

股票代碼：1234

黑松股份有限公司

# 112 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：中華民國一一三年四月三十日

## 一、本公司發言人及代理發言人

發言人姓名：杜居燦

職稱：財務處處長

電子郵件信箱：16222@heysong.com.tw

電話：(02)2706-2191

代理發言人姓名：沈榮宗

職稱：行銷處總監

電子郵件信箱：16154@heysong.com.tw

電話：(02)2706-2191

## 二、總公司及工廠所在地

總公司：台北市大安區信義路四段 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：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：郭乃華會計師、池瑞全會計師

事務所名稱：勤業眾信聯合會計師事務所

地址：台北市信義區松仁路 100 號 20 樓

網址：<http://www.deloitte.com>

電話：(02)2725-9988

## 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 .....	4
參、公司治理報告 .....	12
一、組織系統 .....	12
二、董事、總經理、副總經理、協理、各部門及分支機構主管 資料 .....	15
三、支付董事、總經理及副總經理之酬金 .....	29
四、公司治理運作情形 .....	34
五、簽證會計師公費資訊 .....	100
六、更換會計師資訊 .....	101
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 .....	101
八、董事、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 .....	101
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 .....	102
十、公司、公司之董事、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 .....	103
肆、募資情形 .....	104
一、資本及股份 .....	104
二、公司債辦理情形 .....	111
三、特別股辦理情形 .....	111
四、海外存託憑證辦理情形 .....	111
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 .....	111
六、併購或受讓他公司股份發行新股辦理情形 .....	111
七、資金運用計畫執行情形 .....	111
伍、營運概況 .....	112
一、業務內容 .....	112
二、市場及產銷概況 .....	119

三、從業員工資料 .....	125
四、環保支出資訊 .....	125
五、勞資關係 .....	126
六、資通安全管理 .....	130
七、重要契約 .....	133
陸、財務概況 .....	134
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 .....	134
二、最近五年度財務分析 .....	138
三、最近年度財務報告之審計委員會審查報告書 .....	141
四、最近年度個體財務報告暨會計師查核報告 .....	142
五、最近年度合併財務報告暨會計師查核報告 .....	213
六、公司及其關係企業最近年度及截至年報刊印日止，如有發生財務週轉困難情事，對本公司財務狀況之影響 .....	292
柒、財務狀況及財務績效之檢討分析與風險事項 .....	293
一、財務狀況 .....	293
二、財務績效 .....	294
三、現金流量 .....	294
四、最近年度重大資本支出對財務業務之影響 .....	297
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 .....	298
六、風險事項之分析評估 .....	299
七、其他重要事項 .....	302
捌、特別記載事項 .....	303
一、關係企業相關資料 .....	303
二、最近年度及截至年報刊印日止，私募有價證券辦理情形 .....	312
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 .....	312
四、其他必要補充說明事項 .....	312
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 .....	313

# 壹、致股東報告書

## 各位敬愛的股東女士、先生

112 年隨著新冠肺炎疫情解封，大眾民生消費回歸常軌之際，又遭逢國際政經局勢動盪，讓通貨膨脹與原物料高漲等不利影響遽增，企業經營持續面臨艱鉅挑戰。我們經營團隊運用多面向的營運競爭力，順利讓 112 年業績與利潤持穩成長，營業收入淨額 91.82 億元，成長 9.11%；營業利益 6.41 億元，成長 15.20%；稅後利益 9.48 億元，成長 7.03%；每股盈餘 2.36 元，較前一年增加 0.15 元。

## 營運表現

秉持「生活品牌」、「超越代理」、「進化銷售」三大營運方針，並具體落實在飲料、酒品與保健範疇當中。112 年 4 月起上市多支重磅飲料新產品滿足多樣的消費需求，「黑松茶花一番煎茶」來自日本初春採摘 100% 一番煎茶，2 倍茶胺酸，健康生活的首選；「FIN 好菌補給飲」等滲透壓”迅速補充水分、L-137 植物乳酸菌幫助調節生理機能；「茶尋味臺灣春茶」以職人精神淬煉 100% 嚴選臺灣春天採摘茶葉，散發清新香氣與耐人尋味的好茶韻。

酒品方面，與金酒合作創意不斷，從使用施華洛世奇藍晶的「晶彩盛年兔年金門高粱酒」、大甲鎮瀾宮聯名之「萬福金安金門高粱酒」、暢銷的源酒系列推出 59.6 度的「白金龍上市 61 週年大師百選版」、總統大選紀念酒之「希望版、台灣版、幸福版」，在廣受消費者競相收藏與銷售佳績；擴大代理酒品來源亦有重大突破，8 月首次與 KIRIN 合作推出林檎酒果實酒、113 年 1 月接續推出 KIRIN 富士山麓威士忌。

黑松生技 H<sup>+</sup> 5 月推出「黑松黃金 B 群錠」，有助於消費者的舒壓、提神、促進新陳代謝、幫助循環；「黑松黃金 B 群錠」、「黑松人蔘精」、「黑松葉黃素濃縮精」皆取得 Anti Additive 國際無添加驗證，在存進健康的同時，減少身體累積額外的負擔；「黑松人蔘精」榮獲國家生技醫療品質獎，是全國至今唯一獲此獎項的人蔘類保健產品。

# 致股東報告書

## 落實企業永續發展

黑松以聯合國永續發展目標(SDGs)為依據，在「環境」、「健康」、「社區服務」為努力範疇並取得亮眼成果。「環境」方面，我們在 6 月成為飲料業第一家取得「綠色工廠標章」的企業，展現對節能減碳與環境永續的承諾與實踐；斗六廠太陽能 112 年全年總發電量達 72 萬度以上，效益超出預期 20%；「健康」方面，積極優化既有重點產品風味並推出添加健康元素新產品上市。「社區服務」方面，我們投入 300 萬元贊助的彰化市「八卦山牌樓」修繕於 11 月竣工，113 年 2 月啟用，激發老地標活化與地方發展。黑松教育基金會 112 年邁入 10 週年，耕耘至今，已有 58 所桃園在地小學加入，累計超過 4 萬 5 千名師生參與相關計畫；112 年持續投入 900 萬元，透過「黑松愛地兒環境提案競賽」、「黑松綠+校園生態計畫」、「黑松尋。耕課程計畫」，為這片土地帶來更多教育創新能量；夥伴學校在基金會的陪伴下，榮獲環境部「臺美生態學校」認證最高榮譽綠旗 6 面、銅牌 3 面，讓桃園市成為全臺發展「臺美生態學校」最卓越的縣市，5 月黑松教育基金會更榮獲「親子天下教育創新 100 獎項」！

## 未來展望

黑松 114 年將成為百年企業，鑒於全球最新主流趨勢如永續發展、數位轉型等浪潮將深遠影響公司營運，為提升企業競爭力，我們在 112 年擘劃新的集團發展願景，以「安心飲食、健康歡樂、智能營運、友善環境」打造進階核心競爭力。「安心飲食」方面，將持續投入軟硬體以精進食品安全實驗室檢測能力與食安管理系統運作。「健康歡樂」方面，我們洞悉飲料趨勢，深化布局拓展銀髮族市場；黑松生技 H<sup>+</sup>透過數據分析與消費者精準進行雙向互動，以有效拓展官網及自媒體經營，掌握消費者健康需求商機。「智能營運」方面，階段性建置智能生產管理系統，提升生產效率與能源使用效益；運用數位科技快速因應缺工/缺料問題，強化產銷調配能力。「友善環境」方面，我們將在綠色工廠認證有利基礎下，持續與產學界密切合作，精進並落實各項節能減碳做法，積極朝達成永續發展目標邁進。

# 致股東報告書

---

感謝各位股東對黑松的信任與支持，我們將持續為所有股東創造更佳的投资利益。

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：張智鈞



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 112 年 07 月 11 日
- (三)公司統一編號：20651901
- (四)總公司及工廠所在地：

總公司：台北市信義路四段 296 號 3 樓

電話：(02)2706-2191

中壢廠：桃園市中壢區中園路 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」，此為現代化黑松企業之肇始。
- 民國 39 年 黑松沙士上市。成立瓶蓋工廠自製瓶蓋。



## 公司簡介

- 民國 45 年 購入全台第一套每分鐘生產 120 瓶之全自動瓶裝汽水製造機，開創台灣汽水工業新紀元。
- 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。
- 民國 61 年 斗六廠全廠竣工正式落成。開始實施第一期四年經營計畫，年銷量突破 1,000 萬打。
- 民國 63 年 企業新標誌產生。
- 民國 65 年 購置中壢廠廠地。推出吉利果品牌系列飲料。
- 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，為台灣最大飲料工廠。領先同業率先推出易開罐碳酸飲料。
- 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」。中壢廠開始自製 P 箱。資本額 9 億 2,500 萬元。
- 民國 72 年 自製 PET 瓶，開始生產 PET 瓶飲料。年營業額突破 35 億元。資本額 11 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；開始使用自動販賣機。資本額 12 億元。
- 民國 74 年 黑松 60 週年慶，歐香品牌咖啡上市。
- 民國 75 年 張道炷先生繼任總經理。第一家直營經銷商成立。資本額 13 億 2000 萬元。
- 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 領先業界推出鐵罐茶系列飲料。年營業額突破 41 億元。

## 公司簡介

- 民國 78 年 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 中壢廠第二果汁工場落成啟用。中壢廠、斗六廠榮獲食品 GMP 優級認證。資本額 18 億元。
- 民國 80 年 PET 黑松天霖水上市。中壢廠、斗六廠榮獲農委會 CAS 認證。資本額 22 億元。
- 民國 81 年 斗六廠榮獲日本農林水產大臣 JAS 認證。資本額 26 億元。
- 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。
- 民國 83 年 中壢廠第三果汁工場落成啟用。罐裝韋恩咖啡、耐熱 PET 瓶系列飲料、玻璃瓶機能性飲料上市。資本額 31 億 5,000 萬元。
- 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。資本額 34 億 5,000 萬元。
- 民國 86 年 與雀巢公司簽約產銷山塔力佳咖啡。自國外引進貝里威士忌。員工分紅入股。資本額 38 億元。
- 民國 87 年 全國第一套無菌充填杯裝飲料設備正式量產，推出畢德麥雅咖啡。配合興建微風廣場，辦理現金增資，資本額 46 億元。
- 民國 88 年 微風廣場開始興建。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；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。資本額 52 億 5,000 萬元。
- 民國 90 年 與芬蘭 Valio 公司合作生產銷售 LGG 優酪乳，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。

## 公司簡介

---

- 民國 91 年 透過策略聯盟推出可果美 PP 瓶系列果蔬汁。  
FIN 深海健康補給飲料上市。  
大陸投資案經投審會審查通過。
- 民國 92 年 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。  
黑松食品(蘇州)有限公司工廠開工動土，投資 2,300 萬美元。
- 民國 93 年 黑松食品(蘇州)有限公司工廠落成啟用；為落實專業分工，將不動產管理開發業務分割，設立黑松資產管理公司及松通資產管理公司。
- 民國 94 年 LGG 優酪乳獲健康食品認證。  
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 簡化轉投資架構，合併松通資產管理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 張道宏先生繼任董事長；范鋒明先生繼任總經理。  
策略聯盟代銷台灣三得利公司之 C.C. Lemon 碳酸產品。  
黑松跨入生技領域，開發眠姬、櫻桃姬兩款保健飲品。  
中壢廠、斗六廠通過 ISO22000 驗證。
- 民國 97 年 許慶珍先生繼任總經理。  
正式承接台灣三得利公司系列產品在台代工生產事務；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；代理銷售東引高粱系列酒品。
- 民國 98 年 與台灣菸酒公司策略聯盟，總代理台灣金牌黑麥／紅麴 2 項啤酒；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。

## 公司簡介

- 黑松茶花綠茶新品上市；黑松沙士為國內第一瓶通過 PAS 2050 碳足跡國際認證之飲料。
- 民國 99 年 張斌堂先生繼任董事長並兼任總經理。  
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；中壢廠 PET 熱充填線耐熱瓶由宏全 IN-HOUSE 正式連線供瓶。  
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」計畫，認養 1000 棵樹為期 20 年。
- 民國 100 年 黑松沙士為國內第一瓶通過產品水足跡查證的飲料產品；黑松茶花綠茶榮獲國家健康認證；黑松汽水 80 週年；年營業額突破 54 億元。  
成立薪資報酬委員會。
- 民國 101 年 董事長張斌堂先生當選台灣區飲料工業同業公會理事長。  
取得 38 度金門高粱酒 2+1 年總經銷合約展延。  
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。  
子公司松民資產管理公司標售敦化段土地。
- 民國 102 年 啓動三年「創新再造計畫」，中壢廠製造三場舉行動土典禮，黑松教育基金會揭牌運作，成立食品安全實驗室。  
與 CHOYA 梅酒株式會社正式簽約，成為台灣地區總代理商。  
開發台灣第一台結合「零錢、悠遊卡、行動支付」功能的自動販賣機；中壢廠、斗六廠首次通過 FSSC 22000 驗證；獲「第七屆桃園縣績優企業卓越獎—環保綠能卓越獎」殊榮。  
辦理現金減資，資本額 40 億 1,871 萬元。

## 公司簡介

- 民國 103 年 新廠房製造三場落成啟用；碳酸/非碳酸二合一無菌生產線正式量產。取得三得利亞洲葡萄適系列產品外銷代工業務。  
食品安全實驗室取得 TAF 實驗室認證；中壢廠通過 ISO 50001 能源管理系統驗證；食安委員會成立；實施員工持股信託制度。
- 民國 104 年 與金門酒廠實業股份有限公司完成簽訂 50 度以上金門高粱酒台灣地區(金門地區除外)總經銷商契約書。  
黑松成立九十週年；食品安全實驗室取得 TFDA 實驗室認證；製造三場榮獲內政部綠建築銀級標章；CSR 委員會成立，發行第一本 103 年度 CSR 報告書。  
因應大陸投資轉型成商貿公司，成立黑松商貿(蘇州)有限公司，投資 800 萬美元。
- 民國 105 年 與百事立頓國際公司簽訂 5 年立頓常溫茶飲品之代工代銷合約；與日本劍菱酒造株式會社簽訂台灣地區總代理。  
黑松茶花綠茶取得第二個健康食品認證(調節血脂)；黑松 FIN 健康補給飲料取得環保署碳足跡證書；年營業額突破 76 億元。  
黑松食品(蘇州)有限公司完成清算註銷，匯回 1,637 萬美元。
- 民國 106 年 罐裝碳酸/非碳酸雙充填系統生產線正式量產。  
與日本秋田酒類製造株式會社簽訂台灣地區總代理。  
黑松茶。尋味新日式綠茶上市。  
中壢廠、斗六廠通過 TFDA 食品業者衛生安全管理系統驗證；中壢廠重油鍋爐全面汰換為天然氣鍋爐；推出「黑松百年之道」企業書籍，版稅全數捐贈景美師大拔河聯隊。

## 公司簡介

- 民國 107 年 與金門酒廠實業股份有限公司續簽 3+3 年 50 度以上金門高粱酒台灣地區(金門地區除外)總經銷商契約。黑松茶。尋味台灣青茶(無糖)上市。
- 民國 108 年 黑松 FIN 纖氣泡水、黑松沙士 Plus 一直跳冰棒、黑松沙士 Plus 啤酒花風味及黑松 C&C 王林蘋果風味上市；公司年營業額達 80.3 億元。
- 民國 109 年 與百事立頓國際公司續簽 5 年立頓常溫茶飲品代工代銷合約；與譽加葡萄酒集團展開策略聯盟合作。韋恩 Flash Brew 閃萃黑咖啡、閃萃拿鐵咖啡上市。成立黑松生技 H<sup>+</sup> 品牌，L-137 植物乳酸菌膠囊、果寡糖順暢粉、黑松御樟芝複方膠囊上市。
- 民國 110 年 黑松茶花一番茶、焦糖韋恩咖啡上市。黑松生技 H<sup>+</sup> 品牌黑松人蔘精、黑松葉黃素濃縮精與黑松龜鹿膠原精華膠囊上市。
- 民國 111 年 中壢廠 PET 碳酸生產線完成更新，斗六廠完成建置 574 瓩太陽光發電系統。推出 PET500 黑松 FIN 補給氣泡飲飲料新品上市；黑松生技 H<sup>+</sup> 品牌推出黑松青汁酵素益生菌保健新品上市，黑松人蔘精、黑松龜鹿膠原精華膠囊 2 項產品獲頒 SNQ 國家品質標章，黑松青汁酵素益生菌、黑松龜鹿膠原精華膠囊 2 項產品獲頒 Anti Additive Clean Label 無添加一星驗證。
- 民國 112 年 張智鈞先生繼任總經理。推出 PET580 黑松茶花一番煎茶、PET590 黑松茶。尋味臺灣春茶、PET580 FIN 好菌補給飲、PET600 黑松沙士 PLUS 強碳酸飲料新品上市；黑松生技 H<sup>+</sup> 品牌推出黑松黃金 B 群錠保健新品上市，黑松黃金 B 群錠、黑松人蔘精、黑松葉黃素濃縮精 3 項產品獲頒 Anti Additive Clean Label 無添加一星驗證，黑松青汁酵素

## 公司簡介

---

益生菌獲頒食科學會營養保健食品創新獎、Monde Selection 國際品質評鑑大賞，黑松黃金 B 群錠獲頒 SNQ 國家品質標章。與日本知名公司麒麟麥酒株式會社正式簽約，代理銷售 KIRIN 林檎酒。

公司年營業額突破 91 億元。

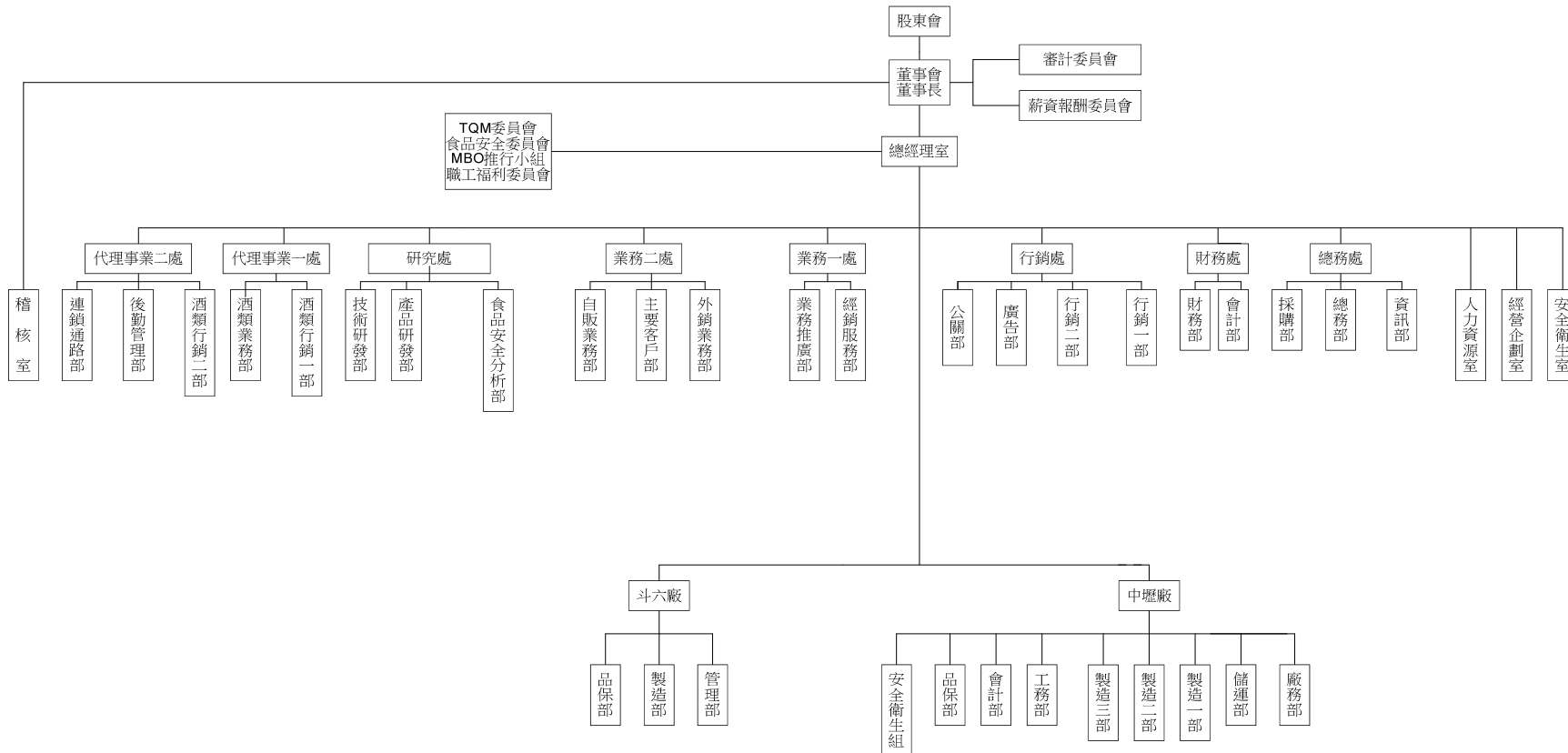
本公司最近年度及截至年報刊印日止除前揭露事項外，並無董事或持股超過百分之十之大股東股權之大量移轉或更換、經營權改變及其他足以影響股東權益之重要事項發生。

# 一、組織系統

(一)組織系統圖：

112年10月30日起適用

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. 業務一處：一般經銷商之飲料及食品銷售業務規劃、執行；通路行銷。
4. 業務二處：連鎖通路之飲料及食品銷售業務規劃、執行；外銷市場及客戶開發；自動販賣機經營規劃及執行；通路行銷。
5. 代理事業一處：代理事業（不含「非酒精性飲料及保健產品」）業務推廣管理檢討；代理事業（不含「非酒精性飲料及保健產品」）發展研究；金門高粱酒品行銷企劃。
6. 代理事業二處：代理事業（不含「非酒精性飲料及保健產品」）業務推廣管理檢討；代理事業（不含「非酒精性飲料及保健產品」）發展研究；酒類產品（金門高粱酒品除外）行銷企劃。
7. 行銷處：各品類飲料、食品及保健產品之行銷企劃；保健產品銷售業務規劃、執行、檢討；媒體採購、媒體公關及0800顧客服務。
8. 研究處：飲料、食品、保健新產品研究、開發；飲料原液調配；機器設備規劃、改良；工程規劃設計；製品品質規格訂定；產品原料精密檢測。

# 公司治理報告

---

9. 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。
10. 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。
11. 經營企劃室：經營發展計畫及經營績效管理；公司多角化及新事業發展研究規劃。
12. 人力資源室：公司組織職掌、人事政策、人力發展、教育訓練、勞工關係、職工福利之規劃與管理。
13. 稽核室：公司業務及財務之稽核。
14. 安全衛生室：安全衛生制度的規劃與管理、員工健康的規劃及管理。

## 二、董事、總經理、副總經理、協理、各部門及分支機構主管資料

### (一)董事資料

#### 1. 董事資料

113年4月21日

職稱	國籍或註冊地	姓名	性別 年齡	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	目前兼任本公司及 其他公司之職務	具配偶或 二親等以內 關係之其他 主管、董事或 監察人			備註
							股數	持股 比率	股數	持股 比率	股數	持股 比率	股數	持股 比率			職稱	姓名	關係	
董事長	中華民國	張斌堂	男 71~80 歲	111.6.23	3 年	79.3.25	12,555,446	3.12%	12,555,446	3.12%	2,986,000	0.74%	310,000	0.08%	學歷 1. 美國佛州大學食品科學系碩士 2. 美國德州大學達拉斯分校資訊管理系碩士  經歷 1. 台灣綠藻工業(股)公司副總經理 2. 黑松(股)公司董事、監察人 3. 黑松(股)公司總經理	1. 黑松資產管理(股)公司董事長 2. 松新(股)公司董事長 3. 黑松(薩摩亞)國際有限公司執行董事 4. 來亨投資(股)公司董事長 5. 台灣綠藻工業(股)公司董事長 6. 財團法人黑松教育基金會董事長 7. 財團法人台灣食品產業策進會董事長 (1~3項為黑松(股)公司代表人)	董事	程清庭	姊夫	
董 事	臺北市	有盛投資(股)公司		111.6.23	3 年	90.5.30	3,656,820	0.91%	3,656,820	0.91%										
	中華民國	代表人： 張智泓	男 31~40 歲				69,000	0.02%	69,000	0.02%	0	0.00%	0	0.00%	學歷 1. 美國聖母大學科技創新創業管理碩士 2. 中央大學化學碩士  經歷 黑松(股)公司監察人	有盛投資(股)公司董事	無	無	無	
董 事	臺北市	太得投資有限公司		111.6.23	3 年	108.6.24	5,563,005	1.38%	5,563,005	1.38%										
	中華民國	代表人： 蔡彩雲	女 61~70 歲				39,258	0.01%	39,258	0.01%	0	0.00%	0	0.00%	學歷 淡江大學會計系	微風廣場實業(股)公司財務長	無	無	無	

公司治理報告

# 公司治理報告

職稱	國籍或註冊地	姓名	性別 年齡	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	目前兼任本公司及其他公司之職務	具配偶或二親等以內關係之其他主管、董事或監察人			備註
							股數	持股比率	股數	持股比率	股數	持股比率	股數	持股比率			職稱	姓名	關係	
董事	臺北市	太得投資有限公司		111.6.23	3年	108.6.24	5,563,005	1.38%	5,563,005	1.38%										
	中華民國	代表人：楊盛傑	男 51~60歲				0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%	學歷 南開大學工商管理碩士 經歷 1. 中華藝文經貿協會理事長 2. 長僑投資開發(股)公司董事 3. 微風集團副總經理(工務) 4. 工商建研會 40 期創會長	微風事業(股)公司總經理	無	無	無	
董事	臺北市	道和投資(股)公司		111.6.23	3年	85.3.25	3,272,973	0.81%	3,272,973	0.81%										
	中華民國	代表人：張智鈞	男 51~60歲				2,357,814	0.59%	2,357,814	0.59%	0	0.00%	0	0.00%	學歷 美國南加州大學碩士 經歷 1. 黑松(股)公司協理 2. 黑松(股)公司副總經理	1. 黑松(股)公司總經理 2. 黑松資產管理(股)公司董事 3. 松新(股)公司董事 4. 客集(股)公司董事長 5. 客鍊食品(股)公司董事長 6. 松深食品(股)公司董事長 7. 松佳飲料(股)公司董事長 8. 松柏飲料(股)公司董事長 9. 松泰飲料(股)公司董事長 10. 松盈飲料(股)公司董事長 11. 松揚飲料(股)公司董事長 12. 松彰食品(股)公司董事長 13. 松埔食品(股)公司董事長 14. 道和投資(股)公司監察人 (2~13 項為黑松(股)公司代表人)	無	無	無	
董事	臺北市	穩盈投資(股)公司		111.6.23	3年	105.6.20	1,947,449	0.49%	2,191,449	0.55%										
	中華民國	代表人：張建陽	男 71~80歲				1,533,471	0.38%	1,533,471	0.38%	0	0.00%	0	0.00%	學歷 台北大學企管系	1. 黑松資產管理(股)公司董事 2. 松新(股)公司董事 3. 穩盈投資(股)公司董事長 (1~2 項為黑松(股)公司代表人)	無	無	無	

職稱	國籍或註冊地	姓名	性別 年齡	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	目前兼任本公司及 其他公司之職務	具配偶或 二親等以內 關係之其他 主管、董事或 監察人			備註
							股數	持股 比率	股數	持股 比率	股數	持股 比率	股數	持股 比率			職 稱	姓 名	關 係	
董 事	臺 北 市	興園投資 (股)公司		111.6.23	3 年	99.6.15	5,943,247	1.48%	5,998,247	1.49%										
	中 華 民 國	代表人： 張建章	男 71~80 歲				1,575,986	0.39%	1,575,986	0.39%	6,479,790	1.61%	0	0.00%	學歷 淡江大學物理系  經歷 1. 黑松(股)公司副總經 理 2. 黑松食品(蘇州)有限 公司總經理	1. 黑松(股)公司特別助理 2. 黑松資產管理(股)公司董事 3. 松新(股)公司董事 4. 黑松商貿(蘇州)有限公司執 行董事 5. 興園投資(股)公司董事長 (2~3 項為黑松(股)公司代表人) (4 項為黑松(薩摩亞)國際有限 公司代表人)	無	無	無	
董 事	臺 北 市	來亨投資 (股)公司		111.6.23	3 年	99.6.15	6,189,000	1.54%	6,189,000	1.54%										
	中 華 民 國	代表人： 程清駭	男 71~80 歲				362,214	0.09%	362,214	0.09%	98,328	0.02%	0	0.00%	學歷 東吳大學會計系  經歷 黑松(股)公司總務處處 長	1. 黑松資產管理(股)公司董事 2. 松新(股)公司董事 3. 來亨投資(股)公司監察人 (1~2 項為黑松(股)公司代表人)	董 事 長	張 斌 堂	妻 弟	
董 事	中 華 民 國	張正星	男 71~80 歲	111.6.23	3 年	76.3.22	2,763,157	0.69%	2,623,157	0.65%	1,976,772	0.49%	0	0.00%	學歷 陸軍兵工學校	1. 首立建設(股)公司董事 2. 立豐炭酸(股)公司董事	無	無	無	
董 事	臺 北 市	新邦投資 (股)公司		111.6.23	3 年	96.6.15	6,434,433	1.60%	6,434,433	1.60%										
	中 華 民 國	代表人： 張建業	男 71~80 歲				109,544	0.03%	109,544	0.03%	153,000	0.04%	0	0.00%	學歷 臺北高中  經歷 黑松(股)公司常務董事	1. 黑松資產管理(股)公司監察人 2. 松新(股)公司監察人 (1-2 項為黑松(股)公司代表人)	總 經 理 室 副 理	張 于 堂	父 子	

公司治理報告

職稱	國籍或註冊地	姓名	性別 年齡	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	目前兼任本公司及 其他公司之職務	具配偶或 二親等以內 關係之其他 主管、董事或 監察人			備 註
							股數	持股 比率	股數	持股 比率	股數	持股 比率	股數	持股 比率			職 稱	姓 名	關 係	
獨立 董事	中 華 民 國	林火燈	男 71~80 歲	111.6.23	3 年	108.6.24	0	0%	0	0%	0	0.00%	0	0.00%	學歷 1. 政治大學資訊管理研 究所碩士 2. 台灣大學法律系  經歷 1. 交通部郵政儲金匯業 局股長 2. 財政部金資中心科長 3. 台灣集中保管結算所 副總經理 4. 台灣證券交易所總經 理 5. 中華信用評等公司董 事長	1. 黑松(股)公司薪資報酬委員 會委員、審計委員會委員 2. 富邦證券(股)公司董事 3. 來億興業(股)公司獨立董事	無	無	無	
獨立 董事	中 華 民 國	李鳳翱	男 61~70 歲	111.6.23	3 年	105.6.20	0	0%	0	0%	0	0.00%	0	0.00%	學歷 1. 東吳大學法碩士  經歷 1. 財團法人消費者文教 基金會董事長 2. 味全食品工業(股)公司 董事長	1. 黑松(股)公司薪資報酬委員 會委員、審計委員會委員 2. 均衡法律事務所的主持律師 3. 東訊(股)公司獨立董事、薪資 報酬委員會委員、審計委員會 委員 4. 春樹科技(股)公 司董事	無	無	無	

# 公司治理報告

職稱	國籍或註冊地	姓名	性別 年齡	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	目前兼任本公司及 其他公司之職務	具配偶或 二親等以內 關係之其他 主管、董事或 監察人			備註
							股數	持股 比率	股數	持股 比率	股數	持股 比率	股數	持股 比率			職 稱	姓 名	關 係	
獨立 董事	中華民國	簡敏秋	女 61~70 歲	111.6.23	3 年	108.6.24	0	0%	0	0%	0	0.00%	0	0.00%	學歷 東吳大學會計學系商碩 士  經歷 1. 精華會計師事務所執 業會計師 2. 眾信會計師事務所審 計部查帳員 3. 和光光學(股)公司監 察人 4. 洲磊科技(股)公司監 察人 5. 達豐設備服務有限公 司獨立董事 6. 太平洋流通投資(股) 公司(SOGO)臨時管理 人 7. 聯發國際餐飲事業(股) 公司獨立董事、薪資 報酬委員會委員、審 計委員會委員 8. 東吳大學兼任講師	1. 黑松(股)公司薪資報酬委員 會委員、審計委員會委員 2. 勤敏聯合會計師事務所主持 會計師 3. 紅木集團有限公司獨立董事 4. 新光金融控股(股)公司獨立 董事 5. 王品餐飲(股)公司獨立董事	無	無	無	

# 公司治理報告

## 2. 法人股東之主要股東

113年4月21日

法人股東名稱	法人股東之主要股東
有盛投資(股)公司	張智泓(79.4%)
太得投資有限公司	德記投資(股)公司(100%)
道和投資(股)公司	張智淵(32.36%)、張智鈞(32%)、 鄭傑仁(18.72%)、張怡華(14.36%)、 張道炷(1.45%)、張吳和子(1.09%)
穩盈投資(股)公司	張建陽(18%)、張佑銘(82%)
興園投資(股)公司	張建章(49.16%)、張瀚文(23.67%)、 張瑜真(15.13%)、何世華(12.04%)
來亨投資(股)公司	張斌炎(49.75%)、張斌堂(45.55%)、 欣永恆有限公司(4.20%)、 張明真(0.25%)、程清魁(0.25%)
新邦投資(股)公司	友騰投資股份有限公司(44%)、新業堂投資股份有限 公司(18%)、新業仁投資股份有限公司(25%)、 張博翔(6%)、張于堂(7%)

## 3. 主要股東為法人者其主要股東

113年4月21日

法人名稱	法人之主要股東
德記投資(股)公司	長僑投資開發股份有限公司(100%)
欣永恆(有)公司	張斌堂(100%)
友騰投資(股)公司	張博翔(48.9%)、張維倫(17%)、張綾倫(17%)、 張林美琪(9.7%)、張建隆(7.3%)
新業堂投資股份有 限公司	張于堂(39%)、張建業(12%)、張葉如玉(9%)、 張叡翔(17%)、張叡熙(22%)
新業仁投資股份有 限公司	張于仁(33%)、張建業(17%)、張葉如玉(12%)、 廖宣雲(5%)、張芷寧(11%)、張羽靚(11%)、 張芯嵐(11%)



# 公司治理報告

## 4. 董事專業資格及獨立董事獨立性資訊揭露：

姓名	條件	專業資格與經驗	獨立性情形	兼任其他公開發行公司獨立董事家數
張斌堂 董事長		<ol style="list-style-type: none"> <li>畢業於美國佛州大學食品科學系碩士、美國德州大學達拉斯分校資訊管理系碩士，具食品加工之專業背景。</li> <li>歷任台灣綠藻工業(股)公司副總經理、財團法人台灣食品產業策進會董事長。</li> <li>未有公司法第 30 條各款情事。</li> </ol>	<ol style="list-style-type: none"> <li>兼任本公司關係企業(100%子公司)董事長。</li> <li>與來亨投資(股)公司代表人程清庭有二親等內親屬關係。</li> <li>未有公司法第 27 條規定以政府、法人或其代表人當選。</li> </ol>	0
有盛投資(股)公司 代表人：張智泓		<ol style="list-style-type: none"> <li>畢業於美國聖母大學科技與創新創業管理碩士、中央大學化學碩士，具科技管理之專業背景。</li> <li>歷任本公司監察人。</li> <li>未有公司法第 30 條各款情事。</li> </ol>		0
太得投資有限公司 代表人：蔡彩雲		<ol style="list-style-type: none"> <li>畢業於淡江大學會計系，具會計之專業背景。</li> <li>歷任微風廣場實業(股)公司財務長。</li> <li>未有公司法第 30 條各款情事。</li> </ol>		0
太得投資有限公司 代表人：楊盛傑		<ol style="list-style-type: none"> <li>畢業於南開大學工商管理碩士，具工商管理之專業背景。</li> <li>歷任中華藝文經貿協會理事長、微風集團副總經理(工務)。</li> <li>未有公司法第 30 條各款情事。</li> </ol>		0
道和投資(股)公司 代表人：張智鈞		<ol style="list-style-type: none"> <li>畢業於美國南加州大學碩士，具理工之專業背景。</li> <li>歷任本公司協理、副總經理。</li> <li>未有公司法第 30 條各款情事。</li> </ol>	<ol style="list-style-type: none"> <li>兼任本公司總經理。</li> <li>兼任本公司關係企業(100%子公司)董事長。</li> </ol>	0
穩盈投資(股)公司 代表人：張建陽		<ol style="list-style-type: none"> <li>畢業於台北大學企管系，具企業管理之專業背景。</li> <li>歷任穩盈投資(股)公司董事長、本公司董事。</li> <li>未有公司法第 30 條各款情事。</li> </ol>		0
興園投資(股)公司 代表人：張建章		<ol style="list-style-type: none"> <li>畢業於淡江大學物理系，具物理之專業背景。</li> <li>歷任本公司副總經理、黑松食品(蘇州)有限公司總經理。</li> <li>未有公司法第 30 條各款情事。</li> </ol>	兼任本公司特別助理。	0

# 公司治理報告

姓名	專業資格與經驗	獨立性情形	兼任其他 公開發行 公司獨立 董事家數
來亨投資(股)公司 代表人：程清旺	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. 畢業於東吳大學會計系，具會計之專業背景。</li> <li>2. 歷任本公司總務處處長。</li> <li>3. 未有公司法第 30 條各款情事。</li> </ol>	與張斌堂董事長有二親等內親屬關係。	0
張正星 董事	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. 陸軍兵工學校，具軍事及產業之專業背景。</li> <li>2. 歷任首立建設(股)公司董事、立豐炭酸(股)公司董事。</li> <li>3. 未有公司法第 30 條各款情事。</li> </ol>	未有公司法第 27 條規定以政府、法人或其代表人當選。	0
新邦投資(股)公司 代表人：張建業	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. 畢業於泰北高中，具產業之專業背景。</li> <li>2. 歷任本公司董事。</li> <li>3. 未有公司法第 30 條各款情事。</li> </ol>	與黑松(股)公司總經理室副理張于堂有二親等內親屬關係。	0
林火燈 獨立董事 (審計委員會委員、 薪資報酬委員會委員)	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. 畢業於台灣大學法律系及政治大學資訊管理研究所碩士，具法律及資訊管理之專業背景。</li> <li>2. 歷任交通部郵政儲金匯業局股長、財政部金資中心科長、台灣集中保管結算所副總經理、台灣證券交易所總經理、中華信用評等公司董事長；現任福邦證券(股)公司董事。</li> <li>3. 符合公開發行公司獨立董事，應取得之專業資格條件。</li> <li>4. 未有公司法第 30 條各款情事。</li> </ol>	符合獨立性情形： <ol style="list-style-type: none"> <li>1. 本人、配偶、二親等以內親屬未擔任本公司或其關係企業之董事、監察人或受僱人。</li> <li>2. 本人、配偶、二親等以內親屬（或利用他人名義）未持有公司股份數。</li> </ol>	0
李鳳翔 獨立董事 (審計委員會委員、 薪資報酬委員會委員)	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. 畢業於東吳大學法碩士，具有法律專業知識專長及通過律師高考及格，領有律師合格專業證照之專業人士。</li> <li>2. 歷任財團法人消費者文教基金會董事長、味全食品工業(股)公司董事長；現任均衡法律事務所的主持律師。</li> <li>3. 符合公開發行公司獨立董事，應取得之專業資格條件。</li> <li>4. 未有公司法第 30 條各款情事。</li> </ol>	<ol style="list-style-type: none"> <li>3. 未擔任與本公司有特定關係公司（符合公開發行公司獨立董事設置及應遵循事項辦法第 3 條第 1 項 5~8 款規定）之董事、監察人或受僱人。</li> <li>4. 最近 2 年未提供本公司或其關係企業商務、法務、財務、會計等服務所取得之報酬金額。</li> </ol>	1

# 公司治理報告

姓名	條件	專業資格與經驗	獨立性情形	兼任其他 公開發行 公司獨立 董事家數
簡敏秋 獨立董事 (審計委員會委員、 薪資報酬委員會委員)		<ol style="list-style-type: none"> <li>1. 畢業於東吳大學會計學系商碩士，具有會計專業知識專長及通過會計師高考及格，領有會計師合格專業證照之專業人士。</li> <li>2. 歷任精華會計師事務所執業會計師、眾信會計師事務所審計部查帳員、和光光學(股)公司監察人、洲磊科技(股)公司監察人、達豐設備服務有限公司獨立董事、太平洋流通投資(股)公司(SOGO)臨時管理人、聯發國際餐飲事業(股)公司獨立董事；現任勤敏聯合會計師事務所主持會計師。</li> <li>3. 符合公開發行公司獨立董事，應取得之專業資格條件。</li> <li>4. 未有公司法第 30 條各款情事。</li> </ol>	<p>符合獨立性情形：</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. 本人、配偶、二親等以內親屬未擔任本公司或其關係企業之董事、監察人或受僱人。</li> <li>2. 本人、配偶、二親等以內親屬（或利用他人名義）未持有公司股份數。</li> <li>3. 未擔任與本公司有特定關係公司（符合公開發行公司獨立董事設置及應遵循事項辦法第 3 條第 1 項 5~8 款規定）之董事、監察人或受僱人。</li> <li>4. 最近 2 年未提供本公司或其關係企業商務、法務、財務、會計等服務所取得之報酬金額。</li> </ol>	3

# 公司治理報告

## (二)董事會多元化及獨立性：

### 1. 董事會多元化：

本公司於「公司治理守則」中明訂董事會成員組成應考量多元化，不限制性別、種族及國籍，除應具備執行職務所必須之知識、技能及素養，為達到公司治理之理想目標，董事會整體應具備之能力包括 1.營運判斷能力。2.經營管理能力。3.會計及財務分析能力。4.危機處理能力。5.產業知識。6.國際市場觀。7.領導能力。8.決策能力等多元化專業背景。現任董事成員共 13 位，包含 2 位女性董事及 2 位具員工身份董事（佔全體董事成員比例分別為 15%及 15%），本公司將以女性董事占比達 20%以上、董事平均年齡 60 歲以下及具員工身分董事席次不逾董事席次三分之一為目標。截至 112 年底，有 3 位董事年齡在 60 歲以下，其他董事年齡皆為超過 60 歲。各董事經學歷、性別、專業資格、工作經驗及多元化情形等相關資訊請參閱參、公司治理報告之(一)董事資料。

### 2. 董事會獨立性：

本公司現任董事成員共 13 位，包含 3 位獨立董事（佔全體董事成員比例為 23%）其中獨立董事均符合金管會證期局有關獨立董事之規範。現任董事僅 2 位董事有二親等內親屬關係。

黑松股份有限公司董事會成員多元化情形

董事姓名	國籍	性別	兼任本公司員工	年齡					獨立董事任期年資		專業能力								
				31至40	41至50	51至60	61至70	71以上	3年以下	3至9年	專業背景	營運判斷	經營管理	會計及財務	危機處理	產業知識	國際市場觀	領導能力	決策能力
張斌堂	中華民國	男						√			食品加工	√	√	√	√	√	√	√	√
張智泓	中華民國	男		√							科技管理	√	√	√	√		√	√	√
蔡彩雲	中華民國	女					√				會計	√	√	√	√			√	√
楊盛傑	中華民國	男				√					工商管理	√	√		√	√	√	√	√
張智鈞	中華民國	男	√			√					理工	√	√	√	√	√	√	√	√
張建陽	中華民國	男						√			企管	√	√	√	√	√	√	√	√
張建章	中華民國	男	√					√			物理	√	√	√	√	√	√	√	√
程清彪	中華民國	男						√			會計	√	√	√	√	√	√	√	√
張正星	中華民國	男						√			產業	√	√		√	√		√	√
張建業	中華民國	男						√			產業	√	√		√	√	√	√	√
林火燈	中華民國	男						√		√	法律	√	√	√	√		√	√	√
李鳳翱	中華民國	男					√			√	律師	√	√		√	√	√	√	√
簡敏秋	中華民國	女					√			√	會計師	√	√	√	√		√	√	√

(二)總經理、副總經理、協理、各部門及分支機構主管資料

113年4月21日

職稱	國籍	姓名	性別	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			備註
					股數	持股比率	股數	持股比率	股數	持股比率			職稱	姓名	關係	
總經理	中華民國	張智鈞	男	112.11.9	2,357,814	0.59%	0	0%	0	0%	美國南加州大學碩士 黑松(股)公司協理、副總經理	1. 黑松資產管理(股)公司董事 2. 松新(股)公司董事 3. 客集(股)公司董事長 4. 客鍊食品(股)公司董事長 5. 松深食品(股)公司董事長 6. 松佳飲料(股)公司董事長 7. 松柏飲料(股)公司董事長 8. 松泰飲料(股)公司董事長 9. 松盈飲料(股)公司董事長 10. 松揚飲料(股)公司董事長 11. 松彰食品(股)公司董事長 12. 松埔食品(股)公司董事長 13. 道和投資(股)公司監察人 (1~12項為黑松(股)公司代表人)	無	無	無	
協理	中華民國	蔡曜光	男	112.11.9	6,900	0%	0	0%	0	0%	中央大學 EMBA 碩士 黑松(股)公司行銷處處長	1. 客集(股)公司董事 2. 客鍊食品(股)公司董事 3. 松深食品(股)公司董事 4. 松佳飲料(股)公司董事 5. 松柏飲料(股)公司董事 6. 松泰飲料(股)公司董事 7. 松盈飲料(股)公司董事 8. 松揚飲料(股)公司董事 9. 松彰食品(股)公司董事 10. 松埔食品(股)公司董事 (1~10項為黑松(股)公司代表人)	無			
中壢廠及斗六廠總廠長	中華民國	邱國棟	男	103.2.1	3,000	0%	0	0%	0	0%	明新工專機械工程科 黑松(股)公司中壢廠及斗六廠副總廠長	無	無			

職稱	國籍	姓名	性別	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			備註
					股數	持股比率	股數	持股比率	股數	持股比率			職稱	姓名	關係	
財務處處長	中華民國	杜居燦	男	99.09.01	0	0%	0	0%	0	0%	輔仁大學會計系 黑松(股)公司財務處副處長	1. 客集(股)公司監察人 2. 客鍊食品(股)公司監察人 3. 松深食品(股)公司監察人 4. 松佳飲料(股)公司監察人 5. 松柏飲料(股)公司監察人 6. 松泰飲料(股)公司監察人 7. 松盈飲料(股)公司監察人 8. 松揚飲料(股)公司監察人 9. 松彰食品(股)公司監察人 10. 松埔食品(股)公司監察人 (1~10 項為黑松(股)公司代表人)	無			
業務一處處長兼任業務二處處主管	中華民國	李建論	男	111.02.01	55	0%	0	0%	0	0%	文化大學企業管理系 黑松(股)公司業務一處副處長兼任業務二處副處主管	1. 客集(股)公司董事 2. 客鍊食品(股)公司董事 3. 松深食品(股)公司董事 4. 松佳飲料(股)公司董事 5. 松柏飲料(股)公司董事 6. 松泰飲料(股)公司董事 7. 松盈飲料(股)公司董事 8. 松揚飲料(股)公司董事 9. 松彰食品(股)公司董事 10. 松埔食品(股)公司董事 (1~10 項為黑松(股)公司代表人)	無			
總經理室處長	中華民國	蔡明章	男	111.02.01	0	0%	0	0%	0	0%	成功大學企業管理系 黑松(股)公司總經理室副處長	1. 松深食品(股)公司總經理 2. 松佳飲料(股)公司總經理 3. 松柏飲料(股)公司總經理 4. 松泰飲料(股)公司總經理 5. 松盈飲料(股)公司總經理 6. 松揚飲料(股)公司總經理 7. 松彰食品(股)公司總經理 8. 松埔食品(股)公司總經理	無			

職稱	國籍	姓名	性別	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			備註
					股數	持股比率	股數	持股比率	股數	持股比率			職稱	姓名	關係	
總務處處長	中華民國	盧功偉	男	111.02.01	2,000	0%	0	0%	0	0%	逢甲大學高階經營管理碩士 黑松(股)公司總務處副處長	無	無			
研究處處長	中華民國	賴進此	男	111.02.07	0	0%	0	0%	0	0%	台灣大學化學工程研究所博士 食品工業發展研究所生物資源保存及研究中心 資深研究員兼副主任	無	無			
總務部經理 (公司治理主管)	中華民國	簡義修	男	109.12.22	0	0%	0	0%	0	0%	東吳大學國際經營與貿易學系碩士 黑松(股)公司總務部副理	無	無			



### 三、支付董事、總經理及副總經理之酬金

#### (一)董事(含獨立董事)之酬金

112年12月31日  
單位：新台幣仟元/%

職稱	姓名	董事酬金								A、B、C及D等四項總額及占稅後純益之比例		兼任員工領取相關酬金								A、B、C、D、E、F及G等七項總額及占稅後純益之比例		領取來自子公司以外轉投資事業或母公司酬金
		報酬(A)		退職退休金(B)		董事酬勞(C)		業務執行費用(D)				薪資、獎金及特支費等(E)		退職退休金(F)		員工酬勞(G)						
		本公司	財務報告內所有公司	本公司	財務報告內所有公司	本公司	財務報告內所有公司	本公司	財務報告內所有公司	本公司	財務報告內所有公司	本公司	財務報告內所有公司	本公司	財務報告內所有公司	現金金額	股票金額	現金金額	股票金額	本公司	財務報告內所有公司	
董事	董事長張斌堂	5,700	5,700	0	0	33,918	33,918	0	0	39,618 4.18%	39,618 4.18%	5,477	5,477	257	257	96	0	96	0	45,448 4.79%	45,448 4.79%	無
	有盛投資(股)公司 代表人：張智泓																					
	太得投資有限公司 代表人：蔡彩雲																					
	太得投資有限公司 代表人：楊盛傑																					
	道和投資(股)公司 代表人：張智鈞																					
	穩盈投資(股)公司 代表人：張建陽																					
	興園投資(股)公司 代表人：張建章																					
	來亨投資(股)公司 代表人：程清甦																					
	張正星																					
新邦投資(股)公司 代表人：張建業																						
獨立 董事	林火燈	3,120	3,120	0	0	0	0	0	0	3,120 0.33%	3,120 0.33%	0	0	0	0	0	0	0	0	3,120 0.33%	3,120 0.33%	無
	李鳳翱																					
	簡敏秋																					

註：董事酬勞及員工酬勞均為 113.3.14 董事會通過之金額。

1.請敘明獨立董事酬金給付政策、制度、標準與結構，並依所擔負之職責、風險、投入時間等因素敘明與給付酬金數額之關聯性：  
本公司章程第 27 條規定，董事報酬，不論公司營業盈虧，授權董事會參酌同業通常水準議定之。獨立董事之酬金授權董事會酌訂為與非獨立董事不同之月支型固定酬金，而不參與董事酬勞分派。獨立董事酬金給付係薪資報酬委員會，衡量獨立董事對本公司營運參與程度及責任負擔，與參酌產業特性及業界薪資待遇標準，提董事會議定。

2.除上表揭露外，最近年度公司董事提供服務(如擔任母公司/財務報告內所有公司/轉投資事業非屬員工之顧問等)領取之酬金：無。

酬金級距表

給付本公司各個董事酬金級距	董事姓名			
	前四項酬金總額(A+B+C+D)		前七項酬金總額(A+B+C+D+E+F+G)	
	本公司	財務報告內 所有公司 H	本公司	財務報告內 所有公司 I
低於 1,000,000 元	簡敏秋	簡敏秋	簡敏秋	簡敏秋
1,000,000 元 (含) ~ 2,000,000 元 (不含)	林火燈、李鳳翱	林火燈、李鳳翱	林火燈、李鳳翱	林火燈、李鳳翱
2,000,000 元 (含) ~ 3,500,000 元 (不含)	張智泓、蔡彩雲、 楊盛傑、張智鈞、 張建陽、張建章、 程清魁、張正星、 張建業	張智泓、蔡彩雲、 楊盛傑、張智鈞、 張建陽、張建章、 程清魁、張正星、 張建業	張智泓、蔡彩雲、 楊盛傑、張建陽、 程清魁、張正星、 張建業	張智泓、蔡彩雲、 楊盛傑、張建陽、 程清魁、張正星、 張建業
3,500,000 元 (含) ~ 5,000,000 元 (不含)	無	無	無	無
5,000,000 元 (含) ~ 10,000,000 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
10,000,000 元 (含) ~ 15,000,000 元 (不含)	無	無	無	無
15,000,000 元 (含) ~ 30,000,000 元 (不含)	無	無	無	無
30,000,000 元 (含) ~ 50,000,000 元 (不含)	無	無	無	無
50,000,000 元 (含) ~ 100,000,000 元 (不含)	無	無	無	無
100,000,000 元以上	無	無	無	無
總計	13	13	13	13

## (二)總經理及副總經理之酬金

112年12月31日

單位：新台幣仟元

職稱	姓名	薪資 (A)		退職退休金 (B)		獎金及特支費等 (C)		員工酬勞金額(註1) (D)				A、B、C及D等四項總額及占稅後純益之比例(%)		領取來自子公司以外轉投資事業或母公司酬金
		本公司	財務報告內所有公司	本公司	財務報告內所有公司	本公司	財務報告內所有公司	本公司		財務報告內所有公司		本公司	財務報告內所有公司	
								現金金額	股票金額	現金金額	股票金額			
總經理	張智鈞	2,142	2,142	149	149	1,023	1,023	96	0	96	0	3,410 0.36%	3,410 0.36%	無

註1：員工酬勞為113.03.14董事會通過之金額。

(三)分派員工酬勞之經理人姓名及分派情形

112年12月31日  
單位：新台幣仟元

	職 稱	姓 名	股票金額	現金金額 (註 1)	總 計	總額占稅後純益 之比例(%)
經         理         人	總經理	張智鈞	0	537	537	0.06
	協理	蔡曜光				
	研究處處長	賴進此				
	中壢廠暨斗六廠總廠長	邱國棟				
	業務一處處長	李建論				
	總經理室處長	蔡明章				
	財務處處長	杜居燦				
	總務處處長	盧功偉				
	總務處總務部經理	簡義修				

註 1：員工酬勞為 113.03.14 董事會通過之金額。

註 2：經理人酬金給付標準，依本公司「員工績效評估辦法」與「員工薪資管理辦法」規定辦理，由董事長考核經理人之整體績效與個人年度工作目標達成狀況，綜合考量評定後，向薪資報酬委員會提案討論，再提報董事會決議通過。

(四)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、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		111 年度	112 年度
本 公 司	總額（仟元）	45,260	48,569
	總額占稅後純益之比例	5.11%	5.12%
合併報表內 所有公司	總額（仟元）	45,260	48,569
	總額占稅後純益之比例	5.11%	5.12%

註：1. 董事、總經理及副總經理酬金總額係包含董事酬金、兼任員工領取相關酬金、總經理及副總經理之報酬。

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

- (1) 依公司章程第 27 條、第 32 條規定，本公司董事報酬，不論公司盈虧，授權董事會參酌同業通常水準議定之；公司當年度如有獲利，依規定提撥不高於 3% 為董事酬勞，實際提撥比率，則由薪資報酬委員會審酌經營績效提出建議後送董事會決議；獨立董事報酬則由董事會酌定為月支型固定酬金，而不參與公司獲利時之董事酬勞分派。董事酬金之重要評估項目，包含經營績效（參照當年度營業收入等）、董事會績效（如，外部評比與每年內部評比）及同業水準（如，同業平均董事酬金等綜合考量）。相關績效考核及薪資合理性均經薪資報酬委員會及董事會審核。
- (2) 經理人之薪資報酬（含年終績效獎金、員工獎勵金及員工酬勞），係依據公司經營策略、獲利狀況、績效表現及職務貢獻等因素，並參考薪資市場水準，由薪資報酬委員會提出建議案經董事會通過後執行。其中公司當年度如有獲利，依公司章程第 32 條規定，提撥不低於 1% 為員工酬勞。
- (3) 以上(1)(2)所列之董事及經理人，其「薪資報酬政策、制度、標準與結構」暨「薪資報酬」，依其對本公司營運參與程度及績效評估做整體考量，考量面向包含財務與業務經營績效指標、持續進修與對永續經營之參與，並衡量其他特殊貢獻或重大負面事件，納入績效評核與薪酬發放考量。

# 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

112 年度及截至 113 年 4 月 30 日止共計開會 8(A)次，董事出席情形如下：

截至 113 年 4 月 30 日止

職 稱	姓 名	實際出(列)席次數(B)	委託出席次數	實際出(列)席率(%)【B/A】	備 註
董 事 長	張斌堂	8	0	100%	
董 事	有盛投資(股)公司 代表人：張智泓	8	0	100%	
董 事	太得投資有限公司 代表人：蔡彩雲	8	0	100%	
董 事	太得投資有限公司 代表人：楊盛傑	6	2	75%	
董 事	道和投資(股)公司 代表人：張智鈞	8	0	100%	
董 事	穩盈投資(股)公司 代表人：張建陽	8	0	100%	
董 事	興園投資(股)公司 代表人：張建章	7	1	88%	
董 事	來亨投資(股)公司 代表人：程清冠	8	0	100%	
董 事	張正星	7	1	88%	
董 事	新邦投資(股)公司 代表人：張建業	8	0	100%	
獨 立 董 事	林火燈	7	0	88%	
獨 立 董 事	李鳳翱	8	0	100%	
獨 立 董 事	簡敏秋	8	0	100%	

※其他應記載事項：

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

(一)證券交易法第 14 條之 3 所列事項：無。

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

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對於會議事項，與其自身或其代表之法人有利害關係者，應

# 公司治理報告

職稱	姓名	實際出(列)席次數(B)	委託出席次數	實際出(列)席率(%)【B/A】	備註
<p>於當次董事會說明其利害關係之重要內容，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。112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：</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. 112年1月17日第27屆第6次董事會討論(1)本公司經理人111年度年終績效獎金案，(2)本公司111年度員工酬勞發放比例案，張智鈞董事因擔任公司副總經理利益迴避不參與討論與表決。</li> <li>2. 112年1月17日第27屆第6次董事會討論本公司111年度董事酬勞發放比例案，全體一般董事利益迴避不參與討論與表決。</li> <li>3. 112年3月15日第27屆第7次董事會討論本公司111年度董事酬勞案，全體一般董事利益迴避不參與討論與表決。</li> <li>4. 112年3月15日第27屆第7次董事會討論(1)本公司111年度經理人員工酬勞案，(2)本公司111年度經理人員工獎勵金案，張智鈞董事因擔任公司副總經理利益迴避不參與討論與表決。</li> <li>5. 112年5月5日第27屆第8次董事會討論本公司經理人112年薪資調整案，張智鈞董事因擔任公司副總經理利益迴避不參與討論與表決。</li> <li>6. 112年11月9日第27屆第10次董事會討論本公司經理人異動及任命案，張智鈞董事因擔任公司副總經理利益迴避不參與討論與表決。</li> <li>7. 112年12月22日第27屆第11次董事會討論113年捐助財團法人黑松教育基金會上限新台幣900萬元案，張斌堂董事長及張智鈞董事利益迴避不參與討論與表決。</li> <li>8. 113年1月18日第27屆第12次董事會討論(1)本公司經理人升等暨薪資調整案，(2)本公司經理人112年度年終績效獎金案，(3)本公司112年度員工酬勞發放比例案，張智鈞董事因擔任公司總經理利益迴避不參與討論與表決。</li> <li>9. 113年1月18日第27屆第12次董事會討論本公司112年度董事酬勞發放比例案，全體一般董事利益迴避不參與討論與表決。</li> <li>10. 113年3月14日第27屆第13次董事會討論本公司112年度董事酬勞案，全體一般董事利益迴避不參與討論與表決。</li> <li>11. 113年3月14日第27屆第13次董事會討論(1)本公司112年度經理人員工酬勞案，(2)本公司112年度經理人員工獎勵金案，張智鈞董事因擔任公司總經理利益迴避不參與討論與表決。</li> </ol> <p>三、本公司於109年3月25日通過「董事會績效評估辦法」，109年11月11日完成第1次修訂。113年1月完成112年度董事會、個別董事成員及功能性委員會（審計委員會、薪酬委員會）績效自評，評估情形於113年3月4日薪酬委員會及3月14日董事會報告在案。112年度績效自評結果介於4.7~5.0分（4分以上為優良），顯示董事會及各功能性委員會整體運作完善，符合公司治理要求，各功能性委員會亦均能克盡職責，有效提升董事會職能。</p>					

# 公司治理報告

職稱	姓名	實際出(列)席次數(B)	委託出席次數	實際出(列)席率(%)【B/A】	備註
<p>四、當年度及最近年度加強董事會職能之目標（例如設立審計委員會、提昇資訊透明度等）與執行情形評估：</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. 本公司已於 108 年 6 月 24 日設立審計委員會。</li> <li>2. 本公司 112 年度及截至年報刊印日止，依公司法、證券交易法第十四條之三、第十四條之五等所列應提交審計委員會同意或須提交董事會決議之議案，均已經過審計委員會同意後，送交董事會決議通過並執行。</li> <li>3. 本公司於 112 年 5 月 5 日第 27 屆第 8 次董事會決議通過訂定(1)關係人相互間財務業務相關作業規範，(2)人權政策。</li> <li>4. 本公司於 112 年 8 月 9 日第 27 屆第 9 次董事會決議通過訂定簽證會計師提供非確信服務預先核准之審核辦法。</li> <li>5. 本公司於 112 年 3 月 15 日第 27 屆第 7 次董事會報告 111 年誠信經營執行情形、111 年資訊安全執行情形、111 年高風險議題執行情形暨 112 年新增議題、合併報表子公司溫室氣體盤查暨查證時程規劃。</li> <li>6. 本公司於 112 年 5 月 5 日第 27 屆第 8 次董事會、112 年 8 月 9 日第 27 屆第 9 次董事會報告合併報表子公司溫室氣體盤查暨查證執行情形。</li> <li>7. 本公司於 112 年 11 月 9 日第 27 屆第 10 次董事會報告 111 年永續發展推動情形。</li> <li>8. 本公司於 112 年 12 月 22 日第 27 屆第 11 次董事會報告 112 年智慧財產管理執行情形與 113 年智慧財產管理計畫、合併報表子公司溫室氣體盤查暨查證執行情形。</li> <li>9. 本公司於 113 年 1 月 18 日第 27 屆第 12 次董事會報告 112 年高風險議題執行情形暨 113 年新增高風險議題。</li> <li>10. 本公司於 113 年 3 月 14 日第 27 屆第 13 次董事會報告 112 年誠信經營執行情形、112 年資訊安全執行情形、合併報表子公司溫室氣體盤查暨查證執行情形。</li> <li>11. 本公司於 112 年 5 月 5 日、8 月 9 日及 11 月 9 日舉辦董事進修 3 小時課程共計 3 次，期使董事符合每年進修時數要求。</li> <li>12. 本公司每年依證券暨期貨市場發展基金會發布之公司治理評鑑指標修正年報及公司網站揭露之相關資訊，提昇資訊透明度。</li> </ol>					



# 公司治理報告

## (二)董事會評鑑執行情形

評估週期	評估期間	評估範圍	評估方式	評估內容
內部評估 ：每年執行一次	112 年 1 月 1 日至 112 年 12 月 31 日	董事會、 個別董事 成員及功 能性委員 會	董事會內 部自評、 董事成員 自評、同 儕評估	1.本公司董事會績效評估衡量項目應考量公司狀況與需要訂定，並至少應含括下列五大面向： <ol style="list-style-type: none"> <li>(1) 對公司營運之參與程度。</li> <li>(2) 提升董事會決策品質。</li> <li>(3) 董事會組成與結構。</li> <li>(4) 董事的選任及持續進修。</li> <li>(5) 內部控制。</li> </ol> 2.董事成員（自我或同儕）績效評估衡量項目應至少含括下列六大面向： <ol style="list-style-type: none"> <li>(1) 公司目標與任務之掌握。</li> <li>(2) 董事職責認知。</li> <li>(3) 對公司營運之參與程度。</li> <li>(4) 內部關係經營與溝通。</li> <li>(5) 董事之專業及持續進修。</li> <li>(6) 內部控制。</li> </ol> 3.功能性委員會績效評估衡量項目應至少含括下列五大面向： <ol style="list-style-type: none"> <li>(1) 對公司營運之參與程度。</li> <li>(2) 功能性委員會職責認知。</li> <li>(3) 提升功能性委員會決策品質。</li> <li>(4) 功能性委員會組成及成員選任。</li> <li>(5) 內部控制。</li> </ol>

本公司已完成 112 年度董事會、個別董事成員及功能性委員會績效自評，評估情形於 113 年 3 月 4 日薪酬委員會及 3 月 14 日董事會報告在案。112 年度績效自評結果介於 4.7~5.0 分（4 分以上為優良），顯示董事會及各功能性委員會整體運作完善，符合公司治理要求，各功能性委員會亦均能克盡職責，有效提升董事會職能。

※董事會績效評估結果為優良，平均分數為 4.7 分（滿分 5 分）。

※董事成員績效評估結果為優良，平均分數為 4.8 分（滿分 5 分）。

※審計委員會績效評估結果為優良，平均分數為 4.9 分（滿分 5 分）。

※薪資報酬委員會績效評估結果為優良，平均分數為 5 分（滿分 5 分）。

# 公司治理報告

## (三)審計委員會運作情形

112 年度及截至 113 年 4 月 30 日止，審計委員會共計開會 6(A)次，獨立董事出席情形如下：

職稱	姓名	實際出席 次數(B)	委託出席 次數	實際出席率(%) (B/A)(註)	備註
召集人 (獨立 董事)	林火燈	5	0	83%	
委員 (獨立 董事)	李鳳翱	6	0	100%	
委員 (獨立 董事)	簡敏秋	6	0	100%	

其他應記載事項：

一、審計委員會職權：

- (一)依證交法第十四條之一規定訂定或修正內部控制制度。
- (二)內部控制制度有效性之考核。
- (三)依證交法第三十六條之一規定訂定或修正取得或處分資產、從事衍生性商品交易、資金貸與他人、為他人背書或提供保證之重大財務業務行為之處理程序。
- (四)涉及董事自身利害關係之事項。
- (五)重大之資產或衍生性商品交易。
- (六)重大之資金貸與、背書或提供保證。
- (七)募集、發行或私募具有股權性質之有價證券。
- (八)簽證會計師之委任、解任或報酬。
- (九)財務、會計或內部稽核主管之任免。
- (十)第一季、第二季、第三季財務報告及年度財務報告。
- (十一)其他公司或主管機關規定之重大事項。

二、審計委員會之運作如有下列情形之一者，應敘明審計委員會召開日期、期別、議案內容、獨立董事反對意見、保留意見或重大建議項目內容、審計委員會決議結果以及公司對審計委員會意見之處理。

- (一)證券交易法第 14 條之 5 所列事項。
- (二)除前開事項外，其他未經審計委員會通過，而經全體董事三分之二以上同意之議決事項：無。

# 公司治理報告

註：112 年度及截至年報刊印日止審計委員會重要決議事項：

屆次	議案內容	決議結果
112 年 3 月 15 日 第 2 屆第 5 次 審計委員會	1.編造本公司 111 年度營業報告書、財務報表案。  2.擬具本公司 111 年度盈餘分派案。  3.「111 年度內部控制制度設計及執行有效性報告」及「111 年度內部控制制度聲明書」。  4.子公司松新公司深坑土地興建倉儲大樓工程預算調整案。	經主席徵詢出席委員全體同意照案通過，並提請董事會決議及 112 年股東常會承認。  經主席徵詢出席委員全體同意照案通過，並提請董事會決議及 112 年股東常會承認。  經主席徵詢出席委員全體同意照案通過，並提請董事會決議。  經主席徵詢出席委員全體同意照案通過，並提請董事會決議。
112 年 5 月 5 日 第 2 屆第 6 次 審計委員會	提報本公司 112 年第 1 季財務報告。	經主席徵詢出席委員全體同意照案通過，並提董事會決議。
112 年 8 月 9 日 第 2 屆第 7 次 審計委員會	1.提報本公司 112 年第 2 季財務報告。  2.擬訂定本公司「簽證會計師提供非確信服務預先核准之審核辦法」。	經主席徵詢出席委員全體同意照案通過，並提董事會決議。  經主席徵詢出席委員全體同意照案通過，並提董事會決議。
112 年 11 月 9 日 第 2 屆第 8 次 審計委員會	提報本公司 112 年第 3 季財務報告。	經主席徵詢出席委員全體同意照案通過，並提董事會決議。
112 年 12 月 22 日 第 2 屆第 9 次 審計委員會	1.擬訂定本公司 113 年度稽核計畫。  2.113 年度委任會計師及報酬暨評估會計師獨立性與適任性案。  3.113 年度預先核准簽證會計師提供之非確信服務清單。	經主席徵詢出席委員全體同意照案通過，並提請董事會決議。  經主席徵詢出席委員全體同意照案通過，並提請董事會決議。  經主席徵詢出席委員全體同意照案通過。

# 公司治理報告

屆次	議案內容	決議結果
113年3月14日 第2屆第10次 審計委員會	1.編造本公司 112 年度營業報告書、財務報表案。	經主席徵詢出席委員全體同意照案通過，並提請董事會決議及 113 年股東常會承認。
	2.擬具本公司 112 年度盈餘分派案。	經主席徵詢出席委員全體同意照案通過，並提請董事會決議及 113 年股東常會承認。
	3.「112 年度內部控制制度設計及執行有效性報告」及「112 年度內部控制制度聲明書」。	經主席徵詢出席委員全體同意照案通過，並提請董事會決議。

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

四、獨立董事與內部稽核主管及會計師之溝通情形：

- 1.每月將「稽核報告」及「查核缺失改善追蹤報告」送交獨立董事。
- 2.獨立董事查閱報告若有疑問或指示，會來電詢問稽核主管或告知辦理。
- 3.內部稽核主管依規定出席每季召開之審計委員會，向獨立董事進行稽核業務說明與溝通。
- 4.稽核主管與獨立董事隨時得視需要直接互相聯繫，溝通管道暢通。
- 5.本公司簽證會計師於審計委員會會議中報告年度財務報表查核結果，以及其他相關法令要求之溝通事項，本公司審計委員會委員與簽證會計師溝通狀況良好。
- 6.綜上，獨立董事可透過董事會和審計委員會以及稽核單位定期提供之稽核報告，了解公司營運狀況（包括財務業務狀況）及稽核情形，並可透過各種報告及管道（例如：電話、傳真、電子郵件等）與會計師進行良好溝通。
- 7.獨立董事與內部稽核主管溝通情形概要：

日期	溝通會議	溝通事項	溝通結果
112/1/17	董事會	111 年 12 月份稽核計畫執行情形報告。	本次會議無意見
112/3/15	審計委員會	1.112 年 1~2 月份稽核計畫執行情形報告。 2.111 年度內部控制制度聲明書報告。	本次會議無意見
112/5/5	審計委員會	112 年 3 月份稽核計畫執行情形報告。	本次會議無意見

# 公司治理報告

日期	溝通會議	溝通事項	溝通結果
112/8/9	審計委員會	112年4~6月份稽核計畫執行情形報告。	本次會議無意見
112/11/9	審計委員會	112年7~9月份稽核計畫執行情形報告。	本次會議無意見
112/11/9	稽核座談會	1.內部稽核業務報告。 2.113年度稽核計畫報告。	依建議事項辦理
112/12/22	董事會	1.112年10~11月份稽核計畫執行情形報告。 2.113年度稽核計畫審查。	本次會議無意見
113/1/18	董事會	112年12月份稽核計畫執行情形報告。	本次會議無意見
113/3/14	審計委員會	1.113年01~02月份稽核計畫執行情形報告。 2.112年度內部控制制度聲明書報告。	本次會議無意見

## 8. 獨立董事與會計師溝通情形概要：

日期	溝通會議	溝通事項	溝通結果
112/3/15	審計委員會	1.安排會計師向審計委員說明111年度財務報告。 2.會計師針對審計委員及與會人員所諮詢之問題進行討論及溝通關鍵查核事項。	本次會議無意見。
112/11/9	獨立董事與會計師溝通會議	1.安排會計師向各獨立董事進行簡報及說明112年度查核事項規劃。 2.會計師針對各獨立董事所諮詢之問題進行討論及溝通關鍵查核事項。	本次會議無意見。
113/3/14	審計委員會	1.安排會計師向審計委員說明112年度財務報告。 2.會計師針對審計委員及與會人員所諮詢之問題進行討論及溝通關鍵查核事項。	本次會議無意見。

(四)公司治理運作情形及與上市上櫃公司治理實務守則差異情形及原因

評估項目	運作情形			與上市上櫃公司治理實務守則差異情形及原因
	是	否	摘要說明	
一、公司是否依據上市上櫃公司治理實務守則訂定並揭露公司治理實務守則？	V		本公司於109/11/11訂定「公司治理實務守則」，並經董事會通過。全條文揭露於本公司官網(網址： <a href="https://www.heysong.com.tw/investor/rule/">https://www.heysong.com.tw/investor/rule/</a> ) 及公開資訊觀測站。	無
二、公司股權結構及股東權益				
(一)公司是否訂定內部作業程序處理股東建議、疑義、糾紛及訴訟事宜，並依程序實施？	V		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。	無
(二)公司是否掌握實際控制公司之主要股東及主要股東之最終控制者名單？	V		本公司依據股務代理機構（宏遠證券股份有限公司股務代理部）之股東名冊，掌握主要股東及其最終控制者，並定期每月申報內部人股權異動情形。	無
(三)公司是否建立、執行與關係企業間之風險控管及防火牆機制？	V		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。	無
(四)公司是否訂定內部規範，禁止公司內部人利用市場上未公開資訊買賣有價證券？	V		本公司董事會通過「誠信經營守則」及「誠信經營作業程序及行為指南」，明定禁止內部人從事內線交易。另於本公司「公司治理實務守則」中訂明「公司內部人於獲悉公司財務報告或相關業績內容之日起之股票交易控	無

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	
			管措施，包括（但不限於）董事不得於年度財務報告公告前 30 日，和每季財務報告公告前 15 日之封閉期間交易其股票。」。 本公司自 111 年 2 月起，於董事會召開前通知董事在財務報告公告前之封閉期間不得交易其股票。
三、董事會之組成及職責 (一)董事會是否擬訂多元化政策、具體管理目標及落實執行？	V		1.董事會多元化之政策 (1)董事會之組成需考量公司營運架構、業務發展方向、未來發展趨勢等各種需求，並評估各種多元化面向，例如：基本組成（如：性別、國籍、年齡等）、專業/產業經驗、專業知識與技能（如：會計、法律、資訊科技、風險管理等）。 (2)具有各種觀點、見解的多元化董事會以提升決策品質，並有益於公司股東和其他利害關係人。 (3)董事會和管理階層重視包容性和多元性，以支持本公司之價值觀。 2.多元化管理目標： (1)董事會成員組成之性別平等，女性董事比率目標為20%以上。 (2)董事會成員組成之年齡分布，董事平均年齡目標為60歲以下。 (3)董事會成員組成之產業經驗，兼任公司

評估項目	運作情形			與上市上櫃公司 治理實務守則差異 情形及原因
	是	否	摘要說明	
(二)公司除依法設置薪資報酬委員會及審計委員會外，是否自願設置其他各類功能性委員會？		V	<p>經理人之董事不逾董事席次三分之一。公司於董事提名應確保董事會具有適當之專業知識、經驗和性別多元化，並定期進行董事會績效評估。</p> <p>3.具體執行情形： 現任董事會由13位董事組成，包含3位獨立董事。此外，目前13位董事，包括2位女性董事，比率为15%。董事會成員組成之平均年齡為65歲。</p> <p>4.本公司董事會就成員組成擬訂多元化的政策揭露於公司網站及公開資訊觀測站。</p>	無
(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，且將績效評估之結果提報董事會，並運用於個別董事薪資報酬及提名續任之參考？		V	<p>本公司董事會已於109/3/25通過「董事會績效評估辦法」，113年1月已完成112年度董事會績效評估（含董事會、個別董事及功能性委員會自評），於113/3/4薪酬委員會及113/3/14董事會報告評估情形，並將績效評估結果提供董事會作為分配董事酬勞及董事提名人選之參考。</p> <p>本公司會計部每年定期一次自行評估簽證會</p>	無



評估項目	運作情形			與上市上櫃公司 治理實務守則差異 情形及原因
	是	否	摘要說明	
(四)公司是否定期評估簽證會計師獨立性？	V		<p>計師之獨立性與適任性及參酌審計品質指標(AQI)，評估其查核經驗、訓練時數等，經確認會計師與本公司除簽證及財稅案件之費用外，無其他之財務利益及業務關係，會計師家庭成員亦不違反獨立性要求，並將結果提報112/12/22審計委員會及112/12/22董事會審議並通過。</p> <p>經本公司評估勤業眾信聯合會計師事務所郭乃華會計師及池瑞全會計師，皆符合本公司獨立性評估標準(註)，其查核經驗及訓練時數亦皆適足，足堪擔任本公司簽證會計師，會計師事務所並出具聲明函。</p>	無
四、上市上櫃公司是否配置適任及適當人數之公司治理人員，並指定公司治理主管，負責公司治理相關事務(包括但不限於提供董事、監察人執行業務所需資料、協助董事、監察人遵循法令、依法辦理董事會及股東會之會議相關事宜、製作董事會及股東會議事錄等)？	V		<p>本公司董事會於109/12/22通過指定負責本公司股務及法務事務管理之總務部經理簡義修擔任公司治理主管。簡義修經理具備公開發行公司從事股務及法務事務之主管職務達12年以上，並具備公司治理基本能力(109證基公測證字第7810068004號)、股務人員專業能力(99證基股測證字第3311400037號)等測驗合格證明。其職掌包括「依法辦理董事會及股東會之會議相關事宜」、「製作董事會及股東會議事錄」、「協助董事就任及持續進修」、「提供董事執行業務所需之資料」、「協助董事遵循法令」及「其他依公司章程或契</p>	無

評估項目	運作情形			與上市上櫃公司 治理實務守則差異 情形及原因
	是	否	摘要說明	
			約所訂定之事項等」。此外相關業務執行，亦有專責人員及單位協助執行。	
五、公司是否建立與利害關係人（包括但不限於股東、員工、客戶及供應商等）溝通管道，及於公司網站設置利害關係人專區，並妥適回應利害關係人所關切之重要企業社會責任議題？	V		本公司透過勞資會議、工會、採購、財務及其他專責單位分別與投資人、員工、消費者、供應商、通路商等保持良好溝通，並於公司網站(網址： <a href="https://www.heysong.com.tw/stakeholder/interaction/">https://www.heysong.com.tw/stakeholder/interaction/</a> )設置利害關係人專區，除於網站設意見箱及消費者服務專線與特定聯絡窗口外，並設有發言人及代理發言人，處理利害關係人建議或糾紛等問題。	無
六、公司是否委任專業股務代辦機構辦理股東會事務？	V		本公司委任宏遠證券（股）公司股務代理部辦理股東會事務。	無
七、資訊公開 (一)公司是否架設網站，揭露財務業務及公司治理資訊？	V		本公司設有網站（網址： <a href="http://www.heysong.com.tw">www.heysong.com.tw</a> ），於投資人專區中定期揭露公司財務訊息及公司治理資訊。	無
(二)公司是否採行其他資訊揭露之方式（如架設英文網站、指定專人負責公司資訊之蒐集及揭露、落實發言人制度、法人說明會過程放置公司網站等）？	V		2.1 英文網站： <a href="http://www.heysong.com.tw/web_en/index.htm">www.heysong.com.tw/web_en/index.htm</a> 2.2 本公司設有專人負責公司資訊之蒐集及揭露工作。 2.3 本公司落實發言人制度，並設有發言人及代理發言人，依規定發布重大訊息。	無

評估項目	運作情形			與上市上櫃公司治理實務守則差異情形及原因
	是	否	摘要說明	
(三)公司是否於會計年度終了後兩個月內公告並申報年度財務報告，及於規定期限前提早公告並申報第一、二、三季財務報告與各月份營運情形？		V	2.4 已於公司網站設置法人說明會專區。 本公司依相關規定，於規定期限前公告並申報年度財務報告及第一、二、三季財務報告與各月份營運情形，有關上述資訊之揭露請參考公開資訊觀測站 ( <a href="https://mops.twse.com.tw/mops/web/index">https://mops.twse.com.tw/mops/web/index</a> )。	無
八、公司是否有其他有助於瞭解公司治理運作情形之重要資訊（包括但不限於員工權益、僱員關懷、投資者關係、供應商關係、利害關係人之權利、董事及監察人進修之情形、風險管理政策及風險衡量標準之執行情形、客戶政策之執行情形、公司為董事及監察人購買責任保險之情形等）？	V		瞭解公司治理運作情形之其他重要資訊： 1.員工權益：本公司設有職工福利委員會，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、慶生活動之舉辦等）及辦理喪葬、傷病住院、員工出境旅遊及獎助學金等之補助。公司亦有賀奠儀、結婚、喪葬等補助及撫恤金、離職金、退休金，總公司設置哺集乳室、中壢廠區備有單身宿舍並免費提供工作服。 2.僱員關懷：公司每年定期員工健康檢查，協助員工維持身心健康與工作平衡，並設有多向的員工溝通管道（如：員工申訴管道、性騷擾申訴管道、職工福利委員會、勞資會議等）及積極瞭解員工需求與對公司的期許。 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	無

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>息，相關資訊亦於公司網站揭露，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管理辦法或規章程序書及標準書等執行；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（含獨立董事）進修情形：定期舉辦進修課程（由認可機構辦理）協助董事進修外，亦提供進修資訊鼓勵董事積極參加，其相關進修紀錄則每月依法申報。</p> <p>(1) 112/5/5 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「聊天機器人 ChatGPT 的技術發展與應用商機」之教育訓練計 3 小時課程，共計有董事長張斌堂、法人董事代表人張智泓、蔡彩雲、楊盛傑、張建陽、張智鈞、程清甯、張建章、張建業、董事張正星，獨立董事林火燈、獨立董事李鳳翱及獨立董事簡敏秋共 13 人參加。</p> <p>(2) 112/8/9 邀請財團法人中華民國證券暨期</p>

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>貨市場發展基金會辦理董事「氣候變遷與TCFD」之教育訓練計3小時課程，共計有董事長張斌堂、法人董事代表人張智泓、蔡彩雲、張智鈞、張建陽、張建章、程清冠、張建業，董事張正星，獨立董事李鳳翱及獨立董事簡敏秋共11人參加。</p> <p>(3)112/11/9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「內線/短線案例解析及商業判斷法則與案例解析」之教育訓練計3小時課程，共計有董事長張斌堂、法人董事代表人張智泓、蔡彩雲、張智鈞、張建陽、張建章、程清冠、張建業，董事張正星，獨立董事林火燈、獨立董事李鳳翱及獨立董事簡敏秋共12人參加。</p> <p>(4)112/11/22法人董事代表人楊盛傑參加財團法人中華民國證券暨期貨市場發展基金會舉辦之「證券交易法常見違法案件分析」教育訓練計3小時課程。</p> <p>7.風險管理政策及風險衡量標準之執行情形：            (1)本公司董事會於111/12/22通過修訂「風險管理政策與程序」。依公司營運活動相關之潛在風險界定風險管理範疇，涵蓋</p>

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>但不限於「營運風險」、「財務風險」、「食品安全風險」、「職業安全衛生風險」、「資訊安全風險」、「環境、氣候變遷與自然災害風險」。</p> <p>(2)本公司設置風險管理委員會，由總經理擔任召集人，經營企劃室主管為執行秘書，審視相關風險管理範疇之風險項目，進行風險議題辨識、分析、評量優先處置順序，以選定高風險議題，並對過往已核定之高風險議題因應處置作法之執行情形進行審查，確保風險管理机制能充分處置公司面臨之風險。</p> <p>(3)風險管理委員會每年定期向董事會報告選定之下一年度高風險議題，並報告上一年度高風險議題之因應處置情形（113年1月18日向董事會報告112年重大風險議題因應計畫與成果，以及113年公司重大風險議題）。</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.公司為董事購買責任保險之情形：公司已為董事購買責任保險，並提報董事會，資訊揭露於公開資訊觀測站之公司治理專區。</p>

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	
九、請就臺灣證券交易所股份有限公司公司治理中心最近年度發布之公司治理評鑑結果說明已改善情形，及就尚未改善者提出優先加強事項與措施。 本公司將持續提升公司治理，針對112年「公司治理評鑑」指標部分未得分項目，說明如下：			
題型		改善情形	
提升資訊透明度		針對指標3.20召開至少二次法說會，將運用多元方式研擬可執行方案。	

註：113 年度會計師獨立性及適任評估表

簽證會計師事務所：勤業眾信聯合會計事務所

簽證會計師：郭乃華會計師及池瑞全會計師

評估項目	是	否	說明
1. 非為公司或關係企業之受僱人。	V		經查該兩位簽證會計師無此情形。
2. 非公司或其關係企業之董事（但如為公司或其母公司、公司直接或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）。	V		經查該兩位簽證會計師無此情形。
3. 非本人及配偶，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。	V		經查該兩位簽證會計師無此情形。
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。	V		經查該兩位簽證會計師無此情形。
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	V		經查該兩位簽證會計師無此情形。
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。	V		經查該兩位簽證會計師無此情形。
7. 未與其他董事間具有配偶或二親等以內之親屬關係。	V		經查該兩位簽證會計師無此情形。
8. 未有公司法第 30 條各款情事之一。	V		經查該兩位簽證會計師無此情形。
9. 未有公司法第 27 條規定以政府、法人或其代表人當選。	V		經查該兩位簽證會計師無此情形。
10. 最近二年內不得擔任本公司董事、經理人或對審計案件有重大影響之職務。	V		經查該兩位簽證會計師無此情形。
11. 不得涉及本公司制定決策之管理職能。	V		經查該兩位簽證會計師無此情形。
◆經評估後，委任簽證會計師皆未有以上獨立性評估項目所述情事，可確認簽證會計師符合獨立性，出具之財務報告之可信賴度無虞。			

評估單位：財務處會計部



(五)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

身分別	姓名	條件	專業資格與經驗	獨立性情形	兼任其他公開發行公司薪資報酬委員會成員家數
獨立董事 (召集人)	李鳳翱		<ol style="list-style-type: none"> <li>畢業於東吳大學法碩士，具有法律專業知識專長及通過律師高考及格，領有律師合格專業證照之專業人士。</li> <li>歷任財團法人消費者文教基金會董事長、味全食品工業(股)公司董事長；現任均衡法律事務所的主持律師。</li> <li>符合「股票上市或於證券商營業處所買賣公司薪資報酬委員會設置及行使職權辦法」第五條及第六條所規定之資格及限制。</li> <li>未有公司法第 30 條各款情事。</li> </ol>	<ol style="list-style-type: none"> <li>本人、配偶、二親等以內親屬未擔任本公司或其關係企業之董事、監察人或受僱人。</li> <li>本人、配偶、二親等以內親屬（或利用他人名義）未持有公司股份數。</li> <li>未擔任與本公司有特定關係公司（符合公開發行公司獨立董事設置及應遵循事項辦法第 3 條第 1 項 5~8 款規定）之董事、監察人或受僱人。</li> <li>最近 2 年未提供本公司或其關係企業商務、法務、財務、會計等服務所取得之報酬金額。</li> </ol>	1
獨立董事 (委員)	林火燈		<ol style="list-style-type: none"> <li>畢業於台灣大學法律系及政治大學資訊管理研究所碩士，具法律及資訊管理之專業背景。</li> <li>歷任交通部郵政儲金匯業局股長、財政部金資中心科長、台灣集中保管結算所副總經理、台灣證券交易所總經理、中華信用評等公司董事長、中華民國會計研究發展基金會 XBRL 委員會主任委員。</li> <li>符合「股票上市或於證券商營業處所買賣公司薪資報酬委員會設置及行使職權辦法」第五條及第六條所規定之資格及限制。</li> <li>未有公司法第 30 條各款情事。</li> </ol>	<ol style="list-style-type: none"> <li>本人、配偶、二親等以內親屬未擔任本公司或其關係企業之董事、監察人或受僱人。</li> <li>本人、配偶、二親等以內親屬（或利用他人名義）未持有公司股份數。</li> <li>未擔任與本公司有特定關係公司（符合公開發行公司獨立董事設置及應遵循事項辦法第 3 條第 1 項 5~8 款規定）之董事、監察人或受僱人。</li> <li>最近 2 年未提供本公司或其關係企業商務、法務、財務、會計等服務所取得之報酬金額。</li> </ol>	0

身分別	姓名	條件	專業資格與經驗	獨立性情形	兼任其他公開發行公司薪資報酬委員會成員家數
獨立董事 (委員)	簡敏秋		1. 畢業於東吳大學會計學系商碩士，具有會計專業知識專長及通過會計師高考及格，領有會計師合格專業證照之專業人士。 2. 歷任精華會計師事務所執業會計師、眾信會計師事務所審計部查帳員、和光光學(股)公司監察人、洲磊科技(股)公司監察人、達豐設備服務有限公司獨立董事、太平洋流通投資(股)公司(SOGO)臨時管理人；現任勤敏聯合會計師事務所主持會計師。 3. 符合「股票上市或於證券商營業處所買賣公司薪資報酬委員會設置及行使職權辦法」第五條及第六條所規定之資格及限制。 4. 未有公司法第 30 條各款情事。	1. 本人、配偶、二親等以內親屬未擔任本公司或其關係企業之董事、監察人或受僱人。 2. 本人、配偶、二親等以內親屬（或利用他人名義）未持有公司股份數。 3. 未擔任與本公司有特定關係公司（符合公開發行公司獨立董事設置及應遵循事項辦法第 3 條第 1 項 5~8 款規定）之董事、監察人或受僱人。 4. 最近 2 年未提供本公司或其關係企業商務、法務、財務、會計等服務所取得之報酬金額。	3

## 2. 薪資報酬委員會之職責

本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。

- (1) 定期檢討本規程並提出修正建議。
- (2) 訂定並定期檢討董事及經理人績效評估與薪資報酬之政策、制度、標準與結構。
- (3) 定期評估並訂定董事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：111 年 6 月 23 日至 114 年 6 月 22 日，112 年度至 113 年 4 月 30 日止薪資報酬委員會開會 5 次(A)，委員資格及出席情形如下：

職 稱	姓 名	實際出席 次數(B)	委託出席 次數	實際出席率(%) (B/A)	備 註
召 集 人	李 鳳 翱	5	0	100%	連任
委 員	林 火 燈	5	0	100%	連任
委 員	簡 敏 秋	5	0	100%	連任

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 111 年 06 月 23 日聘任符合專業資格之委員李鳳翱、林火燈及簡敏秋三名擔任第五屆委員，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：無。

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

(3) 112 年度及截至 113 年 4 月 30 日止薪資報酬委員會重要議決事項：

屆次	開會日期	議案內容	議決結果	公司對薪酬委員會意見之處理
第 5 屆第 2 次 薪資報酬委員會	112/01/09	一、本公司經理人 111 年度員工年終績效獎金案，提請審議。	經主席徵詢全體出席委員同意照案通過，提報董事會審議。	議案一~三提報本公司董事會決議。
		二、本公司 111 年度董事酬勞發放比例案，提請審議。	經主席徵詢全體出席委員同意照案通過，提報董事會審議。	
		三、本公司 111 年度員工酬勞發放比例案，提請審議。	經主席徵詢全體出席委員同意照案通過，提報董事會審議。	
第 5 屆第 3 次 薪資報酬委員會	112/03/06	一、本公司 111 年度董事酬勞案，提請審議。	經主席徵詢全體出席委員同意照案通過，提報董事會審議。	議案一~三提報本公司董事會決議。
		二、本公司經理人 111 年度員工酬勞案，提請審議。	經主席徵詢全體出席委員同意照案通過，提報董事會審議。	
		三、本公司經理人 111 年度員工獎勵金案，提請審議。	經主席徵詢全體出席委員同意照案通過，提報董事會審議。	
第 5 屆第 4 次 薪資報酬委員會	112/04/24	一、本公司 112 年經理人薪資調整案，提請審議。	經主席徵詢全體出席委員同意照案通過，提報董事會審議。	提報本公司董事會決議。

屆次	開會日期	議案內容	議決結果	公司對薪酬委員會意見之處理
第 5 屆第 5 次 薪資報酬委員會	113/01/08	一、本公司經理人晉升薪資調整案，提請審議。	案由一經主席徵詢全體出席委員同意總經理、協理、行銷處總監之敘薪內容。總經理、協理之敘薪內容另行提報董事會審議。	議案一~四提報本公司董事會決議。
		二、本公司經理人 112 年度員工年終績效獎金案，提請審議。		
		三、本公司 112 年度董事酬勞發放比例案，提請審議。	案由二~四經主席徵詢全體出席委員同意照案通過，提報董事會審議。	
		四、本公司 112 年度員工酬勞發放比例案，提請審議。		
第 5 屆第 6 次 薪資報酬委員會	113/03/04	一、本公司 112 年度董事酬勞案，提請審議。	經主席徵詢全體出席委員同意照案通過，提報董事會審議。	議案一~三提報本公司董事會決議。
		二、本公司經理人 112 年度員工酬勞案，請審議。	經主席徵詢全體出席委員同意照案通過，提報董事會審議。	
		三、本公司經理人 112 年度員工獎勵金案，提請審議。	經主席徵詢全體出席委員同意照案通過，提報董事會審議。	

(六)推動永續發展執行情形及與上市上櫃公司永續發展實務守則差異情形及原因

推動項目	執行情形			與上市上櫃公司永續發展實務守則差異情形及原因
	是	否	摘要說明	
一、公司是否建立推動永續發展之治理架構，且設置推動永續發展專（兼）職單位，並由董事會授權高階管理階層處理，及董事會督導情形？	V		<ol style="list-style-type: none"> <li>1. 本公司於 111 年 1 月 19 日董事會修訂通過「黑松股份有限公司永續發展政策」，並於 111 年 7 月 8 日修訂「黑松股份有限公司永續發展委員會設置辦法」，作為永續發展規劃之管理準則。</li> <li>2. 本公司設置「永續發展委員會」為黑松永續發展專責單位，由總經理擔任主任委員，廠處級以上主管與直屬室主管為成員，下設執行單位永續發展推行小組。</li> <li>3. 「永續發展委員會」負責訂定、檢討永續發展政策、制度與相關管理方針。112 年召開 2 次永續發展會議，審查永續發展年度目標與計畫，督導執行成效，並考量利害關係人關注之議題，依重大性原則，判別與公司營運相關之治理、社會和環境之風險與機會議題，制定相關策略應對。「永續發展推行小組」由相關部門主管組成，負責各項決策之執行，並透過永續發展會議檢視運作方向與執行成效。112 年召開 2 次會議研討永續發展目標執行現況與未來強化執行項目。</li> </ol>	無重大差異

推動項目	執行情形			與上市上櫃公司永續發展實務守則差異情形及原因
	是	否	摘要說明	
			<p>4. 112年9月27日將永續報告書申報主管機關後，於112年11月9日向董事會報告永續發展執行情形。</p> <p>5. 公司董事會每年定期聽取永續發展執行的報告，並檢視相關策略作法及目標執行進展，於必要時予以建議或督促相關單位進行調整。</p>	
二、公司是否依重大性原則，進行與公司營運相關之環境、社會及公司治理議題之風險評估，並訂定相關風險管理政策或策略？	V		<p>1. 本公司為良好因應及管控各項可能影響營運活動之潛在風險，設置風險管理機制，111年12月22日修訂並經董事會通過「風險管理政策與程序」。</p> <p>2. 本公司風險管理涵蓋全公司（總公司、中壢廠、斗六廠）營運活動相關之環境、社會、經濟與其他面向之潛在風險，其中包括但不限於下列項目：            (1) 營運風險。            (2) 財務風險。            (3) 食品安全風險。            (4) 職業安全衛生風險。            (5) 資訊安全風險。            (6) 環境、氣候變遷與自然災害風險。</p> <p>3. 本公司設置風險管理委員會，由總經理擔任召集人，經營企劃室主管為執行秘書，廠處級(含)</p>	無重大差異

推動項目	執行情形		與上市上櫃公司永續發展實務守則差異情形及原因				
	是	否		摘要說明			
			<p>以上主管、相關管理範疇項目之部室主管為組員，以執行風險管理業務之規劃與運作。</p> <p>4. 每年風險管理委員會透過風險管理會議，審視相關風險管理範疇之風險項目，進行風險議題辨識、分析，並依重大性原則評量優先處置順序，以選定高風險議題，並對過往已核定之高風險議題因應處置作法之執行情形進行審查，確保風險管理機制能充分處置公司面臨之風險。</p> <p>5. 風險管理委員會選定之高風險議題，接續由相關部門承接擬訂因應計畫、執行、管理，並由每季 TQM 委員會會議監控階段性執行情形及改善，確保公司持續性之風險控管與因應。113 年風險管理委員決議增列 3 項高風險議題進行因應控管，訂定相關風險管理政策或策略如下：</p> <table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th style="width: 50%;">風險議題</th> <th style="width: 50%;">風險管理政策或策略</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>氣候變遷對原料影響</td> <td>                     (1) 避免單一供應來源。                      (2) 建立原料供應預警機制。                      (3) 建立配方調整應變機制。                      (4) 新產品研發採取共用料或在地原料。                 </td> </tr> </tbody> </table>	風險議題	風險管理政策或策略	氣候變遷對原料影響	(1) 避免單一供應來源。 (2) 建立原料供應預警機制。 (3) 建立配方調整應變機制。 (4) 新產品研發採取共用料或在地原料。
風險議題	風險管理政策或策略						
氣候變遷對原料影響	(1) 避免單一供應來源。 (2) 建立原料供應預警機制。 (3) 建立配方調整應變機制。 (4) 新產品研發採取共用料或在地原料。						



推動項目	執行情形			與上市上櫃公司永續發展實務守則差異情形及原因						
	是	否	摘要說明							
			<table border="1"> <thead> <tr> <th>風險議題</th> <th>風險管理政策或策略</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>永續供應採購 未完善</td> <td>(1) 制定供應商需符合的環境及永續規定與準則。 (2) 持續增加採購環保標章、較低碳的原物料、設備、資產等。</td> </tr> <tr> <td>碳費及節能減 碳政策規範</td> <td>(1) 每年執行全公司溫室氣體盤查與查證，並制定減量目標與計畫。 (2) 建立內部作業標準，確保本公司所有人員及作業確實遵守相關法令規範。</td> </tr> </tbody> </table> <p>6. 風險管理委員會每年定期向董事會報告選定之下一年度高風險議題，並報告上一年度高風險議題之因應處置情形。</p> <p>7. 本公司 113 年 1 月 18 日向董事會報告 112 年重大風險議題因應計畫與成果，以及 113 年公司重大風險議題。</p>	風險議題	風險管理政策或策略	永續供應採購 未完善	(1) 制定供應商需符合的環境及永續規定與準則。 (2) 持續增加採購環保標章、較低碳的原物料、設備、資產等。	碳費及節能減 碳政策規範	(1) 每年執行全公司溫室氣體盤查與查證，並制定減量目標與計畫。 (2) 建立內部作業標準，確保本公司所有人員及作業確實遵守相關法令規範。	
風險議題	風險管理政策或策略									
永續供應採購 未完善	(1) 制定供應商需符合的環境及永續規定與準則。 (2) 持續增加採購環保標章、較低碳的原物料、設備、資產等。									
碳費及節能減 碳政策規範	(1) 每年執行全公司溫室氣體盤查與查證，並制定減量目標與計畫。 (2) 建立內部作業標準，確保本公司所有人員及作業確實遵守相關法令規範。									
三、環境議題 (一)公司是否依其產業特性建立合適之環境管理制度？	V		1.1 廢棄物管理：依廢棄物清理法訂有「廢棄物處理作業標準書」確保廢棄物管理皆有所依循。對於所產生的廢棄物積極實施資源回收分類，提升資	無重大差異						

推動項目	執行情形			與上市上櫃公司永續發展實務守則差異情形及原因
	是	否	摘要說明	
			<p>源可再利用性，以降低對環境造成的影響。並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>1.2 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>1.3 水資源與廢水排放管理：因應未來產業用水需求，配合政府機關各項節水措施，本公司串連內部各部門展開行動，提升水資源的管理層級，並召開管理會議，體現企業對於水資源風險的掌控能力，制定相關水處理系統之操作與保養作業標準。以監控廠區製程用水點用水量、減少處理廢水，進而精進運水效率，使整體製程更加友善環境。例如：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，循環、淨化、再利用，以提高水循環利用率。</p> <p>1.4 溫室氣體排放管理：自 98 年起成立專案單位，執行溫室氣體盤查、產品碳足跡、產品水足跡等業務，以維護公司環境管理政策。溫室氣體盤查不但可掌握明確的排放量，並發掘減量空間與機會，因此自 111 年起，本公司將原針對中壢廠每三年進行盤查並取得 ISO 14064-1：2018（組織</p>	

推動項目	執行情形			與上市上櫃公司永續發展實務守則差異情形及原因
	是	否	摘要說明	
			<p>型溫室氣體排放量盤查)查證聲明書,調整為每年進行全公司,包含總公司、中壢廠及斗六廠溫室氣體盤查並取得 ISO 14064-1:2018 (組織型溫室氣體排放量盤查)查證聲明書。</p> <p>1.5 品質管理系統 (中壢廠、斗六廠、總公司):</p> <p>(1)88年3月通過 ISO 9002:1994 驗證。</p> <p>(2)91年5月通過 ISO 9001:2000 驗證。</p> <p>(3)99年4月通過 ISO 9001:2008 驗證。</p> <p>(4)107年1月通過 ISO 9001:2015 驗證,有效期為111年4月29日至114年4月29日。</p> <p>1.6 食品安全管理系統 (中壢廠、斗六廠):</p> <p>(1)96年5月通過 ISO 22000:2005 驗證。</p> <p>(2)102年5月通過 FSSC 22000:2010 驗證。</p> <p>(3)103年2月通過 FSSC 22000:2013 驗證。</p> <p>(4)107年6月 FSSC 22000:2013 驗證改版為 FSSC 22000 V4.1 驗證。</p> <p>(5)109年7月 ISO 22000:2005 驗證改版為 ISO 22000:2018 驗證,有效期為111年5月至114年5月。FSSC 22000 V4.1 驗證改版為 FSSC 22000 V5.0 驗證。</p> <p>(6)110年6月 FSSC 22000 V5.0 驗證改版為 FSSC 22000 V5.1 驗證,有效期為111年5月26日至114年5月26日。</p>	

推動項目	執行情形			與上市上櫃公司永續發展實務守則差異情形及原因
	是	否	摘要說明	
(二)公司是否致力於提升能源使用效率及使用對環境負荷衝擊低之再生物料？	V		<p>1.7 能源管理系統（中壢廠）：            (1)103 年 12 月通過 ISO 50001：2011 驗證。            (2)109 年 9 月 ISO 50001：2011 驗證改版為 ISO 50001：2018 驗證，有效期為 112 年 12 月 3 日至 115 年 12 月 3 日。</p> <p>2.1 提升能源使用效率：            (1)本公司中壢廠成立「能源管理委員會」，依 ISO50001 能源管理手冊制訂以下能源政策：            I. 遵行政府法令，符合能源相關趨勢，達到降低能源用量之目標。            II. 所有員工同心協力設計、製造高品質產品，並盡可能降低其對環境的影響與傷害，以兼顧利害相關者需求、環境考量與能源有效利用。            III. 持續提昇能源使用效率，並推展適當的管控與減量措施，支持採購具改善能源績效之產品，致力減少對環境的衝擊。            IV. 深化全體員工對能源績效的認知與當責，提供適切的溝通諮詢管道及參與機制，以確保能源管理系統之有效運作。            (2)112 年全廠全年度節電率&gt;1%，當年度共 7 項行動計畫達成總節電量為 196 萬度。</p>	無重大差異

推動項目	執行情形			與上市上櫃公司永續發展實務守則差異情形及原因
	是	否	摘要說明	
(三)公司是否評估氣候變遷對企業現在及未來的潛在風險與機會，並採取相關之因應措施？	V		<p>2.2 使用再生物料之政策：</p> <p>(1) 本公司所使用之紙箱包材皆是含有一定比例之再生紙漿。</p> <p>(2) 針對與內容物接觸之包材，進行 R-PET 測試，降低非再生塑膠使用，並持續進行包材輕量化，針對保特瓶身、瓶蓋、伸縮模、收縮膜減少使用量。</p> <p>(3) 112 年完成三項產品不同 rPET 含量酯粒、瓶胚及瓶型使用性進行研究。</p> <p>3.1 本公司「風險管理政策與程序」規章訂定之風險管理範疇包含環境、氣候變遷與自然災害風險。氣候相關風險與機會由永續發展委員會負責監控氣候變遷相關議題，以及評估與確認氣候相關風險與機會等級。依重大性排序選定高風險項目由各部門主管執行、精進管理氣候變遷相關風險與機會之項目與因應方案。</p> <p>3.2 列為高風險項目之氣候相關風險將一併列入年度高風險議題，由風險管理委員會每年定期向董事會報告選定之下一年度高風險議題，並報告上一年度高風險議題之因應處置情形。</p>	無重大差異

推動項目	執行情形			與上市上櫃公司永續發展實務守則差異情形及原因																		
	是	否	摘要說明																			
(四)公司是否統計過去兩年溫室氣體排放量、用水量及廢棄物總重量，並制定溫室氣體減量、減少用水或其他廢棄物管理之政策？	V		4.1 最近兩年之統計數據： (1) 全公司（總公司、中壢廠及斗六廠）溫室氣體排放量 單位：公噸 CO <sub>2</sub> e	無重大差異																		
			<table border="1"> <thead> <tr> <th>項目</th> <th>110 年</th> <th>111 年</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>直接溫室氣體排放(範疇一)</td> <td>9,167</td> <td>9,171</td> </tr> <tr> <td>間接溫室氣體排放(範疇二)</td> <td>15,151</td> <td>15,087</td> </tr> <tr> <td>其他間接排放源(範疇三)</td> <td>6,256</td> <td>6,302</td> </tr> <tr> <td>溫室氣體排放量</td> <td>30,574</td> <td>30,560</td> </tr> <tr> <td>排放強度(kg/公噸(總產量))</td> <td>164</td> <td>164</td> </tr> </tbody> </table>		項目	110 年	111 年	直接溫室氣體排放(範疇一)	9,167	9,171	間接溫室氣體排放(範疇二)	15,151	15,087	其他間接排放源(範疇三)	6,256	6,302	溫室氣體排放量	30,574	30,560	排放強度(kg/公噸(總產量))	164	164
			項目		110 年	111 年																
			直接溫室氣體排放(範疇一)		9,167	9,171																
			間接溫室氣體排放(範疇二)		15,151	15,087																
			其他間接排放源(範疇三)		6,256	6,302																
			溫室氣體排放量		30,574	30,560																
			排放強度(kg/公噸(總產量))		164	164																
說明：112 年溫室氣體排放量請參考官網																						
<a href="https://www.heysong.com.tw/corporate-social-responsibility/environment/">https://www.heysong.com.tw/corporate-social-responsibility/environment/</a>																						

推動項目	執行情形			與上市上櫃公司永續發展實務守則差異情形及原因																											
	是	否	摘要說明																												
			<p>(2) 全公司(總公司、中壢廠及斗六廠)用水量： 單位：千噸</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>項目</th> <th>111 年</th> <th>112 年</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>總公司</td> <td>2</td> <td>2</td> </tr> <tr> <td>中壢廠</td> <td>741</td> <td>771</td> </tr> <tr> <td>斗六廠</td> <td>37</td> <td>31</td> </tr> <tr> <td>總用水量</td> <td>780</td> <td>804</td> </tr> </tbody> </table> <p>(3) 廢棄物總重量(中壢廠、斗六廠) 單位：公噸</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>廢棄物種類</th> <th>111 年</th> <th>112 年</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>非有害廢棄物</td> <td>2,429</td> <td>2,698</td> </tr> <tr> <td>有害廢棄物</td> <td>0.6</td> <td>0</td> </tr> <tr> <td>廢棄物總重量</td> <td>2,430</td> <td>2,698</td> </tr> </tbody> </table> <p>4.2 管理政策： (1) 溫室氣體排放管理 I. 為持續降低環境衝擊，達成溫室氣體減量，本公司訂定永續目標「至 114 年，在類別 1 與類別 2 的範疇下，中壢廠每噸產品碳排放相較 109 年減少 15%，總</p>	項目	111 年	112 年	總公司	2	2	中壢廠	741	771	斗六廠	37	31	總用水量	780	804	廢棄物種類	111 年	112 年	非有害廢棄物	2,429	2,698	有害廢棄物	0.6	0	廢棄物總重量	2,430	2,698	
項目	111 年	112 年																													
總公司	2	2																													
中壢廠	741	771																													
斗六廠	37	31																													
總用水量	780	804																													
廢棄物種類	111 年	112 年																													
非有害廢棄物	2,429	2,698																													
有害廢棄物	0.6	0																													
廢棄物總重量	2,430	2,698																													

推動項目	執行情形			與上市上櫃公司永續發展實務守則差異情形及原因
	是	否	摘要說明	
			<p>排放量減少 3,757 噸 CO<sub>2</sub>e。」透過制定能源政策及目標，進行節電、節氣計畫，及取得產品碳足跡標籤證書等方式，落實減碳措施。</p> <p>II. 97 年 8 月起中壢廠鍋爐用水使用太陽能板預熱器，100 年 5 月安裝使用第二套太陽能板預熱器，106 年起將重油鍋爐汰換為天然氣鍋爐；111 年完成斗六廠建置太陽光發電系統並啟用，大幅減少溫室氣體排放。112 年太陽能板預熱器節省天然氣耗用能量 1,238GJ，等同減少 62 噸 CO<sub>2</sub> 排放當量；太陽光發電系統發電量 72 萬度，等同減少 358 噸 CO<sub>2</sub> 排放當量。</p> <p>III. 產品碳足跡：</p> <p>i. PET600ml 黑松沙士：</p> <p>111 年 2 月取得環保署產品碳足跡標籤（320g CO<sub>2</sub>e/瓶），有效期間：111/1/16~116/1/15。</p> <p>111 年 2 月取得環保署產品碳足跡減量標籤（320g CO<sub>2</sub>e/瓶），有效期間：111/2/15~116/2/14。</p>	



推動項目	執行情形		與上市上櫃公司永續發展實務守則差異情形及原因
	是	否	
			<ul style="list-style-type: none"> <li>ii. PET580 黑松茶花綠茶： 111 年 2 月取得環保署產品碳足跡標籤（260g CO<sub>2</sub>e/ 瓶），有效期間：111/1/16~116/1/15。</li> <li>iii. PET580 黑松 FIN 補給飲料： 111 年 9 月取得環保署產品碳足跡標籤（260g CO<sub>2</sub>e/ 瓶），有效期間：111/11/25~116/11/24。</li> <li>IV. 組織型溫室氣體排放量查證：               <ul style="list-style-type: none"> <li>i. 99 年完成經濟部工業局委託台灣綠色生產力基金會執行之中壠廠區 ISO 14064-1(組織型溫室氣體排放量)盤查。</li> <li>ii. 105 年 10 月中壠廠取得 ISO 14064-1：2006 (組織型溫室氣體排放量)查證聲明書(104 年盤查數據：25,554.98 噸 CO<sub>2</sub>e)。</li> <li>iii. 108 年 10 月中壠廠取得 ISO 14064-1：2018(組織型溫室氣體排放量)查證聲明書(107 年盤查數據：53,821 噸 CO<sub>2</sub>e)。</li> <li>iv. 110 年 11 月中壠廠取得 ISO 14064-1：2018(組織型溫室氣體排放量)查證聲明書(109 年盤查數據：53,583 噸 CO<sub>2</sub>e)。</li> <li>v. 111 年 6 月黑松股份有限公司取得 ISO</li> </ul> </li> </ul>

推動項目	執行情形		與上市上櫃公司永續發展實務守則差異情形及原因
	是	否	
			<p>14064-1:2018(組織型溫室氣體排放量)查證聲明書(110年盤查數據:30,574噸CO<sub>2</sub>e)。</p> <p>vi. 112年6月黑松股份有限公司取得ISO 14064-1:2018(組織型溫室氣體排放量)查證聲明書(111年盤查數據:30,560噸CO<sub>2</sub>e)。</p> <p>(2)水資源管理            水是飲料生產的核心，為維護食品安全衛生，本公司高度重視水源品質檢驗管控，同時積極管理水資源有效利用與廢水排放的管理，以降低用水對環境衝擊。本公司制定相關水處理系統之操作與保養作業標準，確保本公司用水符合主管機關相關規定；此外，本公司亦建置節水措施，擷取生產過程中可回收利用的水提高水循環利用率，減少水資源耗用，例如：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，循環、淨化、再利用，以提高水循環利用率。本公司訂定永續目標「至114年，將中壢廠水耗用率(製造1噸產品的用水量)相較109年減少10%。」，並據此逐年提出各年度目標及策略。112年製造1噸產品的總</p>

推動項目	執行情形			與上市上櫃公司永續發展實務守則差異情形及原因
	是	否	摘要說明	
			<p>用水量從 109 年 4.34 噸降至 3.86 噸。</p> <p>(3) 廢棄物管理 因應全球廢棄物減量、塑膠減量及循環經濟發展趨勢，本公司積極關注相關議題並配合政府推動各項事業廢棄物相關政策，並依廢棄物清理法訂有「廢棄物處理作業標準書」確保廢棄物管理皆有所依循。對於所產生的廢棄物積極實施資源回收分類，提升資源可再利用性，以降低對環境造成的影響。可回收廢棄物，委由合約之承購商來廠載運，承購商來廠載運前先行開立下腳出售單，再進行裝載、過磅及簽核、付款作業完成後，承購商再將下腳品載運至處理廠回收再利用。對於無法回收再利用之廢棄物，亦透過具合格證照之專業處理商進行處置，並追蹤處置方式及流向。本公司訂定永續目標「每噸產品產生的廢棄物重量相較 109 年減少 14%。」，並據此逐年提出各年度目標及策略。112 年每噸產品產生的廢棄物由 109 年 13.79 公斤/噸降至 12.91 公斤/噸。</p>	
<p>四、社會議題</p> <p>(一)公司是否依照相關法規及國際人權公約，制定相關</p>	V		<p>本公司提供員工公平與安全的工作環境，參考《國際人權法典》、《國際勞工組織基本工約的核心勞</p>	<p>符合「上市上櫃公司企業社會</p>

推動項目	執行情形			與上市上櫃公司永續發展實務守則差異情形及原因
	是	否	摘要說明	
之管理政策與程序？			<p>動標準》、《聯合國全球盟約十項原則》等國際公認之人權標準，恪遵政府勞動法令，訂定本公司人權政策，本公司公平對待與尊重所有員工，並依照政府勞動法令及我們所訂定的政策執行人權管理。</p> <p>1.1 協助員工維持身心健康及工作生活平衡 重視員工健康，新進人員到職前實施體格檢查，在職員工每年定期員工健康檢查，預防潛在健康風險，協助員工維持身心健康與工作平衡，促進員工福祉。公司另提良好工作環境與學習成長空間外，更舉辦豐富多元的活動，包括：年終聚餐晚會、國內外員工旅遊活動、慶生會活動、健康活力主題講座，藉此增進員工間交流與凝聚黑松大家庭的團聚歡樂氣氛。</p> <p>1.2 教育訓練與宣導 透過每年人權教育教育訓練（包括勞動法令、職場霸凌、職業安全、輔導部屬等課程），宣導人權政策、職場平等與禁止任何霸凌行為，以營造友善與和諧的工作環境。 112 年全公司人權訓練數共 3,437 小時，人權訓練人次共 941 人次，整體員工受訓百分比為 98%。</p> <p>1.3 打造性別平等環境 本公司遵循「性別工作平等法」第 7 條至第 11 條規定，不對員工進行性別歧視，因此有關員工</p>	「責任實務守則」規定，並無重大差異。

推動項目	執行情形		與上市上櫃公司永續發展實務守則差異情形及原因
	是	否	
			<p>績效、部門績效以及薪資制度制定相關作業標準，不因男女性別而有所差別待遇。（例如：制定「黑松股份有限公司職場性騷擾申訴處理要點」及「黑松股份有限公司性騷擾防治、申訴及調查處理要點」）。</p> <p>112 年全公司女性職員平均占比為 30%，女性主管平均占比為 18%。</p> <p>1.4 職業健康與安全 於各廠區依法設置職業安全衛生單位、管理工作人員及急救人員，並訂定及落實安全衛生相關管理辦法（如危害風險鑑別/評估/控制管理辦法...等），以及提供員工僱用前體格檢查及年度定期健康檢查。</p> <p>1.5 禁用童工 本公司絕不雇用不符合法定最低年齡的童工，112 年員工最低年齡為 20 歲。</p> <p>1.6 建立有效溝通管道 建立有效的多向溝通管道，積極瞭解員工們的需求及對公司的期許，做為擬訂企業社會責任政策與相關計畫之重要參考。我們的員工溝通管道包括：員工申訴管道、性騷擾申訴管道、職工福利委員會、勞資會議等。</p>

推動項目	執行情形			與上市上櫃公司永續發展實務守則差異情形及原因
	是	否	摘要說明	
(二)公司是否訂定及實施合理員工福利措施（包括薪酬、休假及其他福利等），並將經營績效或成果適當反映於員工薪酬？	V		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。除了福委會負責推動各項福利措施外，本公司也建立一套健全的福利制度，計有年終績效獎金、員工獎勵金及員工酬勞制度。並自 103 年開始推動員工持股信託制度，約定每月固定自薪資提存一定金額（自提金），額外加上公司提撥 30%獎助金（即公提金），112 年年底之參與率為 70%。相關員工福利措施，請詳見本年報第 126 頁之五、勞資關係。	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。
(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		3.1 黑松將員工視為最重要的資產，因此為員工提供一個安全的工作環境及健康友善的職場，使其能安心的工作則是公司的首要責任及義務： (1) 藉由職業安全衛生管理系統使安全衛生管理工作更為系統化、標準化與落實化，並經由持續改善的方法提昇安衛績效。 (2) 每半年一次實施作業現場相關的環境檢測，確保危害因子暴露風險為可接受的範圍。 (3) 每年一次辦理員工健康檢查、特殊作業健康檢查並設置勞工健康服務護理人員及與醫院簽訂合約，定期一次/月由職業醫學科專科醫師臨廠服務提供衛教諮詢與健康高風險員工	無重大差異

推動項目	執行情形			與上市上櫃公司永續發展實務守則差異情形及原因
	是	否	摘要說明	
			<p>追蹤處理。</p> <p>(4) 每年一次辦理危害鑑別與風險評估對於員工作業環境進行危害分析、辨識潛在危害，進一步做好預防或消滅災害發生的可能性或後果嚴重度，並以「零災害、零事故」為最終目標。</p> <p>(5) 於公布欄、NOTES 系統或電腦開機片提供工安實際案例資訊及健康衛教宣導，並每年第一季及第四季辦理安全衛生教育訓練，強化同仁安全衛生意識。</p> <p>(6) 健康促進措施：健康促進講座、減重活動、流感疫苗施打、醫護健康服務、年度健康檢查。</p> <p>3.2 黑松不僅在內部重視員工的安全與健康，同時也取得外部機構的肯定與認證：</p> <p>(1) 中壢廠計畫於 113 年上半年通過職業安全衛生管理系統驗證並取得 ISO45001 及 TOSHMS 證書。</p> <p>(2) 取得職場認證</p> <p>I. 健康啟動標章（有效期 111 年 1 月 1 日至 113 年 12 月 31 日）</p> <p>II. 健康促進標章（有效期 112 年 1 月 1 日至 114 年 12 月 31 日）</p>	

推動項目	執行情形			與上市上櫃公司永續發展實務守則差異情形及原因
	是	否	摘要說明	
(四)公司是否為員工建立有效之職涯能力發展培訓計畫？	V		<p>III. AED 安心場所認證（有效期 111 年 2 月 14 日至 115 年 2 月 13 日）</p> <p>(3) 112 年度員工職災件數為 7 件，人數 7 人，佔員工總人數 1.3%，其中 3 件為上下班交通事故，4 件為員工未注意所造成的輕傷害。對員工將再施以必要之教育訓練，以確保皆有正確的安全衛生認知及安全作業。</p> <p>(4) 112 年度火災之件數：0 件、死傷人數：0 人及死傷人數占員工總人數比率：0%。</p> <p>公司每年例行於 4 月對消防設備進行查檢、改善，並於 10 月舉辦消防教育訓練，以提升同仁消防知識。</p> <p>已建立員工多樣化之培訓發展制度，並有效運用內外部訓練講師機制，協助同仁將學習行為延續在工作改善，以達至訓用合一。</p> <p>相關資料詳見本年報第 126 頁之五、勞資關係。</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)針對產品與服務之顧客健康與安全、客戶隱私、行銷及標示等議題，公司是	V		<p>5.1 本公司產品之行銷及標示遵守政府法規，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>	無重大差異



推動項目	執行情形			與上市上櫃公司永續發展實務守則差異情形及原因
	是	否	摘要說明	
<p>否遵循相關法規及國際準則，並制定相關保護消費者或客戶權益政策及申訴程序？</p> <p>(六)公司是否訂定供應商管理政策，要求供應商在環保、職業安全衛生或勞動人權等議題遵循相關規範，及其實施情形？</p>	V		<p>5.2 公司內部亦設置圖文審查流程，由權責單位審查產品標示，確保遵循政府法規。</p> <p>5.3 86年起設立 0800 客訴專線，供消費者作為客訴之管道。</p> <p>5.4 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>5.5 為維護消費者權益，內部訂定「客訴處理程序書」，訂定相關單位權責及回覆消費者客訴問題之流程。</p> <p>6.1 本公司對於既有供應商的社會衝擊評估多著重在食品安全部分；針對新供應商部分，自 104 年起參考聯合國全球盟約以及實施可行性，陸續於所簽訂合約中新增對應之永續經營條款；110 年時則正式制定「供應商行為規範協議書」，其中包含 3 條誠信經營、3 條社會責任及 1 條環境友善條款，內容涵蓋誠信經營、環境、職安、人權等面向：</p> <p>(1) 任何一方知悉有人員違反禁止收受佣金、回扣或其他不正當利益之契約條款時，應立即據實將此等人員之身分、提供、承諾、要求或收受之方式、金額或其他不正當利益告知他方，並提供相關證據且配合他方調查。一</p>	無重大差異

推動項目	執行情形			與上市上櫃公司永續發展實務守則差異情形及原因
	是	否	摘要說明	
			<p>方如因此而受有損害時，得向他方請求契約金額一定比例之損害賠償，並得自應給付之契約價款中如數扣除。</p> <p>(2) 任何一方於商業活動如涉有不誠信行為之情事，他方得隨時無條件終止或解除契約。</p> <p>(3) 保證在企業影響所及範圍內，支持並尊重國際人權，並確保不違反人權。</p> <p>(4) 支付相關人員之酬勞應遵循法規標準，包括相關費用。</p> <p>(5) 保證在企業影響所及範圍內，不會造成對環境的危害，並確保不違反環境相關法規。</p> <p>112年新合約使用環境、社會衝擊標準（永續發展條款）篩選新供應商的比例為100%。</p> <p>6.2 對於供應商的管理包含季評鑑、實地評鑑（含首次評鑑），其中季評鑑著重應品質表現，包括品質、交期、價格、服務…等；實地評鑑則著重食品安全面向，例如生產製造是否依政府食品管理相關法規運作並留存紀錄、是否建立客訴、成品回收與追溯追蹤等管制措施與紀錄…等。112年供應商共計113家，完成季評鑑之供應商家數113家，占比為100%；完成實地評鑑之供應商家數75家，占比為66%，其餘供應商係因本公司標準書訂定連續2年評鑑優良，次年度不必進</p>	

推動項目	執行情形			與上市上櫃公司永續發展實務守則差異情形及原因
	是	否	摘要說明	
			行稽核，並將於 113 年安排評鑑，以及因屬國外供應商未進行實地評鑑。	
五、公司是否參考國際通用之報告書編製準則或指引，編製永續報告書等揭露公司非財務資訊之報告書？前揭報告書是否取得第三方驗證單位之確信或保證意見？	V		<ol style="list-style-type: none"> <li>1. 本公司依據台灣證券交易所「上市公司編製與申報永續報告書作業辦法」、全球永續性報告協會發布之 GRI 準則及依行業特性參採其他適用之準則編製永續報告書。</li> <li>2. 本公司永續報告書業經勤業眾信聯合會計師事務所依照確信準則公報第一號「非屬歷史性財務資訊查核或核閱之確信案件」執行有限確信並出具有限確信報告，符合 GRI Standards 以及「上市公司編製與申報永續報告書作業辦法」之標準。</li> </ol>	無重大差異
六、公司如依據「上市上櫃公司永續發展實務守則」定有本身之永續發展守則者，請敘明其運作與所定守則之差異情形：符合「上市上櫃公司永續發展實務守則」規定。				
七、其他有助於瞭解推動永續發展執行情形之重要資訊： <ol style="list-style-type: none"> <li>1. 產品面：               <ol style="list-style-type: none"> <li>(1) 產品水足跡：                   <ul style="list-style-type: none"> <li>PET600 黑松沙士：100 年 6 月取得產品水足跡查證聲明書（4.24 L/瓶）。</li> <li>102 年 10 月取得產品水足跡查證聲明書（1.91 L/瓶）。</li> </ul> </li> <li>(2) 健康食品認證：                   <ul style="list-style-type: none"> <li>飲料類：黑松茶花綠茶(PET580、PET980、PET1230)。</li> <li>保健類：L-137 植物乳酸菌膠囊。</li> </ul> </li> </ol> </li> </ol>				

推動項目	執行情形			與上市上櫃公司永續發展實務守則差異情形及原因
	是	否	摘要說明	
			<p>(3) SNQ 國家品質標章： 黑松葉黃素濃縮精、黑松人蔘精、黑松龜鹿膠原精華膠囊、黑松黃金 B 群錠。</p> <p>(4) AA 無添加認證（一星）： 黑松葉黃素濃縮精、黑松人蔘精、黑松龜鹿膠原精華膠囊、L-137 植物乳酸菌膠囊、黑松黃金 B 群錠、黑松青汁酵素益生菌。</p> <p>2. 112 年黑松教育基金會投入約 900 萬元至公益活動。黑松愛地兒環境提案競賽舉辦 9 年共有 50 所小學參加，提出 127 個提案；黑松綠<sup>+</sup>校園計畫執行 8 年與桃園市 32 所小學成為夥伴，協助學校發展環境教育。總計取得環境部與教育部聯合主辦之臺美生態學校綠旗 14 面、銀牌 19 面、銅牌 27 面認證；黑松尋。耕課程計畫 4 年共協助新北市及桃園市 5 所小學發展校本特色課程，產出 5 套校本特色課程，其中 1 校榮獲教育部教學卓越銀質獎(111)、1 校榮獲教育部教學卓越佳作獎(112)。</p> <p>3. 社區投資，例如： (1) 慈善捐助：贊助無喉復聲協會。 (2) 社區參與：贊助松山高中、陽明高中籃球隊、2023 台灣地方創生年會等。 (3) 商業促進：贊助國內職業棒球隊贊助、HBL 高中籃球聯賽等。</p> <p>4. 獲獎紀錄： (1) 112 年財團法人黑松教育基金會「黑松綠<sup>+</sup>校園計畫」榮獲親子天下教育創新 100 獎項。</p>	
<p>本公司永續發展執行績效、公司治理、食品健康安全、人才發展、社會公益、環境永續等相關資訊，請參考本公司網站下載永續報告書進一步了解：<a href="https://www.heysong.com.tw/corporate-social-responsibility/csreport/">https://www.heysong.com.tw/corporate-social-responsibility/csreport/</a></p>				

上市上櫃公司氣候相關資訊執行情形：

項目	執行情形
<p>1. 敘明董事會與管理階層對於氣候相關風險與機會之監督及治理。</p>	<p>1. 董事會負責審查與監督年度高風險議題管理進展與執行成果，確保風險管理有效執行，並由董事會針對重要議題進行討論、決策並給予意見。永續發展委員會為內部最高層級之永續相關推動組織，由總經理擔任主任委員，廠處長主管（含）以上及直屬室主管為成員，負責監控氣候變遷相關議題，以及評估與確認氣候相關風險與機會等級。管理階層由各部門主管辨識、執行、精進管理氣候變遷相關風險與機會之項目與因應方案。</p>
<p>2. 敘明所辨識之氣候風險與機會如何影響企業之業務、策略及財務（短期、中期、長期）。</p>	<p>2. 氣候風險與機會對本公司主要影響於生產相關活動，策略上以提高能源使用效率、替代能源、產品綠色設計進行因應。目前鑑別出 6 項風險與 3 項機會，並分別研擬因應目標、策略及作為。對於政府相關規範與鼓勵方案，除每年推動節能措施，建置自發自用太陽能發電系統，取得綠色工廠標章及產品碳足跡標籤，並計畫使用一定比例符合規範的再生料，以促進公司永續發展並降低相關徵收費用的支出。</p>
<p>3. 敘明極端氣候事件及轉型行動對財務之影響。</p>	<p>3. 影響水資源供給或造成缺水、限水、淹水危機，導致生產中斷，影響供貨；冬夏季節長度改變、氣溫上升將使用電量及排碳量上升以維持產品品質穩定與營運效率；消費者行為改變，影響季節性商品的需求與銷售。因應轉型行動為取得低碳、減塑的技術與原料如 rPET，必須仰賴外部廠商，公司主導性低且現階段取得成本高，投資風險亦高，相關效益無法掌控。</p>
<p>4. 敘明氣候風險之辨識、評估及管理流程如何整合於整體風險管理制度。</p>	<p>4. 本公司將氣候相關風險與其他各項營運風險整合於整體風險管理程序之中，111 年董事會修訂通過「風險管理政策與程序」，設置風險管理機制，作為公司風險管理之依據，管理範疇亦涵蓋環境、氣候變遷與自然災害風險，以標準化流程進行辨識、分析、評量、因應管理與監控。經評量為高風險與機會者由相關部門承接擬訂因應計畫、執行、管理，確保公司持續性之風險控管與因應。</p>

項目	執行情形
5. 若使用情境分析評估面對氣候變遷風險之韌性，應說明所使用之情境、參數、假設、分析因子及主要財務影響。	5. 本公司後續將評估導入使用情境分析以執行不同氣候情境的彈性策略。
6. 若有因應管理氣候相關風險之轉型計畫，說明該計畫內容，及用於辨識及管理實體風險及轉型風險之指標與目標。	6. 本公司生產主要使用能源為電力、天然氣，其中外購電力是本公司溫室氣體排放主要來源。本公司將溫室氣體排放管理設定為永續發展目標之一，112年執行七項能源行動計畫，包含 B#11 空氣輸送帶截彎取直、P#15 充填機壓縮空氣供應源改由製造三場供給、C#8 包裝材料轉換（鐵罐轉換為鋁罐）不需離線箱打檢、成品棧板轉換改為線上、後段水處理供水泵浦馬達汰舊更新為 IE3、沉水式攪拌機加裝變頻器控制降低馬達輸出功率、C#8 後殺品項冷卻機與使用六槽改為 1 槽，共計節省約 1,964 千度用電量，相當於 971 噸 CO <sub>2</sub> e，以及使用再生能源約 72 萬度減少 358 噸 CO <sub>2</sub> e。未來將持續尋求改善機會，投入加強能源效率之研究，以提升節能績效。
7. 若使用內部碳定價作為規劃工具，應說明價格制定基礎。	7. 本公司目前未使用內部碳定價機制。
8. 若有設定氣候相關目標，應說明所涵蓋之活動、溫室氣體排放範疇、規劃期程，每年達成進度等資訊；若使用碳抵換或再生能源憑證 (RECs) 以達成相關目	8. 本公司設定氣候相關目標「至 114 年，在類別 1 與類別 2 的範疇下，中壢廠每噸產品碳排放相較 109 年減少 15%，總排放量減少 3,757 噸 CO <sub>2</sub> e。」並逐年檢視執行進程，各年度目標與達成狀況請參閱本公司永續報告書第一章。

項目	執行情形																											
<p>標，應說明所抵換之減碳額度來源及數量或再生能源憑證 (RECs) 數量。</p> <p>9. 溫室氣體盤查及確信情形與減量目標、策略及具體行動計畫。</p>	<p>9-1. 最近二年度公司溫室氣體盤查及確信情形</p> <p>9-1-1. 溫室氣體盤查資訊</p> <table border="1" data-bbox="698 539 1910 976"> <thead> <tr> <th rowspan="2">年度</th> <th rowspan="2">確信範圍</th> <th colspan="2">範疇一</th> <th colspan="2">範疇二</th> </tr> <tr> <th>總排放量 (公噸 CO<sub>2</sub>e)</th> <th>密集度 (公噸 CO<sub>2</sub>e/ 百萬元)</th> <th>總排放量 (公噸 CO<sub>2</sub>e)</th> <th>密集度 (公噸 CO<sub>2</sub>e/ 百萬元)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>111年</td> <td>母公司 (含台北總公司、中壢廠、斗六廠)</td> <td>9,170.7</td> <td>1.0897</td> <td>15,087.3</td> <td>1.7928</td> </tr> <tr> <td>110年</td> <td>母公司 (含台北總公司、中壢廠、斗六廠)</td> <td>9,166.6</td> <td>1.1182</td> <td>15,150.8</td> <td>1.8482</td> </tr> </tbody> </table> <p>9-1-2. 溫室氣體確信資訊</p> <p>111/05/23、112/06/21 取得 SGS 公司發具之 ISO 14064-1：2018 溫室氣體查驗聲明書（數據年度為 110 年度、111 年度），確信範圍均含台北總公司、中壢廠及斗六廠，確信意見：範疇一及範疇二均為合理保證等級。</p> <p>9-2. 溫室氣體減量目標、策略及具體行動計畫</p> <p>本公司依營運活動設定溫室氣體減量目標，每年以量化指標檢視目標達成狀況。配合 110 年盤查組織邊界設定擴大為全公司（總公司、中壢廠、斗六廠），因此將溫室氣體減量目標調整擴大為全公司並展延目標設定至 119 年。</p>						年度	確信範圍	範疇一		範疇二		總排放量 (公噸 CO <sub>2</sub> e)	密集度 (公噸 CO <sub>2</sub> e/ 百萬元)	總排放量 (公噸 CO <sub>2</sub> e)	密集度 (公噸 CO <sub>2</sub> e/ 百萬元)	111年	母公司 (含台北總公司、中壢廠、斗六廠)	9,170.7	1.0897	15,087.3	1.7928	110年	母公司 (含台北總公司、中壢廠、斗六廠)	9,166.6	1.1182	15,150.8	1.8482
年度	確信範圍	範疇一		範疇二																								
		總排放量 (公噸 CO <sub>2</sub> e)	密集度 (公噸 CO <sub>2</sub> e/ 百萬元)	總排放量 (公噸 CO <sub>2</sub> e)	密集度 (公噸 CO <sub>2</sub> e/ 百萬元)																							
111年	母公司 (含台北總公司、中壢廠、斗六廠)	9,170.7	1.0897	15,087.3	1.7928																							
110年	母公司 (含台北總公司、中壢廠、斗六廠)	9,166.6	1.1182	15,150.8	1.8482																							

項目	執行情形			
	基準年為數據年度 110 年	台北總公司	中壢廠	斗六廠
	數據年度	110 年	110 年	110 年
	溫室氣體排放量 (公噸 CO <sub>2</sub> e)	189.8	29,640.7	743.3
	每月人均數(人)	192.5	-----	-----
	總生產量(噸)	-----	185,095.3	1,867.7
	碳排放強度 (公斤 CO <sub>2</sub> e/人均數(人))	985.9	-----	-----
	碳排放強度 (公斤 CO <sub>2</sub> e/總生產量(噸))	-----	160.1	398.0
	減量目標	策略	110 年 (基準年)	111 年達成狀況
	至 119 年，在類別 1 與類別 2 的範疇下，全公司每噸產品碳排放相較 110 年減少 15%，總排放量減少 3,647.6 噸 CO <sub>2</sub> e。	1. 透過使用再生能源，汰換老舊設備，提升能源使用效率。 2. 投入環保商品開發，採用低碳原料，從生產源頭降低碳排放，推動產品碳排放量透明化。	碳排放強度 163.5 噸 CO <sub>2</sub> e	碳排放強度 164.3 噸 CO <sub>2</sub> e
			具體行動計畫： 完成執行 4 項節電與節天然氣方案。	具體行動計畫： 1. 完成執行 6 項節電與節天然氣方案。 2. 完成斗六廠 574 瓩太陽光發電裝置建置。



(七)履行誠信經營情形及與上市上櫃公司誠信經營守則差異情形及原因

評估項目	運作情形			與上市上櫃公司誠信經營守則差異情形及原因
	是	否	摘要說明	
<p>一、訂定誠信經營政策及方案</p> <p>(一)公司是否制定經董事會通過之誠信經營政策，並於規章及對外文件中明示誠信經營之政策、作法，以及董事會與高階管理階層積極落實經營政策之承諾？</p>	V		本公司董事會於 94/3/23 通過「道德行為準則」、104/3/24 通過「誠信經營守則」及 104/11/4 通過「誠信經營作業程序及行為指南」，禁止內部人從事內線交易，並作為本公司董事、經理人防止利益衝突、避免圖私利、保密責任及禁止內線交易……等之規範，以健全企業之永續經營及發展。	無
<p>(二)公司是否建立不誠信行為風險之評估機制，定期分析及評估營業範圍內具較高不誠信行為風險之營業活動，並據以訂定防範不誠信行為方案，且至少涵蓋「上市上櫃公司誠信經營守則」第七條第二項各款行為之防範措施？</p>	V		<p>針對證交所發布之「上市上櫃公司誠信經營守則」第七條第二項各款或其他對本公司營業範圍內具較高不誠信行為風險之營業活動，已規範相關防範措施，並要求相關單位落實執行。相關執行措施如下：</p> <p>1. 誠信經營商業活動：</p> <p>(1) 供應商契約與供應商行為規範協議書，均納入誠信經營、環境永續、職安與人權相關條款，當供應商違反時，得終止或解除契約。</p> <p>(2) 112年無發生供應商違反誠信經營行為情事。</p>	無

評估項目	運作情形			與上市上櫃公司誠信經營守則差異情形及原因
	是	否	摘要說明	
			<p>2. 向同仁宣導禁止收受不合理禮物、款待或其他不正當利益：112 年無發生收受不合理禮物、款待或其他不正當利益情事。</p> <p>3. 禁止非法政治獻金與不當慈善捐贈：112 年無提供政治獻金，對於財團法人黑松教育基金會的捐贈均提報董事會通過。</p> <p>4. 禁止侵害智慧財產權：恪遵法令、公司作業程序及契約規定，112 年未有侵害情事發生，相關執行情形向董事會報告及揭露於公司網站，並制定與公司營運目標連結之 113 年智慧財產管理計畫。</p> <p>5. 禁止從事不公平競爭之行為：本公司依法從事營業活動，112 年無發生違反公平交易情事。</p> <p>6. 防範產品或服務損害利害關係人：            (1)依據食品安全品質政策「食品安全、顧客滿意、永續經營」，每年制定年度目標，透過食品安全委員會(112 年召開 2 次會議)及全面品質管理委員會(TQM 委員會，112 年每季定期召開會議)，以確保食品安全管理系統的有效性。</p>	

評估項目	運作情形			與上市上櫃公司誠信經營守則差異情形及原因
	是	否	摘要說明	
			<p>(2)產品概念與研發 朝「天然素材應用、減鈉、減糖產品」努力，並建置「產品健康指數」，以檢視產品的健康程度。</p> <p>(3)食品品質相關驗證 112 年中壠廠與斗六廠生產線，均通過食品業者衛生安全管理系統、TQF 驗證及 ISO 22000、FSSC 22000 驗證。</p> <p>(4)食品安全實驗室 (TFDA 及 TAF 實驗室認證) 取得 TFDA 認證 1 項及 TAF 認證 15 項，可檢測項目包含化學領域 546 項及微生物領域 10 項。112 年除法規強制檢驗外，亦對原物料之風險物質進行自主檢驗共 126 件，合格率達 100%。</p> <p>(5)實施食品安全監測計畫與進料、進貨檢驗，以確認供應鏈整體之衛生安全。</p> <p>(6)供應商管理 112 年實地評鑑 75 家供應商，評鑑結果均無不合格者；每季供貨季評鑑 113 家供應商，評鑑結果有 98% 以上廠商為 A 級。</p>	

評估項目	運作情形			與上市上櫃公司誠信經營守則差異情形及原因
	是	否	摘要說明	
			<p>(7)產品追溯追蹤 112 年自製飲料產品追溯追蹤（法令規範）及保健產品、酒類產品流向追蹤（自願）均達 100%。</p> <p>(8)112 年本公司並無發生食品安全事件。</p> <p>7. 利益迴避： 本公司對利害關係人於董事會之利益迴避作法，</p> <p>(1)於董事會開會通知，載明董事會議事規範第 15 條第 1 項及第 2 項董事利益迴避之條文。</p> <p>(2)各次董事會若有議案涉及應利益迴避者，於議案宣讀前，議事人員提醒利害關係人離場迴避。</p> <p>(3)112 年計召開 6 次董事會，計有 9 項議案遵照董事會議事規範執行利益迴避。</p> <p>8. 禁止洩露商業機密與簽訂保密協定： (1)透過資訊安全委員會督導落實個人資料、營業秘密與資訊系統之安全維護管理，112 年推動成效如下： ①個人資料保護完善，無高風險情形。 ②營業秘密均有合理保密措施妥善保存。</p>	

評估項目	運作情形			與上市上櫃公司誠信經營守則差異情形及原因
	是	否	摘要說明	
			<p>③ 資訊系統均依作業程序及標準控管，實施內外部檢測、演練及查核，均能符合控管要求。</p> <p>(2) 內外部均要求簽署保密相關協議。</p> <p>9. 禁止內線交易：</p> <p>(1) 內部規範禁止從事內線交易 本公司除「道德行為準則」、「誠信經營守則」、「誠信經營作業程序及行為指南」訂有不得利用所知悉之未公開資訊從事內線交易，亦不得洩露予他人，以防止他人利用該未公開資訊從事內線交易外。「內部控制制度」亦訂有防範內線交易之管理。</p> <p>(2) 教育訓練與宣導</p> <p>① 向內部人宣導不得於財務報告公告前之封閉期間交易其股票。</p> <p>② 每季均將證交所內部人持股變動申報違反證交法之常見態樣函轉知內部人確實遵守。</p> <p>③ 112 年 11~12 月辦理 2 次董事、經理人及員工防範內線交易宣導課程。</p> <p>(3) 112 年無發生違反內線交易規定情事。</p>	

評估項目	運作情形			與上市上櫃公司誠信經營守則差異情形及原因
	是	否	摘要說明	
(三) 公司是否於防範不誠信行為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，並定期檢討修正前揭方案？	V		<p>本公司訂定「誠信經營守則」、「誠信經營作業程序及行為指南」及「道德行為準則」等守則作為防範不誠信行為外，並以「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>109/11/11 訂定「檢舉制度實施辦法」，鼓勵內、外部人員檢舉不誠信或不當行為，依其檢舉情事之情節輕重酌發獎金。內部人員如有虛報或惡意指控之情事，以紀律處分，情節重大者將予以革職。同時將誠信經營納入員工績效考核與人力資源政策中，並設立明確有效之獎懲及申訴制度。</p>	無
<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定誠信行為條款？</p> <p>(二) 公司是否設置隸屬董事會之推動企業誠信經營專責單位，並定期（至少一年一次）向董事會報告其誠信經營政策與防範不誠信行為方案及監督執行情形？</p>	V		<p>供應商契約與供應商行為規範協議書，均納入誠信經營與環境、職安、人權相關條款，當供應商違反時，得終止或解除契約。</p>	無
	V		<p>本公司指定總務處為推動企業誠信經營專責單位，負責協助董事會及管理階層制定及監督誠信經營政策與防範方案，確保誠信經營守則之落實。該專責單位於 113/3/14 向董事會報告 112 年度誠信經營執行情形及推動成效，並提出未來改善行動或計畫。</p>	無

評估項目	運作情形			與上市上櫃公司誠信經營守則差異情形及原因
	是	否	摘要說明	
(三) 公司是否制定防止利益衝突政策、提供適當陳述管道，並落實執行？	V		本公司訂定「誠信經營守則」防範利益衝突，並有「員工申訴處理要點」提供員工建議與申訴管道。	無
(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，並由內部稽核單位依不誠信行為風險之評估結果，擬訂相關稽核計畫，並據以查核防範不誠信行為方案之遵循情形，或委託會計師執行查核？	V		<ol style="list-style-type: none"> <li>1. 本公司建立有效會計制度及內部控制制度，由內部稽核單位依不誠信行為風險之評估結果，擬訂相關稽核計畫，定期查核，並依主管機關規定申報及提報董事會內部稽核情形。</li> <li>2. 於內部稽核執行上，每年 2 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。</li> <li>3. 外部稽核執行則委由 SGS 於總公司及廠區 1 年 1 次進行稽核，以確保公司落實誠信經營。</li> </ol>	無
(五) 公司是否定期舉辦誠信經營之內、外部之教育訓練？	V		112 年舉辦與誠信經營議題相關之內、外部教育訓練（含誠信經營與防範內線交易法規遵行、食品安全衛生管理及檢驗、會計制度及內部控制等相關課程）計 1,630 人次，合計 5,645 人時。	無

評估項目	運作情形			與上市上櫃公司誠信經營守則差異情形及原因
	是	否	摘要說明	
<p>三、公司檢舉制度之運作情形</p> <p>(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？</p> <p>(二)公司是否訂定受理檢舉事項之調查標準作業程序、調查完成後應採取之後續措施及相關保密機制？</p> <p>(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？</p>	V		<p>本公司於 109/11/11 訂定「檢舉制度實施辦法」指定稽核室為專責單位，並於公司網站(網址：<a href="https://www.heysong.com.tw/whistleblowing/">https://www.heysong.com.tw/whistleblowing/</a>)建立及公告內部獨立檢舉信箱、專線，供本公司內、外部人員使用。</p>	無
	V		<p>本公司「檢舉制度實施辦法」已明訂，檢舉調查作業程序及調查完成後應採取之措施與檢舉人保密機制等相關機制。</p>	無
	V		<p>本公司「檢舉制度實施辦法」第 11 條已明訂，對檢舉人不因檢舉案件而受不當處置之保護措施。</p>	無
<p>四、加強資訊揭露</p> <p>公司是否於其網站及公開資訊觀測站，揭露其所定誠信經營守則內容及推動成效？</p>	V		<p>本公司誠信經營守則內容及推動成效已揭露於公司網站(<a href="https://www.heysong.com.tw/investor/corporate/">https://www.heysong.com.tw/investor/corporate/</a>)及公開資訊觀測站。</p>	無
<p>五、公司如依據「上市上櫃公司誠信經營守則」定有本身之誠信經營守則者，請敘明其運作與所定守則之差異情形：</p> <p>本公司訂定之「誠信經營守則」，係循證交所發布之「上市上櫃公司誠信經營守則」條文訂定，且運作上亦要求本公司相關單位應落實執行，並將該誠信經營守則之要求內化到日常營運管理當中，因此實際運作與守則並無差異情形。</p>				



評估項目	運作情形			與上市上櫃公司誠信經營守則差異情形及原因
	是	否	摘要說明	
六、其他有助於瞭解公司誠信經營運作情形之重要資訊：				
<ol style="list-style-type: none"> <li>1. 本公司訂定「董事進修推行要點」，鼓勵董事參加外部機構舉辦之課程，亦每年定期邀請相關講師於公司內舉辦進修課程（內容亦有安排誠信經營相關議題），以落實誠信經營及公司治理。</li> <li>2. 持續每年安排對董事、經理人等內部人或其他有可能接觸未公開資訊之同仁進行教育訓練或宣導，避免違反內線交易規定。</li> <li>3. 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。</li> <li>4. 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。</li> <li>5. 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。</li> <li>6. 稽核室定期、不定期對各部門進行稽核，落實監督機制及各項風險控管管理功能。</li> <li>7. 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。</li> <li>8. 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文化。</li> </ol>				

# 公司治理報告

(八)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：本公司訂定公司治理實務守則、股東會議事規則、董事會議事規範、獨立董事之職責範疇規則、董事進修推行要點、道德行為準則、併購資訊揭露自律規範、審計委員會組織規程、誠信經營守則、薪資報酬委員會組織規程、風險管理委員會組織規程、董事會績效評估辦法、誠信經營作業程序及行為指南道德行為準則，揭露於公開資訊觀測站。

(九)其他足以增進對公司治理運作情形之瞭解的重要資訊：

## 1. 112 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	112/5/5	112/5/5	財團法人中華民國證券暨期貨市場發展基金會	聊天機器人 ChatGPT 的技術發展與應用商機	3	是
		112/8/9	112/8/9		氣候變遷與 TCFD	3	是
		112/11/9	112/11/9		內線/短線案例解析及商業判斷法則與案例解析	3	是
總 經 理	張智鈞	112/5/5	112/5/5	財團法人中華民國證券暨期貨市場發展基金會	聊天機器人 ChatGPT 的技術發展與應用商機	3	是
		112/8/9	112/8/9		氣候變遷與 TCFD	3	是
		112/11/9	112/11/9		內線/短線案例解析及商業判斷法則與案例解析	3	是
總 廠 長	邱國棟	112/5/5	112/5/5	財團法人中華民國證券暨期貨市場發展基金會	聊天機器人 ChatGPT 的技術發展與應用商機	3	是
		112/8/9	112/8/9		氣候變遷與 TCFD	3	是
		112/11/9	112/11/9		內線/短線案例解析及商業判斷法則與案例解析	3	是
協 理	蔡曜光	112/8/9	112/8/9	財團法人中華民國證券暨期貨市場發展基金會	氣候變遷與 TCFD	3	是
		112/11/9	112/11/9		內線/短線案例解析及商業判斷法則與案例解析	3	是
處 長	杜居燦	112/5/5	112/5/5	財團法人中華民國證券暨期貨市場發展基金會	聊天機器人 ChatGPT 的技術發展與應用商機	3	是
		112/8/9	112/8/9		氣候變遷與 TCFD	3	是
		112/11/9	112/11/9		內線/短線案例解析及商業判斷法則與案例解析	3	是
		112/5/18	112/5/19	財團法人中華民國會計研究發展基金會	發行人證券商證券交易所會計主管持續進修班	12	是

# 公司治理報告

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				
處 長	李建論	112/5/5	112/5/5	財團法人中華民國證券暨期貨市場發展基金會	聊天機器人 ChatGPT 的技術發展與應用商機	3	是
		112/8/9	112/8/9		氣候變遷與 TCFD	3	是
		112/11/9	112/11/9		內線/短線案例解析及商業判斷法則與案例解析	3	是
處 長	盧功偉	112/5/5	112/5/5	財團法人中華民國證券暨期貨市場發展基金會	聊天機器人 ChatGPT 的技術發展與應用商機	3	是
		112/8/9	112/8/9		氣候變遷與 TCFD	3	是
		112/11/9	112/11/9		內線/短線案例解析及商業判斷法則與案例解析	3	是
處 長	蔡明章	112/5/5	112/5/5	財團法人中華民國證券暨期貨市場發展基金會	聊天機器人 ChatGPT 的技術發展與應用商機	3	是
		112/8/9	112/8/9		氣候變遷與 TCFD	3	是
		112/11/9	112/11/9		內線/短線案例解析及商業判斷法則與案例解析	3	是
處 長	賴進此	112/5/5	112/5/5	財團法人中華民國證券暨期貨市場發展基金會	聊天機器人 ChatGPT 的技術發展與應用商機	3	是
		112/8/9	112/8/9		氣候變遷與 TCFD	3	是
		112/11/9	112/11/9		內線/短線案例解析及商業判斷法則與案例解析	3	是
公司治理 主 管	簡義修	112/3/29	112/3/29	社團法人中華公司治理協會	氣候變遷因應法解析及企業因應對策研討會	2	是
		112/5/5	112/5/5	財團法人中華民國證券暨期貨市場發展基金會	聊天機器人 ChatGPT 的技術發展與應用商機	3	是
		112/6/30	112/6/30	中華民國證券商業同業公會	疑似洗錢或資恐風險趨勢與態樣案例分析	3	是
		112/7/13	112/7/13	臺灣證券交易所	上市櫃公司永續發展行動方案宣導會	3	是
		112/7/20	112/7/20	社團法人中華公司治理協會	經營權與董事責任研討會	3	是
		112/8/9	112/8/9	財團法人中華民國證券暨期貨市場發展基金會	氣候變遷與 TCFD	3	是
		112/11/9	112/11/9		內線/短線案例解析及商業判斷法則與案例解析	3	是
		112/11/15	112/11/15		112 年度內部人股權交易法律遵循宣導說明會	3	是

# 公司治理報告

## (十)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：113年03月14日

本公司民國 112 年度之內部控制制度，依據自行評估的結果，謹聲明如下：

- 一、本公司確知建立、實施和維護內部控制制度係本公司董事會及經理人之責任，本公司業已建立此一制度。其目的係在對營運之效果及效率（含獲利、績效及保障資產安全等）、報導具可靠性、及時性、透明性及符合相關規範暨相關法令規章之遵循等目標的達成，提供合理的確保。
- 二、內部控制制度有其先天限制，不論設計如何完善，有效之內部控制制度亦僅能對上述三項目標之達成提供合理的確保；而且，由於環境、情況之改變，內部控制制度之有效性可能隨之改變。惟本公司之內部控制制度設有自我監督之機制，缺失一經辨認，本公司即採取更正之行動。
- 三、本公司係依據「公開發行公司建立內部控制制度處理準則」（以下簡稱「處理準則」）規定之內部控制制度有效性之判斷項目，判斷內部控制制度之設計及執行是否有效。該「處理準則」所採用之內部控制制度判斷項目，係為依管理控制之過程，將內部控制制度劃分為五個組成要素：1.控制環境，2.風險評估，3.控制作業，4.資訊與溝通，及 5.監督作業。每個組成要素又包括若干項目。前述項目請參見「處理準則」之規定。

# 公司治理報告

- 四、本公司業已採用上述內部控制制度判斷項目，評估內部控制制度之設計及執行的有效性。
- 五、本公司基於前項評估結果，認為本公司於民國 112 年 12 月 31 日的內部控制制度（含對子公司之監督與管理），包括瞭解營運之效果及效率目標達成之程度、報導係屬可靠、及時、透明及符合相關規範暨相關法令規章之遵循有關的內部控制制度等之設計及執行係屬有效，其能合理確保上述目標之達成。
- 六、本聲明書將成為本公司年報及公開說明書之主要內容，並對外公開。上述公開之內容如有虛偽、隱匿等不法情事，將涉及證券交易法第二十條、第三十二條、第一百七十一條及第一百七十四條等之法律責任。
- 七、本聲明書業經本公司民國 113 年 03 月 14 日董事會通過，出席董事 13 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：張智鈞



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。

(十一) 最近年度及截至年報刊印日止公司及其內部人員依法被處罰、公司對其內部人員違反內部控制制度規定之處罰、主要缺失與改善情形：無。

# 公司治理報告

## (十二)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
112/01/17	董事會	<ol style="list-style-type: none"> <li>通過向台北富邦銀行申請展延融資額度新台幣 9 億元整案。</li> <li>通過本公司經理人 111 年度年終績效獎金案。</li> <li>通過本公司 111 年度員工酬勞發放比例案。</li> <li>通過本公司 111 年度董事酬勞發放比例案。</li> </ol>
112/03/15	董事會	<ol style="list-style-type: none"> <li>通過本公司 111 年度營業報告書、財務報表案。</li> <li>通過本公司 111 年度盈餘分派案。</li> <li>通過本公司 111 年度盈餘分派現金股利發放案。</li> <li>通過本公司 111 年度員工酬勞及董事酬勞金額案。</li> <li>通過修正本公司「公司章程」部分條文案。</li> <li>通過修正本公司「股東會議事規則」部分條文案。</li> <li>通過召集本公司 112 年股東常會相關事宜案。</li> <li>通過本公司 111 年度「內部控制制度聲明書」案。</li> <li>通過本公司 111 年度董事酬勞案。</li> <li>通過本公司 111 年度經理人員工酬勞案。</li> <li>通過本公司 111 年度經理人員工獎勵金案。</li> <li>通過子公司松新公司深坑土地興建倉儲大樓工程預算調整案。</li> </ol>
112/05/05	董事會	<ol style="list-style-type: none"> <li>通過編造本公司 112 年第 1 季財務報告。</li> <li>通過向台灣銀行大安分行申請展延融資額度新台幣 3 億元整案。</li> <li>通過廢止本公司「集團企業、特定公司與關係人財務業務作業程序」，並訂定「關係人相互間財務業務相關作業規範」案。</li> <li>通過訂定本公司「人權政策」。</li> <li>通過本公司經理人 112 年薪資調整案。</li> </ol>
112/06/19	股東會	<ol style="list-style-type: none"> <li>承認 111 年度營業報告書及財務報表案。 執行情形：相關表冊已依公司法等相關法令規定向主管機關辦理備查及公告申報。</li> <li>承認 111 年度盈餘分派案。 執行情形：現金股利分派業經 112 年 3 月 15 日董事會決議通過，訂定 112 年 7 月 16 日為除息基準日，於 112 年 7 月 31 日發放現金股利(每股分配新台幣 1.8 元整。)</li> <li>通過修正本公司「公司章程」部分條文案。 執行情形：自股東會決議後生效，並已依法令規定於 15 日內向經濟部辦理變更，於 112 年 7 月 11 日獲經濟</li> </ol>

# 公司治理報告

日期	會別	決議內容
		<p>部准予登記並公告於公司網站。</p> <p>4. 通過修正本公司「股東會議事規則」部分條文案。執行情形：自股東會決議後生效，修正後版本公告於本公司網站，並依修正後程序辦理。</p>
112/08/09	董事會	<p>1. 通過編造本公司 112 年第 2 季財務報告。</p> <p>2. 通過訂定本公司「簽證會計師提供非確信服務預先核准之審核辦法」。</p> <p>3. 通過向日商瑞穗銀行台北分行申請展延融資額度新台幣 5 億元整案。</p> <p>4. 通過向華南銀行城東分行申請展延融資額度新台幣 8 億元整案。</p>
112/11/09	董事會	<p>1. 通過編造本公司 112 年第 3 季財務報告。</p> <p>2. 通過向國泰世華銀行申請展延外匯融資額度美金 2,600 萬元整。</p> <p>3. 通過本公司同意參與現金增資認股子公司松彰食品(股)公司 1,000 萬元案。</p> <p>4. 通過本公司同意參與現金增資認股子公司客鍊食品(股)公司 1 億 5,000 萬元案。</p> <p>5. 通過修正本公司「公司治理實務守則」部分條文。</p> <p>6. 通過修正本公司「獨立董事之職責範疇規則」部分條文。</p> <p>7. 通過修正本公司「董事進修推行要點」部分條文。</p> <p>8. 通過本公司經理人異動及任命案。</p>
112/12/22	董事會	<p>1. 通過本公司 113 年度經營目標及經營策略。</p> <p>2. 通過本公司 113 年度稽核計畫。</p> <p>3. 通過 113 年捐助財團法人黑松教育基金會上限新台幣 900 萬元案。</p> <p>4. 通過 113 年度委任會計師及報酬暨評估會計師獨立性與適任性案。</p> <p>5. 通過向中國信託商業銀行申請展延融資額度新台幣 3 億元整。</p>
113/01/18	董事會	<p>1. 通過向台北富邦銀行申請展延融資額度新台幣 9 億元整案。</p> <p>2. 通過本公司經理人升等暨薪資調整案。</p> <p>3. 通過本公司經理人 112 年度年終績效獎金案。</p> <p>4. 通過本公司 112 年度員工酬勞發放比例案。</p> <p>5. 通過本公司 112 年度董事酬勞發放比例案。</p>

# 公司治理報告

日期	會別	決 議 內 容
113/03/14	董事會	1. 通過編造本公司 112 年度營業報告書、財務報表案。 2. 通過本公司 112 年度盈餘分派案。 3. 通過本公司 112 年度盈餘分派現金股利發放案。 4. 通過本公司 112 年度員工酬勞及董事酬勞金額案。 5. 通過修正本公司「董事會議事規範」部分條文。 6. 通過召集本公司 113 年股東常會相關事宜案。 7. 通過修正本公司「審計委員會組織規程」部分條文。 8. 通過修正本公司「董事進修推行要點」部分條文。 9. 通過本公司 112 年度「內部控制制度聲明書」。 10. 通過本公司 112 年度董事酬勞案。 11. 通過本公司 112 年度經理人員工酬勞案。 12. 通過本公司 112 年度經理人員工獎勵金案。

(十三)最近年度及截至年報刊印日止董事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。

(十四)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、公司治理主管及研發主管等辭職解任情形彙總表：無

## 五、簽證會計師公費資訊：

### (一)簽證會計師公費資訊

金額單位：新臺幣仟元

會計師事務所名稱	會計師姓名	會計師查核期間	審計公費	非審計公費	合計	備註
勤業眾信聯合會計師事務所	郭乃華	112/1/1-112/12/31	3,220	43	3,263	非審計公費係指控股公司維持費。
	池瑞全	112/1/1-112/12/31				
勤業眾信聯合會計師事務所	吳怡君	112/1/1-112/12/31	0	410	410	非審計公費係指永續發展報告書公費。



# 公司治理報告

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

(三)審計公費較前一年度減少達百分之十以上者，應揭露審計公費減少金額、比例及原因：無此情形。

六、更換會計師資訊：不適用。

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、董事、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、經理人及大股東股權變動情形

職稱	姓名	112 年度		當年 113 度截至 4 月 30 日止	
		持有股數 增(減)數	質押股數 增(減)數	持有股數 增(減)數	質押股數 增(減)數
董事	穩盈投資(股)公司 代表人：張建陽	112,000	-	-	-
		-	-	-	-
董事	興園投資(股)公司 代表人：張建章	55,000	-	-	-
		-	-	-	-
董事	張正星	(70,000)	-	-	-

(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 代表人：黃瑞妍	17,250,000	4.29	-	-	-	-	長僑投資開發(股)公司 微風場站開發(股)公司	對公司之投資採權益法評價之投資者 採權益法評價之被投資公司	
張 斌 堂	12,555,446	3.12	2,986,000	0.74	310,000	0.08	張 斌 炎	兄 弟	
微風場站開發(股)公司 代表人：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	
張 斌 炎	10,892,000	2.71	4,282,000	1.07	-	-	張 斌 堂	兄 弟	
長僑投資開發(股)公司 代表人：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	
上詠投資(股)公司 代表人：張國慶	7,630,000	1.90	-	-	-	-	-	-	
何 世 華	6,479,790	1.61	1,575,986	0.39	-	-	-	-	
國元投資(股)公司 代表人：張建國	6,460,000	1.61	-	-	-	-	-	-	
新邦投資(股)公司 代表人：張建隆	6,434,433	1.60	-	-	-	-	-	-	
長源投資(股)公司 代表人：楊振隆	6,411,418	1.60	-	-	-	-	-	-	

## 公司治理報告

### 十、公司、公司之董事、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

113 年 04 月 30 日/單位：仟股；%

轉投資事業 (註)	本公司投資		董事、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
微風廣場實業(股)	22,750	24.46	0	0	22,750	24.46
松新(股)	105,346	100	0	0	105,346	100
黑松(薩摩亞)國際	8,000	100	0	0	8,000	100
黑松資產管理(股)	108,343	100	0	0	108,343	100
松佳(股)	3,280	100	0	0	3,280	100
松柏(股)	3,500	100	0	0	3,500	100
松泰(股)	3,000	100	0	0	3,000	100
松盈(股)	1,800	100	0	0	1,800	100
松深(股)	6,200	100	0	0	6,200	100
松揚(股)	2,600	100	0	0	2,600	100
松彰(股)	2,600	100	0	0	2,600	100
松埔(股)	3,200	100	0	0	3,200	100
客集(股)	4,350	100	0	0	4,350	100
客鍊(股)	18,940	100	0	0	18,940	100

註：係公司採用權益法之長期投資。

# 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 113年4月21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
79.08	10	180,000,000	1,800,000,000	180,000,000	1,800,000,000	盈餘增資	191,000,000	無	註7

# 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
						公積增資 209,000,000		
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：

113年4月21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	-	9	242	25,050	86	25,387
持有股數	-	1,463,484	183,083,265	194,802,810	22,521,535	401,871,094
持股比例	-	0.36%	45.56%	48.47%	5.61%	100.00%

### (三)股權分散情形：

#### 1.普通股（每股面額新台幣 10 元）

113年4月21日

持股分級（股）	股東人數	持有股數	持股比例(%)
1 至 999	16,363	1,004,169	0.25
1,000 至 5,000	7,202	13,651,763	3.40
5,001 至 10,000	866	6,901,725	1.72
10,001 至 15,000	246	3,162,003	0.79
15,001 至 20,000	129	2,384,590	0.59
20,001 至 30,000	120	3,078,197	0.76
30,001 至 40,000	62	2,177,286	0.54
40,001 至 50,000	51	2,308,269	0.57
50,001 至 100,000	98	6,943,569	1.73
100,001 至 200,000	60	8,996,484	2.24
200,001 至 400,000	44	12,710,038	3.16
400,001 至 600,000	26	12,861,067	3.20
600,001 至 800,000	24	16,665,760	4.15
800,001 至 1,000,000	12	10,891,250	2.71
1,000,001 以上	84	298,134,924	74.19
合 計	25,387	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

113年4月21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		12,555,446	3.12
微風場站開發股份有限公司		11,011,500	2.74
張斌炎		10,892,000	2.71
長僑投資開發股份有限公司		10,847,250	2.70
上詠投資股份有限公司		7,630,000	1.90
何世華		6,479,790	1.61
國元投資股份有限公司		6,460,000	1.61
新邦投資股份有限公司		6,434,433	1.60
長源投資股份有限公司		6,411,418	1.60

## (五)最近二年度每股市價、淨值、盈餘、股利及相關資料

項目	年度		111年 (112年分配)	112年 (113年分配)	當年度截至 113年4月30日
	每股市價	最高	最低	37.55	43.30
	平均(成交均價)		32.10	32.50	39.25
			34.16	37.65	40.72
每股淨值	分配前	分配後(註1)	45.65	46.40	(註4) 44.94
			43.85	44.50	(註4) 44.94
每股盈餘	加權平均股數	每股盈餘	401,871,094	401,871,094	401,871,094
			2.21	2.36	(註4) 0.44
每股股利	現金股利		1.8	(註2) 1.9	-
	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		15.50	15.97	-
	本利比		19.03	19.83	-
	現金股利殖利率		5.26%	5.04%	-

註1：依據董事會或次年度股東常會決議分配之情形填列。

註2：現金股利係經113年3月14日董事會決議通過。

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

111年度每股平均收盤價34.25元，112年度每股平均收盤價37.68元。

註4：113年4月30日每股淨值、每股盈餘為113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

本公司年度如有獲利，應提撥不低於百分之一為員工酬勞，由董事會決議以股票或現金分派發放，其發放對象得包含符合一定條件之從屬公司員工；本公司得以上開獲利數額，由董事會決議提撥不高於百分之三為董事酬勞。員工酬勞及董事酬勞分派案應提股東會報告。

但公司尚有累積虧損時，應預先保留彌補數額，再依前項比例提撥員工酬勞及董事酬勞。

本公司年度決算如有盈餘，依法繳納稅捐，彌補累積虧損後，再提百分之十為法定盈餘公積，但法定盈餘公積已達本公司實收資本額時，得不再提列，其餘再依法令規定提列或迴轉特別盈餘公積；如尚有餘額，併同累積未分配盈餘，由董事會擬具盈餘分配議案，提請股東會決議分派股東股利。

本公司授權董事會得以三分之二以上董事之出席，及出席董事過半數之決議，以發放現金之方式，分派股息及紅利，並報告股東會。

本公司股利政策，係配合公司永續發展計畫、考量投資環境、資金需求及國內外競爭狀況，並兼顧股東利益等因素，每年分配股東股利以不低於當年度稅後盈餘之百分之五十為原則；分配股東股利時，得以現金或股票方式為之，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.現金股利分配之情形：

### 盈餘分配表 112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	5,770,258,583.47	6,363,771,958.49	
2.本期稅後純益		948,446,797.31	948,446,797.31	
3.其他綜合損益(因採用權益法之投資調整保留盈餘)		(2,741,214.00)	(2,741,214.00)	
4.其他綜合損益(確定福利計畫再衡量數認列於保留盈餘)		22,463,379.00	22,463,379.00	
5.因長期股權投資調整保留盈餘		(26,581,568.00)	(26,581,568.00)	
合 計	593,513,375.02	6,711,845,977.78	7,305,359,352.80	
二、分配項目				
1.法定盈餘公積		94,158,739.00	94,158,739.00	
2.現金股利		763,555,079.00	763,555,079.00	每股現金股利
合 計		857,713,818.00	857,713,818.00	1.9元
三、結餘				
1.期末未分配盈餘				
合 計	593,513,375.02	5,854,132,159.78	6,447,645,534.80	

註1：以112年度盈餘分配 857,713,818元，包括提列法定盈餘公積及分派股東現金股利，112年度未分配盈餘為83,873,576.31元。

註2：現金股利係經113年3月14日董事會決議通過。

註3：每股現金股利係以113年3月14日董事會流通在外股數401,871,094股計算而得。

(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)員工及董事酬勞：

1.公司章程所載員工及董事酬勞之成數或範圍，以及本期估列金額之估列基礎及實際分派金額，若與估列數有差異時之會計處理：

本公司係以當年度扣除分派員工及董事酬勞前之稅前利

## 募資情形

益分別以 1%及 3%提撥員工酬勞及董事酬勞。112 年度估列員工酬勞 11,306 仟元及董事酬勞 33,918 仟元，係分別按前述稅前利益之 1%及 3%估列，該等金額於 113 年 3 月 14 日董事會決議以現金配發，尚待預計於 113 年 6 月 19 日召開之股東常會報告股東會。

年度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，年度個體財務報告通過發布日後若金額仍有變動，則依會計估計變動處理，於次一年度調整入帳。

### 2. 董事會通過之分配酬勞情形：

(1) 配發員工酬勞及董事酬勞金額：分派酬勞情形，員工酬勞 11,306 仟元；董事酬勞為 33,918 仟元，均以現金發放。

(2) 以股票分派之員工酬勞金額：無。

### 3. 111 年度員工及董事酬勞之情形：

(1) 配發情形：員工酬勞 10,312 仟元；無配發員工股票股利；董事酬勞為 30,935 仟元。

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

(九) 公司買回本公司股份情形：無。

## 募資情形

---

二、公司債辦理情形：無。

三、特別股辦理情形：無。

四、海外存託憑證辦理情形：無。

五、員工認股權憑證辦理情形：無。

    限制員工權利新股辦理情形：無。

六、併購或受讓他公司股份發行新股辦理情形：無。

七、資金運用計畫執行情形

(一)計畫內容：截至 113 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。
- (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。

## 營運概況

---

- (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。
- (56) F221010 食品添加物零售業。
- (57) I101070 農、林、漁、畜牧顧問業。
- (58) I101090 食品顧問業。
- (59) J101050 環境檢測服務業。
- (60) ZZ99999 除許可業務外，得經營法令非禁止或限制之業務。

## 營運概況

### 2. 主要產品及其營業比重（母公司個體營收）：

單位：新台幣仟元；%

主要產品項目	112 年度營業收入	營業比重
飲料產品(含代工代銷)	4,626,770	50.4%
酒類產品	4,781,189	52.1%
保健產品	28,119	0.3%
合計	9,436,078	102.8%
減：銷貨退回及折讓	253,878	2.8%
營業收入淨額	9,182,200	100%

### 3. 公司目前之產品

本公司產品可概略分為飲料產品、酒類產品及保健產品三大類：

- (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、黑松 C&C 等系列碳酸飲料；黑松茶花、黑松茶。尋味等系列茶飲料；黑松果汁 C 等系列果汁飲料；黑松 FIN 補給飲料、韋恩咖啡、黑松天霖純水、黑松純水…等及代工代銷立頓系列茶飲料。
- (2) 酒類產品：經銷代理包括 50 度以上金門高粱酒；CHOYA 梅酒系列；人頭馬君度系列；黑松白鹿、高清水、劍菱等系列清酒；皇家豪帝堡、無尾熊之森、夏迪、班洛克、柯堤、麒麟等紅白酒與氣泡酒系列等。
- (3) 保健產品：保健產品以黑松生技 H<sup>+</sup> 為主品牌，包含具有國家健康食品認證之 L-137 植物乳酸菌膠囊及黑松果寡糖順暢粉；隨身包系列的黑松人蔘精、黑松葉黃素濃縮精、黑松青汁酵素益生菌；錠劑系列的黑松黃金 B 群錠，以及膠囊系列的黑松龜鹿膠原精華膠囊、黑松御樟芝複方膠囊等產品。

### 4. 規畫開發之新產品：

- (1) 運用產線設備優勢，開發具健康概念及高附加價值的創新性商品。

# 營運概況

(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

112年正式告別新冠肺炎疫情，經濟、旅遊等生活的各層面慢慢回歸正軌，但受到高利率、高通膨、終端需求疲弱等因素影響放緩經濟成長。在外貿方面因全球固定投資減少與持續去庫存而壓低台灣出口與民間投資表現，依據行政院主計總處資料顯示112年台灣經濟成長率1.40%，為98年金融海嘯後新低，但112年民間消費成長率8.41%則創近30年新高，預估113年台灣經濟成長率3.35%。

### 2.產業現況與發展

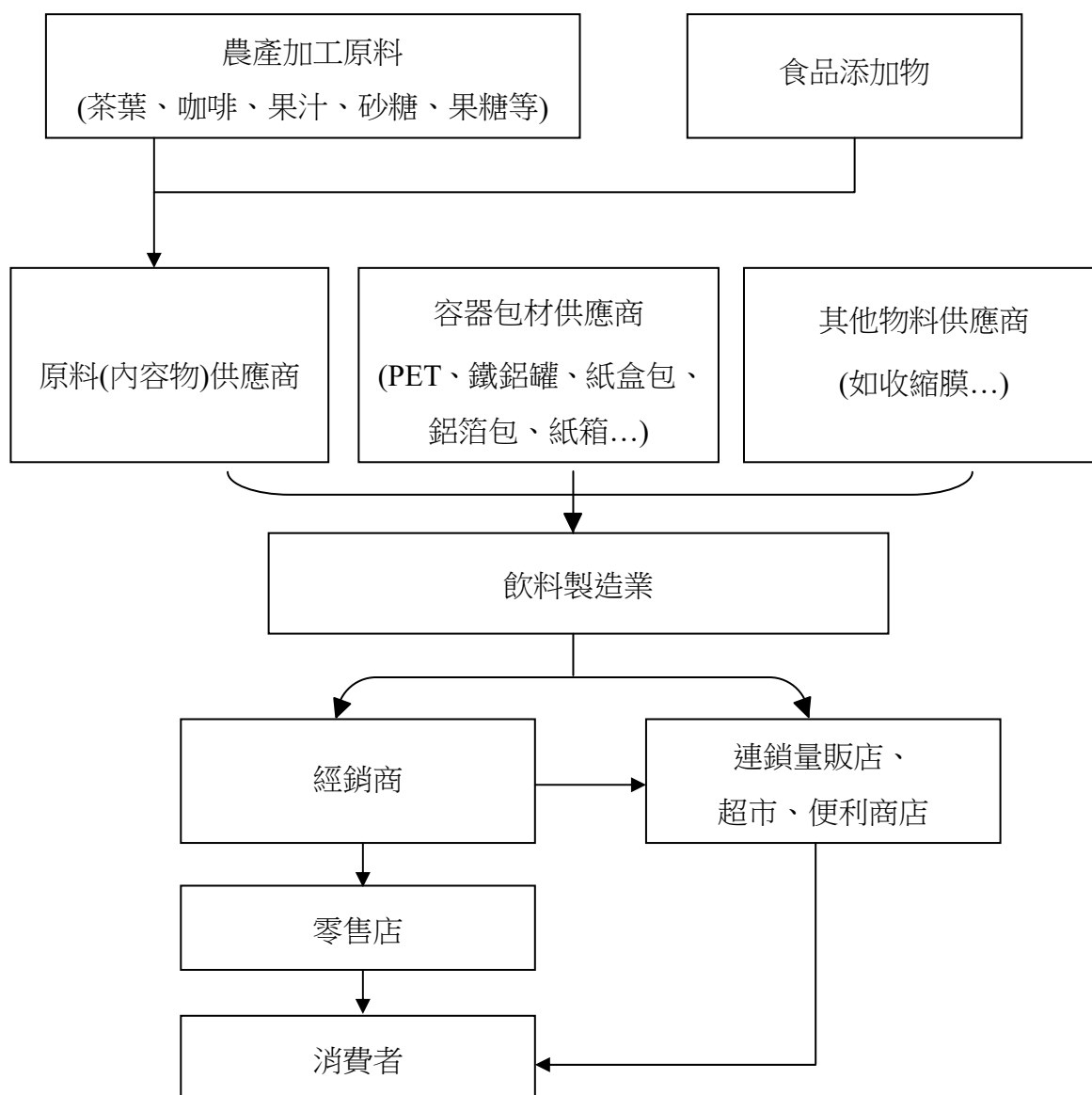
依據經濟部統計處資料，112年國內非酒精飲料市場營收規模650億元，較上年623億元成長4.3%。各品類成長態勢由高至低排序分別為：果蔬汁成長8.6%、茶類飲料成長7.7%、礦泉水成長6.7%、碳酸飲料成長4.0%、運動飲料成長3.1%、咖啡飲料衰退1.3%。因應總經環境與消費者行為變化，飲料產業發展趨勢包含：

- (1)重視產品永續（囊括內容物、包材乃至於供應鏈）及訊息揭露透明度，且重視健康天然，偏好低糖/無糖、天然食材、植物性原料或無添加食品添加物，促使各廠商須強化自身研發與設備能力以滿足消費者需求。
- (2)高齡化趨勢與預防大於治療觀念使消費者偏好選擇天然富含維生素、礦物質和抗氧化劑，且營養價值更高的保健/機能性產品，以實現增強免疫力的期望。
- (3)消費者樂於嘗試新的感官體驗，比如氣味、味道、質地、顏色等，使食品飲料之混搭創新成為趨勢。
- (4)更多樣性的產品及服務，以滿足消費者個人風格。
- (5)現代食品結合在地特色、傳統文化，吸引消費者選用。

# 營運概況

(6)KOC（在社交媒體分享真實消費體驗而影響其他消費者的普通用戶，非網紅）。品牌的推廣會逐漸尋求此類人士，以提高其產品的信任度和可信度。

## 3. 產業上、中、下游之關聯性





## 營運概況

上游：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，顯見飲料廠商對於上游原料供給掌握度較低，對此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虞。

中游：飲料屬於內需型的民生消費品，產業進入障礙低，產品生命週期短且替代性高，品牌忠誠度低，由於台灣飲料市場規模較小，且包裝飲料廠商數多，因此呈現飽和且高度競爭狀態。飲料各品類主要廠商包括但不限於：茶類為統一、維他露；碳酸為黑松、可口可樂；運動飲料為維他露、黑松；咖啡為金車、黑松；包裝水為統一、悅氏；果蔬汁為久津、味全。

下游：下游為通路商，依我司定義通路可區分如下：

主要通路(KA)：威脅飲料產業最劇，包含全聯、便利超商、量販店等。

傳統通路(GT)：如五金百貨賣場、中盤批發商、傳統零售店等。

特殊通路(SC)：如餐飲通路、遊樂園、加油站等封閉型賣場等。

自販機通路(VM)：自販機通路主要為統一速邁、其次為黑松。

電商通路(EC)：飲料以大型電商如 PChome、momo、蝦皮為主。

保健產品黑松生技 H<sup>+</sup>有建立自有電商平台銷售。

## 營運概況

由於下游通路商競爭激烈，除不斷拓大店面（例如 7-11、全家）、提供更多便利服務增加附加價值外（例如便利商店提供寄杯、隨時取等服務；超市提供整買零取服務），亦強打自有品牌商品，排擠現有飲料廠商之貨架空間，提高下游通路商對飲料廠商的談判力。

#### 4. 產品之各種發展趨勢及競爭情形

消費者對飲料的營養、健康及永續性要求日益提高；故黑松於 4 月推出「黑松茶花一番煎茶」、含 2 倍茶胺酸幫助減少壓力，5 月推出「FIN 好菌補給飲」、具等滲透壓並添加 L-137 植物乳酸菌幫助調節生理機能，與消費者共同創造更好生活；同時已完成對 rPET 再生包材特性研究，規劃導入使用在黑松產品，為地球永續盡一份心力。

#### (三)技術及研發概況：

1. 112 年度投入研發費用 57,512 仟元。

2. 112 年度開發上市飲料新產品：

碳酸類：

PET500 FIN 補給氣泡飲

SLIM CAN250 沙士

茶類：

PET580 黑松茶花濃日式煎茶

PET580 茶花一番茶

代工：

PET535 立頓蜂蜜風味奶茶

# 營運概況

## (四)長短期業務發展計畫：

### 1.短期發展

- (1)掌握消費趨勢，調整品牌及品類發展結構與資源配置，提昇經營效益。
- (2)透過內/外部核心技術能量，加速開發新品類飲品。
- (3)創新 50 度以上金高品牌價值，擴大客群及營收。
- (4)持續擴增酒品銷售通路，並爭取代理知名酒品。
- (5)精進中壢廠智能營運管理，提升生產效率與能源使用效益。

### 2.長期發展

- (1)積極擴大保健事業銷售規模與獲利成長。
- (2)主要產品取得產品碳足跡減量標籤。
- (3)完成興建深坑倉儲大樓，並活化深坑剩餘土地資產，整備直營經銷商中南部倉儲用地。

## 二、市場及產銷概況

### (一)市場分析

#### 1.主要商品之銷售地區

本公司主要業務係從事各項飲料品之生產銷售，除主要於國內銷售外，亦外銷至亞洲與歐美各地；產品項目包括碳酸飲料、茶類飲料、果蔬汁飲料、運動補給飲料、咖啡飲料、保健品等近百種產品。酒類產品則供銷金門高粱酒、威士忌、葡萄酒、氣泡酒、清酒、梅酒等多樣化系列產品。此外，善用設備產能與通路經營能力，取得國內外知名企業飲料產品代工、代銷與外銷業務。

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。

# 營運概況

## 2. 市場佔有率

本公司 112 年自有品牌飲料營業淨額約 39 億元，以台灣整體飲料廠商銷售值 650 億元估算，市場佔有率約 6.0%。

## 3. 市場未來供需狀況與成長性

儘管全球持續高物價與高通膨環境，但隨疫情解封重返正常生活，國內飲料市場的規模和成長預期將相對穩定，其中機能性飲料的快速成長趨勢，顯示消費者對調節身體機能的飲料關注度日益提升。本公司也掌握此趨勢，積極運用新設備製程技術開發高品質產品，112 年推出 FIN 好菌補給飲，除等滲透壓快速補充水分的特性，更添加 L-137 植物乳酸菌幫助調節生理機能，獲得廣泛正面評價與提高品牌市佔率。

## 4. 競爭利基及發展遠景之有利與不利因素

### (1) 競爭利基及有利因素：

- A. 擁有先進的生產線及製程技術，搭配豐富的產品開發能力，能持續開發具健康概念及高附加價值的創新性商品。
- B. 完整的品類與產品線，能提供並滿足各類客戶的需求。
- 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. 遍佈全省約 7,700 台的自動販賣機與具行動支付、聯網功能之多樣化機型，具備更多元的銷售管道並搶攻行動支付商機，能提供更符合消費者生活型態的購物選擇。
- E. 透過與國內、外知名廠商成功的產銷合作經驗，完備優勢的代工、配送作業機制，吸引更多策略合作夥伴加入，擴展企業經營範疇。
- F. 持續投入香港、大陸及東南亞外銷市場拓展與銷售，積極掌握東南亞快速成長的消費市場商機。
- G. 戮力建置完善的食安管理制度，各項管理系統及產品均已取得驗證（如 ISO22000, FSSC22000, TQF, GHP 等），

# 營運概況

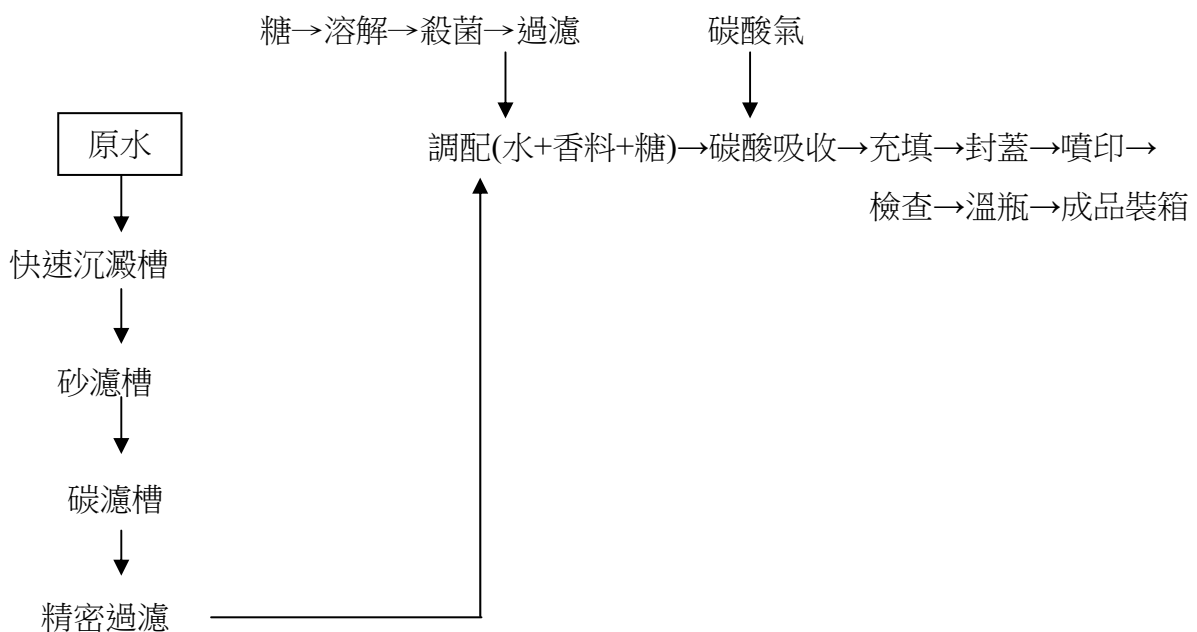
並設立食品安全實驗室（已取得 TAF、TFDA 及多項檢測項目認證），提供消費者最佳的安全、高品質產品。

## (2)不利因素及因應對策：

- A. 手搖飲店成長快速，各大超商亦積極開發手搖咖啡、茶品，飲料市場競爭激烈。本公司將持續推出健康機能、優質安全的新產品，強化容量包裝並積極擴大海外市場，以提升飲料事業獲利動能。
- B. 消費者健康敏感度提高及減糖議題，不利於含糖飲料發展。本公司將運用製造三場新設備新製程持續開發天然、無添加之茶類飲料，並應用減糖技術優化既有含糖系列產品、減少大容量包裝，提供消費者更好的消費選擇。
- C. 原物料及能源價格上漲，通路經營費用提高，壓縮產品獲利空間。本公司將致力於各項成本合理化，並積極提升產品價值、品牌與通路整合規劃，以提昇經營效益。

## (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：



## 營運概況

### (三)主要原料之供應狀況

本公司係飲料之生產製造廠商，其主要使用原料為砂糖、果糖及鋁罐、塑蓋、PET 瓶/胚、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、芳源、楷群	良 好
果 糖	台榮、豐年豐和	良 好
鋁 罐	大華金屬、芳泉、鼎立金屬	良 好
塑 蓋	宏全	良 好
PET 瓶/胚	遠東、宏全	良 好
紙 盒	康美包	良 好
紙 箱	順強、正隆、永豐餘、榮成、加和	良 好

## (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	111 年度				112 年度			
	名稱	金額	占全年度進料(貨)淨額比例〔%〕	與發行人之關係	名稱	金額	占全年度進料(貨)淨額比例〔%〕	與發行人之關係
1	金門酒廠	3,208,369	54.32	無	金門酒廠	3,222,502	52.09	無
	其他	2,698,092	45.68	無	其他	2,963,376	47.91	無
	進料(貨)淨額	5,906,461	100.00		進料(貨)淨額	6,185,878	100.00	

增減變動原因：主係 104-112 年度取得代理經銷金門酒廠 50 度以上金高並依據提貨計畫書持續進貨所致。

## 2.最近二年度主要銷貨客戶名單

單位：新台幣仟元；%

項目	111 年度				112 年度			
	名稱	金額	占全年度銷貨淨額比率〔%〕	與發行人之關係	名稱	金額	占全年度銷貨淨額比率〔%〕	與發行人之關係
1	客集	2,061,058	24.49	註 1	客集	2,277,619	24.80	註 1
	其他	6,354,565	75.51	註 2	其他	6,904,581	75.20	註 2
	銷貨淨額	8,415,623	100.00		銷貨淨額	9,182,200	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	112 年度			111 年度		
		產能	產量	產值	產能	產量	產 值
飲料產品-自製生產		59,469	37,448	3,076,991	59,491	34,397	2,836,553
飲料產品-委外生產		-	4,379	158,418	-	4,184	141,716
酒類產品		-	930	4,283,767	-	924	3,659,400
其他產品		-	54	11,173	-	50	8,759
合 計		59,469	42,811	7,530,349	59,491	39,555	6,646,428

註 1：產能以年生產日數 245 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	112 年度				111 年度			
		內銷		外銷		內銷		外銷	
		量	值	量	值	量	值	量	值
飲料產品		40,141	4,436,994	1,422	189,776	37,472	4,120,383	1,354	177,408
酒類產品		1,046	4,781,041	-	148	940	4,282,906	1	2,461
其他		54	28,119	-	-	50	24,972	-	-
減：銷貨折讓		-	253,054	-	824	-	192,507	-	-
合計		41,241	8,993,100	1,422	189,100	38,462	8,235,754	1,355	179,869



## 營運概況

### 三、從業員工資料

年 度		111 年度	112 年度	當年度截至 113 年 04 月 30 日
員 工 人 數	總公司	194	208	214
	中壢廠	326	329	329
	斗六廠	24	24	25
	合 計	544	561	568
平均年歲		42	42	42
平均服務年資		15	14	14
學 歷 分 布 比 率	博 士	0.37%	0.35%	0.35%
	碩 士	10.66%	10.16%	10.39%
	大 專	59.38%	60.07%	59.51%
	高 中	25.37%	25.85%	26.23%
	高中以下	4.23%	3.57%	3.52%

### 四、環保支出資訊

(一)最近二年度因汙染環境所受損失及處分之總額：無

(二)因應對策：

1. 為恪遵政府環保法規及標準，並致力投入環境保護工作，善盡企業社會責任，本公司環保計畫如下：
  - \* 包材輕量化，優化生產程序降低原物料耗損。
  - \* 生產工廠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，提升用水回收率。
  - \* 中壢廠成立「能源管理委員會」，推動能源政策及各項節能計畫，於 103 年通過 ISO 50001：2011 能源管理系統驗

## 營運概況

證，106 年重油鍋爐全面汰換為天然氣鍋爐（共投資 2,553 萬元），未來規劃再導入智能監測監控系統及推動各項節電方案。

- \* 成立專案單位，執行 ISO14064 溫室氣體盤查、產品碳足跡、產品水足跡等業務。
- \* 落實廢水、廢棄物及空污管理作業，並持續規劃減廢、節水方案。

2. 本公司 112 年支付汙水處理費、廢水處理費、汙泥處理費及各項飲料容器回收處理費共計 75,681 仟元。

## 五、勞資關係

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

### 1. 薪資報酬政策

員工之薪酬主要包括本薪（含主管加給）、伙食津貼、專員津貼、職務（證照）津貼等、另設有年終績效獎金、員工獎勵金及員工酬勞。

#### (1) 薪酬政策制定原則

- ①. 薪資參照薪資市場行情、公司營運狀況及組織結構，訂定「員工薪資管理辦法」。並適時視市場薪資動態、整體經濟及產業景氣變動、政府法令規定之必要而有所調整。
- ②. 員工薪資係依據其學經歷、專業知識及技術、專業年資經驗及個人績效表現而定。
- ③. 依公司營運績效及員工個人績效表現發放獎金。

(2) 員工薪酬之政策、訂定薪酬之程序與經營績效或成果之關聯性。

## 營運概況

- ①. 經理人之薪資報酬，係依據公司經營策略、獲利狀況、績效表現及職務貢獻等因素，並參考薪資市場水準，由薪資報酬委員會提出建議案經董事會通過後執行。
- ②. 黑松股份有限公司提供員工獎酬制度，以激勵員工工作表現。依據公司所訂之經營績效目標及獲利狀況，考核員工個人績效表現發給年終績效獎金、員工獎勵金及員工酬勞。

### (3)獎金與利潤分享

本公司獎金類別包含年終績效獎金、獎勵金與員工酬勞，其依公司營業利益、個人考績及出勤狀況、同仁職位、職等權數來核算，110-112 年每年平均約 3.5~4.5 個月的本薪。

## 2. 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，本公司也建立一套健全的福利制度，計有年終績效獎金、員工獎勵金及員工酬勞制度、賀奠儀、結婚補助、喪葬補助、撫恤金、離職金及退休金制度，並自 103 年開始推動員工持股信託制度，約定每月固定自薪資提存一定金額（自提金），額外加上公司提撥 30%獎助金（即公提金），112 年年底之參與率為 70%。每年定期依生活物價因素及績效考核表現，調整員工薪資並提供全員免費健康檢查。逐年更新辦公生產作業環境及設備，設置哺集乳室、康樂休閒交誼室；中壢廠區備有單身員

# 營運概況

工宿舍並逐年進行更新設施，另提供工作服，聘任護理師並約聘專業醫師到廠區服務。

### 3. 多樣化培訓制度

106年11月開始啟動「黑松學苑」人才培育方針，並執行各項職能指標與人才培育計畫，包括「新進人員一般職前訓練」、「階層別教育訓練」及「職能別教育訓練」課程，依公司教育訓練體系採行工作中訓練(OJT)及工作外訓練(OFF-JT)，除於公司內部自行訓練外，並派赴國內、國外專業機構、學術團體進行研習、參訪與考察。

112年本公司各項訓練支出共計 3,497 仟元。

#### (1) 新進人員：

- ①. 引導訓練：新進人員於報到當日皆會由專職人員進行引導訓練，時間約 2-3.5 小時。
- ②. 一般職前訓練：  
一年舉行兩次，由公司內部資深主管擔任課程講師授課，分別於中壢廠、總公司上課，內容為產品研發、生產流程、品質管理，並安排參觀飲料生產線、倉儲設備及環境保護設施、經營發展及理念、行銷管理、業務經銷通路及一般專業知識（個人資料保護法、營業秘密法、資訊會計流程等）等，並於課程結束後與高階主管（董事長、副總經理）進行意見交流座談會。

#### (2) 一般人員：

- ①. 部門專業訓練：  
各部門視職務需求自行舉辦，由內部講師授課或由人資單位委託外部教育訓練機構至公司開設內部課程。
- ②. 跨部門共通訓練：  
由人資單位統一規劃執行，如內部稽核人員訓練、廠區

# 營運概況

勞工安全衛生訓練、個人資料保護法訓練、營業秘密法訓練、ISO 認證及 FSSC 22000 轉版驗證教育訓練等。

## (3) 主管訓練：

定期舉辦主管與儲備主管的訓練，強化主管的管理職能；高階主管另外安排「高階主管名人講堂」，邀請知名學者、各行業代表人士座談，以擴展高階主管視野。實務訓練則透過職務輪調、參與跨部門專案活動、賦予代理主管職責，培養實際管理經驗。

## (4) 派外訓練：

同仁依職務需要申請外部機構受訓，參與外部訓練結束後，進行內部經驗分享。

## (5) 自我學習：

- ①. 制定規章鼓勵同仁校園進修。
- ②. 提供學費優惠，鼓勵同仁進修外語。
- ③. 提供書籍補助，鼓勵同仁成立讀書會。

## 4. 退休制度

### 4.1 勞工退休準備金（舊制退休金）

公司依據政府法令，民國 75 年 11 月成立勞工退休準備金監督委員會，目前每月依薪資總額 2% 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」，工作年資滿十五年、年齡滿五十五歲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 104 年起每年依勞動基準法規定估算符合退休條件員工之退休金金額與專戶餘額之差額，並於次年 3 月底前足額提撥至退休準備金專戶；110 年 3 月起因應專戶餘額已超額提足實際需求，為保障員工未來退休金權益仍持續按月依薪資總額 2% 提撥退休準備金至政府指定專戶。

## 營運概況

### 4.2 勞工退休金提繳（新制退休金）

自 94 年 7 月起配合「勞工退休金條例」施行，公司依據勞工保險局發布的「勞工退休金月提繳分級表」，每月提撥員工工資的 6%至員工個人退休金專戶。

### 5.其他重要協議與員工權益維護措施

總公司、中廠區及斗六廠已分別於五十二年、七十年及六十二年成立企業工會，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。公司為留住優秀人才，善盡企業社會責任，僱用原住民、身心障礙者，榮獲台北市 100 年度~101 年度企業足超額進用認證標章鼓勵。且於 108 年 11 月 1111 人力銀行舉辦「2019 幸福企業大賞-製造業暨營建代銷類」幸福企業票選活動，榮獲「民生消費類幸福企業獎」落實打造友善職場及重視員工福祉理念。截至 113 年 4 月止有關勞資雙方並無簽訂重要協議。

## 六、資通安全管理

### 1.資訊安全政策：

本公司制定資訊安全政策作為資通安全管理之指導準則，聚焦個人資料檔案之安全維護與管理、營業秘密檔案管理及資訊系統安全三大面向，並持續落實資通安全管理，強化人員、設備、系統、資料及網路等資訊資產之安全管理，免於因外在威脅或內部人員不當的管理，遭受洩密、破壞或遺失等風險。

### 2.資訊安全組織架構：

(1)本公司於 109 年設置「資訊安全委員會」，負責資通安全

# 營運概況

推動等相關事宜。

- (2)「資訊安全委員會」下設個人資料保護管理、營業秘密管理及資訊系統安全管理等小組，負責執行相關管理作業，112年召開7場次以上相關會議。
- (3)由稽核室稽核資訊安全作業。
- (4)全體員工及協力廠商等資訊使用者遵行本公司資訊安全要求。

### 3.管理階層支持：

113年3月14日已向董事會報告資訊安全管理執行狀況。

### 4.資訊安全具體管理方案：

- (1)建置防火牆系統防止非法入侵、破壞或竊取資料，以保障資料安全，112年未發生重大的網路攻擊或事件。
- (2)建置垃圾郵件過濾系統，降低垃圾郵件造成之資安風險。
- (3)每台電腦安裝防毒軟體，定期掃毒，以提供同仁安全的作業環境。
- (4)定期下載漏洞修補程式更新作業系統，以防止駭客或病毒攻擊。
- (5)每日、每月定期進行備份作業，並將備份資料異地存放。
- (6)112年5月進行ERP系統異地還原演練，確保備份資料正確及有效。
- (7)資料存取權限須經權責主管核可後，方由資訊單位設定。
- (8)112年度人員到職、異動、離職時，均依作業要求進行權限變更。
- (9)應用系統軟體之變更，由使用部門填具「電腦作業變更申請單」經權責主管核准，並依程式開發及設計程序辦理。
- (10)110年起加入臺灣電腦網路危機處理暨協調中心(TWCERT/CC)，取得資安預警情資、資安威脅與弱點資訊。
- (11)112年12月加入台灣資安主管聯盟，透過資安聯防，提升

## 營運概況

防護能力。

### 5. 資通安全資源投入：

- (1) 本公司建置防火牆系統、垃圾郵件過濾系統，每台電腦皆安裝防毒軟體及定期進行漏洞更新以防止非法入侵、破壞或竊取資料，以保障資料安全。
- (2) 上述資通相關系統皆指定專人負責，提升資通防護能量。
- (3) 112 年委託資安廠商進行資通安全檢測，無重大問題。
- (4) 112 年資訊設備皆納入電子設備險投保。
- (5) 112 年實施 3 次電子郵件社交工程演練、3 次資安通報、1 次資訊安全教育訓練。
- (6) 112 年資訊人員派外參加資訊安全相關課程，計 2 人次。
- (7) 112 年 9 月向證交所申報資安專責主管 1 人，資安專責人員 2 人。

### 6. 資安與網路風險之評估：

- (1) 112 年勤業眾信聯合會計師事務所進行資訊作業內部控制之有效性查核，並無重大之風險問題。
- (2) 112 年委由外部廠商進行網路安全檢測 2 次，並未發現重大之網路資安問題。
- (3) 112 年執行「主機系統弱點掃描」、「防火牆連線設定檢視」等檢測項目，掌握內部資安防護現況，並採取適當強化措施。

### 7. 資安事件：

- (1) 近三年度未發生任何重大資安事件，致公司遭受損失或對營運產生不利影響。
- (2) 每年皆進行 ERP 系統異機還原演練，以因應異常狀況之快速回應。



## 營運概況

### 七、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
總代理合約	チヨ一ヤ梅酒株式会社	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。
總經銷合約	新加坡商人頭馬君度股份有限公司台灣分公司	110.4.1 ~111.3.31 111.4.1 ~112.3.31 112.4.1 ~113.3.31	1. 聖雷米系列產品台灣地區非列管通路總經銷 2. 人頭馬特優香檳干邑、布萊迪單一純麥蘇格蘭威士忌及契約期間新上市產品台北市、新北市、桃園市、新竹縣市、宜蘭縣、花蓮縣一般通路總經銷	不得銷售非新加坡商人頭馬君度股份有限公司台灣分公司進口之經銷產品
總經銷合約	金門酒廠實業股份有限公司	107.11.1 ~110.12.31 111.1.1 ~113.12.31	50 度以上金門高粱酒台灣地區（金門除外）總經銷權。 本公司因應新型冠狀病毒肺炎疫情請求金門酒廠實業股份有限公司同意第二年期履約經銷期間延長 2 個月做為現階段協助方案，即由原 108 年 11 月 1 日至 109 年 10 月 31 日止，延長到 109 年 12 月 31 日止，共計 14 個月，故 110 年到期日至 110 年 12 月 31 日。	1. 經銷地區以外禁銷規定。 2. 產品摻製及包裝改變之禁止。
代工代銷合約	百事立頓國際公司	105.1.1~ 109.12.31 110.1.1~ 114.12.31	飲料代工代銷業務	嚴守產品製程保密規定。

## 陸、財務概況

### 一、最近五年度簡明資產負債表、綜合損益表及會計師查核意見

#### (一)簡明資產負債表（個體）

單位：新台幣仟元

年 度 項 目	最近五年度財務資料(註1)				
	108年	109年	110年	111年	112年
流動資產	6,577,399	6,352,963	6,731,355	6,789,028	6,892,357
不動產、廠房及設備	5,675,507	5,555,390	5,340,811	5,277,943	5,153,898
無形資產	6,218	4,542	3,419	5,520	6,126
其他資產	8,559,141	8,477,011	8,833,813	8,817,332	8,822,807
資產總額	20,818,265	20,389,906	20,909,398	20,889,823	20,875,188
流動負債					
分配前	2,228,689	1,616,980	1,975,407	1,807,330	1,541,286
分配後	2,911,870	2,340,348	2,658,588	2,530,698	2,304,841
非流動負債	707,310	704,291	790,079	737,166	687,987
負債總額					
分配前	2,935,999	2,321,271	2,765,486	2,544,496	2,229,273
分配後	3,619,180	3,044,639	3,448,667	3,267,864	2,992,828
歸屬於母公司業主之權益	17,882,266	18,068,635	18,143,912	18,345,327	18,645,915
股本	4,018,711	4,018,711	4,018,711	4,018,711	4,018,711
資本公積	185,118	185,139	186,078	186,078	187,082
保留盈餘					
分配前	13,621,339	13,810,309	13,872,157	14,109,505	14,327,725
分配後	12,938,158	13,086,941	13,188,976	13,386,137	13,564,170
其他權益	57,098	54,476	66,966	31,033	112,397
庫藏股票	-	-	-	-	-
非控制權益	-	-	-	-	-
權益總額					
分配前	17,882,266	18,068,635	18,143,912	18,345,327	18,645,915
分配後	17,199,085	17,345,267	17,460,731	17,621,959	17,882,360

註1：以上財務資料業經會計師查核簽證。

註2：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

年 度 項 目	最近五年度財務資料(註1)					
	108年	109年	110年	111年	112年	
流動資產	7,467,559	7,302,069	7,606,526	7,965,443	8,074,847	
不動產、廠房 及 設 備	6,358,627	6,227,346	6,001,232	5,938,938	5,878,238	
無 形 資 產	8,403	5,679	4,086	5,714	6,688	
其 他 資 產	8,808,379	8,676,297	9,176,552	8,849,152	8,800,224	
資 產 總 額	22,642,968	22,211,391	22,788,396	22,759,247	22,759,997	
流動	分配前	2,359,833	1,742,625	2,151,465	1,979,869	1,729,283
負債	分配後	3,043,014	2,465,993	2,834,646	2,703,237	2,492,838
非流動負債		2,400,869	2,400,131	2,493,019	2,434,051	2,384,799
負債	分配前	4,760,702	4,142,756	4,644,484	4,413,920	4,114,082
總額	分配後	5,443,883	4,866,124	5,327,665	5,137,288	4,877,637
歸屬於母公司 業主之權益		17,882,266	18,068,635	18,143,912	18,345,327	18,645,915
股 本		4,018,711	4,018,711	4,018,711	4,018,711	4,018,711
資 本 公 積		185,118	185,139	186,078	186,078	187,082
保留	分配前	13,621,339	13,810,309	13,872,157	14,109,505	14,327,725
盈餘	分配後	12,938,158	13,086,941	13,188,976	13,386,137	13,564,170
其 他 權 益		57,098	54,476	66,966	31,033	112,397
庫 藏 股 票		-	-	-	-	-
非 控 制 權 益		-	-	-	-	-
權益	分配前	17,882,266	18,068,635	18,143,912	18,345,327	18,645,915
總額	分配後	17,199,085	17,345,267	17,460,731	17,621,959	17,882,360

註1：以上財務資料業經會計師查核簽證。

註2：現金股利係經113年3月14日董事會決議通過。

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)				
	108年	109年	110年	111年	112年
營業收入	8,030,858	8,160,361	8,197,449	8,415,623	9,182,200
營業毛利	1,834,729	2,042,688	2,017,429	2,074,723	2,246,771
營業損益	463,413	581,866	592,534	556,569	641,149
營業外收入及支出	413,430	359,131	322,599	433,347	444,238
稅前淨利	876,843	940,997	915,133	989,916	1,085,387
繼續營業單位 本期淨利	846,511	890,163	796,809	886,135	948,447
停業單位損失	-	-	-	-	-
本期淨利(損)	846,511	890,163	796,809	886,135	948,447
本期其他綜合損益 (稅後淨額)	50,509	-20,634	816	-1,539	74,505
本期綜合損益總額	897,020	869,529	797,625	884,596	1,022,952
淨利歸屬於 母公司業主	846,511	890,163	796,809	886,135	948,447
淨利歸屬於 非控制權益	-	-	-	-	-
綜合損益總額 歸屬於母公司業主	897,020	869,529	797,625	884,596	1,022,952
綜合損益總額 歸屬於非控制權益	-	-	-	-	-
每股盈餘(註2)	2.11	2.22	1.98	2.21	2.36

註1：以上財務資料業經會計師查核簽證。

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）				
	108年	109年	110年	111年	112年
營業收入	9,145,655	9,204,945	9,222,874	9,558,497	10,576,476
營業毛利	2,450,640	2,635,154	2,560,858	2,678,818	2,965,692
營業損益	475,649	615,536	605,940	594,871	717,976
營業外收入及支出	491,506	419,553	395,181	499,295	478,580
稅前淨利	967,155	1,035,089	1,001,121	1,094,166	1,196,556
繼續營業單位 本期淨利	846,511	890,163	796,809	886,135	948,447
停業單位損失	-	-	-	-	-
本期淨利（損）	846,511	890,163	796,809	886,135	948,447
本期其他綜合損益 （稅後淨額）	50,509	-20,634	816	-1,539	74,505
本期綜合損益總額	897,020	869,529	797,625	884,596	1,022,952
淨利歸屬於 母公司業主	846,511	890,163	796,809	886,135	948,447
淨利歸屬於 非控制權益	-	-	-	-	-
綜合損益總額 歸屬於母公司業主	897,020	869,529	797,625	884,596	1,022,952
綜合損益總額 歸屬於非控制權益	-	-	-	-	-
每股盈餘（註2）	2.11	2.22	1.98	2.21	2.36

註1：以上財務資料業經會計師查核簽證。

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
108	勤業眾信聯合會計師事務所	郭乃華、謝明忠	無保留意見
109	勤業眾信聯合會計師事務所	郭乃華、池瑞全	無保留意見
110	勤業眾信聯合會計師事務所	郭乃華、池瑞全	無保留意見
111	勤業眾信聯合會計師事務所	郭乃華、池瑞全	無保留意見
112	勤業眾信聯合會計師事務所	郭乃華、池瑞全	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				
		108年	109年	110年	111年	112年
財務結構 (%)	負債占資產比率	14.10	11.38	13.23	12.18	10.68
	長期資金占不動產、廠房及設備比率	327.54	337.92	354.52	361.55	375.13
償債能力 (%)	流動比率	295.12	392.89	340.76	375.64	447.18
	速動比率	62.00	87.12	82.59	78.13	104.24
	利息保障倍數	56.68	84.16	120.99	78.92	77.92
經營能力	應收款項週轉率（次）	8.94	9.31	9.34	8.92	9.56
	平均收現日數	40.85	39.21	39.08	40.92	38.18
	存貨週轉率（次）	1.20	1.22	1.24	1.22	1.32
	應付款項週轉率（次）	21.09	23.04	22.96	19.11	21.29
	平均銷貨日數	303.31	299.18	294.35	299.18	276.52
	不動產、廠房及設備週轉率（次）	1.40	1.45	1.50	1.59	1.76
	總資產週轉率（次）	0.38	0.40	0.40	0.40	0.44
獲利能力	資產報酬率（%）	4.10	4.36	3.89	4.29	4.60
	權益報酬率（%）	4.77	4.95	4.40	4.86	5.13
	稅前純益占實收資本額比率（%）	21.82	23.42	22.77	24.63	27.01
	純益率（%）	10.54	10.91	9.72	10.53	10.33
	每股盈餘（元）	2.11	2.22	1.98	2.21	2.36
現金流量	現金流量比率（%）	38.63	70.92	32.71	25.81	56.22
	現金流量允當比率（%）	-9.00	-2.03	26.01	65.66	90.91
	現金再投資比率（%）	1.83	2.02	-0.34	-0.93	0.60
槓桿度	營運槓桿度	1.63	1.53	1.50	1.55	1.47
	財務槓桿度	1.04	1.02	1.01	1.02	1.02

說明：以上財務資料業經會計師查核簽證。

最近兩年度各項財務比率增減變動達 20%者，說明如下：

1. 本期速動比率上升，主係流動資產－存貨－預付費用較上期增加且流動負債較上期減少所致。
2. 本期現金流量比率上升，主係本期營業活動淨現金流入增加所致。
3. 本期現金流量允當比率上升，主係最近五年度營業活動淨現金流入較上期增加且最近五年度資本支出＋存貨增加額＋現金股利較上期減少所致。
4. 本期現金再投資比率上升，主係營業活動淨現金流量－現金股利較上期增加所致。

# 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				
			108年	109年	110年	111年	112年
財務結構 (%)	負債占資產比率		21.03	18.65	20.38	19.39	18.08
	長期資金占不動產、廠房及設備比率		318.99	328.69	343.88	349.88	357.77
償債能力 (%)	流動比率		316.44	419.03	353.39	402.32	466.95
	速動比率		90.80	127.45	109.50	122.13	150.55
	利息保障倍數		57.28	82.50	114.85	80.49	74.71
經營能力	應收款項週轉率(次)		12.52	12.98	13.17	12.52	12.88
	平均收現日數		29	28	28	29	28
	存貨週轉率(次)		1.27	1.27	1.30	1.29	1.40
	應付款項週轉率(次)		20.21	21.81	21.48	18.53	20.89
	平均銷貨日數		288	287	281	283	261
	不動產、廠房及設備週轉率(次)		1.42	1.46	1.51	1.60	1.79
	總資產週轉率(次)		0.40	0.41	0.41	0.42	0.46
獲利能力	資產報酬率(%)		3.77	4.01	3.57	3.94	4.22
	權益報酬率(%)		4.77	4.95	4.40	4.86	5.13
	稅前純益占實收資本額比率(%)		24.07	25.76	24.91	27.23	29.77
	純益率(%)		9.26	9.67	8.64	9.27	8.97
	每股盈餘(元)		2.11	2.22	1.98	2.21	2.36
現金流量	現金流量比率(%)		51.79	82.22	51.31	41.08	74.48
	現金流量允當比率(%)		-3.88	18.65	50.82	102.97	128.26
	現金再投資比率(%)		3.49	4.40	2.26	0.75	3.15
槓桿度	營運槓桿度		1.72	1.57	1.59	1.59	1.49
	財務槓桿度		1.04	1.02	1.01	1.02	1.02

說明：以上財務資料業經會計師查核簽證。

最近兩年度各項財務比率增減變動達 20%者，說明如下：

1. 本期速動比率上升，主係流動資產－存貨－預付費用較上期增加且流動負債較上期減少所致。
2. 本期現金流量比率上升，主係本期營業活動淨現金流入增加所致。
3. 本期現金流量允當比率上升，主係最近五年度營業活動淨現金流入較上期增加且最近五年度資本支出＋存貨增加額＋現金股利較上期減少所致。
4. 本期現金再投資比率上升，主係營業活動淨現金流量－現金股利較上期增加所致。

# 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

## 三、最近年度財務報告之審計委員會審查報告書

黑松股份有限公司

審計委員會審查報告書

董事會造具本公司 112 年度營業報告書、財務報表、盈餘分配表等，其中財務報表業經委託勤業眾信聯合會計師事務所查核完竣，並出具查核報告；上述營業報告書、財務報表、盈餘分配表經本審計委員會審查，認為尚無不符，爰依證券交易法第十四條之四及公司法第二百一十九條之規定，備具報告書，敬請鑒察。

此致

黑松股份有限公司 113 年股東常會

黑松股份有限公司

審計委員會召集人 林火燈



中 華 民 國 一 一 三 年 三 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：

#### 查核意見

黑松股份有限公司民國 112 年及 111 年 12 月 31 日之個體資產負債表，暨民國 112 年及 111 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、個體現金流量表以及個體財務報告附註（包括重大會計政策彙總），業經本會計師查核竣事。

依本會計師之意見，上開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 112 年及 111 年 12 月 31 日之個體財務狀況，暨民國 112 年及 111 年 1 月 1 日至 12 月 31 日之個體財務績效及個體現金流量。

#### 查核意見之基礎

本會計師係依照會計師受託查核簽證財務報表規則及審計準則執行查核工作。本會計師於該等準則下之責任將於會計師查核個體財務報表之責任段進一步說明。本會計師所隸屬事務所受獨立性規範之人員已依會計師職業道德規範，與黑松股份有限公司保持超然獨立，並履行該規範之其他責任。本會計師相信已取得足夠及適切之查核證據，以作為表示查核意見之基礎。

#### 關鍵查核事項

關鍵查核事項係指依本會計師之專業判斷，對黑松股份有限公司民國 112 年度個體財務報表之查核最為重要之事項。該等事項已於查核個體財務報表整體及形成查核意見之過程中予以因應，本會計師並不對該等事項單獨表示意見。

# 財務概況

茲對黑松股份有限公司民國 112 年度個體財務報表之關鍵查核事項敘明如下：

關鍵查核事項：金酒類銷貨收入出貨之真實性

黑松股份有限公司 112 年度之營業收入－金酒類銷貨收入對黑松公司營業收入淨額具明顯影響，因是將金酒類銷貨收入出貨之真實性列為查核關鍵事項。有關收入認列之會計政策，請詳個體財務報告附註四(十三)。

本會計師對於上述金酒類銷貨收入出貨真實性已執行之主要查核程序如下：

1. 瞭解上述銷貨收入流程之內部控制制度的設計與執行，並測試攸關控制之執行有效性。
2. 取得金酒類銷貨收入明細並選樣測試，核對相關出貨佐證文件及貨款收回情形，以確認銷貨收入出貨之真實性。

## 管理階層與治理單位對個體財務報表之責任

管理階層之責任係依照證券發行人財務報告編製準則編製允當表達之個體財務報表，且維持與個體財務報表編製有關之必要內部控制，以確保個體財務報表未存有導因於舞弊或錯誤之重大不實表達。

於編製個體財務報表時，管理階層之責任亦包括評估黑松股份有限公司繼續經營之能力、相關事項之揭露，以及繼續經營會計基礎之採用，除非管理階層意圖清算黑松股份有限公司或停止營業，或除清算或停業外別無實際可行之其他方案。

黑松股份有限公司之治理單位（含審計委員會）負有監督財務報導流程之責任。

## 會計師查核個體財務報表之責任

本會計師查核個體財務報表之目的，係對個體財務報表整體是否存有導因於舞弊或錯誤之重大不實表達取得合理確信，並出具查核報告。合理確信係高度確信，惟依照審計準則執行之查核工作無法保證必能偵出個體財務報表存有之重大不實表達。不實表達可能導因於舞弊或錯誤。如不實

## 財務概況

表達之個別金額或彙總數可合理預期將影響個體財務報表使用者所作之經濟決策，則被認為具有重大性。

本會計師依照審計準則查核時，運用專業判斷及專業懷疑。本會計師亦執行下列工作：

1. 辨認並評估個體財務報表導因於舞弊或錯誤之重大不實表達風險；對所評估之風險設計及執行適當之因應對策；並取得足夠及適切之查核證據以作為查核意見之基礎。因舞弊可能涉及共謀、偽造、故意遺漏、不實聲明或踰越內部控制，故未偵出導因於舞弊之重大不實表達之風險高於導因於錯誤者。
2. 對與查核攸關之內部控制取得必要之瞭解，以設計當時情況下適當之查核程序，惟其目的非對黑松股份有限公司內部控制之有效性表示意見。
3. 評估管理階層所採用會計政策之適當性，及其所作會計估計與相關揭露之合理性。
4. 依據所取得之查核證據，對管理階層採用繼續經營會計基礎之適當性，以及使黑松股份有限公司繼續經營之能力可能產生重大疑慮之事件或情況是否存在重大不確定性，作出結論。本會計師若認為該等事件或情況存在重大不確定性，則須於查核報告中提醒個體財務報表使用者注意個體財務報表之相關揭露，或於該等揭露係屬不適當時修正查核意見。本會計師之結論係以截至查核報告日所取得之查核證據為基礎。惟未來事件或情況可能導致黑松股份有限公司不再具有繼續經營之能力。
5. 評估個體財務報表（包括相關附註）之整體表達、結構及內容，以及個體財務報表是否允當表達相關交易及事件。
6. 對於黑松股份有限公司內組成個體之財務資訊取得足夠及適切之查核證據，以對個體財務報表表示意見。本會計師負責查核案件之指導、監督及執行，並負責形成黑松股份有限公司查核意見。

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

## 財務概況

本會計師亦向治理單位提供本會計師所隸屬事務所受獨立性規範之人員已遵循會計師職業道德規範中有關獨立性之聲明，並與治理單位溝通所有可能被認為會影響會計師獨立性之關係及其他事項(包括相關防護措施)。

本會計師從與治理單位溝通之事項中，決定對黑松股份有限公司民國112年度個體財務報表查核之關鍵查核事項。本會計師於查核報告中敘明該等事項，除非法令不允許公開揭露特定事項，或在極罕見情況下，本會計師決定不於查核報告中溝通特定事項，因可合理預期此溝通所產生之負面影響大於所增進之公眾利益。

勤業眾信聯合會計師事務所

會計師 郭 乃 華



郭 乃 華

會計師 池 瑞 全



池 瑞 全

金融監督管理委員會核准文號  
金管證審字第 1070323246 號

金融監督管理委員會核准文號  
金管證審字第 1060023872 號

中 華 民 國 113 年 3 月 14 日



黑松股份有限公司  
個體資產負債表

民國 112 年及 111 年 12 月 31 日

單位：新台幣仟元

代 碼	資 產	112年12月31日			111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）	\$ 444,524	2		\$ 351,661	2	
1110	透過損益按公允價值衡量之金融資產－流動（附註四、七及二六）	60,101	-		-	-	
1150	應收票據（附註四及八）	5,197	-		7,925	-	
1170	應收帳款（附註四及八）	116,106	1		113,824	1	
1180	應收帳款－關係人（附註四、八及二七）	857,565	4		820,224	4	
1200	其他應收款（附註八及二七）	114,083	1		111,123	-	
130X	存貨（附註四及九）	5,247,695	25		5,280,643	25	
1410	預付款項	38,032	-		96,307	-	
1470	其他流動資產	9,054	-		7,321	-	
11XX	流動資產總計	<u>6,892,357</u>	<u>33</u>		<u>6,789,028</u>	<u>32</u>	
	非流動資產						
1550	採用權益法之投資（附註四、十及二七）	8,529,165	41		8,450,480	41	
1600	不動產、廠房及設備（附註四及十一）	5,153,898	25		5,277,943	25	
1755	使用權資產（附註四及十二）	50,930	-		67,099	-	
1801	電腦軟體（附註四）	6,126	-		5,520	-	
1840	遞延所得稅資產（附註四及二二）	29,156	-		33,985	-	
1915	預付設備款（附註十四及二九）	36,940	-		89,241	1	
1920	存出保證金（附註十三及二八）	176,616	1		176,527	1	
15XX	非流動資產總計	<u>13,982,831</u>	<u>67</u>		<u>14,100,795</u>	<u>68</u>	
1XXX	資 產 總 計	<u>\$ 20,875,188</u>	<u>100</u>		<u>\$ 20,889,823</u>	<u>100</u>	

（接次頁）

財務概況

(承前頁)

代碼	負債及權益	112年12月31日		111年12月31日	
		金額	%	金額	%
	流動負債				
2100	短期借款(附註十五)	\$ 700,000	3	\$ 950,000	5
2170	應付帳款(附註十六)	313,287	2	338,164	2
2200	其他應付款(附註十七及二七)	399,372	2	432,923	2
2230	本期所得稅負債(附註四及二二)	80,060	1	59,824	-
2280	租賃負債-流動(附註十二及二七)	16,374	-	16,658	-
2300	其他流動負債(附註二七)	32,193	-	9,761	-
21XX	流動負債總計	<u>1,541,286</u>	<u>8</u>	<u>1,807,330</u>	<u>9</u>
	非流動負債				
2570	遞延所得稅負債(附註四及二二)	627,343	3	627,311	3
2580	租賃負債-非流動(附註十二及二七)	35,562	-	51,109	-
2640	淨確定福利負債-非流動(附註四及十八)	23,212	-	56,876	-
2645	存入保證金	1,870	-	1,870	-
25XX	非流動負債總計	<u>687,987</u>	<u>3</u>	<u>737,166</u>	<u>3</u>
2XXX	負債總計	<u>2,229,273</u>	<u>11</u>	<u>2,544,496</u>	<u>12</u>
	權益(附註十九)				
3110	普通股	4,018,711	19	4,018,711	19
3200	資本公積	187,082	1	186,078	1
	保留盈餘				
3310	法定盈餘公積	2,665,085	13	2,573,032	12
3320	特別盈餘公積	4,357,281	21	4,357,281	21
3350	未分配盈餘	7,305,359	35	7,179,192	35
3300	保留盈餘總計	<u>14,327,725</u>	<u>69</u>	<u>14,109,505</u>	<u>68</u>
3400	其他權益	112,397	-	31,033	-
3XXX	權益總計	<u>18,645,915</u>	<u>89</u>	<u>18,345,327</u>	<u>88</u>
	負債及權益總計	<u>\$ 20,875,188</u>	<u>100</u>	<u>\$ 20,889,823</u>	<u>100</u>

後附之附註係本個體財務報告之一部分。

董事長：張斌堂



經理人：張智鈞



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 112 年及 111 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	112年度		111年度	
	金	%	金	%
	營業收入（附註二十及二七）			
4110	\$ 9,436,078	103	\$ 8,608,130	102
4170	( 4,082)	-	( 4,572)	-
4190	( 249,796)	( 3)	( 187,935)	( 2)
4000	9,182,200	100	8,415,623	100
5000	( 6,935,429)	( 76)	( 6,340,900)	( 75)
5900	2,246,771	24	2,074,723	25
5910	( 54,215)	( 1)	( 53,385)	( 1)
5920	53,385	1	47,584	1
5950	2,245,941	24	2,068,922	25
	營業費用（附註二一及二七）			
6100	( 1,339,558)	( 14)	( 1,265,407)	( 15)
6200	( 207,040)	( 2)	( 193,310)	( 2)
6300	( 57,512)	( 1)	( 55,731)	( 1)
6450				
	( 682)	-	2,095	-
6000	( 1,604,792)	( 17)	( 1,512,353)	( 18)
6900	641,149	7	556,569	7
	營業外收入及支出			
7100	2,865	-	904	-
7010	33,144	-	30,576	-
7020				
	2,465	-	18,255	-
7050	( 14,110)	-	( 12,704)	-
7060				
	419,874	5	396,316	5
7000	444,238	5	433,347	5
7900	1,085,387	12	989,916	12
7950	( 136,940)	( 2)	( 103,781)	( 1)
8200	948,447	10	886,135	11

(接次頁)



# 財務概況

(承前頁)

代碼		112年度		111年度	
		金	額 %	金	額 %
	其他綜合損益				
8310	不重分類至損益之項目				
8311	確定福利計畫之再衡量數(附註十八)	\$ 28,079	-	\$ 42,214	-
8331	子公司及關聯企業之確定福利計畫再衡量數	( 2,741)	-	623	-
8336	採用權益法認列關聯企業之透過其他綜合損益按公允價值衡量權益工具未實現損益	58,186	1	( 38,050)	-
8349	與不重分類之項目相關之所得稅	( 5,616)	-	( 8,443)	-
8360	後續可能重分類至損益之項目				
8361	國外營運機構財務報表換算之兌換差額	( 4,781)	-	3,271	-
8381	採用權益法認列子公司及關聯企業之國外營運機構財務報表換算之兌換差額	422	-	( 499)	-
8399	與可能重分類至損益之項目相關之所得稅	956	-	( 655)	-
8300	其他綜合損益合計	<u>74,505</u>	<u>1</u>	<u>( 1,539)</u>	<u>-</u>
8500	本年度綜合損益總額	<u>\$ 1,022,952</u>	<u>11</u>	<u>\$ 884,596</u>	<u>11</u>
	每股盈餘(附註二三)				
9710	基本	<u>\$ 2.36</u>		<u>\$ 2.21</u>	
9810	稀釋	<u>\$ 2.36</u>		<u>\$ 2.20</u>	

後附之附註係本個體財務報告之一部分。

董事長：張斌堂



經理人：張智鈞



會計主管：杜居燦



黑松股份有限公司

個體權益變動表

民國 112 年及 111 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

單位：新台幣仟元

代碼		股		資本公積	保 留 盈 餘			其他權益項目 透過其他綜合 損益按公允 價值衡量之 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	權益總額
		股數(仟股)	股本		法定盈餘公積	特別盈餘公積	未分配盈餘			
A1	111年1月1日餘額	401,871	\$ 4,018,711	\$ 186,078	\$ 2,488,871	\$ 4,357,281	\$ 7,026,005	(\$ 31,462)	\$ 98,428	\$18,143,912
	110年度盈餘分配									
B1	法定盈餘公積	-	-	-	84,161	-	( 84,161)	-	-	-
B5	本公司股東現金股利	-	-	-	-	-	( 683,181)	-	-	( 683,181)
D1	111年度淨利	-	-	-	-	-	886,135	-	-	886,135
D3	111年度稅後其他綜合(損)益	-	-	-	-	-	34,394	2,117	( 38,050)	( 1,539)
D5	111年度綜合(損)益總額	-	-	-	-	-	920,529	2,117	( 38,050)	884,596
Z1	111年12月31日餘額	401,871	4,018,711	186,078	2,573,032	4,357,281	7,179,192	( 29,345)	60,378	18,345,327
	111年度盈餘分配									
B1	法定盈餘公積	-	-	-	92,053	-	( 92,053)	-	-	-
B5	本公司股東現金股利	-	-	-	-	-	( 723,368)	-	-	( 723,368)
C7	採用權益法認列之關聯企業及合資之變動數	-	-	1,004	-	-	-	-	-	1,004
D1	112年度淨利	-	-	-	-	-	948,447	-	-	948,447
D3	112年度稅後其他綜合(損)益	-	-	-	-	-	19,722	( 3,403)	58,186	74,505
D5	112年度綜合(損)益總額	-	-	-	-	-	968,169	( 3,403)	58,186	1,022,952
Q1	處分透過其他綜合損益按公允價值衡量之權益工具投資/關聯企業處分透過其他綜合損益按公允價值衡量之權益工具投資	-	-	-	-	-	( 26,581)	-	26,581	-
Z1	112年12月31日餘額	401,871	\$ 4,018,711	\$ 187,082	\$ 2,665,085	\$ 4,357,281	\$ 7,305,359	(\$ 32,748)	\$ 145,145	\$18,645,915

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：張智鈞



會計主管：杜居燦



財務概況

# 財務概況

黑松股份有限公司  
個體現金流量表

民國 112 年及 111 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

代 碼		單位：新台幣仟元	
		112年度	111年度
	營業活動之現金流量		
A10000	本年度稅前淨利	\$ 1,085,387	\$ 989,916
A20010	收益費損項目		
A20100	折舊費用	294,966	297,065
A20200	攤銷費用	3,506	2,956
A20300	預期信用減損損失（迴轉利益）	682	( 2,095 )
A20400	透過損益按公允價值衡量金融資 產及負債之淨利益	( 445 )	( 52 )
A20900	財務成本	14,110	12,704
A21200	利息收入	( 2,865 )	( 904 )
A22300	採用權益法之子公司及關聯企業 利益之份額	( 419,874 )	( 396,316 )
A22500	處分及報廢不動產、廠房及設備 利益	( 688 )	( 1,365 )
A23700	存貨跌價及呆滯損失	3,558	1,271
A23900	與子公司之未實現利益	54,215	53,385
A24000	與子公司之已實現利益	( 53,385 )	( 47,584 )
A30000	營業資產及負債之淨變動數		
A31130	應收票據	2,718	( 3,032 )
A31150	應收帳款	( 40,295 )	7,996
A31180	其他應收款	( 2,960 )	( 21,986 )
A31200	存 貨	29,390	( 206,888 )
A31230	預付款項	58,275	( 71,548 )
A31240	其他流動資產	( 1,733 )	4,713
A32150	應付帳款	( 24,877 )	12,677
A32180	其他應付款	( 19,849 )	16,816
A32230	其他流動負債	22,432	( 32,861 )
A32240	淨確定福利負債－非流動	( 5,585 )	( 2,587 )
A33000	營運產生之現金流入	996,683	612,281
A33300	支付之利息	( 13,645 )	( 12,130 )
A33500	支付之所得稅	( 116,503 )	( 133,738 )
AAAA	營業活動之淨現金流入	<u>866,535</u>	<u>466,413</u>

(接次頁)

# 財務概況

(承前頁)

代 碼		112年度	111年度
	投資活動之現金流量		
B00100	取得指定為透過損益按公允價值衡量之金融資產	(\$ 660,000)	(\$ 90,000)
B00200	處分指定為透過損益按公允價值衡量之金融資產	600,344	140,076
B01800	取得採用權益法之長期股權投資	( 160,000)	-
B02400	採用權益法之被投資公司清算退回股款	-	14,668
B02700	取得不動產、廠房及設備	( 167,719)	( 196,546)
B02800	處分不動產、廠房及設備價款	945	1,786
B03700	存出保證金增加	( 89)	-
B03800	存出保證金減少	-	281
B04500	取得無形資產	( 4,112)	( 5,057)
B07200	預付設備款減少	52,301	30,022
B07500	收取之利息	2,865	904
B07600	收取關聯企業股利	552,449	303,941
BBBB	投資活動之淨現金流入	<u>216,984</u>	<u>200,075</u>
	籌資活動之現金流量		
C00200	短期借款減少	( 250,000)	( 150,000)
C04020	租賃本金償還	( 17,288)	( 17,179)
C04500	發放現金股利	( 723,368)	( 683,181)
CCCC	籌資活動之淨現金流出	<u>( 990,656)</u>	<u>( 850,360)</u>
EEEE	現金及約當現金增加(減少)數	92,863	( 183,872)
E00100	年初現金及約當現金餘額	<u>351,661</u>	<u>535,533</u>
E00200	年底現金及約當現金餘額	<u>\$ 444,524</u>	<u>\$ 351,661</u>

後附之附註係本個體財務報告之一部分。

董事長：張斌堂



經理人：張智鈞



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 112 年及 111 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，主要經營項目為自有品牌飲料之生產和銷售、知名他牌飲料代工代銷、國內外酒品代理銷售。

本公司股票自 88 年 3 月起在台灣證券交易所上市買賣。

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 113 年 3 月 14 日經董事會通過。

## 三、新發布及修訂準則及解釋之適用

(一)首次適用金融監督管理委員會(以下稱「金管會」)認可並發布生效之國際財務報導準則(IFRS)、國際會計準則(IAS)、解釋(IFRIC)及解釋公告(SIC)(以下稱「IFRS 會計準則」)

除下列說明外，適用修正後之金管會認可並發布生效之 IFRS 會計準則將不致造成本公司會計政策之重大變動：

### 1. IAS 1 之修正「會計政策之揭露」

適用該修正時，本公司依重大之定義，決定應揭露之重大會計政策資訊。若會計政策資訊可被合理預期將影響一般用途財務報表之主要使用者以該等財務報表為基礎所作之決策，則該會計政策資訊係屬重大。此外：

- 與不重大之交易、其他事項或情況相關之會計政策資訊係屬不重大，本公司無需揭露該等資訊。
- 本公司可能因交易、其他事項或情況之性質而判斷相關會計政策資訊屬重大，即使金額不重大亦然。
- 並非與重大交易、其他事項或情況相關之所有會計政策資訊皆屬重大。

# 財務概況

若會計政策資訊係與重大交易、其他事項或情況相關，且有  
下列情況時，該資訊可能屬重大：

- (1) 本公司於報導期間改變會計政策，且該變動導致財務報表資訊之重大變動；
- (2) 本公司自準則允許之選項中選擇其適用之會計政策；
- (3) 因缺乏特定準則之規定，本公司依 IAS 8「會計政策、會計估計值變動及錯誤」建立之會計政策；
- (4) 本公司揭露其須運用重大判斷或假設所決定之相關會計政策；  
或
- (5) 涉及複雜之會計處理規定且財務報表使用者仰賴該等資訊方能了解該等重大交易、其他事項或情況。

相關會計政策之揭露請參閱附註四。

## 2. IAS 8 之修正「會計估計值之定義」

本公司自 112 年 1 月 1 日開始適用該修正，其明訂會計估計值係指財務報表中受衡量不確定性影響之貨幣金額。本公司於適用會計政策時，可能須以無法直接觀察而必須估計之貨幣金額衡量財務報表項目，故須採用衡量技術及輸入值發展會計估計值以達此目的。衡量技術或輸入值變動對會計估計值之影響數若非屬前期錯誤之更正，該等變動係屬會計估計值變動。

## (二) 113 年適用之金管會認可之 IFRS 會計準則

<u>新發布／修正／修訂準則及解釋</u>	<u>IASB 發布之生效日 (註 1)</u>
IFRS 16 之修正「售後租回中之租賃負債」	2024 年 1 月 1 日(註 2)
IAS 1 之修正「負債分類為流動或非流動」	2024 年 1 月 1 日
IAS 1 之修正「具合約條款之非流動負債」	2024 年 1 月 1 日
IAS 7 及 IFRS 7 之修正「供應商融資安排」	2024 年 1 月 1 日(註 3)

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報導期間生效。

註 2：賣方兼承租人應對初次適用 IFRS 16 日後簽訂之售後租回交易追溯適用 IFRS 16 之修正。

註 3：第一次適用本修正時，豁免部分揭露規定。

# 財務概況

## 1. IAS 1 之修正「負債分類為流動或非流動」(2020 年修正) 及「具合約條款之非流動負債」(2022 年修正)

2020 年修正係釐清判斷負債是否分類為非流動時，應評估本公司於報導期間結束日是否具將負債之清償遞延至報導期間後至少 12 個月之權利。若本公司於報導期間結束日具有該權利，無論本公司是否預期將行使該權利，負債係分類為非流動。

2020 年修正另規定，若本公司須遵循特定條件始具有將負債之清償遞延之權利，本公司必須於報導期間結束日已遵循特定條件，即使貸款人係於較晚日期測試本公司是否遵循該等條件亦然。2022 年修正進一步釐清，僅有報導期間結束日以前須遵循之合約條款會影響負債之分類。報導期間後 12 個月內須遵循之合約條款雖不影響負債之分類，惟須揭露相關資訊，俾使財務報告使用者了解本公司可能無法遵循合約條款而須於報導期間後 12 個月內還款之風險。

2020 年修正規定，為負債分類之目的，前述清償係指移轉現金、其他經濟資源或本公司之權益工具予交易對方致負債之消滅。惟若負債之條款，可能依交易對方之選擇，以移轉本公司之權益工具而導致其清償，且若該選擇權依 IAS 32「金融工具：表達」之規定係單獨認列於權益，則前述條款並不影響負債之分類。

## 2. IAS 7 及 IFRS 7 之修正「供應商融資安排」

供應商融資安排之特性係一個或多個融資提供者承諾支付一企業應付其供應商之金額，且該企業同意於其供應商被支付之同一日（或其後之日期）依該等安排之條款及條件支付。該修正規定，本公司應揭露能使財務報表使用者評估供應商融資安排對本公司之負債、現金流量及流動性風險暴險之影響。

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

## 財務概況

### (三)IASB 已發布但尚未經金管會認可並發布生效之 IFRS 會計準則

新發布／修正／修訂準則及解釋	IASB 發布之生效日 (註1)
IFRS 10 及 IAS 28 之修正「投資者與其關聯企業或合資間之資產出售或投入」	未定
IFRS 17「保險合約」	2023年1月1日
IFRS 17 之修正	2023年1月1日
IFRS 17 之修正「初次適用 IFRS 17 及 IFRS 9—比較資訊」	2023年1月1日
IAS 21 之修正「缺乏可兌換性」	2025年1月1日(註2)

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報導期間生效。

註2：適用於 2025 年 1 月 1 日以後開始之年度報導期間。首次適用該修正時，將影響數認列於首次適用日之保留盈餘。當本公司以非功能性貨幣作為表達貨幣時，將影響數調整首次適用日權益項下之國外營運機構兌換差額。

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

該修正規定，若本公司出售或投入資產予關聯企業（或合資），或本公司喪失對子公司之控制，但保留對該子公司之重大影響（或聯合控制），若前述資產或前子公司符合 IFRS 3「企業合併」對「業務」之定義時，本公司係全數認列該等交易產生之損益。

此外，若本公司出售或投入資產予關聯企業（或合資），或本公司在與關聯企業（或合資）之交易中喪失對子公司之控制，但保留對該子公司之重大影響（或聯合控制），若前述資產或前子公司不符合 IFRS 3「業務」之定義時，本公司僅在與投資者對該等關聯企業（或合資）無關之權益範圍內認列該交易所產生之損益，亦即，屬本公司對該損益之份額者應予以銷除。

#### 2. IAS 21 之修正「缺乏可兌換性」

該修正明訂，當企業能夠於正常管理延誤之時間範圍內，透過市場或兌換機制所建立具可執行權利及義務之交換交易，將一



# 財務概況

貨幣兌換成另一貨幣時，該貨幣具有可兌換性。當貨幣於衡量日不具可兌換性時，本公司應估計即期匯率，以反映若市場參與者考量當時經濟情況而於衡量日進行有秩序之交易會使用之匯率。在此情況下，本公司亦應揭露能使財務報表使用者評估貨幣缺乏可兌換性如何影響或預期將如何影響其經營結果、財務狀況及現金流量之資訊。

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。

### (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。

公允價值衡量依照相關輸入值之可觀察程度及重要性分為第1等級至第3等級：

1. 第1等級輸入值：係指於衡量日可取得之相同資產或負債於活絡市場之報價（未經調整）。
2. 第2等級輸入值：係指除第1等級之報價外，資產或負債直接（亦即價格）或間接（亦即由價格推導而得）之可觀察輸入值。
3. 第3等級輸入值：係指資產或負債之不可觀察之輸入值。

本公司於編製個體財務報告時，對投資子公司、關聯企業或合資係採權益法處理。為使本個體財務報告之本年度損益、其他綜合損益及權益與本公司合併財務報告中歸屬於本公司業主之本年度損益、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、關聯企業及合資損益份額」、「採用權益法之子公司、關聯企業及合資其他綜合損益份額」暨相關權益項目。

# 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. 於資產負債表日後 12 個月內到期清償之負債，以及
3. 不能無條件將清償期限遞延至資產負債表日後至少 12 個月之負債。

非屬上述流動資產或流動負債者，係分類為非流動資產或非流動負債。

## (四) 外 幣

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

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

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

以歷史成本衡量之外幣非貨幣性項目係以交易日之匯率換算，不再重新換算。

於編製個體財務報告時，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。

若本公司處分國外營運機構之所有權益，或處分國外營運機構

## 財務概況

之子公司部分權益但喪失控制，或處分國外營運機構之聯合協議或關聯企業後之保留權益係金融資產並按金融工具之會計政策處理。所有與該國外營運機構相關之權益將重分類為損益。

若部分處分國外營運機構之子公司未導致喪失控制，係按比例將累計兌換差額重新歸屬於該子公司之非控制權益而不認列為損益。在其他任何部分處分國外營運機構之情況下，累計兌換差額則按處分比例重分類至損益。

### (五) 現金及約當現金

現金及約當現金包含庫存現金及週轉金、銀行存款及可隨時轉換成定額現金且價值變動風險甚小之短期並具高度流動性之投資。定期存款符合前述定義且持有目的係滿足短期現金承諾而非投資或其他目的者，列報於約當現金。不符合前述定義之定期存款係帳列按攤銷後成本衡量之金融資產－流動及非流動。

### (六) 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。

### (七) 投資子公司

本公司採用權益法處理對子公司之投資。

子公司係指本公司具有控制之個體。

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

## 財務概況

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構成業務之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構成業務之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。

本公司評估減損時，係以財務報告整體考量現金產生單位並比較其可回收金額與帳面金額。嗣後若資產可回收金額增加時，將減損損失之迴轉認列為利益，惟資產於減損損失迴轉後之帳面金額，不得超過該項資產在未認列減損損失之情況下，減除應提列攤銷後之帳面金額。歸屬於商譽之減損損失不得於後續期間迴轉。

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。本公司與子公司之逆流及側流交易所產生之損益，僅在與本公司對子公司權益無關之範圍內，認列於個體財務報告。

### (八) 投資關聯企業

關聯企業係指本公司具有重大影響，但非屬子公司或合資之企業。

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

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

## 財務概況

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—採權益法認列關聯企業股權淨值之變動數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。

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

本公司自其投資不再為關聯企業之日停止採用權益法，其對原關聯企業之保留權益以公允價值衡量，該公允價值及處分價款與停止採用權益法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。

### (九) 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。

## 財務概況

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。該等資產於達預期使用狀態前係以成本與淨變現價值孰低衡量，其銷售價款及成本係認列於損益。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。

除自有土地不提列折舊外，其餘不動產、廠房及設備於耐用年限內按直線基礎提列折舊，對每一重大部分單獨提列折舊。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，並推延適用會計估計變動之影響。

不動產、廠房及設備除列時，係淨處分價款與該資產帳面金額間之差額係認列於損益。

### (十) 無形資產

#### 1. 單獨取得

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

#### 2. 除 列

無形資產除列時，淨處分價款與該資產帳面金額間之差額係認列於當期損益。

### (十一) 不動產、廠房及設備、使用權資產及無形資產（商譽除外）及合約成本相關資產之減損

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

# 財務概況

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

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

因客戶合約所認列之存貨、不動產、廠房及設備及無形資產先依存貨減損規定及上述規定認列減損，次依合約成本相關資產之帳面金額超過提供相關商品或勞務預期可收取之對價剩餘金額扣除直接相關成本後之金額認列為減損損失，續將合約成本相關資產之帳面金額計入所屬現金產生單位，以進行現金產生單位之減損評估。

當減損損失於後續迴轉時，該資產及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透過損益按公允價值衡量之金融資產及按攤銷後成本衡量之金融資產。

# 財務概況

## A. 透過損益按公允價值衡量之金融資產

透過損益按公允價值衡量之金融資產包括強制透過損益按公允價值衡量及指定為透過損益按公允價值衡量之金融資產。強制透過損益按公允價值衡量之金融資產包括本公司未指定透過其他綜合損益按公允價值衡量之權益工具投資，及不符合分類為按攤銷後成本衡量或透過其他綜合損益按公允價值衡量之債務工具投資。

透過損益按公允價值衡量之金融資產係按公允價值衡量，其股利係認列於其他收入及再衡量產生之利益或損失係認列於其他利益及損失。公允價值之決定方式請參閱附註二六。

## B. 按攤銷後成本衡量之金融資產

本公司投資金融資產若同時符合下列兩條件，則分類為按攤銷後成本衡量之金融資產：

- a. 係於某經營模式下持有，該模式之目的係持有金融資產以收取合約現金流量；及
- b. 合約條款產生特定日期之現金流量，該等現金流量完全為支付本金及流通在外本金金額之利息。

按攤銷後成本衡量之金融資產(包括現金及約當現金、按攤銷後成本衡量之應收帳款與其他應收款)於原始認列後，係以有效利息法決定之總帳面金額減除任何減損損失之攤銷後成本衡量，任何外幣兌換損益則認列於損益。

除下列兩種情況外，利息收入係以有效利率乘以金融資產總帳面金額計算：

- a. 購入或創始之信用減損金融資產，利息收入係以信用調整後有效利率乘以金融資產攤銷後成本計算。
- b. 非屬購入或創始之信用減損，但後續變成信用減損之金融資產，應自信用減損後之次一報導期間起以有效利率乘以金融資產攤銷後成本計算利息收入。



# 財務概況

信用減損金融資產係指發行人或債務人已發生重大財務困難、違約、債務人很有可能聲請破產或其他財務重整或由於財務困難而使金融資產之活絡市場消失。

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) 金融資產及合約資產之減損

本公司於每一資產負債表日按預期信用損失評估按攤銷後成本衡量之金融資產（含應收帳款）及合約資產之減損損失。

應收帳款及合約資產均按存續期間預期信用損失認列備抵損失。其他金融資產係先評估自原始認列後信用風險是否顯著增加，若未顯著增加，則按 12 個月預期信用損失認列備抵損失，若已顯著增加，則按存續期間預期信用損失認列備抵損失。

預期信用損失係以發生違約之風險作為權重之加權平均信用損失。12 個月預期信用損失係代表金融工具於報導日後 12 個月內可能違約事項所產生之預期信用損失，存續期間預期信用損失則代表金融工具於預期存續期間所有可能違約事項產生之預期信用損失。

本公司為內部信用風險管理目的，在不考量所持有擔保品之前提下，判定下列情況代表金融資產已發生違約：

- A. 有內部或外部資訊顯示債務人已不可能清償債務。
- B. 逾期超過 90 天，除非有合理且可佐證之資訊顯示延後之違約基準更為適當。

所有金融資產之減損損失係藉由備抵帳戶調降其帳面金額，惟透過其他綜合損益按公允價值衡量之債務工具投資之備抵損失係認列於其他綜合損益，並不減少其帳面金額。

# 財務概況

## (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。

按攤銷後成本衡量之金融資產整體除列時，其帳面金額與所收取對價間之差額係認列於損益。透過其他綜合損益按公允價值衡量之債務工具投資整體除列時，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。透過其他綜合損益按公允價值衡量之權益工具投資整體除列時，累積損益直接移轉至保留盈餘，並不重分類為損益。

## 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

本公司於客戶合約辨認履約義務後，將交易價格分攤至各履約義務，並於滿足各履約義務時認列收入。

### 商品銷貨收入

商品銷貨收入來自飲料及酒類產品之銷售。由於產品於運抵客

## 財務概況

戶指定地點時，客戶對商品已有訂定價格與使用之權利且負有再銷售之主要責任，並承擔商品陳舊過時風險，本公司係於該時點認列收入及應收帳款。

### (十四)租 賃

本公司於合約成立日評估合約是否係屬（或包含）租賃。

#### 1. 本公司為出租人

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。

營業租賃下，減除租賃誘因後之租賃給付係按直線基礎於相關租賃期間內認列為收益。因取得營業租賃所發生之原始直接成本，係加計至標的資產之帳面金額，並按直線基礎於租賃期間內認列為費用。

租賃協議中非取決於指數或費率之變動租金於發生當期認列為收益。

#### 2. 本公司為承租人

除適用認列豁免之低價值標的資產租賃及短期租賃之租賃給付係按直線基礎於租賃期間內認列為費用，其他租賃皆於租賃開始日認列使用權資產及租賃負債。

使用權資產原始按成本（包含租賃負債之原始衡量金額、租賃開始日前支付之租賃給付減除收取之租賃誘因、原始直接成本及復原標的資產之估計成本）衡量，後續按成本減除累計折舊及累計減損損失後之金額衡量，並調整租賃負債之再衡量數。使用權資產係單獨表達於個體資產負債表。

使用權資產採直線基礎自租賃開始日起至耐用年限屆滿時或租賃期間屆滿時兩者之較早者提列折舊。

租賃負債原始按租賃給付（包含固定給付）之現值衡量。若租賃隱含利率容易確定，租賃給付使用該利率折現。若該利率並非容易確定，則使用承租人增額借款利率。

# 財務概況

後續，租賃負債採有效利息法按攤銷後成本基礎衡量，且利息費用係於租賃期間分攤。若租賃期間或租賃給付導致未來租賃給付有變動，本公司再衡量租賃負債，並相對調整使用權資產，惟若使用權資產之帳面金額已減至零，則剩餘之再衡量金額認列於損益中。租賃負債係單獨表達於個體資產負債表。

租賃協議中非取決於指數或費率之變動租金於發生當期認列為費用。

## (十五)借款成本

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

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

除上述外，所有其他借款成本係於發生當期認列為損益。

## (十六)員工福利

### 1.短期員工福利

短期員工福利相關負債係以換取員工服務而預期支付之非折現金額衡量。

### 2.退職後福利

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

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

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

# 財務概況

來提撥金之現值。

## (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

本公司依中華民國所得稅法規定決定當期所得（損失），據以計算應付（可回收）之所得稅。

依中華民國所得稅法規定計算之未分配盈餘加徵所得稅，係於股東會決議年度認列。

以前年度應付所得稅之調整，列入當期所得稅。

### 2. 遞延所得稅

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

遞延所得稅負債一般係就所有應課稅暫時性差異予以認列，而遞延所得稅資產則於很有可能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。與此類投資有關之可減除暫時性差異，僅於其很有可能有足夠課稅所得用以實現暫時性差異，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。

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本公司

# 財務概況

於資產負債表日預期回收或清償其資產及負債帳面金額之方式所產生之租稅後果。

## 3. 當期及遞延所得稅

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

本公司於發展重大會計估計值時，將氣候變遷及相關政府政策及法規可能之影響，納入對現金流量推估、成長率、折現率、獲利能力等相關重大會計估計之考量，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。

### 估計及假設不確定性之主要來源

#### (一) 金融資產之估計減損

應收帳款及債務工具投資之估計減損係基於本公司對於違約機率及違約損失率之假設。本公司考量歷史經驗、現時市場情況及前瞻性資訊，以作成假設並選擇減損評估之輸入值。所採用重要假設及輸入值請參閱附註八。若未來實際現金流量少於本公司之預期，則可能會產生重大減損損失。

#### (二) 存貨之減損

存貨淨變現價值係正常營業過程中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估計，該等估計係依目前市場狀況及類似產品之歷史銷售經驗評估，市場情況之改變可能重大影響該等估計結果。

## 財務概況

### 六、現金及約當現金

	112年12月31日	111年12月31日
庫存現金及週轉金	\$ 335	\$ 627
銀行支票及活期存款	444,189	351,034
	\$444,524	\$351,661

### 七、透過損益按公允價值衡量之金融工具

	112年12月31日	111年12月31日
<u>金融資產－流動</u>		
強制透過損益按公允價值 衡量		
非衍生金融資產		
－ 基金受益憑證	\$ 60,101	\$ -

相關明細詳附註三二之附表一說明。

### 八、應收票據、應收帳款及其他應收款

	112年12月31日	111年12月31日
<u>應收票據</u>		
按攤銷後成本衡量		
總帳面金額－非關係人	\$ 5,216	\$ 7,934
減：備抵損失	( 19)	( 9)
	5,197	7,925
總帳面金額－關係人	-	-
	\$ 5,197	\$ 7,925
 <u>應收帳款</u>		
按攤銷後成本衡量		
總帳面金額－非關係人	\$ 116,903	\$ 113,949
減：備抵損失	( 797)	( 125)
	116,106	113,824
總帳面金額－關係人	857,565	820,224
	\$973,671	\$934,048
 <u>其他應收款</u>		
按攤銷後成本衡量		
總帳面金額	\$ 114,083	\$ 111,123

# 財務概況

## 應收款項

### 按攤銷後成本衡量之應收款項

本公司對商品銷售之平均授信期間為月結 30~90 天，於每一資產負債表日評估其減損跡象，當有客觀證據顯示，因應收帳款原始認列後發生之單一或多項事件，致使應收帳款之估計未來現金流量受影響者，該應收帳款則視為已減損。

為減輕信用風險，本公司管理階層指派專責單位負責授信額度之決定、授信核准及其他監控程序以確保逾期應收款項之回收已採取適當行動。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。據此，本公司管理階層認為本公司之信用風險已顯著減少。

本公司採用 IFRS 9 之簡化作法按存續期間預期信用損失認列應收帳款之備抵損失。存續期間預期信用損失係使用準備矩陣計算，其考量客戶過去違約紀錄與現時財務狀況、產業經濟情勢，並同時考量 GDP 預測及產業展望。因本公司之信用損失歷史經驗顯示，不同客戶群之損失型態並無顯著差異，因此準備矩陣未進一步區分客戶群，僅以應收帳款逾期天數訂定預期信用損失率。

若有證據顯示交易對方面臨嚴重財務困難且本公司無法合理預期可回收金額，例如交易對方正進行清算，本公司直接沖銷相關應收帳款，惟仍會持續追索活動，因追索回收之金額則認列於損益。

本公司依準備矩陣衡量應收款項之備抵損失如下：

112 年 12 月 31 日

	0 ~ 60 天	61 ~ 90 天	91 天以上	合 計
預期信用損失率	0.37%	11.69%	100%	
總帳面金額	\$977,782	\$ 1,734	\$ 168	\$979,684
備抵損失(存續期間 預期信用損失)	( 445)	( 203)	( 168)	( 816)
攤銷後成本	<u>\$977,337</u>	<u>\$ 1,531</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$978,868</u>



## 財務概況

111年12月31日

	0 ~ 60 天	61 ~ 90 天	91 天以上	合 計
預期信用損失率	0.11%	7.00%	100%	
總帳面金額	\$942,107	\$ -	\$ -	\$942,107
備抵損失(存續期間 預期信用損失)	( 134)	-	-	( 134)
攤銷後成本	<u>\$941,973</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$941,973</u>

應收款項備抵損失之變動資訊如下：

	<u>112年度</u>	<u>111年度</u>
年初餘額	\$ 134	\$ 2,229
加：本年度提列減損損失	682	-
減：本年度迴轉減損損失	-	( 2,095)
年底餘額	<u>\$ 816</u>	<u>\$ 134</u>

### 九、存 貨

	<u>112年12月31日</u>	<u>111年12月31日</u>
原 料	\$ 178,051	\$ 207,245
物 料	24,332	28,948
製成品及一般商品	334,040	281,489
金酒系列商品	<u>4,711,272</u>	<u>4,762,961</u>
	<u>\$5,247,695</u>	<u>\$5,280,643</u>

112 及 111 年度與存貨相關之銷貨成本分別為 6,935,429 仟元及 6,340,900 仟元。112 及 111 年度之銷貨成本分別包括存貨跌價損失分別為 3,558 仟元及 1,271 仟元。

### 十、採用權益法之投資

	<u>112年12月31日</u>	<u>111年12月31日</u>
投資子公司	\$7,682,976	\$7,644,598
投資關聯企業	<u>846,189</u>	<u>805,882</u>
	<u>\$8,529,165</u>	<u>\$8,450,480</u>

## 財務概況

### (一) 投資子公司

	112年12月31日	111年12月31日
黑松(薩摩亞)國際有限公司	\$ 257,318	\$ 249,101
松新股份有限公司	2,111,127	2,091,949
黑松資產管理股份有限公司	4,833,859	5,011,191
松柏飲料股份有限公司	22,572	22,707
松揚飲料股份有限公司	26,657	22,972
松盈飲料股份有限公司	14,885	12,864
松佳飲料股份有限公司	41,546	33,729
松泰飲料股份有限公司	21,674	20,050
松深食品股份有限公司	34,114	29,286
客集股份有限公司	58,700	55,865
客鍊食品股份有限公司	212,990	56,846
松彰食品股份有限公司	19,299	11,412
松埔食品股份有限公司	28,235	26,626
	\$ 7,682,976	\$ 7,644,598

子 公 司 名 稱	所有權及表決權百分比	
	112年12月31日	111年12月31日
黑松(薩摩亞)國際有限公司	100%	100%
松新股份有限公司	100%	100%
黑松資產管理股份有限公司	100%	100%
松柏飲料股份有限公司	100%	100%
松揚飲料股份有限公司	100%	100%
松盈飲料股份有限公司	100%	100%
松佳飲料股份有限公司	100%	100%
松泰飲料股份有限公司	100%	100%
松深食品股份有限公司	100%	100%
客集股份有限公司	100%	100%
客鍊食品股份有限公司	100%	100%
松彰食品股份有限公司	100%	100%
松埔食品股份有限公司	100%	100%

本公司 112 及 111 年度對上述子公司增資、減資及清算之揭露，請參閱附註二七。

本公司間接持有之投資子公司明細，請參閱附註三二之附表五。

## 財務概況

112 及 111 年度採用權益法之子公司之損益及其他綜合損益份額，係依據各子公司同期間經會計師查核之財務報告認列。

### (二) 投資關聯企業

#### 具重大性之關聯企業

	112年12月31日	111年12月31日
微風廣場實業股份有限公司	<u>\$846,189</u>	<u>\$805,882</u>

具重大性之關聯企業如下：

公 司 名 稱	112年12月31日	111年12月31日
微風廣場實業股份有限公司	24.46%	24.46%

上述關聯企業之業務性質、主要營業場所及公司註冊之國家資訊，請參閱附註三二之附表五。

有關本公司之關聯企業彙整性財務資訊如下：

	112年12月31日	111年12月31日
流動資產	\$ 1,912,511	\$ 1,684,448
非流動資產	3,112,224	3,035,507
流動負債	( 1,522,885)	( 1,388,178)
非流動負債	( 42,704)	( 37,403)
權 益	<u>\$ 3,459,146</u>	<u>\$ 3,294,374</u>
本公司持股比例	24.46%	24.46%
本公司享有之權益	<u>\$ 846,189</u>	<u>\$ 805,882</u>
投資帳面金額	<u>\$ 846,189</u>	<u>\$ 805,882</u>

	112年度	111年度
營業收入	<u>\$ 1,105,059</u>	<u>\$ 1,137,909</u>
繼續營業單位本年度淨利	<u>\$ 18,366</u>	<u>\$ 58,069</u>
本年度淨利	18,366	58,069
其他綜合損益	<u>261,076</u>	( 145,534)
綜合損益總額	<u>\$ 279,442</u>	( \$ 87,465)
自微風廣場實業股份有限公司收取之股利	<u>\$ 22,750</u>	<u>\$ 22,750</u>

採用權益法之關聯企業之損益及其他綜合損益份額，係依據各關聯企業同期間經其他會計師查核之財務報告認列。

# 財務概況

## 十一、不動產、廠房及設備

### 自 用

	自有土地	建築物	機器設備	運輸設備	其他設備	未完工程及 待驗設備	合 計
<u>成 本</u>							
112年1月1日餘額	\$2,389,891	\$1,732,875	\$3,974,247	\$ 71,926	\$1,337,624	\$ 57,549	\$9,564,112
增 添	-	-	70,668	7,336	46,081	29,932	154,017
處 分	-	-	( 57,396)	( 3,137)	( 43,248)	-	( 103,781)
重分類	-	39,430	-	-	-	( 39,430)	-
112年12月31日餘額	<u>\$2,389,891</u>	<u>\$1,772,305</u>	<u>\$3,987,519</u>	<u>\$ 76,125</u>	<u>\$1,340,457</u>	<u>\$ 48,051</u>	<u>\$9,614,348</u>
<u>累計折舊</u>							
112年1月1日餘額	\$ -	\$1,067,983	\$2,092,128	\$ 61,297	\$1,064,761	\$ -	\$4,286,169
折舊費用	-	39,199	172,804	4,463	61,339	-	277,805
處 分	-	-	( 57,396)	( 2,888)	( 43,240)	-	( 103,524)
112年12月31日餘額	<u>\$ -</u>	<u>\$1,107,182</u>	<u>\$2,207,536</u>	<u>\$ 62,872</u>	<u>\$1,082,860</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$4,460,450</u>
112年12月31日淨額	<u>\$2,389,891</u>	<u>\$ 665,123</u>	<u>\$1,779,983</u>	<u>\$ 13,253</u>	<u>\$ 257,597</u>	<u>\$ 48,051</u>	<u>\$5,153,898</u>
<u>成 本</u>							
111年1月1日餘額	\$2,389,891	\$1,729,325	\$3,899,822	\$ 71,833	\$1,360,895	\$ -	\$9,451,766
增 添	-	-	143,288	2,085	10,989	61,099	217,461
處 分	-	-	( 68,863)	( 1,992)	( 34,260)	-	( 105,115)
重分類	-	3,550	-	-	-	( 3,550)	-
111年12月31日餘額	<u>\$2,389,891</u>	<u>\$1,732,875</u>	<u>\$3,974,247</u>	<u>\$ 71,926</u>	<u>\$1,337,624</u>	<u>\$ 57,549</u>	<u>\$9,564,112</u>
<u>累計折舊</u>							
111年1月1日餘額	\$ -	\$1,028,664	\$1,992,839	\$ 58,460	\$1,030,992	\$ -	\$4,110,955
折舊費用	-	39,319	168,152	4,829	67,608	-	279,908
處 分	-	-	( 68,863)	( 1,992)	( 33,839)	-	( 104,694)
111年12月31日餘額	<u>\$ -</u>	<u>\$1,067,983</u>	<u>\$2,092,128</u>	<u>\$ 61,297</u>	<u>\$1,064,761</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$4,286,169</u>
111年12月31日淨額	<u>\$2,389,891</u>	<u>\$ 664,892</u>	<u>\$1,882,119</u>	<u>\$ 10,629</u>	<u>\$ 272,863</u>	<u>\$ 57,549</u>	<u>\$5,277,943</u>

於 112 年及 111 年度經評估並無減損跡象，並未認列或迴轉減損損失。

折舊費用係以直線基礎按下列耐用年數計提：

## 財務概況

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	3 至 10 年
其他設備	
生財器具	3 至 12 年
雜項設備	3 至 20 年

### 十二、租賃協議

#### (一) 使用權資產

	<u>建築物</u>	<u>運輸設備</u>	<u>辦公設備</u>	<u>合計</u>
<u>成本</u>				
112 年 1 月 1 日餘額	\$ 80,456	\$ 4,079	\$ 2,933	\$ 87,468
增 添	-	992	-	992
除 列	-	( 1,238)	-	( 1,238)
112 年 12 月 31 日餘額	<u>\$ 80,456</u>	<u>\$ 3,833</u>	<u>\$ 2,933</u>	<u>\$ 87,222</u>
<u>累計折舊</u>				
112 年 1 月 1 日餘額	\$ 16,404	\$ 1,767	\$ 2,198	\$ 20,369
折舊費用	15,247	1,328	586	17,161
除 列	-	( 1,238)	-	( 1,238)
112 年 12 月 31 日餘額	<u>\$ 31,651</u>	<u>\$ 1,857</u>	<u>\$ 2,784</u>	<u>\$ 36,292</u>
112 年 12 月 31 日淨額	<u>\$ 48,805</u>	<u>\$ 1,976</u>	<u>\$ 149</u>	<u>\$ 50,930</u>
<u>成本</u>				
111 年 1 月 1 日餘額	\$ 80,456	\$ 4,133	\$ 2,933	\$ 87,522
增 添	-	2,096	-	2,096
除 列	-	( 2,150)	-	( 2,150)
111 年 12 月 31 日餘額	<u>\$ 80,456</u>	<u>\$ 4,079</u>	<u>\$ 2,933</u>	<u>\$ 87,468</u>
<u>累計折舊</u>				
111 年 1 月 1 日餘額	\$ 1,157	\$ 2,474	\$ 1,612	\$ 5,243
折舊費用	15,247	1,324	586	17,157
除 列	-	( 2,031)	-	( 2,031)
111 年 12 月 31 日餘額	<u>\$ 16,404</u>	<u>\$ 1,767</u>	<u>\$ 2,198</u>	<u>\$ 20,369</u>
111 年 12 月 31 日淨額	<u>\$ 64,052</u>	<u>\$ 2,312</u>	<u>\$ 735</u>	<u>\$ 67,099</u>

## 財務概況

### (二) 租賃負債

	112年12月31日	111年12月31日
租賃負債帳面金額		
流 動	<u>\$ 16,374</u>	<u>\$ 16,658</u>
非 流 動	<u>\$ 35,562</u>	<u>\$ 51,109</u>
租賃負債之折現率（年利率）區間如下：		
	112年12月31日	111年12月31日
建 築 物	0.75%	0.75%
運輸設備	0.90%~1.71%	0.90%~1.26%
辦公設備	0.90%	0.90%

### (三) 其他租賃資訊

	112年度	111年度
短期租賃費用	<u>\$ 3,000</u>	<u>\$ 2,300</u>
低價值資產租賃費用	<u>\$ 15,344</u>	<u>\$ 11,909</u>
租賃之現金（流出）總額	<u>(\$ 35,632)</u>	<u>(\$ 31,388)</u>

本公司選擇對符合短期租賃之場地使用租金及符合低價值資產租賃之若干辦公設備租賃適用認列之豁免，及因供應者具實質替換權而不符合租賃之販賣機場地費，不對該等租賃認列相關使用權資產及租賃負債。

### 十三、存出保證金

	112年12月31日	111年12月31日
履約保證金	\$ 160,000	\$ 160,000
其 他	<u>16,616</u>	<u>16,527</u>
	<u>\$ 176,616</u>	<u>\$ 176,527</u>

本公司為 50 度以上金門高粱酒臺灣地區（金門地區除外）總經銷商，經銷期間自 104 年 9 月 1 日起至 113 年 12 月 31 日止，提存履約保證金 160,000 仟元。

本公司設定質押作為商品經銷履約保證之存出保證金金額，請參閱附註二八。

## 財務概況

### 十四、預付設備款

	<u>112年12月31日</u>	<u>111年12月31日</u>
中壢廠		
自動化設備更新工程	\$ 225	\$ 1,315
產線新增工程	36,321	49,785
其他	363	38,141
其他設備	<u>31</u>	<u>-</u>
	<u>\$ 36,940</u>	<u>\$ 89,241</u>

### 十五、借    款

	<u>112年12月31日</u>	<u>111年12月31日</u>
擔保借款（附註二九）		
銀行借款	<u>\$ 700,000</u>	<u>\$ 950,000</u>

銀行週轉性借款之利率於 112 年及 111 年 12 月 31 日分別為 1.59%~1.65%及 1.23%~1.88%。

### 十六、應付票據及應付帳款

	<u>112年12月31日</u>	<u>111年12月31日</u>
應付帳款		
因營業而發生	<u>\$ 313,287</u>	<u>\$ 338,164</u>

### 十七、其他應付款

	<u>112年12月31日</u>	<u>111年12月31日</u>
應付設備款	\$ 44,884	\$ 58,586
應付員工及董事酬勞	45,224	41,247
應付薪資及獎金	75,655	67,059
應付廣告費	57,845	78,985
應付貨物稅	19,214	22,120
應付物料費	9,526	11,628
應付運費	17,424	18,176
應付休假給付	16,744	16,393
應付營業稅	3,760	19,915
其他	<u>109,096</u>	<u>98,814</u>
	<u>\$ 399,372</u>	<u>\$ 432,923</u>

### 十八、退職後福利計畫

#### (一) 確定提撥計畫

本公司所適用「勞工退休金條例」之退休金制度，係屬政府管

## 財務概況

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 112 及 111 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 16,801 仟元及 15,927 仟元。

### (二) 確定福利計畫

本公司依我國「勞動基準法」辦理之退休金制度係屬政府管理之確定福利退休計畫。員工退休金之支付，係根據服務年資及核准退休日前 6 個月平均工資計算。本公司按員工每月薪資總額 2% 提撥退休金，交由勞工退休準備金監督委員會以該委員會名義存入台灣銀行之專戶，年度終了前，若估算專戶餘額不足給付次一年度內預估達到退休條件之勞工，次年度 3 月底前將一次提撥其差額。該專戶係委託勞動部勞動基金運用局管理，本公司並無影響投資管理策略之權利。

列入個體資產負債表之確定福利計畫金額列示如下：

	112年12月31日	111年12月31日
確定福利義務現值	\$ 378,585	\$ 420,151
計畫資產公允價值	( 355,373 )	( 363,275 )
提撥短絀	<u>23,212</u>	<u>56,876</u>
淨確定福利負債	<u>\$ 23,212</u>	<u>\$ 56,876</u>

淨確定福利負債變動如下：

	確定福利 義務現值	計畫資產 公允價值	淨確定福利 負債
111 年 1 月 1 日	<u>\$443,095</u>	<u>(\$341,418)</u>	<u>\$101,677</u>
服務成本			
當期服務成本	1,221	-	1,221
利息費用（收入）	<u>2,215</u>	<u>( 1,713 )</u>	<u>502</u>
認列於損益	<u>3,436</u>	<u>( 1,713 )</u>	<u>1,723</u>
再衡量數			
計畫資產報酬（除包含 於淨利息之金額外）	-	( 28,752 )	( 28,752 )
精算損失－人口統計 假設變動	( 42 )	-	( 42 )



## 財務概況

	確定福利 義務現值	計畫資產 公允價值	淨確定福利 負債
精算損失－財務假設 變動	( 21,705)	-	( 21,705)
精算損失－經驗調整	<u>8,285</u>	<u>-</u>	<u>8,285</u>
認列於其他綜合損益	( <u>13,462</u> )	( <u>28,752</u> )	( <u>42,214</u> )
雇主提撥	<u>-</u>	( <u>2,222</u> )	( <u>2,222</u> )
福利支付	( <u>10,830</u> )	<u>10,830</u>	<u>-</u>
清 償	( <u>2,088</u> )	<u>-</u>	( <u>2,088</u> )
111 年 12 月 31 日	<u>\$420,151</u>	( <u>\$363,275</u> )	<u>\$ 56,876</u>
112 年 1 月 1 日	<u>\$420,151</u>	( <u>\$363,275</u> )	<u>\$ 56,876</u>
服務成本			
當期服務成本	913	-	913
利息費用（收入）	<u>5,777</u>	( <u>5,010</u> )	<u>767</u>
認列於損益	<u>6,690</u>	( <u>5,010</u> )	<u>1,680</u>
再衡量數			
計畫資產報酬（除包含 於淨利息之金額外）	-	( 2,684)	( 2,684)
精算損失－財務假設 變動	7,104	-	7,104
精算損失－經驗調整	( <u>32,499</u> )	<u>-</u>	( <u>32,499</u> )
認列於其他綜合損益	( <u>25,395</u> )	( <u>2,684</u> )	( <u>28,079</u> )
雇主提撥	<u>-</u>	( <u>2,184</u> )	( <u>2,184</u> )
福利支付	( <u>17,780</u> )	<u>17,780</u>	<u>-</u>
清 償	( <u>5,081</u> )	<u>-</u>	( <u>5,081</u> )
112 年 12 月 31 日	<u>\$378,585</u>	( <u>\$355,373</u> )	<u>\$ 23,212</u>

確定福利計畫認列於損益之金額依功能別彙總如下：

	112年度	111年度
營業成本	<u>\$ 1,501</u>	<u>\$ 1,465</u>
推銷費用	<u>\$ 64</u>	<u>\$ 93</u>
管理費用	<u>\$ 73</u>	<u>\$ 103</u>
研發費用	<u>\$ 42</u>	<u>\$ 62</u>

本公司因「勞動基準法」之退休金制度暴露於下列風險：

1. 投資風險：勞動部勞動基金運用局透過自行運用及委託經營方式，

## 財務概況

將勞工退休基金分別投資於國內（外）權益證券與債務證券及銀行存款等標的，惟本公司之計畫資產得分配金額係以不低於當地銀行 2 年定期存款利率計算而得之收益。

2. 利率風險：政府公債之利率下降將使確定福利義務現值增加，惟計畫資產之債務投資報酬亦會隨之增加，兩者對淨確定福利負債之影響具有部分抵銷之效果。
3. 薪資風險：確定福利義務現值之計算係參考計畫成員之未來薪資。因此計畫成員薪資之增加將使確定福利義務現值增加。

本公司之確定福利義務現值係由合格精算師進行精算，衡量日之重大假設如下：

	112年12月31日	111年12月31日
折現率	1.125%	1.375%
薪資預期增加率	2.750%	2.750%

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

	112年12月31日	111年12月31日
折現率		
增加 0.25%	<u>(\$ 7,104)</u>	<u>(\$ 8,132)</u>
減少 0.25%	<u>\$ 7,305</u>	<u>\$ 8,374</u>
薪資預期增加率		
增加 0.25%	<u>\$ 7,065</u>	<u>\$ 8,116</u>
減少 0.25%	<u>(\$ 6,907)</u>	<u>(\$ 7,923)</u>

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

	112年12月31日	111年12月31日
預期 1 年內提撥金額	<u>\$ 1,101</u>	<u>\$ 1,680</u>
確定福利義務平均到期期間	7.6 年	7.9 年

### 十九、權益

#### (一)股本

## 財務概況

### 普通股

	112年12月31日	111年12月31日
額定股數（仟股）	600,000	600,000
額定股本	\$6,000,000	\$6,000,000
已發行且已收足股款之 股數（仟股）	401,871	401,871
已發行股本	\$4,018,711	\$4,018,711

已發行之普通股每股面額為 10 元，每股享有一表決權及收取股利之權利。

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

	金	額
改組創立（58 年）	\$	48,000
現金增資		400,000
盈餘轉增資		2,290,290
員工紅利轉增資		16,971
資本公積轉增資		547,866
以前年度帳列資本公積項下之資 產重估增值轉增資		2,055,154
減資退還股款		( 1,339,570)
		\$4,018,711

### (二) 資本公積

	112年12月31日	111年12月31日
<u>得用以彌補虧損、發放現 金或撥充股本(1)</u>		
股票發行溢價	\$ 183,296	\$ 183,296
庫藏股交易（子公司處分 母公司股票）	202	202
<u>僅得用以彌補虧損</u>		
認列對子公司所有權權益 變動數(2)	917	917
採用權益法認列關聯企業 股權淨值之變動數(3)	2,478	1,474
股東放棄債權	189	189
	\$ 187,082	\$ 186,078

## 財務概況

1. 此類資本公積得用以彌補虧損，亦得於公司無虧損時，用以發放現金或撥充股本，惟撥充股本時每年以實收股本之一定比率為限。
2. 此類資本公積係本公司未實際取得或處分子公司股權時，因子公司權益變動認列之權益交易影響數，或本公司採權益法認列子公司資本公積之調整數。
3. 此類資本公積係依 IAS 28 及企業會計準則公報第六號認列關聯企業因權益交易所產生之「3235 資本公積—採用權益法認列關聯企業及合資股權淨值之變動數」之調整數。

### (三) 保留盈餘及股利政策

本公司於 111 年 6 月 23 日股東會決議通過修正公司章程，依本公司修正後章程之盈餘分派政策規定，本公司年度決算如有盈餘，依法繳納稅捐，彌補累積虧損後，再提百分之十為法定盈餘公積，但法定盈餘公積已達本公司實收資本額時，得不再提列，其餘再依法令規定提列或迴轉特別盈餘公積；如尚有餘額，併同累積未分配盈餘，由董事會擬具盈餘分配議案，提請股東會決議分派股東股利，前項盈餘或公積分派如以現金方式發放，授權董事會得以三分之二以上董事之出席，及出席董事過半數之決議，以發放現金之方式，分派股息及紅利，並報告股東會。

依本公司修正前章程之盈餘分派政策規定，本公司年度決算如有盈餘，依法繳納稅捐，彌補累積虧損後，再提百分之十為法定盈餘公積，但法定盈餘公積已達本公司實收資本額時，得不再提列，其餘再依法令規定提列或迴轉特別盈餘公積；如尚有餘額，併同累積未分配盈餘，由董事會擬具盈餘分配議案，提請股東會決議分派股東股利。本公司章程規定之員工及董事酬勞分派政策，參閱附註二一之(七)員工酬勞及董事酬勞。

本公司股利政策，係配合公司永續發展計畫、考量投資環境、資金需求及國內外競爭狀況，並兼顧股東利益等因素，每年分配股東股利以不低於當年度稅後盈餘之百分之五十為原則；分配股東股

## 財務概況

利時，得以現金或股票方式為之，其中現金股利以不低於股利總數之百分之三十為原則。

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。

本公司依金管證發字第 1010012865 號函、金管證發字第 1010047490 號函、金管證發字第 1030006415 號及「採用國際財務報導準則 (IFRSs) 後，提列特別盈餘公積之適用疑義問答」等規定提列及迴轉特別盈餘公積。

本公司 111 及 110 年度盈餘分配案如下：

	<u>111年度</u>	<u>110年度</u>
法定盈餘公積	<u>\$ 92,053</u>	<u>\$ 84,161</u>
現金股利	<u>\$723,368</u>	<u>\$683,181</u>
每股現金股利 (元)	\$ 1.8	\$ 1.7

上述 111 年度現金股利已於 112 年 3 月 15 日董事會決議分配，111 年度之其餘盈餘分配項目已於 112 年 6 月 19 日召開之股東常會決議。110 年度之盈餘分配項目已於 111 年 6 月 23 日股東常會決議。

本公司 113 年 3 月 14 日董事會擬議 112 年度盈餘分配案如下：

	<u>112年度</u>
法定盈餘公積	<u>\$ 94,159</u>
現金股利	<u>\$ 763,555</u>
每股現金股利 (元)	<u>\$ 1.9</u>

上述現金股利已由董事會決議分配，其餘預計於 113 年 6 月 19 日召開之股東常會決議。

#### (四) 特別盈餘公積

	<u>112年12月31日</u>	<u>111年12月31日</u>
採用 IFRSs 後，提列特別盈餘公積		
未實現重估增值	<u>\$4,357,281</u>	<u>\$4,357,281</u>

## 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

	112年度	111年度
年初餘額	(\$ 29,345)	(\$ 31,462)
當年度產生		
換算國外營運機構 之兌換差額	( 4,781)	3,271
相關所得稅	956	( 655)
採用權益法之子公 司及關聯企業之 換算差額之份額	<u>422</u>	( <u>499</u> )
年底餘額	(\$ <u>32,748</u> )	(\$ <u>29,345</u> )

#### 2. 透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產未實現損益

	112年度	111年度
年初餘額	\$ 60,378	\$ 98,428
當年度產生		
採用權益法之關聯 企業之份額	<u>84,767</u>	( <u>38,050</u> )
年底餘額	\$ <u>145,145</u>	\$ <u>60,378</u>

### 二十、收入

	112年度	111年度
客戶合約收入		
商品銷貨收入－飲料	\$ 4,519,449	\$ 4,234,495
商品銷貨收入－酒類	<u>4,662,751</u>	<u>4,181,128</u>
	<u>\$ 9,182,200</u>	<u>\$ 8,415,623</u>

#### (一) 客戶合約之說明

商品銷貨收入來自飲料及酒類產品之銷售。由於產品於運抵客戶指定地點時，客戶對商品已有訂定價格與使用之權利且負有再銷售之主要責任，並承擔商品陳舊過時風險，本公司係於該時點認列收入及應收帳款。

## 財務概況

### (二) 合約餘額

	112年12月31日	111年12月31日	111年1月1日
合約資產			
應收票據（附註八）	\$ 5,197	\$ 7,925	\$ 4,874
應收帳款（附註八）	<u>973,671</u>	<u>934,048</u>	<u>939,968</u>
	<u>\$978,868</u>	<u>\$941,973</u>	<u>\$944,842</u>
合約負債（帳列其他流動負債—其他）			
商品銷貨	<u>\$ 33</u>	<u>\$ 136</u>	<u>\$ 66</u>

### 二一、繼續營業單位淨利

#### (一) 利息收入

	112年度	111年度
銀行存款	<u>\$ 2,865</u>	<u>\$ 904</u>

#### (二) 其他收入

	112年度	111年度
租金收入		
營業租賃租金收入	\$ 8,651	\$ 4,708
其他	<u>24,493</u>	<u>25,868</u>
	<u>\$33,144</u>	<u>\$30,576</u>

#### (三) 其他利益及（損失）

	112年度	111年度
處分及報廢不動產、廠房及設備利益	\$ 688	\$ 1,365
透過損益按公允價值衡量之金融資產利益	445	52
淨外幣兌換利益	2,322	18,752
其他損失	<u>( 990)</u>	<u>( 1,914)</u>
	<u>\$ 2,465</u>	<u>\$ 18,255</u>

## 財務概況

### (四) 財務成本

	112年度	111年度
銀行借款利息(含押金息)	\$ 13,645	\$ 12,130
租賃負債之利息	465	574
	\$ 14,110	\$ 12,704

### (五) 折舊及攤銷

	112年度	111年度
折舊費用依功能別彙總		
營業成本	\$ 207,664	\$ 203,229
營業費用	87,302	93,836
	\$ 294,966	\$ 297,065
攤銷費用依功能別彙總		
營業成本	\$ 51	\$ -
營業費用	3,455	2,956
	\$ 3,506	\$ 2,956

### (六) 員工福利費用

	112年度	111年度
短期員工福利	\$ 504,736	\$ 469,590
退職後福利(附註十八)		
確定提撥計畫	16,801	15,927
確定福利計畫	1,680	1,723
	18,481	17,650
其他員工福利	77,016	71,306
員工福利費用合計	\$ 600,233	\$ 558,546
依功能別彙總		
營業成本	\$ 279,870	\$ 263,110
營業費用	320,363	295,436
	\$ 600,233	\$ 558,546

### (七) 員工酬勞及董事酬勞

本公司依章程規定係以本公司年度如有獲利，應提撥不低於百分之一為員工酬勞，由董事會決議以股票或現金分派發放，其發放對象得包含符合一定條件之從屬公司員工；本公司得以上開獲利數



## 財務概況

額，由董事會決議提撥不高於百分之三為董事酬勞。

112 及 111 年度員工酬勞及董事酬勞分別於 113 年 3 月 14 日及 112 年 3 月 15 日經董事會決議如下：

估列比例

	112年度	111年度
員工酬勞	1%	1%
董事酬勞	3%	3%
<u>金額</u>		
	112年度	111年度
	現 金	現 金
員工酬勞	\$ 11,306	\$ 10,312
董事酬勞	33,918	30,935

年度個體財務報告通過發布日後若金額仍有變動，則依會計估計變動處理，於次一年度調整入帳。

111 及 110 年度員工酬勞及董事酬勞之實際配發金額與 111 及 110 年度個體財務報告之認列金額並無差異。

有關本公司 112 及 111 年董事會決議之員工酬勞及董事酬勞資訊，請至台灣證券交易所「公開資訊觀測站」查詢。

### 二二、繼續營業單位所得稅

#### (一)認列於損益之所得稅費用主要組成項目

所得稅費用主要組成項目如下：

	112年度	111年度
當年度所得稅		
本年度產生者	\$133,563	\$108,895
未分配盈餘加徵	1,228	-
以前年度之調整	1,948	( 11,095)
	136,739	97,800
遞延所得稅		
本年度產生者	201	5,981
認列於損益之所得稅費用	<u>\$136,940</u>	<u>\$103,781</u>

## 財務概況

會計所得與所得稅費用之調節如下：

	112年度	111年度
繼續營業單位稅前淨利	<u>\$1,085,387</u>	<u>\$ 989,916</u>
稅前淨利按法定稅率計算		
之所得稅	\$ 217,077	\$ 197,983
稅上不可減除之費損	( 1,938)	( 7,783)
採權益法之利益（國內）	( 81,375)	( 75,324)
未分配盈餘加徵	1,228	-
以前年度之當期所得稅費用		
用於本年度之調整	<u>1,948</u>	<u>( 11,095)</u>
認列於損益之所得稅費用	<u>\$ 136,940</u>	<u>\$ 103,781</u>
 (二) 認列於其他綜合（損）益之所得稅		
	112年度	111年度
遞延所得稅		
當年度產生		
－確定福利退休計畫	(\$ 5,616)	(\$ 8,443)
－國外營運機構換算	<u>956</u>	<u>( 655)</u>
認列於其他綜合損益之所得稅	<u>(\$ 4,660)</u>	<u>(\$ 9,098)</u>
 (三) 本期所得稅負債		
	112年12月31日	111年12月31日
本期所得稅負債		
應付所得稅	<u>\$ 80,060</u>	<u>\$ 59,824</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：

112 年度

	年初餘額	認列於 (損) 益	認列於其他 綜合(損)益	年底餘額
<u>遞延所得稅資產</u>				
暫時性差異				
聯屬公司間未實現毛利	\$ 10,657	\$ 166	\$ -	\$ 10,823
未實現存貨跌價損失	1,767	712	-	2,479
國外營運機構兌換差額	7,558	-	956	8,514
確定福利退休計畫	10,724	( 1,117)	( 5,616)	3,991
應付休假給付	<u>3,279</u>	<u>70</u>	<u>-</u>	<u>3,349</u>
	<u>\$ 33,985</u>	<u>(\$ 169)</u>	<u>(\$ 4,660)</u>	<u>\$ 29,156</u>

# 財務概況

	年初餘額	認列於 (損)益	認列於其他 綜合(損)益	年底餘額
<u>遞延所得稅負債</u>				
暫時性差異				
土地增值稅負債準備	\$ 619,417	\$ -	\$ -	\$ 619,417
權益法認列投資利益	4,978	2,600	-	7,578
金融產品評價未實現損益	-	20	-	20
未實現兌換利益	<u>2,916</u>	<u>(2,588)</u>	<u>-</u>	<u>328</u>
	<u>\$ 627,311</u>	<u>\$ 32</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 627,343</u>

## 111 年度

	年初餘額	認列於 (損)益	認列於其他 綜合(損)益	年底餘額
<u>遞延所得稅資產</u>				
暫時性差異				
聯屬公司間未實現毛利	\$ 9,516	\$ 1,141	\$ -	\$ 10,657
未實現兌換損失	87	(87)	-	-
未實現存貨跌價損失	1,512	255	-	1,767
國外營運機構兌換差額	8,213	-	(655)	7,558
確定福利退休計畫	19,684	(517)	(8,443)	10,724
應付休假給付	<u>3,222</u>	<u>57</u>	<u>-</u>	<u>3,279</u>
	<u>\$ 42,234</u>	<u>\$ 849</u>	<u>(\$ 9,098)</u>	<u>\$ 33,985</u>

## 遞延所得稅負債

暫時性差異				
土地增值稅負債準備	\$ 619,417	\$ -	\$ -	\$ 619,417
權益法認列投資利益	1,059	3,919	-	4,978
金融產品評價未實現損益	5	(5)	-	-
未實現兌換利益	<u>-</u>	<u>2,916</u>	<u>-</u>	<u>2,916</u>
	<u>\$ 620,481</u>	<u>\$ 6,830</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 627,311</u>

## (五) 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 110 年度。

## 財務概況

### 二三、每股盈餘

	112年度	111年度
基本每股盈餘	\$ 2.36	\$ 2.21
稀釋每股盈餘	\$ 2.36	\$ 2.20

用以計算每股盈餘之淨利及普通股加權平均股數如下：

#### 本年度淨利

	112年度	111年度
淨 利	\$948,447	\$886,135
具稀釋作用潛在普通股之 影響：		
員工酬勞	-	-
用以計算稀釋每股盈餘之 淨利	\$948,447	\$886,135

#### 股 數

	112年度	111年度
用以計算基本每股盈餘之 普通股加權平均股數	401,871	401,871
具稀釋作用潛在普通股之 影響：		
員工酬勞	337	376
用以計算稀釋每股盈餘之 普通股加權平均股數	402,208	402,247

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

### 二四、非現金交易

本公司於 112 及 111 年度進行下列僅有部分現金收付之投資及融資活動：

## 財務概況

	112年度	111年度
增置不動產、廠房及設備 及不動產投資		
不動產、廠房及設備 增加數	\$154,017	\$217,461
加：期初應付設備款	58,586	37,671
減：期末應付設備款	( 44,884 )	( 58,586 )
支付現金	<u>\$167,719</u>	<u>\$196,546</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	\$ 945	\$ 1,786
減：不動產、廠房及 設備帳面價值	( 257 )	( 421 )
	<u>\$ 688</u>	<u>\$ 1,365</u>

### 二五、資本風險管理

本公司進行資本管理以確保公司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。

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

本公司不須遵守其他外部資本規定。

### 二六、金融工具

#### (一)公允價值資訊－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。

#### (二)公允價值資訊－以重複性基礎按公允價值衡量之金融工具

112年12月31日

	第 1 等級	第 2 等級	第 3 等級	合 計
<u>透過損益按公允價值</u>				
<u>衡量之金融資產</u>				
基金受益憑證	<u>\$ 60,101</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 60,101</u>

# 財務概況

111年12月31日：無。

112及111年度無第1等級與第2等級公允價值衡量間移轉之情形。

## (三) 金融工具之種類

	112年12月31日	111年12月31日
<u>金融資產</u>		
透過損益按公允價值衡量之金融資產		
強制透過損益按公允價值衡量	\$ 60,101	\$ -
按攤銷後成本衡量之金融資產（註1）	1,714,091	1,581,284

## 金融負債

按攤銷後成本衡量(註2) 1,414,529 1,722,957

註1：餘額係包含現金及約當現金、應收票據、應收帳款、其他應收款及存出保證金等按攤銷後成本衡量之金融資產。

註2：餘額係包含短期借款、應付帳款、其他應付款及存入保證金等按攤銷後成本衡量之金融負債。

## (四) 財務風險管理目的與政策

本公司主要金融工具包括權益投資、基金受益憑證、應收帳款及應付帳款、借款及租賃負債等。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風險。該等風險包括市場風險（包含匯率風險及利率風險）、信用風險及流動性風險。

### 1. 市場風險

本公司之營運活動使本公司承擔之主要財務風險為外幣匯率變動風險（參閱下述(1)）以及利率變動風險（參閱下述(2)）。

#### (1) 匯率風險

本公司從事外幣計價之進貨交易因而使本公司產生匯率

## 財務概況

變動暴險。

本公司於資產負債表日非功能性貨幣計價之貨幣性資產與貨幣性負債帳面金額參閱附註三一。

### 敏感度分析

本公司主要受到美金匯率波動影響，並以美金對新台幣升值及貶值 1%時之敏感度分析作為對內部主要管理階層報導匯率變動之風險。

敏感度分析係本公司持有之美金外幣項目並於年底受外幣匯率波動 1%之影響情形。下表之正數代表當美金升值 1%時，倘其他條件維持不變下，將增加當年度淨利之金額；當美金貶值 1%時，其對稅前淨利之影響將為同金額之負數。

	112年度	111年度
損益影響數（稅前）	\$ 703 (i)	\$ 693 (i)

(i)主要源自於本公司於資產負債表日尚流通在外且未進行現  
金流量避險之美金外幣存款及應付款項。

### (2) 利率風險

本公司持有銀行存款及借款，因銀行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之變化有限。

本公司於資產負債表日受利率暴險之金融資產及金融負債帳面金額如下：

	112年12月31日	111年12月31日
具公允價值利率風險		
－金融資產	\$ 335	\$ 627
具現金流量利率風險		
－金融資產	444,189	351,034
－金融負債	700,000	950,000

### 敏感度分析

下列敏感度分析係依非衍生工具於資產負債表日之利率暴險而決定。對於浮動利率負債，其分析方式係假設資產負債

# 財務概況

表日流通在外之負債金額於報導期間皆流通在外。

本公司內部向主要管理階層報告利率時所使用之變動率為利率增加或減少 1%，此亦代表管理階層對利率之合理可能變動範圍之評估。

若利率增加 1%，在所有其他變數維持不變之情況下，本公司 112 及 111 年度之稅前淨利將減少 2,558 仟元及 5,990 仟元，主因為本公司之浮動利率計息之銀行存款及借款產生之利率變動部分風險。

## 2. 信用風險

信用風險係指交易對方拖欠合約義務而造成本公司財務損失之風險。截至資產負債表日，本公司可能因交易對方未履行義務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。

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。據此，本公司管理階層認為本公司之信用風險已顯著減少。

本公司之重要財務活動，係經董事會依相關規範及內部控制制度進行覆核。於財務計劃執行期間，本公司必須遵守關於整體財務風險管理及權責劃分之相關財務操作程序。

## 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銀行融資額度使用狀況並確保借款合同條款之遵循。

### (1) 非衍生金融負債之流動性及利率風險表

非衍生金融負債剩餘合約到期分析係依本公司最早可能被要求還款之日期，按金融負債未折現現金流量（包含本金及估計利息）編製。因此，本公司可被要求立即還款之銀行借款，係列於下表最早之期間內，不考慮銀行立即執行該權利之機率；其他非衍生金融負債到期分析係依照約定之還款日編製。



## 財務概況

### 112 年 12 月 31 日

	短 於 1 年	1 ~ 5 年	5 年 以 上
無附息負債			
應付帳款	\$ 313,287	\$ -	\$ -
其他應付款	129,679	-	-
租賃負債	16,374	29,371	6,191
浮動利率工具			
短期借款	<u>700,000</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>\$1,159,340</u>	<u>\$ 29,371</u>	<u>\$ 6,191</u>

### 111 年 12 月 31 日

	短 於 1 年	1 ~ 5 年	5 年 以 上
無附息負債			
應付帳款	\$ 338,164	\$ -	\$ -
其他應付款	167,375	-	-
租賃負債	16,658	37,601	13,508
浮動利率工具			
短期借款	<u>950,000</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>\$1,472,197</u>	<u>\$ 37,601</u>	<u>\$ 13,508</u>

#### (2) 融資額度

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 112 年及 111 年 12 月 31 日止，本公司未動用之銀行融資額度分別為 2,700,000 仟元及 2,450,000 仟元。

#### 二七、關係人交易

除已於其他附註揭露外，本公司與關係人間之交易如下。

# 財務概況

## (一) 關係人名稱及其關係

關係人名稱	與本公司之關係
松深食品股份有限公司	子公司
松佳飲料股份有限公司	子公司
松埔食品股份有限公司	子公司
松柏飲料股份有限公司	子公司
松彰食品股份有限公司	子公司
松泰飲料股份有限公司	子公司
松盈飲料股份有限公司	子公司
松揚飲料股份有限公司	子公司
客集股份有限公司	子公司
客鍊食品股份有限公司	子公司
松新股份有限公司	子公司
黑松商貿(蘇州)有限公司	子公司
微風廣場實業股份有限公司	關聯企業
財團法人黑松教育基金會	實質關係人

## (二) 營業收入

帳列項目	關係人類別/名稱	112年度	111年度
銷貨收入	子公司		
	客集公司	\$ 2,277,619	\$ 2,061,058
	其他	<u>2,169,498</u>	<u>2,032,109</u>
		<u>\$ 4,447,117</u>	<u>\$ 4,093,167</u>
其他收入	子公司	\$ <u>3</u>	\$ <u>-</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。

## (三) 應收關係人款項 (不含對關係人放款)

帳列項目	關係人類別/名稱	112年12月31日	111年12月31日
應收帳款	子公司		
	松深公司	\$ 41,938	\$ 45,967
	松佳公司	46,309	38,606
	松埔公司	14,292	14,200
	松柏公司	28,104	29,564
	松彰公司	15,957	13,606

## 財務概況

帳 列 項 目	關係人類別／名稱	112年12月31日	111年12月31日
	松盈公司	\$ 23,613	\$ 24,927
	松揚公司	28,920	25,559
	客集公司	502,518	486,195
	客鍊公司	130,407	120,216
	松泰公司	<u>25,507</u>	<u>21,384</u>
		<u>\$ 857,565</u>	<u>\$ 820,224</u>

流通在外之應收關係人款項未收取保證。112 及 111 年度應收關係人款項並未提列備抵損失。

#### (四) 應付關係人款項（不含向關係人借款）

帳 列 項 目	關係人類別／名稱	112年12月31日	111年12月31日
其他應付款	子 公 司	<u>\$ 7,520</u>	<u>\$ 4,663</u>
其他流動負債	子 公 司	<u>\$ 860</u>	<u>\$ 965</u>

流通在外之應付關係人款項餘額係未提供擔保。

#### (五) 出租協議

帳 列 項 目	關係人類別／名稱	112年度	111年度
租金收入	子 公 司		
	松佳公司	\$ 39,068	\$ 5,217
	其 他	<u>21,306</u>	<u>16,019</u>
		<u>\$ 60,374</u>	<u>\$ 21,236</u>

上述與關係人之租賃事宜皆依雙方議定之價格，租金依租約按月收取。

#### (六) 承租協議

帳 列 項 目	關係人類別／名稱	112年12月31日	111年12月31日
租賃負債－ 流動	關聯企業 微風廣場實業股 份有限公司 子 公 司	\$ 6,755	\$ 6,600
	松新公司	8,366	8,303
租賃負債－ 非流動	關聯企業 微風廣場實業股 份有限公司 子 公 司	34,674	41,429
	松新公司	-	8,366
		<u>\$ 49,795</u>	<u>\$ 64,698</u>

## 財務概況

帳列項目	關係人類別 / 名稱	112年度	111年度
財務成本	關聯企業		
	微風廣場實業股份有限公司	\$ 338	\$ 386
	子 公 司		
	松新公司	97	159
		\$ 435	\$ 545

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。

### 112年度

出租人	租賃標的	租 期	面 積	租 金 計 算 / 收 取 方 式	租 金 支 出	未來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路口之微風廣場購物中心基地東北側之黑松博物館	110年10月26日至118年10月25日	約112.87坪	租金每月為578仟元，第2年起租金應逐年累進調高百分之一點五，一次開立次年度1年份12張租金票據。	\$6,938	第1年 \$7,042 第2年 7,148 第3年 7,248 第4年 7,321 第5年 7,394
松新股份有限公司	台北市信義路4段296號3、4、5樓	112年1月1日至112年12月31日	約2,439 m <sup>2</sup>	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	

### 111年度

出租人	租賃標的	租 期	面 積	租 金 計 算 / 收 取 方 式	租 金 支 出	未來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路口之微風廣場購物中心基地東北側之黑松博物館	110年10月26日至118年10月25日	約112.87坪	租金每月為570仟元，第2年起租金應逐年累進調高百分之一點五，一次開立次年度1年份12張租金票據。	\$6,835	第1年 \$6,938 第2年 7,042 第3年 7,148 第4年 7,248 第5年 7,321
松新股份有限公司	台北市信義路4段296號3、4、5樓	111年1月1日至111年12月31日	約2,439 m <sup>2</sup>	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。

### (七)其他關係人交易

帳列項目	關係人類別／名稱	112年度	111年度
雜費	子公司	<u>\$ 1,761</u>	<u>\$ 8,676</u>
廣告費	子公司		
	客集公司	\$ 84,905	\$ 65,934
	其他	<u>12,735</u>	<u>7,487</u>
		<u>\$ 97,640</u>	<u>\$ 73,421</u>
交際費	子公司	<u>\$ 963</u>	<u>\$ 752</u>
修繕費	子公司	<u>\$ -</u>	<u>\$ 560</u>
捐贈	實質關係人		
	財團法人黑松 教育基金會	<u>\$ 9,000</u>	<u>\$ 9,000</u>

### (八)對關係人增資減資

1. 松展食品股份有限公司於 111 年 6 月 9 日完成辦理解散，已於 111 年 8 月 1 日完成清算。
2. 黑松股份有限公司 112 年度現金增資松彰食品股份有限公司 10,000 仟元及客鍊食品股份有限公司 150,000 仟元，並於 112 年 12 月 8 日及 112 年 12 月 14 日完成變更登記，持股比例未變動。
3. 松深食品股份有限公司及松泰飲料股份有限公司分別減資彌補虧損 50,000 仟元及 20,000 仟元，並於 111 年 1 月 5 日及 111 年 1 月 10 日完成變更登記。
4. 松盈飲料股份有限公司減資彌補虧損 36,000 仟元，並於 111 年 9 月 14 日完成變更登記。
5. 松新股份有限公司盈餘轉增資 16,622 仟元及 16,809 仟元，並分別於 112 年 8 月 7 日與 111 年 8 月 4 日完成變更登記。
6. 松彰食品股份有限公司減資彌補虧損 10,000 仟元，並分別於 112 年 12 月 8 日完成變更登記。

## 財務概況

### (九) 處分不動產、廠房及設備

關係人類別／名稱	處 分	價 款	處 分 ( 損 ) 益	
	112年度	111年度	112年度	111年度
子 公 司				
松深公司	\$ 6	\$ 2	(\$ 60)	\$ 2

### (十) 主要管理階層薪酬

	112年度	111年度
短期員工福利	\$ 64,549	\$ 60,044
退職後福利	976	852
	<u>\$ 65,525</u>	<u>\$ 60,896</u>

董事及其他主要管理階層之薪酬係由薪酬委員會依照個人績效及市場趨勢決定。

### 二八、質抵押之資產

本公司下列資產業經提供為向商品經銷合約之履約保證：

	112年12月31日	111年12月31日
存出保證金	<u>\$160,000</u>	<u>\$160,000</u>

### 二九、重大或有負債及未認列之合約承諾

除已於其他附註所述者外，本公司於資產負債表日之重大承諾事項及或有事項如下：

(一) 本公司為提供作為信用狀額度及借款之擔保，已開具保證票據交付各借款往來銀行如下：

	112年12月31日	111年12月31日
保證票據	<u>\$2,898,330</u>	<u>\$2,898,460</u>

(二) 截至 112 年及 111 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 28,031 千元及 69,056 千元。

(三) 本公司未認列之合約承諾如下：

	112年12月31日	111年12月31日
購置不動產、廠房及設備	<u>\$ 54,585</u>	<u>\$ 63,242</u>

### 三十、重大之期後事項：無。

### 三一、具重大影響之外幣資產及負債資訊

以下資訊係按本公司功能性貨幣以外之外幣彙總表達，所揭露之

## 財務概況

匯率係指該等外幣換算至功能性貨幣之匯率。具重大影響之外幣資產及負債如下：

單位：各外幣元／新台幣仟元

112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	\$ 2,342,065		30.705		\$	71,913		
歐 元	243		33.980			8		
日 圓	208,457		0.217			45		
人 民 幣	545,545		4.327			2,361		
加 幣	57,513		23.200			<u>1,334</u>		
						<u>\$ 75,661</u>		
<u>非貨幣性項目</u>								
<u>採權益法之投資</u>								
人 民 幣	59,468,032		4.327			<u>\$257,318</u>		
<u>金融負債</u>								
<u>貨幣性項目</u>								
美 元	51,278		30.705		\$	1,587		
瑞士法郎	5,821		36.485			<u>209</u>		
						<u>\$ 1,796</u>		

111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	\$ 2,446,825		30.71		\$	75,142		
歐 元	242		32.72			8		
日 圓	233,796		0.232			54		
人 民 幣	56,491		4.408			249		
加 幣	9,308		22.67			<u>211</u>		
						<u>\$ 75,664</u>		
<u>非貨幣性項目</u>								
<u>採權益法之投資</u>								
人 民 幣	56,511,174		4.408			<u>\$249,101</u>		

# 財務概況

金 融 負 債	外	幣 匯	率	帳 面 金 額
貨幣性項目				
美 元	\$	190,400	30.71	\$ 5,860
瑞士法郎		5,544	33.205	<u>181</u>
				<u>\$ 6,041</u>

本公司於 112 及 111 年度已實現及未實現外幣兌換淨利分別為 2,322 仟元及 18,752 仟元，由於外幣交易繁多，故無法按各重大影響之外幣分別揭露兌換損益。

## 三二、附註揭露事項

### (一) 重大交易事項相關資訊：

1. 資金貸與他人。(無)
2. 為他人背書保證。(無)
3. 期末持有有價證券情形。(附表一)
4. 累積買進或賣出同一有價證券之金額達新臺幣 3 億元或實收資本額 20%以上。(附表二)
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。  
(附表三)
8. 應收關係人款項達新臺幣 1 億元或實收資本額 20%以上。(附表四)
9. 從事衍生工具交易。(無)

### (二) 轉投資事業相關資訊。(附表五)

### (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。(附表六)
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)



## 財務概況

---

- (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。

(四) 主要股東資訊：股權比例達 5% 以上之股東名稱、持股數額及比例。

(無)

### 三三、部門資訊

本公司已於 112 年度合併報表中依規定揭露營運部門財務資訊。

黑松股份有限公司  
 期末持有有價證券情形  
 民國 112 年 12 月 31 日

附表一

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	期末				備註
				股數/單位數	帳面金額	持股比例%	市價	
黑松股份有限公司	受益憑證 統一強棒貨幣市場基金	無	透過損益按公允價值衡量之金融資產－流動	3,505,184.75	<u>\$ 60,101</u>	-	<u>\$ 60,101</u>	
黑松股份有限公司	股票—未上市、未上櫃 東南飲料股份有限公司	無	透過損益按公允價值衡量之金融資產－非流動	4,800	\$ -	4.80	無市價資訊	
松新股份有限公司	新東陽股份有限公司	無	透過損益按公允價值衡量之金融資產－非流動	48,000	518	0.05	無市價資訊	
松佳飲料股份有限公司	新東陽股份有限公司	無	透過損益按公允價值衡量之金融資產－非流動	13,000	<u>140</u>	0.02	無市價資訊	
					<u>\$ 658</u>			

註：投資子公司及關聯企業相關資訊，請參閱附表五及附表六。

黑松股份有限公司

累積買進或賣出同一有價證券之金額達新台幣三億元或實收資本額百分之二十以上

民國 112 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

附表二

單位：新台幣仟元

買、賣之 公 司	有價證券 種類及名稱	帳 列 科 目	交 易 對 象	關 係	期 初		買		入 賣		出 期		末	
					股 數	金 額	股 數	金 額	股 數	售 價	帳 面 成 本	處 損 分 益	股 數	金 額
黑松股份 有限公司	受益憑證 統一強棒貨 幣市場基金	透過損益按 公允價值 衡量之金 融資產－ 流動	-	-	-	\$ -	38,700,413.52	\$660,000	35,195,228.77	\$600,344	\$ 600,000	\$ 344	3,505,184.75	\$ 60,101
松新股份 有限公司	群益安穩貨 幣市場基金	透過損益按 公允價值 衡量之金 融資產－ 流動	-	-	-	-	22,486,588.50	370,000	22,486,588.50	371,044	370,000	1,044	-	-
	富邦吉祥貨 幣市場基金	透過損益按 公允價值 衡量之金 融資產－ 流動	-	-	-	-	25,026,909.60	400,000	25,026,909.60	401,157	400,000	1,157	-	-

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 112 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

附表三

單位：新台幣仟元

財務概況

進(銷)貨之公司	交易對象名稱	關係	交易情形				交易條件與一般交易不同之情形及原因		應收(付)票據、帳款		備註
			進(銷)貨	金額	佔總進(銷)貨之比率	授信期間	單價	授信期間	餘額	佔總應收(付)票據、帳款之比率	
黑松股份有限公司	客集股份有限公司	母子公司	銷貨	(\$ 2,277,619)	25	95~105 天	按一般交易價格	與一般交易無重大差異	票據 \$ -	-	
									帳款 502,518	52	
黑松股份有限公司	客鍊股份有限公司	母子公司	銷貨	( 585,878)	6	95~105 天	按一般交易價格	與一般交易無重大差異	票據 -	-	
									帳款 130,407	13	
黑松股份有限公司	松柏飲料股份有限公司	母子公司	銷貨	( 197,502)	2	95~105 天	按一般交易價格	與一般交易無重大差異	票據 -	-	
									帳款 28,104	3	
黑松股份有限公司	松佳飲料股份有限公司	母子公司	銷貨	( 323,006)	4	95~105 天	按一般交易價格	與一般交易無重大差異	票據 -	-	
									帳款 46,309	5	
黑松股份有限公司	松深食品股份有限公司	母子公司	銷貨	( 298,242)	3	95~105 天	按一般交易價格	與一般交易無重大差異	票據 -	-	
									帳款 41,938	4	
黑松股份有限公司	松揚飲料股份有限公司	母子公司	銷貨	( 167,305)	2	95~105 天	按一般交易價格	與一般交易無重大差異	票據 -	-	
									帳款 28,920	3	
黑松股份有限公司	松盈飲料股份有限公司	母子公司	銷貨	( 173,453)	2	95~105 天	按一般交易價格	與一般交易無重大差異	票據 -	-	
									帳款 23,613	2	
黑松股份有限公司	松埔食品股份有限公司	母子公司	銷貨	( 114,952)	1	95~105 天	按一般交易價格	與一般交易無重大差異	票據 -	-	
									帳款 14,292	1	
黑松股份有限公司	松泰飲料股份有限公司	母子公司	銷貨	( 195,649)	2	95~105 天	按一般交易價格	與一般交易無重大差異	票據 -	-	
									帳款 25,507	3	
黑松股份有限公司	松彰食品股份有限公司	母子公司	銷貨	( 113,511)	1	95~105 天	按一般交易價格	與一般交易無重大差異	票據 -	-	
									帳款 15,957	2	

(接次頁)

(承前頁)

進(銷)貨之公司	交易對象名稱	關係	交易情形				交易條件與一般交易不同之情形及原因		應收(付)票據、帳款		備註
			進(銷)貨	金額	佔總進(銷)貨之比率	授信期間	單價	授信期間	餘額	佔總應收(付)票據、帳款之比率	
客集股份有限公司	黑松股份有限公司	母子公司	進貨	\$ 2,277,619	98	95~105天	按一般交易價格	與一般交易無重大差異	票據\$ -	-	
客鍊股份有限公司	黑松股份有限公司	母子公司	進貨	585,878	98	95~105天	按一般交易價格	與一般交易無重大差異	帳款( 502,518)	99	
松柏飲料股份有限公司	黑松股份有限公司	母子公司	進貨	197,502	60	95~105天	按一般交易價格	與一般交易無重大差異	票據 -	-	
松佳飲料股份有限公司	黑松股份有限公司	母子公司	進貨	323,006	76	95~105天	按一般交易價格	與一般交易無重大差異	帳款( 130,407)	99	
松深食品股份有限公司	黑松股份有限公司	母子公司	進貨	298,242	80	95~105天	按一般交易價格	與一般交易無重大差異	票據 -	-	
松揚飲料股份有限公司	黑松股份有限公司	母子公司	進貨	167,305	75	95~105天	按一般交易價格	與一般交易無重大差異	帳款( 28,104)	75	
松盈飲料股份有限公司	黑松股份有限公司	母子公司	進貨	173,453	90	95~105天	按一般交易價格	與一般交易無重大差異	票據 -	-	
松埔食品股份有限公司	黑松股份有限公司	母子公司	進貨	114,952	75	95~105天	按一般交易價格	與一般交易無重大差異	帳款( 46,309)	74	
松泰飲料股份有限公司	黑松股份有限公司	母子公司	進貨	195,649	88	95~105天	按一般交易價格	與一般交易無重大差異	票據 -	-	
松彰食品股份有限公司	黑松股份有限公司	母子公司	進貨	113,511	89	95~105天	按一般交易價格	與一般交易無重大差異	帳款( 41,938)	77	
									票據 -	-	
									帳款( 28,920)	79	
									帳款( 23,613)	84	
									票據 -	-	
									帳款( 14,292)	75	
									票據 -	-	
									帳款( 25,507)	80	
									票據 -	-	
									帳款( 15,957)	83	

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 112 年 12 月 31 日

附表四

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	逾期應收關係人款項		應收關係人款項 期後收回金額	提 列 備 抵 呆 帳 金 額
					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	應收帳款 \$ 502,518	4.61 次/年	\$ -	-	收款 \$ 469,009	\$ -
	客鍊食品股份有限公司	母子公司	應收帳款 130,407	4.68 次/年	-	-	收款 129,824	-

財務概況

黑松股份有限公司  
被投資公司名稱、所在地區……等相關資訊  
民國 112 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

附表五

單位：新台幣仟元

投資公司名稱	被投資公司名稱	所 在 地 區	主要營業 項 目	原 始 投 資 金 額		期 末 持 有			被投資公司 本期(損)益	本期認列之 投資(損)益 (註 1、2)	備 註
				本期期末	上期期末	股 數	比率(%)	帳 面 金 額			
黑松股份有限公司	黑松(薩摩亞)國際有限公司	P.O.BOX1225, Apia Samoa	轉 投 資	\$ 262,000	\$ 262,000	8,000,000	100.00	\$ 257,318	\$ 12,998	\$ 12,998	子 公 司
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	105,346,353	100.00	2,111,127	19,178	19,178	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	2,703,834	2,703,834	108,342,890	100.00	4,833,859	336,953	336,953	子 公 司
黑松股份有限公司	松柏飲料股份有限公司	台中市大雅區雅潭路 4 段 370 巷 92 號	食品買賣	35,011	35,011	3,500,000	100.00	22,572	1,354	1,354	子 公 司
黑松股份有限公司	松揚飲料股份有限公司	高雄市鳥松區松埔路 6 之 17 號	食品買賣	27,436	27,436	2,600,000	100.00	26,657	4,951	4,951	子 公 司
黑松股份有限公司	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	54,475	54,475	1,800,000	100.00	14,885	1,214	1,214	子 公 司
黑松股份有限公司	松佳飲料股份有限公司	桃園市平鎮區莒光路 25 號	食品買賣	26,040	26,040	3,280,000	100.00	41,546	12,037	12,037	子 公 司
黑松股份有限公司	松泰飲料股份有限公司	雲林縣虎尾鎮中興路 46 號	食品買賣	49,002	49,002	3,000,000	100.00	21,674	2,282	2,283	子 公 司
黑松股份有限公司	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	111,994	111,994	6,200,000	100.00	34,114	3,477	3,477	子 公 司
黑松股份有限公司	客集股份有限公司	台北市信義路 4 段 296 號 4 樓	食品買賣	10,036	10,036	4,350,000	100.00	58,700	11,885	11,885	子 公 司
黑松股份有限公司	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	160,000	10,000	18,940,000	100.00	212,990	9,419	9,419	子 公 司
黑松股份有限公司	松彰食品股份有限公司	彰化縣員林市浮圳路 2 段 25 號	食品買賣	36,000	26,000	2,600,000	100.00	19,299	( 1,947)	( 1,947)	子 公 司
黑松股份有限公司	松埔食品股份有限公司	新竹市東區水源里千甲路 167 巷 12 號	食品買賣	32,000	32,000	3,200,000	100.00	28,235	1,579	1,579	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	331,000	331,000	22,750,000	24.46	846,189	18,366	4,493	權益法評 價

註 1：上述金額已包含未實現毛利之調整。

註 2：上述被投資公司 112 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 112 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

附表六

單位：除另予註明者外，  
係新台幣仟元

大陸被投資公司名稱	主要營業項目	實收資本額	投資方式(註 1)	本期期初自台灣	本期匯出或收回		本期期末自台灣	被投資公司本期(損)益	本公司直接或間接投資之持股比例	本期認列投資(損)益	期末投資帳面價值	截至本期止已匯回投資收益	備註
				匯出累積投資金額	匯出	匯回	匯出累積投資金額						
黑松商貿(蘇州)有限公司	從事預包裝食品的進出口、批發業務	\$262,000	(2) 黑松(薩摩亞)國際有限公司	\$ 262,000	\$ -	\$ -	\$ 262,000	\$ 12,998	100.00	\$ 12,998	\$ 257,318	\$ -	註 2(2)B、註 4

本期期末累計自台灣匯出赴大陸地區投資金額	經濟部投資審會核准投資金額	依經濟部投審會規定赴大陸地區投資限額(註 3)
\$ 1,930,511	\$ 1,930,511	\$ 11,187,549

註 1：投資方式區分為下列三種，標示種類別即可：

- (1)直接赴大陸地區從事投資。
- (2)透過第三地區公司再投資大陸(請註明該第三地區之投資公司)。
- (3)其他方式。

註 2：本期認列投資損益欄中：

- (1)若屬籌備中，尚無投資損益者，應予註明。
- (2)投資損益認列基礎分為下列三種，應予註明。
  - A.經與中華民國會計師事務所所有合作關係之國際性會計師事務所查核簽證之財務報表。
  - B.經台灣母公司簽證會計師查核簽證之財務報表。
  - C.其他：未經會計師查核簽證之財務報表。

註 3：依據 97.08.29 「在大陸地區從事投資或技術合作審查原則」規定以投資公司淨值或合併淨值之 60%，其較高者為限。

註 4：本公司透過持股比例 100%轉投資之黑松(薩摩亞)國際有限公司，再以 100%持股比例轉投資黑松商貿(蘇州)有限公司，業奉經濟部投資審議委員會 104.09.10 經審二字第 10400223090 號函核備在案。



# 財務概況

## 五、最近年度合併財務報告暨會計師查核報告

### 關係企業合併財務報告聲明書

本公司 112 年度（自 112 年 1 月 1 日至 12 月 31 日止）依「關係企業合併營業報告書關係企業合併財務報表及關係報告書編製準則」應納入編製關係企業合併財務報表之公司與依國際財務報導準則第 10 號應納入編製母子公司合併財務報表之公司均相同，且關係企業合併財務報表所應揭露相關資訊於前揭母子公司合併財務報表中均已揭露，爰不再另行編製關係企業合併財務報表。

特此聲明

公司名稱：黑松股份有限公司



負責人：張 斌 堂



中 華 民 國 113 年 3 月 14 日

# 財務概況

## 會計師查核報告

黑松股份有限公司 公鑒：

### 查核意見

黑松股份有限公司及子公司（黑松集團）民國 112 年及 111 年 12 月 31 日之合併資產負債表，暨民國 112 年及 111 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、合併現金流量表，以及合併財務報表附註（包括重大會計政策彙總），業經本會計師查核竣事。

依本會計師之意見，上開合併財務報表在所有重大方面係依照證券發行人財務報告編製準則及經金融監督管理委員會認可並發布生效之國際財務報導準則、國際會計準則、解釋及解釋公告編製，足以允當表達黑松集團民國 112 年及 111 年 12 月 31 日之合併財務狀況，暨民國 112 年及 111 年 1 月 1 日至 12 月 31 日之合併財務績效及合併現金流量。

### 查核意見之基礎

本會計師係依照會計師受託查核簽證財務報表規則及審計準則執行查核工作。本會計師於該等準則下之責任將於會計師查核合併財務報表之責任段進一步說明。本會計師所隸屬事務所受獨立性規範之人員已依會計師職業道德規範，與黑松集團保持超然獨立，並履行該規範之其他責任。本會計師相信已取得足夠及適切之查核證據，以作為表示查核意見之基礎。

### 關鍵查核事項

關鍵查核事項係指依本會計師之專業判斷，對黑松集團民國 112 年度合併財務報表之查核最為重要之事項。該等事項已於查核合併財務報表整體及形成查核意見之過程中予以因應，本會計師並不對該等事項單獨表示意見。

茲對黑松股份有限公司及子公司（黑松集團）民國 112 年度合併財務報表之關鍵查核事項敘明如下：

關鍵查核事項：金酒類銷貨收入出貨之真實性

# 財務概況

黑松集團民國 112 年度之營業收入－金酒類銷貨收入對黑松集團營業收入淨額具明顯影響，因是將金酒類銷貨收入出貨之真實性列為查核關鍵事項。有關收入認列之會計政策，請詳合併財務報告附註四(十四)。

本會計師對於上述金酒類銷貨收入出貨真實性已執行之主要查核程序如下：

1. 瞭解上述銷貨收入流程之內部控制制度的設計與執行，並測試攸關控制之執行有效性。
2. 取得金酒類銷貨收入明細並選樣測試，核對相關出貨佐證文件及貨款收回情形，以確認銷貨收入出貨之真實性。

## 其他事項

黑松股份有限公司業已編製民國 112 及 111 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。

## 管理階層與治理單位對合併財務報表之責任

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

於編製合併財務報表時，管理階層之責任亦包括評估黑松集團繼續經營之能力、相關事項之揭露，以及繼續經營會計基礎之採用，除非管理階層意圖清算黑松集團或停止營業，或除清算或停業外別無實際可行之其他方案。

黑松集團之治理單位(含審計委員會)負有監督財務報導流程之責任。

## 會計師查核合併財務報表之責任

本會計師查核合併財務報表之目的，係對合併財務報表整體是否存有導因於舞弊或錯誤之重大不實表達取得合理確信，並出具查核報告。合理確信係高度確信，惟依照審計準則執行之查核工作無法保證必能偵出合併財務報表存有之重大不實表達。不實表達可能導因於舞弊或錯誤。如不實

## 財務概況

表達之個別金額或彙總數可合理預期將影響合併財務報表使用者所作之經濟決策，則被認為具有重大性。

本會計師依照審計準則查核時，運用專業判斷及專業懷疑。本會計師亦執行下列工作：

1. 辨認並評估合併財務報表導因於舞弊或錯誤之重大不實表達風險；對所評估之風險設計及執行適當之因應對策；並取得足夠及適切之查核證據以作為查核意見之基礎。因舞弊可能涉及共謀、偽造、故意遺漏、不實聲明或踰越內部控制，故未偵出導因於舞弊之重大不實表達之風險高於導因於錯誤者。
2. 對與查核攸關之內部控制取得必要之瞭解，以設計當時情況下適當之查核程序，惟其目的非對黑松集團內部控制之有效性表示意見。
3. 評估管理階層所採用會計政策之適當性，及其所作會計估計與相關揭露之合理性。
4. 依據所取得之查核證據，對管理階層採用繼續經營會計基礎之適當性，以及使黑松集團繼續經營之能力可能產生重大疑慮之事件或情況是否存在重大不確定性，作出結論。本會計師若認為該等事件或情況存在重大不確定性，則須於查核報告中提醒合併財務報表使用者注意合併財務報表之相關揭露，或於該等揭露係屬不適當時修正查核意見。本會計師之結論係以截至查核報告日所取得之查核證據為基礎。惟未來事件或情況可能導致黑松集團不再具有繼續經營之能力。
5. 評估合併財務報表（包括相關附註）之整體表達、結構及內容，以及合併財務報表是否允當表達相關交易及事件。
6. 對於集團內組成個體之財務資訊取得足夠及適切之查核證據，以對合併財務報表表示意見。本會計師負責集團查核案件之指導、監督及執行，並負責形成集團查核意見。

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

本會計師亦向治理單位提供本會計師所隸屬事務所受獨立性規範之人員已遵循會計師職業道德規範中有關獨立性之聲明，並與治理單位溝通所

## 財務概況

有可能被認為會影響會計師獨立性之關係及其他事項（包括相關防護措施）。

本會計師從與治理單位溝通之事項中，決定對黑松集團民國 112 年度合併財務報表查核之關鍵查核事項。本會計師於查核報告中敘明該等事項，除非法令不允許公開揭露特定事項，或在極罕見情況下，本會計師決定不於查核報告中溝通特定事項，因可合理預期此溝通所產生之負面影響大於所增進之公眾利益。

勤業眾信聯合會計師事務所

會計師 郭乃華

郭乃華



會計師 池瑞全

池瑞全



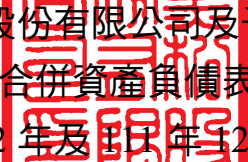
金融監督管理委員會核准文號

金管證審字第 1070323246 號

金融監督管理委員會核准文號

金管證審字第 1060023872 號

中 華 民 國 113 年 3 月 14 日

  
 黑松股份有限公司及子公司  
 合併資產負債表  
 民國 112 年及 111 年 12 月 31 日

單位：新台幣仟元

代 碼	資 產	112年12月31日		111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）	\$ 1,489,381	7	\$ 976,892	4
1110	透過損益按公允價值衡量之金融資產－流動（附註四、七及二八）	60,101	-	-	-
1136	按攤銷後成本衡量之金融資產－流動（附註四、八及九）	64,837	-	523,389	2
1150	應收票據（附註四及十）	54,381	-	63,081	-
1170	應收帳款（附註四及十）	798,648	3	725,876	3
1200	其他應收款（附註十）	115,934	1	114,101	1
130X	存貨（附註四及十一）	5,423,428	24	5,443,867	24
1410	預付款項	47,961	-	103,469	1
1470	其他流動資產	20,176	-	14,768	-
11XX	流動資產總計	<u>8,074,847</u>	<u>35</u>	<u>7,965,443</u>	<u>35</u>
	非流動資產				
1510	透過損益按公允價值衡量之金融資產－非流動（附註四、七及二八）	658	-	658	-
1535	按攤銷後成本衡量之金融資產－非流動（附註四、八及九）	56,251	-	39,672	-
1550	採用權益法之投資（附註四及十三）	846,189	4	805,882	4
1600	不動產、廠房及設備（附註四及十四）	5,878,238	26	5,938,938	26
1755	使用權資產（附註十五）	68,051	1	86,512	-
1760	投資性不動產（附註四、十六及三十）	7,569,877	33	7,601,058	34
1801	電腦軟體（附註四）	6,688	-	5,714	-
1840	遞延所得稅資產（附註四及二五）	35,560	-	38,513	-
1915	預付設備款（附註三一）	37,000	-	89,241	-
1920	存出保證金（附註十七、二八及三十）	186,638	1	187,616	1
15XX	非流動資產總計	<u>14,685,150</u>	<u>65</u>	<u>14,793,804</u>	<u>65</u>
1XXX	資 產 總 計	<u>\$ 22,759,997</u>	<u>100</u>	<u>\$ 22,759,247</u>	<u>100</u>
	（接次頁）				

財務概況

(承前頁)

代 碼	負 債 及 權 益	112年12月31日		111年12月31日	
		金 額	%	金 額	%
	流動負債				
2100	短期借款 (附註十八)	\$ 700,000	3	\$ 950,000	4
2150	應付票據 (附註十九)	4,179	-	4,213	-
2170	應付帳款 (附註十九)	350,016	2	370,241	2
2200	其他應付款 (附註二十)	464,703	2	493,748	2
2230	本期所得稅負債 (附註四及二五)	136,991	1	110,133	1
2280	租賃負債－流動 (附註十五及二九)	18,846	-	19,109	-
2300	其他流動負債－其他 (附註二三)	54,548	-	32,425	-
21XX	流動負債總計	<u>1,729,283</u>	<u>8</u>	<u>1,979,869</u>	<u>9</u>
	非流動負債				
2570	遞延所得稅負債 (附註四及二五)	2,142,828	9	2,140,963	9
2580	租賃負債－非流動 (附註十五及二九)	50,416	-	68,103	-
2640	淨確定福利負債－非流動 (附註四及二一)	63,195	-	96,691	-
2645	存入保證金 (附註二九)	128,360	1	128,294	1
25XX	非流動負債總計	<u>2,384,799</u>	<u>10</u>	<u>2,434,051</u>	<u>10</u>
2XXX	負債總計	<u>4,114,082</u>	<u>18</u>	<u>4,413,920</u>	<u>19</u>
	權益 (附註二二)				
	歸屬於本公司業主之權益				
3110	普通股	4,018,711	18	4,018,711	18
3200	資本公積	187,082	1	186,078	1
	保留盈餘				
3310	法定盈餘公積	2,665,085	12	2,573,032	11
3320	特別盈餘公積	4,357,281	19	4,357,281	19
3350	未分配盈餘	7,305,359	32	7,179,192	32
3300	保留盈餘總計	<u>14,327,725</u>	<u>63</u>	<u>14,109,505</u>	<u>62</u>
3400	其他權益	112,397	-	31,033	-
3XXX	權益總計	<u>18,645,915</u>	<u>82</u>	<u>18,345,327</u>	<u>81</u>
	負 債 與 權 益 總 計	<u>\$ 22,759,997</u>	<u>100</u>	<u>\$ 22,759,247</u>	<u>100</u>

後附之附註係本合併財務報告之一部分

董事長：張斌堂



經理人：張智鈞



會計主管：杜居燦



# 財務概況

黑松股份有限公司及子公司

合併綜合損益表

民國 112 年及 111 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	112年度		111年度	
	金	%	金	%
	營業收入（附註二三）			
4110	\$ 10,972,964	104	\$ 9,889,950	103
4170	( 14,925)	-	( 15,761)	-
4190	( 381,563)	( 4)	( 315,692)	( 3)
4000	10,576,476	100	9,558,497	100
	營業成本（附註十一及二四）			
5000	( 7,610,784)	( 72)	( 6,879,679)	( 72)
5900	2,965,692	28	2,678,818	28
	營業費用（附註二四及二九）			
6100	( 1,488,998)	( 14)	( 1,422,698)	( 15)
6200	( 701,312)	( 7)	( 607,382)	( 6)
6300	( 57,512)	-	( 55,731)	( 1)
6450	106	-	1,864	-
6000	( 2,247,716)	( 21)	( 2,083,947)	( 22)
6900	717,976	7	594,871	6
	營業外收入及支出（附註二四及二九）			
7100	14,445	-	7,110	-
7010	602,605	5	593,782	6
7020	( 126,730)	( 1)	( 102,038)	( 1)
7050	( 16,233)	-	( 13,764)	-
7060	4,493	-	14,205	-
7000	478,580	4	499,295	5
7900	1,196,556	11	1,094,166	11
7950	( 248,109)	( 2)	( 208,031)	( 2)

（接次頁）



# 財務概況

(承前頁)

代碼		112年度		111年度	
		金額	%	金額	%
8200	本年度淨利	\$ 948,447	9	\$ 886,135	9
	其他綜合損益				
8310	不重分類至損益之項目				
8311	確定福利計畫之再衡量數 (附註二一)	25,962	-	39,308	-
8321	採用權益法認列關聯企業之確定福利計畫再衡量數	( 1,048 )	-	2,948	-
8326	採用權益法認列關聯企業之透過其他綜合損益按公允價值衡量之未實現評價損失	58,186	1	( 38,050 )	-
8349	與不重分類之項目相關之所得稅 (附註二五)	( 5,192 )	-	( 7,862 )	-
8360	後續可能重分類至損益之項目				
8361	國外營運機構財務報表換算之兌換差額	( 4,781 )	-	3,271	-
8371	採用權益法認列關聯企業國外營運機構財務報表換算之兌換差額	422	-	( 499 )	-
8399	與可能重分類至損益之項目相關之所得稅 (附註二五)	956	-	( 655 )	-
8300	本年度其他綜合損益 (稅後淨額)	74,505	1	( 1,539 )	-
8500	本年度綜合損益總額	\$ 1,022,952	10	\$ 884,596	9
	淨利歸屬於：				
8610	本公司業主	\$ 948,447	9	\$ 886,135	9
	綜合損益總額歸屬於：				
8710	本公司業主	\$ 1,022,952	10	\$ 884,596	9
	每股盈餘 (附註二六)				
9710	基本	\$ 2.36		\$ 2.21	
9810	稀釋	\$ 2.36		\$ 2.20	

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：張智鈞



會計主管：杜居燦



黑松股份有限公司及子公司

合併權益變動表

民國 112 年及 111 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

單位：新台幣仟元

代碼		股		本	資	本	公	積	保	留	盈	餘	其 他 權 益 項 目		
		股數 (仟股)	股										本	積	法定盈餘公積
A1	111 年 1 月 1 日餘額	401,871	\$ 4,018,711	\$ 186,078	\$ 2,488,871	\$ 4,357,281	\$ 7,026,005	(\$ 31,462)	\$ 98,428	\$18,143,912					
	110 年度盈餘分配														
B1	法定盈餘公積	-	-	-	84,161	-	( 84,161)	-	-	-	-	-	-	-	-
B5	本公司股東現金股利	-	-	-	-	-	( 683,181)	-	-	-	-	-	-	-	( 683,181)
D1	111 年度淨利	-	-	-	-	-	886,135	-	-	-	886,135	-	-	-	886,135
D3	111 年度稅後其他綜合(損)益	-	-	-	-	-	34,394	2,117	( 38,050)	( 1,539)	-	-	-	-	
D5	111 年度綜合(損)益總額	-	-	-	-	-	920,529	2,117	( 38,050)	884,596	-	-	-	-	
Z1	111 年 12 月 31 日餘額	401,871	4,018,711	186,078	2,573,032	4,357,281	7,179,192	( 29,345)	60,378	18,345,327					
	111 年度盈餘分配														
B1	法定盈餘公積	-	-	-	92,053	-	( 92,053)	-	-	-	-	-	-	-	
B5	本公司股東現金股利	-	-	-	-	-	( 723,368)	-	-	( 723,368)	-	-	-	-	
C7	採用權益法認列之關聯企業及 合資之變動	-	-	1,004	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,004	
D1	112 年度淨利	-	-	-	-	-	948,447	-	-	948,447	-	-	-	948,447	
D3	112 年度稅後其他綜合(損)益	-	-	-	-	-	19,722	( 3,403)	58,186	74,505	-	-	-	-	
D5	112 年度綜合(損)益總額	-	-	-	-	-	968,169	( 3,403)	58,186	1,022,952	-	-	-	-	
Q1	處分透過其他綜合損益按公允 價值衡量之權益工具投資 ／關聯企業處分透過其他 綜合損益按公允價值衡量 之權益工具投資	-	-	-	-	-	( 26,581)	-	26,581	-	-	-	-	-	
Z1	112 年 12 月 31 日餘額	401,871	\$ 4,018,711	\$ 187,082	\$ 2,665,085	\$ 4,357,281	\$ 7,305,359	(\$ 32,748)	\$ 145,145	\$18,645,915					

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：張智鈞



會計主管：杜居燦



財務概況

# 財務概況

黑松股份有限公司及子公司

合併現金流量表

民國 112 年及 111 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

單位：新台幣仟元

代 碼		112年度	111年度
	營業活動之現金流量		
A10000	本年度稅前淨利	\$ 1,196,556	\$ 1,094,166
A20010	收益費損項目		
A20100	折舊費用	344,414	346,017
A20200	攤銷費用	6,507	6,315
A20300	預期信用減損損失迴轉利益	( 106)	( 1,864)
A20400	透過損益按公允價值衡量金融 資產利益	( 3,524)	( 1,077)
A20900	財務成本	16,233	13,764
A21200	利息收入	( 14,445)	( 7,110)
A22300	採用權益法之關聯企業利益之 份額	( 4,493)	( 14,205)
A22500	處分及報廢不動產、廠房及設 備利益	( 816)	( 1,765)
A23800	存貨跌價及呆滯損失	2,827	259
A30000	營業資產及負債之淨變動數		
A31130	應收票據	8,705	( 33,477)
A31150	應收帳款	( 72,671)	( 16,108)
A31180	其他應收款	( 3,146)	( 22,241)
A31200	存 貨	17,664	( 235,360)
A31230	預付款項	55,508	( 62,779)
A31240	其他流動資產	( 5,408)	5,210
A32130	應付票據	( 34)	804
A32150	應付帳款	( 20,225)	5,468
A32180	其他應付款	( 15,343)	14,552
A32230	其他流動負債	22,123	( 28,088)
A32240	淨確定福利負債	( 7,534)	( 9,401)
A33000	營運產生之現金流入	1,522,792	1,053,080
A33300	支付之利息	( 15,516)	( 13,122)
A33500	支付之所得稅	( 219,356)	( 226,716)
AAAA	營業活動之淨現金流入	<u>1,287,920</u>	<u>813,242</u>

(接次頁)

# 財務概況

(承前頁)		112年度	111年度
代 碼		112年度	111年度
	投資活動之現金流量		
B00040	取得按攤銷後成本衡量之金融資產	\$ -	(\$ 120,997)
B00050	處分按攤銷後成本衡量之金融資產	441,973	-
B00100	取得透過損益按公允價值衡量之金融資產	( 1,830,000)	( 890,000)
B00200	出售透過損益按公允價值衡量之金融資產	1,773,423	941,101
B02700	取得不動產、廠房及設備價款	( 246,957)	( 213,062)
B02800	處分不動產、廠房及設備價款	1,306	2,702
B03800	存出保證金減少	978	494
B04500	取得無形資產	( 7,492)	( 7,933)
B07200	預付設備款減少	52,241	39,635
B07500	收取之利息	14,445	7,110
B07600	收取股利	<u>22,750</u>	<u>22,750</u>
BBBB	投資活動之淨現金流入(流出)	<u>222,667</u>	<u>( 218,200)</u>
	籌資活動之現金流量		
C00200	短期借款減少	( 250,000)	( 150,000)
C03000	存入保證金增加	66	-
C03100	存入保證金減少	-	( 122)
C04020	租賃本金償還	( 19,983)	( 19,567)
C04500	發放現金股利	<u>( 723,368)</u>	<u>( 683,181)</u>
CCCC	籌資活動之淨現金流出	<u>( 993,285)</u>	<u>( 852,870)</u>
DDDD	匯率變動對現金及約當現金之影響	<u>( 4,813)</u>	<u>3,249</u>
EEEE	現金及約當現金淨增加(減少)	512,489	( 254,579)
E00100	年初現金及約當現金餘額	<u>976,892</u>	<u>1,231,471</u>
E00200	年底現金及約當現金餘額	<u>\$ 1,489,381</u>	<u>\$ 976,892</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：張智鈞



會計主管：杜居燦



# 財務概況

黑松股份有限公司及子公司

合併財務報告附註

民國 112 年及 111 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，主要經營項目為自有品牌飲料之生產和銷售、知名他牌飲料代工代銷、國內外酒品代理銷售。

本公司股票自 88 年 3 月起在台灣證券交易所上市買賣。

本合併財務報告係以本公司之功能性貨幣新台幣表達。

## 二、通過財務報告之日期及程序

本合併財務報告於 113 年 3 月 14 日經董事會通過。

## 三、新發布及修訂準則及解釋之適用

(一)首次適用金融監督管理委員會（以下稱「金管會」）認可並發布生效之國際財務報導準則(IFRS)、國際會計準則(IAS)、解釋(IFRIC)及解釋公告(SIC)(以下稱「IFRS 會計準則」)

本公司及由本公司所控制個體（以下稱「合併公司」）。

除下列說明外，適用修正後之金管會認可並發布生效之 IFRS 會計準則將不致造成合併公司會計政策之重大變動：

### 1. IAS 1 之修正「會計政策之揭露」

適用該修正時，合併公司依重大之定義，決定應揭露之重大會計政策資訊。若會計政策資訊可被合理預期將影響一般用途財務報表之主要使用者以該等財務報表為基礎所作之決策，則該會計政策資訊係屬重大。此外：

- 與不重大之交易、其他事項或情況相關之會計政策資訊係屬不重大，合併公司無需揭露該等資訊。
- 合併公司可能因交易、其他事項或情況之性質而判斷相關會計政策資訊屬重大，即使金額不重大亦然。
- 並非與重大交易、其他事項或情況相關之所有會計政策資訊皆

# 財務概況

屬重大。

若會計政策資訊係與重大交易、其他事項或情況相關，且有  
下列情況時，該資訊可能屬重大：

- (1) 合併公司於報導期間改變會計政策，且該變動導致財務報表資  
訊之重大變動；
- (2) 合併公司自準則允許之選項中選擇其適用之會計政策；
- (3) 因缺乏特定準則之規定，合併公司依 IAS 8「會計政策、會計  
估計值變動及錯誤」建立之會計政策；
- (4) 合併公司揭露其須運用重大判斷或假設所決定之相關會計政  
策；或
- (5) 涉及複雜之會計處理規定且財務報表使用者仰賴該等資訊方  
能了解該等重大交易、其他事項或情況。

相關會計政策之揭露請參閱附註四。

## 2. IAS 8 之修正「會計估計值之定義」

合併公司自 112 年 1 月 1 日開始適用該修正，其明訂會計估  
計值係指財務報表中受衡量不確定性影響之貨幣金額。合併公司  
於適用會計政策時，可能須以無法直接觀察而必須估計之貨幣金  
額衡量財務報表項目，故須採用衡量技術及輸入值發展會計估計  
值以達此目的。衡量技術或輸入值變動對會計估計值之影響數若  
非屬前期錯誤之更正，該等變動係屬會計估計值變動。

## (二) 113 年適用之金管會認可之 IFRS 會計準則

新發布／修正／修訂準則及解釋	IASB 發布之生效日 (註 1)
IFRS 16 之修正「售後租回中之租賃負債」	2024 年 1 月 1 日(註 2)
IAS 1 之修正「負債分類為流動或非流動」	2024 年 1 月 1 日
IAS 1 之修正「具合約條款之非流動負債」	2024 年 1 月 1 日
IAS 7 及 IFRS 7 之修正「供應商融資安排」	2024 年 1 月 1 日(註 3)

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  
以後開始之年度報導期間生效。

註 2：賣方兼承租人應對初次適用 IFRS 16 日後簽訂之售後租回交易追  
溯適用 IFRS 16 之修正。

註 3：第一次適用本修正時，豁免部分揭露規定。

# 財務概況

## 1. IAS 1 之修正「負債分類為流動或非流動」(2020 年修正) 及「具合約條款之非流動負債」(2022 年修正)

2020 年修正係釐清判斷負債是否分類為非流動時，應評估合併公司於報導期間結束日是否具將負債之清償遞延至報導期間後至少 12 個月之權利。若合併公司於報導期間結束日具有該權利，無論合併公司是否預期將行使該權利，負債係分類為非流動。

2020 年修正另規定，若合併公司須遵循特定條件始具有將負債之清償遞延之權利，合併公司必須於報導期間結束日已遵循特定條件，即使貸款人係於較晚日期測試合併公司是否遵循該等條件亦然。2022 年修正進一步釐清，僅有報導期間結束日以前須遵循之合約條款會影響負債之分類。報導期間後 12 個月內須遵循之合約條款雖不影響負債之分類，惟須揭露相關資訊，俾使財務報告使用者了解合併公司可能無法遵循合約條款而須於報導期間後 12 個月內還款之風險。

2020 年修正規定，為負債分類之目的，前述清償係指移轉現金、其他經濟資源或合併公司之權益工具予交易對方致負債之消滅。惟若負債之條款，可能依交易對方之選擇，以移轉合併公司之權益工具而導致其清償，且若該選擇權依 IAS 32「金融工具：表達」之規定係單獨認列於權益，則前述條款並不影響負債之分類。

## 2. IAS 7 及 IFRS 7 之修正「供應商融資安排」

供應商融資安排之特性係一個或多個融資提供者承諾支付一企業應付其供應商之金額，且該企業同意於其供應商被支付之同一日（或其後之日期）依該等安排之條款及條件支付。該修正規定，合併公司應揭露能使財務報表使用者評估供應商融資安排對合併公司之負債、現金流量及流動性風險暴險之影響。

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

# 財務概況

影響。

(三)IASB 已發布但尚未經金管會認可並發布生效之 IFRS 會計準則

<u>新發布／修正／修訂準則及解釋</u>	<u>IASB 發布之生效日(註 1)</u>
IFRS 10 及 IAS 28 之修正「投資者與其關聯企業或合資間之資產出售或投入」	未 定
IFRS 17「保險合約」	2023 年 1 月 1 日
IFRS 17 之修正	2023 年 1 月 1 日
IFRS 17 之修正「初次適用 IFRS 17 及 IFRS 9—比較資訊」	2023 年 1 月 1 日
IAS 21 之修正「缺乏可兌換性」	2025 年 1 月 1 日(註 2)

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報導期間生效。

註 2：適用於 2025 年 1 月 1 日以後開始之年度報導期間。首次適用該修正時，將影響數認列於首次適用日之保留盈餘。當合併公司以非功能性貨幣作為表達貨幣時，將影響數調整首次適用日權益項下之國外營運機構兌換差額。

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

該修正規定，若合併公司出售或投入資產予關聯企業（或合資），或合併公司喪失對子公司之控制，但保留對該子公司之重大影響（或聯合控制），若前述資產或前子公司符合 IFRS 3「企業合併」對「業務」之定義時，合併公司係全數認列該等交易產生之損益。

此外，若合併公司出售或投入資產予關聯企業（或合資），或合併公司在與關聯企業（或合資）之交易中喪失對子公司之控制，但保留對該子公司之重大影響（或聯合控制），若前述資產或前子公司不符合 IFRS 3「業務」之定義時，合併公司僅在與投資者對該等關聯企業（或合資）無關之權益範圍內認列該交易所產生之損益，亦即，屬合併公司對該損益之份額者應予以銷除。

## 2. IAS 21 之修正「缺乏可兌換性」

該修正明訂，當企業能夠於正常管理延誤之時間範圍內，透



# 財務概況

過市場或兌換機制所建立具可執行權利及義務之交換交易，將一貨幣兌換成另一貨幣時，該貨幣具有可兌換性。當貨幣於衡量日不具可兌換性時，合併公司應估計即期匯率，以反映若市場參與者考量當時經濟情況而於衡量日進行有秩序之交易會使用之匯率。在此情況下，合併公司亦應揭露能使財務報表使用者評估貨幣缺乏可兌換性如何影響或預期將如何影響其經營結果、財務狀況及現金流量之資訊。

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並發布生效之 IFRS 會計準則編製。

### (二) 編製基礎

除按公允價值衡量之金融工具外，本合併財務報告係依歷史成本基礎編製。

公允價值衡量依照相關輸入值之可觀察程度及重要性分為第 1 等級至第 3 等級：

1. 第 1 等級輸入值：係指於衡量日可取得之相同資產或負債於活絡市場之報價（未經調整）。
2. 第 2 等級輸入值：係指除第 1 等級之報價外，資產或負債直接（亦即價格）或間接（亦即由價格推導而得）之可觀察輸入值。
3. 第 3 等級輸入值：係指資產或負債之不可觀察之輸入值。

### (三) 資產與負債區分流動與非流動之標準

流動資產包括：

1. 主要為交易目的而持有之資產；
2. 預期於資產負債表日後 12 個月內實現之資產；及
3. 現金及約當現金（但不包括於資產負債表日後逾 12 個月用以交

# 財務概況

換或清償負債而受到限制者)。

流動負債包括：

1. 主要為交易目的而持有之負債；
2. 於資產負債表日後 12 個月內到期清償之負債以及
3. 不能無條件將清償期限遞延至資產負債表日後至少 12 個月之負債。

非屬上述流動資產或流動負債者，係分類為非流動資產或非流動負債。

## (四) 合併基礎

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)之財務報告。合併綜合損益表已納入被收購或被處分子公司於當期自收購日起或至處分日止之營運損益。子公司之財務報告已予調整，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消除。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。

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

子公司明細、持股比例及營業項目，參閱附註十二及附註三三之附表六及附表七。

## (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。

# 財務概況

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，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。

若合併公司處分國外營運機構之所有權益，或處分國外營運機構之子公司部分權益但喪失控制，或處分國外營運機構之聯合協議或關聯企業後之保留權益係金融資產並按金融工具之會計政策處理。所有與該國外營運機構相關之權益將重分類為損益。

若部分處分國外營運機構之子公司未導致喪失控制，係按比例將累計兌換差額重新歸屬予該子公司之非控制權益而不認列為損益。在其他任何部分處分國外營運機構之情況下，累計兌換差額則按處分比例重分類至損益。

## (六) 現金及約當現金

現金及約當現金包含庫存現金及週轉金、銀行存款及可隨時轉換成定額現金且價值變動風險甚小之短期並具高度流動性之投資。定期存款符合前述定義且持有目的係滿足短期現金承諾而非投資或其他目的者，列報於約當現金。不符合前述定義之定期存款係帳列按攤銷後成本衡量之金融資產－流動及非流動。

## (七) 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。

## 財務概況

### (八) 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之企業。

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

關聯企業發行新股時，合併公司若未按持股比例認購，致使持股比例發生變動，並因而使投資之股權淨值發生增減時，其增減數調整資本公積－採權益法認列關聯企業股權淨值之變動數及採用權益法之投資。惟若未按持股比例認購或取得致使對關聯企業之所有權權益減少者，於其他綜合損益中所認列與該關聯企業有關之金額按減少比例重分類，其會計處理之基礎係與關聯企業若直接處分相關資產或負債所必須遵循之基礎相同；前項調整如應借記資本公積，而採用權益法之投資所產生之資本公積餘額不足時，其差額借記保留盈餘。

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

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

合併公司自其投資不再為關聯企業之日停止採用權益法，其對原關聯企業之保留權益以公允價值衡量，該公允價值及處分價款與停止採用權益法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

## 財務概況

理之基礎係與關聯企業若直接處分相關資產或負債所必須遵循之基礎相同。

合併公司與關聯企業間之逆流、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。

### (九) 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。該等資產於達預期使用狀態前係以成本與淨變現價值孰低衡量，其銷售價款及成本係認列於損益。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。

除自有土地不提列折舊外，其餘不動產、廠房及設備於耐用年限內按直線基礎提列折舊，對每一重大部分單獨提列折舊。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，並推延適用會計估計變動之影響。

不動產、廠房及設備除列時，淨處分價款與該資產帳面金額間之差額係認列於損益。

### (十) 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。

自有之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。投資性不動產採直線基礎提列折舊。

投資性不動產除列時，淨處分價款與該資產帳面金額間之差額係認列於損益。

# 財務概況

## (十一)無形資產

### 1. 單獨取得

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

### 2. 除 列

無形資產除列時，淨處分價款與該資產帳面金額間之差額係認列於當期損益。

## (十二)不動產、廠房及設備、使用權資產、無形資產（商譽除外）及合約成本相關資產之減損

合併公司於每一資產負債表日評估是否有任何跡象顯示不動產、廠房及設備、使用權資產及無形資產（商譽除外）及合約成本相關資產之減損可能已減損。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，至少每年及有減損跡象時進行減損測試。

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

因客戶合約所認列之存貨、不動產、廠房及設備及無形資產先依存貨減損規定及上述規定認列減損，次依合約成本相關資產之帳面金額超過提供相關商品或勞務預期可收取之對價剩餘金額扣除直接相關成本後之金額認列為減損損失，續將合約成本相關資產之帳面金額計入所屬現金產生單位，以進行現金產生單位之減損評

# 財務概況

估。

當減損損失於後續迴轉時，該資產、現金產生單位或合約成本相關資產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、現金產生單位或合約成本相關資產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透過損益按公允價值衡量之金融資產及按攤銷後成本衡量之金融資產。

##### A. 透過損益按公允價值衡量之金融資產

透過損益按公允價值衡量之金融資產包括強制透過損益按公允價值衡量及指定為透過損益按公允價值衡量之金融資產。強制透過損益按公允價值衡量之金融資產包括合併公司未指定透過其他綜合損益按公允價值衡量之權益工具投資，及不符合分類為按攤銷後成本衡量或透過其他綜合損益按公允價值衡量之債務工具投資。

透過損益按公允價值衡量之金融資產係按公允價值衡量，其股利係認列於其他利益及損失。公允價值之決定方式請參閱附註二八。

# 財務概況

## B. 按攤銷後成本衡量之金融資產

合併公司投資金融資產若同時符合下列兩條件，則分類為按攤銷後成本衡量之金融資產：

- a. 係於某經營模式下持有，該模式之目的係持有金融資產以收取合約現金流量；及
- b. 合約條款產生特定日期之現金流量，該等現金流量完全為支付本金及流通在外本金金額之利息。

按攤銷後成本衡量之金融資產(包括現金及約當現金、按攤銷後成本衡量之應收帳款與其他應收款)於原始認列後，係以有效利息法決定之總帳面金額減除任何減損損失之攤銷後成本衡量，任何外幣兌換損益則認列於損益。

除下列兩種情況外，利息收入係以有效利率乘以金融資產總帳面金額計算：

- a. 購入或創始之信用減損金融資產，利息收入係以信用調整後有效利率乘以金融資產攤銷後成本計算。
- b. 非屬購入或創始之信用減損，但後續變成信用減損之金融資產，應自信用減損後之次一報導期間起以有效利率乘以金融資產攤銷後成本計算利息收入。

信用減損金融資產係指發行人或債務人已發生重大財務困難、違約、債務人很有可能聲請破產或其他財務重整或由於財務困難而使金融資產之活絡市場消失。

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) 金融資產及合約資產之減損

合併公司於每一資產負債表日按預期信用損失評估按攤銷後成本衡量之金融資產(含應收帳款)及合約資產之減損損失。

應收帳款及合約資產均按存續期間預期信用損失認列備



## 財務概況

抵損失。其他金融資產係先評估自原始認列後信用風險是否顯著增加，若未顯著增加，則按 12 個月預期信用損失認列備抵損失，若已顯著增加，則按存續期間預期信用損失認列備抵損失。

預期信用損失係以發生違約之風險作為權重之加權平均信用損失。12 個月預期信用損失係代表金融工具於報導日後 12 個月內可能違約事項所產生之預期信用損失，存續期間預期信用損失則代表金融工具於預期存續期間所有可能違約事項產生之預期信用損失。

合併公司為內部信用風險管理目的，在不考量所持有擔保品之前提下，判定下列情況代表金融資產已發生違約：

- A. 有內部或外部資訊顯示債務人已不可能清償債務。
- B. 逾期超過 90 天，除非有合理且可佐證之資訊顯示延後之違約基準更為適當。

所有金融資產之減損損失係藉由備抵帳戶調降其帳面金額，惟透過其他綜合損益按公允價值衡量之債務工具投資之備抵損失係認列於其他綜合損益，並不減少其帳面金額。

### (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。

按攤銷後成本衡量之金融資產整體除列時，其帳面金額與所收取對價間之差額係認列於損益。透過其他綜合損益按公允價值衡量之債務工具投資整體除列時，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。透過其他綜合損益按公允價值衡量之權益工具投資整體除列時，累積損益直接移轉至保留盈餘，並不重分類為損益。

# 財務概況

## 2. 權益工具

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

合併公司發行之權益工具係以取得之價款扣除直接發行成本後之金額認列。

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

## 3. 金融負債

### (1) 後續衡量

所有金融負債係以有效利息法按攤銷後成本衡量。

### (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

合併公司於客戶合約辨認履約義務後，將交易價格分攤至各履約義務，並於滿足各履約義務時認列收入。

### 商品銷貨收入

商品銷貨收入來自飲料及酒類產品之銷售。由於產品於運抵客戶指定地點時，客戶對商品已有訂定價格與使用之權利且負有再銷售之主要責任，並承擔商品陳舊過時風險，合併公司係於該時點認列收入及應收帳款。

## (十五) 租賃

合併公司於合約成立日評估合約是否係屬（或包含）租賃。

### 1. 合併公司為出租人

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。

營業租賃下，減除租賃誘因後之租賃給付係按直線基礎於相關租賃期間內認列為收益。因取得營業租賃所發生之原始直接成

# 財務概況

本，係加計至標的資產之帳面金額，並按直線基礎於租賃期間內認列為費用。

租賃協議中非取決於指數或費率之變動租金於發生當期認列為收益。

## 2. 合併公司為承租人

除適用認列豁免之低價值標的資產租賃及短期租賃之租賃給付係按直線基礎於租賃期間內認列為費用，其他租賃皆於租賃開始日認列使用權資產及租賃負債。

使用權資產原始按成本（包含租賃負債之原始衡量金額、租賃開始日前支付之租賃給付減除收取之租賃誘因、原始直接成本及復原標的資產之估計成本）衡量，後續按成本減除累計折舊及累計減損損失後之金額衡量，並調整租賃負債之再衡量數。使用權資產係單獨表達於合併資產負債表。

使用權資產採直線基礎自租賃開始日起至耐用年限屆滿時或租賃期間屆滿時兩者之較早者提列折舊。

租賃負債原始按租賃給付（包含固定給付）之現值衡量。若租賃隱含利率容易確定，租賃給付使用該利率折現。若該利率並非容易確定，則使用承租人增額借款利率。

後續，租賃負債採有效利息法按攤銷後成本基礎衡量，且利息費用係於租賃期間分攤。若租賃期間或租賃給付之指數或費率變動導致未來租賃給付有變動，合併公司再衡量租賃負債，並相對調整使用權資產，惟若使用權資產之帳面金額已減至零，則剩餘之再衡量金額認列於損益中。租賃負債係單獨表達於合併資產負債表。

租賃協議中非取決於指數或費率之變動租金於發生當期認列為費用。

## (十六) 借款成本

直接可歸屬於取得、建造或生產符合要件之資產之借款成本，係作為該資產成本之一部分，直到該資產達到預定使用或出售狀態

# 財務概況

之幾乎所有必要活動已完成為止。

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

除上述外，所有其他借款成本係於發生當期認列為損益。

## (十七)員工福利

### 1.短期員工福利

短期員工福利相關負債係以換取員工服務而預期支付之非折現金額衡量。

### 2.退職後福利

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

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

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

## (十八)所得稅

所得稅費用係當期所得稅及遞延所得稅之總和。

### 1.當期所得稅

合併公司依各所得稅申報轄區所制定之法規決定當期所得（損失），據以計算應付（可回收）之所得稅。

依中華民國所得稅法規定計算之未分配盈餘加徵所得稅，係於股東會決議年度認列。

以前年度應付所得稅之調整，列入當期所得稅。

# 財務概況

## 2. 遞延所得稅

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

遞延所得稅負債一般係就所有應課稅暫時性差異予以認列，而遞延所得稅資產則於很有可能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，惟合併公司若可控制暫時性差異迴轉之時點，且該暫時性差異很有可能於可預見之未來不會迴轉者除外。與此類投資有關之可減除暫時性差異，僅於其很有可能有足夠課稅所得用以實現暫時性差異，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。

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合併公司於資產負債表日預期回收或清償其資產及負債帳面金額之方式所產生之租稅後果。

## 3. 當期及遞延所得稅

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

# 財務概況

## 五、重大會計判斷、估計及假設不確定性之主要來源

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

合併公司於發展重大會計估計值時，將氣候變遷及相關政府政策及法規可能之影響，納入對現金流量推估、成長率、折現率、獲利能力等相關重大會計估計之考量，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。

### 估計及假設不確定性之主要來源

#### (一) 金融資產之估計減損

應收帳款及債務工具投資之估計減損係基於合併公司對於違約機率及違約損失率之假設。合併公司考量歷史經驗、現時市場情況及前瞻性資訊，以作成假設並選擇減損評估之輸入值。所採用重要假設及輸入值請參閱附註九及十。若未來實際現金流量少於合併公司之預期，則可能會產生重大減損損失。

#### (二) 存貨之減損

存貨淨變現價值係正常營業過程中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估計，該等估計係依目前市場狀況及類似產品之歷史銷售經驗評估，市場情況之改變可能重大影響該等估計結果。

## 六、現金及約當現金

	<u>112年12月31日</u>	<u>111年12月31日</u>
庫存現金及週轉金	\$ 6,116	\$ 5,334
銀行支票及活期存款	1,358,036	949,518
約當現金		
銀行定期存款	<u>125,229</u>	<u>22,040</u>
	<u>\$1,489,381</u>	<u>\$ 976,892</u>

## 財務概況

### 七、透過損益按公允價值衡量之金融工具

	<u>112年12月31日</u>	<u>111年12月31日</u>
<u>金融資產－流動</u>		
強制透過損益按公允價值衡量		
非衍生金融資產		
－ 基金受益憑證	<u>\$ 60,101</u>	<u>\$ -</u>
<u>金融資產－非流動</u>		
強制透過損益按公允價值衡量		
非衍生金融資產		
－ 國內未上市（櫃）		
股票	<u>\$ 658</u>	<u>\$ 658</u>

透過損益按公允價值衡量之金融工具相關明細詳附註三三之附表一說明。

### 八、按攤銷後成本衡量之金融資產

	<u>112年12月31日</u>	<u>111年12月31日</u>
<u>流    動</u>		
國內投資		
原始到期日超過 3 個月		
之定期存款	<u>\$ 64,837</u>	<u>\$ 523,389</u>
<u>非 流 動</u>		
國內投資		
原始到期日超過一年之		
定期存款	<u>\$ 56,251</u>	<u>\$ 39,672</u>

(一)截至 112 年及 111 年 12 月 31 日止，原始到期日超過 3 個月之定期存款利率區間為年利率 1.32%~5.8%及 0.700%~4.125%。

(二)截至 112 年及 111 年 12 月 31 日止，原始到期日超過一年之定期存款利率區間為年利率 3.45%~3.5%及 3.450%~4.050%。

(三)按攤銷後成本衡量之金融資產相關信用風險管理及減損評估資訊，請參閱附註九。

## 財務概況

### 九、債務工具投資之信用風險管理

合併公司投資之債務工具分列為按攤銷後成本衡量之金融資產：

	112年12月31日	111年12月31日
總帳面金額	\$121,088	\$563,061
備抵損失	-	-
攤銷後成本	<u>\$121,088</u>	<u>\$563,061</u>

合併公司採行之政策係僅投資於減損評估屬信用風險低之債務工具。合併公司考量歷史違約損失率及其所處產業之前景預測，以衡量債務工具投資之 12 個月預期信用損失或存續期間預期信用損失，因債務人之信用風險低，且有充分能力清償合約現金流量，截至 112 年及 111 年 12 月 31 日止，尚無針對按攤銷後成本衡量之金融資產提列預期信用損失。

### 十、應收票據、應收帳款及其他應收款

	112年12月31日	111年12月31日
<u>應收票據</u>		
按攤銷後成本衡量		
總帳面金額	\$ 54,412	\$ 63,117
減：備抵損失	( 31 )	( 36 )
	<u>\$ 54,381</u>	<u>\$ 63,081</u>
<u>應收帳款</u>		
按攤銷後成本衡量		
總帳面金額	\$800,014	\$727,343
減：備抵損失	( 1,366 )	( 1,467 )
	<u>\$798,648</u>	<u>\$725,876</u>
<u>其他應收款</u>		
按攤銷後成本衡量		
總帳面金額	<u>\$115,934</u>	<u>\$114,101</u>



# 財務概況

## 應收款項

### 按攤銷後成本衡量之應收款項

合併公司對商品銷售之平均授信期間為月結 30~90 天，於每一資產負債表日評估其減損跡象，當有客觀證據顯示，因應收帳款原始認列後發生之單一或多項事件，致使應收帳款之估計未來現金流量受影響者，該應收帳款則視為已減損。

為減輕信用風險，合併公司管理階層指派專責單位負責授信額度之決定、授信核准及其他監控程序以確保逾期應收款項之回收已採取適當行動。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。據此，本公司管理階層認為合併公司之信用風險已顯著減少。

合併公司採用 IFRS 9 之簡化作法按存續期間預期信用損失認列應收帳款之備抵損失。存續期間預期信用損失係使用準備矩陣計算，其考量客戶過去違約紀錄與現時財務狀況、產業經濟情勢，並同時考量 GDP 預測及產業展望。因合併公司之信用損失歷史經驗顯示，不同客戶群之損失型態並無顯著差異，因此準備矩陣未進一步區分客戶群，僅以應收帳款逾期天數訂定預期信用損失率。

若有證據顯示交易對方面臨嚴重財務困難且合併公司無法合理預期可回收金額，例如交易對方正進行清算，合併公司直接沖銷相關應收帳款，惟仍會持續追索活動，因追索回收之金額則認列於損益。

合併公司依準備矩陣衡量應收款項之備抵損失如下：

### 112 年 12 月 31 日

	0 ~ 60 天	61 ~ 90 天	91 天以上	合 計
預期信用損失率	0.01%~0.19%	0.04%~11.69%	100%	
總帳面金額	\$828,266	\$ 25,681	\$ 479	\$854,426
備抵損失（存續 期間預期信用 損失）	( 695)	( 223)	( 479)	( 1,397)
攤銷後成本	<u>\$827,571</u>	<u>\$ 25,458</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$853,029</u>

## 財務概況

111年12月31日

	0 ~ 60 天	61 ~ 90 天	91 天以上	合 計
預期信用損失率	0.01%~0.21%	0.01%~15.66%	100%	
總帳面金額	\$748,370	\$ 41,100	\$ 990	\$790,460
備抵損失（存續 期間預期信用 損失）	( 391)	( 122)	( 990)	( 1,503)
攤銷後成本	<u>\$747,979</u>	<u>\$ 40,978</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$788,957</u>

應收款項備抵損失之變動資訊如下：

	112年度	111年度
年初餘額	\$ 1,503	\$ 3,528
減：本年度迴轉減損損失	( 106)	( 1,864)
本年度實際沖銷	<u>-</u>	( 161)
年底餘額	<u>\$ 1,397</u>	<u>\$ 1,503</u>

### 十一、存 貨

	112年12月31日	111年12月31日
原 料	\$ 192,636	\$ 216,254
物 料	34,362	35,840
製成品及一般商品	452,858	395,401
金酒系列商品	<u>4,743,572</u>	<u>4,796,372</u>
	<u>\$ 5,423,428</u>	<u>\$ 5,443,867</u>

112 及 111 年度與存貨相關之銷貨成本分別為 7,610,784 仟元及 6,879,679 仟元。112 及 111 年度之銷貨成本包括存貨跌價損失分別為 2,827 仟元及 259 仟元。

### 十二、子 公 司

(一)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：

## 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		說 明
			112年 12月31日	111年 12月31日	
黑松股份有限公司	黑松(薩摩亞)國際有限公司	轉 投 資	100.00%	100.00%	
黑松股份有限公司	松新股份有限公司	資產管理	100.00%	100.00%	(七)
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	松柏飲料股份有限公司	食品買賣	100.00%	100.00%	
黑松股份有限公司	松揚飲料股份有限公司	食品買賣	100.00%	100.00%	
黑松股份有限公司	松盈飲料股份有限公司	食品買賣	100.00%	100.00%	(六)
黑松股份有限公司	松佳飲料股份有限公司	食品買賣	100.00%	100.00%	
黑松股份有限公司	松泰飲料股份有限公司	食品買賣	100.00%	100.00%	(五)
黑松股份有限公司	松深食品股份有限公司	食品買賣	100.00%	100.00%	(五)
黑松股份有限公司	客集股份有限公司	食品買賣	100.00%	100.00%	
黑松股份有限公司	客鍊食品股份有限公司	食品買賣	100.00%	100.00%	(四)
黑松股份有限公司	松彰食品股份有限公司	食品買賣	100.00%	100.00%	(四)(八)
黑松股份有限公司	松埔食品股份有限公司	食品買賣	100.00%	100.00%	
黑松(薩摩亞)國際有限公司	黑松商貿(蘇州)有限公司	食品買賣	100.00%	100.00%	

(二) 未列入合併財務報告之子公司：無。

(三) 松展食品股份有限公司於 111 年 6 月 9 日完成辦理解散，已於 111 年 8 月 1 日完成清算。

(四) 黑松股份有限公司 112 年度現金增資松彰食品股份有限公司 10,000 仟元及客鍊食品股份有限公司 150,000 仟元，並於 112 年 12 月 8 日及 112 年 12 月 14 日完成變更登記，持股比例未變動。

(五) 松深食品股份有限公司及松泰飲料股份有限公司分別減資彌補虧損 50,000 仟元及 20,000 仟元，並於 111 年 1 月 5 日及 111 年 1 月 10 日完成變更登記。

(六) 松盈飲料股份有限公司減資彌補虧損 36,000 仟元，並於 111 年 9 月 14 日完成變更登記。

(七) 松新股份有限公司盈餘轉增資 16,622 仟元及 16,809 仟元，並分別於 112 年 8 月 7 日與 111 年 8 月 4 日完成變更登記。

(八) 松彰食品股份有限公司減資彌補虧損 10,000 仟元，並分別於 112 年 12 月 8 日完成變更登記。

## 財務概況

### 十三、採用權益法之投資

#### 投資關聯企業

	112年12月31日	111年12月31日
具重大性之關聯企業		
微風廣場實業股份有限公司	<u>\$846,189</u>	<u>\$805,882</u>

具重大性之關聯企業如下：

			所持股權及表決權比例	
			112年 12月31日	111年 12月31日
公 司 名 稱	業務性質	主要營業場所		
微風廣場實業股份有限公司	百貨零售	台北市復興南路1段39號	24.46%	24.46%

上述關聯企業之業務性質、主要營業場所及公司註冊之國家資訊，請參閱附註三三之附表六「被投資公司名稱、所在地區...等相關資訊」。

有關本公司之關聯企業彙整性財務資訊如下：

	112年12月31日	111年12月31日
流動資產	\$ 1,912,511	\$ 1,684,448
非流動資產	3,112,224	3,035,507
流動負債	( 1,522,885)	( 1,388,178)
非流動負債	( 42,704)	( 37,403)
權 益	<u>\$ 3,459,146</u>	<u>\$ 3,294,374</u>
本合併公司持股比例	24.46%	24.46%
本合併公司享有之權益	<u>\$ 846,189</u>	<u>\$ 805,882</u>
投資帳面金額	<u>\$ 846,189</u>	<u>\$ 805,882</u>

	112年度	111年度
營業收入	<u>\$ 1,105,059</u>	<u>\$ 1,137,909</u>
繼續營業單位本年度淨利	<u>\$ 18,366</u>	<u>\$ 58,069</u>
本年度淨利	18,366	58,069
其他綜合損益	<u>261,076</u>	( 145,534)
綜合損益總額	<u>\$ 279,442</u>	<u>(\$ 87,465)</u>
自微風廣場實業股份有限公司收取之股利	<u>\$ 22,750</u>	<u>\$ 22,750</u>

# 財務概況

112 及 111 年度採用權益法之關聯企業損益及其他綜合損益份額，係依據各關聯企業同期間經其他會計師查核之財務報告認列。

## 十四、不動產、廠房及設備

### 自 用

	自有土地	建築物	機器設備	運輸設備	其他設備	未完工程及待驗設備	合 計
<u>成 本</u>							
112 年 1 月 1 日餘額	\$2,981,866	\$1,754,562	\$3,974,481	\$ 211,289	\$1,343,728	\$ 67,246	\$10,333,172
增 添	-	-	70,669	18,778	51,404	92,404	233,255
重分類增(減)	-	39,430	-	-	-	( 39,430)	-
處 分	-	-	( 57,396)	( 5,961)	( 43,716)	-	( 107,073)
淨兌換差額	-	-	( 4)	( 27)	( 20)	-	( 51)
112 年 12 月 31 日餘額	<u>\$2,981,866</u>	<u>\$1,793,992</u>	<u>\$3,987,750</u>	<u>\$ 224,079</u>	<u>\$1,351,396</u>	<u>\$ 120,220</u>	<u>\$10,459,303</u>
<u>累計折舊</u>							
112 年 1 月 1 日餘額	\$ -	\$1,082,759	\$2,092,217	\$ 151,549	\$1,067,709	\$ -	\$4,394,234
折舊費用	-	39,630	172,874	18,221	62,727	-	293,452
處 分	-	-	( 57,396)	( 5,479)	( 43,708)	-	( 106,583)
淨兌換差額	-	-	( 3)	( 24)	( 11)	-	( 38)
112 年 12 月 31 日餘額	<u>\$ -</u>	<u>\$1,122,389</u>	<u>\$2,207,692</u>	<u>\$ 164,267</u>	<u>\$1,086,717</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$4,581,065</u>
112 年 12 月 31 日淨額	<u>\$2,981,866</u>	<u>\$ 671,603</u>	<u>\$1,780,058</u>	<u>\$ 59,812</u>	<u>\$ 264,679</u>	<u>\$ 120,220</u>	<u>\$5,878,238</u>
<u>成 本</u>							
111 年 1 月 1 日餘額	\$2,981,866	\$1,751,012	\$3,900,053	\$ 207,804	\$1,365,861	\$ -	\$10,206,596
增 添	-	-	143,288	7,412	12,481	70,796	233,977
處 分	-	-	( 68,863)	( 3,949)	( 34,629)	-	( 107,441)
重 分 類	-	3,550	-	-	-	( 3,550)	-
淨兌換差額	-	-	3	22	15	-	40
111 年 12 月 31 日餘額	<u>\$2,981,866</u>	<u>\$1,754,562</u>	<u>\$3,974,481</u>	<u>\$ 211,289</u>	<u>\$1,343,728</u>	<u>\$ 67,246</u>	<u>\$10,333,172</u>
<u>累計折舊</u>							
111 年 1 月 1 日餘額	\$ -	\$1,043,008	\$1,992,857	\$ 136,261	\$1,033,238	\$ -	\$4,205,364
折舊費用	-	39,751	168,222	18,701	68,672	-	295,346
處 分	-	-	( 68,863)	( 3,432)	( 34,209)	-	( 106,504)
淨兌換差額	-	-	1	19	8	-	28
111 年 12 月 31 日餘額	<u>\$ -</u>	<u>\$1,082,759</u>	<u>\$2,092,217</u>	<u>\$ 151,549</u>	<u>\$1,067,709</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$4,394,234</u>
111 年 12 月 31 日淨額	<u>\$2,981,866</u>	<u>\$ 671,803</u>	<u>\$1,882,264</u>	<u>\$ 59,740</u>	<u>\$ 276,019</u>	<u>\$ 67,246</u>	<u>\$5,938,938</u>

於 112 及 111 年度經評估並無任何減損跡象，並未認列或迴轉減損損失。

## 財務概況

折舊費用係以直線基礎按下列耐用年數計提：

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	2 至 11 年
其他設備	
生財器具	3 至 12 年
雜項設備	3 至 20 年

### 十五、租賃協議

#### (一) 使用權資產

	112年12月31日	111年12月31日
使用權資產帳面金額		
建築物	\$ 65,926	\$ 83,464
運輸設備	1,977	2,314
辦公設備	<u>148</u>	<u>734</u>
	<u>\$ 68,051</u>	<u>\$ 86,512</u>
	112年度	111年度
使用權資產之增添	<u>\$ 1,489</u>	<u>\$ 31,847</u>
使用權資產之折舊費用		
建築物	\$ 17,867	\$ 17,508
運輸設備	1,328	1,324
辦公設備	<u>586</u>	<u>586</u>
	<u>\$ 19,781</u>	<u>\$ 19,418</u>

除認列折舊費用外，合併公司之使用權資產於 112 及 111 年度並未發生重大轉租及減損情形。

#### (二) 租賃負債

	112年12月31日	111年12月31日
租賃負債帳面金額		
流動	<u>\$ 18,846</u>	<u>\$ 19,109</u>
非流動	<u>\$ 50,416</u>	<u>\$ 68,103</u>

## 財務概況

租賃負債之折現率（年利率）區間如下：

	112年12月31日	111年12月31日
建築物	0.75%~1.59%	0.75%~1.35%
運輸設備	0.90%~1.71%	0.90%~1.26%
其他設備	0.90%	0.90%

### (三) 其他租賃資訊

	112年度	111年度
短期租賃費用	<u>\$ 3,000</u>	<u>\$ 2,300</u>
低價值資產租賃費用	<u>\$ 115,491</u>	<u>\$ 69,718</u>
租賃之現金（流出）總額	<u>(\$ 138,474)</u>	<u>(\$ 91,585)</u>

合併公司選擇對符合短期租賃之場地使用租金及符合低價值資產租賃之若干辦公設備租賃適用認列之豁免，及因供應者具實質替換權而不符合租賃之販賣機場地費，不對該等租賃認列相關使用權資產及租賃負債。

### 十六、投資性不動產

	土	地	建	築	物	合	計
<u>成 本</u>							
112年1月1日餘額	\$6,684,803		\$2,012,803			\$8,697,606	
增 添	-		-			-	
處 分	-		-			-	
112年12月31日餘額	<u>\$6,684,803</u>		<u>\$2,012,803</u>			<u>\$8,697,606</u>	
<u>累計折舊</u>							
112年1月1日餘額	\$ -		\$1,096,548			\$1,096,548	
折舊費用	-		31,181			31,181	
處 分	-		-			-	
112年12月31日餘額	<u>\$ -</u>		<u>\$1,127,729</u>			<u>\$1,127,729</u>	
112年12月31日淨額	<u>\$6,684,803</u>		<u>\$ 885,074</u>			<u>\$7,569,877</u>	
<u>成 本</u>							
111年1月1日餘額	\$6,684,803		\$2,012,803			\$8,697,606	
增 添	-		-			-	
處 分	-		-			-	
111年12月31日餘額	<u>\$6,684,803</u>		<u>\$2,012,803</u>			<u>\$8,697,606</u>	

## 財務概況

	土	地	建	築	物	合	計
累計折舊							
111年1月1日餘額	\$	-	\$1,065,295			\$1,065,295	
折舊費用		-	31,253			31,253	
處分		-	-			-	
111年12月31日餘額	\$	-	<u>\$1,096,548</u>			<u>\$1,096,548</u>	
111年12月31日淨額	\$	<u>6,684,803</u>	<u>\$ 916,255</u>			<u>\$7,601,058</u>	

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：

	112年12月31日	111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	( 30,818)	( 29,954)
	<u>225,102</u>	<u>225,966</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	( 974,408)	( 944,145)
	<u>5,843,690</u>	<u>5,873,953</u>
永安段土地（原名萬順寮段）		
土地	1,484,058	1,484,058
建築物	122,503	122,503
減：累計折舊	( 122,503)	( 122,449)
	<u>1,484,058</u>	<u>1,484,112</u>
埔新段土地		
土地	<u>17,027</u>	<u>17,027</u>
	<u>\$7,569,877</u>	<u>\$7,601,058</u>

合併公司之投資性不動產於 112 年及 111 年 12 月 31 日之公允價值分別為 25,690,729 仟元及 25,493,512 仟元，該公允價值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



## 財務概況

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，請參閱附註三十。

合併公司 112 及 111 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）：

### 112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	109年1月16日至 113年1月15日 共4年整	112年1月16日至113 年1月15日每月租 金為1,534仟元	\$18,511 (含押金 設算 息)	\$73,131
統康生活事 業股份有 限公司 (原惠康 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	108年3月1日至 113年2月29日 止共5年(房租) 及108年3月1日 至113年2月29 日止5年(車位)	110年3月1日至112 年2月28日每月租 金為460仟元 112年3月1日至113 年2月29日每月租 金為465仟元 108年3月1日至113 年2月29日每月車 位租金7.5仟元	\$5,679 (含押金 設算 息)	948

### 111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	109年1月16日至 113年1月15日 共4年整	111年1月16日至111 年7月15日每月租 金為1,791仟元， 111年7月16日至 112年1月15日每 月租金為1,639仟 元	\$20,559 (含押金 設算 息)	\$19,718
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	108年3月1日至 113年2月29日 止共5年(房租) 及108年3月1日 至113年2月29 日止5年(車位)	110年3月1日至112 年2月28日每月租 金為460仟元 112年3月1日至113 年2月29日每月租 金為465仟元 108年3月1日至113 年2月29日每月車 位租金7.5仟元	5,620 (含押金 設算 息)	6,627

合併公司 112 及 111 年度上述投資性不動產－微風廣場供出租使用情形詳附註二九。

## 財務概況

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 28 年。其中微風廣場租期為 93 年 10 月 26 日至 121 年 10 月 25 日，93 年 10 月 26 日至 110 年 10 月 25 日租金逐年調高 3%，110 年 10 月 26 日至 115 年 10 月 25 日租金修為逐年調高 1.5%，115 年 10 月 26 日至 118 年 10 月 25 日租金修為逐年調高 1%，118 年 10 月 26 日至 121 年 10 月 25 日商場租金不調漲，租賃期間結束時，對該不動產不具有優惠承購權。

截至 112 年及 111 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 124,828 仟元。

不可取消營業租賃之承租人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）：

	112年12月31日	111年12月31日
不超過 1 年	\$ 557,110	\$ 559,987
1~5 年	2,288,701	2,206,802
超過 5 年	<u>2,173,343</u>	<u>2,737,956</u>
	<u>\$ 5,019,154</u>	<u>\$ 5,504,745</u>

### 十七、存出保證金

	112年12月31日	111年12月31日
履約保證金	\$ 162,500	\$ 162,500
其他	<u>24,138</u>	<u>25,116</u>
	<u>\$ 186,638</u>	<u>\$ 187,616</u>

合併公司為 50 度以上金門高粱酒臺灣地區（金門地區除外）總經銷商，經銷期間自 104 年 9 月 1 日起至 113 年 12 月 31 日止，提存履約保證金 160,000 仟元。

合併公司設定質押作為商品經銷履約保證之存出保證金金額，請參閱附註三十。

### 十八、借 款

	112年12月31日	111年12月31日
擔保借款（附註三一）		
銀行借款	<u>\$ 700,000</u>	<u>\$ 950,000</u>

銀行週轉性借款之利率於 112 及 111 年度分別為 1.59%~1.65%及

## 財務概況

1.23%~1.88%。

### 十九、應付票據及應付帳款

	112年12月31日	111年12月31日
<u>應付票據</u>		
因營業而發生	\$ 4,179	\$ 4,213
<u>應付帳款</u>		
因營業而發生	\$ 350,016	\$ 370,241

### 二十、其他應付款

	112年12月31日	111年12月31日
應付設備款	\$ 44,884	\$ 58,586
應付員工及董事酬勞	45,224	41,247
應付薪資及獎金	106,664	94,598
應付廣告費	57,845	78,985
應付貨物稅	19,214	22,120
應付物料費	9,526	11,628
應付運費	17,424	18,176
應付休假給付	24,626	23,730
其他	139,296	144,678
	<u>\$ 464,703</u>	<u>\$ 493,748</u>

### 二一、退職後福利計畫

#### (一) 確定提撥計畫

合併公司中之本公司及國內子公司所適用「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 112 及 111 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 27,118 仟元及 24,828 仟元。

#### (二) 確定福利計畫

合併公司中之本公司所適用我國「勞動基準法」辦理之退休金制度係屬政府管理之確定福利退休計畫。員工退休金之支付，係根據服務年資及核准退休日前 6 個月平均工資計算。該等公司按員工每月薪資總額 2% 提撥退休金，交由勞工退休準備金監督委員會以

## 財務概況

該委員會名義存入台灣銀行之專戶。年度終了前，若估算專戶餘額不足給付次一年度內預估達到退休條件之勞工，次年度3月底前將一次提撥其差額。該專戶係委託勞動部勞動基金運用局管理，合併公司並無影響投資管理策略之權利。

另合併公司中除客集公司、客鍊公司、黑松資產公司及松新公司因無編制內正式之員工，以及黑松（薩摩亞）國際有限公司及黑松商貿（蘇州）有限公司，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。

列入合併資產負債表之確定福利計畫金額列示如下：

	112年12月31日	111年12月31日
確定福利義務現值	\$452,325	\$492,105
計畫資產公允價值	( 389,130 )	( 395,414 )
淨確定福利負債	\$ 63,195	\$ 96,691

淨確定福利負債變動如下：

	確定福利 義務現值	計畫資產 公允價值	淨確定福利 負債
111年1月1日餘額	\$512,843	( \$367,443 )	\$145,400
服務成本			
當期服務成本	1,270	-	1,270
前期服務成本	-	-	-
利息費用（收入）	2,564	( 1,849 )	715
認列於損益	3,834	( 1,849 )	1,985
再衡量數			
計畫資產報酬（除包含 於淨利息之金額外）	-	( 30,980 )	( 30,980 )
精算損失－人口統計 假設變動	( 21 )	-	( 21 )
精算損失－財務假設 變動	( 29,246 )	-	( 29,246 )
精算損失－經驗調整	20,939	-	20,939
認列於其他綜合損益	( 8,328 )	( 30,980 )	( 39,308 )
雇主提撥	( 3,109 )	( 8,277 )	( 11,386 )
福利支付	( 13,135 )	13,135	-

## 財務概況

	確定福利 義務現值	計畫資產 公允價值	淨確定福利 負債
清 償	-	-	-
111年12月31日餘額	<u>\$492,105</u>	<u>(\$395,414)</u>	<u>\$ 96,691</u>
112年1月1日餘額	<u>\$492,105</u>	<u>(\$395,414)</u>	<u>\$ 96,691</u>
服務成本			
當期服務成本	959	-	959
前期服務成本	-	-	-
利息費用(收入)	<u>6,856</u>	<u>( 5,511)</u>	<u>1,345</u>
認列於損益	<u>7,815</u>	<u>( 5,511)</u>	<u>2,304</u>
再衡量數			
計畫資產報酬(除包含 於淨利息之金額外)	-	( 2,872)	( 2,872)
精算損失－財務假設 變動	8,890	-	8,890
精算損失－經驗調整	<u>( 31,980)</u>	<u>-</u>	<u>( 31,980)</u>
認列於其他綜合損益	<u>( 23,090)</u>	<u>( 2,872)</u>	<u>( 25,962)</u>
雇主提撥	<u>( 5,242)</u>	<u>( 4,596)</u>	<u>( 9,838)</u>
福利支付	<u>( 19,263)</u>	<u>19,263</u>	<u>-</u>
112年12月31日餘額	<u>\$452,325</u>	<u>(\$389,130)</u>	<u>\$ 63,195</u>

確定福利計畫認列於損益之金額依功能別彙總如下：

	112年度	111年度
營業成本	<u>\$ 1,501</u>	<u>\$ 1,465</u>
推銷費用	<u>\$ 64</u>	<u>\$ 103</u>
管理費用	<u>\$ 697</u>	<u>\$ 355</u>
研發費用	<u>\$ 42</u>	<u>\$ 62</u>

合併公司因「勞動基準法」之退休金制度暴露於下列風險：

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

## 財務概況

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

合併公司之確定福利義務現值係由合格精算師進行精算，衡量日之重大假設如下：

	112年12月31日	111年12月31日
折現率	1.125%~1.250%	1.375%~1.500%
薪資預期增加率	2.000%~2.750%	2.000%~2.750%

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

	112年12月31日	111年12月31日
折現率		
增加 0.25%	(\$ 8,787)	(\$ 9,861)
減少 0.25%	\$ 9,044	\$ 10,162
薪資預期增加率		
增加 0.25%	\$ 8,757	\$ 9,861
減少 0.25%	(\$ 8,553)	(\$ 9,619)

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

	112年12月31日	111年12月31日
預期 1 年內提撥金額	\$ 1,634	\$ 2,305
確定福利義務平均到期期間	7.6~11.2年	7.9~11.6年

### 二二、權益

#### (一) 股本

##### 普通股

	112年12月31日	111年12月31日
額定股數(仟股)	600,000	600,000
額定股本	\$ 6,000,000	\$ 6,000,000
已發行且已收足股款之股數(仟股)	401,871	401,871
已發行股本	\$ 4,018,711	\$ 4,018,711

## 財務概況

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		( 1,339,570 )
		\$4,018,711

### (二) 資本公積

	112年12月31日	111年12月31日
<u>得用以彌補虧損、發放現金或撥充股本(1)</u>		
股票發行溢價	\$ 183,296	\$ 183,296
庫藏股票交易（子公司處 分母公司股票）	202	202
<u>僅得用以彌補虧損</u>		
認列對子公司所有權權益 變動數(2)	917	917
採用權益法認列關聯企業 股權淨值之變動數(3)	2,478	1,474
股東放棄債權	189	189
	\$ 187,082	\$ 186,078

1. 此類資本公積得用以彌補虧損，亦得於公司無虧損時，用以發放現金或撥充股本，惟撥充股本時每年以實收股本之一定比率為限。
2. 此類資本公積係本公司未實際取得或處分子公司股權時，因子公司權益變動認列之權益交易影響數，或本公司採權益法認列子公司資本公積之調整數。

## 財務概況

3. 此類資本公積係依 IAS 28 及企業會計準則公報第六號認列關聯企業因權益交易所產生之「3235 資本公積—採用權益法認列關聯企業股權淨值之變動數」之調整數。

### (三) 保留盈餘及股利政策

本公司於 111 年 6 月 23 日股東會決議通過修正公司章程，依本公司修正後章程之盈餘分派政策規定，本公司年度決算如有盈餘，依法繳納稅捐，彌補累積虧損後，再提百分之十為法定盈餘公積，但法定盈餘公積已達本公司實收資本額時，得不再提列，其餘再依法令規定提列或迴轉特別盈餘公積；如尚有餘額，併同累積未分配盈餘，由董事會擬具盈餘分配議案，提請股東會決議分派股東股利，前項盈餘或公積分派如以現金方式發放，授權董事會得以三分之二以上董事之出席，及出席董事過半數之決議，以發放現金之方式，分派股息及紅利，並報告股東會。

依本公司修正前章程之盈餘分派政策規定，本公司年度決算如有盈餘，依法繳納稅捐，彌補累積虧損後，再提百分之十為法定盈餘公積，但法定盈餘公積已達本公司實收資本額時，得不再提列，其餘再依法令規定提列或迴轉特別盈餘公積；如尚有餘額，併同累積未分配盈餘，由董事會擬具盈餘分配議案，提請股東會決議分派股東股利。本公司章程規定之員工及董事酬勞分派政策，參閱附註二四之(八)員工酬勞及董事酬勞。

本公司股利政策，係配合公司永續發展計畫、考量投資環境、資金需求及國內外競爭狀況，並兼顧股東利益等因素，每年分配股東股利以不低於當年度稅後盈餘之百分之五十為原則；分配股東股利時，得以現金或股票方式為之，其中現金股利以不低於股利總數之百分之三十為原則。

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。

本公司依金管證發字第 1010012865 號函、金管證發字第 1010047490 號函、金管證發字第 1030006415 號及「採用國際財務



## 財務概況

報導準則（IFRSs）後，提列特別盈餘公積之適用疑義問答」等規定提列及迴轉特別盈餘公積。

本公司 111 及 110 年度盈餘分配案如下：

	111年度	110年度
法定盈餘公積	\$ 92,053	\$ 84,161
現金股利	<u>\$ 723,368</u>	<u>\$ 683,181</u>
每股現金股利（元）	\$ 1.8	\$ 1.7

上述 111 年度現金股利已於 112 年 3 月 15 日董事會決議分配，111 年度之其餘盈餘分配項目已於 112 年 6 月 19 日召開之股東常會決議。110 年度之盈餘分配項目已於 111 年 6 月 23 日股東常會決議。

本公司 113 年 3 月 14 日董事會擬議 112 年度盈餘分配案如下：

	112年度
法定盈餘公積	\$ 94,159
現金股利	<u>\$ 763,555</u>
每股現金股利（元）	<u>\$ 1.9</u>

上述現金股利已由董事會決議分配，其餘預計於 113 年 6 月 19 日召開之股東常會決議。

#### (四) 特別盈餘公積

	112年12月31日	111年12月31日
採用 IFRSs 後，提列特別盈餘公積		
未實現重估增值	<u>\$4,357,281</u>	<u>\$4,357,281</u>

#### (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

	112年度	111年度
年初餘額	(\$ 29,345)	(\$ 31,462)
當年度產生		
國外營運機構之 換算差額	( 4,781)	3,271
相關所得稅	956	( 655)
採用權益法之關 聯企業之換算 差額之份額	<u>422</u>	<u>( 499)</u>
年底餘額	<u>(\$ 32,748)</u>	<u>(\$ 29,345)</u>

## 財務概況

### 2. 透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產未實現損益

	112年度	111年度
年初餘額	\$ 60,378	\$ 98,428
當年度產生		
採用權益法之關聯		
企業之份額	84,767	( 38,050 )
年底餘額	\$145,145	\$ 60,378

### 二三、收入

	112年度	111年度
客戶合約收入		
商品銷貨收入－飲料	\$ 5,843,108	\$ 5,312,891
商品銷貨收入－酒類	4,733,368	4,245,606
	\$10,576,476	\$ 9,558,497

#### (一) 客戶合約之說明

商品銷貨收入來自飲料及酒類產品之銷售。由於產品於運抵客戶指定地點時，客戶對商品已有訂定價格與使用之權利且負有再銷售之主要責任，並承擔商品陳舊過時風險，本公司係於該時點認列收入及應收帳款。

#### (二) 合約餘額

	112年12月31日	111年12月31日	111年1月1日
合約資產			
應收票據（附註十）	\$ 54,381	\$ 63,081	\$ 29,599
應收帳款（附註十）	798,648	725,876	707,909
	\$ 853,029	\$ 788,957	\$ 737,508
合約負債（帳列其他流動負債－其他）			
商品銷貨	\$ 14,015	\$ 7,776	\$ 13,145

## 財務概況

### 二四、繼續營業單位淨利

#### (一) 利息收入

	112年度	111年度
銀行存款	\$ 14,445	\$ 7,110

#### (二) 其他收入

	112年度	111年度
租金收入		
營業租賃租金收入	\$ 572,344	\$ 562,147
其他	30,261	31,635
	\$ 602,605	\$ 593,782

#### (三) 其他利益及（損失）

	112年度	111年度
透過損益按公允價值衡		
量之金融資產利益	\$ 3,524	\$ 1,077
淨外幣兌換利益	3,372	31,176
處分不動產、廠房及設		
備利益	816	1,765
租金成本	( 133,414)	( 134,040)
其他	( 1,028)	( 2,016)
	(\$ 126,730)	(\$ 102,038)

#### (四) 財務成本

	112年度	111年度
銀行借款利息(含押金息)	\$ 15,516	\$ 13,122
租賃負債之利息	717	642
	\$ 16,233	\$ 13,764

#### (五) 折舊及攤銷

	112年度	111年度
折舊費用依功能別彙總		
營業成本	\$ 207,664	\$ 203,228
營業費用	105,569	111,536
其他利益及損失	31,181	31,253
	\$ 344,414	\$ 346,017

## 財務概況

	112年度	111年度
攤銷費用依功能別彙總		
營業成本	\$ 51	\$ -
營業費用	<u>6,456</u>	<u>6,315</u>
	<u>\$ 6,507</u>	<u>\$ 6,315</u>
 (六) 投資性不動產之直接營運費用		
	112年度	111年度
產生租金收入	<u>\$133,414</u>	<u>\$134,040</u>
 (七) 員工福利費用		
	112年度	111年度
短期員工福利	\$ 708,195	\$ 653,596
退職後福利(附註二一)		
確定提撥計畫	27,118	24,828
確定福利計畫	<u>2,304</u>	<u>1,985</u>
	29,422	26,813
其他員工福利	<u>114,950</u>	<u>104,486</u>
員工福利費用合計	<u>\$ 852,567</u>	<u>\$ 784,895</u>
 依功能別彙總		
營業成本	\$ 279,870	\$ 263,109
營業費用	<u>572,697</u>	<u>521,786</u>
	<u>\$ 852,567</u>	<u>\$ 784,895</u>

### (八) 員工酬勞及董事酬勞

本公司依章程規定係以本公司年度如有獲利，應提撥不低於百分之一為員工酬勞，由董事會決議以股票或現金分派發放，其發放對象得包含符合一定條件之從屬公司員工；本公司得以上開獲利數額，由董事會決議提撥不高於百分之三為董事酬勞。

112 及 111 年度員工酬勞及董事酬勞分別於 113 年 3 月 14 日及 112 年 3 月 15 日經董事會決議如下：

估列比例

	112年度	111年度
員工酬勞	1%	1%
董事酬勞	3%	3%

## 財務概況

金 額	112年度		111年度	
	現	金	現	金
員工酬勞	\$ 11,306		\$ 10,312	
董事酬勞	33,918		30,935	

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，於次一年度調整入帳。

111 及 110 年度員工酬勞及董事酬勞之實際配發金額與 111 及 110 年度合併財務報告之認列金額並無差異。

有關本公司 112 及 111 年董事會決議之員工酬勞及董事酬勞資訊，請至台灣證券交易所「公開資訊觀測站」查詢。

### 二五、繼續營業單位所得稅

#### (一) 認列於損益之所得稅

所得稅費用主要組成項目如下：

	112年度	111年度
當年度所得稅		
本年度產生者	\$ 243,709	\$ 210,462
未分配盈餘加徵	1,228	-
以前年度之調整	2,590	( 9,354)
	247,527	201,108
遞延所得稅		
本年度產生者	582	6,923
認列於損益之所得稅費用	\$ 248,109	\$ 208,031

會計所得與所得稅費用之調節如下：

	112年度	111年度
繼續營業單位稅前淨利	\$1,196,556	\$1,094,166
稅前淨利按法定稅率計算		
之所得稅費用	\$ 240,203	\$ 220,180
稅上不可減除之費損	2,418	( 3,110)
權益法評價投資利益	( 81,375)	( 75,324)
未分配盈餘加徵	1,228	-
未認列之可減除暫時性差異	83,045	75,639
以前年度之調整	2,590	( 9,354)
認列於損益之所得稅費用	\$ 248,109	\$ 208,031

## 財務概況

我國所適用之稅率為 20%；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

	112年度	111年度
<u>遞延所得稅</u>		
認列於其他綜合損益		
— 國外營運機構換算	\$ 956	(\$ 655)
— 確定福利退休計畫	( 5,192)	( 7,862)
認列於其他綜合損益之所得稅	( <u>\$ 4,236</u> )	( <u>\$ 8,517</u> )

### (三) 本期所得稅資產與負債

	112年12月31日	111年12月31日
本期所得稅資產		
應收退稅款	\$ <u>279</u>	\$ <u>1,592</u>
本期所得稅負債		
應付所得稅	\$ <u>136,991</u>	\$ <u>110,133</u>

### (四) 遞延所得稅資產與負債

遞延所得稅資產與負債之變動如下：

#### 112 年度

	年 初 餘 額	認 列 於 ( 損 ) 益	認列於其他 綜合(損)益	年 底 餘 額
<u>遞 延 所 得 稅 資 產</u>				
暫時性差異				
備抵呆帳	\$ 80	(\$ 80)	\$ -	\$ -
聯屬公司間未實現毛利	10,657	164	-	10,821
未實現存貨跌價損失	2,731	606	-	3,337
國外營運機構兌換差額	7,558	-	956	8,514
租賃負債	-	2,197	-	2,197
確定福利退休計畫	12,967	( 1,391)	( 5,545)	6,031
應付休假給付	4,520	140	-	4,660
	<u>\$ 38,513</u>	<u>\$ 1,636</u>	<u>(\$ 4,589)</u>	<u>\$ 35,560</u>

# 財務概況

	年初餘額	認列於 (損)益	認列於其他 綜合(損)益	年底餘額
<u>遞延所得稅負債</u>				
暫時性差異				
土地增值稅負債準備	\$ 2,131,751	\$ -	\$ -	\$ 2,131,751
備抵呆帳	-	28	-	28
權益法認列投資利益	4,978	2,600	-	7,578
確定福利退休計畫	1,318	( 3)	( 353)	962
租賃負債	-	2,162	-	2,162
金融資產評價未實現利益	-	20	-	20
未實現兌換利益	<u>2,916</u>	<u>( 2,589)</u>	<u>-</u>	<u>327</u>
	<u>\$ 2,140,963</u>	<u>\$ 2,218</u>	<u>(\$ 353)</u>	<u>\$ 2,142,828</u>

## 111 年度

	年初餘額	認列於 (損)益	認列於其他 綜合(損)益	年底餘額
<u>遞延所得稅資產</u>				
暫時性差異				
備抵呆帳	\$ 85	(\$ 5)	\$ -	\$ 80
聯屬公司間未實現毛利	9,516	1,141	-	10,657
未實現兌換損失	87	( 87)	-	-
未實現存貨跌價損失	2,679	52	-	2,731
國外營運機構兌換差額	8,213	-	( 655)	7,558
確定福利退休計畫	21,816	( 1,345)	( 7,504)	12,967
應付休假給付	<u>4,357</u>	<u>163</u>	<u>-</u>	<u>4,520</u>
	<u>\$ 46,753</u>	<u>(\$ 81)</u>	<u>(\$ 8,159)</u>	<u>\$ 38,513</u>

## 遞延所得稅負債

暫時性差異				
土地增值稅負債準備	\$2,131,751	\$ -	\$ -	\$2,131,751
權益法認列投資利益	1,059	3,919	-	4,978
確定福利退休計畫	948	12	358	1,318
金融資產評價未實現利益	5	( 5)	-	-
未實現兌換利益	<u>-</u>	<u>2,916</u>	<u>-</u>	<u>2,916</u>
	<u>\$2,133,763</u>	<u>\$ 6,842</u>	<u>\$ 358</u>	<u>\$2,140,963</u>

## 財務概況

### (五) 所得稅核定情形

本公司與台灣區子公司營利事業所得稅申報案業經稅捐稽徵機關皆已核定至 110 年度，其餘大陸子公司業已依當地政府規定期限完成所得稅申報。

### 二六、每股盈餘

	112年度	111年度
基本每股盈餘	<u>\$ 2.36</u>	<u>\$ 2.21</u>
稀釋每股盈餘	<u>\$ 2.36</u>	<u>\$ 2.20</u>

單位：每股元

用以計算每股盈餘之淨利及普通股加權平均股數如下：

#### 本年度淨利

	112年度	111年度
歸屬於本公司業主淨利	<u>\$948,447</u>	<u>\$886,135</u>
具稀釋作用潛在普通股之影響：		
員工酬勞	<u>-</u>	<u>-</u>
用以計算稀釋每股盈餘之淨利	<u>\$948,447</u>	<u>\$886,135</u>

#### 股    數

	112年度	111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>401,871</u>
具稀釋作用潛在普通股之影響：		
員工酬勞	<u>337</u>	<u>376</u>
用以計算稀釋每股盈餘之普通股加權平均股數	<u>402,208</u>	<u>402,247</u>

單位：仟股

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



# 財務概況

## 二七、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、保留盈餘及其他權益項目）組成。

合併公司不須遵守其他外部資本規定。

## 二八、金融工具

### (一)公允價值之資訊－非按公允價值衡量之金融工具

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。

### (二)公允價值之資訊－以重複性基礎按公允價值衡量之金融工具

#### 1.公允價值衡量層級

112年12月31日

	<u>第 1 等級</u>	<u>第 2 等級</u>	<u>第 3 等級</u>	<u>合 計</u>
<u>透過損益按公允</u>				
<u>價值衡量之金</u>				
<u>融資產</u>				
國內未上市(櫃)				
股票	\$ -	\$ -	\$ 658	\$ 658
基金受益憑證	<u>60,101</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>60,101</u>
合 計	<u>\$ 60,101</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 658</u>	<u>\$ 60,759</u>

111年12月31日

	<u>第 1 等級</u>	<u>第 2 等級</u>	<u>第 3 等級</u>	<u>合 計</u>
<u>透過損益按公允</u>				
<u>價值衡量之金</u>				
<u>融資產</u>				
國內未上市(櫃)				
股票	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 658</u>	<u>\$ 658</u>

112及111年度無第1等級與第2等級公允價值衡量間移轉之情形。

# 財務概況

## 2. 金融工具以第 3 等級公允價值衡量之調節

合併公司採第 3 等級公允價值進行後續衡量之金融資產為投資新東陽公司及東南飲料公司有關之權益工具。112 及 111 年度並未於合併綜合損益表認列此權益工具相關之損益。

## 3. 第 3 等級公允價值衡量之評價技術及輸入值

國內未上市（櫃）權益投資無活絡市場報價，且其公允價值無法可靠衡量之權益工具投資按成本衡量。

### (三) 金融工具之種類

	112年12月31日	111年12月31日
<u>金融資產</u>		
透過損益按公允價值衡量之金融資產		
強制透過損益按公允價值衡量	\$ 60,759	\$ 658
按攤銷後成本衡量之金融資產（註 1）	2,766,070	2,630,627

### 金融負債

按攤銷後成本衡量（註 2） 1,647,258 1,946,496

註 1：餘額係包含現金及約當現金、應收票據、應收帳款、其他應收款及存出保證金等按攤銷後成本衡量之金融資產。

註 2：餘額係包含短期借款、應付票據、應付帳款、其他應付款及存入保證金等按攤銷後成本衡量之金融負債。

### (四) 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、應付帳款、借款及租賃負債等。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。該等風險包括市場風險（包含匯率風險及利率風險）、信用風險及流動性風險。

#### 1. 市場風險

合併公司之營運活動使合併公司承擔之主要財務風險為外幣

# 財務概況

匯率變動風險（參閱下述(1)）以及利率變動風險（參閱下述(2)）。

## (1) 匯率風險

合併公司從事外幣計價之進貨交易因而使合併公司產生匯率變動暴險。

合併公司於資產負債表日非功能性貨幣計價之貨幣性資產與貨幣性負債帳面金額參閱附註三二。

### 敏感度分析

合併公司主要受到美金匯率波動影響，並以美金對新台幣升值及貶值 1%時之敏感度分析作為對內部主要管理階層報導匯率變動之風險。

敏感度分析係合併公司持有之美金外幣項目並於年底受外幣匯率波動 1%之影響情形。下表之正數代表當美金升值 1%時，倘其他條件維持不變下，將增加當年度淨利之金額；當美金貶值 1%時，其對稅前淨利之影響將為同金額之負數。

	112年度	111年度
損益影響數（稅前）	\$ 1,793 (i)	\$ 2,123 (i)

(i)主要源自於合併公司於資產負債表日尚流通在外且未進行現金流量避險之美金外幣存款及應付款項。

## (2) 利率風險

合併公司持有銀行存款及借款，因銀行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之變化有限。

合併公司於資產負債表日受利率暴險之金融資產及金融負債帳面金額如下：

	112年12月31日	111年12月31日
具公允價值利率風險		
－金融資產	\$ 252,433	\$ 590,435
具現金流量利率風險		
－金融資產	1,358,036	949,518
－金融負債	700,000	950,000

# 財務概況

## 敏感度分析

下列敏感度分析係依非衍生工具於資產負債表日之利率暴險而決定。對於浮動利率負債，其分析方式係假設資產負債表日流通在外之負債金額於報導期間皆流通在外。

本公司內部向主要管理階層報告利率時所使用之變動率為利率增加或減少 1%，此亦代表管理階層對利率之合理可能變動範圍之評估。

若利率增加 1%，在所有其他變數維持不變之情況下，合併公司 112 及 111 年度之稅前淨利將增加（減少）6,580 仟元及(5)仟元，主因為合併公司之浮動利率計息之銀行存款及借款產生之利率變動部分風險。

## 2. 信用風險

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

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。據此，合併公司管理階層認為合併公司之信用風險已顯著減少。

合併公司之重要財務活動，係經董事會依相關規範及內部控制制度進行覆核。於財務計劃執行期間，合併公司必須遵守關於整體財務風險管理及權責劃分之相關財務操作程序。

## 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。

### (1) 非衍生金融負債之流動性及利率風險表

非衍生金融負債剩餘合約到期分析係依合併公司最早可

## 財務概況

能被要求還款之日期，按金融負債未折現現金流量（包含本金及估計利息）編製。因此，合併公司可被要求立即還款之銀行借款，係列於下表最早之期間內，不考慮銀行立即執行該權利之機率；其他非衍生金融負債到期分析係依照約定之還款日編製。

### 112 年 12 月 31 日

	短 於 1 年	1 ~ 5 年	5 年 以 上
無附息負債			
應付票據	\$ 4,179	\$ -	\$ -
應付帳款	350,016	-	-
其他應付款	129,679	-	-
租賃負債	18,846	44,225	6,191
浮動利率工具			
短期借款	<u>700,000</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>\$ 1,202,720</u>	<u>\$ 44,225</u>	<u>\$ 6,191</u>

### 111 年 12 月 31 日

	短 於 1 年	1 ~ 5 年	5 年 以 上
無附息負債			
應付票據	\$ 4,213	\$ -	\$ -
應付帳款	370,241	-	-
其他應付款	167,375	-	-
租賃負債	19,109	54,595	13,508
浮動利率工具			
短期借款	<u>950,000</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>\$ 1,510,938</u>	<u>\$ 54,595</u>	<u>\$ 13,508</u>

### (2) 融資額度

合併公司流動性風險管理之最終責任在董事會，合併公司已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銀行融資額度、借款承諾、持續地監督預計與實際現金流量，以及規劃以到期日相近之金融資產清償負債來管理流動性風險。截至 112 年及 111 年 12 月 31 日止，合併公司未動用之銀

## 財務概況

行融資額度分別為 2,700,000 仟元及 2,650,000 仟元。

### 二九、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。除已於其他附註揭露外，合併公司與其他關係人間之交易如下：

#### (一) 關係人名稱及其關係

<u>關係人名稱</u>	<u>與合併公司之關係</u>
微風廣場實業股份有限公司	關聯企業
財團法人黑松教育基金會	實質關係人

#### (二) 其他關係人交易

<u>帳列項目</u>	<u>關係人類別 / 名稱</u>	<u>112年度</u>	<u>111年度</u>
租金收入	關聯企業		
	微風廣場實業股份有限公司	<u>\$534,588</u>	<u>\$526,919</u>

<u>帳列項目</u>	<u>關係人類別 / 名稱</u>	<u>112年12月31日</u>	<u>111年12月31日</u>
存入保證金	關聯企業		
	微風廣場實業股份有限公司	<u>\$120,000</u>	<u>\$120,000</u>

投資性不動產－微風廣場供出租使用情形如下：

112年度

<u>承租人</u>	<u>租賃標的</u>	<u>租期</u>	<u>租金計算 / 收取方式</u>	<u>租金收入</u>	<u>未來5年 租金收入</u>
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	93 年 10 月 26 日至 121 年 10 月 25 日	112 年 1 月 1 日至 112 年 10 月 25 日租金每月為 44,302 仟元，112 年 10 月 26 日至 12 月 31 日租金每月為 44,882 仟元，押金 120,000 仟元，一次收取次年度 1 年份 12 張租金收入票據，相關租金調整詳附註十六。	\$534,588 (含押金設算息)	第 1 年 \$541,708 第 2 年 546,862 第 3 年 554,024 第 4 年 559,030 第 5 年 563,927

# 財務概況

111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	93 年 10 月 26 日至 118 年 10 月 25 日	111 年 1 月 1 日至 111 年 10 月 25 日租金每 月為 43,731 仟元，111 年 10 月 26 日至 12 月 31 日租金每月為 44,302 仟元，押金 120,000 仟元，一次收 取次年度 1 年份 12 張 租金收入票據，相關 租金調整詳附註十 六。	\$526,919 (含押金 設算息)	第 1 年 \$534,588 第 2 年 541,565 第 3 年 548,647 第 4 年 555,392 第 5 年 560,252

### (三)承租協議

帳列項目	關係人類別／名稱	112年12月31日	111年12月31日
租賃負債－ 流動	關聯企業 微風廣場實業股份 有限公司	\$ 6,755	\$ 6,600
租賃負債－ 非流動	關聯企業 微風廣場實業股份 有限公司	<u>34,674</u>	<u>41,429</u>
		<u>\$ 41,429</u>	<u>\$ 48,029</u>
帳列項目	關係人類別／名稱	112年度	111年度
財務成本	關聯企業 微風廣場實業股份 有限公司	<u>\$ 338</u>	<u>\$ 386</u>

112年度

出租人	租賃標的	租期	面積	租金計算／收取方式	租金支出	未來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	110 年 10 月 26 日至 118 年 10 月 25 日	約 112.87 坪	租金每月為 578 仟 元，第 2 年起租 金應逐年累進調 高百分之一點 五，一次開立次 年度 1 年份 12 張 租金票據。	\$ 6,938	第 1 年 \$ 7,042 第 2 年 7,148 第 3 年 7,248 第 4 年 7,321 第 5 年 7,394

# 財務概況

111年度

出租人	租賃標的	租期	面積	租金計算/收取方式	租金支出	未來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	110年10月26 日至118年 10月25日	約112.87 坪	租金每月為570仟 元，第2年起租 金應逐年累進調 高百分之一點 五，一次開立次 年度1年份12 張租金票據。	\$6,835	第1年 \$6,938 第2年 7,042 第3年 7,148 第4年 7,248 第5年 7,321

上述與關係人之租賃事宜皆依雙方議定之價格。

## (四) 出租協議

帳列項目	關係人類別/名稱	112年度	111年度
租金收入	實質關係人		
	財團法人黑松教 育基金會	\$ 30	\$ 30

上述與關係人之租賃事宜皆依雙方議定之價格，租金依租約按  
年收取。

## (五) 其他關係人交易

### 1. 捐贈

帳列項目	關係人類別/名稱	112年度	111年度
捐贈	實質關係人		
	財團法人黑松教 育基金會	\$ 9,000	\$ 9,000

### 2. 對關係人增資減資

相關長期股權投資變動資訊，請參閱附註十二。

## (六) 主要管理階層薪酬

	112年度	111年度
短期員工福利	\$ 64,549	\$ 60,044
退職後福利	976	852
	<u>\$ 65,525</u>	<u>\$ 60,896</u>



## 財務概況

董事及其他主要管理階層之薪酬係由薪酬委員會依照個人績效及市場趨勢決定。

### 三十、質抵押之資產

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：

	112年12月31日	111年12月31日
投資性不動產	\$3,359,834	\$3,359,834
存出保證金	162,500	162,500
	<u>\$3,522,334</u>	<u>\$3,522,334</u>

### 三一、重大或有負債及未認列之合約承諾

除已於其他附註所述者外，合併公司於資產負債表日之重大承諾事項及或有事項如下：

(一) 本合併公司為提供作為信用狀額度及借款之擔保，已開具保證票據交付各借款往來銀行如下：

	112年12月31日	111年12月31日
保證票據	<u>\$2,898,330</u>	<u>\$2,898,460</u>

(二) 截至 112 年及 111 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 28,031 仟元及 69,056 仟元。

(三) 合併公司未認列之合約承諾如下：

	112年12月31日	111年12月31日
購置不動產、廠房及設備	<u>\$ 314,085</u>	<u>\$ 64,592</u>

### 三二、具重大影響之外幣資產及負債資訊

以下資訊係按合併公司各個體功能性貨幣以外之外幣彙總表達，所揭露之匯率係指該等外幣換算至功能性貨幣之匯率。具重大影響之外幣資產及負債如下：

# 財務概況

單位：各外幣元／新台幣仟元

112 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	\$2,342,065	30.705 (美元：新台幣)	\$ 71,913
美 元	3,550,025	7.083 (美元：人民幣)	109,004
歐 元	243	33.98	8
日 圓	208,457	0.217	45
人 民 幣	545,545	4.327	2,361
加 幣	57,513	23.2	1,334
			<u>\$ 184,665</u>

金 融 負 債

<u>貨幣性項目</u>			
美 元	51,278	30.705	\$ 1,587
瑞士法郎	5,821	36.485	209
			<u>\$ 1,796</u>

111 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	\$2,446,825	30.71 (美元：新台幣)	\$ 75,142
美 元	4,658,112	6.965 (美元：人民幣)	143,051
歐 元	242	32.72	8
日 圓	233,796	0.232	54
人 民 幣	56,491	4.408	249
加 幣	9,308	22.67	211
			<u>\$ 218,715</u>

金 融 負 債

<u>貨幣性項目</u>			
美 元	190,400	30.71	\$ 5,860
瑞士法郎	5,544	33.205	181
			<u>\$ 6,041</u>

## 財務概況

合併公司主要承擔美元及人民幣之外幣匯率風險。以下資訊係按持有外幣個體之功能性貨幣彙總表達，所揭露之匯率係指該等功能性貨幣換算至表達貨幣之匯率。具重大影響之外幣兌換損益已實現及未實現如下：

	112年度		111年度	
功能性貨幣	功能性貨幣兌表達貨幣	淨兌換(損)益	功能性貨幣兌表達貨幣	淨兌換(損)益
新台幣	1.000 (新台幣：新台幣)	\$ 2,322	1.000 (新台幣：新台幣)	\$18,752
人民幣	4.396 (人民幣：新台幣)	1,050	4.422 (人民幣：新台幣)	12,424
		<u>\$ 3,372</u>		<u>\$31,176</u>

### 三三、附註揭露事項

#### (一)重大交易事項相關資訊：

1. 資金貸與他人。(無)
2. 為他人背書保證。(無)
3. 期末持有有價證券情形(不包含投資子公司、關聯企業及合資權益部分)。(附表一)
4. 累積買進或賣出同一有價證券之金額達新臺幣 3 億元或實收資本額 20%以上。(附表二)
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。(附表三)
8. 應收關係人款項達新臺幣 1 億元或實收資本額 20%以上。(附表四)
9. 從事衍生工具交易。(無)
10. 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。(附表五)

#### (二)轉投資事業相關資訊。(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、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。

## (四)主要股東資訊：股權比例達 5%以上之股東名稱、持股數額及比例。 (無)

## 三四、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	
	112年度	111年度	112年度	111年度
飲品類部門－飲料類	\$ 5,843,108	\$ 5,312,891	\$ 2,039,652	\$ 1,897,104
飲品類部門－酒類	4,733,368	4,245,606	926,040	781,714
不動產租賃部門	<u>572,344</u>	<u>562,147</u>	<u>438,930</u>	<u>428,107</u>
繼續營業單位總額	<u>\$11,148,820</u>	<u>\$10,120,644</u>	3,404,622	3,106,925
營業費用			( 2,247,716)	( 2,083,947)
利息收入			14,445	7,110
採用權益法之關聯企業利益				
份額			4,493	14,205
處分不動產、廠房及設備				
利益			816	1,765
強制透過損益按公允價值				
衡量之金融資產利益			3,524	1,077
外幣兌換淨利益			3,372	31,176
公司一般收入			30,261	31,635
公司一般費用			( 1,028)	( 2,016)
財務成本			<u>( 16,233)</u>	<u>( 13,764)</u>
繼續營業單位稅前淨利			<u>\$1,196,556</u>	<u>\$1,094,166</u>

以上報導之部門收入均係與外部客戶交易所產生。112 及 111 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、處分待出售非流動資產、處分投資損益、外幣兌換淨（損）益、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	112年12月31日	111年12月31日
飲品類部門	\$ 14,542,889	\$ 14,381,417
不動產租賃部門	<u>8,217,108</u>	<u>8,377,830</u>
合併資產總額	<u>\$ 22,759,997</u>	<u>\$ 22,759,247</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) 地區別資訊

合併公司主要於二個地區營運－中國與台灣。

合併公司來自外部客戶之繼續營業單位收入依營運地點區分與非流動資產按資產所在地區分之資訊列示如下：

	來自外部客戶之收入		非流動資產	
	112年度	111年度	112年12月31日	111年12月31日
中國	\$ 290,394	\$ 238,448	\$ 68,344	\$ 52,138
台灣	<u>10,286,082</u>	<u>9,320,049</u>	<u>14,616,806</u>	<u>14,741,666</u>
	<u>\$ 10,576,476</u>	<u>\$ 9,558,497</u>	<u>\$ 14,685,150</u>	<u>\$ 14,793,804</u>

### 三五、非現金交易

合併公司於 112 及 111 年度進行下列僅有部分現金（收）付之投資及融資活動：

	112年度	111年度
增置不動產、廠房及設備及不動產投資		
不動產、廠房及設備增加數	\$ 233,255	\$ 233,977
加：期初應付設備款	58,586	37,671
減：期末應付設備款	( 44,884 )	( 58,586 )
支付現金	<u>\$ 246,957</u>	<u>\$ 213,062</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	\$ 1,306	\$ 2,702
減：不動產、廠房及設備帳面價值	( 490 )	( 937 )
	<u>\$ 816</u>	<u>\$ 1,765</u>

黑松股份有限公司及子公司  
 期末持有有價證券情形  
 民國 112 年 12 月 31 日

附表一

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			備註	
				股數/單位數	帳面金額	持股比例%		
黑松股份有限公司	受益憑證 統一強棒貨幣市場基金	無	透過損益按公允價值衡量之金融資產－流動	3,505,184.75	\$ 60,101		\$ 60,101	
黑松股份有限公司	股票－未上市、未上櫃 東南飲料股份有限公司	無	透過損益按公允價值衡量之金融資產－非流動	4,800	\$ -	4.80	無市價資訊	
松新股份有限公司	新東陽股份有限公司	無	透過損益按公允價值衡量之金融資產－非流動	48,000	518	0.05	無市價資訊	
松佳飲料股份有限公司	新東陽股份有限公司	無	透過損益按公允價值衡量之金融資產－非流動	13,000	140	0.02	無市價資訊	
					\$ 658			

註：投資子公司及關聯企業相關資訊，請參閱附表六及附表七。

黑松股份有限公司及子公司

累積買進或賣出同一有價證券之金額達新台幣三億元或實收資本額百分之二十以上

民國 112 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

附表二

單位：新台幣仟元

買、賣之 公 司	有 價 證 券 種 類 及 名 稱	帳 列 科 目	交 易 對 象	關 係	期 初		買		入 賣		出 期		末	
					股 數	金 額	股 數	金 額	股 數	售 價	帳 面 成 本	處 損 分 益	股 數	金 額
黑松股份 有限公司	受益憑證 統一強棒貨 幣市場基金	透過損益按 公允價值 衡量之金 融資產－ 流動	-	-	-	\$ -	38,700,413.52	\$ 660,000	35,195,228.77	\$ 600,344	\$ 600,000	\$ 344	3,505,184.75	\$ 60,101
松新股份 有限公司	群益安穩貨 幣市場基金	透過損益按 公允價值 衡量之金 融資產－ 流動	-	-	-	-	22,486,588.50	370,000	22,486,588.50	371,044	370,000	1,044	-	-
	富邦吉祥貨 幣市場基金	透過損益按 公允價值 衡量之金 融資產－ 流動	-	-	-	-	25,026,909.60	400,000	25,026,909.60	401,157	400,000	1,157	-	-

財務概況



黑松股份有限公司及子公司  
與關係人進、銷貨之金額達新台幣 1 億元或實收資本額 20%以上  
民國 112 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

附表三

單位：新台幣仟元

進(銷)貨之公司	交易對象名稱	關係	交易情形				交易條件與一般交易不同之情形及原因		應收(付)票據、帳款		備註
			進(銷)貨金額	佔總進(銷)貨之比率	授信期間	單價	授信期間	餘額	佔總應收(付)票據、帳款之比率		
黑松股份有限公司	客集股份有限公司	母子公司	銷貨	( \$ 2,277,619)	25	95~105 天	按一般交易價格	與一般交易無重大差異	票據 \$ -	-	
黑松股份有限公司	客鍊股份有限公司	母子公司	銷貨	( 585,878)	6	95~105 天	按一般交易價格	與一般交易無重大差異	帳款 502,518	52	
黑松股份有限公司	松柏飲料股份有限公司	母子公司	銷貨	( 197,502)	2	95~105 天	按一般交易價格	與一般交易無重大差異	票據 -	-	
黑松股份有限公司	松佳飲料股份有限公司	母子公司	銷貨	( 323,006)	4	95~105 天	按一般交易價格	與一般交易無重大差異	帳款 28,104	3	
黑松股份有限公司	松深食品股份有限公司	母子公司	銷貨	( 298,242)	3	95~105 天	按一般交易價格	與一般交易無重大差異	票據 -	-	
黑松股份有限公司	松揚飲料股份有限公司	母子公司	銷貨	( 167,305)	2	95~105 天	按一般交易價格	與一般交易無重大差異	帳款 46,309	5	
黑松股份有限公司	松盈飲料股份有限公司	母子公司	銷貨	( 173,453)	2	95~105 天	按一般交易價格	與一般交易無重大差異	票據 -	-	
黑松股份有限公司	松埔食品股份有限公司	母子公司	銷貨	( 114,952)	1	95~105 天	按一般交易價格	與一般交易無重大差異	帳款 28,920	3	
黑松股份有限公司	松泰飲料股份有限公司	母子公司	銷貨	( 195,649)	2	95~105 天	按一般交易價格	與一般交易無重大差異	票據 -	-	
黑松股份有限公司	松彰食品股份有限公司	母子公司	銷貨	( 113,511)	1	95~105 天	按一般交易價格	與一般交易無重大差異	帳款 25,507	3	
客集股份有限公司	黑松股份有限公司	母子公司	進貨	2,277,619	98	95~105 天	按一般交易價格	與一般交易無重大差異	票據 -	-	
客鍊股份有限公司	黑松股份有限公司	母子公司	進貨	585,878	98	95~105 天	按一般交易價格	與一般交易無重大差異	帳款( 502,518)	99	
									票據 -	-	
									帳款( 130,407)	99	

(接次頁)

財務概況

(承前頁)

進(銷)貨之公司	交易對象名稱	關係	交易情形				交易條件與一般交易不同之情形及原因		應收(付)票據、帳款		備註
			進(銷)貨金額	佔總進(銷)貨之比率	授信期間	單價	授信期間	餘額	佔總應收(付)票據、帳款之比率		
松柏飲料股份有限公司	黑松股份有限公司	母子公司	進貨	\$ 197,502	60	95~105天	按一般交易價格	與一般交易無重大差異	票據 \$ -	-	
松佳飲料股份有限公司	黑松股份有限公司	母子公司	進貨	323,006	76	95~105天	按一般交易價格	與一般交易無重大差異	帳款( 28,104)	75	
松深食品股份有限公司	黑松股份有限公司	母子公司	進貨	298,242	80	95~105天	按一般交易價格	與一般交易無重大差異	票據 -	-	
松揚飲料股份有限公司	黑松股份有限公司	母子公司	進貨	167,305	75	95~105天	按一般交易價格	與一般交易無重大差異	帳款( 46,309)	74	
松盈飲料股份有限公司	黑松股份有限公司	母子公司	進貨	173,453	90	95~105天	按一般交易價格	與一般交易無重大差異	票據 -	-	
松埔食品股份有限公司	黑松股份有限公司	母子公司	進貨	114,952	75	95~105天	按一般交易價格	與一般交易無重大差異	帳款( 41,938)	77	
松泰飲料股份有限公司	黑松股份有限公司	母子公司	進貨	195,649	88	95~105天	按一般交易價格	與一般交易無重大差異	票據 -	-	
松彰食品股份有限公司	黑松股份有限公司	母子公司	進貨	113,511	89	95~105天	按一般交易價格	與一般交易無重大差異	帳款( 28,920)	79	
									票據 -	-	
									帳款( 23,613)	84	
									票據 -	-	
									帳款( 14,292)	75	
									票據 -	-	
									帳款( 25,507)	80	
									票據 -	-	
									帳款( 15,957)	83	

註：上述交易於編製合併財務報表時已沖銷。

黑松股份有限公司及子公司  
 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 112 年 12 月 31 日

附表四

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	逾期應收關係人款項		應收關係人款項 期後收回金額	提列備抵 呆帳金額
					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	應收帳款 \$ 502,518	4.61 次/年	\$ -	—	收款 \$ 469,009	\$ -
	客鍊食品股份 有限公司	母子公司	應收帳款 130,407	4.68 次/年	-	—	收款 129,824	-

註：上述交易於編製合併財務報表時已沖銷。

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 112 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

附表五

單位：新台幣仟元

編號 (註一)	交易人名稱	交易往來 對象	與交易人之關係 (註二)	交易往來情形			
				科目	金額	交易條件 佔合併總營收或總 資產之比率(註三)	
0	黑松公司	客集公司	1	銷貨	\$ 2,277,619	與一般交易無重大差異	21.53%
		客鍊公司	1	銷貨	585,878	與一般交易無重大差異	5.54%
		松柏公司	1	銷貨	197,502	與一般交易無重大差異	1.87%
		松佳公司	1	銷貨	323,006	與一般交易無重大差異	3.05%
		松深公司	1	銷貨	298,242	與一般交易無重大差異	2.82%
		松揚公司	1	銷貨	167,305	與一般交易無重大差異	1.58%
		松盈公司	1	銷貨	173,453	與一般交易無重大差異	1.64%
		松埔公司	1	銷貨	114,952	與一般交易無重大差異	1.09%
		松泰公司	1	銷貨	195,649	與一般交易無重大差異	1.85%
		松彰公司	1	銷貨	113,511	與一般交易無重大差異	1.07%
		客集公司	1	應收帳款	502,518	與一般交易無重大差異	2.21%
		客鍊公司	1	應收帳款	130,407	與一般交易無重大差異	0.57%

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。

黑松股份有限公司及子公司  
被投資公司名稱、所在地區…等相關資訊  
民國 112 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

附表六

單位：新台幣仟元

投資公司名稱	被投資公司名稱	所在地區	主要營業項目	原始投資金額		期末持有			被投資公司 本期(損)益	本期認列之 投資(損)益 (註 1、2)	備註
				本期期末	上期期末	股數	比率 (%)	帳面金額			
黑松股份有限公司	黑松(薩摩亞)國際有限公司	P.O.BOX1225, Apia Samoa	轉投資	\$ 262,000	\$ 262,000	8,000,000	100.00	\$ 257,318	\$ 12,998	\$ 12,998	子公司
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	105,346,353	100.00	2,111,127	19,178	19,178	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	2,703,834	2,703,834	108,342,890	100.00	4,833,859	336,953	336,953	子公司
黑松股份有限公司	松柏飲料股份有限公司	台中市大雅區雅潭路4段370巷92號	食品買賣	35,011	35,011	3,500,000	100.00	22,572	1,354	1,354	子公司
黑松股份有限公司	松揚飲料股份有限公司	高雄市鳥松區松埔路6之17號	食品買賣	27,436	27,436	2,600,000	100.00	26,657	4,951	4,951	子公司
黑松股份有限公司	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	54,475	54,475	1,800,000	100.00	14,885	1,214	1,214	子公司
黑松股份有限公司	松佳飲料股份有限公司	桃園市平鎮區莒光路25號	食品買賣	26,040	26,040	3,280,000	100.00	41,546	12,037	12,037	子公司
黑松股份有限公司	松泰飲料股份有限公司	雲林縣虎尾鎮中興路46號	食品買賣	49,002	49,002	3,000,000	100.00	21,674	2,282	2,283	子公司

(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 持 有			被投資公司 本期(損)益	本期認列之 投資(損)益 (註 1、2)	備 註
				本 期 期 末	上 期 期 末	股 數	比 率 (%)	帳 面 金 額			
黑松股份有限公司	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	\$ 111,994	\$ 111,994	6,200,000	100.00	\$ 34,114	\$ 3,477	\$ 3,477	子 公 司
黑松股份有限公司	客集股份有限公 司	台北市信義路4段296 號4樓	食品買賣	10,036	10,036	4,350,000	100.00	58,700	11,885	11,885	子 公 司
黑松股份有限公司	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	160,000	10,000	18,940,000	100.00	212,990	9,419	9,419	子 公 司
黑松股份有限公司	松彰食品股份有 限公司	彰化縣員林市浮圳路 2段25號	食品買賣	36,000	26,000	2,600,000	100.00	19,299	( 1,947)	( 1,947)	子 公 司
黑松股份有限公司	松埔食品股份有 限公司	新竹市東區水源里千 甲路167巷12號	食品買賣	32,000	32,000	3,200,000	100.00	28,235	1,579	1,579	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	331,000	331,000	22,750,000	24.46	846,189	18,366	4,493	權益法評價

註 1：上述金額已包含未實現毛利之調整。

註 2：上述被投資公司 112 年度投資損益，係依據被投資公司同期間經會計師查核之財務報表認列。

**黑松股份有限公司及子公司**  
**大陸投資資訊**  
民國 112 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

附表七

單位：除另予註明者外，  
係新台幣仟元

大陸被投資公司名稱	主要營業項目	實收資本額	投資方式(註1)	本期期初自台灣匯出累積投資金額	本期匯出或收回投資金額	本期期末自台灣匯出累積投資金額	被投資公司本期(損)益	本公司直接或間接投資之持股比例	本期認列投資(損)益	期末投資帳面價值	截至本期止已匯回投資收益	備註
黑松商貿(蘇州)有限公司	從事預包裝食品的進出口、批發業務	\$ 262,000	(2) 黑松(薩摩亞)國際有限公司	\$ 262,000	\$ -	\$ 262,000	\$ 12,998	100.00	\$ 12,998	\$ 257,318	\$ -	註2(2)B、註4

本期期末累計赴大陸地區投資金額	自台灣匯出投資金額	經濟部投資審會核准投資金額	依經濟部投資審會規定赴大陸地區投資限額(註3)
\$ 1,930,511		\$ 1,930,511	\$ 11,187,549

註1：投資方式區分為下列三種，標示種類別即可：

- (1)直接赴大陸地區從事投資。
- (2)透過第三地區公司再投資大陸(請註明該第三地區之投資公司)。
- (3)其他方式。

註2：本期認列投資損益欄中：

- (1)若屬籌備中，尚無投資損益者，應予註明。
- (2)投資損益認列基礎分為下列三種，應予註明。
  - A.經與中華民國會計師事務所所有合作關係之國際性會計師事務所查核簽證之財務報表。
  - B.經台灣母公司簽證會計師查核簽證之財務報表。
  - C.其他：未經會計師查核簽證之財務報表。

註3：依據 97.08.29「在大陸地區從事投資或技術合作審查原則」規定以投資公司淨值或合併淨值之 60%，其較高者為限。

註4：本公司透過持股比例 100%轉投資之黑松(薩摩亞)國際有限公司，再以 100%持股比例轉投資黑松商貿(蘇州)有限公司，業奉經濟部投資審議委員會 104.09.10 經審二字第 10400223090 號函核備在案。

## 財務概況

---

六、公司及其關係企業最近年度及截至年報刊印日止，如有發生財務週轉困難情事，對本公司財務狀況之影響：無。



## 柒、財務狀況及財務績效之檢討分析與風險事項

### 一、財務狀況

單位：新台幣仟元

項目	年度	112 年度	111 年度	差 異	
				金額	%
流動資產		6,892,357	6,789,028	103,329	1.52%
不動產、廠房及設備		5,153,898	5,277,943	-124,045	-2.35%
無形資產		6,126	5,520	606	10.98%
其他資產		8,822,807	8,817,332	5,475	0.06%
資產總額		20,875,188	20,889,823	-14,635	-0.07%
流動負債		1,541,286	1,807,330	-266,044	-14.72%
非流動負債		687,987	737,166	-49,179	-6.67%
負債總額		2,229,273	2,544,496	-315,223	-12.39%
股本		4,018,711	4,018,711	0	0.00%
資本公積		187,082	186,078	1,004	0.54%
保留盈餘		14,327,725	14,109,505	218,220	1.55%
其他權益		112,397	31,033	81,364	262.19%
權益總額		18,645,915	18,345,327	300,588	1.64%

(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.其他權益增加，主係認列被投資公司金融資產未實現評價利益增加所致。

(二)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

## 二、財務績效

### (一)經營結果比較分析表

單位：新台幣仟元

項目	年度		增(減)金額	變動比率 %
	112年	111年		
營業收入	9,182,200	8,415,623	766,577	9.11%
營業毛利	2,246,771	2,074,723	172,048	8.29%
營業損益	641,149	556,569	84,580	15.20%
營業外收入及支出	444,238	433,347	10,891	2.51%
稅前淨利	1,085,387	989,916	95,471	9.64%
本期淨利	948,447	886,135	62,312	7.03%

(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：無。

(三)對公司未來財務業務之影響：無重大影響。

## 三、現金流量

### (一)本年度現金流量變動情形分析

單位：新台幣仟元

期初現金餘額	全年來自營業活動淨現金流入量	全年來自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
351,661	866,535	-773,672	444,524	-	-

# 財務狀況及財務績效之檢討分析與風險事項

單位：新台幣仟元

項 目	112 年度	111 年度	變動金額	變動比率(%)
營業活動	866,535	466,413	400,122	85.79%
投資活動	216,984	200,075	16,909	8.45%
融資活動	-990,656	-850,360	-140,296	-16.50%
合 計	92,863	-183,872	276,735	150.50%

- 1.營業活動：本公司營業活動淨現金流入增加，主係期末存貨減少所致。
- 2.投資活動：本公司投資活動淨現金流入增加，主係本期收取現金股利增加所致。
- 3.融資活動：本公司融資活動淨現金流出增加，主係本期短期借款減少所致。

## (二)本年度流動性分析

項 目	年 度		
	112年12月31日	111年12月31日	增(減)比例
現金流量比率	56.22%	25.81%	30.41%
現金流量允當比率	90.91%	65.66%	25.25%
現金再投資比率	0.60%	-0.93%	1.53%

增減比例變動分析說明：

現金流量比率及現金再投資比率上升，主係本期營業活動淨現金流入增加；現金流量允當比率上升，係近五年度營業活動淨現金流入上升。

## (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	預計全年來 自投資及融 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
444,524	1,276,956	-1,214,140	507,340	-	銀行融資

## 財務狀況及財務績效之檢討分析與風險事項

---

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存貨減少所致。
- 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 340,417 仟元，現金流出主係增置設備 542,781 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 803,742 仟元，以及償還短期借款本金及利息支出 208,034 仟元。

#### 四、最近年度重大資本支出對財務業務之影響

##### (一)重大資本支出之運用情形及資金來源

單位：新台幣仟元

計 劃 項 目	實際或預期	實際或預期	所需資金	實 際 或 預 定 資 金 運 用 情 形			
	之資金來源	完工日期	總 額	110 年度	111 年度	112 年度	113 年度
B#17 設備 相關工程	盈餘支應	113 年	268,816	99,516	96,001	37,591	35,708
B#11 設備 相關工程	盈餘支應	113 年	27,000				27,000
變頻式高壓空壓機	盈餘支應	113 年	12,000				12,000
B#16 充填機系統整改	盈餘支應	113 年	11,260				11,260
CIP 用能源監控系統	盈餘支應	113 年	10,000				10,000
自動販賣機 聯網功能 180 台	盈餘支應	113 年	32,400				32,400
自動販賣機 發票模組	盈餘支應	113 年	8,930				8,930

# 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.中壢廠機器設備增置

因應飲料市場競爭及配合產品發展需要，本公司於中壢廠進行生產設備更新，以確保主力產品穩定供銷，增加產能，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，未來擬每年增加網通功能機台約 100 至 150 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(含食品機)則於以後年度每年約需汰換、新增 300 至 400 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)國際有限公司	至 112 年底投資金額為\$262,000 仟元。	大陸投資	投資大陸子公司黑松商貿(蘇州)有限公司，自 107 年已有獲利，110 年未分配盈餘已彌補累積虧損，112 年度依權益法認列投資利益 \$12,998 仟元。	以優良品牌為後盾強化通路，運用各項行銷手段，拓展大陸市場。	無

# 財務狀況及財務績效之檢討分析與風險事項

## 六、風險事項之分析評估

(一)利率、匯率變動、通貨膨脹情形對公司損益之影響及未來因應措施：

1. 本公司利息支出為押金設算利息及銀行融資短期借款利息，112 年 12 月底短期借款餘額 7 億元，主要用途支付 50 度以上金門高粱酒進貨款及資本支出，至 112 年底銀行融資借款利息支出約 13,640 仟元，佔當年度營收淨額比率為 0.15%。本公司與往來銀行長期保持良好合作關係，若未來再向銀行融資短期借款，透過銀行間議價，可取得有利的資金成本，展望未來央行利率政策為降息趨勢，故利率波動對公司損益目前尚無重大影響。
2. 匯率變動：本公司主要以內銷為導向，直接外銷約僅佔營業淨額 1.58%，採購國外原物料所需購入外匯仍大於收取外匯，112 年外匯兌換淨收益約 2,322 仟元，佔營業淨額之比率約 0.03%，雖因匯率波動造成匯兌收益，但匯兌損益佔營業淨額比率仍較低，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調整外匯部位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。
3. 通貨膨脹：公司主要使用之原物料為糖、聚酯粒及進口原料受烏俄戰爭影響，全球供應鏈動盪，國際原油、大宗物資及運費價格上漲，推升國內物價上漲壓力，隨供給短缺及物流瓶頸，通貨趨勢呈持續性現象，未來價格走升亦對採購成本帶來一定之影響。採購單位勢必將動態調整，運用預購、集中、延後或減量等採購策略，以降低漲價衝擊或增加跌價購量，有利本公司對成本費用之控制。

# 財務狀況及財務績效之檢討分析與風險事項

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

- 1.本公司 112 年度資金運用未從事國內外非貨幣型基金之投資。
- 2.本公司 112 年度未從事資金貸與他人及衍生性商品交易。
- 3.本公司 112 年底無背書保證之情形。

(三)未來研發計畫及預計投入之研發經費：研發經費約 603 萬元

- 1.2024 年開發 7 項飲料新產品。
- 2.2024 年研發 6 項飲料儲備新產品。
- 3.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。
- 4.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。
- 5.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。
- 6.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。

(四)國內外重要政策及法律變動對公司財務業務之影響及因應措施：

本公司營運政策均依法令規定辦理，並隨時注意國內外重要政策及法律變動，提供管理階層參考，必要時諮詢相關專家意見，採取適當因應措施。最近年度及截至年報刊印日止，本公司並無受到國內外重要政策及法律變動而有影響財務業務之重大情事。

(五)科技改變（包括資通安全風險）及產業變化對公司財務業務之影響及因應措施：

1. 繼前幾年殘留超標、混充造假、過期改標、生菌超標的食安事件。為保障消費大眾食的安全，政府食品安全權責單位已



## 財務狀況及財務績效之檢討分析與風險事項

不斷的修法，將法規訂得更為嚴謹，如修訂食品器具容器包裝衛生標準、天然食用色素衛生標準及食品微生物之檢驗方法－生菌數之檢驗等，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。

2. 全球暖化趨勢下，善盡永續責任 ESG 原則（Environment, Social, Governance，指環境、社會、公司治理）是傳統產業要迎合的趨勢，必須納入投資決策或企業經營考量。近年在疫情的侵擾之下，人們期望從飲食得到免疫力提升及舒緩情緒；商業模式如外送、電商等蓬勃發展，更加速了工廠智慧化或數位轉型。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。
3. 缺工問題一直存在於食品產業鏈，食品業及農業自動化程度低，人力的供應量能受到影響，引發食品業對數位計數的廣泛應用，導入物聯網人工智慧機器人等技術以減低勞動力和增強企業應變力。
4. 面對日益嚴峻的資安威脅，本公司訂定資訊安全政策及設立資訊安全管理委員會，持續落實資訊安全管理，強化人員、設備、系統、資料及網路等資訊資產之安全管理，以降低資安風險。在資通安全管理措施方面，除注重網路資通安全，也對於內部存取控制加強管理，並定期演練應變計畫，近三年未發生重大資安事件，亦未對公司營運造成影響，本公司將持續精進資通安全管理，以降低資安風險，維護公司權益。

(六)企業形象改變對企業危機管理之影響及因應措施：無。

(七)進行併購之預期效益、可能風險及因應措施：無。

## 財務狀況及財務績效之檢討分析與風險事項

---

(八)擴充廠房之預期效益、可能風險及因應措施：

擴充廠房增加生產設備可提高生產量，防止缺貨。可能之風險為廠房投資若景氣下滑，訂單減少造成閒置，積壓資產。擴充廠房前做好銷售預測，及市場調查，若不景氣時，尋求代工機會，或廠房出租。

(九)進貨或銷貨集中所面臨之風險及因應措施：無。

(十)董事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)經營權之改變對公司之影響、風險及因應措施：無。

(十二)訴訟或非訟事件影響：無。

(十三)其他重要風險：無。

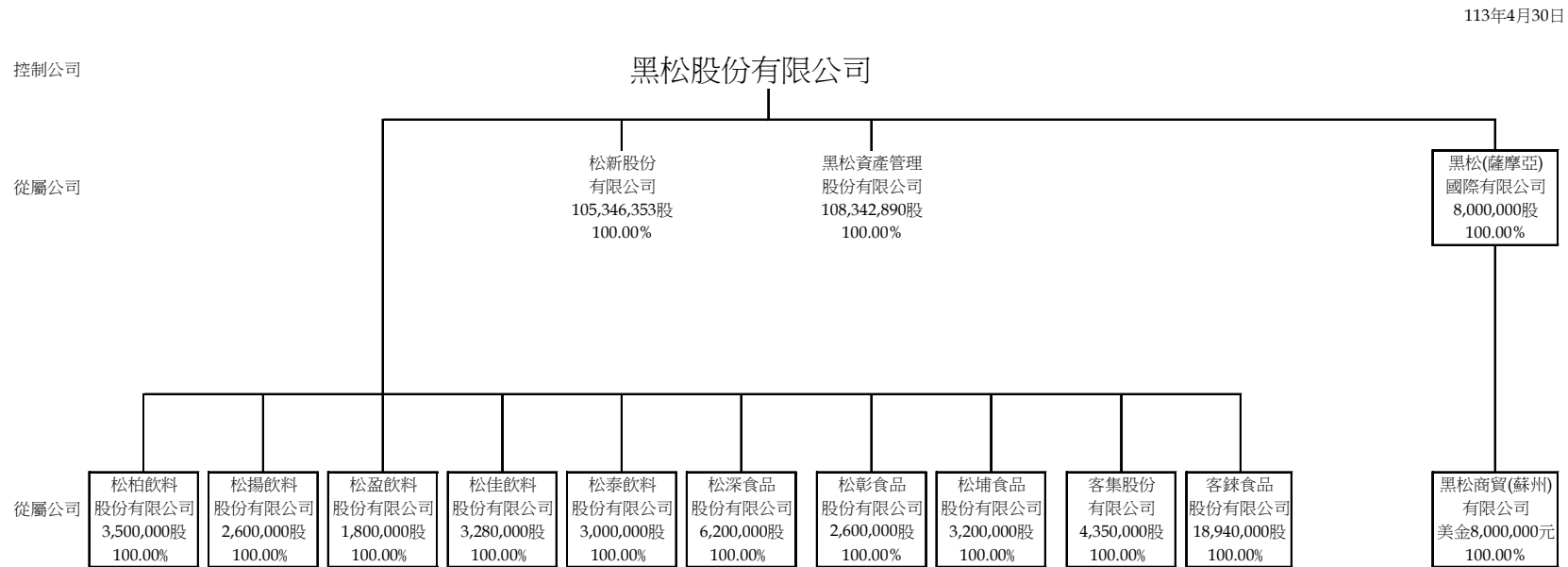
七、其他重要事項：無。

## 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：



(2)各關係企業基本資料：

113年04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
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	1,053,464	不動產租賃
黑松資產管理股份有限公司	93/10/18	台北市大安區信義路四段 296 號 5 樓	1,083,429	不動產租賃
松佳飲料股份有限公司	79/02/16	桃園市平鎮區莒光路 25 號	32,800	飲料買賣
松柏飲料股份有限公司	76/05/15	台中市大雅區雅潭路四段 370 巷 92 號	35,000	飲料買賣
松泰飲料股份有限公司	80/11/26	雲林縣虎尾鎮中溪里中興 46 號	30,000	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	18,000	飲料買賣
松深食品股份有限公司	93/02/20	新北市汐止區樟樹一路 7 號	62,000	飲料買賣
松揚飲料股份有限公司	76/05/09	高雄市鳥松區松埔路 6 之 17 號	26,000	飲料買賣
松彰食品股份有限公司	100/11/16	彰化縣員林市浮圳路二段 25 號	26,000	飲料買賣
松埔食品股份有限公司	104/12/09	新竹市東區水源里千甲路 167 巷 12 號	32,000	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	43,500	飲料買賣
客鍊食品股份有限公司	96/11/26	台北市大安區信義路四段 296 號 4 樓	189,400	飲料買賣
黑松(薩摩亞)國際有限公司	104/07/29	Portcullis Trustnet Chamber, P.O.Box 1225, Apia, Samoa.	美金 8,000	投資事業
黑松商貿(蘇州)有限公司	104/10/15	蘇州市吳中區木瀆鎮匯潤國際商務廣場 1 幢 11 層	美金 8,000	飲料製造及買賣

註：投資黑松商貿(蘇州)於 104 年 9 月 10 日取得經濟部投資審議委員會核准函，截至 112 年 12 月 31 日止累計匯出黑松商貿(蘇州)投資款約 RMB\$50,902 仟元，折合新台幣 262,000 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、行銷及酒類等代理相關業務。

B. 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。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。

C. 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。

D. 松深、松佳、松埔、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、新竹、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）國際有限公司：

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. 黑松商貿（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。黑松商貿（蘇州）有限公司，主要經營大陸地區黑松飲料品牌經營及銷售相關業務，願景為藉由卓越的產品及行銷，使”黑松”成為大陸知名品牌。

## (5)關係企業董事、監察人及總經理資料：

113年4月21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	12,555,446	3.12%		
	董 事	有盛投資股份有限公司(代表人：張智泓)	3,656,820	0.91%	69,000	0.02%
	董 事	太得投資有限公司(代表人：蔡彩雲)	5,563,005	1.38%	39,258	0.01%
	董 事	太得投資有限公司(代表人：楊盛傑)	5,563,005	1.38%	0	0%
	董 事	道和投資股份有限公司(代表人：張智鈞)	3,272,973	0.81%	2,357,814	0.59%
	董 事	穩盈投資股份有限公司(代表人：張建陽)	2,191,449	0.55%	1,533,471	0.38%
	董 事	興園投資股份有限公司(代表人：張建章)	5,998,247	1.49%	1,575,986	0.39%
	董 事	來亨投資股份有限公司(代表人：程清魁)	6,189,000	1.54%	362,214	0.09%
	董 事	張正星	2,623,157	0.65%		
	董 事	新邦投資股份有限公司(代表人：張建業)	6,434,433	1.60%	109,544	0.03%
	獨立董事	林火燈	0	0.00%		
	獨立董事	李鳳翱	0	0.00%		
	獨立董事	簡敏秋	0	0.00%		
	總 經 理	張智鈞	2,357,814	0.59%		

113年04月30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
黑松資產管理股份有限公司	董事長	張斌堂(黑松股份有限公司代表人)	108,342,890 股	100%	0 股	0.00%
	董事	張建章(黑松股份有限公司代表人)			0 股	0.00%
	董事	張建陽(黑松股份有限公司代表人)			0 股	0.00%
	董事	程清甦(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	張建業(黑松股份有限公司代表人)			0 股	0.00%
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)	105,346,353 股	100%	0 股	0.00%
	董事	張建章(黑松股份有限公司代表人)			0 股	0.00%
	董事	張建陽(黑松股份有限公司代表人)			0 股	0.00%
	董事	程清甦(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	張建業(黑松股份有限公司代表人)			0 股	0.00%
松深食品股份有限公司	董事長	張智鈞(黑松股份有限公司代表人)	6,200,000 股	100%	0 股	0.00%
	董事	蔡曜光(黑松股份有限公司代表人)			0 股	0.00%
	董事	李建論(黑松股份有限公司代表人)			0 股	0.00%
	監察人	杜居燦(黑松股份有限公司代表人)			0 股	0.00%
松佳飲料股份有限公司	董事長	張智鈞(黑松股份有限公司代表人)	3,280,000 股	100%	0 股	0.00%
	董事	蔡曜光(黑松股份有限公司代表人)			0 股	0.00%
	董事	李建論(黑松股份有限公司代表人)			0 股	0.00%
	監察人	杜居燦(黑松股份有限公司代表人)			0 股	0.00%

特別記載事項



113年04月30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 埔 食 品 股份有限公司	董 事 長	張智鈞(黑松股份有限公司代表人)	3,200,000 股	100%	0 股	0.00%
	董 事	蔡曜光(黑松股份有限公司代表人)			0 股	0.00%
	董 事	李建論(黑松股份有限公司代表人)			0 股	0.00%
	監 察 人	杜居燦(黑松股份有限公司代表人)			0 股	0.00%
松 柏 飲 料 股份有限公司	董 事 長	張智鈞(黑松股份有限公司代表人)	3,500,000 股	100%	0 股	0.00%
	董 事	蔡曜光(黑松股份有限公司代表人)			0 股	0.00%
	董 事	李建論(黑松股份有限公司代表人)			0 股	0.00%
	監 察 人	杜居燦(黑松股份有限公司代表人)			0 股	0.00%
松 泰 飲 料 股份有限公司	董 事 長	張智鈞(黑松股份有限公司代表人)	3,000,000 股	100%	0 股	0.00%
	董 事	蔡曜光(黑松股份有限公司代表人)			0 股	0.00%
	董 事	李建論(黑松股份有限公司代表人)			0 股	0.00%
	監 察 人	杜居燦(黑松股份有限公司代表人)			0 股	0.00%

特別記載事項

113年04月30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 盈 飲 料 股份有限公司	董 事 長	張智鈞(黑松股份有限公司代表人)	1,800,000 股	100%	0 股	0.00%
	董 事	蔡曜光(黑松股份有限公司代表人)			0 股	0.00%
	董 事	李建論(黑松股份有限公司代表人)			0 股	0.00%
	監 察 人	杜居燦(黑松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 長	張智鈞(黑松股份有限公司代表人)	2,600,000 股	100%	0 股	0.00%
	董 事	蔡曜光(黑松股份有限公司代表人)			0 股	0.00%
	董 事	李建論(黑松股份有限公司代表人)			0 股	0.00%
	監 察 人	杜居燦(黑松股份有限公司代表人)			0 股	0.00%
松 揚 飲 料 股份有限公司	董 事 長	張智鈞(黑松股份有限公司代表人)	2,600,000 股	100%	0 股	0.00%
	董 事	蔡曜光(黑松股份有限公司代表人)			0 股	0.00%
	董 事	李建論(黑松股份有限公司代表人)			0 股	0.00%
	監 察 人	杜居燦(黑松股份有限公司代表人)			0 股	0.00%
客 集 股 份 有 限 公 司	董 事 長	張智鈞(黑松股份有限公司代表人)	4,350,000 股	100%	0 股	0.00%
	董 事	蔡曜光(黑松股份有限公司代表人)			0 股	0.00%
	董 事	李建論(黑松股份有限公司代表人)			0 股	0.00%
	監 察 人	杜居燦(黑松股份有限公司代表人)			0 股	0.00%
客 鍊 食 品 股 份 有 限 公 司	董 事 長	張智鈞(黑松股份有限公司代表人)	18,940,000 股	100%	0 股	0.00%
	董 事	蔡曜光(黑松股份有限公司代表人)			0 股	0.00%
	董 事	李建論(黑松股份有限公司代表人)			0 股	0.00%
	監 察 人	杜居燦(黑松股份有限公司代表人)			0 股	0.00%
黑松(薩摩亞) 國際有限公司	執行董事	張斌堂(黑松股份有限公司代表人)	8,000,000 股	100.00%	0 股	0.00%
黑 松 商 貿 (蘇州)有限公司	執行董事	張建章(黑松(薩摩亞)國際有限公司代表人)	美金 8,000,000 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（112 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	20,875,188	2,229,273	18,645,915	9,182,200	641,149	948,447	2.36
黑松資產管理股份有限公司	1,083,429	6,027,405	1,193,546	4,833,859	534,588	419,112	336,953	3.11
松新股份有限公司	1,053,464	2,189,703	505,034	1,684,669	42,350	20,525	19,178	0.18
客集股份有限公司	43,500	589,358	510,137	79,221	2,395,671	13,321	11,885	2.73
客鍊食品股份有限公司	189,400	348,072	132,532	215,540	663,667	11,129	9,419	0.5
松佳飲料股份有限公司	32,800	123,644	75,060	48,584	566,439	15,913	12,037	3.67
松柏飲料股份有限公司	35,000	83,376	55,748	27,628	386,532	944	1,354	0.39
松泰飲料股份有限公司	30,000	60,849	36,580	24,269	265,520	3,028	2,282	0.76
松盈飲料股份有限公司	18,000	56,798	39,378	17,420	235,438	1,211	1,214	0.67
松深食品股份有限公司	62,000	109,821	69,460	40,361	481,544	2,948	3,477	0.56
松揚飲料股份有限公司	26,000	80,907	50,746	30,161	278,464	5,139	4,951	1.9
松彰食品股份有限公司	26,000	41,802	20,884	20,918	150,755	-2,106	-1,947	-0.75
松埔食品股份有限公司	32,000	58,909	28,161	30,748	189,688	2,177	1,579	0.49
黑松(薩摩亞)國際有限公司	262,000	257,318	0	257,318	0	0	12,998	-
黑松商貿(蘇州)有限公司	262,000	307,375	50,057	257,318	290,394	10,476	12,998	-

## 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 213 頁至第 291 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。**

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：106427 台北市信義路四段 296 號 3 樓

總機：(02)2706-2191

3F., No. 296, Sec. 4, Xinyi Rd., Da'an Dist.,  
Taipei City 106427, Taiwan

---

TEL : 886-2-27062191 FAX : 886-2-27552119

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

e-mail : [veysong@veysong.com.tw](mailto:veysong@veysong.com.tw)