

股票代碼: 1234

黑松股份有限公司

104 年年報

查詢本年報網址：

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

公司網址 <http://www.veysong.com.tw>

刊印日期：中華民國一〇五年四月三十日

一、本公司發言人及代理發言人

發言人姓名：白錦文

職稱：副總經理

電子郵件信箱：10223@heysong.com.tw

電話：(02)2706-2191

代理發言人姓名：蔡曜光

職稱：行銷處副處長

電子郵件信箱：16322@heysong.com.tw

電話：(02)2706-2191

代理發言人姓名：杜居燦

職稱：財務處副處長

電子郵件信箱：16222@heysong.com.tw

電話：(02)2706-2191

二、總公司及工廠所在地

總公司：台北市信義路四段 296 號 3 樓

電話：(02)2706-2191

中壢廠：桃園市中壢區中園路 178 號

電話：(03)452-3101

斗六廠：雲林縣斗六市文化路 635 號

電話：(05)532-3912

三、辦理股票過戶機構

名稱：宏遠證券(股)公司股務代理部

地址：10680 台北市大安區信義路四段 236 號 3 樓

網址：<http://www.honsec.com.tw>

電話：(02)2326-8818

四、最近年度財務報告簽證會計師

會計師姓名：李麗凰會計師、林宜慧會計師

事務所名稱：勤業眾信聯合會計師事務所

地址：台北市民生東路三段 156 號 12 樓

網址：<http://www.deloitte.com>

電話：(02)2545-9988

五、海外有價證券掛牌買賣之交易場所名稱及查詢該海外

有價證券資訊之方式：無

六、公司網址：<http://www.heysong.com.tw>

目 錄

壹、致股東報告書	1
貳、公司簡介	7
參、公司治理報告	15
一、組織系統	15
二、董事、監察人、總經理、副總經理、協理、各部門及分支機構 主管資料	17
三、最近年度支付董事、監察人、總經理及副總經理之酬金	25
四、公司治理運作情形	31
五、會計師公費資訊	66
六、更換會計師資訊	67
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	67
八、董事、監察人、經理人及持股比例超過百分之十之股東股權移 轉及股權質押變動情形	67
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	68
十、公司、公司之董事、監察人、經理人及公司直接或間接控制之 事業對同一轉投資事業之持股數與綜合持股比例	69
肆、募資情形	70
一、資本及股份	70
二、公司債辦理情形	77
三、特別股辦理情形	77
四、海外存託憑證辦理情形	77
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	77
六、併購或受讓他公司股份發行新股辦理情形	77
七、資金運用計畫執行情形	77
伍、營運概況	78
一、業務內容	78
二、市場及產銷概況	86
三、從業員工資料	93
四、環保支出資訊	93

五、勞資關係	94
六、重要契約	96
陸、財務概況	97
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.....	97
二、最近五年度財務分析	105
三、最近年度財務報告之監察人審查報告	110
四、最近年度經會計師查核簽證之個體財務報告	113
五、最近年度財務報告及會計師查核報告	191
六、最近年度及截至刊印日止公司及關係企業財務週轉困難情事.....	281
柒、財務狀況及財務績效之檢討分析與風險事項.....	282
一、財務狀況	282
二、財務績效	283
三、現金流量	284
四、最近年度重大資本支出對財務業務之影響	286
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	287
六、風險事項之分析評估	288
七、其他重要事項	292
捌、特別記載事項	293
一、關係企業相關資料	293
二、最近年度及截至年報刊印日止，私募有價證券辦理情形.....	304
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	304
四、其他必要補充說明事項	304
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.....	305

壹、致股東報告書

各位敬愛的股東女士、先生

首先感謝各位股東在百忙之中撥空參加本公司一〇五年股東常會。

104 年全球主要經濟體溫和成長（美國 2.4%、歐盟 1.8%、日本 0.4%、中國 6.9%），然面對中國經濟成長持續走緩、原物料與油價價格低迷，105 年全球經濟活動的回溫預計將更為緩慢。而台灣受到全球需求弱化與中國紅色供應鏈威脅，104 年全年經濟成長率保 1 失敗，僅達 0.75%（103 年為 3.92%），預計 105 年台灣經濟成長率為 1.47%。

回顧 104 年國內整體飲料市場營收規模達 559.5 億元，較上年 565.1 億元衰退 1.0 %。成長品類以運動飲料成長 11.0%幅度最大，碳酸飲料為 3.0%。衰退品類以咖啡衰退 9.3%最大，礦泉水 8.8%次之，果蔬汁 4.0%、茶類 2.0%。

經結算本公司 104 年個體營業收入淨額達 50.8 億元，成長 8%，主係自有飲料暨代工、代銷業務成長；營業利益 2.1 億元，成長 136.3%，主係營業成本率降低且營業費用控制得宜；稅前利益 6.4 億元，成長 56.3%，主係轉投資收益增加；稅後利益 6.2 億元，成長 57%；每股稅後利益 1.54 元，較 103 年增加 0.56 元。

茲將一〇四年營業成果及一〇五年營業計劃報告如下：

一、一〇四年營業成果報告：

1.營業計劃實施成果：

(1)重點經營無菌碳酸及運補品類，培養茶及咖啡品類，提升品牌經營綜效。

104 年台灣碳酸、運補、茶及咖啡四大品類整體市場營收衰退 1.5%，然黑松成長 9%，超越市場平均水準。

(2)運用 B#16 設備優勢，開發具健康概念或高附加價值的創新性商品。

104 年共推出 10 項飲料新品、1 項保健新品，其中共 6 項

致股東報告書

創新性飲料運用 B#16 設備優勢開發。

- (3) 結合外部資源，加強研究單位基礎及應用研究，提升創新及差異化的開發能力。完成高溫高壓萃取研究並於 104 年開發 2 項新品：CAN210ml 韋恩深焙拿鐵及 CAN210ml 韋恩特濃黑咖啡，另與外部協力廠商合作完成多項基礎與應用研究，運用於產品開發與儲備。
- (4) 進行設備盤點、更新，提升飲料生產能力與稼動率。建立產能盤點與檢討制度，透過多次設備整合更新會議完成 CAN 生產線設備更新方案，並於 12 月 16 日呈報董事會通過審議，積極籌設新 CAN 生產線。
- (5) 提升生產效益，降低生產成本。管控產品不良率、產品品質異常客訴率、原物料損耗率、兩廠直接人工與製造費用於設定目標內。
- (6) 聚焦資源投入重點通路，提昇通路經營效益。

透過有效管理經銷商、落實 KA 店頭行銷、加強特殊通路經營、與運用新型 VM 機種/機型優勢，達成 104 年整體自有品牌飲料銷售成長 6.5%。
- (7) 擴大自動販賣機營運效益。

運用新型態自動販賣機優勢，強化補貨效率擴大銷售，同時亦與異業策略聯盟，開發新型態營運模式，104 年自動販賣機營業額成長 3%。
- (8) 整合發展代理及自有酒品，擴大代理事業經營範疇並進行酒專實體通路發展。

104 年 5 月新增銷售酒類品牌包含人頭馬君度系列商品等，9 月起取得金酒公司 50 度以上金門高粱酒總經銷權。
- (9) 優化資訊系統使用價值。

開發上線營運相關之後台系統，以利營運順暢並提高經營效率；103 年建置食品安全追溯追蹤系統，並於 104 年 5 月起

致股東報告書

每月實施追溯追蹤演練，因應「食安法」之規定。

(10)建構具競爭力的人力資源發展策略，提昇員工生產力。

招募管道多元化（如產學訓合作...等）；深化專業課程訓練（行銷、技職基礎）、階層別課程（基層主管、高階名人講座）及全員一般課程（工作與生活），並執行員工關懷計劃。

(11)執行黑松 90 週年慶活動，提升整體企業形象。

90 週年溝通主軸為「黑松 90、永遠動新」，透過一系列活動（如線上線下廣告、4 月 14 日舉辦黑松 90 感恩晚宴...等），達成消費者對黑松滿意度調查達 80 分之高滿意度水準。

(12)活化不動產，提昇資產效益。

松新公司深坑土地都市計畫變更案於補充資料後，函請新北市政府將修改補充資料轉呈內政部都委會審查。

2.預算執行情形：依據 104 年內部財務預算執行及其達成情形揭示如下：

單位：仟元

項目	實際數	預算數	達成百分比(%)
營業收入淨額	5,076,549	5,397,563	94.05
營業成本	3,508,441	3,752,573	93.49
營業毛利	1,564,495	1,641,990	95.28
營業費用	1,350,675	1,437,703	93.95
營業利益	213,820	204,287	104.67
業外收支淨額	428,090	277,938	154.02
稅前利益	641,910	482,225	133.11

差異原因分析：

(1)營業收入淨額未達預算，主因飲品營業額雖有成長，但仍未達預算高目標，但由於營業成本率降低及營業費用控制得宜，致營業利益達成率 104.67%，超出預算。

(2)業外收支淨額超出預算，主因轉投資收益較預算增加所致。

致股東報告書

3.財務收支及獲利能力分析：

項	目	104年	103年
財務結構 (%)	負債佔資產比率	8.87	9.34
	長期資金佔固定資產比率	379.68	381.75
償債能力 (%)	流動比率	649.50	612.34
	速動比率	321.57	470.74
	利息保障倍數(倍)	71,324.33	51,328.00
獲利能力 (%)	資產報酬率	3.24	2.02
	股東權益報酬率	3.57	2.25
	純益率	12.22	8.40
	每股盈餘(元)	1.54	0.98

4.研究發展狀況

本公司秉持著「誠實服務」經營理念，在實踐「優質生活的好伙伴」使命下，妥善發揮實驗型碳酸製造機與多功能萃取機台，提升產品基礎研究能力；對於新產品的創意開發、既有產品的改良升級，更不遺餘力，致力領先推出創新、優質、高附加價值產品為方向。本公司於 104 年所投入之自有品牌飲料及保健產品研發費用達 4,552 萬元，約佔營收淨額 0.9%。

本公司自 102 年 3 月成立食品安全分析部，持續強化產品安全把關，103 年 4 月取得 TAF 實驗室認證，項目為重金屬（鉛、砷、鎘）及三聚氰胺，104 年 5 月通過 TFDA 實驗室認證，項目為包裝水重金屬鉛、砷、鎘、銅、鋅、汞及三聚氰胺。未來本公司仍將一本初衷為消費者飲食安全把關，善盡企業社會責任。

致股東報告書

二、一〇五年營業計劃報告：

擬定一〇五年營業計劃重點如下：

1. 重點經營碳酸、運補及咖啡品類，培養茶、水产品類，提升品牌經營綜效。
2. 開發健康優質或高附加價值的創新性產品。
3. 提升研究單位應用及基礎研發能力，加速創新及商化能力。
4. 聚焦經營重點通路，提升經營綜效。
5. 推動中壢廠區再造計劃，提升運作效能。
6. 優化資訊系統，強化產/儲/運運作、滿足市場銷售需求及法規要求。
7. 聚焦現有五大代理/總經銷酒品（50 度以上金門高粱酒、CHOYA 梅酒、黑松白鹿清酒、人頭馬君度、葡萄酒）之經營。
8. 強化酒類產品於 KA 通路、菸酒專賣店及日料通路之經營深度。
9. 穩定人力來源，建立績效激勵制度及結合晉升之教育訓練體系，以提升人員生產力。
10. 活化不動產，提昇資產效益。

綜觀以上，本公司一〇五年營業計劃將聚焦三大方向：❶提升產品創新及差異化的開發能力，領先業界推出新產品。❷精進營運基礎體質，包含中壢廠區再造、資訊系統優化、人力資源制度改善等。❸有效經營代理事業。相信將能創造多面向的企業核心競爭力，擴大企業整體營收綜效。期許在全體同仁與經銷商的共同努力下，為股東創造最大價值。

致股東報告書

敬請各位股東繼續支持指教

最後敬祝各位股東女士先生

身體健康 萬事如意

董 事 長：張斌堂



總 經 理：張斌堂



會計主管：杜居燦



貳、公司簡介

一、設立日期

- (一)設立登記日期：中華民國 58 年 12 月 13 日
- (二)變更登記日期：中華民國 104 年 07 月 06 日
- (三)公司統一編號：20651901
- (四)總公司及工廠所在地：

總公司：台北市信義路四段 296 號 3 樓

電話：(02)2706-2191

中壢廠：桃園市中壢區中園路 178 號

電話：(03)452-3101

斗六廠：雲林縣斗六市文化路 635 號

電話：(05)532-3912

二、公司沿革：

- 民國 14 年 民國 14 年 4 月 14 日「進馨商會」成立，首任董事長為張文杞先生，產銷富士牌、三手牌彈珠汽水。
- 民國 20 年 黑松汽水上市，開始使用「黑松」商標。
- 民國 25 年 在現址台北市復興南路購地建廠（即今之微風廣場）。原「進馨商會」更名為「進馨汽水無限公司」。
- 民國 26 年 台北廠竣工，開始量產。
- 民國 27 年 「進馨汽水無限公司」併入「台灣清涼飲料水統制組合」。
- 民國 35 年 「台灣清涼飲料水統制組合」解散。「進馨汽水無限公司」復業改組為「進馨汽水有限公司」，奠定今日黑松基礎。
- 民國 39 年 黑松沙士上市。開始自製瓶蓋。

公司簡介

- 民國 44 年 成立職工福利委員會，負責員工福利金的管理與運作。
- 民國 45 年 自國外購入每分鐘生產 120 瓶之全自動瓶裝汽水製造機一套，創業界之先河。
- 民國 52 年 開始產銷蕃石榴等天然果汁。成立產業工會，定期舉行勞資會議。
- 民國 55 年 台北廠產業工會簽訂團體協約。開始實施員工分紅。
- 民國 56 年 舉行第一次工廠會議。
- 民國 59 年 原「進馨汽水有限公司」改組為「黑松飲料股份有限公司」。年營業額突破 4 億元。
- 民國 60 年 張有盛先生繼任董事長，張逢時先生繼任總經理。斗六廠開始量產果汁。
- 民國 61 年 開始實施第一期四年經營計劃。年銷量突破 1,000 萬打。斗六廠全廠竣工正式落成。斗六廠成立職工福利社。
- 民國 62 年 開始實施目標管理及員工建議提案制度。成立聯合職工福利委員會。斗六廠成立職工福利委員及產業工會。
- 民國 63 年 企業新標誌產生，實施分層負責辦法。
- 民國 65 年 推出吉利果品牌系列飲料。購置中壢廠廠地。
- 民國 66 年 張道熙先生繼任總經理，年營業額突破 12 億元。
- 民國 67 年 中壢廠竣工，開始量產。易開罐汽水上市。
- 民國 69 年 推出綠洲品牌果汁飲料。年營業額突破 24 億元。
- 民國 70 年 證期會核准公開發行。公司名稱變更為「黑松股份有限公司」。資本額九億二千五百萬元。
- 民國 71 年 推出全球品牌碳酸飲料。紙盒綠洲果汁、PET1250 瓶裝飲料上市。資本額十億五千萬元。
- 民國 72 年 開始自製 PET 瓶。年營業額突破 30 億元。資本額十一億元。

公司簡介

- 民國 73 年 黑松沙士發生「黃樟素」含量超限事件，決定全面回收。推出黑松天力運動飲料。資本額十二億元。
- 民國 74 年 推出黑松歐香咖啡、黑松果汁汽水。
- 民國 75 年 張道炷先生繼任總經理。推出黑松運動飲料，康美包系列飲料上市。第一家直營經銷商成立。
- 民國 76 年 張道炷先生繼任董事長。總公司喬遷台北市信義路黑松通商大樓。資本額 14 億元。
- 民國 77 年 推出黑松烏龍茶、薑母茶及中式茶系列飲料。年營業額突破 40 億元。
- 民國 78 年 推出歐式茶系列飲料。與美國樂倍公司簽約產銷樂倍飲料。黑松沙士銷售量超越「黃樟素」事件前之銷售量。
- 民國 79 年 中壢廠、斗六廠榮獲食品 GMP 認證。中壢廠第二果汁工場落成啟用。資本額 18 億元。推出黑松八寶粥。
- 民國 80 年 中壢廠、斗六廠榮獲農委會 CAS 認證。年營業額突破 46 億元。資本額 22 億元。推出黑松天霖水、歐香溫醇咖啡。
- 民國 81 年 斗六廠榮獲日本農林水產大臣 JAS 認證。成立 TQM 委員會，推行全面品質管理，實施 QIT、5S、提案改善、標準化等品質活動。資本額 26 億元。推出綠光茶屋大麥紅茶、奶茶。
- 民國 82 年 中壢廠增設 PET 瓶專用倉庫及自動倉儲系統。資本額 30 億元。推出黑松 100%純果汁、黑松蜂蜜冬瓜茶。
- 民國 83 年 中壢廠第三果汁工場落成啟用。資本額 31 億 5 仟萬元。耐熱 PET 瓶系列飲料、玻璃瓶機能性飲料上市。
- 民國 84 年 黑松公司邁入七十週年，成立黑松文物館。資本額 33 億元。
- 民國 85 年 鄭文進先生繼任總經理。年營業額突破 47 億元，資本額 34 億 5 仟萬元。推出 C&C 高維他命 C 飲料、卵

公司簡介

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

公司簡介

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

公司簡介

- 12 月與金門酒廠實業公司策略合作，銷售金門高粱養生酒系列產品 3 項。
- 民國 99 年 3 月中壠廠 B#9 生產線 PET 耐熱瓶由宏全 IN-HOUSE 正式連線供瓶。4 月推出新產品零熱量黑松沙士。5 月纖果園上市。6 月張斌堂先生繼任董事長並兼任總經理；黑松沙士、黑松茶花綠茶獲頒環保署第一批台灣碳足跡標籤證書；黑松沙士 60 週年慶，舉辦「一生一樹、綠海家園」計劃。8 月櫻桃姬補鐵精華液獲頒 2010 SNQ 國家品質標章。10 月與金酒公司簽訂 38 度金門高粱酒 2 年期台灣地區總經銷合約。
- 民國 100 年 3 月新產品茉莉蜜茶、玫瑰蜜茶、黑松御薑黃滋補液上市。4 月「綠色品牌大調查」活動榮獲「食品飲料類」特優獎；參加「綠色生活博覽會」共同推廣 LOHAS 新主張；新產品黑松茶花輕勻茶、Tea Free 零の紅茶、果茶相繼上市。5 月舉辦黑松汽水 80 週年「舊式新潮生日趴」；新產品黑松汽水（沁涼香檳口味）上市。9 月黑松世界於微風廣場重新擴大開幕。11 月 PET 580ml 黑松茶花綠茶榮獲國家健康認證。
- 民國 101 年 2 月 PET 600ml 黑松沙士再次取得衛生署碳足跡證書。5 月推出新產品黑松梅子果醋飲。6 月 PET 580ml 黑松茶花綠茶再次取得衛生署碳足跡證書。8 月董事長張斌堂先生當選台灣區飲料工業同業公會理事長。9 月子公司松民公司標售敦化段土地；新產品 BOT 600ml 38 度金門高粱酒特優上市；贊助景美女中拔河隊參加瑞士「2012 世界盃室外拔河錦標賽」並榮獲第一名；「38 度金門高粱酒－挑戰珍藏館系列篇」榮獲「4A Yahoo! 創意獎－最佳立體系列廣告獎」銀獎。10 月取得 38 度金門高粱酒 2+1 年總經銷合約展延。11 月獲頒「台北市 100 年度企業足超額進用身心障礙者

公司簡介

甲等認證標章」。12 月黑松生技產品「眠姬美容精華飲」榮獲國家品質標章；董事會通過「中壢廠增置 PET 無菌生產設備一套及新建廠房」。

民國 102 年 1 月宣布啓動三年「創新再造計劃」；黑松生技產品「眠姬美容精華飲」榮獲國家品質獎標章；PET900ml 黑松茶花綠茶榮獲健康食品認證。3 月中壢廠製造三場舉行動土典禮；黑松教育基金會揭牌運作。4 月新產品好茶哉及蘇打時代上市。5 月陽岱鋼成為黑松沙士品牌的年度代言人；中壢廠、斗六廠通過 FSSC 22000 驗證。6 月中壢廠取得 ISO 14064-1 組織型溫室氣體排放量查證聲明書。8 月金管會核准現金減資 25%，減資後資本額 40 億 1,871 萬元，11 月完成減資換股。10 月與 CHOYA 梅酒株式會社正式簽約，成為台灣地區總代理商；榮獲「第七屆桃園縣績優企業卓越獎—環保綠能卓越獎」之殊榮。12 月率先發表台灣第一台結合「零錢、悠遊卡、行動支付」三合一功能的自動販賣機，提供消費者便利、安全性高且具互動性的全新消費模式。12 月黑松食品（蘇州）有限公司經蘇州市商務局核准，減資 1,200 萬美元彌補虧損。

民國 103 年 3 月更換股務代理機構為宏遠證券。4 月榮獲《數位時代》第五屆「綠色品牌大調查」食品飲料類首獎；黑松食品（蘇州）有限公司增資 800 萬美元；食品安全實驗室取得 TAF 實驗室認證。5 月新廠房製造三場取得使用執照；碳酸與非碳酸二合一無菌生產線第一支新產品 PET500ml Hi-plus 氣泡飲（陽光鮮橙）量產上市；實施員工持股信託制度；中壢廠、斗六廠通過 FSSC 22000 驗證。7 月新產品黑松茶花瑪黛茶上市。10 月食安委員會成立；黑松生技產品「櫻桃姬補鐵精華液」取得國家健康認證（促進鐵吸收）。11 月取得

公司簡介

三得利亞洲系列產品外銷代工業務。12 月中壢廠通過 ISO 50001 能源管理系統驗證。

民國 104 年 2 月 CSR 委員會成立。3 月董事會通過 CSR 政策；訂定誠信經營守則。4 月黑松成立九十週年；大容量新產品黑松 FIN 健康補給飲料及黑松汽水 C&C 氣泡飲（檸檬口味）上市。7 月捐款新台幣 200 萬元至新北市政府「八仙粉塵氣爆救助專案」。8 月轉投資大陸子公司黑松食品（蘇州）有限公司與當地行政主管機關（蘇州市吳中區木瀆經濟開發區管理委員會）簽訂土地、房產、設備等收購協議。9 月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；另黑松食品（蘇州）有限公司經蘇州市商務局核准，減資 600 萬美元彌補虧損。因應大陸投資轉型成商貿公司，9 月經投審會審查通過，11 月匯出 800 萬美元，成立黑松商貿（蘇州）有限公司。12 月申報 103 年 CSR 報告書於公開資訊觀測站並於官方網站發布。

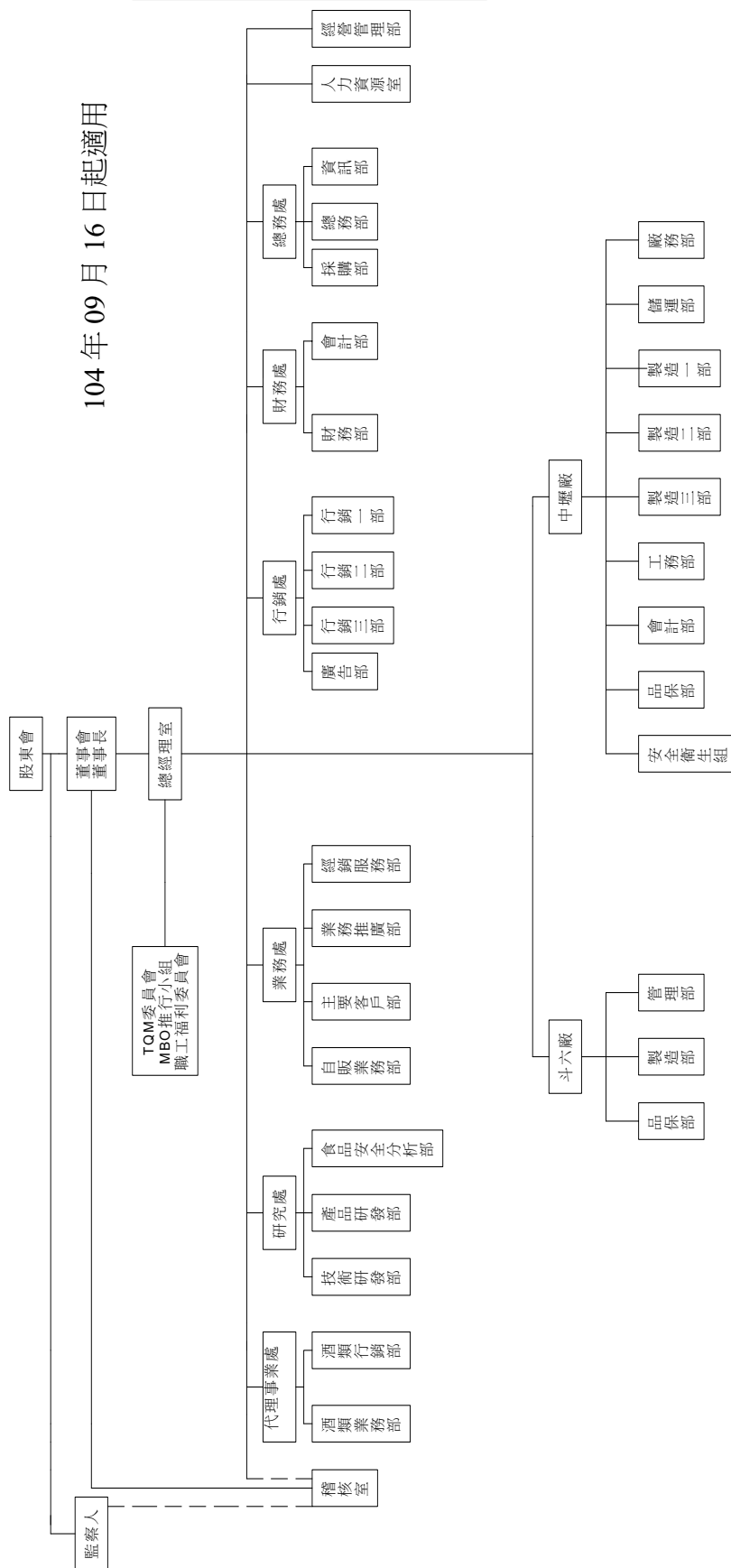
民國 105 年 1 月與百事立頓國際公司簽訂 5 年立頓常溫茶飲品之代工代銷合約。2 月捐贈新台幣 300 萬元予台南市政府進行地震賑災。4 月 PET580ml 黑松茶花麥茶（無糖）及 PET500ml 黑松沙士清爽 der 上市。

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

一、組織系統

(一)組織系統圖：

黑松股份有限公司 組織系統圖



公司治理報告

(二)主要部門所營業務如下：

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

公司治理報告

二、董事、董事、監察人、總經理、副總經理、協理、各部門及分支機構主管資料

(一)董事及監察人資料

1.董事及監察人資料

105年4月22日

職稱	國籍或註冊地	姓名	選(就)任日期	任期	初次選任日期	選任時持有股份		現在持有股數		配偶、未成年子女現在持有股份		利用他人名義持有股份		主要經(學)歷	目前兼任其他公司之職務	具配偶或二親等以內關係之其他主管、董事或監察人姓名及關係
						股數	持股比例	股數	持股比例	股數	持股比例	股數	持股比例			
董事長兼總經理	中華民國	張斌堂	102.6.25	3年	79.3.25	14,585,000	2.72%	12,555,446	3.12%	2,965,000	0.74%	0	0.00%	美國佛羅里達大學碩士 台灣綠藻工業(股)公司副總經理 黑松(股)公司董事、監察人	1.全球投資(股)公司董事長 2.綠洲投資(股)公司董事長 3.黑松資產管理(股)公司董事長 4.松新(股)公司董事長 5.黑松(薩摩亞)控股有限公司執行董事 6.黑松(薩摩亞)國際有限公司執行董事 7.黑松(薩摩亞)投資有限公司執行董事 8.來亨投資(股)公司董事長 9.台灣綠藻工業(股)公司董事 (1~6項為黑松(股)公司代表人) (7項為黑松(薩摩亞)投資有限公司代表人)	無
董事	中華民國	張正星	102.6.25	3年	76.3.22	4,030,877	0.75%	3,023,157	0.75%	2,376,772	0.59%	0	0.00%	高中	1.首立建設(股)公司董事 2.立豐炭酸(股)公司董事 3.黑松資產管理(股)公司董事 4.松新(股)公司董事 (3~4項為黑松(股)公司代表人)	無
董事兼協理	中華民國	道和投資(股)公司 代表人：張智鈞	102.6.25	3年	85.3.25	4,122,631	0.77%	3,272,973	0.81%	0	0.00%	0	0.00%	美國南加州大學碩士 黑松(股)公司行銷處總監 黑松(股)公司業務處處長	1.全球投資(股)公司監察人 2.綠洲投資(股)公司監察人 3.黑松資產管理(股)公司董事 4.松新(股)公司董事 5.香集(股)公司董事兼總經理 6.客鈺食品(股)公司董事兼總經理 7.松深食品(股)公司董事兼總經理 8.松投食品(股)公司董事兼總經理	無

公司治理報告

職稱	國籍或註冊地	姓名	選(就)任日期	任期	初次選任日期	選任時持有股份		現在持有股數		配偶、未成年子女現在持有股份		利用他人名義持有股份		主要經(學)歷	目前兼任其他公司之職務	具配偶或二親等以內關係之其他主管、董事或監察人
						股數	持股比例	股數	持股比例	股數	持股比例	股數	持股比例			
董事	中華民國	來亨投資(股)公司 代表人：楊培傑	102.6.25	3年	99.6.15	7,574,000	1.41%	5,901,000	1.47%	0	0.00%	0	0.00%	中央警察大學警政研究所 法學碩士 辰亞興業執行長	9. 松佳飲料(股)公司董事兼總經理 10. 松柏飲料(股)公司董事兼總經理 11. 松泰飲料(股)公司董事兼總經理 12. 松盈飲料(股)公司董事兼總經理 13. 松揚飲料(股)公司董事兼總經理 14. 松彰飲料(股)公司董事兼總經理 15. 松浦食品(股)公司董事兼總經理 16. 松展食品(股)公司董事兼總經理 17. 道和投資(股)公司監察人 (1-4項為黑松(股)公司代表人) (5-16項董事為全球投資(股)公司代表人)	無
董事	中華民國	長橋投資開發(股)公司 代表人：蔡明澤	102.6.25	3年	96.6.15	14,463,000	2.70%	10,847,250	2.70%	0	0.00%	0	0.00%	文化大學觀光事業學系 微風廣場實業(股)公司 董事長特別助理	大毅科技(股)公司監察人 金橋科技(股)公司監察人 東南水泥(股)公司董事	無
董事	中華民國	長橋投資開發(股)公司 代表人：楊盛傑	102.6.25	3年	96.6.15	14,463,000	2.70%	10,847,250	2.70%	0	0.00%	0	0.00%	南開大學工商管理碩士 中華藝文經貿協理專長	無	無
董事	中華民國	康欣國際投資(有)公司 代表人：張智權	102.6.25	3年	102.6.25	15,403,605	2.87%	11,552,703	2.87%	0	0.00%	0	0.00%	美國普渡大學商學碩士 黑松(股)公司董事	無	無
董事兼副總經理	中華民國	興園投資(股)公司 代表人：張建章	102.6.25	3年	99.6.15	6,823,330	1.27%	5,595,247	1.39%	0	0.00%	0	0.00%	淡江大學物理系 黑松(股)公司處長 黑松食品(蘇州)有限公司總經理	1. 黑松資產管理(股)公司董事 2. 松新(股)公司董事 3. 全球投資(股)公司董事 4. 綠洲投資(股)公司董事 5. 客集(股)公司監察人 6. 客集食品(股)公司監察人 7. 松深食品(股)公司監察人 8. 松投食品(股)公司監察人 9. 松佳飲料(股)公司監察人 10. 松柏飲料(股)公司監察人 11. 松泰飲料(股)公司監察人	無

公司治理報告

職稱	國籍或註冊地	姓名	選(就)任日期	任期	初次選任日期	選任時持有股份		現在持有股數		配偶、未成年子女現在持有股份		利用他人名義持有股份		主要經(學)歷	目前兼任其他公司之職務	具配偶或二親等以內關係之其他主管、董事或監察人
						股數	持股比例	股數	持股比例	股數	持股比例	股數	持股比例			
董事	中華民國	上誠投資(股)公司 代表人：張建國	102.6.25	3年	102.6.25	6,126,194	1.14%	5,300,000	1.32%	0	0.00%	0	0.00%	美國瑞吉士大學碩士	12.松盈飲料(股)公司監察人 13.松揚飲料(股)公司監察人 14.松彰飲料(股)公司監察人 15.松補食品(股)公司監察人 16.松展食品(股)公司監察人 17.黑松食品(蘇州)有限公司執行董事 18.黑松商貿(蘇州)有限公司執行董事 (1-4項為黑松(股)公司代表人) (5-16項為綠洲投資(股)公司代表人) (17項為黑松(薩摩亞)投資有限公司代表人) (18項為黑松(薩摩亞)國際有限公司代表人)	無
監察人	中華民國	有盛投資(股)公司 代表人：許啟東	102.6.25	3年	90.5.30	4,875,761	0.91%	3,656,820	0.91%	0	0.00%	0	0.00%	新埔工專	彩益印前科技有限公司負責人	無
監察人	中華民國	新邦投資有限公司 代表人：張建隆	102.6.25	3年	96.6.15	7,836,578	1.46%	6,434,433	1.60%	0	0.00%	0	0.00%	開南工商 黑松(股)公司經理	1.黑松資產管理(股)公司監察人 2.松新(股)公司監察人 3.新邦投資有限公司董事長 (1-2項為黑松(股)公司代表人)	無
監察人	中華民國	長源投資(股)公司 代表人：楊振隆	102.6.25	3年	87.5.20	7,481,891	1.40%	6,411,418	1.60%	0	0.00%	0	0.00%	台北醫學大學	金立國際投資(股)公司監察人	無

註：1.法人董事長楊振隆(股)公司(102.6.25代表人楊振隆)102.7.16改派代表人為劉俊冬，104.2.10再改派代表人為楊盛傑。

2.法人董事康欣國際投資(有)公司(102.6.25代表人楊迪鈞)102.7.16改派代表人為葉淑玲，103.10.23改派代表人為張智權，104.07.20改派代表人為林明輝，104.08.06再改派代表人為張智權。

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

公司治理報告

2. 法人董事、監察人之主要股東

105年4月22日

法人股東名稱	法人股東之主要股東 (其持股比例占前十名及其持股比例)
來亨投資股份有限公司	張斌堂 (49%)、張斌炎 (49%)、 張明真 (1%)、程清甦 (1%)
長源投資股份有限公司	張道明 (38%)、張周嬪里 (28%)
長僑投資開發股份有限公司	廖偉志 (90.82%)、廖鎮漢 (6.90%)、 林美瑛 (0.06%)、廖曉喬 (2.22%)
道和投資股份有限公司	張智淵 (32.36%)、張智鈞 (31.80%)、 張道炆 (1.45%)、張吳和子 (1.09%)、 鄭傑仁 (18.72%)、張怡華 (14.36%)、 王怡芝 (0.18%)
興園投資股份有限公司	張建章 (49.16%)、何世華 (12.04%)、 張瀚文 (23.67%)、張瑜真 (15.13%)
康欣國際投資有限公司	康霖投資有限公司 (99.997%)
上詠投資股份有限公司	張國慶 (64.1%)、張恩嘉 (10.0%)、 張耕綸 (7.9%)、何美琴 (17.5%)、 張建陽 (0.5%)
有盛投資股份有限公司	張道榕 (10.14%)、葉淑玲 (10.15%)、 台祥投資有限公司 (79.4%)
新邦投資有限公司	張建隆 (4.2%)、張林美琪 (6.7%)、 張建業 (4.2%)、張葉如玉 (6.7%)、 張博翔 (19%)、張維倫 (10.1%)、 張綾倫 (10.1%)、張于堂 (19.5%)、 張于仁 (19.5%)

3. 主要股東為法人者其主要股東

105年4月22日

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

公司治理報告

4. 董事及監察人獨立性：

105年4月22日

姓名	條件	是否具有五年以上工作經驗及下列專業資格 商務、財務、會計或公司業務所須之 相關科系之公私立大專院校講師以上	法官、檢察官、律師、會計師或其他與公司業務所需之國家考試及格領有證書之專門職業及技術人員	商務、財務、會計或公司業務、會計或公司業務所須之工作經驗	符合獨立性情形 (註1)										兼任其他 公開發行 公司獨立 董事家數		
					1	2	3	4	5	6	7	8	9	10			
張 斌 堂				✓					✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	0
張 正 星				✓				✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	0
張 建 國				✓				✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	0
張 智 鈞				✓				✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	0
楊 培 傑				✓				✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	0
楊 盛 傑				✓				✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	0
蔡 明 澤				✓				✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	0
張 智 權				✓				✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	0
張 建 章				✓				✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	0
許 啟 東				✓				✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	0
楊 振 隆				✓				✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	0
張 建 隆				✓				✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	0

註1：各董事、監察人於選任前二年及任職期間符合下述各條件者，請於各條件代號下方空格中打“✓”。

- (1) 非為公司或其關係企業之受僱人。
- (2) 非公司之關係企業之董事、監察人（但如為公司之母公司、公司直接及間接持有表決權之股份超過百分之五十之子公司之獨立董事者，不在此限）。
- (3) 非本人及其配偶、未成年子女或以他人名義持有公司已發行股份總額百分之一以上或持股前十名之自然人股東。
- (4) 非前三款所列人員之配偶、二親等以內親屬或三親等以內直系血親親屬。
- (5) 非直接持有公司已發行股份總額百分之五以上法人股東之董事、監察人或受僱人，或持股前五名法人股東之董事、監察人或受僱人。
- (6) 非與公司有財務或業務往來之特定公司或機構之董事（理事）、監察人（監事）、經理人或持股百分之五以上股東。
- (7) 非為公司或關係企業提供商務、財務、會計等服務或諮詢之專業人士、獨資、合夥、公司或機構之企業主、合夥人、董事（理事）、監察人（監事）、經理人及其配偶。但依股票上市或於證券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七條履行職權之薪資報酬委員會成員，不在此限。
- (8) 未與其他董事間具有配偶或二親等以內之親屬關係。
- (9) 未有公司法第30條各款情事之一。
- (10) 未有公司法第27條規定以政府、法人或其代表人當選。

公司治理報告

(二)總經理、副總經理、協理、各部門及分支機構主管資料

105年4月22日

職稱	國籍	姓名	選(就)任日期	持有股份		配偶、未成年子女持有股份		利用他人名義持有股份		主要經(學)歷	目前兼任其他公司之職務	具配偶或二親等以內關係之經理人	
				股數	持股比例	股數	持股比例	股數	持股比例			職稱	姓名
總經理 (董事長兼任)	中華民國	張斌堂	99.06.15	12,555,446	3.12%	2,965,000	0.74%	0	0.00%	美國佛羅里達大學碩士 台灣綠藻工業(股)公司副總經理 黑松(股)公司董事、監察人	1. 全球投資(股)公司董事長 2. 綠洲投資(股)公司董事長 3. 黑松資產管理(股)公司董事長 4. 松新(股)公司董事長 5. 黑松(薩摩亞)控股有限公司執行董事 6. 黑松(薩摩亞)國際有限公司執行董事 7. 黑松(薩摩亞)投資有限公司執行董事 8. 來亨投資(股)公司董事長 9. 台灣綠藻工業(股)公司董事 (1~6項為黑松(股)公司代表人) (7項為黑松(薩摩亞)控股有限公司代表人)	無	
副總經理	中華民國	白錦文	99.06.29	51,606	0.01%	0	0.00%	0	0.00%	政治大學企管系 黑松(股)公司會計部經理 黑松(股)公司財務處處長	1. 客集(股)公司董事長 2. 客鍊食品(股)公司董事長 3. 松深食品(股)公司董事長 4. 松投食品(股)公司董事長 5. 松佳飲料(股)公司董事長 6. 松柏飲料(股)公司董事長 7. 松泰飲料(股)公司董事長 8. 松盈飲料(股)公司董事長 9. 松揚飲料(股)公司董事長 10. 松彰飲料(股)公司董事長 11. 松埔食品(股)公司董事長 12. 松展食品(股)公司董事長 13. 全球投資(股)公司董事 14. 綠洲投資(股)公司董事 (1~12項為全球投資(股)公司代表人) (13~14項為黑松(股)公司代表人)	無	

公司治理報告

職稱	國籍	姓名	選(就)任日期	持有股份		配偶、未成年子女持有股份		利用他人名義持有股份		主要經(學)歷	目前兼任其他公司之職務	具配偶或二親等以內關係之經理人	
				股數	持股比例	股數	持股比例	股數	持股比例			職稱	姓名
副總經理	中華民國	張建章	99.06.29	1,575,986	0.39%	6,127,790	1.52%	0	0.00%	淡江大學物理系 黑松(股)公司處長 黑松食品(蘇州)有限公司總經理	無		
協理	中華民國	張智鈞	103.9.1	2,357,814	0.59%	0	0.00%	0	0.00%	美國南加州大學碩士 黑松(股)公司行銷處總監 黑松(股)公司業務處處長	無		

公司治理報告

職稱	國籍	姓名	選(就)任日期	持有股份		配偶、未成年子女持有股份		利用他人名義持有股份		主要經(學)歷	目前兼任其他公司之職務	具配偶或二親等以內關係之經理人	
				股數	持股比例	股數	持股比例	股數	持股比例			職稱	姓名
中壢廠及斗六廠總廠長	中華民國	邱國棟	103.2.1	3,000	0.00%	0	0.00%	0	0.00%	明新工專機械工程科 黑松(股)公司科技部經理 黑松食品(蘇州)有限公司 總廠長 中壢廠及斗六廠副總廠長	無	無	
財務處副處長	中華民國	杜居燦	99.09.01	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%	輔仁大學會計系 黑松(股)公司會計部經理 黑松(股)公司財務處總監	無	無	

公司治理報告

三、支付董事、監察人、總經理及副總經理之酬金

(一)董事之酬金

104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等七項總額占稅後純益之比例(%)	有無領取來自子公司以外轉投資事業酬金	
		報酬(A)	退職退休金(B)	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)	員工認股權憑證得認購股數			取得限制員工權利新股股數
董事長	張 斌 堂	4,320	0	15,430	83	4,214	213	98	0	0	0	3.93	0
董事	張 正 星	4,320	0	15,430	83	4,214	213	98	0	0	0	3.93	0
董事	長僑投資開發股份有限公司 代表人：楊盛傑	4,320	0	15,430	83	4,214	213	98	0	0	0	3.93	0
董事	道和投資股份有限公司 代表人：張智鈞	4,320	0	15,430	83	4,214	213	98	0	0	0	3.93	0
董事	康欣國際投資有限公司 代表人：張智權	4,320	0	15,430	83	4,214	213	98	0	0	0	3.93	0
董事	上誠投資股份有限公司 代表人：張建國	4,320	0	15,430	83	4,214	213	98	0	0	0	3.93	0
董事	來亨投資股份有限公司 代表人：楊培傑	4,320	0	15,430	83	4,214	213	98	0	0	0	3.93	0
董事	興園投資股份有限公司 代表人：張建章	4,320	0	15,430	83	4,214	213	98	0	0	0	3.93	0
董事	長僑投資開發股份有限公司 代表人：蔡明澤	4,320	0	15,430	83	4,214	213	98	0	0	0	3.93	0

註 1：董事酬勞及員工酬勞均為 105.03.23 董事會通過之金額。

註 2：104 年度業務執行費用係支付董事長配車之單位租金 83 千元。

註 3：退職退休金屬遞延退休金費用化之舊制提撥數及新制提撥數。

註 4：法人董事長僑投資開發(股)公司代表人原為鄭俊冬，104.2.10 新任代表人為楊盛傑。

註 5：法人董事康欣國際投資(有)公司代表人原為葉淑玲，103.10.23 代表人為張智權，104.08.06 新任代表人為張智權，董事報酬含新舊代表人。

公司治理報告

給付本公司 各個董事酬金級距	董 事 姓 名			
	前四項酬金總額(A+B+C+D)		前七項酬金總額(A+B+C+D+E+F+G)	
	本 公 司	財 務 報 告 內 所 有 公 司	本 公 司	財 務 報 告 內 所 有 公 司
低於 2,000,000 元	張正星、鄭俊冬、張智鈞、張智權、張建國、楊培傑、張建章、蔡明澤、楊盛傑	張正星、鄭俊冬、張智鈞、張智權、張建國、楊培傑、張建章、蔡明澤、楊盛傑	張正星、鄭俊冬、張智鈞、張智權、張建國、楊培傑、楊盛傑	張正星、鄭俊冬、張智鈞、張智權、張建國、楊培傑、蔡明澤、楊盛傑
2,000,000 元 (含) ~ 5,000,000 元 (不含)	無	無	張智鈞、張建章	張智鈞、張建章
5,000,000 元 (含) ~ 10,000,000 元 (不含)	張斌堂	張斌堂	張斌堂	張斌堂
10,000,000 元以上	無	無	無	無
總 計 (人 數)	10	10	10	10

公司治理報告

(二)監察人之酬金

104 年 12 月 31 日
單位：新台幣仟元

職稱	姓名	監察人酬金			A、B 及 C 等三項總額占稅後純益之比例(%)		有無領取來自子公司以外轉投資事業酬金
		報酬(A)		業務執行費用(C)	本公司	財務報告內所有公司	
		本公司	財務報告內所有公司				
監察人	新邦投資有限公司 代表人：張建隆	720	4,629	0	0.86	0.86	無
監察人	長源投資股份有限公司 代表人：楊振隆	720	4,629	0	0.86	0.86	無
監察人	有盛投資股份有限公司 代表人：許啟東	720	4,629	0	0.86	0.86	無

註 1：酬勞為 105.03.23 董事會通過之金額。

給付本公司各個監察人酬金級距	監察人姓名	
	本公司	財務報告內所有公司
低於 2,000,000 元	張建隆、楊振隆、許啟東	張建隆、楊振隆、許啟東
2,000,000 元以上	無	無
總計(人數)	3	3

公司治理報告

(三) 總經理及副總經理之酬金

104年12月31日
單位：新台幣千元

職稱	姓名	薪 資 (A)		退職退休金 (註2) (B)		獎金及特支費等等 (C)		員工酬勞金額(註1) (D)				A、B、C及D等四項總額占稅後純益之比例(%)		取得員工認股權憑證數額		取得限制員工權利新股數		有無領取來自子公司以外轉投資事業酬金		
		本公司	財務報告內所有公司	本公司	財務報告內所有公司	本公司	財務報告內所有公司	本公司	股票紅利金額	現金紅利金額	股票紅利金額	現金紅利金額	本公司	財務報告內所有公司	本公司	財務報告內所有公司				
總經理	張斌堂																			
副總經理	白錦文	4,517	4,517	239	239	0	0	105	0	105	0	0.78	0.78	0	0	0	0	0	0	
副總經理	張建章																			

註1：員工酬勞為 105.03.23 董事會通過之金額。

註2：退職退休金金額屬退職退休金費用化之舊制提撥數為 239 千元。

註3：董事長兼任總經理，且總經理職未支薪。

總經理及副總經理姓名	總經理及副總經理姓名	
	本公司	財務報告內所有公司
低於 2,000,000 元	張斌堂	張斌堂
2,000,000 元 (含) ~ 5,000,000 元 (不含)	白錦文、張建章	白錦文、張建章
5,000,000 元以上	無	無
總計	3	3

公司治理報告

(四)分派員工酬勞之經理人姓名及分派情形

104 年 12 月 31 日

單位：新台幣仟元

職	稱	姓	名	股票金額	現金金額	總計	總額占稅後純益之比例 (%)
經 理	總經理	張	斌 堂				
	行政副總經理	白	錦 文				
	業務副總經理	張	建 章		214	214	0.03
	協理	張	智 鈞	0			
人	中壢廠暨斗六廠總廠長	邱	國 棟				
	財務處副處長	杜	居 燦				

註 1：員工酬勞為 105.03.23 董事會通過之金額。

註 2：董事長兼任總經理，總經理職未支薪，且未獲配 104 年度之員工紅利。

公司治理報告

(五)分別比較說明本公司及合併報表所有公司於最近二年度支付本公司董事、監察人、總經理及副總經理酬金總額占個體財務報告稅後純益比例之分析並說明給付酬金之政策、標準與組合、訂定酬金之程序與經營績效及未來風險之關聯性：

年 度		103 年度	104 年度
本 公 司	總額 (仟元)	26,247	32,144
	總額占稅後純益之比例	6.65%	5.18%
合併報表內 所有公司	總額 (仟元)	26,247	32,144
	總額占稅後純益之比例	6.65%	5.18%

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

本公司董監事酬金分為「董監報酬」及「董監酬勞」2 項：

- ①「董監報酬」：不論盈虧均每月定額給付，其金額由股東會訂定之。(已分別於 85 年及 94 年股東常會通過)
 - ②「董監酬勞」：依 104 年 5 月修正後公司法及 104 年 12 月經董事會擬議之修正章程，本公司係以當年度扣除分派員工及董監酬勞前之稅前利益分別以 1%及 3%提撥員工酬勞及董監事酬勞。
 - ③本公司董監事若有任職本公司員工者，其員工薪資部份依本公司「員工薪資管理辦法」辦理。
 - ④董事、監察人之酬金均依以上規定辦理，並經本公司之薪資報酬委員會討論後提報董事會決議通過。
- 本公司總經理、副總經理酬金之給付方式，依本公司「員工薪資管理辦法」規定辦理，並經本公司之薪資報酬委員會討論後提報董事會決議通過。

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

104 年度及截至 105 年 4 月 30 日止共計開會 11(A)次，董事監察人出席情形如下：

職稱	姓名	實際出席次數(B)	委託出席次數	實際出席率(%)【B/A】	備註
董事長	張斌堂	11	0	100%	
董事	張正星	7	4	63.6%	
董事之法人代表人	長僑投資開發(股)公司 代表人：蔡明澤	11	0	100%	
董事之法人代表人	長僑投資開發(股)公司 代表人：楊盛傑	11	0	100%	
董事之法人代表人	上詠投資(股)公司 代表人：張建國	11	0	100%	
董事之法人代表人	道和投資(股)公司 代表人：張智鈞	11	0	100%	
董事之法人代表人	興園投資(股)公司 代表人：張建章	10	1	90.9%	
董事之法人代表人	來亨投資(股)公司 代表人：楊培傑	11	0	100%	
董事之法人代表人	康欣國際投資(有)公司 代表人：張智權	6	0	54.5%	
監察人之法人代表人	新邦投資有限公司 代表人：張建隆	11	0	100%	
監察人之法人代表人	有盛投資(股)公司 代表人：許啟東	9	0	81.8%	
監察人之法人代表人	長源投資(股)公司 代表人：楊振隆	9	0	81.8%	
<p>康欣國際投資(有)公司代表人原為葉淑玲，103.10.23 代表人為張智權，104.07.20 代表人為林明輝，104.08.06 新任代表人為張智權，其他應記載事項：</p> <p>一、證交法第 14 條之 3 所列事項暨其他經獨立董事反對或保留意見且有紀錄或書面聲明之董事會議決事項：不適用，本公司未設置獨立董事。</p> <p>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。104 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"> 104 年 2 月 10 日第二十四屆第十六次董事會討論員工年終績效獎金案，出席之在職董事張建章及張智鈞自行迴避。 104 年 3 月 24 日第二十四屆第十七次董事會討論員工獎勵金案、員工紅利案，出席之在職董事張建章及張智鈞自行迴避。 104 年 5 月 6 日第二十四屆第十八次董事會討論經理人薪資調整案，主席說明經理人調薪屬年度例行作業，因此在席部份董事及經理人雖為利害關係人，但因沒有太大的意見表示，仍讓其留下來繼續審議。 105 年 1 月 27 日第二十四屆第二十五次董事會討論經理人晉升暨薪資調整案(副總經理張建章由 6 職等晉升為 7 職等，暨調整本薪資)，在職董事張建章委託出席無利益迴避問題，經主席徵詢全體在席董事，同意照案通過。討論員工年終績效獎金案，出席之在職董事張智鈞自行迴避。 105 年 3 月 23 日第二十四屆第二十六次董事會討論員工年終績效獎金、員工酬勞分派案，出席之在職董事張建章及張智鈞自行迴避。 <p>三、當年度及最近年度加強董事會職能之目標：本公司配合法規要求，104 年 3 月 24 日修訂董事監察人進修推行要點，增加辦理董監事進修課程以符規定。</p>					

公司治理報告

(二)審計委員會運作情形或監察人參與董事會運作情形：本公司目前並未設置審計委員會，監察人參與董事會運作情形如下。

104 年度及截至 105 年 4 月 30 日止，共計開會 11 次，監察人列席情形請參閱本年報第 31 頁(一)董事會運作情形資訊。

其他應記載事項：

一、監察人之組成及職責：

- (一)監察人與公司員工及股東之溝通情形：本公司監察人可透過發言人、董事會、股東會等管道與員工、股東及利害關係人溝通。
- (二)監察人與內部稽核主管及會計師之溝通情形：本公司稽核主管定期將稽核報告送請監察人核閱，監察人若有欲了解事項，亦會照會董事長請稽核主管調查了解後回覆。

二、監察人列席董事會陳述意見如下：

104 年 3 月 24 日第二十四屆第十七次董事會

1. 上次會議紀錄及執行情形，董監事建議事項。

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

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

104 年 7 月 20 日第二十四屆第二十次董事會

1. 因應公司未來業務發展，擬設立境外控股公司間接赴中國大陸地區投資案。

許啟東監察人：(1) 營收總額 2012 年只達成 50%，2013 年 85%，2014 年 68%，新公司有什麼改變可以讓達成率到達 100%？三年目標都已經很難達成，有需要再設行銷公司嗎？2016 年到 2019 年毛利率都是 35%，以前說委外代工缺乏穩定性而且成本較高，設行銷公司是不是成本較高，為何毛利率可以比以前更高？(2) 委外代工的經濟批量是多少？(3) 2016 年預估銷售 7,000 萬元，以前年度達成率都很低，為何未來三年可以達成 100%？(4) 初期不設物流倉庫，要如何配送？

公司治理報告

張建章董事回覆：(1)委外代工缺乏穩定性只是一個相對的寫法，因為有自己的設備就必須去滿足稼動率，因此開發無效的新產品，未來沒有設備的負擔會更海闊天空。(2)未來品項縮減之後，單一品項的數量會增加，而且在產品線調整之後，就近找代工廠代工就近銷售，目前部份產品已經這樣做，因此沒有委外代工批量的問題。(3)未來三年預算已經有往下修了，而可以讓損失變小的原因包括①沒有產品整批不良報廢等其他損失②間接人員縮編，費用降低。(4)現在部份產品已經採用就近委外代工，設定最低批量，整批出貨，不進蘇州公司，因此暫時沒有設置物流倉庫的問題。

白副總經理回覆：工廠有許多固定成本要掙，例如機器設備折舊，就算工廠沒有生產，成本還是照常發生。而委外代工批量大小雖然會影響成本，但影響不大，委外代工成本談定之後再變動的機會較小，因此對於成本的控制較容易，此外，人員減少，費用降低，相對的毛利也會控制得比較好。

董事長回覆：行銷公司設立的目的，實際上業務沒辦法一下子停下來，自己生產面臨到許多品質上的問題，10年累積下來的問題不再討論，至於將來行銷公司怎樣存活，請蘇州執總說明。

決議結果：全體出席董事，同意照案通過。

104年9月7日第二十四屆第二十二次董事會

1. 臨時動議：審議本公司經理人晉升及主管加給調整案。

張建隆監察人：對於員工的功過獎懲建議可以善用記功、記過、給予加給等方式。

董事長回覆：針對本次投標，公司已給予相關人員記功、發給獎金、特別休假等獎勵。公司藉本次投標案順便調查薪資行情，發現公司在招聘高資歷人員的薪資方面在市場行情中是偏低的，因此，相關的薪資結構會提供給薪酬委員會討論，有具體結論再提報董事會。

決議結果：全體出席董事，同意照案通過。

104年11月4日第二十四屆第二十三次董事會

1. 中壢廠、斗六廠 CAN 生產設備整合更新案。

張建隆監察人：(1)咖啡有無使用鋁罐生產的？(2)斗六廠自動倉庫空間應該夠金高儲放，全廠區只做倉庫利用太浪費，應該做整體規劃。

公司治理報告

張建章董事回覆：(1)目前斗六廠 C#6 生產線已可在同一條線改機生產鋁、鐵罐產品，如韋恩咖啡的美式已改用鋁罐，特濃維持鐵罐；新設備同樣採用冷熱充填共用的設計。(2)五十度以上金高將會採後進先出的方式銷售，倉儲會採用永久倉、週轉倉的概念，因此需要很多的倉儲空間，斗六廠現有的倉庫都會用到，只靠自動倉庫的空間是不夠用的。

董事長回覆：斗六廠建廠已 40 多年，既有廠房、倉庫僅可勉強做為倉儲空間使用，其他利用會有較大問題。

決議結果：全體出席董事，同意照案通過。

105 年 3 月 23 日第二十四屆第二十六次董事會

1. 擬修正「員工薪資管理辦法」部分條文案。

張建隆監察人：證照津貼的發放對象與標準應該要明確訂定，並且應該在證照持有者擔任需要特定證照的職務時才發給證照津貼，調離該職務時應同時取消發給證照津貼。

董事長回覆：監察人所提意見請人力資源室訂定相關執行細節時納入考量。

決議結果：全體出席董事，同意照案通過。

公司治理報告

(三) 公司治理運作情形及其與上市上櫃公司治理實務守則差異情形及原因

評估項目	運作情形		與上市上櫃公司治理實務守則差異情形及原因
	是	否	
一. 公司是否依據「上市上櫃公司治理實務守則」訂定並揭露公司治理實務守則？	✓	本公司尚未訂定「公司治理實務守則」。	將視實際需要及配合相關法令規定訂定。
二. 公司股權結構及股東權益 (一) 公司是否訂定內部作業程序處理股東建議、疑義、糾紛及訴訟事宜，並依程序實施？ (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？ (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？ (四) 公司是否訂定內部規範，禁止公司內部人利用市場上未公開資訊買賣有價證券？	✓ ✓ ✓ ✓	本公司設有發言人及代理發言人，處理股東建議或糾紛等問題，必要時委請法律顧問協助。 本公司藉由主要股東之互動及每月董監股權異動申報掌握主要股東名單。 本公司之所有關係企業皆為獨立之法人個體，亦訂有資金貸與及背書保證、對子公司監理要點及內控等相關辦法。 本公司已於 104 年 3 月 24 日董事會通過「誠信經營守則」，禁止內部人從事內線交易。	符合「上市上櫃公司治理實務守則」規定，並無重大差異。 符合「上市上櫃公司治理實務守則」規定，並無重大差異。 符合「上市上櫃公司治理實務守則」規定，並無重大差異。 符合「上市上櫃公司治理實務守則」規定，並無重大差異。
三. 董事會之組成及職責 (一) 董事會是否就成員組成擬訂多元化方針及落實執行？ (二) 公司除依法設置薪資報酬委員會及審計委員會外，是否自願設置其他各類功能性委員會？	✓ ✓	本公司目前尚未設置獨立董事席位。 本公司已於 100 年 8 月 23 日董事會通過「薪資報酬委員會組織規程」，自 100 年 12 月 19 日起成立薪酬委員會，並依照「股票上市或於證券商營業處所買賣公司薪資報酬委員會設置及行使職權辦法」之規定，自 102 年 7 月 16 日聘任符合專業資格之委員三名擔任第二屆委員，任期同本屆董事會任期。	配合法令規定於 105 年股東常會選任獨立董事。 符合「上市上櫃公司治理實務守則」規定，並無重大差異。

公司治理報告

評估項目	運作情形		與上市上櫃公司治理實務守則差異情形及原因
	是	否	
(三) 公司是否訂定董事會績效評估辦法及其評估方式，每年並定期進行績效評估？ (四) 公司是否定期評估簽證會計師獨立性？	✓	本公司尚未訂定董事會績效評估辦法及評估方式。 本公司簽證會計師為國內外大型會計師事務所，以獨立超然立場、遵循相關法令，查核本公司財務狀況。	未來將視實際需要及配合相關法令規定訂定。 符合「上市上櫃公司治理實務守則」規定，並無重大差異。
四. 公司是否建立與利害關係人溝通管道，及於公司網站設置利害關係人專區，並妥適回應利害關係人所關切之重要企業社會責任議題？	✓	1. 本公司除於網站設置意見箱及消費者服務專線外，並設有發言人及代理發言人，公司內部員工亦有人力資源室等，處理利害關係人建議或糾紛等問題。 2. 公司網站利害關係人專區目前已在建置中。	符合「上市上櫃公司治理實務守則」規定，並無重大差異。
五. 公司是否委任專業股務代辦機構辦理股東會事務？	✓	104年6月22日股東會委任宏遠證券(股)公司辦理股東會事務。	符合「上市上櫃公司治理實務守則」規定，並無重大差異。
六. 資訊公開 (一) 公司是否架設網站，揭露財務業務及公司治理資訊？ (二) 公司是否採行其他資訊揭露之方式(如架設英文網站、指定專人負責公司資訊之蒐集及揭露、落實發言人制度、法人說明會過程放置公司網站等)？	✓ ✓	本公司設有網站(網址: www.heysong.com.tw)，於財務訊息項目中定期揭露公司財務訊息及公司治理資訊。 2.1. 英文網站: www.heysong.com.tw/web_en/index.htm 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，並設有發言人及兩位代理發言人，依規定發布重大訊息。 2.4. 已於公司網站設置法人說明會專區。	符合「上市上櫃公司治理實務守則」規定，並無重大差異。 符合「上市上櫃公司治理實務守則」規定，並無重大差異。
七. 公司是否有其他有助於瞭解公司治理運作情形之重要資訊(包括但不限於員工權益、僱員關懷、投資者關係、供應商關係、利害	✓	1. 員工權益: 本公司設有職工福利委員會，依負責業務不同組別，推動各項福利措施，如餐食提供、書籍雜誌視聽媒體借閱、旅遊活動、球類社團活動、慶生活動等，及辦理喪葬補助、傷病住院補助、員工出境旅	符合「上市上櫃公司治理實務守則」規定，並無重大差異。

公司治理報告

評估項目	運作情形		與上市上櫃公司治理實務守則差異情形及原因
	是	否	
關係人之權利、董事及監察人進修之情形、風險管理政策及風險衡量標準之執行情形、客戶政策之執行情形、公司為董事及監察人購買責任保險之情形等)？		<p>遊及獎助學金。公司亦設有賀奠儀、結婚補助、喪葬補助、撫恤金、離職金及退休金，並免費提供工作服，總公司設置哺乳室、中壢廠區備有單身宿舍。</p> <p>2. 僱員關懷：公司設有提案系統，員工可藉此管道表達意見，並由研究者提出各項方案處理，創造雙向溝通管道。</p> <p>3. 投資者關係：本公司依規定及時於公開資訊觀測站公告所有財務、業務等公司重大訊息，相關資訊亦於本公司之網站揭露，供投資大眾查閱。</p> <p>4. 供應商關係：本公司各項採購業務均依規定辦理，與經銷商之溝通管道暢通，實際執行情形良好。</p> <p>5. 利害關係人之權利：本公司之作業均依公司內部制定之規章、管理辦法、標準書等執行；秉持誠信合法原則與廠商往來，對待員工及股東等利害關係人，創造雙方最大之權益。</p> <p>6. 董事及監察人進修之情形：鼓勵董事及監察人積極參加進修課程，並將進修紀錄每月依法申報。本公司104年7月20日邀請財團法人中華民國證券暨期貨市場發展基金會辦理董事、監察人「公開發行公司內部人操縱市場行為之規範與實務案例解說」之教育訓練宣導計三小時課程，共計有董事長張斌堂、法人董事代表人張建章、法人董事代表人張建國、法人董事代表人張智鈞、法人董事代表人楊培傑、法人董事代表人楊盛傑、法人董事代表人蔡明澤等7名董事及法人監察人代表人張建隆、法人監察人代表人許啟東、法人監察人代表人楊振隆等3名監察人參加。</p> <p>104年12月16日邀請財團法人中華民國證券暨期貨市場發展基金會辦理董事、監察人「如何做好舞弊偵</p>	

公司治理報告

評估項目	運作情形		與上市上櫃公司治理實務守則差異情形及原因
	是	否	
		<p>摘要說明</p> <p>防及建立舉報機制強化公司治理」之教育訓練計三小時課程，共計有董事長張斌堂、法人董事代表人張智權、法人董事代表人張建章、法人董事代表人張培國、法人董事代表人張智鈞、法人董事代表人楊明傑、法人董事代表人楊盛傑、法人董事代表人蔡明澤等 8 名董事及法人監察人代表人張建隆、法人監察人代表人許啟東、法人監察人代表人楊振隆等 3 名監察人參加。</p> <p>7. 風險管理政策及風險衡量標準之執行情形：制定「危機管理作業要點」規章，針對危機小組組成、危機影響研判、研商因應對策、工作任務指派、危機發展監控、處理結果檢討等項目作規範，並針對發言人、0800 服務專線、媒體溝通、聯絡協調等事宜作明確規範。</p> <p>8. 客戶政策之執行情形：本公司設有消費者服務專線及網站意見箱，提供消費者溝通管道，維護消費者權益。</p> <p>9. 公司為董事及監察人購買責任保險之情形：93 年股東會已修訂章程，得為董事及監察人購買保險，並於 101 年起替全體董事及監察人購買責任保險。</p>	
八. 公司是否有公司治理自評報告或委託其他專業機構之公司治理評鑑報告？（若有，請敘明其董事會意見、自評或委外評鑑結果、主要缺失或建議事項及改善情形）	✓	本公司目前尚未編製公司治理自評報告。	未來將依實際之需求進行編製。

(四)薪資報酬委員會之組成、職責及運作情形

1. 薪資報酬委員會成員資料

身份別 (註1)	條件	是否具有五年以上工作經驗 及下列專業資格		符合獨立性情形 (註2)								兼任其他公 開發行公司 薪資報酬委 員會成員家 數	備註 (註3)	
		商務、財務、會計或公司業務所需相關之公私立大專院校講師以上	法官、檢察官、律師、會計師或其他與國家考試業務所需之證書及格領有證書之專門職業及技術人員	1	2	3	4	5	6	7	8			
其他	陳永清	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	2	
其他	陳木榮	✓		✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	0	
其他	簡敏秋	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	1	

註1：身分別項列係為董事、獨立董事或其他。

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

1. 非為公司或其關係企業之受僱人。
2. 非為公司或其關係企業之董事、監察人。但如為公司或其母公司、公司直接及間接持有表決權之股份超過百分之五十之子公司之獨立董事者，不在此限。
3. 非本人及其配偶、未成年子女或以他人名義持有公司已發行股份總額百分之一以上或持股前十名之自然人股東。
4. 非前三款所列人員之配偶、二親等以內親屬或三親等以內直系血親。
5. 非直接持有公司已發行股份總額百分之五以上法人股東之董事、監察人或受僱人，或持股前五名法人股東之董事、監察人或受僱人。
6. 非與公司有財務或業務往來之特定公司或機構之董事（理事）、監察人（監事）、經理人或持股百分之五以上股東。
7. 非為公司或其關係企業提供商務、財務、會計等服務或諮詢之專業人士、獨資、合夥、公司或機構之企業主、合夥人、董事（理事）、監察人（監事）、經理人及其配偶。
8. 未有公司法第30條各款情事之一。

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

2. 薪資報酬委員會之職責

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

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

(2)定期評估並訂定董事、監察人及經理人之薪資報酬。

3.薪資報酬委員會運作情形資訊

(1)本公司之薪資報酬委員會委員計3人。

(2)本屆委員任期：102年7月16日至105年6月24日。104年度及截至105年4月30日薪資報酬委員會開會8次(A)，委員資格及出席情形如下：

職稱	姓名	實際出席 次數(B)	委託出席 次數	實際出席率(% (B/A) (註)	備註
召集人	陳永清	8	0	100%	連任
委員	陳木榮	7	1	88%	連任
委員	簡敏秋	6	2	75%	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日起成立薪酬委員會，並依照「股票上市或於證券商營業處所買賣公司薪資報酬委員會設置及行使職權辦法」之規定，於102年7月16日聘任符合專業資格之委員陳永清、陳木榮及簡敏秋三名擔任第二屆委員，任期同本屆董事會任期。薪資報酬委員會組織規程明訂每年至少召開二次。

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

公司治理報告

(五)履行社會責任情形

評估項目	運作情形(註 1)		與上市上櫃公司 企業社會責任實 務守則差異情形 及原因
	是	否	
<p>一、落實公司治理 (一) 公司是否訂定企業社會 責任政策或制度，以及檢 討實施成效？</p>	V	<p>1. 104 年 3 月 24 日董事會通過「黑松股份有限公司企業社會 責任政策」，另制定「黑松股份有限公司企業社會責任委員 會設置辦法」，於每年度企業社會責任報告書申報主管機關 後，向董事會報告之。</p> <p style="text-align: center;">黑松股份有限公司企業社會責任政策</p> <p>第一條 企業社會責任指引</p> <p>一、本公司將秉持「誠實服務」之經營理念從事營運活動， 致力實踐企業社會責任。</p> <p>二、本公司期許成為優質生活的好夥伴，據以提供安心飲 食，共創歡樂環境。</p> <p>三、本公司所有人員須實踐「道德行為準則」之精神。</p> <p>第二條 企業社會責任之承諾</p> <p>一、捍衛食品安全，提供安心及健康飲食，促進優質生活。</p> <p>二、提升公司競爭優勢，持續強化公司治理，提高營運績效， 增進股東權益及公司永續經營。</p> <p>三、持續提供創新性產品及良好品質與服務，滿足客戶需 求，開創共享之經營模式。</p> <p>四、持續推動節能減碳，善用綠色與再生資源，降低營運對 環境之衝擊。</p> <p>五、遵守勞動與職安法規，保障員工權益，提供合理薪酬制</p>	<p>符合「上市上櫃公 司企業社會責任 實務守則」規定， 並無重大差異</p>

公司治理報告

評估項目	運作情形(註 1)		與上市上櫃公司 企業社會責任實 務守則差異情形 及原因
	是	否	
		<p>度及福利措施，透過教育訓練提升職能。</p> <p>六、支持尊重國內外人權，並確保公司內無違反人權之情事。</p> <p>七、積極參與推廣社會公益活動，善盡企業公民責任。</p> <p>八、分享交流經濟、環境、社會之企業社會責任實務，建立供應鏈之企業社會責任觀念。</p> <p>第三條 企業社會責任之管理單位 本公司設置「企業社會責任委員會」，以利實踐企業社會責任與規劃執行相關策略。</p> <p>第四條 企業社會責任資訊之揭露 本公司企業社會責任報告書將依據主管機關規定之準則與參考國內外企業社會責任之發展趨勢編製公開之。</p>	
(二) 公司是否定期舉辦社會責任教育訓練？	V	<p>2. 分別於 104 年召開至少 3 場次、105 年召開 2 次企業社會責任教育訓練。</p>	符合「上市上櫃公司企業社會責任實務守則」規定，並無重大差異
(三) 公司是否設置推動企業社會責任專(兼)職單位，並由董事會授權高階管理階層處理，及向董事會報告處理情形？	V	<p>3. 設置「企業社會責任委員會」推動企業社會責任相關計畫，以利實踐企業社會責任與規劃執行相關策略，該委員會將定期每年一次向董事會報告企業社會責任處理情形。</p>	符合「上市上櫃公司企業社會責任實務守則」規定，並無重大差異

公司治理報告

評估項目	運作情形(註 1)		與上市上櫃公司 企業社會責任實 務守則差異情形 及原因
	是	否	
(四) 公司是否訂定合理薪資報酬政策，並將員工績效考核制度與企業社會責任政策結合，及設立明確有效之獎勵與懲戒制度？	V	<p>4.1 設有員工薪資管理辦法，薪資制度訂定係以合理、公平及激勵為原則，透過市場薪資調查予以參考，建構具吸引力之薪資架構。</p> <p>4.2 105年2月已追蹤104年CSR年度績效與105年CSR目標，瞭解員工於CSR績效之達成狀況</p> <p>4.3 公司自創辦90年以來，經營理念為「誠實服務」，此價值觀亦為員工思考、意見、行為的規範，為員工績效評核最基本指標。</p> <p>4.4 99年制定「志工服務辦法」，辦法明訂表現優秀志工，得列入平時績效考核優良紀錄，另提供獎勵予特定服務時數以上之志工。</p>	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
二、發展永續環境 (一) 公司是否致力於提升各項資源之利用效率，並使用對環境負荷衝擊低之再生物料？	V	<p>1.1 提高鋁箔包產品使用FSC森林認證系統包材，以永續管理概念，平衡對林木的耗用。104年 FSC包材採購金額佔整體鋁箔包比例為33.6%。</p> <p>1.2 本公司使用之電腦設備多選用榮獲環保標章之產品，其經過第三方驗證（例如：財團法人環境與發展基金會），對整體環境具有優越性表現。104年具有環保標章之電腦設備採購金額佔整體電腦設備比例為79.53%。</p> <p>1.3 針對廢棄物部分：各生產線生產過程中所產生之下腳或廢棄物皆予以分類處理，可回收部分當做下腳出售，不可回收之廢棄物則透過合格廢棄物清運商清運處理。104年廢棄物回收率為91.55%（廢棄物回收率=可回收廢棄物總量</p>	符合「上市上櫃公司企業社會責任實務守則」規定，並無重大差異。

公司治理報告

評估項目	運作情形(註 1)		與上市上櫃公司 企業社會責任實 務守則差異情形 及原因
	是	否	
(二) 公司是否依其產業特性 建立合適之環境管理制 度？		<p>摘要說明(註 2)</p> <p>(整體廢棄物總量)</p> <p>1.4 致力於相關節水措施，104年節水措施如下，總計年節省25,060噸用水量。</p> <p>(1) 降低調配室離心機冷卻水用量</p> <p>(2) 降低一條生產線回溫(後殺)機冷卻水用量</p> <p>(3) 調配室二次蒸汽凝結水回收改善</p> <p>另外亦透過節水措施，將生產過程中可回收利用的水循環利用，有效的減少水資源的耗用，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，回收處理再利用，有效提供用水回收率。104年水資源回收比例為27.2%。</p> <p>1.5 進行包材輕量化工程，並與供應商策略聯盟進行輕量化PET瓶模具開發工作。</p>	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。
	V	<p>2.1 配合環保政策及包裝容器回收制度：遵照政府規定，每2個月向環保署基管會申報、繳納包裝材料回收處理費。</p> <p>2.2 定期於行政院環保署事業廢棄物管制中心，進行事業廢棄物網路申報及管理作業，以維護環境，符合法規要求。</p> <p>2.3 品質管理系統：</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>	

公司治理報告

評估項目	運作情形(註 1)		與上市上櫃公司 企業社會責任實 務守則差異情形 及原因
	是	否	
(三) 公司是否注意氣候變遷對營運活動之影響，並執行溫室氣體盤查、制定公司節能減碳及溫室氣體減量策略？		<p>2.4 食品安全管理系統： (1) 96年5月中壠廠、斗六廠通過 ISO 22000:2005 驗證。 (2) 102年5月中壠廠、斗六廠通過 FSSC 22000:2010 驗證。 (3) 103年2月中壠廠、斗六廠通過 FSSC 22000:2013 驗證。</p> <p>2.5 能源管理系統： 103年12月中壠廠通過ISO 50001：2011驗證。</p> <p>2.6 產品健康指數：100年起進行產品健康指數評分盤查，以符合「提供安心飲食，共創歡樂環境」之黑松集團願景。</p>	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。
	V	<p>3.1 103年12月中壠廠通過ISO 50001：2011（能源管理系統）驗證。</p> <p>3.2 黑松公司能源政策： 「本公司致力降低能源消耗和成本，導入ISO 50001能源管理系統，促進長期環境和經濟之可持續發展。」 我們承諾如下： ◆ Reduce-持續降低整體能源使用量。 ◆ Ensure-確保能源效率有效提升。 ◆ Deploy-確保提供達到有關目標及指標之所需資訊及資源。 ◆ Uphold-遵守所有與能源管理相關的法律及其他要求。 ◆ Consider-設施、設備設計和修繕，皆要考慮考量能源效率。 ◆ Effectively-有效的採購及使用高效率節能之產品與服務。</p>	

公司治理報告

評估項目	運作情形(註 1)		與上市上櫃公司 企業社會責任實 務守則差異情形 及原因
	是	否	
		<p>摘要說明(註 2)</p> <p>3.3 黑松公司能源目標：「103、104年度中壢廠區用電度數降低0.3%以上；105~108年度能源目標改為中壢廠區用電度數均較前一年度降低1.5%以上。」</p> <p>3.4 組織型溫室氣體排放量查證： (1)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壢廠區ISO 14064-1（組織型溫室氣體排放量）盤查（盤查98年數據）。 (2)102年6月中壢廠取得ISO 14064-1（組織型溫室氣體排放量）查證聲明書（101年盤查數據：18,075.48噸CO2e）。</p> <p>3.5 產品碳足跡： (1)PET600ml黑松沙士： 98年10月取得PAS 2050查證聲明書（303g CO2e/瓶）； 99年5月取得環保署第一批台灣產品碳足跡標籤證書（300g CO2e/瓶）； 100年11月取得產品碳足跡查證聲明書（280g CO2e/瓶）； 101年2月取得環保署台灣產品碳足跡標籤證書（280gCO2e/瓶）； 103年12月取得產品碳足跡查證聲明書（315g CO2e/瓶）； 104年2月取得環保署台灣產品碳足跡標籤證書（320gCO2e/瓶）。</p>	

公司治理報告

評估項目	運作情形(註 1)		與上市上櫃公司 企業社會責任實 務守則差異情形 及原因
	是	否	
		<p>摘要說明(註 2)</p> <p>(2)PET580ml黑松茶花綠茶： 99年3月取得PAS 2050(產品碳足跡)查證聲明書(565g CO2e/瓶)； 99年5月取得環保署第一批台灣產品碳足跡標籤證書(550g CO2e/瓶)； 101年5月取得產品碳足跡查證聲明書(279g CO2e/瓶)； 101年6月取得環保署台灣產品碳足跡標籤證書(280g CO2e/瓶)； 104年7月取得產品碳足跡查證聲明書(368g CO2e/瓶)。</p> <p>3.6 104年節電措施條列如下，總計年節省554,703度用電量，等同碳排放節省289,000 kg CO2e，年度節電率1.9%。</p> <p>(1)冰水機之冷媒壓縮機膨脹閥更新 (2)增設多台低壓空壓機 (3)汰換使用15盞無極燈、30盞複金屬燈 (4)廢水設備操作標準改善</p> <p>3.7 97年8月起中壢廠鍋爐用水使用太陽能設備，100年5月安裝使用第二套太陽能設備，104年中壢廠因安裝此兩套太陽能設備節省46,134公升重油用量，等同減少149噸碳排放量。</p>	
三、維護社會公益 (一)公司是否依照相關法規及國際人權公約，制定相關之管理政策與程序？	V	<p>1. 本公司遵從政府法令行相關管理活動與程序。 相關資料詳見本年報第 94 頁之營運概況 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，

公司治理報告

評估項目	運作情形(註 1)		與上市上櫃公司 企業社會責任實 務守則差異情形 及原因
	是	否	
(二) 公司是否建置員工申訴 機制及管道，並妥適處 理？	V	<p>2. 已制定員工申訴處理之公司規章，員工個人合法權益受侵害者，可填妥員工申訴表向人力資源室主管申請，人資室主管須於 5 日內召開會議調查並正式回覆申訴，倘員工不服處理結果，可提出覆議 1 次。</p>	並無重大差異。 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	<p>3. 本公司由總務處及廠區廠務管理部門、安全衛生組依勞工安全衛生等相關法令負責總公司及廠區工作環境安全之維護與督導，以建構安全舒適、健康衛生的工作環境，保障全體員工生命安全為首要，遵守職業安全衛生法規，著重風險管理，預防危害發生，落實安全衛生、承諾持續改進，確保員工作業安全，以達成「工安零災害」目標。 本公司對員工的安全與衛生十分重視，從員工雇用前的體格檢查及年度定期健康檢查、安全教育的宣導、機械設備的保養與維護、防護具使用、到現場作業員工的安全工作守則等，都有完善的規範並落實實施。在防火避難方面，我們每月都進行消防及逃生設備的檢查，每半年實施消防避難逃生演練，並每年舉辦各類災害的緊急應變演練、與急救訓練，藉以全面防止意外事故的發生。 職業安全衛生管理人員則不定期實施安全衛生巡視檢查與稽核，近年來，並訂定安全衛生管理稽核、危害風險鑑別、評估、控制、危險物與有害物、局限空間作業、承攬作業安全衛生、勞工健康保護、作業環境測定、個人防護具等管理辦法，期使更有效率的控管員工的人身安全與健康。</p>	符合「上市上櫃公 司企業社會責任 實務守則」規定， 並無重大差異。

公司治理報告

評估項目	運作情形(註 1)		與上市上櫃公司 企業社會責任實 務守則差異情形 及原因
	是	否	
		<p>摘要說明(註 2)</p> <p>對於承攬商部分，凡是工廠廠區內工作的承攬、外包作業人員，我們均視同為黑松的員工，皆要求遵守相同的安全衛生規定，平日實施工程安全巡查，藉輔導與稽核方式，共同防止職業災害的發生，全面提升安全品質。</p> <p>本公司對於保護員工的人身安全，將秉持持續改善的精神，藉由有效的管理與稽核制度，不斷地追求進步與改善，落實「工安三護—監護、自護、互護，期許達成「工安零災害」的最終目標。</p>	
(四) 公司是否建立員工定期溝通之機制，並以合理方式通知對員工可能造成重大影響之營運變動？	V	<p>4. 總公司、中壢廠區及斗六廠已分別於五十二年、七十年及六十二年成立產業工會，舉辦勞資會議，維護勞工權益，協助公司政策之推行，共同促進勞資間和諧關係。並制定「員工申訴處理要點」、實施員工提案制度、「廠處主管與非主管人員面談措施」，強化員工聯繫溝通管道，維護員工個人合法權益。</p>	符合「上市上櫃公司企業社會責任實務守則」規定，並無重大差異。
(五) 公司是否為員工建立有效之職涯能力發展培訓計畫？	V	<p>5.1 內訓：</p> <p>(1) 新進人員職前教育訓練。</p> <p>(2) 「黑松學苑」教育訓練體系與執行計畫：總公司規劃高階、中階與基層主管訓練，強化員工職能。</p> <p>(3) 職能別訓練課程：</p> <p>A. 跨部門共通訓練：內容包含日語課程、智慧財產系統內訓、個資/營業秘密訓練等。</p> <p>B. 部門內專業訓練：各部門另有以部門為單位的教育訓</p>	符合「上市上櫃公司企業社會責任實務守則」規定，並無重大差異。

公司治理報告

評估項目	運作情形(註 1)		與上市上櫃公司 企業社會責任實 務守則差異情形 及原因
	是	否	
(六) 公司是否就研發、採購、生產、作業及服務流程等制定相關保護消費者權益政策及申訴程序？	V	<p>練與 OJT 訓練。</p> <p>5.2 外訓：公司鼓勵員工參加外部課程強化職能，例如行銷同仁參加外部機構舉辦的行銷講座、法務人員核心能力講座等。104 年度共計派訓 136 人次，上課時數 2,893 小時。</p> <p>5.3 鼓勵措施：公司亦分別制定「職務及專業證照津貼發給要點」、「讀書會管理要點」、「員工申請就讀國內研究所實施要點」鼓勵同仁自我發展。</p> <p>6.1 86 年起設立 0800 客訴專線，供消費者作為客訴之管道。</p> <p>6.2 95 年起架設本公司官網，提供產品資訊、相關服務及客訴管道（客訴信箱與 0800 客訴專線）。</p> <p>6.3 為維護消費者權益，內部訂定「客訴處理程序書」，訂定相關單位權責及回覆消費者客訴問題之流程。</p>	符合「上市上櫃公司企業社會責任實務守則」規定，並無重大差異。
(七) 對產品與服務之行銷及標示，公司是否遵循相關法規及國際準則？	V	<p>7. 本公司產品之行銷及標示遵守政府法令，未有欺騙、誤導、詐欺或任何其他破壞消費者信任、損害消費者權益之行為。</p>	符合「上市上櫃公司企業社會責任實務守則」規定，並無重大差異。
(八) 公司與供應商來往前，是否評估供應商過去有無影響環境與社會之紀錄？	V	<p>8.1 針對既有產品原料供應商之評鑑，本公司著重在社會議題的產品責任面，包含首次評鑑、季評鑑、年度評鑑檢討、實地評鑑，評鑑指標主要著重於產品適用性、產品品質、以及製造環境。</p>	本公司對於各該供應商營業貢獻相對較低，影響能力有限，短期內本公司對供應商要

公司治理報告

評估項目	運作情形(註 1)		與上市上櫃公司 企業社會責任實 務守則差異情形 及原因
	是	否	
(九) 公司與其 主要供應商之 契約是否包含 供應商如涉 及違反其企業 社會責任政策 ，且對環境與 社會有顯著影 響時，得隨時 終止或解除契 約之條款？		<p>8.2 另針對新供應商部分，參考聯合國全球盟約以及實施可行性，於供應商合作條款中納入 2 條社會條款（如下），並陸續與新供應商進行合約簽訂。</p> <p>(1) 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>(2) 支付相關人員之酬勞應遵循法令標準，包括相關費用。</p>	<p>求仍將著重產品品質與安全，另柔性與供應商分享環境與社會之企業社會責任實務。</p>
	V	<p>本公司與供應商之契約終止或解除條件多為：(1)產品品質經多次改善仍不合標準 (2)交期過長嚴重影響公司營運，尚未囊括環境與社會的違背行為。</p>	<p>本公司對於各該供應商營業貢獻相對較低，影響力有限，短期內本公司對供應商要求仍將著重產品品質與安全，另柔性與供應商分享環境與社會之企業社會責任實務。</p>
<p>四、加強資訊揭露</p> <p>(一) 公司是否於其網站及公開資訊觀測站等處揭露具攸關性及可靠性之企業社會責任相關資訊？</p>	V	<p>1.1 黑松公司官網： (1)適當揭露本公司捐贈活動等企業社會責任等相關資訊。 (2)企業社會責任專區，揭露企業社會責任報告書資訊。</p> <p>1.2 發布新聞稿，提供電子或平面媒體，以報導與本公司有關之重要活動。</p>	<p>符合「上市上櫃公司企業社會責任實務守則」規定，並無重大差異。</p>

公司治理報告

評估項目	運作情形(註 1)		與上市上櫃公司 企業社會責任實 務守則差異情形 及原因
	是	否	
五、公司如依據「上市上櫃公司企業社會責任實務守則」訂有本身之企業社會責任守則者，請敘明其運作與所訂守則之差異情形；本公司預定於 105 年 12 月前制定企業社會責任守則，除落實資訊透明化外，亦積極投入綠色環保行動與公益活動，符合「上市上櫃公司企業社會責任實務守則」之精神。		摘要說明(註 2)	
六、其他有助於瞭解企業社會責任運作情形之重要資訊：			
1. 企業公益活動：			
			<p>(1) 自 85 年起設置黑松飲料博物館，免費提供消費者及學者參觀及研究。</p> <p>(2) 自 94 年起，長期贊助中華民國無喉復聲者協會練習發聲之汽水飲料。</p> <p>(3) 99 年捐贈 120 萬元予台大實驗林，認養 1000 棵樹為期 20 年。</p> <p>(4) 99 年響應雲林縣政府推動閱讀教育計劃，提供雲林縣斗六市鎮東國小圖書經費。</p> <p>(5) 99 年推動產學合作，提供經費予文化大學及南台科技大學進行行銷專案研究。</p> <p>(6) 99 年起贊助鉅亨網〈溫暖送愛心〉企業聯合送暖活動。</p> <p>(7) 99 年及 100 年贊助金門縣政府「活島迎城隍」之地方文化活動。</p> <p>(8) 100 年 311 日本震災，捐贈 100 萬元予紅十字會賑災。</p> <p>(9) 自 90 年起在台北廠原址設立「黑松世界」，100 年 9 月 14 日重新整裝開館，以虛實互動多媒體遊戲設施，展現黑松品牌文化資產與在地文化價值，免費提供消費者一處寓教於樂之休憩場所。</p> <p>(10) 100 年贊助環保署「綠色商店票選活動」，透過抽獎活動推廣綠色商店。</p> <p>(11) 100 年參加環保署舉辦之「綠色生活博覽會」(10/26-29)，同時宣導節能減碳的綠色理念。</p> <p>(12) 101 年贊助吃飽 30 寒士暨獨居長輩尾牙之活動，為社會盡一份心力。</p> <p>(13) 101 年以實際行動贊助景美女中拔河隊出賽及培訓經費 170 萬元與訓練團物資。</p> <p>(14) 102 年贊助桃園縣環保局主辦的「綠色商品行銷推廣」系列活動－「桃園升格 產品升格－綠色消費 GoGo 購」，讓民眾了解碳足跡之意義與黑松對社會的減碳承諾。</p> <p>(15) 102 年 3 月黑松教育基金會成立，陸續舉辦「環保紙壓花 DIY」、「2013 台灣節能環保潮 T 圖案設計比賽」、第一屆「愛的三次方超人營隊」等活動以持續推廣「愛自己、愛別人、愛地球」三愛教育。102 年贊助桃園縣環保局主辦</p>

公司治理報告

評估項目	運作情形(註 1)		與上市上櫃公司 企業社會責任實 務守則差異情形 及原因
	是	否	
	<p>的「綠色商品行銷推廣」系列活動－「桃園升格 產品升格－綠色消費 GoGo 購」。</p> <p>(16) 103 年黑松教育基金會投入約 341 萬元至公益活動，包含舉辦 10 場次講座活動，補助景美女中拔河隊參與美國世界盃拔河錦標賽，舉辦 8 梯次「黑松愛的三次方營隊」，1 月贊助世界展望會第 25 屆飢餓 30 飢餓勇士大會師活動，2 月啟動「回饋桃園、關懷偏鄉孩童計畫」舉辦四場電影包場欣賞會。</p> <p>(17) 104 年黑松教育基金會投入約 456 萬元至公益活動，包含舉辦 4 場次講座活動與 12 場親子 DIY 活動，藉此傳遞飲食健康、關心公益、綠色環保的理念，邀請大家一起關懷台灣這片土地；與 6 所學校合作辦理環境教育推廣計畫，透過提供教師訓練，讓老師回到學校後，能帶領學童一同討論所面臨的環境問題，提出改善計畫，並透過實際行動，讓學校可以長期推動環境教育，不僅增進學童的知識也培養其解決環境問題的行動力，預計受益學童為 1,602 位；舉辦 8 梯次「黑松愛的三次方營隊」；持續贊助景美女中拔河隊參加世界盃拔河錦標賽訓練經費；贊助徐生明孟全國少棒錦標賽。</p> <p>(18) 104 年 7 月捐款 200 萬元至新北市社會救濟會報專戶「八仙粉塵氣爆救助專案」，期望藉此為八仙樂園粉塵氣爆意外傷患的醫療與後續照護提供更多協助。</p> <p>(19) 105 年 2 月捐助台南市政府社會局 300 萬元，提供台南市政府地震急難救助使用。</p>		
2. 產品水足跡：	<p>(1) PET600ml 黑松沙士： 100 年 6 月取得產品水足跡查證聲明書（4.24 L/瓶）。 102 年 10 月取得產品水足跡查證聲明書（1.91 L/瓶）。</p>		
3. 產品認證：	<p>(1) 健康食品認證： ①PET580ml 黑松茶花綠茶：100 年 11 月取得。 ②PET975ml 黑松茶花綠茶：101 年 2 月取得。 ③TRX900ml 黑松茶花綠茶：101 年 9 月取得。 ④PET900ml 黑松茶花綠茶：102 年 1 月取得。</p>		

公司治理報告

評估項目	運作情形(註 1)		與上市上櫃公司 企業社會責任實 務守則差異情形 及原因
	是	否	
<p>⑤BOT100 櫻桃姬補鐵精華液：103 年 10 月取得。</p> <p>(2) 國家品質標章證書 (SNQ)：</p> <p>①BOT100 櫻桃姬補鐵精華液：99 年 8 月、101 年 1 月獲得。</p> <p>②BOT50 眠姬美容精華飲：101 年 12 月獲得。</p> <p>4.獲獎紀錄：</p> <p>(1) 100 年獲 BSi 公司頒「綠色環保貢獻企業」獎。</p> <p>(2) 100 年至 103 年黑松公司參加《數位時代》舉辦之綠色品牌大調查，前三年連續獲得食品飲料類組「特優」殊榮；103 年更首度榮獲食品飲料類組「首獎」之最高榮譽。</p> <p>(3) 黑松中壢廠利用太陽能設備於鍋爐增溫運用，有效降低環境污染，102 年中壢廠獲得桃園縣政府「公私場所空氣污染 物減量」競賽甲等獎章及獎金 20 萬元獎勵。</p> <p>(4) 102 年 3 月 25 日中壢廠製造三場動土，其中新製程「無菌碳酸非碳酸多功能寶特瓶生產線」於 103 年 5 月正式量產。</p> <p>104 年 8 月中壢廠製造三場獲得廠房類 (EEWH-GF) 綠建築銀級標章。</p>			
七、公司企業社會責任報告書如有通過相關驗證機構之查證標準，應加以敘明： <p>103年CSR報告書由勤業眾信聯合會計師事務所依確信準則公報第一號開立有限確信報告。</p>			

公司治理報告

(六)落實誠信經營情形

評估項目	運作情形		與上市上櫃公司誠信經營守則差異情形及原因
	是	否	
<p>一、訂定誠信經營政策及方案</p> <p>(一) 公司是否於規章及對外文件中明示誠信經營之政策、作法，以及董事會與管理階層積極落實經營政策之承諾？</p> <p>(二) 公司是否訂定防範不誠信行為方案，並於各方案內明定作業程序、行為指南、違規之懲戒及申訴制度，且落實執行？</p> <p>(三) 公司是否對「上市上櫃公司誠信經營守則」第七條第二項各款或其他營業範圍內具較高不誠信行為風險之營業活動，採行防範措施？</p>	<p>✓</p> <p>✓</p> <p>✓</p>	<p>本公司訂定「誠信經營守則」、「誠信經營作業程序及行為指南」、「道德行為準則」，作為本公司規範公司董事、監察人、經理人等防止利益衝突、避免圖私利機會、保密責任、禁止內線交易……等，以健全企業之永續經營及發展。</p> <p>本公司訂定「誠信經營守則」、「誠信經營作業程序及行為指南」、「道德行為準則」，以「誠實服務」為經營理念，對消費者、政府、股東及員工善盡應有之責任。</p> <p>本公司設置 TQM 委員會及品保制度，以確保產品之品質，保障消費者權益。公司內部亦建立內部控制制度及相關規章，並由內部稽核人員定期查核，以防範不誠信行為。</p>	無重大差異
<p>二、落實誠信經營</p> <p>(一) 公司是否評估往來對象之誠信紀錄，並於其與往來交易對象簽訂之契約中明訂誠信行為條款？</p> <p>(二) 公司是否設置隸屬董事會之推動企業誠信經營專(兼)職單位，並定期向董事會報告其執行情形？</p>	<p>✓</p> <p>✓</p>	<p>本公司訂有契約制訂要點，明定雙方權利義務，並於契約中條列誠信經營相關內容，以落實誠信經營。</p> <p>本公司指定總務處為推動企業誠信經營兼職單位，每年向董事會報告執行情形乙次。</p>	無重大差異

公司治理報告

評估項目	運作情形		與上市上櫃公司 誠信經營守則差 異情形及原因
	是	否	
(三) 公司是否制定防止利益衝突政策、提供適當陳述管道，並落實執行？ (四) 公司是否為落實誠信經營已建立有效的會計制度、內部控制制度，並由內部稽核單位定期查核，或委託會計師執行查核？	✓	本公司訂定「誠信經營守則」防範利益衝突，並設有不記名提案制度，提供員工有管道建議，並指派適當研究人員進行改善。 4.1 本公司建立有效會計制度及內部控制制度，由內部稽核人員定期查核，依主管機關規定申報並提報董事會內部稽核情形。 4.2 內部稽核：每年四次定期由內部員工受過 ISO 9001 內部稽核員培訓訓練，交互稽核各部門之作業品質處理，以確保公司落實誠信經營。 4.3 外部稽核：委由 SGS 於總公司一年一次，廠區一年兩次進行稽核，以確保公司落實誠信經營。	
	✓	本公司已於 104 年 3 月 24 日董事會通過「誠信經營守則」，明訂教育訓練及考核制度。	
(五) 公司是否定期舉辦誠信經營之內、外部之教育訓練？	✓	本公司已於 104 年 3 月 24 日董事會通過「誠信經營守則」，明訂教育訓練及考核制度。	
三、公司檢舉制度之運作情形 (一) 公司是否訂定具體檢舉及獎勵制度，並建立便利檢舉管道，及針對被檢舉對象指派適當之受理專責人員？ (二) 公司是否訂定受理檢舉事項之調查標準作業程序及相關保密機制？ (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？	✓	1.1 本公司已於 104 年 3 月 24 日董事會通過「誠信經營守則」，明訂檢舉制度，然尚未明確制定細則辦法。 1.2 目前設有 0800 客訴專線及官網意見箱，供消費者作為客訴之管道，依各權責單位處理相關事務。	無重大差異
	✓	同 1.1	
	✓	同 1.1	

公司治理報告

評估項目	運作情形		與上市上櫃公司誠信經營守則差異情形及原因
	是	否	
四、加強資訊揭露 (一) 公司是否於其網站及公開資訊觀測站，揭露其所訂誠信經營守則內容及推動成效？	✓	本公司誠信經營守則內容揭露於公開資訊觀測站。	無重大差異
五、公司如依據「上市上櫃公司誠信經營守則」訂有本身之誠信經營守則者，請敘明其運作與所訂守則之差異情形： 本公司已於 104 年 3 月 24 日董事會通過「誠信經營守則」，復於 104 年 11 月 4 日董事會通過「誠信經營作業程序及行為指南」，依其規定運作。			
六、其他有助於瞭解公司誠信經營運作情形之重要資訊：(如公司檢討修正其訂定之誠信經營守則等情形)			
		<ol style="list-style-type: none"> 1. 本公司訂定「董事、監察人進修推行要點」，鼓勵董事、監察人參加外部機構舉辦之課程，公司亦每年定期邀請相關講師於公司內舉辦進修課程，落實公司治理。 2. 遵守勞基法等相關法令，來維護員工權益，提供員工良好工作環境，以促進勞資雙方和諧關係。 3. 為保障股東之權益，本公司股利政策以現金股利為主，且發放時，以當年度盈餘之大部份回饋給股東為原則。 4. 本公司有關營運重大政策、投資案、背書保證、資金貸與、銀行融資等事項皆經相關權責部門評估分析，並經董事會決議。 5. 稽核室定期、不定期對各部門進行稽核，落實監督機制功能及各項風險控管管理。 6. 財務處依會計原則及相關法規審查交易帳務，對於重大案件或有疑義案件諮詢會計師確認。 7. 恪遵政府相關法令，注重智慧財產權保護、食品安全衛生法規、環保法規、證券及稅務等法令規定，以履行公司誠信經營。 	

公司治理報告

(七)公司如有訂定公司治理守則及相關規章者，應揭露其查詢方式：本公司訂定道德行為準則、誠信經營守則，揭露於公開資訊觀測站。

(八)其他足以增進對公司治理運作情形之瞭解的重要資訊：

1. 104 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 兼 總 經 理	張斌堂	104/7/20	104/7/20	財團法人 中華民國 證券暨期 貨市場發 展基金會	公開發行公司 內部人操縱市 場行為之規範 與實務案例解 說	3	是
		104/12/16	104/12/16				
副總經理	張建章	104/7/20	104/7/20	財團法人 中華民國 證券暨期 貨市場發 展基金會	公開發行公司 內部人操縱市 場行為之規範 與實務案例解 說	3	是
		104/12/16	104/12/16				
副總經理	白錦文	104/7/20	104/7/20	財團法人 中華民國 證券暨期 貨市場發 展基金會	公開發行公司 內部人操縱市 場行為之規範 與實務案例解 說	3	是
		104/12/16	104/12/16				

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				
協 理	張智鈞	104/7/20	104/7/20	財團法人 中華民國 證券暨期 貨市場發 展基金會	公開發行公司 內部人操縱市 場行為之規範 與實務案例解 說	3	是
		104/12/16	104/12/16				
總 廠 長	邱國棟	104/7/20	104/7/20	財團法人 中華民國 證券暨期 貨市場發 展基金會	公開發行公司 內部人操縱市 場行為之規範 與實務案例解 說	3	是
		104/12/16	104/12/16				
副 處 長	杜居燦	104/7/20	104/7/20	財團法人 中華民國 證券暨期 貨市場發 展基金會	公開發行公司 內部人操縱市 場行為之規範 與實務案例解 說	3	是
		104/12/16	104/12/16				

公司治理報告

(九)內部控制制度執行狀況：

1.內部控制聲明書

黑松股份有限公司 內部控制制度聲明書

日期：一〇五年三月二十三日

本公司民國一〇四年度之內部控制制度，依據自行檢查的結果，謹聲明如下：

- 一、本公司確知建立、實施和維護內部控制制度係本公司董事會及經理人之責任，本公司業已建立此一制度。其目的係在對營運之效果及效率（含獲利、績效及保障資產安全等）、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.資訊及溝通，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，檢查內部控制制度之設計及執行的有效性。
- 五、本公司基於前項評估結果，認為本公司於民國一〇四年十二月三十一日的內部控制制度（含對子公司之監理與管理），包括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一〇五年三月二十三日董事會通過，出席董事九人中，無人持反對意見，全數同意本聲明書之內容，併此聲明。

黑松股份有限公司

董事長：張斌堂

總經理：張斌堂



2.委託會計師專案審查內部控制制度者，應揭露會計師審查報告：無。

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

公司治理報告

(十一)最近年度及截至年報刊印日止，股東會及董事會之重要決議：

日期	會別	決議內容
104/02/10	董事會	<ol style="list-style-type: none"> 1. 通過本公司經理人晉升案。 2. 通過本公司經理人 103 年度員工年終績效獎金案。
104/03/24	董事會	<ol style="list-style-type: none"> 1. 103 年度決算表冊以發放每股現金股利 1.2 元為基準重新編造，出席董事均無異議。 2. 通過修正發放每股現金股利 1.2 元。 3. 通過修正「公司章程」部分條文案。 4. 通過修正「股東會議事規則」部分條文案。 5. 通過修正「董事及監察人選舉辦法」部分條文案。 6. 通過訂定「誠信經營守則」。 7. 通過修正「道德行為準則」部分條文案。 8. 通過召集本公司 104 年股東常會相關事宜案。 9. 通過修正「董事、監察人進修推行要點」部分條文案。 10. 通過訂定「企業社會責任政策」。 11. 通過修正「內部稽核辦法」部分條文案。 12. 通過訂定「內部控制制度自行評估作業程序」。 13. 通過本公司 103 年度「內部控制制度聲明書」。出席董事 8 中，無人反對。 14. 同意修正董事、監察人 103 年度酬勞擬議數以每股現金股利 1.2 元為基準分配，俟股東會通過後再發放。 15. 同意修正經理人 104 年員工獎勵金以每股現金股利 1.2 元為基準分配。 16. 同意修正經理人 104 年員工紅利以每股現金股利 1.2 元為基準分配，俟股東會通過後再發放。 17. 通過向安泰銀行申請展延融資額度新台幣壹億伍仟萬元整展延一年。 18. 同意為黑松食品（蘇州）有限公司向中國信託銀行融資借款，背書保證額度 800 萬美元整，予以展延一年。
104/05/06	董事會	<ol style="list-style-type: none"> 1. 通過修正本公司「員工薪資管理辦法」第十條案。 2. 通過本公司經理人 104 年度薪資調整案。 3. 同意為黑松食品（蘇州）有限公司向匯豐（台灣）商業銀行股份有限公司融資借款，提供背書保證額度 850 萬美元，予以展延一年。

公司治理報告

日期	會別	決 議 內 容
104/06/22	股東會	<ol style="list-style-type: none"> 1. 通過一〇三年度營業報告書及財務報表案。 2. 通過一〇三年度盈餘分派案。 執行情形：訂定 104 年 8 月 4 日為分派現金股利基準日，104 年 8 月 20 日為發放日。(每股分配現金股利一.二元。) 3. 通過修正本公司章程部分條文案。 執行情形：於 104 年 7 月 6 日獲經濟部准予登記並公告於公司網站。 4. 通過修正本公司「股東會議事規則」部分條文案。 執行情形：已依修正後規則辦理。 5. 通過修正本公司「董事及監察人選舉辦法」部分條文案。 執行情形：已依修正後辦法辦理。
104/07/08	董事會	<ol style="list-style-type: none"> 1. 通過訂定分派 103 年度現金股利除息基準日。 2. 通過續為本公司董事及監察人購買責任保險。 3. 通過修正「組織綱要」條文內容。
104/07/20	董事會	<ol style="list-style-type: none"> 1. 同意黑松食品(蘇州)有限公司與蘇州市吳中區木瀆經濟開發區管理委員會協商之土地、房產、設備等回購徵收補償案。 2. 因應公司未來業務發展，通過設立境外控股公司間接赴中國大陸地區投資案。
104/08/05	董事會	<ol style="list-style-type: none"> 1. 通過參與金門酒廠實業股份有限公司甄選 50 度以上金門高粱酒台灣地區總經銷商案投標。(臨時動議)
104/09/07	董事會	<ol style="list-style-type: none"> 1. 通過提前履行與金門酒廠實業股份有限公司 50 度以上金門高粱酒台灣地區(金門地區除外)經銷商契約書。 2. 本公司經理人晉升及主管加給調整案。(臨時動議)
104/11/04	董事會	<ol style="list-style-type: none"> 1. 通過中壢廠、斗六廠 CAN 生產設備整合更新案。 2. 通過訂定本公司「誠信經營作業程序及行為指南」。 3. 通過向台灣土地銀行忠孝分行申請融資額度新台幣 6 億元整案。 4. 通過向台北富邦銀行商業金融處法金台北東區中心申請融資額度新台幣 6 億元整案。 5. 通過向彰化銀行信義分行申請展延及增加融資額度為新台幣 6 億元整案。
104/12/16	董事會	<ol style="list-style-type: none"> 1. 通過本公司 105 年度經營目標及經營策略案。 2. 通過本公司 105 年度稽核計劃案。 3. 通過捐助財團法人黑松教育基金會 105 年度日常作業基金新台幣 1,000 萬元案。 4. 通過修正「公司章程」部分條文案。 5. 通過訂定「獨立董事之職責範疇規則」。 6. 通過本公司「提升自行編製財務報告能力計畫書」。

公司治理報告

日期	會別	議 內 容
		7. 通過本公司「申請暫停及恢復交易作業程序」。 8. 同意向國泰世華銀行辦理綜合融資額度美金 1,100 萬元整申請展延一年。 9. 通過本公司子公司「黑松資產管理股份有限公司」辦理減少實收資本額新台幣 3 億元整。 10. 通過本公司子公司「黑松資產管理股份有限公司」修正公司章程。 11. 通過本公司子公司「松新股份有限公司」修正公司章程。 12. 同意 104 年度員工酬勞以百分之一，董監酬勞以百分之三估列。
105/01/27	董事會	1. 通過本公司經理人晉升暨薪資調整案。 2. 通過本公司經理人 104 年度員工年終績效獎金案。 3. 通過 104 年度董監酬勞以獲利百分之三計給及 104 年度員工酬勞以獲利百分之一計給。
105/03/23	董事會	1. 通過本公司 104 年度稅前利益扣除分派員工酬勞及董監酬勞前之利益為 668,656,427 元，提列 104 年度員工酬勞 6,686,564 元，董監酬勞 20,059,693 元，均以現金發放。 2. 通過 104 年度決算表冊。 3. 通過 104 年度盈餘分派案。 4. 通過修正「董事會議事規範」部分條文案。 5. 通過選任第 25 屆董事（含獨立董事）及監察人案。 6. 通過提請股東會解除部分新任董事（含獨立董事）及其代表人競業禁止限制案。 7. 通過召集本公司 105 年股東常會相關事宜案。 8. 通過本公司 104 年度「內部控制制度聲明書」，9 名董事同意，0 人反對。 9. 通過本公司 104 年度董事、監察人酬勞分派案。 10. 通過修正「員工薪資管理辦法」部分條文案。 11. 通過本公司 104 年度經理人員工酬勞分派案。 12. 通過本公司經理人 104 年員工獎勵金案。 13. 通過向安泰銀行申請展延融資額度新台幣 1 億 5,000 萬元整案。 14. 通過向合庫銀行大安分行辦理授信綜合額度新台幣 2 億元整申請展延案。 15. 通過向第一商業銀行安和分行辦理授信額度美金 400 萬元整之外匯融資額度申請展延案。 16. 通過向國泰世華銀行申請增加融資額度美金 1,500 萬元整案。

公司治理報告

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

(十三)最近年度及截至年報刊印日止，公司董事長、總經理、會計主管、財務主管、內部稽核主管及研發主管等辭職解任情形：無。

公司治理報告

五、會計師公費資訊：

(一)會計師公費資訊級距表

會計師事務所名稱	會計師姓名	查核期間	備註
勤業眾信聯合會計師事務所	李麗鳳 林宜慧	104/1/1-104/12/31	

金額單位：新臺幣千元

金額級距		公費項目	審計公費	非審計公費	合計
1	低於 2,000 千元		-	✓	-
2	2,000 千元 (含) ~ 4,000 千元		✓	-	-
3	4,000 千元 (含) ~ 6,000 千元		-	-	✓
4	6,000 千元 (含) ~ 8,000 千元		-	-	-
5	8,000 千元 (含) ~ 10,000 千元		-	-	-
6	10,000 千元 (含) 以上		-	-	-

(二)給付簽證會計師、簽證會計師所屬事務所及其關係企業之非審計公費為審計公費之四分之一以上者，應揭露審計與非審計公費金額及非審計服務內容：本公司非審計公費占審計公費之比例為 47.47%，會計師公費資訊揭露如下表

金額單位：新臺幣千元

會計師事務所名稱	會計師姓名	審計公費	非審計公費					會計師查核期間	備註
			制度設計	工商登記	人力資源	其他	小計		
勤業眾信聯合會計師事務所	李麗鳳 林宜慧	3,196	0	748	0	769	1,517	104/1/1-104/12/31	其他係指 CSR 輔導專案費及控股公司維持費

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

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

公司治理報告

六、更換會計師資訊：

無此情形。

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

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

(一)董事、監察人、經理人及大股東股權變動情形

職 稱	姓 名	104 年度		當年度截至 105 年 4 月 30 日	
		持有股數 增(減)數	質押股數 增(減)數	持有股數 增(減)數	質押股數 增(減)數
董事長	張 斌 堂	146,500	-	-	-
董 事	興園投資(股)公司	108,000	-	5,000	-
	代表人配偶：何世華	-	-	(5,000)	-
董 事	上詠投資(股)公司	-	-	-	-
	代表人：張建國	99,000	-	2,000	-
董 事	來亨投資(股)公司	135,000	-	-	-
董 事	道和投資(股)公司	-	-	181,000	-
監察人	有盛投資(股)公司	-	-	-	(2,000,000)

(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 負責人：蔡明澤	17,250,000	4.29	-	-	-	-	長僑投資開發(股)公司	對公司之投資採權益法評價之投資者	
							微風場站開發(股)公司	採權益法評價之被投資公司	
張 斌 堂	12,555,446	3.12	2,965,000	0.74	-	-	張 斌 炎	兄 弟	
康欣國際投資有限公司 負責人：林明輝	11,552,703	2.87	-	-	-	-	-	-	
微風場站開發(股)公司 負責人：黃瑞妍	11,011,500	2.74	-	-	-	-	微風廣場實業(股)公司	對公司之投資採權益法評價之投資者	
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 負責人：廖鎮漢	10,847,250	2.70	-	-	-	-	微風廣場實業(股)公司	採權益法評價之被投資公司	
新邦投資有限公司 負責人：張建隆	6,434,433	1.60	-	-	-	-	-	-	
長源投資(股)公司 負責人：楊振隆	6,411,418	1.60	-	-	-	-	-	-	
何 世 華	6,127,790	1.52	1,575,986	0.39	-	-	-	-	
國元投資(股)公司 負責人：張建國	6,101,000	1.52	-	-	-	-	-	-	

公司治理報告

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

綜合持股比例

105 年 04 月 30 日/單位：仟股；%

轉投資事業	本公司投資		董事、監察人、經理人及直接或間接控制事業之投資		綜合投資	
	股數	持股比例	股數	持股比例	股數	持股比例
全球投資(股)	30,300	100.00	0	0	30,300	100.00
綠洲投資(股)	25,000	100.00	0	0	25,000	100.00
微風廣場實業(股)	13,157	18.02	5,093	6.98	18,250	25.00
松新(股)	100,920	100.00	0	0	100,920	100.00
黑松薩摩亞控股	49,200	100.00	0	0	49,200	100.00
黑松薩摩亞國際	8,000	100.00	0	0	8,000	100.00
黑松資產管理(股)	108,343	100.00	0	0	108,343	100.00

肆、募資情形

一、資本及股份

(一)股本來源

1.公司股本發行情形： 單位：股 105年4月30日

股份種類	核定股本			備註
	流通在外股份	未發行股份	合計	
記名普通股	401,871,094	198,128,906	600,000,000	本公司已發行股票均為上市股票

2.股本來源： 單位：股；新台幣元

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

募資情形

年月	發行價格 (每股)	核定股本		實收股本		備註			
		股數	金額	股數	金額	股本來源	以現金以外之財產 抵充股款者	其他	
79.08	10	180,000,000	1,800,000,000	180,000,000	1,800,000,000	盈餘增資 公積增資	191,000,000 209,000,000	無	註 7
80.07	10	220,000,000	2,200,000,000	220,000,000	2,200,000,000	盈餘增資 公積增資	289,260,000 110,740,000	無	註 8
81.07	10	260,000,000	2,600,000,000	260,000,000	2,600,000,000	盈餘增資 公積增資	286,000,000 114,000,000	無	註 9
82.07	10	300,000,000	3,000,000,000	300,000,000	3,000,000,000	盈餘增資 公積增資	260,000,000 140,000,000	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 員工紅利 公積增資	172,524,370 4,975,630 172,500,000	無	註 14
87.08	10	500,000,000	5,000,000,000	460,000,000	4,600,000,000	盈餘增資 員工紅利 公積增資 現金增資	204,975,300 5,024,700 190,000,000 400,000,000	無	註 15
88.07	10	500,000,000	5,000,000,000	500,000,000	5,000,000,000	盈餘增資 員工紅利 公積增資	166,310,570 3,689,430 230,000,000	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 員工紅利	105,000,000 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：

105年4月22日

股東結構 數量	政府 機構	金融 機構	其他法人	個 人	外國機構及 外人	合 計
人 數	1	1	82	14,021	100	14,205
持有股數	5,000	4,000	181,185,242	191,096,543	29,580,309	401,871,094
持股比例	-	-	45.09%	47.55%	7.36%	100.00%

(三)股權分散情形：

1.普通股（每股面額新台幣 10 元）

105年4月22日

持股分級（股）	股東人數	持有股數	持股比例(%)
1 至 999	10,414	1,435,855	0.36
1,000 至 5,000	2,624	5,441,445	1.35
5,001 至 10,000	427	3,219,629	0.80
10,001 至 15,000	176	2,292,605	0.57
15,001 至 20,000	85	1,560,073	0.39
20,001 至 30,000	79	2,003,167	0.50
30,001 至 50,000	86	3,327,641	0.83
50,001 至 100,000	58	4,328,311	1.08
100,001 至 200,000	59	8,532,014	2.12
200,001 至 400,000	48	14,200,879	3.53
400,001 至 600,000	28	13,983,759	3.48
600,001 至 800,000	20	14,220,447	3.54
800,001 至 1,000,000	8	7,259,285	1.81
1,000,001 以上	93	320,065,984	79.64
合 計	14,205	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

105年4月22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
康欣國際投資有限公司		11,552,703	2.87
微風場站開發股份有限公司		11,011,500	2.74
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
新邦投資有限公司		6,434,433	1.60
長源投資股份有限公司		6,411,418	1.60
何世華		6,127,790	1.52
國元投資股份有限公司		6,101,000	1.52

(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	103年 (104年分配)	104年 (105年分配)	當年度截至 105年4月30日
每股市價	最高		39.90	38.80	36.80
	最低		31.00	30.80	31.20
	平均(成交均價)		34.13	35.10	34.66
每股淨值	分配前		43.22	43.34	(註4) 43.53
	分配後(註1)		42.02	-	-
每股盈餘	加權平均股數		401,871,094	401,871,094	401,871,094
	每股盈餘		0.98	1.54	(註4) 0.22
每股股利	現金股利		1.2	(註2) 1.5	-
	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		34.63	22.77	
	本利比		28.28	23.38	
	現金股利殖利率		3.54%	4.28%	

註1：依據次年度股東常會決議分配之情形填列。

註2：104年盈餘分配案尚未經105年股東常會通過。

註3：本益比=當年度每股平均收盤價 / 每股盈餘

本利比=當年度每股平均收盤價 / 每股現金股利

現金股利殖利率=每股現金股利 / 當年度每股平均收盤價

103年度每股平均收盤價 33.94 元，104年度每股平均收盤價 35.07 元。

註4：105年4月30日每股淨值、每股盈餘為105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監酬勞。員工酬勞及董監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監酬勞。

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. 本次股東會擬議股利分配之情形：

盈餘分配表 104 年度

單位：新台幣元

項 目	金 額		小 計	說 明
	86 年度以前盈餘	87 年度以後盈餘		
一、可供分配數				
1. 上期未分配盈餘	593,513,375.02	5,526,070,109.36	6,119,583,484.38	
2. 迴轉因首次採用 TIFRS 提列特別盈餘公積		6,899,978.00	6,899,978.00	
2. 其他綜合損益(確定福利計劃之精算損益(104 年度))		(22,980,130.00)	(22,980,130.00)	
調整後未分配盈餘	593,513,375.02	5,509,989,957.36	6,103,503,332.38	
3. 本期稅後純益		620,310,169.84	620,310,169.84	
合 計	593,513,375.02	6,130,300,127.20	6,723,813,502.22	
二、分配項目				
1. 法定盈餘公積		62,031,017.00	62,031,017.00	
2. 現金股利		602,806,641.00	602,806,641.00	每股現金股利 1.5 元
合 計		664,837,658.00	664,837,658.00	
三、結餘				
1. 期末未分配盈餘				
合 計	593,513,375.02	5,465,462,469.20	6,058,975,844.22	

註1：以104年度盈餘分配620,310,169.84元，及以101年度盈餘分配44,527,488.16元，包括提列法定盈餘公積及分派股東現金股利。

註2：本次現金股利分派案俟股東常會決議通過後，授權董事會另訂基準日辦理發放。

募資情形

(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、董事及監察人酬勞：

1.公司章程所載員工、董事及監察人酬勞之成數或範圍，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：

民國 104 年 5 月之公司法修正，將員工紅利規定自原盈餘分派相關條文刪除，並另立條文要求公司應於章程訂明以當年度獲利狀況之定額或比率分派員工酬勞。本公司預計於民國 105 年度股東常會配合上述法規修正公司章程。

依 104 年 5 月修正後公司法及 104 年 12 月經董事會擬議之修正章程，本公司係以當年度扣除分派員工及董監酬勞前之稅前利益分別以 1%及 3%提撥員工酬勞及董監事酬勞。104 年度估列員工酬勞 6,687 仟元及董監事酬勞 20,059 仟元，係分別按前述稅前利益之 1%及 3%估列，該等金額於 105 年 3 月 23 日董事會決議以現金配發，尚待預計於 105 年 6 月 20 日召開之股東常會決議修正章程後，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、監察人酬勞金額：分派酬勞情形，員工酬勞 6,687 仟元；董監事酬勞為 20,059 仟元，均以現金發放。

(2)以股票分派之員工酬勞金額：無。

募資情形

3.103 年度員工、董事及監察人酬勞之情形：

(1)配發情形：員工現金紅利 5,023 仟元；無配發員工股票股利；董監事酬勞為 15,070 仟元。

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

(九)公司買回本公司股份情形：無。

二、公司債辦理情形：無。

三、特別股辦理情形：無。

四、海外存託憑證辦理情形：無。

五、員工認股權憑證辦理情形：無。

限制員工權利新股辦理情形：無。

六、併購或受讓他公司股份發行新股辦理情形：

本公司 104 年度及截至 105 年 4 月 30 日止，並未發生併購或受讓他公司股份發行新股之情事，董事會亦無決議通過併購或受讓事項。

七、資金運用計畫執行情形

(一)計劃內容：截至 105 年第 1 季止，本公司並無發行或私募有價證券尚未完成或最近 3 年內已完成且計劃效益尚未顯現之情事。

(二)執行情形：無。

伍、營運概況

一、業務內容：

(一)業務範圍

1.本公司章程所載經營事業範圍如下：

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

營運概況

- (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。
- (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。

營運概況

- (54) C113011 製酒業。
- (55) C114010 食品添加物製造業。
- (56) F121010 食品添加物批發業。
- (57) F221010 食品添加物零售業。
- (58) ZZ99999 除許可業務外，得經營法令非禁止或限制之業務。

2. 主要產品及其營業比重（母公司個體營收）：

單位：新台幣仟元；%

主要產品項目	104 年度營業收入	營業比重
飲料產品	4,172,939	82%
酒類產品	1,016,597	20%
其他（備註）	8,165	-%
合計	5,197,701	102%
減：銷貨退回及折讓	121,152	2%
營業收入淨額	5,076,549	100%

備註：「其他」類包含保健、他牌代銷（不含泰山）收入

3. 公司目前之產品

本公司產品可概略分為飲料產品、酒類產品以及其他產品等三大類：

- (1) 飲料產品：飲料產品為本公司主要營收來源，諸如：黑松沙士、黑松汽水、Hi-plus 等系列碳酸飲料；黑松、綠洲、果汁 C 系列果汁飲料；黑松茶花、好茶哉等系列綠茶、烏龍茶飲料；FIN 健康補給飲料以及韋恩咖啡、黑松天霖純水...等。
- (2) 酒類產品：經銷代理包括 50 度以上金門高粱酒；人頭馬君度；貝里蘇格蘭威士忌；凱斯堡、歐肯達、賽羅等系列紅酒；馬瑞那白酒、氣泡酒系列；黑松白鹿清酒系列；CHOYA 梅酒系列等。
- (3) 其他產品：包含櫻桃姬補鐵精華液、眠姬美容精華飲、御樟芝複方膠囊、櫻桃姬抹茶拿鐵、櫻桃姬膠原粉、FIN 胺

營運概況

基酸粉末、FIN 維他命 C 粉末等產品。

4. 計劃開發之新產品：

- (1) 運用新產線設備優勢，開發具健康概念或高附加價值的創新性商品。
- (2) 運用生物技術開發保健產品，增加產品多元化。

(二) 產業概況：

1. 總體經濟環境

104 年全球主要經濟體溫和成長（美國 2.4%、歐盟 1.8%、日本 0.4%、中國 6.9%），然面對中國經濟成長持續走緩、原物料與油價價格低迷，105 年全球經濟活動的回溫預計將更為緩慢。而台灣受到全球需求弱化與中國紅色供應鏈威脅，104 年全年經濟成長率保 1 失敗，僅達 0.75%（103 年為 3.92%），包含民間消費成長 2.28%、政府消費衰退 0.44%、固定資本形成成長 1.52%、商品及服務輸出衰退 0.21%、商品及服務輸入成長 0.87%，預計 105 年台灣經濟成長率為 1.47%。

2. 產業現況與發展

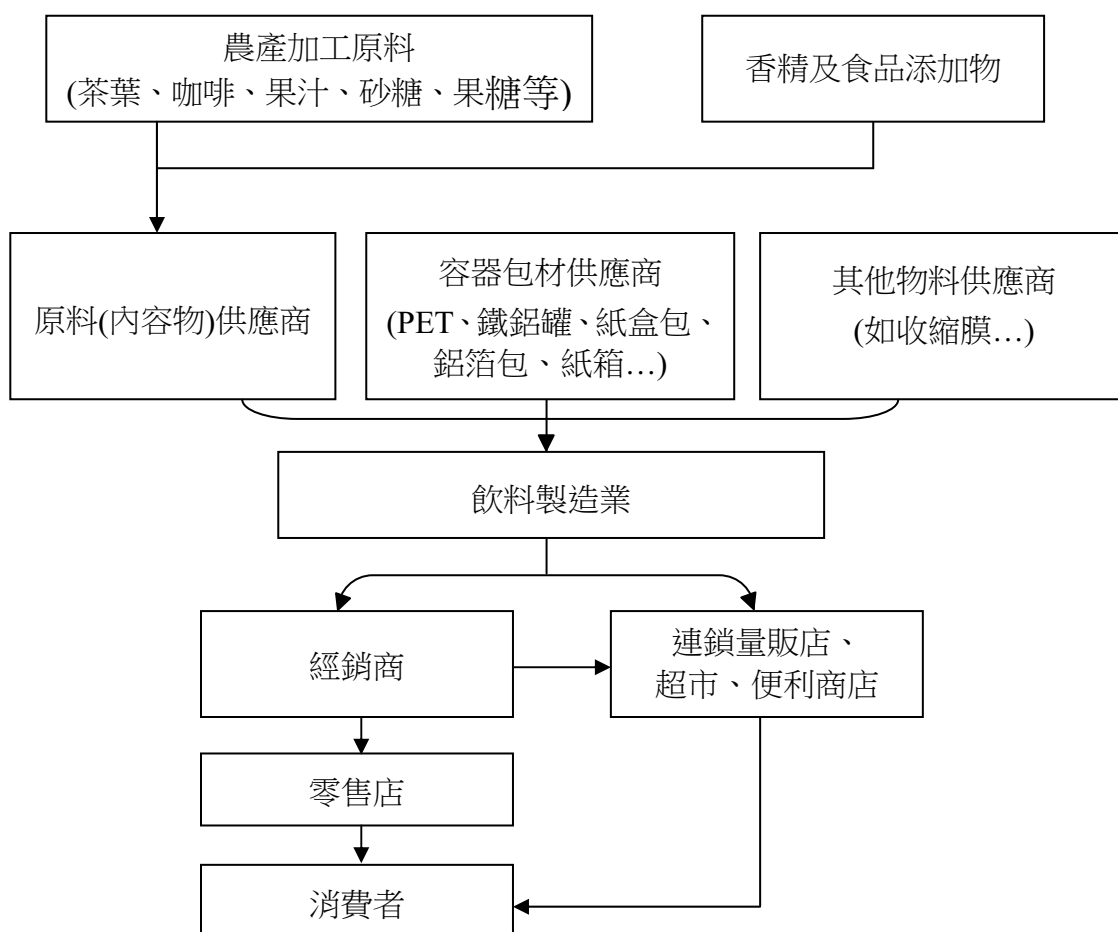
根據經濟部統計資訊之飲料業銷售值資料，104 年台灣整體飲料廠商銷售額約 559.5 億元，較去年衰退 1.0%。分析各品類銷售情形，碳酸飲料銷售額 55.3 億元，較上年成長 3.0%；運動飲料銷售額 39.4 億元，較上年成長 11.0%；茶類飲料銷售額 231.2 億元，較上年衰退 2.0%；礦泉水銷售額 31.0 億元，較上年衰退 8.8%；果蔬汁飲料銷售額 57.5 億元，較上年衰退 4.0%；咖啡飲料銷售額 65.7 億元，較上期衰退 9.3%；其他不含酒精飲料銷售額 79.4 億元，較上年成長 7.6%。

因應消費者變化，飲料產業發展趨勢變化包含：(1) 食品安全意識抬頭，使飲料廠商爭取獲得國際食品安全系統驗證，或強化食品安全研究室之分析能力，以確保自身製造與上游原料把關安全無虞。(2) 消費者重視健康養身，口味已轉變較偏

營運概況

好低糖或無糖飲料、天然食材或無添加食品添加物，使得飲料廠商除強化自身研發能力外，也須整合提高設備能力以滿足消費者需求。(3)消費者人口逐漸老化帶來銀髮商機，飲料保健化趨勢逐漸崛起，意即飲料除滿足解渴需求外，越來越重視補給營養的部分，因此看到飲料大廠紛紛跨足保健事業或是提高飲料產品之營養價值，以符合人口結構之改變。

3.產業上、中、下游之關聯性



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

營運概況

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誤。

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成長幅度有限（104年衰退1.0%），且包裝飲料廠商數多，因此呈現高度競爭狀態。飲料各品類主要廠商包括但不限於：茶類為統一、維他露；果蔬汁為味全、統一；碳酸為可口可樂、黑松；包裝水為統一、悅氏；運動飲料為維他露、黑松；咖啡為金車、黑松。

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，包含店點大幅拓增之全聯、便利超商、量販店、連鎖超市等。

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，說明飲料業廠商以自販機佈建自有通路，減緩主要通路帶來之威脅。

由於下游通路商競爭激烈，除不斷拓大店面（例如7-Eleven、全家）、提供更多便利服務增加附加價值外（例如便利商店提供代收帳單、包裹等服務；量販店提供到貨代購），亦強打自有品牌商品，排擠現有飲料原廠之貨架空間，提高下游通路商對飲料廠商的談判力。

營運概況

另外，政府強制食品廠商建置追溯追蹤系統，也將提高通路商與飲料廠商之間之資訊交流。

4.產品之各種發展趨勢及競爭情形

依據市調公司資料顯示，103 年 11 月-104 年 10 月整體飲料市場成長 1%，其中成長動能最強為冷藏豆米漿(+21.5%)、包裝水(+14.8%)、機能性飲料(+13.4%)。

冷藏豆米漿推估主要成長動能為義美豆漿新品，主要因為食安風暴下義美良好企業形象使消費者高度認同，進而推升產品銷售，義美預計於 106 年於斗六新廠量產，屆時應再帶動豆米漿市場之成長。

包裝水市場 104 年主要題材為鹼性離子水（如舒跑鈦淨化鹼性水、全家 FamilyMart collection 鹼性離子水…等），顯示消費者在解渴需求外，亦重視健康需求。

機能性飲料推估主要成長動能為保力達推出之水蠻牛以及葡萄王生技之 Powerbomb，由於該市場市值較小，新品帶動之成長率是否能持續維持，須持續觀察。

(三)技術及研發概況：

1.104 年度投入研發費用 45,523 仟元，105 年 1-3 月投入研發費用 14,244 仟元。

2.開發上市飲料新產品：

碳酸類：PET500ml 黑松汽水 C&C 氣泡飲（葡萄口味）、PET2000ml 黑松汽水 C&C 氣泡飲（檸檬口味）、PET500ml Hi-plus 氣泡飲蘋果乳酸、PET500ml 黑松汽水 C&C 氣泡飲（葡萄口味）。

茶類：PET900ml 黑松黃金烏龍（微甜）、PET975ml Momoko 上品綠茶、PET975ml Momoko 上品烏龍茶、PET500ml Momoko 水峰井黑烏龍茶。

果汁類：PET950ml 黑松芭樂汁飲料。

咖啡類：CAN210ml 韋恩咖啡特濃黑咖啡、CAN210ml 韋恩咖啡抹茶奶咖、CAN210ml 韋恩咖啡深焙拿鐵。

營運概況

運動飲料類：PET1460ml 黑松 FIN 健康補給飲料、PET580ml 黑松 FIN 水漾輕補給飲料。

生技類：BOT 50ml 明亮晶華液。

(四)長短期業務發展計劃：

1.短期發展

- (1)開發健康優質(減糖、天然)或高附加價值的創新性產品。
- (2)重點經營無菌碳酸及運補品類，培養茶類、機能水、咖啡品類，提升品牌經營綜效。
- (3)擴大 VM 營運範疇（質、量、模式）。
- (4)爭取國內外知名品牌代工/代銷機會。
- (5)強化產/儲/運運作、滿足市場銷售需求。
- (6)投入資源，重點強化 CVS、全聯與 SC 通路經營，提升經營綜效。
- (7)聚焦現有五大代理/總經銷酒品（50 度以上金門高粱酒、CHOYA 梅酒、黑松白鹿清酒、葡萄酒、人頭馬君度）之經營。
- (8)強化酒類產品於 KA 通路、菸酒專賣店及日料通路之經營深度。

2.長期發展

- (1)提升研究單位應用及基礎研發能力，加速創新及商化能力。
- (2)縮短流通階層，建構新的銷售營運模式。
- (3)透過生產設備與包材更新升級，提升生產效益與產品價值。
- (4)品牌(FIN、C&C)保健化，提升品牌綜效與營運範疇。
- (5)穩定人力來源，建立績效激勵制度及結合晉升之教育訓練體系，以提升人員生產力。
- (6)改善廠區勞動環境，實踐友善職場。
- (7)運用內外部資源及新技術，優化資訊系統，提升資訊使用價值。
- (8)活化不動產，提升資產效益。
- (9)充分運用資金進行財務投資及購併有助於公司綜效發展的事業。

營運概況

二、市場及產銷概況

(一)市場分析

1.主要商品之銷售地區

本公司主要業務係從事各項飲料品之生產銷售，除主要於國內銷售（佔比 97%以上）外，亦外銷至亞洲與歐美各地；產品項目包括碳酸飲料、茶類飲料、果蔬汁飲料、運動補給飲料、咖啡飲料、保健品等近百種產品。酒類產品則供銷金門高粱酒、威士忌、葡萄酒、氣泡酒、清酒、梅酒等多樣系列。此外，善用設備產能與通路經營能力，取得國際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。

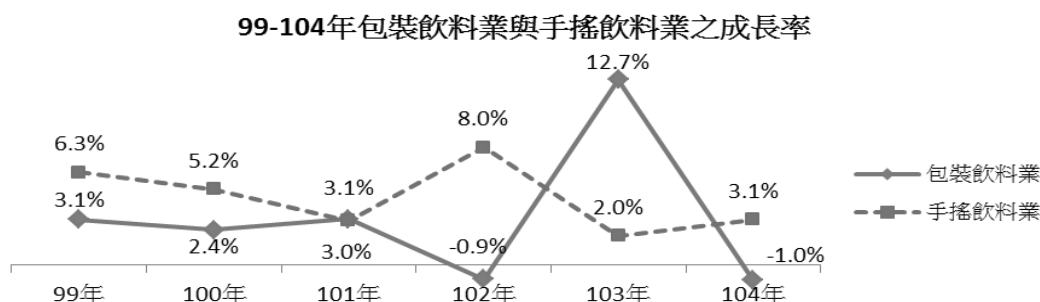
2.市場佔有率

本公司 104 年營業淨額 50.8 億元，其中飲料營業淨額 40.8 億元，佔本公司營業收入比重約 80%，以台灣整體飲料廠商銷售值 559.5 億元估算，市場佔有率約 7.3%；酒類產品營業淨額 9.9 億元，佔本公司營業收入比重約 19%。

3.市場未來供需狀況與成長性

根據經濟部統計處飲料業銷售值資料，飲料產業 104 年負成長 1.0%，雖品類彼此或有消長，但仍可看出健康飲料產品為成長主要趨勢（如鹼性離子水、運動補給飲料、植物性蛋白飲…等），另一方面依據近 6 年包裝飲料業與手搖飲料業銷售值成長率分析（見下圖）亦可發現包裝飲料業（我司所處產業）與手搖飲料業（如 50 嵐、茶湯會…等）之成長率走向相互消長，顯見手搖飲料業對我司所處之包裝飲料業有直接威脅。

營運概況



104 年食品廠商重要競爭關鍵乃在提供消費者安心價值之產品，手段包含供應鏈上下游管理，與消費者充分溝通食品安全等。本公司為戮力食品安全，相關作為包括：103 年 4 月食品分析部通過 TAF 實驗室認證，具備飲料及原物料中三聚氰胺及重金屬（鉛、砷、鎘）的測定能力，另於 104 年 5 月通過衛福部食藥署(TFDA)實驗室認證，項目包含包裝水重金屬鉛、砷、鎘、銅、鋅、汞及三聚氰胺，嚴格把關食品安全；上下游建立完善監督機制與產品追溯追蹤系統；建立供應商實地評鑑，定期實地訪查上游供應商，確保食品安全；主動積極通過各項食品認證，保障消費者食用安全無虞的產品。

另外針對人口老化與消費者口味轉變部分，我司亦利用製造三場無菌產線積極開發新產品以符合消費者需求，包含 105 年上市 PET580ml 黑松茶花麥茶（無糖）、PET500ml 黑松沙士清爽 der（砂糖與熱量減少 35%），上述產品除將產品糖度降為低糖或無糖外，亦不添加防腐劑，黑松茶花麥茶更添加台灣在地食材紅藜。

4. 競爭利基及發展遠景之有利與不利因素

(1) 有利因素：

- A. 完整的品類與產品線，能提供並滿足各類客戶的需求。
- B. 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。
- C. 全省超過 6,500 台以上的自動販賣機與多樣化機型，提

營運概況

供了更多樣銷售管道，也增加與消費者接觸機會。

- D. 具優勢的代工、配送作業機制，提供與國內外業界合作機會。
- E. 透過與國內、外知名廠商成功的產銷合作經驗，吸引更多策略合作夥伴加入，擴展企業經營範疇。
- F. 持續強化香港、大陸及東南亞外銷市場拓展與銷售，以符合大陸內需持續成長商機。
- G. 投入檢驗人力與機器，強化食品安全分析部鑑驗能力，管控食品源頭，提供消費者健康、安全的產品，以因應日益高漲的食品安全意識。
- H. 製造三場新製程搭配豐富的產品開發能力，可開發具健康概念或高附加價值的創新性商品。

(2) 不利因素及因應對策：

- A. 社會大眾重視食品來源與安全性，政府持續修正食品安全衛生管理法部分條文。

因應對策：積極配合政府法規，嚴格把關產品品質，建立完善產業鏈上中下游監督機制與產品追溯追蹤系統；積極通過各項實驗室認證，以國際標準為國人把關食品安全，包含 103 年 4 月食品分析部通過 TAF 實驗室認證，具備飲料及原物料中三聚氰胺及重金屬（鉛、砷、鎘）的測定能力，另於 104 年 5 月通過衛福部食藥署(TFDA)實驗室認證，項目包含包裝水重金屬鉛、砷、鎘、銅、鋅、汞及三聚氰胺，嚴格把關食品安全；103 年 10 月成立食安委員會，統籌公司各該相關部門戮力食品安全；持續強化上游供應商實地評鑑。

- B. 市場趨勢以健康為導向，不利於含糖飲料發展。

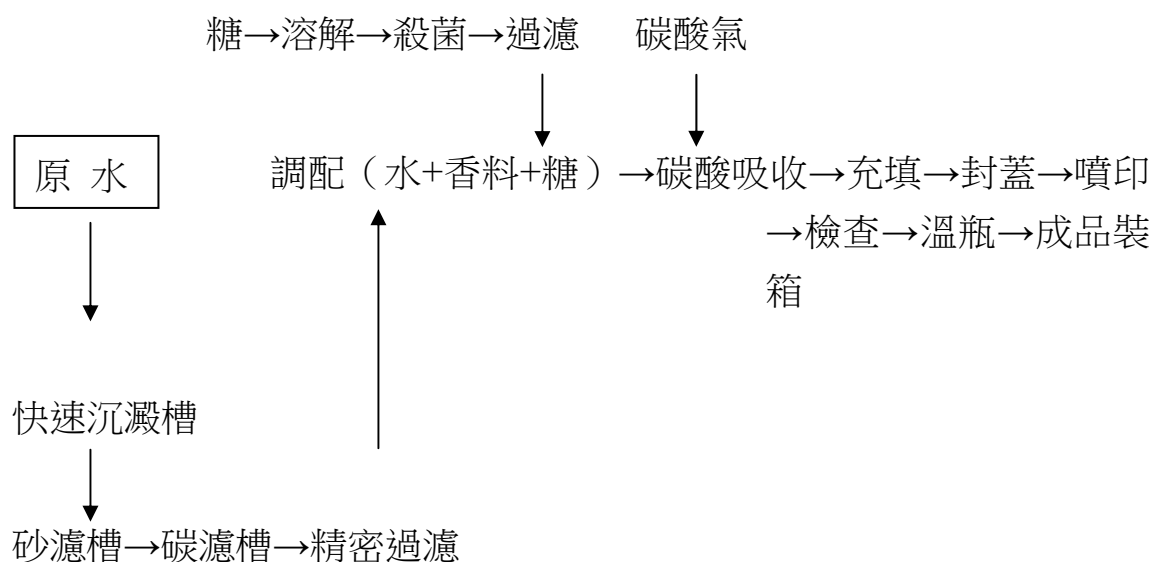
因應對策：持續開發健康、天然之各類飲品，並投資經

營運概況

營運動補給與茶類飲料，運用外部產官學安合作，以創新研究，開發天然、高附加價值、具機能性碳酸飲品，提供消費者更多元的消費選擇，迎合消費者訴求。另針對人口老化與消費者口味轉變部分，我司亦利用製造三場無菌產線積極開發新產品以符合消費者需求，包含 105 年上市 PET580ml 黑松茶花麥茶（無糖）、PET500ml 黑松沙士清爽 der（砂糖與熱量減少 35%），上述產品除將產品糖度降為低糖或無糖外，亦不添加防腐劑，黑松茶花麥茶更添加台灣在地食材紅藜。

(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、果糖及鋁鐵罐、塑蓋、PET 瓶、酯粒、紙盒、紙箱等包材，採購對象為國內外各大供應商，彼此間長期合作、品質穩定、關係良好，價格均能反應市場行情，供貨確實掌握時效，節省倉儲成本，茲將主要原料及其供應商列示如下：

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

營運概況

(四)最近二年度主要進銷客戶名單：

1.最近二年度占進料及進貨總額百分之十以上之客戶名單

單位：新台幣仟元；%

項目	103 年度			104 年度			當年度截至 105 年 3 月 31 日				
	名稱	金額	占全年度進料(貨)淨額比例〔%〕	名稱	金額	占全年度進料(貨)淨額比例〔%〕	名稱	金額	占截至 105 年 3 月 31 日止進貨淨額比率〔%〕	與發行人之關係	
1	宏全	286,382	13.47	金門酒廠	1,735,602	43.32	無	金門酒廠	374,935	31.60	無
	其他	1,839,721	86.53	其他	2,270,485	56.68	無	其他	811,481	68.40	無
	進料(貨)淨額	2,126,103	100.00	進料(貨)淨額	4,006,087	100.00		進料(貨)淨額	1,186,416	100.00	

增減變動原因：主係 104 年度取得代理經銷金門酒廠 50 度以上金高所致。

2.最近二年度主要銷貨客戶名單

單位：新台幣仟元；%

項目	103 年度			104 年度			當年度截至 105 年 3 月 31 日				
	名稱	金額	占全年度銷貨淨額比率〔%〕	名稱	金額	占全年度銷貨淨額比率〔%〕	名稱	金額	占截至 105 年 3 月 31 日止銷貨淨額比率〔%〕	與發行人之關係	
1	客集	1,056,644	22.48	客集	1,141,737	22.49	註 1	客集	262,442	16.81	註 1
	其他	3,643,904	77.52	其他	3,934,812	77.51	註 2	其他	1,298,596	83.19	註 2
	銷貨淨額	4,700,548	100.00	銷貨淨額	5,076,549	100.00		銷貨淨額	1,561,038	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	104 年度			103 年度		
		產能	產量	產值	產能	產量	產 值
飲料產品		41,148	34,456	2,660,074	36,745	31,644	2,463,355
酒類產品		-	503	2,003,728	-	94	165,336
其他產品		-	170	13,082	-	151	16,736
合 計		41,148	35,129	4,676,884	36,745	31,889	2,645,427

註 1：產能以年生產日數 255 天生產計算。

註 2：本公司酒類及其他產品係進貨或委外生產。

(六)最近二年度銷售量值表：

單位：仟打(箱、盒)、仟元

銷 售 量 值 主要商品	年度	104 年度				103 年度			
		內銷		外銷		內銷		外銷	
		量	值	量	值	量	值	量	值
飲料產品		33,916	4,065,146	889	107,793	32,145	3,757,614	785	93,611
酒類產品		271	1,016,597	-	-	279	995,502	-	-
其他		93	8,165	-	-	112	12,957	-	-
減：銷貨折讓		-	120,590	-	562	-	159,136	-	-
合計		34,280	4,969,318	889	107,231	32,536	4,606,937	785	93,611

營運概況

三、從業員工資料

年 度	103 年度	104 年度	當年度截至 105 年 4 月 30 日	
員 工 人 數	481	539	557	
平 均 年 歲	41	40	39	
平 均 服 務 年 資	14	13	13	
學 歷 分 布 比 率	博 士	0.00%	0.00%	0.18%
	碩 士	9.97%	10.00%	8.98%
	大 專	58.21%	57.96%	57.45%
	高 中	24.33%	25.37%	26.75%
	高 中 以 下	7.49%	6.67%	6.64%

四、環保支出資訊

(一)最近二年度及截至年報刊印日止，因汙染環境所受損失（包括賠償）及處分之總額：無

(二)未來因應對策及可能支出

1.改善計劃及未來三年預計環保資本支出

(1)依規定完成設備管線標示。

(2)汙水排放處理

104 年度中壢廠繳納汙水處理費 2,685 仟元、中壢廠廢水處理費 1,003 仟元、中壢廠汙泥處理費 1,759 仟元；斗六廠繳納廢水處理費 0 仟元、斗六廠汙泥處理費 10 仟元。

(3)廣告海報之張貼

加強督促經銷商配合勿違反相關規定，以避免公司遭受處分。

(4)配合提倡潔淨能源，落實節能減碳，善盡企業社會責任，預計 105 年度完成中壢廠 4 套重油鍋爐，更新為 3 套天然氣鍋爐，預計投資 2,500 萬元（含管路）。

2.改善後對公司之影響

更新為天然氣鍋爐後：預計減少空氣污染物 SOX 排放量：20,795 公斤／年，預計減少空氣污染物 NOX 排放量：

營運概況

15,394 公斤／年，預計減少碳排放量：12,490 公噸／年。

改善後可降低處理費用支出，惟對本公司淨利及競爭地位，並無重大影響。

3.其他說明事項：

本公司 104 及 103 年支付各項飲料容器回收處理費為 49,715 仟元及 47,514 仟元。

五、勞資關係

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

1.員工福利措施

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

除了福委會負責推動各項福利措施外，本公司本身也建立一套健全的福利制度，計有年終績效獎金、獎勵金及員工酬勞制度、賀奠儀、結婚補助、喪葬補助、撫恤金、離職金及退休金制度，103 年開始推動員工持股信託制度。每年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。

2.進修、訓練

本公司員工進修以在職訓練為主，並視工作需要派赴各專業訓練機構進修，或在公司內部舉行研習班，聘請專業講

營運概況

師講課；並制定「就讀國內研究所實施要點」，鼓勵員工利用工作之餘進修碩士在職專班，增進管理專業技能，提升人才素質。104年本公司各項專業訓練支出共計1,804千元。

3. 退休制度

3.1 公司依據政府法令，成立勞工退休準備金監督委員會，依法提撥退休準備金，儲存於台灣銀行專戶，由勞資雙方代表共同監督退休準備金運用與保管。並自75年9月制定「勞工退休辦法」，員工年齡滿五十五歲、工作年資滿十五年或工作年資滿二十五年或工作年資滿十年、年齡滿六十歲，即可申請退休，另員工年齡滿六十五歲，公司即可強制退休。105年3月公司依政府法令補提撥331,716千元退休準備金於台灣銀行專戶，保障員工退休權益。

3.2 自94年7月1日起施行勞工退休金條例，公司依據政府法令提繳退休金於員工個人專戶。

4. 其他重要協議與員工權益維護措施

總公司、中廠區及斗六廠已分別於52年、70年及62年成立企業工會，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，榮獲台北市年度企業足超額進用認證標章，截至105年4月止有關勞資雙方並無簽訂重要協議。

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

本公司一向視員工為最寶貴的資產，非常重視員工之未來發展，因此勞資雙方始終保持和諧，並無發生因勞資糾紛而導致之損失，且本公司勞資關係向來良好，預估未來因勞資糾紛所遭受之損失可能性極低，故暫不予估計。

營運概況

六、重要契約：

契約性質	當事人	契約起訖日期	主要內容	限制條款
總代理合約	チヨーヤ梅酒株式会社	102.9.30 起三年期，到期如無異議自動續約。	CHOYA 各系列產品台灣地區總代理業務。	無。
買賣合約	三菱重工食品包裝機械株式会社	102.7.16 簽約，合約約定自驗收後保固 2 年。	中壢廠製造三場無菌充填線新設工程	1. 雙方對於本合約所得知的所有秘密應負守密義務。 2. 不可未經同意將本合約權益之部份或全部轉讓於第三者。
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	104.5.1 ~107.3.31	1. 君度橙酒、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、奇峯蘭姆酒、植物學家琴酒、拍譜香檳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	104.9.1 ~107.8.31	50 度以上金門高粱酒台灣地區（金門除外）總經銷權	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	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)				
	100年	101年	102年	103年	104年
流動資產	-	-	6,571,690	4,910,162	4,541,854
不動產、廠房及設備	-	-	2,676,299	4,808,697	4,849,604
無形資產	-	-	2,255	3,482	3,346
其他資產	-	-	10,604,846	9,436,736	9,717,532
資產總額	-	-	19,855,090	19,159,077	19,112,336
流動負債	-	-	1,082,959	801,875	699,290
非流動負債	-	-	997,000	987,603	995,800
負債總額	-	-	2,079,959	1,789,478	1,695,090
歸屬於母公司業主之權益	-	-	17,775,131	17,369,599	17,417,246
股本	-	-	4,018,711	4,018,711	4,018,711
資本公積	-	-	184,583	184,583	184,583
保留盈餘	-	-	13,466,430	13,042,786	13,157,871
其他權益	-	-	105,407	123,519	56,081
庫藏股票	-	-	-	-	-
非控制權益	-	-	-	-	-
權益總額	-	-	17,775,131	17,369,599	17,417,246
總額	-	-	16,971,389	16,887,354	(註2)

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

註2：104年度之盈餘分派案尚待股東會決議分配。

註3：以上各年度均無利息資本化。

財務概況

簡明資產負債表（合併）

單位：新台幣仟元

項 目	最近五年度財務資料(註1)					當年度截至 105年3月31日 財務資料 (經會計師核閱)
	100年	101年	102年	103年	104年	
流 動 資 產	-	-	8,353,296	6,776,557	7,668,642	7,250,506
不動產、廠房及設備	-	-	3,906,100	6,049,884	5,604,356	5,614,796
無 形 資 產	-	-	2,880	3,717	3,394	2,806
其 他 資 產	-	-	10,051,673	8,651,500	8,832,503	8,908,031
資 產 總 額	-	-	22,313,949	21,481,658	22,108,895	21,776,139
流 動 負 債	-	-	1,859,569	1,435,688	1,996,439	1,932,125
非 流 動 負 債	-	-	2,663,311	1,917,933	(註2)	-
負 債 總 額	-	-	2,679,249	2,676,371	2,695,210	2,351,028
歸 屬 於 母 公 司 業 主 之 權 益	-	-	4,538,818	4,112,059	4,691,649	4,283,153
股 本	-	-	5,342,560	4,594,304	(註2)	-
資 本 公 積	-	-	17,775,131	17,369,599	17,417,246	17,492,986
保 留 盈 餘	-	-	4,018,711	4,018,711	4,018,711	4,018,711
其 他 權 益	-	-	184,583	184,583	184,583	184,583
庫 藏 股 票	-	-	13,466,430	13,042,786	13,157,871	13,245,948
非 控 制 權 益	-	-	12,662,688	12,560,541	(註2)	-
權 益 總 額	-	-	105,407	123,519	56,081	43,744
權 益 總 額	-	-	-	-	-	-
權 益 總 額	-	-	17,775,131	17,369,599	17,417,246	17,492,986
權 益 總 額	-	-	16,971,389	16,887,354	(註2)	-

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

註2：104年度之盈餘分派案尚待股東會決議分配。

註3：以上各年度均無利息資本化。

財務概況

(二)簡明綜合損益表（個體）

單位：新台幣仟元，惟每股盈餘為元

年 度 項 目	最近五年度財務資料(註1)				
	100年	101年	102年	103年	104年
營業收入	-	-	5,178,964	4,700,548	5,076,549
營業毛利	-	-	1,406,090	1,348,579	1,568,108
營業損益	-	-	207,485	90,475	213,820
營業外收入及支出	-	-	699,989	320,141	428,090
稅前淨利	-	-	907,474	410,616	641,910
繼續營業單位 本期淨利	-	-	312,119	394,958	620,310
停業單位損失	-	-	-	-	-
本期淨利(損)	-	-	312,119	394,958	620,310
本期其他綜合損益 (稅後淨額)	-	-	-93,083	3,252	-90,418
本期綜合損益總額	-	-	219,036	398,210	529,892
淨利歸屬於 母公司業主	-	-	312,119	394,958	620,310
淨利歸屬於 非控制權益	-	-	-	-	-
綜合損益總額 歸屬於母公司業主	-	-	219,036	398,210	529,892
綜合損益總額 歸屬於非控制權益	-	-	-	-	-
每股盈餘(註2)	-	-	0.64	0.98	1.54

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

註2：以當年度加權平均流通在外股數為計算基礎。

財務概況

簡明綜合損益表（合併）

單位：新台幣仟元，惟每股盈餘為元

項 目	年 度	最近五年度財務資料(註1)					當年度截至 105年3月31日 財務資料 (經會計師核閱)
		100年	101年	102年	103年	104年	
營業收入	-	-	6,537,718	6,015,394	6,360,594	1,754,858	
營業毛利	-	-	1,839,121	1,800,537	2,056,541	405,818	
營業損益	-	-	105,454	-12,971	79,261	-76,525	
營業外收入及支出	-	-	869,957	492,193	641,991	178,681	
稅前淨利	-	-	975,411	479,222	721,252	102,156	
繼續營業單位 本期淨利	-	-	312,119	394,958	620,310	88,077	
停業單位損失	-	-	-	-	-	-	
本期淨利(損)	-	-	312,119	394,958	620,310	88,077	
本期其他綜合損益 (稅後淨額)	-	-	-93,083	3,252	-90,418	-12,337	
本期綜合損益總額	-	-	219,036	398,210	529,892	75,740	
淨利歸屬於 母公司業主	-	-	312,119	394,958	620,310	88,077	
淨利歸屬於 非控制權益	-	-	-	-	-	-	
綜合損益總額 歸屬於母公司業主	-	-	219,036	398,210	529,892	75,740	
綜合損益總額 歸屬於非控制權益	-	-	-	-	-	-	
每股盈餘(註2)	-	-	0.64	0.98	1.54	0.22	

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

註2：以當年度加權平均流通在外股數為計算基礎。

財務概況

(三)簡明資產負債表-我國財務會計準則（個體）

單位：新台幣仟元

項目	年度	最近五年度財務資料(註1)				
		100年	101年	102年	103年	104年
流動資產		2,006,349	2,147,997	-	-	-
基金及投資		9,228,297	16,711,661	-	-	-
固定資產(註2)		2,953,773	2,935,330	-	-	-
無形資產		-	-	-	-	-
其他資產		269,416	269,548	-	-	-
資產總額		14,457,835	22,064,536	-	-	-
流動負債	分配前	523,025	705,264	-	-	-
	分配後	844,522	2,044,834	-	-	-
長期負債		707,149	707,149	-	-	-
其他負債		387,836	365,334	-	-	-
負債總額	分配前	1,618,010	1,777,747	-	-	-
	分配後	1,939,507	3,117,317	-	-	-
股本		5,358,281	5,358,281	-	-	-
資本公積		184,601	184,601	-	-	-
保留盈餘	分配前	2,192,098	9,984,125	-	-	-
	分配後	1,870,601	8,644,555	-	-	-
金融商品未實現損益		70,183	204,665	-	-	-
累積換算調整數		57,330	51,868	-	-	-
股東權益其他調整項目		4,977,354	4,507,691	-	-	-
未認列為退休金成本之淨損失		-22	-4,442	-	-	-
股東權益總額	分配前	12,839,825	20,286,789	-	-	-
	分配後	12,518,328	18,947,219	-	-	-

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

註2：本公司持有之土地以100年12月31日為重估基準日辦理重估，重估增值金額為830,349千元。

註3：以上各年度均無利息資本化。

財務概況

簡明資產負債表-我國財務會計準則（合併）

單位：新台幣仟元

項目	年度	最近五年度財務資料(註1)				
		100年	101年	102年	103年	104年
流動資產		2,941,496	11,155,729	-	-	-
基金及投資		9,468,386	8,695,250	-	-	-
固定資產(註2)		3,831,511	3,725,969	-	-	-
無形資產		10,117	9,835	-	-	-
其他資產		755,992	759,030	-	-	-
資產總額		17,007,502	24,345,813	-	-	-
流動負債	分配前	1,209,844	1,328,145	-	-	-
	分配後	1,531,341	2,667,715	-	-	-
長期負債		2,420,708	2,219,532	-	-	-
其他負債		537,125	511,347	-	-	-
負債總額	分配前	4,167,677	4,059,024	-	-	-
	分配後	4,489,174	5,398,594	-	-	-
股本		5,358,281	5,358,281	-	-	-
資本公積		184,601	184,601	-	-	-
保留盈餘	分配前	2,192,098	9,984,125	-	-	-
	分配後	1,870,601	8,644,555	-	-	-
金融商品未實現損益		70,183	204,665	-	-	-
累積換算調整數		57,330	51,868	-	-	-
股東權益其他調整項目		4,977,354	4,507,691	-	-	-
未認列為退休金成本之淨損失		-22	-4,442	-	-	-
股東權益總額	分配前	12,839,825	20,286,789	-	-	-
	分配後	12,518,328	18,947,219	-	-	-

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

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

註3：以上各年度均無利息資本化。

財務概況

(四)簡明損益表-我國財務會計準則（個體）

單位：新台幣仟元，惟每股盈餘為元

項目	年度	最近五年度財務資料(註 1)				
		100 年	101 年	102 年	103 年	104 年
營業收入		5,416,822	5,658,957	-	-	-
營業毛利		1,305,125	1,398,287	-	-	-
營業損益		208,506	229,915	-	-	-
營業外收入 及 利 益		230,342	7,957,710	-	-	-
營業外費用 及 損 失		10,212	11,001	-	-	-
繼續營業部門 稅 前 損 益		428,636	8,176,624	-	--	--
繼續營業 部 門 損 益		392,336	8,113,524	-	-	-
停業部門損益		-	-	-	-	-
非 常 損 益		-	-	-	-	-
會計原則變動之 累 積 影 響 數		-	-	-	-	-
本 期 損 益		392,336	8,113,524	-	-	-
每股盈餘(註 2)		0.73	15.14	-	-	-

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

註 2：以當年度加權平均流通在外股數為計算基礎。

財務概況

簡明損益表-我國財務會計準則（合併）

單位：新台幣仟元，惟每股盈餘為元

項目	年度	最近五年度財務資料(註 1)				
		100 年	101 年	102 年	103 年	104 年
營業收入		6,651,160	6,858,474	-	-	-
營業毛利		1,657,020	1,732,856	-	-	-
營業損益		47,303	72,208	-	-	-
營業外收入 及 利 益		595,256	8,323,672	-	-	-
營業外費用 及 損 失		-152,051	-156,465	-	-	-
繼續營業部門 稅 前 損 益		490,508	8,239,415	-	-	-
繼 續 營 業 部 門 損 益		392,336	8,113,524	-	-	-
停業部門損益		-	-	-	-	-
非 常 損 益		-	-	-	-	-
會計原則變動 之累積影響數		-	-	-	-	-
本 期 損 益		392,336	8,113,524	-	-	-
每股盈餘(註 2)		0.73	15.14	-	-	-

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

註 2：以當年度加權平均流通在外股數為計算基礎。

(五)最近五年度簽證會計師之姓名及其查核意見

年度	簽證會計師事務所	簽證會計師	查核報告意見
100	勤業眾信聯合會計師事務所	陳慧銘、林宜慧	無保留意見
101	勤業眾信聯合會計師事務所	陳慧銘、林宜慧	無保留意見
102	勤業眾信聯合會計師事務所	陳慧銘、林宜慧	無保留意見
103	勤業眾信聯合會計師事務所	李麗凰、林宜慧	無保留意見
104	勤業眾信聯合會計師事務所	李麗凰、林宜慧	無保留意見

財務概況

二、最近五年度財務分析

(一)財務分析（個體）

分析項目		年度	最近五年度財務分析				
			100年	101年	102年	103年	104年
財務結構 (%)	負債占資產比率	-	-	10.48	9.34	8.87	
	長期資金占不動產、廠房及設備比率	-	-	701.42	381.75	379.68	
償債能力 (%)	流動比率	-	-	606.83	612.34	649.50	
	速動比率	-	-	435.32	470.74	312.57	
	利息保障倍數	-	-	1,239.03	51,328.00	71,324.33	
經營能力	應收款項週轉率 (次)	-	-	9.83	8.54	8.13	
	平均收現日數	-	-	37	43	45	
	存貨週轉率 (次)	-	-	2.51	2.31	2.07	
	應付款項週轉率 (次)	-	-	14.96	13.31	14.56	
	平均銷貨日數	-	-	145	158	176	
	不動產、廠房及設備週轉率 (次)	-	-	1.85	1.26	1.05	
	總資產週轉率 (次)	-	-	0.25	0.24	0.27	
獲利能力	資產報酬率 (%)	-	-	1.49	2.02	3.24	
	權益報酬率 (%)	-	-	1.64	2.25	3.57	
	稅前純益占實收資本額比率 (%)	-	-	22.58	10.22	15.97	
	純益率 (%)	-	-	6.03	8.40	12.22	
	每股盈餘 (元)	-	-	0.64	0.98	1.54	
現金流	現金流量比率 (%)	-	-	-29.10	44.81	-106.41	
	現金流量允當比率 (%)	-	-	12.62	5.60	-6.48	
	現金再投資比率 (%)	-	-	-7.09	-2.05	-5.64	
槓桿度	營運槓桿度	-	-	1.68	3.17	2.16	
	財務槓桿度	-	-	1.00	1.00	1.00	

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

最近兩年度各項財務比率增減變動達 20%者，說明如下：

1. 速動比率減少，主係 104 年取得 50 度以上金酒總經銷代理使存貨增加且現金及約當現金減少，致比率下降。
2. 利息保障倍數增加，係本期稅前純益增加。
3. 獲利能力項目中各項比率變動，係稅後損益增加。
4. 現金流量比率減少，主係營業活動之淨現金流出增加，係因 104 年取得 50 度以上金酒總經銷代理致存貨增加所致。

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					當年度截至 105年3月31日 (經會計師核閱)
			100年	101年	102年	103年	104年	
財務結構 (%)	負債占資產比率	-	-	20.34	19.14	21.22	19.67	
	長期資金占不動產、廠房及設備比率	-	-	523.65	331.34	358.87	353.42	
償債能力 (%)	流動比率	-	-	449.21	472.01	384.12	375.26	
	速動比率	-	-	340.12	380.21	259.95	238.94	
	利息保障倍數	-	-	75.55	45.09	82.71	65.98	
經營能力	應收款項週轉率(次)	-	-	13.49	13.24	12.51	12.70	
	平均收現日數	-	-	27	28	29	29	
	存貨週轉率(次)	-	-	2.87	2.63	2.38	2.22	
	應付款項週轉率(次)	-	-	14.58	13.24	14.17	15.62	
	平均銷貨日數	-	-	127	139	153	165	
	不動產、廠房及設備週轉率(次)	-	-	1.62	1.21	1.09	1.25	
	總資產週轉率(次)	-	-	0.28	0.27	0.29	0.32	
獲利能力	資產報酬率(%)	-	-	1.39	1.84	2.88	1.63	
	權益報酬率(%)	-	-	1.64	2.25	3.57	2.02	
	稅前純益占實收資本額比率(%)	-	-	24.27	11.92	17.95	10.17	
	純益率(%)	-	-	4.77	6.57	9.75	5.02	
	每股盈餘(元)	-	-	0.64	0.98	1.54	0.88	
現金流	現金流量比率(%)	-	-	-0.34	42.91	-20.86	-17.88	
	現金流量允當比率(%)	-	-	26.71	16.91	5.36	-0.42	
	現金再投資比率(%)	-	-	-8.05	-1.13	-5.67	-2.21	
槓桿度	營運槓桿度	-	-	2.52	-15.35	5.74	-0.00	
	財務槓桿度	-	-	1.14	0.54	1.13	0.98	

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

最近兩年度各項財務比率增減變動達 20%者，說明如下：

1. 速動比率減少，主係 104 年取得 50 度以上金酒總經銷代理使存貨增加、現金及約當現金減少及預收款項增加，以致比率下降。
2. 利息保障倍數增加，係本期稅前純益增加。
3. 獲利能力項目中各項比率變動，係稅後損益增加。
4. 現金流量比率減少，主係營業活動之淨現金流出增加，係因 104 年取得 50 度以上金酒總經銷代理致存貨增加所致。
5. 槓桿度增加，主係營業收入增加致營業利益增加。

財務概況

計算公式說明：

1.財務結構

(1)負債占資產比率=負債總額/資產總額。

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

2.償債能力

(1)流動比率=流動資產/流動負債。

(2)速動比率=(流動資產-存貨-預付費用)/流動負債。

(3)利息保障倍數=所得稅及利息費用前純益/本期利息支出。

3.經營能力

(1)應收款項(包括應收帳款與因營業而產生之應收票據)週轉率=銷貨淨額/各期平均應收款項(包括應收帳款與因營業而產生之應收票據)餘額。

(2)平均收現日數=365/應收款項週轉率。

(3)存貨週轉率=銷貨成本/平均存貨額。

(4)應付款項(包括應付帳款與因營業而產生之應付票據)週轉率=銷貨成本/各期平均應付款項(包括應付帳款與因營業而產生之應付票據)餘額。

(5)平均銷貨日數=365/存貨週轉率。

(6)不動產、廠房及設備週轉率=銷貨淨額/平均不動產、廠房及設備淨額。

(7)總資產週轉率=銷貨淨額/平均資產總額。

4.獲利能力

(1)資產報酬率=[稅後損益+利息費用×(1-稅率)]/平均資產總額。

(2)權益報酬率=稅後損益/平均權益總額。

(3)純益率=稅後損益/銷貨淨額。

(4)每股盈餘=(歸屬於母公司業主之損益-特別股股利)/加權平均已發行股數。

5.現金流量

(1)現金流量比率=營業活動淨現金流量/流動負債。

(2)淨現金流量允當比率=最近五年度營業活動淨現金流量/最近五年度(資本支出+存貨增加額+現金股利)。

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

6.槓桿度：

(1)營運槓桿度=(營業收入淨額-變動營業成本及費用)/營業利益。

(2)財務槓桿度=營業利益/(營業利益-利息費用)。

財務概況

(二)財務分析-我國財務會計準則

分析項目		年度	最近五年度財務分析				
		100年	101年	102年	103年	104年	
財務結構 (%)	負債占資產比率	11.19	8.06	-	-	-	
	長期資金占固定資產比率	458.63	715.22	-	-	-	
償債能力 (%)	流動比率	383.60	304.57	-	-	-	
	速動比率	206.27	131.71	-	-	-	
	利息保障倍數	1,086.15	6,300.40	-	-	-	
經營能力	應收款項週轉率(次)	10.57	10.35	-	-	-	
	平均收現日數	35	35	-	-	-	
	存貨週轉率(次)	6.18	4.11	-	-	-	
	應付款項週轉率(次)	16.50	17.22	-	-	-	
	平均銷貨日數	59	89	-	-	-	
	固定資產週轉率(次)	1.83	1.93	-	-	-	
	總資產週轉率(次)	0.37	0.26	-	-	-	
獲利能力	資產報酬率(%)	3.08	44.44	-	-	-	
	股東權益報酬率(%)	3.48	48.98	-	-	-	
	占實收資本比率(%)	營業利益	3.89	4.29	-	-	-
		稅前純益	8.00	152.60	-	-	-
	純益率(%)	7.24	143.37	-	-	-	
每股盈餘(元)	0.73	15.14	-	-	-		
現金流	現金流量比率(%)	18.61	30.26	-	-	-	
	現金流量允當比率(%)	72.84	48.85	-	-	-	
	現金再投資比率(%)	-0.99	-0.44	-	-	-	
槓桿度	營運槓桿度	1.51	1.54	-	-	-	
	財務槓桿度	1.00	1.01	-	-	-	

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

財務概況

計算公式說明：

1.財務結構

(1)負債占資產比率＝負債總額/資產總額。

(2)長期資金占固定資產比率＝(股東權益淨額＋長期負債)/固定資產淨額。

2.償債能力

(1)流動比率＝流動資產/流動負債。

(2)速動比率＝(流動資產－存貨－預付費用)/流動負債。

(3)利息保障倍數＝所得稅及利息費用前純益/本期利息支出。

3.經營能力

(1)應收款項(包括應收帳款與因營業而產生之應收票據)週轉率＝銷貨淨額/各期平均應收款項(包括應收帳款與因營業而產生之應收票據)餘額。

(2)平均收現日數＝365/應收款項週轉率。

(3)存貨週轉率＝銷貨成本/平均存貨額。

(4)應付款項(包括應付帳款與因營業而產生之應付票據)週轉率＝銷貨成本/各期平均應付款項(包括應付帳款與因營業而產生之應付票據)餘額。

(5)平均銷貨日數＝365/存貨週轉率。

(6)固定資產週轉率＝銷貨淨額/平均固定資產淨額。

(7)總資產週轉率＝銷貨淨額/平均資產總額。

4.獲利能力

(1)資產報酬率＝【稅後損益＋利息費用×(1－稅率)】/平均資產總額。

(2)股東權益報酬率＝稅後損益/平均股東權益淨額。

(3)純益率＝稅後損益/銷貨淨額。

(4)每股盈餘＝(稅後淨利－特別股股利)/加權平均已發行股數。

5.現金流量

(1)現金流量比率＝營業活動淨現金流量/流動負債。

(2)淨現金流量允當比率＝最近五年營業活動淨現金流量/最近五年度(資本支出＋存貨增加額＋現金股利)。

(3)現金再投資比率＝(營業活動淨現金流量－現金股利)/(固定資產毛額＋長期投資＋其他資產＋營運資金)。

6.槓桿度

(1)營運槓桿度＝(營業收入淨額－變動營業成本及費用)/營業利益。

(2)財務槓桿度＝營業利益/(營業利益－利息費用)。

財務概況

三、最近年度財務報告之監察人審查報告

黑松股份有限公司 監察人審查報告書

茲准董事會造送本公司一〇四年度營業報告書、財務報表、盈餘分配表等，經本監察人查核完竣，認為尚無不符，爰依照公司法第 219 條之規定，報請鑒察。

此致

黑松股份有限公司一〇五年股東常會

監 察 人

有盛投資股份有限公司



代表人：許 啟 東



中 華 民 國 一 〇 五 年 四 月 一 日

財務概況

黑松股份有限公司 監察人審查報告書

茲准董事會造送本公司一〇四年度營業報告書、財務報表、盈餘分配表等，經本監察人查核完竣，認為尚無不符，爰依照公司法第 219 條之規定，報請鑒察。

此致

黑松股份有限公司一〇五年股東常會

監 察 人

新邦投資有限公司

代表人：張 建 隆



中 華 民 國 一 〇 五 年 三 月 二 十 三 日

財務概況

黑松股份有限公司 監察人審查報告書

茲准董事會造送本公司一〇四年度營業報告書、財務報表、盈餘分配表等，經本監察人查核完竣，認為尚無不符，爰依照公司法第 219 條之規定，報請鑒察。

此致

黑松股份有限公司一〇五年股東常會

監 察 人

長源投資股份有限公司



代表人：楊 振 隆



中 華 民 國 一 〇 五 年 三 月 二 十 三 日

財務概況

四、最近年度經會計師查核簽證之個體財務報告

會計師查核報告

黑松股份有限公司 公鑒：

黑松股份有限公司民國 104 年及 103 年 12 月 31 日之個體資產負債表，暨民國 104 年及 103 年 1 月 1 日至 12 月 31 日之個體綜合損益表、個體權益變動表與個體現金流量表，業經本會計師查核竣事。上開個體財務報表之編製係管理階層之責任，本會計師之責任則為根據查核結果對上開個體財務報表表示意見。

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

依本會計師之意見，第一段所述個體財務報表在所有重大方面係依照證券發行人財務報告編製準則編製，足以允當表達黑松股份有限公司民國 104 年及 103 年 12 月 31 日之個體財務狀況，暨民國 104 年及 103 年 1 月 1 日至 12 月 31 日之個體財務績效與個體現金流量。

財務概況

黑松股份有限公司民國 104 年度個體財務報表重要會計項目明細表，主要係供補充分析之用，亦經本會計師採用第二段所述之查核程序予以查核。據本會計師之意見，該等明細表在所有重大方面與第一段所述個體財務報表相關資訊一致。

勤業眾信聯合會計師事務所

會計師 李麗凰



李麗凰

會計師 林宜慧



林宜慧

財政部證券暨期貨管理委員會核准文號

台財證六字第 0930128050 號

行政院金融監督管理委員會核准文號

金管證六字第 0940161384 號

中 華 民 國 105 年 3 月 23 日

財務概況

黑松股份有限公司

個體資產負債表

民國 104 年及 103 年 12 月 31 日

單位：新台幣仟元

代碼	資產	104年12月31日		103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)	\$ 661,814	3	\$ 2,398,274	13
1125	備供出售金融資產－流動 (附註四及七)	560,757	3	740,813	4
1150	應收票據 (附註四、五及八)	76,841	-	82,341	-
1160	應收票據－關係人 (附註四、五、八及二五)	329,387	2	321,305	2
1170	應收帳款 (附註四、五及八)	104,839	1	88,394	-
1180	應收帳款－關係人 (附註四、五、八及二五)	113,057	1	106,492	1
1200	其他應收款 (附註二五)	313,547	2	4,382	-
130X	存貨 (附註四、五及九)	2,271,725	12	1,111,731	6
1429	其他預付款 (附註二五)	84,350	-	23,710	-
1460	待出售非流動資產 (附註四及十)	-	-	15,698	-
1470	其他流動資產	25,537	-	17,022	-
11XX	流動資產總計	4,541,854	24	4,910,162	26
	非流動資產				
1550	採用權益法之投資 (附註四及十一)	9,162,462	48	9,077,849	47
1600	不動產、廠房及設備 (附註四、十二及二六)	4,849,604	25	4,808,697	25
1760	投資性不動產 (附註四及十三)	175,119	1	175,809	1
1780	無形資產 (附註四及十四)	3,346	-	3,482	-
1840	遞延所得稅資產 (附註四及二一)	77,513	-	71,839	-
1920	存出保證金 (附註十五)	221,858	1	6,283	-
1915	預付設備款 (附註二七)	80,580	1	104,956	1
15XX	非流動資產總計	14,570,482	76	14,248,915	74
1XXX	資產總計	\$ 19,112,336	100	\$ 19,159,077	100

(接次頁)

財務概況

代碼	負債及權益	104年12月31日		103年12月31日	
		金額	%	金額	%
2150	流動負債	\$ 126,755	1	\$ 127,676	1
2170	應付票據 (附註十六及二五)	119,911	1	107,505	-
2219	應付帳款 (附註十六)	422,898	2	505,790	3
2230	其他應付款 (附註十七及二五)	18,021	-	11,805	-
2260	本期所得稅負債 (附註四及三一)	-	-	4,946	-
2300	與待出售非流動資產直接相關之負債 (附註四及十)	11,705	-	44,153	-
21XX	其他流動負債 (附註二五)	699,290	4	801,875	4
	流動負債總計				
	非流動負債				
2570	遞延所得稅負債 (附註四及二一)	619,417	3	619,417	3
2640	應計退休金負債 (附註四及十八)	374,363	2	366,266	2
2645	存入保證金	2,020	-	1,920	-
25XX	非流動負債總計	995,800	5	987,603	5
2XXX	負債總計	1,695,090	9	1,789,478	9
3110	權益 (附註十九)	4,018,711	21	4,018,711	21
3200	普通股	184,583	1	184,583	1
	資本公積				
	保留盈餘				
3310	法定盈餘公積	2,020,382	11	1,980,886	10
3320	特別盈餘公積	4,413,676	23	4,420,576	23
3350	未分配盈餘	6,723,813	35	6,641,324	35
3300	保留盈餘總計	13,157,871	69	13,042,786	68
3400	其他權益	56,081	-	123,519	1
3XXX	權益總計	17,417,246	91	17,369,599	91
	負債及權益總計	\$ 19,112,336	100	\$ 19,159,077	100

(承前頁)

後附之附註係本個體財務報告之一部分。



董事長：張斌堂



經理人：張斌堂



會計主管：杜居燦

財務概況

黑松股份有限公司

個體綜合損益表

民國 104 年及 103 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	104年度		103年度		
	金額	%	金額	%	
	營業收入（附註二五）				
4110	銷貨收入	\$ 5,197,701	102	\$ 4,859,684	103
4170	銷貨退回	(5,785)	-	(1,728)	-
4190	銷貨折讓	(115,367)	(2)	(157,408)	(3)
4000	營業收入合計	5,076,549	100	4,700,548	100
5000	營業成本（附註二十）	(3,508,441)	(69)	(3,351,969)	(71)
5900	營業毛利	1,568,108	31	1,348,579	29
5910	與子公司之未實現利益	(25,330)	-	(21,717)	-
5920	與子公司之已實現利益	21,717	-	21,940	-
5950	已實現營業毛利	1,564,495	31	1,348,802	29
	營業費用（附註二十及二五）				
6100	推銷費用	(1,147,761)	(23)	(1,064,452)	(23)
6200	管理費用	(157,391)	(3)	(148,490)	(3)
6300	研究發展費用	(45,523)	(1)	(45,385)	(1)
6000	營業費用合計	(1,350,675)	(27)	(1,258,327)	(27)
6900	營業淨利	213,820	4	90,475	2
	營業外收入及支出				
7010	其他收入（附註二十及二五）	100,259	2	111,243	3
7020	其他利益及（損失）（附註二十）	63,485	2	8,691	-
7050	財務成本（附註二十）	(9)	-	(8)	-
7060	採用權益法之子公司及關聯企 業利益份額（附註十一）	264,355	5	200,215	4
7000	營業外收入及支出合計	428,090	9	320,141	7

（接次頁）

財務概況

(承前頁)

代 碼		104年度		103年度	
		金 額	%	金 額	%
7900	本年度稅前淨利	\$ 641,910	13	\$ 410,616	9
7950	所得稅費用 (附註四及二一)	(21,600)	(1)	(15,658)	(1)
8200	本年度淨利	<u>620,310</u>	<u>12</u>	<u>394,958</u>	<u>8</u>
	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)	(22,048)	(1)	(6,968)	-
8331	採用權益法認列子公司及 關聯企業之確定福利計 畫再衡量數	(4,680)	-	(9,076)	-
8349	與不重分類之項目相關之 所得稅	3,748	-	1,184	-
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	(14,540)	-	(3,827)	-
8362	備供出售金融資產未實現 (損失) 利益	(5,056)	-	331	-
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	(1,405)	-	(1,426)	-
8382	採用權益法認列子公司及 關聯企業之備供出售金 融資產未實現 (損失) 利益	(48,909)	(1)	22,384	-
8399	與可能重分類至損益之項 目相關之所得稅	<u>2,472</u>	<u>-</u>	<u>650</u>	<u>-</u>
8300	其他綜合損益合計	<u>(90,418)</u>	<u>(2)</u>	<u>3,252</u>	<u>-</u>
8500	本年度綜合損益總額	<u>\$ 529,892</u>	<u>10</u>	<u>\$ 398,210</u>	<u>8</u>
	每股盈餘 (附註二二)				
9710	基 本	<u>\$ 1.54</u>		<u>\$ 0.98</u>	
9810	稀 釋	<u>\$ 1.54</u>		<u>\$ 0.98</u>	

後附之附註係本個體財務報告之一部分。

董事長：張斌堂



經理人：張斌堂



會計主管：杜居燦



財務概況

單位：新台幣千元

民國 104 年及 103 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

黑松股份有限公司

個體權益變動表

代碼	股數(仟股)	本 額	資 本 公 積	保 法 定 盈 餘 公 積	留 特 別 盈 餘 公 積	盈 未 分 配 盈 餘	其 他 權 益 項 目			權 益 總 額
							國外營運機構 財務報表換算 之兌換差額	備供出售金融 資產未實現損益	資 產 重 估 增 減	
A1	401,871	\$ 4,018,711	\$ 184,583	\$ 1,949,673	\$ 4,420,576	\$ 7,096,181	(\$ 592)	\$ 105,999		\$ 17,775,131
B1	-	-	-	31,213	-	(31,213)	-	-	-	-
B5	-	-	-	-	-	(803,742)	-	-	-	(803,742)
D1	-	-	-	-	-	394,958	-	-	-	394,958
D3	-	-	-	-	-	(14,860)	(4,603)	22,715	-	3,252
D5	-	-	-	-	-	380,098	(4,603)	22,715	-	398,210
Z1	401,871	4,018,711	184,583	1,980,886	4,420,576	6,641,324	(5,195)	128,714		17,369,599
B3	-	-	-	-	(6,900)	6,900	-	-	-	-
B1	-	-	-	39,496	-	(39,496)	-	-	-	-
B5	-	-	-	-	-	(482,245)	-	-	-	(482,245)
D1	-	-	-	-	-	620,310	-	-	-	620,310
D3	-	-	-	-	-	(22,980)	(13,473)	(53,965)	-	(90,418)
D5	-	-	-	-	-	597,330	(13,473)	(53,965)	-	529,892
Z1	401,871	\$ 4,018,711	\$ 184,583	\$ 2,020,382	\$ 4,413,676	\$ 6,723,813	(\$ 18,668)	\$ 74,749		\$ 17,417,246

後附之附註係本個體財務報告之一部分。

董事長：張斌堂

經理人：張斌堂

會計主管：杜居燦



財務概況

黑松股份有限公司
個體現金流量表

民國 104 年及 103 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

單位：新台幣仟元

代 碼		104年度	103年度
	營業活動之現金流量		
A10000	本年度稅前淨利	\$ 641,910	\$ 410,616
A20010	不影響現金流量之收益費損項目		
A20100	折舊費用	176,805	135,024
A20200	攤銷費用	2,201	1,751
A20900	利息費用	9	8
A21200	利息收入	(13,111)	(19,016)
A22300	採用權益法之子公司及關聯 企業利益之份額	(264,355)	(200,215)
A22500	處分及報廢不動產、廠房及設 備利益	(2,632)	(230)
A23000	處分待出售非流動資產利益	(15,424)	-
A23100	處分投資利益	(14,694)	(5,467)
A23700	存貨跌價及呆滯損失	3,807	1,827
A23900	與子公司之未實現利益	25,330	21,717
A24000	與子公司之已實現利益	(21,717)	(21,940)
A30000	營業資產及負債之淨變動數		
A31130	應收票據增加	(2,527)	(70,134)
A31150	應收帳款增加	(23,065)	(52,789)
A31180	其他應收款(增加)減少	(9,165)	2,712
A31200	存貨(增加)減少	(1,163,801)	682,843
A31230	預付款項(增加)減少	(60,640)	37,253
A31240	其他流動資產增加	(8,515)	(9,079)
A32130	應付票據減少	(921)	(28,025)
A32150	應付帳款增加(減少)	12,406	(5,329)
A32180	其他應付款增加	60,194	33,611
A32230	其他流動負債(減少)增加	(32,448)	38,451
A32240	應計退休金負債減少	(13,951)	(20,457)
A33000	營運產生之現金流(出)入	(724,304)	933,132
A33300	支付之利息	(9)	(8)
A33500	支付之所得稅	(19,784)	(573,777)
AAAA	營業活動之淨現金流(出)入	(744,097)	359,347

(接次頁)

財務概況

(承前頁)

代 碼		104年度	103年度
	投資活動之現金流量		
B00300	取得備供出售金融資產	(\$ 2,020,000)	(\$ 1,315,000)
B00400	處分備供出售金融資產價款	2,209,694	1,215,467
B01800	取得採用權益法之投資	(447,700)	(240,800)
B02600	處分待出售非流動資產價款	31,122	-
B02700	取得不動產、廠房及設備	(364,664)	(2,025,244)
B02800	處分不動產、廠房及設備	7,188	315
B03700	存出保證金增加	(215,575)	(317)
B04500	取得無形資產	(2,065)	(2,978)
B07200	預付設備款減少	24,376	1,204,928
B07500	收取之利息	13,111	19,016
B07600	收取之股利	254,295	414,742
BBBB	投資活動之淨現金流出	(510,218)	(729,871)
	籌資活動之現金流量		
C03000	存入保證金增加	100	40
C04500	發放現金股利	(482,245)	(803,742)
CCCC	籌資活動之淨現金流出	(482,145)	(803,702)
EEEE	本期現金及約當現金減少數	(1,736,460)	(1,174,226)
E00100	期初現金及約當現金餘額	2,398,274	3,572,500
E00200	期末現金及約當現金餘額	\$ 661,814	\$ 2,398,274

後附之附註係本個體財務報告之一部分。

董事長：張斌堂



經理人：張斌堂



會計主管：杜居燦



財務概況

黑松股份有限公司

個體財務報表附註

民國 104 年及 103 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

(除另註明外，金額以新台幣仟元為單位)

一、公司沿革

黑松股份有限公司(以下稱「本公司」)創立於 14 年 4 月 14 日，原名為「進馨商會」。25 年改為「進馨汽水無限公司」。35 年更名為「進馨汽水有限公司」。58 年 12 月 13 日變更組織及名稱為「黑松飲料股份有限公司」。69 年 12 月 23 日再更名為「黑松股份有限公司」迄今。以生產碳酸汽水、果蔬汁、咖啡、運動飲料及其相關飲料之製造和銷售為主要業務。

本公司股票自 88 年 3 月起在台灣證券交易所上市買賣。

本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 105 年 3 月 23 日經董事會通過。

三、新發布及修訂準則及解釋之適用

(一)首次適用修正後之證券發行人財務報告編製準則及經金管會認可之 2013 年版國際財務報導準則(IFRS)、國際會計準則(IAS)、解釋(IFRIC)及解釋公告(SIC)

依據金融監督管理委員會(以下稱「金管會」)發布之金管證審字第 1030029342 號及金管證審字第 1030010325 號函，本公司自 104 年起開始適用業經國際會計準則理事會(IASB)發布且經金管會認可之 2013 年版 IFRS、IAS、IFRIC 及 SIC(以下稱「IFRSs」)及相關證券發行人財務報告編製準則修正規定。

除下列說明外，適用修正後之證券發行人財務報告編製準則及 2013 年版 IFRSs 不致造成本公司會計政策之重大變動：

1. IFRS 13「公允價值衡量」

IFRS 13 提供公允價值衡量指引，該準則定義公允價值、

財務概況

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

IFRS 13 之衡量規定係自 104 年起推延適用。相關揭露請參閱附註二四。

2. IAS 1 之修正「其他綜合損益項目之表達」

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

本公司於 104 年追溯適用上述修正規定，不重分類至損益之項目將包含確定福利計畫再衡量數及採權益法認列子公司及關聯企業之確定福利計畫再衡量數。後續可能重分類至損益之項目包含國外營運機構財務報表換算之兌換差額、備供出售金融資產未實現（損失）利益、採用權益法認列子公司及關聯企業之其他綜合損益份額（除確定福利計畫再衡量數外）。惟適用上述修正並不影響本年度淨利、本年度稅後其他綜合損益及本年度綜合損益總額。

3. IAS 19「員工福利」

該修訂準則規定確定福利義務變動及計畫資產公允價值變動係於發生時認列，因而排除過去得按「緩衝區法」處理之選擇，並加速前期服務成本之認列。該修訂規定所有確定福利計畫再衡量數將立即認列於其他綜合損益，俾使已認列之淨退休金資產或負債反映計畫短絀或剩餘之整體價值。

此外，「淨利息」取代適用修訂準則前之利息成本及計畫資產之預期報酬，並以淨確定福利負債（資產）乘以折現率決定

財務概況

淨利息。修訂後 IAS 19 除了改變確定福利成本之表達，並規定更廣泛之揭露。

4. 「2009 -2011 週期之年度改善」

2009-2011 週期之年度改善修正 IFRS 1 「首次採用 IFRSs」、IAS 1 「財務報表之表達」、IAS 16 「不動產、廠房及設備」、IAS 32 「金融工具：表達」及 IAS 34 「期中財務報導」等準則。

IAS 1 之修正係闡明，於追溯適用會計政策、追溯重編財務報表之項目，或重分類其財務報表之項目，且前述事項對前一期期初之資產負債表資訊具重大影響時，本公司應列報前一期期初之資產負債表，但無須提供前一期期初之附註資訊。

IAS 16 之修正係闡明，符合不動產、廠房及設備定義之備用零件、備用設備及維修設備應依 IAS 16 認列，其餘不符合不動產、廠房及設備定義者，係認列為存貨。

IAS 32 之修正闡明，分配予業主及權益交易之交易成本之相關所得稅係按 IAS 12 「所得稅」處理。

IAS 34 之修正闡明，若部門負債總額之衡量金額係定期提供予本公司主要營運決策者且前一年度財務報表對該應報導部門揭露之金額間存有重大變動，應於期中財務報告揭露該衡量金額。

(二)IASB 已發布但尚未經金管會認可之 IFRSs

本公司未適用下列業經 IASB 發布但未經金管會認可之 IFRSs。金管會於 105 年 3 月 10 日公布自 106 年起開始適用之認可 IFRSs 公報範圍，為 IASB 於 105 年 1 月 1 日前發布，並於 106 年 1 月 1 日生效之 IFRSs（不含 IFRS 9 「金融工具」及 IFRS 15 「客戶合約之收入」等尚未生效或尚未確定生效日期之 IFRSs）。此外，金管會並宣布我國公開發行公司應自 107 年起開始適用 IFRS 15。截至本個體財務報告通過發布日止，金管會尚未發布

財務概況

前述新發布／修正／修訂準則及解釋以外之其他準則生效日。

新發布／修正／修訂準則及解釋	IASB 發布之生效日 (註 1)
「2010-2012 週期之年度改善」	2014 年 7 月 1 日(註 2)
「2011-2013 週期之年度改善」	2014 年 7 月 1 日
「2012-2014 週期之年度改善」	2016 年 1 月 1 日(註 3)
IFRS 9「金融工具」	2018 年 1 月 1 日
IFRS 9 及 IFRS 7 之修正「強制生效日及過渡揭露」	2018 年 1 月 1 日
IFRS 10 及 IAS 28 之修正「投資者與其關聯企業或合資間之資產出售或投入」	未定
IFRS 10、IFRS 12 及 IAS 28 之修正「投資個體：合併報表例外規定之適用」	2016 年 1 月 1 日
IFRS 11 之修正「聯合營運權益之取得」	2016 年 1 月 1 日
IFRS 14「管制遞延帳戶」	2016 年 1 月 1 日
IFRS 15「客戶合約之收入」	2018 年 1 月 1 日
IFRS 16「租賃」	2019 年 1 月 1 日
IAS 1 之修正「揭露倡議」	2016 年 1 月 1 日
IAS 7 之修正「揭露倡議」	2017 年 1 月 1 日
IAS 12 之修正「未實現損失之遞延所得稅資產之認列」	2017 年 1 月 1 日
IAS 16 及 IAS 38 之修正「可接受之折舊及攤銷方法之闡釋」	2016 年 1 月 1 日
IAS 16 及 IAS 41 之修正「農業：生產性植物」	2016 年 1 月 1 日
IAS 19 之修正「確定福利計畫：員工提撥金」	2014 年 7 月 1 日
IAS 27 之修正「單獨財務報表中之權益法」	2016 年 1 月 1 日
IAS 36 之修正「非金融資產可回收金額之揭露」	2014 年 1 月 1 日
IAS 39 之修正「衍生工具之合約更替及避險會計之繼續」	2014 年 1 月 1 日
IFRIC 21「公課」	2014 年 1 月 1 日
註 1：除另註明外，上述新發布／修正／修訂準則或解釋係於各該日期以後開始之年度期間生效。	
註 2：給與日於 2014 年 7 月 1 日以後之股份基礎給付交易開始適用 IFRS 2 之修正；收購日於 2014 年 7 月 1 日以後之企業合併開始適用 IFRS 3 之修正；IFRS 13 於修正時即生效。其餘修正係適用於 2014 年 7 月 1 日以後開始之年度期間。	
註 3：除 IFRS 5 之修正推延適用於 2016 年 1 月 1 日以後開始之年度期間外，其餘修正係追溯適用於 2016 年 1 月 1 日以後開始之年度期間。	

財務概況

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

1. IFRS 9「金融工具」

金融資產之認列及衡量

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

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

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

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

金融資產之減損

IFRS 9 改採用「預期信用損失模式」認列金融資產之減損。以攤銷後成本衡量之金融資產、強制透過其他綜合損益按公允

財務概況

價值衡量之金融資產、應收租賃款、IFRS 15「客戶合約之收入」產生之合約資產或放款承諾及財務保證合約，係認列備抵信用損失。若前述金融資產之信用風險自原始認列後並未顯著增加，則其備抵信用損失係按未來 12 個月之預期信用損失衡量。若前述金融資產之信用風險自原始認列後已顯著增加且非低信用風險，則其備抵信用損失係按剩餘存續期間之預期信用損失衡量。但未包括重大財務組成部分之應收帳款必須按存續期間之預期信用損失衡量備抵信用損失。

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

2. IAS 36 之修正「非金融資產可回收金額之揭露」

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

3. 2010-2012 週期之年度改善

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

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

財務概況

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

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

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

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

4. 2011-2013 週期之年度改善

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

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

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

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

財務概況

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

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

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

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

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

上述修正於生效日以後開始之年度期間推延適用，並允許提前適用。

6. IFRS 15「客戶合約之收入」

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

本公司於適用 IFRS 15 時，係以下列步驟認列收入：

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

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

7. 2012-2014 週期之年度改善

2012-2014 週期之年度改善修正 IFRS 5「待出售非流動資產及停業單位」、IFRS 7、IAS 19 及 IAS 34 等若干準則。其中，IFRS 5 之修正規定，「待出售」與「待分配予業主」之非流動

財務概況

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

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

四、重大會計政策之彙總說明

(一) 遵循聲明

本個體財務報告係依照證券發行人財務報告編製準則編製。

(二) 編製基礎

除按公允價值衡量之金融工具外，本個體財務報告係依歷史成本基礎編製。

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，對投資子公司及關聯企業係採權益法處理。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及關聯企業損益份額」、「採用權益法之子公司及關聯企業其他綜合損益份額」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(即使於資產負債表日後至通過發布財務報告前已完成長期性之再融資或重新安排付款協議，亦屬流動負債)，以及
3. 不能無條件將清償期限遞延至資產負債表日後至少 12 個月之負債。惟負債之條款可能依交易對方之選擇，以發行權益工具而導致其清償者，並不影響其分類。

非屬上述流動資產或流動負債者，係分類為非流動資產或非流動負債。

(四) 外 幣

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

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

以公允價值衡量之外幣非貨幣性項目係以決定公允價值當日之匯率換算，所產生之兌換差額列為當期損益，惟屬公允價值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。

財務概況

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

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

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，而併入權益交易計算，但不認列為損益。在其他任何部分處分國外營運機構之情況下，累計兌換差額則按處分比例重分類至損益。

(五) 存 貨

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

(六) 採用權益法之投資

本公司採用權益法處理對子公司及關聯企業之投資。

1. 投資子公司

子公司係指本公司具有控制之個體（含結構型個體）。

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

財務概況

允價值間之差額，係直接認列為權益。

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

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

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

本公司與子公司之順流交易未實現損益於個體財務報告予以銷除。本公司與子公司間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。

2. 投資關聯企業

關聯企業係指本公司具有重大影響，但非屬子公司或合資權益之企業。

本公司對投資關聯企業係採權益法。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。

財務概況

關聯企業發行新股時，本公司若未按持股比例認購，致使持股比例發生變動，並因而使投資之股權淨值發生增減時，其增減數調整資本公積—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。

財務概況

(七) 不動產、廠房及設備

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

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

自有土地不提列折舊。

不動產、廠房及設備於耐用年限內按直線基礎，對每一重大部分則單獨提列折舊。本公司至少於每一年度結束日對估計耐用年限、殘值及折舊方法進行檢視，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。

(八) 投資性不動產

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

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

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。

(九) 無形資產

1. 單獨取得

單獨取得之有限耐用年限無形資產原始以成本衡量，後續係以成本減除累計攤銷及累計減損損失後之金額衡量。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

財務概況

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)有形及無形資產（商譽除外）之減損

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

針對非確定耐用年限及尚未可供使用之無形資產，至少每年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。

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

(十一)待出售非流動資產

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

財務概況

若出售時將對子公司喪失控制，則無論出售後是否對前子公司保留非控制權益，該子公司所有資產及負債全數分類為待出售。

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

(十二)金融工具

金融資產與金融負債於本公司成為該工具合約條款之一方時認列於個體資產負債表。

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

1. 金融資產

金融資產之慣例交易係採交易日會計認列及除列。

(1) 衡量種類

本公司所持有之金融資產種類為備供出售金融資產與放款及應收款。

A. 備供出售金融資產

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

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

財務概況

備供出售權益投資之股利於本公司收款之權利確立時認列。

B.放款及應收款

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

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

(2) 金融資產之減損

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

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

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

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

財務概況

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

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

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

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

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

(3) 金融資產之除列

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

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

2. 權益工具

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

財務概況

本公司發行之權益工具係以取得之價款扣除直接發行成本後之金額認列。

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

3. 金融負債

(1) 後續衡量

所有金融負債係以有效利息法按攤銷後成本衡量。

(2) 金融負債之除列

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

(十三) 收入認列

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

1. 商品之銷售

銷售商品係於下列條件完全滿足時認列收入：

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

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

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

財務概況

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

2. 股利收入及利息收入

投資所產生之股利收入係於股東收款之權利確立時認列，惟前提係與交易有關之經濟效益很有可能流入本公司，且收入金額能可靠衡量。

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

(十四) 租賃

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

1. 本公司為出租人

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

營業租賃之租賃收益係按直線基礎於相關租賃期間內認列為收益。因協商與安排營業租賃所產生之原始直接成本，係加計至出租資產之帳面金額，並按直線基礎於租賃期間內認列為費用。

營業租賃所給予之租賃誘因係認列為資產。誘因成本總額

財務概況

按直線基礎認列為租金收入之減項。

2. 本公司為承租人

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

每期所支付租賃款中之隱含利息列為當期之財務費用，若可直接歸屬於符合要件之資產者，則予以資本化。

營業租賃給付係按直線基礎於租賃期間內認列為費用。

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

3. 租賃之土地及建築物

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

若租賃給付能可靠地分攤至此兩項要素，各要素係按所適用之租賃分類處理。若租賃給付無法可靠地分攤至此兩項要素，則整體租賃係分類為融資租賃，惟若此兩項要素均明顯地符合營業租賃標準，則整體租賃分類為營業租賃。

(十五) 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

財務概況

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。

(十六)所得稅

所得稅費用係當期所得稅及遞延所得稅之總和。

1. 當期所得稅

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

以前年度應付所得稅之調整，列入當期所得稅。

2. 遞延所得稅

遞延所得稅係依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課稅所得以供其回收所

財務概況

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於資產負債表日預期回收或清償其資產及負債帳面金額之方式所產生之租稅後果。

3. 本年度之當期及遞延所得稅

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

五、重大會計判斷、估計及假設不確定性之主要來源

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

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

(一) 應收款項之估計減損

當有客觀證據顯示減損跡象時，本公司會考量未來現金流量之估計。減損損失之金額係以該資產之帳面金額及估計未來現金流量（排除尚未發生之未來信用損失）按該金融資產之原始有效利率折現之現值間的差額衡量。若未來實際現金流量少於預期，可能會產生重大減損損失。應收票據及帳款帳面金額，請參閱附註八。

財務概況

(二)存貨之評價

由於存貨須以成本與淨變現價值孰低者評價，故本公司必須運用判斷及估計決定資產負債表日存貨之淨變現價值。於資產負債表日評估存貨因正常損耗、過時陳舊或無市場銷貨價值之金額，並將存貨成本沖減至淨變現價值，故可能產生重大變動。存貨帳面金額，請參閱附註九。

(三)不動產、廠房及設備之耐用年限

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

(四)確定福利計畫之認列

確定福利退休計畫應認列之確定福利成本及淨確定福利負債（資產）係使用預計單位福利法進行精算評價，其採用之精算假設包括折現率、離職率及薪資預期增加率等估計，若該等估計因市場與經濟情況之改變而有所變動，可能會重大影響應認列之費用與負債金額。

六、現金及約當現金

	104年12月31日	103年12月31日
庫存現金及週轉金	\$ 360	\$ 378
銀行支票及活期存款	177,354	177,006
銀行定期存款	484,100	2,220,890
	<u>\$ 661,814</u>	<u>\$2,398,274</u>

銀行存款於資產負債表日之市場利率區間如下：

	104年12月31日	103年12月31日
銀行存款	0.36%~1.60%	0.45%~1.345%

七、備供出售金融資產

	104年12月31日	103年12月31日
流動		
－基金受益憑證	<u>\$560,757</u>	<u>\$740,813</u>

相關明細詳附註三十附表二說明。

財務概況

八、應收票據、應收帳款及催收款

	104年12月31日	103年12月31日
<u>應收票據</u>		
非關係人	\$ 77,617	\$ 83,172
減：備抵呆帳	(776)	(831)
	76,841	82,341
關係人	<u>329,387</u>	<u>321,305</u>
	<u>\$ 406,228</u>	<u>\$ 403,646</u>
 <u>應收帳款</u>		
非關係人	\$ 117,380	\$ 100,880
減：備抵呆帳	(12,541)	(12,486)
	104,839	88,394
關係人	<u>113,057</u>	<u>106,492</u>
	<u>\$ 217,896</u>	<u>\$ 194,886</u>

(一) 應收票據

應收票據之備抵呆帳變動資訊如下：

	104年度 群組評估減損損失	103年度 群組評估減損損失
年初餘額	\$ 831	\$ 722
加：本年度提列呆帳 費用	-	109
減：本年度迴轉呆帳 費用	(55)	-
年底餘額	<u>\$ 776</u>	<u>\$ 831</u>

(二) 應收帳款

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

針對某些應收帳款經個別評估未有減損後，另再以組合基礎來評估減損。應收帳款組合之客觀減損證據可能包含本公司過去收款經驗、該組合之延遲付款增加情況，以及與應收帳款違約有關之可觀察全國性或區域性經濟情勢變化。

財務概況

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

應收帳款之帳齡分析如下：

	104年12月31日	103年12月31日
0~60 天	\$117,090	\$100,075
61~90 天	-	285
91 天以上	290	520
合 計	\$117,380	\$100,880

以上係以立帳日為基準進行之帳齡分析。

本公司於資產負債表日無已逾期未減損之應收帳款。

應收帳款之備抵呆帳變動資訊如下：

	104年度 群組評估減損損失	103年度 群組評估減損損失
年初餘額	\$ 12,486	\$ 12,595
加：本年度提列呆 帳費用	55	-
減：本年度迴轉呆 帳費用	-	(109)
年底餘額	\$ 12,541	\$ 12,486

九、存 貨

	104年12月31日	103年12月31日
原 料	\$ 97,870	\$ 122,535
物 料	12,103	4,237
製 成 品	148,486	108,335
一般商品	96,838	93,693
金酒系列商品	1,916,428	782,931
	\$2,271,725	\$1,111,731

財務概況

104 及 103 年度與存貨相關之銷貨成本分別為 3,508,441 仟元及 3,351,969 仟元。104 及 103 年度之銷貨成本分別包括存貨跌價損失 3,807 仟元及 1,827 仟元。

十、待出售非流動資產

	104年12月31日	103年12月31日
待出售土地	\$ <u> -</u>	\$ <u>15,698</u>
與待出售非流動資產直接相關之負債	\$ <u> -</u>	\$ <u>4,946</u>

102 年 6 月本公司與潤泰創新國際股份有限公司簽訂通化段四小段 2-3 地號道路用土地買賣契約，並於 104 年 1 月 15 日完成出售程序。

十一、採用權益法之投資

	104年12月31日	103年12月31日
投資子公司	\$8,741,331	\$8,687,778
投資關聯企業	<u>421,131</u>	<u>390,071</u>
	<u>\$9,162,462</u>	<u>\$9,077,849</u>

(一) 投資子公司

	104年12月31日	103年12月31日
<u>非上市(櫃)公司</u>		
全球投資股份有限公司	\$ 367,085	\$ 356,303
綠洲投資股份有限公司	321,893	300,071
松新股份有限公司	2,011,286	1,980,124
黑松(薩摩亞)控股有限公司	68,870	68,942
黑松(薩摩亞)國際有限公司	250,814	-
黑松資產管理股份有限公司	<u>5,721,383</u>	<u>5,982,338</u>
	<u>\$8,741,331</u>	<u>\$8,687,778</u>

財務概況

子 公 司 名 稱	所 有 權 及 表 決 權 百 分 比	
	104年12月31日	103年12月31日
全球投資股份有限公司	100%	100%
綠洲投資股份有限公司	100%	100%
松新股份有限公司	100%	100%
黑松(薩摩亞)控 股有限公司	100%	100%
黑松(薩摩亞)國 際有限公司	100%	-
黑松資產管理股 份有限公司	100%	100%

本公司 104 及 103 年度對上述子公司增資及減資之揭露，請參閱附註二五。

本公司間接持有之投資子公司明細，請參閱附註三十附表二。

104 及 103 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

	104年12月31日	103年12月31日
非上市(櫃)公司		
微風廣場實業股 份有限公司	<u>\$421,131</u>	<u>\$390,071</u>

本公司於資產負債表日對關聯企業之所有權權益及表決權百分比如下：

公 司 名 稱	104年12月31日	103年12月31日
微風廣場實業股 份有限公司	18.02%	18.02%

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，請參閱附註三十附表六。

有關本公司之關聯企業彙整性財務資訊如下：

財務概況

	104年12月31日	103年12月31日
流動資產	\$ 919,382	\$ 801,497
非流動資產	2,683,084	2,930,414
流動負債	(1,180,643)	(1,478,414)
非流動負債	(42,741)	(46,774)
權益	<u>\$2,379,082</u>	<u>\$2,206,723</u>
本公司持股比例	18.02%	18.02%
本公司享有之權益	<u>\$ 428,711</u>	<u>\$ 397,651</u>
投資帳面金額	<u>\$ 421,131</u>	<u>\$ 390,071</u>

	104年度	103年度
營業收入	<u>\$8,955,580</u>	<u>\$9,307,184</u>
繼續營業單位本年度淨利	<u>\$ 402,652</u>	<u>\$ 322,833</u>
本年度淨利	402,652	322,833
其他綜合損益	(193,794)	76,948
綜合損益總額	<u>\$ 208,858</u>	<u>\$ 399,781</u>
自微風廣場實業股份有限公司收取之股利	<u>\$ 6,578</u>	<u>\$ 180,251</u>

原始投資成本及採用權益法之關聯企業損益份額列示如下：

	104年度	103年度
原始投資額		
微風廣場實業股份有限公司	\$182,500	\$182,500
認列損益份額		
微風廣場實業股份有限公司	72,559	58,116

104 及 103 年度採用權益法之投資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

十二、不動產、廠房及設備

	自有土地	建築物	機器設備	運輸設備	其他設備	合計
成 本						
103年1月1日餘額	\$2,310,732	\$ 840,190	\$1,959,831	\$ 55,634	\$1,013,604	\$6,179,991
增 添	-	665,067	1,529,811	5,642	66,297	2,266,817
處 分	-	-	(11,550)	(3,069)	(10,978)	(25,597)
103年12月31日餘額	<u>\$2,310,732</u>	<u>\$1,505,257</u>	<u>\$3,478,092</u>	<u>\$ 58,207</u>	<u>\$1,068,923</u>	<u>\$8,421,211</u>
累計折舊						
103年1月1日餘額	\$ -	\$ 685,926	\$1,895,511	\$ 42,305	\$ 879,950	\$3,503,692
折舊費用	-	34,547	61,343	3,517	34,927	134,334
處 分	-	-	(11,546)	(3,004)	(10,962)	(25,512)
103年12月31日餘額	<u>\$ -</u>	<u>\$ 720,473</u>	<u>\$1,945,308</u>	<u>\$ 42,818</u>	<u>\$ 903,915</u>	<u>\$3,612,514</u>
103年12月31日淨額	<u>\$2,310,732</u>	<u>\$ 784,784</u>	<u>\$1,532,784</u>	<u>\$ 15,389</u>	<u>\$ 165,008</u>	<u>\$4,808,697</u>
成 本						
104年1月1日餘額	\$2,310,732	\$1,505,257	\$3,478,092	\$ 58,207	\$1,068,923	\$8,421,211
增 添	-	109,793	21,816	6,218	83,751	221,578
重分類至待出售	-	-	-	-	-	-
處 分	-	-	(161,093)	(216)	(31,184)	(192,493)
104年12月31日餘額	<u>\$2,310,732</u>	<u>\$1,615,050</u>	<u>\$3,338,815</u>	<u>\$ 64,209</u>	<u>\$1,121,490</u>	<u>\$8,450,296</u>
累計折舊						
104年1月1日餘額	\$ -	\$ 720,473	\$1,945,308	\$ 42,818	\$ 903,915	\$3,612,514
折舊費用	-	42,922	93,598	4,182	35,413	176,115
處 分	-	-	(156,987)	(215)	(30,735)	(187,937)
104年12月31日餘額	<u>\$ -</u>	<u>\$ 763,395</u>	<u>\$1,881,919</u>	<u>\$ 46,785</u>	<u>\$ 908,593</u>	<u>\$3,600,692</u>
104年12月31日淨額	<u>\$2,310,732</u>	<u>\$ 851,655</u>	<u>\$1,456,896</u>	<u>\$ 17,424</u>	<u>\$ 212,897</u>	<u>\$4,849,604</u>

折舊費用係以直線基礎按下列耐用年數計提：

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

本公司設定質押作為借款擔保之不動產、廠房及設備金額，請參閱附註二六。

財務概況

十三、投資性不動產

	土	地	建 築 物	合 計
<u>成 本</u>				
103 年 1 月 1 日餘額	\$170,467		\$ 11,028	\$181,495
增 添	-		-	-
處 分	-		-	-
103 年 12 月 31 日餘額	\$170,467		\$ 11,028	\$181,495
<u>累計折舊</u>				
103 年 1 月 1 日餘額	\$ -		\$ 4,996	\$ 4,996
折舊費用	-		690	690
處 分	-		-	-
103 年 12 月 31 日餘額	\$ -		\$ 5,686	\$ 5,686
103 年 12 月 31 日淨額	\$170,467		\$ 5,342	\$175,809
<u>成 本</u>				
104 年 1 月 1 日餘額	\$170,467		\$ 11,028	\$181,495
增 添	-		-	-
處 分	-		-	-
104 年 12 月 31 日餘額	\$170,467		\$ 11,028	\$181,495
<u>累計折舊</u>				
104 年 1 月 1 日餘額	\$ -		\$ 5,686	\$ 5,686
折舊費用	-		690	690
處 分	-		-	-
104 年 12 月 31 日餘額	\$ -		\$ 6,376	\$ 6,376
104 年 12 月 31 日淨額	\$170,467		\$ 4,652	\$175,119

投資性不動產係以直線基礎按 16 年之耐用年限計提折舊。

本公司之投資性不動產於 104 年及 103 年 12 月 31 日之公允價值分別為 202,374 仟元及 185,738 仟元，104 年及 103 年 12 月 31 日皆係由獨立評價公司歐亞不動產估價師聯合事務所於資產負債表日參考類似不動產交易價格之市場證據進行評價。

財務概況

十四、無形資產

	104年度	103年度
<u>電腦軟體成本</u>		
成本		
年初餘額	\$ 6,694	\$ 4,093
單獨取得	2,065	2,978
處分	(223)	(377)
年底餘額	<u>\$ 8,536</u>	<u>\$ 6,694</u>
<u>累計攤銷及減損</u>		
年初餘額	\$ 3,212	\$ 1,838
攤銷費用	2,201	1,751
處分	(223)	(377)
年底餘額	<u>\$ 5,190</u>	<u>\$ 3,212</u>
年底淨額	<u>\$ 3,346</u>	<u>\$ 3,482</u>

上述無形資產係以直線基礎按下列耐用年數計提攤銷費用：

電腦軟體成本 3年

十五、存出保證金

	104年12月31日	103年12月31日
履約保證金	\$215,000	\$ -
其他	<u>6,858</u>	<u>6,283</u>
	<u>\$221,858</u>	<u>\$ 6,283</u>

本公司於 104 年獲選 50 度以上金門高粱酒臺灣地區（金門地區除外）總經銷商資格，經銷期間自 104 年 9 月 1 日起至 107 年 8 月 31 日止，提存履約保證金 215,000 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，請參閱附註二六。

十六、應付票據及應付帳款

	104年12月31日	103年12月31日
<u>應付票據</u>		
應付票據－因營業而發生	<u>\$126,755</u>	<u>\$127,676</u>
<u>應付帳款</u>		
應付帳款－因營業而發生	<u>\$119,911</u>	<u>\$107,505</u>

財務概況

十七、其他應付款

	104年12月31日	103年12月31日
應付設備款	\$ 107,630	\$ 250,716
應付員工及董監酬勞	26,746	20,094
應付薪資及獎金	52,040	44,305
應付廣告費	51,020	32,746
應付貨物稅	18,233	16,010
應付運費	14,540	12,739
應付休假給付	16,380	16,468
其他	136,309	112,712
	<u>\$ 422,898</u>	<u>\$ 505,790</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 104 及 103 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 12,647 仟元及 11,507 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：

財務概況

	104年12月31日	103年12月31日
確定福利義務現值	\$ 381,585	\$ 367,425
計畫資產公允價值	(7,222)	(1,159)
提撥短絀	<u>374,363</u>	<u>366,266</u>
淨確定福利負債	<u>\$ 374,363</u>	<u>\$ 366,266</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
103年1月1日餘額	<u>\$ 382,963</u>	(\$ 3,206)	<u>\$ 379,757</u>
服務成本			
當期服務成本	4,673	-	4,673
利息費用(收入)	<u>6,702</u>	(125)	<u>6,577</u>
認列於損益	<u>11,375</u>	(125)	<u>11,250</u>
再衡量數			
計畫資產報酬(除包含 於淨利息之金額外)	-	72	72
精算損失－財務假設 變動	(4,931)	-	(4,931)
精算損失－經驗調整	<u>11,827</u>	-	<u>11,827</u>
認列於其他綜合損益	<u>6,896</u>	<u>72</u>	<u>6,968</u>
雇主提撥	(25,511)	(6,198)	(31,709)
計畫資產支付	(8,298)	<u>8,298</u>	-
103年12月31日餘額	<u>\$ 367,425</u>	(\$ 1,159)	<u>\$ 366,266</u>
104年1月1日餘額	<u>\$ 367,425</u>	(\$ 1,159)	<u>\$ 366,266</u>
服務成本			
當期服務成本	4,099	-	4,099
利息費用(收入)	<u>6,889</u>	(78)	<u>6,811</u>
認列於損益	<u>10,988</u>	(78)	<u>10,910</u>
再衡量數			
計畫資產報酬(除包含 於淨利息之金額外)	-	(4)	(4)
精算損失－人口統計 假設變動	1,038	-	1,038
精算損失－財務假設 變動	14,460	-	14,460
精算損失－經驗調整	<u>6,554</u>	-	<u>6,554</u>
認列於其他綜合損益	<u>22,052</u>	(4)	<u>22,048</u>
雇主提撥	(18,880)	(5,981)	(24,861)
104年12月31日餘額	<u>\$ 381,585</u>	(\$ 7,222)	<u>\$ 374,363</u>

財務概況

確定福利計畫認列於損益之金額依功能別彙總如下：

	104年度	103年度
營業成本	<u>\$ 7,404</u>	<u>\$ 7,579</u>
推銷費用	<u>\$ 1,420</u>	<u>\$ 1,454</u>
管理費用	<u>\$ 1,427</u>	<u>\$ 1,454</u>
研發費用	<u>\$ 659</u>	<u>\$ 763</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，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：公司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：

	104年12月31日	103年12月31日
折現率	1.500%	1.875%
薪資預期增加率	2.000%	2.000%

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：

	104年12月31日	103年12月31日
折現率		
增加 0.25%	<u>(\$ 9,741)</u>	<u>(\$ 9,582)</u>
減少 0.25%	<u>\$10,114</u>	<u>\$ 9,956</u>
薪資預期增加率		
增加 0.25%	<u>\$ 9,869</u>	<u>\$ 9,744</u>
減少 0.25%	<u>(\$ 9,553)</u>	<u>(\$ 9,424)</u>

財務概況

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。

	104年12月31日	103年12月31日
預期 1 年內提撥金額	<u>\$338,219</u>	<u>\$24,861</u>
確定福利義務平均到期期間	10.5年	10.8年

十九、權益

(一) 股本 普通股

	104年12月31日	103年12月31日
額定股數（仟股）	<u>600,000</u>	<u>600,000</u>
額定股本	<u>\$6,000,000</u>	<u>\$6,000,000</u>
已發行且已收足股款之股數（仟股）	<u>401,871</u>	<u>401,871</u>
已發行股本	<u>\$4,018,711</u>	<u>\$4,018,711</u>

已發行之普通股每股面額為 10 元，每股享有一表決權及收取股利之權利。

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

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

財務概況

(二) 資本公積

	<u>104年12月31日</u>	<u>103年12月31日</u>
<u>得用以彌補虧損、發放現金或撥充股利(1)</u>		
股票發行溢價	\$ 183,296	\$ 183,296
股東放棄債權	168	168
庫藏股交易（子公司處分母公司股票）	202	202
<u>僅得用以彌補虧損認列對子公司所有權權益變動數(2)</u>	<u>917</u>	<u>917</u>
	<u>\$184,583</u>	<u>\$184,583</u>

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。

(三) 保留盈餘及股利政策

依本公司章程規定，每年決算後如有盈餘，除依法繳納營利事業所得稅及彌補以往年度虧損外，應先提撥 10% 為法定盈餘公積，及就當年度發生之股東權益減項金額提列特別盈餘公積後，加計上年度累積未分配盈餘由董事會視實際需要保留全部或部分盈餘不予分派後，按下列比例擬訂分派案經股東會決議分派之：

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

本公司所處產業環境正值穩定成熟階段，考量本公司股東之利益及公司之永續經營，未來 3 年股利分配之來源，儘可能就當

財務概況

年度盈餘之額度內分配之，股利之種類兼採現金及股票股利，其中現金股利以不低於股利總數之 30% 為原則。

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

依 104 年 5 月公司法之修正，股息及紅利之分派限於股東，員工非屬盈餘分派之對象。配合上述法規，本公司已於 104 年 12 月 16 日董事會擬議之修正公司章程，尚待於 105 年 6 月 20 日召開之股東常會決議。員工及董監事酬勞估列基礎及實際配發情形，參閱附註二十之(五)員工福利費用。

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

法定盈餘公積應提撥至其餘額達公司實收股本總額時為止。法定盈餘公積得用以彌補虧損。公司無虧損時，法定盈餘公積超過實收股本總額 25% 之部分除得撥充股本外，尚得以現金分配。

分配未分配盈餘時，除屬非中華民國境內居住者之股東外，其餘股東可獲配按股利分配日之稅額扣抵比率計算之股東可扣抵稅額。

本公司分別於 104 年 6 月 22 日及 103 年 6 月 24 日舉行股東常會，決議通過 103 及 102 年度盈餘分配案如下：

	盈餘分配案		每股股利 (元)	
	103年度	102年度	103年度	102年度
法定盈餘公積	\$ 39,496	\$ 31,213	\$ -	\$ -
現金股利	482,245	803,742	1.20	2.00

本公司 105 年 3 月 23 日董事會擬議 104 年度盈餘分配案如下：

	盈餘分配案		每股股利 (元)	
法定盈餘公積	\$62,031		\$ -	
現金股利	602,807		1.50	

財務概況

有關 104 年度之盈餘分配案尚待預計於 105 年 6 月 20 日召開之股東常會決議。

(四) 特別盈餘公積

	104年度	103年度
年初餘額	\$4,420,576	\$4,420,576
迴轉特別盈餘公積		
處分不動產、廠房及設備	(<u>6,900</u>)	<u>-</u>
年底餘額	<u>\$4,413,676</u>	<u>\$4,420,576</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

	104年度	103年度
年初餘額	(\$ 5,195)	(\$ 592)
換算國外營運機構淨資產所 產生之兌換差額	(14,540)	(3,827)

	104年度	103年度
換算國外營運機構淨資產所 產生利益之相關所得稅	\$ 2,472	\$ 650
採用權益法之關聯企業之換 算差額之份額	(<u>1,405</u>)	(<u>1,426</u>)
年底餘額	<u>(\$ 18,668)</u>	<u>(\$ 5,195)</u>

2. 備供出售金融資產未實現損益

	104年度	103年度
年初餘額	\$ 128,714	\$ 105,999
備供出售金融資產未實現 (損) 益	(5,056)	331
採用權益法之子公司及關聯 企業之備供出售金融資產 未實現(損) 益之份額	(<u>48,909</u>)	<u>22,384</u>
年底餘額	<u>\$ 74,749</u>	<u>\$ 128,714</u>

財務概況

二十、繼續營業單位淨利及其他綜合損益

(一) 其他收入

	104年度	103年度
租金收入		
營業租賃租金收入	(\$ 50,289)	(\$ 42,561)
利息收入		
銀行存款	(13,111)	(19,016)
其 他	(36,859)	(49,666)
	(\$ 100,259)	(\$ 111,243)

(二) 其他（利益）及損失

	104年度	103年度
處分待出售非流動資產（利益）	(\$ 15,424)	\$ -
處分及報廢不動產、廠房及設備（利益）	(2,632)	(230)
處分備供出售金融資產（利益）	(14,694)	(5,467)
淨外幣兌換（利益）	(42,392)	(11,924)
其他損失	11,657	8,930
	(\$ 63,485)	(\$ 8,691)

(三) 財務成本

	104年度	103年度
銀行借款利息	\$ 9	\$ 8

(四) 折舊及攤銷

	104年度	103年度
不動產、廠房及設備	\$ 176,115	\$ 134,334
投資性不動產	690	690
無形資產	2,201	1,751
合 計	\$ 179,006	\$ 136,775

折舊費用依功能別彙總

營業成本	\$ 131,507	\$ 91,048
營業費用	44,608	43,286
其他利益及損失	690	690

財務概況

	<u>\$ 176,805</u>	<u>\$ 135,024</u>
攤銷費用依功能別彙總		
營業成本	\$ -	\$ -
營業費用	<u>2,201</u>	<u>1,751</u>
	<u>\$ 2,201</u>	<u>\$ 1,751</u>
 (五) 員工福利費用		
	<u>104年度</u>	<u>103年度</u>
短期員工福利	\$ 393,904	\$ 363,409
退職後福利（附註十八）		
確定提撥計畫	12,647	11,507
確定福利計畫	<u>10,910</u>	<u>11,250</u>
員工福利費用合計	<u>\$ 417,461</u>	<u>\$ 386,166</u>
 依功能別彙總		
營業成本	\$ 217,293	\$ 195,514
營業費用	<u>200,168</u>	<u>190,652</u>
	<u>\$ 417,461</u>	<u>\$ 386,166</u>

依現行章程規定，本公司係以當年度稅後可分配盈餘分別以 1%及 3%分派員工紅利及董監事酬勞，103 年度係分別按 1%及 3%估列員工紅利 5,024 仟元及董監事酬勞 15,070 仟元。依 104 年 5 月修正後公司法及 104 年 12 月經董事會擬議之修正章程，本公司係以當年度扣除分派員工及董監酬勞前之稅前利益分別以 1%及 3%提撥員工酬勞及董監事酬勞。104 年度估列員工酬勞 6,687 仟元及董監事酬勞 20,059 仟元，係分別按前述稅前利益之 1%及 3%估列，該等金額於 105 年 3 月 23 日董事會決議以現金配發，尚待預計於 105 年 6 月 20 日召開之股東常會決議修正章程後，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。

財務概況

本公司於 104 年 6 月 22 日及 103 年 6 月 24 日舉行股東常會，分別決議通過 103 及 102 年度員工紅利及董監事酬勞如下：

	103年度		102年度	
	現	金	紅	利
員工紅利	\$ 5,024		\$ 8,372	
董監事酬勞	15,070		25,117	

104 年 6 月 22 日及 103 年 6 月 24 日股東常會決議配發之員工紅利及董監事酬勞，以及個體財務報告認列之員工分紅及董監事酬勞金額如下：

	103年度		102年度	
	員工紅利	董監事酬勞	員工紅利	董監事酬勞
股東會決議 配發金額	\$ 5,024	\$ 15,070	\$ 8,372	\$ 25,117
各年度財務 報表認列 金額	5,024	15,070	6,279	18,838

上述 102 年度差異調整為 103 年度之損益。

有關本公司 105 年董事會決議之酬勞及董監事酬勞資訊及 104 與 103 年股東會決議之員工紅利及董監事酬勞資訊，請至台灣證券交易所「公開資訊觀測站」查詢。

二一、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

所得稅費用之主要組成項目如下：

	104年度	103年度
當年度所得稅		
當年度產生者	\$20,175	\$13,773
以前年度之調整	<u>879</u>	<u>(1,361)</u>
	21,054	12,412
遞延所得稅		
當年度產生者	<u>546</u>	<u>3,246</u>
認列於損益之所得稅費用	<u>\$21,600</u>	<u>\$15,658</u>

財務概況

會計所得與當期所得稅費用之調節如下：

	104年度	103年度
繼續營業單位稅前淨利	<u>\$ 641,910</u>	<u>\$ 410,616</u>
稅前淨利按法定稅率計算之		
所得稅費用	\$ 109,125	\$ 69,804
稅上不可減除之費損	-	22
出售土地利得	(2,622)	-
處分國內有價證券利得	(2,498)	(929)
採權益法之利益（國內）	(75,951)	(63,684)
未認列之可減除暫時性差異	(7,333)	11,806
以前年度之調整	<u>879</u>	<u>(1,361)</u>
認列於損益之所得稅費用	<u>\$ 21,600</u>	<u>\$ 15,658</u>

本公司所適用之稅率為 17%。

(二) 認列於其他綜合損益之所得稅

	104年度	103年度
遞延所得稅		
認列於其他綜合損益		
－確定福利退休計畫	\$ 3,748	\$ 1,184
－國外營運機構換算	<u>2,472</u>	<u>650</u>
認列於其他綜合損益之所得		
稅利益（費用）	<u>\$ 6,220</u>	<u>\$ 1,834</u>

(三) 本期所得稅資產與負債

	104年12月31日	103年12月31日
本期所得稅負債		
應付所得稅	<u>\$18,021</u>	<u>\$11,805</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：

財務概況

104 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	\$ 1,224	(\$ 44)	\$ -	\$ 1,180
聯屬公司間未實現毛利	3,692	614	-	4,306
未實現兌換損失	57	36	-	93
未實現存貨跌價損失	1,456	647	-	2,103
未實現閒置產能成本	17	(2)	-	15
國外營運機構兌換差額	777	-	2,472	3,249
確定福利退休計畫	61,816	(1,782)	3,748	63,782
應付休假給付	<u>2,800</u>	<u>(15)</u>	<u>-</u>	<u>2,785</u>
	<u>\$ 71,839</u>	<u>(\$ 546)</u>	<u>\$ 6,220</u>	<u>\$ 77,513</u>

遞延所得稅負債

暫時性差異				
土地增值稅負債準備	<u>\$619,417</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$619,417</u>

103 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	\$ 1,424	(\$ 200)	\$ -	\$ 1,224
聯屬公司間未實現毛利	3,730	(38)	-	3,692
未實現兌換損失	(39)	96	-	57
未實現存貨跌價損失	1,145	311	-	1,456
未實現閒置產能成本	14	3	-	17
國外營運機構兌換差額	127	-	650	777
確定福利退休計畫	64,110	(3,478)	1,184	61,816
應付休假給付	<u>2,740</u>	<u>60</u>	<u>-</u>	<u>2,800</u>
	<u>\$73,251</u>	<u>(\$ 3,246)</u>	<u>\$ 1,834</u>	<u>\$ 71,839</u>

遞延所得稅負債

暫時性差異				
土地增值稅負債準備	<u>\$619,417</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$619,417</u>

財務概況

(五) 兩稅合一相關資訊

	104年12月31日	103年12月31日
未分配盈餘		
86 年度以前未分配盈餘	\$ 593,514	\$ 593,514
87 年度以後未分配盈餘	<u>6,130,299</u>	<u>6,047,810</u>
	<u>\$ 6,723,813</u>	<u>\$ 6,641,324</u>
股東可扣抵稅額帳戶餘額	<u>\$ 927,015</u>	<u>\$ 941,247</u>
	<u>104年度(預計)</u>	<u>103年度(實際)</u>
盈餘分配之稅額扣抵比率	16.57%	16.59%

依所得稅法規定，本公司分配屬於 87 年度（含）以後之盈餘時，本國股東可按股利分配日之稅額扣抵比率計算可獲配之股東可扣抵稅額。由於實際分配予股東之可扣抵稅額，應以股利分配日之股東可扣抵稅額帳戶餘額為準，因此本公司預計 104 年盈餘分配之稅額扣抵比率可能與將來實際分配予股東時所適用之稅額扣抵比率有所差異。

(六) 所得稅核定情形

本公司歷年來之營利事業所得稅申報案業經稅捐稽徵機關核定至 102 年度。

二二、每股盈餘

	單位：每股元	
	104年度	103年度
基本每股盈餘	<u>\$ 1.54</u>	<u>\$ 0.98</u>
稀釋每股盈餘	<u>\$ 1.54</u>	<u>\$ 0.98</u>

用以計算每股盈餘之盈餘及普通股加權平均股數如下：

本年度淨利

	104年度	103年度
用以計算基本每股盈餘之淨利	\$ 620,310	\$ 394,958
具稀釋作用潛在普通股之影響：		
員工酬勞或員工分紅	-	-
用以計算稀釋每股盈餘之淨利	<u>\$ 620,310</u>	<u>\$ 394,958</u>

財務概況

股 數	單位：仟股	
	104年度	103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：		
員工酬勞及員工分紅	<u>277</u>	<u>256</u>
用以計算稀釋每股盈餘之 普通股加權平均股數	<u>402,148</u>	<u>402,127</u>

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

二三、資本風險管理

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

本公司資本結構係由淨債務（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。

二四、金融工具

(一)公允價值資訊

1.非按公允價值衡量之金融工具

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

2.按公允價值衡量之金融工具

104年12月31日

	第 1 等級	第 2 等級	第 3 等級	合 計
備供出售金融資產				
基金受益憑證	<u>\$560,757</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$560,757</u>

財務概況

103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>
備供出售金融資產				
基金受益憑證	<u>\$ 740,813</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 740,813</u>

104 及 103 年度無第 1 等級與第 2 等級公允價值衡量間移轉之情形。

(二) 金融工具之種類

	<u>104年12月31日</u>	<u>103年12月31日</u>
<u>金融資產</u>		
放款及應收款（註 1）	\$ 1,599,485	\$ 3,001,188
備供出售金融資產	560,757	740,813
<u>金融負債</u>		
以攤銷後成本衡量（註 2）	687,585	752,776

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

註 2：餘額係包含應付票據、應付帳款、其他應付款及本期所得稅負債等以攤銷後成本衡量之金融負債。

(三) 財務風險管理目的與政策

本公司主要金融工具包括權益投資—基金受益憑證、應收帳款及應付帳款。本公司之財務管理部門係為各業務單位提供服務，統籌協調進入國內與國際金融市場操作，藉由依照風險程度與廣度分析暴險之內部風險報告監督及管理本公司營運有關之財務風險。該等風險包括市場風險（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進而產生非功能性貨幣之貨幣性資產（銀行存款）與貨幣性負債，因而使本公司產生匯率變動暴險。

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二九。

財務概況

敏感度分析

本公司主要暴險幣別為美金，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特定外幣項目並於年底受外幣匯率波動 1%之影響情形。下列彙總表之正數代表當美金升值時，倘其他條件維持不變下，將增加當年度淨利之金額。

	104年度	103年度
損益影響數（稅前）	\$ 587	\$ 1,499

(2) 利率風險

本公司持有銀行存款，因銀行存款利率波動不大，故本公司的收入和營運現金流量受市場利率的變化較小。

下列敏感度分析係以財務報導期間結束日之非衍生工具之利率暴險額為基礎。

本公司以 0.5%增加或減少作為向管理階層報導利率變動之合理風險評估。倘其他條件維持不變，且未考慮利息資本化之因素外，利率上升 0.5%，對本公司 104 及 103 年度之稅前淨利將分別增加 3,307 仟元及 11,989 仟元。

2. 信用風險

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

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

財務概況

核應收款項之可回收金額以確保無法回收之應收款項已提列適當減損損失。

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

3. 流動性風險

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

本公司流動性風險管理之最終責任在董事會，其建立了適當的流動性風險管理架構，以因應本公司短期、中期及長期之籌資與流動性的管理需求。本公司透過維持足夠的準備、銀行融資額度及取具借款承諾、持續地監督預計與實際現金流量，以及使金融資產及負債之到期組合配合，來管理流動性風險。截至 104 年及 103 年 12 月 31 日止，本公司未動用之銀行融資額度分別為 1,242,375 仟元及 2,332,500 仟元。

二五、關係人交易

(一) 營業收入

帳列項目	關係人類別	104年度	103年度
銷貨收入	子公司	<u>\$2,873,494</u>	<u>\$2,685,953</u>

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

(二) 應收關係人款項（不含對關係人放款）

帳列項目	關係人類別	104年12月31日	103年12月31日
應收票據	子公司	<u>\$ 329,387</u>	<u>\$ 321,305</u>
應收帳款	子公司	<u>\$ 113,057</u>	<u>\$ 106,492</u>
其他應收款	子公司	<u>\$ 306,174</u>	<u>\$ 671</u>
預付租金（帳列其他預付款）	子公司	\$ -	\$ 61
預付租金（帳列其他預付款）	關聯企業	<u>6,104</u>	<u>5,926</u>
		<u>\$ 6,104</u>	<u>\$ 5,987</u>

財務概況

流通在外之應收關係人款項未收取保證。104 及 103 年度應收關係人款項並未提列呆帳費用。

(三) 應付關係人款項 (不含向關係人借款)

帳列項目	關係人類別	104年12月31日	103年12月31日
應付票據	關聯企業	\$ 6,104	\$ 5,926
其他應付款	子公司	\$ 6,063	\$ 16,674
其他流動負債	子公司	\$ 750	\$ 620

流通在外之應付關係人款項餘額係未提供擔保。

(四) 其他關係人交易

帳列項目	關係人類別	104年度	103年度
租金收入	子公司	\$ 45,747	\$ 38,248
租金支出	子公司	\$ 8,644	\$ 8,575
租金支出	關聯企業	\$ 5,644	\$ 5,480

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。

104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	98年1月1日至110年10月25日	約 112.87 坪	租金每月為 416 仟元, 第 2 年起租金應逐年累進調高 3%, 一次開立次年度 1 年份 12 張租金票據。	\$5,644	第 1 年 \$5,822 第 2 年 5,997 第 3 年 6,177 第 4 年 6,362 第 5 年 6,553
松新股份有限公司	台北市信義路 4 段 296 號 3、4、5 樓	104 年 1 月 1 日至 104 年 12 月 31 日	約 2,439 m ²	每月租金 700 仟元, 於簽約後 1 個月內一次開立租賃期間各月份租金票據。	8,400	-

財務概況

103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	98年1月1日至110年10月25日	約 112.87 坪	租金每月為 416 仟元，第 2 年起租金應逐年累進調高 3%，一次開立次年度 1 年份 12 張租金票據。	\$5,480	第 1 年 \$5,653 第 2 年 5,822 第 3 年 5,997 第 4 年 6,177 第 5 年 6,362
松新股份有限公司	台北市信義路 4 段 296 號 3、4、5 樓	103 年 1 月 1 日至 103 年 12 月 31 日	約 2,439 m ²	每月租金 700 仟元，於簽約後 1 個月內一次開立租賃期間各月份租金票據。	8,400	-

上述與關係人之租賃事宜皆依雙方議定之價款。

帳列項目	關係人類別	104年12月31日	103年12月31日
雜費	子公司	\$ 8,704	\$ 12,082
廣告費	子公司	\$ 70,921	\$ 77,683
交際費	子公司	\$ 844	\$ 766
運費	子公司	\$ 141	\$ 873

(五) 票據背書及保證情形

截至 104 年 12 月 31 日止，本公司提供美金 33,500 仟元之本票為子公司背書及保證；詳附註三十附表一。

(六) 其他關係人交易

本公司於 104 年度分別參與黑松（薩摩亞）控股有限公司及黑松（薩摩亞）國際有限公司增資 185,700 仟元及 262,000 仟元，持股比例仍為 100%。

本公司之子公司黑松資產管理股份有限公司及黑松（薩摩亞）控股有限公司於 104 年度分別辦理減資退回股款 300,000 仟元及減資彌補虧損 193,155 仟元，以上變動未影響本公司對其影響力。

財務概況

本公司於 103 年度參與黑松（薩摩亞）控股有限公司增資 240,800 仟元，持股比例仍為 100%。

(七) 主要管理階層薪酬

	104年度	103年度
短期員工福利	\$29,560	\$31,104
退職後福利	615	674
	<u>\$30,175</u>	<u>\$31,778</u>

董事及其他主要管理階層之薪酬係由薪酬委員會依照個人績效及市場趨勢決定。

二六、質抵押之資產

本公司下列資產業經提供為向銀行借款之擔保品及商品經銷合約之履約保證：

	104年12月31日	103年12月31日
不動產、廠房及設備	\$ 285,914	\$ 285,922
存出保證金	215,000	-
	<u>\$ 500,914</u>	<u>\$ 285,922</u>

二七、重大或有負債及未認列之合約承諾

除其他附註所述者外，本公司於資產負債表日有下列重大承諾事項及或有事項：

(一) 截至 104 年及 103 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 34,861 仟元及 50,268 仟元。

(二) 本公司未認列之合約承諾如下：

	104年12月31日	103年12月31日
購置不動產、廠房及設備	<u>\$59,648</u>	<u>\$ 3,453</u>

	104年12月31日	103年12月31日
(三) 提供銀行之財務保證(1)	<u>\$1,056,685</u>	<u>\$ 768,635</u>

(1) 所揭露之金額此係代表被財務保證持有人若求償全數保證金額時，本公司可能須支付之合計數累積金額，截至 104 年及 103 年 12 月 31 日止，銀行之借款人分別已動用 344,663 仟元及 474,750 仟元。

二八、重大之期後事項：無。

財務概況

二九、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

104 年 12 月 31 日

金 融 資 產	外 幣	匯 率	帳 面 金 額
<u>貨幣性項目</u>			
美 元	\$ 1,846,791	32.8250	\$ 60,621
歐 元	5,466	35.8800	196
日 圓	2,156,021	0.2730	589
港 幣	2	4.2350	-
			<u>\$ 61,406</u>
<u>非貨幣性項目</u>			
採權益法之投資 人 民 幣	\$ 64,819,670	4.9319	<u>\$ 319,685</u>
<u>金 融 負 債</u>			
<u>貨幣性項目</u>			
美 元	58,149	32.8250	\$ 1,909
瑞士法郎	29,509	33.1850	979
			<u>\$ 2,888</u>

103 年 12 月 31 日

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

財務概況

本公司主要承擔美元之外幣匯率風險。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：

功能性貨幣	104年度		103年度	
	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)	<u>\$ 42,392</u>	1.000 (新台幣：新台幣)	<u>\$ 11,924</u>

三十、附註揭露事項

(一)重大交易事項及(二)轉投資事業相關資訊：

1. 資金貸與他人。(無)
2. 為他人背書保證。(附表一)
3. 期末持有有價證券情形。(附表二)
4. 累積買進或賣出同一有價證券之金額達新臺幣 3 億元或實收資本額 20%以上。(附表三)
5. 取得不動產之金額達新臺幣 3 億元或實收資本額 20%以上。
(無)
6. 處分不動產之金額達新臺幣 3 億元或實收資本額 20%以上。
(無)
7. 與關係人進、銷貨之金額達新臺幣 1 億元或實收資本額 20%以上。(附表四)
8. 應收關係人款項達新臺幣 1 億元或實收資本額 20%以上。(附表五)
9. 從事衍生工具交易。(無)
10. 被投資公司資訊。(附表六)

(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)

財務概況

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：(附表八)

- (1) 進貨金額及百分比與相關應付款項之期末餘額及百分比。
- (2) 銷貨金額及百分比與相關應收款項之期末餘額及百分比。
- (3) 財產交易金額及其所產生之損益數額。
- (4) 票據背書保證或提供擔保品之期末餘額及其目的。
- (5) 資金融通之最高餘額、期末餘額、利率區間及當期利息總額。
- (6) 其他對當期損益或財務狀況有重大影響之交易事項，如勞務之提供或收受等。

三一、非現金交易

本公司於 104 及 103 年度進行下列僅有部分現金(收)付之投資及融資活動：

	104年度	103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	\$ 221,578	\$ 2,266,817
加：期初應付設備款	250,716	9,143
減：期末應付設備款	(107,630)	(250,716)
支付現金	\$ 364,664	\$ 2,025,244
現金股利		
現金股利發放數	\$ 482,245	\$ 803,742
加：期初應付股利	21	21
減：期末應付股利	(21)	(21)
支付現金	\$ 482,245	\$ 803,742
處分不動產、廠房及設備利得		
處分不動產、廠房及設備價款	\$ 7,188	\$ 315
減：不動產、廠房及設備帳面價值	(4,556)	(85)
	\$ 2,632	\$ 230
處分待出售非流動資產利得		
處分待出售非流動資產價款	\$ 31,122	\$ -
減：待出售非流動資產帳面價值	(15,698)	-
	\$ 15,424	\$ -

三二、部門資訊

本公司已於 104 年度合併報表中依規定揭露營運部門財務資訊。

財務概況

黑松股份有限公司

為他人背書保證

民國 104 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

附表一

單位：新台幣仟元

編號	背書保證者 公司名稱	被背書保證對象		對單一企業 背書保證之 最高保額 (註 3)	本 期 最 高 保 額	期 末 保 額	實 際 支 出 金 額	以 財 產 擔 保 之 保 額 (註 5)	累計背書 保證金額 佔最近期 財務報表 淨值之比 率(%)	背 書 最 高 限 額 (註 3)	屬 母 公 司 對 公 司 保 證 (註 4)	屬 子 公 司 對 母 公 司 保 證 (註 4)	屬 對 大 陸 地 區 保 證 (註 4)
		公 司 名 稱	關 係 (註 2)										
0	黑松股份有 限公司	黑松食品(蘇州) 有限公司	3	\$3,483,449	\$1,056,685	\$1,056,685	\$ 344,663	\$ -	6.06	\$8,708,623	Y	N	Y

註 1：編號欄之說明如下：

- (1) 發行人填 0。
- (2) 被投資公司按公司別由阿拉伯數字 1 開始依序編號。
- 註 2：背書保證者與被背書保證對象之關係有下列六種，標示種類即可。

- (1) 有業務關係之公司。
- (2) 直接持有普通股股權超過 50% 之子公司。
- (3) 母公司與子公司持有普通股股權合併計算超過 50% 之被投資公司。
- (4) 對於直接或經由子公司間接持有普通股股權超過 50% 之母公司。
- (5) 基於承攬工程需要之同業間依合約規定互保之公司。
- (6) 因共同投資關係由各出資股東依其持股比例對其背書保證之公司。

註 3：背書保證限額係本公司依證券交易法第 36 條之 1、金融監督管理委員會暨證券期貨局規定及股東會同意通過之背書保證作業程序辦理：本公司對外辦理背書保證之總額為淨值之 50% 及對單一企業為背書保證之限額為淨值之 20%。
依上述規定，本公司 104 年 1 月 1 日至 12 月 31 日對外辦理背書保證之最高限額為淨值 17,417,246 仟元×50%=8,708,623 仟元；另對單一企業背書保證之限額為淨值 17,417,246 仟元×20%=3,483,449 仟元。

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

註 5：係開立美金 33,500 仟元之本票。

財務概況

黑松股份有限公司

期末持有有價證券情形

民國 104 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

附表二

單位：新台幣仟元

持有之公司	有價證券種類及名稱	與有價證券發行人之關係	帳列科目	期股數／單位數	帳面金額	持股比例 %	期末		
							市價	備註	
黑松股份有限公司	受益憑證 統一亞洲大金磚基金	無	備供出售金融資產－流動	2,318,353.32	\$ 28,562	-	\$	28,562	
	統一新興市場企業債券基金 (累積型)	"	"	1,444,613.52	14,545	-		14,545	
	統一強漢基金	"	"	797,448.17	16,212	-		16,212	
	日盛貨幣市場基金	"	"	4,787,994.45	70,008	-		70,008	
	中國信託華盈貨幣市場基金	"	"	30,338,531.90	330,141	-		330,141	
	統一大龍騰中國基金	"	"	4,500,000.00	50,985	-		50,985	
	統一大龍印基金	"	"	1,257,071.02	20,528	-		20,528	
	富蘭克林華美中國 A 股基金	"	"	749,063.70	9,416	-		9,416	
	國泰中國新興債券基金	"	"	922,713.50	10,348	-		10,348	
	第一金台灣貨幣基金	"	"	663,209.10	10,012	-		10,012	
	合計				\$ 560,757			\$	560,757

(接次頁)

財務概況

(承前頁)

持 有 之 公 司	有 價 證 券 種 類 及 名 稱	與 有 價 證 券 發 行 人 之 關 係	帳 列 科 目	期 股 數 / 單 位 數	帳 面 金 額	持 股 比 例 %	市 價	備 註
黑松股份有限公司	<u>股票—未上市、未上櫃</u> 全球投資股份有限公司	母子公司	採用權益法之投資	30,300,000	\$ 367,085	100.00	無市價資訊	
	綠洲投資股份有限公司	"	"	25,000,000	321,893	100.00	"	
	微風廣場實業股份有限公司	採權益法之被投資關聯企業	"	13,156,977	421,131	18.02	"	
	松新股份有限公司	母子公司	"	100,920,000	2,011,286	100.00	"	
	黑松資產管理股份有限公司	"	"	108,342,890	5,721,383	100.00	"	
	黑松(薩摩亞)控股有限公司	"	"	49,200,000	68,870	100.00	"	
	黑松(薩摩亞)國際有限公司	"	8,000,000	250,814	100.00	"		
				<u>\$ 9,162,462</u>				
全球投資股份有限公司	<u>受益憑證</u> 中國信託華盈貨幣市場基金	無	備供出售金融資產—流動	836,081.60	\$ 9,098	-	\$ 9,098	
	日盛貨幣市場基金	"	"	685,734.66	10,027	-	10,027	
	中國信託華盈貨幣市場基金	"	備供出售金融資產—流動	836,081.60	\$ 19,125	-	\$ 19,125	
綠洲投資股份有限公司	<u>股票—上市</u> 大華金屬工業股份有限公司	"	"	20,000.00	\$ 9,098	-	\$ 9,098	
					<u>566</u>		<u>566</u>	
					<u>\$ 9,664</u>		<u>\$ 9,664</u>	

(接次頁)

財務概況

(承前頁)

持 有 之 公 司	有 價 證 券 種 類 及 名 稱	與 有 價 證 券 發 行 人 之 關 係	帳 列 科 目	期			備 註	
				股 數 / 單 位 數	帳 面 金 額	持 股 比 例 %		市 價
黑松資產管理股份有 限公司	<u>受益憑證</u> 復華貨幣市場基金	無	備供出售金融 資產－流動	1,761,791.70	\$ 25,163	-	\$ 25,163	
	富蘭克林華美貨幣市場基金	"	"	12,786,104.53	130,393	-	130,393	
	合庫貨幣市場基金	"	"	5,995,004.17	60,152	-	60,152	
	群益安穩貨幣市場基金	"	"	1,823,876.40	29,061	-	29,061	
全球投資股份有限公司	<u>股票－未上市、未上櫃</u> 松柏飲料股份有限公司	本公司為其法人董事 (同一聯屬公司)	採用權益法 之投資	1,358,000	\$ 9,575	45.27	無市價資訊	
	松揚飲料股份有限公司	"	"	1,305,943	10,545	50.23	"	
	松盈飲料股份有限公司	"	"	2,700,000	12,099	50.00	"	
	松佳飲料股份有限公司	"	"	1,300,000	15,990	50.00	"	
	松泰飲料股份有限公司	"	"	1,900,000	9,990	50.00	"	
	客集股份有限公司	"	"	503,000	19,205	50.30	"	
	微風廣場實業股份有限公司	採權益法之被投資關 聯企業	"	2,093,023	74,708	2.87	"	
	松深食品股份有限公司	本公司為其法人董事 (同一聯屬公司)	"	3,850,000	21,341	50.00	"	
	松投食品股份有限公司	"	"	1,850,000	11,548	50.00	"	
	客鍊食品股份有限公司	"	"	260,000	8,124	26.00	"	
	松彰食品股份有限公司	"	"	1,300,000	11,406	50.00	"	
	松輔食品股份有限公司	"	"	1,000,000	10,000	50.00	"	
					<u>\$ 244,769</u>			<u>\$ 244,769</u>

(接次頁)

財務概況

(承前頁)

持 有 之 公 司	有 價 證 券 種 類 及 名 稱	與 有 價 證 券 發 行 人 之 關 係	帳 列 科 目	期			末		備 註
				股 數 / 單 位 數	帳 面 金 額	持 股 比 例 %	市 價	價 值	
綠洲投資股份有限公司	松柏飲料股份有限公司	"	"	1,642,000	13,375	54.73	"		
	松揚飲料股份有限公司	"	"	1,294,057	10,449	49.77	"		
	松盈飲料股份有限公司	"	"	2,700,000	10,202	50.00	"		
	松佳飲料股份有限公司	"	"	1,300,000	15,942	50.00	"		
	松泰飲料股份有限公司	"	"	1,900,000	7,676	50.00	"		
	客集股份有限公司	"	"	497,000	18,976	49.70	"		
綠洲投資股份有限公司	微風廣場實業股份有限公司	採權益法之被投資關聯企業	採用權益法之投資	3,000,000	\$ 98,932	4.11	無市價資訊		
	松深食品股份有限公司	本公司為其法人董事(同一聯屬公司)	"	3,850,000	5,479	50.00	"		
	松投食品股份有限公司	"	"	1,850,000	10,521	50.00	"		
	松埔食品股份有限公司	"	"	1,000,000	10,000	50.00	"		
	客鍊食品股份有限公司	"	"	740,000	23,043	74.00	"		
	松彰食品股份有限公司	"	"	1,300,000	6,342	50.00	"		
	黑松(薩摩亞)投資有限公司	子公司	"	49,200,000	RMB 14,606,721	100.00	"		
	黑松食品(蘇州)有限公司	"	"	49,200,000	RMB 14,606,721	100.00	"		
	黑松商貿(蘇州)有限公司	"	"	8,000,000	RMB 50,212,949	100.00	"		
	新東陽股份有限公司	無	備供出售金融資產—非流動	48,000	\$ 519	0.05	"		
	松佳飲料股份有限公司	無	"	13,000	140	0.02	"		
	全球投資股份有限公司	無	"	4,800	480	4.80	"		

註：上述採用權益法之投資，係依據被投資公司同期間經會計師查核之財務報表認列。

財務概況

黑松股份有限公司
 累積買進或賣出同一有價證券之金額達新台幣 3 億元或實收資本額 20%以上
 民國 104 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

附表三

單位：新台幣千元

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	股數	金額	股	股數	售價	帳面成本	處(損)益	股	數	
黑松股份有限公司	受益憑證 中國信託華 盈貨幣 市場基 金	備供出售 金融資 產一流 動	-	-	12,022,266.60	130,000	75,443,975.40	820,000	57,127,710.10	620,792	620,000	792	30,338,531.90	330,000	(評價調整) 141		
						(評價調整) 136											
	日盛貨幣市 場基金	"	-	-	23,425,112.49	340,000	41,087,429.19	600,000	59,724,547.23	871,764	870,000	1,764	4,787,994.45	70,000	(評價調整) 8		

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 104 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

單位：新台幣仟元

附表四

進(銷)貨之公司	交易對象	關係	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(銷)貨之比率%	授進之期間	單價	授信期間	餘額	
黑松股份有限公司	客集股份有限公司	子公司	銷	\$1,141,737	22	60~75天	按一般交易價格	與一般交易無差異	票據\$145,714	36
黑松股份有限公司	客錄食品股份有限公司	子公司	銷	305,484	6	60~75天	按一般交易價格	與一般交易無差異	帳款76,634	33
黑松股份有限公司	松柏飲料股份有限公司	子公司	銷	223,094	4	60天	按一般交易價格	與一般交易無差異	票據21,227	5
黑松股份有限公司	松揚飲料股份有限公司	子公司	銷	180,231	4	60天	按一般交易價格	與一般交易無差異	帳款15,758	7
黑松股份有限公司	松盈飲料股份有限公司	子公司	銷	160,908	3	60天	按一般交易價格	與一般交易無差異	票據24,969	6
黑松股份有限公司	松佳飲料股份有限公司	子公司	銷	234,727	5	60天	按一般交易價格	與一般交易無差異	帳款3,315	1
黑松股份有限公司	松泰飲料股份有限公司	子公司	銷	167,463	3	60天	按一般交易價格	與一般交易無差異	票據22,254	5
黑松股份有限公司	松深食品股份有限公司	子公司	銷	176,000	3	60天	按一般交易價格	與一般交易無差異	帳款2,719	1
									票據16,921	4
									帳款1,405	1
									票據32,244	8
									帳款5,002	2
									票據19,201	5
									帳款1,301	1
									票據18,976	5
									帳款3,291	1

(接次頁)

財務概況

(承前頁)

進(銷)貨之公司	交易對象	關係	交易情形		交易條件與一般交易不同之情形及原因		應收(付)票據、帳款		備註	
			進(銷)貨	金額	佔總(銷)貨之比率%	授進期間	單價	授信期間		餘額
黑松股份有限公司	松投食品股份有限公司	子公司	銷	161,279	3	60天	按一般交易價格	與一般交易無差異	票據 17,559 帳款 1,763	4
黑松股份有限公司	松彰食品股份有限公司	子公司	銷	122,571	2	60天	按一般交易價格	與一般交易無差異	票據 10,322 帳款 1,869	3
客集股份有限公司	黑松股份有限公司	子公司	進	1,141,737	64	60~75天	按一般交易價格	與一般交易無差異	票據 222,348 帳款 -	100
客鍊食品股份有限公司	黑松股份有限公司	子公司	進	305,488	86	60~75天	按一般交易價格	與一般交易無差異	票據 36,985 帳款 -	98
松柏飲料股份有限公司	黑松股份有限公司	子公司	進	223,094	82	60天	按一般交易價格	與一般交易無差異	票據 24,958 帳款 3,315	89
松揚飲料股份有限公司	黑松股份有限公司	子公司	進	180,231	87	60天	按一般交易價格	與一般交易無差異	票據 22,209 帳款 2,719	94
松盈飲料股份有限公司	黑松股份有限公司	子公司	進	\$ 160,908	85	60天	按一般交易價格	與一般交易無差異	票據\$ 16,801 帳款 1,405	98
松佳飲料股份有限公司	黑松股份有限公司	子公司	進	234,727	81	60天	按一般交易價格	與一般交易無差異	票據 35,781 帳款 5,002	84
松泰飲料股份有限公司	黑松股份有限公司	子公司	進	167,463	88	60天	按一般交易價格	與一般交易無差異	票據 19,201 帳款 1,301	100
松深食品股份有限公司	黑松股份有限公司	子公司	進	176,000	77	60天	按一般交易價格	與一般交易無差異	票據 18,973 帳款 3,295	95
松投食品股份有限公司	黑松股份有限公司	子公司	進	161,279	93	60天	按一般交易價格	與一般交易無差異	票據 17,656 帳款 1,763	85
松彰食品股份有限公司	黑松股份有限公司	子公司	進	122,571	93	60天	按一般交易價格	與一般交易無差異	票據 10,322 帳款 1,869	88

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 104 年 12 月 31 日

單位：新台幣仟元

附表五

帳列應收款項之公司	交易對象	關係	應收款項餘額	週轉率	逾期應收金額		應收關係人款項理式		應收關係人款項金額	提呆列帳	抵備金額
					金額	處方	金額	理式			
黑松股份有限公司	客集股份有限公司	母子公司	應收票據 \$ 145,714 應收帳款 76,634	5.28次/年	\$ -	-	兌現 \$ 44,650 收票 76,634	-	\$ -	-	-

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 104 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

單位：新台幣仟元／外幣元

附表六

投資公司名稱	被投資公司名稱	所在地區	主要營業項目	原始投資日期	投資金額		未	持	有	被投資公司	本期認列之	註
					上	末						
黑松股份有限公司	全球投資股份有限公司	台北市信義路4段296號5樓	轉投資	\$ 303,490	\$ 303,490	30,300,000	100.00	\$ 367,085	\$ 19,887	\$ 19,887	19,887	子公司
黑松股份有限公司	綠洲投資股份有限公司	台北市信義路4段296號4樓	轉投資	249,990	249,990	25,000,000	100.00	321,893	37,132	37,132	37,132	子公司
黑松股份有限公司	微風廣場實業股份有限公司	台北市復興南路1段39號	百貨零售	131,570	131,570	13,156,977	18.02	421,131	402,652	72,559	72,559	權益法評價
黑松股份有限公司	松新股份有限公司	台北市信義路4段296號4樓	資產管理	1,582,289	1,582,289	100,920,000	100.00	2,011,286	31,162	31,162	31,162	子公司
黑松股份有限公司	黑松(薩摩亞)控股有限公司	TrustNet Chambers, Lotemau Centre, P.O. BOX 1225, Apia, Samoa.	轉投資	2,170,388	1,984,688	49,200,000	100.00	68,870	(178,952)	(178,952)	(178,952)	子公司
黑松股份有限公司	黑松(薩摩亞)國際有限公司	P.O.BOX1225,Aqia Samoa	轉投資	262,000	-	8,000,000	100.00	250,814	(3,466)	(3,466)	(3,466)	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	3,003,834	108,342,890	100.00	5,721,383	286,033	286,033	286,033	子公司
全球投資股份有限公司	松柏飲料股份有限公司	台中市北屯區景賢路339號	食品買賣	13,591	13,591	1,358,000	45.27	9,575	4,274	1,934	1,934	
全球投資股份有限公司	松揚飲料股份有限公司	高雄市仁武區烏林里林森巷4之1號	食品買賣	13,169	13,169	1,305,943	50.23	10,545	4,784	2,403	2,403	
全球投資股份有限公司	松盈飲料股份有限公司	台南市永康區中正路858號	食品買賣	27,033	27,033	2,700,000	50.00	12,099	1,477	739	739	
全球投資股份有限公司	松佳飲料股份有限公司	桃園縣平鎮市莒光路25號	食品買賣	13,040	13,040	1,300,000	50.00	15,990	4,850	2,425	2,425	

(接次頁)

財務概況

投資公司名稱	被投資公司名稱	所 在 地 區	主要營業項目	原始投資金額	上 期 期 末	本 期 期 末	股 數	末 比 率 (%)	持 有		本期認列之 投資(損)益 (註)	備 註
									帳 面 金 額	有 效 金 額		
全球投資股份有限公司	松泰飲料股份有限公司	嘉義市西區永和里廣寧街12之1號1樓	食品買賣	18,970	18,970	1,900,000	1,900,000	50.00	9,990	(640)	(320)	
全球投資股份有限公司	客集股份有限公司	台北市信義路4段296號4樓	食品買賣	5,066	5,066	503,000	503,000	50.30	19,205	4,646	2,337	
全球投資股份有限公司	微風廣場實業股份有限公司	台北市復興南路1段39號	百貨零售	20,930	20,930	2,093,023	2,093,023	2.87	74,708	402,652	11,555	
全球投資股份有限公司	松深食品股份有限公司	新北市汐止區忠孝里樟樹一路7號	食品買賣	38,494	38,494	3,850,000	3,850,000	50.00	21,341	(24)	(12)	
全球投資股份有限公司	松投食品股份有限公司	台北市八德路4段72巷14弄1號1樓	食品買賣	18,497	18,497	1,850,000	1,850,000	50.00	11,548	795	397	
全球投資股份有限公司	客敦食品股份有限公司	台北市信義路4段296號4樓	食品買賣	2,600	2,600	260,000	260,000	26.00	8,124	6,280	1,633	
全球投資股份有限公司	松彰食品股份有限公司	彰化縣員林鎮建國路186號	食品買賣	13,000	13,000	1,300,000	1,300,000	50.00	11,406	(1,321)	(661)	
全球投資股份有限公司	松埔食品股份有限公司	新竹市東區忠孝路292號	食品買賣	\$ 10,000	\$ -	1,000,000	1,000,000	50.00	\$ 10,000	\$ -	\$ -	
綠洲投資股份有限公司	松柏飲料股份有限公司	台中市北屯區景賢路339號	食品買賣	16,420	16,420	1,642,000	1,642,000	54.73	13,375	4,274	2,340	
綠洲投資股份有限公司	松揚飲料股份有限公司	高雄市仁武區烏林里林森巷4之1號	食品買賣	14,267	14,267	1,294,057	1,294,057	49.77	10,449	4,784	2,381	
綠洲投資股份有限公司	松盈飲料股份有限公司	台南市永康區中正路858號	食品買賣	27,442	27,442	2,700,000	2,700,000	50.00	10,202	1,477	738	
綠洲投資股份有限公司	松佳飲料股份有限公司	桃園縣平鎮市莒光路25號	食品買賣	13,000	13,000	1,300,000	1,300,000	50.00	15,942	4,850	2,425	
綠洲投資股份有限公司	松泰飲料股份有限公司	嘉義市西區永和里廣寧街12之1號1樓	食品買賣	18,032	18,032	1,900,000	1,900,000	50.00	7,676	(640)	(320)	
綠洲投資股份有限公司	客集股份有限公司	台北市信義路4段296號4樓	食品買賣	4,970	4,970	497,000	497,000	49.70	18,976	4,646	2,309	

(承前頁)

(接次頁)

財務概況

投資公司名稱	被投資公司名稱	所在地區	主要營業項目	原始投資		投資金額		期末		持有		本期認列之投資(損)益(註)	備註
				本期末	上期末	上期末	本期末	數比率(%)	帳面金額	被投資公司本期(損)益	本期認列之投資(損)益(註)		
綠洲投資股份有限公司	微風廣場實業股份有限公司	台北市復興南路1段39號	百貨零售	30,000	30,000	3,000,000	4.11	98,932	402,652	16,549			
綠洲投資股份有限公司	松浦食品股份有限公司	新竹市東區忠孝路292號	食品買賣	10,000	-	1,000,000	50.00	10,000	-	-			
綠洲投資股份有限公司	松深食品股份有限公司	新北市汐止區忠孝里樟樹一路7號	食品買賣	38,500	38,500	3,850,000	50.00	5,479	(24)	(12)			
綠洲投資股份有限公司	松投食品股份有限公司	台北市八德路4段72巷14弄1號1樓	食品買賣	18,500	18,500	1,850,000	50.00	10,521	795	398			
綠洲投資股份有限公司	客練食品股份有限公司	台北市信義路4段296號4樓	食品買賣	7,400	7,400	740,000	74.00	23,043	6,280	4,647			
綠洲投資股份有限公司	松彰食品股份有限公司	彰化縣員林鎮建國路186號	食品買賣	13,000	13,000	1,300,000	50.00	6,342	(1,321)	(660)			
黑松(薩摩亞)股份有限公司	TrustNet Chambers, Lotemau Centre, P.O. BOX 1225, Apia, Samoa.		轉投資	2,170,388	1,984,688	49,200,000	100.00	68,870	(178,952)	(178,952)			
黑松(薩摩亞)實業有限公司	黑松食品(蘇州)有限公司	蘇州市吳中區木瀆鎮金楓南路888號	生產銷售果蔬汁、蛋白飲料、茶飲料、咖啡飲料、運動飲料、健康補給飲料、合成飲料、發酵飲料	2,170,388	1,984,688	49,200,000	100.00	68,870	(178,952)	(178,952)			
黑松(薩摩亞)國際有限公司	黑松商貿(蘇州)有限公司	蘇州市吳中區木瀆鎮金楓路216號東創科技園1幢132號樓201室	從事預包裝食品的進出口、批發業務	262,000	-	8,000,000	100.00	250,814	(3,466)	(3,466)			

(承前頁)

註：上述被投資公司104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 104 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

附表七

單位：除另予註明者外，
係新台幣千元

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

大陸被投資公司名稱	主要營業項目	實收資本額	投資方式	本期末自		本期末自	本期末自	本期末自	本期末自	截至本期末
				本期匯出或收回投資金額	本期匯出或收回投資金額					
黑松食品(蘇州)有限公司	生產銷售果汁、蛋白飲料、茶飲料、咖啡飲料、運動飲料、健康補給飲料、合成飲料、發酵飲料	\$ 1,583,874	(註 1)	\$ 1,984,688	\$ 185,700	\$ -	\$ 2,170,388	100.00	(\$ 178,952)	\$ 68,870
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	(註 2)	-	262,000	-	262,000	100.00	(3,466)	250,814

註 1：本公司透過持股比例 100% 轉投資之黑松(薩摩亞)控股有限公司再以 100% 持股比例轉投資黑松(薩摩亞)投資有限公司，再以 100% 持股比例轉投資黑松食品(蘇州)有限公司。業奉經濟部投資審議委員會 91.12.02 經審二字第 0910306585 號函、92.11.04 經審二字第 092030649 號函、93.8.23 經審二字第 093020199 號函、94.3.30 經審二字第 09309966 號函、95.08.01 經審二字第 09500170850 號函、96.07.19 經審二字第 09600174530 號函、97.05.16 經審二字第 09700121650 號函、98.01.09 經審二字第 09700504850 號函、101.02.29 經審二字第 10000526450 號函、103.01.17 經審二字第 10200498390 號函、104.01.15 經審二字第 10300358590 號函及 104.11.11 經審二字第 1040029197 號函核備在案；另於 102 年 12 月 30 日經蘇州市商務局核准減資 393,358 仟元，104 年 10 月 27 日經蘇州市商務局核准 193,156 仟元，用以彌補虧損。

註 2：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。

註 3：係按被投資公司同期間經會計師查核之財務報表認列投資損益。

2. 赴大陸地區投資限額：

公司名稱	本期末累計自	本期末自	本期末自	本期末自	本期末自	本期末自	本期末自	本期末自	本期末自	
黑松股份有限公司	赴大陸地區投資金額	\$ 2,432,388	赴大陸地區投資金額	\$ -	赴大陸地區投資金額	\$ 2,432,388	赴大陸地區投資金額	\$ 2,432,388	赴大陸地區投資金額	\$ 10,450,348

註 4：依據 97.08.29 更訂之「在大陸地區從事投資或技術合作審查原則」所定投資金額上限為「淨值之 60%」。

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

關係人名稱	本公司與關係人之關係	背書、保證或擔保品	期末	提供背書、保證或擔保之目的
黑松食品(蘇州)有限公司	子公司	開立 USD33,300,000 之本票為黑松食品(蘇州)有限公司保證	NTD 1,056,685	供黑松食品(蘇州)有限公司作為借款額度之保證

註 5：背書保證限額係本公司依證券交易法第 36 條之 1、金融監督管理委員會暨證券期貨局規定及股東會同意通過之背書保證作業程序辦理；本公司對外辦理背書保證之總額為淨值之 50% 及對單一企業為背書保證之限額為淨值之 20%。

依上述規定，本公司 104 年度對外辦理背書保證之最高限額為淨值 17,417,246 仟元×50%=8,708,623 仟元；另對單一企業背書保證之限額為淨值 17,417,246 仟元×20%=3,483,449 仟元。

財務概況

黑松股份有限公司
 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
 損益及其他相關資訊

民國 104 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

單位：除另與註明者外
 ，為新台幣千元

附表八

大陸被投資 公司名稱	交易類型	進、銷、貨		價格	交易 付款條件	條 件 與一般交易之 比較	應收(付)票據、帳款		未實現損益備 註
		金額	百分比				金額	百分比	
黑松食品(蘇州) 有限公司	銷貨	\$ 13,906	4	按一般交易 價格	當月結 60 天	無顯著不同	\$ 16,163	81	\$ -
黑松商貿(蘇州) 有限公司	進貨	13,906	43	按一般交易 價格	當月結 60 天	無顯著不同	16,163	27	-

財務概況

五、最近年度財務報告及會計師查核報告

關係企業合併財務報告聲明書

本公司民國 104 年度（自 104 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 105 年 3 月 23 日

財務概況

會計師查核報告

黑松股份有限公司 公鑒：

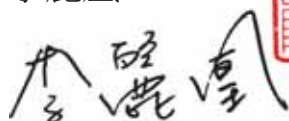
黑松股份有限公司及其子公司民國 104 年及 103 年 12 月 31 日之合併資產負債表、暨民國 104 年及 103 年 1 月 1 日至 12 月 31 日之合併綜合損益表、合併權益變動表與合併現金流量表，業經本會計師查核竣事。上開合併財務報表之編製係管理階層之責任，本會計師之責任則為根據查核結果對上開合併財務報表表示意見。

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

依本會計師之意見，第一段所述合併財務報表在所有重大方面係依照證券發行人財務報告編製準則、經金融監督管理委員會認可之國際財務報導準則、國際會計準則、解釋及解釋公告編製，足以允當表達黑松股份有限公司及其子公司民國 104 年及 103 年 12 月 31 日之合併財務狀況，暨民國 104 年及 103 年 1 月 1 日至 12 月 31 日之合併財務績效及合併現金流量。

黑松股份有限公司業已編製民國 104 及 103 年度之個體財務報表，並經本會計師出具無保留意見之查核報告在案，備供參考。

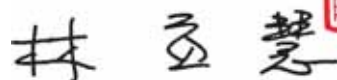
勤業眾信聯合會計師事務所
會計師 李麗鳳



財政部證券暨期貨管理委員會核准文號
台財證六字第 0930128050 號



會計師 林宜慧



行政院金融監督管理委員會核准文號
金管證六字第 0940161384 號



中 華 民 國 105 年 3 月 23 日

財務概況

黑松股份有限公司及其子公司

合併資產負債表

民國 104 年及 103 年 12 月 31 日

單位：新台幣仟元

代碼	資產	104年12月31日		103年12月31日	
		金額	%	金額	%
	流動資產	\$ 3,377,050	15	\$ 4,108,178	19
1100	現金及約當現金 (附註四及六)	834,315	4	863,120	4
1125	備供出售金融資產—流動 (附註四、七及二九)	97,488	-	100,429	1
1150	應收票據 (附註四、五及八)	419,648	2	358,881	2
1170	應收帳款 (附註四、五及八)	12,393	-	11,846	-
1200	其他應收款	2,368,618	11	1,242,326	6
130X	存貨 (附註四、五及九)	-	-	230	-
1412	預付租賃款 (附註十七)	110,289	1	51,828	-
1429	其他預付款	417,386	2	15,698	-
1460	待出售非流動資產 (附註四及十)	31,455	-	24,021	-
1470	其他流動資產	7,668,642	35	6,776,557	32
11XX	流動資產總計				
	非流動資產	1,139	-	1,139	-
1523	備供出售金融資產—非流動 (附註四、七及二九)	594,771	3	551,680	3
1550	採用權益法之投資 (附註四及十二)	5,604,356	25	6,049,884	28
1600	不動產、廠房及設備 (附註四、十三及三一)	7,842,609	36	7,885,221	37
1760	投資性不動產 (附註四、十四及三一)	3,394	-	3,717	-
1780	無形資產 (附註四及十五)	80,549	-	73,833	-
1840	遞延所得稅資產 (附註四及二五)	80,580	-	104,956	-
1915	預付設備款 (附註十八及三三)	232,855	1	25,462	-
1920	存出保證金 (附註十六及三一)	-	-	9,209	-
1985	長期預付租賃款 (附註十七)	14,440,253	65	14,705,101	68
15XX	非流動資產總計				
1XXX	資產總計	\$ 22,108,895	100	\$ 21,481,658	100

(接次頁)

財務概況

代碼	負債及權益	104年12月31日		103年12月31日	
		金額	%	金額	%
2100	流動負債	\$ 344,663	2	\$ 474,750	2
2150	短期借款 (附註十九)	138,190	1	143,211	1
2170	應付票據 (附註二十及三十)	175,392	1	150,616	1
2200	應付帳款 (附註二十)	489,276	2	551,132	3
2230	其他應付款 (附註二一)	62,176	-	47,281	-
2260	本期所得稅負債 (附註四及二五)	-	-	4,946	-
2310	與待出售非流動資產直接相關之負債 (附註四及十)	751,618	3	-	-
2399	預收款項 (附註十)	35,124	-	63,752	-
21XX	其他流動負債 - 其他 流動負債總計	1,996,439	9	1,435,688	7
2570	非流動負債	2,131,751	9	2,131,751	10
2640	遞延所得稅負債 (附註四及二五)	420,776	2	406,493	2
2645	淨確定福利負債 - 非流動 (附註四及二二)	142,683	1	138,127	-
25XX	存入保證金 非流動負債總計	2,695,210	12	2,676,371	12
2XXX	負債總計	4,691,649	21	4,112,059	19
3110	權益 (附註二三)	4,018,711	18	4,018,711	19
3200	歸屬於本公司業主之權益	184,583	1	184,583	1
	普通股				
	資本公積				
	保留盈餘				
3310	法定盈餘公積	2,020,382	9	1,980,886	9
3320	特別盈餘公積	4,413,676	20	4,420,576	21
3350	未分配盈餘	6,723,813	31	6,641,324	31
3300	保留盈餘總計	13,157,871	60	13,042,786	61
3400	其他權益	56,081	-	123,519	-
3XXX	權益總計	17,417,246	79	17,369,599	81
	負債與權益總計	\$ 22,108,895	100	\$ 21,481,658	100

後附之附註係本合併財務報告之一部分。



董事長：張斌堂



經理人：張斌堂



會計主管：杜居燦

財務概況

黑松股份有限公司及其子公司
合併綜合損益表

民國 104 年及 103 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	104年度		103年度	
	金 額	%	金 額	%
	營業收入			
4110	\$ 6,508,570	102	\$ 6,197,999	103
4170	(22,642)	-	(17,429)	-
4190	(125,334)	(2)	(165,176)	(3)
4000	6,360,594	100	6,015,394	100
5000	(4,304,053)	(68)	(4,214,857)	(70)
5900	2,056,541	32	1,800,537	30
	營業費用（附註二四及三十）			
6100	(1,291,430)	(20)	(1,198,133)	(20)
6200	(640,327)	(10)	(569,990)	(9)
6300	(45,523)	(1)	(45,385)	(1)
6000	(1,977,280)	(31)	(1,813,508)	(30)
6900	79,261	1	(12,971)	-
	營業外收入及支出			
7010	632,584	10	567,034	9
7020	(82,429)	(1)	(144,588)	(2)
7050	(8,827)	-	(10,870)	-
7060	100,663	1	80,617	1
7000	641,991	10	492,193	8
7900	\$ 721,252	11	\$ 479,222	8
7950	(100,942)	(1)	(84,264)	(1)
8200	620,310	10	394,958	7

(接次頁)

財務概況

(承前頁)

代碼	104年度			103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 (附註二二)	(29,624)	(1)	(12,523)	-
8321		採用權益法認列關聯企業 之確定福利計畫再衡量 數	1,608	-	(4,465)	-
8349		與不重分類之項目相關之 所得稅	5,036	-	2,128	-
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	(14,540)	-	(3,827)	-
8362		備供出售金融資產未實現 (損失) 利益	(5,313)	-	1,640	-
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	(1,405)	-	(1,426)	-
8372		採用權益法認列關聯企業 之備供出售金融資產未 實現(損失) 利益	(48,652)	(1)	21,075	-
8399		與可能重分類至損益之項 目相關之所得稅	<u>2,472</u>	<u>-</u>	<u>650</u>	<u>-</u>
8300		本年度其他綜合損益(稅 後淨額)	<u>(90,418)</u>	<u>(2)</u>	<u>3,252</u>	<u>-</u>
8500	本年度綜合損益總額					
		淨利歸屬於：	<u>\$ 529,892</u>	<u>8</u>	<u>\$ 398,210</u>	<u>7</u>
8610	本公司業主					
			<u>\$ 620,310</u>	<u>10</u>	<u>\$ 394,958</u>	<u>7</u>
	綜合損益總額歸屬於：					
8710	本公司業主					
			<u>\$ 529,892</u>	<u>8</u>	<u>\$ 398,210</u>	<u>7</u>
	每股盈餘(附註二六)					
9710	基 本		<u>\$ 1.54</u>		<u>\$ 0.98</u>	
9810	稀 釋		<u>\$ 1.54</u>		<u>\$ 0.98</u>	

後附之附註係本合併財務報告之一部分。

董事長：張斌堂



經理人：張斌堂



會計主管：杜居燦



財務概況

黑松股份有限公司及其子公司

合併權益變動表

民國 104 年及 103 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

代碼	股數 (仟股)	股本		保	留	盈	未分配盈餘	其他權益項目		權益總額
		金額	公積					國外營運機構財務報表換算之兌換差額	備供出售金融資產未實現損益	
A1	401,871	\$4,018,711	\$ 184,583	\$1,949,673	\$4,420,576	\$ 7,096,181	(\$ 592)	\$ 105,999	\$17,775,131	
B1		-	-	31,213	-	(31,213)	-	-	-	
B5		-	-	-	-	(803,742)	-	-	(803,742)	
D1		-	-	-	-	394,958	-	-	394,958	
D3		-	-	-	-	(14,860)	(4,603)	22,715	3,252	
D5		-	-	-	-	380,098	(4,603)	22,715	398,210	
Z1	401,871	4,018,711	184,583	1,980,886	4,420,576	6,641,324	(5,195)	128,714	17,369,599	
B3		-	-	-	(6,900)	6,900	-	-	-	
B1		-	-	39,496	-	(39,496)	-	-	-	
B5		-	-	-	-	(482,245)	-	-	(482,245)	
D1		-	-	-	-	620,310	-	-	620,310	
D3		-	-	-	-	(22,980)	(13,473)	(53,965)	(90,418)	
D5		-	-	-	-	597,330	(13,473)	(53,965)	529,892	
Z1	401,871	\$4,018,711	\$ 184,583	\$2,020,382	\$4,413,676	\$ 6,723,813	(\$ 18,668)	\$ 74,749	\$17,417,246	

後附之附註係本合併財務報告之一部分。

經理人：張斌堂

會計主管：杜居燦



董事長：張斌堂



財務概況

黑松股份有限公司及其子公司 合併現金流量表

民國 104 年及 103 年 1 月 1 日至 12 月 31 日



單位：新台幣仟元

代 碼		104年度	103年度
	營業活動之現金流量		
A10000	本年度稅前淨利	\$ 721,252	\$ 479,222
A20010	不影響現金流量之收益費損項目		
A20100	折舊費用	280,069	253,499
A20200	攤銷費用	2,438	2,141
A20300	呆帳費用	178	303
A20900	利息費用	8,827	10,870
A21200	利息收入	(31,083)	(36,815)
A22300	採用權益法之關聯企業及合資損益 之份額	(100,663)	(80,617)
A22500	處分及報廢不動產、廠房及設備損失 (利益)	14,053	(3,445)
A23700	存貨跌價及呆滯損失	15,844	2,368
A23000	處分待出售非流動資產利益	(15,424)	-
A23100	處分投資利益	(19,924)	(6,701)
A29900	預付租賃款攤銷	218	222
A30000	營業資產及負債之淨變動數		
A31130	應收票據減少(增加)	2,977	(14,947)
A31150	應收帳款增加	(60,968)	(36,188)
A31180	其他應收款增加	(568)	(4,756)
A31200	存貨(增加)減少	(1,125,222)	670,741
A31230	預付款項(增加)減少	(58,461)	37,899
A31240	其他流動資產增加	(7,434)	(7,361)
A32130	應付票據減少	(5,021)	(34,092)
A32150	應付帳款增加(減少)	24,776	(14,709)
A32180	其他應付款增加	81,279	31,268
A32230	其他流動負債(減少)增加	(29,080)	39,983
A32240	應計退休金負債減少	(15,341)	(19,555)
A33000	營運產生之現金流(出)入	(317,278)	1,269,330
A33300	支付之利息	(8,999)	(10,647)
A33500	支付之所得稅	(90,201)	(642,685)
AAAA	營業活動之淨現金流(出)入	(416,478)	615,998

(接次頁)

財務概況

(承前頁)

代 碼		104年度	103年度
	投資活動之現金流量		
B00300	取得備供出售金融資產	(\$ 2,269,508)	(\$ 1,844,000)
B00400	處分備供出售金融資產價款	2,312,924	1,624,344
B02300	處分子公司價款	-	1,998
B02600	處分待出售非流動資產價款	31,122	-
B02700	取得不動產、廠房及設備價款	(380,011)	(2,097,604)
B02800	處分不動產、廠房及設備價款	10,993	3,989
B02900	預收款項增加-處分資產	752,070	-
B03800	存出保證金(增加)減少	(207,393)	1,440
B04500	取得無形資產	(2,116)	(2,978)
B07200	預付設備款減少	24,376	1,204,928
B07500	收取之利息	31,104	36,796
B07600	收取之股利	9,123	250,025
BBBB	投資活動之淨現金流入(出)	<u>312,684</u>	<u>(821,062)</u>
	籌資活動之現金流量		
C00200	短期借款減少	(130,087)	(125,063)
C03000	存入保證金增加	4,556	102
C04500	發放現金股利	(482,245)	(803,742)
CCCC	籌資活動之淨現金流出	<u>(607,776)</u>	<u>(928,703)</u>
DDDD	匯率變動對現金及約當現金之影響	<u>(19,558)</u>	<u>(20,176)</u>
EEEE	本期現金及約當現金減少數	(731,128)	(1,153,943)
E00100	期初現金及約當現金餘額	<u>4,108,178</u>	<u>5,262,121</u>
E00200	期末現金及約當現金餘額	<u>\$ 3,377,050</u>	<u>\$ 4,108,178</u>

後附之附註係本合併財務報告之一部分。

董事長：張斌堂



經理人：張斌堂



會計主管：杜居燦



財務概況

黑松股份有限公司及其子公司

合併財務報告附註

民國 104 年及 103 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

(除另註明外，金額以新台幣仟元為單位)

一、公司沿革

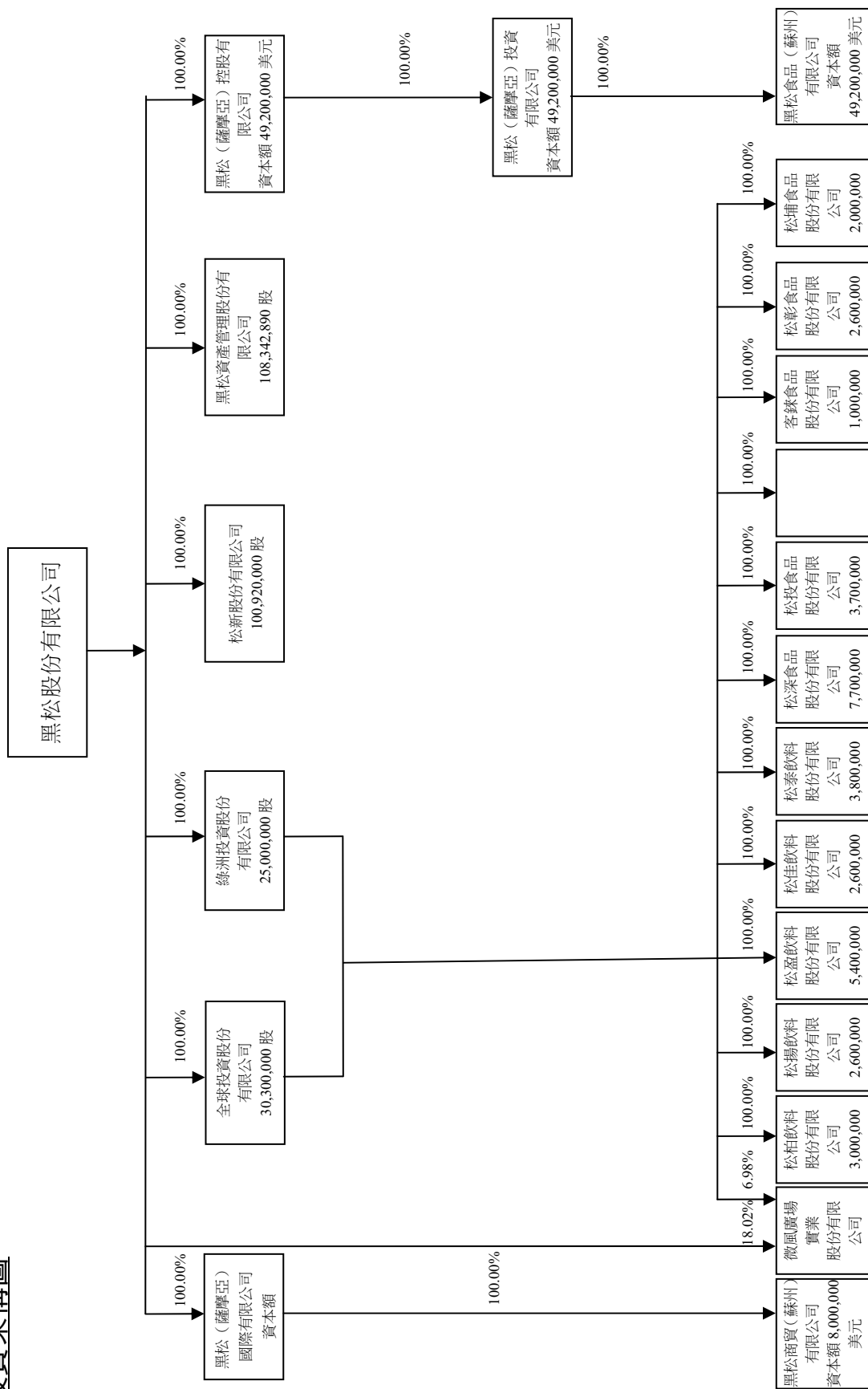
黑松股份有限公司(以下稱「本公司」)創立於 14 年 4 月 14 日，原名為「進馨商會」。25 年改為「進馨汽水無限公司」。35 年更名為「進馨汽水有限公司」。58 年 12 月 13 日變更組織及名稱為「黑松飲料股份有限公司」。69 年 12 月 23 日再更名為「黑松股份有限公司」迄今。以生產碳酸汽水、果蔬汁、咖啡、運動飲料及其相關飲料之製造和銷售為主要業務。

本公司股票自 88 年 3 月起在台灣證券交易所上市買賣。

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

財務概況

投資架構圖



財務概況

二、通過財務報告之日期及程序

本合併財務報告於 105 年 3 月 23 日經董事會通過。

三、新發布及修訂準則及解釋之適用

(一)首次適用修正後之證券發行人財務報告編製準則及經金管會認可之 2013 年版國際財務報導準則(IFRS)、國際會計準則(IAS)、解釋(IFRIC)及解釋公告(SIC)

依據金融監督管理委員會(以下稱「金管會」)發布之金管證審字第 1030029342 號及金管證審字第 1030010325 號函,本公司及由本公司所控制個體(以下稱「合併公司」)自 104 年起開始適用業經國際會計準則理事會(IASB)發布且經金管會認可之 2013 年版 IFRS、IAS、IFRIC 及 SIC(以下稱「IFRSs」)及相關證券發行人財務報告編製準則修正規定。

除下列說明外,適用修正後之證券發行人財務報告編製準則及 2013 年版 IFRSs 不致造成合併公司會計政策之重大變動:

1. IFRS 10「合併財務報表」

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

2. IFRS 12「對其他個體之權益之揭露」

IFRS 12 針對子公司、聯合協議、關聯企業及未納入合併報表之結構型個體之權益規定應揭露內容。合併公司適用 IFRS 12 之揭露,請參閱附註十二。

3. IAS 28「投資關聯企業及合資」之修訂

依修訂之準則規定,合併公司僅將符合分類為待出售條件之投資關聯企業轉列為待出售,未分類為待出售之任何股權繼

財務概況

續採權益法。適用該修訂前，當投資關聯企業符合分類為待出售條件時，合併公司係將投資關聯企業全數轉列待出售，並全數停止採用權益法。

4. IFRS 13「公允價值衡量」

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

IFRS 13 之衡量規定係自 104 年起推延適用。相關揭露請參閱附註二九。

5. IAS 1 之修正「其他綜合損益項目之表達」

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

合併公司於 104 年追溯適用上述修正規定，不重分類至損益之項目包含確定福利之再衡量數及採權益法認列關聯企業之確定福利計畫再衡量數。後續可能重分類至損益之項目包含國外營運機構財務報表換算之兌換差額、備供出售金融資產未實現（損失）利益及採用權益法認列關聯企業之其他綜合損益份額（除確定福利計畫再衡量數外）。惟適用上述修正並不影響本年度淨利、本年度稅後其他綜合損益及本年度綜合損益總額。

6. IAS 19「員工福利」

該修訂準則規定確定福利義務變動及計畫資產公允價值變動係於發生時認列，因而排除過去得按「緩衝區法」處理之選擇，並加速前期服務成本之認列。該修訂規定所有確定福利計畫再衡量數將立即認列於其他綜合損益，俾使已認列之淨退

財務概況

退休金資產或負債反映計畫短絀或剩餘之整體價值。

此外，「淨利息」取代適用修訂準則前之利息成本及計畫資產之預期報酬，並以淨確定福利負債（資產）乘以折現率決定淨利息。修訂後 IAS 19 除了改變確定福利成本之表達，並規定更廣泛之揭露。

7. 「2009 -2011 週期之年度改善」

2009-2011 週期之年度改善修正 IFRS 1 「首次採用 IFRSs」、IAS 1 「財務報表之表達」、IAS 16 「不動產、廠房及設備」、IAS 32 「金融工具：表達」及 IAS 34 「期中財務報導」等準則。

IAS 1 之修正係闡明，於追溯適用會計政策、追溯重編財務報表之項目，或重分類其財務報表之項目，且前述事項對前一期期初之資產負債表資訊具重大影響時，合併公司應列報前一期期初之資產負債表，但無須提供前一期期初之附註資訊。

IAS 16 之修正係闡明，符合不動產、廠房及設備定義之備用零件、備用設備及維修設備應依 IAS 16 認列，其餘不符合不動產、廠房及設備定義者，係認列為存貨。

IAS 32 之修正闡明，分配予業主及權益交易之交易成本之相關所得稅係按 IAS 12 「所得稅」處理。

IAS 34 之修正闡明，若部門負債總額之衡量金額係定期提供予合併公司主要營運決策者且前一年度財務報表對該應報導部門揭露之金額間存有重大變動，應於期中財務報告揭露該衡量金額。

(二) IASB 已發布但尚未經金管會認可之 IFRSs

合併公司未適用下列業經 IASB 發布但尚未經金管會認可之 IFRSs。金管會於 105 年 3 月 10 日公布自 106 年起開始適用之認可 IFRSs 公報範圍，為 IASB 於 105 年 1 月 1 日前發布，並於 106 年 1 月 1 日生效之 IFRSs（不含 IFRS 9 「金融工具」及 IFRS 15 「客戶合約之收入」等尚未生效或尚未確定生效日期之 IFRSs）。

財務概況

此外，金管會並宣布我國公開發行公司應自 107 年起開始適用 IFRS 15。截至本合併財務報告通過發布日止，金管會尚未發布前述新發布／修正／修訂準則及解釋以外之其他準則生效日。

新發布／修正／修訂準則及解釋	IASB 發布之生效日(註 1)
「2010-2012 週期之年度改善」	2014 年 7 月 1 日 (註 2)
「2011-2013 週期之年度改善」	2014 年 7 月 1 日
「2012-2014 週期之年度改善」	2016 年 1 月 1 日 (註 3)
IFRS 9「金融工具」	2018 年 1 月 1 日
IFRS 9 及 IFRS 7 之修正「強制生效日及過渡揭露」	2018 年 1 月 1 日
IFRS 10 及 IAS 28 之修正「投資者與其關聯企業或合資間之資產出售或投入」	未定
IFRS 10、IFRS 12 及 IAS 28 之修正「投資個體：合併報表例外規定之適用」	2016 年 1 月 1 日
IFRS 11 之修正「聯合營運權益之取得」	2016 年 1 月 1 日
IFRS 14「管制遞延帳戶」	2016 年 1 月 1 日
IFRS 15「客戶合約之收入」	2018 年 1 月 1 日
IFRS 16「租賃」	2019 年 1 月 1 日
IAS 1 之修正「揭露倡議」	2016 年 1 月 1 日
IAS 7 之修正「揭露倡議」	2017 年 1 月 1 日
IAS 12 之修正「未實現損失之遞延所得稅資產之認列」	2017 年 1 月 1 日
IAS 16 及 IAS 38 之修正「可接受之折舊及攤銷方法之闡釋」	2016 年 1 月 1 日
IAS 16 及 IAS 41 之修正「農業：生產性植物」	2016 年 1 月 1 日
IAS 19 之修正「確定福利計畫：員工提撥金」	2014 年 7 月 1 日
IAS 27 之修正「單獨財務報表中之權益法」	2016 年 1 月 1 日
IAS 36 之修正「非金融資產可回收金額之揭露」	2014 年 1 月 1 日
IAS 39 之修正「衍生工具之合約更替及避險會計之繼續」	2014 年 1 月 1 日
IFRIC 21「公課」	2014 年 1 月 1 日

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

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

註 3：除 IFRS 5 之修正採推延適用於 2016 年 1 月 1 日以後開始之年度期間外，其餘修正係追溯適用於 2016 年 1 月 1 日以後開始之年度期間。

財務概況

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

1. IFRS 9「金融工具」

金融資產之認列及衡量

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

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

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

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

財務概況

金融資產之減損

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

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

2. IAS 36 之修正「非金融資產可回收金額之揭露」

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

3. 2010-2012 週期之年度改善

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

IFRS 2 之修正係改變既得條件及市價條件定義，並增列績效條件及服務條件定義。該修正釐清績效條件所訂之績效目標得按合併公司或同一集團內另一個體之營運（非市價條件）或權益工具之市價（市價條件）設定。該績效目標之設定得與合

財務概況

併公司整體或部分（例如某一部門）績效有關，而達成績效目標之期間則不得長於服務期間。此外，該修正並釐清股價指數目標因同時反映合併公司本身與集團外其他企業之績效，故非屬績效條件。

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

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

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

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

4.2011-2013 週期之年度改善

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

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

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

財務概況

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

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

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

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

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

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

上述修正於生效日以後開始之年度期間推延適用，並允許提前適用。

6. IFRS 15「客戶合約之收入」

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

合併公司於適用 IFRS 15 時，係以下列步驟認列收入：

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

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

7. 2012-2014 週期之年度改善

2012-2014 週期之年度改善修正 IFRS 5「待出售非流動資

財務概況

產及停業單位」、IFRS 7、IAS 19 及 IAS 34 等若干準則。其中，IFRS 5 之修正規定，「待出售」與「待分配予業主」之非流動資產（或處分群組）間之重分類，並非出售計畫或分配予業主計畫之變更，故無須迴轉原分類下之會計處理。此外，「待分配予業主」之非流動資產不再符合待分配條件（亦不再符合待出售條件）時，應比照資產停止分類為待出售之處理。

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

四、重大會計政策之彙總說明

(一) 遵循聲明

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

(二) 編製基礎

除按公允價值衡量之金融工具外，本合併財務報告係依歷史成本基礎編製。

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躍市場之報價（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

財務概況

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

非屬上述流動資產或流動負債者，係分類為非流動資產或非流動負債。

(四) 合併基礎

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。子公司之財務報告已予調整，以使其會計政策與合併公司之會計政策一致。於編製合併財務報告時，各個體間之交易、帳戶餘額、收益及費損已全數予以銷除。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。

子公司明細、持股比率及營業項目，參閱附註十一及附表七。

(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。

以公允價值衡量之外幣非貨幣性項目係以決定公允價值當日之匯率換算，所產生之兌換差額列為當期損益，惟屬公允價值

財務概況

變動認列於其他綜合損益者，其產生之兌換差額列於其他綜合損益。

以歷史成本衡量之外幣非貨幣性項目係以交易日之匯率換算，不再重新換算。

於編製合併財務報告時，本公司及其國外營運機構（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並構成對該國外營運機構喪失控制、聯合控制或重大影響時，所有與該國外營運機構相關之權益將重分類為損益。

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) 存 貨

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

(七) 投資關聯企業

關聯企業係指合併公司具有重大影響，但非屬子公司或合資之企業。

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，

財務概況

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。

財務概況

(八) 不動產、廠房及設備

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

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

自有土地不提列折舊。

不動產、廠房及設備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，係淨處分價款與該資產帳面金額間之差額係認列於損益。

(九) 投資性不動產

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

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

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。

(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

財務概況

東日對估計耐用年限、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) 有形及無形資產（商譽除外）之減損

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

針對非確定耐用年限及尚未可供使用之無形資產，至少每年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。

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

(十二) 待出售非流動資產

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

財務概況

若出售時將對子公司喪失控制，則無論出售後是否對前子公司保留非控制權益，該子公司所有資產及負債全數分類為待出售。

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

(十三) 金融工具

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

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

1. 金融資產

金融資產之慣例交易係採交易日會計認列及除列。

(1) 衡量種類

合併公司所持有之金融資產種類為備供出售金融資產與放款及應收款。

A. 備供出售金融資產

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

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

財務概況

備供出售權益投資之股利於合併公司收款之權利確立時認列。

B.放款及應收款

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

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

(2) 金融資產之減損

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

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

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

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

財務概況

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

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

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

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

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

(3) 金融資產之除列

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

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

2. 權益工具

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

財務概況

合併公司發行之權益工具係以取得之價款扣除直接發行成本後之金額認列。

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

3. 金融負債

(1) 後續衡量

所有金融負債係以有效利息法按攤銷後成本衡量。

(2) 金融負債之除列

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

(十四) 收入認列

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

1. 商品之銷售

銷售商品係於下列條件完全滿足時認列收入：

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

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

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

財務概況

之流動負債項下。

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

2. 股利收入及利息收入

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

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

(十五) 租賃

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

1. 合併公司為出租人

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

營業租賃之租賃收益係按直線基礎於相關租賃期間內認列為收益。因協商與安排營業租賃所產生之原始直接成本，係加計至出租資產之帳面金額，並按直線基礎於租賃期間內認列為費用。

財務概況

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

2. 合併公司為承租人

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

每期所支付租賃款之隱含利息列為當期財務費用，若可直接歸屬於符合要件之資產者，則予以資本化。

營業租賃給付係按直線基礎於租賃期間內認列為費用。

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

3. 租賃之土地及建築物

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

若租賃給付能可靠地分攤至此兩項要素，各要素係按所適用之租賃分類處理。若租賃給付無法可靠地分攤至此兩項要素，則整體租賃係分類為融資租賃，惟若此兩項要素均明顯符合營業租賃標準，則整體租賃分類為營業租賃。

(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。

財務概況

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。

(十七) 政府補助

政府補助僅於可合理確信合併公司將遵循政府補助所附加之條件，且將可收到該項補助時，始予以認列。

政府補助係於其意圖補償之相關成本於合併公司認列為費用之期間內，按有系統之基礎認列於損益。以合併公司應購買、建造或以其他方式取得非流動資產為條件之政府補助係認列為遞延收入，並以合理且有系統之基礎於相關資產耐用年限期間轉列損益。以合併公司應購買、建造或以其他方式取得非流動資產為條件之政府補助係認列為該非流動資產帳面金額之減項，並透過減少非流動資產之折舊或攤銷費用，於該資產耐用年限內將補助認列為損益。

若政府補助係用於補償已發生之費用或損失，或係以給與合併公司立即財務支援為目的且無未來相關成本，則於其可收取之期間認列於損益。

若政府補助係採取移轉非貨幣性資產供合併公司使用之形式，則以該非貨幣性資產之公允價值認列與衡量該項補助。

合併公司所取得低於市場利率之政府貸款，其收取之貸款金額與依當時市場利率計算之貸款公允價值兩者間之差額係認列為政府補助。

財務概況

(十八) 所得稅

所得稅費用係當期所得稅及遞延所得稅之總和。

1. 當期所得稅

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

以前年度應付所得稅之調整，列入當期所得稅。

2. 遞延所得稅

遞延所得稅係依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

財務概況

金額之方式所產生之租稅後果。

3. 本年度之當期及遞延所得稅

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

若當期所得稅或遞延所得稅係自取得子公司所產生，其所得稅影響數納入投資子公司之會計處理。

五、重大會計判斷、估計及假設不確定性之主要來源

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

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

(一) 應收款項之估計減損

當有客觀證據顯示減損跡象時，合併公司考量未來現金流量之估計。減損損失之金額係以該資產之帳面金額及估計未來現金流量（排除尚未發生之未來信用損失）按該金融資產之原始有效利率折現之現值間的差額衡量。若未來實際現金流量少於預期，可能會產生重大減損損失。應收票據及帳款帳面金額，請參閱附註八。

(二) 存貨之評價

由於存貨須以成本與淨變現價值孰低者評價，故合併公司必須運用判斷及估計決定資產負債表日存貨之淨變現價值。於資產負債表日評估存貨因正常損耗、過時陳舊或無市場銷貨價值之金額，並將存貨成本沖減至淨變現價值，故可能產生重大變動。存貨帳面金額，請參閱附註九。

財務概況

(三) 不動產、廠房及設備之耐用年限

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

(四) 確定福利計畫之認列

確定福利退休計畫應認列之確定福利成本及淨確定福利負債（資產）係使用預計單位福利法進行精算評價，其採用之精算假設包括折現率、員工離職率及薪資預期增加率等估計，若該等估計因市場與經濟情況之改變而有所變動，可能會重大影響應認列之費用與負債金額。

六、現金及約當現金

	104年12月31日	103年12月31日
庫存現金及週轉金	\$ 7,695	\$ 5,402
銀行支票及活期存款	1,637,655	551,286
銀行定期存款	<u>1,731,700</u>	<u>3,551,490</u>
	<u>\$3,377,050</u>	<u>\$4,108,178</u>

銀行存款於資產負債表日之市場利率區間如下：

	104年12月31日	103年12月31日
銀行存款	0.31%~1.60%	0.45%~1.45%

七、備供出售金融資產

	104年12月31日	103年12月31日
<u>流 動</u>		
— 基金受益憑證	\$ 833,749	\$ 863,120
— 股票—上市	<u>566</u>	<u>-</u>
	<u>\$ 834,315</u>	<u>\$ 863,120</u>

非 流 動

— 未上市（櫃）股票	<u>\$ 1,139</u>	<u>\$ 1,139</u>
------------	-----------------	-----------------

備供出售金融資產相關明細詳附註三四附表二說明。

財務概況

八、應收票據、應收帳款及催收款

	104年12月31日	103年12月31日
<u>應收票據</u>		
因營業而發生	\$ 98,467	\$101,444
減：備抵呆帳	(979)	(1,015)
	<u>\$ 97,488</u>	<u>\$100,429</u>
 <u>應收帳款</u>		
因營業而發生	\$438,630	\$378,557
減：備抵呆帳	(18,982)	(19,676)
	<u>\$419,648</u>	<u>\$358,881</u>

(一) 應收票據

應收票據之備抵呆帳變動資訊如下：

	104年度	103年度
	群組評估減損損失	群組評估減損損失
年初餘額	\$ 1,015	\$ 864
加：本年度提列呆帳費用	-	151
減：本年度迴轉呆帳費用	(36)	-
年底餘額	<u>\$ 979</u>	<u>\$ 1,015</u>

(二) 應收帳款

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

針對某些應收帳款經個別評估未有減損後，另再以組合基礎來評估減損。應收帳款組合之客觀減損證據可能包含合併公司過去收款經驗、該組合之延遲付款增加情況，以及與應收帳款違約有關之可觀察全國性或區域性經濟情勢變化。

合併公司依授信天數區分群組評估減損狀況，由於個別對象應收帳款授信天數皆為 30~90 天，信用風險特徵一致，故將應收帳款視為同一群組依過去經驗評估其帳款回收率，經檢視以前年度並無任何客觀減損證據，故以較保守之呆帳比率 1%提列備

財務概況

抵；另個別評估該客戶是否有債務人很有可能倒閉或進行其他財務重整等客觀減損之跡象，針對有個別減損跡象之客戶提列100%呆帳。

應收帳款之帳齡分析如下：

	104年12月31日	103年12月31日
0~60 天	\$ 409,933	\$ 344,724
61~90 天	26,291	30,099
91 天以上	2,406	3,734
合 計	\$ 438,630	\$ 378,557

以上係以立帳日為基準進行之帳齡分析。

合併公司於資產負債表日無已逾期未減損之應收帳款。

應收帳款之備抵呆帳變動資訊如下：

	104年度		103年度	
	個別評估 減損損失	群組評估 減損損失	個別評估 減損損失	群組評估 減損損失
年初餘額	\$ 1,504	\$18,172	\$ 1,504	\$18,031
加：本年度提 列呆帳費 用	-	214	-	152
減：本年度實 際沖銷	-	(896)	-	(35)
外幣換算差額	-	(12)	-	24
年底餘額	\$ 1,504	\$17,478	\$ 1,504	\$18,172

截至 104 年及 103 年 12 月 31 日止，備抵呆帳金額中包括處於重大財務困難之個別已減損應收款項，金額皆為 1,504 仟元。所認列之減損損失為應收款項帳面金額與預期清算回收金額現值之差額。合併公司對該等應收款項餘額並未持有任何擔保品。

已個別減損之應收款項帳齡分析如下：

	104年12月31日	103年12月31日
0~60 天	\$ -	\$ -
61~90 天	-	-
91 天以上	1,504	1,504
合 計	\$ 1,504	\$ 1,504

財務概況

以上係以扣除備抵呆帳前之餘額，以立帳日為基準進行帳齡分析。

九、存 貨

	104年12月31日	103年12月31日
原 料	\$ 112,195	\$ 140,867
物 料	20,049	25,172
在 製 品	1,089	2,612
製 成 品	214,354	185,086
一般商品	91,798	88,147
金酒系列商品	<u>1,929,133</u>	<u>800,442</u>
	<u>\$2,368,618</u>	<u>\$1,242,326</u>

104 及 103 年度與存貨相關之銷貨成本分別為 4,304,053 仟元及 4,214,857 仟元。

104 及 103 年度之銷貨成本包括如下：

	104年度	103年度
存貨跌價損失	<u>\$ 15,844</u>	<u>\$ 2,368</u>
存貨報廢損失	<u>\$ 20,818</u>	<u>\$ 5,543</u>
出售下腳收入	<u>\$ 3,863</u>	<u>\$ 3,610</u>
存貨盤（盈）	<u>(\$ 1,196)</u>	<u>(\$ 2,070)</u>

十、待出售非流動資產

	104年12月31日	103年12月31日
<u>待出售非流動資產</u>		
成 本		
土 地	\$ -	\$ 15,698
房屋及建築	292,443	-
機器設備	806,571	-
運輸設備	3,057	-
其他設備	29,603	-
土地使用權	<u>9,090</u>	<u>-</u>
	1,140,764	15,698
減：累積折舊	<u>(723,378)</u>	<u>-</u>
	<u>\$ 417,386</u>	<u>\$ 15,698</u>
與待出售非流動資產直接相關之負債	<u>\$ -</u>	<u>\$ 4,946</u>

財務概況

本合併公司之黑松蘇州公司配合蘇州市吳中區木瀆經濟開發區管委會及蘇州市木瀆新城鎮投資發展有限公司進行城市建設與改造計劃徵收回購政策，於 104 年 8 月 3 日與蘇州市吳中區木瀆經濟開發區管委會簽訂收購協議。收購補償項目計有黑松蘇州公司房屋建築補償、土地使用權補償、設備設施收購及搬遷補償（含綠化）、停產停業營業損失補貼、綜合補貼五大項目，交易總金額（總補償費）換算台幣為 1,084,146 仟元（人民幣 209,456 仟元），已於 105 年 1 月底交付相關房地及設備。截至 104 年 12 月 31 日止已收取簽約第 1~2 期款項，共計 836,988 仟元（人民幣 167,565 仟元），本期依實際發生之補貼項目轉列其他收入 85,370 仟元（人民幣 17,091 仟元），餘 751,618 仟元（人民幣 150,474 仟元）帳列預收款項，預計於 3 月份將全數收齊。

補償價款預期將超過相關淨資產之帳面金額，故將該等單位分類為待出售處分群組時，並無應認列之減損損失。

102 年 6 月本公司與潤泰創新國際股份有限公司簽訂通化段四小段 2-3 地號道路用土地買賣契約，並於 104 年 1 月 15 日完成出售程序。

十一、子公司

(一)列入合併財務報告之子公司

投資公司名稱	子公司名稱	業務性質	所持股權百分比	
			104年 12月31日	103年 12月31日
黑松股份有限公司	松新股份有限公司	資產管理	100.00%	100.00%
黑松股份有限公司	黑松資產管理股份有限公司	資產管理	100.00%	100.00%
黑松股份有限公司	全球投資股份有限公司	轉投資	100.00%	100.00%
黑松股份有限公司	綠洲投資股份有限公司	轉投資	100.00%	100.00%
黑松股份有限公司	黑松（薩摩亞）控股有限公司	轉投資	100.00%	100.00%
黑松股份有限公司	黑松（薩摩亞）國際有限公司	轉投資	100.00%	-
全球投資股份有限公司	松柏飲料股份有限公司	食品買賣	45.27%	45.27%
全球投資股份有限公司	松揚飲料股份有限公司	食品買賣	50.23%	50.23%
全球投資股份有限公司	松盈飲料股份有限公司	食品買賣	50.00%	50.00%

財務概況

投資公司名稱	子公司名稱	業務性質	所持股權百分比	
			104年 12月31日	103年 12月31日
全球投資股份有限公司	松佳飲料股份有限公司	食品買賣	50.00%	50.00%
全球投資股份有限公司	松泰飲料股份有限公司	食品買賣	50.00%	50.00%
全球投資股份有限公司	客集股份有限公司	食品買賣	50.30%	50.30%
全球投資股份有限公司	松深食品股份有限公司	食品買賣	50.00%	50.00%
全球投資股份有限公司	松投食品股份有限公司	食品買賣	50.00%	50.00%
全球投資股份有限公司	客鍊食品股份有限公司	食品買賣	26.00%	26.00%
全球投資股份有限公司	松彰食品股份有限公司	食品買賣	50.00%	50.00%
全球投資股份有限公司	松埔食品股份有限公司	食品買賣	50.00%	-
綠洲投資股份有限公司	松柏飲料股份有限公司	食品買賣	54.73%	54.73%
綠洲投資股份有限公司	松揚飲料股份有限公司	食品買賣	49.77%	49.77%
綠洲投資股份有限公司	松盈飲料股份有限公司	食品買賣	50.00%	50.00%
綠洲投資股份有限公司	松佳飲料股份有限公司	食品買賣	50.00%	50.00%
綠洲投資股份有限公司	松泰飲料股份有限公司	食品買賣	50.00%	50.00%
綠洲投資股份有限公司	客集股份有限公司	食品買賣	49.70%	49.70%
綠洲投資股份有限公司	松深食品股份有限公司	食品買賣	50.00%	50.00%
綠洲投資股份有限公司	松投食品股份有限公司	食品買賣	50.00%	50.00%
綠洲投資股份有限公司	客鍊食品股份有限公司	食品買賣	74.00%	74.00%
綠洲投資股份有限公司	松彰食品股份有限公司	食品買賣	50.00%	50.00%
綠洲投資股份有限公司	松埔食品股份有限公司	食品買賣	50.00%	-
黑松(薩摩亞)控股有限公司	黑松(薩摩亞)投資有限公司	轉投資	100.00%	100.00%
黑松(薩摩亞)投資有限公司	黑松食品(蘇州)有限公司	飲料生產銷售	100.00%	100.00%
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%	-

1. 上述公司其財務報告已經會計師查核。
2. 黑松股份有限公司於 104 及 103 年度現金增資黑松(薩摩亞)控股有限公司分別為 185,700 仟元及 240,800 仟元，藉由黑松(薩摩亞)控股公司直接增資黑松(薩摩亞)投資公司相同金額，並由黑松(薩摩亞)投資公司直接增資黑松食品(蘇州)公司相同金額。104 年現金增資黑松(薩摩亞)國際有限公司 262,000 仟元。並由黑松(薩摩亞)國際公司增資黑松商貿(蘇州)有限公司相同金額。黑松(薩摩亞)控股有限公司 104 年

財務概況

辦理減資彌補虧損 193,155 仟元，以上變動未影響本公司對其影響力。

3. 黑松資產管理股份有限公司於 104 年度辦理減資退回股款 300,000 仟元，此異動僅造成股數減少。

4. 黑松股份有限公司藉由全球及綠洲投資股份有限公司各出資 10,000 仟元，於 104 年 12 月 9 日成立松埔食品股份有限公司。

(二) 未列入合併財務報告之子公司：無。

十二、採用權益法之投資

具重大性之關聯企業

	104年12月31日	103年12月31日
非上市（櫃）公司		
微風廣場實業股份有限公司	<u>\$594,771</u>	<u>\$551,680</u>

具重大性之關聯企業如下：

公 司 名 稱	104年12月31日	103年12月31日
微風廣場實業股份有限公司	25%	25%

有關本公司之關聯企業彙整性財務資訊如下：

	104年12月31日	103年12月31日
流動資產	\$ 919,382	\$ 801,497
非流動資產	2,683,084	2,930,414
流動負債	(1,180,643)	(1,478,414)
非流動負債	(<u>42,741</u>)	(<u>46,774</u>)
權益	<u>\$2,379,082</u>	<u>\$2,206,723</u>
本合併公司持股比例	25%	25%
本合併公司享有之權益	<u>\$ 594,771</u>	<u>\$ 551,680</u>
投資帳面金額	<u>\$ 594,771</u>	<u>\$ 551,680</u>
	104年度	103年度
營業收入	<u>\$8,955,580</u>	<u>\$9,307,184</u>
繼續營業單位本年度淨利	<u>\$ 402,652</u>	<u>\$ 322,833</u>
本年度淨利	402,652	322,833
其他綜合損益	(<u>193,794</u>)	<u>76,948</u>
綜合損益總額	<u>\$ 208,858</u>	<u>\$ 399,781</u>
自微風廣場實業股份有限公司收取之股利	<u>\$ 9,123</u>	<u>\$ 250,025</u>

財務概況

104 及 103 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。

十三、不動產、廠房及設備

	自有土地	建築物	機器設備	運輸設備	其他設備	合計
成 本						
103年1月1日餘額	\$2,981,866	\$1,165,233	\$2,801,075	\$ 105,025	\$1,049,487	\$ 8,102,686
增 添	-	665,067	1,533,988	70,046	68,650	2,337,751
處 分	-	-	(11,550)	(12,948)	(13,175)	(37,673)
淨兌換差額	-	10,128	29,746	764	1,078	41,716
103年12月31日餘額	<u>\$2,981,866</u>	<u>\$1,840,428</u>	<u>\$4,353,259</u>	<u>\$ 162,887</u>	<u>\$1,106,040</u>	<u>\$10,444,480</u>
累計折舊						
103年1月1日餘額	\$ -	\$ 826,716	\$2,378,519	\$ 84,684	\$ 906,667	\$ 4,196,586
折舊費用	-	48,896	113,869	9,548	37,581	209,894
處 分	-	-	(11,546)	(12,423)	(13,160)	(37,129)
淨兌換差額	-	4,782	19,001	613	849	25,245
103年12月31日餘額	<u>\$ -</u>	<u>\$ 880,394</u>	<u>\$2,499,843</u>	<u>\$ 82,422</u>	<u>\$ 931,937</u>	<u>\$ 4,394,596</u>
103年12月31日淨額	<u>\$2,981,866</u>	<u>\$ 960,034</u>	<u>\$1,853,416</u>	<u>\$ 80,465</u>	<u>\$ 174,103</u>	<u>\$ 6,049,884</u>
成 本						
104年1月1日餘額	\$2,981,866	\$1,840,428	\$4,353,259	\$ 162,887	\$1,106,040	\$10,444,480
增 添	-	109,793	23,807	18,235	85,213	237,048
重分類至待出售	-	(292,443)	(806,571)	(3,057)	(29,603)	(1,131,674)
處 分	-	-	(213,274)	(20,529)	(32,975)	(266,778)
淨兌換差額	-	(5,680)	(18,406)	(1,048)	(661)	(25,795)
104年12月31日餘額	<u>\$2,981,866</u>	<u>\$1,652,098</u>	<u>\$3,338,815</u>	<u>\$ 156,488</u>	<u>\$1,128,014</u>	<u>\$ 9,257,281</u>
累計折舊						
104年1月1日餘額	\$ -	\$ 880,394	\$2,499,843	\$ 82,422	\$ 931,937	\$ 4,394,596
折舊費用	-	54,737	135,105	11,406	36,209	237,457
重分類至待出售	-	(148,220)	(548,854)	(2,924)	(23,380)	(723,378)
處 分	-	-	(193,775)	(15,913)	(32,044)	(241,732)
淨兌換差額	-	(2,280)	(10,400)	(832)	(506)	(14,018)
104年12月31日餘額	<u>\$ -</u>	<u>\$ 784,631</u>	<u>\$1,881,919</u>	<u>\$ 74,159</u>	<u>\$ 912,216</u>	<u>\$ 3,652,925</u>
104年12月31日淨額	<u>\$2,981,866</u>	<u>\$ 867,467</u>	<u>\$1,456,896</u>	<u>\$ 82,329</u>	<u>\$ 215,798</u>	<u>\$ 5,604,356</u>

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		6 年
其他設備		
生財器具		3 至 12 年
雜項設備		3 至 13 年

合併公司設定質押作為借款擔保之不動產、廠房及設備金額，請參閱附註三一。

十四、投資性不動產

	<u>土</u>	<u>地</u>	<u>建 築 物</u>	<u>合 計</u>
<u>成 本</u>				
103 年 1 月 1 日餘額	\$6,684,636		\$2,012,714	\$8,697,350
增 添	-		-	-
處 分	-		-	-
103 年 12 月 31 日餘額	<u>\$6,684,636</u>		<u>\$2,012,714</u>	<u>\$8,697,350</u>
<u>累計折舊</u>				
103 年 1 月 1 日餘額	\$ -		\$ 768,524	\$ 768,524
折舊費用	-		43,605	43,605
處 分	-		-	-
103 年 12 月 31 日餘額	<u>\$ -</u>		<u>\$ 812,129</u>	<u>\$ 812,129</u>
103 年 12 月 31 日淨額	<u>\$6,684,636</u>		<u>\$1,200,585</u>	<u>\$7,885,221</u>
<u>成 本</u>				
104 年 1 月 1 日餘額	\$6,684,636		\$2,012,714	\$8,697,350
增 添	-		-	-
處 分	-		-	-
104 年 12 月 31 日餘額	<u>\$6,684,636</u>		<u>\$2,012,714</u>	<u>\$8,697,350</u>
<u>累計折舊</u>				
104 年 1 月 1 日餘額	\$ -		\$ 812,129	\$ 812,129
折舊費用	-		42,612	42,612
處 分	-		-	-
104 年 12 月 31 日餘額	<u>\$ -</u>		<u>\$ 854,741</u>	<u>\$ 854,741</u>
104 年 12 月 31 日淨額	<u>\$6,684,636</u>		<u>\$1,157,973</u>	<u>\$7,842,609</u>

財務概況

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：

	104年12月31日	103年12月31日
黑松通商大樓－非自用		
土 地	\$ 212,639	\$ 212,639
建 築 物	43,281	43,281
減：累計折舊	(23,907)	(23,042)
	232,013	232,878
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	(719,095)	(679,420)
	6,099,003	6,138,678
永安段土地（原名萬順療段）		
土 地	1,483,891	1,483,891
建 築 物	122,414	122,414
減：累計折舊	(111,739)	(109,667)
	1,494,566	1,496,638
埔新段土地		
土 地	17,027	17,027
	\$7,842,609	\$7,885,221

合併公司之投資性不動產於 104 年及 103 年 12 月 31 日之公允價值分別為 26,705,528 仟元及 26,525,574 仟元，104 年及 103 年 12 月 31 日皆係由獨立評價公司歐亞不動產估價師聯合事務所於資產負債表日參考類似不動產交易價格之市場證據進行評價。

合併公司之所有投資性不動產皆係自有權益。合併公司設定質押作為借款擔保之投資性不動產金額，請參閱附註三一。

合併公司 104 及 103 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）：

財務概況

104年度

承租人	租賃標的	租期	租金計算／收取方式	租金收入	未來5年租金收入合計
台灣屈臣氏個人用品商店股份有限公司	信義路4段黑松通商大樓部分房屋	94年1月16日至103年1月15日 共9年整 103年1月16日至108年1月15日 共5年整	103年1月16日至104年1月15日每月租金1,300仟元 104年1月16日至105年1月15日每月租金1,400仟元 105年1月16日至106年1月15日每月租金1,500仟元 106年1月16日至107年1月15日每月租金1,545仟元 107年1月16日至108年1月15日每月租金1,591.35仟元	\$16,797 (含押金設算息)	\$55,676
惠康百貨股份有限公司	信義路4段黑松通商大樓部分房屋及車位	92年3月1日至103年2月28日止共11年(房租)及92年7月1日至103年2月28日止10年8個月整(車位) 103年3月1日至108年2月28日止共5年(房租)及103年3月1日至108年2月28日止5年(車位)	每月租金522.5仟元。 100年3月1日起再調降為462.5仟元。 103年3月1日至104年2月28日每月租金為440仟元 104年3月1日至106年2月28日每月租金為450仟元 106年3月1日至108年2月28日每月租金為460仟元 車位租金22.5仟元	5,667 (含押金設算息)	18,210

財務概況

103年度

承租人	租賃標的	租期	租金計算／收取方式	租金收入	未來5年租金收入合計
台灣屈臣氏個人用品商店股份有限公司	信義路4段黑松通商大樓部分房屋	94年1月16日至103年1月15日共9年整 103年1月16日至108年1月15日共5年整	103年1月16日至104年1月15日每月租金1,300千元 104年1月16日至105年1月15日每月租金1,400千元 105年1月16日至106年1月15日每月租金1,500千元 106年1月16日至107年1月15日每月租金1,545千元 107年1月16日至108年1月15日每月租金1,591.35千元	\$15,646	\$72,436
惠康百貨股份有限公司	信義路4段黑松通商大樓部分房屋及車位	92年3月1日至103年2月28日止共11年(房租)及92年7月1日至103年2月28日止10年8個月整(車位) 103年3月1日至108年2月28日止共5年(房租)及103年3月1日至108年2月28日止5年(車位)	每月租金522.5千元。 100年3月1日起再調降為462.5千元。 103年3月1日至104年2月28日每月租金為440千元 104年3月1日至106年2月28日每月租金為450千元 106年3月1日至108年2月28日每月租金為460千元 車位租金22.5千元	5,568	23,845

合併公司104及103年度上述投資性不動產－微風廣場供出租使用情形詳附註三十。

合併公司104及103年度上述投資性不動產－永安段(原名萬順寮段)房地供出租使用情形如下(揭露全年度租金收入達該房地租金收入5%者)：

財務概況

104年度

承 租 人	租 賃 標 的	租 期	租 金 計 算 / 收 取 方 式	租 金 收 入	未 來 5 年 租 金 收 入 合 計
欣欣客運股份有限公司	新北市深坑區北深路三段 69 號 永安段 284、285 地號之部分土地及 231、230 地號之全部土地	97 年 4 月 1 日至 103 年 3 月 31 日止共 6 年整 103 年 4 月 1 日至 105 年 3 月 31 日止共 2 年整	每月租金 362 仟元	\$4,373 (含押金設算息)	\$1,092
艾斯克企業股份有限公司	新北市深坑區北深路三段 69 號之部分房屋	103 年 5 月 15 日至 104 年 5 月 14 日止共 1 年整 104 年 5 月 15 日至 105 年 5 月 14 日止共一年整	每月租金為 350 仟元	4,520 (含押金設算息)	1,753
台灣普熙股份有限公司	同 上	102 年 12 月 1 日至 103 年 11 月 30 日止共一年整 103 年 12 月 1 日至 104 年 11 月 30 日止共 1 年整	每月租金 304 仟元	3,767 (含押金設算息)	\$3,350

103年度

承 租 人	租 賃 標 的	租 期	租 金 計 算 / 收 取 方 式	租 金 收 入	未 來 5 年 租 金 收 入 合 計
欣欣客運股份有限公司	新北市深坑區北深路三段 69 號 永安段 284、285 地號之部分土地及 231、230 地號之全部土地	97 年 4 月 1 日至 103 年 3 月 31 日止共 6 年整 103 年 4 月 1 日至 105 年 3 月 31 日止共 2 年整	每月租金 362 仟元	\$4,373 (含押金設算息)	\$5,434
艾斯克企業股份有限公司	新北市深坑區北深路三段 69 號之部分房屋	103 年 5 月 15 日至 104 年 5 月 14 日止共 1 年整	每月租金為 350 仟元	4,509 (含押金設算息)	1,750
台灣普熙股份有限公司	同 上	102 年 12 月 1 日至 103 年 11 月 30 日止共 1 年整	每月租金 304 仟元	4,044 (含押金設算息)	3,344

財務概況

十五、無形資產

電腦軟體成本

	104年度	103年度
成 本		
年初餘額	\$ 9,467	\$ 7,078
單獨取得	2,116	2,978
處 分	(1,925)	(648)
淨兌換差額	(137)	59
年底餘額	<u>\$ 9,521</u>	<u>\$ 9,467</u>
累計攤銷及減損		
年初餘額	\$ 5,750	\$ 4,198
攤銷費用	2,438	2,141
處 分	(1,925)	(648)
淨兌換差額	(136)	59
年底餘額	<u>\$ 6,127</u>	<u>\$ 5,750</u>
年底淨額	<u>\$ 3,394</u>	<u>\$ 3,717</u>

上述有限耐用年限無形資產係以直線基礎按下列耐用年數計提

攤銷費用：

電腦軟體成本 3至10年

十六、存出保證金

	104年12月31日	103年12月31日
履約保證金	\$215,000	\$ -
其 他	17,855	25,462
	<u>\$232,855</u>	<u>\$ 25,462</u>

合併公司於 104 年獲選 50 度以上金門高粱酒臺灣地區（金門地區除外）總經銷商資格，經銷期間自 104 年 9 月 1 日起至 107 年 8 月 31 日止，提存履約保證金 215,000 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，請參閱附註三一。

財務概況

十七、預付租賃款

	104年12月31日	103年12月31日
流 動	\$ -	\$ 230
非 流 動	-	9,209
	\$ -	\$ 9,439

預付租賃款係位於中國大陸之土地使用權，合併公司已取得該土地之國有土地使用證明。預付租賃款本期轉列待出售非流動資產說明詳附註十。

十八、預付設備款

	104年12月31日	103年12月31日
中 壩 廠		
空調及無塵室等裝		
修工程	\$ -	\$ 71,704
水資源回收工程	12,177	2,880
衛生配管工程	13,013	9,973
自動販賣機	10,000	4,581
其他設備	45,390	15,818
	\$ 80,580	\$104,956

十九、借 款

	104年12月31日	103年12月31日
擔保借款（附註三一）		
— 銀行借款	\$344,663	\$474,750

銀行週轉性借款之利率於 104 及 103 年度分別為 1.4000%-1.7584%及 1.4900%-1.7426%。

二十、應付票據及應付帳款

	104年12月31日	103年12月31日
<u>應付票據</u>		
應付票據—因營業而發生	\$138,190	\$143,211
 <u>應付帳款</u>		
應付帳款—因營業而發生	\$175,392	\$150,616

財務概況

二一、其他應付款

	104年12月31日	103年12月31日
應付設備款	\$ 108,412	\$ 251,375
應付員工及董監酬勞	26,746	20,094
應付薪資及獎金	72,296	64,648
應付廣告費	51,020	32,746
應付貨物稅	18,233	16,010
應付運費	14,540	12,739
應付休假給付	21,851	20,555
其他	176,178	132,965
	<u>\$ 489,276</u>	<u>\$ 551,132</u>

二二、退職後福利計畫

(一)確定提撥計畫

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

合併公司於 104 及 103 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 18,765 仟元及 17,166 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。

另合併公司中除全球公司、綠洲公司、客集公司、客鍊公司、黑松資產公司及松新公司因無編制內正式之員工，以及黑松（薩摩亞）控股公司、黑松（薩摩亞）投資公司、黑松（薩摩亞）國

財務概況

際有限公司、黑松食品（蘇州）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：

	104年12月31日	103年12月31日
確定福利義務現值	\$443,852	\$422,714
計畫資產公允價值	(23,076)	(16,221)
淨確定福利負債	<u>\$420,776</u>	<u>\$406,493</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
103年1月1日餘額	<u>\$ 431,643</u>	<u>(\$ 18,118)</u>	<u>\$ 413,525</u>
服務成本			
當期服務成本	4,778	-	4,778
利息費用（收入）	<u>7,584</u>	<u>(378)</u>	<u>7,206</u>
認列於損益	<u>12,362</u>	<u>(378)</u>	<u>11,984</u>

	確定福利 義務現值	計畫資產 公允價值	淨確定福利 負債
再衡量數			
計畫資產報酬（除 包含於淨利息之 金額外）	\$ -	(\$ 191)	(\$ 191)
精算損失－人口統 計假設變動	976	-	976
精算損失－財務假 設變動	(5,004)	-	(5,004)
精算損失－經驗調 整	<u>16,545</u>	<u>197</u>	<u>16,742</u>
認列於其他綜合損益	<u>12,517</u>	<u>6</u>	<u>12,523</u>
雇主提撥	-	(7,921)	(7,921)
福利支付	<u>(33,808)</u>	<u>10,190</u>	<u>(23,618)</u>

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
103年12月31日餘額	<u>\$ 422,714</u>	<u>(\$ 16,221)</u>	<u>\$ 406,493</u>
104年1月1日餘額	<u>\$ 422,714</u>	<u>(\$ 16,221)</u>	<u>\$ 406,493</u>
服務成本			
當期服務成本	4,212	-	4,212
利息費用(收入)	<u>7,920</u>	<u>(367)</u>	<u>7,553</u>
認列於損益	<u>12,132</u>	<u>(367)</u>	<u>11,765</u>
再衡量數			
計畫資產報酬(除 包含於淨利息之 金額外)	-	(107)	(107)
精算損失—人口統 計假設變動	2,923	-	2,923
精算損失—財務假 設變動	16,864	-	16,864
精算損失—經驗調 整	<u>9,944</u>	<u>-</u>	<u>9,944</u>
認列於其他綜合損益	<u>29,731</u>	<u>(107)</u>	<u>29,624</u>
雇主提撥	-	(8,226)	(8,226)
福利支付	<u>(20,725)</u>	<u>1,845</u>	<u>(18,880)</u>
104年12月31日餘額	<u>\$ 443,852</u>	<u>(\$ 23,076)</u>	<u>\$ 420,776</u>

確定福利計畫認列於損益之金額依功能別彙總如下：

	104年度	103年度
營業成本	<u>\$ 7,404</u>	<u>\$ 7,579</u>
推銷費用	<u>\$ 1,420</u>	<u>\$ 1,454</u>
管理費用	<u>\$ 2,282</u>	<u>\$ 2,188</u>
研發費用	<u>\$ 659</u>	<u>\$ 763</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，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。

財務概況

2. 利率風險：公司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：

	104年12月31日	103年12月31日
折現率	1.375%~1.750%	1.750%~1.875%
薪資預期增加率	2.000%~2.250%	2.000%~2.250%

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：

	104年12月31日	103年12月31日
折現率		
增加 0.25%	(<u>\$11,651</u>)	(<u>\$11,260</u>)
減少 0.25%	<u>\$12,107</u>	<u>\$11,708</u>
薪資預期增加率		
增加 0.25%	<u>\$11,815</u>	<u>\$11,458</u>
減少 0.25%	(<u>\$10,580</u>)	(<u>\$11,075</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。

	104年12月31日	103年12月31日
預期 1 年內提撥金額	<u>\$341,022</u>	<u>\$ 8,226</u>
確定福利義務平均到期期間	12.3年	12.3年

財務概況

二三、權益

(一)股本

普通股

	104年12月31日	103年12月31日
額定股數(仟股)	<u>600,000</u>	<u>600,000</u>
額定股本	<u>\$6,000,000</u>	<u>\$6,000,000</u>
已發行且已收足股款之股數(仟股)	<u>401,871</u>	<u>401,871</u>
已發行股本	<u>\$4,018,711</u>	<u>\$4,018,711</u>

已發行之普通股每股面額為 10 元，每股享有一表決權及收取股利之權利。

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

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

(二)資本公積

	104年12月31日	103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
股東放棄債權	168	168
庫藏股票交易(子公司處分母公司股票)	202	202
<u>僅得用以彌補虧損認列對子公司所有權權益變動數(2)</u>		
	<u>917</u>	<u>917</u>
	<u>\$184,583</u>	<u>\$184,583</u>

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。

(三) 保留盈餘及股利政策

依本公司章程規定，每年決算後如有盈餘，除依法繳納營利事業所得稅及彌補以往年度虧損外，應先提撥 10% 為法定盈餘公積，及就當年度發生之股東權益減項金額提列特別盈餘公積後，加計上年度累積未分配盈餘由董事會視實際需要保留全部或部分盈餘不予分派後，按下列比例擬訂分派案經股東會決議分派之：

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

本公司所處產業環境正值穩定成熟階段，考量本公司股東之利益及公司之永續經營，未來 3 年股利分配之來源，儘可能就當年度盈餘之額度內分配之，股利之種類兼採現金及股票股利，其中現金股利以不低於股利總數之 30% 為原則。

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

依 104 年 5 月公司法之修正，股息及紅利之分派限於股東，員工非屬盈餘分派之對象。配合上述法規，本公司已於 104 年 12 月 16 日董事會擬議修正公司章程，尚待於 105 年 6 月 20 日召開之股東常會決議。員工及董監事酬勞估列基礎及實際配發情形，參閱附註二四之(六)員工福利費用。

財務概況

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

法定盈餘公積應提撥至其餘額達公司實收股本總額時為止。法定盈餘公積得用以彌補虧損。公司無虧損時，法定盈餘公積超過實收股本總額 25% 之部分除得撥充股本外，尚得以現金分配。

分配未分配盈餘時，除屬非中華民國境內居住者之股東外，其餘股東可獲配按股利分配日之稅額扣抵比率計算之股東可扣抵稅額。

本公司分別於 104 年 6 月 22 日及 103 年 6 月 24 日舉行股東常會，決議通過 103 及 102 年度盈餘分配案如下：

	盈 餘 分 配 案		每 股 股 利 (元)	
	103年度	102年度	103年度	102年度
法定盈餘公積	\$ 39,496	\$ 31,213	\$ -	\$ -
現金股利	482,245	803,742	1.20	2.00

本公司 105 年 3 月 23 日董事會擬議 104 年度盈餘分配案如下：

	盈 餘 分 配 案	每 股 股 利 (元)
法定盈餘公積	\$62,031	\$ -
現金股利	602,807	1.50

有關 104 年度之盈餘分配案尚待預計於 105 年 6 月 20 日召開之股東常會決議。

(四) 特別盈餘公積

	104年度	103年度
年初餘額	\$4,420,576	\$4,420,576
迴轉特別盈餘公積		
處分不動產、 廠房及設備	(6,900)	-
年底餘額	\$4,413,676	\$4,420,576

財務概況

(五) 其他權益項目

1. 國外營運機構財務報表換算之兌換差額

	104年度	103年度
年初餘額	(\$ 5,195)	(\$ 592)
換算國外營運機構淨資產所 產生之兌換差額	(14,540)	(3,827)
換算國外營運機構淨資產所 產生利益之相關所得稅	2,472	650
採用權益法之關聯企業之換 算差額之份額	(1,405)	(1,426)
年底餘額	<u>(\$ 18,668)</u>	<u>(\$ 5,195)</u>

2. 備供出售金融資產未實現損益

	104年度	103年度
年初餘額	\$128,714	\$105,999
備供出售金融資產未實現 (損) 益	(5,313)	1,640
採用權益法之子公司及關聯 企業之備供出售金融資產 未實現(損) 益之份額	(48,652)	21,075
年底餘額	<u>\$ 74,749</u>	<u>\$128,714</u>

二四、繼續營業單位淨利及其他綜合損益

(一) 其他收入

	104年度	103年度
租金收入		
營業租賃租金收入	(\$481,120)	(\$472,089)
利息收入		
銀行存款	(31,083)	(36,815)
政府補助收入(附註十)	(85,370)	-
其 他	(35,011)	(58,130)
	<u>(\$632,584)</u>	<u>(\$567,034)</u>

財務概況

(二)其他（利益）及損失

	104年度	103年度
處分不動產、廠房及設備 損失（利益）	\$ 14,053	(\$ 3,445)
處分待出售非流動資產 （利益）	(15,424)	-
處分備供出售金融資產 （利益）	(19,924)	(6,701)
淨外幣兌換（利益）	(29,695)	(9,045)
租金成本	119,437	145,912
其 他	<u>13,982</u>	<u>17,867</u>
	<u>\$ 82,429</u>	<u>\$ 144,588</u>

(三)財務成本

	104年度	103年度
銀行借款利息	<u>\$ 8,827</u>	<u>\$10,870</u>

(四)折舊及攤銷

	104年度	103年度
不動產、廠房及設備	\$ 237,457	\$ 209,894
投資性不動產	42,612	43,605
無形資產	<u>2,438</u>	<u>2,141</u>
合 計	<u>\$ 282,507</u>	<u>\$ 255,640</u>

折舊費用依功能別彙總

營業成本	\$ 180,537	\$ 156,352
營業費用	56,920	53,542
其他利益及損失	<u>42,612</u>	<u>43,605</u>
	<u>\$ 280,069</u>	<u>\$ 253,499</u>

攤銷費用依功能別彙總

營業成本	\$ -	\$ -
營業費用	<u>2,438</u>	<u>2,141</u>
	<u>\$ 2,438</u>	<u>\$ 2,141</u>

財務概況

(五) 投資性不動產之直接營運費用

	104年度	103年度
產生租金收入之投資性不動產之直接營運費用	\$119,437	\$145,912
未產生租金收入之投資性不動產之直接營運費用	-	-
	<u>\$119,437</u>	<u>\$145,912</u>

(六) 員工福利費用

	104年度	103年度
短期員工福利	\$580,438	\$573,755
退職後福利（附註二二）		
確定提撥計畫	18,765	17,166
確定福利計畫	11,765	11,984
員工福利費用合計	<u>\$610,968</u>	<u>\$602,905</u>

依功能別彙總

營業成本	\$238,753	\$223,572
營業費用	372,215	379,333
	<u>\$610,968</u>	<u>\$602,905</u>

依現行章程規定，本公司係以當年度稅後可分配盈餘分別以 1%及 3%分派員工紅利及董監事酬勞，103 年度係分別按 1%及 3%估列員工紅利 5,024 仟元及董監事酬勞 15,070 仟元。依 104 年 5 月修正後公司法及 104 年 12 月經董事會擬議之修正章程，本公司係以當年度扣除分派員工及董監酬勞前之稅前利益分別以 1%及 3%提撥員工酬勞及董監事酬勞。104 年度估列員工酬勞 6,687 仟元及董監事酬勞 20,059 仟元，係分別按前述稅前利益之 1%及 3%估列，該等金額於 105 年 3 月 23 日董事會決議以現金配發，尚待預計於 105 年 6 月 20 日召開之股東常會決議修正章程後，報告股東會。

年度合併財務報告通過發布日前經董事會決議之發放金額有重大變動時，該變動調整原提列年度費用，年度合併財務報告通過發布日後若金額仍有變動，則依會計估計變動處理，於次一

財務概況

年度調整入帳。

本公司於 104 年 6 月 22 日及 103 年 6 月 24 日舉行股東常會，分別決議通過 103 及 102 年度員工紅利及董監事酬勞如下：

	103年度	102年度
	現 金 紅 利	現 金 紅 利
員工紅利	\$ 5,024	\$ 8,372
董監事酬勞	15,070	25,117

104 年 6 月 22 日及 103 年 6 月 24 日股東常會決議配發之員工紅利及董監事酬勞，以及個體財務報告認列之員工分紅及董監事酬勞金額如下：

	103年度		102年度	
	員工紅利	董監事酬勞	員工紅利	董監事酬勞
股東會決議配發金額	\$ 5,024	\$ 15,070	\$ 8,372	\$ 25,117
各年度財務報表認列金額	5,024	15,070	6,279	18,838

上述 102 年度差異調整為 103 年度之損益。

有關本公司 105 年董事會決議之員工酬勞及董監事酬勞資訊，及 104 與 103 年股東會決議之員工紅利及董監事酬勞資訊，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費用主要組成項目

所得稅費用之主要組成項目如下：

	104年度	103年度
當年度所得稅		
當年度產生者	\$95,616	\$79,814
未分配盈餘加徵	3,531	2,096
以前年度之調整	<u>1,003</u>	<u>(864)</u>
	<u>100,150</u>	<u>81,046</u>
遞延所得稅		
當年度產生者	<u>792</u>	<u>3,218</u>
認列於損益之所得稅費用	<u>\$100,942</u>	<u>\$84,264</u>

財務概況

會計所得與當期所得稅費用之調節如下：

	104年度	103年度
繼續營業單位稅前淨利	<u>\$721,252</u>	<u>\$479,222</u>
稅前淨利按相關國家所得所 適用之稅率計算之所得稅 費用	\$ 144,692	\$ 93,112
稅上不可減除之費損	4,468	4,572
	104年度	103年度
權益法評價投資利益	(\$ 11,113)	(\$ 13,705)
處分國內有價證券及土地免稅 所得	(6,010)	(5,646)
子公司盈餘遞延所得稅影響數	(28,226)	(7,145)
未分配盈餘加徵	3,531	2,096
未認列之可減除暫時性差異	(7,403)	11,844
以前年度之調整	<u>1,003</u>	<u>(864)</u>
認列於損益之所得稅費用	<u>\$ 100,942</u>	<u>\$ 84,264</u>

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

(二) 認列於其他綜合損益之所得稅

	104年度	103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	\$ 2,472	\$ 650
－ 確定福利退休計劃	<u>5,036</u>	<u>2,128</u>
認列於其他綜合損益之所得稅 利益（費用）	<u>\$ 7,508</u>	<u>\$ 2,778</u>

(三) 本期所得稅資產與負債

	104年12月31日	103年12月31日
本期所得稅負債		
應付所得稅	<u>\$62,176</u>	<u>\$47,281</u>

財務概況

(四) 遞延所得稅資產與負債

遞延所得稅資產與負債變動如下：

104 年度

	年初餘額	認列於 (損)益	認列於其他 綜合損益	清算消滅	年底餘額
<u>遞延所得稅資產</u>					
暫時性差異					
備抵呆帳	\$ 1,843	(\$ 238)	\$ -	\$ -	\$ 1,605
聯屬公司間未實現毛利	3,692	614	-	-	4,306
未實現兌換損失	57	36	-	-	93
未實現存貨跌價損失	1,957	704	-	-	2,661
未實現閒置產能成本	17	(2)	-	-	15
國外營運機構兌換差額	777	-	2,472	-	3,249
確定福利退休計畫	62,194	(1,948)	5,036	-	65,282
應付休假給付	3,296	42	-	-	3,338
	<u>\$ 73,833</u>	<u>(\$ 792)</u>	<u>\$ 7,508</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 80,549</u>

遞延所得稅負債

暫時性差異

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

103 年度

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

遞延所得稅負債

暫時性差異

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

財務概況

(五) 兩稅合一相關資訊

	104年12月31日	103年12月31日
未分配盈餘		
86 年度以前未分配盈餘	\$ 593,514	\$ 593,514
87 年度以後未分配盈餘	<u>6,130,299</u>	<u>6,047,810</u>
	<u>\$ 6,723,813</u>	<u>\$ 6,641,324</u>
股東可扣抵稅額帳戶餘額	<u>\$ 927,015</u>	<u>\$ 941,247</u>
	<u>104年度（預計）</u>	<u>103年度（實際）</u>
盈餘分配之稅額扣抵比率	16.57%	16.59%

依所得稅法規定，本公司分配屬於 87 年度（含）以後之盈餘時，本國股東可按股利分配日之稅額扣抵比率計算可獲配之股東可扣抵稅額。由於實際分配予股東之可扣抵稅額，應以股利分配日之股東可扣抵稅額帳戶餘額為準，因此本公司預計 104 年盈餘分配之稅額扣抵比率可能與將來實際分配予股東時所適用之稅額扣抵比率有所差異。

(六) 所得稅核定情形

本公司歷年來之營利事業所得稅申報案業經稅捐稽徵機關核定至 102 年度。

二六、每股盈餘

	單位：每股元	
	104年度	103年度
基本每股盈餘	<u>\$ 1.54</u>	<u>\$ 0.98</u>
稀釋每股盈餘	<u>\$ 1.54</u>	<u>\$ 0.98</u>

用以計算每股盈餘之歸屬於本公司業主盈餘及普通股加權平均股數如下：

財務概況

本年度淨利

	104年度	103年度
用以計算基本每股盈餘之歸屬於 本公司業主淨利	\$620,310	\$394,958
具稀釋作用潛在普通股之影響： 員工酬勞或員工分紅	-	-
用以計算稀釋每股盈餘之淨利	<u>\$620,310</u>	<u>\$394,958</u>
股 數		單位：仟股
	104年度	103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： 員工酬勞及員工分紅	277	256
用以計算稀釋每股盈餘之普通股 加權平均股數	<u>402,148</u>	<u>402,127</u>

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

二七、營業租賃協議

合併公司為出租人

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

截至 104 年及 103 年 12 月 31 日止，合併公司因營業租賃合約所收取之保證金皆為 128,590 仟元。

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

財務概況

	104年12月31日	103年12月31日
1 年 內	\$ 479,868	\$ 453,710
超過 1 年但不超過 5 年	1,989,347	1,938,336
超過 5 年	521,693	1,028,191
	\$2,990,908	\$3,420,237

二八、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。

二九、金融工具

(一)公允價值之資訊

1.非按公允價值衡量之金融工具

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

2.按公允價值衡量之金融工具

(1)公允價值衡量層級

104 年 12 月 31 日

	第 1 等級	第 2 等級	第 3 等級	合 計
<u>備供出售金融資產</u>				
國內未上市（櫃）股票	\$ -	\$ -	\$ 1,139	\$ 1,139
國內上市（櫃）股票	566	-	-	566
基金受益憑證	833,749	-	-	833,749
合 計	\$834,315	\$ -	\$ 1,139	\$835,454

103 年 12 月 31 日

	第 1 等級	第 2 等級	第 3 等級	合 計
<u>備供出售金融資產</u>				
國內未上市（櫃）股票	\$ -	\$ -	\$ 1,139	\$ 1,139
基金受益憑證	863,120	-	-	863,120
合 計	\$863,120	\$ -	\$ 1,139	\$864,259

財務概況

104 及 103 年度無第 1 等級與第 2 等級公允價值衡量間移轉之情形。

(2) 金融工具以第 3 等級公允價值衡量之調節

合併公司唯一採第 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。104 及 103 年度並未於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。

(二) 金融工具之種類

	104年12月31日	103年12月31日
<u>金融資產</u>		
放款及應收款(註 1)	\$ 3,906,579	\$ 4,579,334
備供出售金融資產	835,454	864,259

金融負債

以攤銷後成本衡量

(註 2) 1,209,697 1,366,990

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

註 2：餘額係包含短期借款、應付票據、應付帳款、其他應付款及本期所得稅負債等以攤銷後成本衡量之金融負債。

(三) 財務風險管理目的與政策

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

財務概況

1. 市場風險

合併公司之營運活動使合併公司承擔之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

合併公司從事外幣計價之進貨交易進而產生非功能性貨幣之貨幣性資產與貨幣性負債，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（包含合併財務報表中已沖銷之非功能性貨幣計價之貨幣性項目）參閱附註三三。

敏感度分析

合併公司主要暴險幣別為美金，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特定外幣項目並於年底受外幣匯率波動 1%之影響情形。下列彙總表之正數代表當美金及人民幣升值時，倘其他條件維持不變下，將增加當年度淨利之金額。

	<u>104年度</u>	<u>103年度</u>
損益影響數（稅前）	(\$ 2,859)	(\$ 3,156)

(2) 利率風險

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

下列敏感度分析係以財務報導期間結束日之非衍生工具之利率暴險額為基礎。

合併公司以 0.5%增加或減少作為向管理階層報導利率變動之合理風險評估。倘其他條件維持不變，且未考慮利息

財務概況

資本化之情況下，利率上升 0.5%，對合併公司 104 及 103 年度之稅前淨利將分別增加 15,123 仟元及 18,140 仟元。

2. 信用風險

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

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

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

3. 流動性風險

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

合併公司流動性風險管理之最終責任在董事會，其建立了適當的流動性風險管理架構，以因應合併公司短期、中期及長期之籌資與流動性的管理需求。合併公司透過維持足夠的準備、銀行融資額度及取具借款承諾、持續地監督預計與實際現金流量，以及使金融資產及負債之到期組合配合，來管理流動性風險。截至 104 年及 103 年 12 月 31 日止，合併公司未動用之銀行融資額度分別為 1,954,397 仟元及 2,626,385 仟元。

財務概況

三十、關係人交易

本公司及子公司（係本公司之關係人）間之交易、帳戶餘額、收益及費損於合併時全數予以銷除，故未揭露於本附註。合併公司與其他關係人間之交易如下：

(一) 應付關係人款項（不含對關係人借款）

帳列項目	關係人類別	104年12月31日	103年12月31日
應付票據	關聯企業	\$ 6,104	\$ 5,926

(二) 其他關係人交易

帳列項目	關係人類別	104年度	103年度
租金收入	關聯企業	\$ 438,476	\$ 425,750

投資性不動產－微風廣場供出租使用情形如下：

104年度						
承租人	租賃標的	租期	租金計算／收取方式	租金收入	未來5年租金收入	
微風廣場實業股份有限公司	松山區敦化段三小段589等地號之土地範圍內所興建休閒娛樂購物中心，約13,354.44坪及683個車位	90年10月26日至110年10月25日	90年10月26日至93年10月25日，商場每坪每月租金1,700元，車位每位每月5,000元，93年10月26日至110年10月25日原應逐年累進調高5%，於92年12月31日簽訂備忘錄修為3%，押金120,000千元，一次收取次年度一年份12張租金收入票據。	\$438,476	第1年	\$450,017
				(含押金設算息)	第2年	463,518
					第3年	477,423
					第4年	491,746
					第5年	506,498

財務概況

103 年度

承 租 人	租 賃 標 的	租 期	租 金 計 算 / 收 取 方 式	租 金 收 入	未 來 5 年 租 金 收 入
微風廣場實業股份有限公司	松山區敦化段三小段 589 等地號之土地範圍內所興建休閒娛樂購物中心，約 13,354.44 坪及 683 個車位	90 年 10 月 26 日至 110 年 10 月 25 日	90 年 10 月 26 日至 93 年 10 月 25 日，商場每坪每月租金 1,700 元，汽車位每位每月 5,000 元，93 年 10 月 26 日至 110 年 10 月 25 日原應逐年累進調高 5%，於 92 年 12 月 31 日簽訂備忘錄修為 3%，押金 120,000 仟元，一次收取次年度 1 年份 12 張租金收入票據。	\$425,750 (含押金設算息)	第 1 年 \$436,910 第 2 年 450,017 第 3 年 463,518 第 4 年 477,423 第 5 年 491,746

帳 列 項 目	關 係 人 類 別	104 年度	103 年度
租金支出	關聯企業	\$ 5,644	\$ 5,480

104 年度

出 租 人	租 賃 標 的	租 期	租 金 計 算 / 付 方 式	租 金 支 出	未 來 5 年 租 金 支 出
微風廣場實業股份有限公司	台北市市民大道及復興南路口之微風廣場購物中心基地東北側之黑松博物館	98 年 1 月 1 日至 110 年 10 月 25 日	約 112.87 坪 租金每月為 416 仟元，第 2 年起租金應逐年累進調高 3%，一次開立次年度 1 年份 12 張租金票據。	\$5,644	第 1 年 \$5,822 第 2 年 5,997 第 3 年 6,117 第 4 年 6,362 第 5 年 6,553

財務概況

103年度

出租人	租賃標的	租期	面積	租金計算／支 付方式	租金 支出	未來5年 租金支出
微風廣場 實業股 份有限 公司	台北市市民 大道及復 興南路口 之微風廣 場購物中 心基地東 北側之黑 松博物館	98年1月1 日至110 年10月 25日	約112.87 坪	租金每月為 416千元， 第2年起租 金應逐年累 進調高 3%，一次開 立次年度1 年份12張 租金票據。	\$5,480	第1年 \$ 5,653 第2年 5,822 第3年 5,997 第4年 6,177 第5年 6,362

上述與關係人之租賃事宜皆依雙方議定之價格。

(三) 主要管理階層薪酬

104 及 103 年度對董事及其他主要管理階層之薪酬總額如下：

	104年度	103年度
短期員工福利	\$29,560	\$31,104
退職後福利	615	674
	<u>\$30,175</u>	<u>\$31,778</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。

三一、質抵押之資產

合併公司下列資產業經提供為向銀行借款之擔保品及商品經銷合約之履約保證：

	104年12月31日	103年12月31日
投資性不動產	\$ 4,679,279	\$ 4,680,665
不動產、廠房及設備	285,914	285,922
存出保證金	215,000	-
	<u>\$ 5,180,193</u>	<u>\$ 4,966,587</u>

三二、重大或有負債及未認列之合約承諾

除其他附註所述者外，合併公司於資產負債表日有下列重大承諾事項及或有事項：

財務概況

103年12月31日

	外	幣	匯	率	帳面金額
<u>金融資產</u>					
<u>貨幣性項目</u>					
美 元	\$	4,968,826		31.6500	\$ 157,263
				(美元：新台幣)	
美 元		295,729		6.1190	9,214
				(美元：人民幣)	
歐 元		96,029		38.4700	3,694
日 圓		114,887,563		0.2646	30,399
港 幣		2		4.0800	-
					<u>\$ 200,570</u>

金融負債

<u>貨幣性項目</u>					
美 元		232,138		31.6500	\$ 7,347
				(美元：新台幣)	
美 元		15,000,000		6.1190	474,750
				(美元：人民幣)	
瑞士法郎		14,135		31.9750	452
日 圓		4,511,880		0.2646	1,194
					<u>\$ 483,743</u>

合併公司主要承擔美元之外幣匯率風險。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：

	<u>104年度</u>		<u>103年度</u>	
	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)	\$ 42,392	1.000 (新台幣： 新台幣)	\$ 11,924
人 民 幣	5.055 (人民幣：新 台幣)	(12,697)	5.172 (人民幣： 新台幣)	(2,879)
		<u>\$ 29,695</u>		<u>\$ 9,045</u>

財務概況

三四、附註揭露事項

(一)重大交易事項及(二)轉投資事業相關資訊：

1. 資金貸與他人。(無)
2. 為他人背書保證。(附表一)
3. 期末持有有價證券情形。(附表二)
4. 累積買進或賣出同一有價證券之金額達新臺幣 3 億元或實收資本額 20%以上。(附表三)
5. 取得不動產之金額達新臺幣 3 億元或實收資本額 20%以上。(無)
6. 處分不動產之金額達新臺幣 3 億元或實收資本額 20%以上。(無)
7. 與關係人進、銷貨之金額達新臺幣 1 億元或實收資本額 20%以上。(附表四)
8. 應收關係人款項達新臺幣 1 億元或實收資本額 20%以上。(附表五)
9. 從事衍生工具交易。(無)
10. 其他：母子公司間及各子公司間之業務關係及重要交易往來情形及金額。(附表六)
11. 被投資公司資訊。(附表七)

(三)大陸投資資訊：

1. 大陸被投資公司名稱、主要營業項目、實收資本額、投資方式、資金匯出入情形、持股比例、投資損益、期末投資帳面金額、已匯回投資損益及赴大陸地區投資限額。(附表八)
2. 與大陸被投資公司直接或間接經由第三地區所發生下列之重大交易事項，及其價格、付款條件、未實現損益。(附表九)
 - (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。

財務概況

- (4) 票據背書保證或提供擔保品之期末餘額及其目的。
- (5) 資金融通之最高餘額、期末餘額、利率區間及當期利息總額。
- (6) 其他對當期損益或財務狀況有重大影響之交易事項，如勞務之提供或收受等。

三五、部門資訊

提供給主要營運決策者用以分配資源及評量部門績效之資訊，著重於每一交付或提供之產品或勞務之種類。合併公司之應報導部門如下：

飲品事業部門－飲料類

飲品事業部門－酒類

不動產租賃部門

(一) 部門收入與營運結果

合併公司繼續營業單位之收入與營運結果依應報導部門分析如下：

	部 門 收 入		部 門 損 益	
	104年度	103年度	104年度	103年度
飲品類部門－飲料類	\$ 4,984,080	\$ 4,793,000	\$1,787,360	\$1,570,972
飲品類部門－酒類	1,376,514	1,222,394	269,181	229,565
不動產租賃部門	<u>481,120</u>	<u>472,089</u>	<u>361,683</u>	<u>326,177</u>
繼續營業單位總額	<u>\$ 6,841,714</u>	<u>\$ 6,487,483</u>	2,418,224	2,126,714
營業費用			(1,977,280)	(1,813,508)
利息收入			31,083	36,815
採用權益法之關聯企業利益份額			100,663	80,617
處分不動產、廠房及設備(損失)利益			(14,053)	3,445
處分待出售非流動資產利益			15,424	-
處分金融資產利益			19,924	6,701
外幣兌換淨利益			29,695	9,045
公司一般收入			120,381	58,130
公司一般費用			(13,982)	(17,867)
財務成本			(8,827)	(10,870)
繼續營業單位稅前淨利			<u>\$ 721,252</u>	<u>\$ 479,222</u>

財務概況

以上報導之部門收入均係與外部客戶交易所產生。104 及 103 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（利益）損失、金融工具評價損益、財務成本以及所得稅費用。此衡量金額係提供予主要營運決策者，用以分配資源予部門及評量其績效。

(二) 部門總資產

	<u>104年12月31日</u>	<u>103年12月31日</u>
<u>部 門 資 產</u>		
飲品類部門	\$ 12,856,755	\$ 12,305,596
不動產租賃部門	<u>9,252,140</u>	<u>9,176,062</u>
合併資產總額	<u>\$ 22,108,895</u>	<u>\$ 21,481,658</u>

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：

	<u>來自外部客戶之收入</u>		<u>非 流 動 資 產</u>	
	<u>104年度</u>	<u>103年度</u>	<u>104年12月31日</u>	<u>103年12月31日</u>
中 國	\$ 396,252	\$ 514,770	\$ 549	\$ 504,043
台 灣	<u>5,964,342</u>	<u>5,500,624</u>	<u>14,358,016</u>	<u>14,126,086</u>
	<u>\$ 6,360,594</u>	<u>\$ 6,015,394</u>	<u>\$ 14,358,565</u>	<u>\$ 14,630,129</u>

非流動資產不包括分類為待出售非流動資產、金融工具及遞延所得稅資產產生之資產。

財務概況

三六、非現金交易

合併公司於 104 及 103 年度進行下列僅有部分現金（收）付之投資及融資活動：

	104年度	103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	\$ 237,048	\$2,337,751
加：期初應付設備款	251,375	11,228
減：期末應付設備款	(108,412)	(251,375)
支付現金	<u>\$ 380,011</u>	<u>\$2,097,604</u>
	104年度	103年度
現金股利		
現金發放數	\$ 482,245	\$ 803,742
加：期初應付股利（帳列其他流動負債）	21	21
減：期末應付股利	(21)	(21)
支付現金	<u>\$ 482,245</u>	<u>\$ 803,742</u>
處分不動產、廠房及設備（損失）利得		
處分不動產、廠房及設備價款	\$ 10,993	\$ 3,989
減：不動產、廠房及設備帳面價值	(25,046)	(544)
	<u>(\$ 14,053)</u>	<u>\$ 3,445</u>
處分待出售非流動資產利得		
處分待出售非流動資產價款	\$ 31,122	\$ -
減：待出售非流動資產帳面價值	(15,698)	-
	<u>\$ 15,424</u>	<u>\$ -</u>

財務概況

黑松股份有限公司及其子公司

為他人背書保證

民國 104 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

附表一

單位：新台幣仟元

背書保證者 編號	被背書保證對象 名稱	關係 (註 2)	對單一企業 背書保證 之金額 (註 3)	本 期 最高 保證 餘額	期 末 背 書 保 證 餘 額	實 際 動 支 金 額	以財產擔 保之背書 保證金額 (註 5)	累計背書保證 金額佔最近期 財務報表淨值 之比率(%)	背 書 最 高 保 證 額 (註 3)	屬 母 子 公 司 對 子 公 司 背 書 保 證 (註 4)	屬 子 公 司 對 母 公 司 背 書 保 證 (註 4)	屬 對 大 陸 地 區 背 書 保 證 (註 4)
0	黑松股份有 限公司	3	\$3,483,449	\$1,056,685	\$1,056,685	\$ 344,663	\$ -	6.06	\$8,708,623	Y	N	Y

註 1：編號欄之說明如下：

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

註 3：背書保證限額係本公司依證券交易法第 36 條之 1、金融監督管理委員會暨證券期貨局規定及股東會同意通過之背書保證作業程序辦理；本公司對外辦理背書保證之總額為淨值之 50% 及對單一企業為背書保證之限額為淨值之 20%。
依上述規定，本公司 104 年 1 月 1 日至 12 月 31 日對外辦理背書保證之最高限額為淨值 17,417,246 千元 $\times 50\% = 8,708,623$ 千元；另對單一企業背書保證之限額為淨值 17,417,246 千元 $\times 20\% = 3,483,449$ 千元。

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

註 5：係開立美金 33,500 千元之本票。

財務概況

黑松股份有限公司及其子公司

期末持有有價證券情形

民國 104 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

附表二

單位：新台幣千元/外幣元

持有之公司	有價證券種類及名稱	與有價證券發行人之關係	帳列科目	日期	期末			備註
					股數/單位數	帳面金額	持股比例%	
黑松股份有限公司	受託證 統一亞洲大金磚基金	無	備供出售金融資產—流動	2,318,353.32	\$ 28,562	-	\$ 28,562	
	統一新興市場企業債券基金(累積型)	"	"	1,444,613.52	14,545	-	14,545	
	統一強漢基金	"	"	797,448.17	16,212	-	16,212	
	日盛貨幣市場基金	"	"	4,787,994.45	70,008	-	70,008	
	中國信託華盈貨幣市場基金	"	"	30,338,531.90	330,141	-	330,141	
	統一大龍騰中國基金	"	"	4,500,000.00	50,985	-	50,985	
	統一大龍印基金	"	"	1,257,071.02	20,528	-	20,528	
	富蘭克林華美中國 A 股基金	"	"	749,063.70	9,416	-	9,416	
	國泰中國新興債券基金	"	"	922,713.50	10,348	-	10,348	
	第一金台灣貨幣基金	"	"	663,209.10	10,012	-	10,012	
全球股份有限公司	中國信託華盈貨幣市場基金	"	"	836,081.60	9,098	-	9,098	
	日盛貨幣市場基金	"	"	685,734.66	10,027	-	10,027	
綠洲股份有限公司	中國信託華盈貨幣市場基金	"	"	836,081.60	9,098	-	9,098	
	股票—上市 大華金屬工業股份有限公司	"	"	20,000.00	566	-	566	

(接次頁)

財務概況

(承前頁)

持有之公司	有價證券種類及名稱	與有價證券發行人之關係	帳列科目	日期	期末			備註
					股數/單位數	帳面金額	持股比例%	
黑松資產管理股份有限公司	<u>受益憑證</u> 復華貨幣市場基金	"	"	1,761,791.70	25,163	-	25,163	
	富蘭克林華美貨幣市場基金	"	"	12,786,104.53	130,393	-	130,393	
	合庫貨幣市場基金	"	"	5,995,004.17	60,152	-	60,152	
	群益安穩貨幣市場基金	"	"	1,823,876.40	29,061	-	29,061	
				<u>\$ 834,315</u>			<u>\$ 834,315</u>	
松新股份有限公司	<u>股票-未上市、未上櫃</u> 新東陽股份有限公司	無	備供出售金融資產-非流動	48,000	\$ 519	0.05	無市價資訊	
	松佳飲料股份有限公司	"	"	13,000	140	0.02	"	
全球投資股份有限公司	東南飲料股份有限公司	"	"	4,800	480	4.80	"	
					<u>\$ 1,139</u>			

註：投資子公司、關聯企業及合資權益相關資訊，請參閱附表七及附表八。

財務概況

黑松股份有限公司及其子公司
 累積買進或賣出同一有價證券之金額達新台幣 3 億元或實收資本額 20%以上
 民國 104 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

附表三

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	金額	處(損)益	股數	
黑松股份有限公司	受益憑證 中國信託 華盈貨幣市場 基金 日盛貨幣 市場基金	備供出售 金融資產— 流動	—	—	12,022,266.60	\$ 130,000	75,443,975.40	\$ 820,000	57,127,710.10	\$ 620,792	\$ 620,000	\$ 792	\$ 330,000
						(評價調整) 136		(評價調整)					
		"			23,425,112.49	340,000	41,087,429.19	600,000	59,724,547.23	871,764	870,000	1,764	70,000
						(評價調整) 597							8 (評價調整)

財務概況

黑松股份有限公司及其子公司 與關係人進、銷貨之金額達新台幣 1 億元或實收資本額 20%以上 民國 104 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

附表四

單位：新台幣仟元

進(銷)貨之公司	交易對象	關係	交易情形		交易條件與一般交易不同之情形及原因	應收(付)票據、帳款		備註		
			進(銷)貨	金額		佔總進(銷)貨之比率%	授信期間		單價	授信期間
黑松股份有限公司	客集股份有限公司	子公司	銷	\$1,141,737	22	60~75天	按一般交易價格	與一般交易無重大差異	票據\$145,714	36
黑松股份有限公司	客集食品股份有限公司	子公司	銷	305,484	6	60~75天	按一般交易價格	與一般交易無重大差異	帳款 76,634	33
黑松股份有限公司	松柏飲料股份有限公司	子公司	銷	223,094	4	60天	按一般交易價格	與一般交易無重大差異	票據 21,227	5
黑松股份有限公司	松揚飲料股份有限公司	子公司	銷	180,231	4	60天	按一般交易價格	與一般交易無重大差異	帳款 15,758	7
黑松股份有限公司	松盈飲料股份有限公司	子公司	銷	160,908	3	60天	按一般交易價格	與一般交易無重大差異	票據 24,969	6
黑松股份有限公司	松佳飲料股份有限公司	子公司	銷	234,727	5	60天	按一般交易價格	與一般交易無重大差異	帳款 3,315	1
黑松股份有限公司	松泰飲料股份有限公司	子公司	銷	167,463	3	60天	按一般交易價格	與一般交易無重大差異	票據 22,254	5
黑松股份有限公司	松深食品股份有限公司	子公司	銷	176,000	3	60天	按一般交易價格	與一般交易無重大差異	帳款 2,719	1
									票據 16,921	4
									帳款 1,405	1
									票據 32,244	8
									帳款 5,002	2
									票據 19,201	5
									帳款 1,301	1
									票據 18,976	5
									帳款 3,291	1

(接次頁)

財務概況

(承前頁)

進(銷)貨公司	交易對象	關係	交易情形		交易條件與一般交易不同之情形及原因		應收(付)票據、帳款		備註
			進(銷)貨	金額	佔總進(銷)貨之比率%	授信期間	授信期間	應收(付)票據、帳款	
黑松股份有限公司	松投食品股份有限公司	子公司	銷	161,279	3	60天	與一般交易無異	票據 17,559	4
黑松股份有限公司	松彰食品股份有限公司	子公司	銷	122,571	2	60天	重大差異	帳款 1,763	1
客集股份有限公司	黑松股份有限公司	子公司	進	1,141,737	64	60~75天	與一般交易無異	票據 1,869	3
客鍊食品股份有限公司	黑松股份有限公司	子公司	進	305,488	86	60~75天	重大差異	票據 222,348	100
松柏飲料股份有限公司	黑松股份有限公司	子公司	進	223,094	82	60天	與一般交易無異	帳款 36,985	-
松揚飲料股份有限公司	黑松股份有限公司	子公司	進	180,231	87	60天	重大差異	帳款 -	98
松盈飲料股份有限公司	黑松股份有限公司	子公司	進	\$ 160,908	85	60天	與一般交易無異	票據 24,958	89
松佳飲料股份有限公司	黑松股份有限公司	子公司	進	234,727	81	60天	重大差異	帳款 3,315	91
松泰飲料股份有限公司	黑松股份有限公司	子公司	進	167,463	88	60天	與一般交易無異	票據 22,209	90
松深食品股份有限公司	黑松股份有限公司	子公司	進	176,000	77	60天	重大差異	帳款 2,719	94
松投食品股份有限公司	黑松股份有限公司	子公司	進	161,279	93	60天	與一般交易無異	票據 \$ 16,801	98
松彰食品股份有限公司	黑松股份有限公司	子公司	進	122,571	93	60天	重大差異	帳款 1,405	81
								票據 35,781	98
								帳款 5,002	84
								票據 19,201	100
								帳款 1,301	100
								票據 18,973	95
								帳款 3,295	85
								票據 17,656	94
								帳款 1,763	85
								票據 10,322	88
								帳款 1,869	93

註：上述交易於編製合併財務報表時已沖銷。

財務概況

黑松股份有限公司及其子公司
 應收關係人款項達新台幣 1 億元或實收資本額 20% 以上者
 民國 104 年 12 月 31 日

單位：新台幣仟元

附表五

帳列應收款項之公司	交易對象	關係	應收款項餘額	週轉率	逾期應收金額	應收關係人款項		應收關係人款項金額	提列帳額	抵備金額
						處	方式			
黑松股份有限公司	客集股份有限公司	子公司	應收票據	5.28 次/年	\$ -	-	現	\$ 44,650	\$ -	-
			應收帳款	76,634	-	-	收票	76,634	-	-

註：上述交易於編製合併財務報表時已沖銷。

財務概況

黑松股份有限公司及子公司 母子公司間業務關係及重要交易往來情形 民國 104 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

附表六

單位：新台幣仟元

編號 (註一)	交易人名稱	交易往來對象	與交易人之關係 (註二)	交易科目	交易金額	往來交易條件	佔合併總資產之比率 (註三)	情形或收
0	104年度 黑松公司	客集公司 松深公司 松柏公司 松揚公司 松盈公司 松投公司 松泰公司 客銖公司 松彰公司 客集公司	1 1 1 1 1 1 1 1 1 1	銷貨 銷貨 銷貨 銷貨 銷貨 銷貨 銷貨 銷貨 應收票據 應收帳款	\$ 1,141,737 176,000 223,094 180,231 160,908 234,727 161,279 167,463 305,484 122,571 145,714 76,634	與一般交易無重大差異 " " " " " " " " " " " "	17.95 2.77 3.51 2.83 2.53 3.69 2.54 2.63 4.80 1.93 0.66 0.35	
0	103年度 黑松公司	客集公司 松深公司 松柏公司 松揚公司 松盈公司 松投公司 松泰公司 客銖公司 松彰公司 客集公司	1 1 1 1 1 1 1 1 1 1	銷貨 銷貨 銷貨 銷貨 銷貨 銷貨 銷貨 銷貨 應收票據 應收帳款	1,056,644 165,942 232,619 159,131 155,436 200,879 155,055 150,405 280,300 129,542 145,433 64,808	與一般交易無重大差異 " " " " " " " " " " "	17.57 2.76 3.87 2.65 2.58 3.34 2.58 2.50 4.66 2.15 0.68 0.30	

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

1. 母公司填 0。
2. 子公司依公司別由阿拉伯數字 1 開始依序編號。

註二：與交易人之關係有以下三種，標示種類即可：

1. 母公司對子公司。
2. 子公司對母公司。

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

財務概況

黑松股份有限公司及其子公司 被投資公司名稱、所在地區.....等相關資訊 民國 104 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

附表七

單位：新台幣千元/外幣元

投資公司名稱	被投資公司名稱	所在地區	主要營業項目	原始投資金額	上期末	本期末	未	持	有	被投資公司 本期(損)益	本期認列之 投資(損)益 (註)	備註
黑松股份有限公司	全球投資股份有限公司	台北市信義路4段296號5樓	轉投資	\$ 303,490	\$ 303,490	30,300,000	100.00	\$ 367,085	\$ 19,887	\$ 19,887	子公司	
黑松股份有限公司	綠洲投資股份有限公司	台北市信義路4段296號4樓	轉投資	249,990	249,990	25,000,000	100.00	321,893	37,132	37,132	子公司	
黑松股份有限公司	微風廣場實業股份有限公司	台北市復興南路1段39號	百貨零售	131,570	131,570	13,156,977	18.02	421,131	402,652	72,559	權益法 評價	
黑松股份有限公司	松新股份有限公司	台北市信義路4段296號4樓	資產管理	1,582,289	1,582,289	100,920,000	100.00	2,011,286	31,162	31,162	子公司	
黑松股份有限公司	黑松(薩摩亞)控股有限公司	TrustNet Chambers, Lotemau Centre, P.O. BOX 1225, Apia, Samoa.	轉投資	2,170,388	1,984,688	49,200,000	100.00	68,870	(178,952)	(178,952)	子公司	
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	-	8,000,000	100.00	250,814	(3,466)	(3,466)	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	3,003,834	108,342,890	100.00	5,721,383	286,033	286,033	子公司	
全球投資股份有限公司	松柏飲料股份有限公司	台中市北屯區景賢路339號	食品買賣	13,591	13,591	1,358,000	45.27	9,575	4,274	1,934		
全球投資股份有限公司	松揚飲料股份有限公司	高雄市仁武區烏林里林森巷4之1號	食品買賣	13,169	13,169	1,305,943	50.23	10,545	4,784	2,403		
全球投資股份有限公司	松盈飲料股份有限公司	台南市永康區中正路858號	食品買賣	27,033	27,033	2,700,000	50.00	12,099	1,477	739		

(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		上 期 期 末		本 期 期 末		持 有 帳 面 金 額	被 投 資 公 司 本 期 (損) 益	本 期 認 列 之 投 資 (損) 益 (註)	備 註
				本 期 期 末	上 期 期 末	數 額	比 率 (%)	數 額	比 率 (%)				
全球投資股份有限公司	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	13,040	13,040	1,300,000	50.00	15,990	50.00	15,990	4,850	2,425	
全球投資股份有限公司	松泰飲料股份有限公司	嘉義市西區永和里廣寧街12之1號1樓	食品買賣	18,970	18,970	1,900,000	50.00	9,990	50.00	9,990	(640)	(320)	
全球投資股份有限公司	客集股份有限公司	台北市信義路4段296號4樓	食品買賣	5,066	5,066	503,000	50.30	19,205	50.30	19,205	4,646	2,337	
全球投資股份有限公司	微風廣場實業股份有限公司	台北市復興南路1段39號	百貨零售	20,930	20,930	2,093,023	2.87	74,708	2.87	74,708	402,652	11,555	
全球投資股份有限公司	松菜食品股份有限公司	新北市汐止區忠孝里樟樹一路7號	食品買賣	38,494	38,494	3,850,000	50.00	21,341	50.00	21,341	(24)	(12)	
全球投資股份有限公司	松投食品股份有限公司	台北市八德路4段72巷14弄1號1樓	食品買賣	18,497	18,497	1,850,000	50.00	11,548	50.00	11,548	795	397	
全球投資股份有限公司	客練食品股份有限公司	台北市信義路4段296號4樓	食品買賣	2,600	2,600	260,000	26.00	8,124	26.00	8,124	6,280	1,633	
全球投資股份有限公司	松彰食品股份有限公司	彰化縣員林鎮建國路186號	食品買賣	13,000	13,000	1,300,000	50.00	11,406	50.00	11,406	(1,321)	(661)	
全球投資股份有限公司	松埔食品股份有限公司	新竹市東區忠孝路292號	食品買賣	\$ 10,000	\$ -	1,000,000	50.00	\$ 10,000	50.00	\$ 10,000	\$ -	\$ -	
綠洲投資股份有限公司	松柏飲料股份有限公司	台中市北屯區景賢路339號	食品買賣	16,420	16,420	1,642,000	54.73	13,375	54.73	13,375	4,274	2,340	
綠洲投資股份有限公司	松揚飲料股份有限公司	高雄市仁武區烏林里林森巷4之1號	食品買賣	14,267	14,267	1,294,057	49.77	10,449	49.77	10,449	4,784	2,381	
綠洲投資股份有限公司	松盈飲料股份有限公司	台南市永康區中正路858號	食品買賣	27,442	27,442	2,700,000	50.00	10,202	50.00	10,202	1,477	738	
綠洲投資股份有限公司	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	13,000	13,000	1,300,000	50.00	15,942	50.00	15,942	4,850	2,425	
綠洲投資股份有限公司	松泰飲料股份有限公司	嘉義市西區永和里廣寧街12之1號1樓	食品買賣	18,032	18,032	1,900,000	50.00	7,676	50.00	7,676	(640)	(320)	
綠洲投資股份有限公司	客集股份有限公司	台北市信義路4段296號4樓	食品買賣	4,970	4,970	497,000	49.70	18,976	49.70	18,976	4,646	2,309	
綠洲投資股份有限公司	微風廣場實業股份有限公司	台北市復興南路1段39號	百貨零售	30,000	30,000	3,000,000	4.11	98,932	4.11	98,932	402,652	16,549	

(承前頁)

(接次頁)

財務概況

投資公司名稱	被投資公司名稱	所在地	主要營業項目	原始投資		金額		期末數	持比率(%)	持有帳面金額	被投資公司本期(損)益	本期認列之投資(損)益(註)	備註
				本期末	上期末	上期末	上期末						
綠洲投資股份有限公司	松浦食品股份有限公司	新竹市東區忠孝路292號	食品買賣	10,000	-	1,000,000	50.00	10,000	50.00	10,000	-	-	
綠洲投資股份有限公司	松深食品股份有限公司	新北市汐止區忠孝里樟樹一路7號	食品買賣	38,500	38,500	3,850,000	50.00	5,479	50.00	5,479	(24)	(12)	
綠洲投資股份有限公司	松投食品股份有限公司	台北市八德路4段72巷14弄1號1樓	食品買賣	18,500	18,500	1,850,000	50.00	10,521	50.00	10,521	795	398	
綠洲投資股份有限公司	客鍊食品股份有限公司	台北市信義路4段296號4樓	食品買賣	7,400	7,400	740,000	74.00	23,043	74.00	23,043	6,280	4,647	
綠洲投資股份有限公司	松彰食品股份有限公司	彰化縣員林鎮建國路186號	食品買賣	13,000	13,000	1,300,000	50.00	6,342	50.00	6,342	(1,321)	(660)	
黑松(薩摩亞)控有限公司	黑松(薩摩亞)投資有限公司	TrustNet Chambers, Lotemau Centre, P.O. BOX 1225, Apia, Samoa.	轉投資	2,170,388	1,984,688	49,200,000	100.00	68,870	100.00	68,870	(178,952)	(178,952)	
黑松(薩摩亞)投資有限公司	黑松食品(蘇州)有限公司	蘇州市吳中區木瀆鎮金楓南路888號	生產銷售果蔬汁、蛋白飲料、茶飲料、咖啡飲料、運動飲料、健康補給飲料、合成飲料、發酵飲料	2,170,388	1,984,688	49,200,000	100.00	68,870	100.00	68,870	(178,952)	(178,952)	
黑松(薩摩亞)國際有限公司	黑松商貿(蘇州)有限公司	蘇州市吳中區木瀆鎮金楓路216號東副科技園1幢132號樓201室	從事預包裝食品的進出口、批發業務	262,000	-	8,000,000	100.00	250,814	100.00	250,814	(3,466)	(3,466)	

(承前頁)

註：上述被投資公司104年度投資損益，係依據被投資公司同期間經會計師查核之財務報表認列。

財務概況

黑松股份有限公司及其子公司 大陸投資資訊

民國 104 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

附表八

單位：除另予註明者外，
係新台幣仟元

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

大陸被投資公司名稱	主要營業項目	實收資本額	投資方式	本期初自台灣匯出累積投資金額	本期匯出或收回投資金額	本期末自台灣匯出累積投資金額	本公司直接或間接投資之比例	本期認列投資(損)益	期末投資帳面價值	截至本期末已匯回投資收益
黑松食品(蘇州)有限公司	生產銷售果蔬汁、蛋白飲料、茶飲料、咖啡飲料、運動飲料、健康補給飲料、合成飲料、發酵飲料	\$1,583,874	(註1)	\$1,984,688	\$185,700	\$2,170,388	100.00	(\$178,952)	\$68,870	\$-
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	(註2)	-	262,000	262,000	100.00	(3,466)	250,814	-

註1：本公司透過持股比例 100%轉投資之黑松(薩摩亞)控股有限公司再以 100%持股比例轉投資黑松(薩摩亞)投資有限公司，再以 100%持股比例轉投資黑松食品(蘇州)有限公司。業奉經濟部投資審議委員會 91.12.02 經審二字第 091036585 號函、92.11.04 經審二字第 092030649 號函、93.8.23 經審二字第 093020199 號函、94.3.30 經審二字第 09309966 號函、95.08.01 經審二字第 09500170850 號函、96.07.19 經審二字第 09600174530 號函、97.05.16 經審二字第 09700121650 號函、98.01.09 經審二字第 09700504850 號函、101.02.29 經審二字第 10000526450 號函、103.01.17 經審二字第 10200498390 號函、104.01.15 經審二字第 10300358590 號函及 104.11.11 經審二字第 1040029197 號函核備在案；另於 102 年 12 月 30 日經蘇州市商務局核准減資 393,358 仟元，104 年 10 月 27 日經蘇州市商務局核准減資 193,156 仟元，用以彌補虧損。

註2：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。

註3：係按被投資公司同期間經會計師查核之財務報表認列投資損益。

2. 赴大陸地區投資限額：

公司名稱	本期末大陸地區累計投資金額	經濟部核准投資金額	審計部投資金額	審計部投資金額	依經濟部投資審議會核准赴大陸地區投資限額	審計部投資限額	審計部投資限額
黑松股份有限公司	\$2,432,388	\$2,432,388	\$2,432,388	\$2,432,388	\$10,450,348	\$10,450,348	\$10,450,348

註4：依據 97.08.29 更新之「在大陸地區從事投資或技術合作審查原則」所定投資金額上限為「淨值之 60%」。

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

關係人名稱	本公司與關係人之關係	背書、保證或擔保品	本期末	審計部投資金額	審計部投資金額	依經濟部投資審議會核准提供背書、保證或擔保之目的
黑松食品(蘇州)有限公司	母子公司	開立 USD33,500,000 之本票為黑松食品(蘇州)有限公司保證	NTD	1,056,685	1,056,685	供黑松食品(蘇州)有限公司作為借款額度之保證

註5：背書保證限額係本公司依證券交易法第 36 條之 1、金融監督管理委員會暨證券期貨局規定及股東會同意通過之背書保證作業程序辦理；本公司對外辦理背書保證之總額為淨值之 50%及對單一企業背書保證之限額為淨值之 20%。

依上述規定，本公司 104 年度對外辦理背書保證之最高限額為淨值 17,417,246 仟元×50%=8,708,623 仟元；另對單一企業背書保證之限額為淨值 17,417,246 仟元×20%=3,483,449 仟元。

財務概況

黑松股份有限公司及其子公司
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、未實現損益及其他相關資訊
民國 104 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

單位：除另與註明者外，
為新台幣千元

附表九

大陸被投資公司名稱	交易類型	進、銷、貨		價格	交易條件		應收(付)票據、帳款		未實現損益	備註
		金額	百分比		付款條件	與一般交易之比較	金額	百分比		
黑松食品(蘇州)有限公司	銷貨	\$ 13,906	4	按一般交易價格	當月結 60 天	無顯著不同	\$ 16,163	81	\$ -	
黑松商貿(蘇州)有限公司	進貨	13,906	43	按一般交易價格	當月結 60 天	無顯著不同	16,163	27	-	

財務概況

六、最近年度及截至刊印日止公司及關係企業財務週
轉困難情事：無。

柒、財務狀況及財務績效之檢討分析與風險事項

一、財務狀況

單位：新台幣仟元

項目	年度	104 年度	103 年度	差 異	
				金額	%
流動資產		4,541,854	4,910,162	-368,308	-7.50
不動產、廠房及設備		4,849,604	4,808,697	40,907	0.85
無形資產		3,346	3,482	-136	-3.91
其他資產		9,717,532	9,436,736	280,796	2.98
資產總額		19,112,336	19,159,077	-46,741	-0.24
流動負債		699,290	801,875	-102,585	-12.79
非流動負債		995,800	987,603	8,197	0.83
負債總額		1,695,090	1,789,478	-94,388	-5.27
股本		4,018,711	4,018,711	0	0.00
資本公積		184,583	184,583	0	0.00
保留盈餘		13,157,871	13,042,786	115,085	0.88
其他權益		56,081	123,519	-67,438	-54.60
權益總額		17,417,246	17,369,599	47,647	0.27

註：本公司自102年起採用國際財務報導準則(IFRSs)編製之，以上資料係依據國際財務報導準則(IFRSs)之個體財務報告。

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

1.其他權益減少，主要係認列被投資公司投資金融資產未實現利益減少所致。

(二)影響：無重大影響。

財務狀況及財務績效之檢討分析與風險事項

二、財務績效

(一)經營結果比較分析表

單位：新台幣仟元

項目	年度		增(減)金額	變動比率 %
	104 年	103 年		
營業收入	5,076,549	4,700,548	376,001	8.00
營業毛利	1,568,108	1,348,579	219,529	16.28
營業損益	213,820	90,475	123,345	136.33
營業外收入及支出	428,090	320,141	107,949	33.72
稅前淨利	641,910	410,616	231,294	56.33
本期淨利	620,310	394,958	225,352	57.06

註：本公司自 102 年起採用國際財務報導準則(IFRSs)編製之，以上資料係依據國際財務報導準則(IFRSs)之個體財務報告。

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

- 1.營業損益增加，主係自有飲料成長，營業成本率降低及營業費用控制得宜，另金高 58 度之總經銷致營業收入及營業毛利增加所致。
- 2.營業外收入及支出增加，主係因認列被投資公司利益及 104 年度認列處分土地利益約 1,542 萬元所致。
- 3.稅前淨利增加，係營業收入、營業利益及營業外收支增加所致。

(三)對公司未來財務業務之影響：無重大影響。

財務狀況及財務績效之檢討分析與風險事項

三、現金流量

(一)本年度現金流量變動情形分析

單位：新台幣仟元

期初現金 餘額	全年來自 營業活動 淨現金 流出	全年投資及 融資活動 淨現金 流出量	現金剩 餘數額	現金不足額 之補救措施	
				投資計劃	理財計劃
2,398,274	744,097	992,363	661,814	-	-

單位：新台幣仟元

項 目	104 年度	103 年度	變動金額	變動比率(%)
營業活動	(744,097)	359,347	-1,103,444	-307.07
投資活動	(510,218)	(729,871)	219,653	30.09
融資活動	(482,145)	(803,702)	321,557	40.01
合 計	(1,736,460)	(1,174,226)	-562,234	-47.88

註：本公司自 102 年起採用國際財務報導準則(IFRSs)編製之，以上資料係採用國際財務報導準則(IFRSs)之個體財務報告。

- 1.營業活動：本公司營業活動淨現金流出增加，主係存貨淨變動數增加所致。
- 2.投資活動：本公司投資活動淨現金流出減少，主係 103 年取得不動產、廠房及設備較高（增添製造廠房及設備）及收取現金股利相較 103 年度減少所致。
- 3.融資活動：本公司融資活動淨現金流出減少，主係 103 年發放現金股利較多。

財務狀況及財務績效之檢討分析與風險事項

(二)本年度流動性分析

項目	年度		
	104年12月31日	103年12月31日	增(減)比例
現金流量比率	-106.41%	44.81%	-151.22%
現金流量允當比率	-6.48%	5.60%	-12.08%
現金再投資比率	-5.64%	-2.05%	-7.69%

增減比例變動分析說明：主係營業活動之淨現金流出增加（因代理經銷 50 度以上金高致存貨增加）所致。

(三)未來一年現金流動性分析

單位：新台幣仟元

期初現金餘額	預計全年來自營業活動淨現金流出量	預計全年投資及融資活動淨現金流出量	預計現金剩餘數額	預計現金不足額之補救措施	
				投資計劃	理財計劃
661,814	1,060,092	604,734	-1,003,012	-	短期借款

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出主係代理經銷 50 度以上金高存貨增加所致。
- 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 264,473 仟元，子公司清算匯回 378,000 仟元，子公司減資匯回 300,000 仟元，現金流出主係增置不動產及設備 944,400 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 602,807 仟元。

財務狀況及財務績效之檢討分析與風險事項

四、最近年度重大資本支出對財務業務之影響

(一)重大資本支出之運用情形及資金來源

單位：新台幣千元

計劃項目	實際或預期之資金來源	實際或預期完工日期	所需資金總額	實際或預定資金運用情形							
				102年度	103年度	104年度	105年度	106年度	107年度	108年度	
大陸投資	盈餘支應	104年	688,500	-	240,800	447,700	-	-	-	-	-
中壢製造三場機器設備	盈餘支應	105年	1,064,000	-	-	-	851,200	212,800	-	-	-
自動販賣機1887台	盈餘支應	108年	201,100	52,300	34,800	34,000	20,000	20,000	20,000	20,000	20,000
自動販賣機(具網通功能)300台	盈餘支應	104年	55,900	-	15,700	40,200	-	-	-	-	-
自動販賣機(具網通功能)500台	盈餘支應	105年	73,200	-	-	-	73,200	-	-	-	-

註：大陸投資92年度投入790,564千元，94年度投入314,352千元，95年度投入131,672千元，96年度投入197,188千元，97年度投入91,152千元，98年度投入39,590千元，101年度投入179,370千元，103年度投入240,800千元，104年投入447,700千元。

財務狀況及財務績效之檢討分析與風險事項

(二)預計可能產生效益

1.中壢廠製造三場機器設備增置

因應飲料市場競爭及配合產品發展需要，本公司規劃 CAN 生產設備整合更新，以確保主力碳酸產品穩定供銷，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，預估 105 年增加網通功能機台 500 台，目的在於取得即時銷售與故障訊息、取得消費者資訊、增加信用交易工具及遠端控制與傳輸功能。一般機台則於以後年度每年約需汰換、新增 150 至 200 台，以維持自販市場競爭地位。

五、最近年度轉投資政策、其獲利或虧損之主要原因、改善計畫及未來一年投資計畫

說明 項目	投資金額	政策	獲利或 虧損主因	改善計畫	未來其他 投資計畫
黑松（薩摩亞）控股有限公司	至 104 年底投資金額為 \$2,170,388 仟元。	大陸投資	業務拓展尚未達經濟規模致 104 年度虧損，依權益法認列投資損失 \$178,952 仟元。	無	因應公司營運計畫改變，已於 104 年 7 月新設立黑松（薩摩亞）國際有限公司，另預計 105 年度清算黑松（薩摩亞）控股有限公司。
黑松（薩摩亞）國際有限公司	至 104 年底投資金額為 \$262,000 仟元。	大陸投資	業務剛轉型為商貿公司，尚未達經濟規模致 104 年度虧損，依權益法認列投資損失 \$3,466 仟元。	以優良產品為後盾強化通路，運用各項行銷手段，拓展大陸市場，以達經濟規模。	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)最近年度利率、匯率變動、通貨膨脹情形對公司損益之影響及未來因應措施：

本公司利息支出大多為押金設算利息，104 年度未向銀行融資短期借款。預計 105 年須向銀行融資短期借款，將透過銀行間議價，追求最低資金成本，故利率波動對公司損益目前並無重大影響。

104 年外匯兌換淨利益約 42,392 仟元，佔營業淨額之比率約 0.835%。本公司主要以內銷為導向，外銷約僅佔營業淨額 2.12%，採購國外原物料所需購入外匯仍大於收取外匯，雖因匯率波動亦有匯兌損益但匯兌損益佔營業淨額比率低，故匯率波動對公司損益並未造成重大影響。未來視匯率走勢適時購入外匯作為採購國外原物料款或設備款，以降低匯率變動對公司損益造成的影響。

通貨膨脹因素對本公司之影響主要在於原料成本及費用，因國際油價下降，使通貨膨脹率亦下降，本公司進口原料成本及費用價格較去年成本減少，有利於本公司整體收益。

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

- 1.本公司 104 年度資金運用從事國內外基金之投資。
- 2.本公司 104 年度未從事資金貸與他人及衍生性商品交易。
- 3.本公司 104 年度基於大陸子公司黑松食品（蘇州）有限公司營運資金需求，截至 104 年底經董事會通過提供背書保證美金 3,350 萬元，背書保證原則以一年為限，屆期如須展延，須經本公司董事會同意。

財務狀況及財務績效之檢討分析與風險事項

4.被保證之子公司 104 年度融資、還款、繳息正常，並未發生違約情事，本公司並未發生任何損失。

(三)未來研發計畫及預計投入之研發費用：研發經費約 5,995 萬元

- 1.研發 2015 年 7 項以上碳酸、茶、咖啡、運補等飲料新產品。
- 2.研發 2015 年 8 項以上飲料儲備新產品。
- 3.研發 2015 年 3 項以上保健新產品。
- 4.儲備 2016 年飲料、保健新產品。
- 5.配合新包材、新原料、新技術及產品發展趨勢，開發具競爭力之創新性產品。
- 6.善用外部資源，尋求研究機構或協力廠商合作，進行創新性產品研發。
- 7.定期追蹤市售產品於儲存期間之品質變化，確保產品品質穩定。
- 8.在不影響原有產品品質之情形下，開發替代性原料、容器輕量化，降低生產成本。
- 9.配合市場需求，調整產品配方，修改相關製程及作業標準書。
- 10.PET580 黑松茶花綠茶第二項「降血脂」健康食品認證申請中。
- 11.未來之重大研發計劃及預計投入之經費：

項次	研發計劃	目前進度	投入費用	預計時間	影響因素
1	氣相層析質譜儀	進行儀器商詢價集評估作業。	約 580 萬元	2016 年	1. 食品安全與安定。 2. 公司形象與社會期望。 3. 公司政策。

財務狀況及財務績效之檢討分析與風險事項

(四)最近年度國內外重要政策及法律變動對公司財務業務之影響及因應措施：

1.101 年 10 月政府正式施行個人資料法。

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

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

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

(五)最近年度科技改變及產業變化對公司財務業務之影響及因應措施：

1.網路雲端與資訊系統應用、行動支付。

影 響：網路雲端技術之精進與資訊系統的優化開發，皆可使公司準確即時掌握銷售預測與現況，避免不必要

財務狀況及財務績效之檢討分析與風險事項

庫存之產生與銷售商機之流失；行動支付得以促進消費者以最簡單便利的方式消費，提升產品拉力。

因應措施：運用具備網通功能之自販機進行銷售分析，提升產品補貨效率。持續佈建零錢、悠遊卡、行動支付三合一功能自動販賣機。

- 2.因連續發生三聚氰胺、塑化劑污染、瘦肉精、咖啡豆赭麴毒素、焦糖色素 4-MEI、餿水油等等有害物質殘等食品安全事件，再經媒體大肆渲染後，使消費者人心惶惶，也重創食品產業的發展。而農藥用量及殘留問題也不斷地被報導及質疑。為保障消費大眾食的安全，政府食品安全權責單位已不斷的修法，將法規訂得更為嚴謹，業者為研發、製造、販售安全性更高的食品、飲料，除全面檢視製造流程與原料來源、成分與處理過程外，也紛紛投入巨資，購進精密檢驗儀器及成立食安專責單位，強化內部檢驗能力，配合外部公正機構的檢驗，為食品、飲料安全強力把關。
- 3.隨著科技進步，產品的生產技術都突飛猛進，除多樣化需求已成為流行趨勢外，而消費者健康意識的抬頭，促使對具天然、新鮮、健康、機能等訴求的產品需求越來越強烈，企業應該秉持永續的經營理念及對消費者健康把關的企業良心，持續研發、製造高品質的安全食品，以創造品牌資產及維護消費者健康。

(六)最近年度企業形象改變對企業危機管理之影響及因應措施：

事件說明：消費者因先前食安危機仍持續關注台灣食安議題，引起民眾購買食品飲料疑慮，擔心飲食原料中摻有不法添加物或過期商品。

影響：本公司近年來未涉及食品安全問題，但因處於食品飲料產業，消費者仍對於購買包裝食品飲料持保留態度，此點由 104 年台灣整體飲料廠商銷售額衰退

財務狀況及財務績效之檢討分析與風險事項

1.0%可窺一二；另外，政府頻繁修正食品安全衛生管理法(103 年修正 2 次、104 年修正 2 次)，使食品廠商須時刻注意政府法規並機動調整公司內部規章制度以符合政府法規與消費大眾期待。

因應措施：在食安問題前，本公司內部已有嚴格之追蹤機制，嚴謹把關食品安全，未來更將會積極配合食品衛生管理法部分條文修正案，重視消費者權益，提供最安心的食品飲料。

(七)最近年度進行併購之預期效益、可能風險及因應措施：無。

(八)最近年度擴充廠房之預期效益、可能風險及因應措施：無。

(九)最近年度進貨或銷貨集中所面臨之風險及因應措施：無。

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

(十一)最近年度經營權之改變對公司之影響、風險及因應措施：無。

(十二)最近年度訴訟或非訟事件影響：

99 年發生派遣人員於本公司廠區職災意外身亡，101 年 8 月公司依董事會決議，先行給付家屬補償金 480 萬元與之和解，同年 9 月公司同仁業務過失致死獲不起訴處分。公司於 102 年 11 月公司向人力派遣公司建豐公司求償和解補償金，案經桃園地院審理，103 年 5 月一審判決本公司勝訴，建豐公司提出上訴，目前二審審理中。

(十三)其他重要風險：無。

七、其他重要事項：無。

特別記載事項

(2) 各關係企業基本資料：

105年04月30日/單位：仟元

黑松股份有限公司	58/12/13	台北市大安區信義路四段 296 號 3 樓	4,018,711	飲料製造及買賣
全球投資股份有限公司	75/04/15	台北市大安區信義路四段 296 號 5 樓	303,000	投資事業
綠洲投資股份有限公司	81/07/27	台北市大安區信義路四段 296 號 4 樓	250,000	投資事業
松新股份有限公司	51/02/03	台北市大安區信義路四段 296 號 4 樓	1,009,200	不動產租賃
松佳飲料股份有限公司	79/02/16	桃園縣平鎮市莒光路 25 號	26,000	飲料買賣
松柏飲料股份有限公司	76/05/15	台中市北屯區景賢路 339 號	30,000	飲料買賣
松泰飲料股份有限公司	80/11/26	嘉義市西區永和里廣寧街 12-1 號 1 樓	38,000	飲料買賣
松盈飲料股份有限公司	76/07/13	台南市永康區中正路 858 號	54,000	飲料買賣
松深食品股份有限公司	93/02/20	新北市汐止區忠孝里樟樹一路 7 號	77,000	飲料買賣
松投食品股份有限公司	93/02/20	台北市松山區八德路四段 72 巷 14 弄 1 號 1 樓	37,000	飲料買賣
松揚飲料股份有限公司	76/05/09	高雄市仁武區烏林里林森巷 4 之 1 號	26,000	飲料買賣
松彰食品股份有限公司	100/11/09	彰化縣員林鎮建國路 186 號	26,000	飲料買賣
松埔食品股份有限公司	104/12/09	新竹市北區浦雅街 147 巷 14 號	20,000	飲料買賣
松展食品股份有限公司	105/03/02	雲林縣虎尾鎮中興路 46 號	16,000	飲料買賣
客集股份有限公司	85/06/08	台北市大安區信義路四段 296 號 4 樓	10,000	飲料買賣
客鍊食品股份有限公司	96/11/27	台北市大安區信義路四段 296 號 4 樓	10,000	飲料買賣
黑松(薩摩亞)控股有限公司	91/10/24	TrustNet Chambers, Lotemau Centre, P.O.Box 1225, Apia, Samoa.	美金 49,200	投資事業
黑松(薩摩亞)投資有限公司	91/10/24	TrustNet Chambers, Lotemau Centre, P.O.Box 1225, Apia, Samoa.	美金 49,200	投資事業
黑松(薩摩亞)國際有限公司	104/07/29	Portcullis Trust Chamber, P.O.Box 1225, Apia, SMOA.	美金 8,000	投資事業
黑松食品(蘇州)有限公司	91/12/13	蘇州市吳中區木瀆鎮金楓路 216 號東創科技園 1 幢 132 號樓 201 室	美金 49,200	飲料製造及買賣
黑松商貿(蘇州)有限公司	104/10/15	蘇州市吳中區木瀆鎮金楓路 216 號東創科技園 1 幢 132 號樓 201 室	美金 8,000	飲料製造及買賣
黑松資產管理股份有限公司	93/09/24	台北市大安區信義路四段 296 號 5 樓	1,083,429	不動產租賃

註：本公司於 91 年 6 月 24 日股東常會通過大陸投資案，投資黑松食品(蘇州)於 91 年 12 月 2 日、92 年 11 月 4 日、93 年 8 月 23 日、94 年 3 月 30 日、95 年 8 月 1 日、96 年 7 月 19 日、97 年 5 月 16 日、98 年 1 月 9 日、101 年 2 月 29 日、103 年 1 月 17 日、104 年 1 月 15 日分別取得經濟部投資審議委員會核准函，截至 104 年 12 月 31 日止累計匯出黑松食品(蘇州)投資款約 RMB\$502,880 仟元，折合新台幣 2,170,388 仟元，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 104 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，主要經營飲料製造及行銷相關業務。

B. 全球投資股份有限公司、綠洲投資股份有限公司：

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

C. 松新股份有限公司：

原為大台北地區經銷商，93年轉型為不動產管理及出租為主要業務，原經銷業務改由新成立松深、松城及松投三家直營經銷商承接。另為簡化投資架構，以加速組織之調整，降低營業成本及增加合理經營及管理效率之目的，於95年9月1日與松通資產管理股份有限公司（原業務亦為不動產管理及出租）合併，松新為存續公司。

D. 松深、松投、松佳、松埔、松柏、松彰、松展、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）控股有限公司、黑松（薩摩亞）投資有限公司、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. 黑松食品（蘇州）有限公司、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。黑松食品（蘇州）有限公司於 2016 年 1 月配合當地政府之市政規劃進行土地及廠房轉移及回繳。本公司另設立黑松商貿（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，願景為藉由卓越的生產及管理，使”黑松”成為大陸知名品牌。

- I. 黑松資產管理股份有限公司

為落實專業分工，發揮資產管理績效，本公司於 93 年以敦化段不動產資產分割設立之公司，從事不動產之出租開發業務。另為簡化投資架構，以加速組織之調整降低營業成本及增加合理經營及管理效率之目的，於 102 年 11 月 18 日與松民資產管理股份有限公司合併，黑松資產為存續公司。

特別記載事項

(5)關係企業董事、監察人及總經理資料：

105年4月22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	康欣國際投資有限公司(代表人：張智權)	11,552,703	2.87%	658,750	0.16%
	董事	長僑投資開發股份有限公司(代表人：楊盛傑、蔡明澤)	10,847,250	2.70%	0	0.00%
	董事	上詠投資股份有限公司(代表人：張建國)	5,300,000	1.32%	1,112,000	0.28%
	董事	張正星	3,023,157	0.75%		
	董事	來亨投資股份有限公司(代表人：楊培傑)	5,901,000	1.47%	26,250	0.01%
	董事	興園投資股份有限公司(代表人：張建章)	5,595,247	1.39%	1,575,986	0.39%
	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%
	監察人	長源投資股份有限公司(代表人：楊振隆)	6,411,418	1.60%	823	0.00%
	監察人	新邦投資有限公司(代表人：張建隆)	6,434,433	1.60%	2,011,674	0.50%
	監察人	有盛投資股份有限公司(代表人：許啟東)	3,656,820	0.91%	0	0.00%
	總經理	張斌堂	12,555,446	3.12%		

特別記載事項

105年4月22日/單位：股

企業名稱	職	稱	姓名或代表人	持有股份		代表人持有股份	
				股數	持股比例	股數	持股比例
全球投資股份有限公司	董事	長	張斌堂(黑松股份有限公司代表人)	30,300,000 股	100%	0 股	0.00%
	董事		張建章(黑松股份有限公司代表人)			0 股	0.00%
	董事		白錦文(黑松股份有限公司代表人)			0 股	0.00%
	監察人		張智鈞(黑松股份有限公司代表人)			0 股	0.00%
綠洲投資股份有限公司	董事	長	張斌堂(黑松股份有限公司代表人)	25,000,000 股	100%	0 股	0.00%
	董事		張建章(黑松股份有限公司代表人)			0 股	0.00%
	董事		白錦文(黑松股份有限公司代表人)			0 股	0.00%
	監察人		張智鈞(黑松股份有限公司代表人)			0 股	0.00%
黑松管理股份有限公司	董事	長	張斌堂(黑松股份有限公司代表人)	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		張建國(黑松股份有限公司代表人)			0 股	0.00%
	董事		張正星(黑松股份有限公司代表人)			0 股	0.00%
	董事		張智鈞(黑松股份有限公司代表人)			0 股	0.00%
	監察人		張建隆(黑松股份有限公司代表人)			0 股	0.00%

特別記載事項

105年4月22日/單位：股

企業名稱	職	稱	姓名或代表人	持有股份		代表人持有股份	
				股數	持股比例	股數	持股比例
松新股份有限公司	董事	長	張斌堂(黑松股份有限公司代表人)	100,920,000 股	100%	0 股	0.00%
	董事		張建章(黑松股份有限公司代表人)			0 股	0.00%
	董事		張建國(黑松股份有限公司代表人)			0 股	0.00%
	董事		張智鈞(黑松股份有限公司代表人)			0 股	0.00%
	董事		張正星(黑松股份有限公司代表人)			0 股	0.00%
	監察人		張建隆(黑松股份有限公司代表人)			0 股	0.00%
松深食品股份有限公司	董事	長	白錦文(全球投資股份有限公司代表人)	3,850,000 股	50%	0 股	0.00%
	董事		蔡耀光(全球投資股份有限公司代表人)			0 股	0.00%
	董事		張智鈞(全球投資股份有限公司代表人)			0 股	0.00%
	監察人		張建章(綠洲投資股份有限公司代表人)			0 股	0.00%
松投食品股份有限公司	董事	長	白錦文(全球投資股份有限公司代表人)	1,850,000 股	50%	0 股	0.00%
	董事		蔡耀光(全球投資股份有限公司代表人)			0 股	0.00%
	董事		張智鈞(全球投資股份有限公司代表人)			0 股	0.00%
	監察人		張建章(綠洲投資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	白錦文(全球投資股份有限公司代表人)	1,300,000 股	50%	0 股	0.00%
	董事		蔡耀光(全球投資股份有限公司代表人)			0 股	0.00%
	董事		張智鈞(全球投資股份有限公司代表人)			0 股	0.00%
	監察人		張建章(綠洲投資股份有限公司代表人)			0 股	0.00%

特別記載事項

105年4月22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	白錦文(全球投資股份有限公司代表人)			0股	0.00%
	董事		蔡曜光(全球投資股份有限公司代表人)	1,000,000股	50%	0股	0.00%
	董事		張智鈞(全球投資股份有限公司代表人)			0股	0.00%
松柏飲料股份有限公司	監察人		張建章(綠洲投資股份有限公司代表人)	1,000,000股	50%	0股	0.00%
	董事	長	白錦文(全球投資股份有限公司代表人)			0股	0.00%
	董事		蔡曜光(全球投資股份有限公司代表人)	1,358,000股	45.27%	0股	0.00%
松展食品股份有限公司	董事		張智鈞(全球投資股份有限公司代表人)			0股	0.00%
	監察人		張建章(綠洲投資股份有限公司代表人)	1,642,000股	54.73%	0股	0.00%
	董事	長	白錦文(全球投資股份有限公司代表人)			0股	0.00%
松泰飲料股份有限公司	董事		蔡曜光(全球投資股份有限公司代表人)	800,000股	50%	0股	0.00%
	董事		張智鈞(全球投資股份有限公司代表人)			0股	0.00%
	監察人		張建章(綠洲投資股份有限公司代表人)	800,000股	50%	0股	0.00%
松盈飲料股份有限公司	董事	長	白錦文(全球投資股份有限公司代表人)			0股	0.00%
	董事		蔡曜光(全球投資股份有限公司代表人)	1,900,000股	50%	0股	0.00%
	董事		張智鈞(全球投資股份有限公司代表人)			0股	0.00%
松盈飲料股份有限公司	監察人		張建章(綠洲投資股份有限公司代表人)	1,900,000股	50%	0股	0.00%
	董事	長	白錦文(全球投資股份有限公司代表人)			0股	0.00%
	董事		蔡曜光(全球投資股份有限公司代表人)	2,700,000股	50%	0股	0.00%
松盈飲料股份有限公司	董事		張智鈞(全球投資股份有限公司代表人)			0股	0.00%
	監察人		張建章(綠洲投資股份有限公司代表人)	2,700,000股	50%	0股	0.00%
	監察人		張建章(綠洲投資股份有限公司代表人)			0股	0.00%

特別記載事項

105年4月22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
松彰食品股份有限公司	董事長		白錦文(全球投資股份有限公司代表人)			0股	0.00%
	董事		蔡曜光(全球投資股份有限公司代表人)	1,300,000股	50%	0股	0.00%
	董事		張智鈞(全球投資股份有限公司代表人)			0股	0.00%
松揚飲料股份有限公司	監察人		張建章(綠洲投資股份有限公司代表人)	1,300,000股	50%	0股	0.00%
	董事長		白錦文(全球投資股份有限公司代表人)			0股	0.00%
	董事		蔡曜光(全球投資股份有限公司代表人)	1,305,943股	50.23%	0股	0.00%
客集股份有限公司	董事		張智鈞(全球投資股份有限公司代表人)			0股	0.00%
	監察人		張建章(綠洲投資股份有限公司代表人)	1,294,057股	49.77%	0股	0.00%
	董事長		白錦文(全球投資股份有限公司代表人)			0股	0.00%
客鍊食品股份有限公司	董事		蔡曜光(全球投資股份有限公司代表人)	503,000股	50.30%	0股	0.00%
	董事		張智鈞(全球投資股份有限公司代表人)			0股	0.00%
	監察人		張建章(綠洲投資股份有限公司代表人)	497,000股	49.70%	0股	0.00%
黑松(薩摩亞)控股有限公司	董事長		白錦文(全球投資股份有限公司代表人)			0股	0.00%
	董事		蔡曜光(全球投資股份有限公司代表人)	260,000股	26.00%	0股	0.00%
	董事		張智鈞(全球投資股份有限公司代表人)			0股	0.00%
黑松(薩摩亞)投資有限公司	監察人		張建章(綠洲投資股份有限公司代表人)	740,000股	74.00%	0股	0.00%
	執行董事		張斌堂(黑松股份有限公司代表人)	49,200,000股	100.00%	0股	0.00%
黑松(薩摩亞)投資有限公司	執行董事		張斌堂(黑松(薩摩亞)控股有限公司代表人)	49,200,000股	100.00%	0股	0.00%

特別記載事項

105年4月22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(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%
黑松食品(蘇州)有限公司	執行董事	張建章(黑松(薩摩亞)投資有限公司代表人)	美金 49,200,000 元	100.00%	0 股	0.00%
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(104 年度)

單位：新台幣仟元

企業名稱	資本額	資產總值	負債總額	淨 值	營業收入	營業 (損)益	本期(損) 益 (稅後)	每股盈餘 (虧損) (元) (稅後)
黑松股份有限公司	4,018,711	19,112,336	1,695,090	17,417,246	5,076,549	213,820	620,310	1.54
全球投資股份有限公司	303,000	380,744	1,344	379,400	0	0	16,806	0.55
綠洲投資股份有限公司	250,000	336,538	1,631	334,907	0	0	33,925	1.36
松新股份有限公司	1,009,200	2,050,571	512,214	1,538,357	53,645	33,361	31,162	0.31
客集股份有限公司	10,000	283,406	245,225	38,181	1,550,558	6,032	4,646	4.65
客鍊食品股份有限公司	10,000	70,135	38,968	31,167	379,408	7,930	6,280	6.28
松佳飲料股份有限公司	26,000	86,697	54,764	31,933	376,503	4,731	3,785	1.46
松柏飲料股份有限公司	30,000	73,019	50,069	22,950	328,278	3,644	2,867	0.96
松泰飲料股份有限公司	38,000	49,061	31,395	17,666	229,415	-1,171	-1,172	-0.31
松盈飲料股份有限公司	54,000	56,368	34,067	22,301	222,412	942	786	0.15
松深食品股份有限公司	77,000	61,480	34,660	26,820	283,201	-1,350	-716	-0.09
松投食品股份有限公司	37,000	48,710	26,641	22,069	216,880	660	247	0.07
松揚飲料股份有限公司	26,000	62,943	41,950	20,993	254,611	3,667	3,430	1.32
松彰食品股份有限公司	26,000	33,211	15,463	17,748	148,277	-1,625	-1,321	-0.51
黑松(薩摩亞)控股有限公司	1,583,874	68,870	0	68,870	0	0	-178,952	-
黑松(薩摩亞)投資有限公司	1,583,874	68,870	0	68,870	0	0	-178,952	-
黑松(薩摩亞)國際有限公司	262,000	250,814	0	250,814	0	0	-3,467	-
黑松食品(蘇州)有限公司	1,583,874	1,231,516	1,162,646	68,870	386,644	-216,695	-178,952	-
黑松商貿(蘇州)有限公司	262,000	301,357	50,543	250,814	9,608	-8,687	-3,466	-
黑松資產管理股份有限公司	1,083,429	7,201,568	1,480,185	5,721,383	438,476	334,902	286,033	2.08

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 191 頁至第 280 頁。

(三)關係報告書：不適用。

二、最近年度及截至年報刊印日止，私募有價證券辦理情形：無。

三、最近年度及截至年報刊印日止，子公司持有或處分本公司股票情形：無

四、其他必要補充說明事項：無。

特別記載事項

玖、最近年度及截至年報刊印日止，發生證券交易法第三十六條第二項第二款所定對股東權益或證券價格有重大影響之事項：無。

謝謝您參加股東常會！

歡迎您隨時批評指教！

黑松股份有限公司



董事長 張斌堂



黑松股份有限公司

HEY-SONG CORPORATION

地址：106 台北市信義路四段 296 號 3 樓

總機：(02)2706-2191

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

TAIPEI,TAIWAN R.O.C.

TEL : 886-2-27062191 FAX : 886-2-27552119

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

e-mail : veysong@veysong.com.tw