股票代碼:
1258

KEE SONG®

其祥生物科技控股有限公司
KEE SONG BIO-TECHNOLOGY HOLDINGS LIMITED

刊印日期: 2015年5月8日

公司網址: http://keesongbiotech.com
公開資訊觀測站: http://mops.twse.com.tw
本年報內容及公司相關資料可至上列網址查詢

2014
年度年報
ANNUAL REPORT

一、本公司發言人、代理發言人姓名、職稱、聯絡電話及電子郵件信箱

發　　言　　人：王建山/總經理
代 理 發 言 人：游志宗/稽核經理
聯　絡 電 話：(02)2518-4933
電子郵件信箱：investor@keesong.com

二、總公司、分公司、工廠之地址及電話

(一) 公司名稱：其祥生物科技控股有限公司(Kee Song Bio-Technology Holdings Limited)
(簡稱「其祥控股」或「本公司」)
註冊地址：89 Nexus Way, Camana Bay, Grand Cayman KY1-9007, Cayman Islands
電　　話：(65)6289-4933

(二) 主要營運公司

名稱：Kee Song Brothers Poultry Industries Pte. Ltd.（簡稱「KSB 公司」）
地址：No.2, Defu Lane 2, Singapore 539465
電話：(65)6289-4933

名稱：Meng Kee Poultry (M) Sdn. Bhd.（簡稱「MKP 公司」）
地址：No.18A, Jalan Sutera, Taman Sutera, 83700 Yong Peng, Johor, Malaysia
電話：(607)468-1325

名稱：永泰和股份有限公司(Yong Tai Hoe (Taiwan) Co., Ltd.)（簡稱「YTH 公司」）
地址：臺北市松江路 51 號 8 樓
電話：(02)2518-4933

名稱：Lucky Poultry (M) Sdn. Bhd.（簡稱「LKP 公司」）
地址：No.19, Jalan Industri 8, Taman Perindustrian Pekan Nenas, 81500 Pekan Nenas, Johor, Malaysia
電話：(607)699-3167

名稱：Meng Woon Holdings (M) Sdn. Bhd.（簡稱「MW 公司」）
地址：No.18A, Jalan Sutera, Taman Sutera, 83700 Yong Peng, Johor, Malaysia
電話：(607)468-1325

名稱：Kee Song Jaya Feedmill (M) Sdn. Bhd.（簡稱「KSJ 公司」）
地址：No.18A, Jalan Sutera, Taman Sutera, 83700 Yong Peng, Johor, Malaysia
電話：(607)468-1325

名稱：Kee Song Natural Foods (M) Sdn. Bhd.（簡稱「KSNF 公司」）
地址：No.18A, Jalan Sutera, Taman Sutera, 83700 Yong Peng, Johor, Malaysia
電話：(607)468-1325

名稱：Kee Song Agriculture (M) Sdn Bhd（簡稱「KSA 公司」）
地址：No. 7, Jalan S 2/B 15 Centrio Seremban 2 70300 Seremban Negeri Sembilan, Malaysia
電話：申辦中

名稱：Kee Song Realty (M) Sdn Bhd（簡稱「KSR 公司」）
地址：No. 7, Jalan S 2/B 15 Centrio Seremban 2 70300 Seremban Negeri Sembilan, Malaysia
電話：申辦中

名稱：Kee Song Ocean Pte. Ltd.（簡稱「KSO 公司」）
地址：No.2 Defu Lane 2 Singapore 539465
電話：(65)6289-4933

(三) 子公司
名稱：Kee Song Holdings Pte. Ltd.
地址：No. 2, Defu Lane 2, Singapore 539465
電話：(65)6289-4933

(四) 臺北辦事處：
地址：臺北市松江路 51 號 8 樓
電話：(02)2518-4933

三、股票過戶機構之名稱、地址、網址及電話

名　　稱：群益金鼎證券股份有限公司 股務代理部
地　　址：臺北市敦化南路 2 段 97 號 B2
網　　址：http://www.capital.com.tw/
電　　話：(02)2703-5000

四、最近年度財務報告簽證會計師姓名、事務所名稱、地址、網址及電話

會計師姓名：王彥鈞會計師、林麗凰會計師
事務所名稱：安永聯合會計師事務所（ERNST & YOUNG）
地　　址：臺北市基隆路一段 333 號 9 樓(臺北世貿中心國際貿易大樓)
網　　址：http://www.ey.com/tw
電　　話：(02) 2757-8888

五、董事會名單：

職　稱	姓　　名	國　籍	主　　要　　經　　歷
董事長	Ong Kee Song 王其祥	新加坡	● 新加劍橋普通教育證書 ● 其祥集團董事長兼任研發部門主管
董事	Ong Kian San 王建山	新加坡	● 新加坡劍橋普通教育證書 ● 其祥集團總經理
董事	Ong Yong Xian 王詠嫻	新加坡	● 新加坡劍橋普通教育證書、LCCI 商業會計證書 ● 其祥集團董事兼任行銷業務主管
董事	Ng Yan Huay 黃延輝	新加坡	● 新加坡南洋大學商學士 ● 新加坡食品廠商聯合會名譽會長 ● Niaga Shipping & Trading Pte. Ltd.董事 ● Indocater (S) Pte. Ltd.董事 ● Food Corporation (S) Pte. Ltd.董事總經理 ● Justic of Peace 太平紳士
獨立董事	Ng Boon Yew 吳文友	新加坡	● 新加坡及英國會計師資格 ● 新加坡 KPMG 會計師事務所資深會計師 ● Singapore Technologies Group 財務長及顧問 ● Raffles Campus Pte. Ltd.董事長 ● Excelsior Education Management Sdn. Bhd.董事長

職　稱	姓　　名	國　籍	主　　要　　經　　歷
獨立董事	Koh Seng Choon 許承俊	新加坡	• The University of Shelffied , UK 工學學士 • The Cranfield Institute of Technology, UK 理學碩士 • Coopers & Lybrand Management Consultancy Pte. Ltd. 資深經理 • 新加坡餐飲協會執行董事 • 廚尊美食執行董事 • Christopher Benjamin Consultancy Services 管理顧問 • S P Jain Center of Management 客座教授
獨立董事	蔡文賢	中華民國	• 美國俄亥俄州立辛辛那堤大學材料工程所博士班畢業 • 伍豐科技(股)公司獨立監察人 • 安泰商業銀行副董事長 • 匯揚創業投資(股)公司董事長 • 友清顧問(股)董事長 • 友旭國際(股)公司董事長 • 國立臺北大學公共事務學院公共行政暨政策學系兼任副教授 • 碩豐數位科技（股）公司監察人

六、國內指定代理人

姓　　名：陳英傑/財務經理
聯　絡　電　話：(02)2518-4933
電子郵件信箱：investor@keesong.com

七、海外有價證券掛牌買賣之交易場所及查詢該海外有價證券資訊之方式：無。

八、公　司　網　址：http://keesongbiotech.com/

目錄

壹、 致股東報告書 1

貳、 公司簡介 3

一、公司及集團簡介 3

二、集團架構 6

參、 公司治理 7

一、組織系統 7

二、董事、監察人、總經理、副總經理、協理及各部門及分支機構主管資料 9

三、公司治理運作情形 24

四、會計師公費資訊 40

五、更換會計師資訊 40

六、公司之董事長、總經理、負責財務或會計事務之經理人，最近一年內曾任職於簽證會計師所屬事務所或其關係企業者，應揭露其姓名、職稱及任職於簽證會計所屬事務所或其關係企業之期間 40

七、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 41

八、持股比例占前十名之股東，其相互間之關係資料 42

九、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，並合併計算綜合持股比例 43

肆、 募資情形 44

一、資本及股份 44

二、公司債(含海外公司債)辦理情形 48

三、特別股辦理情形 48

四、參與發行海外存託憑證之辦理情形 48

五、員工認股權憑證辦理情形 48

六、併購或受讓他公司股份發行新股辦理情形 48

七、資金運用計畫執行情形 48

伍、 營運概況 49

一、業務內容 49

二、市場及產銷概況 55

三、最近二年度及截至年報刊印日止從業員工人數 62

四、環保支出資訊 62

五、勞資關係 62

六、重要契約 64

陸、 財務概況 65

一、最近五年度簡明財務資料 65

二、最近五年度財務分析 69

三、最近年度財務報告之審計委員會審查報告 74
四、最近年度財務報表，含會計師查核報告、兩年對照之資產負債表、損益表、股東權益變動表、現金流量表及附註或附表 75
五、最近年度經會計師查核簽證之母子公司合併財務報表 133
六、公司及其關係企業最近年度及截至年報刊印日止，發生財務週轉困難情事對本公司財務狀況之影響 133
柒、 財務狀況及經營結果檢討與分析 134
一、財務狀況 134
二、經營結果 135
三、現金流量 136
四、最近年度重大資本支出對財務業務之影響 136
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 137
六、最近年度及截至年報刊印日止風險事項之分析評估 138
七、其他重要事項 143
捌、 特別記載事項 144
一、關係企業相關資料 144
二、最近年度及截至年報刊印日止，私募有價證券辦理情形 149
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 149
四、其他必要補充說明事項 149
五、最近年度及截至年報刊印日止，有無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 155

壹、　致股東報告書

2014 年度營業報告概要

各位股東女士、先生，大家好：

本公司 2015 年股東常會，承蒙各位股東在百忙之中撥空參加，由衷感謝。

一、業務環境

(一)新加坡

本集團自 1987 年成立以來，即深耕新加坡當地雞肉肉品市場，目前市場占有率約為 14.26%，是新加坡前三大雞肉供應商，本集團旗下之農場也是新加坡政府核准之肉雞養殖農場之一，目前擁有 11 座符合新加坡活體家禽養殖規範之肉雞養殖農場(包括契作農場)，隨著本集團自有農場之擴建或增加契作農場之合作，未來將可提升市場佔有率並且穩定成長。

(二)馬來西亞

2010 年度起本集團積極擴展馬來西亞市場，以超級市場、加工處理廠及小型肉品批發商為主，至目前為止，市場版圖仍持續擴大中，產生之經濟效益亦持續增加。另本集團已有明確的擴充計畫，規劃於馬來西亞成立種雞場，穩定雛雞進貨價格並降低成本，將可提高集團整體獲利。

（三）臺灣

臺灣近年來諸多食品安全相關事件層出不窮，使食品安全議題深受重視，政府也針對食品業者增修制定「食品安全衛生管理法」，宣導食品安全重要性，讓消費者吃的安心。同時根據最新外媒報導，全球最大連鎖餐廳麥當勞已正式宣布：2 年內麥當勞美國（McDonald's USA）的 1 萬 4000 個店面將停止購買抗生素飼養出來的雞肉。在全球重視食安趨勢下，對於本集團一向標榜不用抗生素，以乳酸菌飼養法培育雞隻，將是一大商機，未來仍將致力於養殖高品質的無毒雞隻，推廣到全亞洲市場。

目前臺灣除了推廣「其祥康樂雞」外，針對熟食市場，現也已開發完成包括滴雞精、雞湯、滷味等產品，預期在傳統市場、超市賣場及頂級餐飲旅館等既有強勢通路，搭配日漸成熟的電子商務通路，此雙箭頭的推廣下，2015 年亦將見成效。

二、經營成果

(一)營業計劃實施成果

本集團在經營團隊帶領全體同仁全力投入及努力下，以財務結構更加健全及獲利更加穩定作為目標。2014年財務報表期間本集團營收約新臺幣13.1億元，本期淨利約新臺幣0.93億元、每股稅後盈餘新臺幣2.73元。

(二)研究發展狀況

本集團最近幾年藉由多次的試驗，調整飼料中乳酸菌的營養成分比例，成功飼育出櫻花雞，以及藉由飼料的調配，將營養含量高之蟲草素(蟲草素可有效提升人體細胞免疫力)，添加至飼料中，成功開發出高膠原蛋白之御膳冬蟲夏草雞，本集團持續發展其他健康美味之品牌雞及相關食品，除了櫻花雞及蟲草雞外，另在臺灣推出「其祥康樂雞」，以乳酸菌及天然營養飼料替代抗生素及化學藥物，而添加的天然胡蘿蔔及乳酸菌，使雞肉的脂肪及膽固醇較低，並獲得新加坡保健促進局所頒布的(最健康選擇)標章，提供消費者多元的產品選擇。

三、未來經營環境及發展策略

為提升於產業鏈之地位，除了開發公司自有品牌雞，增加產品差異化外，將持續改善養殖流程以提昇整體獲利能力，同時亦將啟動垂直整合肉雞養殖供應鍊計畫，由目前之肉雞養殖、加工處理、各類雞肉製品生產，未來將延伸至自行生產飼料；隨著資訊科技發達，3C產品的普及化，網路購物越來越熱門，本集團亦看準這股商機，導入E-commerce(電子商務)，故本集團不僅強化整體競爭力，將多角化經營分散公司之營運風險，使集團的產品及通路更多元，創造出更多的獲利。

展望2015年，本集團今年有明確的擴充計畫，目前已規劃於馬來西亞成立種雞場，可望進一步擴充肉雞養殖場的規模，預計將可帶動營收表現明顯成長；除對集團營收成長與擴大馬來西亞市場版圖產生效益外，並可穩定雛雞進貨價格並降低成本，還能進一步掌握雛雞品質以提高成雞育成率，而改善肉雞養殖效率有成，可從2014年毛利率表現見明顯效益，在2015年營收成長動能明確下，將有機會帶動公司整體獲利的提高。

本集團秉著「健康美食、健康生活」主旨，以出類拔萃的生物技術結合群策群力的精神，為我們的股東及客戶創造價值。永續經營，努力創新，與時俱進，再造巔峰！

敬祝

各位股東女士、先生，身體健康 萬事如意！

董事長：王其祥 總經理：王建山 會計主管：陳偉業

貳、 公司簡介

一、公司及集團簡介

(一)設立日期及集團簡介

本公司其祥生物科技控股有限公司 Kee Song Bio-Technology Holdings Limited 於西元 2010 年 5 月 11 日於英屬開曼群島設立(以下簡稱「開曼群島」)，並於 2010 年 9 月 18 日完成股權架構重組，重組後本公司成為 Kee Song Holdings Pte. Ltd.之控股公司。本公司透過 KSH 公司直接或間接持股從屬公司。目前本集團之營運主體依其業務性質，主要從事雞隻飼養、雞隻加工處理及販賣、冷凍肉品、雞蛋及調理食品買賣等事業。

本集團自 1987 年成立以來，即深耕新加坡當地雞肉肉品市場，致力於提供最優質的雞肉產品給予消費民眾，歷經多年來的經營，從繁忙的傳統市場、舒適的超市賣場到最高級的餐飲旅館，皆為本集團重要的客戶群。本集團為追求更高品質的雞肉產品及迎向科技環保的新趨勢，於 2005 年起與日本知名大學及其研究機構合作，利用高科技技術生產之乳酸菌，添加在雞隻飼料中，取代使用抗生素、成長激素等人工添加物飼育雞隻，成功地推出品牌櫻花雞，並獲 Singapore Institute of Food Science & Technology 頒發之創意優異獎。隨後於 2009 年在飼料添加蟲草素飼養雞隻，成功飼育出高營養價值之品牌御膳蟲草雞，專為滋補燉湯用。蟲草雞亦於 2012 年及 2011 年獲新加坡 Parents World 肯定的「BEST OF THE BEST」榮銜。除了櫻花雞及蟲草雞外，另在臺灣推出「其祥康樂雞」，以乳酸菌及天然營養飼料替代抗生素及化學藥物，而添加的天然胡蘿蔔素及乳酸菌，使雞肉的脂肪及膽固醇較低，提供消費者多元的產品選擇。

本集團亦相當重視雞隻的飼育環境，農場採用自動化飼料配送設備，及自動化溫控設施，提供雞隻衛生舒適的環境，同時，透過全天候定時播放莫札特音樂及專人管理照顧等人性化飼養方式，讓本集團生產的雞隻更加健康茁壯。

「健康美食、健康生活」為本集團長期以來的經營理念及宗旨，採用新加坡乳酸菌飼養法，在飼養過程完全不使用抗生素，讓飼養過程裡面沒有遭受到藥物的污染，既健康又環保，亦為當前人類過度破壞環境省思下盡一份社會責任，本集團並於 2010 年 12 月獲頒新加坡金字品牌獎，在此殊榮之下，本集團將致力於使用最天然、最環保以及人性化的飼育方法，透過嚴格的產品及衛生控管品質，提供消費者使用最安心安全的食品，並兼顧健康、營養及美味等三大元素。

(二)公司及集團沿革

年　度	公司及集團沿革之重要記事
1987 年	• 於新加坡成立 KSB 公司
1989 年	• 通過新加坡穆斯林屠宰認證(Majlis Ugama Islam Singapore (MUIS))
1991 年	• 成為新加坡第一家通過自動化雞隻加工處理系統的公司
1992 年	• 開始進入馬來西亞設置農場以飼養雞隻，隨後分別成立 LKP 公司及 MKP 公司，持續擴張農場規模，並成為新加坡第一家到馬來西亞設立飼養農場的新加坡公司
1999 年	• KSB 公司成為新加坡首家通過 ISO 認證的雞隻加工處理廠
2002 年	• KSB 公司雞隻加工處理工廠獲得 ISO9001:2000 及 HACCP 認證
2003 年	• MKP 公司設置現代自動化封閉型養雞農場
2005 年	• 與大學教授及其研究機構合作開發高科技技術生產之乳酸菌，添加在雞隻飼料中並於 2007 年推出櫻花雞品牌
2009 年	• 研發於飼料中添加蟲草素來飼養肉雞，生產高營養價值肉雞，隨後亦成功推出御膳蟲草雞品牌，以供燉湯進補用 • 9 月 KSB 公司櫻花雞品牌獲 Singapore Institute of Food Science & Technology 頒發之創意優異獎
2010 年	• 5 月 11 日於開曼群島設立其祥控股，並於 9 月 18 日完成集團組織架構重組，確定來臺申請第一上櫃之主體 • 12 月 KSB 公司獲聯合早報與中小型企業工會所頒新加坡金字品牌獎殊榮
2011 年	• 3 月 KSB 公司御膳蟲草雞品牌獲新加坡知名雜誌 Parents World 肯定的「BEST OF THE BEST」最佳坐月食材榮銜 • 8 月 17 日於臺灣公開發行 • 8 月 29 日於臺灣櫃檯買賣中心興櫃市場掛牌 • 12 月 12 日於臺灣櫃檯買賣中心正式掛牌
2012 年	• 3 月 KSB 公司御膳蟲草雞品牌獲新加坡知名雜誌 Parents World 肯定的「BEST OF THE BEST」最富營養鮮雞榮銜 • 7 月 13 日於馬來西亞成立 KSJ 公司 • 10 月 8 日於臺灣成立 YTH 公司 • 11 月 20 日 MKP 公司榮獲馬來西亞南洋商報主辦第十屆金牛獎之最傑出中小企業獎
2013 年	• 1 月 LKP 公司位於馬來西亞雞隻加工處理工廠開始運作

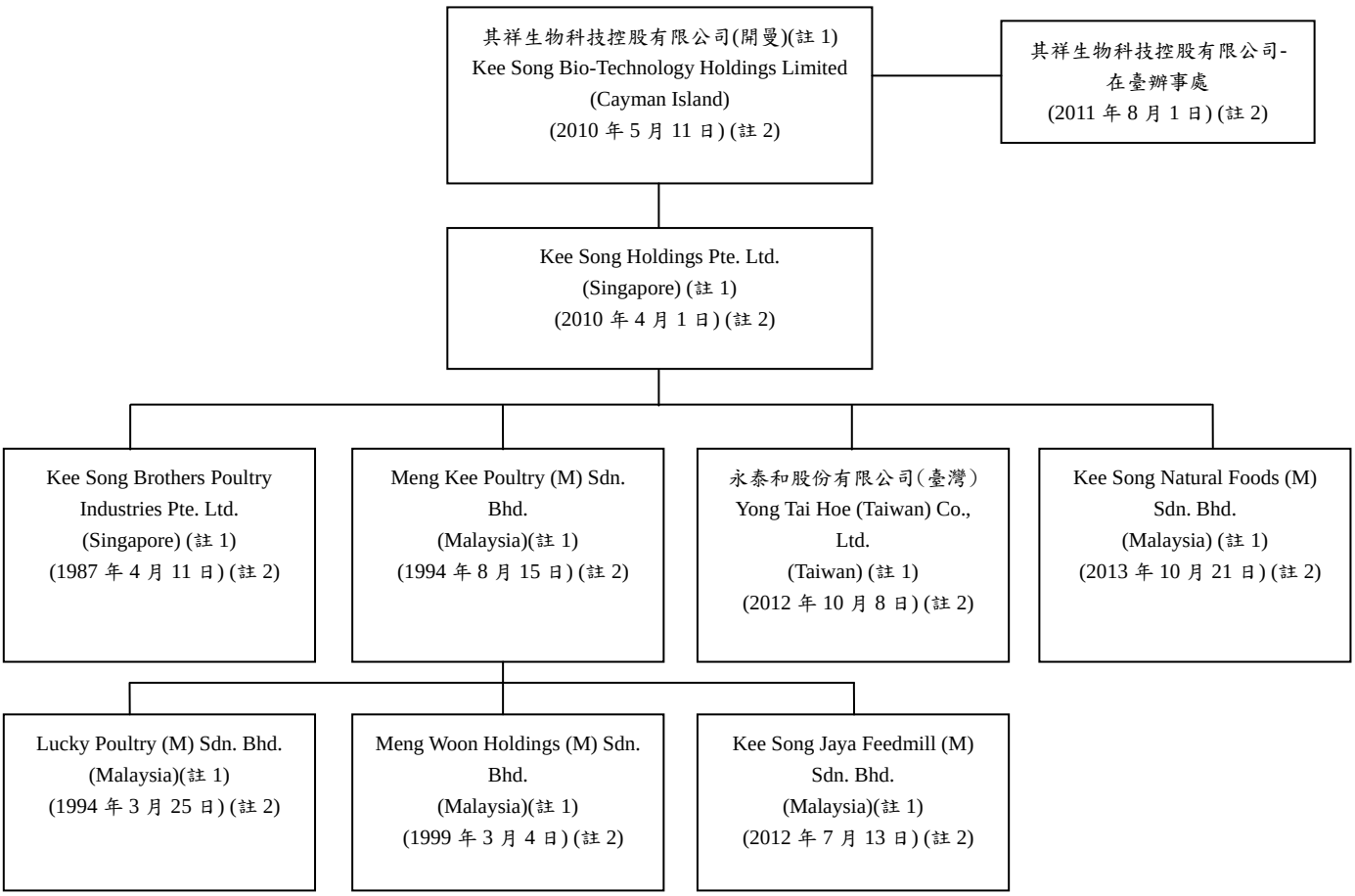
年　度	公司及集團沿革之重要記事
	• 10 月於臺灣生產高營養價值的其祥康樂雞 • 10 月 21 日於馬來西亞成立 KSNF 公司 • 11 月新加坡導入 E-commerce(電子商務) • 11 月 25 日 LKP 公司通過馬來西亞穆斯林加工處理認證(Jabatan Kemajuan Islam Malaysia (JAKIM-halal)) • 11 月康樂雞獲得新加坡保健促進局「最健康選擇」認證 • 12 月 12 日 YTH 公司在臺舉辦其祥康樂雞上市記者會
2014 年	• 4 月 18 日 KSB 公司榮獲新加坡鄰里企業之星之最佳創意獎 • 12 月 23 日 KSB 公司榮獲中華中小企業經營領袖獎
2015 年	• 3 月 13 日於馬來西亞投資 KSA 公司，主要從事雛雞飼育及毛雞買賣 • 4 月 21 日於馬來西亞投資 KSR 公司，主要持有營業用土地 • 4 月 30 日於新加坡投資 KSO 公司，主要從事海鮮漁貨買賣

(三)最近年度及截至年報刊印日止辦理公司併購、轉投資關係企業、重整之情形、董事、監察人或持投超過百分之十之大股東股權之大量移轉或更換、經營權之改變、經營方式或業務內容之重大改變及其他足以影響股東權益之重要事項與其對公司之影響：無。

(四)風險事項分析

請詳本年報第柒、六說明(第 138 頁) 。

二、集團架構



註 1：係指設立之地區。
註 2：係指設立的時間。

2014年12月31日；單位：千元；股

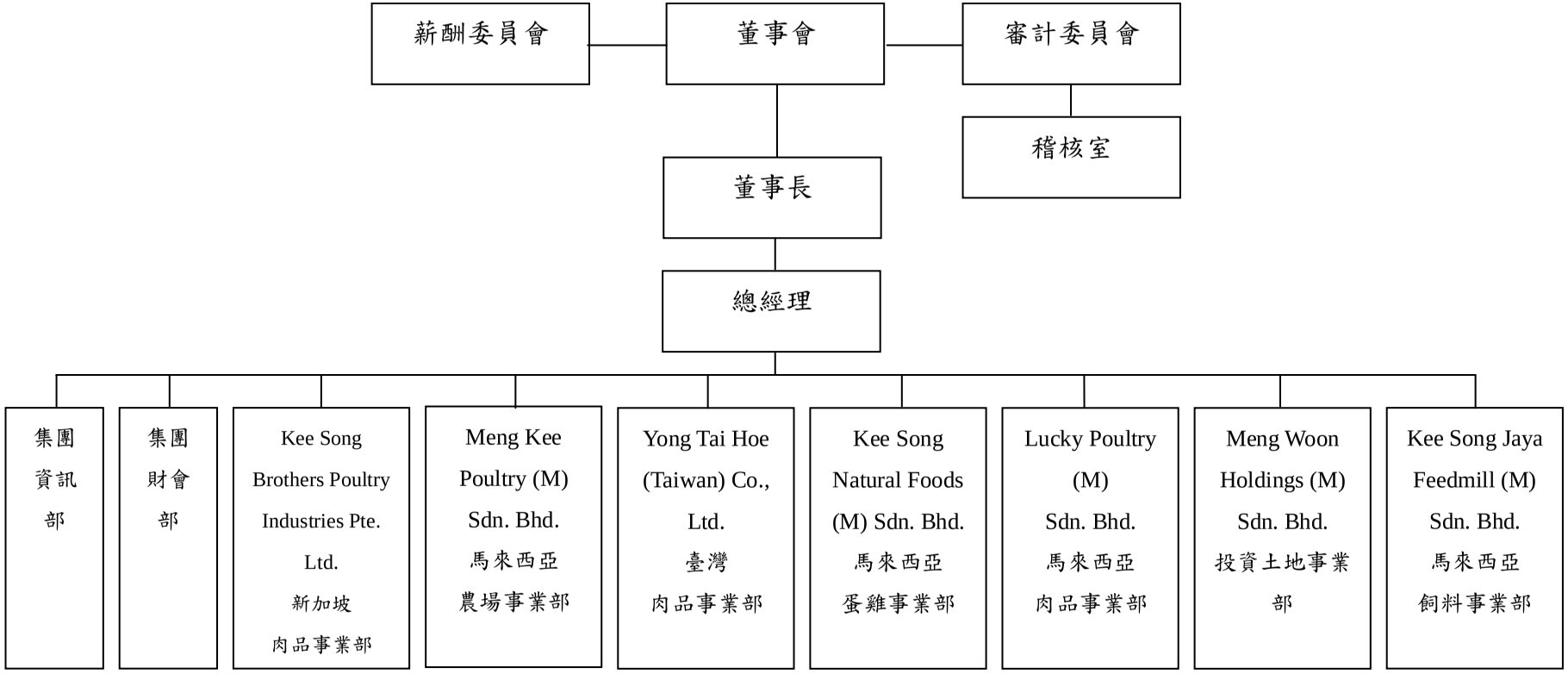
關係企業名稱	關　係	本公司直接或間接持有			持有本公司		
		持股比例	持有股份(股)	投資金額(千元) (註)	持有比率	持有股份	持有投資
KSH公司	子公司	100%	7,519,061	SGD7,519	—	—	—
KSB公司	孫公司	100%	1,500,000	SGD1,500	—	—	—
MKP公司	孫公司	100%	8,000,000	MYR15,000	—	—	—
YTH公司	孫公司	100%	650,000	NTD6,500	—	—	—
KSNF公司	孫公司	100%	2	MYR-	—	—	—
LKP公司	孫公司	100%	4,000,000	MYR 6,250	—	—	—
MW公司	孫公司	100%	616,000	MYR 616	—	—	—
KSJ公司	孫公司	100%	3,000,000	MYR 3,000	—	—	—

註：SGD:新加坡幣，MYR:馬幣，NTD:新臺幣。

參、　公司治理

一、組織系統

(一)組織系統



(二)各主要部門所營業務

部門名稱	職　　掌　　業　　務
集團財會部	負責統籌集團內部各項有關資金調度及會計帳務工作，以確保集團財務穩定安全，並以正確客觀的財務數據與管理資訊提升決策品質，並嚴格控管各項數據，以確保預算目標之達成。
集團資訊部	負責統籌集團內部各部門及事業單位之資通安全及資訊維護工作，以確保集團內部各項資訊之正確性及安全性。
新加坡肉品事業部	負責新加坡地區肉品加工處理及其製品之銷售業務，依集團產品規劃方向及經營政策，訂定營運模式，並設置各類營運管理單位，以達成營運及管理目標。
馬來西亞農場事業部	負責馬來西亞農場經營管理暨雞隻飼養，依集團產品規劃方向及經營政策，訂定營運模式，並設置各類營運管理單位，以達成營運及管理目標。
臺灣肉品事業部	負責臺灣地區雞隻飼養、肉品加工處理及其製品之銷售業務，依集團產品規劃方向及經營政策，訂定營運模式，並設置各類營運管理單位，以達成營運及管理目標。
馬來西亞蛋雞事業部	未來將生產及銷售蛋雞業務，拓展業務及加強多角化經營，依集團產品規劃方向及經營政策，訂定營運模式，並設置各類營運管理單位，以達成營運及管理目標。
馬來西亞肉品事業部	負責馬來西亞地區肉品銷售業務，依集團產品規劃方向及經營政策，訂定營運模式，並設置各類營運管理單位，以達成營運及管理目標。
投資土地事業部	依集團經營策略，將持有土地租賃予農場事業部供其飼養肉雞。
馬來西亞飼料事業部	負責集團飼料之供應，依集團產品規劃方向及經營政策，訂定營運模式，並設置各類營運管理單位，以達成營運及管理目標。
稽核室	負責集團內部控制制度之稽核、維護、追蹤改善及建議事項，以降低經營風險，提升集團內部整體管理效率。

二、董事、監察人、總經理、副總經理、協理及各部門及分支機構主管資料

(一)董事及監察人資料

1.董事(含獨立董事)之姓名、主要學(經)歷、持有股份及性質

2015 年 4 月 29 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	目前兼任本公司及其他公司之職務	具配偶或二親等以內關係之其他主管、董事或監察人		
						股數	持股比率	股數	持股比率	股數	持股比率	股數	持股比率			職稱	姓名	關係
董事長	新加坡	Ong Kee Song 王其祥	2013/6/24	3 年	2010/5/11	1	100%	6,958,783	20.47%	—	—	—	—	• 新加劍橋普通教育證書 • 其祥集團董事長兼任研發部門主管	• 本公司董事長 • KSH 公司、KSB 公司、MKP 公司、YTH 公司、KSNF 公司、LKP 公司、MW 公司及 KSJ 公司董事 • UDS Marketing Pte. Ltd.董事 • Otemchi Biotechnologies Pte. Ltd.董事 • Otemchi Biotechnologies (M) Sdn. Bhd.董事 • Yong Ka Hoe Investment (S) Pte Ltd 董事 • Eco-Wawasan Sdn Bhd 董事 • Yong Ka Hoe Resources (M) Sdn Bhd 董事	KSB 公司董事 總經理 子公司董事(註 2) KSB 公司管理部經理 KSB 公司採購經理	王詠嫻 王建山 王建發 王荻順 劉雪燕	兄妹 兄弟 兄弟 兄妹 弟媳

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	目前兼任本公司及其他公司之職務	具配偶或二親等以內關係之其他主管、董事或監察人		
						股數	持股比率	股數	持股比率	股數	持股比率	股數	持股比率			職稱	姓名	關係
董事	新加坡	Ong Kian San 王建山	2013/6/24	3 年	2010/5/11	—	—	4,982,085	14.65%	420,000	1.24%	—	—	• 新加坡劍橋普通教育證書 • 其祥集團總經理	• 本公司總經理 • KSH 公司、KSB 公司、MKP 公司、YTH 公司、KSNF 公司、LKP 公司、MW 公司及 KSJ 公司董事 • Sincere Farm Sdn. Bhd.董事 • Xiang Rong Farm (M) Sdn. Bhd.董事	董事長 (註 1) KSB 公司 董事 子公司董事 (註 2) KSB 公司 管理部經理 KSB 公司 採購經理	王其祥 王詠嫻 王建發 王荻順 劉雪燕	兄弟 姐弟 兄弟 姐弟 夫妻
董事	新加坡	Ong Yong Xian 王詠嫻	2013/6/24	3 年	2010/5/11	—	—	3,973,566	11.69%	—	—	—	—	• 新加坡劍橋普通教育證書 • LCCI 商業會計證書 • Heng Khwee Heng 屠宰公司會計、行政及銷售主管 • 其祥集團董事兼任行銷業務主管	• KSH 公司、KSB 公司及 YTH 公司董事 • UDS Marketingp Pte. Ltd.董事 • Otemchi Biotechnologies Pte. Ltd.董事 • Otemchi Biotechnologies (M) Sdn. Bhd.董事 • Yong Ka Hoe Investment (S) Pte Ltd 董事 • Eco-Wawasan Sdn Bhd 董事 • Yong Ka Hoe Resources (M) Sdn Bhd 董事	董事長 (註 1) 總經理 子公司董事 (註 2) KSB 公司 管理部經理 KSB 公司 採購經理	王其祥 王建山 王建發 王荻順 劉雪燕	兄妹 姐弟 姐弟 姐妹 弟媳

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	目前兼任本公司及其他公司之職務	具配偶或二親等以內關係之其他主管、董事或監察人		
						股數	持股比率	股數	持股比率	股數	持股比率	股數	持股比率			職 稱	姓 名	關係
董事	新加坡	Ng Yan Huay 黃延輝	2013/6/24	3 年	2011/3/24	—	—	—	—	30,000	0.09%	—	—	• 新加坡南洋大學商學士 • 新加坡食品廠商聯合會名譽會長 • Niaga Shipping & Trading Pte. Ltd.董事 • Indocater (S) Pte. Ltd.董事	• Food Corporation (S) Pte. Ltd. 董事總經理 • Justic of Peace 太平紳士	無	無	無
獨立董事	新加坡	Ng Boon Yew 吳文友	2013/6/24	3 年	2011/3/24	—	—	—	—	—	—	—	—	• 新加坡及英國會計師資格 • 新加坡 KPMG 會計師事務所資深會計師 • Singapore Technologies Group 財務長及顧問 • Emaar Education LLC 首席執行員 • Excelsior International School 董事長	• Raffles Campus Pte. Ltd.董事長 • Bismac Consultants Pte. Ltd.董事 • Pek Tiong Seng Foundation Ltd 董事 • Fischer Tech Ltd 獨立董事、審計委員會主席、薪酬委員會委員、提名委員會委員 • Pek Chuan Development Pte. Ltd.董事 • Raffles Campus/ Foundation Ltd.董事 • Excelsior Education Management Sdn. Bhd.董事長 • Raffles Campus (Seri Alam) Sdn. Bhd. 董事	無	無	無

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	目前兼任本公司及其他公司之職務	具配偶或二親等以內關係之其他主管、董事或監察人		
						股數	持股比率	股數	持股比率	股數	持股比率	股數	持股比率			職稱	姓名	關係
獨立董事	新加坡	Koh Seng Choon 許承俊	2013/6/24	3 年	2011/3/24	—	—	—	—	—	—	—	—	• The University of Shelffied , UK 工學學士 • The Cranfield Institute of Technology, UK 理學碩士 • Coopers & Lybrand Management Consultancy Pte. Ltd. 資深經理 • 新加坡餐飲協會執行董事 • Campus Online Services Pte. Ltd. 非執行董事	• 廚尊美食執行董事 • Christopher Benjamin Consultancy Services 管理顧問 • S P Jain Center of Management 客座教授	無	無	無
獨立董事	中華民國	蔡文賢	2013/6/24	3 年	2011/3/24	—	—	—	—	—	—	—	—	• 美國俄亥俄州立辛辛那堤大學材料工程所博士班畢業 • 國立交通大學應用化學研究所兼任副教授 • 安泰銀行常務董事 • 安泰銀行監察人 • 工業技術研究院化工所研究室主任 • 東亞建築經理	• 伍豐科技(股)公司獨立監察人 • 安泰商業銀行副董事長 • 匯揚創業投資(股)公司董事長 • 友清顧問(股)董事長 • 友旭國際(股)公司董事長 • 國立臺北大學公共事務學院公共行政暨政策學系兼任副教授 • 碩豐數位科技(股)	無	無	無

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	目前兼任本公司及其他公司之職務	具配偶或二親等以內關係之其他主管、董事或監察人		
						股數	持股比率	股數	持股比率	股數	持股比率	股數	持股比率			職 稱	姓 名	關 係
														(股)公司常駐監察人	公司監察人			

註 1：董事王其祥尚兼任集團研發部門主管、MKP 公司及 LKP 公司營運事業主管。

註 2：王建發尚擔任 KSH 公司、KSB 公司、MKP 公司、KSNF 公司、LKP 公司、MW 公司及 KSJ 公司董事並兼任 KSB 公司研發部門主管、YTH 公司監察人及集團海外業務開發主管。

註 3：「外國有價證券櫃檯買賣審查準則」規定，申請股票第一上櫃之外國發行人應擇一設置監察人或審計委員會，而本公司已於 2011 年 3 月 24 日設置審計委員會。

2.法人股東之主要股東：本公司之董事均非為法人股東代表，故不適用。

3.法人股東之主要股東屬法人者其主要股東：本公司之董事均非為法人股東代表，故不適用。

4.董事所具專業知識及獨立性之情形

條件 姓名	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）										兼任其他公開發行公司獨立董事家數
	商務、法務、財務、會計或公司業務所須相關科系之公私立大專院校講師以上	法官、檢察官、律師、會計師或其他與公司業務所需之國家考試及格領有證書之專門職業及技術人員	商務、法務、財務、會計或公司業務所須之工作經驗	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	
Ong Kee Song 王其祥			V					V				V	V	0
Ong Kian San 王建山			V					V				V	V	0
Ong Yong Xian 王詠嫻			V					V				V	V	0
Ng Yan Huay 黃延輝			V	V	V	V	V	V	V	V	V	V	V	0
Ng Boon Yew 吳文友		V	V	V	V	V	V	V	V	V	V	V	V	1
Koh Seng Choon 許承俊	V		V	V	V	V	V	V	V	V	V	V	V	0
蔡文賢	V		V	V	V	V	V	V	V	V	V	V	V	0

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

(1)非為公司或其關係企業之受僱人。

(2)非公司或其關係企業之董事、監察人(但如為公司或其母公司、公司直接及間接持有表決權之股份超過百分之五十之子公司之獨立董事者，不在此限)。

(3)非本人及其配偶、未成年子女或以他人名義持有公司已發行股份總額百分之一以上或持股前十名之自然人股東。

(4)非前三款所列人員之配偶、二親等以內親屬或五親等以內直系血親親屬。

(5)非直接持有公司已發行股份總額百分之五以上法人股東之董事、監察人或受僱人，或持股前五名法人股東之董事、監察人或受僱人。

(6)非與公司有財務或業務往來之特定公司或機構之董事（理事）、監察人（監事）、經理人或持股百分之五以上股東。

(7)非為公司或關係企業提供商務、法務、財務、會計等服務或諮詢之專業人士、獨資、合夥、公司或機構之企業主、合夥人、董事（理事）、監察人（監事）、經理人及其配偶。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。

(二)總經理、副總經理、協理、各部門及分支機構主管

2015 年 4 月 29 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	持股比率	股數	持股比率	股數	持股比率			職稱	姓名	關係
集團總經理	新加坡	Ong Kian San 王建山	1987/4/11	4,982,085	14.65%	420,000	1.24%	—	—	• 新加坡劍橋普通教育證書 • 其祥集團總經理	• 本公司總經理 • KSH 公司、KSB 公司、MKP 公司、YTH 公司、KSNF 公司、LKP 公司、MW 公司 及 KSJ 公司董事 • Sincere Farm Sdn. Bhd.董事 • Xiang Rong Farm (M) Sdn. Bhd.董事	董事長(註 1) KSB 公司營運事業主管 集團海外業務開發主管(註 2)	王其祥 王詠嫻 王建發	兄弟 姐弟 兄弟
集團研發部門主管、MKP 公司及 LKP 公司營運事業主管	新加坡	Ong Kee Song 王其祥	1987/4/11	6,958,783	20.47%	—	—	—	—	• 新加劍橋普通教育證書 • 集團董事長	• 本公司董事長 • KSH 公司、KSB 公司、MKP 公司、YTH 公司、KSNF 公司、LKP 公司、MW 公司及 KSJ 公司董事 • UDS Marketing Pte. Ltd.董事 • Otemchi Biotechnologies Pte. Ltd.董事 • Otemchi Biotechnologies (M) Sdn. Bhd.董事 • Yong Ka Hoe Investment (S) Pte Ltd 董事	KSB 公司營運事業主管 集團總經理 集團海外業務開發主管(註 2) KSB 公司管理部經理 KSB 公司採購經理	王詠嫻 王建山 王建發 王荻順 劉雪燕	兄妹 兄弟 兄弟 兄妹 弟媳

職 稱	國 籍	姓 名	選(就)任日期	持有股份		配偶、未成年子女持有股份		利用他人名義持有股份		主要經（學）歷	目前兼任其他公司之職務	具配偶或二親等以內關係之經理人		
				股數	持股比率	股數	持股比率	股數	持股比率			職 稱	姓 名	關 係
											• Eco-Wawasan Sdn Bhd 董事 • Yong Ka Hoe Resources (M) Sdn Bhd 董事			
KSB 公司營運事業主管	新加坡	Ong Yong Xian 王詠嫻	1997/12/8	3,973,566	11.69%	—	—	—	—	• 新加坡劍橋普通教育證書 • LCCI 商業會計 • Heng Khwee Heng 屠宰公司會計、行政及銷售主管 • 其祥集團董事兼任行銷業務主管	• KSH 公司、KSB 公司及 YTH 公司董事 • UDS Marketing Pte. Ltd.董事 • Otemchi Biotechnologies Pte. Ltd.董事 • Otemchi Biotechnologies (M) Sdn. Bhd.董事 • Yong Ka Hoe Investment (S) Pte Ltd 董事 • Eco-Wawasan Sdn Bhd 董事 • Yong Ka Hoe Resources (M) Sdn Bhd 董事	董事長(註 1) 總經理 集團海外業務開發主管(註 2)	王其祥 王建山 王建發	兄妹 姐弟 姐弟

職 稱	國 籍	姓 名	選(就)任日期	持有股份		配偶、未成年子女持有股份		利用他人名義持有股份		主要經（學）歷	目前兼任其他公司之職務	具配偶或二親等以內關係之經理人		
				股數	持股比率	股數	持股比率	股數	持股比率			職 稱	姓 名	關 係
集團海外業務開發主管兼任 KSB 公司研發部門主管	新加坡	One Kian Huat 王建發	1987/4/11	3,973,566	11.69%	—	—	—	—	• 新加坡劍橋普通教育證書	• KSH 公司、KSB 公司、MKP 公司、KSNF 公司、LKP 公司、MW 公司及 KSJ 公司董事 • YTH 公司監察人 • KSB 公司研發部門經理	董事長(註 1) KSB 公司營運事業主管 總經理	王其祥 王詠嫻 王建山	兄弟 姐弟 兄弟
財會部主管	馬來西亞	Kevin Tan Wei Yeak 陳偉業	2011/3/21	30,000	0.09%	—	—	—	—	• 愛爾蘭都伯林大學學院會計系 • 愛爾蘭及馬來西亞會計師公會會員 • 新加坡 KPMG 審計經理 • 馬來西亞 Crowe Horwath 審計經理	無	無	無	無
資訊部主管	馬來西亞	Chin Yen Cheng 陳燕鎮	2013/6/3	—	—	—	—	—	—	• Coventry University, UK 計算機科學學士 • Glosap Consulting Pte. Ltd.銷售與運行總監 • IQ lik Holding Limited 總經理 • Shenzhen commit info co., Ltd.企業顧問	無	無	無	無

職 稱	國 籍	姓 名	選(就)任日期	持有股份		配偶、未成年子女持有股份		利用他人名義持有股份		主要經（學）歷	目前兼任其他公司之職務	具配偶或二親等以內關係之經理人		
				股數	持股比率	股數	持股比率	股數	持股比率			職 稱	姓 名	關 係
稽核室主管	中華民國	游志宗	2010/12/6	25,000	0.07%	—	—	—	—	● 長榮大學會計系 ● 盛美精密工業稽核經理 ● 尚茂電子稽核長 ● 晟楠科技稽核經理	無	無	無	無

註1：董事王其祥尚兼任集團研發部門主管、MKP公司及LKP公司營運事業主管。

註2：王建發尚擔任KSH公司、KSB公司、MKP公司、KSNF公司、LKP公司、MW公司及KSJ公司董事並兼任KSB公司研發部門主管、YTH公司監察人及集團海外業務開發主管。

(三)最近年度支付董事、監察人、總經理及副總經理之酬金

1.董事(含獨立董事)之酬金

單位：新臺幣千元

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)		盈餘分配之酬勞(C)(註2)		業務執行費用(D)				薪資、獎金及特支費等(E)		退職退休金(F)		盈餘分配員工紅利(G)				員工認股權憑證得認購股數(H)		取得限制員工權利新股股數(I)				
		本公司	財務報告內所有公司	本公司	財務報告內所有公司	本公司	財務報告內所有公司	本公司	財務報告內所有公司	本公司	財務報告內所有公司	本公司	財務報告內所有公司	本公司	財務報告內所有公司	本公司		財務報告內所有公司		本公司	財務報告內所有公司	本公司	財務報告內所有公司	本公司	財務報告內所有公司	
																現金紅利金額	股票紅利金額	現金紅利金額	股票紅利金額							
董事長	王其祥	2,822	2,822	—	—	—	—	—	—	3.04%	3.04%	—	28,627	—	1,271	—	—	—	—	—	—	—	—	3.04%	35.23%	—
董事	王建山																									
董事	王詠嫻																									
董事	黃延輝																									
獨立董事	吳文友																									
獨立董事	許承俊																									
獨立董事	蔡文賢																									
孫公司董事	王建發																									

酬金級距表

給付本公司各個董事酬金級距	董事姓名			
	前四項酬金總額(A+B+C+D)		前七項酬金總額(A+B+C+D+E+F+G)	
	本公司	財務報告內所有公司 I	本公司	財務報告內所有公司 J
低於 2,000,000 元	—	黃延輝、吳文友、許承俊、蔡文賢	—	黃延輝、吳文友、許承俊、蔡文賢
2,000,000 元（含）～ 5,000,000 元（不含）	—	—	—	—
5,000,000 元（含）～ 10,000,000 元（不含）	—	—	—	王其祥、王建山、王詠嫻、王建發
10,000,000 元（含）～ 15,000,000 元（不含）	—	—	—	—
15,000,000 元（含）～ 30,000,000 元（不含）	—	—	—	—
30,000,000 元（含）～ 50,000,000 元（不含）	—	—	—	—
50,000,000 元（含）～100,000,000 元（不含）	—	—	—	—
100,000,000 元以上	—	—	—	—
總　　計	—	共 4 位	—	共 8 位

2.監察人之酬金：本公司依法無需設置監察人，故不適用。

3.總經理及副總經理之酬金

單位：新臺幣千元

職稱	姓名	薪資(A)		退職退休金(B)		獎金及特支費等(C)		盈餘分配之員工紅利金額(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股數		有無領取來自子公司以外轉投資事業酬金
		本公司	財務報告內所有公司	本公司	財務報告內所有公司	本公司	財務報告內所有公司	本公司		財務報告內所有公司		本公司	財務報告內所有公司	本公司	財務報告內所有公司	本公司	財務報告內所有公司	
								現金紅利金額	股票紅利金額	現金紅利金額	股票紅利金額							
集團總經理	王建山	—	28,627	—	1,271	—	—	—	—	—	—	—	32.19%	—	—	—	—	—
集團研發部門主管及孫公司營運主管	王其祥																	
孫公司營運事業主管	王詠嫻																	
集團海外業務開發主管	王建發																	

＊不論職稱，凡職位相當於總經理、副總經理者(例如：總裁、執行長、總監...等等)，均應予揭露。

酬金級距表

給付本公司各個總經理及副總經理酬金級距	總經理及副總經理姓名	
	本公司	財務報告內所有公司 E
低於 2,000,000 元	—	—
2,000,000 元（含）～ 5,000,000 元（不含）	—	—
5,000,000 元（含）～ 10,000,000 元（不含）	—	王其祥、王建山、王詠嫻、王建發
10,000,000 元（含）～ 15,000,000 元（不含）	—	—
15,000,000 元（含）～ 30,000,000 元（不含）	—	—
30,000,000 元（含）～ 50,000,000 元（不含）	—	—
50,000,000 元（含）～ 100,000,000 元（不含）	—	—
100,000,000 元以上	—	—
總 計	—	共 4 位

4.配發員工紅利之經理人姓名及配發情形

本公司2014年並無配發員工紅利之情形。

(四)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

1.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稅後純益比例之分析

單位：新臺幣千元

比較項目 年度	給付各項酬金總計		佔合併報表所有公司稅後純益%	
	2013 年	2014 年	2013 年	2014 年
董事(含獨立董事)、總經理及副總經理	33,823	32,720	58.54%	35.23%
合併總利益	57,777	92,872	100.00%	100.00%

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

(1)董事會於2011年6月20日決議通過薪酬委員會組織規程,該組織規程符合公開發行公司規則之規定。

集團董事之酬金，係由董事會參考薪酬委員會之建議並根據其在本集團擔任之職位及對本集團營運參與程度及貢獻之價值核發。

(2)總經理及經營管理階層主管，係由董事會參考薪酬委員會之建議並根據職位、對集團的貢獻度及參考同業水準並考量實際經營績效及評估未來風險之關聯性調整之，依本集團人事規章辦理。

三、公司治理運作情形

(一)董事會運作情形

2014年度及截至年報刊印日為止，本公司董事會共開會9次，董事、獨立董事出席情形如下：

董事會運作情形資訊

職稱	姓名	實際出(列)席次數	委託出席次數	實際出(列)席率(%)	備註
董事長	王其祥	8	1	89	
董事	王建山	9	0	100	
董事	王詠嫻	9	0	100	
董事	黃延輝	9	0	100	
獨立董事	吳文友	7	1	78	
獨立董事	許承俊	9	0	100	
獨立董事	蔡文賢	9	0	100	

其他應記載事項：

一、 證交法第 14 條之 3 所列事項暨其他經獨立董事反對或保留意見且有紀錄或書面聲明之董事會議決事項，應敘明董事會日期、期別、議案內容、所有獨立董事意見及公司對獨立董事意見之處理：無。

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

三、 當年度及最近年度加強董事會職能之目標（例如設立審計委員會、提昇資訊透明度等）與執行情形評估：

(一)在加強董事會職能方面，本公司業已訂定「董事會議事規則」，其後董事會之運作皆依循辦理。此外，本公司選任獨立董事 3 席，並成立審計委員會，以提昇公司治理。

(二)在提昇資訊透明度方面，本公司設有發言人及代理發言人，並設置專責人員負責處理公司資訊蒐集及揭露等相關事宜。

(二)審計委員會運作情形

2014年度及截至年報刊印日止，本公司審計委員會共開會8次，獨立董事出列席情形如下：

審計委員會運作情形資訊

職稱	姓名	實際出席次數	委託出席次數	實際出席率(%)	備註
獨立董事	吳文友	6	2	75	
獨立董事	許承俊	8	0	100	
獨立董事	蔡文賢	8	0	100	

其他應記載事項：

一、證交法第 14 條之 5 所列事項暨其他未經審計委員會通過，而經全體董事三分之二以上同意之議決事項，應敘明董事會日期、期別、議案內容、審計委員會決議結果以及公司對審計委員會意見之處理：無。

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

三、獨立董事與內部稽核主管及會計師之溝通情形（例如就公司財務、業務狀況進行溝通之事項、方式及結果等）：

(一)本公司內部稽核主管將定期與審計委員會委員溝通稽核報告結果及其追蹤報告執行情形，若有特殊狀況時，內部稽核主管將即時通知審計委員會委員。本公司審計委員會與內部稽核主管溝通狀況良好。

(二)本公司審計委員會將視實際需要，委請本公司簽證會計師列席審計委員會，報告查核結果。

(三)公司治理運作情形及其與上市上櫃公司治理實務守則差異情形及原因

項目	運作情形			與上市上櫃公司治理實務守則差異情形及原因
	是	否	摘要說明	
一、公司是否依據「上市上櫃公司治理實務守則」訂定並揭露公司治理實務守則？		V	本公司目前尚未制訂「公司治理實務守則」，但已完成修訂與公司治理相關之作業程序，且本公司設置三席獨立董事隨時監督與建議經營團隊落實公司治理之運作與推動，董事會亦遵照股東賦予之責任，引導公司之經營，並有效監督經營階層之管理功能，另亦經由內部稽核主管依公司內部控制制度執行定期檢核，提供董事會缺失改進建議。	無重大差異

項目	運作情形			與上市上櫃公司治理實務守則差異情形及原因
	是	否	摘要說明	
二、公司股權結構及股東權益				
(一)公司是否訂定內部作業程序處理股東建議、疑義、糾紛及訴訟事宜，並依程序實施？		V	(一)本公司目前尚未制訂「處理股東建議、疑義、糾紛及訴訟事宜作業辦法」，在臺灣委由專責股務代理機構處理股務事宜，並設有發言人及代理發言人處理股東建議或糾紛事項，並協調公司相關單位執行。	無重大差異
(二)公司是否掌握實際控制公司之主要股東及主要股東之最終控制者名單？	V		(二)本公司針對內部人(董事、經理人及持股10%以上大股東)之持股變動情形，定期追蹤了解，每月均依法申報主管機關指定網站「公開資訊觀測站」。	無重大差異
(三)公司是否建立、執行與關係企業間之風險控管及防火牆機制？	V		(三)依本公司相關內部控制制度規定辦理。	無重大差異
(四)公司是否訂定內部規範，禁止公司內部人利用市場上未公開資訊買賣有價證券？	V		(四)依本公司相關內部控制制度規定辦理。	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？	V		(一)本公司董事會成員多元化，董事成員具備不同專業背景、性別及工作領域，以健全本公司之董事會結構。	無重大差異
(二)公司除依法設置薪資報酬委員會及審計委員會外，是否自願設置其他各類功能性委員會？		V	(二)本公司除依法設置薪資報酬委員會及審計委員會外，未來將視整體發展及相關法令規定，設置提名委員會。	無重大差異
(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？	V		(三)本公司由薪資報酬委員會訂定並定期檢討董事及經理人績效評估與薪資報酬之政策、制度、標準與結構，並將所提建議提交董事會討論。	無重大差異
(四)公司是否定期評估簽證會計師獨立性？	V		(四)本公司由審計委員會定期評估簽證會計師之獨立性，針對會計師之聘任採一年一聘制，每年均定期評估簽證會計師之專業性及獨立性，且於必要時向董事會報告評估結果。	無重大差異

項目	運作情形			與上市上櫃公司治理實務守則差異情形及原因
	是	否	摘要說明	
四、公司是否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？	V		本公司設有發言人制度，同時藉由公司網站中投資人專區提供公司最新訊息與重要企業社會責任議題之溝通管道。 利害關係人如有需要可藉由公司網站中電子信箱、電話及書面等方式與本公司聯繫。	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？	V		本公司委任群益金鼎證券股份有限公司股務代理部為本公司股務代理機構並辦理股東會事務。	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？	V		(一)已設有網站揭露業務等資訊，並可至公開資訊觀測站參閱相關財務資訊。	無重大差異
(二)公司是否採行其他資訊揭露之方式（如架設英文網站、指定專人負責公司資訊之蒐集及揭露、落實發言人制度、法人說明會過程放置公司網站等）？	V		(二)與本公司有關問題將由發言人或代理發言人回答，並由相關業務部門人員協助公司相關資訊之蒐集與揭露。	無重大差異
七、其他有助於瞭解公司治理運作情形之重要資訊				
(一)員工權益及僱員關懷	V		(一)本集團相當重視員工之權益，除訂有相關員工福利措施及進修培訓計劃外，亦遵循各該國之法令制訂退休制度，以保障員工權益，另外員工也可透過開放溝通之方式向人資部門或適當的高階主管溝通，以維持良好關係。	無重大差異
(二)投資者關係	V		(二)本公司依相關規定即時於「公開資訊觀測站」公告有關財務、業務、內部人持股異動情形等訊息，期能達到資訊公開、透明。	無重大差異

項目	運作情形			與上市上櫃公司治理實務守則差異情形及原因
	是	否	摘要說明	
(三)供應商關係	V		(三)注重採購價格之合理性，採購人員經與多家供應商詢價、比價、議價後，對單價、規格、付款條件、交期、產品及服務品質或其他資料等充分比較後決定之；本集團並與供應商建立長期緊密關係、協同合作、互信互利、共同追求永續雙贏成長。	無重大差異
(四)利害關係人之權利	V		(四)針對利害關係人，均保持暢通之溝通管道，並尊重及維護雙方應有之合法權益。	無重大差異
(五)董事進修之情形	V		(五)本公司已依「上市上櫃公司董事、監察人進修推行要點」規定辦理，2014年本公司董事進修情形，詳請參閱P.29。	無重大差異
(六)風險管理政策及風險衡量標準之執行情形	V		(六)本公司於每次董事會召開時均由管理階層向董事會報告財務業務狀況，並由出席董事提供專業意見與公司面臨之風險給予管理階層參考，另外稽核主管亦依制訂之內控制度及各項管理規章執行內控稽核作業及風險之管理與評估，提供董事會及管理階層相關改善建議。	無重大差異
(七)客戶政策之執行情形	V		(七)本公司平時皆與客戶保持密切的聯繫，針對客戶抱怨均即時與客戶進行充分溝通，瞭解客戶需求，以促進公司與客戶間之互動效果，並定期於公司內部會議中檢討改進。 另公司亦主動積極參與客戶的社會責任推行計劃，將新的觀點與作法實際融入公司管理制度。	無重大差異
(八)公司為董事購買責任保險之情形	V		(八)本公司已為全體董事購買責任保險。	無重大差異
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）		V	本公司目前尚無委託其他專業機構進行公司治理之評鑑報告，惟均以公司治理實務守則之綱要執事，以充分落實公司治理之運作及推動。以公司內控自評結果尚未發現有重大缺失情形。 本公司已依照證券櫃檯買賣中心第一屆公司治理評鑑之時程完成自評，評鑑結果預計於2015年4月公布。	無重大差異

本公司董事均具備相關專業知識，本公司業已委由社團法人中華公司治理協會針對董監事之進修進行授課，2014 年本公司董事進修情形，如下表：

資料基準日：2014年12月31日

職稱	姓名	進修期間		主辦單位	課程名稱	進修時數
		起	迄			
董事長	王其祥	2014.7.1	2014.7.1	社團法人中華公司治理協會	站在巨人的肩膀上-企業如何藉助私募基金突破與成長	3
董事	王建山	2014.7.1	2014.7.1	社團法人中華公司治理協會	站在巨人的肩膀上-企業如何藉助私募基金突破與成長	3
董事	王詠嫻	2014.7.1	2014.7.1	社團法人中華公司治理協會	站在巨人的肩膀上-企業如何藉助私募基金突破與成長	3
董事	黃延輝	2014.7.1	2014.7.1	社團法人中華公司治理協會	站在巨人的肩膀上-企業如何藉助私募基金突破與成長	3
獨立董事	吳文友	2014.7.1	2014.7.1	社團法人中華公司治理協會	站在巨人的肩膀上-企業如何藉助私募基金突破與成長	3
獨立董事	許承俊	2014.7.1	2014.7.1	社團法人中華公司治理協會	站在巨人的肩膀上-企業如何藉助私募基金突破與成長	3
獨立董事	蔡文賢	2014.2.19	2014.2.19	社團法人台灣金融研訓院	信託業督導人員(含在職)研習班	6

(四)薪酬委員會運作情形

1. 薪資報酬委員會成員資料

身份別（註1）	條件 姓名	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、法務、財務、會計或公司業務所需相關料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	具有商務、法務、財務、會計或公司業務所需之工作經驗	1	2	3	4	5	6	7	8		
董事	Ng Yan Huay 黃延輝			V	V	V	V	V	V	V	V	V	0	符合相關規定
獨立董事	Ng Boon Yew 吳文友		V	V	V	V	V	V	V	V	V	V	1	
獨立董事	Koh Seng Choon 許承俊	V		V	V	V	V	V	V	V	V	V	0	

註1：身分別請填列係為董事、獨立董事或其他。

註2：各成員於選任前二年及任職期間符合下述各條件者，請於各條件代號下方空格中打“✓”。

（1）非為公司或其關係企業之受僱人。

（2）非公司或其關係企業之董事、監察人。但如為公司或其母公司、公司直接及間接持有表決權之股份超過百分之五十之子公司之獨立董事者，不在此限。

（3）非本人及其配偶、未成年子女或以他人名義持有公司已發行股份總額百分之一以上或持股前十名之自然人股東。

（4）非前三款所列人員之配偶、二親等以內親屬或三親等以內直系血親。

（5）非直接持有公司已發行股份總額百分之五以上法人股東之董事、監察人或受僱人，或持股前五名法人股東之董事、監察人或受僱人。

（6）非與公司有財務或業務往來之特定公司或機構之董事（理事）、監察人（監事）、經理人或持股百分之五以上股東。

（7）非為公司或其關係企業提供商務、法務、財務、會計等服務或諮詢之專業人士、獨資、合夥、公司或機構之企業主、合夥人、董事（理事）、監察人（監事）、經理人及其配偶。

（8）未有公司法第30條各款情事之一。

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

2. 薪資報酬委員會運作情形資訊

(1)本公司之薪資報酬委員會委員計3人。

(2)本屆委員任期：2013年6月24日至2016年6月23日，截至年報刊印日止薪資報酬委員會共開會2次，委員資格及出席情形如下：

職稱	姓名	實際出席次數	委託出席次數	實際出席率(%)	備註
委員	黃延輝	2	0	100	
委員	吳文友	2	0	100	
召集人	許承俊	2	0	100	

其他應記載事項：

一、 董事會如不採納或修正薪資報酬委員會之建議，應敘明董事會日期、期別、議案內容、董事會決議結果以及公司對薪資報酬委員會意見之處理(如董事會通過之薪資報酬優於薪資報酬委員會之建議，應敘明其差異情形及原因)：無。

二、 薪資報酬委員會之議決事項，如成員有反對或保留意見且有紀錄或書面聲明者，應敘明薪資報酬委員會日期、期別、議案內容、所有成員意見及對成員意見之處理：無。

(五)履行社會責任情形

項目	運作情形			與上市上櫃公司企業社會責任實務守則差異情形及原因
	是	否	摘要說明	
一、落實推動公司治理				
(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？		V	(一)本公司雖未訂定「企業社會責任政策或制度」，但為履行企業社會責任，致力將企業社會責任融合公司各種營運層面，包含公司政策、內部營運管理模式、各種執行程序及教育訓練規劃等，使客戶及相關利害關係人達到最適利益。	無重大差異
(二)公司是否定期舉辦社會責任教育訓練？		V	(二)本公司未來擬規劃安排與社會責任相關議題之教育訓練，除要求全體同仁一同參與外，亦擬透過其他方式宣傳企業社會責任概念。	無重大差異

項目	運作情形			與上市上櫃公司企業社會責任實務守則差異情形及原因
	是	否	摘要說明	
(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		(三)本公司今年將設置推動企業社會責任專（兼）職單位，由相關單位定期向總經理報告檢討運作成效，以及利害關係人關切議題，在完整年度後整理書面資料呈報董事會。	無重大差異
(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		(四)員工績效考核制度係依公司人事管理規章之獎懲規定辦理。本集團常利用月會宣導企業倫理觀念，並將相關成效與員工績效相結合。	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		(一)本集團致力於善盡各項資源之利用效率，並減少對環境之衝擊。	無重大差異
(二)公司是否依其產業特性建立合適之環境管理制度？		V	(二)本集團雖未建立「環境管理制度」，但本集團在污水排放及廢料之處理上，皆採取符合當地法令及環境保護之原則處理，藉以降低對環境的影響。	無重大差異
(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？		V	(三)本集團雖未制定「公司節能減碳及溫室氣體減量策略環境管理制度」，但本集團內部規定，在溫度未達一定高溫前，減量使用冷氣，以達到節能減碳及溫室氣體減量的政策。	無重大差異
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		(一)本集團管理規定完全符合各當地國之勞動法規，充分保障員工應有之權利，並由專人處理員工之相關事宜。	無重大差異
(二)公司是否建置員工申訴機制及管道，並妥適處理？	V		(二)本集團已建立適當申訴機制及管道，適當處理。	無重大差異

項目	運作情形			與上市上櫃公司企業社會責任實務守則差異情形及原因
	是	否	摘要說明	
(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		(三)本集團完全依勞動法令之規定辦理，另不定期對員工實施安全與健康教育並定期針對員工進行健康檢查，以瞭解員工健康狀況。	無重大差異
(四)公司是否建立員工定期溝通之機制，並以合理方式通知對員工可能造成重大影響之營運變動？	V		(四)本集團已建立適當溝通機制。	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		(五)公司針對同仁的專業能力養成，不定期由外部講師或相關單位主管授課，進行專業與技術的有效傳承。	無重大差異
(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		(六)本集團之產品皆符合相關主管機關規定，且公司亦設有客戶服務單位，以處理品質及客訴問題。	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		(七)本集團對產品之行銷及標示皆符合相關主管機關規定。	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		(八)本集團針對具環境與社會風險之重要供應商進行評估，以確保遵守當地相關法令。 本公司在善盡自身企業社會責任之餘，也希望供應商能一同提升永續管理能力，擴大整體價值鏈的綠色績效。	無重大差異
(九)公司與其主要供應商之契約是否包含供應商如涉及違反其企業社會責任政策，且對環境與社會有顯著影響時，得隨時終止或解除契約之條款？	V		(九)本集團針對具環境與社會風險之重要供應商進行評估，以確保遵守當地相關法令。若供應商違反社會環境責任，將影響與本公司的業務合作關係。	無重大差異
四、加強資訊揭露				
(一)公司是否於其網站及	V		(一)本公司已將相關企業社會責任資	無重大差異

項目	運作情形			與上市上櫃公司企業社會責任實務守則差異情形及原因
	是	否	摘要說明	
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？			訊設置於公司網站，以利相關人員參閱。	

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：

本公司於2015年度將擬定「上市上櫃公司企業社會責任實務守則」等相關守則。

六、其他有助於瞭解企業社會責任運作情形之重要資訊（如公司對環保、社區參與、社會貢獻、社會服務、社會公益、消費者權益、人權、安全衛生與其他社會責任活動所採行之制度與措施及履行情形）：

(一)本集團旗下KSB公司於加工處理過程所產生之廢水或廢棄物，已取得相關核准排放，主要透過新加坡政府於該工業區所設置之污染排放設施逕行處理，KSB公司僅需按月向新加坡政府繳納其核定之污染防治費用即可。另外KSB公司位於No. 1 Kakit Bukit Road 1, Enterprise One, #05-22, Singapore 415934之營業處所已取得相關核准排放廢水，其核准號碼TER-3054，皆符合相關環保法令之規定。

馬來西亞農場所飼養肉雞之排泄物，本集團於飼養時在各農舍鋪放木屑，藉以融合肉雞之排泄物並保護肉雞之健康，隨後將其作為化肥處理，尚無污染之情事發生。故本集團於營運過程尚無重大環保問題，且本集團亦積極研發與改善農場生態，為保護地球環境盡一份心力。

(二)本集團員工福利措施計有婚喪喜慶補助、員工不定期聚餐、業績獎金、員工分紅與認股、勞工保險、醫療保險或意外險等，並提供員工參加各類訓練及講習進修機會，藉以提升員工視野，增進工作效率。

(三)本集團之退休制度主要係依照營運當地之「勞動基準法」規定辦理

臺灣辦事處及臺灣子公司依勞工退休金條例之規定，按月提繳新制退休準備金，每月負擔之員工退休金提撥率，不得低於員工每月薪資6%。

新加坡及馬來西亞依當地之公積金(Central Provident Fund及Employee Provident Fund)之規定辦理，就已付薪資總額之一定比率提撥公積金，撥交由政府專戶儲存及支用。

七、公司產品或企業社會責任報告書如有通過相關驗證機構之查證標準，應加以敘明：

本公司符合「上櫃公司編製與申報企業社會責任報告書作業辦法」第2條規定之食品工業及餐飲收入占總營收比率達50%以上之特定公司，於2015年起依據「上櫃公司編製與申報企業社會責任報告書作業辦法」，並參考全球永續性報告協會 (Global Reporting Initiatives，GRI)發布之最新版永續性報告指南、行業補充指南及依行業特性參採其他適用之準則，編製及申報前一年度之企業社會責任報告書。並根據規定，其食品工業及餐飲收入占總營收比率達50%以上之上櫃公司，企業社會責任報告書取得會計師出具之意見書。本公司將於2015年年底前編製完成2014年企業社會責任報告書。

(六)公司履行誠信經營情形及採行措施

項目	運作情形			與上市上櫃公司誠信經營守則差異情形及原因
	是	否	摘要說明	
一、訂定誠信經營政策及方案				
(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？		V	(一)本公司雖未訂定相關規章，但設有內部控制制度定期稽核，且如有違反誠信事件，將依相關法令向董事會與管理階層報告。	無重大差異
(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？		V	(二)本公司雖未訂定防範不誠信行為方案，但設有內部控制制度定期稽核，且如有違反誠信事件，將依相關法令向董事會與管理階層報告。	無重大差異
(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？		V	(三)本公司雖未訂定防範不誠信行為方案，但設有內部控制制度定期稽核，且如有違反誠信事件，將依相關法令向董事會與管理階層報告。	無重大差異
二、落實誠信經營				
(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？		V	(一)本公司雖未訂定相關規章，與往來客戶及供應商已建立長期緊密關係、協同合作、互信互利。	無重大差異
(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？		V	(二)本公司雖未設置隸屬董事會之推動企業誠信經營專(兼)職單位，但設有內部控制制度定期稽核，且如有違反誠信事件，將依相關法令向董事會與管理階層報告。	無重大差異
(三)公司是否制定防止利益衝突政策、提供適當陳述管道，並落實執行？		V	(三)本公司雖未制定防止利益衝突政策，但提供順暢之溝通管道，如有需要得隨時以電話、書面及電子郵件等方式與本公司聯繫。	無重大差異

項目	運作情形			與上市上櫃公司誠信經營守則差異情形及原因
	是	否	摘要說明	
(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？		V	(四)本公司建有「內部控制制度」，稽核主管會定期評估風險並擬定稽核計劃，依其計劃執行相關查核，定期向審計委員會及董事會報告查核結果，以了解公司的內部控制情形，達到管理之目的。	無重大差異
(五)公司是否定期舉辦誠信經營之內、外部之教育訓練？		V	(五)本公司未來不定期舉辦誠信經營宣導課程之教育訓練。	無重大差異
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？		V	(一)本公司提供順暢之溝通管道，如有需要得隨時以電話、書面及電子郵件等方式與本公司聯繫。	無重大差異
(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？		V	(二)本公司受理權責單位及事件處理過程，遵守個資保密，並嚴禁對同仁從事報復行為。	無重大差異
(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？		V	(三)本公司受理權責單位及事件處理過程，遵守個資保密，並嚴禁對同仁從事報復行為。	無重大差異
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？	V		(一)本公司已設有網站揭露企業文化等資訊，以供相關人員參閱。	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： 不適用。				

項目	運作情形			與上市上櫃公司誠信經營守則差異情形及原因
	是	否	摘要說明	
六、其他有助於瞭解公司誠信經營運作情形之重要資訊（如公司檢討修正其訂定之誠信經營守則等情形）： (一)本公司遵守相關法令規章，以作為落實誠信經營之基本原則。 (二)本公司「董事會議事規則」中訂有董事利益迴避制度，對董事會所列議案，與其自身或其代表之法人有利害關係者，致有害公司利益，於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。				

(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

本公司並未訂定公司治理實務守則。但如上所述，本公司實質上已依據公司治理精神運作及執行公司治理相關規範，如股東會議事規則、董事會議事規則、董事選舉辦法，如有需要，請洽本公司索取。

(八)其他足以增進對公司治理運作情形瞭解之重要資訊：無。

(九) 經理人參與公司治理有關之訓練進修情形

資料基準日：2014年12月31日

職稱	姓名	進修期間		主辦單位	課程名稱	進修時數
		起	迄			
總經理	王建山	2014.7.1	2014.7.1	社團法人中華公司治理協會	站在巨人的肩膀上-企業如何藉助私募基金突破與成長	3
研發部門主管及孫公司營運事業主管	王其祥	2014.7.1	2014.7.1	社團法人中華公司治理協會	站在巨人的肩膀上-企業如何藉助私募基金突破與成長	3
孫公司營運事業主管	王詠嫻	2014.7.1	2014.7.1	社團法人中華公司治理協會	站在巨人的肩膀上-企業如何藉助私募基金突破與成長	3
集團海外業務開發主管	王建發	2014.7.1	2014.7.1	社團法人中華公司治理協會	站在巨人的肩膀上-企業如何藉助私募基金突破與成長	3
財務長	陳偉業	2014.7.1	2014.7.1	社團法人中華公司治理協會	站在巨人的肩膀上-企業如何藉助私募基金突破與成長	3
稽核室主管	游志宗	2014.6.26	2014.6.26	財團法人中華民國證券暨期貨市場發展基金會	合併財務報告之內控作業及內稽重點實務研習班	6
稽核室主管	游志宗	2014.6.27	2014.6.27	財團法人會計研究發展基金會	內部稽核人員在IFRS政策下之稽核實務與企業「財報不實」違法案例探討	3

(十)內部控制制度執行狀況

1.內部控制聲明書：

其祥生物科技控股有限公司

內部控制聲明書

日期：西元二〇一五年三月二十日

本公司及本公司之子公司西元二〇一四年一月一日至二〇一四年十二月三十一日之內部控制制度，依據自行檢查的結果，謹聲明如下：

一、本公司及本公司之子公司確知建立、實施和維護內部控制制度係本公司董事會及經理人之責任，本公司業已建立此一制度。其目的係在對營運之效果及效率(含獲利、績效及保障資產安全等）、財務報導之可靠性及相關法令之遵循等目標的達成，提供合理的確保。

二、內部控制制度有其先天限制，不論設計如何完善，有效之內部控制制度亦僅能對上述三項目標之達成提供合理的確保；而且，由於環境、情況之改變，內部控制制度之有效性可能隨之改變。惟本公司及本公司之子公司之內部控制制度設有自我監督之機制，缺失一經辨認，本公司及本公司之子公司即採取更正之行動。

三、本公司及本公司之子公司係依據「公開發行公司建立內部控制制度處理準則」(以下簡「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.風險評估及回應，3.控制作業，4.資訊及溝通，及5.監督。每個組成要素又包括若干項目。前述項目請參見「處理準則」之規定。

四、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、本公司及本公司之子公司基於前項檢查結果，認為本公司及本公司之子公司於西元二〇一四年十二月三十一日之內部控制制度（含對子公司之監督與管理），包括知悉營運之效果及效率目標達成之程度、財務報導之可靠性及相關法令之遵循有關的內部控制制度等之設計及執行係屬有效，且能合理確保上述目標之達成。

六、為首次辦理股票公開發行之需要，本公司及本公司之子公司依據「處理準則」第二十八條之規定，委託會計師專案審查上開期間與財務報導之可靠性及與保障資產安全(使資產不致在未經授權之情況下取得、使用或處分)有關的內部控制制度，如前項所述，其設計及執行係屬有效，並無影響財務資訊之記錄、處理、彙總及報告可靠性之重大缺失，亦無影響保障資產安全，使資產在未經授權之情況下遂行取得、使用或處分之重大缺失。

七、本聲明書將成為本公司年報及公開發行說明書之主要內容，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。

八、本聲明書業經本公司西元二〇一五年三月二十日董事會通過，出席董事七人中(含經授權表決之代表出席數)，均同意本聲明書之內容，併此聲明。

其祥生物科技控股有限公司

董事長：王　其　祥　簽章

總經理：王　建　山　簽章

2.委託會計師專案審查內部控制制度者，應揭露會計師審查報告：無。

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

(十二)最近年度及截至年報刊印日止，股東會及董事會之重要決議

1.股東會議案彙總表

時間	名稱	重要決議	執行情形
2014/6/30	2014年股東常會	承認事項： 一、承認2013年度財務報表案 二、承認2013年盈餘分派案 討論事項： 一、修訂本公司「取得或處分資產處理程序」案	本會議各項議案均已依照決議時程，執行完成。

2.董事會議案彙總表

本公司2014年度及截至年報刊印日止，董事會開會共9次，通過重要決議摘要如下：

一、通過合併財務報表。

二、通過2015年稽核計劃申報表

三、通過修訂本公司「資金貨與他人作業程序」。

四、通過訂定本公司「防止內線交易管理辦法」、「會計專業判斷程序」及「會計政策與估計變動管理作業準則以及適用國際會計準則管理作業準則」。

五、通過訂定本集團董事之薪資及獎金發放標準。

六、通過本公司及子公司2014年董事KPI討論案

七、通過訂定本公司與子公司2015年董事KPI討論案。

八、通過增訂對子公司監理實施細則

九、通過召開股東常會。

(十三)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。

(十四)最近年度及截至年報刊印日止，與公司有關人士(包括董事、監察人、總經理、會計主管、財務主管、內部稽核主管及研發主管等)辭職解任情形之彙總：無。

(十五)本公司與財務資訊透明有關人員，取得主管機關指名之相關證照情形

證照名稱	人數	
	財務會計	稽核
中華民國會計師 CPA	1	-
澳洲會計師 CPA	1	-
愛爾蘭會計師 CPA	1	-
馬來西亞會計師 MIA	1	-
內部稽核協會舉辦之國際內部稽核師 CIA	-	1

四、會計師公費資訊

(一)會計師公費資訊級距表

會計師事務所名稱	會計師姓名		查核期間	備 註
安永聯合會計師事務所	王彥鈞	林麗凰	2014.1.1~2014.12.31	

金額單位：新臺幣千元

公費項目 金額級距		審計公費	非審計公費	合 計
1	低於 2,000 千元	V		V
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：無。

(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，應揭露審計公費減少金額、比例及原因：無。

(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。

五、更換會計師資訊：無。

六、公司之董事長、總經理、負責財務或會計事務之經理人，最近一年內曾任職於簽證會計師所屬事務所或其關係企業者，應揭露其姓名、職稱及任職於簽證會計所屬事務所或其關係企業之期間：無。

七、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 (註 1)	姓　　名	2014 年度		2015 年截至 4 月 29 日止	
		持有股數增（減）數	質押股數增（減）數	持有股數增（減）數	質押股數增（減）數
董事長	王其祥	-	-	-	-
董事兼總經理	王建山	-	-	-	-
董事	王詠嫻	-	-	-	-
董事	黃延輝	-	-	-	-
獨立董事	吳文友	-	-	-	-
獨立董事	許承俊	-	-	-	-
獨立董事	蔡文賢	-	-	-	-
大股東	王建發	-	-	-	-
財會主管	陳偉業	-	-	-	-
資訊主管	陳燕鎮	-	-	-	-
稽核主管	游志宗	-	-	-	-

註 1：持有公司股份總額超過百分之十股東應註明為大股東，並分別列示。

註 2：股權移轉或股權質押之相對人為關係人者，尚應填列下表。

(二)股權移轉之相對人為關係人資訊：無。

(三)股權質押之相對人為關係人資訊：無。

八、持股比例占前十名之股東，其相互間之關係資料

2015 年 4 月 29 日　單位：股；%

姓名（註1）	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。（註3）		備註
	股數	持股比率	股數	持股比率	股數	持股比率	名稱或姓名	關係	
王其祥	6,958,783	20.47%	—	—	—	—	王建山	兄弟	
							王詠嫻	兄妹	
							王建發	兄弟	
							劉雪燕	弟媳	
							王權毅	父子	
							王俐雯	父女	
							王俐敏	父女	
王建山	4,982,085	14.65%	420,000	1.24%	—	—	王其祥	兄弟	
							王詠嫻	姐弟	
							王建發	兄弟	
							劉雪燕	配偶	
王詠嫻	3,973,566	11.69%	—	—	—	—	王其祥	兄妹	
							王建山	姐弟	
							王建發	姐弟	
							劉雪燕	弟媳	
王建發	3,973,566	11.69%	—	—	—	—	王其祥	兄弟	
							王詠嫻	姐弟	
							王建山	兄弟	
							劉雪燕	弟媳	
王權毅	2,157,000	6.34%	—	—	—	—	王其祥	父子	
							王俐雯	兄妹	
							王俐敏	兄妹	
王俐雯	1,546,000	4.55%	—	—	—	—	王其祥	父女	
							王權毅	兄妹	
							王俐敏	姊妹	
王俐敏	1,534,000	4.51%	—	—	—	—	王其祥	父女	
							王權毅	兄妹	
							王俐雯	姊妹	
劉雪燕	420,000	1.24%	4,982,085	14.65%	—	—	王其祥	配偶兄弟	
							王詠嫻	配偶姐姐	
							王建發	配偶兄弟	
							王建山	配偶	
中國信託商業銀行受託保管戴玉釵投資專戶	969,000	2.85%	—	—	—	—	—	—	
臺銀保管大華繼顯私人有限公司投資專戶	858,000	2.52%	—	—	—	—	—	—	

姓名（註1）	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。（註3）		備註
	股數	持股比率	股數	持股比率	股數	持股比率	名稱或姓名	關係	
國世銀託管輝立證券(香港)公司投資專戶	424,000	1.25%	—	—	—	—	—	—	

註1：應將前十名股東全部列示，屬法人股東者應將法人股東名稱及代表人姓名分別列示。
註2：持股比例之計算係指分別以自己名義、配偶、未成年子女或利用他人名義計算持股比率。
註3：將前揭所列示之股東包括法人及自然人，應依發行人財務報告編製準則規定揭露彼此間之關係。

九、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，並合併計算綜合持股比例

2014 年 12 月 31 日　單位：股；%

轉投資事業（註）	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
KSH 公司	7,519,061	100%	-	-	7,519,061	100%
KSB 公司	1,500,000	100%	-	-	1,500,000	100%
MKP 公司	8,000,000	100%	-	-	8,000,000	100%
YTH 公司	650,000	100%	-	-	650,000	100%
KSNF 公司	2	100%	-	-	2	100%
LKP 公司	4,000,000	100%	-	-	4,000,000	100%
MW 公司	616,000	100%	-	-	616,000	100%
KSJ 公司	3,000,000	100%	-	-	3,000,000	100%

註：係公司採用權益法之長期投資。

肆、 募資情形

一、資本及股份

(一)股本來源

1.股本形成經過

單位：新臺幣元

年月	發行價格	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	其他
2010//05	10	150,000	1,500,000	1	10	現　金	—	設立
2010/05	10	150,000	1,500,000	1	10	現　金	—	發起人轉讓股份予股東王其祥
2010/05	10	150,000	1,500,000	20	200	現　金增　資	—	—
2010/09	10	30,000,000	300,000,000	20	200	增加核定股本	—	—
2010/09	10	30,000,000	300,000,000	30,000,000	300,000,000	換　股	換股	（註 1）
2011/03	10	40,000,000	400,000,000	30,000,000	300,000,000	增加核定股本	—	—
2011/08	10	100,000,000	1,000,000,000	30,000,000	300,000,000	增加核定股本	—	—
2011/12	10	100,000,000	1,000,000,000	34,000,000	340,000,000	現　金增　資	—	—

註 1：本公司 2010 年 9 月 18 日發行每股新臺幣 10 元之普通股 29,999,980 股，與 KSH 公司股東進行換股，將 KSB 公司及 MKP 公司及其直接持股之附屬公司併入本集團，完成本公司申請上櫃前之集團架構重組。

2.股本種類

2015 年 4 月 29 日　單位：股

股份種類	核定股本(股)			備註
	流通在外股份	未發行股份	合計	
普通股	34,000,000	66,000,000	100,000,000	—

(二)股東結構

2015 年 4 月 29 日

股東結構 數量	政府機構	金融機構	其他法人	外國機構及外國人	個　人	合　計
人　　數	—	—	1	34	551	586
持 有 股 數	—	—	1,000	30,139,000	3,860,000	34,000,000
持 股 比 例	—	—	0.00%	88.65%	11.35%	100%

(三)股權分散情形

2015 年 4 月 29 日　每股面額新臺幣 10 元

持　股　分　級	股東人數	持有股數	持股比例（%）
1 至　999	66	2,923	0.01%
1,000 至　5,000	352	660,112	1.94%
5,001 至　10,000	64	536,965	1.58%
10,001 至　15,000	17	232,000	0.68%
15,001 至　20,000	15	276,000	0.81%
20,001 至　30,000	24	632,000	1.86%
30,001 至　40,000	7	255,000	0.75%
40,001 至　50,000	9	435,000	1.28%
50,001 至　100,000	9	668,000	1.96%
100,001 至　200,000	7	1,185,000	3.49%
200,001 至　400,000	5	1,321,000	3.89%
400,001 至　600,000	2	844,000	2.48%
600,001 至　800,000	0	0	0.00%
800,001 至 1,000,000	2	1,827,000	5.37%
1,000,001 以上	7	25,125,000	73.90%
合　　計	586	34,000,000	100.00%

(四)主要股東名單(前十大股東)

2015 年 4 月 29 日

主要股東名稱	持股股數(股)	持股比率
王其祥	6,958,783	20.47%
王建山	4,982,085	14.65%
王詠嫻	3,973,566	11.69%
王建發	3,973,566	11.69%
王權毅	2,157,000	6.34%
王俐雯	1,546,000	4.55%
王俐敏	1,534,000	4.51%
中國信託商業銀行受託保管戴玉釵投資專戶	969,000	2.85%

主要股東名稱	持股股數(股)	持股比率
臺銀保管大華繼顯私人有限公司投資專戶	858,000	2.52%
國世銀託管輝立證券(香港)公司投資專戶	424,000	1.25%

(五)最近二年度每股市價、淨值、盈餘、股利及相關資料

單位：新臺幣元

項目＼年度			2013 年度	2014 年度	2015 年截至 3 月 31 日止
每股市價	最高		29.50	30.09	28.00
	最低		18.70	22.50	23.50
	平均		22.81	25.45	24.84
每股淨值	分配前		17.34	19.61	19.42
	分配後		16.74	(註 1)	—
每股盈餘	加權平均股數(千股)		34,000	34,000	34,000
	追溯調整前每股盈餘		1.70	2.73	0.90
	追溯調整後每股盈餘		1.70	(註 1)	—
每股股利	現金股利		0.6	1.3(註 1)	—
	無償配股	—	—	—	—
		—	—	—	—
	累積未付股利		—	—	—
投資報酬分析	本益比(註 2)		13.42	9.32	—
	本利比(註 3)		38.02	(註 1)	—
	現金股利殖利率(註 4)		2.63	(註 1)	—

註 1：2014 年現金股利經本公司 2015/3/20 董事會通過，待呈股東會決議。

註 2：本益比＝當年度每股平均收盤價／每股盈餘。

註 3：本利比＝當年度每股平均收盤價／每股現金股利。

註 4：現金股利殖利率＝每股現金股利／當年度每股平均收盤價。

(六)公司股利政策及執行狀況

1.公司章程所訂之股利政策

依本公司章程第 36.1 條規定，除任一股份所附之權利另有規定外，本公司得依董事會決議通過，並經股東常會普通決議通過之盈餘分派議案分派盈餘。如有盈餘，於擬訂該盈餘分派議案時，董事會應就每會計年度提撥盈餘作為：(i)支付相關會計年度之稅捐；(ii)彌補歷年虧損；(iii)主管機關依公開發行公司規則要求提撥之特別盈餘公積。公司營運之業務係屬成熟穩定產業且目前正處成長期而有資金需求，在不違反開曼群島公司法之情形下，於合併歷年累積未分配盈餘而由董事會依公司章程規定，於每會計年度為發展目的而提撥保留盈餘適宜之特定數額作為公積後，剩餘利潤經股東同意後依下列次序及方式分派之：

(1)員工紅利不高於 3%；

(2)董事酬勞不高於 3%；及

(3)餘額分派股東股利，其分派之金額以不低於當年度稅後盈餘扣除應提列公積金、員工紅利及董事酬勞後之 10%。

股東股利及員工紅利之分配依董事會決定得以現金或股票方式或現金搭配股票方式分配。分派股東之現金股利不少於股東股利總額之 10%，惟現金股利發放比例得視當年度實際獲利及營運狀況調整之，員工紅利以股票方式分配時，符合一定條件之從屬公司員工得受股票紅利及現金紅利之分配。本公司就未分派之股息及紅利概不支付利息。

2.本年度擬(已)議股利分配之情形

本次股東會擬議分配現金股利每股新臺幣 1.3 元。

(七)本年度擬議之無償配股對公司營業績效及每股盈餘之影響

本年度無無償股配之計畫，故不適用。

(八)員工分紅及董事、監察人酬勞

1.公司章程所載員工分紅及董事、監察人酬勞之成數或範圍：詳上述股利政策。

2.本期估列員工紅利及董事、監察人酬勞金額之估列基礎、配發股票紅利之股數計算基礎及實際配發金額若與估列數有差異時之會計處理：不適用。

3. 董事會通過擬議配發員工分紅等資訊：

(1)配發員工現金紅利、股票紅利及董事酬勞金額；若與認列費用年度估列金額有差異者，應揭露差異數、原因及處理情形：無配發員工現金紅利、股票紅利及董事酬勞金額之情事，故不適用。

(2)擬議配發員工股票紅利金額及占本期稅後純益及員工紅利總額合計數之比例：無配發員工股票紅利之情事，故不適用。

(3)考慮擬議配發員工紅利及董事酬勞後之設算每股盈餘：不適用。

4.前一年度員工分紅及董事、監察人酬勞之實際配發情形（包括配發股數、金額及股價）、其與認列員工分紅及董事、監察人酬勞有差異者並應敘明差異數、原因及處理情形：本公司前一年度無配發員工分紅及董事、監察人酬勞，故不適用。

(九)公司買回本公司股份情形：無。

二、公司債(含海外公司債)辦理情形：無。

三、特別股辦理情形：無。

四、參與發行海外存託憑證之辦理情形：無。

五、員工認股權憑證辦理情形：無。

六、併購或受讓他公司股份發行新股辦理情形：無。

七、資金運用計畫執行情形：無。

(一)截至年報刊印日之前一季止，前各次發行或私募有價證券尚未完成者：無。

(二)最近三年內已完成且計畫效益尚未顯現者：無。

伍、　營運概況

一、業務內容

(一)業務範圍

1.本集團所營業務主要內容

雞隻飼養、雞隻加工處理及販賣、冷凍肉品、雞蛋及調理食品買賣等業務。

2.營業比重

單位：新臺幣千元

項目	2013 年度		2014 年度	
	金額	比率	金額	比率
活　雞	716	0.06%	642	0.05%
生鮮雞肉	1,053,710	83.69%	1,115,716	85.22%
其　他	204,588	16.25%	192,889	14.73%
合　計	1,259,014	100.00%	1,309,247	100.00%

3.公司目前之商品(服務)項目

(1)肉雞飼養
(2)生鮮雞肉銷售
(3)冷凍肉品買賣
(4)雞肉調理食品之加工製造及銷售

4.公司計劃開發之新商品(服務)

(1)持續開發健康及營養價值高的雞肉產品
(2)發展多元化的雞肉調理食品

(二)產業概況

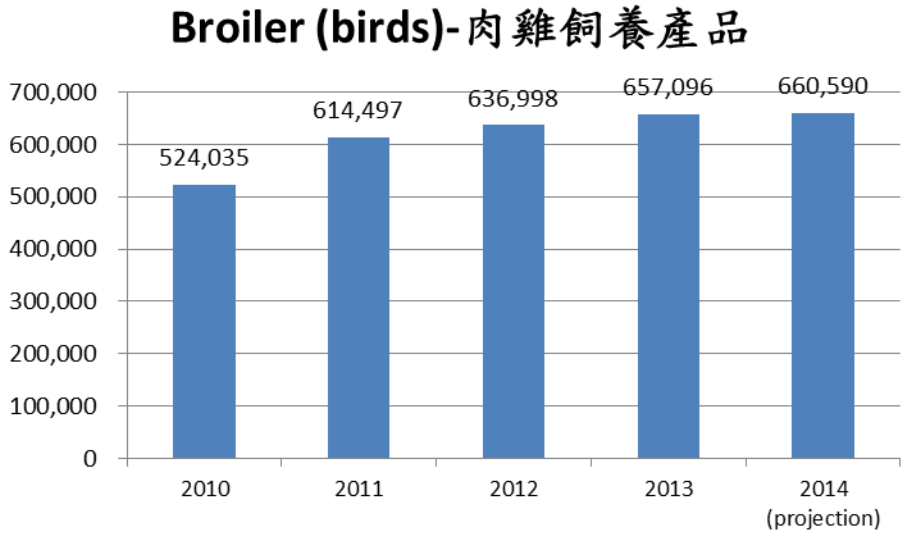
1.產業之現況與發展

新加坡人口以華人為主，約佔 74%，其次為馬來人(13%)及印度人(9%)，加上每日來自全球(歐、美、日等)各地之觀光客，人口組成相當多元，衍生之飲食習慣亦相當包羅萬象。儘管擁有各國豐盛美食，但以華人為主要組成人口之新加坡，

肉品仍以雞肉及豬肉為主，其中雞肉因價格相對便宜，且適合各式料理烹飪，為新加坡日常主要食用肉品。

新加坡政府對於食品安全及衛生之控管，有相當嚴格之規範，對於進口之養殖家禽，其生產來源有嚴格之檢驗控管機制，舉凡雞蛋、肉雞、牛、豬等養殖農場，皆須通過新加坡農糧局(Agri-Food & Veterinary Authority of Singapore；簡稱AVA)之檢驗，並取得合格證照，始能將農畜產品輸入至新加坡，故新加坡政府在農畜產品檢疫措施嚴格執行下，對於活體家禽主要仍由鄰國馬來西亞經檢驗合格之農場進口，再於新加坡當地進行加工處理，以供應消費者食用。本集團旗下之農場為新加坡 AVA 核准之肉雞養殖農場之一，目前擁有 11 座符合新加坡活體家禽養殖規範之肉雞養殖農場(含合約及租約農場)。

根據馬來西亞禽畜業聯合總會(Federation of Livestock Farmers' Associations of Malaysia)統計，2012 年馬來西亞全國約有 2,403 個肉雞養殖農場，共繁殖約 6.74 億隻肉雞。其中符合新加坡法令標準之馬來西亞肉雞養殖農場共有 131 座，並於 2012 年出口 4,200 萬隻活雞及 13.8 千噸之肉雞至新加坡，供新加坡肉品製造公司加工處理及新加坡居民食用。



資料來源：馬來西亞禽畜業聯合總會

在管理上，新加坡政府對於肉品加工處理廠亦有嚴格之衛生要求，同樣必須取得新加坡農糧局之合格證照，始能經營肉品加工處理事業，位於新加坡的 KSB 公司亦為新加坡合格的雞隻加工處理廠之一。根據新加坡農糧局統計，近年來新加坡肉雞加工處理數量仍持續增加中，其 2013 年數量約 4,700 萬隻(詳下表)。

新加坡肉品加工處理

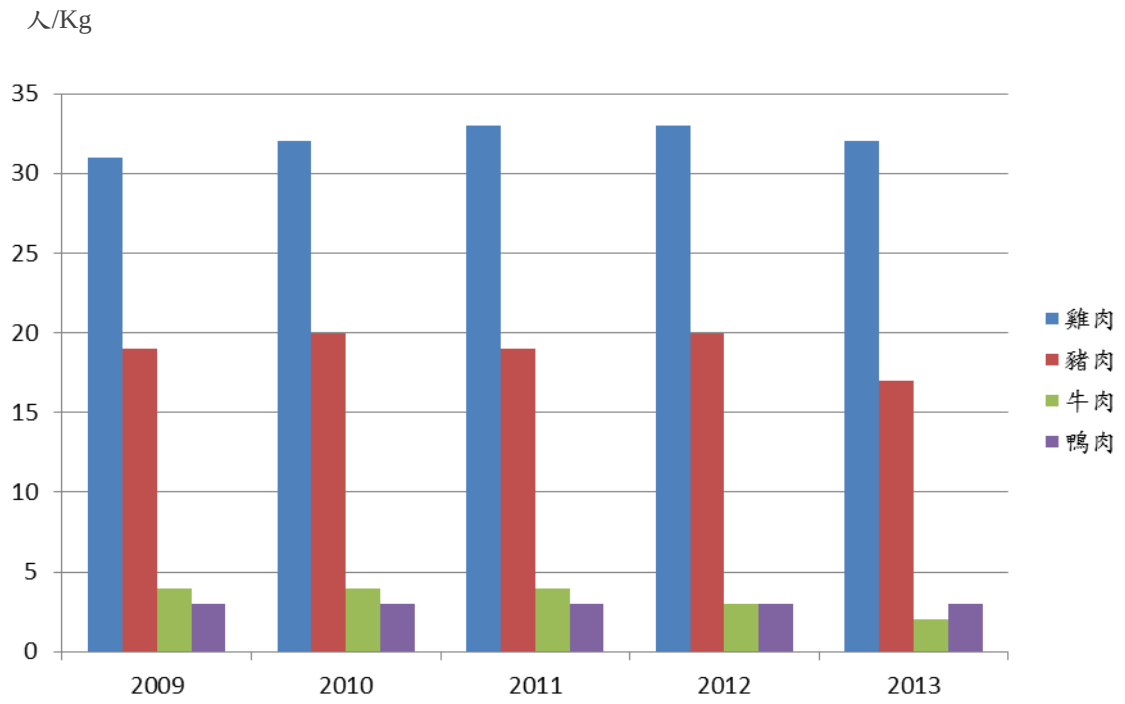
(千隻)

	2009 年	2010 年	2011 年	2012 年	2013 年
Poultry(家禽)	48,922	50,976	52,156	51,995	53,048
Chickens(雞)	43,075	44,659	46,169	46,099	47,036
Ducks(鴨)	5,847	6,317	5,960	5,896	6,012
Pigs(豬)	282	289	311	324	330

資料來源：新加坡農糧局

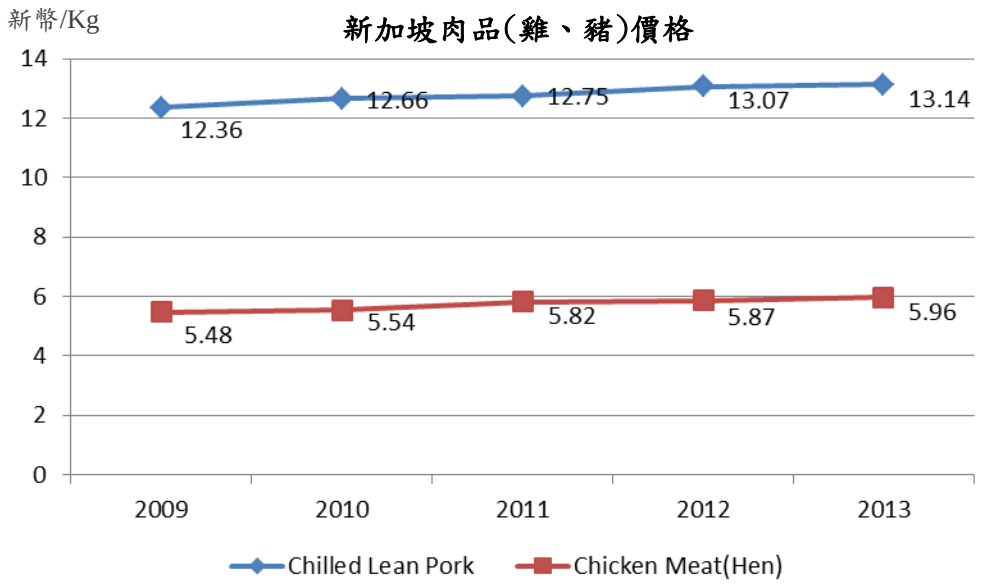
在生鮮肉品消費上，根據 Singapore Department of Statistics 統計資料，新加坡近年來雞肉消費趨勢大致呈現平穩上升，每年每人平均雞肉消費總額約為 32 公斤左右，為新加坡主要消費肉品，而每年每人平均豬肉消費總額約為 19 公斤左右，少於雞肉之消費，然仍為第二大之消費肉品。在價格方面，近年雞肉平均價格卻呈現上漲之趨勢，每公斤雞肉價格由每公斤 5.48 新加坡幣，上漲至 2013 年每公斤 5.96 新加坡幣，漲幅約 8.76%。

新加坡每人年平均肉品消費



	2009 年	2010 年	2011 年	2012 年	2013 年
Chicken 雞肉(Kg)	31	32	33	33	32
Pork 豬肉(Kg)	19	20	19	20	17
Beef 牛肉(Kg)	4	4	4	3	2
Duck 鴨肉(Kg)	3	3	3	3	3

資料來源:新加坡農糧局

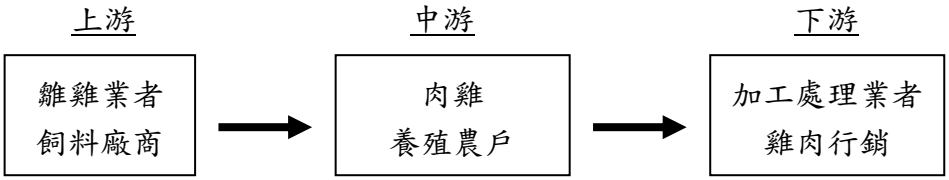


資料來源:新加坡農糧局

根據新加坡政府 2013 年人口統計數據，目前新加坡總人口(含非新加坡居民等)約 540 萬人，預估未來人口仍將呈現成長之趨勢，連帶有效提升生鮮肉品之消費需求。

2.產業上、中、下游之關聯性

本集團主要係經營肉雞養殖、雞隻加工處理、及各式雞肉製品之買賣，故產業上游主要為雛雞(Day Old Chick)生產及飼料廠商，中游為肉雞養殖業者，下游則為肉雞加工處理業者、雞肉行銷之傳統市場及超級市場等通路業者，或五星級精緻餐廳及一般餐飲店。



3.產品之各種發展趨勢及競爭情形

A.產品之各種發展趨勢

近年來因為全球科技的迅速發展，使得人類的生活品質不斷的提升及改進，不論是交通、住宿、娛樂及衣著等方面皆較過去有長足的改善。而飲食部分從過去的填飽肚子、講求衛生、飲食均衡到現代要求食品的色香味俱全；但是現代食物對人體的營養及健康是否有提升？答案應是否定的，再加上因為科技的日新月

異及現代人繁忙的生活步調，食物的品質其實是下降，到處充斥速食及各類垃圾食物。

科技的進步本應伴隨提高身心的健康，包括日常之食衣住行育樂。本集團認為應以人為本，回歸最初的源頭，重新定義所謂的「食品」，且為迎向科技環保及健康安全的新趨勢，本集團藉由添加乳酸菌的飼料開發，取代抗生素、成長激素之使用，大幅減少雞隻排泄物中氨及硫化氫的含量；此外，藉由保護環境的生態飼養法之開發，達到雞隻農場環境的改善，降低飼養環境惡臭與汙染之發生率，不僅達成愛護地球之使命，亦達成本集團永續經營之理念。

B.產品競爭情形

本集團近年來為因應科技環保及健康安全的新趨勢及新市場的開發，藉由添加乳酸菌的飼料開發，及在飼料添加蟲草素飼養雞隻等方式，成功推出自有品牌，除了櫻花雞及蟲草雞外，另在臺灣推出「其祥康樂雞」，以乳酸菌及天然營養飼料替代抗生素及化學藥物，而添加的天然蘿蔔素及乳酸菌，使雞肉的脂肪及膽固醇較低，提供消費者多元、高附加營養價值及健康的產品。而本集團藉由此差異化產品的推出，建立與市場上一般產品的區隔，強化本集團產品對外的競爭力。

(三)技術及研發概況

1.所營業務技術層次及研究發展

本集團自成立以來，為了提供消費者衛生、健康、無抗生素、無成長激素之肉雞，致力於研究開發肉雞之差異化飼養方法及飼料配方。本集團透過敏銳的市場嗅覺，及與客戶的密切合作，透過飼料配方之改善，成功地開發品牌櫻花雞、蟲草雞及其祥康樂雞，深獲市場肯定，充分掌握消費者挑剔的味蕾，領先市場同業。

本集團主要技術係來自公司長期與學術單位共同合作開發所累積之經驗，始開發出採無抗生素、無成長激素、低脂肪及高膠原蛋白之肉雞。未來在研發流程標準化的作業進行下，及對消費市場的掌握，本集團的商品研發動能及創新能力將持續強化。

2.研究發展人員及其學經歷

年度	2009 年度	2010 年度	2011 年度	2012 年度	2013 年度	2014 年度
碩士以上	0	0	0	0	0	0
大學	2	2	3	1	2	1
高中	0	0	0	1	1	1
其他	2	2	4	5	4	4
合計	4	4	7	7	7	6

本集團研發單位目前係由董事長兼任研發主管，致力於雞隻的飼養方法及飼料配方之開發。2006 年起正式組成研發單位，截至 2014 年 12 月止，共有 6 位成員(包含調理食品研發部門 3 位研發人員)，平均年資超過 10 年以上。

在雞肉調理食品市場，未來將隨公司持續發展，及添加各式營養素肉雞飼養方法之開發，將視情況擴編研發部門，積極朝向生物科技產品之應用發展。

3.最近五年度投入之研發費用

單位：新臺幣千元

年度	2010 年度 (擬制性)	2011 年度	2012 年度	2013 年度	2014 年度
合併營收淨額	1,145,633	1,306,236	997,919	1,259,014	1,309,247
研發費用	2,435	2,078	1,515	2,850	2,184
佔合併營收淨額比例	0.21%	0.16%	0.15%	0.23%	0.17%

註：2012年度期間為2012年4月1日至12月31日(共9個月)。

4.最近五年度開發成功之技術或產品

(1)櫻花雞

藉由多次的試驗，本集團調整飼料中乳酸菌的營養成分比例，取代使用抗生素、成長激素等人工添加物，成功飼育出櫻花雞，櫻花雞以其汁多肉嫩，脂肪含量低著名，雞肉中的蛋白質和氨基酸含量多於一般正常雞隻，即使烹煮過程中不添加調味料，仍可凸顯出肉質鮮甜。

(2)蟲草雞

本集團藉由飼料的調配，將營養含量高之蟲草素(蟲草素可有效提升人體細胞免疫力)，添加至飼料中，成功開發出高膠原蛋白之蟲草雞，雞肉中的膠原蛋白含量達一般正常雞隻的 2.6 倍，且富含蟲草素，真正體現健康的美食概念。

(3)其祥康樂雞

其祥康樂雞是本集團一項指標性的產品，採用新加坡乳酸菌飼食法飼養，以乳酸菌及天然營養飼料替代抗生素及化學藥物。而添加的天然胡蘿蔔素及乳酸菌，使雞肉的脂肪及膽固醇較低，不僅可提供豐富營養，也降低了身體負擔。

(四)長短期業務發展計劃

1.短期策略及計劃

(1)擴充肉雞養殖場的規模，穩定雛雞進貨價格並降低成本，還能進一步掌握雛雞品質以提高成雞育成率。
(2)積極推廣自然飼養、無抗生素之櫻花雞、蟲草雞及康樂雞以增加在新加坡及馬來西亞市場的市佔率，並持續推廣該具附加價值及健康的產品至臺灣、香港及印尼。
(3)在目前及未來的市場仍持續開發各種富含營養價值之肉雞產品。
(4)增加無抗生素、無成長激素、健康、營養及美味肉雞之產能，以因應目前及未來的市場需求。
(5)擴充肉雞加工處理廠，提升產能。
(6)導入及推廣 E-commerce(電子商務) ，銷售通路更多元，強化當地市場之銷售。
(7)擴展上游雛雞業及積極發展馬來西亞市場的各項雞肉產品。

2.長期策略及計劃

(1)進行上下游供應鏈整合，成立自有飼料場，降低原物料上漲風險。
(2)擴充飼養農場，提升飼養無抗生素、無成長激素及健康肉雞之自有產能，並全面朝向綠化、節能及零汙染之環保農場邁進。
(3)將具附加價值、健康安全的產品及調理食品推廣至全球潛在市場。
(4)設立蛋雞場，使集團的產品多元化，創造出更多的獲利。
(5)增加策略合作的伙伴，共同推廣無抗生素、無成長激素等人工添加物的飼育雞隻技術，以提供消費者衛生、健康安全、營養及美味肉雞，為人類食用健康盡一份心力。

二、市場及產銷概況

(一)市場分析

1.主要商品(服務)之銷售(提供)地區

單位：新臺幣千元

銷售地區	2013 年度		2014 年度	
	金額	比率	金額	比率
新加坡	1,167,373	92.72%	1,221,290	93.28%
其他地區	91,641	7.28%	87,957	6.72%
合計	1,259,014	100.00%	1,309,247	100.00%

註1：其他地區係指非新加坡之銷售市場地區。

2.市場占有率

新加坡合法的肉雞加工處理業者共計有 10 家，根據新加坡政府肉雞加工處理數量分析，2013 年新加坡加工處理的肉雞為 4,700 萬多隻，而本集團該年度加工處理的肉雞共約 670 萬隻，以此估計市場占有率，本集團約占市場總額的 14.26%。

3.市場未來之供需狀況與成長性

在肉雞供給面，新加坡政府對於食品衛生安全上之控管，有相當嚴格之規範，對肉雞之進口國，亦須進行層層檢驗關卡，取得執照始可進口至新加坡當地進行加工處理，提供消費者購買食用。目前馬來西亞共 131 座肉雞養殖農場符合新加坡法令標準，每年計有超過 4,000 萬隻肉雞出口至新加坡當地加工處理。未來，新加坡政府在合格肉雞農場的管理上，仍將採取開放之態度，持續審核符合進口規範之肉雞養殖農場，以滿足肉雞供應商之供應要求。

在需求面而言，肉雞之需求量視人口而定。新加坡總人口(含非新加坡居民等)約 540 萬人，在新加坡政府持續推動觀光政策下，可望持續吸引更多觀光人潮來到新加坡，未來雞肉之食用需求仍將呈現成長趨勢。

除新加坡市場外，本集團亦持續推廣無抗生素健康肉雞至馬來西亞及臺灣市場，未來將延伸至印尼、香港及中國大陸等亞洲其他地區。

4.競爭利基

(1)明確的產品與市場定位

本集團創立以來所秉持的精神，係以「健康美食、健康生活」為主要的經營理念，將雞肉變成一種有營養價值的產品，且藉由健康肉雞(無抗生素、無成長激素、低脂肪、高膠原蛋白等產品)的飼養與銷售，有效區隔與同業間之差異，建立消費者心目中定位，而本集團歷經多年努力及於消費者心中建立之口碑，終於在 2010 年 12 月取得新加坡金字品牌獎的殊榮，本集團未來仍持續開發更健康美味之附加價值肉雞產品以及醃漬與熟食產品，以明確產品方向建立市場

領導者地位。

(2)嚴格的品質及衛生控制

本集團不論在肉雞飼養及加工處理方面，皆採用最嚴格之品質及衛生控制，並榮獲國際眾多認證，包括 ISO 9001：2008、HACCP(Hazard Analysis Critical Control Point，危害分析關鍵控制點)及 GAHP MS 2027:2006(Good Animal Husbandry Practice，良好動物飼養規範)認證。隨著消費者對飲食衛生安全的愈加重視，本集團嚴格的產品及衛生控管品質，可望提升公司於市場中之競爭優勢。

(3)與客戶維持穩定及長期關係

本集團歷史悠久，主要客戶遍佈新加坡各地及馬來西亞，超級市場、傳統市場、甚至五星級餐廳等皆為本集團之主要客戶，並與其建立長久緊密的業務關係，藉由產品的品質、公司之聲譽，深獲消費者的青睞，本集團利用此優勢，持續開發新客源，包括新加坡金沙酒店附屬之高級餐廳亦已成為本集團之客戶，隨著現有客戶之維繫與新客戶之持續開發，有利於公司長遠經營。

(4)深耕研發、創造高附加價值產品

生產高附加價值產品是本集團之長遠目標，目前已藉由將高科技生產之乳酸菌添加於飼料及飲用水之養殖法，成功培育出無抗生素飼養之肉雞，包括低脂肪之櫻花鷄、高膠原蛋白之蟲草雞等高附加價值產品，獲得當地多個獎項。除此之外，在臺灣產品區隔性推出「其祥康樂雞」，以乳酸菌及天然營養飼料替代抗生素及化學藥物，而添加的天然蘿蔔素及乳酸菌，使雞肉的脂肪及膽固醇較低，提供消費者更多元的產品選擇。本集團未來仍將持續深耕研發、創造更多高附加價值之營養產品，有效區隔同業間差異，以有效創造出優質化產品組合。

(5)經驗豐富的經營團隊

本集團經營團隊具備豐富的經營管理經驗及產業知識，累計其產業經驗超過 100 年，此外本集團經營團隊在產業上亦具有良好的聲譽。藉由其豐富的經驗定能成功的管理及使集團的營運在未來更加成長。

5.發展遠景之有利、不利因素與因應對策

(1)有利因素

a.歷史悠久、品牌卓越

本集團成立於 1987 年，主要從事肉雞飼養及各式新鮮雞肉製品之銷售，深耕新加坡雞肉市場已有 25 年以上歷史，品牌知名度領先市場，深得消費者

喜愛。近年來積極朝飼養無抗生素、無成長激素之肉雞發展，並以添加特定配方飼料養殖之肉雞研發養生料理(如：櫻花雞、蟲草雞及康樂雞等)，加深消費者心目中理想雞肉食品之印象，除於 2009 年獲 Singapore Institute of Food Science & Technology 頒發之創意優異獎外，亦於 2010 年 12 月獲新加坡金字品牌獎殊榮、2011 年及 2012 年皆獲新加坡知名雜誌 Parents World 頒發的「BEST OF THE BEST」榮銜，還有 2012 年 11 月獲馬來西亞商報主辦第十屆金牛獎之最傑出中小企業獎，代表產品深獲肯定。

b.飼養技術領先

本集團歷經多年之研發努力，致力於推廣健康食品之理念，自 2005 年起成功開發以乳酸菌取代抗生素之飼料配方技術，成功飼養出不含抗生素之優質肉雞；此外，本集團亦成功開發添加特殊配方之飼料，飼養出口感獨特、有益健康之低脂肪櫻花雞及富含蟲草素、膠原蛋白之蟲草雞，成功行銷於新加坡市場，飼養技術領先同業，深受消費者好評。除此之外，在臺灣產品區隔性推出「其祥康樂雞」，以乳酸菌及天然營養飼料替代抗生素及化學藥物，而添加的天然蘿蔔素及乳酸菌，使雞肉的脂肪及膽固醇較低，提供消費者多元的產品選擇。

c.垂直整合

本集團為擴大與競爭對手之差異，提升自我於產業鏈之地位，除致力於開發營養肉質差異化外，亦規劃垂直整合肉雞養殖供應鏈，逐步由目前之肉雞養殖、加工處理、各類雞肉製品生產，向上游垂直整合至自行生產飼料，以期藉由垂直整合產業鏈，強化本集團之整體競爭力，提升在同業間的領先地位。

(2)不利因素及其因應對策

a.雛雞、飼料等原料成本上漲

本集團肉雞生產主要原料為雛雞及飼料，原料價格深受市場供需狀況、國際原物料 (如玉米、大豆)行情及全球氣候變遷之影響而有波動，當原料成本上漲時，將連帶影響本集團之生產成本及獲利空間。

<u>因應對策</u>：

短期而言，本集團藉由推出具市場區隔之產品，強化與競爭對手之差異性，並與各供應商維持良好合作關係，以維持原料供應價格的穩定性。長期而言本集團意識到因國際氣候變化，對原料價格、供給面短缺之可能情形，故未來將積極規劃成立自營之飼料廠，確保長期原物料之供應無虞，有效降低原物料成本上漲對公司財務、業務經營產生之不利影響。

b.禽流感及其他疫病

近年來，包括新加坡在內的若干亞洲國家曾出現包括口蹄疫及禽流感在內的動物疾病，短期間影響人民飲食習慣，並對亞洲多數國家的經濟造成相當的損害。由於公眾普遍擔心 H5N1 病毒之擴散，故當發生禽流感疫情時，可能導致雞肉產品在新加坡的銷量下降，影響肉雞業者之營運業績。

因應對策：

有鑒於禽流感爆發對國家及人民所產生的影響，本集團對肉雞之飼養，包括採用密閉式養殖農場、肉雞養殖農場之安全隔離距離、疫情蔓延之防疫措施、肉雞養殖農場之環境衛生及定期消毒等機制等，以降低受到禽流感波及之衝擊。故未來若再度發生禽流感等動物傳染病時，得以透過即時危機控管機制將可有效控制損失，降低禽流感對本集團之營運衝擊。

c.產能不足

本集團每月鮮雞訂單銷售數量約 62～68 萬隻，然自有農場每月生產肉雞數量約僅有 40 萬隻，供不應求之肉雞尚需向馬來西亞合格農場或肉雞供應商採購，因此外購肉雞之品質較無法完全確保，針對此部份之營運表現可能無法有效控管。

因應對策：

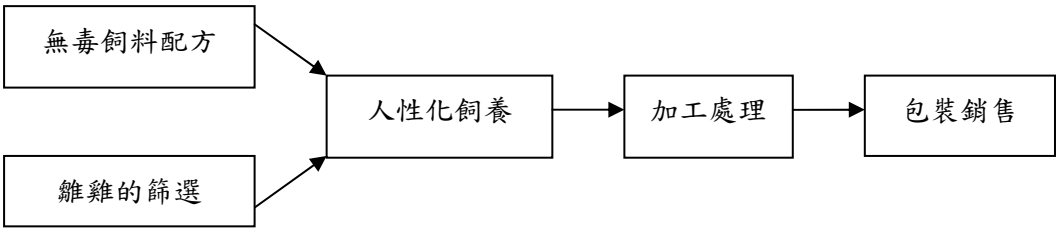
本集團成立以來即以產銷健康食品為主要經營理念，儘管肉雞生產產能不足，但本集團秉持高品質控管政策，絕不銷售劣等雞肉，故短期以向合格農場採購肉雞之方式，滿足市場需求，長期規劃除持續增加合約與租約農場或採併購合格農場之策略運用外，並積極規劃擴充既有農場或設立新農場作為因應，以提高肉雞養殖產能。

(二)主要產品之重要用途及產製過程

1.主要產品之重要用途

主要產品	重要用途
生鮮雞肉	做為一般消費者及餐飲業者料理烹調

2.主要產品之產製過程



(三)主要原料之供應狀況

主要原料	供應廠商	供應狀況
雛雞	CP Malaysia Group	良好
飼料	CP Malaysia Group、Cargill Feed Sdn. Bhd.	良好
乳酸菌	Otemchi Biotechnologies Pte.Ltd.	良好
蟲草素	Biofactlife Sdn. Bhd.	良好

(四)主要進銷貨客戶名單

1.最近二年度任一年度中曾占進貨總額百分之十以上之供應商名稱及其進貨金額與比例，並說明其增減變動原因：

單位:新臺幣千元；%

項目	2013 年度				2014 年度				2015 年度第一季			
	名稱	金額	占全年度進貨淨額比率(%)	與發行人之關係	名稱	金額	占全年度進貨淨額比率(%)	與發行人之關係	名稱	金額	占全年度進貨淨額比率(%)	與發行人之關係
1	CP Malaysia Group	264,267	35.72	無	CP Malaysia Group	253,022	34.66	無	CP Malaysia Group	71,207	41.01	無
2	Cargill Feed Sdn. Bhd.	89,882	12.15	無	BINTAK SDN BHD	68,517	9.39	無	其他	102,430	58.99	
3	BINTAK SDN BHD	81,529	11.02	無	Cargill Feed Sdn. Bhd.	49,325	6.76	無	-	-	-	
4	其他	304,153	41.11		其他	359,088	49.19		-	-	-	
	進貨淨額	739,831	100.00		進貨淨額	729,952	100.00		進貨淨額	173,637	100.00	

2.最近二年度任一年度中曾占銷貨總額百分之十以上之客戶名稱及其銷貨金額與比率，並說明其增減變動原因：

單位:新臺幣千元；%

項目	2013 年度				2014 年度				2015 年度第一季			
	名稱	金額	占全年度銷貨淨額比率(%)	與發行人之關係	名稱	金額	占全年度銷貨淨額比率(%)	與發行人之關係	名稱	金額	占全年度銷貨淨額比率(%)	與發行人之關係
1	NTUC Fairprice Co-operative Limited	395,835	31.44	無	NTUC Fairprice Co-operative Limited	407,561	31.13	無	NTUC Fairprice Co-operative Limited	104,109	32.11	無
2	其他	863,179	68.56		其他	901,686	68.87		其他	220,075	67.89	
	銷貨淨額	1,259,014	100.00		銷貨淨額	1,309,247	100.00		銷貨淨額	324,184	100.00	

本集團主要從事雞隻飼養、雞隻加工處理及販賣、冷凍肉品及調理食品銷售等業務，主要銷售市場以新加坡為主，佔整體營收超過九成。本集團經營當地雞肉市場已超過20年，客戶群包括當地超級市場、大型賣場、餐飲酒店、批發商及小販業者，合計超過1,000多家客戶。另本集團除了拓展馬來西亞市場，供應生鮮雞肉及活雞銷售，銷售客戶以當地超級市場、加工處理廠及小型肉品批發商為主外，亦開拓臺灣市場，推出區隔性產品「其祥康樂雞」，以當地超級市場及網路購物為主。本集團目前最大銷售客戶為NTUC超市，為新加坡當地最大之連鎖超市，隨著當地居民消費習性的改變，超市賣場通路型態將益顯重要，對NTUC銷售比重將呈穩定成長。

本集團基於分散銷貨風險之考量，仍積極提高餐飲客戶、推出新創品牌商品，以及開拓馬來西亞當地雞肉產品市場等方式,以滿足多元化的消費需求及平衡各類型的銷售客戶群。

(五)最近二年度生產量值

單位：隻；新臺幣千元

年度 / 生產量值 / 主要商品(或部門別)	2013 年度			2014 年度		
	產能	產量	產值	產能	產量	產值
新加坡加工處理廠-生鮮雞肉	7,176,000	6,708,842	752,959	7,176,000	6,735,354	761,080
馬來西亞農場(註 1)-活雞	5,178,400	4,888,700	421,418	4,918,900	4,729,300	394,310
合計	12,354,400	11,597,542	1,174,377	12,094,900	11,464,654	1,155,390

註 1：馬來西亞農場包括本集團自有農場及委外生產之合約農場，其所飼養之雞隻超過 8 成銷售至新加坡雞隻加工處理廠。

(六)最近二年度銷售量值

公斤；單位：新臺幣千元

年度 / 銷售量值 / 主要商品（或部門別）	2013 年度				2014 年度			
	內銷		外銷		內銷		外銷	
	量	值	量	值	量	值	量	值
活雞	—	—	19,957	716	—	—	17,338	642
生鮮雞肉	9,365,286	992,275	871,808	61,435	9,579,041	1,051,412	698,461	64,304
其他		175,097		29,491		169,877		23,012
合計		1,167,372		91,642		1,221,289		87,958

註 1：內銷係指本集團主要營運地點新加坡之銷售市場區域，外銷係指非新加坡之銷售市場地區。

三、最近二年度及截至年報刊印日止從業員工人數

年度		2013 年	2014 年度	截至 2015 年 3 月 31 日止
員工人數	經理級以上主管	23	26	23
	一般職員	336	342	332
	合計	359	368	355
平均年歲		36.86	37.02	37.01
平均服務年資		2.97	3.28	3.57
學歷分布比率	博士	0.28%	0.54%	0.28%
	碩士	0.28%	0.54%	0.56%
	大專	11.42%	14.13%	14.09%
	高中	40.67%	42.94%	41.13%
	高中以下	47.35%	41.85%	43.94%

四、環保支出資訊

最近年度及截至年報刊印日止，因污染環境所受損失（包括賠償）及處分之總額，並說明其未來因應對策（包括改善措施）及可能之支出（包括未採取因應對策可能發生損失、處分及賠償之估計金額，如無法合理估計者，應說明其無法合理估計之事實）：無。

五、勞資關係

(一)列示公司各項員工福利措施、進修、訓練、退休制度與其實施狀況，以及勞資間之協議與各項員工權益維護措施情形

1.員工福利措施

本集團員工福利措施計有婚喪喜慶補助、員工不定期聚餐、業績獎金、員工分紅與認股、勞工保險、醫療保險或意外險等，並提供員工參加各類訓練及講習進修機會，藉以提升員工視野，增進工作效率。

2.進修及訓練情形

本集團為了提升員工素質及工作技能、強化工作之效率及品質，不定期針對員工實施一般訓練或專職員工實施專業技能訓練，以期能達到培養優秀人才，並進而提高營運績效及達成永續經營的目標。

2014年員工專業技能之訓練進修情形，如下表：

資料基準日：2014年12月31日

部門	主辦單位	課程名稱	受訓人次	進修時數	支出
總經理室	Singapore Chinese Chamber of Commerce & Industry	Business Outlook Forum	1	16	SGD 40.00
財會部	Ernst & Young Solutions LLP	Singapore Budget 2014	3	8	SGD 675.00
行銷部	Singapore Business Federation	Low Cost Strategies to Increase Website Traffic	1	8	SGD 480.00
資訊部	Radiant Global Systems Pte Ltd	Dairy Farm Singapore B2B Portal Traning	2	4	-
資訊部	Winspire Solutions	Microsoft Business Solution Seminar	1	4	-
業務部	BizLink Singapore	Franchise & Licensing Asia	1	8	-
人資部	SNEF Singapore	Employee Health & Well Being	1	4	-
人資部	SNEF Singapore	SNEF Learning Journey @ Cisco System Singapore	1	4	-
人資部	Singapore Business Federation	Withholding Tax	1	4	SGD 214.00
品管部	MBS Singapore	Briefing on Receiving Operation Business Improvement Process	2	4	-
生產部	SMI Singapore	Production Supervisor In Action	1	16	SGD 890.00
生產部	Department Veterinary Services Johor	Majlis Perundingan Industri Unggas	2	4	-
財會部	Forreststone Corporate Advisory	Peace of Mind for GST	2	16	MYR 3,000.00
其他	Jabatan Agama Johor	Kursus Prosedur Pensijilan Halal Negeri Johor	1	16	MYR 338.64
生產部	Ceva & Agritech	Vaccinology Seminar	2	5	-
生產部	S-QI Consultings	ISO 9001:2008 Awareness Training	11	8	-
品管部	JABATAN AGAMA JOHOR	Kursus Prosedur Pensijilan Halal Negeri Johor Siri 01/14	2	16	MYR 677.28
財會部	Ernst & Young Tax Consultants S/B	2015 Budget Seminar	2	8	MYR 1,846.30
財會部	Crowe Horwath	2015 Budget Seminar	2	8	MYR760.00
品管部	Jabatan Agama Johor	Kursus Prosedur Pensijilan Halal Negeri Johor Siri 02/14	2	33.5	MYR1,692.20

3.退休制度與實施狀況

本集團之退休制度主要係依照營運當地之「勞動基準法」規定辦理。臺灣辦事處及臺灣子公司依勞工退休金條例之規定，按月提繳新制退休準備金，每月負擔之員工退休金提撥率，不得低於員工每月薪資6%。新加坡及馬來西亞依當地之公積金(Central Provident Fund及Employee Provident Fund)之規定辦理，就已付薪資總額之一定比率提撥公積金，撥交由政府專戶儲存及支用。

4.勞資間之協議與各項員工權益維護措施情形

本集團一向重視員工權益，且重視員工意見，員工可透過開放溝通之方式向人資部門或適當的高階主管溝通，以維持良好關係。

(二)列明最近年度及截至年報刊印日止，因勞資糾紛所遭受之損失，並揭露目前及未來可能發生之估計金額與因應措施，如無法合理估計者，應說明無法合理估計之事實：無。

六、重要契約

2015 年 5 月 8 日

契約性質	當事人	契約起訖日期	主 要 內 容	限 制 條 款
銷售契約	NTUC Fairprice Co-operative Limited	2009/1/1~迄今	生鮮肉雞銷售	無重大限制
供貨合約	Otemchi Biotechnologies Pte Ltd (Otemchi)	2010/10/2-2020/10/1	益生菌及乳酸菌供應商	無重大限制
租賃合約	Housing & Development Board	2014/2/1-2017/6/30	土地租賃	無重大限制
長期銀行合約	DBS Bank Ltd.	2010/6/30-2025/5/30	抵押長期借款	KSB 公司需維持淨值不低於新加坡幣 7,500,000 元。
長期銀行合約	RHB Bank Berhad	2007/2/25-2016/7/1	抵押長期借款	1.MKP 公司負債股東權比需在 2 倍以內。 2.MKP 公司股利之發放需在稅後淨利之 70%以內。
長期銀行合約	AmBank (M) Berhad	2007/10/1-2017/8/1	抵押長期借款	無重大限制
長期銀行合約	AmBank (M) Berhad	2010/9/1-2017/8/1	抵押長期借款	無重大限制
買賣合約	JENDELA BAHAGIA	2015/4/27	取得農場土地、廠房及設備	無重大限制
供貨合約	Ayam Kempas Sdn Bhd (558481-H)	2013/11/1 -2015/10/31	雞肉加工服務	無重大限制
委外契約	東圻畜牧場	2014/11/3 - 2014/12/17	肉雞合作飼養	無重大限制
委外契約	裕國冷凍冷藏股份有限公司	2013/9/1 -2014/8/31	冷凍倉儲租用	無重大限制
委外契約	統一速達股份有限公司	2013/11/7 ~ 迄今	冷凍運輸服務	無重大限制
委外契約	旭宣系統科技股份有限公司	2013/12/1 -2016/12/31	商品總經銷	無重大限制

陸、　財務概況

一、最近五年度簡明財務資料

(一)簡明資產負債表

單位：新臺幣千元

年度 項目		最近五年度財務資料（註1）					截至2015年3月31日（註2）
		一年	一年	2012年	2013年	2014年	
流動資產		—	—	494,030	545,068	592,835	653,875
不動產、廠房及設備		—	—	274,646	260,183	314,317	305,249
無形資產		—	—	-	-	-	-
其他資產		—	—	6,084	9,462	6,429	5,442
資產總額		—	—	774,760	814,713	913,581	964,566
流動負債	分配前	—	—	158,023	168,379	141,930	189,347
	分配後	—	—	185,223	188,779	(註3)	-
非流動負債		—	—	45,117	56,750	104,891	114,875
負債總額	分配前	—	—	203,140	225,129	246,821	304,222
	分配後	—	—	230,340	245,529	(註3)	-
歸屬於母公司業主之權益		—	—	571,620	589,584	666,760	660,997
股本		—	—	340,000	340,000	340,000	340,000
資本公積		—	—	113,106	113,106	113,106	113,106
保留盈餘	分配前	—	—	125,768	156,345	228,817	259,525
	分配後	—	—	98,568	135,945	(註3)	-
其他權益		—	—	(7,254)	(19,867)	(15,163)	(51,634)
庫藏股票		—	—	-	-	-	-
非控制權益		—	—	-	-	-	(653)
權益總額	分配前	—	—	571,620	589,584	666,760	660,344
	分配後	—	—	544,420	569,184	(註3)	-

註1：2012年度至2014年度係採國際財務報導準則，業經會計師查核簽證之合併財務表。
註2：截至2015年3月31日財務資料係採國際會計準則編製，業經會計師核閱之合併財務表。
註3：2014 年度盈餘分配尚未經股東會通過，故未予列示。

(二)簡明綜合損益表

單位：新臺幣千元

年度 項目	最近五年度財務資料（註1）					截至2015年3月31日（註2）
	― 年	― 年	2012年	2013年	2014年	
營業收入	―	―	1,342,685	1,259,014	1,309,247	324,184
營業毛利	―	―	324,056	314,345	373,055	104,805
營業損益	―	―	92,947	70,337	107,949	32,614
營業外收入及支出	―	―	9,045	2,987	8,017	5,605
稅前淨利	―	―	101,992	73,324	115,966	38,219
繼續營業單位本期淨利	―	―	88,243	57,777	92,872	30,032
停業單位損失	―	―	-	-	-	-
本期淨利（損）	―	―	88,243	57,777	92,872	30,032
本期其他綜合損益（稅後淨額）	―	―	2,309	(12,613)	4,704	(36,448)
本期綜合損益總額	―	―	90,552	45,164	97,576	(6,416)
淨利歸屬於母公司業主	―	―	88,243	57,777	92,872	30,708
淨利歸屬於非控制權益	―	―	-	-	-	(676)
綜合損益總額歸屬於母公司業主	―	―	90,552	45,164	97,576	(5,763)
綜合損益總額歸屬於非控制權益	―	―	-	-	-	(653)
每股盈餘	―	―	2.60	1.70	2.73	0.90

註1：2012年度至2014年度係採國際財務報導準則，業經會計師查核簽證之合併財務表。

註2：截至2015 年3月31日財務資料係採國際會計準則編製，業經會計師核閱簽證之合併財務表。

(三)簡明資產負債表-我國財務會計準則

單位：新臺幣千元

年度 / 項目		最近五年度財務資料(註1)				
		2010年(擬制性)	2011年	2012年(註2)	─年	─年
流動資產		309,937	491,575	481,082	─	─
基金及長期投資		14,168	-	-	─	─
固定資產(註2)		239,525	237,245	255,692	─	─
無形資產		-	-	-	─	─
其他資產		32,959	37,809	37,986	─	─
資產總額		596,589	766,629	774,760	─	─
流動負債	分配前	151,225	121,500	158,018	─	─
	分配後	170,646	196,300	185,218	─	─
長期負債		50,715	44,214	158,018	─	─
其他負債		14,094	11,310	185,218	─	─
負債總額	分配前	216,034	177,024	203,140	─	─
	分配後	235,455	251,824	230,340	─	─
股本		300,000	340,000	340,000	─	─
資本公積		-	113,106	113,106	─	─
保留盈餘	分配前	70,573	145,495	125,768	─	─
	分配後	51,152	70,695	98,568	─	─
備供出售金融資產未實現損益		8,119	-	-	─	─
累積換算調整數		1,863	(8,996)	(7,254)	─	─
少數股權		-	-	-	─	─
股東權益總額	分配前	380,555	589,605	571,620	─	─
	分配後	361,134	514,805	544,420	─	─

註1：本公司係於2010年9月18日完成組織重組，故2010年度係經會計師查核簽證之擬制性財務報表，而2011年及2012年係經會計師查核簽證之合併財務報表。

註2：2012年財務報表期間為2012年4月1日至12月31日(共9個月)。

(四)簡明損益表-我國財務會計準則

單位：新臺幣千元

年度 項目	最近五年度財務資料（註1）				
	2010 年 (擬制性)	2011 年	2012 年 (註 2)	－ 年	－ 年
營業收入	1,145,633	1,306,236	997,919	－	－
營業毛利	283,296	311,498	241,650	－	－
營業損益	97,557	103,804	62,342	－	－
營業外收入	73,161	17,887	5,555	－	－
營業外支出	4,800	5,014	2,930	－	－
繼續營業部門稅前損益	165,918	116,677	64,967	－	－
繼續營業部門損益	141,394	98,967	55,073	－	－
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	141,394	98,967	55,073	－	－
每股盈餘(稅後)	4.71	3.17	1.62	－	－

註 1：本公司係於 2010 年 9 月 18 日完成組織重組，故 2010 年度係經會計師查核簽證之擬制性財務報表，而 2011 年及 2012 年係經會計師查核簽證之合併財務報表。

註 2：2012 年財務報表期間為 2012 年 4 月 1 日至 12 月 31 日(共 9 個月)。

(五)最近五年度簽證會計師姓名及查核意見

年度	會計師事務所名稱	會計師姓名	查核意見	備註
2010 年	安永聯合會計師事務所	王彥鈞、鄭戊水	修正式無保留意見	
2011 年	安永聯合會計師事務所	王彥鈞、鄭戊水	修正式無保留意見	
2012 年	安永聯合會計師事務所	王彥鈞、林麗凰	修正式無保留意見	
2013 年	安永聯合會計師事務所	王彥鈞、林麗凰	無保留意見	
2014 年	安永聯合會計師事務所	王彥鈞、林麗凰	無保留意見	

二、最近五年度財務分析

(一)財務分析

年度 / 分析項目（註3）		最近五年度財務分析（註1）					截至2015年3月31日（註2）
		― 年	― 年	2012年	2013年	2014年	
財務結構(%)	負債占資產比率	―	―	26.22	27.63	27.02	31.54
	長期資金占不動產、廠房及設備比率	―	―	224.56	248.42	245.50	253.96
償債能力%	流動比率	―	―	312.63	323.71	417.70	345.33
	速動比率	―	―	289.32	305.54	397.62	331.16
	利息保障倍數	―	―	33.20	22.52	28.29	35.56
經營能力	應收款項週轉率（次）	―	―	10.68	9.96	9.68	9.50
	平均收現日數	―	―	34.18	36.65	37.71	38.42
	存貨週轉率（次）	―	―	29.91	33.48	39.07	38.90
	應付款項週轉率（次）	―	―	15.71	14.68	16.44	18.01
	平均銷貨日數	―	―	12.20	10.90	9.34	9.38
	不動產、廠房及設備週轉率（次）	―	―	4.89	4.84	4.17	4.25
	總資產週轉率（次）	―	―	1.73	1.55	1.43	1.34
獲利能力	資產報酬率（%）	―	―	11.58	7.61	11.14	3.29
	權益報酬率（%）	―	―	15.65	9.95	14.78	4.53
	稅前純益占實收資本額比率(%)	―	―	30.00	21.57	34.11	11.24
	純益率（%）	―	―	6.57	4.59	7.09	9.26
	每股盈餘（元）	―	―	2.60	1.70	2.73	0.90
現金流量	現金流量比率（%）	―	―	81.17	45.80	94.27	14.02
	現金流量允當比率（%）	―	―	-	-	-	-
	現金再投資比率（%）	―	―	5.97	5.31	10.29	2.2
槓桿度	營運槓桿度	―	―	2.39	2.97	2.33	2.22
	財務槓桿度	―	―	1.04	1.05	1.04	1.04

最近二年度各項財務比率變動原因：（若增減變動未達20%者可免分析）

1.流動比率及速動比率增加：主係因本期淨利較去年同期增加35,095千元，因本集團新加坡地區銷售量較去年同期增加，同時改善肉雞養殖效率有成，使本期營業毛利較去年同期增加，相對本期淨利亦較去年同期增加。

2.利息保障倍數增加：主係因淨利較去年同期增加，因本集團新加坡地區銷售量較去年同期增加，同時改善肉雞養殖效率有成，使本期營業毛利較去年同期增加，相對淨利亦較去年同期增加。

3.資產報酬率增加：主係因稅後淨利較去年同期增加35,095千元，因本集團新加坡地區銷售量較去年同期增加，同時改善肉雞養殖效率有成，使本期營業毛利較去年同期增加，相對稅後淨利亦較去年同期增加。

4.股東權益報酬率增加：主係因稅後淨利較去年同期增加35,095千元，因本集團新加坡地區銷售量較去年同期增加，同時改善肉雞養殖效率有成，使本期營業毛利較去年同期增加，相對稅後淨利亦較去年同期增加。

5.營業利益佔實收資本比率增加：主係因營業利益較去年同期增加37,612千元，因本集團新加坡地區銷售量較去年同期增加，同時改善肉雞養殖效率有成，使本期營業毛利較去年同期增加，相對營業利益亦較去年同期增加。

6.稅前純益佔實收資本比率增加：主係因稅前淨利較去年同期增加42,642千元，因本集團新加坡地區銷售量較去年同期增加，同時改善肉雞養殖效率有成，使本期營業毛利較去年同期增加，相對稅前淨利亦較去年同期增加。

7.純益率及每股盈餘增加：主係因稅後淨利較去年同期增加35,095千元，因本集團新加坡地區銷售量較去年同期增加，同時改善肉雞養殖效率有成，使本期營業毛利較去年同期增加，相對稅後淨利亦較去年同期增加。

8.現金流量比率增加：主係因本期營業活動淨現金流入較去年同期增加，同時流動負債較去年同期減少所致。其主要變動差異如下說明：

(1)稅後淨利較去年同期增加35,095千元，主係因本集團新加坡地區銷售量較去年同期增加，同時改善肉雞養殖效率有成，使本期稅後淨利較去年同期增加所致。

(2)生物資產-流動變動較去年同期減少約4,053千元，主係因2013年底尚與一農場-LB1合作飼養雞隻(價值約新台幣4,000千元)，與該農場之合約已於本期結束，另外本期期末宰殺已成熟雞隻並新購入一批幼雞，由於幼雞評價之價格較成雞為低，致本期生物資產減少幅度較去年同期大。

(3)短期借款較去年同期減少40,696千元，主係因償還數筆本期到期之借款約23,000千元，加上本期營收增加，資金周轉較為充裕，無周轉疑慮，銀行透支金額亦相對減少約9,000千元所致。

(4)其他應付款變動較去年同期增加10,463千元，主係因本期營收情形良好，本集團於年底估列本期應付薪資及獎金所致。

9.現金再投資比率增加：主係因本期營業活動淨現金流入較去年同期增加等因素所致。其主要變動差異如下說明：

(1)稅後淨利較去年同期增加35,095千元，主係因本集團新加坡地區銷售量較去年同期增加，同時改善肉雞養殖效率有成，使本期稅後淨利較去年同期增加所致。

(2)現金股利較去年同期減少6,800千元，主係因本集團規劃擴充肉雞養殖場，故本期發放之現金股利較少。

(3)其他應付款變動較去年同期增加10,463千元，主係因本期營收情形良好，本集團於年底估列本期應付薪資及獎金所致。

10.營運槓桿度減少，主係因營業利益較去年同期增加37,612千元，因本集團新加坡地區銷售量較去年同期增加，同時改善肉雞養殖效率有成，使本期營業毛利較去年同期增加，相對營業利益亦較去年同期增加。

註 1：2012 年度及 2014 年度係採國際財務報導準則，業經會計師查核簽證之合併財務表。

註 2：截至 2015 年 3 月 31 日財務資料係採國際會計準則編製，業經會計師核閱之合併財務表。

註 3：年報本表末端，應列示如下之計算公式：

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)。

(二)財務分析-我國財務會計準則

年度 / 分析項目（註3）			最近五年度財務分析（註1）				
			2010 年 (擬制性)	2011 年	2012 年（註2）	― 年	― 年
財務結構(%)	負債占資產比率		39.47	23.09	26.22	―	―
	長期資金占固定資產比率		171.94	267.16	238.36	―	―
償債能力(%)	流動比率		181.63	404.59	304.45	―	―
	速動比率		141.67	352.82	261.80	―	―
	利息保障倍數		39.02	27.12	29.52	―	―
經營能力	應收款項週轉率（次）		11.85	23.09	11.00	―	―
	平均收現日數		30.80	267.16	33.17	―	―
	存貨週轉率（次）		14.52	404.59	16.58	―	―
	應付帳款週轉率(次)		30.67	352.82	16.28	―	―
	平均銷貨日數		25.14	27.12	22.01	―	―
	固定資產週轉率（次）		4.78	23.09	5.20	―	―
	總資產週轉率（次）		1.92	267.16	1.72	―	―
獲利能力	資產報酬率（%）		24.47	15.08	7.40	―	―
	股東權益報酬率（%）		47.30	20.82	9.49	―	―
	占實收資本比率%	營業利益	30.53	32.52	18.34	―	―
		稅前純益	34.32	55.31	19.11	―	―
	純益率（%）		12.34	7.58	5.52	―	―
	每股盈餘（元）		4.71	3.17	1.62	―	―
現金流量	現金流量比率（%）		63.28	91.64	63.96	―	―
	現金流量允當比率（%）		-	94.74	93.70	―	―
	現金再投資比率（%）		-15.42	12.26	2.92	―	―
槓桿度	營運槓桿度		2.26	2.25	2.66	―	―
	財務槓桿度		1.05	1.04	1.04	―	―

註 1：本公司係於 2010 年 9 月 18 日完成組織重組，2010 年度係經會計師查核簽證之擬制性財務報表，2011 年度及 2012 年係經會計師查核之合併財務報表。

註 2：2012 年財務報表期間為 2012 年 4 月 1 日至 12 月 31 日(共 9 個月) 。

註 3：財務分析計算公式：

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／固定資產淨額。

(7)總資產週轉率＝銷貨淨額／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)／(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)。

三、最近年度財務報告之審計委員會審查報告

其祥生物科技控股有限公司

審計委員會審查報告書

董事會造具本公司 2014 年度合併財務報表及盈餘分配議案等表冊，業經本審計委員會查核，認為尚無不合。其中合併財務報表業經委託安永聯合會計師事務所王彥鈞會計師、林麗凰會計師查核完竣，並出具查核報告。上述合併財務報表及盈餘分配案，爰依中華民國證券交易法第 14 條之 4 及公司法第 219 條規定報告如上，敬請　鑒察。

此致

其祥生物科技控股有限公司

審計委員會召集人　吳文友

西　元　2　0　1　5　年　3　月　2　0　日

四、最近年度財務報表，含會計師查核報告、兩年對照之資產負債表、損益表、股東權益變動表、現金流量表及附註或附表

會計師查核報告

其祥生物科技控股有限公司　公鑒：

其祥生物科技控股有限公司及其子公司民國一〇三年十二月三十一日及民國一〇二年十二月三十一日之合併資產負債表，暨民國一〇三年一月一日至十二月三十一日及民國一〇二年一月一日至十二月三十一日之合併綜合損益表、合併權益變動表及合併現金流量表，業經本會計師查核竣事。上開合併財務報表之編製係公司管理階層之責任，本會計師之責任則為根據查核結果對上開合併財務報表表示意見。

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

依本會計師之意見，第一段所述合併財務報表在所有重大方面係依照證券發行人財務報告編製準則及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、國際財務報導解釋及解釋公告編製，足以允當表達其祥生物科技控股有限公司及其子公司民國一〇三年十二月三十一日及民國一〇二年十二月三十一日之合併財務狀況，暨民國一〇三年一月一日至十二月三十一日及民國一〇二年一月一日至十二月三十一日之合併財務績效與合併現金流量。

安永聯合會計師事務所
主管機關核准辦理公開發行公司財務報告
查核簽證文號：金管證六字第 0950104133 號

王 彥 鈞

會 計 師 ：

林 麗 鳳

中華民國一〇四年三月二十日

其祥生物科技股份有限公司及子公司

合併資產負債表

民國一〇三年十二月三十一日及一〇二年十二月三十一日

單位：新臺幣千元

資產			一〇三年十二月三十一日		一〇二年十二月三十一日	
代碼	會計項目	附註	金額	%	金額	%
	流動資產					
1100	現金及約當現金	四及六.1	$332,028	36	$279,136	34
1170	應收帳款淨額	四、六.2及七	141,528	16	129,019	16
1200	其他應收款	七	18,728	2	17,805	2
1220	當期所得稅資產	四及六.13	116	-	865	-
130x	存貨	四及六.3	22,675	2	25,249	3
1400	生物資產－流動	四及六.4	21,289	2	27,252	3
1410	預付款項		5,821	1	5,351	1
1476	其他金融資產－流動	八	50,650	6	60,391	8
11xx	流動資產合計		592,835	65	545,068	67
	非流動資產					
1600	不動產、廠房及設備	四、六.5、七及八	314,317	34	260,183	32
1915	預付設備款		6,429	1	9,462	1
15xx	非流動資產合計		320,746	35	269,645	33
1xxx	資產總計		$913,581	100	$814,713	100

(請參閱合併財務報表附註)

董事長：王其祥　　經理人：王建山　　會計主管：陳偉業

其祥生物科技股份有限公司及子公司

合併資產負債表(續)

民國一〇三年十二月三十一日及一〇二年十二月三十一日

單位：新臺幣千元

負債及權益			一〇三年十二月三十一日		一〇二年十二月三十一日	
代碼	會　計　項　目	附　註	金　額	%	金　額	%
	流動負債					
2100	短期借款	四、六.6及八	$1,118	-	$41,814	5
2170	應付帳款	七	55,486	6	58,374	7
2200	其他應付款	七	50,802	6	42,880	5
2230	當期所得稅負債	四及六.13	14,814	2	12,924	2
2320	一年或一營業週期內到期長期負債	四、六.7及八	19,710	2	12,387	2
21xx	流動負債合計		141,930	16	168,379	21
	非流動負債					
2540	長期借款	四、六.7及八	92,785	10	49,829	6
2570	遞延所得稅負債	四及六.13	12,106	1	6,921	1
25xx	非流動負債合計		104,891	11	56,750	7
2xxx	負債總計		246,821	27	225,129	28
31xx	歸屬於母公司業主之權益					
3100	股本					
3110	普通股股本	六.8	340,000	37	340,000	42
3200	資本公積	六.8	113,106	13	113,106	14
3300	保留盈餘					
3320	特別盈餘公積	六.8	19,867	2	7,254	1
3350	未分配盈餘	六.8	208,950	23	149,091	18
	保留盈餘合計		228,817	25	156,345	19
3400	其他權益	四	(15,163)	(2)	(19,867)	(3)
3xxx	權益總計		666,760	73	589,584	72
	負債及權益總計		$913,581	100	$814,713	100

(請參閱合併財務報表附註)

董事長：王其祥　　經理人：王建山　　會計主管：陳偉業

其祥生物科技控股有限公司及子公司

合併綜合損益表

民國一〇三年及一〇二年一月一日至十二月三十一日

單位：新臺幣千元

代碼	會計項目	附註	一〇三年度 金額	一〇三年度 %	一〇二年度 金額	一〇二年度 %
4000	營業收入	四及七	$1,309,247	100	$1,259,014	100
5000	營業成本	六.3、9、10及七	936,192	72	944,669	75
5950	營業毛利淨額		373,055	28	314,345	25
6000	營業費用	六.9、10及七				
6100	推銷費用		151,850	11	136,438	11
6200	管理費用		113,256	9	107,570	8
	營業費用合計		265,106	20	244,008	19
6900	營業利益		107,949	8	70,337	6
7000	營業外收入及支出	四、六.11及七				
7010	其他收入		4,188	-	2,406	-
7020	其他利益及損失		8,078	1	3,989	-
7050	財務成本		(4,249)	-	(3,408)	-
	營業外收入及支出合計		8,017	1	2,987	-
7900	稅前淨利		115,966	9	73,324	6
7950	所得稅費用	四、五及六.13	23,094	2	15,547	1
8200	本期淨利		92,872	7	57,777	5
8300	其他綜合損益	六.12				
8310	國外營運機構財務報表換算之兌換差額		4,704	-	(12,613)	(1)
	本期其他綜合損益(稅後淨額)		4,704	-	(12,613)	(1)
8500	本期綜合損益總額		$97,576	7	$45,164	4
8600	淨利歸屬於：					
8610	母公司業主		$92,872		$57,777	
8620	非控制權益		-		-	
			$92,872		$57,777	
8700	綜合損益總額歸屬於：					
8710	母公司業主		$97,576		$45,164	
8720	非控制權益		-		-	
			$97,576		$45,164	
	每股盈餘(元)	六.14				
	基本每股盈餘					
9710	繼續營業單位淨利		$2.73		$1.70	
9750	本期淨利		$2.73		$1.70	

(請參閱合併財務報表附註)

董事長：王其祥　　經理人：王建山　　會計主管：陳偉業

其祥生物科技控股有限公司及子公司

合併權益變動表

民國一〇三年及一〇二年一月一日至十二月三十一日

單位：新臺幣千元

	項目	歸屬於母公司業主之權益						非控制權益	權益總額
				保留盈餘		其他權益項目			
		股本	資本公積	特別盈餘公積	未分配盈餘	國外營運機構財務報表換算之兌換差額	總計		
代碼		3100	3200	3320	3350	3410	31XX	36XX	3XXX
A1	民國一〇二年一月一日餘額	$340,000	$113,106	$8,996	$116,772	$(7,254)	$571,620	$-	$571,620
	一〇一年度盈餘指撥及分配								
B5	普通股現金股利	-	-	-	(27,200)	-	(27,200)	-	(27,200)
B17	特別盈餘公積迴轉	-	-	(1,742)	1,742	-	-	-	-
D1	一〇二年度淨利	-	-	-	57,777	-	57,777	-	57,777
D3	一〇二年度其他綜合損益	-	-	-	-	(12,613)	(12,613)	-	(12,613)
D5	本期綜合損益總額	-	-	-	57,777	(12,613)	45,164	-	45,164
Z1	民國一〇二年十二月三十一日餘額	$340,000	$113,106	$7,254	$149,091	$(19,867)	$589,584	$-	$589,584
A1	民國一〇三年一月一日餘額	$340,000	$113,106	$7,254	$149,091	$(19,867)	$589,584	$-	$589,584
	一〇二年度盈餘指撥及分配								
B3	提列特別盈餘公積	-	-	12,613	(12,613)	-	-	-	-
B5	普通股現金股利	-	-	-	(20,400)	-	(20,400)	-	(20,400)
D1	一〇三年度淨利	-	-	-	92,872	-	92,872	-	92,872
D3	一〇三年度其他綜合損益	-	-	-	-	4,704	4,704	-	4,704
D5	本期綜合損益總額	-	-	-	92,872	4,704	97,576	-	97,576
Z1	民國一〇三年十二月三十一日餘額	$340,000	$113,106	$19,867	$208,950	$(15,163)	$666,760	$-	$666,760

(請參閱合併財務報表附註)

董事長：王其祥　　經理人：王建山　　會計主管：陳偉業

其祥生物科技股有限公司及子公司

合併現金流量表

民國一〇三年及一〇二年一月一日至十二月三十一日

單位：新臺幣千元

代碼	項　　目	一〇三年度 金額	一〇二年度 金額
	營業活動之現金流量：		
A10000	本期稅前淨利	$115,966	$73,324
	調整項目：		
A20010	收益費損項目：		
A20100	折舊費用	33,818	32,780
A22500	處分及報廢不動產、廠房及設備利益	(456)	(1,530)
A20900	利息費用	4,249	3,408
A21200	利息收入	(1,904)	(2,406)
	與營業活動相關之資產/負債變動數：		
A31150	應收帳款增加	(12,509)	(5,250)
A31180	其他應收款增加	(873)	(3,611)
A31200	存貨減少	2,574	5,937
A31210	生物資產減少	5,977	1,924
A31230	預付款項(增加)減少	(470)	304
A32150	應付帳款減少	(2,888)	(11,940)
A32180	其他應付款增加(減少)	7,922	(2,541)
A33000	營運產生之現金	151,406	90,399
A33100	收取之利息	1,904	2,406
A33300	支付之利息	(4,249)	(3,408)
A33500	支付之所得稅	(15,270)	(12,271)
AAAA	營業活動之淨現金流入	133,791	77,126
	投資活動之現金流量：		
B06500	其他金融資產－流動增加	-	(12,065)
B06600	其他金融資產－流動減少	9,741	-
B07100	預付設備款增加	(27,139)	(3,378)
B02800	處分不動產、廠房及設備	1,064	6,544
B02700	購買不動產、廠房及設備	(57,919)	(32,233)
BBBB	投資活動之淨現金流出	(74,253)	(41,132)
	籌資活動之現金流量：		
C00100	短期借款增加	-	32,631
C00200	短期借款減少	(32,631)	-
C01600	舉借長期借款	50,279	15,108
C02100	發放現金股利	(20,400)	(27,200)
CCCC	籌資活動之淨現金流(出)入	(2,752)	20,539
DDDD	匯率變動對現金及約當現金之影響	4,171	(2,337)
EEEE	本期現金及約當現金增加數	60,957	54,196
E00100	期初現金及約當現金餘額	269,953	215,757
E00200	期末現金及約當現金餘額	$330,910	$269,953

(請參閱合併財務報表附註)

董事長：王其祥　　經理人：王建山　　會計主管：陳偉業

其祥生物科技控股有限公司及子公司
(Kee Song Bio-Technology Holdings Limited and Subsidiaries)
合併財務報表附註
民國一〇三年一月一日至十二月三十一日
及民國一〇二年一月一日至十二月三十一日
(金額除另予註明外，均以新臺幣千元為單位)

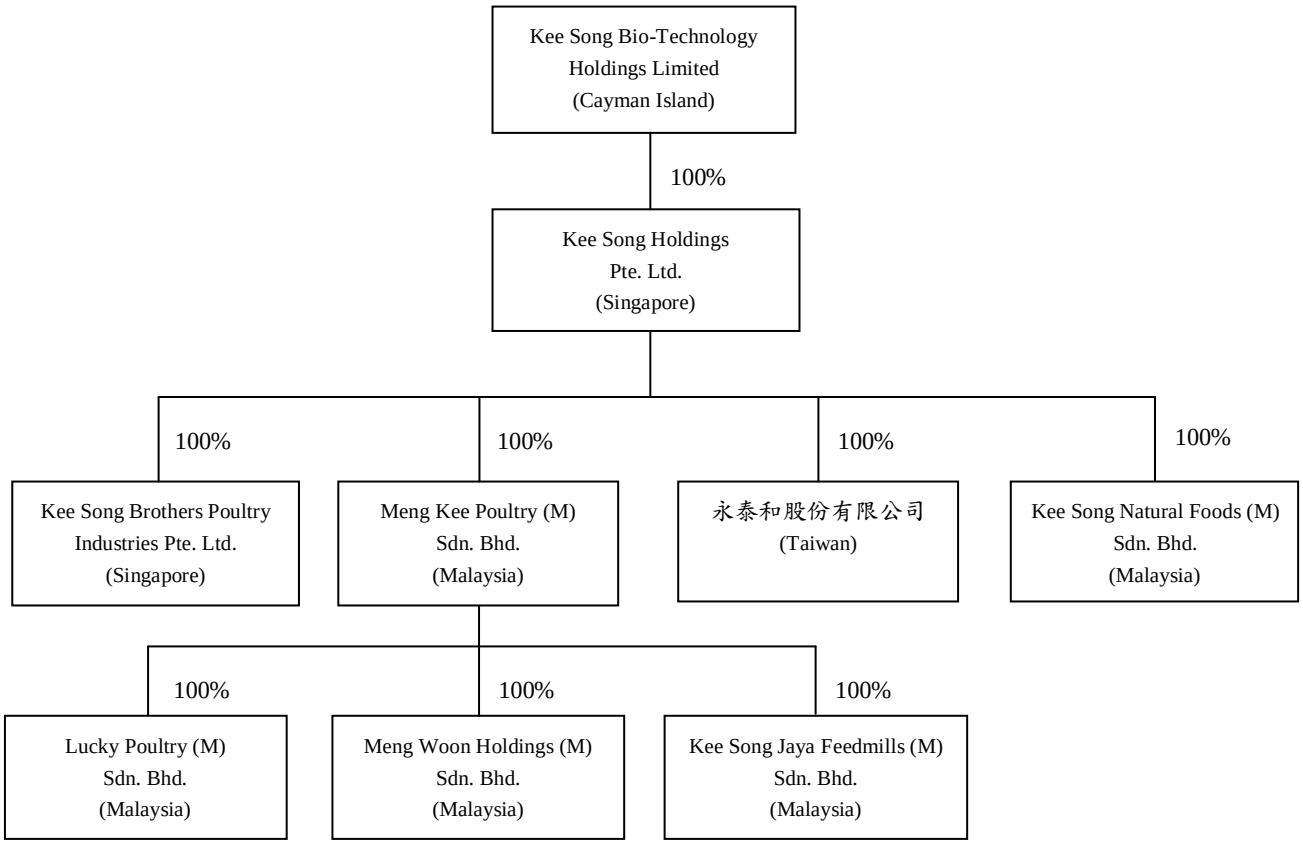
一、公司沿革

1. 其祥生物科技控股有限公司(Kee Song Bio-Technology Holdings Limited)(以下簡稱為本公司)於民國九十九年五月十一日設立於英屬開曼群島，營運地點為 No. 2 Defu Lane 2 Singapore 539465，主要係為向財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心申請外國發行人股票第一上櫃所進行之組織架構重組而設立。重組後本公司成為 Kee Song Holdings Pte. Ltd. (以下簡稱為 KSH 公司)之控股公司。

2. KSH 公司經營業務主要為投資控股。

3. 本公司之重要子公司 Kee Song Brothers Poultry Industries Pte. Ltd. (以下簡稱為 KSB 公司) 主要營業項目為家禽屠宰及販賣，及 Meng Kee Poultry (M) Sdn. Bhd. (以下簡稱為 MKP 公司) 主要營業項目為家禽飼養。

4. 本公司截至民國一〇三年十二月三十一日之投資架構如下：



二、通過財務報告之日期及程序

本公司及子公司(以下簡稱本集團)民國一〇三年度及一〇二年度之合併財務報告業經董事會於民國一〇四年三月二十日通過發布。

三、新發布及修訂準則及解釋之適用

1. 截至財務報告發布日為止，本集團未採用下列金管會已認可且自2015年1月1日以後開始之會計年度適用之新發布、修訂及修正之國際財務報導準則、國際會計準則、國際財務報導解釋或解釋公告如下：

(1) 2010 年國際財務報導準則之改善

國際財務報導準則第 1 號「首次採用國際財務報導準則」
2010 年國際財務報導準則之改善針對國際財務報導準則第 1 號作出以下修正：

若首次採用者就其首份國際財務報導準則財務報表所涵蓋之部分期間內，變動其會計政策或所使用國際財務報導準則第 1 號之豁免規定，則應依該準則第 23 段之規定，解釋每一此種期中財務報告之變動及更新第 32 段所規定之調節。

此外，若衡量日發生於轉換日之後，但在首份國際財務報導準則財務報告所涵蓋之期間內，首次採用者仍得以使用基於特定事項所衡量之公允價值作為認定成本。另認定成本亦得以適用持有用於受費率管制之營運之不動產、廠房及設備或無形資產個別項目，惟於轉換日首次採用者應對使用此項豁免規定之每一項目進行減損測試。首次採用者得選擇採用該項目先前之一般公認會計原則帳面金額作為轉換日之認定成本。以上修正自 2011 年 1 月 1 日以後開始之年度期間生效。

國際財務報導準則第 3 號「企業合併」
於此修正下，收購日於採用國際財務報導準則第 3 號(2008 年修訂)前之企業合併所產生之或有對價，其處理並非依據國際財務報導準則第 3 號(2008 年修訂)之規定。此外，有關非控制權益之衡量選擇係適用於屬現時所有權權益，且其持有者有權於清算發生時按比例份額享有企業淨資產者，非屬前述之非控制權益，僅能以公允價值衡量。另，收購公司無義務但取代之股份基礎給付視為新的股份基礎給付，故於合併後財務報表認列。而流通在外不因企業合併而失效之無義務且未被取代之股份基礎給付－若已既得，則為非控制權益之一部分；若尚未既得，則視同收購日為給與日予以衡量，將其中部分列為非控制權益，其列入部分之決定與有義務取代之區分原則相同。以上修正自 2010 年 7 月 1 日以後開始之年度期間生效。

國際財務報導準則第 7 號「金融工具：揭露」
該修正要求於金融工具量化揭露中提供質性揭露，以使使用者能將相關之揭露作連結，並形成金融工具所產生之風險之性質及程度之全貌。此修正自 2011 年 1 月 1 日以後開始之年度期間生效。

國際會計準則第 1 號「財務報表之表達」
該修正要求對每一權益組成部分，應於權益變動表或附註中依項目別列報其他綜合損益之資訊。此修正自 2011 年 1 月 1 日以後開始之年度期間生效。

國際會計準則第 34 號「期中財務報導」
於此修正下，說明因使用者有機會取得企業最近年度報告，於期中財務報告之附註並無必要提供相對不重大之更新。此外，另增加有關金融工具與或有負債/資產之部分揭露事項規定。此修正自 2011 年 1 月 1 日以後開始之年度期間生效。

國際財務報導解釋第 13 號「客戶忠誠計畫」
於此修正下，可兌換獎勵積分之公允價值考量提供予未由原始銷售交易賺得獎勵積分之客戶之折扣或獎勵之金額。此修正自 2011 年 1 月 1 日以後開始之年度期間生效。

(2) 國際財務報導準則第 7 號之比較揭露對首次採用者之有限度豁免(修正國際財務報導準則第 1 號「首次採用國際財務報導準則」)

首次採用者被允許使用「金融工具揭露之改善」(修正國際財務報導準則第 7 號)中對國際財務報導準則之規定編製財務報表之現行編製者所允許之相同過渡規定。此修正自 2010 年 7 月 1 日以後開始之年度期間生效。

(3) 嚴重高度通貨膨脹及移除首次採用之相關特定日期(修正國際財務報導準則第 1 號「首次採用國際財務報導準則」)

該修正針對企業之功能性貨幣過去為，或現在是，高度通貨膨脹經濟下之貨幣，應如何表達財務報表提供指引。此修訂亦移除原本於國際財務報導準則第 1 號與除列或首日損益相關之特定日期，並將其日期改為轉換日。以上修正自 2011 年 7 月 1 日以後開始之年度期間生效。

(4) 國際財務報導準則第 7 號「金融工具：揭露」之修正

該修正要求對移轉全部但仍持續參與或移轉部分金融資產時，須對金融資產之移轉作額外量化揭露及質性揭露。此修正自 2011 年 7 月 1 日以後開始之年度期間生效。

(5) 遞延所得稅：標的資產之回收(修訂國際會計準則第 12 號「所得稅」)

該修正提供一可反駁之前提假設，即按公允價值模式衡量之投資性不動產，其遞延所得稅將以出售之基礎認列，除非企業之經營模式顯示持有該投資性不動產之目的為隨時間消耗其經濟效益。該修正亦提供國際會計準則第 16 號中採重估價模式衡量之非折舊性資產，其遞延所得稅應以出售之基礎衡量。此修正已使得解釋公告第 21 號「所得稅：重估價非折舊性資產之回收」被撤銷。此修正自 2012 年 1 月 1 日以後開始之年度期間生效。

(6) 國際財務報導準則第 10 號「合併財務報表」

國際財務報導準則第 10 號取代國際會計準則第 27 號與解釋公告第 12 號，其改變主要在於導入整合後的新控制模式，藉以解決國際會計準則第 27 號與解釋公告第 12 號之實務分歧。亦即主要在於決定「是否」將另一個體編入合併報表，但未改變企業「如何」編製合併報表。此準則自 2013 年 1 月 1 日以後開始之年度期間生效。

(7) 國際財務報導準則第 11 號「聯合協議」

國際財務報導準則第 11 號取代國際會計準則第 31 號，其改變主要在於藉由移除聯合控制個體採用比例合併之選擇，以增加國際財務報導準則中之可比性，並因而使得協議結構不再是決定分類為聯合營運或合資(分類為合資者，即依國際會計準則第 28 號處理)之最重要因素。此準則自 2013 年 1 月 1 日以後開始之年度期間生效。

(8) 國際財務報導準則第 12 號「對其他個體之權益之揭露」

國際財務報導準則第 12 號主要係整合針對子公司、聯合協議、關聯企業與未合併結構性個體之揭露規定，並將該等規定於單一國際財務報導準則表達。此準則自 2013 年 1 月 1 日以後開始之年度期間生效。

(9) 國際財務報導準則第 13 號「公允價值衡量」

國際財務報導準則第 13 號主要在於定義公允價值、於單一國際財務報導準則規範針對公允價值衡量之架構並規定關於公允價值衡量之揭露，藉以減少衡量公允價值時適用上之複雜性並改善一致性。惟並未改變其他準則中有關何時須採用公允價值衡量或揭露之規定。此準則自 2013 年 1 月 1 日以後開始之年度期間生效。

(10) 其他綜合損益項目之表達(修正國際會計準則第 1 號「財務報表之表達」)

此修正要求其他綜合損益節列報之各單行項目，應依其後續是否重分類至損益予以分類及分組。此修正自 2012 年 7 月 1 日以後開始之年度期間生效。

(11) 國際會計準則第 19 號「員工福利」之修改

主要修改包括：(1)確定福利計畫之精算損益由原先可採「緩衝區」予以遞延認列，改為認列於其他綜合損益項下、(2)認列於損益項下之金額僅包括當期及前期服務成本、清償損益及淨確定福利負債(資產)淨利息、(3)確定福利計畫之揭露包括提供每一重大精算假設敏感度分析之量化資訊、(4)於企業不再能撤銷福利之要約，及認列國際會計準則第 37 號「負債準備、或有負債及或有資產」範圍內且涉及離職福利之支付之重組成本兩者較早時點認列離職福利等。此修改之準則自 2013 年 1 月 1 日以後開始之年度期間生效。

(12) 政府借款(修正國際財務報導準則第 1 號「首次採用國際財務報導準則」)

該修正針對追溯調整國際財務報導準則第 9 號(或國際會計準則第 39 號)及國際會計準則第 20 號作出若干規範。首次採用者須推延適用國際會計準則第 20 號之規定於轉換日存在之政府借款，若於借款首次入帳之時點企業已保有追溯調整所需之相關資訊，則企業亦得選擇追溯適用國際財務報導準則第 9 號(或國際會計準則第 39 號)及國際會計準則第 20 號之規定於政府借款。此修正自 2013 年 1 月 1 日以後開始之年度期間生效。

(13) 揭露－金融資產及金融負債之互抵(修正國際財務報導準則第 7 號「金融工具：揭露」)

此修正要求企業揭露與互抵權及相關安排之資訊，前述揭露應提供有助於評估互抵對企業財務狀況影響之資訊。新揭露規範所有已認列金融工具依國際會計準則第 32 號「金融工具：表達」規定互抵者外，亦適用於受可執行淨額交割總約定或類似協議規範之已認列金融工具。此修正自 2013 年 1 月 1 日以後開始之年度期間生效。

(14) 金融資產及金融負債之互抵(修正國際會計準則第 32 號「金融工具：表達」)

此修正釐清國際會計準則第 32 號中「目前有法律上可執行之權利將所認列之金額互抵」之相關規定，並自 2014 年 1 月 1 日以後開始之年度期間生效。

(15) 國際財務報導解釋第 20 號「露天礦場於生產階段之剝除成本」

該解釋適用礦場於生產階段之露天採礦活動所發生之廢料移除成本(生產剝除成本)。在剝除活動之效益係以產生存貨之形式實現之範圍內，企業應依存貨之原則處理該剝除活動之成本。在效益係改善礦產之取得之範圍內，於符合特定標準情況下，則應將此等成本認列為非流動資產(剝除活動資產)。剝除活動資產應作為既有資產之增添或增益處理。此解釋自 2013 年 1 月 1 日以後開始之年度期間生效。

(16) 2009-2011 年國際財務報導準則之改善

國際財務報導準則第 1 號「首次採用國際財務報導準則」
此修正釐清以下規定：曾停止採用國際財務報導準則企業於重新採用國際財務報導準則時，得選擇重新採用國際財務報導準則第 1 號(即使曾經採用過國際財務報導準則第 1 號)，或依國際會計準則第 8 號之規定追溯適用國際財務報導準則之規定，視為企業從未停止採用過國際財務報導準則。此修正自 2013 年 1 月 1 日以後開始之年度期間生效。

國際會計準則第 1 號「財務報表之表達」
此修正釐清(1)提供揭露額外比較資訊與最低要求比較資訊之差異。最低要求比較期間係指前期、(2)當企業較最低要求比較期間額外提供比較資訊，應於財務報表相關附註中包括比較資訊，但額外比較期間不需要提供整份財務報表、(3)當企業追溯適用一項會計政策或追溯重編財務報表之項目，或重分類其財務報表之項目而對前期財務狀況表之資訊產生重大影響時，應列報最早比較期間之期初財務狀況表，惟不需要提供與最早比較期間之期初財務狀況表相關之附註。此修正自 2013 年 1 月 1 日以後開始之年度期間生效。

國際會計準則第 16 號「不動產、廠房及設備」
此修正釐清符合不動產、廠房及設備定義之備用零件及維修設備並非存貨。此修正自 2013 年 1 月 1 日以後開始之年度期間生效。

國際會計準則第 32 號「金融工具：表達」
修改現有對權益工具持有人所得稅之規定，要求企業依國際會計準則第 12 號「所得稅」之規定處理。此修正自 2013 年 1 月 1 日以後開始之年度期間生效。

國際會計準則第 34 號「期中財務報導」
此修正釐清關於每一應報導部門之總資產與負債之部門資訊規定，以加強與國際財務報導準則第 8 號「營運部門」規定之一致性。另，某一特定部門之總資產與負債僅於其金額係定期提供予主要營運決策者且相較於前一年度財務報表所揭露者發生重大變動時提供。此修正自 2013 年 1 月 1 日以後開始之年度期間生效。

(17) 國際財務報導準則第 10 號「合併財務報表」之修正

投資個體之修正主要係提供國際財務報導準則第 10 號中有關合併之一例外規定，其要求符合投資個體定義之母公司以透過損益按公允價值衡量對子公司之投資，而非將其併入合併報表。此修正亦規定有關投資個體之揭露事項。此修正自 2014 年 1 月 1 日以後開始之年度期間生效。

以上為國際會計準則理事會已發布，金管會已認可且自 2015 年 1 月 1 日以後開始之會計年度適用之新發布、修訂及修正之準則或解釋。上述新公布或修正準則、或解釋對本集團並無重大影響。

2. 截至財務報告發布日為止，本集團未採用下列國際會計準則理事會已發布但金管會尚未認可之準則或解釋：

(1) 國際會計準則第 36 號「資產減損」之修正

此修正係針對 2011 年 5 月發布之修正，要求企業僅於報導期間認列或迴轉減損損失時，始應揭露個別資產(包括商譽)或現金產生單位之可回收金額。此外，此修正並要求揭露依據公允價值減出售成本決定已減損資產之可回收金額時，所採用之評價技術、公允價值層級與關鍵假設等資訊。此修正自 2014 年 1 月 1 日以後開始之年度期間生效。

(2) 國際財務報導解釋第 21 號「公課」

該解釋就應在何時針對政府課徵之公課(包括按照國際會計準則第 37 號「負債準備、或有負債及或有資產」的規定進行核算的公課以及時間和金額均可確定之公課)估列為負債提供相關指引。此解釋自 2014 年 1 月 1 日以後開始之年度期間生效。

(3) 衍生工具之合約更替及避險會計之延續

此修正主要係對衍生工具若有合約更替，於符合特定條件之情況下，無須停止適用避險會計。此修正自 2014 年 1 月 1 日以後開始之年度期間生效。

(4) 國際會計準則第 19 號「員工福利」之修正－確定福利計畫：員工提撥

此修正針對員工或第三方提撥至確定福利計畫，其提撥金與員工提供服務之年數無關者(例如依員工薪資固定比例)，提供得選擇之簡化會計處理方法。此修正自 2014 年 7 月 1 日以後開始之年度期間生效。

(5) 2010-2012 年國際財務報導準則之改善

國際財務報導準則第 2 號「股份基礎給付」
修正「既得條件」及「市價條件」之定義及新增「績效條件」及「服務條件」之定義(「績效條件」及「服務條件」之定義於修正前係包含於「既得條件」之定義中)。以上修正適用給與日發生於 2014 年 7 月 1 日後之股份基礎給付交易。

國際財務報導準則第 3 號「企業合併」

此修正包括(1)刪除企業合併之或有對價分類規定中「其他適用之國際財務報導準則」、(2)刪除「國際會計準則第 37 號『負債準備、或有負債及或有資產』或其他適當之國際財務報導準則」，規定非金融資產或非金融負債之或有對價應於每一報導日以公允價值衡量，並將公允價值之變動認列於損益，及(3)修正國際財務報導準則第 9 號「金融工具」之規定以釐清為金融資產或金融負債之或有對價，僅能以公允價值衡量，且依據國際財務報導準則第 9 號「金融工具」之規定表達於損益。此修正自收購日於 2014 年 7 月 1 日以後之企業合併生效。

國際財務報導準則第 8 號「營運部門」

要求企業揭露管理階層彙總營運部門之判斷基準，並釐清僅於部門資產定期提供情況下方需揭露應報導部門資產總額調節至企業資產總額。此修正自 2014 年 7 月 1 日以後開始之年度期間生效。

國際財務報導準則第 13 號「公允價值衡量」

此新增結論基礎係釐清因先前國際財務報導準則第 13 號「公允價值衡量」之連帶修正，而移除國際財務報導準則第 9 號「金融工具」第 B5.4.12 段及國際會計準則第 39 號「金融工具：認列及衡量」第 AG79 段，並非意圖改變相關衡量規定。

國際會計準則第 16 號「不動產、廠房及設備」

此修正釐清不動產、廠房及設備項目重估價時，重估價日之累計折舊得以總帳面金額與淨帳面金額兩者間之差額重新計算。此修正自 2014 年 7 月 1 日以後開始之年度期間生效。

國際會計準則第 24 號「關係人揭露」

此修正釐清若一個體提供主要管理人員服務予報導個體或報導個體之母公司，則該個體為報導個體之關係人。此修正自 2014 年 7 月 1 日以後開始之年度期間生效。

國際會計準則第 38 號「無形資產」

此修正釐清無形資產項目重估價時，重估價日之累計攤銷得以總帳面金額與淨帳面金額兩者間之差額重新計算。此修正自 2014 年 7 月 1 日以後開始之年度期間生效。

(6) 2011-2013 年國際財務報導準則之改善

國際財務報導準則第 1 號「首次採用國際財務報導準則」
此修正於結論基礎中釐清首次採用者於首份國際財務報導準則財務報表中，得選擇適用已發布並已生效之準則或亦得選擇提前適用已發布但尚未生效之準則或修正(若該準則或修正允許提前適用)。

國際財務報導準則第 3 號「企業合併」
此修正係釐清國際財務報導準則第 3 號「企業合併」第 2 段(a)所述之範圍例外項目包括國際財務報導準則第 11 號「聯合協議」所定義聯合協議所有類型之成立且僅適用於聯合協議個體之財務報表。此修正自 2014 年 7 月 1 日以後開始之年度期間生效。

國際財務報導準則第 13 號「公允價值衡量」
此修正述明國際財務報導準則第 13 號第 52 段對金融資產及金融負債群組之公允價值以淨額基礎衡量時，其範圍亦包括屬國際會計準則第 39 號「金融工具：認列及衡量」或國際財務報導準則第 9 號「金融工具」範圍之其他合約，無論該等合約是否符合國際會計準則第 32 號「金融工具：表達」之金融資產或金融負債定義。此修正自 2014 年 7 月 1 日以後開始之年度期間生效。

國際會計準則第 40 號「投資性不動產」
此修正澄清特定交易是否符合國際財務報導準則第 3 號企業合併之定義以及該不動產是否同時符合國際會計準則第 40 號投資性不動產之定義，需分別依循此兩號準則之規定獨立進行分析。此修正自 2014 年 7 月 1 日以後開始之年度期間生效。

(7) 國際財務報導準則第 14 號「受管制之遞延帳戶」

對於處於費率管制活動之首次採用國際財務報導準則採用者，允許該等個體依先前之一般公認會計原則繼續認列與費率管制相關之金額，惟為增進與已採用國際財務報導準則編製者之比較性，國際財務報導準則第 14 號要求應將該等金額單獨列報。此準則自 2016 年 1 月 1 日以後開始之年度期間生效。

(8) 國際財務報導準則第 11 號「聯合協議」之修正－收購聯合營運權益之會計

此修正針對如何處理收購聯合營運(構成一業務者)之權益提供新指引，要求企業就其收購持份之範圍適用 IFRS 3「企業合併」(及未與 IFRS 11 相衝突之其他 IFRSs)之所有原則，並依據該等準則揭露相關資訊。此修正自 2016 年 1 月 1 日以後開始之年度期間生效。

(9) 國際會計準則第 16 號「不動產、廠房及設備」暨國際會計準則第 38 號「無形資產」之修正－釐清可接受之折舊或攤銷方法

此修正係釐清不動產、廠房及設備之折舊方法，不宜以使用該資產之活動所產生之收入為基礎。因該等收入通常反映與企業消耗該資產經濟效益無關之其他因素，例如銷售活動及銷售數量及價格之改變等。此修正亦釐清無形資產攤銷方法之前提假設，不宜以收入作為衡量無形資產經濟效益消耗型態之基礎(惟於特殊情況下，該前提假設可被反駁)。此修正自 2016 年 1 月 1 日以後開始之年度期間生效。

(10) 國際財務報導準則第 15 號「來自客戶合約之收入」

此新準則之核心原則為企業認列收入之方式應當反映向客戶移轉商品和服務的模式；認列之收入則應反映企業預計因交付該等商品和服務而有權利獲得之對價金額。該新準則亦規範針對收入更詳盡之揭露，提供針對個別交易類型完整之指引，以及改善針對多個組成部分協議之指引。此準則自 2017 年 1 月 1 日以後開始之年度期間生效。

(11) 農業：生產性植物(國際會計準則第 16 號及國際會計準則第 41 號之修正)

由於生產性植物之產出過程與製造過程類似，國際會計準則理事會決定生產性植物應與國際會計準則第 16 號所規定不動產、廠房及設備之處理方式一致。因此，此修正將生產性植物納入國際會計準則第 16 號之範圍，而於生產性植物上成長之作物則維持於國際會計準則第 41 號之範圍。此修正自 2016 年 1 月 1 日以後開始之年度期間生效。

(12) 國際財務報導準則第 9 號「金融工具」

國際會計準則理事會發布國際財務報導準則第 9 號「金融工具」最終版本，內容包括分類與衡量、減損及避險會計，此準則將取代國際會計準則第 39 號「金融工具：認列與衡量」及先前已發布之國際財務報導準則第 9 號「金融工具」(內容包含分類與衡量及避險會計)。

分類與衡量： 金融資產以攤銷後成本衡量、透過損益按公允價值衡量或透過綜合損益按公允價值衡量，主要係以管理金融資產之經營模式及該金融資產之現金流量特性為基礎；金融負債則以攤銷後成本衡量或透過損益按公允價值衡量外，另有「本身信用」變動不認列於損益之規定。

減　　損： 係以預計損失模型評估減損損失，以原始認列後之信用風險是否重大增加而認列 12 個月或存續期間之預計信用損失。

避險會計： 係以風險管理目標為基礎採用避險會計，並以避險比率衡量有效性。

此準則自 2018 年 1 月 1 日以後開始之年度期間生效。

(13) 於單獨財務報表之權益法(國際會計準則第 27 號之修正)

此計畫係還原 2003 年修訂國際會計準則第 27 號時所移除於單獨財務報表採用國際會計準則第 28 號權益法會計處理之選項，以與特定國家之單獨財務報表會計處理之規定相符。此準則自 2016 年 1 月 1 日以後開始之年度期間生效。

(14) 國際財務報導準則第 10 號「合併財務報表」及國際會計準則第 28 號「投資關聯企業及合資」之修正－投資者與其關聯企業或合資間之資產出售或投入

此計畫係為處理國際財務報導準則第 10 號「合併財務報表」與國際會計準則第 28 號「投資關聯企業及合資」間，有關以子公司作價投資關聯企業或合資而喪失控制之不一致。國際會計準則第 28 號規定投入非貨幣性資產以交換關聯企業或合資之權益時，應依順流交易之處理方式銷除所產生利益或損失之份額；國際財務報導準則第 10 號則規定應認列喪失對子公司之控制時之全數利益或損失。此修正限制國際會計準則第 28 號之前述規定，當構成國際財務報導準則第 3 號所定義為業務之資產出售或投入時，其所產生之利益或損失應全數認列。

此修正亦修改國際財務報導準則第 10 號使得投資者與其關聯企業或合資間，當出售或投入不構成國際財務報導準則第 3 號所定義業務之子公司時，其產生之利益或損失，僅就非屬投資者所享有份額之範圍認列。

此修正自 2016 年 1 月 1 日以後開始之年度期間生效。

(15) 2012-2014 年國際財務報導準則之改善

國際財務報導準則第 5 號「待出售非流動資產及停業單位」
此修正係規定資產(或待處分群組)自待出售重分類為待分配予業主時，視為原始處分計畫之延續，反之亦然。此外，亦規定停止分類為待分配予業主之處理與停止分類為待出售之處理相同。此修正自 2016 年 1 月 1 日以後開始之年度期間生效。

國際財務報導準則第 7 號「金融工具：揭露」
此修正釐清收費之服務合約可構成繼續參與之目的而須適用國際財務報導準則第 7 號「金融工具：揭露」中有關整體除列之已移轉金融資產之揭露規定。此外，此修正亦刪除國際財務報導準則第 7 號對於金融資產與金融負債互抵之揭露要求適用於期中財務報導之相關規定，而回歸國際會計準則第 34 號「期中財務報導」中簡明財務報表之規定。此修正自 2016 年 1 月 1 日以後開始之年度期間生效。

國際會計準則第 19 號「員工福利」
此修正釐清依據國際會計準則第 19 號第 83 段之規定，於評估高品質公司債是否有深度市場以決定退職後福利義務折現之折現率時，係以義務發行使用之幣別作為依據，而非以國家作為依據。此修正自 2016 年 1 月 1 日以後開始之年度期間生效。

國際會計準則第 34 號「期中財務報導」
此修正釐清何謂「於期中財務報告其他部分」揭露之資訊；此修正明訂期中財務報導規定之揭露須包含於期中財務報表附註中或自期中財務報表交叉索引至此資訊所在處，而該資訊需與期中財務報表同時間及以相同條件提供予使用者。此修正自 2016 年 1 月 1 日以後開始之年度期間生效。

(16) 揭露計畫(修正國際會計準則第 1 號「財務報表之表達」)

主要修正包括：(1)重大性，釐清企業不應藉由不重要之資訊或將不同性質或功能之資訊彙總表達而模糊重要資訊，降低財務報表之可了解性。此項修正再次重申國際財務報導準則所要求特定之揭露，應進行該資訊是否重大之評估、(2)分類及小計，釐清綜合損益表及資產負債表之單行項目可再予細分，及企業應如何表達並增加額外之小計資訊、(3)附註之架構，釐清對於財務報表附註呈現之順序，企業係有裁量空間，惟仍強調考量順序時要兼顧可了解性及可比性、(4)會計政策之揭露，刪除重大會計政策中與所得稅及外幣兌換損益相關之例舉，因考量前述例舉並無助益，及(5)源自權益會計處理投資之其他綜合損益項目之表達，釐清採用權益法認列之關聯企業及合資之其他綜合損益之份額依後續能否重分類至損益彙總為財務報表之單行項目表達。此修正自 2016 年 1 月 1 日以後開始之年度期間生效。

(17) 投資個體：對合併例外之適用(修正國際財務報導準則第 10 號、國際財務報導準則第 12 號及國際會計準則第 28 號)

此修正包括：(1)釐清當投資個體按公允價值衡量其所有子公司時，本身為該投資個體子公司之中間層級母公司係適用國際財務報導準則第 10 號第 4 段所規定編製合併財務報表之豁免、(2)釐清子公司唯有於其本身並非投資個體且提供對投資個體母公司之支援服務時，方須依據國際財務報導準則第 10 號第 32 段之規定併入投資個體母公司之合併報表，及(3)允許投資者於適用國際會計準則第 28 號所規定之權益法時，保留屬投資個體之關聯企業或合資對其子公司權益所適用之公允價值衡量。此修正自 2016 年 1 月 1 日以後開始之年度期間生效。

以上為國際會計準則理事會已發布但金管會尚未認可之準則或解釋，其實際適用日期以金管會規定為準。上述新公布或修正準則、或解釋對本集團並無重大影響。

四、 重大會計政策之彙總說明

1. 遵循聲明

本集團民國一〇三年度及一〇二年度之合併財務報告係依據證券發行人財務報告編製準則及經金管會認可之國際財務報導準則、國際會計準則、國際財務報導解釋及解釋公告編製。

2. 編製基礎

合併財務報表除以公允價值衡量之金融工具外，係以歷史成本為編製基礎。除另行註明者外，合併財務報表均以新臺幣千元為單位。

3. 合併概況

合併財務報表編製原則

子公司自收購日(即本集團取得控制之日)起，即全部編入合併報表中，直到喪失對子公司控制之日為止。子公司財務報表之會計期間及會計政策與母公司一致。所有集團內部帳戶餘額、交易、因集團內部交易所產生之未實現內部利得與損失及股利，係全數銷除。

對子公司持股之變動，若未喪失對子公司之控制，則該股權變動係以權益交易處理。

子公司綜合損益總額係歸屬至母公司業主及非控制權益，即使非控制權益因而產生虧損餘額亦然。

若本集團喪失對子公司之控制，則

(1) 除列子公司之資產(包括商譽)和負債；
(2) 除列任何非控制權益之帳面金額；
(3) 認列取得對價之公允價值；
(4) 認列所保留任何投資之公允價值；
(5) 認列任何利益或虧損為當期損益；
(6) 重分類母公司之前認列於其他綜合損益之項目金額為當期損益。

合併財務報表編製主體如下：

投資公司名稱	子公司名稱	主要業務	所持有權益百分比 103.12.31	所持有權益百分比 102.12.31
本公司	Kee Song Holdings Pte. Ltd. (簡稱 KSH 公司)	投資控股	100%	100%
KSH 公司	Kee Song Brothers Poultry Industries Pte. Ltd. (簡稱 KSB 公司)	家禽屠宰、加工買賣	100%	100%
KSH 公司	Meng Kee Poultry (M) Sdn. Bhd. (簡稱 MKP 公司)	家禽飼養	100%	100%
KSH 公司	永泰和股份有限公司 (簡稱永泰和(股)公司)	家禽飼養、加工買賣	100%	100%
KSH 公司	Kee Song Natural Foods (M) Sdn. Bhd. (簡稱 KSNF 公司)	雞蛋及食品生產買賣	100%	100%
MKP 公司	Lucky Poultry (M) Sdn. Bhd. (簡稱 LKP 公司)	家禽買賣	100%	100%
MKP 公司	Meng Woon Holdings (M) Sdn. Bhd. (簡稱 MW 公司)	房地出租	100%	100%
MKP 公司	Kee Song Jaya Feedmills (M) Sdn. Bhd. (簡稱 KSJ 公司)	家禽飼料生產	100%	100%

4. 外幣交易

本集團母公司之功能性貨幣為新加坡幣，合併財務報表係以新臺幣表達。集團內的每一個體係自行決定其功能性貨幣，並以該功能性貨幣衡量其財務報表。

集團內個體之外幣交易係以交易日匯率換算為其功能性貨幣記錄。於每一報導期間結束日，外幣貨幣性項目以該日收盤匯率換算；以公允價值衡量之外幣非貨幣性項目，以決定公允價值當日之匯率換算；以歷史成本衡量之外幣非貨幣性項目，以原始交易日之匯率換算。

除下列所述者外，因交割或換算貨幣性項目所產生之兌換差額，於發生當期認列為損益：

(1) 為取得符合要件之資產所發生之外幣借款，其產生之兌換差額若視為對利息成本之調整者，為借款成本之一部分，予以資本化作為該項資產之成本。

(2) 適用國際會計準則第39號「金融工具：認列與衡量」之外幣項目，依金融工具之會計政策處理。

(3) 構成報導個體對國外營運機構淨投資一部分之貨幣性項目，所產生之兌換差額原始係認列為其他綜合損益，並於處分該淨投資時，自權益重分類至損益。

當非貨幣性項目之利益或損失認列為其他綜合損益時，該利益或損失之任何兌換組成部分認列為其他綜合損益。當非貨幣性項目之利益或損失認列為損益時，該利益或損失之任何兌換組成部分認列為損益。

5. 外幣財務報表之換算

編製合併財務報表時，國外營運機構之資產與負債係以該資產負債表日之收盤匯率換算為新臺幣，收益及費損項目係以當期平均匯率換算。因換算而產生之兌換差額認列為其他綜合損益，並於處分該國外營運機構時，將先前已認列於其他綜合損益並累計於權益項下之單獨組成部分之累計兌換差額，於認列處分損益時，自權益重分類至損益。對國外營運機構喪失控制、重大影響或聯合控制但仍保留部分權益時，亦按處分處理。

在未喪失控制下部分處分包含國外營運機構之子公司時，按比例將認列於其他綜合損益之累計兌換差額重新歸屬予該國外營運機構之非控制權益，而不認列為損益；在未喪失重大影響或聯合控制下，部分處分包含國外營運機構之部分關聯企業或聯合控制個體時，累計兌換差額則按比例重分類至損益。

本集團因收購國外營運機構產生之商譽及對其資產與負債帳面金額所作之公允價值調整，視為該國外營運機構之資產及負債，並以其功能性貨幣列報。

6. 資產與負債區分流動與非流動之分類標準

有下列情況之一者，分類為流動資產，非屬流動資產，則分類為非流動資產：

(1) 預期於正常營業週期中實現該資產，或意圖將其出售或消耗。
(2) 主要為交易目的而持有該資產。
(3) 預期於報導期間後十二個月內實現該資產。
(4) 現金或約當現金，但於報導期間後至少十二個月將該資產交換或用以清償負債受到限制者除外。

有下列情況之一者，分類為流動負債，非屬流動負債，則分類為非流動負債：

(1) 預期於其正常營業週期中清償該負債。
(2) 主要為交易目的而持有該負債。
(3) 預期於報導期間後十二個月內到期清償該負債。
(4) 不能無條件將清償期限遞延至報導期間後至少十二個月之負債。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。

7. 現金及約當現金

現金及約當現金係庫存現金、活期存款、可隨時轉換成定額現金且價值變動風險甚小之短期並具高度流動性之投資(包括合約期間三個月內之定期存款)。可隨時償還並為整體現金管理一部分之銀行透支則列示於現金流量表中之現金及約當現金項下。

8. 金融工具

金融資產與金融負債於本集團成為該金融工具合約條款之一方時認列。

符合國際會計準則第 39 號「金融工具：認列與衡量」適用範圍之金融資產與金融負債，於原始認列時，係依公允價值衡量，直接可歸屬於金融資產與金融負債(除分類為透過損益按公允價值衡量之金融資產及金融負債外)取得或發行之交易成本，係從該金融資產及金融負債之公允價值加計或減除。

(1) 金融資產

本集團所有慣例交易金融資產之認列與除列，採交易日會計處理。

本集團之金融資產係分類為備供出售金融資產與放款及應收款兩類。該分類係於金融資產原始認列時視其性質及目的而決定。

備供出售金融資產

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

備供出售貨幣性金融資產帳面金額變動中之部分兌換差額、備供出售金融資產以有效利率法計算之利息收入及備供出售權益投資之股利收入，係認列於損益。其餘備供出售金融資產帳面金額之變動，於該投資除列前認列於權益項下；除列時將先前認列於權益項下之累積數重分類至損益。

對於權益工具投資，若無活絡市場公開報價且公允價值無法可靠衡量時，於報導期間結束日以成本減除減損損失後之金額衡量，並以成本衡量之金融資產列報於資產負債表。

放款及應收款

放款及應收款係指無活絡市場之公開報價且具固定或可決定收取金額之非衍生金融資產，且須同時符合下列條件：未分類為透過損益按公允價值衡量、未指定為備供出售，以及未因信用惡化以外之因素致持有人可能無法收回幾乎所有之原始投資。

此等金融資產係以應收款項及無活絡市場之債券投資單獨表達於資產負債表，於原始衡量後，採有效利率法之攤銷後成本減除減損後之金額衡量。攤銷後成本之計算則考量取得時之折價或溢價以及交易成本。有效利率法之攤銷認列於損益。

金融資產減損

除透過損益按公允價值衡量之金融資產外，其他金融資產係於每一報導期間結束日評估減損，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損失事項，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。金融資產帳面金額之減少除應收款項係藉由備抵帳戶調降外，其餘則直接由帳面金額中扣除，並將損失認列於損益。

當備供出售權益投資之公允價值低於成本且發生顯著或永久性下跌時，將被認為是一項損失事項。

其他金融資產之損失事項可能包含：

A. 發行人或交易對方發生重大財務困難；或
B. 違反合約，例如利息或本金支付之延滯或不償付；或
C. 債務人很有可能破產或進行其他財務重整；或
D. 金融資產之活絡市場因發行人財務困難而消失。

本集團針對放款及應收款，係個別評估重大個別金融資產是否存有減損客觀證據並進行減損評估。若存有發生減損損失之客觀證據，損失之衡量係以資產之帳面金額與估計未來現金流量現值之差額決定。估計未來現金流量之現值係依該資產原始有效利率折現，惟放款如採浮動利率，其用以衡量減損損失之折現率則為現時有效利率。利息收入係以減少後之資產帳面金額為基礎，並以計算減損損失所採用之現金流量折現率持續估列入帳。利息收入認列於損益，當未來預期無法收現且所有抵押品均已實現或移轉予本集團時，放款及相關之備抵科目即應予沖銷。當應收款項預期於未來無法收現時，應收款項及相關之備抵科目即應予沖銷。於認列減損損失之後續年度，若因一事件之發生導致估計減損損失金額增加或減少，則藉由調整備抵科目以增加或減少先前已認列之減損損失。如沖銷之後回收，則此回收認列於損益。

分類為備供出售之權益工具，減損認列金額係以取得成本與目前公允價值之差異所衡量之累積損失，減除先前已認列於損益之減損損失衡量，並自權益項下重分類至損益。權益投資之減損損失不透過損益迴轉；減損後之公允價值增加直接認列於權益。

分類為備供出售之債務工具，減損認列金額係以攤銷後成本與當時公允價值間之差異所衡量之累積損失，減除該資產先前已認列於損益之減損損失衡量。未來利息收入依資產減少後帳面金額為基礎，並以衡量減損損失計算現金流量折現所使用之有效利率設算，利息收入認列於損益。債務工具公允價值如於後續年度增加，且該增加明顯與認列減損損失後發生之事件相關，則減損損失透過損益迴轉。

金融資產除列

本集團持有之金融資產於符合下列情況之一時除列：

A. 來自金融資產現金流量之合約權利終止。
B. 已移轉金融資產且將該資產所有權之幾乎所有風險及報酬移轉予他人。
C. 既未移轉亦未保留資產所有權之幾乎所有風險及報酬，但已移轉對資產之控制。

一金融資產整體除列時，其帳面金額與已收取或可收取對價加計認列於其他綜合損益之任何累計利益或損失總和間之差額係認列於損益。

(2) 金融負債及權益工具

負債或權益之分類

本集團發行之負債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。

權益工具

權益工具係指表彰本集團於資產減除所有負債後剩餘權益之任何合約，本集團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。

金融負債

符合國際會計準則第39號「金融工具：認列與衡量」適用範圍之金融負債於原始認列時，分類為透過損益按公允價值衡量之金融負債或以攤銷後成本衡量之金融負債。

透過損益按公允價值衡量之金融負債

透過損益按公允價值衡量之金融負債，包括持有供交易之金融負債及原始認列指定透過損益按公允價值衡量之金融負債。

當符合下列條件之一，分類為持有供交易：

A. 其取得之主要目的為短期內出售；
B. 於原始認列時即屬合併管理之可辨認金融工具組合之一部分，且有近期該組合為短期獲利之操作型態之證據；或
C. 屬衍生工具(財務保證合約或被指定且有效之避險工具之衍生工具除外)。

對於包含一個或多個嵌入式衍生工具之合約，可指定整體混合(結合)合約為透過損益按公允價值衡量之金融負債；當符合下列因素之一而可提供更攸關之資訊時，於原始認列時指定為透過損益按公允價值衡量：

A. 該指定可消除或重大減少衡量或認列不一致；或
B. 一組金融資產、金融負債或兩者，依書面之風險管理或投資策略，以公允價值基礎管理並評估其績效，且合併公司內部提供予管理階層之該投資組合資訊，亦以公允價值為基礎。

此類金融負債再衡量產生之利益或損失認列為損益，該認列為損益之利益或損失包含該金融負債所支付之任何利息。

對於此類金融負債，若無活絡市場公開報價且公允價值無法可靠衡量時，於報導期間結束日以成本衡量，並以成本衡量之金融負債列報於資產負債表。

以攤銷後成本衡量之金融負債

以攤銷後成本衡量之金融負債包括應付款項及借款等，於原始認列後，續後以有效利率法衡量。當金融負債除列及透過有效利率法攤提時，將其相關損益及攤銷數認列於損益。

攤銷後成本之計算考量取得時之折價或溢價及交易成本。

金融負債之除列

當金融負債之義務解除、取消或失效時，則除列該金融負債。

當本集團與債權人間就具重大差異條款之債務工具進行交換，或對現有金融負債之全部或部分條款作重大修改(不論是否因財務困難)，以除列原始負債並認列新負債之方式處理，除列金融負債時，將其帳面金額與所支付或應支付對價總額(包括移轉之非現金資產或承擔之負債)間之差額認列於損益。

(3) 金融資產及負債之互抵

金融資產及金融負債僅於已認列金額目前具互抵之法律行使權利且有意圖以淨額交割或同時變現資產及清償負債時，方能予以互抵並以淨額列示於資產負債表。

(4) 金融工具之公允價值

於活絡市場交易之金融工具公允價值係指於每一報導期間結束日之市場報價且不考量交易成本。

對於非屬活絡市場交易之金融工具，其公允價值係以適當之評價技術決定。此評價技術包括使用最近公平市場交易、參考實質上相同另一金融工具目前之公允價值，以及現金流量折現分析或其他評價模式。

9. 存貨

存貨採永續盤存制，以取得成本為入帳基礎，以先進先出法為計算基礎，及成本與淨變現價值孰低評價比較，並採逐項比較。淨變現價值係指在正常情況下，估計售價減除至完工尚需投入之成本及銷售費用後之餘額。

10. 生物資產

本集團之生物資產係飼養中之家禽，並以其公允價值減出售成本衡量。家禽之公允價值依據市價而決定；出售成本係指除財務成本及所得稅外，直接可歸屬於資產處分之增額成本。生物資產公允價值減出售成本之變動所產生之利益或損失，於發生當期計入損益。

11. 不動產、產房及設備

不動產、廠房及設備係以取得成本為認列基礎，並減除累計折舊及累計減損後列示，前述成本包含不動產、廠房及設備之拆卸、移除及復原其所在地點之成本及因未完工程所產生之必要利息支出。不動產、廠房及設備之各項組成若屬重大，則單獨提列折舊。當不動產、廠房及設備之重大組成項目須被定期重置，本集團將該項目視為個別資產並以特定耐用年限及折舊方法分別認列。該等被重置部分之帳面金額，則依國際會計準則第 16 號「不動產、廠房及設備」之除列規定予以除列。重大檢修成本若符合認列條件，係視為替換成本而認列為廠房及設備帳面金額之一部分，其他修理及維護支出則認列至損益。

折舊係以直線法按下列資產之估計耐用年限計提：

房屋及建築	10-30 年
機器設備	10 年
運輸設備	5-10 年
辦公設備	3-10 年
其他設備	3-10 年

不動產、廠房及設備之項目或任一重要組成部分於原始認列後，若予處分或預期未來不會因使用或處分而有經濟效益之流入，則予以除列並認列損益。

不動產、廠房及設備之殘值、耐用年限及折舊方法係於每一財務年度終了時評估，若預期值與先前之估計不同時，該變動視為會計估計變動。

12. 租　　賃

集團為承租人

融資租賃係移轉租賃標的物所有權相關之幾乎所有風險與報酬予本集團者，並於租賃期間開始日，以租賃資產公允價值或最低租賃給付現值兩者孰低者予以資本化。租金給付則分攤予財務費用及租賃負債之減少數，其中財務費用係以剩餘負債餘額依固定利率決定，並認列於損益。

租賃資產係以該資產耐用年限提列折舊，惟如無法合理確定租賃期間屆滿時本集團將取得該項資產所有權，則以該資產估計耐用年限及租賃期間兩者較短者提列折舊。

營業租賃下之租賃給付係於租賃期間內以直線法認列為費用。

集團為出租人

本集團於其資產負債表認列融資租賃下所持有之資產，並以租賃投資淨額之金額表達為應收款。在融資租賃下，附屬於所有權之幾乎所有風險與報酬已被本集團移轉，因此本集團將應收租賃款視為本金之收回與融資收益處理，以作為對其投資及服務之歸墊與報酬。

本集團於租賃期間開始日所認列之收入，為資產之公允價值或出租人應收最低租賃給付按市場利率計算之現值兩者孰低者。租賃期間開始日所認列之成本為租賃資產之成本(如成本與帳面金額不同時，則為帳面金額)減除未保證殘值現值之金額。收入與成本間之差額為本集團按賣斷政策所認列之銷售利潤。

13. 非金融資產之減損

本集團於每一報導期間結束日評估所有適用國際會計準則第 36 號「資產減損」之資產是否存有減損跡象。如有減損跡象或須針對某一資產每年定期進行減損測試，本集團即以個別資產或資產所屬之現金產生單位進行測試。減損測試結果如資產或資產所屬現金產生單位之帳面金額大於其可回收金額，則認列減損損失。可回收金額為淨公允價值或使用價值之較高者。

本集團於每一報導期間結束日針對商譽以外之資產，評估是否有跡象顯示先前已認列之減損損失可能已不存在或減少。如存有此等跡象，本集團即估計該資產或現金產生單位之可回收金額。若可回收金額因資產之估計服務潛能變動而增加時，則迴轉減損。惟迴轉後帳面金額不超過資產在未認列減損損失情況下，減除應提列折舊或攤銷後之帳面金額。

商譽所屬之現金產生單位或群組，不論有無減損跡象，係每年定期進行減損測試。減損測試結果如須認列減損損失，則先行減除商譽，減除不足之數再依帳面金額之相對比例分攤至商譽以外之其他資產。商譽之減損，一經認列，嗣後不得以任何理由迴轉。

繼續營業單位之減損損失及迴轉數係認列於損益。

14. 收入認列

收入係於經濟效益將很有可能流入本集團且金額能可靠衡量時認列。收入以已收或應收取對價之公允價值衡量。各項收入認列之條件及方式列示如下：

商品銷售

銷售商品之收入於符合下列所有條件時認列：已將商品所有權之重大風險與報酬移轉予買方、對於已出售之商品既不持續參與管理亦未維持有效控制、收入金額能可靠衡量、與交易有關之經濟效益很有可能流入企業、與交易相關之成本能可靠衡量。

利息收入

以攤銷後成本衡量之金融資產(放款及應收款)及備供出售金融資產，其利息收入係以有效利率法估列，並將利息收入認列於損益。

股利收入

當本集團有權收取股利時，方認列相關股利收入。

15. 借款成本

直接可歸屬於取得、建造或生產符合要件之資產的借款成本，予以資本化為該資產成本之一部分。其他所有借款成本則認列為發生期間之費用。借款成本係包括與舉借資金有關而發生之利息及其他成本。

16. 退職後福利計畫

本公司臺灣辦事處及臺灣子公司採確定提撥計畫之退職後福利計畫，本公司每月負擔之員工退休金提撥率，不得低於員工每月薪資 6%，所提撥之金額認列為當期費用。

本集團其他子公司採確定提撥制，依新加坡及馬來西亞當地之公積金(Central Provident Fund 及 Employees Provident Fund)之規定，就已付薪資總額之一定比率提撥公積金，撥交由政府專戶儲存及支用。

17. 所得稅

所得稅費用(利益)係指包含於決定本期損益中，與當期所得稅及遞延所得稅有關之彙總數。

當期所得稅

本期及前期之當期所得稅負債(資產)，係以報導期間結束日已立法或實質性立法之稅率及稅法衡量。當期所得稅與認列於其他綜合損益或直接認列於權益之項目有關者，係分別認列於其他綜合損益或權益而非損益。

台灣子公司未分配盈餘加徵百分之十營利事業所得稅部分，於股東會決議分配盈餘之日列為所得稅費用。

遞延所得稅

遞延所得稅係就報導期間結束日，資產與負債之課稅基礎與其於資產負債表之帳面金額間所產生之暫時性差異予以計算。

除下列兩者外，所有應課稅暫時性差異皆予認列為遞延所得稅負債：

(1) 商譽之原始認列；或非屬企業合併交易所產生，且於交易當時既不影響會計利潤亦不影響課稅所得(損失)之資產或負債原始認列；

(2) 因投資子公司、關聯企業及合資權益所產生，其迴轉時點可控制且於可預見之未來很有可能不會迴轉之應課稅暫時性差異。

除下列兩者外，可減除暫時性差異、未使用課稅損失及未使用所得稅抵減產生之遞延所得稅資產，於很有可能有未來課稅所得之範圍內認列：

(1) 與非屬企業合併交易，且於交易當時既不影響會計利潤亦不影響課稅所得(損失)之資產或負債原始認列所產生之可減除暫時性差異有關；

(2) 與投資子公司、關聯企業及合資權益所產生之可減除暫時性差異有關，僅於可預見之未來很有可能迴轉且迴轉當時有足夠之課稅所得以供該暫時性差異使用之範圍內認列。

遞延所得稅資產及負債係以預期資產實現或負債清償當期之稅率衡量，該稅率並以報導期間結束日已立法或實質性立法之稅率及稅法為基礎。遞延所得稅資產及負債之衡量係反映報導期間結束日預期回收資產或清償負債帳面金額之方式所產生之租稅後果。遞延所得稅與不列於損益之項目有關者，亦不認列於損益，而係依其相關交易認列於其他綜合損益或直接認列於權益。遞延所得稅資產於每一報導期間結束日予以重新檢視並認列。

遞延所得稅資產與負債僅於當期所得稅資產及當期所得稅負債之互抵具有法定執行權，且遞延所得稅係屬同一納稅主體並與由同一稅捐機關課徵之所得稅有關時，可予互抵。

五、 重大會計判斷、估計及假設不確定性之主要來源

本集團編製合併財務報表時，管理階層須於報導期間結束日進行判斷、估計及假設，此將影響收入、費用、資產與負債報導金額及或有負債之揭露。然而，這些重大假設與估計之不確定性可能導致資產或負債之帳面金額須於未來期間進行重大調整之結果。

於報導期間結束日對有關未來所作之估計及假設不確定性之主要來源資訊，具有導致資產及負債帳面金額於下一財務年度重大調整之重大風險。茲說明如下：

所得稅

所得稅的不確定性存在於對複雜稅務法規之解釋、產生未來課稅所得的金額及時點。由於廣泛的國際商業關係與契約的長期性和複雜性，其實際結果與所作假設間產生之差異，或此等假設於未來之改變，可能迫使將已入帳的所得稅利益和費用於未來予以調整。對所得稅之提列，係依據本集團營業所在各國之稅捐機關可能的查核結果，所作之合理估計。所提列的金額是基於不同因素，例如：以往稅務查核經驗及課稅主體與所屬稅捐機關對稅務法規解釋之不同。此解釋之差異，因集團個別企業所在地之情況，而可能產生各種議題。

未使用之課稅損失與所得稅抵減遞轉後期及可減除暫時性差異，係於未來很有可能產生課稅所得或有應課稅暫時性差異之範圍內，認列遞延所得稅資產。決定遞延所得稅資產可認列之金額係以未來課稅所得及應課稅暫時性差異可能發生之時點及水準併同未來之稅務規劃策略為估計之依據。截至民國一〇三年十二月三十一日，有關本集團尚未認列之遞延所得稅資產說明請詳附註六。

六、 重要會計項目之說明

1. 現金及約當現金

	103.12.31	102.12.31
庫存現金	$1,193	$1,214
活期存款及支票存款	215,487	260,393
定期存款	115,348	17,529
合　　計	$332,028	$279,136

合併現金流量表之現金及約當現金包含下列項目：

	103.12.31	102.12.31
庫存現金	$1,193	$1,214
活期存款及支票存款	215,487	260,393
定期存款	115,348	17,529
小　　計	332,028	279,136
銀行透支(附註六.6)	(1,118)	(9,183)
合　　計	$330,910	$269,953

以上現金及約當現金均無提供質押或用途受限制之情事。

2. 應收帳款及應收帳款－關係人

	103.12.31	102.12.31
應收帳款	$143,819	$131,687
減：備抵呆帳	(2,294)	(2,961)
小　　計	141,525	128,726
應收帳款－關係人	3	293
減：備抵呆帳	-	-
小　　計	3	293
合　　計	$141,528	$129,019

本集團之應收帳款未有提供擔保之情況。

本集團對客戶之授信期間通常為 60 天內。有關應收帳款及應收帳款－關係人減損所提列之呆帳變動如下(信用風險揭露請詳附註十二)：

	103.12.31	102.12.31
個別評估之減損損失：		
期初金額	$2,961	$2,213
當期發生之金額	325	1,714
因無法收回而沖銷之金額	(880)	(395)
當期迴轉之金額	(126)	(492)
匯率變動之影響	14	(79)
期末金額	$2,294	$2,961

本集團民國一〇三年及一〇二年十二月三十一日個別評估之減損損失，主要係因交易對方已有財務困難，所認列之金額為應收帳款帳面金額與預期回收金額現值之差額，本集團對該等應收帳款並未持有任何擔保品。

應收帳款及應收帳款－關係人淨額之逾期帳齡分析如下：

	未逾期	已逾期但尚未減損之應收帳款			
	且未減損	30天內	31-60天	61天以上	合計
103.12.31	$128,721	$8,468	$1,464	$2,875	$141,528
102.12.31	116,376	8,568	2,919	1,156	129,019

3. 存貨

	103.12.31	102.12.31
商品存貨	$2,081	$4,985
製 成 品	17,907	18,079
原　　料	2,687	2,185
合　　計	22,675	25,249
減：備抵存貨跌價	-	-
淨　　額	$22,675	$25,249

本集團民國一〇三年度及一〇二年度認列為費用之存貨成本分別為 936,192 千元及 944,669 千元，民國一〇三年度及一〇二年度未認列存貨跌價損失。

上述存貨未有提供擔保之情事。

4. 生物資產

	103.12.31	102.12.31
期初餘額	$27,252	$30,550
本期購買	367,696	393,811
本期出售	(373,673)	(395,735)
匯率變動之影響	14	(1,374)
期末餘額	$21,289	$27,252

(1) 財務風險管理策略

本集團之財務風險主要源自於禽類價格之變動，本集團預期於可預見之未來禽類價格並不會出現重大下跌，因此並未簽訂衍生性合約。本集團定期檢視對禽類肉品價格之預期，以考量採取積極財務風險措施之必要性。

(2) 上述生物資產未有提供擔保之情事。

5. 不動產、廠房及設備

	土地	房屋及建築	機器設備	辦公設備	運輸設備	其他設備	未完工程及待驗設備	合計
成本：								
103.1.1	$63,042	$224,972	$144,881	$39,775	$74,569	$14,305	$2,568	$564,112
增添	-	39,112	1,982	1,228	11,128	2,386	2,083	57,919
處分	-	-	(720)	(202)	(2,763)	-	-	(3,685)
移轉	1,842	24,852	2,444	1,842	1,659	-	(2,454)	30,185
匯率變動之影響	(351)	(458)	1,743	407	602	72	(3)	2,012
103.12.31	$64,533	$288,478	$150,330	$43,050	$85,195	$16,763	$2,194	$650,543
102.1.1	$61,902	$227,489	$140,655	$36,250	$76,013	$7,305	$9,371	$558,985
增添	3,962	5,686	8,199	3,841	8,109	1,013	1,423	32,233
處分	-	-	(2,726)	-	(7,997)	(170)	-	(10,893)
移轉	-	537	722	321	-	6,484	(8,064)	-
匯率變動之影響	(2,822)	(8,740)	(1,969)	(637)	(1,556)	(327)	(162)	(16,213)
102.12.31	$63,042	$224,972	$144,881	$39,775	$74,569	$14,305	$2,568	$564,112

	土地	房屋及建築	機器設備	辦公設備	運輸設備	其他設備	未完工程及待驗設備	合計
折舊及減損：								
103.1.1	$-	$111,579	$112,251	$29,424	$43,917	$6,758	$-	$303,929
折舊	-	13,424	7,225	3,219	7,819	2,131	-	33,818
處分	-	-	(604)	(199)	(2,274)	-	-	(3,077)
匯率變動之影響	-	(533)	1,421	327	275	66	-	1,556
103.12.31	$-	$124,470	$120,293	$32,771	$49,737	$8,955	$-	$336,226
102.1.1	$-	$103,258	$107,146	$26,229	$42,755	$4,951	$-	$284,339
折舊	-	12,741	6,518	3,612	7,984	1,925	-	32,780
處分	-	-	(65)	-	(5,781)	(33)	-	(5,879)
匯率變動之影響	-	(4,420)	(1,348)	(417)	(1,041)	(85)	-	(7,311)
102.12.31	$-	$111,579	$112,251	$29,424	$43,917	$6,758	$-	$303,929
淨帳面金額：								
103.12.31	$64,533	$164,008	$30,037	$10,279	$35,458	$7,808	$2,194	$314,317
102.12.31	$63,042	$113,393	$32,630	$10,351	$30,652	$7,547	$2,568	$260,183

(1) 本集團不動產、廠房及設備提供抵押及擔保情形，請參閱附註八。

(2) 民國一〇三年度及一〇二年度均無利息需資本化之情事。

6. 短期借款

	利率區間(%)	103.12.31	102.12.31
銀行透支	7.85%	$1,118	$9,183
擔保銀行借款	3.63%	-	32,631
合　　計		$1,118	$41,814

短期借款之擔保品，請參閱附註八。

7. 長期借款

借款種類	103.12.31	102.12.31
抵押借款	$99,426	$54,999
購車分期付款貸款	13,069	7,217
小　　計	112,495	62,216
減：一年內到期	(19,710)	(12,387)
合　　計	$92,785	$49,829

(1) 各項長期借款之到期日、利率及帳面金額等明細，請參閱附表五。

(2) 上述銀行借款擔保情形請參閱附註七.11及八。

8. 權益

(1) 普通股

截至民國一〇三年十二月三十一日及一〇二年十二月三十一日，本公司額定及實收股本分別為 1,000,000 千元及 340,000 千元，每股票面金額新臺幣 10 元，股數分別為 100,000 千股及 34,000 千股。每股享有一表決權及收取股利之權利。

(2) 資本公積

本公司之資本公積均為發行普通股之發行溢價。

(3) 盈餘分派及股利政策

依本公司之公司章程，公司得依董事會決議通過，並經股東常會普通決議通過之盈餘分派議案分派盈餘。如有盈餘，於擬定該盈餘分派議案時，董事會應就每會計年度提撥盈餘作為：(i)支付相關會計年度之稅捐；(ii)彌補歷年虧損；(iii)主管機關依公開發行公司規定要求提撥之特別盈餘公積。本公司於每會計年度為發展目的而提撥適宜之特定數額作為準備金後，剩餘數額經股東同意後依下列次序及方式分派之：

A. 員工紅利不高於 3%。
B. 董事酬勞不高於 3%。
C. 餘額分派股東股利，其分派之金額以不低於當年度稅後盈餘扣除應提列公積金、員工紅利及董事酬勞後之 10%。

股東股利及員工紅利之分配依董事會決定得以現金或股票方式或現金搭配股票方式分配。分派股東之現金股利不少於股東股利總額之 10%，惟現金股利發放比例得視當年度實際獲利及營運狀況調整之，員工紅利以股票方式分配時，符合一定條件之從屬公司員工得受股東紅利及現金紅利之分配。公司就未分派之股息及紅利概不支付利息。

本公司分派盈餘時，必須依法令規定就當年度發生之帳列其他股東權益減項淨額提列特別盈餘公積，嗣後其他股東權益減項餘額有迴轉時，得就迴轉部分分派盈餘。

依金管會於民國一〇一年四月六日發布之金管證發字第 1010012865 號函令規定，首次採用國際財務報導準則時，帳列未實現重估增值及累積換算調整數利益於轉換日因選擇採用國際財務報導準則第一號「首次採用國際財務報導準則」豁免項目而轉入保留盈餘部分，提列相同數額之特別盈餘公積。此函令對本公司並無影響。

(4) 本公司於民國一〇四年三月二十日之董事會及民國一〇三年六月三十日之股東常會，分別擬議及決議民國一〇三年度及一〇二年度盈餘指撥及分配案及每股股利，列示如下：

	盈餘指撥及分配案		每股股利(元)	
	103年度	102年度	103年度	102年度
特別盈餘公積之(迴轉)提列	$(4,704)	$12,613	$-	$-
普通股現金股利	44,200	20,400	1.3	0.6

(5) 本公司民國一〇三年度及一〇二年度員工紅利及董事酬勞估列金額均為0千元，其估列基礎係由董事會依公司章程並配合法令規定訂定。估計之員工紅利及董事酬勞於當年度認列為費用，若於期後期間之董事會決議金額有重大變動時，調整當年度之損益。至次年度股東會決議日時，若金額仍有變動，則依會計估計變動處理，列為次年度損益。

(6) 本公司民國一〇二年度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。

(7) 有關董事會通過及股東會決議之員工紅利及董監酬勞相關資訊，請至臺灣證券交易所之「公開資訊觀測站」查詢。

9. 營業租賃

本集團為承租人

本集團簽訂土地及房屋之商業租賃合約，依據不可取消之營業租賃合約，民國一〇三年十二月三十一日及一〇二年十二月三十一日之未來最低租賃給付總額如下：

	103.12.31	102.12.31
不超過一年	$8,492	$6,462
超過一年但不超過五年	7,012	6,606
超過五年	-	-
合　　計	$15,504	$13,068

10. 員工福利及折舊費用

本公司及子公司之員工福利及折舊費用功能別彙總表如下：

功能別 / 性質別	103 年度			102 年度		
	屬於營業成本者	屬於營業費用者	合　　計	屬於營業成本者	屬於營業費用者	合　　計
員工福利費用						
薪資費用	$73,342	$141,662	$215,004	$75,496	$124,827	$200,323
公積金費用	2,531	10,393	12,924	2,869	8,299	11,168
其他用人費用	10,572	9,556	20,128	9,798	7,901	17,699
折舊費用	21,124	12,694	33,818	21,904	10,876	32,780

11. 營業外收入及支出

(1) 其他收入

	103年度	102年度
利息收入	$1,904	$2,406
其他收入－其他	2,284	-
合　　計	$4,188	$2,406

(2) 其他利益及損失

	103年度	102年度
處分不動產、廠房及設備利益	$456	$1,530
淨外幣兌換損失	(1,023)	(2,550)
其他利益及損失－其他	8,645	5,009
合　　計	$8,078	$3,989

(3) 財務成本

	103年度	102年度
銀行借款之利息	$4,249	$3,408

12. 其他綜合損益組成部分

民國一〇三年度其他綜合損益組成部分如下：

	當期產生	當期重分類調整	其他綜合損益	所得稅利益(費用)	稅後金額
國外營運機構財務報表換算之兌換差額	$4,704	$-	$4,704	$-	$4,704

民國一〇二年度其他綜合損益組成部分如下：

	當期產生	當期重分類調整	其他綜合損益	所得稅利益(費用)	稅後金額
國外營運機構財務報表換算之兌換差額	$(12,613)	$-	$(12,613)	$-	$(12,613)

13. 所得稅

所得稅費用主要組成如下：

認列於損益之所得稅

	103年度	102年度
當期所得稅費用(利益)：		
當期應付所得稅	$18,319	$13,805
以前年度之當期所得稅於本期之調整	(457)	1,970
遞延所得稅費用(利益)：		
原始產生及迴轉之遞延所得稅費用(利益)	5,233	(229)
其他	(1)	1
所得稅費用	$23,094	$15,547

所得稅費用與會計利潤乘以所適用所得稅率之金額調節如下：

	103年度	102年度
來自於繼續營業單位之稅前淨利	$115,966	$73,324
按相關國家所得所適用之國內稅率計算之稅額	$19,714	$12,465
免稅收益之所得稅影響數	(4)	(6,079)
報稅上不可減除費用之所得稅影響數	3,798	9,820
投資抵減	(2,500)	(1,811)
不同國家稅率影響數	236	(924)
以前年度之當期所得稅於本期之調整	334	186
未認列遞延所得稅資產	2,962	3,322
免稅額	(1,446)	(1,432)
認列於損益之所得稅費用合計	$23,094	$15,547

與下列項目有關之遞延所得稅負債餘額：

民國一〇三年度

	期初餘額	認列於損益	兌換差額	期末餘額
暫時性差異				
折舊財稅差異	$(7,882)	$(4,625)	$(457)	$(12,964)
其他	38	117	69	224
未使用課稅損失	923	(725)	436	634
遞延所得稅(費用)/利益		$(5,233)	$48	
遞延所得稅負債淨額	$(6,921)			$(12,106)
表達於資產負債表之資訊如下：				
遞延所得稅負債	$(6,921)			$(12,106)

民國一〇二年度

	期初餘額	認列於損益	兌換差額	期末餘額
暫時性差異				
折舊財稅差異	$(9,515)	$1,558	$75	$(7,882)
其他	102	(126)	62	38
未使用課稅損失	2,136	(1,203)	(10)	923
遞延所得稅利益		$229	$127	
遞延所得稅負債淨額	$(7,277)			$(6,921)
表達於資產負債表之資訊如下：				
遞延所得稅負債	$(7,277)			$(6,921)

未認列之遞延所得稅資產

本集團因非很有可能有課稅所得而未認列之遞延所得稅資產金額為：

	103.12.31	102.12.31
未使用課稅損失	$7,020	$5,179

本集團之所得稅法徵收情形說明如下：

(1) 本公司係於開曼群島註冊設立，當地之公司無須繳納營利事業所得稅。

(2) 本公司之子公司Kee Song Holdings Pte. Ltd.及Kee Song Brothers Poultry Industries Pte. Ltd.於新加坡註冊設立，Meng Kee Poultry (M) Sdn. Bhd.、Lucky Poultry (M) Sdn. Bhd.、Meng Woon Holdings (M) Sdn. Bhd.、Kee Song Jaya Feedmill (M) Sdn. Bhd.及Kee Song Natural Foods (M) Sdn. Bhd. 於馬來西亞註冊設立，永泰和股份有限公司於中華民國註冊設立，其營利事業所得稅之徵收情形如下：

新加坡：

A. 依新加坡所得稅法規定，營利事業所得之計算，以其本年度收入總額減除各項成本費用、損失、稅捐及免稅額後之純益額為課稅所得額。

B. 其新加坡當地之免稅額分為二階段：一為課稅所得額為新加坡幣 10,000 元以下，其 75%為免稅額；另一為課稅所得額為新加坡幣 10,000~290,000 元，其 50%為免稅額。

C. 當地之營利事業所得稅稅率為 17%。

馬來西亞：

A. 依馬來西亞所得稅法規定，營利事業所得之計算，以其本年度收入總額減除各項成本費用、損失、稅捐及免稅額後之純益額為課稅所得額。

B. 當地之營利事業所得稅稅率為 25%。

中華民國：

A. 依中華民國所得稅法規定，營利事業所得之計算，以其本年度收入總額減除各項成本費用、損失、稅捐及免稅額後之純益額為課稅所得額。

B. 當地之營利事業所得稅稅率為 17%。

14. 每股盈餘

基本每股盈餘金額之計算，係以當期歸屬於母公司普通股持有人之淨利除以當期流通在外之普通股加權平均股數。

	103年度	102年度
基本每股盈餘		
歸屬於母公司普通股持有人之淨利(千元)	$92,872	$57,777
基本每股盈餘之普通股加權平均股數(千股)	34,000	34,000
基本每股盈餘(元)	$2.73	$1.70

於報導日至財務報表完成日間，並無任何影響普通股或潛在普通股之其他交易。

七、 關係人交易

與關係人間之重大交易事項

1. 銷貨

	103年度	102年度
其他關係人	$365	$528

上述關係人之交易價格係依一般交易慣例辦理。

2. 進貨

	103年度	102年度
其他關係人	$21,375	$24,635

上述關係人之交易價格係依一般交易慣例辦理。

3. 營業費用－租金費用

	103年度	102年度
本集團之主要管理階層	$333	$339

向關係人租用辦公室，租賃價格係參考當地一般租金水準而定。

4. 其他利益及損失

	103年度	102年度
其他關係人	$750	$194

5. 應收帳款－關係人

	103.12.31	102.12.31
其他關係人	$3	$293
減：備抵呆帳	-	-
淨　　額	$3	$293

6. 其他應收款－關係人

	103.12.31	102.12.31
其他關係人	$54	$-

7. 應付帳款－關係人

	103.12.31	102.12.31
其他關係人	$1,956	$2,104

8. 其他應付款－關係人

	103.12.31	102.12.31
其他關係人	$14	$-

9. 本集團於民國一〇三年一月一日至十二月三十一日向其他關係人購買運輸設備734千元。

10. 本集團主要管理階層之獎酬

	103年度	102年度
短期員工福利	$31,449	$32,355
退職後福利	1,271	1,468
合　　計	$32,720	$33,823

11. 保證事項

(1) 截至民國一〇二年十二月三十一日止，本公司及其子公司之主要管理階層擔任本公司之子公司 Kee Song Brothers Poultry Industries Pte. Ltd.擔保借款之連帶保證人。

(2) 截至民國一〇二年十二月三十一日止，本公司及其子公司之主要管理階層及其他關係人擔任本公司之子公司 Meng Kee Poutry (M) Sdn. Bhd. 擔保借款之連帶保證人。

(3) 截至民國一〇二年十二月三十一日止，本公司及其子公司之主要管理階層及其他關係人擔任本公司之子公司 Lucky Poultry (M) Sdn. Bhd. 擔保借款之連帶保證人。

八、 質押之資產

本集團計有下列資產作為擔保品：

項　　目	帳面金額		擔保內容
	103.12.31	102.12.31	
不動產、廠房及設備	$226,207	$160,038	長、短期借款
其他金融資產－定期存款	50,650	60,391	長、短期借款
合　　計	$276,857	$220,429	

九、 重大或有負債及未認列之合約承諾

無此情形。

十、 重大之災害損失

無此情形。

十一、 重大之期後事項

無此情形。

十二、 其　　他

1. 金額工具之種類

金融資產

	103.12.31	102.12.31
放款及應收款：		
現金及約當現金(不含庫存現金)	$330,835	$277,922
應收帳款	141,528	129,019
其他金融資產	50,650	60,391
合　　計	$523,013	$467,332

金融負債

	103.12.31	102.12.31
攤銷後成本衡量之金融負債：		
短期借款	$1,118	$41,814
應付帳款	55,486	58,374
長期借款(含一年內到期)	112,495	62,216
合　　計	$169,099	$162,404

2. 財務風險管理目的與政策

本集團財務風險管理目標主要為管理營運活動相關之市場風險、信用風險及流動性風險，本集團依集團之政策及風險偏好，進行前述風險之辨認、衡量及管理。

本集團對於前述財務風險管理已依相關規範建立適當之政策、程序及內部控制，重要財務活動須經董事會及審計委員會依相關規範及內部控制制度進行覆核。於財務管理活動執行期間，本集團須確實遵循所訂定之財務風險管理之相關規定。

3. 市場風險

本集團之市場風險係金融工具因市場價格變動，導致其公允價值或現金流量波動之風險，市場風險主要包括匯率風險與利率風險。

實務上極少發生單一風險變數單獨變動之情況，且各風險變數之變動通常具關聯性，惟以下各風險之敏感度分析並未考慮相關風險變數之交互影響。

匯率風險

本集團匯率風險主要與營業活動(收入或費用所使用之貨幣與本集團功能性貨幣相同時)及國外營運機構淨投資有關，故本集團之匯率風險並不重大。

本集團之應收外幣款項與應付外幣款項之部分幣別相同，此時，部位相當部分會產生自然避險效果；另國外營運機構淨投資係屬策略投資，因此，本集團未對此進行避險。

利率風險

利率風險係因市場利率之變動而導致金融工具之公允價值或未來現金流量波動之風險，本集團之利率風險主要係來自於分類為放款及應收款之浮動利率投資及浮動利率借款。

有關利率風險之敏感度分析主要針對財務報導期間結束日之利率暴險項目，包括浮動利率投資及浮動利率借款，並假設持有一個會計年度，當利率上升/下降10個基本點，對本集團於民國一〇三年度及一〇二年度之損益將分別增加/減少217千元及174千元。

4. 信用風險管理

信用風險係指交易對手無法履行合約所載之義務，並導致財務損失之風險。本集團之信用風險係因營業活動(主要為應收帳款)及財務活動(主要為銀行存款及各種金融工具)所致。

每一業務單位係依循本集團之顧客信用風險之政策、程序及控制以管理客戶信用風險。所有客戶之信用風險評估係綜合考量該客戶之財務狀況、以往之歷史交易經驗、目前經濟環境以及本集團內部評等標準等因素。另本集團亦於適當時機使用某些信用增強工具(例如預收貨款及保險等)，以降低特定客戶之信用風險。

本集團截至民國一〇三年十二月三十一日及一〇二年十二月三十一日止，前十大客戶應收款項占本集團應收款項總額之百分比皆為60%，其餘應收款項之信用集中風險相對並不重大。

本集團之財務部依照集團政策管理銀行存款、固定收益證券及其他金融工具之信用風險。由於本集團之交易對象係由內部之控管程序決定，屬信用良好之銀行及公司組織，無重大之履約疑慮，故無重大之信用風險。

5. 流動性風險管理

本集團藉由現金及約當現金、高流動性之有價證券及銀行借款等以維持財務彈性。下表係彙總本集團金融負債之合約所載付款之到期情形，依據最早可能被要求還款之日期並以其未折現現金流量編製，所列金額亦包括約定之利息。以浮動利率支付之利息現金流量，其未折現之利息金額係依據報導期間結束日殖利率曲線推導而得。

非衍生金融工具

	短於一年	一至二年	三至五年	五年以上	合　　計
103.12.31					
借款	$23,971	$31,076	$18,711	$57,557	$131,315
應付款項	106,288	-	-	-	106,288
102.12.31					
借款	$55,909	$23,038	$15,122	$16,318	$110,387
應付款項	101,254	-	-	-	101,254

6. 金融工具之公允價值

(1) 衡量公允價值所採用之評價技術及假設

金融資產及金融負債之公允價值係指該工具與有成交意願者(而非以強迫或清算方式)於現時交易下買賣之金額。本集團金融資產及金融負債公允價值估計所使用之方法及假設如下：

A. 現金及約當現金、應收款項、其他金融資產－流動及應付款項公允價值約等於帳面金額，主要係因此類工具之到期期間短。

B. 具標準條款與條件並於活絡市場交易之金融資產及金融負債，其公允價值係參照市場報價決定(包括上市櫃股票等)。

C. 其他金融資產及金融負債之公允價值，係以現金流量折現分析為基礎決定，其利率及折現率等假設主要參照類似工具相關資訊、存續期間適用殖利率曲線等資訊。

(2) 本集團以攤銷後成本衡量之金融資產及金融負債(包括長期借款)之帳面金額趨近於公允價值。

7. 具重大影響之外幣金融資產及負債資訊

本集團具重大影響之外幣金融資產及負債資訊如下：

金額單位：千元

	103.12.31		
	外幣	匯率	新臺幣
金融資產			
貨幣性項目：			
新加坡幣	$19,453	23.90	$464,942
馬來西亞幣	5,368	9.04	48,511
金融負債			
貨幣性項目：			
新加坡幣	$3,968	23.90	$94,848
馬來西亞幣	8,008	9.04	72,366

	102.12.31		
	外幣	匯率	新臺幣
金融資產			
貨幣性項目：			
新加坡幣	$16,977	23.55	$399,800
馬來西亞幣	6,950	9.08	63,116
金融負債			
貨幣性項目：			
新加坡幣	$2,937	23.55	$69,163
馬來西亞幣	10,263	9.08	93,194

8. 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：詳附表一。

9. 資本管理

本集團資本管理之最主要目標，係確認維持健全之信用評等及良好之資本比率，以支持企業營運及股東權益之極大化。本集團依經濟情況以管理並調整資本結構，可能藉由調整股利支付、返還資本或發行新股以達成維持及調整資本結構之目的。

十三、 附註揭露事項

1. 重大交易事項相關資訊

(1) 資金貸與他人：無。
(2) 為他人背書保證：無。
(3) 期末持有有價證券情形：無。
(4) 累積買進或賣出同一有價證券之金額達新臺幣三億元或實收資本額百分之二十以上：無。
(5) 取得不動產之金額達新臺幣三億元或實收資本額百分之二十以上：無。
(6) 處分不動產之金額達新臺幣三億元或實收資本額百分之二十以上：無。
(7) 與關係人進、銷貨之金額達新臺幣一億元或實收資本額百分之二十以上：無。
(8) 應收關係人款項達新臺幣一億元或實收資本額百分之二十以上：無。
(9) 從事衍生性金融商品交易：無。

2. 轉投資事業相關資訊

(1) 對被投資公司直接或間接具有重大影響力或控制力者：詳附表四。

(2) 對被投資公司直接或間接具有控制力者，須再揭露被投資公司從事前款第一目至第九目交易之相關資訊，但被投資公司之總資產或營業收入若未達發行人各該項金額百分之十，或係直接或間接控制其人事、財務或業務者，得僅揭露第一目至第四目交易之相關資訊。

A. 資金貸與他人：詳附表二。
B. 為他人背書保證：詳附表三。
C. 期末持有有價證券情形：無。
D. 累積買進或賣出同一有價證券之金額達新臺幣三億元或實收資本額百分之二十以上：無。
E. 取得不動產之金額達新臺幣三億元或實收資本額百分之二十以上：無。
F. 處分不動產之金額達新臺幣三億元或實收資本額百分之二十以上：無。
G. 與關係人進、銷貨之金額達新臺幣一億元或實收資本額百分之二十以上：無。
H. 應收關係人款項達新臺幣一億元或實收資本額百分之二十以上：無。
I. 從事衍生性商品交易：無。

3. 大陸投資資訊：無。

十四、 部門資訊

為管理之目的，本集團依據不同產品與勞務劃分營運單位，並分為下列三個應報導營運部門：

1. KSB 公司：該公司負責新加坡地區肉品加工處理及其製品之銷售業務。
2. MKP 公司：該公司負責馬來西亞農場經營管理暨雞隻飼養。
3. LKP 公司：該公司負責馬來西亞地區肉品銷售業務。

本公司及子公司未報導之其他經營活動及營運部門之相關資訊合併揭露於「其他公司」項下。

本公司管理階層個別監督其業務單位之營運結果，以制定資源分配與績效評估之決策。部門之績效係根據營業損益予以評估，並採與合併財務報表中營業損益一致之方式衡量。

營運部門間之交易係依一般交易慣例為基礎。

民國一〇三年度

	KSB公司	MKP公司	LKP公司	應報導公司小計	其他公司(註1)	調節及銷除(註2)	集團合計
收入							
來自外部客戶收入	$1,221,290	$642	$86,079	$1,308,011	$1,236	$-	$1,309,247
部門間收入	-	660,259	-	660,259	160	(660,419)	-
收入合計	$1,221,290	$660,901	$86,079	$1,968,270	$1,396	$(660,419)	$1,309,247
部門損益	$126,002	$14,550	$(11,719)	$128,833	$(13,595)	$728	$115,966

民國一〇二年度

	KSB公司	MKP公司	LKP公司	應報導公司小計	其他公司(註1)	調節及銷除(註2)	集團合計
收入							
來自外部客戶收入	$1,167,373	$716	$90,848	$1,258,937	$77	$-	$1,259,014
部門間收入	-	661,019	5	661,024	-	(661,024)	-
收入合計	$1,167,373	$661,735	$90,853	$1,919,961	$77	$(661,024)	$1,259,014
部門損益	$94,859	$1,780	$(13,459)	$83,180	$(11,005)	$1,149	$73,324

註1： 收入來自低於量化門檻者包括母公司、KSH公司、永泰和股份有限公司、KSNF公司、MW公司及KSJ公司。該等公司從未達到應報導部門之量化門檻。

註2： 部門間之收入係於合併時銷除並反映於「調節及銷除」項下，其他所有的調節及銷除另有詳細之調節揭露於後。

下表列示本集團民國一〇三年十二月三十一日及一〇二年十二月三十一日營運部門資產相關之資訊：

	KSB公司	MKP公司	LKP公司	應報導公司小計	其他公司(註1)	調節及銷除(註2)	集團合計
103.12.31部門資產	$627,785	$198,535	$95,170	$921,490	$122,423	$(130,332)	$913,581
102.12.31部門資產	$501,297	$202,677	$95,989	$799,963	$102,351	$(87,601)	$814,713

應報導公司損益之調節

	103年度	102年度
應報導部門損益合計數	$128,833	$83,180
其他損益	(13,595)	(11,005)
減除部門間利益	728	1,149
繼續營業單位稅前淨利	$115,966	$73,324

其祥生物科技控股有限公司及子公司合併財務報表附註(續)
(金額除另有註明者外，均以新臺幣千元為單位)

附表一：民國一〇三年一月一日至十二月三十一日母子公司間及各子公司間業務及重要交易往來情形

編號(註一)	交易人名稱	交易往來對象	與交易人之關係(註二)	交易往來情形			
				科目	金額	交易條件	佔合併總營收或總資產之比率(註三)
0	其祥生物科技控股有限公司	Kee Song Brothers Poultry Industries Pte. Ltd.	1	其他應付款	$71	與一般交易條件相當。	0.01%
0	其祥生物科技控股有限公司	永泰和股份有限公司	1	其他應收款	527	與一般交易條件相當。	0.06%
0	其祥生物科技控股有限公司	永泰和股份有限公司	1	管－租金支出	420	與一般交易條件相當。	0.03%
0	其祥生物科技控股有限公司	Kee Song Holdings Pte. Ltd.	1	其他應付款	5,019	與一般交易條件相當。	0.55%
1	Kee Song Holdings Pte. Ltd.	Meng Kee Poultry (M) Sdn. Bhd.	3	其他應收款	49,142	與一般交易條件相當。	5.38%
1	Kee Song Holdings Pte. Ltd.	Meng Kee Poultry (M) Sdn. Bhd.	3	營業外收入及支出	1,156	與一般交易條件相當。	0.09%
1	Kee Song Holdings Pte. Ltd.	永泰和股份有限公司	3	其他應收款	8,126	與一般交易條件相當。	0.89%
2	Kee Song Brothers Poultry Industries Pte. Ltd.	Meng Kee Poultry (M) Sdn. Bhd.	3	應付帳款	24,634	與一般交易條件相當。	2.70%
2	Kee Song Brothers Poultry Industries Pte. Ltd.	Meng Kee Poultry (M) Sdn. Bhd.	3	進貨	595,865	與一般交易條件相當。	45.51%
2	Kee Song Brothers Poultry Industries Pte. Ltd.	永泰和股份有限公司	3	銷－廣告費	161	與一般交易條件相當。	0.01%
2	Kee Song Brothers Poultry Industries Pte. Ltd.	永泰和股份有限公司	3	其他應付款	475	與一般交易條件相當。	0.05%
2	Kee Song Brothers Poultry Industries Pte. Ltd.	Lucky Poultry (M) Sdn. Bhd.	3	其他應收款	630	與一般交易條件相當。	0.07%
3	Meng Kee Poultry (M) Sdn. Bhd.	Lucky Poultry (M) Sdn. Bhd.	3	應收帳款	27,386	與一般交易條件相當。	3.00%
3	Meng Kee Poultry (M) Sdn. Bhd.	Lucky Poultry (M) Sdn. Bhd.	3	其他應收款	3	與一般交易條件相當。	0.00%
3	Meng Kee Poultry (M) Sdn. Bhd.	Lucky Poultry (M) Sdn. Bhd.	3	銷貨收入	64,492	與一般交易條件相當。	4.93%
3	Meng Kee Poultry (M) Sdn. Bhd.	Lucky Poultry (M) Sdn. Bhd.	3	製－租金支出	2,354	與一般交易條件相當。	0.18%
3	Meng Kee Poultry (M) Sdn. Bhd.	Lucky Poultry (M) Sdn. Bhd.	3	營業外收入及支出	887	與一般交易條件相當。	0.07%
3	Meng Kee Poultry (M) Sdn. Bhd.	Meng Woon Holdings (M) Sdn. Bhd.	3	存出保證金	136	與一般交易條件相當。	0.01%
3	Meng Kee Poultry (M) Sdn. Bhd.	Meng Woon Holdings (M) Sdn. Bhd.	3	製－租金支出	139	與一般交易條件相當。	0.01%
3	Meng Kee Poultry (M) Sdn. Bhd.	永泰和股份有限公司	3	其他應收款	75	與一般交易條件相當。	0.01%
3	Meng Kee Poultry (M) Sdn. Bhd.	Kee Song Natural Foods (M) Sdn. Bhd.	3	其他應收款	552	與一般交易條件相當。	0.06%

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

1. 母公司填0。
2. 子公司依公司別由阿拉伯數字1開始依序編號。

註二：與交易人之關係有以下三種，標示種類即可：

1. 母公司對子公司。
2. 子公司對母公司。
3. 子公司對子公司。

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

其祥生物科技控股有限公司及子公司合併財務報表附註(續)

（金額除另予註明外，均以新臺幣千元為單位）

附表二：資金貸與他人

單位：新臺幣千元，外幣以千元為單位

編號(註1)	貸出資金之公司	貸與對象	往來項目(註2)	是否為關係人	本期最高金額	期末餘額（董事會核准額度）	實際動支金額	利率區間(%)	資金貸與性質(註3)	業務往來金額	有短期融通資金必要之原因	提列備抵呆帳金額	擔保品		對個別對象資金貸與限額(註4)	資金貸與總限額(註4)
													名稱	價值		
1	Kee Song Holdings Pte. Ltd.	Meng Kee Poultry (M) Sdn. Bhd.	其他應收款	是	$47,084 (SGD 1,970)	$47,084 (SGD 1,970)	$47,084 (SGD 1,970)	2.38	2	-	營運週轉	-	-	-	$666,760	$666,760
1	Kee Song Holdings Pte. Ltd.	Yong Tai Hoe (Taiwan) Co., Ltd.	其他應收款	是	$8,126 (SGD 340)	$8,126 (SGD 340)	$8,126 (SGD 340)	-	2	-	營運週轉	-	-	-	$666,760	$666,760
1	Kee Song Holdings Pte. Ltd.	Kee Song Bio-Technology Holdings Limited	其他應收款	是	$5,019 (SGD 210)	$5,019 (SGD 210)	$5,019 (SGD 210)	-	2	-	營運週轉	-	-	-	$666,760	$666,760

註1：編號欄之填寫方法如下：

(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：帳列之應收關係企業款項、應收關係人款項、股東往來、預付款、暫付款…等科目，如屬資金貸與性質，均須填入該表。

註3：資金貸與性質之填寫方法如下：

(1)有業務往來者請填1。

(2)有短期融通資金之必要者請填2。

註4：依本公司「資金貸與他人作業辦法」規定貸與他人資金總額以本公司淨值為限；貸與個別公司之金額，不得超過本公司淨值。

本公司及子公司資金貸與之對象，限於本公司直接或間接持有表決權股份超過50%之子公司。

其祥生物科技控股有限公司及子公司合併財務報表附註(續)

（金額除另有註明者外，均以新臺幣千元為單位）

附表三：為他人背書保證

單位：新臺幣千元，外幣以千元為單位

編號 (註1)	背書保證者公司名稱	被背書保證對象 公司名稱	關係 (註2)	對單一 企業背書 保證限額	本期最高 背書保證餘額	期末背書 保證餘額	實際動支 金　額	以財產擔保 之背書 保證金額	累計背書保證 金額佔最近期 財務報表 淨值之比率(%)	背書保證 最高限額 (註3)	屬母公司 對子公司 背書保證	屬子公司 對母公司 背書保證	屬對大陸 地區 背書保證
1	Kee Song Holdings Pte. Ltd.	Kee Song Brothers Poultry Industries Pte. Ltd.	1	$1,333,520	$338,294 (SGD 14,154)	$338,294 (SGD 14,154)	$70,026 (SGD 2,930)	無	50.74%	$1,333,520	N	N	N
1	Kee Song Holdings Pte. Ltd.	Meng Kee Poultry (M) Sdn. Bhd.	1	1,333,520	113,439 (MYR 12,553)	113,439 (MYR 12,553)	8,484 (MYR 939)	無	17.01%	1,333,520	N	N	N
1	Kee Song Holdings Pte. Ltd.	Lucky Poultry (M) Sdn. Bhd.	2	1,333,520	77,807 (MYR 8,610)	77,807 (MYR 8,610)	32,471 (MYR 3,593)	無	11.67%	1,333,520	N	N	N
2	Kee Song Brothers Poultry Industries Pte. Ltd.	Meng Kee Poultry (M) Sdn. Bhd.	2	1,333,520	28,014 (MYR 3,100)	- (MYR -)	- (MYR -)	無	0.00%	1,333,520	N	N	N

註1 編號欄之填寫方法如下：

(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三種，標示種類即可：

(1)直接持有普通股股權超過百分之五十之子公司。

(2)母公司與子公司持有普通股股權合併計算超過百分之五十之被投資公司。

(3)對公司直接或經由子公司間接持有普通股股權超過百分之五十之母公司。

註3 本公司對外背書保證之總額及對單一企業背書保證總額以不超過本公司淨值2倍為限。

註4 本公司之背書保證包含修訂「公司背書保證辦法」前之交易。

其祥生物科技控股有限公司及子公司合併財務報表附註(續)

（金額除另有註明者外，均以新臺幣千元為單位）

附表四：被投資公司相關資訊

單位：新臺幣千元，外幣以千元為單位

投資公司名稱	被投資公司名稱	所在地區	主要營業項目	原始投資金額		期末持有			被投資公司本期損益	本期認列之投資損益	備註
				本期期末	去年年底	股數	比率	帳面金額			
本公司	Kee Song Holdings Pte. Ltd.	Singapore	投資控股	$177,985 (SGD 7,519)	$177,985 (SGD 7,519)	7,519,061	100%	$662,744 (SGD 27,729)	$103,135 (SGD 4,312)	$103,135 (SGD 4,312)	
Kee Song Holdings Pte. Ltd.	Kee Song Brothers Poultry Industries Pte. Ltd.	Singapore	家禽屠宰、加工買賣	35,374 (SGD 1,500)	35,374 (SGD 1,500)	1,500,000	100%	449,120 (SGD 18,791)	107,652 (SGD 4,501)	107,652 (SGD 4,501)	
	Meng Kee Poultry (M) Sdn. Bhd.	Malaysia	家禽飼養	145,621 (MYR 15,000)	145,621 (MYR 15,000)	8,000,000	100%	147,247 (SGD 6,161)	(1,671) (SGD (70))	(1,821) (SGD (76))	
	永泰和股份有限公司	Taiwan	家禽飼養、加工買賣	6,500	6,500	650,000	100%	2,995 (SGD 124)	(3,162) (SGD (132))	(3,162) (SGD (132))	
	Kee Song Natural Foods (M) Sdn. Bhd.	Malaysia	雞蛋及食品生產買賣	- (MYR -)	- (MYR -)	2	100%	(62) (SGD (3))	(40) (SGD (2))	(40) (SGD (2))	
Meng Kee Poultry (M) Sdn. Bhd.	Lucky Poultry (M) Sdn. Bhd.	Malaysia	家禽買賣	60,976 (MYR 6,250)	60,976 (MYR 6,250)	4,000,000	100%	28,164 (MYR 3,117)	(11,719) (MYR (1,265))	(11,719) (MYR (1,265))	
	Meng Woon Holdings (M) Sdn. Bhd.	Malaysia	房地出租	5,949 (MYR 616)	5,949 (MYR 616)	616,000	100%	6,226 (MYR 689)	123 (MYR 13)	123 (MYR 13)	
	Kee Song Jaya Feedmills (M) Sdn. Bhd.	Malaysia	家禽飼料生產	28,219 (MYR 3,000)	28,219 (MYR 3,000)	3,000,000	100%	26,922 (MYR 2,979)	(25) (MYR (3))	(25) (MYR (3))	

附表五：長期借款明細

民國一〇三年十二月三十一日

借款類別	帳面金額	利率(%)	償還期間及辦法	備註
抵押借款(包括DBS Bank、RHB Bank、Am Bank及UOB Bank)	$99,426	1.45%~7.35%	自99年5月13日至123年3月5日，每月為一期分期償還，利息按月付息。	
其他長期購車貸款	13,069	4.78%~7.50%	自100年2月27日至108年1月14日，每月為一期分期償還，利息按月付息。	
小計	112,495			
減：一年內到期之長期借款	(19,710)			
合計	$92,785			

民國一〇二年十二月三十一日

借款類別	帳面金額	利率(%)	償還期間及辦法	備註
抵押借款(包括DBS Bank、RHB Bank、Am Bank及UOB Bank)	$54,999	1.45%~7.35%	自99年5月13日至114年5月12日，每月為一期分期償還，利息按月付息。	
其他長期購車貸款	7,217	5.16%~7.50%	自97年11月9日至105年8月11日，每月為一期分期償還，利息按月付息。	
小計	62,216			
減：一年內到期之長期借款	(12,387)			
合計	$49,829			

五、最近年度經會計師查核簽證之母子公司合併財務報表：

請參詳四、最近年度財務報表。

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

柒、 財務狀況及經營結果檢討與分析

一、財務狀況

單位：新臺幣千元

項目＼年度	2013 年度	2014 年度	差異	
			金額	%
流動資產	545,068	592,835	47,767	8.76
不動產、廠房及設備	260,183	314,317	54,134	20.81
無形資產	-	-	-	-
其他資產	9,462	6,429	(3,033)	(32.05)
資產總額	814,713	913,581	98,868	12.14
流動負債	168,379	141,930	(26,449)	(15.71)
長期負債	49,829	92,785	42,956	86.21
其他負債	6,921	12,106	5,185	74.92
負債總額	225,129	246,821	21,692	9.64
股本	340,000	340,000	-	-
資本公積	113,106	113,106	-	-
保留盈餘	156,345	228,817	72,472	46.35
股東權益其他項目	(19,867)	(15,163)	4,704	23.68
股東權益總額	589,584	666,760	77,176	13.09

前後期變動超過百分之二十以上者，且變動金額達一千萬元以上者，其主要原因分析說明如下：

1.不動產、廠房及設備較去年同期增加約 54,134 千元，主係因本集團擴充廠房於本期新購兩處工廠，以因應營運需求所致。

2.長期負債較去年同期增加約 42,956 千元，主係因本集團為擴充廠房於新購兩處工廠，以因應營運需求，故向銀行新增貸款所致。

3.保留盈餘較去年同期增加：主係因本期之營業淨利記入未分配盈餘所致。

註：2013年度及2014年度係採國際財務報導準則，業經會計師查核簽證之合併財務表。

二、經營結果

(一)經營結果分析表

單位：新臺幣千元

項目＼年度	2013 年	2014 年	差異	
			金額	%
營業收入淨額	1,259,014	1,309,247	50,233	3.99
營業成本	944,669	936,192	(8,477)	(0.90)
營業毛利	314,345	373,055	58,710	18.68
營業費用	244,008	265,106	21,098	8.65
其他收益及費損淨額	-	-	-	-
營業淨利	70,337	107,949	37,612	53.47
營業外收入及支出	2,987	8,017	5,030	168.40
稅前淨利	73,324	115,966	42,642	58.16
所得稅費用	15,547	23,094	7,547	48.54
本期淨利	57,777	92,872	35,095	60.74
本期其他綜合損益（稅後淨額）	(12,613)	4,704	17,317	137.29
本期綜合損益總額	45,164	97,576	52,412	116.05

最近二年度營業收入、營業純益及稅前純益重大變動之主要原因，增減比例變動分析說明(增減變動未達 20%，可免分析)如下：

1.營業淨利、稅前淨利及本期淨利增加：主係因本集團新加坡地區銷售量較去年同期增加，同時改善肉雞養殖效率有成，使本期營業毛利較去年同期增加，相對營業淨利、稅前淨利及本期淨利亦較去年同期增加。

2.營業外收入及支出增加：主係因如下。

(1)其他收入較去年同期增加，主係因租金收入增加，因本集團將農場出租給契約農戶飼養雞隻及購買廠房因尚未擴廠，暫出租他人使用所致。

(2)其他利益及損失較去年同期增加，主係因本集團代契約農戶購買小雞取得扣折回饋及新加坡當地政府補助企業薪津所致。

3.本期其他綜合損益減少：主係因本期新加坡幣兌換臺幣匯率變動，致國外營運機構財務報表換算產生兌換差額。

4.綜合損益總額增加：主係因本集團新加坡地區銷售量較去年同期增加，同時改善肉雞養殖效率有成，加上本期新加坡幣兌換臺幣匯率變動，致國外營運機構財務報表換算產生兌換差額，致本期綜合損益總額較去年同期增加。

註：2013年度及2014年度係採國際財務報導準則，業經會計師查核簽證之合併財務表。

(二)預期銷售數量與其依據及對公司未來財務業務之可能影響及因應計劃：

1 本公司依據總體經濟環境變化、產業動向及公司未來之發展方向，預期未來一年度銷售數量可望成長。

2.對公司未來財務業務之可能影響及因應計畫：無。

三、現金流量

(一)最近年度(2014)現金流量變動情形分析

單位：新臺幣千元

期初現金餘額	全年來自營業活動淨現金流量	全年度其他活動現金流量	現金剩餘(不足)數額	現金不足額之補救措施	
				投資計劃	理財計劃
269,953	133,791	(72,834)	330,910	-	-
最近本年度現金流量變動情形分析： 營業活動：營業活動之淨現金流入新臺幣 133,791 千元，主係因本集團營運狀況穩定仍持續獲利所致。 投資活動：投資活動之淨現金流出新臺幣 74,253 千元，主係本集團擴充廠房，新購兩處工廠，以因應營運需求所致。 融資活動：融資活動之淨現金流出新臺幣 2,752 千元，主係因本期發放股利所致。 匯率影響數現金流入新臺幣 4,171 千元，主係因兌換臺幣匯率變動所造成之影響。					

(二)流動性不足之改善計劃

本集團因正常營運獲利產生之現金流入，應不致產生流動性不足之情形。

(三)未來一年(2015 年)現金流動性分析

本集團於 2015 年雖有若干資本支出計畫，預計 2014 年因獲利成長可使營業活動呈現淨現金流入狀態，應可支應投資活動及融資活動之現金流出，尚無流動性不足之虞。

四、最近年度重大資本支出對財務業務之影響

本集團 2013 年度及 2014 年度購置固定資產之金額分別為新臺幣 32,233 千元及新臺幣 57,919 千元，係因應未來市場需求做為擴充產能之用，本集團以向銀行申請借款及自有營運資金因應，並未因資本支出產生不利本集團財務業務狀況之影響。下表為本集團固定資產及總資產週轉率比較表。而總資產週轉率差異不大，顯示並未因資本支出增加產生不利本集團財務業務狀況之影響。

週轉率 \ 年度	2013 度	2014 度
不動產、廠房及設備週轉率（次）	4.84	4.17
總資產週轉率（次）	1.55	1.43

註:2013 年度及 2014 年度採國際財務報導準則，業經會計師查核簽證之合併財務報表。

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

(一)本公司轉投資政策

本公司目前轉投資政策係以達成擴增營運據點及飼養農場為主要目標，由相關執行部門遵循內部控制制度「投資循環」及「取得或處分資產處理程序」等辦法執行，上述辦法或程序並經董事會或股東會討論通過。

(二)最近年度轉投資獲利或虧損之主要原因：

單位：新臺幣千元

項目	2014 年度認列(損)益	轉投資政策	獲利或虧損原因	改善計劃
KSB 公司	107,652	藉由此公司在新加坡進行雞隻加工處理及商品等之銷售，並持續發展新加坡銷售通路之完整性。	業績狀況良好。	不適用。
MKP 公司	(1,821)	藉由此公司及其子公司於馬來西亞發展農場事業，主要從事雞隻飼養及研發改良飼養技術與雞隻品種，以供應新加坡 KSB 公司及馬來西亞 LKP 公司加工處理之肉雞。	業績狀況尚可，虧損主係因採權益法之長期投資虧損而導致本期虧損。	其子公司將持續強化市場之銷售。
YTH 公司	(3,162)	藉由此公司於臺灣發展農場事業，主要從事雞隻飼養及加工處理肉雞，供應當地銷售。	營運初期，仍屬合宜。	不適用。
KSNF 公司	(40)	藉由此公司未來將生產及銷售蛋雞業務，拓展業務及加強多角化經營。	規劃建廠中。	不適用。
LKP 公司	(11,719)	藉由此公司發展馬來西亞當地生鮮雞肉市場。	業績狀況略差，主係因此公司仍持續拓展當地市場中，營業收入狀況尚未有顯著效果。	將持續強化當地市場銷售。

項目	2014 年度認列(損)益	轉投資政策	獲利或虧損原因	改善計劃
MW 公司	123	藉由此公司持有馬來西亞農場土地,租賃予 MKP 公司飼養雞隻使用。	獲利尚可。	不適用。
KSJ 公司	(25)	藉由此公司提供飼料，提供其他子公司飼養雞隻使用。	規劃建廠中。	不適用。

(三)未來一年投資計劃

本集團除了持續提升新加坡及馬來西亞加工處理廠之產能，並強化銷售通路相關的產品行銷及推廣支出外，規劃馬來西亞種雞場的成立，除對公司營收成長與擴大馬來西亞市場版圖產生效益外，並可穩定雛雞進貨價格並降低成本，還能進一步掌握雛雞品質以提高成雞育成率，預估未來毛利率仍有持續改善的空間。而本集團將綜合考量集團內各公司之營運需求，評估投資及相關程序後予以進行。

六、最近年度及截至年報刊印日止風險事項之分析評估

(一)利率、匯率變動、通貨膨脹情形對公司損益之影響及未來因應措施

1.利率變動情形對公司損益之影響及未來因應措施

本集團利息收入主要來自銀行存款利息，而利息支出主要係來自長短期資金週轉產生之利息費用。本公司 2013 年度及 2014 年度利息收入分別為新臺幣 2,406 千元及新臺幣 1,904 千元，佔營業收入淨額比率分別為 0.19%及 0.15%，而利息支出則分別為新臺幣 3,408 千元及新臺幣 4,249 千元，佔營業收入淨額比率分別為 0.27%及 0.32%，所佔比率均不高，故利率變動對本集團不致產生重大影響。

2.匯率變動情形對公司損益之影響及未來因應措施

本集團之銷貨收入係以新加坡幣(SGD)為主要收款貨幣，進貨支出主要以馬幣(MYR)為付款貨幣。本集團 2013 年度及 2014 年度兌換利益(損失)淨額分別為新臺幣(2,551)千元及新臺幣(1,023)千元，佔營業收入淨額之比率分別為(0.20)%及(0.08)%，所佔比率尚低，對本集團損益之影響有限。然本集團為避免匯率變動對損益造成影響，所擬訂之因應措施說明如下：

－與主要往來銀行維持密切聯繫，充分掌握外匯市場變化情形，供相關人員作為報價依據，以適時反應匯率變動情況。

本集團之財務報表係按新加坡幣為功能性貨幣之基礎編製，2013 年度及 2014 年度係將資產及負債科目按資產負債表日之匯率、股東權益按歷史匯率及損益科目按該期間之平均匯率換算為新臺幣。

3.通貨膨脹情形對公司損益之影響及未來因應措施

本集團近年來隨著原物料，如大豆、玉米等之漲價，面臨成本增加之壓力，然本集團已相繼飼育出櫻花雞、蟲草雞及其祥康樂雞等差異化產品，該部份高單價肉雞產品適時反應成本調整售價，故本集團損益尚未因通貨膨脹而產生重大影響。未來若因通貨膨脹導致進貨成本提高，本集團將可隨著差異化產品比重之逐漸提升，適度調整銷貨價格以緩和通貨膨脹對公司損益之影響。

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

本公司已訂定「資金貸與他人作業程序」、「背書保證作業程序」、「取得或處分資產處理程序」及「從事衍生性商品交易處理程序」等辦法，作為本集團從事相關行為之遵循依據。最近年度及截至年報刊印日止，本集團並無從事高風險、高槓桿投資及衍生性商品之交易。

日後本集團將秉持財務穩健原則，若有從事高風險、高槓桿投資及衍生性商品交易，本集團將依相關辦法之規定審慎評估，以期降低本集團之財務風險。

(三)未來研發計畫及預計投入之研發費用

本集團自成立以來，即以飼養衛生、健康、無抗生素之肉雞為主要宗旨，目的為提供消費者「健康美食、健康生活」，故積極開發肉雞之差異化飼育方法，未來主要之研發計畫將朝下列目標邁進：

1.持續與外部研究機構合作試驗各類型乳酸菌種，以取代抗生素及成長激素之使用，以推出健康、營養及美味之產品為目標。

2.持續開發新飼料配方，配合添加各式高營養之素材(如蟲草素、胡蘿蔔素)，培育出高附加價值、高健康之食用肉雞。

本集團2013年度及2014年度研發費用分別為新臺幣2,850千元及新臺幣2,184千元，占營收淨額百分比約為0.23%及0.17%，未來將依進度持續投入研發資源，以維持市場競爭優勢。

(四)國內外重要政策及法律變動對公司財務業務之影響及因應措施

本公司註冊地為開曼群島，本集團主營運地於新加坡及馬來西亞。開曼群島係以金融服務為主要經濟活動，政經環境穩定，重要政策暨法律變動低，對本集團影響較小。而主要營運地新加坡及馬來西亞對活家禽管理已相對嚴格，相關政策變動相對較低，且本集團對雞隻養殖、食品安全皆採最嚴謹管理，未來國內外政策及法令變動，本集團將採取適當措施審慎應對，將會相對減低對財務業務之影響。最近年度及截至年報刊印日止，本集團尚不致因開曼群島、新加坡或馬來西亞當地重要政策及法律變動而有影響財務業務之重大情事。

(五)科技改變及產業變化對公司財務業務之影響及因應措施

隨日後因環境、氣候變遷而可能造成之產業變化，本集團致力於使用更天然、更環保以及人性化的飼育方法，提供無抗生素、健康、營養及美味的產品供消費者食用，為當前人類過度破壞環境省思下盡一份社會責任。

本集團為迎向科技環保的新趨勢，利用高科技技術不斷改良研發之飼養方法，例如使用乳酸菌，添加在雞隻飼料中，取代使用抗生素、成長激素等人工添加物飼育雞隻。本集團也積極從事飼料配方之改良研發，透過高科技技術的運用及差異化養殖方法開創出高附加價值的優質新產品，期盼領先市場同業。最近年度及截至年報刊印日止，科技及產業之變化及改變對本集團財務及業務尚未產生重大不利影響。

(六)企業形象改變對企業危機管理之影響及因應措施

「健康美食、健康生活」為本集團長期以來的經營理念及宗旨，企業健康形象深植消費者人心，未來本集團在追求股東權益極大化的同時，亦將持續善盡企業之社會責任，讓公司企業形象更上層樓。最近年度及截至年報刊印日止，本集團並無企業形象重大改變而造成危機管理之情事。

(七)進行併購之預期效益、可能風險及因應措施

本集團最近年度及截至年報刊印日止，並未進行任何重大併購，目前亦無併購之計畫。

(八)擴充廠房之預期效益、可能風險及因應措施

本集團自 2014 年起規劃垂直整合佈局，拓展馬來西亞市場版圖，並達成本降低與品質管控等效益。2015 年 4 月 27 日結合兩家馬來西亞策略聯盟夥伴，合資成立 KSA 公司 與 KSR 公司，本集團持有七成股份，新設立之公司將以新台幣約 2.9 億元(馬來西亞幣約 3,400 萬）取得馬來西亞 JENDELA BAHAGIA 公司部份資產，主要包括孵化育雛相關設備、廠房及面積約 47 萬平方公尺農場土地(位於馬國森美蘭州之種雞場)，估計雛雞月產量可達 150 萬隻；同時承接其白肉雞買賣業務，包含沿用原

合作之契作農戶及飼料供應商，並持續服務原有白肉雞批發客戶；JENDELA BAHAGIA 公司為當地知名畜牧養殖業者，係馬來西亞前 10 大雛雞供應業者，已在當地經營多年，主要營業項目為孵化育雛與白肉雞買賣等，生產雛雞年產量可達 1,800 萬隻。

此簽約象徵本集團進入一個全新階段的里程碑，取得 JENDELA BAHAGIA 公司的種雞場與白肉雞買賣業務後，從雛雞孵育銷售、白肉雞買賣、屠宰加工到品牌銷售等，將可有效推升在馬來西亞市場經營之戰略地位，繼站穩新加坡前三大白肉雞供應商後，可迅速擴展馬來西亞的市場版圖，藉此躋身為馬來西亞前十大，並達成雞隻飼養上游之整合佈局。

(九)進貨或銷貨集中所面臨之風險及因應措施

1.進貨集中所面臨之風險及因應措施

本集團目前主要進貨之產品為雛雞、飼料及肉雞等，於新加坡及馬來西亞當地之供應商眾多，且本集團與供應商之間均長久維持良好關係，亦盡量向不同供應商採購原物料，與其維持穩定之進貨比率，以確保原料供應量無虞及降低集中採購之風險，截至目前尚無供貨短缺或中斷之情事。

2.銷貨集中所面臨之風險及因應措施

本集團目前主要銷售市場為新加坡，為當地雞肉市場之主要供應商，歷經20多年的辛勤經營，深受當地超級市場、大型賣場、餐飲酒店、批發商及小販業者的肯定與信賴，目前已超過1,000多家銷售客戶。其中除對新加坡當地最大的超市之銷售比重約31.13%及馬來西亞當地連鎖超市銷貨比重約6.88%外，其餘單一銷售客戶比重均在5%以下，顯示本集團銷售客戶相當分散，故最近年度及截至年報刊印日止，並無銷貨集中之情形。

本集團基於分散銷貨風險之考量，將透過產品區隔策略與其他超市業者維持良好的供應關係，並藉由提高餐飲客戶群、推出新創品牌商品，以及開拓馬來西亞當地生鮮肉品市場之方式，以滿足多元化的消費需求及平衡各類型的銷售客戶群。整體而言，本集團銷貨集中之風險應屬有限。

(十)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

本集團已引進獨立董事，設置審計委員會及薪酬委員會，在個別委員會之獨立監督下，公司營運皆以整體股東利益保障為優先考量，故若董事或持股超過百分之十之大股東，股權之大量移轉或更換對本集團尚不至有重大影響。

(十一)經營權之改變對公司之影響、風險及因應措施

本集團最近年度及截至年報刊印日止並無經營權改變之情形，故不適用。本集團已引進獨立董事，設置審計委員會及薪酬委員會，並陸續招募適任的人才，組織優秀之幕僚團隊，以期提升股東權益之保障。

(十二)訴訟或非訟事件

本公司董事、監察人、總經理、實質負責人、持股比例超過百分之十之大股東及從屬公司已判決確定或尚在繫屬中之重大訴訟、非訟或行政爭訟事件，其結果可能對股東權益或證券價格有重大影響者，其系爭事實、標的金額、訴訟開始日期、主要涉訟當事人及截至年報刊印日止之處理情形：本公司無已判決確定或尚在繫屬中之重大訴訟、非訟或行政爭訟事件。

(十三)其他重要風險及因應措施

1.股東權益之保障

開曼群島公司法與中華民國公司法有許多不同之規定，本公司雖已依財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心規定之「外國發行人註冊地股東權益保護事項檢查表」修正公司章程，惟兩地法令對於公司運作之規範仍有許多不同之處，投資人無法以投資臺灣公司的法律權益保障觀點，比照套用在所投資的開曼群島公司上，投資人應確實了解並向專家諮詢，投資開曼群島公司是否能獲得有效之股東權益保障。

2.本集團營運重要風險及因應措施

本集團營運風險可能產生的不利因素及其因應對策，已敘述於本年報第57頁，惟雖有該等因應對策，實行時仍有可能受到不可抗力等因素而無法完全實行，進而對公司營運、業務及財務造成影響。

3.本公司係控股公司，依賴子公司的表現及其分配股利之能力，並受限於其發放股利及資金移轉的限制

本公司為設立於開曼群島無商業營運、營收來源之控股公司，本公司除持有之子公司股權外，並無其他資產及負債，因此獲利來源主要依靠的是旗下之營運孫公司。本公司位於新加坡及馬來西亞的孫公司為本集團重要的營運獲利來源，因此本公司現金股利的發放會受到孫公司現金股利發放或盈餘公積保留所影響。

但是孫公司的現金股利發放會受到發放當時當地國股利、營收匯回的法律、現金移轉及外匯管制的限制，並會因匯率變動受影響。

另本公司的子公司及孫公司係分別且獨立的法人。當子公司或孫公司破產、

失去清償能力、重整、清算或資產變現時，本公司取得之資產或分配順序將劣於子公司或孫公司之債權人，包括子公司或孫公司之交易對象及子公司或孫公司所發行債券之持有人。

本集團公司之股利或其他利益分配之發放，將依相關規定辦理，建議投資人就因自身投資控股公司之稅賦影響，確實了解並向專家諮詢。

七、其他重要事項：無。

捌、　特別記載事項

一、關係企業相關資料

(一)關係企業合併營業報告書

1.關係企業組織圖：請參詳本年報第貳大項「公司簡介」之第二點「集團架團」(第 6 頁)。

2.各關係企業基本資料

2014年12月31日　單位：外幣千元

企業名稱	設立日期	地址	實收資本額	主要營業及生產項目
Kee Song Holdings Pte. Ltd.	2010 年4 月1 日	No. 2, Defu Lane 2, Singapore 539465	SGD7,519 千元	投資控股
Kee Song Brothers Poultry Industries Pte. Ltd.	1987 年4 月11 日	No. 2, Defu Lane 2, Singapore 539465	SGD1,500 千元	負責新加坡雞隻加工處理業務、生鮮肉品及冷凍肉品銷售及雞肉調理食品銷售
Meng Kee Poultry (M) Sdn. Bhd.	1994 年8 月15 日	No. 18A, Jalan Sutera, Taman Sutera, 83700 Yong Peng, Johor, Malaysia	MYR 15,000 千元	負責馬來西亞農場經營管理及雞隻飼養業務
Yong Tai Hoe (Taiwan) Co., Ltd.	2012 年10 月8 日	臺北市松江路 51 號 8 樓	NTD 6,500 千元	負責臺灣雞隻飼養、加工處理業務、生鮮肉品及冷凍肉品銷售及雞肉調理食品銷售
Kee Song Natural Foods (M) Sdn. Bhd.	2013 年10 月21 日	31-04 level 31, Menara Landmark, No. 12 Jalan Ngee Heng,80000 Johor Bahru.	MYR -千元	未來將生產及銷售蛋雞業務

企業名稱	設立日期	地址	實收資本額	主要營業及生產項目
Lucky Poultry (M) Sdn. Bhd.	1994 年3 月25 日	No.19, Jalan Industri 8, Taman Perindustrian Pekan Nenas, 81500 Pekan Nenas, Johor, Malaysia	MYR 6,250 千元	負責馬來西亞雞肉產品之銷售
Meng Woon Holdings (M) Sdn. Bhd.	1999 年3 月4 日	No. 18A, Jalan Sutera, Taman Sutera, 83700 Yong Peng, Johor, Malaysia	MYR 616 千元	投資控股公司-持有馬來西亞土地租賃與 MKP 公司飼養雞隻
Kee Song Jaya Feedmill (M) Sdn.Bhd.	2012 年7 月13 日	No. 18A, Jalan Sutera, Taman Sutera, 83700 Yong Peng, Johor, Malaysia	MYR 3,000 千元	負責提供飼養雞隻使用之飼料

3.推定為有控制與從屬關係者其相同股東資料： 無。

4.整體關係企業間經營業務涵蓋之行業與往來分工情形：本集團各主要部門所營業務，請參詳本年報第參大項「公司治理」之第一點「組織系統」(第 7 頁)。

5.各關係企業董事、監察人及總經理資料

2014年12月31日　單位：股；%

企業名稱	職稱	姓名或代表人	持有股份	
			股數(股)	持股比例
Kee Song Holdings Pte. Ltd.	董事	Kee Song Bio-Tcechnology Holdings Limited (代表人: Ong Kee Song 王其祥)	7,519,061	100%
	董事	Kee Song Bio-Tcechnology Holdings Limited (代表人:Ong Kian San 王建山)		
	董事	Kee Song Bio-Tcechnology Holdings Limited (代表人:Ong Yong Xian 王詠嫻)		
	董事	Kee Song Bio-Tcechnology Holdings Limited (代表人:One Kian Huat 王建發)		
Kee Song Brothers Poultry Industries Pte. Ltd.	董事	Kee Song Holdings Pte. Ltd. (代表人:Ong Kee Song 王其祥)	1,500,000	100%
	董事	Kee Song Holdings Pte. Ltd. (代表人:Ong Kian San 王建山)		
	董事	Kee Song Holdings Pte. Ltd. (代表人:Ong Yong Xian 王詠嫻)		

企業名稱	職稱	姓名或代表人	持有股份	
			股數(股)	持股比例
	董事	Kee Song Holdings Pte. Ltd. (代表人:One Kian Huat 王建發)		
Meng Kee Poultry (M) Sdn. Bhd.	董事	Kee Song Holdings Pte. Ltd. (代表人:Ong Kee Song 王其祥)	8,000,000	100%
	董事	Kee Song Holdings Pte. Ltd. (代表人:Ong Kian San 王建山)		
	董事	Kee Song Holdings Pte. Ltd. (代表人:One Kian Huat 王建發)		
Yong Tai Hoe (Taiwan) Co., Ltd.	董事	Kee Song Holdings Pte. Ltd. (代表人:Ong Kee Song 王其祥)	650,000	100%
	董事	Kee Song Holdings Pte. Ltd. (代表人:Ong Yong Xian 王詠嫻)		
	董事	Kee Song Holdings Pte. Ltd. (代表人:Ong Kian San 王建山)		
	監察人	Kee Song Holdings Pte. Ltd. (代表人:One Kian Huat 王建發)		
Kee Song Natural Foods (M) Sdn. Bhd.	董事	Kee Song Holdings Pte. Ltd. (代表人:Ong Kee Song 王其祥)	2	100%
	董事	Kee Song Holdings Pte. Ltd. (代表人:Ong Kian San 王建山)		
	董事	Kee Song Holdings Pte. Ltd. (代表人:One Kian Huat 王建發)		
Lucky Poultry (M) Sdn.Bhd.	董事	Meng Kee Poultry (M) Sdn. Bhd. (代表人:Ong Kee Song 王其祥)	4,000,000	100%
	董事	Meng Kee Poultry (M) Sdn. Bhd. (代表人:Ong Kian San 王建山)		
	董事	Meng Kee Poultry (M) Sdn. Bhd. (代表人:One Kian Huat 王建發)		
Meng Woon Holdings (M) Sdn. Bhd.	董事	Meng Kee Poultry (M) Sdn. Bhd. (代表人:Ong Kee Song 王其祥)	616,000	100%
	董事	Meng Kee Poultry (M) Sdn. Bhd. (代表人:Ong Kian San 王建山)		
	董事	Meng Kee Poultry (M) Sdn. Bhd. (代表人:One Kian Huat 王建發)		
Kee Song Jaya Feedmill (M) Sdn.Bhd.	董事	Meng Kee Poultry (M) Sdn. Bhd. (代表人:Ong Kee Song 王其祥)	3,000,000	100%
	董事	Meng Kee Poultry (M) Sdn. Bhd. (代表人:Ong Kian San 王建山)		
	董事	Meng Kee Poultry (M) Sdn. Bhd. (代表人:One Kian Huat 王建發)		

6.各關係企業營運概況

2014 年 12 月 31 日　單位：新臺幣千元/外幣

企業名稱	資本額	資產總額	負債總額	淨值	營業收入	營業淨利(損)	本期淨利(損)(稅後)	每股盈餘(損)(稅後)
Kee Song Holdings Pte. Ltd.	SGD7,519 千元	662,998	269	662,729	–	(454)	103,135	13.72
Kee Song Brothers Poultry Industries Pte. Ltd.	SGD1,500 千元	627,785	178,665	449,120	1,221,290	121,360	107,652	71.77
Meng Kee Poultry (M) Sdn. Bhd.	MYR 15,000 千元	259,847	111,642	148,205	660,901	10,703	(1,671)	(0.21)
Yong Tai Hoe (Taiwan) Co., Ltd.	TWD 6,500 千元	13,708	10,753	2,955	1,396	(3,570)	(3,162)	(4.86)
Kee Song Natural Foods (M) Sdn. Bhd.	MYR -千元	510	572	(62)	-	(40)	(40)	(20,000.00)
Lucky Poultry (M) Sdn.Bhd.	MYR 6,250 千元	95,170	63,384	31,786	86,079	(12,256)	(11,719)	(2.93)
Meng Woon Holdings (M) Sdn. Bhd.	MYR 616 千元	6,370	144	6,226	-	(70)	123	0.20
Kee Song Jaya Feedmill (M) Sdn.Bhd.	MYR 3,000 千元	26,938	16	26,922	-	(114)	(25)	(0.01)

(二)關係企業合併財務報表：請參詳本年報第陸大項「財務概況」之第五點「最近年度經會計師查核簽證之母子公司合併財務報表」(第 75 頁)。

(三)關係報告書：

1.從屬公司與控制公司間之關係概況：不適用。

2.交易往來情形：

(1).進銷貨交易情形：無。
(2).財產交易情形：無。
(3).資金融通情形：無。
(4).資產租賃情形：無。
(5).其他重要交易往來情形：無。

3.背書保證情形：不適用。

4.其他對財務、業務重大影響事項：無。

聲明書

本公司 2014 年度(自 2014 年 1 月 1 日至 2014 年 12 月 31 日止)之關係報告書，係依「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」編製，且所揭露資訊與上開期間之財務報告附註所揭露之相關資訊無重大不符。

特此聲明

公司名稱：其祥生物科技控股有限公司

董 事 長： 王 其 祥

西 元 2 0 1 5 年 5 月 8 日

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：無此情形。

四、其他必要補充說明事項：

(一)與我國股東權益保障規定重大差異之說明

股東權益保護重要事項	本公司章程規定與差異原因
1. 股東繼續一年以上，持有已發行股份總數百分之三以上者，得以書面記明提議事項及理由，請求董事會召集股東臨時會。請求提出後十五日內，董事會不為召集之通知時，股東得報經主管機關許可，自行召集。 2. 公司召開股東會，應編製股東會議事手冊，並應於股東會開會十五日前，公告議事手冊及其他會議相關資料。	1. 就股東自行召集股東臨時會之部分，由於依開曼公司法，此等行為無須經開曼當地主管機關之許可，故本公司章程第16.5 條並未規範股東於自行召集股東臨時會前，須報經主管機關許可。此外，如股東於中華民國境外自行召開股東會，由於股東自行召集股東臨時會無須經開曼當地主管機關之許可，故本公司章程第16.5 條僅規定應事先申報櫃買中心核准，而非如「股東權益保護重要事項」所要求之「於股東取得主管機關召集許可後二日內申報證券櫃檯買賣中心同意」。就此部分對中華民國股東權益應無實質影響。 2. 有關議事手冊及其他會議資料，本公司章程第 17.6 條規定，董事會應將該等手冊及資料上傳公開資訊觀測站，並依中華民國公開發行公司應適用之相關規定提供股東。
公司召開股東會時，得採行以書面或電子方式行使其表決權；但公司於中華民國境外召開股東會者，應提供股東得採行以書面或電子方式行使表決權。其以書面或電子方式行使表決權時，其行使方法應載明於股東會召集通知。以書面或電子方式行使表決權之股東，視為親自出席股東會。但就該次股東會之臨時動議及原議案之修正，視為棄權。	就股東以書面或電子方式行使表決權部分，據開曼群島律師表示，開曼公司法未提及以書面或電子方式行使表決權之股東可否被視為親自出席股東會，且開曼律師未察覺到相關之案例。為另作安排，本公司章程第 19.4 條即規定為「股東依前開規定以書面投票或電子方式行使其於股東會之表決權時，視為委託主席為其代理人依其書面或電子文件指示之方式行使表決權」，而非如同股東權益保護事項檢查表規定為「以書面或電子方式行使表決權之股東，視為親自出席股東會」，並於本公司章程第 20.2 條規定股東會主席因此代理之表決權不受不得超過已發行股份總數表決權之百分之三的限制。由於上述差異係因開曼公司法未有相同之規定而生，就此部分對中華民國股東權益之影響應屬有限。
下列涉及股東重大權益之議案，應有代表已發行股份總數三分之二以上股東之出席，以出席股東表決權過半數同意為之。出席股東之股份總數不足前述定額者，得	1. 關於股東會決議方法，除中華民國公司法下之普通決議及重度決議外，本公司章程第 1.1 條中尚設有開曼公司法下定義之「特別決議」(Special Resolution)，

股東權益保護重要事項	本公司章程規定與差異原因
以有代表已發行股份總數過半數股東之出席，出席股東表決權三分之二以上之同意行之： 1. 公司締結、變更或終止關於出租全部營業，委託經營或與或他人經常共同經營之契約、讓與全部或主要部分之營業或財產、受讓他人全部營業或財產而對公司營運有重大影響者 2. 變更章程 3. 章程之變更如有損害特別股股東之權利者，另需經特別股股東會之決議 4. 以發行新股方式分派股息及紅利之全部或一部 5. 解散、合併或分割之決議 6. 有價證券之私募	即於符合開曼公司法之情形下，指經有權於該股東會行使表決權之股東親自或委託代理人於股東會以出席股東表決權三分之二以上之同意之多數決所為之決議，且該決議通知已合法載明該決議將以特別決議進行。此與股東權益保護事項檢查表之差異在於，股東權益保護重要事項中某些應以重度決議之事項，依開曼公司法，在本公司章程中係以特別決議事項予以規範（詳下第 2 點）。 2. 依開曼公司法之規定，下列事項應以特別決議方式為之： （1）變更章程 依開曼法律，變更章程應以開曼公司法規定之特別決議（Special Resolution）為之，故本公司章程第 13.3 條就變更組織文件及章程之決議門檻，並未依「股東權益保護重要事項」之要求改為我國法下之重度決議事項。此外，依本公司章程第 10.1 條，章程之變更如有損害特別股股東之權利者，除經公司股東會以開曼公司法下之特別決議通過外，另需經特別股股東會以開曼公司法規定之特別決議為之。 （2）解散： 依開曼法律規定，如公司係因無法於其債務到期時清償而決議自願清算並解散者，其解散應以股東會決議為之；如公司係因上述以外之原因自願清算並解散者，其解散應以開曼公司法規定之特別決議為之。故本公司章程第 13.5 條就公司清算並解散之決議門檻，並未依「股東權益保護重要事項」之要求改為我國法下之重度決議事項。 （3）合併： 因開曼公司法對於進行「開曼公司法所定義之合併」之表決方式有強制性規定，本公司章程第 13.4 條第（b）款乃訂定「合併」(除符合開曼群島公司法定義之合併，應以特別決議通過外)應以重度決議通過。 3. 上述諸差異係因開曼法律規定不同，雖

股東權益保護重要事項	本公司章程規定與差異原因
	於「公司係因無法於其債務到期時清償而決議自願清算並解散」之情形，本公司依公司章程得僅以普通決議為之，但在此情形下，公司已無法正常營運，故公司自願清算並解散應對股東較有利，且僅適用於特定情形，對於股東權益之影響應屬有限。
1. 公司設置監察人者，由股東會選任之，監察人中至少須有一人在國內有住所。 2. 監察人任期不得逾三年。但得連選連任。 3. 監察人全體均解任時，董事會應於六十日內召開股東臨時會選任之。 4. 監察人應監督公司業務之執行，並得隨時調查公司業務及財務狀況，查核簿冊文件，並得請求董事會或經理人提出報告。 5. 監察人對於董事會編造提出股東會之各種表冊，應予查核，並報告意見於股東會。 6. 監察人辦理查核事務，得代表公司委任會計師、律師審核之。 7. 監察人得列席董事會陳述意見。董事會或董事執行業務有違反法令、章程或股東會決議之行為者，監察人應即通知董事會或董事停止其行為。 8. 監察人各得單獨行使監察權。 9. 監察人不得兼任公司董事、經理人或其他職員。	開曼法律並無與監察人同等之概念，且本公司設有審計委員會，故本公司章程中無監察人之相關規定。
1. 繼續一年以上持有公司已發行股份總數百分之三以上之股東，得以書面請求監察人為公司對董事提起訴訟，並得以臺灣臺北地方法院為第一審管轄法院。 2. 股東提出請求後三十日內，監察人不提起訴訟時，股東得為公司提起訴訟，並得以臺灣臺北地方法院為第一審管轄法院。	開曼法律並無與監察人同等之概念，且本公司設有審計委員會，故本公司章程中無監察人之相關規定。惟參照中華民國公司法第214條有關少數股東請求對董事提起訴訟之規定，本公司章程第46條規定在不牴觸開曼法之前提下，繼續一年以上持有本公司已發行股份總數百分之三以上之股東，得為本公司對董事提起訴訟，並得以臺灣臺北地方法院為第一審管轄法院。依開曼律師意見，公司章程並非股東與董事間之契約，而係股東與公司間之協議，是以，縱使於章程中允許少數股東對董事提起衍生訴訟，開曼律師認為該內容將無法拘束董事。然而在普通法下，所有股東（包

股東權益保護重要事項	本公司章程規定與差異原因
	括少數股東）不論其持股比例或持股期間為何，均有權提出衍生訴訟（包括對董事提起訴訟)。一旦股東起訴後，將由開曼法院全權決定股東得否繼續進行訴訟。申言之，公司章程縱使規定少數股東（或由具有所需持股比例或持股期間之股東）得代表公司對董事提起訴訟，但該訴訟能否繼續進行，最終仍取決於開曼法院之決定。根據開曼大法院作出的相關判決，開曼法院在審酌是否批准繼續進行衍生訴訟時，適用的準則是開曼法院是否相信及接受原告代公司提出之請求在表面上有實質性、其所主張之不法行為是由可控制公司者所為，且該等控制者能夠使公司不對其提起訴訟。開曼法院將依個案事實判定（雖然開曼法院可能會參考公司章程之規定，但此並非決定性的因素)。

(二)上櫃承諾事項

上櫃承諾事項進度說明細表

上櫃公司：其祥生物科技控股有限公司　　**公司代碼：1258**　　**掛牌日期：100 年 12 月 12 日**

上櫃承諾事項	承諾事項辦理情形	檢送相關附件索引	櫃買中心同仁檢視結果
承諾於「取得或處分資產處理程序」增訂「本公司不得放棄對 Kee Song Holdings Pte. Ltd. (以下簡稱 KSH 公司)未來各年度之增資；KSH 公司不得放棄對 Kee Song Brothers Poultry Industries Pte. Ltd. (以下簡稱 KSB 公司)及 Meng Kee Poultry (M) Sdn Bhd (以下簡稱 MKP 公司)未來各年度之增資；MKP 公司不得放棄對 Lucky Poultry (M) Sdn Bhd (以下簡稱 LKP 公司)及 Meng Woon Holdings (M) Sdn Bhd (以下簡稱 MW	於民國 100 年 12 月 12 日董事會通過，並在民國 101 年 9 月 3 日經股東常會通過。	相關資料已於前次申報時檢附。	

上櫃承諾事項	承諾事項辦理情形	檢送相關附件索引	櫃買中心同仁檢視結果
公司)未來各年度之增資，未來若本公司因策略聯盟考量或其他經 貴中心同意者，而須放棄對上開公司之增資或處分上開公司股權，須經 Kee Song Bio-Technology Holdings Limited（KY 其祥）董事會特別決議通過。」且該處理辦法爾後如有修訂，應輸入公開資訊觀測站重大訊息揭露，並函報貴中心備查。			
承諾於上櫃掛牌後，KSB 公司、MKP 公司及 LKP 公司每年應由專人確實執行內部稽核。	本公司設有內部稽核，並依法令規定執行各項稽核事務。		
承諾於公司掛牌上櫃期間不得更動章程或董事選舉辦法所訂董事之選舉方法。	並無更動相關選舉方法。	不適用。	

公司填表人：陳英傑

部門：財務部

職稱：財務經理

櫃買中心承辦人：徐佩鈺

五、最近年度及截至年報刊印日止，有無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

其祥生物科技控股有限公司

董事長:王其祥

其祥生物科技控股有限公司 | KEE SONG BIO-TECHNOLOGY HOLDINGS LIMITED

2014 年度年報 ANNUAL REPORT