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:2017年5月12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

2016
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：+886 2 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：190 Elgin Avenue, George Town, Grand Cayman KY1-9007, Cayman Islands
電　　話：+65 6289-4933

(二) 主要營運公司

名稱：Kee Song Food Corporation (S) Pte. Ltd.（簡稱「KSFC 公司」）
「原 Kee Song Brothers Poultry Industries Pte. Ltd.（簡稱「KSB 公司」）改名」
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：+60 7 468-1325

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：+886 2 2518-4933

名稱：Kee Song Natural Foods (M) Sdn. Bhd.（簡稱「KSNF 公司」）
地址：31-04 level 31, Menara Landmark, No 12 Jalan Ngee Heng, 80000 Johor Bahru, Malaysia
電話：+60 7 468-1325

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：+60 6 601-9000

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：+60 6 601-9000

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

名稱：Celsius Link International Pte. Lhd.（簡稱「CLI 公司」）
地址：No.2, Defu Lane 2, Singapore 539465
電話：+65 6289-4933

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：+60 7 699-3167

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：+60 7 468-1325

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：+60 7 468-1325

名稱：YKH Holdings (M) Sdn. Bhd.
地址：31-04 Level 31 Menara Landmark, No.12 Jalan Ngee Heng, 80000 Johor Bahru, Malaysia
電話：+60 7 468-1325

(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：+886 2 2518-4933

三、股票過戶機構之名稱、地址、網址及電話

名　　稱：中國信託商業銀行股份有限公司 股務代理部
地　　址：台北市中正區重慶南路一段 83 號 3 樓
網　　址：https://ecorp.chinatrust.com.tw
電　　話：+886 2 6636-5566

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：龔則立會計師、李東峰會計師
事務所名稱：勤業眾信聯合會計師事務所
地　　址：台北市松山區民生東路三段 156 號 12 樓
網　　址：www2.deloitte.com/tw
電　　話：+886 2 2545-9988

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	● 新加坡劍橋普通教育證書 ● 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

職　稱	姓　　名	國　籍	主　　要　　經　　歷
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 • Justices of The 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
獨立董事	Koh Seng Choon 許承俊	新加坡	• The University of Sheffield , 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 • 智邦科技股份有限公司監察人

六、國內指定代理人

姓　　名：陳英傑/財務經理
聯　絡　電　話：+886 2 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 7

參、 公司治理 9

一、組織系統 9

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 11

三、公司治理運作情形 26

四、會計師公費資訊 42

五、更換會計師資訊： 43

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 44

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 44

八、持股比例占前十名之股東，其相互間之關係資料 45

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 46

肆、 募資情形 47

一、資本及股份 47

二、公司債(含海外公司債)辦理情形： 51

三、特別股辦理情形 52

四、參與發行海外存託憑證之辦理情形 52

五、員工認股權憑證辦理情形 52

六、併購或受讓他公司股份發行新股辦理情形 52

七、資金運用計畫執行情形 52

伍、 營運概況 53

一、業務內容 53

二、市場及產銷概況 61

三、最近二年度及截至年報刊印日止從業員工人數 67

四、環保支出資訊 68

五、勞資關係 68

六、重要契約 72

陸、 財務概況 73

一、最近五年度簡明財務資料 73

二、最近五年度財務分析 75

三、最近年度財務報告之審計委員會審查報告 78
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 79
五、最近年度經會計師查核簽證之母子公司合併財務報表 137
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 137
柒、 財務狀況及經營結果檢討與分析 138
一、財務狀況 138
二、經營結果 139
三、現金流量 140
四、最近年度重大資本支出對財務業務之影響 141
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 141
六、最近年度及截至年報刊印日止風險事項之分析評估 143
七、其他重要事項 147
捌、 特別記載事項 148
一、關係企業相關資料 148
二、最近年度及截至年報刊印日止，私募有價證券辦理情形 154
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 154
四、其他必要補充說明事項 154
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 160

壹、　致股東報告書

2016 年度營業報告概要

各位股東女士、先生，大家好：

本公司 2017 年股東常會，承蒙各位股東在百忙之中撥空參加，由衷感謝。

其祥集團自1987年成立以來，從新加坡的小工廠出發，經過二十多年的持續努力、創新，現今已成為跨足新加坡、馬來西亞、香港及台灣等的國際食品集團。我們深知食品安全的重要性，所以秉持「健康美食、健康生活」的經營理念及宗旨，持續研發及創新，並於2005年起陸續開發出櫻花雞、御膳蟲草雞、其祥康樂雞等產品，不僅獲得新加坡金字品牌獎、創意優異獎等肯定，且亦深受消費者喜愛。我們將繼續堅持經營理念，提供優質健康的產品，使企業獲利及卓越的成長。

2016 年營運回顧

2016全年合併營收為24.36億元，稅後淨利為1.36億元，每股稅後純益3.83元，分別較2015年成長32.58%、5.23%與1.06%，不論合併營收、稅後淨利與每股稅後純益表現皆為歷年來之新高紀錄，主因2015年第二季取得馬來西亞種雞場後，獲得毛雞與雛雞銷售業務，並於2016年提供完整年度的貢獻，繳出營收及獲利創新高的成績單。

本集團馬來西亞種雞場的垂直整合計劃，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及控管成本，還能進一步掌握雛雞品質以提高成雞育成率。集團持續致力於整體獲利的提昇，具體做法包括：調整飼料配方及優化養殖環境、配合雞價起伏來適時調整種雞汰換時間，以提昇雞隻育成率、產蛋率及孵化率；而肉品加工部份，則持續提高廠內自動化處理系統的效率。

另本集團在2016年度成功拓展了二項新業務：首先是以獨創乳酸菌方式培育出的健康無毒雞，出口至香港市場銷售，反應良好。另一方面，亦首次透過「技術輸出及銷售利潤分享」模式，指導東馬養雞農場採用乳酸菌先進科技養殖技術飼養流程並合作經營推廣品牌；不但代表集團堅持健康食材理念獲得肯定，亦顯示集團正確掌握市場需求與趨勢。

未來經營及發展策略

近年來食品安全議題深受重視，對於本集團一向標榜健康無毒食材而言，將是一大商機，未來規劃會將乳酸菌技術擴大應用至蔬菜，從雞隻的飼養、堆肥處理、蔬菜種植，建構一個真正的環保生態圈。

本集團現已位居新加坡前二大肉雞供應商以及馬來西亞前十大雛雞供應商的領導地位，為了擴大未來的成長動能，公司已斥資5.5億元於新加坡購買廠房及土地建置新廠房，新廠規劃為雞肉二次加工生產線、熟食深度加工生產線與蔬菜類產品清洗分切包裝等用途，完工後可望擴充三倍產能，預計將在2018年第一季完成首期工程加入營運。

其針對自有品牌的經營，擁有「乳酸菌先進科技」飼養之高利基品牌雞，包括「櫻花雞」、「御膳蟲草雞」以及「其祥康樂雞」三大產品，已在新加坡、馬來西亞及香港地區穩步銷售。展望未來，公司主要成長動能有三：(一) 除努力擴大馬國及香港市場外，將複製現有成功經驗，推展不用抗生素的無毒品牌雞至亞洲市場；(二) 推廣「技術輸出及銷售利潤分享」模式，期與各大農場合作經營，採用乳酸菌先進科技養殖技術培育雞隻，逐步擴大飼養規模；(三) 進行馬來西亞肉雞農場擴廠作業，在下半年完工陸續投產，預估可推升今年之營運成長。

不管是過去、現在或是未來，本集團將持續致力於提供無毒、安全、高營養、好口味的產品，更積極推廣保護環境的生態飼養方式，不僅提供健康的食材，並為保護環境盡一份心，充份體現本集團的經營理念。集團員工不分國家、不分職位，共同為地球、為社會、為後代、為他人盡一份責任。

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：韓瑜元

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，透過 KSH 公司直接或間接持股從屬公司。本集團之營運主體依其業務性質，主要從事雞隻飼養、孵化育雛販賣及毛雞銷售、雞隻加工處理及販賣、冷凍肉品、蔬菜、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，亦推出「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。

「健康美食、健康生活」為本集團長期以來的經營理念，除致力於無毒健康食品之開發，更力行無汙染飼養環境之推廣。採用新加坡乳酸菌飼養法，無抗生素飼養系統係以乳酸菌取代抗生素飼養雞隻，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，確保其祥生產的品牌雞肉無抗生素，使消費者安心食用，此外無抗生素殘留之雞糞亦維護農場之土壤及水源不受汙染，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。其祥亦使用無抗生素殘留雞糞所產出之肥料進行種植，其農作物及種植環境亦未含有抗生素，真正做到健康無汙染之環保生態圈，並於 2015 年獲得 ISO9001:2008 認證。

本集團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；使用最天然、最環保以及人性化的飼育方法，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。

另外，本集團 2015 年經由併購馬來西亞種雞場進行供應鏈垂直整合，進一步掌握雛雞進貨品質，提高成雞育成率。未來將持續提升垂直整合肉雞養殖供應鍊之效益，結合無抗生素飼養系統以提昇成雞品質；此外，同時將無抗生素殘留之雞糞堆肥處理後之肥料應用至蔬菜種植，使用無抗生素殘留之肥料確保種植環境之土壤及所產出之蔬菜無抗生素，除讓消費者食用安心外，亦維護土壤及水源免於抗生素汙染。

(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

年　度	公司及集團沿革之重要記事
	• 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 • 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 • 10 月 9 日 MKP 公司榮獲 2015 年馬來西亞亞洲畜牧業之新興家禽整合獎(Emerging Poultry Integrator Award) • 10 月 21 日 MKP 公司 Farming of Antibiotics Free Broilers 獲得 ISO 9001 認證(無抗生素飼養系統認證)
2016 年	• 9 月 LKP 公司擴展出口至海外-香港 • 12 月 23 日於新加坡成立 CLI 公司
2017 年	• Kee Song Brothers Poultry Industries Pte. Ltd. (簡稱「KSB 公司」)改名為 Kee Song Food Corporation (S) Pte. Ltd. (簡稱「KSFC 公司」)

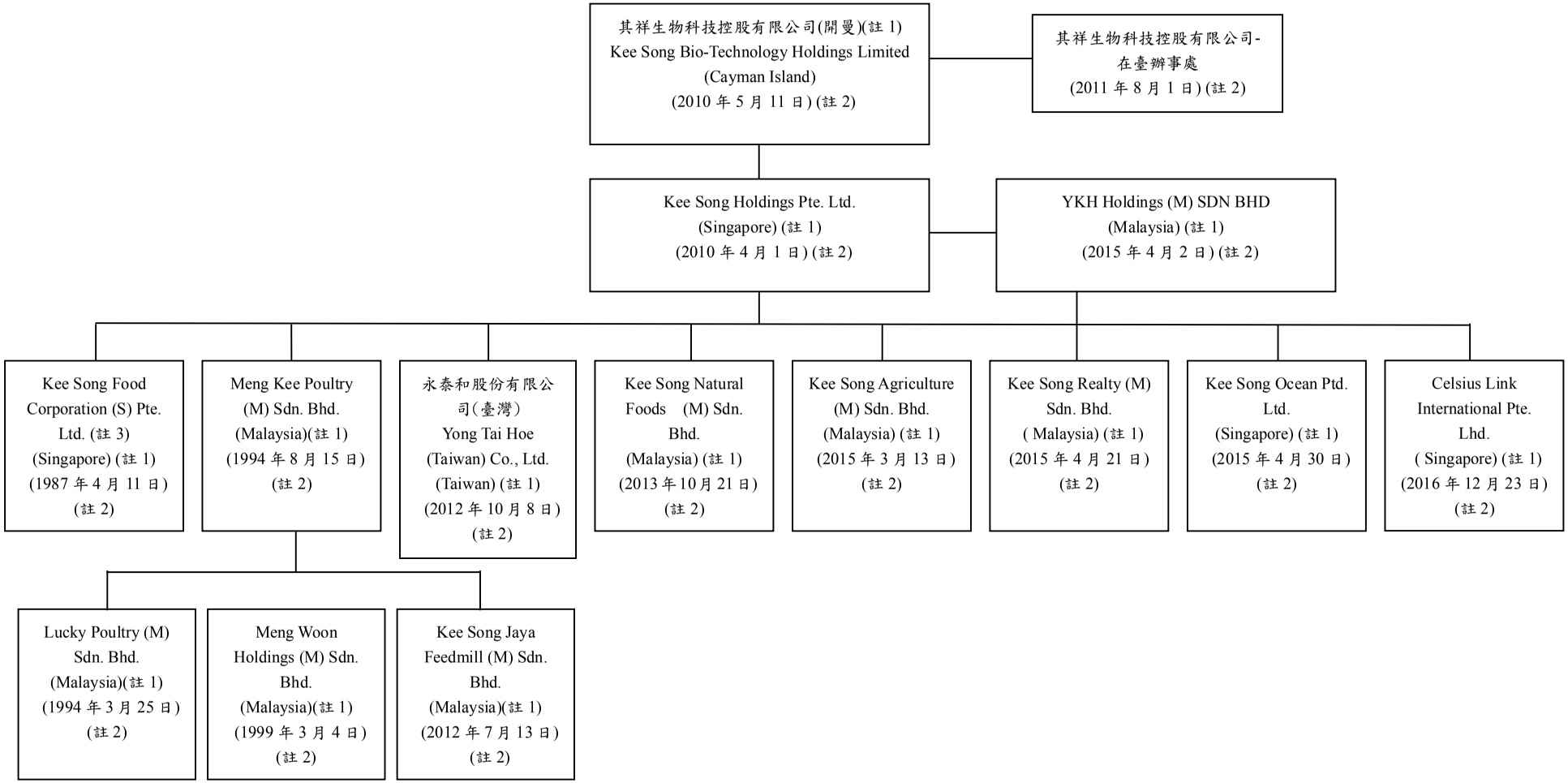
(三)最近年度及截至年報刊印日止辦理公司併購、轉投資關係企業、重整之情形、董事、監察人或持投超過百分之十之大股東股權之大量移轉或更換、經營權之改變、經營

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 143 頁) 。

二、集團架構



註 1：係指設立之地區。

註 2：係指設立的時間。

註 3：係原 Kee Song Brothers Poultry Industries Pte. Ltd.（簡稱「KSB 公司」）改名。

2016年12月31日；單位：千元；股

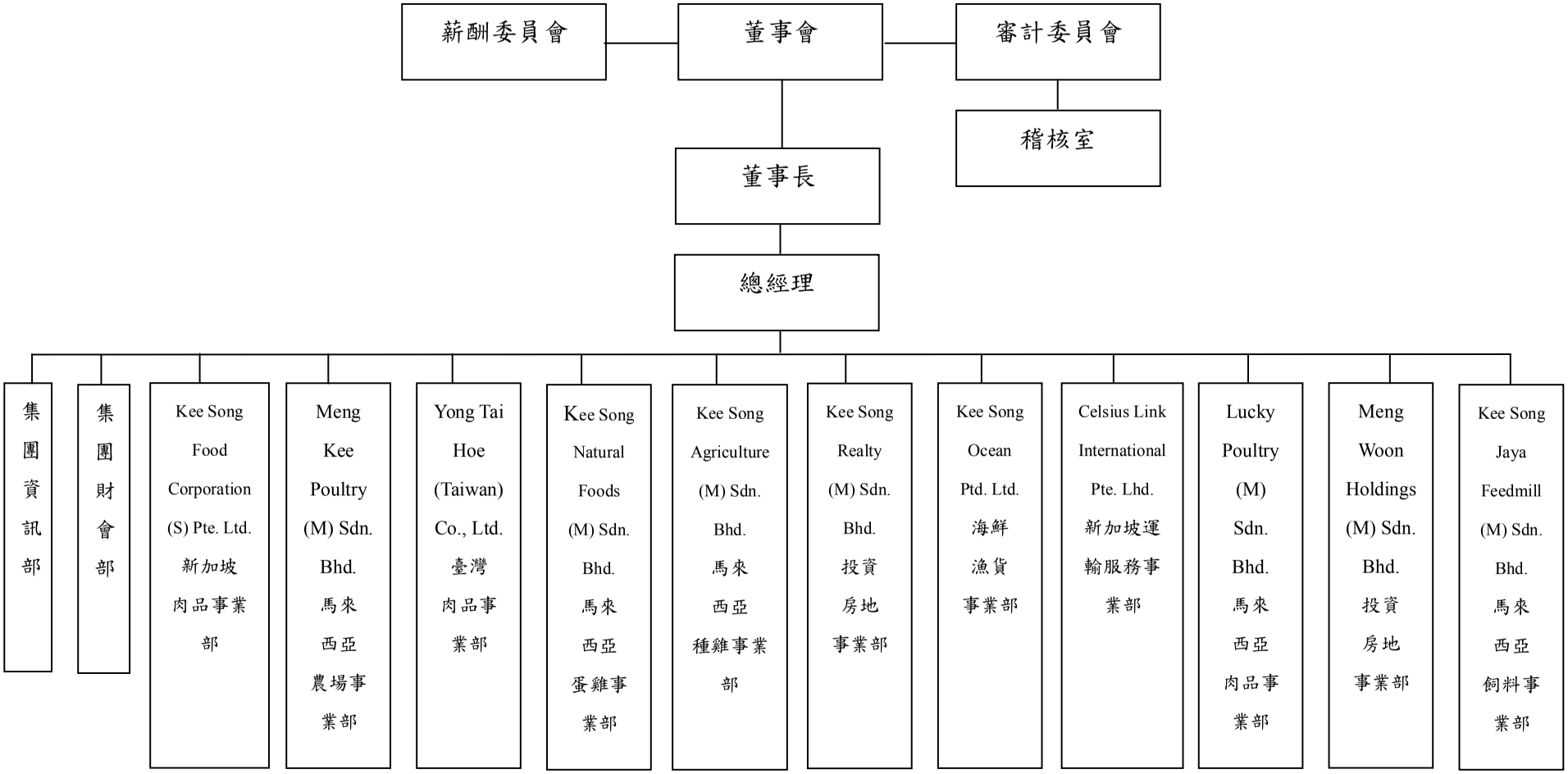
關係企業名稱	關　係	本公司直接或間接持有			持有本公司		
		持股比例	持有股份(股)	投資金額(千元) (註)	持有比率	持有股份	持有投資
KSH 公司	子公司	100%	10,219,061	SGD 10,219	—	—	—
KSFC 公司	孫公司	100%	1,500,000	SGD 1,500	—	—	—
MKP 公司	孫公司	100%	8,000,000	MYR 15,000	—	—	—
YTH 公司	孫公司	100%	1,400,000	NTD 14,000	—	—	—
KSNF 公司	孫公司	100%	2	MYR -	—	—	—
KSA 公司	孫公司	70%	12,600,000	MYR 12,600	—	—	—
YKH 公司	孫公司	100%	2	MYR -	—	—	—
KSR 公司	孫公司	70%	1,050,000	MYR 1,050	—	—	—
KSO 公司	孫公司	60%	60,000	SGD 60	—	—	—
CLI 公司	孫公司	100%	500,000	SGD 500	—	—	—
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。
馬來西亞種雞事業部	負責馬來西亞種雞場經營管理暨雞隻飼養、孵化育雛與白肉雞買賣，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。
海鮮漁貨事業部	負責海鮮漁貨買賣，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。
運輸服務事業部	負責集團運輸服務，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。
投資房地事業部	依集團經營策略，將持有廠房土地租賃予農場事業部供其飼食肉雞。
馬來西亞飼料事業部	未來將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

2017 年 4 月 26 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	2016/6/27	3 年	2010/5/11	1	100%	6,958,783	18.90%	—	—	—	—	• 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、KSFC 公司、MKP 公司、YTH 公司、KSNF 公司、KSA 公司、KSR 公司、KSO 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	KSFC 公司董事 總經理 子公司董事(註 2) KSFC 公司採購經理	王詠嫻 王建山 王建發 劉雪燕	兄妹 兄弟 兄弟 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	2016/6/27	3 年	2010/5/11	—	—	4,982,085	13.53%	420,000	1.14%	—	—	• 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、KSFC 公司、MKP 公司、YTH 公司、KSNF 公司、KSA 公司、KSR 公司、KSO 公司、CLI 公司、LKP 公司、MW 公司及 KSJ 公司董事 • Singapore Poultry Hub Ptd. Ltd.董事 • Sincere Farm Sdn. Bhd.董事 • Xiang Rong Farm (M) Sdn. Bhd.董事	董事長 (註 1) KSFC 公司董事 子公司董事 (註 2) KSFC 公司採購經理	王其祥 王詠嫻 王建發 劉雪燕	兄弟 姐弟 兄弟 夫妻
董事	新加坡	Ong Yong Xian 王詠嫻	2016/6/27	3 年	2010/5/11	—	—	3,973,566	10.79%	—	—	—	—	• 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、KSFC 公司、YTH 公司、KSO 公司及 CLI 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) KSFC 公司採購經理	王其祥 王建山 王建發 劉雪燕	兄妹 姐弟 姐弟 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	2016/6/27	3 年	2011/3/24	—	—	—	—	30,000	0.08%	—	—	• 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 • Justices of The Peace 太平紳士	無	無	無
獨立董事	新加坡	Ng Boon Yew 吳文友	2016/6/27	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、提名委員會主席 • 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	2016/6/27	3 年	2011/3/24	—	—	—	—	—	—	—	—	• The University of Sheffield , 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	無	無	無
獨立董事	中華民國	蔡文賢	2016/6/27	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(股)公司常駐監察人	• 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 • 智邦科技股份有限公司監察人	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、KSFC 公司、MKP 公司、KSNF 公司、KSA 公司、KSR 公司、CLI 公司、LKP 公司、MW 公司及 KSJ 公司董事並兼任 KSFC 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

2017 年 4 月 26 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	13.53%	420,000	1.14%	—	—	• 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、KSFC 公司、MKP 公司、YTH 公司、KSNF 公司、KSA 公司、KSR 公司、KSO 公司、CLI 公司、LKP 公司、MW 公司及 KSJ 公司董事 • Singapore Poultry Hub Ptd. Ltd.董事 • Sincere Farm Sdn. Bhd.董事 • Xiang Rong Farm (M) Sdn. Bhd.董事	董事長(註 1) KSFC 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	18.90%	—	—	—	—	• 新加劍橋普通教育證書 • 集團董事長	• 本公司董事長 • KSH 公司、KSFC 公司、MKP 公司、YTH 公司、KSNF 公司、KSA 公司、KSO 公司、KSR 公司、LKP 公司、MW 公司及 KSJ 公司董事 • UDS Marketing Pte. Ltd.董事 • Otemchi Biotechnologies	KSFC 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) KSFC 公司採購經理	王詠嫻 王建山 王建發 劉雪燕	兄妹 兄弟 兄弟 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
											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			
KSFC 公司營運事業主管	新加坡	Ong Yong Xian 王詠嫻	1997/12/8	3,973,566	10.79%	—	—	—	—	• 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、KSFC 公司、YTH 公司、KSO 公司及 CLI 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 KSFC 公司研發部門主管	新加坡	One Kian Huat 王建發	1987/4/11	3,973,566	10.79%	—	—	—	—	• 新加坡劍橋普通教育證書	• KSH 公司、KSFC 公司、MKP 公司、KSNF 公司、KSA 公司、KSR 公司、CLI 公司、LKP 公司、MW 公司及 KSJ 公司董事 • YTH 公司監察人 • KSFC 公司研發部門經理	董事長(註 1) KSFC 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
KSA 公司營運事業主管	馬來西亞	Dato' Lee Kim Kiong	2015/4/1	—	—	—	—	—	—	• 馬來西亞禽畜業聯合總會會員 • 擁有 30 多年在家禽養殖方面的經驗	• Fijiliam Enterprise Sdn Bhd • Fijiliam Venture Sdn Bhd • Unique Malaysian Farm Sdn Bhd • United Storage Sdn Bhd • Lee United Properties Sdn Bhd • Intact Property Management Sdn Bhd • E-Quipcity (M) Sdn Bhd • Magnate Property Sdn Bhd • Goldcoin Revenue Sdn Bhd • Belabumi Development Sdn	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
											Bhd • Special Heritage Holdings Sdn Bhd • Nanyang Metro Sdn Bhd • Kejora Budimas Sdn Bhd • Stable Strong Enterprise Sdn Bhd • T&L Plantation Sdn Bhd • Stabil Majujaya Sdn Bhd • Bekal Waras Sdn Bhd • Primary Goodness Sdn Bhd • Agro Hectares Sdn Bhd			
KSO 公司營運事業主管	新加坡	Tan Swee Choon	2015/5/1	—	—	—	—	—	—	• 初中	• Sys Roast Food Pte Ltd	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
財會部主管	新加坡	Han YeeYen 韓瑜元	2016/3/18	—	—	—	—	—	—	• 新加坡國立大學會計系 • Fellow Chartered Accountant of Singapore • 曾在多家新加坡上市公司擔任財會部主管	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
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、KSFC公司、MKP公司、KSNF公司、KSA公司、KSR公司、CLI公司、LKP公司、MW公司、KSJ公司董事並兼任KSFC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)		董事酬勞(C)		業務執行費用(D)				薪資、獎金及特支費等(E)		退職退休金(F)		員工酬勞(G)						
																本公司		財務報告內所有公司				
		本公司	財務報告內所有公司	本公司	財務報告內所有公司	本公司	財務報告內所有公司	本公司	財務報告內所有公司	本公司	財務報告內所有公司	本公司	財務報告內所有公司	本公司	財務報告內所有公司	現金金額	股票金額	現金金額	股票金額	本公司	財務報告內所有公司	
董事長	王其祥	3,283	3,283	—	—	—	—	—	—	2.41%	2.41%	—	22,827	—	719	—	—	—	—	2.41%	19.73%	—
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																					

*除上表揭露外，最近年度公司董事為財務報告內所有公司提供服務(如擔任非屬員工之顧問等)領取之酬金：無。

酬金級距表

給付本公司各個董事酬金級距	董事姓名			
	前四項酬金總額(A+B+C+D)		前七項酬金總額(A+B+C+D+E+F+G)	
	本公司	財務報告內所有公司 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
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 7 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)		獎金及特支費等等(C)		員工酬勞金額(D)				A、B、C及D等四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
		本公司	財務報告內所有公司	本公司	財務報告內所有公司	本公司	財務報告內所有公司	本公司		財務報告內所有公司		本公司	財務報告內所有公司	
								現金金額	股票金額	現金金額	股票金額			
集團總經理	王建山	—	32,479	—	1,945	—	—	—	—	—	—	—	25.32%	—
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													
孫公司總經理	Dato' Lee Kim Kiong													
孫公司(註)總經理	Henry Teh Kwee Lee													
孫公司總經理	Tan Swee Choon													

＊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。

註：於2016年5月已無負責KSO之營運事務。

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	—	Henry Teh Kwee Lee、 Tan Swee Choon
2,000,000 元（含）～ 5,000,000 元（不含）	—	Dato' Lee Kim Kiong
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 7 位

4.配發員工紅利之經理人姓名及配發情形

本公司2016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%	
	2015 年	2016 年	2015 年	2016 年
董事(含獨立董事)、總經理及副總經理	34,653	37,707	26.82%	27.73%
合併總利益	129,214	135,971	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

2016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	10	0	100	
董事	王建山	10	0	100	
董事	王詠嫻	9	1	90	
董事	黃延輝	10	0	100	
獨立董事	吳文友	10	0	100	
獨立董事	許承俊	9	0	90	
獨立董事	蔡文賢	8	2	80	

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：本公司並無獨立董事反對或保留意見之董事會議決事項。

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

2016年度及截至年報刊印日止，本公司審計委員會共開會6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	0	100	
獨立董事	許承俊	5	0	83	
獨立董事	蔡文賢	5	1	83	

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：本年度並未發生上述事項。

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：本年度並未發生上述事項。

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。

本公司依證券交易法第十四條之四規定設置審計委員會，由全體獨立董事組成。主要職責為審議或處理下列事項：

1.依證券交易法第十四條之一規定訂定或修正內部控制制度。

2.內部控制制度有效性之考核。

3.依證券交易法第三十六條之一規定訂定或修正取得或處分資產、從事衍生性商品交易、資金貸與他人、為他人背書或提供保證之重大財務業務行為之處理程序。

4.涉及董事自身利害關係之事項。

5.重大之資產或衍生性商品交易。

6.重大之資金貸與、背書或提供保證。

7.募集、發行或私募具有股權性質之有價證券。

8.簽證會計師之委任、解任或報酬。

9.財務、會計或內部稽核主管之任免。

10.年度財務報告及半年度財務報告。

11.第一季及第三季財務報告。
12.與本公司簽證會計師進行溝通及交流。
13.協商管理階層與本公司簽證會計師間關於財務報告方面之意見分歧。
14.與管理階層及本公司簽證會計師討論本公司其他財務資訊之報告。
15.核定本公司簽證會計師年度審計及非審計服務事項。
16.其他本公司或主管機關規定之重大事項。

(三)公司治理運作情形及其與上市上櫃公司治理實務守則差異情形及原因

評估項目	運作情形(註)			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		本公司將於2017年規劃通過「公司治理實務守則」，係參照臺灣證券交易所及財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心制定之「上市上櫃公司治理實務守則」訂定，以資遵循。	無重大差異
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	V		(二)本公司除依法設置薪資報酬委員會及審計委員會外，將依相關法令規定，設置風險管理委員會。	無重大差異

評估項目	運作情形(註)			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	
各類功能性委員會？ （三）公司是否訂定董事會績效評估辦法及其評估方式，每年並定期進行績效評估？ （四）公司是否定期評估簽證會計師獨立性？	 V 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。 (四)本公司每年由審計委員會定期評估簽證會計師之獨立性其必要時向董事會報告評估結果，如下： 1.會計師與本公司間之獨立性符合中華民國會計師職業道德規範相關規定。 2.會計師之聘任採一年一聘制，每年定期評估簽證會計師之專業性及獨立性；未連續委任同一簽證會計師達五年。 3.定期取得會計師出具之獨立聲明。	 無重大差異 無重大差異
四、上市上櫃公司是否設置公司治理專(兼)職單位或人員負責公司治理相關事務(包括但不限於提供董事、監察人執行業務所需資料、依法辦理董事會及股東會之會議相關事宜、辦理公司登記及變更登記、製作董事會及股東會議事錄等)？	V		本公司設置公司治理專(兼)職單位或人員負責公司治理相關事務。	無重大差異
五、公司是否建立與利害關係人(包括但不限於股東、員工、客戶及供應商等)溝通管道，及於公司網站設置利害關係人專區，並妥適回應利害關係人所關切之重要企業社會責任議題？	V		本公司設有發言人制度，視不同狀況，與利害關係人溝通，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。同時藉由公司網站中利害關係人專區提供公司相關訊息及連絡資訊。	無重大差異
六、公司是否委任專業股務代辦機構辦理股東會事務？	V		本公司委任中國信託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
七、資訊公開 （一）公司是否架設網站，揭露財務業務及公司治理資訊？ （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	 V V		 (一)已設有網站揭露財務業務等資訊，並可至公開資訊觀測站參閱相關財務資訊。 (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 無重大差異

評估項目	運作情形(註)			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	
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）？				
八、公司是否有其他有助於瞭解公司治理運作情形之重要資訊（包括但不限於員工權益、僱員關懷、投資者關係、供應商關係、利害關係人之權利、董事及監察人進修之情形、風險管理政策及風險衡量標準之執行情形、客戶政策之執行情形、公司為董事及監察人購買責任保險之情形等）？	V		(一)員工權益及僱員關懷：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。 (二)投資者關係：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。 (三)供應商關係：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。 (四)利害關係人之權利：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。 (五)董事及監察人進修之情形：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，2016年本公司董事進修情形，詳請參閱P.31。 (六)風險管理政策及風險衡量標準之執行情形：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。 (七)客戶政策之執行情形：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	無重大差異

評估項目	運作情形(註)			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	
			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。 (八)公司為董事及監察人購買責任保險之情形：本公司已為全體董事購買責任保險。	

九、請就臺灣證券交易所股份有限公司公司治理中心最近年度發布之公司治理評鑑結果說明已改善情形，及就尚未改善者提出優先加強事項與措施。(未列入受評公司者無需填列)

本公司將擬針對臺灣證券交易所股份有限公司公司治理中心最近年度發布公司治理評鑑結果中尚未改善者提出優先加強事項與措施。

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，2016 年本公司董事進修情形，如下表：

資料基準日：2016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	2016.6.28	2016.6.28	社團法人中華公司治理協會	企業併購策略與規劃；家族企業傳承與規劃	6
董事	王建山	2016.6.28	2016.6.28	社團法人中華公司治理協會	企業併購策略與規劃；家族企業傳承與規劃	6
董事	王詠嫻	2016.6.28	2016.6.28	社團法人中華公司治理協會	企業併購策略與規劃；家族企業傳承與規劃	6
董事	黃延輝	2016.6.28	2016.6.28	社團法人中華公司治理協會	企業併購策略與規劃；家族企業傳承與規劃	6
獨立董事	吳文友	2016.6.28	2016.6.28	社團法人中華公司治理協會	企業併購策略與規劃；家族企業傳承與規劃	6
獨立董事	許承俊	2016.6.28	2016.6.28	社團法人中華公司治理協會	企業併購策略與規劃；家族企業傳承與規劃	6
獨立董事	蔡文賢	2016.6.28	2016.6.28	社團法人中華公司治理協會	企業併購策略與規劃；家族企業傳承與規劃	6
		2016.6.16	2016.6.16	財團法人中華民國證券暨期貨市場發展基金會	第二屆公司治理評監頒期典禮暨專題講座	3

(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：2016年6月27日至2019年6月26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	1	0	50	

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)本公司將於2017年規劃通過訂定「企業社會責任守則」，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)本公司規劃安排與社會責任相關議題之教育訓練，除要求負責同仁參與外，亦擬透過其他方式宣傳企業社會責任概念。	無重大差異
(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

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	
(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
(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	V		(五)公司針對同仁的專業能力養成，	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	
有效之職涯能力發展培訓計畫？			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。	
(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公開資訊觀測站等處揭露具攸關性及可靠性之企業社會責任相關資訊？	V		(一)本公司已將相關企業社會責任資訊設置於公司網站，以利相關人員參閱。	無重大差異
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： 本公司履行CSR，已符合「上市上櫃公司企業社會責任實務守則」。且將於2017年規劃通過制定「企業社會責任守則」，做為員工日常執行業務運作的基本準則。				
六、其他有助於瞭解企業社會責任運作情形之重要資訊： (一)本集團旗下KSFC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，KSFC公司僅需按月向新加坡政府繳納				

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	
其核定之污染防治費用即可。另外KSFC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。 (四)其企業社會責任運作情形之內容，可參詳本公司編製之企業責任報告書。				
七、公司企業社會責任報告書如有通過相關驗證機構之查證標準，應加以敘明： 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。其2015年企業社會責任報告書於2016年年底前完成編製。				

(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)本公司將於2017年規劃通過訂定「誠信經營守則」，明定董事、經理人與員工執行業務應遵守法令規定。	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，		V	(二)本公司將於2017年規劃通過訂定「誠信經營守則」以為本公司執行防範不誠信行為之方案。	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	
且落實執行？ (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)本公司將於2017年規劃通過訂定「誠信經營守則」以為本公司執行防範不誠信行為方案。 本公司要求人員應避免與不誠信經營之供應商、客戶或其他商業往來對象從事商業交易，經發現業務往來或合作對象有不誠信行為者，立即停止與其商業往來，並將其列為拒絕往來對象。	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。我們期待並且採取實際的行動協助對於往來客戶及供應商認同公司的準則及文化。	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
(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)本公司不定期舉辦誠信經營宣導課程。	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

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	
(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誠信經營等資訊，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： 本公司為建立誠信之企業文化，經參酌金管會上市上櫃公司誠信經營守則，將於2017年規劃通過訂定「誠信經營守則」，公司所有同仁、經理人及董事會成員均必須遵守本規範及相關辦法之規定。				
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)本公司秉持依法合規、誠信透明的企業經營原則，公司追求獲利的同時也同樣重視其他利害關係人的權益，將整體社會與環境的福祉納入公司決策考量。在企業營運上，首重遵守營運據點當地政府所制訂的法規，不販賣違法之商品，與同業間則維持公平、良性競爭的關係，共同帶動產業發展與優質化；同時其祥與供應商建立長期互信的合作關係，共同為消費者提供安全、衛生、高品質的商品；為維持公司資訊的透明度，其祥透過公司官方網站、年報、公開資訊觀測站等公開管道揭露公司營運之相關訊息，以維護投資人權益。 (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

本公司將於2017年規劃訂定公司治理實務守則。

(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：2016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	2016.6.28	2016.6.28	社團法人中華公司治理協會	企業併購策略與規劃；家族企業傳承與規劃	6
研發部門主管及孫公司營運事業主管	王其祥	2016.6.28	2016.6.28	社團法人中華公司治理協會	企業併購策略與規劃；家族企業傳承與規劃	6
孫公司營運事業主管	王詠嫻	2016.6.28	2016.6.28	社團法人中華公司治理協會	企業併購策略與規劃；家族企業傳承與規劃	6
集團海外業務開發主管	王建發	2016.6.28	2016.6.28	社團法人中華公司治理協會	企業併購策略與規劃；家族企業傳承與規劃	6
財務長	韓瑜元	2016.7.11	2016.7.19	財團法人中華民國會計研究發展基金會	發行人證券商證券交易所會計主管初任進修班	30
稽核室主管	游志宗	2016.6.23	2016.6.24	財團法人會計研究發展基金會	公開發行公司內部稽核人員持續進修	12

(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

內部控制制度聲明書

日期：西元二〇一六年三月十八日

本公司及本公司之子公司西元二〇一五年度之內部控制制度，依據自行評估的結果，謹聲明如下：

一、本公司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）、報導具可靠性、及時性、透明性及符合相關規範暨相關法令規章之遵循等目標的達成，提供合理的確保。

二、內部控制制度有其先天限制，不論設計如何完善，有效之內部控制制度亦僅能對上述三項目標之達成提供合理的確保；而且，由於環境、情況之改變，內部控制制度之有效性可能隨之改變。惟本公司之內部控制制度設有自我監督之機制，缺失一經辨認，本公司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」（以下簡稱「處理準則」）規定之內部控制制度有效性之判斷項目，判斷內部控制制度之設計及執行是否有效。該「處理準則」所採用之內部控制制度判斷項目，係為依管理控制之過程，將內部控制制度劃分為五個組成要素：1.控制環境，2.風險評估，3.控制作業，4.資訊與溝通，及5.監督作業。每個組成要素又包括若干項目。前述項目請參見「處理準則」之規定。

四、本公司業已採用上述內部控制制度判斷項目，評估內部控制制度之設計及執行的有效性。

五、本公司及本公司之子公司基於前項評估結果，認為本公司於西元二〇一五年十二月三十一日的內部控制制度（含對子公司之監督與管理），包括瞭解營運之效果及效率目標達成之程度、報導係屬可靠、及時、透明及符合相關規範暨相關法令規章之遵循有關的內部控制制度等之設計及執行係屬有效，其能合理確保上述目標之達成。

六、本聲明書將成為本公司年報及公開說明書之主要內容，並對外公開。上述公開之內容如有虛偽、隱匿等不法情事，將涉及證券交易法第二十條、第三十二條、第一百七十一條及第一百七十四條等之法律責任。

七、本聲明書業經本公司西元二〇一六年三月十八日董事會通過，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. 2016年股東常會重要決議事項及執行情形

承認事項：

一、承認2015年度財務報表案

執行情形：決議通過。

二、承認2015年盈餘分派案

執行情形：決議通過，並已依股東會決議執行完成。

2015年度盈餘分配，股東配發現金股利新台幣52,500,000元。

討論事項：

一、修訂本公司「公司章程」案

執行情形：決議通過，並已依股東會決議執行完成。

二、修訂本公司「資金貸與他人作業程序」案

執行情形：決議通過，並已依股東會決議執行完成。

三、解除當選之新任董事競業禁止案

執行情形：決議通過，並已依股東會決議執行完成。

2.董事會議案彙總表

本公司2016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、通過盈餘分派案。

三、通過內部控制制度設計及執行均有效之「內部控制制度聲明」。

四、通過本公司之子公司資金貸與案

五、通過修訂本公司取得或處分資產處理程序部分條文案。

六、通過本公司之子公司背書保證報告案。

七、通過訂定公告受理股東提案及受理期間之處所案。

八、通過本公司與子公司董事KPI討論案及檢視本公司與子公司去年度董事KPI及獎金發放。

九、通過召開股東常會，謹就開會時間、地點及議案內容，並得採用電子方式行使表決議案。

(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	1
澳洲會計師 CPA	1	-
愛爾蘭會計師 CPA	1	-
英國會計師 CPA	1	
新加坡會計師 CPA	2	-
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
勤業眾信聯合會計師事務所	龔則立	李東峰	2016.1.1~2016.12.31	

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
1	低於 2,000 千元		V
2	2,000 千元（含）～ 4,000 千元	V	
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		

註：非審計公費主要係企業社會責任報告書相關等服務費用。

(二)給付簽證會計師、簽證會計師所屬事務所及其關係企業之非審計公費為審計公費之四分之一以上者，應揭露審計與非審計公費金額及非審計服務內容：本公司給付簽證會計師、簽證會計師所屬事務所及其關係企業之非審計公費未達審計公費之四分之一以上。

(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：本公司 2016 年度審計公費為 2,000 仟元，較 2015 年度減少 1.5%。

(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：

(一)關於前任會計師

<table>
<tr><td>更換日期</td><td colspan="4">2016 年 3 月 30 日經董事會通過</td></tr>
<tr><td>更換原因及說明</td><td colspan="4">公司業務及管理需要</td></tr>
<tr><td rowspan="3">說明係委任人或會計師終止或不接受委任</td><td colspan="2">當事人
情況</td><td>會計師</td><td>委任人</td></tr>
<tr><td colspan="2">主動終止委任</td><td></td><td>V</td></tr>
<tr><td colspan="2">不再接受(繼續)委任</td><td></td><td></td></tr>
<tr><td>最新兩年內簽發無保留意見以外之查核報告書意見及原因</td><td colspan="4">無</td></tr>
<tr><td rowspan="7">與發行人有無不同意見</td><td rowspan="5">有</td><td></td><td colspan="2">會計原則或實務</td></tr>
<tr><td></td><td colspan="2">財務報告之揭露</td></tr>
<tr><td></td><td colspan="2">查核範圍或步驟</td></tr>
<tr><td></td><td colspan="2">其　　他</td></tr>
<tr><td></td><td colspan="2"></td></tr>
<tr><td>無</td><td colspan="3">V</td></tr>
<tr><td colspan="4">說明</td></tr>
<tr><td>其他揭露事項
(本準則第十條第五款第一目第四點應加以揭露者)</td><td colspan="4">無</td></tr>
</table>

(二)關於繼任會計師

事務所名稱	勤業眾信聯合會計師事務所
會計師姓名	龔則立會計師、李東峰會計師
委任之日期	2016 年 3 月 30 日經董事會通過
委任前就特定交易之會計處理方法或會計原則及對財務報告可能簽發之意見諮詢事項及結果	無
繼任會計師對前任會計師不同意見事項之書面意見	無

(三)前任會計師對本準則第 10 條第 5 款第 1 目及第 2 目之 3 事項之復函：

說明：前任會計師未表示有不同意見。

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	2016 年度		2017 年截至 4 月 26 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	-	-	-	-
KSA 公司營運事業主管	Dato' Lee Kim Kiong	-	-	-	-
KSO 公司營運事業主管	Tan Swee Choon	-	-	-	-
財會主管	韓瑜元	-	-	-	-
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

2017 年 4 月 26 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	18.90%	—	—	—	—	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	13.53%	420,000	1.14%	—	—	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	10.79%	—	—	—	—	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	10.79%	—	—	—	—	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	5.86%	—	—	—	—	王其祥	父子	
							王俐雯	兄妹	
							王俐敏	兄妹	
王俐雯	1,546,000	4.20%	—	—	—	—	王其祥	父女	
							王權毅	兄妹	
							王俐敏	姊妹	
王俐敏	1,534,000	4.17%	—	—	—	—	王其祥	父女	
							王權毅	兄妹	
							王俐雯	姊妹	
楊池清	515,000	1.4%	—	—	—	—	—	—	
臺銀保管大華繼顯私人有限公司投資專戶	490,000	1.33%	—	—	—	—	—	—	
劉雪燕	420,000	1.14%	4,982,085	13.53%	—	—	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	

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

2016 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	10,219,061	100%	-	-	10,219,061	100%
KSFC 公司	1,500,000	100%	-	-	1,500,000	100%
MKP 公司	8,000,000	100%	-	-	8,000,000	100%
YTH 公司	1,400,000	100%	-	-	1,400,000	100%
KSNF 公司	2	100%	-	-	2	100%
KSA 公司	12,600,000	70%	-	-	12,600,000	70%
YKH 公司	2	100%	-	-	2	100%
KSR 公司	1,050,000	70%	-	-	1,050,000	70%
KSO 公司	60,000	60%	-	-	60,000	60%
CLI 公司	500,000	100%	-	-	500,000	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%
Singapore Poultry Hub Pte. Ltd.	150,000	30%	-	-	150,000	30%

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	—	—
2015/10	10	100,000,000	1,000,000,000	34,559,268	345,592,680	公司債換股份 559 萬元	—	—
2015/11	10	100,000,000	1,000,000,000	34,605,658	346,056,580	公司債換股份 46 萬元	—	—
2016/02	10	100,000,000	1,000,000,000	34,976,788	349,767,880	公司債換股份 371 萬元	—	—
2016/03	10	100,000,000	1,000,000,000	35,463,884	354,638,840	公司債換股份 487 萬元	—	—
2016/08	10	100,000,000	1,000,000,000	35,969,094	359,690,940	公司債換股份 505 萬元	—	—
2016/10	10	100,000,000	1,000,000,000	36,399,459	363,994,590	公司債換股份 430 萬元	—	—
2017/04	10	100,000,000	1,000,000,000	36,816,458	368,164,580	公司債換股份 417 萬元	—	—

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 KSFC 公司(原 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

2017 年 4 月 26 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	36,816,458	63,183,542	100,000,000	—

總括申報制度相關資訊：無。

(二)股東結構

2017 年 4 月 26 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	12	26	1,320	1,359
持有股數	—	20,000	363,630	27,008,000	9,424,828	36,816,458
持股比例	—	0.05%	0.99%	73.36%	25.60%	100%

(三)股權分散情形

2017 年 4 月 26 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	124	7,113	0.02%
1,000 至 5,000	897	1,873,497	5.10%
5,001 至 10,000	151	1,212,627	3.29%
10,001 至 15,000	43	574,500	1.56%
15,001 至 20,000	31	577,000	1.57%
20,001 至 30,000	36	929,000	2.52%
30,001 至 40,000	18	641,000	1.74%
40,001 至 50,000	18	855,000	2.32%
50,001 至 100,000	20	1,467,000	3.98%
100,001 至 200,000	6	682,000	2.34%
200,001 至 400,000	5	1,267,721	3.44%
400,001 至 600,000	3	1,425,000	3.87%
600,001 至 800,000	0	0	0.00%
800,001 至 1,000,000	0	0	0.00%
1,000,001 以上	7	25,125,000	68.25%
合計	1,359	36,816,458	100.00%

(四)主要股東名單(前十大股東)

2017 年 4 月 26 日

主要股東名稱 ＼ 股份	持有股數	持股比例
王其祥	6,958,783	18.90%
王建山	4,982,085	13.53%
王詠嫻	3,973,566	10.79%
王建發	3,973,566	10.79%
王權毅	2,157,000	5.86%
王俐雯	1,546,000	4.20%
王俐敏	1,534,000	4.17%
楊池清	515,000	1.40%
臺銀保管大華繼顯私人有限公司投資專戶	490,000	1.33%
劉雪燕	420,000	1.14%

(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			2015 年度	2016 年度	2016 年截至 3 月 31 日止
每股市價	最高		52.5	48.85	41.50
	最低		23.5	35.25	35.95
	平均		35.36	39.18	39.16
每股淨值	分配前		21.16	23.00	23.03
	分配後		19.65	(註 1)	—
每股盈餘	加權平均股數(千股)		34,097	35,520	36,399
	追溯調整前每股盈餘		3.79	3.83	0.74
	追溯調整後每股盈餘		3.79	(註 1)	—
每股股利	現金股利		1.480	1.33(註 1)	—
	無償配股	—	—	—	—
		—	—	—	—
	累積未付股利		—	—	—
投資報酬分析	本益比(註 2)		9.33	10.23	—
	本利比(註 3)		23.89	(註 1)	—
	現金股利殖利率(註 4)		4.19	(註 1)	—

註 1：2016 年現金股利經本公司 2017/3/17 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

依本公司之公司章程，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%。

(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 1.33 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：

(一)公司尚未償還及辦理中之公司債辦理情形

公司債種類	國內第一次無擔保轉換公司債
發行(辦理)日期	2015 年 9 月 15 日
面額	新臺幣壹拾萬元整
發行及交易地點	國內
發行價格	依票面金額十足發行
總額	新臺幣貳億伍仟萬元整
利率	票面利率 0%
期限	2015 年 9 月 15 日至 2018 年 9 月 15 日到期
保證機構	不適用
受託人	中國信託商業銀行股份有限公司
承銷機構	台中銀證券股份有限公司
簽證律師	正信國際法律事務所楊文慶律師
簽證會計師	安永聯合會計師事務所王彥鈞會計師、林麗凰會計師
償還方法	債券持有人依中華民國境內第一次無擔保轉換公司債發行及轉換辦法第十三條轉換為本公司普通股或依第二十一條行使賣回權，及本公司依第二十條提前收回，或本公司由證券商營業處所買回註銷者外，本公司於本轉換公司債到期時，按債券面額以現金一次償還。
未償還本金	新台幣 158,200 仟元整(截至 2017 年 3 月 31 日)
贖回或提前清償之條款	請參閱本公司中華民國境內第一次無擔保轉換公司債發行及轉換辦法。

限制條款		無
信用評等機構名稱、評等日期、公司債評等結果		無
附其他權利	截至年報刊印日止已轉換(交換或認股)普通股、海外存託憑證或其他有價證券之金額	自發行日至 2017 年 3 月 31 日止，債權人提出申請轉換本公司普通股為 2,399,459 股。
	發行及轉換(交換或認股)辦法	請參閱本公司中華民國境內第一次無擔保轉換公司債發行及轉換辦法。
發行及轉換、交換或認股辦法、發行條件對股權可能稀釋情形及對現有股東權益影響		本次發行轉換公司債籌措貳億伍仟萬元資金，由於轉換公司債屬負債性質之籌資方式，在債權人未要求轉換前對公司股權並無稀釋之情形，且債權人於轉換期間會選擇對其較有利的時點再行轉換，故對股權稀釋具有遞延效果，不致對公司經營權及每股盈餘立即產生衝擊。
交換標的委託保管構機名稱		不適用

(二)轉換公司債資料

公司債種類		國內第一次無擔保轉換公司債	
項目 \ 年度		2016 年度	2017 年截至 3 月 31 日止
轉換公司債市場	最高	124.25	109.90
	最低	100.80	104.00
	平均	110.44	107.51
轉換價格		37.41	
發行(辦理)日期及發行時轉換價格		2015 年 9 月 15 日；新台幣 38.8 元	
履行轉換義務方式		發行新股	

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：

(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。

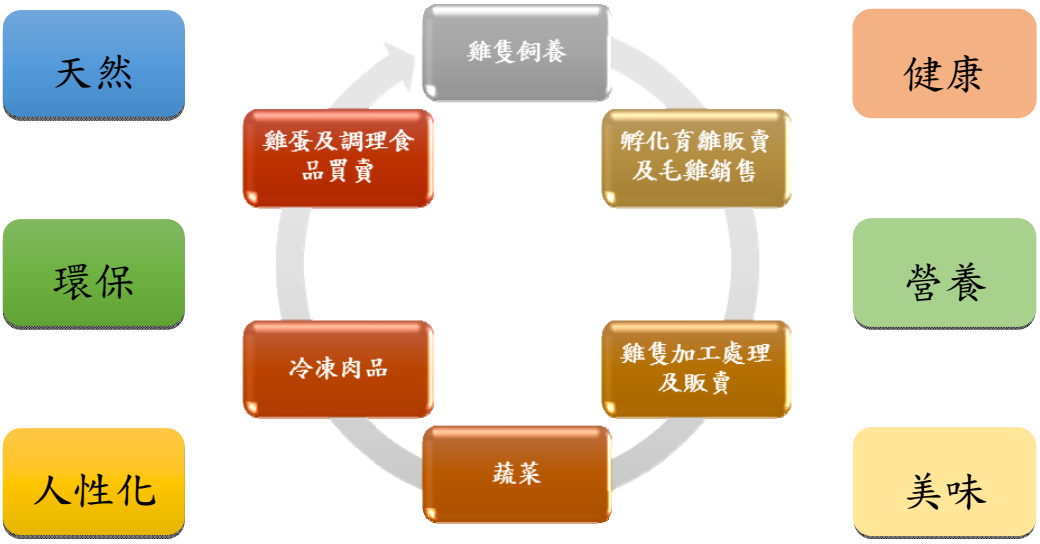
伍、　營運概況

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、孵化育雛販賣及毛雞銷售、雞隻加工處理及販賣、冷凍肉品、蔬菜、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	2015 度		2016 度	
	金額	比率	金額	比率
生鮮雞肉	1,082,528	58.92%	1,125,241	46.19%
活　　雞	430,722	23.45%	846,422	34.75%
雛　　雞	80,897	4.40%	133,641	5.49%
其　　他	243,054	13.23%	330,490	13.57%
合　　計	1,837,201	100.00%	2,435,794	100.00%

3.公司目前之商品(服務)項目

(1)肉雞飼養

(2)孵化育雛販賣及毛雞銷售

(3)生鮮雞肉銷售

(4)蔬菜銷售

(5)冷凍肉品買賣

(6)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

(3)貨運物流

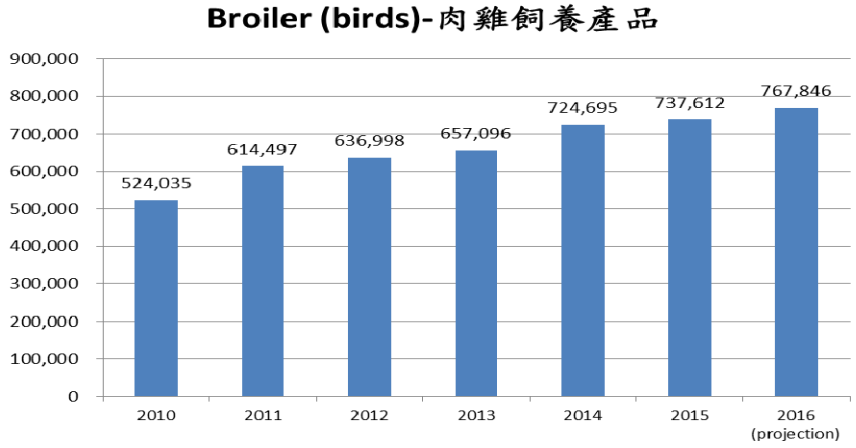
(二)產業概況

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。

由於新加坡地小人稠，依法不能設置養殖場，其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，2015 年馬來西亞全國約有 2,403 個肉雞養殖農場，共繁殖約 7.37 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約有 133 座，並於 2014 年出口 5,486 萬隻活雞及 15.38 仟噸之肉雞至新加坡，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 KSFC 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(詳下表)，近年來新加坡肉雞加工處理數量維持穩定，其 2015 年數量約 4,800 萬隻。

新加坡肉品加工處理

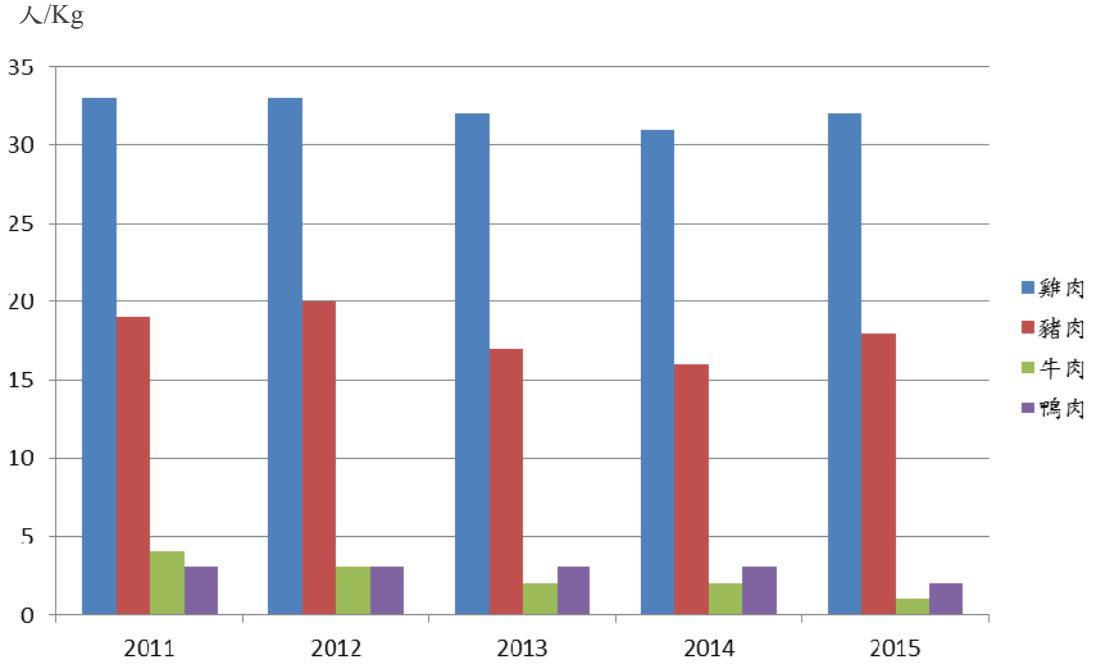
(千隻)

	2011 年	2012 年	2013 年	2014 年	2015 年
Poultry(家禽)	52,156	51,995	53,048	52,216	53,610
Chickens(雞)	46,169	46,099	47,036	46,132	48,008
Ducks(鴨)	5,960	5,896	6,012	6,084	5,601
Pigs(豬)	311	324	330	335	334

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，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 18 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，近年雞肉平均價格穩定，每公斤雞肉價格為 6.11 新加坡幣，與 2015 年每公斤 6.14 新加坡幣，差異不大。

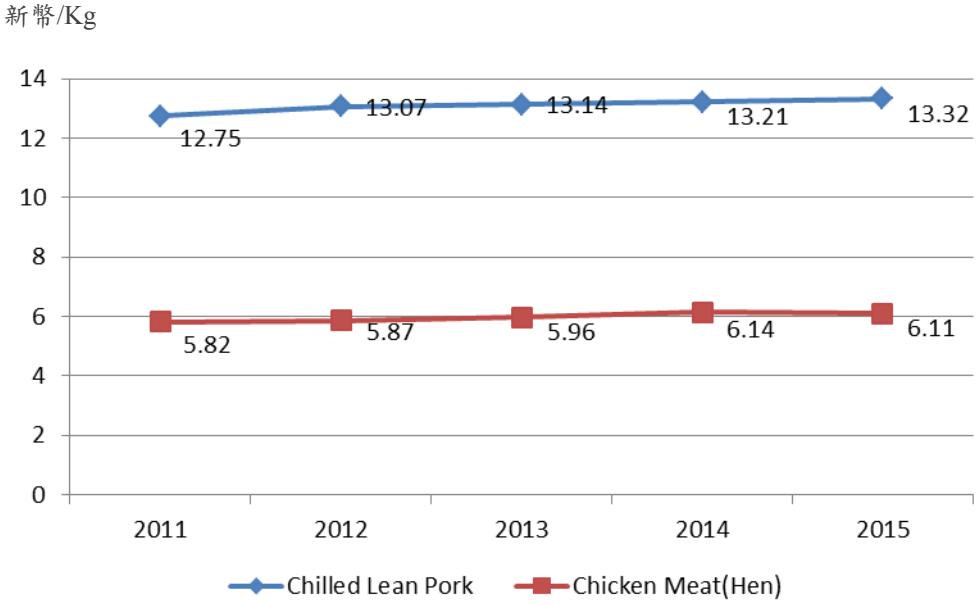
新加坡每人年平均肉品消費



	2011 年	2012 年	2013 年	2014 年	2015 年
Chicken 雞肉(Kg)	33	33	32	31	32
Pork 豬肉(Kg)	19	20	17	16	18
Beef 牛肉(Kg)	4	3	2	2	1
Duck 鴨肉(Kg)	3	3	3	3	2

資料來源:新加坡農糧局

新加坡肉品(雞、豬)價格



資料來源:新加坡農糧局

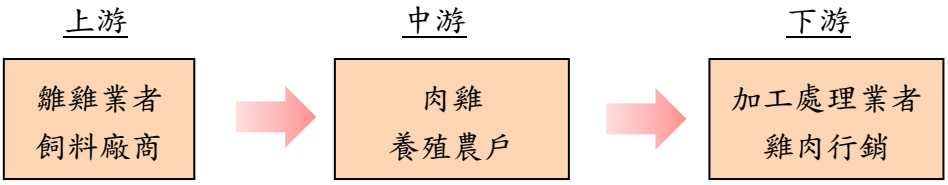
根據新加坡政府 2014 年人口統計數據，目前新加坡總人口(含非新加坡居民等)約 550 萬人，雖新加坡地小人稠，預估未來人口仍將呈現成長之趨勢，連帶有效提升生鮮肉品之消費需求。

而本集團積極拓展的馬來西亞，目前的人口數為新加坡的總人口約 5.5 倍，且為回教國家，境內超過 6 成人口信奉伊斯蘭教，對於雞肉的需求極高。本集團目前在馬來西亞經營、銷售自有品牌產品數年，並且已取得當地政府清真認證，符合當地主流飲食習慣，消費者接受度高，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。

食品安全的問題，近年來社會持續關注，因此對於本集團高品質的自有品牌產品接受度持續提高；此外，本集團於今年將著重提昇垂直整合肉雞養殖供應鍊之效率，並將積極於現有通路中開發健康多元產品，如蔬菜、魚類、海鮮等，預期對整體獲利表現提升有極大助益。

2.產業上、中、下游之關聯性

本集團於 2015 年垂直整合肉雞養殖之供應鏈，向上游垂直整合成立種雞場，未來亦將規劃設立飼料事業部，規劃自行生產飼料，藉由產業鏈垂直整合，強化集團的競爭力。本集團主要係經營雛雞孵育銷售、肉雞養殖、雞隻加工處理、及各式(包括品牌雞)雞肉製品之買賣，其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

(1)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。

為減少飼養雞隻所產生的環境衝擊與減少廢棄物產生，於飼養時在欄舍中鋪放米糠及木屑，藉以融合雞隻的排泄物以維護雞隻的健康，並將排泄物發酵，製作成有機肥料，運用於蔬果種植，落實資源循環利用之概念，打造一個環保生態圈的永續農業。

於 2015 年本集團進一步把乳酸菌技術運用在蔬菜種植上，推動無農藥、無化學肥料，並以乳酸菌作為添加劑的蔬菜栽種事業，乳酸菌可促進土壤的健康與肥力提升，並且利於作物對抗病蟲害，種植出對於環境與人類健康皆友善的天然

食品。不論是雞隻的飼養、廢棄物的處理、核心技術的運用，其祥皆重視環境的永續發展，為保護地球環境盡一份心力，建構永續農業的經營模式，在提供健康食材的同時減少對環境的破壞，實踐其祥與環境共生的永續經營理念。

(2)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,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	2011 年度	2012 年度	2013 年度	2014 年度	2015 年度	2016 年度
碩士以上	0	0	0	0	0	0
大學	3	1	2	1	1	1
高中	0	1	1	1	1	1
其他	4	5	4	4	4	4
合計	7	7	7	6	6	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 2016 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	2012 年度	2013 年度	2014 年度	2015 年度	2016 年度
合併營收淨額	997,919	1,259,014	1,309,247	1,837,201	2,435,794
研發費用	1,515	2,850	2,184	2,052	2,018
佔合併營收淨額比例	0.15%	0.23%	0.17%	0.11%	0.08%

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

健康產品研發：

◆ **櫻花雞**：

2005 年起與日本知名大學及其研究機構合作，藉由多次的試驗，調整飼料中乳酸菌的營養成分比例，取代抗生素與成長激素等人工添加物，成功飼育出櫻花雞。雞肉蛋白質含量高且脂肪含量低，即使烹煮過程中不添加調味料，仍可凸顯出肉質鮮甜。

◆ **御膳蟲草雞**：

2009 年在飼料中添加蟲草素(蟲草素可有效提升人體細胞免疫力)飼養雞隻，培育出高膠原蛋白含量，且富含蟲草素的御膳蟲草雞，專為滋補燉湯用。

◆ **其祥康樂雞：**

其祥康樂雞是本集團一項指標性的產品。

2013 年推出的「其祥康樂雞」，添加的天然蘿蔔素及乳酸菌，降低雞肉脂肪、膽固醇含量，且雞肉富含葉綠素與胡蘿蔔素等豐富營養。

(四)長短期業務發展計劃

其祥積極掌握四大發展策略，藉此在瞬息萬變的產業型態與消費者飲食習慣確保其祥競爭優勢，並持續提供客戶最優質的產品和服務：

產品定位明確	品質與衛生控管	深耕研發	上下游整合

未來發展優勢

1.短期策略及計劃

(1)調整飼料配方及優化養殖環境、配合雞價起伏來適時調整種雞汰換時間，以提昇雞隻育成率、產蛋率及孵化率。
(2)向合格農場採購肉雞，滿足市場需求。
(3)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。
(4)持續提高肉品加工自動化處理系統的效率。
(5)推廣電子商務，銷售通路更多元，強化當地市場之銷售。
(6)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。
(7)持續擴展蔬菜及海鮮漁貨之銷售。
(8)雞隻飼養技術授權計劃。
(9)雛雞產能之擴充。

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)增加合約與租約農場或採併購合格農場之策略。

(3)朝向綠化、節能及零汙染之環保農場邁進。

(4)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。

(5)持續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。

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	2015 年度		2016 年度	
	金額	比率	金額	比率
新加坡	1,230,205	66.96%	1,349,867	55.42%
馬來西亞	605,487	32.96%	1,085,610	44.57%
其 他	1,509	0.08%	326	0.01%
合 計	1,837,201	100.00%	2,435,794	100.00%

2.市場占有率

本集團現已位居新加坡前二大肉雞供應商以及馬來西亞前十大雛雞供應商，其營運據點遍及新加坡、馬來西亞、香港及台灣等地，但以新加坡及馬來西亞為集團產品之主要銷售市場。

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，2015 年新加坡加工處理的肉雞為 4,800 萬多隻，而本集團該年度加工處理的肉雞共約 700 萬多隻，掌握約 14.6%之市占率 (以此估計市場占有率)。

另本集團馬來西亞垂直整合肉雞養殖供應鍊計畫，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及控管成本，還能進一步掌握雛雞品質以提高成雞育成率。該種雞場每月可生產雛雞數量達 150-180 萬隻，目前年產量雛雞大約為 2,000 萬隻，成功躋身為馬來西亞前十大雛雞供應商，同時，亦積極投入多元產品及通路之佈局，持續致力於整體獲利的提昇。

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 133 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 550 萬人，雖地小人稠，但預估未來人口仍將呈現成長之趨勢，且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，連帶有效提升生鮮肉品之消費需求，未來雞肉之食用需求仍將呈現成長趨勢。

除新加坡及馬來西亞市場外，本集團亦持續推廣無抗生素健康肉雞至香港及臺灣市場，未來將延伸至中東地區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)、GAHP MS 2027:2006(Good Animal Husbandry Practice，良好動物飼養規範)認證及無抗生素農場 ISO 9001 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，近來亦成功推出「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接近 30 年歷史，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，並獲得多項殊榮，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，成功行銷於新加坡及馬來西亞市場，飼養技術領先同業，深受消費者好評。除此之外，近來亦成功推出「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，預計未來再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

其祥主要面臨三大潛在挑戰和風險如下：

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。

因應對策：

短期而言本集團推出具市場區隔的產品，強化產品競爭力，並與供應商維持良好合作關係，維持原物料價格穩定，另外，本集團種雞場之垂直整合規劃，穩定雛雞進貨價格及控管成本，還有進一步掌握雛雞品質提高成雞育成率；長期本集團將規劃成立自有飼料場，確保原物料長期供應無虞，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禽流感等動物流行病，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。當發生禽流感疫情時，可能導致雞肉產品在新加坡及馬來西亞的銷量下降，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、肉雞養殖農場之環境衛生、疫情蔓延之防疫措施、農場定期消毒及統進統出的飼養法等機制，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

本集團在新加坡地區每月鮮雞訂單銷售數量平均約近 70 萬隻，然自有農場每月生產肉雞數量以供應新加坡銷售約僅有 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：

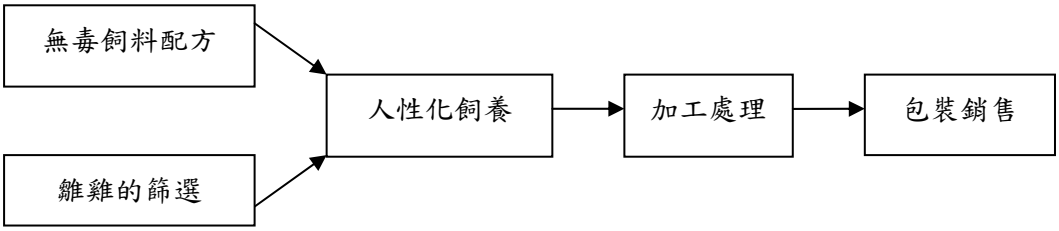
本集團成立以來即以產銷健康食品為主要經營理念,儘管肉雞生產產能不足，但本集團秉持高品質控管政策，絕不銷售劣等雞肉，故除向合格農場採購肉雞之方式，滿足市場需求外，目前正規劃擴充既有農場或設立新農場作為因應，以提高肉雞養殖產能。

(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
活　　雞	可供加工處理及販售
雛　　雞	銷售給農場飼養

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
母雞	CP Malaysia Group、SIZUL BREEDING FARMS SDN BHD	良好
飼料	CP Malaysia Group、FFM BERHAD	良好

主要原料	供應廠商	供應狀況
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	2015 年度				2016 年度				2017 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	334,636	26.69	無	CP Malaysia Group	357,417	23.94	無	CP Malaysia Group	69,926	19.01	無
2	FFM BERHAD	161,658	12.89	無	FFM BERHAD	287,744	19.27	無	FFM BERHAD	64,800	17.61	無
3	SIZUL BREEDING FARMS SDN BHD	126,729	10.11	無	其他	847,939	56.79	無	其他	233,206	63.38	
4	其他	630,664	50.31		-	-	-		-	-	-	
	進貨淨額	1,253,687	100.00		進貨淨額	1,493,100	100.00		進貨淨額	367,932	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	2015 年度				2016 年度				2017 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	424,240	23.09	無	NTUC Fairprice Co-operative Limited	484,104	19.87	無	NTUC Fairprice Co-operative Limited	105,073	17.36	無
2	其他	1,412,961	76.91		其他	1,951,690	80.13		其他	500,324	82.64	
	銷貨淨額	1,837,201	100.00		銷貨淨額	2,435,794	100.00		銷貨淨額	605,397	100.00	

本集團產品主要銷售市場以新加坡及馬來西亞為主。在新加坡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。本集團最大銷售客戶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。

本集團除了原有新加坡市場之穩定成長，其馬來西亞之雛雞及毛雞銷售仍持續成長中，亦推廣至香港等其他國家；另外，為考量分散銷貨風險，仍積極提高餐飲客戶、推出新創品牌商品，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：千隻；新臺幣千元

年度 生產量值 主要商品(或部門別)	2015 年度			2016 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	6,822	720,843	7,176	7,051	734,167
馬來西亞農場(註 1)-活雞	5,611	5,394	379,602	5,267	4,930	346,286
馬來西種雞場	16,589	13,573	166,106	21,600	20,480	268,743

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/隻；單位：新臺幣千元

年度 銷售量值 主要商品(或部門別)	2015 年度				2016 年度			
	內銷		外銷		內銷		外銷	
	量	值	量	值	量	值	量	值
生鮮雞肉	9,634,593	1,015,909	694,275	66,619	9,834,427	1,054,257	906,305	70,984
活雞	—	—	12,615,251	430,722	—	—	23,250,506	846,422
雛雞	—	—	6.715,140	80,897	—	—	10,859,973	133,641
其他		214,296		28,758		295,610		34,880
合計		1,230,205		606,996		1,349,867		1,085,927

註 1：內銷係指本集團總部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		2015 年	2016 年度	截至 2017 年 3 月 31 日止
員工人數	經理級以上主管	32	39	44
	一　般　職　員	504	518	516
	合　　計	536	557	560
平　均　年　歲		36.76	36.39	37.80
平均服務年資		2.62	3.22	3.41
學歷分布比率	博　　士	-	-	-
	碩　　士	0.56%	0.54%	0.71%
	大　　專	17.72%	18.85%	18.75%
	高　　中	40.67%	39.68%	40.18%
	高　中　以　下	41.05%	40.93%	40.36%

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。

保險福利	已委任專業保險公司管理員工的團體保險福利、勞工保險、醫療保險或意外險。
工作傷害保險	員工若在工作場所中受傷，公司已替員工保險勞工賠償保險，確保員工可承擔後續相關醫療費用。
門診醫療福利	公司提供員工指定之門診醫生進行醫療的健康照顧，若員工自行選擇其他門診進行治療，則可以向公司申報新台幣 360 元的醫療費用。

為了讓員工感受到集團對員工生活狀況的關心，本集團提供給工作 3 個月以上的員工結婚禮金、住院慰問禮品與喪禮體恤金，善盡公司照顧員工的義務與責

任。

2.進修及訓練情形

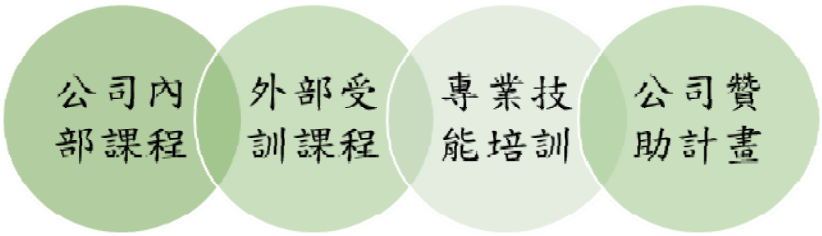
(1)培訓與發展

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。

公司鼓勵員工接受專業培訓，提升工作所需之職能。透過部門主管與員工共同討論，確認員工所需之培訓課程，並請人力資源部門協助安排相關培訓，確保員工在工作上有更好的績效表現。

(2)教育方案

(3)培訓課程形式



公司針對同仁的專業能力養成,不定期邀請外部講師或相關單位主管在公司內部授課，使專業技術能有效傳承。正式員工在申請外部受訓課程時，應考量到課程與工作的關聯性，公司將視個別情況提供相關受訓補助。

(4)培訓保證金

完成公司舉辦的培訓課程後，員工應在公司服務一定的合理期限，將所學習到的知識技能應用於工作中。若員工未能在合理期限內為公司提供服務，公司將有權回收培訓保證金，作為培訓費用或其他損害賠償的成本費用。

(5)未來培訓課程

未來擬不定期安排社會責任和誠信經營之教育訓練與宣導課程,除了要求全體同仁共同參與之外，亦擬透過其他方式宣傳企業社會責任概念，強化員工對社會責任的認知。

2016年員工專業技能之訓練進修情形，如下表：

資料基準日：2016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
Management	SPH	2016年財政預算案商業論壇	2	4.0	SGD110
Project	SBF	2017 Business Outlook – Challenges & Implications	1	4.0	SGD60
HR/ Admin	SBF	Practical Approach Structuring Compensations Benefits	1	3.5	SGD299.60
HR/ Admin	SNEF	Develop and Implement Grading & Salary Structure	1	16	SGD556.40
QA	Mettler Toledo Pte Ltd	Good Weighting Practice	2	8	Free
QA	SNEF	Solve Problems & Make Decision at Managerial Level	1	16	SGD481.50
QA	Raja's Commercial College Pte Ltd	Halal Foundation Program	1	16	SGD214
Accounts	Economic Prospects & Challenges for Singapore	ISCA	2	4	Free
Accounts	IE Singapore	Understanding International Taxation	2	4	SGD80
Accounts	Ernst & Young Singapore	Budget Seminar 2016	4	8	SGD1187.5
Accounts	Ernst & Young Singapore	Financial Reporting Update	1	8	SGD350
Sales	Intellisoft Systems	Excel 2010 Basic/ Intermediate	4	16	SGD1320
Sales	SCCCI	以人為本，通過積極的溝通提高業績	3	4	SGD30
Sales	Asia Coaching Training	How to be a Better Manager	2	14	SGD798
IT	Microsoft Singapore	Modern Business Conference	1	8	Free
IT	Zebra Technologies Asia pacific	Improve Warehouse Operations with RPID Technologies	1	8	Free
IT	Charisma Academy	Learning from Industry Experts	2	4	SGD100
IT	E Commerce University	Expand your Business In Asia with E Commerce	1	8	SGD60
Marketing	Lifelong Learning Institute	E Commerce Marketing	2	4	SGD46
Marketing	IE Singapore	Social Media Marketing in Oversea Markets	3	8	SGD120
Marketing	SCCCI	Learn Retail Management	1	4	SGD10
Marketing	IE Singapore	Halal Industries Opportunities in Malaysia	1	4	SGD40
Transport	MPTC	Mobile Workflow Technology	2	4	Free
Transport	Car Track	Understand Car Track	2	4	Free
Factory	MUIS	Invitation for MUIS Halal Engagement Services 2016	2	3	Free

部門	主辦單位	課程名稱	受訓人次	進修時數	支出
Factory	Tat Hong	Forklift Course	1	40	SGD572.45
Factory	Fusion Police 2	System Framework for Transformation	2	4	Free

3.退休制度與實施狀況

(1)退休制度

退休年齡依照員工的出生年份計算在新加坡為62歲、馬來西亞為60歲。新加坡地區之員工屆於退休年齡時，員工可能因雙方協議的固定期限與情況，而繼續雇用關係。

a.重新就業計劃

作為一個關心員工的友善公司，其祥集團提供重新就業到退休的計劃，我們會在三個月前通知即將退休的員工，公司有提供重新就業計畫，員工可視自身狀況選擇是否重新就業。

重新就業條件	• 擁有健康身心可以繼續工作 • 擁有良好的工作表現
重新就業工作	• 同樣的工作 • 與修改現有的作業或重新部屬到不同的工作 • 彈性的工作安排，如兼職或工作共享
重新就業期限	• 逐年制，當員工達65歲後，最高上限為三年 • 三年制，每年將檢視員工的工作績效和健康狀況

(2)退休金提撥

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例提撥公積金，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。

當員工認為有不平等的待遇時，應向部門主管尋求相關澄清和說明，我們充分了解溝通討論的價值與重要性，釐清各種誤解，以保持和諧的勞資關係。我們鼓勵員工通過程序來提出自己的不滿進行討論。

(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

2017 年 5 月 12 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
租賃合約	Tai Thong Food MFG. Pte Ltd	2016/8/1-2017/6/30	冷房租賃	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	KSFC 公司需維持淨值不低於新加坡幣 7,500,000 元。
長期銀行合約	DBS Bank Ltd.	2017/3/28-2037/3/28	抵押長期借款	無重大限制
長期銀行合約	AmBank (M) Berhad	2014/8/1-2023/8/1	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
長期銀行合約	United Overseas Bank (M) Berhad	2013/7/05-2018/6/5	抵押長期借款	無重大限制
長期銀行合約	United Overseas Bank (M) Berhad	2013/6/5-2023/5/5	抵押長期借款	無重大限制
供貨合約	Ayam Kempas Sdn Bhd (558481-H)	2015/11/01-2017/10/31	雞肉加工服務	無重大限制
銷售契約	AEON BIG (M) SDN BHD	2017/01/01-2017/12/31 (無異動自動展期一年)	生鮮肉雞銷售	無重大限制
銷售契約	GCH RETAIL (M) SDN BHD	2016/07/01-2017/06/30	生鮮肉雞銷售	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					截至 2017 年 3 月 31 日
		2012 年	2013 年	2014 年	2015 年	2016 年	
流動資產		494,030	545,068	592,835	960,478	915,181	783,249
不動產、廠房及設備		274,646	260,183	314,317	597,737	616,407	1,199,799
無形資產		-	-	-	-	14,133	12,358
其他資產		6,084	9,462	6,429	3,825	101,482	28,475
資產總額		774,760	814,713	913,581	1,562,040	1,647,203	2,023,881
流動負債	分配前	158,023	168,379	141,930	466,538	558,393	529,443
	分配後	185,223	188,779	186,130	519,038	(註)	-
非流動負債		45,117	56,750	104,891	319,678	197,057	597,275
負債總額	分配前	203,140	225,129	246,821	786,216	755,451	1,126,718
	分配後	230,340	245,529	291,021	838,716	(註)	-
歸屬於母公司業主之權益		571,620	589,584	666,760	732,418	837,519	838,207
股本		340,000	340,000	340,000	346,057	363,995	363,995
資本公積		113,106	113,106	113,106	139,056	186,044	186,044
保留盈餘	分配前	125,768	156,345	228,817	313,831	397,302	424,236
	分配後	98,568	135,945	184,617	261,331	(註)	-
其他權益		(7,254)	(19,867)	(15,163)	(66,526)	(109,822)	(136,068)
庫藏股票		-	-	-	-	-	-
非控制權益		-	-	-	43,406	54,233	58,956
權益總額	分配前	571,620	589,584	666,760	775,824	891,752	897,163
	分配後	544,420	569,184	622,560	723,324	(註)	-

註：2016 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					截至 2017 年 3 月 31 日
	2012 年	2013 年	2014 年	2015 年	2016 年	
營業收入	1,342,685	1,259,014	1,309,247	1,837,201	2,435,794	605,397
營業毛利	324,056	314,345	373,055	437,702	549,499	139,941
營業損益	92,947	70,337	107,949	150,339	198,145	52,123
營業外收入及支出	9,045	2,987	8,017	8,023	(6,925)	(6,010)
稅前淨利	101,992	73,324	115,966	158,362	191,220	46,113
繼續營業單位本期淨利	88,243	57,777	92,872	126,945	150,804	34,326
停業單位損失	-	-	-	-	-	-
本期淨利(損)	88,243	57,777	92,872	126,945	150,804	34,326
本期其他綜合損益(稅後淨額)	2,309	(12,613)	4,704	(65,994)	(47,302)	(28,915)
本期綜合損益總額	90,552	45,164	97,576	60,951	103,502	5,411
淨利歸屬於母公司業主	88,243	57,777	92,872	129,214	135,971	26,934
淨利歸屬於非控制權益	-	-	-	(2,269)	14,833	7,392
綜合損益總額歸屬於母公司業主	90,552	45,164	97,576	77,851	92,675	688
綜合損益總額歸屬於非控制權益	-	-	-	(16,900)	10,827	4,723
每股盈餘	2.60	1.70	2.73	3.79	3.83	0.74

(三)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
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	
2015 年	安永聯合會計師事務所	王彥鈞、林麗凰	無保留意見	

年度	會計師事務所名稱	會計師姓名	查核意見	備註
2016 年	勤業眾信聯合會計師事務所	龔則立、李東峰	修正式無保留意見	

二、最近五年度財務分析

(一)財務分析

年度 / 分析項目（註）		最近五年度財務分析					截至 2017 年 3 月 31 日
		2012 年	2013 年	2014 年	2015 年	2016 年	
財務結構(%)	負債占資產比率	26.22	27.63	27.02	50.33	45.86	55.67
	長期資金占不動產、廠房及設備比率	224.56	248.42	245.50	183.27	176.64	124.56
償債能力%	流動比率	312.63	323.71	417.70	205.87	163.90	147.94
	速動比率	289.32	305.54	397.62	192.60	151.38	130.77
	利息保障倍數	33.20	22.52	28.29	24.73	15.59	12.46
經營能力	應收款項週轉率（次）	10.68	9.96	9.68	10.87	12.50	12.82
	平均收現日數	34.18	36.65	37.71	33.57	29.19	28.46
	存貨週轉率（次）	29.91	33.48	39.07	47.45	50.29	50.54
	應付款項週轉率（次）	15.71	14.68	16.44	12.91	11.99	11.57
	平均銷貨日數	12.20	10.90	9.34	7.69	7.26	7.22
	不動產、廠房及設備週轉率（次）	4.89	4.84	4.17	4.03	4.10	2.67
	總資產週轉率（次）	1.73	1.55	1.43	1.48	1.52	1.32
獲利能力	資產報酬率（%）	11.58	7.61	11.14	10.69	10.05	2.05
	權益報酬率（%）	15.65	9.95	14.78	17.60	18.09	3.84
	稅前純益占實收資本額比率(%)	30.00	21.57	34.11	45.76	52.53	12.67
	純益率（%）	6.57	4.59	7.09	6.91	6.19	5.67
	每股盈餘（元）	2.60	1.70	2.73	3.79	3.83	0.74
現金流量	現金流量比率（%）	81.17	45.80	94.27	52.33	22.03	0.95
	現金流量允當比率（%）	-	-	-	-	69.65	96.17
	現金再投資比率（%）	5.97	5.31	10.29	14.04	4.91	6.68
槓桿度	營運槓桿度	2.39	2.97	2.33	2.09	2.06	(0.64)
	財務槓桿度	1.04	1.05	1.04	1.05	1.07	1.08

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減少：主係因本集團新增短期借款約64,900仟元以給付應付設備款，及可轉換公司債規定發行滿兩年後(106年10月)公司債持有人享有賣回權，本期將相關金額重分類至一年到期之流動負債科目，故流動比率及速動比率較去年同期減少。

2.利息保障倍數減少：主係因本集團新增借款以因應未來營運發展，致本期利息支出大幅增加。

3.現金流量比率減少：主係因本期將可轉換公司債重分類至流動負債及營運活動現金流入減少所致。

4.現金再投資比率減少：主係因本期計畫興建新的廠房及辦公室，預付相關之訂金與款項約70,000仟元及營運活動現金流量減少，致本期現金再投資比率較去年同期減少。

註：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)。

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 2016 年度營業報告書、合併財務報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勤業眾信聯合會計師事務所龔則立會計師、李東峰會計師查核完竣，並出具查核報告。上述營業報告書、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　7　年　3　月　1　7　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：

查核意見

其祥生物科技控股有限公司及其子公司（其祥集團）民國 105 年 12 月 31 日之合併資產負債表，暨民國 105 年 1 月 1 日至 12 月 31 日之合併綜合損益表、合併權益變動表、合併現金流量表，以及合併財務報表附註（包括重大會計政策彙總），業經本會計師查核竣事。

依本會計師之意見，上開合併財務報表在所有重大方面係依照證券發行人財務報告編製準則及經金融監督管理委員會認可並發布生效之國際財務報導準則、國際會計準則、解釋及解釋公告編製，足以允當表達其祥集團民國 105 年 12 月 31 日之合併財務狀況，暨民國 105 年 1 月 1 日至 12 月 31 日之合併財務績效及合併現金流量。

查核意見之基礎

本會計師係依照會計師查核簽證財務報表規則及一般公認審計準則執行查核工作。本會計師於該等準則下之責任將於會計師查核合併財務報表之責任段進一步說明。本會計師所隸屬事務所受獨立性規範之人員已依會計師職業道德規範，與其祥集團保持超然獨立，並履行該規範之其他責任。本會計師相信已取得足夠及適切之查核證據，以作為表示查核意見之基礎。

關鍵查核事項

關鍵查核事項係指依本會計師之專業判斷，對其祥集團民國 105 年度合併財務報表之查核最為重要之事項。該等事項已於查核合併財務報表整體及形成查核意見之過程中予以因應，本會計師並不對該等事項單獨表示意見。

茲對其祥集團民國 105 年度合併財務報表之關鍵查核事項敘明如下：

應收帳款之減損

應收帳款減損評估在決定應收帳款可回收性時，涉及管理階層判斷及對銷貨客戶信用風險假設之影響，其祥集團於 104 年積極開拓馬來西亞市場，104 年第 1 季投資 Kee Song Agriculture (M) Sdn. Bhd.（KSA 公司）70%之股權。截至 105 年 12 月 31 日止，合併公司有應收帳款總額 46,922 仟元來自 KSA 公司，佔合併應收帳款總額約 24%，因 KSA 公司係屬其祥集團新併購之事業，故本會計師將 KSA 公司應收帳款之減損列為關鍵查核事項。請參閱合併財務報表附註四、五及七。

針對此關鍵查核事項，本會計師執行主要查核程序包括瞭解 KSA 公司之應收帳款備抵呆帳提列政策、檢視 KSA 銷貨客戶期中付款狀況以分析備抵呆帳、複核管理階層對應收帳款提列備抵呆帳之個別評估與組合評估資料、測試應收帳款餘額之帳齡，以及檢視個別銷貨客戶金額重大逾期未減損之應收帳款期後收回情形。

新加坡競爭局調查案

如合併財務報表附註二八所述，其祥集團之子公司 Kee Song Brothers Poultry Industries Pte. Ltd.（KSB 公司）於 105 年 3 月 8 日收到新加坡競爭局之違規裁定提案。新加坡競爭局提出違規裁定提案，該提案暫時認定連同 KSB 公司在內之 13 家鮮雞批發商，在新加坡鮮雞產品市場中，互相協議並同意不競爭彼此客戶，並從事協調漲價的價格和時間。該事項為其祥集團 105 年度之重大事件，故本會計師列為關鍵查核事項。

針對此關鍵查核事項，本會計師執行主要查核程序包括瞭解集團管理階層集團對該事件之整體評估及法律事項進度、發律師函予集團外部律師並根據律師函回覆內容評估該事件不確定性程度及是否應將該或有負債估列入帳、檢視合併財務報表附註，以確認相關事項已適當揭露。

其他事項

其祥集團民國 104 年度之合併財務報表係由其他會計師查核，並於民國 105 年 3 月 18 日出具無保留意見之查核報告。

管理階層與治理單位對合併財務報表之責任

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

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

其祥集團之治理單位（含審計委員會）負有監督財務報導流程之責任。

會計師查核合併財務報表之責任

本會計師查核合併財務報表之目的，係對合併財務報表整體是否存有導因於舞弊或錯誤之重大不實表達取得合理確信，並出具查核報告。合理確信係高度確信，惟依照一般公認審計準則執行之查核工作無法保證必能偵出合併財務報表存有之重大不實表達。不實表達可能導因於舞弊或錯誤。如不實表達之個別金額或彙總數可合理預期將影響合併財務報表使用者所作之經濟決策，則被認為具有重大性。

本會計師依照一般公認審計準則查核時，運用專業判斷並保持專業上之懷疑。本會計師亦執行下列工作：

1. 辨認並評估合併財務報表導因於舞弊或錯誤之重大不實表達風險；對所評估之風險設計及執行適當之因應對策；並取得足夠及適切之查核證據以作為查核意見之基礎。因舞弊可能涉及共謀、偽造、故意遺漏、不實聲明或踰越內部控制，故未偵出導因於舞弊之重大不實表達之風險高於導因於錯誤者。
2. 對與查核攸關之內部控制取得必要之瞭解，以設計當時情況下適當之查核程序，惟其目的非對其祥集團內部控制之有效性表示意見。
3. 評估管理階層所採用會計政策之適當性，及其所作會計估計與相關揭露之合理性。
4. 依據所取得之查核證據，對管理階層採用繼續經營會計基礎之適當性，以及使其祥集團繼續經營之能力可能產生重大疑慮之事件或情況是否存在重大不確定性，作出結論。本會計師若認為該等事件或情況存在重大

不確定性，則須於查核報告中提醒合併財務報表使用者注意合併財務報表之相關揭露，或於該等揭露係屬不適當時修正查核意見。本會計師之結論係以截至查核報告日所取得之查核證據為基礎。惟未來事件或情況可能導致其祥集團不再具有繼續經營之能力。

5. 評估合併財務報表（包括相關附註）之整體表達、結構及內容，以及合併財務報表是否允當表達相關交易及事件。

6. 對於集團內組成個體之財務資訊取得足夠及適切之查核證據，以對合併財務報表表示意見。本會計師負責集團查核案件之指導、監督及執行，並負責形成集團查核意見。

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

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

本會計師從與治理單位溝通之事項中，決定對其祥集團民國 105 年度合併財務報表查核之關鍵查核事項。本會計師於查核報告中敘明該等事項，除非法令不允許公開揭露特定事項，或在極罕見情況下，本會計師決定不於查核報告中溝通特定事項，因可合理預期此溝通所產生之負面影響大於所增進之公眾利益。

勤業眾信聯合會計師事務所

會計師　龔　則　立　　會計師　李　東　峰

龔則立　　李東峰

金融監督管理委員會核准文號
金管證審字第 1000028068 號

證券暨期貨管理委員會核准文號
台財證六字第 0930128050 號

中　華　民　國　106　年　3　月　17　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 105 年 12 月 31 日

單位：新台幣仟元

代碼	資產	105年12月31日 金額	%	104年12月31日 金額	%
	流動資產				
1100	現金及約當現金（附註四及六）	$ 497,048	30	$ 506,214	32
1170	應收帳款淨額（附註四、七及二六）	184,201	11	196,562	13
1200	其他應收款（附註二六）	28,500	2	22,255	1
1220	本期所得稅資產（附註四）	-	-	98	-
130X	存貨（附註四及八）	38,695	3	36,318	2
1400	生物資產－流動（附註四及九）	115,436	7	126,650	8
1410	預付款項	31,164	2	25,630	2
1476	其他金融資產－流動（附註二七）	20,137	1	46,751	3
11XX	流動資產總計	915,181	56	960,478	61
	非流動資產				
1550	採用權益法之投資（附註四及十一）	3,343	-	-	-
1600	不動產、廠房及設備（附註四、十二及二七）	616,407	37	571,918	37
1780	無形資產（附註四及十三）	14,133	1	-	-
1915	預付設備款	73,817	5	3,825	-
1985	長期預付租金（附註十四）	24,322	1	25,819	2
15XX	非流動資產總計	732,022	44	601,562	39
1XXX	資產總計	$ 1,647,203	100	$ 1,562,040	100
代碼	負債及權益				
	流動負債				
2100	短期借款（附註十五及二七）	$ 70,445	4	$ 33,137	2
2120	透過損益按公允價值衡量之金融負債－流動（附註十六）	332	-	430	-
2170	應付帳款（附註二六）	153,261	9	161,270	10
2200	其他應付款（附註十七及二六）	141,727	9	223,446	14
2230	本期所得稅負債（附註四）	17,372	1	23,365	2
2321	一年內到期或執行賣回權公司債（附註十六）	152,029	9	-	-
2322	一年內到期長期借款（附註十五及二七）	23,228	2	24,890	2
21XX	流動負債總計	558,394	34	466,538	30
	非流動負債				
2530	應付公司債（附註十六）	-	-	212,529	13
2540	長期借款（附註十五及二七）	177,381	11	93,792	6
2570	遞延所得稅負債（附註四及二一）	19,676	1	13,357	1
25XX	非流動負債總計	197,057	12	319,678	20
2XXX	負債總計	755,451	46	786,216	50
	歸屬於本公司業主之權益（附註十六及十八）				
	股本				
3110	普通股股本	363,995	22	346,057	22
3200	資本公積	186,044	11	139,056	9
	保留盈餘				
3320	特別盈餘公積	66,526	4	15,163	1
3350	未分配盈餘	330,776	20	298,668	19
3300	保留盈餘總計	397,302	24	313,831	20
3400	其他權益	(109,822)	(6)	(66,526)	(4)
31XX	本公司業主之權益總計	837,519	51	732,418	47
36XX	非控制權益	54,233	3	43,406	3
3XXX	權益總計	891,752	54	775,824	50
	負債與權益總計	$ 1,647,203	100	$ 1,562,040	100

後附之附註係本合併財務報告之一部分。

（請參閱勤業眾信聯合會計師事務所民國 106 年 3 月 17 日查核報告）

董事長：王其祥　　經理人：王建山　　會計主管：韓瑜元

其祥生物科技股份有限公司及子公司

合併綜合損益表

民國 105 年及 104 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

單位：新台幣仟元，惟每股盈餘為元

代碼		105年度 金額	105年度 %	104年度 金額	104年度 %
4000	營業收入（附註四、十九及二六）	$ 2,435,794	100	$ 1,837,201	100
5000	營業成本（附註四、八、二十及二六）	1,886,295	78	1,399,499	76
5900	營業毛利	549,499	22	437,702	24
	營業費用（附註二十及二六）				
6100	推銷費用	184,535	7	153,622	9
6200	管理費用	166,819	7	133,741	7
6000	營業費用合計	351,354	14	287,363	16
6900	營業淨利	198,145	8	150,339	8
	營業外收入及支出				
7010	其他收入（附註二十）	7,043	-	3,703	-
7020	其他利益及損失（附註二十及二六）	(858)	-	10,994	1
7050	財務成本（附註二十）	(13,110)	-	(6,674)	-
7000	營業外收入及支出合計	(6,925)	-	8,023	1
7900	稅前淨利	191,220	8	158,362	9
7950	所得稅費用（附註四及二一）	40,416	2	31,417	2
8200	本期淨利	150,804	6	126,945	7

（接次頁）

（承前頁）

代　碼		105年度 金　　額	105年度 %	104年度 金　　額	104年度 %
	其他綜合損益淨額（附註四）				
	後續可能重分類至損益之項目				
8361	國外營運機構財務報表換算之兌換差額	($ 47,302)	(2)	($ 65,994)	(4)
8500	本期綜合損益總額	$ 103,502	4	$ 60,951	3
	淨利歸屬於				
8610	本公司業主	$ 135,971	5	$ 129,214	7
8620	非控制權益	14,833	1	(2,269)	-
8600		$ 150,804	6	$ 126,945	7
	綜合損益總額歸屬於				
8710	本公司業主	$ 92,675	4	$ 77,851	4
8720	非控制權益	10,827	-	(16,900)	(1)
8700		$ 103,502	4	$ 60,951	3
	每股盈餘（附註二二）				
9710	基　　本	$ 3.83		$ 3.79	
9810	稀　　釋	$ 3.51		$ 3.64	

後附之附註係本合併財務報告之一部分。

（請參閱勤業眾信聯合會計師事務所民國 106 年 3 月 17 日查核報告）

董事長：王其祥　　經理人：王建山　　會計主管：韓瑜元

其祥生物科技股份有限公司

權益變動表

民國 105 年及 104 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

單位：新台幣仟元

代碼		歸屬於本公司業主之權益：股本：股數（仟股）	股本：金額	資本公積	保留盈餘：特別盈餘公積	保留盈餘：未分配盈餘	其他權益項目：國外營運機構財務報表換算之兌換差額	總計	非控制權益	權益總額
A1	104 年 1 月 1 日餘額	34,000	$ 340,000	$ 113,106	$ 19,867	$ 208,950	($ 15,163)	$ 666,760	$ -	$ 666,760
	103 年度盈餘指撥及分配									
B5	普通股現金股利	-	-	-	-	(44,200)	-	(44,200)	-	(44,200)
B17	特別盈餘公積迴轉	-	-	-	(4,704)	4,704	-	-	-	-
C5	因發行可轉換公司債認列權益組成項目－認股權而產生者	-	-	9,132	-	-	-	9,132	-	9,132
D1	104 年度淨利	-	-	-	-	129,214	-	129,214	(2,269)	126,945
D3	104 年度其他綜合損益	-	-	-	-	-	(51,363)	(51,363)	(14,631)	(65,994)
D5	104 年度綜合損益總額	-	-	-	-	129,214	(51,363)	77,851	(16,900)	60,951
I1	可轉換公司債轉換為普通股	606	6,057	16,818	-	-	-	22,875	-	22,875
O1	非控制權益	-	-	-	-	-	-	-	60,306	60,306
Z1	104 年 12 月 31 日餘額	34,606	346,057	139,056	15,163	298,668	(66,526)	732,418	43,406	775,824
	104 年度盈餘指撥及分配：									
B3	提列特別盈餘公積	-	-	-	51,363	(51,363)	-	-	-	-
B5	普通股現金股利	-	-	-	-	(52,500)	-	(52,500)	-	(52,500)
C5	因發行可轉換公司債認列權益組成項目－認股權而產生者	-	-	(2,753)	-	-	-	(2,753)	-	(2,753)
D1	105 年度淨利	-	-	-	-	135,971	-	135,971	14,833	150,804
D3	105 年度其他綜合損益	-	-	-	-	-	(43,296)	(43,296)	(4,006)	(47,302)
D5	105 年度綜合損益總額	-	-	-	-	135,971	(43,296)	92,675	10,827	103,502
I1	可轉換公司債轉換為普通股	1,793	17,938	49,741	-	-	-	67,679	-	67,679
Z1	105 年 12 月 31 日餘額	36,399	$ 363,995	$ 186,044	$ 66,526	$ 330,776	($ 109,822)	$ 837,519	$ 54,233	$ 891,752

後附之附註係本合併財務報告之一部分。

（請參閱勤業眾信聯合會計師事務所民國 106 年 3 月 17 日查核報告）

董事長：王其祥　　經理人：王建山　　會計主管：韓瑜元

其祥生物科技股份有限公司及子公司

合併現金流量表

民國 105 年及 104 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

單位：新台幣仟元

代　碼		105年度	104年度
	營業活動之現金流量		
A10000	本期稅前淨利	$ 191,220	$ 158,362
A20010	不影響現金流量之收益費損項目		
A20100	折舊費用	51,873	35,992
A20200	攤銷費用	802	-
A20300	呆帳費用	8,473	222
A20400	透過損益按公允價值衡量金融負債之淨利益	(7)	(284)
A20900	財務成本	13,110	6,674
A21200	利息收入	(7,043)	(3,219)
A22500	處分不動產、廠房及設備損失（利益）	1,998	(1,038)
A23700	存貨跌價及呆滯損失	2,299	-
A30000	與營業活動相關之資產負債變動數		
A31150	應收帳款	3,229	(55,085)
A31180	其他應收款	(6,245)	(3,527)
A31200	存　　貨	(4,676)	(13,643)
A31210	生物資產	3,641	(115,652)
A31230	預付款項	(5,534)	(19,809)
A32150	應付帳款	(8,009)	105,784
A32180	其他應付款	(81,719)	172,644
A33000	營運產生之現金流入	163,412	267,421
A33100	收取之利息	7,043	3,219
A33300	支付之利息	(8,775)	(4,898)
A33500	支付之所得稅	(38,679)	(21,597)
AAAA	營業活動之淨現金流入	123,001	244,145
	投資活動之現金流量		
B01800	取得採用權益法之長期股權投資	(3,440)	-
B02700	取得不動產、廠房及設備	(136,972)	(345,086)
B02800	出售不動產、廠房及設備價款	586	2,985
B04500	取得購置無形資產	(15,365)	-
B06600	其他金融資產減少	26,614	3,899

（接次頁）

（承前頁）

代　碼		105年度	104年度
B07100	預付設備款增加	($ 73,524)	($ 689)
B07300	長期預付租金增加	-	(25,819)
BBBB	投資活動之淨現金流出	(202,101)	(364,710)
	籌資活動之現金流量		
C00100	短期借款增加	43,604	22,984
C01200	發行應付公司債	-	243,474
C01600	舉借長期借款	81,927	6,187
C02100	發放現金股利	(52,500)	(44,200)
C05800	非控制權益變動	-	60,306
CCCC	籌資活動之淨現金流入	73,031	288,751
DDDD	匯率變動對現金及約當現金之影響	3,199	(3,035)
EEEE	本期現金及約當現金增加（減少）數	(2,870)	165,151
E00100	期初現金及約當現金餘額	496,061	330,910
E00200	期末現金及約當現金餘額	$ 493,191	$ 496,061

期末現金及約當現金之調節

代　碼		105年12月31日	104年12月31日
E00210	合併資產負債表列示之現金及約當現金	$ 497,048	$ 506,214
E00240	銀行透支	(3,857)	(10,153)
E00200	現金及約當現金餘額	$ 493,191	$ 496,061

後附之附註係本合併財務報告之一部分。

（請參閱勤業眾信聯合會計師事務所民國 106 年 3 月 17 日查核報告）

董事長：王其祥　　經理人：王建山　　會計主管：韓瑜元

其祥生物科技控股有限公司及子公司

合併財務報表附註

民國 105 年及 104 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

（除另註明外，金額以新台幣仟元為單位）

一、公司沿革

其祥生物科技控股有限公司（Kee Song Bio-Technology Holdings Limited）（以下稱本公司）於民國 99 年 5 月 11 日設立於英屬開曼群島，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。重組後本公司成為合併個體之控股公司。

本公司之主要營運子公司 Kee Song Brothers Poultry Industries Pte. Ltd.（以下稱 KSB 公司）主要營業項目為家禽屠宰及販賣、Meng Kee Poultry (M) Sdn. Bhd.（以下稱 MKP 公司）主要營業項目為家禽飼養及 Kee Song Agriculture (M) Sdn. Bhd.（以下稱 KSA 公司）主要營業項目為家禽飼養及販賣。

本公司股票自 100 年 12 月起在財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心上櫃買賣。

本合併財務報告係以本公司之功能性貨幣新台幣表達。

二、通過財務報告之日期及程序

本合併財務報告於 106 年 3 月 17 日經董事會通過。

三、新發布及修訂準則之適用

(一) 尚未生效之證券發行人財務報告編製準則及經金管會認可將於 106 年適用之國際財務報導準則（IFRS）、國際會計準則（IAS）、解釋（IFRIC）及解釋公告（SIC）

依據金融監督管理委員會（以下稱「金管會」）發布之金管證審字第 1050050021 號及金管證審字第 1050026834 號函，合併公司將自 106 年度開始適用業經國際會計準則理事會（IASB）發布且經認可 106 年適用之 IFRS、IAS、IFRIC 及 SIC（以下稱「IFRSs」）及相關證券發行人財務報告編製準則修正規定。

新發布／修正／修訂準則及解釋	IASB發布之生效日(註1)
「2010-2012週期之年度改善」	2014年7月1日（註2）
「2011-2013週期之年度改善」	2014年7月1日
「2012-2014週期之年度改善」	2016年1月1日（註3）
IFRS 10、IFRS 12及IAS 28之修正「投資個體：適用合併報表之例外規定」	2016年1月1日
IFRS 11之修正「聯合營運權益之取得」	2016年1月1日
IFRS 14「管制遞延帳戶」	2016年1月1日
IAS 1之修正「揭露倡議」	2016年1月1日
IAS 16及IAS 38之修正「可接受之折舊及攤銷方法之闡釋」	2016年1月1日
IAS 16及IAS 41之修正「農業：生產性植物」	2016年1月1日
IAS 19之修正「確定福利計畫：員工提撥金」	2014年7月1日
IAS 36之修正「非金融資產可回收金額之揭露」	2014年1月1日
IAS 39之修正「衍生工具之約務更替與避險會計之持續適用」	2014年1月1日
IFRIC 21「公課」	2014年1月1日

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

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

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

除下列說明外，適用上述106年適用之IFRSs規定將不致造成合併公司會計政策之重大變動：

1. IAS 36之修正「非金融資產可回收金額之揭露」

IAS 36之修正係釐清合併公司僅須於認列或迴轉資產或現金產生單位減損損失當期揭露其可回收金額。此外，已認列減損之不動產、廠房及設備之可回收金額，若以現值法衡量公允價值減處分成本，須增加揭露所採用之折現率。前述修正將於106年追溯適用。

2. 2010-2012 週期之年度改善

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

IFRS 8 之修正係釐清若合併公司將具有相似經濟特性之營運部門彙總揭露，應於合併財務報告揭露管理階層於運用彙總基準時所作之判斷。此外，該修正亦釐清合併公司僅於部門資產定期提供予主要營運決策者時，始應揭露應報導部門資產總額至企業資產總額之調節資訊。106 年追溯適用 IFRS 8 之修正時，將增加彙總基準判斷之說明。

106 年追溯適用 IFRS 13 之修正時，折現之影響不重大之無設定利率短期應收款及應付款將按原始發票金額衡量。

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

3. 2011-2013 週期之年度改善

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

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

4. 2012-2014 週期之年度改善

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

5. 證券發行人財務報告編製準則之修正

該修正除配合 106 年適用之 IFRSs 新增若干會計項目及非金融資產減損揭露規定外，另配合國內實施 IFRSs 情形，強調若干認列與衡量規定，並新增關係人交易及商譽等揭露。

該修正規定，其他公司或機構與合併公司之董事長或總經理為同一人，或具有配偶或二親等以內關係者，除能證明不具控制或重大影響者外，係屬實質關係人。此外，該修正規定應揭露與合併公司進行重大交易之關係人名稱及關係，若單一關係人交易金額或餘額達合併公司各該項交易總額或餘額 10%以上者，應按關係人名稱單獨列示。

此外，若被收購公司於合併後之實際營運情形與收購時之預期效益有重大差異者，該修正規定應附註揭露。

106 年追溯適用前述修正時，將增加關係人交易及商譽減損之揭露。

除上述影響外，截至本合併財務報告通過發布日止，合併公司仍持續評估修正後之證券發行人財務報告編製準則及 106 年適用之 IFRSs 修正規定對各期間財務狀況與財務績效之影響，相關影響待評估完成時予以揭露。

(二) 國際會計準則理事會（IASB）已發布但尚未經金管會認可之 IFRSs

合併公司未適用下列業經 IASB 發布但未經金管會認可之 IFRSs。截至本合併財務報告通過發布日止，除 IFRS 9 及 IFRS 15 應自 107 年度開始適用外，金管會尚未發布其他準則生效日。

新發布／修正／修訂準則及解釋	IASB 發布之生效日(註1)
「2014-2016 週期之年度改善」	註 2
IFRS 2 之修正「股份基礎給付交易之分類與衡量」	2018 年 1 月 1 日
IFRS 9「金融工具」	2018 年 1 月 1 日
IFRS 9 及 IFRS 7 之修正「強制生效日及過渡揭露」	2018 年 1 月 1 日
IFRS 10 及 IAS 28 之修正「投資者與其關聯企業或合資間之資產出售或投入」	未定
IFRS 15「客戶合約之收入」	2018 年 1 月 1 日
IFRS 15 之修正「IFRS 15 之闡釋」	2018 年 1 月 1 日
IFRS 16「租賃」	2019 年 1 月 1 日
IAS 7 之修正「揭露倡議」	2017 年 1 月 1 日
IAS 12 之修正「未實現損失之遞延所得稅資產之認列」	2017 年 1 月 1 日
IAS 40 之修正「投資性不動產之轉換」	2018 年 1 月 1 日
IFRIC 22「外幣交易與預收付對價」	2018 年 1 月 1 日

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

註 2： IFRS 12 之修正係追溯適用於 2017 年 1 月 1 日以後開始之年度期間；IAS 28 之修正係追溯適用於 2018 年 1 月 1 日以後開始之年度期間。

1. IFRS 9「金融工具」

<u>金融資產之認列及衡量</u>

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

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

(1) 以收取合約現金流量為目的之經營模式而持有該金融資產，則該金融資產係以攤銷後成本衡量。此類金融資產後續係按有效利率認列利息收入於損益，並持續評估減損，減損損益認列於損益。

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

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

金融資產之減損

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

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

過渡規定

IFRS 9 生效時，首次適用日前已除列之項目不得適用。金融資產之分類、衡量與減損應追溯適用，惟合併公司無須重編比較期間，並將首次適用之累積影響數認列於首次適用日。一般避險會計應推延適用，惟避險選擇權之損益認列則須追溯適用。

2. IFRS 16「租賃」

IFRS 16 係規範租賃之會計處理，該準則將取代 IAS 17「租賃」及相關解釋。

於適用 IFRS 16 時，若合併公司為承租人，除小額租賃及短期租賃得選擇採用類似 IAS 17 之營業租賃處理外，其他租賃皆應於合併資產負債表上認列使用權資產及租賃負債。合併綜合損益表應分別表達使用權資產之折舊費用及租賃負債按有效利息法所產生之利息費用。在合併現金流量表中，償付租賃負債之本金金額表達為籌資活動，支付利息部分則列為營業活動。

對於合併公司為出租人之會計處理預計無重大影響。

IFRS 16 生效時，合併公司得選擇追溯適用至比較期間或將首次適用之累積影響數認列於首次適用日。

3. IAS 12 之修正「未實現損失之遞延所得稅資產之認列」

IAS 12 之修正主要係釐清，不論合併公司預期透過出售或透過收取合約現金流量回收以公允價值衡量之債務工具投資，且不論該資產是否發生未實現損失，暫時性差異應按該資產公允價值及課稅基礎之差額決定。

此外，除非稅法限制可減除暫時性差異所能減除之收益類型而應就同類型可減除暫時性差異評估是否認列遞延所得稅資產，否則應就所有可減除暫時性差異一併評估。於評估是否認列遞延所得稅資產時，若有足夠證據顯示合併公司很有可能以高於帳面金額回收資產，則估計未來課稅所得所考慮之資產回收金額不限於其帳面金額，且未來課稅所得之估計應排除因可減除暫時性差異迴轉所產生之影響。

4. 2014-2016 週期之年度改善

2014-2016 週期之年度改善修正 IFRS 12「對其他個體之權益之揭露」及 IAS 28「投資關聯企業及合資」等準則。

5. IFRIC 22「外幣交易與預收付對價」

IAS 21 規定外幣交易之原始認列，應以外幣金額依交易日功能性貨幣與外幣間之即期匯率換算為功能性貨幣記錄。IFRIC 22 進一步說明若企業於原始認列非貨幣性資產或負債前已預付或預收對價，應以原始認列預收付對價之日作為交易日。若企業分次預收付對價，應分別決定每次預收付對價之交易日。

合併公司得選擇追溯適用 IFRIC 22，或自首次適用日或首次適用 IFRIC 22 之財務報告比較期間開始日推延適用 IFRIC 22。

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

四、重大會計政策之彙總說明

(一) 遵循聲明

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

(二) 編製基礎

除按公允價值衡量之金融工具外，本合併財務報告係依歷史成本基礎編製。

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

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

(三) 資產與負債區分流動與非流動之標準

流動資產包括：

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

流動負債包括：

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

非屬上述流動資產或流動負債者，係分類為非流動資產或非流動負債。

(四) 合併基礎

本合併財務報告係包含本公司及由本公司所控制個體之財務報告。合併綜合損益表已納入被收購或被處分子公司於當期自收購日起或至處分日止之營運損益。子公司之財務報告已予調整，以使其會計政策與合併公司之會計政策一致。於編製合併財務報告時，各個體間之交易、帳戶餘額、收益及費損已全數予以銷除。子公司之綜合損益總額係歸屬至本公司業主及非控制權益，即使非控制權益因而成為虧損餘額。

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

子公司明細、持股比率及營業項目，參閱附註十及附表四。

(五) 外　　幣

各個體編製財務報告時，以個體功能性貨幣以外之貨幣（外幣）交易者，依交易日匯率換算為功能性貨幣記錄。

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

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

以歷史成本衡量之外幣非貨幣性項目係以交易日之匯率換算，不再重新換算。

於編製合併財務報告時，國外營運機構（包含營運所在國家或使用之貨幣與本公司不同之子公司、關聯企業、合資或分公司）之資產及負債以每一資產負債表日匯率換算為新台幣。收益及費損項目係以當期平均匯率換算，所產生之兌換差額列於其他綜合損益（並分別歸屬予本公司業主及非控制權益）。

若合併公司處分國外營運機構之所有權益，或處分國外營運機構之子公司部分權益但喪失控制，或處分國外營運機構之聯合協議或關聯企業後之保留權益係金融資產並按金融工具之會計政策處理，所有可歸屬於本公司業主且與該國外營運機構相關之累計兌換差額將重分類至損益。

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

(六) 存　　貨

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

(七) 投資關聯企業

關聯企業係指合併公司具有重大影響，但非屬子公司或合資之企業。

合併公司對投資關聯企業係採用權益法。

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

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

關聯企業發行新股時，合併公司若未按持股比例認購，致使持股比例發生變動，並因而使投資之股權淨值發生增減時，其增減數調整資本公積－採權益法認列關聯企業股權淨值之變動數及採用權益法之投資。惟若未按持股比例認購或取得致使對關聯企業之所有

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

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

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

合併公司自其投資不再為關聯企業之日停止採用權益法，其對原關聯企業之保留權益以公允價值衡量，該公允價值及處分價款與停止採用權益法當日之投資帳面金額之差額，列入當期損益。此外，於其他綜合損益中所認列與該關聯企業有關之所有金額，其會計處理之基礎係與關聯企業若直接處分相關資產或負債所必須遵循之基礎相同。

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

(八) 不動產、廠房及設備

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

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

自有土地不提列折舊。

不動產、廠房及設備於耐用年限內按直線基礎，對每一重大部分單獨提列折舊。若租賃期間較耐用年限短者，則於租賃期間內提列折舊。合併公司至少於每一年度結束日對估計耐用年限、殘值及折舊方法進行檢視，並推延適用會計估計變動之影響。

不動產、廠房及設備除列時，淨處分價款與該資產帳面金額間之差額係認列於損益。

(九) 無形資產

1. 單獨取得

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

2. 除　　列

無形資產除列時，淨處分價款與該資產帳面金額間之差額係認列於當期損益。

(十) 有形及無形資產之減損

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

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

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

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

(十一) 金融工具

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

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

1. 金融資產

金融資產之慣例交易係採交易日會計認列及除列。

(1) 衡量種類

合併公司所持有之金融資產種類為放款及應收款。

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

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

(2) 金融資產之減損

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

按攤銷後成本列報之金融資產，如應收帳款，該資產若經個別評估未有客觀減損證據，另再集體評估減損。應收款集體存在之客觀減損證據可能包含合併公司過去收款經驗、集體超過平均授信期間 90 天之延遲付款增加情況，以及與應收款拖欠有關之可觀察全國性或區域性經濟情勢變化。

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

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

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

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

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

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

以成本衡量之金融資產之減損損失金額係該資產帳面金額與估計未來現金流量按類似金融資產之現時市場報酬率折現之現值間之差額。此種減損損失於後續期間不得迴轉。

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

(3) 金融資產之除列

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

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

2. 權益工具

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

合併公司發行之權益工具係以取得之價款扣除直接發行成本後之金額認列。

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

3. 金融負債

(1) 後續衡量

除下列情況外，所有金融負債係以有效利息法按攤銷後成本衡量：

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含持有供交易之金融負債。

持有供交易之金融負債係按公允價值衡量，其再衡量產生之利益或損失係認列於損益。公允價值之決定方式請參閱附註二五。

(2) 金融負債之除列

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

4. 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。

5. 可轉換公司債

合併公司發行之複合金融工具（可轉換公司債）係依據合約協議之實質與金融負債及權益工具之定義，於原始認列時將其組成部分分別分類為金融負債及權益。

原始認列時，負債組成部分之公允價值係以類似之不可轉換工具當時市場利率估算，並於執行轉換或到期日前，以有效利息法計算之攤銷後成本衡量。屬嵌入非權益衍生工具之負債組成部分則以公允價值衡量。

分類為權益之轉換權係等於該複合工具整體公允價值減除經單獨決定之負債組成部分公允價值之剩餘金額，經扣除所得稅影響數後認列為權益，後續不再衡量。於該轉換權被執行時，其相關之負債組成部分及於權益之金額將轉列股本及資本公積

一發行溢價。可轉換公司債之轉換權若於到期日仍未被執行，該認列於權益之金額將轉列資本公積－其他。

發行可轉換公司債之相關交易成本，係按分攤總價款之比例分攤至該工具之負債（列入負債帳面金額）及權益組成部分（列入權益）。

(十二) 收入之認列

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

1. 商品之銷售

銷售商品係於下列條件完全滿足時認列收入：

(1) 合併公司已將商品所有權之重大風險及報酬移轉予買方；

(2) 合併公司對於已經出售之商品既不持續參與管理，亦未維持有效控制；

(3) 收入金額能可靠衡量；

(4) 與交易有關之經濟效益很有可能流入合併公司；及

(5) 與交易有關之已發生或將發生之成本能可靠衡量。

2. 權 利 金

權利金收入係於與交易有關之經濟效益很有可能流入合併公司且收入金額能可靠衡量時，依相關協議之實質條件，以應計基礎認列。權利金按時間基礎決定者，係於協議期間內按直線基礎認列收入。依照生產、銷售與其他衡量方法決定之權利金協議，係依協議條款認列收入。

3. 利息收入

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

(十三) 租　　賃

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

1. 合併公司為出租人

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

2. 合併公司為承租人

營業租賃給付係按直線基礎於租賃期間內認列為費用。

(十四) 借款成本

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

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

除上述外，所有其他借款成本係於發生當期認列為損益。

(十五) 員工福利

1. 短期員工福利

短期員工福利相關負債係以換取員工服務而預期支付之非折現金額衡量。

2. 退職後福利

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

(十六) 所得稅

所得稅費用係當期所得稅及遞延所得稅之總和。

1. 當期所得稅

與本期及前期有關之本期所得稅負債（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。

臺灣子公司未分配盈餘加徵 10%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。

2. 遞延所得稅

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

遞延所得稅負債一般係就所有應課稅暫時性差異予以認列，而遞延所得稅資產則於很有可能有課稅所得以供可減除暫時性差異使用時認列。

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

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

遞延所得稅資產與負債僅於本期所得稅資產及本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。

3. 本年度之當期及遞延所得稅

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

(十七) 生物資產

生物資產原始以成本加計交易成本認列，後續係以公允價值減出售成本衡量。以公允價值減出售成本衡量之變動所產生之利益或損失，係於發生當期計入損益。

自生物資產收成之農產品原始係以收成點之公允價值減出售成本衡量並轉列存貨，後續係按存貨處理。

五、重大會計判斷、估計及假設不確定性之主要來源

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

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

應收帳款之估計減損

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

六、現金及約當現金

	105年12月31日	104年12月31日
庫存現金	$ 2,076	$ 1,757
銀行支票及活期存款	262,321	134,997
約當現金		
原始到期日在3個月以內之銀行定期存款	232,651	369,460
	$ 497,048	$ 506,214

七、應收帳款淨額

	105年12月31日	104年12月31日
應收帳款－非關係人	$ 192,369	$ 197,258
減：備抵呆帳	(8,246)	(732)
小　計	184,123	196,526
應收帳款－關係人	78	36
減：備抵呆帳	-	-
小　計	78	36
合　計	$ 184,201	$ 196,562

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：

個別評估之減損損失

	105年度	104年度
期初餘額	$ 732	$ 2,294
加：本期提列呆帳費用	8,473	222
減：因無法回收而沖銷之金額	(300)	(1,613)
外幣換算差額	(659)	(171)
期末餘額	$ 8,246	$ 732

合併公司對客戶之授信期間通常為60天內。合併公司105年及104年12月31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，合併公司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－關係人淨額之已逾期但未減損應收帳款之帳齡分析如下：

	未逾期且未減損	已逾期但尚未減損之應收帳款			
		30天內	31～60天	61天以上	合計
105年12月31日	$159,990	$ 11,711	$ 4,100	$ 8,400	$184,201
104年12月31日	166,156	21,846	6,731	1,829	196,562

以上係以逾期天數為基準進行之帳齡分析。

八、存　　貨

	105年12月31日	104年12月31日
商品存貨	$ 8,909	$ 14,534
製成品	22,895	16,151
原　料	6,891	5,633
	$ 38,695	$ 36,318

105及104年度與存貨相關之銷貨成本分別為1,886,295仟元及1,399,499仟元。105及104年度銷貨成本包括存貨跌價損失分別為2,299仟元及0仟元。

九、生物資產

	毛雞	種雞	合計
104年1月1日餘額	$ 21,289	$ -	$ 21,289
本期購買（原物料、費用資本化）	756,941	222,048	978,989
本期折舊	-	(63,556)	(63,556)
本期出售／報廢	(716,211)	(83,570)	(799,781)
淨兌換差額	(5,723)	(4,568)	(10,291)
104年12月31日餘額	$ 56,296	$ 70,354	$ 126,650
105年1月1日餘額	$ 56,296	$ 70,354	$ 126,650
本期購買（原物料、費用資本化）	980,110	213,642	1,193,752
本期折舊	-	(55,151)	(55,151)
本期出售／報廢	(956,712)	(185,530)	(1,142,242)
淨兌換差額	(5,288)	(2,285)	(7,573)
105年12月31日餘額	$ 74,406	$ 41,030	$ 115,436

合併公司之財務風險主要源自於禽類價格之變動，合併公司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。合併公司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。

十、子公司

列入合併財務報告之子公司

本合併財務報告編製主體如下：

投資公司名稱	子公司名稱	業務性質	所持股權百分比 105年12月31日	所持股權百分比 104年12月31日
本公司	Kee Song Holdings Pte. Ltd.(以下稱“KSH公司”)	投資控股	100%	100%
KSH公司	Kee Song Brothers Poultry Industries Pte. Ltd.（以下稱“KSB公司”）	家禽屠宰、加工買賣	100%	100%
KSH公司	Meng Kee Poultry (M) Sdn. Bhd.（以下稱“MKP公司”）	家禽飼養	100%	100%
KSH公司	永泰和股份有限公司（以下稱“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.（以下稱“KSNF公司”）	雞蛋及食品生產買賣	100%	100%

（接次頁）

（承前頁）

投資公司名稱	子公司名稱	業務性質	所持股權百分比 105年12月31日	所持股權百分比 104年12月31日
KSH公司	Kee Song Agriculture (M) Sdn. Bhd.（以下稱“KSA公司”）	家禽飼養及買賣	70%	70%
KSH公司	YKH Holdings (M) Sdn. Bhd.（以下稱“YKH公司”）	投資控股	100%	100%
KSH公司及YKH公司	Kee Song Realty (M) Sdn. Bhd.（以下稱“KSR公司”）	房地出租	70%	70%
KSH公司	Kee Song Ocean Pte. Ltd.（以下稱“KSO公司”）	海鮮漁貨買賣	60%	60%
KSH公司	Celsius Link International Pte. Ltd.（以下稱“CLI公司”）	運輸服務	100%	-
MKP公司	Lucky Poultry (M) Sdn. Bhd.（以下稱“LKP公司”）	家禽買賣	100%	100%
MKP公司	Meng Woon Holdings (M) Sdn. Bhd.（以下稱“MW公司”）	房地出租	100%	100%
MKP公司	Kee Song Jaya Feedmills (M) Sdn. Bhd.（以下稱“KSJ公司”）	家禽飼料生產	100%	100%

十一、採用權益法之投資

	105年12月31日	104年12月31日
投資關聯企業	$ 3,343	$ -

上述關聯企業之業務性質、主要營業場所及公司註冊之國家資訊，請參閱附表四。

十二、不動產、廠房及設備

	自有土地	建築物	機器設備	其他設備	未完工程	合計
成本						
104年1月1日餘額	$ 64,533	$ 288,478	$ 150,330	$ 145,008	$ 2,194	$ 650,543
增添	49,337	125,340	108,202	37,956	24,251	345,086
處分	-	-	-	(17,884)	-	(17,884)
淨兌換差額	(14,405)	(39,223)	(12,433)	(9,914)	(1,669)	(77,644)
重分類	-	2,344	-	-	(2,344)	-
104年12月31日餘額	$ 99,465	$ 376,939	$ 246,099	$ 155,166	$ 22,432	$ 900,101
累計折舊						
104年1月1日餘額	$ -	$ 124,470	$ 120,293	$ 91,463	$ -	$ 336,226
折舊費用	-	13,145	7,599	15,248	-	35,992
處分	-	-	-	(15,937)	-	(15,937)
淨兌換差額	-	(17,501)	(4,850)	(5,747)	-	(28,098)
104年12月31日餘額	$ -	$ 120,114	$ 123,042	$ 85,027	$ -	$ 328,183
104年12月31日淨額	$ 99,465	$ 256,825	$ 123,057	$ 70,139	$ 22,432	$ 571,918

（接次頁）

（承前頁）

	自有土地	建築物	機器設備	其他設備	未完工程	合計
成本						
105年1月1日餘額	$ 99,465	$ 376,939	$ 246,099	$ 155,166	$ 22,432	$ 900,101
增添	14,427	3,866	21,033	54,234	43,412	136,972
處分	-	-	(20)	(16,675)	-	(16,695)
淨兌換差額	(7,275)	(21,697)	(13,699)	(9,717)	(4,726)	(57,114)
105年12月31日餘額	$ 106,617	$ 359,108	$ 253,413	$ 183,008	$ 61,118	$ 963,264
累計折舊						
105年1月1日餘額	$ -	$ 120,114	$ 123,042	$ 85,027	$ -	$ 328,183
折舊費用	-	18,103	14,745	19,025	-	51,873
處分	-	-	(5)	(14,106)	-	(14,111)
淨兌換差額	-	(8,403)	(6,326)	(4,359)	-	(19,088)
105年12月31日餘額	$ -	$ 129,814	$ 131,456	$ 85,587	$ -	$ 346,857
105年12月31日淨額	$ 106,617	$ 229,294	$ 121,957	$ 97,421	$ 61,118	$ 616,407

合併公司之不動產、廠房及設備係以直線基礎按下列耐用年數計提折舊：

建築物	10至30年
機器設備	10年
其他設備	3至10年

合併公司設定抵押作為借款擔保之不動產、廠房及設備金額，請參閱附註二七。

十三、無形資產

	顧客名單
成本	
105年1月1日餘額	$ -
單獨取得	15,365
淨兌換差額	(993)
105年12月31日餘額	$ 14,372
累計攤銷及減損	
105年1月1日餘額	$ -
攤銷費用	259
淨兌換差額	(20)
105年12月31日餘額	$ 239
105年12月31日淨額	$ 14,133

上述有限耐用年限無形資產係以直線基礎按下列耐用年數計提攤銷費用：

顧客名單	5年

十四、長期預付租金

	105年12月31日	104年12月31日
非流動	$ 24,322	$ 25,819

上述長期預付租金係合併公司支付二筆馬來西亞土地使用權之款項，存續期限分別為土地使用權設定登記完成日起，至139年5月11日及185年6月25日。

十五、借款

(一) 短期借款

	105年12月31日	104年12月31日
銀行透支	$ 3,857	$ 10,153
擔保銀行借款	66,588	22,984
	$ 70,445	$ 33,137

銀行借款之利率於105年及104年12月31日分別為7.85%及4.10%-7.85%。

上述借款合併公司提供質押擔保情形，請參閱附註二七。

(二) 長期借款

	到期日	重大條款	105年12月31日	104年12月31日
抵押借款	99.05.13～123.03.05	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。	$ 152,734	$ 98,900
其他長期購車貸款	100.02.27～110.11.29	自100年2月27日至110年11月29日，每月為一期分期償還，利息按月付息。	47,875	19,782
			200,609	118,682
減：列為1年內到期部分之長期借款			(23,228)	(24,890)
長期借款			$ 177,381	$ 93,792

長期借款之利率於105年及104年12月31日分別為1.98%-7.10%及1.98%-8.13%。

上述借款合併公司提供質押擔保情形，請參閱附註二七。

十六、應付公司債

	105年12月31日	104年12月31日
應付國內轉換公司債面額	$ 158,200	$ 226,500
應付國內轉換公司債折價	(6,171)	(13,971)
小　計	152,029	212,529
減：一年內到期或執行賣回權部分	(152,029)	-
淨　額	$ -	$ 212,529
嵌入式衍生金融負債	$ 332	$ 430
權益要素	$ 6,379	$ 9,132

國內第一次無擔保可轉換公司債

A.發行總額：250,000 仟元，每張面額 100 仟元，依票面金額十足發行。

B.票面年利率：0%。

C.發行期間：104 年 9 月 15 日至 107 年 9 月 15 日。

D.轉換辦法：

(A)轉換標的：本公司普通股

(B)轉換期間：債券持有人得於 104 年 10 月 16 日起至 107 年 9 月 15 日止，請求轉換為本公司普通股。

(C)轉換價格及調整：轉換價格於發行時訂為每股新台幣 38.8 元，遇有本公司普通股股份發生符合發行條款規定之調整轉換價格事項時，轉換價格依發行條款規定公式調整之，截至 105 年 12 月 31 日止轉換價格調整為 37.41 元。

E.本公司之贖回權：

本轉換公司債發行滿 1 個月之翌日起至發行期間屆滿前 40 日止，有下述情形者，本公司得按債券面額以現金贖回本轉換公司債：

(A)本公司普通股收盤價格連續 30 個營業日超過當時轉換價格達（含）30%以上者。

(B)本轉換公司債尚未轉換之債券總金額低於發行總額之 10%。

F.債券持有人之賣回權：

本轉換公司債發行滿 2 年（面額＋利息補償金，利息補償金為債券面額之 2.01%)之日為債權人提前賣回本轉換公司債之賣回基準日。

國內無擔保可轉換公司債之轉換情形如下：

	105年度		104年度	
	公司債已轉換面額	已轉換股數	公司債已轉換面額	已轉換股數
期初轉換數	$ 23,500	606 仟股	$ -	-仟股
本期轉換數	68,300	1,793 仟股	23,500	606 仟股
期末轉換數	$ 91,800	2,399 仟股	$ 23,500	606 仟股

十七、其他應付款

	105年12月31日	104年12月31日
應付薪資及獎金	$ 44,874	$ 40,627
其他應付款－關係人	41,441	36,181
應付設備及設備維護款	25,399	122,912
其　　他	30,013	23,726
	$ 141,727	$ 223,446

十八、權　　益

(一) 股　　本

普 通 股

	105年12月31日	104年12月31日
額定股數（仟股）	100,000	100,000
額定股本	$ 1,000,000	$ 1,000,000
已發行且已收足股款之股數（仟股）	36,399	34,606
已發行股本	$ 363,995	$ 346,057

截至 105 年 12 月 31 日止，債券持有人向本公司執行轉換權利，轉換股本為 23,995 仟元，每股面額 10 元，並經主管機關核准變更登記完成。

(二) 資本公積

	105年12月31日	104年12月31日
得用以彌補虧損、發放現金或撥充股本（註）		
股票發行溢價	$ 113,106	$ 113,106
公司債轉換溢價	66,559	16,818
不得作為任何用途		
認 股 權	6,379	9,132
	$ 186,044	$ 139,056

註：此類資本公積得用以彌補虧損，亦得於公司無虧損時，用以發放現金或撥充股本，惟撥股本時每年以實收股本之一定比率為限。

(三) 保留盈餘及股利政策

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。

依金管會於 101 年 4 月 6 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。

本公司於105年6月27日及104年6月22日之股東常會，分別決議104及103年度盈餘分配案如下：

	盈餘分配案		每股股利（元）	
	104年度	103年度	104年度	103年度
提列（迴轉）特別盈餘公積	$ 51,363	($ 4,704)	$ -	$ -
現金股利	52,500	44,200	1.480	1.3

有關員工紅利及董監酬勞估列基礎及認列金額之相關資訊，請參閱附註二十之(五)員工福利費用。

本公司106年3月17日董事會擬議105年度盈餘分配案如下：

	盈餘分配案	每股股利（元）
提列特別盈餘公積	$ 43,296	$ -
現金股利	48,411	1.33

有關105年度之盈餘分配案尚待預計於106年6月19日召開之股東常會決議。

十九、收　　入

	105年度	104年度
商品銷售收入	$ 2,435,327	$ 1,837,201
其他營業收入	467	-
	$ 2,435,794	$ 1,837,201

二十、淨　　利

(一) 其他收入

	105年度	104年度
利息收入	$ 7,043	$ 3,219
其　　他	-	484
	$ 7,043	$ 3,703

(二) 其他利益及損失

	105年度	104年度
外幣兌換淨利益（損失）	($ 10,408)	$ 79
處分不動產、廠房及設備利益（損失）	(1,998)	1,038
透過損益按公允價值衡量之金融負債淨利益	7	284
其　他	11,541	9,593
	($ 858)	$ 10,994

(三) 財務成本

	105年度	104年度
銀行借款之利息	$ 8,775	$ 4,898
可轉換公司債之利息	4,335	1,776
	$ 13,110	$ 6,674

(四) 折舊及攤銷

	105年度	104年度
不動產、廠房及設備	$ 51,873	$ 35,992
折舊費用依功能別彙總		
營業成本	$ 31,341	$ 19,774
營業費用	20,532	16,218
	$ 51,873	$ 35,992
長期預付租金	$ 543	$ -
無形資產	259	-
	$ 802	$ -
攤銷費用依功能別彙總		
營業成本	$ 543	$ -
營業費用	259	-
	$ 802	$ -

(五) 員工福利費用

	105年度			104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
薪資費用	$110,744	$184,116	$294,860	$ 84,744	$152,663	$237,407
公積金及退職後福利一確定提撥計畫	4,702	14,203	18,905	3,502	11,556	15,058
其他員工福利費用	17,226	11,600	28,826	12,840	10,569	23,409
	$132,672	$209,919	$342,591	$101,086	$174,788	$275,874

註：合併公司 105 及 104 年度員工人數分別為 568 人及 525 人。

本公司 105 及 104 年度員工紅利及董事酬勞估列金額均為 0 仟元，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。

本公司於 105 年 6 月 27 日及 104 年 6 月 22 日舉行股東常會，分別決議通過 104 年度與 103 年度員工紅利及董監事酬勞均為 0 仟元。

105 年 6 月 27 日及 104 年 6 月 22 日股東常會分別決議配發之員工紅利及董監事酬勞與 104 及 103 年度合併財務報告認列之員工分紅及董監事酬勞金額並無差異。

有關本公司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。

二一、所得稅

(一) 認列於損益之所得稅

所得稅費用之主要組成項目如下：

	105年度	104年度
當期所得稅		
本期產生者	$ 34,331	$ 30,530
以前年度之調整	(1,547)	(1,645)
遞延所得稅		
本期產生者	7,734	2,229
稅率變動	(314)	-
以前年度之調整	212	303
認列於損益之所得稅費用	$ 40,416	$ 31,417

合併公司會計所得與當期所得稅費用之調節如下：

	105年度	104年度
稅前淨利	$ 191,220	$ 158,362
稅前淨利按法定稅率計算之所得稅費用（17%）	$ 32,507	$ 26,922
稅上不可減除之費損	6,987	4,468
免稅所得	(635)	(33)
依稅法調整之所得稅影響數	(1,885)	(1,088)
投資抵減	(3,041)	(2,296)
未認列之可減除暫時性差異	1,150	2,238
稅率變動	(314)	-
合併個體適用不同稅率之影響數	6,976	2,549
以前年度之調整	(1,335)	(1,342)
其　他	6	(1)
認列於損益之所得稅費用	$ 40,416	$ 31,417

(二) 遞延所得稅資產與負債

遞延所得稅負債之變動如下：

105 年度

	年初餘額	認列於損益	兌換差額	年底餘額
遞延所得稅負債				
暫時性差異	$ 13,357	$ 7,632	($ 1,313)	$ 19,676

104 年度

	年初餘額	認列於損益	兌換差額	年底餘額
遞延所得稅負債				
暫時性差異	$ 12,106	$ 2,532	($ 1,281)	$ 13,357

(三) 未於資產負債表中認列遞延所得稅資產之可減除暫時性差異及未使用課稅損失

	105年12月31日	104年12月31日
未使用課稅損失	$ 7,230	$ 7,132
可減除暫時性差異	$ 1,303	$ 1,571

(四) 合併公司之所得稅法徵收情形說明

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。

本公司之子公司 KSH 公司、KSB 公司、KSO 公司及 CLI 公司於新加坡註冊設立，MKP 公司、LKP 公司、MW 公司、KSJ 公司、KSNF 公司、KSA 公司、KSR 公司及 YKH 公司於馬來西亞註冊設立，永泰和（股）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.104年度以前當地之營利事業所得稅稅率為25%，105年1月1日起當地之營利事業所得稅稅率自25%調降為24%。

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%。

(五) 所得稅核定情形

KSH 公司、KSB 公司、MKP 公司、KSNF 公司、KSJ 公司、LKP 公司、MW 公司及永泰和（股）有限公司歷年之營利事業所得稅申報，經稽徵機關核定至 103 年。

二二、每股盈餘

本公司用以計算每股盈餘之盈餘及普通股加權平均股數如下：

本期淨利

	105年度	104年度
用以計算基本每股盈餘之淨利	$ 135,971	$ 129,214
可轉換公司債	3,619	1,054
用以計算稀釋每股盈餘之淨利	$ 139,590	$ 130,268

股　　數

單位：仟股

	105年度	104年度
用以計算基本每股盈餘之普通股加權平均股數	35,520	34,097
具稀釋作用潛在普通股之影響：		
轉換公司債	4,229	1,703
用以計算稀釋每股盈餘之普通股加權平均股數	39,749	35,800

二三、營業租賃協議

合併公司為承租人

合併公司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，105 年及 104 年 12 月 31 日之未來最低租賃給付總額如下：

	105年12月31日	104年12月31日
1 年 內	$ 5,156	$ 7,054
超過 1 年但不超過 5 年	486	2,604
	$ 5,642	$ 9,658

二四、資本風險管理

合併公司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。合併公司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。

二五、金融工具

(一) 公允價值資訊－非按公允價值衡量之金融工具

1. 帳面金額與公允價值有重大差異之金融負債

	105年12月31日		104年12月31日	
	帳面金額	公允價值	帳面金額	公允價值
金融負債				
以攤銷後成本衡量之金融負債：				
一可轉換公司債	$ 152,029	$ 170,065	$ 212,529	$ 243,488

2. 公允價值衡量層級

105 年 12 月 31 日

	第 1 等級	第 2 等級	第 3 等級	合計
以攤銷後成本衡量之金融負債				
一可轉換公司債	$ 170,065	$ -	$ -	$ 170,065

104 年 12 月 31 日

	第 1 等級	第 2 等級	第 3 等級	合計
以攤銷後成本衡量之金融負債				
一可轉換公司債	$ 243,488	$ -	$ -	$ 243,488

(二) 公允價值資訊－以重複性基礎按公允價值衡量之金融工具

1. 公允價值衡量層級

105 年 12 月 31 日

	第 1 等級	第 2 等級	第 3 等級	合計
透過損益按公允價值衡量之金融負債				
嵌入式衍生金融工具	$ -	$ 332	$ -	$ 332

104 年 12 月 31 日

	第 1 等級	第 2 等級	第 3 等級	合計
透過損益按公允價值衡量之金融負債				
嵌入式衍生金融工具	$ -	$ 430	$ -	$ 430

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

2. 第 2 等級公允價值衡量之評價技術及輸入值

金融工具類別	評價技術及輸入值
嵌入式衍生金融工具	以可觀察市場資料為基礎之資產或負債之輸入值推導公允價值。

(三) 金融工具之種類

	105年12月31日	104年12月31日
金融資產		
放款及應收款（註1）	$ 727,810	$ 770,025
金融負債		
透過損益按公允價值衡量	332	430
以攤銷後成本衡量（註2）	718,071	749,064

註 1：餘額係包含現金及約當現金（不含庫存現金）、應收帳款、其他應收款及其他金融資產等以攤銷後成本衡量之應收款。

註 2：餘額係包含短期借款、應付帳款、其他應付款、應付公司債及長期借款（含一年內到期）等以攤銷後成本衡量之金融負債。

(四) 財務風險管理目的與政策

合併公司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，合併公司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。

合併公司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，合併公司須確實遵循所訂定之財務風險管理之相關規定。

1. 市場風險

合併公司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。

(1) 匯率風險

合併公司匯率風險主要與營業活動及國外營運機構淨投資有關，故合併公司之匯率風險並不重大。

合併公司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，合併公司未對此進行避險。

(2) 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，合併公司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。

合併公司於資產負債表日受利率暴險之金融資產及金融負債帳面金額如下：

	105年12月31日	104年12月31日
具公允價值利率風險		
一金融資產	$ 20,137	$ 46,751
具現金流量利率風險		
一金融資產	494,972	504,457
一金融負債	(423,083)	(151,818)

敏感度分析

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，對合併公司於 105 及 104 年度之損益將分別增加／減少 72 仟元及 353 仟元。

2. 信用風險

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。合併公司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合併公司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、目前經濟環境以及合併公司內部評等標準等因素。另合併公司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。

合併公司截至 105 年及 104 年 12 月 31 日止,前十大客戶應收款項占本合併公司應收款項總額之百分比分別為 52%及 54%,其餘應收款項之信用集中風險相對並不重大。

合併公司之財務部依照合併公司政策管理銀行存款、固定收益證券及其他金融工具之信用風險。由於合併公司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。

3. 流動性風險

合併公司藉由現金及約當現金、高流動性之有價證券、銀行借款及轉換公司債等以維持財務彈性。下表係彙總合併公司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

105 年 12 月 31 日

	要求即付或短於 1 年	1 ~ 2 年	3 ~ 5 年	5 年以上
非衍生金融負債				
應付款項	$ 294,988	$ -	$ -	$ -
應付公司債	161,380	-	-	-
借款	105,663	49,494	64,470	93,729
	$ 562,030	$ 49,494	$ 64,470	$ 93,729

104 年 12 月 31 日

	要求即付或短於 1 年	1 ～ 2 年	3 ～ 5 年	5 年以上
非衍生金融負債				
應付款項	$ 384,716	$ -	$ -	$ -
應付公司債	-	230,389	-	-
借　款	60,512	35,777	23,502	51,890
	$ 445,228	$ 266,166	$ 23,502	$ 51,890

二六、關係人交易

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

(一) 營業收入

關係人類別	105年度	104年度
其他關係人	$ 1,450	$ 969

上述關係人之交易價格係依一般交易慣例辦理。

(二) 進　貨

關係人類別	105年度	104年度
其他關係人	$ 27,862	$ 29,623

上述關係人之交易價格係依一般交易慣例辦理。

(三) 營業費用－租金費用

關係人類別	105年度	104年度
主要管理階層	$ 280	$ 293

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。

(四) 其他利益及損失

關係人類別	105年度	104年度
其他關係人	$ 382	$ 393

(五) 應收帳款－關係人

關係人類別	105年12月31日	104年12月31日
其他關係人	$ 78	$ 36

(六) 其他應收款－關係人

關係人類別	105年12月31日	104年12月31日
其他關係人	$ 102	$ 131

(七) 應付帳款－關係人

關係人類別	105年12月31日	104年12月31日
其他關係人	$ 1,121	$ 4,205

(八) 其他應付款－關係人

關係人類別	105年12月31日	104年12月31日
其他關係人	$ 41,441	$ 36,181

(九) 對主要管理階層之獎酬

105 及 104 年度對董事及其他主要管理階層之薪酬總額如下：

	105年度	104年度
短期員工福利	$ 35,762	$ 33,239
退職後福利	1,945	1,414
	$ 37,707	$ 34,653

二七、質抵押之資產

下列資產業經提供為融資借款之擔保品：

	105年12月31日	104年12月31日
不動產、廠房及設備	$ 242,647	$ 206,217
其他金融資產－定期存款	20,137	46,751
	$ 262,784	$ 252,968

二八、其他事項

本公司之子公司 KSB 公司於 105 年 3 月 8 日收到新加坡競爭局(以下簡稱 CCS) 之違規裁定提案。新加坡競爭局提出之提案暫時認定，連同 KSB 公司在內之 13 家鮮雞批發商，在新加坡鮮雞產品市場中，互相協議並同意不競爭彼此客戶，並從事協調漲價的價格和時間。新加坡競爭局違規裁定提案之目的係在作出裁定前，提供每家廠商表達陳述的機會。KSB 公司業已委任律師刻正處理中，並已於 105 年 5 月 3 日函覆 CCS，故合併公司尚無法合理估計相關負債。

二九、具重大影響之外幣金融資產及負債資訊

合併公司具重大影響之外幣金融資產及負債資訊如下：

105 年 12 月 31 日

	外幣	匯率	帳面金額
金融資產			
貨幣性項目			
新加坡幣	$ 21,271	22.29	$ 474,125
馬來西亞幣	28,692	7.19	206,193
金融負債			
貨幣性項目			
新加坡幣	4,476	22.29	99,780
馬來西亞幣	54,912	7.19	394,615

104 年 12 月 31 日

	外幣	匯率	帳面金額
金融資產			
貨幣性項目			
新加坡幣	$ 26,366	23.26	$ 613,243
馬來西亞幣	16,378	7.66	125,481
金融負債			
貨幣性項目			
新加坡幣	4,388	23.26	102,055
馬來西亞幣	46,872	7.66	359,107

合併公司於 105 及 104 年度外幣兌換(損失)利益分別為(10,408)仟元及 79 仟元，由於合併公司之外幣交易貨幣種類繁多，故無法按各重大影響之外幣別揭露兌換損益。

三十、附註揭露事項

(一) 重大交易事項及(二)轉投資事業相關資訊：

1. 資金貸與他人：附表二。
2. 為他人背書保證：附表三。
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：附表五。

8. 應收關係人款項達新臺幣一億元或實收資本額百分之二十以上：無。

9. 從事衍生工具交易：無。

10. 其他：母子公司間及各子公司間之業務關係及重要交易往來情形及金額：附表一。

11. 被投資公司資訊：附表四。

(三) 大陸投資資訊：

1. 大陸被投資公司名稱、主要營業項目、實收資本額、投資方式、資金匯出入情形、持股比例、投資損益、期末投資帳面金額、已匯回投資損益及赴大陸地區投資限額：無。

2. 與大陸被投資公司直接或間接經由第三地區所發生下列之重大交易事項，及其價格、付款條件、未實現損益：無。

三一、<u>部門資訊</u>

為管理之目的，合併公司依據不同產品與勞務劃分營運單位，並分為下列二個應報導營運部門：

家禽加工處理及銷售部門：負責肉品加工處理及其製品之銷售業務。

農場部門：負責農場經營管理暨雞隻飼育。

合併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。

(一) 部門收入與營運結果

	家禽加工處理及銷售	農場	應報導公司小計	其他公司（註1）	調節及銷除（註2）	總計
105年度						
來自外部客戶收入	$1,441,255	$ 987,669	$2,428,924	$ 6,870	$ -	$2,435,794
部門間收入	869	630,477	631,346	10,884	(642,230)	-
部門收入	$1,442,124	$1,618,146	$3,060,270	$ 17,754	($ 642,230)	$2,435,794
部門損益	$ 133,240	$ 94,076	$ 227,316	($ 35,950)	($ 146)	$ 191,220
104年度						
來自外部客戶收入	$1,314,310	$ 517,617	$1,831,927	$ 5,274	$ -	$1,837,201
部門間收入	722	595,538	596,260	740	(597,000)	-
部門收入	$1,315,032	$1,113,155	$2,428,187	$ 6,014	($ 597,000)	$1,837,201
部門損益	$ 145,465	$ 35,122	$ 180,587	($ 22,593)	$ 368	$ 158,362

註1：係指未達到應報導部門之量化門檻之公司。

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。

(二) 地區別資訊

合併公司主要營運及來自外部客戶之收入均在東南亞地區。

(三) 主要客戶資訊

105及104年度合併公司之收入金額2,435,794仟元及1,837,201仟元中，分別有484,105仟元及424,240仟元係來自合併公司之最大客戶。105及104年度無其他來自單一客戶之收入達合併公司收入總額之10%以上者。

附表一　母子公司間業務關係及重要交易往來情形：

單位：新台幣仟元

編號（註1）	交易人名稱	交易往來對象	與交易人之關係（註2）	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3）
	105年度						
0	本公司	KSB公司	1	其他應收款	$ 129,282	一般交易條件	8%
1	MKP公司	KSB公司	3	銷貨收入	513,404	〃	21%
1	MKP公司	LKP公司	1	銷貨收入	61,137	〃	3%
1	MKP公司	LKP公司	1	其他應收款	22,996	〃	1%
2	KSH公司	KSA公司	1	其他應收款	80,195	〃	5%
3	KSA公司	KSR公司	3	其他應收款	68,238	〃	4%
4	KSB公司	KSO公司	3	其他應收款	22,415	〃	1%
4	KSB公司	KSO公司	3	進貨	10,884	〃	0%

註1：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2：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3：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。

註4：重要交易往來金額達新台幣10,000仟元以上者。

註5：上表列示之所有交易於編製合併財務報表時，業已銷除。

附表二　資金貸與他人：

單位：新台幣及外幣仟元

編號(註1)	貸出資金之公司	貸與對象	往來科目(註2)	是否為關係人	本期最高餘額	期末餘額	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		
0	本公司	KSB公司	其他應收款	是	$ 383,389 SGD 17,200	$ 383,389 SGD 17,200	$ 129,283 SGD 5,800	-	2	$ -	營業週轉	$ -	-	$ -	$837,519	$837,519
1	KSH公司	永泰和股份有限公司	其他應收款	是	7,579 SGD 340	7,579 SGD 340	-	-	2	-	營業週轉	-	-	-	837,519	837,519
1	KSH公司	KSO公司	其他應收款	是	22,290 SGD 1,000	22,290 SGD 1,000	-	5.25%	2	-	營業週轉	-	-	-	335,008	837,519
1	KSH公司	KSA公司	其他應收款	是	79,186 MYR 11,019	79,186 MYR 11,019	79,186 MYR 11,019	5.00%	2	-	營業週轉	-	-	-	335,008	837,519
1	KSH公司	YKH公司	其他應收款	是	2,264 MYR 315	2,264 MYR 315	2,264 MYR 315	-	2	-	營業週轉	-	-	-	837,519	837,519
2	MKP公司	LKP公司	其他應收款	是	28,745 MYR 4,000	28,745 MYR 4,000	22,996 MYR 3,200	-	2	-	營業週轉	-	-	-	837,519	837,519
3	KSB公司	KSO公司	其他應收款	是	22,290 SGD 1,000	22,290 SGD 1,000	22,290 SGD 1,000	5.25%	2	-	營業週轉	-	-	-	335,008	837,519

註1：編號欄之說明如下：

(1)發行人填0。

(2)被投資公司按公司別由阿拉伯數字1開始依序編號。

註2：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」規定有短期融通資金必要之貸與他人資金總額及貸與個別公司之金額，不得超過本公司淨值40%；本公司直接及間接持有表決權股份100%之國外公司間，資金貸與之總額及貸與個別公司之限額以本公司淨值為限。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。

註5：上表列示之所有交易，於編製合併財務報表時已全數銷除。

附表三　為他人背書保證：

單位：新台幣及外幣仟元

編號（註1）	背書保證者公司名稱	被背書保證對象		對單一企業背書保證限額（註3）	本期最高背書保證餘額	期末背書保證餘額	實際動支金額	以財產擔保之背書保證金額	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
		公司名稱	關係（註2）										
1	KSH 公司	KSB 公司	3	$ 1,675,038	$ 559,576 SGD 25,104	$ 314,385 SGD 14,104	$ 84,204 SGD 3,778	$ -	37.54%	$ 1,675,038	N	N	N
1	KSH 公司	MKP 公司	3	1,675,038	90,210 MYR 12,553	90,210 MYR 12,553	3,857 MYR 537	-	10.77%	1,675,038	N	N	N
1	KSH 公司	LKP 公司	3	1,675,038	61,874 MYR 8,610	61,874 MYR 8,610	16,063 MYR 2,235	-	7.39%	1,675,038	N	N	N
1	KSH 公司	KSA 公司	3	1,675,038	319,461 MYR 44,454	316,414 MYR 44,030	47,187 MYR 6,566	73,980	37.78%	1,675,038	N	N	N
1	KSH 公司	KSR 公司	3	1,675,038	27,431 MYR 3,817	27,431 MYR 3,817	- MYR -	56,911	3.28%	1,675,038	N	N	N
2	MKP 公司	LKP 公司	3	1,675,038	934 MYR 130	934 MYR 130	673 MYR 94	-	0.11%	1,675,038	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 50%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 50%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 50%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之總額以不超過本公司淨值 2 倍為限。

附表四　直接或間接具有重大影響力或控制能力之被投資公司名稱、所在地區.....等相關資訊：

單位：新台幣及外幣仟元

投資公司名稱	被投資公司名稱	所在地區	主要營業項目	原始投資金額 本期期末	原始投資金額 上期期末	期末持有 股數	期末持有 比率(%)	期末持有 帳面金額	被投資公司本期(損)益	本期認列之投資(損)益	備註
本公司	KSH 公司	新加坡	投資控股	$ 241,257 SGD 10,219	$ 177,985 SGD 7,519	10,219,061	100%	$ 818,896	$ 162,666 SGD 6,964	$ 162,666 SGD 6,964	註 1
KSH 公司	KSB 公司	新加坡	家禽屠宰、加工買賣	35,374 SGD 1,500	35,374 SGD 1,500	1,500,000	100%	369,486 SGD 16,576	111,918 SGD 4,792	111,918 SGD 4,792	註 1
	MKP 公司	馬來西亞	家禽飼養	145,621 MYR 15,000	145,621 MYR 15,000	8,000,000	100%	145,646 SGD 6,534	12,933 SGD 554	12,938 SGD 554	註 1
	永泰和股份有限公司	台灣	家禽飼養、加工買賣	14,000	6,500	1,400,000	100%	4,586 SGD 206	(2,490) (SGD 107)	(2,490) (SGD 107)	註 1
	KSNF 公司	馬來西亞	雞蛋及食品生產買賣	- MYR -	- MYR -	2	100%	(145) (SGD 7)	(52) (SGD 2)	(52) (SGD 2)	註 1
	KSA 公司	馬來西亞	家禽飼養及買賣	108,778 MYR 12,600	108,778 MYR 12,600	12,600,000	70%	132,626 SGD 5,950	62,240 SGD 2,665	43,568 SGD 1,865	註 1
	YKH 公司	馬來西亞	投資控股	- MYR -	- MYR -	2	100%	88 SGD 4	172 SGD 7	172 SGD 7	註 1
	KSR 公司	馬來西亞	房地出租	6,261 MYR 735	6,261 MYR 735	735,000	49%	5,727 SGD 257	1,100 SGD 47	539 SGD 23	註 1
	KSO 公司	新加坡	海鮮漁貨買賣	1,365 SGD 60	1,365 SGD 60	60,000	60%	(9,171) (SGD 411)	(10,423) (SGD 446)	(6,254) (SGD 268)	註 1
	CLI 公司	新加坡	運輸服務	11,145 SGD 500	- SGD -	500,000	100%	11,094 SGD 498	(54) (SGD 2)	(54) (SGD 2)	註 1
MKP 公司	LKP 公司	馬來西亞	家禽買賣	60,976 MYR 6,250	60,976 MYR 6,250	4,000,000	100%	23,383 MYR 3,254	4,114 MYR 528	4,114 MYR 528	註 1
	MW 公司	馬來西亞	房地出租	5,949 MYR 616	5,949 MYR 616	616,000	100%	5,194 MYR 723	130 MYR 17	130 MYR 17	註 1
	KSJ 公司	馬來西亞	家禽飼料生產	28,219 MYR 3,000	28,219 MYR 3,000	3,000,000	100%	21,396 MYR 2,977	(5) (MYR 1)	(5) (MYR 1)	註 1
YKH 公司	KSR 公司	馬來西亞	房地出租	2,683 MYR 315	2,683 MYR 315	315,000	21%	2,455 MYR 342	1,100 SGD 47	231 SGD 10	註 1
KSH 公司	Singapore Poultry Hub Pte. Ltd.	新加坡	家禽屠宰、加工買賣	3,440 SGD 150	- SGD -	150,000	30%	3,344 SGD 150	- SGD -	- SGD -	

註 1：轉投資公司間之投資損益、投資公司採權益法之投資及被投資公司間股權淨值，於編製合併財務報表時，業已全數銷除。

附表五　與關係人進、銷貨之金額達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上：

單位：新台幣仟元

進（銷）貨之公司	交易對象名稱	關係	交易情形				交易條件與一般交易不同之情形及原因		應收（付）帳款		備註
			進（銷）貨	金額	佔總進（銷）貨之比率	授信期間	單價	授信期間	餘額	佔總應收（付）帳款之比率	
MKP 公司	KSB 公司	聯屬公司	（銷　貨）	($ 513,404)	(89.16%)	30 天	$ -	—	$ 9,003	4.9%	

註：上述聯屬公司間之進銷貨交易於編製合併財務報表時業已全部銷除。

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	2015 年度	2016 年度	差異	
			金額	%
流動資產	960,478	915,181	(45,297)	(4.72)
不動產、廠房及設備	597,737	616,407	18,670	3.12
無形資產	-	14,133	14,133	100.00
其他資產	3,825	101,482	97,657	2,553.12
資產總額	1,562,040	1,647,203	85,163	5.45
流動負債	466,538	558,394	91,856	19.69
長期負債	306,321	177,381	(128,940)	(42.09)
其他負債	13,357	19,676	6,319	47.31
負債總額	786,216	755,451	(30,765)	(3.91)
股本	346,057	363,995	17,938	5.18
資本公積	139,056	186,044	46,988	33.79
保留盈餘	313,831	397,302	83,471	26.60
股東權益其他項	(66,526)	(109,822)	(43,296)	(65.08)
非控制權益	43,406	54,233	10,827	24.94
股東權益總額	775,824	891,752	115,928	14.94

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.無形資產較去年同期增加 14 百萬，係本集團之子公司向馬來西亞其他公司購買無形資產所致。

2.其他資產較去年同期增加約 98 百萬，主係因本集團目前計畫興建新的廠房及辦公室，於第四季已開始預付相關之訂金與款項約 70 百萬元。

3.長期負債較去年同期減少約 129 百萬元，主係因本集團於 2015 年 9 月發行新台幣 2.5 億元的公司債雖陸續有轉換，然可轉換公司債規定發行滿兩年後(2017 年 10 月)公司債持有人享有賣回權，故本期將相關金額重分類至一年到期之流動負債科目。

4.資本公積較去年同期增加約 46 百萬元，主係因發行之可轉換公司債，於今年陸續有執行轉換所致。

5.保留盈餘較去年同期增加約 83 百萬元，主係因集團本期營運獲利所致。

6.股東權益其他項目較去年同期減少約 43 百萬元，主係因本集團主要營運個體為新加坡及馬來西亞，因此新加坡幣及馬來西亞幣的變動影響其兌換差額；本年度新加坡幣與馬來西亞幣對台幣匯率持續下跌，因此產生較大金額之兌換差額。

7.非控制權益較去年同期餘額增加約 11 百萬元，係因本集團 2015 年第一季分別投資 Kee Song Agriculture (M) Sdn. Bhd.(持有 70%)、Kee Song Realty (M) Sdn. Bhd.(持有 70%)及 Kee Song Ocean Pte. Ltd.(持有 60%)，其非控制權益影響所致。

二、經營結果

(一)經營結果分析表

單位：新臺幣千元

項目＼年度	2015 年	2016 年	差異	
			金額	%
營業收入淨額	1,837,201	2,435,794	598,593	32.58
營業成本	1,399,499	1,886,295	486,796	34.78
營業毛利	437,702	549,499	111,797	25.54
營業費用	287,363	351,354	63,991	22.27
其他收益及費損淨額	-	-	-	-
營業淨利	150,339	198,145	47,806	31.80
營業外收入及支出	8,023	6,925	(1,098)	(13.69)
稅前淨利	158,362	191,220	32,858	20.75
所得稅費用	31,417	40,416	8,999	28.64
本期淨利	126,945	150,804	23,859	18.79
本期其他綜合損益（稅後淨額）	(65,994)	(47,302)	18,692	28.32
本期綜合損益總額	60,951	103,502	42,551	69.81

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.營業收入及營業成本較去年同期增加，主係因去年第一季併購之 KSA，今年度營運狀況良好致營業收入及營業成本皆較去年同期增加；而新加坡本期營收成長，除了提供 NTUC(新加坡最大的連鎖超市)肉雞產品之外，亦新增蔬果及魚類等產品。

2.營業費用較去年同期增加，主係因去年第一季併購之 KSA，去年上半年度費用支出較少，今年度 KSA 營運狀況良好，為進一步拓展馬來西亞地區之業務，使得推銷費用大幅增加；而新加坡亦為擴大營運成長，增加相關推銷費用；同時本集團因營運拓展用人費用較去年同期增加。

3.營業外收入及支出較去年同期減少，主係因增加利息支出及兌換損失所致。利息支出主係因為支應興建雞舍與取得相關農場土地所需款項，故增加相關借款；兌換損失則係因本集團營運個體間因資金需求調度之借貸，但因馬來西亞幣對台幣匯率持續下跌，下跌幅度近 30%，因此產生較大金額之兌換差額。

4.營業淨利、稅前淨利及本期淨利較去年同期增加，主係因去年第一季併購之 KSA，今年度營運狀況良好；而新加坡本期營收成長，除了提供 NTUC(新加坡最大的連鎖超市)肉雞產品之外，亦新增蔬果及魚類等產品，因此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。

5.本期其他綜合損益較去年同期增加，主係因國外營運機構財務報表換算之兌換差額，主係因匯率換算調整所造成之差異。本集團主要營運個體為新加坡及馬來西亞，因此新幣及馬幣的變動影響其兌換差額；去年同期相關外幣的匯率嚴重下跌，故產生較大額之兌換差額，今年度跌幅趨緩，故與去年同期相比金額較小。

(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(2016)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
496,061	123,001	(125,871)	493,191	-	-

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約 123 百萬元，主係因本期透過向銀行舉借長短期借款償付相關款項，使得帳上應付設備款金額減少所致。

投資活動：投資活動之淨現金流出新臺幣 202 百萬元，主係因本增加廠房及取得營運用之土地，加上增購機器設備與運輸設備等所致；還有增加預付設備款約 7 千萬元，係計畫興建新的廠房及辦公室，於第四季已開始支付相關之訂金與款項。

融資活動：融資活動之淨現金流入新臺幣 73 百萬元，主係長短期借款增加，相關借款主係為支應興建雞舍與取得相關農場土地所需款項。

匯率影響數：現金流入新臺幣 3 百萬元，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(2017 年)現金流動性分析

本集團於 2017 年雖有若干資本支出計畫，預計 2017 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2015年度及2016年度購置固定資產之金額分別為新臺幣370,905千元及新臺幣136,972千元，係因新增投資取得農場土地及房屋，供營業使用，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	2015 度	2016 度
不動產、廠房及設備週轉率（次）	4.03	4.10
總資產週轉率（次）	1.48	1.52

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	2016 年度認列(損)益	轉投資政策	獲利或虧損原因	改善計劃
KSH 公司	162,666	投資控股。	營運符合規劃。	不適用。
KSFC 公司	111,918	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。

項目	2016 年度認列(損)益	轉投資政策	獲利或虧損原因	改善計劃
MKP 公司	12,938	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 KSFC 公司及馬來西亞 LKP 公司加工處理之肉雞。	業績狀況良好。	不適用。
YTH 公司	(2,490)	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。	營運重新規劃中。	不適用。
KSNF 公司	(52)	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。
KSA 公司	43,568	藉由此公司於馬來西亞發展農場事業，主要從事當地毛雞買賣與雛雞孵化銷售。	業績狀況良好。	不適用。
YHK 公司	172	投資控股。	營運符合規劃。	不適用。
KSR 公司	770	藉由此公司持有馬來西亞農場土地，租賃予 KSA 公司飼養雞隻使用。	營運符合規劃。	不適用。
KSO 公司	(6,254)	藉由此公司發展新加坡海鮮漁貨買賣。	營運初期仍在找尋利基市場，仍屬合宜。	不適用。
CLI 公司	(54)	藉由此公司發展新加坡運輸服務業。	營運初期，仍屬合宜。	不適用。
LKP 公司	4,114	藉由此公司發展馬來西亞當地生鮮雞肉市場。	業績狀況尚可。	不適用。
MW 公司	130	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	(5)	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。
Singapore Poultry Hub Pte.Ltd.	-	藉由此公司在新加坡進行雞隻加工處理。	規劃中。	不適用。

(三)未來一年投資計劃

本集團現已位居新加坡前二大肉雞供應商以及馬來西亞前十大雛雞供應商的領

導地位，為了擴大未來的成長動能，公司已斥資 5.5 億元於新加坡購買廠房及土地建置新廠房，新廠規劃為雞肉二次加工生產線、熟食深度加工生產線與蔬菜類產品清洗分切包裝等用途，完工後可望擴充三倍產能，預計將在明年第一季完成首期工程加入營運。

本集團擁有「乳酸菌先進科技」飼養之高利基品牌雞，包括「櫻花雞」、「御膳蟲草雞」以及「其祥康樂雞」三大產品，已在新加坡、馬來西亞及香港地區穩步銷售。展望未來，公司主要成長動能有三：(一）除努力擴大馬國及香港市場外，將複製現有成功經驗，推展不用抗生素的無毒品牌雞至亞洲市場；(二）推廣「技術輸出及銷售利潤分享」模式，期與各大農場合作經營，採用乳酸菌先進科技養殖技術培育雞隻，逐步擴大飼養規模；(三）進行馬來西亞肉雞農場擴廠作業，在下半年完工陸續投產，預估可推升今年之營運成長。

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 2015 年度及 2016 年度利息收入分別為新臺幣 3,219 千元及新臺幣 7,043 千元，佔營業收入淨額比率分別為 0.18%及 0.29%，而利息支出則分別為新臺幣 6,674 千元及新臺幣 13,110 千元，佔營業收入淨額比率分別為 0.36%及 0.54%，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)及馬來西亞幣(MYR)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 2015 年度及 2016 年度兌換利益(損失)淨額分別為新臺幣 79 千元及新臺幣(10,408)千元，佔營業收入淨額之比率分別為 0.01%及 0.43%，所佔比率尚低，對本集團損益之影響有限。但為避免匯率變動對公司損益造成影響，將與往來銀行維持密切聯繫，充分掌握外匯市場變化情形，作為報價依據，以適時反映匯率變動情況。

本集團之財務報表係按新臺幣為功能性貨幣之基礎編製，2015 年度及 2016 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

近年來原物料，如大豆、玉米等之價格穩定，且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可適時反應成本調整售價，若因通貨膨脹導致進貨成本提高，本集團將隨著差異化產品比重情況，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2015年度及2016年度研發費用分別為新臺幣2,052千元及新臺幣2,018千元，占營收淨額百分比約為0.11%及0.08%，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 2015 年起馬來西亞種雞場的垂直整合計劃，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及控管成本，還能進一步掌握雛雞品質以提高成雞育成率。於 2016 年斥資 5.5 億元於新加坡購買廠房及土地建置新廠房，新廠規劃為雞肉二次加工生產線、熟食深度加工生產線與蔬菜類產品清洗分切包裝等用途，完工後可望擴充三倍產能，預計將在明年第一季完成首期工程加入營運，未來將規劃設立蛋雞場及飼料場等，向上游垂直整合至自行生產飼料等，以期藉由垂直整合產業鏈，分散本集團營運風險，為集團創造更多獲利模式。

(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及馬來西亞，在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19.87%，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：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63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：

本公司之子公司KSFC公司於105年3月8日收到新加坡競爭局（以下簡稱CCS）之違規裁定提案。新加坡競爭局提出之提案暫時認定，連同KSFC公司在內之13家鮮雞批發商，在新加坡鮮雞產品市場中，互相協議並同意不競爭彼此客戶，並從事協調漲價的價格和時間。新加坡競爭局違規裁定提案之目的係在作出裁定前，提供每家廠商表達陳述的機會。KSFC公司業已委任律師刻正處理中，並已於105年5月3日函覆CCS，故合併公司尚無法合理估計相關負債。

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7頁)。

2.各關係企業基本資料

2016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	SGD 10,219千元	投資控股
Kee Song Food Corporation (S) Pte. Ltd.	1987年4月11日	No. 2, Defu Lane 2, Singapore 539465	SGD 1,500千元	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 14,000千元	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, Malaysia	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
Kee Song Agriculture Sdn. Bhd.	2015 年3 月13 日	No.7, Jalan S 2/B 15 Centrio Seremban 2 70300 Seremban Negeri Sembilan, Malaysia	MYR 18,000 千元	負責馬來西亞毛雞販售及孵化育雛銷售
YKH Holdings (M) Sdn. Bhd.	2015 年4 月2 日	31-04 Level 31 Menara Landmark, No.12 Jalan Ngee Heng, 80000 Johor Bahru, Malaysia	MYR -千元	投資控股
Kee Song Realty (M) Sdn. Bhd.	2015 年4 月21 日	No.7, Jalan S 2/B 15 Centrio Seremban 2 70300 Seremban Negeri Sembilan, Malaysia	MYR 1,500 千元	持有馬來西亞土地租賃與 KSA 公司飼養雞隻
Kee Song Ocean Pte. Ltd.	2015 年4 月30 日	No. 2, Defu Lane 2, Singapore 539465	SGD 100 千元	負責新加坡海鮮漁貨買賣
Celsius Link International Pte. Ltd.	2016 年12 月23 日	No. 2, Defu Lane 2, Singapore 539465	SGD 500 千元	負責新加坡運輸服務業
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

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 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	未來將負責提供飼養雞隻使用之飼料
Singapore Poultry Hub Pte.Ltd.	2015年12月1日	No.34 Senoko Crescent Singapore 758281	SGD 500 千元	負責新加坡雞隻加工處理業務及買賣

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 9 頁)。

5.各關係企業董事、監察人及總經理資料

2016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)	10,219,061	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 Food Corporation (S) 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)		
	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.		

企業名稱	職稱	姓名或代表人	持有股份	
			股數(股)	持股比例
		(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)	1,400,000	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	Meng Kee Poultry (M) Sdn. Bhd. (代表人:One Kian Huat 王建發)		
Kee Song Agriculture Sdn. Bhd.	董事	Kee Song Holdings Pte. Ltd. (代表人:Ong Kee Song 王其祥)	12,600,000	70%
	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)		
	董事	Dato' Lee Kim Kiong		
	董事	Dato' Tan Chin Long		
YKH Holdings (M) Sdn. Bhd.	董事	Leeu Set Yen	2	100%
	董事	Lim See Teang		
Kee Song Realty (M) Sdn. Bhd.	董事	Kee Song Bio-Tcechnology Holdings Limited (代表人: Ong Kee Song 王其祥)	1,050,000	70%
	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: One Kian Huat 王建發)		
	董事	Dato' Lee Kim Kiong		
	董事	Dato' Tan Chin Long		
Kee Song Ocean Pte. Ltd.	董事	Kee Song Bio-Tcechnology Holdings Limited (代表人: Ong Kee Song 王其祥)	60,000	60%
	董事	Kee Song Bio-Tcechnology Holdings Limited (代表人:Ong Kian San 王建山)		

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 Bio-Tcechnology Holdings Limited (代表人: Ong Yong Xian 王詠嫻)		
	董事	Jeffrey Tan Swee Choon		
	董事	The Kwee Lee		
Celsius Link International Pte. Ltd.	董事	Kee Song Holdings Pte. Ltd. (代表人:Ong Kian San 王建山)	500,000	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)		
	董事	Lek Soon Huat		
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)		
Singapore Poultry Hub Pte. Ltd.	董事	Chiew Kin Huat	150,000	30%
	董事	Tan Chin Long		
	董事	Too Siew Din		
	董事	Toh Cheng Hai		
	董事	Kee Song Holdings Pte. Ltd. (代表人:Ong Kian San 王建山)		

6.各關係企業營運概況

2016 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.	SGD 10,219 千元	821,071	2,147	818,924	–	(1,450)	162,666	15.92
Kee Song Food Corporation (S) Pte. Ltd.	SGD 1,500 千元	678,553	309,067	369,486	1,344,164	117,635	111,918	74.61
Meng Kee Poultry (M) Sdn. Bhd.	MYR 15,000 千元	209,901	62,985	146,916	575,794	9,215	12,933	1.62
Yong Tai Hoe (Taiwan) Co., Ltd.	TWD 14,000 千元	4,916	330	4,586	326	(2,907)	(2,490)	(1.78)
Kee Song Natural Foods (M) Sdn. Bhd.	MYR -千元	6	151	(145)	-	(52)	(52)	(26,043.22)
Kee Song Agriculture Sdn. Bhd.	MYR 18,000 千元	625,161	435,695	189,466	986,919	90,391	62,240	3.46
YKH Holdings (M) Sdn. Bhd.	MYR -千元	2,476	2,388	88	-	(60)	172	85,997.51
Kee Song Realty (M) Sdn. Bhd.	MYR 1,500 千元	103,346	91,657	11,689	-	(1,324)	1,100	0.73
Celsius Link International Pte. Ltd.	SGD 500 千元	11,145	52	11,093	-	(54)	(54)	(0.11)
Kee Song Ocean Pte. Ltd.	SGD 100 千元	17,235	32,520	(15,285)	17,429	(9,609)	(10,423)	(104.23)
Lucky Poultry (M) Sdn.Bhd.	MYR 6,250 千元	75,513	49,249	26,264	97,959	2,650	4,114	1.03
Meng Woon Holdings (M) Sdn. Bhd.	MYR 616 千元	5,317	123	5,194	-	(66)	130	0.21
Kee Song Jaya Feedmill (M) Sdn.Bhd.	MYR 3,000 千元	21,414	18	21,396	-	(90)	(5)	(0.002)
Singapore Poultry Hub Pte. Ltd.	SGD 500 千元	11,142	911	10,231	-	(958)	(958)	(1.92)

(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 79 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。

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	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

股東權益保護重要事項	本公司章程規定與差異原因
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。	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	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），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

股東權益保護重要事項	本公司章程規定與差異原因
	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。	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。

股東權益保護重要事項	本公司章程規定與差異原因
9. 監察人不得兼任公司董事、經理人或其他職員。	
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

上櫃承諾事項追蹤明細表

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 Food Corporation (S) Pte. Ltd. (以下簡稱 KSFC 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，KSFC 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