

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:2019年5月9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

2018
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. 26 Senoko Way Singapore 758048
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. 26 Senoko Way Singapore 758048
電話：+65 6289-4933
- 名稱：Celsius Link International Pte. Lhd. (簡稱「CLI 公司」)
地址：No. 26 Senoko Way Singapore 758048
電話：+65 6289-4933
- 名稱：Katong Satay Singapore Pte. Ltd. (簡稱「KSS 公司」)
地址：3020 UBI AVENUE 2 #03-101 KAMPONG UBI INDUSTRIAL ESTATE SINGAPORE (408896)
電話：+65 6842-1112
- 名稱：BBQ House Singapore Pte. Ltd. (簡稱「BBQ 公司」)
地址：3017 BEDOK NORTH STREET 5 #03-28 GOURMET EAST KITCHEN SINGAPORE (486121)

電話：+65 6842-1112

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. 26 Senoko Way Singapore 758048

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：台北市信義區松仁路 100 號 20 樓

網址：www.deloitte.com/tw

電話：+886 2 2725-9988

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	• Justices of The Peace 太平紳士 • 新加坡南洋大學商學士 • 新加坡食品廠商聯合會永久名譽會長 • Niaga Shipping & Trading Pte. Ltd. 董事 • Indocater (S) Pte. Ltd. 董事 • Food Corporation (Marketing) Pte. Ltd. 食品同業發展有限公司董事總經理
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 • Singapore O&G Ltd. 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提大學材料工程所博士班畢業 • 友旭國際(股)公司董事長 • 友清顧問(股)公司董事長 • 匯揚創業投資(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 • 安泰商業銀行副董事長 • 碩豐數位科技(股)公司董事 • 中華青年交流協會常務理事 • 台農發(股)公司董事 • 傲勝國際(股)公司董事

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	4
	一、公司及集團簡介	4
	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	28
	四、會計師公費資訊	47
	五、更換會計師資訊：	48
	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	48
	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	48
	八、持股比例占前十名之股東，其相互間之關係資料	49
	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	50
肆、	募資情形	52
	一、資本及股份	52
	二、公司債(含海外公司債)辦理情形：	56
	三、特別股辦理情形	58
	四、參與發行海外存託憑證之辦理情形	58
	五、員工認股權憑證辦理情形	59
	六、限制員工權利新股辦理情形	59
	七、併購或受讓他公司股份發行新股辦理情形	59
	八、資金運用計畫執行情形	59
伍、	營運概況	60
	一、業務內容	60
	二、市場及產銷概況	69
	三、最近二年度及截至年報刊印日止從業員工人數	75
	四、環保支出資訊	76
	五、勞資關係	76
	六、重要契約	80
陸、	財務概況	81
	一、最近五年度簡明財務資料	81
	二、最近五年度財務分析	83

三、最近年度財務報告之審計委員會審查報告	85
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	86
五、最近年度經會計師查核簽證之母子公司合併財務報表	148
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	148
柒、財務狀況及經營結果檢討與分析	149
一、財務狀況	149
二、經營結果	150
三、現金流量	151
四、最近年度重大資本支出對財務業務之影響	152
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	152
六、最近年度及截至年報刊印日止風險事項之分析評估	154
七、其他重要事項	159
捌、特別記載事項	160
一、關係企業相關資料	160
二、最近年度及截至年報刊印日止，私募有價證券辦理情形	166
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	166
四、其他必要補充說明事項	166
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	173

壹、 致股東報告書

2018 年度營業報告概要

各位股東女士、先生，大家好：

本公司 2019 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。

2018 年營運回顧

2018全年合併營收為28.35億元，稅後淨損為1.49億元，每股稅後淨損4.05元，2018全年營收較2017年小幅成長14.27%，而未見獲利主要係因認列新加坡競爭與消費者委員會一次性罰款、並受白肉雞價格波動、飼料價格上漲，以及星馬兩新廠之遷廠費用、新廠擴建過渡時期因產能不足需外購雞隻支應等多重因素以致虧損。

本集團為擴大營運動能及因應馬來西亞逐步擴大的市場規模，2016及2017年陸續投資2.15億於南馬柔佛州新建占地9.7公頃的肉雞養殖農場以及5.5億元於新加坡建置肉品加工處理廠，共計斥資新台幣7.65億元。其南馬新肉雞農場目前全場分批養殖，年化產能可達360萬隻肉雞，預計2019年第二季產能效益即可顯現，將可支應2019年的旺季需求。新肉雞農場的出口許可已由馬國政府審批，正式公文核發後即可向新加坡農糧局（AVA）提出申請進口執照，未來可將馬國所飼養的肉雞出口至星國新加工廠進行分切加工與販售，將可有效提升獲利能力，邁入新的營運成長期。

公司除致力以專利技術「乳酸菌」及「無毒生態圈」方式飼養無毒營養的雞隻，近年來仍努力進行垂直整合及擴大產能，以追求更大的營運動能。公司在2015年所啟動之垂直整合肉雞養殖供應鍊計畫，不但有效提升養殖效率並擴大營收，並在新加坡市場經營穩定，穩坐新加坡前三大地位。

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，並可穩定雞隻進貨價格及控管成本，還能進一步掌握雞隻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。

未來經營及發展策略

本集團擁有「乳酸菌先進科技」飼養之高利基品牌雞，自有品牌包括「櫻花雞」、「御膳蟲草雞」以及「其祥康樂雞」三大產品，仍持續推展不用抗生素的無毒品牌雞至亞洲市場，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。

展望2019年，本集團持審慎正向看法，尤其馬國地區銷售規模逐步放大，營收也齊步走高；近期更專注於南馬肉雞新農場及新加坡新肉品加工處理廠的產線與育成率調校，預計第二季起產能效益應可顯現，將可支應今年的旺季需求，並有利於公司今年營運穩健成長。依據上述產能規劃，本年度主要產品預期銷售數量為活雞約49,000仟公斤及生鮮肉雞約10,400仟公斤。

全世界有63%的穆斯林人口居住在亞太地區，其中馬來西亞和印尼就占六成以上；在「2017/18全球伊斯蘭經濟報告」中顯示，預估全球穆斯林市場規模在2022年將達到3兆美元，馬來西亞的清真產業已連續五年領先全球穆斯林，因此本集團積極佈局馬國，參與穆斯林消費力道快速增加，所帶來雞肉市場龐大商機。

隨著飲食消費習慣朝向高品質、精緻及小包裝的趨勢，本集團在星國之肉品加工處理廠已完工，包含一次分切生產線、二次分切生產線、自動輸送及真空熱塑包裝線..等，亦取得新加坡農糧署(AVA)執照及清真(Halal)認證。為爭取新市場，目前亦有多家跨國性連鎖餐飲品牌及通路業者陸續進行查廠，跨國連鎖品牌對雞隻的養殖流程、肉品品質及分切處理過程之要求高，認證作業繁複及耗時，然一旦通過，將可成為新的成長動能，帶動公司未來營運增長。

公司進一步表示，全球對於食品安全愈來愈重視，其祥品牌雞標榜安全飼養及不含抗生素的無毒雞肉，符合消費者追求健康環保的趨勢，近年更進行上下游垂直整合、擴大養殖規模、投資興建自動化分切加工廠，以期站穩新加坡市場、擴大馬國市占率，未來將再逐步拓展至亞洲市場。

展望未來，本集團在渡過擴廠期間的艱辛後，仍將致力於縱向營運整合及橫向市場規模推展，在南馬肉雞農場與新加坡加工廠產能的挹注帶動下，營運可望否極泰來，邁開大步跨入新的里程碑。

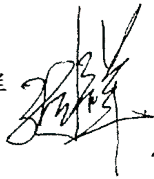
不管是過去、現在或是未來，本集團將持續致力於提供無毒、安全、高營養、好口味的產品，更積極推廣保護環境的生態飼養方式，不僅提供健康的食材，並為保護環境盡一份心，充份體現本集團的經營理念。集團員工不分國家、不分職位，共同為地球、為社會、為後代、為他人盡一份責任。

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：高英竣



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，2005 年與日本知名大學及其研究機構合作，在雞隻飼料中添加利用高科技技術生產之乳酸菌，取代抗生素及成長激素飼養雞隻，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 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，亦獲新加坡 Parents World 肯定的「BEST OF THE BEST」榮銜；此外 2013 年推出「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，因添加的天然胡蘿蔔素及乳酸菌，使雞肉的脂肪及膽固醇較低，提供消費者多元的產品選擇。

本集團雞隻透過供應鏈垂直整合，以掌握品質提高成雞育成率。農場則採用自動化飼料配送設備、自動化溫控設施，及專人管理照顧，還有全天候定時播放莫札特音樂，提供雞隻衛生舒適的環境，亦結合獲 ISO9001:2008 認證無抗生素飼養系統，以乳酸菌取代抗生素飼養雞隻，確保其祥生產的品牌雞肉無抗生素。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。

未來會將乳酸菌技術擴大應用至蔬菜，無抗生素殘留之雞糞堆肥處理後應用至蔬菜種植，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，真正做到健康無汙染之環保生態圈。「健康美食、健康生活」係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，力行無汙染飼養環境之推廣，亦為當前人類過度破壞環境省思下盡一份社會責任。

(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 KSFC 公司(原 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	• KSFC 公司(原 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	• KSFC 公司(原 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 KSFC 公司(原 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 KSFC 公司(原 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 KSFC 公司(原 KSB 公司)御膳蟲草雞品牌獲新加坡知名雜誌 Parents World 肯定的「BEST OF THE BEST」最佳坐月食材榮銜 • 8 月 17 日於臺灣公開發行 • 8 月 29 日於臺灣櫃檯買賣中心興櫃市場掛牌 • 12 月 12 日於臺灣櫃檯買賣中心正式掛牌
2012 年	• 3 月 KSFC 公司(原 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

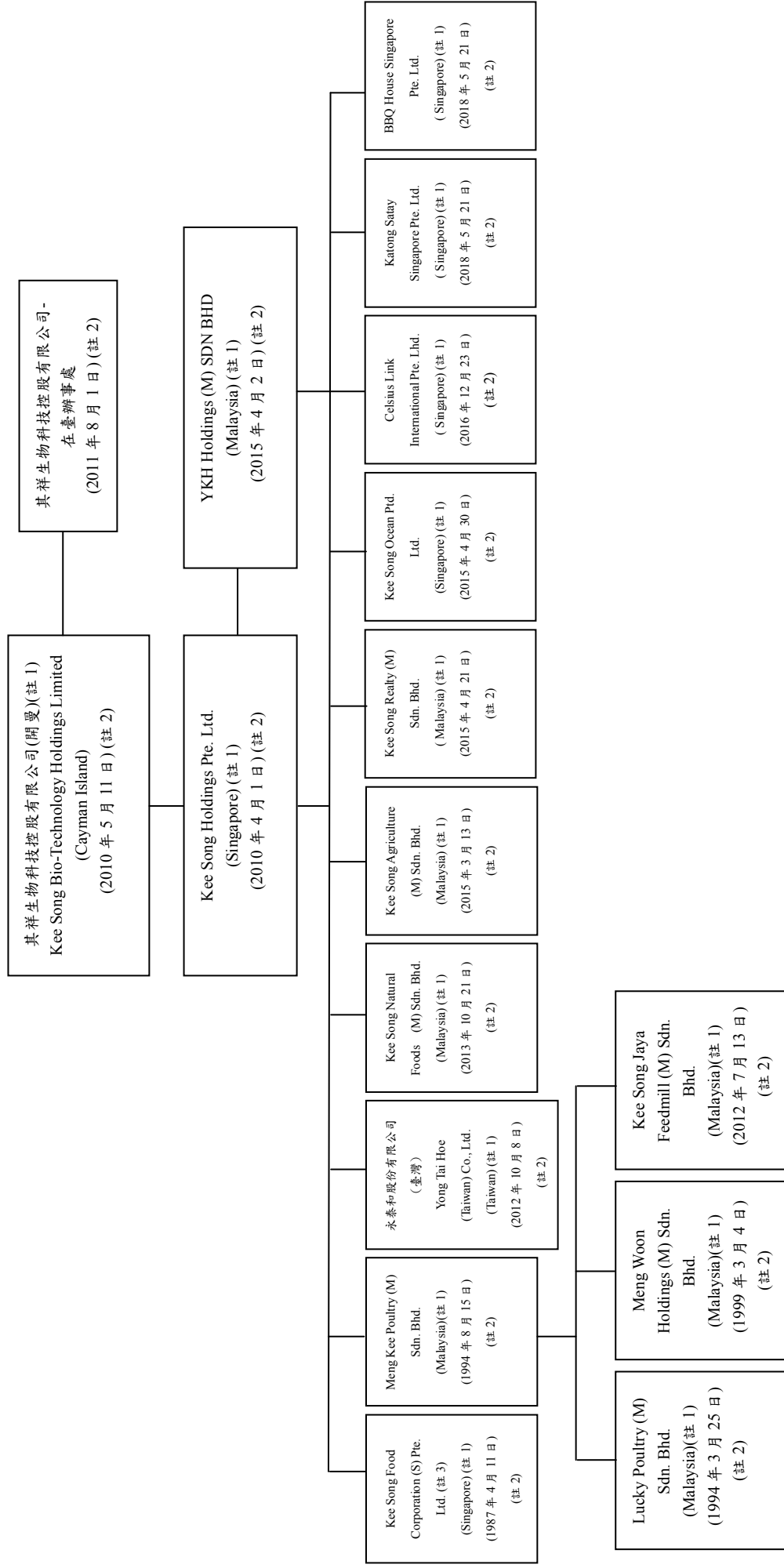
年 度	公司及集團沿革之重要記事
	• 10 月 21 日於馬來西亞成立 KSNF 公司 • 11 月新加坡導入 E-commerce(電子商務) • 11 月 25 日 LKP 公司通過馬來西亞穆斯林加工處理認證(Jabatan Kemajuan Islam Malaysia (JAKIM-halal)) • 11 月康樂雞獲得新加坡保健促進局「最健康選擇」認證 • 12 月 12 日 YTH 公司在臺舉辦其祥康樂雞上市記者會
2014 年	• 4 月 18 日 KSFC 公司(原 KSB 公司)榮獲新加坡鄰里企業之星之最佳創意獎 • 12 月 23 日 KSFC 公司(原 KSB 公司)榮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，主要從事雞鴨飼育及毛雞買賣 • 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 9001:2008 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	• 3 月 3 日 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」) • 3 月 17 日馬來西亞首家獲得 MyOrganic 認證的家禽公司 • 3 月 17 日 MKP 公司通過 MYGAP(Malaysian Good Agricultural Practices)
2018 年	• 1 月 14 日在新加坡與當地肉乾業者合作推出「有機雞肉肉乾」 • 5 月 21 日於新加坡成立 BBQ 公司及 KSS 公司 • 7 月 30 日 KSFC 公司搬遷至 26 Senoko way

(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 154 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。

2018年12月31日；單位：千元；股

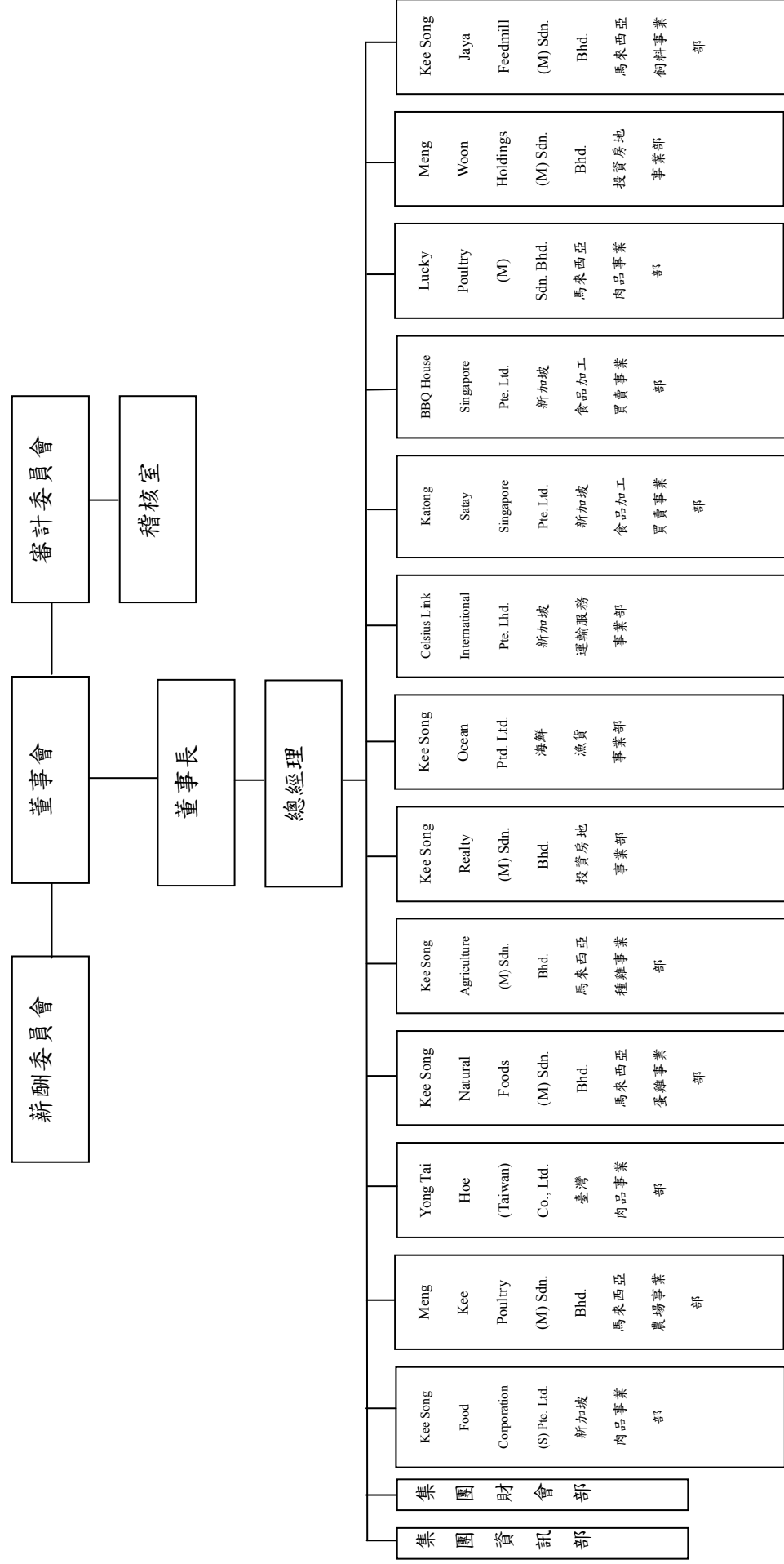
關係企業 名稱	關 係	本公司直接或間接持有			持有本公司		
		持股 比例	持有股份 (股)	投資金額 (千元)(註)	持有 比率	持有 股份	持有 投資
KSH 公司	子公司	100%	12,519,061	SGD 12,519	—	—	—
KSFC 公司	孫公司	100%	3,800,000	SGD 3,800	—	—	—
MKP 公司	孫公司	100%	13,000,000	MYR 20,000	—	—	—
YTH 公司	孫公司	100%	1,400,000	NTD 14,000	—	—	—
KSNF 公司	孫公司	100%	2	MYR -	—	—	—
KSA 公司	孫公司	70%	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	—	—	—
KSS 公司	孫公司	100%	2	SGD -	—	—	—
BBQ 公司	孫公司	100%	1,050,000	SGD 1,050	—	—	—
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，確保集團財務穩定安全，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及預算目標之達成。
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，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。
食品加工買賣事業部	負責新加坡熟食業務及加強網路銷售服務，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

2019 年 4 月 19 日

職 稱 姓 名	性 別	國 籍 或 註 冊 地	選(就)任 日 期	任 期	初 次 選 任 日 期	選 任 時		現 在		配 偶、未 成 年 子 女		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		
						持 有 股 份 股 數	持 股 比 率	持 有 股 份 股 數	持 股 比 率	持 有 股 份 股 數	持 股 比 率	持 有 股 份 股 數	持 股 比 率			職 稱	姓 名	關 係
董事長 Ong Kee Song 王其祥	男	新加坡	2016/6/27	3 年	2010/5/11	1	100%	6,958,783	18.90%	—	—	—	—	• 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	• 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 • 建發國際投資股份有限公司董事	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 姓名	性別	國籍或 註冊地	選(就)任 日期	任期	初次 選任 日期	選任時 持有股份		配偶、未成年子 女現在持有股		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	持股比例	股數	持股比例	股數	持股比例			職稱	姓名	關係
董事 Ong Kian San 王健山	男	新加坡	2016/6/27	3 年	—	—	—	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 - 建發國際投資股份有限公司董事	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 Ong Yong Xian 王詠嫻	女	新加坡	2016/6/27	3 年	—	—	—	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、CLI 公司、KSS 公司及 BBQ 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 - 建發國際投資股份有限公司	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 王健山 王建發 劉雪燕	兄妹 姐弟 姐弟 弟媳

職稱 姓名	性別	國籍或 註冊地	選(就)任 日期	任期	初次 選任 日期	選任時		現任		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	持股比例	股數	持股比例	股數	持股比例	股數	持股比例			職稱	姓名	關係
															公司監察人			
董事 Ng Yan Huay 黃延輝	男	新加坡	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 Ng Boon Yew 吳文友	男	新加坡	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 ● Singapore O&G Ltd. 董事長	無	無	無

職 稱 姓 名	性 別	國 籍 或 註 冊 地	選(就)任 日 期	任 期	初 次 選 任 日 期	選 任 時		現 在		配 偶、未 成 年 子 女 現 在 持 有 股		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 Koh Seng Choon 許承俊	男	新加坡	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
						—	—	—	—	—	—	—	—	• 美國俄亥俄州立辛辛那提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	• 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)公司董事長 • 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 • 中華青年交流協會常務理事 • 台農發(股)公司董事 • 傲勝國際(股)公司董事 • 碩豐數位科技(股)公司董事	無	無	無
獨立董事 蔡文賢	男	中華民國	2016/6/27	3 年	2011/3/24	—	—	—	—	—	—	—	—					

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、KSFC 公司、KSA 公司、KSR 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。

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

姓名	條件	是否具有五年以上工作經驗 及下列專業資格			符合獨立性情形（註）										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	V	0
Ng Boon Yew 吳文友		V	V	V	V	V	V	V	V	V	V	V	V	V	2
Koh Seng Choon 許承俊	V		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	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

2019 年 4 月 19 日

職稱 姓名	性別	國籍	選(就)任日期	持有股份		配偶、未成年子女持有股份		利用他人名義持有股份		主要經(學)歷	目前兼任其他公司之職務	具配偶或二親等以內關係之經理人		
				股數	持股比例	股數	持股比例	股數	持股比例			職稱	姓名	關係
集團總經理 Ong Kian San 王連山	男	新加坡	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 KSI 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 - 建發國際投資股份有限公司董事	董事長(註1)	王其祥	兄弟
												KSFC 公司營運事業主管	王詠嫻	姐弟
												集團海外業務開發主管(註2)	王建發	兄弟
												KSFC 公司採購經理	劉雪燕	夫妻
集團研發部門主管、MKP 公司及 LKP 公司營運事業主管 Ong Kee Song 王其祥	男	新加坡	1987/4/11	6,958,783	18.90%	—	—	—	—	- 新加坡劍橋普通教育證書 - 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 KSI 公司董事 - UDS Marketing Pte. Ltd. 董事 - Otemchi	KSFC 公司營運事業主管	王詠嫻	兄妹
												集團總經理	王連山	兄弟
												集團海外業務開發主管(註2)	王建發	兄弟
												KSFC 公司採購經理	劉雪燕	弟媳

職 稱 姓 名	性 別	國 籍	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
											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 ● 建發國際投資股份有限公司 董 事			
KSFC 公司 營運事業主管 Ong Yong Xian 王詠嫻	女	新加坡	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、CLI 公司、KSS 公司及 BBQ 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	董事長(註1) 集團總經理 集團海外業務開發主管(註2) KSFC 公司採購經理	王其祥 王燕山 王建發 劉雪燕	兄妹 姐弟 姐弟 弟媳

職 稱 姓 名	性 別	國 籍	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
											- Yong Ka Hoe Resources (M) Sdn Bhd 董事 - 建發國際投資股份有限公司監察人			
集團海外業務開發 主管兼任KSFC公 司研發部門主管 One Kian Huat 王建發	男	新加坡	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、KSFC 公司、KSA 公司、KSR 公司、CLI 公司、LKP 公司、MW 公司及 KSI 公司董事 - YTH 公司監察人 - KSFC 公司研發部門經理 - 建發國際投資股份有限公司董事長	董事長(註1)	王其祥	兄弟
												KSFC 公司營運事業主管 集團總經理 KSFC 公司採購經理	王詠嫻 王建山 劉雪燕	姐妹 兄弟 弟媳
KSA 公司 營運事業主管 Dato' Lee Kim Kiong	男	馬來西亞	2015/4/1	—	—	—	—	—	—	- 馬來西亞禽畜業聯合總會會員 30 多年家禽養殖經驗	- 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	KSA-Southern 經理 KSA 公司營運事業主管 KSA 公司種雞副總經理	Datin Tan Chooi Ho Lee Wei Kang Lee Wei Guan	夫妻 父子 父子

職 稱 姓 名	性 別	國 籍	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
											● E-Quipcity (M) Sdn Bhd ● Magnate Property Sdn Bhd ● Goldcoin Revenue Sdn Bhd ● Belabumi Development Sdn Bhd ● Special Heritage Holdings Sdn Bhd ● Nanyang Metro Sdn Bhd ● Kejora Budimas Sdn Bhd ● Stable Strong Enterprise Sdn Bhd ● T&L Plantation Sdn Bhd ● Stabl Majujaya Sdn Bhd ● Bekal Waras Sdn Bhd ● Primary Goodness Sdn Bhd ● Agro Hectares Sdn Bhd			

職 稱 姓 名	性 別	國 籍	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
KSA 公司 營運事業主管 Lee Wei Kang	男	馬來西亞	2016/11/1	—	—	—	—	—	—	• SIM-RMIT University (Singapore) 經濟學學士 • Associate Executive at RHB Investment Bank	無	KSA 公司 營運事業主管	Dato' Lee Kim Kiong	父子
CLI 公司 營運事業主管 Lek Soon Huat	男	新加坡	2017/3/1	—	—	—	—	—	—	• Celsius Link International 董事 • Food Team Services 董事 • Kong Yong High School	無	無	無	無
BBQ 公司 營運事業主管 Sim Baoyuan	男	新加坡	2013/5/16	—	—	—	—	—	—	• Bachelor of Business Management (Marketing) • RMIT University • Auston Institute of Management of Management Pte Ltd, Marketing Manager	• KSFC 公司業務發展經理	無	無	無
MKP 公司 營運事業主管 Ong Quan Yi 王權毅	男	新加坡	2014/2/17	2,157,000	5.86%	—	—	—	—	• Bachelor of Science in Business Admin – International Business, California State	無	董事長(註1)	王其祥	父子

職 稱 姓 名	性 別	國 籍	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
										University, Long Beach ● Project Dignity Pte Ltd, Accounts Executive				
YKH 公司 營運事業主管 Leeu Set Yen 劉雪燕	女	馬來 西亞	1991/5/15	420,000	1.14%	4,982,085	13.53%	—	—	● Malaysia Secondary School (Negeri Sembilan)	● KSFC 公司採購經理	集團總經理 董事長(註1) 集團海外業務開發主管(註2) KSFC 公司營運事業主管	王 建 山 王 其 祥 王 建 發 王 詠 嫻	夫 妻 大 伯 二 伯 大 姑
YKH 公司 營運事業主管 Lim See Teang 林思婷	女	馬來 西亞	2004/5/1	—	—	—	—	—	—	● Postgraduate Diploma in Commerce and Management (Major in Finance) Lincoln University ● Bachelor of Commerce and Management (Major in Accounting) Lincoln University ● Southern Stainless Steel Pte Ltd, Accounts Executive	● KSFC 公司會計經理	無	無	無

職 稱 姓 名	性 別	國 籍	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 Koh IngChin 高英竣	男	新 加 坡	2019/3/11	—	—	—	—	—	—	• Juken Technology Group Chief • Financial Officer • PWC Audit Manager • Ernst&Young Audit Manager	無	無	無	無
資 訊 部 主 管 Chng Khang Loon 莊凱軒	男	馬 來 西 亞	2018/9/19	—	—	—	—	—	—	• Bachelor Degree in Computer Science/IT (New Era College) • Corporate Innovation, IT Manager • Phoon Huat Pte Ltd, Head of IT	無	無	無	無
稽 核 室 主 管 游志宗	男	中 華 民 國	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、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	現金金額	股票金額	現金金額	股票金額			
董事長	王其祥	-	-	-	-	-	-	-	-	-	7,462	-	201	-	-	-	-	(5.14)%		
董事	王建山	-	-	-	-	-	-	-	-	-	7,436	-	381	-	-	-	-	(5.23)%		
董事	王詠嫻	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5,939	-	278	-	-	-	-	(4.17)%		
事	黃延輝	708	708	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0.48)%	(0.48)%	
獨立董事	吳文友	587	587	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0.39)%	(0.39)%	
獨立董事	許承俊	688	688	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0.46)%	(0.46)%	
獨立董事	蔡文賢	607	607	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0.41)%	(0.41)%	
*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	—	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 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 (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	現金 金額	股票 金額	財務報告內 所有公司 股票 金額	本公司	財務報告 內所 有公司	
集團 總經理	王建山													
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 營運事業主管	Lee Wei Kang	—	36,686	—	2,717	—	—	—	—	—	—	—	(26.41)%	—
孫公司 營運事業主管	Ong Quan Yi													
孫公司 總經理	Lek Soon Huat													
孫公司 營運事業主管	Sim Baoyuan													
孫公司 營運事業主管	Leeu Set Yen													
孫公司 營運事業主管	Lim See Teang													

* 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)，均應予揭露。

酬金級距表

給付本公司各個總經理及副總經理酬金級距	總經理及副總經理姓名	
	本公司	財務報告內所有公司 E
低於 2,000,000 元	—	Lek Soon Huat 、Ong Quan Yi、Sim Baoyuan、 Leeu Set Yen、Lim See Teang
2,000,000 元 (含) ～ 5,000,000 元 (不含)	—	—
5,000,000 元 (含) ～ 10,000,000 元 (不含)	—	王其祥、王建山、王詠嫻、王建發、 Dato' Lee Kim Kiong、Lee Wei Kang
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 11 位

4.配發員工紅利之經理人姓名及配發情形

本公司2018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

年度 \ 比較項目	給付各項酬金總計		佔合併報表所有公司 稅後純益%	
	2017 年	2018 年	2017 年	2018 年
董事(含獨立董事)、總經理及副總經理	45,613	41,994	98.44%	(28.15)%
合併總利益	46,336	(149,192)	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

2018年度及截至2019年3月為止，本公司董事會共開會6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	5	1	83%	
董事	王建山	6	0	100%	
董事	王詠嫻	6	0	100%	
董事	黃延輝	6	0	100%	
獨立董事	吳文友	6	0	100%	
獨立董事	許承俊	6	0	100%	
獨立董事	蔡文賢	6	0	100%	

其他應記載事項：

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

(一)證券交易法第14條之3所列事項：

開會日期(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
2018/3/16 (第三屆第9次)	●核准本公司之子公司 KSA 自地委建種雞場預算追加案增加至馬幣5百萬元 ●核准本公司對子公司 KSFC 其資金貸與新幣10,000,000元。	所有獨立董事核准通過
2018/5/11 (第三屆第10次)	●核准本公司之子公司 KSR 增資馬幣6,000,000元 ●核准本公司之子公司 KSH 對其子公司 YKH 增資馬幣1,629,998元 ●核准本公司之子公司 KSR 向子公司 LKP 以馬幣1,900,000元取得土地及廠房 ●核准本公司之子公司 KSA 租地委建肉雞廠，授權董事長馬幣1千萬元內全權負責設廠 ●核准本公司之子公司 KSH 於新加坡設立子公司 BBQ House & Katong Satay ●核准本公司之子公司 BBQ House 取得機器設備、銷售用存貨及無形資產等新幣1,050,000元	
2018/6/13 (第三屆第11次)	●核准本公司發行第二次無擔保可轉換公司債不超過新台幣4億元	
2018/8/8 (第三屆第12次)	●核准本公司發行第二次無擔保可轉換公司債3億元 ●核准本公司之子公司 KSH 對其子公司 SPH 增資新幣750,000元	
2018/11/12 (第三屆第13次)	●核准本公司之子公司 KSA 對其子公司 KSR 代付款馬幣5,016,066.59元轉資金貸與	

	●本公司之子公司 KSFC 收到新加坡競爭局之裁定書，並處以新幣 2,689,065 元之罰鍰 ●核准本公司之子公司 MKP 字地委建預算追加案，由馬幣 3000 萬元增加至馬幣 3300 萬元 ●核准本公司之子公司 KSH 資金貸與其子公司 KSFC 新幣 5,000,000 元，並授權董事長於額度內及不超過五年期間內分次撥貸或循環動用 ●核准本公司之子公司 KSH 按其持股比例背書保證其子公司 KSA 馬幣 6,020,000 元及 2,800,000 元 ●核准本公司之子公司 KSH 按比例背書保證其子公司 KSR 馬幣 1,140,000 元 ●核准本公司之子公司 KSFC 擬以新幣 1,600,000 元出售 Kaki Bukit 之廠房	
2019/3/11 (第三屆第 14 次)	●核准財務主管異動 ●修訂取得或處分資產處理程序 ●核准本公司之子公司 KSA 自地委建種雞場預算追加案增加至馬幣 6 百萬元 ●核准本公司之子公司 LKP 處分土地，總面積 5,886 平方公尺，總金額為馬幣 1,235,450 元 ●核准本公司之子公司 KSFC 取得營業用廠房授權案，擬以新幣 3,801,770.28 元取得 SPH 四樓單位	

(二)除前開事項外，其他經獨立董事反對或保留意見且有紀錄或書面聲明之董事會議決事項：本年度並未發生上述情形。

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

2018年度及截至2019年3月止，本公司審計委員會共開會6次，獨立董事出席情形如下：

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	6	0	100%	
獨立董事	蔡文賢	6	0	100%	
其他應記載事項：					

一、審計委員會之運作如有下列情形之一者，應敘明董事會日期、期別、議案內容、審計委員會決議結果以及公司對審計委員會意見之處理。

(一)證券交易法第 14 條之 5 所列事項：

開會日期(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
2018/3/16 (第三屆第 9 次)	●核准民國 106 年度財務報表 ●核准民國 106 年度內控聲明書 ●核准本公司之子公司 KSA 自地委建種雞場預算追加案增加至馬幣 5 百萬元 ●核准本公司對子公司 KSFC 其資金貸與新幣 10,000,000 元。	審計委員會全體成員同意通過；全體出席董事通過。
2018/5/11 (第三屆第 10 次)	●核准民國 107 年度第一季財務報表 ●核准民國 106 年度股東會之年報及議事手冊 ●核准本公司之子公司 KSR 增資馬幣 6,000,000 元 ●核准本公司之子公司 KSH 對其子公司 YKH 增資馬幣 1,629,998 元 ●核准本公司之子公司 KSR 向子公司 LKP 以馬幣 1,900,000 元取得土地及廠房 ●核准本公司之子公司 KSA 租地委建肉雞廠，授權董事長馬幣 1 千萬元內全權負責設廠 ●核准本公司之子公司 KSH 於新加坡設立子公司 BBQ House & Katong Satay ●核准本公司之子公司 BBQ House 取得機器設備、銷售用存貨及無形資產等新幣 1,050,000 元	
2018/6/13 (第三屆第 11 次)	●核准本公司發行第二次無擔保可轉換公司債不超過新台幣 4 億元	
2018/8/8 (第三屆第 12 次)	●核准民國 107 年度第二季財務報表 ●核准本公司發行第二次無擔保可轉換公司債 3 億元 ●核准本公司之子公司 KSH 對其子公司 SPH 增資新幣 750,000 元	
2018/11/12 (第三屆第 13 次)	●核准民國 107 年度第三季財務報表 ●核准本公司之子公司 KSA 對其子公司 KSR 代付款馬幣 5,016,066.59 元轉資金貸與 ●本公司之子公司 KSFC 收到新加坡競爭局之裁定書，並處以新幣 2,689,065 元之罰鍰 ●核准本公司之子公司 MKP 字地委建預算追加案，由馬幣 3000 萬元增加至馬幣 3300 萬元 ●核准本公司之子公司 KSH 資金貸與其子公司 KSFC 新幣 5,000,000 元，並授權董事長於額度內及不超過五年期間內分次撥貸或循環動用 ●核准本公司之子公司 KSH 按其持股比例背書保證其子公司 KSA 馬幣 6,020,000 元及 2,800,000 元 ●核准本公司之子公司 KSH 按比例背書保證其子公司 KSR 馬幣 1,140,000 元 ●核准本公司之子公司 KSFC 擬以新幣 1,600,000 元出售 Kaki Bukit 之廠房	
2019/3/11 (第三屆第 14 次)	●核准民國 107 年度財務報表 ●核准民國 107 年度內控聲明書 ●核准財務主管異動 ●修訂取得或處分資產處理程序 ●核准本公司之子公司 KSA 自地委建種雞場預算追加案增加至馬幣 6 百萬元 ●核准本公司之子公司 LKP 處分土地，總面積 5,886 平方公尺，總金額為馬幣 1,235,450 元	

●核准本公司之子公司 KSFC 取得營業用廠房授權案，擬以新幣 3,801,770.28 元取得 SPH 四樓單位																				
(二)除前開事項外，其他未經審計委員會通過，而經全體董事三分之二以上同意之議決事項：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（應包括就公司財務、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。 獨立董事與內部稽核主管及簽證會計師溝通事項如下表： <table border="1"> <thead> <tr> <th>開會日期(期別)</th><th>與內部稽核主管溝通事項</th><th>與簽證會計師溝通事項</th></tr> </thead> <tbody> <tr> <td>2018/3/16 (第三屆第 9 次)</td><td>1.審閱內部稽核報告 2.審核民國 106 年度內控聲明書</td><td>討論民國 106 年度財務報表查核情況</td></tr> <tr> <td>2018/5/11 (第三屆第 10 次)</td><td>1.審閱內部稽核報告</td><td>討論民國 107 年度第一季財務報表核閱情況</td></tr> <tr> <td>2018/8/8 (第三屆第 12 次)</td><td>1.審閱內部稽核報告</td><td>討論民國 107 年度第二季財務報表核閱情況</td></tr> <tr> <td>2018/11/12 (第三屆第 13 次)</td><td>1.審閱內部稽核報告 2.審核民國 108 年度內部稽核年度計畫</td><td>討論民國 107 年度第三季財務報表核閱情況</td></tr> <tr> <td>2019/3/11 (第三屆第 14 次)</td><td>1.審閱內部稽核報告 2.審核民國 107 年度內控聲明書</td><td>討論民國 107 年度財務報表查核情況</td></tr> </tbody> </table> 結果：上述事項皆經審計委員會審閱或核准通過，獨立董事並無反對意見。			開會日期(期別)	與內部稽核主管溝通事項	與簽證會計師溝通事項	2018/3/16 (第三屆第 9 次)	1.審閱內部稽核報告 2.審核民國 106 年度內控聲明書	討論民國 106 年度財務報表查核情況	2018/5/11 (第三屆第 10 次)	1.審閱內部稽核報告	討論民國 107 年度第一季財務報表核閱情況	2018/8/8 (第三屆第 12 次)	1.審閱內部稽核報告	討論民國 107 年度第二季財務報表核閱情況	2018/11/12 (第三屆第 13 次)	1.審閱內部稽核報告 2.審核民國 108 年度內部稽核年度計畫	討論民國 107 年度第三季財務報表核閱情況	2019/3/11 (第三屆第 14 次)	1.審閱內部稽核報告 2.審核民國 107 年度內控聲明書	討論民國 107 年度財務報表查核情況
開會日期(期別)	與內部稽核主管溝通事項	與簽證會計師溝通事項																		
2018/3/16 (第三屆第 9 次)	1.審閱內部稽核報告 2.審核民國 106 年度內控聲明書	討論民國 106 年度財務報表查核情況																		
2018/5/11 (第三屆第 10 次)	1.審閱內部稽核報告	討論民國 107 年度第一季財務報表核閱情況																		
2018/8/8 (第三屆第 12 次)	1.審閱內部稽核報告	討論民國 107 年度第二季財務報表核閱情況																		
2018/11/12 (第三屆第 13 次)	1.審閱內部稽核報告 2.審核民國 108 年度內部稽核年度計畫	討論民國 107 年度第三季財務報表核閱情況																		
2019/3/11 (第三屆第 14 次)	1.審閱內部稽核報告 2.審核民國 107 年度內控聲明書	討論民國 107 年度財務報表查核情況																		

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	本公司目前尚未制訂「公司治理實務守則」，屆時擬定將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

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	
(二)公司除依法設置薪資報酬委員會及審計委員會外，是否自願設置其他各類功能性委員會？	V	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
(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？			(三)本公司由薪資報酬委員會訂定並定期檢討董事及經理人績效評估與薪資報酬之政策、制度、標準與結構，並將所提建議提交董事會討論。	無重大差異
(四)公司是否定期評估簽證會計師獨立性？	V		(四)本公司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
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

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	
七、資訊公開				
(一) 公司是否架設網站，揭露財務業務及公司治理資訊？	V		(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。	無重大差異
(二) 公司是否採行其他資訊揭露之方式（如架設英文網站、指定專人負責公司資訊之蒐集及揭露、落實發言人制度、法人說明會過程放置公司網站等）？	V		(二)與本公司有關問題將由發言人或代理發言人回答，並由相關業務部門人員協助公司相關資訊之蒐集與揭露。	無重大差異

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	
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：訂有相關員工福利措施及進修培訓計劃，亦遵循各該國之法令制訂退休制度，保障員工權益；員工也可透過開放溝通方式向人資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，2018年本公司董事進修情形，詳請參閱P.36。 (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。	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	

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，2018 年本公司董事進修情形，如下表：

資料基準日：2018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	2018.6.25	2018.6.25	社團法人中華公司治理協會	企業競爭與公平交易	3
		2018.6.26	2018.6.26	社團法人中華公司治理協會	營業秘密保護與舞弊偵防實務	3
董事	王建山	2018.6.25	2018.6.25	社團法人中華公司治理協會	企業競爭與公平交易	3
		2018.6.26	2018.6.26	社團法人中華公司治理協會	營業秘密保護與舞弊偵防實務	3
董事	王詠嫻	2018.6.25	2018.6.25	社團法人中華公司治理協會	企業競爭與公平交易	3
		2018.6.26	2018.6.26	社團法人中華公司治理協會	營業秘密保護與舞弊偵防實務	3
董事	黃延輝	2018.6.25	2018.6.25	社團法人中華公司治理協會	企業競爭與公平交易	3
		2018.6.26	2018.6.26	社團法人中華公司治理協會	營業秘密保護與舞弊偵防實務	3
獨立董事	吳文友	2018.6.25	2018.6.25	社團法人中華公司治理協會	企業競爭與公平交易	3
		2018.6.26	2018.6.26	社團法人中華公司治理協會	營業秘密保護與舞弊偵防實務	3
獨立董事	許承俊	2018.6.25	2018.6.25	社團法人中華公司治理協會	企業競爭與公平交易	3
		2018.6.26	2018.6.26	社團法人中華公司治理協會	營業秘密保護與舞弊偵防實務	3
獨立董事	蔡文賢	2018.6.25	2018.6.25	社團法人中華公司治理協會	企業競爭與公平交易	3
		2018.6.26	2018.6.26	社團法人中華公司治理協會	營業秘密保護與舞弊偵防實務	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)	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、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 及合格證 書之專門 職業及技 術人員	具有商務、 法務、會計 或公司業務 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	2	
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。

2018年度及截至2019年3月止薪資報酬委員會共開會4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	4	0	100%	
委員	吳文友	4	0	100%	
召集人	許承俊	4	0	100%	
其他應記載事項： 一、董事會如不採納或修正薪資報酬委員會之建議，應敘明董事會日期、期別、議案內容、董事會決議結果以及公司對薪資報酬委員會意見之處理(如董事會通過之薪資報酬優於薪資報酬委員會之建議，應敘明其差異情形及原因)：無。 二、薪資報酬委員會之議決事項，如成員有反對或保留意見且有紀錄或書面聲明者，應敘明薪資報酬委員會日期、期別、議案內容、所有成員意見及對成員意見之處理：無。					

(五)履行社會責任情形

項目	運作情形			與上市上櫃公司企業社會責任實務守則差異情形及原因
	是	否	摘要說明	
一、落實推動公司治理				
(一)公司是否訂定企業社會責任政策或制度，以及檢討實施成效？		V	(一)本公司目前尚未制定「企業社會責任守則」，屆時擬定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、各種執行政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

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	
(五)公司是否為員工建立有效之職涯能力發展培訓計畫？	V		(五)公司針對同仁的專業能力養成，不定期由外部講師或相關單位主管授課，進行專業與技術的有效傳承。	無重大差異
(六)公司是否就研發、採購、生產、作業及服務流程等制定相關保護消費者權益政策及申訴程序？	V		(六)本集團之產品皆符合相關主管機關規定，且公司亦設有客戶服務單位，以處理品質及客訴問題。	無重大差異
(七)對產品與服務之行銷及標示，公司是否遵循相關法規及國際準則？	V		(七)本集團對產品之行銷及標示皆符合相關主管機關規定。	無重大差異
(八)公司與供應商來往前，是否評估供應商過去有無影響環境與社會之紀錄？	V		(八)本集團針對具環境與社會風險之重要供應商進行評估，以確保遵守當地相關法令。 本公司在善盡自身企業社會責任之餘，也希望供應商能一同提升永續管理能力，擴大整體價值鏈的綠色績效。	無重大差異
(九)公司與其主要供應商之契約是否包含供應商如涉及違反其企業社會責任政策，且對環境與社會有顯著影響時，得隨時終止或解除契約之條款？		V	(九)本集團針對具環境與社會風險之重要供應商進行評估，以確保遵守當地相關法令。若供應商違反社會環境責任，將影響與本公司的業務合作關係。	無重大差異
四、加強資訊揭露 (一)公司是否於其網站及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： 不適用。				

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	

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2017年企業社會責任報告書於2018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)本公司尚未規劃通過訂定「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

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)公司是否訂定防範不誠信行為方案，並於各方案內明定作業程序、行為指南、違規之懲戒及申訴制度，且落實執行？		V	(二)本公司尚未規劃通過訂定「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
(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)本公司尚未規劃通過訂定「誠信經營守則」以為本公司執行防範不誠信行為方案。但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)本公司未來將規劃不定期舉辦誠信經營宣導課程。	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	
三、公司檢舉制度之運作情形				
(一)公司是否訂定具體檢舉及獎勵制度，並建立便利檢舉管道，及針對被檢舉對象指派適當之受理專責人員？	V		(一)本公司提供順暢之溝通管道，如有需要得隨時以電話、書面及電子郵件等方式與本公司聯繫。	無重大差異
(二)公司是否訂定受理檢舉事項之調查標準作業程序及相關保密機制？	V		(二)本公司受理權責單位及事件處理過程，遵守個資保密，並嚴禁對同仁從事報復行為。	無重大差異
(三)公司是否採取保護檢舉人不因檢舉而遭受不當處置之措施？	V		(三)本公司受理權責單位及事件處理過程，遵守個資保密，並嚴禁對同仁從事報復行為。	無重大差異
四、加強資訊揭露				
(一)公司是否於其網站及公開資訊觀測站，揭露其所訂誠信經營守則內容及推動成效？	V		(一)本公司已設有網站揭露企業誠信經營等資訊，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：				
不適用。				
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

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

(八)其他足以增進對公司治理運作情形瞭解之重要資訊：無。

(九) 經理人參與公司治理有關之訓練進修情形

資料基準日：2018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	2018.6.25	2018.6.25	社團法人中華公司治理協會	企業競爭與公平交易	3
		2018.6.26	2018.6.26	社團法人中華公司治理協會	營業秘密保護與舞弊偵防實務	3
研發部門主管及孫公司營運事業主管	王其祥	2018.6.25	2018.6.25	社團法人中華公司治理協會	企業競爭與公平交易	3
		2018.6.26	2018.6.26	社團法人中華公司治理協會	營業秘密保護與舞弊偵防實務	3
孫公司營運事業主管	王詠嫻	2018.6.25	2018.6.25	社團法人中華公司治理協會	企業競爭與公平交易	3
		2018.6.26	2018.6.26	社團法人中華公司治理協會	營業秘密保護與舞弊偵防實務	3
集團海外業務開發主管	王建發	2018.6.25	2018.6.25	社團法人中華公司治理協會	企業競爭與公平交易	3
		2018.6.26	2018.6.26	社團法人中華公司治理協會	營業秘密保護與舞弊偵防實務	3
稽核室主管	游志宗	2018.6.15	2018.6.15	財團法人會計研究發展基金會	內部稽核人員做「電腦稽核」實務研討(整體規劃篇)	6
		2018.6.22	2018.6.22	財團法人會計研究發展基金會	2018年IFRS15生效適用之收入認列實務議題解析	3
		2018.6.22	2018.6.22	財團法人會計研究發展基金會	我國推動「反洗錢資恐」相關政策對企業之影響、因應與法律責任解析	3
財務長	韓瑜元	2018年度		其他國外進修機構 -United Overseas Bank	Budget2018	3
				其他國外進修機構 -Ernst & Young	Budget2018	18
				其他國外進修機構 -CFO innovation	Finance and global economy	16
				其他國外進修機構 -Singapore Business Federation	2018 business outlook	4
				其他國外進修機構 -Institute of Singapore Chartered Accounts	Risk culture	3

(十)內部控制制度執行狀況

1.內部控制聲明書：

其祥生物科技控股有限公司

內部控制制度聲明書

日期：西元二〇一九年三月十一日

本公司及本公司之子公司西元二〇一八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，認為本公司於西元二〇一八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二〇一九年三月十一日董事會通過，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2019年3月止，股東會及董事會之重要決議

1.2018年股東常會重要決議事項及執行情形

承認事項：

一、承認2017年度財務報表案

執行情形：決議通過。

二、承認2017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。

2017年度盈餘分配，股東配發現金股利新台幣18,408,229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「取得或處分資產處理程序」案

執行情形：決議通過，並已依股東會決議執行完成。

三、修訂本公司「背書保證處理程序」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2018年度及截至2019年3月止，董事會開會共6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、通過本公司財務主管異動案。

五、擬訂定公告受理股東提案及董事(含獨立董事)提名之受理期間、應選名額及處所案。

六、擬提請通過董事會提名之董事(含獨立董事)候選人名單。

七、通過修定本公司取得或處分資產管理程序案。

八、通過修訂本公司公司章程案。

九、通過本公司之子公司種雞場、孵化場及肉雞場等自地委建預算追加案。

十、通過本公司之子公司處分土地授權及取得營業用廠房案。

十一、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。

十二、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：

職稱	姓名	到任日期	解任日期	辭職或解任原因
財務長	韓瑜元	2016/03/18	2019/03/11	退休
財務長	高英竣	2019/03/11	-	

(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	-
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	2	-
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	2018.1.1~2018.12.31	
基富聯合會計師事務所	黃世佳		2017.1.1~2017.12.31	註

金額單位：新臺幣千元

公費項目		審計公費	非審計公費
金額級距			
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：無。

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

五、更換會計師資訊：無。

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

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

(一)董事、監察人、經理人及大股東股權變動情形

職稱 (註1)	姓 名	2018 年度		2019 年截至 4 月 19 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	-	-	-	-
KSA 公司 營運事業主管	Lee Wei Kang	-	-	-	-
CLI 公司 營運事業主管	Lek Soon Huat	-	-	-	-
MKP 公司 營運事業主管	Ong Quan Yi	-	-	-	-
BBQ 公司 營運事業主管	Sim Baoyuan	-	-	-	-
YKH 公司 營運事業主管	Leeu Set Yen	-	-	-	-
YKH 公司 營運事業主管	Lim See Teang	-	-	-	-

職稱 (註 1)	姓 名	2018 年度		2019 年截至 4 月 19 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
財會主管	高英竣	-	-	-	-
資訊主管	莊凱軒	-	-	-	-
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

2019 年 4 月 19 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	
中國信託商業 銀行受託保管 王詠嫻投資專 戶	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	
中國信託商業 銀行受託保管 王建發投資專 戶	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	

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	
楊池清	525,000	1.43%	—	—	—	—	—	—	
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	
中國信託商業 銀行受託保管 戴玉釵投資專 戶	307,000	0.83%	—	—	—	—	—	—	

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

2018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	12,519,061	100%	-	-	12,519,061	100%
KSFC 公司	3,800,000	100%	-	-	3,800,000	100%
MKP 公司	13,000,000	100%	-	-	13,000,000	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%

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
CLI 公司	500,000	100%	-	-	500,000	100%
KSS 公司	2	100%	-	-	2	100%
BBQ 公司	1,050,000	100%	-	-	1,050,000	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.	875,000	25%	-	-	875,000	25%
Iceberg Cold Storage Pte. Ltd.	30	30%	-	-	30	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	—	—
2019/01	10	100,000,000	1,000,000,000	36,819,791	368,197,910	公司債換股份 10 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

2019年4月19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	36,819,791	63,180,209	100,000,000	—

總括申報制度相關資訊：無。

(二)股東結構

2019年4月19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	—	—	8	22	1,016	1,046
持 有 股 數	—	—	311,630	26,720,000	9,788,161	36,819,791
持 股 比 例	—	—	0.85%	72.57%	26.58%	100%

陸資比率：無。

(三)股權分散情形

2019年4月19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	128	7,355	0.02%
1,000 至 5,000	616	1,336,271	3.63%
5,001 至 10,000	116	947,444	2.57%
10,001 至 15,000	40	530,000	1.44%
15,001 至 20,000	25	469,000	1.27%
20,001 至 30,000	26	676,000	1.84%
30,001 至 40,000	16	563,000	1.53%
40,001 至 50,000	24	1,114,000	3.03%
50,001 至 100,000	29	2,016,000	5.47%
100,001 至 200,000	10	1,424,091	3.87%
200,001 至 400,000	7	1,666,630	4.53%
400,001 至 600,000	2	945,000	2.57%
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	68.23%
合 計	1,046	36,819,791	100.00%

(四)主要股東名單(前十大股東)

2019 年 4 月 19 日

主要股東名稱	股 份	持 股 有 數	持 股 比 例
王其祥		6,958,783	18.90%
王建山		4,982,085	13.53%
中國信託商業銀行受託保管王詠嫻投資專戶		3,973,566	10.79%
中國信託商業銀行受託保管王建發投資專戶		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		525,000	1.43%
劉雪燕		420,000	1.14%
中國信託商業銀行受託保管戴玉釵投資專戶		307,000	0.83%

(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		2017 年度	2018 年度	2019 年截至 3 月 31 日止
每股市價	最 高	41.50	32.45	25.90
	最 低	28.20	16.50	20.00
	平 均	35.28	26.79	22.31
每股淨值	分 配 前	23.24	19.36	19.35
	分 配 後	22.74	(註 1)	—
每股盈餘	加權平均股數(千股)	36,816	36,816	36,819
	追溯調整前每股盈餘	1.26	(4.05)	(0.40)
	追溯調整後每股盈餘	1.26	(註 1)	—
每股股利	現 金 股 利	0.5	—(註 1)	—
	無償配股	—	—	—
		—	—	—
	累積未付股利	—	—	—
投資報酬分析	本益比(註 2)	28	—	—
	本利比(註 3)	70.56	(註 1)	—
	現金股利殖利率(註 4)	1.42	(註 1)	—

註 1：2018 年現金股利經本公司 2019/3/11 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 0 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、林麗鳳會計師
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	新台幣一仟元整(已於截至 2018 年 9 月 15 日到期日全數償還)
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2018年9月15日到期日止，債權人提出申請轉換本公司普通股為2,816,458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。
交換標的委託保管機構名稱		不適用

公 司 債 種 類	國內第二次無擔保轉換公司債
發 行 (辦 理) 日 期	2018年9月10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	新臺幣參億元整
利 率	票面利率0%
期 限	2018年9月10日至2023年9月10日到期
保 證 機 構	不適用
受 託 人	永豐商業銀行股份有限公司信託部
承 銷 機 構	國票綜合證券股份有限公司
簽 證 律 師	智鼎國際法律事務所陳祐良律師
簽 證 會 計 師	勤業眾信聯合會計師事務所龔則立會計師、李東峰會計師
償 還 方 法	債券持有人依中華民國境內第二次無擔保轉換公司債發行及轉換辦法第十四條轉換為本公司普通股或依第二十三條行使賣回權，及本公司依第二十二條提前收回，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299,900仟元整(截至2019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二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2019年3月31日止，債權人提出申請轉換本公司普通股為3,333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二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參億元資金，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。
交換標的委託保管機構名稱		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			2018 年度
轉換公司債市場	最 高		101.90
	最 低		99.10
	平 均		99.86
轉 換 價 格			35.48
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

公 司 債 種 類			國內第二次無擔保轉換公司債	
項 目 \ 年 度			2018 年度	2019 年截至3月31日止
轉換公司債市場	最 高		97.50	85.65
	最 低		76.20	77.50
	平 均		86.24	82.62
轉 換 價 格			30	
發行(辦理)日期及發行時轉換價格			2018年9月10日；新台幣30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、限制員工權利新股辦理情形：無。

七、併購或受讓他公司股份發行新股辦理情形：無。

八、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	2017 度		2018 度	
	金額	比率	金額	比率
生鮮雞肉	979,126	39.47%	1,012,735	35.72%
活 雞	1,223,696	49.32%	1,583,347	55.85%
雛 雞	37,567	1.51%	39,328	1.39%
其 他	240,533	9.70%	199,628	7.04%
合 計	2,480,922	100.00%	2,835,038	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

(二)產業概況

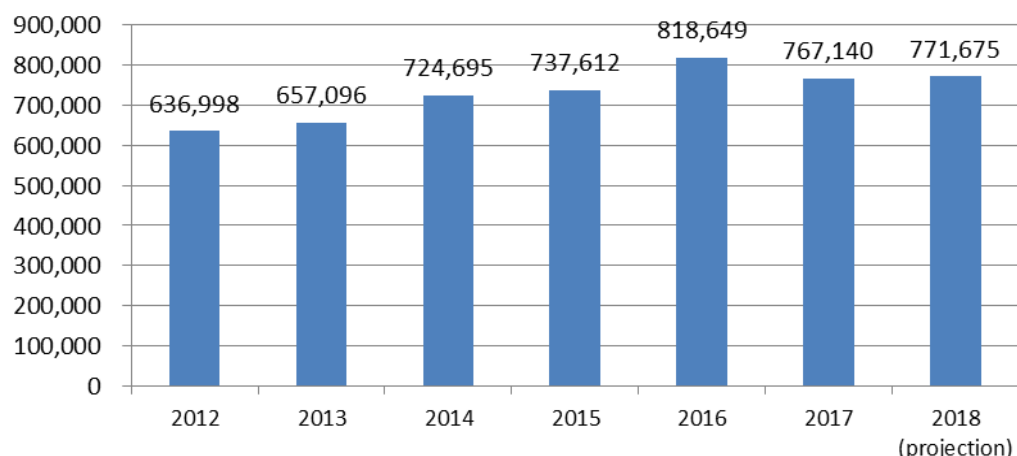
1.產業之現況與發展

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。本集團旗下之農場係新加坡 AVA 核准之肉雞養殖農場之一，目前集團內有 25 座養殖農場，其中約 13 座符合新加坡活體家禽養殖規範之肉雞養殖農場。

根據馬來西亞禽畜業聯合總會(Federation of Livestock Farmers' Associations of Malaysia)統計，2017 年馬來西亞全國約有 2,606 個肉雞養殖農場，共繁殖約 7.67 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 123 座，而當年度共出口 5,271 萬隻活雞及 15.01 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。

Broiler (birds)-肉雞飼養產品



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 2017 年數量約 4,900 萬隻。

新加坡肉品加工處理

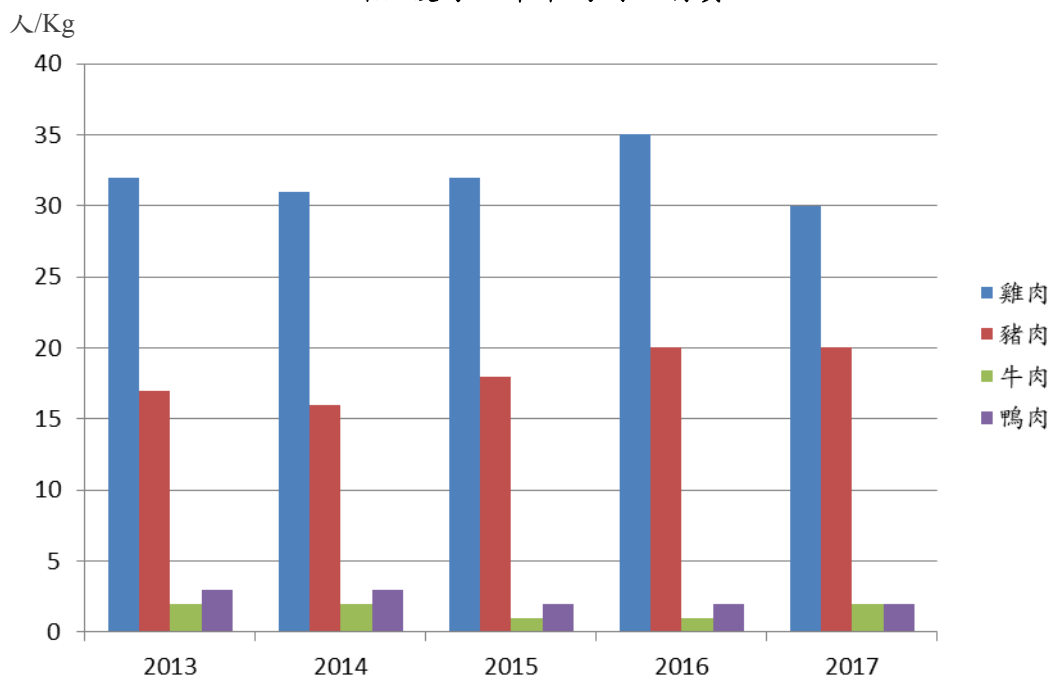
(千隻)

	2013 年	2014 年	2015 年	2016 年	2017 年
Poultry(家禽)	53,048	52,216	53,610	54,309	53,500
Chickens(雞)	47,036	46,132	48,008	48,820	48,323
Ducks(鴨)	6,012	6,084	5,601	5,489	5,177
Pigs(豬)	330	335	334	333	323

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，每人平均雞肉消費約為 30-35 公斤左右，係新加坡主要消費肉品，而豬肉消費每人平均約為 16-20 公斤左右，少於雞肉之消費，成為第二大之消費肉品。在價格方面，近年雞肉平均價格穩定，2017 年及 2016 年每公斤雞肉價格分別為 6.58 新加坡幣及 6.35 新加坡幣，差異不大。

新加坡每人年平均肉品消費

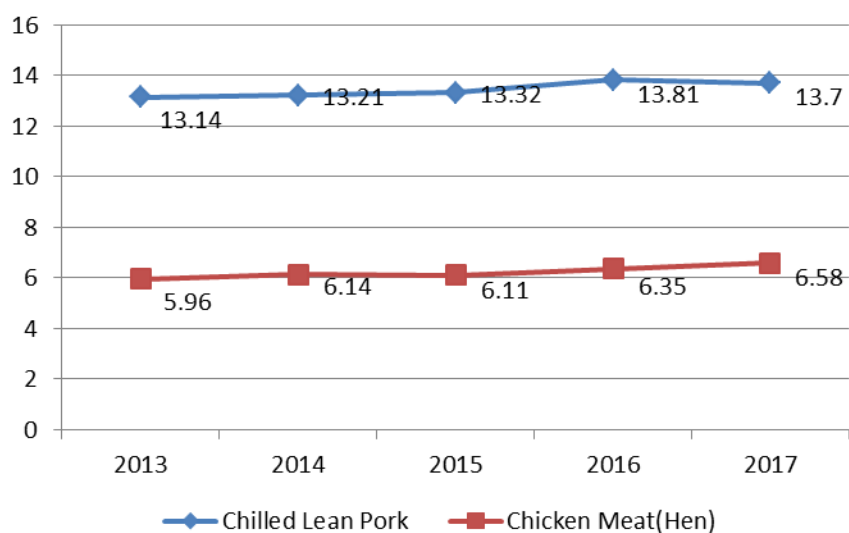


	2013 年	2014 年	2015 年	2016 年	2017 年
Chicken 雞肉(Kg)	32	31	32	35	30
Pork 豬肉(Kg)	17	16	18	20	20
Beef 牛肉(Kg)	2	2	1	1	2
Duck 鴨肉(Kg)	3	3	2	2	2

資料來源：新加坡農糧局

新加坡肉品(雞、豬)價格

新幣/Kg



資料來源：新加坡農糧局

根據新加坡政府 2016 年人口統計數據，目前新加坡總人口(含非新加坡居民等)約 561 萬人，雖新加坡地小人稠，但未來人口仍持續呈成長之趨勢，連帶有效提升生鮮肉品之消費需求。

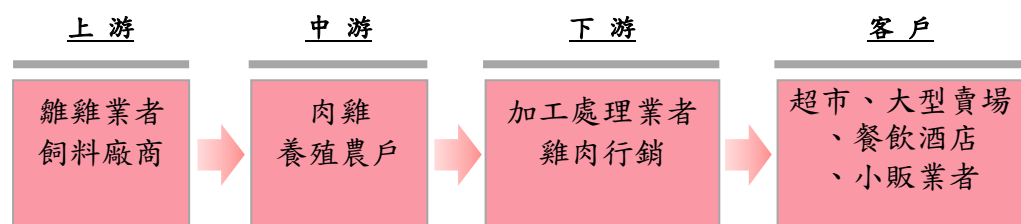
而本集團積極拓展的馬來西亞，2016 年人口統計數據為 3,236 萬人，係新加坡的總人口約 5.8 倍，且為回教國家，境內超過 6 成人口信奉伊斯蘭教，對於雞肉的需求極高。本集團在馬來西亞經營、銷售自有品牌產品已數年，並已取得當地政府清真認證，符合當地主流飲食習慣，消費者接受度高，其市場版圖持續擴大中，產生之經濟效益可望亦持續增加。

此外，本集團除垂直整合肉雞養殖供應鍊外，亦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，2015 年成立種雞場事業部，藉由產業鏈垂直整合，不僅期望能強化集團的競爭力，更能層層把關肉雞飼養、加工處理、販賣行銷的過程及品質，為大眾提供值得信賴的優質產品。另於馬來西亞亦設飼料事業部，向上游垂直整合，未來期許規劃自行生產飼料。

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，打造一個環保生態園的永續農業。

本集團亦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，成功推出自有品牌，包括「櫻花雞」、「御膳蟲草雞」及「其祥康樂雞」三大產品。而本集團藉由此差異化產品的推出，提供消費者多元、高附加營養價值及健康的產品，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、御膳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。

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	2013 年度	2014 年度	2015 年度	2016 年度	2017 年度	2018 年度
碩士以上	0	0	0	0	0	0
大學	2	1	1	1	1	1
高中	1	1	1	1	1	1
其他	4	4	4	4	4	4
合計	7	6	6	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 2018 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	2014 年度	2015 年度	2016 年度	2017 年度	2018 年度
合併營收淨額	1,309,247	1,837,201	2,435,794	2,480,922	2,835,038
研發費用	2,184	2,052	2,018	1,773	992
佔合併營收淨額比例	0.17%	0.11%	0.08%	0.07%	0.04%

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。



◆ 乳酸菌醃製雞：

2016 年開發，使用乳酸菌技術醃製雞肉，除延長肉製品保存期限外，低脂肪，高營養價值，並獲新加坡認證「Healthier Choice」。



(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：



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)雞雞產能之擴充。

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、節能及零污染之環保農場邁進。
- (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	2017 年度		2018 年度	
	金額	比率	金額	比率
新加坡	1,107,280	44.25%	1,096,034	38.66%
馬來西亞	1,373,641	55.74%	1,738,941	61.33%
其 他	1	0.01%	63	0.01%
合 計	2,480,922	100.00%	2,835,038	100.00%

2.市場占有率

本集團在新加坡市場經營穩定，穩坐前三大肉雞供應商，其營運據點遍及新加坡、馬來西亞及其他等地區，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，2017 年新加坡加工處理的肉雞約 4,900 萬隻，而本集團該年度加工處理的肉雞約 700 萬隻，掌握約 14.29%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，並可穩定雞雞進貨價格及控管成本，還能進一步掌握雞雞品質以提高成雞育成率，另外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 123 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 561 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，並獲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 9001:2008 認證等。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，包括低脂肪之櫻花雞、高膠原蛋白之御膳蟲草雞及低膽固醇之其祥康樂雞等高附加價值產品，獲得當地多個獎項。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，提供消費者更多元的產品選擇。

(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 30 多年歷史，本集團擁有「乳酸菌先進科技」飼養之高利基品牌雞，自有品牌包括「櫻花雞」、「御膳蟲草雞」以及「其祥康樂雞」三大產品，品牌知名度領先市場，深得消費者喜愛並獲得多項殊榮，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，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、有益健康之低脂肪之櫻花雞、高膠原蛋白之御膳蟲草雞及低膽固醇之其祥康樂雞等高附加價值產品，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。

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，亦強化垂直整合肉雞養殖供應鏈，除目前之肉雞養殖、加工處理、各類雞肉製品生產之外，並於馬來西亞設飼料事業部，向上游垂直整合，未來規劃自行生產飼料，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

本集團主要面臨三大潛在挑戰和風險如下：



原料成本上漲



禽流感等流行疾



產能不足

a. 雞雞、飼料等原料成本上漲

本集團肉雞生產主要原料為雞雞及飼料，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，穩定雞雞進貨價格及控管成本，還有進一步掌握雞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 60 萬隻，其自有農

場每月生產肉雞數量以供應新加坡銷售最高可達 50 萬多隻，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：

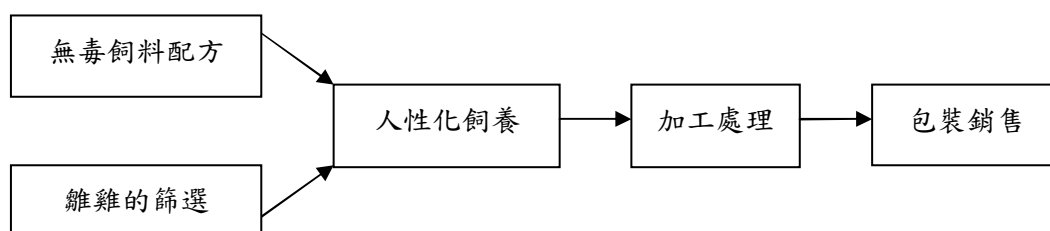
本集團成立以來即以產銷健康食品為主要經營理念，儘管肉雞生產產能不足，但本集團秉持高品質控管政策，絕不銷售劣等雞肉，除向合格農場採購肉雞之方式，滿足市場需求外，已積極擴充既有農場及建置新農場作為因應，其南馬肉雞新農場三期工程已全部完工並開始投產並進行產線調校，估計 2019 年第二季起可逐步降低對外採購量，藉以提高肉雞養殖產能。

(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、FFM Group、GOLD COIN FEEDMILLS	良好
飼料	CP Malaysia Group、FFM Group、GOLD COIN FEEDMILLS	良好
乳酸菌	Otemchi Biotechnologies Pte.Ltd.	良好
蟲草素	Biofactlife Sdn. Bhd.	良好

(四)主要進銷貨客戶名單

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

單位:新臺幣千元；%

項目	2017 年度				2018 年度				2019 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	FFM Group	503,772	30.53	無	CP Malaysia Group	708,175	36.15	無	CP Malaysia Group	195,996	37.19	無
2	CP Malaysia Group	411,373	24.93	無	FFM Group	465,906	23.78	無	FFM Group	121,976	23.15	無
3	GOLD COIN FEEDMILLS	213,950	12.97	無	GOLD COIN FEEDMILLS	215,564	11.00	無	GOLD COIN FEEDMILLS	58,712	11.14	無
4	其他	520,797	31.57		其他	569,571	29.07		其他	150,304	28.52	
	進貨淨額	1,649,892	100.00		進貨淨額	1,959,216	100.00		進貨淨額	526,988	100.00	

FFM Group及CP Malaysia Group皆為本集團主要合作供貨廠商，2017年、2018年及2019年第一季之進貨比率變動主要係配合廠商產能規劃之調節。

- 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	2017 年度				2018 年度				2019 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	357,088	14.39	無	NTUC Fairprice Co-operative Limited	331,328	11.69	無	NTUC Fairprice Co-operative Limited	92,369	11.80	無
2	其他	2,123,834	85.61		其他	2,503,710	88.31		其他	690,222	88.20	
	銷貨淨額	2,480,922	100.00		銷貨淨額	2,835,038	100.00		銷貨淨額	782,591	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。

本集團除了新加坡及馬來西亞市場之穩定成長，會持續推廣不用抗生素的無毒品牌雞至亞洲市場；另外，為考量分散銷貨風險，仍積極尋找餐飲客戶、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

主要商品 (或部門別)	年度 生產量值	2017 年度			2018 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	5,865	678,849	7,176	6,637	932,438
馬來西亞農場(註) -活雞		25,539	23,301	1,616,234	31,484	28,794	2,074,924
馬來西亞種雞場		21,600	20,641	252,029	21,600	24,949	318,595

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。

(六)最近二年度銷售量值

單位：千隻(雛雞)；千公斤；新臺幣千元

主要商品 (或部門別)	年度 銷售量值	2017 年度				2018 年度			
		內 銷		外 銷		內 銷		外 銷	
		量	值	量	值	量	值	量	值
生 鮮 雞 肉		8,821	901,061	1,422	78,065	8,964	933,657	998	79,078
活 雞		—	—	36,866	1,223,696	—	—	47,437	1,583,347
雛 雞		—	—	2,670	37,567	—	—	2,825	39,328
其 他			206,219		34,314		197,061		2,567
合 計			1,107,280		1,373,642		1,130,718		1,704,320

註 1：內銷係指本集團總部新加坡之銷售，外銷係指非新加坡之銷售。

三、最近二年度及截至年報刊印日止從業員工人數

年 度		2017 年	2018 年度	截至 2019 年 3 月 31 日止
員工 人數	經理級以上主管	57	57	59
	一 般 職 員	499	658	658
	合 計	556	715	717
平 均 年 歲		42.02	41.66	40.61
平均服務年資		3.45	3.50	3.58
學歷 分布 比率	博 士	-	-	-
	碩 士	0.72%	0.56%	0.56%
	大 專	19.42%	18.04%	18.13%
	高 中	39.39%	31.33%	32.91%
	高 中 以 下	40.47%	50.07%	48.40%

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。
其他福利	公司員工享有生日假、考試假、婚假、喪假、家屬重症假，公司亦給予員工結婚禮金及直系家屬逝世慰問金。

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

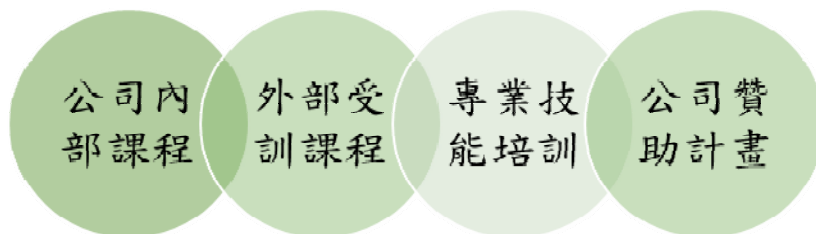
本集團為了提升員工素質及工作技能、強化工作之效率及品質，不定期針對員工實施一般訓練或專職員工實施專業技能訓練，以期能達到培養優秀人才，並進而提高營運績效及達成永續經營的目標。

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。

2018年員工專業技能之訓練進修情形，如下表：

資料基準日：2018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
Processing / QA	Warees Halal	Level 2: Developing & Implementing the HALMQ	2	32	SGD 535
Accounts	SBF	Seminar on Business Outlook 2018 - Challenge and Implication for Business	3	12	SGD 114
Sales	Lifelong Learning Institute	E-Test Speaking	1	4	Free
HR/Admin	KC Academy	How to Complete IR8A & IR21 Workshop	1	8	SGD 328
IT/Accounts	IE Singapore	1 Advisory Seminar: Global Outlook 2018	2	9	SGD 80
QA	SGS International Certification Services	ISO/FSSC 22000 Food Safety Management Systems Internal Audit	1	16	SGD 834.60
Sales	Microsoft Singapore	Dynamic Web E-Commerce	1	4	Free
Accounts	UOB	Singapore Budget 2018 Seminar	3	12	Free
Accounts	EY	Budget Seminar 2018	4	32	SGD 1,125
IT/Accounts	AFON	Jet Report Training	4	32	Free
Production	MUIS	Halal Slaughtering Course	2	16	SGD 214
Accounts	ISCA	ISCA Budget 2018 Update and Its Tax Implications	1	4	SGD 117.10
IT/Accounts	AFON	Jet Report Training	7	63	Free
Sales	E-Teams	E-Test Listening	1	8	SGD 8.56
Building Maintenance	Association of Company Emergency Response Teams	6th National Company Emergency Response Teams Seminar	1	8	SGD 160
IT/Accounts	AFON	Jet Report Training	7	56	Free
Director/Sales/Business Development	NTUC	Alibaba Global Course (Singapore)	3	24	SGD 188.30
Processing	Singapore Manufacturing Federation	Strategic Production Planing, Scheduling & Control	1	16	SGD 663.40
Accounts	Questex Media Group	9th CFO Innovation Asia Forum	2	24	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

2019 年 5 月 9 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	2017/7/1-2019/12/31	土地租賃	無重大限制
租賃合約	Goldbell Leasing Pte Ltd	2018/1/16-2023/3/8	運輸租賃	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	United Overseas Bank	每年定期 Review	抵押長期借款	無重大限制
長期銀行合約	Maybank Banking Berhad	2017/7/11-2022/7/10	信用借款	無重大限制
長期銀行合約	AmBank (M) Berhad	2017/9/4-2027/8/2	抵押長期借款	無重大限制
長期銀行合約	AmBank (M) Berhad	2014/8/1-2021/7/31	抵押長期借款	無重大限制
長期銀行合約	United Overseas Bank (M) Berhad	2013/6/1-2023/5/31	抵押長期借款	無重大限制
長期銀行合約	Hong Leong Islamic Bank	2017/5/10-2022/5/9	抵押長期借款	無重大限制
供貨合約	AZMI FRESH CHICKEN SDN BHD	2019/2/18 -2021/2/17	雞肉加工服務	無重大限制
銷售契約	AEO CO (M) BHD	2018/1/1-2018/12/31 無異動，新合約簽定中	生鮮肉雞銷售	無重大限制
銷售契約	AEON BIG (M) SDN BHD	2018/1/1-2018/12/31 無異動，新合約簽定中	生鮮肉雞銷售	無重大限制
銷售契約	GCH RETAIL (M) SDN BHD	2018/1/1-2018/12/31 無異動，新合約簽定中	生鮮肉雞銷售	無重大限制
長期銀行合約	AmBank (M) Berhad	2014/8/1-2021/7/31	抵押長期借款	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 2019 年 3 月 31 日
		2014 年	2015 年	2016 年	2017 年	2018 年	
流 動 資 產		592,835	960,478	915,181	794,190	853,642	868,340
不 動 產、廠 房 及 設 備		314,317	597,737	616,407	1,385,696	1,744,166	1,756,178
無 形 資 產		-	-	14,133	10,959	13,536	12,477
其 他 資 產		6,429	3,825	101,482	133,010	199,374	236,185
資 產 總 額		913,581	1,562,040	1,647,203	2,323,855	2,810,718	2,873,180
流動負債	分配前	141,930	466,538	558,394	632,952	770,012	816,250
	分配後	186,130	519,038	606,805	651,360	(註)	-
非 流 動 負 債		104,891	319,678	197,057	769,936	1,247,788	1,259,351
負債總額	分配前	246,821	786,216	755,451	1,402,888	2,017,800	2,075,601
	分配後	291,021	838,716	803,862	1,421,296	(註)	-
歸屬於母公司業主 之 權 益		666,760	732,418	837,519	855,446	712,805	712,429
股 本		340,000	346,057	363,995	368,165	368,165	368,198
資 本 公 積		113,106	139,056	186,044	197,035	212,824	212,884
保留 盈餘	分配前	228,817	313,831	397,302	395,227	227,627	212,909
	分配後	184,617	261,331	348,891	376,819	(註)	-
其 他 權 益		(15,163)	(66,526)	(109,822)	(104,981)	(95,811)	(81,562)
庫 藏 股 票		-	-	-	-	-	-
非 控 制 權 益		-	43,406	54,233	65,521	80,113	85,150
權 益 總 額	分配前	666,760	775,824	891,752	920,967	792,918	797,579
	分配後	622,560	723,324	843,341	902,559	(註)	-

註：2018 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 2019 年 3 月 31 日
	2014 年	2015 年	2016 年	2017 年	2018 年	
營 業 收 入	1,309,247	1,837,201	2,435,794	2,480,922	2,835,038	782,591
營 業 毛 利	373,055	437,702	549,499	438,375	334,755	114,349
營 業 損 益	107,949	150,339	198,145	94,243	(81,406)	(3,107)
營業外收入及 支 出	8,017	8,023	(6,925)	(8,669)	(82,482)	(5,699)
稅 前 淨 利	115,966	158,362	191,220	85,574	(163,888)	(8,806)
繼續營業單位 本 期 淨 利	92,872	126,945	150,804	60,815	(155,440)	(11,372)
停業單位損失	-	-	-	-	-	-
本期淨利(損)	92,872	126,945	150,804	60,815	(155,440)	(11,372)
本期其他綜合 損 益 (稅後淨額)	4,704	(65,994)	(47,302)	1,650	16,690	16,058
本期綜合損益 總 額	97,576	60,951	103,502	62,465	(138,750)	4,686
淨利歸屬於 母 公 司 業 主	92,872	129,214	135,971	46,336	(149,192)	(14,637)
淨利歸屬於非 控 制 權 益	-	(2,269)	14,833	14,479	(6,248)	3,265
綜合損益總額 歸屬於母公司 業 主	97,576	77,851	92,675	51,177	(140,022)	(388)
綜合損益總額 歸屬於非控制 權 益	-	(16,900)	10,827	11,288	1,272	5,074
每 股 盈 餘	2.73	3.79	3.83	1.26	(4.05)	(0.40)

(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
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	
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	
2017 年	勤業眾信聯合會計師事務所	龔則立、李東峰	無保留意見	
2018 年	勤業眾信聯合會計師事務所	龔則立、李東峰	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 2019 年 3 月 31 日
		2014 年	2015 年	2016 年	2017 年	2018 年	
財務 結構 (%)	負債占資產比率	27.02	50.33	45.86	60.37	71.79	72.24
	長期資金占不動產、 廠房及設備比率	245.50	183.27	176.64	113.77	117.00	117.13
償債 能力 %	流動比率	417.70	205.87	163.90	125.47	110.86	106.38
	速動比率	397.62	192.60	151.38	113.55	100.49	96.58
	利息保障倍數	28.29	24.73	15.59	5.54	(2.99)	0.35
經營 能力	應收款項週轉率（次）	9.68	10.87	12.50	13.14	13.42	12.84
	平均收現日數	37.71	33.57	29.19	27.78	27.20	28.43
	存貨週轉率（次）	39.07	47.45	50.29	63.70	99.19	89.32
	應付款項週轉率（次）	16.44	12.91	11.99	12.67	10.86	9.19
	平均銷貨日數	9.34	7.69	7.26	5.73	3.68	4.09
	不動產、廠房及設備 週轉率（次）	4.17	4.03	4.10	2.36	1.76	1.79
	總資產週轉率（次）	1.43	1.48	1.52	1.25	1.10	1.10
獲利 能力	資產報酬率（%）	11.14	10.69	10.05	3.82	(4.77)	(0.02)
	權益報酬率（%）	14.78	17.60	18.09	6.71	(18.14)	(1.43)
	稅前純益占實收資本 額比率(%)	34.11	45.76	52.53	23.24	(44.51)	(2.39)
	純益率（%）	7.09	6.91	6.19	2.45	(5.48)	(1.45)
	每股盈餘（元）	2.73	3.79	3.83	1.26	(4.05)	(0.40)
現金 流量	現金流量比率（%）	94.27	52.33	22.03	14.11	9.63	5.54
	現金流量允當比率 （%）	-	-	69.65	37.48	29.17	26.17
	現金再投資比率（%）	10.29	14.04	4.91	1.96	2.26	1.80
槓桿 度	營運槓桿度	2.33	2.09	2.06	3.45	(2.37)	(26.41)
	財務槓桿度	1.04	1.05	1.07	1.25	0.66	0.19

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.利息保障倍數減少：主係因本集團本期獲利減少產生稅前淨損，加上新增借款以因應營運發展、建置農場、廠房及辦公大樓，致本期利息支出大幅增加。
- 2.存貨週轉率(次)增加：主係因本期毛雞銷售比重大幅增加及新廠擴建過渡時期因產能不足需外購雞隻支應，使本期存貨週轉率(次)增加。
- 3.平均銷貨日數減少：主係因本期毛雞銷售比重大幅增加及新廠擴建過渡時期因產能不足需外購雞隻支應，使本期平均銷貨日數較去年同期減少。
- 4.不動產、廠房及設備週轉率(次)減少：主係因本集團建置之農場、加工廠房及辦公大樓，故不動產、廠房及設備較去年同期大幅增加所致。
- 5.資產報酬率減少、權益報酬率減少、稅前純益占實收資本比率減少、純益率減少及每股盈餘減少：主係因本集團本期營業收入雖較去年同期成長，惟因美元升值導致飼料成本上揚、白肉雞價格波動，以及新廠擴建過渡時期因產能不足需外購雞隻支應，且廠房完工後相關折舊費用亦列入生產成本，致本期銷貨成本上升產生稅後淨損，相關報酬率/比率較去年同期減少所致。
- 6.現金流量比率減少：主係因本期稅前淨損，加上流動負債因本集團之子公司與供應商大量採購進貨故簽定協議放寬貨款給付期限、建置加工廠房之最後一期款項尚未付清，以及認列「新加坡競爭與消費者委員會」之一次性罰款，於本期全數估列入帳所致。
- 7.現金流量允當比率減少：主係因本集團本期稅前淨損，致現金流量允當比率較去年同期減少。
- 8.營運槓桿度減少：主係因本集團馬來西亞雖銷售業績成長，然因美元升值導致飼料成本上揚、白肉雞價格波動、新廠擴建過渡時期因產能不足需外購雞隻支應，以及本集團擴大營運規模，相關人工費用亦增加，致本期營業利益大幅減少，使營運槓桿度較去年同期減少。
- 9.財務槓桿度減少：主係因本集團本期營業收入雖較去年同期成長，惟因成本及費用提高產生營業淨損，且因新增長期借款致本期利息支出大幅增加，使財務槓桿度較去年同期減少。

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 2018 年度營業報告書、合併財務報表及盈餘分配議案等表冊，業經本審計委員會查核，認為尚無不合。其中合併財務報表業經委託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

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Wu Wenyou'.

西 元 2 0 1 9 年 3 月 1 1 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 107 年及 106 年 12 月 31 日之合併資產負債表，暨民國 107 年及 106 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 107 年及 106 年 12 月 31 日之合併財務狀況，暨民國 107 年及 106 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 107 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 107 年度合併財務報表之關鍵查核事項敘明如下：
新加坡競爭局調查案

如合併財務報表附註三一所述，其祥集團之子公司 Kee Song Food Corporation Pte. Ltd. (KSFC 公司) 分別於 105 年 3 月 8 日及 106 年 12 月 21 日收到新加坡競爭局 (以下簡稱 CCS) 之違規裁定提案及其補充說明。新加坡競爭局於 107 年 9 月 12 日裁定，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，裁決 KSFC 公司須支付罰款計新加坡幣 2,689 仟元 (約合新台幣 60,090 仟元)，KSFC 公司業已將該損失全數估列入帳，帳列其他利益及損失項下如附註二三之(二)，另 KSFC 公司業已委請律師提請行政救濟。該事項為其祥集團之 107 年度重大事件且行政救濟程序尚在進行中，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相關負債估列入帳、檢視 CCS 之裁罰金額是否已適當評估入帳及核對合併財務報表附註，以確認相關事項已適當揭露。

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 107 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

龔 則 立



會計師 李 東 峰

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 108 年 3 月 11 日

民國 107 年 12 月 31 日

單位：新台幣仟元

代 碼	資 產	107年12月31日			106年12月31日		
		金	額	%	金	額	%
	流動資產						
1100	現金及約當現金（附註三、四及六）	\$	302,004	11	\$	324,367	14
1136	按攤銷後成本衡量之金融資產－流動（附註三、四、八及三十）		13,662	-		-	-
1170	應收帳款淨額（附註三、四、九及二九）		218,818	8		175,706	7
1200	其他應收款（附註三、四、九及二九）		40,842	1		29,001	1
1220	本期所得稅資產（附註四）		17,585	1		21,811	1
130X	存貨（附註四及十）		24,976	1		25,439	1
1400	生物資產－流動（附註四及十一）		180,862	6		154,490	7
1410	預付款項		54,893	2		50,018	2
1476	其他金融資產－流動（附註三、四及三十）		-	-		13,358	1
11XX	流動資產總計		<u>853,642</u>	<u>30</u>		<u>794,190</u>	<u>34</u>
	非流動資產						
1550	採用權益法之投資（附註四及十三）		16,725	1		1,421	-
1600	不動產、廠房及設備（附註四、十四及三十）		1,744,166	62		1,385,696	60
1760	投資性不動產（附註四及十五）		50,515	2		-	-
1780	無形資產（附註四及十六）		13,536	1		10,959	1
1915	預付設備款		7,666	-		6,524	-
1920	存出保證金		277	-		155	-
1985	長期預付租金（附註十七）		<u>124,191</u>	<u>4</u>		<u>124,910</u>	<u>5</u>
15XX	非流動資產總計		<u>1,957,076</u>	<u>70</u>		<u>1,529,665</u>	<u>66</u>
1XXX	資 產 總 計	\$	<u>2,810,718</u>	<u>100</u>	\$	<u>2,323,855</u>	<u>100</u>
	負債及權益						
	流動負債						
2100	短期借款（附註十八及三十）	\$	141,051	5	\$	149,559	6
2120	透過損益按公允價值衡量之金融負債－流動（附註四、七、十九及二八）		8,878	-		-	-
2170	應付帳款（附註二九）		291,193	11		169,265	7
2200	其他應付款（附註二十、二九及三一）		248,184	9		132,142	6
2230	本期所得稅負債（附註四）		689	-		16,991	1
2321	一年內到期或執行賣回權公司債（附註十九）		-	-		90,350	4
2322	一年內到期長期借款（附註十八及三十）		<u>80,017</u>	<u>3</u>		<u>74,645</u>	<u>3</u>
21XX	流動負債總計		<u>770,012</u>	<u>28</u>		<u>632,952</u>	<u>27</u>
	非流動負債						
2530	應付公司債（附註十九）		278,315	10		-	-
2540	長期借款（附註十八及三十）		954,814	34		743,888	32
2570	遞延所得稅負債（附註四及二四）		14,265	-		26,048	1
2645	存入保證金		<u>394</u>	<u>-</u>		<u>-</u>	<u>-</u>
25XX	非流動負債總計		<u>1,247,788</u>	<u>44</u>		<u>769,936</u>	<u>33</u>
2XXX	負債總計		<u>2,017,800</u>	<u>72</u>		<u>1,402,888</u>	<u>60</u>
	歸屬於本公司業主之權益（附註二一）						
	股本						
3110	普通股股本		<u>368,165</u>	<u>13</u>		<u>368,165</u>	<u>16</u>
3200	資本公積		<u>212,824</u>	<u>7</u>		<u>197,035</u>	<u>8</u>
	保留盈餘						
3320	特別盈餘公積		104,981	4		109,822	5
3350	未分配盈餘		<u>122,646</u>	<u>4</u>		<u>285,405</u>	<u>12</u>
3300	保留盈餘總計		<u>227,627</u>	<u>8</u>		<u>395,227</u>	<u>17</u>
3400	其他權益	(	<u>95,811</u>)	<u>(3)</u>	(	<u>104,981</u>)	<u>(4)</u>
31XX	本公司業主之權益總計		<u>712,805</u>	<u>25</u>		<u>855,446</u>	<u>37</u>
36XX	非控制權益		<u>80,113</u>	<u>3</u>		<u>65,521</u>	<u>3</u>
3XXX	權益總計		<u>792,918</u>	<u>28</u>		<u>920,967</u>	<u>40</u>
	負債與權益總計	\$	<u>2,810,718</u>	<u>100</u>	\$	<u>2,323,855</u>	<u>100</u>

後附之附註係本合併財務報告之一部分。

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)有限公司及子公司

合併損益表

民國 107 年及 106 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

單位：新台幣仟元，惟每股
(虧損)盈餘為元

代 碼		107年度		106年度	
		金 額	%	金 額	%
4000	營業收入（附註四、二二及二九）	\$ 2,835,038	100	\$ 2,480,922	100
5000	營業成本（附註四、十、二三及二九）	<u>2,500,283</u>	<u>88</u>	<u>2,042,547</u>	<u>82</u>
5900	營業毛利	<u>334,755</u>	<u>12</u>	<u>438,375</u>	<u>18</u>
	營業費用（附註二三及二九）				
6100	推銷費用	222,333	8	175,588	7
6200	管理費用	<u>193,828</u>	<u>7</u>	<u>168,544</u>	<u>7</u>
6000	營業費用合計	<u>416,161</u>	<u>15</u>	<u>344,132</u>	<u>14</u>
6900	營業淨利（損）	(<u>81,406</u>)	(<u>3</u>)	<u>94,243</u>	<u>4</u>
	營業外收入及支出				
7010	其他收入（附註二三）	5,194	-	4,274	-
7020	其他利益及損失（附註二三及二九）	(45,067)	(2)	7,252	1
7050	財務成本（附註二三）	(41,109)	(1)	(18,849)	(1)
7060	採用權益法認列之關聯企業及合資損益之份額	(<u>1,500</u>)	<u>-</u>	(<u>1,346</u>)	<u>-</u>
7000	營業外收入及支出合計	(<u>82,482</u>)	(<u>3</u>)	(<u>8,669</u>)	<u>-</u>
7900	稅前淨利（損）	(163,888)	(6)	85,574	4
7950	所得稅費用（利益）（附註四及二四）	(<u>8,448</u>)	<u>-</u>	<u>24,759</u>	<u>1</u>

（接次頁）

(承前頁)

代 碼		107年度		106年度	
		金 額	%	金 額	%
8200	本期淨利 (損)	(\$ 155,440)	(6)	\$ 60,815	3
	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	16,690	1	1,650	-
8500	本期綜合損益總額	(\$ 138,750)	(5)	\$ 62,465	3
	淨利 (損) 歸屬於				
8610	本公司業主	(\$ 149,192)	(5)	\$ 46,336	2
8620	非控制權益	(6,248)	-	14,479	-
8600		(\$ 155,440)	(5)	\$ 60,815	2
	綜合損益總額歸屬於				
8710	本公司業主	(\$ 140,022)	(5)	\$ 51,177	2
8720	非控制權益	1,272	-	11,288	1
8700		(\$ 138,750)	(5)	\$ 62,465	3
	每股盈餘 (虧損) (附註二五)				
9710	基 本	(\$ 4.05)		\$ 1.26	
9810	稀 釋	(\$ 4.05)		\$ 1.23	

後附之附註係本合併財務報告之一部分。

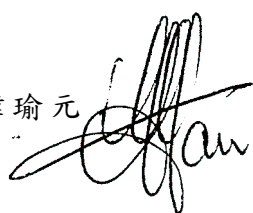
董事長：王其祥



經理人：王建山



會計主管：韓瑜元



其祥生物

子公司

民國 107 年 12 月 31 日

單位：新台幣仟元

代 碼	歸 屬	於	本	公	司	業	主	權 益						
								股	之	總	計			
												其他權益項目	非 控 制 權 益	權 益 總 額
股 數 (仟 股)	金 額	資 本 公 積	保 留 盈 餘	盈 餘	總 計	非 控 制 權 益	權 益 總 額							
A1	106 年 1 月 1 日餘額	\$ 36,399	\$ 363,995	\$ 186,044	\$ 66,526	\$ 330,776	\$ 837,519	\$ 54,233	\$ 891,752					
B3	105 年度盈餘指撥及分配：	-	-	-	43,296	(43,296)	-	-	-					
B5	提列特別盈餘公積	-	-	-	-	(48,411)	(48,411)	-	(48,411)					
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	-	-	(629)	-	-	(629)	-	(629)					
D1	106 年度淨利	-	-	-	-	46,336	46,336	14,479	60,815					
D3	106 年度其他綜合損益	-	-	-	-	-	4,841	(3,191)	1,650					
D5	106 年度綜合損益總額	-	-	-	-	46,336	4,841	11,288	62,465					
I1	可轉換公司債轉換為普通股	417	4,170	11,620	-	-	15,790	-	15,790					
Z1	106 年 12 月 31 日餘額	36,816	368,165	197,035	109,822	285,405	(104,981)	65,521	920,967					
B3	106 年度盈餘指撥及分配：	-	-	-	(4,841)	4,841	-	-	-					
B5	提列特別盈餘公積	-	-	-	-	(18,408)	(18,408)	-	(18,408)					
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	-	-	15,789	-	-	15,789	-	15,789					
D1	107 年度淨損	-	-	-	-	(149,192)	(149,192)	(6,248)	(155,440)					
D3	107 年度其他綜合損益	-	-	-	-	-	9,170	7,520	16,690					
D5	107 年度綜合損益總額	-	-	-	-	(149,192)	(140,022)	1,272	(138,750)					
O1	非控制權益	-	-	-	-	-	-	13,320	13,320					
Z1	107 年 12 月 31 日餘額	36,816	\$ 368,165	\$ 212,824	\$ 104,981	\$ 122,646	(\$ 95,811)	\$ 80,113	\$ 792,918					

後附之附註係本合併財務報告之一部分。

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 107 年及 106 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

單位：新台幣仟元

代 碼		107年度	106年度
	營業活動之現金流量		
A10000	本期稅前淨利（損）	(\$ 163,888)	\$ 85,574
A20010	收益費損項目		
A20100	折舊費用	101,332	62,087
A20200	攤銷費用	6,129	3,684
A20300	預期信用減損損失	9,119	-
A20300	呆帳費用	-	1,390
A20400	透過損益按公允價值衡量之金融 負債淨損失（利益）	6,887	(283)
A20900	財務成本	41,109	18,849
A21200	利息收入	(4,444)	(3,838)
A22300	採用權益法認列之關聯企業及合 資損益份額	1,500	1,346
A22500	處分不動產、廠房及設備利益	(13,194)	(1,599)
A23700	不動產、廠房及設備減損損失	-	1,249
A24200	買回應付公司債損失	-	2,121
A29900	違約裁罰損失	60,090	-
A30000	營業資產及負債之淨變動數		
A31150	應收帳款	(52,212)	7,205
A31180	其他應收款	(11,841)	(501)
A31200	存 貨	463	13,256
A31210	生物資產	(24,972)	(35,976)
A31230	預付款項	(4,875)	(18,854)
A32150	應付帳款	121,928	16,004
A32180	其他應付款	50,548	(9,585)
A33000	營運產生之現金流入	123,679	142,129
A33100	收取之利息	4,444	3,838
A33300	支付之利息	(38,171)	(15,716)
A33500	支付之所得稅	(15,795)	(40,950)
AAAA	營業活動之淨現金流入	74,157	89,301
	投資活動之現金流量		
B01800	取得採用權益法之長期股權投資	(16,738)	(1)
B01900	處分採用權益法之長期股權投資	-	543
B02700	取得不動產、廠房及設備	(535,018)	(680,492)

(接 次 頁)

(承前頁)

代 碼		107年度	106年度
B02800	出售不動產、廠房及設備價款	\$ 38,911	\$ 5,050
B03700	存出保證金增加	(122)	(155)
B04500	取得無形資產	(6,704)	-
B06500	其他金融資產增加	(304)	-
B06600	其他金融資產減少	-	6,779
B07100	預付設備款增加	-	(70,418)
B07200	預付設備款減少	1,710	-
B07300	長期預付租金增加	-	(100,577)
BBBB	投資活動之淨現金流出	(<u>518,265</u>)	(<u>839,271</u>)
籌資活動之現金流量			
C00100	短期借款增加	-	80,310
C00200	短期借款減少	(19,313)	-
C01200	發行公司債	300,000	-
C01300	償還公司債	(91,800)	(51,821)
C01600	舉借長期借款	290,943	641,152
C01700	償還長期借款	(74,645)	(23,228)
C02100	發放現金股利	(18,408)	(48,411)
C03000	存入保證金增加	394	-
C05800	非控制權益	<u>13,320</u>	<u>-</u>
CCCC	籌資活動之淨現金流入	<u>400,491</u>	<u>598,002</u>
DDDD	匯率變動對現金及約當現金之影響	<u>10,449</u>	(<u>19,517</u>)
EEEE	本期現金及約當現金減少數	(33,168)	(171,485)
E00100	期初現金及約當現金餘額	<u>321,706</u>	<u>493,191</u>
E00200	期末現金及約當現金餘額	<u>\$ 288,538</u>	<u>\$ 321,706</u>

期末現金及約當現金之調節

代 碼		107年12月31日	106年12月31日
E00210	合併資產負債表列示之現金及約當現金	\$ 302,004	\$ 324,367
E00240	銀行透支	(<u>13,466</u>)	(<u>2,661</u>)
E00200	現金及約當現金餘額	<u>\$ 288,538</u>	<u>\$ 321,706</u>

後附之附註係本合併財務報告之一部分。

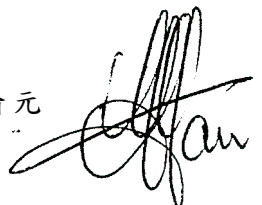
董事長：王其祥



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 107 年及 106 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 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 Food Corporation (S) Pte. Ltd. (以下稱 KSFC 公司，原名為 Kee Song Brothers Poultry Industries Pte. Ltd.)，已於 106 年 3 月 3 日更名並經新加坡會計及企業管制局核准) 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。本公司及子公司 (以下稱合併公司) 當中子公司之主要業務活動請參閱附註十二。

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 108 年 3 月 11 日經董事會通過。

三、新發布及修訂準則及解釋之適用

- (一) 首次適用修正後之證券發行人財務報告編製準則及經金融監督管理委員會 (以下稱「金管會」) 認可並發布生效之國際財務報導準則 (IFRS)、國際會計準則 (IAS)、解釋 (IFRIC) 及解釋公告 (SIC) (以下稱「IFRSs」)

除下列說明外，適用修正後之證券發行人財務報告編製準則及金管會認可並發布生效之 IFRSs 將不致造成合併公司會計政策之重大變動：

1. IFRS 9「金融工具」及相關修正

IFRS 9「金融工具」取代 IAS 39「金融工具：認列與衡量」，並配套修正 IFRS 7「金融工具：揭露」等其他準則。IFRS 9 之新規定涵蓋金融資產之分類、衡量與減損及一般避險會計，相關會計政策請參閱附註四。

金融資產之分類、衡量與減損

合併公司依據 107 年 1 月 1 日所存在之事實及情況，於該日評估已存在金融資產之分類予以追溯調整，並選擇不予重編比較期間。於 107 年 1 月 1 日，各類別金融資產依 IAS 39 及 IFRS 9 所決定之衡量種類及帳面金額及其變動情形彙總如下：

金融資產類別	衡 量 種 類		帳 面 金 額		說 明
	IAS 39	IFRS 9	IAS 39	IFRS 9	
現金及約當現金	放款及應收款	按攤銷後成本衡量	\$ 324,367	\$ 324,367	(2)
原始到期日超過 3 個月之 質押定期存款	放款及應收款	按攤銷後成本衡量	13,358	13,358	(1)
應收帳款及其他應收款	放款及應收款	按攤銷後成本衡量	204,707	204,707	(2)
存出保證金	放款及應收款	按攤銷後成本衡量	155	155	(2)

(1) 原依 IAS 39 分類為無活絡市場之債務工具投資（帳列其他金融資產）並按攤銷後成本衡量之債券投資，其原始認列時之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，且依 107 年 1 月 1 日所存在之事實及情況評估經營模式係收取合約現金流量，依 IFRS 9 分類為按攤銷後成本衡量，並評估預期信用損失。

(2) 現金及約當現金、應收帳款及其他應收款、存出保證金原依 IAS 39 分類為放款及應收款，依 IFRS 9 則分類為以攤銷後成本衡量之金融資產，並評估預期信用損失。

2. IFRS 15「客戶合約之收入」及相關修正

IFRS 15 係規範來自客戶合約之收入認列原則，該準則將取代 IAS 18「收入」、IAS 11「建造合約」及相關解釋。相關會計政策請參閱附註四。

107 年適用前述修正無重大影響。

(二) 108 年適用之證券發行人財務報告編製準則及金管會認可之 IFRSs

新發布／修正／修訂準則及解釋	IASB發布之生效日(註1)
「2015-2017 週期之年度改善」	2019 年 1 月 1 日
IFRS 9 之修正「具負補償之提前還款特性」	2019 年 1 月 1 日 (註 2)
IFRS 16「租賃」	2019 年 1 月 1 日
IAS 19 之修正「計畫修正、縮減或清償」	2019 年 1 月 1 日 (註 3)
IAS 28 之修正「對關聯企業及合資之長期權益」	2019 年 1 月 1 日
IFRIC 23「所得稅務處理之不確定性」	2019 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：金管會允許合併公司得選擇提前於 107 年 1 月 1 日適用此項修正。

註 3：2019 年 1 月 1 日以後發生之計畫修正、縮減或清償適用此項修正。

1. IFRS 16「租賃」

IFRS 16 規範租賃協議之辨認與出租人及承租人會計處理，該準則將取代 IAS 17「租賃」及 IFRIC 4「決定一項安排是否包含租賃」等相關解釋。

租賃定義

首次適用 IFRS 16 時，合併公司將選擇僅就 108 年 1 月 1 日以後簽訂（或變動）之合約依 IFRS 16 評估是否係屬（或包含）租賃，目前已依 IAS 17 及 IFRIC 4 辨認為租賃之合約將不予重新評估並將依 IFRS 16 之過渡規定處理。

合併公司為承租人

首次適用 IFRS 16 時，除低價值標的資產租賃及短期租賃選擇按直線基礎認列費用外，其他租賃將於合併資產負債表認列使用權資產及租賃負債。合併綜合損益表將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。於合併現金流量表中，償付租賃負債之本金金額將表達為籌資活動，支付利息部分將列為營業活動。適用 IFRS 16 前，分類

為營業租賃之合約係按直線基礎認列費用，為取得馬來西亞及新加坡土地使用權預付之租賃給付係認列於預付租賃款。營業租賃現金流量於合併現金流量表係表達於營業活動。

合併公司預計選擇將追溯適用 IFRS 16 之累積影響數調整於 108 年 1 月 1 日保留盈餘，不重編比較資訊。

合併公司預計將適用下列權宜作法：

- (1) 對具有合理類似特性之租賃組合使用單一折現率衡量租賃負債。
- (2) 租賃期間於 108 年 12 月 31 日以前結束之租賃將依短期租賃處理。
- (3) 不將原始直接成本計入 108 年 1 月 1 日之使用權資產衡量中。
- (4) 進行租賃負債之衡量時，對諸如租賃期間之決定將使用後見之明。

合併公司為出租人

於過渡時對出租人之租賃將不作任何調整，且自 108 年 1 月 1 日起始適用 IFRS 16。

首次適用 108 年適用之 IFRSs 預期受影響之彙總如下：

108 年 1 月 1 日資產、負債及權益之預計影響

	107 年 12 月 31 日帳面金額	首次適用調整之調整	108 年 1 月 1 日調整後帳面金額
長期預付租金－非流動	\$ 124,191	(\$ 124,191)	\$ -
使用權資產	-	142,563	142,563
資產影響	<u>\$ 124,191</u>	<u>\$ 18,372</u>	<u>\$ 142,563</u>
租賃負債	\$ -	\$ 18,562	\$ 18,562
負債影響	<u>\$ -</u>	<u>\$ 18,562</u>	<u>\$ 18,562</u>
保留盈餘	\$ -	(\$ 190)	(\$ 190)
權益影響	<u>\$ -</u>	<u>(\$ 190)</u>	<u>(\$ 190)</u>

2. IFRIC 23「所得稅務處理之不確定性」

IFRIC 23 釐清當存有所得稅務處理之不確定性時，合併公司須假設稅務機關將可取具所有相關資料進行審查，若判斷其申報之稅務處理很有可能被稅務機關接受，合併公司對於課稅所得、課稅基礎、未使用課稅損失、未使用課稅抵減及稅率之決定必須與申報所得稅時所採用之稅務處理一致。若稅務機關並非很有可能接受申報之稅務處理，合併公司須採最可能金額或預期值（應採兩者中較能預測不確定性最終結果之方法）評估。若事實及情況改變，合併公司須重評估其判斷與估計。

首次適用 IFRIC 23 時，合併公司預計無重大影響。

3. 2015-2017 週期之年度改善

2015-2017 週期之年度改善修正 IFRS 3、IFRS 11、IAS 12 及 IAS 23「借款成本」。其中 IAS 23 之修正係釐清，若特地舉借之借款於相關資產達到預定使用或出售狀態後仍流通在外，該借款負擔之借款成本應納入一般借款之資本化利率計算。首次適用前述修正後，該借款負擔之借款成本將納入 108 年以後之一般借款資本化利率計算。

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

(三) IASB 已發布但尚未經金管會認可並發布生效之 IFRSs

新發布／修正／修訂準則及解釋	IASB發布之生效日(註1)
IFRS 3之修正「業務之定義」	2020年1月1日(註2)
IFRS 10及IAS 28之修正「投資者與其關聯企業或合資間之資產出售或投入」	未定
IFRS 17「保險合約」	2021年1月1日
IAS 1及IAS 8之修正「重大性之定義」	2020年1月1日(註3)

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

註2：收購日在年度報導期間開始於2020年1月1日以後之企業合併及於前述日期以後發生之資產取得適用此項修正。

註 3：2020 年 1 月 1 日以後開始之年度期間推延適用此項修正。

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

四、重大會計政策之彙總說明

(一) 遵循聲明

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

(二) 編製基礎

除按公允價值衡量之金融工具外，本合併財務報告係依歷史成本基礎編製。

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

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

(三) 資產與負債區分流動與非流動之標準

流動資產包括：

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

流動負債包括：

1. 主要為交易目的而持有之負債；
2. 於資產負債表日後 12 個月內到期清償之負債（即使於資產負債表日後至通過發布財務報告前已完成長期性之再融資或重新安排付款協議，亦屬流動負債），以及

3. 不能無條件將清償期限遞延至資產負債表日後至少 12 個月之負債。惟負債之條款可能依交易對方之選擇，以發行權益工具而導致其清償者，並不影響分類。

非屬上述流動資產或流動負債者，係分類為非流動資產或非流動負債。

(四) 合併基礎

本合併財務報告係包含本公司及由本公司所控制個體（子公司）之財務報告。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。

子公司明細、持股比率及營業項目，參閱附註十二及附表四。

(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) 生物資產

生產性植物係依不動產、廠房及設備之會計政策處理，其他生物資產（包含在生產植物上生長中之農產品）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。

(八) 投資關聯企業

關聯企業係指合併公司具有重大影響，但非屬子公司或合資之企業。

合併公司對投資關聯企業係採用權益法。

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

(九) 不動產、廠房及設備

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

建造中之不動產、廠房及設備係以成本減除累計減損損失後之金額認列。成本包括專業服務費用及符合資本化條件之借款成本。該等資產於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。

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。

(十) 投資性不動產

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

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

投資性不動產除列時，淨處分價款與該資產帳面金額間之差額係認列於損益。

(十一) 無形資產

1. 單獨取得

單獨取得之有限耐用年限無形資產原始以成本衡量，後續係以成本減除累計攤銷及累計減損損失後之金額衡量。無形資產於耐用年限內按直線基礎進行攤銷，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。

(十二) 有形、無形資產及合約成本相關資產之減損

合併公司於每一資產負債表日評估是否有任何跡象顯示有形及無形資產（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。共用資產係依合理一致基礎分攤至個別現金產生單位。

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。

適用 IFRS 15 之客戶合約，因客戶合約所認列之存貨、不動產、廠房及設備及無形資產先依存貨減損規定及上述規定認列減損，次依合約成本相關資產之帳面金額超過提供相關商品或勞務預期可收取之對價剩餘金額扣除直接相關成本後之金額認列為減損損失，續將合約成本相關資產之帳面金額計入所屬現金產生單位，以進行現金產生單位之減損評估。

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

(十三) 金融工具

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

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

發行透過損益按公允價值衡量之金融資產或金融負債之交易成本，則立即認列為損益。

1. 金融資產

金融資產之慣例交易係採交易日會計認列及除列。

(1) 衡量種類

107 年

合併公司所持有之金融資產種類為按攤銷後成本衡量之金融資產。

按攤銷後成本衡量之金融資產

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

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

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

除下列兩種情況外，利息收入係以有效利率乘以金融資產總帳面金額計算：

- A. 購入或創始之信用減損金融資產，利息收入係以信用調整後有效利率乘以金融資產攤銷後成本計算。
- B. 非屬購入或創始之信用減損，但後續變成信用減損之金融資產，利息收入係以有效利率乘以金融資產攤銷後成本計算。

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。

106 年

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（包括應收帳款、現金及約當現金等）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

107 年

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

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

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

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

106 年

合併公司金融資產係於每一資產負債表日評估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，該資產經個別評估未有減損後，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。

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 106 年（含）以前，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。自 107 年起，於一按攤銷後成本衡量之金融資產整體除列時，其帳面金額與所收取對價間之差額係認列於損益。於一透過其

他綜合損益按公允價值衡量之債務工具投資整體除列時，其帳面金額與所收取對價加計已認列於其他綜合損益之任何累計利益或損失之總和間之差額係認列於損益。於一透過其他綜合損益按公允價值衡量之權益工具投資整體除列時，累積損益直接移轉至保留盈餘，並不重分類為損益。

2. 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及指定為透過損益按公允價值衡量。

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（包含該金融負債所支付之任何股利或利息）係認列於損益。

(2) 金融負債之除列

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

(十四) 收入認列

107 年

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

106 年

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。

(十五) 租賃

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

1. 合併公司為出租人

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。

(十六) 借款成本

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

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

除上述外，所有其他借款成本係於發生當期認列為損益。

(十七) 員工福利

1. 短期員工福利

短期員工福利相關負債係以換取員工服務而預期支付之非折現金額衡量。

2. 退職後福利

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

(十八) 所得稅

所得稅費用係當期所得稅及遞延所得稅之總和。

1. 當期所得稅

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。

臺灣子公司依我國所得稅法規定計算之未分配盈餘加徵所得稅，係於股東會決議年度認列。

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。

3. 當期及遞延所得稅

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

五、重大會計判斷、估計及假設不確定性之主要來源

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

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

(一) 應收帳款之估計減損（適用於 107 年）

應收帳款之估計減損係基於合併公司對於違約率及預期損失率之假設。合併公司考量歷史經驗、現時市場情況及前瞻性資訊，以作成假設並選擇減損個別評估之輸入值。所採用重要假設及輸入值請參閱附註九。若未來實際現金流量少於預期，可能會產生重大減損損失。

(二) 應收帳款之估計減損（適用於 106 年）

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。

(三) 所得稅

由於未來獲利之不可預測性，合併公司於 107 年及 106 年 12 月 31 日止分別尚有 10,134 仟元及 8,581 仟元之課稅損失並未認列為遞延所得稅資產。遞延所得稅資產之可實現性主要視未來能否有足夠之獲利或應課稅暫時性差異而定。若未來實際產生之獲利少於預期，可能會產生重大遞延所得稅資產之迴轉，該等迴轉係於發生期間認列為損益。

六、現金及約當現金

	107年12月31日	106年12月31日
庫存現金	\$ 1,036	\$ 2,436
銀行支票及活期存款	155,790	129,583
約當現金		
原始到期日在 3 個月以內之		
銀行定期存款	145,178	192,348
	<u>\$ 302,004</u>	<u>\$ 324,367</u>

銀行存款於資產負債表日之市場利率區間如下：

	107年12月31日	106年12月31日
活期存款	0.17%~3.35%	0.17%~3.15%
定期存款	0.6%~1.4%	0.6%~1.85%

七、透過損益按公允價值衡量之金融工具

	107年12月31日	106年12月31日
<u>金融負債－流動</u>		
持有供交易		
衍生工具（未指定避險）		
－ 利率交換合約(一)	\$ 5,278	\$ -
－ 轉換選擇權（附註十九）	3,600	-
	<u>\$ 8,878</u>	<u>\$ -</u>

(一) 於資產負債表日未適用避險會計且尚未到期之利率交換選擇權合約如下：

107 年 12 月 31 日

合約金額（仟元）	到 期 期 間	支付利率區間	收取利率區間
新加坡幣 18,779	2018 年 6 月 28 日 至 2021 年 6 月 28 日	2.14% 固定	1.49%~1.74% 浮動

上表所列之支付固定收取浮動之利率交換選擇權，其經濟實質上係規避長期借款之現金流量利率風險，惟因不符合有效避險條件，故不適用避險會計。

八、按攤銷後成本衡量之金融資產－107年

107年12月31日

流動

國內投資

原始到期日超過3個月之質押定期存款	\$ 13,662
-------------------	-----------

截至107年12月31日止，原始到期日超過3個月之定期存款利率區間為年利率0.89%~3.35%。此類存款原依IAS 39分類為無活絡市場之債務工具投資（帳列其他金融資產），其重分類資訊，請參閱附註三。

按攤銷後成本衡量之金融資產質押之資訊，參閱附註三十。

九、應收帳款及其他應收款

	107年12月31日	106年12月31日
<u>應收帳款</u>		
按攤銷後成本衡量		
總帳面金額－非關係人	\$ 237,060	\$ 185,268
減：備抵損失	(18,286)	(9,562)
小計	<u>218,774</u>	<u>175,706</u>
按攤銷後成本衡量		
總帳面金額－關係人	44	-
減：備抵損失	-	-
小計	<u>44</u>	<u>-</u>
合 計	<u>\$ 218,818</u>	<u>\$ 175,706</u>
<u>其他應收款</u>		
按攤銷後成本衡量		
總帳面金額－非關係人	\$ 40,779	\$ 28,912
減：備抵損失	-	-
小計	<u>40,779</u>	<u>28,912</u>
按攤銷後成本衡量		
總帳面金額－關係人	63	89
減：備抵損失	-	-
小計	<u>63</u>	<u>89</u>
合 計	<u>\$ 40,842</u>	<u>\$ 29,001</u>

107 年度

合併公司對生鮮雞肉商品銷售及活雞、雞雞銷售之平均授信期間為 60 天，應收帳款不予計息。

合併公司係使用其他公開可得之財務資訊及歷史交易記錄對主要客戶予以評等。合併公司持續監督信用暴險及交易對方之信用狀況，另透過每年由管理階層複核及核准之交易對方信用額度以管理信用暴險。

為減輕信用風險，合併公司管理階層指派專責團隊負責授信額度之決定、授信核准及其他監控程序以確保逾期應收帳款之回收已採取適當行動。此外，合併公司於資產負債表日會逐一複核應收帳款之可回收金額以確保無法回收之應收帳款已提列適當減損損失。據此，本公司管理階層認為合併公司之信用風險已顯著減少。

合併公司採用個別評估及 IFRS 9 之簡化作法按存續期間預期信用損失認列應收帳款之備抵損失。存續期間預期信用損失係考量客戶過去違約紀錄與現時財務狀況、產業經濟情勢。因合併公司之信用損失歷史經驗顯示，不同客戶之損失型態有顯著差異，因此以個別客戶應收帳款計算預期信用損失率。

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

合併公司應收帳款之備抵損失如下：

107 年 12 月 31 日

	正	常	存續期間預期 信用損失 (個別評估)	合 計
預期信用損失率			37.50%	
總帳面金額	\$ 188,335		\$ 48,769	\$ 237,104
備抵損失(存續期間預期 信用損失)		-	(18,286)	(18,286)
攤銷後成本	\$ 188,335		\$ 30,483	\$ 218,818

應收帳款備抵損失之變動資訊如下：

	107年度
年初餘額 (IAS 39)	\$ 9,562
追溯適用 IFRS 9 調整數	-
年初餘額 (IFRS 9)	9,562
加：本年度提列減損損失	9,119
減：本年度實際沖銷	(414)
外幣換算差額	19
年底餘額	<u>\$ 18,286</u>

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			合 計
		30天內	31~60天	61天以上	
107年12月31日	\$ 188,335	\$ 14,792	\$ 1,961	\$ 13,730	\$ 218,818

以上係以逾期天數為基準進行之帳齡分析。

106 年度

合併公司對客戶之授信期間通常為 60 天內。合併公司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。

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 減 損 損 失	群 組 評 估 減 損 損 失	合 計
106 年 1 月 1 日餘額	\$ 8,246	\$ -	\$ 8,246
加：本期提列呆帳費用	1,390	-	1,390
減：本期實際沖銷	(174)	-	(174)
外幣換算差額	100	-	100
106 年 12 月 31 日餘額	<u>\$ 9,562</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 9,562</u>

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			合 計
		30天內	31~60天	61天以上	
106 年 12 月 31 日	\$ 138,288	\$ 27,774	\$ 4,250	\$ 5,394	\$ 175,706

以上係以逾期天數為基準進行之帳齡分析。

十、存 貨

	107年12月31日	106年12月31日
商品存貨	\$ 3,439	\$ 4,495
製成品	16,083	17,110
原料	5,454	3,834
	<u>\$ 24,976</u>	<u>\$ 25,439</u>

107 及 106 年度與存貨相關之銷貨成本分別為 2,500,283 仟元及 2,042,547 仟元。107 及 106 年度未認列存貨跌價損失。

十一、生物資產

	毛	雞 種	雞 合 計
106 年 1 月 1 日餘額	\$ 74,406	\$ 41,030	\$ 115,436
本期購買（原物料、費用資本化）	1,571,050	93,157	1,664,207
本期折舊	-	(43,253)	(43,253)
本期出售／報廢	(1,550,995)	(33,983)	(1,584,978)
淨兌換差額	<u>1,882</u>	<u>1,196</u>	<u>3,078</u>
106 年 12 月 31 日餘額	<u>\$ 96,343</u>	<u>\$ 58,147</u>	<u>\$ 154,490</u>
107 年 1 月 1 日餘額	\$ 96,343	\$ 58,147	\$ 154,490
本期購買（原物料、費用資本化）	1,985,041	73,091	2,058,132
本期折舊	-	(66,995)	(66,995)
本期出售／報廢	(1,966,165)	-	(1,966,165)
淨兌換差額	<u>835</u>	<u>565</u>	<u>1,400</u>
107 年 12 月 31 日餘額	<u>\$ 116,054</u>	<u>\$ 64,808</u>	<u>\$ 180,862</u>

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。

十二、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	
			107年 12月31日	106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 Food Corporation (S) Pte. Ltd. (以下稱“KSFC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%
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%	100%
KSH公司	Katong Satay Singapore Pte. Ltd. (以下稱“KSS公司”)	食品加工買賣	100%	-
KSH公司	BBQ House Singapore Pte. Ltd. (以下稱“BBQHS公司”)	食品加工買賣	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%

KSS 公司及 BBQHS 公司係於 107 年 5 月新設立之子公司，主為發展合併公司於新加坡熟食業務及加強網路銷售。

十三、採用權益法之投資

	107年12月31日	106年12月31日
投資關聯企業	<u>\$ 16,725</u>	<u>\$ 1,421</u>

合併公司於 106 年 2 月出售 Singapore Poultry Hub Pte. Ltd. 5% (2,500 股) 之股權，出售價款為原始投資成本 543 仟元 (新加坡幣 25 仟元)。

合併公司於 106 年 2 月以 1 仟元 (新加坡幣 30 元) 取得 Iceberg Cold Storage Pte. Ltd 30% 之股權。

合併公司於 107 年 8 月以 16,738 仟元 (新加坡幣 750 仟元) 依持股比例 25% 參與 Singapore Poultry Hub Pte. Ltd. 現金增資案。

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。

十四、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
<u>成本</u>						
106 年 1 月 1 日餘額	\$ 106,617	\$ 359,108	\$ 253,413	\$ 183,008	\$ 61,118	\$ 963,264
增添	11,770	358,166	29,951	27,568	253,037	680,492
處分	-	(773)	(6,714)	(9,912)	-	(17,399)
重分類	-	267,869	53,351	9	(184,172)	137,057
淨兌換差額	2,150	13,487	3,868	1,106	1,134	21,745
106 年 12 月 31 日餘額	<u>\$ 120,537</u>	<u>\$ 997,857</u>	<u>\$ 333,869</u>	<u>\$ 201,779</u>	<u>\$ 131,117</u>	<u>\$1,785,159</u>
<u>累計折舊</u>						
106 年 1 月 1 日餘額	\$ -	\$ 129,814	\$ 131,456	\$ 85,587	\$ -	\$ 346,857
折舊費用	-	19,496	21,074	21,517	-	62,087
減損損失	-	-	761	488	-	1,249
處分	-	(657)	(6,695)	(6,596)	-	(13,948)
淨兌換差額	-	2,322	379	517	-	3,218
106 年 12 月 31 日餘額	<u>\$ -</u>	<u>\$ 150,975</u>	<u>\$ 146,975</u>	<u>\$ 101,513</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 399,463</u>
106 年 12 月 31 日淨額	<u>\$ 120,537</u>	<u>\$ 846,882</u>	<u>\$ 186,894</u>	<u>\$ 100,266</u>	<u>\$ 131,117</u>	<u>\$1,385,696</u>
<u>成本</u>						
107 年 1 月 1 日餘額	\$ 120,537	\$ 997,857	\$ 333,869	\$ 201,779	\$ 131,117	\$1,785,159
增添	696	80,956	46,392	63,025	343,949	535,018
處分	-	(23,895)	(7,124)	(20,719)	-	(51,738)
重分類	-	226,217	186,476	7,914	(423,394)	(2,787)
淨兌換差額	1,308	8,623	(4,567)	220	954	6,538
轉列為投資性不動產	-	(56,479)	-	-	-	(56,479)
107 年 12 月 31 日餘額	<u>\$ 122,541</u>	<u>\$1,233,279</u>	<u>\$ 555,046</u>	<u>\$ 252,219</u>	<u>\$ 52,626</u>	<u>\$2,215,711</u>
<u>累計折舊</u>						
107 年 1 月 1 日餘額	\$ -	\$ 150,975	\$ 146,975	\$ 101,513	\$ -	\$ 399,463
折舊費用	-	34,287	36,473	29,219	-	99,979
處分	-	(4,458)	(4,950)	(16,613)	-	(26,021)
淨兌換差額	-	1,296	1,088	783	-	3,167
轉列為投資性不動產	-	(5,043)	-	-	-	(5,043)
107 年 12 月 31 日餘額	<u>\$ -</u>	<u>\$ 177,057</u>	<u>\$ 179,586</u>	<u>\$ 114,902</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 471,545</u>
107 年 12 月 31 日淨額	<u>\$ 122,541</u>	<u>\$1,056,222</u>	<u>\$ 375,460</u>	<u>\$ 137,317</u>	<u>\$ 52,626</u>	<u>\$1,744,166</u>

合併公司之不動產、廠房及設備係以直線基礎按下列耐用年數計提折舊：

建築物	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，請參閱附註三十。

十五、投資性不動產

	建築物
<u>成本</u>	
107年1月1日餘額	\$ -
自不動產、廠房及設備轉入	56,479
淨兌換差額	478
107年12月31日餘額	<u>\$ 56,957</u>
<u>累計折舊</u>	
107年1月1日餘額	\$ -
自不動產、廠房及設備轉入	5,043
折舊費用	1,353
淨兌換差額	46
107年12月31日餘額	<u>\$ 6,442</u>
107年12月31日淨額	<u>\$ 50,515</u>

合併公司之投資性不動產係以直線基礎按下列耐用年數計提折舊：

建築物	42年
-----	-----

合併公司之投資性不動產於107年之公允價值為71,660仟元，係由合併公司管理階層採用市場參與者常用之評價模型以第3等級輸入值衡量。

合併公司設定抵押作為借款擔保之投資性不動產金額，請參閱附註三十。

十六、無形資產

	顧 客 名 單	營 業 商 標 權	合 計
<u>成 本</u>			
106 年 1 月 1 日 餘額	\$ 14,372	\$ -	\$ 14,372
單獨取得	-	-	-
淨兌換差額	239	-	239
106 年 12 月 31 日 餘額	<u>\$ 14,611</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 14,611</u>
<u>累計攤銷</u>			
106 年 1 月 1 日 餘額	\$ 239	\$ -	\$ 239
攤銷費用	3,303	-	3,303
淨兌換差額	110	-	110
106 年 12 月 31 日 餘額	<u>\$ 3,652</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 3,652</u>
106 年 12 月 31 日 淨額	<u>\$ 10,959</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 10,959</u>
<u>成 本</u>			
107 年 1 月 1 日 餘額	\$ 14,611	\$ -	\$ 14,611
單獨取得	-	6,704	6,704
淨兌換差額	160	14	174
107 年 12 月 31 日 餘額	<u>\$ 14,771</u>	<u>\$ 6,718</u>	<u>\$ 21,489</u>
<u>累計攤銷及減損</u>			
107 年 1 月 1 日 餘額	\$ 3,652	\$ -	\$ 3,652
攤銷費用	2,989	1,303	4,292
淨兌換差額	6	3	9
107 年 12 月 31 日 餘額	<u>\$ 6,647</u>	<u>\$ 1,306</u>	<u>\$ 7,953</u>
107 年 12 月 31 日 淨額	<u>\$ 8,124</u>	<u>\$ 5,412</u>	<u>\$ 13,536</u>

上述有限耐用年限無形資產係以直線基礎按下列耐用年數計提攤銷費用：

顧客名單	5年
營業商標權	3年

十七、長期預付租金

	107年12月31日	106年12月31日
非 流 動	<u>\$ 124,191</u>	<u>\$ 124,910</u>

上述長期預付租金係合併公司支付一筆新加坡及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136年3月1日、139年5月11日及185年6月25日。

合併公司設定抵押作為借款擔保之長期預付租金金額，請參閱附註三十。

十八、借 款

(一) 短期借款

	107年12月31日	106年12月31日
銀行透支	\$ 13,466	\$ 2,661
擔保銀行借款	<u>127,585</u>	<u>146,898</u>
	<u>\$ 141,051</u>	<u>\$ 149,559</u>

銀行借款之利率於107年及106年12月31日分別為2.20%-7.85%及2.49%-7.85%。

上述借款合併公司提供質押擔保情形，請參閱附註三十。

(二) 長期借款

	到 期 日	重 大 條 款	107年12月31日	106年12月31日
抵押借款	99.05.13~126.03.28	自99年5月13日至126年3月28日，每月為一期分期償還，利息按月付息。	\$ 924,048	\$ 751,156
其他長期購車貸款	103.02.14~112.11.04	自103年02月14日至112年11月4日，每月為一期分期償還，利息按月付息。	<u>110,783</u>	<u>67,377</u>
			1,034,831	818,533
減：列為1年內到期部分之長期借款			(<u>80,017</u>)	(<u>74,645</u>)
長期借款			<u>\$ 954,814</u>	<u>\$ 743,888</u>

長期借款之利率於107年及106年12月31日均為1.38%~8.13%。

上述抵押借款中，包含KSFC於106年3月為新購置之廠房向新加坡星展銀行申貸之專案融資借款431,901仟元。KSFC承諾於授信續存期間，公司淨值不得低於新加坡幣7,500仟元，且授信金額不得超出抵押品新廠房市值之80%。於107年12月31日該專案融資借款餘額為409,269仟元。

上述借款合併公司提供質押擔保情形，請參閱附註三十。

十九、應付公司債

	107年12月31日	106年12月31日
應付國內轉換公司債面額	\$ 300,000	\$ 91,800
應付國內轉換公司債折價	(21,685)	(1,450)
小計	278,315	90,350
減：一年內到期或執行賣回權部分	-	(90,350)
淨額	<u>\$ 278,315</u>	<u>\$ -</u>
嵌入式衍生金融負債	\$ 3,600	\$ -
權益要素	<u>\$ 15,789</u>	<u>\$ 3,702</u>

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 107 年 9 月 15 日止轉換價格調整為 35.48 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：

	107年度		106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	\$ 107,400	2,816 仟股	\$ 91,800	2,399 仟股
本期轉換數	-	-仟股	15,600	417 仟股
期末轉換數	<u>\$ 107,400</u>	<u>2,816 仟股</u>	<u>\$ 107,400</u>	<u>2,816 仟股</u>

本債券持有人於 106 年 9 月賣回面額 50,800 仟元（加計利息補償金 1,021 仟元）之國內轉換公司債，本公司產生買回應付公司債損失 2,121 仟元（包含於其他利益及損失項下）。

本轉換公司債已於 107 年 9 月 15 日到期日全數償還。

國內第二次無擔保可轉換公司債

A.發行總額：300,000 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：107 年 9 月 10 日至 112 年 9 月 10 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 108 年 1 月 11 日起至 112 年 9 月 10 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 30 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。

E.本公司之贖回權：

本轉換公司債發行滿 4 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 3 年（面額＋利息補償金，利息補償金為債券面額之 1.5075%）之日為債權人提前賣回本轉換公司債之賣回基準日。

此可轉換公司債包括負債及權益組成部分，權益組成部分於權益項下以資本公積－認股權表達。負債組成部分原始認列之有效利率為 0.1341%。

二十、其他應付款

	107年12月31日	106年12月31日
應付薪資及獎金	\$ 40,228	\$ 40,168
應付設備及設備維護款	115,383	41,256
應付違約裁罰款（附註三一）	60,219	-
其 他	<u>32,354</u>	<u>50,718</u>
	<u>\$ 248,184</u>	<u>\$ 132,142</u>

二一、權 益

（一）股 本

普 通 股

	107年12月31日	106年12月31日
額定股數（仟股）	<u>100,000</u>	<u>100,000</u>
額定股本	<u>\$ 1,000,000</u>	<u>\$ 1,000,000</u>
已發行且已收足股款之股數 （仟股）	<u>36,816</u>	<u>36,816</u>
已發行股本	<u>\$ 368,165</u>	<u>\$ 368,165</u>

（二）資本公積

	107年12月31日	106年12月31日
<u>得用以彌補虧損、發放現金或撥充股本（註1）</u>		
股票發行溢價	\$ 113,106	\$ 113,106
公司債轉換溢價	78,179	78,179
<u>僅得用以彌補虧損（註2）</u>		
已失效認股權	5,750	2,048
<u>不得作為任何用途</u>		
認 股 權	<u>15,789</u>	<u>3,702</u>
	<u>\$ 212,824</u>	<u>\$ 197,035</u>

註 1：此類資本公積得用以彌補虧損，亦得於公司無虧損時，用以發放現金或撥充股本，惟撥股本時每年以實收股本之一定比率為限。

註 2：此類資本公積僅得用以彌補虧損。

(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 107 年 6 月 25 日及 106 年 6 月 19 日之股東常會，分別決議 106 及 105 年度盈餘分配案如下：

	盈 餘 分 配 案		每 股 股 利 (元)	
	106年度	105年度	106年度	105年度
提列特別盈餘公積	(\$ 4,841)	\$ 43,296		
現金股利	18,408	48,411	\$ 0.5	\$ 1.31

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，請參閱附註二三之(五)員工福利費用。

本公司於 108 年 3 月 11 日董事會擬議 107 年度虧損撥補案，因本年度虧損，故不予分配。

二二、收 入

	107年度	106年度
客戶合約收入		
生鮮雞肉商品銷售收入	\$ 1,012,735	\$ 979,126
活雞、雞雞銷售收入	1,622,675	1,261,263
其 他	199,628	240,533
	<u>\$ 2,835,038</u>	<u>\$ 2,480,922</u>

二三、淨 利

(一) 其他收入

	107年度	106年度
利息收入	\$ 4,444	\$ 3,838
租金收入	750	436
	<u>\$ 5,194</u>	<u>\$ 4,274</u>

(二) 其他利益及損失

	107年度	106年度
外幣兌換淨利益	\$ 3,307	\$ 1,032
處分不動產、廠房及設備利益	13,194	1,599
不動產、廠房及設備減損損失	-	(1,249)
透過損益按公允價值衡量之金融負債淨(損失)利益	(6,887)	283
買回應付公司債損失	-	(2,121)
違規裁罰損失(附註三一)	(60,090)	-
其 他	5,409	7,708
	<u>(\$ 45,067)</u>	<u>\$ 7,252</u>

(三) 財務成本

	107年度	106年度
銀行借款之利息	\$ 38,171	\$ 15,716
可轉換公司債之利息	<u>2,938</u>	<u>3,133</u>
	<u>\$ 41,109</u>	<u>\$ 18,849</u>

(四) 折舊及攤銷

	107年度	106年度
不動產、廠房及設備	\$ 99,979	\$ 62,087
投資性不動產	<u>1,353</u>	<u>-</u>
	<u>\$ 101,332</u>	<u>\$ 62,087</u>
折舊費用依功能別彙總		
營業成本	\$ 59,973	\$ 39,625
營業費用	<u>41,359</u>	<u>22,462</u>
	<u>\$ 101,332</u>	<u>\$ 62,087</u>
長期預付租金	\$ 1,837	\$ 381
無形資產	<u>4,292</u>	<u>3,303</u>
	<u>\$ 6,129</u>	<u>\$ 3,684</u>
攤銷費用依功能別彙總		
營業成本	\$ 362	\$ 381
營業費用	<u>5,767</u>	<u>3,303</u>
	<u>\$ 6,129</u>	<u>\$ 3,684</u>

(五) 員工福利費用

	107年度			106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	\$115,461	\$194,594	\$310,055	\$ 99,100	\$181,537	\$280,637
公積金及退職後福利						
—確定提撥計畫	4,161	16,827	20,988	4,099	14,473	18,572
董事酬金	-	2,590	2,590	-	2,990	2,990
其他員工福利費用	<u>18,837</u>	<u>10,998</u>	<u>29,835</u>	<u>17,915</u>	<u>9,906</u>	<u>27,821</u>
	<u>\$138,459</u>	<u>\$225,009</u>	<u>\$363,468</u>	<u>\$121,114</u>	<u>\$208,906</u>	<u>\$330,020</u>

註：合併公司 107 及 106 年度員工人數分別為 723 人及 570 人，其中未兼任員工之董事人數皆為 4 人。

本公司 107 及 106 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 107 年 6 月 25 日及 106 年 6 月 19 日舉行股東常會，分別決議通過 106 及 105 年度員工紅利及董事酬勞均為 0 仟元。

107 年 6 月 25 日及 106 年 6 月 19 日股東常會分別決議配發之員工紅利及董事酬勞與 106 及 105 年度合併財務報告認列之員工分紅及董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事酬勞相關資訊，請至臺灣證券交易所之「公開資訊觀測站」查詢。

二四、所得稅

(一) 認列於損益之所得稅費用（利益）之主要組成項目

	107年度	106年度
當期所得稅		
本年度產生者	\$ 455	\$ 16,589
以前年度之調整	3,264	2,169
遞延所得稅		
本年度產生者	(9,705)	5,720
以前年度之調整	(2,462)	281
認列於損益之所得稅費用（利益）	<u>(\$ 8,448)</u>	<u>\$ 24,759</u>

會計所得與當期所得稅費用（利益）之調節如下：

	107年度	106年度
稅前淨利（損）	<u>(\$ 163,888)</u>	<u>\$ 85,574</u>
稅前淨利（損）按新加坡法定稅率		
計算之所得稅費用（利益）	(\$ 27,861)	\$ 14,548
稅上不可減除之費損	19,168	8,199
免稅所得	(1)	(67)
租稅抵減及退稅	(223)	(877)
投資抵減	(878)	(6,098)
未認列之可減除暫時性差異	5,689	1,555
合併個體適用不同稅率之影響數	(5,144)	5,039
以前年度之調整	802	2,450
其 他	-	10
認列於損益之所得稅費用（利益）	<u>(\$ 8,448)</u>	<u>\$ 24,759</u>

(二) 遞延所得稅資產與負債

遞延所得稅負債之變動如下：

107 年度

	<u>年 初 餘 額</u>	<u>認列於損益</u>	<u>兌 換 差 額</u>	<u>年 底 餘 額</u>
<u>遞 延 所 得 稅 負 債</u>				
暫時性差異	<u>\$ 26,048</u>	<u>(\$ 12,167)</u>	<u>\$ 384</u>	<u>\$ 14,265</u>

106 年度

	<u>年 初 餘 額</u>	<u>認列於損益</u>	<u>兌 換 差 額</u>	<u>年 底 餘 額</u>
<u>遞 延 所 得 稅 負 債</u>				
暫時性差異	<u>\$ 19,676</u>	<u>\$ 6,001</u>	<u>\$ 371</u>	<u>\$ 26,048</u>

(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

	<u>106年12月31日</u>	<u>106年12月31日</u>
未使用課稅損失	<u>\$ 10,134</u>	<u>\$ 8,581</u>
可減除暫時性差異	<u>\$ 871</u>	<u>\$ 1,223</u>

(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、KSFC 公司、KSO 公司、CLI 公司、KSS 公司及 BBQH 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. 當地之營利事業所得稅稅率為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. 106年度以前當地之營利事業所得稅稅率為17%，107年2月修正後中華民國所得稅法將營利事業所得稅稅率由17%調整為20%，並自107年度施行。此外，107年度未分配盈餘所適用之稅率將由10%調降為5%。

(三) 所得稅核定情形

KSH 公司、KSFC 公司、KSO 公司、KSA 公司、KSR 公司、YKH 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 105 年。

二五、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（損）

	107年度	106年度
用以計算基本每股盈餘之淨利（損）	(\$ 149,192)	\$ 46,336
可轉換公司債	-	1,939
用以計算稀釋每股盈餘之淨利（損）	(\$ 149,192)	\$ 48,275

股 數

單位：仟股

	107年度	106年度
用以計算基本每股盈餘之普通股加 權平均股數	36,816	36,677
具稀釋作用潛在普通股之影響： 轉換公司債	-	2,542
用以計算稀釋每股盈餘之普通股加 權平均股數	<u>36,816</u>	<u>39,219</u>

本公司流通在外可轉換公司債若進行轉換對 107 年度之每股盈餘產生反稀釋作用，故未納入稀釋每股盈餘之計算。

二六、營業租賃協議

(一) 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，107 年及 106 年 12 月 31 日之未來最低租賃給付總額如下：

	107年12月31日	106年12月31日
1 年 內	\$ 11,325	\$ 8,970
超過 1 年但不超過 5 年	<u>8,665</u>	<u>1,041</u>
	<u>\$ 19,990</u>	<u>\$ 10,011</u>

(二) 合併公司為出租人

營業租賃係出租合併公司之投資性不動產，租賃期間為 2～3 年，並有優先承租權。承租人於租賃期間結束時，對該不動產不具有優惠承購權。

不可取消營業租賃之未來最低租賃給付總額如下：

	107年12月31日
不超過 1 年	\$ 2,360
1～5 年	<u>3,254</u>
	<u>\$ 5,614</u>

二七、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。

二八、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

	107年12月31日		106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：				
－可轉換公司債	\$ 278,315	\$ 234,900	\$ 90,350	\$ 91,708

2. 公允價值衡量層級

107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				
－可轉換公司債	\$ 234,900	\$ -	\$ -	\$ 234,900

106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				
－可轉換公司債	\$ 91,708	\$ -	\$ -	\$ 91,708

(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

107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				
持有供交易金融負債	\$ -	\$ 5,278	\$ -	\$ 5,278
嵌入式衍生金融工具	-	3,600	-	3,600
	\$ -	\$ 8,878	\$ -	\$ 8,878

107及106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。
衍生工具－利率交換選擇權	現金流量折現法及選擇權訂價模型：按期末之可觀察市場利率及合約所訂利率估計未來現金流量再參照選擇權訂價區間調整，並以可反映各交易對方信用風險之折現率分別折現。

(三) 金融工具之種類

	107年12月31日	106年12月31日
<u>金融資產</u>		
放款及應收款（註1）	\$ -	\$ 540,151
按攤銷後成本衡量之金融資產（註2）	574,567	-
<u>金融負債</u>		
透過損益按公允價值衡量	8,878	-
按攤銷後成本衡量（註3）	1,993,968	1,359,849

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、其他金融資產及存出保證金等按攤銷後成本衡量之放款及應收款。

註2：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、其他金融資產及存出保證金等按攤銷後成本衡量之金融資產。

註3：餘額係包含短期借款、應付帳款、其他應付款、應付公司債（含一年內到期）、長期借款（含一年內到期）及存入保證金等按攤銷後成本衡量之金融負債。

(四) 財務風險管理目的與政策

合併公司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：

	107年12月31日	106年12月31日
具公允價值利率風險		
—金融資產	\$ 13,662	\$ 13,358
具現金流量利率風險		
—金融資產	300,968	321,931
—金融負債	(1,175,882)	(1,058,442)

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 107 及 106 年度之損益將分別減少／增加 875 仟元及 737 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 107 年及 106 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 56% 及 50%，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

107 年 12 月 31 日

	要求即付或 短於 1 年	1 ~ 2 年	2 ~ 5 年	5 年 以 上
<u>非衍生金融負債</u>				
應付款項	\$ 539,377	\$ -	\$ -	\$ -
應付公司債	-	-	304,523	-
借 款	<u>283,905</u>	<u>232,398</u>	<u>238,893</u>	<u>665,481</u>
	<u>\$ 823,282</u>	<u>\$ 232,398</u>	<u>\$ 543,416</u>	<u>\$ 665,481</u>

106 年 12 月 31 日

	要求即付或 短於 1 年	1 ~ 2 年	2 ~ 5 年	5 年 以 上
<u>非衍生金融負債</u>				
應付款項	\$ 301,363	\$ 44	\$ -	\$ -
應付公司債	91,800	-	-	-
借 款	<u>256,228</u>	<u>177,712</u>	<u>233,861</u>	<u>447,200</u>
	<u>\$ 649,391</u>	<u>\$ 177,756</u>	<u>\$ 233,861</u>	<u>\$ 447,200</u>

二九、關係人交易

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

(一) 關係人名稱及其關係

<u>關 係 人 名 稱</u>	<u>與 合 併 公 司 之 關 係</u>
Project Dignity Pte. Ltd.	其他關係人
Excelsior Management Sdn. Bhd.	其他關係人
Otemchi Biotechnologies Pte. Ltd.	其他關係人
Otemchi Biotechnologies Sdn Bhd	其他關係人
Agro Worldwide Sdn. Bhd.	其他關係人
Lee Kim Kiong	其他關係人
Lee Wee Keng	其他關係人
王 建 山	主要管理階層
王 其 祥	主要管理階層

(二) 營業收入

關 係 人 類 別	107年度	106年度
其他關係人	<u>\$ 1,264</u>	<u>\$ 995</u>

上述關係人之交易價格係依一般交易慣例辦理。

(三) 進 貨

關 係 人 類 別	107年度	106年度
其他關係人	<u>\$ 26,545</u>	<u>\$ 15,970</u>

上述關係人之交易價格係依一般交易慣例辦理。

(四) 營業費用－租金費用

關 係 人 類 別	107年度	106年度
主要管理階層	<u>\$ 448</u>	<u>\$ 354</u>

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。

(五) 其他利益及損失

關 係 人 類 別	107年度	106年度
其他關係人	<u>\$ 134</u>	<u>\$ 269</u>

(六) 應收帳款－關係人

關 係 人 類 別	107年12月31日	106年12月31日
其他關係人	<u>\$ 44</u>	<u>\$ -</u>

(七) 其他應收款－關係人

關 係 人 類 別	107年12月31日	106年12月31日
其他關係人	<u>\$ 63</u>	<u>\$ 89</u>

(八) 應付帳款－關係人

關 係 人 類 別	107年12月31日	106年12月31日
其他關係人	<u>\$ 3,865</u>	<u>\$ 1,418</u>

(九) 對主要管理階層之獎酬

107 及 106 年度對董事及其他主要管理階層之薪酬總額如下：

	107年度	106年度
短期員工福利	\$ 39,277	\$ 43,302
退職後福利	2,717	2,311
	<u>\$ 41,994</u>	<u>\$ 45,613</u>

三十、質抵押之資產

下列資產業經提供為融資借款之擔保品：

	107年12月31日	106年12月31日
不動產、廠房及設備	\$ 1,242,362	\$ 810,976
投資性不動產	50,515	-
長期預付租金	99,950	100,577
按攤銷後成本衡量之金融資產		
— 定期存款	13,662	-
其他金融資產—定期存款	-	13,358
	<u>\$ 1,406,489</u>	<u>\$ 924,911</u>

三一、其他事項

本公司之子公司 KSFC 公司分別於 105 年 3 月 8 日及 106 年 12 月 21 日收到新加坡競爭局（以下簡稱 CCS）之違規裁定提案及其補充說明。新加坡競爭局於 107 年 9 月 12 日裁定，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，裁決 KSFC 公司須支付罰款計新加坡幣 2,689 仟元（約合新台幣 60,090 仟元），KSFC 公司業已將該損失全數估列入帳，帳列其他利益及損失項下，另 KSFC 公司業已委請律師提請行政救濟。

三二、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：

107 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	\$	15,928		22.39		\$	356,687	
馬來西亞幣		26,842		7.39			198,242	
金 融 負 債								
貨幣性項目								
新加坡幣		43,323		22.39			970,161	
馬來西亞幣		102,506		7.39			757,060	

106 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	\$	15,983		22.21		\$	354,915	
馬來西亞幣		23,879		7.31			174,456	
金 融 負 債								
貨幣性項目								
新加坡幣		31,377		22.21			696,749	
馬來西亞幣		82,259		7.31			600,966	

合併公司於 107 及 106 年度外幣兌換利益分別為 3,307 仟元及 1,032 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。

三三、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：附註七、二三及二八。
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。

三四、部門資訊

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。

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
<u>107年度</u>						
來自外部客戶收入	\$1,202,768	\$1,628,580	\$2,831,348	\$ 3,690	\$ -	\$2,835,038
部門間收入	<u>4,075</u>	<u>611,548</u>	<u>615,623</u>	<u>13,274</u>	<u>(628,897)</u>	<u>-</u>
部門收入	<u>\$1,206,843</u>	<u>\$2,240,128</u>	<u>\$3,446,971</u>	<u>\$ 16,964</u>	<u>(\$ 628,897)</u>	<u>\$2,835,038</u>
部門損益	<u>(\$ 69,097)</u>	<u>(\$ 69,630)</u>	<u>(\$ 138,727)</u>	<u>(\$ 27,309)</u>	<u>\$ 2,148</u>	<u>(\$ 163,888)</u>
<u>106年度</u>						
來自外部客戶收入	\$1,205,402	\$1,269,454	\$2,474,856	\$ 6,066	\$ -	\$2,480,922
部門間收入	<u>47</u>	<u>583,729</u>	<u>583,776</u>	<u>58,681</u>	<u>(642,457)</u>	<u>-</u>
部門收入	<u>\$1,205,449</u>	<u>\$1,853,183</u>	<u>\$3,058,632</u>	<u>\$ 64,747</u>	<u>(\$ 642,457)</u>	<u>\$2,480,922</u>
部門損益	<u>\$ 38,251</u>	<u>\$ 72,926</u>	<u>\$ 111,177</u>	<u>(\$ 24,461)</u>	<u>(\$ 1,142)</u>	<u>\$ 85,574</u>

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。

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	佔合併總資產之比率 (註3)	佔合併總營收或總資產之比率 (註3)	形
0	107年度 本公司			其他應收款		一般交易條件		7%	
1	MKP公司	KSFC公司	1	銷貨收入	\$ 190,348	"		18%	
1	MKP公司	KSFC公司	3	預收貨款	513,505	"		3%	
1	MKP公司	KSFC公司	3	銷貨收入	87,824	"		3%	
1	MKP公司	LKP公司	3	銷貨收入	74,595	"		1%	
1	MKP公司	LKP公司	3	應收帳款	19,292	"		1%	
1	MKP公司	LKP公司	3	其他應收款	23,634	"		1%	
2	KSA公司	MKP公司	3	銷貨收入	18,610	"		1%	
3	CLI公司	KSFC公司	3	銷貨收入	13,274	"		1%	

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	提列損失金額	擔保名稱	品名價值	對個別對象資金限額 (註4)	對象資金總額 (註4)	資金限額 (註4)
0	本公司	KSFC公司	其他應收款	是	\$ 223,939 SGD 10,000	\$ 223,939 SGD 10,000	\$ 190,348 SGD 8,500	-	2	\$ -	營業週轉	\$ -	-	\$ -	\$ 712,805	\$ 712,805	\$ 712,805
1	KSH公司	MKP公司	其他應收款	是	36,928 MYR 5,000	36,928 MYR 5,000	-	-	2	-	營業週轉	-	-	-	789,908	789,908	789,908
1	KSH公司	YKH公司	其他應收款	是	2,326 MYR 315	2,326 MYR 315	2,326 MYR 315	-	2	-	營業週轉	-	-	-	789,908	789,908	789,908
1	KSH公司	KSFC公司	其他應收款	是	111,970 SGD 5,000	111,970 SGD 5,000	-	-	2	-	營業週轉	-	-	-	789,908	789,908	789,908
1	KSH公司	KSO公司	其他應收款	是	22,394 SGD 1,000	22,394 SGD 1,000	16,795 SGD 750	-	2	-	營業週轉	16,795	-	-	315,963	315,963	789,908
1	KSH公司	BBQHS公司	其他應收款	是	6,718 SGD 300	6,718 SGD 300	6,718 SGD 300	-	2	-	營業週轉	-	-	-	789,908	789,908	789,908
1	KSH公司	KSS公司	其他應收款	是	2,239 SGD 100	2,239 SGD 100	2,239 SGD 100	-	2	-	營業週轉	-	-	-	789,908	789,908	789,908
2	MKP公司	LKP公司	其他應收款	是	23,634 MYR 3,200	23,634 MYR 3,200	23,634 MYR 3,200	-	2	-	營業週轉	-	-	-	142,071	142,071	142,071
3	KSFC公司	KSO公司	其他應收款	是	22,394 SGD 1,000	22,394 SGD 1,000	-	-	2	-	營業週轉	-	-	-	160,235	160,235	160,235
4	MW公司	MKP公司	其他應收款	是	3,176 MYR 430	3,176 MYR 430	-	-	2	-	營業週轉	-	-	-	5,436	5,436	5,436
5	CLI公司	KSFC公司	其他應收款	是	6,718 SGD 300	6,718 SGD 300	-	-	2	-	營業週轉	-	-	-	8,986	8,986	8,986
6	KSA公司	KSR公司	其他應收款	是	37,046 MYR 5,016	37,046 MYR 5,016	-	-	2	-	營業週轉	-	-	-	84,568	84,568	84,568

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、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%；本公司或本公司直接及間接持有表決權股份100%之外公司間，資金貸與之總額及貸與個別公司之限額以各該公司淨值為限。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刪除。

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 公司名稱	對單一企業 背書保證限額 (註3)	本期 背書保證餘額	最高 期保額	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 最高 限額 (註4)	證額 保額 (註4)	屬母子公司 對子公司 背書保證	屬子公司 對母子公司 背書保證	屬大陸地區 背書保證	對
0	本公司	KSFC公司	\$ 1,425,610	\$ 106,971 USD 3,500		\$ 91,690 USD 3,000	\$ -	\$ -	12.86%	\$ 2,851,220		Y	N	N	N
1	KSH公司	KSFC公司	1,579,816	1,157,014 SGD 51,667		1,134,918 SGD 50,680	750,600 SGD 33,518	870,133	143.68%	3,159,632		N	N	N	N
1	KSH公司	MKP公司	1,579,816	348,781 MYR 47,225		348,781 MYR 47,225	179,129 MYR 24,254	296,321	44.15%	3,159,632		N	N	N	N
1	KSH公司	LKP公司	1,579,816	67,282 MYR 9,110		63,589 MYR 8,610	8,766 MYR 1,187	38,257	8.05%	3,159,632		N	N	N	N
1	KSH公司	KSA公司	1,579,816	541,160 MYR 73,273		541,160 MYR 73,273	338,794 MYR 45,873	448,102	68.51%	3,159,632		N	N	N	N
1	KSH公司	KSR公司	1,579,816	26,888 MYR 3,641		26,888 MYR 3,641	33,261 MYR 4,504	26,888	3.40%	3,159,632		N	N	N	N
2	MKP公司	LKP公司	284,142	960 MYR 130		960 MYR 130	330 MYR 45	960	0.67%	568,284		N	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.有業務往來之公司。
- 2.公司直接及間接持有表決權之股份超過 50% 之公司。
- 3.直接及間接對公司持有表決權之股份超過 50% 之公司。
- 4.公司直接及間接持有表決權股份達 90% 以上之公司間。
- 5.因共同投資關係由全體出資股東依其持股比例對其背書保證之公司。
- 6.基於承攬工程需要之同業間或共同起造人間依合約規定互保之公司。
- 7.同業間依消費者保護法規範從事預售屋銷售合約之履約保證連帶擔保。

註3：本公司及子公司對單一企業背書保證總額以不超過各該公司淨值 2 倍為限。

註4：本公司及子公司整體得為背書保證之總額以不超過各該公司淨值 4 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	原本期	上期	資本	金額	期	末	持	有被投資公司本期	本期認列之	備註
				本期	上期	上	期	末	數比率(%)	帳面金額	本期(損)	本期(損)	
本公司	KSH公司	新加坡	投資控股	\$ 292,190	\$ 292,190	\$	292,190	12,519,061	100%	\$ 789,908	(\$ 130,622)	(\$ 130,622)	註1
				SGD 12,519	SGD 12,519	SGD	12,519				5,845)	(SGD 5,845)	
KSH公司	KSFC公司	新加坡	家禽屠宰、加工買賣	SGD 86,307	SGD 86,307	SGD	86,307	3,800,000	100%	SGD 400,586	(58,693)	(58,693)	註1
				SGD 3,800	SGD 3,800	SGD	3,800				(SGD 2,627)	(SGD 2,627)	
	MKP公司	馬來西亞	家禽飼養	MYR 181,332	MYR 181,332	MYR	181,332	13,000,000	100%	SGD 142,071	(40,105)	(40,245)	註1
				MYR 20,000	MYR 20,000	MYR	20,000				(SGD 1,795)	(SGD 1,801)	
	永泰和股份有限公司	台灣	家禽飼養、加工買賣	14,000	14,000		14,000	1,400,000	100%	SGD 3,310	(94)	(94)	註1
											(SGD 4)	(SGD 4)	
	KSNF公司	馬來西亞	雞蛋及食品生產買賣	MYR -	MYR -	MYR	-	2	100%	(SGD 17)	172	172	註1
				MYR 108,778	MYR 108,778	MYR	108,778	12,600,000	70%	SGD 147,995	(26,063)	(26,063)	註1
	KSA公司	馬來西亞	家禽飼養及買賣	MYR 12,600	MYR 12,600	MYR	12,600				(SGD 1,166)	(SGD 1,166)	
	YKH公司	馬來西亞	投資控股	MYR -	MYR -	MYR	-	2	100%	(SGD 271)	(144)	(144)	註1
				MYR 6,261	MYR 6,261	MYR	6,261	735,000	49%	SGD 36,613	123	60	註1
	KSR公司	馬來西亞	房地出租	MYR 735	MYR 735	MYR	735				SGD 1,635	SGD 3	
	KSO公司	新加坡	海鮮漁貨買賣	SGD 1,365	SGD 1,365	SGD	1,365	60,000	60%	註2	註2	註2	註1
	CLI公司	新加坡	運輸服務	SGD 11,145	SGD 11,145	SGD	11,145	500,000	100%	SGD 8,986	(SGD 103)	(SGD 103)	註1
	KSS公司	新加坡	食品加工買賣	SGD -	SGD -	SGD	-	2	100%	(SGD 2,903)	(2,896)	(2,896)	
				SGD 23,607	SGD 23,607	SGD	23,607	1,050,000	100%	SGD 21,229	(SGD 102)	(SGD 102)	
	BBQHS公司	新加坡	食品加工買賣	SGD 1,050	SGD 1,050	SGD	1,050				(SGD 102)	(SGD 102)	
	LKP公司	馬來西亞	家禽買賣	MYR 60,976	MYR 60,976	MYR	60,976	4,000,000	100%	MYR 18,598	(4,345)	(4,345)	註1
				MYR 6,250	MYR 6,250	MYR	6,250				(MYR 582)	(MYR 582)	
MKP公司	MW公司	馬來西亞	房地出租	MYR 5,949	MYR 5,949	MYR	5,949	616,000	100%	MYR 5,436	35	35	註1
				MYR 616	MYR 616	MYR	616				MYR 5	MYR 5	
	KSJ公司	馬來西亞	家禽飼料生產	MYR 28,219	MYR 28,219	MYR	28,219	3,000,000	100%	MYR 14,336	7	7	註1
				MYR 3,000	MYR 3,000	MYR	3,000				MYR 1	MYR 1	
YKH公司	KSR公司	馬來西亞	房地出租	MYR 2,683	MYR 2,683	MYR	2,683	315,000	21%	SGD 2,375	123	26	註1
				MYR 315	MYR 315	MYR	315				SGD 6	SGD 1	
KSH公司	Singapore Poultry Hub Pte. Ltd.	新加坡	家禽屠宰、加工買賣	SGD 18,150	SGD 18,150	SGD	18,150	875,000	25%	SGD 16,724	-	-	
				SGD 875	SGD 875	SGD	875				SGD 747	SGD -	
	Iceberg Cold Storage Pte. Ltd.	新加坡	冷凍倉儲	SGD 1	SGD 1	SGD	1	30	30%	SGD 1	-	-	
				SGD -	SGD -	SGD	-				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。

註2：清算中。

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) 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	餘	額	佔 總 應 收 (付) 帳 款 之 比 率		
MKP 公司	KSFC 公司	聯屬公司	(銷 貨)	(\$ 513,505)	(83.15%)	30 天	\$	-	-	-	(\$ 87,824)	(64.46%)		
MKP 公司	LKP 公司	聯屬公司	(銷 貨)	(74,595)	(12.08%)	30 天		-	-	-	預收貨款 19,292	89.25%		

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	2017 年度	2018 年度	差異	
			金額	%
流動資產	794,190	853,642	59,452	7.51
不動產、廠房及設備	1,385,696	1,744,166	358,470	25.87
無形資產	10,959	13,536	2,577	23.51
其他資產	133,010	199,374	66,364	49.89
資產總額	2,323,855	2,810,718	486,863	20.95
流動負債	632,952	770,012	137,060	21.65
長期負債	743,888	1,233,129	489,241	65.78
其他負債	26,048	14,659	(11,389)	(43.72)
負債總額	1,402,888	2,017,800	614,912	43.83
股本	368,165	368,165	-	-
資本公積	197,035	212,824	15,789	8.01
保留盈餘	395,227	227,627	(167,600)	(42.41)
股東權益其他項	(104,981)	(95,811)	9,170	8.73
非控制權益	65,521	80,113	14,592	22.27
股東權益總額	920,967	792,918	(128,049)	(13.90)

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

1. 不動產、廠房及設備較去年同期增加約 358 百萬，主係因本集團建置農場、廠房及辦公大樓所致。
2. 無形資產較去年同期增加約 3 百萬，係因本期認列營業商標權。
3. 其他資產較去年同期增加約 67 百萬，主係因本集團於第四季將 kaki bukit 單位出租，故將不動產、廠房及設備轉列投資性不動產所致。
4. 流動負債較去年同期增加約 137 百萬，主係因本集團之子公司與供應商大量採購進貨故簽定協議放寬貸款給付期限、建置加工廠房之最後一期款項尚未付清，以及認列「新加坡競爭與消費者委員會」之一次性罰款，於本期全數估列入帳所致。
5. 長期負債較去年同期增加約 489 百萬元，主係發行第二次可轉換公司債及長期借款增加，相關借款主係為支應興建廠房、辦公大樓、農場及設備貸款等所需款項。
6. 其他負債較去年同期減少約 11 百萬元，主係遞延所得稅負債-所得稅減少，雖本期營業收入較去年同期成長，惟因成本大幅上升致毛利下降，產生營業淨損使所得稅利益同步上升所致。
7. 保留盈餘較去年同期減少 168 百萬元，主係因 106 年度盈餘分配 18,408 仟元，及本期淨損所致。
8. 非控制權益較去年同期餘額增加約 15 百萬元，係因本集團分別投資 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%)，而 KSA 公司及 KSR 公司因新幣及馬幣的變動影響產生較大額之兌換差額，致累計換算差額增加，另 KSO 公司目前清算中。

二、經營結果

(一)經營結果分析表

單位：新臺幣千元

項目 \ 年度	2017 年	2018 年	差異	
			金額	%
營業收入淨額	2,480,922	2,835,038	354,116	14.27
營業成本	2,042,547	2,500,283	457,736	22.41
營業毛利	438,375	334,755	(103,620)	(20.22)
營業費用	344,132	416,161	72,029	20.93
其他收益及費損淨額	-	-	-	-
營業淨利	94,243	(81,406)	(175,649)	(186.38)
營業外收入及支出	(8,669)	(82,482)	(73,813)	(851.46)
稅前淨利	85,574	(163,888)	(249,462)	(291.52)
所得稅費用	24,759	(8,448)	(33,207)	(134.12)
本期淨利	60,815	(155,440)	(216,255)	(355.59)
本期其他綜合損益 (稅後淨額)	1,650	16,690	15,040	911.52
本期綜合損益總額	62,465	(138,750)	(201,215)	(322.12)
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.營業成本較去年同期增加，主要係因美元升值導致飼料成本上揚、白肉雞價格波動，以及新廠擴建過渡時期因產能不足需外購雞隻支應，且廠房完工後相關折舊費用亦列入生產成本，致本期成本大幅提高。				
2.營業毛利較去年同期減少，因本期營業收入較去年同期增加，惟因成本上升幅度大於收入，致使毛利下降，主要係因美元升值導致飼料成本上揚、白肉雞價格波動，以及新廠擴建過渡時期因產能不足需外購雞隻支應，且廠房完工後相關折舊費用亦列入生產成本，致本期成本大幅提高。				
3.營業費用較去年同期增加，主要係因本集團擴大營運規模，故相關人工費用增加，加上因營運需要購置車輛，相關折舊、水電費及維修費等費用亦增加，致本期費用大幅提高。				
4.營業淨利、稅前淨利及本期淨利較去年同期減少，主要係因美元升值導致飼料成本上揚、白肉雞價格波動，以及新廠擴建過渡時期因產能不足需外購雞隻支應，且廠房完工後相關折舊費用亦列入生產成本，加上子公司擴大營運規模，相關人工費用增加，致整體成本及費用提高。				
5.營業外收入及支出較去年同期減少，主係因「新加坡競爭與消費者委員會」之一次性罰款約 60,014 仟元，本集團於本期全數估列入帳，加上為因應營運資金需求、建置農場、廠房及辦公大樓之借款所產生之利息支出增加。				

6. 所得稅費用較去年同期減少，主係因本期營業收入雖較去年同期成長，惟因成本上升致毛利下降，產生營業淨損使所得稅利益同步上升。
7. 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產生較大額之兌換差額，致累計換算差額增加。

(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。投資興建馬來西亞肉雞新農場及新加坡肉品加工處理廠，已分別於 2018 年底完工並分批投產。目前南馬新肉雞農場全場分批養殖，年化產能可達 360 萬隻肉雞；星國之肉品加工處理廠亦已完工投產，並取得新加坡農糧署 (AVA) 執照及清真 (Halal) 認證，展望 2019 年，公司持審慎正向看法，尤其馬國地區銷售規模逐步放大，營收也齊步走高；近期更專注於南馬肉雞新農場及新加坡新肉品加工處理廠的產線與育成率調校，預計第二季起產能效益即可顯現，將可支應今年的旺季需求，並有利於公司今年營運穩健成長。

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(2018)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
321,706	74,157	(107,325)	288,538	-	-

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 74 百萬元，如下說明：

1. 本期稅前淨利淨損 163 百萬元；
2. 本期應收帳款因本集團營收較去年同期大幅提升，其期末應收帳款同時增加，產生淨現金流出 52 百萬元；
3. 新農場已完工並開始投入提高產能，使本期相關折舊分攤至生產成本所致；
4. 認列「新加坡競爭與消費者委員會」之一次性罰款，新加坡競爭局於本期裁決 KSFC 需支付罰款約 60 百萬元，本集團於本期全數估列入帳；
5. 本期應付帳款因本集團之子公司與供應商大量採購進貨故簽定協議放寬貨款給付期限所致。

綜上所述，致本期營業活動之淨現金流入新臺幣約 74 百萬元。

投資活動：投資活動之淨現金流出新臺幣 518 百萬元，主係因計畫興建新加坡加工廠房及馬來西亞興建雞舍等所致。

融資活動：融資活動之淨現金流入新臺幣 400 百萬元，主係發行第二次可轉換公司債及長期借款增加，相關借款主係為支應興建廠房、辦公大樓、農場及設備貸款等所需款項。

匯率影響數：本期現金流入約 10 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(2019 年)現金流動性分析

本集團於 2019 年雖有若干資本支出計畫，但預計 2019 年仍為營業活動淨現金流入狀態，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2017年度及2018年度購置固定資產之金額分別為新臺幣781,069千元及新臺幣535,018千元，係因新增投資興建農場、廠房及辦公大樓以供營業使用，應無因資本支出產生不利本集團財務業務狀況之影響。

下表為本集團不動產、廠房及設備週轉率及總資產週轉率比較表。而週轉率本期較去年同期減少，係因本集團建置農場、廠房及辦公大樓顯著增加所致，然估計2019年馬來西亞地區銷售規模逐步放大，營運可穩定成長，故應無顯示因資本支出增加產生不利本集團財務業務狀況之影響。

年度	2017 度	2018 度
週轉率		
不動產、廠房及設備週轉率（次）	2.36	1.76
總資產週轉率（次）	1.25	1.10

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	2018 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	(130,622)	投資控股。	營運狀況略差。	不適用。
KSFC 公司	(58,693)	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。	整體業績狀況略差。主係因認列新加坡競爭與消費者委員會一次性罰款及新廠擴建之調整，致本期虧損。	持續優化新廠產能利用率及開發潛在客戶。
MKP 公司	(40,245)	藉由此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。	整體業績狀況略差。主係因飼養技術及新農場之調整，致本期虧損。	將加速新農場飼養環境之調整。
YTH 公司	(94)	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	172	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	(18,244)	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雞雛孵化銷售。	整體業績狀況略差。主係因美元升值導致飼料成本上揚及白肉雞價格波動，致本期虧損。	將持續優化農場飼養效率。
YHK 公司	(144)	投資控股。	營運符合規劃。	不適用。
KSR 公司	86	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	清算中。			
CLI 公司	(2,303)	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。
KSS 公司	(2,896)	藉由此公司發展肉品銷售。	營運初期，仍屬合宜。	不適用。

項目	2018 年度 認列(損)益	轉投資政策	獲利或虧損 原因	改善計劃
BBQ 公司	(2,280)	藉由此公司發展肉品銷售。	營運初期，仍屬合宜。	不適用。
LKP 公司	(4,345)	藉由此公司發展馬來西亞當地生鮮雞肉市場。	整體業績狀況略差，仍屬合宜。	不適用。
MW 公司	35	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。	營運符合規劃。	不適用。
KSJ 公司	7	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。
Ice Cold Storage Pte. Ltd.	-	藉由此公司發展新加坡冷藏倉儲服務業。	規劃中。	不適用。

(三)未來一年投資計劃

本集團在新加坡市場經營穩定，穩坐前三大肉雞供應商，為了擴大未來的成長動能，公司已投資 2.15 億於南馬柔佛州新建占地 9.7 公頃的肉雞養殖農場以及 5.5 億元於新加坡建置肉品加工處理廠，已分別於 2018 年年底完竣並分批投產，其年化產能可達 360 萬隻肉雞，預計 2019 年第二季產能效益即可顯現，將可支應旺季需求；星國之肉品加工處理廠亦已完工投產，並取得新加坡農糧署(AVA)執照及清真(Halal)認證，未來可將馬國所飼養的肉雞出口至星國新加工廠進行分切加工與販售，將可有效提升獲利能力，增添今年的成長動能。

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 2017 年度及 2018 年度利息收入分別為新臺幣 3,838 千元及新臺幣 4,444 千元，佔營業收入淨額比率分別為 0.15%及 0.16%，而利息支出則分別為新臺幣 18,849 千元及新臺幣 41,109 千元，佔營業收入淨額比率分別為 0.76%及 1.45%，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 2017 年度及 2018 年度兌換利益(損失)淨額分別為新臺幣 1,032 千元及新臺幣 3,307 千元，佔營業收入淨額之比率分別為 0.04%及 0.12%，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，2017 年度及 2018 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、御膳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銷售情況，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2017年度及2018年度研發費用分別為新臺幣1,773千元及新臺幣940千元，占營收淨額百分比約為0.07%及0.03%，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，並可穩定雞雞進貨價格及控管成本，還能進一步掌握雞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，已分別於 2018 年底完工並分批投產。目前新肉雞農場分批養殖，預計將在 2019 年第二季產能效益即可顯現，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雞雞、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之一，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11.69%，及馬來西亞對單一客戶銷售比重約9.32%外，其餘銷售客戶比重均在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毛雞及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70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。

4. 資安風險評估分析及其因應措施

為落實資訊安全管理，公司制定「IT管理程序」與「災害復原計畫」，並據以執行資訊工作計畫、管理資料之利用與安全維護，建置防火牆、電子檔案加密系統及電子個資存放平台，以管制及稽核人員使用權限及記錄，以減少公司資訊安全風險。公司稽核人員針對資通安全檢查，每年做定期與不訂期查核檢討資訊安全政策。

七、其他重要事項：

本公司之子公司KSFC公司分別於105年3月8日及106年12月21日收到新加坡競爭局之違規裁定提案及其補充說明。新加坡競爭局於107年9月12日裁定，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，裁決KSFC公司須支付罰款計新加坡幣2,689仟元（約合新台幣60,090仟元），KSFC公司業已將該損失全數估列入帳，帳列其他利益及損失項下。另KSFC公司業已委請律師提請行政救濟，該事項行政救濟程序尚在進行中。

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「集團架構」(第 7 頁)。

2.各關係企業基本資料

2018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. 26, Senoko Way, Singapore 758048	SGD 12,519 千元	投資控股
Kee Song Food Corporation (S) Pte. Ltd.	1987 年4 月 11 日	No. 26, Senoko Way, Singapore 758048	SGD 3,800 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 20,000 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. 26, Senoko Way, Singapore 758048	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. 26, Senoko Way, Singapore 758048	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
BBQ House Singapore Pte. Ltd.	2018年5月21日	3017 BEDOK NORTH STREET 5 #03-28 GOURMET EAST KITCHEN SINGAPORE (486121)	SGD 1,050 千元	負責新加坡食品加工買賣事業部
Katong Satay Singapore Pte. Ltd.	2018年5月21日	3020 UBI AVENUE 2 #03-101 KAMPONG UBI INDUSTRIAL ESTATE SINGAPORE (408896)	SGD -千元	負責新加坡食品加工買賣事業部

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

2018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-Ttechnology Holdings Limited (代表人: Ong Kee Song 王其祥)	12,519,061	100%
	董事	Kee Song Bio-Ttechnology Holdings Limited (代表人: Ong Kian San 王建山)		
	董事	Kee Song Bio-Ttechnology Holdings Limited (代表人: Ong Yong Xian 王詠嫻)		
	董事	Kee Song Bio-Ttechnology 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)	3,800,000	100%
	董事	Kee Song Holdings Pte. Ltd. (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 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)	13,000,000	100%
	董事	Kee Song Holdings Pte. Ltd. (代表人: Ong Kian San 王建山)		
	董事	Kee Song Holdings Pte. Ltd. (代表人: One Kian Huat 王建發)		
Yong Tai Hoe (Taiwan) Co., Ltd.	董事	Kee Song Holdings Pte. Ltd. (代表人: Ong Kee Song 王其祥)	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	Lee Wei Kang		
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-Teechnology Holdings Limited (代表人: Ong Kee Song 王其祥)	1,050,000	70%
	董事	Kee Song Bio-Teechnology 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: One Kian Huat 王建發)		
	董事	Dato' Lee Kim Kiong		
	董事	Lee Wei Kang		
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)		
	董事	Kee Song Bio-Tcechnology Holdings Limited (代表人: Ong Yong Xian 王詠嫻)		
	董事	Jeffrey Tan Swee Choon		
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		
Katong Satay Singapore Pte. Ltd.	董事	Kee Song Holdings Pte. Ltd. (代表人: Ong Yong Xian 王詠嫻)	2	100%
	董事	Kee Song Holdings Pte. Ltd. (代表人: Sim Baoyuan)		
	董事	Kee Song Holdings Pte. Ltd. (代表人: Kevin Tan Wei Yeak)		
BBQ House Singapore Pte. Ltd.	董事	Kee Song Holdings Pte. Ltd. (代表人: Ong Yong Xian 王詠嫻)	1,050,000	100%
	董事	Kee Song Holdings Pte. Ltd. (代表人: Sim Baoyuan)		
	董事	Kee Song Holdings Pte. Ltd. (代表人: Kevin Tan Wei Yeak)		
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)		

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	Meng Kee Poultry (M) Sdn. Bhd. (代表人:One Kian Huat 王建發)		
Kee Song Jaya Feedmill (M) Sdn.Bhd.	董事	Meng Kee Poultry (M) Sdn. Bhd. (代表人:Ong Kee Song 王其祥)	3,000,000	100%
	董事	Meng Kee Poultry (M) Sdn. Bhd. (代表人:Ong Kian San 王建山)		
	董事	Meng Kee Poultry (M) Sdn. Bhd. (代表人:One Kian Huat 王建發)		

6.各關係企業營運概況

2018 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 12,519 千元	800,482	10,430	790,052	-	(474)	(130,622)	(10.43)
Kee Song Food Corporation (S) Pte. Ltd.	SGD 3,800 千元	1,463,711	1,063,125	400,586	1,070,406	(3,794)	(58,693)	(15.45)
Meng Kee Poultry (M) Sdn. Bhd.	MYR 20,000 千元	440,783	297,540	143,243	617,579	(36,798)	(40,105)	(3.08)
Yong Tai Hoe (Taiwan) Co., Ltd.	TWD 14,000 千元	3,314	4	3,310	63	(521)	(94)	(0.07)
Kee Song Natural Foods (M) Sdn. Bhd.	MYR -千元	7	24	(17)	-	(41)	172	86,206.97
Kee Song Agriculture Sdn. Bhd.	MYR 18,000 千元	725,122	513,700	211,422	1,622,549	(17,829)	(26,063)	(1.45)
YKH Holdings (M) Sdn. Bhd.	MYR -千元	2,397	2,668	(271)	-	(170)	(144)	(72,138.67)
Kee Song Realty (M) Sdn. Bhd.	MYR 1,500 千元	89,253	33,629	55,624	-	(635)	123	0.08
Kee Song Ocean Pte. Ltd.	SGD 100 千元	清算中						
Celsius Link International Pte. Ltd.	SGD 500 千元	8,986	-	8,986	16,902	(2,316)	(2,303)	(4.61)
Katong Satay Singapore Pte. Ltd.	SGD -千元	2,979	5,881	(2,902)	3,169	(2,896)	(2,896)	(1,448,206.20)
BBQ House Singapore Pte. Ltd.	SGD 1,050 千元	32,981	11,752	21,229	22,900	(2,289)	(2,280)	(2.17)
Lucky Poultry (M) Sdn.Bhd.	MYR 6,250 千元	79,636	58,077	21,559	110,368	(5,249)	(4,345)	(1.09)

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)
Meng Woon Holdings (M) Sdn. Bhd.	MYR 616 千元	5,560	124	5,436	-	(53)	35	0.06
Kee Song Jaya Feedmill (M) Sdn.Bhd.	MYR 3,000 千元	22,021	25	21,996	-	(80)	7	0.002

(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 86 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。	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

股東權益保護重要事項	本公司章程規定與差異原因
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。	會，由於股東自行召集股東臨時會無須經開曼當地主管機關之許可，故本公司章程第 16.5 條僅規定應事先申報櫃買中心核准，而非如「股東權益保護重要事項」所要求之「於股東取得主管機關召集許可後二日內申報證券櫃檯買賣中心同意」。就此部分對中華民國股東權益應無實質影響。 2. 有關議事手冊及其他會議資料，本公司章程第 17.6 條規定，董事會應將該等手冊及資料上傳公開資訊觀測站，並依中華民國公開發行公司應適用之相關規定提供股東。
公司召開股東會時，得採行以書面或電子方式行使其表決權；但公司於中華民國境外召開股東會者，應提供股東得採行以書面或電子方式行使表決權。其以書面或電子方式行使表決權時，其行使方法應載明於股東會召集通知。以書面或電子方式行使表決權之股東，視為親自出席股東會。但就該次股東會之臨時動議及原議案之修正，視為棄權。	就股東以書面或電子方式行使表決權部分，據開曼群島律師表示，開曼公司法未提及以書面或電子方式行使表決權之股東可否被視為親自出席股東會，且開曼律師未察覺到相關之案例。為另作安排，本公司章程第 19.4 條即規定為「股東依前開規定以書面投票或電子方式行使其於股東會之表決權時，視為委託主席為其代理人依其書面或電子文件指示之方式行使表決權」，而非如同股東權益保護事項檢查表規定為「以書面或電子方式行使表決權之股東，視為親自出席股東會」，並於本公司章程第 20.2 條規定股東會主席因此代理之表決權不受不得超過已發行股份總數表決權之百分之三的限制。由於上述差異係因開曼公司法未有相同之規定而生，就此部分對中華民國股東權益之影響應屬有限。
下列涉及股東重大權益之議案，應有代表已發行股份總數三分之二以上股東之出席，以出席股東表決權過半數同意為之。出席股東之股份總數不足前述定額者，得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	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）。

股東權益保護重要事項	本公司章程規定與差異原因
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	2. 依開曼公司法之規定，下列事項應以特別決議方式為之： (1) 變更章程 依開曼法律，變更章程應以開曼公司法規定之特別決議（Special Resolution）為之，故本公司章程第13.3條就變更組織文件及章程之決議門檻，並未依「股東權益保護重要事項」之要求改為我國法下之重度決議事項。此外，依本公司章程第10.1條，章程之變更如有損害特別股股東之權利者，除經公司股東會以開曼公司法下之特別決議通過外，另需經特別股股東會以開曼公司法規定之特別決議為之。 (2) 解散： 依開曼法律規定，如公司係因無法於其債務到期時清償而決議自願清算並解散者，其解散應以股東會決議為之；如公司係因上述以外之原因自願清算並解散者，其解散應以開曼公司法規定之特別決議為之。故本公司章程第13.5條就公司清算並解散之決議門檻，並未依「股東權益保護重要事項」之要求改為我國法下之重度決議事項。 (3) 合併： 因開曼公司法對於進行「開曼公司法所定義之合併」之表決方式有強制性規定，本公司章程第13.4條第(b)款乃訂定「合併」(除符合開曼群島公司法定義之合併，應以特別決議通過外)應以重度決議通過。 3. 上述諸差異係因開曼法律規定不同，雖於「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。	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
2. 監察人任期不得逾三年。但得連選連任。 3. 監察人全體均解任時，董事會應於六十日內召開股東臨時會選任之。 4. 監察人應監督公司業務之執行，並得隨時調查公司業務及財務狀況，查核簿冊文件，並得請求董事會或經理人提出報告。 5. 監察人對於董事會編造提出股東會之各種表冊，應予查核，並報告意見於股東會。 6. 監察人辦理查核事務，得代表公司委任會計師、律師審核之。 7. 監察人得列席董事會陳述意見。董事會或董事執行業務有違反法令、章程或股東會決議之行為者，監察人應即通知董事會或董事停止其行為。 8. 監察人各得單獨行使監察權。 9. 監察人不得兼任公司董事、經理人或其他職員。	
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，

股東權益保護重要事項	本公司章程規定與差異原因
	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



上櫃承諾事項說明細表

上櫃公司：其祥生物科技控股有限公司

公司代碼：1258

掛牌日期：100年12月12日

上櫃承諾事項	承諾事項辦理情形	檢送相關附件索引	櫃買中心同仁檢視結果
承諾於「取得或處分資產處理程序」增訂「本公司不得放棄對 Kee Song Holdings Pte. Ltd. (以下簡稱 KSH 公司)未來各年度之增資；KSH 公司不得放棄對 Kee Song 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份，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。	

陳英傑

公司填表人：

部門：財務部

職稱：財務經理

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 