證券代號：1264

德麥食品股份有限公司

TEHMAG FOODS CORPORATION

民國一〇九年度

年報

中華民國一一〇年五月三十一日

查詢本年報之網址：

https://mops.twse.com.tw/mops/web/t57sb01_q5

公司網址：http://www.tehmag.com.tw

一、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	代理發言人
姓名：邱俊榮	姓名：賴素瑛
職稱：財務部經理	職稱：經理
電話：(02)2298-1347	電話：(02)2298-1347
電子郵件信箱：ir@tehmag.com.tw	

二、總公司、分公司、工廠之地址及電話：

1.總公司

地　　址：新北市五股區五權五路 31 號

電　　話：(02) 2298-1347

2.分公司：

分公司名稱	地址	電話
台中營業所	台中市南屯區工業區 20 路 32 號	(04)2359-2203
嘉義營業所	嘉義市育人路 432 號	(05)236-6298
高雄營業所	高雄市三民區銀杉街 55 號	(07)397-0415

3.工廠

地　　址：新北市五股區五權五路 31 號 2~4 樓

電　　話：(02) 2299-6260

三、辦理股票過戶機構之名稱、地址、網址及電話：

名稱：富邦綜合證券股份有限公司股務代理部　網址：http://www.fubon.com

地址：台北市中正區許昌街 17 號 2 樓　　電話：(02) 2361-1300

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：陳薔旬會計師、陳招美會計師　網址：http://www.deloitte.com.tw

事務所名稱：勤業眾信聯合會計師事務所　電話：(02)2545-9988

地址：台北市信義區松仁路 100 號 20 樓

五、海外有價證券掛牌買賣之交易場所名稱及查詢該海外有價證券資訊之方式：無。

六、公司網址：http://www.tehmag.com.tw

目　　錄

頁次

壹、致股東報告書

一、109 年度營業結果 2

二、110 年度營業計劃概要 4

三、未來公司發展策略、受到外部競爭環境、法規環境及總體經營環境之影響 6

貳、公司簡介

一、設立日期 7

二、公司沿革 7

參、公司治理報告

一、組織系統 9

二、董事、監察人、總經理、副總經理、協理各部門及分支機構主管資料 13

三、最近年度支付董事、監察人、總經理及副總經理之酬金 18

四、公司治理運作情形 24

五、會計師公費資訊 60

六、更換會計師資訊 60

七、公司之董事長、總經理、負責財務或會計事務之經理人，最近一年內曾任職於簽證會計師所屬事務所或其關係企業者，應揭露其姓名、職稱及任職於簽證會計師所屬事務所或其關係企業之期間。所稱簽證會計師所屬事務所之關係企業，係指簽證會計師事務所屬事務所之會計師持股超過百分之五十或取得過半數董事席次者，或簽證會計師所屬事務所對外發布或刊印之資料中列為關係企業之公司或機構 61

八、最近年度及截至年報刊印日止，董事、監察人、經理人及持股比例超過百分之十之股東股權移轉及股權質押變動情形。股權移轉或股權質押之相對人為關係人者，應揭露該相對人之姓名、與公司、董事、監察人、持股比例超過百分之十股東之關係及所取得或質押股數 61

九、持股比例佔前十名之股東，其相互間為關係人或為配偶、二親等以內之親屬關係之資訊 62

十、公司、公司之董事、監察人、經理人及公司直接或間接控制之事業對同一轉投資事業之持股數，並合併計算綜合持股比例 63

肆、募資情形：

一、股本及股份 64

二、公司債(含海外公司債)發行情形 69

三、特別股發行情形 69

四、參與海外存託憑證之發行情形 69

五、員工認股憑證發行情形 69

六、限制員工權利新股辦理情況 69

七、併購或受讓他公司股份發行新股辦理情形 69

八、資金運用計劃執行情形應記載事項 69

伍、營運概況

一、業務內容 70
二、市場及產銷概況 81
三、從業員工最近二年度及截至年報刊印日止從業員工人數、平均服務年資、平均年齡及學歷分布比率 90
四、環保支出資訊 90
五、勞資關係 90
六、重要契約 93

陸、財務概況

一、最近五年度簡明資產負債表、損益表、會計師姓名及查核意見 94
二、最近五年度財務分析 98
三、最近年度財務報告之監察人審查報告 102
四、最近年度財務報告 102
五、最近年度經會計師查核簽證之個體財務報告 102
六、公司及其關係企業最近年度及截至年報刊印日止，如有發生財務週轉困難情事，應列明其對本公司財務狀況之影響 102

柒、財務狀況及財務績效之檢討分析與風險事項

一、財務狀況 103
二、財務績效 104
三、現金流量 105
四、最近年度重大資本支出對財務業務之影響 105
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劃 106
六、風險事項分析 107
七、其他重要事項 111

捌、特別記載事項

一、關係企業相關資料 112
二、最近年度及截至年報刊印日期止，私募有價證券辦理情形，應揭露股東會或董事會通過日期與數額、價格訂定之依據及合理性、特定人選擇之方式及辦理私募之必要理由及自股款或價款收足後迄資金運用計劃完成，私募有價證券之資金運用情形及計畫執行進度 117
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 117
四、其他必要補充說明事項 117
五、最近年度及截至年報刊印日期如發生證券交易法第三十六條第二向第二款所定對股東權益或證券價格有重大影響之事項 117

壹、致股東報告書

各位股東女士、先生：

歡迎各位撥冗參加本年度股東會，在此謹代表公司誠摯的感謝各位股東過去一年對德麥的支持與鼓勵。茲將 109 年度之經營狀況及未來展望報告如下：

回顧109年度，中國大陸爆發新冠肺炎疫情後，採取了「封省、封城、封路」等極端性防堵措施，雖在較短時間控制疫情，卻也嚴重衝擊了中國大陸的經濟。接著新冠肺炎疫情迅速在全球大爆發，各國更是史無前例的執行封國封城措施，因此「新冠肺炎疫情」這隻黑天鵝，重創了全球的經濟。所幸本集團在台灣市場方面，與國際乳品大廠SAVENCIA策略聯盟，獨家代理愛樂薇「Elle & Vire」及萊思克「LESCURE」兩大品牌下，挹注了可觀的營收，而海外市場部分，除中國大陸市場因為上半年受到COVID-19新冠疫情之影響受到了些經濟損失外，其餘海外子公司多數呈現增長，故帶動合併營收達4,375,430仟元，較108年度成長7.34%，創下歷史新高。而獲利部分，109年度合併稅後淨利為635,964仟元，歸屬於母公司淨利為539,070仟元，每股稅後盈餘為16元，也創下歷史新高，依舊持續交出亮麗的成績單。

展望 110 年，本集團四地同步發力，一開年迎來較佳的經營實績，但德麥仍堅持「穩中求勝」的戰略，在台灣市場在兩大強勢品牌的**業績的直接挹注外，更藉此新增超過 1700 多家客戶，其中新增客群主要以咖啡廳、高端個性店、飲品通路為主。**海外市場中國大陸市場，持續朝強化新渠道、新產品及加強戰略夥伴合作共同開發市場。目前中國大陸因新冠肺炎疫情加速將經濟增長結構調整轉向內需消費，或許對中國大陸烘焙業將是個「短空長多」的發展契機。產品部分，以「日本粉、片狀黃油、淡奶油、輕鬆打蛋糕預拌粉」作為戰略產品，帶動其他產品銷售，並落實**「以商品帶動原物料銷售」商業模式**。通路部分，在既有通路的持續深耕外，今年更將在「奶吧」及「飲品」等非傳統通路上經營。本公司持續以「產品、渠道」雙引擎策略為營運主軸。雖全球景氣仍存在諸多不確定因素之影響，然本公司仍秉持著專注本業經營理念，持續深耕既有客戶，擴大相關合作方案外，更將持續發掘具潛力客戶，以醞釀本公司下一波成長動能。在此要感謝全體同仁的努力不懈，以及各位股東於過去一年所給予德麥的堅定支持，新的一年仍請繼續給予我們經營團隊支持與指教，我們亦將持續提升經營績效以回饋各位股東及投資先進。

一、109 年度營業結果

（一）營業計劃實施成果

單位：新台幣仟元

項　　目	109 年度	108 年度	增減金額	增減比率
合併營業收入	4,375,430	4,076,129	299,301	7.34
合併營業毛利	1,571,178	1,516,027	55,151	3.64
合併營業利益	804,232	722,801	81,431	11.27
繼續營業單位稅前淨利	824,821	741,623	83,198	11.22
本年度淨利	635,964	572,127	63,837	11.16
淨利歸屬於母公司業主	539,070	472,580	66,490	14.07
每股稅後盈餘(元)	16.00	14.02	1.98	14.12

(二) 預算執行情形

本公司 109 年度整體營運績效已達成公司預算目標。

(三) 財務收支及獲利能力分析

項　　目			109 年度	108 年度
財務結構分析	負債佔資產比率		21.41%	17.82%
	長期資金佔不動產、廠房及設備比率		373.87%	366.71%
償債結構分析	流動比率		305.88%	455.07%
	速動比率		234.26%	338.65%
獲利能力分析	資產報酬率		16.92%	16.88%
	權益報酬率		21.00%	20.29%
	佔實收資本比率	營業利益	238.67%	214.51%
		稅前純益	244.78%	220.09%
	純益率		14.53%	14.04%
	每股盈餘(元)		16.00	14.02

(四) 研究發展狀況

1. 研究與發展

本公司在國內是擁有最多烘焙師之烘焙原料供應商，在兩岸三地以及馬來西亞合計擁有超過 50 人以上之堅強烘焙師團隊，提供客戶最即時烘焙創意及技能服務。109 年度本集團共投入約新台幣 45,387 仟元研發費用，為確保公司在烘焙原料應用之競爭優勢，除持續邀請國際名師來台交流、授藝以增進烘焙技能外，更藉由代理優質的產品以開發創新烘焙原料之應用領域，替客戶打造全新商機，更持續發表「烘焙新訊」月刊，及持續在兩岸舉辦烘焙講習會，以延伸客戶服務之範疇，擴大產品市佔率。未來一年將預計投入研發費用約 50,000 仟元，持續投入上述研發工作，並針對中國大陸烘焙師，按季持續進行公司主推產品培訓，以期集團內每位烘焙師均能推出符合國際時尚潮流、兼具健康與口感之產品、伴手禮市場之產品、以及在地食材應用等領域，以追求公司更長遠的利基。

2. 研究發展成果

年　度	產品別	項　目
109 年度	蛋糕西點商品	四葉鮮菓子、諾曼第芙蕾布丁蛋糕、紅寶石橙凍慕斯、經典菱格包、紅茶柳橙黑醋栗、香蕉豹豹、粉愛爸比、工作之餘的爸爸、萬能的爸比、爸爸的私藏、RUBY 奶黃酥、霸王酥、蘭姆葡萄栗子酥、玫瑰荔枝酥餅、微笑荔枝低脂起司、千層沙布烈餅乾、厚抹茶提拉蜜斯、永恆星空、森林記憶、魔法書、午夜暗訪、護法現身等。
	麵包類商品	爆漿大蒜麵包、特級卡邦生吐司、巧啡奧斯、紅酒洛代夫、海陸青蔬盤、南瓜芝麻、捲心酥、紅藜醇吐司、南瓜可可、茶香果物、奶油水果栗子、咖啡榛果等。
	糖果類商品	玫瑰紅心、草莓 QQ、榛愛、熱愛 2.0、愛你 Q 心
	飲品、咖啡類商品	空氣感抹茶歐蕾、莓果果昔、巧克力星冰樂、水果百匯、茉莉白桃氣泡飲、甘梅芭樂冰美式、氣泡葡萄柚美式、咖啡凍飲瑪奇朵、滿滿黑糖控
	西餐商品	奶茶鬆餅、松露野菇焗烤帕里尼、蒂亞奶油蘑菇起司鹹派、法式檸檬鮪魚起酥塔、爐烤香料起司薄餅、比利時雙色起司漢堡鬆餅、香烤雞腿佐辣味奶油米型麵、炙烤紅蝦青醬義大利圓麵、柳橙風味義式小卷沙拉、法式奶油蘑菇濃湯等。

二、110 年度營業計劃概要

（一） 經營方針

本公司秉持「**把世界帶進台灣，再將德麥推向全世界**」之經營方針，以創建具有國際知名度與全球競爭力的烘焙集團之目標前進：

1. 於台灣市場，產品部分擴大代理或進口全球知名烘焙及餐飲原料之產品線，強化節慶商品以及網紅爆款產品之推廣，並將持續深化與日本北海道四葉乳業合作，**受國際乳品大廠 SAVENCIA 之肯定下，獨家代理愛樂薇「Elle & Vire」及萊思克「LESCURE」兩大品牌**，該產品深受市場烘焙業者喜好及認同，擁有較高的市場佔有率，除**業績的直接挹注外，更藉此新增超過 1700 多家客戶，其中新增客群主要以咖啡廳、高端個性店、飲品通路為主**，因此本公司在渠道部分之佈局，除可持續推廣並深耕既有客戶群外，亦可加強市場新渠道開拓及客戶服務。另外本公司因應烘焙市場的專業分工趨勢，成立專案小組擴展四大超商及三大賣場的代工廠領域業務。本公司持續以「**產品、渠道**」雙引擎發展策略，奠定本公司引領台灣烘焙潮流的領導地位。

2. 中國大陸市場，歷經三階段調整後，以及 COVID-19 新冠疫情衝擊下的淬鍊，今年再次啟動以「**營收帶動利潤增長」模式，業務組織架構方面**，持續強化管理深度，並將以「技術切入」華北地區及東北地區。**產品部分**，延續「消費升級」之策略主軸，繼成功以「日本粉」打響在中國大陸的市場名氣後，再新增「片狀黃油」、「無水奶油」以及「動物性淡奶油」等優質原料作為第二波主打，而自製品部分以「輕鬆打蛋糕預拌粉」因具有操作簡便、品質穩定的特性，逐漸客戶認同，進而帶動其它自製產品銷售，並落實「**以商品帶動原物料銷售」的商業模式**。**渠路部分**，在原有「連鎖烘焙店、新式茶飲通路、吐司專賣店、奶吧、日式餅乾及休閒食品廠、經銷商及工業客戶」繼續深耕外，今年因應烘焙市場的專業分工趨勢強化「食品代工廠」之經營。與策略夥伴經營線上平台切入小包裝家用市場。「**品牌力」能見度提升部分**，本年度除積極與烘焙學校強化合作外，將每月舉辦「講習會」，每季發行「德麥芝蘭雅專刊」，並與策略夥伴發展多元合作模式。同時仍延續以增加「客戶數」為重點，以其逐步增加每月成交客戶數，厚積營運穩定成長之基礎。

3. 馬來西亞市場，延續三大主要客戶的業績穩定交易外，COVID-19 新冠疫情下，DIY 烘焙原料店迎來發展契機，成為驅動成長的原動力之一。
4. 香港市場，持續耕耘港澳市場，強化大客戶經營與新品提案。
5. 運用領先的烘焙技術，提升烘焙原料的應用範圍，並搭配個潮流主題，推出迎合消費者喜好且健康訴求之產品，以成為客戶最專業的「烘焙智囊團」，並朝推出健康訴求、在地食材應用、伴手禮領域的產品。
6. 海外市場布局除當前聚焦中國大陸市場外，109 年新增美國及印尼的投資，記取「泰國」的投資失敗經驗後，在人才培訓部分投入資源，期許在 2~3 年的扎根後，將可逐步擴大營業規模，對集團挹注貢獻。

（二）預計銷售數量及其依據

本公司產品為各項烘焙原料產品，依據各地烘焙市場成長率所估計，今年以「產品、渠道」雙引擎發展策略帶動下，四大市場將同步發力，預期本集團銷售量將持續成長。

（三）重要之產銷政策

產品規劃：1. 針對市場及客戶需求找尋高附加價值的產品。

2. 加強食品安全、健康訴求、營養均衡為產品主流趨勢。

行銷規劃：**配合各區域市場屬性採用不同行銷策略。**

1. 台灣市場：客戶覆蓋率高，客戶型態以個性烘焙店為主，故以豐富的產品種類滿足客戶需求，並強化節慶商品之設計。
2. 大陸市場：屬新興市場具有市場成長性大、客戶多的特性，客戶型態以中、大型連鎖店為主，故採取以重點主力產品爭取重點客戶為主，未來更朝便利店、超商、及食品廠為下一階段目標。

技術規劃：1.強化創意烘焙的時尚潮流，研發方向以推出兼具高顏值、美味、健康與安心之品。

2.持續投入在地食材應用之研發，推出在地特色的產品，協助客戶耕耘伴手禮市場。

3.建立系統化烘焙技術資料庫，規格化與模組化之烘焙技術傳承，縮短研發時程與成本，增加新產品上市之時間與價格競爭力。

三、未來公司發展策略、受到外部競爭環境、法規環境及總體經營環境之影響

(一) 隨著烘焙產品日新月異，客戶希望烘焙產品能有市場區隔，對於烘焙產品趨於多樣化，出現高度客製化之需求，德麥藉由強大之烘焙技師團隊積極投入創意烘焙、健康烘焙、安心烘焙之研發，以全力配合客戶之需求，並提供量身訂製之服務。

(二) 由於民國109年爆發的新冠肺炎疫情蔓延全球，各國競相實施封閉式管理以防止疫情擴大，因而帶動家用市場需求的快速提升，本公司目前轉投資斯凱爾糖藝(無錫)有限公司其主要業務係電商平台銷售小包裝產品，目前由芝蘭雅烘焙原料(無錫)有限公司提供小包裝日本粉及相關預拌粉等，對於本公司跨足家用市場具實質性的助益。

(三) 未來公司除仍持續提高產品附加價值，更朝「多元化服務」協助客戶起成長，擬以成為客戶最專業的「烘焙智囊團」為此創新營運模型之核心理念，尋求突破性發展。德麥持續以佈局亞太市場為企業發展之目標，持續秉持「原料加服務」之策略，以穩健的腳步，創建一個具有國際知名度與全球競爭力的烘焙集團。

(四) 主管機關持續實施多項食品安全法規，以保障消費者「食」的安心；而本公司經營理念及產品策略一直強調「高品質」元素，故目前食安法規的嚴格執行，反而有利於本公司產品策略的執行，更可墊高競爭者進入門檻，對本公司並無產生不利之影響，更符合本公司營運模式。

負責人：林雪嬌　　經理人：吳文欽　　主辦會計：邱俊榮

貳、公司簡介

一、設立日期

中華民國七十八年六月二十九日

二、公司沿革

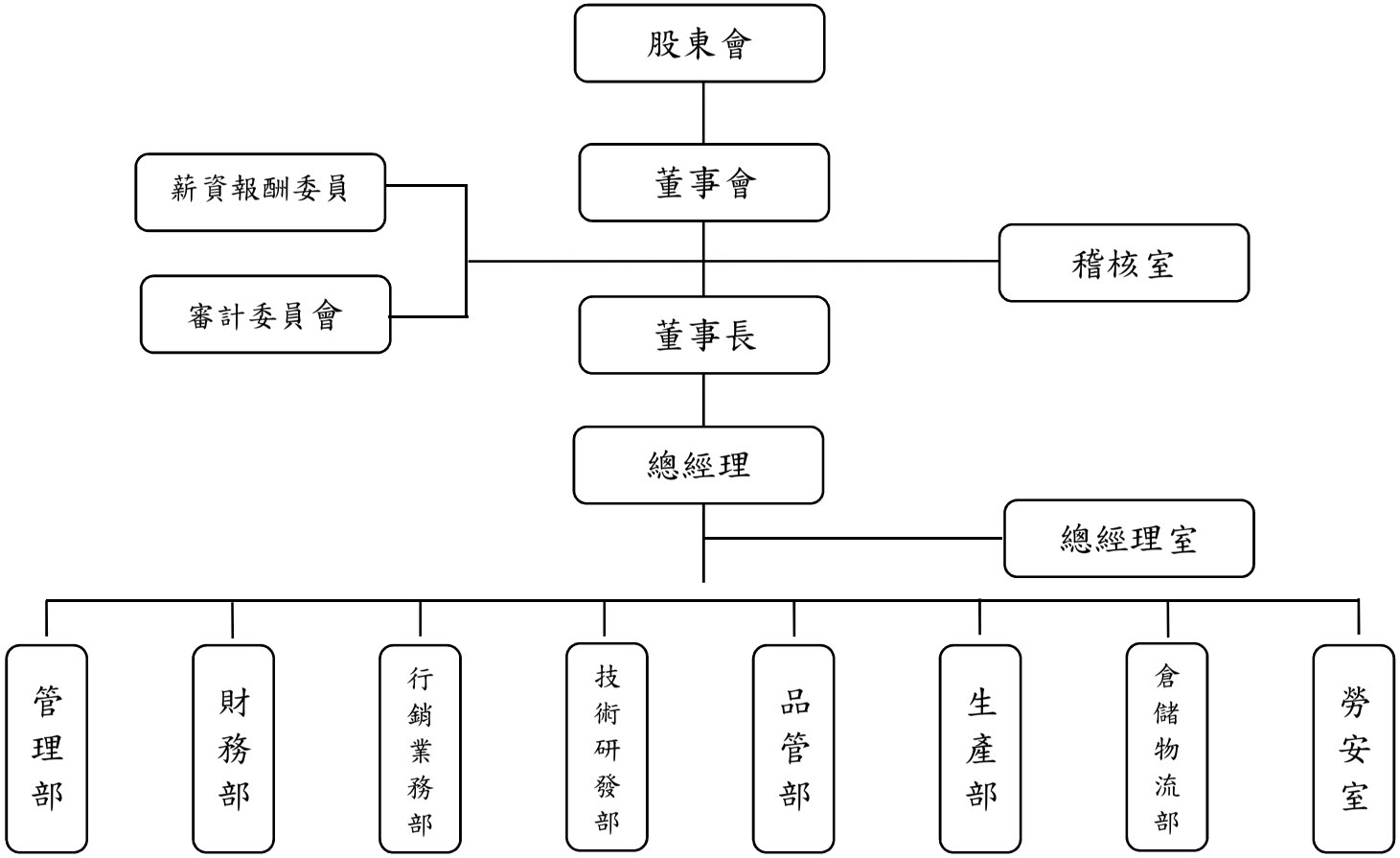
時　間	重要紀事
民國 78 年	德麥食品股份有限公司正式成立，設立資本額為新台幣 3,000 仟元。
民國 80 年	辦理債權抵繳增資新台幣 2,000 仟元，增資後實收資本額增加為新台幣 5,000 仟元。
民國 81 年	本公司高雄營業所正式成立。
民國 82 年	本公司台中營業所正式成立。 成立烘焙研發教室。
民國 86 年	辦理現金增資新台幣 11,100 仟元，增資後實收資本額增加為新台幣 16,100 仟元。
民國 90 年	烘焙新訊初刊發行。 本公司－新竹辦事處正式成立。
民國 91 年	本公司－宜蘭辦事處正式成立。
民國 92 年	本公司－香港子公司 TEHMAG FOODS(HK) COMPANY LIMITED 成立，正式進入香港市場。 本公司研發之「楓糖布丁乳酪蛋糕」榮獲「中華民國第十五屆優良食品評鑑金牌獎」。
民國 94 年	本公司－馬來西亞子公司 TEHMAG FOODS CORPORATION SDN. BHD.成立，正式進入馬來西亞市場。
民國 95 年	1.本公司－嘉義營業所正式成立。 2.本公司研發之「白乳酪水果」及「發酵迷你牛角」榮獲「中華民國優良食品評鑑金牌獎」。3.本公司榮獲第一屆「國際麵包比賽台灣區選拔賽」亞軍。
民國 97 年	1.本公司設立薩摩亞 TEHMAG FOODS CORPORATION。 2.辦理現金增資新台幣 33,900 仟元，增資後實收資本額增加為新台幣 50,000 仟元。
民國 98 年	1.本公司透過薩摩亞 TEHMAG FOODS CORPORATION 間接投資大陸地區德麥貿易(上海)有限公司，正式進入中國大陸市場。 2.於五股工業區設立台北物流倉庫。 3.辦理現金增資新台幣 50,000 仟元，增資後實收資本額增加為新台幣 100,000 仟元。
民國 99 年	辦理現金增資新台幣 100,000 仟元，增資後實收資本額增加為新台幣 200,000 仟元。
民國 100 年	辦理現金增資新台幣 9,500 仟元，增資後實收資本額增加為新台幣 209,500 仟元。
民國 101 年	1.擴建台中物流倉庫。 2.取得工廠登記證並於五股設立烘焙原料自製工廠，跨足烘焙原料預拌粉之自製領域。
民國 102 年	1.合資設立 TEHMAG FOODS (THAILAND) COMPANY LIMITED，正式進入東協經濟區之泰國市場。 2.辦理現金增資新台幣 45,170 仟元，增資後實收資本額增加為新台幣 254,670 仟元。 3.舉辦代理新品牌「LA ROSE NOIRE」產品發表會，為進軍時尚餐飲市場增一生力產品。 4.通過食品安全管理體系 ISO 22000 認證及 HACCP(Hazard Analysis and Critical Control Point)認證。 5.申請股票補辦公開發行。

時　　間	重要紀事
民國 103 年	1. 購買芝蘭雅烘焙原料(無錫)有限公司 50%股權。 2. 申請登錄興櫃股票櫃檯買賣。 3.辦理盈餘轉增資新台幣 25,467 仟元，增資後實收資本額增加為新台幣 280,137 仟元。
民國 104 年	1. 辦理現金增資新台幣 26,190 仟元，增資後實收資本額增加為新台幣 306,327 仟元。 2. 股票掛牌上櫃。 3. 104 年 10 月 1 日設立揚昱食品股份有限公司
民國 105 年	德麥團隊正式進入中國大陸,以「調結構、穩增長、高利潤」營運策略深耕中國大陸市場。
民國 106 年	1.購買無錫天滿紙器有限公司 60%股權。 2. 購買 ZOOM FOODS(HK) COMPANY LIMITED 20%股權，購買後擁有 ZOOM FOODS(HK) COMPANY LIMITED 100%股權。 3.辦理資本公積轉增資新台幣 30,633 仟元，增資後實收資本額增加為新台幣 336,960 仟元。
民國 107 年	1.107 年 6 月 26 日設立揚軒食品股份有限公司取得 51%股權。 2.參與斯凱爾糖藝(無錫)有限公司現金增資並取得 30%股權。
民國 108 年	1. 強化與日本四葉乳業合作，引進「日本四葉特選鮮乳」 2. 獨家代理奧斯卡等級嘉麗寶紅寶石巧克力(Ruby Chocolate) 3. 與法國乳品大廠 SAVENCIA 策略合作，獨家代理「Elle & Vire」及「LESCURE」兩大品牌
民國 109 年	1.斯凱爾糖藝(無錫)有限公司組織調整，引進經營團隊，強化電商平台及家用小包裝市場，參與現金增資股權調整為 25%。 2.合資設立 TEHMAG FOODS USA CORPORATION，跨出亞太地區，正式進入美國市場。 3.合資設立 PT. TEHMAG FOODS INDONESIA，跨入印尼市場

參、公司治理報告

一、 組織系統

（一）組織結構



（二）各主要部門所營業務

部門	工作職掌
薪資報酬委員會	以專業客觀之地位，對本公司之董事、監察人及經理人之薪資報酬政策及制度予以評估，並向董事會提出建議，做為決策之參考
審計委員會	監督集團業務及財務狀況、財務報表之允當表達、內部控制之有效實施，包括： 1.訂定或修正內部控制制度與制度有效性之考核。 2.決議涉及董事自身利害關係之事項。 3.複核或核准公司有關之重大事項。 4.審核財務報告。
稽核室	1. 依照公司或組織既定之政策或目標，擬訂稽核工作計畫，並提出稽核報告落實執行。 2. 決定稽核業務所需之資料，進行蒐集、保管、處理與流通使用。 3. 秉承經營者或上級決策者之指示發佈通知，並審核各部門之業務、財務預算、規章及法律遵辦情形並呈報建議。 4. 掌理公司各部門各項作業流程或作業問題，協助各部門工作進行順利並檢核其執行情形，促進工作效率，並提出有效性建議。
總經理室	1. 公司營運目標及對策之執行。 2. 確定公司經營目標及未來發展。 3. 向董事會及股東大會提報有關經營狀況及發展計劃。 4. 重要投資計劃之擬定及決策之執行與監督。
管理部	1. 各項內部管理辦法制訂及後續執行追蹤。 2. 負責公司內部資訊系統維護及控管。 3. 督導人事、行政及總務作業。 4. 掌理有關外貿採購、國內採購、總務、財產管理、教育訓練及一般庶務等事項。
財務部	1. 規劃及檢討公司會計作業流程，並覆核各項會計作業，以符合財會及稅務之規定。 2. 負責董監事會議、股東常會及股務等重要會議往來溝通協調事宜。 3. 處理公司之任何與稅法及商事法相關之事宜。 4. 公司資金之管理。 5. 定期檢核財務報表，並針對異常項目進行分析檢討。 6. 解決並督導各關係企業帳務處理及覆核其財務報表。 7. 檢討每月各營運單位之營運結果、預算執行績效報告。 8. 提供並分析其他管理決策所需之管理會計資訊。 9. 分析各單位與轉投資事業之經營績效。 10. 推動與執行各項專案，並督導各部門專案執行進度。 11. 提供各種融資、投資、合併、收購等財務策略之建議及分析。 12. 負責預算編審與控管。 13. 執行一般應收、應付、成本及出納作業。

部門	工作職掌
行銷業務部	1. 業務工作事項之執行及收款作業。 2. 負責與其他部門之協調作業，以利業務進度之推展。 3. 活動推廣，參與國內烘焙及食品相關展覽，舉辦比賽活動提升公司知名度。 4. 搜集客戶抱怨，尋求其他部門協助解決產品問題。
技術研發部	1. 研發製作西點、麵包、中點、西餐及巧克力之產品給業務推廣。 2. 檢視與選用所需原材料。 3. 調配香料或食品添加物。 4. 研發調配產品配方。 5. 單點服務、產品推廣、舉辦講習及展覽活動。 6. 配合須要執行業務之教育訓練。
生產部	1. 生產計劃之執行與掌握進度。 2. 生產及分裝效能掌握與提昇，以降低成本。 3. 生產及分裝設備保養與維修。 4. 生產及分裝品質之控制與改進。 5. 產品製程管制與管理。 6. 生產及分裝作業之安全防護。 7. 掌握生產及分裝降低異常發生，品質不良之處理與改善辦法。 8. 生產及分裝作業標準之擬定。
倉儲物流部	1. 驗收物流貨物、清點盤存作業。 2. 進行商品入倉、交期、送貨、調度安排等相關工作。 3. 規劃、管理物流運輸路線，以提升運輸效能。 4. 建置物流作業管控點及制定相關之管理報表。 5. 改善現存倉管問題，以提升營運效益。 6. 商品倉諸管理及定期盤點作業。 7. 定期清潔庫存、工具、設備或貯藏室，以確保符合安全規章。

部門	工作職掌
品管部	1. 品管作業：負責公司品管體系的建立，對出現的各種質量問題進行跟處理。 2. 進行各項檢驗標準及 ISO 體制之推行、供應商 IQC(進料檢驗)管制),以及製品 IPQC(製程檢驗)及 OQC(出貨檢驗)管理。 3. 分析、計算測驗數據，以確認測試結果。 4. 推行並落實 QA(品質保證)管理制度，以及規劃品質系統相關之教育訓練。 5. 協助解決客戶抱怨之產品品質。
勞安室	1. 釐訂職業災害防止計畫。並指導有關部門實施。 2. 規劃、督導各部門之勞工安全衛生管理。 3. 規劃、督導安全衛生設施之檢點與檢查。 4. 規劃、督導有關人員實施巡視、定期檢查、重點檢查、危害通識及作業環境監測。 5. 規劃、實施勞工安全衛生教育訓練。 6. 規劃勞工健康檢查，實施健康管理。 7. 督導職業災害調查及處理，整理職業災害統計。 8. 提供有關勞工安全衛生管理資料及建議。 9. 其他有關職業安全衛生管理事項。

二、董事、監察人、總經理、副總經理、協理、各部門及分支機構主管資料

（一）董事、監察人資料

1.董事及監察人姓名、經(學)歷、持有股份及性質

110 年 4 月 2 日/單位：股；%

職稱	國籍或註冊地	姓名	性別	選任日期	任期(註 1)	初次選任日期	選任時持有股份		現在持有股數		配偶、未成年子女現在持有股份		利用他人名義持有股份		主要經（學）歷	目前兼任本公司及其他公司之職務	具配偶或二親等以內關係之其他主管、董事或監察人			備註（註 3）
							股數	持股比率(%)	股數	持股比率(%)	股數	持股比率(%)	股數	持股比率(%)			職稱	姓名	關係	
董事長	中華民國	林雪嬌	女	109.05.27	3 年	101.12.20	1,477,477	4.82	1,625,224	4.82	-	-	-	-	靜修女中 德麥食品(股)公司董事長	揚昱食品股份有限公司董事長	-	-	-	-
董事	中華民國	吳曜宗	男	109.05.27	3 年	78.06.22	1,194,086	3.90	1,329,494	3.95	836,608	2.48	-	-	宜蘭高中 德麥食品(股)公司副董事長	新麥企業(股)公司董事 無錫歐麥機電控制有限公司董事 興麥管件(股)公司監察人 新麥機械(中國)有限公司監察人 芝蘭雅烘焙原料(無錫)有限公司董事 金昌泓實業股份有公司監察人 揚昱食品股份有限公司董事 Zoom Foods(HK)Co., Ltd 董事 社團法人台灣潤群協會理事長 福智學校財團法人董事 誠庭新材料股份有限公司董事長 財團法人台北市福智佛教基金會董事 Tehmag Foods USA Corporation 董事 PT. Tehmag Foods Corporation Indonesia 董事	董事兼總經理	吳文欽	兄弟	-
																	管理部經理	吳雪梅	兄妹	-
董事	中華民國	吳文欽	男	109.05.27	3 年	92.12.15	3,719,393	12.14	2,338,469	6.94	546,920	1.62	1,900,000	5.64	蘭陽技術學院電子科 德麥食品(股)公司總經理	德麥食品(股)公司董事兼總經理 芝蘭雅烘焙原料(無錫)有限公司董事兼總經理 Tehmag Foods Corporation SDN. BHD. 董事 Zoom Foods(HK)Co., Ltd 董事長兼總經理 Tehmag Foods Corporation 董事 揚昱食品股份有限公司董事兼總經理 無錫天滿紙器有限公司董事兼總經理 Tehmag Foods USA Corporation 董事長兼總經理 PT. Tehmag Foods Corporation Indonesia 董事長兼總經理	董事	吳曜宗	兄弟	-
																	管理部經理	吳雪梅	兄妹	-

職稱	國籍或註冊地	姓名	性別	選任日期	任期	初次選任日期	選任時持有股份		現在持有股數		配偶、未成年子女現在持有股份		利用他人名義持有股份		主要經（學）歷	目前兼任本公司及其他公司之職務	具配偶或二親等以內關係之其他主管、董事或監察人			備註(註2)
							股數	持股比率(%)	股數	持股比率(%)	股數	持股比率(%)	股數	持股比率(%)			職稱	姓名	關係	
董事	中華民國	廖本蒼	男	109.05.27	3 年	102.09.16	20,307	0.07	31,337	0.09	-	-	-	-	淡江大學銀行保險系 台北市糕餅商業公會理事長 合作金庫調查研究事領組 源和新生有限公司總經理 明聖愛心慈善事業基金會董事長 中華穀類食品工業技術研究所董事	中華穀類食品工業技術研究所經營管理講師 台北市糕餅商業同業公會榮譽理事長	-	-	-	-
董事	中華民國	曹信忠	男	109.05.27	3 年	106.01.10	-	-	-	-	32,800	0.10	-	-	瑞芳高工鑄工科 馥漫食品(股)公司董事兼總經理	馥漫食品(股)公司董事兼總經理 馥漫企業(股)公司總經理	-	-	-	-
董事	中華民國	韓銘義(註 2)	男	109.05.27	3 年	102.09.16	-	-	-	-	7,700	0.02	-	-	羅東高工機械科 佳能企業有限公司業務	-	-	-	-	-
獨立董事	中華民國	李政寬	男	109.05.27	3 年	103.01.20	-	-	-	-	-	-	-	-	成功大學工程科學系 宏碁電腦(股)公司產品經理 嘉琪實業有限公司業務經理	-	-	-	-	-
獨立董事	中華民國	楊蒂敏	女	109.05.27	3 年	103.01.20	-	-	-	-	-	-	-	-	實踐經濟專校會計統計科 台灣苯乙烯工業(股)公司會計處科長業強科技(股)公司財務部經理	亞元科技(股)公司財會部資深經理 奇燁電子(東莞)有限公司董事法人代表 丹陽奇燁科技有限公司董事法人代表	-	-	-	-
獨立董事	中華民國	涂三遷(註 2)	男	109.05.27	3 年	109.05.27	-	-	-	-	-	-	-	-	國立政治大學商學院講師 勤業眾信聯合會計師事務所合顆人 勤業眾信聯合會計師事務所董事長	邦貴會計師事務所所長 仁新醫藥(股)公司獨立董事 新麥企業(股)公司獨立董事 大中票券金融(股)公司獨立董事 佐臻(股)公司監察人 匯鑽科技(股)公司監察人	-	-	-	-
監察人	中華民國	張育瑋(註 2)	男	106.01.10	3 年	100.11.05	543,793	2.14	765,000	2.27					龍華科技大學	上軒食品行負責人 揚昱食品股份有限公司監察人	-	-	-	-
監察人	中華民國	張鴻文(註 2)	男	106.01.10	3 年	103.06.16	-	-	-	-	-	-	-	-	東海大學會計系 暨南大學經濟學院區域經濟研究所碩士 安侯建業聯合會計師事務所高級查帳員 金鼎證券大陸事業部副總經理 金鼎證券投資信託(股)公司監察人 香港泰桐控股有限公司總經理	中小企業聯合輔導基金會協理	-	-	-	-

註 1： 經股東會於民國 109 年 5 月 27 日全面改選並設置審計委員會取代監察人，任期至民國 112 年 5 月 26 日股東常會改選止。

註 2： 監察人張育瑋、監察人張鴻文、監察人韓銘義於民國 109 年 5 月 27 日解任。董事韓銘義、獨立董事涂三遷於 109 年 5 月 27 日新任。

註 3： 董事長與總經理或相當職務者（最高經理人）為同一人、互為配偶或一親等親屬者，應說明其原因、合理性、必要性及因應措施：**不適用**。

2.董事、監察人屬法人股東代表者：**不適用**。　3.主要股東屬法人者其主要股東及其持股比例：不**適用**。

4.董事及監察人資料所具專業知識及獨立性之情形

條件姓名	是否具有五年以上工作經驗及下列專業資格			符合獨立性情形(註)												兼任其他公開發行公司獨立董事家數
	商務、法務、財務、會計或公司業務所須相關科系之公私立大專院校講師以上	法官、檢察官、律師、會計師或其他與公司業務所需之國家考試及格領有證書之專門職業及技術人員	商務、法務、財務、會計或公司業務所須之工作經驗	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	
林雪嬌	—	—	V	V	—	—	V	—	V	—	—	V	V	V	V	—
吳曜宗	—	—	V	V	—	—	V	—	V	V	—	V	—	V	V	—
吳文欽	—	—	V	—	—	—	—	—	V	—	—	V	—	V	V	—
廖本蒼	—	—	V	V	V	V	V	V	V	V	V	V	V	V	V	—
曹信忠	—	—	V	—	—	V	—	V	V	V	—	V	V	V	V	—
韓銘義	—	—	V	V	V	V	V	V	V	V	V	V	V	V	V	—
李政寬	—	—	V	V	V	V	V	V	V	V	V	V	V	V	V	—
楊蒂敏	—	—	V	V	V	V	V	V	V	V	V	V	V	V	V	—
涂三遷	V	V	V	V	V	V	V	V	V	V	V	V	V	V	V	3

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

(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(但如為公司與其母公司、子公司或屬同一母公司之子公司依本法或當地國法令設置之獨立董事者相互兼任者，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數1% 以上或持股前十名之自然人股東。

(4) 非(1)所列之經理人或(2)、(3)所列人員之配偶、二親等以內親屬或三親等以內直系血親親屬。

(5) 非直接持有公司已發行股份總額 5%以上、持股前五名或依公司法弟 27 條第 1 項或第 2 項指派代表人擔任公司董事、監察人或受僱人(但如為公司與其母公司、子公司或屬同一母公司之子公司依本法或當地國法另設置之獨立董事相互兼任者，不在此限)。

(6) 非與公司之董事席次或有表決權之股份超過半數係由同一人控制之他公司董事、監察人或受僱人(但如為公司或其母公司、子公司或屬同一母公司之子公司依本法或當地國法令設置之獨立董事相互兼任者，不在此限)。

(7) 非與公司之董事長、總經理或相當職務者互為同一人或配偶之他公司或機構之董事(理事)、監察人(監事)或受僱人(但如為公司與其母公司、子公司或屬同一母公司之子公司依本法或當地國法令設置之獨立董事相互兼任者，不在此限)。

(8) 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 5%以上股東（但特定公司或機構如持有公司已發行股份總數 20%以上，未超過 50%，且為公司與其母公司、子公司或屬同一母公司之子公司依本法或當地國法令設置之獨立董事相互兼任者，不在此限）。

(9) 非為公司或關係企業提供審計或最近二年取得報酬累計金額未逾新臺幣 50 萬元之商務、法務、財務、會計等相關服務之專業人士、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。但依證券交易法或企業併購法相關法令履行職權之薪資報酬委員會、公開收購審議委員會或併購特別委員會成員，不在此限。

(10) 未與其他董事間具有配偶或二親等以內之親屬關係。

(11) 未有公司法第 30 條各款情事之一。

(12) 未有公司法第 27 條規定以政府、法人或其代表人當選。

註 2：監察人張育瑋、監察人張鴻文、監察人韓銘義於民國 109 年 5 月 27 日解任。

註 3：董事韓銘義、獨立董事涂三遷於民國 109 年 5 月 27 日新任。

（二）總經理、副總經理、協理、各部門及分支機構主管資料

110 年 4 月 2 日/單位：股；%

職稱	姓名	性別	國籍	就任日期	持有股份		配偶、未成年子女持有股份		利用他人名義持有股份		主要經（學）歷	目前兼任其他公司之職務	具配偶或二親等以內關係之經理人			備註
					股數	持股比率(%)	股數	持股比率(%)	股數	持股比率(%)			職稱	姓名	關係	
總經理	吳文欽	男	中華民國	79.03.01	2,338,469	6.94	546,920	1.62	1,900,000	5.64	蘭陽技術學院電子科 德麥食品(股)公司總經理	芝蘭雅烘焙原料(無錫)有限公司董事兼總經理 Tehmag Foods Corporation SDN. BHD. 董事 Zoom Foods(HK)Co., Ltd 董事長兼總經理 Tehmag Foods Corporation 董事 揚昱食品股份有限公司董事兼總經理 無錫天滿紙器有限公司董事兼總經理 Tehmag Foods USA Corporation 董事長兼總經理 PT. Tehmag Foods Corporation Indonesia 董事長兼總經理	管理部經理	吳雪梅	兄妹	-
技術研發部總監(集團)	何文信	男	中華民國	97.03.17	254,497	0.76	356,783	1.06	-	-	台北商業技術學院 台北環亞大飯店點心房主廚 日本名古屋大飯店點心房主廚 日本中國大飯店點心房主廚 可頌食品(股)公司副總經理	芝蘭雅烘焙原料(無錫)有限公司董事	-	-	-	-
行銷業務部副總	周允文	男	中華民國	108.09.06	-	-	22,000	0.07	-	-	淡江大學教育資料科學系 台灣纖羅(股)公司業務 美而光實業(股)公司業務 德麥食品(股)公司行銷業務部協理	-	-	-	-	-
產品專案室副總	呂榮轉	男	中華民國	108.09.06	-	-	-	-	-	-	澎湖海事水產職業學校食品科 德麥食品(股)公司協理	-	-	-	-	-

職稱	姓名	性別	國籍	就任日期	持有股份		配偶、未成年子女持有股份		利用他人名義持有股份		主要經（學）歷	目前兼任其他公司之職務	具配偶或二親等以內關係之經理人			備註
					股數	持股比率(%)	股數	持股比率(%)	股數	持股比率(%)			職稱	姓名	關係	
技術研發部總監(台灣)	江進元	男	中華民國	108.09.06	9,636	0.03	5,000	0.01	-	-	法蘭司西點麵包主廚 凱樂西點麵包主廚 豐成西點麵包主廚 聖保羅西點麵包主廚 百年神仙麵包主廚	-	-	-	-	-
管理部經理	吳雪梅	女	中華民國	83.03.01	206,924	0.61	-	-	-	-	國立宜蘭高商 德麥食品(股)公司經理	-	總經理	吳文欽	兄妹	-
													生產部廠長	陳飛宏	母子	-
倉儲物流部經理	賴誌強	男	中華民國	102.12.02	14,028	0.04	-	-	-	-	空軍官校	揚軒食品股份有限公司監察人	-	-	-	-
生產部廠長	陳飛宏	男	中華民國	97.02.13	63,739	0.19	16,961	0.05	-	-	明志科技大學化工系 新鼎系統(股)公司工程師	揚軒食品股份有限公司董事	管理部經理	吳雪梅	母子	-
財務部經理	邱俊榮	男	中華民國	102.08.06	20,900	0.06	5,100	0.02	-	-	中國文化大學會計系 安侯建業聯合會計師事務所 金鼎證券承銷部經理 富邦證券承銷興櫃部資深經理	無錫天滿紙器有限公司監察人 斯凱爾糖藝(無錫)有限公司董事 芝蘭雅烘焙原料(無錫)有限公司董事	-	-	-	-
稽核室經理	周中理	男	中華民國	102.07.22	2,200	0.01	-	-	-	-	中國文化大學會計系 金鼎證券承銷部襄理 增你強(股)公司財務副理 所羅門(股)公司經營管理處經理	-	-	-	-	-

註 1：周允文於 89 年 10 月 25 日入職。

註 2：呂榮轉於 86 年 6 月 1 日入職。

註 3：江進元於 89 年 1 月 19 日入職

註 4：總經理或相當職務者(最高經理人)與董事長為同一人、互為配偶或一親等親屬時，應揭露其原因、合理性、必要性及因應措施(例如增加獨立董事席次，並應有過半數董事未兼任員工或經理人等方式)之相關資訊：

三、最近年度支付董事、監察人、總經理及副總經理之酬金

1. 一般董事及獨立董事之酬金

單位：新台幣仟元；%

職稱	姓名	董事酬金								A、B、C及D等四項總額占稅後純益之比例(%)		兼任員工領取相關酬金								A、B、C、D、E、F及G等七項總額占稅後純益之比例(%)		領取來自子公司以外轉投資事業或母公司酬金
		報酬(A)		退職退休金(B)		董事酬勞(C)		業務執行費用(D)				薪資、獎金及特支費等(E)		退職退休金(F)		員工酬勞(G)						
																本公司		財務報告內所有公司				
		本公司	財務報告內所有公司	本公司	財務報告內所有公司	本公司	財務報告內所有公司	本公司	財務報告內所有公司	本公司	財務報告內所有公司	本公司	財務報告內所有公司	本公司	財務報告內所有公司	現金金額	股票金額	現金金額	股票金額	本公司	財務報告內所有公司	
董事長	林雪嬌	-	-	-	-	7,013	7,013	230	230	1.34%	1.34%	23,249	23,249	108	108	-	-	-	-	5.68%	5.68%	無
董　事	吳曜宗																					
董　事	吳文欽																					
董　事	曹信忠																					
董　事	廖本蒼																					
董　事	韓銘義																					
獨立董事	李政寬	-	-	-	-	2,045	2,045	105	105	0.40%	0.40%	-	-	-	-	-	-	-	-	0.40%	0.40%	無
	楊蒂敏																					
	涂三遷																					

1. **請敘明獨立董事酬金給付政策、制度、標準與結構，並依所擔負之職責、風險、投入時間等因素敘明與給付酬金數額之關聯性:**本公司獨立董事與一般董事相同，除參酌董事績效評估所得之評估結果外，由薪資報酬委員會審議各董事對公司營運參與程度及貢獻價值，將績效風險之合理公平性與所得報酬連結，並參與公司營運績效暨同業通常水準支給情形後，提出建議後交由董事會審議。
2. **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。

註 1：109 年度董監酬勞案業經 110.03.15 董事會決議通過，擬於股東常會報告。

註 2：本公司於民國 109 年 5 月 27 日董監事全面改選，並設置審計委員會，董事韓銘義、獨立董事涂三遷新任。

給付本公司各個董事酬金級距	董事姓名			
	前四項酬金總額(A+B+C+D)		前七項酬金總額(A+B+C+D+E+F+G)	
	本公司	財務報告內所有公司	本公司	財務報告內所有公司
低於 1,000,000 元	吳曜宗、曹信忠、廖本蒼、韓銘義、李政寬、楊蒂敏、涂三遷	吳曜宗、曹信忠、廖本蒼、韓銘義、李政寬、楊蒂敏、涂三遷	吳曜宗、曹信忠、廖本蒼、韓銘義、李政寬、楊蒂敏、涂三遷	吳曜宗、曹信忠、廖本蒼、韓銘義、李政寬、楊蒂敏、涂三遷
1,000,000 元（含）～2,000,000 元（不含）	吳文欽	吳文欽	-	-
2,000,000 元（含）～3,500,000 元（不含）	林雪嬌	林雪嬌	林雪嬌	林雪嬌
3,500,000 元（含）～5,000,000 元（不含）	-	-	-	-
5,000,000 元（含）~10,000,000 元（不含）	-	-	-	-
10,000,000 元（含）~15,000,000 元（不含）	-	-	-	-
15,000,000 元（含）~30,000,000 元（不含）	-	-	吳文欽	吳文欽
30,000,000 元（含）~50,000,000 元（不含）	-	-	-	-
50,000,000 元（含）~1,000,000,000 元（不含）	-	-	-	-
1,000,000,000 元以上	-	-	-	-
總計	9 人	9 人	9 人	9 人

2. 監察人之酬金

職稱	姓名	監察人酬金						A、B 及 C 三項總額占稅後純益之比例(%)		領取來自子公司以外轉投資事業或母公司酬金
		報酬(A)		酬勞(B)		業務執行費用(C)				
		本公司	財務報告內所有公司	本公司	財務報告內所有公司	本公司	財務報告內所有公司	本公司	財務報告內所有公司	
監察人	張育瑋	-	-	743	743	60	60	0.15%	0.15%	無
監察人	韓銘義									
監察人	張鴻文									

註 1：109 年度董監酬勞案業經 110.3.15 董事會決議通過，擬於股東常會報告。

註 2：本公司於民國 109 年 5 月 27 日董監事全面改選並設置審計委員會取代監察人，故監察人張育瑋、監察人韓銘義、監察人張鴻文解任。

給付本公司各個監察人酬金級距	監察人姓名	
	前三項酬金總額(A+B+C)	
	本公司	財務報告內所有公司
低於 1,000,000 元	張育瑋、韓銘義、張鴻文	張育瑋、韓銘義、張鴻文
1,000,000 元（含）～2,000,000 元（不含）	-	-
2,000,000 元（含）～3,500,000 元（不含）	-	-
3,500,000 元（含）～5,000,000 元（不含）	-	-
5,000,000 元（含）~10,000,000 元（不含）	-	-
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）~1,000,000,000 元（不含）	-	-
1,000,000,000 元以上	-	-
總計	3 人	3 人

3. 總經理及副總經理之酬金

單位：新台幣仟元；%

職稱	姓名	薪資(A)		退職退休金(B)		獎金及特支費等©		員工酬勞金額(D)				A、B、C及D等四項總額占稅後純益之B、比例(%)		領取來自子公司以外轉投資事業或母公司酬金
		本公司	財務報告內所有公司	本公司	財務報告內所有公司	本公司	財務報告內所有公司	本公司		財務報告內所有公司		本公司	財務報告內所有公司	
								現金金額	股票金額	現金金額	股票金額			
總經理	吳文欽	6,336	7,951	275	275	22,886	23,828	1,079	-	1,079	-	5.67%	6.15%	無
技術研發部總監(集團)	何文信													
行銷業務部副總	周允文													
產品專案室副總	呂榮轉													
技術研發部總監(台灣)	江進元													

註 1：109 年度員工酬勞案業經 110.3.15 董事會決議通過，擬於股東常會報告。

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
低於 1,000,000 元	-	-
1,000,000 元（含）～2,000,000 元（不含）	江進元	江進元
2,000,000 元（含）～3,500,000 元（不含）	周允文、呂榮轉	何文信、周允文、呂榮轉
3,500,000 元（含）～5,000,000 元（不含）	-	-
5,000,000 元（含）~10,000,000 元（不含）	-	-
10,000,000 元（含）~15,000,000 元（不含）	-	-
15,000,000 元（含）~30,000,000 元（不含）	吳文欽	吳文欽
30,000,000 元（含）~50,000,000 元（不含）	-	-
50,000,000 元（含）~1,000,000,000 元（不含）	-	-
1,000,000,000 元以上	-	-
總計	4 人	5 人

4. 分派員工酬勞之經理人姓名及分派情形

單位：新台幣仟元；%

	職稱	姓名	股票金額	現金金額	總計	總額占稅後純益之比例(%)
經理人	技術研發部總監(集團)	何文信	-	1,227	1,227	0.23%
	行銷業務部副總	周允文				
	產品專案室副總	呂榮轉				
	技術研發部總監(台灣)	江進元				
	財務部經理	邱俊榮				
	稽核室經理	周中理				

註： 109 年度員工酬勞案業經 110.3.15 董事會決議通過，擬於股東常會報告。

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

① 本公司及合併報告所有公司於最近二年度支付本公司董事、監察人、總經理及副總經理酬金總額占個體或個別財務報告稅後純益比例之分析

單位：新台幣仟元；%

項目 \ 年度	108 年度酬金總額占稅後純益比例		109 年度酬金總額占稅後純益比例	
	本公司	財務報告內所有公司	本公司	財務報告內所有公司
董事酬金	6.40%	6.40%	6.08%	6.08%
監察人酬金	0.44%	0.44%	0.15%	0.15%
總經理、副總經理酬金	6.11%	6.60%	5.67%	6.15%

註 1：係為財務報告內所有公司給付之總額。

註 2：全體董事、監察人領取之酬金占稅後淨利超過百分之二且個別董事或監察人領取酬金超過新台幣一千五百萬元者之情形：無。

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

項目\說明	董事、監察人酬金	總經理、副總經理酬金
酬金政策	本公司年度總決算如有盈餘，除依法繳納一切稅金外，應先彌補以往年度虧損，次提百分之十為法定盈餘公積，及按證交法規定提列特別盈餘公積，如尚有餘額得連同以前年度累積未分配盈餘，依下列比例分派：董監酬勞不高於百分之二。	依公司薪資管理辦法、績效考核管理辦法辦理。
標準與組合	依對公司參與程度及貢獻價值。	本薪、職務津貼、伙食費等。
訂定酬金之程序	本公司已於民國 102 年 12 月 02 日設置薪資報酬委員會，董事及經理人之酬金皆先經薪資報酬委員會討論決議後再提報董事會決議，並依照公司章程由董事會擬具盈餘分派議案提股東會決議。	依職等、職級辦理。
酬金與經營績效及未來風險之關聯性	依公司獲利情形而定。	依工作績效給付相關報酬

四、公司治理運作情形

（一）董事會運作情形：

開會次數、每位董事出席率、當年度及最近年度加強董事會職能之目標與執行情形評估，以及其他應記載事項等資訊。

(1) 董事會運作情形資訊

最近(109)年度董事會開會 9 次【A】，董事出列席情形如下：

職稱	姓名	實際出(列)席次數【B】	委託出席次數	實際出(列)席率(%)【B/A】	備註
董事長	林雪嬌	9	-	100%	連任
董事	吳曜宗	9	-	100%	連任
董事	吳文欽	9	-	100%	連任
董事	曹信忠	9	-	100%	連任
董事	廖本蒼	9	-	100%	連任
董事	韓銘義(註)	5	-	100%	110.5.27 新任
獨立董事	李政寬	9	-	100%	連任
獨立董事	楊蒂敏	9	-	100%	連任
獨立董事	涂三遷(註)	5	-	100%	110.5.27 新任

本公司於民國109年5月27日董監事全面改選，並設置審計委員會，董事韓銘義、獨立董事涂三遷新任。其他應記載事項：

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

(一) 證券交易法第14條之3所列事項：無

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

董事會	議案內容及後續處理	證交法 14-3 條列事項	獨董持反對或保留意見
109.03.10 109 年第一次	1.決議通過薪資報酬委員會審議之民國 108 年度董事、監察人酬勞及員工酬勞分配案。	V	無此情形
	2 決議通過本公司民國 108 年度營業報告書、民國 108 年度合併財務報表及民國 108 年度個體財務報表案。	V	無此情形
	3 承認本公司民國 108 年度盈餘分配案。	V	無此情形
	4 決議通過本公司民國 109 年股東常會受理百分之一以上股東提案相關事宜。	V	無此情形
	5 決議通過受理持有已發行股份總數百分之一以上股份之股東，對董事(含獨立董事)候選人提名相關事宜。	V	無此情形
	6 決議通過本公司董事全面改選案。	V	無此情形
	7 決議通過提名董事暨獨立董事候選人案。	V	無此情形
	8 決議通過解除新任董事競業禁止案。	V	無此情形
	9 決議通過投資設立美國子公司案。	V	無此情形
	10 決議通過解除經理人競業禁止之限制案。	V	無此情形
	11 解除董事競業禁止之限制案。	V	無此情形
	12 決議通過本公司民國 108 年度內部控制制度設計及執行之有效性考核。	V	無此情形
	13 決議通過本公司民國 108 年度【內部控制制度聲明書】案。	V	無此情形
	14 決議通過購置花蓮倉庫。	V	無此情形
	15 決議通過修訂本公司【誠信經營守則】、【誠信經營守則程序及行為指南】案。	V	無此情形
	16 決議通過修訂本公司【董事會議事規範】案。	V	無此情形
	17 決議通過修訂本公司【股東會議事規則】。	V	無此情形
	18 決議通過修改本公司【公司章程】案。	V	無此情形
	19 決議通過本公司民國 109 年股東常會召開日期、時間及地點，股東常會擬提報告事項、承認及討論及選舉事項內容	V	無此情形
	獨立董事意見：無。		
	公司對獨立董事意見之處理：無。		
	決議：**經主席徵詢全體出席董事，無異議照案通過。**		

董事會	議案內容及後續處理	證交法 14-3 條列事項	獨董持反對或保留意見
109.03.25 109 年第二次	1 決議通過本公司擬買回本公司普通股轉讓予員工案。	V	無此情形
	2 決議通過訂定本公司民國 109 年度第一次買回庫藏股轉讓員工辦法。	V	無此情形
	3 決議通過依行政院金融監督管理委員會【上市上櫃買回本公司股份辦法】之規定，並出具董事會聲明書案。	V	無此情形
	4 訂定本公司【審計委員會組織規程】。	V	無此情形
	獨立董事意見：無。		
	公司對獨立董事意見之處理：無。		
	決議：**經主席徵詢全體出席董事，無異議照案通過。**		
109.04.15 109 年第三次	1 決議通過審核提名制董事暨獨立董事相關資料。	V	無此情形
	2 決議通過投資設立印尼子公司案。	V	無此情形
	3 決議通過解除經理人競業禁止之限制案。	V	無此情形
	4 決議通過董事競業禁止之限制案。	V	無此情形
	5 決議通過本公司民國 109 年股東常會召開日期、時間及地點，股東常會擬提報告事項、承認及討論及選舉事項內容。	V	無此情形
	獨立董事意見：無。		
	公司對獨立董事意見之處理：無。		
	決議：**經主席徵詢全體出席董事，無異議照案通過。**		

董事會	議案內容及後續處理	證交法 14-3 條列事項	獨董持反對或保留意見
109.05.11 109 年第四次	1 決議通過本公司 2020 年度第一季合併財務報告案。	V	無此情形
	2 決議通過中國信託商業銀行授信額度申請案。	V	無此情形
	3 第一商業銀行授信額度申請案。	V	無此情形
	獨立董事意見：無。		
	公司對獨立董事意見之處理：無。		
	決議：**經主席徵詢全體出席董事，無異議照案通過。**		
109.05.27 109 年第五次	1 決議通過選任董事長案。	V	無此情形
	2 決議通過聘請第四屆薪資報酬委員。	V	無此情形
	3 決議通過成立第一屆審計委員會。	V	無此情形
	4 決議通過本公司配發現金股利，擬訂定配息基準日。	V	無此情形
	獨立董事意見：無。		
	公司對獨立董事意見之處理：無。		
	決議：**經主席徵詢全體出席董事，無異議照案通過。**		
109.06.01 109 年第六次	1 決議通過本公司調整現金股股利配息率，並訂定配息基準日。	V	無此情形
	獨立董事意見：無。		
	公司對獨立董事意見之處理：無。		
	決議：**經主席徵詢全體出席董事，無異議照案通過。**		

董事會	議案內容及後續處理	證交法 14-3 條列事項	獨董持反對或保留意見
109.08.10 109 年第七次	1 決議通過本公司民國 109 年度第二季合併財務報告案。	V	無此情形
	2 決議通過購置台北倉庫。	V	無此情形
	3 決議通過台新商業銀行授信額度申請案	V	無此情形
	4 決議通過訂定「本公司買回庫藏股作業程序」。	V	無此情形
	5 決議通過中國信託商業銀行授信額度申請案。	V	無此情形
	獨立董事意見：無。		
	公司對獨立董事意見之處理：無。		
	決議：**經主席徵詢全體出席董事，無異議照案通過。**		
109.11.09 109 年第八次	1 決議通過本公司民國 109 年度第三季合併財務報告案。	V	無此情形
	2 決議通過第一商業銀行授信額度申請案。	V	無此情形
	3 決議通過本公司擬購買董事及經理人責任險。	V	無此情形
	4 決議通過修訂「本公司買回庫藏股作業程序」。	V	無此情形
	5 決議通過修訂本公司「審計委員會組織規程」。	V	無此情形
	6 決議通過重要子公司芝蘭雅烘焙原料(無錫)有限公司擬辦理盈餘轉增資案。	V	無此情形
	獨立董事意見：無。		
	公司對獨立董事意見之處理：無。		
	決議：**經主席徵詢全體出席董事，無異議照案通過。**		

董事會	議案內容及後續處理	證交法 14-3 條列事項	獨董持反對或保留意見
109.12.08 109 年第九次	1 決議通過本公司 2021 年度預算案。	V	無此情形
	2 決議通過本公司 2021 年度稽核計畫。	V	無此情形
	3 決議通過本公司 2021 年度會計師委任案。	V	無此情形
	4 決議通過本公司 2020 年度年終獎金案。	V	無此情形
	5 決議通過審議本公司經理人之薪資報酬案暨 2020 年度年終獎金案。	V	無此情形
	6 決議通過修訂本公司【內部控制制度】案。	V	無此情形
	獨立董事意見：無。		
	公司對獨立董事意見之處理：無。		
	決議：**經主席徵詢全體出席董事，無異議照案通過。**		

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：

1. 民國109年3月10日董事會針對投資設立美國子公司案，吳曜宗董事及吳文欽董事為本案當事人，有自身利害關係，於討論及表決時迴避。
2. 民國109年3月10日董事會計對解除經理人競業禁止之限制案，吳文欽董事為本案當事人，有自身利害關係，於討論及表決時迴避。
3. 民國109年3月10日董事會針對解除董事競業禁止之限制案，吳曜宗董事及吳文欽董事為本案當事人，有自身利害關係，於討論及表決時迴避。
4. 民國109年4月15日董事會針對投資設立印尼子公司案，吳曜宗董事及吳文欽董事為本案當事人，有自身利害關係，於討論及表決時迴避。
5. 民國109年4月15日董事會針對解除經理人競業禁止之限制案，吳文欽董事為本案當事人，有自身利害關係，於討論及表決時迴避。
6. 民國109年4月15日董事會針對董事競業禁止之限制案，吳曜宗及吳文欽董事為本案當事人，有自身利害關係，於討論及表決時迴避。
7. 民國109年5月27日董事會針對選任董事長案，林雪嬌董事長為本案當事人，有自身利害關係，於討論及表決時迴避。
8. 民國109年5月27日董事會針對選任第四屆薪資報酬委員案，李政寬獨立董事、楊蒂敏獨立董事、涂三遷獨立董事為本案當事人，有自身利害關係，於討論及表決時迴避。
9. 民國109年5月27日董事會針對成立第一屆審計委員會案，李政寬獨立董事、楊蒂敏獨立董事、涂三遷獨立董事為本案當事人，有自身利害關係，於討論及表決時迴避。

三、上市上櫃公司應揭露董事會自我(或同儕)評鑑之評估週期及期間、評估範圍、方式及評估內容等資訊，並填列附表二(2)董事會評鑑執行情形。

評估週期 (註 1)	評估期間 (註 2)	評估範圍 (註 3)	評估方式 (註 4)	評估內容 (註 5)
本公司董事會每年一次內部董事會績效評估、宜至少每三年由外部專業獨立機構或外部專家學者團隊執行評估一次。	對董事會 109 年 1 月 1 日至 109 年 12 月 31 日之績效進行評估。	評估之範圍包括 1.整體董事會 2.個別董事成員 3.功能性委員會	包括董事會內部自評、董事成員自評、同儕評估或其他適當方式進行績效評估。	**董事會績效評估內容** 1. 對公司營運之參與程度 2. 董事會決策品質 3. 董事會組成與結構 4. 董事的選任及持續進修 5. 內部控制。 **個別董事成員績效評估內容** 1. 公司目標與任務之掌握 2. 董事職責認知 3. 對公司營運之參與程度 4. 內部關係經營與溝通 5. 董事之專業及持續進修 6. 內部控制 **功能性委員會績效評估內容** 1. 對公司營運之參與程度 2. 功能性委員會職責認知 3. 功能性委員會決策品質 4. 功能性委員會組成及成員選任 5. 內部控制

註 1：係填列董事會評鑑之執行週期，例如：每年執行一次。

註 2：係填列董事會評鑑之涵蓋期間，例如：對董事會 109 年 1 月 1 日至 109 年 12 月 31 日之績效進行評估。

註 3：評估之範圍包括董事會、個別董事成員及功能性委員會之績效評估。

註 4：評估之方式包括董事會內部自評、董事成員自評、同儕評估、委任外部專業機構、專家或其他適當方式進行績效評估。

註 5：評估內容依評估範圍至少包括下列項目：

(1) 董事會績效評估：至少包括對公司營運之參與程度、董事會決策品質、董事會組成與結構、董事的選任及持續進修、內部控制等。

(2) 個別董事成員績效評估：至少包括公司目標與任務之掌握、董事職責認知、對公司營運之參與程度、內部關係經營與溝通、董事之專業及持續進修、內部控制等。

(3) 功能性委員會績效評估：對公司營運之參與程度、功能性委員會職責認知、功能性委員會決策品質、功能性委 員會組成及成員選任、內部控制等。

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

本公司為健全公司治理及加強董事會相關職能，於民國102設立薪資報酬委員會，協助董事會執行薪酬管理機能。

另於民國108年訂定「董事會績效評估辦法」將開始實施董事會績效評估，進一步強化董事會運作績效。

同時於民國108年訂定「處理董事要求之標準作業程序」更即時回應董事之要求，因此將更加努力提升資訊揭露之品質、透明度與即時性，目前執行成效應屬良好，並於民國109 年5 月27 日設置審計委員會更強化公司治理之機制。

（二）審計委員會運作情形或監察人參與董事會運作情形：

開會次數、每位獨立董事或監察人出(列)席率，以及其他應記載事項等資訊：

1.審計委員會運作情形：

審計委員會運作情形資訊

本公司民國 110 年 1 月 1 日至 5 月 11 日止，召開 3 次審計委員會。

本公司民國 109 年度審計委員會開會 5 次，獨立董事出列席情形如下：

職稱	姓名	實際列席次數【B】	實際列席率(%)【B/A】	備註
獨立董事	李政寬	5	100%	109.05.27 連任
獨立董事	楊蒂敏	5	100%	109.05.27 連任
獨立董事	涂三遷	5	100%	109.05.27 新任

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。

董事會	議案內容及後續處理	審計委員會決議結果	公司對審計委員會意見之處理
109.05.27 109 年第一次	1 決議通過選任董事長案。	全體出席委員一致通過	全體出席委員一致通過
	2 決議通過聘請第四屆薪資報酬委員。	全體出席委員一致通過	全體出席委員一致通過
	3 決議通過成立第一屆審計委員會。	全體出席委員一致通過	全體出席委員一致通過
	4 決議通過本公司配發現金股利，擬訂定配息基準日。	全體出席委員一致通過	全體出席委員一致通過
109.06.01 109 年第二次	決議通過本公司調整現金股股利配息率，並訂定配息基準日。	全體出席委員一致通過	全體出席委員一致通過

董事會	議案內容及後續處理	審計委員會決議結果	公司對審計委員會意見之處理
109.08.10 109 年第三次	1 決議通過本公司民國 109 年度第二季合併財務報告案。	全體出席委員一致通過	全體出席委員一致通過
	2 決議通過購置台北倉庫。	全體出席委員一致通過	全體出席委員一致通過
	3 決議通過台新商業銀行授信額度申請案	全體出席委員一致通過	全體出席委員一致通過
	4 決議通過訂定「本公司買回庫藏股作業程序」。	全體出席委員一致通過	全體出席委員一致通過
	5 決議通過中國信託商業銀行授信額度申請案。	全體出席委員一致通過	全體出席委員一致通過
109.11.09 109 年第四次	1 決議通過本公司民國 109 年度第三季合併財務報告案。	全體出席委員一致通過	全體出席委員一致通過
	2 決議通過第一商業銀行授信額度申請案。	全體出席委員一致通過	全體出席委員一致通過
	3 決議通過本公司擬購買董事及經理人責任險。	全體出席委員一致通過	全體出席委員一致通過
	4 決議通過修訂「本公司買回庫藏股作業程序」。	全體出席委員一致通過	全體出席委員一致通過
	5 決議通過修訂本公司「審計委員會組織規程」。	全體出席委員一致通過	全體出席委員一致通過
	6 決議通過重要子公司芝蘭雅烘焙原料(無錫)有限公司擬辦理盈餘轉增資案。	全體出席委員一致通過	全體出席委員一致通過
109.12.08 109 年第五次	1 決議通過本公司 2021 年度預算案。	全體出席委員一致通過	全體出席委員一致通過
	2 決議通過本公司 2021 年度稽核計畫。	全體出席委員一致通過	全體出席委員一致通過
	3 決議通過本公司 2021 年度會計師委任案。	全體出席委員一致通過	全體出席委員一致通過
	4 決議通過本公司 2020 年度年終獎金案。	全體出席委員一致通過	全體出席委員一致通過
	5 決議通過審議本公司經理人之薪資報酬案暨 2020 年度年終獎金案。	全體出席委員一致通過	全體出席委員一致通過
	6 決議通過修訂本公司【內部控制制度】案。	全體出席委員一致通過	全體出席委員一致通過

(一) 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：本公司無此情形

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

三、獨立董事與內部稽核主管及會計師之溝通情形：

(一)獨立董事與內部稽核主管及會計師之溝通方式：

本公司在討論會計師查核財務報告時，邀請簽證會計師列席審計委員會就公司財務業務狀況進行溝通，其溝通結果良好；另內部稽核主管依據內部稽核施行細則規定，列席董事會、審計委員會進行內部稽核業務報告，並於次月底前將前一月份稽核計劃申報表，呈報審計委員會各委員核閱，其溝通與互動情形良好。

(二)歷次獨立董事與內部稽核主管溝通情形摘要

本公司獨立董事對於稽核業務執行情形及成效，溝通情形良好，109 年度主要溝通事項摘要如下表:

日期	溝通重點	處理執行結果
109 年 3 月 10 日	稽核主管針對 108 年度整年度稽核業務報告	知悉，准予備查
109 年 8 月 10 日	稽核主管針對 109 年度 1~7 月稽核業務報告	知悉，准予備查

(三)歷次獨立董事與簽證會計師溝通情形摘要

本公司獨立董事對於會計師業務執行情形及成效，溝通情形良好，民國 109 年度主要溝通事項摘要如下表:

日期	溝通重點	處理執行結果
109 年 3 月 10 日	會計師就 108 年度財務報告及合併財務報告查核情形說明，經核閱並無重大異常之情事。	審議通過後提報董事會
109 年 8 月 10 日	會計師就 109 年第 2 季財務報告及合併財務報告核閱情形說明，經核閱並無重大異常之情事。	審議通過後提報董事會

2.監察人參與董事會運作情形：

監察人參與董事會運作情形資訊

最近(109)年度董事會開會 9 次（A），列席情形如下：

職稱	姓名	實際列席次數【B】	實際列席率(%)【B/A】	備註
監察人	張育瑋	4	100%	109.5.27 解任
監察人	韓銘義(註)	4	100%	109.5.27 解任後轉任董事
監察人	張鴻文	4	100%	109.5.27 解任

本公司於民國 109 年 5 月 27 日董監事全面改選，並設置審計委員會取代監察人。

其他應記載事項：

一、監察人之組成及職責：

（一）監察人與公司員工及股東之溝通情形（例如溝通管道、方式等）：公司員工或股東欲向監察人表達意見或問題，本公司設有專人彙整意見並予轉達。監察人必要時得與員工、股東直接聯絡對談。

（二）監察人與內部稽核主管及會計師之溝通情形（例如就公司財務、業務狀況進行溝通之事項、方式及結果等）：本公司監察人得隨時調查公司財務及業務狀況，並得請求董事會或稽核主管提出報告並與會計師溝通。

二、監察人列席董事會如有陳述意見，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監察人陳述意見之處理：無。

（三）公司治理運作情形及與上市上櫃公司治理實務守則差異情形及原因

評估項目	運作情形			與上市上櫃公司治理實務守則差異情形及原因
	是	否	摘要說明	
一、公司是否依據「上市上櫃公司治理實務守則」訂定並揭露公司治理實務守則？	✓		本公司於民國103年4月23日經董事會決議通過，依照「上市上櫃公司治理實務守則」制訂「公司治理實務守則」，並於本公司網站揭露，以精進公司治理制度、健全監督功能及強化管理機制，本公司並將定期依該守則檢視公司治理落實情形並據以改進，執行至今尚無差異情形。	符合公司治理實務守則規定
二、公司股權結構及股東權益 (一)公司是否訂定內部作業程序處理股東建議、疑義、糾紛及訴訟事宜，並依程序實施？ (二)公司是否掌握實際控制公司之主要股東及主要股東之最終控制者名單？ (三)公司是否建立、執行與關係企業間之風險控管及防火牆機制？ (四)公司是否訂定內部規範，禁止公司內部人利用市場上未公開資訊買賣有價證券？	✓		(一)本公司為維護股東權益，設有股務專責人員及發言人處理股東建議及糾紛等問題。 (二) 本公司主要股東每月依規定向財務部申報其持股變動情形外，並由股務代理機構依法令規定申報並揭露主要股東及主要股東之最終控制者名單。 (三) 本公司與關係企業營運及財務皆獨立運作並訂有「子公司管理辦法」、「集團企業、特定公司及關係人交易作業程序」及「關係人交易之管理辦法」等，規範本公司與關係企業之財務業務往來及應監督事宜。 (四) 本公司訂有「防範內線交易管理辦法」並執行之。	符合公司治理實務守則規定

<table>
<tr><th rowspan="2">評估項目</th><th colspan="3">運作情形</th><th rowspan="2">與上市上櫃公司治理實務守則
差異情形及原因</th></tr>
<tr><th>是</th><th>否</th><th>摘要說明</th></tr>
<tr><td>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？</td><td>✓</td><td></td><td>(一)本公司董事之選任，應考量董事會之整體配置。董事會成員組成應考量多元化，並就本身運作、營運型態及發展需求以擬訂適當之多元化方針，宜包括但不限於以下二大面向之標準
1. 基本條件與價值：性別、年齡、國籍及文化等
2. 專業知識技能：專業背景（如法律、會計、產業、財務、行銷或科技）、專業技能及產業經驗等。本公司現任董事會成員有9席，其中女性董事有2席
(1) 全體董事會成員皆為中華民國國籍，且年齡層介於50~75歲間
(2) 僅吳文欽董事兼任本公司總經理，符合兼任公司經理人之董事未達席次三分之一以上。
(3) 一般董事成員：新麥企業(股)公司董事、社團法人台灣潤群協會理事長、中華穀類食品工業技術研究所經營管理講師、台北市糕餅商業同業公會榮譽理事長、馥漫食品總經理等專業烘焙專業、技能及產業經歷等成員所組成。
(4) 獨立董事成員：本公司獨立董事占比33%，具有宏碁電腦產品經理及嘉琪實業銷售經理，、亞元科技財會部資深經理，以及勤業眾信聯合會計師事務所所長、邦貴會計師事務所所長等，擁有銷售業務、財務會計等專業技能等成員組成。
(5) 個別董事多元落實情形如下：

<table>
<tr><th></th><th>性別</th><th>經營管理能力</th><th>財務分析能力</th><th>經營能力</th><th>產業知識能力</th><th>國際市場觀</th><th>領導能力</th><th>決策能力</th></tr>
<tr><td>林雪嬌</td><td>女</td><td>˘</td><td>˘</td><td>˘</td><td></td><td>˘</td><td>˘</td><td>˘</td></tr>
<tr><td>吳文欽</td><td>男</td><td>˘</td><td>˘</td><td>˘</td><td>˘</td><td>˘</td><td>˘</td><td>˘</td></tr>
<tr><td>吳曜宗</td><td>男</td><td>˘</td><td></td><td>˘</td><td>˘</td><td>˘</td><td>˘</td><td>˘</td></tr>
<tr><td>曹信忠</td><td>男</td><td>˘</td><td></td><td>˘</td><td>˘</td><td></td><td>˘</td><td></td></tr>
<tr><td>廖本蒼</td><td>男</td><td>˘</td><td>˘</td><td>˘</td><td>˘</td><td>˘</td><td></td><td>˘</td></tr>
<tr><td>韓銘義</td><td>男</td><td>˘</td><td></td><td>˘</td><td>˘</td><td>˘</td><td></td><td>˘</td></tr>
<tr><td>李政寬</td><td>男</td><td>˘</td><td></td><td>˘</td><td>˘</td><td>˘</td><td></td><td>˘</td></tr>
<tr><td>楊蒂敏</td><td>女</td><td>˘</td><td>˘</td><td>˘</td><td></td><td></td><td></td><td></td></tr>
<tr><td>涂三遷</td><td>男</td><td>˘</td><td>˘</td><td></td><td></td><td>˘</td><td>˘</td><td>˘</td></tr>
</table></td><td>符合公司治理實務守則規定</td></tr>
</table>

評估項目	運作情形			與上市上櫃公司治理實務守則差異情形及原因
	是	否	摘要說明	
(二)公司除依法設置薪資報酬委員會及審計委員會，是否自願設置其他各類功能性委員會？ (三)公司是否訂定董事會績效評估辦法及其評估方式，每年並定期進行績效評估，且將績效評估之結果提報董事會，並運用於個別董事薪資報酬及提名續任之參考？	✓		(二)本公司除設置薪酬委員會及審計委員會並定期召開外，於公司治理運作均由各部門依其職掌負責，未來將視公司治理情形及法令需要而設置其他各類功能性委員會。 （三）本公司已於民國 108 年 5 月 10 日訂定「董事會績效評估辦法」，本公司董事會評估之範圍，包括整體董事會、個別董事成員及功能性委員會之績效評估。依辦法於每年進行董事會績效評估，並於隔年第一季底前完成評估結果，藉由每年定期進行董事會績效評估，目前由財務部擔任董事會績效評估之執行單位，因目前由財務部負責董事會議事單位，明確瞭解受評估單位及成員之運作情形，具備公平、客觀且獨立之角色，並針對當年度董事會的運作、文化，內外部關係經營等面向完成評量後，於隔年董事會會議中報告。 **本公司董事會績效評估內容涵蓋 5 個構面：** （1）對公司營運之參與程度（2）提升董事會決策品質（3）董事會組成與結構（4）董事的選任及持續進修（5）內部控制,共計 25 個衡量指標； **董事會成員績效評估則涵蓋 6 個面向：** (1) 公司目標與任務之掌握 (2)董事職責認知 (3)對公司營運之參與程度 (4)內部關係經營與溝通　(5)董事成員之專業及持續進修 (6)內部控制，亦有 20 個衡量指標; **薪資報酬委員會之績效評估內容亦含括五大面向：** (1) 對公司營運之參與程度 (2)功能性委員會職責認知 (3)提升功能性委員會決策品質、(4)功能性委員會組成及成員選任　(5)內部控制，分別有 25 個衡量指標。 **「董事會」、及「薪資報酬委員會」分別進行績效評估，評估結果各分為四個等級：**顯著超越標準、超越標準、符合標準及仍待加強。民國 109 年度董事會績效自評作業於 110 年度 1 月底開始進行，由議事單位財務部依辦法進行評估分析，於 110 年 3 月底完成評估結果。民國 109 年之董事會績效評估及董事會成員績效評估，衡量指標自評結果皆為超越標準;薪資報酬委員會績效評估評估，委員衡量指標評估結果皆為顯著超越標準。 本公司民國 110 年之「董事會」、及「薪資報酬委員會」績效評估並無重大之改善項目。	

評估項目	運作情形			與上市上櫃公司治理實務守則差異情形及原因
	是	否	摘要說明	
(四)公司是否定期評估簽證會計師獨立性？	✓		(四)本公司財務部每年都會進行一年一次自行評估所聘任會計師之獨立性及適任性，並109年12月8日經董事會通過對簽證會計師委任案件。其評估項目包含審查簽證會計師之配偶、二親等以內之親屬是否為公司或其關係企業之受僱人；簽證會計師是否為公司或其關係企業之董事、監察人；簽證會計師是否有本人及其配偶、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；簽證會計師是否與其他董事間具有配偶或二等親以內之親屬關係；簽證會計師是否有公司法第30條各款情事之一。經評估勤業眾信聯合會計師事務所張耿禧及陳招美會計師，兩位皆符合本公司獨立性及適任性之標準，足堪擔任本公司簽證會計師。	
四、上市上櫃公司是否配置適任及適當人數之公司治理人員，並指定公司治理主管，負責公司治理相關事務(包括但不限於提供董事、監察人執行業務所需資料、協助董事、監察人遵循法令、依法辦理董事會及股東會之會議相關事宜、製作董事會及股東會議事錄等)？	✓		本公司公司治理事務由財務部經理邱俊榮兼任，負責或協調各部門提供董事、監察人執行業務所需資料、由財務部經理邱俊榮辦理董事會及股東會相關事務，並製作董事會及股東會議事錄，至於公司登記及變更登記由管理部經理吳雪梅負責。	符合公司治理實務守則規定

<table>
<tr><th rowspan="2">評估項目</th><th colspan="3">運作情形</th><th rowspan="2">與上市上櫃公司治理實務守則差異情形及原因</th></tr>
<tr><th>是</th><th>否</th><th>摘要說明</th></tr>
<tr><td>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？</td><td>✓</td><td></td><td>本公司已於公司網站設置投資人專區，並已建立發言人及代理發言人制度，妥適回應利害關係人所關切之重要企業社會責任議題，並定期公開財務資訊，使利害關係人快速了解公司營運狀況，以維持其權益。重視利害關係人(包括投資人、員工、客戶、供廠商等)彼此間權利及義務關係的平衡，除了平時與各利害關係人保持良好溝通外，並於本公司網頁設置各利害關係人之聯絡窗口，以瞭解其所關切之重要議題並做出妥適的回應
<table>
<tr><th>利害關係人</th><th>重要關切議題</th><th>溝通管道及回應方式</th></tr>
<tr><td>股東</td><td>企業形象/經營績效/產業概況/投資</td><td>聯絡窗口：發言人 邱俊榮 TEL：2298-1347#308
Email：willychiou@tehmag.com.tw willychiou@zeelandia.com.cn
1. 年度股東會 2.法人說明會 3.投資人專區 4.公司網站；公開資訊觀測站
5.公告及重大訊息及時性發布
6.與國內外投資機構不定時舉行座談會、視訊會議及電話會議 7.電子郵件及連絡電話</td></tr>
<tr><td>供應商</td><td>企業形象/經營績效/產品需求</td><td>國外採購：陳鴻萍 TEL：2298-1347#322 Email：sophy@ tehmag.com.tw
國內採購：賴家儀 TEL：2298-1347#323 Email：lisa@ tehmag.com.tw
1.與供應商緊密聯繫 2.深耕業務發展 3.協助拓展多元化客戶滲透
4.提供豐富產品及技術服務 5.供應商評鑑</td></tr>
<tr><td>客戶</td><td>企業形象/產品與服務</td><td>聯絡窗口：王寶慧 TEL：2298-1347#303 Email：summy168@ tehmag.com.tw
1.研發創新與提升產品品質 2.及時回應客訴
3.拜訪客戶了解客戶需求，提供產品與服務 4.參加烘焙展、食品展
5.舉辦各式講習會 6.客戶滿意度調查</td></tr>
<tr><td>員工</td><td>勞資關係/職業安全/無歧視/萍等</td><td>聯絡窗口：管理部經理 吳雪梅 TEL：2298-1347#312 Email：0507@ tehmag.com.tw
1.定期召開勞資會議與職工福利委員會
2.設置性別工作平等機制以維護女性權益
3.設置工作場所性騷擾申訴專線
4.定期派員參加職業安全衛生講習
5.舉辦員工教育訓練
6.定期員工健康檢查
7.公司訊息溝通及發佈，並透過公告欄、Email
8.舉辦國內外員工旅遊
9.員工勞健保、商業保險諮詢</td></tr>
</table></td><td>符合公司治理實務守則規定</td></tr>
</table>

評估項目	運作情形			與上市上櫃公司治理實務守則差異情形及原因
	是	否	摘要說明	
六、公司是否委任專業股務代辦機構辦理股東會事務？	✓		本公司已委任專業股務代辦機構富邦綜合證券股務代理部辦理股東會事務。	符合公司治理實務守則規定
七、資訊公開 (一)公司是否架設網站，揭露財務業務及公司治理資訊？ (二)公司是否採行其他資訊揭露之方式（如架設英文網站、指定專人負責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）？ （三）公司是否於會計年度終了後兩個月內公告並申報年度財務報告,及於規定期限前提早公告並申報第一、二、三季財務報告與各月份營運情形？	✓		(一)本公司網站設有專人維護更新，並建置投資人專區，以利投資人及社會大眾查詢本公司財務業務及公司治理資訊。 (二)本公司採行資訊揭露之方式，於公開資訊觀測站，網址http：//mops.twse.com.tw，且設有發言人及代理發言人制度，並有專人負責公司資訊之蒐集及揭露。 (三)經評估內部作業時間與會計師配合情形,目前尚無法達成會計年度終了後兩個月內公告並申報年度財務報告，及於規定期限前提早公告並申報第一、二、三季財務報告與各月份營運情形。	符合公司治理實務守則規定

評估項目	運作情形			與上市上櫃公司治理實務守則差異情形及原因
	是	否	摘要說明	
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）？	✓		(一)員工權益、僱員關懷：本公司提供員工分紅、年終獎金等福利措施，並依勞基法及其他相關法規維護員工的合法權益，並設立職工福利委員會、投保員工團體保險，另依照相關法令訂定各項人事規章及福利制度，以保障員工權益，並設置員工信箱及改善提案制度，勞資雙方有良好的溝通管道，所以本公司勞資能共存共榮，資深員工也願意繼續為公司效力。 (二)投資者關係 本公司秉持公平公開原則對待所有股東，在股東會方面，每年依公司法及相關法令之規定召集股東會，且均依相關規定通知所有股東出席股東會，鼓勵股東積極參與股東會之董監選舉或修改公司章程等議案，並將取得處分資產、背書保證等重大財務業務行為提報股東會，本公司亦給予股東充分發問或提案之機會，俾達制衡之效並依法訂定股東會議事規則，妥善保存股東會議事錄及於公開資訊觀測站上充分揭露相關資料。另本公司為確保股東對公司重大事項享有充分知悉、參與及決定等權利，除每年股東會前將股東會開會通知、議事手冊及年報於公開資訊觀測站揭露外，並設有發言人及代理發言人之職務，妥善處理股東建議、疑義及糾紛事項。 本公司本著資訊公開原則，依公開發行公司應公告或申報事項一覽表及財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心證券商營業處所買賣興櫃股票審查準則有關資訊揭露之規定辦理資訊公開事宜，並建立公開資訊網路申報作業，指定財務部專人負責公司資訊之蒐集及揭露工作，經相關權責主管審核確認後，辦理相關資訊公告申報事宜，及時提供各項可能影響投資人決策之資訊。 (三)供應商關係：本公司與供應商培養長久合作默契，彼此溝通管道暢通，維持良好合作關係，確保原物料供應無虞。依FSSC 22000、ISO 22000、HACCP等認證條件控管原物料及生產加工品質，另依本公司管理辦法，要求供應商提供符合食品安全相關規定之第三方檢測證明或自主送驗，維護所有產品之品質及衛生安全。 (四)利害關係人之權利：本公司與員工、客戶、供應商及往來之銀行均有暢通之溝通管道，並尊重其應有之合法權益，另本公司委任專業股務代理機構協助處理股東之相關問題。 (五)董監事進修情形：	符合公司治理實務守則規定

<table>
<tr><th rowspan="2">評估項目</th><th colspan="3">運作情形</th><th rowspan="2">與上市上櫃公司治理實務守則
差異情形及原因</th></tr>
<tr><th>是</th><th>否</th><th>摘要說明</th></tr>
<tr><td>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）？</td><td>✓</td><td></td><td>
<table>
<tr><th>職稱 / 姓名</th><th>進修日期</th><th>進修時數</th></tr>
<tr><td>董事長/林雪嬌</td><td>109.12.08</td><td>6</td></tr>
<tr><td>董事/吳曜宗</td><td>109.12.08</td><td>6</td></tr>
<tr><td>董事/吳文欽</td><td>109.12.08</td><td>6</td></tr>
<tr><td>董事/曹信忠</td><td>109.12.08</td><td>6</td></tr>
<tr><td>董事/廖本蒼</td><td>109.12.08</td><td>6</td></tr>
<tr><td>董事/韓銘義</td><td>109.12.08</td><td>6</td></tr>
<tr><td>獨立董事/李政寬</td><td>109.12.08</td><td>6</td></tr>
<tr><td>獨立董事/楊蒂敏</td><td>109.12.08</td><td>6</td></tr>
<tr><td>獨立董事/涂三遷</td><td>109.12.08</td><td>6</td></tr>
</table>
(六)風險管理政策及風險衡量標準之執行情形
本公司依法訂定各種內部規章，並進行各種風險管理及評估。另本公司董事秉持高度之自律，對董事會所列議案如涉有董事本身利害關係致損及公司利益之虞時，不得加入討論與表決。

(七)客戶政策之執行情形：本公司設置業務部門，提供客戶公司產品之服務及諮詢，保持與客戶暢通的聯繫管道；另訂有客訴處理程序，以保障客戶權益。(八)公司為董監事購買責任保險情形：
本公司已於106.11.10為董事及監察人
購買責任保險。並於109.11.09董事會通過續約。</td><td>符合公司治理實務守則規定</td></tr>
</table>

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

本公司為提升資訊透明度，本公司新增英文版公司簡介設置於公司網站，強化公司營運資訊之即時揭露方便外資機構取得本公司相關資訊，且本公司股東會106年~109年股東常會皆提前於5月底前召開，以利分散與其他上市櫃公司股東會過度集中情形，讓股東多參與股東會。

另本公司依據台灣證券交易所治理中心109度第七屆「公司治理評鑑系統」，進行公司治理自評報告，並評鑑為「公司治理評鑑」結果列為前36%~50%排名之公司，未來除將不定期召開法人說明會以強化資訊揭露外，並已成立審計委員會，以強化公司治理的執行。尚未改善事項說明如下：

編號	題目	是否改善	尚未改善說明
1.7	公司是否於股東常會開會30日前上傳股東會議事手冊及會議補充資料	否	目前內部作業時間尚無法配合。預計111年股東常會改善。
1.8	公司是否於股東常會開會16日前上傳年報	否	目前內部作業時間尚無法配合。預計111年股東常會改善。
1.9	公司是否於股東常會開會30日前同步上傳英文版開會通知	否	目前尚無妥適人力與資源可執行此項作業。
1.10	公司是否於股東常會開會30日前上傳英文版議事手冊及會議補充資料	否	目前尚無妥適人力與資源可執行此項作業。
1.11	公司是否於股東常會開會7日前上傳英文版年報	否	目前尚無妥適人力與資源可執行此項作業。
1.15	公司是否訂定並於公司網站揭露禁止董事或員工等內部人利用市場上無法取得的資訊來獲利之內部規則與落實情形	是	本項目已設置於公司官網。
2.2	公司是否訂定董事會成員多元化之政策，並將多元化政策之具體管理目標與落實情形揭露於公司網站及年報	是	本項目已設置於公司官網，並於 109 年度股東會年報揭露。
2.7	公司是否自願設置多於法令規定之獨立董事席次	否	考量公司組織架構與設置功能性委員會特性，目前尚在評估中。且目前公司已設置三席獨立董事。
2.9	公司是否制訂董事會成員及重要管理階層之接班規劃，並於公司網站或年報中揭露其運作情形	否	目前尚在評估中。
2.13	公司之薪資報酬委員會成員是否一年至少皆出席兩次以上，並揭露定期檢討董事、監察人及經理人績效評估與薪資報酬之政策、制度、標準與結構等資訊	否	目前尚在評估中。

編號	題目	是否改善	尚未改善說明
2.14	公司是否設置法定以外之功能性委員會，其人數不少於三人，半數以上成員為獨立董事，且有一名以上成員具備該委員會所需之專業能力，並揭露其組成、職責及運作情形	否	考量公司組織架構與設置功能性委員會特性，目前尚在評估。
2.21	公司是否設置公司治理主管，負責公司治理相關事務，並於公司網站及年報說明職權範圍、當年度業務執行重點及進修情形	否	目前尚無妥適人力與資源可執行此項作業。
2.22	公司是否訂定經董事會通過之風險管理政策與程序，揭露風險管理範疇、組織架構及其運作情形	是	本項目已設置於公司官網。
2.23	公司訂定之董事會績效評估辦法是否經董事會通過，明定至少每三年執行外部評估1次，並依其辦法所訂期限執行評估、將執行情形及評估結果揭露於公司網站或年報	否	安排執行董事會績效外部評估，目前尚在評估中。
2.24	公司是否建置資訊安全風險管理架構，訂定資訊安全政策及具體管理方案，並揭露於公司網站或年報	是	本公司已於109年股東會年報揭露。
2.27	公司是否制訂與營運目標連結之智慧財產管理計畫，並於公司網站或年報揭露執行情形，且至少一年一次向董事會報告	否	目前尚在評估中。
2.28	公司是否訂有內部稽核人員之任免、考評、薪資報酬經提報至董事會或由稽核主管簽報董事長之核定方式，並於公司網站揭露	否	目前尚在評估中。
2.30	公司內部稽核人員是否至少一人具有國際內部稽核師、國際電腦稽核師或會計師考試及格證書等證照	否	目前本公司稽核人員不具備上述條件
3.2	公司是否同步發布英文重大訊息	否	目前尚無妥適人力與資源可執行此項作業。
3.4	公司是否在會計年度結束後兩個月內公布年度財務報告	否	經評估內部作業時間與會計師配合情形，目前尚無法達成本項指標之要求。
3.5	公司是否於股東常會開會7日前上傳以英文揭露之年度財務報告	否	目前尚無妥適人力與資源可執行此項作業。
3.6	公司是否於中文版期中財務報告申報期限後兩個月內以英文揭露期中財務報告	否	目前尚無妥適人力與資源可執行此項作業。
3.8	公司是否自願公布四季財務預測報告且相關作業未有經主管機關糾正、證交所或櫃買中心處記缺失之情事	否	本公司並未公布財務預測報告。

編號	題目	是否改善	尚未改善說明
3.10	公司財務報告是否於公告期限7日前經董事會通過或提報至董事會，並於通過日或提報日後1日內公布財務報告	否	經評估內部作業時間與會計師配合情形，目前尚無法達成本項指標之要求。
3.13	公司年報是否自願揭露董事及監察人之個別酬金	否	本公司並未揭露個別董事酬金。
3.14	公司年報是否揭露董事及經理人績效評估與酬金之連結	否	本公司已揭露董事及經理人績效評估與酬金之連結。
3.17	公司網站是否揭露包含財務、業務及公司治理之相關資訊	是	本項目已設置於公司官網。
3.18	公司是否建置英文公司網站，並包含財務、業務及公司治理相關資訊	否	目前尚無妥適人力與資源可於規定時限前完成此項作業。
3.20	公司是否受邀(自行)召開至少二次法人說明會，且受評年度首尾兩次法人說明會間隔三個月以上	否	受邀召開二次法人說明會，時間間隔未隔三個月以上
3.21	公司年報是否自願揭露總經理及副總經理之個別酬金	否	本公司並未揭露個別總經理及副總經理酬金。
4.1	公司是否設置推動企業社會責任專（兼）職單位，依重大性原則，進行與公司營運相關之環境、社會或公司治理議題之風險評估，訂定相關風險管理政策或策略，並揭露於公司網站及年報	否	本公司業已透過多重管道推動企業社會責任之相關作為，執行上係以跨部門運作方式辦理，未來經整合統籌後將逐步於年報與網頁上公布組成與運作情形。
4.2	公司是否設置推動企業誠信經營專（兼）職單位，負責誠信經營政策與防範方案之制訂及監督執行，並於公司網站及年報說明設置單位之運作及執行情形，且至少一年一次向董事會報告？	否	本公司業已透過多重管道推動企業社會責任及企業誠信經營之相關作為，執行上係以跨部門運作方式辦理，未來經整合統籌後將逐步於年報與網頁上公布組成與運作情形。
4.3	公司是否將企業社會責任之具體推動計畫與實施成效定期揭露於公司網站或年報?	否	本公司業已透過多重管道執行企業社會責任相關作為，執行上係以跨部門運作方式辦理，未來經整合統籌後將逐步於年報與網頁上公布組成與運作情形。
4.6	公司是否參考國際人權公約，制訂保障人權政策與具體管理方案，並揭露於公司網站或年報?	否	目前尚在評估中。
4.7	公司是否依據團體協約法，與工會簽訂團體協約？	否	目前尚在協調評估中。
4.9	公司網站及年報是否揭露各項員工福利措施、退休制度與其實施情形?	是	本公司已於109年股東會年報揭露。
4.10	公司網站及年報是否揭露員工人身安全與工作環境的保護措施與其實施情形?	否	目前尚在評估中。

編號	題目	是否改善	尚未改善說明
4.11	公司是否揭露過去兩年溫室氣體年排放量、用水量及廢棄物總重量?	否	目前尚在評估中。
4.12	公司是否制定節能減碳、溫室氣體減量、減少用水或其他廢棄物管理政策	否	目前尚在評估中。
4.13	公司是否獲得ISO 14001、ISO50001或類似之環境或能源管理系統驗證	否	目前尚在評估中。
4.15	公司網站或年報是否揭露經董事會通過之誠信經營政策，明訂具體作法與防範不誠信行為方案	是	本項目已設置於公司官網。
4.17	公司網站或企業社會責任報告書是否揭露所制定之供應商管理政策，要求供應商在環保、職業安全衛生或勞動人權等議題遵循相關規範，並說明實施情形	否	本公司未來將逐步檢討訂定相關政策並頒布執行。

（四）公司如有設置薪酬委員會者，應揭露其組成、職責及運作情形：

1.組成：本公司於 102 年 12 月 2 日董事會通過訂定「薪資報酬委員會組織規程」，並於當日委任李政寬先生、楊蒂敏女士、涂三遷先生為第一屆薪資報酬委員會委員。另於 106 年 1 月 10 日經董事會通過由獨立董事李政寬、獨立董事楊蒂敏，以及涂三遷續任第三屆薪資報酬委員會委員，第一、二屆薪資報酬委員會各分別召開 2 次薪酬委員會，第三屆薪資報酬委員會(106)年度召開 3 次會議，(107)年度召開 2 次會議，(108)年度召開 2 次會議，(109)年度召開 1 次會議，第四屆(109)年度召開 2 次會議，最近(110)年度召開 1 次會議，運作情形良好。

身分別(註1)	條件 姓名	是否具有五年以上工作經驗及下列專業資格			符合獨立性情形（註2）										兼任其他公開發行公司薪資報酬委員會成員家數	備註
		商務、法務、財務、會計或公司業務所需相關料系之公私立大專院校講師以上	法官、檢察官、律師、會計師或其他與公司業務所需之國家考試及格領有證書之專門職業及技術人員	具有商務、法務、財務、會計或公司業務所需之工作經驗	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10		
獨立董事	李政寬	-	-	V	V	V	V	V	V	V	V	V	V	V	-	-
獨立董事	楊蒂敏	-	-	V	V	V	V	V	V	V	V	V	V	V	-	-
獨立董事	涂三遷	V	V	V	V	V	V	V	V	V	V	V	V	V	3	-

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。(但如為公司與其母公司、子公司或屬同一母公司之子公司依本法或當地國法令設置之獨立董事相互兼任者，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數 1% 以上或持股前十名之自然人股東。

（4）非(1)所列之經理人或(2)、(3)所列人員之配偶、二親等以內親屬或三親等以內直系血親親屬。

（5）非直接持有公司已發行股份總數 5% 以上、持股前五名或依公司法第 27 條第 1 項或第 2 項指派代表人擔任公司董事或監察人之法人股東之董事、監察人或受僱人(但如為公司與其母公司、子公司或屬同一母公司之子公司依本法或當地國法令設置之獨立董事相互兼任者，不在此限)。

（6）非與公司之董事席次或有表決權之股份超過半數係由同一人控制之他公司董事、監察人或受僱人(但如為公司或其母公司、子公司或屬同一母公司之子公司依本法或當地國法令設置之獨立董事相互兼任者，不在此限)。

（7）非與公司之董事長、總經理或相當職務者互為同一人或配偶之他公司或機構之董事(理事)、監察人(監事)或受僱人(但如為公司與其母公司、子公司或屬同一母公司之子公司依本法或當地國法令設置之獨立董事相互兼任者，不在此限)。

（8）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 5%以上股東（但特定公司或機構如持有公司已發行股份總數 20%以上，未超過 50%，且為公司與其母公司、子公司或屬同一母公司之子公司依本法或當地國法令設置之獨立董事相互兼任者，不在此限）。

（9）非為公司或關係企業提供審計或最近二年取得報酬累計金額未逾新臺幣 50 萬元之商務、法務、財務、會計等相關服務之專業人士、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。但依證券交易法或企業併購法相關法令履行職權之薪資報酬委員會、公開收購審議委員會或併購特別委員會成員，不在此限

（10）未有公司法第 30 條各款情事之一。

2.職責：薪資報酬委員會應以善良管理人之注意，忠實履行下列職權，並將所提建議提交董事會討論。

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

（2）定期評估並訂定董事、監察人及經理人之薪資報酬。

3.薪資報酬委員會運作情形資訊：

（1）本公司之薪資報酬委員會委員計 3 人。

（2）本屆委員任期：任期自 109 年 5 月 27 日至 112 年 5 月 26 日，最近(109)年度薪資報酬委員會開會 3 次(A)，委員資格及出席情形如下

職稱	姓名	實際出席次數(B)	委託出席次數	實際出席率(%)(B/A)	備註
召集人	李政寬	3	-	100%	無
委員	楊蒂敏	3	-	100%	無
委員	涂三遷	3	-	100%	無

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：

薪酬委員會	議案內容及後續處理	未經薪酬委員會通過，而經全體董事三分之二以上出席，出席董事過半數同意之決議事項
109.03.10 109 年第一次	通過本公司民國 108 年度董事、監察人酬勞及員工酬勞分配案。	無此情形
	薪酬委員會決議結果：經主席徵詢全體出席委員，無異議照案通過	
	公司對薪酬委員會意見之處理：全體出席董事同意通過	
109.05.27 109 年第二次	通過第四屆薪資報酬委員會之新召集人。	無此情形
	薪酬委員會決議結果：經主席徵詢全體出席委員，無異議照案通過	
	公司對薪酬委員會意見之處理：全體出席董事同意通過	
109.12.08 109 年第三次	1.通過本公司 2020 年度年終獎金案。	無此情形
	2. 通過本公司經理人之薪資報酬案暨 2020 年度年終獎金案。	無此情形
	薪酬委員會決議結果：經主席徵詢全體出席委員，無異議照案通過	
	公司對薪酬委員會意見之處理：全體出席董事同意通過	

（五）履行社會責任情形及與上市上櫃公司企業社會責任實務守則差異情形及原因：

評估項目	運作情形			與上市上櫃公司企業社會責任實務守則差異情形及原因
	是	否	摘要說明	
一、 公司是否依重大性原則，進行與公司營運相關之環境、社會及公司治理議題之風險評估，並訂定相關風險管理政策或策略？(註3)	✓		本公司依據內部制定之「企業社會責任守則」，在追求永續經營與獲利之同時，目前在公司治理、食品安全、採購策略、幸福職場，客戶互動方面較為關注，未來將延伸環境生態與社區關懷層面。本公司109年9月底有編制2019企業社會責任報告書，詳實記載公司關於風險管理政策。重視環境、社會與公司治理之因素，並將其納入公司管理方針與營運活動。相關具體風險管理政策及推動計劃，經董事會通過後，並提股東會報告。	符合企業社會責任實務守則規定
二、 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？	✓		(三)本公司由管理部負責推動企業社會責任相關規定，並向董事會報告處理情形。	符合企業社會責任實務守則規定
三、環境議題 （一）公司是否依其產業特性建立合適之環境管理制度？ （二）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？ （三）公司是否評估氣候變遷對企業現在及未來的潛在風險與機會，並採取氣候相關議題之因應措施？ （四）公司是否統計過去兩年溫室氣體排放量、用水量及廢棄物總重量，並制定節能減碳、溫室氣體減量、減少用水或其他廢棄物管理之政策？	✓ ✓ ✓ ✓		(一)本公司依據消防法規、勞工衛生安全法規、廢棄物清理法、節能減碳管理規定，以及依公司所在地之主管機關環保規範辦理各項相關公共事務。並定期向同仁宣導綠能相關知識，以加強同仁在工作及生活中對於綠色環保之重視與落實 (二)本公司係依相關法令執行環境保護，珍惜資源，響應節能減碳觀念，善盡環保公民之責任。同時推動綠色採購逐步採用環保材質及省電節能高效率之燈俱及變頻空調，並持續推動水資源節約計劃等措施，另亦積極推行全面E化及綠色創新服務研發，有效節省紙張印刷並大幅提升服務效率。 (三) 本公司執行日常營運活動時，皆隨時注意氣候變遷所可能導致的相關風險，並於必要時採取因應措施 (三)本公司依據「企業社會責任守則」規範，落實執行節能減碳、溫室氣體減量、減少用水或其他廢棄物管理措施。	符合企業社會責任實務守則規定

評估項目	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、社會議題 （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？ （二）公司是否訂定及實施合理員工福利措施（包括薪酬、休假及其他福利等），並將經營績效或成果適當反映於員工薪酬？ （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？ （四）公司是否為員工建立有效之職涯能力發展培訓計畫？ （五）對產品與服務之顧客健康與安全、客戶隱私、行銷及標示，公司是否遵循相關法規及國際準則，並制定相關保護消費者權益政策及申訴程序？ （六）公司是否訂定供應商管理政策，要求供應商在環保、職業安全衛生或勞動人權等議題遵循相關規範，及其實施情形？	✓		（一）本公司依據勞動基準法及相關法令已訂定「工作規則」，並依照「性別工作平等法」、「性騷擾防治法」等法令維護良好之工作環境，藉以保障員工之工作權利。並依法辦理員工勞工保險、全民健保、退休金提撥等保障員工權益措施。 （二）本公司不定期舉辦董事、監察人與員工之企業倫理教育訓練或宣導事項，員工績效考核亦重視企業倫理之遵循。 （三）本公司一向重視員工職業安全衛生之管理，除制定相關工作規則，並定期舉辦消防、公安檢查，以確保工作環境安全。 （四）本公司為提升員工專業素質及工作技能，定期施行職前及在職訓練，以建立有效之職涯能力發展培訓計畫。 （五）本公司之行銷皆遵循相關法規及國際準則，產品標示則訂有「產品成分包裝標示管理辦法」以確遵相關法規及國際準則。本公司相關注重客戶權益維護，並提供客戶對產品與服務有效之申訴管道。為了努力達成「顧客滿意」的目標，除致力提供客戶高品質之產品外，且重視並即時處理客訴以提供顧客完整產品資訊服務。 （六）本公司針對供應商進行往來前評估及定期評鑑，已挑選優質供應商作為長期合作夥伴，共同提升企業對環境與社會之責任。	符合企業社會責任實務守則規定，未來將視實際需求情形及法令需要與供應商洽商企業責任之相關內容。
五、公司是否參考國際通用之報告書編製準則或指引，編製企業社會責任報告書等揭露公司非財務資訊之報告書？前揭報告書是否取得第三方驗證單位之確信或保證意見？	✓		本公司由總經理領導相關功能部門主管採全球報告倡議組織GRI準則進行企業社會責任書之編製，並由志璟會計師事務所進行輔導，並完成 2019年企業社會責任報告書之編製，並由志璟會計師事務所依據確信準則第一號公報進行確信	符合企業社會責任實務守則規定

六、公司如依據「上市上櫃公司企業社會責任實務守則」定有本身之企業社會責任守則者，請敘明其運作與所定守則之差異情形：

本公司於民國104年3月3日經董事會決議通過，制訂「企業社會責任實務守則」，為實踐對社會的責任，以體現企業對員工、股東、投資者以及消費者的承諾，除了落實資訊透明化之外，積極引進優質產品、技術，並對烘焙業培育人才方面，積極投入贊助比賽，執行至今尚無重大差異之情形。

七、其他有助於瞭解企業社會責任運作情形之重要資訊：**無**。

（六）履行誠信經營情形及與上市上櫃公司誠信經營守則差異情形及原因：

評估項目	運作情形			與上市上櫃公司誠信經營守則差異情形及原因
	是	否	摘要說明	
一、訂定誠信經營政策及方案				
(一) 公司是否制定經董事會通過之誠信經營政策，並於規章及對外文件中明示誠信經營之政策、作法，以及董事會與高階管理階層積極落實經營政策之承諾？			(一)本公司為創造永續發展之經營環境，在誠信為基礎下，建立良好公司治理及風險控管機制，並以完善之規章制度，防範不誠信行為之發生及落實誠信經營，且不定期舉行各項活動以凝聚共識，落實經營理念。本公司已制訂內部稽核制度及各項管理辦法及董事、監察人暨經理人道德行為準則，以防杜可能之弊端。董事、監察人及經理人於利益迴避方面，若有任何決策或交易有利益衝突時，不能參與決策。	與上市上櫃公司誠信經營守則無重大差異。
(二) 公司是否建立不誠信行為風險之評估機制，定期分析及評估營業範圍內具較高不誠信行為風險之營業活動，並據以訂定防範不誠信行為方案，且至少涵蓋「上市上櫃公司誠信經營守則」第七條第二項各款行為之防範措施？	✓	✓	(二)本公司尚未建立不誠信行為風險之評估機制。	本公司尚未建立不誠信行為風險之評估機制。
(三) 公司是否於防範不誠信行為方案內明定作業程序、行為指南、違規之懲戒及申訴制度，且落實執行，並定期檢討修正前揭方案？			(四)本公司並無提供非法之政治獻金及捐贈，亦無接受任何外部不正當之利益等較高不誠信風險之營業活動。在防範不誠信行為方面，對供應商聲明本公司禁止收受禮物、款待之規定。	

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定誠信行為條款？ (二)公司是否設置隸屬董事會之推動企業誠信經營專責單位，並定期(至少一年一次)向董事會報告其誠信經營政策與防範不誠信行為方案及監督執行情形？ (三)公司是否制定防止利益衝突政策、提供適當陳述管道，並落實執行？ (四)公司是否為落實誠信經營已建立有效的會計制度、內部控制制度，並由內部稽核單位依不誠信行為風險之評估結果，擬訂相關稽核計畫，並據以查核防範不誠信行為方案之遵循情形，或委託會計師執行查核？ (五)公司是否定期舉辦誠信經營之內、外部之教育訓練？	✓		(一)本公司會計制度及財報係依主管機關規定建立並編制，且所有營業活動資訊透明，對於客戶及供應商均有進行各項誠信約定，並無與不誠信行為紀錄者進行交易之情形。 (二)本公司由力稽核單位負責企業誠信經營政策與防範方案之制定及監督執行，並向董事會報告。 (三)董事、監察人及經理人於利益迴避方面，若有任何決策或交易有利益衝突時，不能參與決策。另本公司工作守則中有明文規範員工對公司技術及業務之機密，不得對外洩漏。(四)本公司已制定內部控制制度、內部稽核制度及各項管理辦法，並由稽核人員不定期抽查其執行情形，並委託會計師針對內部控制制度執行年度查核工作。 (五) 本公司於新人教育訓練時加以宣導誠信之重要性，另不定時向公司員工宣導不誠信行為之主要內容及懲戒。	與上市上櫃公司誠信經營守則無重大差異

三、公司檢舉制度之運作情形 (一)公司是否訂定具體檢舉及獎勵制度，並建立便利檢舉管道，及針對被檢舉對象指派適當之受理專責人員？ (二)公司是否訂定受理檢舉事項之調查標準作業程序、調查完成後應採取之後續措施及相關保密機制？ (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？	✓		(一)本公司明定不符合誠信之行為規定及懲戒項目，作為員工行事依循之準則；公司內部網站設有員工意見區，針對違反誠信規定之申訴及檢舉，員工可直接向管理部通報，並由管理部指派受理之專責人員。 (二)本公司係由管理部專責負責檢舉事項之調查作業，並負有保密之責。 (三)管理部及受理專責人員對檢舉人負有保密義務，不得任意外洩密。	與上市上櫃公司誠信經營守則無重大差異。
四、加強資訊揭露 (一)公司是否於其網站及公開資訊觀測站，揭露其所定誠信經營守則內容及推動成效？	✓		本公司有架設公司網站供社會大眾查詢，並依法令規範將資訊揭露於公開資訊觀測站。	與上市上櫃公司誠信經營守則無重大差異。
五、公司如依據「上市上櫃公司誠信經營守則」定有本身之誠信經營守則者，請敘明其運作與所定守則之差異情形：本公司於民國103年4月23日經董事會決議通過，制訂「誠信經營守則作業程序及行為指南」、「誠信經營守則」、「道德行為準則」，以精進公司誠信經營的決心與機制，本公司並將定期依該守則檢視誠信經營落實情形並據以改進，執行至今尚無差異情形。				
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)：**無**。				

（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：

本公司制訂「誠信經營守則作業程序及行為指南」、「誠信經營守則」、「道德行為準則」業經民國 103 年 4 月 23 日經董事會決議通過，並於民國 104 年 3 月 3 日修訂相關辦法，已於民國 104 年 5 月 27 日股東常會報告後，輸入公開資訊觀測站提供查詢，其網址 https://mops.twse.com.tw/mops/web/t100sb04_1。

(八)其他足以增進對公司治理運作情形之瞭解的重要資訊：

本公司新任董事、監察人及經理人，於就任時均分發財團法人中華民國櫃檯買賣中心所編製之「上櫃及興櫃公司內部人股權相關法令及應行注意事項」，以利內部人遵循。

（九）內部控制制度執行狀況：

1. 內部控制聲明書：

德麥食品股份有限公司

內部控制制度聲明書

日期： 110 年3 月 15 日

本公司民國一○九年度之內部控制制度，依據自行評估的結果，謹聲明如下：

一、本公司確知建立、實施和維護內部控制制度係本公司董事會及經理人之責任，本公司業已建立此一制度。其目的係在對營運之效果及效率(含獲利、績效及保障資產安全等)、報導具可靠性、及時性、透明性及符合相關規範暨相關法令規章之遵循等目標的達成，提供合理的確保。

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

三、本公司係依據「公開發行公司建立內部控制制度處理準則」(以下簡稱「處理準則」)規定之內部控制制度有效性之判斷項目，判斷內部控制制度之設計及執行是否有效。該「處理準則」所採用之內部控制制度判斷項目，係為依管理控制之過程，將內部控制制度劃分為五個組成要素：1.控制環境，2.風險評估，3.控制作業，4.資訊與溝通，及5.監督作業。每個組成要素又包括若干項目。前述項目請參見「處理準則」之規定。

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

五、本公司基於前項評估結果，認為本公司於民國一○九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民國一一○年三月一十五日董事會通過，出席董事九人中，有○人持反對意見，餘均同意本聲明書之內容，

併此聲明。

德麥食品股份有限公司

董事長： 林雪嬌 簽章

總經理： 吳文欽 簽章

2. 委託會計師專案審查內部控制制度者，應接露會計師審查報告：無。

（十）最近年度及截至年報刊印日止，公司及其內部人員依法被處罰，或公司對其內部人員違反內部控制制度規定之處罰,其處罰結果可能對股東權益或證券價格有重大影響者,應列明其處罰內容、主要缺失與改善情形：無。

（十一）最近年度及截至年報刊印日期止，股東會及董事會之重要決議：

董事會/股東會	日期	重要決議事項
董事會	109.03.10	1. 決議通過薪資報酬委員會審議之民國 108 年度董事、監察人酬勞及員工酬勞分配案。 2. 決議通過本公司民國 108 年度營業報告書、民國 108 年度合併財務報表及民國 108 年度個體財務報表案。 3. 承認本公司民國 108 年度盈餘分配案。 4. 決議通過本公司民國 109 年股東常會受理百分之一以上股東提案相關事宜。 5. 決議通過受理持有已發行股份總數百分之一以上股份之股東,對董事(含獨立董事)候選人提名相關事宜。 6. 決議通過本公司董事全面改選案。 7. 決議通過提名董事暨獨立董事候選人案。 8. 決議通過解除新任董事競業禁止案。 9. 決議通過投資設立美國子公司案。 10. 決議通過解除經理人競業禁止之限制案。 11. 解除董事競業禁止之限制案。 12. 決議通過本公司民國 108 年度內部控制制度設計及執行之有效性考核。 13. 決議通過本公司民國 108 年度【內部控制制度聲明書】案。 14. 決議通過購置花蓮倉庫。 15. 決議通過修訂本公司【誠信經營守則】、【誠信經營守則程序及行為指南】案。 16. 決議通過修訂本公司【董事會議事規範】案。 決議通過修訂本公司【股東會議事規則】。 17. 決議通過修訂本公司【股東會議事規則】。 18. 決議通過修改本公司【公司章程】案。 19. 決議通過本公司民國 109 年股東常會召開日期、時間及地點，股東常會擬提報告事項、承認及討論及選舉事項內容。
董事會	109.04.15	1. 決議通過審核提名制董事暨獨立董事相關資料。 2. 決議通過投資設立印尼子公司案。 3. 決議通過解除經理人競業禁止之限制案。 4. 決議通過董事競業禁止之限制案。 5. 決議通過本公司民國 109 年股東常會召開日期、時間及地點，股東常會擬提報告事項、承認及討論及選舉事項內容。
董事會	109.05.11	1. 決議通過本公司 2020 年度第一季合併財務報告案。 2. 決議通過中國信託商業銀行授信額度申請案。 3. 第一商業銀行授信額度申請案。

董事會/股東會	日期	重要決議事項
董事會	109.05.27	1. 決議通過選任董事長案。 2. 決議通過聘請第四屆薪資報酬委員。 3. 決議通過成立第一屆審計委員會。 4. 決議通過本公司配發現金股利，擬訂定配息基準日。
董事會	109.06.01	1. 決議通過本公司調整現金股股利配息率，並訂定配息基準日。
董事會	109.08.10	1. 決議通過本公司民國 109 年度第二季合併財務報告案。 2. 決議通過購置台北倉庫。 3. 決議通過台新商業銀行授信額度申請案。 4. 4 決議通過訂定【本公司買回庫藏股作業程序】。 5. 決議通過中國信託商業銀行授信額度申請案。
董事會	109.11.09	1. 決議通過本公司民國 109 年度第三季合併財務報告案。 2. 決議通過第一商業銀行授信額度申請案。 3. 決議通過本公司擬購買董事及經理人責任險。 4. 決議通過修訂【本公司買回庫藏股作業程序】。 5. 決議通過修訂本公司【審計委員會組織規程】。 6. 決議通過重要子公司芝蘭雅烘焙原料(無錫)有限公司擬辦理盈餘轉增資案。
董事會	109.12.08	1. 決議通過本公司 2021 年度預算案。 2. 決議通過本公司 2021 年度稽核計畫。 3. 決議通過本公司 2021 年度會計師委任案。 4. 決議通過本公司 2020 年度年終獎金案。 5. 決議通過審議本公司經理人之薪資報酬案暨 2020 年度年終獎金案。 6. 決議通過修訂本公司【內部控制制度】案。
董事會	110.3.15	1. 決議通過討論本公司薪資報酬委員會審議之民國 109 年度董事、監察人酬勞及員工酬勞分配案。 2. 決議通過本公司民國 109 年度營業報告書、民國 109 年度合併財務報表及民國 109 年度個體財務報表案。 3. 決議通過本公司民國 109 年度盈餘分配案。 4. 決議通過本公司民國 110 年股東常會受理百分之一以上股東提案相關事宜。 5. 決議通過本公司民國 109 年內部控制制度設計及執行之有效性考核。 6. 決議通過本公司民國 109 年度【內部控制制度聲明書】案。 7. 決議通過修訂本公司【股東會議事規則】。 8. 決議通過修改本公司【公司章程】案。 9. 決議通過合資設立豐配食品股份有限公司案。 10. 決議通過解除董事競業禁止之限制案。 11. 決議通過修訂本公司【會計制度】案。 12. 決議通過訂定本公司各子公司盈餘分配政策。 13. 決議通過本公司民國 110 年股東常會召開日期、時間及地點，股東常會擬提報告事項、承認事項及討論事項內容。

董事會/股東會	日期	重要決議事項
董事會	110.4.19	1. 決議通過本公司擬辦理資本公積轉增資發行新股案。 2. 決議通過本公司民國 110 年股東常會召開日期、時間及地點，股東常會擬提報告事項、承認事項及討論事項內容。
股東常會	109.5.27	1. 承認本公司 108 年度營業報告書、民國 108 年度合併財務報表及民國 108 年度個體財務報表案。 **執行情形：**決議通過，並依規定進行相關公告申報作業。 2. 承認本公司 108 年度盈餘分配案。 **執行情形：**訂於 109 年 6 月 16 日為除權除息基準日，109 年 7 月 10 日為發放日(每股配發現金股利 11.0039187 元)

12) 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。

13) 最近年度及截至年報刊印日止，與財務報告有關人士（包括董事長、總經理、財務主管、內部稽核主管、公司治理主管及研發主管等辭職解任情形之彙總：無。

五、會計師公費資訊：

(一) 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占審計公費之比例達四分之一以上者，應揭露審計與非審計公費金額及非審計服務內容：

會計師公費資訊級距表（請勾選符合之級距或填入金額）

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	陳薔旬	陳招美	109.1.1~109.12.31	無

單位：新臺幣仟元

金額級距 ＼ 公費項目		審計公費	非審計公費	合計
1	低於 2,000 仟元	-	305	305
2	2,000 仟元（含）～4,000 仟元	3,600	-	3,600
3	4,000 仟元（含）～6,000 仟元	-	-	-
4	6,000 仟元（含）～8,000 仟元	-	-	-
5	8,000 仟元（含）～10,000 仟元	-	-	-
6	10,000 仟元（含）以上	-	-	-

單位：新臺幣仟元

會計師事務所名稱	會計師姓名	審計公費	非審計公費					會計師查核期間	備註
			制度設計	工商登記	人力資源	其他	小計		
勤業眾信聯合會計師事務所	陳薔旬 陳招美	3,600	-	24	-	281	305	109.1.1~109.12.31	非審計公費其他項內容：財報查核差旅及財報印刷費277仟元及盤點報廢公費4仟元

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

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

六、更換會計師資訊：

公司如在最近二年度及其期後期間有更換會計師情形者，應揭露下列事項：

本公司委任之勤業眾信聯合會計師事務所，配合會計師內部輪調之機制，擬自民國 110 年起財務報告之核閱以及查核簽證工作由陳薔旬及陳招美會計師，更換為張耿禧及陳招美會計師負責。依證券交易法施行細則第七條第一項第七款之規定，變更事由係會計師事務所內部調整，非屬對股東權益或證券價格有重大影響之事項，無須於事實發生之日起二日內向主管機關公告申報。

七、公司之董事長、總經理、負責財務或會計事務之經理人，最近一年內曾任職於簽證會計師所屬事務所或其關係企業者，應揭露其姓名、職稱及任職於簽證會計師所屬事務所或其關係企業之期間。所稱簽證會計師所屬事務所之關係企業，係指簽證會計師事務所屬事務所之會計師持股超過百分之五十或取得過半數董事席次者，或簽證會計師所屬事務所對外發布或刊印之資料中列為關係企業之公司或機構：無此情形。

八、最近年度及截至年報刊印日止，董事、監察人、經理人及持股比例超過百分之十之股東股權移轉及股權質押變動情形。股權移轉或股權質押之相對人為關係人者，應揭露該相對人之姓名、與公司、董事、監察人、經理人及持股比例超過百分之十股東之關係及所取得或質押股數。

(一) 董事、監察人、經理人及大股東股權變動情形：

單位：股

職稱	姓名	109 年度		110 年截至 3 月 31 日	
		持有股數增(減)數	質押股數增(減)數	持有股數增(減)數	質押股數增(減)數
董事長	林雪嬌	—	—	—	—
董事	吳曜宗	—	—	—	—
董事兼總經理暨 10%以上大股東	吳文欽	(1,800,000)	—	—	—
董事	曹信忠(註 1)	—	—	—	—
董事	廖本蒼	2,000	—	—	—
獨立董事	李政寬	—	—	—	—
獨立董事	楊蒂敏	—	—	—	—
監察人	張育瑋	—	—	—	—
監察人	韓銘義	—	—	—	—
監察人	張鴻文	—	—	—	—
技術研發部總監(集團)	何文信	—	—	—	—
行銷業務部副總	周允文(註 2)	—	—	—	—
產品專案室副總	呂榮轉(註 3)	—	—	—	—
技術研發部總監(台灣)	江進元(註 4)	—	—	—	—
財務部經理	邱俊榮	—	—	—	—
稽核室經理	周中理	—	—	—	—

註 1：董事曹信忠於 106.1.10 股東臨時會選任。
註 2：周允文於 108.9.6 升任行銷業務部副總。
註 3：原行銷業務部協理呂榮轉於 108.9.6 升任產品專案室副總。
註 4：江進元於 108.9.6 升任台灣地區技術研發部總監。

(二) 股權移轉資訊：

單位：股

姓名	股權移轉原因	交易日期	交易相對人	交易相對人與公司、董事、監察人、經理人及持股比例超過 10%股東之關係	股數	交易價格
吳文欽	個人理財規劃	109.2.20	吳火爐投資股份有限公司	董事兼總經理暨 10%以上大股東吳文欽出資設立之投資公司，其法定代表人吳倩儂為吳文欽女兒(註 1)	1,800,000	(註 2)

註 1：吳火爐投資股份有限公司係董事兼總經理暨 10%以上大股東吳文欽以股作價設立之投資公司，其設立目的主要係基於個人理財規劃，仍受公司內部人管理。吳火爐投資股份有限公司法定代表人，係由吳文欽之女兒吳倩儂擔任。

註 2：董事兼總經理吳文欽所移轉 1,800,000 股，係以股作價方式沖抵吳火爐投資股份有限公司之股款。衡量日價票參考價 215.5 元。

(三) 股權質押資訊：**無。**

九、持股比例占前十名股東，其相互間為財務會計準則公報第六號關係人或為配偶、二親等以內之親屬關係之資訊

110 年 4 月 2 日/單位：股

姓名	本人持有股份		配偶、未成年子女持有股份		利用他人名義合計持有股份		前十大股東相互間具有關係人或為配偶、二親等以內之親屬關係者，其名稱或姓名及關係		備註
	股數	持股比率(%)	股數	持股比率(%)	股數	持股比率(%)	姓名	關係	
吳文欽	2,338,469	6.94	546,920	1.62	1,900,000	5.64	吳曜宗	兄弟	-
							任碧玉	兄弟之配偶	
							吳火爐投資股份有限公司	女兒為該投資公司代表人	(註)
吳火爐投資股份有限公司	1,900,000	5.64	-	-	-	-	吳文欽	董事	(註)
吳火爐投資股份有限公司代表人:吳倩儂	23,860	0.07	-	-	-	-	吳文欽	父女	
林雪嬌	1,625,224	4.82	-	-	-	-		-	-
吳曜宗	1,329,494	3.95	836,608	2.48	-	-	吳文欽	兄弟	-
							任碧玉	配偶	
							吳峯源	父子	
							吳婉熒	父女	
簡慶堯	1,162,900	3.45	-	-	-	-	-	-	-
任碧玉	836,608	2.48	1,329,494	3.95	-	-	吳曜宗	配偶	-
							吳文欽	配偶之兄弟	
							吳峯源	母子	
							吳婉熒	母女	
吳婉熒	808,661	2.40	-	-	-	-	吳曜宗	父子	-
							任碧玉	母子	
							吳峯源	兄妹	
吳峯源	789,542	2.34	-	-	-	-	吳曜宗	父子	-
							任碧玉	母子	
							吳婉熒	兄妹	
張育瑋	765,000	2.27	-	-	-	-	-	-	-
美食達人股份有限公司	660,000	1.96	-	-	-	-	-	-	-
大慶證券股份有限公司	660,000	1.96	-	-	-	-	-	-	-

註：吳火爐投資股份有限公司係董事吳文欽投資設立之投資公司，其女兒吳倩儂為該投資公司董事長。

十、公司、公司之董事、監察人、經理人及公司直接或間接控制之事業對同一轉投資事業之持股數，並合併計算綜合持股比率

109 年 12 月 31 日；單位：新台幣仟元；仟股

轉投資事業	本公司投資		董事、監察人、經理人及直接或間接控制事業之投資		綜合投資	
	股數	持股比例(%)	股數	持股比例(%)	股數	持股比例(%)
TEHMAG FOODS CORPORATION	7,092	100.00%	-	-	7,092	100.00%
TEHMAG FOODS CORPORATTION SDN. BHD	1,350	77.23%	-	-	1,350	77.23%
ZOOM FOODS (H.K.) CO., LTD(註 1)	1,480	100.00%	-	-	1,480	100.00%
芝蘭雅烘焙原料(無錫)有限公司	(註 1)	50.00%	-	-	(註 1)	50.00%
無錫芝樂多商貿有限公司	(註 2)	50.00%	-	-	(註 2)	50.00%
揚昱食品股份有限公司	2,800	100.00%	-	-	2,800	100.00%
無錫天滿紙器有限公司	(註 1)	60.00%	-	-	(註 1)	60.00%
揚軒食品股份有限公司	337	51.00%	-	-	337	51.00%
斯凱爾糖藝(無錫)有限公司	(註 1)	25.00%	-	-	(註 1)	25.00%
TEHMAG FOODS USA CORPORATION	80	80.00%	-	-	80	80.00%
PT.TEHMAG FOODS INDONESIA	(註 1)	80.00%	-	-	(註 1)	80.00%

註 1：係為有限公司，故無股數。

註 2：德麥芝蘭雅為拓展網路銷售平台，於 103 年 8 月投資無錫芝樂多人民幣 100 仟元，持股比率為 100%。

註 3：斯凱爾糖藝(無錫)有限公司現金增資引進電商平台經營團隊，擴大經營範圍進入小包裝家用市場，增基資準日為 109.01.01，本公司持股比例調整至 25%。

註 4：PT.TEHMAG FOODS INDONESIA 於 109 年 8 月公司設立，惟資本金於 110 年 1 月始匯入

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：仟股；新台幣仟元

年月	發行價格(元)	核定股本		實收股本		備註		
		股數	金額	股數	金額	股本來源	以現金以外之財產抵充股款者	其他
78.06	1,000	3	3,000	3	3,000	設立股本	無	註 1
80.10	1,000	5	5,000	5	5,000	現增 2,000 仟元	債權抵繳增資股款	註 2
86.11	10	1,610	16,100	1,610	16,100	現增 11,100 仟元	無	註 3
97.11	10	5,000	50,000	5,000	50,000	現增 33,900 仟元	無	註 4
98.12	10	10,000	100,000	10,000	100,000	現增 50,000 仟元	無	註 5
99.11	10	20,000	200,000	20,000	200,000	現增 100,000 仟元	無	註 6
100.12	40	20,950	209,500	20,950	209,500	現增 9,500 仟元	無	註 7
102.06	62	60,000	600,000	25,467	254,670	現增 45,170 仟元	無	註 8
103.08	10	60,000	600,000	28,014	280,137	盈餘轉增資 25,467 仟元	無	註 9
104.04	192	60,000	600,000	30,633	306,327	現增 26,190 仟元	無	註 10
106.07	10	60,000	600,000	33,696	336,960	資本公積轉增資 30,633 仟元	無	註 11

註 1：本公司經 78 年 06 月 29 日建一字第 086940 號函核准設立。

註 2：本次債權抵繳股款轉增資 2,000 仟元，經 80 年 10 月 01 日建一字第 143675 號函核准在案。

註 3：本次現金增資 11,100 仟元，經 86 年 11 月 15 日建一字第 86353203 號函核准在案。

註 4：本次現金增資 33,900 仟元，經台北市政府 97 年 11 月 11 日府產業商字第 09791200200 號函核准在案。

註 5：本次現金增資 50,000 仟元，經台北市政府 98 年 12 月 31 日府產業商字第 09892074210 號函核准在案。

註 6：本次現金增資 100,000 仟元，經台北市政府 99 年 11 月 08 日府產業商字第 09989266410 號函核准在案。

註 7：本次現金增資 9,500 仟元，經台北市政府 100 年 12 月 26 日府產業商字第 10090715810 號函核准在案。

註 8：本次現金增資 45,170 仟元，經台北市政府 102 年 6 月 28 日府產業商字第 10285276900 號函核准在案。

註 9：本次盈餘轉增資 25,467 仟元，經新北市政府 103 年 8 月 11 日北府經司字第 1035170741 號函核准在案。

註 10：本次現金增資 26,190 仟元，經新北市政府 104 年 4 月 16 日北府經司字第 1045141915 號函核准在案。

註 11：本次盈餘轉增資 30,633 仟元，經新北市政府 106 年 7 月 20 日新北府經司字第 1068046147 號函核准在案。

2. 股份種類

110 年 4 月 2 日/單位：股

股份種類	核　定　股　本			備註
	流通在外股份（註）	未發行股份	合　計	
記名式普通股	33,695,970 股	26,304,030 股	60,000,000 股	皆屬上櫃股票

註:本公司尚有庫藏股 12,000 股。

(二) 股東結構

110 年 4 月 2 日

股東結構數量	政府機構	金融機構	其他法人（註）	個人	外國機構及外人	合計
人數(人)	-	-	36	6,058	45	6,139
持有股數(股)	-	-	4,258,539	27,231,206	2,206,225	33,695,970
持股比例(%)	-	-	12.64%	80.81%	6.55%	100.00%

註:本公司尚有庫藏股 12,000 股。

(三)股權分散情形

110 年 4 月 2 日/ 單位：人；股；%

持股分級	股東人數	持有股數	持股比例(%)
1 至 999	3,154	552,419	1.64
1,000 至 5,000	2,588	4,462,347	13.24
5,001 至 10,000	199	1,390,595	4.13
10,001 至 15,000	66	806,248	2.39
15,001 至 20,000	20	356,897	1.06
20,001 至 30,000	28	671,893	1.99
30,001 至 50,000	17	634,435	1.88
50,001 至 100,000	20	1,354,326	4.02
100,001 至 200,000	12	1,640,870	4.87
200,001 至 400,000	17	4,659,721	13.83
400,001 至 600,000	3	1,431,203	4.25
600,001 至 800,000	8	5,733,660	17.02
800,001 至 1,000,000	2	1,645,269	4.88
1,000,001 以上	5	8,356,087	24.80
合計	6,139	33,695,970	

(四) 主要股東名單：股權比例達 5% 以上之股東或股權比例佔前十名之股東名稱、持股數額及比例

110 年 4 月 2 日/單位：股；%

主要股東名稱\股份	持有股數(股)	持股比例(%)
吳文欽	2,338,469	6.94%
吳火爐投資股份有限公司	1,900,000	5.64%
林雪嬌	1,625,224	4.82%
吳曜宗	1,329,494	3.95%
簡慶堯	1,162,900	3.45%
任碧玉	836,608	2.48%
吳婉熒	808,661	2.40%
吳峯源	789,542	2.34%
張育瑋	765,000	2.27%
美食達人股份有限公司	660,000	1.96%
大慶證券股份有限公司	660,000	1.96%

(五) 最近二年度每股市價、淨值、盈餘、股利及相關資料

單位：新台幣元；股

項目 \ 年度			108 年度	109 年度	當年度截至 110 年 5 月 14 日
每股市價	最高		230.00	255.50	308.50
	最低		193.00	183.00	244.00
	平均		211.50	219.25	276.25
每股淨值	分配前		70.08	75.03	67.31(註 4)
	分配後		-	-	-
每股盈餘	加權平均股數		33,695,970	33,687,454	33,683,970
	每股盈餘	調整前	14.02	16.00	4.48(註 4)
		調整後	14.02	16.00	-
每股股利	現金股利		11	12	-
	無償配股	盈餘配股	-	-	-
		資本公積配股	-	-	0.10
	累積未付股利		-	-	-
投資報酬分析	本益比(註 1)		15.09	13.70	-
	本利比(註 2)		19.23	18.27	-
	現金股利殖利率%(註 3)		5.20%	5.47%	-

註 1：本益比＝當年度每股平均收盤價／每股盈餘

註 2：本利比＝當年度每股平均收盤價／每股現金股利

註 3：現金股利殖利率＝每股現金股利／當年度每股平均收盤價

註 4：係參考本公司民國 110 年 3 月 31 日經會計師核閱之財務報告設算。

(六）公司股利政策及執行狀況：

1.公司章程所訂之股利政策

本公司股利政策乃依據公司法及本公司公司章程規定辦理，以確保本公司之正常營運及保障投資人權益。依據本公司章程第十九條之規定如下：將當年度可分配盈餘提撥百分之二十以上分派股東，股東分紅之分派得以現金或股票方式發放，其中現金股利之發放以不低於當年度全部股利之百分之二十。

2.本次股東會擬議股利分配之情形：本公司 109 年度盈餘分配議案業經民國 110 年 3 月 15 日董事會決議通過如下：

單位：新台幣元

期初餘額	613,758,137
精算(損)益列入保留盈餘	1,872,830
加：109 年度稅後淨利	539,070,259
減：提列 10%法定盈餘公積	(54,094,308)
累計換算調整數為負數提列特別盈餘公積	(2,435,101)
可供分配盈餘	1,098,171,817
分配項目：	
股東分紅	
現金股利，每股 12 元	(404,207,640)
期末未分配盈餘	693,964,177

3. 預期股利政策將有重大變動時，應加以說明：**不適用**。

（七）本次股東會擬議之無償配股對公司營業績效及每股盈餘之影響：

單位：新台幣仟元

<table>
<tr><td colspan="3">年　　度
項　　目</td><td>110 年度
（預估）</td></tr>
<tr><td colspan="2">初期實收資本</td><td></td><td>336,960</td></tr>
<tr><td colspan="2" rowspan="3">本年度配股配息情形（註 1）</td><td>每股現金股利（元）</td><td>12</td></tr>
<tr><td>盈餘轉增資每股配股數</td><td>-</td></tr>
<tr><td>資本公積轉增資每股配股數</td><td>0.10</td></tr>
<tr><td colspan="2" rowspan="7">營業績效變化情形</td><td>營業利益</td><td rowspan="13">不適用
（註 2）</td></tr>
<tr><td>營業利益較去年同期增（減）比率</td></tr>
<tr><td>稅後純益</td></tr>
<tr><td>稅後利益較去年同期增（減）比率</td></tr>
<tr><td>每股盈餘</td></tr>
<tr><td>每股盈餘較去年同期增（減）比率</td></tr>
<tr><td>年平均投資報酬率（年平均本益比倒數）</td></tr>
<tr><td colspan="2" rowspan="6">擬制性每股盈餘及本益比</td><td rowspan="2">若盈餘轉增資全數改配現金股利</td><td>擬制每股盈餘</td></tr>
<tr><td>擬制年平均投資報酬率</td></tr>
<tr><td rowspan="2">若未辦理資本公積轉增資</td><td>擬制每股盈餘</td></tr>
<tr><td>擬制年平均投資報酬率</td></tr>
<tr><td rowspan="2">若未辦理資本公積且盈餘轉增資改以現金股利發放</td><td>擬制每股盈餘</td></tr>
<tr><td>擬制年平均投資報酬率</td></tr>
</table>

註 1：尚未經 110 年股東常會決議。

註 2：依「公開發行公司公開財務預測咨詢處理準則」規定，本公司並未公開完整式之財務預測，故無需揭露民國 110 年度預估資訊。

本公司 110 年 4 月 19 日董事會通過增資本公轉增資每股新台幣 1 元，總額計新台幣 33,683,970 元；資本公積轉增資後之股本為 370,643,670 元，本次無償配股對本公司 109 年度每股盈餘稀釋程度為 10%，由於公司目前正屬成長階段，預期 110 年度獲利將可持續成長，故本公司辦理無償配股對營業績效及每股盈餘影響應屬有限。

（八）員工、董事及監察人酬勞

1.公司章程所載員工、董事及監察人酬勞之成數或範圍：

(1) 本公司員工酬勞，除因存在累積虧損時，應予彌補外，應依據當年度稅前純益之百分之二至百分之十分派。員工酬勞得以股票或現金為之，但應經董事會特別決議，並報告股東會。(若部份員工酬勞以股票發放時，依主管機關規定之公平價值計算配發酬勞股數)。員工酬勞以股票發放時，分配對象得包括符合一定條件之從屬公司員工，該一定條件授權董事會訂定之。

(2) 全體董事及監察人之報酬授權董事會議定之。其董事及監察人酬勞不高於當年度稅前純益之百分之二。

2.本期估列員工、董事及監察人酬勞金額之估列基礎、以股票分派之員工酬勞之股數計算基礎及實際分派金額若與估列數有差異時之會計處理：

本公司之員工、董事及監察人酬勞之估列金額，係以截至當期止之本期淨利，依章程所定之成數範圍並參酌可能分派成數為基礎估列，年度終了後，董事會決議之分派金額有重大變動時，該變動調整原提列年度費用。

3.董事會通過分派酬勞情形：

(1)以現金或股票分派之員工酬勞及董事、監察人酬勞金額。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。

①董事會通過分派 109 年度員工酬勞現金金額新台幣 13,283,974 元，董事、監察人酬勞金額新台幣 9,800,798 元，與認列費用年度估列金額並無差異。

②差異金額、原因及處理情形：本公司員工酬勞及董事、監察人酬勞金額與認列費用並無差異。

(2)以股票分派之員工酬勞金額及占本期個體或個別財務報告稅後純益及員工酬勞總額合計數之比例：**無此情形**。

4.前一年度員工、董事及監察人酬勞之實際分派情形(包括分派股數、金額及股價)、其與認列員工、董事及監察人酬勞有差異者並應敘明差異數、原因及處理情形：

民國 109 年 5 月 27 日股東會決議分派董事會決議之民國 108 年度員工、董事及監察人酬勞如下：

單位：新台幣元

	項目	金額
分派金額	員工酬勞現金	11,889,051
	員工股票股利	0
	董事、監察人酬勞	8,900,155

董事會及股東會通過之擬議分派員工、董事及監察人酬勞與認列費用年度估列金額並無重大差異。

(九) 公司買回本公司股份情形：

109 年 05 月 15 日

買回期次	109 年度第一次（期）
買回目的	轉讓股份予以員工
買回股份之種類	普通股
買回股份之總金額上限	210,000 仟元
預定買回之期間	109/3/26~109/5/25
預定買回之數量	1,000,000 股
買回之區間價格	170 元~210 元
已買回股份種類及數量	普通股 12,000 股
已買回股份金額	2,432,188 元
已買回數量占預定買回數量之比率（%）	1.2%
累積持有本公司股份數量佔已發行股份總數比率(%)	0.04%

二、公司債(含海外公司債)辦理情形：無。

三、特別股辦理情形：無。

四、海外存託憑證辦理情形：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、資金運用計劃執行情形應記載事項：無

伍、營運概況

一、業務內容

(一)業務範圍：

1.公司所營業務之主要內容

J303010　雜誌(期刊)出版業

J304010　圖書出版業

A102060　糧商業

C104020　烘焙炊蒸食品製造業

C106010　製粉業

C114010　食品添加物製造業

C199010　麵條、粉條類食品製造業

C199990　未分類其他食品製造業

F102170　食品什貨批發業

F121010　食品添加物批發業

F221010　食品添加物零售業

F203010　食品什貨、飲料零售業

F401010　國際貿易業

F401161　菸類輸入業

F401171　酒類輸入業

ZZ99999　除許可業務外，得經營法令非禁止或限制之業務

2.主要產品之營業比重

單位：新台幣仟元；%

項目＼年度	108 年度		109 年度	
	銷售金額	營業比重	銷售金額	營業比重
原料	2,733,596	67.06%	2,777,057	63.47%
乳品	1,186,231	29.10%	1,518,750	34.71%
其它	156,302	3.84%	79,623	1.82%
合計	4,076,129	100.00%	4,375,430	100.00%

3.本公司目前的商品項目

產品別	主要產品
原料	麵粉、西點麵包預拌粉(包括麵包粉、蛋糕粉、鬆餅粉、慕斯粉、杏仁法蘭酥、布蕾粉、麻糬粉等粉類)、巧克力、餡料、乾果穀物、添加類、油脂、冷凍食品(包括冷凍麵糰、果泥、塔皮、煙燻雞肉、德國香腸、貝果等)、其它(義大利麵、咖啡豆、果汁、節慶商品等)
乳品	奶油類、奶粉類、起司類、動、植物鮮奶油類
其他	器具、包材、節慶商品等

4.計畫開發之新商品(服務)

(1)蒐集市場消費趨勢、同業競爭資訊，持續引進世界知名品牌、得獎產品，及邀請國際知名烘焙師來台交流，並依時序與季節推陳出新商品，期能維持商品的豐富性與多樣性，貼近終端消費者之需求、創意及服務多元化，讓顧客保有新鮮感。

(2)結合各項行銷管道，配合時節舉辦各項活動、講習會及領導業者針對新販售之品牌舉辦大型新品發表會等提升知名度，建立品牌形象與價值，延伸創造出各項收入之商機。

(3)重視食品代工廠、中央工廠等食品工業客戶產品的發展需求，結合策略合作夥伴 Zeelandia 在荷蘭擁有 60 位基礎原物料的研發烘焙師的優勢，發展適合工業化生產、中長保質期產品、冷凍麵糰應用、酸麵種產品。

(二)產業概況：

1.產業之現況與發展

(1)台灣市場

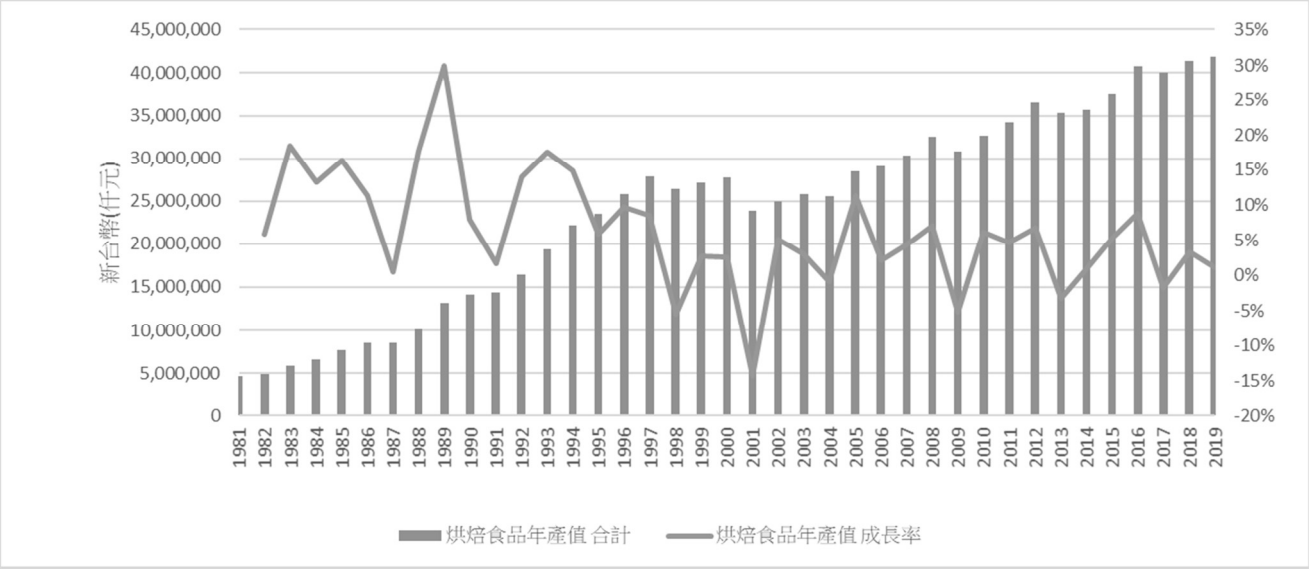
烘焙業為較平穩成長之民生消費產業，其成長因素來自人口、所得水準、城鎮化發展程度。烘焙產品是個舶來品，有「麵包、蛋糕、西點、伴手禮」等領域，從做為早午餐主食的「麵包」，到象徵節慶商品、品味生活的「蛋糕西點」，到結合在地特色與觀光的「伴手禮」。台灣烘焙原料大多數仰賴進口，因此台灣烘焙原輔料供應商多為經銷商之型態。受惠於台而德麥食品是從一個小型的烘焙原物料進口商，跨足進入到烘焙產業，而更以直銷經營的方式，成立烘焙教室舉辦各種「講習會」推廣國際間流行產品，更以「商品帶動原物料銷售」的營運模式，歷經 30 年的耕耘，而成為台灣烘焙原物料的領導廠商。

台灣烘焙產業屬於零星散型，規模小家數多，顧客群通常是因為地緣關係的鄰居居民。小型烘焙店中採前店後廠自產自銷單店的經營模式，比例最高，約近 77%，分店型烘焙店約 11%，連鎖烘焙店約 6%，小型烘焙店強調現作現烤，產品新鮮 。

台灣複合式餐飲經營型態興起，許多咖啡廳皆與麵包店結合營業，而大賣場則因看準消費者一次購足的便利性需求，多數皆有附設現烤麵包區，另便利超商也考量上班族、學生等通勤族追求飲食輕便而推出即食麵包，並且搭配飲料銷售行銷手法提高收益。隨著烘焙產品之銷售據點增加，消費者對烘焙產品之需求提高，將有助於帶動整體烘焙產業之成長。然近來來，台灣市場因陸客來台觀光人數銳減，減少了外來人口，僅依賴 2300 萬人口，加上台灣薪資水準未能有效提升等不利因素下，成長動能相較過去有逐漸趨緩之勢。

台灣烘焙食品的年產值，將麵包、伴手禮、甜點和蛋糕、咖啡及糕餅等烘焙產業分類計算在內，據估計約有 800 億元的商機。就現況而言，前三大烘焙產業的分類為鳳梨酥、烘焙麵包及甜點。由此可見，台灣烘焙產業的仍維持蓬勃發展。

台灣烘焙食品製造業(不含餅乾)產值走勢圖



(2)中國大陸市場

麵包及糕點食品約於 1980 年從台灣及香港引入中國，最初烘焙業經營型態多僅為家庭工作坊，且產品同質性高、市場滲透率較低。隨著近幾年中國經濟 快速發展，人民生活水準提升，再加上資訊流通迅速，使得中國人民飲食習慣逐漸西化，並帶動烘焙行業快速成長，國際品牌不斷進入中國市場的局面。依據 Euromonitor 的統計數據顯示中國烘焙市場正處於高速發展階段，2012 年至 2018 年烘焙市場規模 CAGR 達 11.97%。預計未來幾年 CAGR 仍有 13.26%。同時 2017 年中國人均烘焙食品消費量為 6.92KG/人，同期日本與香港地區人均消費量分別為 22.5KG/人及 16.3KG/人，說明未來提升空間較大，市場處於快速成長的黃金期。因此也衍生出以下幾個現象

A. 高鐵經濟圈帶動沿線內陸城市，促使 3、4 線城市快速發展

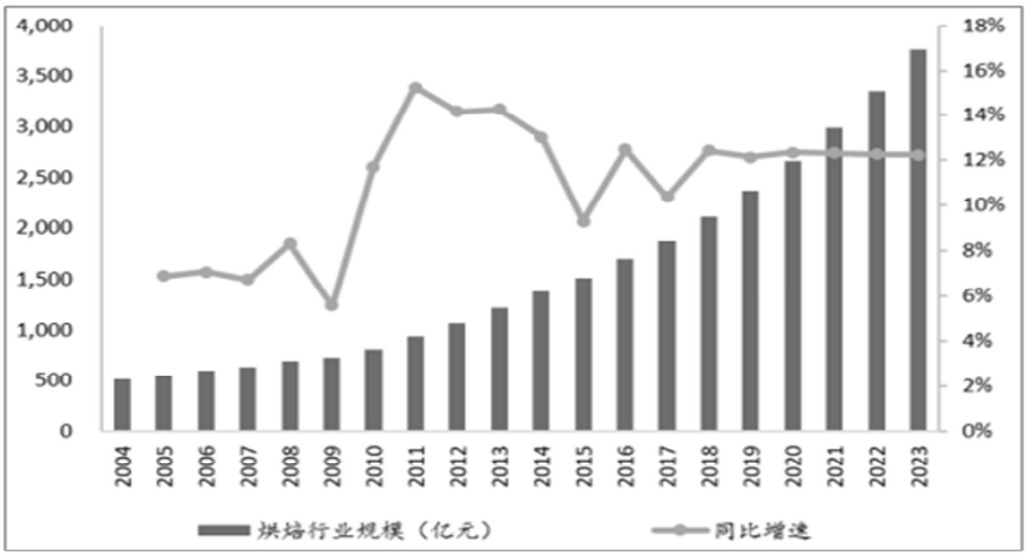
B. 中國大陸逐漸有以麵包為主食的現象，隨著 80~90 後年輕世代之收入增加，成為麵包主力消費群， 烘焙市場愈來愈大。2018 年麵包市場規模約 379 億，未來 5 年 CAGR 達 13%。

C. 特色店、網紅店興起，帶動烘焙業對**進口麵粉(日本粉)、黃油(Butter)**需求逐步增加，象徵著烘焙市場消費升級。

D. 在桃李、達利、盼盼等工業型客戶效能提升下，便利店的業績快速提升，而短保質期包裝麵包逐漸成為市場主流。

E. 在消費升級的帶動下，中國大陸進入新式茶飲時代，其中以「茶+軟歐包」模式的喜茶、奈雪的茶為代表，結合高額資本融資挹注，快速展店，2017 年中國大陸飲品銷售額達人民幣 427 億，成長 14.29%， 2019 年銷售額將突破人民幣 600 億元。

中國大陸烘焙行業市場規模及增速



資料來源：Euromonitor 整理

2.產業上、中、下游之關聯性

食品業的產業結構，可分為上游、中游、下游三部分，上游為原物料、農產品、包材之供應商，中游部份當屬對食品原料所進行的加工製造的廠商，從事烘焙食品之研發與製造，中游將向上游採購的原物料進行加工製成可以實用的食品後，再送往下游。下游是各式連鎖烘焙店、個性店、配銷通路，有經銷通路商及直營門市，需要在有效保存期限，銷售給一般大眾。

上游	中游	下游
原物料、農產品、包材供應商如：麵粉、餡料、油脂、乳製品、穀類堅果、裝飾配件、塑料及紙質包材、瓶罐等	烘焙食品之研發與製造如：麵糰、麵包及各式中西點心	烘焙連鎖店、個性店、吐司專賣店、餅乾工廠、新式茶飲通路店、奶吧、烘焙學校、私家烘焙、家用烘焙以及經銷通路商、食品廠

台灣食品業上游部分因台灣是海島國家,除了海鹽以外的其他食品原料,皆須仰賴進口,也就是農產品大宗物資（如麵粉、糖・・・等）之進口國，因仰賴程度高，導致供應價格容易受大宗物資的影響，而影響大宗物資供應價格的主要因素是來自於國際產量、國際價格及散裝貨輪運費，皆受制於國際行情，故進口者對供應商的議價能力較弱。中國食品業的產業結構與中、下游與上述台灣相似，上游在中國開放貿易之前則是因地大物廣，大部分的原物料都是自給自足，由上游生產食品原物料再交給中游的食品加工製造的廠商，在大陸加入世界貿易組織後，水產品、畜產品、蔬菜、水果等勞力密集型產品具有相對優勢，是中國大陸入世界貿易組織後的主要出口農產食品。反之,中國土地密集型農產食品因為相對缺乏優勢,隨著市場逐步開放，這類型產品的進口普遍增長。故中國食品業上游如果是生產出口較有優勢的供應商，對於農產品原料較有議價空間，反之土地密集型農產食品，則與台灣相同受制於國際行情，故進口者對供應商的議價能力較弱。

3.產品之各種發展趨勢

①食品安全日受重視、吃的健康大行其道

隨著國內消費者保護意識抬頭，對於烘焙食品品質要求亦隨之提高，同時近期食品安全議題頻上媒體版面，中國黑心食品之延燒、國內塑化劑、毒澱粉、使用過期原物料事件，也屢創消費者對加工食品之信心,如何食的健康安全成為廣大消費群眾選擇產品前之重要考量，更促進消費者對有機、安全、健康等高單價商品的接受度大幅提升，是故上游原物料業者除需持續開發新穎、優良、天然無污染或零化學添加之原物料來源，並取得各項食品檢驗認證為消費者健康建立第一道防線外，在後續進口及配送過程中，更應注重運送過程之環境及溫控，及配合各項原物料庫存管控機制，以有效確保原物料品質、效期，為提升消費者信心並將供應鏈價值最大化，再再考驗原物料供應商在開發、推廣、質控及庫存管理之能力。

②市場脈動變遷迅速、產品研發刻不容緩

因近年來國內生活水準提高，在食的方面亦朝精緻、多元發展，對於烘焙糕點產品已不像過去僅追求料多、實在而已，更講求食材品質的保證、衛生的產製過程、多元多變的口味及口感，甚至要滿足消費者視覺的需求，要有漂亮可口外觀及精美別緻的包裝或融合在地文化特色等，如近年國內觀光產業蓬勃發展，進而帶動台灣特色的烘焙糕點之伴手禮市場，故部分業者將在地食材或地方文化融入商品中，包裝成特色糕餅點心，讓消費者吃到烘焙糕點美味的同時，亦與當地文化產生共鳴，為旅遊記憶留下雋永的片刻，成功將傳統烘焙食品注入新生命再創銷售佳績；此外，歐洲及日本等國際知名烘焙品牌相繼進入國內烘焙市場，開啟國內烘焙糕點精緻、奢華、典藏之全新面貌，以產品訂製化、獨創化為行銷手段，給予消費者備受尊寵之感受，在取得客戶對其品牌之認同度之同時，亦大幅提升烘焙糕點產品銷售量，此銷售模式便是憑藉研發能力，因應消費大眾追求創新與專屬尊榮之偏好，是以產品必須不斷持續創新才能吸引消費者青睞。而屬烘焙產業之上游原物料供應商亦須即時掌握流行趨勢及市場商機，持續開發新產品，然若掌握原物料來源之供應商同時具備研發配方及改良之能力，將更可貼近消費需求以引領市場，進而創造市場。

4.產品之競爭情形

本公司除為專業經營烘焙原物料銷售，代理歐美及日本等先進國家之高級烘焙原料及物料外，亦具備調配各式最佳比例預拌粉配方之研發能力，不斷研發創新且美味之烘焙配方，服務之客戶涵蓋範圍既深且廣，目前本公司全省共有八個營業所或辦事處，服務國內各地客戶，競爭對手涵蓋各式烘焙粉類、乳製品、冷凍麵團、巧克力及餡料之供應廠商，惟目前競爭同業所提供之產品多集中於某項單品，較無法提供下游廠商烘焙業者一次購足之全方位服務，本公司不斷開發探索國際優良品牌以進入國內市場，目前所提供之烘焙原物料達三千項以上，可滿足客戶一次購足所需；同時引進國際上專業、流行、多元之烘焙技術，為台灣烘焙市場注入新血，更擁有設備齊全之大型烘焙教室，透過定期舉辦烘焙講習，邀請業界烘焙師傅共同參與，以增加新產品曝光率及推廣本公司產品之運用，此外，每月出版「德麥新訊」為客戶打造貼近消費者需求之商品並開拓全新之商機，亦不定期舉辦各式節日活動、在校比賽或新品發表會，打響品牌知名度並預期藉由各式烘焙講習及產品發表會引領烘焙產品發展方向。未來亦將以現有客群延伸進入餐飲原物料市場，以提供最佳、最完善之服務，並建立同業進入門檻。

(三)技術與研發概況：

1.最近年度及截至年報刊印日止投入之研發費用

單位:新台幣仟元

	109 年度	110 年第一季
研發費用	45,387	11,525

2.最近年度及截至年報刊印日開發成功之技術或產品

年份	研發成果	功能用途或應用素材
109 年度	巧啡奧斯	布里奧斯粉、瑪卡龍專用糖粉、法國愛樂薇動物性鮮奶油、W26 德紐奶粉、高爾夫耐烤巧克力餡、梵豪登苦甜巧克力水滴、富士特高筋麵粉、鷹牌高筋麵粉、荷麥咖啡粉、上白糖、四葉北海道酪乳粉、伯爵牌速發乾性酵母(棕)、法國愛樂薇發酵無鹽奶油
	紅酒洛代夫	金妮法國粉、伯爵牌速發乾性酵母(藍)、皇家麥芽精、荷麥純裸麥粉、皇家葡萄乾、預煮穀粒
	海陸青蔬盤	NBA 乳脂起士、青醬、金妮法國粉、富士特高筋麵粉、鷹牌高筋麵粉、上白糖、四葉特選鮮乳、法國愛樂薇動物性鮮奶油、伯爵牌速發乾性酵母(棕)、法國愛樂薇發酵無鹽奶油
	南瓜芝麻	卡士達粉、德麥日式芝麻醬、鑽石牌低筋麵粉、瑪卡龍專用糖粉、法國愛樂薇動物性鮮奶油、鷹牌高筋麵粉、富士特高筋麵粉、上白糖、伯爵牌速發乾性酵母(棕)、法國愛樂薇發酵無鹽奶油、冷凍南瓜丁
	捲心酥	金妮法國粉、富士特高筋麵粉、上白糖、法國藍絲可 AOP 發酵無鹽奶油、飛雪金磚奶油、瑪卡龍專用糖粉、四葉北海道酪乳粉、高爾夫耐烤榛果餡、高爾夫耐烤檸檬卡士達餡

年份	研發成果	功能用途或應用素材
109 年度	諾曼第芙蕾布丁蛋糕	四葉特選鮮乳、四葉北海道奶油乳酪、愛樂薇發酵奶油、上白糖、特寶笠果子專用粉、雪花糖、義大利蛋白霜粉、克寧姆粉、愛樂薇卡邦鮮奶油(粉紅)、鑽石果凍粉、焦糖布蕾粉、NP 卡士達粉、愛樂薇動物性鮮奶油
	紅寶石橙凍慕斯	愛樂薇動物性鮮奶油、樂比冷凍草莓果泥、吉力丁粉、嘉麗寶紅寶石巧克力鈕扣、PCB 水果粉~覆盆子粉、四葉特選鮮奶、嘉麗寶 100%開心果醬、樂比冷凍酸櫻桃果泥、黑森林黑櫻桃、上白糖、果膠粉、愛迪達黑櫻桃餡、樂比冷凍柳橙果泥、愛迪達香吉士餡、愛迪達洋梨餡、蜜柑、鑽石牌果凍粉、柑曼怡香甜橙酒、冷凍橙皮、嘉麗寶美可優可可脂、嘉麗寶 50%榛果醬、嘉麗寶巴瑞脆片、杏仁膏、T55 冠軍比賽專用粉、西班牙黑騎士可可粉、嘉麗寶 70.5%巧扣、愛樂薇發酵奶油、葡萄糖漿、油溶性色粉(紅)、PCB 粗金粉
	經典菱格包	杏仁膏、上白糖、T55 冠軍粉比賽專用粉、嘉麗寶高脂可可粉、嘉麗寶 70%聖多美巧扣、愛樂薇發酵奶油、樂比冷凍芒果果泥、樂比冷凍百香果果泥、果膠粉、荷麥樂帶水果餡、愛迪達香吉士餡、愛樂薇動物性鮮奶油、四葉特選鮮奶、嘉麗寶 70.5%巧扣、嘉麗寶 40.7%牛奶巧扣
	紅茶柳橙黑醋栗	樂比冷凍黑醋栗果泥、愛迪達香吉士餡、上白糖、果膠粉、愛迪達黑醋栗餡、愛迪達水蜜桃餡、緹莉亞伯爵茶、愛樂薇動物性鮮奶油、四葉特選鮮奶、吉力丁粉愛樂薇發酵奶油、義大利蛋白霜粉、維益虹冠鮮奶油、愛樂薇卡邦鮮奶油(粉紅)
	香蕉豹豹	超柔蛋糕粉、快速 75、愛樂薇發酵奶油、達文西香蕉奶油糖漿、黑旋風糖蜜、摩卡濃縮醬、樂比冷凍香蕉果泥、四葉特選鮮奶、NP 卡士達粉、四葉北海道十勝奶霜、嘉麗寶苦甜巧克力脆球
	粉愛爸比	瑪卡龍專用糖粉、上白糖、鑽石牌低筋麵粉、愛樂薇發酵奶油、樂比冷凍荔枝果泥、雪花糖、吉力丁粉、樂多 100%檸檬汁、維尼荔枝利口酒、愛樂薇動物性鮮奶油、緹莉亞伯爵茶葉、嘉麗寶紅寶石巧扣、樂比冷凍覆盆子果泥、胭脂紅色色粉
	工作之餘的爸爸	瑪卡龍專用糖粉、上白糖、鑽石牌低筋麵粉、愛樂薇發酵奶油、樂比冷凍檸檬碎果泥、雪花糖、吉力丁粉、樂多 100%檸檬汁、愛樂薇動物性鮮奶油、嘉麗寶 32%絲絨白巧、M85 麥芽糖、檸檬香精、柑曼怡香甜橙酒、四葉特選鮮奶
	萬能的爸比	超柔蛋糕粉、快速 75、荷麥咖啡香精、荷麥咖啡粉、愛樂薇動物性鮮奶油、愛樂薇馬斯卡邦起士(藍)、樂比冷凍青蘋果果泥、愛迪達洋梨餡
	爸爸的私藏	瑪卡龍專用糖粉、上白糖、鑽石牌低筋麵粉、愛樂薇發酵奶油、樂比冷凍栗子果泥、法式冷凍栗子泥、四葉特選鮮奶、雪花糖、吉力丁粉、愛樂薇動物性鮮奶油、緹莉亞伯爵茶葉、愛迪達青蘋果餡

年份	研發成果	功能用途或應用素材
109 年度	爸比的內心世界	超柔蛋糕粉、快速 75、黑騎士可可粉、嘉麗寶 60%苦甜巧扣、愛樂薇動物性鮮奶油、吉力丁粉、蘭姆葡萄餡、嘉麗寶 67.4 馬達加斯加巧扣
	RUBY 奶黃酥	鑽石牌低筋麵粉、諾曼第發酵無水奶油、瑪卡龍專用糖粉、奶黃餡、紅寶石 RUBY 月餅餡
	酥脆蛋黃酥	鑽石牌低筋麵粉、拿破崙法國專用粉、諾曼第發酵無水奶油、瑪卡龍專用粉、特製紅豆餡
	霸王酥	鑽石牌低筋麵粉、拿破崙法國專用粉、諾曼第發酵無水奶油、瑪卡龍專用粉、香菇雞黑蒜餡
	蘭姆葡萄栗子酥	鑽石牌低筋麵粉、拿破崙法國專用粉、諾曼第發酵無水奶油、瑪卡龍專用粉、蘭姆葡萄月餅餡、法式帶皮栗子
	玫瑰荔枝酥餅	鑽石牌低筋麵粉、拿破崙法國專用粉、諾曼第發酵無水奶油、瑪卡龍專用粉、蘿絲玫瑰乾燥花辦、甜菜根粉、玫瑰荔枝月餅餡
	鳳梨芒果酪	愛樂薇動物性鮮奶油、四葉特選鮮奶、吉力丁粉、香草精、樂比冷凍芒果果泥、愛迪達鳳梨餡、愛迪達芒果餡
	微笑荔枝低脂起司	愛樂薇乳脂起士、上白糖、樂比冷凍荔枝果泥、DITA 荔枝香甜酒、愛樂薇發酵奶油
	千層沙布烈餅乾	萊思克發酵奶油、上白糖、海藻糖、嘉麗寶巴瑞脆片、鑽石牌低筋麵粉
	蘭姆葡萄餅乾	愛樂薇發酵奶油、香草精、海藻糖、上白糖、鑽石牌低筋麵粉、四葉特選鮮奶、蘭姆葡萄餡
	厚抹茶提拉蜜斯	超柔蛋糕粉、快速 75、厚抹茶粉、上白糖、吉力丁粉、愛樂薇馬斯卡邦起士(藍)、愛樂薇動物性鮮奶油、柑曼怡香甜橙酒
	空氣感抹茶歐蕾	(荷蘭)義大利蛋白霜、日本厚抹茶粉、樂多 100%檸檬汁
	莓果果昔	飲料雞底糖漿、維尼黑醋栗糖漿、紅龍綜合莓果
	巧克力星冰樂	達文西苦甜巧克力粉、達文西星冰糖漿、四葉特選鮮奶、咖啡飲品專用用脂、嘉麗寶迷你三色脆球
	水果百匯	達文西紅石榴糖漿、樂多綜合果汁、樂多日本柚子汁
	茉莉白桃氣泡飲	維尼茉莉花果露、樂比冷凍白桃果泥
	奶茶鬆餅	愛樂薇動物性鮮奶油、達文西星冰糖漿、達文西起司蛋糕淋醬、金牌達人鬆餅粉、四葉特選鮮奶、愛樂薇無鹽奶油、緹莉亞伯爵茶粉、四葉鬆餅粉
	甘梅芭樂冰美式	TMC MAX 咖啡豆、樂比冷凍芭樂果泥
	氣泡葡萄柚美式	TMC MAX 咖啡豆、樂多葡萄柚汁
	咖啡凍飲瑪奇朵	TMC MAX 咖啡豆、焦糖淋醬、金色雪花片裝飾
	滿滿黑糖控	TMC MAX 咖啡豆
	炙烤紅蝦青醬義大利圓麵	義國莉圓麵、帕馬森起司、粉翡冷翠特級橄欖油
	香烤雞腿佐辣味奶油	翡冷翠特級橄欖油、義國莉米型麵、愛樂薇烹飪鮮奶油、輕

年份	研發成果	功能用途或應用素材
109 年度	米型麵	鬆煮辣味奶油
	比利時雙色起司漢堡鬆餅	比利時鬆餅粉、四葉特選鮮奶、伯爵速發乾性酵母(棕) 、美國 184 起司片、墨西哥莎莎醬、翡冷翠特級橄欖油
	松露野菇焗烤帕里尼	帕里尼麵包、愛樂薇無鹽發酵奶油、雙色披薩絲、輕鬆煮松露奶油沾醬
	蒂亞奶油蘑菇起司鹹派	愛樂薇動物性鮮奶油、美國帕瑪森起司粉、黑玫瑰起酥塔殼、萊德料理白酒
	法式檸檬鮪魚起酥塔	黑玫瑰起酥塔
	爐烤香料起司薄餅	墨西哥薄餅、雙色披薩絲、冷翡翠特級橄欖油、輕鬆煮紅醬
	柳橙風味義式小卷沙拉	愛迪達香吉士餡、翡冷翠特級橄欖油
	法式奶油蘑菇濃湯	德麥巧達濃湯粉、四葉特選鮮奶、愛樂薇烹飪動鮮奶油、愛樂薇無鹽奶油
	永恆星空	愛樂薇動物性鮮奶油、上白糖、樂比冷凍黑醋栗果泥、吉力丁粉、法式冷凍栗子餡、葡萄糖漿 85%、嘉麗寶 32%絲絨白巧巧扣、PCB 紫色可可脂
	森林記憶	愛樂薇動物性鮮奶油、上白糖、荷蘭義大利蛋白霜、四葉特選鮮乳、愛樂薇發酵奶油、鷹牌高筋麵粉、鑽石牌低筋麵粉、黑騎士可可粉、愛樂薇動物性鮮奶油、愛樂薇馬斯卡邦起士(藍) 、愛迪達藍莓餡、愛迪達黑醋栗餡
	魔法書	瑪卡龍專用糖粉、鑽石牌低筋麵粉、抹茶風味粉、上白糖、四葉特選鮮奶、愛樂薇發酵奶油、愛迪達覆盆子餡、愛迪達草莓餡、嘉麗寶 32%絲絨白巧巧扣、抹茶風味粉、
	午夜暗訪	上白糖、鑽石牌低筋麵粉、愛樂薇發酵奶油、四葉特選鮮奶、愛樂薇動物性鮮奶油、荷麥咖啡粉、嘉麗寶 28.1%白巧巧扣、吉力丁粉、嘉麗寶 54%苦甜巧扣、
	護法現身	愛樂薇發酵奶油、上白糖、鑽石牌低筋麵粉、嘉麗寶巴瑞脆片、乾燥草莓碎粒、超柔蛋糕粉、SP-快速 75、樂比冷凍白桃果泥、樂比冷凍覆盆子果泥、樂比冷凍荔枝果泥、樂比冷凍草莓果泥、嘉麗寶紅寶石巧扣、愛樂薇動物性鮮奶油
	玫瑰紅心	M85 麥芽糖、雪花糖、175 專用糖、S-350、荷蘭義大利蛋白霜、法國諾曼第無水奶油、四葉北海道酪乳粉、卡士達粉、蘿絲玫瑰花醬、螺絲乾燥玫瑰花瓣、紅心芭樂乾、荷麥番茄乾、乾燥樹梅碎粒
	草莓 QQ	M85 麥芽糖、雪花糖、175 專用糖、S-350、上白糖、愛樂薇動物性鮮奶油、愛迪達草莓餡、911 寒天粉、胭脂紅色色粉、愛樂薇發酵奶油、PCB 覆盆子風味粉、乾燥草莓碎粒、草莓乾
	榛愛	M85 麥芽糖、雪花糖、175 專用糖、S-350、愛樂薇動物性鮮奶油、香草精、911 寒天粉、愛樂薇發酵奶油、嘉麗寶榛果巧磚、杏仁牛奶風味醬

年份	研發成果	功能用途或應用素材
109 年度	熱愛 2.0	M85 麥芽糖、雪花糖、175 專用糖、樂比冷凍百香果果泥、樂多柚子汁、911 寒天粉、荷麥芒果乾、台鳳 17 號鳳梨乾、嘉麗寶 32%絲絨白巧巧扣、柚子醬、愛樂薇發酵奶油
	愛你 Q 心	M85 麥芽糖、雪花糖、175 專用糖、S-350、荷蘭義大利蛋白霜、法國諾曼第無水奶油、四葉北海道酪乳粉、吉力丁粉、乾燥蔥末、荷麥番茄乾、帕瑪森起士粉、新韓國麵包粉、愛樂薇發酵奶油
	紅藜醇吐司	白帆船高筋麵粉、伯爵牌速發乾性酵母(棕)、台灣紅藜全穀粉、上白糖、W26 德紐全脂奶粉、愛樂薇動物性鮮奶油、愛樂薇發酵奶油、預煮穀粒
	南瓜可可	金妮法國粉、伯爵牌速發乾性酵母(藍)、白帆船高筋麵粉、W26 德紐全脂奶粉、愛樂薇動物性鮮奶油、愛樂薇發酵奶油、伯爵牌速發乾性酵母(棕)、純真南瓜餡、醇蜂蜜、鑽石牌低筋麵粉、百鑽無鋁泡打粉、德紐黃金奶油、黑騎士可可粉
	茶香果物	金妮法國粉、伯爵牌速發乾性酵母(藍)、皇家麥芽精、緹莉亞伯爵茶茶粉、綜合果物
	奶油水果栗子	金妮法國粉、伯爵牌速發乾性酵母(藍)、白帆船高筋麵粉、W26 德紐全脂奶粉、愛樂薇發酵奶油、伯爵牌速發乾性酵母(棕)、皇家麥芽精、綜合果物、法式冷凍栗子泥、愛樂薇動物性鮮奶油
	咖啡榛果	金妮法國粉、伯爵牌速發乾性酵母(藍)、白帆船高筋麵粉、W26 德紐全脂奶粉、愛樂薇發酵奶油、伯爵牌速發乾性酵母(棕)、愛樂薇動物性鮮奶油、荷麥咖啡粉、瑪卡龍專用糖粉、德紐黃金奶油、高爾夫榛果餡、高爾夫耐烤水滴、鑽石牌低筋麵粉、咖啡香精
110 年截至目前為止	媽媽的棒棒糖	超柔蛋糕粉、快速 75、香草精、愛樂薇動物性鮮奶油、焦糖布蕾粉、愛迪達青蘋果餡、樂比冷凍椰子果泥、卡士達粉、吉力丁粉、 四葉北海道十勝奶霜、RF 水蜜桃
	媽媽花園世界	超柔蛋糕粉、吉力丁粉、快速 75、柚子醬、香草精、DITA 荔枝香甜酒、愛樂薇動物性鮮奶油、台灣紅藜麥粉、德麥草莓醬、樂比冷凍鳳梨果泥、樂多柚子汁、三溫糖、緹莉亞伯爵茶葉、愛迪達芒果餡、高爾夫檸檬餡
	貴婦手拿包	超柔蛋糕粉、吉力丁粉、快速 75、柚子醬、香草精、DITA 荔枝香甜酒、愛樂薇動物性鮮奶油、愛文濃縮醬、芒果醬、北海道牛奶醬、樂比冷凍哈密瓜果泥、甜心布丁 樂多柚子汁、瑞士聯 36%純白巧扣、愛迪達青蘋果餡、愛迪達洋梨餡、上白糖

年份	研發成果	功能用途或應用素材
110 年截至目前為止	辣媽	超柔蛋糕粉、吉力丁粉、快速 75 柚子醬、香草精、檸檬油香精、愛樂薇動物性鮮奶油、瑞士聯 36%純白巧扣、愛迪達青蘋果餡 愛迪達水蜜桃餡、愛迪達鳳梨餡 愛迪達洋梨餡、樂比冷凍百香果果泥、樂多柚子汁、上白糖
	媽媽香	超柔蛋糕粉、吉力丁粉、快速 75 紅心芭樂乾、香草精、香草棒 愛樂薇動物性鮮奶油、蘿絲乾燥玫瑰花瓣、Mikoya 檸檬香油、蘿絲玫瑰花醬、嘉麗寶紅寶石巧扣、樂多 100%檸檬汁、乾燥樹莓碎粒、PCB 水果粉~覆盆子、樂比冷凍紅芭樂果泥、樂比冷凍鳳梨果泥、樂比冷凍覆盆子果泥、M85 麥芽糖

(六) 長、短期業務發展計畫

1.短期發展計畫

①擴大代理全球知名烘焙及餐飲原料之產品線，深耕既有客戶群，加強市場開拓及客戶服務。

②運用領先的烘焙技術，提升烘焙原料的應用範圍，並搭配各潮流主題，推出迎合消費者喜好之產品，以成為客戶最專業的「烘焙智囊團」。

③推動並建立多元化通路，有鑑於網路購物及團購市場的大商機，除積極佈建網路銷售平台，並利用各式展示會或產品發表會，拓展B2C市場。

④建立最專業烘焙餐飲原料的企業品牌形象，提升市場佔有率。

⑤以累積多年豐富的烘焙原料經驗，持續發展烘焙原料預拌粉自製工廠。

⑥拓展東南亞及大陸市場，以擴大營運規模及市場佔有率，持續深耕亞太市場。

2 長期發展計畫

①持續擴充海外行銷據點，充實各營運據點產品線之完整性，建立整體行銷網絡，以拓大集團市場占有率。

②除持續拓展具競爭力的國際代理線外，更利用積累豐富的原料應用KNOW-HOW，逐步擴大原料自製領域的範疇，深化產品利潤及企業價值之提升。

③運用上市(櫃)後多元化之國內外籌措資金管道，構建最適之資本組合，以擴大公司之營運規模，創造股東及員工價值之極大化。

④以「調結構、穩增長、高利潤」的營運方針，深耕「江浙滬經濟區」成為最有競爭力的烘焙原物料廠商。

⑤永續經營，建立一個具有國際知名度及全球競爭力的烘焙餐飲原料集團。

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：新台幣仟元

		109 年度	
		銷售金額	銷售比例%
外銷	亞洲	37,701	0.86
	美洲	5,029	0.12
	歐洲	836	0.02
	大洋洲	0	0
	小計	43,566	1.00
內銷		4,331,864	99.00
總計		4,375,430	100.00

2.市場占有率

本公司創立於 1989 年，專業經營進口烘焙原物料，進口歐美及日本等先進國家之高級原料及烘焙物料，經由嚴格品質認證且多樣化產品線而不斷研發創新，在長期深耕國內烘焙市場之成果下，客戶涵蓋範圍既深且廣，包含國內各大飯店、連鎖量販賣場、零售麵包廠商及餐廳等皆為本公司服務之對象，以擁有超過 6,600 家之廣大客戶群，依國內各糕點商業同業公會之統計全台烘焙糕點業者約 7000 多家，本公司之客戶涵蓋率已超過九成。

國內整體烘焙業產值約近新台幣 800 億元，其中原物料約佔 3 成，若依據 2020 年度德麥個體財務報表營業收入約新台幣 26 億，約佔台灣烘焙業原物料產值之 11%。另依據 Euromonitor 的統計數據顯示，中國大陸市場約有人民幣 2600 億元規模，若仍以 3 成為原物料之規模觀之，2020 年度德麥芝蘭雅營收規模約人民幣 3.05 億元觀之，約占中國大陸烘焙市場原物料產值不到 1%，顯然後續市場發展潛力不小。

3.市場未來供需狀況與成長性

(1)市場未來供給狀況

本公司專營進口歐、美、日本、紐西蘭等先進國家之烘焙原物料，進口超過70個世界知名品牌，並持續開發全球知名領導廠商，因國內食品業原料多須仰賴進口，導致供應價格易受國際產量、國際價格及散裝貨運運費等大宗物資之影響，而其變數皆受制於國際行情，進口商對此之議價能力較弱，惟原物料使用者挑選原物料廠商時，除價格外亦須考量原料之品質及來源是否影響產品之風味及色澤，因此，本公司在原料價格上漲時雖不一定能完全轉嫁，但靠著品牌價值與客戶使用之依賴性，通常可適當反映部分成本，亦有助於本公司面對供給價格波動之營運。本公司目前位於烘焙產業上游之原物料供應商之領導地位，且與國外廠商皆已合作多年之優勢下，未來供給狀況將依消費市場擴大而穩定成長。

(2)市場未來需求狀況及成長性

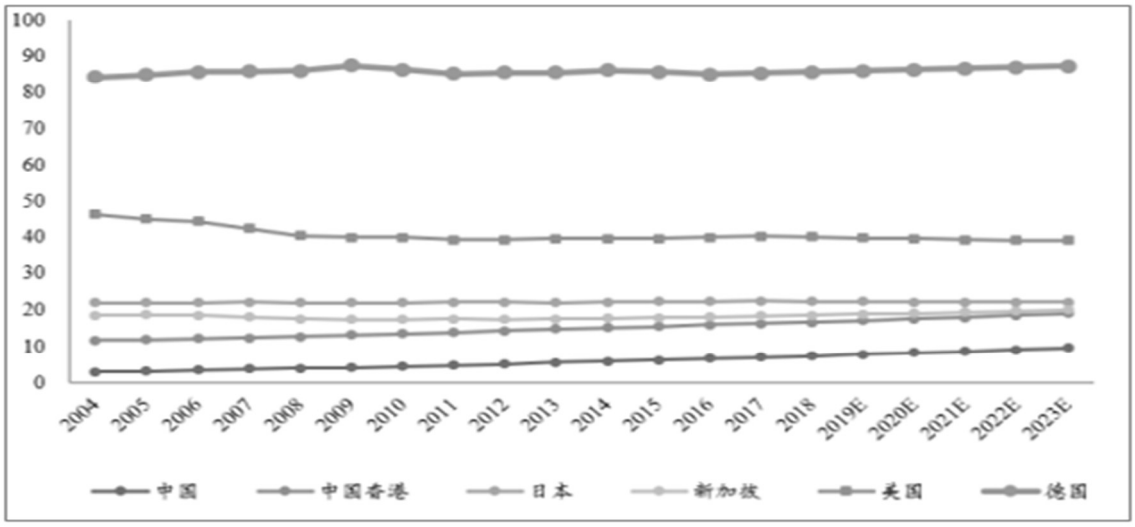
①台灣烘焙市場未來需求狀況及成長性

受飲食西化之影響而逐年攀高，近年度幾與傳統主食米飯並駕齊驅，其中麵包等烘焙產業即為此文化變遷之最大受益者，烘焙產業涵蓋麵包、西點、蛋糕、伴手禮市場，雖台灣僅 2300 萬人口，但受惠於經濟實力不墜，政府更大陸推動觀光業「多元佈局•放眼全球」的策略奏效，歷年來每年吸引不少觀光客來台觀光消費，為烘焙業者注入不少商機。惟近年來兩岸關係較不穩定，陸客來台人數銳減，著實對烘焙業者造成了不小的影響。而今年受到 COVID-19 新冠疫情之影響，全球各地競相實施的封閉式管理，包含「限制入境」及「隔離 14 天」的規定，對台灣的觀光業、餐飲業造成不少衝擊。所幸烘焙業具有「美味、健康、便利」加上包裝帶來的安全感，反而在這一波疫情下，影響較小。而德麥憑藉著穩定經營策略，與長期累積下來的競爭實力，在 108 年底與法國乳品大廠 SAVENCIA 簽署戰略協議，獨家代理「Elle & Vire」及「LESCURE」兩大品牌，可以降低 COVID-19 新冠肺炎疫情的衝擊。

②中國烘焙市場未來需求狀況及成長性

中國市場受惠於內需及政策效益延續，除了城鎮化率不斷上升，帶動人均食品購買能力及支出逐年提高外，隨著消費者食品安全意識快速增強，對食品品質及營養性要求更為嚴厲，同時消費取向又往無公害、綠色或有機食品靠攏，佐以產業結構不斷優化，多元產品型態又利於滿足各型客群消費需求，也因此在基本面利多延續支撐市場需求不斷放大下，根據 Euromonitor 資料顯示 2018 年中國大陸市場烘焙銷售量達 900 萬噸，約成長 6%，而整體烘焙市場銷售規模達 2,110 億人民幣，約成長 12%。雖 2020 年初受到 COVID-19 新冠肺炎疫情之影響，但因中國大陸疫情管控政策及力度較好，使得經濟受到短期壓抑後，自 2020 年下半年逐漸復甦，加上烘焙原物料屬於民生基本消費，在疫情逐漸獲得控制，疫苗施打人數遞增下，仍將可望繼續呈現穩定增長。展望 2021 年中國大陸經濟景氣會逐漸落底回升，在「不出國商機」的帶動下，烘焙業市場應可望逐步走堅。

各國人均烘焙食品消費量(KG/人/年)



資料來源：Euromonitor 整理

而中國烘焙產品消費成長的主要推動力是因人均年所得及食品消費性支出持續增長，加上食品原料價格不斷上漲，共同推動了烘焙產品銷售額之增加，而在中國民眾的支出中，有很大比例都花在「吃」，根據中國國家統計局的資料顯示，不論是城鎮或農村居民，食品類占支出比重相當高，由此可見，在中國經濟結構由出口轉型為內需的過程中，烘焙業將是主要的受益者之一。2018 年，中國大陸烘焙食品的人均消費量僅 7.4kg。人均消費量及消費頻次遠落後于歐美等西方國家、以及新加披、日本等亞洲國家。從上圖所示，德國、美國、日本、中國香港、新加披的人均消費量分別為我國的 9.3 倍、7.6 倍、7.0 倍、3.3 倍及 2.6 倍。顯見中國大陸烘焙人均消費量至少還有翻倍以上增長空間。隨著飲食結構的多元化以及城鎮化率的推進，中國大陸烘焙食品正從一、二線城市逐漸向三、四線城市及農村市場滲透，烘焙食品的消費群體逐漸擴大至更為廣泛的群體。預計未來行業滲透率及消費量穩步提高。

③東南亞烘焙市場未來需求狀況及成長性

東南亞從全球地理位置觀之，定義為中國以南、印度以東、印尼新幾內亞以西與澳洲以北的之區域，主要包括東埔寨、寮國、緬甸、泰國、越南、馬來西亞、印尼、汶萊、東帝汶、新加坡及泰國等 11 個國家，而由於東南亞國家具備 6 億的消費人口，居民飲食習慣與我國相近，同時擁有廣大的耕地面積，因此具備豐富的農業資源，可就近供應當地廠商做為食品生產製造原料，此有助於業者降低自國外進口原料成本，此外東南亞國家協會 (ASEAN)在民國 86 年亞洲金融風暴後更積極發展區域經濟整合計畫，更在 94 年與中國簽定-東協自由貿易區，而南韓與日本等亞洲經貿國家亦相繼投入東協之區域經濟整合計畫中，因此在東南亞政府對外經濟政策積極的開放態度支持下，使得東南亞食品市場之商機極具開發之潛力。

由於中國及東南亞等國家經濟政策持續開放，帶動民眾對於烘焙產業消費意願提升，本公司已於香港、馬來西亞及印尼設有轉投資公司，其中香港部分以大型用戶業務量占比50%以上；馬來西亞及印尼則致力於開發新客戶，銷售品項尚有很大之發展空間。

4.競爭利基

(1)即時服務、便捷方便

本公司秉持「真誠勤關懷、烘焙好拍檔」之經營理念，除台北總公司外，於國內北、中、南、東各區設有新竹、台中、嘉義、高雄及宜蘭等5個辦事處或營業所，聘有近百位業務專才人員，專職服務國內客戶以掌握通路優勢，無論客戶身處何區，本公司皆能提供最即時且完善之產品服務與技術諮詢，更提供各式商品廣告文宣企劃，如海報及DM印製、布條製作等售後服務，以期減輕客戶外務負擔致能更專注本業，共創商機提升整體營業收入。同時，提供高效率的物流服務，當日結單當日出貨，全省發貨倉庫及專車配送，產品橫跨常溫、冷藏及冷凍等全溫層，每部配送服務車輛皆配有冷藏、冷凍設備，保持產品新鮮、快速送達全國各區客戶手中。

(2)產品質精、種類眾多

優質原物料為創造市場之根本，本公司經營進口歐美及日本等先進國家知名品牌之優質原物料，與國際視野接軌，不僅持續探索搜尋全球最佳烘焙食材，同時開發本土資源，創造在地化商品優勢，創業至今已成功銷售麵包、西點及中西式餐飲等原材，範圍涵蓋各式粉類、乳製品、油品、餡料、冰凍食品及巧克力等，並延伸開發各式模具及包材等週邊商品，更配合節令提供客戶特製化商品，相關專業烘焙原材已多達三千項以上，優質之產品及全方位之服務，亦隨烘焙市場流行趨勢隨時調整，滿足客戶一次購足全品所需。

(3)研發團隊、領先創新

本公司擁有烘焙原料供應商中最大研發之團隊及領先之烘焙技術，烘焙師依其專業分工為中式糕餅、西式餐飲、麵包、西點及巧克力等五大範疇，依市場潮流脈動以求烘焙技術之提升、原料素材之創新與口味口感再突破，並每月定期開立講習課程及發表「烘焙新訊」月刊，提供下游客戶最新市場資訊與烘焙運用，不定期的舉辦節令慶典活動以建立品牌知名度，亦邀請國際名師來台交流授藝，提供業內生生不息之能量，更領導市場舉辦大型新品發表會，現場由本公司烘焙師演繹各項產品創新運用及烘焙觀念之突破，現場並開放提問，創造國內各大烘焙及餐飲業界高手交流及激盪的機會，以期產品不斷創新，除領先同業外，並可引領下游烘焙業者未來之產品研發方向。另本公司研究發展部精益求精，不斷派遣優秀人才前往國外觀摩考察，學習世界頂尖技巧與新知，架構本公司核心價值及產品結構，並賦予產品生命力。因此，本公司建置之研發體系，樹立同業競爭障礙，使本公司於國內烘焙原料市場居於領導地位。

(4)具規模經濟、通路物流

就烘焙食品產業之特性而言，存貨存放不易且保存期限較短，通常期限僅有6~12個月，若接近保存期限則需降價出售，更甚者未於期限內銷售完畢則須全數報廢並認列鉅額之損失，容易造成烘焙原物料供應商資金成本之壓力，故穩定之客源及高客戶回購率與銷貨週轉率之提升即為重要之營運關鍵，以本公司目前之營運狀況，在本公司深耕產業多年之成果下，客戶涵蓋範圍既深且廣，包含國內各大飯店、連鎖量販賣場、零售麵包廠商及餐廳等皆為本公司服務之對象，目前位居國內烘焙原物料產業之領導地位，客戶數量及層面冠於同業，持續累積穩定之客源並維持其回購數量，享有銷量穩定成長且存貨高週轉率之營運優勢；另一方面，挾帶規模經濟所帶來之成本遞減效應，在原物料價格持續走升之際，仍較具掌控成本之控管能力，且與國外廠商經過多年合作，原物料之供應不虞匱乏下，在在凸顯本公司在烘焙原物料產業之特殊地位。

(5)與供應商穩定且長久合作關係

本公司自成立以來即聚焦於烘焙原物料之買賣，將各國優質產品引進國內，憑藉其逐步建立完整之業務及物流團隊，培養厚植研發能量，以廣泛的業務觸角及擴大各式原物料之應用層面開疆闢土，在本公司業務逐步成長之際，同時與各供應商交流日漸頻繁而加深彼此之連結，諸如交互派遣烘焙師指導研習、協助開發新品及舉辦新品發佈會等，與各供應商胼手胝足於烘焙市場共同成長而培養出革命情感，故本公司與多家主要供應商均已維持十年以上之合作關係，如Zeelandia International B.V.及Itochu Corporation(代理株式會社田中食品興業所生產之大理石餡料)於本公司設立初期即與本公司合作，至今已超過20年；另本公司最近三年度之第一大供應商Westland Co-operative Dairy Company Limited自2005年引進後即穩定合作至今，延續目前亦已達10年之久；其他主要供應商如FLECHARD S.A.、SCHREIBER FOODS INC.及Toyota Tsusho Corporation(代理日本製粉株式會社製造之麵粉)等皆為往來近10年之國際大廠，已建立互信互利、唇齒相依的長期穩定合作關係。

5.發展遠景之有利、不利因素及因應對策

(1)有利因素

①深耕產業、展望亞太

本公司為國內麵包烘焙業最大之原物料供應商，並積極布局大陸及東南亞市場，本公司將繼續提供優質產品與服務，期能成為亞太烘焙食品之標竿企業。

②觀光產業、蓬勃興盛

台灣觀光產業在政府政策強力帶領下，來台人數與日俱增，烘焙產業受惠伴手禮等觀光財而成長，對原物料供應需求亦自然成長。

③掌握原料、分散來源

全球原物料市場近年價格變動波幅劇烈，本公司為應變市場環境變遷，掌握穩定貨源，建立了與供應商長久且良好之關係，積極開拓供應商新藍海，並建構全球之國際採購能力。

④飲食習慣西化、健康綠能抬頭

近年國人飲食習慣改變、隨國人可支配所得增加及家庭結構單純化，外食市場持續擴大，飲食西化亦加速烘焙市場之發展，另消費者對食品安全意識抬頭，本公司秉持維護消費者健康之原則，嚴格控管存貨管理與運送品質維護，於創業以來從未發生添加非法食品添加劑之違法情事，於業界建立良好之聲譽，在近年眾多食安疑慮之風暴中，更凸顯本公司堅持之價值。

⑤**中國政策推動、內需快速成長**

中國國民所得與實質購買力持續上升，城市化政策亦持續帶動民生消費發展，中國近年內需市場成長起飛，人民之飲食習慣隨與國際交流增加而逐步西化，連帶為中國烘焙產業發展添增成長之薪火，各國烘焙業者皆摩拳擦掌挑戰中國市場，惟不論競爭結果為何，單純提供原物料之進口商將必定成為其中之受益者。本公司挾帶品牌優勢於中國複製台灣成功之經驗，將較其他中國本地業者更具經營優勢，兼且兩岸同文同種，對於烘焙產品之口味口感亦相近，本公司亦較外國廠商將更具備通曉消費者味蕾產品定位優勢。

(2)不利因素及其因應對策

①**原物料價格波動**

本公司主要成本為購買並進口國外知名廠商之烘焙原料，而烘焙原料價格漲跌則主受產地氣候或季節影響，近年因全球氣候變遷異常故原物料價格波動劇烈。

因應對策：

本公司與國際烘焙原物料供應商長期合作，保持良好之合作關係，可確保供貨之穩定。雖原物料價格上漲時，本公司秉持「真誠勤關懷、烘焙好拍檔」之經營理念，不一定完全轉嫁予下游業者，惟因烘焙業者於挑選原物料時，尚須考量原物料使用影響麵包或西點之風味及色澤，對難以取代之品項產生依賴性，故本公司尚能適當反映成本，另一方面，本公司旗下專職業務人員亦追蹤注意國際原物料之報價，並隨時向下游通路業者報告原物料市場行情，以提前預告下游通路客戶價格調整之訊息。

②**同業競爭激烈**

國內烘焙市場成長，加以既定競爭者及新興同業爭相投入，業者在有限之市場胃納中激烈競爭，難以創造獲利藍海。

因應對策：

國內市場而言，本公司除經營現有烘焙市場外，亦多角化經營進軍中式酥餅原料及餐飲通路原物料市場，中式酥餅此台灣特色食品，除傳統上婚禮嫁娶所需外，近年亦搭上觀光蓬勃發展之利，成為來自世界各地來台旅遊觀光之旅客返國饋贈親友之「台灣特色伴手禮」。餐飲通路原物料市場則酌眼於外食市場隨國人可支配所得增加，兼具晚婚及未婚族群日益增加，家庭結構日漸單純，雙薪家庭之普及，在追求品質與便利之同時，成為外食餐飲市場迅速發展之動力來源，不論伴手禮及外食餐飲市場下游業者劇烈競爭，惟對於上游原物料之需求將屬一致，亦為本公司積極拓展之新藍海。

面對國內原物料市場競爭環境，本公司擁有領導同業之經營模式，如聘有全國最大之烘焙技術研發團隊，每月舉辦講習教導客戶製作新品及交換最新資訊，與各下游客戶技術人員依其所需共同研發客製化配方；提供高效率之物流服務，當日結單當日出貨，全國配送車輛皆配有冷藏冷凍之設備，保持產品鮮度直達客戶手中；擁有近百位專業之業務團隊，每日為客戶提供最即時完整垂直之產品說明、技術諮詢及售後服務，且本公司設有企劃部，可配合客戶需求提供海報印製及布條製作之服務，並每月彙編發行「德麥烘焙新訊」，進而帶動烘焙市場流行指標；再者，本公司之專業烘焙原才品項超過三千項，優質之產品和全方位服務，並隨烘焙流行趨勢而隨時調整，滿足客戶一站購足全部所需。綜上所述，本公司未來仍將憑藉目前基礎，依循兢兢業業、如履薄冰之精神持續服務客戶以擴展通路市場，塑造品牌形象及口碑，以因應競爭趨勢之經營環境。

③近年食品安全屢爆疑慮，引起社會高度關注

國內於2011年5月爆發塑化劑事件，除原先披露之飲品外，影響範圍亦擴及糕點、麵包等烘焙業，起源於部分不法上游原料供應廠商在常見的合法食品添加物「起雲劑」中，使用廉價的工業用塑化劑撙節成本；另2013年5月又再次發生不肖業者使用未經核准之順丁烯二酸酐化製澱粉等添加物於常用食品，亦即所謂之毒澱粉事件，再者，早在2008年中國大陸也曾因三聚氰胺毒奶事件掀起食品安全之滔天巨浪，造成兩岸三地對奶製品退避三舍，敬而遠之；2014年下半年度國內再次爆發黑心用油之食品風暴，在歷經多次食品添加物危機後，未來烘焙產業供應商更需為消費者安全健康把關，並受主管機關嚴格監督。

因應對策：

為消費者把關食品安全為本公司設立之宗旨與責任，故引進烘焙原物料之國外廠商皆經嚴格篩選，均為歐美或日本等先進國家之知名品牌，該等國家之食品衛生法規或與國內不盡相同，惟其整體體制尚屬健全，其政府監督亦屬嚴格，且消費者對於食品安全重視日久，故整體而言不遜於國內食品安全相關規範，另本公司合作之廠商，亦皆為蜚聲國際之知名大廠，多具有食品安全管理系統之驗證，所出品之產品經過該來源國政府及本公司層層把關，除此之外，本公司亦不定期將產品送第三方檢驗單位檢測，並配合主管機關監督單位之抽查檢測，其檢驗結果皆符合規定，另國內爆發塑化劑及毒澱粉事件後，本公司亦第一時間主動將主要銷售產品送檢，其檢出亦全數合規，整體而言，本公司自設立以來，已為食品衛生安全建立一套完善之控管機制，並未發生任何食品安全疑慮或糾紛，獲得之口碑及商譽實屬不易，本公司未來將更嚴格控管原物料之來源、生產及運送流程，確保每項產品皆符合食品安全規範。

(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

產品別	主要產品
原料	麵粉、西點麵包預拌粉(包括麵包粉、蛋糕粉、鬆餅粉、慕斯粉、杏仁法蘭酥、布蕾粉、麻糬粉等粉類)、巧克力、餡料、乾果穀物、添加類、油脂、冷凍食品(包括冷凍麵糰、果泥、塔皮、煙燻雞肉、德國香腸、貝果等)、其它(義大利麵、咖啡豆、果汁、節慶商品等)
乳品	奶油類、奶粉類、起司類、動、植物鮮奶油類
其他	器具、包材、節慶商品等

上列項目均為製作各式麵包、西點、中點等所需之原物料，另為增加烘焙產品營養價值、特殊風味、香氣及口感本公司尚有代理巧克力類、餡料類、乾果穀物類及添加類等產品供選擇，此外，尚有盛裝烘焙食品之器具(烤模、蛋糕模)及各式可增加產品賣相包裝材料包括紙盒、紙袋、紗袋、杯器、緞帶、貼紙等以滿足客戶一次購足之需求。

2.產製過程

本公司之主要業務為烘焙業原物料及各式包裝材料之銷售商,故銷售多為單純商品買賣，另本公司尚有自行研發調配預拌粉產品，其產製過程如下：

預拌粉產品製作：領料⇨過篩⇨秤料⇨攪拌⇨秤重/分裝⇨封口⇨金屬檢測機⇨包裝⇨入庫

(三)主要原料之供應狀況

主要原料	主要供應商	供應狀況
粉類	Zeelandia International B.V.上海日粉總合貿易有限公司 MITSUBISHI、TOYOTA TSUSHO 、Lien Hwa	良好
乳製品類	Westland 、JIANGSU YUEDA、BEGA CHEESE LIMITED、Flechard S.A.、YOTSUBA MILK PRODUCTS CO.,LTD Schreiber Foods Inc.SAVENCIA	良好
巧克力類	Barry Callebaut BelgiumN.V.Lecker 、Dobla 、Natra	良好
餡料類	Itochu Corp.(伊藤忠商事株式會社)、巧弘偉、Aldia S.A.、Langeberg(LG)、TANAKA FOODS、RHODES FOOD	良好
冷凍食品類	統一、益得、La Rose、軍順、Kerry Ingredients	良好

（四）最近二年度任一年度中曾佔進（銷）貨總額百分之十以上之客戶名稱及其進（銷）貨金額與比例，並說明其增減變動原因：

1.最近二年度任一年度中曾占進貨總額10%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：新台幣仟元；%

年度項目	108 年度				109 年度				110 年度截至第一季止			
項目	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	占當年度截至第一季止進貨淨額比率	與發行人之關係
1	SAVENCIA FROMAGE AND DAIRY TAIWAN CO.LTD.	27,602	1.09%	無	SAVENCIA FROMAGE AND DAIRY TAIWAN CO.LTD.	368,726	13.95%	無	SAVENCIA FROMAGE AND DAIRY TAIWAN CO.LTD.	113,448	15.66%	無

增減變動說明:

本集團為避免原物料過度集中於單一供應商，逐步進行供貨來源之分散，惟本公司的經營實績受到法國知名乳品大廠 SAVENCIA 青睞，獨家代理愛樂薇(Elle & Vire)與萊思克(LESCURE)兩大品牌，其產品線大致分為愛樂薇動物鮮奶油系列、愛樂薇奶油系列，以訴求單一產區高質量 AOP 之萊思克乳品系列等，除直接業績挹注外，亦因此新增約 1700 家客戶，其主要客群以咖啡廳通路、高端個性店、飲品通路為主，而本公司自代理後屢創佳績，故雙方的合作關係漸趨穩定，經評估並無重大異常情事。

2.最近二年度任一年度中曾占銷貨總額10%以上之客戶名稱及其銷貨金額與比例，並說明其增減變動原因

本集團為食品烘焙業之原物料供應商，商品之最終銷售及服務對象為各大小烘焙業者，包括各種大型、小型、連鎖麵包店、特色烘焙、西點、餐飲等業者，故本公司最近二年度單一客戶銷貨金額均未占銷貨總額 10%以上。

（五）最近二年度生產量值

單位：新台幣仟元、噸

年度 / 生產量值 / 主要產品	108 年度			109 年度		
	產能	產量	產值	產能	產量	產值
原料-預拌粉	4,300	4,162	347,118	4,300	4,218	339,513
原料-水果餡	1,980	883	41,957	1,980	667	27,429
其他	2,800	1,007	84,321	2,800	884	78,073
合計	9,080	6,052	473,396	9,080	5,769	445,015

本集團台灣、馬來西亞、美國及印尼地區係以烘焙原物料之買賣為主，香港與中國大陸地區則以自製為主，銷售買賣為輔。其中以德麥芝蘭雅為集團最主要的重要生產基地，目前以預拌粉、水果餡、防潮糖粉為主。

(六)最近二年度銷售量值

單位：新台幣仟元

年度 / 主要商品	108 年度				109 年度			
	內銷		外銷		內銷		外銷	
	量(註)	值	量(註)	值	量(註)	值	量(註)	值
原料	-	2,866,942	-	45,896	-	2,928,976	-	33,485
乳品	-	1,006,593	-	396	-	1,331,604	-	1,749
其他	-	142,616	-	13,686	-	71,284	-	8,332
合計	-	4,016,151	-	59,978	-	4,331,864	-	43,566

註：本集團係以烘焙原物料買賣為主，進貨種類繁多且包含多項計量單位，故擬不列示銷量數字。

三、從業員工最近二年度及截至年報刊印日止從業員工人數、平均服務年資、平均年齡及學歷分布比率

年度		108 年度	109 年度	110 年 3 月底
員工人數	經理人	72	73	73
	一般職員	566	555	557
	研發人員	57	50	53
	合計	695	678	683
平均年齡		36.58	37.56	37.85
平均服務年資		5.75	6.33	6.42
學歷分布比率	博士	0.00%	0.00%	0.00%
	碩士	0.86%	1.03%	1.32%
	大專	45.18%	46.90%	46.41%
	高中	36.98%	35.84%	36.02%
	高中以下	16.98%	16.23%	16.25%
	合計	100%	100%	100%

註：本公司技術研發總監一人已計入經理人項目，故研發人員未包含技術總監。

四、環保支出資訊

最近年度及截至年報刊印日止，因污染環境所遭受之損失（包括賠償及環境保護稽查結果違反環保法規事項，應列明處分日期、字號及內容、違反法規條文及內容），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，應說明其無法合理估計之事實：**無**。

五、勞資關係

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

(1)員工福利措施

本公司之福利措施概分為公司提供之福利措施及職工福利委員會提供之福利措施，員工福利良好，頗獲員工贊同：

①公司提供之福利措施：勞健保、年終績效獎金、年終尾牙摸彩、年資滿三年者頒發紀念金飾乙個、年資滿十五年者頒發紀念金條乙個、到職員工加保 5 百萬意外險及 5 萬意外醫療險。

②職工福利委員會提供之福利措施：生日禮金、佳節禮金(中秋、端午)、結婚禮金、生育禮金、喪事補助金、傷病慰問、員工不定期國內外旅遊、員工子女獎學金、員工直系親屬敬老禮品。

(2)員工進修及訓練情形

本公司為提升員工專業素質以及工作技能，於新進員工到職後即實施職前訓練，並統一於各月對全體業務、研發技術部、管理部進行專業知識教育訓練；108年度本公司教育訓練統計資料及說明如下：

訓練項目	班次數	總人次	總時數
新進人員	35	926	1,306
專業技能	87	2,396	13,726
總計	122	3,322	15,032

①新人訓練

於新人報到時定期辦理為期一星期之教育訓練，期使新進員工對於公司沿革、烘焙基礎專業知識、公司前 20 大商品、客訴處理技巧及倉管送貨流程等議題能有所認識。

②各部門在職訓練

每月對全體業務、研發技術部、管理部進行專業知識教育訓練。目的除了加強商品專業技能、更可在特殊節慶前更加深業務技巧，提升業務銷售能力。

(3)退休制度及實施情形

①本公司員工之退休制度及辦法，依勞動基準法有關規定辦理(舊制)，每月提撥退休金入台灣銀行專戶；本公司員工退休金之支付，係根據服務年資所獲得之基數及其退休時一個月之平均薪資計算。基數之計算係每位員工前十五年之服務，每服務滿一年可獲得二個基數，自第十六年起，每服務滿一年可獲得一個基數，最高以四十五個基數為限。

②自民國 94 年 7 月 1 日以後，選擇適用勞工退休金條例者採確定提撥制(新制)，並保留適用該條例前之工作年資，本公司依政府規定之工資分級表，按月提繳員工每月工資之 6％至勞保局員工個人專戶，員工得在其每月工資 6%範圍內，自願另行提繳退休金。

③子公司依所在地政府法令規定實施退休金及各項社保、養老金等之提撥，以保證員工退休後能享受養老保險待遇。

(4)勞資間之協議情形

為維護各項員工權利，諸如僱用、工作時間、考勤、請假、獎懲、晉升等，除遵照政府有關法令規定外，公司依法辦理勞工保險及全民健保，並提撥職工福利金及退休準備金，同時並將相關員工之權益詳列入工作守則中，以保障員工權益。

(5)各項員工權益維護措施情形

本公司本著盈餘分享員工之理念，於章程上明訂員工分紅比率，以激勵員工參與熱誠。並設置「員工信箱」推行提案制度，凡任何有助於公司管理或制度或設施等改進方法或意見皆可提議，以提供員工工作及生活上之溝通與意見交流的橋樑。

2.列明最近年度及截至年報刊印日止，因勞資糾紛所受遭之損失(包括勞工檢查結果違反勞動基準法事項，應列明處分日期、字號及內容、違反法規條文及內容)，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，應說明其無法合理估計之事實：

本公司之前員工陳 OO 在 109 年 3 月在台灣台中地方法院經勞資協調後，基於保密規定雙方已於 109 年 4 月達成以不超過新台幣 25 萬元達成和解，故該等事件並未對本公司財務業務產生重大不利影響。

六、重要契約：

契約性質	契約當事人	契約起訖日期	主要內容	重要限制條款
租賃契約	謝陳麗敏德麥食品股份有限公司	2021.01.01-2021.12.31	承租辦公大樓	無
代理合約	Zeelandia International b.v.德麥食品股份有限公司	2013.8.2-	代理產品銷售	無
代理合約	Savencia Fromage & Dairy 德麥食品股份有限公司	2021.01.21-2023.12.31	代理產品銷售	無
租賃合約	麥豐密封科技有限公司德麥食品股份有限公司	2020.10.20-2022.05.19	辦公室租賃	無
租賃合約	無錫日盛鋼構有限公司芝蘭雅烘焙原料(無錫)有限公司	2020.01.01-2021.04.30	成品倉租賃	無
採購合約	上海日粉總合貿易有限公司芝蘭雅烘焙原料(無錫)有限公司	2020.04.30-2021.04.30 (自動續約)	採購日本粉	無
新工廠總包合約	中国海诚工程科技股份有限公司芝蘭雅烘焙原料(無錫)有限公司	2020.08.01-2021.07.31	新工廠建設	無
設備搬遷及工藝安裝合約	安思特管道系統工程(上海)有限公司芝蘭雅烘焙原料(無錫)有限公司	2021.05.01~2021.10.01	新工廠設備搬遷及工藝安裝	無
採購合約	吐魯番博士德果脯工貿有限公司	2020.09.26-2021.09.25	採購葡萄乾	無
租賃契約	Veera Ragavan DayalanTehmag Foods Corporation Sdn Bhd	2019.08.01-2021.07.31	承租辦公室	無
租賃契約	Wu Wen ChinTehmag Foods Corporation Sdn Bhd	2019.01.01-2023.12.31	承租辦公室	無
租賃契約	Michael Goey Soon HoongTehmag Foods Corporation Sdn Bhd	2020.12.01-2023.11.30	承租辦公室	無
代理合約	Pruva Tarim Urunleri San Tic Ltd StiTehmag Foods Corporation Sdn Bhd	2020.08-2021.05	代理產品銷售	無
代理合約	Rhodes Food Group (Pty) LtdTehmag Foods Corporation Sdn Bhd	2020.12.15-2021.12.31	代理產品銷售	無
租賃契約	Veera Ragavan DayalanTehmag Foods Corporation Sdn Bhd	2019.08.01-2021.07.31	承租辦公室	無

陸、財務概況

一、最近五年度簡明資產負債表及綜合損益表，並應註明會計師姓名及其查核意見：

(一)簡明資產負債表

1.簡明資產負債表-採用國際財務報導準則(合併)單位:新台幣仟元

項目＼年度		最近五年度財務資料					截至110年3月31日財務資料
		105年底	106年底	107年底	108年底	109年底	
流動資產		2,087,113	2,198,802	2,371,864	2,486,083	2,391,262	2,419,137
不動產、廠房及設備		702,116	761,132	733,031	812,131	866,614	860,373
無形資產		6,426	7,186	6,173	5,140	5,710	5,349
其他資產		122,267	121,581	167,905	221,124	758,187	773,756
資產總額		2,917,922	3,088,701	3,278,973	3,524,478	4,021,773	4,058,615
流動負債	分配前	456,683	450,033	484,139	546,309	781,753	1,060,087
	分配後	763,010	803,840	854,795	916,964	1,185,961	1,464,295
非流動負債		64,067	60,275	51,848	81,648	79,241	77,653
負債總額	分配前	520,750	510,308	535,987	627,957	860,994	1,137,740
	分配後	827,077	864,115	906,643	998,612	1,265,202	1,541,948
歸屬於母公司業主之權益		2,049,361	2,186,540	2,279,009	2,361,466	2,527,257	2,267,260
股本		306,327	336,960	336,960	336,960	336,960	336,960
資本公積		737,569	706,936	706,936	706,962	707,332	707,332
保留盈餘	分配前	1,026,715	1,173,943	1,268,299	1,370,234	1,540,522	1,287,272
	分配後	720,388	820,136	897,643	999,579	1,136,314	883,064
其他權益		(21,250)	(31,299)	(33,186)	(52,690)	(55,125)	(61,872)
庫藏股票		—	—	—	—	(2,432)	(2,432)
非控制權益		347,811	391,853	463,977	535,055	633,522	653,615
權益總額	分配前	2,397,172	2,578,393	2,742,986	2,896,521	3,160,779	2,920,875
	分配後	2,090,845	2,224,586	2,372,330	2,525,866	2,756,571	2,516,667

資料來源：經會計師查核簽證或核閱之合併財務報告。

註：109年度現金股利已於110年3月15日董事會決議分配，其餘盈餘分配項目尚待股東會決議。

2.簡明資產負債表-採用國際財務報導準則(個體)單位:新台幣仟元

項目＼年度		最近五年度財務資料				
		105 年底	106 年底	107 年底	108 年底	109 年底
流動資產		1,303,156	1,243,298	1,230,295	1,206,089	991,198
不動產、廠房及設備		555,085	616,248	599,947	582,814	558,961
無形資產		2,490	1,689	860	447	1,700
其他資產		488,869	620,682	736,078	881,328	1,529,850
資產總額		2,349,600	2,481,917	2,567,180	2,670,678	3,081,709
流動負債	分配前	253,454	248,240	236,964	245,721	486,680
	分配後	559,781	602,047	607,620	616,376	890,888
非流動負債		46,785	47,137	51,207	63,491	67,772
負債總額	分配前	300,239	295,377	288,171	309,212	554,452
	分配後	606,566	649,184	658,827	679,867	958,660
股本		306,327	336,960	336,960	336,960	336,960
資本公積		737,569	706,936	706,936	706,962	707,332
保留盈餘	分配前	1,026,715	1,173,943	1,268,299	1,370,234	1,540,522
	分配後	720,388	820,136	897,643	999,579	1,136,344
其他權益		(21,250)	(31,299)	(33,186)	(52,690)	(55,125)
庫藏股票		—	—	—	—	(2,432)
權益總額	分配前	2,049,361	2,186,540	2,279,009	2,361,466	2,527,257
	分配後	1,743,034	1,832,733	1,908,353	1,990,811	2,123,049

資料來源：經會計師查核簽證之個體財務報告。

註1：109年度現金股利已於110年3月15日董事會決議分配，其餘盈餘分配項目尚待股東會決議。

(二)簡明綜合損益表

1.簡明綜合損益表-採用國際財務報導準則(合併)單位：新台幣仟元

項目＼年度	最近五年度財務資料					截至110年3月31日財務資料
	105年度	106年度	107年度	108年度	109年度	
營業收入	3,793,561	3,675,034	3,957,774	4,076,129	4,375,430	1,189,952
營業毛利	1,433,441	1,385,591	1,466,048	1,516,027	1,571,178	442,635
營業損益	649,106	667,526	690,391	722,801	804,232	236,953
營業外收入及支出	(3,128)	(6,782)	14,386	18,822	20,589	3,317
稅前淨利	645,978	660,744	704,777	741,623	824,821	240,270
繼續營業單位本期淨利	513,371	514,264	532,244	572,127	635,964	180,660
停業單位損失	—	—	—	—	—	—
本期淨利	513,371	514,264	532,244	572,127	635,964	180,660
本期其他綜合損益（稅後淨額）	(61,830)	(22,319)	(15,586)	(46,047)	7,592	(12,490)
本期綜合損益總額	451,541	491,945	516,658	526,080	643,556	168,170
淨利歸屬於母公司業主	445,553	451,695	447,052	472,580	539,070	150,958
淨利歸屬於非控制權益	67,818	62,569	85,192	99,547	96,984	29,702
綜合損益總額歸屬於母公司業主	407,152	443,506	446,277	453,087	538,508	144,211
綜合損益總額歸屬於非控制權益	44,389	48,439	70,381	72,993	105,048	23,959
每股盈餘	13.22(註)	13.41	13.27	14.02	16.00	4.48

資料來源：經會計師查核簽證或核閱之合併財務報告。

註：106年度配發1元股票股利追溯調整後之每股盈餘。

2.簡明綜合損益表-採用國際財務報導準則(個體)單位：新台幣仟元

項目＼年度	最近五年度財務資料				
	105 年度	106 年度	107 年度	108 年度	109 年度
營業收入	2,271,593	2,300,665	2,359,105	2,353,511	2,620,731
營業毛利	828,426	836,775	807,875	806,880	851,335
營業損益	430,836	452,306	413,713	416,985	441,289
營業外收入及支出	95,368	84,778	127,999	141,971	190,859
稅前淨利	526,204	537,084	541,712	558,956	632,148
繼續營業單位本期淨利	445,553	451,695	447,052	472,580	539,070
停業單位損失	—	—	—	—	—
本期淨利	445,553	451,695	447,052	472,580	539,070
本期其他綜合損益（稅後淨額）	(38,401)	(8,189)	(775)	(19,493)	(562)
本期綜合損益總額	407,152	443,506	446,277	453,087	538,508
每股盈餘（元）	13.22(註)	13.41	13.27	14.02	16.00

資料來源：經會計師查核簽證之個體財務報告。

註：106年度配發1元股票股利追溯調整後之每股盈餘。

(三)最近五年度簽證會計師姓名及查核意見

年度	事務所名稱	會計師姓名	查核意見
104	勤業眾信聯合會計師事務所	張耿禧、虞成全	無保留意見
105	勤業眾信聯合會計師事務所	張耿禧、虞成全	無保留意見
106	勤業眾信聯合會計師事務所	張耿禧、虞成全	無保留意見
107	勤業眾信聯合會計師事務所	陳薔旬、陳招美	無保留意見
108	勤業眾信聯合會計師事務所	陳薔旬、陳招美	無保留意見
109	勤業眾信聯合會計師事務所	陳薔旬、陳招美	無保留意見

一、最近五年度財務分析

(一) 財務分析-採用國際財務報導準則(合併)

分析項目 \ 年度		最近五年度財務分析					截至 110 年度 3 月 31 日止
		105 年	106 年	107 年	108 年	109 年	
財務結構	負債占資產比率(%)	17.85	16.52	16.35	17.82	21.41	28.03
	長期資金占不動產、廠房及設備比率(%)	350.55	346.68	381.27	366.71	373.87	348.51
償債能力	流動比率(%)	457.02	488.59	489.91	455.07	305.88	228.20
	速動比率(%)	355.35	361.27	368.88	338.65	234.26	170.89
	利息保障倍數(倍)	127.64	866.98	1,086.94	310.65	276.95	233.82
經營能力	應收款項週轉率（次）	4.55	4.58	5.04	5.22	5.28	5.63
	平均收現日數	80	80	72	70	69	65
	存貨週轉率（次）	5.22	4.73	4.74	4.80	5.24	5.96
	應付款項週轉率（次）	14.61	15.48	18.33	18.45	19.97	21.05
	平均銷貨日數	70	77	77	76	70	61
	不動產、廠房及設備週轉率（次）	5.63	5.02	5.30	5.28	5.21	5.51
	總資產週轉率（次）	1.29	1.22	1.24	1.2	1.16	1.18
獲利能力	資產報酬率（％）	17.65	17.14	16.73	16.88	16.92	17.97
	權益報酬率（％）	21.94	20.67	20.00	20.29	21.00	23.76
	稅前純益占實收資本比率（％）	210.88	196.09	209.16	220.09	244.78	285.22
	純益率（％）	13.53	13.99	13.45	14.04	14.53	15.18
	每股盈餘（元）	13.22 (註 2)	13.41	13.27	14.02	16.00	4.48
現金流量	現金流量比率（％）	140.84	108.25	120.08	117.41	86.35	18.19
	現金流量允當比率（％）	119.97	108.91	115.35	121.89	112.90	112.02
	現金再投資比率（％）	11.65	6.33	7.47	8.73	10.64	7.34
槓桿度	營運槓桿度	1.05	1.06	1.07	1.10	1.09	1.09
	財務槓桿度	1.01	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00

請說明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.負債比率增加：係 109 年因購置廠房供未來興建物流中心用途，增加銀行借款所致。

2.流動比率減少：主要係 109 年因購置廠房供未來興建物流中心用途，增加短期銀行借款致流動比率降低。

3.速動比率減少：主要係 109 年因購置廠房供未來興建物流中心用途，增加短期銀行借款致流動比率降低。

4.現金流量比率降低：主要係 109 年因購置廠房供未來興建物流中心，增加 240,000 仟元銀行借款導致流動負債金額提高所致。

5.現金再投資比率增加：主要係 109 年度營業活動現金流入增加，而購置廠房供未來興建物流中心因尚有租約，帳列投資性不動產所致。

資料來源：係經會計師查核簽證或核閱之合併財務報告。

註 1：因採用國際財務報導準則之財務資料不滿 5 年，無法計算此財務比率。
註 2：係追溯調整後每股盈餘
註 3：應收款項週轉率及存貨週轉率係用總額計算。
註 4：公式說明
1. 財務結構
(1) 負債占資產比率＝負債總額／資產總額。
(2) 長期資金占不動產、廠房及設備比率＝（權益總額＋非流動負債）／不動產、廠房及設備淨額。
2. 償債能力
(1)流動比率＝流動資產／流動負債。
(2)速動比率＝（流動資產－存貨－預付費用）／流動負債。
(3)利息保障倍數＝所得稅及利息費用前純益／本期利息支出。
3.經營能力
(1)應收款項(包括應收帳款與因營業而產生之應收票據)週轉率＝銷貨淨額／各期平均應收款項(包括應收帳款與因營業而產生之應收票據)餘額。
(2)平均收現日數＝365／應收款項週轉率。
(3)存貨週轉率＝銷貨成本／平均存貨額。
(4)應付款項(包括應付帳款與因營業而產生之應付票據)週轉率＝銷貨成本／各期平均應付款項(包括應付帳款與因營業而產生之應付票據)餘額。
(5)平均銷貨日數＝365／存貨週轉率。
(6)不動產、廠房及設備週轉率＝銷貨淨額／平均不動產、廠房及設備淨額。
(7)總資產週轉率＝銷貨淨額／平均資產總額。
4.獲利能力
(1)資產報酬率＝〔稅後損益＋利息費用×（１－稅率）〕／平均資產總額。
(2)權益報酬率＝稅後損益／平均權益總額。
(3)純益率＝稅後損益／銷貨淨額。
(4)每股盈餘＝（歸屬於母公司業主之損益－特別股股利）／加權平均已發行股數。(註 5)
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)。(註 6)
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(註 7)。
(2)財務槓桿度＝營業利益／(營業利益－利息費用)。
註5：前項每股盈餘之計算公式，在衡量時應特別注意下列事項：
1.以加權平均普通股股數為準，而非以年底已發行股數為基礎。
2.凡有現金增資或庫藏股交易者，應考慮其流通期間，計算加權平均股數。
3.凡有盈餘轉增資或資本公積轉增資者，在計算以往年度及半年度之每股盈餘時，應按增資比例追溯調整，無庸考慮該增資之發行期間。
4.若特別股為不可轉換之累積特別股，其當年度股利（不論是否發放）應自稅後淨利減除或增加稅後淨損。特別股若為非累積性質，在有稅後淨利之情況，特別股股利應自稅後淨利減除；如為虧損，則不必調整。
註6：現金流量分析在衡量時應特別注意下列事項：
1.營業活動淨現金流量係指現金流量表中營業活動淨現金流入數。
2.資本支出係指每年資本投資之現金流出數。
3.存貨增加數僅在期末餘額大於期初餘額時方予計入，若年底存貨減少，則以零計算。
4.現金股利包括普通股及特別股之現金股利。
5.不動產、廠房及設備毛額係指扣除累計折舊前的不動產、廠房及設備總額。
註7：發行人應將各項營業成本及營業費用依性質區分為固定及變動，如有涉及估計或主觀判斷，應注意其合理性並維持一致。
註8：公司股票為無面額或每股面額非屬新臺幣十元者，前開有關占實收資本比率計算，則改以資產負債表歸屬於母公司業主之權益比率計算之。

(二) 財務分析-採用國際財務報導準則(個體)

分析項目 \ 年度		最近五年度財務分析				
		105 年	106 年	107 年	108 年	109 年
財務結構	負債占資產比率(%)	12.78	11.90	11.23	11.58	17.99
	長期資金占不動產、廠房及設備比率(%)	377.63	362.46	388.40	416.08	464.26
償債能力	流動比率(%)	514.16	500.85	519.19	490.84	203.67
	速動比率(%)	395.27	363.23	367.91	342.17	142.47
	利息保障倍數(倍)	註 3	註 3	註 3	473.49	381.81
經營能力	應收款項週轉率（次）	5.16	5.06	5.31	5.47	5.97
	平均收現日數	71	72	69	67	61
	存貨週轉率（次）	5.31	4.82	4.85	4.67	5.77
	應付款項週轉率（次）	17.88	16.35	18.18	21.45	28.27
	平均銷貨日數	69	76	75	78	63
	不動產、廠房及設備週轉率（次）	4.33	3.93	3.88	3.98	4.59
	總資產週轉率（次）	0.99	0.95	0.93	0.90	0.91
獲利能力	資產報酬率（％）	19.37	18.70	17.71	18.08	18.79
	權益報酬率（％）	22.12	21.33	20.02	20.37	22.05
	稅前純益占實收資本比率（％）	171.78	159.39	160.76	165.88	187.60
	純益率（％）	19.61	19.63	18.95	20.08	20.57
	每股盈餘（元）	13.22(註 2)	13.41	13.27	14.02	16.00
現金流量	現金流量比率（％）	119.80	151.15	135.63	161.21	85.83
	現金流量允當比率（％）	78.21	73.39	71.75	79.78	73.98
	現金再投資比率（％）	(1.55)	2.98	(1.33)	1.01	2.09
槓桿度	營運槓桿度	1.03	1.05	1.07	1.09	1.10
	財務槓桿度	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00

請說明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. 負債比率增加：係 109 年因購置廠房供未來興建物流中心用途，增加銀行借款所致。
2. 流動比率減少：主要係 109 年因購置廠房供未來興建物流中心用途，增加短期銀行借款致流動比率降低。
3. 速動比率減少：主要係 109 年因購置廠房供未來興建物流中心用途，增加短期銀行借款致流動比率降低。
4. 存貨周轉率提高：主要係 109 年底存貨餘額下降，而銷貨成本增加所致。
5. 應付款項周轉率提高：主要係 109 年度因代理愛樂薇及萊思克業績增加，致銷貨成本亦大幅增加所致。
6. 現金流量比率降低：主要係 109 年因購置廠房供未來興建物流中心，增加 240,000 仟元銀行借款導致流動負債金額提高所致。
7. 現金再投資比率增加：主要係 109 年度營業活動現金流入增加，而購置廠房供未來興建物流中心因尚有租約，帳列投資性不動產所致。

資料來源：經會計師查核簽證之個體財務報告。

註 1：因採用國際財務報導準則之財務資料不滿 5 年，無法計算此財務比率。
註 2：係追溯調整後每股盈餘。
註 3：當年度無利息支出，故無法計算此比率。
註 4：應收款項週轉率及存貨週轉率係用總額計算。
註 5：公式說明：

1.財務結構

(1)負債占資產比率＝負債總額／資產總額。

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

2.償債能力

(1)流動比率＝流動資產／流動負債。

(2))速動比率＝（流動資產－存貨－預付費用）／流動負債。

(3)利息保障倍數＝所得稅及利息費用前純益／本期利息支出。

3.經營能力

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

(2))平均收現日數＝365／應收款項週轉率。

(3)存貨週轉率＝銷貨成本／平均存貨額。

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

(5)平均銷貨日數＝365／存貨週轉率。

(6)不動產、廠房及設備週轉率＝銷貨淨額／平均不動產、廠房及設備淨額。

(7)總資產週轉率＝銷貨淨額／平均資產總額。

4.獲利能力

(1)資產報酬率＝〔稅後損益＋利息費用×（１－稅率）〕／平均資產總額。

(2)權益報酬率＝稅後損益／平均權益總額。

(3)純益率＝稅後損益／銷貨淨額。

(4)每股盈餘＝（歸屬於母公司業主之損益－特別股股利）／加權平均已發行股數。(註 5)

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)。(註 6)

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(註 7)。

(2)財務槓桿度＝營業利益／(營業利益－利息費用)。

註 6：前項每股盈餘之計算公式，在衡量時應特別注意下列事項：

1.以加權平均普通股股數為準，而非以年底已發行股數為基礎。

2.凡有現金增資或庫藏股交易者，應考慮其流通期間，計算加權平均股數。

3.凡有盈餘轉增資或資本公積轉增資者，在計算以往年度及半年度之每股盈餘時，應按增資比例追溯調整，無庸考慮該增資之發行期間。

4.若特別股為不可轉換之累積特別股，其當年度股利（不論是否發放）應自稅後淨利減除或增加稅後淨損。特別股若為非累積性質，在有稅後淨利之情況，特別股股利應自稅後淨利減除；如為虧損，則不必調整。

註 7：現金流量分析在衡量時應特別注意下列事項：

1.營業活動淨現金流量係指現金流量表中營業活動淨現金流入數。

2.資本支出係指每年資本投資之現金流出數。

3.存貨增加數僅在期末餘額大於期初餘額時方予計入，若年底存貨減少，則以零計算。

4.現金股利包括普通股及特別股之現金股利。

5.不動產、廠房及設備毛額係指扣除累計折舊前的不動產、廠房及設備總額。

註 8：發行人應將各項營業成本及營業費用依性質區分為固定及變動，如有涉及估計或主觀判斷，應注意其合理性並維持一致。

註 9：公司股票為無面額或每股面額非屬新臺幣十元者，前開有關占實收資本比率計算，則改以資產負債表歸屬於母公司業主之權益比率計算之。

三、最近年度財務報告之監察人或審計委員會審查報告：

詳第118頁。

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

請參閱第119頁至第195頁。

五、最近年度經會計師查核簽證之公司個體財務報告

請參閱第196頁至第263頁。

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

柒、財務狀況及財務績效之檢討分析與風險事項

一、　財務狀況

最近二年度資產、負債及權益發生重大變動之主要原因及其影響，若影響重大者應說明未來因應計畫：

單位:新台幣仟元

項目＼年度	109 年度	108 年度	差異	
			金額	%
流動資產	2,391,262	2,486,083	(94,821)	(3.81)
不動產、廠房及設備	866,614	812,131	54,483	6.71
無形資產	5,710	5,140	570	11.09
其他資產	758,187	221,124	537,063	242.88
資產總額	4,021,773	3,524,478	497,295	14.11
流動負債	781,753	546,309	235,444	43.10
非流動負債	79,241	81,648	(2,407)	(2.95)
負債總額	860,994	627,957	233,037	37.11
歸屬於母公司業主之權益	2,527,257	2,361,466	165,791	7.02
股本	336,960	336,960	0	-
資本公積	707,332	706,962	370	0.05
保留盈餘	1,540,522	1,370,234	170,288	12.43
其他權益	(55,125)	(52,690)	(2,435)	4.62
庫藏股票	(2,432)	-	(2,432)	-
非控制權益	633,522	535,055	98,467	18.40
股東權益總額	3,160,779	2,896,521	264,258	9.12

(一)最近二年度變動達百分之二十以上，且變動金額達新台幣一仟萬元以上者之主要原因說明如下：

1. 其他資產增加：主要係109年購置廠房供未來興建物流中心，帳列投資性不動產所致。
2. 流動負債增加：主要係109年購置廠房供未來興建物流中心，增加銀行借款所致。
3. 負債總額增加：主要係109年購置廠房供未來興建物流中心，增加銀行借款所致。(二)未來因應計畫說明如下：

本公司最近一年度資產、負債及股東權益多呈有利的變動，尚無不利之影響。

二、財務績效

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及預期銷售數量與其依據，對公司未來財務業務之可能影響及因應計畫：

單位：新台幣仟元

項目＼年度	109 年度	108 年度	增(減)金額	變動比例(%)
營業收入	4,375,430	4,076,129	299,301	7.34
營業成本	2,804,252	2,560,102	244,150	9.54
營業毛利	1,571,178	1,516,027	55,151	3.64
營業費用	766,946	793,226	(26,280)	(3.31)
營業淨利	804,232	722,801	81,431	11.27
營業外收入及支出	20,589	18,822	1,767	9.39
稅前純益	824,821	741,623	83,198	11.22
本期淨利	635,964	572,127	63,837	11.16
其他綜合損益(稅後淨額)	7,592	(46,047)	53,639	(116.49)
本期綜合損益總額	643,556	526,080	117,476	22.33

(一)最近二年度變動達百分之二十以上，且變動金額達新台幣一仟萬元以上者之主要原因說明如下：

1. 其他綜合損益：主要因 108 年度因人民幣大幅貶值所產生的國外營運機構財務報表換算之兌換差額所致。

2. 本期綜合損益總額：主要係本期淨利增加且沒有發生 108 年度因人民幣大幅貶值所產生的國外營運機構財務報表換算之兌換差額所致

(二)預期銷售數量與其依據，對公司未來財務業務之可能影響及因應計畫：

本公司係依據產業環境、市場未來供需狀況、既有及洽談中客戶之營運狀況，以及業務拓展情況等預估銷售數量，在確保本公司產品供貨狀況無虞，產能規模得以配合的情況下，預計本公司烘焙原物料之出貨情形將維持穩定成長。

三、現金流量

(一)最近年度(109年度)現金流量變動之分析說明、流動性不足之改善情形

單位:新台幣仟元

期初現金餘額 (1)	全年來自營業活動淨現金流入量 (2)	全年來自投資及籌資活動現金流出量 (3)	匯率影響數 (4)	現金剩餘(不足)數額 (1)+(2)-(3)+(4)	流動性不足之改善計劃	
					投資計劃	理財計劃
1,094,885	675,032	(881,815)	(3,807)	884,295	無	無

1.本年度現金流量情形分析：

(1)營業活動淨現金流入 675,032 仟元：

主係 109 年度營運狀況良好稅前淨利 824,821 仟元，扣除因業績增加導致應收帳款增加，以及獲利增加導致支付所得稅增加，營業活動之現金仍產生 675,032 元之現金流入。

(2)投資活動淨現金流出 713,391 仟元：

主係中國大陸重要子公司無錫芝蘭雅擴建新廠，隨工程進度支付工程款產生現金流出 93,217 仟元，加上購買三年期定期存款產生 171,268 仟元；同時台灣購買廠房供未來興建物流中心產生 462,001 仟元，故投資活動之現金流出 713,391 仟元。

(3)籌資活動淨現金流出 168,424 仟元：主係本年度新增銀行借款 240,000 仟元，惟發放現金股利 370,655 仟元，致籌資活動淨現金流出 168,424 仟元。2.流動性不足之改善計劃：不適用。

(二)未來一年(111年度)現金流動性分析：

單位:新台幣仟元

期初現金餘額 (1)	全年來自營業活動淨現金流量 (2)	全年來自投資及融資活動現金流出(入)量 (3)	現金剩餘(不足)數額 (1)+(2)-(3)	流動性不足之改善計劃	
				投資計劃	理財計劃
884,295	771,168	653,479	1,001,984	無	無

1. 未來一年度現金流量情形分析：

(1)營業活動：預估 110 年度營收及獲利持續成長，故營業活動仍維持淨現金之流入。

(2)投資活動：本公司於 110 年度德麥芝蘭雅興建廠房完工後支付工程款及設備款，預計使得投資活動產生現金流出 249,271 仟元。

(3)籌資活動：預計 110 年度發放現金股利 404,208 仟元。

2.流動性不足之改善計劃：不適用。

四、最近年度重大資本支出對財務業務之影響：

(一)本公司位於中國大陸之重要子公司芝蘭雅烘焙原料(無錫)有限公司，為擴增產能以規畫未來發展，擬取得土地位置：錫山經濟技術開發區芙蓉四路以北，派克漢尼汾以西地塊，約61.5畝土地。該土地業經2017年11月6日董事會決議通過，並已於2018年7月10日取得土地使用權。另於2019年6月18日與營建廠商以總價人民幣6,980萬元簽訂新廠工程合約，依據目前工程進度預計於2021年6月底前完成竣工驗收，在二次搬遷、機器設備調適後，並預計於2021年第四季起全面完工投產，該資金來源係以營運產生之自有資金支應，目前德麥芝蘭雅現金水位充沛，故對財務業務並不會產生重大影響。

（二）本公司為興建物流中心提升效率，本公司斥資約4.6億新台幣於109年8月12日取得位於台北總部對面的一個廠房，土地面積約600坪，因該廠房目前仍有租約，故本公司預計於111年5月中租約到期後，將重新打造一個現代化物流中心。該投資案業經109年8月10日董事會決議通過，目前正由台灣的建廠小組與建築師進行規畫中，至於未來興建資金來源，將視公司營運狀況，部分自有資金，部分銀行借款來支應。故對財務業務並不會產生重大影響。

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劃

(一)本公司轉投資政策

本公司決策當局基於營運需求或公司未來成長之考量等因素進行轉投資，並擬定投資計畫，就投資標的之組織型態、投資目的、市場狀況、業務發展、可能合資對象、持股比例、參考價格及財務狀況等項目進行詳細評估，並作成投資案評估建議表，以供決策當局作為投資決策之依據。此外，本公司針對已投資之事業亦隨時掌握被投資事業經營狀況，分析投資成效，以利決策當局作為投資後管理之追蹤評估。

(二)獲利或虧損之主要原因

本公司截至目前之轉投資事業包括德麥薩摩亞、潤富(香港)、德麥馬來西亞、德麥芝蘭雅、芝樂多、揚昱、無錫天滿、揚軒、斯凱爾、美國德麥、印尼德麥等 11 家公司，除德麥薩摩亞係以轉投資為主，其他轉投資事業所營業務多為銷售烘焙原料及相關材料及包材等。109 年度轉投資事業除美國德麥跟印尼德麥屬於新設公司，預期 2~3 年後才能有所貢獻，以及斯凱爾係以線上及家用市場的電商平台為主，目前仍呈現虧損外，其餘轉投資事業多因營運狀況良好而持續獲利。

(三)改善計劃：

對於轉投資公司斯凱爾目前引進新的電商平台團隊，進入小包裝家用市場，同時結合三能器具與德麥芝蘭雅的公司在中國大陸的各項資源，業績獲利將可望逐漸改善。

(四)未來一年投資計劃：

1. 中國大陸部分：

為擴增產能以規畫未來發展，取得土地位置：錫山經濟技術開發區芙蓉四路以北，派克漢尼汾以西地塊，約 61.5 畝土地。該土地業經 106 年 11 月 6 日董事會決議通過，並已於 107 年 7 月 10 日取得土地使用權。於 108 年 6 月與營建廠商簽約後，於 108 年 10 月正式動土，期間因發生了無錫 10 月橋塌事件以及 COVID-19 疫情的影響工程進度，已於 109 年 3 月正式復工後，依據工程進度估計預計 110 年 6 月底完工新廠竣工。現階段建廠小組與荷蘭 Zeelandia 的建廠團隊正持續進行新廠的工藝設計優化工程以及二次搬遷計畫。該資金來源，因無錫芝蘭雅現金水位充裕，故以自有資金支應。

2. 台灣部分：

本公司為興建物流中心提升效率，本公司斥資約 4.6 億新台幣於 109 年 8 月 12 日取得位於台北總部對面的一個廠房，土地面積約 600 坪，因該廠房目前仍有租約，故本公司預計於 111 年 5 月中租約到期後，將重新打造一個現代化物流中心。該投資案業經 109 年 8 月 10 日董事會決議通過，目前正由台灣的建廠小組與建築師進行規畫中，至於未來興建資金來源，將視公司營運狀況，部分自有資金，部分銀行借款來支應。

六、風險事項應分析評估最近年度及截至年報刊印日止之下列事項

(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.利率變動對公司損益之影響及未來因應措施

單位：新台幣仟元

項目	109 年度
利息支出	2,989
營業收入淨額	4,375,430
利息支出/營業收入淨額(%)	0.07%

資料來源：109 年度經會計師查核簽證之合併財務報告

(1)利率變動對本公司損益之影響

本集團 109 年度利息支出佔營業收入淨額之比率為 0.07%，利息費用的產生主要係營運週轉而向銀行借款產生的利息支出 408 仟元及租賃負債產生之利息費用 2,581 仟元，109 年度利息支出占稅前純益比率為 0.36%。

隨著本集團營運規模、獲利能力之提升，自有資金日漸充裕，且本公司與往來銀行持續維持良好關係，於本集團之財務結構及債信良好情形下，應可取得較佳利率水準，預計未來利率變動對本集團整體營運不致造成重大影響。

(2)公司因應利率變動之具體措施

由於本公司信用良好，並且與銀行保持密切良好關係，以取得較優惠之利率，另本公司積極降低銀行借款的金額，降低利率的影響數。

2.匯率變動對公司損益之影響及未來因應措施

本集團產品主要以內銷為主，對匯率之影響主要在於進口麵包、中點、西點等烘焙原物料係以美元、日幣及歐元計價為主，本集團 109 年度兌換損失為 52 仟元分別佔本公司營業收入及稅前純益之比重分別為 0%及 0.01%，故匯率波動對本集團影響應屬有限。

為降低匯率變動對本集團損益之影響，本公司隨時搜集匯率走勢資訊，透過網路匯率即時系統及加強與金融機構之聯繫等方式，以研判匯率變動走勢，並採取自然避險措施以規避汇率變動風險。

3.通貨膨脹情形對公司損益之影響及未來因應措施

近年來受全球相關資源與物資上漲影響，整體經濟環境呈現微幅通貨膨脹之趨勢，然截至目前本公司尚未因通貨膨脹而產生重大影響。

為維持供貨價格穩定，本公司隨時掌握全球政經變化及市場價格之脈動，並與供應商及客戶保持良好之互動關係，可適時調整採購與銷售策略，故本公司應能因應未來通貨膨脹等經濟局勢變化所帶來之影響，營運不致遭受重大之威脅。

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

1.本集團專注於本業之經營，且基於保守穩健之原則，並無從事高風險、高槓桿投資，亦未從事衍生性商品交易之情事。

2.本公司目前並無背書保證情事產生。

3.本公司目前並無資金貸與他人情事產生。

本公司已依照主管機關相關法令規定，訂定「取得或處分資產處理程序」、「背書保證作業程序」及「資金貸與他人作業程序」，並經股東會決議通過，作為進行相關交易之依據，本公司若從事資金貸與他人、背書保證及衍生性商品等交易時，將謹遵上述相關作業程序辦理，以降低本公司之風險。

(三)未來研發計劃及預計投入之研發費用：

本公司成立以來即相當重視研發人員，並自 82 年即成立烘焙研發教室，並藉由教育訓練、經驗傳承以累積研發實力，德麥雖非烘焙業者卻為烘焙原物料同業中擁有最多烘焙師傅之烘焙原料供應商，以期能統合上游原物料特性及下游產品之消費者口味之需求，不斷研發及創新產品之口味、口感及視覺享受之產品。本公司除持續邀請國際名師來台交流、授藝以增進烘焙技能外，更藉由代理優質的產品以開發創新烘焙原料之應用領域，替客戶打造全新商機，更持續每月發表「烘焙新訊」月刊，及舉辦烘焙講習會，以延伸客戶服務之範疇；未來一年將持續投入上述研發工作，推出符合國際時尚潮流、兼具健康與口感之產品。

本集團 109 年度研發費用為 45,387 仟元，佔該期間營業收入 1.04%，未來本集團預計研發費用之投入將視營運狀況及市場需求隨時調整，以維持本公司市場差異化的策略並確保競爭優勢。

(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：

本公司日常營運均遵照國內外相關法令規定办理，並設置專人隨時注意國內外政策發展趨勢及法規變動情形，蒐集相關資訊提供經營階層決策參考，以即時調整本公司相關營運策略，故本公司最近年度及截至年報刊印日止，並未受國內外重要政策及法律變動而有影響公司財務業務之情形。

(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：

本公司隨時關注相關產業發展及環境之變化，蒐集相關市場調查及掌握市場趨勢，並適時調整本公司之經營策略及產品組合，以確保市場競爭優勢。本公司最近年度及截至年報刊印日止，並無受到科技改變及產業變化而有影響財務業務之情事。

(六)企業形象改變對企業危機管理之影響及因應措施：

本集團多年來致力維護公司之形象，並經常性舉辦烘焙研習營及烘焙比賽。最近年度及截至年報刊印日止，本集團並未發生足以影響企業形象之情事。

(七)進行併購之預期效益、可能風險及因應措施：

目前並無進行中之併購，故不適用。

(八)擴充廠房之預期效益、可能風險及因應措施：

中國大陸重要子公司德麥芝蘭雅購置土地擴建新廠案，針對對未來預期效益，以及可能風險以及因應方式，目前僅簡單扼要說明如下：

(1)預期效益： 109年雖受到COVID-19新冠疫情影響，營運略受影響，惟未來公司持續在產品端的精進，並借助於荷蘭公司 Zeelandia在烘焙原物料創新與研發能力，可以提升預拌粉、水果餡等產品的技術升級，再與德麥團隊在產品應用面創新之相結合將可提升綜效，強化本公司營運成長之競爭力。同時近來中國大陸持續強化環保、安全生產、消防等政策方面的要求，本公司基於永續經營的理念下，未來新工廠將配合當地新政策的要求，提升相關環保、安全生產、消防等設備之投入與升級，朝向更專業級的國際食品廠的要求標準前進。

(2)可能風險：由於中國大陸市場競爭大，低價競爭激烈，同業抄襲仿冒情況嚴重，擴廠後包含土地、廠房以及生產設備的折舊金額較大，存在衝擊初期獲利之可能。

(3)因應方式：德麥團隊入駐德麥芝蘭雅已有5年多的管理經驗，目前公司持續從多元提升品牌力、產品、渠道等三方面強化營運，來提升業績並降低營運風險，同時仍將採取本公司以「商品帶動原物料銷售」的商業模式，強化產品的競爭力。

(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

本集團主要進貨對象為國外知名食料廠商，除與既有供應商建立良好之關係外，各項原物料均有兩家以上之供應來源，且 109 年度本集團最大單一供應商占進貨淨額比重為 13.95%，尚無進貨集中之風險。

2.銷貨集中所面臨之風險及因應措施

本集團係銷售客戶以當地各西點麵包業之零售及連鎖商店、餐飲及飯店業者為主，且 109 年度本集團最大單一客戶占銷貨淨額比重為 2.15%，客源分散而無銷貨集中之風險。

(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及風險、及因應措施：

本公司最近年度及截至年報刊印日止，除董事吳文欽基於個人理財規畫將其個人名下持有 1,800 仟股，移轉至其個人出資之吳火爐投資股份有限公司外，以及董事其餘董事、監察人之持股多無變動，故對本公司之經營權並無重大影響之情事。

(十一)經營權之改變對公司之影響、風險及因應措施：**本公司長期以來經營結構穩定，未來並無經營權改變之風險。**

(十二)訴訟或非訟事件，應列明公司及公司董事、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，應揭露其系爭事實、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：

1. 公司最近二年度及截至年報刊印日止已判決確定或目前尚在繫屬中之重大訴訟，非訟或行政訴訟事件，其結果可能對股東權益或證券價格有重大影響者：

本公司最近二年及截至年報刊印日止並無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。

2.公司董事、監察人、總經理及持股達百分之十以上之大股東及從屬公司，最近二年度及截至年報刊印日止已判決確定或目前尚在繫屬中之訴訟，非訟或行政訴訟事件，其結果可能對股東權益或證券價格有重大影者：

本公司員工邱○榮 107 年 3 月因執行維修工作，不慎意外自高樓墜落身亡，該事件發生後本公司隨即支付該員工家屬相關喪葬補助、員工撫卹金及 5,000 仟元團險等雇主責任，善盡公司對員工的責任。惟該事件屬於業務過失致死案件，經台灣台中地方檢察署提請本公司存在業務過失致死之公訴，目前經台灣高等法院台中分院以觸犯職業安全衛生法之規定。判處本公司負責人林雪嬌，易科罰金新台幣 9 萬元整，故不會對本公司股東權益或證券價格產生重大影響。

(十三)其他重要風險及因應措施：

1.食品安全風險

近幾年國內食品安全事件頻傳，100 年度塑化劑事件；101 年度美牛瘦肉精殘留標準爭議事件；102 年度國內接連爆發食安事件，從 5 月順丁烯二酸酐化製澱粉事件，6 月又接續肉粽變造生產日期，8 月則有進口劣等米混充事件，以及麵包人工香精濫用事件，10 月接續發生大統長基、味全和富味鄉劣質油品混充事件；103 年下半年度則爆發餿水油加工製成食用豬油及正義油品事件，引發食品業軒然大波，除波及數以千計之下游業者，更蔓延至國外廠商，嚴重衝擊國內食品安全之國際形象。

因應對策：

本公司主要從事烘焙原物料之進口、製造與銷售，對於食品安全之議題相當重視，為降低可能之風險，並在事件發生時得有規章可供依循，於研發、銷售、生產及採購之內部控制制度中均訂有食品安全之管控措施，並另訂定管理辦法以利員工落實遵守。有鑑於國內外市場近年屢屢發生食品安全問題，市場若遭逢食安危害衝擊，本公司將由總經理召集成立食品安全小組，以迅速辨認風險及採取因應措施，以確保客戶之權益與自身之責任，同時減輕本公司曝露之風險，冀望有效把關並降低食品危安發生之風險

七、其他重要事項

有關本公司面臨的資安風險，可分為軟體、硬體、人為與管理層面三個類別，就這三個風險類別，本公司已分別採取下列措施加強資安風險管控:

1. 軟體方面：

(1) 每日防毒系統與防火牆警告記錄檔進行監控。

(2) 系統防毒與防火牆均藉由排程更新維持最佳防護狀態。

(3) 使用硬碟備份公司ERP系統與E-mail資料，進行硬碟異地存放。

2. 硬體方面:

(1) 定期保養與維護資訊設備。

(2) 確認設備耗材之備品可隨時提供更換。

3. 人為與管理層面:

(1) 落實公司內部資安教育宣導，使同仁了解最新資訊防護觀念。

(2) 執行資訊系統災難復原演練計畫，確保資訊系統持續營運不中斷。

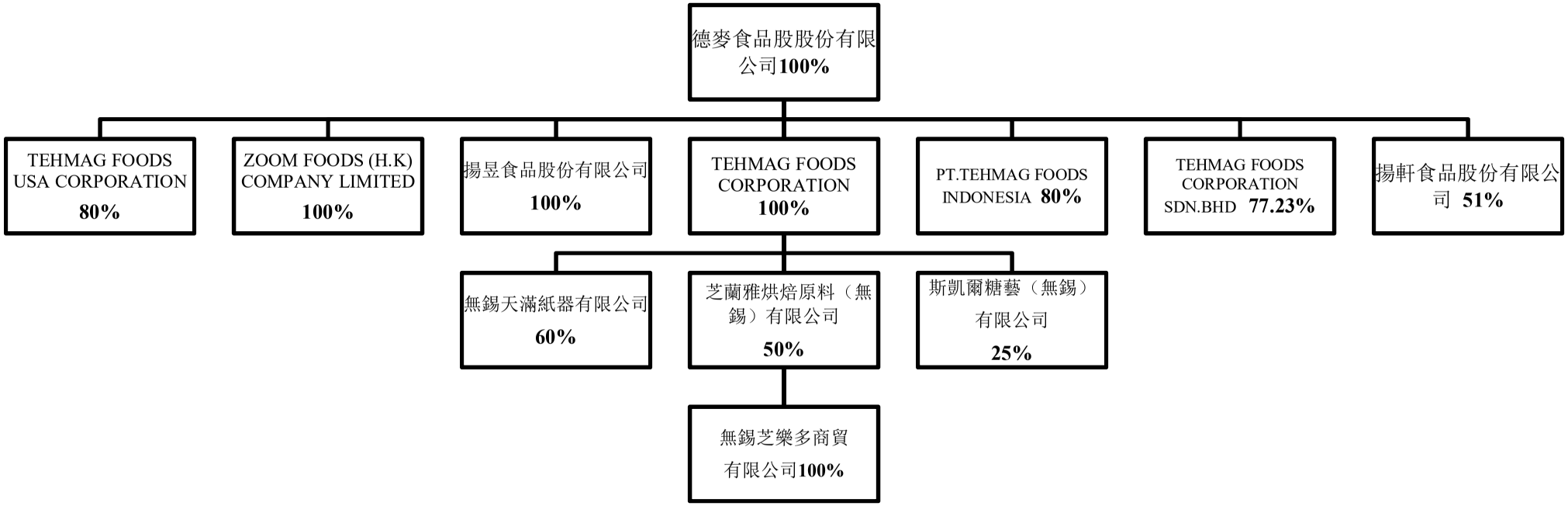
捌、特別記載事項

一、關係企業相關資料：

(一)關係企業合併營業報告書

1.關係企業圖

2020.12.31



(1) 依公司法第 369 條之 3 推定有控制與從屬關係公司：**無**。

(2) 依公司法第 369 條之 2 第二項規定直接或間接由本公司控制人事、財務或業務經營之從屬公司：**無**。

(3)

2.各關係企業基本資料

109 年 12 月 31 日

關係企業名稱	設立日期	地址	實收資本額	主要營業項目
Tehmag Foods Corporation	2008.09.17	Offshore Chambers,P.O.Box 217,Apia,Samoa	USD 7,092 仟元	控股
Zoom Foods (H.K.) Co., Ltd	2003.07.18	Units 803-4 8/F Nan Fung Tower 173 Des Voeux Rd Central HK	港幣 1,480 仟元	烘焙原料買賣及製造
Tehmag Foods Corporation SDN.BHD.	2005.10.27	5 & 7, JALAN SEPADU 25/123A, SECTION 25, 40400 SHAH ALAM , SELANGOR,MALAYSIA.	馬幣 1,748 仟元	烘焙原料買賣及製造
芝蘭雅烘焙原料(無錫)有限公司	2001.07.05	江蘇省無錫市錫山經濟開發區友誼北路 312 號	USD 23,300 仟元	烘焙原料買賣及製造
無錫芝樂多商貿有限公司	2014.08.25	江蘇省無錫市錫山經濟開發區友誼北路 312 號	人民幣 100 仟元	預包裝食品、材料及烘焙器具批發
揚昱食品股份有限公司	2015.10.01	新北市八里區龍米路 2 段 222 號	台幣 28,000 仟元	烘焙原料買賣
無錫天滿紙器有限公司	2006.08.16	江蘇省無錫市錫山經濟開發區友誼北路 312 號	USD 820 仟元	食品包裝材料買賣及製造
揚軒食品股份有限公司	2018.06.26	桃園市中壢區福祥路 323 巷 3 號	台幣 6,600 仟元	烘焙食用油脂製造及買賣
凱斯爾糖藝(無錫)有限公司	2017.07.10	江蘇省無錫市錫山經濟開發區友誼北路 316 號	人民幣 4,490 仟元	烘焙器具設備買賣及烘焙技術諮詢與訓練
Tehmag Foods USA Corporation	2020.04.06	18193 Valley Blvd, La Puente,CA 91744	USD 334 仟元	烘焙原料買賣
PT.Tehmag Foods Indonesia	2020.08.24	Jalan Budi Mulia, Rukan Permata Ancol Blok M nomor 3 Kel.Pademangan Barat,Kec.Pademangan,Kota Adm Jakarta Utara Prov.DKI Jakarta	印尼盾 100 億元	烘焙原料買賣

3.推定為有控制與從屬關係者其相同股東資料：無。

4.各關係企業董事、監察人及總經理之姓名及其對該企業之持股出資情形

109 年 12 月 31 日單位：股；%

關係企業名稱	職稱	姓名或代表人	持有股份	
			股數	持股比例%
Tehmag Foods Corporation	執行董事	德麥食品(股)公司代表人：吳文欽	7,092,382	100%
Zoom Foods(H.K.) Company Limited	董事	德麥食品(股)公司代表人：吳文欽、吳曜宗、吳峰旭	1,480,000	100%
	總經理	吳文欽	-	-
Tehmag Foods Corporation SDN.BHD.	董事	德麥食品(股)公司代表人：吳文欽	1,350,000	77.23%
	董事	Peng Tsuo Cha Hsi	398,000	22.77%
	董事	Law Chew Hoon	-	-
	總經理	吳文欽	-	-
無錫天滿紙器有限公司	董事	德麥食品(股)公司代表人：吳文欽、許志榮、陳啟宗	-	60%
	董事	日本天滿株式會社代表人：天滿隆、南望、山本	-	40%
	監事	邱俊榮	-	-
	總經理	吳文欽	-	-
芝蘭雅烘焙原料(無錫)有限公司	董事	德麥食品(股)公司代表人：吳文欽、吳曜宗、何文信、邱俊榮	-	50%
	董事	Zeelandia International B.V.代表人 Michiel de Ruiter、Kees-Jan、Jef Snijders、Wiekert Visser	-	50%
	監事	華靜嫻	-	-
	總經理	吳文欽	-	-
無錫芝樂多商貿有限公司	執行董事	Wiekert Visser	-	-
	監事	陳燕萍	-	-

109 年 12 月 31 日單位：股；%

關係企業名稱	職稱	姓名或代表人	持有股份	
			股數	持股比例%
揚昱食品股份有限公司	董事	德麥食品(股)公司代表人：林雪嬌、吳曜宗、吳文欽	2,800,000	100%
	監察人	張育瑋	-	-
	總經理	吳文欽	-	-
揚軒食品股份有限公司	董事	黑珍珠國際企業(有)公司代表人：楊德祥、陳凱玲	323,400	49%
	董事	陳飛宏	-	-
	監察人	德麥食品(股)公司代表人：賴誌強	336,600	51%
斯凱爾糖藝(無錫)有限公司	董事	三能器具(無錫)有限公司代表人:張志豪、蕭凱峰	-	42.86%
	董事	德麥食品(股)公司代表人：邱俊榮	-	32.14%
	監事	新麥機械(中國)有限公司代表人：謝銘璟	-	-
Tehmag Foods USA Corporation	董事	德麥食品(股)公司代表人：吳文欽、吳曜宗	-	80%
	董事	林彥鈞	-	15%
	總經理	吳文欽	-	-
PT.Tehmag Foods Indonesia	董事	德麥食品(股)公司代表人：吳文欽、吳曜宗	-	80%
	董事	Peng Tsuo Cha Hsi	-	5%
	董事	黃才溢	-	5%
	監察人	吳峰旭	-	5%

5、各關係企業營運概況

109 年 12 月 31 日；單位：新台幣仟元

關係企業名稱	資本額	資產總值	負債總額	淨值	營業收入	營業利益	本期損益	每股盈餘(元)
							(稅後)	(稅後)
Tehmag Foods Corporation	USD 7,092 仟元	614,404	0	614,404	0	0	121,601	-
Zoom Foods (H.K.) Co., Ltd	港幣 1,480 仟元	233,827	26,122	207,705	185,633	41,210	38,135	-
Tehmag Foods Corporation SDN.BHD.	馬幣 1,748 仟元	154,631	21,607	133,024	237,027	44,255	34,145	-
芝蘭雅烘焙原料(無錫)有限公司	USD 23,300 仟元	1,392,864	256,264	1,136,600	1,305,241	215,491	169,638	-
無錫芝樂多商貿有限公司	人民幣 100 仟元	6,666	4,114	2,552	18,392	1,226	1,168	-
揚昱食品股份有限公司	新台幣 28,000 仟元	96,867	16,996	79,871	190,245	49,878	39,718	-
揚軒食品股份有限公司	新台幣 6,600 仟元	16,380	3,375	13,005	20,800	4,152	3,194	-
無錫天滿紙器有限公司	USD 820 仟元	74,678	6,520	68,158	50,276	8,310	8,410	-
斯凱爾糖藝(無錫)有限公司	人民幣 4,490 仟元	54,631	46,895	7,736	71,829	(13,743)	(6,261)	-
Tehmag Foods USA Corporation	USD 334 仟元	8,440	1,958	6,482	782	(3,110)	(3,141)	-

註：PT.Tehmag Foods Indonesia 於 2020 年 8 月 24 日設立完成，於 2021 年 1 月註冊資金到位。

（二）關係企業合併財務報表：本公司民國 109 年度（民國 109 年 01 月 01 日至 12 月 31 日止）依「關係企業合併營業報告書關係企業合併財務報表及關係報告書編製準則」應納入編製關係企業合併財務報表之公司與依財務會計準則公報第七號應納入編製母子公司合併財務報表之公司均相同，且關係企業合併財務報表所應揭露相關資訊於前揭母子公司合併財務報表中均已揭露，爰不再另行編製關係企業合併財務報表。

（三）關係企業報告書：**無**。

二、最近年度及截至年報刊印日期止，私募有價證券辦理情形，應揭露股東會或董事會通過日期與數額、價格訂定之依據及合理性、特定人選擇之方式及辦理私募之必要理由、私募對象、資格條件、認購數量、與公司關係、參與公司經營情形、實際認購(或轉換)價格、實際認購(或轉換)價格與參考價格差異、辦理私募對股東權益影響、自股款或價款收足後迄資金運用計劃完成，私募有價證券之資金運用情形、計畫執行進度及計畫效益顯現情形：無。

三、最近年度及截至年報刊印日止子公司持有或處分本公司股票情形：無。

四、其他必要補充說明事項：

(一)承諾證券櫃檯買賣中心(以下簡稱櫃買中心)於必要時得要求本公司委託經櫃買中心指定之會計師或機構，依櫃買中心指定之查核範圍進行外部專業檢查，並將檢查結果提交櫃買中心，且由本公司負擔相關費用。

已出具承諾書，惟截至年報刊印日止，櫃買中心尚未要求專案檢查，故尚無違反承諾情事。

(二)承諾於「取得或處分資產處理程序」增訂「公司不得放棄對Tehmag Foods Corporation (以下簡稱德麥薩摩亞)、Zoom Foods (H.K.) Co., Ltd及Tehmag Foods Corporation SDN.BHD、Tehmag Foods (Thailand) Co., Ltd.未來各年度之增資；德麥薩摩亞不得放棄對芝蘭雅烘焙原料(無錫)有限公司(以下簡稱德麥芝蘭雅)未來各年度之增資；德麥芝蘭雅不得放棄對無錫芝樂多商貿有限公司未來各年度之增資。未來若各本公司因策略聯盟考量或其他經櫃買中心同意者，而須放棄對上開公司之增資或處分上開公司，須經本公司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，並函報櫃買中心備查。

已出具承諾書，並已於104年5月27日股東常會通過「取得或處分資產處理程序」修訂案，截至年報刊印日止，尚未有左列子公司及轉投資公司辦理增資，尚無違反承諾情事。

五、最近年度及截至年報刊印日止，若發生證交法第36條第3項第2款所定對股東權益或證券價格有重大影響之事項：無。

德麥食品股份有限公司

審計委員會查核報告書

董事會造具本公司一〇九年度合併財務報告及個體財務報告，業經勤業眾信聯合會計師事務所陳薔旬及陳招美會計師查核完竣，並出具查核報告。連同一〇九年度營業報告書及盈餘分配案，經審計委員會查核認為並無不符，爰依證券交易法第十四條之四及公司法第二百一十九條之規定，特此報告。

敬請　鑒核

此致

德麥食品股份有限公司一一〇年股東常會

德麥食品股份有限公司

審計委員會召集人：涂三遷

中　華　民　國　一　一　〇　年　三　月　二　十　四　日

關係企業合併財務報告聲明書

本公司109年度（自109年1月1日至12月31日止）依「關係企業合併營業報告書關係企業合併財務報表及關係報告書編製準則」應納入編製關係企業合併財務報表之公司與依國際財務報導準則第10號應納入編製母子公司合併財務報表之公司均相同，且關係企業合併財務報表所應揭露相關資訊於前揭母子公司合併財務報表中均已揭露，爰不再另行編製關係企業合併財務報表。

特此聲明

公司名稱：德麥食品股份有限公司

負責人：林　雪　嬌

中　華　民　國　110　年　3　月　15　日

會計師查核報告

德麥食品股份有限公司　公鑒：

查核意見

德麥食品股份有限公司及其子公司（德麥集團）民國 109 年及 108 年 12 月 31 日之合併資產負債表，暨民國 109 年及 108 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，足以允當表達德麥集團民國 109 年及 108 年 12 月 31 日之合併財務狀況，暨民國 109 年及 108 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，與德麥集團保持超然獨立，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，對德麥集團民國 109 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。

茲對德麥集團民國 109 年度合併財務報表之關鍵查核事項敘明如下：

德麥集團為烘焙原料廠商，主要銷售的產品類別包含食品原料、乳製品、烘焙器具及包裝材料等，本年度乳製品銷售成長波動高於集團營收變化之平均水準，致對德麥集團財務績效產生重大影響，故將乳製品之銷貨收入真實性列為關鍵查核事項。有關收入認列政策之說明請參閱合併財務報表附註四所述。

本會計師對此之查核程序包括：

1. 本會計師藉由瞭解德麥集團有關銷貨收入認列之相關內部控制制度設計及施行情形，據以設計因應銷貨收入真實性有關之內部控制查核程序，以確認相關內部控制之設計及執行有效性。
2. 本會計師將乳製品類的銷貨收入作為母體，並自銷貨收入明細選取樣本，檢視銷貨單、簽收文件及收款情形，以確認銷貨收入發生之真實性。
3. 本會計師針對乳製品類銷貨收入變化原因及毛利率波動變化進行分析，並評估其合理性。

其他事項

德麥食品股份有限公司業已編製民國 109 及 108 年度之個體財務報表，並經本會計師出具無保留意見之查核報告在案，備供參考。

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德麥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德麥集團或停止營業，或除清算或停業外別無實際可行之其他方案。

德麥集團之治理單位（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，惟其目的非對德麥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，以及使德麥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德麥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，決定對德麥集團民國 109 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 師陳薔旬

會 計 師陳招美

陳薔旬　　陳招美

金融監督管理委員會核准文號
金管證審字第 1060023872 號

證券暨期貨管理委員會核准文號
台財證六字第 0920123784 號

中　華　民　國　110　年　3　月　24　日

德麥食品股份有限公司及子公司

合併資產負債表

民國109年及108年12月31日

單位：新台幣仟元

代碼	資產	109年12月31日 金額	%	108年12月31日 金額	%
	流動資產				
1100	現金及約當現金（附註四及六）	$ 884,295	22	$ 1,094,885	31
1136	按攤銷後成本衡量之金融資產－流動（附註四、七、八及三一）	87,998	2	450	-
1150	應收票據（附註四、九及二三）	63,324	2	58,697	2
1170	應收帳款（附註四、九及二三）	784,007	19	680,183	20
1180	應收帳款－關係人（附註四、二三及三十）	8,806	-	4,973	-
1200	其他應收款（附註四及九）	2,904	-	5,481	-
1210	其他應收款－關係人（附註四及三十）	14	-	-	-
130X	存貨（附註四及十）	464,449	12	529,495	15
1410	預付款項（附註十八及三十）	95,465	2	106,508	3
1476	其他流動資產（附註四及十八）	-	-	5,411	-
11XX	流動資產總計	2,391,262	59	2,486,083	71
	非流動資產				
1535	按攤銷後成本衡量之金融資產－非流動（附註四、七及八）	87,548	2	-	-
1550	採用權益法之投資（附註四及十三）	2,944	-	1,380	-
1600	不動產、廠房及設備（附註四、十三、三十及三一）	866,614	22	812,131	23
1755	使用權資產（附註四及十四）	153,489	4	160,947	5
1760	投資性不動產（附註四及十五）	460,367	12	-	-
1801	電腦軟體淨額（附註四及十七）	3,626	-	2,946	-
1805	商譽（附註四及十六）	2,084	-	2,194	-
1840	遞延所得稅資產（附註四及二五）	45,628	1	44,610	1
1900	其他非流動資產（附註四、十八及三十）	8,211	-	14,187	-
15XX	非流動資產總計	1,630,511	41	1,038,395	29
1XXX	資產總計	$ 4,021,773	100	$ 3,524,478	100
代碼	負債及權益				
	流動負債				
2100	短期借款（附註四、十九及三一）	$ 240,000	6	$ -	-
2150	應付票據	2,236	-	1,748	-
2170	應付帳款	130,799	3	130,073	4
2180	應付帳款－關係人（附註三十）	8,099	-	7,919	-
2200	其他應付款（附註二十及二七）	258,009	6	242,920	7
2220	其他應付款－關係人（附註三十）	69	-	1	-
2130	合約負債－流動（附註四及二三）	14,551	-	20,913	1
2230	本期所得稅負債（附註四及二五）	106,198	3	118,551	3
2280	租賃負債－流動（附註四、十四及三十）	21,792	1	24,184	1
21XX	流動負債總計	781,753	19	546,309	16
	非流動負債				
2570	遞延所得稅負債（附註四及二五）	35,972	1	35,273	1
2580	租賃負債－非流動（附註四、十四及三十）	30,456	1	31,923	1
2640	淨確定福利負債－非流動（附註四及二一）	11,828	-	14,352	-
2670	其他非流動負債（附註二十）	985	-	100	-
25XX	非流動負債總計	79,241	2	81,648	2
2XXX	負債總計	860,994	21	627,957	18
	歸屬於本公司業主之權益（附註四及二二）				
3110	普通股股本	336,960	8	336,960	10
3200	資本公積	707,332	18	706,962	20
	保留盈餘				
3310	法定盈餘公積	333,131	8	285,874	8
3320	特別盈餘公積	52,690	1	33,186	1
3350	未分配盈餘	1,154,701	29	1,051,174	30
3300	保留盈餘總計	1,540,522	38	1,370,234	39
3400	其他權益	(55,125)	(1)	(52,690)	(2)
3500	庫藏股票	(2,432)	-	-	-
31XX	本公司業主權益總計	2,527,257	63	2,361,466	67
36XX	非控制權益（附註四及二二）	633,522	16	535,055	15
3XXX	權益總計	3,160,779	79	2,896,521	82
	負債及權益總計	$ 4,021,773	100	$ 3,524,478	100

後附之附註係本合併財務報告之一部分。

董事長：林雪嬌　　經理人：吳文欽　　會計主管：邱俊榮

德麥食品股份有限公司及子公司

合併綜合損益表

民國 109 年及 108 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

單位：新台幣仟元，惟每股盈餘為元

代碼		109年度 金額	109年度 %	108年度 金額	108年度 %
	營業收入				
4100	銷貨收入（附註四、二三及三十）	$ 4,375,430	100	$ 4,076,129	100
	營業成本				
5110	銷貨成本（附註十、二四及三十）	(2,804,252)	(64)	(2,560,102)	(63)
5900	營業毛利	1,571,178	36	1,516,027	37
	營業費用（附註二四及三十）				
6100	推銷費用	(455,989)	(11)	(471,402)	(12)
6200	管理費用	(263,099)	(6)	(262,064)	(6)
6300	研究發展費用	(45,387)	(1)	(47,833)	(1)
6450	預期信用減損損失（附註四及九）	(2,471)	-	(11,927)	-
6000	營業費用合計	(766,946)	(18)	(793,226)	(19)
6900	營業淨利	804,232	18	722,801	18
	營業外收入及支出				
7100	利息收入（附註四及二四）	12,957	-	12,340	-
7010	其他收入（附註四、二四及三十）	13,444	1	12,323	-
7020	其他利益及損失（附註四及二四）	(1,258)	-	(2,980)	-
7050	財務成本（附註四、二四及三十）	(2,989)	-	(2,395)	-

（接次頁）

（承前頁）

代碼		109年度 金額	109年度 %	108年度 金額	108年度 %
7060	採用權益法之關聯企業及合資損益份額（附註四及十二）	(1,565)	-	(466)	-
7000	營業外收入及支出合計	20,589	1	18,822	-
7900	繼續營業單位稅前淨利	824,821	19	741,623	18
7950	所得稅費用（附註四及二五）	(188,857)	(4)	(169,496)	(4)
8200	本年度淨利	635,964	15	572,127	14
	其他綜合損益（附註四、二一、二二及二五）				
	不重分類至損益之項目：				
8311	確定福利計畫之再衡量數	2,341	-	14	-
8349	與不重分類之項目相關之所得稅	(468)	-	(3)	-
8310		1,873	-	11	-
	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	5,110	-	(50,934)	(1)
8399	與可能重分類之項目相關之所得稅	609	-	4,876	-
8360		5,719	-	(46,058)	(1)
8300	本年度其他綜合損益（稅後淨額）	7,592	-	(46,047)	(1)
8500	本年度綜合損益總額	$ 643,556	15	$ 526,080	13
8600	淨利歸屬於：				
8610	本公司業主	$ 539,070	13	$ 472,580	12
8620	非控制權益	96,894	2	99,547	2
		$ 635,964	15	$ 572,127	14

（接次頁）

（承前頁）

代　碼		109年度 金　額	109年度 %	108年度 金　額	108年度 %
8700	綜合損益總額歸屬於：				
8710	本公司業主	$ 538,508	12	$ 453,087	11
8720	非控制權益	105,048	3	72,993	2
		$ 643,556	15	$ 526,080	13
	每股盈餘（附註二六）				
	來自繼續營業單位				
9710	基　本	$ 16.00		$ 14.02	
9810	稀　釋	$ 15.97		$ 14.00	

後附之附註係本合併財務報告之一部分。

董事長：林雪嬌　　經理人：吳文欽　　會計主管：邱俊榮

德勤會計師事務所有限公司及子公司

合併權益變動表

民國 109 年及 109 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

單位：新台幣仟元

代碼		歸屬於本公司業主之權益：股本	資本公積	保留盈餘：法定盈餘公積	特別盈餘公積	未分配盈餘	其他權益：國外營運機構財務報表換算之兌換差額	庫藏股票	總計	非控制權益	權益總額
A1	108 年 1 月 1 日餘額	$ 336,960	$ 706,936	$ 241,169	$ 31,299	$ 995,831	($ 33,186)	$ -	$ 2,279,009	$ 463,977	$ 2,742,986
	107 年度盈餘指撥及分配（附註二二）										
B1	法定盈餘公積	-	-	44,705	-	(44,705)	-	-	-	-	-
B3	特別盈餘公積	-	-	-	1,887	(1,887)	-	-	-	-	-
B5	本公司股東現金股利	-	-	-	-	(370,656)	-	-	(370,656)	-	(370,656)
	其他資本公積變動										
C7	採用權益法認列關聯企業及合資之變動數（附註十二）	-	26	-	-	-	-	-	26	-	26
D1	108 年度淨利	-	-	-	-	472,580	-	-	472,580	99,547	572,127
D3	108 年度稅後其他綜合損益	-	-	-	-	11	(19,504)	-	(19,493)	(26,554)	(46,047)
D5	108 年度綜合損益總額	-	-	-	-	472,591	(19,504)	-	453,087	72,993	526,080
O1	非控制權益現金股利（附註二二）	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,915)	(1,915)
Z1	108 年 12 月 31 日餘額	336,960	706,962	285,874	33,186	1,051,174	(52,690)	-	2,361,466	535,055	2,896,521
	108 年度盈餘指撥及分配（附註二二）										
B1	法定盈餘公積	-	-	47,257	-	(47,257)	-	-	-	-	-
B3	特別盈餘公積	-	-	-	19,504	(19,504)	-	-	-	-	-
B5	本公司股東現金股利	-	-	-	-	(370,655)	-	-	(370,655)	-	(370,655)
	其他資本公積變動										
C7	採用權益法認列關聯企業及合資之變動數（附註十二）	-	370	-	-	-	-	-	370	-	370
D1	109 年度淨利	-	-	-	-	539,070	-	-	539,070	96,894	635,964
D3	109 年度稅後其他綜合損益	-	-	-	-	1,873	(2,435)	-	(562)	8,154	7,592
D5	109 年度綜合損益總額	-	-	-	-	540,943	(2,435)	-	538,508	105,048	643,556
L1	購入庫藏股票（附註二二）	-	-	-	-	-	-	(2,432)	(2,432)	-	(2,432)
O1	非控制權益現金股利（附註二二）	-	-	-	-	-	-	-	-	(8,574)	(8,574)
O1	非控制權益（附註二二）	-	-	-	-	-	-	-	-	1,993	1,993
Z1	109 年 12 月 31 日餘額	$ 336,960	$ 707,332	$ 333,131	$ 52,690	$ 1,154,701	($ 55,125)	($ 2,432)	$ 2,527,257	$ 633,522	$ 3,160,779

後附之附註係本合併財務報告之一部分。

董事長：林雪嬌　　經理人：吳文欽　　會計主管：邱俊榮

德麥食品股份有限公司及子公司

合併現金流量表

民國 109 年及 108 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

單位：新台幣仟元

代　碼		109年度	108年度
	營業活動之現金流量		
A10000	本年度稅前淨利	$ 824,821	$ 741,623
A20010	收益費損項目：		
A20300	預期信用減損損失	2,471	11,927
A20100	折舊費用	74,030	71,032
A20200	攤銷費用	1,610	1,798
A20900	財務成本	2,989	2,395
A22300	採用權益法之關聯企業及合資損益份額	1,565	466
A21200	利息收入	(12,957)	(12,340)
A23700	存貨跌價及呆滯損失	611	-
A22500	處分不動產、廠房及設備損失	72	467
A24100	外幣兌換淨損失	1,501	2,979
A29900	租賃修改利益	(17)	-
A30000	營業資產及負債之淨變動數		
A31130	應收票據	(4,627)	25,101
A31150	應收帳款	(102,920)	(20,624)
A31160	應收帳款－關係人	(3,761)	114
A31180	其他應收款	2,683	(1,573)
A31200	存　　貨	64,786	(77,040)
A31230	預付款項	11,034	15,281
A32125	合約負債	(6,414)	6,611
A32130	應付票據	531	(18)
A32150	應付帳款	38	6,232
A32160	應付帳款－關係人	(56)	(1,641)
A32180	其他應付款	13,465	8,258
A32240	淨確定福利負債－非流動	(183)	(2,588)
A33000	營運產生之現金	871,272	778,460
A33100	收取之利息	5,123	6,365
A33500	支付之所得稅	(201,363)	(143,418)
AAAA	營業活動之淨現金流入	675,032	641,407
	投資活動之現金流量		
B00040	取得按攤銷後成本衡量之金融資產	(171,268)	-

（接次頁）

（承前頁）

代　碼		109年度	108年度
B02000	預付投資款增加	-	(2,777)
B02700	購置不動產、廠房及設備	(93,217)	(132,576)
B02800	處分不動產、廠房及設備價款	72	700
B03700	存出保證金增加	-	(6,003)
B03800	存出保證金減少	5,650	-
B04300	其他應收款－關係人增加	(13)	-
B04500	購置無形資產	(2,262)	(913)
B05400	購置投資性不動產	(462,001)	-
B06800	其他非流動資產減少	1,934	8,653
B07500	收取之利息	7,714	6,931
BBBB	投資活動之淨現金流出	(713,391)	(125,985)
	籌資活動之現金流量		
C00100	短期借款增加	240,000	-
C01700	償還長期借款	-	(6,471)
C03000	收取存入保證金	885	-
C03100	存入保證金返還	-	(82)
C03700	其他應付款－關係人增加	67	-
C03800	其他應付款－關係人減少	-	(1)
C04020	租賃負債本金償還	(26,719)	(23,682)
C04500	支付本公司業主股利	(370,655)	(370,656)
C04900	購買庫藏股票	(2,432)	-
C05600	支付之利息	(2,989)	(2,395)
C05800	支付非控制權益現金股利	(8,574)	(1,915)
C05800	非控制權益變動	1,993	-
CCCC	籌資活動之淨現金流出	(168,424)	(405,202)
DDDD	匯率變動對現金及約當現金之影響	(3,807)	(23,305)
EEEE	現金及約當現金淨（減少）增加	(210,590)	86,915
E00100	年初現金及約當現金餘額	1,094,885	1,007,970
E00200	年底現金及約當現金餘額	$ 884,295	$ 1,094,885

後附之附註係本合併財務報告之一部分。

董事長：林雪嬌　　經理人：吳文欽　　會計主管：邱俊榮

德麥食品股份有限公司及子公司

合併財務報表附註

民國 109 年及 108 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

(一) 德麥食品股份有限公司（以下稱「本公司」）係於 78 年 6 月設立於台北市之股份有限公司，於 102 年 10 月註冊地變更為新北市，所營業務主要為：

1. 烘焙炊蒸食品製造業。
2. 製粉業。
3. 食品添加物製造業。
4. 麵條、粉條類食品製造業。
5. 食品什貨批發業。
6. 食品添加物批發業、零售業。
7. 食品什貨、飲料零售業。
8. 國際貿易業。
9. 菸、酒類輸入業。
10. 未分類其他食品製造業。
11. 雜誌（期刊）出版業。
12. 圖書出版業。
13. 糧商業。
14. 除許可業務外，得經營法令非禁止或限制之業務。

(二) 本公司股票自 104 年 4 月 9 日起，在財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心上櫃買賣。

(三) 本公司股權分散，故並無母公司。

(四) 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 110 年 3 月 15 日經董事會通過。

三、新發布及修訂準則及解釋之適用

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

本年度適用修正後之金管會認可並發布生效之 IFRSs 將不致造成本公司及由本公司所控制個體（以下稱「合併公司」）會計政策之重大變動。

(二) 110 年適用之金管會認可之 IFRSs

新發布／修正／修訂準則及解釋	IASB 發布之生效日
IFRS 4 之修正「適用 IFRS 9 之暫時豁免之展延」	發布日起生效
IFRS 9、IAS 39、IFRS 7、IFRS 4 及 IFRS 16 之修正「利率指標變革－第二階段」	2021 年 1 月 1 日以後開始之年度報導期間生效
IFRS 16 之修正「新型冠狀病毒肺炎相關租金減讓」	2020 年 6 月 1 日以後開始之年度報導期間生效

(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)
「2018-2020 週期之年度改善」	2022 年 1 月 1 日（註 2）
IFRS 3 之修正「更新對觀念架構之索引」	2022 年 1 月 1 日（註 3）
IFRS 10 及 IAS 28 之修正「投資者與其關聯企業或合資間之資產出售或投入」	未　　定
IFRS 17「保險合約」	2023 年 1 月 1 日
IFRS 17 之修正	2023 年 1 月 1 日
IAS 1 之修正「負債分類為流動或非流動」	2023 年 1 月 1 日
IAS 1 之修正「會計政策之揭露」	2023 年 1 月 1 日（註 6）
IAS 8 之修正「會計估計之定義」	2023 年 1 月 1 日（註 7）
IAS 16 之修正「不動產、廠房及設備：達到預定使用狀態前之價款」	2022 年 1 月 1 日（註 4）
IAS 37 之修正「虧損性合約－履行合約之成本」	2022 年 1 月 1 日（註 5）

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

註 2：IFRS 9 之修正適用於 2022 年 1 月 1 日以後開始之年度報導期間所發生之金融負債之交換或條款修改；IAS 41「農業」之修正適用於 2022 年 1 月 1 日以後開始之年度報導期間之公允價值衡量；IFRS 1「首次採用 IFRSs」之修正係追溯適用於 2022 年 1 月 1 日以後開始之年度報導期間。

註 3： 收購日在年度報導期間開始於 2022 年 1 月 1 日以後之企業合併適用此項修正。

註 4： 於 2021 年 1 月 1 日以後始達管理階層預期運作方式之必要地點及狀態之廠房、不動產及設備適用此項修正。

註 5： 於 2022 年 1 月 1 日尚未履行所有義務之合約適用此項修正。

註 6： 於 2023 年 1 月 1 日以後開始之年度報導期間推延適用此項修正。

註 7： 於 2023 年 1 月 1 日以後開始之年度報導期間所發生之會計估計變動及會計政策變動適用此項修正。

1. IAS 1 之修正「會計政策之揭露」

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

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

此外，該修正並舉例說明若會計政策資訊係與重大交易、其他事項或情況相關，且有下列情況時，該資訊可能屬重大：

(1) 合併公司於報導期間改變會計政策，且該變動導致財務報表資訊之重大變動；

(2) 合併公司自準則允許之選項中選擇其適用之會計政策；

(3) 因缺乏特定準則之規定，合併公司依 IAS 8「會計政策、會計估計變動及錯誤」建立之會計政策；

(4) 合併公司揭露其須運用重大判斷或假設所決定之相關會計政策；或

(5) 涉及複雜之會計處理規定且財務報表使用者仰賴該等資訊方能了解該等重大交易、其他事項或情況。

2. IAS 8 之修正「會計估計之定義」

該修正明訂會計估計係指財務報表中受衡量不確定性影響之貨幣金額。合併公司於適用會計政策時，可能須以無法直接觀察而必須估計之貨幣金額衡量財務報表項目，故須使用衡量技術及輸入值建立會計估計以達此目的。衡量技術或輸入值之變動對會計估計之影響若非屬前期錯誤之更正，該等變動係屬會計估計變動。

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

四、重大會計政策之彙總說明

(一) 遵循聲明

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

(二) 編製基礎

除按確定福利義務現值減除計畫資產公允價值認列之淨確定福利負債外，本合併財務報告係依歷史成本基礎編製。

(三) 資產與負債區分流動與非流動之標準

流動資產包括：

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

流動負債包括：

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

非屬上述流動資產或流動負債者，係分類為非流動資產或非流動負債。

(四) 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。子公司之綜合損益總額係歸屬至本公司業主及非控制權益，即使非控制權益因而成為虧損餘額。

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

子公司明細、持股比率及營業項目，參閱附註十一、附表四及附表五。

(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）。

因收購國外營運機構產生之商譽，係視為該國外營運機構之資產及負債，並以每一資產負債表日之收盤匯率換算，所產生之兌換差額認列於其他綜合損益。

(六) 存　　貨

存貨包括原料、物料、在製品、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加權平均法。

(七) 投資關聯企業

關聯企業係指合併公司具有重大影響，但非屬子公司或合資之企業。

合併公司對投資關聯企業係採用權益法。

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

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

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

當合併公司對關聯企業之損失份額等於或超過其在該關聯企業之權益時，即停止認列進一步之損失。合併公司僅於發生法定義務、推定義務或已代關聯企業支付款項之範圍內，認列額外損失及負債。

合併公司於評估減損時，係將投資之整體帳面金額（含商譽）視為單一資產比較可回收金額與帳面金額，進行減損測試，所認列之減損損失不分攤至構成投資帳面金額組成部分之任何資產，包括商譽。減損損失之任何迴轉，於該投資之可回收金額後續增加之範圍內予以認列。

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

(八) 不動產、廠房及設備

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

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

除自有土地不提列折舊外，其餘不動產、廠房及設備於耐用年限內按直線基礎，對每一重大部分單獨提列折舊。合併公司至少於每一年度結束日對估計耐用年限、殘值及折舊方法進行檢視，並推延適用會計估計變動之影響。

不動產、廠房及設備除列時，淨處分價款與該資產帳面金額間之差額係認列於損益。

(九) 投資性不動產

投資性不動產係為賺取租金或資本增值或兩者兼具而持有之不動產。

自有之投資性不動產原始以成本（包括交易成本）衡量，後續以成本減除累計折舊及累計減損損失後之金額衡量。

投資性不動產採直線基礎提列折舊。

投資性不動產除列時，淨處分價款與該資產帳面金額間之差額係認列於損益。

(十) 商　　譽

企業合併所取得之商譽係依收購日所認列之商譽金額作為成本，後續以成本減除累計減損損失後之金額衡量。

為減損測試之目的，商譽分攤至合併公司預期因該合併綜效而受益之各現金產生單位或現金產生單位群組（簡稱「現金產生單位」）。

受攤商譽之現金產生單位每年（及有跡象顯示該單位可能已減損時）藉由包含商譽之該單位帳面金額與其可回收金額之比較，進行該單位之減損測試。若分攤至現金產生單位之商譽係當年度企業合併所取得，則該單位應於當年度結束前進行減損測試。若受攤商譽之現金產生單位之可回收金額低於其帳面金額，減損損失係先減少該現金產生單位受攤商譽之帳面金額，次就該單位內其他各資產帳面金額之比例減少各該資產帳面金額。任何減損損失直接認列為當期損失。商譽減損損失不得於後續期間迴轉。

處分受攤商譽現金產生單位內之某一營運時，與該被處分營運有關之商譽金額係包含於營運之帳面金額以決定處分損益。

(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，合併公司至少於每一年度結束日對估計耐用年限、殘值及攤銷方法進行檢視，並推延適用會計估計變動之影響。

2. 除　　列

無形資產除列時，淨處分價款與該資產帳面金額間之差額係認列於當期損益。

(十二) 不動產、廠房及設備、使用權資產、投資性不動產及無形資產（商譽除外）之減損

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

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

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

(十三) 金融工具

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

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

1. 金融資產

金融資產之慣例交易係採交易日會計認列及除列。

(1) 衡量種類

合併公司所持有之金融資產種類為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金融資產、應收款項及存出保證金）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。

利息收入係以有效利率乘以金融資產總帳面金額計算。

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。

(2) 金融資產之減損

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

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

A.有內部或外部資訊顯示債務人已不可能清償債務。

B.逾期超過 180 天，除非有合理且可佐證之資訊顯示延後之違約基準更為適當。

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

(3) 金融資產之除列

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

按攤銷後成本衡量之金融資產整體除列時，其帳面金額與所收取對價間之差額係認列於損益。

2. 金融負債

(1) 後續衡量

係以有效利息法按攤銷後成本衡量，惟短期應付款項之利息認列不具有重大性之情形除外。

(2) 金融負債之除列

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

(十四) 收入認列

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

商品銷貨收入來自烘焙原料、包裝材料及烘焙器具之銷售，由於烘焙原料、包裝材料及烘焙器具於商品交付時，客戶對商品已有訂定價格與使用之權利且負有再銷售之主要責任，並承擔商品陳舊

過時風險，合併公司係於該時點認列收入及應收帳款。商品銷售之預收款項，於商品交付前係認列為合約負債－預收貨款。

去料加工時，加工產品所有權之控制並未移轉，是以去料時不認列收入。

(十五) 租　　賃

合併公司於合約成立日評估合約是否係屬（或包含）租賃。

對於包含租賃及非租賃組成部分之合約，合併公司以相對單獨價格為基礎分攤合約中之對價並分別處理。

1. 合併公司為出租人

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

營業租賃下，租賃給付係按直線基礎於相關租賃期間內認列為收益。

當租賃同時包含土地及建築物要素時，合併公司係依附屬於各要素所有權之幾乎所有風險與報酬是否已移轉予承租人以評估各要素之分類係為融資租賃或營業租賃。租賃給付按合約成立日土地及建築物租賃權利之公允價值相對比例分攤予土地及建築物。若租賃給付能可靠地分攤至此兩項要素，各要素係按所適用之租賃分類處理。若租賃給付無法可靠地分攤至此兩項要素，則整體租賃係分類為融資租賃，惟若此兩項要素均明顯符合營業租賃標準，則整體租賃分類為營業租賃。

2. 合併公司為承租人

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

使用權資產原始按成本（包含租賃負債之原始衡量金額、租賃開始日前支付之租賃給付減除收取之租賃誘因、原始直接成本及復原標的資產之估計成本）衡量，後續按成本減除累計

折舊及累計減損損失後之金額衡量，並調整租賃負債之再衡量數。

使用權資產係單獨表達於合併資產負債表。

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

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

後續，租賃負債採有效利息法按攤銷後成本基礎衡量，且利息費用係於租賃期間分攤。若租賃期間變動導致未來租賃給付有變動，合併公司再衡量租賃負債，並相對調整使用權資產，惟若使用權資產之帳面金額已減至零，則剩餘之再衡量金額認列於損益中。對於不以單獨租賃處理之租賃修改，因減少租賃範圍之租賃負債再衡量係調減使用權資產，並認列租賃部分或全面終止之損益；因其他修改之租賃負債再衡量係調整使用權資產。租賃負債係單獨表達於合併資產負債表。

租賃協議中非取決於指數或費率之變動租金於發生當期認列為費用。

(十六) 借款成本

所有借款成本係於發生當期認列為損益。

(十七) 員工福利

1. 短期員工福利

短期員工福利相關負債係以換取員工服務而預期支付之非折現金額衡量。

2. 退職後福利

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

確定福利退休計畫之確定福利成本（含服務成本、淨利息及再衡量數）係採預計單位福利法精算。服務成本（含當期服務成本）及淨確定福利負債（資產）淨利息於發生時認列為員

工福利費用。再衡量數（含精算損益及扣除利息後之計畫資產報酬）於發生時認列於其他綜合損益並列入保留盈餘，後續期間不重分類至損益。

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

(十八) 所得稅

所得稅費用係當期所得稅及遞延所得稅之總和。

1. 當期所得稅

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

依中華民國所得稅法規定計算之未分配盈餘加徵所得稅，係於股東會決議年度認列。

以前年度應付所得稅之調整，列入當期所得稅。

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等支出所產生之所得稅抵減使用時認列。

與投資子公司、關聯企業及聯合協議相關之應課稅暫時性差異皆認列遞延所得稅負債，惟合併公司若可控制暫時性差異迴轉之時點，且該暫時性差異很有可能於可預見之未來不會迴轉者除外。與此類投資有關之可減除暫時性差異，僅於其很有可能有足夠課稅所得用以實現暫時性差異，且於可預見之未來預期將迴轉的範圍內，予以認列遞延所得稅資產。

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

者，亦於每一資產負債表日予以重新檢視，並在未來很有可能產生課稅所得以供其回收所有或部分資產者，調增帳面金額。

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

3. 當期及遞延所得稅

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

五、重大會計判斷、估計及假設不確定性之主要來源

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

合併公司將新型冠狀病毒肺炎疫情造成之經濟影響納入重大會計估計之考量，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。

合併公司於所採用之會計政策、估計與基本假設，經本公司管理階層評估後並無重大會計判斷、估計及假設不確定性之情形。

六、現金及約當現金

	109年12月31日	108年12月31日
庫存現金及零用金	$ 844	$ 1,430
銀行支票存款	121,918	163,215
銀行活期存款	761,533	651,086
約當現金（原始到期日在3個月以內之投資）		
銀行定期存款	-	279,154
	$ 884,295	$ 1,094,885

銀行存款於資產負債表日之利率區間如下：

	109年12月31日	108年12月31日
銀行存款（含約當現金之銀行定期存款）	0.0001%~1.96%	0.0001%~1.76%

七、按攤銷後成本衡量之金融資產

	109年12月31日	108年12月31日
流　　動		
原始到期日超過3個月之定期存款－質押定存單	$ 450	$ 450
原始到期日超過3個月之定期存款	87,548	-
	$ 87,998	$ 450
非 流 動		
原始到期日超過3個月之定期存款	$ 87,548	$ -

(一) 截至 109 年及 108 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分別為年利率 0.79%～4%及 1.04%。

(二) 按攤銷後成本衡量之金融資產相關信用風險管理及減損評估資訊，請參閱附註八。

(三) 按攤銷後成本衡量之金融資產設定合約交易之質押資訊，參閱附註三一。

八、債務工具投資之信用風險管理

按攤銷後成本衡量之金融資產

	109年12月31日	108年12月31日
總帳面金額	$ 175,546	$ 450
備抵損失	-	-
	$ 175,546	$ 450

合併公司採行之政策係僅投資於信用良好對象所發行之債務工具。合併公司持續追蹤所投資債務工具之信用風險變化，並同時檢視債務人重大訊息等其他資訊，以評估債務工具投資自原始認列後信用風險是否顯著增加。

為減輕信用風險，合併公司管理階層將搜集相關資訊，以評估債務工具投資之違約風險。合併公司係參酌公開可得之財務資訊給予適當內部評等。

合併公司考量債務人之歷史違約情形、現時財務狀況與其所處產業之前景預測，以衡量債務工具投資之 12 個月預期信用損失或存續期間預期信用損失。截至 109 年及 108 年 12 月 31 日止，合併公司評估所持有債務工具投資之預期信用損失率皆為 0%。

九、應收票據、應收帳款、催收款及其他應收款

	109年12月31日	108年12月31日
應收票據		
按攤銷後成本衡量		
總帳面金額	$ 63,324	$ 58,697
減：備抵損失	-	-
	$ 63,324	$ 58,697
應收帳款		
按攤銷後成本衡量		
總帳面金額	$ 812,414	$ 708,069
減：備抵損失	(28,407)	(27,886)
	$ 784,007	$ 680,183
催 收 款		
按攤銷後成本衡量		
總帳面金額	$ 27,601	$ 26,150
減：備抵損失	(27,601)	(26,150)
	$ -	$ -
其他應收款		
應收利息	$ 444	$ 324
其　　他	2,460	5,157
	$ 2,904	$ 5,481

(一) 應收票據

合併公司對應收票據之平均兌現天數為 30 至 60 天。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已到期未兌現之應收票據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票據之

可回收金額以確保無法回收之應收票據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。

合併公司按存續期間預期信用損失認列應收票據之備抵損失。存續期間預期信用損失係考量客戶過去違約紀錄、現時財務狀況及經濟景氣指標。截至 109 年及 108 年 12 月 31 日止，應收票據帳齡皆未逾期，且預期信用損失率皆為 0%。

(二) 應收帳款

合併公司對商品銷售之平均授信期間為 30 至 120 天，應收帳款不予計息。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，管理階層認為合併公司之信用風險已顯著減少。

合併公司按存續期間預期信用損失認列應收帳款之備抵損失。存續期間預期信用損失係使用準備矩陣計算，其考量客戶過去違約紀錄、現時財務狀況及經濟景氣指標等。因合併公司之信用損失歷史經驗顯示，不同客戶群之損失型態並無顯著差異，因此準備矩陣未進一步區分客戶群，僅以應收帳款逾期天數訂定預期信用損失率。

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

合併公司依準備矩陣衡量應收帳款之備抵損失如下：

109 年 12 月 31 日

	未逾期	逾期 1～90 天	逾期 91～180 天	逾期超過 180 天	合計
預期信用損失率	1.91%	3.92%	69.83%	100%	
總帳面金額	$ 728,167	$ 71,987	$ 1,873	$ 10,387	$ 812,414
備抵損失（存續期間預期信用損失）	(13,889)	(2,823)	(1,308)	(10,387)	(28,407)
攤銷後成本	$ 714,278	$ 69,164	$ 565	$ -	$ 784,007

108 年 12 月 31 日

	未逾期	逾期 1～90 天	逾期 91～180 天	逾期超過 180 天	合計
預期信用損失率	2.87%	6.16%	64.03%	99.22%	
總帳面金額	$ 649,260	$ 52,236	$ 1,301	$ 5,272	$ 708,069
備抵損失（存續期間預期信用損失）	(18,605)	(3,217)	(833)	(5,231)	(27,886)
攤銷後成本	$ 630,655	$ 49,019	$ 468	$ 41	$ 680,183

應收帳款備抵損失之變動資訊如下：

	109年度	108年度
年初餘額	$ 27,886	$ 16,886
加：本年度提列減損損失	1,208	12,225
減：本年度實際沖銷	(959)	(381)
外幣換算差額	272	(844)
年底餘額	$ 28,407	$ 27,886

催 收 款

合併公司按存續期間預期信用損失認列催收款之備抵損失。存續期間預期信用損失係考量客戶過去違約紀錄、現時財務狀況及經濟景氣指標等。截至 109 年及 108 年 12 月 31 日止，催收款之預期信用損失率皆為 100%。

催收款備抵損失之變動資訊如下：

	109年度	108年度
年初餘額	$ 26,150	$ 26,897
加：本年度提列減損損失	1,263	-
減：本年度迴轉減損損失	-	(298)
外幣換算差額	188	(449)
年底餘額	$ 27,601	$ 26,150

(三) 其他應收款

合併公司帳列其他應收款主係應收利息、代墊款及員工借支等款項。合併公司採行之政策係僅與信用良好之對象進行交易，並於必要情形下取得足額之擔保以減輕因拖欠所產生財務損失之風險。信用評等資訊係由歷史交易記錄對交易對象予以評等。合併公司持續監督信用暴險及交易對方之信用等級。

合併公司考量債務人現時財務狀況，以衡量其他應收款之 12 個月預期信用損失或存續期間預期信用損失。截至 109 年及 108 年 12 月 31 日止，其他應收款之預期信用損失率皆為 0%。

十、存　　貨

	109年12月31日	108年12月31日
製 成 品	$ 26,673	$ 27,079
商品存貨	352,041	385,193
在 製 品	484	2,033
原　　料	29,942	29,836
物　　料	2,634	2,317
在途存貨	52,675	83,037
	$ 464,449	$ 529,495

銷貨成本性質如下：

	109年度	108年度
已銷售之存貨成本	$ 2,803,641	$ 2,560,102
存貨跌價及呆滯損失	611	-
	$ 2,804,252	$ 2,560,102

十一、子 公 司

(一) 列入合併財務報告之子公司

本合併財務報告編製主體如下：

投資公司名稱	子公司名稱	業務性質	所持股權百分比 109年12月31日	所持股權百分比 108年12月31日	說明
本公司	TEHMAG FOODS CORPORATION	控股	100%	100%	主要營業風險為匯率風險
	TEHMAG FOODS CORPORATION SDN. BHD.	製造及銷售烘焙原料	77.23%	77.23%	主要營業風險為匯率風險
	ZOOM FOODS (H.K.) COMPANY LIMITED	製造及銷售烘焙原料	100%	100%	主要營業風險為匯率風險
	TEHMAG FOODS USA CORPORATION（註1）	銷售烘焙原料	80%	-	主要營業風險為匯率風險
	PT. TEHMAG FOODS INDONESIA（註2）	銷售烘焙原料	-	-	-
	揚昱食品股份有限公司	銷售烘焙原料	100%	100%	主要營業風險為利率風險
	揚軒食品股份有限公司	製造及銷售烘焙原料	51%	51%	主要營業風險為利率風險
TEHMAG FOODS CORPORATION	芝蘭雅烘焙原料（無錫）有限公司	製造及銷售烘焙原料	50%	50%	主要營業風險為政治風險、匯率風險及利率風險
	無錫天滿紙器有限公司	製造及銷售包裝材料	60%	60%	主要營業風險為政治風險、匯率風險及利率風險
芝蘭雅烘焙原料（無錫）有限公司	無錫芝樂多商貿有限公司	預包裝食品、材料及烘焙器具等批發	100%	100%	主要營業風險為政治風險及匯率風險

註1：本公司與他人共同出資設立 TEHMAG FOODS USA CORPORATION，並按出資比例取得80%股權，於109年4月完成相關設立登記，截至109年12月31日尚未產生重要營業收入。

註2：本公司與他人共同出資設立 PT. TEHMAG FOODS INDONESIA，於109年8月完成相關設立登記，惟截至109年12月31日尚未出資，本公司於110年1月匯出投資股本，並取得80%股權。

(二) 具重大非控制權益之子公司資訊

子公司名稱	主要營業場所	非控制權益所持股權及表決權比例	
		109年12月31日	108年12月31日
芝蘭雅烘焙原料（無錫）有限公司	大陸	50%	50%

子公司名稱	分配予非控制權益之損益		非控制權益	
	109年度	108年度	109年12月31日	108年12月31日
芝蘭雅烘焙原料(無錫)有限公司	$ 84,819	$ 89,380	$ 568,300	$ 481,320

以下彙總性財務資訊係以公司間交易銷除前之金額編製：

芝蘭雅烘焙原料（無錫）有限公司

	109年12月31日	108年12月31日
流動資產	$ 905,767	$ 920,982
非流動資產	487,097	323,827
流動負債	(251,878)	(276,347)
非流動負債	(4,386)	(5,822)
權益	$ 1,136,600	$ 962,640
權益歸屬於：		
本公司業主	$ 568,300	$ 481,320
非控制權益	568,300	481,320
	$ 1,136,600	$ 962,640

	109年度	108年度
營業收入	$ 1,305,241	$ 1,377,042
本年度淨利	$ 169,638	$ 178,760
其他綜合損益	-	-
綜合損益總額	$ 169,638	$ 178,760
淨利歸屬於：		
本公司業主	$ 84,819	$ 89,380
非控制權益	84,819	89,380
	$ 169,638	$ 178,760
綜合損益總額歸屬於：		
本公司業主	$ 84,819	$ 89,380
非控制權益	84,819	89,380
	$ 169,638	$ 178,760
現金流量		
營業活動	$ 157,911	$ 140,393
投資活動	(250,371)	(108,638)
籌資活動	(4,940)	(3,532)
淨現金（流出）流入	($ 97,400)	$ 28,223
支付予非控制權益之股利	$ 6,329	$ -

十二、採用權益法之投資

投資關聯企業

	109年12月31日	108年12月31日
個別不重大之關聯企業		
斯凱爾糖藝（無錫）有限公司（以下簡稱「斯凱爾公司」）	$ 2,944	$ 1,380

個別不重大之關聯企業彙總資訊

	109年度	108年度
合併公司享有之份額		
本年度淨損	($ 1,565)	($ 466)
其他綜合損益	-	-
綜合損益總額	($ 1,565)	($ 466)

合併公司於 107 年 10 月參與斯凱爾公司現金增資議案，增資完成後取得 30%股權，其主要營業項目為烘焙器具、食材原料、包裝材料及蛋糕裝飾材料之販售。另於 108 年 12 月無償取得斯凱爾公司其他股東所持有之 2.143%股權，致持股比例由 30%增加至 32.143%，並調整增加資本公積－採用權益法認列關聯企業及合資之變動數 26 仟元。合併公司出資 2,777 仟元（RMB 644 仟元，於 108 年 12 月 31 日帳列預付投資款）參與斯凱爾公司現金增資議案，增資基準日為 109 年 1 月 1 日，惟合併公司未按持股比例認購，致使持股比例由 32.143%減少至 25%，股權淨值差異調整資本公積－採用權益法認列關聯企業及合資之變動數 370 仟元。

採用權益法之投資及合併公司對其所享有之損益及其他綜合損益份額，係按該關聯企業同期間經會計師查核之財務報告認列。

十三、不動產、廠房及設備

	自有土地	建築物	機器設備	運輸設備	生財器具	其他設備	租賃改良	建造中之不動產	合計
成本									
109 年 1 月 1 日餘額	$ 216,450	$ 460,762	$ 117,352	$ 23,813	$ 70,506	$ 99,505	$ 1,153	$ 110,986	$1,100,527
增添	-	88	1,326	671	1,993	2,196	29	86,776	93,079
處分	-	-	(465)	(345)	(806)	(3,691)	-	-	(5,307)
其他－由預付設備款轉入	-	-	161	-	-	761	-	-	922
淨兌換差額	(275)	(413)	1,783	(234)	20	112	(45)	3,802	4,750
109 年 12 月 31 日餘額	$ 216,175	$ 460,437	$ 120,157	$ 23,905	$ 71,713	$ 98,883	$ 1,137	$ 201,564	$1,193,971
累積折舊及減損									
109 年 1 月 1 日餘額	$ -	$ 80,318	$ 79,828	$ 17,786	$ 50,662	$ 59,266	$ 536	$ -	$ 288,396
折舊費用	-	16,872	5,688	2,196	6,196	11,300	114	-	42,366
處分	-	-	(443)	(311)	(765)	(3,644)	-	-	(5,163)
淨兌換差額	-	236	1,361	(104)	40	249	(24)	-	1,758
109 年 12 月 31 日餘額	$ -	$ 97,426	$ 86,434	$ 19,567	$ 56,133	$ 67,171	$ 626	$ -	$ 327,357
109 年 12 月 31 日淨額	$ 216,175	$ 363,011	$ 33,723	$ 4,338	$ 15,580	$ 31,712	$ 511	$ 201,564	$ 866,614
成本									
108 年 1 月 1 日餘額	$ 216,540	$ 463,141	$ 116,101	$ 22,192	$ 73,313	$ 98,388	$ 2,772	$ -	$ 992,447
增添	-	-	6,985	2,220	3,317	4,302	45	115,314	132,183
處分	-	-	(2,158)	(123)	(5,677)	(1,614)	(1,658)	-	(11,230)
其他－由預付設備款轉入	-	-	517	-	-	201	-	-	718
淨兌換差額	(90)	(2,379)	(4,093)	(476)	(447)	(1,772)	(6)	(4,328)	(13,591)
108 年 12 月 31 日餘額	$ 216,450	$ 460,762	$ 117,352	$ 23,813	$ 70,506	$ 99,505	$ 1,153	$ 110,986	$1,100,527
累積折舊及減損									
108 年 1 月 1 日餘額	$ -	$ 64,239	$ 78,770	$ 15,615	$ 49,295	$ 49,443	$ 2,054	$ -	$ 259,416
折舊費用	-	17,027	5,593	2,601	7,040	12,526	119	-	44,906
處分	-	-	(1,622)	(111)	(5,303)	(1,388)	(1,639)	-	(10,063)
淨兌換差額	-	(948)	(2,913)	(319)	(370)	(1,315)	2	-	(5,863)
108 年 12 月 31 日餘額	$ -	$ 80,318	$ 79,828	$ 17,786	$ 50,662	$ 59,266	$ 536	$ -	$ 288,396
108 年 12 月 31 日淨額	$ 216,450	$ 380,444	$ 37,524	$ 6,027	$ 19,844	$ 40,239	$ 617	$ 110,986	$ 812,131

合併公司不動產、廠房及設備均屬自用性質，未作為營業租賃出租之用。

於 109 及 108 年度由於並無任何減損跡象，故合併公司並未進行減損評估。

折舊費用係以直線基礎按下列耐用年數計提：

建 築 物	
廠房主建物	20至50年
機動電力設備	15年
工程系統	8至10年
其　　他	3至5年
機器設備	5至10年
運輸設備	4至10年
生財器具	3至10年
其他設備	2至10年
租賃改良	2至3年

設定作為借款擔保之自用不動產、廠房及設備金額，請參閱附註三一。

十四、租賃協議

(一) 使用權資產

	109年12月31日	108年12月31日
使用權資產帳面金額		
土地使用權	$ 101,617	$ 104,541
建 築 物	30,570	38,522
運輸設備	21,302	17,884
	$ 153,489	$ 160,947

	109年度	108年度
使用權資產之增添	$ 24,282	$ 32,144
使用權資產之折舊費用		
土地使用權	$ 2,582	$ 2,700
建 築 物	18,087	15,589
運輸設備	9,361	7,837
	$ 30,030	$ 26,126

截至 109 年 12 月 31 日，合併公司位於中國大陸之土地使用權已取得該土地使用權證明。

(二) 租賃負債

	109年12月31日	108年12月31日
租賃負債帳面金額		
流　　動	$ 21,792	$ 24,184
非 流 動	$ 30,456	$ 31,923

租賃負債之折現率區間如下：

	109年12月31日	108年12月31日
建 築 物	0.88%~5.38%	4.76%~5.38%
運輸設備	0.88%~4.76%	4.76%

(三) 重要承租活動及條款

合併公司承租若干土地使用權及建築物做為營業場所、宿舍及倉庫使用，租賃期間為 2～50 年，另亦承租運輸設備供貨物運輸使用，租賃期間為 2～5 年。於租賃期間終止時，合併公司對所租賃之土地使用權、建築物及運輸設備並無優惠承購權，並約定未經出租人同意，合併公司不得將租賃標的之全部或一部轉租或轉讓。

(四) 其他租賃資訊

	109年度	108年度
短期租賃費用	$ 17,075	$ 20,665
低價值資產租賃費用	$ 480	$ 434
不計入租賃負債衡量中之變動租賃給付費用	$ 9,912	$ 6,961
租賃之現金（流出）總額	($ 59,627)	($ 51,700)

合併公司選擇對符合短期租賃之建築物與運輸設備及符合低價值資產租賃之辦公設備與其他設備租賃適用認列之豁免，不對該等租賃認列相關使用權資產及租賃負債。

租賃期間於資產負債表日後開始之所有承租承諾如下：

	109年12月31日	108年12月31日
承租承諾	$ 5,388	$ 5,460

十五、投資性不動產

	土 地	建 築 物	合 計
成 本			
109 年 1 月 1 日餘額	$ -	$ -	$ -
增 添	445,662	16,339	462,001
109 年 12 月 31 日餘額	$ 445,662	$ 16,339	$ 462,001

（接次頁）

（承前頁）

	土　　地	建　築　物	合　　計
累計折舊及減損			
109 年 1 月 1 日餘額	$ -	$ -	$ -
折舊費用	-	1,634	1,634
109 年 12 月 31 日餘額	$ -	$ 1,634	$ 1,634
109 年 12 月 31 日淨額	$ 445,662	$ 14,705	$ 460,367

投資性不動產出租之租賃期間為 19 個月，承租人於租賃期間結束時不具有投資性不動產之優惠承購權。

以營業租賃出租投資性不動產未來將收取之租賃給付總額如下：

	109年12月31日
第 1 年	$ 5,340
第 2 年	1,780
	$ 7,120

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　　1.67 年

投資性不動產之公允價值未經獨立評價人員評價，僅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。該評價係參考類似不動產交易價格之市場證據，評價所得公允價值如下：

	109年12月31日
公允價值	$ 628,350

於 109 年度由於無任何減損跡象，故合併公司未進行減損評估。

十六、商　　譽

	109年度	108年度
成　　本		
年初餘額	$ 2,194	$ 2,248
淨兌換差額	(110)	(54)
年底餘額	$ 2,084	$ 2,194

十七、電腦軟體淨額

	電腦軟體
成　　本	
109 年 1 月 1 日餘額	$ 8,342
單獨取得	2,262
處　　分	(3,080)
淨兌換差額	50
109 年 12 月 31 日餘額	$ 7,574
累計攤銷及減損	
109 年 1 月 1 日餘額	$ 5,396
攤銷費用	1,610
處　　分	(3,080)
淨兌換差額	22
109 年 12 月 31 日餘額	$ 3,948
109 年 12 月 31 日淨額	$ 3,626
成　　本	
108 年 1 月 1 日餘額	$ 11,495
單獨取得	913
處　　分	(3,895)
淨兌換差額	(171)
108 年 12 月 31 日餘額	$ 8,342
累計攤銷及減損	
108 年 1 月 1 日餘額	$ 7,570
攤銷費用	1,798
處　　分	(3,895)
淨兌換差額	(77)
108 年 12 月 31 日餘額	$ 5,396
108 年 12 月 31 日淨額	$ 2,946

電腦軟體成本係以直線基礎依其耐用年數按 1 至 5 年分期攤銷。

十八、其他資產

	109年12月31日	108年12月31日
流　　動		
預付款項－貨款（附註三十）	$ 83,534	$ 100,723
預付款項－其他	11,931	5,785
	$ 95,465	$ 106,508

（接次頁）

（承前頁）

	109年12月31日	108年12月31日
存出保證金（註）	$ -	$ 5,411
非 流 動		
存出保證金（註）（附註三十）	$ 5,801	$ 6,173
預付設備款	485	920
預付投資款（附註十二）	-	2,777
長期預付費用	1,925	4,317
	$ 8,211	$ 14,187

註：合併公司採行之政策係僅投資於信用良好對象所發行之債務工具。合併公司持續追蹤所投資債務工具之信用風險變化，並同時檢視債務人重大訊息等其他資訊，以評估債務工具投資自原始認列後信用風險是否顯著增加。

為減輕信用風險，合併公司管理階層將搜集相關資訊，以評估債務工具投資之違約風險。合併公司係參酌公開可得之財務資訊給予適當內部評等。

合併公司考量債務人之歷史違約情形、現時財務狀況與其所處產業之前景預測，以衡量債務工具投資之 12 個月預期信用損失或存續期間預期信用損失。截至 109 年及 108 年 12 月 31 日止，合併公司評估所持有債務工具投資之預期信用損失率皆為 0%。

十九、借　　款

短期借款

	109年12月31日	108年12月31日
擔保借款（附註三一）		
銀行借款	$ 50,000	$ -
無擔保借款		
信用額度借款	190,000	-
	$ 240,000	$ -

(一) 銀行週轉性借款之利率於 109 年 12 月 31 日為 0.87%～0.88%。

(二) 借款之質押資訊，請參閱附註三一。

二十、其他負債

	109年12月31日	108年12月31日
流　　動		
其他應付款		
應付薪資及獎金	$ 150,193	$ 139,381
應付稅費	42,100	39,144
應付保險費	34,064	33,488
應付設備款（附註二七）	391	529
其　　他	31,261	30,378
	$ 258,009	$ 242,920
非 流 動		
存入保證金	$ 985	$ 100

二一、退職後福利計畫

(一) 確定提撥計畫

合併公司中之本公司及揚昱食品股份有限公司所適用「勞工退休金條例」之退休金制度，係屬政府管理之確定提撥退休計畫，依員工每月薪資 6%提撥退休金至勞工保險局之個人專戶。

合併公司於馬來西亞、香港及中國大陸地區之子公司之員工，係屬該當地政府營運之退休福利計畫成員。該子公司須提撥薪資成本之特定比例至退休福利計畫，以提供該計畫資金。合併公司對於此政府營運之退休福利計畫之義務僅為提撥特定金額。

(二) 確定福利計畫

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

列入合併資產負債表之確定福利計畫金額列示如下：

	109年12月31日	108年12月31日
確定福利義務現值	$ 22,940	$ 24,542
計畫資產公允價值	(11,112)	(10,190)
提撥短絀	11,828	14,352
資產上限	-	-
淨確定福利負債	$ 11,828	$ 14,352

淨確定福利負債（資產）變動如下：

	確定福利義務現值	計畫資產公允價值	淨確定福利負債（資產）
108 年 1 月 1 日	$ 24,148	($ 7,194)	$ 16,954
服務成本			
當期服務成本	302	-	302
利息費用（收入）	272	(84)	188
認列於損益	574	(84)	490
再衡量數			
計畫資產報酬（除包含於淨利息之金額外）	-	(234)	(234)
精算（利益）損失			
—財務假設變動	1,025	-	1,025
—經驗調整	(805)	-	(805)
認列於其他綜合損益	220	(234)	(14)
雇主提撥	-	(3,078)	(3,078)
福利支付	(400)	400	-
108 年 12 月 31 日	24,542	(10,190)	14,352
服務成本			
當期服務成本	235	-	235
利息費用（收入）	184	(79)	105
認列於損益	419	(79)	340
再衡量數			
計畫資產報酬（除包含於淨利息之金額外）	-	(320)	(320)
精算（利益）損失			
—財務假設變動	596	-	596
—經驗調整	(2,617)	-	(2,617)
認列於其他綜合損益	(2,021)	(320)	(2,341)
雇主提撥	-	(523)	(523)
福利支付	(-)	-	-
109 年 12 月 31 日	$ 22,940	($ 11,112)	$ 11,828

合併公司因「勞動基準法」之退休金制度暴露於下列風險：

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

合併公司之確定福利義務現值係由合格精算師進行精算，衡量日之重大假設如下：

	109年12月31日	108年12月31日
折 現 率	0.50%	0.75%
薪資預期增加率	2.00%	2.00%

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

	109年12月31日	108年12月31日
折 現 率		
增加 0.25%	($ 596)	($ 690)
減少 0.25%	$ 618	$ 718
薪資預期增加率		
增加 0.25%	$ 598	$ 697
減少 0.25%	($ 580)	($ 674)

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

	109年12月31日	108年12月31日
預期 1 年內提撥金額	$ 523	$ 534
確定福利義務平均到期期間	10.6年	11.8年

二二、權　　益

(一) 股　　本

普 通 股

	109年12月31日	108年12月31日
額定股數（仟股）	60,000	60,000
額定股本	$ 600,000	$ 600,000
已發行且已收足股款之股數（仟股）	33,696	33,696
已發行股本	$ 336,960	$ 336,960

本公司於額定之普通股股數內保留 5,000 仟股作為發行員工認股權。

已發行之普通股每股面額為 10 元，每股享有一表決權及收取股利之權利。

(二) 資本公積

	109年12月31日	108年12月31日
得用以彌補虧損、發放現金或撥充股本（註1）		
股票發行溢價	$ 706,909	$ 706,909
僅得用以彌補虧損（註2）		
員工認股權	27	27
採用權益法認列關聯企業及合資股權淨值之變動數	396	26
	$ 707,332	$ 706,962

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，惟撥充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

本公司已於 109 年 5 月 27 日股東會決議通過修正章程，訂明公司授權董事會特別決議，將應分派股息及紅利，以發放現金方式為之，並報告股東會。

依本公司修正後章程之盈餘分派政策規定，年度總決算如有本期稅後淨利，應先彌補以往年度虧損（包括調整未分配盈餘金額），

次提撥 10%為法定盈餘公積，及依法規定提列特別盈餘公積，嗣餘盈餘連同期初未分配盈餘（包括調整未分配盈餘金額）以現金發放者，由董事會決議，並報告股東會。若係分派股票股利，則由董事會依本公司股利政策擬具分配方案，提請股東會討論。本公司正值成長階段，基於公司營運之需要暨股東權益最大化之考量，股利分配採剩餘股利政策，依本公司未來之資本預算規劃，衡量未來年度之資金需求，並綜合考量獲利狀況財務結構及每年盈餘稀釋程度等因素將當年度可分配盈餘提撥 20%以上分派股東紅利，股東紅利之分派得以現金或股票方式發放，其中現金股利之發放以不低於當年度全部股利之 20%。

依本公司修正前章程之盈餘分派政策規定，年度總決算如有盈餘，除依法繳納一切稅捐外，應先彌補以往年度虧損，次提 10%為法定盈餘公積，及依法提列特別盈餘公積，如尚有餘額得連同以前年度累積未分配盈餘，由董事會依本公司股利政策擬具分配方案。本公司正值成長階段，基於公司營運之需要暨股東權益最大化之考量，股利分配採剩餘股利政策，依本公司未來之資本預算規劃，衡量未來年度之資金需求，並綜合考量獲利狀況財務結構及每年盈餘稀釋程度等因素將當年度可分配盈餘提撥 20%以上分派股東紅利，股東紅利之分派得以現金或股票方式發放，其中現金股利之發放以不低於當年度全部股利之 20%。本公司章程規定之員工及董事酬勞／董監事酬勞分派政策，參閱附註二四之(八)員工酬勞及董事酬勞／董監事酬勞。

依公司法第 237 條規定，按本年度稅後淨利加計本年度稅後淨利以外項目計入當年度未分配盈餘之數額提列 10%為法定盈餘公積，但法定盈餘公積已達資本總額時，不在此限。法定盈餘公積得用以彌補虧損。公司無虧損時，法定盈餘公積超過實收股本總額 25%之部分除得撥充股本外，尚得以現金分配。

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

本公司於 109 年 5 月 27 日及 108 年 5 月 29 日舉行股東常會，分別決議通過 108 及 107 年度盈餘分配案如下：

	108年度	107年度
法定盈餘公積	$ 47,257	$ 44,705
特別盈餘公積	19,504	1,887
現金股利	370,655	370,656
每股現金股利（元）	11.004（註）	11

（註）每股現金股利係依本公司 109 年股東常會停止過戶日之流通在外股數計算，109 年 6 月 1 日經董事會決議 109 年 6 月 22 日為除息基準日，由於除息基準日前本公司因買回庫藏股 12 仟股，致影響流通在外股數，調整配息率後，每股配發現金股利由 11 元調整為 11.004 元。

本公司 110 年 3 月 15 日董事會擬議 109 年度盈餘分配案如下：

	109年度
法定盈餘公積	$ 54,094
特別盈餘公積	2,435
現金股利	404,208
每股現金股利（元）	12

上述現金股利已由董事會決議分配，其餘尚待預計於 110 年 5 月 31 日召開之股東常會決議。

(四) 特別盈餘公積

	109年12月31日	108年12月31日
其他權益項目減項提列數	$ 52,690	$ 33,186

(五) 其他權益項目

國外營運機構財務報表換算之兌換差額

	109年度	108年度
年初餘額	($ 52,690)	($ 33,186)
當年度產生		
國外營運機構之換算差額	(3,044)	(24,380)
相關所得稅	609	4,876
本年度其他綜合損益	(2,435)	(19,504)
年底餘額	($ 55,125)	($ 52,690)

(六) 非控制權益

	109年度	108年度
年初餘額	$ 535,055	$ 463,977
本年度淨利	96,894	99,547
本年度其他綜合損益		
國外營運機構財務報表換算之兌換差額	8,154	(26,554)
設立子公司（TEHMAG FOODS USA CORPORATION）所產生之非控制權益	1,993	-
支付非控制權益現金股利	(8,574)	(1,915)
年底餘額	$ 633,522	$ 535,055

(七) 庫藏股票

收回原因	轉讓股份予員工（仟股）
109 年 1 月 1 日股數	-
本年度增加	12
109 年 12 月 31 日股數	12

本公司董事會於 109 年 3 月 25 日決議買回股份 1,000 仟股，買回期間自 109 年 3 月 26 日至 109 年 5 月 25 日止，預定買回之價格區間為 170 元至 210 元。本公司截至買回期間截止日止（109 年 5 月 25 日）已買回 12 仟股，共計 2,432 仟元。

本公司持有之庫藏股票，依證券交易法規定不得質押，亦不得享有股利之分派及表決權等權利。

二三、收　　入

	109年度	108年度
客戶合約收入		
商品銷貨收入	$ 4,375,430	$ 4,076,129

(一) 客戶合約之說明

商品銷貨收入

烘焙原料係銷售予連鎖量販賣場、飯店及零售商等。合併公司於烘焙原料銷售量達到約定條件時給予數量折扣，收入金額係考量過去訂購情況以最可能金額估計折扣金額。其餘商品係以合約約定固定價格銷售。

(二) 合約餘額

	109年12月31日	108年12月31日	108年1月1日
應收票據（附註九）	$ 63,324	$ 58,697	$ 83,798
應收帳款（附註九）	784,007	680,183	683,604
應收帳款－關係人（附註三十）	8,806	4,973	5,086
	$ 856,137	$ 743,853	$ 772,488
合約負債－預收貨款			
商品銷貨	$ 14,551	$ 20,913	$ 14,424

來自年初合約負債於當年度認列為收入之金額如下：

	109年度	108年度
來自年初合約負債		
商品銷貨	$ 10,885	$ 10,812

(三) 客戶合約收入之細分

收入細分資訊請參閱附註三五。

二四、繼續營業單位淨利

(一) 利息收入

	109年度	108年度
銀行存款	$ 5,243	$ 5,409
理財產品	7,714	6,931
	$ 12,957	$ 12,340

(二) 其他收入

	109年度	108年度
租賃收入－投資性不動產（附註十五）	$ 1,335	$ -
其他（附註三十）	12,109	12,323
	$ 13,444	$ 12,323

(三) 其他利益及（損失）

	109年度	108年度
處分不動產、廠房及設備損失	($ 72)	($ 467)
淨外幣兌換損失	(52)	(1,261)
其　　他	(1,134)	(1,252)
	($ 1,258)	($ 2,980)

(四) 財務成本

	109年度	108年度
銀行借款利息	$ 408	$ 182
租賃負債之利息（附註三十）	2,581	2,213
	$ 2,989	$ 2,395

(五) 折舊及攤銷

	109年度	108年度
折舊費用依功能別彙總		
營業成本	$ 19,281	$ 20,865
營業費用	54,749	50,167
	$ 74,030	$ 71,032
無形資產攤銷費用依功能別彙總		
營業成本	$ 14	$ 16
推銷費用	83	69
管理費用	1,513	1,713
	$ 1,610	$ 1,798

(六) 投資性不動產之直接營運費用

	109年度	108年度
產生租金收入		
折舊費用	$ 1,634	$ -

(七) 員工福利費用

	109年度	108年度
短期員工福利	$ 493,343	$ 486,416
退職後福利		
確定提撥計畫	12,242	25,098
確定福利計畫（附註二一）	340	490
	12,582	25,588
員工福利費用合計	$ 505,925	$ 512,004
依功能別彙總		
營業成本	$ 64,801	$ 72,107
營業費用	441,124	439,897
	$ 505,925	$ 512,004

(八) 員工酬勞及董事酬勞／董監事酬勞

本公司依章程規定係以當年度扣除分派員工及董事酬勞／董監事酬勞前之稅前利益分別以2%~10%及不高於2%提撥員工酬勞及董事酬勞／董監事酬勞。109及108年度估列之員工酬勞及董事酬勞／董監事酬勞分別於110年3月15日及109年3月10日經董事會決議如下：

估列比例

	109年度	108年度
員工酬勞	2.03%	2.05%
董事酬勞／董監事酬勞	1.50%	1.54%

金　　額

	109年度	108年度
	現　　金	現　　金
員工酬勞	$ 13,284	$ 11,889
董事酬勞／董監事酬勞	9,801	8,900

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

108及107年度員工酬勞及董監事酬勞之實際配發金額與108及107年度合併財務報告之認列金額並無差異。

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

(九) 外幣兌換（損）益

	109年度	108年度
外幣兌換利益總額	$ 8,302	$ 3,579
外幣兌換（損失）總額	(8,354)	(4,840)
淨 損 失	($ 52)	($ 1,261)

二五、繼續營業單位所得稅

(一) 認列於損益之所得稅

所得稅費用之主要組成項目如下：

	109年度	108年度
當期所得稅		
本年度產生者	$ 186,776	$ 173,364
未分配盈餘加徵	2,001	1,943
以前年度之調整	1,845	(1,370)
租稅減免	(1,951)	(1,748)
	188,671	172,189
遞延所得稅		
本年度產生者	1,424	(2,693)
以前年度之調整	(1,238)	-
	186	(2,693)
認列於損益之所得稅費用	$ 188,857	$ 169,496

會計所得與所得稅費用之調節如下：

	109年度	108年度
繼續營業單位稅前淨利	$ 824,821	$ 741,623
稅前淨利按法定稅率計算之所得稅費用（20%）	$ 164,964	$ 148,325
稅上不可減除之費損	2,022	1,477
免稅所得	(8,380)	(1,022)
未分配盈餘加徵	2,001	1,943
未認列之暫時性差異－採用權益法認列之子公司損益之份額	(26,796)	(25,397)
合併個體適用不同稅率之影響數	54,439	45,540
以前年度之當期所得稅費用於本年度之調整	607	(1,370)
認列於損益之所得稅費用	$ 188,857	$ 169,496

中國地區子公司除無錫天滿紙器有限公司及無錫芝樂多商貿有限公司外所適用之稅率為 25%，子公司無錫天滿紙器有限公司及無錫芝樂多商貿有限公司 109 及 108 年度因適用小型微利企業所得稅優惠政策，將所得額低於人民幣 1,000 仟元內之所得可按 25%計入應納所得額，並按 20%的稅率繳納企業所得稅，所得額超過人民幣 1,000 仟元但不超過人民幣 3,000 仟元之所得可按 50%計入應納所得額，並按 20%的稅率繳納企業所得稅；其他轄區所產生之稅額係依各相關轄區適用之稅率計算。

(二) 認列於其他綜合損益之所得稅

	109年度	108年度
當期所得稅	$ -	$ -
遞延所得稅		
當年度產生		
－國外營運機構換算	$ 609	$ 4,876
－確定福利計畫再衡量數	(468)	(3)
認列於其他綜合損益之所得稅	$ 141	$ 4,873

(三) 本期所得稅負債

	109年12月31日	108年12月31日
本期所得稅負債		
應付所得稅	$ 106,198	$ 118,551

(四) 遞延所得稅資產與負債

遞延所得稅資產及負債之變動如下：

109 年度

遞延所得稅資產	年初餘額	認列於損益	認列於其他綜合損益	兌換差額	年底餘額
暫時性差異					
備抵損失	$ 11,118	$ 136	$ -	$ 135	$ 11,389
存貨跌價及呆滯損失	7,196	108	-	42	7,346
確定福利退休計畫	3,535	-	(468)	-	3,067
與子公司及關聯企業之未實現銷貨毛利	319	139	-	-	458
國外營運機構兌換差額	13,352	-	609	-	13,961
其　他	9,090	156	-	161	9,407
	$ 44,610	$ 539	$ 141	$ 338	$ 45,628

（接次頁）

（承前頁）

	年初餘額	認列於損益	認列於其他綜合損益	兌換差額	年底餘額
遞延所得稅負債					
暫時性差異					
採用權益法認列之子公司及關聯企業損益之份額	$ 34,067	$ 562	$ -	$ -	$ 34,629
其他	1,206	163	-	(26)	1,343
	$ 35,273	$ 725	$ -	($ 26)	$ 35,972

108 年度

	年初餘額	認列於損益	認列於其他綜合損益	兌換差額	年底餘額
遞延所得稅資產					
暫時性差異					
備抵損失	$ 8,638	$ 2,797	$ -	($ 317)	$ 11,118
存貨跌價及呆滯損失	7,756	(460)	-	(100)	7,196
確定福利退休計畫	3,538	-	(3)	-	3,535
與子公司及關聯企業之未實現銷貨毛利	467	(148)	-	-	319
國外營運機構兌換差額	8,476	-	4,876	-	13,352
其他	8,325	1,075	-	(310)	9,090
	$ 37,200	$ 3,264	$ 4,873	($ 727)	$ 44,610
遞延所得稅負債					
暫時性差異					
採用權益法認列之子公司及關聯企業損益之份額	$ 33,610	$ 457	$ -	$ -	$ 34,067
其他	1,102	114	-	(10)	1,206
	$ 34,712	$ 571	$ -	($ 10)	$ 35,273

(五) 與投資相關且未認列遞延所得稅負債之暫時性差異彙總金額

截至 109 年及 108 年 12 月 31 日止，與投資子公司有關且未認列為遞延所得稅負債之應課稅暫時性差異分別為 555,198 仟元及 421,219 仟元。

(六) 所得稅核定情形

本公司、揚昱食品股份有限公司及揚軒食品股份有限公司營利事業所得稅申報案件業經稅捐稽徵機關皆核定至 107 年度，且截至 109 年 12 月 31 日止，合併公司無任何未決營利事業所得稅訴訟案件。

二六、每股盈餘

單位：每股元

	109年度	108年度
基本每股盈餘		
來自繼續營業單位	$ 16.00	$ 14.02
稀釋每股盈餘		
來自繼續營業單位	$ 15.97	$ 14.00

用以計算每股盈餘之盈餘及普通股加權平均股數如下：

本年度淨利

	109年度	108年度
歸屬於本公司業主之淨利	$ 539,070	$ 472,580
具稀釋作用潛在普通股之影響：		
員工酬勞	-	-
用以計算稀釋每股盈餘之淨利	$ 539,070	$ 472,580

股　　數　　單位：仟股

	109年度	108年度
用以計算基本每股盈餘之普通股加權平均股數	33,687	33,696
具稀釋作用潛在普通股之影響：		
員工酬勞	65	64
用以計算稀釋每股盈餘之普通股加權平均股數	33,752	33,760

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

二七、現金流量資訊

(一) 非現金交易

除已於其他附註揭露外，合併公司於 109 及 108 年度進行下列非現金交易之投資及籌資活動：

截至 109 年及 108 年 12 月 31 日止，合併公司取得不動產、廠房及設備分別尚未支付金額計 391 仟元及 529 仟元，帳列其他應付款。

(二) 來自籌資活動之負債變動

109 年度

	109年1月1日	現金流量	非現金之變動				109年12月31日
			利息費用	新增租賃	租賃修改	匯率變動	
短期借款	$ -	$ 240,000	$ -	$ -	$ -	$ -	$ 240,000
其他應付款－關係人	1	67	-	-	-	1	69
存入保證金	100	885	-	-	-	-	985
租賃負債	56,107	(29,300)	2,581	24,282	(800)	(622)	52,248
	$ 56,208	$ 211,652	$ 2,581	$ 24,282	($ 800)	($ 621)	$ 293,302

108 年度

	108年1月1日	現金流量	非現金之變動 利息費用	新增租賃	租賃修改	匯率變動	108年12月31日
長期借款及一年內到期之長期借款	$ 6,358	($ 6,471)	$ -	$ -	$ -	$ 113	$ -
其他應付款－關係人	2	(1)	-	-	-	-	1
存入保證金	182	(82)	-	-	-	-	100
租賃負債	48,823	(25,895)	2,213	32,144	(346)	(832)	56,107
	$ 55,365	($ 32,449)	$ 2,213	$ 32,144	($ 346)	($ 719)	$ 56,208

二八、資本風險管理

合併公司進行資本管理以確保集團內各企業能夠於繼續經營之前提下，藉由將債務及權益餘額最適化，以使股東報酬極大化。

合併公司資本結構係由歸屬於本公司業主之權益（即股本、資本公積、保留盈餘、其他權益項目及庫藏股）組成。

合併公司不須遵守其他外部資本規定。

合併公司主要管理階層每年重新檢視集團資本結構，其檢視內容包括考量各類資本之成本及相關風險。合併公司依據主要管理階層之建議，將藉由支付股利、發行新股、買回股份及發行新債或償付舊債等方式平衡其整體資本結構。

二九、金融工具

(一) 公允價值資訊

非按公允價值衡量之金融工具

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

(二) 金融工具之種類

	109年12月31日	108年12月31日
金融資產		
按攤銷後成本衡量（註1）	$1,924,697	$1,856,253
金融負債		
按攤銷後成本衡量（註2）	447,904	204,236

註1：餘額包含現金及約當現金、按攤銷後成本衡量之金融資產、應收款項及存出保證金等按攤銷後成本衡量之金融資產。

註 2： 餘額係包含應付款項（不包含應付薪資及獎金、應付稅費）、短期借款及存入保證金等按攤銷後成本衡量之金融負債。

(三) 財務風險管理目的與政策

合併公司主要金融工具包括現金及約當現金、應收款項、債務工具投資、應付款項、租賃負債及短期借款。上述金融工具中與營運有關之財務風險包括市場風險（包含匯率風險及利率風險）、信用風險及流動性風險。

1. 市場風險

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

(1) 匯率風險

合併公司從事外幣計價之銷貨與進貨交易，因而使合併公司產生匯率變動風險。合併公司定期評估非功能性貨幣計價之銷售金額及成本金額其淨風險部位，並據以調節該非功能性貨幣現金持有部位。

合併公司於資產負債表日非功能性貨幣計價之貨幣性資產與貨幣性負債帳面金額（包含合併財務報表中已沖銷之非功能性貨幣計價之貨幣性項目），參閱附註三三。

<u>敏感度分析</u>

合併公司主要受到美元及歐元匯率波動之影響。

下表詳細說明當功能性貨幣對各攸關外幣之匯率增加及減少 1%時，合併公司之敏感度分析。1%係為合併公司內部向主要管理階層報告匯率風險時所使用之敏感度比率，亦代表管理階層對外幣匯率之合理可能變動範圍之評估。敏感度分析僅包括流通在外之外幣貨幣性項目，並將其年底之換算以匯率變動 1%予以調整。當外幣貨幣性項目為淨資產時，下表之正數係表示當功能性貨幣相對於各相關貨幣貶值 1%時，將使稅前淨利或權益增加之金額；當功

能性貨幣相對於各相關貨幣升值1%時，其稅前淨利或權益之影響將為同金額之負數。

	美元之影響		歐元之影響	
	109年度	108年度	109年度	108年度
損益	$ 449	$ 739	$ 192	$ 290

主要源自於合併公司於資產負債表日尚流通在外且未進行現金流量避險之美元與歐元計價現金及約當現金、應收款項及應付款項。

合併公司於本年度對歐元及美元匯率敏感度下降，主係因以歐元及美元計價之現金及約當現金減少所致。

(2) 利率風險

因合併公司之銀行存款、借入資產及租賃負債同時包含固定及浮動利率計息，因而產生利率暴險。

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：

	109年12月31日	108年12月31日
具公允價值利率風險		
一金融資產	$ 299,557	$ 279,604
一金融負債	292,248	56,107
具現金流量利率風險		
一金融資產	637,522	651,086
一金融負債	-	-

敏感度分析

下列敏感度分析係依非衍生工具於資產負債表日之利率暴險而決定。對於浮動利率負債，其分析方式係假設資產負債表日流通在外之負債金額於報導期間皆流通在外。合併公司內部向主要管理階層報告利率時所使用之變動率為利率增加或減少25基點，此亦代表管理階層對利率之合理可能變動範圍之評估。

若利率增加／減少 25 基點，在所有其他變數維持不變之情況下，合併公司 109 及 108 年度之稅前淨利將分別增加／減少 1,594 仟元及 1,628 仟元，主因為合併公司浮動利率計息之銀行存款產生之利率變動風險部位。

合併公司於本年度對利率之敏感度下降，主係因浮動利率計息之銀行存款減少所致。

2. 信用風險

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

合併公司採行之政策係僅與信用良好之對象進行交易，並於必要情形下取得足額之擔保以減輕因拖欠所產生財務損失之風險。合併公司依獨立評等機構提供之徵信報告或使用其他公開可取得之財務資訊及彼此交易記錄對主要客戶進行評等。合併公司持續監督信用暴險以及交易對方之信用評等，並透過權責主管複核及核准之交易對方信用額度限額控制信用暴險。

合併公司之客戶群廣大且相互無關聯，故信用風險之集中度不高。

3. 流動性風險

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

銀行借款對合併公司而言係為一項重要流動性來源。合併公司未動用之融資額度，參閱下列(2)融資額度之說明。

(1) 非衍生金融負債之流動性及利率風險表

非衍生金融負債剩餘合約到期分析係依合併公司最早可能被要求還款之日期，按金融負債未折現現金流量（包含本金及估計利息）編製。因此，合併公司可被要求立即

還款之銀行借款，係列於下表最早之期間內，不考慮銀行立即執行該權利之機率；其他非衍生金融負債到期分析係依照約定之還款日編製。

109 年 12 月 31 日

	3 個月內	3個月～1年	1～5年	5年以上
無附息負債	$ 189,043	$ 17,876	$ 985	$ -
租賃負債	6,750	17,902	30,610	-
固定利率工具	240,225	-	-	-
	$ 436,018	$ 35,778	$ 31,595	$ -

租賃負債到期分析之進一步資訊如下：

	短於1年	1～5年	5～10年
租賃負債	$ 24,652	$ 30,610	$ -

108 年 12 月 31 日

	3 個月內	3個月～1年	1～5年	5年以上
無附息負債	$ 184,700	$ 19,436	$ 100	$ -
租賃負債	7,153	19,238	33,878	-
	$ 191,853	$ 38,674	$ 33,978	$ -

租賃負債到期分析之進一步資訊如下：

	短於1年	1～5年	5～10年
租賃負債	$ 26,391	$ 33,878	$ -

(2) 融資額度

	109年12月31日	108年12月31日
無擔保銀行借款額度（每年重新檢視）		
－已動用金額	$ 190,000	$ -
－未動用金額	150,000	-
	$ 340,000	$ -
有擔保銀行借款額度		
－已動用金額	$ 50,000	$ -
－未動用金額	69,000	-
	$ 119,000	$ -

三十、關係人交易

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

(一) 關係人名稱及其關係

關係人名稱	與合併公司之關係
ZEELANDIA INTERNATIONAL B.V.	其他關係人－具實質關係
PT. ZEELANDIA INDONESIA	其他關係人－具實質關係
SINMAG BAKERY EQUIPMENT SDN. BHD.	其他關係人－具實質關係
新麥企業股份有限公司	其他關係人－具實質關係
新麥機械（中國）有限公司	其他關係人－具實質關係
斯凱爾糖藝（無錫）有限公司	關聯企業
馥漫蛋糕坊有限公司	其他關係人－具實質關係
馥蔓有限公司	其他關係人－具實質關係
果立烘焙坊	其他關係人－具實質關係
伊豆果子坊	其他關係人－具實質關係
幸福麵包工坊	其他關係人－具實質關係
福滿蛋糕有限公司	其他關係人－具實質關係
馥揚有限公司	其他關係人－具實質關係
詰欣食品行	其他關係人－具實質關係
尚亞麵包坊	其他關係人－具實質關係
曉陽烘焙坊	其他關係人－具實質關係
美滿食品有限公司	其他關係人－具實質關係
暐郡烘焙坊	其他關係人－具實質關係
馥熳麵包坊	其他關係人－具實質關係
馥姵麵包有限公司	其他關係人－具實質關係
馥漫企業股份有限公司	其他關係人－具實質關係
馥郁麵包有限公司	其他關係人－具實質關係
馥曼蛋糕店	其他關係人－具實質關係
想要國際股份有限公司	其他關係人－具實質關係
吳 文 欽	主要管理階層
吳 坤 炎	其他關係人－具實質關係
謝陳麗敏	其他關係人－具實質關係
吳 峯 源	其他關係人－具實質關係
吳 婉 熒	其他關係人－具實質關係
吳 倩 儂	其他關係人－具實質關係
吳 亞 哲	其他關係人－具實質關係

(二) 營業收入

關係人類別	109年度	108年度
關聯企業	$ 9,873	$ -
其他關係人－具實質關係	55,199	54,044
	$ 65,072	$ 54,044

銷售予關係人之交易價格係由雙方議定，月結 30～90 天內收款。一般非關係人採議價方式決定價格，並預收、貨到收款或於月結 5～180 天內收款。

(三) 進　　貨

關係人類別	109年度	108年度
其他關係人－具實質關係	$ 156,127	$ 173,426

向關係人之進貨價格係由雙方議定，預付或月結 30～95 天內付款或發票日後 45～75 天內付款。一般非關係人採議價方式決定價格，預付、貨到付款或月結 25～90 天內付款或發票日後 60～75 天內付款。

(四) 應收關係人款項（不含對關係人放款）

關係人類別	109年12月31日	108年12月31日
應收帳款		
關聯企業	$ 3,360	$ -
其他關係人		
－具實質關係	5,446	4,973
	$ 8,806	$ 4,973

流通在外之應收關係人款項未收取保證。截至 109 年及 108 年 12 月 31 日止應收關係人款項之帳齡皆未逾期，且 109 及 108 年度應收關係人款項並未提列備抵損失。

(五) 應付關係人款項（不含向關係人借款）

關係人類別	109年12月31日	108年12月31日
應付帳款		
其他關係人		
－具實質關係	$ 8,099	$ 7,919

流通在外之應付關係人款項餘額係未提供擔保。

(六) 預付款項

關係人類別	109年12月31日	108年12月31日
其他關係人		
一具實質關係	$ 3,044	$ -

(七) 取得之不動產、廠房及設備

關係人類別	取得價款 109年度	取得價款 108年度
其他關係人		
一具實質關係	$ 252	$ 1,229

(八) 承租協議

關係人類別	109年12月31日	108年12月31日
租賃負債		
其他關係人		
一具實質關係	$ 172	$ 1,173
主要管理階層	2,277	3,071
	$ 2,449	$ 4,244

關係人類別	109年度	108年度
利息費用		
其他關係人		
一具實質關係	$ 30	$ 77
主要管理階層	126	169
	$ 156	$ 246
租賃費用		
其他關係人		
一具實質關係	$ 5,460	$ 5,460

合併公司向其他關係人與主要管理階層分別承租倉庫及廠房，租賃期間分別為1～3年與5年，租金係參考類似資產之租金水準，並依租約按月支付固定租賃給付。

租賃費用係短期租賃，其未來將支付之租賃給付總額如下：

	109年12月31日	108年12月31日
未來將交付之租賃給付總額	$ 5,388	$ 5,460

(九) 其他關係人交易

關係人類別／名稱	109年12月31日	108年12月31日
其他應收款		
其他關係人		
一具實質關係	$ 14	$ -
存出保證金		
其他關係人		
一謝陳麗敏	$ 958	$ 958
其他應付款		
其他關係人		
一具實質關係	$ 69	$ 1

合併公司與關係人交易之其他應收（付）款主係為代收代付款等交易。

關係人類別／名稱	109年度	108年度
修繕費		
其他關係人		
一具實質關係	$ 43	$ 17
其他費用		
其他關係人		
一具實質關係	$ 114	$ 17
其他收入		
其他關係人		
一具實質關係	$ 436	$ 538

(十) 主要管理階層獎酬

	109年度	108年度
短期員工福利	$ 57,906	$ 56,631
退職後福利	791	943
	$ 58,697	$ 57,574

董事及其他主要管理階層之薪酬係由薪酬委員會依照個人績效及市場趨勢決定。

三一、質抵押之資產

下列資產業經提供為融資借款之擔保品及燃料使用擔保之保證金：

	109年12月31日	108年12月31日
質押定存單（帳列按攤銷後成本衡量之金融資產－流動）	$ 450	$ 450
自有土地	141,697	149,646
建築物淨額	258,364	28,835
	$ 400,511	$ 178,931

三二、重大或有負債及未認列之合約承諾

合併公司未認列之合約承諾如下：

	109年12月31日	108年12月31日
購置不動產、廠房及設備	$ 152,720	$ 206,720

三三、具重大影響之外幣資產及負債資訊

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

109 年 12 月 31 日

	外幣（仟元）	匯率	帳面金額
外幣資產			
貨幣性項目			
美元	$ 1,771	28.48（美元：新台幣）	$ 50,447
美元	25	7.75（美元：港幣）	706
美元	92	6.51（美元：人民幣）	2,630
美元	14	4.19（美元：馬幣）	405
歐元	809	35.02（歐元：新台幣）	28,335
			$ 82,523
外幣負債			
貨幣性項目			
美元	123	7.75（美元：港幣）	$ 3,508
美元	74	6.51（美元：人民幣）	2,110
美元	129	4.19（美元：馬幣）	3,673
歐元	31	35.02（歐元：新台幣）	1,072
歐元	231	8.00（歐元：人民幣）	8,074
			$ 18,437

108 年 12 月 31 日

	外幣（仟元）	匯率	帳面金額
外幣資產			
貨幣性項目			
美元	$ 2,667	29.98（美元：新台幣）	$ 79,961
美元	3	7.79（美元：港幣）	79
美元	86	6.96（美元：人民幣）	2,583
歐元	1,156	33.59（歐元：新台幣）	38,834
			$ 121,457
外幣負債			
貨幣性項目			
美元	4	29.98（美元：新台幣）	$ 125
美元	72	7.79（美元：港幣）	2,161
美元	43	6.96（美元：人民幣）	1,282
美元	170	4.26（美元：馬幣）	5,111
歐元	60	33.59（歐元：新台幣）	2,009
歐元	232	7.80（歐元：人民幣）	7,790
歐元	2	8.73（歐元：港幣）	69
			$ 18,547

合併公司於 109 及 108 年度外幣兌換（損失）利益（已實現及未實現）分別為(52)仟元及(1,261)仟元，由於外幣交易及集團個體之功能性貨幣種類繁多，故無法按各重大影響之外幣別揭露兌換損益。

三四、附註揭露事項

(一) 重大交易事項相關資訊：

1. 資金貸與他人。(無)
2. 為他人背書保證。(無)
3. 期末持有有價證券情形（不包含投資子公司、關聯企業及合資權益部分)。(無)
4. 累積買進或賣出同一有價證券之金額達新臺幣 3 億元或實收資本額 20%以上。(無)
5. 取得不動產之金額達新臺幣 3 億元或實收資本額 20%以上。(附表一)

6. 處分不動產之金額達新臺幣3億元或實收資本額20%以上。(無)

7. 與關係人進、銷貨之金額達新臺幣1億元或實收資本額20%以上。(附表二)

8. 應收關係人款項達新臺幣1億元或實收資本額20%以上。(無)

9. 從事衍生工具交易。(無)

10. 其他：母子公司間及各子公司間之業務關係及重要交易往來情形及金額。(附表三)

(二) 轉投資事業相關資訊(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。(附表五)

2. 與大陸被投資公司直接或間接經由第三地區所發生下列之重大交易事項，及其價格、付款條件、未實現損益：(附表六)

(1) 進貨金額及百分比與相關應付款項之期末餘額及百分比。

(2) 銷貨金額及百分比與相關應收款項之期末餘額及百分比。

(3) 財產交易金額及其所產生之損益數額。

(4) 票據背書保證或提供擔保品之期末餘額及其目的。

(5) 資金融通之最高餘額、期末餘額、利率區間及當期利息總額。

(6) 其他對當年度損益或財務狀況有重大影響之交易事項，如勞務之提供或收受等。

(四) 主要股東資訊：股權比例達5%以上之股東名稱、持股數額及比例。(附表七)。

(五) 關係企業相關資訊之揭露：

1. 關係企業合併財務報表整體關係企業應揭露事項：

編號	項目	說明
1	從屬公司名稱、與控制公司互為關係之情形、業務性質、控制公司所持股份或出資額比例。	附註十一、附表四及五
2	列入本期關係企業合併財務報表之從屬公司增減變動情形。	附註十一
3	未列入本期關係企業合併財務報表之從屬公司名稱、持有股份或出資額比例及未合併之原因。	無
4	從屬公司會計年度起迄日與控制公司不同時，其調整及處理方式。	無
5	從屬公司之會計政策與控制公司不同之情形；如有不符合本國一般公認會計原則時，其調整方式及內容。	無
6	國外從屬公司營業之特殊風險，如匯率變動等。	附註十一
7	各關係企業盈餘分配受法令或契約限制之情形。	註
8	合併借（貸）項攤銷之方法及期限。	無
9	其他重要事項或有助於關係企業合併財務報表允當表達之說明事項。	無

2. 關係企業個別公司應揭露事項：

編號	項目	說明
1	控制公司與從屬公司間及從屬公司與從屬公司間已消除之交易事項。	附表三
2	從事資金融通、背書保證之相關資訊。	無
3	從事衍生性商品交易之相關資訊。	無
4	重大或有事項。	無
5	重大期後事項。	無
6	持有票券及有價證券之名稱、數量、成本、市價（無市價者，揭露每股淨值）持股或出資比例、設質情形及期中最高持股或出資情形。	附表四及五
7	其他重要事項或有助於關係企業合併財務報表允當表達之說明事項。	無

註：芝蘭雅烘焙原料（無錫）有限公司、無錫天滿紙器有限公司、無錫芝樂多商貿有限公司及斯凱爾糖藝（無錫）有限公司章程規定從繳納所得稅後的利潤中提取儲備基金、企業發展基金及職工獎勵福利基金。儲備基金的提取比例不低於稅後利潤的10%，當累計提取金額達到註冊資本的50%時，可以不再提取。

企業發展基金的提取比例由董事會根據公司效益自行確定。上一個會計年度虧損未彌補前不得分配利潤，上個會計年度未分配的利潤，可併入本會計年度利潤分配。

三五、部門資訊

(一) 部門收入與營運結果

主要營運決策者將各地區之烘焙原料銷售單位視為個別營運部門，惟編製財務報告時，合併公司考量下列因素，將該等營運部門彙總視為單一營運部門，故無營運部門資訊之適用。

1. 產品性質類似；
2. 產品定價策略及銷貨模式類似。

(二) 主要產品之收入

合併公司繼續營業單位之主要產品分析如下：

	109年度	108年度
烘焙原料銷售	$ 4,375,430	$ 4,076,129

(三) 地區別資訊

合併公司主要於三個地區營運－臺灣、中國大陸及馬來西亞。

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

	來自外部客戶之收入		非流動資產	
	109年度	108年度	109年12月31日	108年12月31日
臺灣	$ 2,656,407	$ 2,329,149	$ 1,055,116	$ 613,063
中國大陸	1,325,933	1,408,780	389,225	317,613
馬來西亞	236,601	213,252	34,120	37,872
其他	156,489	124,948	15,930	21,080
	$ 4,375,430	$ 4,076,129	$ 1,494,391	$ 989,628

非流動資產不包括分類為按攤銷後成本衡量之金融資產－非流動、預付投資款、採用權益法之投資及遞延所得稅資產。

(四) 主要客戶資訊

合併公司 109 及 108 年度無單一客戶之收入達合併收入總額之 10%以上者。

德麥食品股份有限公司及子公司

取得不動產之金額達新臺幣 3 億元或實收資本額 20%以上

民國 109 年度

附表一

單位：新台幣仟元

取得不動產之公司	財產名稱	事實發生日	交易金額	價款支付情形	交易對象	關係	交易對象為關係人者，其前次移轉資料				價格決定之參考依據	取得目的及使用情形	其他約定事項
							所有人	與發行人之關係	移轉日期	金額			
德麥食品股份有限公司	土地及建築物	109.8.10	$ 460,000	已付清	註	無	—	—	—	$ -	參酌鑑價報告及市場行情資料	為強化物流運輸效率而設置物流中心	—

註：交易對象為非關係人。

德麥食品股份有限公司及子公司

與關係人進、銷貨之金額達新台幣1億元或實收資本額20%以上

民國109年度

附表二

單位：新台幣仟元

進（銷）貨之公司	交易對象名稱	關係	交易情形				交易條件與一般交易不同之情形及原因		應收（付）票據、帳款		備註
			進（銷）貨	金額	佔總進（銷）貨之比率	授信期間	單價	授信期間	餘額	佔總應收（付）票據、帳款之比率	
揚昱食品股份有限公司	德麥食品股份有限公司	採權益法評價之投資公司之母公司	進貨	$ 119,619	77%	月結25天內付款	註1	註2	($ 5,595)	(96%)	註5
德麥食品股份有限公司	揚昱食品股份有限公司	採權益法評價之被投資公司	(銷貨)	(119,619)	(5%)	月結25天內收款	註3	註4	5,595	1%	註5

註1：關係人間交易採成本加成計價，非關係人則採議價方式決定價格。

註2：一般非關係人交易係採月結25～65天內付款。

註3：關係人間交易採成本加成計價或議價方式決定價格，非關係人則採議價方式決定價格。

註4：一般非關係人交易係採預收或月結5～120天內收款。

註5：於編製本合併報表時，業已合併沖銷。

德麥食品股份有限公司及子公司

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

民國 109 年度

附表三

單位：新台幣仟元

編號	交易人名稱	交易往來對象	與交易人之關係	交易往來情形			
				科目	金額（註 1）	交易條件	佔合併總營收或總資產之比率（註 2）
0	德麥食品股份有限公司	TEHMAG FOODS CORPORATION SDN. BHD.	母公司對子公司	銷貨收入	$ 10,032	係以逐筆議價決定，月結 90 天內收款	-
		揚昱食品股份有限公司	母公司對子公司	銷貨收入	119,619	係以成本加成計價，月結 25 天內收款	3
1	ZOOM FOODS (H.K.) COMPANY LIMITED	芝蘭雅烘焙原料（無錫）有限公司	子公司對子公司	銷貨收入	26,559	係以逐筆議價決定，貨到 10 天內收款	1
2	無錫天滿紙器有限公司	芝蘭雅烘焙原料（無錫）有限公司	子公司對子公司	銷貨收入	29,685	係以逐筆議價決定，月結 30 天內收款	1
3	芝蘭雅烘焙原料（無錫）有限公司	無錫芝樂多商貿有限公司	子公司對子公司	銷貨收入	18,143	係以成本加成計價，月結 30 天內收款	-
4	揚軒食品股份有限公司	德麥食品股份有限公司	子公司對母公司	銷貨收入	20,800	係採成本加成計價，月結 25 天內收款	-

母子公司間業務關係：

德麥食品股份有限公司、揚昱食品股份有限公司、TEHMAG FOODS USA CORPORATION 及 PT. TEHMAG FOODS INDONESIA：銷售烘焙原料；芝蘭雅烘焙原料（無錫）有限公司、TEHMAG FOODS CORPORATION SDN. BHD.、ZOOM FOODS (H.K.) COMPANY LIMITED 及揚軒食品股份有限公司：製造及銷售烘焙原料；無錫芝樂多商貿有限公司：預包裝食品、材料及烘焙器具等批發；無錫天滿紙器有限公司：製造及銷售包裝材料；TEHMAG FOODS CORPORATION：係控股公司。

註 1：此附表僅揭露單向交易資訊，於編製本合併財務報告時，業已合併沖銷。

註 2：交易往來金額佔合併總營收或總資產比率之計算，若屬資產負債項目者，以期末餘額佔合併總資產之方式計算；若屬損益項目者，以期中累積金額佔合併總營收之方式計算。

註 3：本表重要交易往來金額係超過新台幣 10,000 仟元以上。

德麥食品股份有限公司及子公司

被投資公司資訊、所在地區...等相關資訊

民國 109 年度

附表四

單位：除股數外，為新台幣仟元

投資公司名稱	被投資公司名稱	所在地區	主要營業項目	原始投資金額		期末持有				被投資公司本期損益	本期認列之投資損益	備註
				本期期末	去年年底	股數	比率%	帳面金額	每股淨值(註6)			
德麥食品股份有限公司	TEHMAG FOODS CORPORATION	薩摩亞	控股	NTD213,423	NTD213,423	7,092,382	100	$ 613,310	$ 86.51	$ 81,734	$ 81,558	註1、2及3
	TEHMAG FOODS CORPORATION SDN. BHD.	馬來西亞	製造及銷售烘焙原料	11,582	11,582	1,350,000	77.23	102,196	76.1	34,145	26,370	註2及3
	ZOOM FOODS (H.K.) COMPANY LIMITED	香港	製造及銷售烘焙原料	24,525	24,525	1,480,000	100	206,321	139.55	38,135	38,989	註1、2及3
	TEHMAG FOODS USA CORPORATION	美國	銷售烘焙原料	7,972	-	80,000	80	4,918	64.82	(3,141)	(2,513)	註2及3
	PT. TEHMAG FOODS INDONESIA	印尼	銷售烘焙原料	-	-	-	-	-	-	-	-	註4
	揚昱食品股份有限公司	台灣	銷售烘焙原料	28,000	28,000	2,800,000	100	78,834	28.51	39,718	40,252	註1、2及3
	揚軒食品股份有限公司	台灣	製造及銷售烘焙原料	3,366	3,366	336,600	51	6,332	18.85	3,194	1,646	註1、2及3

註1：相關投資損益認列係依被投資公司稅後損益減除逆流及側流交易已實現及未實現利益後認列之。

註2：相關投資損益認列係以被投資公司同期間經台灣母公司簽證會計師查核簽證之財務報表為依據。

註3：於編製本合併財務報表時，業已合併沖銷。

註4：已於 2020 年 8 月完成相關設立登記，截至 109 年 12 月 31 日尚未出資，請參閱附註十一。

註5：大陸被投資公司相關資訊請參閱附表五。

註6：每股淨值未排除未實現銷貨毛利。

註7：上表德麥食品股份有限公司之轉投資最高持股比例均與期末持股比例相等且該轉投資未有抵質押之情事。

德麥食品股份有限公司及子公司

大陸投資資訊

民國 109 年度

附表五

單位：新台幣仟元／外幣仟元

1. 大陸被投資公司名稱、主要營業項目、實收資本額、投資方式、資金匯出入、持股比例、投資損益、期末投資帳面金額及已匯回投資損益情形：

大陸被投資公司名稱	主要營業項目	實收資本額	投資方式（註1）	本期期初自台灣匯出累積投資金額	本期匯出或收回投資金額		本期期末自台灣匯出累積投資金額	被投資公司本期損益	本公司直接或間接投資之持股比例%	本期認列投資損益（註2(二)2.）	期末投資帳面金額	截至本期止已匯回投資收益	備註
					匯出	收回							
芝蘭雅烘焙原料（無錫）有限公司	製造及銷售烘焙原料	$ 717,548 (USD 23,300)	(二)	$ 181,568	$ -	$ -	$ 181,568	$ 169,638	50%	$ 84,819	$ 568,300	$ -	註4
無錫天滿紙器有限公司	製造及銷售包裝材料	26,445 (USD 820)	(二)	27,081	-	-	27,081	8,410	60%	5,046	42,980	-	註4
無錫芝樂多商貿有限公司	預包裝食品、材料及烘焙器具等批發	487 (RMB 100)	(三)	-	-	-	-	1,168	50%	584	1,276	-	註4
斯爾凱糖藝（無錫）有限公司	烘焙器具、食材原料、包裝材料及蛋糕裝飾材料之販售	19,329 (RMB 4,490)	(二)	4,774	-	-	4,774	(6,261)	25%	(1,565)	2,944	-	-

註1：投資方式區分為下列三種：

(一)直接赴大陸地區從事投資。

(二)透過第三地區公司（TEHMAG FOODS CORPORATION）再投資大陸。

(三)透過大陸子公司（芝蘭雅烘焙原料（無錫）有限公司）再投資。

註2：本期認列投資損益欄中

(一) 若屬籌備中，尚無投資損益者，應予註明。

(二) 投資損益認列基礎分為下列三種，應予註明。

1. 經與中華民國會計師事務所有合作關係之國際性會計師事務所查核簽證之財務報表。

2. 經台灣母公司簽證會計師查核簽證之財務報表。

3. 其他。

註3：上表德麥食品股份有限公司及子公司之轉投資最高持股比例均與期末持股比例相等且該轉投資未有抵質押之情事。

註4：於編製本合併財務報表時，業已合併沖銷。

2. 赴大陸地區投資限額：

本期期末累計自台灣匯出赴大陸地區投資金額	經濟部投審會核准投資金額	依經濟部投審會規定赴大陸地區投資限額
$213,423	$ 339,073	$1,896,467

德麥食品股份有限公司及子公司

與大陸被投資公司直接或間接經由第三地區所發生下列之重大交易事項及其價格、付款條件、未實現損益及其他相關資訊

民國 109 年度

附表六

單位：新台幣仟元

(1)進貨金額及百分比與相關應付款項之期末餘額及百分比及

(2)銷貨金額及百分比與相關應收款項之期末餘額及百分比：

大陸被投資公司名稱	交易類型	進、銷貨		價格	交易條件		應收（付）票據、帳款		未實現損益	備註
		金額	百分比		付款條件	與一般交易之比較	金額	百分比		
芝蘭雅烘焙原料（無錫）有限公司	（銷貨）	($ 26,559)	(14%)	逐筆議價	貨到 10 天內收款	註 1	$ 1,429	6%	$ 997	註 6 及 11
	（銷貨）	(29,685)	(59%)	逐筆議價	月結 30 天內收款	註 2	6,091	73%	843	註 7 及 11
	進貨	18,143	100%	成本加成	月結 30 天內付款	註 3	(4,148)	(100%)	-	註 8 及 11
無錫天滿紙器有限公司	進貨	29,685	4%	逐筆議價	月結 30 天內付款	註 4	(6,091)	(8%)	-	註 9 及 11
無錫芝樂多商貿有限公司	（銷貨）	(18,143)	(1%)	成本加成	月結 30 天內收款	註 5	4,148	1%	-	註 10 及 11

註 1：一般非關係人交易係採議價方式決定價格，貨到收款或月結 30～90 天內收款。

註 2：一般非關係人交易係採議價方式決定價格，預收或月結 30～90 天內收款。

註 3：截至 109 年 12 月 31 日止，尚未與非關係人交易。

註 4：一般非關係人交易係採議價方式決定價格，預付、貨到付款、月結 30～90 天或發票日後 60～75 天內付款。

註 5：一般非關係人交易係採議價方式決定價格，月結 30～180 天內收款。

註 6：為 ZOOM FOODS (H.K.) COMPANY LIMITED 銷貨予芝蘭雅烘焙原料（無錫）有限公司之交易。

註 7：為無錫天滿紙器有限公司銷貨予芝蘭雅烘焙原料（無錫）有限公司之交易。

註 8：為無錫芝樂多商貿有限公司向芝蘭雅烘焙原料（無錫）有限公司進貨之交易。

註 9：為芝蘭雅烘焙原料（無錫）有限公司向無錫天滿紙器有限公司進貨之交易。

註 10：為芝蘭雅烘焙原料（無錫）有限公司銷貨予無錫芝樂多商貿有限公司之交易。

註 11：於編製本合併財務報表時，業已合併沖銷。

(3)財產交易金額及其所產生之損益數額：無。

(4)票據背書保證或提供擔保品之期末餘額及其目的：無。

(5)資金融通之最高餘額、期末餘額、利率區間及當期利息總額：無。

(6)其他對當年度損益或財務狀況有重大影響之交易事項，如勞務之提供或收受等：無。

德麥食品股份有限公司

主要股東資訊

民國 109 年 12 月 31 日

附表七

主要股東名稱	股份	
	持有股數（股）	持股比例
吳文欽	2,338,469 股	6.93%
吳火爐投資股份有限公司	1,900,000 股	5.63%

註 1：本表主要股東資訊係由集保公司以當季季底最後一個營業日，計算股東持有公司已完成無實體登錄交付（含庫藏股）之普通股及特別股合計達 5%以上資料。本公司合併財務報告所記載股本與實際已完成無實體登錄交付股數，可能因編製計算基礎不同或有差異。

會計師查核報告

德麥食品股份有限公司　公鑒：

查核意見

德麥食品股份有限公司民國 109 年及 108 年 12 月 31 日之個體資產負債表，暨民國 109 年及 108 年 1 月 1 日至 12 月 31 日之個體綜合損益表、個體權益變動表、個體現金流量表以及個體財務報表附註（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，上開個體財務報表在所有重大方面係依照證券發行人財務報告編製準則編製，足以允當表達德麥食品股份有限公司民國 109 年及 108 年 12 月 31 日之個體財務狀況，暨民國 109 年及 108 年 1 月 1 日至 12 月 31 日之個體財務績效及個體現金流量。

查核意見之基礎

本會計師係依照會計師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個體財務報表之責任段進一步說明。本會計師所隸屬事務所受獨立性規範之人員已依會計師職業道德規範，與德麥食品股份有限公司保持超然獨立，並履行該規範之其他責任。本會計師相信已取得足夠及適切之查核證據，以作為表示查核意見之基礎。

關鍵查核事項

關鍵查核事項係指依本會計師之專業判斷，對德麥食品股份有限公司民國 109 年度個體財務報表之查核最為重要之事項。該等事項已於查核個體財務報表整體及形成查核意見之過程中予以因應，本會計師並不對該等事項單獨表示意見。

茲對德麥食品股份有限公司民國 109 年度個體財務報表之關鍵查核事項敘明如下：

德麥食品股份有限公司為烘焙原料廠商，主要銷售的產品類別包含食品原料、乳製品、烘焙器具及包裝材料等，本年度乳製品銷售成長波動高於總營收變化之平均水準，致對德麥食品股份有限公司財務績效產生重大影響，故將乳製品之銷貨收入真實性列為關鍵查核事項。有關收入認列政策之說明請參閱本個體財務報表附註四所述。

本會計師對此之查核程序包括：

1. 本會計師藉由瞭解德麥食品股份有限公司有關銷貨收入認列之相關內部控制制度設計及施行情形，據以設計因應銷貨收入真實性有關之內部控制查核程序，以確認相關內部控制之設計及執行有效性。
2. 本會計師將乳製品類的銷貨收入作為母體,並自銷貨收入明細選取樣本，檢視銷貨單、簽收文件及收款情形，以確認銷貨收入發生之真實性。
3. 本會計師針對乳製品類銷貨收入變化原因及毛利率波動變化進行分析，並評估其合理性。

管理階層與治理單位對個體財務報表之責任

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

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

德麥食品股份有限公司之治理單位（含審計委員會）負有監督財務報導流程之責任。

會計師查核個體財務報表之責任

本會計師查核個體財務報表之目的，係對個體財務報表整體是否存有導因於舞弊或錯誤之重大不實表達取得合理確信，並出具查核報告。合理確信係高度確信，惟依照一般公認審計準則執行之查核工作無法保證必能偵出個體財務報表存有之重大不實表達。不實表達可能導因於舞弊或錯誤。如不實

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

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

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

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，決定對德麥食品股份有限公司民國 109 年度個體財務報表查核之關鍵查核事項。本會計師於查核報告中敘明該等事項，除非法令不允許公開揭露特定事項，或在極罕見情況下，本會計師決定不於查核報告中溝通特定事項，因可合理預期此溝通所產生之負面影響大於所增進之公眾利益。

勤業眾信聯合會計師事務所

會計師 陳薔旬

會計師 陳招美

金融監督管理委員會核准文號
金管證審字第 1060023872 號

證券暨期貨管理委員會核准文號
台財證六字第 0920123784 號

中華民國 110 年 3 月 24 日

德麥食品股份有限公司

個體資產負債表

民國 109 年及 108 年 12 月 31 日

單位：新台幣仟元

代碼	資產	109年12月31日 金額	%	108年12月31日 金額	%
	流動資產				
1100	現金及約當現金（附註四及六）	$ 231,102	7	$ 429,879	16
1136	按攤銷後成本衡量之金融資產－流動（附註四、七、八及二九）	450	-	450	-
1150	應收票據（附註四、九及二一）	59,136	2	58,697	2
1170	應收帳款（附註四、九及二一）	382,472	12	335,971	13
1180	應收帳款－關係人（附註四、二一及二八）	17,542	1	14,438	1
1200	其他應收款（附註四及九）	1,912	-	1,250	-
1210	其他應收款－關係人（附註四及二八）	737	-	110	-
130X	存貨（附註四及十）	239,162	8	327,385	12
1410	預付款項（附註十六及二八）	58,685	2	37,909	1
11XX	流動資產總計	991,198	32	1,206,089	45
	非流動資產				
1550	採用權益法之投資（附註四及十一）	1,011,911	33	828,618	31
1600	不動產、廠房及設備（附註四、十二、二八及二九）	558,961	18	582,814	22
1755	使用權資產（附註四及十三）	30,294	1	24,875	1
1760	投資性不動產（附註四及十四）	460,367	15	-	-
1801	電腦軟體淨額（附註四及十五）	1,700	-	447	-
1840	遞延所得稅資產（附註四及二三）	25,440	1	25,852	1
1900	其他非流動資產（附註四、十六及二八）	1,838	-	1,983	-
15XX	非流動資產總計	2,090,511	68	1,464,589	55
1XXX	資產總計	$ 3,081,709	100	$ 2,670,678	100
代碼	負債及權益				
	流動負債				
2100	短期借款（附註四及、十七及二九）	$ 240,000	8	$ -	-
2170	應付帳款	58,208	2	63,035	2
2180	應付帳款－關係人（附註二八）	3,190	-	699	-
2200	其他應付款（附註十八及二五）	114,368	4	106,002	4
2220	其他應付款－關係人（附註二八）	31	-	2	-
2130	合約負債－流動（附註四及二一）	11,239	-	17,680	1
2230	本期所得稅負債（附註四及二三）	48,153	2	47,407	2
2280	租賃負債－流動（附註四、十三及二八）	11,491	-	10,896	-
21XX	流動負債總計	486,680	16	245,721	9
	非流動負債				
2570	遞延所得稅負債（附註四及二三）	35,420	1	34,585	1
2580	租賃負債－非流動（附註四、十三及二八）	19,539	1	14,454	1
2640	淨確定福利負債－非流動（附註四及十九）	11,828	-	14,352	1
2670	其他非流動負債（附註十八）	985	-	100	-
25XX	非流動負債總計	67,772	2	63,491	3
2XXX	負債總計	554,452	18	309,212	12
	權益（附註四及二十）				
3110	普通股股本	336,960	11	336,960	13
3200	資本公積	707,332	23	706,962	26
	保留盈餘				
3310	法定盈餘公積	333,131	11	285,874	11
3320	特別盈餘公積	52,690	2	33,186	1
3350	未分配盈餘	1,154,701	37	1,051,174	39
3300	保留盈餘總計	1,540,522	50	1,370,234	51
3400	其他權益	(55,125)	(2)	(52,690)	(2)
3500	庫藏股票	(2,432)	-	-	-
3XXX	權益總計	2,527,257	82	2,361,466	88
	負債及權益總計	$ 3,081,709	100	$ 2,670,678	100

後附之附註係本個體財務報告之一部分。

董事長：林雪嬌　　經理人：吳文欽　　會計主管：邱俊榮

德麥食品股份有限公司

個體綜合損益表

民國 109 年及 108 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

單位：新台幣仟元，惟每股盈餘為元

代碼		109年度 金額	109年度 %	108年度 金額	108年度 %
	營業收入				
4100	銷貨收入（附註四、二一及二八）	$ 2,620,731	100	$ 2,353,511	100
	營業成本				
5110	銷貨成本（附註十、二二及二八）	(1,768,703)	(67)	(1,547,373)	(66)
5900	營業毛利	852,028	33	806,138	34
5910	未實現銷貨利益（附註四及十一）	(2,286)	-	(1,593)	-
5920	已實現銷貨利益	1,593	-	2,335	-
5950	已實現營業毛利	851,335	33	806,880	34
	營業費用（附註二二及二八）				
6100	推銷費用	(193,385)	(8)	(182,793)	(8)
6200	管理費用	(191,248)	(7)	(181,752)	(7)
6300	研究發展費用	(23,875)	(1)	(22,279)	(1)
6450	預期信用減損損失（附註四及九）	(1,538)	-	(3,071)	-
6000	營業費用合計	(410,046)	(16)	(389,895)	(16)
6900	營業淨利	441,289	17	416,985	18
	營業外收入及支出				
7100	利息收入（附註四及二二）	526	-	1,291	-
7010	其他收入（附註四、二二及二八）	5,896	-	2,295	-
7020	其他利益及損失（附註四及二二）	(205)	-	(1,313)	-

（接次頁）

（承前頁）

代碼		109年度 金額	109年度 %	108年度 金額	108年度 %
7050	財務成本（附註四、二二及二八）	(1,660)	-	(1,183)	-
7070	採用權益法之子公司、關聯企業及合資損益份額（附註四）	186,302	7	140,881	6
7000	營業外收入及支出合計	190,859	7	141,971	6
7900	繼續營業單位稅前淨利	632,148	24	558,956	24
7950	所得稅費用（附註四及二三）	(93,078)	(3)	(86,376)	(4)
8200	本年度淨利	539,070	21	472,580	20
	其他綜合損益（附註四、十九、二十及二三）				
	不重分類至損益之項目：				
8311	確定福利計畫之再衡量數	2,341	-	14	-
8349	與不重分類之項目相關之所得稅	(468)	-	(3)	-
8310		1,873	-	11	-
	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	(3,044)	-	(24,380)	(1)
8399	與可能重分類之項目相關之所得稅	609	-	4,876	-
8360		(2,435)	-	(19,504)	(1)
8300	本年度其他綜合損益（稅後淨額）	(562)	-	(19,493)	(1)
8500	本年度綜合損益總額	$ 538,508	21	$ 453,087	19
	每股盈餘（附註二四）				
	來自繼續營業單位				
9710	基本	$ 16.00		$ 14.02	
9810	稀釋	$ 15.97		$ 14.00	

後附之附註係本個體財務報告之一部分。

董事長：林雪嬌　　經理人：吳文欽　　會計主管：邱俊榮

德麥食品股份有限公司

個體權益變動表

民國 109 年及 108 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

單位：新台幣仟元

代碼		股本	資本公積	保留盈餘 法定盈餘公積	保留盈餘 特別盈餘公積	保留盈餘 未分配盈餘	其他權益 國外營運機構財務報表換算之兌換差額	庫藏股票	權益總額
A1	108 年 1 月 1 日餘額	$ 336,960	$ 706,936	$ 241,169	$ 31,299	$ 995,831	($ 33,186)	$ -	$ 2,279,009
	107 年度盈餘指撥及分配（附註二十）								
B1	法定盈餘公積	-	-	44,705	-	(44,705)	-	-	-
B3	特別盈餘公積	-	-	-	1,887	(1,887)	-	-	-
B5	股東現金股利	-	-	-	-	(370,656)	-	-	(370,656)
	其他資本公積變動								
C7	採用權益法認列關聯企業及合資之變動數（附註十一）	-	26	-	-	-	-	-	26
D1	108 年度淨利	-	-	-	-	472,580	-	-	472,580
D3	108 年度稅後其他綜合損益	-	-	-	-	11	(19,504)	-	(19,493)
D5	108 年度綜合損益總額	-	-	-	-	472,591	(19,504)	-	453,087
Z1	108 年 12 月 31 日餘額	336,960	706,962	285,874	33,186	1,051,174	(52,690)	-	2,361,466
	108 年度盈餘指撥及分配（附註二十）								
B1	法定盈餘公積	-	-	47,257	-	(47,257)	-	-	-
B3	特別盈餘公積	-	-	-	19,504	(19,504)	-	-	-
B5	股東現金股利	-	-	-	-	(370,655)	-	-	(370,655)
	其他資本公積變動								
C7	採用權益法認列關聯企業及合資之變動數（附註十一）	-	370	-	-	-	-	-	370
D1	109 年度淨利	-	-	-	-	539,070	-	-	539,070
D3	109 年度稅後其他綜合損益	-	-	-	-	1,873	(2,435)	-	(562)
D5	109 年度綜合損益總額	-	-	-	-	540,943	(2,435)	-	538,508
L1	購入庫藏股票（附註二十）	-	-	-	-	-	-	(2,432)	(2,432)
Z1	109 年 12 月 31 日餘額	$ 336,960	$ 707,332	$ 333,131	$ 52,690	$ 1,154,701	($ 55,125)	($ 2,432)	$ 2,527,257

後附之附註係本個體財務報告之一部分。

董事長：林雪嬌　　經理人：吳文欽　　會計主管：邱俊榮

德麥食品股份有限公司

個體現金流量表

民國 109 年及 108 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

單位：新台幣仟元

代　碼		109年度	108年度
	營業活動之現金流量		
A10000	本年度稅前淨利	$ 632,148	$ 558,956
A20010	收益費損項目：		
A20300	預期信用減損損失	1,538	3,071
A20100	折舊費用	41,572	38,037
A20200	攤銷費用	1,009	1,195
A20900	財務成本	1,660	1,183
A22400	採用權益法之子公司、關聯企業及合資損益份額	(186,302)	(140,881)
A21200	利息收入	(526)	(1,291)
A23700	存貨跌價及呆滯損失	900	2,802
A22500	處分不動產、廠房及設備利益	(1)	(350)
A23900	與子公司、關聯企業及合資之未實現利益	2,286	1,593
A24000	與子公司、關聯企業及合資之已實現利益	(1,593)	(2,335)
A24100	外幣兌換淨損失	1,274	3,102
A22900	租賃修改利益	(17)	-
A30000	營業資產及負債之淨變動數		
A31130	應收票據	(439)	25,091
A31150	應收帳款	(48,031)	5,644
A31160	應收帳款－關係人	(2,982)	1,346
A31180	其他應收款	(703)	(309)
A31200	存　　貨	87,323	(38,069)
A31230	預付款項	(20,776)	28,444
A32125	合約負債	(6,441)	8,055
A32150	應付帳款	(4,811)	(1,226)
A32160	應付帳款－關係人	2,490	(15,603)
A32180	其他應付款	8,723	8,301
A32240	淨確定福利負債－非流動	(183)	(2,588)
A33000	營運產生之現金	508,118	484,168
A33100	收取之利息	567	1,280
A33500	支付之所得稅	(90,944)	(89,322)
AAAA	營業活動之淨現金流入	417,741	396,126

（接次頁）

（承前頁）

代　碼		109年度	108年度
	投資活動之現金流量		
B01800	取得採用權益法之長期股權投資	(7,972)	-
B02700	購置不動產、廠房及設備	(3,522)	(10,314)
B02800	處分不動產、廠房及設備價款	25	487
B04300	其他應收款－關係人增加	(624)	-
B04400	其他應收款－關係人減少	-	22
B04500	購置無形資產	(2,262)	(782)
B05400	購置投資性不動產	(462,001)	-
B06800	其他非流動資產減少	145	214
B07600	收取子公司股利	7,614	6,496
BBBB	投資活動之淨現金流出	(468,597)	(3,877)
	籌資活動之現金流量		
C00100	短期借款增加	240,000	-
C03000	收取存入保證金	885	-
C03100	存入保證金返還	-	(82)
C03700	其他應付款－關係人增加	29	-
C04020	租賃負債本金償還	(12,666)	(10,645)
C04500	支付股利	(370,655)	(370,656)
C04900	購買庫藏股票	(2,432)	-
C05400	取得子公司股權	-	(2,777)
C05600	支付之利息	(1,660)	(1,183)
CCCC	籌資活動之淨現金流出	(146,499)	(385,343)
DDDD	匯率變動對現金及約當現金之影響	(1,422)	(2,917)
EEEE	現金及約當現金淨（減少）增加	(198,777)	3,989
E00100	年初現金及約當現金餘額	429,879	425,890
E00200	年底現金及約當現金餘額	$ 231,102	$ 429,879

後附之附註係本個體財務報告之一部分。

董事長：林雪嬌　　經理人：吳文欽　　會計主管：邱俊榮

德麥食品股份有限公司

個體財務報表附註

民國 109 年及 108 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

(一) 德麥食品股份有限公司（以下稱「本公司」）係於 78 年 6 月設立於台北市之股份有限公司，於 102 年 10 月註冊地變更為新北市，所營業務主要為：

1. 烘焙炊蒸食品製造業。
2. 製粉業。
3. 食品添加物製造業。
4. 麵條、粉條類食品製造業。
5. 食品什貨批發業。
6. 食品添加物批發業、零售業。
7. 食品什貨、飲料零售業。
8. 國際貿易業。
9. 菸、酒類輸入業。
10. 未分類其他食品製造業。
11. 雜誌（期刊）出版業。
12. 圖書出版業。
13. 糧商業。
14. 除許可業務外，得經營法令非禁止或限制之業務。

(二) 本公司股票自 104 年 4 月 9 日起，在財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心上櫃買賣。

(三) 本公司股權分散，故並無母公司。

(四) 本個體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

本個體財務報告於 110 年 3 月 15 日經董事會通過。

三、新發布及修訂準則及解釋之適用

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

本年度適用修正後之金管會認可並發布生效之 IFRSs 將不致造成本公司會計政策之重大變動。

(二) 110 年適用之金管會認可之 IFRSs

新發布／修正／修訂準則及解釋	IASB 發布之生效日
IFRS 4 之修正「適用 IFRS 9 之暫時豁免之展延」	發布日起生效
IFRS 9、IAS 39、IFRS 7、IFRS 4 及 IFRS 16 之修正「利率指標變革－第二階段」	2021 年 1 月 1 日以後開始之年度報導期間生效
IFRS 16 之修正「新型冠狀病毒肺炎相關租金減讓」	2020 年 6 月 1 日以後開始之年度報導期間生效

(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)
「2018-2020 週期之年度改善」	2022 年 1 月 1 日（註 2）
IFRS 3 之修正「更新對觀念架構之索引」	2022 年 1 月 1 日（註 3）
IFRS 10 及 IAS 28 之修正「投資者與其關聯企業或合資間之資產出售或投入」	未　　定
IFRS 17「保險合約」	2023 年 1 月 1 日
IFRS 17 之修正	2023 年 1 月 1 日
IAS 1 之修正「負債分類為流動或非流動」	2023 年 1 月 1 日
IAS 1 之修正「會計政策之揭露」	2023 年 1 月 1 日（註 6）
IAS 8 之修正「會計估計之定義」	2023 年 1 月 1 日（註 7）
IAS 16 之修正「不動產、廠房及設備：達到預定使用狀態前之價款」	2022 年 1 月 1 日（註 4）
IAS 37 之修正「虧損性合約－履行合約之成本」	2022 年 1 月 1 日（註 5）

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

註 2：IFRS 9 之修正適用於 2022 年 1 月 1 日以後開始之年度報導期間所發生之金融負債之交換或條款修改；IAS 41「農業」之修正適用於 2022 年 1 月 1 日以後開始之年度報導期間之公允價值衡量；IFRS 1「首次採用 IFRSs」之修正係追溯適用於 2022 年 1 月 1 日以後開始之年度報導期間。

註 3： 收購日在年度報導期間開始於 2022 年 1 月 1 日以後之企業合併適用此項修正。

註 4： 於 2021 年 1 月 1 日以後始達管理階層預期運作方式之必要地點及狀態之廠房、不動產及設備適用此項修正。

註 5： 於 2022 年 1 月 1 日尚未履行所有義務之合約適用此項修正。

註 6： 於 2023 年 1 月 1 日以後開始之年度報導期間推延適用此項修正。

註 7： 於 2023 年 1 月 1 日以後開始之年度報導期間所發生之會計估計變動及會計政策變動適用此項修正。

1. IAS 1 之修正「會計政策之揭露」

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

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

此外，該修正並舉例說明若會計政策資訊係與重大交易、其他事項或情況相關，且有下列情況時，該資訊可能屬重大：

(1) 本公司於報導期間改變會計政策，且該變動導致財務報表資訊之重大變動；

(2) 本公司自準則允許之選項中選擇其適用之會計政策；

(3) 因缺乏特定準則之規定，本公司依 IAS 8「會計政策、會計估計變動及錯誤」建立之會計政策；

(4) 本公司揭露其須運用重大判斷或假設所決定之相關會計政策；或

(5)涉及複雜之會計處理規定且財務報表使用者仰賴該等資訊方能了解該等重大交易、其他事項或情況。

2. IAS 8 之修正「會計估計之定義」

該修正明訂會計估計係指財務報表中受衡量不確定性影響之貨幣金額。本公司於適用會計政策時，可能須以無法直接觀察而必須估計之貨幣金額衡量財務報表項目，故須使用衡量技術及輸入值建立會計估計以達此目的。衡量技術或輸入值之變動對會計估計之影響若非屬前期錯誤之更正，該等變動係屬會計估計變動。

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

四、重大會計政策之彙總說明

(一) 遵循聲明

本個體財務報告係依照證券發行人財務報告編製準則編製。

(二) 編製基礎

除按確定福利義務現值減除計畫資產公允價值認列之淨確定福利負債外，本個體財務報告係依歷史成本基礎編製。

本公司於編製個體財務報告時，對投資子公司、關聯企業或合資係採權益法處理。為使本個體財務報告之本年度損益、其他綜合損益及權益與本公司合併財務報告中歸屬於本公司業主之本年度損益、其他綜合損益及權益相同，個體基礎與合併基礎下若干會計處理差異係調整「採用權益法之投資」、「採用權益法之子公司、關聯企業及合資損益份額」及「採用權益法之子公司、關聯企業及合資其他綜合損益份額」暨相關權益項目。

(三) 資產與負債區分流動與非流動之標準

流動資產包括：

1. 主要為交易目的而持有之資產；
2. 預期於資產負債表日後 12 個月內實現之資產；及

3. 現金及約當現金（但不包括於資產負債表日後逾12個月用以交換或清償負債而受到限制者）。

流動負債包括：

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

非屬上述流動資產或流動負債者，係分類為非流動資產或非流動負債。

(四) 外　　幣

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

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

以歷史成本衡量之外幣非貨幣性項目係以交易日之匯率換算，不再重新換算。

於編製個體財務報告時，國外營運機構（包含營運所在國家或使用之貨幣與本公司不同之子公司、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，並累計於權益項下之國外營運機構財務報表換算之兌換差額。

(五) 存　　貨

存貨包括商品存貨。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商品完成出售尚需投入之估計成本後之餘額。存貨成本之計算係採加權平均法。

(六) 投資子公司

本公司採用權益法處理對子公司之投資。

子公司係指本公司具有控制之個體。

權益法下，投資原始依成本認列，取得日後帳面金額係隨本公司所享有之子公司損益及其他綜合損益份額與利潤分配而增減。此外，針對本公司可享有子公司其他權益之變動係按持股比例認列。

當本公司對子公司所有權權益之變動未導致喪失控制者，係作為權益交易處理。投資帳面金額與所支付或收取對價之公允價值間之差額，係直接認列為權益。

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

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

本公司與子公司之順流交易未實現損益於個體財務報告予以銷除。本公司與子公司之逆流及側流交易所產生之損益，僅在與本公司對子公司權益無關之範圍內，認列於個體財務報告。

(七) 不動產、廠房及設備

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

除自有土地不提列折舊外，其餘不動產、廠房及設備於耐用年限內按直線基礎，對每一重大部分單獨提列折舊。本公司至少於每一年度結束日對估計耐用年限、殘值及折舊方法進行檢視，並推延適用會計估計變動之影響。

不動產、廠房及設備除列時，淨處分價款與該資產帳面金額間之差額係認列於損益。

(八) 投資性不動產

投資性不動產係為賺取租金或資本增值或兩者兼具而持有之不動產。

自有之投資性不動產原始以成本（包括交易成本）衡量，後續以成本減除累計折舊及累計減損損失後之金額衡量。

投資性不動產採直線基礎提列折舊。

投資性不動產除列時，淨處分價款與該資產帳面金額間之差額係認列於損益。

(九) 無形資產

1. 單獨取得

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

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) 不動產、廠房及設備、使用權資產、投資性不動產及無形資產之減損

本公司於每一資產負債表日評估是否有任何跡象顯示不動產、廠房及設備、使用權資產、投資性不動產及無形資產可能已減損。若有任一減損跡象存在，則估計該資產之可回收金額。倘無法估計個別資產之可回收金額，本公司估計該資產所屬現金產生單位之可回收金額。共用資產係依合理一致基礎分攤至個別現金產生單位。

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

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

(十一) 金融工具

金融資產與金融負債於本公司成為該工具合約條款之一方時認列於個體資產負債表。

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

1. 金融資產

金融資產之慣例交易係採交易日會計認列及除列。

(1) 衡量種類

本公司所持有之金融資產種類為按攤銷後成本衡量之金融資產。

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

A.係於某經營模式下持有，該模式之目的係持有金融資產以收取合約現金流量；及

B.合約條款產生特定日期之現金流量，該等現金流量完全為支付本金及流通在外本金金額之利息。

按攤銷後成本衡量之金融資產（包括現金及約當現金、按攤銷後成本衡量之金融資產、應收款項及存出保證金）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。

利息收入係以有效利率乘以金融資產總帳面金額計算。

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。

(2) 金融資產之減損

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

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

A.有內部或外部資訊顯示債務人已不可能清償債務。

B.逾期超過 180 天，除非有合理且可佐證之資訊顯示延後之違約基準更為適當。

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

(3) 金融資產之除列

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

按攤銷後成本衡量之金融資產整體除列時，其帳面金額與所收取對價間之差額係認列於損益。

2. 金融負債

(1) 後續衡量

係以有效利息法按攤銷後成本衡量，惟短期應付款項之利息認列不具有重大性之情形除外。

(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。

(十二) 收入認列

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

商品銷貨收入來自烘焙原料、包裝材料及烘焙器具之銷售，由於烘焙原料、包裝材料及烘焙器具於商品交付時，客戶對商品已有訂定價格與使用之權利且負有再銷售之主要責任，並承擔商品陳舊過時風險，本公司係於該時點認列收入及應收帳款。商品銷售之預收款項，於商品交付前係認列為合約負債－預收貨款。

去料加工時，加工產品所有權之控制並未移轉，是以去料時不認列收入。

(十三) 租　　賃

本公司於合約成立日評估合約是否係屬（或包含）租賃。

1. 本公司為出租人

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

營業租賃下，租賃給付係按直線基礎於相關租賃期間內認列為收益。

當租賃同時包含土地及建築物要素時，本公司係依附屬於各要素所有權之幾乎所有風險與報酬是否已移轉予承租人以評

估各要素之分類係為融資租賃或營業租賃。租賃給付按合約成立日土地及建築物租賃權利之公允價值相對比例分攤予土地及建築物。若租賃給付能可靠地分攤至此兩項要素，各要素係按所適用之租賃分類處理。若租賃給付無法可靠地分攤至此兩項要素，則整體租賃係分類為融資租賃，惟若此兩項要素均明顯符合營業租賃標準，則整體租賃分類為營業租賃。

2. 本公司為承租人

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

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

使用權資產係單獨表達於個體資產負債表。

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

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

後續，租賃負債採有效利息法按攤銷後成本基礎衡量，且利息費用係於租賃期間分攤。若租賃期間變動導致未來租賃給付有變動，本公司再衡量租賃負債，並相對調整使用權資產，惟若使用權資產之帳面金額已減至零，則剩餘之再衡量金額認列於損益中。對於不以單獨租賃處理之租賃修改，因減少租賃範圍之租賃負債再衡量係調減使用權資產，並認列租賃部分或全面終止之損益；因其他修改之租賃負債再衡量係調整使用權資產。租賃負債係單獨表達於個體資產負債表。

租賃協議中非取決於指數或費率之變動租金於發生當期認列為費用。

(十四) 借款成本

所有借款成本係於發生當期認列為損益。

(十五) 員工福利

1. 短期員工福利

短期員工福利相關負債係以換取員工服務而預期支付之非折現金額衡量。

2. 退職後福利

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

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

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

(十六) 所 得 稅

所得稅費用係當期所得稅及遞延所得稅之總和。

1. 當期所得稅

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

依中華民國所得稅法規定計算之未分配盈餘加徵所得稅，係於股東會決議年度認列。

以前年度應付所得稅之調整，列入當期所得稅。

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等支出所產生之所得稅抵減使用時認列。

與投資子公司、關聯企業及聯合協議相關之應課稅暫時性差異皆認列遞延所得稅負債，惟本公司若可控制暫時性差異迴轉之時點，且該暫時性差異很有可能於可預見之未來不會迴轉者除外。與此類投資有關之可減除暫時性差異，僅於其很有可能有足夠課稅所得用以實現暫時性差異，且於可預見之未來預期將迴轉的範圍內，予以認列遞延所得稅資產。

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

遞延所得稅資產及負債係以預期負債清償或資產實現當期之稅率衡量，該稅率係以資產負債表日已立法或已實質性立法之稅率及稅法為基礎。遞延所得稅負債及資產之衡量係反映本公司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、<u>重大會計判斷、估計及假設不確定性之主要來源</u>

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

本公司將新型冠狀病毒肺炎疫情造成之經濟影響納入重大會計估計之考量，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。

本公司於所採用之會計政策、估計與基本假設，經本公司管理階層評估後並無重大會計判斷、估計及假設不確定性之情形。

六、現金及約當現金

	109年12月31日	108年12月31日
庫存現金及零用金	$ 310	$ 310
銀行活期存款	230,792	279,569
約當現金（原始到期日在3個月以內之投資）		
銀行定期存款	-	150,000
	$ 231,102	$ 429,879

銀行存款於資產負債表日之利率區間如下：

	109年12月31日	108年12月31日
銀行存款（含約當現金之銀行定期存款）	0.001%～0.20%	0.001%～0.66%

七、按攤銷後成本衡量之金融資產

	109年12月31日	108年12月31日
流　動		
原始到期日超過3個月之定期存款－質押定存單	$ 450	$ 450

(一) 截至109年及108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分別為年利率0.79%及1.04%。

(二) 按攤銷後成本衡量之金融資產相關信用風險管理及減損評估資訊，請參閱附註八。

(三) 按攤銷後成本衡量之金融資產設定為合約交易之質押資訊，參閱附註二九。

八、債務工具投資之信用風險管理

按攤銷後成本衡量之金融資產

	109年12月31日	108年12月31日
總帳面金額	$ 450	$ 450
備抵損失	-	-
	$ 450	$ 450

本公司採行之政策係僅投資於信用良好對象所發行之債務工具。本公司持續追蹤所投資債務工具之信用風險變化，並同時檢視債務人重大訊息等其他資訊，以評估債務工具投資自原始認列後信用風險是否顯著增加。

為減輕信用風險，本公司管理階層將搜集相關資訊，以評估債務工具投資之違約風險。本公司係參酌公開可得之財務資訊給予適當內部評等。

本公司考量債務人之歷史違約情形、現時財務狀況與其所處產業之前景預測，以衡量債務工具投資之 12 個月預期信用損失或存續期間預期信用損失。截至 109 年及 108 年 12 月 31 日止，本公司評估所持有債務工具投資之預期信用損失率皆為 0%。

九、應收票據、應收帳款、催收款及其他應收款

	109年12月31日	108年12月31日
應收票據		
按攤銷後成本衡量		
總帳面金額	$ 59,136	$ 58,697
減：備抵損失	-	-
	$ 59,136	$ 58,697
應收帳款		
按攤銷後成本衡量		
總帳面金額	$ 386,985	$ 340,484
減：備抵損失	(4,513)	(4,513)
	$ 382,472	$ 335,971

（接次頁）

（承前頁）

	109年12月31日	108年12月31日
催 收 款		
按攤銷後成本衡量		
總帳面金額	$ 16,103	$ 14,565
減：備抵損失	(16,103)	(14,565)
	$ -	$ -
其他應收款		
應收利息	$ -	$ 41
其 他	1,912	1,209
	$ 1,912	$ 1,250

(一) 應收票據

本公司對應收票據之平均兌現天數為 30 至 60 天。為減輕信用風險，本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已到期未兌現之應收票據回收已採取適當行動。此外，本公司於資產負債表日會逐一複核應收票據之可回收金額以確保無法回收之應收票據已提列適當減損損失。據此，本公司管理階層認為本公司之信用風險已顯著減少。

本公司按存續期間預期信用損失認列應收票據之備抵損失。存續期間預期信用損失係考量客戶過去違約紀錄、現時財務狀況及經濟景氣指標。截至 109 年及 108 年 12 月 31 日止，應收票據帳齡皆未逾期，且預期信用損失率皆為 0%。

(二) 應收帳款

本公司對商品銷售之平均授信期間為 30 至 120 天，應收帳款不予計息。為減輕信用風險，本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，本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，管理階層認為本公司之信用風險已顯著減少。

本公司按存續期間預期信用損失認列應收帳款之備抵損失。存續期間預期信用損失係使用準備矩陣計算，其考量客戶過去違約紀

錄、現時財務狀況及經濟景氣指標等。因本公司之信用損失歷史經驗顯示，不同客戶群之損失型態並無顯著差異，因此準備矩陣未進一步區分客戶群，僅以應收帳款逾期天數訂定預期信用損失率。

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

本公司依準備矩陣衡量應收帳款之備抵損失如下：

109 年 12 月 31 日

	未逾期	逾期 1～90天	逾期 91～180天	逾期 超過180天	合計
預期信用損失率	0.91%	2.01%	74.92%	100%	
總帳面金額	$340,106	$ 46,216	$ 630	$ 33	$386,985
備抵損失（存續期間預期信用損失）	(3,079)	(929)	(472)	(33)	(4,513)
攤銷後成本	$337,027	$ 45,287	$ 158	$ -	$382,472

108 年 12 月 31 日

	未逾期	逾期 1～90天	逾期 91～180天	逾期 超過180天	合計
預期信用損失率	1.30%	1.49%	29.11%	100%	
總帳面金額	$307,107	$ 33,283	$ 79	$ 15	$340,484
備抵損失（存續期間預期信用損失）	(3,980)	(495)	(23)	(15)	(4,513)
攤銷後成本	$303,127	$ 32,788	$ 56	$ -	$335,971

應收帳款備抵損失之變動資訊如下：

	109年度	108年度
年初餘額	$ 4,513	$ 2,670
加：本年度提列減損損失	-	1,843
年底餘額	$ 4,513	$ 4,513

催 收 款

本公司按存續期間預期信用損失認列催收款之備抵損失。存續期間預期信用損失係考量客戶過去違約紀錄、現時財務狀況及經濟景氣指標等。截至 109 年及 108 年 12 月 31 日止，催收款之預期信用損失率皆為 100%。

催收款備抵損失之變動資訊如下：

	109年度	108年度
年初餘額	$ 14,565	$ 13,337
加：本年度提列減損損失	1,538	1,228
年底餘額	$ 16,103	$ 14,565

(三) 其他應收款

本公司帳列其他應收款主係應收利息及代墊款等款項。本公司採行之政策係僅與信用良好之對象進行交易，並於必要情形下取得足額之擔保以減輕因拖欠所產生財務損失之風險。信用評等資訊係由歷史交易記錄對交易對象予以評等。本公司持續監督信用暴險及交易對方之信用等級。

本公司考量債務人現時財務狀況，以衡量其他應收款之 12 個月預期信用損失或存續期間預期信用損失。截至 109 年及 108 年 12 月 31 日止，其他應收款之預期信用損失率皆為 0%。

十、存　　貨

	109年12月31日	108年12月31日
商品存貨	$ 203,382	$ 259,956
在途存貨	35,780	67,429
	$ 239,162	$ 327,385

銷貨成本性質如下：

	109年度	108年度
已銷售之存貨成本	$ 1,767,803	$ 1,544,571
存貨跌價及呆滯損失	900	2,802
	$ 1,768,703	$ 1,547,373

十一、採用權益法之投資

	109年12月31日	108年12月31日
投資子公司	$ 1,011,911	$ 828,618

投資子公司

	109年12月31日	108年12月31日
非上市（櫃）公司		
TEHMAG FOODS CORPORATION	$ 613,561	$ 522,354
TEHMAG FOODS CORPORATION SDN. BHD.	102,735	86,476
ZOOM FOODS (H.K.) COMPANY LIMITED	206,536	177,099
TEHMAG FOODS USA CORPORATION	5,185	-
PT. TEHMAG FOODS INDONESIA	-	-
揚昱食品股份有限公司	79,835	39,583
揚軒食品股份有限公司	6,345	4,699
未實現銷貨利益	(2,286)	(1,593)
	$1,011,911	$ 828,618

子公司名稱	所有權權益及表決權百分比	
	109年12月31日	108年12月31日
TEHMAG FOODS CORPORATION（註1）	100.00%	100.00%
TEHMAG FOODS CORPORATION SDN. BHD.	77.23%	77.23%
ZOOM FOODS (H.K.) COMPANY LIMITED	100.00%	100.00%
TEHMAG FOODS USA CORPORATION（註2）	80.00%	-
PT. TEHMAG FOODS INDONESIA（註3）	-	-
揚昱食品股份有限公司	100.00%	100.00%
揚軒食品股份有限公司	51.00%	51.00%

註1：本公司之子公司－TEHMAG FOODS CORPORATION 於 108 年 12 月無償取得斯凱爾糖藝（無錫）有限公司其他股東所持有之 2.143%股權，致持股比例由 30%增加至 32.143%，並調整增加資本公積－採用權益法認列關聯企業及合資之變動數 26 仟元。另本公司於 108 年度向 TEHMAG FOODS CORPORATION 增資 2,777 仟元，同年 TEHMAG FOODS CORPORATION 參與

斯凱爾糖藝（無錫）有限公司現金增資議案，增資基準日為 109 年 1 月 1 日，惟 TEHMAG FOODS CORPORATION 未按持股比例認購，致使持股比例由 32.143%減少至 25%，股權淨值差異調整資本公積－採用權益法認列關聯企業及合資之變動數 370 仟元。請參閱本公司 109 年度合併財務報告附註十二。

註 2：本公司與他人共同出資設立 TEHMAG FOODS USA CORPORATION，並按出資比例取得 80%股權，於 109 年 4 月完成相關設立登記。截至 109 年 12 月 31 日尚未產生重要營業收入。

註 3：本公司與他人共同出資設立 PT. TEHMAG FOODS INDONESIA，於 109 年 8 月完成相關設立登記，惟截至 109 年 12 月 31 日尚未出資，本公司於 110 年 1 月匯出投資股本，並取得 80%股權。

本公司間接持有之投資子公司明細，請參閱附表三及附表四。

十二、不動產、廠房及設備

	自有土地	建築物	機器設備	運輸設備	生財器具	其他設備	合計
成本							
109 年 1 月 1 日餘額	$ 208,501	$ 381,967	$ 11,555	$ 5,210	$ 56,197	$ 43,089	$ 706,519
增添	-	88	718	-	1,438	921	3,165
處分	-	-	(376)	-	(546)	(3,276)	(4,198)
109 年 12 月 31 日餘額	$ 208,501	$ 382,055	$ 11,897	$ 5,210	$ 57,089	$ 40,734	$ 705,486
累計折舊及減損							
109 年 1 月 1 日餘額	$ -	$ 54,049	$ 4,710	$ 5,210	$ 39,155	$ 20,581	$ 123,705
折舊費用	-	13,936	1,103	-	5,224	6,731	26,994
處分	-	-	(376)	-	(522)	(3,276)	(4,174)
109 年 12 月 31 日餘額	$ -	$ 67,985	$ 5,437	$ 5,210	$ 43,857	$ 24,036	$ 146,525
109 年 12 月 31 日淨額	$ 208,501	$ 314,070	$ 6,460	$ -	$ 13,232	$ 16,698	$ 558,961
成本							
108 年 1 月 1 日餘額	$ 208,501	$ 381,967	$ 4,685	$ 5,210	$ 56,480	$ 42,756	$ 699,599
增添	-	-	6,870	-	2,718	333	9,921
處分	-	-	-	-	(3,001)	-	(3,001)
108 年 12 月 31 日餘額	$ 208,501	$ 381,967	$ 11,555	$ 5,210	$ 56,197	$ 43,089	$ 706,519
累計折舊及減損							
108 年 1 月 1 日餘額	$ -	$ 40,098	$ 4,090	$ 5,210	$ 36,302	$ 13,952	$ 99,652
折舊費用	-	13,951	620	-	5,717	6,629	26,917
處分	-	-	-	-	(2,864)	-	(2,864)
108 年 12 月 31 日餘額	$ -	$ 54,049	$ 4,710	$ 5,210	$ 39,155	$ 20,581	$ 123,705
108 年 12 月 31 日淨額	$ 208,501	$ 327,918	$ 6,845	$ -	$ 17,042	$ 22,508	$ 582,814

本公司不動產、廠房及設備均屬自用性質，未作為營業租賃出租之用。

於 109 及 108 年度由於並無任何減損跡象，故本公司並未進行減損評估。

折舊費用係以直線基礎按下列耐用年數計提：

建 築 物	
廠房主建物	50年
機動電力設備	15年
工程系統	8至10年
其　　他	3至5年
機器設備	5至7年
運輸設備	5年
生財器具	3至8年
其他設備	2至10年

設定作為借款擔保之自用不動產、廠房及設備金額，請參閱附註二九。

十三、租賃協議

(一) 使用權資產

	109年12月31日	108年12月31日
使用權資產帳面金額		
建 築 物	$ 8,992	$ 6,991
運輸設備	21,302	17,884
	$ 30,294	$ 24,875

	109年度	108年度
使用權資產之增添	$ 19,146	$ 9,085
使用權資產之折舊費用		
建 築 物	$ 3,583	$ 3,283
運輸設備	9,361	7,837
	$ 12,944	$ 11,120

(二) 租賃負債

	109年12月31日	108年12月31日
租賃負債帳面金額		
流　　動	$ 11,491	$ 10,896
非 流 動	$ 19,539	$ 14,454

租賃負債之折現率區間如下：

	109年12月31日	108年12月31日
建 築 物	0.88%～4.76%	4.76%
運輸設備	0.88%～4.76%	4.76%

(三) 重要承租活動及條款

本公司承租若干建築物做為營業場所及倉庫使用，租賃期間為 3～5 年，另亦承租運輸設備供貨物運輸使用，租賃期間為 2～5 年。於租賃期間終止時，本公司對所租賃之建築物及運輸設備並無優惠承購權，並約定未經出租人同意，本公司不得將租賃標的之全部或一部轉租或轉讓。

(四) 其他租賃資訊

	109年度	108年度
短期租賃費用	$ 6,249	$ 7,897
低價值資產租賃費用	$ 361	$ 329
不計入租賃負債衡量中之變動租賃給付費用	$ 7,678	$ 6,239
租賃之現金（流出）總額	($ 28,081)	($ 26,293)

本公司選擇對符合短期租賃之建築物與運輸設備及符合低價值資產租賃之辦公設備與其他設備租賃適用認列之豁免，不對該等租賃認列相關使用權資產及租賃負債。

租賃期間於資產負債表日後開始之所有承租承諾如下：

	109年12月31日	108年12月31日
承租承諾	$ 5,388	$ 5,460

十四、投資性不動產

	土地	建築物	合計
成本			
109 年 1 月 1 日餘額	$ -	$ -	$ -
增添	445,662	16,339	462,001
109 年 12 月 31 日餘額	$ 445,662	$ 16,339	$ 462,001
累計折舊及減損			
109 年 1 月 1 日餘額	$ -	$ -	$ -
折舊費用	-	1,634	1,634
109 年 12 月 31 日餘額	$ -	$ 1,634	$ 1,634
109 年 12 月 31 日淨額	$ 445,662	$ 14,705	$ 460,367

投資性不動產出租之租賃期間為19個月，承租人於租賃期間結束時不具有投資性不動產之優惠承購權。

以營業租賃出租投資性不動產未來將收取之租賃給付總額如下：

	109年12月31日
第1年	$ 5,340
第2年	1,780
	$ 7,120

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	1.67 年

投資性不動產之公允價值未經獨立評價人員評價，僅由本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。該評價係參考類似不動產交易價格之市場證據，評價所得公允價值如下：

	109年12月31日
公允價值	$ 628,350

十五、電腦軟體淨額

	電腦軟體
成　　本	
109年1月1日餘額	$ 3,731
單獨取得	2,262
處　　分	(3,080)
109年12月31日餘額	$ 2,913
累計攤銷及減損	
109年1月1日餘額	$ 3,284
攤銷費用	1,009
處　　分	(3,080)
109年12月31日餘額	$ 1,213
109年12月31日淨額	$ 1,700

（接次頁）

（承前頁）

	電腦軟體
成　　本	
108 年 1 月 1 日餘額	$ 6,779
單獨取得	782
處　　分	(3,830)
108 年 12 月 31 日餘額	$ 3,731
累計攤銷及減損	
108 年 1 月 1 日餘額	$ 5,919
攤銷費用	1,195
處　　分	(3,830)
108 年 12 月 31 日餘額	$ 3,284
108 年 12 月 31 日淨額	$ 447

電腦軟體成本係以直線基礎依其耐用年數按 1 至 5 年分期攤銷。

十六、其他資產

	109年12月31日	108年12月31日
流　　動		
預付款項－貨款（附註二八）	$ 54,968	$ 35,197
預付款項－其他	3,717	2,712
	$ 58,685	$ 37,909
非 流 動		
存出保證金（註）（附註二八）	$ 1,648	$ 1,617
其　　他	190	366
	$ 1,838	$ 1,983

註：本公司採行之政策係僅投資於信用良好對象所發行之債務工具。本公司持續追蹤所投資債務工具之信用風險變化，並同時檢視債務人重大訊息等其他資訊，以評估債務工具投資自原始認列後信用風險是否顯著增加。

為減輕信用風險，本公司管理階層將搜集相關資訊，以評估債務工具投資之違約風險。本公司係參酌公開可得之財務資訊給予適當內部評等。

本公司考量債務人之歷史違約情形、現時財務狀況與其所處產業之前景預測，以衡量債務工具投資之12個月預期信用損失或存續期間預期信用損失。截至109年及108年12月31日止，本公司評估所持有債務工具投資之預期信用損失率皆為0%。

十七、借　　款

短期借款

	109年12月31日	108年12月31日
擔保借款（附註二九）		
銀行借款	$ 50,000	$ -
無擔保借款		
信用額度借款	190,000	-
	$ 240,000	$ -

(一) 銀行週轉性借款之利率於109年12月31日為0.87%～0.88%。

(二) 借款之質押資訊，請參閱附註二九。

十八、其他負債

	109年12月31日	108年12月31日
流　　動		
其他應付款		
應付薪資及獎金	$ 87,080	$ 79,898
應付稅費	7,823	7,110
應付保險費	1,423	1,408
應付設備款（附註二五）	172	529
其　　他	17,870	17,057
	$ 114,368	$ 106,002
非 流 動		
存入保證金	$ 985	$ 100

十九、退職後福利計畫

(一) 確定提撥計畫

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

(二) 確定福利計畫

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

列入個體資產負債表之確定福利計畫金額列示如下：

	109年12月31日	108年12月31日
確定福利義務現值	$ 22,940	$ 24,542
計畫資產公允價值	(11,112)	(10,190)
提撥短絀	11,828	14,352
資產上限	-	-
淨確定福利負債	$ 11,828	$ 14,352

淨確定福利負債（資產）變動如下：

	確定福利義務現值	計畫資產公允價值	淨確定福利負債（資產）
108 年 1 月 1 日	$ 24,148	($ 7,194)	$ 16,954
服務成本			
當期服務成本	302	-	302
利息費用（收入）	272	(84)	188
認列於損益	574	(84)	490
再衡量數			
計畫資產報酬（除包含於淨利息之金額外）	-	(234)	(234)
精算（利益）損失			
－財務假設變動	1,025	-	1,025
－經驗調整	(805)	-	(805)
認列於其他綜合損益	220	(234)	(14)

（接次頁）

（承前頁）

	確定福利義務現值	計畫資產公允價值	淨確定福利負債（資產）
雇主提撥	$ -	($ 3,078)	($ 3,078)
福利支付	(400)	400	-
108 年 12 月 31 日	24,542	(10,190)	14,352
服務成本			
當期服務成本	235	-	235
利息費用（收入）	184	(79)	105
認列於損益	419	(79)	340
再衡量數			
計畫資產報酬（除包含於淨利息之金額外）	-	(320)	(320)
精算（利益）損失			
－財務假設變動	596	-	596
－經驗調整	(2,617)	-	(2,617)
認列於其他綜合損益	(2,021)	(320)	(2,341)
雇主提撥	-	(523)	(523)
福利支付	-	-	-
109 年 12 月 31 日	$ 22,940	($ 11,112)	$ 11,828

本公司因「勞動基準法」之退休金制度暴露於下列風險：

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

本公司之確定福利義務現值係由合格精算師進行精算，衡量日之重大假設如下：

	109年12月31日	108年12月31日
折 現 率	0.50%	0.75%
薪資預期增加率	2.00%	2.00%

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

	109年12月31日	108年12月31日
折 現 率		
增加 0.25%	($ 596)	($ 690)
減少 0.25%	$ 618	$ 718
薪資預期增加率		
增加 0.25%	$ 598	$ 697
減少 0.25%	($ 580)	($ 674)

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

	109年12月31日	108年12月31日
預期 1 年內提撥金額	$ 523	$ 534
確定福利義務平均到期期間	10.6 年	11.8 年

二十、權　　益

(一) 股　　本

普 通 股

	109年12月31日	108年12月31日
額定股數（仟股）	60,000	60,000
額定股本	$ 600,000	$ 600,000
已發行且已收足股款之股數（仟股）	33,696	33,696
已發行股本	$ 336,960	$ 336,960

本公司於額定之普通股股數內保留 5,000 仟股作為發行員工認股權。

已發行之普通股每股面額為 10 元，每股享有一表決權及收取股利之權利。

(二) 資本公積

	109年12月31日	108年12月31日
得用以彌補虧損、發放現金或撥充股本（註1）		
股票發行溢價	$ 706,909	$ 706,909
僅得用以彌補虧損（註2）		
員工認股權	27	27
採用權益法認列關係企業及合資股權淨值之變動數	396	26
	$ 707,332	$ 706,962

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，惟撥充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

本公司已於109年5月27日股東會決議通過修正章程，訂明公司授權董事會特別決議，將應分派股息及紅利，以發放現金方式為之，並報告股東會。

依本公司修正後章程之盈餘分派政策規定，年度總決算如有本期稅後淨利，應先彌補以往年度虧損（包括調整未分配盈餘金額），次提撥 10%為法定盈餘公積，及依法規定提列特別盈餘公積，嗣餘盈餘連同期初未分配盈餘（包括調整未分配盈餘金額）以現金發放者，由董事會決議，並報告股東會。若係分派股票股利，則由董事會依本公司股利政策擬具分配方案，提請股東會討論。本公司正值成長階段，基於公司營運之需要暨股東權益最大化之考量，股利分配採剩餘股利政策，依本公司未來之資本預算規劃，衡量未來年度之資金需求，並綜合考量獲利狀況財務結構及每年盈餘稀釋程度等因素將當年度可分配盈餘提撥 20%以上分派股東紅利，股東紅利之分派得以現金或股票方式發放，其中現金股利之發放以不低於當年度全部股利之20%。

依本公司修正前章程之盈餘分派政策規定，年度總決算如有盈餘，除依法繳納一切稅捐外，應先彌補以往年度虧損，次提 10%為法定盈餘公積，及依法提列特別盈餘公積，如尚有餘額得連同以前年度累積未分配盈餘，由董事會依本公司股利政策擬具分配方案。本公司正值成長階段，基於公司營運之需要暨股東權益最大化之考量，股利分配採剩餘股利政策，依本公司未來之資本預算規劃，衡量未來年度之資金需求，並綜合考量獲利狀況財務結構及每年盈餘稀釋程度等因素將當年度可分配盈餘提撥 20%以上分派股東紅利，股東紅利之分派得以現金或股票方式發放，其中現金股利之發放以不低於當年度全部股利之 20%。本公司章程規定之員工及董事酬勞／董監事酬勞分派政策，參閱附註二二之(八)員工酬勞及董事酬勞／董監事酬勞。

依公司法第 237 條規定，按本年度稅後淨利加計本年度稅後淨利以外項目計入當年度未分配盈餘之數額提列 10%為法定盈餘公積，但法定盈餘公積已達資本總額時，不在此限。法定盈餘公積得用以彌補虧損。公司無虧損時，法定盈餘公積超過實收股本總額 25%之部分除得撥充股本外，尚得以現金分配。

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

本公司於 109 年 5 月 27 日及 108 年 5 月 29 日舉行股東常會，分別決議通過 108 及 107 年度盈餘分配案如下：

	108年度	107年度
法定盈餘公積	$ 47,257	$ 44,705
特別盈餘公積	19,504	1,887
現金股利	370,655	370,656
每股現金股利（元）	11.004 （註）	11

（註）每股現金股利係依本公司 109 年股東常會停止過戶日之流通在外股數計算，109 年 6 月 1 日經董事會決議 109 年 6 月 22 日為除息基準日，由於除息基準日前本公司因買回庫藏股 12

仟股，致影響流通在外股數，調整配息率後，每股配發現金股利由 11 元調整為 11.004 元。

本公司 110 年 3 月 15 日董事會擬議 109 年度盈餘分配案如下：

	109年度
法定盈餘公積	$ 54,094
特別盈餘公積	2,435
現金股利	404,208
每股現金股利（元）	12

上述現金股利已由董事會決議分配，其餘尚待預計於 110 年 5 月 31 日召開之股東常會決議。

(四) 特別盈餘公積

	109年12月31日	108年12月31日
其他權益項目減項提列數	$ 52,690	$ 33,186

(五) 其他權益項目

國外營運機構財務報表換算之兌換差額

	109年度	108年度
年初餘額	($ 52,690)	($ 33,186)
當年度產生		
國外營運機構之換算差額	(3,044)	(24,380)
相關所得稅	609	4,876
本年度其他綜合損益	(2,435)	(19,504)
年底餘額	($ 55,125)	($ 52,690)

(六) 庫藏股票

收回原因	轉讓股份予員工（仟股）
109 年 1 月 1 日股數	-
本年度增加	12
109 年 12 月 31 日股數	12

本公司董事會於 109 年 3 月 25 日決議買回股份 1,000 仟股，買回期間自 109 年 3 月 26 日至 109 年 5 月 25 日止，預定買回之價格

區間為 170 元至 210 元。本公司截至買回期間截止日止（109 年 5 月 25 日）已買回 12 仟股，共計 2,432 仟元。

本公司持有之庫藏股票，依證券交易法規定不得質押，亦不得享有股利之分派及表決權等權利。

二一、收　　入

	109年度	108年度
客戶合約收入		
商品銷貨收入	$ 2,620,731	$ 2,353,511

(一) 客戶合約之說明

商品銷貨收入

烘焙原料係銷售予連鎖量販賣場、飯店及零售商等。本公司於烘焙原料銷售量達到約定條件時給予數量折扣，收入金額係考量過去訂購情況以最可能金額估計折扣金額。其餘商品係以合約約定固定價格銷售。

(二) 合約餘額

	109年12月31日	108年12月31日	108年1月1日
應收票據（附註九）	$ 59,136	$ 58,697	$ 83,788
應收帳款（附註九）	382,472	335,971	344,686
應收帳款－關係人（附註二八）	17,542	14,438	15,945
	$ 459,150	$ 409,106	$ 444,419
合約負債－預收貨款			
商品銷貨	$ 11,239	$ 17,680	$ 9,625

來自年初合約負債於當年度認列為收入之金額如下：

	109年度	108年度
來自年初合約負債		
商品銷貨	$ 8,578	$ 6,821

(三) 客戶合約收入之細分

	109年度	108年度
商品之類型		
商品銷貨收入	$ 2,620,731	$ 2,353,511

二二、繼續營業單位淨利

(一) 利息收入

	109年度	108年度
銀行存款	$ 526	$ 1,291

(二) 其他收入

	109年度	108年度
租賃收入－投資性不動產（附註十四）	$ 1,335	$ -
其他（附註二八）	4,561	2,295
	$ 5,896	$ 2,295

(三) 其他利益及（損失）

	109年度	108年度
處分不動產、廠房及設備利益	$ 1	$ 350
淨外幣兌換利益（損失）	222	(1,549)
其　　他	(428)	(114)
	($ 205)	($ 1,313)

(四) 財務成本

	109年度	108年度
銀行借款利息	$ 408	$ -
租賃負債之利息（附註二八）	1,252	1,183
	$ 1,660	$ 1,183

(五) 折舊及攤銷

	109年度	108年度
折舊費用依功能別彙總		
營業成本	$ 5,517	$ 4,896
營業費用	36,055	33,141
	$ 41,572	$ 38,037
無形資產攤銷費用依功能別彙總		
營業成本	$ 14	$ 16
推銷費用	83	69
管理費用	912	1,110
	$ 1,009	$ 1,195

(六) 投資性不動產之直接營運費用

	109年度	108年度
產生租金收入		
折舊費用	$ 1,634	$ -

(七) 員工福利費用

	109年度	108年度
短期員工福利	$ 262,776	$ 241,546
退職後福利		
確定提撥計畫	8,123	7,705
確定福利計畫（附註十九）	340	490
	8,463	8,195
員工福利費用合計	$ 271,239	$ 249,741
依功能別彙總		
營業成本	$ 11,697	$ 10,999
營業費用	259,542	238,742
	$ 271,239	$ 249,741

(八) 員工酬勞及董事酬勞／董監事酬勞

本公司依章程規定係以當年度扣除分派員工及董事酬勞／董監事酬勞前之稅前利益分別以 2%～10%及不高於 2%提撥員工酬勞及董事酬勞／董監事酬勞。109 及 108 年度估計之員工酬勞及董事酬勞／董監事酬勞分別於 110 年 3 月 15 日及 109 年 3 月 10 日經董事會決議如下：

估列比例

	109年度	108年度
員工酬勞	2.03%	2.05%
董事酬勞／董監事酬勞	1.50%	1.54%

金　　額

	109年度	108年度
	現　　金	現　　金
員工酬勞	$ 13,284	$ 11,889
董事酬勞／董監事酬勞	9,801	8,900

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

108 及 107 年度員工酬勞及董監事酬勞之實際配發金額與 108 及 107 年度個體財務報告之認列金額並無差異。

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

(九) 外幣兌換（損）益

	109年度	108年度
外幣兌換利益總額	$ 4,515	$ 1,102
外幣兌換（損失）總額	(4,293)	(2,651)
淨（損）益	$ 222	($ 1,549)

二三、繼續營業單位所得稅

(一) 認列於損益之所得稅

所得稅費用之主要組成項目如下：

	109年度	108年度
當期所得稅		
本年度產生者	$ 89,928	$ 87,046
未分配盈餘加徵	1,759	1,546
以前年度之調整	3	(564)
	91,690	88,028
遞延所得稅		
本年度產生者	1,388	(1,652)
認列於損益之所得稅費用	$ 93,078	$ 86,376

會計所得與所得稅費用之調節如下：

	109年度	108年度
繼續營業單位稅前淨利	$ 632,148	$ 558,956
稅前淨利按法定稅率計算之所得稅費用	$ 126,430	$ 111,791
稅上不可減除之費損	62	22
免稅所得	(8,380)	(1,022)
未分配盈餘加徵	1,759	1,546
未認列之暫時性差異－採用權益法認列之子公司損益之份額	(26,796)	(25,397)
以前年度之當期所得稅費用於本年度之調整	3	(564)
認列於損益之所得稅費用	$ 93,078	$ 86,376

(二) 認列於其他綜合損益之所得稅

	109年度	108年度
當期所得稅	$ -	$ -
遞延所得稅		
當年度產生		
一國外營運機構換算	$ 609	$ 4,876
一確定福利計畫再衡量數	(468)	(3)
認列於其他綜合損益之所得稅	$ 141	$ 4,873

(三) 本期所得稅負債

	109年12月31日	108年12月31日
本期所得稅負債		
應付所得稅	$ 48,153	$ 47,407

(四) 遞延所得稅資產與負債

遞延所得稅資產及負債之變動如下：

109 年度

	年初餘額	認列於損益	認列於其他綜合損益	年底餘額
遞延所得稅資產				
暫時性差異				
備抵損失	$ 2,960	$ 203	$ -	$ 3,163
存貨跌價及呆滯損失	4,611	180	-	4,791
確定福利退休計畫	3,535	-	(468)	3,067
與子公司及關聯企業之未實現銷貨毛利	319	139	-	458
國外營運機構兌換差額	13,352	-	609	13,961
其他	1,075	(1,075)	-	-
	$ 25,852	($ 553)	$ 141	$ 25,440
遞延所得稅負債				
暫時性差異				
採用權益法認列之子公司及關聯企業損益之份額	$ 34,067	$ 562	$ -	$ 34,629
其他	518	273	-	791
	$ 34,585	$ 835	$ -	$ 35,420

108 年度

	年初餘額	認列於損益	認列於其他綜合損益	年底餘額
遞延所得稅資產				
暫時性差異				
備抵損失	$ 2,281	$ 679	$ -	$ 2,960
存貨跌價及呆滯損失	4,051	560	-	4,611
確定福利退休計畫	3,538	-	(3)	3,535
與子公司及關聯企業之未實現銷貨毛利	467	(148)	-	319
國外營運機構兌換差額	8,476	-	4,876	13,352
其他	-	1,075	-	1,075
	$ 18,813	$ 2,166	$ 4,873	$ 25,852
遞延所得稅負債				
暫時性差異				
採用權益法認列之子公司及關聯企業損益之份額	$ 33,610	$ 457	$ -	$ 34,067
其他	461	57	-	518
	$ 34,071	$ 514	$ -	$ 34,585

(五) 與投資相關且未認列遞延所得稅負債之暫時性差異彙總金額

截至 109 年及 108 年 12 月 31 日止，與投資子公司有關且未認列為遞延所得稅負債之應課稅暫時性差異分別為 555,198 仟元及 421,219 仟元。

(六) 所得稅核定情形

本公司營利事業所得稅申報案件業經稅捐稽徵機關核定至 107 年度，且無任何未決營利事業所得稅訴訟案件。

二四、每股盈餘

單位：每股元

	109年度	108年度
基本每股盈餘		
來自繼續營業單位	$ 16.00	$ 14.02
稀釋每股盈餘		
來自繼續營業單位	$ 15.97	$ 14.00

用以計算每股盈餘之盈餘及普通股加權平均股數如下：

本年度淨利

	109年度	108年度
淨　　利	$ 539,070	$ 472,580
具稀釋作用潛在普通股之影響：		
員工酬勞	-	-
用以計算稀釋每股盈餘之淨利	$ 539,070	$ 472,580

股　　數　　單位：仟股

	109年度	108年度
用以計算基本每股盈餘之普通股加權平均股數	33,687	33,696
具稀釋作用潛在普通股之影響：		
員工酬勞	65	64
用以計算稀釋每股盈餘之普通股加權平均股數	33,752	33,760

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

二五、現金流量資訊

(一) 非現金交易

除已於其他附註揭露外，本公司於 109 及 108 年度進行下列非現金交易之投資活動：

截至 109 年及 108 年 12 月 31 日止，本公司取得不動產、廠房及設備分別尚未支付金額計 172 仟元及 529 仟元，帳列其他應付款。

(二) 來自籌資活動之負債變動

109 年度

	109年1月1日	現金流量	非現金之變動 利息費用	新增租賃	租賃修改	109年12月31日
短期借款	$ -	$ 240,000	$ -	$ -	$ -	$ 240,000
存入保證金	100	885	-	-	-	985
其他應付款－關係人	2	29	-	-	-	31
租賃負債	25,350	(13,918)	1,252	19,146	(800)	31,030
	$ 25,452	$ 226,996	$ 1,252	$ 19,146	($ 800)	$ 272,046

108 年度

	108年1月1日	現金流量	非現金之變動 利息費用	新增租賃	租賃修改	108年12月31日
存入保證金	$ 182	($ 82)	$ -	$ -	$ -	$ 100
其他應付款－關係人	2	-	-	-	-	2
租賃負債	27,132	(11,828)	1,183	9,085	(222)	25,350
	$ 27,316	($ 11,910)	$ 1,183	$ 9,085	($ 222)	$ 25,452

二六、資本風險管理

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

本公司資本結構係由本公司之權益（即股本、資本公積、保留盈餘、其他權益項目及庫藏股）組成。

本公司不須遵守其他外部資本規定。

本公司主要管理階層每年重新檢視公司資本結構，其檢視內容包括考量各類資本之成本及相關風險。本公司依據主要管理階層之建議，將藉由支付股利、發行新股、買回股份及發行新債或償付舊債等方式平衡其整體資本結構。

二七、金融工具

(一) 公允價值之資訊

非按公允價值衡量之金融工具

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

(二) 金融工具之種類

	109年12月31日	108年12月31日
金融資產		
按攤銷後成本衡量（註1）	$ 694,999	$ 842,412
金融負債		
按攤銷後成本衡量（註2）	321,879	82,830

註1：餘額包含現金及約當現金、按攤銷後成本衡量之金融資產、應收款項及存出保證金等按攤銷後成本衡量之金融資產。

註2：餘額係包含短期借款、應付款項（不包含應付薪資及獎金及應付稅費）及存入保證金等按攤銷後成本衡量之金融負債。

(三) 財務風險管理目的與政策

本公司主要金融工具包括現金及約當現金、應收款項、債務工具投資、應付款項、借款及租賃負債。上述金融工具中與營運有關之財務風險包括市場風險（包含匯率風險及利率風險）、信用風險及流動性風險。

1. 市場風險

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

(1) 匯率風險

本公司從事外幣計價之銷貨與進貨交易，因而使本公司產生匯率變動風險。本公司定期評估非功能性貨幣計價之銷售金額及成本金額其淨風險部位，並據以調節該非功能性貨幣現金持有部位。

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

<u>敏感度分析</u>

本公司主要受到美元及歐元匯率波動之影響。

下表詳細說明當新台幣（功能性貨幣）對各攸關外幣之匯率增加及減少 1%時，本公司之敏感度分析。1%係為本公司內部向主要管理階層報告匯率風險時所使用之敏感度比率，亦代表管理階層對外幣匯率之合理可能變動範圍之評估。敏感度分析僅包括流通在外之外幣貨幣性項目，並將其年底之換算以匯率變動 1%予以調整。當外幣貨幣性項目為淨資產時，下表之正數係表示當新台幣相對於各相關貨幣貶值 1%時，將使稅前淨利或權益增加之金額；當新台幣相對於各相關貨幣升值 1%時，其稅前淨利或權益之影響將為同金額之負數。

	美元之影響		歐元之影響	
	109年度	108年度	109年度	108年度
損益	$ 504	$ 798	$ 273	$ 368

主要源自於本公司於資產負債表日尚流通在外且未進行現金流量避險之美元與歐元計價現金及約當現金、應收款項及應付款項。

本公司於本年度對歐元及美元匯率敏感度下降，主係因以歐元及美元計價之現金及約當現金減少所致。

(2) 利率風險

因本公司之銀行存款、借入資金及租賃負債同時包含固定及浮動利率計息，因而產生利率暴險。

本公司於資產負債表日受利率暴險之金融資產及金融負債帳面金額如下：

	109年12月31日	108年12月31日
具公允價值利率風險		
一金融資產	$ 450	$ 150,450
一金融負債	271,030	25,350
具現金流量利率風險		
一金融資產	230,792	279,569
一金融負債	-	-

敏感度分析

下列敏感度分析係依非衍生工具於資產負債表日之利率暴險而決定。對於浮動利率負債，其分析方式係假設資產負債表日流通在外之負債金額於報導期間皆流通在外。公司內部向主要管理階層報告利率時所使用之變動率為利率增加或減少 25 基點，此亦代表管理階層對利率之合理可能變動範圍之評估。

若利率增加／減少 25 基點，在所有其他變數維持不變之情況下，本公司 109 及 108 年度之稅前淨利將分別增加

／減少 577 仟元及 699 仟元，主因為本公司浮動利率計息之銀行存款所產生之利率變動風險部位。

本公司於本年度對利率之敏感度下降，主係浮動利率計息之銀行存款減少所致。

2. 信用風險

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

本公司採行之政策係僅與信用良好之對象進行交易，並於必要情形下取得足額之擔保以減輕因拖欠所產生財務損失之風險。本公司依獨立評等機構提供之徵信報告或使用其他公開可取得之財務資訊及彼此交易記錄對主要客戶進行評等。本公司持續監督信用暴險以及交易對方之信用評等，並透過權責主管複核及核准之交易對方信用額度限額控制信用暴險。

本公司之客戶群廣大且相互無關聯，故信用風險之集中度不高。

3. 流動性風險

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

銀行借款對本公司而言係為一項重要流動性來源。本公司未動用之融資額度，參閱下列(2)融資額度之說明。

(1) 非衍生金融負債之流動性及利率風險表

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

109 年 12 月 31 日

	3 個 月 內	3個月～1年	1 ～ 5 年	5 年 以 上
無附息負債	$ 75,996	$ 4,898	$ 985	$ -
租賃負債	3,441	8,937	20,341	-
固定利率工具	240,225	-	-	-
	$ 319,662	$ 13,835	$ 21,326	$ -

租賃負債到期分析之進一步資訊如下：

	短於1年	1～5年	5～10年
租賃負債	$ 12,378	$ 20,341	$ -

108 年 12 月 31 日

	3 個 月 內	3個月～1年	1 ～ 5 年	5 年 以 上
無附息負債	$ 78,449	$ 4,281	$ 100	$ -
租賃負債	3,401	8,418	15,283	-
	$ 81,850	$ 12,699	$ 15,383	$ -

租賃負債到期分析之進一步資訊如下：

	短於1年	1～5年	5～10年
租賃負債	$ 11,819	$ 15,283	$ -

(2) 融資額度

	109年12月31日	108年12月31日
無擔保銀行借款額度		
（每年重新檢視）		
－已動用金額	$ 190,000	$ -
－未動用金額	150,000	-
	$ 340,000	$ -
有擔保銀行借款額度		
－已動用金額	$ 50,000	$ -
－未動用金額	69,000	-
	$ 119,000	$ -

二八、關係人交易

除已於其他附註揭露外，本公司與關係人間之交易如下。

(一) 關係人名稱及其關係

關係人名稱	與本公司之關係
TEHMAG FOODS CORPORATION SDN. BHD.	子公司
ZOOM FOODS (H.K.) COMPANY LIMITED	子公司
TEHMAG FOODS USA CORPORATION	子公司
揚昱食品股份有限公司	子公司
揚軒食品股份有限公司	子公司
芝蘭雅烘焙原料（無錫）有限公司	子公司
無錫天滿紙器有限公司	子公司
ZEELANDIA INTERNATIONAL B.V.	其他關係人－具實質關係
新麥企業股份有限公司	其他關係人－具實質關係
馥漫蛋糕坊有限公司	其他關係人－具實質關係
馥蔓有限公司	其他關係人－具實質關係
果立烘焙坊	其他關係人－具實質關係
伊豆果子坊	其他關係人－具實質關係
幸福麵包工坊	其他關係人－具實質關係
福滿蛋糕有限公司	其他關係人－具實質關係
馥揚有限公司	其他關係人－具實質關係
詰欣食品行	其他關係人－具實質關係
尚亞麵包坊	其他關係人－具實質關係
曉陽烘焙坊	其他關係人－具實質關係
美滿食品有限公司	其他關係人－具實質關係
暐郡烘焙坊	其他關係人－具實質關係
馥熳麵包坊	其他關係人－具實質關係
馥姵麵包有限公司	其他關係人－具實質關係
馥漫企業股份有限公司	其他關係人－具實質關係
馥郁麵包有限公司	其他關係人－具實質關係
馥曼蛋糕店	其他關係人－具實質關係
想要國際股份有限公司	其他關係人－具實質關係
謝陳麗敏	其他關係人－具實質關係
吳坤炎	其他關係人－具實質關係
吳峯源	其他關係人－具實質關係
吳婉熒	其他關係人－具實質關係
吳倩儂	其他關係人－具實質關係
吳亞哲	其他關係人－具實質關係

(二) 營業收入

關係人類別	109年度	108年度
子公司	$ 150,316	$ 33,190
其他關係人－具實質關係	37,397	54,034
	$ 187,713	$ 87,224

銷售予關係人之交易價格係由雙方議定或成本加成計價，月結25～90天內收款。一般非關係人採議價方式決定價格，並預收、貨到收款或月結5～120天內收款。

(三) 進　　貨

關係人類別	109年度	108年度
子公司	$ 20,801	$ 17,800
子公司		
－揚昱食品股份有限公司	4,253	186,339
其他關係人－具實質關係	57,507	64,030
	$ 82,561	$ 268,169

向關係人之進貨價格係由雙方議定或成本加成計價，預付或月結25～95天內付款，一般非關係人採議價方式決定價格，預付或月結25～65天內付款。

(四) 應收關係人款項（不含對關係人放款）

關係人類別／名稱	109年12月31日	108年12月31日
應收帳款		
子公司	$ 13,687	$ 9,466
其他關係人－具實質關係	3,855	4,972
	$ 17,542	$ 14,438

流通在外之應收關係人款項未收取保證。截至109年及108年12月31日止應收關係人款項之帳齡皆未逾期，且109及108年度應收關係人款項並未提列備抵損失。

(五) 應付關係人款項（不含向關係人借款）

關係人類別	109年12月31日	108年12月31日
應付帳款		
子公司	$ 3,190	$ 699

流通在外之應付關係人款項餘額係未提供擔保。

(六) 預付款項

關係人類別	109年12月31日	108年12月31日
其他關係人－具實質關係	$ 1,204	$ 15

(七) 取得之不動產、廠房及設備

關係人類別	取得價款 109年度	取得價款 108年度
其他關係人		
－具實質關係	$ 129	$ 898

(八) 承租協議

關係人類別	109年12月31日	108年12月31日
租賃負債		
其他關係人		
－具實質關係	$ 172	$ 1,173

關係人類別／名稱	109年度	108年度
利息費用		
其他關係人		
－具實質關係	$ 30	$ 77
租賃費用		
其他關係人		
－ 具實質關係－謝陳麗敏	$ 5,460	$ 5,460

本公司向其他關係人承租倉庫，租賃期間為 1～3 年，租金係參考類似資產之租金水準，並依租約按月支付固定租賃給付。

租賃費用係短期租賃，其未來將支付之租賃給付總額如下：

	109年12月31日	108年12月31日
未來將支付之租賃給付總額	$ 5,388	$ 5,460

(九) 其他關係人交易

關係人類別／名稱	109年12月31日	108年12月31日
其他應收款		
子公司	$ 20	$ 110
子公司		
－TEHMAG FOODS USA CORPORATION	703	-
其他關係人		
－實質關係人	14	-
	$ 737	$ 110
存出保證金		
其他關係人		
－謝陳麗敏	$ 958	$ 958
其他應付款		
子公司	$ 7	$ 1
其他關係人		
－具實質關係	24	1
	$ 31	$ 2

本公司與關係人交易之其他應收（付）款主係為代收代付款等交易。

關係人類別	109年度	108年度
修繕費		
其他關係人		
－具實質關係	$ 34	$ 5
其他費用		
子公司	$ -	$ 11
其他關係人		
－具實質關係	95	12
	$ 95	$ 23
其他收入		
子公司	$ -	$ 201
其他關係人		
－具實質關係	371	538
	$ 371	$ 739

(十) 主要管理階層獎酬

	109年度	108年度
短期員工福利	$ 39,023	$ 35,289
退職後福利	275	275
	$ 39,298	$ 35,564

董事及其他主要管理階層之薪酬係由薪酬委員會依照個人績效及市場趨勢決定。

二九、質抵押之資產

下列資產業經提供為融資借款之擔保品及燃料使用擔保之保證金：

	109年12月31日	108年12月31日
質押定存單（帳列按攤銷後成本衡量之金融資產－流動）	$ 450	$ 450
自有土地	141,697	141,697
建築物淨額	258,364	11,925
	$ 400,511	$ 154,072

三十、重大或有負債及未認列之合約承諾

本公司未認列之合約承諾如下：

	109年12月31日	108年12月31日
購置不動產、廠房及設備	$ -	$ 86

三一、具重大影響之外幣資產及負債資訊

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

109 年 12 月 31 日

外幣資產	外幣（仟元）	匯率	帳面金額
貨幣性項目			
美元	$ 1,771	28.48（美元：新台幣）	$ 50,447
歐元	809	35.02（歐元：新台幣）	28,335
			$ 78,782

（接次頁）

（承前頁）

	外幣（仟元）	匯率	帳面金額
非貨幣性項目			
採權益法之子公司、關聯企業及合資			
美元	$ 21,726	28.48（美元：新台幣）	$ 618,746
馬幣	15,131	6.79（馬幣：新台幣）	102,735
港幣	56,231	3.67（港幣：新台幣）	206,536
			$ 928,017
外幣負債			
貨幣性項目			
歐元	31	35.02（歐元：新台幣）	$ 1,072

108 年 12 月 31 日

	外幣（仟元）	匯率	帳面金額
外幣資產			
貨幣性項目			
美元	$ 2,667	29.98（美元：新台幣）	$ 79,961
歐元	1,156	33.59（歐元：新台幣）	38,834
			$ 118,795
非貨幣性項目			
採權益法之子公司、關聯企業及合資			
美元	17,423	29.98（美元：新台幣）	$ 522,354
馬幣	12,296	7.03（馬幣：新台幣）	86,476
港幣	46,012	3.85（港幣：新台幣）	177,099
			$ 785,929
外幣負債			
貨幣性項目			
美元	4	29.98（美元：新台幣）	$ 125
歐元	60	33.59（歐元：新台幣）	2,009
			$ 2,134

具重大影響之外幣兌換損益（未實現）如下：

外幣	109年度 匯率	109年度 淨兌換(損)益	108年度 匯率	108年度 淨兌換(損)益
美元	29.55 （美元：新台幣）	($ 177)	30.91 （美元：新台幣）	($ 5,280)
歐元	33.71 （歐元：新台幣）	1,361	34.61 （歐元：新台幣）	(97)
		$ 1,184		($ 5,377)

三二、附註揭露事項

(一) 重大交易事項相關資訊：

1. 資金貸與他人。(無)
2. 為他人背書保證。(無)
3. 期末持有有價證券情形（不包含投資子公司、關聯企業及合資權益部分)。(無)
4. 累積買進或賣出同一有價證券之金額達新臺幣 3 億元或實收資本額百 20%以上。(無)
5. 取得不動產之金額達新臺幣 3 億元或實收資本額 20%以上。(附表一)
6. 處分不動產之金額達新臺幣 3 億元或實收資本額 20%以上。(無)
7. 與關係人進、銷貨之金額達新臺幣 1 億元或實收資本額 20%以上。(附表二)
8. 應收關係人款項達新臺幣 1 億元或實收資本額 20%以上。(無)
9. 從事衍生工具交易。(無)

(二) 轉投資事業相關資訊（附表三）

(三) 大陸投資資訊：

1. 大陸被投資公司名稱、主要營業項目、實收資本額、投資方式、資金匯出入情形、持股比例、投資損益、期末投資帳面金額、已匯回投資損益及赴大陸地區投資限額。(附表四)
2. 與大陸被投資公司直接或間接經由第三地區所發生下列之重大交易事項，及其價格、付款條件、未實現損益：(附表五)
   (1) 進貨金額及百分比與相關應付款項之期末餘額及百分比。
   (2) 銷貨金額及百分比與相關應收款項之期末餘額及百分比。

(3) 財產交易金額及其所產生之損益數額。

(4) 票據背書保證或提供擔保品之期末餘額及其目的。

(5) 資金融通之最高餘額、期末餘額、利率區間及當期利息總額。

(6) 其他對當年度損益或財務狀況有重大影響之交易事項，如勞務之提供或收受等。

(四) 主要股東資訊：股權比例達 5%以上之股東名稱、持股數額及比例。（附表六）。

德麥食品股份有限公司

取得不動產之金額達新臺幣 3 億元或實收資本額 20%以上

民國 109 年度

附表一

單位：新台幣仟元

取得不動產之公司	財產名稱	事實發生日	交易金額	價款支付情形	交易對象	關係	交易對象為關係人者，其前次移轉資料				價格決定之參考依據	取得目的及使用情形	其他約定事項
							所有人	與發行人之關係	移轉日期	金額			
德麥食品股份有限公司	土地及建築物	109.8.10	$ 460,000	已付清	註	無	—	—	—	$ -	參酌鑑價報告及市場行情資料	為強化物流運輸效率而設置之物流中心	—

註：交易對象為非關係人。

德麥食品股份有限公司

與關係人進、銷貨之金額達新台幣 1 億元或實收資本額 20%以上

民國 109 年度

附表二

單位：新台幣仟元

進（銷）貨之公司	交易對象名稱	關係	交易情形				交易條件與一般交易不同之情形及原因		應收（付）票據、帳款		備註
			進（銷）貨	金額	佔總進（銷）貨之比率	授信期間	單價	授信期間	餘額	佔總應收（付）票據、帳款之比率	
揚昱食品股份有限公司	德麥食品股份有限公司	採權益法評價之投資公司之母公司	進貨	$ 119,619	77%	月結 25 天內付款	註 1	註 2	($ 5,595)	(96%)	—
德麥食品股份有限公司	揚昱食品股份有限公司	採權益法評價之被投資公司	（銷貨）	(119,619)	(5%)	月結 25 天內收款	註 3	註 4	5,595	1%	—

註 1：關係人間交易採成本加成計價，非關係人則採議價方式決定價格。

註 2：一般非關係人交易係採月結 25～65 天內付款。

註 3：關係人間交易採成本加成計價或議價方式決定價格，非關係人則採議價方式決定價格。

註 4：一般非關係人交易係採預收、貨到收款或月結 5～120 天內收款。

德麥食品股份有限公司

被投資公司資訊、所在地區...等相關資訊

民國 109 年度

附表三

單位：除股數外，為新台幣仟元

投資公司名稱	被投資公司名稱	所在地區	主要營業項目	原始投資金額		期末持有			被投資公司本期損益	本期認列之投資損益	備註
				本期期末	去年年底	股數	比率%	帳面金額			
德麥食品股份有限公司	TEHMAG FOODS CORPORATION	薩摩亞	控股	NTD 213,423	NTD 213,423	7,092,382	100	$ 613,310	$ 81,734	$ 81,558	註1、2及3
	TEHMAG FOODS CORPORATION SDN. BHD.	馬來西亞	製造及銷售烘焙原料	11,582	11,582	1,350,000	77.23	102,196	34,144	26,370	註2及3
	ZOOM FOODS (H.K.) COMPANY LIMITED	香港	製造及銷售烘焙原料	24,525	24,525	1,480,000	100	206,321	38,135	38,989	註1、2及3
	TEHMAG FOODS USA CORPORATION	美國	銷售烘焙原料	7,972	-	80,000	80	4,918	(3,141)	(2,513)	註2及3
	PT. TEHMAG FOODS INDONESIA	印尼	銷售烘焙原料	-	-	-	-	-	-	-	註4
	揚昱食品股份有限公司	台灣	銷售烘焙原料	28,000	28,000	2,800,000	100	78,834	39,718	40,252	註1、2及3
	揚軒食品股份有限公司	台灣	製造及銷售烘焙原料	3,366	3,366	336,600	51	6,332	3,194	1,646	註1、2及3

註1：相關投資損益認列係依被投資公司稅後損益減除逆流及側流交易已實現及未實現利益後認列之。

註2：相關投資損益認列係以被投資公司同期間經台灣母公司簽證會計師查核簽證之財務報表為依據。

註3：帳面金額係扣除未實現銷貨毛利。

註4：已於 2020 年 8 月完成相關設立登記，截至 109 年 12 月 31 日尚未出資，請參閱附註十一。

註5：大陸被投資公司相關資訊請參閱附表四。

德麥食品股份有限公司

大陸投資資訊

民國 109 年度

附表四

單位：新台幣仟元／外幣仟元

1. 大陸被投資公司名稱、主要營業項目、實收資本額、投資方式、資金匯出入、持股比例、投資損益、期末投資帳面金額及已匯回投資損益情形：

大陸被投資公司名稱	主要營業項目	實收資本額	投資方式（註1）	本期期初自台灣匯出累積投資金額	本期匯出或收回投資金額		本期期末自台灣匯出累積投資金額	被投資公司本期損益	本公司直接或間接投資之持股比例%	本期認列投資損益（註2(二)2.）	期末投資帳面金額	截至本期止已匯回投資收益
					匯出	收回						
芝蘭雅烘焙原料（無錫）有限公司	製造及銷售烘焙原料	$ 717,548 (USD 23,300)	(二)	$ 181,568	$ -	$ -	$ 181,568	$ 169,638	50%	$ 84,819	$ 568,300	$ -
無錫天滿紙器有限公司	製造及銷售包裝材料	26,445 (USD 820)	(二)	27,081	-	-	27,081	8,410	60%	5,046	42,980	-
無錫芝樂多商貿有限公司	預包裝食品、材料及烘焙器具等批發	487 (RMB 100)	(三)	-	-	-	-	1,168	50%	584	1,276	-
斯凱爾糖藝（無錫）有限公司	烘焙器具、食材原料、包裝材料及蛋糕裝飾材料之販售	19,329 (RMB 4,490)	(二)	4,774	-	-	4,774	(6,261)	25%	(1,565)	2,944	-

註1：投資方式區分為下列三種：

(一)直接赴大陸地區從事投資。

(二)透過第三地區公司（TEHMAG FOODS CORPORATION）再投資大陸。

(三)透過大陸子公司（芝蘭雅烘焙原料（無錫）有限公司）再投資。

註2：本期認列投資損益欄中

(一)若屬籌備中，尚無投資損益者，應予註明。

(二)投資損益認列基礎分為下列三種，應予註明。

1. 經與中華民國會計師事務所有合作關係之國際性會計師事務所查核簽證之財務報表。

2. 經台灣母公司簽證會計師查核簽證之財務報表。

3. 其他。

2. 赴大陸地區投資限額：

本期期末累計自台灣匯出赴大陸地區投資金額	經濟部投審會核准投資金額	依經濟部投審會規定赴大陸地區投資限額
$ 213,423	$ 339,073	$ 1,896,467

德麥食品股份有限公司

與大陸被投資公司直接或間接經由第三地區所發生下列之重大交易事項及其價格、付款條件、未實現損益及其他相關資訊

民國 109 年度

附表五

(1)進貨金額及百分比與相關應付款項之期末餘額及百分比及

(2)銷貨金額及百分比與相關應收款項之期末餘額及百分比：

單位：新台幣仟元

大陸被投資公司名稱	交易類型	進、銷貨		價格	交易條件		應收（付）票據、帳款		未實現損益	備註
		金額	百分比		付款條件	與一般交易之比較	金額	百分比		
芝蘭雅烘焙原料（無錫）有限公司	（銷貨）	($ 26,559)	(14%)	逐筆議價	貨到 10 天內收款	註 1	$ 1,429	6%	$ 997	註 6
	（銷貨）	(29,685)	(59%)	逐筆議價	月結 30 天內收款	註 2	6,091	73%	843	註 7
	進貨	18,143	100%	成本加成	月結 30 天內付款	註 3	(4,148)	(100%)	-	註 8
無錫天滿紙器有限公司	進貨	29,685	4%	逐筆議價	月結 30 天內付款	註 4	(6,091)	(8%)	-	註 9
無錫芝樂多商貿有限公司	（銷貨）	(18,143)	(1%)	成本加成	月結 30 天內收款	註 5	4,148	1%	-	註 10

註 1：一般非關係人交易係採議價方式決定價格，貨到收款或月結 30～90 天內收款。

註 2：一般非關係人交易係採議價方式決定價格，預收或月結 30～90 天內收款。

註 3：截至 109 年 12 月 31 日止，尚未與非關係人交易。

註 4：一般非關係人交易係採議價方式決定價格，預付、貨到付款、月結 30～90 天或發票日後 60～75 天內付款。

註 5：一般非關係人交易係採議價方式決定價格，月結 30～180 天內收款。

註 6：為 ZOOM FOODS (H.K.) COMPANY LIMITED 銷貨予芝蘭雅烘焙原料（無錫）有限公司之交易。

註 7：為無錫天滿紙器有限公司銷貨予芝蘭雅烘焙原料（無錫）有限公司之交易。

註 8：為無錫芝樂多商貿有限公司向芝蘭雅烘焙原料（無錫）有限公司進貨之交易。

註 9：為芝蘭雅烘焙原料（無錫）有限公司向無錫天滿紙器有限公司進貨之交易。

註 10：為芝蘭雅烘焙原料（無錫）有限公司銷貨予無錫芝樂多商貿有限公司之交易。

(3)財產交易金額及其所產生之損益數額：無。

(4)票據背書保證或提供擔保品之期末餘額及其目的：無。

(5)資金融通之最高餘額、期末餘額、利率區間及當期利息總額：無。

(6)其他對當年度損益或財務狀況有重大影響之交易事項，如勞務之提供或收受等：無。

德麥食品股份有限公司

主要股東資訊

民國 109 年 12 月 31 日

附表六

主要股東名稱	股份	
	持有股數（股）	持股比例
吳文欽	2,338,469 股	6.93%
吳火爐投資股份有限公司	1,900,000 股	5.63%

註 1：本表主要股東資訊係由集保公司以當季季底最後一個營業日，計算股東持有公司已完成無實體登錄交付（含庫藏股）之普通股及特別股合計達 5%以上資料。本公司個體財務報告所記載股本與實際已完成無實體登錄交付股數，可能因編製計算基礎不同或有差異。

德麥食品股份有限公司

TEHMAG FOODS CORPORATION

董事長 林雪嬌

儒風 承印
RU FON (02) 2225-1430