查詢網址: http://newmops.twse.com.tw

股票代號：1235

興泰實業股份有限公司

九十九年年報

中 華 民 國 一百 年 五 月 刊 印

一．發言人、代理發言人姓名、職稱、聯絡電話及電子郵件信箱：

發言人姓名：吳金泉
職　　稱：董事長
電　　話：(07) 342-5301
電子郵件信箱：shintai @goldenbrand.com.tw
代理發言人：葉文隆
職　　稱：經理
電　　話：(07) 342-5301
電子郵件信箱：shintai @goldenbrand.com.tw

二．總公司、分公司、工廠之地址及電話：

1.總公司地址 ：高雄市仁武區高楠公路十號
　　電話：(07) 342-5301~5
2.分　公　司：(無)
3.工 廠 地 址 ：高雄市仁武區高楠公路十號
　　電話：(07) 342-5301~5

三．股票過戶機構之名稱、地址、網址及電話：

名稱：太平洋證券股份有限公司
地址：台北市復興北路 337 號 9 樓
網址：http://www.nettrade.com.tw
電話：(02) 2718-6211

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：

簽證會計師：王世坤、楊玉貞
事務所名稱：立一聯合會計師事務所
地址：高雄市三民區覺民路 639 號 1 樓
E-mail：leading.cpas@msa.hinet.net
電話：(07) 384-3366

五．海外有價證券掛牌買賣之交易:(無)

六．公司網址：http：//www.goldenbrand.com.tw

目　　錄

壹、致股東報告書.....1

貳、公司簡介.....3

參、公司治理報告

一、組織系統.....5

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.....8

（一）董事、監察人資料.....8

（二）總經理、副總經理、協理、各部門及分支機構主管資料.....11

（三）最近年度支付董事、監察人、總經理及副總經理之酬金.....12

（四）本公司及合併報表所有公司於最近二年度支付本公司董事、監察人、總經理及副總經理酬金總額占稅後純益比例分析.....17

三、公司治理運作情形.....18

（一）董事會運作情形.....18

（二）審計委員會運作情形.....18

（三）監察人參與董事會運作情形.....19

（四）公司治理運作情形及其與上市上櫃公司治理實務守則差異情形及原因.20

（五）內部控制制度執行狀況.....21

（六）最近年度及截至年報刊印日止公司及其內部人員依法被處罰、公司對其內部人員違反內部控制制度規定之處罰、主要缺失及改善情形.....22

（七）最近年度及截至年報刊印日止，股東會及董事會之重要決議.....22

（八）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。.....22

（九）最近年度及截至年報刊印日止，與財務報告有關人士辭職解任情形之彙總.....22

（十）履行社會責任情形.....23

四、會計師公費及更換會計師資訊.....25

五、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.....28

六、持股比例占前十大股東間互為財務會計準則公報第六號關係人關係之資訊.....28

七、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及綜合持股比例.....29

八、資本及股份.....29

（一）‧股本來源.....30

（二）·股東結構.....30
（三）·股權分散情形.....30
（四）·主要股東名單.....30
（五）·最近二年度每股市價、淨值、盈餘、股利及相關資料.....31
（六）·公司股利政策及執行狀況.....32
（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.....32
（八）·員工分紅及董事、監察人酬勞.....32
（九）·公司買回本公司股份情形.....33
九、公司債之辦理情形.....34
十、特別股之辦理情形.....34
十一、海外存託憑證之辦理情形.....34
十二、員工認股權憑證之辦理情形.....34
十三、併購或受讓他公司股份發行新股辦理情形.....34

肆、資金運用計劃執行情形
一、計劃內容.....35
二、執行情形.....35

伍、營運概況
一、業務內容.....36
（一）業務範圍.....36
（二）產業概況.....36
（三）技術及研發概況.....37
（四）長、短期業務發展計畫.....37
二、市場及產銷概況.....38
（一）市場分析.....38
（二）主要產品之重要用途及產製過程.....39
（三）主要原料之供應狀況.....39
（四）最近二年度任一年度中曾占進（銷）貨總額百分之十以上之客戶.....40
（五）最近二年度生產量值.....41
（六）最近二年度銷售量值.....41
三、從業員工.....42
四、環保支出資訊.....43
五、勞資關係.....43
六、重要契約.....43
七、取得或處份資產.....43

陸、財務概況
一、最近五年度簡明資產負債表及損益表、會計師姓名及其查核意見.....44
二、最近五年度財務分析.....46
三、最近年度財務報告之監察人審查報告.....48
四、最近年度財務報表.....49
五、最近年度經會計師查核簽證之母子公司合併財務報表.....80
六、公司及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列明其對財務狀況之影響.....110
柒、財務狀況及經營結果之檢討分析與風險管理
一、財務狀況.....110
二、經營結果.....110
三、現金流量.....111
四、最近年度重大資本支出對財務業務之影響.....111
五、最近年度轉投資轉投資政策、其獲利或虧損之主要原因、改善計畫及未來一年投資計畫.....112
六、風險管理分析評估.....112
七、其他重要事項.....113
捌、特別記載事項.....113
一、關係企業相關資料.....113
二、最近年度及截至年報刊印日止，私募有價證券辦理情形.....115
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.....115
四、其他必要補充說明事項.....115
玖、最近年度及截至年報刊印日止，對股東權益或證券價格有重大影響之情事.....115

壹、致股東報告書

各位股東：

民國九十九年度本公司銷售水產、畜產用各類完全配合飼料 21,316 公噸，比較九十八年度減少 5,130 公噸，減少比率為 19.39%。去年本公司另有銷售單味飼料 11,681 公噸，較九十八年增加 4,747，增加比率為 68.44%，全年度合計 32,997 公噸。

九十九年度全年銷貨收入總額為 403,053 仟元，營業收入淨額為 398,951 仟元，比較九十八年度之營業收入淨額 413,096 仟元，減少 14,145 仟元，減少比率約 3.42 % 。

去年度本業營收持續下滑，但因淘汰了不良客戶，未來可減少呆帳產生，對公司營運上有所助益。同時受惠台幣升值，去年度本業能持平，且提列呆帳約 1 仟 6 佰萬元後總結維持獲利 1 仟 5 百萬元，算是運氣良好。

今年度研發、生產技術導入良善管理之下，相信業績會有所進步，不辜負所有股東之期望。同時股票市場好轉，本公司轉投資上市櫃股票，潛在利益豐碩，適當時機不排除獲利了結，美化帳面。

茲謹將九十九年度營業概況列陳如後：

(一) 銷售概況

單位：噸；仟元

產品種類	九十九年度		九十八年度	
	數量	金額	數量	金額
鴨用飼料	1,705	23,372	3,482	47,657
雞用飼料	11,260	138,298	14,503	173,800
豬用飼料	2,782	35,758	1,592	22,178
魚用飼料	5,173	74,814	6,746	92,321
蝦用飼料	98	3,459	123	4,244
其他飼料	298	3,977	0	0
飼料廠小計	21,316	279,678	26,446	340,200
單味飼料	11,681	123,375	6,935	76,558
畜殖品	0	0	19	1,427
合計	32,997	403,053	33,400	418,185

(二) 損益概況

本公司九十九年度營業毛利為 40,047 仟元,佔營業收入之 10%,扣除銷管費用 58,009 仟元及營業外支出 8,855 仟元加上營業外收入 44,509 仟元，結計稅前淨利 17,692 仟元，稅後淨利 15,090 仟元，換算每股盈餘 0.28 元。

本年因各項費用控管得宜，及業外投資獲利助益，本期雖銷售額較前期有些微下降，但稅前淨利仍為 17,692 仟元，與前期獲利水準相同，達成年度稅前淨利目標的 88%。

(三) 營業展望

本公司加強人力培訓，充實人才下，今年可望有佳績。

(四) 一百年度營業計劃概要

經營方針：1.全面深耕 ISO 品質管理，持續改善各項流程達成降低成本及提升銷售

業績的目標。

2. 密切與客戶溝通、加強客戶服務、滿足客戶需求，創造品牌價值。

營業計劃：1. 100年度畜產銷貨量預估22,000噸，銷貨金額預估貳億捌仟萬元正。

2. 100年度水產銷貨量預估7,000噸，銷貨金額預估壹億元整。

3. 全年稅前盈餘2,000萬元為目標。

（五）未來預期銷售概要：

依據過去實績及市場需求變動之情況下，100年預估之銷售數量如下：

產品種類	鴨用飼料	雞用飼料	豬用飼料	魚用飼料	蝦用飼料	合　計
100年預估量	3,000噸	16,000噸	3,000噸	6,800噸	200噸	29,000噸

台灣加入 WTO 後，2005年開始肉品完全開放進口，各項畜水產產品價格競爭情況激烈，本公司除持續維持蛋雞飼料領先地位外，針對高經濟價值海水養殖魚蝦類、衝擊較小之蛋鴨飼料，並與冷凍廠策略聯盟銷售土雞飼料，積極整合公司現有之研發及行銷資源，提昇產品品質與製造技術，以強化本公司的經營效率。

（六）未來公司發展策略

產品多元化，擴大市場占有率以達成永續經營目標。

（七）外部競爭環境、法規環境及總體經營環境

加入 WTO 後畜水產品完全開放，對畜、水產品衝擊，造成價格面、品質面、服務面的完全競爭，本公司秉持服務、品質、創新的創廠精神，全方位的客服來穩定市場佔有率，擴大經營規模，達成永續經營。

飼料產業為人類蛋白質來源的火車頭產業，本公司既有 ISO 9001 2000的品質規範下，多年來已打下良好的品質基準，希望帶給國人健康安全又環保的蛋白質來源，確保畜、水產食品符合食品安全及衛生法令的要求。

我國飼料原料主要依賴進口，近年來自中國大陸輸入之飼料原料種類及數量所佔比例並不高，其餘如配合飼料等皆屬限制自中國大陸輸入之品項。政府目前規劃與中國大陸簽署 ECFA，其中如畜產品、鮪魚、吳郭魚等在未來兩岸簽署「兩岸農產品檢疫檢驗協議」與 ECFA 後，仍將繼續管制自中國大陸進口。因此預期簽署 ECFA 對飼料業之衝擊不大。

董 事 長：吳金泉

經 理 人：吳金泉

會計主管：秦慧如

貳、公司簡介

一、設立日期：中華民國六十一年十一月十五日設立。

二、公司沿革

民國六十一年：本公司設立於民國六十一年十一月，由關係企業泰華油脂工業股份有限公司，泰成粉廠股份有限公司等，並結合部份民間殷實人士共同以資本額參仟參佰萬元創立。

民國六十二年：從事建廠工作，並由瑞士 BUHLER 公司引進最現代化的機械設備。

民國六十三年：股東會議決議現金增資 9,900,000 元，資本額增為肆仟貳佰玖拾萬元。
建廠完工竣事，十月開始營業並與日本中部飼料株式會社簽訂技術合作。
成立嶺口畜牧場。

民國六十五年：股東會決議現金增資 19,800,000 元，資本額增為陸仟貳佰柒拾萬元。
擴建生產線增加產能，以配合銷售量之需要。並自國外引進優良種豬一批，提升嶺口畜牧場之豬種品質。

民國六十八年：盈餘轉增資 18,810,000 元，資本額增為捌仟壹佰伍拾壹萬元。
興建圓型散裝倉庫提高原料安全庫存量及增設散裝飼料出貨系統。

民國七十二年：資本公積增資 24,453,000 元，資本額增為壹億零伍佰玖拾陸萬參仟元。
增添散裝飼料成品桶設備。

民國七十四年：盈餘轉增資 10,596,300 元，資本額增為壹億壹仟陸佰伍拾伍萬玖仟參佰元。
興建豆粉用散裝桶及穀倉專用冷藏設備、生產系統導入電腦作業、擴建預拌劑工廠。
成立林內畜牧場。

民國七十六年：盈餘轉增資 18,440,700 元，資本額增為壹億參仟伍佰萬元。
興建水產飼料廠及改善週邊自動化設備並與屏東技術學院及動物醫學基金會簽訂技術合作對公司相關人員之技術層次提升有相當助益。

民國七十九年：資本公積增資 32,265,000 元，盈餘轉增資 12,825,000 元，資本額增為壹億捌仟零玖萬元。
擴充水產廠生產線因應市場需求及自瑞士進口製粒機更新原設備以提高生產效能。

民國 八十 年：現金增資 24,507,300 元，盈餘轉增資 5,402,700 元並補辦公開發行 180,090,000 元，合計資本額為貳億壹仟萬元。
增設林內、嶺口畜牧場防治污染設備。

民國八十一年：擴建水產生產線，生產浮水性飼料、鱸魚、虱目魚、尼羅魚及鰻魚用等飼料。

民國八十二年：經主管機關核准上櫃掛牌買賣。

民國八十五年：籌設熟化原料生產線。
盈餘轉增資 12,600,000 元，實收資本總額為貳億貳仟貳佰陸拾萬元。

民國八十六年：熟化原料生產線施工完成投入生產。
現金增資 60,000,000 元，資本公積增資 11,130,000 元，盈餘轉增資 11,130,000 元，實收資本額為參億零肆佰捌拾陸萬元。

民國八十七年：資本公積增資 12,194,400 元，盈餘轉增資 12,194,400 元，實收資本額為參億貳仟玖佰貳拾肆萬捌仟捌佰元。

擴建蝦料二線,生產蝦用飼料。

民國八十八年：盈餘轉增資 26,339,910 元，實收資本額為參億伍仟伍佰伍拾捌萬捌仟柒佰壹拾元。

民國八十九年：盈餘轉增資 17,779,440 元，實收資本額為參億柒仟參佰參拾陸萬捌仟壹佰伍拾元。

經台灣證券交易所股份有限公司審閱及經由財政部證券暨期貨管理委員會核准列為上市股票。

通過 ISO9002 國際驗證。

民國九十一年：盈餘轉增資 18,668,410 元，實收資本額為參億玖仟貳佰零參萬陸仟伍佰陸拾元。

民國九十二年：盈餘轉增資 19,601,830 元，實收資本額為肆億壹仟壹佰陸拾參萬捌仟參佰玖拾元。

民國九十三年：庫藏股銷除股本 12,220,000 元，盈餘轉增資 44,529,410 元，實收資本額為肆億肆仟參佰玖拾肆萬柒仟捌佰元。

民國九十四年：庫藏股銷除股本 5,700,000 元，實收資本額為肆億參仟捌佰貳拾肆萬柒仟捌佰元。

民國九十五年：庫藏股銷除股本 28,340,000 元，實收資本額為肆億玖佰玖拾萬柒仟捌佰元。

民國九十六年：盈餘及資本公積轉增資 40,990,780 元，實收資本額為肆億伍仟捌拾玖萬捌仟伍佰捌拾元。

民國九十七年：盈餘轉增資 63,125,800 元，實收資本額為伍億壹仟肆佰零貳萬肆仟參佰捌拾元。

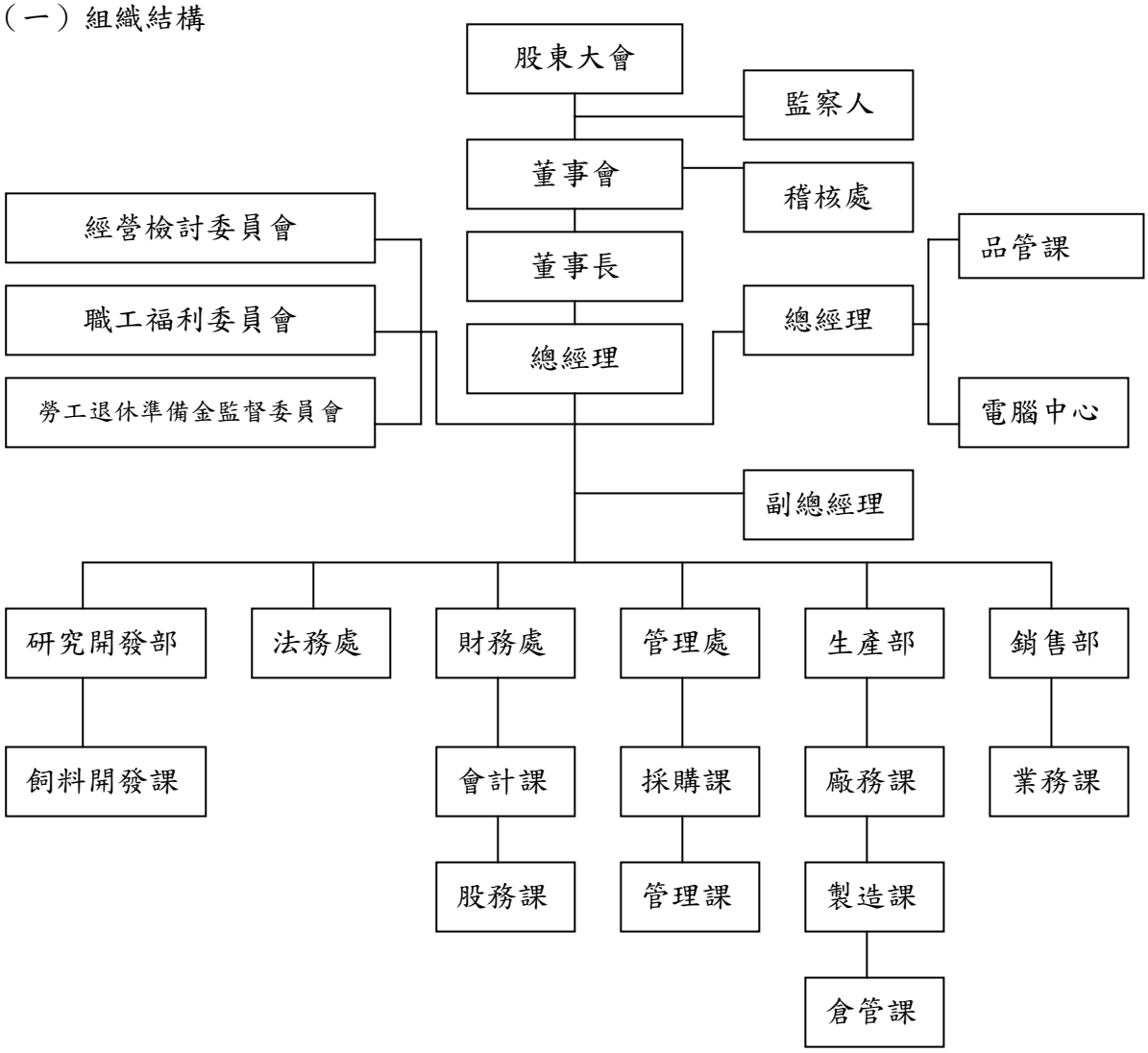
民國九十八年：盈餘轉增資 15,420,730 元，實收資本額為伍億貳仟玖佰肆拾肆萬伍仟壹佰壹拾元。

民國九十九年：盈餘轉增資 15,883,350 元，實收資本額為伍億肆仟伍佰參拾貳萬捌仟肆佰陸拾元。

參、公司治理報告

一、組織系統

（一）組織結構



（二）各主要部門之經理人及所營業務

總經理室：總經理—吳金泉

管理制度之規劃制訂追蹤查核，並總理全公司人事、營業、生產、採購之企劃、推行、查核及全公司電腦化之建立。

經營檢討委員會：

檢討各部門經營成果，協調各部門業務上問題，釐訂公司之經營決策。

職工福利委員會：

(1).有關職工福利事業之審議、推進、督導事項。

(2).關於職工福利金之籌劃、保管及動用事項。

(3).關於職工福利事業經費分配之稽核及收支報告事項。

(4).其他有關福利事項。

勞工退休準備金監督委員會：
(1).關於勞工退休準備金提撥之審議事項。
(2).關於勞工退休準備金之保管與運用事項之查核與監督。
(3).關於勞工退休準備金存儲及支用之查核事項。
(4).關於退休勞工與退休金給付數之查核事項。
(5).其他有關勞工退休準備金之監督事項。

銷售部：顧問—劉川田
(1).負責畜產飼料行銷策略之規劃與執行。
(2).輔導畜殖戶、經銷商對於產品使用與畜殖技術、疾病防治..有關事項。
(3).負責客戶徵信、帳款之催繳(收)..等有關業務。
(4).製造生產之聯繫與運銷之安排..等有關事項。

生產部：課長—薛水楸
(1).負責畜產飼料生產流程之安排與製造。
(2).負責機器設備之保養與修護。
(3).負責原、物料請購與驗收等有關業務。
(4).負責生產績效與製程品質之管制與分析。
(5).負責原料、物料與成品貯存、搬運及保管業務。

管理處-管理課：
(1).人事、總務與文書等之管理。
(2).生財器具等設備之管理與維修。
(3).工廠及員工安全與衛生之管理。

管理處-採購課：
(1).負責辦理國內、外原料等採購有關業務。
(2).負責原料運銷等有關業務。
(3).負責運輸行政管理。

財務處-會計課：經理--秦慧如
(1).負責帳務處理、成本計算、損益決算等會計處理與預算編制、內部控制等工作。

財務處-股務課：經理--秦慧如
(1).辦理公司有關股票、發行轉讓、過戶等有關業務。

法務處：經理—葉文隆
(1).負責呆帳催收。
(2).負責公司內部各項訴訟事誼。
(3).法律諮詢

研究開發部-飼料開發課：經理—劉俊杰

(1).負責新產品之研究開發有關業務。

(2).負責產品之研究、試驗、改善等有關業務。

(3).負責原料、市場、製造程序的研究開發。

品管課：經理—劉俊杰

(1).負責原料、成品等品質之化驗與分析。

(2).負責飼料添加物之檢查與分析。

(3).協助進料後的保管管理業務。

(4).負責確立並維持品質標準及控制並防止品質變異。

董事會稽核室：總稽核—鄭依佳

(1)排定年度稽核計劃，執行本公司及各子公司之例行稽核及專案稽核。

(2)監督公司及各子公司自行檢查，落實公司治理。

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）董事及監察人資料：

100 年 4 月 20 日

職稱（註一）	姓 名	選(就)任日期	任期	初次選任日期（註二）	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（註三）	目前兼任本公司及其他公司之職務	具配偶或二親等以內關係之其他主管、董事或監察人		
					股數	持股比率	股數	持股比率	股數	持股比率	股數	持股比率			職稱	姓名	關係
董 事	安鼎投資股份有限公司	98.6.16	至101.6.15	98.6.16	18,888,359	36.746%	20,038,659	36.746%	0	0	0	0			無	無	無
	代表人：吳金泉	98.6.19	至101.6.15	95.6.16	1,126,906	2.192%	1,195,534	2.192%	5,422,840	9.944%	0	0	中原大學化工系	興泰實業(股)董事長兼總經理 安鼎投資(股)董事長	監察人	吳美紅	兄妹
	代表人：方玉德	98.6.16	至101.6.15	98.6.16	5,429	0.011%	5,591	0.010%	0	0	0	0	國中、同安化工業務經理	興泰實業(股)業務員	無	無	無
	代表人：林炳光	98.6.16	至101.6.15	98.6.16	0	0	0	0.00%	0	0	0	0	大成高中普通科、安答鑫投資經理	無	無	無	無
董 事	葉文籐	98.6.16	至101.6.15	95.6.16	4,813,982	9.365%	5,097,883	9.348%	0	0	0	0	大榮高工月眉輪胎行負責人	同安化工董事	監察人	吳美紅	配偶
董 事	張立標	98.6.16	至101.6.15	95.6.16	0	0.00%	0	0.00%	0	0	0	0	順安國中	興泰實業(股)設備課課長	無	無	無
監察人	吳美紅	98.6.16	至101.6.15	95.6.16	323,240	0.629%	342,925	0.629%	5,097,883	9.348%	0	0	嘉義高商	同安化工監察人	董事	葉文籐	配偶
監察人	昇峰投資（股）公司	98.6.16	至101.6.15	95.6.16	1,950,727	3.795%	2,069,525	3.795%	0	0	0	0			無	無	無
	代表人：蘇青青	98.9.17	至101.6.15	98.9.17	0	0.00%	0	0.00%	0	0	0	0	豐原高商會計科-安答投資經理	無	無	無	無

註 1：法人股東應將法人股東名稱及代表人分別列示(屬法人股東代表者，應註明法人股東名稱)，並應填列下表一。

註 2：填列首次擔任公司董事或監察人之時間，如有中斷情事，應附註說明。

註 3：與擔任目前職位相關之經歷，如於前揭期間曾於查核簽證會計師事務所或關係企業任職，應敘明其擔任之職稱及負責之職務。

8

法人股東之主要股東

100 年 4 月 20 日

法人股東名稱（註一）	法人股東之主要股東（註二）
昇鋒投資股份有限公司	興泰實業股份有限公司 (持股比率 100.00%)
安鼎投資股份有限公司	興泰實業股份有限公司 (持股比率 48.84%)

註 1：董事、監察人屬法人股東代表者，應填寫該法人股東名稱。

註 2：填寫該法人股東之主要股東名稱(其持股比例占前十名)及其持股比例。若其主要股東為法人者，應再填列下表二。

表二：法人股東之主要股東為法人者其主要股東

100 年 4 月 20 日

法人股東名稱（註一）	法人股東之主要股東（註二）
興泰實業股份有限公司	安鼎投資股份有限公司 (持股比率 36.746%) 林月廷 (持股比率 9.944%) 葉文籐 (持股比率 9.348%) 安答投資股份有限公司 (持股比率 6.916%) 安達鑫投資股份有限公司 (持股比率 4.943%) 昇鋒投資股份有限公司 (持股比率 3.795%) 同安化工股份有限公司 (持股比率 2.306%) 吳金泉 (持股比率 2.192%) 吳陳蓮 (持股比率 2.004%) 林萬能 (持股比率 1.742%)

註 1：如上表一主要股東屬法人者，應填寫該法人名稱。

註 2：填寫該法人之主要股東名稱(其持股比例占前十名)及其持股比例。

＊董事及監察人資格條件情形

條件 姓名 （註1）	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	
安鼎投資(股)公司 代表人：吳金泉			✓									✓		0
安鼎投資(股)公司 代表人：方玉德			✓	✓		✓	✓	✓	✓		✓	✓		0
安鼎投資（股）公司 代表人：林炳光			✓	✓		✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓		0
葉文籐			✓	✓				✓	✓	✓		✓	✓	0
張立標			✓			✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	0
吳美紅			✓	✓				✓	✓	✓		✓	✓	0
昇峰投資（股）公司 代表人：蘇青青			✓	✓		✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓		0

註1：欄位多寡視實際數調整。

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

（1）非為公司或其關係企業之受僱人。

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

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

（4）非前三款所列人員之配偶、二親等以內親屬或五親等以內直系血親親屬。

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

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

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

（8）未與其他董事間具有配偶或二親等以內之親屬關係。

（9）未有公司法第30條各款情事之一。

（10）未有公司法第27條規定以政府、法人或其代表人當選。

（二）總經理、副總經理、協理、各部門及分支機構主管資料：

100 年 4 月 20 日

職 稱（註 1）	姓名	選(就)任日期	持有股份		配偶、未成年子女持有股份		利用他人名義持有股份		主要經(學)歷（註 2）	目前兼任其他公司之職務	具配偶或二親等以內關係之經理人		
			股 數	持股比率	股 數	持股比率	股 數	持股比率			職稱	姓名	關係
總經理	吳金泉	93.06.18	1,195,534	2.192%	0	0%	0	0%	中原大學化工系、安鼎投資董事長	安鼎投資(股)公司及美安生化科技(股)董事長	監察人	吳美紅	兄妹
法務處經理	葉文隆	98.01.01	3,060	0.006%	0	0%	0	0%	輔仁大學法律系、寶成證券經理、總稽核	無	無	無	無
財務處經理	秦慧如	95.09.17	20,981	0.038%	0	0%	0	0%	台北商專銀行保險科、北健有線電視財務部副理	無	無	無	無
稽核主管	鄭依佳	99.04.22	0	0%	0	0%	0	0%	國際商工商經科、興泰管理處主任	無	無	無	無
研發處經理	劉俊杰	97.09.01	2,121	0.004%	0	0%	0	0%	中興大學畜產系研究所、興泰實業生產部主管	無	無	無	無
生產部主管	薛水楸	100.01.01	0	0	0	0	0	0%	崑山工專機械科	無	無	無	無

註 1：應包括總經理、副總經理、協理、各部門及分支機構主管資料，以及凡職位相當於總經理、副總經理或協理者，不論職稱，亦均應予揭露。

註 2：與擔任目前職位相關之經歷，如於前揭期間曾於查核簽證會計師事務所或關係企業任職，應敘明其擔任之職稱及負責之職務。

（三）董事、監察人、總經理及副總經理之酬金（彙總配合級距揭露姓名方式）

（1） 董事之酬金

單位：新台幣元

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(註11)		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(註11)		有無領取來自子公司以外轉投資事業酬金(註12)
		報酬(A)(註2)		退職退休金(B)		盈餘分配之酬勞(C)(註3)		業務執行費用(D)(註4)				薪資、獎金及特支費等(E)(註5)		退職退休金(F)		盈餘分配員工紅利(G)(註6)				員工認股權憑證得認購股數(H)(註7)				
		本公司	合併報表內所有公司(註8)	本公司	合併報表內所有公司(註8)	本公司	合併報表內所有公司(註8)	本公司	合併報表內所有公司(註8)	本公司	合併報表內所有公司(註8)	本公司	合併報表內所有公司(註8)	本公司	合併報表內所有公司(註8)	本公司		合併報表內所有公司(註8)		本公司	合併報表內所有公司(註8)	本公司	合併報表內所有公司(註8)	
																現金紅利金額	股票紅利金額	現金紅利金額	股票紅利金額					
董事	安鼎投資(股)	0	0	0		444,561	444,561	0	0	2.95%	3.04%	632,659	632,659	36,404	36,404	15,274	0	15,274	0	0	0	7.48%	7.72%	無
法人代表	吳金泉																							
法人代表	方玉德																							
法人代表	林炳光																							
董事	葉文籐																							
董事	張立標																							

註、退職金係兼任員工之董事依新制及舊制退休金制度之退休金費用化提撥數，並無實際支付數。

酬金級距表

給付本公司各個董事酬金級距	董事姓名			
	前四項酬金總額(A+B+C+D)		前七項酬金總額(A+B+C+D+E+F+G)	
	本公司(註 9)	合併報表內所有公司(註 10) I	本公司(註 9)	合併報表內所有公司(註 10) J
低於 2,000,000 元	全部董事	全部董事	全部董事	全部董事
2,000,000 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）～100,000,000 元（不含）				
100,000,000 元以上				
總計				

註 1：董事姓名應分別列示(法人股東應將法人股東名稱及代表人分別列示)，以彙總方式揭露各項給付金額。若 董事兼任總經理或副總經理者應填列本表及下表(3-1)或(3-2)。

註 2：係指最近年度董事之報酬(包括董事薪資、職務加給、離職金、各種獎金、獎勵金等等)。

註 3：係填列最近年度盈餘分配議案股東會前經董事會通過擬議配發之董事酬勞金額。

註 4：係指最近年度董事之相關業務執行費用(包括車馬費、特支費、各種津貼、宿舍、配車等實物提供等等)。如提供房屋、汽車及其他交通工具或專屬個人之支出時，應揭露所提供資產之性質及成本、實際或按公平市價設算之租金、油資及其他給付。另如配有司機者，請附註說明公司給付該司機之相關報酬，但不計入酬金。

註 5：係指最近年度董事兼任員工（包括兼任總經理、副總經理、其他經理人及員工）所領取包括薪資、職務加給、離職金、各種獎金、獎勵金、車馬費、特支費、各種津貼、宿舍、配車等實物提供等等。如提供房屋、汽車及其他交通工具或專屬個人之支出時，應揭露所提供資產之性質及成本、實際或按公平市價設算之租金、油資及其他給付。另如配有司機者，請附註說明公司給付該司機之相關報酬，但不計入酬金。

註 6：係指最近年度董事兼任員工（包括兼任總經理、副總經理、其他經理人及員工）取得員工紅利（含股票紅利及現金紅利）者，應揭露最近年度盈餘分配議案股東會前經董事會通過擬議配發員工紅利金額，若無法預估者則按去年實際配發比例計算今年擬議配發數，並另應填列附表一之三。

註 7：係指截至年報刊印日止董事兼任員工（包括兼任總經理、副總經理、其他經理人及員工）取得員工認股權憑證得認購股數(不包括已執行部分)，除填列本表外，尚應填列附表十五。

註 8：應揭露合併報表內所有公司(包括本公司)給付本公司董事各項酬金之總額。

註 9：本公司給付每位董事各項酬金總額，於所歸屬級距中揭露董事姓名。

註 10：合併報表內所有公司(包括本公司)給付本公司每位董事各項酬金總額，於所歸屬級距中揭露董事姓名。

註 11：稅後純益係指最近年度之稅後純益。

註 12：a.本欄應明確填列公司董事「有」或「無」領取來自子公司以外轉投資事業相關酬金。

b.若填列「有」者，得自願性填列所領取酬金金額，並應依公司董事於子公司以外轉投資事業所擔任身分別所領取之酬金，併入酬金級距表之I及J欄，並將欄位名稱改為「所有轉投資事業」

c.酬金係指本公司董事擔任子公司以外轉投資事業之董事、監察人或經理人等身分所領取之報酬、酬勞、員工紅利及業務執行費用等相關酬金。

＊本表所揭露酬金內容與所得稅法之所得概念不同，故本表目的係作為資訊揭露之用，不作課稅之用。

（2） 監察人之酬金 （彙總配合級距揭露姓名方式） 單位：新台幣元

職稱	姓名	監察人酬金						A、B及C等三項總額占稅後純益之比例（註8）		有無領取來自子公司以外轉投資事業酬金（註9）
		報酬(A)（註2）		盈餘分配之酬勞(B)（註3）		業務執行費用(C)（註4）				
		本公司	合併報表內所有公司（註5）	本公司	合併報表內所有公司（註5）	本公司	合併報表內所有公司（註5）	本公司	合併報表內所有公司（註5）	
監察人	吳美紅	0	0	444,561	444,561	0	0	2.95%	3.04%	無
監察人	昇鋒投資(股)代表人：蘇青青									

酬金級距表

給付本公司各個監察人酬金級距	監察人人數	
	前四項酬金總額(A+B+C+D)	
	本公司(註6)	合併報表內所有公司(註7) D
低於2,000,000元	全部監察人	全部監察人
2,000,000元（含）～5,000,000元		
5,000,000元（含）～10,000,000元		
10,000,000元（含）～15,000,000元		
15,000,000元（含）～30,000,000元		
30,000,000元（含）～50,000,000元		
50,000,000元（含）～100,000,000元		
100,000,000元以上		
總計		

註1：監察人姓名應分別列示(法人股東應將法人股東名稱及代表人分別列示)，以彙總方式揭露各項給付金額。

註2：係指最近年度監察人之報酬(包括監察人薪資、職務加給、離職金、各種獎金獎勵金等等)。

註3：係填列最近年度盈餘分配議案股東會前經董事會通過擬議配發之監察人酬勞金額。

註4：係指最近年度給付監察人之相關業務執行費用(包括車馬費、特支費、各種津貼、宿舍、配車等實物提供等等)。如提供房屋、汽車及其他交通工具或專屬個人之支出時，應揭露所提供資產之性質及成本、實際或按公平市價設算之租金、油資及其他給付。另如配有司機者，請附註說明公司給付該司機之相關報酬，但不計入酬金。

註5：應揭露合併報表內所有公司(包括本公司)給付本公司監察人各項酬金之總額。

註6：本公司給付每位監察人各項酬金總額，於所歸屬級距中揭露監察人姓名。

註7：合併報表內所有公司(包括本公司)給付本公司每位監察人各項酬金總額，於所歸屬級距中揭露監察人姓名。

註8：稅後純益係指最近年度之稅後純益。

註9：a.本欄應明確填列公司監察人「有」或「無」領取來自子公司以外轉投資事業相關酬金。

b.若填列「有」者，得自願性填列所領取酬金金額，並應依公司監察人於子公司以外轉投資事業所擔任身分別所領取之酬金，併入酬金級距表D欄，並將欄位名稱改為「所有轉投資事業」

c.酬金係指本公司監察人擔任子公司以外轉投資事業之董事、監察人或經理人等身分所領取之報酬、酬勞、員工紅利及業務執行費用等相關酬金。

(3)總經理及副總經理之酬金

職稱	姓名	薪資(A)（註2）		退職退休金(B)		獎金及特支費等等(C)（註3）		盈餘分配之員工紅利金額(D)（註4）				A、B、C及D等四項總額占稅後純益之比例（%）（註9）		取得員工認股權憑證數額（註5）		有無領取來自子公司以外轉投資事業酬金(註10)
								本公司		合併報表內所有公司（註5）						
		本公司	合併報表內所有公司（註6）	本公司	合併報表內所有公司（註6）	本公司	合併報表內所有公司	現金紅利金額	股票紅利金額	現金紅利金額	股票紅利金額	本公司	合併報表內所有公司	本公司	合併報表內所有公司	
總經理	吳金泉	0	0		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	無

酬金級距表

給付本公司各個總經理及副總經理酬金級距	總經理及副總經理人數	
	本公司(註7)	合併報表內所有公司(註8) D
低於2,000,000元	1	1
2,000,000元（含）～5,000,000元		
5,000,000元（含）～10,000,000元		
10,000,000元（含）～15,000,000元		
15,000,000元（含）～30,000,000元		
30,000,000元（含）～50,000,000元		
50,000,000元（含）～100,000,000元		
100,000,000元以上		
總計		

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

註1：總經理及副總經理姓名應分別列示，以彙總方式揭露各項給付金額。若 董事兼任總經理或副總經理者應填列本表及上表(1)

註2：係填列最近年度總經理及副總經理薪資、職務加給、退職退休金、離職金。

註3：係填列最近年度總經理及副總經理各種獎金、獎勵金、車馬費、特支費、各種津貼、宿舍、配車等實物提供及其他報酬金額。如提供房屋、汽車及其他交通工具或專屬個人之支出時，應揭露所提供資產之性質及成本、實際或按公平市價設算之租金、油資及其他給付。另如配有司機者，請附註說明公司給付該司機之相關報酬，但不計入酬金。

註4：係填列最近年度盈餘分配議案股東會前經董事會通過擬議配發總經理及副總經理之員工紅利金額（含股票紅利及現金紅利），若無法預估者則按去年實際配發比例計算今年擬議配發數，並另應填列附表一之三。稅後純益係指最近年度之稅後純益。

註5：係指截至年報刊印日止總經理及副總經理取得員工認股權憑證得認購股數(不包括已執行部分)，除填列本表外，尚應填列附表十五。

註6：應揭露合併報表內所有公司(包括本公司)給付本司總經理及副總經理各項酬金之總額。

註7：本公司給付每位總經理及副總經理各項酬金總額，於所歸屬級距中揭露總經理及副總經理姓名。

註8：合併報表內所有公司(包括本公司)給付本公司每位總經理及副總經理各項酬金總額，於所歸屬級距中揭露總經理及副總經理姓名。

註9：稅後純益係指最近年度之稅後純益。

註10：a.本欄應明確填列公司總經理及副總經理「有」或「無」領取來自子公司以外轉投資事業相關酬金。

b.若填列「有」者，得自願性填列所領取酬金金額，並應依公司總經理及副總經理於子公司以外轉投資事業所擔任身分別所領取之酬金，併入酬金級距表D欄，並將欄位名稱改為「所有轉投資事業」

c.酬金係指本公司總經理及副總經理擔任子公司以外轉投資事業之董事、監察人或經理人等身分所領取之報酬、酬勞、員工紅利及業務執行費用等相關酬金。

＊本表所揭露酬金內容與所得稅法之所得概念不同，故本表目的係作為資訊揭露之用，不作課稅之用。

配發員工紅利之經理人姓名及配發情形

100 年 4 月 30 日

	職稱（註1）	姓名（註1）	股票紅利金額	現金紅利金額	總計	總額占稅後純益之比例（%）
經理人	總經理	吳金泉	0	50,000 元	50,000 元	0.33%
	研發處經理	劉俊杰				
	財務處經理	秦慧如				
	法務處經理	葉文隆				

註 1：應揭露個別姓名及職稱，但得以彙總方式揭露盈餘分配情形。

註 2：係填列最近年度盈餘分配股東會前經董事會通過擬議配發經理人之員工紅利金額（含股票紅利及現金紅利），若無法預估者則按去年實際配發金額比例計算今年擬議配發金額。稅後純益係指最近年度之稅後純益。

註 3：經理人之適用範圍，依據本會 92 年 3 月 27 日台財證三字第 0920001301 號函令規定，其範圍如下：

(1)總經理及相當等級者

(2)副總經理及相當等級者

(3)協理及相當等級者

(4)財務部門主管

(5)會計部門主管

(6)其他有為公司管理事務及簽名權利之人

註 4：若 董事、總經理及副總經理有 領取 員工紅利（含股票紅利及現金紅利）者，除填列附表一之二外，另應再填列本表。

取得前十大員工分紅人士之姓名及配發情形(99 年度取得 98 年度盈餘之員工分紅)

姓名	職稱	股票股利(股數)	現金紅利(元)
劉俊杰	研發經理	0	175,903
葉文隆	法務經理		
鄭依佳	稽核主管		
葉姿伶	總經理特別助理		
秦慧如	會計經理		
顏妙靜	銷售部組長		
張立標	設備課課長		
葉文慾	生產部課長		
李武霖	生產部組長		
施怡廷	資訊部組長		

（四）本公司及合併報表所有公司於最近二年度支付本公司董事、監察人、總經理及副總經理酬金總額占稅後純益比例分析

年度 / 項目	99 年	98 年	增（減）比率
董監事及經理人酬金合計	1,573,459	1,814,336	(13.28%)
稅後盈餘	15,089,949 元	16,602,141 元	(9.11%)
酬金佔稅後盈餘比率	10.43%	10.93%	(4.57%)

註：本公司董監事及經理人酬金給付政策乃考量公司營運狀況，經由董事會同意後訂定。

三、公司治理運作情形

（一）董事會運作情形資訊

99 年度董事會開會 5 次，董事監察人出列席情形如下：

職稱	姓名(註 1)	實際出(列)席次數	委託出席次數	實際出(列)席率(%)【B/A】(註2)	備註
董事	葉文籐	5	0	100%	連任（改選日期：98.6.16）
董事	張立標	5	0	100%	連任（改選日期：98.6.16）
董事長	安鼎投資（股）公司 代表人：吳金泉	5	0	100%	新任（改選日期：98.6.19）
董事	安鼎投資（股）公司 代表人：林炳光	5	0	100%	新任（改選日期：98.6.16）
董事	安鼎投資（股）公司 代表人：方玉德	5	0	100%	新任（改選日期：98.6.16）
監察人	吳美紅	5	0	100%	連任（改選日期：98.6.16）
監察人	昇鋒投資（股）公司 代表人：蘇青青	5	0	100%	新任（改選日期：98.9.17）

其他應記載事項：

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

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

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

註 1：董事、監察人屬法人者，應揭露法人股東名稱及其代表人姓名。

註 2：(1)年度終了日前有董事監察人離職者，應於備註欄註明離職日期，實際出(列)席率(%)則以其在職期間董事會開會次數及其實際出(列)席次數計算之。

(2)年度終了日前，如有董事監察人改選者，應將新、舊任董事監察人均予以填列，並於備註欄註明該董事監察人為舊任、新任或連任及改選日期。實際出(列)席率(%)則以其在職期間董事會開會次數及其實際出(列)席次數計算之。

（二）審計委員會運作情形：本公司未設置審計委員會。

(三)監察人參與董事會運作情形

最近年度董事會開會 5 次，列席情形如下：

職稱	姓名	實際列席次數（B）	實際列席率(%)（B / A）(註)	備註
監察人	吳美紅	5	100%	
監察人	昇鋒投資(股)代表人：蘇青青	5	100%	98 年 9 月就任

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）：監察人認為必要時可直接與員工或股東聯絡；員工或股東亦可透過本公司財務部與監察人聯絡。

（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）：監察人核閱所有內部稽核報告並持續追踪改善情形及核閱財務表冊。

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：無此情形。

註：

＊ 年度終了日前有監察人離職者，應於備註欄註明離職日期，實際列席率(%)則以其在職期間實際列席次數計算之。

＊ 年度終了日前，有監察人改選者，應將新、舊任監察人均予以填列，並於備註欄註明該監察人為舊任、新任或連任及改選日期。實際列席率(%)則以其在職期間實際列席次數計算之。

（四）公司治理運作情形及其與上市上櫃公司治理實務守則差異情形及原因

項目	運作情形	與上市上櫃公司治理實務守則差異情形及原因
一、公司股權結構及股東權益 （一）公司處理股東建議或糾紛等問題之方式 （二）公司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之情形 （三）公司建立與關係企業風險控管機制及防火牆之方式	（一） 由股務單位及發言人等負責處理相關問題。 （二） 由股務代理機構提供之股東持股相關資訊隨時掌控主要股東持股情形。 （三） 依相關法令建立會計管理制度及內部控制制度等實施控管機制，以降低風險。	（一） 符合 （二） 符合 （三） 符合
二、董事會之組成及職責 （一）公司設置獨立董事之情形 （二）定期評估簽證會計師獨立性之情形	（一） 未設置獨立董事亦未達設立標準。 （二） 歷任簽證會計師未擔任本公司董監事，亦非股東,且未支薪，非利害關係人。且變更會計師時皆提報董事會通過。	（一） 符合 （二） 符合
三、建立與利害關係人溝通管道情形	透過公開資訊系統使利害關係人隨時掌握公司財務業務資訊。對往來銀行、員工、客戶、供應廠商、社區芳鄰或利害關係者，相關職掌部門主管隨時與之保持暢通溝通管道。	符合
四、資訊公開 （一）公司架設網站，揭露財務業務及公司治理資訊之情形 （二）公司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）	（一） 本公司架設網站並由專人負責揭露財務及業務等相關資訊。 （二） 本公司另設置發言人負責對外揭露公司資訊並不定期召開法人說明會。	（一） 符合 （二） 符合
五、公司設置提名、薪酬或其他各類功能性委員會之運作情形	不適用	薪酬委員會將於100/12/31前設置
六、公司如依據「上市上櫃公司治理實務守則」訂有公司治理實務守則者，請敘明其運作與所訂公司治理實務守則之差異情形：不適用		
七、其他有助於瞭解公司治理運作情形之重要資訊（如員工權益、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、保護消費者或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）： 1.本公司重視員工權益及福利，除勞健保及退休金提撥外尚有團保給予員工更多保障。設置多年的員工意見箱，給予員工更多溝通管道。不定期舉辦聚餐及抽獎。提供免費員工宿舍供外地員工居住。僱用身障人士及中高齡失業人士。 2.重視消費者權益，即時解決客戶問題，並給予88風災受災客戶較寬限之付款期限，並協助重建。 3.視情況安排董監事進修課程，詳公開資訊觀測站。 4.本公司無為董監事投保責任險情形。		
八、如有公司治理自評報告或委託其他專業機構之公司治理評鑑報告者，應敘明其自評（或委外評鑑）結果、主要缺失（或建議）事項及改善情形：不適用 註一：董事及監察人進修之情形，參考臺灣證券交易所股份有限公司所發布之「上市上櫃公司董事、監察人進修推行要點參考範例」之規定。 註二：如為證券商、證券投資信託事業、證券投資顧問事業及期貨商者，應敘明風險管理政策、風險衡量標準及保護消費者或客戶政策之執行情形。 註三：所稱公司治理自評報告，係指依據公司治理自評項目，由公司自行評估並說明，各自評項目中目前公司運作及執行情形之報告。		

(五)內部控制制度執行狀況：

1.內部控制聲明書

興泰實業股份有限公司

內部控制制度聲明書

日期：100 年 3 月 29 日

本公司民國九十九年度之內部控制制度，依據自行檢查的結果，謹聲明如下：

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

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

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

五、本公司基於前項檢查結果，認為本公司於民國九十九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)，包括知悉營運之效果及效率目標達成之程度、財務報導之可靠性及相關法令之遵循有關的內部控制制度等之設計及執行係屬有效，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一百年三月二十九日董事會通過，出席董事五人中，有零人持反對意見，餘均同意本聲明書之內容，併此聲明。

興泰實業股份有限公司

董事長：吳金泉　簽章

總經理：吳金泉　簽章

2．委託會計師專案審查內部控制制度者：無此情形。

（六）最近年度及截至年報刊印日止，公司及其內部人員依法被處罰、公司對其內部人員違反內部控制制度規定之處罰、主要缺失及改進情形：無此情形。

（七）最近年度及截至年報刊印日止，股東會及董事會之重要決議：

99 年度股東常會重要決議事項及執行情形：

重要決議	執行情形
(1)承認 98 年決算表冊	
(2)承認九十八年度盈餘分配案	盈餘配股 15,883,350 元,每股分配 0.3 元股票股利。
(3)決議通過九十八年度盈餘轉增資發行新股案	除權基準日 99/10/18。
(4)通過本公司「資金貸與他人作業程序」修訂案	已依修訂後程序運作。
(5)通過本公司「背書保證作業程序」修訂案	已依修訂後程序運作 。

(八) 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：無此情形。

（九）最近年度及截至年報刊印日止，與財務報告有關人士辭職任情形之彙總。

100 年 4 月 30 日

職稱	姓名	到任日期	解任日期	辭職或解任原因
稽核主管	姚東方	98/01/01	99/04/22	內部職務異動

註：所稱與財務報告有關人士係指董事長、總經理、會計主管、內部稽核主管等。

（十）履行社會責任情形：公司對環保、社區參與、社會貢獻、社會服務、社會公益、消費者權益、人權、安全衛生與其他社會責任活動所採行之制度與措施及履行情形。

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
一、落實推動公司治理 （一）公司訂定企業社會責任政策或制度，以及檢討實施成效之情形。 （二）公司設置推動企業社會責任專（兼）職單位之運作情形。 （三）公司定期舉辦董事、監察人與員工之企業倫理教育訓練及宣導事項，並將其與員工績效考核系統結合，設立明確有效之獎勵及懲戒制度之情形。	(一)本公司尚未制定社會責任制度守則。 (二)本公司尚未設置。 (三)本公司適時提供董監事公司治理資訊，不定期辦理員工教育訓練以提升企業倫理觀念，並列入績效考核。	(一)將視公司營運狀況制定 (二)將視公司營運狀況制定 (三)無差異
二、發展永續環境 （一）公司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之情形。 （二）公司依其產業特性建立合適之環境管理制度之情形。 （三）設立環境管理專責單位或人員，以維護環境之情形。 （四）公司注意氣候變遷對營運活動之影響，制定公司節能減碳及溫室氣體減量策略之情形。	(一) 垃圾、廢棄物均委由當地清潔隊及合格之廢棄物清運公司處理、公司員工確實落實垃圾分類及回收工作、員工用餐自備筷子、不使用免洗筷。 (二)實施教育訓練提升環保意識、實施 ISO9001。 (三)由本公司管理處負責相關業務。 (四)室內溫度未達28度以上不開冷氣、休息時間全面熄燈、收回廢紙再利用背面影印	(一)無差異 (二)無差異 (三)無差異 (四)無差異

項目	運作情形	與上市上櫃公司企業社會責任實務守則差異情形及原因
三、維護社會公益 （一）公司遵守相關勞動法規，保障員工之合法權益，建立適當之管理方法與程序之情形。 （二）公司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之情形。 （三）公司制定並公開其消費者權益政策，以及對其產品與服務提供透明且有效之消費者申訴程序之情形。 （四）公司與供應商合作，共同致力提升企業社會責任之情形。 （五）公司藉由商業活動、實物捐贈、企業志工服務或其他免費專業服務，參與社區發展及慈善公益團體相關活動之情形。	(一)本公司遵守勞動法規，建立勞資雙方溝通管道，以保障勞方權益。 (二)每年提供員工健檢、實施勞工安全教育訓練。 (三)本公司設置客訴專線，及專責人員。提供高品質但價格低廉之飼料並給予飼養上之建議及協助以提高客戶養殖利潤, 進而改善養殖戶財務狀況。 (四)主動要求便當廠商不再提供免洗筷，以減少資源浪費。 (五)提供附近社區回饋金及每季至社區進行環境消毒。參與教育部”畢業生習實方案”提供畢業生培訓及就業機會，並參與勞工局之就業計劃，提供工作機會給予長期失業及中高齡之失業者。	(一)無差異 (二)無差異 (三)無差異 (四)無差異 (五)無差異
四、加強資訊揭露 （一）公司揭露具攸關性及可靠性之企業社會責任相關資訊之方式。 （二）公司編製企業社會責任報告書，揭露推動企業社會責任之情形。	(一)本公司尚無揭露。 (二)本公司尚未編製。	(一) 將視公司營運狀況製定 (二) 將視公司營運狀況制定
五、公司如依據「上市上櫃公司企業社會責任實務守則」訂有本身之企業社會責任守則者，請敘明其運作與所訂守則之差異情形：本公司尚未製訂。		
六、其他有助於瞭解企業社會責任運作情形之重要資訊（如公司對環保、社區參與、社會貢獻、社會服務、社會公益、消費者權益、人權、安全衛生與其他社會責任活動所採行之制度與措施及履行情形）： 1.積極參與社區環保及公益活動。 2.給予經濟困難的客戶在一定額度內較寬鬆的付款期限，並給予養殖技術協助以提高飼養效率。 3.配合政府政策提供工作機會給失業者。		
七、公司產品或企業社會責任報告書如有通過相關驗證機構之查證標準，應加以敘明：無		

(十一)公司履行誠信經營情形及採行措施：無此情形
(十二)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：無
(十三) 其他足以增進對公司治理運作情形之瞭解的重要資訊：無

四、會計師公費及更換會計師資訊

會計師公費資訊級距表

會計師事務所名稱	會計師姓名		查核期間	備 註
立一聯合會計師事務所	王世坤	楊玉貞	98/4/1-98/12/31	配合公司整體規劃
第一聯合會計師事務所	王戊昌	甘有財	98/1/1-98/3/31	

註：本年度本公司若有更換會計師或會計師事務所者，應請分別列示其查核期間，及於備註欄說明更換原因。

金額單位：新臺幣千元

金額級距 ＼ 公費項目		審計公費	非審計公費	合 計
1	低於 2,000 千元	v	v	
2	2,000 千元（含）～4,000 千元			
3	4,000 千元（含）～6,000 千元			
4	6,000 千元（含）～8,000 千元			
5	8,000 千元（含）～10,000 千元			
6	10,000 千元（含）以上			

(一)會計師公費資訊：

金額單位：新台幣仟元

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（註2）	小 計		
立一聯合會計師事務所	王世坤	1,000				73	1,073	99/1/1-99/12/31	各季財報製作、代編合併報表、盈餘轉增資簽證費
	楊玉貞							99/1/1-99/12/31	

註 1：本年度本公司若有更換會計師或會計師事務所者，應請分別列示查核期間，及於備註欄說明更換原因，並依序揭露所支付之審計與非審計公費等資訊。

註 2：非審計公費請按服務項目分別列示，若非審計公費之「其他」達非審計公費合計金額 25%者，應於備註欄列示其服務內容。

(二)更換會計師事務所且更換年度所支付之審計公費較更換前一年度之審計公費減少者，審計公費減少金額、比例及原因：審計公費減少金額 115 仟元，減少比例 10.65%。因新任會計師審計公費議價後較前任為低，為降低成本故改委任新任會計師。

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

(四).更換會計師資訊：無此情形

（1）關於前任會計師

<table>
<tr><td>更　換　日　期</td><td colspan="4"></td></tr>
<tr><td>更換原因及說明</td><td colspan="4">無此情形</td></tr>
<tr><td rowspan="3">說明係委任人或會計師終止或不接受委任</td><td>當事人情況</td><td colspan="2">會計師</td><td>委任人</td></tr>
<tr><td>主動終止委任</td><td colspan="2">-</td><td>-</td></tr>
<tr><td>不再接受(繼續)委任</td><td colspan="2">-</td><td>-</td></tr>
<tr><td>最新兩年內簽發無保留意見以外之查核報告書意見及原因</td><td colspan="4">無</td></tr>
<tr><td rowspan="7">與發行人有無不同意見</td><td rowspan="5">有</td><td></td><td>會計原則或實務</td></tr>
<tr><td></td><td>財務報告之揭露</td></tr>
<tr><td></td><td>查核範圍或步驟</td></tr>
<tr><td></td><td>其　　他</td></tr>
<tr><td></td><td></td></tr>
<tr><td>無</td><td colspan="2"></td></tr>
<tr><td colspan="3">說明</td></tr>
<tr><td>其他揭露事項(本準則第十條第五款第一目第四點應加以揭露者)</td><td colspan="4">無</td></tr>
</table>

（2）關於繼任會計師：不適用

事務所名稱	無此情形
會計師姓名	
委任之日期	
委任前就特定交易之會計處理方法或會計原則及對財務報告可能簽發之意見諮詢事項及結果	無
繼任會計師對前任會計師不同意見事項之書面意見	無

三、前任會計師對本準則第十條第五款第一目及第二目第三點事項之復函。

(五)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，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：無此情形

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

(一) 董事、監察人、經理人及大股東股權變動情形：

職稱（註1）	姓　　名	99年度		當年度截至4月20日止	
		持有股數增（減）數	質押股數增（減）數	持有股數增（減）數	質押股數增（減）數
董事長	安鼎投資股份有限公司	583,650	0	0	0
董事長之法人代表	吳金泉	34,821	0	0	0
董　事	葉文籐	139,482	0	0	0
董　事	張立標	0	0	0	0
董　事	安鼎投資（股）公司	583,650	0	0	0
董事之法人代表人	方玉德	162	0	0	0
董事	安鼎投資(股)公司	583,650	0	0	0
董事之法人代表人	林炳光	0	0	0	0
監察人	昇鋒投資（股）公司	60,115	0	0	0
監察人之法人代表	蘇青青	0	0	0	0
監察人	吳美紅	9,988	0	0	0
大股東	安鼎投資（股）公司	583,650	0	0	0
經　理	秦慧如	(389)	0	0	0
經　理	劉俊杰	61	0	0	0
經　理	葉文隆	1,000	0	0	0

註1：持有公司股份總額超過百分之十之大股東：安鼎投資股份有限公司。

(二)股權移轉資訊：移轉之相對人非為關係人，故不適用。

(三)股權質押資訊：質押之相對人非為關係人，故不適用。

六、持股比例占前十名之股東，其相互間之關係資料

姓名（註1）	本人持有股份		配偶、未成年子女持有股份		利用他人名義合計持有股份		前十大股東相互間具有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	名稱	關係	
安鼎投資(股)	20,038,659	36.746%					吳金泉	公司董事長	
代表人:吳金泉	1,195,534	2.192%	5,422,840	9.944%			林月廷	配偶	
昇鋒投資(股)	2,069,525	3.795%					吳金泉	公司董事長	
代表人:吳金泉	1,195,534	2.192%	5,422,840	9.944%			林月廷	配偶	
安答投資(股)	3,771,739	6.916%					林月廷	公司董事長	
代表人:林月廷	5,422,840	9.944%	1,195,534	2.192%			安答投資	負責人	
林月廷	5,422,840	9.944%	1,195,534	2.192%			吳金泉	配偶	
葉文籐	5,097,883	9.348%	342,925	0.629%			吳美紅	配偶	
吳陳蓮	1,092,646	2.004%					吳金泉	母子	
吳金泉	1,195,534	2.192%	5,422,840	9.944%			林月廷	配偶	
同安化工企業	972,409	2.306%					陳連運	負責人	
代表人:陳連運	117,230	0.215%					同安化工	負責人	
林萬能	949,841	1.742%					安達鑫	負責人	
安達鑫投資	2,695,506	4.943%					林萬能	負責人	
代表人:林萬能	949,841	1.742%					安達鑫	負責人	

註1：應將前十名股東全部列示，屬法人股東者應將法人股東名稱及代表人姓名分別列示。

註2：持股比例之計算係指分別以自己名義、配偶、未成年子女或利用他人名義計算持股比率。
註3：將前揭所列示之股東包括法人及自然人，應揭露彼此間之關係。

七、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。

單位：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
昇鋒投資(股)公司	2,000,000	100%	-	-	2,000,000	100%
興泰國際(股)公司	921,000	100%	-	-	921,000	100%
泰生海洋開發(股)公司	1,000,000	100%	-	-	1,000,000	100%
安鼎投資(股)公司	8,400,000	48.84%	2,350,000	13.66%	8,400,000	48.84%
安答投資(股)公司	8,602,200	47.79%	-	-	8,602,200	47.79%
Everstrong Animal Health Co., Ltd	33,600	10.5%	-	-	33,600	10.5%

註：98.12.31 止公司之長期投資資料。

八、資本及股份：

(一).股本來源及種類：

年月	發行價格	核定股本		實收股本		備註		
		股數	金額	股數	金額	股本來源	以現金以外之財產抵充股款者	其他
97年12月	10元	51,579,120	515,791,200	51,402,438	514,024,380	無	無	無
98年11月	10元	60,000,000	600,000,000	52,944,511	529,445,110	無	無	無
99年9月	10元	60,000,000	600,000,000	54,532,846	545,328,460	無	無	無

(一).股份種類：

股份種類	核定股本			備註
	流通在外股份（上市股票）	未發行股份	合計	
記名式普通股	54,532,846	5,467,154	60,000,000(股)	上市

註：總括申報制度相關資訊：不適用

(二).股東結構:

100 年 4 月 20 日

股東結構 / 數量	政府機構	金融機構	其他法人	個人	外國機構及外人	合計
人數	1	0	18	4,758	14	4,791
持有股數	1	0	29,571,196	24,826,733	134,916	54,532,846
持股比例	0.00%	0.00%	54.23%	45.51%	0.26%	100%

(三).股權分散情形:

普通股

每股面額十元　　100 年 4 月 20 日

持股分級	股東人數	持有股數	持股比例
1～ 999	2,879	343,878	0.63%
1,000～ 5,000	1,557	3,174,567	5.82%
5,001～ 10,000	188	1,505,572	2.76%
10,001～ 15,000	61	766,356	1.41%
15,001～ 20,000	31	565,450	1.04%
20,001～ 30,000	31	766,148	1.40%
30,001～ 40,000	8	269,417	0.49%
40,001～ 50,000	5	224,000	0.41%
50,001～ 100,000	11	722,187	1.32%
100,001～ 200,000	5	601,035	1.10%
200,001～ 400,000	3	987,141	1.81%
400,001～ 600,000	1	424,033	0.78%
600,001～ 800,000	0	0	0.00%
800,001～1,000,000	3	2,798,730	5.13%
1,000,001 以上	8	41,384,332	75.90%
合計	4,791	54,532,846	100.00%

註：本公司未發行特別股。

(四).主要股東名單:

100 年 4 月 20 日

股份 / 主要股東名稱	持有股數	持股比例
安鼎投資股份有限公司	20,038,659	36.746%
林月廷	5,422,840	9.944%
葉文籐	5,097,883	9.348%
林萬能	949,841	1.742%

股份 / 主要股東名稱	持有股數	持股比例
昇鋒投資股份有限公司	2,069,525	3.795%
同安化工企業股份有限公司	972,409	1.783%
安答投資股份有限公司	3,771,739	6.916%
安達鑫投資股份有限公司	2,695,506	4.943%
吳金泉	1,195,534	2.192%
吳陳蓮	1,092,646	2.004%

(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

項目 / 年度			99年	98年	當年度截至100年3月31日(註8)
每股市價(註1)	最高		91.10	38.15	39.20
	最低		31.60	29.75	25.15
	平均		40.06	33.46	33.46
每股淨值(註2)	分配前		16.76	16.87	16.40
	分配後		尚未分配	16.38	尚未分配
每股盈餘	加權平均股數(股)		54,532,846	52,944,511	54,532,846
	每股盈餘(註3)		0.28	0.31	0.001
每股股利	現金股利		—	—	—
	無償配股	盈餘配股(股票)	0.3	0.3	—
		資本公積配股(股票)	—	—	—
	累積未付股利(註4)		—	—	—
投資報酬分析	本益比(註5)		138.14	107.94	—
	本利比(註6)		—	—	—
	現金股利殖利率(註7)		—	—	—

＊若有以盈餘或資本公積轉增資配股時，並應揭露按發放之股數追溯調整之市價及現金股利資訊。

註 1：列示各年度普通股最高及最低市價，並按各年度成交值與成交量計算各年度平均市價。

註 2：請以年底已發行之股數為準並依據次年度股東會決議分配之情形填列。

註 3：如有因無償配股等情形而須追溯調整者，應列示調整前及調整後之每股盈餘。

註 4：權益證券發行條件如有規定當年度未發放之股利得累積至有盈餘年度發放者，應分別揭露截至當年度止累積未付之股利。

註 5：本益比＝當年度每股平均收盤價／每股盈餘。

註 6：本利比＝當年度每股平均收盤價／每股現金股利。

註 7：現金股利殖利率＝每股現金股利／當年度每股平均收盤價。

註 8：每股淨值、每股盈餘應填列截至年報刊印日止最近一季經會計師查核（核閱）之資料；其餘欄位應填列截至年報刊印日止之當年度資料。

(六).公司股利政策及執行狀況：

1.公司章程所訂之股利政策：

本公司所營事業環境多變，目前正值生命週期成熟階段，為考量公司永續經營，未來資本支出預算與獲利情形，並滿足股東對現金流入之需求，本公司每年度決算如有盈餘，除依法提繳所得稅及彌補以往年度虧損外，應先就其餘額提存百分之十為法定盈餘公積及就當年度發生之股東權益減項金額提列特別盈餘公積，如尚有餘額連同上一年度累積未分配盈餘提撥百分之五十以上，由董事會依下列方式擬具盈餘分派案提請股東會決議分派之。

(1).員工紅利百分之三。

(2).董監事酬勞百分之五。

(3).股東股利百分之九十二。

董事會擬具之盈餘分派案，其發放方式以現金股利為主，但現金股利每股若低於0.1元則不發放或改發股票股利。如遇有重要投資事項及有必要改善公司財務結構時，亦可由董事會擬案，改發放部份或全部股票股利，提請股東會決議調整之。

2.本公司股利政策未有重大變動。

3.本次股東會議擬議股利分配之情形:

本次股東會議擬議盈餘分派每仟股配發股票股利30股。

(七). 本次配息對公司營業績效、每股盈餘及股東投資報酬率之影響：

本次股東會擬議由盈餘中提撥，合計每股配發股票股利0.3元

項目			100年度（預估）
期初實收資本額			NT$545,328,460元
本年度配股配息情形	每股現金股利（註一）		NT$0
	盈餘轉增資每仟股配股數（註一）		30股
	資本公積轉增資每仟股配股數		0股
營業績效變化情形	營業利益		不適用（註二）
	營業利益較去年同期增（減）比率		
	稅後純益		
	稅後純益較去年同期增（減）比率		
	年平均投資報酬率（年平均本益比倒數）		
擬制性每股盈餘及本益比	若盈餘轉增全數改配放現金股利	擬制每股盈餘	不適用（註二）
		擬制年平均投資報酬率	
	若未辦理資本公積轉增資	擬制每股盈餘	
		擬制年平均投資報率	
	若未辦理資本公積且盈餘轉增資改以現金股利發放	擬制每股盈餘	
		擬制年平均投資報率	

註一、俟民國一百年股東常會決議。

註二、依『公開發行公司財務預測資訊處理準則』規定，本公司無須公開民國九十九年度財務預測資訊。

(八).員工分紅及董事、監察人酬勞:

1.公司章程所載員工分紅及董事、監察人酬勞之成數或範圍:

依公司章程所訂之股利政策就下列方式由董事會擬具盈餘分派案提請股東會決議分派之。

(1).員工紅利百分之三。

(2).董監事酬勞百分之五。

(3).股東股利百分之九十二。

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

(1)董監酬勞$889,122 = 股東股利$16,359,850 / 0.92 *0.05

(2)員工紅利$533,473 = 股東股利$16,359,850 / 0.92 *0.03

(3)實際配發金額若與估列數有差異時之會計處理：

若決議之發放金額與原估列金額有重大變動，其金額達證券交易法施行細則第 6 條規定重編財務報告之標準者，應重編財務報告。若差異未達重編財報標準者，其差異金額依會計估計變動處理，列為次年度損益。

3. 董事會通過之擬議配發員工分紅等資訊:

(1). 配發員工現金紅利及董事、監察人酬勞金額:

員工現金紅利$ 533,473 元

董事、監察人酬勞金額$ 889,122 元

與認列費用年度估列金額有差異者，其差異數、原因及處理情形：

原 99 年度財報估列金額與 100 年 4 月 20 日董事會擬議配發金額並無差異。

(2). 擬議配發員工股票紅利金額及占本期稅後純益及員工紅利總額合計數之比例:

無配發員工股票紅利，故不適用。

(3). 考慮擬議配發員工紅利及董事、監察人酬勞後之設算每股盈餘:

依董事會通過之擬議配發員工紅利及董事、監察人酬勞後之設算每股盈餘為新台幣 0.28 元。

4. 上年度盈餘用以配發員工紅利及董事、監察人酬勞情形:

(1). 99 年度股東會及董事會決議實際配發:

	實際配發	董事會通過之擬議配發	帳上認列數	差異
員工現金紅利	517,935	517,935	650,297	-132,362
董事、監察人酬勞	863,226	863,226	1,007,097	-143,871
合　　計	1,381,161	1,381,161	1,657,394	-276,233

(2). 每股盈餘相關資訊:

原每股盈餘　　$ 0.31 元。

設算每股盈餘(註)　$ 0.31 元。

註: 設算每股盈餘=(本期稅後淨利-員工紅利-董事、監察人酬勞)/當年度加權平均流通在外股數。

(九). 公司買回本公司股份情形:

買回期次	第一次	第二次	第三次
買回目的	轉讓予員工	註銷股本	註銷股本
買回期間	93.7.28～93.9.27	93.12.17～94.2.16	94.12.5～95.2.4
買回區間價格	每股新台幣 12 元~28 元	每股新台幣 10 元~20 元	每股新台幣 10 元~19 元
已買回股份種類及數量	普通股 2,834,000 股	普通股 1,222,000 股	普通股 570,000 股
已買回股份金額	45,762,533	新台幣 16,644,996	新台幣 7,706,767
已辦理銷除及轉讓之股份數量	註銷 2,834,000 股	註銷 1,222,000 股	註銷 570,000 股
累積持有本公司股份數量	0	2,834,000 股	2,834,000 股
累積持有本公司股份數量佔已發行股份總數比率(%)	0	7%	6.91%
備　　註	於 96.1.4 完成註銷股份	於 94.5.5 完成註銷股份	於 95.4.25 完成註銷

九、公司債辦理情形, 包括尚未償還及辦理中之公司債：無此情形。

十、特別股辦理情形，包括流通在外及辦理中之特別股：無此情形。

十一、海外存託憑證辦理情形，包括已參與發行而尚未全數兌回及辦理中之海外存託憑證：無此情形。

十二、員工認股權憑證辦理情形：無此情形。

十三、併購或受讓他公司股份發行新股辦理情形：無此情形。

肆、資金運用計劃執行情形

一. 計劃內容

截至年報刊印日之前一季止前各次發行或私募有價證券尚未完成或最近三年內已完成且計劃效益尚未顯現者：無此情形。

二. 執行情形

前款之各次計劃之用途，逐項分析截至年報刊印日之前一季止，其執行情形及與原預計效益之比較:

（一）. 如為併購或受讓其他公司，擴建或新建固定資產者，應就固定資產、營業收入、營業成本及營業利益等科目予以比較說明：無此情形。

（二）. 如為轉投資其他公司，應就該轉投資事業之營運情形、對公司投資損益之影響加以說明：無此情形。

（三）. 如為充實營運資金、償還債務者，應就流動資產、流動負債及負債總額之增減情形、利息支出、營業收入等科目及每股盈餘予以比較說明，並分析財務結構：無此情形。

伍、營運概況

一.業務內容：

(一).業務範圍

1.所營業務主要內容：

(1).禽畜魚類用各種飼料之製造加工買賣業務。
(2).各種飼料之原料及其產品之採購運銷業務。
(3).農、林、漁、牧等產品及其副產品、食品之加工製造、冷凍、冷藏、包裝、買賣。
(4).各種家禽家畜之飼養繁殖、水產魚類之養殖、種牛種豬進口繁殖業務及委託養殖試驗研究業務。
(5).倉庫及勞務供應業務。
(6).前各項之進出口貿易及代理國內外廠商委託經紀業務。
(7).F101010 米糧批發業。
(8).F102990 其他食品批發業(麵粉)。
(9).F203010 食品、飲料零售業。
(10).ZZ99999 除許可業務外，得經營法令非禁止或限制之業務。

2.營業比重：飼料廠 100 %。

3.公司目前之商品(服務)項目：

養鴨配合飼料－肉鴨、蛋鴨
養雞配合飼料－肉雞、蛋雞、種雞
養豬配合飼料－種豬、肉豬
養魚配合飼料－淡水魚、海水魚、鰻魚
養蝦配合飼料－草蝦、斑節蝦、長臂大蝦
單味飼料－玉米、樹薯粉等原物料

(二).產業概況:

1.產業之現況與發展:

我國加入 WTO 後,國內飼料從年需求 780 萬公噸、年產值 700 億下滑到年需求 650 萬公噸、年產值 600 億,其中豬料、蛋雞飼料等需求平穩，高價水產飼料、乳牛飼料需求提高,至於需求萎縮最大項目應屬白肉雞與土雞市場主要受到進口關稅降低、配額逐年放寬等因素直接壓縮國內業者的生存空間,相對於飼料產業之衝擊亦相當大;在同時經歷 86 年口蹄疫與 92 年亞洲禽流感等疫情,長期低迷的台灣畜牧業隨著政府撲殺計劃的執行似乎又重燃一片生機,然而國內市場通路整合及消費意識抬頭的影響,及近兩年國內原物料價格不斷大漲、生產成本大幅增加，畜牧產業又將面對更直接的挑戰。

隨著生活水準的提升,消費者對畜牧產品消費的態度已從「滿足基本需求」轉變為「滿足高質量的需求」在這樣迅速的變化下,致畜產業界逐漸發展出一套以零抗生素添加,提高免疫力改善肉質風味及機能性訴求為主軸的畜產品生產模式來生產高質量肉品為目標的 HACPP 畜產品,使我國的畜牧業能與世界潮流接軌,而飼料業將利用過去的利基發展成這股潮流中的主流。

2.產業上、中、下游之關聯性:

經濟發達人民生活水準提升,相對的對動物性蛋白質的需求愈來愈高,造就了我國畜牧產業近30年來的輝煌成就,而其中最主要的原動力在於上游飼料工業的發達及不斷的研發創新,使中游的畜、水產均已達世界級的水準,然原料百分之九十以上均仰賴進口的我國飼料工業往往受限於世界穀物的波動而使得下游畜牧產品的成本居高不下,無法與世界各國在國際畜產品的舞台一較長短,但也造就了國內畜產業年產值近仟億元的商機,對我國經濟成長助益良多,在經歷了口蹄疫、WTO、病死豬、戴奧辛與孔雀石綠殘留及禽流感的衝擊後,國內畜牧產業在上游飼料工業不斷求新求變及中游加工產業的市場導向統合經營下,我國畜牧產業將邁入新的紀元。

3.產品之各種發展趨勢及競爭情形:

飼料工業未來的發展趨勢可從兩個層面來分析,首先是來自畜水產業內部的生產性能包括生產及繁殖、健康及整齊度的問題,再者則是來自外部市場環境如消費者需求、法律及動物福利等,因此研發的方向有:

(1).機能性畜、水產—營養性、嚐好性或健康性等機能性產品。

(2).有機性畜、水產—無藥物殘留畜、水產品。

隨著飼料市場逐漸萎縮,新一波市場整合也正在進行,財團型飼料廠憑其雄厚財力更積極擴大市場佔有率,提升產能以降低成本,同時更強化垂直整合工作,因此產生競爭面發展有(1)多角化、大型化、集團化(2)統合經營(3)策略聯盟(4)國際化等競爭局勢。

(三).技術及研發概況:

1.本年度及截至年報刊印日止投入之研發費用及全年度預計總投入之研發費用:

九十九年度研發費用計約新台幣1,500仟元,佔銷貨收入總額403,053仟元之0.37%;本年度截至年報刊印日(四月底)止投入之研發費用計約新台幣450仟元元，本年度預計共投入研發費用計 1,800 仟元。。

2.未來研發計劃：研發新品項飼料種類，供應市場需求及開發新市場。如：狗用飼料、兔用飼料、羊（肉羊、乳羊）用飼料、牛（產乳牛、肉牛、女牛）用飼料等。原有蛋雞及種雞飼料，因應市場需求改良為素食配方飼料，以供應特殊市場開發及銷售。

(四).長、短期業務發展計畫:

經濟的突飛猛進,國民所得提升,生活品質亦跟著提高,豐衣足食已不能滿足我國國民的需求,健康、安全、環保及動物福利等將會是國民未來需求的走向,因此站在畜、水產業火車頭地位之飼料工業亦將會往這個理想邁進,本公司

1.短期的業務計劃

(1).環保飼料配方—

添加除臭劑防止空氣異味產生、平衡胺基酸提升消化率及營養濃度、添加生物制劑讓排泄物成為有機肥料。

(2).機能性產品—維他命E+硒與高DHA低膽固醇產品。

(3).有機性產品—無藥物殘留。

2..長期的業務計劃

(1).推動水產飼料廠HACCP國際認證。

二.市場及產銷概況

(一).市場分析：

1.主要商品之銷售(提供)地區

本公司座落高雄市仁武區，位於漁牧生產中心，運輸便捷快速，服務方便，所生產之飼料以供應中南部地區業者為主，約佔總銷售量的百分之八十五以上。

2.市場占有率

本公司 99 年及 98 年飼料銷售量(不含單味飼料)分別為 21,316 公噸及 26,406 公噸，佔市場佔有率分別約為 0.43%及 0.54%。

3.市場未來之供需狀況與成長性

畜產、水產品是國人最重要的動物性蛋白質來源，40 年來隨著國家經濟發展，國民所得增加，國人生活水準提高，其消費量亦逐年增加，相對於要求也提高。據農委會 100 年農業生產目標，內陸養殖漁業因氣候異常因素使得產業風險增加，影響於養密度，估計整體產量將微減 0.98%。虱目魚 99 年受風災影響，魚苗嚴重流失，產量較 98 年度低，預估 100 年產量約可回升約 12.5%。鱸魚、烏魚、白蝦預估 100 年產量生產目標較 99 年分別增加 1.23%、4.76%、1.41%。海面養殖業產量將增加約 0.75%。100 年國內豬隻產量估計約 860 萬頭，產值將提高 0.62%。100 年白肉雞產量將略較 99 年減少 4.04%，達 1.9 億隻，另土雞 100 年總產量則估計將維持 99 年水準，約 1.2 億隻；鴨肉外銷數量受流感影響劇減，預訂 100 年肉鴨生產目標為 2,900 萬隻，較 99 年減少 3.33%。雞蛋約 63.5 億枚，而產地價格可望較 99 年度微增 0.07% ；國產鴨蛋目前仍以內銷市場為主，但因生產成本偏高且受天災影響，影響鴨農飼養意願，100 年預估產量約 4.8 億枚。今年畜、水產養殖業在市場調整供需後，所需的飼料量仍應維持穩定成長。

4.競爭利基及發展遠景之有利、不利因素與因應對策

(1).有利因素

◎本公司飼料廠生產設備採用世界上信譽最卓著之瑞士 BUHLER BROTHERS 公司製造之中央電子控制，全自動化之機器，日產能大、生產效率高。除可大量節省勞力外，所生產之產品，品質優良且穩定，為本公司業績成長之一大利器。

◎上游廠商可提供品質良好、來源穩定的原料，且工廠位置適中，對於原料入廠、成品出廠，運輸成本方面可大幅降低，優於一般飼料廠，競爭能力強。

◎禽畜、水產養殖業在政府輔導下推行產業統合經營，加速產業結構調整。消費者對於保健意識提高，未來產業也必需配合調整，朝向精緻化、多樣化、品牌化等方向發展，以對抗進口產品競爭壓力。

◎本公司有設備完善的生產部門外，也有試驗農場與研發部門，使得研究與生產相結合，相輔相成，不斷的開發新產品提供最新的技術服務。

◎面對知識經濟的來臨，國內的畜牧生產結合先進科技及產業資源，將飼養規模增大，且不斷朝向自動化生產，厚植產業競爭利基。

◎政府積極推行防疫檢疫網，並導入危害分析與重點管制法(HACCP)，生產安全、衛生、健康的禽畜、水產品，培育具有國際競爭力的台灣土雞及台灣肉豬，以提升產業形象。

◎國人偏好來自肉質獨特之土雞肉、鴨肉、及鵝肉，因具有市場區隔性，國外禽肉較難取代；禽蛋長途運輸不易，國外帶殼鮮蛋不易輸入國內且不耐

儲藏。

◎國人一般偏好溫體豬肉及冷藏肉，不喜愛冷凍豬肉，而冷凍豬肉大多是加工方面的使用，豬肉進口受限於時間及品質問題，普遍不被接受，配合國產優良豬肉品牌之建立，強化屠宰衛生檢查與豬隻藥物殘留監控體系，提供多元化適合國內外市場需求之畜禽加工產品，提高產品附加價值，以提供消費者健康衛生安全之豬肉產品，一般溫體豬肉在傳統市場還是佔絕對多數的比例，黃昏市場的出現，更為溫體豬肉帶來一線生機，因此我國的養豬事業尚具國際競爭力。

(2).不利因素

◎面臨國際互動及經貿自由化趨勢，進口產品日益增多，消費選擇也愈趨多元，因此，產業欲在市場嶄露頭角，不僅須考量競爭對手之供給策略，更須迎合消費者之多變需求。

◎加入ＷＴＯ以後，在國際規範下，未來兩岸經貿關係勢將持續開放，由於大陸禽畜、水產養殖業生產成本低廉，若大量進口難免打擊本土價格，影響農漁民收益；此外，因大陸為多種疫病之疫區，其可能挾帶動植物疫病入侵台灣之風險，尤為潛在威脅。

◎飼料之主要原料如玉米、大豆等約 95%仰賴進口，近年來國際原油價格不斷攀升，使得美國從政策面鼓勵使用生質燃料，生質能源的開發，目前仍以玉米提煉乙醇為主，使得美國對玉米的需求大幅增加，玉米價格從 95 年 10 月起大幅上漲，同時在高昂貴的運費成本下，比國外生產者成本高出甚多，就成本競爭力而言，我國屈居劣勢，再加上賦稅未能合理化，開放本土市場後畜產事業將遭到極大的衝擊。

◎環境議題仍為二十一世紀人類所必須共同面對的嚴肅課題。自然環境發生溫室效應、氣候異常現象，飼養業者長期使用殺菌劑，致使環境改變，水源污染一再發生，加上飼養密度過高，容易產生疾病問題，對飼養業者都是不利因素。

◎國人在消費習慣上喜食腹脅肉、雞腿翅及禽畜雜碎等與其他國家有所不同，這些商品在國外屬於低價商品，將會導致大量進口，無法與其競爭。使原來接受保護的國內畜產事業接受國際化的挑戰。

(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

(1).飼料：豬、雞、鴨、魚、蝦等畜禽水產動物之日糧。

2.畜產飼料製造流程

原料→篩選機→儲存槽→粉碎機→儲存槽→電腦配方→自動計量→混合機→(預拌劑、液體混合)→

儲存槽→(1)包裝→袋、散裝粉狀飼料

(2)打粒→包裝→袋、散裝粒狀飼料

3.水產飼料製造流程

原料→篩選機→第一次混合→微粉機→儲存槽→第二次混合→儲存槽→打粒→冷卻→儲存槽→包裝

(三).主要原料之供應狀況

主要產品類別	主要原料	
	名稱	主要來源
畜產飼料	玉米、豆粉、魚粉	美國、智利、秘魯、國內
水產飼料	魚粉、麵粉	智利、秘魯、泰國、國內

(四).最近二年度任一年度中曾占進(銷)貨總額百分之十以上之客戶：

1.最近二年度主要供應廠商資料：

	99 年				98 年				100 年度截至前一季止			
項目	名稱	金額（千元）	占全年度進貨淨額比率〔%〕	與發行人之關係	名稱	金額（千元）	占全年度進貨淨額比率〔%〕	與發行人之關係	名稱	金額（千元）	占當年度截至前一季止進貨淨額比率〔%〕	與發行人之關係
1	中聯	77,384	23.57%	無	中聯	86,285	26.16%	無	嘉吉	20,346	26.12%	無
2	嘉吉	22,772	6.93%	無	嘉吉	52,300	15.85%	無	七合	14,718	18.89%	無
3	東吳行	21,816	6.64%	無	順美	15,872	4.81%	無	中聯	12,897	16.56%	無
4												
5												
6												
7												
8												
9												
10												
	其他	206,392	62.86%		其他	175,422	53.18%		其他	29,938	38.43%	
	進貨淨額	328,364	100%		進貨淨額	329,879	100%		進貨淨額	77,899	100%	

註 1：列明最近二年度進貨總額百分之十以上之供應商名稱及其進貨金額與比例，但因契約約定不得揭露供應商名稱或交易對象為個人且非關係人者，得以代號為之。

2.最近二年度任一年度中曾占銷貨總額百分之十以上之客戶：（無）

(五).最近二年度生產量值

單位：新台幣仟元、公噸

生產量值 年度 / 主要商品	99 年 度			98 年 度		
主要商品	產 能	產 量	產 值	產 能	產 量	產 值
鴨用飼料	25,000	1,697	18,586	25,000	3,362	37,466
雞用飼料	50,000	11,281	120,512	50,000	14,522	151,436
鵝用飼料		0	0		92	942
豬用飼料	30,000	2,708	30,302	30,000	1,628	18,335
魚用飼料	10,000	5,196	62,454	10,000	6,698	83,546
蝦用飼料	12,000	99	2,478	12,000	122	2,954
其他飼料		337	3,620			
單味飼料	12,000	11,681	117,866	12,000	6,928	78,107
飼料廠小計	139,000	32,999	355,818	139,000	33,352	372,786
畜殖品小計	0	0	0		19	2,037
合 計		32,999	355,818		33,371	374,823

(六).最近二年度銷售量值

單位：新台幣仟元、公噸

生產量值 年度 / 主要商品	99 年 度				98 年 度			
	內 銷		外 銷		內 銷		外 銷	
主要商品	量	值	量	值	量	值	量	值
鴨用飼料	1,705	23,372	0	0	3,390	46,426	0	0
雞用飼料	11,260	138,298	0	0	14,503	173,800	0	0
鵝用飼料	0	0	0	0	92	1,231	0	0
豬用飼料	2,782	35,758	0	0	1,591	22,178	0	0
魚用飼料	5,173	74,814	0	0	6,707	91,035	39	1,286
蝦用飼料	98	3,459	0	0	123	4,244	0	0
其他飼料	298	3,977	0	0			0	0
飼料廠小計	21,316	279,678	0	0	26,406	338,914	0	0
單味飼料	11,681	123,375	0	0	6,928	76,494	0	0
畜殖品小計	0	0	0	0	19	1,427	0	0
合計		403,053	0	0		416,835	39	1,286

三.從業員工

年　　度		99 年 度	98 年 度	當年度截至100 年 4 月 30 日
員工人數	職　員	34	28	30
	技術員	4	3	4
	普通工	15	20	14
	臨時工	5	7	5
	合　計	58	58	53
平　均　年　齡		43.5	38.83	43.73
平均服務年資		7.23	5.35	7.48
學歷分布比率	博　士	0.00%	0.00%	0%
	碩　士	3.85%	1.72%	3.85%
	大　專	36.54%	36.21%	36.54%
	高　中	40.38%	46.55%	40.38%
	高中以下	19.23%	15.52%	19.23%

(一).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：

四.環保支出資訊

(一)最近年度及截至年報刊印日止，因污染環境所受損失(包括賠償)及處分之總額：無。

(二)未來因應對策(包括改善措施)及可能之支出：

本公司向來十分重視環境保護，均依環保相關法令之規定設置廢水處理、空氣污染防治及廢棄物處理等專責人員負責處理環保相關事宜，對保護環境及防治污染之工作更能落實發揮更大效益，預計未來無因環保之可能支出。

五.勞資關係

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

1.本公司依職工福利條例提撥福利金,並組織職工福利委員會辦理員工各項主要福利措施如下:

(1)勞工保險、全民健康保險
(2)員工團保
(3)供應員工制服
(4)員工健康檢查
(5)發放賀禮、慰問金及辦理員工旅遊、聚餐
(6)員工分紅入股
(7)員工及子女教育助學金制度。
(8)免費員工宿舍

2.為提升員工的品質觀念,加強專業技能及減少工安事故而制訂教育訓練作業辦法,以提供員工進修訓練之依據。99 年度員工教育訓練實績如下表：

教育訓練	受訓人次	支出經費	課程名稱
內部訓練	138	16,440	1.大貨車、汽車及堆高機清潔維修保養及駕駛應注意事項 2.KPI 關鍵績效指標最佳實務與 BI 整合應用 3.飼料生產流程及管理 4.黴菌問題探討 5.禽類飼養管理方式及疾病介紹、國際會計準則-特殊會計處理
外部訓練	15	65,339	1.國際會計準則解析 2.公開發行公司發佈重大訊息之法律責任 3.股東會法令與實務 4.內部控制之財務報表與財務稽核 5.堆高機操作人員訓練 6.頂尖業務魔鬼訓練 7.乙級空氣污染防制專責人員訓練班

3. 本公司員工之退休依勞動基準法之規定成立勞工退休準備金監督委員會,每月依實付薪資總額及員工適用新舊制意願提撥退休金,並依勞動基準法之規定訂定員工退休辦法規範於員工工作規則中。

4. 為協調勞資關係促進勞資合作以提高工作效率,定期舉辦勞資代表之選舉與開協調會議以維護員工之權益,另設有意見箱提供員工投訴與建議。

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

1. 最近年度及截至年報刊印日止,因勞資糾紛所遭受之損失：(無)。

2. 目前及未來可能發生之估計金額與因應措施：

本公司成立至今已逾三十年，由管理處專責人才負責規劃有關人事之薪資、升遷、獎懲、考績等辦法，作為員工權利與義務之規範。由上述之各項福利措施得知，對於員工之福利一向極為注重，例如自九十年度起實施調移式週休二日及設立已久之意見箱，平時接收員工之心聲與意見，加以改善，使得勞資溝通管道暢通無阻，再加上職工福利委員會，不遺餘力推行各項福利措施，體恤員工，如未來有可能發生勞資糾紛，由福利委員會、管理處主管從中協調。大多數人之訴求如是合理，公司必定採納加以改善；未來預計無因勞資糾紛發生之可能支出。

六.重要契約：

截至年報刊印日止仍有效存續及最近年度到期之供銷契約、技術合作契約、工程契約、長期借款契約及其他足以影響股東權益之重要契約：無。

七.取得或處分資產：

本公司及子公司最近年度及截至年報刊印日止重大資產買賣情形：

1.取得仁武鄉仁龍段土地一筆，面積 3,178.26 平方公尺，取得金額$14,240 仟元。

陸、財務概況

一.最近五年度簡明資產負債表及損益表，會計師姓名及其查核意見：

(一)資產負債表資料

單位：新台幣仟元

項目＼年度		最近五年度財務資料					
		99年度	98年度	97年度	96年度	95年度	當年度截至100年3月31日財務資料
流動資產		779,540	656,049	439,456	533,859	561,704	855,054
基金及長期投資		255,994	238,984	129,149	156,742	141,751	252,120
固定資產(註2)		127,339	125,976	138,139	134,448	141,471	126,980
無形資產		0	0	0	0	0	0
其他資產		138,192	146,906	181,395	165,718	71,156	137,010
資產總額		1,301,065	1,167,915	888,139	990,767	916,082	1,371,164
流動負債	分配前	326,021	214,125	186,691	185,694	192,488	415,958
	分配後	--	--	--			--
長期負債		--	--	--	--	--	--
其他負債		61,288	60,436	83,203	82,477	82,416	60,949
負債總額	分配前	387,309	274,561	269,894	268,171	274,904	476,907
	分配後	--	--	--			--
股本		545,328	529,445	514,024	450,898	409,908	545,328
資本公積		27,674	27,674	27,674	27,674	48,169	27,674
保留盈餘	分配前	98,187	98,980	97,799	152,727	99,105	98,247
	分配後						--
金融商品未實現損益		205,662	198,795	--	--	--	186,057
累積換算調整數		(2,597)	(1,042)	(553)	(725)	(646)	(2,551)
未認列為退休金成本之淨損失		--	--	--	--	--	--
股東權益總額	分配前	913,756	893,354	618,245	722,596	641,178	894,257
	分配後	--	--	--	--	--	--

註：1.以上各年度財務資料業經會計師查核簽證。

2.最近五年度均未辦理資產重估。

3.99第一季財務資料經會計師核閱。

(二)損益表資料

單位：新台幣仟元

項目 \ 年度	最近五年度財務資料					
	99 年度	98 年度	97 年度	96 年度	95 年度	當年度截至100年3月31日財務資料
營業收入	398,951	413,096	489,726	523,735	628,296	84,386
營業毛利	40,047	38,692	61,715	60,602	73,588	8,823
營業利益	(17,962)	(13,743)	13,368	(24,440)	(1,057)	(357)
營業外收入及利益	44,509	50,361	21,403	122,803	32,811	3,625
營業外支出及損失	8,855	18,822	19,451	15,080	17,230	2,759
繼續營業部門稅前損益	17,692	17,796	15,320	83,283	14,524	509
繼續營業部門損益	15,090	16,602	13,687	75,900	14,224	60
停業部門損益	--	--	--	--	--	--
非常損益	--	--	--	--	--	--
會計原則變動之累積影響數	--	--	--	--	--	--
本期損益	15,090	16,602	13,687	75,900	14,224	60
每股盈餘	0.28	0.31	0.26	1.68	0.36	0.001

註：1.以上各年度財務資料業經會計師查核簽證。

2.每股盈餘係按全年流通在外加權平均股數計算，盈餘或資本公積轉增資追溯調整以前年度每股盈餘；另民國 91 年度起，子公司持有本公司股票視同庫藏股。

3.每股盈餘揭露金額為新台幣元。

(三)最近五年度簽證會計師姓名及其查核意見：

1.簽證會計師姓名：

年度	事務所名稱	簽證會計師
95 年	第一聯合會計師事務所	王戊昌、林克武
96 年	第一聯合會計師事務所	王戊昌、甘有財
97 年	第一聯合會計師事務所	王戊昌、甘有財
98 年	立一聯合會計師事務所	王世坤、楊玉貞
99 年	立一聯合會計師事務所	王世坤、楊玉貞

2.查核意見：

年度	查核意見	意見內容
95 年	修正式無保留意見	採用其他會計師查核且欲區分責任
96 年	修正式無保留意見	採用其他會計師查核且欲區分責任
97 年	修正式無保留意見	採用其他會計師查核且欲區分責任
98 年	修正式無保留意見	採用其他會計師查核且欲區分責任
99 年	修正式無保留意見	採用其他會計師查核且欲區分責任

二.最近五年度財務分析

項目	分析 \ 年度		最近五年度財務分析					
			99年度	98年度	97年度	96年度	95年度	當年度截至100年3月31日
財務結構(%)	負債佔資產比率		29.77	23.51	30.39	27.07	30.01	34.78
	長期資金佔固定資產比率		746.37	738.25	491.09	582.19	495.74	733.12
償債能力(%)	流動比率		239.11	306.39	235.39	287.49	291.81	205.56
	速動比率		219.26	272.95	182.39	242.28	257.92	185.46
	利息保障倍數		4.23	4.18	3.05	10.67	2.75	1.28
經營能力	應收款項週轉率(次)		1.27	1.17	1.38	1.77	2.07	0.29
	應收款項收現日數		287.4	311	265	206	176	1,364
	存貨週轉率(次)		6.38	5.39	6.78	8.03	7.41	1.11
	應付帳款週轉率		23.24	18.32	20.94	22.52	26.17	4.06
	平均售貨日數		57.22	68	54	45	49	329
	固定資產週轉率(次)		3.15	3.13	3.59	3.8	4.36	0.65
	總資產週轉率(次)		0.32	0.4	0.52	0.55	0.71	0.07
獲利能力	資產報酬率(%)		1.56	2.02	2.05	8.64	2.31	0.12
	股東權益報酬率(%)		1.67	2.2	2.04	11.13	2.33	0.01
	佔實收資本比率%	營業利益	(3.29)	(2.6)	2.6	(0.26)	12.54	(0.07)
		稅前純益	3.24	3.36	2.98	3.54	18.38	0.09
	純益率(%)		3.78	4.02	2.79	14.49	2.26	0.07
	每股盈餘(元)		0.28	0.31	0.28	1.68	0.36	0.001
現金流量	現金流量比率(%)		19.17	35.18	(6.81)	(27.17)	67.1	(1.8)
	現金流量允當比率(%)		109.41	100.55	26.51	28.74	60.59	21.31
	現金再投資比率(%)		4.99	6.12	(1.3)	(4.69)	10.90	(0.61)
槓桿度	營運槓桿度		0.96	0.9	1.16	0.88	(3.23)	0.68
	財務槓桿度		0.77	0.71	2.27	0.74	0.11	0.17

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)

說明：

1.負債佔資產比率變動：因本期短期借款金額較前期增加所致。

2.營業利益佔實收資本額比率變動：因本期呆帳費用提列金額增加導致營業淨利較上期減少所致。

3.現金流量比率變動：本期來自營業活動之淨現金流入減少且流動負債亦較前期增加所致。

4.速動比率變動：因本期短期借款金額較前期增加所致。

註1：本公司有編製合併報表，但因與母公司財務比例差異不大，故不予揭露。

註2：未經會計師查核簽證之年度，應予註明。

註3：上市或股票已在證券商營業處所買賣之公司並應將截至年報刊印日之前一季止之當年度財務資料併入分析。

註4：上表計算公式如下：

1.財務結構

(1)負債占資產比率＝負債總額／資產總額。

(2)長期資金占固定資產比率＝(股東權益淨額＋長期負債)／ 固定資產淨額。

2.償債能力

(1)流動比率＝流動資產／流動負債。

(2)速動比率＝（流動資產－存貨－預付費用）／流動負債。

(3)利息保障倍數＝所得稅及利息費用前純益／本期利息支出。

3.經營能力

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

(2)平均收現日數＝365／應收款項週轉率。

(3)存貨週轉率＝銷貨成本／平均存貨額。

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

(5)平均銷貨日數＝365／存貨週轉率。

(6)固定資產週轉率＝銷貨淨額／固定資產淨額。

(7)總資產週轉率＝銷貨淨額／資產總額。

4.獲利能力

(1)資產報酬率＝〔稅後損益＋利息費用×（１－稅率）〕／ 平均資產總額。

(2)股東權益報酬率＝稅後損益／平均股東權益淨額。

(3)純益率＝稅後損益／銷貨淨額。

(4)每股盈餘＝（稅後淨利－特別股股利）／加權平均已發行股數。(註4)

5.現金流量

(1)現金流量比率＝營業活動淨現金流量／流動負債。

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

(3)現金再投資比率＝(營業活動淨現金流量－現金股利)／(固定資產毛額＋長期投資＋其他資產＋營運資金)。(註5)

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6)。

(2)財務槓桿度＝營業利益 ／（營業利益－利息費用）。

註5：上開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。

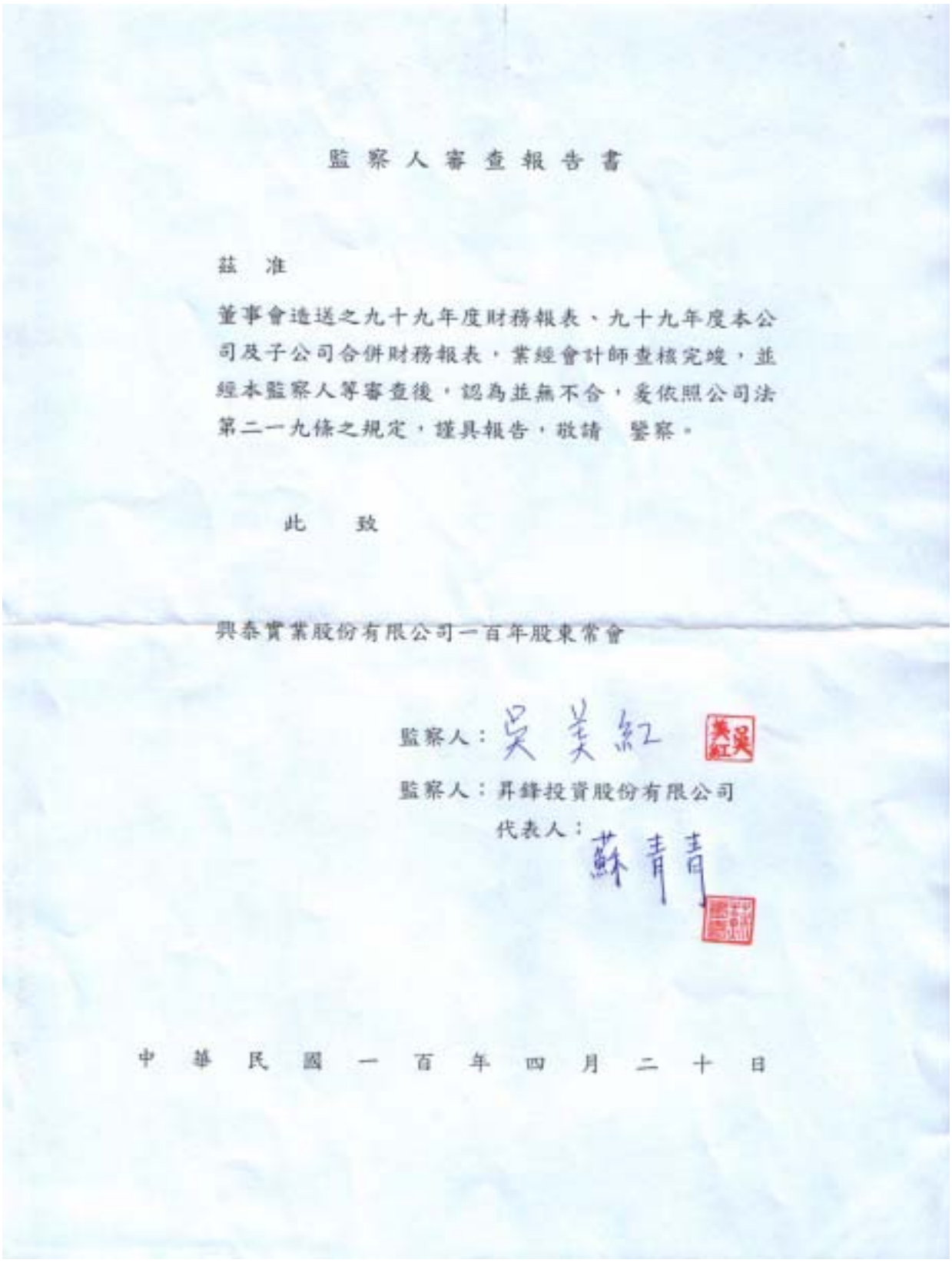
3.存貨增加數僅在期末餘額大於期初餘額時方予計入，若年底存貨減少，則以零計算。

4.現金股利包括普通股及特別股之現金股利。

5.固定資產毛額係指扣除累計折舊前之固定資產總額。

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。

三.最近年度財務報告之監察人審查報告



監 察 人 審 查 報 告 書

茲　准

董事會造送之九十九年度財務報表、九十九年度本公司及子公司合併財務報表，業經會計師查核完竣，並經本監察人等審查後，認為並無不合，爰依照公司法第二一九條之規定，謹具報告，敬請　鑒察。

此　致

興泰實業股份有限公司一百年股東常會

監察人：吳美紅

監察人：昇鋒投資股份有限公司

代表人：蘇青青

中　華　民　國　一　百　年　四　月　二　十　日

四.最近年度財務報表

興 泰 實 業 股 份 有 限 公 司

會 計 師 查 核 報 告

興泰實業股份有限公司公鑒：

興泰實業股份有限公司民國九十九年十二月三十一日及九十八年十二月三十一日之資產負債表，暨民國九十九年一月一日至十二月三十一日及九十八年一月一日至十二月三十一日之損益表、股東權益變動表及現金流量表，業經本會計師查核竣事。上開財務報表之編製係管理階層之責任，本會計師之責任則為根據查核結果對上開財務報表表示意見。

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

如財務報表附註四（八）所述，興泰實業股份有限公司民國九十九年及九十八年十二月三十一日採權益法評價之長期股權投資分別為新台幣二五四、四一七千元及二三七、四〇七千元，暨民國九十九年及九十八年一月一日至十二月三十一日認列之投資收益分別為新台幣七、六七八千元及二三、五二三千元，係依被投資公司同期間經其他會計師查核之財務報表評價而得，另如財務報表附註十一所述，民國九十九年度所揭露有關被投資公司資訊，係依興泰實業股份有限公司所提供被投資公司之資料揭露，亦經其他會計師查核。

依本會計師之意見，第一段所述財務報表在所有重大方面係依照商業會計法及商業會計處理準則中與財務會計準則相關之規定暨一般公認會計原則與證券發行人財務報告編製準則編製，足以允當表達興泰實業股份有限公司民國九十九年十二月三十一日及九十八年十二月三十一日之財務狀況，暨民國九十九年一月一日至十二月三十一日及九十八年一月一日至十二月三十一日之經營成果與現金流量。

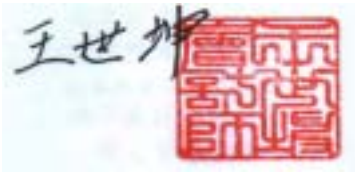
如財務報表附註三所述，興泰實業股份有限公司自民國九十八年一月一日起採用新修訂之財務會計準則公報第十號「存貨之會計處理準則」。

隨附興泰實業股份有限公司民國九十九年度財務報表重要會計科目明細表，主要係供補充分析之用，亦經本會計師採用第二段所述之查核程序予以查核。據本會計師之意見，該等明細表係依照第四段所述之準則編製，足以公正表示其與上開財務報表有關之內容。

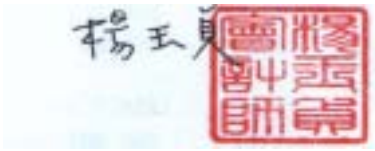
興泰實業股份有限公司已編製民國九十九年度合併財務報表，並經本會計師等出具修正式無保留意見之查核報告在案，備供參考。

立一聯合會計師事務所

會計師：王　世　坤



會計師：楊　玉　貞



台灣省會計師公會會員證第 1838 號
財政部證券暨期貨管理委員會核准文號
(84)台財證(六)第 15886 號

台灣省會計師公會會員證第 1953 號
財政部證券暨期貨管理委員會核准文號
(86)台財證(六)第 15886 號

中　華　民　國　一　0　0　年　三　月　十　四　日

興泰實業股份有限公司

資產負債表

民國九十九年及九十八年十二月三十一日

單位：新台幣千元

代碼	資產	附註	九十九年十二月三十一日 金額	%	九十八年十二月三十一日 金額	%	代碼	負債及股東權益	附註	九十九年十二月三十一日 金額	%	九十八年十二月三十一日 金額	%
11××	流動資產						21××	流動負債					
1100	現金	二.四(一)	$ 11,690	0.9	$ 14,770	1.3	2100	短期借款	四(二)(十二).六	$ 229,015	17.6	$ 148,824	12.7
1291	受限制銀行存款	四(十二).六	5,568	0.4	7,261	0.6	2110	應付短期票券-淨額	四(二)(十三).六	69,926	5.4	39,933	3.4
1320	備供出售金融資產-流動	二.四(二)(十二)(十三).六	562,360	43.2	413,495	35.4	2120	應付票據		73	—	93	—
1120	應收票據-淨額	二.四(三)	79,495	6.1	73,318	6.3	2140	應付帳款		13,485	1.0	15,529	1.3
1130	應收票據-關係人	五	42	—	153	—	2150	應付帳款-關係人	五	975	0.1	690	0.1
1140	應收帳款-淨額	二.四(四)	35,674	2.7	49,504	4.2	2160	應付所得稅	二.四(十六)	683	0.1	—	—
1150	應收帳款-關係人	五	1,218	0.1	3,279	0.3	2170	應付費用	四(十四)	4,912	0.4	5,573	0.5
1160	其他應收款	四(五)	7,295	0.6	15,209	1.3	2210	其他應付款	四(十七)	4,101	0.3	2,181	0.2
1210	存貨	二.三.四(六)	45,726	3.5	66,797	5.7	2280	其他流動負債	二.四(十六)	2,851	0.2	1,302	0.1
1250	預付費用		1,237	0.1	1,028	0.1		流動負債合計		326,021	25.1	214,125	18.3
1260	預付款項		17,741	1.4	3,771	0.3	25××	各項準備					
1280	其他流動資產	二.四(七)(十六)	11,494	0.9	7,464	0.7	2510	土地增值稅準備	二.四(十)(十七)	36,662	2.8	36,662	3.1
	流動資產合計		779,540	59.9	656,049	56.2	28××	其他負債					
14××	基金及投資						2810	應計退休金負債	二.四(十五)	24,520	1.9	23,647	2.0
1421	採權益法之長期股權投資	二.四(八).五	254,417	19.6	237,407	20.3	2840	其他	二.四(八)	106	—	127	—
1480	以成本衡量之金融資產-非流動	二.四(九)	1,577	0.1	1,577	0.1		其他負債合計		24,626	1.9	23,774	2.0
	基金及投資合計		255,994	19.7	238,984	20.4		負債合計		387,309	29.8	274,561	23.4
15××	固定資產	二.四(十)					3XXX	股東權益	二.四(八)(十七)(十八)				
1501	土地		2,240	0.2	2,240	0.2	31XX	股本					
1521	房屋及建築		61,636	4.7	55,448	4.7	3110	普通股		545,328	41.9	529,445	45.3
1531	機器設備		185,248	14.2	185,170	15.9	3200	資本公積		27,674	2.1	27,674	2.4
1551	運輸設備		21,299	1.7	21,319	1.8	33XX	保留盈餘					
1681	其他設備		10,888	0.8	16,306	1.4	3310	法定盈餘公積		73,772	5.7	72,112	6.2
	成本合計		281,311	21.6	280,483	24.0	3320	特別盈餘公積		—	—	553	—
15X8	重估增值		122,543	9.4	122,544	10.5	3350	未分配盈餘		24,415	1.9	26,315	2.3
	成本及重估增值合計		403,854	31.0	403,027	34.5	34XX	其他項目					
15X9	減：累計折舊		(276,515)	(21.2)	(277,051)	(23.7)	3420	累積換算調整數		(2,597)	(0.2)	(1,042)	(0.1)
	固定資產淨額		127,339	9.8	125,976	10.8	3451	備供出售金融資產未實現損益		205,662	15.8	198,795	17.1
18××	其他資產	二.四(十一)(十六)					3460	未實現重估增值		51,086	3.9	51,086	4.4
1810	閒置資產-淨額		42,132	3.2	20,184	1.7	3480	庫藏股票		(11,584)	(0.9)	(11,584)	(1.0)
1848	催收款-淨額		88,889	6.8	118,694	10.2		股東權益合計		913,756	70.2	893,354	76.6
1880	其他		7,171	0.6	8,028	0.7							
	其他資產合計		138,192	10.6	146,906	12.6							
	資產總計		$1,301,065	100.0	$1,167,915	100.0		負債及股東權益總計		$1,301,065	100.0	$1,167,915	100.0

後附之附註係本財務報表之一部分

(請參閱立一聯合會計師事務所民國一〇〇年三月十四日查核報告書)

董事長：吳金泉　　經理人：吳金泉　　會計主管：秦慧如

興泰實業股份有限公司

損　益　表

民國九十九年及九十八年一月一日至十二月三十一日

單位：新台幣千元

(每股盈餘為新台幣元除外)

代碼	項目	附註	九十九年度 金額	%	九十八年度 金額	%
4000	營業收入淨額	五	$ 398,951	100.0	$ 413,096	100.0
5000	營業成本	四(十九).五	358,904	90.0	374,404	90.6
5910	營業毛利		40,047	10.0	38,692	9.4
6000	營業費用	四(十九)				
6100	推銷費用		8,548	2.1	8,862	2.1
6200	管理及總務費用		47,812	12.0	42,356	10.3
6300	研究發展費用		1,649	0.4	1,217	0.3
	營業費用合計		58,009	14.5	52,435	12.7
6900	營業淨利(淨損)		(17,962)	(4.5)	(13,743)	(3.3)
7100	營業外收入及利益					
7110	利息收入		1,591	0.4	2,068	0.5
7121	採權益法認列之投資收益	二.四(八).五	7,678	1.9	23,523	5.7
7122	股利收入	二	7,210	1.8	2,946	0.7
7130	處分固定資產利益	二	—	—	1,099	0.3
7140	處分投資收益	二	4,586	1.1	11,852	2.9
7160	兌換利益	二	8,351	2.1	3,281	0.8
7480	什項收入		15,093	3.8	5,592	1.3
	營業外收入及利益合計		44,509	11.1	50,361	12.2
7500	營業外費用及損失					
7510	利息費用		5,483	1.4	5,601	1.4
7540	處分投資損失	二	728	0.2	9,875	2.4
7560	兌換損失	二	449	0.1	1,804	0.4
7880	什項支出		2,195	0.5	1,542	0.4
	營業外費用及損失合計		8,855	2.2	18,822	4.6
7900	稅前純益		17,692	4.4	17,796	4.3
8110	所得稅費用	二.四(十六)	2,602	0.6	1,194	0.3
9600	本期純益		$ 15,090	3.8	$ 16,602	4.0
			稅前	稅後	稅前	稅後
9750	基本每股盈餘	二.四(二十)	$ 0.34	$ 0.29	$ 0.34	$ 0.32
	假設子公司對本公司股票之投資不視為庫藏股票時之擬制資料：					
7900	稅前純益		$ 17,692		$ 17,796	
9600	本期純益		$ 15,090		$ 16,602	
			稅前	稅後	稅前	稅後
9750	基本每股盈餘	二.四(二十)	$ 0.32	$ 0.28	$ 0.33	$ 0.31

後附之附註係本財務報表之一部分

(請參閱立一聯合會計師事務所民國一〇〇年三月十四日查核報告書)

董事長：吳金泉　　經理人：吳金泉　　會計主管：秦慧如

興泰實業股份有限公司

股 東 權 益 變 動 表

民國九十九年及九十八年一月一日至十二月三十一日

單位：新台幣千元

項目	附註	股本	資本公積	保留盈餘			股東權益其他項目				合計
				法定盈餘公積	特別盈餘公積	未分配盈餘	累積換算調整數	庫藏股票	備供出售金融資產未實現損益	未實現重估增值	
九十八年一月一日餘額		$ 514,024	$ 27,674	$ 70,743	$ 725	$26,331	$(553)	$(11,584)	$ (36,719)	$27,604	$618,245
採權益法評價之被投資公司股權淨值增減		—	—	—	—	—	—	—	32,725	—	32,725
九十八年度純益		—	—	—	—	16,602	—	—	—	—	16,602
九十七年度盈餘分配：	四(十七)										
提列法定盈餘公積		—	—	1,369	—	(1,369)	—	—	—	—	—
迴轉特別盈餘公積		—	—	—	(172)	172	—	—	—	—	—
股票股利		15,421	—	—	—	(15,421)	—	—	—	—	—
土地增值稅準備迴轉	四(十七)	—	—	—	—	—	—	—	—	23,482	23,482
備供出售金融資產未實現損益增減	二	—	—	—	—	—	—	—	202,789	—	202,789
外幣財務報表換算所產生兌換差額增減	二.四(八)	—	—	—	—	—	(489)	—	—	—	(489)
九十八年十二月三十一日餘額		529,445	27,674	72,112	553	26,315	(1,042)	(11,584)	198,795	51,086	893,354
採權益法評價之被投資公司股權淨值增減		—	—	—	—	—	—	—	(5,684)	—	(5,684)
九十九年度純益		—	—	—	—	15,090	—	—	—	—	15,090
九十八年度盈餘分配：	四(十七)										
提列法定盈餘公積		—	—	1,660	—	(1,660)	—	—	—	—	—
迴轉特別盈餘公積		—	—	—	(553)	553	—	—	—	—	—
股票股利		15,883	—	—	—	(15,883)	—	—	—	—	—
備供出售金融資產未實現損益增減	二	—	—	—	—	—	—	—	12,551	—	12,551
外幣財務報表換算所產生兌換差額增減	二.四(八)	—	—	—	—	—	(1,555)	—	—	—	(1,555)
九十九年十二月三十一日餘額		$ 545,328	$ 27,674	$ 73,772	$ —	$24,415	$(2,597)	$(11,584)	$ 205,662	$51,086	$913,756

後附之附註係本財務報表之一部分

(請參閱立一聯合會計師事務所民國一〇〇年三月十四日查核報告書)

董事長：吳金泉　　經理人：吳金泉　　會計主管：秦慧如

興泰實業股份有限公司

現 金 流 量 表

民國九十九年及九十八年一月一日至十二月三十一日

單位：新台幣千元

代　碼	項　　目	九十九年度	九十八年度
AAAA	營業活動之現金流量		
	本期損益	$ 15,090	$ 16,602
	調整項目：		
	折舊	4,555	4,758
	攤銷	183	274
	呆帳	15,913	10,873
	採權益法認列之投資損益	(7,678)	(23,523)
	處分固定資產損益	－	(1,099)
	報廢固定資產損益	498	77
	處分投資損益	(3,858)	(1,977)
	應收票據(增加)減少	(12,126)	(210)
	應收票據－關係人(增加)減少	111	(153)
	應收帳款(增加)減少	9,303	8,553
	應收帳款－關係人(增加)減少	2,061	1,226
	其他應收款(增加)減少	7,914	5,531
	其他應收款－關係人(增加)減少	－	10,464
	存貨(增加)減少	21,071	5,440
	預付費用(增加)減少	(209)	3,959
	預付款項(增加)減少	(13,970)	17,951
	遞延所得稅資產(增加)減少	1,016	1,377
	其他流動資產(增加)減少	(4,330)	(7,159)
	催收款(增加)減少	24,368	21,421
	應付票據增加(減少)	(20)	(759)
	應付帳款增加(減少)	(2,044)	5,758
	應付帳款－關係人增加(減少)	285	(296)
	其他應付款增加(減少)	1,920	(87)
	應付所得稅增加(減少)	683	(2,391)
	應付費用增加(減少)	(661)	(1,802)
	其他流動負債增加(減少)	806	(226)
	遞延所得稅負債增加(減少)	743	－
	應付退休金負債增加(減少)	873	753
	營業活動之淨現金流入(流出)	62,497	75,335

BBBB	投資活動之現金流量		
	受限制銀行存款(增加)減少	1,693	(7,256)
	備供出售金融資產－流動(增加)減少	(132,456)	(45,889)
	採權益法之長期股權投資(增加)減少	(16,592)	(54,113)
	購置固定資產	(6,416)	(3,641)
	預付設備款退回	－	10,400
	處分固定資產價款	－	1,668
	閒置資產(增加)減少	(21,948)	(99)
	存出保證金(增加)減少	(42)	21
	投資活動之淨現金流入(流出)	(175,761)	(98,909)
CCCC	融資活動之現金流量		
	短期借款增加(減少)	80,191	(12,696)
	應付短期票券增加(減少)	29,993	39,933
	融資活動之淨現金流入(流出)	110,184	27,237
EEEE	本期現金增加(減少)數	(3,080)	3,663
	期初現金餘額	14,770	11,107
	期末現金餘額	$ 11,690	$ 14,770
	現金流量資訊之補充揭露：		
	本期支付利息	$ 5,184	$ 6,657
	本期支付所得稅	$ 160	$ 2,208
	不影響現金流量之投資及融資活動		
	子公司持有母公司股票自長期股權投資重分類至庫藏股票	$ 11,584	$ 11,584
	長期投資累積換算調整數	$ (1,555)	$ (489)

後附之附註係本財務報表之一部分

(請參閱立一聯合會計師事務所民國一○○年三月十四日查核報告書)

董事長：吳金泉　　經理人：吳金泉　　會計主管：秦慧如

興泰實業股份有限公司

財務報表附註

民國九十九年及九十八年十二月三十一日

（金額除另予註明者外，以新台幣千元為單位）

一、沿革及經營

本公司於民國六十一年奉經濟部頒予執照，營業項目主要為禽畜魚類用各種飼料之製造加工買賣業務，各種飼料之原料及其產品之採購運銷業務；農、林、漁、牧等產品及副產品、食品之加工、製造、冷凍、冷藏、包裝、買賣業務；各種家禽家畜之飼養繁殖、水產魚類之養殖、種牛種豬進口繁殖業務及委託養殖試驗研究業務，倉庫及勞務供應業務；前各項產品之進出口貿易及代理國內外商委託經紀業務、米糧批發業，及其他食品批發業（麵粉批發業）及食品飲料零售業。本公司於民國八十九年九月經證券暨期貨管理委員會核准上市。

本公司於民國九十九年底及九十八年底之員工人數分別為58人及53人。

二、重要會計政策之彙總說明

本財務報表係依照證券發行人財務報告編製準則、商業會計法、商業會計處理準則及中華民國一般公認會計原則編製。重要會計政策彙總說明如下：

會計估計

本公司依照前述準則及原則編製財務報表時，必須使用合理之估計和假設，因估計通常在不確定情況下作成之判斷，因此可能與將來實際結果有所差異。

資產與負債區分流動與非流動之標準

流動資產為預期一年內變現或耗用之資產，資產不屬於流動資產者為非流動資產。流動負債為將於一年內清償之負債，負債不屬於流動負債者為非流動負債。

現　　金

包括現金、活期存款、支票存款、可隨時解約且不損及本金之定期存款、可隨時出售且不損及本金之可轉讓定期存單及自投資日起三個月內到期或清償之國庫券、商業本票及銀行承兌匯票等約當現金。

備抵呆帳

備抵呆帳之提列，係依年底應收票據及帳款收回之可能性評估之，催收款項依期末估計無法收回款項，全數提列備抵呆帳。

存　　貨

存貨係採永續盤存制，成本結轉按加權平均法計算。期末存貨就呆滯部份提列備抵呆滯損失外，按成本與市價孰低法計價，自九十八年一月一日起，存貨係以成本與淨變現價值孰低計價，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成本及銷售費用後之餘額。

備供出售金融資產

係包含債務商品與權益商品。原始認列時，係以公平價值衡量，並加計取得或發行之交易成本；後續評價以公平價值衡量，且其價值變動列入股東權益調整項目，累積之利益或損失於金融資產除列時，列入當期損益。依交易慣例購買或出售金融資產時，採用交割日會計處理。

公平價值之基礎，上市（櫃）證券係資產負債表日之收盤價，無活絡市場之金融商品，以評價方法估計公平價值。

本公司成為金融商品合約之一方時，認列金融資產；對於合約權力喪失控制時，除列金融資產。

現金股利於除息日認列收益，但如現金股利係依據投資前之淨利宣告，則此股利列為投資成本之減項。股票股利不列為投資收益，僅註記股數增加，並按增加後總股數重新計算每股成本。債務商品原始認列金額與到期金額間之差額，採用利息法攤銷，其攤銷數認列為當期損益。

若有減損之客觀證據，則認列減損損失。若後續期間減損金額減少，備供出售權益商品之減損減少金額認列為股東權益調整項目；備供出售債務商品之減損減少金額若明顯與認列減損後發生之事件有關，則予以迴轉並認列當期利益。

以成本衡量之金融資產

係未具有重大影響力且無法可靠衡量公平價值之未上市（櫃）公司股票及基金等投資，以原始認列之成本衡量。股票及基金出售時，其成本係按加權平均法計算。若有減損之客觀證據，則認列減損損失，此減損損失嗣後不得迴轉。

現金股利於被投資公司股東會決議日認列收益；但如現金股利係依據投資前之淨利宣告，則此股利列為投資成本之減項。股票股利不列為投資收益，僅註記股數增加，並按增加後之總股數重新計算每股成本。

採權益法之長期股權投資

對持有表決權股份達百分之二十以上或具有重大影響力之長期股權投資係採用權益法計價，被投資公司發生純益或純損時，認列投資損益，其投資成本與所取得股權淨值之差額列為商譽，不予攤銷。若可辨認淨資產公平價值超過投資成本，則其差額就各非流動資產（非採權益法評價之金融資產及遞延所得稅資產除外）公平價值等比例減少之，若有證據顯示投資之價值確已減損，則列為當期損失。因未按原持股比例認購採權益法評價之被投資公司增發之新股，致使投資比例發生變動，因而使所投資之股權淨值發生增減者，其增減數調整「資本公積」及「採權益法之長期股權投資」。

與採權益法評價之被投資公司間順流交易所產生之未實現損益按持股予以銷除；若本公司對被投資公司具有控制能力，則全數予以銷除，俟實現時始認列損益。與採權益法評價之被投資公司間逆流交易所產生之未實現損益，皆按本公司之持股比例予以銷除。採權益法評價之被投資公司間側流交易所產生之未實現損益，若本公司對產生交易之各被投資公司均具有控制能力，則按本公司對產生損益之被投資公司之約當持股比例予以減除；若屬除本公司對產生交易之各被投資公司均擁有控制能力之情形外，各被投資公司間未實現損益按本公司持有各被投資公司之約當持股比例相乘後比例銷除。遞延之未實現損益俟實現時始予認列。

當國外被投資公司之功能性貨幣為外幣時，其外幣財務報表換算後所產生之兌換差額列為股東權益項下之「累積換算調整數」。

固定資產與閒置資產

固定資產係以取得成本入帳，並以成本減累計折舊及累計減損為帳面價值，惟七十二年底以前購入係按成本加上重估增值金額入帳；土地以八十年十二月三十一日為基準日，依公告現值辦理第四次資產重估價。重大之增置、更新及改良支出均列為資本支出，購置增建固定資產之借款於取得及完成前之利息均予以資本化。正常之維護及修理支出則列為當期費用。處分固定資產之損益列為當期營業外之損益。

折舊係採直線法，按下列耐用年數並預留一年殘值計提：房屋及建築 2-35 年；機器設備 2-12 年；運輸設備 2-10 年；其他設備 1-12 年；已屆耐用年限者另估計耐用年限續提折舊。

固定資產發生閒置或無使用價值時，應轉列閒置資產，按其淨變現價值或原帳面價值較低者計價，並定期進行減損評估。

資產減損

本公司依財務會計準則公報第三十五號「資產減損之會計處理準則」規定辦理，應於資產負債表日評估是否有跡象顯示資產可能發生減損，若有減損跡象存在，應就該資產估計其可回收金額，若其帳面價值超過可回收金額時，應認列「減損損失」；嗣後若資產減損損失已不存在或減少時，則於原認列為減損損失範圍內，認列為「減損迴轉利益」。惟資產減損迴轉利益後帳面價值，不得超過該項資產未認列減損損失之情況下，減除應提列折舊或攤銷後之帳面價值，商譽之減損損失不得迴轉。減損損失及減損迴轉利益均列為營業外損益。

本公司認列資產減損損失或減損迴轉後，應於剩餘耐用年限內以調整後之資產帳面價值減除其殘值之金額按直線法予以計算折舊（攤銷）費用。

退休金成本

本公司依財務會計準則公報第十八號「退休金會計處理準則」之規定，根據精算報告就累計給付義務超過退休基金資產公平價值之差額，認列最低退休金負債，並揭露相關給付義務。淨退休金成本則按精算師精算之金額提列，包括當期服務成本、利息成本、退休基金資產之預期報酬、前期服務成本之攤銷、退休金損益之攤銷、未認列過渡性淨資產或淨給付義務之攤銷及縮減或清償損益等。淨退休金成本係包括選擇適用原退休辦法及適用勞工退休金條例前之保留工作年資，但不包括本公司依勞工退休金條例所提繳至勞保局勞工個人帳戶退休金成本。本公司另依權責基礎將每期按勞工退休金條例雇主提繳至勞保局之勞工個人帳戶退休金數額，認列為當期之退休金成本。

所得稅

所得稅係按稅前利益估計提列，以前年度所得稅之調整，列為當年度所得稅。本公司依財務會計準則公報第二十二號「所得稅之會計處理準則」之規定作跨期間與同期間之所得稅分攤。將應課稅暫時性差異所產生之所得稅影響數認列為遞延所得稅負債，與將可減除暫時性差異、虧損扣抵及所得稅抵減所產生之所得稅影響數認列為遞延所得稅資產，再評估其遞延所得稅資產之可實現性，認列其備抵評價金額。

自實施兩稅合一制度，本公司依規定於會計帳簿外另設置股東可扣抵稅額帳戶，用以記錄可分配予股東之所得稅額。且自該制度實施後當年度盈餘未於次年度分配者應就該未分配盈餘加徵百分之十營利事業所得稅，因本公司盈餘

分配於章程未明確規定，因是未分配盈餘加徵所得稅應俟股東會決議盈餘保留後列為股東會決議年度之費用。

「所得基本稅額條例」自九十五年一月一日開始施行，其計算基礎係依所得稅法規定計算之課稅所得額，再加上依該條例第七條調整所得額為基本所得額並扣除 2,000 千元後，按行政院訂定之稅率（百分之十）計算基本稅額，該基本稅額與按所得稅法及其他相關法律規定計算之一般所得稅額比較，擇其高者，繳納當年度之所得稅，本公司已將其影響數列入當年度所得稅。

所得稅法第三十九條於九十八年一月修正，公司組織之營利事業符合規定之各項虧損之虧損扣抵年限由五年延長為十年，因是自九十二年度起尚未扣抵之累積虧損扣抵年限延長為十年。九十九年六月另修正所得稅法第五條，自九十九年度起採行單一稅率並調降營利事業所得稅稅率由 25%調降為 17%，起徵額由 50 千元提高至 120 千元。

員工分紅及董監酬勞

自九十七年一月一日起，本公司員工分紅及董監酬勞成本，依經濟部及財團法人中華民國會計研究發展基金會有關「員工分紅及董監酬勞會計處理」之規定，於具法律義務或推定義務且金額可合理估計時，認列為費用及負債。嗣後股東會決議實際配發金額與估列金額有重大差異時，則列為次年度之損益。

庫藏股票

本公司買回已發行普通股股票作為庫藏股票時，將所支付之成本借記「庫藏股票」，列為股東權益之減項。註銷庫藏股票時，貸記「庫藏股票」，並按股權比例借記「股本」與「資本公積－股票發行溢價」。庫藏股票之帳面價值如高於面值與股票發行溢價之合計數時，其差額應沖銷同種類庫藏股票所產生之資本公積，如有不足，再借記保留盈餘。

子公司持有本公司股票視同庫藏股票處理，自採權益法之長期股權投資重分類為庫藏股票。子公司處分本公司股票之利益及獲配本公司之現金股利列入「資本公積－庫藏股票交易」。

衍生性金融商品及其他以外幣為準之交易事項

為規避可辨認外幣承諾匯率變動風險之遠期外匯買賣合約，於訂約日以該日之即期匯率入帳。訂約日即期匯率與約定遠期匯率間之差額於合約期間攤銷認列為當期損益，應收或應付遠期外匯期末餘額，再按期末之即期匯率調整所產

生之兌換差額，遞延至實際交易發生時，作為交易價格之調整項目。遠期外匯買賣合約所產生之應收及應付款項餘額於資產負債表中互抵後，其差額列為資產或負債。遠期外匯買賣合約履約結清時所產生之兌換差額，列為該外幣承諾交易價格之調整項目。

其他外幣交易係按交易當時匯率所折算之新台幣金額入帳。外幣資產或負債以新台幣收付結清時，因適用不同匯率所產生之損失或盈益，列為兌換或結清年度之損益。外幣資產及負債結帳日餘額，再按該日匯率予以折算，其折算損益，亦列為當年度之損益。

每股盈餘

若有現金增（減）資、庫藏股票交易或其他原因而使股數發生變動時，每股盈餘應按加權平均股數計算，若因無償配股（保留盈餘、資本公積或員工紅利轉增資）、紅利因子（如新股認購權利所含紅利因子）、或股票分割與反分割及減資以彌補虧損時，則按追溯調整之股數計算，不考慮該股份之發行流通期間。

科目重分類

九十八年度財務報表若干科目經予重分類，俾配合九十九年度財務報表之表達方式。

三、會計原則變動之理由及其影響數：

本公司自九十八年一月一日起，採用新修訂之財務會計準則公報第十號「存貨之會計處理準則」。主要之修訂包括存貨以成本與淨變現價值孰低者衡量，且除同類別存貨外應逐項比較之。此項會計變動，對本公司九十八年度財務報表並無重大影響。

四、會計科目之說明

（一）現　　金

	九十九年底	九十八年底
現　　金	$ 154	$ 139
支票存款	5	5
活期存款	11,501	14,552
外幣存款	30	74
合　　計	$ 11,690	$ 14,770

（二） 備供出售金融資產－流動

	九十九年底	九十八年底
上市公司股票	$ 381,134	$ 244,820
加：評價調整	181,226	168,675
淨　　額	$ 562,360	$ 413,495

截至九十九年底及九十八年底分別為 26,403 千股金額 372,974 千元及 15,097 千股金額 198,388 千元，提供銀行、證券商作為短期借款、股票融資擔保及票券公司商業本票借款擔保品。

（三） 應收票據－淨額

	九十九年底	九十八年底
應收票據	$ 80,279	$ 73,964
減：備抵呆帳	(784)	(646)
淨　　額	$ 79,495	$ 73,318

（四） 應收帳款－淨額

	九十九年底	九十八年底
應收帳款	$ 39,710	$ 52,540
減：備抵呆帳	(4,036)	(3,036)
淨　　額	$ 35,674	$ 49,504

（五） 其他應收款

	九十九年底	九十八年底
應收暫付款	$ 3,823	$ 7,035
應收退票款	2,025	1,825
應收交割款	1,444	6,346
其　他	3	3
合　　計	$ 7,295	$ 15,209

（六） 存貨

	九十九年底	九十八年底
原　　料	$ 38,522	$ 46,623
物　　料	1,879	1,850
在 製 品	3,883	3,637
製 成 品	1,442	1,831

在途原料	－	12,856
合　　計	$ 45,726	$ 66,797

（七） 其他流動資產

	九十九年底	九十八年底
暫付款	$ 11,494	$ 7,164
遞延所得稅資產－流動	－	300
合　　計	$ 11,494	$ 7,464

（八） 採權益法之長期股權投資

	九十九年底		九十八年底	
被投資公司	金　　額	持股比例	金　　額	持股比例
昇鋒投資(股)公司	$ 60,438	100.0	$ 73,827	100.0
泰生海洋開發(股)公司(註)	－	100.0	－	100.0
汶萊SHIN TAI INTERNATIONAL.	15,678	100.0	18,562	100.0
安鼎投資(股)公司	99,153	48.84	96,862	48.84
安答投資(股)公司	90,732	47.79	45,379	47.79
預付投資款-安答公司	－	－	14,361	－
減：子公司持有母公司股票視同庫藏股	(11,584)		(11,584)	
合　　計	$ 254,417		$ 237,407	

註：截至九十九年底及九十八年底該公司累積虧損已大於本公司投資款，致對該公司投資產生貸餘分別為 106 千元及 127 千元，帳列其他負債項下。

上述長期股權投資未有提供擔保情形。

本公司於九十二年於汶萊設立汶萊 SHIN TAI INTERNATIONAL CO., LTD.，並透過該公司轉投資緬甸設廠，成立緬甸 CHIN SHIN INDUSTRY CO., LTD.。

本公司於九十八年六月至九十九年六月間轉投資安答投資(股)公司計 86,022 千元，股數 8,602,200 股，持股比例 47.79%。

昇鋒投資(股)公司民國九十九年底及九十八年底持有本公司股票分別為 2,069,525 股及 2,009,248 股，依財務會計準則公報第三十號「庫藏股票會計處理準則」規定認列庫藏股票調減成本均為 11,584 千元；另於九十九年度及九十八年度獲配昇鋒投資(股)公司現金股利分別為 11,362 千元及 3,737 千元，帳列長期股權投資之減項。

採權益法評價之長期股權投資，依被投資公司經其他會計師簽證之財務報表認列投資損益及累積換算調整數如下：

被投資公司	投資損益		累積換算調整數	
	九十九年度	九十八年度	九十九年度	九十八年度
昇鋒投資(股)公司	$ 6,330	$12,729	$ —	$ —
泰生海洋開發(股)公司	21	38	—	—
汶萊SHIN TAI INTERNATIONAL.	(1,329)	(1,339)	(1,555)	(489)
安鼎投資(股)公司(註)	2,291	12,107	—	—
安答投資(股)公司	365	(12)	—	—
合　　計	$ 7,678	$23,523	$ (1,555)	$ (489)

註：係採代數法計算與被投資公司間相互持股所認列之投資損益。

（九） 以成本衡量之金融資產-非流動

股票	九十九年底		九十八年底	
	金　　額	持股比例	金　　額	持股比例
EVERSTRONG ANIMAL HEALTH CO., LTD.	$ 1,577	10.5	$ 1,577	10.5
台康資訊(股)公司	—	—	—	0.6
宏傳電子(股)公司	—	—	—	0.3
合　　計	$ 1,577		$ 1,577	

上述金融資產未有提供擔保之情形。

（十） 固 定 資 產

	九十九年底	九十八年底
成　本　：		
土　　地	$ 2,240	$ 2,240
房 屋 及 建 築	61,636	55,448
機　器　設　備	185,248	185,170
運　輸　設　備	21,299	21,319
其　他　設　備	10,888	16,306
小　　計	281,311	280,483
重估增值：		
土　　地	95,607	95,607
房 屋 及 建 築	10,779	10,779
機　器　設　備	16,084	16,084
其　他　設　備	73	74
小　　計	122,543	122,544

累計折舊：				
房屋及建築		55,119		53,654
機器設備		194,690		193,515
運輸設備		16,663		14,852
其他設備		10,043		15,030
小計		276,515		277,051
淨額	$	127,339	$	125,976

機器設備（鍋爐設備）已投保火險，運輸設備已投保綜合意外險。

上述固定資產未有提供擔保之情形。

（十一）其他資產

	九十九年底		九十八年底	
閒置資產－土地	$	42,132	$	20,184
催收款項		167,022		193,689
減：備抵呆帳		(78,133)		(74,995)
存出保證金		188		146
未攤銷費用		103		286
遞延所得稅資產－非流動		6,880		7,596
合計	$	138,192	$	146,906

截至九十九年十二月底，本公司位於高雄縣大樹鄉等共 19 筆土地面積 25,090.11 ㎡，帳面金額 42,132 千元（含重估增值 13,806 千元）目前閒置未使用。

上述催收款皆係營業而發生，並依其擔保品價值及帳款收回可能性估列備抵呆帳。

(十二) 短期借款

九十九年底

性質	利率	美金金額	金額
購料借款	1.052-2.093%	$ 2,618	$ 76,391
信用借款	2.38-3.6%	－	35,000
擔保借款	1.19-2.28%	－	54,140
其他短期借款-有價證券融資	4.0-5.0%	－	63,484
合計			$ 229,015

本公司將受限制銀行存款－活期專戶存款及備供出售金融資產－流動之

股票 18,018 千股金額 234,692 千元，提供予金融機構作為上述購料借款、擔保借款及其他短期借款之擔保品。

九十八年底

性質	利率	美金金額	金額
購料借款	1.11-1.86%	$ 1,936	$ 62,021
信用借款	2.40-3.10%	－	39,500
其他短期借款-有價證券融資	5.00-6.65%	－	47,303
合　計			$ 148,824

本公司將受限制銀行存款－活期專戶存款及備供出售金融資產－流動之股票 8,812 千股金額 90,262 千元，提供予金融機構作為上述購料借款及其他短期借款之擔保品。

(十三) 應付短期票券

	九十九年底	九十八年底
應付商業本票	$ 70,000	$ 40,000
減：應付折價	(74)	(67)
淨　　額	$ 69,926	$ 39,933

截至九十九年底及九十八年底，本公司提供備供出售金融資產－流動之上市股票分別為 8,385 千股金額 138,282 千元及 6,285 千股金額 108,126 千元予票券公司為擔保品。

(十四) 應付費用

	九十九年底	九十八年底
應付薪資及年終獎金	$ 1,968	$ 2,594
應付利息	1,548	1,242
應付水電費	480	458
應付佣金	250	250
應付稅捐	138	385
其　　他	528	644
合　　計	$ 4,912	$ 5,573

(十五) 職工退休金

1.本公司訂有職工退休辦法，對實施勞工退休金條例後仍選擇舊制員工之工作年資及選擇新制員工屬於九十四年六月以前工作年資，依該辦法規定，其退休金給付如下：

(1) A.按其工作年資，每滿一年給予兩個基數。

B.超過十五年之工作年資，每一年給予一個基數。

C.最高總數以四十五個基數為限。

D.未滿半年者以半年計，滿半年以上者以一年計。

E.退休金之基數計算，依勞動基準法規定，係以退休前六個月之平均月薪為準。

(2)職工年滿 65 歲、心神喪失或身體殘廢不堪勝任職務者，公司得命令其退休。

2.本公司淨退休金成本之組成項目如下：

	九十九年度	九十八年度
服務成本	$ 80	$ 97
利息成本	127	166
基金資產之預期報酬	(31)	(34)
退休金損益攤銷數	(1,206)	(1,279)
過渡性給付義務攤銷	2,730	2,736
淨退休金成本	$ 1,700	$ 1,686

3.本公司計算淨退休金成本所用之精算假設如下：

	九十九年度	九十八年度
折現率	2.00%	2.00%
預計未來薪資水準增加率	2.00%	2.00%
退休基金資產預期報酬率	2.00%	2.00%

4.本公司基金提撥狀況與帳載應計退休金負債調節如下：

	九十九年底	九十八年底
給付義務：		
既得給付義務	$ —	$ —
非既得給付義務	(5,137)	(4,873)
累積給付義務	(5,137)	(4,873)
未來薪資增加之影響數	(1,454)	(1,497)
預計給付義務	(6,591)	(6,370)
退休基金資產公平市價	1,987	1,138
提撥狀況	(4,604)	(5,232)
未認列過渡性淨給付義務	—	2,731
未認列退休金損益	(19,916)	(21,146)
應計退休金負債	$ (24,520)	$ (23,647)
遞延退休金成本	$ —	$ —

未認列為退休金成本之淨損失	$ —	$ —

截至九十九年底及九十八年底止，本公司員工既得給付均為 0 千元，已提撥退休準備金分別為 1,987 千元及 1,138 千元，變動明細如下：

	九十九年度	九十八年度
期初餘額	$ 1,138	$ 890
本期提列	828	933
本期收益	21	7
本期提領	—	(692)
期末餘額	$ 1,987	$ 1,138

5.本公司已依勞工退休金條例規定對選擇新制員工每月按其薪資6％提繳至勞工局之員工個人帳戶, 本公司九十九年度及九十八年度依上述規定認列之退休金成本分別為949千元及987千元。

(十六) 所得稅

1.所得稅費用構成項目

	九十九年度	九十八年度
按法定稅率計算所得稅費用	$ 3,008	$ 5,677
永久性差異	(1,540)	(5,387)
時間性差異	(629)	(290)
虧損扣抵	(128)	—
應納所得稅	711	—
以前年度所得稅調整	132	(183)
遞延所得稅資產評估	1,759	1,377
所得稅費用	$ 2,602	$ 1,194

本公司九十九年底應付所得稅，係應納所得稅減除預付所得稅 28 千元後餘額。

本公司截至九十七年度營利事業所得稅結算申報及截至九十六年度未分配盈餘申報業已核定。

2.遞延所得稅資產(負債)

	九十九年底	九十八年底
未實現退休金費用	$ 4,752	$ 5,416
未實現海外長期股權投資	2,128	2,180

虧損扣抵	—	251
未實現兌換損益	(785)	—
其他	42	49
遞延所得稅資產淨額	$ 6,137	$ 7,896
遞延所得稅資產-流動	$ —	$ 300
遞延所得稅負債-流動	(743)	—
遞延所得稅資產-非流動	6,880	7,596
遞延所得稅資產淨額	$ 6,137	$ 7,896

3.股東可扣抵稅額帳戶餘額及稅額扣抵比率

	九十九年底	九十八年底
可扣抵稅額帳戶餘額	$ 5,104	$ 2,659
盈餘分配之稅額扣抵比率	24.07%(預計)	36.51%(實際)

4.未分配盈餘

	九十九年底	九十八年底
八十六年度以前	$ 3,765	$ 3,765
八十七年度以後	20,650	22,550
合計	$ 24,415	$ 26,315

(十七) 股東權益

本公司設立於六十一年十一月，資本總額及實收資本額為 33,000 千元，期間經多次增資後，九十八年初資本總額為 515,791 千元，分為 51,579,120 股，每股 10 元，實際發行 514,024 千元，分為 51,402,438 股，於九十八年六月股東常會通過盈餘轉增資計 15,421 千元發行 1,542,073 股，並同時增加資本總額為 600,000 千元，分為 60,000 千股，另於九十九年六月股東常會通過盈餘轉增資計 15,883 千元發行 1,588,335 股，盈餘轉增資後實收資本額為 545,328 千元，分為 54,532,846 股，每股 10 元。

本公司資本公積明細如下：

性　　質	九十九年底	九十八年底
股本發行溢價	$ 26,793	$ 26,793
庫藏股票交易	778	778
長期投資	34	34

其他	69	69
合　　計	$ 27,674	$ 27,674

本公司每年度決算如有盈餘，除依法提繳所得稅及彌補以往年度虧損外，應先就其餘額提存百分之十為法定盈餘公積及就當年度發生之股東權益減項金額提列特別盈餘公積，如尚有餘額連同上一年度累積未分配盈餘提撥百分之五十以上，由董事會依下列方式擬具盈餘分派案提請股東會決議分派之。

A.員工紅利百分之三

B.董監事酬勞百分之五

C.股東股利百分之九十二

本公司分配盈餘時，必須依法令規定就當年底之股東權益減項（包含未實現重估增值、金融商品未實現損益、未認列為退休金成本之淨損失及累積換算調整數，惟庫藏股票除外）餘額提列特別盈餘公積後方得以分配，嗣後股東權益減項數額迴轉時，得就迴轉金額分配盈餘。

本公司分別於九十九年六月十七日及九十八年六月三日股東常會通過九十八年度及九十七年度盈餘分配案，明細如下，有關上一年度實際配發之員工現金紅利及董監事酬勞與董事會通過擬議情形相同；另有關董事會擬議及股東會決議盈餘分派情形，請至臺灣證券交易所之「公開資訊觀測站」查詢。

盈餘分派議案	九十八年度	九十七年度
法定盈餘公積	$ 1,660	$ 1,369
特別盈餘公積	(553)	(172)
董監事酬勞(註)	863	838
員工紅利(註)	518	503
股票股利	15,883	15,421
合　　計	$ 18,371	$ 17,959

註：本公司對於應付員工紅利及董監酬勞之估列係依過去經驗以可能發放之金額為基礎認列，本公司帳列其他應付款項下。

本公司於以前年度辦理資產重估增值，扣除土地增值稅準備後餘額帳列未實現重估增值，截至九十八年初餘額為 27,604 千元，因土地稅法業已修正調降土地增值稅稅率，因是其原提列之土地增值稅準備應迴轉 23,482 千元（於

九十八年六月迴轉)，同時帳列未實現重估增值項下，因是截至九十八年底餘額為 51,086 千元，迄今未變動。

本公司累積換算調整數變動如下：

汶萊 SHIN TAI INTERNATIONAL	九十九年度	九十八年度
期初餘額	$ (1,042)	$ (553)
本期（借）貸	(1,555)	(489)
期末餘額	$ (2,597)	$ (1,042)

(十八) 庫藏股票

	九十九年底		九十八年底	
	股數	金額	股數	金額
子公司持有本公司股票	2,069,525	$11,584	2,009,248	$11,584

子公司（昇鋒公司）持有本公司股票視同庫藏股，仍享有股利之分派，但不得行使表決權，民國九十九年底及九十八年底子公司（昇鋒公司）持有本公司股票分別為 2,069,525 股(含 99 年獲配股票股利 60,277 股)及 2,009,248 股(含 98 年獲配股票股利 58,521 股)。民國九十九年底及九十八年底每股市價分別為 37.25 元及 33.30 元。

(十九) 本期發生之用人、折舊、折耗及攤銷費用功能別彙總表

功能別 / 性質別	九十九年度			九十八年度		
	屬於營業成本者	屬於營業費用者	合計	屬於營業成本者	屬於營業費用者	合計
用人費用						
薪資費用	$ 6,379	$16,175	$22,554	$ 6,259	$16,796	$23,055
勞健保費用	480	1,260	1,740	428	1,168	1,596
退休金費用	859	1,796	2,655	881	1,779	2,660
其他用人費用	370	748	1,118	344	758	1,102
折舊費用	2,507	2,048	4,555	2,950	1,808	4,758
折耗費用	—	—	—	—	—	—
攤銷費用	—	183	183	—	274	274
合計	$10,595	$22,210	$32,805	$10,862	$22,583	$33,445

(二十) 每股盈餘

係以普通股流通在外加權平均股數為計算基礎，未分配盈餘或資本公積轉增資而增加之股份應予追溯調整，子公司持有本公司股票視同庫藏股。

	金額		期末流通在外	每股盈餘（元）	
九十九年度	稅前	稅後	股數（千股）	稅前	稅後
基本每股盈餘					
本期淨利	$17,692	$15,090	52,463	$ 0.34	$ 0.29
九十八年度					
基本每股盈餘					
本期淨利	$17,796	$16,602	52,463	$ 0.34	$ 0.32

假設子公司對本公司股票之投資不視為庫藏股票時之擬制資料：

	金額		期末流通在外	每股盈餘（元）	
九十九年度	稅前	稅後	股數（千股）	稅前	稅後
基本每股盈餘					
本期淨利	$17,692	$15,090	54,533	$ 0.32	$ 0.28
九十八年度					
基本每股盈餘					
本期淨利	$17,796	$16,602	54,533	$ 0.33	$ 0.31

五、關係人交易

(一)關係人之名稱及關係

關係人名稱	與本公司關係
昇鋒投資(股)公司	子公司
泰生海洋開發(股)公司	子公司
汶萊SHIN TAI INTERNATIONAL. CO.,LTD. (汶萊興泰公司)	子公司
緬甸CHIN SHIN INDUSTRY CO., LTD. (緬甸金興公司)	孫公司
安鼎投資(股)公司	其董事長與本公司董事長係同一人
安答投資(股)公司	其董事長為本公司董事長配偶
美安生化科技股份有限公司	其董事長與本公司董事長係同一人
福懋油脂(股)公司	本公司為該公司董事

(二)關係人間之重大交易事項

除附註四(八)(十八)所列示外，另與關係人間之重大交易事項如下：

1.進貨

關係人名稱	九十九年度 金額	佔進貨百分比	九十八年度 金額	佔進貨百分比
福懋油脂公司	$ 10,052	3.0	$ 6,275	1.9
美安公司	2,761	0.8	3,385	1.0
泰生海洋公司	40	－	60	－
合　　計	$ 12,853	3.8	$ 9,720	2.9

上述關係人售予本公司之價格與本公司向其他公司進貨之價格相同。向上述關係人進貨之付款條件與其他非關係人交易之付款條件相同。

本公司向美安公司之部份進貨係以預付貨款方式支付。

2.銷貨

關係人名稱	九十九年度 金額	佔銷貨收入百分比	九十八年度 金額	佔銷貨收入百分比
泰生海洋公司	$ 5,558	1.4	$ 4,049	1.0
美安公司	6,098	1.5	3,618	0.9
合　　計	$ 11,656	2.9	$ 7,667	1.9

本公司售予上述關係人之價格與非關係人之價格相當，收款條件與其他非關係人同類交易之收款條件無顯著不同。

3.應收(付)票據及帳款

關係人名稱	九十九年底		九十八年底	
應收票據	金額	%	金額	%
美安公司	$ 42	－	$ 153	0.2
應收帳款				
泰生海洋公司	$ 1,218	3.3	$ 2,545	4.6
美安公司	－	－	734	1.3
合　　計	$ 1,218	3.3	$ 3,279	5.9
應付帳款				
福懋油脂公司	$ 782	5.4	$ 690	4.3
泰生海洋公司	193	1.3	－	－
合　　計	$ 975	6.7	$ 690	4.3

4.董事、監察人及管理階層薪酬資訊

	九十九年度	九十八年度
薪資	$ 636	$ 598
業務執行費	156	156
紅利	877	1,022
合計	$ 1,668	$ 1,776

六、質押之資產：

1.九十九年底 單位:新台幣千元

質抵押標的物	質抵押權人	借款性質	借款餘額	帳面價值	備註
受限制銀行存款					
活期專戶存款	台灣銀行	購料借款	$51,561	$5,566	—
活期專戶存款	合作金庫	購料借款	16,131	2	—
備供出售金融資產-流動					
大統益公司	中國信託商銀	擔保借款	54,140	9,329	股數 184,000 股
福壽實業公司		擔保借款		119,729	股數 8,228,840 股
大成長城公司	群益證券公司	融資購券借款	29,888	6,320	股數 200,000 股
福懋油脂公司		融資購券借款		9,256	股數 603,000 股
福壽實業公司		融資購券借款		13,066	股數 898,000 股
東森國際公司		融資購券借款		20,742	股數 2,822,000 股
大成長城公司	國票證券公司	融資購券借款	3,721	6,320	股數 200,000 股
福壽實業公司	合庫證券公司	融資購券借款	29,875	28,387	股數 1,951,000 股
東森國際公司		融資購券借款		21,543	股數 2,931,000 股
福懋油脂公司	國際票券公司	商業本票借款	69,926	70,610	股數 4,600,000 股
福壽實業公司		商業本票借款		47,797	股數 3,285,000 股
四維航業公司		商業本票借款		19,875	股數 500,000 股

2.九十八年底 單位：新台幣千元

質抵押標的物	質抵押權人	借款性質	借款餘額	帳面價值	備註
受限制銀行存款					
活期專戶存款	台灣銀行	購料借款	$46,752	$7,259	—
活期專戶存款	合作金庫	購料借款	15,269	2	—
備供出售金融資產-流動					

東森國際公司	凱基證券公司	融資購券借款	8,320	17,184	股數 2,270,000 股
大統益公司	群益證券公司	融資購券借款	28,597	1,676	股數 44,000 股
東森國際公司		融資購券借款		24,224	股數 3,200,000 股
福壽實業公司		融資購券借款		27,600	股數 2,083,000 股
大統益公司	國票證券公司	融資購券借款	10,386	5,334	股數 140,000 股
福壽實業公司		融資購券借款		14,244	股數 1,075,000 股
福懋油脂公司	國際票券公司	商業本票借款	39,933	41,625	股數 2,500,000 股
福壽實業公司		商業本票借款		43,526	股數 3,285,000 股
四維航業公司		商業本票借款		22,975	股數 500,000 股

七、重大承諾事項及或有事項：

1.開立予銀行之保證票據民國九十九年底及九十八年底分別為 171,000 千元及 125,000 千元。

2.收取客戶購貨保證票據民國九十九年底及九十八年底均為 1,800 千元。

3.截至民國九十九年底及九十八年底止，購料借款已開狀未使用餘額分別為 USD133 千元及 USD407 千元。

八、重大之災害損失：無

九、重大之期後事項：無

十、其他：無

十一、附註揭露事項：

(一)本公司及轉投資事業重大交易事項相關資訊：

1.對他人資金融通者：無。

2.為他人背書保證者：無。

3.期末持有有價證券情形：附表一。

4.累積買進、賣出同一有價証券之金額達一億元或實收資本額百分之二十以上者：無。

5.取得不動產之金額達一億元或實收資本額百分之二十以上者：無。

6.處分不動產之金額達一億元或實收資本額百分之二十以上者：無。

7.與關係人進銷貨交易金額達一億元或實收資本額百分之二十以上者：無。

8.應收關係人款項達一億元或實收資本額百分之二十以上者：無。

9.衍生性商品交易者：無。

(二)轉投資事業相關資訊：

1.對被投資公司直接或間接具有重大影響力或控制力者：附表二。

2.對被投資公司直接或間接具有控制力者其他相關資訊：無。

(三)大陸投資資訊：無。

附表一：　　單位：新台幣千元

持有之公司	有價證券種類	有價證券名稱	有價證券發行人與本公司關係	帳列科目	九十九年底			
					單位/股數	帳面金額	比率	市價
興泰公司	股票	東森國際公司	－	備供出售金融資產－流動	7,567,034	$55,618	0.53	$55,618
	股票	大同（股）公司	－	備供出售金融資產－流動	22,680	179	－	179
	股票	福懋油脂公司	關係人	備供出售金融資產－流動	16,150,156	247,905	9.23	247,905
	股票	台灣航業公司	－	備供出售金融資產－流動	500	18	－	18
	股票	福壽實業公司	－	備供出售金融資產－流動	14,789,259	215,184	5.21	215,184
	股票	四維航業公司	－	備供出售金融資產－流動	500,809	19,907	－	19,907
	股票	大統益公司	－	備供出售金融資產－流動	184,000	9,329	－	9,329
	股票	大成長城公司	－	備供出售金融資產－流動	450,000	14,220	－	14,220
	股票	昇鋒投資公司	子公司	採權益法之長期股權投資	2,000,000	60,438	100.0	60,438
	股票	泰生海洋開發公司	子公司	採權益法之長期股權投資	1,000,000	－	100.0	－
	股票	汶萊SHIN TAI INTERNATIONAL.	子公司	採權益法之長期股權投資	921,000	15,678	100.0	15,678
	股票	安鼎投資公司	被投資公司	採權益法之長期股權投資	8,400,000	99,153	48.84	99,153
	股票	安答投資公司	被投資公司	採權益法之長期股權投資	8,602,200	90,732	47.79	90,732
	股票	EVERSTRONG ANIMAL HEALTH CO., LTD.	－	以成本衡量之金融資產-非流動	33,600	1,577	10.50	1,577
昇鋒公司	股票	大成長城公司	－	公平價值變動列入損益之金融資產	467	15	－	15
	股票	台灣卜蜂企業公司	－	公平價值變動列入損益之金融資產	5,000	99	－	99
	股票	泰山企業公司	－	公平價值變動列入損益之金融資產	5,626	104	－	104
	股票	福壽實業公司	－	公平價值變動列入損益之金融資產	2,483,260	36,131	0.87	36,131
	股票	台榮產業公司	－	公平價值變動列入損益之金融資產	5,000	70	－	70
	股票	統一企業公司	－	公平價值變動列入損益之金融資產	360	16	－	16
	股票	大統益公司	－	公平價值變動列入損益之金融資產	5,000	254	－	254
	股票	錸德科技公司	－	公平價值變動列入損益之金融資產	330	3	－	3
	股票	東森國際公司	－	公平價值變動列入損益之金融資產	2,526	19	－	19
	股票	四維航業公司	－	公平價值變動列入損益之金融資產	1,569	62	－	62
	股票	中日國際企業公司	－	公平價值變動列入損益之金融資產	5,000	16	－	16
	股票	嘉新食品化纖公司	－	公平價值變動列入損益之金融資產	1,806	8	－	8
	股票	福懋油脂公司	關係人	備供出售金融資產－流動	3,581,608	54,978	2.05	54,978
	股票	興泰實業公司	母公司	備供出售金融資產－非流動	2,069,525	77,090	3.80	77,090

汶萊 SHIN TAI	股票	緬 甸 CHIN SHIN INDUSTRY CO., LTD.	子公司	採權益法之長期股權投資	—	15,561	73.88	—

附表二

單位：新台幣千元；股數：股

投資公司名稱	被投資公司名稱	所在地區	主要營業項目	原始投資金額		本公司持有			被投資公司本期損益	本公司認列之投資損益	備註
				本期期末	上期期末	股數	比率	帳面金額			
興泰公司	昇鋒投資(股)公司	桃園縣桃園市	一般投資業	$20,000	$20,000	2,000,000	100.0	$60,438	$ 6,330	$ 6,330	—
	泰生海洋開發(股)公司	桃園縣桃園市	漁撈業、水產養殖業	5,100	5,100	1,000,000	100.0	—	21	21	—
	汶萊SHIN TAI INTERNATIONAL.	汶萊	一般投資業	30,797	30,797	921,000	100.0	15,678	(1,329)	(1,329)	—
	安鼎投資(股)公司	桃園縣桃園市	一般投資業	84,000	84,000	8,400,000	48.84	99,153	4,691	2,291	—
	安答投資(股)公司	桃園縣桃園市	一般投資業	86,022	43,490	8,602,200	47.79	90,732	765	365	—

十二、部門別財務資訊之揭露：

1.產業別財務資訊

本公司主要產品飼料之銷售收入、營業利益及其所使用之可辨認資產均佔總銷貨收入、總營業利益及總可辨認資產之百分之九十以上，故為單一產業部門。

2.地區別資訊：略。

3.外銷銷貨資訊：

民國九十九年度及九十八年度外銷銷貨收入未達營業收入淨額 10%。

4.重要客戶資訊：

民國九十九年度及九十八年度對單一客戶之銷售無佔營業收入淨額 10%者。

十三、金融商品相關資訊

(一)衍生性金融商品：無。

(二)金融商品之公平價值

非衍生性金融商品	九十九年底 帳面價值	九十九年底 公平價值	九十八年底 帳面價值	九十八年底 公平價值
資產				
現金	$ 11,690	$ 11,690	$ 14,770	$ 14,770
受限制銀行存款	5,568	5,568	7,261	7,261
備供出售金融資產-流動	562,360	562,360	413,495	413,495
應收票據(含關係人)	79,537	79,537	73,471	73,471
應收帳款(含關係人)	36,892	36,892	52,783	52,783
採權益法之長期股權投資	254,417	254,417	237,407	237,407
以成本衡量之金融資產-非流動	1,577	1,577	1,577	1,577
負債				
短期借款	229,015	229,015	148,824	148,824
應付短期票券-淨額	69,926	69,926	39,933	39,933
應付票據	73	73	93	93
應付帳款(含關係人)	14,460	14,460	16,219	16,219

本公司估計金融商品公平價值所使用之方法及假設如下：

(1) 短期金融商品以其在資產負債表上之帳面價值估計其公平價值，因為此類商品到期日甚近，其帳面價值應屬估計公平價值之合理基礎。此方法應用於現金、受限制銀行存款、應收票據及帳款、應付票據及帳款、短期借款及應付短期票券。

(2)備供出售金融資產係以公開之市場價格為公平價值。

(3)長期股權投資及以成本衡量之金融資產－非流動如有市場價格可循時，則以此市場價格為公平價值。若無市場價格可供參考時，則依財務或其他資訊估計公平價值。

(三)財務風險資訊

本公司財務風險，主要為投資金融商品本身所伴隨風險。本公司對於各項金融商品之投資與操作，一向採取穩健保守原則，經評估其可能之市場風險、 信用風險、流動性風險及利率變動現金流量風險，務必選擇風險較小者為依歸，對於風險高且複雜之衍生性金融商品皆未操作。

(1)市場風險

本公司持有之權益證券係分類為備供出售金融資產，因此類資產以公平價值衡量，本公司將暴露於權益證券公平價值變動之風險。

(2)信用風險

本公司主要信用風險源自於交易對方或他方未履行合約之風險。本公司僅與信用良好且經核可之第三人交易，且無信用風險顯著集中之虞。

(3)流動性風險

本公司之營運資金足以支應，故未有因無法籌措資金以履行合約義務之流動性風險。

興泰實業股份有限公司及其子公司
合併財務報表會計師查核報告書

興泰實業股份有限公司公鑒：

興泰實業股份有限公司及其子公司民國九十九年及九十八年十二月三十一日之合併資產負債表，暨民國九十九年及九十八年一月一日至十二月三十一日之合併損益表、合併股東權益變動表及合併現金流量表，業經本會計師查核竣事。上開合併財務報表之編製係管理階層之責任，本會計師之責任則為根據查核結果對上開合併財務報表表示意見。列入上開合併財務報表之子公司中，有關昇鋒投資股份有限公司同期間之財務報表，係由其他會計師查核，並依據其他會計師之查核報告認列，民國九十九年及九十八年底依據其他會計師查核簽證之子公司資產總額分別為新台幣一七一、六三一千元及一七一、〇五八千元，佔合併資產總額分別為 12.5%及 13.9%，民國九十九年度及九十八年度營業收入分別為新台幣三五、四八八千元及六六、〇〇六千元，佔合併營業收入分別為 8.2%及 13.8%。

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

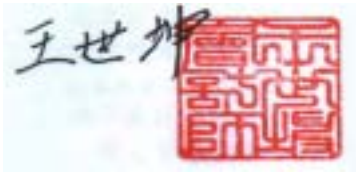
如財務報表附註四（九）所述，興泰實業股份有限公司及其子公司民國九十九年及九十八年十二月三十一日採權益法評價之長期股權投資分別為新台幣一八九、八八四千元及一五六、六〇二千元，暨民國九十九年及九十八年一月一日至十二月三十一日認列之投資收益分別為新台幣二、六五七千元及一二、〇九五千元，係依被投資公司同期間經其他會計師查核之財務報表評價而得，另如財務報表附註十一所述，民國九十九年度所揭露有關被投資公司資訊，係依興泰實業股份有限公司及其子公司所提供被投資公司之資料揭露，亦經其他會計師查核。

依本會計師之意見，基於本會計師之查核結果及其他會計師之查核報告，第一段所述合併財務報表在所有重大方面係依照商業會計法及商業會計處理準則中與財務會計準則相關之規定暨一般公認會計原則與證券發行人財務報告編製準則編製，足以允當表達興泰實業股份有限公司及其子公司民國九十九年及九十八年十二月三十一日合併之財務狀況，暨民國九十九年及九十八年一月一日至十二月三十一日合併之經營成果與現金流量。

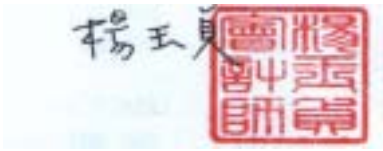
如合併財務報表附註三所述，興泰實業股份有限公司及其子公司自民國九十八年一月一日起採用新修訂之財務會計準則公報第十號「存貨之會計處理準則」。

立一聯合會計師事務所

會計師：王　世　坤



會計師：楊　玉　貞



台灣省會計師公會會員證第 1838 號
財政部證券暨期貨管理委員會核准文號
(84)台財證(六)第 15886 號

台灣省會計師公會會員證第 1953 號
財政部證券暨期貨管理委員會核准文號
(84)台財證(六)第 15886 號

中　華　民　國　一　○　○　年　三　月　十　四　日

興泰實業股份有限公司及其子公司

合 併 資 產 負 債 表

民國九十九年及九十八年十二月三十一日

單位：新台幣千元

代碼	資產	附註	九十九年十二月三十一日 金額	%	九十八年十二月三十一日 金額	%	代碼	負債及股東權益	附註	九十九年十二月三十一日 金額	%	九十八年十二月三十一日 金額	%
11××	流動資產						21××	流動負債					
1100	現金	二.四(一)	$ 21,676	1.6	$ 27,710	2.2	2100	短期借款	四(二)(三)(十二).六	$ 243,602	17.7	$ 182,644	14.8
1291	受限制銀行存款	四(十二).六	5,568	0.4	7,261	0.6	2110	應付短期票券-淨額	四(二)(三)(十三).六	99,926	7.2	39,933	3.2
1310	公平價值變動列入損益之金融資產-流動	二.四(二)(十二)(十三).六	36,797	2.7	30,030	2.4	2120	應付票據		73	—	93	—
1320	備供出售金融資產-流動	二.四(三)(十二)(十三).六	617,337	44.9	483,058	39.2	2140	應付帳款		18,660	1.3	27,537	2.2
1120	應收票據-淨額	二.四(四)	81,201	5.9	74,487	6.1	2140	應付帳款-關係人	五	782	0.1	690	0.1
1130	應收票據-關係人	五	42	—	153	—	2160	應付所得稅	二.四(十七)	752	0.1	707	—
1140	應收帳款-淨額	二.四(五)	39,468	2.9	52,709	4.3	2170	應付費用	四(十四)	6,316	0.5	7,009	0.6
1150	應收帳款-關係人	五	—	—	734	—	2210	其他應付款	二.四(十八)	4,101	0.3	2,181	0.2
1160	其他應收款	四(六)	7,530	0.5	15,243	1.2	2280	其他流動負債	二.四(十五)(十七)	16,141	1.2	9,438	0.8
1210	存貨	二.三.四(七)	62,698	4.6	82,295	6.7		流動負債合計		390,353	28.4	270,232	21.9
1250	預付費用		1,349	0.1	1,028	0.1	25××	各項準備					
1260	預付款項		17,741	1.3	3,771	0.3	2510	土地增值稅準備	二.四(十八)	36,662	2.7	36,662	3.0
1280	其他流動資產	二.四(八)(十七)	11,559	0.8	7,509	0.6	28××	其他負債					
	流動資產合計		902,966	65.7	785,988	63.7	2810	應計退休金負債	二.四(十六)	24,520	1.8	23,647	1.9
14××	基金及投資							負債合計		451,535	32.9	330,541	26.8
1421	採權益法之長期股權投資	二.四(九)	189,884	13.8	156,602	12.7							
1480	以成本衡量之金融資產-非流動	二	1,577	0.1	1,577	0.1							
	基金及投資合計		191,461	13.9	158,179	12.8							
15××	固定資產	二.四(十)					3XXX	股東權益	二.四(十八)(十九)				
1501	土地		3,647	0.3	3,647	0.3	31XX	股本					
1521	房屋及建築		70,333	5.1	64,956	5.3	3110	普通股		545,328	39.7	529,445	42.9
1531	機器設備		202,009	14.7	203,223	16.5	3200	資本公積		27,674	2.0	27,674	2.3
1551	運輸設備		21,299	1.6	22,034	1.8	33XX	保留盈餘					
1681	其他設備		11,539	0.8	16,306	1.4	3310	法定盈餘公積		73,772	5.4	72,112	5.9
15X1	成本合計		308,827	22.5	310,166	25.3	3320	特別盈餘公積		—	—	553	—
15X8	重估增值		122,543	8.9	122,544	9.9	3350	未分配盈餘		24,415	1.8	26,315	2.1
15XY	成本及重估增值合計		431,370	31.4	432,710	35.2	34XX	其他項目					
15X9	減：累計折舊		(290,676)	(21.1)	(290,619)	(23.6)	3420	累積換算調整數		(2,597)	(0.2)	(1,042)	(0.1)
	固定資產淨額		140,694	10.3	142,091	11.6	3451	備供出售金融資產未實現損益		205,662	15.0	198,795	16.1
18××	其他資產	二.四(十一)(十七)					3460	未實現重估增值		51,086	3.7	51,086	4.1
1810	閒置資產-淨額		42,132	3.1	20,184	1.6	3480	庫藏股票		(11,584)	(0.9)	(11,584)	(0.9)
1848	催收款-淨額		88,889	6.5	118,694	9.6	3610	少數股權		8,065	0.6	9,333	0.8
1880	其他		7,214	0.5	8,092	0.7		股東權益合計		921,821	67.1	902,687	73.2
	其他資產合計		138,235	10.1	146,970	11.9							
	資產總計		$1,373,356	100.0	$1,233,228	100.0		負債及股東權益總計		$1,373,356	100.0	$1,233,228	100.0

後附之附註係本財務報表之一部分

(請參閱立一聯合會計師事務所民國一〇〇年三月十四日查核報告書)

董事長：吳金泉　　經理人：吳金泉　　會計主管：秦慧如

興泰實業股份有限公司及其子公司

合 併 損 益 表

民國九十九年及九十八年一月一日至十二月三十一日

單位：新台幣千元

(每股盈餘為新台幣元除外)

代碼	項目	附註	九十九年度 金額	九十九年度 %	九十八年度 金額	九十八年度 %
4000	營業收入淨額	五				
4110	銷貨收入		$ 397,360	91.8	$ 413,568	86.2
4210	證券出售收入		35,488	8.2	66,006	13.8
	營業收入淨額合計		432,848	100.0	479,574	100.0
5000	營業成本	四(二十).五				
5110	銷貨成本		356,902	82.5	374,794	78.2
5210	證券出售成本		30,312	7.0	55,161	11.5
	營業成本合計		387,214	89.5	429,955	89.7
5910	營業毛利		45,634	10.5	49,619	10.3
6000	營業費用	四(二十)				
6100	推銷費用		8,711	2.0	8,876	1.8
6200	管理及總務費用		51,372	11.9	45,323	9.5
6300	研究發展費用		1,649	0.4	1,217	0.2
	營業費用合計		61,732	14.3	55,416	11.5
6900	營業淨利(淨損)		(16,098)	(3.8)	(5,797)	(1.2)
7100	營業外收入及利益					
7110	利息收入		1,592	0.4	2,069	0.4
7121	採權益法認列之投資收益	二.四(九).五	2,657	0.6	12,095	2.5
7122	股利收入	二	7,746	1.8	2,946	0.6
7130	處分固定資產利益	二	—	—	1,099	0.2
7140	處分投資收益	二	4,586	1.1	11,876	2.5
7160	兌換利益	二	8,351	1.9	3,281	0.7
7310	金融資產評價利益	二	3,266	0.7	4,570	1.0
7480	什項收入		16,761	3.9	7,298	1.5
	營業外收入及利益合計		44,959	10.4	45,234	9.4
7500	營業外費用及損失					
7510	利息費用		6,756	1.6	6,741	1.4
7540	處分投資損失	二	728	0.2	9,875	2.1
7560	兌換損失	二	464	0.1	1,804	0.4
7880	什項支出		3,622	0.8	3,086	0.6
	營業外費用及損失合計		11,570	2.7	21,506	4.5
7900	稅前純益		17,291	3.9	17,931	3.7
8110	所得稅費用	二.四(十七)	2,671	0.6	1,901	0.4
9600	合併總淨利		$ 14,620	3.3	$ 16,030	3.3
	歸屬於					
9601	母公司		$ 15,090	3.4	$ 16,602	3.4
9602	少數股權		(470)	(0.1)	(572)	(0.1)
	合併總淨利		$ 14,620	3.3	$ 16,030	3.3
			稅前	稅後	稅前	稅後
9750	基本每股盈餘	二.四(二十一)	$ 0.34	$ 0.29	$ 0.34	$ 0.32

後附之附註係本財務報表之一部分

(請參閱立一聯合會計師事務所民國一〇〇年三月十四日查核報告書)

董事長：吳金泉　　經理人：吳金泉　　會計主管：秦慧如

興泰實業股份有限公司及其子公司

合 併 股 東 權 益 變 動 表

民國九十九年及九十八年一月一日至十二月三十一日

單位：新台幣千元

項目	附註	普通股股本	資本公積	保留盈餘			股東權益其他項目				少數股權	合計
				法定盈餘公積	特別盈餘公積	未分配盈餘	累積換算調整數	庫藏股票	備供出售金融資產未實現損益	未實現重估增值		
九十八年一月一日餘額		$ 514,024	$ 27,674	$ 70,743	$ 725	$26,331	$ (553)	$(11,584)	$ (36,719)	$ 27,604	$ 7,219	$625,464
採權益法評價之被投資公司股權淨值增減		—	—	—	—	—	—	—	32,725	—	—	32,725
九十八年度純益		—	—	—	—	16,602	—	—	—	—	—	16,602
九十七年度盈餘分配：	四(十八)											
提列法定盈餘公積		—	—	1,369	—	(1,369)	—	—	—	—	—	—
迴轉特別盈餘公積		—	—	—	(172)	172	—	—	—	—	—	—
股票股利		15,421	—	—	—	(15,421)	—	—	—	—	—	—
土地增值稅準備迴轉	四(十八)	—	—	—	—	—	—	—	—	23,482	—	23,482
備供出售金融資產未實現損益增減	二	—	—	—	—	—	—	—	202,789	—	—	202,789
外幣財務報表換算所產生兌換差額增減	二.四(十八)	—	—	—	—	—	(489)	—	—	—	—	(489)
少數股權變動		—	—	—	—	—	—	—	—	—	2,114	2,114
九十八年十二月三十一日餘額		529,445	27,674	72,112	553	26,315	(1,042)	(11,584)	198,795	51,086	9,333	902,687
採權益法評價之被投資公司股權淨值增減		—	—	—	—	—	—	—	(5,684)	—	—	(5,684)
九十九年度純益		—	—	—	—	15,090	—	—	—	—	—	15,090
九十八年度盈餘分配：	四(十八)											
提列法定盈餘公積		—	—	1,660	—	(1,660)	—	—	—	—	—	—
迴轉特別盈餘公積		—	—	—	(553)	553	—	—	—	—	—	—
股票股利		15,883	—	—	—	(15,883)	—	—	—	—	—	—
備供出售金融資產未實現損益增減	二	—	—	—	—	—	—	—	12,551	—	—	12,551
外幣財務報表換算所產生兌換差額增減	二.四(十八)	—	—	—	—	—	(1,555)	—	—	—	—	(1,555)
少數股權變動		—	—	—	—	—	—	—	—	—	(1,268)	(1,268)
九十九年十二月三十一日餘額		$ 545,328	$ 27,674	$ 73,772	$ —	$24,415	$(2,597)	$(11,584)	$ 205,662	$51,086	$ 8,065	$921,821

後附之附註係本財務報表之一部分

(請參閱立一聯合會計師事務所民國一〇〇年三月十四日查核報告書)

董事長：吳金泉　　經理人：吳金泉　　會計主管：秦慧如

興泰實業股份有限公司及其子公司

合 併 現 金 流 量 表

民國九十九年及九十八年一月一日至十二月三十一日

單位：新台幣千元

代 碼	項 目	九十九年度	九十八年度
AAAA	營業活動之現金流量		
	歸屬於母公司股東之本期淨利	$ 15,090	$ 16,602
	調整項目：		
	呆帳	15,913	10,873
	採權益法認列之投資損益	(2,657)	(12,095)
	處分投資損益	(3,858)	(2,001)
	金融資產評價損益	(3,266)	(4,570)
	處分固定資產損益	－	(1,099)
	報廢固定資產損益	498	77
	折舊	7,315	4,880
	攤銷	235	474
	應收票據(增加)減少	(12,663)	(349)
	應收票據－關係人(增加)減少	111	(153)
	應收帳款(增加)減少	8,714	6,769
	應收帳款-關係人(增加)減少	734	3,771
	其他應收款(增加)減少	7,713	15,965
	存貨(增加)減少	19,597	4,930
	預付費用(增加)減少	(321)	3,959
	預付款項(增加)減少	(13,970)	37,762
	其他流動資產(增加)減少	(4,350)	(6,702)
	遞延所得稅資產(增加)減少	1,016	1,377
	催收款(增加)減少	24,368	21,421
	應付票據增加(減少)	(20)	(759)
	應付帳款增加(減少)	(8,877)	11,091
	應付帳款-關係人增加(減少)	92	(296)
	應付所得稅增加(減少)	45	(3,455)
	應付費用增加(減少)	(693)	(4,088)
	其他應付款增加(減少)	1,920	(74)
	其他流動負債增加(減少)	5,960	1,302
	應付退休金負債增加(減少)	873	753
	遞延所得稅負債增加(減少)	743	－
	營業活動之淨現金流入(流出)	60,262	106,365
BBBB	投資活動之現金流量		
	受限制銀行存款(增加)減少	1,693	(7,256)
	公平價值變動列入損益之金融資產(增加)減少	(3,501)	(68,664)
	備供出售金融資產－流動(增加)減少	(110,747)	－
	採權益法之長期股權投資(增加)減少	(44,987)	(57,851)
	購置固定資產	(6,416)	(3,528)
	預付設備款退回	－	10,400
	處分固定資產價款	－	1,668
	閒置資產(增加)減少	(21,948)	(99)
	存出保證金(增加)減少	(73)	56
	未攤銷費用(增加)減少	－	(220)
	投資活動之淨現金流入(流出)	(185,979)	(125,494)
CCCC	融資活動之現金流量		
	短期借款增加(減少)	60,958	(14,603)
	應付短期票券(減少)	59,993	39,933
	少數股權增加(減少)	(1,268)	2,114
	融資活動之淨現金流入(流出)	119,683	27,444
EEEE	本期現金增加(減少)數	(6,034)	8,315
	期初現金餘額	27,710	19,395
	期末現金餘額	$ 21,676	$ 27,710
	現金流量資訊之補充揭露：		
	本期支付利息	$ 6,518	$ 8,871
	本期支付所得稅	$ 858	$ 3,978
	不影響現金流量之投資及融資活動		
	長期股權投資累積換算調整數	$ (1,555)	$ (489)

後附之附註係本財務報表之一部分

(請參閱立一聯合會計師事務所民國一○○年三月十四日查核報告書)

董事長：吳金泉　　經理人：吳金泉　　會計主管：秦慧如

興泰實業股份有限公司及其子公司

合併財務報表附註

民國九十九年及九十八年十二月三十一日

（金額除另予註明美金千元者外，以新台幣千元為單位）

一、沿革及經營

興泰實業（股）公司（以下簡稱本公司）民國六十一年奉經濟部頒予執照，營業項目主要為禽畜魚類用各種飼料之製造加工買賣業務，各種飼料之原料及其產品之採購運銷業務；農、林、漁、牧等產品及副產品、食品之加工、製造、冷凍、冷藏、包裝、買賣業務；各種家禽家畜之飼養繁殖、水產魚類之養殖、種牛種豬進口繁殖業務及委託養殖試驗研究業務，倉庫及勞務供應業務；前各項產品之進出口貿易及代理國內外商委託經紀業務、米糧批發業，及其他食品批發業（麵粉批發業）及食品飲料零售業。本公司於民國八十九年九月經證券暨期貨管理委員會核准上市。

本公司及子公司於民國九十九年底及九十八年底之員工人數分別為58人及56人。

二、重要會計政策之彙總說明

本合併財務報表係依照證券發行人財務報告編製準則、商業會計法、商業會計處理準則及中華民國一般公認會計原則編製。重要會計政策彙總說明如下：

合併概況

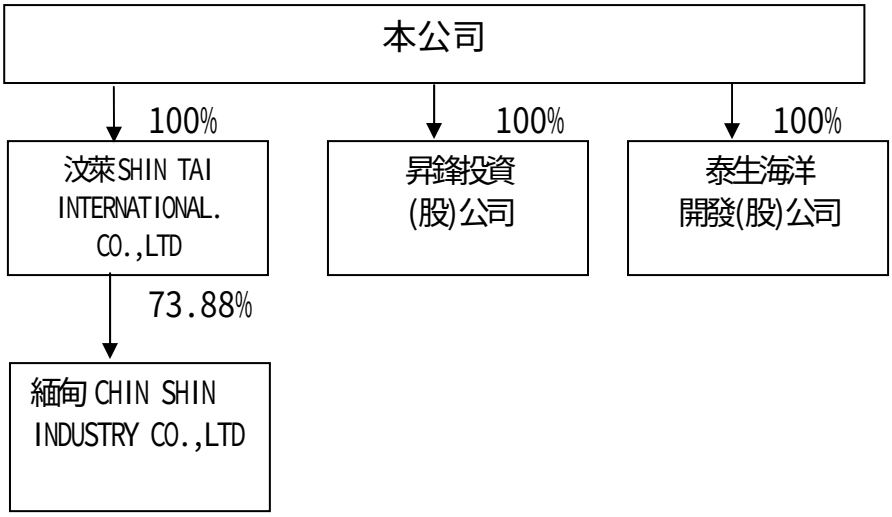
合併財務報表編製原則

本公司直接或間接持有被投資公司普通股股權百分之五十以上，及直接或間接持有普通股股權雖未達百分之五十，但本公司對其具有實質控制能力者，構成母子公司關係，其財務報表予以合併。編製合併財務報表時，業已銷除母子公司間重大之交易及其餘額。

合併財務報表編製主體如下

投資公司名稱	被投資公司名稱	業務性質	本公司及子公司持股比例		備註
			九十九年底	九十八年底	
興泰公司	昇鋒投資(股)公司	一般投資業	100.0	100.0	—
	泰生海洋開發(股)公司	漁撈業、水產養殖業	100.0	100.0	—
	泓萊SHIN TAI INTERNATIONAL. CO.,LTD	一般投資業	100.0	100.0	—
泓萊SHIN TAI INTERNATIONAL. CO.,LTD	緬甸 CHIN SHIN INDUSTRY CO.,LTD	飼料製造及買賣	73.88	73.88	—

(1) 截至九十九年底止，本公司與子公司之投資關係及持股比例如下圖：



(2) 列入本期合併財務報表編製個體內之子公司增減變動情形：無。

(3) 未列入本期合併財務報表之子公司名稱、持有股份或出資額比例及未合併之原因：無。

(4) 母公司未直接或間接持有被投資公司超過半數有表決權股份，但將被投資公司視為子公司之情形：無。

(5) 投資公司直接或間接持有被投資公司超過半數有表決權股份或潛在表決權，但未構成控制之原因：無。

(6) 子公司會計年度起迄日與本公司不同時，其調整及處理方式：無。

(7) 國外子公司營業之特殊風險：無。

(8) 子公司將資金移轉予母公司之能力受有重大限制者：無。

(9) 子公司持有母公司發行證券之內容：持有目的主要係投資理財，其資訊請參閱附註四（十九）。

(10)子公司發行轉換公司債及新股之有關資料：無。

會計估計

本公司及子公司依照前述準則及原則編製合併財務報表時，必須使用合理之估計和假設，因估計通常在不確定情況下作成之判斷，因此可能與將來實際結果有所差異。

資產與負債區分流動與非流動之標準

流動資產為預期一年內變現或耗用之資產，資產不屬於流動資產者為非流動資產。流動負債為將於一年內清償之負債，負債不屬於流動負債者為非流動負債。

現　　金

包括現金、活期存款、支票存款、可隨時解約且不損及本金之定期存款、可隨時出售且不損及本金之可轉讓定期存單及自投資日起三個月內到期或清償之國庫券、商業本票及銀行承兌匯票等約當現金。

公平價值變動列入損益之金融商品

係未能符合避險會計之衍生性金融資產及負債。原始認列時，係以公平價值衡量，交易成本列為當期費用。後續評價時，以公平價值衡量且公平價值變動認列為當期損益。依交易慣例購買或出售金融商品時，採用交割日會計處理。

公平價值以評價方法估計之衍生性金融商品公平價值。公平價值為正值時，列為金融資產；公平價值為負值時，列為金融負債。

備供出售金融資產

係包含債務商品與權益商品。原始認列時，係以公平價值衡量，並加計取得或發行之交易成本；後續評價以公平價值衡量，且其價值變動列入股東權益調整項目，累積之利益或損失於金融資產除列時，列入當期損益。依交易慣例購買或出售金融資產時，採用交割日會計處理。

公平價值之基礎，上市（櫃）證券係資產負債表日之收盤價，無活絡市場之金融商品，以評價方法估計公平價值。

本公司成為金融商品合約之一方時，認列金融資產；對於合約權力喪失控制時，除列金融資產。

現金股利於除息日認列收益，但如現金股利係依據投資前之淨利宣告，則此股利列為投資成本之減項。股票股利不列為投資收益，僅註記股數增加，並按增加後總股數重新計算每股成本。債務商品原始認列金額與到期金額間之差額，採用利息法攤銷，其攤銷數認列為當期損益。

若有減損之客觀證據，則認列減損損失。若後續期間減損金額減少，備供出售權益商品之減損減少金額認列為股東權益調整項目；備供出售債務商品之減損減少金額若明顯與認列減損後發生之事件有關，則予以迴轉並認列當期利益。

備抵呆帳

備抵呆帳之提列，係依年底應收票據及帳款收回之可能性評估之，催收款項依期末估計無法收回款項，全數提列備抵呆帳。

存　　貨

存貨係採永續盤存制，成本結轉按加權平均法計算。期末存貨就呆滯部份提列備抵呆滯損失外，按成本與市價孰低法計價，自九十八年一月一日起，存貨係以成本與淨變現價值孰低計價，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成本及銷售費用後之餘額。

採權益法之長期股權投資

對持有表決權股份達百分之二十以上或具有重大影響力之長期股權投資係採用權益法計價，被投資公司發生純益或純損時，認列投資損益，其投資成本與所取得股權淨值之差額列為商譽，不予攤銷。若可辨認淨資產公平價值超過投資成本，則其差額就各非流動資產（非採權益法評價之金融資產及遞延所得稅資產除外）公平價值等比例減少之，若有證據顯示投資之價值確已減損，則列為當期損失。因未按原持股比例認購採權益法評價之被投資公司增發之新股，致使投資比例發生變動，因而使所投資之股權淨值發生增減者，其增減數調整「資本公積」及「採權益法之長期股權投資」。

與採權益法評價之被投資公司間順流交易所產生之未實現損益按持股比例予以銷除；若本公司對被投資公司具有控制能力，則全數予以銷除，俟實現時始認列損益。與採權益法評價之被投資公司間逆流交易所產生之未實現損益，皆按本公司之持股比例予以銷除。採權益法評價之被投資公司間側流交易所產生之未實現損益，若本公司對產生交易之各被投資公司均具有控制能力，則按本公司對產生損益之被投資公司之約當持股比例予以減除；若屬除本公司對產生交易之各被投資公司均擁有控制能力之情形外，各被投資公司間未實現損益按本公司持有各被投資公司之約當持股比例相乘後比例銷除。遞延之未實現損益俟實現時始予認列。

本公司與被投資公司相互持股時，採庫藏股票法認列投資收益。

子公司持有本公司股票視為庫藏股票；本公司發放予子公司之股利於帳上係沖銷投資收益，並調整資本公積－庫藏股票交易，

當國外被投資公司之功能性貨幣為外幣時，其外幣財務報表換算後所產生之兌換差額列為股東權益項下之「累積換算調整數」。

以成本衡量之金融資產

係未具有重大影響力且無法可靠衡量公平價值之未上市（櫃）公司股票及基金等投資，以原始認列之成本衡量。股票及基金出售時，其成本係按加權平均法計算。若有減損之客觀證據，則認列減損損失，此減損損失嗣後不得迴轉。

現金股利於被投資公司股東會決議日認列收益；但如現金股利係依據投資前之淨利宣告，則此股利列為投資成本之減項。股票股利不列為投資收益，僅註記股數增加，並按增加後之總股數重新計算每股成本。

固定資產與閒置資產

固定資產係以取得成本入帳，並以成本減累計折舊及累計減損為帳面價值，惟民國 72 年底以前購入係按成本加上重估增值金額入帳；土地以民國 80 年 12 月 31 日為基準日，依公告現值辦理第四次資產重估價。重大之增置、更新及改良支出均列為資本支出，購置增建固定資產之借款於取得及完成前之利息均予以資本化。正常之維護及修理支出則列為當期費用。處分固定資產之損益列為當期營業外之損益。

折舊係採直線法，按下列耐用年數並預留一年殘值計提：房屋及建築 2-35 年；機器設備 2-12 年；運輸設備 2-10 年；其他設備 1-12 年；已屆耐用年限者另估計耐用年限續提折舊。

固定資產發生閒置或無使用價值時，應轉列閒置資產，按其淨變現價值或原帳面價值較低者計價，並定期進行減損評估。

資產減損

本公司及子公司依財務會計準則公報第三十五號「資產減損之會計處理準則」規定辦理，應於資產負債表日評估是否有跡象顯示資產可能發生減損，若有減損跡象存在，應就該資產估計其可回收金額，若其帳面價值超過可回收金額時，應認列「減損損失」；嗣後若資產減損損失已不存在或減少時，則於原認列為減損損失範圍內，認列為「減損迴轉利益」。惟資產減損迴轉利益後帳面價值，不得超過該項資產未認列減損損失之情況下，減除應提列折舊或攤銷後之帳面價值，商譽之減損損失不得迴轉。減損損失及減損迴轉利益均列為營業外損益。

本公司及子公司認列資產減損損失或減損迴轉後，應於剩餘耐用年限內以調整後之資產帳面價值減除其殘值之金額按直線法予以計算折舊（攤銷）費用。

退休金成本

本公司依財務會計準則公報第十八號「退休金會計處理準則」之規定，根據精算報告就累計給付義務超過退休基金資產公平價值之差額，認列最低退休金負債，並揭露相關給付義務。淨退休金成本則按精算師精算之金額提列，包括當期服務成本、利息成本、退休基金資產之預期報酬、前期服務成本之攤銷、退休金損益之攤銷、未認列過渡性淨資產或淨給付義務之攤銷及縮減或清償損益等。淨退休金成本係包括選擇

適用原退休辦法及適用勞工退休金條例前之保留工作年資，但不包括本公司依勞工退休金條例所提繳至勞保局勞工個人帳戶退休金成本。

本公司及子公司另依權責基礎將每期按勞工退休金條例雇主提繳至勞保局之勞工個人帳戶退休金數額，認列為當期之退休金成本。

所得稅

所得稅係按稅前利益估計提列，以前年度所得稅之調整，列為當年度所得稅。本公司及子公司依財務會計準則公報第二十二號「所得稅之會計處理準則」之規定作跨期間與同期間之所得稅分攤。將應課稅暫時性差異所產生之所得稅影響數認列為遞延所得稅負債，與將可減除暫時性差異、虧損扣抵及所得稅抵減所產生之所得稅影響數認列為遞延所得稅資產，再評估其遞延所得稅資產之可實現性，認列其備抵評價金額。

自實施兩稅合一制度，本公司及子公司依規定於會計帳簿外另設置股東可扣抵稅額帳戶，用以記錄可分配予股東之所得稅額。且自該制度實施後當年度盈餘未於次年度分配者應就該未分配盈餘加徵百分之十營利事業所得稅，因本公司盈餘分配於章程未明確規定，因是未分配盈餘加徵所得稅應俟股東會決議盈餘保留後列為股東會決議年度之費用。

「所得基本稅額條例」自九十五年一月一日開始施行，其計算基礎係依所得稅法規定計算之課稅所得額，再加上依該條例第七條調整所得額為基本所得額並扣除2,000 千元後，按行政院訂定之稅率（百分之十）計算基本稅額，該基本稅額與按所得稅法及其他相關法律規定計算之一般所得稅額比較，擇其高者，繳納當年度之所得稅，本公司及子公司已將其影響數列入當年度所得稅。

所得稅法第三十九條於九十八年一月修正，公司組織之營利事業符合規定之各項虧損之虧損扣抵年限由五年延長為十年，因是自九十二年度起尚未扣抵之累積虧損扣抵年限延長為十年。九十九年六月另修正所得稅法第五條，自九十九年度起採行單一稅率並調降營利事業所得稅稅率由 25%調降為 17%，起徵額由 50 千元提高至 120 千元。

員工分紅及董監酬勞

自九十七年一月一日起，本公司及子公司員工分紅及董監酬勞成本，依經濟部及財團法人中華民國會計研究發展基金會有關「員工分紅及董監酬勞會計處理」之規定，於具法律義務或推定義務且金額可合理估計時，認列為費用及負債。嗣後股東會決議實際配發金額與估列金額有重大差異時，則列為次年度之損益。

庫藏股票

本公司及子公司買回已發行普通股股票作為庫藏股票時，將所支付之成本借記「庫藏股票」，列為股東權益之減項。註銷庫藏股票時，貸記「庫藏股票」，並按股權比例借記「股本」與「資本公積－股票發行溢價」。庫藏股票之帳面價值如高於面值與股票發行溢價之合計數時，其差額應沖銷同種類庫藏股票所產生之資本公積，如有不足，再借記保留盈餘。

子公司持有本公司股票視同庫藏股票處理，自採權益法之長期股權投資重分類為庫藏股票。子公司處分本公司股票之利益及獲配本公司之現金股利列入「資本公積－庫藏股票交易」。

衍生性金融商品及其他以外幣為準之交易事項

為規避可辨認外幣承諾匯率變動風險之遠期外匯買賣合約，於訂約日以該日之即期匯率入帳。訂約日即期匯率與約定遠期匯率間之差額於合約期間攤銷認列為當期損益，應收或應付遠期外匯期末餘額，再按期末之即期匯率調整所產生之兌換差額，遞延至實際交易發生時，作為交易價格之調整項目。遠期外匯買賣合約所產生之應收及應付款項餘額於資產負債表中互抵後，其差額列為資產或負債。遠期外匯買賣合約履約結清時所產生之兌換差額，列為該外幣承諾交易價格之調整項目。

其他外幣交易係按交易當時匯率所折算之新台幣金額入帳。外幣資產或負債以新台幣收付結清時，因適用不同匯率所產生之損失或盈益，列為兌換或結清年度之損益。外幣資產及負債結帳日餘額，再按該日匯率予以折算，其折算損益，亦列為當年度之損益。

外幣財務報表之換算

國外子公司之財務報表換算為新台幣表達時，資產及負債科目按期末匯率換算；股東權益按歷史匯率換算；損益科目則按當期加權平均匯率換算。換算所產生之兌換差額，則列為股東權益項下之「累積換算調整數」。

每股盈餘

若有現金增（減）資、庫藏股票交易或其他原因而使股數發生變動時，每股盈餘應按加權平均股數計算，若因無償配股（保留盈餘、資本公積或員工紅利轉增資）、紅利因子（如新股認購權利所含紅利因子）、或股票分割與反分割及減資以彌補虧損時，則按追溯調整之股數計算，不考慮該股份之發行流通期間。

科目重分類

九十八年度合併財務報表若干科目經予重分類，俾配合九十九年度合併財務報表之表達方式。

三、會計原則變動之理由及其影響數

本公司及子公司自九十八年一月一日起，採用新修訂之財務會計準則公報第十號「存貨之會計處理準則」。主要之修訂包括存貨以成本與淨變現價值孰低者衡量，且除同類別存貨外應逐項比較之。此項會計變動，對本公司及子公司九十八年度合併財務報表並無重大影響。

四、會計科目之說明

（一） 現　　金

	九十九年底	九十八年底
現　　金	$ 5,355	$ 5,191
支票存款	22	22
活期存款	13,989	16,654
外幣存款	2,310	5,843
合　　計	$ 21,676	$ 27,710

（二） 公平價值變動列入損益之金融資產－流動

	九十九年底	九十八年底
上市公司股票	$ 36,797	$ 30,030

截至九十九年底及九十八年底分別為 2,258 千股金額 32,854 千元及 1,729 千股金額 18,627 千元，提供證券商作為股票融資擔保借款及票券公司商業本票借款擔保品。

（三） 備供出售金融資產－流動

	九十九年底	九十八年底
上市公司股票	$ 423,104	$ 293,019
加：評價調整	194,233	190,039
淨　　額	$ 617,337	$ 483,058

截至九十九年底及九十八年底分別為 29,834 千股金額 425,640 千元及 18,004 千股金額 246,790 千元，提供證券商作為股票融資擔保及票券公司商業本票借款擔保品。

（四） 應收票據－淨額

	九十九年底	九十八年底
應收票據	$ 81,985	$ 75,133
減：備抵呆帳	(784)	(646)
淨　　額	$ 81,201	$ 74,487

（五） 應收帳款－淨額

	九十九年底	九十八年底
應收帳款	$ 43,504	$ 55,745
減：備抵呆帳	(4,036)	(3,036)
淨　　額	$ 39,468	$ 52,709

（六） 其他應收款

	九十九年底	九十八年底
應收暫付款	$ 3,823	$ 7,035
應收退票款	2,025	1,825
應收交割款	1,444	6,346
其　他	238	37
合　　計	$ 7,530	$ 15,243

（七） 存貨

	九十九年底	九十八年底
原　　料	$ 44,361	$ 53,036
物　　料	1,977	1,964
在 製 品	3,883	3,637
商　　品	4,498	2,169
製 成 品（飼料）	4,317	4,971
養 殖 品	3,662	3,662
在 途 原 料	－	12,856
合　　計	$ 62,698	$ 82,295

（八） 其他流動資產

	九十九年底	九十八年底
暫 付 款	$ 11,494	$ 7,164
遞延所得稅資產－流動	－	300
其 他	65	45
合　　計	$ 11,559	$ 7,509

（九） 採權益法之長期股權投資

被投資公司	九十九年底 金額	九十九年底 持股比例	九十八年底 金額	九十八年底 持股比例
安鼎投資(股)公司	$ 99,152	48.84	$ 96,862	48.84
安答投資(股)公司	90,732	47.79	45,379	47.79
預付投資款-安答公司	—	—	14,361	—
合　　計	$ 189,884		$ 156,602	

上述長期股權投資未有提供擔保情形。

本公司於九十八年六月至九十九年六月間轉投資安答投資(股)公司計 86,022 千元，股數 8,602,200 股，持股比例 47.79%。

採權益法評價之長期股權投資，依被投資公司經其他會計師簽證之財務報表認列投資損益如下：

被投資公司	投資損益 九十九年度	投資損益 九十八年度
安鼎投資(股)公司(註)	$ 2,291	$ 12,107
安答投資(股)公司	366	(12)
合　　計	$ 2,657	$ 12,095

註：係採代數法計算與被投資公司間相互持股所認列之投資損益。

（十） 固 定 資 產

	九十九年底	九十八年底
成　本　：		
土　　地	$ 3,647	$ 3,647
房 屋 及 建 築	70,333	64,956
機　器　設　備	202,009	203,223
運　輸　設　備	21,299	22,034
其　他　設　備	11,539	16,306
小　　計	308,827	310,166
重估增值：		
土　　地	95,607	95,607
房 屋 及 建 築	10,779	10,779
機　器　設　備	16,084	16,084
其　他　設　備	73	74
小　　計	122,543	122,544

累計折舊：				
房屋及建築		59,188		57,432
機器設備		204,233		202,780
運輸設備		16,663		15,377
其他設備		10,592		15,030
小計		290,676		290,619
淨額	$	140,694	$	142,091

機器設備（鍋爐設備）已投保火險，運輸設備已投保綜合意外險。

上述固定資產未有提供擔保之情形。

(十一) 其他資產

	九十九年底		九十八年底	
閒置資產－土地	$	42,132	$	20,184
催收款項		167,022		193,689
減：備抵呆帳		(78,133)		(74,995)
存出保證金		225		188
未攤銷費用		109		308
遞延所得稅資產－非流動		6,880		7,596
合計	$	138,235	$	146,970

截至九十九年十二月底，本公司位於高雄縣大樹鄉等共 19 筆土地面積 25,090.11 ㎡, 帳面金額 42,132 千元（含重估增值 13,806 千元）目前閒置未使用。

上述催收款皆係營業而發生，並依其擔保品價值及帳款收回可能性估列備抵呆帳。

(十二) 短期借款

九十九年底

性質	利率	美金金額	金額
購料借款	1.052-2.093%	$ 2,618	$ 76,391
一般借款	2.38-3.60%	－	89,140
其他短期借款-有價證券融資	4.0-5.0%	－	78,071
合計			$ 243,602

九十八年底

性質	利率	美金金額	金額
購料借款	1.11-1.86%	$ 1,936	$ 62,021
信用借款	2.40-3.10%	－	39,500

其他短期借款-有價證券融資	5.00-6.65%	－	81,123
合　計			$ 182,644

本公司及子公司將受限制銀行存款－活期專戶存款、公平價值變動列入損益之金融資產－流動及備供出售金融資產－流動之股票，提供予金融機構作為購料借款、一般借款及其他短期借款之擔保品。

(十三) 應付短期票券

	九十九年底	九十八年底
應付商業本票	$ 100,000	$ 40,000
減：應付折價	(74)	(67)
淨　　額	$ 99,926	$ 39,933

截至九十九年底及九十八年底，本公司及子公司將公平價值變動列入損益之金融資產－流動及備供出售金融資產－流動之上市股票分別為 12,132 千股金額 195,546 千元及 6,285 千股金額 108,126 千元提供予票券公司為擔保品。

(十四) 應付費用

	九十九年底	九十八年底
應 付 利 息	$ 2,579	$ 2,594
應付薪資及年終獎金	1,968	2,239
應 付 水 電 費	480	458
應 付 佣 金	250	250
應 付 稅 捐	138	385
其　　他	901	1,083
合　　計	$ 6,316	$ 7,009

(十五) 其他流動負債

	九十九年底	九十八年底
暫　收　款	$ 15,328	$ 9,366
遞延所得稅負債	743	－
代　收　款	70	72
合　　計	$ 16,141	$ 9,438

(十六) 職工退休金

1.本公司及國內子公司訂有職工退休辦法，對實施勞工退休金條例後仍選擇舊制員工之工作年資及選擇新制員工屬於九十四年六月以前工作年資，依該辦法規定，其退休金給付如下：

(1) A.按其工作年資，每滿一年給予兩個基數。

B.超過十五年之工作年資，每一年給予一個基數。

C.最高總數以四十五個基數為限。

D.未滿半年者以半年計，滿半年以上者以一年計。

E.退休金之基數計算，依勞動基準法規定，係以退休前六個月之平均月薪為準。

(2)職工年滿 65 歲、心神喪失或身體殘廢不堪勝任職務者，公司得命令其退休。

2.本公司九十九年度及九十八年度淨退休金成本之組成項目如下：

	九十九年度	九十八年度
服務成本	$ 80	$ 97
利息成本	127	166
基金資產之預期報酬	(31)	(34)
退休金損益攤銷數	(1,206)	(1,279)
過渡性給付義務攤銷	2,730	2,736
淨退休金成本	$ 1,700	$ 1,686

3.本公司計算淨退休金成本所用之精算假設如下：

	九十九年度	九十八年度
折現率	2.00%	2.00%
預計未來薪資水準增加率	2.00%	2.00%
退休基金資產預期報酬率	2.00%	2.00%

4.本公司基金提撥狀況與帳載應計退休金負債調節如下：

	九十九年底	九十八年底
給付義務：		
既得給付義務	$ —	$ —
非既得給付義務	(5,137)	(4,873)
累積給付義務	(5,137)	(4,873)
未來薪資增加之影響數	(1,454)	(1,497)
預計給付義務	(6,591)	(6,370)
退休基金資產公平市價	1,987	1,138
提撥狀況	(4,604)	(5,232)
未認列過渡性淨給付義務	—	2,731
未認列退休金損益	(19,916)	(21,146)
應計退休金負債	$ (24,520)	$ (23,647)
遞延退休金成本	$ —	$ —
未認列為退休金成本之淨損失	$ —	$ —

截至九十九年底及九十八年底止，已提撥退休準備金分別為 1,987 千元及 1,138 千元，變動明細如下：

	九十九年度	九十八年度
期初餘額	$ 1,138	$ 890
本期提列	828	933
本期收益	21	7
本期提領	—	(692)
期末餘額	$ 1,987	$ 1,138

5.本公司已依勞工退休金條例規定對選擇新制員工每月按其薪資6％提繳至勞工局之員工個人帳戶，本公司九十九年度及九十八年度依上述規定認列之退休金成本分別為949千元及987千元。

(十七) 所得稅

1.所得稅費用構成項目

	九十九年度	九十八年度
按法定稅率計算所得稅費用	$ 4,096	$ 9,026
永久性差異	(2,628)	(8,736)
暫時性差異	(629)	(290)
虧損扣抵	(128)	—
未分配盈餘加徵稅款	9	2
所得稅基本稅額增加稅額	60	705
應納所得稅	780	707
以前年度所得稅調整	132	(183)
遞延所得稅資產評估	1,759	1,377
所得稅費用	$ 2,671	$ 1,901

截至九十九年底應付所得稅，係應納所得稅減除預付所得稅 28 千元後餘額；九十八年底應付所得稅，係應納所得稅餘額。

本公司及其子公司昇鋒公司與泰生公司截至九十七年度營利事業所得稅結算申報及截至九十六年度未分配盈餘申報業已核定。

2.遞延所得稅資產(負債)

	九十九年底	九十八年底
未實現退休金費用	$ 4,752	$ 5,416
未實現海外長期股權投資	2,128	2,180
虧損扣抵	—	251

未實現兌換損益	(785)	－
其他	42	49
遞延所得稅資產淨額	$ 6,137	$ 7,896
遞延所得稅資產-流動	$ －	$ 300
遞延所得稅負債-流動	(743)	－
遞延所得稅資產-非流動	6,880	7,596
遞延所得稅資產淨額	$ 6,137	$ 7,896

3.股東可扣抵稅額帳戶餘額及稅額扣抵比率

	九十九年底	九十八年底
可扣抵稅額帳戶餘額	$ 5,104	$ 2,659
盈餘分配之稅額扣抵比率	24.07%(預計)	36.51%(實際)

4.未分配盈餘

	九十九年底	九十八年底
八十六年度以前	$ 3,765	$ 3,765
八十七年度以後	20,650	22,550
合計	$ 24,415	$ 26,315

(十八) 股東權益

本公司設立於六十一年十一月，資本總額及實收資本額為 33,000 千元，期間經多次增資後，九十八年初資本總額為 515,791 千元，分為 51,579,120 股，每股 10 元，實際發行 514,024 千元，分為 51,402,438 股，於九十八年六月股東常會通過盈餘轉增資計 15,421 千元發行 1,542,073 股，並同時增加資本總額為 600,000 千元，分為 60,000 千股，另於九十九年六月股東常會通過盈餘轉增資計 15,883 千元發行 1,588,335 股，盈餘轉增資後實收資本額為 545,328 千元，分為 54,532,846 股，每股 10 元。

本公司資本公積明細如下：

性　　質	九十九年底	九十八年底
股本發行溢價	$ 26,793	$ 26,793
庫藏股票交易	778	778
長期投資	34	34
其他	69	69
合　　計	$ 27,674	$ 27,674

本公司及子公司每年度決算如有盈餘，除依法提繳所得稅及彌補以往年度虧損外，應先就其餘額提存百分之十為法定盈餘公積及就當年度發生之股東權益減項金額提列特別盈餘公積，如尚有餘額連同上一年度累積未分配盈餘提撥百分之五十以上，由董事會依下列方式擬具盈餘分派案提請股東會決議分派之。

A.員工紅利百分之三

B.董監事酬勞百分之五

C.股東股利百分之九十二

本公司分配盈餘時，必須依法令規定就當年底之股東權益減項（包含未實現重估增值、金融商品未實現損益、未認列為退休金成本之淨損失及累積換算調整數，惟庫藏股票除外）餘額提列特別盈餘公積後方得以分配，嗣後股東權益減項數額迴轉時，得就迴轉金額分配盈餘。

本公司分別於九十九年六月十七日及九十八年六月三日股東常會通過九十八年度及九十七年度盈餘分配案，明細如下，有關上一年度實際配發之員工現金紅利及董監事酬勞與董事會通過擬議情形相同；另有關董事會擬議及股東會決議盈餘分派情形，請至臺灣證券交易所之「公開資訊觀測站」查詢。

盈餘分派議案	九十八年度	九十七年度
法定盈餘公積	$ 1,660	$ 1,369
特別盈餘公積	(553)	(172)
董監事酬勞(註)	863	838
員工紅利(註)	518	503
股票股利	15,883	15,421
合　　計	$ 18,371	$ 17,959

註：本公司對於應付員工紅利及董監酬勞之估列係依過去經驗以可能發放之金額為基礎認列，本公司帳列其他應付款項下。

本公司於以前年度辦理資產重估增值，扣除土地增值稅準備後餘額帳列未實現重估增值，截至九十八年初餘額為 27,604 千元，因土地稅法業已修正調降土地增值稅稅率，因是其原提列之土地增值稅準備應迴轉 23,482 千元（於九十八年六月迴轉），同時帳列未實現重估增值項下，因是截至九十八年底餘額為 51,086 千元，迄今未變動。

本公司累積換算調整數變動如下：

汶萊 SHIN TAI INTERNATIONAL	九十九年底	九十八年底
期初餘額	$ (1,042)	$ (553)
本期（借）貸	(1,555)	(489)
期末餘額	$ (2,597)	$ (1,042)

(十九) 庫藏股票

	九十九年底		九十八年底	
	股數	金額	股數	金額
子公司持有本公司股票	2,069,525	$11,584	2,009,248	$11,584

子公司（昇鋒公司）持有本公司股票視同庫藏股，仍享有股利之分派，但不得行使表決權，民國九十九年底及九十八年底子公司（昇鋒公司）持有本公司股票分別為 2,069,525 股(含 99 年獲配股票股利 60,277 股)及 2,009,248 股(含 98 年獲配股票股利 58,521 股)。民國九十九年底及九十八年底每股市價分別為 37.25 元及 33.30 元。

(二十) 本期發生之用人、折舊、折耗及攤銷費用功能別彙總表

功能別 / 性質別	九十九年度			九十八年度		
	屬於營業成本者	屬於營業費用者	合計	屬於營業成本者	屬於營業費用者	合計
用人費用						
薪資費用	$ 6,412	$18,142	$24,554	$ 6,259	$18,262	$24,521
勞健保費用	480	1,260	1,740	428	1,169	1,597
退休金費用	859	1,796	2,655	881	1,779	2,660
其他用人費用	399	824	1,223	344	810	1,154
折舊費用	3,867	3,448	7,315	2,950	1,930	4,880
折耗費用	—	—	—	—	—	—
攤銷費用	—	235	235	—	474	474
合計	$12,017	$25,705	$37,722	$10,862	$24,424	$35,286

(二十一) 每股盈餘

係以普通股流通在外加權平均股數為計算基礎，未分配盈餘或資本公積轉增資而增加之股份應予追溯調整，子公司持有本公司股票視同庫藏股。

	金額		期末流通在外股數（千股）	每股盈餘（元）	
九十九年度	稅前	稅後		稅前	稅後
基本每股盈餘					
歸屬於母公司之本期淨利	$17,692	$15,090	52,463	$ 0.34	$ 0.29
九十八年度					
基本每股盈餘					
歸屬於母公司之本期淨利	$17,796	$16,602	52,463	$ 0.34	$ 0.32

五、關係人交易

(一)關係人之名稱及關係

關係人名稱	與本公司關係
安鼎投資(股)公司	其董事長與本公司董事長係同一人
安答投資(股)公司	其董事長為本公司董事長配偶
美安生化科技股份有限公司	其董事長與本公司董事長係同一人
福懋油脂(股)公司	本公司為該公司董事

(二)關係人間之重大交易事項

除附註四(九)(十九)所列示外，另與關係人間之重大交易事項如下：

1.進貨

關係人名稱	九十九年度		九十八年度	
	金額	佔進貨額百分比	金額	佔進貨額百分比
福懋油脂公司	$ 10,052	3.0	$ 6,275	1.7
美安公司	2,761	0.8	3,385	1.0
合計	$ 12,813	3.8	$ 9,660	2.7

上述關係人售予本公司之價格與本公司向其他公司進貨之價格相同。向上述關係人進貨之付款條件與其他非關係人交易之付款條件相同。

本公司向美安公司之部份進貨係以預付貨款方式支付。

2.銷貨

關係人名稱	九十九年度		九十八年度	
	金額	佔銷貨收入百分比	金額	佔銷貨收入百分比
美安公司	$ 6,098	1.5	$ 3,618	0.9

本公司售予上述關係人之價格與非關係人之價格相當，收款條件與其他非關係人同類交易之收款條件無顯著不同。

3.應收(付)票據及帳款

關係人名稱	九十九年底		九十八年底	
應收票據	金額	%	金額	%
美安公司	$ 42	0.1	$ 153	0.2
應收帳款				
美安公司	$ —	—	$ 734	1.4
應付帳款				
福懋油脂公司	$ 782	4.0	$ 690	2.4

4.董事、監察人及管理階層薪酬資訊

	九十九年度	九十八年度
薪　　資	$ 636	$ 598
業務執行費	156	156
紅　　利	877	1,022
合　　計	$ 1,668	$ 1,776

六、質押之資產

1.九十九年底　　單位：新台幣千元

質抵押標的物	質抵押權人	借款性質	借款餘額	帳面價值	備註
興泰公司－					
受限制銀行存款					
活期專戶存款	台灣銀行	購料借款	$51,561	$5,566	－
活期專戶存款	合作金庫	購料借款	16,131	2	－
備供出售金融資產-流動					
大統益公司	中國信託商銀	短期借款	54,140	9,329	股數 184,000 股
福壽實業公司		短期借款		119,729	股數 8,228,840 股
大成長城公司	群益證券公司	融資購券借款	29,888	6,320	股數 200,000 股
福懋油脂公司		融資購券借款		9,256	股數 603,000 股
福壽實業公司		融資購券借款		13,066	股數 898,000 股
東森國際公司		融資購券借款		20,742	股數 2,822,000 股
大成長城公司	國票證券公司	融資購券借款	3,721	6,320	股數 200,000 股
福壽實業公司	合庫證券公司	融資購券借款	29,875	28,387	股數 1,951,000 股
東森國際公司		融資購券借款		21,543	股數 2,931,000 股
福懋油脂公司	國際票券公司	商業本票借款	69,926	70,610	股數 4,600,000 股
福壽實業公司		商業本票借款		47,797	股數 3,285,000 股
四維航業公司		商業本票借款		19,875	股數 500,000 股
昇鋒公司					
公平價值變動列入損益之金融資產－流動及備供出售金融資產-流動					
福懋油脂公司	合庫票券公司	商業本票借款	30,000	52,666	股數 3,431,000 股
福壽實業公司		商業本票借款		4,598	股數 316,000 股
福壽實業公司	國際票券公司	融資購券借款	14,589	28,256	股數 1,942,000 股

2.九十八年底　　單位：新台幣千元

質抵押標的物	質抵押權人	借款性質	借款餘額	帳面價值	備註
興泰公司－					
受限制銀行存款					
活期專戶存款	台灣銀行	購料借款	$46,752	$7,259	－
活期專戶存款	合作金庫	購料借款	15,269	2	
備供出售金融資產-流動					
東森國際公司	凱基證券公司	融資購券借款	8,320	17,184	股數 2,270,000 股
大統益公司	群益證券公司	融資購券借款	28,597	1,676	股數 44,000 股
東森國際公司		融資購券借款		24,224	股數 3,200,000 股
福壽實業公司		融資購券借款		27,600	股數 2,083,000 股
福壽實業公司	國票證券公司	融資購券借款	10,386	5,334	股數 140,000 股
大統益公司		融資購券借款		14,244	股數 1,075,000 股
福壽實業公司	國際票券公司	商業本票借款	39,933	41,625	股數 2,500,000 股
福懋油脂公司		商業本票借款		43,526	股數 3,285,000 股
福壽實業公司		商業本票借款		22,975	股數 500,000 股
昇鋒公司					
公平價值變動列入損益之金融資產－流動及備供出售金融資產-流動					
福懋油脂公司	渣打證券公司	融資購券借款	7,403	10,156	股數 610,000 股
東森國際公司		融資購券借款		8,471	股數 1,119,000 股
福懋油脂公司	國際票券公司	融資購券借款	26,417	48,402	股數 2,907,000 股

七、重大承諾事項及或有事項

1.開立予銀行之保證票據民國九十九年底及九十八年底分別為 171,000 千元及 125,000 千元。

2.收取客戶購貨保證票據民國九十九年底及九十八年底均為 1,800 千元。

3.截至民國九十九年底及九十八年底止，購料借款已開狀未使用餘額分別為 USD133 千元及 USD407 千元。

八、重大之災害損失：無

九、重大之期後事項：無

十、其他：無

十一、附註揭露事項

編製合併財務報表時，母子公司間重大交易及其餘額已予全數銷除。

(一)本公司及轉投資事業重大交易事項相關資訊：

1.對他人資金融通者：無。

2.為他人背書保證者：無。

3.期末持有有價證券情形：附表一。

4.累積買進、賣出同一有價証券之金額達一億元或實收資本額百分之二十以上者：無。

5.取得不動產之金額達一億元或實收資本額百分之二十以上者：無。

6.處分不動產之金額達一億元或實收資本額百分之二十以上者：無。

7.與關係人進銷貨交易金額達一億元或實收資本額百分之二十以上者：無。

8.應收關係人款項達一億元或實收資本額百分之二十以上者：無。

9.衍生性商品交易者：無。

(二)轉投資事業相關資訊：

1.對被投資公司直接或間接具有重大影響力或控制力者：附表二。

2.對被投資公司直接或間接具有控制力者其他相關資訊：無。

(三)大陸投資資訊：無。

(四)母子公司間業務關係及重要交易往來情形：附表三。

附表一：　　單位：新台幣千元

持有之公司	有價證券種類	有價證券名稱	有價證券發行人與本公司關係	帳列科目	九十九年底			
					單位/股數	帳面金額	比率	市價
興泰公司	股票	東森國際公司	－	備供出售金融資產－流動	7,567,034	$55,618	0.53	$55,618
	股票	大同（股）公司	－	備供出售金融資產－流動	22,680	179	－	179
	股票	福懋油脂公司	關係人	備供出售金融資產－流動	16,150,156	247,905	9.23	247,905
	股票	台灣航業公司	－	備供出售金融資產－流動	500	18	－	18
	股票	福壽實業公司	－	備供出售金融資產－流動	14,789,259	215,184	5.21	215,184
	股票	四維航業公司	－	備供出售金融資產－流動	500,809	19,907	－	19,907
	股票	大統益公司	－	備供出售金融資產－流動	184,000	9,329	－	9,329
	股票	大成長城公司	－	備供出售金融資產－流動	450,000	14,220	－	14,220
	股票	安鼎投資公司	被投資公司	採權益法之長期股權投資	8,400,000	99,153	48.84	99,153
	股票	安答投資公司	被投資公司	採權益法之長期股權投資	8,602,200	90,732	47.79	90,732
	股票	EVERSTRONG ANIMAL HEALTH CO., LTD.	－	以成本衡量之金融資產-非流動	33,600	1,577	10.50	1,577
昇鋒公司	股票	大成長城公司	－	公平價值變動列入損益之金融資產	467	15	－	15
	股票	台灣卜蜂企業公司	－	公平價值變動列入損益之金融資產	5,000	99	－	99
	股票	泰山企業公司	－	公平價值變動列入損益之金融資產	5,626	104	－	104

	股票	福壽實業公司	—	公平價值變動列入損益之金融資產	2,483,260	36,131	0.87	36,131
	股票	台榮產業公司	—	公平價值變動列入損益之金融資產	5,000	70	—	70
	股票	統一企業公司	—	公平價值變動列入損益之金融資產	360	16	—	16
	股票	大統益公司	—	公平價值變動列入損益之金融資產	5,000	254	—	254
	股票	錸德科技公司	—	公平價值變動列入損益之金融資產	330	3	—	3
	股票	東森國際公司	—	公平價值變動列入損益之金融資產	2,526	19	—	19
	股票	四維航業公司	—	公平價值變動列入損益之金融資產	1,569	62	—	62
	股票	中日國際企業公司	—	公平價值變動列入損益之金融資產	5,000	16	—	16
	股票	嘉新食品化纖公司	—	公平價值變動列入損益之金融資產	1,806	8	—	8
	股票	福懋油脂公司	關係人	備供出售金融資產－流動	3,581,608	54,978	2.05	54,978
汶萊 SHIN TAI	股票	緬甸 CHIN SHIN INDUSTRY CO., LTD.	子公司	採權益法之長期股權投資	—	15,561	73.88	—

附表二

單位：新台幣千元；股數：股

投資公司名稱	被投資公司名稱	所在地區	主要營業項目	原始投資金額		本公司持有			被投資公司本期損益	本公司認列之投資損益	備註
				本期期末	上期期末	股數	比率	帳面金額			
興泰公司	安鼎投資(股)公司	桃園縣桃園市	一般投資業	$84,000	$84,000	8,400,000	48.84	$99,152	$4,691	$2,291	—
	安答投資(股)公司	桃園縣桃園市	一般投資業	86,022	43,490	8,602,200	47.79	90,732	765	365	—

附表三

單位：新台幣千元

編號	交易人名稱	交易往來對象	與交易人之關係(註)	交易往來情形			
				科目	金額	交易條件	占合併總營收或總資產之比率
0	興泰公司	泰生公司	1	進貨	$ 40	—	—
				銷貨	5,558	—	1.3
				應收帳款	1,218	—	0.1
				應付帳款	193	—	—

註：1.係代表母公司對子公司之交易。

十二、金融商品相關資訊

(一)衍生性金融商品：無。

(二)金融商品之公平價值

	九十九年底		九十八年底	
非衍生性金融商品	帳面價值	公平價值	帳面價值	公平價值
資產				
現金	$ 21,676	$ 21,676	$ 27,710	$ 27,710
受限制銀行存款	5,568	5,568	7,261	7,261

公平價值變動列入損益之金融資產-流動	36,797	36,797	30,030	30,030
備供出售金融資產-流動	617,337	617,337	483,058	483,058
應收票據(含關係人)	81,243	81,243	74,640	74,640
應收帳款(含關係人)	39,468	39,468	53,443	53,443
採權益法之長期股權投資	189,884	189,884	156,602	156,602
以成本衡量之金融資產-非流動	1,577	1,577	1,577	1,577
負債				
短期借款	243,602	243,602	182,644	182,644
應付短期票券-淨額	99,926	99,926	39,933	39,933
應付票據	73	73	93	93
應付帳款(含關係人)	19,442	19,442	28,227	28,227

本公司估計金融商品公平價值所使用之方法及假設如下：

(1) 短期金融商品以其在資產負債表上之帳面價值估計其公平價值，因為此類商品到期日甚近，其帳面價值應屬估計公平價值之合理基礎。此方法應用於現金、受限制銀行存款、應收票據及帳款、應付票據及帳款、短期借款及應付短期票券。

(2)公平價值變動列入損益之金融資產係以公開之市場價格為公平價值。

(3)備供出售金融資產係以公開之市場價格為公平價值。

(4)長期股權投資及以成本衡量之金融資產－非流動如有市場價格可循時，則以此市場價格為公平價值。若無市場價格可供參考時，則依財務或其他資訊估計公平價值。

(三)財務風險資訊

本公司財務風險，主要為投資金融商品本身所伴隨風險。本公司對於各項金融商品之投資與操作，一向採取穩健保守原則，經評估其可能之市場風險、 信用風險、流動性風險及利率變動現金流量風險，務必選擇風險較小者為依歸，對於風險高且複雜之衍生性金融商品皆未操作。

(1)市場風險

本公司持有之權益證券係分類為備供出售金融資產，因此類資產以公平價值衡量，本公司將暴露於權益證券公平價值變動之風險。

(2)信用風險

本公司主要信用風險源自於交易對方或他方未履行合約之風險。本公司僅與信用良好且經核可之第三人交易，且無信用風險顯著集中之虞。

(3)流動性風險

本公司之營運資金足以支應，故未有因無法籌措資金以履行合約義務之流動性風險。

(4)利率變動現金流量風險

本公司從事之短期借款，係屬浮動利率之債務，故市場利率變動將使短期借款之有效利率隨之變動，而使其未來現金流量產生波動。

六、公司及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列明其對財務狀況之影響：無此情形。

柒、財務狀況及經營結果之檢討分析與風險管理：

一. 財務狀況：

1.短期借款較上期增加 110,184 仟元，主要係用以作為營運週轉及短期投資所需。

2.備供出售金融資產-流動較上期增加 148,865 仟元，主要係依 99/12/31 日各該股票收盤價格計算調整評價利益及本期增加對福壽、福懋油及大成等上市股票投資所致。

二．經營結果

(一).經營結果比較分析:

單位：新台幣仟元

年度 / 項目	99 年 度		98 年 度		增 減	變 動
	小 計	合 計	小 計	合 計	金 額	比 例
營業收入總額	403,053		418,184		(15,131)	-3.62%
減：銷貨退回	(590)		(1,085)		(495)	-45.62%
銷貨折讓	(3,512)		(4,003)		(491)	-12.27%
營業收入淨額		398,951		413,096	(14,145)	-3.42%
營業成本		(358,904)		(374,404)	(15,500)	-4.14%
營業毛利		40,047		38,692	1,355	3.50%
營業費用		(58,009)		(52,435)	5,574	10.63%
營業利益		(17,962)		(13,743)	(4,219)	-30.69%
營業外收入及利益		44,509		50,361	(5,852)	-11.62%
營業外費用及損失		(8,855)		(18,822)	(9,967)	-52.95%
繼續營業部門稅前淨利		17,692		17,796	(104)	-0.58%
所得稅利益(費用)		(2,602)		(1,194)	1,408	117.92%
繼續營業部門稅後淨利		15,090		16,602	(1,512)	-9.11%

增減比例變動分析說明：

1.本期營業收入淨額較上期減少 14,145 仟元，減少比率 3.42%。營業毛利則與去年相較差異不大。

2.本期營業費用較上期增加 5,574 仟元，主要係因會計師將逾期一年以上之帳款補提列 15,913 仟元之呆帳費用所致。

3.綜合上述分析，本期稅後淨利較上期略減 1,512 仟元，尚屬合理。

(二).營業毛利變動分析:

項目名稱	99 年度	98 年度	增（減）情形	變動比率
毛利率	10%	9.40%	0.6%	6.38%
存貨週轉率	6.38 次	5.39 次	0.99 次	18.37%
應收款項週轉率	1.27 次	1.17 次	0.1 次	8.55%

1．毛利率前後期變動達百分之二十以者：無此情形。

2．存貨週轉率前期變動達百分之二十以上者：無此情形。

3．應收款項週率前後期變動達百分之二十以上者：無此情形。

三.現金流量:

現金流量之檢討與分析表

現金流量分析

單位：新台幣仟元

期初現金餘額	全年來自營業活動淨現金流量	全年現金流出量	現金剩餘(不足)數額	現金不足額之補救措施	
				投資計劃	理財計劃
14,770	62,497	65,577	11,690	----	----

1.本年度現金流量,變動情形分析：

(1)營業活動淨現金流量：主要係養殖戶收款期限延長,現金流入減少。

(1) 全年現金流出量：

A. 投資活動：主要係投資上市股票使現金淨流出 132,456 仟元及增加長期投資使現金淨流出 16,592 仟元。

B. 融資活動:主要係增加短期借款及發行商業本票使現金淨流入 110,184 仟元。

2.現金不足額之補救措施及流動情分析：無。

3.未來一年現金流動性分析：

期初現金餘額 A	全年來自營業活動淨現金流量 B	全年現金流出量 C	現金剩餘(不足)之補救措施	現金不足之補救措施	
				投資計劃	融資計劃
11,690	350,000	348,000	13,690	---	---

4. 本年度現金流量變動情形分析：

(1) 營業活動淨現金流量：加強帳款催收、致力增加營業收入。

(2) 全年現金流出量：

A. 投資活動：處份短期投資。

B. 融資活動：償還短期借款。

5.預計現金不足額之補救措施及流動情形分析：無。

四.最近年度重大資本支出對財務業務之影響：

(一).重大資本支出之運用: 無

(二).預計對財務業務之影響: 無

五.最近年度轉投資政策、其獲利或虧損之主要原因、改善計畫及未來一年投資計畫:

單位 : 仟元

	99 年度損益金額	轉投資政策	獲利或虧損主要原因	改善計劃	未來一年投資計劃
昇鋒投資(股)	6,330	主要係以投資上市股票為主，增加業外收益	所投資之上市公司股票價格上漲認列收益	調整投資組合、降低風險、增加獲利	目前暫無明確計劃，視未來市場狀況而定。
泰生海洋開發(股)	21	從事水產養殖開發計劃	水產品收入	加強研發，並增加其他收入	視時機切入養殖領域。
汶萊興泰	(1,329)	以台灣成熟技術至當地設飼料廠，增加市佔率	因緬甸政府政策未明，保守以對	與當地政府溝通	目前暫無明確計劃，視未來市場狀況而定。
安鼎投資(股)	2,291	主要係以投資上市股票為主，增加業外收益	所投資之上市公司股票價格上漲認列收益	調整投資組合、降低風險、增加獲利	目前暫無明確計劃，視未來市場狀況而定。
安答投資(股)	365	主要係以投資上市股票為主，增加業外收益	所投資之上市公司股票價格上漲認列收益	調整投資組合、降低風險、增加獲利	目前暫無明確計劃，視未來市場狀況而定。

六.風險管理分析評估

(一).最近年度利率、匯率變動、通貨膨脹情形對公司損益之影響及未來因應措施:

本公司飼料之主要原料如玉米、大豆、大麥、樹薯粉等雖大部份仰賴進口，及最近因水產飼料外銷減少，而且有專人隨時注意財務金融資訊及外匯市場變化，以充分掌握匯率走勢外，並加強建立與銀行間之往來關係，參酌外匯銀行之建議，以決定轉換之時點，使外匯避險操作更靈活，以求減少因匯率等變動對本公司之影響。

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

1.高風險投資、高槓桿投資、資金貸與他人、衍生性商品交易：無此情形。

2.背書保證：無此情形。

(三).未來研發計畫及預計投入之研發費用：尚無規劃

(四).最近年度國內外重要政策及法律變動對公司財務業務之影響及因應措施:無

(五).最近年度科技改變對公司財務業務之影響及因應措施:無此情形

(六).最近年度企業形象改變對企業危機管理之影響及因應措施:無此情形

(七).最近年度進行併購之預期效益、可能風險及因應措施：無此情形

(八).最近年度擴充廠房之預期效益、可能風險及因應措施：無此情形

(九).最近年度進貨或銷貨集中所面臨之風險及因應措施：要求養殖戶提供擔保品並加強對新客戶之徵信。

(十).最近年度董事、監察人或特股超過百分之十之大股東，股權之大量移轉或更換對公司之影響、風險及因應措施：股權安定，不會再變動，無風險。

(十一).最近年度經營權之改變對公司之影響、風險及因應措施：無風險，表現更好。

(十二).最近年度訴訟或非訟事件，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) 涉訟當事人：本公司董事長吳金泉

(2) 發生原委(含爭訟標的):94 年間本公司業務員等 4 人未依規定離職，所用公務車輛未繳交殘值款即佔為己有，經公司董事會議決定為保護投資人資產，向地檢署提出侵占之訴。詎料，因此被彰化地方法院檢查署向負責人提起誣告罪之訴，97 年 1 月經法院判決處有期徒刑 10 個月，減為有期徒刑 5 個月。

(3)處理情形：目前此案已進入最高法院審理階段，已委由律師處理中。

(4)對公司財務業務影響及影響金額：無。

(5)對公司股東權益及證券價格有無重大影響：無。

(十三).其它重要風險及因應措施：無。

七.其他重要事項: (無)。

捌、特別記載事項

一.關係企業相關資料

(一).最近年度依財證部證券暨期貨管理委員會所訂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所編製之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:無

聲　　明　　書

本公司民國九十九年度(自九十九年一月一日至十二月三十一日止)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。

特此聲明

興泰實業股份有限公司

董事長：吳金泉

中　華　民　國　一　百　年　三　月　二　日

二.最近年度及截至年報刊印日止,私募有價證券辦理情形：無此情形。

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：

單位：新臺幣仟元；股；%

子公司名稱（註 1）	實收資本額	資金來源	本公司持股比例	取得或處分日期	取得股數及金額（註 2）	處分股數及金額（註 2）	投資損益	截至年報刊印日止持有股數及金額（註 3）	設定質權情形	本公司為子公司背書保證金額	本公司貸與子公司金額
昇鋒投資(股)公司	20,000	自有	100%	本年度截至年報刊印日止	_	_	_	2,069,525 股 77,090 仟元 (帳面價值)	無	無	無
泰生海洋開發(股)公司	10,000	自有	100%	本年度截至年報刊印日止	_	_	_	無	無	無	無
興泰國際(股)公司	30,797	自有	100%	本年度截至年報刊印日止	_	_	_	無	無	無	無

註 1：請依子公司別分別列示。
註 2：所稱金額係指實際取得或處分金額。
註 3：持有及處分情形應分別列示。
註 4：並說明其對公司經營結果及財務狀況之影響。

四.其他必要補充說明事項：(無)。

玖、最近年度及截至年報刊印日止，如發生證券交易法第三十六條第二項第二款所定對股東權益或證券價格有重大影響之事項：無此情形。

興泰實業股份有限公司

負責人：吳金泉