

永豐餘造紙股份有限公司
及其子公司

合併財務報表
民國九十八及九十七年第一季

地址：高雄縣大樹鄉久堂村久堂路十四號
電話：(○二) 二三九六一一六六

§ 目 錄 §

項	目	頁	次	財 務 報 表 附 註 編 號
一、封面		1		-
二、目錄		2		-
三、合併資產負債表		3		-
四、合併損益表		4~5		-
五、合併現金流量表		6~8		-
六、合併財務報表附註				
(一)公司沿革		9~11、28		一、
(二)重要會計政策之彙總說明		11		二、
(三)會計變動之理由及其影響		12		三、
(四)重要會計科目之說明		12~21		四、五、
(五)關係人交易		22、29~30		六、
(六)質抵押資產		22		七、
(七)重大承諾事項及或有負債		22~23		八、
(八)重大災害損失		-		-
(九)重大期後事項		-		-
(十)金融商品資訊之揭露		23~27		九、
(十一)母子公司間業務關係及重要交易往來情形		31~33		十、

永豐餘造紙股份有限公司及其子公司										單位：除每股面額為新台幣元外，餘係仟元									
合併資產負債表																			
民國九十八年及九十七年三月三十一日																			
代 碼	資 產	九 十 八 年 三 月 三 十 一 日		九 十 七 年 三 月 三 十 一 日		代 碼	負 債 及 股 東 權 益	九 十 八 年 三 月 三 十 一 日		九 十 七 年 三 月 三 十 一 日									
		金 額	%	金 額	%			金 額	%	金 額	%								
	流動資產						流動負債												
1100	現 金（附註四）	\$ 3,888,125	7	\$ 2,919,015	5	2100	短期借款（附註十四及二十一）	\$ 11,911,294	20	\$ 11,999,620	19								
1310	公平價值變動列入損益之金融資產（附註五）	280,377	-	2,592,296	4	2110	應付短期票券（附註十五及二十一）	3,156,216	5	2,746,358	4								
1320	備供出售金融資產（附註六）	1,530,501	3	2,895,832	4	2120	應付票據	130,898	-	261,690	-								
1120	應收票據－減備抵呆帳九十八年 11,916 仟元及九十七年 11,047 仟元後之淨額（附註二十一）	1,012,773	2	1,895,276	3	2140	應付帳款	2,702,155	5	3,505,378	5								
1140	應收帳款－減備抵呆帳九十八年 445,338 仟元及九十七年 291,562 仟元後之淨額	6,154,097	10	7,357,006	11	2150	應付關係人款項（附註二十）	401,071	1	950,123	2								
1150	應收關係人款項（附註二十）	414,785	1	428,710	1	2170	應付費用	1,027,352	2	1,158,839	2								
1190	其他金融資產（附註二十一）	122,806	-	7,806	-	2180	公平價值變動列入損益之金融負債（附註五）	441,087	1	4,881	-								
1210	存貨－淨額（附註七）	5,693,925	10	6,187,798	10	2230	特別股負債（附註十七）	339,100	-	-	-								
1260	預付款項	572,096	1	827,398	1	2270	一年內到期之長期負債（附註十六）	2,867,632	5	2,010,000	3								
1298	其他流動資產（附註九）	746,038	1	701,039	1	2298	其他流動負債	1,304,225	2	1,632,469	3								
11XX	流動資產合計	20,415,523	35	25,812,176	40	21XX	流動負債合計	24,281,030	41	24,269,358	38								
	長期投資						長期負債												
1421	採權益法之長期股權投資（附註八）	4,415,316	8	4,184,497	6	2400	公平價值變動列入損益之金融負債（附註五）	-	-	381,064	1								
1423	待售房地產	600,572	1	449,670	1	2410	應付公司債（附註十六）	-	-	2,484,263	4								
1450	備供出售金融資產（附註六）	2,433,811	4	5,605,817	9	2421	長期銀行借款（附註十六及二十一）	8,371,188	14	6,167,378	9								
1480	以成本衡量之金融資產（附註九）	1,524,887	2	1,460,812	2	2428	應付長期票券（附註十六）	3,940,603	7	3,941,479	6								
14XX	長期投資合計	8,974,586	15	11,700,796	18	24XX	長期負債合計	12,311,791	21	12,974,184	20								
	固定資產（附註十及二十一）					2510	土地增值稅準備（附註十）	1,532,212	3	1,532,212	2								
	成 本						其他負債												
1501	土 地	2,388,454	4	2,282,898	4	2810	應計退休金負債	611,946	1	631,470	1								
1521	建築物及改良	7,140,732	12	6,678,662	10	2888	其他（附註二十二）	258,204	-	145,774	-								
1531	機械設備	26,215,090	45	22,983,293	36	28XX	其他負債合計	870,150	1	777,244	1								
1541	電氣設備	2,855,085	5	2,056,360	3														
1572	工具器具	2,035,485	3	1,673,823	3	2XXX	負債合計	38,995,183	66	39,552,998	61								
1681	其他設備	1,745,322	3	1,529,929	2		母公司股東權益												
15X1		42,380,168	72	37,204,965	58	3110	股本－每股面額 10 元；額定 2,200,000 仟股；發行九十八年 1,603,759 仟股，九十七年 1,572,313 仟股	16,037,588	27	15,723,126	24								
15X8	重估增值	3,937,007	7	3,997,177	6		資本公積												
15XY	成本及重估增值	46,317,175	79	41,202,142	64	3220	庫藏股票交易	14,947	-	14,947	-								
15X9	減：累計折舊及減損	22,534,250	38	20,357,251	32	3260	因長期股權投資而發生	61,349	-	74,991	-								
		23,782,925	41	20,844,891	32	3270	合併溢額	293,124	1	293,124	1								
1670	未完工程及預付設備款	1,575,725	2	2,315,534	4	32XX	資本公積合計	369,420	1	383,062	1								
15XX	固定資產淨額	25,358,650	43	23,160,425	36		保留盈餘												
						3310	法定公積	2,456,106	4	2,345,780	4								
1770	遞延退休金成本	337,290	1	433,769	1	3320	特別公積	198,853	-	198,853	-								
	其他資產					3350	未分配盈餘（累積虧損）	(630,834)	-	1,331,667	2								
1800	出租資產－淨額（附註十一及二十二）	1,197,777	2	1,187,416	2	33XX	保留盈餘淨額	2,024,125	4	3,876,300	6								
1810	非營業用資產－淨額（附註十二）	1,003,624	2	958,787	2		股東權益其他項目												
1830	遞延費用（附註二十一）	864,194	1	845,345	1	3420	累積換算調整數	1,853,543	2	658,981	1								
1860	遞延所得稅資產－淨額	93,761	-	146,810	-	3430	未認列為退休金成本之淨損失	(128,563)	-	(51,046)	-								
1888	其他（附註十三及二十一）	462,243	1	307,646	-	3450	金融商品未實現損益	(6,005,654)	(10)	(1,212,934)	(2)								
18XX	其他資產合計	3,621,599	6	3,446,004	5	3460	未實現重估增值	3,396,152	6	3,396,152	5								
						34XX	股東權益其他項目淨額	(884,522)	(2)	2,791,153	4								
							母公司股東權益淨額	17,546,611	30	22,773,641	35								
						3610	少數股權	2,165,854	4	2,226,531	4								
1XXX	資 產 總 計	\$ 58,707,648	100	\$ 64,553,170	100	3XXX	股東權益淨額（附註十八）	19,712,465	34	25,000,172	39								
							負債及股東權益總計	\$ 58,707,648	100	\$ 64,553,170	100								

後附之附註係本合併財務報表之一部分。

（此合併財務報表未經會計師核閱）

董事長：邱秀瑩

經理人：邱秀瑩

會計主管：吳忠福

永豐餘造紙股份有限公司及其子公司

合併損益表

民國九十八年及九十七年一月一日至三月三十一日

單位：除每股盈餘（損失）為
新台幣元外，餘係仟元

		九 十 八 年 第 一 季		九 十 七 年 第 一 季	
代 碼		金 額	%	金 額	%
營業收入（附註二十）					
4110	銷貨收入	\$ 8,377,548	96	\$ 11,387,016	96
4170	減：銷貨退回及折讓	<u>342,328</u>	<u>4</u>	<u>280,246</u>	<u>2</u>
4100	銷貨收入淨額	8,035,220	92	11,106,770	94
4800	其他營業收入	<u>687,710</u>	<u>8</u>	<u>752,176</u>	<u>6</u>
4000	營業收入淨額	<u>8,722,930</u>	<u>100</u>	<u>11,858,946</u>	<u>100</u>
營業成本（附註七及二十）					
5110	銷貨成本	7,101,355	81	10,130,536	85
5800	其他營業成本	<u>521,920</u>	<u>6</u>	<u>666,003</u>	<u>6</u>
5000	營業成本合計	<u>7,623,275</u>	<u>87</u>	<u>10,796,539</u>	<u>91</u>
5910	營業毛利	<u>1,099,655</u>	<u>13</u>	<u>1,062,407</u>	<u>9</u>
營業費用（附註二十）					
6100	行銷費用	885,729	10	956,085	8
6200	管理費用	470,512	6	462,128	4
6300	研究費用	<u>28,002</u>	<u>-</u>	<u>34,651</u>	<u>-</u>
6000	營業費用合計	<u>1,384,243</u>	<u>16</u>	<u>1,452,864</u>	<u>12</u>
6900	營業損失	(<u>284,588</u>)	(<u>3</u>)	(<u>390,457</u>)	(<u>3</u>)
營業外收入及利益					
7110	利息收入	29,801	-	32,359	-
7140	處分投資淨益	85,670	1	170,436	2
7160	兌換淨益	-	-	330,892	3
7210	租金收入(附註二十及十二)	10,699	-	14,514	-
7310	金融資產評價利益	25,169	-	-	-
7320	金融負債評價利益	-	-	89,659	1
7480	其 他	<u>114,130</u>	<u>2</u>	<u>191,656</u>	<u>1</u>
7100	營業外收入及利益合計	265,469	3	829,516	7

（接次頁）

(承前頁)

		九 十 八 年 第 一 季		九 十 七 年 第 一 季	
代 碼		金 額	%	金 額	%
	營業外費用及損失				
7510	利息費用（附註十）	\$ 277,458	3	\$ 295,033	2
7530	處分固定資產及待售房地產淨損	4,454	-	535	-
7560	兌換淨損	83,733	2	-	-
7650	金融負債評價損失	15,482	-	68,192	1
7880	其 他	<u>29,391</u>	<u>-</u>	<u>23,523</u>	<u>-</u>
7500	營業外費用及損失合計	<u>410,518</u>	<u>5</u>	<u>387,283</u>	<u>3</u>
7900	稅前利益（損失）	(429,637)	(5)	51,776	1
8110	所得稅利益	<u>34,299</u>	<u>-</u>	<u>39,622</u>	<u>-</u>
9600	合併總純益（損）	<u>(\$ 395,338)</u>	<u>(5)</u>	<u>\$ 91,398</u>	<u>1</u>
	歸屬予：				
9601	母公司股東	(\$ 399,368)	(5)	\$ 89,790	1
9602	少數股權	<u>4,030</u>	<u>-</u>	<u>1,608</u>	<u>-</u>
		<u>(\$ 395,338)</u>	<u>(5)</u>	<u>\$ 91,398</u>	<u>1</u>
代 碼		稅 前	稅 後	稅 前	稅 後
9750	每股盈餘（損失）（附註十九）				
	基本每股盈餘（損失）	<u>(\$ 0.28)</u>	<u>(\$ 0.25)</u>	<u>\$ 0.02</u>	<u>\$ 0.06</u>

後附之附註係本合併財務報表之一部分。

(此合併財務報表未經會計師核閱)

董事長：邱秀瑩

經理人：邱秀瑩

會計主管：吳忠福

永豐餘造紙股份有限公司及其子公司

合併現金流量表

民國九十八年及九十七年一月一日至三月三十一日

單位：新台幣仟元

	九十八年第一季	九十七年第一季
營業活動之現金流量：		
合併總純益（損）	(\$ 395,338)	\$ 91,398
呆帳	8,114	2,552
各項折舊	469,379	415,338
各項攤提	21,213	31,012
金融商品評價淨益	(9,687)	(21,467)
處分投資淨益	(85,670)	(170,436)
處分固定資產及待售房地產淨損	4,454	535
遞延所得稅	(55,324)	(19,348)
海外交換公司債折價攤銷及未實現兌換損（益）	131,031	(130,352)
營業資產及負債之淨變動		
應收票據	261,077	(109,929)
應收帳款	495,065	(126,587)
應收關係人款項	37,555	39,246
存貨	1,548,014	198,364
預付款項	71,691	(233,988)
其他流動資產	42,987	(58,266)
應付票據	(399)	(151,218)
應付帳款	(473,710)	144,366
應付關係人款項	(211,741)	(68,814)
應付費用	(317,097)	(329,715)
其他流動負債	348,905	238,525
應計退休金負債	823	2,479
營業活動之淨現金流入(出)	<u>1,891,342</u>	<u>(256,305)</u>
投資活動之現金流量：		
公平價值變動列入損益之金融商品變動	363,985	(1,440,392)
取得備供出售金融資產	-	(12,513)
處分備供出售金融資產價款	489	258,562
其他金融資產減少	372	-
取得採權益法之長期股權投資	(650,000)	(248,419)
處分採權益法之長期股權投資價款	-	256,625
取得以成本衡量之金融資產	(73,157)	(60,000)
處分以成本衡量之金融資產價款	-	2,758

（接次頁）

(承 前 頁)

	九十八年第一季	九十七年第一季
以成本衡量之金融資產減資退回股款	\$ -	\$ 23,400
購置固定資產及待售房地產	(353,008)	(800,590)
處分固定資產及待售房地產價款	262	5,778
遞延費用增加	(17,493)	(25,922)
其他資產增加	(13,516)	(118,953)
投資活動之淨現金流出	(742,066)	(2,159,666)
融資活動之現金流量：		
少數股權減少	(4,000)	-
短期借款增加(減少)	(713,206)	488,008
應付短期票券增加	101,872	398,996
長期銀行借款增加	19,663	1,668,870
應付長期票券增加(減少)	(47,343)	19,945
其他負債增加(減少)	55,758	(19,116)
融資活動之淨現金流入(出)	(587,256)	2,556,703
匯率影響數	(205,911)	121,865
合併個體變動影響數	83,062	-
本期現金淨增加	439,171	262,597
期初現金餘額	3,448,954	2,656,418
期末現金餘額	\$ 3,888,125	\$ 2,919,015
現金流量資訊之補充揭露：		
支付利息（不含資本化之利息）	\$ 180,474	\$ 261,259
支付所得稅	\$ 10,068	\$ 2,446
不影響現金流量之投資及融資活動：		
一年內到期之長期負債	\$ 2,867,632	\$ 2,010,000
取得子公司股權支付之款項(帳列其他負債)	\$ 126,622	\$ -

(接 次 頁)

(承前頁)

取得子公司補充資訊揭露：

九十八年第一季增加取得子公司之股權，其資產與負債之公平價值表列如下：

單位：新台幣仟元

	Jupiter Group (BVI) Inc.
現金	\$ 83,062
應收款項	121,246
存貨	12,324
其他流動資產	18,896
固定資產	9,474
其他資產	84,072
應付款項	(95,593)
其他流動負債	(19,132)
淨額	214,349
取得股權百分比	X 45%
	96,457
商譽	67,543
取得股權之總價款	164,000
取得日子公司之現金餘額 X 取得股權 百分比	(37,378)
取得股權支付之款項	\$ 126,622

後附之附註係本合併財務報表之一部分。

(此合併財務報表未經會計師核閱)

董事長：邱秀瑩

經理人：邱秀瑩

會計主管：吳忠福

永豐餘造紙股份有限公司及其子公司

合併財務報表附註

民國九十八及九十七年第一季

(除另予註明外，金額係以新台幣仟元為單位)

(此合併財務報表未經會計師核閱)

一、公司沿革

永豐餘造紙股份有限公司(母公司)為一股票上市公司。

九十八年第一季編製合併財務報表之母子公司之投資關係及持股比例，請參閱附表一。

母子公司主要業務性質列示如下：

公 司 名 稱	業 務 性 質
母公司	各類紙張及紙板之產銷暨機械設備之設計、製造及買賣。
永豐餘國際公司	一般投資。
永豐餘工業用紙公司	紙類及紙類加工品之製造及買賣業務。
永豐餘全球公司	一般投資。
永豐餘消費品實業公司	紙產品、紙類加工品及家庭清潔用品之製造及銷售。
申豐化學工業公司	合成橡膠乳液及加工用接著劑之製造及銷售。
中華彩色印刷公司	印刷、照相、製版、裝訂及企劃設計等業務。
永豐資財公司	紙張及其製品等之買賣業務。
合眾紙業公司	紙類之製造、加工與銷售及其有關事業之投資。
永豐餘開發投資公司	一般投資。
永豐餘投資公司	一般投資。
瑞鵬工程公司	水、污水及廢水處理廠工程。
永源紙器公司	瓦楞紙板、紙箱及其原料製造、加工、進出口買賣業務。
永豐餘商事株式會社	進出口貿易。
永豐餘生技公司	農產品栽培、加工及銷售暨餐廳經營。
三越企業公司	純水、污水及各種水質處理工程，環境污染防治工程儀表機具設備之設計承包。
元信達資訊公司	資訊軟體服務、資料處理服務及電腦周邊設備買賣。

(接次頁)

(承前頁)

公 司 名 稱	業 務 性 質
永昇園農業生物科技公司	農業服務、肥料製造批發及清潔用品批發等。
台灣絲路數碼科技公司	行動通訊交易、行動銀行及行動個人化資訊等服務。
兆伸電訊公司	資訊軟體之批發、零售及服務暨電信器材之批發及零售。
永豐餘模里西斯公司	一般投資。
永豐餘香港公司	各類紙製品之買賣、印刷及銷售。
華豐紙業（香港）公司	各類紙製品之買賣、印刷及銷售。
永豐餘紙業（北京）公司	各種紙板、紙箱之製造、印刷及銷售。
永豐餘生物科技（昆山）公司	推廣農業產業化技術及經營農產品國際貿易業務。
YFY Cayman Co., Ltd.	一般投資。
經綸全訊（香港）公司	各類紙製品之買賣、印刷及銷售。
江陰永豐餘造紙公司	各種紙張、紙板之生產、加工及銷售。
永豐餘家品（昆山）公司	衛生紙、紙巾及紙餐巾之製造及銷售。
永豐餘造紙（揚州）公司	各種紙張、紙板之生產及銷售。
永豐餘紙業（廣州）公司	各種紙板、紙箱之製造、印刷及銷售。
永豐餘紙業（青島）公司	各種紙板、紙箱之製造、印刷及銷售。
永豐餘紙業（廈門）公司	各種紙板、紙箱之製造、印刷及銷售。
永豐餘紙業（中山）公司	各種紙板、紙箱之製造、印刷及銷售。
永豐餘紙業（昆山）公司	各種紙板、紙箱之製造、印刷及銷售。
永豐餘紙業（東莞）公司	各種紙板、紙箱之製造、印刷及銷售。
永豐餘紙業（上海）公司	各種紙板、紙箱之製造、印刷及銷售。
永豐餘紙業（蘇州）公司	各種紙板、紙箱之製造、印刷及銷售。
永豐餘紙業（嘉興）公司	各種紙板、紙箱之製造、印刷及銷售。
永豐餘紙業（天津）公司	各種紙板、紙箱之製造、印刷及銷售。
永豐餘紙業（福州）公司	各種紙板、紙箱之製造、印刷及銷售。
永豐餘紙業（南京）公司	各種紙板、紙箱之製造、印刷及銷售。
YFY International Labuan Co., Ltd.	一般投資。
上海齊民餐飲公司	經營餐飲業務。
昆山永豐餘廣告印務公司	設計、製作及代理發布各類廣告暨製版及印刷。
深圳市經綸紙品公司	紙品銷售暨貨物及技術進出口業務。
YFY Packaging (BVI) Corp.	一般投資。

(接次頁)

(承前頁)

公 司 名 稱	業 務 性 質
品冠紙業公司	各種包裝容器及其材料暨各種紙張及紙板之製造買賣與進出口貿易。
YFY RFID Technologies Co., Ltd.	一般投資。
茂通公司	一般投資。
永奕科技公司	設計、銷售無線射頻產品及提供相關系統整合服務。
三信公司	一般投資。
永豐餘家紙(北京)公司	衛生紙、紙巾及紙餐巾之製造及銷售。
上騰生技顧問公司	企業經營管理顧問。
合眾投資公司	一般投資。
青島合眾紙業公司	水果套袋之生產及銷售。
昆山創景炭素開發公司	活性炭及相關產品之研發、生產及銷售。
三越環保工程(昆山)公司	環保設備之開發及安裝。
永豐餘投資有限公司	一般投資。
Jupiter Group (BVI) Inc.	一般投資。
The Jupiter Group Ltd.	包裝設計及紙張買賣。
China Pacific Paper Trading Company Ltd.	包裝設計及紙張買賣。
Jupiter Group Inc.	包裝設計及紙張買賣。
The Jupiter Group(China) Ltd.	包裝設計及紙張買賣。
卓比特貿易(深圳)有限公司	包裝設計及紙張買賣。

子公司於九十八年第一季增加 Jupiter Group (BVI) Inc. 股權，綜合持股比例達 80%，故自九十八年第一季起將其及所屬子公司編入合併報表。

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及行政院金融監督管理委員會九十六年十一月十五日金管證六字第 0960064020 號令暨一般公認會計原則編製。除附註三所述之會計變動外，本公司所採用之會計政策與九十七年度合併財務報表相同。

重分類

九十七年第一季合併財務報表若干項目經重分類，俾配合九十八年第一季合併財務報表之表達。

三、會計變動之理由及其影響

母子公司自九十七年度起，依財團法人中華民國會計研究發展基金會於九十六年三月發布之（九六）基秘字第○五二號函規定，將員工紅利及董監酬勞作為費用，而非盈餘分配。此項會計變動，對九十七年第一季稅前損失增加 10,750 仟元，合併總純損增加 8,000 仟元。

母子公司自九十七年度起，提前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(一)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；(二)未分攤固定製造費用於發生當期認列為銷貨成本；及(三)異常製造成本及存貨跌價損失（或回升利益）應分類為銷貨成本。此項會計變動，無重大影響。

四、現金

	九 十 八 年 三 月 三 十 一 日	九 十 七 年 三 月 三 十 一 日
庫存現金及週轉金	\$ 8,534	\$ 9,613
銀行支票及活期存款	3,293,692	2,348,005
銀行定期存款	585,899	561,397
	<u>\$ 3,888,125</u>	<u>\$ 2,919,015</u>

五、公平價值變動列入損益之金融商品

	九 十 八 年 三 月 三 十 一 日		九 十 七 年 三 月 三 十 一 日	
	流	非 流	流	非 流
交易目的之金融資產				
受益憑證	\$ 235,964	\$ -	\$1,459,124	\$ -
遠期外匯合約	33,534	-	2,111	-
國內外上市公司股票	5,823	-	24,821	-
外匯換匯合約	3,461	-	-	-
可轉換公司債	1,595	-	1,603	-
到期保本貨幣組合結構式商品	-	-	499,558	-
美元兌日圓匯率連結式商品	-	-	302,704	-
LIBOR 利率區間累增型結構式商品	-	-	302,375	-
	<u>\$ 280,377</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$2,592,296</u>	<u>\$ -</u>
交易目的之金融負債				
海外交換公司債轉換權	\$ 417,737	\$ -	\$ -	\$ 381,064
外匯換匯合約	13,377	-	-	-
遠期外匯合約	9,973	-	3,915	-
利率交換合約	-	-	966	-
	<u>\$ 441,087</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 4,881</u>	<u>\$ 381,064</u>

母子公司從事遠期外匯、外匯換匯及利率交換合約之目的，主要係為規避因利率及匯率波動所產生之風險。母子公司之財務避險策略係以達成規避大部分公平價值變動或現金流量風險為目的。有關衍生性金融商品資訊之揭露，請參閱附註二十三。

母子公司尚未到期之遠期外匯、外匯換匯及利率交換合約如下：

	幣 別	到 期 期 間	合 約 金 額
<u>九十八年三月三十一日</u>			
買入遠期外匯	美元兌新台幣	98.04.06~98.05.28	49,000 仟美元
賣出遠期外匯	新台幣兌美元	98.04.06~98.05.28	25,000 仟美元
	新台幣兌日幣	98.04.27~98.06.16	300,000 仟日幣
外匯換匯	美元兌新台幣	98.04.20~98.07.28	28,000 仟美元
<u>九十七年三月三十一日</u>			
賣出遠期外匯	新台幣兌美元	97.04.08~97.05.19	12,000 仟美元
買入遠期外匯	美元兌新台幣	97.04.03~97.05.11	21,000 仟美元

利率交換合約

合 約 金 額	到 期 日	收取利率區間	支 付 利 率 區 間
1,000,000 仟元	97.11.13~97.11.18	1.9%	六個月美金倫敦銀行同業拆放利率減 20 個基本點，最高不超過 2.6%

母子公司九十八及九十七年第一季因公平價值變動列入損益之金融資產，所產生之淨益及淨損為 151,655 仟元及 64,884 仟元；公平價值變動列入損益之金融負債產生之淨損及淨益分別為 55,421 仟元及 76,198 仟元。

六 備供出售金融資產

	<u>九十八年三月三十一日</u>		<u>九十七年三月三十一日</u>	
	流 動	非 流 動	流 動	非 流 動
國內上市櫃公司股票	\$1,522,736	\$2,433,811	\$2,886,757	\$5,605,817
國外上市公司股票	7,765	-	9,075	-
	<u>\$1,530,501</u>	<u>\$2,433,811</u>	<u>\$2,895,832</u>	<u>\$5,605,817</u>

七、存貨－淨額

	九 十 八 年 三 月 三 十 一 日	九 十 七 年 三 月 三 十 一 日
製 成 品	\$ 2,493,334	\$ 2,239,942
購進成品	387,836	315,193
在 製 品	750,231	647,589
在 長 品	39,285	39,285
材 料	2,139,326	2,863,214
在建工程	<u>135,779</u>	<u>151,313</u>
	5,945,791	6,256,536
減：備抵存貨跌價損失	<u>251,866</u>	<u>68,738</u>
	<u>\$ 5,693,925</u>	<u>\$ 6,187,798</u>

九十八年第一季之銷貨成本包括存貨淨變現價值回升利益 186,860 仟元及停工損失等 195,344 仟元；存貨淨變現價值回升係因九十八年三月底存貨庫存量較九十七年底減少，且平均單位庫存成本下降所致。

八、採權益法之長期股權投資

	九十八年三月三十一日		九十七年三月三十一日	
	帳 列 金 額	持 股 %	帳 列 金 額	持 股 %
上櫃公司				
元太科技工業公司	<u>\$1,769,616</u>	26.6	<u>\$2,155,981</u>	27.8
未上市櫃公司				
廣東鼎豐紙業公司	1,397,114	40.0	1,077,122	40.0
上智生技創業投資公司	603,324	26.9	591,974	26.9
永豐能源科技公司	349,857	50.0	-	-
Willpower Industries Ltd.	156,259	40.0	117,397	40.0
肇慶鼎豐林業公司	130,071	13.5	101,333	13.5
台灣基因科技公司	5,645	33.1	14,036	33.1
漢唐管理顧問公司	3,430	40.0	3,816	40.0
Jupiter Group (BVI) Inc.	-	-	122,838	35.0
Bestway International Holding Ltd.	<u>-</u>	-	<u>-</u>	43.5
	<u>2,645,700</u>		<u>2,028,516</u>	
	<u>\$4,415,316</u>		<u>\$4,184,497</u>	

母子公司投資於肇慶鼎豐林業公司之持股比例雖未達 20%，惟具有重大影響力，因是採權益法計價。

母子公司對採權益法評價但僅具重大影響力之公司，編製合併財務季報表時，未按權益法認列其投資損益。

母子公司於九十八年度增加投資元太科技工業公司私募發行之股票 35,000 仟股，依有關法令規定，於交付後三年內不得轉讓，其餘權利義務與已發行之普通股相同。元太科技工業公司私募以外之股權投資，依九十八及九十七年三月底股票收盤價計算之市價 3,233,489 仟元及 5,911,188 仟元。

九、以成本衡量之金融資產

	<u>九十八年三月三十一日</u>		<u>九十七年三月三十一日</u>	
	流動(帳列其他流動資產)	非 流 動	流動(帳列其他流動資產)	非 流 動
國內興櫃公司股票	\$ 93,396	\$ -	\$ 92,673	\$ -
非上市櫃公司股票	-	1,488,841	-	1,425,157
國外受益憑證	-	35,699	-	35,352
國外股單	-	347	-	303
	<u>\$ 93,396</u>	<u>\$1,524,887</u>	<u>\$ 92,673</u>	<u>\$1,460,812</u>

母子公司所持有之上述投資，因無活絡市場公開報價且其公平價值無法可靠衡量，故以成本衡量。

十、固定資產

	<u>九 十 八 年</u> <u>三 月 三 十 一 日</u>	<u>九 十 七 年</u> <u>三 月 三 十 一 日</u>
重估增值如下：		
土 地	\$ 3,812,666	\$ 3,870,844
建築物及改良	56,118	56,241
機械設備	52,056	53,669
電氣設備	13,619	13,874
工具器具	48	49
其他設備	2,500	2,500
	<u>\$ 3,937,007</u>	<u>\$ 3,997,177</u>
累計折舊如下：		
建築物及改良	\$ 2,721,164	\$ 2,400,167
機械設備	15,408,909	14,020,954
電氣設備	1,637,603	1,480,909
工具器具	1,523,144	1,353,519
其他設備	1,211,149	1,071,642
	<u>22,501,969</u>	<u>20,327,191</u>
累計減損	<u>32,281</u>	<u>30,060</u>
	<u>\$ 22,534,250</u>	<u>\$ 20,357,251</u>

母公司、永豐餘工業用紙公司、永豐餘消費品實業公司、中華彩色印刷公司、合眾紙業公司、品冠紙業公司及永源紙器公司依有關法令規定，分別於六十三、六十四、六十九、七十八、八十一、九十四及九十六年辦理土地重估價，並分別於六十二、六十三、六十四及六十九年辦理土地以外資產重估價。

母子公司九十八及九十七年第一季計算資本化利息之利率分別為1.56-2.49%及2.53-14.60%，帳列利息費用係分別減除資本化利息2,748仟元及8,998仟元後之淨額。

士 出租資產－淨額

	九 十 八 年 三 月 三 十 一 日	九 十 七 年 三 月 三 十 一 日
成 本		
土 地	\$ 1,010,987	\$ 1,005,425
建築物及改良	222,876	300,299
機械設備	62,818	-
其他設備	5,921	6,536
	<u>1,302,602</u>	<u>1,312,260</u>
累計折舊		
建築物及改良	93,666	113,562
機械設備	349	-
其他設備	5,658	6,130
	<u>99,673</u>	<u>119,692</u>
累計減損	5,152	5,152
	<u>104,825</u>	<u>124,844</u>
	<u>\$ 1,197,777</u>	<u>\$ 1,187,416</u>

士 非營業用資產－淨額

	九 十 八 年 三 月 三 十 一 日	九 十 七 年 三 月 三 十 一 日
成 本		
土 地	\$ 982,497	\$ 939,373
建築物及改良	66,848	39,200
機械設備	101,190	140,225
其他設備	8,215	9,705
	<u>1,158,750</u>	<u>1,128,503</u>

(接次頁)

(承前頁)

	九 十 八 年 三 月 三 十 一 日	九 十 七 年 三 月 三 十 一 日
累計折舊		
建築物及改良	\$ 47,420	\$ 29,109
機械設備	98,617	130,108
其他設備	<u>8,214</u>	<u>9,624</u>
	154,251	168,841
累計減損	<u>875</u>	<u>875</u>
	<u>155,126</u>	<u>169,716</u>
	<u>\$ 1,003,624</u>	<u>\$ 958,787</u>

三 其他資產

合眾紙業公司之其他資產中，包括 16,108 仟元係屬農業用地，暫以他人名義為所有權登記，並與受託人訂有信託合約。

四 短期借款

	九 十 八 年 三 月 三 十 一 日	九 十 七 年 三 月 三 十 一 日
銀行信用借款，年利率九十八年 1.45-8.86%；九十七年 2.13-14.6%	\$ 11,269,291	\$ 11,463,719
銀行擔保借款，九十八年 1.37-6.37%；九十七年 5.51-8.75%	520,119	69,442
遠期信用狀借款，九十八年年利率 2.33-5.22%，借款餘額包括 3,594 仟美元；九十七年年利率 2.2-7.56%，借款餘額包括 12,572 仟美元、9,600 仟人民幣、1,188 仟日圓及 451 仟歐元	<u>121,884</u>	<u>466,459</u>
	<u>\$ 11,911,294</u>	<u>\$ 11,999,620</u>

五 應付短期票券

係應付商業本票，每筆期間均不超過一年，年貼現率九十八及九十七年三月底分別為 0.95-3.09% 及 2.62-2.91%。

六、長期負債

	一 年 內 到 期	一 年 後 到 期	合 計
<u>九十八年三月三十一日</u>			
海外無擔保交換公司債	\$ 2,867,632	\$ -	\$ 2,867,632
長期銀行借款	-	8,371,188	8,371,188
應付長期票券	-	3,940,603	3,940,603
	<u>\$ 2,867,632</u>	<u>\$12,311,791</u>	<u>\$15,179,423</u>
<u>九十七年三月三十一日</u>			
有擔保公司債	\$ 2,000,000	\$ -	\$ 2,000,000
海外無擔保交換公司債	-	2,484,263	2,484,263
長期銀行借款	10,000	6,167,378	6,177,378
應付長期票券	-	3,941,479	3,941,479
	<u>\$ 2,010,000</u>	<u>\$12,593,120</u>	<u>\$14,603,120</u>

母公司於九十六年十月十五日發行五年期，票面利率為零（有效利率為 4.6%）之海外無擔保交換公司債 100,000 仟美元，以母公司持有元太科技工業公司（元太科技）之普通股為交換標的，籌資用途係為購料，主要發行條件如下：

(一) 交換標的及期間暨買回權條款

除依規定本債券於發行滿二年後，遇有元太科技普通股於櫃買中心之收盤價格（以當時匯率換算為美元），連續 30 個營業日達交換價格（以訂價日議定之固定匯率 US\$1=\$32.92 換算）之 130% 以上時，母公司得按債券面額將債券之全部或部分提前贖回；或當超過 90% 之本債券已被贖回、買回或行使交換權時，母公司得按面額將債券全部贖回；及因中華民國稅務法令變更，致使發行公司因本債券必須支付額外之費用時，母公司得按債券面額將債券全部贖回外，債券持有人可於本債券發行日後第三十一日，至到期日前十日止，除元太科技依法停止過戶期間或本債券發行條件或受託契約另有規定外，得隨時向母公司請求將本債券交換為母公司所持有之元太科技已發行之普通股股票。

(二) 交換價格

以訂價日九十六年九月二十八日元太科技普通股在櫃買中心之收盤價格之 125%，交換價格為新台幣 66.25 元。本債券之交換股數將根據本債券發行總額除以每股交換價格，並於交換日生效。

交換價格以本債券發行後之每週年之前 45 日為重設日，若於重設日前，元太科技普通股於櫃買中心連續 20 個交易日（含重設日）之交易量加權平均股價以當時匯率轉換為美金後，低於本債券於重設日以訂價日議定匯率計算之交換價格時，交換價格應以發行辦法重新調整。

本債券發行後，每股交換價格於元太科技有無償配股、配發股票股利、現金增資（含私募現金增資）且母公司有權認購、元太科技發放現金股利或其他形式之現金、元太科技非因庫藏股註銷之減資致普通股股份減少、元太科技以低於每股時價之轉換或認股價格發行具有普通股轉換權或認股權之各種有價證券（含私募）且母公司有權認購或購買、或有受託契約規定之其他股權稀釋事宜時，交換價格將調整之。

截至九十八年第一季止，本公司債之交換價格為 44.06 元。

(三) 債券持有人之賣回權

本債券持有人得於本債券發行屆滿 24 個月，要求母公司按債券面額將持有之本債券全部或部分贖回。

長期銀行借款，係按每季或於到期日償還不等之金額，分別至一〇二年十二月償清，年利率九十八及九十七年三月底分別為 1.20-5.59% 及 2.44-5.91%。

應付長期票券之循環發行期間為五年，至九十九年十二月到期，於額度 4,000,000 仟元內以固定利率發行。九十八及九十七年三月底年貼現率皆為 2%。

七、特別股負債

子公司 YFY Cayman Co., Ltd 於九十七年十一月發行可轉換特別股 10,000 仟美元，特別股持有人得要求將全部特別股轉換為普通股，或於發行滿六個月後，特別股持有人得依約定之賣回條件，要求 YFY Cayman Co., Ltd 按發行價格加計利息贖回該特別股。

八、股東權益

依有關法令規定，資本公積除填補公司虧損外，不得使用，但超過票面金額發行股票所得之溢額產生之資本公積，得撥充股本，其撥充股本，每年以實收股本之一定比例為限。因長期股權投資產生之資本公積，不得作為任何用途。

母公司章程規定，每年結算如有盈餘時，除依法提繳所得稅外，應先彌補以往年度虧損，次就其餘額 10% 為法定公積，並按法令規定提列特別公積後，優先分派年息一分以內之普通股股息；如尚有盈餘，除提撥董事監察人酬勞金不超過 2% 及員工紅利 6%，並於必要時得酌提特別公積或酌予保留外，其餘分派為股東紅利。

應付員工紅利及董監酬勞之估列係依章程規定衡量可能發放之金額為計算基礎。至股東會決議日時，若金額仍有變動，則依會計估計變動處理，於股東會決議年度調整入帳。如股東會決議採股票發放員工紅利，股票紅利股數以決議分紅之金額除以股票公平價值決定，股票公平價值係以股東會決議日前一日之收盤價，並考量除權除息之影響為計算基礎。

母公司股東會於九十七年六月十三日照案通過董事會擬議之九十六年度盈餘分派案如下：

	盈餘分配案 九十六年度	每股股利（元） 九十六年度
法定公積	\$ 110,326	\$ -
現金股息	628,925	0.4
董監酬勞	7,000	-
員工紅利	21,841	-
股票股利	314,462	0.2
	<u>\$ 1,082,554</u>	<u>\$ 0.6</u>

母公司九十七年度虧損撥補案，董事會於九十八年三月二十三日通過。有關董事會通過擬議及股東會決議之情形，請至臺灣證券交易所之「公開資訊觀測站」查詢。

股利政策主要係依據母公司未來之資本預算規劃來衡量未來年度之資金需求，先以保留盈餘融通所需之資金，剩餘之盈餘於視營運需要保留適當額度後，分派至少 20%之現金股利，其餘為股票股利。但遇公司有資本支出需求時，前述剩餘之盈餘得全部以股票股利之方式分派。

母公司分配盈餘時，必須依法令規定就當期股東權益減項淨額（包括未實現重估增值、累積換算調整數、未認列為退休金成本之淨損失及金融商品未實現損益等），分別自當期稅後盈餘或前期未分配盈餘提列特別公積，嗣後股東權益減項金額有迴轉時，得就迴轉部分分配盈餘。

法定公積應提撥至其餘額達股本總額時為止。法定公積得用以彌補虧損；當其餘額已達實收股本 50%時，得以其半數撥充股本。

母公司分配盈餘時，除屬非中華民國境內居住之股東外，其餘股東按股利分配日之稅額扣抵比率計算可獲配之股東可扣抵稅額。

五、每股盈餘（損失）

計算每股盈餘（損失）之分子及分母揭露如下：

	金 額 (分 子)	仟 股 數	每股盈餘(損失)(元)		
	稅 前	稅 後	(分 母)	稅 前	稅 後
九十八年第一季					
基本每股損失					
母公司普通股本年度					
純損	(\$ 453,368)	(\$ 399,368)	1,603,759	(\$ 0.28)	(\$ 0.25)
九十七年第一季					
基本每股盈餘					
母公司普通股本年度					
純益	\$ 29,790	\$ 89,790	1,603,759	\$ 0.02	\$ 0.06

計算每股盈餘時，無償配股之影響已列入追溯調整。九十七年第一季稅前及稅後之基本每股盈餘並無影響。

二、關係人交易

除已於合併財務報表附註二十二列示者外，與關係人間重大之交易事項彙總於附表二至三。

二、質抵押資產

下列資產業已質抵押作為部分長短期借款、應付短期票券、履約保證及其他信用融通之擔保品：

	九 十 八 年 三 月 三 十 一 日	九 十 七 年 三 月 三 十 一 日
應收票據	\$ 253,634	\$ 383,479
已質押銀行存款（帳列其他金融 資產－流動）	122,806	7,806
固定資產淨額	2,682,027	2,802,660
土地使用權（帳列遞延費用）	49,975	46,815
已質押定期存款（帳列其他資產 －其他）	100	6,666
	<u>\$ 3,108,542</u>	<u>\$ 3,247,426</u>

三、重大承諾事項及或有負債

截至九十八年三月底止，母子公司重大之承諾事項及或有負債如下：

- (一)母子公司已開立未使用之信用狀餘額計約 88,045 仟元。
- (二)母子公司與採權益法計價之被投資公司共同開立保證票據，其額度及使用情形如下：

	額 度	已 使 用 金 額
永豐餘國際公司	\$ 4,069,200	\$ 2,467,966
永豐資財公司	3,185,000	1,690,000
永豐餘消費品公司	1,171,280	896,730
永豐餘開發投資公司	1,180,000	700,000
永豐餘投資公司	800,000	465,000
永豐餘工業用紙公司	1,212,110	396,590
三越工程公司	250,000	220,251
永豐餘全球公司	542,560	203,460
瑞鵬工程公司	580,000	190,000
永豐餘紙業（同奈）公司	135,640	116,369
永豐餘紙業（蘇州）公司	101,730	101,730

（接次頁）

(承前頁)

	額	度	已使用金額
永豐餘紙業(青島)公司	\$	67,820	\$ 67,820
永奕科技公司		50,000	50,000
永豐餘生技公司		70,000	12,000
永豐餘紙業(廈門)公司		169,550	-
永豐餘紙業(昆山)公司		169,550	-
		<u>\$ 13,754,440</u>	<u>\$ 7,577,916</u>

(三)母子公司與他公司簽訂出租資產合約，分別於一〇二年底前陸續到期。收取之保證金 9,086 仟元(帳列其他負債)，依約可收取之租金如下：

年	度	金	額
九十八		\$	40,463
九十九			9,349
一〇〇			1,397
一〇一			1,397
			<u>\$ 52,606</u>

三、金融商品資訊之揭露

(一)公平價值之資訊

非衍生性金融商品資產	九十八年三月三十一日		九十七年三月三十一日	
	帳面價值	公平市價	帳面價值	公平市價
現金及約當現金	\$ 3,888,125	\$ 3,888,125	\$ 2,919,015	\$ 2,919,015
公平價值變動列入損益之金融資產－流動	243,382	243,382	1,485,548	1,485,548
備供出售金融資產－流動	1,530,501	1,530,501	2,895,832	2,895,832
應收票據－淨額	1,012,773	1,012,773	1,895,276	1,895,276
應收帳款－淨額	6,154,097	6,154,097	7,357,006	7,357,006
應收關係人款項	414,785	414,785	428,710	428,710
其他金融資產－流動	122,806	122,806	7,806	7,806
以成本衡量之金融資產－流動(帳列其他流動資產)	93,396	-	92,673	-
採權益法之長期股權投資	4,415,316	6,229,189	4,184,497	7,939,704
備供出售金融資產－非流動	2,433,811	2,433,811	5,605,817	5,605,817
以成本衡量之金融資產－非流動	1,524,887	-	1,460,812	-

(接次頁)

(承前頁)

	九十八年三月三十一日		九十七年三月三十一日	
	帳面價值	公平市價	帳面價值	公平市價
負債				
短期借款	\$ 11,911,294	\$ 11,911,294	\$ 11,999,620	\$ 11,999,620
應付短期票券	3,156,216	3,156,216	2,746,358	2,746,358
應付票據	130,898	130,898	261,690	261,690
應付帳款	2,702,155	2,702,155	3,505,378	3,505,378
應付關係人款項	401,071	401,071	950,123	950,123
應付費用	1,027,352	1,027,352	1,158,839	1,158,839
特別股負債	339,100	339,100	-	-
一年內到期之長期負債	2,867,632	2,891,641	2,010,000	2,010,000
應付公司債	-	-	2,484,263	2,478,786
長期銀行借款	8,371,188	8,371,188	6,167,378	6,167,378
應付長期票券	3,940,603	3,940,603	3,941,479	3,941,479
衍生性金融商品				
永豐餘造紙公司				
遠期外匯合約				
公平價值變動列入損益				
之金融資產—流動	15,192	15,192	1,620	1,620
公平價值變動列入損益				
之金融負債—流動	9,597	9,597	3,718	3,718
外匯換匯合約				
公平價值變動列入損益				
之金融資產—流動	3,461	3,461	-	-
公平價值變動列入損益				
之金融負債—流動	13,377	13,377	-	-
海外交換公司債轉換權				
公平價值變動列入損益				
之金融負債—流動	417,737	417,737	-	-
公平價值變動列入損益				
之金融負債—非流動	-	-	381,064	381,064
到期保本貨幣組合結構式商品				
公平價值變動列入損益				
之金融資產—流動	-	-	499,558	499,558
美元兌日圓匯率連結式商品				
公平價值變動列入損益				
之金融資產—流動	-	-	302,704	302,704
LIBOR 利率區間累增型結構式商品				
公平價值變動列入損益				
之金融資產—流動	-	-	302,375	302,375
利率交換合約				
公平價值變動列入損益				
之金融負債—流動	-	-	966	966
永豐餘工業用紙公司				
遠期外匯				
公平價值變動列入損益				
之金融資產—流動	18,342	18,342	491	491
公平價值變動列入損益				
之金融負債—流動	376	376	197	197

(二)母子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。此方法應用於現金及約當現金、應收票據、應收帳款、應收關係人款項、短期借款、應付短期票券、應付票據、應付帳款、應付關係人款項、應付費用及特別股負債。
- 2.公平價值變動列入損益之金融商品及備供出售金融資產如有活絡市場公開報價時，則以此市場價格為公平價值。若無市場價格可供參考時，則採用評價方法估計。母子公司採用評價方法所使用之估計及假設，與市場參與者於金融商品訂價時用以作為估計及假設之資訊一致，該資訊為母子公司可取得者。
- 3.採權益法之長期股權投資係以市場價格為公平價值；若無市場價格可供參考時，則依股權淨值估計公平價值。
- 4.以成本衡量之金融資產，其無活絡市場公開報價且實務上須以超過合理成本之金額方能取得可驗證公平價值，因此公平價值無法可靠衡量。
- 5.一年內到期之長期負債、應付公司債、長期銀行借款及應付長期票券以其預期現金流量之折現值估計公平價值。折現率則以母子公司所能獲得類似條件之長期借款及公司債利率為準。因母子公司之長期負債皆以市場利率按期計息，因此其帳面價值應屬估計公平價值之合理基礎。
- 6.其他金融資產係以帳面價值估計其公平價值。

(三) 母子公司決定金融商品公平價值所使用之方法及假設中，同時包含以活絡市場之公開報價直接決定及以評價方法估計者，其公開報價及評價方法估計之金額分別為：

	<u>公開報價決定之金額</u>		<u>評價方法估計之金額</u>	
	<u>九十八年三月三十一日</u>	<u>九十七年三月三十一日</u>	<u>九十八年三月三十一日</u>	<u>九十七年三月三十一日</u>
<u>金融資產</u>				
公平價值變動列入損益之				
金融資產－流動	\$ 243,382	\$ 1,485,548	\$ 36,955	\$ 1,106,748
備供出售金融資產－流動	1,530,501	2,895,832	-	-
備供出售金融資產－非流動	2,433,811	5,605,817	-	-
<u>金融負債</u>				
公平價值變動列入損益之				
金融負債－流動	-	-	441,087	4,881
公平價值變動列入損益之				
金融負債－非流動	-	-	-	381,064

(四) 母子公司以評價方法估計之公平價值變動而認列為當期損益之金額（帳列營業外科目）如下：

<u>金 融 商 品</u>	<u>九十八年第一季</u>	<u>九十七年第一季</u>
永豐餘造紙公司		
遠期外匯及換匯合約	\$ 11,242	(\$ 826)
海外交換公司債轉換權	(17,938)	87,031
利率交換合約	-	5,271
LIBOR 利率區間累增型結構式商品	-	(19,698)
美元兌日圓匯率連結式商品	-	(20,188)
到期保本貨幣組合結構式商品	-	(28,891)
	<u>(\$ 6,696)</u>	<u>\$ 22,699</u>
永豐餘工業用紙公司		
遠期外匯合約	<u>\$ 17,966</u>	<u>(\$ 294)</u>

(五) 母子公司九十八年三月底並無具利率變動之現金流量風險之金融負債；九十七年三月底具利率變動之現金流量風險之金融負債為 966 仟元。

(六)母子公司九十八及九十七年第一季自備供出售金融資產當期直接認為股東權益調整項目之金額分別調減 190,564 仟元及調增 1,346,120 仟元。

(七)財務風險資訊

1.市場風險

係市場利率及匯率變動之風險。母公司與子公司永豐餘工業用紙公司從事利率交換及遠期外匯合約即在規避預期交易之利率風險及外幣資產或負債之匯率風險，因是利率及匯率變動產生之損益大致會與被避險項目之損益相抵銷，故市場價格風險並不重大。

2.信用風險

金融資產受到母公司與子公司永豐餘工業用紙公司之交易對方或他方未履行合約之潛在影響，其影響包括所從事金融商品之信用風險集中程度、組成要素、合約金額及其他應收款。

公平價值為正數之合約其信用風險如下：

金 融 商 品	九 十 八 年 三 月 三 十 一 日	九 十 七 年 三 月 三 十 一 日
永豐餘造紙公司		
遠期外匯合約	\$ 15,192	\$ 1,620
外匯換匯合約	3,461	-
到期保本貨幣組合結 構式商品	-	499,558
美元兌日圓匯率連結 式商品	-	302,704
LIBOR 利率區間累增 型結構式商品	-	302,375
永豐餘工業用紙公司		
遠期外匯合約	18,342	491

3.流動性風險

母公司與子公司永豐餘工業用紙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。

四、附註揭露事項

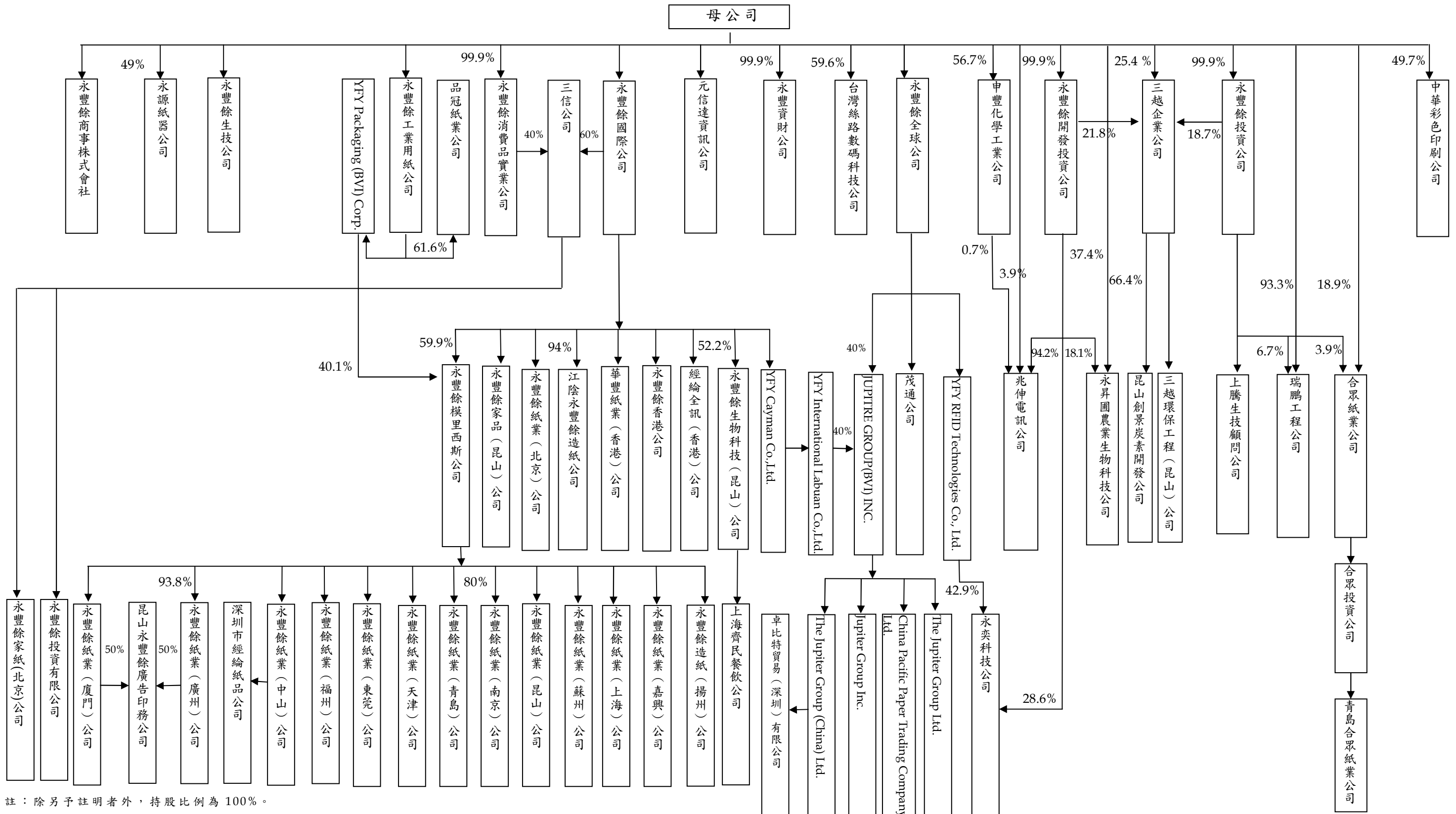
依規定除附註二十三及附表四外，無其他應再揭露事項。

附表一

永豐餘造紙股份有限公司及其子公司

合併財務報表投資關係圖

民國九十八年三月三十一日



註：除另予註明者外，持股比例為 100%。

永豐餘造紙股份有限公司及其子公司

關係人交易事項明細表

民國九十八及九十七年三月三十一日

附表二

單位：新台幣仟元

關 係 企 業	與 母 子 公 司 之 關 係 (參 閱 附 註)	應 收 應 收 票 據 及 帳 款	關 係 其 他 應 收 款	人 款 合 計	項 %(四)	應 付 應 付 票 據 及 帳 款	關 係 應 付 費 用	人 款 其 他 應 付 款	合 計	項 %(四)
<u>九十八年三月三十一日</u>										
Willpower Industries Ltd	(一)	\$ 207,847	\$ -	\$ 207,847	50	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	-
永豐餘紙業（越南）公司	(一)	81,413	-	81,413	20	-	-	-	-	-
永豐餘紙業（同奈）公司	(一)	77,567	-	77,567	19	-	-	-	-	-
永豐紙業公司	(二)	47,018	4	47,022	11	215	1,878	-	2,093	-
信誼企業公司	(二)	80	-	80	-	-	3,500	-	3,500	1
中華紙漿公司	(三)	-	-	-	-	355,768	-	-	355,768	89
川奇光電科技（揚州）公司	(一)	-	-	-	-	-	-	34,736	34,736	9
其 他		856	-	856	-	2	107	4,865	4,974	1
		<u>\$ 414,781</u>	<u>\$ 4</u>	<u>\$ 414,785</u>	<u>100</u>	<u>\$ 355,985</u>	<u>\$ 5,485</u>	<u>\$ 39,601</u>	<u>\$ 401,071</u>	<u>100</u>
<u>九十七年三月三十一日</u>										
Willpower Industries Ltd.	(一)	\$ 286,139	\$ -	\$ 286,139	67	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	-
永豐紙業公司	(二)	52,636	16	52,652	12	204	239	-	443	-
永豐餘紙業（越南）公司	(一)	30,881	-	30,881	7	-	-	-	-	-
永豐餘紙業（同奈）公司	(一)	19,884	-	19,884	5	-	-	-	-	-
中華紙漿公司	(三)	10,337	-	10,337	2	855,142	-	-	855,142	90
川奇光電科技（揚州）公司	(一)	5,464	-	5,464	1	-	-	-	-	-
廣東鼎豐紙業公司	(一)	-	-	-	-	-	-	86,694	86,694	9
其 他		23,353	-	23,353	6	7,308	536	-	7,844	1
		<u>\$ 428,694</u>	<u>\$ 16</u>	<u>\$ 428,710</u>	<u>100</u>	<u>\$ 862,654</u>	<u>\$ 775</u>	<u>\$ 86,694</u>	<u>\$ 950,123</u>	<u>100</u>

附註：(一)採權益法計價之被投資公司。

(二)為母公司董事或監察人。

(三)母公司為該公司董事。

(四)係佔各該科目關係人交易總額之比例。

永豐餘造紙股份有限公司及其子公司

關係人交易事項明細表

民國九十八及九十七年第一季

附表三

單位：新台幣仟元

關 係 企 業	與 母 子 公 司 之 關 係 (參閱附註)	銷 貨		進 貨		租 金 收 入		租 金 支 出	
		金 額	% (四)	金 額	% (四)	金 額	% (四)	金 額	% (四)
九十八年第一季									
永豐紙業公司	(一)	\$ 107,321	63	\$ 1,346	-	\$ 2,284	98	\$ 210	2
永豐餘紙業 (越南) 公司	(二)	33,895	20	-	-	-	-	-	-
永豐餘紙業 (同奈) 公司	(二)	24,548	14	-	-	-	-	-	-
中華紙漿公司	(三)	4,750	3	339,018	98	-	-	-	-
信誼企業公司	(一)	40	-	6,462	2	40	2	9,085	98
其 他		573	-	306	-	-	-	-	-
		<u>\$ 171,127</u>	<u>100</u>	<u>\$ 347,132</u>	<u>100</u>	<u>\$ 2,324</u>	<u>100</u>	<u>\$ 9,295</u>	<u>100</u>
九十七年第一季									
永豐紙業公司	(一)	\$ 157,172	56	\$ 750	-	\$ 2,277	97	\$ 210	3
Willpower Industries Ltd.	(二)	75,980	27	-	-	-	-	-	-
永豐餘紙業 (同奈) 公司	(二)	8,942	3	-	-	-	-	-	-
中華紙漿公司	(三)	29,117	11	834,207	100	40	2	-	-
信誼企業公司	(一)	881	-	668	-	-	-	6,499	97
其 他		7,772	3	48	-	30	1	-	-
		<u>\$ 279,864</u>	<u>100</u>	<u>\$ 835,673</u>	<u>100</u>	<u>\$ 2,347</u>	<u>100</u>	<u>\$ 6,709</u>	<u>100</u>

附註：(一)為母公司董事或監察人。

(二)採權益法計價之被投資公司。

(三)母公司為該公司董事。

(四)係佔各該科目關係人交易總額之比例。

(五)母子公司與關係人間進貨與銷貨之價格及貨款之收付期間，均與非關係人或約定條件相當；租金收入及支出係依雙方議定，於每月或每半年收付。

永豐餘造紙股份有限公司及其子公司
母子公司間業務關係及重要交易往來情形
民國九十八及九十七年第一季

附表四

單位：新台幣仟元

九十八年第一季

編號	交易人名稱	交易往來對象	與交易人之關係	交易往來情形		佔合併總營收或總資產之比率(%)
				科目	金額	
0	永豐餘造紙公司	永豐餘工業用紙公司	子公司	應付帳款	\$ 263,502	二月一付
				銷貨成本	335,859	交易價格係以市場價格訂定之，其交易條件與非關係人之交易條件相當
		申豐化學工業公司	子公司	應付帳款	223,978	四月一付
				銷貨成本	108,813	交易價格係以市場價格訂定之，其交易條件與非關係人之交易條件相當
1	永豐餘國際公司	永豐餘造紙公司	子公司	銷貨收入	164,535	交易價格係以市場價格訂定之，其交易條件與非關係人之交易條件相當
		合眾紙業公司	子公司	銷貨收入	106,770	交易價格係以市場價格訂定之，其交易條件與非關係人之交易條件相當
		永豐餘造紙(揚州)公司	子公司	應收帳款	634,856	三月一付或依約定條件
		永豐餘家紙(北京)公司	子公司	應收帳款	289,625	三月一付或依約定條件
2	永豐餘工業用紙公司	永豐餘家品(昆山)公司	子公司	應收帳款	127,094	三月一付或依約定條件
		永豐餘造紙公司	母公司	應收帳款	263,502	二月一付
				銷貨收入	335,859	交易價格係以市場價格訂定之，其交易條件與非關係人之交易條件相當
		品冠紙業公司	子公司	應付帳款	131,542	三月一付
3	申豐化學工業公司			銷貨成本	136,619	交易價格係以市場價格訂定之，其交易條件與非關係人之交易條件相當
		永豐餘造紙公司	母公司	應收帳款	223,978	四月一付
				銷貨收入	108,813	交易價格係以市場價格訂定之，其交易條件與非關係人之交易條件相當
						交易價格係以市場價格訂定之，其交易條件與非關係人之交易條件相當
4	永豐資財公司	永豐餘造紙公司	母公司	銷貨成本	164,535	交易價格係以市場價格訂定之，其交易條件與非關係人之交易條件相當
5	合眾紙業公司	永豐餘造紙公司	母公司	銷貨成本	106,770	交易價格係以市場價格訂定之，其交易條件與非關係人之交易條件相當
6	品冠紙業公司	永豐餘工業用紙公司	母公司	應收帳款	131,542	三月一付
				銷貨收入	136,619	交易價格係以市場價格訂定之，其交易條件與非關係人之交易條件相當

(接次頁)

(承前頁)

編號	交易人名稱	交易往來對象	與交易人之關係	交易往來情形			
				科目	金額	交易條件	佔合併總營收或總資產之比率(%)
7	永豐餘家品(昆山)公司	永豐餘國際公司	母公司	應付帳款	\$ 127,094	三月一付或依約定條件	0.2
8	永豐餘家紙(北京)公司	永豐餘家紙(北京)公司	母公司相同	應收帳款	274,545	三月一付	0.5
		永豐餘國際公司	母公司	應付帳款	289,625	三月一付或依約定條件	0.5
9	永豐餘造紙(揚州)公司	永豐餘家品(昆山)公司	母公司相同	應付帳款	274,545	三月一付	0.5
		永豐餘國際公司	母公司	應付帳款	634,856	三月一付或依約定條件	1.1

九十七年第一季

編號	交易人名稱	交易往來對象	與交易人之關係	交易往來情形			
				科目	金額	交易條件	佔合併總營收或總資產之比率(%)
0	永豐餘造紙公司	永豐餘工業用紙公司	子公司	應付帳款	\$ 380,488	二月一付	0.6
				銷貨成本	535,155	交易價格係以市場價格訂定之，其交易條件與非關係人之交易條件相當	4.5
		申豐化學工業公司	子公司	應付帳款	354,591	四月一付	0.5
				銷貨成本	175,011	交易價格係以市場價格訂定之，其交易條件與非關係人之交易條件相當	1.5
		永豐資財公司	子公司	銷貨收入	284,307	交易價格係以市場價格訂定之，其交易條件與非關係人之交易條件相當	2.4
1	永豐餘國際公司	合眾紙業公司	子公司	應收帳款	142,512	一月一付	0.2
				銷貨收入	268,124	交易價格係以市場價格訂定之，其交易條件與非關係人之交易條件相當	2.3
2	永豐餘工業用紙公司	茂通公司	子公司	應收帳款	393,477	三月一付或依約定條件	0.6
				應收帳款	204,491	三月一付或依約定條件	0.3
				應收帳款	121,133	三月一付或依約定條件	0.2
3	申豐化學工業公司	永豐餘造紙公司	母公司	應收帳款	380,488	二月一付	0.6
				銷貨收入	535,155	交易價格係以市場價格訂定之，其交易條件與非關係人之交易條件相當	4.5
				應收帳款	152,383	三月一付	0.2
				應付帳款	166,348	三月一付	0.3
3	申豐化學工業公司	永豐餘造紙公司	母公司	銷貨收入	142,045	交易價格係以市場價格訂定之，其交易條件與非關係人之交易條件相當	1.2
				銷貨成本	179,816	交易價格係以市場價格訂定之，其交易條件與非關係人之交易條件相當	1.5
3	申豐化學工業公司	永豐餘造紙公司	母公司	應收帳款	354,591	四月一付	0.5
				銷貨收入	175,011	交易價格係以市場價格訂定之，其交易條件與非關係人之交易條件相當	1.5

(接次頁)

(承前頁)

編號	交易人名稱	交易往來對象	與交易人之關係	交易往來		情形	
				科目	金額	交易條件	佔合併總營收或總資產之比率(%)
4	永豐資財公司	永豐餘造紙公司	母公司	銷貨成本	\$ 284,307	交易價格係以市場價格訂定之，其交易條件與非關係人之交易條件相當	2.4
5	合眾紙業公司	永豐餘造紙公司	母公司	應付帳款	142,512	一月一付	0.2
				銷貨成本	268,124	交易價格係以市場價格訂定之，其交易條件與非關係人之交易條件相當	2.3
6	品冠紙業公司	永豐餘工業用紙公司	母公司	應收帳款	166,348	三月一付	0.3
				應付帳款	152,383	三月一付	0.2
				銷貨收入	179,816	交易價格係以市場價格訂定之，其交易條件與非關係人之交易條件相當	1.5
				銷貨成本	142,045	交易價格係以市場價格訂定之，其交易條件與非關係人之交易條件相當	1.2
7	永豐餘紙業(昆山)公司	永豐餘造紙(揚州)公司	母公司相同	銷貨成本	101,162	交易價格係以市場價格訂定之，其交易條件與非關係人之交易條件相當	0.9
8	永豐餘家品(昆山)公司	永豐餘國際公司	母公司	應付帳款	121,133	三月一付或依約定條件	0.2
		永豐餘家紙(北京)公司	母公司相同	應收帳款	123,535	三月一付或依約定條件	0.2
9	茂通公司	永豐餘國際公司	母公司相同	應付帳款	393,477	三月一付或依約定條件	0.6
10	永豐餘家紙(北京)公司	永豐餘家品(昆山)公司	母公司相同	應付帳款	123,535	三月一付或依約定條件	0.2
11	永豐餘造紙(揚州)公司	永豐餘國際公司	母公司	應付帳款	204,491	三月一付或依約定條件	0.3
		永豐餘紙業(昆山)公司	母公司相同	銷貨收入	101,162	交易價格係以市場價格訂定之，其交易條件與非關係人之交易條件相當	0.9