

YFY

 永豐餘造紙股份有限公司

95年年報

 永豐餘造紙股份有限公司
台北市重慶南路二段51號 電話／(02)23961166

本年報相關資料查詢網址

公開資訊觀測站：<http://newmops.tse.com.tw>

公司網址：<http://www.yfy.com>

刊印日期：中華民國96年5月31日

本公司發言人及代理發言人姓名、職稱、聯絡電話及電子郵件信箱

協理 劉瑞娥 Tel: (02) 2396-1166 E-mail:juliana@yfy.com

協理 殷國堂 Tel: (02) 2396-1166 E-mail:kyin@yfy.com

總公司、分公司及工廠之地址及電話

總公司 高雄縣大樹鄉久堂村久堂路14號 Tel: (07) 651-2611~9

台北分公司 台北市重慶南路二段51號12樓 Tel: (02) 2396-1166 (50線)

台中分公司 台中市西屯區中工二路188號5樓 Tel: (04) 2359-6021 2359-9584

台南分公司 台南市永華路二段248號22樓之7 Tel: (06) 295-4799

久堂廠 高雄縣大樹鄉久堂村久堂路112號 Tel: (07) 651-2611~9

台東廠 台東縣台東市中興路四段371號 Tel: (089) 382-250~5

楊梅廠 桃園縣楊梅鎮高榮里北高山頂41之2號 Tel: (03) 490-2631

清水廠 台中縣清水鎮海風里舊庄路22之1號 Tel: (04) 2620-1200

以下工廠於94年9月1日分割為永豐餘工業用紙公司：

桃園廠 桃園縣蘆竹鄉蘆竹村富國路三段1078號 Tel: (03) 322-2411~5 322-1699

彰化廠 彰化縣伸港鄉溪底村工西二路8號 Tel: (04) 798-9567

竹南廠 苗栗縣竹南鎮公館里7鄰大埔頂8-1號 Tel: (037) 635-192

高雄廠 高雄縣阿蓮鄉阿蓮村永豐路21號 Tel: (07) 631-7181

成功廠 台中縣烏日鄉榮泉村中山路三段546號 Tel: (04) 2338-1126~7

新屋廠 桃園縣新屋鄉永安村下庄子250號 Tel: (03) 486-1701

公司網址：<http://www.yfy.com>

辦理股票過戶機構名稱、地址、網址及電話：

永豐金證券股份有限公司—股務代理部

台北市中正區博愛路17號3樓 Tel: (02) 2381-6288

<http://www.sinopacsecurities.com>

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：

邵志明、郭政弘會計師

勤業眾信會計師事務所

台北市民生東路三段156號12樓 Tel: (02) 2545-9988

<http://www.deloitte.com.tw>

海外有價證券掛牌買賣之交易場所名稱及查詢該海外有價證券資訊之方式：無

永豐餘造紙股份有限公司



董事長 邱香堃



2 致股東報告書

4 公司簡介	5 一、設立日期
	5 二、公司沿革

10 公司治理報告	11 一、公司組織
	20 二、公司治理運作情形
	28 三、會計師資訊
	29 四、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
	29 五、董事、監察人、經理人及大股東股權變動情形
	30 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
	31 七、綜合持股比例

32 募資情形	33 一、公司資本及股份、公司債、特別股、海外存託憑證、員工認股權憑證及併購之辦理情形或受讓其他公司股份發行新股之辦理情形
	36 二、資金運用計畫執行情形

37 營運概況	38 一、業務內容
	41 二、市場及產銷概況
	44 三、最近二年度從業員工資料
	44 四、環保支出資訊
	45 五、勞資關係
	47 六、重要契約

48 財務概況	49 一、最近五年度簡明資產負債表及損益表
	51 二、最近五年度財務分析
	53 三、監察人審查報告書
	54 四、財務報表
	83 五、合併財務報表
	93 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，其對本公司財務狀況之影響

94 財務狀況及經營結果之 檢討分析與風險事項	95 一、財務狀況比較分析
	95 二、經營結果之檢討與分析
	96 三、現金流量分析
	96 四、最近年度重大資本支出對財務業務之影響
	96 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
	96 六、最近年度及截至年報刊印日止之風險事項分析評估
	99 七、其他重要事項

100 特別記載事項	101 一、關係企業相關資料
	111 二、最近年度及截至年報刊印日止，私募有價證券辦理情形
	111 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
	111 四、其他必要補充說明事項
	111 五、最近年度及截至年報刊印日止，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

致股東報告書

各位股東女士/先生：

2006年在紙漿價格持續走高及能源價格維持在高檔，且文化及家庭用紙之產品價格無法完全轉嫁成本之情況下，2006年之獲利表現較2005年略減，永豐餘2006年總體營收為新台幣282.4億元（含永豐餘工業用紙股份有限公司），相較2005年267.8億元之總體營收，成長約5%，稅後純益11.13億元，每股稅後盈餘達0.72元。

2006年為永豐餘大陸佈局成形的里程碑，揚州造紙廠於2006年第四季順利運轉並開始量產，它是永豐餘投資大陸工業用紙事業的核心，其規模也居大陸台商投資建造之冠。同時為因應大陸地區業務急速成長，2006年於上海及福州再興建二座紙器廠，永豐餘在大陸之紙器廠將達到12座，以此完整的版圖，帶動集團相關業務發展綜效。

面對日漸嚴苛的經營環境，及成為紙業龍頭的企圖心，2007年是不可鬆懈的一年。由於大陸內需市場之蓬勃發展，除了工業用紙外，永豐餘在上海、南京及北京等主要消費品市場，每年營收亦有二位數以上百分比之成長。同時在紙與紙板之應用領域，亦將跨足文化用紙以外之電子用紙領域及民生用品類，以提升產品之附加價值。

由於無線射頻辨識系統(RFID)之前景相當樂觀，同時永豐餘之包裝事業亦為供應鏈管理及物流追蹤體系之關鍵性角色，在2006年正式成立永奕科技，為EPCGlobal在台灣地區唯一核准的認證中心，並已取得工研院之正式技術移轉認證規範。未來，隨著企業全球運籌帷幄，物流跨越國界的藩籬，企業對於RFID之需求殷切，值此之時，全球之零售業龍頭如WalMart亦大力推動其主要供應商建置RFID，永奕科技將引領企業走向下一世代國際化供應鏈管理領域。

2007年我們將持續轉型為集團控股公司，在2005年順利完成了工業用紙事業之分割後，無論在營收及盈餘皆顯著成長，也將因此與國際性企業進行聯盟，預計於2007年內與具體的對象達成主要共識。下一階段為家品事業，也將依照類似計劃於2007年底前完成分割作業，為集團及股東創造更大利益。

永豐餘向來肩負著捍衛環保的使命，多年來持續不斷地推動，除了積極研發生技製程來降低環境傷害，並藉由廢紙回收後再生製造工業用紙與文化用紙。同時今年以來，永豐餘更擴大與各縣市政府及各大型企業合作，持續推動使用再生紙及廢紙回收活動，結合社會上更多的力量來許地球一個美麗的未來。



董事長 邱秀瑩

有關2007年各事業體之重點計畫，茲說明如下：

- 一、永豐餘工業用紙公司：工業用紙事業部門自2005年9月1日分割為獨立公司後，在營收及獲利方面均獲得顯著之效益。今年度大陸揚州廠兩部年產能45萬噸的造紙機已順利投產，對於既有大陸紙器廠的業務擴展更加有利，預期今年度之營收及獲利將會有更加顯著的呈現，大陸市場將會隨著GDP之成長而繼續成長，據估計未來幾年內工業用紙之供需缺口仍有150萬噸/年，產品售價將持續向上攀升，對營收及獲利將有相當助益。
- 二、紙與紙板事業部門：文化用紙除了印刷用途之外，新產品研發已朝向電子產業及民生產業領域創新發展，加強附加價值高的產品比重，積極將造紙技術延伸至成長型市場，且已有多項產品在市場持續成長。針對再生紙的市場，今年將全力與政府相關單位進行策略合作，從綠色環保到再生紙的印刷等，大量提升企業公民的社會責任。
- 三、家品事業部門：台灣地區將致力於功能性新產品擴展，並加強市場品牌定位與增進生產效率，同時透過地區性擴展增加產品滲透率。大陸地區則致力於高檔生活用紙消費的推廣，採行精耕區域市場、善用通路資源之策略，開發生活用紙新產品，強化在各主要城市的產品滲透率與品牌力，以提高競爭力及經營績效。
- 四、永奕科技公司：擁有天線設計、研發與製造的能力，並在今年開發至少三項全新RFID超高頻第二代產品，期能加速RFID產業在台灣之發展，為台灣在全球供應鏈管理上貢獻心力。

對於2007年全球及大中華經濟圈經濟成長之預估，各大研究機構均一致看好，全球GDP成長率仍維持3.5%以上，而大陸儘管仍有宏觀調控之影響，其GDP成長率恐仍高達10%以上。且根據RISI之研究報告預估，2007上半年紙漿價格仍將維持在高檔，下半年則可能緩步下跌，有機會進一步提高永豐餘的獲利能力。對永豐餘而言，2007年將會是一個成長大躍進的一年，除了各項技術的創新研發來強化競爭優勢外，將持續推動產業控股的概念，加速新事業體的獨立營運，期望全面提升總體營運績效，創造股東最大的投資效益。

敬祝

身體健康！事業發達！

董事長 邱秀瑩

公司簡介

一、設立日期：中華民國三十九年二月二十日設立。

二、公司沿革：

民國39年

- 本公司係何傳先生昆仲為發展文化事業，於民國三十九年春所創建，並正式建廠於高雄縣大樹鄉久堂村，為本省民營造紙業之先驅。

民國55年

- 合併『永豐紙業股份有限公司』(公司設於高雄市鼓山三路二十一號)。

民國57年

- 為掌握主要紙漿料源，轉投資『中華紙漿股份有限公司』，為其民股大股東之一。

民國61年

- 合併『國光紙業股份有限公司』。

民國62年

- 於七月，再合併『永豐紙業股份有限公司』(公司設於高雄市臨海一路十一號，工廠分設台東廠及關山廠)。

民國65年

- 於二月，奉准補辦公開發行。
- 為促進海外投資，與中華紙漿公司攜手轉投資於印尼之『印尼永吉紙業公司』(P.T.Indah Kiat Pulp & Paper Corp.)。

民國66年

- 於二月，正式上市買賣，成為大眾化之公司。

民國69年

- 創設國內唯一之『造紙研究中心』，為推展國內造紙技術之研究創新而努力。

民國71年

- 為促進經營合理化，將不符經濟生產規模之關山廠及高雄廠予以裁併。

民國73年

- 為進一步提升國際化之企業形象與技術升級，與泰國暹羅水泥集團於泰國共同投資設立『泰國紙業公司』，(Thai Paper Co.,Ltd.) 並輸出第一套整廠輸出設備，其所生產之紙張為唯一榮獲泰國國家標準(TISI)的文化用紙，為台灣造紙業對東南亞地區之整廠輸出開創新頁。

民國75年

- 與泰國暹羅水泥集團再次合作，轉投資『泰國泰聯紙廠公司』(Thai Union Paper Co.,Ltd.) 並輸出第二套整廠輸出設備於泰國紙業公司，再度展現本公司長年累積之精湛技術水準與管理經驗。
- 於三月，桃園紙器廠順利開工生產，為本公司跨入紙器加工市場開創先聲。
- 推出『鴻圖百億投資計劃』，期落實多角化經營策略。



民國76年

- 楊梅廠順利開工生產，為本公司在家庭用紙市場提高優越競爭力。



民國77年

- 為因應『鴻圖百億投資計劃』所需長期營運資金，發行國內首創可交換公司債(Exchangeable Bonds)，交換標的為本公司轉投資公司『中華紙漿公司』之普通股股票。
- 為營運之需及繼續維持穩健之財務結構，而發行國內首創可轉換特別股(Convertible Preferred Stock)，名為乙種記名式特別股。
- 於七月，正式合併『永豐原造紙股份有限公司』，以促進經營合理化及擴大工業用紙之拓展與市場佔有，並發行甲種記名式特別股。

民國78年

- 於八月高雄廠順利完工生產，為本公司在紙器加工市場再添生力軍。
- 為開拓海外投資所需長期資金，發行國內首創海外可轉換公司債(Foreign Convertible Corporate Bonds)，再次肯定本公司經營國際化之卓越能力。

民國79年

- 於四月食品容器廠順利完工生產，生產高品質之牛奶盒、果汁盒...等精美的食品容器。
- 於六月新屋廠順利完工，生產高級白紙板及牛皮面紙，為本公司第一套全自動化的"電腦整合製造系統"(CIM)現代化工廠。
- 與泰國暹羅水泥集團合作，轉投資之『泰國泰聯紙廠公司』(Thai Union Paper Co.,Ltd.) 再投資TUPI (Thai Union Paper Industry Co.,Ltd)。
- 對泰輸出之第三套整廠輸出設備，裝配完工且順車生產。



民國80年

- 與泰國暹羅水泥集團合作，轉投資之『泰國紙廠公司』(Thai Paper Co.,Ltd.) 再投資TPI(Thai Paper Industry Co.,Ltd)。
- 原萬華倉庫改建為住商大樓出售，正式進入營建業之新領域。

民國81年

- 對泰國TUPI輸出之整廠輸出設備，裝配完工並已順車生產。
- 承製中華紙漿公司之二號抄紙機設備，裝配完工且已順車生產。
- 本公司經申請經濟部投資審議委員會核准，以轉投資公司名義，間接對大陸投資設立廣州、廈門兩紙業公司；經營各類紙張、紙板、紙箱的製造、印刷及銷售業務。



民國82年

- 購併『天仁紙器公司』，改隸台南廠，為本公司在紙器加工業提高市場佔有率。
- 本公司經申請經濟部投資審議委員會核准，以轉投資公司名義，間接對大陸投資設立『江陰永豐餘造紙有限公司』，於年底動工興建白紙板廠；從事各類紙張、紙板的生產加工及銷售。



民國83年

- 於三月，轉投資的大陸廣州紙器廠正式開工生產。
- 購置原『樺謬實業股份有限公司-大甲廠』之土地與設備，於十月經公平交易委員會許可此結合案，成立台中廠。
- 本公司轉投資之元太科技工業股份有限公司液晶工廠新建工程於六月舉行動土典禮，其所研發之TFT-LCD產品，將促使我國LCD光電科技邁入新的里程碑。

民國84年

- 於三月楊梅廠第二台抄紙機完工啓用，主要生產面紙及抽取式衛生紙。
- 購置原『大東紙器股份有限公司』之土地與設備，於四月經公平交易委員會許可此結合案，成立彰化廠，為本公司在中部之紙器加工業提高市場競爭力。
- 本公司經申請經濟部投資審議委員會核准，於七月以轉投資公司名義，間接對大陸江蘇省昆山市投資設立『永豐餘紙業(昆山)有限公司』。
- 於七月，以轉投資方式，間接對越南投資設立『SYLVAN OVERSEAS CO. LTD』，從事造林及製漿。
- 於十月與樺謬紙器股份有限公司合資設立『永源紙器股份有限公司』，持股比例為49%，以提高本公司工業用紙自用率。



民國85年

- 本公司經申請經濟部投資審議委員會核准，於三月以轉投資公司名義，間接對大陸江蘇省昆山市投資設立『亞普敦造紙用品工業(昆山)有限公司』。
- 於十月，轉投資的大陸昆山紙器廠正式開工生產。

民國86年

- 於元月，轉投資的大陸廈門紙器廠正式開工生產。
- 於五月，久堂廠二十一號抄紙機正式投產，預計年產文化用紙十八萬公噸。

民國87年

- 於六月，長期股權投資的元豐電子公司上櫃。
- 於八月，轉投資的大陸昆山『亞普敦造紙用品工業(昆山)有限公司』開始生產。
- 於九月，轉投資的大陸昆山廠衛生紙機正式開工生產。



民國88年

- 於九月，新屋廠榮獲八十八年度經濟部節約能源績優廠商優等獎。
- 於十二月，新屋廠榮獲八十八年度全國減廢績優工廠。
- 於十二月，彰化廠通過ISO14001認證，本公司各造紙廠及紙器廠已全數通過ISO14000環境管理認證。



民國89年

- 本公司經申請經濟部投資審議委員會核准，於八月以轉投資公司名義，間接對大陸投資設立『廣東鼎豐紙業有限公司』。
- 於九月，設立『永豐餘生技股份有限公司』正式進入生物科技領域。

民國90年

- 於五月，租『永源紙器股份有限公司』為竹南廠，為本公司在紙器加工市場再添生力軍。
- 於八月，對大陸投資設立『永豐餘生物科技（昆山）有限公司』，正式進軍大陸環保科技農業。



民國91年

- 於元月，轉投資的大陸南京紙器廠正式生產營運。
- 於二月，轉投資的大陸中山紙器廠正式生產營運。
- 於七月，轉投資的大陸蘇州紙器廠正式生產營運。
- 於八月，轉投資的大陸天津紙器廠正式生產營運。



民國92年

- 於六月，轉投資的大陸上海紙器廠正式生產營運。
- 於八月，轉投資的大陸青島紙器廠正式生產營運。
- 於十二月，子公司來雅公司與寶僑家品公司簽訂買賣合同，購買清水廠。

民國93年

- 於二月，清水廠由子公司來雅公司接手正式生產營運。
- 於三月，轉投資的大陸東莞紙器廠正式生產營運。
- 於三月，長期股權投資的元太科技公司上櫃。
- 於四月，越南合資案簽約，由轉投資公司設立『永豐餘紙業（越南）有限公司』，正式進入越南市場。
- 於十一月，轉投資的永豐餘（揚州）有限公司設立，正式進入大陸工紙市場。



民國94年

- 於四月，轉投資的大陸嘉興紙器廠正式生產營運。
- 於九月一日，工紙紙器事業部分割為永豐餘工業用紙股份有限公司。
- 於十一月，轉投資的大陸蘇州紙器廠遷廠擴建完成。

民國95年

- 於二月，轉投資的大陸昆山廣告印務公司正式生產營運。
- 於四月，子公司來雅公司改名為永豐餘消費品實業股份有限公司，並於五月推出MAJIAMI一系列面膜上市，正式進入美妝品領域。
- 於十二月，轉投資的大陸揚州造紙廠一號機正式生產營運。



經歷五十多年之持續努力經營，本公司現設廠於台灣南部（久堂廠），東部（台東廠），中部（清水廠），北部（楊梅廠）等四廠，而分割獨立的永豐餘工業用紙股份有限公司設廠於台灣南部（高雄廠），中部（成功廠、彰化廠），北部（桃園廠、新屋廠、竹南廠）等六廠，並由國內投資及經營經驗，拓展海外漿廠、紙廠之投資，目前在中國大陸已有十二座紙器廠、一座彩印廠、二座紙板廠、及二座家品用紙廠正式營運，越南已有合資合作二座紙器廠。本公司產品除供應國內所需外，更拓展外銷至東南亞、東北亞、中東、中南美等地，為國內最具規模之現代化造紙公司。

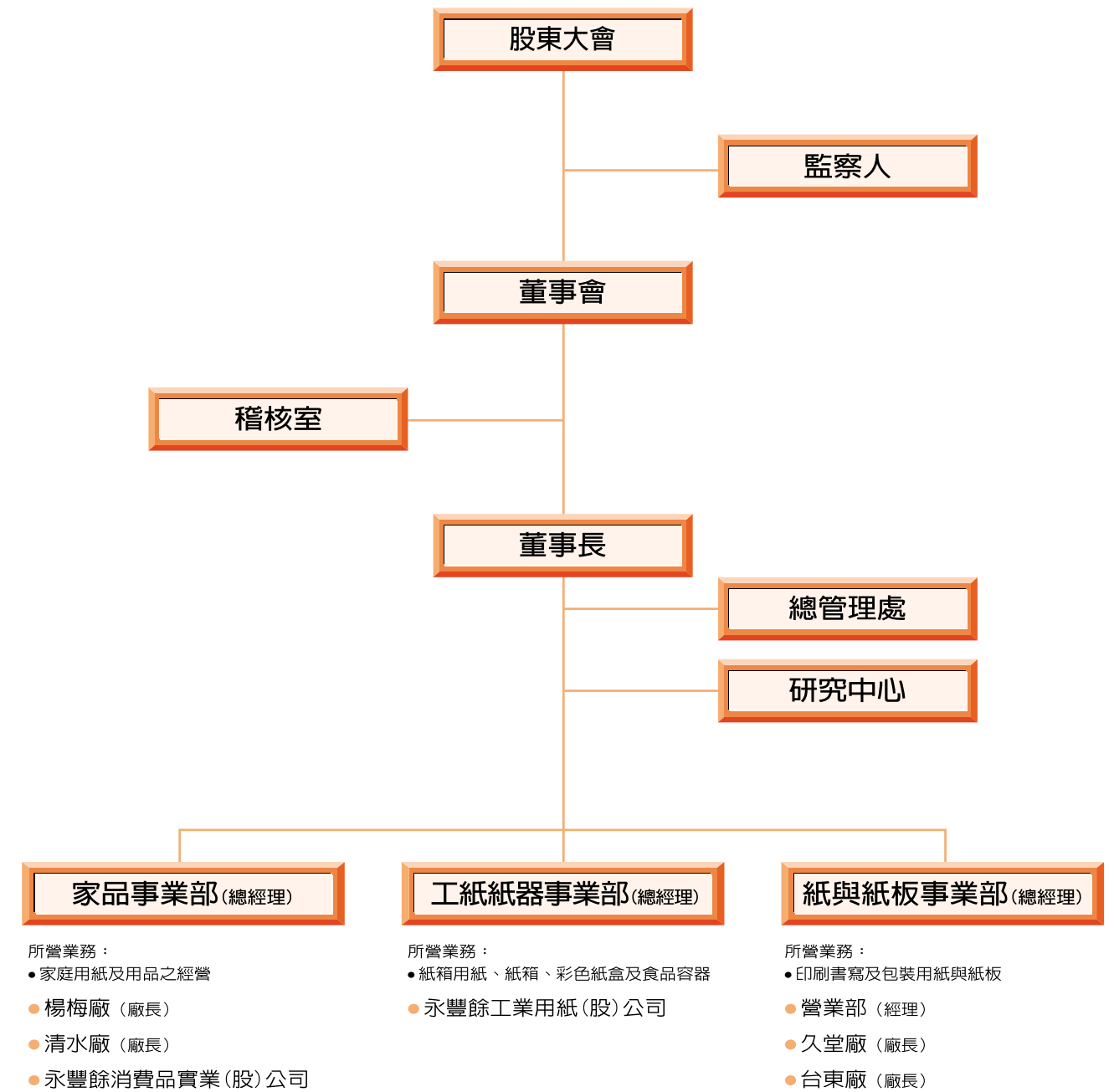


本公司創立至民國九十五年底止，實收資本總額為新台幣壹佰伍拾伍億陸仟柒佰肆拾伍萬壹仟零捌拾元整。在產品專業化，經營國際化，投資多角化之經營策略下，本公司產銷文化用紙、工業用紙、家庭用紙、紙器、食品包裝容器等各式紙類產品，更不斷推陳出新，研發產銷新產品，於國內居領導廠商地位，將更開拓全球行銷市場，成為一國際化知名公司。

公司治理報告

一、公司組織

1. 組織系統



2. 董事及監察人資料

96年5月31日

職稱	姓名	選(就)任日期	任期	初次選任日期	選任時持有股份		現在持有股數		配偶、未成年子女 現在持有股份		利用他人名義 持有股份		主要經(學)歷	目前兼任本公司及其他公司之職務	具配偶或二親等以內關係之 其他主管、董事或監察人		
					股數	持股比率	股數	持股比率	股數	持股比率	股數	持股比率			職稱	姓名	關係
董事長	信誼企業股份有限公司 代表人邱秀瑩	95/6/23	3年	95/6/23	70,269,103	4.69	72,939,328	4.69					永豐餘造紙公司 副總經理	永豐餘造紙公司執行長 中華紙漿公司監察人 永豐餘造紙公司所屬子公司之 董事長或董事			
董事	信誼投資事業股份有限公司 代表人何壽川	95/6/23	3年	61/2/10	4,582,218	0.31	4,756,342	0.31	31,143,132	0.2			美國威斯康辛州立大學 機械研究所碩士	永豐金控公司董事長 中華紙漿公司常務董事 永豐餘造紙公司所屬子公司之 董事長或董事	董事	張杏如	配偶
															董事	劉思誠	姻親
															董事	何奕達	長子
															監察人	謝忠弼	姐夫
董事	信誼企業股份有限公司 代表人劉思誠	95/6/23	3年	89/4/27	70,269,103	4.69	72,939,328	4.69	10,320	0.00			永豐餘造紙公司 副總經理	元太科技工業公司董事長 永豐金控公司董事 永豐餘造紙公司所屬子公司之 董事長或董事	董事	何壽川	姻親
															董事	張杏如	姻親
董事	信誼企業股份有限公司 代表人彭振洋	95/6/23	3年	89/1/25	70,269,103	4.69	72,939,328	4.69					永豐餘造紙公司 副總經理	永豐餘造紙公司紙與紙板事業部總經理 中華紙漿公司董事 永豐餘造紙公司所屬子公司之 董事長或董事			
董事	信誼企業股份有限公司 代表人鍾弘治	95/6/23	3年	83/3/23	70,269,103	4.69	72,939,328	4.69					永豐餘造紙公司 副總經理	永豐餘造紙公司工紙紙器事業部總經理 永豐餘工業用紙公司董事長 永豐餘造紙公司所屬子公司之 董事長或董事			
董事	榮宗投資股份有限公司 代表人何榮庭	95/6/23	3年	61/2/10	3,915,344	0.26	4,064,127	0.26					成功大學碩士				
董事	信誼投資事業股份有限公司 代表人張杏如	95/6/23	3年	83/3/23	4,582,218	0.31	4,756,342	0.31	158,451,346	10.18			美國伊利諾州 州立大學碩士	信誼基金會執行長 永豐餘造紙公司所屬子公司之 董事長或董事	董事	何壽川	配偶
															董事	劉思誠	妹婿
															董事	何奕達	長子
															監察人	謝忠弼	姻親
董事	何星輝	95/6/23	3年	83/3/23	897,955	0.06	11,745,180	0.75	82,532	0.01			永豐餘造紙公司協理	永豐餘造紙公司協理			
董事	信誼投資事業股份有限公司 代表人何奕達	95/6/23	3年	92/5/5	4,582,218	0.31	4,756,342	0.31					美國麻省理工學院 史隆學院 財務管理碩士	永豐餘造紙公司家品事業部總經理 元太科技工業公司董事 先豐通訊公司董事 永豐餘造紙公司所屬子公司之 董事長或董事	董事	何壽川	父
															董事	張杏如	母
監察人	永豐紙業股份有限公司 代表人謝忠弼	95/6/23	3年	62/7/15	16,500,902	1.10	17,127,936	1.10	14,607,394	0.94			台灣大學法律系	永豐金控公司董事 食品工業發展研究所董事長	董事	何壽川	姻親
															董事	張杏如	姻親
監察人	永豐紙業股份有限公司 代表人蕭立川	95/6/23	3年	89/4/27	16,500,902	1.10	17,127,936	1.10					永豐餘造紙公司協理	先豐通訊公司董事 永豐餘造紙公司所屬子公司之 董事長或董事			

姓名	條件	是否具有五年以上工作經驗及下列專業資格 商務、法務、財務、會計或公司業務所須 相關科系之公立大專院校講師以上	符合獨立性情形 (註)										兼任其他公開 發行公司獨立 董事家數	
			1	2	3	4	5	6	7	8	9	10		
邱秀瑩		√	√		√	√	√		√	√	√			
何壽川			√	√					√		√			
劉思誠			√	√	√		√		√		√			
彭振洋			√		√	√	√		√	√	√			
鍾弘治			√		√	√	√		√	√	√			
何榮廷			√	√	√		√	√	√	√	√	√		
張杏如			√	√					√		√			
何星輝			√		√	√	√		√	√	√	√	√	
何奕達			√		√		√		√		√			
謝忠弼			√	√	√		√	√	√		√			
蕭立圳			√	√	√	√	√		√	√	√			

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

- (1)非為公司或其關係企業之受僱人。
- (2)非公司或其關係企業之董事、監察人(但如為公司或其母公司、公司直接及間接持有表決權之股份超過百分之五十之子公司之獨立董事者，不在此限)。
- (3)非本人及其配偶、未成年子女或以他人名義持有公司已發行股份總額百分之一以上或持股前十名之自然人股東。
- (4)非前三款所列人員之配偶、二親等以內親屬或五親等以內直系血親親屬。
- (5)非直接持有公司已發行股份總額百分之五以上法人股東之董事、監察人或受僱人，或持股前五名法人股東之董事、監察人或受僱人。
- (6)非與公司有財務或業務往來之特定公司或機構之董事(理事)、監察人(監事)、經理人或持股百分之五以上股東。
- (7)非為公司或關係企業提供商務、法務、財務、會計等服務或諮詢之專業人士、獨資、合夥、公司或機構之企業主、合夥人、董事(理事)、監察人(監事)、經理人及其配偶。
- (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。

3. 法人股東之主要股東及其主要股東

(1) 法人股東之主要股東

96年5月31日

法人股東名稱	法人股東之主要股東			
信誼企業股份有限公司	何壽川	21.78%	何美賢	8.46%
	何美昌	12.50%	張杏如	6.06%
	何美慶	12.50%	冠譽投資股份有限公司	5.91%
	何美育	12.50%	連華圻	4.04%
	何蔡惠心	8.84%	何星輝	2.18%
信誼投資事業股份有限公司	何壽川	25.15%	黃宗仁	6.20%
	何美賢	12.40%	何美育	6.19%
	何美昌	12.40%	何哲輝	5.37%
	何美慶	12.40%	信誼企業股份有限公司	3.87%
	何蔡惠心	8.00%	何星輝	2.79%
榮宗投資股份有限公司	何宗道	19.44%	何宗遠	9.88%
	何宗勳	17.59%	何榮庭	5.56%
	何青樺	15.74%	蔡胡玉珠	4.94%
	何宗儒	14.50%	蔡仲堯	1.85%
	何蔡湘蘋	10.50%		
永豐紙業股份有限公司	信誼企業股份有限公司	27.28%	何哲輝	4.58%
	何壽川	19.50%	上誼文化實業股份有限公司	4.45%
	宇海投資股份有限公司	9.69%	何美育	3.59%
	如海投資股份有限公司	5.81%	何美賢	3.59%
	張杏如	4.79%	何美昌	3.59%

(2) 主要股東為法人者其主要股東

96年5月31日

法人股東名稱	法人股東之主要股東			
冠譽投資股份有限公司	何蔡惠心	99.98%		
	何星輝	0.02%		
宇海投資股份有限公司	何壽山(遺產戶)	93.68%	何佩娟	1.45%
	何星輝	1.74%	何蔡惠心	0.20%
	何佩珊	1.45%	林妙真	0.03%
	何佩珍	1.45%		
如海投資股份有限公司	何壽山(遺產戶)	80.05%	何秀銓	0.19%
	財團法人典美文化基金會	9.04%	陳德勇	0.15%
	何瑋輝	7.56%	莊有田	0.04%
	何哲輝	2.67%	陳惠珠	0.04%
	陳惠美	0.26%		
上誼文化實業股份有限公司	何奕佳	33.64%	張杏如	19.24%
	何奕達	30.63%	何壽川	16.49%

4. 經理人資料

96年5月31日

職稱	姓名	選(就)任日期	持有股份		配偶、未成年子女持有股份		利用他人名義持有股份		主要經(學)歷	目前兼任其他公司之職務	具配偶或二親等以內關係之經理人		
			股數	持股比率	股數	持股比率	股數	持股比率			職稱	姓名	關係
執行長	邱秀瑩	95/8/29							永豐餘造紙公司副總經理	中華紙漿公司監察人 永豐餘造紙公司所屬子公司之董事長或董事			
紙與紙板事業部總經理	彭振洋	92/5/5	8,296	0.00					永豐餘造紙公司總經理	中華紙漿公司董事 永豐餘造紙公司所屬子公司之董事長或董事			
工紙紙器事業部總經理	鍾弘治	92/5/5	8,055	0.00					永豐餘造紙公司總經理	永豐餘造紙公司所屬子公司之董事長或董事			
家品事業部總經理	何奕達	96/4/1	7,983,669	0.51					永豐餘造紙公司總經理	元太科技工業公司董事 先豐通訊公司董事 永豐餘造紙公司所屬子公司之董事長或董事			
紙與紙板事業部協理	何星輝	81/10/1	11,745,180	0.75	82,532	0.01			永豐餘造紙公司協理				
紙與紙板事業部營業部協理	陳正剛	96/5/1							永豐餘造紙公司經理				
工程協理	黃進成	89/4/27	928	0.00					永豐餘造紙公司廠長	永豐餘造紙公司所屬子公司之董事長或董事			
資材協理	呂紹稔	91/4/1	4,085	0.00	771	0.00			永豐餘造紙公司協理	永豐餘造紙公司所屬子公司之董事長或董事			
公共事務部協理	劉瑞娥	92/7/10							永豐餘造紙公司協理				
資訊協理	林青柔	95/6/26							永豐餘造紙公司協理	永豐餘造紙公司所屬子公司之董事長或董事			
研究中心協理	湯俊彥	96/4/17							永豐餘造紙公司協理				
財務中心協理	殷國堂	96/5/1							永豐餘造紙公司經理	永豐餘造紙公司所屬子公司之董事長或董事			

5. 最近年度支付董事、監察人、總經理及副總經理之酬金

(1) 董事之酬金

95年12月31日 單位：新台幣仟元

職稱	姓名	董事酬金						A、B及C等三項總額占稅後純益之比例(%)		兼任員工領取相關酬金						A、B、C、D及E等五項總額占稅後純益之比例(%)		有無領取來自子公司以外轉投資事業酬金		
		報酬(A)		盈餘分配之酬勞(B)		業務執行費用(C)		本公司	合併報表內所有公司	薪資、獎金及特支費等(D)(註1)		盈餘分配員工紅利(E)				員工認股權憑證得認購股數(F)			本公司	合併報表內所有公司
		本公司	合併報表內所有公司	本公司	合併報表內所有公司	本公司	合併報表內所有公司			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			
董事長	邱秀瑩																			
董事	何壽川																			
董事	榮宗投資																			
董事	何榮庭																			
董事	永森投資																			
董事	何重德																			
董事	政達龍投資																			
董事	張文達																			
董事	永豐餘投資																			
董事	張杏如	-	-	5,924	5,924	2,564	4,954	0.76%	0.98%	32,001	32,599	260	-	388	-	-	-	3.66%	3.94%	無
董事	何哲輝																			
董事	何奕達																			
董事	何星輝																			
董事	鍾弘治																			
董事	彭振洋																			
董事	張學堅																			
董事	劉思誠																			
董事	黃進成																			
董事	陳毓均																			

註1：已加計配車租金相關支出，金額約1,910仟元。

(2) 監察人之酬金

95年12月31日 單位：新台幣仟元

給付本公司各個董事酬金級距	董事人數			
	前三項酬金總額(A+B+C)		前五項酬金總額(A+B+C+D+E)	
	本公司	合併報表內所有公司	本公司	合併報表內所有公司
低於2,000,000元	15	14	6	6
2,000,000元(含)~5,000,000元		1	7	6
5,000,000元(含)~10,000,000元			2	3
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	15	15	15	15

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		有無領取來自子公司以外轉投資事業酬金
		報酬(A)		盈餘分配之酬勞(B)		業務執行費用(C)		本公司	合併報表內所有公司	
		本公司	合併報表內所有公司	本公司	合併報表內所有公司	本公司	合併報表內所有公司			
監察人	謝忠弼									
監察人	黃義盛	-	-	1,076	1,076	144	144	0.11%	0.11%	無
監察人	蕭立圳									

給付本公司各個監察人酬金級距	監察人人數	
	前三項酬金總額(A+B+C)	
	本公司	合併報表內所有公司
低於2,000,000元	3	3
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	3	3

(3) 總經理及副總經理之酬金

95年12月31日 單位：新台幣仟元

職稱	姓名	薪資(A)		獎金及特支費等(B)(註1)		盈餘分配之員工紅利金額(C)		盈餘分配之員工紅利金額(C)		A、B及C等三項總額占稅後純益之比例(%)		取得員工認股權憑證數額		有無領取來自子公司以外轉投資事業酬金
		本公司	合併報表內所有公司	本公司	合併報表內所有公司	本公司		合併報表內所有公司		本公司	合併報表內所有公司	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					
執行長	邱秀瑩													
總經理	鍾弘治													
總經理	彭振洋	14,014	14,014	7,785	8,105	164	-	292	-	1.97%	2.01%	-	-	無
總經理	張學堅													
副總經理	劉忠誠													
副總經理	閻秋梅													

註1：已加計配車租金相關支出，金額約1,633仟元。

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	合併報表內所有公司
低於2,000,000元	1	1
2,000,000元(含)~5,000,000元	4	3
5,000,000元(含)~10,000,000元	1	2
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	6	6

(4) 配發員工紅利之經理人姓名及配發情形

單位：新台幣仟元

職稱	姓名	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	執行長				
	總經理				
	總經理				
	協理				
	協理				
	協理				
	協理				
	協理				
	協理				
	協理				
	何星輝	-	615	615	0.06%
	殷國堂				
	陳正剛				
	林青柔				
	湯俊彥				
	吳忠福				
	林技典				

6. 最近二年度酬金總額占稅後純益比例及政策、標準與組合說明

支付對象	支付總額佔稅後純益之比例					
	95年度		94年度		差異	
	本公司	合併報表內所有公司	本公司	合併報表內所有公司	本公司	合併報表內所有公司
董事	3.66%	3.94%	0.95%	1.13%	2.71%	2.81%
監察人	0.11%	0.11%	0.06%	0.06%	0.05%	0.05%
總經理及副總經理	1.97%	2.01%	1.27%	1.27%	0.7%	0.74%

(1) 董事、監察人酬勞依公司章程規定由股東會決議之。

(2) 總經理及副總經理之酬金係採月薪計，包含月薪、津貼（職務加給、伙食津貼等項目）等經常性給與，另加計年終獎金及紅利。薪資標準依聘任時之約定，職務加給依職務核敘，績效獎金及其他獎金視經營績效及工作表現予以調整。

(3) 94及95年度合併報表內支付比例之差異，除因企業內董事、監察人異動及企業合併個體外，另因95年度為配合規定將董事、監察人兼任員工領取相關酬金（含薪資、獎金及特支費等相關酬金）納入計算（94年度依規定未納入），不同所致。

二、公司治理運作情形

1. 董事會運作情形

最近(95)年度第22屆董事會開會二次，第23屆董事會(就任日期95.6.23)開會五次，董事監察人出列席情形如下：

職稱	姓名	實際出(列)席次數	委託出席次數	實際出(列)席率(%)	備註
董事長	何壽川	2	0	100	第22屆
董事	張杏如	1	1	50	第22屆
董事	何星輝	2	0	100	第22屆
董事	何哲輝	1	0	50	第22屆
董事	何奕達	1	0	50	第22屆
董事	永森投資股份有限公司代表人：何重德	0	0	0	第22屆
董事	榮宗投資股份有限公司代表人：何榮庭	2	0	100	第22屆
董事	政達龍投資股份有限公司代表人：張文達	2	0	100	第22屆
董事	永豐餘投資股份有限公司代表人：劉思誠	2	0	100	第22屆
董事	永豐餘投資股份有限公司代表人：邱秀瑩	2	0	100	第22屆
董事	永豐餘投資股份有限公司代表人：彭振洋	1	1	50	第22屆
董事	永豐餘投資股份有限公司代表人：鍾弘治	0	2	0	第22屆
董事	永豐餘投資股份有限公司代表人：張學堅	2	0	100	第22屆
董事	永豐餘投資股份有限公司代表人：黃進成	0	1	0	第22屆
董事	永豐餘投資股份有限公司代表人：陳毓均	0	0	0	第22屆
監察人	謝忠弼	1	0	50	第22屆
監察人	永豐餘投資股份有限公司代表人：蕭立圳	1	0	50	第22屆
董事長	信誼企業股份有限公司代表人：邱秀瑩	5	0	100	第23屆
董事	信誼投資事業股份有限公司代表人：何壽川	5	0	100	第23屆
董事	信誼投資事業股份有限公司代表人：張杏如	3	2	60	第23屆
董事	信誼投資事業股份有限公司代表人：何奕達	3	2	60	第23屆
董事	榮宗投資股份有限公司代表人：何榮庭	5	0	100	第23屆
董事	信誼企業股份有限公司代表人：劉思誠	4	1	80	第23屆
董事	信誼企業股份有限公司代表人：鍾弘治	3	2	60	第23屆
董事	信誼企業股份有限公司代表人：彭振洋	5	0	100	第23屆
董事	何星輝	3	0	60	第23屆
監察人	永豐紙業股份有限公司代表人：謝忠弼	3	0	60	第23屆
監察人	永豐紙業股份有限公司代表人：蕭立圳	5	0	100	第23屆

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：無
- 二、董事對利害關係議案迴避之執行情形：本公司第22屆及第23屆董事會於95年度召開之董事會議中，並未有董事因利害關係而應迴避之議案。
- 三、當年度及最近年度加強董事會職能之目標與執行情形評估：本公司已將95年度歷次董事會議事錄揭露於公司網站上。

2. 審計委員會運作情形：無

3. 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
(1) 公司股權結構及股東權益		
①公司處理股東建議或糾紛等問題之方式	●已設置股務部門專責處理	
②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	●隨時可透過股務代理機構查詢，並掌握相關事宜	●相符
③公司建立與關係企業風險控管機制及防火牆之方式	●各公司財務獨立，並定期評估其經營績效	
(2) 董事會之組成及職責		
①公司設置獨立董事之情形	●未設獨立董事	●配合法令修改，逐步推行
②定期評估簽證會計師獨立性之情形	●否	●已了解其具獨立性
(3) 監察人之組成及職責		
①公司設置獨立監察人之情形	●未設獨立監察人	●配合法令修改，逐步推行
②監察人與公司之員工及股東溝通之情形	●否	
(4) 建立與利害關係人溝通管道之情形	●公司網站設有意見箱	●相符
(5) 資訊公開		
①公司架設網站，揭露財務業務及公司治理資訊之情形	●已架設網站揭露相關資訊	
②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）	●已建立發言人及代理發言人制度。有專人負責蒐集公司資訊及對外發佈重大訊息	●相符
(6) 公司設置提名或薪酬委員會等功能委員會之運作情形	●未設立	●配合法令修改，逐步推行
(7) 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：無		
(8) 請敘明公司對社會責任（如人權、員工權益、僱員關懷、環保、社區參與、社會貢獻、社會服務、投資者關係、供應商關係及利害關係人之權利等）所採行之制度與措施及履行社會責任情形：		
<p>「日本京都協議書」、「綠色歐盟」已大力提振全球企業對環保的意識覺醒及行動落實。永豐餘自開創造紙產業起，從未間斷負起對社會的責任，今年綠色環保更是重點項目，相關專案簡述如下：</p> <ol style="list-style-type: none"> ①資源再運用：永豐餘已第三年發動「書香耶誕」舊愛新歡的捐書給偏遠中小學之行動，全省三千多名同仁每年連續捐出超過一萬冊的優良圖書，非但重新建立學生良好的讀書習慣，同時將資源再次發揮教育深根的功效。 ②再生紙的研發與創新：廢紙回收再製的技術，已在永豐餘成功的發揮，甚至可以進行一般的彩色印刷，未來將可完全替代一般表格及書籍。為此，今年特別捐贈60萬張再生紙製的畫紙，與台中縣立文化中心進行全國兒童聯想畫展，其目的是讓學子愛護大自然就從書本及簿本開始，要求學校改用再生紙，直接做環保。 ③推動政策落實：根據政府60%的綠色採購法規，永豐餘也贊助台東縣政府用再生紙印製二萬五千冊的旅遊護照，期望政府機構能率領地方企業與民眾一起落實綠色環保的行動。 ④紙製品辦公室功能化：舉凡辦公室的文書架、事物櫃、廢紙回收箱、文具盒……等等，完全自行研發來取代過去的塑膠製品，除深獲好評之外，已著手規劃大力推動。 <p>企業的責任是多元的、是責無旁貸的，其中綠色的環保更是永豐餘當務之急，同時也是永豐餘全體同仁的責任，我們當全力以赴。在長年的努力下，持續有了具體的成果，諸如運用組織培養促使快生樹種的開發；以微生物為媒介使造紙過程更加環保；研發防草用之農用紙席，以生物製劑代替化學農藥、防草劑等有害人體的化學物質；另研發推廣農業用之營養劑、組織培養及有機蔬菜栽培等，以及推出「新荷」、「清荷」之再生文化用紙、獲第一張環保標章之「百花」衛生紙、環保油墨之全面啓用等等，都是永豐餘的永續經營指標及社會責任的落實。</p>		

(接次頁)

(承前頁)

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																																																			
(9) 其他有助於瞭解公司治理運作情形之重要資訊（如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）：	<p>①已將董事、監察人攸關之法令規定發給各董事、監察人；遇有相關之新增規定，立即告知。</p> <p>②公司經營以符合法令規定為優先考量，故董事之風險極低，並無為其購置保險之需求。</p> <p>③本年度召開之董事會，並未有董事因利害關係而應迴避之議案。</p> <p>④本年度召開董事會七次，平均每次董事會之董事出席率約為72%，監察人之列席率約為71%。</p> <p>⑤董事及監察人進修之情形：</p>																																																				
	<table border="1"> <thead> <tr> <th rowspan="2">職稱</th> <th rowspan="2">姓名</th> <th colspan="2">進修日期</th> <th rowspan="2">主辦單位</th> <th rowspan="2">課程名稱</th> <th rowspan="2">進修時數</th> </tr> <tr> <th>起</th> <th>迄</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>法人董事代表人</td> <td>劉忠誠</td> <td>95/03/29</td> <td>95/03/29</td> <td>永豐餘造紙股份有限公司財務中心</td> <td>董監研習</td> <td>3小時</td> </tr> <tr> <td>法人董事代表人</td> <td>邱秀瑩</td> <td>95/03/29</td> <td>95/03/29</td> <td>永豐餘造紙股份有限公司財務中心</td> <td>董監研習</td> <td>3小時</td> </tr> <tr> <td>法人董事代表人</td> <td>張杏如</td> <td>95/03/29</td> <td>95/03/29</td> <td>永豐餘造紙股份有限公司財務中心</td> <td>董監研習</td> <td>3小時</td> </tr> <tr> <td>法人董事代表人</td> <td>何奕達</td> <td>95/11/17</td> <td>95/11/17</td> <td>中華民國證券商業同業公會</td> <td>公司治理</td> <td>3小時</td> </tr> <tr> <td>法人董事代表人</td> <td>彭振洋</td> <td>95/12/19</td> <td>95/12/19</td> <td>財團法人中華民國證券暨期貨市場發展基金會</td> <td>財務報告常見問題及相關法律責任</td> <td>3小時</td> </tr> <tr> <td>法人監察人代表人</td> <td>蕭立圳</td> <td>95/04/20</td> <td>95/04/20</td> <td>財團法人中華民國證券暨期貨市場發展基金會</td> <td>上市櫃之公司財務報告常見問題與相關法律責任</td> <td>3小時</td> </tr> </tbody> </table>	職稱	姓名	進修日期		主辦單位	課程名稱	進修時數	起	迄	法人董事代表人	劉忠誠	95/03/29	95/03/29	永豐餘造紙股份有限公司財務中心	董監研習	3小時	法人董事代表人	邱秀瑩	95/03/29	95/03/29	永豐餘造紙股份有限公司財務中心	董監研習	3小時	法人董事代表人	張杏如	95/03/29	95/03/29	永豐餘造紙股份有限公司財務中心	董監研習	3小時	法人董事代表人	何奕達	95/11/17	95/11/17	中華民國證券商業同業公會	公司治理	3小時	法人董事代表人	彭振洋	95/12/19	95/12/19	財團法人中華民國證券暨期貨市場發展基金會	財務報告常見問題及相關法律責任	3小時	法人監察人代表人	蕭立圳	95/04/20	95/04/20	財團法人中華民國證券暨期貨市場發展基金會	上市櫃之公司財務報告常見問題與相關法律責任	3小時	
職稱	姓名			進修日期					主辦單位	課程名稱	進修時數																																										
		起	迄																																																		
法人董事代表人	劉忠誠	95/03/29	95/03/29	永豐餘造紙股份有限公司財務中心	董監研習	3小時																																															
法人董事代表人	邱秀瑩	95/03/29	95/03/29	永豐餘造紙股份有限公司財務中心	董監研習	3小時																																															
法人董事代表人	張杏如	95/03/29	95/03/29	永豐餘造紙股份有限公司財務中心	董監研習	3小時																																															
法人董事代表人	何奕達	95/11/17	95/11/17	中華民國證券商業同業公會	公司治理	3小時																																															
法人董事代表人	彭振洋	95/12/19	95/12/19	財團法人中華民國證券暨期貨市場發展基金會	財務報告常見問題及相關法律責任	3小時																																															
法人監察人代表人	蕭立圳	95/04/20	95/04/20	財團法人中華民國證券暨期貨市場發展基金會	上市櫃之公司財務報告常見問題與相關法律責任	3小時																																															
(10) 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：無																																																					

4. 内部控制聲明書

永豐餘造紙股份有限公司 内部控制制度聲明書

日期：96年3月30日

本公司民國九十五年一月一日至九十五年十二月三十一日之内部控制制度，依據自行檢查的結果，謹聲明如下：

- 一、本公司確知建立、實施和維護内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、内部控制制度有其先天限制，不論設計如何完善，有效之内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，内部控制制度之有效性可能隨之改變。惟本公司之内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「公開發行公司建立内部控制制度處理準則」（以下簡稱「處理準則」）規定之内部控制制度有效性之判斷項目，判斷内部控制制度之設計及執行是否有效。該「處理準則」所採用之内部控制制度判斷項目，係為依管理控制之過程，將内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内部控制制度判斷項目，檢查内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，認為本公司上開期間的内部控制制度（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内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九十六年三月三十日董事會通過，出席董事九人中，無人持反對意見，均同意本聲明書之內容，併此聲明。

永豐餘造紙股份有限公司

董事長：



紙與紙板事業部總經理：



工紙紙器事業部總經理：



家品事業部總經理：



5. 會計師內部控制制度專案審查報告：無

6. 最近年度截至年報刊印日止，公司及內部人員依法被處罰、公司對其內部人員違反內部控制制度規定之處罰、主要缺失與改善情形：無

7. 最近年度及截至年報刊印日止，股東會及董事會之重要決議：

(1) 九十五年股東常會 (95.6.23) 之重要決議 (摘要)

① 承認本公司九十四年度決算表冊。

② 承認本公司九十四年度盈餘分派案。

本公司九十四年度稅後淨利，計為新台幣（以下同）1,408,345,094元，益以上年度未分配盈餘3,255,419元，減除未按比例認購增資股股權淨值變動數25,826,918元，並益以往年度股東權益其他調整項目保留之特別公積轉回120,627,893元，合計可供分派數為1,506,401,488元，除依法提列法定公積138,251,818元外，分派普通股現金股息每股0.5元，計749,877,220元，普通股股票股利每股0.38元，計569,906,680元，並以7,000,000元為董監事酬勞金，以36,901,022元為員工紅利，餘4,464,748元則保留於次年度再行合併分派。

③ 通過以累積未分配盈餘轉作增資發行新股。

④ 通過修正本公司章程部分條文。

原 條 文	修 正 後 條 文	說 明
第五條： 本公司資本總額定為新臺幣壹佰陸拾陸億元，分為壹拾陸億陸仟萬股，每股新臺幣壹拾元，分次發行。	第五條： 本公司資本總額定為新臺幣貳佰貳拾億元，分為貳拾貳億股，每股新臺幣壹拾元，分次發行。	增加額定資本總額。
第八條： 股東留存之印鑑，如有遺失或毀損滅失時，應即報明本公司，並憑保向本公司申請更換新印鑑。	第八條： 本公司股務處理，依公開發行股票公司股務處理準則之規定辦理。	本條刪除並配合公開發行股票公司股務處理準則規定。
第九條： 股份之轉讓或設定，由讓與人與受讓人或出質人與質權人共同具名申請本公司為變更戶名或設定權利之登記，其因繼承或贈與取得者，並應提出必要之證明文件。	第九條：（本條刪除。）	本條刪除並配合公開發行股票公司股務處理準則規定。
第十條： 股票遇有遺失，應向本公司報告，同時應於五日內依民法規定申請管轄法院按公示催告程序聲明作廢，並經除權判決確定後檢同上項有關證明，覓具妥保向本公司聲請補發新股票。 台灣證券集中保管股份有限公司得請求合併換發大面額證券。	第十條：（本條刪除。）	本條刪除並配合公開發行股票公司股務處理準則規定。
第十一條： 股票污損請求換發新股票，或依前兩條規定聲請換發或補發新股票者，本公司得酌收手續費及應貼之印花稅費。	第十一條：（本條刪除。）	本條刪除並配合公開發行股票公司股務處理準則規定。
第十四條： 股東常會之召集，應於三十日前；臨時會之召集，應於十五日前通知各股東，並載明召集事由。	第十四條： 股東常會之召集，應編製議事手冊，並於三十日前；臨時會之召集，應於十五日前通知各股東，對於持有本公司記名股票未滿一千股之股東，得以輸入公開資訊觀測站之公告方式為之。 通知及公告應載明召集事由；其通知經相對人同意者，得以電子方式為之。	配合公司法規定。

原 條 文	修 正 後 條 文	說 明
第十八條： 本公司股東每股有一表決權。本公司依公司法自己持有之股份，無表決權。	第十八條： 本公司股東，除法令另有規定外，每股有一表決權。	配合公司法規定。
第十九條： 股東會之決議事項，應作成議事錄，載明會議之時間、場所及主席姓名與決議之方法，並應記載議事經過之要領及其結果，由主席簽名或蓋章，並於會後二十日內將議事錄分發各股東。對於持有本公司記名股票未滿一千股之股東，前述議事錄之分發，得以公告方式為之。 前項議事錄，在本公司存續期間，應永久保存。出席股東之簽到卡及代理出席之委託書，其保存期限至少為一年，但經股東依公司法第一八九條提起訴訟者，應保存至訴訟終結為止。	第十九條： 股東會之決議事項，應作成議事錄，載明會議之時間、場所及主席姓名與決議之方法，並應記載議事經過之要領及其結果，由主席簽名或蓋章，並於會後二十日內將議事錄分發各股東。議事錄之製作及分發，得以電子方式為之。對於持有本公司記名股票未滿一千股之股東，前述議事錄之分發，得以輸入公開資訊觀測站之公告方式為之。 前項議事錄，在本公司存續期間，應永久保存。出席股東之簽到卡及代理出席之委託書，其保存期限至少為一年，但經股東依公司法第一八九條提起訴訟者，應保存至訴訟終結為止。	配合公司法規定。
第二十條： 本公司設董事十五人、監察人二人，由股東會就有行為能力之人或法人股東或法人股東指派之代表人中，依公司法第一九八條及第二二七條之規定選任之，任期均為三年，連選均得連任。	第二十條： 本公司設董事九人、監察人二人，由股東會就有行為能力之人或法人股東或法人股東指派之代表人中，依公司法第一九八條及第二二七條之規定選任之，任期均為三年，連選均得連任。	縮減董事席次。
第三十條： 本公司每年結算所得盈餘，除依法提繳所得稅外，應先彌補以往年度虧損，次就其餘額百分之十為法定盈餘公積並按法令規定提列特別盈餘公積後，優先分派普通股股息，如尚有餘，除提撥董事監察人酬勞金及百分之六員工紅利，並於必要時得酌提特別盈餘公積金或酌予保留盈餘外，其餘為股東紅利按股份總額比例分派之。	第三十條： 本公司每年結算如有盈餘，除依法提繳所得稅外，應先彌補以往年度虧損，次就其餘額百分之十為法定盈餘公積並按法令規定提列特別盈餘公積後，優先分派年息一分以內之普通股股息，如尚有餘，除提撥董事監察人酬勞金不超過百分之二及百分之六員工紅利，並於必要時得酌提特別盈餘公積金或酌予保留盈餘外，其餘為股東紅利按股份總額比例分派之。	依行政院金融監督管理委員會94.6.22金管證一字第0940125019號函辦理。
第三十二條： 本公司章程訂立於民國三十九年一月二十日，第六十次修正於民國九十四年六月十三日(股東會通過日期)。	第三十二條： 本公司章程訂立於民國三十九年一月二十日，第六十一次修正於民國九十五年六月二十三日(股東會通過日期)。	列入第六十一次修正日期。

⑤ 通過修訂本公司「取得或處分資產處理程序」。

⑥ 通過修訂本公司「從事衍生性商品交易處理程序」。

⑦ 通過修訂本公司「背書保證作業程序」。

⑧ 通過修訂本公司「資金貸與他人作業程序」。

⑨ 選舉第二十三屆董事及監察人。

決議情形之檢討：皆依股東會決議事項執行。

(2) 第二十二屆董事會第十九次會議 (95.1.16) 之重要決議 (摘要)

① 通過本公司九十五年度營業預算。

② 通過本公司九十五年度稽核計劃。

③ 通過本公司經由第三地區事業間接投資「廣東鼎豐紙業有限公司」，該公司擬利用二〇〇三、二〇〇四年度之盈餘美金壹仟伍佰肆拾萬元轉作資本額。

(3) 第二十二屆董事會第二十次會議 (95.3.31) 之重要決議 (摘要)

- ① 通過本公司九十四年度決算表冊。
- ② 通過本公司九十四年度盈餘分派案。
本公司九十四年度稅後淨利，計為新台幣（以下同）1,408,345,094元，益以上年度未分配盈餘3,255,419元，減除未按比例認購增資股權淨值變動數25,826,918元，並益以往年度股東權益其他調整項目保留之特別公積轉回120,627,893元，合計可供分派數為1,506,401,488元，除依法提列法定公積138,251,818元外，分派普通股現金股息每股0.5元，計749,877,220元，普通股股票股利每股0.38元，計569,906,680元，並以7,000,000元為董監事酬勞金，以36,901,022元為員工紅利，餘4,464,748元則保留於次年度再行合併分派。
- ③ 通過本公司由累積未分配盈餘中提撥新台幣（以下同）569,906,680元，轉作增資發行新股56,990,668股，每仟股可分派38股，用以增置或更新設備或償還前述增置、更新之貸款或償還其他到期之長期借款。
- ④ 通過本公司九十五年股東常會召開時地。
- ⑤ 通過修正本公司章程第五、八、九、十、十一、十四、十八、十九、二十、三十、三十二條條文。
- ⑥ 通過訂定本公司「關係人交易規範及作業辦法」、「財務報表編製流程管理辦法」及「子公司管理規則」。
- ⑦ 通過本公司九十四年度內部控制制度聲明書。
- ⑧ 通過修訂本公司「取得或處分資產處理程序」。
- ⑨ 通過修訂本公司「從事衍生性商品交易處理程序」。
- ⑩ 通過修訂本公司「背書保證作業程序」。
- ⑪ 通過修訂本公司「資金貸與他人作業程序」。
- ⑫ 承認本公司截至九十五年二月底之背書保證責任總額為新台幣2,691,371仟元。
- ⑬ 通過本公司與各銀行往來之融資貸款額度申請案。
- ⑭ 通過本公司擔任子公司與各銀行往來融資貸款額度申請案之共同發票人。

(4) 第二十三屆董事會第一次會議 (95.6.23) 之重要決議 (摘要)

- ① 選舉本公司第二十三屆董事長。
- ② 通過委任本公司經理人職務案。

(5) 第二十三屆董事會第二次會議 (95.8.1) 之重要決議 (摘要)

- ① 通過訂定九十五年八月二十三日為配發九十五年現金股息暨增資新股之配息及增資基準日。
- ② 通過解除本公司經理人擔任大陸地區轉投資事業之董事或經理人而有競業情形之限制。

(6) 第二十三屆董事會第三次會議 (95.8.29) 之重要決議 (摘要)

- ① 通過本公司九十五年上半年度財務決算表冊。
- ② 通過本公司為進行海外投資架構調整，擬將永豐餘工業用紙股份有限公司之100%股份轉讓予永豐餘國際納閩島股份有限公司(YFY International Labuan Co., Ltd；係本公司100%轉投資孫公司)。
- ③ 通過本公司增資子公司永豐餘國際維京群島股份有限公司(YFY International BVI Corp.)，並由永豐餘國際維京群島股份有限公司增資永豐餘國際納閩島股份有限公司(YFY International Labuan Co., Ltd)。
- ④ 承認本公司截至九十五年七月底之背書保證責任總額為新台幣2,779,869仟元。
- ⑤ 通過本公司與各銀行往來之融資貸款額度申請案。

- ⑥ 通過本公司擔任子公司與各銀行往來融資貸款額度申請案之共同發票人。
- ⑦ 通過紙與紙板事業部台南分公司劉劍鋒經理在職逝世，以計算退休金方式發給其遺屬撫卹金。
- ⑧ 通過本公司重要人事異動案。

(7) 第二十三屆董事會第四次會議 (95.10.26) 之重要決議 (摘要)

- ① 通過本公司將股務處理事務委由永豐金證券（原建華證券）股份有限公司股務代理部辦理。
- ② 承認本公司截至九十五年九月底之背書保證責任總額為新台幣2,782,511仟元。
- ③ 通過本公司與各銀行往來之融資貸款額度申請案。
- ④ 通過調整各分公司負責人及經理人。

(8) 第二十三屆董事會第五次會議 (95.12.28) 之重要決議 (摘要)

- ① 通過本公司九十六年度營業預算。
- ② 通過本公司九十六年度稽核計劃。
- ③ 通過本公司經由第三地區事業間接投資「廣東鼎豐紙業有限公司」，該公司擬利用二〇〇五年度之盈餘美金捌佰萬元轉作資本額。
- ④ 通過訂定本公司董事會議事規範。
- ⑤ 通過變更台北分公司營業地址。
- ⑥ 承認本公司截至九十五年十一月底之背書保證責任總額為新台幣2,784,623仟元。
- ⑦ 通過本公司與各銀行往來之融資貸款額度申請案。
- ⑧ 通過本公司擔任子公司與各銀行往來融資貸款額度申請案之共同發票人。

(9) 第二十三屆董事會第六次會議 (96.3.30) 之重要決議 (摘要)

- ① 通過本公司九十五年度決算表冊。
- ② 通過本公司九十五年度盈餘分派案。
本公司九十五年度稅後淨利，計為新台幣（以下同）1,112,817,715元，益以上年度未分配盈餘4,464,748元，減除認列被投資公司股權淨值變動數5,474,207元，並益以往年度保留之特別公積轉回293,866,771元，合計可供分派數為1,405,675,027元，除依法提列法定公積110,734,351元外，分派普通股現金股息每股0.6元，計934,047,065元，普通股股票股利每股0.1元，計155,674,510元，並以7,000,000元為董監事酬勞金，以21,385,732元為員工紅利，餘176,833,369元則保留於次年度再行合併分派。
- ③ 通過本公司由累積未分配盈餘中提撥新台幣（以下同）155,674,510元，轉作增資發行新股15,567,451股，每仟股可分派10股，用以增置或更新設備或償還前述增置、更新之貸款或償還其他到期之長期借款。
- ④ 通過本公司九十六年度股東常會召開時地。
- ⑤ 通過本公司擬將台灣之家庭用品事業部之相關營業（含資產、負債及營業）分割移轉予其持股99.99%之永豐餘消費品實業股份有限公司。
- ⑥ 通過本公司九十五年度內部控制制度聲明書。
- ⑦ 通過修正本公司「取得或處分資產處理程序」、「向關係人取得不動產處理程序」及「企業合併、分割、收購或股份受讓處理程序」部分條文。
- ⑧ 承認本公司截至九十六年二月底之背書保證責任總額為新台幣2,782,898仟元。

- ⑨ 通過本公司與各銀行往來之融資貸款額度申請案。
- ⑩ 通過本公司擔任子公司與各銀行往來融資貸款額度申請案之共同發票人。
- ⑪ 通過本公司重要人事異動案。

8. 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

9. 與財務報告有關人士辭職解任情形彙總表 96年5月31日

職稱	姓名	到任日期	解任日期	辭職或解任原因
董事長	何壽川	88/01/18	95/06/23	董事會改選

三、會計師資訊

1. 會計師公費揭露事項

本公司95年度給付簽證會計師、勤業眾信會計師事務所及其他關係企業之公費，較94年度小幅增加；95年度未更換會計師事務所且非審計公費並未達審計公費之四分之一，故不適用。

2. 更換會計師資訊

(1) 關於前任會計師

更換日期	民國九十三年六月		
更換原因及說明	勤業眾信會計師事務所內部工作之調度與安排，由王金山會計師改為邵志明會計師		
說明係委任人或會計師終止或不接受委任	情況	會計師	委任人
	主動終止委任	不適用	不適用
	不再接受(繼續)委任	不適用	不適用
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	部分採權益法計價之長期股權投資，係依據其他會計師查核之報表認列，因是出具修正式無保留意見。		
與發行人有無不同意見	有	會計原則或實務 財務報告之揭露 查核範圍或步驟	
	無	其他	
	說明	V	
其他揭露事項 (本準則第二十條之二第二款第一目第四點應加以揭露者)	無		

(2) 關於繼任會計師

事務所名稱	勤業眾信會計師事務所
會計師姓名	邵志明會計師
委任之日期	民國九十三年六月
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	不適用
繼任會計師對前任會計師不同意見事項之書面意見	無

(3) 前任會計師對本準則第二十條之二第二款第一目及第二目第三點事項之復函：無

四、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：無

五、董事、監察人、經理人及大股東股權移轉及股權質押變動情形

1. 董事、監察人、經理人及大股東股權變動情形

職稱	姓名	九十五年度		本年度截至5月1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
董事長兼執行長	邱秀瑩	-	-	-	-
董事	何壽川	1,851,459	-	-	-
董事	劉忠誠	26	-	-	-
董事兼總經理	彭振洋	303	-	-	-
董事兼總經理	鍾弘治	294	-	-	-
董事兼總經理	何奕達	292,273	-	250,000	-
董事	何榮庭	749,507	8,865,000	(300,000)	-
董事	張杏如	1,140,114	-	-	-
董事兼協理	何星輝	10,847,225	-	-	-
監察人	謝忠弼	665,510	-	-	-
監察人	蕭立川	1,935	-	-	-
法人董事	信誼企業股份有限公司	2,670,225	-	-	-
法人董事	榮宗投資股份有限公司	148,783	-	-	-
法人董事	信誼投資事業股份有限公司	174,124	-	-	-
法人監察人	永豐紙業股份有限公司	627,034	-	-	-
紙與紙板事業部營業部協理	陳正剛	-	-	-	-
總經理(96/3/31解任)	張學堅	88	-	-	-
工程部協理	黃進成	34	-	-	-
資材部協理	呂紹稔	149	-	-	-
公共事務部協理	劉瑞娥	-	-	-	-
資訊部協理	林青柔	-	-	-	-
研究中心協理	湯俊彥	-	-	-	-
財務中心協理	殷國堂	-	-	-	-
會計部經理	吳忠福	-	-	-	-
稽核室經理	林技典	-	-	-	-

2. 股權移轉資訊：股權移轉之相對人非關係人，故不適用。

3. 股權質押資訊：股權質押之相對人非關係人，故不適用。

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

姓名	本人持有股份		配偶、未成年子女持有股份		利用他人名義合計持有股份		前十大股東相互間具有財務會計準則公報第六號關係人之關係者，其名稱及關係		備註
	股數	持股比例	股數	持股比例	股數	持股比例	名稱	關係	
何壽川	158,451,346	10.18%	31,143,132	2.00%			1.財團法人信誼基金會 2.信誼企業股份有限公司 3.何美育 4.何美賢	1.董事長 2.董事 3.兄妹 4.姊弟	
財團法人信誼基金會	89,900,130	5.77%					何壽川	董事長	
信誼企業股份有限公司	72,939,328	4.69%					1.何壽川 2.何美育 3.何美賢	董事	
何政廷	56,211,521	3.61%					1.何建廷 2.何榮庭 3.何敏廷	兄弟	
何美育	44,058,322	2.83%	7,446,915	0.48%			1.何壽川 2.信誼企業股份有限公司 3.何美賢	1.兄妹 2.董事 3.姊妹	
何建廷	44,039,087	2.83%					1.何政廷 2.何榮庭 3.何敏廷	兄弟	
永豐餘造紙股份有限公司勞工退休準備金監督委員會	43,500,940	2.79%							
何榮庭	35,962,869	2.31%					1.何政廷 2.何建廷 3.何敏廷	兄弟	
何美賢	32,772,628	2.11%	29,155,678	1.87%			1.何壽川 2.信誼企業股份有限公司 3.何美育	1.姊弟 2.董事 3.姊妹	
何敏廷	32,294,515	2.07%					1.何政廷 2.何榮庭 3.何建廷	兄弟	

七、綜合持股比例

95年12月31日 單位:仟股: %

轉投資事業（長期投資）	本公司投資		董事、監察人、經理人及直、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
永豐餘工業用紙公司	320,100	100	0	0	320,100	100
永豐餘消費品實業公司	75,000	99.9	0	0	75,000	99.9
合眾紙業公司	19,584	18.9	3,984	3.9	23,568	22.8
品冠紙業公司	15,849	52.8	0	0	15,849	52.8
永源紙器公司	12,007	49	0	0	12,007	49.0
中華彩色印刷公司	29,378	44.3	0	0	29,378	44.3
永豐資財公司	19,987	99.9	0	0	19,987	99.9
元太科技工業公司	162,192	29.6	20,327	3.7	182,519	33.3
元信達資訊公司	1,000	100	0	0	1,000	100
兆伸電訊公司	473	3.9	11,391	94.9	11,864	98.8
台灣絲路數碼科技公司	7,000	59.6	0	0	7,000	59.6
上智生技創業投資公司	25,844	23	4,428	3.9	30,272	26.9
台灣基因科技公司	9,603	29.7	1,640	5.0	11,243	34.7
永昇園農業生物科技公司	467	37.4	226	18.1	693	55.5
永豐餘生技公司	14,000	100	0	0	14,000	100
漢唐管理顧問公司	180	40	0	0	180	40
申豐化工公司	32,277	56.7	3,779	8.0	36,056	64.7
永豐餘投資公司	23,135	99.9	0	0	23,135	99.9
永豐餘開發投資公司	29,500	99.9	0	0	29,500	99.9
三越公司	3,050	25.4	4,850	40.5	7,900	65.9
永豐餘全球投資維爾京群島公司	50,050	100	0	0	50,050	100
永豐餘國際維爾京群島公司	162,222	100	0	0	162,222	100
永豐餘商事株式會社	0.2	100	0	0	0.2	100
瑞鵬工程公司	14,001	93.3	999	6.7	15,000	100
大華證券投資信託公司	4,950	14.8	3,300	9.8	8,250	24.6

募資情形

一、公司資本及股份、公司債、特別股、海外存託憑證、員工認股權憑證及併購或受讓他公司股份發行新股之辦理情形

1. 股本來源

單位：新台幣仟元；仟股

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
95.07	10	2,200,000	22,000,000	1,556,745	15,567,451	未分配盈餘	-	95/7/5金管證一字 第0950128608號

單位：仟股

股份種類	核定股本			備註
	流通在外股份	未發行股份	合計	
普通股	1,556,745	643,255	2,200,000	上市股票

2. 股東結構

95年4月28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	11	7	161	71,514	130
持有股數	25,556	12,773,903	427,086,488	957,307,449	159,551,712	1,556,745,108
持股比例	0.00%	0.82%	27.44%	61.49%	10.25%	100.00%

3. 股權分散情形

每股面額十元 96年4月28日

持股分級	股東人數	持有股數	持股比例
1 至 999	41,738	8,169,493	0.52%
1,000 至 5,000	19,616	45,144,418	2.90%
5,001 至 10,000	4,862	35,633,433	2.29%
10,001 至 15,000	1,969	23,910,246	1.54%
15,001 至 20,000	831	15,150,662	0.97%
20,001 至 30,000	978	24,109,934	1.55%
30,001 至 40,000	412	14,333,163	0.92%
40,001 至 50,000	292	13,380,945	0.86%
50,001 至 100,000	553	38,956,408	2.50%
100,001 至 200,000	267	36,263,662	2.33%
200,001 至 400,000	136	37,495,424	2.41%
400,001 至 600,000	41	20,011,128	1.29%
600,001 至 800,000	16	10,845,803	0.70%
800,001 至 1,000,000	18	15,956,543	1.02%
1,000,001 以上	94	1,217,383,846	78.20%
合計	71,823	1,556,745,108	100.00%

註：本公司無發行特別股流通在外。

4. 主要股東名單

96年4月28日

主要股東名稱	股 份	持 有 股 數	持 股 比 例
何壽川		158,451,346	10.18%
財團法人信誼基金會		89,900,130	5.77%

5. 最近二年度每股市價、淨值、盈餘及股利資料

項目	年度		94年	95年	當年度截至年報刊印日止
	最 高	最 低			
每股市價	調 整 前	最 高	17.70	15.40	14.85
		最 低	9.97	10.55	11.80
		平 均	12.73	12.53	13.30
	調 整 後	最 高	17.05	-	-
		最 低	9.60	-	-
		平 均	12.26	-	-
每股淨值	分 配 前		13.63	14.12	13.51
	分 配 後		12.62	-	-
每股盈餘	加權平均股數(仟股)		1,498,221	1,555,287	1,556,745
	調整前每股盈餘		0.94	0.72	0.04
	調整後每股盈餘		0.91	-	-
每股股利	現金股利	分 配 前	0.50	0.60	-
		分 配 後	0.48	-	-
	無償配股	盈餘配股	0.38	0.10	-
		資本公積配股	0.00	0.00	-
	累積未付股利		0.00	0.00	-
投資報酬分析	本益比		13.54	17.40	-
	本利比		25.46	20.88	-
	現金股利殖利率(%)		3.93	4.79	-

註1：本益比＝當年度每股平均收盤價／每股盈餘。

註2：本利比＝當年度每股平均收盤價／每股現金股利。

註3：現金股利殖利率＝每股現金股利／當年度每股平均收盤價。

註4：95年度盈餘分派尚未經96年度股東常會決議；96年度之每股淨值及每股盈餘資料係採用96年度第一季經會計師核閱之財務資料。

6. 公司股利政策及執行情形

(1) 股利政策

本公司之產業正值溫和成長階段，為考慮整體環境並配合長期財務規劃，以求永續、穩定之經濟發展，股利政策主要係依據本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，分派至少百分之二十之現金股利，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。

(2) 本次股東會擬議股利分配情形

本公司九十五年度盈餘分派，擬分派現金股利新台幣934,047,065元，即每股配發0.6元；股票股利新台幣155,674,510元，即每股配發0.1元。

7. 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：

本年度並未公開財務預測，故不適用。

8. 員工分紅及董監酬勞

(1) 公司章程所載員工分紅及董監事酬勞

本公司章程規定，每年決算如有盈餘，除依法提繳所得稅外，應先彌補以往年度虧損，次就其餘額百分之十為法定公積並按法令規定提列特別盈餘公積後，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百分之二及百分之六員工紅利，並於必要時得酌提特別盈餘公積金或酌予保留盈餘外，其餘為股東紅利按股份總額比例分派之。

(2) 95年度員工分紅及董監事酬勞，業經本公司董事會通過，相關資訊如下：

- 擬議配發員工現金紅利為21,385,732元，無股票紅利；董監事酬勞為7,000,000元。
- 考慮擬議配發員工紅利及董監事酬勞後之設算每股盈餘為0.7元。

(3) 94年度盈餘分配中，原董事會擬議及股東會實際決議配發員工分紅及董監事酬勞之金額均相同，有關資訊如下：

配 發 情 形	金 額
1.員工現金紅利	36,901,022元
2.董監事酬勞	7,000,000元

每 股 盈 餘	金 額
1.原稅後每股盈餘	0.94元
2.設算稅後每股盈餘	0.91元

9. 公司買回本公司股份情形：無

10. 公司債辦理情形

95年12月31日

公 司 債 種 類	第五期有擔保公司債	第六期有擔保公司債
發 行 (辦 理) 日 期	91年7月22、23日	92年11月7、10、11、12、13、14、17、18日
面 額	分甲、乙二種券其票面金額為新臺幣壹佰萬元一種	分甲、乙、丙、丁、戊、己、庚、辛八種券其票面金額為新臺幣壹佰萬元一種
發 行 及 交 易 地 點	不適用	不適用
發 行 價 格	依面額發行	依面額發行
總 額	新臺幣壹拾億元	新臺幣貳拾億元
利 率	各票面利率為7.15%減九十天商業本票利率；惟不得低於0%。90天商業本票利率採德勵財富資訊(Moneyline Telerate)6165頁中90天商業本票利率次級市場上午11點所訂定之平均報價為基準。	各票面利率為年利率1.9%
期 限	甲券五年期 到期日：96年7月22日 乙券五年期 到期日：96年7月23日	甲券到期日：97年11月07日 乙券到期日：97年11月10日 丙券到期日：97年11月11日 丁券到期日：97年11月12日 戊券到期日：97年11月13日 己券到期日：97年11月14日 庚券到期日：97年11月17日 辛券到期日：97年11月18日
保 證 機 構	臺灣銀行	中國國際商業銀行
受 託 人	華南商業銀行信託部	華南商業銀行信託部
承 銷 機 構	無	無
簽 證 律 師	賴文智	賴文智
簽 證 會 計 師	王金山、魏永篤	郭政弘、魏永篤
償 還 方 法	到期一次還本	到期一次還本
未 償 還 本 金	新臺幣壹拾億元	新臺幣貳拾億元
贖 回 或 提 前 清 償 之 條 款	無	無
限 制 條 款	無	無
信用評等機構名稱、評等日期、公司債評等結果	不適用	不適用
附 其 他 權 利	截至年報刊印日止已轉換(交換或認股)普通股、海外存託憑證或其他有價證券之金額	無
發 行 及 轉 換 (交 換 或 認 股) 辦 法	無	無
發 行 及 轉 換 、 交 換 或 認 股 辦 法 、 發 行 條 件 對 股 權 可 能 稀 釋 情 形 及 對 現 有 股 東 權 益 影 響	無	無
交 換 標 的 委 託 保 管 機 構 名 稱	無	無

11. 特別股之辦理情形：無

12. 海外存託憑證之辦理情形：無

13. 員工認股權憑證之辦理情形：無

14. 併購或受讓他公司股份發行新股之辦理情形：無

二、資金運用計劃執行情形

1. 計畫內容：無

2. 執行情形：無

營運概況

一、業務內容

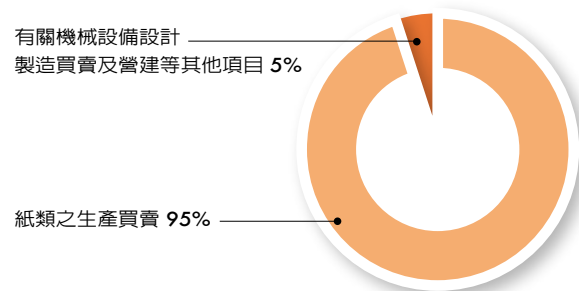
1. 業務範圍

(1) 公司所營業務之主要内容：

- 紙漿、紙及有關化學原料之生產及買賣。
- 紙類之加工、買賣及代理。
- 有關機械設備之設計、製造及買賣。
- 有關造林、林產加工及造紙原料之買賣。
- 各種印刷品之設計、印刷、裝訂等業務。
- 委託營造廠商興建商業大樓、住宅及廠房出租出售。
- 水、污水、廢水處理及其設備之規劃、設計、承包、維修、操作與管理。
- 焚化爐之規劃、設計、承包、維修、操作與管理。
- 汽電共生工程及其設備之規劃、設計、承包、維修、操作與管理。
- 廢棄物之回收與處理及其設備之規劃、設計、承包、維修、操作與管理。
- 空氣淨化、污染防治工程及其設備之規劃、設計、承包、維修、操作與管理。
- 環境檢驗測定業務及其儀器設備之規劃、設計、製造及買賣。
- 與前述六項有關之材料及設備之採購、設計、製造、銷售及代理。
- 液晶顯示器之製造、銷售及代理。
- 種苗業
- 農業服務業
- 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：

- 以紙類之生產買賣佔營業比重最大，約佔95%。
- 有關機械設備設計製造買賣及營建等其他項目約佔5%。



(3) 公司目前之產品：

- 印刷書寫用紙—銅版紙、雜誌紙、劃刊紙、道林紙、模造紙、繪圖紙、打字紙、粉面打字紙、聖經紙、蔥皮紙、西卡紙。
- 資訊用紙—防偽磁性票據紙(MICR)、非碳複寫紙(NCR)、自感紙、影印原紙、光學辨識用紙(OCR)、彩噴相片紙。
- 證券用紙—證券紙、股票紙、郵政用紙。
- 加工用紙—鋁箔紙、格拉新紙、紙杯紙、盤用紙、防油紙、離型原紙、麗光板用紙、壁紙原紙、染印原紙、印刷板紙。
- 包裝用紙與紙板—白銅卡、灰銅卡、銅西卡、白底銅西卡、牛皮紙、糖果紙、冷凍用紙板、水泥袋。
- 紙箱用紙與紙箱—牛皮紙板、瓦楞紙板、瓦楞芯紙、瓦楞紙箱。
- 家庭用紙—衛生紙、面紙、紙巾。
- 食品包裝容器用紙—果汁、乳品、餐盒等食品紙類包裝容器。
- 再生紙—提倡環境保護及資源再生，製造各種再生紙用品。

(4) 計劃開發之新產品：

- 各種特殊用途紙張開發。

2. 產業概況

根據台灣造紙同業公會統計，台灣地區自1990年以來紙與紙板總消費量複合成長率(CAGR)為2.25%，2006年台灣紙與紙板總消費量達476.2萬公噸，較2005年衰退4.1%，換算台灣地區每人用紙量為208.16公斤(2005年為218.37公斤)。

2006年台灣紙與紙板生產量為464.6萬公噸，較2005年衰退0.3%，總銷售量為465.8萬公噸，成長0.2%。其中，內銷量為324.7萬公噸，減少2.8%；外銷量為141.1萬公噸，成長7.7%；進口量為152.6萬公噸，減少4.8%。各紙別市場分析如下：

- 文化用紙(含新聞紙)：2006年國內的文化用紙消費量為72.8萬公噸，下降2.7%；生產量為76.1萬公噸，成

長1.6%；總銷量為76.5萬公噸，成長2.7%。其中，內銷量為53.8萬公噸，減少2.2%；外銷量為22.7萬公噸，成長16.4%；進口量為19.0萬公噸，成長98.6%。展望2007年在文化用紙的內需方面，近年因消費成長停滯，以及閱讀習慣的改變，造成2006年有較明顯衰退，2007年預測市場相對穩定，在需求總量上預估與2006年大致相同。

- 白紙板：2006年國內的白紙板消費量為33.0萬公噸，衰退6.1%；生產量為57.3萬公噸，衰退8.8%；總銷量為58.7萬公噸，衰退5.9%。其中，內銷量為27.5萬公噸，減少7.6%；外銷量為31.2萬公噸，減少4.5%；進口量為5.5萬公噸，成長12.7%。展望2007年在白紙板的內需市場將持續受到產業外移影響，國內需求成長有限，未來市場趨勢為走向高級精緻化。

- 工業用紙：2006年國內的工業用紙消費量為185.6萬公噸，衰退3%；生產量為252.4萬公噸，成長1.1%；總銷量為253.0萬公噸，成長1.6%。其中，內銷量為173.9萬公噸，減少2.3%；外銷量為79.1萬公噸，增加11.5%；進口量為11.7萬公噸，減少15.2%。根據各項經濟指標顯示，全球經濟成長動能將略微減緩，預估2007年全球經濟成長率將維持3.3%左右，而中國大陸亦將維持9.0%左右之高成長率。國內工紙產業今年應可持續維持全產全銷之局面。展望2007年，須密切關注國際能源和原物料價格變化、兩岸經貿政策、國內勞動情勢及金融卡債效應發展，此等均會對未來經濟成長有重大影響。

國內受製造業產能外移影響，工業用紙之內需成長有限，預估僅較2006年略成長1.3%，需求量達188萬公噸，其中進口紙約12萬公噸左右。產銷結構方面，預測大陸地區至2008年工業用紙需求量仍持續擴張，預估外銷量80萬公噸，成長1.1%。國內生產量256萬公噸，成長1.4%，內銷量176萬公噸，成長1.2%，整體銷售成長1.2%。

- 紙器：2006年台灣紙器市場總銷售量為19.11億平方米，相比2005年度19.14億平方米，銷售量微幅下滑。

- 家庭用紙：2006年，台灣家紙市場銷售量(含紙尿褲、生理棉)約31萬噸，其中紙類(除紙尿褲及生理棉)之銷售量為21萬噸，內銷量約為21萬噸，較去年同期衰退約4%，外銷量約2千噸，成長約18%，市場生產量約為21萬噸，衰退約4.5%。

2006年，原物料成本如原木漿、電力、燃料等價格上漲，使利潤空間壓縮。2006年第三季，針對家庭用紙，台灣區銷售單位調漲衛生紙價格以反應漿料成本的上揚，未來一年是否能隨原物料上漲幅度，適時調整售價，是利潤空間的關鍵。大陸市場則持續高速成長，原林木漿產品目前尚未構成市場主力，但卻是各家廠商創造品牌價值必須涉入的一環，目前維持每年2~5%的成長率。主要廠商維達、恆安、中順、金紅葉的積極擴產，將有助於推升高檔生活用紙的市場量，同時提高行業集中度。伴隨著產能擴張而來的便是銷售能力的佈建，併購與水平整合……等將會是產業內應運而生的現象。

3. 技術及研發概況

(1) 新產品之推出

95年在本公司研究發展中心與各廠的努力與密切配合之下，進一步成功開發推出具高光澤度之「彩色相片紙」、「珍珠紙」、「顏料型墨水專用彩色噴墨打樣紙」等新技術產品上市。

本公司生產之珍珠紙，具各種色澤，可供貴重物品包裝用途選擇，如化妝品、保養品等包裝，也可以作為請帖等印製之用。顏料型墨水專用噴墨打樣紙，則可應用於EPSON新推出的噴墨列印設備，列印紙張之品質足可媲美進口紙。

酵素之研究與應用，針對各種功能性酵素如Cellulase、Pectinase、Xylanase、esterase、lipase等酵素，分別作深入研究並應用於各廠，對於磨漿動力之節省、紙機濾水速度之加速、溼端化學用藥之減量、蒸汽用量等之降低、提高紙機之潔淨度，均有明顯可觀之效益。

(2) 進行中之研發重點

持續進行新技術、高附加價值新產品之研發，並對去年已成功開發出之新產品，將進行各項降低生產製造成本及提昇產品品質方案之評估試驗研究。

針對酵素之研究及應用，本公司將持續進行新技術之開發並擴大應用層面，將酵素功能延伸進入廢紙、廢水處理、家庭生活用紙等品質改善與生產製程效率之提昇，降低化學藥品之用量，朝向綠色產品製程邁進。

隨著造紙技術之精進及科技之發達，紙漿原料價格的攀高，生產的紙張逐漸朝輕磅化、特殊化及與生化產物結合的驅勢發展。因此藉助酵素與其酵素相關生化產品來與高分子聚合物共聚合以便提昇紙張的厚度、強度等特殊需求乃為現今著重的課題。

廢棄稻草之再生與利用及非木材植物之生物製漿技術研發，亦將在既有酵素之研發成果下加速推進，已成功的開發出去脂肪酵素、去脂質黏著物酵素等工業酵素產品，供造紙技術之接軌應用，並探討該類酵素在生物製漿技術之角色，以期縮短生物製漿之時程，同時開發綠色產品製程，成果可期。

九十五年度研究費用計122,016仟元，九十六年度截至年報刊印日止計34,573仟元。

4. 長短期業務發展計劃

根據聯合國所發表的2007年世界經濟情勢與展望報告(2007/1)，新興亞洲經濟體預期延續去年強勁走勢，中國雖有宏觀調控抑制投資過熱，但仍可持續經濟成長動能，維持9%以上成長，印度同樣可維持8%以上之成長力道，並帶動東亞及南亞經濟體之經濟表現。因此在總體經濟環境仍有穩定成長的時刻，本公司仍將持續進行本業相關之長短期業務發展計畫：

(1) 持續落實中國大陸發展策略，建構各生產基地，提升產能並擴張營業規模

- 因應中國大陸紙箱用紙需求成長，江蘇揚州新建年產45萬噸的工業用紙廠一號機已於2006年11月底竣工，12月投產；二號機則已於2007年3月底竣工，4月投產。

- 為擴大在中國大陸紙箱市場之營運規模及效益，新建的福州紙器廠及擴建的上海紙器廠均已於2007年4月竣工及投產。

- 家品事業在大陸區身為高檔生活用紙市場的先驅，目前紙機產能已達年產四萬噸的規模，銷售規模遠高於此。未來在大陸區仍將致力於高檔生活用紙消費的推廣，並與同業攜手將大陸地區高檔生活用紙的市場份額逐步拉抬。

(2) 致力深耕品牌知名度，開發高附加價值產品與市場，深化競爭優勢

- 持續研發創新高附加價值產品，如各種功能性、加工性、特殊塗佈用紙，以開創新利基市場。
- 持續落實環保理念，擴大再生紙應用範圍，滿足客戶多元化需求。
- 積極改造紙機相關設備、提升產量、改善品質、降低成本，以提高產品競爭力。
- 持續尋找國內外高附加價值市場機會，以提高利潤。
- 致力於高檔生活用紙消費的推廣，為當地消費者打造高品質與好品味的生活氛圍。
- 建構完整設計、製版、製墨及製糊系統平台，掌握生產時效及品質，增進客戶服務價值。
- 家品台灣區將致力於功能性新產品擴展，2006年家品部推出一個新品牌與新產品線為瑪奇亞米(Majiami)，是一系列女性保養產品，目前市佔率約3.4%，此系列產品較家庭用紙產品毛利高，是本公司發展新產品線努力的方向之一。同時也透過地區性擴展加強市場定位並增加產品滲透率，尤其著重於產品滲透率較低的區域，開發新客戶，增加使用率。
- 家品大陸區主要採行的策略有(1)滿足消費者多樣性的需求；(2)精耕區域市場；(3)善用通路資源；(4)運用集團綜效。同時進行(1)異業結合或併購，跨足具品牌與通路綜效的民生消費品類；(2)開發功能性生活用紙產品，進行消費者區隔；(3)迅速擴張華北市場版圖，配合北京奧運拓展品牌知名度；(4)持續深耕華東市場，強化品牌在各主要城市的滲透率與知名度。

(3) 持續強化製程改善，高度運用e化服務效能，提升經營績效與客戶滿意度

- 持續進行製程改善，以提升品質、效能及降低能源成本。
- 擴展e化平台技術，以提供客戶及時、滿意之服務，增進客戶之價值。
- 完善包裝設計人力配置，從源頭爭取優質訂單。
- 持續設備更新，改善機台運轉效率，提高產量因應廠商訂單需求。

二、市場及產銷概況

1. 市場分析

雖然受到國際能源價格持續攀升，以及原物料價格處於相對高檔的影響，2006年全球經濟仍維持穩健的成長，預計可達到3.9%(Global Insight Inc., 2006/11)，稍高於2005年的3.5%。不過，環球透視機構(Global Insight Inc.)也預測2007年世界主要經濟體景氣擴張步調會趨緩，成長率將降為3.3%，仍可維持在歷史平均水準之上。此外，環球透視機構以及國際貨幣基金(IMF)的報告指出，未來全球經濟將繼續面對向下修正的四大風險，包括：國際油價走高、通膨壓力造成各國央行過度反應、全球經濟失衡擴大以及中國過度投資影響經濟成長。

從亞洲鄰近國家觀之，根據國際貨幣基金(IMF, 2006/9)公佈的資料顯示，2006年亞洲新興市場經濟將繼續保持快速增長態勢，2006年和2007年的增長速度預計分別為8.35%和8.2%。其中，中國為10%，印度為7.3%，印尼、泰國、菲律賓、馬來西亞為5.6%，韓國、新加坡、中國香港特別行政區為4.4%。

中國仍是目前資本投資與經濟成長最為快速的亞洲大國，根據中國大陸中央政治局(2006/12)發佈之資料，2007年將保持「連續性和穩定性」，意味著「雙穩健」的貨幣政策和財政政策將不會有大幅度的調整。另外，經濟工作的重點將從「又快又好」邁向「又好又快」，意味著中國經濟發展思路將更重視發展質量和效

益。節約資源、保護環境、節約用地將會放在更突出的策略位置，同時強化節能降耗和污染減排指標的約束。

根據台灣經濟研究院對2007年景氣趨勢與展望(2006/11)，受到國際景氣擴張動能下滑以及對外貿易成長趨緩等影響，2006年經濟成長率預估為4.01%。展望2007年，美元匯率走勢、國際油價走勢以及主要國家利率等因素，將是左右2007年台灣經濟景氣的關鍵，行政院主計處(2007/2)預測全年之經濟成長率可達4.30%。

綜觀全球紙漿市場，2006年國際紙漿價格仍維持榮景，根據RISI統計，以NBSK之價格為例，自2006年初每噸約550美元，價格一路上揚至最高每噸730美元，預期2007年紙漿平均價格仍將有調漲空間。

永豐餘各紙別市場分析及產銷概況如下：

- 文化用紙(含新聞紙)：在銅版紙市場部分，紙與紙板事業部2006年產量為25.6萬噸，內銷市場佔有率為44%。展望2007年，因日本有大量產能開出，故整體而言區域供需不平衡問題仍然存在，價格難以因漿價而獲得等比之上漲。為因應此變局，永豐餘之銅版紙已走高厚度及火鶴超級銅版紙等與大宗市場不同定位之區隔市場，以尋求最大的經營利益。在道林紙市場部分，紙與紙板事業部2006年產量為11.6萬噸，內銷市場佔有率為17%。展望2007年，因歐美大廠在道林紙的供應上，仍陸續有停產的狀況，且近期國內外競爭者並無大型擴增產能的投資計畫。整體評估而言，道林紙2007年的行情較銅版紙強勁許多，本廠產品發展除微塗化外，近年更積極走向加工領域產品之發展。
- 白紙板：紙與紙板事業部2006年灰白紙板、灰底紙板以及白底紙板的總產量為20.4萬噸，內銷市場佔有率為28%。展望2007年，南中國大陸續有新產能的投入，但由於需求持續強勁，加上原料成本的繼續上揚，在年初價格的提升上為近年最強勁的，為因應此趨勢變化，永豐餘將持續調整銷售區域結構及開發高附加價值產品。

- 工業用紙：本公司2006年工業用紙內銷量為53.6萬噸，市場佔有率為28.9%；總銷量為78.6萬噸，成長26%。
- 紙器：本公司2006年紙器銷售量為3.38億平方米，市場佔有率17.68%，較2005年3.26億平方米，略為成長0.12億平方米，主要為客戶結構優化所致。展望2007年，紙器包裝產業雖受製造業產能持續外移影響，但內需市場增加可望彌補產業外移缺口，銷售量應可維持在每月1.6億平方米左右水準，不再下滑，售價方面將因原物料成本上揚，預估有5%左右提升。本公司以超過5%以上成長作為營運目標來努力。
- 家庭用紙：家品事業部台灣區目前市場佔有率約30%，相關產品包括平張、捲筒與抽取式衛生紙、面紙、廚紙等，透過超市、量販、軍公教及特販等通路銷售。上游廠商包括紙漿與包材供應商，主要原料為紙漿，並透過集團採購，國際漿價的起伏仍影響家紙產品的成本與利潤。家品產品購買者包括通路商與至通路購買產品的消費者，目前台灣區主要的通路分為量販、百貨超市、軍公教、經銷與居家外等類別。
大陸生活用紙市場同樣受到國際漿價起伏影響產品成本與利潤，但受需求面的強力驅動，依然成長驚人。2006年中國大陸生活用紙消費量較去年度成長8.9%，人均用紙量為3公斤/人/年。家品事業部在高檔生活用紙市場主要提供捲筒與抽取衛生紙、面紙、紙手帕、餐巾紙與擦拭用紙，販售通路為全國性連鎖賣場、地區型連鎖賣場以及機關團體等居家外的通路。產品在主要城市上海的品牌認知度高達94%，在北京市場的成長率則為主要競爭品牌的前三名，達71%。

2. 主要產品之重要用途及產製過程

- 銅版紙類—其表面經塗佈壓光處理，印刷適性良好，適合精美高級之彩色印刷，適合標籤、海報、書籍、畫冊、型錄、年報、月曆、雜誌等。
- 模造紙類—依鹼性法製成之高級印刷書寫用紙，可保存百年以上，白度佳印刷清晰，適合書籍、簿冊、雜誌、說明書及書寫用紙等。
- 打字紙類—為打字或複寫用之高級薄頁紙張，適宜表報、傳票、信紙、聖經、字典及說明書等。
- 紙板類—多層疊抄成型，表層經塗佈或未塗佈之厚磅紙類，包括灰底、白底、西卡紙、牛皮面紙及瓦楞芯紙等紙類紙板。適宜化妝品、香皂、電子組零件、餅乾、鞋類、食品等包裝用，或作撲克牌、吊牌、卡片、書籍畫冊之封面及內頁。
- 紙箱—將牛皮面紙、瓦楞芯紙經過複瓦機（壓楞、貼合、壓線、裁切），印刷裁切機（印刷、開槽、貼合）加工成紙箱，適合電子、資訊、食品及紡織纖維等包裝用。
- 家庭用紙類—為民生消費必需品。包括：平版衛生紙、抽取式衛生紙、捲筒衛生紙、廚房紙巾、盒裝面紙、擦手紙、餐巾紙等。
- 各種特殊用途紙類—為工業、農業或商業特殊用途開發之紙張，如相片紙、彩噴紙、發票紙、水果紙、非碳複寫紙(NCR)等。

3. 主要原料之供應狀況

主要產業部門	主要產品(服務)			主要原料		
	名稱	主要市場	配銷方式	名稱	主要來源	供應情形
造紙	紙類	台灣及亞洲	經銷及直銷	各種造紙纖維原料	美國歐洲及國內	貨源穩定

4. 最近二年度任一年度中曾佔進銷貨總額10%以上之主要客戶名單及金額

單位：新台幣仟元；%

年度	銷貨客戶			供貨廠商		
	名稱	金額	比例	名稱	金額	比例
94		無		中華紙漿股份有限公司	2,239,857	12.58
95		無		中華紙漿股份有限公司	2,225,434	14.70

5. 最近二年度生產量值表

單位：新台幣仟元；公噸

主要商品(或部門別)	94年度			95年度		
	產能	產量	產值	產能	產量	產值
紙張	462,600	456,139	12,935,331	512,640	474,614	13,492,425
紙板	776,520	530,180	6,509,242	101,160	102,566	1,908,961
加工紙	253,076	137,070	2,379,604	-	-	-
其他	-	-	1,017,669	-	-	1,047,373
合計	1,492,196	1,123,389	22,841,846	613,800	577,180	16,448,759

說明：94年含分割部門(永豐餘工業用紙股份有限公司)1-8月生產量值

6. 最近二年度銷售量值表

單位：新台幣仟元；公噸

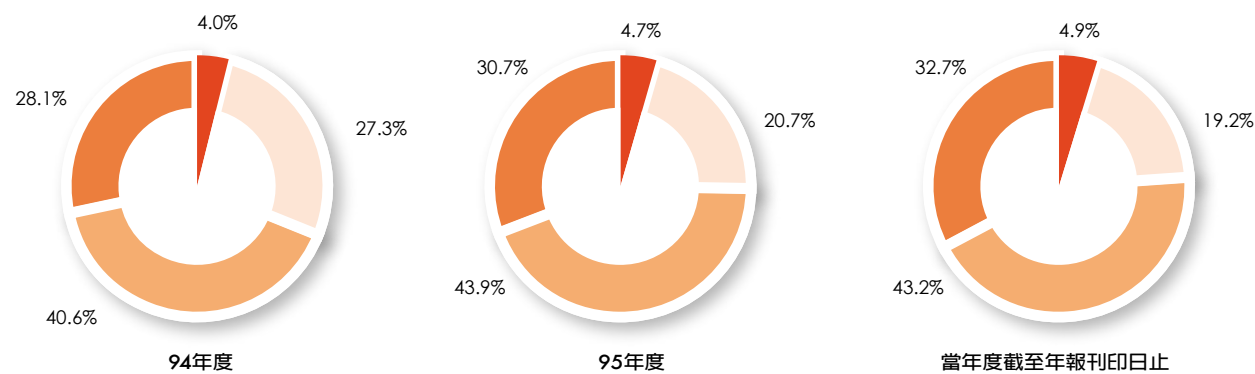
主要商品(或部門別)	94年度				95年度			
	內銷量	內銷值	外銷量	外銷值	內銷量	內銷值	外銷量	外銷值
紙張	364,194	10,681,268	119,092	3,134,398	347,553	10,279,472	139,069	3,724,518
紙板	294,572	3,928,357	189,771	2,235,268	149,342	2,465,136	81,869	1,225,739
加工紙	156,643	2,628,718	3,398	146,730	-	-	-	-
其他	-	791,923	-	294,982	-	871,551	-	121,916
合計	815,409	18,030,266	312,261	5,811,378	496,895	13,616,159	220,938	5,072,173

說明：94年含分割部門(永豐餘工業用紙股份有限公司)1-8月銷售量值

三、最近二年度從業員工資料

	94年度	95年度	當年度截至年報刊印日止
員工人數	職員	815	790
	從業員	1,251	1,248
	合計	2,066	2,038
平均年齡	41.4	42.0	41.7
平均服務年資	14.8	15.2	14.9

學歷分佈比率 ● 碩士以上 ● 大專 ● 高中 ● 高中以下

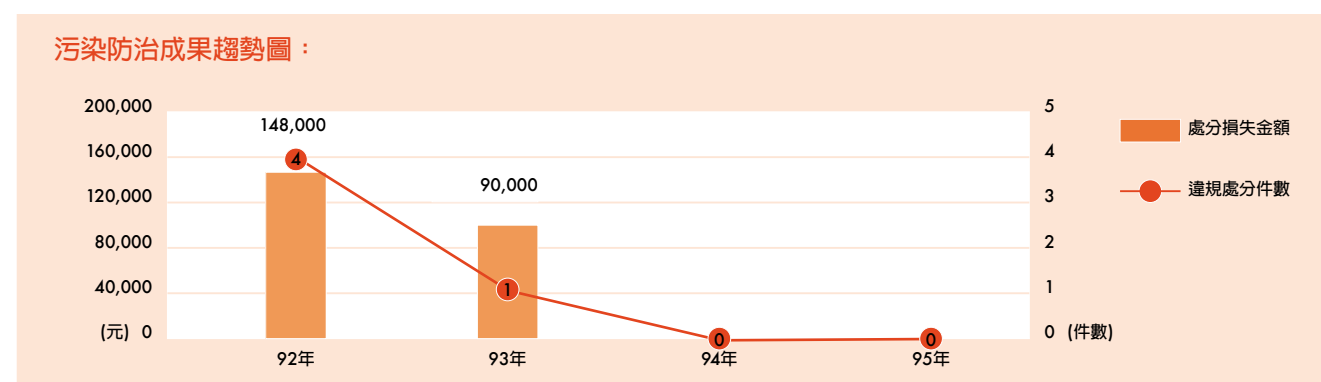


四、環保支出資訊

1. 最近年度及截至刊印日止因環境污染所受損失及處分之總金額

九十五年度本公司在台全部四個生產工廠之環境管理績效十分良好，全年度無論在空氣污染防治、水污染防治、固體廢棄物清理及噪音管制等各方面指標數值均完全符合政府管制法令要求，達到零罰款目標，無任何受處分損失金額發生。

過去四年本公司因未能符合污染防治相關法令所受之處分損失金額與件數呈現如下圖逐年遞減趨勢，並已連續兩年保持零罰款紀錄：

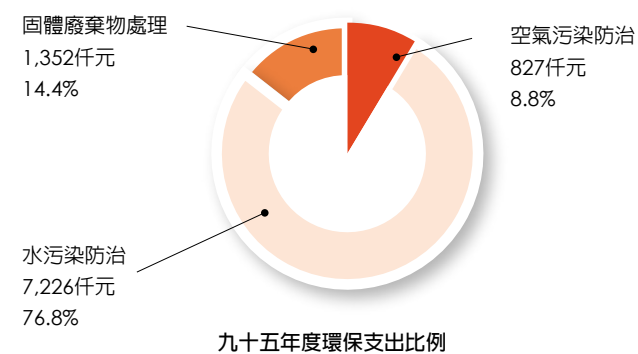


2. 因應對策及環境保護支出

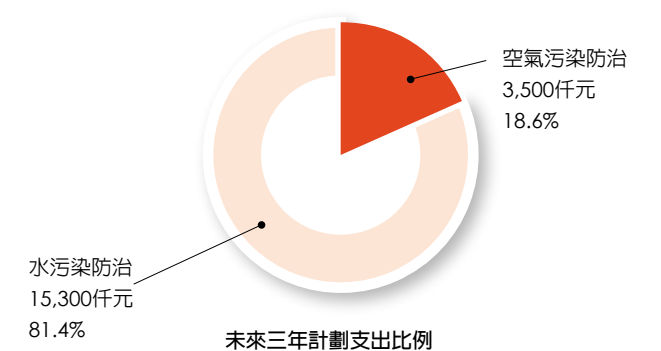
為了不斷提高環境管理績效，達成環境保護及永續經營目的，全公司根據各項環保設施運行現況擬定更新及修繕計畫，除維持運轉妥善性，並強化節能及綠色能源考慮，對於以回收廢紙為主要原料之工業用紙生產工廠，生產過程所分離出來之廢棄物首先進行分類處理，提高金屬、塑膠回收比例，分類後之生質類可燃物經脫水處理後以環保鍋爐燃燒回收熱能，年節省燃煤量達到5,000公噸以上，年度減少溫室氣體排放量約12,400公噸CO₂（以煤之燃料排放係2.48噸CO₂/噸燃煤計算），對於燃燒過程之空氣污染防治措施，則加強配套脫硫設備及集塵設備功能，從而達到節能及環保雙重目標。

排放水處理方面對策，針對各處理單元進行功能評估及設置預警監控措施，透過單元功能改善從而維持水質處理之高標準，對於異常狀況發生亦可在預警措施下限制影響範圍。在環境管理系統面上，各單位均遵循公司環保政策，不斷通過內部稽核與外部稽核來發現環保工作上的缺失及潛在問題，經查核各單位執行稽核的缺失均百分百矯正完成，以持續運作來保持系統的有效性，徹底發揮導入環境管理系統之真正價值。

九十五年度本公司投資於污染防治設施之經費合計為9,405仟元，其中以廢水生物處理新技術投入所需之設備更新及強化異常監控設備投資佔76.8%最高，提高生產之廢棄物回收處理設備投資佔14.4%次之，改善鍋爐燃燒條件及爐煙氣排放系統投資佔8.8%最少，主要投資項目包含鍋爐脫硫除酸及集塵設備設備汰換更新，固體廢棄物破碎、污泥脫水設備更新，系統異常監控設施等多項污染防治工程，各項投資比例分配如下圖。



未來一到三年內於環境保護上計劃投資金額約18,800仟元，因應產能擴充及節水措施後之水污染濃度提高，同時提高處理效果穩定性，計劃於現有系統中增設兩套生物處理單元以減輕系統負荷達到上述目標，對於污染強度較高且量少之廢水處理分流設置三級處理單元。除以上投資計劃外，針對放流水質已達高標準之生產工廠並規劃回收處理工程，以逐步提高水資源再利用比率，各項計劃投資比例分配如下圖。



五、勞資關係

1. 現行重要勞資關係實行情形

(1) 員工福利措施

- 提倡正當休閒活動之風氣，鼓勵員工自行籌組社團舉辦各項活動，並每年辦理社團活動評鑑，同時提高評鑑優良社團活動經費之獎助。
- 全面辦理員工團體意外險，加強保障員工之家庭生活。
- 為加強員工家屬之生活保障，員工傷殘或喪亡公司均提供妥善之慰助及撫卹。
- 持續改善員工餐廳之環境與設施，提升同仁用餐品質。
- 持續積極舉辦各類文康及親子活動，以聯繫員工及親子間情感。
- 針對服務滿15年以上之資深員工，定期辦理表揚活動，以感謝資深員工之長期努力與貢獻。
- 鼓勵員工辦理自強活動並提高補助，以提升休閒生活品質、促進同仁間情誼交流。
- 定期辦理員工健康檢查及知識生活講座。

(2) 退休制度

本公司依照勞基法之規定對正式聘用員工訂有退休辦法，並依規定組成勞工退休準備金監督委員會及按月提撥退休準備金，同時以該委員會名義存入中央信託局專戶，由該委員會監督管理。另配合勞工退休金條例之實施，針對選擇新制之舊有員工及適用新制之新進員工均依法按月提撥退休金至其勞保局之個人退休金專戶中。

(3) 其他重要協議

本公司各單位均定期辦理員工座談會，由各級主管與員工進行溝通，以維持勞資溝通管道之暢通，使員工之各項困難、需求及問題能獲得各級主管之重視及妥善處理。

2. 最近年度及截至年報刊印日止因勞資糾紛所受損失

(1) 勞資糾紛狀況：無

(2) 已發生損失金額：零

(3) 預計未來可能損失金額：零

(4) 公司因應措施

本公司由於重視員工福利且歷年來勞資關係均處於和諧、穩定之狀態，故未發生任何勞資糾紛，未來仍將秉持一貫之原則，使勞資關係更加穩固和諧，互惠互惠。

3. 員工進修與訓練

永豐餘將員工視為企業最重要的資產，對培育員工一向不遺餘力，並以完整的訓練體系與良好的學習的環境，讓整體人力素質不斷提升。其中重要的方式如下：

(1) e-Learning線上學習與研習會：線上學習經過多年的推動，已逐漸將永豐餘獨有的專業經驗轉化為可傳承的知識；同時為強化組織內終身學習的風氣，每季各單位均舉辦研習會，並以小團體分享的方式，一方面加強知識的傳遞與內化，一方面更可以訓練每位員工的表達能力。

(2) 新聞知識管理系統：員工可透過線上系統，立即獲得產業、財經、企管等最新資訊，對工作品質的提昇大有帮助。此外，透過e-mail系統每日皆發送相關永豐餘及產業之新聞電子報至員工信箱，以提供員工最迅速、精準的訊息。

(3) 教育訓練體系：包括職能別與職級別兩大體系。職能別著重在專業技能的發展，透過在職訓練與外部訓練，提高員工專業能力；職級別著重各階層應有的共通能力與工作態度，從儲備人才、中階主管至高階經營人才，皆能得到充分的培養與啟發。

(4) 在職進修：為鼓勵員工終身學習，利用公餘時間就讀大學、研究所在職專班或相關學分班的同仁可獲得獎助學金，以培養理論及實務皆優秀之人才。

4. 員工行為或倫理守則

本公司始終秉持「以人為本」的理念，除了尊重員工的專業，同時提供他們發揮的舞台外，更是注重員工操守及倫理，因此，人資部門在新人進入公司之初，即提供三份相關規範，嚴格要求員工遵守，以維持工作場所良好的工作互動。

這三份規範分別是：承諾書、保密及智慧財產事項、保密協議書等，由於條款清楚明瞭，使致員工與雇主之間的互信基礎相當穩固，團隊工作共識自然形成。同時，人資部門亦會在定期舉行之教育訓練當中，藉由課程之規劃內容不斷強調行為操守及職場倫理之重要性。

5. 員工安全與健康

員工的「安全」與「健康」向來是永豐餘非常重視的課題，除了各廠均已陸續通過OHSAS 18001職業安全衛生管理系統之國際認證外，永豐餘更訂定四項安全期望，明確揭示推動員工安全的決心與建立企業安全文化的願景：

- 人是公司的核心價值，「安全」、「健康」不容妥協。
- 所有工作傷害都是可以預防的。
- 安全是僱用的條件，所有同仁必須接受安全訓練。
- 承包商的安全標準與我們是一致的。

秉持上述安全期望的理念，永豐餘採取如下各項積極措施：

(1) 成立專責單位：本公司於總管理處及各廠均設置安全衛生專責單位，積極推動相關業務。

(2) 推動安全營運：強化各級主管之安全管理職能，逐步建立全員一致的安全價值觀與標準，凝聚共同推動安全營運之共識。

(3) 作業標準化：制訂各項作業之標準操作程序及工作安全分析，將作業全面標準化及安全化。

(4) 員工健康管理：依規定實施員工健康檢查，檢查項目優於勞工健康保護規則之規定。

(5) 人員安全訓練：人員於新進、調職時均必須接受安全訓練，各單位亦不定期辦理在職人員之工安訓練

與宣導課程，提升全員安全意識。

(6) 事故通報調查：各廠如發生職災事故須於二十四小時內通報事業部室及總管理處，並展開原因調查及改善方案；同時將個案公告員工周知，防止類似事件重複發生。

(7) 工安檢討及防災演練：除定期實施各項防災演練及每季召開工安檢討會外，並加強設備安全檢查，積極改善工作環境與安全防護設施。

六、重要契約

契約性質	當事人	契約起訖日期	主要內容	限制條款
共同開發及技術合作契約	元太科技工業股份有限公司	81.11.1起至專利權保護之有效期限。若未能取得專利權保護，則為二十年。	共同開發薄膜電晶體液晶顯示器產品。	無
專利權技術授權契約	元太科技工業股份有限公司	82.4.30起至專利權保護之有效期限。若未能取得專利權保護，則為二十年。	授權元太使用開發薄膜電晶體液晶顯示器產品之關鍵技術。	獨家授權使用
授权使用協議書	永昇團農業生物科技股份有限公司	90.1.1起至99.12.31止，期滿雙方未於一個月以前以書面通知對方終止，本協議書自動延長一年。	授權永昇團使用二十二支植物營養劑、生生活性製劑及生物製劑等產品。	無
長期借款契約	花旗銀行等17家保證銀行及3家票券公司	94.12.15-99.12.15	五年期固定利率商業本票發行保證及承銷。	無
長期借款契約	彰化銀行	95.05.30-97.05.30	於到期日一次償還，按月付息。	無
長期借款契約	第一銀行	95.12.01-97.12.01	於到期日一次償還，按月付息。	無
長期借款契約	國泰世華銀行	95.12.23-97.12.23	於到期日一次償還，按月付息。	無
長期借款契約	兆豐國際商業銀行	94.06.06-97.06.05	於到期日一次償還，按月付息。	無
長期借款契約	中國信託商業銀行	95.12.11-97.12.29	於到期日一次償還，按月付息。	無
長期借款契約	瑞穗實業銀行	95.06.01-97.06.01	於到期日一次償還，按月付息。	無
長期借款契約	遠東商業銀行	94.12.21-97.12.21	於到期日一次償還，按月付息。	無
長期借款契約	台灣銀行	95.10.14-97.10.14	於到期日一次償還，按月付息。	無
長期借款契約	板信商業銀行	95.09.27-97.09.27	於到期日一次償還，按月付息。	無
長期借款契約	台北富邦商業銀行	95.12.20-97.12.20	於到期日一次償還，按月付息。	無
長期借款契約	中華票券	94.09.27-96.09.26	二年期商業本票循環承銷。	無
長期借款契約	兆豐票券	94.09.27-96.09.26	二年期商業本票循環承銷。	無
長期借款契約	國際票券	94.06.29-97.06.29	三年期商業本票循環承銷。	無

財務概況

一、最近五年度簡明資產負債表及損益表

1. 簡明資產負債表

單位：新台幣仟元

項 目	最近五年度財務資料					當年度截至 96年3月31日 財務資料(註3)	
	91年	92年	93年	94年	95年		
流動資產	7,331,276	8,679,861	9,687,816	6,315,797	6,733,258	6,669,727	
基金及投資	10,600,685	12,999,291	14,736,564	23,159,410	24,053,335	23,234,305	
固定資產	6,824,198	6,470,110	6,172,229	3,680,245	3,680,233	3,598,253	
無形資產	620,412	507,384	465,742	342,678	388,180	388,180	
其他資產	1,403,820	1,721,908	1,611,741	3,036,936	2,206,309	2,156,000	
資產總額	26,780,391	30,378,554	32,674,092	36,535,066	37,061,315	36,046,465	
流動負債	分配前	4,905,845	6,552,219	6,885,638	6,014,308	4,803,818	5,026,858
	分配後	5,168,223	7,664,466	7,718,904	6,808,086	註2	-
長期負債	5,058,077	5,006,874	6,406,870	9,539,424	9,748,111	9,441,411	
其他負債	1,102,314	981,181	924,263	553,493	550,439	548,565	
負債總額	分配前	11,066,236	12,540,274	14,216,771	16,107,225	15,102,368	15,016,834
	分配後	11,328,614	13,652,521	15,050,037	16,901,003	註2	-
股本	12,779,290	13,162,668	14,215,681	14,997,544	15,567,451	15,567,451	
資本公積	446,043	336,180	337,361	295,608	308,989	308,989	
保留盈餘	分配前	2,690,323	4,263,233	4,328,526	4,095,916	3,839,575	3,900,918
	分配後	2,044,567	2,097,973	2,713,397	2,732,231	註2	-
長投未實現跌價損失	(808,407)	(675,424)	(635,646)	-	-	-	
金融商品未實現損益	-	-	-	(887,091)	203,459	(960,039)	
累積換算調整數	618,390	763,119	221,152	593,224	721,534	894,373	
未認列為退休金 成本之淨損失	-	-	-	-	(24,408)	(24,408)	
未實現重估增值	-	-	-	1,342,393	1,342,347	1,342,347	
庫藏股票	(11,484)	(11,496)	(9,753)	(9,753)	-	-	
股東權益	分配前	15,714,155	17,838,280	18,457,321	20,427,841	21,958,947	21,029,631
總 額	分配後	15,451,777	16,726,033	17,624,055	19,634,063	註2	-

註1：於94年9月1日將工紙紙器分割獨立為永豐餘工業用紙股份有限公司。

註2：95年度盈餘分配案尚未經96年股東常會決議。

註3：財務資料業經會計師核閱。

2. 簡明損益表

單位：新台幣仟元

項 目	最近五年度財務資料(註2)						永豐餘造紙合併永豐餘工紙(註1)			
	91年	92年	93年	94年	95年	當年度截至 96年3月31日 財務資料(註3)	94年	95年	當年度截至 96年3月31日 財務資料	
營業收入	19,963,957	22,818,478	25,280,497	18,533,960	18,688,332	4,917,881	26,784,603	28,243,640	7,297,224	
營業毛利	3,233,844	3,482,142	3,794,588	1,958,413	1,444,033	328,857	3,189,320	2,719,715	618,760	
營業損益	1,347,328	1,423,629	1,655,130	401,790	(298,042)	(52,036)	836,321	175,950	53,281	
營業外收入及利益	413,044	1,677,642	1,273,082	1,168,818	1,803,978	294,521	1,092,274	1,493,208	251,469	
營業外費用及損失	873,098	559,679	402,207	316,905	448,083	169,142	442,249	501,773	207,073	
繼續營業部門 稅前損益	887,274	2,541,592	2,526,005	1,253,703	1,057,853	73,343	1,486,346	1,167,385	97,677	
繼續營業部門 損益	668,274	2,241,592	2,238,005	1,271,703	1,104,853	61,343	1,408,346	1,104,385	61,343	
分割部門損益	-	-	-	136,643	-	-	-	-	-	
會計原則變動累積影響數	-	-	-	-	7,965	-	-	8,433	-	
本期損益	668,274	2,241,592	2,238,005	1,408,346	1,112,818	61,343	1,408,346	1,112,818	61,343	
每股盈餘	0.43	1.44	1.44	0.91	0.72	0.04	0.91	0.72	0.04	

註1：於94年9月1日將工紙紙器分割獨立為永豐餘工業用紙股份有限公司，如合併分割部門94年以後年度損益資料，如上表右列所示。

註2：94年度以後營業收入及營業利益等資料，不包含被分割之永豐餘工業用紙股份有限公司。

註3：財務資料業經會計師核閱。

3. 最近五年度簽證會計師姓名及查核意見：

(1) 簽證會計師姓名：

91年度為勤業會計師事務所王金山及魏永篤會計師。

92年度為勤業眾信會計師事務所郭政弘及魏永篤會計師。

93至94年度皆為勤業眾信會計師事務所郭政弘及邵志明會計師。

95年度及96年度第一季為勤業眾信會計師事務所邵志明及郭政弘會計師

(2) 簽證會計師之查核意見：

91至95年度為修正式無保留意見。

96年度第一季為保留式核閱報告。

二、最近五年度財務分析

分析項目	最近五年度財務分析					當年度截至 96年3月31日		
	91年	92年	93年	94年	95年			
財務結構	負債占資產比率(%)	41.32	41.28	43.51	44.09	40.75	41.66	
	長期資金占固定資產比率(%)	304.39	353.09	402.84	814.27	861.55	846.83	
償債能力	流動比率(%)	149.44	132.47	140.70	103.51	140.16	132.68	
	速動比率(%)	82.31	88.41	91.04	59.36	81.06	84.51	
經營能力	利息保障倍數	3.66	9.72	10.59	5.54	4.09	1.96	
	應收款項週轉率(次)	7.29	7.86	7.88	8.90	9.88	2.54	
	平均收現日數	50.07	46.44	46.32	41.03	36.94	35.43	
	存貨週轉率(次)	6.39	7.42	8.48	9.38	8.42	2.24	
	應付款項週轉率(次)	8.27	8.42	8.22	8.92	8.24	2.14	
獲利能力	平均銷貨日數	57.12	49.19	43.04	38.93	43.35	40.18	
	固定資產週轉率(次)	2.93	3.53	4.10	6.46	5.08	1.37	
	總資產週轉率(次)	0.75	0.75	0.77	0.65	0.5	0.14	
	資產報酬率(%)	3.39	8.61	7.73	4.75	3.73	0.32	
	股東權益報酬率(%)	4.31	13.36	12.33	7.24	5.25	0.29	
	占實收資本比率(%)	營業利益	10.54	10.82	11.64	3.71	(1.91)	(0.33)
		稅前純益	6.94	19.31	17.77	9.56	6.85	0.47
	純益率(%)	3.35	9.82	8.85	5.92	5.95	1.25	
	每股盈餘(元)	0.43	1.44	1.44	0.91	0.72	0.04	
	現金流量	現金流量比率(%)	50.87	43.70	27.10	8.47	9.33	1.39
現金流量允當比率(%)		108.37	88.05	77.45	65.27	51.61	39.83	
槓桿度	現金再投資比率(%)	5.86	6.01	1.76	-	-	0.16	
	營運槓桿度	4.50	5.02	4.69	8.93	-	-	
財務槓桿度	1.33	1.26	1.19	2.31	0.46	0.41		

註：增減比例變動說明：

1. 流動比率及速動比率變動，主要係一年內到期之長期負債減少所致。
2. 獲利能力及營運槓桿度之變動，主要係純益及營業利益下降所致。
3. 現金流量允當比率及現金再投資比率下降，主要係營業活動淨現金流量減少所致。

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。(當年度第一季係以90天計)

(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。(當年度第一季係以90天計)

(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。

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)。

6. 槓桿度：

(1) 營運槓桿度 = (營業收入淨額 - 變動營業成本及費用) / 營業利益。

(2) 財務槓桿度 = 營業利益 / (營業利益 - 利息費用)。

三、監察人審查報告書

茲 准

本公司董事會造送民國九十五年度營業報告書、財務報表及盈餘分配表之議案暨會計師查核之財務報表等，經本監察人等查核，認為尚無不符，爰依公司法第二百一十九條之規定報請 鑑察。

此 上

本公司九十六年股東常會

永豐餘造紙股份有限公司

監察人 謝 忠 弼



蕭 立 圳



中 華 民 國 九 十 六 年 四 月 二 日

四、財務報表

會計師查核報告

永豐餘造紙股份有限公司 公鑒：

永豐餘造紙股份有限公司民國九十五年及九十四年十二月三十一日之資產負債表，暨民國九十五年及九十四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。永豐餘造紙股份有限公司採權益法計價之被投資公司，民國九十五年度品冠紙業股份有限公司、瑞鵬工程股份有限公司、元信達資訊股份有限公司、三越企業股份有限公司、台灣基因科技股份有限公司、台灣絲路數碼科技股份有限公司、兆伸電訊股份有限公司、永豐餘國際維爾京群島股份有限公司之被投資公司廣東鼎豐紙業有限公司及肇慶鼎豐林業有限公司及永豐餘全球投資維爾京群島股份有限公司之被投資公司Jupiter Group (BVI) Inc.暨民國九十四年度申豐化學工業股份有限公司、品冠紙業股份有限公司、瑞鵬工程股份有限公司、台灣基因科技股份有限公司、三越企業股份有限公司、兆伸電訊股份有限公司及永豐餘國際維爾京群島股份有限公司之被投資公司廣東鼎豐紙業有限公司之財務報表係由其他會計師查核，因是本會計師對上開財務報表所表示之意見，有關上述公司之長期股權投資及其投資損益，係依據其他會計師查核之報表認列。截至民國九十五及九十四年底止，上述被投資公司長期股權投資餘額分別為新台幣1,545,861仟元及1,624,536仟元，分別佔永豐餘造紙股份有限公司資產總額約4.2%及4.4%；上述被投資公司民國九十五及九十四年度所認列之投資淨益分別為新台幣209,236仟元及196,064仟元，分別佔永豐餘造紙股份有限公司純益約18.8%及13.9%。

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及其他會計師之查核報告可對所表示之意見提供合理之依據。

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，第一段所述財務報表在所有重大方面係依照證券發行人財務報告編製準則、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編製，足以允當表達永豐餘造紙股份有限公司民國九十五年及九十四年十二月三十一日之財務狀況，暨民國九十五及九十四年度之經營成果與現金流量。

如財務報表附註三所述，永豐餘造紙股份有限公司自民國九十五年一月一日起，採用新發布之財務會計準則公報第三十四號「金融商品之會計處理準則」及第三十六號

「金融商品之表達與揭露」，暨相關公報配合新修訂之條文。

永豐餘造紙股份有限公司於民國九十四年六月十三日股東常會決議，以民國九十四年九月一日為基準日，將工紙紙器之相關營業，暨相關資產與負債分割讓與子公司永豐餘工業用紙股份有限公司。第一段所述之民國九十四年一月一日至十二月三十一日之損益表業已將分割部門相關營業損益列示於分割部門淨利項下。

永豐餘造紙股份有限公司民國九十五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。依本會計師之意見，該等科目明細表在所有重大方面與第一段所述財務報表相關資訊一致。

永豐餘造紙股份有限公司及其子公司民國九十五年度之合併財務報表，業經本會計師查核竣事並於民國九十六年二月五日出具修正式無保留意見之查核報告在案，備供參考。

勤業眾信會計師事務所

會計師 邵志明

邵志明



財政部證券暨期貨管理委員會核准文號

台財證六字第0930128050號

會計師 郭政弘

郭政弘



財政部證券暨期貨管理委員會核准文號

台財證六字第0920123784號

中 華 民 國 九 十 六 年 二 月 五 日

永豐餘造紙股份有限公司 / 資產負債表

民國九十五年及九十四年十二月三十一日

單位：除每股面額為新台幣元外，餘係仟元

資 產	95年12月31日		94年12月31日		負債及股東權益	95年12月31日		94年12月31日	
	金 額	%	金 額	%		金 額	%	金 額	%
流動資產					流動負債				
現金及約當現金 (附註二及四)	\$ 933,118	3	\$ 1,131,565	3	短期借款 (附註十二及二十一)	\$ 793,584	2	\$ 1,117,969	3
公平價值變動列入損益之金融資產 (附註二、三及五)	604,460	2	523,479	2	應付帳款	1,512,596	4	1,442,164	4
備供出售金融資產 (附註二、三及六)	513,511	1	90,191	-	應付關係人款項 (附註二十)	730,987	2	561,092	2
應收票據－減備抵呆帳九十五年50仟元及九十四年320仟元後之淨額 (附註二)	105,756	-	95,658	-	應付費用	533,703	1	584,402	2
應收帳款－減備抵呆帳九十五年16,360仟元及九十四年15,760仟元後之淨額 (附註二)	769,138	2	690,633	2	預收款項	41,172	-	149,275	-
應收關係人款項 (附註二及二十)	968,076	3	1,152,630	3	一年內到期之長期負債 (附註十三)	1,000,000	3	2,000,000	5
其他金融資產 (附註二十一)	12,900	-	278,801	1	其他流動負債	191,776	1	159,406	-
存貨－淨額 (附註二及七)	2,208,031	6	1,890,063	5	流動負債合計	4,803,818	13	6,014,308	16
預付款項	511,673	1	345,657	1	長期負債				
其他流動資產 (附註二及十七)	106,595	-	117,120	-	公平價值變動列入損益之金融負債 (附註二、三及五)	13,656	-	-	-
流動資產合計	6,733,258	18	6,315,797	17	應付公司債 (附註十三)	2,000,000	5	3,000,000	8
長期投資					長期銀行借款 (附註十三及二十一)	3,470,000	9	2,037,000	6
採權益法之長期股權投資 (附註二、三及八)	18,779,022	51	17,784,983	49	應付長期票券 (附註十三)	3,921,314	11	3,921,095	11
預付股款	-	-	14,814	-	長期負債合計	9,404,970	25	8,958,095	25
備供出售金融資產 (附註二、三及六)	4,541,782	12	4,344,684	12	土地增值稅準備 (附註二及十)	343,141	1	581,329	2
以成本衡量之金融資產 (附註二、三及九)	732,531	2	1,014,929	3	其他負債				
長期投資合計	24,053,335	65	23,159,410	64	應計退休金負債 (附註二及十八)	412,588	1	342,678	1
固定資產 (附註二、十及二十一)					存入保證金 (附註二十二)	13,332	-	11,935	-
成本					遞延利益 (附註二及二十)	124,519	1	198,880	-
土地	448,723	1	436,165	1	其他負債合計	550,439	2	553,493	1
建築物及改良	1,724,783	5	1,692,690	5	負債合計	15,102,368	41	16,107,225	44
機械設備	10,829,781	29	10,520,557	29	股本－每股面額10元；額定九十五年2,200,000仟股，九十四年1,660,000仟股，發行九十五年1,556,745仟股，九十四年1,499,754仟股	15,567,451	42	14,997,544	41
電氣設備	1,454,903	4	1,440,693	4	資本公積				
工具器具	1,300,413	4	1,275,076	3	庫藏股票交易	14,947	-	2,479	-
什項設備	432,656	1	439,393	1	因長期股權投資而發生	918	-	5	-
	16,191,259	44	15,804,574	43	合併溢額	293,124	1	293,124	1
重估增值	502,566	1	515,373	2	資本公積合計	308,989	1	295,608	1
成本及重估增值	16,693,825	45	16,319,947	45	保留盈餘				
減：累積折舊	13,119,946	35	12,751,440	35	法定公積	2,235,046	6	2,096,794	6
	3,573,879	10	3,568,507	10	特別公積	492,720	1	613,348	1
未完工程及預付設備款	106,354	-	111,738	-	未分配盈餘	1,111,809	3	1,385,774	4
固定資產淨額	3,680,233	10	3,680,245	10	保留盈餘合計	3,839,575	10	4,095,916	11
遞延退休金成本 (附註二及十八)	388,180	1	342,678	1	其他調整項目				
其他資產					累積換算調整數	721,534	2	593,224	2
出租資產－淨額 (附註二及二十二)	927,611	3	1,999,089	5	未認為退休金成本之淨損失	(24,408)	-	-	-
非營業用資產－淨額 (附註二)	979,119	3	769,709	2	金融商品未實現損益	203,459	-	(887,091)	(3)
遞延費用－淨額	56,317	-	55,096	-	未實現重估增值	1,342,347	4	1,342,393	4
遞延所得稅資產 (附註二及十七)	80,532	-	36,957	-	其他調整項目淨額	2,242,932	6	1,048,526	3
其他 (附註十一)	162,730	-	176,085	1	庫藏股票－1,533仟股	-	-	(9,753)	-
其他資產合計	2,206,309	6	3,036,936	8	股東權益淨額	21,958,947	59	20,427,841	56
資產總計	\$ 37,061,315	100	\$ 36,535,066	100	負債及股東權益總計	\$ 37,061,315	100	\$ 36,535,066	100

永豐餘造紙股份有限公司 / 損益表

民國九十五年及九十四年一月一日至十二月三十一日

單位：除每股盈餘為新台幣元外，餘係仟元

項 目	95年度		94年度	
	金 額	%	金 額	%
營業收入（附註二及二十）				
銷貨收入	\$ 18,103,395	97	\$ 17,854,858	96
減：銷貨退回及折讓	408,530	2	407,405	2
銷貨收入淨額	17,694,865	95	17,447,453	94
機械修造收入	147,997	1	356,974	2
其他營業收入	845,470	4	729,533	4
營業收入淨額	18,688,332	100	18,533,960	100
營業成本（附註十九及二十）				
銷貨成本	16,432,689	88	15,575,561	84
機械修造成本	143,311	1	351,785	2
其他營業成本	668,299	3	648,201	4
營業成本合計	17,244,299	92	16,575,547	90
營業毛利	1,444,033	8	1,958,413	10
營業費用（附註十九及二十）				
行銷費用	1,146,676	6	1,081,725	6
管理費用	473,383	3	387,151	2
研究費用	122,016	1	87,747	-
營業費用合計	1,742,075	10	1,556,623	8
營業利益（損失）	(298,042)	(2)	401,790	2
營業外收入及利益				
利息收入	5,236	-	5,274	-
按權益法認列之投資淨益（附註三及八）	524,589	3	281,352	2
股利收入	200,543	1	190,350	1
處分固定資產淨益	396,688	2	153,468	1
處分投資淨益	504,736	3	338,667	2
兌換淨益	43,694	-	35,756	-
租金收入（附註二十及二十二）	64,673	1	65,516	-
其 他	63,819	-	98,435	1
營業外收入及利益合計	1,803,978	10	1,168,818	7
營業外費用及損失				
利息費用（附註十）	344,646	2	241,586	2
停工損失	51,779	-	40,764	-
其 他	51,658	-	34,555	-
營業外費用及損失合計	448,083	2	316,905	2

(接次頁)

(承前頁)

項 目	95年度		94年度	
	金 額	%	金 額	%
繼續營業部門稅前淨利	\$ 1,057,853	6	\$ 1,253,703	7
所得稅利益（附註二及十七）	47,000	-	18,000	-
繼續營業部門稅後淨利	1,104,853	6	1,271,703	7
分割部門稅後淨利（附註一及二十四）	-	-	136,643	1
會計原則變動累積影響數（附註三）	7,965	-	-	-
純 益	\$ 1,112,818	6	\$ 1,408,346	8
	稅前	稅後	稅前	稅後
每股盈餘（附註十五及十六）				
繼續營業部門	\$ 0.69	\$ 0.72	\$ 0.81	\$ 0.82
分割部門	-	-	0.11	0.09
基本每股盈餘	\$ 0.69	\$ 0.72	\$ 0.92	\$ 0.91

分割之補充揭露資訊

假設本公司未將工紙紙器之相關資產負債及營業，分割讓與子公司永豐餘工業用紙股份有限公司，其合併經營結果之擬制性資訊列示如下：

項 目	95年度	94年度
營業收入淨額	\$ 28,243,640	\$ 26,784,603
營業成本	(25,523,925)	(23,595,283)
營業毛利	\$ 2,719,715	\$ 3,189,320
營業利益	\$ 175,950	\$ 836,321
純 益	\$ 1,112,818	\$ 1,408,346

永豐餘造紙股份有限公司 / 股東權益變動表

民國九十五年及九十四年一月一日至十二月三十一日

單位：除每股現金股息為新台幣元外，餘係仟元

項 目	發 行 股 本		資本公積 (附註二及十四)				保留盈餘 (附註二及十四)				其 他 調 整 項 目				庫藏股票 (附註二及 十五)	股東權益淨額
	仟股數	金額	庫藏股票交易	因長期股權 投資而發生	合併溢額	合計	法定公積	特別公積	未分配盈餘	合計	累積換算調整 數 (附註二及 十四)	未認列為退休金 成本之淨損失 (附註十八)	金融商品未實現 損益 (附註二、 三及十四)	未實現重估增值 (附註二及十)		
九十四年一月一日餘額	1,421,568	\$14,215,681	\$ 1,680	\$ 4,905	\$ 293,124	\$ 299,709	\$1,873,739	\$ 198,853	\$2,255,934	\$4,328,526	\$ 221,152	\$ -	(\$ 635,646)	\$ 37,652	(\$ 9,753)	\$18,457,321
九十三年度盈餘分配																
法定公積	-	-	-	-	-	-	223,055	- (223,055)	-	-	-	-	-	-	-	-
特別公積	-	-	-	-	-	-	-	414,495 (414,495)	-	-	-	-	-	-	-	-
股票股息及股利—5.5%	78,186	781,863	-	-	-	-	-	- (781,863) (781,863)	-	-	-	-	-	-	-	-
現金股息—0.55元	-	-	-	-	-	-	-	- (781,862) (781,862)	-	-	-	-	-	-	-	(781,862)
董監事酬勞	-	-	-	-	-	-	-	- (7,000) (7,000)	-	-	-	-	-	-	-	(7,000)
員工紅利	-	-	-	-	-	-	-	- (44,404) (44,404)	-	-	-	-	-	-	-	(44,404)
土地重估增值	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,290,250	-	-	1,290,250
九十四年度純益	-	-	-	-	-	-	-	-	1,408,346	1,408,346	-	-	-	-	-	1,408,346
認列被投資公司股權淨值變動	-	-	-	(4,900)	-	(4,900)	-	- (25,827) (25,827)	-	-	-	-	-	-	-	(30,727)
按權益法認列被投資公司股東權益其他調整項目	-	-	-	-	-	-	-	-	-	372,072	-	(103,736)	14,491	-	-	282,827
金融商品未實現損益之變動	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(147,709)	-	-	-	(147,709)
子公司獲配母公司現金股息及股利	-	-	799	-	-	799	-	-	-	-	-	-	-	-	-	799
九十四年十二月三十一日餘額	1,499,754	14,997,544	2,479	5	293,124	295,608	2,096,794	613,348	1,385,774	4,095,916	593,224	- (887,091)	1,342,393	(9,753)	20,427,841	
首次適用財務會計準則公報第三十四號所產生之影響數	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(56,286)	-	-	-	(56,286)
特別公積轉回	-	-	-	-	-	-	-	(120,628)	120,628	-	-	-	-	-	-	-
九十四年度盈餘分配																
法定公積	-	-	-	-	-	-	138,252	- (138,252)	-	-	-	-	-	-	-	-
股票股利—3.8%	56,991	569,907	-	-	-	-	-	- (569,907) (569,907)	-	-	-	-	-	-	-	-
現金股息—0.5元	-	-	-	-	-	-	-	- (749,877) (749,877)	-	-	-	-	-	-	-	(749,877)
董監事酬勞	-	-	-	-	-	-	-	- (7,000) (7,000)	-	-	-	-	-	-	-	(7,000)
員工紅利	-	-	-	-	-	-	-	- (36,901) (36,901)	-	-	-	-	-	-	-	(36,901)
九十五年度純益	-	-	-	-	-	-	-	-	1,112,818	1,112,818	-	-	-	-	-	1,112,818
認列被投資公司股權淨值變動	-	-	-	913	-	913	-	- (5,474) (5,474)	-	-	-	-	(46)	-	(4,607)	
按權益法認列被投資公司股東權益其他調整項目	-	-	-	-	-	-	-	-	-	128,310	-	336,720	-	-	465,030	
金融商品未實現損益之變動	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	810,116	-	-	810,116	
未認列為退休金成本之淨損失	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(24,408)	-	-	-	(24,408)	
子公司出售母公司股票及獲配母公司現金股息	-	-	12,468	-	-	12,468	-	-	-	-	-	-	-	9,753	22,221	
九十五年十二月三十一日餘額	1,556,745	\$15,567,451	\$ 14,947	\$ 918	\$ 293,124	\$ 308,989	\$2,235,046	\$ 492,720	\$1,111,809	\$3,839,575	\$ 721,534	(\$ 24,408)	\$ 203,459	\$1,342,347	\$ -	\$21,958,947

永豐餘造紙股份有限公司 / 現金流量表

民國九十五年及九十四年一月一日至十二月三十一日

單位：新台幣仟元

項 目	95年度	94年度
營業活動之現金流量：		
純 益	\$ 1,112,818	\$ 1,408,346
會計原則變動累積影響數	(7,965)	-
各項折舊	544,745	861,513
各項攤提	13,819	10,955
存貨跌價損失（回升利益）	1,500	(2,500)
金融商品評價淨損	3,274	-
處分投資淨益	(504,736)	(338,667)
按權益法認列之投資淨益	(524,589)	(281,352)
採權益法之被投資公司發放現金股利	244,897	125,198
以成本衡量之金融資產已實現跌價損失	3,626	-
處分固定資產淨益	(396,688)	(153,621)
遞延所得稅	(36,083)	74,804
營業資產及負債之淨變動		
應收票據	(10,098)	42,729
應收帳款	(78,505)	(534,432)
應收關係人款項	184,554	127,351
其他金融資產	265,901	(186,334)
存 貨	(319,468)	(142,503)
預付款項	(176,020)	32,443
其他流動資產	11,512	(202,632)
應付帳款	70,432	(156,171)
應付關係人款項	169,895	(8,270)
應付費用	(50,699)	(224,783)
預收款項	(108,103)	89,369
其他流動負債	34,252	(105,244)
營業活動之淨現金流入	448,271	436,199
投資活動之現金流量：		
因分割之現金流出	-	(45,265)
公平價值變動列入損益之金融資產變動	(71,001)	(343,199)
取得備供出售金融資產	-	(1,510,806)
處分備供出售金融資產價款	690,596	303,889
取得採權益法長期股權投資	(295,054)	(723,423)
取得以成本衡量之金融資產	-	(35,334)
處分以成本衡量之金融資產價款	229,129	153,257
購置固定資產	(545,675)	(630,702)
處分固定資產價款	1,021,510	174,963
遞延費用增加	(5,036)	(15,518)
其他資產減少（增加）	13,355	(18,241)
投資活動之淨現金流入（出）	1,037,824	(2,690,379)

(接次頁)

(承前頁)

項 目	95年度	94年度
融資活動之現金流量：		
短期借款減少	(\$ 324,385)	(\$ 888,121)
應付短期票券減少	-	(649,640)
長期銀行借款增加	1,433,000	1,469,904
應付長期票券增加	219	3,921,095
應付公司債減少	(2,000,000)	-
存入保證金增加	1,397	269
董監事酬勞及員工紅利	(44,896)	(51,404)
現金股息	(749,877)	(781,862)
融資活動之淨現金流入（出）	(1,684,542)	3,020,241
現金及約當現金淨增加（減少）	(198,447)	766,061
年初現金及約當現金餘額	1,131,565	365,504
年底現金及約當現金餘額	\$ 933,118	\$ 1,131,565
現金流量資訊之補充揭露：		
支付利息（不含資本化利息）	\$ 376,104	\$ 314,879
支付所得稅	\$ 4,244	\$ 201,113
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	\$ 1,000,000	\$ 2,000,000
土地重估增值	\$ -	\$ 1,865,368

分割之補充揭露資訊

本公司於九十四年九月一日將工紙紙器之相關業務分割讓與子公司永豐餘工業用紙股份有限公司。分割之相關資產及負債如下：

項 目	金 額
應收票據－淨額	\$ 392,557
應收帳款－淨額	1,166,824
應收關係人款項	337,324
存貨－淨額	868,364
預付款項	224,989
其他流動資產	154,177
固定資產淨額	2,621,143
其他資產	15,151
應付帳款	(488,609)
應付關係人款項	(124,290)
應付費用	(166,270)
其他流動負債	(149,301)
長期負債	(832,904)
存入保證金	(420)
淨 資 產	4,018,735
取得對該公司長期股權投資	(4,064,000)
現金支付數	(\$ 45,265)

永豐餘造紙股份有限公司 / 財務報表附註

民國九十五及九十四年度

(除另予註明外，金額係以新台幣仟元為單位)

一、公司沿革

本公司為一股票上市公司，主要之業務為各類紙張、紙板及紙器之產銷暨機械設備之設計、製造及買賣。九十五及九十四年底之員工人數分別為2,038人及2,066人。

本公司為進行組織重組及專業分工，以提高競爭力及經營績效，於九十四年六月十三日經股東常會決議，將工紙紙器部門之資產負債及營業，分割讓與永豐餘工業用紙股份有限公司，並以九十四年九月一日為分割基準日。分割資產及負債之帳面價值列示如下：

項 目	金 額
資產	
現 金	\$ 45,265
應收票據－淨額	392,557
應收帳款－淨額	1,166,824
應收關係人款項	337,324
存貨－淨額	868,364
預付款項	224,989
其他流動資產	154,177
固定資產－淨額	2,621,143
其他資產	15,151
	5,825,794
負債	
應付帳款	488,609
應付關係人款項	124,290
應付費用	166,270
其他流動負債	149,301
長期負債	832,904
存入保證金	420
	1,761,794
淨 資 產	\$ 4,064,000

本公司分割讓與之淨資產4,064,000仟元，以每股12.7元溢價換取永豐餘工業用紙公司發行之普通股計320,000仟股。

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一般公認會計原則編製。依照前述準則、法令及原則編製財務報表時，本公司對於備抵呆帳、存貨跌價損失、固定資產折舊、退休金及所得稅等之提列，暨金融商品及固定資產等減損之估計，必須使用合理之估計金額，因估計通常係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。

重要會計政策彙總說明如下：

● 資產與負債區分流動與非流動之標準

流動資產包括用途未受限制之現金及約當現金，主要為交易目的而持有之資產，以及預期於資產負債表日後十二個月內變現或耗用之資產；固定資產、無形資產及其他不屬於流動資產之資產為非流動資產。流動負債包括主要為交易目的而發生之負債，以及須於資產負債表日後十二個月內清償之負債，負債不屬於流動負債者為非流動負債。

● 約當現金

約當現金係自投資日起三個月內到期之附買回債券及商業本票。

● 公平價值變動列入損益之金融商品

公平價值變動列入損益之金融商品係於原始認列時，依交易目的分類或指定以公平價值衡量且公平價值變動認列為損益之金融資產或金融負債。原始認列時，係以公平價值加計交易成本衡量，續後評價時，以公平價值衡量且公平價值變動認列為當年度損益。投資後所收到之現金股利（含投資年度收到者）列為當年度收益。依慣例交易購買或出售金融資產時，按資產類別採用交易日或交割日會計處理。

衍生性商品未能符合避險會計者，係分類為交易目的之金融資產或金融負債。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。

公平價值之基礎，開放型基金係以年底之淨資產價值作為公平價值基礎；無活絡市場之金融商品，以評價方法估計公平價值。

● 備供出售金融資產

備供出售金融資產於原始認列時，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（上市櫃證券係資產負債表日之收盤價），且其價值變動列為股東權益調整項目，累積之損失或利益於金融資產除列時，列入當年度損益。依慣例交易購買或出售金融資產時，按資產類別採用交易日或交割日會計處理。

現金股利於除息日認列收益，但投資前淨利宣告之部分，自投資成本減除。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。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。

● 收入認列暨應收款項及備抵呆帳

營業收入係於貨物之所有權及顯著風險移轉予客戶時認列，因其獲利過程大部分已完成且已實現或可實現。

營業收入係按本公司與買方所協議交易對價之公平價值衡量；惟營業收入之對價為一年期以內之應收款項時，其公平價值與到期值差異不大且交易頻繁，則不按設算利率計算公平價值。

備抵呆帳係按應收款項之可收現性估列。本公司係依據對客戶之應收帳款帳齡分析、信用評等及經濟環境等因素，定期評估應收帳款之收回可能性。

● 存貨

存貨係按月加權平均成本與市價（除材料按重置成本外，餘按淨變現價值）孰低計價。年底存貨除評估製程技術改變之可能影響，據以提列存貨報廢損失外，並依據未來生產需求，評估可能發生之廢料及呆滯料後，再予以提列存貨跌價損失。

● 採權益法之長期股權投資

採權益法之長期股權投資，係以投資成本加（或減）按持股比例認列被投資公司之純益（或純損）計算，被投資公司發生純益（或純損）時，認列投資利益（或損失）；發放現金股利時則作為投資減項。取得股權或首次採用權益法時，投資成本與所取得股權淨值間之差額，按五年平均攤銷。惟自九十五年一月一日起，依新修訂財務會計準則公報之規定，改為先將投資成本予以分析處理，投資成本超過可辨認淨資產公平價值部分列為商譽。商譽不予攤銷，但每年定期進行減損測試，且發生特定事項或環境改變顯示商譽可能發生減損時，亦進行減損測試。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（遞延退休金成本及遞延所得稅資產除外）公平價值等比例減少之，仍有差額時列為非常損益。自九十五年一月一日起，其以前取得採權益法之長期股權投資，尚未攤銷之餘額屬投資成本超過所取得股權淨值者，比照商譽處理，不再攤銷；原投資成本與股權淨值間之差額屬遞延貸項部分，依剩餘攤銷年限繼續攤銷。被投資公司提列之資本公積、累積換算調整數、金融商品未實現損益及資產重估增值，則依當年度之持股比例認列，作為長期股權投資之加（或減）項。

被投資公司增發新股時，若未按持股比例認購，致使投資比例發生變動，並因而使投資成本與所取得股權淨值發生差額，則調整長期股權投資及因長期股權投資而發生之資本公積，當資本公積不足時，則予以調整保留盈餘。惟本公司與被投資公司財務報表之報導日期不同時，二者財務報表日期之差異期間內，所發生之重大交易或事件，其產生之影響於投資公司財務報表中加以調整，並按本公司約當持股比例認列投資損益。若有證據顯示投資之價值確已減損，且回復之機會甚小時，則列為當年度損失。

被投資公司發放股票股利時，不列為投資收益，僅註記股數增加。

出售時之成本係按移動平均法計算。

子公司持有母公司股票自採權益法之長期股權投資重分類為庫藏股票。

● 以成本衡量之金融資產

無法可靠衡量公平價值之權益商品投資，係投資國內未上市櫃公司股票，以原始認列之成本衡量。股利之會計處理，與備供出售金融資產相同。若有減損之客觀證據，則認列減損損失，此減損金額不得迴轉。

● 固定資產

固定資產係按成本（或成本加重估增值）減累積折舊計價。重大更新及改良，作為資本支出；修理及維護支出，則作為當年度費用。

倘固定資產以其相關可回收金額衡量帳面價值有重大減損時，就其減損部分認列損失。嗣後若固定資產可回收金額增加時，將減損損失之迴轉認列為利益，惟固定資產於減損損失迴轉後之帳面價值，不得超過該項資產在未認列減損損失之情況下，減除應提列折舊後之帳面價值。

固定資產折舊，除自九十三年度起購入者依直線法外，餘按定率遞減法並依照下列耐用年數計提：建築物及改良，十五至五十五年；機械設備，五至十年；電氣設備，五至十五年；工具器具，三至五年；什項設備，三至二十年。固定資產耐用年限屆滿仍繼續使

用者，依原折舊方法按估計可繼續使用年數計提。

固定資產辦理重估者，除增列重估資產之增值金額及土地增值稅準備外，淨額則列為股東權益其他調整項目。其折舊係按資產重估時之剩餘耐用年數計提。

固定資產處分時，其相關之成本、重估增值及累積折舊均自帳上予以減除，因而產生之損益依其性質列為當年度之營業外損失或利益。

● 退休金

屬確定給付之退休金，按精算之淨退休金成本認列退休金費用，未認列過渡性淨給付義務及退休金損益未攤銷餘額按十六年平均攤銷。支付退休金時，先由退休準備金撥付，再沖減退休金負債。

屬確定提撥之退休金，係於員工提供服務之期間，將應提撥之退休金數額認列為當年度費用。

● 出租及非營業用資產

出租資產係按成本減累積折舊計價。折舊係按定率遞減法依照下列耐用年數計提：建築物及改良，十五至五十五年；電氣設備，五至十五年；什項設備，三至二十年。

非營業用資產係以總帳面價值與淨變現價值孰低計價。

● 遞延利益

本公司與子公司間順流交易產生之未實現利益，全數予以遞延，與其餘關聯企業間之順流交易產生之未實現利益，則按年底持股比例予以遞延；逆流交易所產生之未實現利益，則按約當持股比例予以遞延。遞延盈益帳列其他負債或沖減長期股權投資，俟實現時，始予認列收入。

● 所得稅

所得稅係作跨期間及同期間之所得稅分攤，即將暫時性差異及未使用投資抵減之所得稅影響數，認列為遞延所得稅資產或負債。遞延所得稅資產再評估其可實現性提列備抵評價金額。遞延所得稅資產或負債依其相關資產或負債之分類劃分為流動或非流動項目，無相關之資產或負債者，依預期回轉期間之長短劃分為流動或非流動項目。

因購置設備或技術、研究發展、人才培訓及股權投資等所產生之所得稅抵減採當期認列法處理。

以前年度所得稅之調整，包含於當年度所得稅。

未分配盈餘加徵10%之所得稅，於股東會議年度認列為費用。

● 外幣交易及外幣財務報表之換算

非衍生性商品之外幣交易所產生之各項外幣資產、負債、收入或費用，按交易日之即期匯率折算新台幣金額入帳。資產負債表日之外幣貨幣性資產或負債，按該日即期匯率予以調整，兌換差額列為當年度損益。

資產負債表日之外幣非貨幣性資產或負債，依公平價值衡量者，按該日即期匯率調整，所產生之兌換差額，屬公平價值變動認列為股東權益調整項目者，列為股東權益調整項目；屬公平價值變動認列為損益者，列為當年度損益。

外幣長期投資採權益法計價者，以被投資公司之外幣財務報表換算後所得之股東權益做為依據，兌換差額列入累積換算調整數，作為股東權益之調整項目。

● 科目重分類

本公司為配合九十五年度財務報表之表達，而將九十四年度財務報表若干會計科目予以重分類。

三、會計變動之理由及其影響

本公司自九十五年一月一日起，採用新發布之財務會計準則公報第三十四號「金融商品之會計處理準則」及第三十六號「金融商品之表達與揭露」，以及其他相關公報配合新修訂之條文。

(一) 首次適用新發布及修訂財務會計準則公報之影響數

首次適用前述新公報及相關公報修訂條文時，本公司將金融資產及金融負債（含衍生性商品）予以適當分類，原始帳列金額之調整，屬以公平價值衡量且公平價值變動認列為損益之金融商品者，列為會計原則變動累積影響數；屬備供出售金融資產以公平價值衡量，列為股東權益調整項目。

首次適用上述公報之影響數彙總如下：

	列為會計原則變動累積影響數（稅後）	列為股東權益調整項目（稅後）
公平價值變動列入損益之金融資產	\$ 27,195	\$ -
備供出售金融資產	-	(56,286)
公平價值變動列入損益之金融負債	(19,230)	-
	\$ 7,965	(\$ 56,286)

上述會計原則變動，使九十五年度繼續營業部門淨利及本年度純益減少2,523千元。

(二) 適用新發布及修訂財務會計準則公報之科目重分類

依財團法人中華民國會計研究發展基金會(94)基秘字第016號函之規定，於九十五年度首次適用財務會計準則公報第三十四號所編製之比較財務報表中，九十四年度財務報表應依九十五年度所使用之會計科目進行重分類，但無須重編。

本公司對於金融商品之評價方法，九十四與九十五年度採用不同之會計政策者，說明如下：

1. 短期投資

短期投資係按總加權平均成本與市價孰低計價，市價低於成本時，則提列備抵跌價損失；嗣後若市價回升，則應於已提列之金額內予以沖回。

2. 長期股權投資

取得股權或首次採用權益法時，投資成本與所取得股權淨值間之差額（溢額或折額）按五年平均攤銷。

長期股權投資採成本法計價者，係以成本計算。被投資公司發放現金股利時，認列投資收益。投資於上市櫃公司

之股權，當其投資帳面金額超出市價時，則改按市價計算，且提列備抵跌價損失，未實現跌價損失列為股東權益之減項，嗣後市價若回升，則應於已提列金額內予以沖回。投資於未上市櫃公司之股票，當投資之價值確已減損，且回復之希望甚小時，則調整其帳面價值，認列投資損失。

上市公司股票由短期投資轉為長期股權投資時，則比較當時之帳列成本與市價，若市價低於成本時，即認列跌價損失，並以市價作為新成本。

3. 衍生性金融商品交易

非以交易為目的之利率交換合約，於簽約日無本金之實際移轉，於每季計算應收付之利息差額，按月平均分攤。

非以交易為目的之遠期外匯合約，係為規避外幣資產或負債之匯率風險，以資產負債表日之即期匯率調整相關資產或負債，所產生之兌換差額列為當年度損益；溢折價則於遠期外匯合約之存續期間平均攤銷。遠期外匯合約所產生之應收及應付款項餘額互為抵減，其差額列為資產或負債。

非以交易為目的之外幣選擇權合約，資產負債表日以其公平價值調整至帳面價值，所產生之差額則列為當年度損益，收付之權利金按合約期間平均分攤。

配合本公司自九十五年一月一日採用新發布及修訂之財務會計準則公報，九十四年底資產負債表予以重分類如下：

	重分類前	重分類後
短期投資	\$ 515,000	\$ -
其他流動資產	8,479	-
採成本法之長期股權投資	5,449,804	-
公平價值變動列入損益之金融資產－流動	-	523,479
備供出售金融資產－流動	-	90,191
備供出售金融資產－非流動	-	4,344,684
以成本衡量之金融資產－非流動	-	1,014,929

本公司自九十五年一月一日起，採用新修訂之財務會計準則公報第一號「財務會計觀念架構及財務報表之編製」、第五號「採權益法之長期股權投資會計處理準則」及第二十五號「企業合併－購買法之會計處理」。前述公報之修訂，主要包括長期股權投資之投資成本與股權淨值間之差額，應予以分析處理，屬商譽者，續後進行減損測試而不得攤銷該商譽等。採用新修訂條文對九十五年度繼續營業部門淨利增加26,700仟元，但不產生會計原則變動累積影響數。

四、現金及約當現金

	95年12月31日	94年12月31日
現金		
庫存現金及週轉金	\$ 907	\$ 770
銀行支票及活期存款	332,211	243,839
	333,118	244,609
約當現金		
附買回債券及商業本票	600,000	886,956
	\$ 933,118	\$ 1,131,565

五、公平價值變動列入損益之金融商品

	95年12月31日		94年12月31日	
	流動	非流動	流動	非流動
交易目的之金融資產				
受益憑證	\$ 587,025	\$ -	\$ 515,000	\$ -
利率交換合約	17,435	-	8,479	-
	\$ 604,460	\$ -	\$ 523,479	\$ -
交易目的之金融負債				
利率交換合約	\$ -	\$ 13,656	\$ -	\$ -

本公司九十五及九十四年度從事利率交換合約之目的，主要係為規避因利率波動所產生之風險。本公司之財務避險策略係以達成規避大部分市場價格或現金流量風險為目的。九十五及九十四年度衍生性金融商品資訊之揭露，請參閱附註二十三。

截至九十五年底，尚未到期之利率交換合約如下：

合約金額	到期日	收取利率區間	支付利率區間
1,000,000仟元	96.07.22~96.07.23	7.15%減九十天商業本票利率	3.65%
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%

本公司九十五年度因公平價值變動列入損益之金融資產及金融負債，所產生之淨益及淨損分別為22,684仟元及12,763仟元。

六、備供出售金融資產

	95年12月31日		94年12月31日	
	流動	非流動	流動	非流動
國內上市櫃公司股票	\$ -	\$ 4,541,782	\$ 23,512	\$ 4,344,684
國外上市櫃公司股票	513,511	-	66,679	-
	\$ 513,511	\$ 4,541,782	\$ 90,191	\$ 4,344,684

七、存貨－淨額

	95年12月31日	94年12月31日
製成品	\$ 1,113,962	\$ 898,820
購進成品	129,312	124,226
在製品	548,916	451,919
在長品	39,285	39,285
材料	385,156	382,913
	2,216,631	1,897,163
減：備抵跌價損失	8,600	7,100
	\$ 2,208,031	\$ 1,890,063

八、採權益法之長期股權投資

	95年12月31日		94年12月31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	\$ 1,816,713	29.6	\$ 1,732,746	29.6
未上市櫃公司				
永豐餘國際公司	5,770,267	100.0	5,518,746	100.0
永豐餘工業用紙公司	4,519,028	100.0	4,290,136	100.0
永豐餘全球公司	2,846,194	100.0	2,649,604	100.0
永豐餘消費品實業公司（原來雅公司）	630,024	99.9	737,299	99.9
申豐化學工業公司	596,612	56.7	519,082	56.7
中華彩色印刷公司	425,246	44.3	369,894	44.3
永豐餘投資公司	316,742	99.9	239,097	99.9
永豐餘開發投資公司	272,859	99.9	245,040	99.9
永豐資財公司（原銳豐實業公司）	272,071	99.9	248,873	99.9
上智生技創業投資公司	248,899	23.0	251,546	23.0
合眾紙業公司	222,661	18.9	223,766	18.9
品冠紙業公司	189,720	52.8	185,145	52.8
瑞鵬工程公司	148,186	93.3	123,011	93.3
大華證券投資信託公司	108,674	14.8	99,530	14.8
永豐餘生技公司	100,108	100.0	45,469	100.0
永源紙器公司	92,848	49.0	84,108	49.0
永豐餘商事株式會社	84,510	100.0	82,335	100.0
元信達資訊公司	37,830	100.0	33,606	100.0
三越企業公司	34,295	25.4	32,189	25.4
台灣基因科技公司	23,553	29.7	42,240	29.7
台灣絲路數碼科技公司	11,109	59.6	19,353	59.6
永昇團農業生物科技公司	6,459	37.4	6,093	37.4
漢唐管理顧問公司	3,901	40.0	3,950	40.0
兆伸電訊公司	513	3.9	2,125	3.9
	16,962,309		16,052,237	
	\$ 18,779,022		\$ 17,784,983	

本公司投資於合眾紙業公司、大華證券投資信託公司及兆伸電訊公司之持股比例雖未達20%，惟本公司與被投資公司合併持股比例超過20%，因是採權益法計價。

按權益法評價之長期股權投資及其投資損益，除永豐餘商事株式會社、永昇團農業生物科技公司及漢唐管理顧問公司暨九十四年度元信達資訊公司係按未經會計師查核之財務報表計算外，其餘係按經會計師查核之財務報表計算，惟管理當局認為上述被投資公司倘其財務報表經會計師查核尚不致有重大之調整及影響。

採權益法之上櫃公司股權投資依九十五年十二月底股票收盤價及九十四年十二月份股票平均收盤價計算之市價分別為2,522,092仟元及2,147,427仟元。

所有子公司之帳目已併入編製九十五年度合併財務報表。

九、以成本衡量之金融資產

係投資國內未上市櫃公司股票，九十五及九十四年底餘額分別為732,531仟元及1,014,929仟元。本公司所持有之前述股票投資，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

	95年12月31日	94年12月31日
重估增值如下：		
土地	\$ 385,276	\$ 392,521
建築物及改良	47,401	50,993
機械設備	52,797	53,636
電氣設備	14,539	15,527
工具器具	51	51
什項設備	2,502	2,645
	\$ 502,566	\$ 515,373
累積折舊如下：		
建築物及改良	\$ 1,373,458	\$ 1,318,112
機械設備	9,022,454	8,767,591
電氣設備	1,203,921	1,174,573
工具器具	1,137,812	1,104,441
什項設備	382,301	386,723
	\$ 13,119,946	\$ 12,751,440

本公司依有關法令規定，分別於九十四及六十四年辦理土地重估價，並分別於六十二、六十四及六十九年辦理土地以外資產重估價。

九十五及九十四年度計算資本化利息之利率分別為2.64-3.22%及2.59-2.82%，帳列利息費用係分別減除資本化利息3,042仟元及1,381仟元後之淨額。

十一、其他資產

九十五及九十四年底之其他資產中，皆有98,160仟元係屬農業用地，暫以他人名義為所有權登記，本公司並與受託人簽訂信託管理契約，該契約均經法院辦理公證。

十二、短期借款

	95年12月31日	94年12月31日
遠期信用狀借款，九十五年年利率5.2-6.45%，借款餘額包括24,347仟美元；九十四年年利率0.64-5.55%，借款餘額包括25,430仟日圓、20,963仟美元及569仟歐元	\$ 793,584	\$ 717,969
銀行信用借款，年利率1.4-1.5%	-	400,000
	\$ 793,584	\$ 1,117,969

十三、長期負債

	一年內到期	一年後到期	合計
95年12月31日			
有擔保公司債	\$1,000,000	\$2,000,000	\$ 3,000,000
長期銀行借款	-	3,470,000	3,470,000
應付長期票券	-	3,921,314	3,921,314
	\$1,000,000	\$9,391,314	\$10,391,314
94年12月31日			
有擔保公司債	\$2,000,000	\$3,000,000	\$ 5,000,000
長期銀行借款	-	2,037,000	2,037,000
應付長期票券	-	3,921,095	3,921,095
	\$2,000,000	\$8,958,095	\$10,958,095

本公司於九十二年十一月、九十一年七月及九十年八月分別發行五年期有擔保公司債，到期還本，每年付息，年利率分別以1.9-4%之固定利率及7.15%減九十天商業本票利率之浮動利率計算。

長期銀行借款，係於到期日償還，分別至九十七年十二月償清，年利率九十五及九十四年底分別為1.73-1.97%及為1.52-1.67%。

應付長期票券之循環發行期間為五年，於額度4,000,000仟元內以固定利率發行。九十五及九十四年底年貼現率分別為2%及1.61-1.86%。

十四、股東權益

依有關法令規定，因採權益法之長期股權投資認列之資本公積，不得作為任何用途，其餘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，得撥充資本，按股東原有股份之比例發給新股。以資本公積撥充股本，每年以一定比例為限。

本公司章程規定，每年結算如有盈餘，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。有關盈餘之分派應於翌年召開股東常會時決議承認，並於該年度入帳。

本公司九十五年度盈餘分配議案，截至會計師查核報告出具日止，尚未經董事會通過，有關董事會通過擬議及股東會決議盈餘分派情形，請至台灣證券交易所之「公開資訊觀測站」查詢。

本公司股東會分別於九十五年六月二十三日及九十四年六月十三日照案通過董事會擬議之九十四及九十三年度盈餘分派案如下：

	盈餘分配案		每股股利(元)	
	94年度	93年度	94年度	93年度
法定公積	\$ 138,252	\$ 223,055	\$ -	\$ -
特別公積	-	414,495	-	-
股票股息	-	71,079	-	0.05
現金股息	749,877	781,862	0.50	0.55
董監事酬勞	7,000	7,000	-	-
員工紅利	36,901	44,404	-	-
股票股利	569,907	710,784	0.38	0.50
	\$1,501,937	\$2,252,679	\$ 0.88	\$ 1.10

有關董監事酬勞及員工紅利若於九十四及九十三年度以費用列帳，每股盈餘之變化如下：

	94年度	93年度
(一)原稅後每股盈餘	\$ 0.91	\$ 1.44
(二)設算稅後每股盈餘	\$ 0.88	\$ 1.41

股利政策主要係依據本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。

本公司分配盈餘時，必須依法令規定就當年度股東權益減項金額（包括累積換算調整數、未認列為退休金成本之淨損失及金融商品未實現損失等，惟庫藏股票除外），分別自當年度稅後盈餘或前期末分配盈餘提列特別公積，嗣後股東權益減項數額有迴轉時，得就迴轉部分分配盈餘。

依公司法規定，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；且當該項公積已達實收股本50%，在公司無盈餘時，得以其超過部分派充股息及紅利，在公司無虧損時，得保留法定盈餘公積達實收股本50%之半數，其餘部分得以撥充資本。

本公司分配盈餘時，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。

十五、庫藏股票

永豐餘投資公司（子公司）九十四年底持有本公司股票1,533仟股，帳面成本9,753仟元，自採權益法之長期股權投資轉列庫藏股票，該股票按九十四年十二月股票平均收盤價計算之市價為17,779仟元。

除受配股票股利及永豐餘投資公司於九十五年度全數出售其持有之本公司股票1,591仟股（處分價款為21,555仟元）外，九十五及九十四年度無其他異動。

子公司持有本公司股票若不視為庫藏股票時，九十五及九十四年度純益分別為1,117,260仟元及1,402,764仟元，基本每股盈餘如下：

	95年度	94年度
稅前	0.69元	0.92元
稅後	0.72元	0.90元

子公司持有本公司股票視同庫藏股票處理，除不得參與本公司之現金增資外，其餘權利與一般股東相同，惟自九十四年六月二十二日起，依修正後公司法之規定無表決權。

十六、每股盈餘

計算每股盈餘之分子及分母揭露如下：

	金額(分子)		仟股數 (分母)	每股盈餘(元)	
	稅前	稅後		稅前	稅後
95年度					
繼續營業部門淨利	\$ 1,057,853	\$ 1,104,853	1,555,287	\$ 0.69	\$ 0.72
會計原則變動累積影響數	7,965	7,965	1,555,287	-	-
	\$ 1,065,818	\$ 1,112,818		\$ 0.69	\$ 0.72

	金額 (分子)		仟股數 (分母)	每股盈餘 (元)	
	稅前	稅後		稅前	稅後
94年度					
繼續營業部門淨利	\$1,253,703	\$1,271,703	1,555,154	\$ 0.81	\$ 0.82
分割部門淨利	180,643	136,643	1,555,154	0.11	0.09
	\$1,434,346	\$1,408,346		\$ 0.92	\$ 0.91

計算每股盈餘時，無償配股之影響已列入追溯調整。九十四年度稅前及稅後之基本每股盈餘分別由0.96元及0.94元減少為0.92元及0.91元。

十七、所得稅

「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，再加計所得稅法及其他法律所享有之租稅減免，按行政院訂定之稅率（10%）計算基本稅額，該基本稅額與按所得稅法規定計算之稅額相較，擇其高者，繳納當年度之所得稅，本公司已將其影響考量於當年度所得稅中。

(一) 帳列稅前利益按法定稅率計算所得稅與應負擔所得稅之調節如下：

	95年度	94年度
稅前利益按法定稅率25%計算	\$ 266,454	\$ 358,586
調節項目之稅額影響數：		
永久性差異		
免稅及分離課稅所得	(147,161)	(100,877)
按權益法認列之投資淨益	(129,381)	(68,670)
已實現投資損失	(17)	(17,500)
其他	1,450	1,443
暫時性差異		
固定資產折舊差異	(11,190)	(6,875)
遞延利益	(1,766)	(61,791)
預估銷貨折讓	3,408	(14,601)
其他	(340)	(2,097)
投資抵減	-	(58,003)
五年免稅	-	(1,102)
應負擔所得稅	(\$ 18,543)	\$ 28,513

(二) 所得稅利益（費用）構成項目如下：

	95年度	94年度
本年度應負擔所得稅	\$ -	(\$ 28,513)
遞延所得稅	36,083	(74,804)
以前年度所得稅調整	10,917	77,317
	\$ 47,000	(\$ 26,000)

(三) 淨遞延所得稅資產（負債）如下：

	95年12月31日	94年12月31日
流動（帳列其他流動資產）		
預估銷貨折讓	\$ 10,393	\$ 6,985
未實現存貨跌價損失	2,150	1,775
未實現兌換淨益	(1,638)	(923)
投資抵減	-	10,560
	\$ 10,905	\$ 18,397

	95年12月31日	94年12月31日
非流動		
投資抵減	\$ 56,531	\$ -
遞延利益	47,954	49,720
固定資產折舊差異	(23,953)	(12,763)
	\$ 80,532	\$ 36,957

本公司用以計算遞延所得稅之稅率為25%。

九十五及九十四年底股東可扣抵稅額帳戶餘額分別為29,347仟元及95,826仟元。

九十五及九十四年度預計及實際盈餘分配之稅額扣抵比率分別為2.64%及5.44%。由於本公司得分配予股東之可扣抵稅額，應以股利盈餘分配日之股東可扣抵稅額帳戶之餘額為計算基礎。因是九十五年底預計盈餘分配之稅額扣抵比率可能會因本公司依所得稅法規定可能產生之各項可扣抵稅額與實際不同而須調整。

截至九十五年底止，本公司得抵減以後年度應納稅額之投資抵減如下：

法令依據	項目	可抵減總額	尚未抵減餘額	截止年度
促進產業升級條例	自動化設備	\$ 34,969	\$ 34,969	99
	研究與發展支出	21,562	21,562	99
			\$ 56,531	

截至九十二年度止之所得稅申報案件，業經稅捐稽徵機關核定。

十八、退休金

「勞工退休金條例」自九十四年七月一日起施行，六月三十日以前受聘雇之員工且於七月一日在職者，得選擇繼續適用「勞動基準法」有關之退休金規定，或適用該條例之退休金制度並保留適用該條例前之工作年資。九十四年七月一日以後新進之員工只適用「勞工退休金條例」之退休金制度。

適用「勞工退休金條例」訂定之員工退休辦法，係屬確定提撥退休辦法，自九十四年七月一日起依員工薪資每月6%提撥至個人退休金專戶，本公司九十五及九十四年度認列之退休金費用分別為27,128仟元及14,126仟元。

適用「勞動基準法」之員工退休金制度，係屬確定給付退休辦法。依該辦法規定，退休金之支付係根據員工服務年資及其退休前六個月之平均基本薪資計算。員工之退休金每月按員工薪資總額12%提撥退休準備金，交由勞工退休準備金監督委員會管理，並以該委員會名義存入中央信託局。

本公司員工因分割轉任永豐餘工業用紙公司者，其年資採合併計算。員工退休金依其於本公司及永豐餘工業用紙公司之服務年資比例，分別由各公司之勞工退休準備金專戶支付。

九十五及九十四年度提撥之退休準備金分別為118,126仟元及191,560仟元，由該準備金支付之退休金分別為85,144仟元及82,997仟元。九十五年及九十四年底退休準備金餘額分別包括銀行存款963,730仟元及889,045仟元暨上市公司股票市價分別計約656,094仟元及520,173仟元。

屬確定給付退休辦法之退休金相關資訊揭露如下：

(一) 淨退休金成本

	95年度	94年度
服務成本	\$ 66,479	\$ 101,595
利息成本	71,603	84,089
退休基金資產預計報酬	(75,552)	(81,414)
攤銷數	94,986	113,786
淨退休金成本	\$ 157,516	\$ 218,056

(二) 退休基金提撥狀況與帳載應計退休金負債之調節

	95年12月31日	94年12月31日
給付義務		
既得給付義務	\$ 812,839	\$ 703,735
非既得給付義務	1,236,242	1,063,564
累積給付義務	2,049,081	1,767,299
未來薪資增加之影響數	824,312	647,870
預計給付義務	2,873,393	2,415,169
退休基金資產公平價值	(1,636,493)	(1,408,151)
提撥狀況	1,236,900	1,007,018
未認列過渡性淨給付義務	(388,180)	(439,520)
未認列退休金損益	(848,720)	(567,498)
補列之退休金負債	412,588	342,678
應計退休金負債	\$ 412,588	\$ 342,678

(三) 依職工退休辦法之既得給付

	95年12月31日	94年12月31日
依職工退休辦法之既得給付	\$ 1,032,352	\$ 973,032

(四) 退休金給付義務之假設

	95年12月31日	94年12月31日
折現率	2.75%	3%
退休基金資產預期投資報酬率	5%	5%
未來薪資水準增加率	3%	3%

十九、用人、折舊及攤銷費用

	95年度			94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	\$ 1,187,723	\$ 373,219	\$ 1,560,942	\$ 1,648,822	\$ 486,876	\$ 2,135,698
勞健保費用	79,205	23,639	102,844	109,036	29,673	138,709
其他用人費用	63,279	11,448	74,727	85,651	13,330	98,981
	1,330,207	408,306	1,738,513	1,843,509	529,879	2,373,388
折舊費用	520,977	23,768	544,745	831,791	29,722	861,513
攤銷費用	923	12,896	13,819	2,810	8,145	10,955
	\$ 1,852,107	\$ 444,970	\$ 2,297,077	\$ 2,678,110	\$ 567,746	\$ 3,245,856

九十四年度用人、折舊及攤銷費用係包含繼續營業部門及分割部門。

廿、關係人交易

除已於財務報表附註二十二列示者外，本公司與關係人間重大之交易事項，彙總於附表一至二。

廿一、質抵押資產

下列資產業已質抵押作為部分長短期借款、履約保證及其他信用融通之擔保品：

	95年12月31日	94年12月31日
已質押銀行定期存款（帳列其他金融資產）	\$ 12,900	\$ 21,000
固定資產－淨額	657,464	1,880,290
	\$ 670,364	\$ 1,901,290

廿二、重大承諾事項及或有負債

截至九十五年底止，本公司重大之承諾事項及或有負債如下：

(一) 已開立未使用之信用狀餘額計約40,042仟元。

(二) 與子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	\$ 3,266,145	\$ 1,540,152
永豐資財公司（原銳豐實業公司）	2,000,000	1,530,000
永豐餘工業用紙公司	1,806,325	434,641
永豐餘開發投資公司	1,000,000	682,000
永豐餘投資公司	700,000	310,000
永豐餘全球公司	651,900	-
	\$ 9,424,370	\$ 4,496,793

(三) 與他公司簽訂出租資產合約，分別於九十六年底前陸續到期。本公司收取之保證金10,272仟元，依約可收取之租金27,387仟元。

廿三、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	95年12月31日		94年12月31日	
	帳面價值	公平市價	帳面價值	公平市價
資 產				
現金及約當現金	\$ 933,118	\$ 933,118	\$ 1,131,565	\$ 1,131,565
公平價值變動列入損益之金融資產－流動	587,025	587,025	515,000	515,037
備供出售金融資產－流動	513,511	513,511	90,191	90,191
應收票據－淨額	105,756	105,756	95,658	95,658
應收帳款－淨額	769,138	769,138	690,633	690,633
應收關係人款項	968,076	968,076	1,152,630	1,152,630
其他金融資產	12,900	12,900	278,801	278,801
採權益法之長期股權投資	18,779,022	19,484,401	17,784,983	18,199,664
預付股款	-	-	14,814	14,814
備供出售金融資產－非流動	4,541,782	4,541,782	4,344,684	4,344,684
以成本衡量之金融資產	732,531	-	1,014,929	-
負 債				
短期借款	793,584	793,584	1,117,969	1,117,969
應付帳款	1,512,596	1,512,596	1,442,164	1,442,164
應付關係人款項	730,987	730,987	561,092	561,092
應付費用	533,703	533,703	584,402	584,402
一年內到期之長期負債	1,000,000	1,000,000	2,000,000	2,000,000
應付公司債	2,000,000	2,000,000	3,000,000	3,000,000
長期銀行借款	3,470,000	3,470,000	2,037,000	2,037,000
應付長期票券	3,921,314	3,921,314	3,921,095	3,921,095
存入保證金	13,332	13,332	11,935	11,935

(接次頁)

(承前頁)

衍生性金融商品	95年12月31日		94年12月31日	
	帳面價值	公平市價	帳面價值	公平市價
永豐餘造紙公司				
利率交換				
公平價值變動列入損益之金融資產－流動	\$17,435	\$17,435	\$8,479	\$16,438
公平價值變動列入損益之金融負債－非流動	13,656	13,656	-	-
遠期外匯				
公平價值變動列入損益之金融負債－流動 (帳列其他流動負債)	-	-	54	65
永豐餘國際公司				
信用連結債券				
公平價值變動列入損益之金融資產－非流動	320,641	320,641	359,188	364,126
遠期外匯				
公平價值變動列入損益之金融負債－流動	-	-	204	2,442
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	-	-	4,183	4,220
公平價值變動列入損益之金融負債－流動	43	43	-	-
中華彩色印刷公司				
遠期外匯				
公平價值變動列入損益之金融負債－流動	378	378	-	-

本公司自九十五年一月一日採用財務會計準則公報第三十四號「金融商品之會計處理準則」，因是部分衍生性金融商品並未認列於九十四年度之財務報表，因適用新公報所產生會計原則變動累積影響數及股東權益調整項目之相關說明請參見附註三。

(二) 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。此方法應用於現金及約當現金、應收票據、應收帳款、應收關係人款項、其他金融資產、短期借款、應付帳款、應付關係人款項及應付費用。
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。本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，該資訊為本公司可取得者。
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。折現率則以本公司所能獲得類似條件之長期借款及公司債利率為準。因本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. 預付股款及存入保證金係以帳面價值估計其公平價值。

(三) 本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：

	公開報價決定之金額		評價方法估計之金額	
	95年12月31日	94年12月31日	95年12月31日	94年12月31日
金融資產				
公平價值變動列入損益之金融資產－流動	\$ 587,025	\$ 515,000	\$ 17,435	\$ 8,479
備供出售金融資產－流動	513,511	90,191	-	-
備供出售金融資產－非流動	4,541,782	4,344,684	-	-
金融負債				
公平價值變動列入損益之金融負債－流動 (帳列其他流動負債)	-	-	-	54
公平價值變動列入損益之金融負債－非流動	-	-	13,656	-

(四) 本公司與子公司永豐餘國際公司、永豐餘工業用紙公司及中華彩色印刷公司以評價方法估計之公平價值變動而認列為當年度損益之金額（帳列營業外科目）如下：

金融商品	95年度
永豐餘造紙公司	
利率交換	\$ 4,671
永豐餘國際公司	
信用連結債券	(8,115)
永豐餘工業用紙公司	
遠期外匯	(21)
中華彩色印刷公司	
遠期外匯	(378)

(五) 本公司九十五年底具利率變動之現金流量風險之金融資產及金融負債分別為17,435千元及13,656千元。

(六) 本公司九十五年度自備供出售金融資產直接認列為股東權益調整項目之金額為753,830千元。

(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。本公司與子公司永豐餘工業用紙公司及中華彩色印刷公司從事利率交換及遠期外匯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。

永豐餘國際公司從事非避險目的之信用連結債券合約，其未來發生損失或利益之可能性及其金額，端賴未來市場利率變化而定。

2. 信用風險

金融資產受到本公司與子公司永豐餘國際公司、永豐餘工業用紙公司及中華彩色印刷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	95年12月31日	94年12月31日
永豐餘造紙公司		
利率交換	\$ 17,435	\$ 36,538
永豐餘國際公司		
信用連結債券	320,641	364,126
永豐餘工業用紙公司		
遠期外匯	-	4,220

3. 流動性風險

本公司與子公司永豐餘國際公司、永豐餘工業用紙公司及中華彩色印刷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。

廿四、分割部門損益

(一) 本公司以九十四年九月一日為基準日，將工紙紙器之資產負債及營業，分割讓與永豐餘工業用紙公司，並取得其發行之股權，因是將工紙紙器部門之營業損益以分割部門損益科目於損益表單獨表達，九十四年一月一日至八月三十一日之營業損益如下：

	94年1月1日至8月31日
營業收入淨額	\$ 6,654,989
營業成本	(5,882,772)
營業毛利	772,217
營業費用	(547,944)
營業利益	224,273
營業外收入及利益	68,617
營業外費用及損失	(112,247)
稅前淨利	180,643
所得稅	(44,000)
純益	\$ 136,643

(二) 本公司繼續營業部門加計分割部門九十五年度及九十四年一月一日至八月三十一日之營業損益合併表達如下：

	95年度	94年度
營業收入淨額	\$ 28,243,640	\$ 23,841,644
營業成本	(25,523,925)	(21,111,014)
營業毛利	2,719,715	2,730,630
營業費用	(2,543,765)	(2,104,567)
營業利益	175,950	626,063
營業外收入及利益	1,493,208	1,237,435
營業外費用及損失	(501,773)	(429,152)
稅前淨利	1,167,385	1,434,346
所得稅	(63,000)	(26,000)
稅後利益	1,104,385	1,408,346
會計原則變動累積影響數	8,433	-
純益	\$ 1,112,818	\$ 1,408,346

廿五、部門別財務資訊

(一) 產業別資訊

本公司主要產業部門為各類紙張、紙板及紙器之產銷，其餘產業部門收入、部門損益及所使用之可辨認資產均未達本公司所有產業部門各該項合計數10%以上，且預期未來仍不重要，因是無須單獨揭露產業部門財務資訊。

(二) 地區別資訊

本公司截至九十五年底，尚未設立國外營運部門。

(三) 外銷銷貨資訊

地區	95年度	94年度
亞洲	\$ 4,441,218	\$ 5,382,511
其他	630,955	428,867
	\$ 5,072,173	\$ 5,811,378

(四) 重要客戶資訊：未有單一客戶銷售超過銷貨收入10%以上。

永豐餘造紙股份有限公司 / 關係人交易事項明細表 (附表一)

民國九十五及九十四年十二月三十一日

單位：新台幣仟元

關係企業	與本公司之關係(參閱附註)	應收關係人款項				應付關係人款項				遞延利益	
		應收票據	應收帳款	合計	% (三)	應付帳款	應付費用	合計	% (三)	金額	% (三)
九十五年十二月三十一日											
永豐餘消費品實業公司											
(原來雅公司)	(一)	\$ -	\$ 532,173	\$ 532,173	55	\$ 50	\$ 537	\$ 587	-	\$ -	-
永豐餘國際公司	(一)	-	218,213	218,213	23	-	-	-	-	6,648	(四) 5
永豐餘工業用紙公司	(一)	-	78,940	78,940	8	308,215	-	308,215	42	-	-
合眾紙業公司	(一)	-	58,675	58,675	6	23,320	287	23,607	3	-	-
中華彩色印刷公司	(一)	-	41,840	41,840	4	-	119	119	-	-	-
永豐資財公司(原銳豐實業公司)	(一)	-	38,235	38,235	4	-	28,966	28,966	4	-	-
申豐化學工業公司	(一)	-	-	-	-	364,527	-	364,527	50	-	-
永豐餘全球公司	(一)	-	-	-	-	-	-	-	-	185,167	(五) 149
永豐餘開發投資公司	(一)	-	-	-	-	-	-	-	-	11,276	(六) 9
永豐餘投資公司	(一)	-	-	-	-	-	-	-	-	(78,572)	(七) (63)
其他		-	-	-	-	2,011	2,955	4,966	1	-	-
		\$ -	\$ 968,076	\$ 968,076	100	\$698,123	\$32,864	\$730,987	100	\$124,519	100
九十四年十二月三十一日											
中華彩色印刷公司	(一)	\$24,372	\$ 27,903	\$ 52,275	5	\$ -	\$ 247	\$ 247	-	\$ -	-
合眾紙業公司	(一)	9,441	81,359	90,800	8	7,770	12,847	20,617	4	-	-
來雅公司	(一)	-	545,218	545,218	47	61	1,100	1,161	-	-	-
永豐餘國際公司	(一)	-	351,773	351,773	31	-	-	-	-	13,713	(四) 7
銳豐實業公司	(一)	-	55,551	55,551	5	361	8,477	8,838	2	-	-
永豐餘工業用紙公司	(一)	-	28,757	28,757	2	153,490	99	153,589	27	-	-
永豐紙業公司	(二)	-	26,160	26,160	2	49	312	361	-	-	-
申豐化學工業公司	(一)	-	-	-	-	367,551	-	367,551	65	-	-
永豐餘全球公司	(一)	-	-	-	-	-	-	-	-	185,167	(五) 93
其他		63	2,033	2,096	-	1,017	7,711	8,728	2	-	-
		\$33,876	\$1,118,754	\$1,152,630	100	\$530,299	\$30,793	\$561,092	100	\$198,880	100

附註：(一) 採權益法計價之被投資公司。

(二) 九十四年度董事長相同。

(三) 係佔各該科目總額之比例。

(四) 係整廠輸出及機械修造之遞延利益，按十年平均轉列收入。

(五) 係出售印尼永吉紙業公司股票之遞延利益。

(六) 係出售全球創業投資公司、漢茂投資展業公司、永儲公司及海外投資開發公司股票之遞延利益。

(七) 係出售大塊文化出版公司及動能科技公司股票之遞延損失。

永豐餘造紙股份有限公司 / 關係人交易事項明細表 (附表二)

民國九十五及九十四年度

單位：新台幣仟元

關係企業	與本公司之關係(參閱附註)	銷貨(四)		進貨(四)		租金收入(四)		租金支出(四)	
		金額	% (三)	金額	% (三)	金額	% (三)	金額	% (三)
九十五年									
永豐餘消費品實業公司 (原來雅公司)	(一)	\$2,041,113	11	\$ 12,909	-	\$ 7,074	11	\$ 82,440	63
永豐資財公司(原銳豐實業公司)	(一)	916,996	5	-	-	-	-	-	-
合眾紙業公司	(一)	798,537	4	280,856	1	-	-	-	-
中華彩色印刷公司	(一)	206,617	1	568	-	-	-	-	-
永豐餘工業用紙公司	(一)	180,222	1	1,703,364	10	-	-	-	-
永豐餘國際公司	(一)	11,018	-	-	-	-	-	-	-
申豐化學工業公司	(一)	-	-	816,657	5	8,497	13	-	-
其 他		30	-	15,778	-	253	-	-	-
		<u>\$4,154,533</u>	<u>22</u>	<u>\$2,830,132</u>	<u>16</u>	<u>\$15,824</u>	<u>24</u>	<u>\$ 82,440</u>	<u>63</u>
九十四年度									
來雅公司	(一)	\$2,040,550	9	\$ 191,266	1	\$ 7,445	11	\$ 64,350	47
銳豐實業公司	(一)	1,050,255	4	-	-	-	-	-	-
永豐餘國際公司	(一)	702,337	3	-	-	-	-	-	-
合眾紙業公司	(一)	689,142	3	159,627	1	-	-	-	-
永豐紙業公司	(二)	619,888	3	8,982	-	14,483	22	840	-
品冠紙業公司	(一)	277,246	1	387,433	2	-	-	-	-
中華彩色印刷公司	(一)	261,843	1	426	-	-	-	-	-
永豐餘工業用紙公司	(一)	25,797	-	553,221	3	-	-	-	-
申豐化學工業公司	(一)	-	-	896,631	4	8,491	13	-	-
永源紙器公司	(一)	-	-	-	-	-	-	20,800	15
信誼企業公司	(二)	-	-	-	-	-	-	26,790	20
其 他		27,775	-	61,027	-	3,844	6	-	-
		<u>\$5,694,833</u>	<u>24</u>	<u>\$2,258,613</u>	<u>11</u>	<u>\$34,263</u>	<u>52</u>	<u>\$112,780</u>	<u>82</u>

附註：(一) 採權益法計價之被投資公司。

(二) 九十四年度董事長相同。

(三) 係佔各該科目總額之比例。

(四) 本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。

(五) 本公司九十五及九十四年度支付予元信達資訊公司(子公司)資訊服務費均為28,200仟元。

(六) 本公司九十四年度支付予永豐餘消費品實業公司(原來雅公司)之廣告促銷費為21,263仟元。

(七) 本公司九十五及九十四年度收取永豐餘工業用紙公司業務代辦費分別為153,924仟元及59,269仟元。

(八) 本公司九十五年度依資產帳面價值15,005仟元出售固定資產及軟體予永奕科技公司(子公司)。

五、合併財務報表

關係企業合併財務報表聲明書

本公司民國九十五年度依「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

永豐餘造紙股份有限公司



董事長：邱 秀 瑩



中 華 民 國 九 十 六 年 二 月 五 日

會計師查核報告

永豐餘造紙股份有限公司 公鑒：

永豐餘造紙股份有限公司及其子公司民國九十五年及九十四年十二月三十一日之合併資產負債表，暨民國九十五年及九十四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，民國九十五年度有關品冠紙業股份有限公司、瑞鵬工程股份有限公司、元信達資訊股份有限公司、三越企業股份有限公司、台灣絲路數碼科技股份有限公司及兆伸電訊股份有限公司，暨民國九十四年度有關申豐化學工業股份有限公司、品冠紙業股份有限公司、瑞鵬工程股份有限公司、三越企業股份有限公司及兆伸電訊股份有限公司之財務報表未經本會計師查核，而係由其他會計師查核，因是本會計師對上開合併財務報表所表示之意見中，有關上述公司財務報表所列之金額係依據其他會計師之查核報告，民國九十五及九十四年底止，上述被投資公司資產總額分別為新台幣1,280,990仟元及2,617,406仟元，分別佔永豐餘造紙股份有限公司及其子公司合併資產總額約2.3%及5.0%；上述被投資公司民國九十五及九十四年度營業收入淨額分別為新台幣1,355,737仟元及2,619,274仟元，分別佔永豐餘造紙股份有限公司及其子公司合併營業收入淨額約3.4%及7.2%。另合併財務報表中採權益法之被投資公司，民國九十五年度廣東鼎豐紙業有限公司、Jupiter Group (BVI) Inc.、肇慶鼎豐林業有限公司及台灣基因科技股份有限公司，暨民國九十四年度廣東鼎豐紙業有限公司及台灣基因科技股份有限公司之財務報表係由其他會計師查核，因是本會計師對上開合併財務報表所表示之意見，有關上述公司之長期股權投資及其投資損益，係依據其他會計師查核之報表認列。截至民國九十五及九十四年底止，上述被投資公司長期股權投資餘額分別為新台幣1,128,227仟元及770,177仟元，分別佔永豐餘造紙股份有限公司及其子公司合併資產總額約2.0%及1.5%；上述被投資公司民國九十五及九十四年度所認列之投資淨益分別為新台幣159,915仟元及84,757仟元，分別佔永豐餘造紙股份有限公司及其子公司合併總純益約13.4%及5.6%。

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及其他會計師之查核報告可對所表示之意見提供合理之依據。

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證券發行人財務報告編製準則、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編製，足以允當表達永豐餘造紙股份有限公司及其子公司民國九十五年及九十四年十二月三十一日之合併財務狀況，暨民國九十五及九十四年度之合併經營成果與合併現金流量。

如合併財務報表附註三所述，永豐餘造紙股份有限公司及其子公司自民國九十五年一月一日起，採用新發布之財務會計準則公報第三十四號「金融商品之會計處理準則」及第三十六號「金融商品之表達與揭露」，暨相關公報配合新修訂之條文。

永豐餘造紙股份有限公司於民國九十四年六月十三日股東常會決議，以民國九十四年九月一日為基準日，將工紙紙器之相關營業，暨相關資產與負債分割讓與子公司永豐餘工業用紙股份有限公司。

勤業眾信會計師事務所

會計師 邵志明

邵志明



財政部證券暨期貨管理委員會核准文號

台財證六字第0930128050號

會計師 郭政弘

郭政弘



財政部證券暨期貨管理委員會核准文號

台財證六字第0920123784號

中 華 民 國 九 十 六 年 二 月 五 日

永豐餘造紙股份有限公司及其子公司 / 合併資產負債表

民國九十五年及九十四年十二月三十一日

單位：除每股面額為新台幣元外，餘係仟元

資 產	95年12月31日		94年12月31日	
	金 額	%	金 額	%
流動資產				
現金及約當現金	\$ 3,225,263	6	\$ 4,248,475	8
公平價值變動列入損益之金融資產	1,822,351	3	1,075,843	2
備供出售金融資產	3,014,498	5	2,725,054	5
應收票據－減備抵呆帳九十五年14,895仟元及九十四年11,996仟元後之淨額	1,972,156	4	1,918,350	4
應收帳款－減備抵呆帳九十五年257,347仟元及九十四年222,424仟元後之淨額	5,248,690	9	6,350,327	12
應收關係人款項	271,924	1	173,090	-
其他金融資產	122,486	-	278,801	1
存貨－淨額	5,433,498	10	4,618,467	9
預付款項	1,054,134	2	865,501	2
其他流動資產	560,009	1	403,935	1
流動資產合計	22,725,009	41	22,657,843	44
長期投資				
採權益法之長期股權投資	3,658,157	6	3,369,514	6
待售房地產	631,893	1	623,247	1
預付股款	-	-	14,814	-
公平價值變動列入損益之金融資產	320,641	1	359,188	1
備供出售金融資產	5,311,578	9	5,059,383	10
以成本衡量之金融資產	1,495,130	3	1,409,887	3
長期投資合計	11,417,399	20	10,836,033	21
固定資產				
成本				
土地	2,015,052	4	2,008,628	4
建築物及改良	5,194,670	9	4,848,682	9
機械設備	20,300,616	36	17,836,205	34
電氣設備	2,019,756	4	1,874,286	4
工具器具	1,584,660	3	1,570,594	3
什項設備	1,395,132	2	1,404,189	3
	32,509,886	58	29,542,584	57
重估增值	959,003	2	968,253	2
成本及重估增值	33,468,889	60	30,510,837	59
減：累積折舊及減損	19,679,605	35	18,547,657	36
	13,789,284	25	11,963,180	23
未完工程及預付設備款	4,253,448	7	1,696,414	3
固定資產淨額	18,042,732	32	13,659,594	26
無形資產				
遞延退休金成本	489,446	1	475,837	1
土地使用權	546,777	1	544,669	1
無形資產合計	1,036,223	2	1,020,506	2
其他資產				
出租資產－淨額	1,025,473	2	2,112,955	4
非營業用資產－淨額	1,031,274	2	820,218	2
遞延費用	165,635	-	144,890	-
遞延所得稅資產－淨額	146,198	-	99,184	-
其它金融資產	174,795	-	162,304	-
其他	176,552	1	325,235	1
其他資產合計	2,719,927	5	3,664,786	7
資產總計	\$ 55,941,290	100	\$ 51,838,762	100

負債及股東權益	95年12月31日		94年12月31日	
	金 額	%	金 額	%
流動負債				
短期借款	\$ 8,366,379	15	\$ 7,323,863	14
應付短期票券	1,923,043	3	1,897,934	4
應付票據	464,894	1	333,907	-
應付帳款	3,912,353	7	3,968,020	8
應付費用	1,318,507	2	1,131,601	2
一年內到期之長期負債	1,020,000	2	2,015,000	4
其他流動負債	1,109,687	2	1,100,048	2
流動負債合計	18,114,863	32	17,770,373	34
長期負債				
公平價值變動列入損益之金融負債	13,656	-	-	-
應付公司債	2,000,000	4	3,000,000	6
長期銀行借款	6,162,847	11	2,952,374	6
應付長期票券	3,921,314	7	3,921,095	7
長期負債合計	12,097,817	22	9,873,469	19
土地增值稅準備	560,488	1	793,468	2
其他負債				
應計退休金負債	666,120	1	610,996	1
其他	216,044	1	152,273	-
其他負債合計	882,164	2	763,269	1
負債合計	31,655,332	57	29,200,579	56
母公司股東權益				
股本－每股面額10元；額定九十五年2,200,000仟股，九十四年1,660,000仟股，發行九十五年1,556,745仟股，九十四年1,499,754仟股	15,567,451	28	14,997,544	29
資本公積				
庫藏股票交易	14,947	-	2,479	-
因長期股權投資而發生	918	-	5	-
合併溢額	293,124	-	293,124	1
資本公積合計	308,989	-	295,608	1
保留盈餘				
法定公積	2,235,046	4	2,096,794	4
特別公積	492,720	1	613,348	1
未分配盈餘	1,111,809	2	1,385,774	3
保留盈餘合計	3,839,575	7	4,095,916	8
其他調整項目				
累積換算調整數	721,534	1	593,224	1
未認為退休金成本之淨損失	(24,408)	-	-	-
金融商品未實現損益	203,459	-	(887,091)	(2)
未實現重估增值	1,342,347	3	1,342,393	3
其他調整項目淨額	2,242,932	4	1,048,526	2
庫藏股票－1,533仟股	-	-	(9,753)	-
母公司股東權益淨額	21,958,947	39	20,427,841	40
少數股權	2,327,011	4	2,210,342	4
股東權益淨額	24,285,958	43	22,638,183	44
負債及股東權益總計	\$ 55,941,290	100	\$ 51,838,762	100

永豐餘造紙股份有限公司及其子公司 / 合併損益表

民國九十五年及九十四年一月一日至十二月三十一日

單位：除每股盈餘為新台幣元外，餘係仟元

項 目	95年度		94年度	
	金 額	%	金 額	%
營業收入				
銷貨收入	\$38,077,456	97	\$33,496,109	92
減：銷貨退回及折讓	1,022,446	3	984,979	3
銷貨收入淨額	37,055,010	94	32,511,130	89
其他營業收入	2,297,641	6	3,834,233	11
營業收入淨額	39,352,651	100	36,345,363	100
營業成本				
銷貨成本	32,859,561	84	28,142,942	78
其他營業成本	2,113,097	5	3,366,253	9
營業成本合計	34,972,658	89	31,509,195	87
營業毛利	4,379,993	11	4,836,168	13
營業費用				
行銷費用	3,244,765	8	2,771,837	8
管理費用	1,168,644	3	1,018,997	3
研究費用	168,667	-	139,348	-
營業費用合計	4,582,076	11	3,930,182	11
營業利益（損失）	(202,083)	-	905,986	2
營業外收入及利益				
利息收入	150,991	-	109,888	-
按權益法認列之投資淨益	223,955	1	-	-
股利收入	308,913	1	312,390	1
處分固定資產淨益	397,766	1	153,117	1
處分投資淨益	655,872	2	349,562	1
兌換淨益	160,080	-	117,738	-
租金收入	71,363	-	65,762	-
其 他	542,988	1	536,157	2
營業外收入及利益合計	2,511,928	6	1,644,614	5

(接次頁)

(承前頁)

項 目	95年度		94年度	
	金 額	%	金 額	%
營業外費用及損失				
利息費用	\$ 661,266	2	\$ 511,486	1
按權益法認列之投資淨損	-	-	18,272	-
金融資產評價損失	12,969	-	60,653	-
停工損失	78,535	-	75,434	-
其 他	247,295	1	217,666	1
營業外費用及損失合計	1,000,065	3	883,511	2
稅前利益	1,309,780	3	1,667,089	5
所得稅費用	131,918	-	161,923	1
會計原則變動累積影響數前淨利	1,177,862	3	1,505,166	4
會計原則變動累積影響數	13,046	-	-	-
合併總純益	\$1,190,908	3	\$1,505,166	4
歸屬予：				
母公司股東	\$1,112,818	3	\$1,408,346	4
少數股權	78,090	-	96,820	-
稅前	\$1,190,908	3	\$1,505,166	4
稅後				
每股盈餘				
基本每股盈餘	\$0.69	\$0.72	\$0.92	\$0.91

永豐餘造紙股份有限公司及其子公司 / 合併股東權益變動表

民國九十五年及九十四年一月一日至十二月三十一日

單位：除現金股息為新台幣元外，餘係仟元

項 目	發 行 股 本		資 本 公 積				保 留 盈 餘			其 他 調 整 項 目				庫 藏 股 票	少 數 股 權	股 東 權 益 合 計	
	仟 股 數	金 額	庫 藏 股 票 交 易	因 長 期 股 權 投 資 而 發 生	合 併 溢 額	合 計	法 定 公 積	特 別 公 積	未 分 配 盈 餘	合 計	累 積 換 算 調 整 數	未 認 列 為 退 休 金 成 本 之 淨 損 失	金 融 商 品 未 實 現 損 益				未 實 現 重 估 增 值
九十四年一月一日餘額	1,421,568	\$14,215,681	\$ 1,680	\$ 4,905	\$ 293,124	\$ 299,709	\$ 1,873,739	\$ 198,853	\$2,255,934	\$4,328,526	\$ 221,152	\$ -	(\$635,646)	\$ 37,652	(\$ 9,753)	\$ 38,671	\$18,495,992
子公司首次併入影響數	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,017,730	2,017,730
九十三年度盈餘分配																	
法定公積	-	-	-	-	-	-	223,055	-	(223,055)	-	-	-	-	-	-	-	-
特別公積	-	-	-	-	-	-	-	414,495	(414,495)	-	-	-	-	-	-	-	-
股票股息及股利-5.5%	78,186	781,863	-	-	-	-	-	-	(781,863)	(781,863)	-	-	-	-	-	-	-
現金股息-0.55元	-	-	-	-	-	-	-	-	(781,862)	(781,862)	-	-	-	-	-	-	(781,862)
董監事酬勞	-	-	-	-	-	-	-	-	(7,000)	(7,000)	-	-	-	-	-	-	(7,000)
員工紅利	-	-	-	-	-	-	-	-	(44,404)	(44,404)	-	-	-	-	-	-	(44,404)
土地重估增值	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,290,250	-	-	-	1,290,250
九十四年度合併總純益	-	-	-	-	-	-	-	-	1,408,346	1,408,346	-	-	-	-	-	96,820	1,505,166
認列被投資公司股權淨值變動	-	-	-	(4,900)	-	(4,900)	-	-	(25,827)	(25,827)	-	-	-	-	-	-	(30,727)
按權益法認列被投資公司股東權益其他調整項目	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	372,072	-	(103,736)	14,491	-	-	282,827
金融商品未實現損益之變動	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(147,709)	-	-	-	(147,709)
子公司獲配母公司現金股息及股利	-	-	799	-	-	799	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	799
少數股權變動	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	57,121	57,121
九十四年十二月三十一日餘額	1,499,754	14,997,544	2,479	5	293,124	295,608	2,096,794	613,348	1,385,774	4,095,916	593,224	-	(887,091)	1,342,393	(9,753)	2,210,342	22,638,183
首次適用財務會計準則公報第三十四號所產生之影響數	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(56,286)	-	-	-	(56,286)
特別公積轉回	-	-	-	-	-	-	-	(120,628)	120,628	-	-	-	-	-	-	-	-
九十四年度盈餘分配																	
法定公積	-	-	-	-	-	-	138,252	-	(138,252)	-	-	-	-	-	-	-	-
股票股利-3.8%	56,991	569,907	-	-	-	-	-	-	(569,907)	(569,907)	-	-	-	-	-	-	-
現金股息-0.5元	-	-	-	-	-	-	-	-	(749,877)	(749,877)	-	-	-	-	-	-	(749,877)
董監事酬勞	-	-	-	-	-	-	-	-	(7,000)	(7,000)	-	-	-	-	-	-	(7,000)
員工紅利	-	-	-	-	-	-	-	-	(36,901)	(36,901)	-	-	-	-	-	-	(36,901)
九十五年度合併總純益	-	-	-	-	-	-	-	-	1,112,818	1,112,818	-	-	-	-	-	78,090	1,190,908
認列被投資公司股權淨值變動	-	-	-	913	-	913	-	-	(5,474)	(5,474)	-	-	-	(46)	-	-	(4,607)
按權益法認列被投資公司股東權益其他調整項目	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	128,310	-	336,720	-	-	-	465,030
金融商品未實現損益之變動	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	810,116	-	-	-	810,116
未認列為退休金成本之淨損失	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(24,408)	-	-	-	-	(24,408)
子公司出售母公司股票及獲配母公司現金股息	-	-	12,468	-	-	12,468	-	-	-	-	-	-	-	-	9,753	-	22,221
少數股權變動	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	38,579	38,579
九十五年十二月三十一日餘額	1,556,745	\$15,567,451	\$ 14,947	\$ 918	\$ 293,124	\$ 308,989	\$ 2,235,046	\$ 492,720	\$1,111,809	\$3,839,575	\$ 721,534	(\$24,408)	\$203,459	\$1,342,347	\$ -	\$2,327,011	\$24,285,958

永豐餘造紙股份有限公司及其子公司 / 合併現金流量表

民國九十五年及九十四年一月一日至十二月三十一日

單位：新台幣仟元

項 目	95年度	94年度
營業活動之現金流量：		
合併總純益	\$ 1,190,908	\$ 1,505,166
會計原則變動累積影響數	(13,046)	-
呆 帳	37,822	63,175
各項折舊	1,540,543	1,275,091
各項攤提	121,828	73,605
存貨跌價損失(回升利益)	35,862	(5,782)
金融商品評價淨損(益)	(13,347)	179,333
處分投資淨益	(271,487)	(49,200)
按權益法認列之投資淨損(益)	(223,955)	18,272
採權益法之被投資公司發放現金股利	-	52,647
處分房地產投資淨損	6,989	41
以成本衡量之金融資產已實現跌價損失	17,550	2,285
處分固定資產淨益	(397,766)	(153,117)
遞延所得稅	(35,081)	60,738
營業資產及負債之淨變動		
應收票據	(56,705)	(173,573)
應收帳款	1,066,714	(416,989)
應收關係人款項	(98,834)	(109,114)
存 貨	(850,893)	(316,374)
預付款項	(198,637)	(101,158)
其他流動資產	(39,453)	(6,066)
應付票據	130,987	(32,153)
應付帳款	(55,667)	(333,392)
應付費用	186,906	(105,079)
其他流動負債	10,471	216,727
應計退休金負債	17,107	1,701
營業活動之淨現金流入	2,108,816	1,646,784
投資活動之現金流量：		
公平價值變動列入損益之金融資產變動	(667,749)	(382,225)
取得備供出售金融資產	(849,267)	(2,221,468)
處分備供出售金融資產價款	1,543,055	389,744
其他金融資產減少(增加)	276,434	(254,831)
取得採權益法長期股權投資	(97,000)	(258,438)
處分採權益法長期股權投資價款	234,844	-
房地產投資增加	(83,622)	(42,376)
處分房地產投資價款	71,694	28,980
取得以成本衡量之金融資產	(215,847)	(35,334)
處分以成本衡量之金融資產價款	103,857	153,257
購置固定資產	(5,812,065)	(2,835,646)
處分固定資產價款	1,107,296	176,179

(接次頁)

(承前頁)

項 目	95年度	94年度
取得土地使用權	(\$ 44,894)	(\$ 134,621)
遞延費用增加	(118,035)	(95,251)
其他資產減少(增加)	16,073	(87,981)
投資活動之淨現金流出	(4,535,226)	(5,600,011)
融資活動之現金流量：		
少數股權增加	2,502	-
短期借款增加	1,042,516	928,812
應付短期票券增加(減少)	25,109	(631,256)
長期銀行借款增加	3,220,681	1,282,167
應付長期票券增加	219	3,921,095
應付公司債減少	(2,000,000)	-
其他負債增加(減少)	(14,274)	39,166
董監事酬勞及員工紅利	(44,896)	(51,404)
現金股息	(749,111)	(781,063)
融資活動之淨現金流入	1,482,746	4,707,517
匯率影響數	(79,548)	(136,309)
子公司首次併入影響數	-	829,345
現金及約當現金淨增加(減少)	(1,023,212)	1,447,326
年初現金及約當現金餘額	4,248,475	2,801,149
年底現金及約當現金餘額	\$ 3,225,263	\$ 4,248,475
現金流量資訊之補充揭露：		
支付利息(不含資本化利息)	\$ 688,676	\$ 507,026
支付所得稅	\$ 137,214	\$ 224,987
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	\$ 1,020,000	\$ 2,015,000
土地重估增值	\$ -	\$ 1,865,368

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，其對本公司財務狀況之影響：無

財務狀況及經營結果之 檢討分析與風險事項

一、財務狀況比較分析

單位：新台幣仟元

項 目	95年度	94年度	差 異	
			金 額	%
流 動 資 產	\$ 6,733,258	\$ 6,315,797	\$ 417,461	7
固 定 資 產	3,680,233	3,680,245	(12)	-
其 他 資 產	2,206,309	3,036,936	(830,627)	(27)
資 產 總 額	37,061,315	36,535,066	526,249	1
流 動 負 債	4,803,818	6,014,308	(1,210,490)	(20)
長 期 負 債	9,748,111	9,539,424	208,687	2
負 債 總 額	15,102,368	16,107,225	(1,004,857)	(6)
股 本	15,567,451	14,997,544	569,907	4
資 本 公 積	308,989	295,608	13,318	5
保 留 盈 餘	3,839,575	4,095,916	(256,341)	(6)
股 東 權 益 淨 額	21,958,947	20,427,841	1,531,106	7

增減比例變動說明：

1. 其他資產減少，主要係出租資產淨額減少所致。
2. 流動負債減少，主要係一年內到期之長期負債減少所致。

二、經營結果之檢討與分析

單位：新台幣仟元

項 目	95年度	94年度	增(減)金額	變動比例(%)
銷貨收入總額	\$ 19,096,862	\$ 18,941,365	\$ 155,497	0.8
減：銷貨退回及折讓	408,530	407,405	1,125	0.3
銷貨收入淨額	18,688,332	18,533,960	154,372	0.8
銷貨成本	17,244,299	16,575,547	668,752	4.0
營業毛利	1,444,033	1,958,413	(514,380)	(26.3)
營業費用	1,742,075	1,556,623	185,452	11.9
營業利益	(298,042)	401,790	(699,832)	(174.2)
營業外收入	1,803,978	1,168,818	635,160	54.3
營業外支出	448,083	316,905	131,178	41.4
繼續營業部門稅前淨益	1,057,853	1,253,703	(195,850)	(15.6)
所得稅利益(費用)	47,000	18,000	29,000	161.1
繼續營業部門稅後淨益	1,104,853	1,271,703	(166,850)	(13.1)
分割部門稅後淨利	-	136,643	(136,643)	(100)
會計原則變動累積影響數	7,965	-	7,965	100
純益	1,112,818	1,408,346	(295,528)	(21)

增減比例變動分析說明：

1. 營業毛利減少，主要係原料與能源成本上漲，價格無法合理反映所致。
2. 營業利益減少，主要係營業毛利減少及行銷費用增加所致。

三、現金流量分析

單位：新台幣仟元

年初現金餘額	營業活動淨現金流量	其他活動淨現金流入(流出)量	現金剩餘數額	現金不足之補救措施	
				投資計畫	理財計畫
\$ 1,131,565	\$ 448,271	(\$ 646,718)	\$ 933,118	\$ -	\$ -

1. 本年度現金流量變動情形分析：

- (1)營業活動：本公司營業活動淨現金流入微幅增加，與去年度相比變動不大。
- (2)投資活動：本公司投資活動淨現金流入增加，主因處分固定資產所致。
- (3)融資活動：本公司融資活動淨現金流出增加，主因償還到期公司債所致。

2. 現金不足額之補救措施及流動性分析：無

3. 未來一年現金流動性分析：

單位：新台幣仟元

年初現金餘額	營業活動淨現金流量	其他活動淨現金流入(流出)量	現金剩餘數額	現金不足之補救措施	
				投資計畫	理財計畫
\$ 933,118	\$ 406,386	(\$ 301,908)	\$ 1,037,596	\$ -	\$ -

四、最近年度重大資本支出對財務業務之影響：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：無

六、最近年度及截至年報刊印日止之風險事項分析評估：

1. 利率、匯率變動、通貨膨脹情形對公司損益之影響及未來因應措施

(1) 利率方面：

95年在央行每季升息半碼推波助瀾之下，台幣短期平均利率由1.6%上揚至1.8%，本公司借款雖主要以台幣為主，且多為固定利率借款，但對實際利息支出雖有增加但影響不大。

因應措施：Fed於2006年6月暫停升息之後，美金利息增加速度已逐步趨緩，考量未來Fed及央行升息空間逐漸降低下，本公司將定期評估各項負債部位與融資政策，以貼近利率之實際變動，有效降低公司利息支出。

(2) 匯率方面：

公司外匯資產以美元與日圓部位為主；外幣負債則以美元為多數，日圓與歐元的比重相對較小。95年上半年在熱錢匯入與Fed停止升息效應下，台幣升值力道強勁，然下半年則受到利差因素帶動，資金匯出海外投資金額大增影響，台幣同步走弱，在正確預測匯率趨勢，適時調整美元資產負債部位，使得匯率衝擊降至最低。

因應措施：展望今年在美國景氣出現趨緩疑慮，Fed下半年降息機率相對升高，日圓利差交易興盛，各國央行外匯準備配置等議題主導下，相關外幣匯率走勢波動依舊充滿變數，公司仍將秉持穩健的外匯策略，動態調整外匯資產與負債部位，並適度搭配避險工具，以降低匯率波動對公司整體營運的負面影響。

(3) 通貨膨脹方面：

95年下半年原油價格受到全球暖冬影響而略為下滑，加上95年氣候異常，農產品價格相對穩定，以及國內消費低迷所致，全年物價僅出現微幅成長。

因應措施：95年物價雖為溫和成長，然在全球原物料價格持續上揚，生產者物價居高不下，考量廠商恐將逐步轉

嫁終端產品價格與去年基期較低下，今年物價走揚機率相對提高。央行為預防通膨預期，改善實質利率為負的情況，貨幣政策勢必更加謹慎，本公司將適時調整庫存或產品以因應可能造成之衝擊。

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

本公司未從事高風險及高槓桿之投資行為，短期間置資金運用承作票(債)券附買回交易及申購債券型基金為主，長期間置資金則以產業相關且具主導性的投資為主。本公司除對擁有控制權之子公司或因業務需求外，原則上不提供背書保證或資金貸與，並遵循本公司之資金貸與他人作業程序及背書保證作業程序辦理，截至95年12月31日止，本公司之背書保證總額為2,784,113千元，資金貸與金額為0。

此外，關於衍生性商品交易方面，所有交易皆依公司衍生性金融商品交易處理程序進行交易，清楚界定以交易為目的或避險目的，並以規避風險為主。本公司在95年度因實質避險需求而從事外匯的匯兌利益為新台幣4,671千元。

3. 未來研發計畫及預計投入之研發費用

- (1) 被動元件封裝包裝紙之研發：10,000 千元
- (2) 廣告條碼用途耐水彩噴墨紙之研發：8,000千元
- (3) 格拉辛離型原紙：6,000千元
- (4) 膨鬆劑高分子合成之研發與應用：6,000千元
- (5) 臭氧應用於造紙流程及廢水處理技術開發：6,000千元
- (6) 生物製漿技術之研發與試驗工廠之構建：120,000千元

4. 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：

(1) 本公司為管理整體法律風險，特設置總管理處法務部，專責本公司法令風險管理事宜。國內外重要政策及法律如有變動而對公司財務業務有影響者，法務部會立即佈達相關單位，擬定因應措施。本公司之內部規章或作業程序如有不符新法令者，則由權責單位配合修改之，以有效管理並降低公司之法令風險。

(2) 財務會計準則第34號及第36號公報實施對公司財務業務之影響及因應：本公司自94年下半年即著手與會計師以及相關人員討論規範變動及相關因應方式，包括既有金融商品的評價方式、商品分類、損益影響與報表編製，以因應95年公報正式實施，95年初經按公報重新評價首次適用之結果影響損益7,965千元，直接影響股東權益約(56,286)千元。

5. 科技改變及產業變化對公司財務業務之影響及因應措施：

永豐餘近年在造紙產業發展過程中，已大量的運用科技技術，包括電子科技及生物科技等，如運用了奈米科技的火鶴特級銅板紙及彩色噴墨相片紙，都陸續顯現取代部份進口紙之功能；另外也全面改造電腦化製程，以精確的電子化技術，大幅度提升產品的品質、產能、產量，因此也直接提升了營運績效。

除此之外，在B to B之間的營運模式也建置一套e化服務平台，以利紙廠、經銷商及印刷廠三者之間交易關係更加緊密、快速達成On Demand的時代需求，這套系統並榮獲2004年台灣電子化成就獎。其營運績效已顯著的提升，成本也大幅度的降低。

6. 企業形象改變對企業危機管理之影響及因應措施

企業的形象和信譽，是每一個企業體最重要的資產和價值，因此，無論是對內部的工作同仁，或是對外包括主管機關、上下游廠商、投資法人、投資股東、甚至消費大眾，一個上市公司，實有絕對的責任，必須將所有相關的資訊

即時且透明的公開，唯有抱持絕對的尊重和良好的溝通，建立互信的基礎，企業方能永續經營及績效創造。

永豐餘從今年起，換了一位新的董事長帶領團隊，仍然堅守過去的承諾，繼續參與社會的關懷，同時積極推動各項溝通活動，如全國的兒童聯想創意畫比賽，邀請獲獎同學參訪永豐餘位於楊梅及清水的家紙工廠，藉機教導學童對家紙的正確認知及環保的觀念建立。除此之外，也配合政大舉辦的高中生寒假研習營，參觀桃園的工紙紙器廠及楊梅家紙廠，讓高中學生能對產業及早認識，以助於對未來大學選系所的判斷。如此也是在建立企業的形象與信譽。

如何讓企業萬一有危機發生，能及時有效的處理，並將傷害降到最小，這是企業的責任，更是全員的責任。特別是永豐餘的工廠座落全省各地，有其必要建立工廠與社區及媒體的良好關係，因此每年透過全省「書香耶誕」公益活動之推廣，以及參與部分縣市政府的公益活動，直接、間接的培養全員公關的認知，以備不實之需。其中針對地方主管對危機處理的能力更是不遺餘力，同時讓企業動態充分揭露，相信這是發揮雙贏的最佳法則。

7. 進行併購之預期效益、可能風險及因應措施：無

8. 擴充廠房之預期效益、可能風險及因應措施：無

9. 進貨或銷貨集中所面臨之風險及因應措施：本公司進銷貨為免過於集中可能帶來之風險，已採取適當之分散政策。

10. 董事、監察人或持股超過百分之十之大股東，股權之大量移轉或更換對公司之影響、風險及因應措施：無

11. 經營權之改變對公司之影響及風險：本公司股權適度集中，經營團隊向心力佳，應無經營權改變之風險。

12. 訴訟或非訟事件：無

13. 其他重要風險及因應措施：

風險管理之組織架構：本公司除依據法令規定訂定相關管理辦法並針對內部管理之需要，訂定各項規則供各單位遵循。各項營運風險由各事業部依其功能分散管理，並由總管理處各機能統籌公司一致性事務之管理，稽核室不定期檢查辦法被執行度並由董事會釐訂公司整體營運方針。

各單位功能如下：

稽核室：內部稽核與作業流程管理

研究中心：新產品及各類紙張之研究開發及技術提升

紙與紙板事業部：文化用紙、包裝用紙及紙板之經營

工紙紙器事業部(已分割獨立為永豐餘工業用紙股份有限公司)：工業用紙、紙箱、彩盒及食品容器之經營

家品事業部：家庭用紙及用品、美妝品之經營

策略整合中心：各事業版圖之規劃、各事業體之經營分析、預算控管事務及參與新事業之策略整合

財務中心：各項投資標的之相關資料分析、財務管理與資金操作管理

公共事務部：公關管理與總務行政事務

人力資源部：人力資源管理與組織發展

資材部：採購、物流、進出口與固定資產管理事務

土開部：營建工程與土地企劃

法務部：企業法務、合約、專利與其他智慧財產權事務

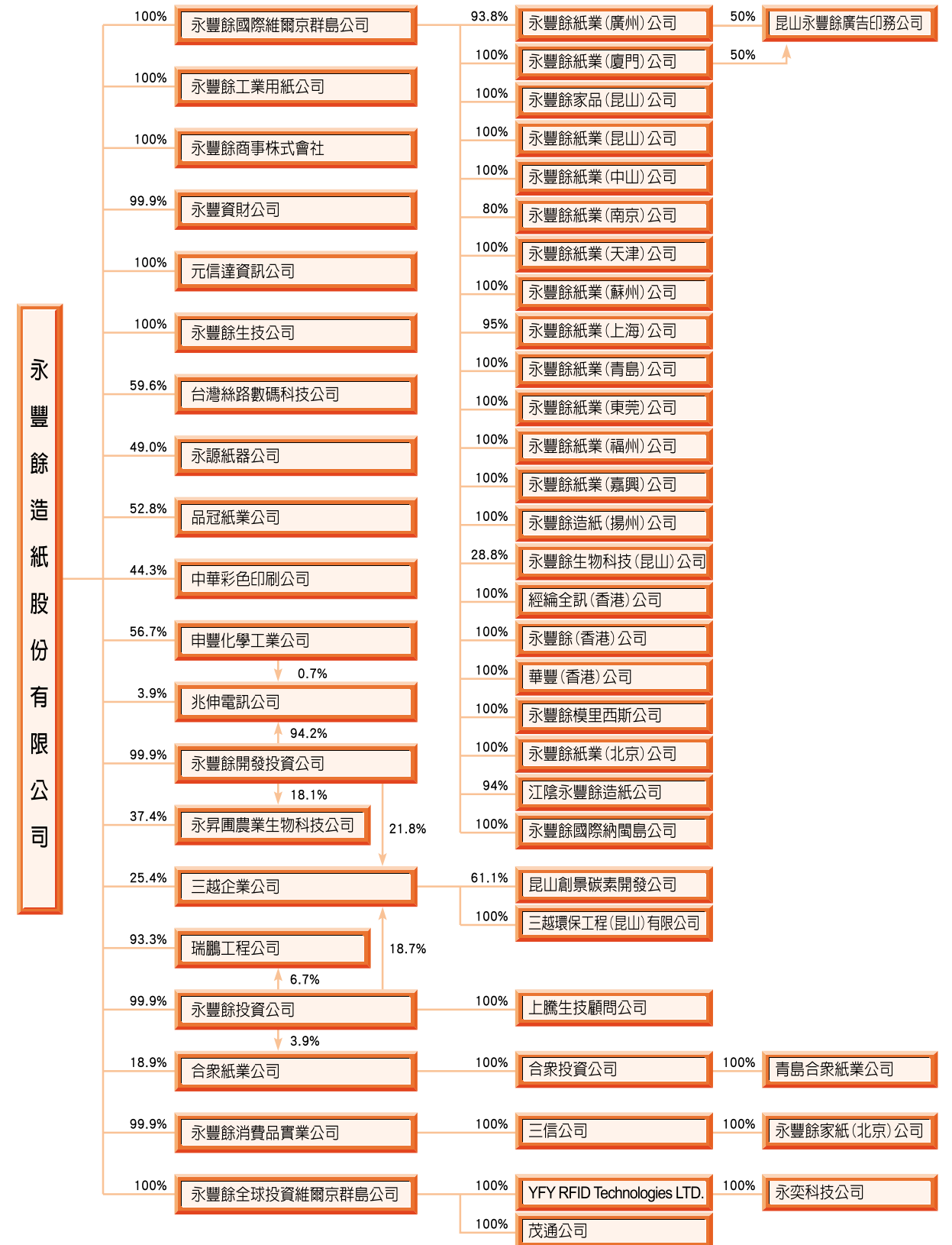
會計部：會計事務之處理

七、其他重要事項：無

特別記載事項

一. 關係企業相關資料

1. 關係企業組織圖



2. 各關係企業基本資料

單位：仟元（未註明幣別者為新台幣）

企業名稱	設立日期	地址	實收資本額	主要營業或生產項目
永豐餘工業用紙股份有限公司	94.04.26	台北市重慶南路二段51號12樓	3,201,000	紙類及紙類加工品之代客加工業務。
品冠紙業股份有限公司	72.10.29	台中縣大甲鎮如意路 46號	300,000	各種包裝容器及其材料之製造買賣與進出口貿易。
永諦紙器股份有限公司	84.10.16	苗栗縣竹南鎮公館里大埔頂8之1號	245,000	瓦楞紙板、紙箱及其原料製造加工進出口買賣業務。
合眾紙業股份有限公司	62.05.08	雲林縣林內鄉林中村瑞農65號	1,035,300	包括銅板紙、牛皮紙、牛皮紙袋、衛生紙、染印原紙、離型紙、紙漿等紙類之製造、加工與銷售其有關事業之投資。
中華彩色印刷股份有限公司	50.09.27	台北縣新店市寶橋路229號	662,486	1.關於紙、紙板、紙製品及其他各類印品之印刷事項。 2.關於圖書、雜誌、簿冊及其他一般印刷品之印刷事項。 3.關於鈔券、郵票、印花稅票及各種證券之承印事項。
永豐資財股份有限公司	75.12.30	台北市重慶南路二段 51號 14樓	200,000	紙張及其製品等之買賣。
永豐餘消費品實業股份有限公司	75.10.29	台北市重慶南路二段 51號 16樓	750,000	1.紙及紙產品之買賣及代理業務。 2.紙類加工品之買賣業務。 3.家庭用品之買賣業務。
申豐化學工業股份有限公司	68.07.17	高雄縣鳳山市鳳仁路 94-3號	569,587	1.合成橡膠乳液及加工用接著劑之生產及銷售。 2.合成橡膠乳液之買賣。 3.有關化學原料之銷售。
永豐餘開發投資股份有限公司	77.09.20	台北市重慶南路二段 51號 15樓	295,000	一般投資業。
永豐餘投資股份有限公司	76.10.23	台北市重慶南路二段 51號 14樓	231,356	1.各種生產事業之投資。 2.證券投資公司、銀行保險公司、貿易公司及文化事業之投資。
瑞鵬工程股份有限公司	78.01.05	台北市重慶南路二段 51號 16樓	150,000	1.水、污水及廢水處理廠之規劃、設計、施工及維修。 2.焚化爐之規劃、設計、施工及維修。 3.汽電共生工程之規劃、設計、施工及維修。
三越企業股份有限公司	51.04.14	台北市重慶南路二段 51號 11樓	120,000	1.電腦系統裝置之設計承包及附屬設備之銷售。 2.自動控制設備及電子儀器之代理經營。 3.純水污水及各種水質處理工程之設計經營。
兆伸電訊股份有限公司	89.07.21	台北市重慶南路二段51號17樓	120,000	資訊軟體之批發、零售及服務；電信器材之批發及零售。
台灣絲路數碼科技股份有限公司	89.10.07	台北市濟南路二段39號地下1層	117,500	行動通訊交易、行動銀行、行動個人化資訊等服務。
元信達資訊股份有限公司	89.07.06	台北市重慶南路二段 51號 15樓	10,000	1.資訊軟體、資料處理、電子資訊供應服務業。 2.電器、電信器材、事務性機器設備、資訊軟體批發零售業。
永豐餘生技股份有限公司	89.09.22	台北市仁愛路二段94號2樓	140,000	肥料批發零售、種苗、食用油、茶、農產品等批發業、超級市場業、糧商業及國際貿易業。
永昇農農業生物科技股份有限公司	88.11.27	台北市重慶南路二段 51號 16樓	12,500	農業服務、蔬菜、水果、花卉等批發、農作物栽培加工等。
永奕科技股份有限公司	95.09.22	臺北市內湖區洲子街77號2樓	60,000	設計、銷售無線射頻產品及提供相關系統整合服務。
上騰生技顧問股份有限公司	92.11.25	台北市重慶南路二段51號14樓	10,000	1.投資顧問業。 2.企業經營管理顧問。
永豐餘商事株式會社	79.11.26	Room 316, Sanshin Bld. 4-1, Yuraku-cho. 1-chome, chiyoda-ku, Tokyo 100-0006, Japan	JPY 10,000	進出口貿易—紙、有關化學原料及機械設備之買賣。
永豐餘模里西斯公司	92.01.16	2nd Floor, Cerne House, La Chaussee, Port Louis, Maritius	USD 10	一般投資業。
永豐餘國際維爾京群島公司	78.11.30	Citco Building Wickhams Cay, P.O. Box 662, Road Town, Tortola, British Virgin Islands.	USD 162,222	一般投資業。
永豐餘全球投資維爾京群島公司	78.11.30	Citco Building Wickhams Cay, P.O. Box 662, Road Town, Tortola, British Virgin Islands.	USD 50,050	一般投資業。
三信有限公司	93.11.08	Offshore Chambers, P.O. Box218, Apia, Samoa	USD 7,003	一般投資業。
合眾投資公司	88.12.17	Offshore Chambers, P.O. Box217, Apia, Samoa	USD 1,500	一般投資業。
YFY RFID Technologies Ltd.	93.08.05	Palm Grove House, P.O. Box 438, British Virgin Islands	USD 1,960	一般投資業。
茂通公司	93.11.23	Offshore Chambers, P.O. Box217, Apia, Samoa	USD 1	一般投資業。
永豐餘國際納閩島公司	95.08.18	Level 9F, Main Office Tower, Financial Park, 87000 Labuan FT, Malaysia	USD 1	一般投資業。
永豐餘紙業(廣州)公司	79.10.30	廣東省廣州市黃埔經濟技術開發區東基工業區夏園路	USD 8,000	各種紙板、紙箱之生產、印刷、加工及銷售。
永豐餘紙業(廈門)公司	79.03.26	福建省廈門市湖里區上倉儲區長河路6-12號	USD 6,500	各種紙張、紙板、紙箱之製造、印刷及銷售。
永豐餘紙業(中山)公司	90.05.16	廣東省中山市火炬開發區逸仙公路大環路段	USD 6,000	各類紙張、紙板之生產、加工及銷售。
永豐餘紙業(東莞)公司	92.03.11	廣東省東莞市鳳崗鎮龍平公路雁田路段	USD 6,000	各類紙張、紙板之生產、加工及銷售。
永豐餘紙業(南京)公司	90.08.24	江蘇省南京市中華門外油坊橋	USD 5,000	各類紙張、紙板之生產、加工及銷售。
永豐餘紙業(青島)公司	91.11.15	山東省青島市城陽區流亭鎮流亭工業區	USD 8,000	各類紙張、紙板之生產、加工及銷售。
永豐餘紙業(嘉興)公司	92.11.24	浙江省嘉興市秀洲工業區中山西路秀新路口	USD 5,000	各類紙張、紙板之生產、加工及銷售。
永豐餘紙業(昆山)公司	85.08.10	江蘇省昆山市玉山鎮永豐餘路999號	USD 9,100	各種紙製品之生產、銷售及各種印刷品之設計、印刷及裝訂。
永豐餘紙業(蘇州)公司	91.01.31	江蘇省蘇州市吳中經濟開發區河東工業區尹中南路姜興路	USD 7,000	各類紙張、紙板之生產、加工及銷售。
永豐餘紙業(上海)公司	92.01.24	上海市松江區九亭鎮松江高科技園區坊東路241號	USD 8,000	各類紙張、紙板之生產、加工及銷售。
永豐餘紙業(天津)公司	90.11.08	天津市北辰經濟技術開發區雙辰中路2號	USD 8,000	各類紙張、紙板之生產、加工及銷售。
永豐餘紙業(福州)公司	93.02.11	福建省福州經濟技術開發區長安投資區5號地	USD 5,000	各類紙張、紙板之生產、加工及銷售。
永豐餘紙業(北京)公司	93.12.22	北京市平谷區馬坊工業開發區東區1號	USD 750	各類紙張、紙板之生產、加工及銷售。
永豐餘造紙(揚州)公司	93.11.24	江蘇省揚州經濟開發區春江路168號	USD 40,000	各類紙張、紙板之生產及銷售。
永豐餘家品(昆山)公司	93.12.28	江蘇省昆山市玉山鎮永豐餘路999號	USD 15,000	從事高級衛生紙、紙巾及紙餐巾之製造及銷售。
永豐餘家紙(北京)公司	93.12.23	北京市平谷區馬坊工業開發區東區1號	USD 7,000	從事高級衛生紙、紙巾及紙餐巾之製造及銷售。
江陰永豐餘造紙公司	82.11.08	江蘇省江陰市澄江鎮通江南路 258號	USD 14,900	各類紙張、紙板之生產、加工及銷售。
永豐餘生物科技(昆山)公司	90.08.01	江蘇省昆山市國家農業園區永豐餘南路1號	USD 5,100	推廣農業產業化技術及經營農產品國際貿易業務。
昆山永豐餘廣告印務公司	93.09.07	江蘇省昆山市玉山鎮永豐餘路999號	USD 3,000	設計、製作及代理發布國內各類廣告暨製版及印刷。
昆山創景炭素開發公司	91.01.15	江蘇省昆山市陸楊鎮	USD 1,090	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	94.07.28	江蘇省昆山市周市鎮財茂路11號	USD 100	1.環保設備及環保治理技術開發。 2.環保工程諮詢和環保設備安裝。
青島合眾紙業公司	89.02.15	青島平度市同和工業園	USD 1,500	生產及銷售水果套袋。
華豐紙業(香港)公司	82.06.14	香港新界沙田火炭禾穗街 22-28號沙田工業大廈 2樓	HKD 116,000	各種紙製品之買賣、印刷及銷售，有關紙業及附帶事業之經營。
經緯全訊(香港)公司	74.05.31	香港新界沙田火炭禾穗街 22-28號沙田工業大廈 2樓	HKD 20,500	各種紙製品之買賣、印刷及銷售，有關紙業及附帶事業之經營。
永豐餘香港公司	77.11.02	香港新界沙田火炭禾穗街 22-28號沙田工業大廈 2樓	HKD 15,000	各種紙製品之買賣、印刷及銷售，有關紙業及附帶事業之經營。

3. 各關係企業董事、監察人及總經理資料

企業名稱	職 稱	姓名或代表人	持有股份					
			股 數	持股比例(%)				
永豐餘工業用紙股份有限公司	董事長	鍾弘治(永豐餘造紙公司代表人)	320,100,000	100.0				
	董事	齊國輝(永豐餘造紙公司代表人)						
	董事	黃進成(永豐餘造紙公司代表人)						
	董事	張燕忠(永豐餘造紙公司代表人)						
	董事	何奕達(永豐餘造紙公司代表人)						
	監察人	邱秀瑩(永豐餘造紙公司代表人)						
	總經理	鍾弘治						
品冠紙業股份有限公司	董事長	鍾弘治(永豐餘造紙公司代表人)	15,849,150	52.8				
	董事	張燕忠(永豐餘造紙公司代表人)						
	董事	張啓泰(永豐餘造紙公司代表人)						
	監察人	林宗瀚(永豐餘造紙公司代表人)						
	監察人	齊國輝(永豐餘造紙公司代表人)						
	總經理	張啓泰						
永源紙器股份有限公司	董事長	鍾弘治(永豐紙業公司代表人)	490,000	2.0				
	董事	陳文福(永豐紙業公司代表人)						
	董事	廖震榮(華源實業公司代表人)			4,000,000	16.3		
	監察人	林宗瀚(永豐紙業公司代表人)						
	監察人	郭永銘(樺源實業公司代表人)						
	總經理	陳文福						
合眾紙業股份有限公司	董事長	蔡錦麟(永豐餘造紙公司代表人)	19,584,000	18.9				
	董事	金志強(永豐餘造紙公司代表人)						
	董事	彭振洋(永豐餘造紙公司代表人)						
	董事	黃志成(永豐餘造紙公司代表人)						
	董事	洪偉謀(永豐餘造紙公司代表人)						
	董事	張麗珠			1,081,200	1.0		
	董事	金宗康(嘉華教育基金會代表人)						
	監察人	陳正剛(永豐餘造紙公司代表人)						
	監察人	林技典(永豐餘造紙公司代表人)						
	總經理	蔡錦麟						
總經理	蔡錦麟							
中華彩色印刷股份有限公司	董事長	何壽川(永豐紙業公司代表人)	886,500	1.3				
	副董事長	何鴻毅			17,433,784	26.3		
	董事	陳哲三(永豐紙業公司代表人)						
	董事	郭立人(永豐紙業公司代表人)						
	董事	曾一涼(永豐餘造紙公司代表人)					29,378,376	44.3
	董事	廖健男(英屬維京群島商新康傑公司代表人)						
	董事	田長輝(英屬維京群島商新康傑公司代表人)						
	監察人	閔志清(永豐餘造紙公司代表人)						
	監察人	林技典(永豐紙業公司代表人)						
	監察人	何猷忠						
總經理	曾一涼	506	0.0					
總經理	曾一涼							
永豐資財公司	董事長	蕭立川(永豐餘造紙公司代表人)	19,986,550	99.9				
	董事	何壽川(永豐餘造紙公司代表人)						
	董事	殷國堂(永豐餘造紙公司代表人)						
	董事	林技典(永豐餘造紙公司代表人)						
	董事	陳茂坤(永豐餘造紙公司代表人)						
	監察人	吳忠福(永豐餘造紙公司代表人)						
	總經理	蕭立川						

(接次頁)

(承前頁)

企業名稱	職 稱	姓名或代表人	持有股份	
			股 數	持股比例(%)
永豐餘消費品實業股份有限公司	董事長	張杏如(永豐餘造紙公司代表人)	74,999,998	99.9
	董事	張學堅(永豐餘造紙公司代表人)		
	董事	何奕達(永豐餘造紙公司代表人)		
	監察人	蔡俊雄(永豐餘造紙公司代表人)		
	總經理	何奕達		
申豐化學工業股份有限公司	董事長	何秀銓(永豐餘造紙公司代表人)	32,276,587	56.7
	董事	何培輝(何世投資公司代表人)		
	董事	邱宗文(永豐餘造紙公司代表人)		
	董事	黃志成(永豐餘造紙公司代表人)		
	董事	楊宏遠(永豐餘造紙公司代表人)		
	監察人	曾怡菱(永豐餘造紙公司代表人)		
永豐餘開發投資股份有限公司	董事長	邱秀瑩(永豐餘造紙公司代表人)	29,499,999	99.9
	董事	江進元(永豐餘造紙公司代表人)		
	董事	劉忠誠(永豐餘造紙公司代表人)		
	監察人	吳忠福(永豐餘造紙公司代表人)		
	監察人	吳忠福(永豐餘造紙公司代表人)		
永豐餘投資股份有限公司	董事長	邱秀瑩(永豐餘造紙公司代表人)	23,134,973	99.9
	董事	劉忠誠(永豐餘造紙公司代表人)		
	董事	江進元(永豐餘造紙公司代表人)		
	監察人	吳忠福(永豐餘造紙公司代表人)		
瑞鵬工程股份有限公司	董事長	黃進成(永豐餘造紙公司代表人)	14,000,800	93.3
	董事	陳正一(永豐餘造紙公司代表人)		
	董事	吳相治(永豐餘造紙公司代表人)		
	監察人	吳忠福(永豐餘造紙公司代表人)		
	總經理	黃進成		
三越企業股份有限公司	董事長	陳正一(永豐餘開發投資公司代表人)	2,610,000	21.8
	董事	何壽川(永豐餘開發投資公司代表人)		
	董事	黃進成(永豐餘開發投資公司代表人)		
	董事	王慶益(永豐餘開發投資公司代表人)		
	董事	楊錦麟(永豐餘開發投資公司代表人)		
	監察人	林技典(永豐餘開發投資公司代表人)		
兆伸電訊股份有限公司	董事長	施大邵(永豐餘開發投資公司代表人)	11,307,000	94.2
	董事	林軒立(永豐餘開發投資公司代表人)		
	董事	劉豐泰(永豐餘開發投資公司代表人)		
	監察人	蕭世仁(永豐餘開發投資公司代表人)		
	總經理	林軒立		
台灣絲路數碼科技股份有限公司	董事長	王強	10,000	0.1
	董事	何壽川(永豐餘造紙公司代表人)		
	董事	倪美芳(永豐餘造紙公司代表人)		
	董事	何國源		
	監察人	Jukka Riivari		
	總經理	王景益		
元信達資訊股份有限公司	董事長	劉忠誠(永豐餘造紙公司代表人)	1,000,000	100.0
	董事	林青柔(永豐餘造紙公司代表人)		
	董事	林青柔(永豐餘造紙公司代表人)		

(接次頁)

(承前頁)

企業名稱	職 稱	姓名或代表人	持有股份		
			股 數	持股比例(%)	
元信達資訊股份有限公司	董事 監察人 總經理	劉豐泰(永豐餘造紙公司代表人) 吳忠福(永豐餘造紙公司代表人) 林青柔			
永豐餘生技股份有限公司	董事長 董事 董事 監察人 總經理	何奕佳(永豐餘造紙公司代表人) 何壽川(永豐餘造紙公司代表人) 林碧霞(永豐餘造紙公司代表人) 陳桂梅(永豐餘造紙公司代表人) 何奕佳	14,000,000	100.0	
永昇園農業生物科技 股份有限公司	董事長 董事 董事 董事 監察人 總經理	張杏如(永豐餘造紙公司代表人) 何奕佳(永豐餘造紙公司代表人) 黃振文(永豐餘造紙公司代表人) 林碧霞 鄭正勇 戴佩苓(永豐餘造紙公司代表人) 林碧霞	467,000 369,000	37.4 29.5	
永奕科技股份有限公司	董事長 董事 董事 董事 董事 監察人 總經理	劉忠誠(YFY RFID Technologies Ltd.代表人) 何壽川(YFY RFID Technologies Ltd.代表人) 何奕達(YFY RFID Technologies Ltd.代表人) 戴念華(YFY RFID Technologies Ltd.代表人) 邱秀瑩(YFY RFID Technologies Ltd.代表人) 林技典(YFY RFID Technologies Ltd.代表人) 戴念華	60,000,000	100.0	
上騰生技顧問股份有限公司	董事長 董事 董事 監察人 總經理	張鴻仁(永豐餘投資公司代表人) 何壽川(永豐餘投資公司代表人) 陳良博(永豐餘投資公司代表人) 蕭立圳(永豐餘投資公司代表人) 張鴻仁	1,000,000	100.0	
永豐餘商事株式會社	董事長 董事 董事 監察人	何壽川(永豐餘造紙公司代表人) 何秀銓(永豐餘造紙公司代表人) 寶木潔(永豐餘造紙公司代表人) 莊有田(永豐餘造紙公司代表人)	200	100.0	
永豐餘模里西斯公司	董事 董事 董事 董事 董事 董事 董事	何壽川(永豐餘國際維爾京群島公司代表人) 劉忠誠(永豐餘國際維爾京群島公司代表人) 鍾弘治(永豐餘國際維爾京群島公司代表人) 彭振洋(永豐餘國際維爾京群島公司代表人) 蕭立圳(永豐餘國際維爾京群島公司代表人) 黃家瑩(永豐餘國際維爾京群島公司代表人) Eric A Venpin Jimmy Wong	出資額 USD 10,000	出資比例 100.0	
永豐餘國際維爾京群島公司	董事	何壽川(永豐餘造紙公司代表人)	162,221,660	100.0	
永豐餘全球投資維爾京群島公司	董事	何壽川(永豐餘造紙公司代表人)	50,050,000	100.0	
三信公司	董事 董事	何壽川(永豐餘消費品實業公司代表人) 張學堅(永豐餘消費品實業公司代表人)	出資額 USD 7,003,000	出資比例 100.0	
合眾投資公司	董事長	高燦堂(合眾紙業公司代表人)	出資額 USD 1,500,000	出資比例 100.0	
YFY RFID Technologies Ltd.	董事	永豐餘全球投資維爾京群島公司	出資額 USD 1,960,000	出資比例 100.0	
茂通公司	董事	邱秀瑩(永豐餘全球投資維爾京群島公司代表人)	出資額 USD 1	出資比例 100.0	
永豐餘國際納閩島公司	董事	邱秀瑩(永豐餘國際維爾京群島公司代表人)	出資額 USD 1	出資比例 100.0	

(接次頁)

(承前頁)

企業名稱	職 稱	姓名或代表人	持有股份		
			股 數	持股比例(%)	
永豐餘紙業(廣州)公司	董事長 董事 董事 董事 董事 總經理	陳毓均(永豐餘國際維爾京群島公司代表人) 鍾弘治(永豐餘國際維爾京群島公司代表人) 張燕忠(永豐餘國際維爾京群島公司代表人) 褚泓明(永豐餘國際維爾京群島公司代表人) 蔣自雲(廣州經濟技術開發區工業發展總公司代表人) 褚泓明	出資額 USD 7,500,000	出資比例 93.8	
永豐餘紙業(廈門)公司	董事長 董事 董事 董事 總經理	陳毓均(永豐餘國際維爾京群島公司代表人) 鍾弘治(永豐餘國際維爾京群島公司代表人) 謝聖精(永豐餘國際維爾京群島公司代表人) 張燕忠(永豐餘國際維爾京群島公司代表人) 詹舜翔(永豐餘國際維爾京群島公司代表人) 謝聖精	出資額 USD 6,500,000	出資比例 100.0	
永豐餘紙業(中山)公司	董事長 董事 董事 董事 總經理	陳毓均(永豐餘國際維爾京群島公司代表人) 鍾弘治(永豐餘國際維爾京群島公司代表人) 林春安(永豐餘國際維爾京群島公司代表人) 張佑旭(永豐餘國際維爾京群島公司代表人) 詹舜翔(永豐餘國際維爾京群島公司代表人) 林春安	出資額 USD 6,000,000	出資比例 100.0	
永豐餘紙業(東莞)公司	董事長 董事 董事 董事 董事 總經理	陳毓均(永豐餘國際維爾京群島公司代表人) 苗敦義(永豐餘國際維爾京群島公司代表人) 鍾弘治(永豐餘國際維爾京群島公司代表人) 張燕忠(永豐餘國際維爾京群島公司代表人) 黃世光(永豐餘國際維爾京群島公司代表人) 盧秋雄	出資額 USD 6,000,000	出資比例 100.0	
永豐餘紙業(南京)公司	董事長 董事 董事 董事 董事 總經理	鍾弘治(永豐餘國際維爾京群島公司代表人) 黃清波(永豐餘國際維爾京群島公司代表人) 張燕忠(永豐餘國際維爾京群島公司代表人) 詹舜翔(永豐餘國際維爾京群島公司代表人) 于家華(南京輕工業集團有限公司代表人) 黃清波	出資額 USD 4,000,000 出資額 USD 1,000,000	出資比例 80.0 出資比例 20.0	
永豐餘紙業(青島)公司	董事長 董事 董事 董事 董事 總經理	鍾弘治(永豐餘國際維爾京群島公司代表人) 竇忠誠(永豐餘國際維爾京群島公司代表人) 陳文芳(永豐餘國際維爾京群島公司代表人) 張燕忠(永豐餘國際維爾京群島公司代表人) 詹舜翔(永豐餘國際維爾京群島公司代表人) 王昭坤	出資額 USD 8,000,000	出資比例 100.0	
永豐餘紙業(嘉興)公司	董事長 董事 董事 董事 總經理	張燕忠(永豐餘國際維爾京群島公司代表人) 洪清科(永豐餘國際維爾京群島公司代表人) 鍾弘治(永豐餘國際維爾京群島公司代表人) 張書林(永豐餘國際維爾京群島公司代表人) 陳文芳(永豐餘國際維爾京群島公司代表人) 洪清科	出資額 USD 5,000,000	出資比例 100.0	
永豐餘紙業(昆山)公司	董事長 董事 董事 董事 總經理	鍾弘治(永豐餘國際維爾京群島公司代表人) 張燕忠(永豐餘國際維爾京群島公司代表人) 何宏聲(永豐餘國際維爾京群島公司代表人) 林坤龍(永豐餘國際維爾京群島公司代表人) 郭文宗(永豐餘國際維爾京群島公司代表人) 何宏聲	出資額 USD 9,100,000	出資比例 100.0	

(接次頁)

(承前頁)

企業名稱	職 稱	姓名或代表人	持有股份	
			股 數	持股比例(%)
永豐餘紙業(蘇州)公司	董事長	鍾弘治(永豐餘國際維爾京群島公司代表人)	出資額 USD 7,000,000	出資比例 100.0
	董事	何侑哲(永豐餘國際維爾京群島公司代表人)		
	董事	張燕忠(永豐餘國際維爾京群島公司代表人)		
	董事	郭文宗(永豐餘國際維爾京群島公司代表人)		
	董事	林宗瀚(永豐餘國際維爾京群島公司代表人)		
	總經理	何侑哲		
永豐餘紙業(上海)公司	董事長	鍾弘治(永豐餘國際維爾京群島公司代表人)	出資額 USD 7,600,000	出資比例 95.0
	董事	洪俊閔(永豐餘國際維爾京群島公司代表人)		
	董事	張燕忠(永豐餘國際維爾京群島公司代表人)		
	董事	張書林(永豐餘國際維爾京群島公司代表人)		
	董事	王飛華(永豐餘國際維爾京群島公司代表人)		
	總經理	洪俊閔		
永豐餘紙業(天津)公司	董事長	鍾弘治(永豐餘國際維爾京群島公司代表人)	出資額 USD 8,000,000	出資比例 100.0
	董事	盧秋雄(永豐餘國際維爾京群島公司代表人)		
	董事	竇忠誠(永豐餘國際維爾京群島公司代表人)		
	董事	張燕忠(永豐餘國際維爾京群島公司代表人)		
	董事	黃世光(永豐餘國際維爾京群島公司代表人)		
	總經理	廖德明		
永豐餘紙業(福州)公司	董事長	謝聖精(永豐餘國際維爾京群島公司代表人)	出資額 USD 5,000,000	出資比例 100.0
	董事	鍾弘治(永豐餘國際維爾京群島公司代表人)		
	董事	陳毓均(永豐餘國際維爾京群島公司代表人)		
	董事	張燕忠(永豐餘國際維爾京群島公司代表人)		
	董事	吳金鴻(永豐餘國際維爾京群島公司代表人)		
	總經理	吳金鴻		
永豐餘紙業(北京)公司	董事長	鍾弘治(永豐餘國際維爾京群島公司代表人)	出資額 USD 750,000	出資比例 100.0
	董事	張燕忠(永豐餘國際維爾京群島公司代表人)		
	董事	盧秋雄(永豐餘國際維爾京群島公司代表人)		
永豐餘造紙(揚州)公司	董事長	鍾弘治(永豐餘國際維爾京群島公司代表人)	出資額 USD 40,000,000	出資比例 100.0
	董事	何壽川(永豐餘國際維爾京群島公司代表人)		
	董事	彭振洋(永豐餘國際維爾京群島公司代表人)		
	董事	黃進成(永豐餘國際維爾京群島公司代表人)		
	董事	黃俊郎(永豐餘國際維爾京群島公司代表人)		
	董事	徐永道(永豐餘國際維爾京群島公司代表人)		
監事	林技典(永豐餘國際維爾京群島公司代表人)			
總經理	黃俊郎			
永豐餘家品(昆山)公司	董事長	張學堅(永豐餘國際維爾京群島公司代表人)	出資額 USD 15,000,000	出資比例 100.0
	董事	何奕達(永豐餘國際維爾京群島公司代表人)		
	董事	韓亞明(永豐餘國際維爾京群島公司代表人)		
	董事	唐明發(永豐餘國際維爾京群島公司代表人)		
	董事	林技典(永豐餘國際維爾京群島公司代表人)		
	總經理	韓亞明		
永豐餘家紙(北京)公司	董事長	張學堅(三信公司代表人)	出資額 USD 7,000,000	出資比例 100.0
	董事	何奕達(三信公司代表人)		
	董事	韓亞明(三信公司代表人)		
	總經理	韓亞明		

(接次頁)

(承前頁)

企業名稱	職 稱	姓名或代表人	持有股份	
			股 數	持股比例(%)
江陰永豐餘造紙公司	董事長	陳哲三(永豐餘國際維爾京群島公司代表人)	出資額 USD 14,006,000	出資比例 94.0
	董事	彭振洋(永豐餘國際維爾京群島公司代表人)		
	董事	黃俊郎(永豐餘國際維爾京群島公司代表人)		
	董事	鍾弘治(永豐餘國際維爾京群島公司代表人)		
	董事	趙巧新(澄江鎮投資有限公司代表人)		
	總經理	黃俊郎		
永豐餘生物科技(昆山)公司	董事長	汪誠蔚(永豐餘國際維爾京群島公司代表人)	出資額 USD 1,470,000	出資比例 28.8
	董事	何奕佳(永豐餘國際維爾京群島公司代表人)		
	董事	魏浩亮(永豐餘國際維爾京群島公司代表人)		
	董事	張瑾文(永豐餘國際維爾京群島公司代表人)		
	董事	詹舜翔(永豐餘國際維爾京群島公司代表人)		
	總經理	何奕佳		
昆山永豐餘廣告印務公司	董事長	陳哲三(永豐餘廈門公司代表人)	出資額 USD 1,500,000	出資比例 50.0
	董事	洪文來(永豐餘廈門公司代表人)		
	董事	余世英(永豐餘廣州公司代表人)		
	監事	張燕忠(永豐餘廣州公司代表人)		
總經理	余世英			
昆山創景炭素開發公司	董事長	陳正一(三越企業公司代表人)	出資額 USD 666,000	出資比例 61.0
	董事	陳燕如(三越企業公司代表人)		
	董事	陳毓均(三越企業公司代表人)		
	董事	賴吉川(中國炭素公司代表人)		
	董事	李瑞旭(中國炭素公司代表人)		
	總經理	李瑞旭		
三越環保工程(昆山)公司	董事長	陳正一(三越企業公司代表人)	出資額 USD 100,000	出資比例 100.0
	董事	李爵好(三越企業公司代表人)		
	董事	葉財記(三越企業公司代表人)		
	總經理	李爵好		
青島合眾紙業公司	董事長	高燦堂(合眾紙業公司代表人)	出資額 USD 1,500,000	出資比例 100.0
	總經理	金志強		
華豐(香港)公司	董事	何壽川(永豐餘國際維爾京群島公司代表人)	116,000,000	100.0
	董事	陳哲三(永豐餘國際維爾京群島公司代表人)		
	董事	黃俊郎(永豐餘國際維爾京群島公司代表人)		
	董事	彭振洋(永豐餘國際維爾京群島公司代表人)		
	董事	詹舜翔(永豐餘國際維爾京群島公司代表人)		
	董事	永豐餘國際維爾京群島公司		
經緯全訊(香港)公司	董事	劉維言	20,499,999	100.0
	董事	劉維言		
	總經理	劉維言		
永豐餘(香港)公司	董事	何壽川(永豐餘國際維爾京群島公司代表人)	14,999,999	100.0
	董事	劉忠誠		

4. 各關係企業之財務狀況及經營結果

單位：新台幣仟元

企業名稱	資本額	資產總額	負債總額	淨值	營業收入	營業利益	本期損益 (稅後)	每股盈餘 (元)(稅後)
永豐餘工業用紙公司	3,201,000	7,035,099	2,512,139	4,522,960	11,592,818	472,096	431,881	1.35
品冠紙業公司	300,000	722,783	361,747	361,036	775,098	13,418	22,887	0.76
永源紙器公司	245,000	193,178	3,725	189,453	0	(2,767)	17,834	0.73
合眾紙業公司	1,035,300	1,569,571	396,136	1,173,435	1,631,489	(10,424)	(22,559)	(0.22)
中華彩色印刷公司	662,486	1,346,562	387,806	958,756	1,057,054	4,603	38,643	0.58
永豐資財公司	200,000	2,602,402	2,330,140	272,262	924,308	(37,878)	23,022	1.15
永豐餘消費品實業公司	750,000	1,489,744	859,874	629,870	2,413,440	(81,773)	(112,146)	(1.50)
申豐化學工業公司	569,587	1,519,672	466,712	1,052,960	1,334,141	89,680	176,291	3.10
永豐餘開發投資公司	295,000	956,821	683,963	272,858	110,740	43,643	706	0.02
永豐餘投資公司	231,356	640,160	323,409	316,751	99,169	19,543	27,879	1.21
瑞鵬工程公司	150,000	161,200	2,439	158,761	0	(394)	39,927	2.66
三越企業公司	120,000	313,480	178,548	134,932	532,626	9,776	7,959	0.66
兆伸電訊公司	120,000	13,310	291	13,019	862	(5,733)	(40,951)	(3.41)
台灣絲路數碼科技公司	117,500	24,461	5,812	18,649	6,642	(18,202)	(13,839)	(1.18)
元信達資訊公司	10,000	45,756	7,926	37,830	40,509	5,548	4,254	4.25
永豐餘生技公司	140,000	141,144	41,036	100,108	61,410	(27,704)	(28,316)	(2.02)
永昇園農業生物科技	12,500	21,277	3,988	17,289	20,487	1,178	981	0.79
永奕科技公司	60,000	55,575	15,815	39,760	0	(20,280)	(20,240)	(3.37)
上騰生技顧問公司	10,000	18,593	2,930	15,663	21,429	5,195	3,780	3.78
永豐餘商事株式會社	2,741	101,004	15,292	85,712	125,624	5,569	3,473	17.365
永豐餘模里西斯公司	326	417	0	417	0	0	1	0.11
永豐餘國際維爾京群島公司	5,287,615	8,259,819	2,485,293	5,774,526	0	(33,675)	(95,113)	(0.59)
永豐餘全球投資維爾京群島公司	1,631,380	2,928,487	82,293	2,846,194	654,928	(35,531)	45,061	0.90
三信公司	228,263	131,466	65	131,401	0	(175)	(71,350)	
合眾投資公司	48,893	11,998	12,009	(11)	0	(63)	76	
YFY RFID Technologies Ltd.	63,886	44,244	52	44,192	0	(53)	(20,286)	
茂通公司	1	3,770,857	3,769,228	1,629	0	0	1,630	
永豐餘國際納閩島公司	1	1	0	1	0	0	0	
永豐餘紙業(廣州)公司	260,760	541,460	222,327	319,133	650,028	19,119	(50)	
永豐餘紙業(廈門)公司	211,868	469,545	197,592	271,953	601,947	21,557	5,862	
永豐餘紙業(中山)公司	195,570	544,774	312,414	232,360	611,069	7,576	10,222	
永豐餘紙業(東莞)公司	195,570	519,105	314,719	204,386	595,974	16,363	16,768	
永豐餘紙業(南京)公司	162,975	455,310	344,615	110,696	508,371	(6,305)	4,961	
永豐餘紙業(青島)公司	260,760	548,498	282,282	266,216	431,126	8,872	12,593	
永豐餘紙業(嘉興)公司	162,975	580,227	436,391	143,836	392,115	(13,450)	(6,635)	
永豐餘紙業(昆山)公司	296,615	1,106,050	878,733	227,317	832,171	(26,834)	(11,497)	
永豐餘紙業(蘇州)公司	228,165	666,039	496,497	169,542	384,940	(30,574)	(22,151)	
永豐餘紙業(上海)公司	260,760	429,811	188,719	241,092	331,795	7,734	7,945	
永豐餘紙業(天津)公司	260,760	389,777	235,326	154,451	337,289	(30,090)	(27,498)	
永豐餘紙業(福州)公司	162,975	247,018	74,239	172,779	0	0	0	
永豐餘紙業(北京)公司	24,446	24,446	0	24,446	0	0	0	
永豐餘造紙(揚州)公司	1,303,800	5,244,450	3,919,350	1,325,100	21,683	(36,440)	(43,272)	
永豐餘家品(昆山)公司	488,925	1,711,127	1,581,875	129,252	1,187,725	(139,077)	(158,779)	
永豐餘家紙(北京)公司	228,165	539,224	407,789	131,435	274,315	(67,921)	(72,760)	
江陰永豐餘造紙公司	485,666	799,583	815,806	(16,223)	511,416	(61,756)	(76,012)	
永豐餘生物科技(昆山)公司	166,235	157,582	103,120	54,462	32,228	(20,240)	(20,542)	
昆山永豐餘廣告印務公司	97,785	407,199	354,079	53,120	73,434	(49,356)	(50,420)	
昆山創景炭素開發公司	35,529	37,155	9,511	27,644	11,935	(2,100)	(2,687)	
三越環保工程(昆山)公司	3,260	6,685	4,293	2,392	25,237	(208)	(185)	
青島合眾紙業公司	48,893	7,121	6,672	449	0	(634)	137	
華豐(香港)公司	489,984	25,696	836	24,859	0	(231)	(46,453)	(0.14)
經緯全訊(香港)公司	86,592	18,713	141,188	(122,475)	18,415	(4,427)	2,232	0.11
永豐餘香港公司	63,360	11,318	162	11,156	0	(530)	(514)	(0.03)

95年底匯率 美金：32.595 日幣：0.2741 港幣：4.2240 人民幣：4.1750

5. 各關係企業合併財務報表：請參閱財務概況之合併財務報表

二、最近年度及截至年報刊印日止私募有價證券辦理情形：無

三、最近年度及截至年報刊印日止，子公司持有或處分本公司股票情形 單位：新台幣仟元；股：%

子公司名稱	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	處分股數及金額	投資損益	截至年報刊印日止持有股數及金額	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
永豐餘投資股份有限公司	231,356	自有資金	99.9	95.10 - 95.11	-	1,590,954股 21,555	3,675	無	無	無	無

四、其他必要補充說明事項：無

五、最近年度及截至年報刊印日止，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：九十五年六月由邱秀瑩女士接任董事長