

YFY

 永豐餘造紙股份有限公司

96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97年5月5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 : ktyn@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

以下工廠於**96年10月1日**分割予永豐餘消費品實業公司：

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**分割予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、林淑婉會計師

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：

新加坡交易所 <http://www.sgx.com>

永豐餘造紙股份有限公司



董事長 邵香華 

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
 - 19 二、公司治理運作情形
 - 26 三、會計師資訊
 - 26 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
 - 27 五、董事、監察人、經理人及大股東股權變動情形
 - 28 六、持股比例占前十大股東間互為財務會計準則公報第六號關係人關係之資訊
 - 29 七、綜合持股比例

- 30 募資情形
 - 31 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
 - 34 二、資金運用計畫執行情形

- 35 營運概況
 - 36 一、業務內容
 - 39 二、市場及產銷概況
 - 42 三、最近二年度及截至年報刊印日止從業員工資料
 - 42 四、環保支出資訊
 - 43 五、勞資關係
 - 45 六、重要契約

- 46 財務概況
 - 47 一、最近五年度簡明資產負債表及損益表
 - 49 二、最近五年度財務分析
 - 51 三、監察人審查報告書
 - 52 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：

回顧2007年，由於國際能源價格持續攀升，原物料價格亦處於相對高檔，同時受到美國次級房貸的衝擊，導致國際金融市場動盪不安。由於原物料及能源高漲的成本仍無法順利轉嫁，2007年之獲利表現與2006年相當，永豐餘2007年總體營收為新台幣313億元（含永豐餘工業用紙公司及永豐餘消費品實業公司），相較2006年282.4億元之總體營收，成長約10.8%，稅後純益11億元，每股稅後盈餘達0.7元。

整體營運表現

2007年工業用紙公司的重要里程碑在於大陸揚州廠正式投產，下半年運轉效率及產能皆逐步提高，已建立市場地位，同時也完成福州廠的新建及上海廠的擴建。至於越南市場，工業用紙公司自2004年4月正式進入越南投資以來，營運規模逐年擴大，業績表現呈現大幅度的成長，2007年營收近14億台幣，儼然成為越南地區最具競爭力之包材服務公司。有關台灣地區，由於市場相當飽和，但需求不振，工業用紙為反應原物料及能源成本，雖展開幾波調漲價格的行動，卻無法十足反映。

文化用紙事業體，為了突破產業之不利因素，於十一月下旬與全球知名紙業集團——日本製紙集團簽訂合作備忘錄，確立今後雙方將透過緊密之策略聯盟及多元之合作模式，以台灣、日本及中國大陸為中心，並擴展至亞洲市場，藉以提升雙方之企業價值，並強化國際市場的競爭力。此外，在特殊紙的開發上也成功地開發了鍍鋁紙，獲得客戶的肯定，並已銷售至大中華經濟圈之食品包裝業及菸廠。另，格拉辛紙也已於12月正式生產，提供電子等各產業之客戶，符合國際規格之標籤用紙，產品布局更為多元化，快速因應客戶之需求。

消費品事業體，強化行銷策略及通路管理，塑造各品牌鮮明之個性，同時進行品牌升級及新品研發，以精緻化的品牌區隔策略強化市場地位，奠定品牌形象，其中又以「五月花」新產品之上市及「得意」之新包裝，深獲消費者喜愛。

有鑒於UHF RFID對全世界供應鏈管理的價值和影響，永奕科技於2007年申請了21項全球RFID相關專利，同時協助將近10家客戶提供RFID建置諮詢和服務，包括元太科技、NEC合作廠商和Wal-mart的3C供應商等。2007年下半年，永奕科技通過ISO9001和EPCglobal之兩項標準認證，並正式成立亞洲唯一的「亞太RFID驗證中心」。

整體環境展望

展望2008年，美國次級房貸衍生性問題尚未結束，原物料、能源價格將持續上揚，全球景氣放緩機率大幅提高，惟在新興經濟體強盛購買力支撐下，全球經濟不致出現全面性衰退的現象。根據Global Insight Inc.2007年11月最新預測資料顯示，2008年世界經濟成長率將由2007年的3.7%下修至3.3%；其中美國景氣預測由今年2.1%，下降至1.9%；中國大陸由於預期奧運對經濟之帶動效果，可望延續高成長態勢，其成長率依舊高達10.7%。然2008年在中國投資的外資企業必須面對勞動成本上揚、外資企業所得稅率提高等不利之經營環境，如何因應持續性的宏觀調控政策將是未來必須面對的課題。

至於台灣經濟方面，由於受到美國次級房貸的影響，明年的出口動能勢必受到牽連；消費和投資則受到國際經濟趨緩、國內物價上揚的影響，趨向保守觀望。整體而言，隨著全球景氣放緩，出口的擴張恐將受到壓抑，加上內需的支撐無法完全



董事長 邱秀瑩

替代出口的減緩，預估2008年整體經濟的表現將呈現出口趨緩、內需平穩的成長步調。根據中研院、中經院、台經院等主要機構預測，2008年台灣經濟成長率約在4%~4.5%，上半年雖然表現不佳，下半年可望持續回溫。

以紙業市場分析，由於全球紙類需求每年成長率僅約2~3%，其中大陸市場，未來三年對紙的需求及產量每年將以10%~15%增長，大陸造紙產業將維持高速增長的態勢。然大陸對造紙產業發展的相關政策，不僅對環境保護、資源節約等規範將更趨嚴苛，針對造紙產業之規模與投資佈局也將形成更高的壓力。以主要原料紙漿方面，預估2008年，由於環保意識抬頭，印尼對於林木砍伐日趨嚴格，同時中國發改委預計淘汰漿紙產能達650萬噸，使得全球紙漿供給更顯吃緊，因此上半年漿價仍將持續其漲勢。

2008年的經營計畫

面對新的一年，由於國際能源價格持續攀升，原物料、運輸等成本相對處於高檔，造紙產業仍將承受相當大的成本壓力。然而，市場契機仍不容我們懈怠，有關深耕已久的大陸市場，這些新增之生產設備於2008年將為事業體帶來顯著的營收與獲利成長。

至於越南的崛起，對於永豐餘有直接的助益，目前除越南隆安廠及平政廠的營收獲利可持續增加，同奈廠已完成收購，正式加入營運，本公司在越南的投資將會是大幅成長的一年；我們也將持續審慎評估及規劃後續包括北越地區的各项投資機會，在隨越南市場成長的同時，更進一步強化永豐餘的市場領導地位。雖然造紙所需之原、物料價格在2008年仍呈現上揚之勢，但購入加工後之產品售價，不論是在台灣、中國及越南市場均將隨原物料價格的浮動而進行機動性的調整至客戶端。因此，預計2008年之營收及獲利均將略優於2007年。

在國際合作上，展望2008年，紙與紙板事業體與日本製紙的合作，雙方將進一步就市場面、技術面以及策略面等，建立具體合作的交流機制，並共創雙贏。俾使公司的國際化跨入新的里程碑，進而強化國際市場的競爭力。除此之外，亦再加強供應鏈的管理，以期在大環境激烈的變化下，提昇公司的營運績效。

在消費品事業體方面，除持續品牌的深耕外，將大力推動產品及商業模式的創新，積極追求營運績效及整體價值鏈的提升。除「五月花」、「得意」、「柔情」等三大品牌家紙重新定位包裝外，更積極研發上市全系列之「MAJAMI」美妝品，以建立多品牌、多品項之全方位的品牌認知。2008年初，業已著手規劃興建北京家紙廠，預估將於年底可望加入投產，加上昆山家紙廠的產能供應，大陸家紙市場的佔有率將大幅提升，經營績效也將優於2007年。

專注RFID研發、設計的永奕科技，在2008年預計申請30項全球RFID相關專利。同時結合「亞太RFID驗證中心」的國際認證優勢，永奕科技持續在台灣和亞洲地區提供RFID顧問諮詢和專案服務，並大量複製Wal-mart和SAMS Club供應商建置成功案例；同時推廣自我品牌的RFID標籤和天線，開發歐美市場通路。這些策略將促成永奕科技在2008年交出亮麗的營運業績。

除此之外，永豐餘在企業社會責任（CSR）的投入及努力更是不遺餘力，2008年將以「學前教育」及「環保168宣言」兩大主軸，一則全面推動「小太陽」親子共讀，再者承諾一年之內，有六項社會責任，以八大行動來落實，包括：綠色採購、節能減廢、造林護林、綠化教育、資源再生、公益行動等，以落實企業「利他」、「環保」、「永續」的經營理念。

敬祝

身體健康！事業發達！

董事長 邱秀瑩



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『樺諒實業股份有限公司-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。
- 於十月與樺諒紙器股份有限公司合資設立『永諒紙器股份有限公司』，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MAJAMI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。



民國96年

- 於八月，轉投資的大陸揚州造紙廠二號機正式生產營運。
- 於十月一日，家品事業部之資產、負債及營業，分割予永豐餘消費品實業股份有限公司。
- 於十月，以持有的元太科技普通股股票為標的，發行海外無擔保公司債，募集中金額美元1億元，用於海外購料之用途。
- 於十月，轉投資公司『永豐餘紙業（越南）有限公司』，購併同奈廠，擴大越南紙箱市場佔有率。
- 於十一月，與日本製紙集團（NPG）簽署合作備忘錄，透過這項中日結盟，加速強化公司全球競爭力。



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)二廠，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，分割予永豐餘消費品實業股份有限公司設廠於台灣中部(清水廠)，北部(楊梅廠)等二廠，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，越南已有合資合作三座紙器廠。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。

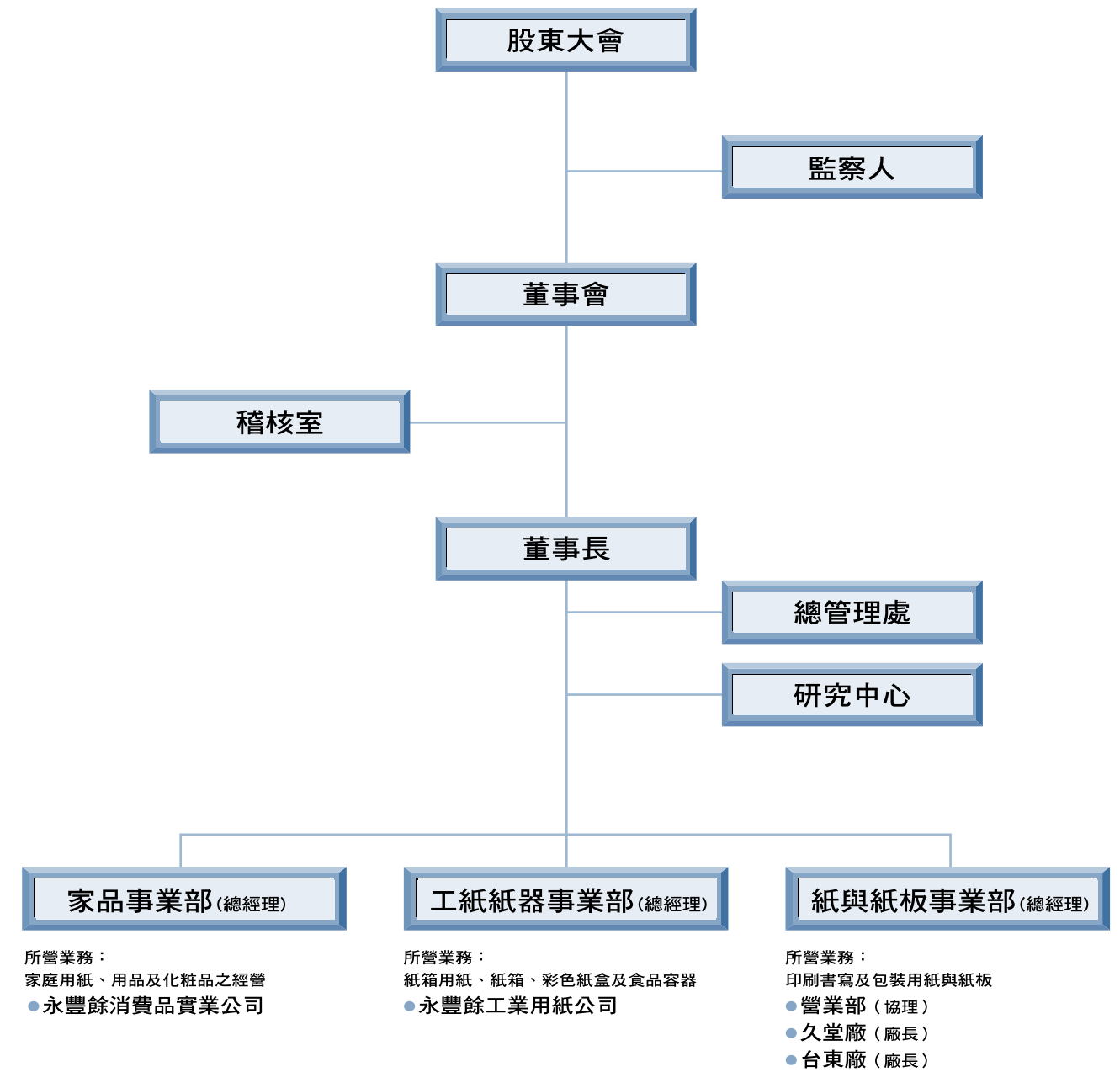
本公司創立至民國九十六年底止，實收資本總額為新台幣壹佰伍拾柒億貳仟參佰壹拾貳萬伍仟伍佰玖拾元整。在產品專業化，經營國際化，投資多角化之經營策略下，本公司產銷文化用紙、工業用紙、家庭用紙、紙器、食品包裝容器等各式紙類產品，更不斷推陳出新，研發產銷新產品，於國內居領導廠商地位，將更開拓全球行銷市場，成為一國際化知名公司。

公司

報告

一、公司組織

1. 組織系統



2. 董事及監察人資料

97年5月5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 0.00	73,668,721 *	4.69 0.00					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 *152,650,623	0.31 10.18	4,803,905 *160,035,859	0.31 10.18	* 31,454,563	2.0			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 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 0.00	73,668,721 *	4.69 0.00	* 10,423	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 0.00	73,668,721 *	4.69 0.00					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 0.00	73,668,721 *	4.69 0.00					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 * 35,512,362	0.26 2.37	4,104,768 * 36,166,281	0.26 2.30					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 * 30,003,018	0.31 2.00	4,803,905 * 31,454,563	0.31 2.00	* 160,035,859	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	* 11,862,631	0.75	* 83,357	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 * 7,691,396	0.31 0.51	4,803,905 * 8,636,705	0.31 0.55					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 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 * 17,513,436	1.10 1.17	17,299,215 * 10,785,735	1.10 0.69	* 14,753,467	0.94			台灣大學法律系	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 代表人蕭立圳	95/6/23	3年	89/4/27	16,500,902 *	1.10 0.00	17,299,215 *	1.10 0.00					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			

*表示個人持股。

姓名	條件	是否具有五年以上工作經驗及下列專業資格		符合獨立性情形 (註)										兼任其他公開發行公司獨立董事家數	
		商務、法務、財務、會計或公司業務所須相關科系之公私立大專院校講師以上	法官、檢察官、律師、會計師或其他與公司業務所需之國家考試及格領有證書之專門職業及技術人員	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10		
邱秀瑩			√				√	√	√		√	√	√		
何壽川		√		√						√		√			
劉忠誠		√		√				√			√		√		
彭振洋		√			√	√	√			√	√	√			
鍾弘治		√			√	√	√			√	√	√			
何榮庭		√		√	√		√	√	√	√	√	√			
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

97年5月5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	14.06%	何蔡惠心	8.84%
	張杏如	13.78%	何美賢	8.46%
	何美昌	12.50%	冠譽投資股份有限公司	5.91%
	何美慶	12.50%	連華圻	4.04%
	何美育	12.50%	何星輝	2.18%
信誼投資事業股份有限公司	何壽川	25.15%	何美育	6.19%
	何美賢	12.40%	信誼企業股份有限公司	3.87%
	何美昌	12.40%	何星輝	2.79%
	何美慶	12.40%	何世投資股份有限公司	2.68%
	何蔡惠心	8.00%	何世國際股份有限公司	2.68%
榮宗投資股份有限公司	黃宗仁	6.20%		
	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%
永豐紙業股份有限公司	何蔡湘蘋	10.50%		
	信誼企業股份有限公司	27.38%	上誼文化實業股份有限公司	4.45%
	何壽川	12.22%	何美育	3.59%
	張杏如	12.07%	何美賢	3.59%
	宇海投資股份有限公司	9.69%	何美昌	3.59%
如海投資股份有限公司	5.81%	何美慶	3.59%	

(2) 主要股東為法人者其主要股東

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%
	何星輝	34.78%	何佩娟	20.00%
宇海投資股份有限公司	何佩珊	25.00%	何蔡惠心	0.18%
	何佩珍	20.00%	林妙真	0.04%
	財團法人典美文化基金會	49.07%	何世國際股份有限公司	0.37%
如海投資股份有限公司	財團法人敬典文教基金會	40.03%	陳惠美	0.26%
	何培輝	6.82%	何秀銓	0.19%
	何哲輝	2.67%	陳德勇	0.15%
	何世投資股份有限公司	0.37%	莊有田	0.04%
	何奕佳	33.64%	張杏如	19.24%
上誼文化實業股份有限公司	何奕達	30.63%	何壽川	16.49%
	英屬維京群島商DB Technology Ltd.	99.50%	陳德勇	0.00%
何世投資股份有限公司	何培輝	0.24%	陳惠珠	0.00%
	何哲輝	0.24%	方金華	0.00%
	陳惠美	0.02%		
何世國際股份有限公司	英屬維京群島商Smartpoint Technology Ltd.	99.50%	何培輝	0.10%
	何哲輝	0.30%	陳惠美	0.10%

4. 總經理、副總經理、協理、各部門及分支機構主管資料

97年5月5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	中華紙漿公司董事 永豐餘造紙公司所屬子公司之董事長或董事			
事業部總經理	彭振洋	92/5/22	8,378	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			
事業部總經理	鍾弘治	92/5/22	8,135	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			
事業部總經理	何奕達	96/4/1	8,636,705	0.55					永豐餘造紙公司總經理	元太科技工業公司董事 永豐餘造紙公司所屬子公司之董事長或董事			
事業部協理	何星輝	81/10/1	11,862,631	0.75	83,357	0.01			永豐餘造紙公司協理				
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	973	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	4,125	0.00	778	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				
資訊部協理	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

96年12月31日 單位：新台幣仟元

職稱	姓名	董事酬金								兼任員工領取相關酬金						A、B、C、D及E等五項		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)		A、B及C等三項總額占稅後純益之比例(%)		薪資、獎金及特支費等(D) (註)		盈餘分配員工紅利(E)				員工認股權憑證得認購股數(F)			總額占稅後純益之比例(%)		
		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	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	
董事長	信誼企業(股)公司 代表人：邱秀瑩																				
董事	信誼投資事業(股) 公司代表人：何壽川																				
董事	榮宗投資(股)公司 代表人：何榮庭																				
董事	信誼投資事業(股)公 司代表人：張杏如																				
董事	信誼投資事業(股)公 司代表人：何奕達	-	-	5,924	5,972	696	2,373	0.60%	0.76%	15,698	21,060	289	-	363	-	-	-	2.05%	2.70%		無
董事	何星輝																				
董事	信誼企業(股)公司 代表人：鍾弘治																				
董事	信誼企業(股)公司 代表人：彭振洋																				
董事	信誼企業(股)公司 代表人：劉思誠																				

註：已加計配車租金相關支出，金額約1,477仟元。

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(G)	本公司	合併報表內所有公司(H)
低於2,000,000元	邱秀瑩 何壽川 何榮庭 張杏如 何奕達 何星輝 鍾弘治 彭振洋 劉思誠	邱秀瑩 何壽川 何榮庭 張杏如 何奕達 何星輝 鍾弘治 彭振洋 劉思誠	何壽川 何榮庭 張杏如 鍾弘治 劉思誠	何壽川 何榮庭 張杏如 劉思誠
2,000,000元(含)~5,000,000元			何奕達 何星輝 彭振洋	何奕達 何星輝
5,000,000元(含)~10,000,000元			邱秀瑩	邱秀瑩 鍾弘治 彭振洋
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	9	9	9	9

(2) 監察人之酬金

96年12月31日 單位：新台幣仟元

職稱	姓名	監察人酬金						A、B及C等三項總額占稅後純益之比例		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	本公司	合併報表內所有公司	
監察人	永豐紙業(股) 公司代表人： 謝忠弼	-	-	1,076	1,076	144	284	0.11%	0.12%	無
監察人	永豐紙業(股) 公司代表人： 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	謝忠弼 蕭立圳	謝忠弼 蕭立圳
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	2	2

(3) 總經理及副總經理之酬金

96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)		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	8,941	13,064	4,120	5,359	165	-	280	-	1.20%	1.70%	-	-	無
總經理	彭振洋													
總經理	何奕達													

註：已加計配車租金相關支出，金額約1,477仟元。

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		
2,000,000元(含)~5,000,000元	彭振洋 何奕達	鍾弘治 彭振洋 何奕達
5,000,000元(含)~10,000,000元	邱秀瑩	邱秀瑩
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	4

(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(%)
執行長	邱秀瑩				
總經理	彭振洋				
總經理	何奕達				
協理	黃進成				
協理	呂紹稔				
協理	劉瑞娥				
協理	何星輝	-	522	522	0.05%
協理	殷國堂				
協理	陳正剛				
協理	林青柔				
協理	湯俊彥				
經理	吳忠福				
經理	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	支付總額占稅後純益之比例					
	96年度		95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	2.00%	3.24%	3.66%	3.94%	(1.66%)	(0.70%)
監察人	0.11%	0.12%	0.11%	0.11%	-	0.01%
總經理及副總經理	1.20%	1.70%	1.97%	2.01%	(0.77%)	(0.31%)

(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)95及96年度合併報表內支付比例之差異，因企業內董事、監察人異動及企業合併個體，不同所致。

二、公司治理運作情形

1. 董事會運作情形

最近(96)年度董事會開會五次，董事監察人出席情形如下：

職稱	姓名	實際出席(列)席次數	委託出席次數	實際出席(列)席率(%)	備註
董事長	信誼企業股份有限公司代表人：邱秀瑩	5	0	100	
董事	信誼投資事業股份有限公司代表人：何壽川	4	1	80	
董事	信誼投資事業股份有限公司代表人：張杏如	3	2	60	
董事	信誼投資事業股份有限公司代表人：何奕達	4	0	80	
董事	榮宗投資股份有限公司代表人：何榮庭	4	0	80	
董事	信誼企業股份有限公司代表人：劉思誠	4	0	80	
董事	信誼企業股份有限公司代表人：鍾弘治	4	1	80	
董事	信誼企業股份有限公司代表人：彭振洋	5	0	100	
董事	何星輝	3	0	60	
監察人	永豐紙業股份有限公司代表人：謝忠弼	1	0	20	
監察人	永豐紙業股份有限公司代表人：蕭立川	5	0	100	

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、董事對利害關係案迴避之執行情形：董事：信誼企業股份有限公司代表人劉思誠於96.12.28所召開之董事會會議，就本公司擬為元太科技工業股份有限公司之銀行聯貸案出具支持函乙案，因劉思誠先生亦擔任元太公司之董事長，依法迴避未參與表決。

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：本公司除於年報揭露董事及監察人進修及出席董事會情形，且揭露股東會及董事會之重要決議外，並將96年度歷次董事會議事錄完整揭露於公司網站上。

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： CSR（企業社會責任）已在全球企業界被列為績優企業的重要指標，同時企業將社會責任與經營策略結合，以創造未來更大的競爭優勢，顯然被視為企業的理念與使命。 永豐餘公司治理至今，始終秉持創辦人「利他」、「環保」、「永續」的理念，積極推動各項環保及公益專案，以善盡企業的社會責任，更以「企業公民」自我期許。針對企業社會責任的落實，茲說明如下： ①榮獲「96年度產業溫室氣體自願減量」績優廠商：永豐餘久堂廠長期致力改善造紙生產流程及設備，分別針對電力節省、紙機有效運轉率、減少蒸氣耗用量、提高壓榨脫水效率、提升鍋爐蒸發效率及造紙能源耗用量等，都呈現改善佳績，因此榮獲今年經濟部技術處所舉辦的「產業溫室氣體減量成果」的績優廠商。 ②全力推動「企業環保168宣言」：今年10月，適逢中華民國企業永續發展協會成立十週年，在年會中，永豐餘率企業之先，提出「企業環保168宣言」，表達永豐餘在一年之內，針對六項社會責任，要以八大環保行動來完成，包括綠色採購、節能減廢、造林護林、綠化教育、資源再生、公益行動等。 ③環保再生紙的藝術運用與教育推廣：宜蘭國立傳統藝術中心推出國內首屆為期三個月的「紙藝大展」，為落實推動紙資源的教育，永豐餘獨家提供紙藝創作素材，協助紙藝大師進行多面向的藝術創作，獲得入場參觀民眾一致的好評。除此之外，更設置專區，提升社會大眾認識「紙的傳統藝術與科技發展」，據傳藝中心官方統計，此季的「紙藝大展」參訪人潮創歷史新高。 ④結合政府推動環保用紙政策：永豐餘連續5年捐贈畫紙贊助「全國兒童聯想創意畫比賽」，今年更擴大規模，分別與台北縣政府、台中縣政府合作，透過再生紙畫紙60萬張之捐贈，藉以宣導珍惜資源及資源再利用之理念，據統計超過百萬個學童參加此項活動，換言之，促進百萬個家庭建立環保之正確觀念。 企業的社會責任已被列入企業績效評估的重要指標，永豐餘成立至今，從未輕忽全力投入，甚至，全球掀起的節能減碳、造林、碳權的共識，事實上，永豐餘目前可說是全台灣造林面積最廣，達1,318公頃，種植的樹木近200萬株的企業，此外，永豐餘同步進行綠色清潔生產及非木製漿等生技技術的研發、推動，相信這都將引領造紙業未來經營生態的大變革。		

(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）：					
	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。				
	②公司經營以符合法令規定為優先考量，故重監事之風險極低，並無為其購置保險之需求。				
	③本年度召開之董事會，董事對利害關係議案迴避之執行情形：董事：信誼企業股份有限公司代表人劉思誠於96.12.28所召開之董事會會議，就本公司擬為元太科技工業股份有限公司之銀行聯貸案出具支持函乙案，因劉思誠先生亦擔任元太公司之董事長，依法迴避未參與表決。				
	④本年度召開董事會五次，平均每次董事會之董事出席率約為80%，監察人之列席率約為60%。				
	⑤董事及監察人進修之情形：				
職稱	姓名	進修日期 起 迄	主辦單位	課程名稱	進修時數
法人董事代表人	邱秀瑩	96/10/23 96/10/23	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
法人董事代表人	彭振洋	96/12/04 96/12/04	財團法人中華民國證券暨期貨市場發展基金會	公司治理機制下董事會及監察人之職能與權責	3小時
法人董事代表人	鍾弘治	96/06/22 96/06/22	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
法人董事代表人	何奕達	96/12/26 96/12/26	財團法人中華民國證券暨期貨市場發展基金會	台灣企業接軌全球舞台的必要條件	3小時
法人監察人代表人	蕭立圳	96/04/13 96/04/13	財團法人中華民國證券暨期貨市場發展基金會	公司治理機制下董事會及監察人之職能與權責	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：97年3月25日

本公司民國九十六年一月一日至九十六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九十七年三月二十五日董事會通過，出席董事八人中，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：



家品事業部總經理：



5. 會計師内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内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) 九十六年股東常會（96.6.28）之重要決議（摘要）

- ① 承認本公司九十五年度決算表冊。
- ② 承認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 通過以累積未分配盈餘轉作增資發行新股。
- ④ 通過本公司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。
- ⑤ 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。

九十六年股東常會決議事項執行情形：皆遵照股東常會之決議辦理。

(2) 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股東常會召開時地。
- ⑤ 通過本公司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内部控制制度聲明書。
- 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。

(3) 第二十三屆董事會第七次會議 (96.7.27) 之重要決議 (摘要)

- ① 通過訂定九十六年八月十九日為配發九十六年度現金股息暨增資新股之配息及增資基準日。
- ② 通過本公司發行以美金一億元為上限之海外交換公司債。
- ③ 通過修訂本公司九十六年度稽核計劃。
- ④ 通過承認本公司截至九十六年六月底之背書保證責任總額為新台幣2,703,554仟元。
- 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 通過增聘「正源國際法律事務所 蓋華英律師」為本公司常年法律顧問。
- ⑧ 通過變更台南分公司營業地址為台南市永華路二段502號3樓。

(4) 第二十三屆董事會第八次會議 (96.8.29) 之重要決議 (摘要)

- ① 通過本公司九十六年上半年度財務決算表冊。
- ② 通過承認本公司截至九十六年七月底之背書保證責任總額為新台幣2,703,970仟元。
- 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。

(5) 第二十三屆董事會第九次會議 (96.10.26) 之重要決議 (摘要)

- ① 通過本公司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一案，調整分割之資產總額由1,574,939,000元調整為1,475,098,951元，負債總額由824,939,000元調整為725,098,951元，營業價值仍為750,000,000元。
- ② 通過本公司經由第三地區事業間接投資之「廣東鼎豐紙業有限公司」擬利用二〇〇六年度之盈餘美金1,300萬元轉作資本額。
- ③ 通過本公司經由第三地區事業間接投資之「永豐餘紙業（廣州）有限公司」，擬利用二〇〇四、二〇〇五年度之盈餘美金150萬元轉作資本額。
- ④ 通過本公司經由在第三地區事業，以其獲配自大陸投資事業的盈餘對大陸原有投資事業「永豐餘紙業（昆山）有限公司」進行增資美金190萬元。
- ⑤ 通過大陸地區投資事業「永豐餘生物科技（昆山）有限公司」辦理增資美金250萬元。
- ⑥ 通過本公司與國外紙廠進行策略合作計劃。
- ⑦ 通過修訂本公司內部控制制度。
- ⑧ 通過承認本公司截至九十六年九月底之背書保證責任總額為新台幣2,702,665仟元。
- 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。

(6) 第二十三屆董事會第十次會議 (96.12.28) 之重要決議 (摘要)

- ① 通過本公司九十七年度營業預算。

- ② 通過本公司九十七年度稽核計劃。
- ③ 通過承認本公司截至九十六年十一月底之背書保證責任總額為新台幣2,704,757仟元。
- ④ 通過本公司與各銀行往來之融資貸款額度申請案。
- ⑤ 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。
- ⑥ 通過本公司為元太科技工業股份有限公司之銀行聯貸案出具支持函。

(7) 第二十三屆董事會第十一次會議 (97.3.25) 之重要決議 (摘要)

- ① 通過本公司九十六年度決算表冊。
- ② 通過本公司九十六年度盈餘分派案。
本公司九十六年度稅後淨利，計為新台幣（以下同）1,103,261,103元，益以上年度未分配盈餘176,833,369元，合計可供分派數為1,280,094,472元，除依法提列法定公積110,326,110元外，分派普通股現金股息每股0.4元，計628,925,024元，普通股股票股利每股0.2元，計314,462,510元，並以7,000,000元為董監事酬勞金，以21,840,598元為員工紅利，餘197,540,230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）314,462,510元，轉作增資發行新股31,446,251股，每仟股可分派20股，用以增置或更新設備或償還前述增置、更新設備之貸款或償還其他到期之長期借款。
- ④ 通過本公司九十七年股東常會召開時間地點及相關事宜。
- ⑤ 通過本公司九十六年度內部控制制度聲明書。
- ⑥ 通過修正本公司「董事會議事規範」部份條文。
- ⑦ 通過承認本公司截至九十七年二月底之背書保證責任總額為新台幣2,384,757仟元。
- ⑧ 通過本公司與各銀行往來之融資貸款額度申請案。
- ⑨ 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。
- ⑩ 通過本公司之子公司YFY International BVI Corp.為江陰永豐餘造紙有限公司之銀行短期融資授信案出具擔保信用狀(SBLC)。
- ⑪ 通過向股東會提案討論授權董事會評估、審核及決議後，向主管機關申請許可進行大陸地區的投資或技術合作案。

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. 最近年度及截至年報刊印日止，與財務報告有關人士(包括董事長、總經理、會計主管及內部稽核主管等)辭職解任情形彙總表：無

三、會計師資訊

1. 會計師公費揭露事項

本公司96年度給付簽證會計師、勤業眾信會計師事務所及其關係企業之非審計公費未達審計公費之四分之一；96年度未更換會計師事務所，審計公費亦未減少達15%以上。

2. 更換會計師資訊

(1) 關於前任會計師

更換日期	民國九十六年八月		
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，由郭政弘會計師改為林淑婉會計師		
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
			其他
	無	V	
其他揭露事項 (本準則第十條第五款第一目第四點應加以揭露者)	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	林淑婉會計師
委任之日期	民國九十六年八月
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十條第五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	九十六年度		本年度截至5月5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	1,584,513	-	-	-
董事	劉忠誠	7	-	-	-
董事兼總經理	彭振洋	82	-	-	-
董事兼總經理	鍾弘治	80	-	-	-
董事兼總經理	何奕達	653,036	-	-	-
董事	何榮庭	(95,588)	4,000,000	-	-
董事	張杏如	311,431	-	-	-
董事兼協理	何星輝	117,451	-	-	-
監察人	謝忠弼	106,789	-	-	-
監察人	蕭立川	528	-	-	-
法人董事	信誼企業股份有限公司	729,393	-	-	-
法人董事	榮宗投資股份有限公司	40,641	-	-	-
法人董事	信誼投資事業股份有限公司	47,563	-	-	-
法人監察人	永豐紙業股份有限公司	171,279	-	-	-
紙與紙板事業部營業部協理	陳正剛	-	-	-	-
工程部協理	黃進成	9	-	-	-
資材部協理	呂紹稔	40	-	-	-
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或為配偶、二等親以內之親屬關係者，其名稱或姓名及關係	備註
	股數	持股比例	股數	持股比例	股數	持股比例		
何壽川	160,035,859	10.18%	31,454,563	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	88,991,231	5.66%					何壽川	董事長
信誼企業股份有限公司 代表人：張杏如	73,668,721	4.69%					1.何壽川 2.何美育 3.何美賢	董事
何政廷	56,773,636	3.61%					1.何建廷 2.何榮庭 3.何敏廷	兄弟
何建廷	44,479,477	2.83%					1.何政廷 2.何榮庭 3.何敏廷	兄弟
何美育	44,298,905	2.82%	5,301,384	0.34%			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
永豐餘造紙股份有限公司勞工退休準備金監督委員會 代表人：邱秀瑩	43,935,949	2.79%						
何榮庭	36,166,281	2.30%					1.何政廷 2.何建廷 3.何敏廷	兄弟
何美賢	32,900,354	2.09%	24,487,604	1.56%			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	32,617,460	2.07%					1.何政廷 2.何榮庭 3.何建廷	兄弟

七、綜合持股比例

96年12月31日 單位:仟股: %

採權益法之長期投資	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	0	320,100	100.0
永豐餘消費品實業公司	150,000	99.9	0	0.1	150,000	100.0
合眾紙業公司	19,584	18.9	8,844	8.5	28,428	27.4
永源紙器公司	12,007	49.0	491	2.0	12,498	51.0
中華彩色印刷公司	32,897	49.7	887	1.3	33,784	51.0
永豐資財公司	19,987	99.9	0	0	19,987	99.9
元太科技工業公司	160,079	27.2	44,706	7.6	204,785	34.8
元信達資訊公司	1,000	100.0	0	0	1,000	100.0
兆伸電訊公司	54	3.9	1,310	94.9	1,364	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	23.0	30,271	26.9	56,115	49.9
台灣基因科技公司	9,603	29.7	1,640	5.0	11,243	34.7
永昇團農業生物科技公司	467	37.4	226	18.1	693	55.5
永豐餘生技公司	14,000	100.0	0	0	14,000	100.0
漢唐管理顧問公司	180	40.0	270	60.0	450	100.0
申豐化工公司	32,277	56.7	457	0.8	32,734	57.5
永豐餘投資公司	25,999	99.9	0	0	25,999	99.9
永豐餘開發投資公司	29,500	99.9	0	0.1	29,500	100.0
三越企業公司	3,230	25.4	8,377	65.9	11,607	91.3
永豐餘全球投資維爾京群島公司	50,050	100.0	0	0	50,050	100.0
永豐餘國際維爾京群島公司	163,698	100.0	0	0	163,698	100.0
永豐餘商事株式會社	0.2	100.0	0	0	0.2	100.0
瑞鵬工程公司	17,361	93.3	1,239	6.7	18,600	100.0



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		股本來源	備註	
		股數	金額	股數	金額		以現金以外之財產 抵充股款者	其他
96.07	10	2,200,000	22,000,000	1,572,313	15,723,126	未分配盈餘	-	96/7/9金管證一字 第0960035051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	1,572,313	627,687	2,200,000	上市股票

2. 股東結構

97年4月15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	20	156	75,565	136	75,888
持有股數	19,217	12,080,101	443,640,642	982,493,120	134,079,479	1,572,312,559
持股比例	0.00%	0.77%	28.21%	62.49%	8.53%	100.00%

3. 股權分散情形

每股面額十元 97年4月15日

持股分級	股東人數	持有股數	持股比例
1 至 999	43,320	7,967,127	0.51%
1,000 至 5,000	20,702	46,553,127	2.96%
5,001 至 10,000	5,288	37,100,385	2.36%
10,001 至 15,000	2,441	28,437,975	1.81%
15,001 至 20,000	917	16,438,800	1.05%
20,001 至 30,000	1,110	26,554,123	1.69%
30,001 至 40,000	498	16,918,032	1.08%
40,001 至 50,000	335	15,154,761	0.96%
50,001 至 100,000	629	43,395,398	2.76%
100,001 至 200,000	316	42,930,173	2.73%
200,001 至 400,000	146	40,248,330	2.56%
400,001 至 600,000	44	21,143,537	1.34%
600,001 至 800,000	28	18,917,672	1.20%
800,001 至 1,000,000	15	13,270,851	0.84%
1,000,001 以上	99	1,197,282,268	76.15%
合計	75,888	1,572,312,559	100.00%

註：本公司無發行特別股流通在外。

4. 主要股東名單

97年4月15日

主要股東名稱	股 份	持 有 股 數	持 股 比 例
何壽川		160,035,859	10.18%
財團法人信誼基金會		88,991,231	5.66%

5. 最近二年度每股市價、淨值、盈餘及股利資料

項目	年度		95年	96年	當年度截至年報刊印日止
	最 高	最 低	15.40	18.10	16.20
每股市價	調 整 前	最 低	10.55	11.05	11.50
		平 均	12.53	13.78	13.46
		最 高	15.25	-	-
	調 整 後	最 低	10.45	-	-
		平 均	12.40	-	-
每股淨值	分 配 前		14.12	13.86	14.48
	分 配 後		13.35	-	-
每股盈餘	加權平均股數(仟股)		1,555,287	1,572,313	1,572,313
	調整前每股盈餘		0.72	0.70	0.06
	調整後每股盈餘		0.71	-	-
每股股利	現金股利	分 配 前	0.60	0.40	-
		分 配 後	0.59	-	-
	無償配股	盈餘配股	0.10	0.20	-
		資本公積配股	-	-	-
		累積未付股利	-	-	-
投資報酬分析	本益比		17.40	19.69	-
	本利比		20.88	34.45	-
	現金股利殖利率(%)		4.79	2.90	-

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4：96年度盈餘分派尚未經97年股東常會決議；97年度之每股淨值及每股盈餘資料係採用97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

本公司九十六年度盈餘分派，擬分派現金股利新台幣628,925,024元，即每股配發0.4元；股票股利新台幣

314,462,510元，即每股配發0.2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) 96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：

- ① 擬議配發員工現金紅利為21,840,598元，無股票紅利；董監事酬勞為7,000,000元。
- ② 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0.68元。

(3) 95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	21,385,732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	0.72元
2.設算稅後每股盈餘	0.70元

9. 公司買回本公司股份情形：無

10. 公司債辦理情形

96年12月31日

公 司 債 種 類	第六期有擔保公司債	海外無擔保交換公司債
發 行 (辦 理) 日 期	92年11月7、10、11、12、13、14、17、18日	96年10月15日
面 額	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	票面金額美金壹仟元
發 行 及 交 易 地 點	不適用	新加坡交易所
發 行 價 格	依面額發行	依票面金額100%發行。
總 額	新臺幣貳拾億元	美金壹億元
利 率	各票面利率為年利率1.9%	票面利率、到期收益率、賣回收益率均為0%。
期 限	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	到期日：101年10月15日

(接次頁)

(承前頁)

公司債種類	第六期有擔保公司債	海外無擔保交換公司債
保證機構	中國國際商業銀行	不適用
受託人	華南商業銀行信託部	紐約銀行
承銷機構	無	瑞士信貸
簽證律師	賴文智	年利達律師事務所
簽證會計師	郭政弘、魏永篤	邵志明、林淑婉
償還方法	到期一次還本	到期一次還本
未償還本金	新臺幣貳拾億元	美金壹億元
贖回或提前清償之條款	無	本債券發行滿2年後，遇有元太科技普通股於櫃買中心之收盤價格（以當時匯率換算為美元），連續30個營業日達交換價格之（以訂價日議定之固定匯率US\$1 = \$32.92換算）130%（含）以上時，本公司得按債券面額將債券之全部或部份提前贖回。當超過百分之九十之本債券已被贖回、買回或行使交換權時，本公司得按面額將債券全部贖回。因中華民國稅務法令變更，致使發行公司因本債券必須支付額外之費用時，發行公司得按債券面額將債券全部贖回。
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	發行時交換價格為新台幣66.25元。以本債券發行後之每週年日之前45日為重設日。另依反稀釋條款調整交換價格。
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	台灣集中保管結算所

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：

本公司發行海外交換公司債之計劃內容

單位：美金仟元；新台幣仟元

計畫項目	預定完成日期	所需資金總額	預定資金運用進度			
			96年度		97年度	
			第三季	第四季	第一季	第二季
海外購料	97年第二季	100,000	22,000	34,000	34,000	10,000
		(3,280,000)	(721,600)	(1,115,200)	(1,115,200)	(328,000)
合計		100,000	22,000	34,000	34,000	10,000
		(3,280,000)	(721,600)	(1,115,200)	(1,115,200)	(328,000)

2. 執行情形：

截至97年3月31日為止發行海外交換公司債用以支付海外購料款金額共計美金100,000仟元。原計劃預計可產生之效益每年利息節省美金5,800仟元，至97年3月31日為止產生效益為利息節省美金1,376仟元。

概況

一、業務內容

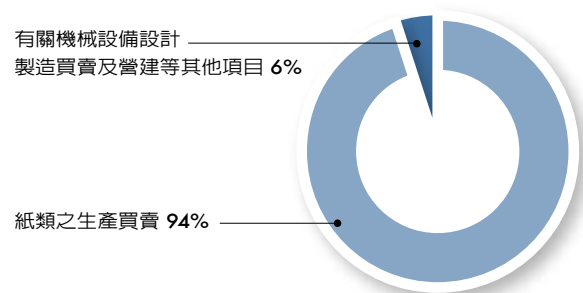
1. 業務範圍

(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 94%。
- 有關機械設備設計製造買賣及營建等其他項目約佔 6%。



(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(M I C R)、非碳複寫紙(N C R)、自感紙、影印原紙、光學辨識用紙(O C R)、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、格拉辛紙、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，2007年台灣紙與紙板總消費量達467.5萬公噸，較2006年衰退1.8%，換算台灣地區每人用紙量為203.6公斤(2006年為218.2公斤)。

2007年台灣紙與紙板生產量為470.7萬公噸，較2006年成長1.3%，內外銷總量為475.3萬公噸，成長2%，其中，內銷量327.1萬公噸，成長0.7%；外銷量148.2萬公噸，成長5%；進口量為145萬公噸，減少5%。各紙別市場分析如下：

(1) 文化用紙

2007年國內的文化用紙生產量77.2萬公噸，成長1.4%；內外銷總量為79.1萬公噸，成長3.5%，其中，

內銷量55.9萬公噸，成長4%；外銷量23.2萬公噸，成長2.4%。銅版紙市場部分，2007年本公司產量27萬噸，內銷市場佔有率59%。道林紙市場部分，2007年本公司產量13.3萬噸，內銷市場佔有率30%。

(2) 白紙板

2007年國內的白紙板生產量60萬公噸，成長4.6%；內外銷總量為59.7萬公噸，成長1.7%，其中，內銷量26.6萬公噸，衰退3.5%；外銷量33.1萬公噸，成長6.3%。本公司2007年白紙板總產量21.4萬噸，內銷市場佔有率35%。

(3) 工業用紙

2007年國內工業用紙生產量255.2萬公噸，成長1.1%；內外銷總量為256.7萬公噸，其中，內銷量172.9萬公噸，減少0.6%；外銷量83.8萬公噸，成長5.9%；進口量10.2萬公噸，減少15.2%；國內市場需求量為183.1萬公噸，下降13%。

展望2008年在工業用紙生產量預測為235.2萬公噸；內銷量預測為176.0萬公噸；外銷量預測為59.2萬公噸；進口量預測為10.0萬公噸；國內市場需求量預測為186.0萬公噸，預測成長1.6%。

(4) 紙器

2007年台灣紙器市場總銷量為18.96億平方米，相較2006年19.11億平方米銷售量，微幅下滑0.15億平方米。本公司2007年紙器銷售量為3.17億平方米，市場佔有率16.7%較2006年3.38億平方米下滑0.21億平方米，主要為優化客戶結構，提升箱板比，擴大終端用戶服務所致。

(5) 家庭用紙

2007年，台灣家紙市場銷售量成長約5.2%，銷售額成長約6.2%，本公司目前台灣區市場佔有率約30%。中國大陸生活用紙2007年消費量較上年度成長8.0%，人均用紙量為3.3kg / 人 / 年。本公司產品在主要城市上海 / 南京 / 北京 / 天津的品牌認知度高達85%，上海市佔率約15.3%，北京市佔率約7.0%。

3. 技術及研發概況

(1) 新產品之推出

96年在本公司研究發展中心與各廠的努力與密切配合之下，已初步開發出工業用離型標籤用紙原紙「格拉辛紙」試抄品供下游廠商測試，與適合高速噴墨印刷機用紙「彩晶噴墨紙」等新技術產品。將於97年度持續研發，使品質效果符合後段加工需求。

本公司生產之格拉辛紙，朝低透明度，低離型劑用量，可供離型紙加工廠商製造離型紙用途選擇。彩晶噴墨紙，則可應用於Scitex噴墨印刷機，作快速噴墨列印，適合廣告、帳單個人化之印刷用途，列印紙張後之品質足可媲美進口紙。

在電子材料研發方面，利用標籤結構的改變，成功地開發出耐酸鹼等化學藥品的無線射頻標籤。這個軟性基材的封裝方式，可延伸應用至軟性電子的封裝，並於96年提出專利申請。

(2) 進行中之研發重點

① 漿紙科技處

去年已生產上市產品，將進行各項降低生產製造成本及提升產品品質之試驗研究。並持續進行新技術、高附加價值新產品之研發，其中顏料塗佈離型原紙的開發研究，主要特色為顏料塗佈離型原紙在紙廠塗佈加工後，離型紙加工廠即可塗佈離型劑使用，可省略再一次淋膜的工序，並且可回收紙廠再利用，因此具環保特色，是一重點開發項目。

由於纖維原料和能源價格日趨高漲，藉助特殊聚合物、酵素、修飾輕質碳酸鈣、變性澱粉……等應用，以便提昇碳酸鈣於製程中之高留存率和高添加量，同時降低塗料和纖維成本，以達到高膨鬆且印刷適性良好的紙張。並將上述技術應用於其他特殊用紙，乃為現階段另一研發重點。

② 生技研發處

因為傳統的機械製漿帶來的高耗能，和化學製漿帶來的環境污染問題，促使造紙業者不斷力求改善製漿方法的開發，其中生物製漿因其對環境影響衝擊低而引起

衆多研究者的關注，因此，具有節能、降低污染及經濟效益的生物製漿製程開發是本公司重要研發計劃之一。目前，隨著木材資源的枯竭與成本高漲，以致造紙業者越來越重視非木材纖維原料的開發利用，因為以非木材纖維質 (例如禾本科牧草及稻草、麥桿、蔗渣等農業廢棄物) 製漿具有來源豐富、容易成漿、成本低廉等優勢，所以本公司正積極進行以禾本科纖維為原料及具有環保效益的生物製漿的研究工作。目前實驗室所進行的牧草擠壓機製漿，在不斷改進螺桿組合，與無化學藥劑添加條件下，測試手抄紙之紙張綜合強度已達TOCC標準，甚至接近AOCC。因此，為了有效測試取得最佳化製漿條件 (例如進料濃度、連續進料、前處理與解纖一機完成，反應時間加長，製漿效率各參數取得等)，目前擬自行設計一套適合於非木纖維生物性製漿的實驗示範型擠壓機，以期有效研發並掌握重要關鍵技術。

聚木醣酶是生物製漿與製漿漂白主要使用酵素，為能擁有本公司自行研發的高性能菌種，以降低生產成本及有效掌握各應用端之酵素來源，生技研發處正從事以基因轉殖之生物技術方式進行研究改造。目前已完成經由基因轉殖技術，以提昇酵素活性的第一階段表現平臺之篩選和建構工作，實驗結果顯示改良後的聚木醣酶活性已可提昇7倍，相信將來經量產、純化及濃縮等製程後的聚木醣酶應深具商業上之競爭力。

(3) 電子材料技術處

為因應RFID的需求，開始RFID導電油墨的研發。除了原物料成本控制外，配方的調整亦可改善印刷適性，如油墨的流變性、附著力等等，進而提高生產效率。

利用配方改善的核心競爭力，亦開始著手開發其他特殊塗料的開發。如電子產業使用的特殊塗料、電子產業特殊用紙的塗料等等。

九十六年度研究中心研究費用總計NTD92,591仟元，九十七年度截至年報刊印日止計NTD27,286仟元。

4. 長短期業務發展計劃

各紙別長短期業務發展計劃如下：

(1) 文化用紙

- 在整體經營上，本公司將持續透過調整銷售區域結構，以及開發高附加價值產品等策略方向，追求最大之經營利益。
- 銅版紙產品策略上，仍將延續高厚度、火鶴超級銅版紙、琉璃銅版紙等特殊化、精緻化之發展方向，持續推出具差異化定位之產品線。
- 道林紙產品策略部份，則除持續發展微塗化產品外，亦將積極發展再生系列全產品線，並走向高附加價值之加工領域。

(2) 白紙板

- 積極開發具差異化區隔價值之產品，以穩定國內市場銷售量與市場地位，並動態調整銷售區域結構，追求整體獲利能力之最佳化。

(3) 工業用紙

- 充分反應原物料成本，提高合理售價及降低能源成本。
- 結合台灣及大陸工紙廠之產能，統合台灣、大陸及東南亞市場做最佳之產能分配。
- 持續規畫揚州廠第三及第四部抄紙機，並於適當時機投資興建，使全廠年產能達100萬噸以上。

(4) 紙器

- 持續設備更新，滿足市場對品質之需求，並提高產能降低生產成本。
- 全面導入及推廣RFID智慧型紙箱，建立差異化行銷策略。
- 完善兩岸設計平台，透過E化網路支援客戶服務，建構本公司專業服務形象及優勢。
- 持續提升箱板比例，直接服務終端客戶，滿足客戶對紙箱品質及交期之需求。

(5) 家庭用紙

- 致力於產品線的擴展，並加強市場定位與消費者對產品的認同。
- 延續瑪奇亞米(Majiami)系列女性保養產品的開發，除了開架式面膜，再推出泡沫隔離/卸妝系列的新產品。
- 透過地區性擴展，提高產品滲透率，尤其著重於產品

滲透率較低的區域，開發新客戶提高銷售量。

- 進行生產成本節省方案，提高工廠生產效率，如永豐餘卓越計畫(YES)。
- 評估可購併對象，透過財務面、產品面、生產面與行銷面等的考量，來評估對象。

二、市場及產銷概況

1. 市場分析

由於油價及原物料價格飆升形成通膨隱憂，造成經濟景氣開始下探，使2007年全球經濟成長率從2006年的3.9%下降至3.7% (Global Insight Inc., 2007/12)。根據聯合國世界銀行及經濟合作暨發展組織(OECD)等機構預測，全球經濟受美國次級房貸影響下，全球經濟成長將於2008年放緩。此外，美商環球透視機構(Global Insight Inc.)對於中國在奧運後的經濟表現看法保守，預估2008年全球經濟成長率將下降至3.3%，並對2008年經濟提出了包括：世界經濟成長將減緩、亞洲國家經濟在下半年降溫、油價高檔盤旋、核心通膨稍緩、Fed續降利率、美房市在2008年中跌至谷底、美貿易赤字持續改善、以及2008年中前美國經濟最脆弱等預測。

從亞洲鄰近國家觀之，根據國際貨幣基金(IMF, 2007/10)公佈的資料顯示，2007年與2008年包含亞洲四小龍的新興亞洲仍將是全球成長最快的區域，經濟成長率分別達到8.4%與8.0%的成長。其中，亞洲四小龍在2007年與2008年IMF預估將維持平均4.6%的成長，而被稱為亞洲四小虎的印尼、泰國、菲律賓與馬來西亞，其經濟成長更可望達5.5%與5.8%。

依據中華經濟研究院之公布資料 (2008/4)，2007年台灣經濟成長率達到5.7%，但展望2008年，全球經濟動能呈現高度不確定性，台灣亦需面對立委和總統選舉所引發的政治不確定性、所得分配偏兩極化所隱藏的社會問題、以及投資環境待改善的經濟問題等不利因素，預期2008年台灣經濟成長率預測值將降為4.2%。

綜觀全球紙漿市場，2007年國際漿價首季調漲以

長纖木漿為主，長纖價格約每噸740美元，而短纖價格約每噸620~650美元；第二季則是短纖漿跟著長纖漿走揚，第三、四季漲勢不歇，短纖漿價更呈現逐步走強之勢，並大幅拉近與長纖木漿價格的差距。綜觀造成國際漿價不斷攀升的原因，除了需求面因素外，木片供給減少及加拿大和歐元升值亦為影響因素。依據RISI預測，2008年第一季長纖將達到每噸800美元、短纖將達到每噸720~730美元，且一般預期，第二季紙漿價格會到達頂點，下半年則緩步下滑或平盤。

永豐餘各紙別市場分析如下：

(1) 文化用紙

2007年銅版紙市場因中國產能開出造成整體區域供需失衡，加上國內經濟環境不佳、消費成長停滯等因素造成市場內需量下滑，因此紙張價格難以完整反應漿價上漲幅度；但道林紙市場部分，在中國配合環保政策大力關閉小廠，以及印尼紙漿供應短缺等因素影響下，造紙生產量減少，區域供應吃緊，故整體而言，道林紙2007年之內需量與價格行情均較銅版紙強勁。展望2008年，如相關經濟環境條件獲得改善並趨於穩定，整體文化用紙之內需市場仍有機會走穩。

(2) 白紙板

2007年白紙板需求雖仍受產業外移影響，市場需求量衰退，但因區域需求旺盛，整體區域價格行情相對堅挺。展望2008年，因廢紙持續大漲，預期售價仍將有機會向上盤整。

(3) 工業用紙

受國內製造業產能外移影響，2008年台灣紙器市場將持續維持零成長狀況。但由於未來兩年大陸及東南亞地區工紙需求仍旺，預估今年國內工紙產業應可維持全產全銷之局面。

產銷結構方面，因有部份紙廠停止生產，預估2008年國內工紙生產量為235.2萬公噸，較2007年將減少約20萬噸，減幅7.8%。內銷量176萬噸/年，較去年增加1.8%，外銷量約59萬噸/年，較去年減少29.4%，整體銷售約減少8.4%。

(4) 紙器

國內受到製造業產能外移，紙器包裝市場成長有限，甚至可能呈現小幅衰退局面，預估2008年紙器包裝市場，每月將在1.6~1.5億平方米來回震盪，產銷值方面因原物料成本上揚，售價預估將可繼續提升。

(5) 家庭用紙

2007年原物料成本如原木漿、電力、燃料等價格仍持續上漲，利潤空間更加壓縮。針對家庭用紙，台灣區經由調整售價及規格以因應成本的上漲。大陸地區市場則持續高速成長，原生木漿產品目前尚未構成市場主力，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15~20%的成長率。平版衛生紙仍會是市場的主流產品，但預計比重將會有所下降，市場對於面紙類與抽式產品的需求則持續增長。

2. 主要產品之重要用途及產製過程

(1) 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。

(2) 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。

(3) 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。

(4) 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。

(5) 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。

(6) 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。

(7) 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占進銷貨總額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
95		無		中華紙漿股份有限公司	2,225,434	13
96		無		中華紙漿股份有限公司	2,536,494	14

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)	95年度			96年度		
	產能	產量	產值	產能	產量	產值
紙張	512,640	474,614	13,492,425	512,640	465,534	13,568,332
紙板	101,160	102,566	1,908,961	101,160	111,518	2,156,240
加工紙	0	0	0	0	0	0
其他	0	0	1,047,373	0	0	1,322,480
合計	613,800	577,180	16,448,759	613,800	577,052	17,047,052

說明：96年含分割部門(家品事業部)1-9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

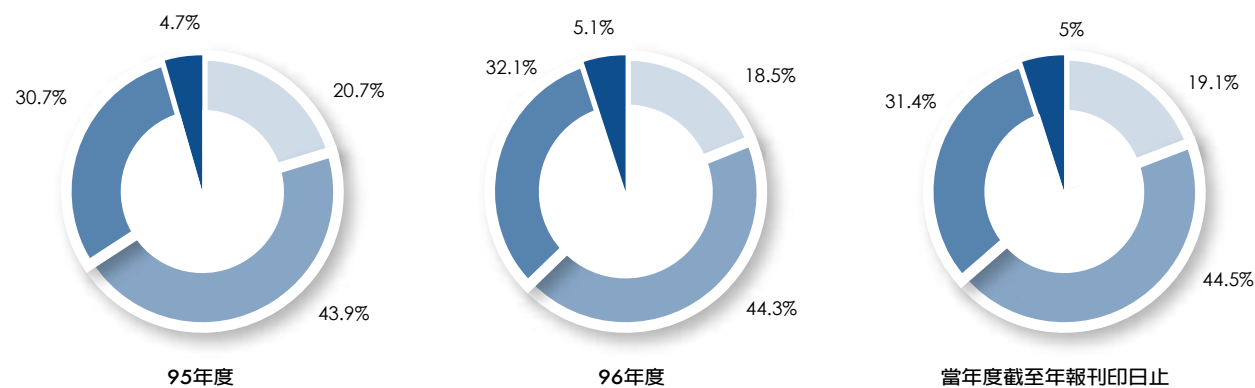
主要商品(或部門別)	95年度				96年度			
	內銷量	內銷值	外銷量	外銷值	內銷量	內銷值	外銷量	外銷值
紙張	347,553	10,279,472	139,069	3,724,518	338,048	10,214,851	152,997	4,300,618
紙板	149,342	2,465,136	81,869	1,225,739	156,350	2,764,792	83,117	1,353,190
加工紙	0	0	0	0	0	0	0	0
其他	0	871,551	0	121,916	0	941,598	0	152,847
合計	496,895	13,616,159	220,938	5,072,173	494,398	13,921,241	236,114	5,806,655

說明：96年含分割部門(家品事業部)1-9月銷售量值

三、最近二年度及截至年報刊印日止從業員工資料

	95年度	96年度	當年度截至年報刊印日止
員工人數	職員	790	549
	從業員	1,248	964
	合計	2,038	1,513
平均年齡	42.0	42.75	42.27
平均服務年資	15.2	15.9	15.5

學歷分佈比率 ● 碩士以上 ● 大專 ● 高中 ● 高中以下



註：人數減少，主要係分割家品事業部予永豐餘消費品實業公司所致。

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

本公司九十六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防治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。九十七年二月份因生產線改造產能提升，初期廢水量同步增加15%，廢水生物處理單元因調整不及致放流水懸浮固體物超過排放標準，由台東縣政府裁定罰款金額新台幣12萬元，針對此一事件公司已即時擬定改善措施，系統已回復達到穩定狀態。

2. 因應對策及環境保護支出

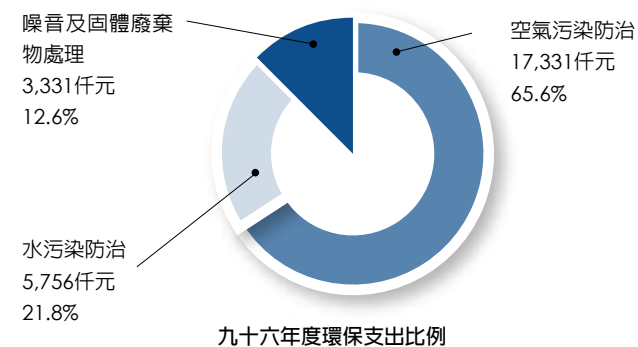
因應全球氣候變遷及溫室氣體排放減量趨勢，為充分掌握相關議題所伴隨之公司經營風險與契機，本公司已著手進行各生產單位之溫室氣體盤查作業，同時密切注意企業碳排放資訊揭露之要求與國內法令發展情形，以作好相關因應準備，目前已完成前兩大生產工廠之盤查作業，並根據盤查結果提出對應之減量策略，相關執行成效分別通過第三單位查核認證，並獲得目的事業主管機關頒發獎牌表揚，有關盤查作業將依環保政策逐年進行並推動至全部生產單位，從而達到避免相關議題引發之經營損失風險。

九十六年度的環境管理系統運作，各單位均按規定進行內部與外部稽核作業，經查全年度內部與外部稽核不符

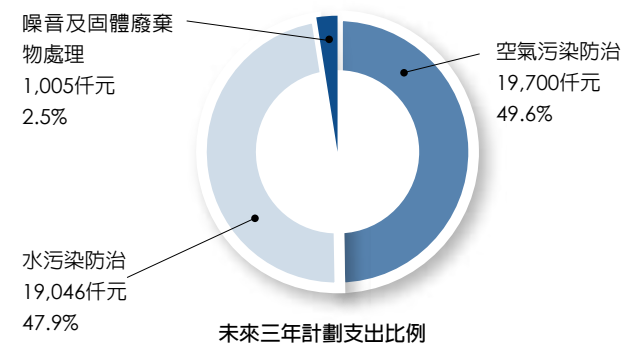
合併數共160項，完成矯正件數157項，矯正完成率98.1%，除維持系統有效性，並透過稽核功能及早發現缺失立即改善。

九十六年度本公司投資於污染防治設施之經費合計為新台幣貳仟陸佰肆拾壹萬捌仟元，說明如下：

各項投資按原定計畫執行，各單位水污染防治設施已基本完備，除因應增設生產線所增加之污染防治設施改善投資以外，其他投資以設備汰舊換新及水資源回收處理再利用為主要項目，空氣污染防治方面投資則以降低硫氧化物排放及配合新建能源設施之燃燒污染排放前處理，在噪音防治方面亦做了部份投資改善，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新台幣肆仟萬元，主要投資方向仍側重在空氣及廢水方面，廢水處理系統目標為加強系統穩定度及提高放流水品質，空氣污染防治設施方面則是配合新增設之能源設施安裝同步進行，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台灣銀行專戶，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助益。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
授權使用協議書	永昇園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前以書面通知對方終止，本協議書自動延長一年。	授權永昇園使用二十二支植物營養劑、生理活性製劑及生物製劑等產品。	無
長期借款契約	國泰世華銀行等16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	96.06.01-98.05.31	於到期日一次償還，按月付息。	無
長期借款契約	第一銀行	96.12.25-98.12.25	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	96.12.17-98.12.17	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	96.07.30-99.07.29	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	96.06.01-98.06.01	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	96.10.24-98.10.24	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	國際票券	94.06.29-97.06.29	三年期商業本票循環承銷。	無
海外無擔保交換公司債	瑞士信貸、紐約銀行	96.10.15-101.10.15	於到期日一次償還，票面利率、到期收益率、賣回收益率均為0%，以元太科技股份有限公司普通股為交換標的。	無



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 97年3月31日 財務資料(註5)	
	92年	93年	94年	95年	96年		
流動資產	8,679,861	9,687,816	6,315,797	6,733,258	5,557,387	6,656,554	
基金及投資	12,999,291	14,736,564	23,159,410	24,053,335	24,891,778	25,762,967	
固定資產	6,470,110	6,172,229	3,680,245	3,680,233	3,962,206	3,975,331	
無形資產	507,384	465,742	342,678	388,180	327,015	327,015	
其他資產	1,721,908	1,611,741	3,036,936	2,206,309	2,043,425	2,077,299	
資產總額	30,378,554	32,674,092	36,535,066	37,061,315	36,781,811	38,799,166	
流動負債	分配前	6,552,219	6,885,638	6,014,308	4,803,818	4,991,232	4,906,299
	分配後	7,664,466	7,718,904	6,808,086	5,766,251	註3	-
長期負債	5,006,874	6,406,870	9,539,424	9,748,111	9,611,002	10,728,680	
其他負債	981,181	924,263	553,493	550,439	390,974	390,546	
負債總額	分配前	12,540,274	14,216,771	16,107,225	15,102,368	14,993,208	16,025,525
	分配後	13,652,521	15,050,037	16,901,003	16,064,801	註3	-
股本	13,162,668	14,215,681	14,997,544	15,567,451	15,723,126	15,723,126	
資本公積	336,180	337,361	295,608	308,989	396,632	383,062	
保留盈餘	分配前	4,263,233	4,328,526	4,095,916	3,839,575	3,824,728	3,876,300
	分配後	2,097,973	2,713,397	2,732,231	2,721,468	註3	-
長投未實現跌價損失	(675,424)	(635,646)	-	-	-	-	
金融商品未實現損益	-	-	(887,091)	203,459	(2,559,054)	(1,212,934)	
累積換算調整數	763,119	221,152	593,224	721,534	1,058,065	658,981	
未認列為退休金 成本之淨損失	-	-	-	(24,408)	(51,046)	(51,046)	
未實現重估增值	-	-	1,342,393	1,342,347	3,396,152	3,396,152	
庫藏股票	(11,496)	(9,753)	(9,753)	-	-	-	
股東權益	分配前	17,838,280	18,457,321	20,427,841	21,958,947	21,788,603	22,773,641
總 額	分配後	16,726,033	17,624,055	19,634,063	20,996,514	註3	-

註1：於94年9月1日將工紙紙器事業部分割獨立為永豐餘工業用紙股份有限公司。

註2：於96年10月1日將家品事業部分割予永豐餘消費品實業股份有限公司。

註3：96年度盈餘分配案尚未經97年股東常會決議。

註4：96年12月辦理土地重估，增值淨額為599,170仟元。

註5：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及永豐餘消費品(註1)				
	92年	93年	94年	95年	96年	當年度截至 97年3月31日 財務資料(註3)	94年	95年	96年	當年度截至 97年3月31日 財務資料
營業收入	22,818,478	25,280,497	18,533,960	18,688,332	17,234,654	4,648,223	26,784,603	28,243,640	31,300,179	8,060,582
營業毛利	3,482,142	3,794,588	1,958,413	1,444,033	1,230,406	400,419	3,189,320	2,719,715	2,517,747	809,928
營業損益	1,423,629	1,655,130	401,790	(298,042)	(320,735)	(10,125)	836,321	175,950	(187,632)	(28,746)
營業外收入及 利益	1,677,642	1,273,082	1,168,818	1,803,978	1,838,577	424,111	1,092,274	1,493,208	1,804,821	556,528
營業外費用及 損失	559,679	402,207	316,905	448,083	456,990	384,196	442,249	501,773	532,928	498,536
繼續營業部門 稅前損益	2,541,592	2,526,005	1,253,703	1,057,853	1,060,852	29,790	1,486,346	1,167,385	1,084,261	29,246
繼續營業部門 損益	2,241,592	2,238,005	1,271,703	1,104,853	1,132,852	89,790	1,408,346	1,104,385	1,103,261	89,790
分割部門損益	-	-	136,643	-	(29,591)	-	-	-	-	-
會計原則變動 累積影響數	-	-	-	7,965	-	-	-	8,433	-	-
本期損益	2,241,592	2,238,005	1,408,346	1,112,818	1,103,261	89,790	1,408,346	1,112,818	1,103,261	89,790
每股盈餘	1.43	1.42	0.90	0.71	0.70	0.06	0.90	0.71	0.70	0.06

註1：於94年9月1日將工紙紙器事業部分割獨立為永豐餘工業用紙股份有限公司，於96年10月1日將家品事業部分割予永豐餘消費品實業股份有限公司，如未進行分割94年以後年度損益資料，如上表右列所示。

註2：94年及96年以後年度之營業收入及營業利益，分別不包含前述分割單位之資料。

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：

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年度為勤業眾信會計師事務所邵志明及郭政弘會計師。

96年度及97年第一季為勤業眾信會計師事務所邵志明及林淑婉會計師。

(2) 簽證會計師之查核意見：

92至96年度為修正式無保留意見。

97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 97年3月31日		
	92年	93年	94年	95年	96年			
財務結構	負債占資產比率(%)	41.28	43.51	44.09	40.75	40.76	41.30	
	長期資金占固定資產比率(%)	353.09	402.84	814.27	861.55	792.48	842.76	
償債能力	流動比率(%)	132.47	140.70	103.51	140.16	111.34	135.67	
	速動比率(%)	88.41	91.04	59.36	81.06	67.87	89.72	
	利息保障倍數	9.72	10.59	5.54	4.09	4.33	1.34	
經營能力	應收款項週轉率(次)	7.86	7.88	8.90	9.88	12.83	3.72	
	平均收現日數	46.44	46.32	41.03	36.94	28.45	24.19	
	存貨週轉率(次)	7.42	8.48	9.38	8.42	9.34	2.48	
	應付款項週轉率(次)	8.42	8.22	8.92	8.24	8.14	1.83	
	平均銷貨日數	49.19	43.04	38.93	43.35	39.08	36.29	
	固定資產週轉率(次)	3.53	4.10	6.46	5.08	4.98	1.17	
	總資產週轉率(次)	0.75	0.77	0.65	0.5	0.54	0.12	
獲利能力	資產報酬率(%)	8.61	7.73	4.75	3.73	3.61	0.41	
	股東權益報酬率(%)	13.36	12.33	7.24	5.25	5.04	0.40	
	占實收資本比率(%)	營業利益	10.82	11.64	3.71	(1.91)	(2.13)	(0.06)
		稅前純益	19.31	17.77	9.56	6.85	6.50	0.19
	純益率(%)	9.82	8.85	5.92	5.95	5.59	1.93	
	每股盈餘(元)	1.44	1.44	0.91	0.72	0.70	0.06	
	現金流量	現金流量比率(%)	43.70	27.10	8.47	9.33	24.12	(2.42)
現金流量允當比率(%)	88.05	77.45	65.27	51.61	46.19	32.24		
現金再投資比率(%)	6.01	1.76	-	-	0.62	-		
槓桿度	營運槓桿度	5.02	4.69	8.93	-	-	-	
	財務槓桿度	1.26	1.19	2.31	0.46	0.52	0.1	

註：增減比例變動說明

1. 流動比率下降，主要係備供出售金融資產、應收關係人款及存貨減少所致。

2. 應收款項週轉率及平均收現日數變動，主要係應收關係人款減少所致。

3. 現金流量比率變動，主要係營業活動淨現金流量增加所致。

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九十六年度營業報告書、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

本公司九十七年股東常會

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 七 年 三 月 二 十 七 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九十六年及九十五年十二月三十一日之資產負債表，暨民國九十六年及九十五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，民國九十六及九十五年度瑞鵬工程股份有限公司、三越企業股份有限公司、元信達資訊股份有限公司、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、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.；暨九十六及九十五年度分別由永豐餘工業用紙股份有限公司及永豐餘造紙股份有限公司採權益法計價之被投資公司品冠紙業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。截至民國九十六及九十五年底止，上述被投資公司長期股權投資餘額分別為新台幣1,760,355仟元及1,545,861仟元，分別佔永豐餘造紙股份有限公司資產總額約4.8%及4.2%；上述被投資公司民國九十六及九十五年度所認列之投資淨益分別為新台幣172,219仟元及209,236仟元，分別佔永豐餘造紙股份有限公司純益約15.6%及18.8%。

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九十六年及九十五年十二月三十一日之財務狀況，暨民國九十六及九十五年度之經營成果與現金流量。

如財務報表附註一所述，永豐餘造紙股份有限公司於民國九十六年六月二十八日經股東常會決議，以民國九十六年十月一日為分割基準日，將家庭用品事業部之相關資產、負債及營業，分割移轉予子公司永豐餘消費品實業股份有限公司。第一段所述之民國九十六年及

九十五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損項下。

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民國九十六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九十六年度之合併財務報表，業經本會計師查核竣事，並於民國九十七年二月四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

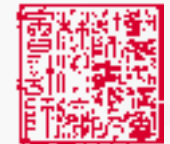
邵志明



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 林淑婉

林淑婉



行政院金融監督管理委員會核准文號
金管證六字第0930160267號

中 華 民 國 九 十 七 年 二 月 四 日

永豐餘造紙股份有限公司 / 資產負債表

民國九十六年及九十五年十二月三十一日

單位：除每股面額為新台幣元外，餘係仟元

資 產	96年12月31日		95年12月31日		負債及股東權益	96年12月31日		95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)	\$ 981,624	3	\$ 933,118	3	短期借款 (附註十三及二十二)	\$ 71,560	-	\$ 793,584	2
公平價值變動列入損益之金融資產 (附註二、三及五)	1,173,414	3	604,460	2	應付帳款	803,856	2	952,807	3
備供出售金融資產 (附註二、三及六)	-	-	513,511	1	應付關係人款項 (附註二十一)	1,518,098	4	1,293,402	3
應收票據及帳款－減備抵呆帳九十六年11,520仟元及九十五年16,410仟元後之淨額 (附註二)	906,480	2	849,771	2	應付費用	445,486	1	531,077	1
應收關係人款項 (附註二及二十一)	325,816	1	993,199	3	預收款項	44,972	-	41,172	-
存貨－淨額 (附註二及七)	1,723,409	5	2,208,031	6	一年內到期之長期負債 (附註十四及二十二)	2,000,000	6	1,000,000	3
預付款項	268,132	1	511,673	1	其他流動負債 (附註二、三及五)	107,260	1	191,776	1
遞延所得稅資產 (附註二及十八)	21,386	-	10,905	-	流動負債合計	4,991,232	14	4,803,818	13
其他流動資產 (附註二十二)	157,126	-	108,590	-	長期負債				
流動資產合計	5,557,387	15	6,733,258	18	公平價值變動列入損益之金融負債 (附註二、三及五)	468,095	1	13,656	-
長期投資					應付公司債 (附註二及十四)	2,617,499	7	2,000,000	5
採權益法之長期股權投資 (附註二、三及八)	19,830,240	54	18,779,022	51	長期銀行借款 (附註十四及二十二)	1,995,000	5	3,470,000	9
預付股款 (附註八)	51,687	-	-	-	應付長期票券 (附註十四)	3,921,534	11	3,921,314	11
備供出售金融資產 (附註二、三及六)	4,308,500	12	4,541,782	12	長期負債合計	9,002,128	24	9,404,970	25
以成本衡量之金融資產 (附註二)	701,351	2	732,531	2	土地增值稅準備 (附註二及九)	608,874	2	343,141	1
長期投資合計	24,891,778	68	24,053,335	65	其他負債				
固定資產 (附註二、九及二十二)					應計退休金負債 (附註二及十九)	373,191	1	412,588	1
成本					存入保證金 (附註二十三)	11,790	-	13,332	-
土地	486,783	1	448,723	1	遞延利益 (附註二及二十一)	5,993	-	124,519	1
建築物及改良	1,554,503	4	1,724,783	5	其他負債合計	390,974	1	550,439	2
機械設備	9,710,046	27	10,829,781	29	負債合計	14,993,208	41	15,102,368	41
電氣設備	1,366,864	4	1,454,903	4	股本－每股面額10元；額定2,200,000仟股；發行九十六年1,572,313仟股，九十五年1,556,745仟股	15,723,126	43	15,567,451	42
工具器具	1,205,926	3	1,300,413	4	資本公積				
什項設備	391,753	1	432,656	1	庫藏股票交易	14,947	-	14,947	-
	14,715,875	40	16,191,259	44	因長期股權投資而發生	88,561	-	918	-
重估增值	1,380,446	4	502,566	1	合併溢額	293,124	1	293,124	1
成本及重估增值	16,096,321	44	16,693,825	45	資本公積合計	396,632	1	308,989	1
減：累積折舊	12,257,780	33	13,119,946	35	保留盈餘				
	3,838,541	11	3,573,879	10	法定公積	2,345,780	6	2,235,046	6
未完工程及預付設備款	123,665	-	106,354	-	特別公積	198,853	1	492,720	1
固定資產淨額	3,962,206	11	3,680,233	10	未分配盈餘	1,280,095	3	1,111,809	3
					保留盈餘合計	3,824,728	10	3,839,575	10
遞延退休金成本 (附註二及十九)	327,015	1	388,180	1	股東權益其他項目				
其他資產					累積換算調整數	1,058,065	3	721,534	2
出租資產－淨額 (附註二、十及二十三)	932,872	3	927,611	3	未認為退休金成本之淨損失	(51,046)	-	(24,408)	-
非營業用資產－淨額 (附註二及十一)	928,660	2	979,119	3	金融商品未實現損益	(2,559,054)	(7)	203,459	-
遞延費用	83,835	-	56,317	-	未實現重估增值	3,396,152	9	1,342,347	4
遞延所得稅資產 (附註二及十八)	57,259	-	80,532	-	股東權益其他項目淨額	1,844,117	5	2,242,932	6
其他 (附註十二)	40,799	-	162,730	-	股東權益淨額	21,788,603	59	21,958,947	59
其他資產合計	2,043,425	5	2,206,309	6	負債及股東權益總計	\$ 36,781,811	100	\$ 37,061,315	100
資產總計	\$ 36,781,811	100	\$ 37,061,315	100					

永豐餘造紙股份有限公司 / 損益表

民國九十六年及九十五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

	96年度		95年度	
	金額	%	金額	%
營業收入（附註二及二十一）				
銷貨收入	\$ 16,547,424	96	\$ 14,838,120	96
減：銷貨退回及折讓	407,214	2	381,863	2
銷貨收入淨額	16,140,210	94	14,456,257	94
其他營業收入	1,094,444	6	991,799	6
營業收入淨額	17,234,654	100	15,448,056	100
營業成本（附註二十及二十一）				
銷貨成本	15,066,640	87	13,435,109	87
其他營業成本	937,608	6	810,347	5
營業成本合計	16,004,248	93	14,245,456	92
營業毛利	1,230,406	7	1,202,600	8
營業費用（附註二十及二十一）				
行銷費用	1,076,169	6	948,029	6
管理費用	386,640	2	408,716	3
研究費用	88,332	1	116,157	1
營業費用合計	1,551,141	9	1,472,902	10
營業損失	320,735	2	270,302	2
營業外收入及利益				
利息收入	24,995	-	5,236	-
按權益法認列之投資淨益（附註八）	235,716	2	524,589	4
股利收入	118,335	1	200,543	1
處分固定資產淨益	24,700	-	396,745	3
處分投資淨益	1,058,632	6	504,736	3
兌換淨益	36,166	-	43,694	-
租金收入（附註二十一及二十三）	57,670	-	64,673	1
金融負債評價利益	194,556	1	-	-
其他	87,807	1	60,471	-
營業外收入及利益合計	1,838,577	11	1,800,687	12
營業外費用及損失				
利息費用（附註九）	282,280	2	301,134	2
其他投資損失（附註二十一）	69,965	1	3,626	-
停工損失	55,807	-	49,580	1
其他	48,938	-	46,570	-
營業外費用及損失合計	456,990	3	400,910	3

(接次頁)

(承前頁)

	96年度		95年度	
	金額	%	金額	%
繼續營業單位稅前淨利	\$ 1,060,852	6	\$ 1,129,475	7
所得稅利益（附註二及十八）	72,000	-	34,000	-
繼續營業單位稅後淨利	1,132,852	6	1,163,475	7
分割單位稅後淨損（附註一及二十五）	(29,591)	-	(58,622)	-
會計原則變動累積影響數（附註三）	-	-	7,965	-
純 益	\$ 1,103,261	6	\$ 1,112,818	7
每股盈餘（附註十六及十七）				
	稅前	稅後	稅前	稅後
繼續營業單位	\$ 0.67	\$ 0.72	\$ 0.72	\$ 0.75
分割單位	(0.02)	(0.02)	(0.04)	(0.04)
基本每股盈餘	\$ 0.65	\$ 0.70	\$ 0.68	\$ 0.71

永豐餘造紙股份有限公司 / 股東權益變動表

民國九十六年及九十五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

	發行股本		資本公積 (附註二及十五)				保留盈餘 (附註二及十五)				股東權益其他項目					
	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 (附註二及十五)	未認列為退休金成本之淨損失 (附註十五及十九)	金融商品未實現損益 (附註二、三及十五)	未實現重估增值 (附註二及九)	庫藏股票 (附註二及十六)	股東權益淨額
九十五年一月一日餘額	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)	-	-	-	-	-	-	-
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)
股票股利-3.8%	56,991	569,907	-	-	-	-	-	-	(569,907)	(569,907)	-	-	-	-	-	-
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
特別公積轉回	-	-	-	-	-	-	-	(293,867)	293,867	-	-	-	-	-	-	-
九十五年度盈餘分配																
法定公積	-	-	-	-	-	-	110,734	-	(110,734)	-	-	-	-	-	-	-
現金股息-0.6元	-	-	-	-	-	-	-	-	(934,047)	(934,047)	-	-	-	-	-	(934,047)
董監事酬勞	-	-	-	-	-	-	-	-	(7,000)	(7,000)	-	-	-	-	-	(7,000)
員工紅利	-	-	-	-	-	-	-	-	(21,386)	(21,386)	-	-	-	-	-	(21,386)
股票股利-1.0%	15,568	155,675	-	-	-	-	-	-	(155,675)	(155,675)	-	-	-	-	-	-
土地重估增值	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	599,170	-	599,170
九十六年度純益	-	-	-	-	-	-	-	-	1,103,261	1,103,261	-	-	-	-	-	1,103,261
認列被投資公司股權淨值變動	-	-	-	87,643	-	87,643	-	-	-	-	-	-	-	-	-	87,643
按權益法認列被投資公司股東權益其他項目	-	-	-	-	-	-	-	-	-	336,531	(4,870)	(997,415)	1,454,635	-	-	788,881
金融商品未實現損益之變動	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,765,098)	-	-	-	(1,765,098)
未認列為退休金成本之淨損失	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(21,768)	-	-	-	-	(21,768)
九十六年十二月三十一日餘額	1,572,313	\$15,723,126	\$ 14,947	\$88,561	\$ 293,124	\$ 396,632	\$2,345,780	\$ 198,853	\$1,280,095	\$3,824,728	\$ 1,058,065	(\$ 51,046)	(\$2,559,054)	\$ 3,396,152	\$ -	\$ 21,788,603

永豐餘造紙股份有限公司 / 現金流量表

民國九十六年及九十五年一月一日至十二月三十一日

單位：新台幣仟元

	96年度	95年度
營業活動之現金流量：		
純 益	\$ 1,103,261	\$ 1,112,818
會計原則變動累積影響數	-	(7,965)
各項折舊	509,392	544,745
各項攤提	12,102	13,819
金融商品評價淨損(益)	(167,988)	3,274
處分投資淨益	(1,058,632)	(504,736)
按權益法認列之投資淨益	(235,716)	(524,589)
採權益法之被投資公司發放現金股利	502,357	244,897
其他投資損失	69,965	3,626
處分固定資產淨益	(24,649)	(396,688)
遞延所得稅	12,792	(36,083)
海外交換公司債折價攤銷及未實現兌換利益	16,353	-
營業資產及負債之淨變動		
應收票據及帳款	(76,821)	(63,480)
應收關係人款項	63,421	159,431
存 貨	310,061	(317,968)
預付款項	208,977	(176,020)
其他流動資產	(140,534)	277,413
應付帳款	(98,392)	(7,858)
應付關係人款項	234,322	248,464
應付費用	(38,167)	(50,978)
預收款項	3,800	(108,103)
其他流動負債	(1,902)	34,252
營業活動之淨現金流入	1,204,002	448,271
投資活動之現金流量：		
因分割之現金流出	(2,269)	-
公平價值變動列入損益之金融資產變動	(593,461)	(71,001)
取得備供出售金融資產	(1,059,682)	-
處分備供出售金融資產價款	540,161	690,596
取得採權益法之長期股權投資	(94,702)	(295,054)
處分採權益法之長期股權投資價款	750,209	-
預付股款	(51,687)	-
處分以成本衡量之金融資產價款	53,634	229,129
購置固定資產	(304,283)	(545,675)
處分固定資產價款	63,883	1,021,510
遞延費用增加	(45,315)	(5,036)
其他資產減少(增加)	(10,568)	13,355
投資活動之淨現金流入(出)	(754,080)	1,037,824

(接次頁)

(承前頁)

	96年度	95年度
融資活動之現金流量：		
短期借款減少	(\$ 722,024)	(\$ 324,385)
長期銀行借款增加(減少)	(868,822)	1,433,000
應付長期票券增加	220	219
償還應付公司債	(1,000,000)	(2,000,000)
發行海外交換公司債	3,231,991	-
存入保證金增加(減少)	(1,469)	1,397
董監事酬勞及員工紅利	(33,225)	(44,896)
現金股息	(1,008,087)	(749,877)
融資活動之淨現金流出	(401,416)	(1,684,542)
現金及約當現金淨增加(減少)	48,506	(198,447)
年初現金及約當現金餘額	933,118	1,131,565
年底現金及約當現金餘額	\$ 981,624	\$ 933,118
現金流量資訊之補充揭露：		
支付利息(不含資本化利息)	\$ 285,714	\$ 376,104
支付所得稅	\$ 25,369	\$ 4,244
不影響現金流量之投資及融資活動：		
一年內到期之長期負債	\$ 2,000,000	\$ 1,000,000
土地重估增值	\$ 2,336,025	\$ -

分割之補充揭露資訊

本公司於九十六年十月一日將家庭用品事業部之相關業務分割讓與子公司永豐餘消費品實業公司。分割之相關資產及負債如下：

應收票據及帳款－淨額	\$ 20,112
應收關係人款項	603,962
存 貨	174,561
預付款項	65,580
其他流動資產	91,998
固定資產淨額	481,945
遞延費用	333
其他資產	34,339
應付帳款	(50,559)
應付關係人款項	(9,656)
應付費用	(47,394)
其他流動負債	(11,239)
長期銀行借款	(606,178)
存入保證金	(73)
淨 資 產	747,731
取得對該公司長期股權投資	(750,000)
現金支付數	(\$ 2,269)

永豐餘造紙股份有限公司 / 財務報表附註

民國九十六及九十五年度

(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及紙板之產銷暨機械設備之設計、製造及買賣。九十六及九十五年底之員工人數分別為1,513人及2,038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，於九十六年六月二十八日經股東常會決議，以九十六年十月一日為分割基準日，將本公司家庭用品事業部之資產、負債及營業，分割移轉予永豐餘消費品實業股份有限公司，本公司分割讓與之淨資產750,000仟元，取得該公司發行面額10元之普通股75,000仟股。分割資產及負債之帳面價值列示如下：

資產	
現金	\$ 2,269
應收票據及帳款－淨額	20,112
應收關係人款項	603,962
存貨	174,561
預付款項	65,580
其他流動資產	91,998
固定資產淨額	481,945
遞延費用	333
其他資產	34,339
	1,475,099
負債	
應付帳款	50,559
應付關係人款項	9,656
應付費用	47,394
其他流動負債	11,239
長期銀行借款	606,178
存入保證金	73
	725,099
淨資產	\$ 750,000

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，因估計涉及判斷，實際結果可能有所差異。

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，以及主要為交易目的而持有之資產或預期於資產負債表日後一年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一年內清償之負債，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商業本票及附買回債券，其帳面價值近似公平價值。

● 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。本公司成為金融商品合約之一方時，認列金融資產或金融負債；對於合約權利喪失控制時，除列金融資產；於合約規定之義務解除、取消或到期而使金融負債消滅時，除列金融負債。

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。金融商品除列時，出售所得價款或支付金額與帳面價值之差額，計入當年度損益。投資後所收到之現金股利（含投資當年度收到者）列為當年度收益。依交易慣例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，開放型基金係以資產負債表日之淨資產價值；上市櫃股票係以資產負債表日之收盤價作為公平價值基礎；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。依交易慣例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。

備供出售金融資產之認列或除列時點，以及公平價值之基礎，均與公平價值變動列入損益之金融商品相同。

現金股利於除息日認列收益，但投資當年度取得之股利，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及抵押品價值等因素，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

本公司及子公司對被投資公司持有表決權股份合計達百分之二十以上或具有重大影響力者，採用權益法計價。

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成本減少。被投資公司提列之資本公積、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及未實現重估增值，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。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。

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，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（非採權益法評價之金融資產、遞延退休金成本及遞延所得稅資產等除外）公平價值等比例減少之，仍有差額時列為非常損益。九十五年一月一日以前取得之採權益法長期股權投資，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。

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。

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，五至十五年；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項目。其折舊係按資產重估時之剩餘耐用年數計提。

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。

固定資產處分時，其相關之成本、重估增值、累積折舊及未實現重估增值均自帳上予以減除，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，並按定率遞減法續提折舊。

• 海外交換公司債

若持有人有權以固定價格或固定數量債券交換本公司持有之交換標的公司固定數量股份時，係以全部發行價格減除嵌入式衍生性商品公平價值後金額衡量。非屬衍生性商品之負債組成要素係以直線法之攤銷後成本衡量，相關之利息或贖回之利益及損失認列為當年度損益。當公司債於到期前被持有人要求交換時，先調整帳列負債組成要素（包括公司債及分別認列之嵌入式衍生性商品）於交換時應有之帳面價值，再以前述負債組成要素帳面價值作為處分交換標的損益入帳基礎。當公司債於約定贖回期間屆滿日時，將其他嵌入式衍生性商品之公平價值認列為當年度利益。

• 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。遞延利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，於股東會決議年度認列為費用。

• 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。外幣資產及負債實際收付結清時所產生之兌換差額，作為當年度損益。

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

本公司為配合九十六年度財務報表之表達，而將九十五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。

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者，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單位稅前淨利及當年度純益減少2,523千元。

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26,700千元，但不產生會計原則變動累積影響數。

四、現金及約當現金

	96年12月31日	95年12月31日
現金		
庫存現金及週轉金	\$ 881	\$ 907
銀行支票及活期存款	660,525	332,211
	661,406	333,118
約當現金		
商業本票及附買回債券	320,218	600,000
	\$ 981,624	\$ 933,118

五、公平價值變動列入損益之金融商品

	96年12月31日		95年12月31日	
	流動	非流動	流動	非流動
交易目的之金融資產				
到期保本貨幣組合結構式商品	\$ 528,450	\$ -	\$ -	\$ -
美元兌日圓匯率連結式商品	322,892	-	-	-
LIBOR利率區間累增型結構式商品	322,072	-	-	-
受益憑證	-	-	587,025	-
利率交換合約	-	-	17,435	-
	\$ 1,173,414	\$ -	\$ 604,460	\$ -
交易目的之金融負債				
利率交換合約 (帳列其他流動負債)	\$ 6,237	\$ -	\$ -	\$ 13,656
遠期外匯合約 (帳列其他流動負債)	1,272	-	-	-
海外交換公司債轉換權	-	468,095	-	-
	\$ 7,509	\$ 468,095	\$ -	\$ 13,656

本公司從事利率交換及遠期外匯合約之目的，主要係為規避因利率及匯率波動所產生之風險。本公司之財務避險策略係以達成規避大部分公平價值變動或現金流量風險為目的。有關衍生性金融商品之揭露，請參閱附註二十四。

截至九十六年底，尚未到期之利率交換及遠期外匯合約如下：

合約金額	到期日	收取利率區間	支付利率區間
1,000,000千元	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%

	幣別	到期期間	合約金額
預購遠期外匯	美元兌新台幣	97.01.24~97.02.04	15,000仟美元

本公司九十六及九十五年度因公平價值變動列入損益之金融資產，所產生之淨益為6,494千元及27,736千元；公平價值變動列入損益之金融負債產生之淨益及淨損分別為187,556千元及21,879千元。

六、備供出售金融資產

	96年12月31日		95年12月31日	
	流動	非流動	流動	非流動
上市櫃公司股票	\$ -	\$ 4,308,500	\$ -	\$ 4,541,782
國外上市公司股票	-	-	513,511	-
	\$ -	\$ 4,308,500	\$ 513,511	\$ 4,541,782

七、存貨－淨額

	96年12月31日	95年12月31日
製成品	\$ 864,335	\$ 1,113,962
購進成品	81,021	129,312
在製品	434,118	548,916
在長品	39,285	39,285
材料	309,650	385,156
	1,728,409	2,216,631
減：備抵跌價損失	5,000	8,600
	\$ 1,723,409	\$ 2,208,031

八、採權益法之長期股權投資

	96年12月31日		95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	\$ 2,096,008	27.2	\$ 1,816,713	29.6
未上市櫃公司				
永豐餘國際公司	5,881,057	100.0	5,770,267	100.0
永豐餘工業用紙公司	5,758,420	100.0	4,519,028	100.0
永豐餘全球公司	2,302,087	100.0	2,846,194	100.0
永豐餘消費品實業公司	1,245,196	99.9	630,024	99.9
申豐化學工業公司	551,256	56.7	596,612	56.7
中華彩色印刷公司	458,149	49.7	425,246	44.3
永豐資財公司	281,331	99.9	272,071	99.9
上智生技創業投資公司	246,954	23.0	248,899	23.0
合眾紙業公司	220,036	18.9	222,661	18.9
永豐餘開發投資公司	178,082	99.9	272,859	99.9
永豐餘投資公司	172,966	99.9	316,742	99.9
瑞鵬工程公司	108,335	93.3	148,186	93.3
永諒紙器公司	100,556	49.0	92,848	49.0
永豐餘商事株式會社	92,354	100.0	84,510	100.0
永豐餘生技公司	58,080	100.0	100,108	100.0
三越企業公司	32,779	25.4	34,295	25.4
元信達資訊公司	25,381	100.0	37,830	100.0
永昇團農業生物科技公司	7,565	37.4	6,459	37.4
台灣基因科技公司	6,651	29.7	23,553	29.7
漢唐管理顧問公司	3,816	40.0	3,901	40.0
台灣絲路數碼科技公司	2,711	59.6	11,109	59.6
兆伸電訊公司	470	3.9	513	3.9
品冠紙業公司	-	-	189,720	52.8
大華證券投資信託公司	-	-	108,674	14.8
	17,734,232		16,962,309	
	\$ 19,830,240		\$ 18,779,022	
預付股款				
上智生技創業投資公司	\$ 51,687		\$ -	

本公司投資於合眾紙業公司及兆伸電訊公司暨九十五年度投資於大華證券投資信託公司之持股比例雖未達20%，惟本公司與子公司合併持股比例超過20%，因是採權益法計價。

投資成本與股權淨值間差額係屬遞延貸項，九十六及九十五年初餘額分別為1,015仟元及2,158仟元，九十六及九十五年度攤銷金額為234仟元及1,143仟元。

按權益法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

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同期間財務報表計算，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九十六及九十五年底股票收盤價計算之市價分別為7,379,662仟元及2,522,092仟元。

所有子公司之帳目已併入編製九十六年度合併財務報表。

九、固定資產

	96年12月31日	95年12月31日
重估增值如下：		
土地	\$ 1,266,666	\$ 385,276
建築物及改良	47,366	47,401
機械設備	50,458	52,797
電氣設備	13,407	14,539
工具設備	49	51
什項設備	2,500	2,502
	\$ 1,380,446	\$ 502,566
累積折舊如下：		
建築物及改良	\$ 1,365,382	\$ 1,373,458
機械設備	8,297,582	9,022,454
電氣設備	1,164,961	1,203,921
工具器具	1,074,982	1,137,812
什項設備	354,873	382,301
	\$ 12,257,780	\$ 13,119,946

本公司依有關法令規定，分別於六十四、九十四及九十六年辦理土地重估價，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。

九十六及九十五年度計算資本化利息之利率分別為2.48-2.91%及2.64-3.22%，帳列利息費用係分別減除資本化利息1,384仟元及3,042仟元後之淨額。

十、出租資產－淨額

	96年12月31日	95年12月31日
成本		
土地	\$ 878,363	\$ 866,162
建築物及改良	148,256	166,657
電氣設備	226	226
什項設備	16,339	25,323
	1,043,184	1,058,368
累積折舊		
建築物及改良	94,618	107,765
電氣設備	226	226
什項設備	15,468	22,766
	110,312	130,757
	\$ 932,872	\$ 927,611

十一、非營業用資產－淨額

	96年12月31日	95年12月31日
成 本		
土 地	\$ 915,571	\$ 968,712
建築物及改良	35,947	56,199
機械設備	94,688	252,907
電氣設備	-	7,374
什項設備	8,200	8,200
	1,054,406	1,293,392
累積折舊		
建築物及改良	26,372	50,315
機械設備	91,174	248,384
電氣設備	-	7,374
什項設備	8,200	8,200
	125,746	314,273
	\$ 928,660	\$ 979,119

十二、其他資產

九十五年底之其他資產中，計有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。前項農業用地已於九十六年五月辦妥所有權移轉登記，並已作為營運使用。

十三、短期借款

	96年12月31日	95年12月31日
遠期信用狀借款，九十六年年利率5.56-6.4%， 借款餘額包括1,902仟美元及207仟歐元； 九十五年年利率5.2-6.45%， 借款餘額包括24,347仟美元	\$ 71,560	\$ 793,584

十四、長期負債

	一年內到期	一年後到期	合計
96年12月31日			
有擔保公司債	\$ 2,000,000	\$ -	\$ 2,000,000
海外無擔保交換公司債	-	2,617,499	2,617,499
長期銀行借款	-	1,995,000	1,995,000
應付長期票券	-	3,921,534	3,921,534
	\$ 2,000,000	\$ 8,534,033	\$ 10,534,033
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

本公司於九十二年十一月發行五年期有擔保公司債，到期還本，每年付息，年利率為固定利率1.9%。九十一年七月發行之五年期有擔保公司債，年利率為7.15%減九十天商業本票利率之浮動利率，已於九十六年七月全數償清；九十年八月發行之五年期有擔保公司債，年利率為固定利率4%，已於九十五年八月全數償清。

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

（一）交換標的及期間暨買回權條款

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

（二）交換價格

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

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

（三）交換價格重設

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

長期銀行借款，係於到期日償還，分別至九十八年十二月償清，年利率九十六及九十五年底分別為2.43-2.51%及1.73-1.97%。

應付長期票券之循環發行期間為五年，至九十九年十二月到期，於額度4,000,000仟元內以固定利率發行。九十六及九十五年底年貼現率皆為2%。

十五、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，每年以一次及實收股本之一定比例為限。

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。

本公司九十六年度盈餘分配議案，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九十六年六月二十八日及九十五年六月二十三日照案通過董事會擬議之九十五及九十四年度盈餘分派案如下：

	盈餘分配案		每股股利 (元)	
	95年度	94年度	95年度	94年度
法定公積	\$ 110,734	\$ 138,252	\$ -	\$ -
現金股息	934,047	749,877	0.60	0.50
董監事酬勞	7,000	7,000	-	-
員工紅利	21,386	36,901	-	-
股票股利	155,675	569,907	0.10	0.38
	\$1,228,842	\$1,501,937	\$ 0.70	\$ 0.88

有關董監事酬勞及員工紅利若於九十五及九十四年度以費用列帳，每股盈餘之變化如下：

	95年度	94年度
(一)原稅後每股盈餘	\$ 0.71	\$ 0.90
(二)設算稅後每股盈餘	\$ 0.69	\$ 0.87

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。

十六、庫藏股票

除受配股票股利及永豐餘投資公司於九十五年十一月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，九十五年度純益為1,117,260仟元，追溯調整後稅前及稅後基本每股盈餘分別為0.68元及0.71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，且無表決權。

十七、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
96年度					
基本每股盈餘					
繼續營業單位淨利	\$ 1,060,852	\$ 1,132,852	1,572,313	\$ 0.67	\$ 0.72
分割單位淨損	(38,591)	(29,591)	1,572,313	(0.02)	(0.02)
	\$ 1,022,261	\$ 1,103,261		\$ 0.65	\$ 0.70
95年度					
基本每股盈餘					
繼續營業單位淨利	\$ 1,129,475	\$ 1,163,475	1,570,840	\$ 0.72	\$ 0.75
分割單位淨損	(71,622)	(58,622)	1,570,840	(0.04)	(0.04)
會計原則變動累積影響數	7,965	7,965	1,570,840	-	-
	\$ 1,065,818	\$ 1,112,818		\$ 0.68	\$ 0.71

計算每股盈餘時，無償配股之影響已列入追溯調整。九十五年度稅前及稅後之基本每股盈餘分別由0.69元及0.72元減少為0.68元及0.71元。

十八、所得稅

「所得基本稅額條例」計算基礎係依所得稅法規定計算之課稅所得額，再加計依所得稅法及其他法律所享有之租稅減免，按10%之稅率計算基本稅額，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：

	96年度	95年度
稅前利益按法定稅率25%計算	\$ 255,565	\$ 266,454
調節項目之稅額影響數：		
永久性差異		
免稅及分離課稅所得	(129,032)	(147,161)
按權益法認列之投資淨益	(58,098)	(129,381)
海外交換公司債轉換權評價利益	(47,101)	-
其他投資損失	17,491	890
其他	5,833	543
暫時性差異		
遞延利益	(47,123)	(1,766)
固定資產折舊差異	(8,017)	(11,190)
金融商品評價損失	3,070	850
預估銷貨折讓	334	3,408
其他	(1,096)	(1,190)
當年度應負擔所得稅	(\$ 8,174)	(\$ 18,543)

(二) 所得稅利益構成項目如下：

	96年度	95年度
延所得稅	(\$ 12,792)	\$ 36,083
以前年度所得稅調整	93,792	10,917
分割單位所得稅利益	(9,000)	(13,000)
	\$ 72,000	\$ 34,000

(三) 淨遞延所得稅資產（負債）如下：

	96年12月31日	95年12月31日
流動		
預估銷貨折讓	\$ 10,727	\$ 10,393
金融商品評價損失	4,155	1,085
未實現存貨跌價損失	1,250	2,150
其他	5,254	(2,723)
	\$ 21,386	\$ 10,905
非流動		
投資抵減	\$ 79,747	\$ 56,531
遞延利益	831	47,954
固定資產折舊差異	(23,319)	(23,953)
	\$ 57,259	\$ 80,532

本公司用以計算遞延所得稅之稅率為25%。

截至九十六年底止，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	\$ 11,639	\$ 11,639	98
		10,150	10,150	100
		21,789	21,789	
	研究與發展支出	5,960	5,960	98
		18,808	18,808	100
		24,768	24,768	
	人才培訓支出	2,617	2,617	98
		1,217	1,217	100
		3,834	3,834	
	重要科技事業	29,356	29,356	99
		\$ 79,747	\$ 79,747	

九十六及九十五年底可扣抵稅額帳戶餘額分別為54,860仟元及29,347仟元。

九十六年度預計及九十五年度實際盈餘分配之稅額扣抵比率分別為4.29%及13.39%。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。因是九十六年度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。

截至九十三年度止之所得稅申報案件，業經稅捐稽徵機關核定。

十九、退休金

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，本公司依員工薪資每月6%提撥至個人退休金專戶，九十六及九十五年度依該條例認列之退休金費用分別為25,889仟元及27,128仟元。

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15%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台灣銀行（中央信託局已於九十六年間併入台灣銀行）之專戶。

本公司員工因分割轉任永豐餘工業用紙公司及永豐餘消費品實業公司者，其年資採合併計算。員工退休金依其於本公司、永豐餘工業用紙公司及永豐餘消費品實業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。

九十六及九十五年度提撥之退休準備金分別為103,579仟元及118,126仟元，由該準備金支付之退休金分別為169,896仟元及85,144仟元。九十六年及九十五年底退休準備金餘額分別包括銀行存款950,006仟元及963,730仟元暨

上市公司股票市價分別計約563,727仟元及656,094仟元。

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

	96年度	95年度
服務成本	\$ 24,224	\$ 66,479
利息成本	74,444	71,603
退休基金資產預計報酬	(83,668)	(75,552)
攤銷數	102,677	94,986
淨退休金成本	\$ 117,677	\$ 157,516

(二) 退休基金提撥狀況與帳載應計退休金負債之調節

	96年12月31日	95年12月31日
給付義務		
既得給付義務	\$ 741,403	\$ 812,839
非既得給付義務	1,165,119	1,236,242
累積給付義務	1,906,522	2,049,081
未來薪資增加之影響數	316,708	824,312
預計給付義務	2,223,230	2,873,393
退休基金資產公平價值	(1,533,331)	(1,636,493)
提撥狀況	689,899	1,236,900
未認列過渡性淨給付義務	(327,015)	(388,180)
未認列退休金損益	(362,884)	(848,720)
補列之退休金負債	373,191	412,588
應計退休金負債	\$ 373,191	\$ 412,588

(三) 依職工退休辦法之既得給付

	96年12月31日	95年12月31日
依職工退休辦法之既得給付	\$ 938,857	\$ 1,032,352

(四) 退休金給付義務之假設

	96年12月31日	95年12月31日
折現率	3%	2.75%
退休基金資產預期投資報酬率	5%	5%
未來薪資水準增加率	1.5%	3%

廿、用人、折舊及攤銷費用

	96年度			95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	\$ 1,055,640	\$ 334,931	\$ 1,390,571	\$ 1,187,723	\$ 373,219	\$ 1,560,942
勞健保費用	71,032	21,705	92,737	79,205	23,639	102,844
其他用人費用	60,663	11,267	71,930	63,279	11,448	74,727
	1,187,335	367,903	1,555,238	1,330,207	408,306	1,738,513
折舊費用	487,210	22,182	509,392	520,977	23,768	544,745
攤銷費用	505	11,597	12,102	923	12,896	13,819
	\$ 1,675,050	\$ 401,682	\$ 2,076,732	\$ 1,852,107	\$ 444,970	\$ 2,297,077

上述費用係包含繼續營業單位及分割單位。

廿一、關係人交易

除已於財務報表附註二十三列示者外，本公司與關係人間重大之交易事項彙總於附表一至四。有控制能力或重大影響力，但無交易之其他關係人名稱及關係，請參閱附表十。

廿二、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：

	96年12月31日	95年12月31日
已質押銀行定期存款（帳列其他流動資產）	\$ 11,580	\$ 12,900
固定資產－淨額	1,216,091	657,464
	\$ 1,227,671	\$ 670,364

廿三、重大承諾事項及或有負債

截至九十六年底止，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57,529仟元。

(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
永豐資財公司	\$ 3,347,150	\$ 1,780,000
永豐餘國際公司	2,464,680	1,377,596
永豐餘開發投資公司	1,300,000	1,017,000
永豐餘投資公司	900,000	512,000
永豐餘消費品實業公司	500,000	395,500
永豐餘工業用紙公司	1,148,600	323,721
瑞鵬工程公司	630,000	145,000
永奕科技公司	70,000	60,000
永豐餘全球公司	648,600	29,187
	\$11,009,030	\$ 5,640,004

(三) 與他公司簽訂出租資產合約，分別於九十八年底前陸續到期。本公司收取之保證金9,128仟元，依約可收取之租金52,965仟元。

廿四、金融商品資訊之揭露

(一) 公平價值之資訊

	96年12月31日		95年12月31日	
	帳面價值	公平市價	帳面價值	公平市價
非衍生性金融商品				
資產				
現金及約當現金	\$ 981,624	\$ 981,624	\$ 933,118	\$ 933,118
公平價值變動列入損益之金融資產－流動	-	-	587,025	587,025
備供出售金融資產－流動	-	-	513,511	513,511
應收票據及帳款－淨額	906,480	906,480	849,771	849,771
應收關係人款項	325,816	325,816	993,199	993,199
採權益法之長期股權投資	19,830,240	25,113,894	18,779,022	19,484,401
預付股款	51,687	51,687	-	-
備供出售金融資產－非流動	4,308,500	4,308,500	4,541,782	4,541,782
以成本衡量之金融資產	701,351	-	732,531	-

(接次頁)

(承前頁)

	96年12月31日		95年12月31日	
	帳面價值	公平市價	帳面價值	公平市價
負債				
短期借款	\$ 71,560	\$ 71,560	\$ 793,584	\$ 793,584
應付帳款	803,856	803,856	952,807	952,807
應付關係人款項	1,515,721	1,515,721	1,291,055	1,291,055
應付費用	447,863	447,863	533,424	533,424
一年內到期之長期負債	2,000,000	2,000,000	1,000,000	1,000,000
應付公司債	2,617,499	2,617,499	2,000,000	2,000,000
長期銀行借款	1,995,000	1,995,000	3,470,000	3,470,000
應付長期票券	3,921,534	3,921,534	3,921,314	3,921,314
存入保證金	11,790	11,790	13,332	13,332
衍生性金融商品				
永豐餘造紙公司				
到期保本貨幣組合結構式商品				
公平價值變動列入損益之金融資產－流動	528,450	528,450	-	-
美元兌日圓匯率連結式商品				
公平價值變動列入損益之金融資產－流動	322,892	322,892	-	-
LIBOR利率區間累增型結構式商品				
公平價值變動列入損益之金融資產－流動	322,072	322,072	-	-
利率交換合約				
公平價值變動列入損益之金融資產－流動	-	-	17,435	17,435
公平價值變動列入損益之金融負債－流動	6,237	6,237	-	-
公平價值變動列入損益之金融負債－非流動	-	-	13,656	13,656
遠期外匯合約				
公平價值變動列入損益之金融負債－流動	1,272	1,272	-	-
海外交換公司債轉換權				
公平價值變動列入損益之金融負債－非流動	468,095	468,095	-	-
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
永豐餘工業用紙公司				
遠期外匯合約				
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				
遠期外匯合約				
公平價值變動列入損益之金融負債－流動	-	-	378	378

(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、應收票據及帳款、應收關係人款項、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. 存入保證金及預付股款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	
	96年12月31日	95年12月31日	96年12月31日	95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	\$ 1,173,414	\$ 17,435
備供出售金融資產－流動	-	513,511	-	-
備供出售金融資產－非流動	4,308,500	4,541,782	-	-
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)	-	-	7,509	-
公平價值變動列入損益之金融負債－非流動	-	-	468,095	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為當年度損益之金額(帳列營業外科目)如下：

金融商品	96年度	95年度
永豐餘造紙公司		
海外交換公司債轉換權	\$ 188,404	\$ -
利率交換合約	(10,015)	4,671
LIBOR利率區間累增型結構式商品	(3,934)	-
美元兌日圓匯率連結式商品	(3,246)	-
到期保本貨幣組合結構式商品	(1,929)	-
遠期外匯合約	(1,267)	-
	\$ 168,013	\$ 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		
遠期外匯合約	\$ -	(\$ 21)
中華彩色印刷公司		
遠期外匯合約	\$ -	(\$ 378)

(五) 本公司九十六年底具利率變動之現金流量風險之金融負債為6,237仟元；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17,435仟元及13,656仟元。

(六) 本公司九十六及九十五年度自備供出售金融資產當期直接認列為股東權益調整項目之金額分別為調減1,765,098仟元及調增753,830仟元。

(七) 財務風險資訊

1. 市場風險

係市場利率及匯率變動之風險。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合約即在規避預期交易之利率風險及外幣資產或負債之匯率風險，因是利率及匯率變動產生之損益大致會與被避險項目之損益相抵銷，故市場價格風險並不重大。

九十五年度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	96年12月31日	95年12月31日
永豐餘造紙公司		
到期保本貨幣組合結構式商品	\$ 528,450	-
美元兌日圓匯率連結式商品	322,892	-
LIBOR利率區間累增型結構式商品	322,072	-
利率交換合約	-	17,435
永豐餘國際公司		
信用連結債券	-	320,641

3. 流動性風險

本公司之營運資金足以支應，故未有因無法籌措資金以履行合約義務之流動性風險。

廿五、分割單位損益

(一) 本公司以九十六年十月一日為基準日，將家庭用品事業部之相關資產、負債及營業，分割讓與子公司永豐餘消費品實業公司，並取得其發行之股權，因是將家庭用品事業部之營業損益以分割單位損益科目於損益表單獨表達，九十六年一月一日至九月三十日及九十五年一月一日至十二月三十一日之營業損益如下：

	96年1月1日至9月30日	95年1月1日至12月31日
營業收入淨額	\$ 2,493,242	\$ 3,240,276
營業成本	(2,349,894)	(2,998,843)
營業毛利	143,348	241,433
營業費用	(156,984)	(269,173)
營業損失	(13,636)	(27,740)
營業外收入及利益	5,250	3,291
營業外費用及損失	(30,205)	(47,173)
稅前淨損	(38,591)	(71,622)
所得稅利益	9,000	13,000
純 損	(\$ 29,591)	(\$ 58,622)

(二) 本公司繼續營業單位加計分割單位九十六年一月一日至九月三十日及九十五年度之營業損益合併表達如下：

	96年度	95年度
營業收入淨額	\$ 19,727,896	\$ 18,688,332
營業成本	(18,354,142)	(17,244,299)
營業毛利	1,373,754	1,444,033
營業費用	(1,708,125)	(1,742,075)
營業損失	(334,371)	(298,042)
營業外收入及利益	1,843,827	1,803,978
營業外費用及損失	(487,195)	(448,083)
稅前淨利	1,022,261	1,057,853
所得稅利益	81,000	47,000
列計會計原則變動累積影響數前淨利	1,103,261	1,104,853
會計原則變動累積影響數	-	7,965
純 益	\$ 1,103,261	\$ 1,112,818

廿六、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及紙板之產銷，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

本公司截至九十六年底，尚未設立國外營運部門。

(三) 外銷銷貨資訊

地區	96年度	95年度
亞洲	\$ 4,887,526	\$ 4,441,218
其他	919,129	630,955
	\$ 5,806,655	\$ 5,072,173

上述外銷銷貨資訊係包含繼續營業單位及分割單位。

(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)

民國九十六及九十五年十二月三十一日

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	% (四)	應付帳款	應付費用	合計	% (四)	金額	% (四)
九十六年十二月三十一日											
中華彩色印刷公司	(一)	\$33,922	\$ 23,345	\$ 57,267	18	\$ -	\$ 149	\$ 149	-	\$ -	-
合眾紙業公司	(一)	-	115,209	115,209	35	27,905	248	28,153	2	-	-
永豐餘工業用紙公司	(一)	-	51,069	51,069	16	354,595	68	354,663	24	-	-
永豐資財公司	(一)	-	50,842	50,842	16	-	18,314	18,314	1	-	-
永豐紙業公司	(二)	-	35,089	35,089	11	53	193	246	-	-	-
中華紙漿公司	(三)	-	7,981	7,981	2	745,534	-	745,534	49	-	-
永豐餘消費品實業公司	(一)	-	4,976	4,976	2	-	996	996	-	-	-
永豐餘國際公司	(一)	-	1,224	1,224	-	-	-	-	-	3,324 (五)	56
申豐化學工業公司	(一)	-	-	-	-	364,603	-	364,603	24	-	-
信誼企業公司	(二)	-	-	-	-	-	2,377	2,377	-	-	-
永豐餘開發投資公司	(一)	-	-	-	-	-	-	-	-	11,276 (七)	188
永豐餘投資公司	(一)	-	-	-	-	-	-	-	-	(8,607)(八)	(144)
其他		-	2,159	2,159	-	229	2,834	3,063	-	-	-
		\$33,922	\$ 291,894	\$ 325,816	100	\$1,492,919	\$25,179	\$1,518,098	100	\$ 5,993	100
九十五年十二月三十一日											
中華紙漿公司	(三)	\$ 43	\$ 42	\$ 85	-	\$ 559,738	\$ -	\$ 559,738	44	\$ -	-
永豐餘消費品實業公司	(一)	-	532,173	532,173	54	50	537	587	-	-	-
永豐餘國際公司	(一)	-	218,213	218,213	22	-	-	-	-	6,648 (五)	5
永豐餘工業用紙公司	(一)	-	78,940	78,940	8	308,215	-	308,215	24	-	-
合眾紙業公司	(一)	-	58,675	58,675	6	23,320	287	23,607	2	-	-
永豐紙業公司	(二)	-	25,038	25,038	2	51	279	330	-	-	-
中華彩色印刷公司	(一)	-	41,840	41,840	4	-	119	119	-	-	-
永豐資財公司	(一)	-	38,235	38,235	4	-	28,966	28,966	2	-	-
申豐化學工業公司	(一)	-	-	-	-	364,527	-	364,527	28	-	-
信誼企業公司	(二)	-	-	-	-	-	2,347	2,347	-	-	-
永豐餘全球公司	(一)	-	-	-	-	-	-	-	-	185,167 (六)	149
永豐餘開發投資公司	(一)	-	-	-	-	-	-	-	-	11,276 (七)	9
永豐餘投資公司	(一)	-	-	-	-	-	-	-	-	(78,572)(八)	(63)
其他		-	-	-	-	2,011	2,955	4,966	-	-	-
		\$ 43	\$ 993,156	\$ 993,199	100	\$1,257,912	\$35,490	\$1,293,402	100	\$124,519	100

附註：(一) 子公司。

(二) 為本公司董事或監察人。

(三) 本公司為該公司董事。

(四) 係佔各該科目總額之比例。

(五) 係整廠輸出及機械修造之遞延利益，按十年平均轉列收入。

(六) 係出售印尼永吉紙業公司股票之遞延利益。

(七) 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。

(八) 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，其中出售動能科技公司股票之遞延損失69,965千元已於本年度實現。

永豐餘造紙股份有限公司 / 關係人交易事項明細表 (附表二)

民國九十六及九十五年度

單位：新台幣仟元

關係企業	與本公司之關係(參閱附註)	銷貨(五)		進貨(五)		租金收入(五)		租金支出(五)	
		金額	% (四)	金額	% (四)	金額	% (四)	金額	% (四)
九十六年度									
永豐餘消費品實業公司	(一)	\$2,042,254	10	\$ 32,040	-	\$ 4,563	8	\$ 58,500	59
永豐資財公司	(一)	1,075,091	6	-	-	-	-	-	-
合眾紙業公司	(一)	985,556	5	281,649	2	-	-	-	-
永豐紙業公司	(二)	585,164	3	1,447	-	8,999	16	840	1
永豐餘工業用紙公司	(一)	273,229	1	1,889,031	10	-	-	-	-
中華彩色印刷公司	(一)	269,416	1	1,032	-	-	-	-	-
永豐餘國際公司	(一)	150,460	1	-	-	-	-	-	-
中華紙漿公司	(三)	59,483	-	2,536,494	14	-	-	-	-
申豐化學工業公司	(一)	1,200	-	825,325	4	8,499	15	-	-
信誼企業公司	(二)	-	-	-	-	-	-	21,522	22
其他		2,093	-	5,169	-	253	-	-	-
		<u>\$5,443,946</u>	<u>27</u>	<u>\$5,572,187</u>	<u>30</u>	<u>\$22,314</u>	<u>39</u>	<u>\$ 80,862</u>	<u>82</u>
九十五年度									
永豐餘消費品實業公司	(一)	\$2,041,113	11	\$12,909	-	\$7,074	11	\$ 82,440	63
永豐資財公司	(一)	916,996	5	-	-	-	-	-	-
合眾紙業公司	(一)	798,537	4	280,856	1	-	-	-	-
永豐紙業公司	(二)	563,667	3	2,101	-	13,410	21	840	1
中華紙漿公司	(三)	546,867	3	2,225,434	13	-	-	-	-
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	-	-
信誼企業公司	(二)	-	-	-	-	-	-	23,842	18
其他		30	-	15,778	-	253	-	-	-
		<u>\$5,265,067</u>	<u>28</u>	<u>\$5,057,667</u>	<u>29</u>	<u>\$29,234</u>	<u>45</u>	<u>\$107,122</u>	<u>82</u>

附註：(一) 子公司。

(二) 為本公司董事或監察人。

(三) 本公司為該公司董事。

(四) 係佔各該科目總額之比例。

(五) 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。

(六) 本公司九十六及九十五年度支付予元信達資訊公司（子公司）資訊服務費分別為31,200仟元及28,200仟元。

(七) 本公司九十六及九十五年度收取永豐餘工業用紙公司業務代辦費分別為121,848仟元及153,924仟元；九十六年度收取永豐餘消費品實業公司業務代辦費為11,340仟元。

五、合併財務報表

關係企業合併財務報表聲明書

本公司民國九十六年度依「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



中華民國九十七年二月四日

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九十六年及九十五年十二月三十一日之合併資產負債表，暨民國九十六年及九十五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，民國九十六及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、三越企業股份有限公司及其子公司、元信達資訊股份有限公司、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，民國九十六及九十五年底止，上述被投資公司資產總額分別為新台幣1,614,372仟元及1,280,990仟元，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2.6%及2.3%；上述被投資公司民國九十六及九十五年度營業收入淨額分別為新台幣1,347,299仟元及1,355,737仟元，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3.0%及3.4%。另合併財務報表中採權益法之被投資公司，民國九十六及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。截至民國九十六及九十五年底止，上述被投資公司長期股權投資餘額分別為新台幣1,395,972仟元及1,128,227仟元，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2.0%；上述被投資公司民國九十六及九十五年度所認列之投資淨益分別為新台幣144,702仟元及159,915仟元，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12.5%及13.4%。

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九十六年及九十五年十二月三十一日之合併財務狀況，暨民國九十六及九十五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一所述，永豐餘造紙股份有限公司於民國九十六年六月二十八日經股東常會決議，以民國九十六年十月一日為分割基準日，將家庭用品事業部之相關資產、負債及營業，分割移轉予子公司永豐餘消費品實業股份有限公司。

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。

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 林淑婉

林淑婉



行政院金融監督管理委員會核准文號
金管證六字第0930160267號

中 華 民 國 九 十 七 年 二 月 四 日

永豐餘造紙股份有限公司及其子公司 / 合併資產負債表

民國九十六年及九十五年十二月三十一日

單位：除每股面額為新台幣元外，餘係仟元

資 產	96年12月31日		95年12月31日	
	金 額	%	金 額	%
流動資產				
現金及約當現金	\$ 2,656,418	4	\$ 3,225,263	6
公平價值變動列入損益之金融資產	1,233,803	2	1,822,351	3
備供出售金融資產	2,650,555	4	3,014,498	5
應收票據－減備抵呆帳九十六年11,550仟元及九十五年14,895仟元後之淨額	1,785,347	3	1,972,097	4
應收帳款－減備抵呆帳九十六年291,827仟元及九十五年257,347仟元後之淨額	7,232,932	12	5,198,084	9
應收關係人款項	467,956	1	322,589	1
其他金融資產	17,567	-	122,486	-
存貨－淨額	6,234,849	10	5,433,498	10
預付款項	618,807	1	1,054,134	2
其他流動資產	693,275	1	560,009	1
流動資產合計	23,591,509	38	22,725,009	41
長期投資				
採權益法之長期股權投資	4,064,361	7	3,658,157	6
待售房地產	601,966	1	631,893	1
預付股款	60,542	-	-	-
公平價值變動列入損益之金融資產	-	-	320,641	1
備供出售金融資產	4,828,295	8	5,311,578	9
以成本衡量之金融資產	1,423,031	2	1,495,130	3
長期投資合計	10,978,195	18	11,417,399	20
固定資產				
成 本				
土 地	2,256,056	4	2,015,052	4
建築物及改良	6,424,564	10	5,194,670	9
機械設備	22,921,856	37	20,300,616	36
電氣設備	2,060,894	3	2,019,756	4
工具器具	1,631,628	3	1,584,660	3
什項設備	1,528,759	3	1,395,132	2
	36,823,757	60	32,509,886	58
重估增值	3,997,177	7	959,003	2
成本及重估增值	40,820,934	67	33,468,889	60
減：累積折舊及減損	19,957,714	33	19,679,605	35
	20,863,220	34	13,789,284	25
未完工程及預付設備款	2,268,838	4	4,253,448	7
固定資產淨額	23,132,058	38	18,042,732	32
遞延退休金成本	433,769	1	489,446	1
其他資產				
出租資產－淨額	1,106,661	2	1,025,473	2
非營業用資產－淨額	959,741	2	1,031,274	2
遞延費用	255,590	-	165,635	-
遞延所得稅資產－淨額	107,507	-	146,198	-
其他金融資產	7,683	-	174,795	1
其他	781,412	1	723,329	1
其他資產合計	3,218,594	5	3,266,704	6
資產總計	\$ 61,354,125	100	\$ 55,941,290	100

負債及股東權益	96年12月31日		95年12月31日	
	金 額	%	金 額	%
流動負債				
短期借款	\$11,511,611	19	\$ 8,366,379	15
應付短期票券	2,347,362	4	1,923,043	3
應付票據	412,908	1	464,894	1
應付帳款	3,361,012	5	3,272,123	6
應付關係人款項	1,018,937	2	651,597	1
應付費用	1,491,188	2	1,313,242	2
一年內到期之長期負債	2,010,000	3	1,020,000	2
其他流動負債	1,398,819	2	1,103,585	2
流動負債合計	23,551,837	38	18,114,863	32
長期負債				
公平價值變動列入損益之金融負債	468,095	1	13,656	-
應付公司債	2,617,499	4	2,000,000	4
長期銀行借款	4,498,508	7	6,162,847	11
應付長期票券	3,921,534	7	3,921,314	7
長期負債合計	11,505,636	19	12,097,817	22
土地增值稅準備	1,532,212	3	560,488	1
其他負債				
應計退休金負債	628,991	1	666,120	1
其他	164,887	-	216,044	1
其他負債合計	793,878	1	882,164	2
負債合計	37,383,563	61	31,655,332	57
母公司股東權益				
股本－每股面額10元；額定2,200,000仟股； 發行九十六年1,572,313仟股，九十五年1,556,745仟股	15,723,126	25	15,567,451	28
資本公積				
庫藏股票交易	14,947	-	14,947	-
因長期股權投資而發生	88,561	-	918	-
合併溢額	293,124	1	293,124	-
資本公積合計	396,632	1	308,989	-
保留盈餘				
法定公積	2,345,780	4	2,235,046	4
特別公積	198,853	-	492,720	1
未分配盈餘	1,280,095	2	1,111,809	2
保留盈餘合計	3,824,728	6	3,839,575	7
股東權益其他項目				
累積換算調整數	1,058,065	2	721,534	1
未認為退休金成本之淨損失	(51,046)	-	(24,408)	-
金融商品未實現損益	(2,559,054)	(4)	203,459	-
未實現重估增值	3,396,152	5	1,342,347	3
股東權益其他項目淨額	1,844,117	3	2,242,932	4
母公司股東權益淨額	21,788,603	35	21,958,947	39
少數股權	2,181,959	4	2,327,011	4
股東權益淨額	23,970,562	39	24,285,958	43
負債及股東權益總計	\$ 61,354,125	100	\$ 55,941,290	100

永豐餘造紙股份有限公司及其子公司 / 合併損益表

民國九十六年及九十五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

	96年度		95年度	
	金額	%	金額	%
營業收入				
銷貨收入	\$41,981,753	96	\$38,077,456	97
減：銷貨退回及折讓	1,158,690	2	1,022,446	3
銷貨收入淨額	40,823,063	94	37,055,010	94
其他營業收入	2,805,393	6	2,297,641	6
營業收入淨額	43,628,456	100	39,352,651	100
營業成本				
銷貨成本	37,233,075	85	32,859,561	84
其他營業成本	2,215,883	5	2,113,097	5
營業成本合計	39,448,958	90	34,972,658	89
營業毛利	4,179,498	10	4,379,993	11
營業費用				
行銷費用	3,844,821	9	3,244,765	8
管理費用	1,312,752	3	1,168,644	3
研究費用	159,230	-	168,667	-
營業費用合計	5,316,803	12	4,582,076	11
營業損失	1,137,305	2	202,083	-
營業外收入及利益				
利息收入	189,592	-	150,991	-
按權益法認列之投資淨益	535,849	1	223,955	-
股利收入	171,791	-	308,913	1
處分固定資產淨益	20,579	-	397,766	1
處分投資淨益	1,195,081	3	655,872	2
兌換淨益	426,030	1	160,080	-
租金收入	66,697	-	71,363	-
出售下腳及廢料收入	377,741	1	267,098	1
金融負債評價利益	194,556	1	-	-

(接次頁)

(承前頁)

	96年度		95年度	
	金額	%	金額	%
其他	\$ 400,268	1	\$ 275,890	1
營業外收入及利益合計	3,578,184	8	2,511,928	6
營業外費用及損失				
利息費用	838,500	2	661,266	2
其他投資損失	94,832	-	17,550	-
停工損失	108,125	-	78,535	-
金融資產評價損失	25,955	-	12,969	-
其他	158,408	1	229,745	1
營業外費用及損失合計	1,225,820	3	1,000,065	3
稅前利益	1,215,059	3	1,309,780	3
所得稅費用	59,323	-	131,918	-
列計會計原則變動累積影響數前淨利	1,155,736	3	1,177,862	3
會計原則變動累積影響數	-	-	13,046	-
合併總純益	\$1,155,736	3	\$1,190,908	3
歸屬予：				
母公司股東	\$1,103,261	3	\$1,112,818	3
少數股權	52,475	-	78,090	-
	\$1,155,736	3	\$1,190,908	3
	稅前	稅後	稅前	稅後
每股盈餘				
基本每股盈餘	\$0.65	\$0.70	\$0.68	\$0.71

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

民國九十六年及九十五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

	發行股本		資本公積				保留盈餘			股東權益其他項目					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	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		庫藏股票	少數股權
九十五年一月一日餘額	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)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
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)
股票股利-3.8%	56,991	569,907	-	-	-	-	-	- (569,907)	(569,907)	-	-	-	-	-	-	-	-
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
特別公積轉回	-	-	-	-	-	-	-	(293,867)	293,867	-	-	-	-	-	-	-	-
九十五年度盈餘分配																	
法定公積	-	-	-	-	-	-	110,734	- (110,734)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
現金股息-0.6元	-	-	-	-	-	-	-	- (934,047)	(934,047)	-	-	-	-	-	-	-	(934,047)
董監事酬勞	-	-	-	-	-	-	-	- (7,000)	(7,000)	-	-	-	-	-	-	-	(7,000)
員工紅利	-	-	-	-	-	-	-	- (21,386)	(21,386)	-	-	-	-	-	-	-	(21,386)
股票股利-1.0%	15,568	155,675	-	-	-	-	-	- (155,675)	(155,675)	-	-	-	-	-	-	-	-
土地重估增值	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	599,170	-	-	599,170
九十六年度合併總純益	-	-	-	-	-	-	-	-	1,103,261	1,103,261	-	-	-	-	-	52,475	1,155,736
認列被投資公司股權淨值變動	-	-	-	87,643	-	87,643	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	87,643
按權益法認列被投資公司股東權益其他項目	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	336,531	(4,870)	(997,415)	1,454,635	-	-	788,881
金融商品未實現損益之變動	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,765,098)	-	-	-	(1,765,098)
未認列為退休金成本之淨損失	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(21,768)	-	-	-	-	(21,768)
少數股權變動	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(197,527)	(197,527)	
九十六年十二月三十一日餘額	1,572,313	\$15,723,126	\$ 14,947	\$ 88,561	\$ 293,124	\$ 396,632	\$ 2,345,780	\$ 198,853	\$1,280,095	\$3,824,728	\$1,058,065	(\$51,046)	(\$2,559,054)	\$3,396,152	\$ -	\$2,181,959	\$23,970,562

永豐餘造紙股份有限公司及其子公司 / 合併現金流量表

民國九十六年及九十五年一月一日至十二月三十一日

單位：新台幣仟元

	96年度	95年度
營業活動之現金流量：		
合併總純益	\$ 1,155,736	\$ 1,190,908
會計原則變動累積影響數	-	(13,046)
呆帳	31,135	37,822
各項折舊	1,606,034	1,540,543
各項攤提	126,398	121,828
存貨跌價損失	15,028	35,862
金融商品評價淨益	(168,429)	(13,347)
處分投資淨益	(1,195,081)	(271,487)
按權益法認列之投資淨益	(535,849)	(223,955)
採權益法之被投資公司發放現金股利	8,474	-
其他投資損失	94,832	17,550
處分房地產投資淨損(益)	(118)	6,989
處分固定資產淨益	(20,579)	(397,766)
遞延所得稅	11,630	(35,081)
海外交換公司債折價攤銷及未實現兌換利益	16,353	-
營業資產及負債之淨變動		
應收票據	190,095	(53,747)
應收帳款	(2,069,328)	1,114,421
應收關係人款項	(145,367)	(149,499)
存貨	(816,379)	(850,893)
預付款項	466,343	(198,637)
其他流動資產	7,446	(39,453)
應付票據	(51,986)	130,987
應付帳款	6,483	(145,754)
應付關係人款項	449,717	85,636
應付費用	177,976	183,988
其他流動負債	363,180	17,840
應計退休金負債	(3,220)	17,107
營業活動之淨現金流入(出)	(279,476)	2,108,816
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	1,070,289	(667,749)
取得備供出售金融資產	(2,568,423)	(849,267)
處分備供出售金融資產價款	1,348,905	1,543,055
其他金融資產減少	279,714	276,434
取得採權益法之長期股權投資	(48,484)	(97,000)
處分採權益法之長期股權投資價款	763,135	234,844
取得房地產投資	-	(83,622)
處分房地產投資價款	3,405	71,694
預付股款	(60,542)	-

(接次頁)

(承前頁)

	96年度	95年度
投資活動之淨現金流出		
	(3,298,190)	(4,535,226)
融資活動之現金流量：		
少數股權增加	40,000	2,502
短期借款增加	3,145,232	1,042,516
應付短期票券增加	424,319	25,109
償還應付公司債	(1,000,000)	(2,000,000)
發行海外交換公司債	3,231,991	-
長期銀行借款增加(減少)	(1,674,339)	3,220,681
應付長期票券增加	220	219
其他負債增加(減少)	18,990	(14,274)
董監事酬勞及員工紅利	(33,325)	(44,896)
現金股息	(1,004,143)	(749,111)
融資活動之淨現金流入	3,148,945	1,482,746
匯率影響數	(140,124)	(79,548)
現金及約當現金淨減少	(568,845)	(1,023,212)
年初現金及約當現金餘額	3,225,263	4,248,475
年底現金及約當現金餘額	\$ 2,656,418	\$ 3,225,263
現金流量資訊之補充揭露：		
支付利息(不含資本化利息)	\$ 872,108	\$ 688,676
支付所得稅	\$ 97,282	\$ 137,214
不影響現金流量之投資及融資活動：		
一年內到期之長期負債	\$ 2,010,000	\$ 1,020,000
土地重估增值	\$ 3,042,016	\$ -

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



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	96年度	95年度	差 異	
			金 額	%
流 動 資 產	\$ 5,557,387	\$ 6,733,258	(\$ 1,175,871)	(17)
長 期 投 資	24,891,778	24,053,335	838,443	3
固 定 資 產	3,962,206	3,680,233	281,973	8
遞 延 退 休 金 成 本	327,015	388,180	(61,165)	(16)
其 他 資 產	2,043,425	2,206,309	(162,884)	(7)
資 產 總 額	36,781,811	37,061,315	(279,504)	(1)
流 動 負 債	4,991,232	4,803,818	187,414	4
長 期 負 債	9,611,002	9,748,111	(137,109)	(1)
其 他 負 債	390,974	550,439	(159,465)	(29)
負 債 總 額	14,993,208	15,102,368	(109,160)	(1)
股 本	15,723,126	15,567,451	155,675	1
資 本 公 積	396,632	308,989	87,643	28
保 留 盈 餘	3,824,728	3,839,575	(14,847)	-
股 東 權 益 其 他 項 目	1,844,117	2,242,932	(398,815)	(18)
股 東 權 益 淨 額	21,788,603	21,958,947	(170,344)	(1)

增減比例變動說明：

1. 流動資產減少，主要係應收款項及存貨減少所致。
2. 其他負債減少，主要係出售印尼永吉紙業股票之遞延利益於本年度實現。

二、經營結果之檢討與分析

單位：新台幣仟元

項 目	96年度	95年度	增(減)金額	變動比例(%)
銷貨收入總額	\$ 17,641,868	\$ 15,829,919	\$ 1,811,949	11.4
減:銷貨退回及折讓	407,214	381,863	25,351	6.6
銷貨收入淨額	17,234,654	15,448,056	1,786,598	11.6
銷貨成本	16,004,248	14,245,456	1,758,792	12.3
營業毛利	1,230,406	1,202,600	27,806	2.3
營業費用	1,551,141	1,472,902	78,239	5.3
營業利益	(320,735)	(270,302)	(50,433)	(18.7)
營業外收入及利益	1,838,577	1,800,687	37,890	2.1
營業外費用及損失	456,990	400,910	56,080	14.0
繼續營業單位稅前淨利	1,060,852	1,129,475	(68,623)	(6.1)
所得稅利益	72,000	34,000	38,000	111.8
繼續營業單位稅後淨利	1,132,852	1,163,475	(30,623)	(2.6)
分割單位稅後淨損	29,591	58,622	(29,031)	(49.5)
會計原則變動累積影響數	-	7,965	(7,965)	(100)
純益	1,103,261	1,112,818	(9,557)	(0.9)

增減比例變動分析說明：

1. 營業利益減少，主要係原料、能源成本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
\$ 933,118	\$ 1,204,002	(\$ 1,155,496)	\$ 981,624	\$ -	\$ -

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增加，主因為存貨減少所致。
- (2)投資活動：本公司投資活動淨現金流出增加，主因為取得備供出售金融資產增加所致。
- (3)融資活動：本公司融資活動淨現金流出減少，主因為償還應付公司債減少所致。

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
\$ 981,624	\$ 769,806	(\$ 553,289)	\$ 1,198,141	\$ -	\$ -

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：

96年在央行每季逐漸升息之下，台幣短期借款平均利率由1.8%上揚至2.5%，本公司借款雖主要以台幣為主，但多為固定利率借款，對實際利息支出雖有增加但影響不大。

因應措施：Fed於2007年9月開始降息之後，美元利率開始下降，考量未來Fed仍將持續降息及央行升息空間有限下，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。96年上半年在國內資金匯出海外投資金額大增影響，台幣呈現貶值，然下半年則受到央行為降低國內通膨壓力及引導資金回流的政策主導下，逐步引導台幣走升。本公司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持續降息機率相對升高，日圓利差交易減緩，各國央行在對抗通膨及景氣看法不同下，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：

96年在地緣政治因素及新興國家強盛的需求推動下，原油及農產品價格持續創新高，全年物價指數大幅上升。

因應措施：97年雖有美國經濟放緩疑慮，但預計全球原物料價格在新興國家的強勁需求帶動下仍將持續上揚，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。

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。

3. 未來研發計畫及預計投入之研發費用

- (1) 顏料塗佈離型原紙之研發：6,000仟元
- (2) 格拉辛紙開發試抄：8,000仟元
- (3) 被動元件封裝包裝紙之研發：10,000仟元
- (4) 膨鬆劑高分子合成之研發與應用：6,000仟元
- (5) 霍山石斛植物用藥開發：25,000仟元
- (6) 生物製漿之纖維原料篩選、酵素篩選與前處理製漿程評估：15,000仟元
- (7) 酵素發酵生產與純化平台建立：4,000仟元
- (8) 酵素應用開發：3,000仟元
- (9) 導電油墨：6,000 仟元
- (10) 特殊塗料：2,000 仟元
- (11) 電子產品用包材：3,000 仟元
- (12) 元件開發：1,000 仟元

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) 依據商業會計法規定，自97年度起員工紅利及董監事酬勞金必須費用化，不在視為盈餘之分配。本公司歷年來都以現金發放，且占整體盈餘比率不高，該項法令變動對本公司損益影響有限。

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

永豐餘五十幾年來，優質的形象和信譽，始終是董事長及全體同仁的使命和榮譽，更是企業最重要的資產和價值。永豐餘秉持公司治理的專業精神，以公開化、透明化、制度化及公平化的方式經營，無論是企業內部的同仁；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，都將受到絕對的尊重與重視，這也是企業永續經營及績效創造的根基。

企業經營過程中，難免有些未盡事宜需要溝通及處理，因此，永豐餘長期與主管機構、地方政府、大眾媒體、投資個人及法人等，積極保持暢通的溝通管道，除了在企業官方網站隨時更新企業最新動態外，也透過各項公益活動與相關單位保持良好的互動，如開放學校師生、機關團體參觀工廠；積極參與地方慶典，透過手抄紙教導，建立正確的環保觀念；透過「書香耶誕」之書籍捐贈，讓社會大眾更直接感受永豐餘對社會的關懷與行動。

危機的預警比處理更重要，為防患未然，永豐餘在各經營領域都設置有危機處理機制，以有效管理危機，並將其傷害控制到最小，這是企業的責任，更是全體同仁的責任。

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：

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公司)：工業用紙、紙箱、彩盒及食品容器之經營

家品事業部(已分割予永豐餘消費品實業公司)：家庭用紙及用品、美妝品之經營

策略整合中心：各事業版圖之規劃及參與新事業之策略整合，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

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暨技術提升

七、其他重要事項：無

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製造及買賣。
品冠紙業公司	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。
永源紙器公司	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。
合眾紙業公司	62.05.08	雲林縣林內鄉林中村瑞農65號	1,035,300	紙類之製造、加工與銷售及其事業有關之投資。
中華彩色印刷公司	50.09.27	台北縣新店市寶橋路229號	662,486	印刷、照相、製板、裝訂及企劃設計等業務。
永豐資財公司	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。
永豐餘消費品實業公司	75.10.29	台北市重慶南路二段51號16樓	1,500,000	紙製品、紙類加工品、家庭清潔用品買賣。
申豐化學工業公司	68.07.17	高雄縣鳳山市鳳仁路94-3號	569,587	合成橡膠乳液及加工用接著劑之製造及銷售。
永豐餘開發投資公司	77.09.20	台北市重慶南路二段51號15樓	295,000	一般投資業。
永豐餘投資公司	76.10.23	台北市重慶南路二段51號14樓	260,000	一般投資業。
瑞騰工程公司	78.01.05	台北市重慶南路二段51號16樓	186,000	水、污水及廢水處理工程。
三越企業公司	51.04.14	台北市重慶南路二段51號11樓	127,080	1.純水、污水及各種水質處理工程。 2.環境污染防治工程儀表機具設備之設計承包。
兆伸電訊公司	89.07.21	台北市重慶南路二段51號17樓	13,800	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。
永豐餘生技公司	89.09.22	台北市仁愛路二段94號2樓	140,000	蔬果批發及農產品、水產品零售、農產品加工及銷售、農作物栽培、農業服務及餐飲業等。
永昇園農業生物科技	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。
永奕科技公司	95.09.22	臺北市內湖區洲子街77號2樓	100,000	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, Manritius	USD 111,962	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。
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 163,698	一般投資業。
三信公司	93.11.08	Offshore Chambers, P.O. Box217, 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 Co., Ltd.	93.08.05	Palm Grove House, P.O. Box 438, Road Town, Tortola, 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。
永豐餘英屬蓋曼群島公司	96.03.27	P.O.Box 30691, Grand Cayman KY1-1203, Cayman Islands	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 9,500	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	福建省廈門市湖里寨上倉儲區長河路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	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 7,600	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、加工及銷售。
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	各種紙張、紙板之生產、加工及銷售。
永豐餘生物科技(昆山)公司	90.08.01	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城北永豐餘路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 1,260	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 200	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。
經綸全訊(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		
品冠紙業公司	董事長	鍾弘治 (永豐餘工業用紙公司代表人)	16,478,819	54.9
	董事	張燕忠 (永豐餘工業用紙公司代表人)		
	董事	張啓泰 (永豐餘工業用紙公司代表人)		
	監察人	林宗瀚 (永豐餘工業用紙公司代表人)		
	監察人	齊國輝 (永豐餘工業用紙公司代表人)		
	總經理	張啓泰		
永源紙器公司	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)	8,000,000	32.7
總經理	陳文福			
合眾紙業公司	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)	928,410	0.9
	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		
中華彩色印刷公司	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)	32,897,330	49.7
	董事	廖健男 (英屬維京群島商新康傑公司代表人)	27	0.0
	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	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	郭長隆 (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	蕭立川 (永豐餘造紙公司代表人)		
	總經理	蕭立川 (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(%)
永豐餘消費品實業公司	董事長	何奕達 (永豐餘造紙公司代表人)	149,999,998	99.9
	董事	何壽川 (永豐餘造紙公司代表人)		
	董事	邱秀瑩 (永豐餘造紙公司代表人)		
	董事	張學堅 (永豐餘造紙公司代表人)		
	董事	莊志堯 (永豐餘造紙公司代表人)		
	監察人	王玉燕 (永豐餘造紙公司代表人)		
	總經理	何奕達 (永豐餘造紙公司代表人)		
申豐化學工業公司	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)	613,164	1.1
	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)		
	總經理	何秀銓		
永豐餘開發投資公司	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)		
永豐餘投資公司	董事長	邱秀瑩 (永豐餘造紙公司代表人)	25,999,296	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)		
瑞鵬工程公司	董事長	黃進成 (永豐餘造紙公司代表人)	17,360,992	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		
三越企業公司	董事長	陳正一 (永豐餘開發投資公司代表人)	2,763,990	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)		
總經理	陳正一			
兆伸電訊公司	董事長	施大邵 (永豐餘開發投資公司代表人)	1,300,305	94.2
	董事	林青柔 (永豐餘開發投資公司代表人)		
	董事	江進元 (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)		
台灣絲路數碼科技公司	董事長	王強	10,000	0.1
	董事	何壽川 (永豐餘造紙公司代表人)	7,000,000	59.6
	董事	倪美芳 (永豐餘造紙公司代表人)		
	董事	何國源		
	董事	Jukka Riivari		
	監察人	王景益		
總經理	倪美芳			

(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	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)		
	總經理	林青柔		
永豐餘生技公司	董事長	何奕佳 (永豐餘造紙公司代表人)	14,000,000	100.0
	董事	何壽川 (永豐餘造紙公司代表人)		
	董事	林碧霞 (永豐餘造紙公司代表人)		
	監察人	陳桂梅 (永豐餘造紙公司代表人)		
	總經理	何奕佳		
永昇園農業生物科技公司	董事長	張杏如 (永豐餘造紙公司代表人)	467,000	37.4
	董事	何奕佳 (永豐餘造紙公司代表人)		
	董事	黃振文 (永豐餘造紙公司代表人)		
	董事	林碧霞	369,000	29.5
	董事	鄭正勇		
	監察人	戴佩苓 (永豐餘造紙公司代表人)		
永奕科技公司	總經理	林碧霞		
	董事	劉忠誠 (YFY RFID Technologies Co.,Ltd.代表人)	60,000,000	60.0
	董事	何壽川 (YFY RFID Technologies Co.,Ltd.代表人)		
	董事	何奕達 (YFY RFID Technologies Co.,Ltd.代表人)		
	董事	戴念華 (YFY RFID Technologies Co.,Ltd.代表人)		
	董事	邱秀瑩 (YFY RFID Technologies Co.,Ltd.代表人)		
上騰生技顧問公司	監察人	林技典 (YFY RFID Technologies Co.,Ltd.代表人)		
	總經理	戴念華		
	董事長	張鴻仁 (永豐餘投資公司代表人)	1,000,000	100.0
	董事	何壽川 (永豐餘投資公司代表人)		
	董事	陳良博 (永豐餘投資公司代表人)		
永豐餘商事株式會社	監察人	蕭立圳 (永豐餘投資公司代表人)		
	總經理	張鴻仁		
	董事長	何壽川 (永豐餘造紙公司代表人)	200	100.0
	董事	何秀銓 (永豐餘造紙公司代表人)		
	董事	賈木潔 (永豐餘造紙公司代表人)		
永豐餘模里西斯公司	監察人	莊有田 (永豐餘造紙公司代表人)		
	董事長	何壽川 (永豐餘國際維爾京群島公司代表人)	出資額 USD 111,961,731	出資比例 100.0
	董事	劉忠誠 (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	彭振洋 (永豐餘國際維爾京群島公司代表人)		
	董事	蕭立圳 (永豐餘國際維爾京群島公司代表人)		
永豐餘國際維爾京群島公司	董事	黃家瑩 (永豐餘國際維爾京群島公司代表人)		
	董事	何壽川 (永豐餘造紙公司代表人)	163,697,660	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	何壽川 (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
	董事	張學堅 (永豐餘消費品實業公司代表人)		
合眾投資公司	董事	蔡錦麟 (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 Co., 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
永豐餘英屬蓋曼群島公司	董事	何壽川 (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
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	張燕忠 (永豐餘模里西斯公司代表人)	出資額 USD 7,500,000	出資比例 93.8
	董事	鍾弘治 (永豐餘模里西斯公司代表人)		
	董事	竇忠誠 (永豐餘模里西斯公司代表人)		
	董事	褚泓明 (永豐餘模里西斯公司代表人)		
	董事	蔣自雲 (廣州經濟技術開發區工業發展總公司代表人)	出資額 USD 500,000	出資比例 6.2
	總經理	褚泓明		
永豐餘紙業 (廈門) 公司	董事長	張燕忠 (永豐餘模里西斯公司代表人)	出資額 USD 6,500,000	出資比例 100.0
	董事	鍾弘治 (永豐餘模里西斯公司代表人)		
	董事	謝聖精 (永豐餘模里西斯公司代表人)		
	董事	竇忠誠 (永豐餘模里西斯公司代表人)		
	董事	詹舜翔 (永豐餘模里西斯公司代表人)		
	總經理	謝聖精		
永豐餘紙業 (中山) 公司	董事長	張燕忠 (永豐餘模里西斯公司代表人)	出資額 USD 6,000,000	出資比例 100.0
	董事	鍾弘治 (永豐餘模里西斯公司代表人)		
	董事	林春安 (永豐餘模里西斯公司代表人)		
	董事	竇忠誠 (永豐餘模里西斯公司代表人)		
	監事	詹舜翔 (永豐餘模里西斯公司代表人)		
	總經理	林春安		
永豐餘紙業 (東莞) 公司	董事長	張燕忠 (永豐餘模里西斯公司代表人)	出資額 USD 6,000,000	出資比例 100.0
	董事	盧秋雄 (永豐餘模里西斯公司代表人)		
	董事	鍾弘治 (永豐餘模里西斯公司代表人)		
	董事	竇忠誠 (永豐餘模里西斯公司代表人)		
	董事	陳文福 (永豐餘模里西斯公司代表人)		
	總經理	盧秋雄		
永豐餘紙業 (南京) 公司	董事長	張燕忠 (永豐餘模里西斯公司代表人)	出資額 USD 4,000,000	出資比例 80.0
	董事	黃清波 (永豐餘模里西斯公司代表人)		
	董事	鍾弘治 (永豐餘模里西斯公司代表人)		
	董事	詹舜翔 (永豐餘模里西斯公司代表人)		
	董事	潘慧 (南京輕工業集團有限公司代表人)	出資額 USD 1,000,000	出資比例 20.0
	總經理	黃清波		
永豐餘紙業 (青島) 公司	董事長	張燕忠 (永豐餘模里西斯公司代表人)	出資額 USD 8,000,000	出資比例 100.0
	董事	鍾弘治 (永豐餘模里西斯公司代表人)		
	董事	王昭坤 (永豐餘模里西斯公司代表人)		
	董事	王玉燕 (永豐餘模里西斯公司代表人)		
	董事	詹舜翔 (永豐餘模里西斯公司代表人)		
	總經理	王昭坤		
永豐餘紙業 (嘉興) 公司	董事長	張燕忠 (永豐餘模里西斯公司代表人)	出資額 USD 5,000,000	出資比例 100.0
	董事	洪清科 (永豐餘模里西斯公司代表人)		
	董事	鍾弘治 (永豐餘模里西斯公司代表人)		
	董事	陳文福 (永豐餘模里西斯公司代表人)		
	監事	林技典 (永豐餘模里西斯公司代表人)		
	總經理	洪清科		
永豐餘紙業 (昆山) 公司	董事長	陳毓均 (永豐餘模里西斯公司代表人)	出資額 USD 9,100,000	出資比例 100.0
	董事	鍾弘治 (永豐餘模里西斯公司代表人)		
	董事	何宏聲 (永豐餘模里西斯公司代表人)		
	董事	張燕忠 (永豐餘模里西斯公司代表人)		
	董事	林坤龍 (永豐餘模里西斯公司代表人)		
	總經理	何宏聲		

(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	陳毓均（永豐餘模里西斯公司代表人）	出資額 USD 7,000,000	出資比例 100.0
	董事	何侑哲（永豐餘模里西斯公司代表人）		
	董事	鍾弘治（永豐餘模里西斯公司代表人）		
	董事	張燕忠（永豐餘模里西斯公司代表人）		
	董事	林宗瀚（永豐餘模里西斯公司代表人）		
	總經理	何侑哲		
永豐餘紙業（上海）公司	董事長	張燕忠（永豐餘模里西斯公司代表人）	出資額 USD 7,600,000	出資比例 100.0
	董事	鍾弘治（永豐餘模里西斯公司代表人）		
	董事	洪俊閔（永豐餘模里西斯公司代表人）		
	董事	陳文福（永豐餘模里西斯公司代表人）		
	董事	王飛華（永豐餘模里西斯公司代表人）		
	總經理	洪俊閔		
永豐餘紙業（天津）公司	董事長	張燕忠（永豐餘模里西斯公司代表人）	出資額 USD 8,000,000	出資比例 100.0
	董事	鍾弘治（永豐餘模里西斯公司代表人）		
	董事	廖德明（永豐餘模里西斯公司代表人）		
	董事	歐哲宏（永豐餘模里西斯公司代表人）		
	董事	王玉燕（永豐餘模里西斯公司代表人）		
	總經理	廖德明		
永豐餘紙業（福州）公司	董事長	謝聖精（永豐餘模里西斯公司代表人）	出資額 USD 5,000,000	出資比例 100.0
	董事	鍾弘治（永豐餘模里西斯公司代表人）		
	董事	張燕忠（永豐餘模里西斯公司代表人）		
	董事	竇忠誠（永豐餘模里西斯公司代表人）		
	董事	吳金鴻（永豐餘模里西斯公司代表人）		
	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（永豐餘模里西斯公司代表人）	出資額 USD 40,000,000	出資比例 100.0
	董事	何壽川（永豐餘模里西斯公司代表人）		
	董事	彭振洋（永豐餘模里西斯公司代表人）		
	董事	黃進成（永豐餘模里西斯公司代表人）		
	董事	黃俊郎（永豐餘模里西斯公司代表人）		
	董事	徐永道（永豐餘模里西斯公司代表人）		
	監事	林技典（永豐餘模里西斯公司代表人）		
總經理	黃俊郎			
永豐餘家品（昆山）公司	董事長	何奕達（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	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	吳聲怡（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	何奕達（三信公司代表人）	出資額 USD 7,000,000	出資比例 100.0
	董事	韓亞明（三信公司代表人）		
	董事	詹舜翔（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）		
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 836,080	出資比例 66.4
	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 200,000	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	蔡錦麟（合眾紙業公司代表人）	出資額 USD 1,500,000	出資比例 100.0
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）		
	總經理	劉維言		
經緯全訊（香港）公司	董事	永豐餘國際維爾京群島公司	20,499,999	100.0
	董事	劉維言	1	0.0
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	8,688,199	2,928,886	5,759,313	12,953,402	215,945	259,557	0.81
品冠紙業公司	300,000	796,435	438,817	357,618	917,029	16,569	21,782	0.73
永源紙器公司	245,000	207,831	2,648	205,183	0	(3,169)	15,729	0.64
合眾紙業公司	1,035,300	1,609,986	453,292	1,156,694	1,955,723	6,315	(10,326)	(0.10)
中華彩色印刷公司	662,486	1,308,381	389,655	918,726	1,000,314	168	27,248	0.41
永豐資財公司	200,000	2,639,584	2,358,056	281,528	1,079,035	(60,709)	14,424	0.72
永豐餘消費品實業公司	1,500,000	2,355,894	1,110,698	1,245,196	3,256,387	(126,423)	(228,640)	(1.52)
申豐化學工業公司	569,587	1,168,288	195,249	973,039	1,452,570	90,037	135,612	2.38
永豐餘開發投資公司	295,000	1,195,358	1,017,276	178,082	202,221	66,806	64,915	2.20
永豐餘投資公司	260,000	697,873	524,903	172,970	57,987	21,662	(8,935)	(0.34)
瑞鵬工程公司	186,000	262,854	146,787	116,067	0	(447)	17,762	0.95
三越企業公司	127,080	451,929	322,964	128,965	360,503	(2,936)	(8,478)	(0.67)
兆伸電訊公司	13,800	12,097	157	11,940	132	(782)	(1,080)	(0.78)
台灣絲路數碼科技公司	117,500	6,588	2,036	4,552	1,323	(14,926)	(14,097)	(1.20)
元信達資訊公司	10,000	31,346	5,965	25,381	39,005	8,724	7,556	7.55
永豐餘生技公司	140,000	139,161	81,082	58,079	149,470	(42,522)	(42,028)	(3.00)
永昇園農業生物科技	12,500	24,774	4,525	20,249	24,689	3,908	2,960	2.37
永奕科技公司	100,000	99,470	76,594	22,876	10,853	(58,850)	(59,316)	(5.93)
上騰生技顧問公司	10,000	20,301	4,115	16,186	22,000	944	524	0.52
永豐餘商事株式會社	2,897	150,036	57,683	92,353	365,442	4,542	3,034	15.170
永豐餘模里西斯公司	3,630,919	3,692,410	0	3,692,410	0	(4)	(82,253)	(0.73)
永豐餘國際維爾京群島公司	5,308,715	8,064,980	2,229,704	5,835,276	0	(35,151)	(285,882)	(1.75)
永豐餘全球投資維爾京群島公司	1,623,122	2,380,850	78,764	2,302,086	305,952	(47,052)	(8,925)	(0.18)
三信公司	227,107	14,573	97	14,476	0	(172)	(120,282)	-
合眾投資公司	48,645	11,749	11,987	(238)	0	(71)	(250)	-
YFY RFID Technologies Ltd.	63,563	18,084	0	18,084	0	(53)	(56,262)	-
茂通公司	1	427,798	426,176	1,622	0	0	0	-
永豐餘英屬蓋曼群島公司	1	1	0	1	0	(1)	(1)	-
永豐餘國際納閩島公司	1	1	0	1	0	(1)	(1)	-
永豐餘紙業(廣州)公司	308,085	633,485	282,413	351,072	747,101	15,293	13,227	-
永豐餘紙業(廈門)公司	210,795	612,457	338,870	273,587	656,973	6,304	14,494	-
永豐餘紙業(中山)公司	194,580	751,854	478,999	272,855	807,706	11,286	25,747	-
永豐餘紙業(東莞)公司	194,580	812,301	577,229	235,072	697,601	11,482	17,713	-
永豐餘紙業(南京)公司	162,150	477,961	352,100	125,861	586,491	(14,698)	8,139	-
永豐餘紙業(青島)公司	259,440	573,077	256,050	317,027	460,361	24,461	33,913	-
永豐餘紙業(嘉興)公司	162,150	629,963	469,603	160,360	580,992	(717)	7,394	-
永豐餘紙業(昆山)公司	295,113	1,282,857	1,016,823	266,034	1,094,281	12,443	24,288	-
永豐餘紙業(蘇州)公司	227,010	778,599	588,410	190,189	727,990	758	9,885	-
永豐餘紙業(上海)公司	246,468	1,123,463	900,374	223,089	553,216	(24,350)	(19,084)	-
永豐餘紙業(天津)公司	259,440	475,770	315,653	160,117	388,141	(9,844)	(4,138)	-
永豐餘紙業(福州)公司	162,150	510,945	359,307	151,638	153,710	(35,324)	(32,108)	-
永豐餘紙業(北京)公司	24,323	26,681	0	26,681	0	0	0	-
永豐餘造紙(揚州)公司	1,297,200	7,666,290	6,685,830	980,460	2,035,889	(407,960)	(428,748)	-
永豐餘家品(昆山)公司	486,450	1,676,750	1,707,597	(30,847)	1,243,295	(200,910)	(168,304)	-
永豐餘家紙(北京)公司	227,010	593,748	579,074	14,674	367,919	(109,901)	(125,222)	-
江陰永豐餘造紙公司	483,207	742,171	911,625	(169,454)	581,071	(156,880)	(152,202)	-
永豐餘生物科技(昆山)公司	165,393	150,156	113,091	37,065	28,027	(22,341)	(20,855)	-
昆山永豐餘廣告印務公司	97,290	484,464	446,871	37,593	208,906	(45,145)	(18,898)	-
昆山創景炭素開發公司	40,862	41,605	9,230	32,375	22,207	(2,943)	(2,902)	-
三越環保工程(昆山)公司	6,486	11,518	6,625	4,893	7,921	(918)	(918)	-
青島合眾紙業公司	48,645	6,898	6,611	287	0	(163)	(190)	-
華豐(香港)公司	482,212	25,519	136	25,383	0	(203)	917	0.01
經緯全訊(香港)公司	85,219	9,562	125,944	(116,382)	29,064	4,277	4,150	0.20
永豐餘香港公司	62,355	31,516	332	31,184	0	(173)	22,474	1.50

96年底匯率 美金: 32.43 日幣: 0.2897 港幣: 4.1570 人民幣: 4.4400

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：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：96年4月由何奕達先生擔任本公司家品事業部總經理。