

股票代碼：1907



永豐餘造紙股份有限公司

100年年報

本年報相關資料查詢網址

公開資訊觀測站：<http://mops.twse.com.tw>

公司網址：<http://www.yfy.com>

刊印日期：中華民國101年4月30日

一、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 殷國堂 Tel: (02)2396-1166 E-mail: ktyin@yfy.com

協理 謝世平 Tel: (02)2396-1166 E-mail: iris.hsieh@yfy.com

二、總公司、分公司及工廠之地址及電話：

總公司 高雄市大樹區久堂里久堂路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502號3樓 Tel:(06)295-4799

久堂廠 高雄市大樹區久堂里久堂路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 高雄市阿蓮區阿蓮里永豐路21號 Tel:(07)631-7181

成功廠 台中市烏日區榮泉里中山路三段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

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 台中市清水區海風里舊庄路22之1號 Tel:(04)2620-1200

三、本公司網址：<http://www.yfy.com>

四、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 <http://www.sinopacsecurities.com> Tel:(02)2381-6288

五、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：

林淑婉、邵志明會計師

勤業眾信聯合會計師事務所

台北市民生東路三段156號12樓 <http://www.deloitte.com.tw> Tel:(02)2545-9988

六、海外有價證券掛牌買賣之交易場所名稱及查詢該海外有價證券資訊之方式：無

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、組織系統
- 12 二、董事、監察人、總經理、副總經理、協理、各部門及分支機構主管資料
- 19 三、公司治理運作情形
- 29 四、會計師公費資訊
- 30 五、更換會計師資訊
- 30 六、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
- 31 七、最近年度及截至年報刊印日止，董事、監察人、經理人及持股比例超過百分之十之股東股權移轉及股權質押變動情形
- 32 八、持股比例占前十名之股東間互為財務會計準則公報第六號關係人或為配偶、二親等以內之親屬關係之資訊
- 33 九、公司、公司之董事、監察人、經理人及公司直接或間接控制之事業對同一轉投資事業之持股數，並合併計算綜合持股比例

34 募資情形

- 35 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他公司股份發行新股之辦理情形
- 38 二、資金運用計畫執行情形

39 營運概況

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

50 財務概況

- 51 一、最近五年度簡明資產負債表及損益表
- 53 二、最近五年度財務分析
- 55 三、監察人審查報告書
- 56 四、財務報表
- 87 五、合併財務報表
- 97 六、公司及其關係企業最近年度及截至年報刊印日止，如有發生財務週轉困難情事，應列明其對本公司財務狀況之影響

98 財務狀況及經營結果之 檢討分析與風險事項

- 99 一、財務狀況比較分析
- 100 二、經營結果之檢討與分析
- 100 三、現金流量分析
- 101 四、最近年度重大資本支出對財務業務之影響
- 101 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
- 101 六、最近年度及截至年報刊印日止之風險事項分析評估
- 104 七、其他重要事項

105 特別記載事項

- 106 一、關係企業相關資料
- 118 二、最近年度及截至年報刊印日止，私募有價證券辦理情形
- 118 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
- 118 四、其他必要補充說明事項
- 118 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：

延續後金融海嘯時期成長動能，2011年第一季經濟成長率高達6.16%，民間消費及投資也持續擴張，不過第二季起接連發生日本強震及歐洲債信事件，全球經濟走勢不確定性升高，再加上中國因應通膨壓力而逐步緊縮貨幣供給，全球經濟成長速度趨緩，牽連國內民間消費緊縮、廠商投資意願轉趨保守，致使2011年整年經濟成長率為3.91%。

雖然經濟貿易成長趨緩、經營競爭加劇，永豐餘在經營團隊與全體同仁的努力，累計永豐餘造紙（1907）全年營業收入為179.29億，合併總營收為534.64億，較上年度成長4%；稅前淨利18.25億，稅後淨利20.01億。每股稅後盈餘1.21元，為五年來最高。

三大事業經營各有成績

2011年，永豐餘在經營面上樹立多項成績，紙與紙板事業久堂廠汽電共生系統設備商轉，大幅降低油電成本；深耕5年特殊紙開發，去年第四季再推出國內第一張無PE淋膜、無螢光的鮮淨防油卡，正式進軍食品用紙。在國際大型紙廠持續擴產、供需失衡擠壓獲利空間的情勢下，紙與紙板事業特殊紙對營收與獲利貢獻雙雙挺升，展現一支獨秀的獲利實力。

工業用紙事業方面，新屋廠完成一號機設備改造，成功廠五號機復工，品冠廠與彰化廠於10月以印刷減色拆色技術、紙器的設計功能，展現綠色包裝省資源、低污染、降低物流成本等高標準，獲國家品牌玉山獎肯定。此外，專精品牌包裝設計的捷比達(YFYJupiter)於去年5月在深圳成立品牌包裝發展中心，提供全方位及一站式包裝服務。

家品事業部繼2010年交出亮眼成績後，2011年雖受經濟成長力道疲軟影響，全年仍維持成長。去年五月花系列家用紙品全面升級並換上新包裝，大大提高市場能見度及好感度。同時，除市面零售通路外，更積極擴展電子商務銷售通路，與時勢所趨更貼近消費群。標榜天然無毒、傳遞居家健康概念的「橘子工坊」，也持續擴大銷售通路，帶動整體營收持續成長。

12月台東廠清荷再生紙(80磅)通過碳足跡揭露系統盤查，五月花全系列產品亦於去年取得環保署碳足跡標籤。

開創紙業綠色新紀元

永豐餘持續邁向零排放與資源永續利用之綠色紙業目標。三事業部台灣六紙廠與揚州廠在2011年共執行56件節能計畫。合計整年達成近2千萬度節電、67.1萬噸節水、節煤約1萬公噸、以及36,429公噸的碳抑低量，成果斐然。永豐餘參與節能服務團計畫三年期滿驗收成果，節能效益逾1億元。

2011年1月台東廠以脫墨漂白線泵浦改用變頻控制工程，獲環保署節能減碳行動標章肯定；10月新屋廠與工研院技術合作，透過有機朗肯循環(Organic Rankine Cycle, ORC)系統中低溫餘熱有效轉換為電力輸出，將有效回收造紙製程中的餘熱、減少碳排放。



董事長 邱秀瑩

永豐餘運用農業秸稈纖維植物之生物製漿技術，計劃在大陸揚州設立生物製漿廠，預訂2012年進行投產，將可取代廢紙原料，除降低成本、善用天然資源更兼具碳權效益；各廠也持續推動廢棄物資源化、零排放之高標準，實現節能減廢的紙業新氣象。

社會投入著重教育關懷及生態永續

2011年永豐餘透過社會參與，傳達愛護自然的環保教育精神，包括設計安全紙箱支援台北兒童藝術節「一起蓋城市」活動，讓孩子於活動中盡情發揮創意，並貼近瓦楞紙觸感。久堂廠於耶誕前夕發起1人1樹活動，同仁及眷屬在廠區鄰近的舊鐵橋濕地公園植下800多棵樹苗，承諾永續照護溼地生態。

永豐餘去年也贊助台灣野望國際自然影展，並全省六廠區巡迴播放自然紀錄影片「紐約紅尾鷲傳奇」，累計觀賞人數超過1200人，傳達永豐餘尊重環境、友好自然的企業社會責任，透過教育往下紮根，讓廠區週邊的學童及居民有機會欣賞到國際級的生命教育影片。

此外，永豐餘偕同永豐金控、信誼基金會舉辦美學大師蔣勳「富春山居圖」美學講座，超過2000名民衆參加，延續永豐餘長久在精緻印刷的能力與經驗，發揚推廣藝術之美。

2012年經營策略

永豐餘是國內極少超過八十年歷史、堅持在造紙領域創新、轉型、蛻變、永續發展的經典企業。展望2012年，紙與紙板事業部方面持續進行產品結構轉型，積極發展利基化產品，追求銷售量與平衡內外銷各地區銷售利益之最佳化。工紙紙器事業部則持續發揮垂直整合的經營效益，由工紙紙廠支援紙器；紙器業務則會引進高性能複瓦機、印刷機及自動化設備進行差異化經營，提高利潤。家品事業部方面將以品牌再提升，產品再創新，資源再整合，持續進行商品品牌行銷。

除了核心造紙本業，永豐餘主要轉投資事業包括元太科技、申豐化工、廣東鼎豐等均挹注獲利貢獻。元太科技目前擁有全球電子紙90%市佔率，客戶包括全球幾大知名企業如亞馬遜、新力索尼、漢王、邦諾等，也讓永豐餘成為橫跨實體紙張與虛擬紙張的全球性主導者。

2012年重大專案陸續完成

2012年幾項重大專案將陸續到位，包含揚州生物製漿廠預訂年中進行先期投產，揚州五號、六號衛生紙機預計第三季上漿出紙，將可有效降低成本，提高產品品質及市場競爭力。為提升大陸工紙競爭力，揚州三號機擴建計劃預定在2013年第四季投產，屆時揚州廠年產能將可提升至100萬噸。

面對嚴峻的大環境考驗，永豐餘將持續以產業轉型升級、降減能源成本、提升營運效率等方針，加速推動各廠執行製程廢棄物之減量及廢棄物資源化，建構長期競爭優勢，達成經營目標，為股東創造最大投資價值。

敬祝

身體健康！事業發達！

董事長

邵香芝

公司簡介

5 一、設立日期

5 二、公司沿革



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(現為高雄市大樹區久堂里)，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『鴻圖百億投資計畫』，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『鴻圖百億投資計畫』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『樺源實業股份有限公司—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。
- 於十月與樺譚紙器股份有限公司合資設立『永譚紙器股份有限公司』，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『永譚紙器股份有限公司』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。
- 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

- 於五月，轉投資的大陸福州紙器廠正式生產營運。
- 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，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，募集金額美元 1 億元，用於海外購料之用途。
- 於十月一日，家品事業部之相關營業（資產、負債），分割移轉至永豐餘消費品實業股份有限公司。
- 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。

民國97年

- 於一月，子公司永奕科技正式成立亞太RFID驗證中心 (Pacific RFID Performance Center) 的驗測場地，是亞洲唯一通過 RFID 國際標準組織 EPCglobal 認證的實驗場地。
- 於六月，率先取得國內造紙業者第一張森林管理委員會 FSC 認證，除落實對造林與護林的社會責任，更可擴展環保產品的行銷網絡。
- 於八月，與中華紙漿合資成立永豐能源科技公司，正式跨入能源產業領域，並承接永豐餘久堂廠的汽電共生廠的興建工程。

民國98年

- 永豐餘工業用紙公司成立「包裝驗測中心」，並取得全國認證基金會 (TAF) 國際認證，成為國內唯一符合國際標準 ISO/IEC 17025 紙器包裝實驗室。



- 為協助集團內各紙廠進行工程節流，並對外拓展能源及環保新市場，成立工程事業部。
- 併購排名全美前三大包裝與品牌設計公司 Jupiter Group，於4月成立 YFY Jupiter (香港商捷比達公司台灣分公司)，提昇國際接單能力。

民國99年

- 於三月，與日本製紙簽訂投資協定，日本製紙投資永豐餘英屬蓋曼群島公司1.1億美元。
- 於五月，取得揚州永道無線射頻(揚州)有限公司，納為旗下子公司，主要營業項目為生產各型高頻、超高頻RFID Inlay和標籤票卡。
- 於十月，成立永豐餘藍色自然資源(揚州)公司，利用農業秸稈從事生物製漿生產紙漿及副產品的生產銷售。
- 於十一月，永豐餘久堂廠的汽電共生廠正式運轉。



民國100年

- 於三月，通過在大陸揚州市增設家紙生產線，預計101年下半年投產。
- 於四月，YFY Jupiter 捷比達於深圳成立品牌包裝發展中心，提供全方位及一站式包裝服務，將服務觸角伸至中國品牌企業及欲投資品牌的製造業客戶。



民國101年

- 於三月，董事會通過永豐餘紙與紙板事業部分割讓與中華紙漿，漿紙一貫，有助於優化供應鏈和提高經營效率。永豐餘將更名為「永豐餘投資控股股份有限公司」。旗下文化用紙、工業用紙、消費品實業三大事業體獨立專精，資產資源活化。

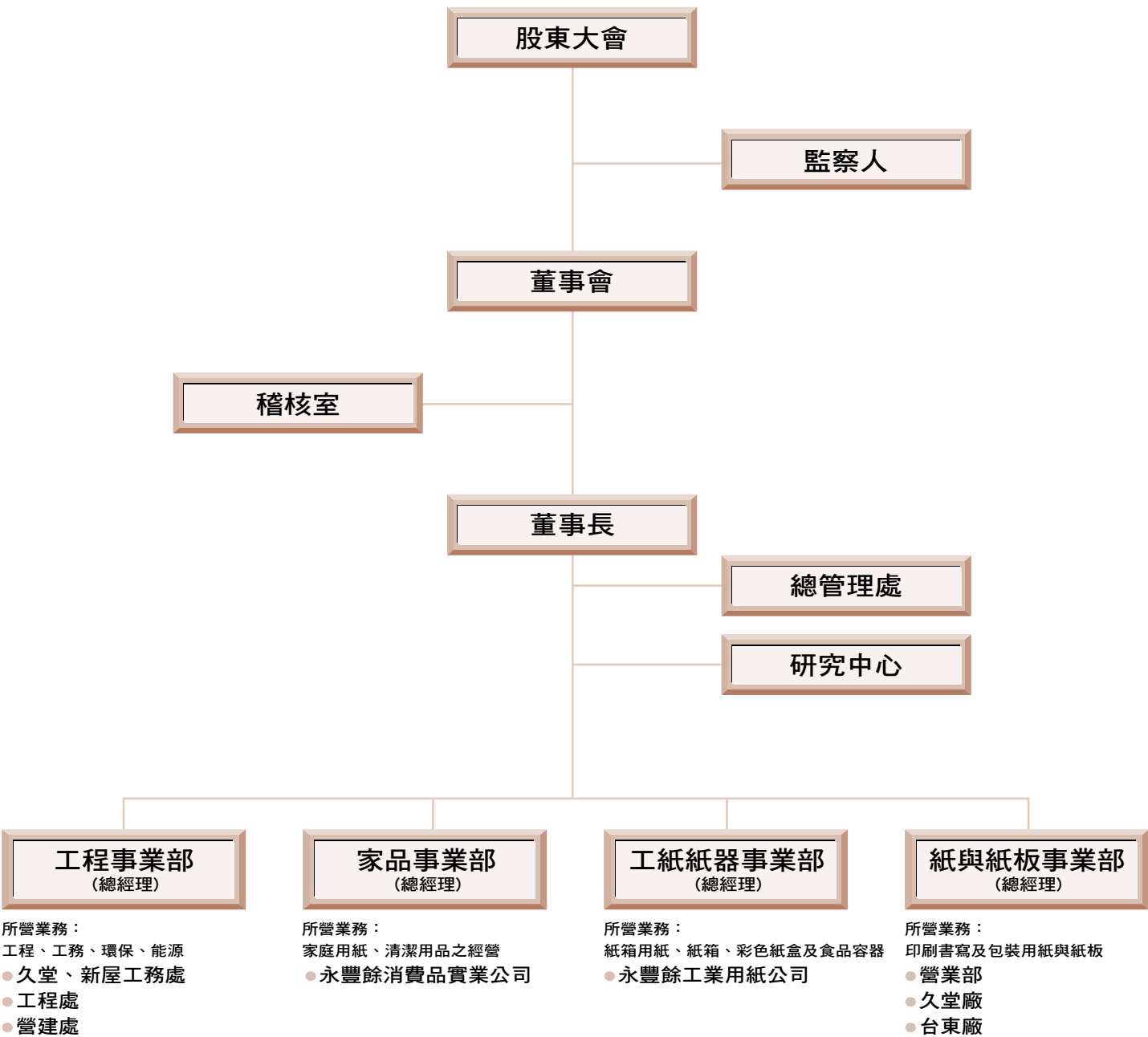
經歷六十多年之持續努力經營，本公司現設廠於台灣南部(久堂廠)，東部(台東廠)，而分割獨立的永豐餘工業用紙股份有限公司設廠於台灣南部(高雄廠)，中部(成功廠、彰化廠)，北部(桃園廠、新屋廠、竹南廠)等六廠，分割的永豐餘消費品實業股份有限公司設廠於台灣中部(清水廠)，北部(楊梅廠)等二廠，並由國內投資及經營經驗，拓展海外漿廠、紙廠之投資，目前在中國大陸已有十二座紙器廠、一座彩印廠、二座紙板廠、及二座家品用紙廠正式營運，越南已有合資合作三座紙器廠。本公司產品除供應國內所需外，更拓展外銷至東南亞、東北亞、中東、中南美等地，為國內最具規模之現代化造紙公司。

本公司創立至民國100年底止，實收資本總額為新台幣壹佰陸拾陸億參佰柒拾壹萬肆仟玖佰伍拾元整。在產品專業化，經營國際化，投資多角化之經營策略下，產銷文化用紙、工業用紙、家庭用紙、紙器、食品包裝容器等各式紙類產品，更不斷推陳出新，研發產銷新產品，於國內居領導廠商地位，將更開拓全球行銷市場，成為一國際化知名公司。

公司治理報告

- 11 一、組織系統
- 12 二、董事、監察人、總經理、副總經理、協理、各部門及分支機構主管資料
- 19 三、公司治理運作情形
- 29 四、會計師公費資訊
- 30 五、更換會計師資訊
- 30 六、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
- 31 七、最近年度及截至年報刊印日止，董事、監察人、經理人及持股比例超過百分之十之股東股權移轉及股權質押變動情形
- 32 八、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
- 33 九、公司、公司之董事、監察人、經理人及公司直接或間接控制之事業對同一轉投資事業之持股數，並合併計算綜合持股比例

一、組織系統



二、董事、監察人、總經理、副總經理、協理、各部門及分支機構主管資料

(一) 董事及監察人資料

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	
					股數	持股比率	股數	持股比率
董 事 長	信誼企業股份有限公司 代表人邱秀瑩	98/6/10	3年	95/6/23	* 75,142,095 0	4.69 0.00	77,794,610 *	4.69 0.00
董 事	信誼投資事業股份有限公司 代表人何壽川	98/6/10	3年	61/2/10	4,899,983 * 163,236,576	0.31 10.18	5,072,951 * 155,400,161	0.31 9.36
董 事	信誼企業股份有限公司 代表人劉思誠	98/6/10	3年	89/4/27	* 75,142,095 731	4.69 0.00	77,794,610 * 538	4.69 0.00
董 事	信誼企業股份有限公司 代表人彭振洋	98/6/10	3年	89/1/25	* 75,142,095 8,545	4.69 0.00	77,794,610 * 8,845	4.69 0.00
董 事	信誼企業股份有限公司 代表人鍾弘治	98/6/10	3年	83/3/23	* 75,142,095 8,297	4.69 0.00	77,794,610 * 8,588	4.69 0.00
董 事	榮宗投資股份有限公司 代表人何榮庭	98/6/10	3年	61/2/10	* 4,186,863 36,889,626	0.26 2.30	4,334,659 * 38,191,864	0.26 2.30
董 事	信誼投資事業股份有限公司 代表人張杏如	98/6/10	3年	83/3/23	* 4,899,983 32,083,654	0.31 2.00	5,072,951 * 33,216,206	0.31 2.00
董 事	信誼投資事業股份有限公司 代表人何星輝	98/6/10	3年	83/3/23	* 4,899,983 12,108,043	0.31 0.75	5,072,951 * 12,535,456	0.31 0.75
董 事	信誼投資事業股份有限公司 代表人何奕達	98/6/10	3年	92/5/5	* 4,899,983 8,809,439	0.31 0.55	5,072,951 * 15,529,953	0.31 0.94
監 察 人	永信誼實業股份有限公司 代表人謝忠弼	98/6/10	3年	98/6/10	* 109,189 9,001,449	0.01 0.56	113,042 * 14,748,599	0.01 0.89
監 察 人	永豐紙業股份有限公司 代表人蕭立圳	98/6/10	3年	89/4/27	* 17,645,199 54,458	1.10 0.00	18,268,073 * 56,380	1.10 0.00

* 表示個人持股。

100年12月31日

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			職 稱	姓 名	關 係
				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 董事或監察人			
* 33,216,206	2.00			美國威斯康辛 州立大學機械 研究所碩士	永豐金控公司董事長 中華紙漿公司董事 元太科技工業公司董事 永豐餘造紙公司所屬子公司之 董事或監察人	董 事 董 事 董 事 監察人	張杏如 劉忠誠 何奕達 謝忠弼	配偶 姻親 長子 姻親
				永豐餘造紙公司 副總經理	元太科技工業公司董事長 永豐餘造紙公司所屬子公司之 董事或監察人	董 事 董 事	何壽川 張杏如	姻親 姻親
				永豐餘造紙公司 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 董事或監察人			
				永豐餘造紙公司 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 董事或監察人			
				成功大學碩士	無			
* 155,400,161	9.36			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 董事或監察人	董 事 董 事 董 事 監察人	何壽川 劉忠誠 何奕達 謝忠弼	配偶 姻親 長子 姻親
* 88,024	0.01			永豐餘造紙公司 協理	永豐餘造紙公司協理			
				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 永豐金控公司董事 元太科技工業公司董事 永豐餘造紙公司所屬子公司之 董事或監察人	董 事 董 事	何壽川 張杏如	父 母
* 19,720,948	1.19			台灣大學 法律系	永豐金控公司董事 食品工業研究所董事長	董 事 董 事	何壽川 張杏如	姻親 姻親
				永豐餘造紙公司 協理	中華紙漿公司監察人 先豐通訊公司董事 元太科技工業公司監察人 永豐餘造紙公司所屬子公司之 董事或監察人			

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、財務、會計或公司業務所須相關科系之公私立大專院校講師以上	法官、檢察官、律師、會計師或其他與公司業務所需之國家考試及格領有證書之專門職業及技術人員	商務、財務、會計或公司業務所須之工作經驗	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	
	邱秀瑩		√	√			√	√	√		√	√	√		
	何壽川			√	√						√		√		
	劉思誠			√	√		√		√		√		√		
	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、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。

1. 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

100年12月31日

法人股東名稱	法人股東之主要股東			
榮宗投資股份有限公司	何宗道	19.44%	何宗勳	17.59%
	何青樺	15.74%	何宗儒	14.50%
	何蔡湘蘋	10.50%	何宗遠	9.88%
	何榮庭	5.56%	何怡賢	2.47%
	何怡慧	2.47%	何高德	1.85%
信誼企業股份有限公司	何壽川	25.94%	何美昌	12.50%
	何美慶	12.50%	何美育	12.50%
	何美賢	8.46%	冠譽投資股份有限公司	5.91%
	何蔡惠心	4.35%	連華圻	4.04%
	何星輝	2.18%	張杏如	1.90%
信誼投資事業股份有限公司	何壽川	25.15%	何美賢	12.40%
	何美昌	12.40%	何美慶	12.40%
	何蔡惠心	8.00%	黃宗仁	6.20%
	何美育	6.19%	信誼企業股份有限公司	3.87%
	何星輝	2.79%	何世投資股份有限公司	2.68%
永信誼實業股份有限公司	何世國際股份有限公司	2.68%		
	信誼投資事業股份有限公司	97.16%	信誼企業股份有限公司	2.84%
永豐紙業股份有限公司	信誼企業股份有限公司	27.39%	何壽川	24.29%
	宇海投資股份有限公司	9.69%	如海投資股份有限公司	5.81%
	上誼文化實業股份有限公司	4.45%	何美育	3.59%
	何美賢	3.59%	何美昌	3.59%
	何美慶	3.59%	何蔡惠心	3.18%

(2)主要股東為法人者其主要股東

100年12月31日

法 人 股 東 名 稱		法 人 股 東 之 主 要 股 東			
冠譽投資股份有限公司	何蔡蕙心	99.99 %	何星輝	0.01 %	
	英屬維京群島商DB Technology Ltd.	99.81 %	何堉輝	0.088%	
	何哲輝	0.088%	陳惠美	0.007%	
	陳德勇	0.00 %	陳惠珠	0.00 %	
何世投資股份有限公司	方金華	0.00 %			
	英屬維京群島商Smartpoint Technology Ltd.	99.81 %	何哲輝	0.11 %	
	何堉輝	0.04 %	陳惠美	0.04 %	
	何星輝	34.78 %	何佩珊	25.00 %	
宇海投資股份有限公司	何佩珍	20.00 %	何佩娟	20.00 %	
	何蔡蕙心	0.18 %	林妙真	0.04 %	
	財團法人典美文化基金會	49.07 %	財團法人敬典文教基金會	40.03 %	
	何堉輝	6.81 %	何哲輝	2.67 %	
如海投資股份有限公司	何世投資股份有限公司	0.37 %	何世國際股份有限公司	0.37 %	
	陳惠美	0.26 %	何秀銓	0.19 %	
	陳德勇	0.15 %	莊有田	0.04 %	
	何奕佳	33.65 %	何奕達	30.62 %	
上誼文化實業股份有限公司	張杏如	19.24 %	何壽川	16.49 %	

(二) 總經理、副總經理、協理、各部門及分支機構主管資料

100年12月31日

職 稱	姓 名	選(就)任日期	持有股份		配偶、未成年子女持有股份		利用他人名義持有股份		主要經(學) 歷	目前兼任其他公司之職務	具配偶或二親等以內關係之經理人		
			股數	持股比率	股數	持股比率	股數	持股比率			職稱	姓名	關係
執行長	邱秀瑩	95/8/29							永豐餘造紙公司副總經理	中華紙漿公司董事 永豐餘造紙公司所屬子公司之董事或監察人			
紙與紙板事業部總經理	彭振洋	92/5/22	8,845	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或監察人			
工紙紙器事業部總經理	鍾弘治	92/5/22	8,588	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或監察人			
家品事業部總經理	何奕達	96/4/1	15,529,953	0.94					永豐餘造紙公司協理	永豐金控公司董事 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或監察人			
工程事業部總經理	黃進成	98/3/23	988	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或監察人			
紙與紙板事業部協理	何星輝	81/10/1	12,535,456	0.75	88,024	0.01			永豐餘造紙公司協理	無			
紙與紙板事業部營業協理	陳正剛	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或監察人			
資材部協理	呂紹穩	91/4/1	4,355	0.00	820	0.00			永豐餘造紙公司協理	無			
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或監察人			
研究中心協理	湯俊彥	96/4/17							永豐餘造紙公司協理	永豐餘造紙公司所屬子公司之董事或監察人			
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或監察人			
會計部協理	吳忠福	100/7/1	0	0.00	3,162	0.00			永豐餘造紙公司經理	永豐餘造紙公司所屬子公司之董事或監察人			
公共關係室協理	謝世平	99/3/2							永豐餘造紙公司協理	無			

(三) 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

職稱		姓名	董事酬金								A、B、C及D等四項 總額占稅後純益之 比例(%)	
			報酬(A)		退職退休金(B)		盈餘分配之 酬勞(C)		業務執行 費用(D)			
			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	6,170	696	2,366	0.33%	0.36%	
董 事	信誼投資事業(股)公司 代表人：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											
信誼企業(股)公司												
信誼投資事業(股)公司												

註：已加計配車租金相關支出，金額約1,560仟元。

給付本公司各個董事酬金級距	董事姓名			
	前四項酬金總額(A+B+C+D)		前七項酬金總額(A+B+C+D+E+F+G)	
	本公司	合併報表內所有公司(I)	本公司	合併報表內所有公司(J)
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	何榮庭 張杏如 何奕達 鍾弘治 劉思誠	何榮庭 張杏如 劉思誠
2,000,000元(含)～5,000,000元	信誼投資事業(股)公司 信誼企業(股)公司	信誼投資事業(股)公司 信誼企業(股)公司	何壽川 何星輝 彭振洋 信誼投資事業(股)公司 信誼企業(股)公司	何壽川 何奕達 何星輝 信誼投資事業(股)公司 信誼企業(股)公司
5,000,000元(含)～10,000,000元			邱秀瑩	邱秀瑩 彭振洋 鍾弘治
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	11	11	11	11

100年12月31日 單位：新台幣仟元

兼任員工領取相關酬金										A、B、C、D、E、F及G等七項總額占稅後純益之比例(%)		有無領取來自子公司以外轉投資事業酬金
薪資、獎金及特支費等(E) (註)		退職退休金(F)		盈餘分配員工紅利(G)				員工認股權憑證得認購股數(H)				
				本公司		合併報表內所有公司						
本公司	合併報表內所有公司	本公司	合併報表內所有公司	現金紅利金額	股票紅利金額	現金紅利金額	股票紅利金額	本公司	合併報表內所有公司	本公司	合併報表內所有公司	
17,156	27,175	216	324	314	-	434	-	-	-	1.21%	1.54%	無

2. 監察人之酬金

100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	
監察人	永信誼實業(股)公司代表人：謝忠弼									
監察人	永豐紙業(股)公司代表人：蕭立圳	-	-	1,076	1,076	144	144	0.06%	0.05%	無
永豐紙業(股)公司										
永信誼實業(股)公司										

給付本公司各個監察人酬金級距	監察人姓名	
	前三項酬金總額(A+B+C)	
	本公司	合併報表內所有公司
低於2,000,000元	謝忠弼 蕭立圳 永豐紙業(股)公司 永信誼實業(股)公司	謝忠弼 蕭立圳 永豐紙業(股)公司 永信誼實業(股)公司
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	4	4

3. 總經理及副總經理之酬金

職稱	姓名	薪資(A)		退職退休金(B)		獎金及特支費等(C) (註)	
		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
執行長	邱秀瑩						
總經理	鍾弘治						
總經理	彭振洋	9,695	17,072	216	324	7,163	10,652
總經理	何奕達						
總經理	黃進成						

註：已加計配車租金相關支出，金額約1,890仟元。

給付本公司各個總經理及副總經理酬金級距	總經理及副總經理姓名	
	本公司	合併報表內所有公司
低於2,000,000元	鍾弘治 何奕達	
2,000,000元（含）～ 5,000,000元	彭振洋 黃進成	彭振洋 何奕達 黃進成
5,000,000元（含）～ 10,000,000元	邱秀瑩	邱秀瑩 鍾弘治
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	5	5

4. 配發員工紅利之經理人姓名及配發情形

100年12月31日 單位：新台幣仟元

	職 稱	姓 名	股票紅利金額	現金紅利金額	總計	總額占稅後純益之比例（%）
經 理 人	執行長	邱秀瑩				
	總經理	彭振洋				
	總經理	黃進成				
	協 理	何星輝				
	協 理	陳正剛				
	協 理	呂紹稔				
	協 理	林青柔	-	641	641	0.03%
	協 理	湯俊彥				
	協 理	殷國堂				
	協 理	謝世平				
	協 理	吳忠福				
	經 理	許志銘				

盈餘分配之員工紅利金額(D)				A、B、C及D等四項 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	
現金紅利金額	股票紅利金額	現金紅利金額	股票紅利金額					
271	-	391	-	0.87%	1.20%	-	-	無

(四) 本公司及合併報表所有公司於最近二年度支付本公司董事、監察人、總經理及副總經理酬金總額占稅後純益比例之分析並說明給付酬金之政策、標準與組合、訂定酬金之程序、與經營績效及未來風險之關聯性

支付對象	支付總額占稅後純益之比例					
	100年度		99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	1.21%	1.54%	1.80%	2.22%	(0.59%)	(0.68%)
監察人	0.06%	0.05%	0.08%	0.07%	(0.02%)	(0.02%)
總經理及副總經理	0.87%	1.20%	1.30%	1.75%	(0.43%)	(0.55%)

- 董事、監察人酬勞依公司章程規定由股東會決議之。
- 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。

三、公司治理運作情形

(一) 董事會運作情形資訊

最近年度董事會開會7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	7	0	100%	
董 事	信誼投資事業股份有限公司代表人：何壽川	6	1	86%	
董 事	信誼投資事業股份有限公司代表人：張杏如	3	4	43%	
董 事	榮宗投資股份有限公司代表人：何榮庭	4	0	57%	
董 事	信誼企業股份有限公司代表人：劉思誠	5	2	71%	
董 事	信誼企業股份有限公司代表人：鍾弘治	7	0	100%	
董 事	信誼企業股份有限公司代表人：彭振洋	7	0	100%	
董 事	信誼投資事業股份有限公司代表人：何奕達	6	1	86%	
董 事	信誼投資事業股份有限公司代表人：何星輝	5	0	71%	
監察人	永信誼實業股份有限公司代表人：謝忠弼	4	0	57%	
監察人	永豐紙業股份有限公司代表人：蕭立圳	7	0	100%	

其他應記載事項：

- 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。
- 董事對利害關係議案迴避之執行情形：100.7.20所召開之董事會，關於本公司經由第三地區事業增加對於永道無線射頻標籤(揚州)有限公司的投資（即向永道公司的其他股東購買其現有持股）議案，劉思誠董事因其亦為本交易之相對人公司的董事，及何奕達董事因其亦為永道公司之董事長而於該議案討論及表決時自行迴避。
- 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，並於會後即將100年度股東會及歷次董事會之重要決議揭露於公司網站上。

(二) 監察人參與董事會運作情形

最近（100）年度董事會開會7次（A），列席情形如下：

職 稱	姓 名	實際列席次數 (B)	實際列席率 (%) (B/A)	備 註
監 察 人	永信誼實業股份有限公司代表人：謝忠弼	4	57%	
監 察 人	永豐紙業股份有限公司代表人：蕭立圳	7	100%	

其他應記載事項：

- 一、監察人與公司員工及股東之溝通情形：公司員工可經由面談或電子郵件方式與監察人溝通；監察人均列席股東會，除聽取股東對公司財務、業務狀況所提出之意見外，並回答股東的詢問。
- 二、監察人與內部稽核主管及會計師之溝通情形：以會議方式溝通財務報告、稽核發現等。
- 三、監察人列席董事會陳述意見情形：無。

(三) 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	●相符
(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	
(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.	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
4. 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	●相符
(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	
5.	公司設置提名、薪酬或其他各類功能性委員會之運作情形	●已設置薪資報酬委員會	●相符
6. 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			
7. 其他有助於瞭解公司治理運作情形之重要資訊（如員工權益、僱員關懷、投資者關係、供應商關係、利害關係人之權利、董事及監察人進修之情形、風險管理政策及風險衡量標準之執行情形、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）：			
◆ 其他有助於瞭解公司治理運作情形之重要資訊			
(1) 已將董事、監察人攸關之法令法規發給各董事及監察人，遇有法令法規如有變動，立即告知；並於董事會召開時，就上市公司內部人股權交易規範之相關規定向各董事及監察人提出說明。			
(2) 公司之經營以符合法令規定為優先考量，董監事之法律風險極低，故尚無為董監事購置責任保險之需求。			
(3) 本年度於100.7.20所召開之董事會，關於本公司經由第三地區事業增加對於永道無線射頻標籤(揚州)有限公司的投資（即向永道公司的其他股東購買其現有持股）之議案，劉思誠董事因其亦為本交易之相對人公司的董事，及何奕達董事因其亦為永道公司之董事長，而於該議案討論及表決時自行迴避。			
(4) 本年度召開董事會七次，平均每次董事會董事之實際出席率約為79.4%，監察人之列席率約為78.6%。			

(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		
◆董事及監察人進修之情形:						
職稱	姓名	進修日期		主辦單位	課程名稱	進修時數
		起	迄			
法人董事代表人	邱秀瑩	100/06/10	100/06/10	財團法人中華民國證券暨期貨市場發展基金會	董監事權責與股東積極(行動)主義	3小時
		100/10/20	100/10/20	財團法人中華民國證券暨期貨市場發展基金會	薪資報酬委員會法律依據說明暨實務運作	3小時
法人董事代表人	何壽川	100/01/14	100/01/14	財團法人台灣金融研訓院	稽核人員金融業務研習班	7小時
		100/07/08	100/07/08	財團法人台灣金融研訓院	稽核人員金融業務研習班	8小時
法人董事代表人	張杏如	100/12/23	100/12/23	社團法人中華公司治理協會	高階主管績效目標設定與接班管理	3小時
法人董事代表人	劉思誠	100/07/29	100/07/29	財團法人中華民國證券暨期貨市場發展基金會	企業採用IFRSs負責人宣導會	3小時
法人董事代表人	彭振洋	100/10/20	100/10/20	財團法人中華民國證券暨期貨市場發展基金會	薪資報酬委員會法律依據說明暨實務運作	3小時
法人董事代表人	鍾弘治	100/12/07	100/12/07	財團法人中華民國證券暨期貨市場發展基金會	薪資報酬委員會法律依據說明暨實務運作	3小時
法人董事代表人	何奕達	100/09/01	100/09/01	財團法人中華民國證券暨期貨市場發展基金會	薪資報酬委員會法律依據說明暨實務運作	3小時
法人監察人代表人	謝忠弼	100/11/23	100/11/23	財團法人中華民國證券暨期貨市場發展基金會	兩岸企業併購之發展與機會	3小時
法人監察人代表人	蕭立圳	100/11/24	100/11/24	行政院金融監督管理委員會	第七屆台北公司治理論壇	6小時
8. 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						

(四) 公司設置薪酬委員會者，應揭露其組成、職責及運作情形：

本公司薪資報酬委員會由董事會決議委任之，委員人數為三人，任期與委任之董事會屆期相同。該委員會之職責係以善良管理人之注意，忠實履行下列職權，並將所提建議提交董事會討論：

1. 訂定並定期檢討董事、監察人及經理人績效評估與薪資報酬之政策、制度、標準與結構。
2. 定期評估並訂定董事、監察人及經理人之薪資報酬。

(五) 履行社會責任情形

項 目	運 作 情 形	與上市上櫃公司企業社會責任實務守則差異情形及原因
一、落實推動公司治理		
1.公司訂定企業社會責任政策或制度，以及檢討實施成效之情形。	由高階管理階層明定節能環保政策，確實落實盤查與環安績效。	●相符
2.公司設置推動企業社會責任專（兼）職單位之運作情形。	由公共關係室及工程部共同負責統籌各單位運作成果。	●相符
3.公司定期舉辦董事、監察人與員工之企業倫理教育訓練及宣導事項，並將其與員工績效考核系統結合，設立明確有效之獎勵及懲戒制度之情形。	配合法令規範安排訓練課程，並於每半年進行的員工績效考核，由各部門主管藉由面談的方式宣導並考核所屬員工是否遵循廉潔、誠信經營的企業文化進行商業活動，並給予適當的獎勵及懲戒。	●配合法令推行
二、發展永續環境		
1.公司致力於提升各項資源之利用效率，並使用對環境負荷衝擊低之再生物料之情形。	持續透過製程改善以提高單位投入之產出，廢紙渣製成替代性燃料，達到減少石化燃料用量及廢棄物減量雙重目的。研究發展生物製漿技術以利用農業廢棄物為原料轉化為造紙原料。	●相符
2.公司依其產業特性建立合適之環境管理制度之情形。	已建置環境管理系統，並維持環境管理系統確實有效運作。	●相符
3.設立環境管理專責單位或人員，以維護環境之情形。	依規定建制環境管理專責單位或人員，專責執行環境保護作業事宜。	●相符
4.公司注意氣候變遷對營運活動之影響，制定公司節能減碳及溫室氣體減量策略之情形。	成立專案組織持續推動節能減碳計畫，週期性查核節能成效，並定期進行溫室氣體排放量盤查與外部查證作業。	●相符
三、維護社會公益		
1.公司遵守相關勞動法規，保障員工之合法權益，建立適當之管理方法與程序之情形。	已依相關法規訂定公司制度，並保障員工之合法權益。	●相符
2.公司提供員工安全與健康之工作環境，並對員工定期實施安全與健康教育之情形。	依衛生相關法規對員工定期實施教育與宣導，並積極改善員工之工作環境。	●相符
3.公司制定並公開其消費者權益政策，以及對其產品與服務提供透明且有效之消費者申訴程序之情形。	公司網站揭露完整產品內容，並設有公共關係室連絡人。	●相符
4.公司與供應商合作，共同致力提升企業社會責任之情形。	堅守誠信經營守則，致力廉潔、透明、負責的產業鏈關係及市場運作。	●相符
5.公司藉由商業活動、實物捐贈、企業志工服務或其他免費專業服務，參與社區發展及慈善公益團體相關活動之情形。	配合各縣市政府舉辦公益活動或由本公司自行辦理。	●相符
四、加強資訊揭露		
1.公司揭露具攸關性及可靠性之企業社會責任相關資訊之方式。	定期於公司網站揭露社會公益活動成果及媒體報導。	●相符
2.公司編製企業社會責任報告書，揭露推動企業社會責任之情形。	已依相關法令彙製。	●相符
五、公司如依據「上市上櫃公司企業社會責任實務守則」訂有本身之企業社會責任守則者，請敘明其運作與所訂守則之差異情形：		
相符		

(接次頁)

(承前頁)

項	目	運 作 情 形	與上市上櫃公司企業社會責任實務守則差異情形及原因
六、	其他有助於瞭解企業社會責任運作情形之重要資訊（如公司對環保、社區參與、社會貢獻、社會服務、社會公益、消費者權益、人權、安全衛生與其他社會責任活動所採行之制度與措施及履行情形）：		
(一)	環保行動		
1.	台東廠清荷再生紙通過碳足跡認證	100年12月台東廠清荷再生紙(80磅)通過碳足跡揭露系統盤查，為產品的環保承諾更進一步，提升永豐餘綠色企業形象，創造產品差異化價值。	
2.	新屋廠加入經濟部能源局「低溫餘熱發電產業聯盟」	100年10月永豐餘新屋廠與工研院技術合作，共同參與經濟部號召的「低溫餘熱發電產業聯盟」，透過ORC(有機郎肯循環)系統中低溫餘熱有效轉換為電力輸出，將有效回收造紙製程中的餘熱、減少碳排放。	
3.	參與經濟部「節能服務團」完成成果驗收	永豐餘於97年參與經濟部能源局號召的「節能服務團」計畫，各項節能指標均超乎預期。100年度節能9,919公秉油當量、CO2減量31,069公噸。未來永豐餘將持續推動節能改善，邁向零排放與資源永續利用之綠色紙業目標。	
4.	員工自主回收運動一年來回收量相當5,000棵樹	自99年11月起舉行「小小綠心意你我不缺席」員工自主回收運動，推行1周年總計廢紙總回收量達246,272公斤，等同於近5,000棵大樹、減少1,478公斤碳排放。	
(二)	得獎榮譽		
1.	永豐餘獲經濟部工業局評選「台灣創新企業」肯定	100年12月經濟部工業局針對台灣1,000家上市櫃企業發出5,000份問卷，調查企業主心目中的創新企業，永豐餘以本業多角化發展、產業轉型與環保認證等優良形象，獲台灣創新企業前100強。	
2.	五月花品牌入選「台灣百大品牌」	100年5月「五月花」系列產品換新包裝，以用心讓每一張都貼心為訴求，強化高品質產品形象。100年7月經濟部「台灣百大品牌選拔活動」，永豐餘五月花品牌在498家徵選廠商中脫穎而出，為百大品牌中唯一家庭用紙企業。	
3.	彰化廠獲第五屆金印獎佳績	100年9月第五屆金印獎，永豐餘以精緻的網點拆色技術應用在瓦楞包材上，既環保又展現印刷實力。並利用一體成型的包裝結構，降低包裝成本，永豐餘彰化廠「晶圓梨手提禮盒」獲佳作。	
4.	彰化廠獲第八屆國家品牌玉山獎	100年10月，彰化廠以印刷減色拆色技術，及紙器的設計功能等實力，展現綠色包裝省資源、低污染、降低物流成本等高標準，獲國家品牌玉山獎之肯定。	
5.	台東廠獲環保署節能減碳行動標章	100年1月台東廠以「脫墨漂白線泵浦改用變頻控制工程」之經驗，成功達成每年節電495,558度，每年約可省下180萬元的電費。此成績獲環保署頒發節能減碳行動標章肯定之。	
6.	清水廠獲勞委會「勞工安全衛生優良單位五星獎」肯定	清水廠連續二年在七大勞工安全衛生指標上成績優異，通過勞委會評選足以成產業楷模，包括推動安全衛生、預防職業災害、自主管理與教育訓練等。顯示永豐餘注重工廠安全文化與環境，打造永豐餘幸福園區。	
7.	楊梅廠獲勞委會「勞工安全衛生優良單位」肯定	楊梅廠推動勞工安全不遺餘力，同時以YES系統健康安全環保支柱關鍵要素與日常管理成績，展現楊梅廠的獨特經驗，於7月獲得勞委會頒獎肯定。	
8.	清水廠獲國民健康局「健康促進標章」榮譽	清水廠參與國健局健康管理活動，實施完整全面的員工健康檢查，並擬定健康促進計劃與活動，獲100年度績優健康職場健康管理獎之榮譽。	

(三) 社會參與

1. 「富春山居圖」美學講座：

與永豐金控、信誼基金會共同邀請美學大師蔣勳舉辦有中國十大名畫之一之譽的「富春山居圖」美學講座，於台北高雄總共兩場的講座活動有超過二千名民衆參加，延續永豐餘造紙長久在精緻印刷的能力與經驗，將藝術之美發揚推廣。

2. 贊助台北兒童藝術節「一起蓋城市」活動：

100年7月，永豐餘、信誼基金會與永豐金控共同贊助台北兒童藝術節，兒藝節活動之一「一起蓋城市」由信誼基金會獨家贊助紙箱，並由永豐餘設計安全紙箱，孩子於活動中盡情發揮創意，並感受到紙的觸感。

3. 久堂廠參與大樹舊鐵橋公園溼地復育計畫植樹活動：

100年12月，久堂廠於耶誕前夕，全廠同仁與眷屬以1人1樹的概念，在廠區鄰近的高雄大樹舊鐵橋公園，植下逾800棵樹，並以完善認養概念，在樹上別識種植人名牌，承諾永續照護溼地生態。

4. 自然影展，推廣環境與生命教育：

贊助「台灣國際野望影展」，獲影展主辦單位授權播放影展開幕片『紐約紅尾鴛傳奇』影片並舉行「一起開眼界~永豐餘綠色奧斯卡金獎大賞」自然生態影片巡迴活動，100年11月至12月共舉行9場次，參與人次約1200人。傳達永豐餘尊重環境、友好自然的企業社會責任，並透過教育往下紮根，讓學童在欣賞影片潛移默化培養自然生態與生命教育之理念。

七、公司產品或企業社會責任報告書如有通過相關驗證機構之查證標準，應加以敘明：

公司產品通過FSC 及 PEFC (Programme for the Endorsement of Forest Certification) 國際環保認證，切合國際市場環保紙需求。

(六) 公司履行誠信經營情形及採行措施：將配合法令修改，逐步推行。

(七) 公司如有訂定公司治理守則及相關規章者，應揭露其查詢方式：無。

(八) 其他足以增進對公司治理運作情形之瞭解的重要資訊，得一併揭露：

請參閱前述之 (三) 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。

(九) 内部控制制度執行狀況應揭露下列事項：

1. 内部控制制度聲明書

永豐餘造紙股份有限公司

内部控制制度聲明書

日期：101年3月21日

本公司民國一百年度之内部控制制度，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，認為本公司於民國一百年十二月三十一日的内部控制制度（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一百零一年三月二十一日董事會通過，出席董事九人中，無人持反對意見，餘均同意本聲明書之內容，併此聲明。

永豐餘造紙股份有限公司



董事長：



紙與紙板事業部 總經理：



工紙紙器事業部 總經理：



家品事業部 總經理：



工程事業部 總經理：



2. 會計師內部控制制度專案審查報告：無

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

(十一) 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. 一〇〇年股東常會（100.6.22）之重要決議（摘要）

(1) 通過承認本公司九十九年度決算表冊。

(2) 通過承認本公司九十九年度盈餘分配案。

本公司九十九年度稅後淨利，計為1,457,450,191元，益以上年度未分配盈餘180,107,153元，再減以認列被投資公司股權淨值變動數15,038,990元，合計可供分派數為1,622,518,354元，除依法提列法定公積144,241,120元外，分派普通股現金股息每股0.55元，計899,708,692元，普通股股票股利每股0.15元，計245,375,090元，餘333,193,452元則保留於次年度再行合併分派。另以7,000,000元為董監事酬勞金，以23,907,683元為員工紅利，已於九十九年度費用化。

(3) 通過以累積未分配盈餘轉作增資發行新股。

(4) 通過修正本公司章程部份條文。

(5) 通過修訂本公司「資金貸與他人作業程序」部分條文。

(6) 通過修訂本公司「背書保證作業程序」部分條文。

一〇〇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. 第二十四屆董事會第十一次會議（100.3.30）之重要決議（摘要）

(1) 通過本公司九十九年度決算表冊。

(2) 通過本公司九十九年度盈餘分配案。

本公司九十九年度稅後淨利，計為新台幣（以下同）1,457,450,191元，益以上年度未分配盈餘180,107,153元，再減以認列被投資公司股權淨值變動數15,038,990元，合計可供分派數為1,622,518,354元，除依法提列法定公積144,241,120元外，分派普通股現金股息每股0.55元，計899,708,692元，普通股股票股利每股0.15元，計245,375,090元，餘333,193,452元則保留於次年度再行合併分派。另以7,000,000元為董監事酬勞金，以23,907,683元為員工紅利，已於九十九年度費用化。

(3) 通過本公司以累積未分配盈餘轉作增資發行新股。

(4) 通過修正本公司章程部分條文。

(5) 通過本公司一〇〇年股東常會召開時間地點及相關事宜。

(6) 通過本公司九十九年度內部控制制度聲明書。

(7) 通過本公司內部稽核主管職務異動案。

(8) 通過由第三地區投資事業「永豐餘英屬蓋曼群島股份有限公司」增資「永豐餘造紙（揚州）有限公司」案。

(9) 通過承認本公司截至一〇〇年度至二月底止之背書保證責任總額為新台幣1,844,345仟元。

(10) 通過本公司與各銀行往來之融資貸款額度申請案。

(11) 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，及本公司為子公司與各銀行往來融資貸款額度申請案出具支持函/保證函/安慰函案。

(12) 通過本公司之子公司辦理背書保證事項之申請案。

3. 第二十四屆董事會第十二次會議（100.5.25）之重要決議（摘要）

(1) 通過承認本公司截至一〇〇年度至四月底止之背書保證責任總額為新台幣1,844,345千元。

(2) 通過本公司與各銀行往來之融資貸款額度申請案。

(3) 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，及本公司為子公司與各銀行往來融資貸款額度申請案出具保證函案。。

(4) 通過本公司之子公司辦理背書保證事項之申請案。

4. 第二十四屆董事會第十三次會議（100.7.20）之重要決議（摘要）

(1) 通過本公司配發一〇〇年現金股息暨增資新股之配息及增資基準日。

(2) 通過本公司經由所設立之第三地區事業增加對於永道無線射頻標籤(揚州)有限公司的投資。

(3) 通過承認本公司截至一〇〇年度至六月底止之背書保證責任總額為新台幣1,844,345千元。

(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，及本公司為子公司與各銀行往來融資貸款額度申請案出具保證函案。

5. 第二十四屆董事會第十四次會議（100.8.29）之重要決議（摘要）

(1) 通過本公司一〇〇年上半年度財務決算表冊。

(2) 通過九十九年度盈餘轉增資所產生畸零股之處理方式。

(3) 通過承認本公司截至一〇〇年度至七月底止之背書保證責任總額為新台幣1,844,345千元。

(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，及本公司為子公司與各銀行往來融資貸款額度申請案出具保證函案。

6. 第二十四屆董事會臨時會議（100.9.28）之重要決議（摘要）

(1) 通過訂定本公司「薪資報酬委員會組織規程」案。

(2) 通過委任本公司第一屆「薪資報酬委員會」之成員。

7. 第二十四屆董事會第十六次會議（100.10.24）之重要決議（摘要）

(1) 通過將固定資產折舊方法統一為直線法。

(2) 通過承認本公司截至一〇〇年度至九月底止之背書保證責任總額為新台幣1,811,430千元。

(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，及本公司為子公司與各銀行往來融資貸款額度申請案出具保證函案。

(5) 通過本公司之子公司辦理背書保證事項之申請案。

8. 第二十四屆董事會第十七次會議（100.12.30）之重要決議（摘要）

(1) 通過本公司一〇一年度營業預算。

(2) 通過本公司於中國大陸所設立之「永豐餘造紙（揚州）有限公司」擬增設三號紙機案。

(3) 通過本公司之孫公司薩摩亞「三信有限公司」擬增資中國大陸地區之控股公司「永豐餘投資有限公司」美金500

萬元案。

(4) 通過本公司一〇一年度稽核計劃案。

(5) 通過承認本公司截至一〇〇年度至十一月底止之背書保證責任總額為新台幣1,782,980仟元。

(6) 通過本公司與各銀行往來之融資貸款額度申請案。

(7) 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，及本公司為子公司與各銀行往來融資貸款額度申請案出具支持函/保證函/安慰函案。

(8) 通過本公司之子公司辦理背書保證事項之申請案。

9. 第二十四屆董事會第十八次會議（101.3.21）之重要決議（摘要）

(1) 通過本公司一〇〇年度決算表冊。

(2) 通過本公司一〇〇年度盈餘分配案。

本公司一〇〇年度稅後淨利，計為新台幣（以下同）2,001,009,714元，益以上年度未分配盈餘333,193,452元，再減以認列被投資公司股權淨值變動數1,733,411元，合計可供分派數為2,332,469,755元，除依法提列法定公積199,927,630元外，分派普通股現金股息每股0.8元，計1,328,297,196元，其餘則保留於次年度再行合併分派。另經薪資報酬委員會審議通過以7,800,000元為董監事酬勞金，以22,094,775元為員工紅利，已於一〇〇年度費用化。

(3) 通過本公司將紙與紙板事業部分割移轉並轉型為投資控股公司案。

(4) 通過修正本公司章程部分條文。

(5) 通過修訂本公司「股東會議事規則」等內部辦法其標題之公司名稱。

(6) 通過本公司一〇一年股東常會召開時間地點及相關事宜。

(7) 通過本公司於一〇一年股東常會，選舉第二十五屆董事九人（含獨立董事）及監察人二人。

(8) 通過提請股東會同意解除本公司新任董事競業禁止之限制。

(9) 通過本公司一〇一年度內部控制制度聲明書。

(10) 通過修訂本公司內部控制制度部分條文。

(11) 通過修訂本公司「股東會議事規則」部分條文。

(12) 通過修訂本公司「董事及監察人選舉辦法」部分條文。

(13) 通過修訂本公司「取得或處分資產處理程序」部分條文。

(14) 通過修訂本公司「向關係人取得不動產處理程序」部分條文。

(15) 通過承認本公司截至一〇一年度至二月底止之背書保證責任總額為新台幣1,782,980仟元。

(16) 通過本公司與各銀行往來之融資貸款額度申請案。

(17) 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，及本公司為子公司與各銀行往來融資貸款額度申請案出具安慰函/承諾函/保證函案。

(十二) 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

(十三) 最近年度及截至年報刊印日止，與財務報告有關人士辭職解任情形彙總表：無

四、會計師公費資訊

會計師公費揭露事項

會計師事務所名稱	會計師姓名	查核期間	備註
勤業眾信聯合會計師事務所	林淑婉 郭政弘	100.1.1~100.9.30	事務所內部工作調度與安排
勤業眾信聯合會計師事務所	林淑婉 邵志明	100.1.1~100.12.31	事務所內部工作調度與安排

金額單位：新台幣仟元

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

本公司100年度給付簽證會計師、勤業眾信聯合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；100年度未更換會計師事務所，審計公費亦未減少達15%以上。

五、更換會計師資訊

(一) 關於前任會計師：

更 換 日 期		自民國100年12月起	
更換原因及說明		勤業眾信聯合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邵志明會計師	
說明係委任人或會計師終止或不接受委任	情 況		會計師
	主動終止委任		不適用
	不再接受(繼續)委任		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	無		
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	
說明			
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		

(二) 關於繼任會計師：

事務所名稱	勤業眾信聯合會計師事務所
會 計 師 姓 名	邵志明會計師
委 任 之 日 期	自民國100年12月起
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

(三) 前任會計師對本準則第十條第五款第一目及第二目第三點事項之復函：無

六、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

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

(一) 董事、監察人、經理人及持股比例超過百分之十之股東股權變動情形

職稱	姓名	一〇〇年度		本年度截至年報刊印日止	
		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	2,296,554	-	-	-
董 事	劉思誠	(207)	-	-	-
董事兼總經理	彭振洋	130	-	-	-
董事兼總經理	鍾弘治	126	-	-	-
董事兼總經理	何奕達	229,506	-	-	-
董 事	何榮庭	564,426	-	-	-
董 事	張杏如	490,879	-	-	-
董事兼協理	何星輝	185,253	(3,000,000)	-	-
監察人	蕭立圳	833	-	-	-
監察人	謝忠弼	7,607,122	-	-	-
法人董事	信誼企業股份有限公司	1,149,674	-	-	-
法人董事	榮宗投資股份有限公司	64,059	-	-	-
法人董事	信誼投資事業股份有限公司	74,969	-	-	-
法人監察人	永信誼實業股份有限公司	1,670	-	-	-
法人監察人	永豐紙業股份有限公司	269,971	-	-	-
工程事業部總經理	黃進成	14	-	-	-
紙與紙板事業部營業部協理	陳正剛	-	-	-	-
資材部協理	呂紹稔	64	-	-	-
公共關係室協理	謝世平	-	-	-	-
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	-	-	-	-
會計部協理	吳忠福	-	-	-	-
稽核室經理	許志銘	-	-	-	-

(二) 股權移轉資訊：股權移轉之相對人非關係人，故不適用。

(三) 股權質押資訊：股權質押之相對人非關係人，故不適用。

八、持股比例占前十名之股東間互為財務會計準則公報第六號關係人或為配偶、二親等以內之親屬關係之資訊

姓名	本人持有股份		配偶、未成年子女持有股份		利用他人名義合計持有股份		前十大股東相互間具有財務會計準則公報第六號關係人之關係者，其名稱及關係		備註
	股數	持股比率	股數	持股比率	股數	持股比率	名 稱	關 係	
何壽川	155,400,161	9.36%	33,216,206	2.00%			1.財團法人信誼基金會 2.信誼企業公司 3.何美育 4.張杏如	1.董事長 2.董事 3.兄妹 4.夫妻	
財團法人信誼基金會	94,004,485	5.66%					1.何壽川 2.張杏如	1.董事長 2.執行長	
信誼企業股份有限公司 代表人：張杏如	77,794,610	4.69%					1.何壽川 2.何美育 3.張杏如	1.董事 2.董事 3.董事長	
何政廷	56,124,959	3.50%					1.何建廷 2.何榮庭 3.何敏廷	兄弟	
何建廷	46,970,593	2.83%					1.何政廷 2.何榮庭 3.何敏廷	兄弟	
永豐餘造紙股份有限公司勞工退休準備金監督委員會 代表人：邱秀瑩	46,396,624	2.79%							
何美育	44,756,664	2.70%	4,662,112	0.28%			1.何壽川 2.信誼企業公司 3.張杏如	1.兄妹 2.董事 3.姻親	
何榮庭	38,192,864	2.30%					1.何政廷 2.何建廷 3.何敏廷	兄弟	
何敏廷	34,444,233	2.07%					1.何政廷 2.何榮庭 3.何建廷	兄弟	
張杏如	33,216,206	2.00%	155,400,161	9.36%			1.何壽川 2.信誼基金會 3.信誼企業公司 4.何美育	1.夫妻 2.執行長 3.董事長 4.姻親	

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

100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
永豐餘消費品實業公司	160,000	100.0	0	0	160,000	100.0
合眾紙業公司	19,584	18.9	8,964	8.7	28,548	27.6
永源紙器公司	6,604	49.0	271	2.0	6,875	51.0
中華彩色印刷公司	32,896	49.7	887	1.3	33,783	51.0
永豐資財公司	21,680	100.0	0	0	21,680	100.0
元太科技工業公司	113,473	10.5	48,690	4.5	162,163	15.0
元信達資訊公司	1,000	100.0	0	0	1,000	100.0
上智生技創業投資公司	51,688	23.0	63,062	28.0	114,750	51.0
台灣基因科技公司	1,226	19.4	209	3.6	1,435	23.0
永豐餘生技公司	25,000	100.0	0	0	25,000	100.0
漢唐管理顧問公司	180	40.0	270	60.0	450	100.0
申豐化學工業公司	48,602	56.7	688	0.8	49,290	57.5
永豐餘投資公司	28,260	100.0	0	0	28,260	100.0
永豐餘開發投資公司	30,500	100.0	0	0	30,500	100.0
三越企業公司	10,000	100.0	0	0	10,000	100.0
永豐餘全球投資維爾京群島公司	62,700	100.0	0	0	62,700	100.0
永豐餘國際維爾京群島公司	338,099	100.0	0	0	338,099	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	18,855	93.3	1,345	6.7	20,200	100.0
永豐能源科技公司	34,300	49.0	700	1.0	35,000	50.0
中華紙漿公司	54,675	8.9	91,191	14.8	145,866	23.7

募資情形

- 35 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
- 38 二、資金運用計畫執行情形



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

(一) 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
100.08	10	2,200,000	22,000,000	1,660,372	16,603,715	未分配盈餘	-	100/8/26經授商字第10001196670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	1,660,372	539,628	2,200,000	上市股票

(二) 股東結構

101年4月30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	10	21	170	86,648	188	87,037
持有股數	6,002,526	18,344,070	425,960,860	982,790,088	227,273,951	1,660,371,495
持股比例	0.36%	1.11%	25.66%	59.19%	13.68%	100.00%

(三) 股權分散情形

每股面額十元 101年4月30日

持股分級	股東人數	持有股數	持股比例
1 至 999	50,320	8,137,174	0.49%
1,000 至 5,000	22,834	49,443,847	2.98%
5,001 至 10,000	5,850	38,848,662	2.34%
10,001 至 15,000	3,154	35,818,533	2.16%
15,001 至 20,000	959	16,661,119	1.00%
20,001 至 30,000	1,376	32,047,330	1.93%
30,001 至 40,000	609	20,395,338	1.23%
40,001 至 50,000	356	15,776,369	0.95%
50,001 至 100,000	793	52,990,148	3.19%
100,001 至 200,000	422	56,054,185	3.38%
200,001 至 400,000	160	43,611,568	2.63%
400,001 至 600,000	63	29,924,644	1.80%
600,001 至 800,000	23	15,926,868	0.96%
800,001 至 1,000,000	12	10,881,268	0.65%
1,000,001 以上	106	1,233,854,442	74.31%
合計	87,037	1,660,371,495	100.00%

註：本公司無發行特別股流通在外。

(四) 主要股東名單

101年4月30日

主要股東名稱	持有股數	持股比例
何壽川	155,400,161	9.36%
財團法人信誼基金會	94,004,485	5.66%

(五) 最近二年度每股市價、淨值、盈餘及股利資料

項目		年度	99年	100年	當年度截至年報刊印日止
每股市價	調整前	最高	16.45	15.40	14.60
		最低	10.80	11.05	11.95
		平均	13.22	12.85	13.22
	調整後	最高	16.21	-	-
		最低	10.64	-	-
		平均	13.02	-	-
每股淨值	分配前		15.43	15.69	16.23
	分配後		14.66	-	-
每股盈餘	加權平均股數(仟股)		1,635,834	1,660,372	1,660,372
	調整前每股盈餘		0.89	1.21	0.10
	調整後每股盈餘		0.88	-	-
每股股利	現金股利	分配前	0.55	0.80	
		分配後	0.54	-	
	無償配股	盈餘配股	0.15	-	
		資本公積配股	-	-	
	累積未付股利		-	-	
投資報酬分析	本益比		14.85	10.62	
	本利比		24.04	16.06	
	現金股利殖利率(%)		4.16	6.23	

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4：100年度盈餘分派尚未經101年股東常會決議；101年度之每股淨值及每股盈餘資料係採用101年度第一季經會計師核閱之財務資料。

(六) 公司股利政策及執行狀況：

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100年度盈餘分派，擬分派現金股利新台幣1,328,297,196元，即每股配發0.8元。

(七) 本次股東會擬議之無償配股對公司營業績效及每股盈餘之影響：不適用。

(八) 員工分紅及董事、監察人酬勞：

1. 公司章程所載員工分紅及董事、監察人酬勞之成數或範圍：

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不得少於百分之一員工紅利，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. 本期估列員工紅利及董事、監察人酬勞金額之估列基礎、配發股票紅利之股數計算基礎及實際配發金額若與估列數有差異時之會計處理：

本公司員工紅利及董監事酬勞之估列金額，係依章程規定衡量可能發放之金額列為當年度費用，至股東會決議日時，若金額有變動，則依會計估計變動處理，列為股東會決議年度損益調整。如股東會決議採股票發放員工紅利，股票紅利股數按決議分紅之金額除以股票公平價值決定，股票公平價值係以股東會決議日前一日之收盤價，並考量除權除息之影響為計算基礎。

3. 董事會通過之擬議配發員工分紅等資訊：

(1) 擬議配發員工現金紅利為22,094,775元，無股票紅利；董事、監察人酬勞為7,800,000元。上述金額與100年度估列費用並無差異。

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

(3) 考慮擬議配發員工紅利及董事、監察人酬勞後之設算每股盈餘為1.21元。

4. 前一年度員工分紅及董事、監察人酬勞之實際配發情形(包括配發股數、金額及股價)、其與認列員工分紅及董事、監察人酬勞有差異者並應敘明差異數、原因及處理情形：

99年度盈餘實際配發員工現金紅利為23,907,683元，無股票紅利，董事、監察人酬勞為7,000,000元。上述金額與實際認列金額、原董事會擬議及股東會實際決議配發數並無差異。

(九) 公司買回本公司股份情形：無

(十) 公司債辦理資訊

公司債辦理情形

公 司 債 種 類				第七期有擔保普通公司債
發 行 (辦 理) 日 期				99年6月28日
面 額				票面金額新台幣壹佰萬元
發 行 及 交 易 地 點				中華民國證券櫃檯買賣中心
發 行 價 格				依票面金額發行
總 額				新台幣貳拾伍億元，其中依保證機構之不同分為甲、乙券。甲券發行金額為新台幣貳拾貳億元，乙券發行金額為新台幣參億元
利 率				各票面利率1.40%
期 限				到期日：104年6月27日
保 證 機 構				甲券由國泰世華商業銀行(股)公司、臺灣銀行(股)公司、台北富邦銀行(股)公司、合作金庫商業銀行(股)公司、第一商業銀行(股)公司、彰化商業銀行(股)公司、華南商業銀行(股)公司、全國農業金庫聯合保證。乙券由玉山商業銀行(股)公司個別保證。
受 託 人				兆豐國際商業銀行(股)公司
承 銷 機 構				無
簽 證 律 師				蕭壬宏
簽 證 會 計 師				林淑婉、郭政弘
償 還 方 法				各券自發行日起屆滿第四、五年 各還本金二分之一
未 償 還 本 金				新台幣貳拾伍億元
贖 回 或 提 前 清 償 之 條 款				無
限 制 條 款				無
信用評等機構名稱、評等日期、公司債評等結果				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
交 換 標 的 委 託 保 管 機 構 名 稱				無

(十一) 特別股之辦理情形：無

(十二) 海外存託憑證之辦理情形：無

(十三) 員工認股權憑證之辦理情形：無

(十四) 併購或受讓他公司股份發行新股之辦理情形：無

二、資金運用計畫執行情形

(一) 計畫內容：無

(二) 執行情形：無

營運概況

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



一、業務內容

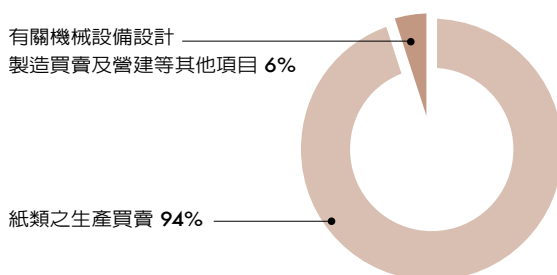
(一) 業務範圍

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。
- 包裝用紙與紙板—白銅卡、灰銅卡、銅西卡、灰底紙板、白底白板紙、單面塗佈銅版卡紙。
- 資訊用紙—非碳複寫紙(NCR)、自感紙、影印原紙。
- 加工用紙—鋁箔紙、格拉新紙、彩色離型牛皮紙、環保離型銅版紙、離型用單面銅版紙、防油紙、蔬果袋套。
- 環保用紙—各色再生紙。
- 森林認證用紙—FSC認證銅版紙、FSC認證道林紙、FSC認證模造紙。
- 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、廚房紙巾、餐巾紙、擦手紙、紙手帕、濕紙巾。
- 食品包裝容器用紙—果汁、乳品、餐盒等食品紙類包裝容器。
- 潔品類—橘子工坊系列清潔產品。包括：洗衣系列、家用系列、個人清潔系列。

4. 計畫開發之新產品：

- 各種特殊用途紙張開發。

(二) 產業概況

根據台灣造紙同業公會統計，2011年台灣地區紙與紙板總消費量達442.4萬公噸，較2010年成長1.2%，換算台灣地區每人年用紙量為190.5公斤(2010年為188.7公斤)。

2011年台灣紙與紙板生產量為414萬公噸，較2010年成長1.7%，內外銷總量為413.9萬公噸，增加1.7%，其中，內銷量為287.6萬公噸，增加0.3%，外銷量為126.3萬公噸，增加5%。

1. 文化用紙

2011年台灣文化用紙生產量為66萬公噸，較2010年減少3.7%，內外銷總量65.5萬公噸較2010年減少

3.7%，主要內銷市場持續復甦中，2011年內銷量為46.2萬公噸，較2010年成長1%；外銷量19.3萬公噸，減少13.5%。

銅版紙市場部分，2011年本公司產量18.4萬噸，內銷市場佔有率約44%；

道林紙市場部分，2011年本公司產量10.2萬噸，內銷市場佔有率約26%。

2. 白紙板

2011年國內的白紙板市場維持穩定，各項數據皆與2010年相近。2011年總生產量60.1萬公噸，微幅減少0.3%；內外銷總量為60.2萬公噸，較去年微幅減少0.3%，其中內銷量25.8萬公噸，減少0.5%；外銷量34.5萬公噸，減少0.2%。本公司2010年白紙板總產量22.57萬噸，內銷市場佔有率約36%。

3. 工業用紙

全球景氣經過2010年強勁復甦後，於2011年進入修正階段，除歐美主要先進國家之債務及高失業率問題外，同時又面對諸多突發因素影響，使得國內經濟走勢也相對疲弱。2011年台灣工紙市場總銷量224.8萬噸，相較2010年度219.3萬噸，銷售量增加5.5萬噸，但整體國內市場銷售量則較2010年減少3.5萬噸。

4. 紙器

2011年度台灣紙器市場總銷量19.95億m²，相較2010年度19.87億m²，銷售量成長800萬m²，成長率持平。本公司2011年度紙器銷售量3.65億m²，市佔率18.3%，較99年度3.71億m²，略減600萬m²。主因為本公司紙器經營策略逐漸降低平板市場，轉向紙箱市場經營所致。

5. 家庭用紙

經歷國際金融海嘯衝擊後，台灣經濟在2010年交出了亮眼的成績，全年經濟成長率達10.7%，為1987年以來新高。在2011年接連發生日本強震、歐洲債信及美國國債事件，全球經濟走勢不確定性開始升高，加上新興市場國家逐步緊縮貨幣供給，致使我國經濟成長動能受到上述因素影響，全年經濟增長率約

4.04%。本公司在此經濟動盪中仍積極掌握台灣內需市場脈動，致力於開發新通路、新客戶及產品升級，故整體銷售量及銷售額分別較2010年成長6%及11%。

台灣因應漿價上漲及進口紙品低價搶攻市場，導致競爭加劇，除適時的進行價格調整外，更積極擴展高附加價值市場以維持獲利。大陸地區生活用紙同業持續擴充產能以及低價促銷的競爭壓力，營運發展難度顯著增加。然中國生活用紙市場仍處於高速發展階段，預計2015年左右，大陸生活用紙市場容量將達到1300萬噸左右，較目前增長1.3倍，年複合增長5.7%。而且國內生活用紙面臨著產業升級的需求，全木漿產品市場空間巨大，預計未來五年全木漿生活用紙消費增速有望保持10%-15%。因此，雖然大陸市場競爭激烈，但仍有經營機會與發展空間，除配合環保政策持續進行節能減碳外，應同時進行經營結構調整，並隨著國民所得的提升積極發展高檔紙產能。

(三) 技術及研發概況

1. 新產品之研發與推出

研究中心以幾十年造紙技術為基礎，在產品與製程研發上，秉持永續與綠色環保的研發宗旨，不斷追求技術上的創新與突破。近年的主要研發成果，包括以特用原料應用於特屬紙品的開發，而成功開發出抗油之食品包裝用紙板；在製程改善方面，則完成線上自製陽性澱粉之技術，以提高廠內原料生產自主性與降低成本；另外，將生物技術導入製漿造紙技術中，開發一創新之無化學低污染的生物製漿製程，生產之漿料可取代現有廢紙原料，製程衍生之副產物，則可製作成有機肥料。

2. 進行之研發重點

(1) 紙張與塗料研發處

2011年年底正式推出用於含油食品包裝的新產品「鮮淨防油卡」，以創新之塗佈配方技術，取代原有塑膠淋膜、熱蠟或噴鋁貼合等防油加工製程；且為避免塑毒之疑慮，亦特別選用經美國FDA許可的食品等級原料，產品經特殊配方化可達所需之防油效果。安全保證上，「鮮淨防油卡」產品經過SGS檢驗合格，

完全符合美國FDA及歐盟RoHS（危害物質限用指令）的管理規範，可直接盛裝油炸熱食和微波使用，甚至可耐高溫至200°C，亦無軟化變形和溶出問題。在回收處理時，「鮮淨防油卡」之優勢是除了無傳統產品有廢棄塑膠膜的累積外，也不需要化學品之使用及高溫處理之程序，大幅降低了回收該產品對環境的負荷。因此，使用「鮮淨防油卡」於包裝含油食品，可以達到食用安心和環境安居之訴求。

陽性澱粉廣泛使用於抄紙製程，以提高漿料中纖維物保留，和增加紙張之強度。與使用市售陽性澱粉不同的是，線上自行轉化之陽性澱粉，可以降低原料成本，也因為掌握轉化關鍵技術，可因應各不同紙機抄造之紙別、車速等需求，調整陽性澱粉之規格，增加紙機操作之穩定性，而生產優良品質之紙張。藉由線上陽性澱粉自轉化技術之開發，已可完全取代原使用之市售原料。

(2) 生技研發處

「生物製漿」，是利用微生物或其衍生物質（如酵素、有機酸等），對植物纖維原料進行預處理後，繼續進行機械、化學機械或化學法處理，以達植物纖維原料解纖形成紙漿。世界各製漿廠所使用的化學製漿法，是以化學藥劑處理增加原料成漿之特性並提高其生產規模。但是，隨著節能減碳環保意識的提高，必須解決原本化學製漿法所衍生的缺陷問題，例如大量化學藥品消耗、高能耗、高設備投資、和高污染等，因此，建立具有創新性和環保訴求的製漿方法為未來技術研發之趨勢。

研究中心成功研發出以農業秸稈為纖維原料之生物製漿技術，在製程中完全不添加化學藥劑，利用酵素進行原料預處理，後續以機械法處理，使植物體之纖維有效分離，生產出無化學與低污染之漿料，以取代現有廢紙原料，衍生的固體廢棄物則轉化為有機肥料使用。且為取得符合製漿廠可使用之高品質與低成本的酵素原料，研究中心亦積極投入酵素的開發，自行研發所需之高效能製漿酵素，並於2011年完成初步之量產測試。目

前，計畫於揚州設立生物製漿廠，每天生產200噸的紙漿，預計2012年中期進行先期投產，預估未來至少可以節省三分之一的生產成本，同時兼具碳權之經濟效益。

100年度研究中心研究費用總計NTD42,645仟元，101年度截至年報刊印日止計NTD14,536仟元。

(四) 長短期業務發展計劃如下：

1. 文化用紙

● 市場區隔與調整客戶產品組合

加強區隔市場並明確產品定位，確保競爭優勢；持續開發客戶並與客戶創造夥伴關係，提供客戶多元產品選擇，以適當的產品組合提昇銷售深度與廣度。

● 持續發展特殊利基產品：

針對食品、醫療等成長產業，持續開發具有利基性及發展性的特殊紙產品，提供亞太市場客戶更方便多元的選擇。

● 持續推動環保及節能減碳：

永豐餘繼2007年取得FSC國際森林認證、2010年再度取得PEFC認證，成為雙國際環保認證的企業，2011年台東廠更在政府輔導下，完成了國內第一個B2B文化用紙類、具有碳足跡認證的產品。未來將持續進行綠化造林，保護地球珍貴的森林資源並改善生產製程中的碳排放量及能源使用量，達到節能減碳的目標，使永豐餘的環保紙張與世界之環保規格接軌，更切合市場需求，因應國際環保潮流的挑戰。

2. 白紙板

● 持續產品結構轉型，開發防油卡等高附加價值的產品。

● 改善製程，提高設備效率，積極改造紙機相關設備。達到產量提升、品質改善及成本降低，提供更具市場競爭力之產品。

● 積極投入各項環境保護及節能減碳的行動，在白紙板領域，永豐餘同樣除了具備FSC國際森林認證、台灣環保標章及PEFC產品認證，並獲得國際知名企業採用奠定追求環保及永續經營基礎。台東廠更在2011年獲表揚為節能減碳行動標章績優獎。

3. 工業用紙

- 持續提升設備生產效能與產品品質，強化客戶服務並提升終端市場競爭力。
- 持續推動降減能源成本方案，達到節能減碳的目標。
- 確保環保、工安優良紀錄及提升廢棄物處理能力。
- 持續進行跨國合作，推動工業用紙及紙器相關的投資與發展。

4. 紙器

- 完成設備更新計畫。
- 積極提升業務市場拓銷能力，滿足設備更新後生產需求。
- 執行生產流程去瓶頸化規劃，發揮設備優勢。
- 精進彩色印刷之經營面，確立優質印刷品質之領導地位。

5. 家庭用紙

台灣消費品事業將努力以消費者為導向、建立品牌價值、創新差異化產品，來擴展營運及銷售，而「橘子工坊」更將本著永豐餘環保、永續、利他的經營信念，持續推廣品牌理念並推出更好的產品，進一步擴展市佔率。

大陸地區為加強區域精耕及強化品牌經營，於2010年與2011年華東區陸續推出具差異化的三層巧易抽與更新的嬰兒柔系列，以新的思維與更好的品質提供當地消費者方便好用的產品。同時，為符合業務擴展需求，2012年將於揚州廠投產，以進一步擴充高檔生活用紙產能。

展望2011年，家品事業部將以強化品牌價值、擴展經營規模及提升總體獲利貢獻為核心策略；更將進一步掌握利基市場、複製獲利模式與儲備淨現金流入，以建構長期競爭優勢。各區發展計畫如下：

台灣區

- 強化品牌價值
 - 紙品：專注於品牌經營，以消費者為導向發展品牌定位與產品研發，並積極投入通路銷售合作，因應市場操作五月花、柔情、得意品牌。

- 潔品：持續以天然無毒的形象提升品牌認同度，積極擴大市場涵蓋率與新品開發、上市，來持續擴展市佔率。

● 擴展經營規模

- 開發環保新品項，並朝向居家與個人多元系列滿足各市場區塊及通路需求。
- 擴展內、外銷新通路。

● 提升獲利貢獻

- 發展高端化市場區塊與銷售通路，強化投資費用的效率與產出。

大陸區

● 強化品牌力

- 藉由差異化產品建立，產品線與產品組合的細分，提升品牌形象與價值，進而擴大市佔率。

● 加強通路與區域精耕

- 精耕有成長潛力的客戶、通路及城市，提升獲利貢獻。

● 建立有效獲利之居家外營業模式

- 透過城市精耕與經銷商開發，進行市場拓展與提升產品涵蓋率，有效提升獲利。

二、市場及產銷概況

(一) 市場分析

綜觀2011年，全球經濟走出2008年金融風暴的陰霾而踏上復甦的道路，2011年下半年起，歐洲各國的國債問題先後引爆，全球經濟逐漸進入動盪起伏周期；展望2012年，全球經濟成長將明顯放緩，根據美國聯準會(FED)2012年1月底公佈之經濟報告與措施，下修了2012及2013年經濟成長率預測值至2.2%及2.4%，至於中國2012年經濟預測值也下調至8.3%，較2011年預測值下調0.7%。而根據世銀2012年1月底出爐全球經濟展望報告，其中有關經濟成長預估，已開發國家如美國2.2%，歐元區-0.3%，日本1.9%；開發中國家則降到5.4%；東亞地區因大陸8.3%及印度7%與東協國家強勁支撐，以7.8%的GDP成長率居全球之冠。歐、美、

日經濟體雖表現不佳，但新興經濟體規模日愈壯大、影響也日趨重要，2012年全球經濟仍可審慎樂觀以待。

原料方面，回顧2011年國際紙漿市場，除5-7月間略有回升外，整體大趨勢走跌，全球紙漿整體庫存量亦較高，直到11月起因中國大陸增加進口，需求漸漸回溫，庫存量開始降低；展望2012年，隨著經濟小幅回升，經濟情況的改善將使得紙漿需求增加，預計漿價在2012上半年將會止跌回升。

回顧台灣2011年景氣最高峰在第一季，預估2012年恰好相反，景氣谷底會在第一季甚或第二季，直接影響台灣外銷表現及經濟成長率。主計處及台灣經濟研究院預測4個季度GDP成長分別為2.73%、3.73%、4.11%、4.57%，與全球經濟先軟後堅格局相符。

儘管產業發展易受全球經濟影響而波動，永豐餘仍將以積極的態度面對挑戰，持續發展高利基產品，維持良好客戶關係，並在環保的領域繼續貢獻心力，以長遠的眼光、審慎堅定的腳步締造佳績。

永豐餘各紙別市場分析如下：

1. 文化用紙

2011年隨著經濟持續復甦，國內文化用紙消費量小幅成長為88.7萬噸，較2010年成長3.2%。2011年底開始，歐美國經濟開始動盪，各項數字指標也遭到下調，歐美國景氣渾沌不明下，台灣經濟體質雖沒有明顯惡化，但難免受影響，但此狀況在2012年第一季可望見底，預估2012下半年將較上半年好轉，整體來說，2012年市況預估將大致與2011年持平。

而展望2012年，永豐餘將往更多不同領域深入並持續進行產品轉型，發展高利基產品；亦將在加工製程與管理上精益求精，穩健經營客戶夥伴關係，創造雙贏之理想局面。

2. 白紙板

2011年受到景氣持續復甦影響，白紙板銷量穩健，2011年底開始，受到歐美不景氣影響高科技產業，加以大陸新增紙板產能，白紙板市場面臨較多挑戰。而預計2012年第一季過後，隨著景氣好轉與市場

需求陸續回升，永豐餘將持續更新產品結構及提升品質與市場契合，銷量可望獲得下一波成長。

3. 工業用紙

隨著歐債問題及美國二次經濟衰退疑慮等國際政經情勢可望逐步恢復穩定，兩岸經貿關係亦將持續朝正向發展，國內景氣應可於第二季開始轉好。預估2012年台灣紙器市場將成長1.5%左右。

2012年度工紙市場產銷結構方面，因主要紙廠都已逐漸恢復正常產能，預估國內工紙生產量約230萬噸/年，較去年增加約10.7%。內銷量150萬噸/年，較去年增加4.8%，外銷量約62萬噸/年，較去年增加約2.5%，整體銷售量約增加4.1%。進口量較去年減少約4.2萬噸。國內市場總需求量約168萬噸，較前一年度成長約1.6%。

4. 紙器

台灣未來經濟趨勢保守中帶著樂觀，在全球景氣放緩態勢下，預計於2012年第二季開始好轉，屆時台灣經濟成長將恢復動能，呈現開低走高，但台灣經濟已日趨成熟，紙器包裝需求僅能呈現微幅成長，預估2012年紙器包裝市場將維持在20億m²上下水準。

5. 家品

家庭用紙雖為生活必需品，然消費者需求與品質要求逐年提升。因應市場趨勢，本公司積極投入品牌經營與創新產品，在2011年持續升級五月花家用紙品，上市一系列產品，並首度推出與消費者更貼近的廣告溝通與活動，提出“用心讓每一抽都貼心”的廣告主張。同時，除市面零售通路外，更積極擴展電子商務銷售通路，與時勢所趨更貼近消費群。在家用潔品部分，「橘子工坊」持續以天然無毒的承諾，傳遞居家健康的概念，積極擴大銷售通路，增加在好事多Costco及統一超商7-11上架，帶動整體營收持續成長。未來在健康意識與消費者需求必將持續成長，以整體消費品事業而言，也將持續朝此發展。

永豐餘消費品是中國大陸主要生活用紙製造商之一，五月花品牌在大陸華東主要城市（如：上海、南

京)之知名度已是家喻戶曉，上海與南京的市佔率各維持在5%和7%，而競爭激烈的上海區心佔率更達到16%，在南京與杭州也多項指標突破10%的門檻。未來大陸家品將推出更符合市場需求的產品線，精耕各區域及強化品牌經營。

(二) 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，印刷效果優美，適合精美高級之彩色印刷，適合海報、月曆、雜誌、書冊、型錄、雜誌等。

2. 道林紙類

其表面微塗、輕壓光，挺度佳及手感平滑，印刷適性良好，適合文字印刷與彩色印刷，適合教科書、叢書、產品說明書、工商日誌、萬用手冊內頁等。

3. 模造紙類

依鹼性法製成之高級印刷書寫用紙，印刷清晰，可長期保存收藏，適合書籍、簿冊、雜誌、說明書及宣傳單等。

4. 紙板類

多層疊，表層經塗佈或未塗佈之厚磅紙類，其表面

彩色印刷效果良好，適宜化妝品、電子組零件、鞋子等包裝盒用，或製作撲克牌、吊牌、卡片或書籍之封面。其中單面塗佈銅版卡紙通過FDA無螢光檢驗，可做糕點、餅乾等食品之包裝用。

5. FSC與再生環保紙類

為提倡環境保護及資源再生的產品，品質與一般產品同等級，印刷呈現效果亦相當。

6. 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。

7. 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、紙手帕、濕紙巾等。

8. 其他特殊用途紙類

為辦公室用品(OA)加工行業、農業或特殊商業用途開發之特殊紙張，例如格拉新紙、環保離型紙、非碳複寫紙等。

(三) 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	美國及國內	貨源穩定

(四) 最近二年度任一年度中曾占進銷貨總額10%以上之客戶名單及金額與比例

1. 最近二年度主要供應商資料

單位：新台幣仟元；%

項目	99年度				100年度				101年度截至前一季止			
	名稱	金額	占全年度進貨淨額比率〔%〕	與發行人之關係	名稱	金額	占全年度進貨淨額比率〔%〕	與發行人之關係	名稱	金額	占當年度截至前一季止進貨淨額比率〔%〕	與發行人之關係
1	中華紙漿股份有限公司	2,808,689	24.62	關係人	中華紙漿股份有限公司	2,433,359	23.21	關係人	中華紙漿股份有限公司	663,945	25.98	關係人
2	CMPC CELULOSA S.A.	1,472,067	12.91		CMPC CELULOSA S.A.	1,632,467	15.57					
	其他	7,125,226	62.47		其他	6,416,027	61.22		其他	1,891,275	74.02	
	進貨淨額	11,405,982	100		進貨淨額	10,481,853	100		進貨淨額	2,555,220	100	

2. 最近二年度主要銷貨客戶資料：最近二年度無佔銷貨總額百分之十以上之客戶。

(五) 最近二年度生產量值表

單位：新台幣仟元；公噸

年度	99年度			100年度		
生產量值	產 能	產 量	產 值	產 能	產 量	產 值
主要商品（或部門別）						
紙 張	376,920	368,121	11,654,898	358,920	358,382	11,360,931
紙 板	113,400	115,003	2,518,834	119,520	117,698	2,583,968
其 他	0	0	1,168,671	0	0	1,240,785
合 計	490,320	483,124	15,342,403	478,440	476,080	15,185,684

(六) 最近二年度銷售量值表

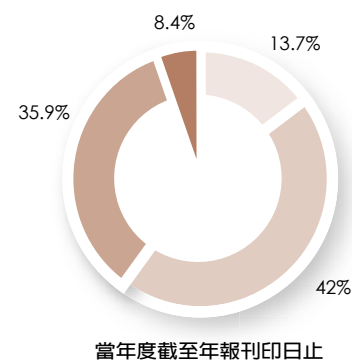
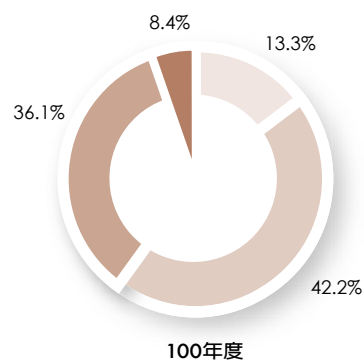
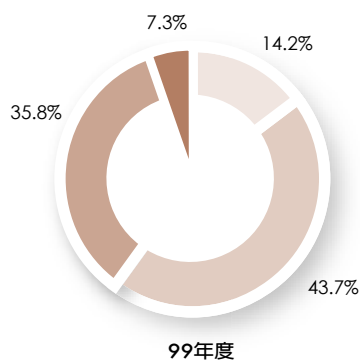
單位：新台幣仟元；公噸

年度	99年度				100年度			
銷售量值	內 銷		外 銷		內 銷		外 銷	
主要商品（或部門別）	量	值	量	值	量	值	量	值
紙張	229,091	7,136,478	152,984	5,004,543	225,443	6,710,401	151,208	5,380,939
紙板	163,055	3,332,557	81,214	1,625,569	167,253	3,368,407	76,909	1,462,866
其他	0	965,828	0	4,836	0	973,988	0	32,767
合計	392,146	11,434,863	234,198	6,634,948	392,696	11,052,796	228,117	6,876,572

三、最近二年度及截至年報刊印日止從業員工資料

年度	99年度	100年度	當年度截至年報刊印日止
員工人數			
職員	486	501	510
從業員	895	890	888
合計	1,381	1,391	1,398
平均年齡	42.8	43.0	43
平均服務年資	17.3	17.8	17.8

學歷分佈比率 ● 碩士以上 ● 大專 ● 高中 ● 高中以下



四、環保支出資訊

(一) 最近年度及截止刊印日止因環境污染所受損失及處分之總金額

100年度本公司持續加強水污染防治、空氣污染防治、固體廢棄物清理及噪音管制等各方面環境治理工作，相關污染防治措施均正常運作，力求符合各項法令所明訂之指標，惟本公司所屬台東廠執行煤灰混合物作業之場地應補申請堆置許可，及汽電鍋爐煤灰運送至暫存區標示不足等兩項主要缺失，100年度及截至本年度年報刊印日止應繳納及已繳納之罰鍰合計壹拾貳萬陸仟元，另針對主管機關指正之相關缺失，本公司已即時採取改善措施。

(二) 環境保護支出

環境保護支出：100年度本公司投資於污染防治設施之經費合計為新台幣8,840仟元。相關資本支出金額以水污染防治設施投資佔66.2%（新台幣5,854仟元）最高，主要用於污水處理系統中生物濾塔的更新改善投資，以及其他輸送單元的設備改善投資，在固體廢棄物減量方面，努力於加強污泥脫水後乾度的提升，以增加自行焚化處理比例，該部份增設了脫水系統的加熱裝置設備投資。

本公司2010年底商轉之汽電共生系統，在2011年度營運管理已完全上軌道，並突顯「汽」、「電」共生之高能源使用效率，相關污染防治措施均達到最先進標準，同時為自廠廢水系統的污泥去化處理提供熱回收的有效處理方式，未來一到三年內於環境保護上計劃之投資，則以加強改善水污染防治系統操作穩定性為主，由於本公司生產工廠廢水處理系統生物處理塔已使用多年，計劃進行部份更新，以保障廢水處理功能。相關之污染防治設備計畫投資總額約新台幣7,300仟元。

(三) 環境永續發展

1. 致力於提升各項資源之利用率，設定零固體廢棄物排放目標：

本公司年度環境保護重點工作，為達成零固體廢棄物排放，除通過製程改善以提高單位投入之產出，減少

末端產生量，2011年度對於以廢紙為原料之生產線副產品 - 廢紙渣，投資設置破碎及造粒等系統設備，將製程廢棄物處理轉化為顆粒化替代燃料，搭配煤炭燃料投入自廠流體化床鍋爐進行焚化及熱回收，達到了減少石化燃料用量及廢棄物減量雙重目的。對於造紙污泥則於脫水乾燥階段進行各種方案的研發與測試，以降低總污泥量達到完全焚化處理為目標。

2. 公司依產業特性建立合適之環境管理制度之情形：

環境管理系統運作：本公司各生產單位自建置環境管理系統（ISO14001）以來，秉持PDCA精神持續維持系統之正常運作，並透過內部稽核與外部稽核手段發現管理缺失，100年度在所屬工廠管理系統中，透過外部稽核所發現缺失共10件，矯正完成件數10件，缺失矯正完成率100%，本公司透過稽核過程發現缺失落實改善，維持環境管理系統確實有效運作。

3. 建立環境管理專責單位或人員，以維護環境之情形：

本公司所有工廠均依規定建制環境管理專責單位或人員以統籌環境保護作業的事宜，並執行公司環保政策。

4. 有關氣候變遷對營運活動之影響，制定公司節能減碳及溫室氣體減量策略之情形。

(1) 溫室氣體排放量盤查與外部查證：基於對於環境負責的態度，及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，同時善盡減少溫室氣體排放之企業社會責任，本公司除密切注意外界環境對企業碳排放資訊揭露之要求與國內相關法令發展情形，並藉由自我盤查過程以發現溫室氣體減量契機，要求所屬單位連續第七年依政策規定完成溫室氣體排放量盤查作業，除完成外部（第三方）查證作業，並上網登錄於國家溫室氣體登錄平台，100年度完成前一年度溫室氣體排放量盤查合計為544,559公噸二氧化碳當量。

(2) 節能減碳：本公司成立節能減碳專案組織，推動有組織性之三年節能計畫，透過各項節能計畫的實施，100年度所屬生產工廠透過專案計畫執行節省之

電力達15,422千度，及節省燃煤達8,561公噸，合計節能當量為9,919公秉油當量，約相當於減少31,069公噸二氧化碳當量排放。

五、勞資關係

(一) 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有益身心之活動，並每年辦理社團評鑑，提高評鑑為優良社團之年度活動經費獎助。
- 全面投保員工團體意外險及職災險，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。
- 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、需求及問題皆能獲得各級主管之重視及妥善處理。

(二) 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：

本公司向來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，互利互惠。

(三) 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環境，讓整體人力素質不斷提升。其中重要的方式如下：

1. 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啓發。
2. 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。

(四) 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，提供其發揮的舞台外，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互動關係。

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，員工都能充分了解並切實遵守，因此員工與雇主之間的互信基礎相當穩固，團隊共識自然形成。同時，人資部門亦會在定期舉行之教育訓練當中，藉由課程內容之規劃不斷強調行為操守及職場倫理之重要性。

(五) 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	主要内容	限制條款
長期借款契約	臺灣銀行及兆豐國際商業銀行等7家共同主辦銀行及4家參貸銀行	98/04/30-103/04/30	五年期聯合授信案，自首次動用日起算滿2年之日償還10%，滿3年之日償還20%，滿4年之日償還30%，最終到期日償還40%，按月付息	無
長期借款契約	國泰世華銀行及第一銀行8家共同主辦銀行及1家參貸銀行	公司債保證： 99/06/28-104/6/28 聯合貸款： 99/04/20-104/04/20	五年期聯合授信案，到期一次清償。	無
長期借款契約	彰化銀行	100/06/30-102/06/29	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	100/12/04-102/12/04	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	100/07/30-103/07/29	於到期日一次償還，按月付息。	無
長期借款契約	第一商業銀行	100/12/23-102/12/23	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	100/08/22-102/08/22	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	100/06/23-102/06/22	於到期日一次償還，按月付息。	無
長期借款契約	合作金庫銀行	100/01/05-102/01/05	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	100/06/20-102/06/20	於到期日一次償還，按月付息。	無
長期借款契約	臺灣銀行	100/11/30-102/11/30	於到期日一次償還，按月付息。	無
長期借款契約	中華開發工業銀行	99/03/24-101/03/24	於到期日一次償還，按月付息。	無
長期借款契約	大眾銀行	100/05/31-102/05/31	於到期日一次償還，按月付息。	無
長期借款契約	玉山銀行	100/09/15-102/09/15	於到期日一次償還，按月付息。	無

財務概況

- 51 一、最近五年度簡明資產負債表及損益表
- 53 二、最近五年度財務分析
- 55 三、監察人審查報告書
- 56 四、財務報表
- 87 五、合併財務報表
- 97 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



一、最近五年度簡明資產負債表及損益表

(一) 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					截至 101年3月31日 財務資料(註3)
	96年	97年	98年	99年	100年	
流動資產	5,557,387	4,109,975	6,608,625	4,826,282	4,516,133	4,496,998
基金及投資	24,891,778	22,105,703	26,955,117	28,731,918	30,396,395	31,394,536
固定資產	3,962,206	4,004,971	3,995,701	5,874,154	6,707,922	6,687,043
無形資產	327,015	254,865	-	-	-	-
其他資產	2,020,049	1,953,237	1,946,466	1,977,261	2,130,193	2,120,734
資產總額	36,758,435	32,428,751	39,505,909	41,409,615	43,750,643	44,699,311
流動負債	分配前	4,991,232	6,278,843	5,869,050	4,879,435	4,443,183
	分配後	5,648,998	-	6,831,305	5,779,144	註2
長期負債	9,568,467	7,865,819	8,942,418	11,162,921	12,903,090	12,948,311
其他負債	410,133	543,647	264,583	127,895	352,135	353,559
負債總額	分配前	14,969,832	14,688,309	15,076,051	16,170,251	17,698,408
	分配後	15,627,598	-	16,035,306	17,069,960	註2
股本	15,723,126	16,037,588	16,037,588	16,358,340	16,603,715	16,603,715
資本公積	396,632	371,599	1,617,774	2,536,141	2,537,393	2,536,233
保留盈餘	分配前	3,824,728	2,424,464	4,280,642	4,440,046	5,294,238
	分配後	2,852,500	-	2,997,635	3,294,962	註2
金融商品未實現損益	(2,559,054)	(5,815,090)	(1,938,257)	(1,479,763)	(3,612,206)	(2,478,547)
累積換算調整數	1,058,065	1,454,292	1,219,450	57,485	1,102,804	662,048
未認列為退休金成本之淨損失	(51,046)	(128,563)	(183,491)	(69,037)	(290,495)	(290,495)
未實現重估增值	3,396,152	3,396,152	3,396,152	3,396,152	4,416,786	4,416,786
股東權益總額	分配前	21,788,603	17,740,442	24,429,858	25,239,364	26,052,235
	分配後	21,130,837	-	23,467,603	24,339,655	註2

註1：96年12月辦理土地重估，增值淨額為599,170仟元及100年11月辦理土地重估，增值淨額為633,896仟元。

註2：100年度盈餘分配案尚未經101年股東常會決議。

註3：財務資料業經會計師核閱。

(二) 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)						
	96年	97年	98年	99年	100年	截至101年3月31日 財務資料(註3)	96年	97年	98年	99年	100年	截至101年3月31日 財務資料(註3)	
營業收入	17,234,654	16,657,396	15,472,084	18,069,811	17,929,368	4,128,905	31,300,179	29,512,164	26,685,910	31,354,493	31,992,550	7,380,850	
營業毛利	1,153,689	1,106,025	1,324,081	1,092,556	1,558,864	443,003	2,419,886	3,262,984	3,766,646	3,648,019	4,464,455	1,171,613	
營業損益	(397,452)	(337,472)	(83,508)	(218,683)	221,346	104,718	(285,494)	14,229	532,744	391,360	913,273	269,402	
營業外收入 及 利 益	1,838,577	1,123,861	3,217,904	1,916,935	1,808,733	130,095	1,804,821	1,310,531	2,888,922	1,545,739	1,290,707	9,494	
營業外費用 及 損 失	380,273	1,260,002	1,104,431	150,802	205,069	61,741	435,066	1,731,373	1,262,771	278,949	269,670	79,862	
繼續營業部門 稅 前 損 益	1,060,852	(473,613)	2,029,965	1,547,450	1,825,010	173,072	1,084,261	(406,613)	2,158,895	1,658,150	1,934,310	199,034	
繼續營業部門 損 益	1,132,852	(354,613)	1,831,965	1,457,450	2,001,010	165,072	1,103,261	(354,613)	1,831,965	1,457,450	2,001,010	165,072	
分割部門損益	(29,591)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
本 期 損 益	1,103,261	(354,613)	1,831,965	1,457,450	2,001,010	165,072	1,103,261	(354,613)	1,831,965	1,457,450	2,001,010	165,072	
每 股 盈 餘	0.66	(0.21)	1.10	0.88	1.21	0.10	0.66	(0.21)	1.10	0.88	1.21	0.10	

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，如未進行分割各年度損益資料，如上表右列所示。

註2：96年以後年度之營業收入及營業利益，不包含前述分割部門之資料。

註3：財務資料業經會計師核閱。

(三) 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：

96年度為勤業眾信會計師事務所邵志明及林淑婉會計師。

97至99年度皆為勤業眾信聯合會計師事務所林淑婉及郭政弘會計師。

100年度為勤業眾信聯合會計師事務所林淑婉及邵志明會計師。

2. 簽證會計師之查核意見：

96至100年度為修正式無保留意見。

二、最近五年度財務分析

分 析 項 目		最近五年度財務分析					截 至
		96年	97年	98年	99年	100年	101年3月31日
財 務 結 構	負債占資產比率(%)	40.76	45.31	38.16	39.05	40.45	39.80
	長期資金占固定資產比率(%)	792.48	639.36	835.20	619.70	580.74	596.04
償 債 能 力	流動比率(%)	111.34	65.52	112.60	99.72	101.64	100.19
	速動比率(%)	67.87	20.96	82.65	56.86	56.24	51.89
	利息保障倍數	4.33	(0.36)	7.22	11.30	10.39	4.23
經 營 能 力	應收款項週轉率 (次)	12.83	16.83	16.82	14.47	11.82	2.50
	平均收現日數	28.45	21.69	21.70	25.22	30.87	36.00
	存貨週轉率 (次)	9.34	7.65	7.23	10.27	9.61	2.20
	應付款項週轉率 (次)	8.14	7.86	7.48	6.76	6.28	1.61
	平均銷貨日數	39.08	47.71	50.48	35.54	37.98	40.91
	固定資產週轉率 (次)	4.98	4.16	3.87	3.08	2.67	0.62
	總資產週轉率 (次)	0.54	0.51	0.39	0.44	0.41	0.09
	資產報酬率 (%)	3.61	(0.27)	5.77	3.91	5.08	0.47
	股東權益報酬率 (%)	5.04	(1.79)	8.69	5.87	7.80	0.62
	營業利益	(2.13)	(2.10)	(0.52)	(1.34)	1.33	0.63
獲 利 能 力	占實收資本比率 (%)						
	稅前純益	6.50	(2.95)	12.66	9.46	10.99	1.04
	純益率 (%)	5.59	(2.13)	11.84	8.07	11.16	4.00
	每股盈餘 (元)	0.66	(0.21)	1.10	0.88	1.21	0.10
現 金 流 量	現金流量比率 (%)	24.12	(4.82)	26.14	1.18	17.48	(4.20)
	現金流量允當比率 (%)	46.19	29.75	34.28	30.02	30.71	18.43
	現金再投資比率 (%)	0.62	-	3.30	-	-	-
槓 桿 度	營運槓桿度	-	-	-	-	3.16	2.17
	財務槓桿度	0.52	0.49	0.20	0.59	8.23	2.05

註：增減比例變動說明

1. 平均收現日數增加，主要係應收帳款增加所致。
2. 資產報酬率、股東權益報酬率、純益率及每股盈餘上升，主要係稅後損益增加所致。
3. 現金流量比率上升，主要係營業活動淨現金流量增加所致。
4. 營業利益占實收資本比率、營業槓桿度及財務槓桿度之變動，主要係營業利益增加所致。

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一〇〇年度營業報告書、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

本公司一〇一年股東常會

永豐餘造紙股份有限公司



監察人 謝 忠 弼



蕭 立 圳



中 華 民 國 一 〇 一 年 三 月 二 十 二 日

四、財務報表

會計師查核報告

永豐餘造紙股份有限公司 公鑒：

永豐餘造紙股份有限公司民國一〇〇年及九十九年十二月三十一日之資產負債表，暨民國一〇〇年及九十九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，民國一〇〇及九十九年度有關中華紙漿股份有限公司、瑞鵬工程股份有限公司、元信達資訊股份有限公司、台灣基因科技股份有限公司、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、永豐餘香港有限公司、經緯全訊（香港）有限公司、永豐餘工業用紙股份有限公司之被投資公司品冠紙業股份有限公司及永豐餘投資股份有限公司之被投資公司上騰生技顧問股份有限公司；暨九十九年度兆伸電訊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利益，係依據其他會計師查核之報表認列。截至民國一〇〇及九十九年底止，上述被投資公司長期股權投資淨額分別為新台幣3,004,953仟元及2,949,158仟元，分別佔永豐餘造紙股份有限公司資產總額約6.9%及7.1%；上述被投資公司民國一〇〇及九十九年度所認列之投資淨益分別為新台幣86,858仟元及323,421仟元，分別佔永豐餘造紙股份有限公司淨利約4.3%及22.2%。

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一〇〇年及九十九年十二月三十一日之財務狀況，暨民國一〇〇及九十九年度之經營成果與現金流量。

永豐餘造紙股份有限公司民國一〇〇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一〇〇年度之合併財務報表，業經本會計師查核竣事，並於民國一〇一年三月二十一日出具修正式無保留意見之查核報告在案，備供參考。

勤業眾信聯合會計師事務所

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

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

中 華 民 國 一 〇 一 年 三 月 二 十 一 日

永豐餘造紙股份有限公司 / 資產負債表

民國一〇〇年及九十九年十二月三十一日

資 產	100年12月31日		99年12月31日	
	金 額	%	金 額	%
流動資產				
現金（附註四）	\$ 713,212	2	\$ 666,148	2
公平價值變動列入損益之金融資產（附註二及五）	156,357	-	702,615	2
應收票據及帳款－減備抵呆帳一〇〇年12,870仟元 及九十九年10,870仟元後之淨額（附註二）	1,351,964	3	1,065,852	2
應收關係人款項（附註二及十八）	277,202	1	339,960	1
存貨（附註二及六）	1,714,119	4	1,692,628	4
預付款項	253,335	-	317,469	1
其他流動資產（附註二、十五及十九）	49,944	-	41,610	-
流動資產合計	4,516,133	10	4,826,282	12
長期投資				
備供出售金融資產（附註二）	3,107,963	7	3,908,597	9
以成本衡量之金融資產（附註二）	870,898	2	856,347	2
採權益法之長期股權投資（附註二及七）	26,417,534	61	23,966,974	58
長期投資合計	30,396,395	70	28,731,918	69
固定資產（附註二、八及十九）				
成 本				
土 地	561,259	1	519,051	1
建築物及改良	1,904,107	4	1,854,420	4
機械設備	12,060,435	28	11,840,560	29
電氣設備	1,613,664	4	1,573,422	4
工具器具	1,251,011	3	1,242,167	3
什項設備	407,739	1	407,302	1
	17,798,215	41	17,436,922	42
重估增值	2,188,875	5	1,378,065	4
成本及重估增值	19,987,090	46	18,814,987	46
減：累計折舊	13,492,923	31	13,129,636	32
	6,494,167	15	5,685,351	14
未完工程及預付設備款	213,755	-	188,803	-
固定資產淨額	6,707,922	15	5,874,154	14
其他資產				
出租資產－淨額（附註二、九及二十）	799,259	2	814,307	2
非營業用資產－淨額（附註二及十）	1,056,183	3	1,046,307	3
遞延所得稅資產（附註二及十五）	173,254	-	9,729	-
其他（附註二及十八）	101,497	-	106,918	-
其他資產合計	2,130,193	5	1,977,261	5
資 產 總 計	\$ 43,750,643	100	\$ 41,409,615	100

單位：除每股面額為新台幣元外，餘係仟元

負債及股東權益	100年12月31日		99年12月31日	
	金 額	%	金 額	%
流動負債				
短期借款（附註十一及十九）	\$ 549,279	2	\$ 872,391	2
公平價值變動列入損益之金融負債（附註二及五）	624	-	3,719	-
應付帳款	980,408	2	976,401	3
應付關係人款項（附註十八）	1,343,827	3	1,957,169	5
應付費用	544,678	1	454,972	1
應付所得稅（附註二及十五）	-	-	49,300	-
一年內到期之長期負債（附註十二及十九）	960,000	2	480,000	1
其他流動負債	64,367	-	85,483	-
流動負債合計	4,443,183	10	4,879,435	12
長期負債				
應付公司債（附註十二）	2,496,927	5	2,496,047	6
長期銀行借款（附註十二及十九）	9,620,000	22	8,058,000	20
長期負債合計	12,116,927	27	10,554,047	26
土地增值稅準備（附註二及八）	786,163	2	608,874	1
其他負債				
應計退休金負債（附註二及十六）	319,967	1	97,087	-
其他（附註二及十八）	32,168	-	30,808	-
其他負債合計	352,135	1	127,895	-
負債合計	17,698,408	40	16,170,251	39
股本－每股面額10元，額定2,200,000仟股；一〇〇年發行1,660,372仟股；九十九年發行1,635,834仟股	16,603,715	38	16,358,340	39
資本公積				
庫藏股票交易	14,947	-	14,947	-
因長期股權投資而發生	2,229,322	5	2,228,070	5
合併溢額	293,124	1	293,124	1
資本公積合計	2,537,393	6	2,536,141	6
保留盈餘				
法定盈餘公積	2,762,915	6	2,618,674	6
特別盈餘公積	198,853	1	198,853	1
未分配盈餘	2,332,470	5	1,622,519	4
保留盈餘合計	5,294,238	12	4,440,046	11
股東權益其他項目				
累積換算調整數	1,102,804	3	57,485	-
未認列為退休金成本之淨損失	(290,495)	(1)	(69,037)	-
金融商品未實現損益	(3,612,206)	(8)	(1,479,763)	(3)
未實現重估增值	4,416,786	10	3,396,152	8
股東權益其他項目淨額	1,616,889	4	1,904,837	5
股東權益淨額	26,052,235	60	25,239,364	61
負債及股東權益總計	\$ 43,750,643	100	\$ 41,409,615	100

永豐餘造紙股份有限公司 / 損益表

民國一〇〇年及九十九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

	100年度		99年度	
	金 額	%	金 額	%
營業收入（附註二及十八）				
銷貨收入	\$ 17,368,426	97	\$ 17,520,261	97
減：銷貨退回及折讓	445,814	3	421,114	2
銷貨收入淨額	16,922,612	94	17,099,147	95
其他營業收入	1,006,756	6	970,664	5
營業收入淨額	17,929,368	100	18,069,811	100
營業成本（附註六、十七及十八）				
銷貨成本	15,513,032	86	16,161,248	89
其他營業成本	857,472	5	816,007	5
營業成本合計	16,370,504	91	16,977,255	94
營業毛利	1,558,864	9	1,092,556	6
營業費用（附註十七及十八）				
行銷費用	885,619	5	885,312	5
管理費用	409,254	3	367,189	2
研究費用	42,645	-	58,738	-
營業費用合計	1,337,518	8	1,311,239	7
營業淨利（損）	221,346	1	(218,683)	(1)
營業外收入及利益				
採權益法認列之投資淨益	1,613,562	9	1,567,304	9
股利收入	107,424	1	73,441	1
處分投資淨益	-	-	170,049	1
兌換淨益	31,617	-	36,501	-
租金收入（附註十八及二十）	40,009	-	37,595	-
金融負債評價利益（附註二一）	3,095	-	2,013	-
其 他	13,026	-	30,032	-
營業外收入及利益合計	1,808,733	10	1,916,935	11

(接次頁)

(承前頁)

[illegible]

永豐餘造紙股份有限公司 / 股東權益變動表

民國一〇〇年及九十九年一月一日至十二月三十一日

	發 行 股 本		資本公積（附註二及十三）				
	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	法定盈餘公積
九十九年一月一日餘額	1,603,759	\$16,037,588	\$ 14,947	\$1,309,703	\$ 293,124	\$1,617,774	\$ 2,456,106
九十八年度盈餘分配							
法定盈餘公積	-	-	-	-	-	-	162,568
股票股利－2%	32,075	320,752	-	-	-	-	-
現金股息－0.6元	-	-	-	-	-	-	-
九十九年度淨利	-	-	-	-	-	-	-
認列被投資公司股權淨值變動	-	-	-	918,367	-	918,367	-
按權益法認列被投資公司股東權益其他項目	-	-	-	-	-	-	-
金融商品未實現損益之變動	-	-	-	-	-	-	-
未認列為退休金成本之淨損失	-	-	-	-	-	-	-
九十九年十二月三十一日餘額	1,635,834	16,358,340	14,947	2,228,070	293,124	2,536,141	2,618,674
九十九年度盈餘分配							
法定盈餘公積	-	-	-	-	-	-	144,241
股票股利－1.5%	24,538	245,375	-	-	-	-	-
現金股息－0.55元	-	-	-	-	-	-	-
土地重估增值	-	-	-	-	-	-	-
一〇〇年度淨利	-	-	-	-	-	-	-
認列被投資公司股權淨值變動	-	-	-	1,252	-	1,252	-
按權益法認列被投資公司股東權益其他項目	-	-	-	-	-	-	-
金融商品未實現損益之變動	-	-	-	-	-	-	-
未認列為退休金成本之淨損失	-	-	-	-	-	-	-
一〇〇年十二月三十一日餘額	1,660,372	\$16,603,715	\$ 14,947	\$2,229,322	\$ 293,124	\$2,537,393	\$ 2,762,915

單位：除每股現金股息為新台幣元外，餘係仟元

保留盈餘（附註二及十三）			股 東 權 益 其 他 項 目				股東權益淨額
特別盈餘公積	未分配盈餘	合計	累積換算調整數 (附註二及十三)	未認為退休金 成本之淨損失（附註 二、十三及十六）	金融商品未 實現損益（附註 二及十三）	未實現重 估增值 (附註二及八)	
\$ 198,853	\$1,625,683	\$4,280,642	\$1,219,450	(\$ 183,491)	(\$ 1,938,257)	\$ 3,396,152	\$ 24,429,858
-	(162,568)	-	-	-	-	-	-
-	(320,752)	(320,752)	-	-	-	-	-
-	(962,255)	(962,255)	-	-	-	-	(962,255)
-	1,457,450	1,457,450	-	-	-	-	1,457,450
-	(15,039)	(15,039)	-	-	-	-	903,328
-	-	-	(1,161,965)	(3,950)	284,405	-	(881,510)
-	-	-	-	-	174,089	-	174,089
-	-	-	-	118,404	-	-	118,404
198,853	1,622,519	4,440,046	57,485	(69,037)	(1,479,763)	3,396,152	25,239,364
-	(144,241)	-	-	-	-	-	-
-	(245,375)	(245,375)	-	-	-	-	-
-	(899,709)	(899,709)	-	-	-	-	(899,709)
-	-	-	-	-	-	633,896	633,896
-	2,001,010	2,001,010	-	-	-	-	2,001,010
-	(1,734)	(1,734)	-	-	-	-	(482)
-	-	-	1,045,319	1,422	(1,098,628)	386,738	334,851
-	-	-	-	-	(1,033,815)	-	(1,033,815)
-	-	-	-	(222,880)	-	-	(222,880)
\$ 198,853	\$2,332,470	\$5,294,238	\$1,102,804	(\$ 290,495)	(\$ 3,612,206)	\$ 4,416,786	\$ 26,052,235

永豐餘造紙股份有限公司 / 現金流量表

民國一〇〇年及九十九年一月一日至十二月三十一日

單位：新台幣仟元

	100年度	99年度
營業活動之現金流量：		
淨利	\$ 2,001,010	\$ 1,457,450
各項折舊及攤銷	478,881	383,975
呆帳費用	2,000	2,470
存貨跌價回升利益	(5,510)	(1,233)
處分投資淨損（益）	7,832	(170,049)
按權益法認列之投資淨益	(1,613,562)	(1,567,304)
採權益法之被投資公司發放現金股利	444,946	306,931
處分固定資產淨損	1,120	198
金融商品評價淨益	(1,454)	(3,161)
遞延所得稅	(150,443)	42,298
公司債折價攤銷	880	3,690
營業資產及負債之淨變動		
應收票據及帳款	(288,112)	(259,389)
應收關係人款項	62,758	(56,670)
存貨	(15,981)	(155,426)
預付款項	64,134	(165,214)
其他流動資產	(21,416)	(13,117)
應付帳款	4,007	100,886
應付關係人款項	(213,552)	288,904
應付費用	89,706	(42,427)
應付所得稅	(49,300)	(102,799)
其他流動負債	(21,116)	7,379
營業活動之淨現金流入	776,828	57,392
投資活動之現金流量：		
公平價值變動列入損益之金融商品變動	536,733	(591,558)
取得備供出售金融資產價款	(233,375)	-
處分備供出售金融資產價款	246	425
取得以成本衡量之金融資產價款	(27,000)	(133,319)
以成本衡量之金融資產減資退回股款	12,449	28,080
採權益法之長期股權投資減資退回股款	54,031	-
處分及清算採權益法之長期股權投資價款	-	22,300
採權益法之長期股權投資增加	(1,001,606)	(309,555)
購置固定資產價款	(893,772)	(1,887,621)
處分固定資產價款	20	49
其他資產（增加）減少	1,971	(7,346)
投資活動之淨現金流出	(1,550,303)	(2,878,545)
融資活動之現金流量：		
短期借款增加（減少）	(323,112)	273,830
長期銀行借款增加	2,042,000	438,000
應付長期票券減少	-	(2,397,039)
發行應付公司債增加	-	2,495,600

(接次頁)

(承前頁)

	100年度	99年度
贖回海外交換公司債	\$ -	(\$ 6,812)
其他負債增加(減少)	1,360	(665)
發放現金股利	(899,709)	(962,255)
融資活動之淨現金流入(出)	820,539	(159,341)
現金淨增加(減少)	47,064	(2,980,494)
年初現金餘額	666,148	3,646,642
年底現金餘額	\$ 713,212	\$ 666,148
現金流量資訊之補充揭露：		
支付利息(不含資本化利息)	\$ 191,818	\$ 131,458
支付所得稅	\$ 49,185	\$ 150,501
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	\$ 960,000	\$ 480,000
交換公司債交換長期股權投資	\$ -	\$ 224,257
長期股權投資貸餘轉回	\$ -	\$ 17,619

永豐餘造紙股份有限公司 / 財務報表附註

民國一〇〇及九十九年度

(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。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，分別於九十六年十月及九十四年九月，將本公司家庭用品及工紙紙器事業部之資產、負債及營業，分割移轉予永豐餘消費品實業公司及永豐餘工業用紙公司。本公司一〇〇及九十九年底之員工人數分別為1,391人及1,381人。

二、重要會計政策之彙總說明

本財務報表係依照證券發行人財務報告編製準則、商業會計法、商業會計處理準則及一般公認會計原則編製。重要會計政策彙總說明如下：

● 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。

● 會計估計

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、資產折舊、退休

金、所得稅、員工分紅及董監酬勞費用等之提列，暨金融商品及資產等減損之估計，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。

● 資產與負債區分流動與非流動之標準

流動資產包括現金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。

● 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包括交易目的之金融資產或金融負債，以及於原始認列時，指定以公平價值衡量且公平價值變動認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；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為當年度損益。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。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。依交易慣例購買或出售金融資產時，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：開放型基金受益憑證係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

備供出售金融資產係上市櫃公司股票，於原始認列時，以公平價值衡量，並加計取得之交易成本；後

續評價以公平價值衡量，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，採用交易日會計處理。

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。

● 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。

● 應收帳款之減損評估

備抵呆帳係按應收款項之收回可能性評估提列。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。

若應收帳款讓售同時符合下列所有條件者，本公司將以扣除商業糾紛估計金額後之應收帳款債權餘額予以除列：

1. 本公司放棄對應收帳款債權之控制。
2. 受讓人須於一定期間支付價金且該價金可由本公司自由運用。
3. 本公司僅承擔因商業糾紛產生之損失，因信用風險產生之損失由受讓人承擔。
4. 商業糾紛之金額可合理估計。

如附註三所述，本公司自一〇〇年一月一日起採用財務會計準則公報第三十四號「金融商品之會計處理準則」第三次修訂條文，修訂條文將原始產生之應

收款納入適用範圍，故本公司對於應收帳款係於每一資產負債表日評估其減損跡象，當有客觀證據顯示，因應收帳款原始認列後發生之單一或多項事件，致使應收帳款之估計未來現金流量受影響者，該應收帳款則視為已減損。客觀之減損證據可能包含：

1. 債務人發生顯著財務困難；或
2. 應收帳款發生逾期之情形；或
3. 債務人很有可能倒閉或進行其他財務重整。

針對某些應收款項經個別評估未有減損後，另再以組合基礎來評估減損。應收帳款組合之客觀減損證據可能包含本公司過去收款經驗、延遲付款情況，以及與應收帳款違約有關之可觀察經濟情勢變化。

認列之減損損失金額係藉由備抵評價科目調降應收帳款之帳面金額。

● 資產減損

倘資產（主要為固定資產、出租資產、非營業用資產與採權益法評價之長期股權投資）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。嗣後若資產可回收金額增加時，將減損損失之迴轉認列為利益，惟資產於減損損失迴轉後之帳面價值，不得超過該項資產在未認列減損損失之情況下，減除應提折舊後之帳面價值。已依法令規定辦理重估價者，則其減損先減少股東權益項下之未實現重估增值，不足數再認列損失；迴轉時，就原認列為損失之範圍內先認列利益，餘額再轉回未實現重估增值。

對僅具重大影響力而未具控制能力之長期股權投資，則以個別長期股權投資帳面價值（含商譽）為基礎，比較個別投資之可回收金額與帳面價值以計算該投資之減損損失。

● 存 貨

存貨係以成本與淨變現價值孰低計價，比較成本與淨變現價值時，除同類別存貨外，係以個別項目為基礎。淨變現價值係指在正常情況下之估計售價減除至完工尚需投入之成本及銷售費用後之餘額。存貨成

本之計算採用加權平均法。

● 採權益法之長期股權投資

本公司及子公司直接或間接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淨利（或淨損）計算，被投資公司發生淨利（或淨損）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及股東權益其他項目，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，不予攤銷。若可辨認淨資產公平價值超過投資成本，則其差額就各非流動資產（非採權益法評價之金融資產、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。

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。

本公司對於已達控制能力之被投資公司，若因認列其虧損致使對該被投資公司之長期投資帳面餘額為負數時，除被投資公司之其他股東有義務並能夠提出額外資金承擔其損失者外，本公司全額吸收超過該被投資公司股東原有權益之損失金額，若該被投資公司日後獲利，則該利益先歸屬至本公司，直至原多承擔之損失完全回復為止。

被投資公司發放股票股利時，不列投資收益，僅註記股數增加。

出售時之成本係按移動平均法計算。

● 固定資產

固定資產以成本（或成本加重估增值）減累計折舊計價。固定資產建購期間為該項資產所支出款項而負擔之利息，予以資本化列為固定資產之成本。重大之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採直線法外，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。耐用年限屆滿仍繼續使用之固定資產，則就其殘值按重行估計可使用年數繼續提列折舊。

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。

固定資產處分時，其相關成本、重估增值、累計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。

● 出租及非營業用資產

出租資產係按成本減累計折舊計價。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，並按定率遞減法計提折舊。建築物及改良，十五至五十五年；機械設備，五至十五年；什項設備，三至二十年。

● 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。

● 退休金

屬確定給付退休辦法之退休金，按精算之淨退休金成本認列退休金費用。支付退休金時，先由退休準備金撥付，再沖減退休金負債。

於確定給付退休辦法下，若帳列之應計退休金負債低於最低退休金負債金額，則將其不足部分補列，當補認列之應計退休金負債未超過未認列過渡性淨給付義務及未認列前期服務成本時，借記為遞延退休金成本，其超過部分則借記未認列退休金成本之淨損失，作為股東權益減項。

屬確定提撥退休辦法之退休金，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。

● 所得稅

所得稅作跨期間之分攤，亦即將暫時性差異、虧損扣抵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。

投資國外子公司之長期股權投資帳面價值與課稅基礎之暫時性差異，如本公司可控制暫時性差異回轉之時間，且於可預見之未來不會回轉，其實質上係長久存在者，則不予以認列相關遞延所得稅負債或資產。

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，採用當期認列法處理。

以前年度應付所得稅之調整，列入當年度所得稅。

依所得稅法規定計算之未分配盈餘加徵百分之十所得稅列為股東會決議年度之所得稅費用。

● 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。側流交易所產生之未實現利益，若本公司對產生交易之各被投資公司均有控制力，則依對產生損益之被投資公司約當持股比例銷除，餘則以本公司持有各被投資公司之約當持股比例相乘後比例銷除。遞延利益（損失）帳列其他負債（資產）或調整長期股權投資，俟實現時，始予認列。

● 收入之認列

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收入，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。

● 重分類

九十九年度之財務報表若干項目經重分類，俾配合一〇〇年度財務報表之表達。

三、會計變動之理由及其影響

● 權益法認列投資損益之會計處理

本公司原對不具控制力之採權益法之長期股權投資，於編製季報表時，未按權益法認列其投資損益。自一〇〇年一月一日起，改為每季認列投資損益，此項會計原則變動累積影響數為零，對一〇〇年度淨利無影響。

● 營運部門資訊之揭露

本公司自一〇〇年一月一日起，採用新發布之財務會計準則公報第四十一號「營運部門資訊之揭露」。該公報之規定係以管理階層制定營運事項決策時所使用之企業組成部分相關資訊為基礎，營運部門

之辨識則以主要營運決策者定期複核用以分配資源予部門與評量績效之內部報告為基礎。該公報係取代財務會計準則公報第二十號「部門別財務資訊之揭露」，採用該公報僅對本公司部門別資訊之報導方式產生改變，本公司亦配合重編九十九年度之部門資訊。

● 金融商品之會計處理

本公司自一〇〇年一月一日起採用新修訂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」。與本公司有關之主要修訂包括將原始產生之應收款納入公報適用範圍。此項會計變動，對一〇〇年度損益並無重大影響。

四、現金

	100年12月31日	99年12月31日
現金		
庫存現金及週轉金	\$ 903	\$ 856
銀行支票及活期存款	435,686	295,890
銀行外幣活期存款	276,623	369,402
	<u>\$ 713,212</u>	<u>\$ 666,148</u>

五、公平價值變動列入損益之金融商品

	100年12月31日	99年12月31日
交易目的之金融資產		
開放型基金	\$ 155,401	\$ 700,074
遠期外匯合約	956	2,541
	<u>\$ 156,357</u>	<u>\$ 702,615</u>
交易目的之金融負債		
遠期外匯合約	\$ 624	\$ 3,719

本公司從事遠期外匯合約之目的，主要係為規避因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，請參閱附註二一。

截至一〇〇及九十九年底，尚未到期之遠期外匯合約如下：

一〇〇年底

	幣 別	到期期間	合約金額
買入遠期外匯	美元兌新台幣	101.01.31	4,000仟美元
賣出遠期外匯	日幣兌新台幣	101.01.19-101.02.21	230,000仟日圓
	美元兌新台幣	101.01.09-101.02.29	19,000仟美元

九十九年底

	幣 別	到期期間	合約金額
買入遠期外匯	美元兌新台幣	100.01.31	4,000仟美元
賣出遠期外匯	日幣兌新台幣	100.01.14-100.02.15	145,000仟日圓
	美元兌新台幣	100.01.18-100.02.16	6,000仟美元

本公司一〇〇及九十九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33,548仟元及23,831仟元；公平價值變動列入損益之金融負債產生之淨損為39,979仟元及22,791仟元。

六、存貨

	100年12月31日	99年12月31日
製 成 品	\$ 874,410	\$ 865,004
購 進 成 品	134,413	98,957
在 製 品	391,126	436,568
材 料	314,170	292,099
	\$ 1,714,119	\$ 1,692,628

一〇〇及九十九年底之備抵存貨跌價損失分別為9,731仟元及15,241仟元。

一〇〇年度之銷貨成本包括存貨淨變現價值回升利益5,510仟元、停工及報廢損失82,278仟元；九十九年度之銷貨成本包括存貨淨變現價值回升利益1,233仟元、停工及報廢損失131,322仟元。存貨淨變現價值回升係因平均單位毛利增加所致。

七、採權益法之長期股權投資

	100年12月31日		99年12月31日	
	帳列金額	持股%	帳列金額	持股%
上市公司				
中華紙漿公司	\$ 934,648	8.9	\$ 980,726	8.9
上櫃公司				
元太科技工業公司	2,950,605	10.5	2,513,049	10.5
未上市櫃公司				
永豐餘國際公司	14,524,689	100.0	12,917,776	100.0
永豐餘全球公司	2,281,068	100.0	2,563,055	100.0
永豐餘消費品實業公司	2,207,366	100.0	1,439,076	100.0
申豐化學工業公司	889,476	56.7	726,921	56.7
上智生技創業投資公司	468,032	23.0	488,538	23.0
中華彩色印刷公司	462,203	49.7	455,542	49.7
永豐能源公司	319,687	49.0	329,825	49.0
永豐餘開發投資公司	251,635	100.0	304,143	100.0
合眾紙業公司	228,489	18.9	233,281	18.9
永豐餘生技公司	200,856	100.0	575	100.0
永豐資財公司	176,219	100.0	357,555	100.0
永豐餘商事株式會社	141,184	100.0	122,339	100.0
三越企業公司	134,338	100.0	103,703	100.0
永諒紙器公司	77,049	49.0	124,136	49.0
永豐餘投資公司	74,040	100.0	156,862	100.0
瑞鵬工程公司	64,424	93.3	108,434	93.3
元信達資訊公司	22,170	100.0	33,605	100.0
台灣基因科技公司	4,887	19.4	3,260	19.4
漢唐管理顧問公司	4,469	40.0	4,573	40.0
	22,532,281		20,473,199	
	\$ 26,417,534		\$ 23,966,974	

本公司投資於合眾紙業公司及台灣基因科技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%，暨元太科技工業公司持股雖未達20%，因本公司對其有重大影響力，因是採權益法計價。

另本公司持有中華紙漿公司股權原列為備供出售金融資產，該公司於九十九年六月股東會改選董事，本公司取得七席董事中之三席，是以本公司評估對其具重大影響力，自九十九年度起，改採權益法計價。

兆伸電訊公司已於九十九年度清算結束。

本公司於九十九年四月進行投資架構調整，將永豐餘工業用紙公司股權以帳面價值全數移轉予永豐餘國際公司100%持有之轉投資公司YFY International Labuan Co., Ltd.；另於九十九年八月，將永昇園農業生物科技公司以帳面價值全數移轉予永豐餘消費品實業公司。

本公司於九十八年度增加投資元太科技工業公司私募發行之股票20,000仟股，投資總額200,000仟元，依有關法令規定，於取得後三年內不得轉讓，其餘權利義務與已發行之普通股相同。元太科技工業公司私募以外之股權投資依一〇〇及九十九年底股票收盤價計算之市價分別為3,692,180仟元及5,524,249仟元；中華紙漿公司之股權投資依一〇〇及九十九年底收盤價計算之市價分別為500,268仟元及830,727仟元。

所有子公司之帳目已併入編製合併財務報表。

八、固定資產

	100年12月31日	99年12月31日
重估增值如下：		
土地	\$ 2,077,851	\$ 1,266,666
建築物及改良	47,057	47,086
機械設備	48,527	48,675
電氣設備	12,902	13,099
工具器具	47	47
什項設備	2,491	2,492
	\$ 2,188,875	\$ 1,378,065
累計折舊如下：		
建築物及改良	\$ 1,453,634	\$ 1,397,535
機械設備	9,315,273	9,028,157
電氣設備	1,252,996	1,224,088
工具器具	1,102,142	1,114,048
什項設備	368,878	365,808
	\$ 13,492,923	\$ 13,129,636

本公司依有關法令規定，分別於六十四、九十四、九十六年及一〇〇年辦理土地重估價，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。

利息資本化相關資訊如下：

	100年度	99年度
利息資本化金額	\$ 618	\$ 4,875
利息資本化利率	0.88-1.52%	1.33-1.57%

九、出租資產－淨額

	100年12月31日	99年12月31日
成本		
土地	\$ 768,381	\$ 782,179
建築物及改良	92,759	92,759
電氣設備	226	226
什項設備	4,084	4,184
	865,450	879,348
累計折舊		
建築物及改良	61,889	60,670
電氣設備	226	226
什項設備	4,076	4,145
	66,191	65,041
	\$ 799,259	\$ 814,307

十、非營業用資產－淨額

	100年12月31日	99年12月31日
成 本		
土 地	\$ 1,043,517	\$ 1,016,826
建築物及改良	58,523	85,404
機械設備	75,200	75,200
什項設備	8,200	8,200
	1,185,440	1,185,630
累計折舊		
建築物及改良	46,808	56,942
機械設備	74,249	74,181
什項設備	8,200	8,200
	129,257	139,323
	\$ 1,056,183	\$ 1,046,307

十一、短期借款

係遠期信用狀借款，一〇〇及九十九年底年利率及借款餘額分別為1.12-1.53%及18,143仟美元暨1.02-1.30%及29,948仟美元。

十二、長期負債

	一年內到期	一年後到期	合 計
100年12月31日			
有擔保公司債	\$ -	\$ 2,496,927	\$ 2,496,927
長期銀行借款	960,000	9,620,000	10,580,000
	\$ 960,000	\$ 12,116,927	\$ 13,076,927
99年12月31日			
有擔保公司債	\$ -	\$ 2,496,047	\$ 2,496,047
長期銀行借款	480,000	8,058,000	8,538,000
	\$ 480,000	\$ 10,554,047	\$ 11,034,047

長期銀行借款包括銀行信用、擔保及專案融資借款。信用及擔保借款，係於到期日償還，至一〇二年十二月償清，年利率一〇〇及九十九年底分別為1.00-1.50%及0.79-0.82%；專案融資借款，自一〇〇年四月起每年依一定比例償還，至一〇四年六月償清，按月付息，一〇〇及九十九年底年利率為1.52-1.59%及1.34%。

本公司於九十九年六月發行五年期有擔保公司債2,500,000仟元，自發行日起屆滿第四、五年各還本二分之一，每年付息，年利率為固定利率1.4%。

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之普通股為交換標的，籌資用途係為購料。截至九十九年二月底止，本債券已交換元太科技普通股75,928仟股，金額99,800仟美元，剩餘未交換債券已由本公司以現金全數買回。

十三、股東權益

依有關法令規定，資本公積除填補公司虧損外，不得使用，但超過票面金額發行股票所得之溢額（包括因合併而發行股票之股本溢價及庫藏股票交易等）產生之資本公積，得撥充股本，其撥充股本，每年以實收股本之一定比例為限。依據一〇一年一月四日公布之公司法修訂條文，前述但書資本公積亦得以現金分配。因長期股權投資產生之資本公積，不得作為任何用途。

本公司章程規定，每年結算如有盈餘時，除依法提繳所得稅外，應先彌補以往年度虧損，次就其餘額10%為法定盈餘公積，並按法令規定提列特別盈餘公積後，優先分派年息一分以內之普通股股息；如尚有盈餘，除提撥董事監察人酬勞金不超過2%及不得少於1%之員工紅利，並於必要時得酌提特別盈餘公積或酌予保留外，其餘分派為股東紅利。

一〇〇及九十九年度應付員工紅利及董監酬勞之估列金額分別為29,895仟元及30,908仟元，係依章程規定衡量可能發放之金額為計算基礎，年度終了後，董事會決議之發放金額有重大變動時，該變動調整原提列年度費用，於股東會決議日時，若金額有變動，則依會計估計變動處理，於股東會決議年度調整入帳。如股東會決議採股票發放員工紅利，股票紅利股數按決議分紅之金額除以股票公平價值決定，股票公平價值係以股東會決議日前一日之收盤價，並考量除權除息之影響為計算基礎。

本公司股東會分別於一〇〇年六月二十二日及九十九年六月十五日，決議通過九十九及九十八年度盈餘分配案如下：

	盈餘分配案		每股股利（元）	
	九十九年度	九十八年度	九十九年度	九十八年度
法定盈餘公積	\$ 144,241	\$ 162,568	\$ -	\$ -
現金股息	899,709	962,255	0.55	0.6
股票股利	245,375	320,752	0.15	0.2

本公司分別於一〇〇年六月二十二日及九十九年六月十五日之股東會決議配發九十九及九十八年度員工紅利及董監酬勞分別為23,908仟元及7,000仟元暨30,052仟元及7,000仟元，與九十九及九十八年度財務報表認列數相同。

本公司一〇一年三月二十一日董事會擬議一〇〇年度盈餘分配案及每股股利如下：

	盈餘分配案	每股股利（元）
法定盈餘公積	\$ 199,928	\$ -
現金股息	1,328,297	0.8

有關一〇〇年度之盈餘分配案、員工分紅及董監酬勞尚待預計於一〇一年六月二十七日召開之股東會決議。

上述有關董事會通過擬議及股東會決議員工紅利及董監酬勞資訊，請至台灣證券交易所之「公開資訊觀測站」查詢。

股利政策主要係依據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淨額（包括累積換算調整數、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等）分別自當年度稅後盈餘或前期未分配盈餘提列特別盈餘公積，嗣後股東權益減項金額有迴轉時，得就迴轉部分分配盈餘。

法定盈餘公積應提撥至其餘額達股本總額時為止。法定盈餘公積得用以彌補虧損。依據一〇一年一月四日公布之公司法修訂條文，法定盈餘公積超過實收股本總額25%之部分除得撥充股本外，尚得以現金分配。

分配未分配盈餘時，股東可獲配按股利分配日之稅額扣抵比率計算之股東可扣抵稅額。

十四、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	
<u>100年度</u>						
基本每股盈餘	\$	1,825,010	\$	2,001,010	1,660,372	\$ 1.10 \$ 1.21
<u>99年度</u>						
基本每股盈餘	\$	1,547,450	\$	1,457,450	1,660,372	\$ 0.93 \$ 0.88

若企業得選擇以股票或現金發放員工分紅，則計算稀釋每股盈餘時，應假設員工分紅將採發放股票方式，並於該潛在普通股具有稀釋作用時計入加權平均流通在外股數，以計算稀釋每股盈餘。計算稀釋每股盈餘時，以該潛在普通股資產負債表日之收盤價，作為發行股數之判斷基礎。於次年度股東會決議員工分紅發放股數前計算稀釋每股盈餘時，亦繼續考量該等潛在普通股之稀釋作用。一〇〇及九十九年底假設員工分紅將採股票發放方式計算，對稀釋每股盈餘並無重大影響。

計算每股盈餘時，無償配股之影響已列入追溯調整。因追溯調整，九十九年度稅後基本每股盈餘由0.89元減少為0.88元。

十五、所得稅

(一) 帳列稅前淨利按法定稅率（17%）計算所得稅與應負擔所得稅之調節如下：

	100年度	99年度
稅前淨利按法定稅率計算	\$ 310,252	\$ 263,067
調節項目之稅額影響數：		
永久性差異		
免稅及分離課稅所得	(18,585)	(41,595)
按權益法認列之投資淨益	(274,305)	(266,442)
已實現投資損失	(8,500)	(104,361)
其 他	6,359	(1,090)
暫時性差異		
固定資產折舊差異	(31,480)	(8,259)
暫估銷貨折讓	(2,156)	1,055
其 他	(1,079)	(696)
未分配盈餘加徵10%	15,309	18,011
當年度使用投資抵減	(21,020)	(18,011)
連結稅制應收稅額	25,205	-
採行連結稅制合併結算申報影響數	-	(8,918)
基本稅額應納差額	-	216,616
應負擔所得稅	\$ -	\$ 49,377

九十九年底應付所得稅係減除預付所得稅77仟元後之淨額。

(二) 所得稅費用（利益）構成項目如下：

	100年度	99年度
應負擔所得稅	\$ -	\$ 49,377
連結稅制應收稅額	(25,205)	-
遞延所得稅	(150,443)	45,589
所得稅率調整影響數	-	(3,291)
以前年度所得稅調整	(352)	(1,675)
	(\$ 176,000)	\$ 90,000

立法院於九十九年五月修正所得稅法第五條條文，將營利事業所得稅率由20%調降為17%，並自九十九年施行。本公司業已依此修正條文重新計算遞延所得稅資產或負債，並將此差額列為遞延所得稅利益及費用。

(三) 淨遞延所得稅資產（負債）如下：

	100年12月31日	99年12月31日
流動（帳列其他流動資產）		
投資抵減	\$ 20,320	\$ 43,168
預估銷貨折讓	1,895	4,051
未實現存貨跌價損失	1,654	2,591
其 他	(1,338)	(1,197)
	22,531	48,613
減：備抵評價	16,000	29,000
	\$ 6,531	\$ 19,613
非 流 動		
投資抵減	\$ 244,422	\$ 51,825
退休金超限	5,440	5,440
固定資產折舊差異	(66,687)	(33,157)
	183,175	24,108
減：備抵評價	9,921	14,379
	\$ 173,254	\$ 9,729

截至一〇〇年底止，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	\$ 12,447	\$ 6,736	一〇一
		8,214	8,214	一〇二
		223,552	223,552	一〇三
		244,213	238,502	
	研究與發展支出	12,893	12,893	一〇一
		11,977	11,977	一〇二
		24,870	24,870	
	人才培訓支出	691	691	一〇一
		679	679	一〇二
		1,370	1,370	
		\$ 270,453	\$ 264,742	

一〇〇及九十九年底可扣抵稅額帳戶餘額分別為77,478仟元及58,233仟元。

一〇〇年預計及九十九年實際盈餘分配之稅額扣抵比率分別為3.32%及10.75%。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。因是一〇〇年度預計盈餘分配之稅額扣抵比率可能會因盈餘分配日之實際數與預估數不同而須調整。

截至九十七年度止之所得稅申報案件，業經稅捐稽徵機關核定。

十六、退休金

適用「勞工退休金條例」之退休金制度，係屬確定提撥退休辦法，依員工每月薪資6%提撥退休金至勞工保險局之個人專戶。一〇〇及九十九年度認列之退休金費用分別為31,435仟元及28,270仟元。

適用「勞動基準法」之退休金制度，係屬確定給付退休辦法。員工退休金之支付，係根據服務年資及核准退休日前六個月之平均工薪計算。本公司按員工每月薪資總額一定比率提撥員工退休準備金，交由勞工退休準備金監督委員會以該委員會名義存入台灣銀行之專戶。

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。

一〇〇及九十九年底退休基金資產中包括上市公司股票市價分別計約582,373仟元及713,851仟元。

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

	100年度	99年度
服務成本	\$ 1,615	\$ 11,953
利息成本	51,746	48,100
退休基金資產預計報酬	(76,929)	(71,297)
攤銷數	91,848	84,419
淨退休金成本	\$ 68,280	\$ 73,175

(二) 退休基金提撥狀況與帳載應計退休金負債之調節

	100年12月31日	99年12月31日
給付義務		
既得給付義務	\$ 966,664	\$ 835,155
非既得給付義務	940,993	957,531
累積給付義務	1,907,657	1,792,686
未來薪資增加之影響數	203,203	526,731
預計給付義務	2,110,860	2,319,417
退休基金資產公平價值	(1,587,690)	(1,695,599)
提撥狀況	523,170	623,818
未認列過渡性淨給付義務	-	(80,905)
未認列前期服務成本	172,302	184,609
未認列退休金損益	(664,358)	(695,522)
補列之退休金負債	288,853	65,087
應計退休金負債	\$ 319,967	\$ 97,087
依職工退休辦法之既得給付	\$ 1,236,374	\$ 1,142,516

(三) 精算假設

	100年12月31日	99年12月31日
折現率	2.25%	2.25%
退休基金資產預期投資報酬率	2.5%	4.5%
未來薪資水準增加率	1.5%	1.5%

	100年度	99年度
(四) 提撥至退休基金金額	\$ 76,821	\$ 82,313
(五) 由退休基金支付金額	\$ 96,877	\$ 50,635

十七、用人、折舊及攤銷費用

	100年度			99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	\$ 922,548	\$ 292,286	\$ 1,214,834	\$ 848,983	\$ 262,529	\$ 1,111,512
勞健保費用	62,116	18,472	80,588	59,697	16,829	76,526
其他用人費用	42,433	5,470	47,903	40,566	5,342	45,908
	\$ 1,027,097	\$ 316,228	\$ 1,343,325	\$ 949,246	\$ 284,700	\$ 1,233,946
折舊費用	\$ 463,417	\$ 12,014	\$ 475,431	\$ 366,017	\$ 14,327	\$ 380,344
攤銷費用	\$ 1,041	\$ 2,409	\$ 3,450	\$ 712	\$ 2,919	\$ 3,631

十八、關係人交易

董事、監察人及管理階層薪酬資訊：

	100年度	99年度
薪資及獎金	\$ 28,144	\$ 29,814
業務執行費	840	840
紅 利	382	371
	\$ 29,366	\$ 31,025

除上列及於財務報表附註二十列示者外，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，請參閱附表九。

十九、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：

	100年12月31日	99年12月31日
已質押銀行定期存款（帳列其他流動資產）	\$ 200	\$ 200
固定資產－淨額	1,158,508	1,168,119
	\$ 1,158,708	\$ 1,168,319

廿、重大承諾事項及或有負債

截至一〇〇年底止，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39,177仟元。

(二) 與採權益法計價之被投資公司共同開立保證票據，其額度及使用情形如下：

	額 度	已使用金額
永豐資財公司	\$ 2,670,000	\$ 1,640,000
永豐餘開發投資公司	2,100,000	1,065,000
永豐餘投資公司	1,650,000	950,000
永豐餘國際公司	5,254,463	795,834
永豐餘全球公司	1,568,525	535,868
永豐餘投資有限公司	499,537	499,537
永豐餘家品（昆山）公司	756,875	454,125
永豐餘造紙（揚州）公司	454,125	272,475
永豐餘紙業（蘇州）公司	181,650	90,825
瑞鵬工程公司	250,000	170,000
永豐餘家紙（北京）公司	227,062	105,962
永豐餘紙業（東莞）公司	151,375	151,375
永豐餘紙業（昆山）公司	151,375	121,100
永豐餘紙業（中山）公司	121,100	121,100
永豐餘紙業（同奈）公司	121,100	115,596
永豐餘紙業（福州）公司	210,052	196,213
永豐餘紙業（天津）公司	90,825	90,825
永豐餘紙業（廣州）公司	90,825	90,825
永豐餘紙業（廈門）公司	151,375	90,825
三越企業公司	560,000	147,568
永豐餘紙業（青島）公司	60,550	60,550
永豐餘紙業（南京）公司	60,550	60,550
YFY Jupiter (BVI) Inc.	60,550	60,550
永奕科技公司	150,000	10,000
永豐餘消費品實業公司	300,000	-
永豐餘生技公司	280,000	-
	\$ 18,171,914	\$ 7,896,703

(三) 與他公司簽訂出租資產合約，分別於一〇三年底前陸續到期。依約可收取之租金60,003仟元。

廿一、金融商品資訊之揭露

(一) 公平價值之資訊

	100年12月31日		99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	\$ 713,212	\$ 713,212	\$ 666,148	\$ 666,148
公平價值變動列入損益之金融資產	155,401	155,401	700,074	700,074
應收票據及帳款－淨額	1,351,964	1,351,964	1,065,852	1,065,852
應收關係人款項	277,202	277,202	339,960	339,960
備供出售金融資產－非流動	3,107,963	3,107,963	3,908,597	3,908,597
以成本衡量之金融資產	870,898	-	856,347	-
採權益法之長期股權投資	26,417,534	26,753,242	23,966,974	26,856,195
負 債				
短期借款	549,279	549,279	872,391	872,391
應付帳款	980,408	980,408	976,401	976,401
應付關係人款項	1,343,827	1,343,827	1,957,169	1,957,169
應付費用	544,678	544,678	454,972	454,972
一年內到期之長期負債	960,000	960,000	480,000	480,000
應付公司債	2,496,927	2,496,927	2,496,047	2,496,047
長期銀行借款	9,620,000	9,620,000	8,058,000	8,058,000
存入保證金（帳列其他負債－其他）	10,340	10,340	8,980	8,980
衍生性金融商品				
永豐餘造紙公司				
遠期外匯合約				
公平價值變動列入損益之金融資產－流動	956	956	2,541	2,541
公平價值變動列入損益之金融負債－流動	624	624	3,719	3,719
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資產－流動	1,842	1,842	-	-
公平價值變動列入損益之金融負債－流動	-	-	11,675	11,675
申豐化學工業公司				
遠期外匯合約				
公平價值變動列入損益之金融資產－流動	248	248	-	-
公平價值變動列入損益之金融負債－流動	52	52	-	-
永豐餘投資公司				
可交換公司債				
公平價值變動列入損益之金融資產－非流動	38,920	38,920	-	-
永豐餘全球公司				
可交換公司債				
公平價值變動列入損益之金融資產－非流動	260,065	260,065	-	-
YFY Cayman Co., Ltd.				
遠期外匯合約				
避險之衍生性金融負債－非流動	4,477	4,477	-	-

(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、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

品訂價時用以作為估計及假設之資訊一致，該資訊為本公司可取得者。

3.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。

4.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。

5.一年內到期之長期負債、應付公司債及長期銀行借款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。

6.存入保證金係以帳面價值估計其公平價值。

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

	公開報價決定之金額		評價方法估計之金額	
	100年12月31日	99年12月31日	100年12月31日	99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	\$ 155,401	\$ 700,074	\$ 956	\$ 2,541
備供出售金融資產－非流動	3,107,963	3,908,597	-	-
金融負債				
公平價值變動列入損益之金融負債－流動	-	-	624	3,719

(四) 本公司與子公司永豐餘工業用紙公司、申豐化學工業公司及永豐餘全球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	100年度	99年度
永豐餘造紙公司		
遠期外匯合約	\$ 1,510	(\$ 1,053)
海外交換公司債轉換權	-	3,875
	\$ 1,510	\$ 2,822
永豐餘工業用紙公司		
遠期外匯合約	\$ 13,517	(\$ 11,675)
申豐化學工業公司		
遠期外匯合約	\$ 196	\$ -
永豐餘全球公司		
可交換公司債	\$ 2,648	\$ -

(五) 一〇〇及九十九年度備供出售金融資產未實現損益之變動如下：

	本公司	長期股權投資 依持股比例認列	合計
100年度			
年初餘額	(\$ 923,571)	(\$ 556,192)	(\$ 1,479,763)
直接認列為股東權益調整項目	(1,033,815)	(1,098,628)	(2,132,443)
年底餘額	(\$ 1,957,386)	(\$ 1,654,820)	(\$ 3,612,206)
99年度			
年初餘額	(\$ 1,097,660)	(\$ 840,597)	(\$ 1,938,257)
直接認列為股東權益調整項目	174,089	284,405	458,494
年底餘額	(\$ 923,571)	(\$ 556,192)	(\$ 1,479,763)

(六) 財務風險資訊

1. 市場風險

係匯率變動之風險。本公司與子公司永豐餘工業用紙公司、申豐化學工業公司及YFY Cayman Co., Ltd.從事遠期外匯合約即在規避外幣資產或負債之匯率風險，因是匯率變動產生之損益大致會與被避險項目之損益相抵銷，故市場價格風險並不重大。

2. 信用風險

金融資產受到本公司與子公司永豐餘工業用紙公司、申豐化學工業公司及YFY Cayman Co., Ltd.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	100年12月31日	99年12月31日
永豐餘造紙公司		
遠期外匯合約	\$ 956	\$ 2,541
永豐餘工業用紙公司		
遠期外匯合約	1,842	-
申豐化學工業公司		
遠期外匯合約	248	-

3. 流動性風險

本公司與子公司永豐餘工業用紙公司、申豐化學工業公司及YFY Cayman Co., Ltd.之營運資金足以支應，故未有因無法籌措資金以履行合約義務之流動性風險。

4. 利率變動之現金流量風險

本公司從事之長短期銀行借款，係屬浮動利率之債務，故市場利率變動將使長短期銀行借款之有效利率隨之變動，而使未來現金流量產生波動。

廿二、重大之期後事項

本公司基於經營策略考量及生產垂直整合之目的，於一〇一年三月二十一日董事會決議將紙與紙板事業部資產、負債及營業分割讓與予中華紙漿公司，預計取得中華紙漿公司發行新股股份，分割讓與後中華紙漿公司將成為本公司具有控制力之子公司。

廿三、外幣金融資產及負債之匯率資訊

本公司具重大影響之外幣金融資產及負債資訊如下：

單位：各外幣仟元 / 新台幣仟元

	100年12月31日			99年12月31日		
	外 幣	匯 率	新台幣	外 幣	匯 率	新台幣
金融資產						
貨幣性項目						
美 金	\$ 35,157	30.275	\$ 1,064,380	\$ 29,784	29.13	\$ 867,611
日 圓	223,077	0.3906	87,134	87,283	0.3582	31,265
採權益法之						
長期股權投資						
美 金	555,111	30.275	16,805,757	531,453	29.13	15,480,831
日 圓	361,453	0.3906	141,184	341,540	0.3582	122,339
金融負債						
貨幣性項目						
美 金	18,187	30.275	550,607	30,285	29.13	882,202

永豐餘造紙股份有限公司 / 關係人交易事項明細表 (附表一)

民國一〇〇及九十九年十二月三十一日

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)	
一〇〇年十二月三十一日												
合衆紙業公司	(一)	\$ -	\$ 77,221	\$ 77,221	28	\$ 27,624	\$ 248	\$ 27,872	2	\$ -	-	
深圳市經緯紙品公司	(一)	-	51,130	51,130	18	-	-	-	-	-	-	
永豐資財公司	(一)	-	48,798	48,798	18	-	6,151	6,151	-	-	-	
中華彩色印刷公司	(一)	14,999	23,159	38,158	14	-	162	162	-	-	-	
永豐餘工業用紙公司	(一)	-	35,583	35,583	13	410,142	163	410,305	31	-	-	
永豐紙業公司	(二)	-	11,244	11,244	4	-	144	144	-	-	-	
永豐餘國際公司	(一)	-	7,114	7,114	2	-	-	-	-	-	-	
中華紙漿公司	(三)	-	-	-	-	587,175	-	587,175	44	-	-	
申豐化學工業公司	(一)	-	-	-	-	304,928	972	305,900	23	-	-	
永豐餘開發投資公司	(一)	-	-	-	-	-	-	-	-	11,276 (五)	422	
永豐餘投資公司	(一)	-	-	-	-	-	-	-	-	(8,607)(六)	(322)	
其 他		-	7,954	7,954	3	405	5,713	6,118	-	-	-	
		\$ 14,999	\$ 262,203	\$ 277,202	100	\$ 1,330,274	\$ 13,553	\$ 1,343,827	100	\$ 2,669	100	
九十九年十二月三十一日												
合衆紙業公司	(一)	\$ -	\$ 91,542	\$ 91,542	27	\$ 25,411	\$ 174	\$ 25,585	1	\$ -	-	
永豐餘工業用紙公司	(一)	-	89,304	89,304	26	432,632	28	432,660	22	-	-	
永豐資財公司	(一)	-	51,173	51,173	15	-	26,479	26,479	1	-	-	
中華彩色印刷公司	(一)	21,987	13,274	35,261	10	-	155	155	-	-	-	
深圳市經緯紙品公司	(一)	-	23,272	23,272	7	-	-	-	-	-	-	
永豐紙業公司	(二)	-	22,655	22,655	7	-	141	141	-	-	-	
品冠紙業公司	(一)	-	16,361	16,361	5	-	-	-	-	-	-	
永豐餘消費品實業公司	(一)	-	4,376	4,376	1	-	1,119	1,119	-	-	-	
永豐餘造紙(揚州)公司	(一)	-	4,181	4,181	1	-	-	-	-	-	-	
中華紙漿公司	(三)	227	1,477	1,704	1	776,044	-	776,044	40	-	-	
申豐化學工業公司	(一)	-	-	-	-	289,201	-	289,201	15	-	-	
永豐能源公司	(三)	-	-	-	-	399,790	-	399,790	21	-	-	
永豐餘開發投資公司	(一)	-	-	-	-	-	-	-	-	11,276 (五)	422	
永豐餘投資公司	(一)	-	-	-	-	-	-	-	-	(8,607)(六)	(322)	
其 他		-	131	131	-	405	5,590	5,995	-	-	-	
		\$ 22,214	\$ 317,746	\$ 339,960	100	\$ 1,923,483	\$ 33,686	\$ 1,957,169	100	\$ 2,669	100	

附註：(一) 子公司。

(二) 為本公司監察人。

(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。

(六) 係出售大塊文化出版公司股票之遞延損失。

永豐餘造紙股份有限公司 / 關係人交易事項明細表 (附表二)

民國一〇〇及九十九年度

單位：新台幣仟元

關 係 企 業	與本公司之 關係（參閱 附註）	銷貨(六)		進貨(六)		租金收入(六)		租金支出(六)		
		金額	%(五)	金額	%(五)	金額	%(五)	金額	%(五)	
一〇〇年度										
合眾紙業公司	(一)	\$ 1,019,650	6	\$ 343,193	2	\$ -	-	\$ -	-	
永豐資財公司	(一)	910,673	5	-	-	-	-	-	-	
永豐紙業公司	(二)	348,577	2	856	-	9,078	23	840	2	
深圳市經緯紙品公司	(一)	171,471	1	-	-	-	-	-	-	
中華彩色印刷公司	(一)	154,442	1	442	-	-	-	-	-	
永豐餘工業用紙公司	(一)	115,397	1	2,293,968	14	-	-	-	-	
中華紙漿公司	(三)	35,229	-	2,433,359	15	-	-	-	-	
永豐能源公司	(三)	21,645	-	-	-	-	-	-	-	
品冠紙業公司	(一)	12,229	-	-	-	-	-	-	-	
永豐餘消費品實業公司	(一)	11,555	-	2,082	-	1,620	4	-	-	
申豐化學工業公司	(一)	-	-	677,105	4	8,486	22	-	-	
永豐餘商事株式會社	(一)	-	-	192,833	1	-	-	-	-	
信誼企業公司	(二)	-	-	-	-	159	-	20,683	52	
其 他		32,796	-	6,561	-	117	-	-	-	
		<u>\$ 2,833,664</u>	<u>16</u>	<u>\$ 5,950,399</u>	<u>36</u>	<u>\$ 19,460</u>	<u>49</u>	<u>\$ 21,523</u>	<u>54</u>	
九十九年度										
合眾紙業公司	(一)	\$ 1,050,019	6	\$ 279,272	1	\$ -	-	\$ -	-	
永豐資財公司	(一)	949,747	6	-	-	-	-	-	-	
永豐紙業公司	(二)	408,203	2	1,018	-	9,073	24	840	2	
中華彩色印刷公司	(一)	171,474	1	361	-	-	-	-	-	
永豐餘工業用紙公司	(一)	133,403	1	2,301,312	14	-	-	-	-	
深圳市經緯紙品公司	(一)	108,991	1	-	-	-	-	-	-	
中華紙漿公司	(三)	37,824	-	2,808,689	17	-	-	-	-	
China Pacific Paper Trading Company Ltd.	(一)	24,739	-	-	-	-	-	-	-	
品冠紙業公司	(一)	19,513	-	-	-	-	-	-	-	
永豐餘消費品實業公司	(一)	11,931	-	2,673	-	1,620	4	-	-	
申豐化學工業公司	(一)	-	-	688,517	4	8,483	23	-	-	
信誼企業公司	(二)	-	-	-	-	159	-	20,027	50	
其 他		5,950	-	6,255	-	252	1	-	-	
		<u>\$ 2,921,794</u>	<u>17</u>	<u>\$ 6,088,097</u>	<u>36</u>	<u>\$ 19,587</u>	<u>52</u>	<u>\$ 20,867</u>	<u>52</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) 母子公司採權益法計價之被投資公司。

(五) 係佔各該科目總額之比例。

(六) 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。

(七) 本公司一〇〇及九十九年度支付予元信達資訊公司資訊服務費均為32,160仟元。

(八) 本公司一〇〇及九十九年度收取永豐餘工業用紙公司業務代辦費分別為92,777仟元及89,999仟元；一〇〇及九十九年度收取永豐餘消費品實業公司業務代辦費分別為23,212仟元及24,162仟元。

(九) 本公司九十九年度出售材料予合眾紙業公司及永豐餘消費品實業公司分別為41,759仟元及6,694仟元。

(十) 本公司九十九年度向永豐能源公司（採權益法認列之被投資公司）購入汽電共生系統設備，合約總價款為1,903,763仟元。

五、合併財務報表

關係企業合併財務報表聲明書

本公司民國一〇〇年度依「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 一 〇 一 年 三 月 二 十 一 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一〇〇年及九十九年十二月三十一日之合併資產負債表，暨民國一〇〇年及九十九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，民國一〇〇及九十九年度有關品冠紙業股份有限公司、瑞鵬工程股份有限公司、元信達資訊股份有限公司、上騰生技顧問股份有限公司、永豐餘香港有限公司及經緯全訊（香港）有限公司暨民國九十九年度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，民國一〇〇及九十九年底止，上述被投資公司資產總額分別為新台幣1,405,037仟元及1,341,834仟元，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均為1.9%；上述被投資公司民國一〇〇及九十九年度營業收入淨額分別為新台幣1,369,588仟元及1,425,737仟元，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2.6%及2.8%。另合併財務報表中採權益法之被投資公司，民國一〇〇及九十九年度中華紙漿股份有限公司、廣東鼎豐紙業有限公司、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。截至民國一〇〇及九十九年底止，上述被投資公司長期股權投資餘額分別為新台幣2,711,831仟元及2,597,651仟元，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3.7%及3.8%；上述被投資公司民國一〇〇及九十九年度所認列之投資淨利分別為新台幣58,722仟元及261,723仟元，分別佔永豐餘造紙股份有限公司及其子公司合併淨利約2.5%及15.1%。

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及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一〇〇年及九十九年十二月三十一日之合併財務狀況，暨民國一〇〇及九十九年度之合併經營成果與合併現金流量。

勤業眾信聯合會計師事務所

會計師 林 淑 婉

林淑婉



會計師 邵 志 明

邵志明



行政院金融監督管理委員會核准文號

金管證六字第0930160267號

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

中 華 民 國 一 〇 一 年 三 月 二 十 一 日

永豐餘造紙股份有限公司及其子公司 / 合併資產負債表

民國一〇〇年及九十九年十二月三十一日

資 產	100年12月31日		99年12月31日	
	金 額	%	金 額	%
流動資產				
現金及約當現金	\$ 3,903,626	5	\$ 5,089,778	7
公平價值變動列入損益之金融資產	518,655	1	807,881	1
備供出售金融資產	2,720,518	4	3,229,237	5
應收票據－減備抵呆帳一〇〇年14,398仟元及 九十九年13,786仟元後之淨額	1,615,396	2	1,119,700	2
應收帳款－減備抵呆帳一〇〇年294,439仟元及 九十九年321,580仟元後之淨額	8,535,432	12	7,963,179	12
應收關係人款項	150,277	-	164,806	-
其他金融資產	207,714	-	344,243	1
存貨	6,876,925	9	6,475,805	9
預付款項	1,078,275	2	956,579	1
其他流動資產	746,913	1	380,529	1
流動資產合計	26,353,731	36	26,531,737	39
長期投資				
公平價值變動列入損益之金融資產	329,260	-	29,130	-
備供出售金融資產	3,258,653	4	4,119,358	6
以成本衡量之金融資產	1,831,175	3	1,747,608	3
採權益法之長期股權投資	7,931,988	11	6,997,561	10
預付長期投資款	31,687	-	-	-
待售房地產	605,541	1	564,942	1
長期投資合計	13,988,304	19	13,458,599	20
固定資產				
成 本				
土 地	2,441,078	3	2,398,869	4
建築物及改良	7,904,193	11	7,175,403	10
機械設備	31,486,959	43	28,378,884	41
電氣設備	3,342,959	5	3,131,295	5
工具器具	2,242,029	3	2,073,004	3
什項設備	1,833,646	3	1,708,824	2
	49,250,864	68	44,866,279	65
重估增值	5,421,065	7	3,994,798	6
成本及重估增值	54,671,929	75	48,861,077	71
減：累計折舊及減損	26,785,203	37	24,568,917	36
	27,886,726	38	24,292,160	35
未完工程及預付設備款	967,154	2	835,504	1
固定資產淨額	28,853,880	40	25,127,664	36
無形資產				
商譽	225,402	-	214,151	-
遞延退休金成本	69,751	-	93,199	-
無形資產合計	295,153	-	307,350	-
其他資產				
出租資產－淨額	980,834	1	1,262,461	2
非營業用資產－淨額	1,104,726	2	1,096,150	2
遞延費用	786,343	1	730,011	1
遞延所得稅資產－非流動	232,711	-	81,353	-
其他	260,530	1	358,427	-
其他資產合計	3,365,144	5	3,528,402	5
資 產 總 計	\$ 72,856,212	100	\$ 68,953,752	100

單位：除每股面額為新台幣元外，餘係仟元

負債及股東權益	100年12月31日		99年12月31日	
	金 額	%	金 額	%
流動負債				
短期借款	\$ 7,446,087	10	\$ 10,117,440	15
應付短期票券	2,626,962	4	2,063,499	3
公平價值變動列入損益之金融負債	676	-	15,394	-
應付票據	244,559	-	466,499	1
應付帳款	5,093,094	7	4,717,261	7
應付關係人款項	1,107,933	2	1,272,153	2
應付費用	2,004,888	3	1,727,460	3
應付所得稅	129,530	-	175,132	-
預收款項	309,608	-	182,645	-
一年內到期之長期負債	1,752,266	2	1,466,433	2
其他流動負債	1,334,788	2	973,437	1
流動負債合計	22,050,391	30	23,177,353	34
長期負債				
應付公司債	3,929,240	5	2,496,047	3
長期銀行借款	12,645,416	17	10,553,449	15
應付長期票券	319,776	1	459,784	1
避險之衍生性金融負債－非流動	4,477	-	-	-
長期負債合計	16,898,909	23	13,509,280	19
土地增值稅準備	1,824,121	3	1,532,212	2
其他負債				
應計退休金負債	569,820	1	364,527	1
其 他	94,991	-	143,437	-
其他負債合計	664,811	1	507,964	1
負債合計	41,438,232	57	38,726,809	56
母公司股東權益				
股本－每股面額10元；額定2,200,000仟股；				
一〇〇年發行1,660,372仟股；				
九十九年發行1,635,834仟股	16,603,715	23	16,358,340	24
資本公積				
庫藏股票交易	14,947	-	14,947	-
因長期股權投資而發生	2,229,322	3	2,228,070	3
合併溢額	293,124	1	293,124	1
資本公積合計	2,537,393	4	2,536,141	4
保留盈餘				
法定盈餘公積	2,762,915	4	2,618,674	4
特別盈餘公積	198,853	-	198,853	-
未分配盈餘	2,332,470	3	1,622,519	2
保留盈餘合計	5,294,238	7	4,440,046	6
股東權益其他項目				
累積換算調整數	1,102,804	1	57,485	-
未認為退休金成本之淨損失	(290,495)	-	(69,037)	-
金融商品未實現損益	(3,612,206)	(5)	(1,479,763)	(2)
未實現重估增值	4,416,786	6	3,396,152	5
股東權益其他項目淨額	1,616,889	2	1,904,837	3
母公司股東權益合計	26,052,235	36	25,239,364	37
少數股權	5,365,745	7	4,987,579	7
股東權益合計	31,417,980	43	30,226,943	44
負債及股東權益總計	\$ 72,856,212	100	\$ 68,953,752	100

永豐餘造紙股份有限公司及其子公司 / 合併損益表

民國一〇〇年及九十九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

	100年度		99年度	
	金 額	%	金 額	%
營業收入				
銷貨收入	\$ 48,772,228	91	\$ 49,196,828	96
減：銷貨退回及折讓	1,053,129	2	1,138,125	2
銷貨收入淨額	47,719,099	89	48,058,703	94
其他營業收入	5,745,739	11	3,299,885	6
營業收入淨額	53,464,838	100	51,358,588	100
營業成本				
銷貨成本	41,126,732	77	40,889,139	80
其他營業成本	4,121,675	7	3,175,960	6
營業成本合計	45,248,407	84	44,065,099	86
營業毛利	8,216,431	16	7,293,489	14
營業費用				
行銷費用	4,197,455	8	4,020,075	8
管理費用	2,560,173	5	2,239,798	4
研究費用	73,911	-	93,202	-
營業費用合計	6,831,539	13	6,353,075	12
營業淨利	1,384,892	3	940,414	2
營業外收入及利益				
利息收入	82,154	-	83,554	-
採權益法認列之投資淨益	983,351	2	788,675	2
股利收入	166,196	-	112,829	-
處分固定資產及待售房地產利益	15,408	-	34,302	-
處分投資淨益	-	-	208,167	-
兌換淨益	385,062	1	205,716	-
租金收入	45,062	-	57,524	-
金融負債評價淨益	14,718	-	-	-
其 他	293,649	1	311,855	1
營業外收入及利益合計	1,985,600	4	1,802,622	3

(接次頁)

(承前頁)

	100年度		99年度	
	金 額	%	金 額	%
營業外費用及損失				
利息費用	\$ 561,456	1	\$ 543,668	1
處分固定資產損失	23,365	-	5,636	-
處分投資淨損	46,052	-	-	-
減損損失	58,949	-	-	-
金融資產評價淨損	12,323	-	-	-
金融負債評價淨損	-	-	9,662	-
其 他	109,322	1	96,393	-
營業外費用及損失合計	811,467	2	655,359	1
稅前淨利	2,559,025	5	2,087,677	4
所得稅費用	191,285	1	353,074	1
合併淨利	\$ 2,367,740	4	\$ 1,734,603	3
歸屬予：				
母公司股東	\$ 2,001,010	4	\$ 1,457,450	3
少數股權	366,730	-	277,153	-
	\$ 2,367,740	4	\$ 1,734,603	3
	稅 前	稅 後	稅 前	稅 後
每股盈餘				
基本每股盈餘	\$ 1.10	\$ 1.21	\$ 0.93	\$ 0.88

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

民國一〇〇年及九十九年一月一日至十二月三十一日

	發 行 股 本		資 本 公 積				法定盈餘公積
	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	
九十九年一月一日餘額	1,603,759	\$16,037,588	\$ 14,947	\$1,309,703	\$ 293,124	\$1,617,774	\$ 2,456,106
九十八年度盈餘分配							
法定盈餘公積	-	-	-	-	-	-	162,568
股票股利－2%	32,075	320,752	-	-	-	-	-
現金股息－0.6元	-	-	-	-	-	-	-
九十九年度合併淨利	-	-	-	-	-	-	-
認列被投資公司股權淨值變動	-	-	-	918,367	-	918,367	-
按權益法認列被投資公司股東權益其他項目	-	-	-	-	-	-	-
金融商品未實現損益之變動	-	-	-	-	-	-	-
未認列為退休金成本之淨損失	-	-	-	-	-	-	-
少數股權變動	-	-	-	-	-	-	-
九十九年十二月三十一日餘額	1,635,834	16,358,340	14,947	2,228,070	293,124	2,536,141	2,618,674
九十九年度盈餘分配							
法定盈餘公積	-	-	-	-	-	-	144,241
股票股利-1.5%	24,538	245,375	-	-	-	-	-
現金股息-0.55元	-	-	-	-	-	-	-
土地重估增值	-	-	-	-	-	-	-
一〇〇年度合併淨利	-	-	-	-	-	-	-
認列被投資公司股權淨值變動	-	-	-	1,252	-	1,252	-
按權益法認列被投資公司股東權益其他項目	-	-	-	-	-	-	-
金融商品未實現損益之變動	-	-	-	-	-	-	-
未認列為退休金成本之淨損失	-	-	-	-	-	-	-
少數股權變動	-	-	-	-	-	-	-
一〇〇年十二月三十一日餘額	1,660,372	\$16,603,715	\$ 14,947	\$2,229,322	\$ 293,124	\$2,537,393	\$ 2,762,915

單位：除每股現金股息為新台幣元外，餘係仟元

保留盈餘			股 東 權 益 其 他 項 目					
特別盈餘公積	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	少數股權	股東權益淨額
\$ 198,853	\$1,625,683	\$4,280,642	\$1,219,450	(\$ 183,491)	(\$ 1,938,257)	\$ 3,396,152	\$ 2,301,478	\$ 26,731,336
-	(162,568)	-	-	-	-	-	-	-
-	(320,752)	(320,752)	-	-	-	-	-	-
-	(962,255)	(962,255)	-	-	-	-	-	(962,255)
-	1,457,450	1,457,450	-	-	-	-	277,153	1,734,603
-	(15,039)	(15,039)	-	-	-	-	-	903,328
-	-	-	(1,161,965)	(3,950)	284,405	-	-	(881,510)
-	-	-	-	-	174,089	-	-	174,089
-	-	-	-	118,404	-	-	-	118,404
-	-	-	-	-	-	-	2,408,948	2,408,948
198,853	1,622,519	4,440,046	57,485	(69,037)	(1,479,763)	3,396,152	4,987,579	30,226,943
-	(144,241)	-	-	-	-	-	-	-
-	(245,375)	(245,375)	-	-	-	-	-	-
-	(899,709)	(899,709)	-	-	-	-	-	(899,709)
-	-	-	-	-	-	633,896	-	633,896
-	2,001,010	2,001,010	-	-	-	-	366,730	2,367,740
-	(1,734)	(1,734)	-	-	-	-	-	(482)
-	-	-	1,045,319	1,422	(1,098,628)	386,738	-	334,851
-	-	-	-	-	(1,033,815)	-	-	(1,033,815)
-	-	-	-	(222,880)	-	-	-	(222,880)
-	-	-	-	-	-	-	11,436	11,436
\$ 198,853	\$2,332,470	\$5,294,238	\$1,102,804	(\$ 290,495)	(\$ 3,612,206)	\$ 4,416,786	\$ 5,365,745	\$ 31,417,980

永豐餘造紙股份有限公司及其子公司 / 合併現金流量表

民國一〇〇年及九十九年一月一日至十二月三十一日

單位：新台幣仟元

	100年度	99年度
營業活動之現金流量：		
合併淨利	\$ 2,367,740	\$ 1,734,603
各項折舊及攤提	1,900,841	1,899,343
呆帳轉回利益	(26,530)	(47,468)
存貨跌價損失	40,805	5,227
金融商品評價淨損（益）	(2,395)	3,411
處分投資淨損（益）	46,052	(208,167)
按權益法認列之投資淨益	(983,351)	(788,675)
採權益法之被投資公司發放現金股利	490,195	-
以成本衡量之金融資產減損損失	58,949	-
處分固定資產及待售房地產淨損（益）	7,957	(28,667)
非營業用資產減損損失	1,103	-
遞延所得稅	(140,981)	87,692
公司債折價攤銷及未實現兌換損益	4,788	3,690
營業資產及負債之淨變動		
應收票據	(471,992)	(35,050)
應收帳款	(309,162)	(1,025,068)
應收關係人款項	14,529	136,223
存 貨	(265,547)	(1,119,813)
預付款項	(90,115)	(404,241)
其他流動資產	(352,541)	92,201
應付票據	(224,573)	52,582
應付帳款	204,058	678,497
應付關係人款項	235,570	247,481
應付費用	257,040	24
應付所得稅	(46,394)	(142,643)
預收款項	120,374	15,735
其他流動負債	301,567	147,513
應計退休金負債	30,353	25,330
營業活動之淨現金流入	3,168,340	1,329,760
投資活動之現金流量：		
公平價值變動列入損益之金融商品變動	(25,521)	(500,880)
取得備供出售金融資產價款	(698,872)	(336,029)
處分備供出售金融資產價款	57,887	264,417
其他金融資產減少	136,529	24,111
取得採權益法之長期股權投資價款	(520,488)	(260,018)
處分採權益法之長期股權投資價款	53,003	407
以成本衡量之金融資產減資退回股款	55,583	36,122
取得以成本衡量之金融資產價款	(239,136)	(196,017)
處分以成本衡量之金融資產價款	-	53
購置固定資產及待售房地產價款	(3,462,781)	(3,586,458)
處分固定資產及待售房地產價款	434,895	235,620
取得子公司價款	(96,768)	-
遞延費用增加	(127,422)	(72,775)
其他資產減少（增加）	47,949	(113,448)
投資活動之淨現金流出	(4,385,142)	(4,504,895)
融資活動之現金流量：		
少數股權變動	(294,281)	3,134,366
短期借款減少	(2,799,816)	(715,991)
應付短期票券增加（減少）	561,126	(401,536)
發行應付公司債	1,386,567	2,495,600

(接次頁)

(承前頁)

	100年度	99年度
贖回海外交換公司債	\$ -	(\$ 6,812)
長期銀行借款增加 (減少)	2,198,471	(724,555)
應付長期票券減少	(140,008)	(1,937,255)
其他負債減少	(50,621)	(20,152)
發放現金股利	(899,709)	(962,255)
融資活動之淨現金流入 (出)	(38,271)	861,410
合併個體變動影響數	101,035	-
匯率影響數	(32,114)	(272,667)
現金淨減少	(1,186,152)	(2,586,392)
年初現金餘額	5,089,778	7,676,170
年底現金餘額	\$ 3,903,626	\$ 5,089,778
現金流量資訊之補充揭露：		
支付利息 (不含資本化利息)	\$ 518,582	\$ 529,751
支付所得稅	\$ 443,374	\$ 408,025
不影響現金流量之投資及融資活動：		
一年內到期之長期負債	\$ 1,752,266	\$ 1,466,433
交換公司債交換長期股權投資	\$ -	\$ 224,257

本公司之子公司YFY RFID Co., Ltd.於一〇〇年四月增加取得永道無線射頻標籤（揚州）公司及其子公司23.1%股權後，對該公司取得控制力，因是併入合併報表。取得時其資產與負債之公平價值表列如下：

現金	\$	101,035
應收帳款淨額		86,460
存貨		58,633
預付款項		18,219
其他流動資產		5,114
固定資產淨額		455,217
其他資產		5,806
應付帳款	(	83,564)
應付費用	(	4,332)
其他流動負債	(	7,820)
長期銀行借款	(	96,122)
少數股權	(	1,125)
		537,521
取得股權百分比		23.1%
取得之股權淨值		124,100
取得成本與股權淨值差異數	(	27,332)
支付之現金	\$	96,768

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

財務狀況及經營結果之 檢討分析與風險事項

- 99 一、財務狀況比較分析
- 100 二、經營結果之檢討與分析
- 100 三、現金流量分析
- 101 四、最近年度重大資本支出對財務業務之影響
- 101 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
- 101 六、最近年度及截至年報刊印日止之風險事項分析評估
- 104 七、其他重要事項



一、財務狀況比較分析

單位：新台幣仟元

項 目	年 度		差 異	
	100年度	99年度	金 額	%
流動資產	\$ 4,516,133	\$ 4,826,282	(310,149)	(6)
長期投資	30,396,395	28,731,918	1,664,477	6
固定資產	6,707,922	5,874,154	833,768	14
其他資產	2,130,193	1,977,261	152,932	8
資產總額	43,750,643	41,409,615	2,341,028	6
流動負債	4,443,183	4,879,435	(436,252)	(9)
長期負債	12,903,090	11,162,921	1,740,169	16
其他負債	352,135	127,895	224,240	175
負債總額	17,698,408	16,170,251	1,528,157	9
股 本	16,603,715	16,358,340	245,375	1
資本公積	2,537,393	2,536,141	1,252	0
保留盈餘	5,294,238	4,440,046	854,192	19
股東權益其他項目	1,616,889	1,904,837	(287,948)	(15)
股東權益淨額	26,052,235	25,239,364	812,871	3

增減比例變動說明：

1. 其他負債增加，主要係應計退休金負債增加所致。

二、經營結果之檢討與分析

單位：新台幣仟元

年 度	100年度	99年度	增(減)金額	變動比例(%)
項 目				
銷貨收入總額	18,375,182	18,490,925	(115,743)	(1)
減:銷貨退回及折讓	445,814	421,114	24,700	6
銷貨收入淨額	17,929,368	18,069,811	(140,443)	(1)
銷貨成本	16,370,504	16,977,255	(606,751)	(4)
營業毛利	1,558,864	1,092,556	446,308	43
營業費用	1,337,518	1,311,239	26,279	2
營業淨利(損失)	221,346	(218,683)	440,029	201
營業外收入及利益	1,808,733	1,916,935	(108,202)	(6)
營業外費用及損失	205,069	150,802	54,267	36
稅前淨利	1,825,010	1,547,450	277,560	18
所得稅(費用)利益	176,000	(90,000)	266,000	296
稅後淨利	2,001,010	1,457,450	543,560	37

增減比例變動分析說明：

1. 營業毛利及營業利益增加，主因主要原料價格下滑所致。
2. 營業外費用及損失增加，主要係利息費用增加所致。
3. 所得稅利益增加，主要係投資抵減增加所致。

三、現金流量分析

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
\$ 666,148	\$ 776,828	\$(729,764)	\$ 713,212	-	-

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，主因為營業毛利增加所致。
- (2) 投資活動：本公司投資活動淨現金流出減少，主因為購置固定資產及長期股權投資增加所致。
- (3) 融資活動：本公司融資活動淨現金流入增加，主因為長期銀行借款增加所致。

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：

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
\$ 713,212	\$ 147,100	\$(160,312)	\$ 700,000	-	-

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：

(一) 最近年度轉投資政策、其獲利或虧損之主要原因、改善計畫

本公司100年度採權益法認列之投資淨益為1,613,562仟元，相較上年度穩健成長。而轉投資主要配合公司長期發展，投資紙業上下游相關產業為主，並以對公司成本降減、品質改善、市場規模與海外成長佈局為主要考量，參酌財務性效益及風險，作為投資決策依據。

(二) 未來一年轉投資計畫

1. 轉投資業務以延伸紙業相關週邊產業為主要發展標的，並以協助本公司事業群之發展為重要考量原則。
2. 加強轉投資事業資源整合、資源互補，強化核心競爭力，以提升轉投資事業經營績效。

六、最近年度及截至年報刊印日止之風險事項分析評估：

(一) 利率、匯率變動、通貨膨脹情形對公司損益之影響及未來因應措施

1. 利率方面

100年上半年國內經濟溫和復甦，央行連續二季調升重貼現率半碼，但至100年下半年，因外部需求降溫、出口減緩、廠商投資轉為保守、經濟成長放緩，為防止經濟成長進一步趨緩，央行自第三季理監事會議起停止升息，連續二季將重貼現利率維持在1.875%。本公司借款主要以台幣為主，由於國內資金狀況仍寬鬆，在央行維持利率不變下，台幣短期借款利率持平。

因應措施：考量未來央行將可能在經濟逐漸復甦情況下調升利率，本公司將定期評估各項負債部位與融資政策，有效降低公司利息支出。

2. 匯率方面

公司外幣資產及負債均以美元為主。100年上半年由於新興國家經濟持續復甦帶動台灣出口成長，美元兌新台幣為貶值走勢，至下半年受歐債問題延續影響，國際美元避險需求提高，美元兌新台幣轉為升值走勢，本公司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101年歐美國家經濟不確定仍高，美國失業率仍居高不下，歐元區國家債信問題由邊緣國家蔓延至核心國家，相關外幣匯率走勢波動充滿變數，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

100年全年平均消費者物價指數CPI年增率為1.42%，物價溫和上揚，101年由於新興國家原油消費需求持續增加，加上伊朗等中東國家局勢不穩，可能影響原油供給，油價上揚將加重物價上漲壓力。

因應措施：展望101年通貨膨脹將溫和上揚，預期央行的雙率政策仍能減緩物價上升壓力，本公司將適時調整庫存或產品以因應可能造成之衝擊。

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

本公司未從事高風險及高槓桿之投資行為，短期閒置資金運用以承作票(債)券附買回交易及申購貨幣市場基金為主，長期閒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。

(三) 未來研發計畫及預計投入之研發費用

- 1.奈米化纖維素複合材料之應用開發：3,000仟元
- 2.特定功能塗佈材料：3,000仟元
- 3.綠色防油紙卡開發：2,000仟元
- 4.新式電子元件包裝用紙研發：5,000仟元
- 5.生物製漿製程開發：5,000 仟元
- 6.造紙之相關酵素開發與應用：2,400 仟元

(四) 國內外重要政策及法律變動對公司財務業務之影響及因應措施：

本公司為管理整體法律風險，特於總管理處設置法務部門，專責本公司法令風險的管理事宜。國內外重要政策及法律如有變動而對公司財務或業務有影響之虞者，法務部將會立即佈達相關權責部門，擬定本公司的因應措施。本公司之內部規章及作業程序如有不符政府新頒佈法令之規定者，亦由相關權責部門配合修改之，以有效管理並降低本公司之法令風險。

1. 本公司營運除依循國內外相關法令規範外，隨時關切國內外政策發展趨勢及法規變動情況，即時研擬必要因應措施以符合公司營運需要，並透過專家提供意見及建議，以降低對公司財務業務之影響。
2. 最近年度國內外重要政策及法律變動之影響及因應：

行政院金融監督管理委員會於2009年5月宣佈我國會計準則將直接採用國際財務報導準則（International Financial Reporting Standards, IFRS），並規劃公開發行公司自 2013 年起分階段採用 IFRS。自2013年起，國內上市櫃公司、興櫃公司、金管會主管的金融業應依 IFRS 編製財務報表。為因應 2013年採用IFRS編製財務報告，符合法規要求及提升公司資訊透明度，本公司已由專責部門負責推動 IFRS之轉換計畫，並組成專案任務小組積極推動中，遵照主管機關要求按季向主管機關提報轉換進度，並將重要轉換執行情形報告於董事會，截至刊印日止除法令不明確者外，已完成開帳日之財務報表轉換。

(五) 科技改變及產業變化對公司財務業務之影響及因應措施：

本公司致力於創新及研發，以領導產業脈動、追求企業永續經營。近年來在造紙產業發展過程中，已大量的運用各種科技提升產品的品質、產能、產量。本公司將隨時注意科技及產業之發展演變，並著手評估對公司財務業務影響，作好相關之規劃及因應措施。

(六) 企業形象改變對企業危機管理之影響及因應措施

企業的危機除了潛在的經營危機，包括工安、財務、產品、行銷..等等之外，企業形象的好壞，卻是一股無形、壯大的力量，嚴重的影響著企業的正常運作。因此，如何打造優質的企業形象是一件嚴肅且非常重要的企業責任，也是對投資人最重要的保障。

永豐餘前身為永豐商店自1927年成立，迄今已有八十四年歷史，經營團隊始終堅守公司治理的專業理念，進行專業分工、人才培訓、社會公益參與，更「以人為本」善待全體同仁，讓同仁得以盡心盡力、全力以赴，在各自的崗位上發揮最大的貢獻。

企業形象的塑造、認知及維護，有賴公開、公正、公平的資訊溝通，同時讓財務以更透明化、制度化的方式，讓所有投資人及相關主管機構、上下游廠商都能長期建立信任與信譽。大家都知道，今天的大眾傳媒的速度非常快速、管道也非常多，唯有積極正面的開放溝通管道，同時提供正確的參考資料，無論是對內或對外之溝通，都將發揮良性的回應和結果，避免惡意、不正確之負面訊息的傳播，傷及企業之形象，進而讓企業陷於無法挽救的危機之中。

如何發揮危機預警及處理的功能，實有賴企業內部建置的危機處理專責小組，並備有專業發言人制度，在企業的經營中，機動性的調整及組織運作小組，並熟悉各種溝通管道及溝通模式，將企業日常之經營動態得以完整的傳達，實有利於內部同仁及外部相關單位，都能對企業之經營有充分的認知及認同，同時，公司也建置有專職的發言窗口，儘可能的解決內外部所有的疑惑。

危機之預防勝於事後之處理，永豐餘採取積極主動之溝通方式，定期透過各式媒體管道，傳遞企業經營狀態，同時也定期與投資人進行說明會，並在企業官方網站隨時更新企業最新動態。另永豐餘亦大力透過各項社會公益活動的參與，建立社會大眾對永豐餘企業形象的正確認知，並發揮企業的社會責任。有鑑於企業形象的維護直接關係著企業的競爭力，因此，危機預防及處理是永豐餘列為重要推動及偵測的一項重責大任，以發揮有效的危機管理績效。

(七) 進行併購之預期效益、可能風險及因應措施：

本公司為提升國際競爭力，因應全球紙業林漿紙一貫化之趨勢，於2012年3月21日董事會上通過將本公司文化用紙事業以營業價值新台幣6,680,111仟元分割讓與中華紙漿，取得中華紙漿641,442仟股之新股為對價，預定分割基準日為2012年10月1日，分割換股完成後，中華紙漿將成為本公司合併報表之子公司，本公司也將正式轉型為投資控股公司。

中華紙漿與永豐餘文化用紙事業結合後，雙方將針對設備產線進行全面整合，提升生產效率，降低能源成本，並藉由技術交流活化雙方資產。結合後華紙的獲利也將因紙漿自給率的提高而能減少受國際漿價起伏影響，本公司在國內外的龐大銷售網絡也將為華紙的業務注入新的成長動能。

結合後的新中華紙漿在資產及產能規模上都將倍增，未來的新華紙將以更大的規模以及致力開發紙業新產品的力道來面對國際競爭，並延伸漿紙技術進入特殊材料領域和生態科技，為造紙產業注入新生命，成為區域型的模範紙業，為台灣在國際紙業舞台上打開新藍海。

(八) 擴充廠房之預期效益、可能風險及因應措施：無

(九) 進貨或銷貨集中所面臨之風險及因應措施：

本公司進貨來源及銷售管道穩定，為避免過於集中可能帶來之風險，已採取適當之分散政策。

為因應進銷貨集中可能產生之風險，本公司致力於加強與供應商互動並強化供貨來源穩定性、強化核心客戶服務並積極開發新客戶、加強應收帳款之控管以降低帳款回收之風險及加強存貨安全存量管理並嚴格控制存貨週轉天數。

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

(十一) 經營權之改變對公司之影響及風險：

本公司經營團隊向心力佳，長期參與公司經營，公司歷年來皆維持良好營運績效，並無經營權改變之風險。

(十二) 訴訟或非訟事件：無

(十三) 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

工程事業部：工程、工務、環保、能源

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)：家庭用紙及清潔用品之經營

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

公共關係室：公關與總務行政事務

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：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

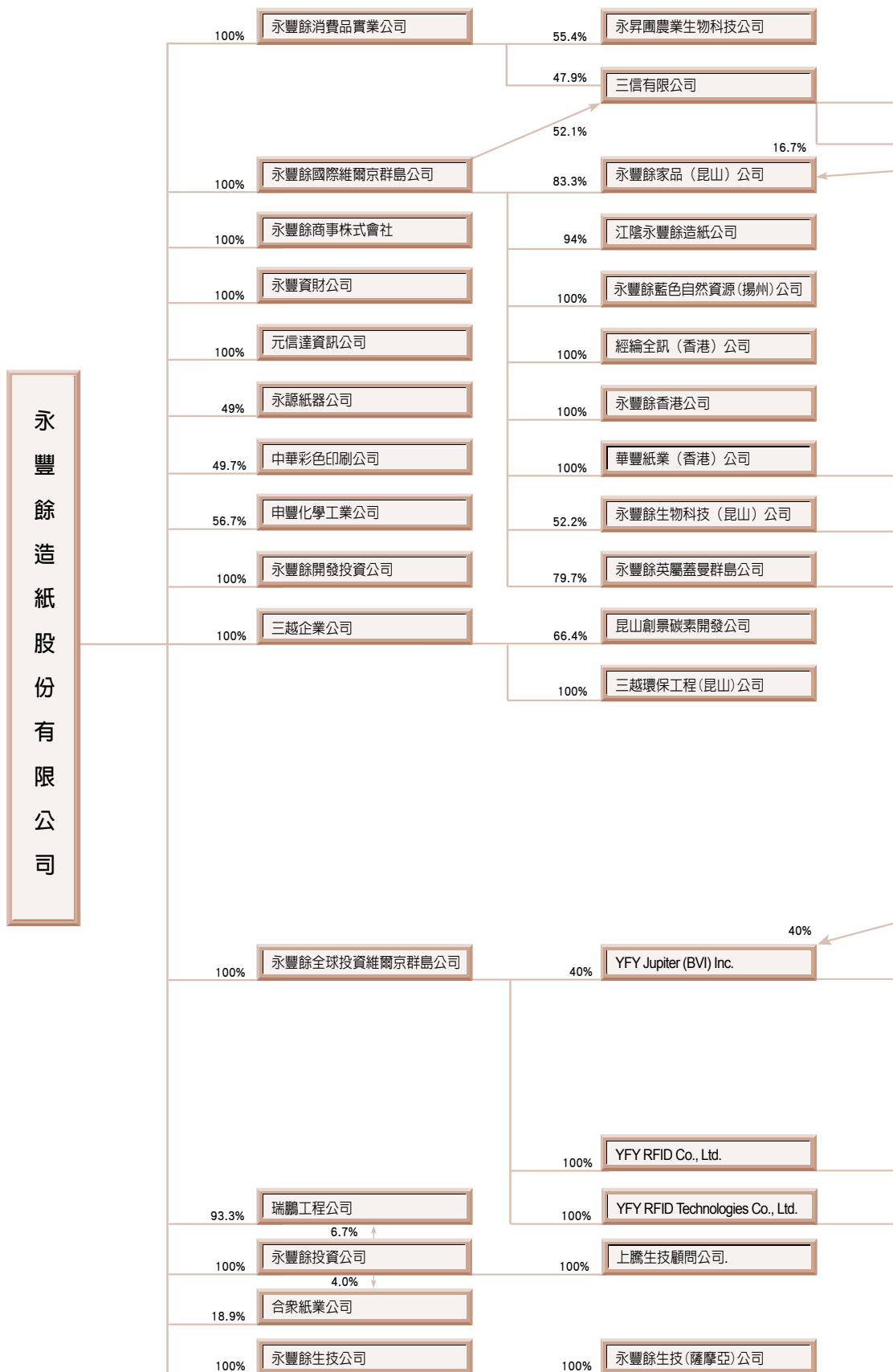
特別記載事項

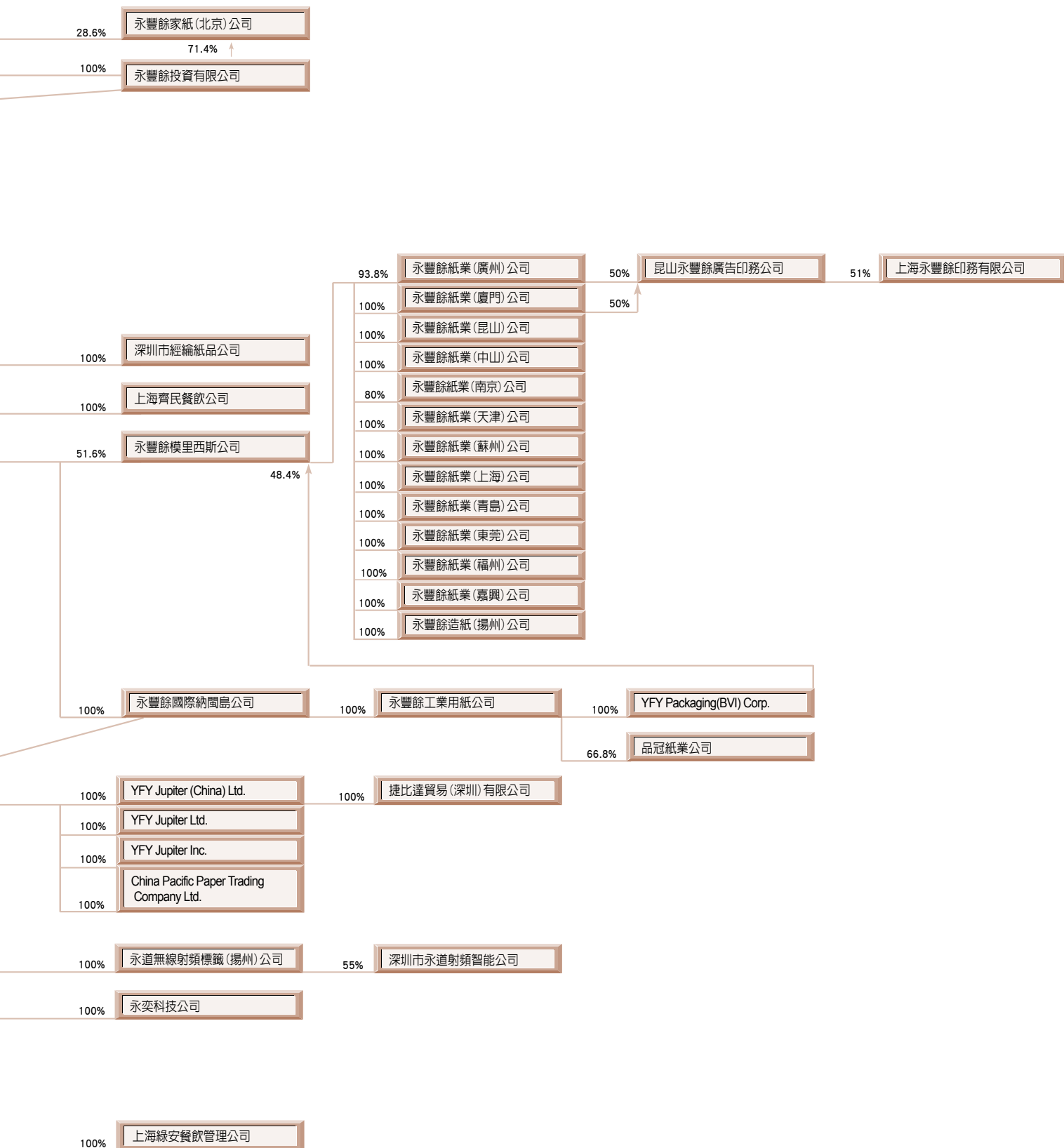
- 106 一、關係企業相關資料
- 118 二、最近年度及截至年報刊印日止，私募有價證券辦理情形
- 118 三、最近年度及截至年報刊印日止，子公司持有或處分本公司股票情形
- 118 四、其他必要補充說明事項
- 118 五、最近年度及截至年報刊印日止，發生證券交易法第三十六條第二項第二款所定對股東權益或證券價格有重大影響之事項



一、關係企業相關資料

(一) 關係企業組織圖





(二) 各關係企業基本資料

企 業 名 稱	設立日期	地 址
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
品冠紙業公司	72.10.29	台中市大甲區如意路 46號
永歸紙器公司	84.10.16	苗栗縣竹南鎮公館里大埔頂8之1號
合眾紙業公司	62.05.08	雲林縣林內鄉林中村瑞農65號
中華彩色印刷公司	50.09.27	新北市新店區寶橋路229號
永豐資財公司	75.12.30	台北市重慶南路二段 51號14樓
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
申豐化學工業公司	68.07.17	高雄市鳳山區鳳仁路 94-3號
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
永豐餘投資公司	76.10.23	台北市重慶南路二段 51號14樓
瑞麟工程公司	78.01.05	台北市重慶南路二段 51號 16樓
三越企業公司	51.04.14	台北市重慶南路二段 51號 11樓
元信達資訊公司	89.07.06	台北市重慶南路二段 51號 15樓
永豐餘生技公司	89.09.22	台北市仁愛路二段94號2樓
永昇園農業生物科技公司	88.11.27	台北市重慶南路二段51號16樓
永奕科技公司	95.09.22	台北市重慶南路二段 51號 1樓
上騰生技顧問公司	92.11.27	台北市重慶南路二段51號14樓
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
永豐餘模里西斯公司	92.01.16	2nd Floor, Cerne House, La Chaussee, Port Louis, Mauritius
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.
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.
三信公司	93.11.08	Offshore Chambers, P.O. Box217, Apia, Samoa
YFY RFID Technologies Co., Ltd.	93.08.05	Palm Grove House P.O. Box 438, Road Town, Tortola, British Virgin Islands
永豐餘英屬蓋曼群島公司	96.03.27	The Grand Pavilion Commercial Centre Oleander Way, 802 West Bay Road, Grand Cayman, KY1-1208 Cayman Islands
永豐餘國際納閩島公司	95.08.18	Level 15(A2), Main Office Tower, Financial Park, 87000 Labuan FI, Malaysia
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
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
永豐餘紙業(中山)公司	90.05.16	廣東省中山市火炬開發區逸仙公路大環路段
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
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
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
永豐餘紙業(嘉興)公司	92.11.24	浙江省嘉興市秀洲工業區中山西路秀新路口
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
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
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
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
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
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
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
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
永豐餘投資有限公司	97.11.26	上海市成都北路199號14樓
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
永豐餘生物科技(昆山)公司	90.08.01	江蘇省昆山市國家農業園區永豐餘南路1號
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
昆山創景炭素開發公司	91.01.15	江蘇省昆山市周市鎮財茂路11號
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
YFY Packaging (BVI) Corp.	96.10.18	Portcullis TrustNet Chambers, P.O. Box 3444 Road Town, Tortola, British Virgin Islands
深圳市經編紙品公司	97.06.24	廣東省深圳市福田區彩田路彩虹新都彩虹大廈21E
上海齊民餐飲公司	97.06.10	上海市靜安區陝西北路407號
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
經緯全訊(香港)公司	74.05.31	香港新界沙田火炭禾穗街 22-28號沙田工業大廈 2樓
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
YFY Jupiter (BVI) Inc.	94.11.30	Portcullis TrustNet Chambers,P.O. Box 3444, Road Town, Tortola, British Virgin Islands.
YFY Jupiter Ltd.	86.06.02	15F Yen Sheng Centre, 64 Hoi Yuen Road Kwun Tong, Kowloon, Hong Kong
YFY Jupiter Inc.	94.07.13	180 W. Adams street, 2nd Floor, Chicago, IL 60603, USA
YFY Jupiter (China) Ltd.	95.07.25	15F Yen Sheng Centre, 64 Hoi Yuen Road Kwun Tong, Kowloon, Hong Kong
China Pacific Paper Trading Company Ltd.	95.11.16	15F Yen Sheng Centre, 64 Hoi Yuen Road Kwun Tong, Kowloon, Hong Kong
捷比達貿易(深圳)有限公司	96.11.27	廣東省深圳市南山區蛇口南海大道1057號科技大廈二期B棟101
YFY RFID Co., Ltd.	99.6.25	香港灣仔港灣道23號鷹君中心23樓2302 - 6室
上海永豐餘印務有限公司	81.12.19	上海市新建路187號
永道無線射頻標籤(揚州)公司	93.6.11	江蘇省揚州市經濟開發區吳州西路8號
深圳市永道射頻智能公司	97.5.7	深圳市南山區向南路南油第一工業區111棟4樓西408室
永豐餘藍色自然資源(揚州)公司	100.5.18	江蘇省揚州經濟開發區八里鎮春江路168號
永豐餘生技(薩摩亞)公司	100.02.11	薩摩亞，阿皮亞，217號信箱，海峯中心
上海綠安餐飲管理公司	100.08.18	上海市浦東新區浦東大道2123號3層A17室

單位：仟元（未註明幣別者為新台幣）

實收資本額		主要營業或生產項目
	3,201,500	紙類及紙類加工品之製造及買賣業務。
	300,000	各種包裝容器及其材料之製造買賣與進出口貿易。
	134,750	瓦楞紙板、紙箱及其原料製造、加工、進出口買賣業務。
	1,035,300	紙類之製造、加工與銷售及其有關事業之投資。
	662,486	印刷、照相、製板、裝訂及企劃設計等業務。
	216,800	紙張及其製品等之買賣。
	1,600,000	紙產品、紙類加工品、家庭清潔用品之製造及銷售。
	857,683	合成橡膠乳液及加工用接著劑之製造及銷售。
	305,000	一般投資業。
	282,600	一般投資業。
	202,000	水、污水及廢水處理工程。
	100,000	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。
	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、資訊體批發零售業。
	250,000	農產品栽培、加工及銷售暨餐廳經營。
	48,750	農業服務、肥料製造批發及清潔用品批發等。
	60,000	設計、銷售無線射頻產品及提供相關系統整合服務。
	10,000	1. 投資顧問業。 2. 企業經營管理顧問。
	JPY 10,000	進出口貿易－紙、有關化學原料及機械設備之買賣。
	USD 216,962	一般投資業。
	USD 62,700	一般投資業。
	USD 338,099	一般投資業。
	USD 48,013	一般投資業。
	USD 5,330	一般投資業。
ands	USD 309,918	一般投資業。
	USD 135,901	一般投資業。
	USD 9,500	各種紙板、紙箱之製造、印刷及銷售。
	USD 6,500	各種紙板、紙箱之製造、印刷及銷售。
	USD 6,000	各種紙板、紙箱之製造、印刷及銷售。
	USD 6,000	各種紙板、紙箱之製造、印刷及銷售。
	USD 5,000	各種紙板、紙箱之製造、印刷及銷售。
	USD 8,000	各種紙板、紙箱之製造、印刷及銷售。
	USD 5,000	各種紙板、紙箱之製造、印刷及銷售。
	USD 11,000	各種紙板、紙箱之製造、印刷及銷售。
	USD 7,000	各種紙板、紙箱之製造、印刷及銷售。
	USD 7,600	各種紙板、紙箱之製造、印刷及銷售。
	USD 8,000	各種紙板、紙箱之製造、印刷及銷售。
	USD 5,000	各種紙板、紙箱之製造、印刷及銷售。
	USD 145,000	各種紙張、紙板之生產及銷售。
	USD 30,000	從事高級衛生紙、紙巾及紙餐巾之製造及銷售。
	USD 35,000	從事高級衛生紙、紙巾及紙餐巾之製造及銷售。
	USD 38,000	一般投資業及紙品買賣。
	USD 14,900	各類紙張、紙板之生產、加工及銷售。
	USD 7,600	推廣農業產業化技術及經營農產品國際貿易業務。
	USD 3,000	設計、製作及代理發布國內各類廣告暨製版及印刷。
	USD 1,260	活性炭及相關產品之研發、生產及銷售。
	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。
	USD 105,050	一般投資業。
	RMB 3,200	紙品銷售暨貨物及技術進出口業務。
	USD 1,128	經營餐飲業務。
	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。
	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。
	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。
	USD 743	一般投資業。
	HKD 0.003	包裝印刷及設計。
	USD 1	包裝印刷及設計。
	HKD 10	包裝印刷及設計。
	HKD 10	包裝印刷及設計。
	USD 140	包裝印刷及設計。
	USD 9,300	一般投資業。
	RMB 2,000	出版物印前、印刷及印後，包裝、名片及其他印刷，紙張、印刷器材的銷售。
	USD 15,957	無線射頻之各項軟硬體設計開發、銷售及售後服務。
	RMB 1,000	無線射頻之各項軟硬體設計開發、銷售及售後服務。
	USD 1,000	農業資源再生利用生產技術研發、諮詢及服務。
	USD 1,206	一般投資業。
	USD 500	餐飲管理業務。

(三) 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 (永豐餘國際納閩島公司代表人)	320,150,000	100.0
	董事	齊國輝 (永豐餘國際納閩島公司代表人)		
	董事	本村秀 (永豐餘國際納閩島公司代表人)		
	董事	張燕忠 (永豐餘國際納閩島公司代表人)		
	董事	何奕達 (永豐餘國際納閩島公司代表人)		
	監察人	殷國堂 (永豐餘國際納閩島公司代表人)		
	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)	20,037,557	66.8
	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 (永豐餘造紙公司代表人)	6,603,850	49.0
	董事	孫文南 (永豐餘造紙公司代表人)		
	董事	廖霞榮 (華源實業公司代表人)	2,200,000	16.3
	監察人	林宗瀚 (永豐餘造紙公司代表人)		
	監察人	郭永銘 (樺源實業公司代表人)	4,400,000	32.7
	總經理	孫文南		
合眾紙業公司	董事長	林坤龍 (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		
	董事	金宗康 (嘉華教育基金會代表人)	1,081,200	1.0
	監察人	陳瑞和 (信誼投資事業公司代表人)	928,410	0.9
	監察人	許志銘 (信誼投資事業公司代表人)	2,478,600	2.4
	總經理	林坤龍		
中華彩色印刷公司	董事長	張中一 (永豐餘造紙公司代表人)	32,896,330	49.7
	副董事長	何鴻毅 (加拿大商茂泰投資公司代表人)		
	董事	林丕堯 (加拿大商茂泰投資公司代表人)		
	董事	廖健男 (加拿大商茂泰投資公司代表人)		
	董事	何壽川 (永豐餘造紙公司代表人)		
	董事	陳哲三 (永豐餘造紙公司代表人)		
	董事	陳正剛 (永豐餘造紙公司代表人)		
	監察人	閔志清 (永豐紙業公司代表人)	886,500	1.3
	監察人	吳忠福 (永豐紙業公司代表人)		
	監察人	何猷忠 (英屬維京群島商新康傑公司)	27	0.0
總經理	張中一			
永豐資財公司	董事長	蕭立圳 (永豐餘造紙公司代表人)	21,680,000	100.0
	董事	殷國堂 (永豐餘造紙公司代表人)		
	董事	林技典 (永豐餘造紙公司代表人)		
	董事	陳上明 (永豐餘造紙公司代表人)		
	董事	魏永盛 (永豐餘造紙公司代表人)		
	監察人	吳忠福 (永豐餘造紙公司代表人)		
	總經理	蕭立圳 (永豐餘造紙公司代表人)		
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)	160,000,000	100.0
	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)		

(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(%)
申豐化學工業公司	董事長	何秀銓 (永豐餘造紙公司代表人)	48,602,044	56.7
	董事	何堉輝 (何世投資公司代表人)	1,667,696	1.9
	董事	關偉德 (永豐餘造紙公司代表人)		
	董事	湯俊彥 (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	閔志清 (永豐餘造紙公司代表人)		
	總經理	關偉德		
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)	30,500,000	100.0
	董事	江進元 (永豐餘造紙公司代表人)		
	董事	劉思誠 (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)	28,260,000	100.0
	董事	劉思誠 (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	邱秀瑩 (永豐餘造紙公司代表人)	18,854,680	93.3
	董事	潘俐霖 (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)		
三越企業公司	董事長	黃進成 (永豐餘造紙公司代表人)	10,000,000	100.0
	董事	何壽川 (永豐餘造紙公司代表人)		
	董事	吳忠福 (永豐餘造紙公司代表人)		
	董事	詹舜翔 (永豐餘造紙公司代表人)		
	董事	蔡孟原 (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	黃進成		
元信達資訊公司	董事長	邱秀瑩 (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)	25,000,000	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	陳柱梅 (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 (永豐餘消費品公司代表人)	2,702,700	55.4
	董事	何壽川 (永豐餘消費品公司代表人)		
	董事	何奕達 (永豐餘消費品公司代表人)		
	董事	何奕佳 (永豐餘消費品公司代表人)		
	董事	林碧霞	995,100	20.4
	董事	鄭涵睿	444,000	9.1
	監察人	謝寶玉 (永豐餘消費品公司代表人)		
	監察人	鄭正勇		
	總經理	林碧霞		
永奕科技公司	董事長	何奕達 (YFY RFID Technologies Co., Ltd.代表人)	6,000,001	100.0
	董事	何壽川 (YFY RFID Technologies Co., Ltd.代表人)		
	董事	徐永道 (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)		
	監察人	林技典 (YFY RFID Technologies Co., Ltd.代表人)		
	總經理	何奕達		

(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(%)	
上騰生技顧問公司	董事長 董事 董事 監察人 總經理	張鴻仁 (永豐餘投資公司代表人) 何壽川 (永豐餘投資公司代表人) 陳良博 (永豐餘投資公司代表人) 蕭立圳 (永豐餘投資公司代表人) 張鴻仁	1,000,000	100.0	
永豐餘商事株式會社	董事 董事 董事 監察人	寶木潔 (永豐餘造紙公司代表人) 何壽川 (永豐餘造紙公司代表人) 何秀銓 (永豐餘造紙公司代表人) 劉思誠 (永豐餘造紙公司代表人)	200	100.0	
永豐餘模里西斯公司	董事 董事 董事 董事 董事 董事	何壽川 (永豐餘國際維爾京群島公司代表人) 邱秀瑩 (永豐餘國際維爾京群島公司代表人) 鍾弘治 (永豐餘國際維爾京群島公司代表人) 何奕達 (永豐餘國際維爾京群島公司代表人) 張學堅 (永豐餘國際維爾京群島公司代表人) 殷國堂 (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 51.6	
永豐餘國際維爾京群島公司	董事	何壽川 (永豐餘造紙公司代表人)	338,098,757.99	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)	62,700,000	100.0	
三信公司	董事 董事	何壽川 (永豐餘消費品實業公司代表人) 何奕達 (永豐餘消費品實業公司代表人)	出資額USD 23,013,000	出資比例 47.9	
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 5,330,000	出資比例 100.0	
永豐餘英屬蓋曼群島公司	董事 董事 董事 董事	邱秀瑩 (永豐餘國際維爾京群島公司代表人) 鍾弘治 (永豐餘國際維爾京群島公司代表人) 何奕達 (永豐餘國際維爾京群島公司代表人) Nippon Paper Industries Co., Ltd	出資額USD 246,849,800.15	出資比例 79.7	
永豐餘國際納閩島公司	董事	永豐餘英屬蓋曼群島公司	出資額USD 63,068,342	出資比例 20.3	
永豐餘紙業 (廣州) 公司	董事長 董事 董事 董事 董事 總經理	張燕忠 (永豐餘模里西斯公司代表人) 鍾弘治 (永豐餘模里西斯公司代表人) 寶忠誠 (永豐餘模里西斯公司代表人) 褚泓明 (永豐餘模里西斯公司代表人) 林彬 (廣州經濟技術開發區工業發展總公司代表人) 寶忠誠	出資額USD 8,906,250	出資比例 93.8	
永豐餘紙業 (廈門) 公司	董事長 董事 董事 董事 董事 總經理	張燕忠 (永豐餘模里西斯公司代表人) 鍾弘治 (永豐餘模里西斯公司代表人) 謝聖精 (永豐餘模里西斯公司代表人) 寶忠誠 (永豐餘模里西斯公司代表人) 張啓泰 (永豐餘模里西斯公司代表人) 謝聖精	出資額USD 6,500,000	出資比例 100.0	
永豐餘紙業 (中山) 公司	董事長 董事 董事 董事 董事 總經理	張燕忠 (永豐餘模里西斯公司代表人) 鍾弘治 (永豐餘模里西斯公司代表人) 張佑旭 (永豐餘模里西斯公司代表人) 寶忠誠 (永豐餘模里西斯公司代表人) 詹舜翔 (永豐餘模里西斯公司代表人) 張佑旭	出資額USD 6,000,000	出資比例 100.0	
永豐餘紙業 (東莞) 公司	董事長 董事 董事 董事 董事 總經理	張燕忠 (永豐餘模里西斯公司代表人) 盧秋雄 (永豐餘模里西斯公司代表人) 鍾弘治 (永豐餘模里西斯公司代表人) 寶忠誠 (永豐餘模里西斯公司代表人) 陳文福 (永豐餘模里西斯公司代表人) 寶忠誠	出資額USD 6,000,000	出資比例 100.0	
永豐餘紙業 (南京) 公司	董事長 董事 董事 董事 董事 總經理	張學堅 (永豐餘模里西斯公司代表人) 黃清波 (永豐餘模里西斯公司代表人) 鍾弘治 (永豐餘模里西斯公司代表人) 林技典 (永豐餘模里西斯公司代表人) 奚建平 (南京輕工業集團有限公司代表人) 黃清波	出資額USD 4,000,000	出資比例 80.0	
			出資額USD 1,000,000	出資比例 20.0	

(接次頁)

(承前頁)

企業名稱	職 稱	姓名或代表人	持有股份		
			股 數	出資額USD	持股比例(%)
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）	8,000,000	出資額USD	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	陳毓均（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）			
	總經理	王昭坤			
永豐餘紙業（嘉興）公司	董事長	張學堅（永豐餘模里西斯公司代表人）	5,000,000	出資額USD	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	何侑哲（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	何侑哲			
永豐餘紙業（昆山）公司	董事長	張學堅（永豐餘模里西斯公司代表人）	11,000,000	出資額USD	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	歐哲宏（永豐餘模里西斯公司代表人）			
	董事	王志仁（永豐餘模里西斯公司代表人）			
	總經理	王志仁			
永豐餘紙業（蘇州）公司	董事長	張學堅（永豐餘模里西斯公司代表人）	7,000,000	出資額USD	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	何侑哲（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	何侑哲			
永豐餘紙業（上海）公司	董事長	張學堅（永豐餘模里西斯公司代表人）	7,600,000	出資額USD	出資比例 100.0
	董事	林技典（永豐餘模里西斯公司代表人）			
	董事	洪清科（永豐餘模里西斯公司代表人）			
	董事	孫文南（永豐餘模里西斯公司代表人）			
	董事	王飛華（上海市石湖蕩經濟發展有限公司代表人）			
	總經理	洪清科			
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）	8,000,000	出資額USD	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	陳毓均（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）			
	總經理	王昭坤			
永豐餘紙業（福州）公司	董事長	張燕忠（永豐餘模里西斯公司代表人）	5,000,000	出資額USD	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	陳其勇（永豐餘模里西斯公司代表人）			
	董事	張啓泰（永豐餘模里西斯公司代表人）			
	總經理	謝聖精			
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）	145,000,000	出資額USD	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	邱秀瑩（永豐餘模里西斯公司代表人）			
	董事	何奕達（永豐餘模里西斯公司代表人）			
	董事	張學堅（永豐餘模里西斯公司代表人）			
	董事	寺尾誠（永豐餘模里西斯公司代表人）			
	監事	殷國堂（永豐餘模里西斯公司代表人）			
	總經理	張學堅			
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）	25,000,000	出資額USD	出資比例 83.3
	董事	曾博湘（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）			
	監事	王聰霖（永豐餘國際維爾京群島公司代表人）			
	總經理	曾博湘			

(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(%)	
永豐餘家紙(北京)公司	董事長	何奕達 (三信公司代表人)	出資額USD 10,000,000	出資比例	28.6
	董事	曾博湘 (三信公司代表人)			
	董事	詹舜翔 (三信公司代表人)			
	總經理	陳毓均			
永豐餘投資有限公司	董事長	邱秀瑩 (三信公司代表人)	出資額USD 38,000,000	出資比例	100.0
	董事	何奕達 (三信公司代表人)			
	董事	朱善運 (三信公司代表人)			
	監事	殷國堂 (三信公司代表人)			
	總經理	何奕達			
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)	出資額USD 894,000	出資比例	6.0
	董事	張學堅 (永豐餘國際維爾京群島公司代表人)			
	董事	蔡炯 (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	何奕佳 (永豐餘國際維爾京群島公司代表人)	出資額USD 3,970,000	出資比例	52.2
	董事	張瑾文 (永豐餘國際維爾京群島公司代表人)			
	董事	劉倫芳 (永豐餘國際維爾京群島公司代表人)			
	董事	黃鶴元 (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)			
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	洪家修 (永豐餘廣州公司代表人)	出資額USD 1,500,000	出資比例	50.0
	監事	王玉燕 (永豐餘廣州公司代表人)			
	總經理	洪家修			
昆山創景炭素開發公司	董事長	黃進成 (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)	出資額USD 424,000	出資比例	33.6
	董事	李瑞旭 (中國炭素公司代表人)			
	總經理	黃進成			
三越環保工程(昆山)公司	董事長	黃進成 (三越企業公司代表人)	出資額USD 200,000	出資比例	100.0
	董事	陳燕如 (三越企業公司代表人)			
	董事	鄒博如 (三越企業公司代表人)			
	總經理	黃進成			
YFY Packaging (BVI) Corp.	董事	邱秀瑩 (永豐餘工業用紙公司代表人)	出資額USD 105,050,000	出資比例	100.0
深圳市經緯紙品公司	董事長	彭振洋 (華豐紙業(香港)公司代表人)	出資額RMB 3,200,000	出資比例	100.0
	董事	陳正剛 (華豐紙業(香港)公司代表人)			
	董事	劉維言 (華豐紙業(香港)公司代表人)			
	監事	詹舜翔 (華豐紙業(香港)公司代表人)			
	總經理	劉維言			
上海齊民餐飲公司	執行董事	黃鶴元 (永豐餘生物科技昆山公司代表人)	出資額USD 1,128,000	出資比例	100.0
	監事	王其祥 (永豐餘生物科技昆山公司代表人)			
	總經理	黃鶴元			
華豐紙業(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)			
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			
	總經理	劉維言			
永豐餘(香港)公司	董事	何壽川 (永豐餘國際維爾京群島公司代表人)	14,999,999		100.0
	董事	劉忠誠			

(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(%)	
YFY Jupiter (BVI) Inc.	董事長	何奕達			
	董事	邱秀瑩			
	董事	張燕忠			
	董事	陳文福			
	董事	Mitch Crews	2,666,667		6.7
	董事	Sean James Murphy	2,666,667		6.7
	董事	Nancy A. Schachtner	2,666,667		6.7
YFY Jupiter Ltd.	董事	Sean James Murphy			
	董事	陳文福			
	董事	YFY Jupiter (BVI) Inc.			
YFY Jupiter Inc.	董事	陳文福			
	董事	Nancy A. Schachtner			
	董事	戴佩苓			
YFY Jupiter (China) Ltd.	董事	Sean James Murphy			
	董事	陳文福			
	董事	YFY Jupiter (BVI) Inc.			
China Pacific Paper Trading Company Ltd.	董事	Sean James Murphy			
	董事	陳文福			
	董事	YFY Jupiter (BVI) Inc.			
捷比達貿易(深圳)有限公司	首席代表	陳文福			
YFY RFID Co., Ltd.	董事	邱秀瑩	出資額USD	9,300,000	出資比例 100.0
上海永豐餘印務公司	董事長	洪文來 (昆山永豐餘廣告印務公司代表人)	出資額RMB	1,020	出資比例 51.0
	董事	洪家修 (昆山永豐餘廣告印務公司代表人)			
	董事	劉堯 (上海華東師大資產經營公司代表人)	出資額RMB	980	出資比例 49.0
	監事	張鈞秋 (上海華東師大資產經營公司代表人)			
	總經理	洪家修			
永道無線射頻標籤(揚州)公司	董事長	何奕達 (YFY RFID Co., Limited)	出資額USD	15,956,723.42	出資比例 100.0
	董事	何壽川 (YFY RFID Co., Limited)			
	董事	徐永道 (YFY RFID Co., Limited)			
	監事	江進元 (YFY RFID Co., Limited)			
	總經理	徐永道			
深圳市永道射頻智能公司	董事長	周必友	出資額RMB	250,000	出資比例 25.0
	董事	徐永道 (永道無線射頻標籤(揚州)公司)	出資額RMB	550,000	出資比例 55.0
	董事	周正賢 (永道無線射頻標籤(揚州)公司)			
	監事	嚴春美 (永道無線射頻標籤(揚州)公司)			
	總經理	周必友			
永豐餘藍色自然資源(揚州)公司	董事長	張學堅 (永豐餘國際維爾京群島公司代表人)	出資額USD	1,000,000	出資比例 100.0
	董事	黃進成 (永豐餘國際維爾京群島公司代表人)			
	董事	黃睿志 (永豐餘國際維爾京群島公司代表人)			
	監事	詹舜翔 (永豐餘國際維爾京群島公司代表人)			
	總經理	黃睿志			
永豐餘生技(薩摩亞)公司	董事	何奕佳 (永豐餘生技公司代表人)	出資額USD	1,206,000	出資比例 100.0
上海綠安餐飲管理公司	董事	何奕佳 (永豐餘生技(薩摩亞)公司代表人)	出資額USD	500,000	出資比例 100.0

(四) 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	3,201,500	13,065,739	6,513,440	6,552,299	11,707,803	406,658	417,287	1.30
品冠紙業公司	300,000	818,083	394,734	423,349	1,110,724	72,274	65,276	2.18
永源紙器公司	134,750	159,256	2,038	157,218	0	(3,244)	14,171	1.05
合眾紙業公司	1,035,300	1,729,555	513,637	1,215,918	2,234,979	27,774	29,074	0.28
中華彩色印刷公司	662,486	1,268,486	340,693	927,793	885,389	21,240	33,516	0.51
永豐資財公司	216,800	1,889,051	1,712,832	176,219	915,705	(109,606)	(79,125)	(3.65)
永豐餘消費品實業公司	1,600,000	3,075,868	868,502	2,207,366	4,896,113	285,269	263,410	1.65
中豐化學工業公司	857,683	2,344,294	774,147	1,570,147	3,701,402	478,763	416,216	4.85
永豐餘開發投資公司	305,000	1,466,540	1,214,905	251,635	0	(562)	93,983	3.08
永豐餘投資公司	282,600	1,035,247	961,207	74,040	0	(6,763)	30,829	1.09
瑞鵬工程公司	202,000	339,656	270,636	69,020	0	(450)	14,311	0.71
三越企業公司	100,000	254,496	120,158	134,338	277,487	19,857	28,623	2.86
元信達資訊公司	10,000	28,057	5,888	22,169	39,488	6,205	5,350	5.35
永豐餘生技公司	250,000	350,732	149,876	200,856	230,759	(49,902)	(49,634)	(1.99)
永昇園農業生物科技	48,750	135,869	38,369	97,500	150,043	35,506	28,610	5.87
永奕科技公司	60,000	55,023	14,821	40,202	18,344	(22,932)	(19,244)	(3.21)
上騰生技顧問公司	10,000	29,589	4,924	24,665	39,819	10,442	8,561	8.56
永豐餘商事株式會社	3,906	218,094	76,911	141,183	754,275	12,187	7,778	38,891
永豐餘模里西斯公司	6,568,516	7,078,849	0	7,078,849	0	0	67,789	0.31
永豐餘國際維爾京群島公司	10,235,940	16,132,848	1,607,944	14,524,904	0	(37,813)	341,171	1.01
永豐餘全球投資維爾京群島公司	1,898,243	2,819,048	537,980	2,281,068	8,133	(19,358)	14,630	0.23
YFY Packaging (BVI) Corp.	3,180,389	3,436,187	9,652	3,426,535	9,652	(61)	32,746	0.31
三信公司	1,453,594	547,597	3	547,594	0	(1)	(28,021)	
YFY RFID Technologies Co., Ltd.	161,366	47,170	0	47,170	0	(49)	(19,872)	
YFY RFID CO. LIMITED	281,558	585,500	210,972	374,528	0	(2)	54,634	5.87
永豐餘英屬蓋曼群島公司	9,382,772	15,978,266	1,806,439	14,171,827	0	(75,979)	362,865	
永豐餘國際納閩島公司	4,114,406	6,748,443	153,750	6,594,693	0	(68)	352,356	
永豐餘生技(薩摩亞)公司	36,512	36,588	0	36,588	0	(2)	(2)	
永豐餘紙業(廣州)公司	287,613	900,638	468,781	431,857	965,144	37,404	35,289	
永豐餘紙業(廈門)公司	196,788	584,317	412,587	171,730	687,078	(6,239)	(77,232)	
永豐餘紙業(中山)公司	181,650	1,001,348	541,372	459,976	875,547	56,501	49,789	
永豐餘紙業(東莞)公司	181,650	692,602	399,677	292,925	623,345	(25,907)	6,536	
永豐餘紙業(南京)公司	151,375	454,947	339,626	115,321	628,362	(9,162)	205	
永豐餘紙業(青島)公司	242,200	801,617	265,992	535,625	532,111	57,618	55,253	
永豐餘紙業(嘉興)公司	151,375	595,191	424,509	170,682	519,465	(875)	5,101	
永豐餘紙業(昆山)公司	333,025	1,049,676	611,141	438,535	1,034,453	23,754	7,124	
永豐餘紙業(蘇州)公司	211,925	975,592	686,727	288,865	1,175,600	42,388	31,738	
永豐餘紙業(上海)公司	230,090	1,407,126	1,209,464	197,662	944,222	(2,611)	(31,412)	
永豐餘紙業(天津)公司	242,200	764,149	431,626	332,523	720,048	76,561	82,899	
永豐餘紙業(福州)公司	151,375	771,156	722,687	48,469	534,886	(12,742)	(13,350)	
永豐餘造紙(揚州)公司	4,389,875	10,905,963	7,290,675	3,615,288	5,429,423	(266,144)	(98,207)	
永豐餘家品(昆山)公司	908,250	1,454,227	1,018,755	435,472	1,661,632	(1,681)	20,951	
永豐餘家紙(北京)公司	1,059,625	1,202,258	631,166	571,092	637,126	(22,692)	4,983	
永豐餘投資有限公司	1,150,450	1,373,373	988,968	384,405	1,489,636	(63,786)	(30,158)	
江陰永豐餘造紙公司	451,098	718,984	1,158,266	(439,282)	525,409	(27,480)	(27,870)	
深圳市經緯紙品公司	15,376	66,075	36,764	29,311	198,296	11,145	9,056	
永豐餘生物科技(昆山)公司	230,090	191,427	210,078	(18,651)	772	(33,840)	(31,912)	
上海齊民餐飲公司	34,150	13,535	31,442	(17,907)	31,049	(7,056)	(8,309)	
昆山永豐餘廣告印務公司	90,825	358,696	527,982	(169,286)	219,645	(56,172)	(70,729)	
上海永豐餘印務有限公司	9,610	28,334	18,487	9,847	31,858	197	237	
昆山創景炭素開發公司	38,149	53,982	17,820	36,162	42,387	2,547	2,371	
三越環保工程(昆山)公司	6,055	1,874	44	1,830	2,390	111	380	
永豐餘藍色自然資源(揚州)公司	30,275	30,275	0	30,275	0	0	0	
上海綠安餐飲管理公司	15,138	15,216	0	15,216	0	0	0	
永道無線射頻標籤(揚州)公司	483,090	795,015	162,278	632,737	431,913	103,444	86,936	

(接次頁)

(承前頁)

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)
深圳市永道射頻智能公司	4,805	2,835	685	2,150	654	(657)	(658)	
華豐紙業(香港)公司	452,052	33,910	73	33,837	0	(140)	8,031	0.07
經緯全訊(香港)公司	79,889	16,596	101,072	(84,476)	30,459	3,551	3,638	0.18
永豐餘香港公司	58,455	37,187	314	36,873	0	(176)	(39,939)	(2.66)
YFY Jupiter (BVI),Inc.	22,494	336,896	8,552	328,344	0	(149)	104,034	14.00
YFY Jupiter Ltd.	1	615,982	486,993	128,989	1,050,200	96,590	81,830	
China Pacific Paper Trading Company Ltd.	39	47,829	34,334	13,495	99,502	8,382	7,018	
YFY Jupiter Inc.	30	64,967	36,702	28,265	157,376	(945)	(51)	(0.51)
YFY Jupiter (China) Ltd.	39	191	6,252	(6,061)	0	0	162	
捷比達貿易(深圳)公司	4,239	362,323	276,275	86,048	430,663	18,289	15,547	
100年底匯率	美金:	30.275	日幣:	0.3906	港幣:	3.897	人民幣:	4.804869

(五) 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：無

永豐餘造紙股份有限公司



董 事 長

邵香堃





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