

股票代碼：1907



永豐餘投資控股股份有限公司

(原永豐餘造紙股份有限公司)

101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102年4月30日

一、本公司發言人姓名、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
----	-----	--------------------	-----------------------

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)
-------	-----------------	--------------------------

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
-----	-------------------	--------------------

以下工廠於101年10月1日分割予中華紙漿公司並設立分公司如下：

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
-----	-----------------	---------------------

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
-------	----------------	-------------------

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
- 20 三、公司治理運作情形
- 30 四、會計師公費資訊
- 31 五、更換會計師資訊
- 31 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
- 32 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
- 33 八、持股比例占前十名之股東間互為關係人或為配偶、二親等以內之親屬關係之資訊
- 34 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

35 募資情形

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

40 營運概況

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

52 財務概況

- 53 一、最近五年度簡明資產負債表及損益表
- 55 二、最近五年度財務分析
- 57 三、監察人審查報告書
- 58 四、財務報表
- 89 五、合併財務報表
- 101 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

102 財務狀況及經營結果之 檢討分析與風險事項

- 103 一、財務狀況比較分析
- 104 二、經營結果之檢討與分析
- 104 三、現金流量分析
- 105 四、最近年度重大資本支出對財務業務之影響
- 105 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
- 105 六、最近年度及截至年報刊印日止之風險事項分析評估
- 108 七、其他重要事項

109 特別記載事項

- 110 一、關係企業相關資料
- 124 二、最近年度及截至年報刊印日止，私募有價證券辦理情形
- 124 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
- 124 四、其他必要補充說明事項
- 124 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：

永豐餘完成控股轉型 啟動新世紀永續大業

2012年是永豐餘非常重要的一年，於10月完成紙與紙板事業與中華紙漿整併計畫，正式轉型為投資控股架構，更名為「永豐餘投資控股股份有限公司」，未來將以「垂直整合、綠色環保、技術加值」的策略，專注策略對焦和資產管理效能提高，持續以零排放與資源循環利用的綠色商業模式為著力重點，以更宏觀的高度成為投資、管理、整合平台，以啟動永豐餘的新世紀與永續的大業。

除了「林漿紙一貫垂直整合」及壯大國際競爭力的整併案外，2012年在「生物製漿」完成揚州生物製漿廠的設立與試俾成功，在「生醫產業」太景的抗生素奈諾沙星，已經完成三期臨床試驗，即將向台灣TFDA與中國SFDA申請上市，也是台灣首先適用中國1.1類新藥的新藥。在耕耘已久的無線射頻RFID領域，永道無線射頻已是兩岸三地第一大RFID無線射頻製造商，積極朝物流及安全管理加值升級。

2012年，由於歐洲主權債務情勢未明、美國經濟成長偏弱以及中國大陸經濟成長趨緩等影響，2012年全球經濟成長率為2.6%；而台灣經濟面臨民間消費與投資力道疲弱、進出口成長減緩，經濟表現仍呈現低迷，台灣總體經濟成長率僅為1.26%。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，歷經三次分割，靈活經營，活化資產、資源的有效經營，三大事業體及子公司總資產從2004年至2012年擴增逾一倍約達880億元，累計永豐餘投控（1907）合併總營收為539.6億，稅前淨利11.9億，稅後淨利10.91億。每股稅後盈餘0.66元。

投控元年蓄勢待發 打造紙業轉型典範

繼2005、2007年分割工業用紙事業及消費品實業，2012年永豐餘完成分割紙與紙板事業讓與中華紙漿，在林漿紙垂直結合下，有助成本降減及生產效率提升，以提高國際競爭力，並提出綠色環保及漿紙技術轉型至高附加價值新材料領域的發展願景。

工業用紙事業方面，於揚州廠擴建年產能45萬噸牛皮面紙機，預計2013年Q4正式投產，使揚州年產能提升至100萬噸。永豐餘運用研發農業秸稈纖維植物之生物製漿技術，於揚州設立之生物製漿廠，已於2012年試俾成功，2013年將逐步增加量產規模。同時配合生物製漿量產，YFY Jupiter 以nPulp品牌推廣生物製漿與綠色環保概念商業化產品，已成功吸引Dell、P&G、GM等國際大廠之高度關注與進一步合作興趣。

家品事業部2012年於揚州廠新增生活用紙紙機，五、六號機於Q3陸續試俾完成及投產，2013年仍將持續擴大台灣區及大陸區生活用紙產能，積極強化品牌構建及市場滲透，擴大營收成長及提升盈利能力。

啟動下一輪永續發展：生物製漿、資源循環利用、零排放

永豐餘研發多年的生物製漿技術已開花結果，此技術將稻桿麥稈以酵素分解製成造紙原料，減少砍伐森林，大幅降低排碳量，解決傳統化學製漿的污染。今年揚州生物製漿廠邁入關鍵性的量產階段，永豐餘秸稈生物製漿nPulp不單為造紙業提供優良的材料，相比廢紙再生漿更具環保價值，並有助減少從外國進口回收廢紙的需要；除了生產過程外，收購秸稈更為農民帶來經濟效益，亦為他們提供天然生物肥料、農民不用再把秸稈燃燒，因而減少空氣污染，這項綠色產品將具體落實廢棄物零排放、循環再生、增加替代能源使用的重大發展。



董事長 邱秀瑩

為呼應在台灣與全球成型的循環再生經濟模式，將生產過程中產生的廢棄物減少，同時將已排放的廢棄物轉變成另一種原料或燃料循環利用，一直是永豐餘之企業理念，在未來三年將致力零排放專案推動，期望能逐步建構綠色永豐餘之理想境界。

投入生技製藥展現亮眼

除了著力徹底造紙轉型，永豐餘過去十年也投入生技製藥前瞻性產業，陸續展現亮眼的成果。旗下轉投資太景生技鎖定抗感染、癌症與糖尿病併發症等領域，開發具有全球專利的小分子新藥。目前有奈諾沙星、布利沙福與TG-2349等三項產品進入臨床試驗階段。產品利基同時也驗證永豐餘十幾年前聚焦生技領域，著重技術第一的眼光與堅持。

生技事業包含專精有機農業的永豐餘生技、新藥開發的太景生技、以及創投參與台灣微脂體、及中裕等等。永豐餘生技業務範圍涵蓋有機栽種、終端消費、及有機餐飲等等，全然實踐友善環境的綠色精神。太景生技成立在2001年，鎖定感染類與癌症用藥，抗生素奈諾沙星，已經完成三期臨床試驗，即將向台灣TFDA與中國SFDA申請上市。其可望成為首例適用ECFA兩岸衛生合作協議，取得上市許可的新藥，也是台灣首先適用中國1.1類新藥的新藥。幹細胞驅動劑布利沙福，目前正在進行幹細胞移植的臨床二期試驗，布利沙福潛在適應症還包括心肌梗塞、末肢缺血等。TG-2349為抗C肝病毒藥物。C肝全球病人預估有1.6億人，是世界各大藥廠競逐的醫療領域。

開創綠色智能生活的新紀元

永豐餘以造紙起家，深知紙業邁入成熟期後，必須思考並準備載體轉型。1992年踏入液晶顯示領域成立元太科技，先後併購飛利浦電子紙部門(2005年)，韓國Hydis公司(2008年)、及美國E Ink公司(2009年)。元太科技目前擁有全球電子紙95%以上市佔率，主要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，電子紙閱讀器不僅展現節能、環保等綠色紙業價值，未來軟板電子應用還有極大發展機會，也讓永豐餘成為橫跨實體紙張與虛擬紙張的全球性影響者。此外永豐餘耕耘已久的無線射頻RFID領域也有亮眼的成果，永道無線射頻(2007年)已是兩岸三地第一大RFID無線射頻製造商，目前產能全球第三，為滿足市場需求，2013年持續擴建新廠及產線，月產能可突破1.5億枚，產能挑戰全球冠軍。積極朝物流及安全管理加值升級。

綠色實績 紙不只是紙

2012年6月，永豐餘與成功大學開創全國首座「未來綠教室」，由永豐餘提供紙材料、技術，成大提供設計創新概念，運用瓦楞紙再利用做成紙沙發、紙書櫃等紙傢俱；瓦楞紙也能展現文創妙用，與桃園縣文化局共同策畫打造了紙造的「閱讀小公園」，讓紙的用途，不單是紙而已，進而成為人類生活當中各種日常用品。

永豐餘去年再次贊助台灣野望國際自然影展，並於全省八個國小巡迴播放自然紀錄影片「第一次的飛行：蜂鳥媽媽的故事」，持續傳達了永豐餘的企業社會責任，透過環保及自然教育往下紮根，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，永豐餘與永豐金控、信誼基金會共同舉辦美學大師蔣勳「清明上河圖」美學講座，發揚推廣藝術之美。

2013年經營策略

2013年永豐餘正式走向產業專業分工，投控管理整合的投資控股新時代，永豐餘將以投控架構，站上策略管理的制高點，專注資產效率與配置、外投育成、引進結盟，以更宏觀的高度進行客觀的內審外比，成為投資、管理、整合平台，為股東創造最大投資價值。

敬祝 身體健康！事業發達！

董事長 邵香堂

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一大甲廠』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。
- 於十月與樺源紙器股份有限公司合資設立『永源紙器股份有限公司』，持股比例為49%，以提高本公司工業用紙自用率。



民國85年

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



民國86年

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

民國87年

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



民國88年

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

民國89年

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



民國90年

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



民國91年

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

民國92年

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



民國93年

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



民國94年

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

民國95年

- 於二月，轉投資的大陸昆山廣告印務公司正式生產營運。
- 於四月，子公司來雅公司改名為永豐餘消費品實業股份有限公司。
- 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

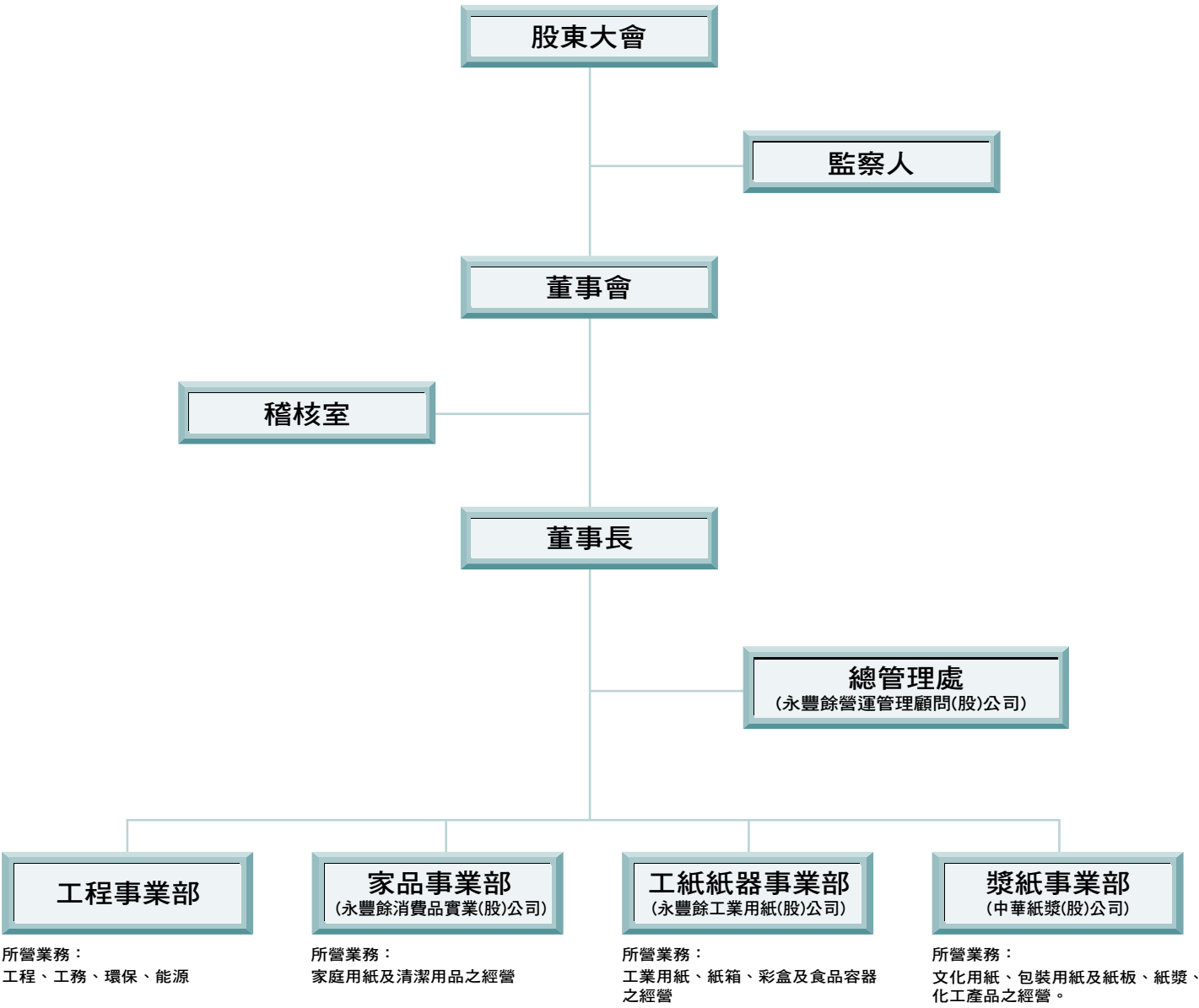
- 於八月，揚州生活用紙五、六號機順利投產。
- 於十月，將紙與紙板事業部分割讓與中華紙漿，漿紙一貫，有助於優化供應鏈和提高經營效率。永豐餘造紙更名為「永豐餘投資控股股份有限公司」。旗下漿紙事業部、工紙紙器事業部、家品事業部三大事業體獨立專精，資產資源活化。



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
- 20 三、公司治理運作情形
- 30 四、會計師公費資訊
- 31 五、更換會計師資訊
- 31 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
- 32 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
- 33 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
- 34 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	101/6/27	3年	95/6/23	* 77,794,610 0	4.69 0.00	* 77,794,610 0	4.69 0.00
董 事	信誼企業股份有限公司 代表人何壽川	101/6/27	3年	61/2/10	* 77,794,610 155,400,161	4.69 9.36	* 77,794,610 187,600,161	4.69 11.30
董 事	信誼企業股份有限公司 代表人張杏如	101/6/27	3年	83/3/23	* 77,794,610 33,216,206	4.69 2.00	* 77,794,610 1,014,867	4.69 0.06
董 事	信誼投資事業股份有限公司 代表人劉思誠	101/6/27	3年	89/4/27	* 5,072,951 538	0.31 0.00	* 5,072,951 538	0.31 0.00
董 事	信誼投資事業股份有限公司 代表人何奕達	101/6/27	3年	92/5/5	* 5,072,951 15,529,953	0.31 0.94	* 5,072,951 15,529,953	0.31 0.94
董 事	信誼投資事業股份有限公司 代表人何星輝	101/6/27	3年	83/3/23	* 5,072,951 12,535,456	0.31 0.75	* 5,072,951 14,835,456	0.31 0.75
董 事	榮宗投資股份有限公司 代表人何宗勳	101/6/27	3年	101/12/6	* 4,186,863 68,855	0.26 0.00	* 4,334,659 68,855	0.26 0.00
獨 立 董 事	黃文成	101/6/27	3年	101/6/27	0	0.00	0	0.00
獨 立 董 事	陳天寵	101/6/27	3年	101/6/27	0	0.00	0	0.00
監 察 人	富華開發企業股份有限公司 代表人謝忠弼	101/6/27	3年	98/6/10	* 9,769,451 14,748,599	0.59 0.89	* 9,769,451 14,748,599	0.59 0.89
監 察 人	元成發科技股份有限公司 代表人蕭立圳	101/6/27	3年	89/4/27	* 120,000 56,380	0.01 0.00	* 1,700,000 56,380	0.10 0.00

* 表示個人持股。

101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
	0	0.00	0	0.00	永豐餘造紙 公司副總經理	中華紙漿公司董事 永豐餘投資控股公司所屬子公司之 董事或監察人		無	
*	1,014,867	0.06	0	0.00	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 中華紙漿公司監察人 元太科技工業公司董事 永豐餘投資控股公司所屬子公司之 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
*	187,600,161	11.30	0	0.00	美國伊利諾州 州立大學碩士	信誼基金會執行長 永豐餘投資控股公司所屬子公司之 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
	0	0.00	0	0.00	元太科技工業 公司董事長	無	董 事 董 事	何壽川 張杏如	姻親 姻親
	0	0.00	0	0.00	美國麻省理工 學院史隆學院 財務管理碩士	永豐餘投資控股公司家品 事業部總經理 永豐金控公司董事 元太科技工業公司代理董事長 永豐餘投資控股公司所屬子公司之 董事或監察人	董 事 董 事	何壽川 張杏如	父 母
*	88,024	0.01	0	0.00	永豐餘造紙 公司協理	永豐餘投資控股公司協理		無	
	0	0.00	0	0.00	日本東海大學 土木系	無		無	
	0	0.00	0	0.00	政治大學企業 管理研究所 碩士	永豐餘投資控股公司薪資報酬 委員會委員		無	
	0	0.00	0	0.00	美國印地安納 大學 企業管理碩士	元太科技工業公司獨立董事 永豐餘投資控股公司薪資報酬 委員會委員		無	
*	19,720,948	1.19	0	0.00	台灣大學 法律系	永豐金控公司董事	董 事 董 事	何壽川 張杏如	姻親 姻親
	0	0.00	0	0.00	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 永豐餘投資控股公司所屬子公司之 董事或監察人		無	

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

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

- (1) 非為公司或其關係企業之受僱人。
- (2) 非公司或其關係企業之董事、監察人(但如為公司或其母公司、公司直接及間接持有表決權之股份超過百分之五十之子公司之獨立董事者，不在此限)。
- (3) 非本人及其配偶、未成年子女或以他人名義持有公司已發行股份總額百分之一以上或持股前十名之自然人股東。
- (4) 非前三款所列人員之配偶、二親等以內親屬或五親等以內直系血親親屬。
- (5) 非直接持有公司已發行股份總額百分之五以上法人股東之董事、監察人或受僱人，或持股前五名法人股東之董事、監察人或受僱人。
- (6) 非與公司有財務或業務往來之特定公司或機構之董事（理事）、監察人（監事）、經理人或持股百分之五以上股東。
- (7) 非為公司或關係企業提供商務、法務、財務、會計等服務或諮詢之專業人士、獨資、合夥、公司或機構之企業主、合夥人、董事（理事）、監察人（監事）、經理人及其配偶。
- (8) 未與其他董事間具有配偶或二親等以內之親屬關係。
- (9) 未有公司法第30條各款情事之一。
- (10) 未有公司法第27條規定以政府、法人或其代表人當選。

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

101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	何青樺	15.74%	何宗道	11.42%
	何宗勳	11.42%	何蔡湘蘋	10.49%
	何宗遠	9.88%	何宗儒	8.33%
	盧俐惠	8.02%	張令慧	6.17%
	張瓊文	6.17%	何榮庭	5.56%
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%
富華開發企業股份有限公司	何世國際股份有限公司	2.68%		
	信誼企業股份有限公司	28.50%	永豐餘投資控股股份有限公司	14.00%
	上誼文化實業股份有限公司	12.20%	何壽川	8.46%
	何蔡惠心	7.76%	湘樺投資股份有限公司	6.00%
	瑞鵬工程股份有限公司	3.50%	何榮庭	3.33%
元成發科技股份有限公司	曜丞實業股份有限公司	2.90%	何政廷	2.33%
	何敏廷	2.33%		
	上誼文化實業股份有限公司	47.39%	何壽川	40.45%
	何奕達	7.46%	李政昊	3.58%
	張杏如	0.82%	謝寶玉	0.30%

(2)主要股東為法人者其主要股東

101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	何蔡惠心	99.98%	何星輝	0.02%	
	英屬維京群島商DB Technology Ltd.	99.81%	何增輝	0.088%	
	何世國際股份有限公司	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%	何世投資股份有限公司	0.11%	
何世國際股份有限公司	何增輝	0.04%	陳惠美	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%	
	何青樺	15.2%	何蔡湘蘋	12.0%	
湘樺投資股份有限公司	何榮庭	12.0%	何宗遠	12.0%	
	何宗道	12.0%	何宗勳	12.0%	
	何宗儒	12.0%	張瓊文	3.2%	
	許正春	3.2%	盧俐惠	3.2%	
	瑞鵬工程股份有限公司	永豐餘投資控股股份有限公司	93.33%	永豐餘典範投資股份有限公司	6.67%
曜丞實業股份有限公司	何曜廷	22.22%	何宗嶽	22.22%	
	何宗翊	22.22%	何宗陶	22.22%	
	國正實業股份有限公司	11.12%			

(二) 總經理、副總經理、協理、各部門及分支機構主管資料

101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	0	0	0	0	0	0	永豐餘造紙公司副總經理	中華紙漿公司董事 永豐餘投資控股公司所屬子公司之董事或監察人		無	
漿紙事業部總經理	彭振洋	92/5/22	8,845	0.00	0	0	0	0	永豐餘造紙公司總經理	中華紙漿公司董事 永豐餘投資控股公司所屬子公司之董事或監察人		無	
工紙紙器事業部總經理	鍾弘治	92/5/22	8,588	0.00	0	0	0	0	永豐餘造紙公司總經理	永豐餘投資控股公司所屬子公司之董事或監察人		無	
家品事業部總經理	何奕達	96/4/1	15,529,953	0.94	0	0	0	0	永豐餘造紙公司協理	永豐金控公司董事 元太科技工業公司代理董事長 永豐餘投資控股公司所屬子公司之董事或監察人		無	
工程事業部總經理	黃進成	98/3/23	988	0.00	0	0	0	0	永豐餘造紙公司協理	永豐餘投資控股公司所屬子公司之董事或監察人		無	
研究中心副總經理	鄭武順	101/5/18	101,000	0.00	0	0	0	0	永豐餘造紙公司副總經理	永豐餘投資控股公司所屬子公司之董事或監察人		無	
協理	何星輝	81/10/1	14,835,456	0.75	88,024	0.01	0	0	永豐餘造紙公司協理	無		無	
資材部協理	呂紹稔	91/4/1	4,355	0.00	820	0.00	0	0	永豐餘造紙公司協理	無		無	
資訊部協理	林青柔	95/06/26	0	0	0	0	0	0	永豐餘造紙公司協理	永豐餘投資控股公司所屬子公司之董事或監察人		無	
研究中心協理	湯俊彥	96/4/17	0	0	0	0	0	0	永豐餘造紙公司協理	無		無	
財務中心協理	殷國堂	96/5/1	0	0	0	0	0	0	永豐餘造紙公司經理	永豐餘投資控股公司所屬子公司之董事或監察人		無	
會計部協理	吳忠福	100/7/1	0	0	3,162	0.00	0	0	永豐餘造紙公司經理	永豐餘投資控股公司所屬子公司之董事或監察人		無	
人力資源部協理	蔡佳昇	101/9/1	0	0	0	0	0	0	永豐餘造紙公司經理	永豐餘投資控股公司所屬子公司之董事或監察人		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	信誼企業(股)公司 代表人：何壽川											
董 事	榮宗投資(股)公司 代表人：何宗勳											
董 事	榮宗投資(股)公司 代表人：何榮庭											
董 事	信誼企業(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		-	-	-	-	6,500	6,555	696	2,223	0.66%	0.59%
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	信誼投資事業(股)公司 代表人：劉思誠											
獨立董事	黃文成											
獨立董事	陳天寵											
信誼企業(股)公司												
信誼投資事業(股)公司												

註1：已加計配車租金相關支出，金額約1,230仟元。

註2：榮宗投資(股)公司代表人何榮庭及信誼企業(股)公司代表人彭振洋、鍾弘治，分別於101年10月15日解任及101年6月卸任。

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	本公司	合併報表內所有公司
低於2,000,000元	邱秀瑩	邱秀瑩		
	何壽川	何壽川		
	何宗勳	何宗勳	何宗勳	
	何榮庭	何榮庭	何榮庭	何宗勳
	張杏如	張杏如	張杏如	何榮庭
	何奕達	何奕達	何奕達	張杏如
	何星輝	何星輝	鍾弘治	劉思誠
	鍾弘治	鍾弘治	劉思誠	黃文成
	彭振洋	彭振洋	黃文成	陳天寵
	劉思誠	劉思誠	陳天寵	信誼投資事業(股)公司
	黃文成	黃文成	信誼投資事業(股)公司	
	陳天寵	陳天寵		
	信誼投資事業(股)公司	信誼投資事業(股)公司		
2,000,000元(含)～ 5,000,000元	信誼企業(股)公司	信誼企業(股)公司	何壽川	何壽川
			何星輝	何奕達
			彭振洋	何星輝
			信誼企業(股)公司	鍾弘治
5,000,000元(含)～ 10,000,000元			邱秀瑩	邱秀瑩
10,000,000元(含)～ 15,000,000元				
15,000,000元(含)～ 30,000,000元				
30,000,000元(含)～ 50,000,000元				
50,000,000元(含)～100,000,000元				
100,000,000元以上				
總計	14	14	14	14

101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	
14,862	22,896	81	189	80	-	122	-	-	-	2.04%	2.15%	無

2. 監察人之酬金

101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	富華開發企業(股)公司 代表人：謝忠弼									
監察人	元成發科技(股)公司 代表人：蕭立圳	-	-	1,000	1,000	144	144	0.10%	0.08%	無
	富華開發企業(股)公司									
	元成發科技(股)公司									
	永豐紙業(股)公司									
	永信誼實業(股)公司									

註：於民國101年6月27日改選監察人，由富華開發企業(股)公司及元成發科技(股)公司之代表人選任。

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 富華開發企業(股)公司 元成發科技(股)公司 永豐紙業(股)公司 永信誼實業(股)公司	謝忠弼 蕭立圳 富華開發企業(股)公司 元成發科技(股)公司 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	6	6

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	9,403	17,752	216	351	5,359	9,337
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
5,000,000元（含）～ 10,000,000元	邱秀瑩	邱秀瑩 鍾弘治 黃進成
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

101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				
	副總經理	鄭武順				
	協理	何星輝				
	協理	陳正剛				
	協理	呂紹稔	-	163	163	0.01%
	協理	林青柔				
	協理	湯俊彥				
	協理	殷國堂				
	協理	謝世平				
	協理	吳忠福				
	協理	蔡佳昇				
	經理	鄭嫻尹				
		(101,11,01就任)				

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					

71	-	113	-	1.38%	1.86%	-	-	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個體財務報告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					
	101年度		100年度		差異	
	本公司	合併報表內所有公司	本公司	合併報表內所有公司	本公司	合併報表內所有公司
董事	2.04%	2.15%	1.21%	1.52%	0.83%	0.63%
監察人	0.10%	0.08%	0.06%	0.05%	0.04%	0.03%
總經理及副總經理	1.38%	1.86%	0.87%	1.18%	0.51%	0.68%

1. 董事、監察人酬勞依公司章程規定由股東會決議之。
2. 總經理及副總經理之酬金係採月薪計，包含月薪、津貼（職務加給、伙食津貼等項目）等經常性給與，另加計年終獎金及紅利。薪資標準依聘任時之約定，職務加給依職務核敘，績效獎金及其他獎金視經營績效及工作表現予以調整。

三、公司治理運作情形

(一) 董事會運作情形資訊

最近 (101) 年度第24屆董事會開會2次，第25屆董事會 (就任日期101.6.27) 開會6次，董事監察人出席情形如下：

職 稱	姓 名	實際出 (列) 席次數	委託出席次數	實際出 (列) 席率 (%)	備 註
董事長	信誼企業股份有限公司代表人：邱秀瑩	2	0	100%	第 24 屆
董 事	信誼投資事業股份有限公司代表人：何壽川	2	0	100%	第 24 屆
董 事	信誼投資事業股份有限公司代表人：張杏如	1	1	50%	第 24 屆
董 事	信誼企業股份有限公司代表人：劉思誠	0	2	0	第 24 屆
董 事	信誼企業股份有限公司代表人：鍾弘治	2	0	100%	第 24 屆
董 事	信誼企業股份有限公司代表人：彭振洋	2	0	100%	第 24 屆
董 事	信誼投資事業股份有限公司代表人：何奕達	2	0	100%	第 24 屆
董 事	信誼投資事業股份有限公司代表人：何星輝	2	0	100%	第 24 屆
董 事	榮宗投資股份有限公司代表人：何榮庭	2	0	100%	第 24 屆
監察人	永信誼實業股份有限公司代表人：謝忠弼	1	0	50%	第 24 屆
監察人	永豐紙業股份有限公司代表人：蕭立圳	2	0	100%	第 24 屆
董事長	信誼企業股份有限公司代表人：邱秀瑩	6	0	100%	第 25 屆 101.6.27 改選舊任
董 事	信誼企業股份有限公司代表人：何壽川	6	0	100%	第 25 屆 101.6.27 改選舊任
董 事	信誼企業股份有限公司代表人：張杏如	4	1	67%	第 25 屆 101.6.27 改選舊任
董 事	信誼投資事業股份有限公司代表人：劉思誠	4	2	67%	第 25 屆 101.6.27 改選舊任
董 事	信誼投資事業股份有限公司代表人：何奕達	4	2	67%	第 25 屆 101.6.27 改選舊任
董 事	信誼投資事業股份有限公司代表人：何星輝	5	0	83%	第 25 屆 101.6.27 改選舊任
董 事	榮宗投資股份有限公司代表人：何宗勳	4	0	何榮庭 60% 何宗勳 100%	前代表人為何榮庭 (出席 3 次) 101.12.6 改派何宗勳 (出席 1 次)
獨立董事	黃文成	6	0	100%	第 25 屆 101.6.27 改選新任
獨立董事	陳天龍	4	2	67%	第 25 屆 101.6.27 改選新任
監察人	富華開發企業股份有限公司代表人：謝忠弼	4	0	67%	第 25 屆 101.6.27 改選舊任
監察人	元成發科技股份有限公司代表人：蕭立圳	6	0	100%	第 25 屆 101.6.27 改選舊任

其他應記載事項：

- 一、證交法第14條之3所列事項暨其他經獨立董事反對或保留意見且有紀錄或書面聲明之董事會議決事項：無。
- 二、董事對利害關係議案迴避之執行情形：101.8.29所召開之董事會，關於委任本公司第二屆「薪資報酬委員會」成員之議案，邱秀瑩董事長、黃文成獨立董事、陳天龍獨立董事因其將受委任為「薪資報酬委員會」的成員，與其自身有利害關係而於該議案討論及表決時自行迴避。
- 三、當年度及最近年度加強董事會職能之目標與執行情形評估：本公司除於年報揭露董事及監察人進修及出席董事會情形，且揭露股東會及董事會之重要決議外，並於會後即將101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(101)年度第24屆董事會開會2次，第25屆董事會 (就任日期101.6.27) 開會6次，列席情形如下：

職 稱	姓 名	實際列席次數	實際列席率 (%)	備 註
監察人	永信誼實業股份有限公司代表人：謝忠弼	1	50%	第 24 屆
監察人	永豐紙業股份有限公司代表人：蕭立圳	2	100%	第 24 屆
監察人	富華開發企業股份有限公司代表人：謝忠弼	4	67%	第 25 屆
監察人	元成發科技股份有限公司代表人：蕭立圳	6	100%	第 25 屆

其他應記載事項：

- 一、監察人之組成及職責：
 - (一) 監察人與公司員工及股東之溝通情形：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。
- 二、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	●已設獨立董事		●相符		
(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) 已將與董事、監察人攸關之法令法規發給各董事及監察人，遇有法令法規有變動時立即告知，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。董事會召開時，遇有可能影響本公司股票價格的重大事項，法務部門亦就證券交易法第157-1條關於內線交易禁止的規定，提醒在場之董監事及列席之經理人。					
(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101.8.29所召開之董事會，關於委任本公司第二屆「薪資報酬委員會」成員之議案，邱秀瑩董事長、黃文成獨立董事、陳天寵獨立董事因其與自身有利害關係，而於該議案討論及表決時自行迴避。					
(4) 本年度召開董事會8次，平均每次董事會董事之實際出席率約為81.55%，監察人之列席率約為79.25%。					
◆ 董事及監察人進修之情形：					
職稱	姓名	進修日期 起 迄	主辦單位	課程名稱	進修時數
法人董事代表人	邱秀瑩	101/04/18 101/04/18	財團法人中華民國證券暨期貨市場發展基金會	最新修正公司法與公司治理	3小時
法人董事代表人	何壽川	101/01/06 101/01/06	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	101/07/27 101/07/27	財團法人中華民國證券暨期貨市場發展基金會	台灣智慧財產權法規介紹及其發展與挑戰	3小時
法人董事代表人	劉思誠	101/02/24 101/02/24	社團法人中華公司治理協會	薪資報酬委員會之職能及有效運作要點	3小時
法人董事代表人	何奕達	101/11/23 101/11/23	財團法人中華民國證券暨期貨市場發展基金會	最近公司法及證交法修正之影響與因應	3小時
獨立董事	黃文成	101/06/25 101/06/25	財團法人中華民國證券暨期貨市場發展基金會	企業「發放股利」之思維策略、財務影響評估與實務運作議題探討	3小時
獨立董事	陳天寵	101/08/07 101/08/07	財團法人中華民國證券暨期貨市場發展基金會	101年度上市公司內部人股權交易法律遵循宣導說明會	3小時
法人監察人代表人	蕭立圳	101/04/18 101/04/18	財團法人中華民國證券暨期貨市場發展基金會	最新修正公司法與公司治理	3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：

1. 薪資報酬委員會成員資料

身份別	姓名	條件	是否具有五年以上工作經驗及下列專業資格 商務、法務、財務、會計或公司業務所須相關科系之公私立大專院校講師以上 法官、檢察官、律師、會計師或其他與公司業務所需之國家考試及格領有證書之專門職業及技術人員 商務、法務、財務、會計或公司業務所須之工作經驗	符合獨立性情形（註1）								兼任其他公開發行公司薪資報酬委員會成員家數	備註（註2）
				1	2	3	4	5	6	7	8		
獨立董事	黃文成		√	√	√	√	√	√	√	√	√	4	
獨立董事	陳天寵		√	√	√	√	√	√	√	√	√	1	
董事	邱秀瑩		√	√		√	√	√		√	√	0	符合

註1：各成員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、二親等以內親屬或三親等以內直系血親。
- (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) 非為公司或其關係企業提供商務、法務、財務、會計等服務或諮詢之專業人士、獨資、合夥、公司或機構之企業主、合夥人、董事（理事）、監察人（監事）、經理人及其配偶。
- (8) 未有公司法第 30 條各款情事之一。

註2：若成員身分別係為董事，請說明是否符合「股票上市或於證券商營業處所買賣公司薪資委員會設置及行使職權辦法」第 6 條第 5 項之規定。

2. 薪資報酬委員會運作情形資訊

(1) 本公司之薪資報酬委員會委員計3人。

(2) 本屆委員任期：101年8月至104年8月，最近年度薪資報酬委員會開會2次(A)，委員資格及出席情形如下：

職 稱	姓 名	實際出席次數 (B)	委託出席次數	實際出席率 (%) (B/A) (註)	備 註
召集人	黃文成	4	0	100%	連任，101年8月重新委任
委 員	陳天寵	4	0	100%	連任，101年8月重新委任
委 員	彭振洋	2	0	100%	於101年8月卸任
委 員	邱秀瑩	2	0	100%	新任，101年8月改選

其他應記載事項：

- 一、董事會如不採納或修正薪資報酬委員會之建議，應敘明董事會日期、期別、議案內容、董事會決議結果以及公司對薪資報酬委員會意見之處理：無。
- 二、薪資報酬委員會之議決事項，如成員有反對或保留意見且有紀錄或書面聲明者，應敘明薪資報酬委員會日期、期別、議案內容、所有成員意見及對成員意見之處理：無。

(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。	由最高階管理階層明定企業永續發展願景、使命，由專責單位負責擬定推動架構及職掌，並委派專職人員進行各企業社會責任之任務小組運作及執行。	●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。	已成立永續暨社會責任辦公室，專責推動企業社會責任專案，整合協調並向高階管理階層定期報告推動進度。	●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。	採分層辦理企業倫理教育訓練及宣導，董監事均達成法定受訓時數，員工訓練與宣導由各子公司及轄屬工廠負責辦理，並結合獎勵制度進行積極管理。	●相符
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。	由指定之專(兼)人員確實落實盤查與能源、環境效能優化專案推動及追蹤。	●相符
三、維護社會公益		
1.公司遵守相關勞動法規及尊重國際公認基本勞動人權原則，保障員工之合法權益及雇用政策無差別待遇等，建立適當之管理方法、程序及落實之情形。	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。	依安全及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.公司建立員工定期溝通之機制，以及以合理方式通知對員工可能造成重大影響之營運變動之情形。	藉由公函、內部刊物、公告平台、公共告示版等機制傳達公司營運政策及相關作業。	●相符
4.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，並設有專職應對窗口。	●相符
5.公司與供應商合作，共同致力提升企業社會責任之情形。	與產業鏈上下游夥伴致力市場健全運作與發展。	●相符
6.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。	由公司主動規劃有助社區發展或公益教育活動，或積極提供包括產品、人力、或專業資源參與地方及公益團體活動。	●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

(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
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：	依相關法令，逐步推行。	
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) 公司治理 1. 101年10月永豐餘完成分割紙與紙板事業部與中華紙漿合併，更名為「永豐餘投資控股股份有限公司」，漿紙事業、工紙事業、消費品實業三大事業體獨立專精，持續在造紙領域創新發展。 (二) 環保行動 1. 生物製漿 永豐餘成功研發秸稈生物製漿，101年揚州生物製漿廠順利投產，生物製漿不單為造紙業提供優良的材料，相比廢紙再生漿更具環保價值，有助減少從外國進口回收廢紙的需要；收購秸稈更為農民帶來經濟效益，亦為他們提供天然生物肥料、農民不用再把秸稈燃燒，因而減少空氣污染，這項綠色產品將具體落實廢棄物零排放、循環再生、增加替代能源使用的重大發展。 2. 員工自主回收運動 自99年11月起舉行「小小綠心意我不缺席」員工自主回收運動，民國101年員工自主廢紙回收總計 247公噸，運動施行至101年底累計已逾456公噸。 3. 久堂廠、竹南廠獲頒綠色採購績優廠商 久堂廠與竹南廠採購具有環保標章、節能標章的產品，例如變頻馬達、T5燈具及經FSC所認證的紙漿來落實綠色採購。兩廠獲頒環保署「100年度綠色採購績優廠商」的榮譽。 4. 永豐餘消費品實業獲選電子發票績優營業人 消費品實業導入使用B2C電子發票，獲台北市國稅局101年度績優營業人表揚。 (三) 社會參與 1. 「清明上河圖」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被公認為北宋徽宗宣和年間最偉大的畫作「清明上河圖」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眾參加，延續永豐餘長久在精緻印刷的能力與經驗，將經典藝術之美發揚推廣。 2. 自然影展，推廣環境與生命教育 贊助「台灣國際野望影展」並舉行第二屆「一起開眼界~永豐餘綠色奧斯卡金獎大賞」巡迴活動，下鄉推廣生態影片『第一次的飛行：蜂鳥媽媽的故事』，自101年10至12月假桃園、台中、高雄等地所轄紙廠週邊小學安排播放，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，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。 3. 永豐餘消費品實業愛心捐贈活動 「購買永豐餘消費品系列產品，即提撥捐出五月花及橘子工坊產品」，共計提撥捐贈抽取衛生紙162箱及洗手乳252罐，並分送至相關社福團體。 4. 永豐餘與成大開創紙業新契機全國首創「未來綠教室」 運用回收的瓦楞紙再利用做成傢俱、太陽能技術讓窗戶的玻璃也可發電、無隔閡的透明玻璃屏風，成為全國首創的「未來綠教室」，2012年六月一日在成功大學建築系誕生。永豐餘更正式和成大簽下合作備忘錄，未來在「紙」的設計與使用上，繼續進行更緊密的合作，開發各種綠色紙品，勢將為台灣打開紙業發展的新契機。 (四) 得獎榮譽 1. 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。 2. 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。 3. 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。 4. 橘子工坊榮獲洗衣類/洗碗類健康品牌雙料冠軍 橘子工坊堅持「天然無毒，沒有化學殘留」，於101年榮獲康健雜誌讀者票選『洗衣精 / 粉』、『洗碗精』類品項雙料冠軍。	
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) 落實誠信經營情形

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、訂定誠信經營政策及方案		
1.公司於規章及對外文件中明示誠信經營之政策，以及董事會與管理階層承諾積極落實之情形。	將配合企業永續發展與社會責任工作的推動，制訂相關規章，逐步推行。	●相符
2.公司訂定防範不誠信行為方案之情形，以及方案內之作業程序、行為指南及教育訓練等運作情形。	1.防範不誠信行為規定明訂於工作規則第四章「服務守則」之內。 2.與員工簽署「誠信保密暨智慧財產約定書」及「防範內線交易承諾書」。 3.教育訓練：不定期舉行相關主題之教育訓練，宣導相關道德及行為準則	●相符
3.公司訂定防範不誠信行為方案時，對營業範圍內具較高不誠信行為風險之營業活動，採行防範行賄及收賄、提供非法政治獻金等措施之情形。	將配合企業永續發展與社會責任工作的推動，制訂防範行賄及收賄、提供非法政治獻金等措施。	●相符
二、落實誠信經營		
1.公司商業活動應避免與有不誠信行為紀錄者進行交易，並於商業契約中明訂誠信行為條款之情形。	在採購契約明定嚴禁有行賄及收賄等不誠信行為的條款。	●相符
2.公司設置推動企業誠信經營專(兼)職單位之運作情形，以及董事會督導情形。	將逐步推動。	●相符
3.公司制定防止利益衝突政策及提供適當陳述管道運作情形。	董事對於董事會所列有利害關係的議案，有利益衝突之虞者，均予迴避。	●相符
4.公司為落實誠信經營所建立之有效會計制度、內部控制制度之運作情形，以及內部稽核人員查核之情形。	皆依所建立之內部控制制度執行，內部稽核人員並依董事會通過之稽核計畫執行查核工作。	●相符
三、公司建立檢舉管道與違反誠信經營規定之懲戒及申訴制度之運作情形。	1.檢舉管道多元暢通。 2.經調查確認違反誠信規定之具體行為後，將依據「員工獎懲辦法」，嚴懲不誠信行為，處以大過以上或終止勞動契約。	●相符
四、加強資訊揭露		
1.公司架設網站，揭露誠信經營相關資訊情形。	於公司網站明訂誠信為企業核心價值。	●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放置公司網站等)。	公司網站於股務、人資、公共關係部、各事業部門皆設定資訊蒐集及揭露放置之專責窗口	●相符
五、公司如依據「上市上櫃公司誠信經營守則」訂有本身之誠信經營守則者，請敘明其運作與所訂守則之差異情形：		
目前並無制訂誠信經營守則，但已經在規劃制訂中。		
六、其他有助於瞭解公司誠信經營運作情形之重要資訊（如公司對商業往來廠商宣導公司誠信經營決心、政策及邀請其參與教育訓練、檢討修正公司訂定之誠信經營守則等情形）：		
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

永豐餘投資控股股份有限公司

内部控制制度聲明書

日期：102年3月25日

本公司民國一百零一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，認為本公司於民國一百零一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一百零二年三月二十五日董事會通過，出席董事九人中，均同意本聲明書之內容，併此聲明。

永豐餘投資控股股份有限公司



董事長：



漿紙事業部 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. 一〇一年股東常會（101.6.27）之重要決議（摘要）

(1) 通過承認本公司一〇〇年度決算表冊。

(2) 通過承認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。

(4) 通過修正本公司章程部份條文。

(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) 通過修訂本公司「股東會議事規則」部分條文。

(7) 通過修訂本公司「董事及監察人選舉辦法」部分條文。

(8) 通過修訂本公司「取得或處分資產處理程序」部分條文。

(9) 通過修訂本公司「向關係人取得不動產處理程序」部分條文。

(10) 選舉本公司第二十五屆董事及監察人。

(11) 通過解除本公司董事競業禁止之限制。

一〇一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) 通過本公司一〇〇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。

3. 第二十四屆董事會第十九次會議（101.5.16）之重要決議（摘要）

- (1) 通過審查本公司於一〇一年股東常會選舉獨立董事之候選人名單。
- (2) 通過本公司增資「永豐餘國際英屬維爾京群島股份有限公司」美金5,000萬元
- (3) 通過承認本公司截至一〇一年度至四月底止之背書保證責任總額為新台幣1,454,380仟元。
- (4) 通過本公司與各銀行往來之融資貸款額度申請案。
- (5) 通過本公司擔任子公司與各銀行往來融資貸款額度申請案之共同發票人，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. 第二十五屆董事會第一次會議（101.6.27）之重要決議（摘要）

- (1) 選舉本公司第二十五屆董事長。
- (2) 通過委任本公司經理人職務案。
- (3) 通過本公司配發一〇一年現金股息之配息基準日。

5. 第二十五屆董事會第二次會議（101.7.31）之重要決議（摘要）

- (1) 通過本公司在揚州經濟技術開發區設立「永豐餘工紙（揚州）投資有限公司」以做為工紙紙器事業部在中國大陸的營運總部。
- (2) 通過本公司對轉投資公司YFY Cayman Co., Ltd.之五年期聯合貸款案出具承諾函 (Letter of Undertaking)。
- (3) 通過承認本公司截至一〇一年度至六月底止之背書保證責任總額為新台幣1,417,750仟元。
- (4) 通過本公司與各銀行往來之融資貸款額度申請案。
- (5) 通過本公司擔任子公司與各銀行往來融資貸款額度申請案之共同發票人，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認知函案。

6. 第二十五屆董事會第三次會議（101.8.29）之重要決議（摘要）

- (1) 通過本公司一〇一年上半年度財務決算表冊。
- (2) 通過本公司發行境外人民幣有擔保公司債。
- (3) 通過本公司將發行境外人民幣公司債所募集之人民幣增資「永豐餘國際英屬維爾京群島股份有限公司」。
- (4) 通過委任本公司第二屆「薪資報酬委員會」之成員。
- (5) 通過承認本公司截至一〇一年度至七月底止之背書保證責任總額為新台幣1,417,750仟元。
- (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案。

7. 第二十五屆董事會第四次會議（101.9.28）之重要決議（摘要）

- (1) 通過本公司轉型為投資控股公司，公司的組織架構予以調整案。
- (2) 通過修訂本公司「董事會議事規範」部份條文案。
- (3) 本公司截至一〇一年度至八月底止之背書保證責任總額為新台幣1,091,500仟元。
- (4) 通過本公司與各銀行往來之融資貸款額度申請案。
- (5) 通過本公司擔任子公司與各銀行往來融資貸款額度申請案之共同發票人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。

8. 第二十五屆董事會第五次會議（101.10.29）之重要決議（摘要）

- (1) 通過本公司將紙與紙板事業部之相關營業分割移轉予中華紙漿股份有限公司一案，調整分割之資產及負債金額。
- (2) 因應本公司更名為「永豐餘投資控股股份有限公司」，通過更名換股作業計畫書。
- (3) 通過對大陸地區原有投資事業「永豐餘紙業（南京）有限公司」進行增資案。
- (4) 通過本公司內部稽核主管職務異動案。
- (5) 本公司截至一〇一年度至九月底止之背書保證責任總額為新台幣1,085,050仟元。
- (6) 通過本公司擔任子公司與各銀行往來融資貸款額度申請案之共同發票人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承諾函案。

9. 第二十五屆董事會第六次會議（101.12.26）之重要決議（摘要）

- (1) 通過本公司一〇二年度營業預算。
- (2) 通過本公司一〇二年度稽核計劃。
- (3) 本公司為償還現有之短期銀行借款(包括九十八年度新台幣六十億元聯貸案未清償之餘額)以加強財務結構，通過由聯貸銀行團辦理五年期聯合授信案。
- (4) 通過本公司為永豐餘工業用紙(股)公司之銀行聯貸案出具支持函。
- (5) 承認本公司一〇一年度截至十一月底止之背書保證責任總額為新台幣1,085,050仟元。
- (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承諾函案。

10. 第二十五屆董事會第七次會議（102.3.25）之重要決議（摘要）

- (1) 通過本公司一〇一年度決算表冊。
- (2) 通過本公司一〇一年度盈餘分配案。
本公司一〇一年度稅後淨利，計為新台幣1,090,928,637元，益以上年度未分配盈餘804,244,929元，再減以認列被投資公司股權淨值變動數13,332,396元，合計可供分派數為1,881,841,170元，除依法提列法定公積107,759,624元外，分派普通股現金股息每股0.3元，計498,111,449元，普通股現金股利每股0.1元，計166,037,150元，餘1,109,932,947元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7,500,000元為董監事酬勞金，以4,717,152元為員工紅利，已於一〇一年度費用化。
- (3) 通過本公司一〇一年度董事及監察人酬勞案。
- (4) 通過本公司一〇二年股東常會召開時間地點及相關事宜。
- (5) 通過本公司一〇一年度內部控制制度聲明書。

- (6) 通過本公司對大陸地區原有投資事業「永道無線射頻標籤（揚州）有限公司」進行增資案。
- (7) 通過修正本公司章程部分條文。
- (8) 通過修訂本公司「取得或處分資產處理程序」部分條文。
- (9) 通過修訂本公司「資金貸與他人作業程序」部分條文。
- (10) 通過修訂本公司「背書保證作業程序」部分條文。
- (11) 通過為元太科技工業股份有限公司之銀行聯貸案出具支持函。
- (12) 通過承認本公司截至一〇二年度至二月底止之背書保證責任總額為新台幣325,655仟元。
- (13) 通過本公司與各銀行往來之融資貸款額度申請案。
- (14) 通過本公司擔任子公司與各銀行往來融資貸款額度申請案之共同發票人案。

(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) 最近年度截至年報刊印日止，公司董事長、總經理、會計主管、財務主管、內部稽核主管及研發主管等辭職解任情形彙總表

102年4月30日

職 稱	姓 名	到任日期	解任日期	辭職或解任原因
稽核室經理	許志銘	100.04.01	101.11.01	職務調整
代理發言人	謝世平	99.03.02	102.03.15	辭職

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 邵志明	101.01.01 ~ 101.12.31	

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101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；101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	當事人	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	
	無	其 他	
	說明	V	
其他揭露事項 (本準則第十條第五款第一目 第四點應加以揭露者)		無	

(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	一〇一一年度		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	邱秀瑩	-	-	-	-
董 事	何壽川	32,200,000	-	-	-
董 事	劉思誠	-	-	-	-
董事兼總經理	何奕達	-	-	-	-
董 事 (101.10.15過世)	何榮庭	-	-	-	-
董 事 (101.12.06指派)	何宗勳	-	-	-	-
董 事	張杏如	(32,201,339)	-	-	-
董事兼協理	何星輝	2,300,000	-	-	-
獨立董事	黃文成	-	-	-	-
獨立董事	陳天寵	-	-	-	-
監察人	蕭立圳	-	-	-	-
監察人	謝忠弼	-	-	-	-
法人董事	信誼企業股份有限公司	-	-	-	-
法人董事	榮宗投資股份有限公司	-	-	-	-
法人董事	信誼投資事業股份有限公司	-	-	-	-
法人監察人	富華開發企業股份有限公司	-	-	-	-
法人監察人	元成發科技股份有限公司	1,5800,000	-	-	-
漿紙事業部總經理	彭振洋	-	-	-	-
工紙紙器事業部總經理	鍾弘治	-	-	-	-
工程事業部總經理	黃進成	-	-	-	-
研究中心副總經理	鄭武順	-	-	-	-
研究中心協理	湯俊彥	-	-	-	-
資材部協理	呂紹穩	-	-	-	-
公共關係部協理 (102.03.15離職)	謝世平	-	-	-	-
資訊部協理	林青柔	-	-	-	-
財務中心協理	殷國堂	-	-	-	-
會計部協理	吳忠福	-	-	-	-
稽核室經理 (101.11.01調整職務)	許志銘	-	-	-	-
稽核室經理 (101.11.01新任)	鄭娛尹	-	-	-	-

(二) 股權移轉資訊：

姓 名	股權移轉原因	交易日期	交易相對人	交易相對人與公司、董事、監察人及持股比例超過百分之十股東之關係	股 數	交易價格
張杏如	贈與	101.10.1	何壽川	配偶	32,200,000	不適用

(三) 股權質押資訊：無

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	187,600,161	11.30%	1,014,867	0.06%	0	0	1.財團法人信誼基金會 2.信誼企業股份有限公司 3.何美育 4.何美昌	1.董事長 2.董事 3.兄妹 4.姐弟	無
財團法人信誼基金會	94,004,485	5.66%	0	0	0	0	何壽川	董事長	無
信誼企業股份有限公司 代表人：張杏如	77,794,610	4.69%	0	0	0	0	1.何壽川 2.何美育 3.何美昌	1.董事 2.董事 3.董事	無
何政廷	56,124,959	3.38%	0	0	0	0	1.何建廷 2.何榮庭 3.何敏廷	兄弟	無
何建廷	46,970,593	2.83%	0	0	0	0	1.何政廷 2.何榮庭 3.何敏廷	兄弟	無
永豐餘投資控股股份有限公司勞工退休準備金監督 委員會代表人：陳哲三	46,396,624	2.79%	0	0	0	0	無	無	無
何美育	44,556,664	2.68%	4,462,112	0.27%	0	0	1.何壽川 2.信誼企業股份有限公司 3.何美昌	1.兄妹 2.董事 3.姐妹	無
何榮庭	38,192,864	2.30%	0	0	0	0	1.何政廷 2.何建廷 3.何敏廷	兄弟	無
何敏廷	34,444,233	2.07%	0	0	0	0	1.何政廷 2.何榮庭 3.何建廷	兄弟	無
何美昌	30,419,311	1.83%	11,915,033	0.72%	0	0	1.何壽川 2.信誼企業股份有限公司 3.何美育	1.姐弟 2.董事 3.姐妹	無

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

101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	185,600	100.0	0	0	185,600	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	6,865	50.9	10	0.1	6,875	51.0
中華彩色印刷公司	32,896	49.7	0	0	32,896	49.7
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	74,186	6.9	187,659	17.4
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	60,543	26.9	112,231	49.9
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	203	45.0	382	85.0
申豐化學工業公司	53,451	56.7	767	0.8	54,218	57.5
永豐餘典範投資公司	31,000	100.0	0	0	31,000	100.0
永豐餘開發投資公司	34,300	100.0	0	0	34,300	100.0
三越企業公司	12,600	100.0	0	0	12,600	100.0
永豐餘全球公司	69,700	100.0	0	0	69,700	100.0
永豐餘國際公司	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	35,700	51.0	70,000	100.0
中華紙漿公司	696,117	55.3	90,600	7.2	786,717	62.5
全華創業投資公司	5,307	19.5	4,672	17.2	9,979	36.7
永豐餘營運管理顧問公司	25,000	100.0	0	0	25,000	100.0

募資情形

- 36 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
- 39 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

102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	17	178	87,227	199	87,631
持有股數	830,632	8,003,727	455,436,342	921,203,505	274,897,289	1,660,371,495
持股比例	0.05%	0.48%	27.43%	55.48%	16.56%	100.00%

(三) 股權分散情形

每股面額十元 102年4月30日

持股分級	股東人數	持有股數	持股比例
1 至 999	50,999	8,080,860	0.49%
1,000 至 5,000	23,762	52,495,132	3.16%
5,001 至 10,000	5,811	40,983,543	2.47%
10,001 至 15,000	2,609	30,188,097	1.82%
15,001 至 20,000	960	17,184,682	1.03%
20,001 至 30,000	1,213	28,885,573	1.74%
30,001 至 40,000	531	18,098,255	1.09%
40,001 至 50,000	360	16,267,046	0.98%
50,001 至 100,000	652	45,068,765	2.71%
100,001 至 200,000	384	51,705,221	3.11%
200,001 至 400,000	146	39,102,395	2.36%
400,001 至 600,000	54	25,853,978	1.56%
600,001 至 800,000	20	13,791,755	0.83%
800,001 至 1,000,000	16	14,447,204	0.87%
1,000,001 以上	114	1,258,218,989	75.78%
合計	87,631	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

102年4月30日

主要股東名稱	持有股數	持股比例
何壽川	187,600,161	11.30%
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	100年	101年	當年度截至年報刊印日止
每股市價	調整前	最高	15.40	14.65	15.80
		最低	11.05	11.60	13.45
		平均	12.85	12.62	14.53
	調整後	最高	-	-	-
		最低	-	-	-
		平均	-	-	-
每股淨值	分配前		15.69	17.08	-
	分配後		14.89	-	-
每股盈餘	加權平均股數（仟股）		1,660,372	1,660,372	1,660,372
	調整前每股盈餘		1.21	0.66	-
	調整後每股盈餘		-	-	-
每股股利	現金股利	分配前	0.8	0.4	-
		分配後	-	-	-
	無償配股	盈餘配股	-	-	-
		資本公積配股	-	-	-
	累積未付股利		-	-	-
			-	-	-
投資報酬分析	本益比		10.62	19.12	-
	本利比		16.06	31.55	-
	現金股利殖利率(%)		6.23	3.17	-

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4：101年度盈餘分派尚未經102年股東常會決議。

(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101年度盈餘分派，擬分派現金股利新台幣664,148,599元，即每股配發0.4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4,717,152元，無股票紅利；董事、監察人酬勞為7,500,000元。上述金額與101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0.66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：

100年度盈餘實際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							蕭王宏
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

(十三之一) 限制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

(十四之一) 被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

- 41 一、業務內容
- 45 二、市場及產銷概況
- 48 三、最近二年度及截至年報刊印日止從業員工資料
- 49 四、環保支出資訊
- 50 五、勞資關係
- 51 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：

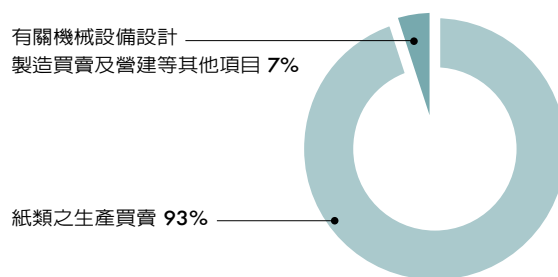
- 一般投資業。

2. 本公司於101年10月1日轉型為投資控股公司前公司所營業務之主要内容如下：

- 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。

3. 營業比重：

- 以紙類之生產買賣佔營業比重最大，約佔 93 %。
- 有關機械設備設計製造買賣及營建等其他項目約佔 7%。



4. 公司目前之產品(各事業部主要之產品)：

- 漂白闊葉樹紙漿。
- 化工原料—液鹼、鹽酸、漂水、亞氯酸鈉。
- 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、書卡紙、防油卡。
- 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、離型牛皮紙、環保離型銅版紙、單面銅版紙、防油紙、蔬果袋套。
- 環保用紙—各色再生紙。
- 環保認證用紙—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。

5. 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，2012年台灣地區紙與紙板總消費量達440萬噸，較2011年衰退0.4%，換算台灣地區每人年用紙量為188.9公斤(2011年為190.5公斤)。

2012年台灣紙與紙板生產量為423萬噸，較2011年成長2.2%；內外銷總量為419萬噸，較2011年增加2.7%。其中，內銷量為282萬噸，較2011年增加0.1%；外銷量為137萬噸，較2011年增加8.4%。

1. 文化用紙

受市場需求減少與鄰近國家新增產能影響，2012年台灣文化用紙產銷狀況皆呈現衰退。2012年台灣文化用紙生產量為59萬噸，較2011年減少6.5%；內外銷總量58萬噸，較2011年減少7.9%。其中，內銷量為43萬噸，較2011年衰退5.7%；外銷量15萬噸，減少13.3%。

銅版紙市場部分，2012年1~9月本公司產量12萬噸，內銷市場佔有率約39%；道林紙市場部分，2012年1~9月本公司產量7萬噸，內銷市場佔有率約26%。

2. 白紙板

2012年國內總生產量60萬噸，微幅增加1.4%；內外銷總量為60萬噸，較去年微幅增加0.3%，其中內銷量22萬噸，減少10.8%；外銷量38萬噸，增加8.4%。本公司2012年1~9月白紙板總產量15萬噸，內銷市場佔有率約33%。

3. 工業用紙

2012年受國際情勢影響，我國經濟整體呈現下滑趨勢，直到第四季國內工業用紙才恢復為正成長。2012年台灣工紙總銷量219.1萬噸，相較2011年度202.6萬噸，銷售量增加16.5萬噸；其中，國內市場銷售量較2011年增加4.4萬噸，外銷則增加12.1萬噸。

4. 紙器

2012年台灣紙器市場總銷量19.91億M²，相較2011年19.95億M²，略減400萬M²。本公司2012年紙器銷售量3.67億M²，市占率18.43%，較2011年3.65億M²，微幅增長200萬M²。主因係本公司紙器在設備汰舊更新後，以更佳的品質及交期服務，有效贏得客戶之信賴所致。

5. 工紙紙器中國市場

2012年中國大陸受歐美經濟低迷影響，以及中國區工紙紙器同業持續投入新產能之情況下，工紙紙器包裝市場需求量之增加不及產能供給量之增加，致售價一路下滑，影響營收及獲利之增長。

6. 家庭用紙

2011年日本強震、歐洲債信及美國國債等事件使全球經濟走勢不確定性升高，加上新興市場國家緊縮貨幣供給，導致2012年世界經濟成長動能受到上述因素影響而呈現不穩定的狀況。永豐餘消費品掌握市場趨勢與脈動，持續精耕市場、致力於品牌投資與新產品上市、提升產品品質與價值，整體銷售仍持續較前一年度成長。

台灣民生消費品市場自2011年下半年景氣開始趨緩，至2012年第一、二季消費者信心出現小幅回升，而第三季在油電雙漲、拉升民生物價及經濟環境不佳等議題下，並未明顯影響民間消費意願，整體內需市場仍呈現小幅成長的趨勢。2012年台灣紙品市場逐步邁向兩極化，頂級高價與低價市場成長、佔比增加，競品低價搶攻市場，導致競爭加劇。本公司除因應市場競爭適時進行價格調整外，更增加新產品上市、提升產品品質，擴展高附加價值市場以維持獲利。

大陸地區生活用紙市場2012年仍保持著兩位數的增長，特別是隨著消費升級，中高檔用紙市場規模擴張迅速，也吸引市場同業快速擴充產能，市場前三大競爭廠家分別規劃增加100萬到250萬噸的產能目標。而其他產業廠商也於2012年加快進入生活用紙行業的步伐。未來5年，大陸地區中高檔生活用紙市場將加速擴張並伴隨行業整合，整體市場雖有挑戰但也充滿機會。

(三) 技術及研發概況

1. 生技研發處

(1) 生物製漿酵素

根據統計，全球紙與紙板的年消費總量為4億噸，在有限的林木資源與日益高昇的環保意識，使用非木材植物纖維做為新的製漿原料是必然趨勢。其中農業產生的秸稈（小麥、水稻、玉米、高粱、甘藷、大麥等）為替代木材原料之最佳選擇，因其原料的供應不虞匱乏。且有助於紓解「砍伐林木造紙」的壓力，保留更多森林，進而增加二氧化碳的固定量；此外，廢棄秸稈回收再利用，亦為廣大農民創造經濟效益，更將造紙創造為綠色永續產業。

本中心多年來持續發展以農業秸稈作為製漿纖維原料，結合微生物/酵素和物理法處理取代化學藥劑之添加，開發低能耗、低污染等零化學製劑之革命性秸稈「生物製漿技術」。此生物製漿製程已於目前量產。衍生的製程廢棄物則發展資源化再利用，如有機肥料和香菇栽培介質等。且為提升符合製漿廠可使用之高品質與低成本的酵素原料，亦積極投入酵素生產製程之開發和改善，並於2012年完成5000L量產測試。

(2)研發概況和未來研發計畫

A. Xylanase酵素產能提升及量產技術平台開發

- 目前已建立xylanase酵素生產與應用開發之技術平台，包括生物基因工程改造技術，研發出高產量之酵素生產菌種，並利用配方化技術提高酵素之穩定性與保存期，提升商業應用價值。
- 工業化量產製程研發方面，由180公升先導型醱酵規模成功提升至5,000公升量產規模，將繼續進行製程及成本改善。

B. 造紙工業應用之相關酵素開發

- 發展纖維水解酵素(cellulase)高效基因重組菌株和量產製程，以及開發酵素應用最適化，用以有效節省磨漿動力及提增纖維帚化效率。

C. 生技示範廠新產品規劃

- 目前積極建置5000L工業量產規模之醱酵示範廠，預計2013年試運轉。
- 規劃新酵素產品開發及生產項目，如cellulase、biosurfactant等。
- 木聚醣分解酶之新應用領域開發，如飼料工業、食品工業、生質能源及紡織工業等領域。
- 未來並藉由所建立的生技領域核心技術平台，應用於造紙與製漿領域節能與品質改善，並進一步擴大其應用範圍，如清潔品或美容保養等生技領域產品開發。

D. 生物製漿製程之廢棄物資源化再利用計畫

- 評估製漿剩餘物與生物營養液之廢棄物利用模式，包括有機肥、厭氧處理、苗圃澆灌及沼氣發電等。

- 廢棄物rejects和木屑粉作為菇類栽培介質之應用。
- 生物製漿廢棄物rejects作為綠建材之技術開發。

2. 紙張與塗料研發處

(1)新產品之推出

101年度本公司在同仁充分配合及努力下，成功研究開發推出各類醫療用特殊紙品。

有鑒於一般的紙品市場日益因供需的失衡，而導致價格的惡性競爭，進而促使國內紙業積極尋求特殊規格或功能紙品的發展。本公司自行開發的醫療用特殊紙系列產品，於101年度陸續在規格與性質上的研究開發，取得重大的進展，逐漸取代部分進口醫療用紙之市占率。

本公司之醫療包裝用紙產品，以一貫之健康、綠色訴求的品質，進軍醫療用紙品市場，將同時兼具企業與環境永續的雙重意義。

(2)產品新技術之應用

利用現有纖維的料源，進行奈米纖維素之開發，經過各種參數的研究與測試，已確定一些有效的方法與應用的方向。於可行的經濟應用評估方面，主要已在特殊紙表面塗佈的應用及有機栽培的綠色生長促進劑的應用上獲得顯著之成果，並開始規劃進行小量的試量產與擴大測試規模，將可期待提供不同產業具特殊功能性的天然材料。

研究開發副產品的資源化技術，亦是年度重要的發展方向，企業體內的製程副產品，雖經妥善處理並未危害環境，但基於資源永續的綠色理念，將汽電共生之灰分、含天然纖維之製程副產品進行有效的資源化技術開發，於綠建材的應用，已有初步之成果，將持續整合相關產銷資源，持續達成副產物完全資源化的終極目標。

(3)未來研發計畫及預計投入之研發費用

集團於漿紙合一後之整體資源整合，並作有效的研究與規劃，是未來本公司主要之研發重點。對於漿與紙製程中的副產物的高值化改質及應用，並開發具生質碳概念材料及環保可生物分解包材，將是

開發的重點項目。此外，針對醫療與電子領域所用的各類特殊紙項目，亦將陸續評估與開發，持續將傳統紙類結合創新技術，實現企業與環境的永續發展。

101年度研究中心研究費用總計NTD50,398仟元。

(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年更完成國內第一個B2B文化用紙產品的碳足跡查證，並於2010年、2011年連續2年獲得環保署節能減碳行動標章的肯定。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、資源使用量，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，更契合市場需求，因應國際環保潮流的挑戰。

2. 白紙板

● 持續產品結構轉型，開發加工用紙等高附加價值的產品。

● 改善製程，積極改造紙機相關設備，達到產量提升、品質改善及成本降減，提高設備利用率，提供更具市場競爭力的產品。

● 積極投入各項環境保護及節能減碳的行動，在白紙板領域，永豐餘同樣具備FSC、PEFC等國際森林認證及台灣環保標章認證，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2010年、2011年連續兩年獲得環保署節能減碳行動標章的表揚。

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。

● 增進環保製程相關技術，增設環保設備，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

● 持續進行設備汰舊更新。

● 提高自動化生產比率，降減人力成本。

● 改善作業流程，消弭生產瓶頸。

● 提升行銷及業務推展能力，滿足客戶需求。

5. 工紙紙器中國市場

● 提高生物製漿產量，提升產品競爭力。

● 持續更新設備與自動化，提升產品品質與降低人力。

● 調整客戶結構，開發優質之終端客戶。

● 持續推動廢棄物資源化，落實綠色產業之經營理念。

6. 家庭用紙

台灣消費品事業將持續以消費者為導向、建立品牌價值、創新產品達到差異化，進而擴展營運及銷售。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。

大陸地區將持續加強區域精耕、產品滲透提升及品牌柔軟定位的建立與傳播。成品方面，維持重點客戶銷售穩定提升並兼顧利潤的改善，同時大幅提升經銷商銷售，加強城市及網點覆蓋，居家外市場則將持續開發各種業態的客戶。在市場方面，將透過消費者派樣與廣告等形式，強化品牌的柔軟定位，進一步擴大品牌知名度及傳播。

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，以持續擴展市佔率。

- 擴展經營規模

- 投資創新產品開發，並朝向居家、商用與個人多元系列滿足各市場區塊的需求。

- 提升獲利貢獻

- 經營高階市場區塊、擴展高附加價值產品與銷售通路，強化投資效能。

大陸區

- 品牌定位及傳播

- 推廣產品理念，優化產品組合，提高產品市場佔有率。
- 透過新品的消費者試用計劃，加強產品滲透率。
- 品牌廣告傳播，提升品牌認知。

- 零售市場加強城市及網點覆蓋

- 加強城市覆蓋及精耕，提高銷售覆蓋率，並加強重點客戶DM的曝光度。

- 商用市場發展業態終端客戶

- 全面開發經銷商，加強城市覆蓋。
- 開發各種業態客戶及提昇佔有率。

二、市場及產銷概況

(一) 市場分析

2012年全球經濟成長緩慢，歐債風暴未歇，新興國家經濟成長速度不若以往。而國內經濟情勢受到國外需求衰退影響，進出口貿易皆呈現負成長，整體經濟成長動能減弱。加上油電雙漲抑制民間消費支出，消費者信心明顯低落，直接導致內需市場的衝擊。2012年上半年紙品市場銷售狀況大致良好，下半年則受經濟不景氣影響而趨弱，而以往年底旺季需求，也呈現旺季不旺的情形，造成下半年的銷售力道轉弱。

2013年全球景氣有逐漸回暖的趨勢，歐美部分經濟指標已止穩，日本的振興經濟方案可望帶來正面效益，中國GDP成長率恢復至7%以上的水準，國際經濟的不確定性正逐漸消除，國內製造業及服務業廠商對景

氣的看法也轉趨樂觀。依據各主要國際經濟研究機構的觀察，2013年全球景氣復甦將引導國際貿易回溫，帶動全球貿易成長率提升1.0至2.5個百分點，對我國與中國的產品外銷產生正面助益，進而提升對紙張產品的需求。2013年中國將持續淘汰製漿、造紙落後產能達995萬噸，在市場需求逐步恢復，供需狀況持續改善的情形下，市場對紙張需求持正面態度的比例已逐漸增加。

中國市場景氣的恢復將有助中國廠產能的消化；而歐美經濟的回穩，用紙需求可望增加，有利於減少亞洲的競爭壓力。在既有產品的銷售上將針對經營貢獻佳的區塊進行增量，尋求最大的經營效益；並將在加工製程與管理上精益求精，持續進行品質提升。因應一般大宗產品市場競爭日趨激烈的狀況，永豐餘將持續進行產品結構轉型，深入各項產品應用領域，針對具成長潛力的產業，持續開發高附加價值的利基性及發展性的特殊紙產品，提供亞太區客戶更方便多元的選擇。

永豐餘各紙別市場分析如下：

1. 文化用紙

2012年下半年起市場受景氣不佳影響而縮減，而年底傳統旺季需求增加的情形並未出現。近幾年中國、韓國新增的銅版紙產能仍未完全去化，日本受311海嘯影響減產的銅版紙產能也陸續恢復；而道林紙方面，中國、泰國的新產能亦陸續投產，整體區域供需不平衡問題仍然存在，造成文化用紙的價格持續不振。

展望2013年，全球景氣的持續復甦將有助於提升對紙張產品的需求，但亞洲文化用紙仍然存在產能過剩的壓力。由於近期無大量新增產能的投入，再加上中國持續關閉小廠的政策下，可望進一步改善供需情況。整體而言，2013年市況預估將可較2012年出現小幅改善。永豐餘為因應一般大宗產品市場競爭日趨激烈的狀況，將持續進行產品結構轉型，針對具成長潛力的產業，持續開發高附加價值的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。

2. 白紙板

2012年上半年銷售狀況大致良好，下半年則受經濟

不景氣影響而趨弱，以往年底的旺季更是呈現旺季不旺的情形。2012年國內市場需求因整體經濟環境不佳而有所衰退，各廠紛紛以增加外銷來彌補內需市場的不足。但國際漿價持續走跌，加上中國地區新增產能的投入，造成市場供需情況反轉。2013年中國地區仍有大量白紙板新產能開出，但隨著全球景氣好轉，市場需求可望回升，而中國仍將持續淘汰落後產能，將有助於減緩2013年市場供需不平衡的壓力。

3. 工業用紙

展望2013年，全球經濟景氣將逐步復甦，中國大陸亦將在維持其宏觀經濟政策穩定下，持續擴大內需與投資。預估2013年國內工業用紙需求將有2~3%成長。然而，台灣工紙仍面臨供過於求狀況，故尚需依賴外銷以維持產銷平衡。

2013年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可達230萬噸/年，較去年增加約3.7%。預估內銷量151萬噸/年，較2012年增加3.1%，外銷量則約79萬噸/年，較2012年增加約8.8%，整體銷售量約增加5.0%，進口量則較2012年減少1.5萬噸。國內市場總需求量約171萬噸，較2012年成長約1.8%。

4. 紙器

2012年全球經濟在歐債問題及美國經濟持續低迷之影響下，世界經濟陷入2008年金融風暴以來最慘澹的一年。展望2013年全球經濟，將呈現溫和正向成長。

2012年台灣遭逢國內外嚴峻的經濟情勢，外銷動能降低，致使2012年經濟成長率僅達到1.2%水準，為近幾年來表現最差。展望2013年國際經濟呈現溫和正向成長，預估台灣紙器包裝市場可較2012年的19.91億M²成長2~3%，達到20億M²以上的水準。

5. 工紙紙器中國市場

展望2013年在擴大內需與穩定經濟成長的宏觀調控下，工紙紙器包裝市場仍將有適度成長。而目前建設中的揚州廠3號機預計將於第4季前完工投產，屆時之年產產能將達到100萬噸，而各紙器廠在揚州廠原紙的充分

供應下，更能有效開發新客戶與新市場，提升上下游供應鏈的整體競爭力。

6. 家品

家庭用紙雖為生活必需品，然台灣消費者對品質要求逐年提升。因應市場趨勢，本公司積極投入品牌經營與創新產品，在2012年持續升級五月花產品品質並增加新產品的上市，包括：成功上市五月花親膚柔潤24入抽取衛生紙、國寶級主廚阿基師代言全新升級五月花妙用廚房紙巾，持續強化品牌主張“用心讓每一抽都貼心”。此外，上市強調強韌紮實與柔軟觸感兼具的金得意全新抽取衛生紙，並成功擴大全台通路鋪貨，進一步提升永豐餘在市場的競爭力。

而「橘子工坊」則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，於2012年增加在全聯社上架，帶動整體營收持續成長。在消費者健康意識與需求持續上升的大環境下，市場勢必將持續成長，橘子工坊將更加重品牌投資與創新產品的推出。

永豐餘消費品在大陸加強資源投入及市場拓展，隨著揚州家紙工廠在10月投產並迅速穩定量產，在大陸產能已達到10萬噸水準。在市場方面，確定“柔軟”為品牌及產品主要訴求，並通過產品品質提升以及產品系列的調整，強化品牌訴求。同時通過市場精耕及積極的銷售策略，迅速提升銷量，2012年的成品與原紙銷售較去年度大幅成長，創歷史最佳銷售水準，市場份額及產品滲透也得到有效提升。

(二) 主要產品之重要用途及產製過程

1. 漂白闊葉樹紙漿

使用不同闊葉樹種依紙廠需求產製銅版紙適用紙漿、家庭用紙適用紙漿及道林紙適用紙漿。

2. 化工原料

- 鹽酸：使用離子交換膜電解生產之氯氣與氫氣經鹽酸爐反應生成高純度鹽酸，已通過食品添加許可。
- 液鹼：使用離子交換膜電解生產高純度液鹼已通過食品添加許可。
- 次氯酸鈉：使用自產液鹼與氯氣反應生成次氯酸

鈉，可用於環境消毒。

- 亞氯酸鈉：自產氯酸鈉經R-8法製成二氧化氯再經液鹼與雙氧水反應成高純度亞氯酸鈉，可作為漂白劑、脫色劑。經酸化可生成二氧化氯做為消毒劑，已通過食品添加許可。

3. 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。

4. 道林、模造紙類

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的高級印刷書寫用紙，適合教科書、叢書、產品說明書、工商日誌、萬用手冊內頁、簿冊、雜誌及宣傳單等。

5. 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、鞋盒等包裝盒用，或製作撲克牌、吊牌、卡片或書籍之封面。

可提供通過FDA無螢光檢驗，適合製做糕點、餅乾等食品之包裝用的紙板產品。

6. 環保認證紙類

為提倡環境保護及資源再生的產品，提供通過FSC、PEFC、環保標章認證的各類紙張產品，品質與一般產品同等級，印刷呈現效果亦相當。

7. 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。

8. 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。

9. 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	100年度				101年度			
	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
1	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	1,826,468	25.66	關係人
2	CMPC CELULOSA S.A.	1,632,467	15.57					
	其他	6,416,027	61.22		其他	5,292,258	74.34	
	進貨淨額	10,481,853	100		進貨淨額	7,118,726	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	100年度			101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	358,920	358,382	11,360,931	270,371	253,876	8,131,540
紙 板	119,520	117,698	2,583,968	89,425	85,782	1,784,063
其 他	0	0	1,240,785	0	0	1,036,851
合 計	478,440	476,080	15,185,684	359,796	339,658	10,952,454

註：因101年10月1日紙與紙板事業部分割讓與中華紙漿，故第四季無紙張及紙板之產量。

(六) 最近二年度銷售量值表

單位：新台幣仟元；公噸

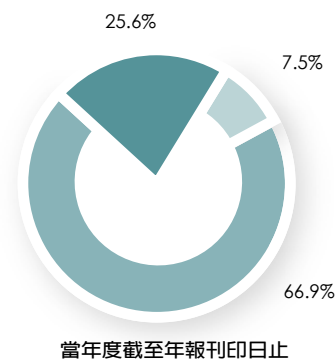
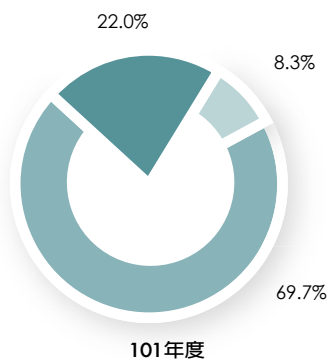
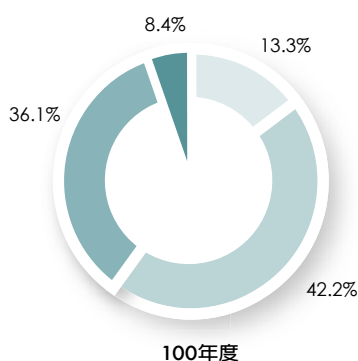
年度	100年度				101年度			
銷售量值	內 銷		外 銷		內 銷		外 銷	
主要商品（或部門別）	量	值	量	值	量	值	量	值
紙張	225,443	6,710,401	151,208	5,380,939	151,842	4,468,398	121,036	4,243,596
紙板	167,253	3,368,407	76,909	1,462,866	119,772	2,250,393	55,093	1,063,040
其他	0	973,988	0	32,767	0	826,389	0	49,754
合計	392,696	11,052,796	228,117	6,876,572	271,614	7,545,180	176,129	5,356,390

註：因101年10月1日紙與紙板事業部分割讓與中華紙漿，故第四季無紙張及紙板之銷量。

三、最近二年度及截至年報刊印日止從業員工資料

年度	100年度	101年度	當年度截至年報刊印日止
員工人數	職員 501	196	190
	從業員 890	9	9
	合計 1391	205	199
平均年齡	43.0	41.6	42.3
平均服務年資	17.8	12.0	12.1

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

101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，有效率維持污染防治措施之正常運作，力求符合各項法令所明訂之指標，東部廠區早年暫存廠外租用地之煤灰混合物，委託清除業者持續進行清理中，清理過程因暫存標示不足之故，依廢棄物清理法要求進行改善，截至刊印日止101年度受罰鍰繳納合計90仟元，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

環境保護資本支出：101年度本公司投資於污染防治設施之經費合計為新台幣7,568仟元。相關資本支出金額以水污染污染防治設施投資佔74.6%（新台幣5,643仟元）最高，主要用於提高污水處理系統中生物曝氣池溶解氧氣濃度以增加生物處理效率，以及系統中污水、污泥提升泵的更新改善投資，在固體廢棄物減量方面，進行污泥壓榨設備改造提高污泥脫水後乾度，達到減容及完全自行焚化處理的目標。

因應水污染防治法令更新之要求及維護污染防治設備的運行效能，本公司未來三年之污染防治設備投資重點如下，計劃污染防治設備投資總額為新台幣25,850仟元。

1. 配合法令要求設置放流水自動監測及連線傳輸設備。
2. 全面檢討修整汰換污水處理系統中老舊設備。
3. 設置固廢分選設備，以提高可燃物回收率。

(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終極目標：

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，101年度持續提高製程廢棄物處理轉化為顆粒化替代燃料比例，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。除此之外為了減低脫水後污泥二次搬運對環境之影響，擬定污泥不落地工程方案，脫水後污泥將直接以輸送代方式輸送至燃燒區與燃料直接混合。

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，101年度在所屬工廠管理系統中，透過外部稽核所發現缺失共3件，矯正完成件數3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：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八年自發性完成溫室氣體排放量盤查作業，並上網登錄於國家溫室氣體登錄平台，101年度溫室氣體排放量盤查合計為633,130.99公噸二氧化碳當量，較前一年度減少3.5%。

(2) 節能減碳：本公司成立節能減碳專案組織，推動組織性節能計畫，透過各項節能計畫的實施，101年度所屬生產工廠透過專案計畫執行實測節省之電力達473.65萬度，較計劃預估值高出18.9%，以每度2.39元之外購電價，節省費用達新台幣11,320仟元，相當於節省1,176.8公秉油當量及減少3,021.9公噸二氧

化碳排放量。

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	主要內容	限制條款
長期借款契約	臺灣銀行、兆豐國際商銀、台北富邦銀行共同主辦銀行及9家參貸銀行	102/02/18-107/02/18	五年期聯合授信案，自首次動用日起算滿3年之日償還10%，滿4年之日償還20%，最終到期日償還70%，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： 99/06/28-104/06/28 聯合貸款： 99/06/25-104/06/25	五年期聯合授信案，到期一次清償。	無
長期借款契約	台灣工業銀行	101/08/10-106/08/10	五年期固定利率借款	無
長期借款契約	彰化銀行	101/06/30-102/06/30	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	101/07/30-104/07/29	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	102/01/22-103/01/22	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	101/10/31-102/07/31	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	101/06/23-103/06/22	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	101/07/25-103/07/25	於到期日一次償還，按月付息。	無
長期借款契約	臺灣銀行	101/11/06-103/11/06	於到期日一次償還，按月付息。	無
長期借款契約	大眾銀行	101/05/31-102/05/31	於到期日一次償還，按月付息。	無
長期借款契約	玉山銀行	101/08/29-102/08/29	於到期日一次償還，按月付息。	無

財務概況

- 53 一、最近五年度簡明資產負債表及損益表
- 55 二、最近五年度財務分析
- 57 三、監察人審查報告書
- 58 四、財務報表
- 89 五、合併財務報表
- 101 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	年 度	最 近 五 年 度 財 務 資 料				
		97年	98年	99年	100年	101年
流 動 資 產		4,109,975	6,608,625	4,826,282	4,516,133	321,718
基 金 及 投 資		22,105,703	26,955,117	28,731,918	30,396,395	40,685,295
固 定 資 產		4,004,971	3,995,701	5,874,154	6,707,922	613,226
無 形 資 產		254,865	-	-	-	-
其 他 資 產		1,953,237	1,946,466	1,977,261	2,130,193	1,945,080
資 產 總 額		32,428,751	39,505,909	41,409,615	43,750,643	43,565,319
流 動 負 債	分配前	6,278,843	5,869,050	4,879,435	4,443,183	4,867,431
	分配後	-	6,831,305	5,779,144	5,771,480	註2
長 期 負 債		7,865,819	8,942,418	11,162,921	12,903,090	9,782,923
其 他 負 債		543,647	264,583	127,895	352,135	548,416
負 債 總 額	分配前	14,688,309	15,076,051	16,170,251	17,698,408	15,198,770
	分配後	-	16,035,306	17,069,960	19,026,705	註2
股 本		16,037,588	16,037,588	16,358,340	16,603,715	16,603,715
資 本 公 積		371,599	1,617,774	2,536,141	2,537,393	4,521,591
保 留 盈 餘	分配前	2,424,464	4,280,642	4,440,046	5,294,238	5,043,537
	分配後	-	2,997,635	3,294,962	3,965,941	註2
金融商品未實現損益		(5,815,090)	(1,938,257)	(1,479,763)	(3,612,206)	(803,576)
累 積 換 算 調 整 數		1,454,292	1,219,450	57,485	1,102,804	333,469
未 認 列 為 退 休 金 成 本 之 淨 損 失		(128,563)	(183,491)	(69,037)	(290,495)	(559,500)
未 實 現 重 估 增 值		3,396,152	3,396,152	3,396,152	4,416,786	3,227,313
股 東 權 益	分配前	17,740,442	24,429,858	25,239,364	26,052,235	28,366,549
總 額	分配後	-	23,467,603	24,339,655	24,723,938	註2

註1：100年11月辦理土地重估，增值淨額為633,896仟元。

註2：101年度盈餘分配案尚未經102年股東常會決議。

(二) 簡明損益表

單位：新台幣仟元

項 目	年 度	最近五年度財務資料				
		97年	98年	99年	100年	101年
營業收入		16,657,396	15,472,084	18,069,811	17,929,368	12,901,570
營業毛利		1,106,025	1,324,081	1,092,556	1,558,864	1,556,708
營業損益		(337,472)	(83,508)	(218,683)	221,346	419,355
營業外收入 及 利 益		1,123,861	3,217,904	1,916,935	1,808,733	990,683
營業外費用 及 損 失		1,260,002	1,104,431	150,802	205,069	220,109
稅 前 損 益		(473,613)	2,029,965	1,547,450	1,825,010	1,189,929
本 期 損 益		(354,613)	1,831,965	1,457,450	2,001,010	1,090,929
每 股 盈 餘		(0.21)	1.10	0.88	1.21	0.66

註1：於101年10月1日將紙與紙板事業部分割讓予中華紙漿股份有限公司。

(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：

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至101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：

97至101 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	年 度	最近五年度財務分析				
		97年	98年	99年	100年	101年
財 務 結 構	負債占資產比率(%)	45.31	38.16	39.05	40.45	34.89
	長期資金占固定資產比率(%)	639.36	835.20	619.70	580.74	6,221.11
償 債 能 力	流動比率(%)	65.52	112.60	99.72	101.64	6.61
	速動比率(%)	20.96	82.65	56.86	56.24	4.64
	利息保障倍數	(0.36)	7.22	11.30	10.39	6.43
經 營 能 力	應收款項週轉率(次)	16.83	16.82	14.47	11.82	14.58
	平均收現日數	21.69	21.70	25.22	30.87	25.03
	存貨週轉率(次)	7.65	7.23	10.27	9.61	12.78
	應付款項週轉率(次)	7.86	7.48	6.76	6.28	9.72
	平均銷貨日數	47.71	50.48	35.54	37.98	28.56
	固定資產週轉率(次)	4.16	3.87	3.08	2.67	21.04
	總資產週轉率(次)	0.51	0.39	0.44	0.41	0.30
	資產報酬率(%)	(0.27)	5.77	3.91	5.08	2.92
	股東權益報酬率(%)	(1.79)	8.69	5.87	7.80	4.01
	營業利益	(2.10)	(0.52)	(1.34)	1.33	2.53
獲 利 能 力	占實收資本比率(%)	(2.95)	12.66	9.46	10.99	7.17
	稅前純益	(2.13)	11.84	8.07	11.16	8.46
	純益率(%)	(0.21)	1.10	0.88	1.21	0.66
	每股盈餘(元)	(4.82)	26.14	1.18	17.48	1.82
現 金 流 量	現金流量比率(%)	29.75	34.28	30.02	30.71	17.95
	現金流量允當比率(%)	-	3.3	-	-	-
	現金再投資比率(%)	-	-	-	-	-
槓 桿 度	營運槓桿度	-	-	-	3.16	1.90
	財務槓桿度	0.49	0.20	0.59	8.23	2.10

註：增減比例變動說明

1. 長期資金佔固定資產比率增加，主要係分割致固定資產減少及股東權益增加所致。
2. 流動比率及速動比率下降，主要係分割致應收帳款及存貨減少所致。
3. 利息保障倍數下降，主要係營業外收入減少所致。
4. 經營能力波動，主要係分割致銷貨淨額、銷貨成本、應收帳款、存貨及固定資產減少所致。
5. 資產報酬率、股東權益報酬率、稅前純益率、純益率及每股盈餘降低，主要係稅後損益減少所致。
6. 現金流量比率下降，主要係營業活動淨現金流量減少所致。
7. 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一〇一年度營業報告書、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

本公司一〇二年股東常會

永豐餘投資控股股份有限公司
(原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 二 年 三 月 二 十 八 日

四、財務報表

會計師查核報告

永豐餘投資控股股份有限公司 公鑒：

永豐餘投資控股股份有限公司（原名永豐餘造紙股份有限公司）民國一〇一年及一〇〇年十二月三十一日之資產負債表，暨民國一〇一年及一〇〇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。永豐餘投資控股股份有限公司採權益法計價之被投資公司，民國一〇一及一〇〇年度有關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、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典範投資股份有限公司（原名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；暨民國一〇〇年度中華紙漿股份有限公司及永豐餘香港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，係依據其他會計師之報表認列。截至民國一〇一及一〇〇年底止，上述被投資公司長期股權投資淨額分別為新台幣3,427,778千元及3,004,953千元，分別佔永豐餘投資控股股份有限公司資產總額約7.9%及6.9%；上述被投資公司民國一〇一及一〇〇年度所認列之投資淨益分別為新台幣29,097千元及86,858千元，分別佔永豐餘投資控股股份有限公司稅前淨利約2.4%及4.8%。

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

依本會計師之意見，基於本會計師之查核結果及其他會計師之查核報告，第一段所述財務報表在所有重大方面係依照證券發行人財務報告編製準則、商業會計法及商業會計處理準則中與財務會計準則相關之規定暨一般公認會計原則編製，足以允當表達永豐餘投資控股股份有限公司民國一〇一年及一〇〇年十二月三十一日之財務狀況，暨民國一〇一及一〇〇年度之經營成果與現金流量。

永豐餘投資控股股份有限公司民國一〇一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。

永豐餘投資控股股份有限公司及其子公司民國一〇一年度之合併財務報表，業經本會計師查核竣事，並於民國一〇二年三月二十八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



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 二 年 三 月 二 十 八 日

永豐餘投資控股股份有限公司（原永豐餘造紙股份有限公司）／資產負債表

民國一〇一年及一〇〇年十二月三十一日

資 產	101年12月31日		100年12月31日	
	金 額	%	金 額	%
流動資產				
現金（附註四）	\$ 85,034	-	\$ 713,212	2
公平價值變動列入損益之金融資產（附註二及五）	530	-	156,357	-
應收票據及帳款－減備抵呆帳一〇〇年12,870仟元 後之淨額（附註二）	410	-	1,351,964	3
應收關係人款項（附註二及十九）	139,747	1	277,202	1
存貨（附註二及六）	60,748	-	1,714,119	4
預付款項	7,657	-	253,335	-
其他流動資產（附註二、十六及二十）	27,592	-	49,944	-
流動資產合計	321,718	1	4,516,133	10
長期投資				
備供出售金融資產（附註二）	4,522,625	10	3,107,963	7
以成本衡量之金融資產（附註二）	885,235	2	870,898	2
採權益法之長期股權投資（附註二及七）	35,277,435	81	26,417,534	61
長期投資合計	40,685,295	93	30,396,395	70
固定資產（附註二、八及二十）				
成 本				
土 地	36,128	-	561,259	1
建築物及改良	158,981	-	1,904,107	4
機械設備	145,107	-	12,060,435	28
電氣設備	24,617	-	1,613,664	4
工具器具	159,388	1	1,251,011	3
什項設備	59,792	-	407,739	1
	584,013	1	17,798,215	41
重估增值	545,975	1	2,188,875	5
成本及重估增值	1,129,988	2	19,987,090	46
減：累計折舊	516,762	1	13,492,923	31
	613,226	1	6,494,167	15
未完工程及預付設備款	-	-	213,755	-
固定資產淨額	613,226	1	6,707,922	15
其他資產				
出租資產－淨額（附註二、九及二一）	850,786	2	799,259	2
非營業用資產－淨額（附註二及十）	999,371	3	1,056,183	3
遞延所得稅資產（附註二及十六）	22,432	-	173,254	-
其他（附註二及十九）	72,491	-	101,497	-
其他資產合計	1,945,080	5	2,130,193	5
資 產 總 計	\$ 43,565,319	100	\$ 43,750,643	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	101年12月31日		100年12月31日	
	金 額	%	金 額	%
流動負債				
短期借款（附註十一）	\$ 2,032,600	5	\$ 549,279	2
應付短期票券（附註十二）	1,129,007	3	-	-
公平價值變動列入損益之金融負債（附註二及五）	644	-	624	-
應付帳款	633	-	980,408	2
應付關係人款項（附註十九）	48,051	-	1,343,827	3
應付費用	117,442	-	544,678	1
應付所得稅（附註二及十六）	62,185	-	-	-
一年內到期之長期負債（附註十三及二十）	1,440,000	3	960,000	2
其他流動負債（附註二及十六）	36,869	-	64,367	-
流動負債合計	4,867,431	11	4,443,183	10
長期負債				
應付公司債（附註十三）	2,497,807	6	2,496,927	5
長期銀行借款（附註十三及二十）	6,935,000	16	9,620,000	22
長期負債合計	9,432,807	22	12,116,927	27
土地增值稅準備（附註二及八）	350,116	1	786,163	2
其他負債				
應計退休金負債（附註二及十七）	521,893	1	319,967	1
其他（附註二及十九）	26,523	-	32,168	-
其他負債合計	548,416	1	352,135	1
負債合計	15,198,770	35	17,698,408	40
股本－每股面額10元，額定2,200,000仟股；發行 1,660,372仟股	16,603,715	38	16,603,715	38
資本公積				
庫藏股票交易	14,947	-	14,947	-
因長期股權投資而發生	4,213,520	9	2,229,322	5
合併溢額	293,124	1	293,124	1
資本公積合計	4,521,591	10	2,537,393	6
保留盈餘				
法定盈餘公積	2,962,843	7	2,762,915	6
特別盈餘公積	198,853	1	198,853	1
未分配盈餘	1,881,841	4	2,332,470	5
保留盈餘合計	5,043,537	12	5,294,238	12
股東權益其他項目				
累積換算調整數	333,469	1	1,102,804	3
未認為退休金成本之淨損失	(559,500)	(1)	(290,495)	(1)
金融商品未實現損益	(803,576)	(2)	(3,612,206)	(8)
未實現重估增值	3,227,313	7	4,416,786	10
股東權益其他項目淨額	2,197,706	5	1,616,889	4
股東權益淨額	28,366,549	65	26,052,235	60
負債及股東權益總計	\$ 43,565,319	100	\$ 43,750,643	100

永豐餘投資控股股份有限公司（原永豐餘造紙股份有限公司）／損益表

民國一〇一年及一〇〇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

	101年度		100年度	
	金 額	%	金 額	%
營業收入（附註一、二及十九）				
銷貨收入	\$ 12,345,984	96	\$ 17,368,426	97
減：銷貨退回及折讓	320,557	3	445,814	3
銷貨收入淨額	12,025,427	93	16,922,612	94
其他營業收入	876,143	7	1,006,756	6
營業收入淨額	12,901,570	100	17,929,368	100
營業成本（附註六、十八及十九）				
銷貨成本	10,630,693	82	15,513,032	86
其他營業成本	714,169	6	857,472	5
營業成本合計	11,344,862	88	16,370,504	91
營業毛利	1,556,708	12	1,558,864	9
營業費用（附註十八及十九）				
行銷費用	681,525	5	885,619	5
管理費用	405,430	3	409,254	3
研究費用	50,398	1	42,645	-
營業費用合計	1,137,353	9	1,337,518	8
營業淨利	419,355	3	221,346	1
營業外收入及利益				
股利收入	104,777	1	107,424	1
採權益法認列之投資淨益	779,307	6	1,613,562	9
租金收入（附註十九及二十一）	41,310	-	40,009	-
處分投資淨益	13,080	-	-	-
處分固定資產利益	10,387	-	-	-
兌換淨益	-	-	31,617	-
金融負債評價利益（附註二一）	-	-	3,095	-
其 他	41,822	1	13,007	-
營業外收入及利益合計	990,683	8	1,808,714	10

(接次頁)

(承前頁)

	101年度		100年度	
	金 額	%	金 額	%
營業外費用及損失				
利息費用（附註八）	\$ 219,190	2	\$ 194,446	1
金融資產評價損失（附註二二）	426	-	1,641	-
金融負債評價損失	20	-	-	-
處分投資淨損	-	-	7,832	-
其 他	473	-	1,131	-
營業外費用及損失合計	220,109	2	205,050	1
稅前淨利	1,189,929	9	1,825,010	10
所得稅利益（費用）（附註二及十六）	(99,000)	(1)	176,000	1
淨 利	\$ 1,090,929	8	\$ 2,001,010	11
	稅 前	稅 後	稅 前	稅 後
每股盈餘				
基本每股盈餘（附註十五）	\$ 0.72	\$ 0.66	\$ 1.10	\$ 1.21

永豐餘投資控股股份有限公司（原永豐餘造紙股份有限公司）／股東權益變動表

民國一〇一年及一〇〇年一月一日至十二月三十一日

	發行股本		資本公積（附註二及十四）				
	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
一〇〇年一月一日餘額	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
一〇〇年度盈餘分配							
法定盈餘公積	-	-	-	-	-	-	199,928
現金股息－0.8元	-	-	-	-	-	-	-
一〇一年度淨利	-	-	-	-	-	-	-
分割紙與紙板事業部相關營業轉出之未實現重估增值	-	-	-	-	-	-	-
處分固定資產沖轉之未實現重估增值	-	-	-	-	-	-	-
認列被投資公司股權淨值變動	-	-	-	1,984,198	-	1,984,198	-
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	-	-	-	-	-	-	-
一〇一年十二月三十一日餘額	1,660,372	\$ 16,603,715	\$ 14,947	\$ 4,213,520	\$ 293,124	\$ 4,521,591	\$ 2,962,843

單位：除每股現金股息為新台幣元外，餘係仟元

保留盈餘（附註二及十四）			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 (附註二及十四)	未認為退休金 成本之淨損失（附註 二、十四及十七）	金融商品未 實現損益（附註 二及十四）	未實現重 估增值 (附註二及八)	
\$ 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
-	(199,928)	-	-	-	-	-	-
-	(1,328,297)	(1,328,297)	-	-	-	-	(1,328,297)
-	1,090,929	1,090,929	-	-	-	-	1,090,929
-	-	-	-	-	-	(1,186,894)	(1,186,894)
-	-	-	-	-	-	(2,574)	(2,574)
-	(13,333)	(13,333)	-	-	-	-	1,970,865
-	-	-	(769,335)	(35,079)	1,485,730	(5)	681,311
-	-	-	-	-	1,322,900	-	1,322,900
-	-	-	-	(233,926)	-	-	(233,926)
\$ 198,853	\$ 1,881,841	\$ 5,043,537	\$ 333,469	(\$ 559,500)	(\$ 803,576)	\$ 3,227,313	\$ 28,366,549

永豐餘投資控股股份有限公司（原永豐餘造紙股份有限公司）／現金流量表

民國一〇一年及一〇〇年一月一日至十二月三十一日

單位：新台幣仟元

	101年度	100年度
營業活動之現金流量：		
淨利	\$ 1,090,929	\$ 2,001,010
各項折舊及攤銷	379,131	478,881
呆帳費用	1,840	2,000
應付短期票券利息攤銷	232	-
存貨跌價回升利益	(1,615)	(5,510)
處分投資淨損（益）	(13,080)	7,832
按權益法認列之投資淨益	(779,307)	(1,613,562)
採權益法之被投資公司發放現金股利	580,301	444,946
處分固定資產淨損（益）	(10,387)	1,120
金融商品評價淨損（益）	446	(1,454)
遞延所得稅	58,668	(150,443)
公司債折價攤銷	880	880
營業資產及負債之淨變動		
應收票據及帳款	(375,986)	(288,112)
應收關係人款項	137,455	62,758
存貨	33,294	(15,981)
預付款項	(107,331)	64,134
其他流動資產	18,603	(21,416)
應付帳款	400,213	4,007
應付關係人款項	(1,295,776)	(213,552)
應付費用	(147,003)	89,706
應付所得稅	62,185	(49,300)
其他流動負債	86,844	(21,116)
應計退休金負債	(32,000)	-
營業活動之淨現金流入	88,536	776,828
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	165,914	536,733
取得備供出售金融資產價款	(91,762)	(233,375)
處分備供出售金融資產價款	-	246
取得以成本衡量之金融資產價款	(67,408)	(27,000)
以成本衡量之金融資產減資退回股款	-	12,449
採權益法之長期股權投資減資退回股款	-	54,031
處分採權益法之長期股權投資價款	299	-
採權益法之長期股權投資增加	(462,748)	(1,001,606)
購置固定資產價款	(285,866)	(893,772)
處分固定資產價款	14,744	20
其他資產（增加）減少	(19,968)	1,971
投資活動之淨現金流出	(746,795)	(1,550,303)
融資活動之現金流量：		
短期借款增加（減少）	1,626,434	(323,112)
長期銀行借款增加（減少）	(1,365,000)	2,042,000

(接次頁)

(承前頁)

	101年度	100年度
應付短期票券增加	\$ 1,128,775	\$ -
其他負債增加	1,743	1,360
發放現金股利	(1,328,297)	(899,709)
融資活動之淨現金流入	63,655	820,539
因分割之現金流出	(33,574)	-
現金淨增加（減少）	(628,178)	47,064
年初現金餘額	713,212	666,148
年底現金餘額	\$ 85,034	\$ 713,212
現金流量資訊之補充揭露：		
支付利息（不含資本化利息）	\$ 216,808	\$ 191,818
支付所得稅	\$ 3,679	\$ 49,185
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	\$ 1,440,000	\$ 960,000

如附註一所述，本公司於一〇一年六月二十七日經股東會決議通過，將紙與紙板事業部之相關資產、負債及營業，以一〇一年十月一日為分割基準日，分割讓與中華紙漿股份有限公司（中華紙漿公司）並取得其發行之普通股641,442仟股，成為其母公司，本公司並轉型為投資控股公司。分割資產及負債之帳面價值列示如下：

<u>分割之資產</u>		
應收票據及帳款－淨額	\$	1,725,700
存 貨		1,621,692
預付款項		353,009
其他流動資產		2,819
固定資產及非營業用資產－淨額		6,002,770
其他資產		140,986
<u>分割之負債</u>		
短期借款	(	143,113)
應付帳款	(	1,379,988)
應付費用	(	280,233)
其他流動負債	(	116,258)
長期銀行借款	(	840,000)
土地增值稅準備	(	436,044)
其他負債	(	4,803)
小 計		6,646,537
分割之未實現重估增值	(	1,186,894)
取得中華紙漿公司長期股權投資淨額	(	5,493,217)
因分割之現金流出	(\$	33,574)

永豐餘投資控股股份有限公司（原永豐餘造紙股份有限公司）／財務報表附註

民國一〇一及一〇〇年度

（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，原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及一〇一年六月二十七日經董事會及股東會決議，以一〇一年十月一日為分割基準日，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，並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成為本公司具有控制力之子公司，本公司並轉型為投資控股公司，主要業務為一般投資。

為配合轉型投資控股公司，本公司之中文名稱已於一〇一年十月份變更為永豐餘投資控股股份有限公司。

本公司一〇一及一〇〇年底之員工人數分別為205人及1,391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。

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

原始認列時，係以公平價值加計交易成本衡量，續後評價時，以公平價值衡量且公平價值變動認列為當年度損益。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

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，減除應提列折舊後之帳面價值。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期費用。

固定資產折舊，除自九十三年度起購入者採直線法外，餘係按定率遞減法。惟如附註三所述，本公司自一〇一年度起將九十三年度以前購入之固定資產折舊方法由定率遞減法變更為直線法。固定資產折舊係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。一〇一及一〇〇年度折舊係分別按直線法（參閱附註三說明）及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，一〇一及一〇〇年度分別按直線法（參閱附註三說明）及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。

● 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，則按期末持股比例予以遞延；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消除。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。

三、會計變動之理由及其影響

• 折舊方法變更

本公司自一〇一年一月一日起，將九十三年度以前購入之固定資產折舊方法由定率遞減法變更為直線法，此項會計估計變動，對一〇一年度損益並無重大影響。

• 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。

• 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

	101年12月31日	100年12月31日
現金		
庫存現金及週轉金	\$ 474	\$ 903
銀行支票及活期存款	30,481	435,686
銀行外幣活期存款	54,079	276,623
	<u>\$ 85,034</u>	<u>\$ 713,212</u>

五、公平價值變動列入損益之金融商品

	101年12月31日	100年12月31日
交易目的之金融資產		
開放型基金	\$ -	\$ 155,401
遠期外匯合約	530	956
	<u>\$ 530</u>	<u>\$ 156,357</u>
交易目的之金融負債		
遠期外匯合約	\$ 644	\$ 624

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，請參閱附註二二。

截至一〇一及一〇〇年底，尚未到期之遠期外匯合約如下：

一〇一年底

	幣 別	到期期間	合約金額
買入遠期外匯	美元兌新台幣	102.01.02-102.02.04	20,000仟美元

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

本公司一〇一及一〇〇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37,806仟元及33,548仟元；公平價值變動列入損益之金融負債產生之淨損為27,739仟元及39,979仟元。

六、存貨

	101年12月31日	100年12月31日
製成品	\$ 60,748	\$ 874,410
購進成品	-	134,413
在製品	-	391,126
材料	-	314,170
	\$ 60,748	\$ 1,714,119

一〇〇年底之備抵存貨跌價損失為9,731仟元。

一〇一年度之銷貨成本包括存貨淨變現價值回升利益1,615仟元、停工及報廢損失85,384仟元；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。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

	101年12月31日		100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	\$ 8,362,647	55.3	\$ 934,648	8.9
上櫃公司				
元太科技工業公司	2,517,303	10.5	2,950,605	10.5
未上市櫃公司				
永豐餘國際公司	14,488,885	100.0	14,524,689	100.0
永豐餘全球公司	3,037,828	100.0	2,281,068	100.0
永豐餘消費品實業公司	2,318,709	100.0	2,207,366	100.0
申豐化學工業公司	964,571	56.7	889,476	56.7
上智生技創業投資公司	693,769	23.0	468,032	23.0
中華彩色印刷公司	454,502	49.7	462,203	49.7
永豐餘開發投資公司	433,157	100.0	251,635	100.0
永豐能源公司	322,495	49.0	319,687	49.0
永豐資財公司	274,457	100.0	176,219	100.0
永豐餘營運管理顧問公司	249,934	100.0	-	-
合眾紙業公司	231,347	18.9	228,489	18.9
永豐餘典範投資公司（原永豐餘投資公司）	211,689	100.0	74,040	100.0
三越企業公司	184,778	100.0	134,338	100.0
瑞鵬工程公司	135,586	93.3	64,424	93.3
永豐餘商事株式會社	118,595	100.0	141,184	100.0
永豐餘生技公司	102,722	100.0	200,856	100.0
永諒紙器公司	76,911	50.9	77,049	49.0
全華創業投資公司	59,998	19.5	-	-
元信達資訊公司	27,970	100.0	22,170	100.0
漢唐管理顧問公司	5,217	40.0	4,469	40.0
台灣基因科技公司	4,365	19.4	4,887	19.4
	24,397,485		22,532,281	
	\$ 35,277,435		\$ 26,417,534	

本公司投資於合眾紙業公司、台灣基因科技公司及全華創業投資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。

本公司採權益法之長期股權投資及其投資損益，除永豐餘營運管理顧問公司、永豐餘商事株式會社及漢唐管理顧問公司外，其餘被投資公司係按經會計師查核之同期間財務報表計算，惟管理當局認為上述被投資公司倘其財務報表經會計師查核尚不致有重大之調整及影響。

本公司一〇一年十月一日因分割讓與取得中華紙漿公司發行新股股份，該公司遂成為本公司具控制力之子公司（請參閱附註一之說明）。

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；該私募之股票已於一〇一年六月解除限制轉讓。元太科技工業公司一〇一年底股權投資及一〇〇年底私募以外之股權投資依一〇一及一〇〇年底股票收盤價計算之市價分別為2,513,425仟元及3,692,180仟元（不含私募之股權投資）；中華紙漿公司之股權投資依一〇一及一〇〇年底股票收盤價計算之市價分別為7,100,384仟元及500,268仟元。

所有子公司之帳目已併入編製合併財務報表。

八、固定資產

	101年12月31日	100年12月31日
重估增值如下：		
土地	\$ 527,218	\$ 2,077,851
建築物及改良	13,260	47,057
機械設備	3,117	48,527
電氣設備	1,342	12,902
工具器具	-	47
什項設備	1,038	2,491
	\$ 545,975	\$ 2,188,875
累計折舊如下：		
建築物及改良	\$ 139,097	\$ 1,453,634
機械設備	145,753	9,315,273
電氣設備	24,147	1,252,996
工具器具	150,143	1,102,142
什項設備	57,622	368,878
	\$ 516,762	\$ 13,492,923

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：

	101年度	100年度
利息資本化金額	\$ 580	\$ 618
利息資本化利率	1.47-1.54%	0.88-1.52%

九、出租資產－淨額

	101年12月31日	100年12月31日
成 本		
土 地	\$ 822,955	\$ 768,381
建築物及改良	79,834	92,759
電氣設備	-	226
什項設備	-	4,084
	902,789	865,450
累計折舊		
建築物及改良	52,003	61,889
電氣設備	-	226
什項設備	-	4,076
	52,003	66,191
	\$ 850,786	\$ 799,259

十、非營業用資產－淨額

	101年12月31日	100年12月31日
成 本		
土 地	\$ 988,930	\$ 1,043,517
建築物及改良	51,416	58,523
機械設備	-	75,200
什項設備	-	8,200
	1,040,346	1,185,440
累計折舊		
建築物及改良	40,975	46,808
機械設備	-	74,249
什項設備	-	8,200
	40,975	129,257
	\$ 999,371	\$ 1,056,183

十一、短期借款

係遠期信用狀借款及短期信用借款，遠期信用狀借款一〇一及一〇〇年底年利率及美金借款餘額分別為1.15-1.21%及16,618仟美元暨1.12-1.53%及18,143仟美元；短期信用借款一〇一年底年利率為1.08-1.40%。

十二、應付短期票券

係應付商業本票，每筆期間均不超過一年，年貼現率為1.038-1.088%。

十三、長期負債

	一年內到期	一年後到期	合 計
<u>101年12月31日</u>			
有擔保公司債	\$ -	\$ 2,497,807	\$ 2,497,807
長期銀行借款	1,440,000	6,935,000	8,375,000
	<u>\$ 1,440,000</u>	<u>\$ 9,432,807</u>	<u>\$ 10,872,807</u>
<u>100年12月31日</u>			
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
	<u>\$ 960,000</u>	<u>\$ 12,116,927</u>	<u>\$ 13,076,927</u>

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，至一〇六年八月償清，年利率一〇一及一〇〇年底分別為1.09-1.69%及1.00-1.50%；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，一〇一及一〇〇年底年利率為1.55-1.62%及1.52-1.59%。

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%。

十四、股東權益

資本公積中屬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），得用以彌補虧損，亦得於公司無虧損時，用以發放現金股利或撥充股本，惟撥充股本時，每年以實收股本之一定比例為限。

因長期股權投資產生之資本公積，不得作為任何用途。

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。

一〇一及一〇〇年度應付員工紅利及董監酬勞之估列金額分別為12,217仟元及29,895仟元，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一〇一年六月二十七日及一〇〇年六月二十二日，決議通過一〇〇及九十九年度盈餘分派案如下：

	盈餘分配案		每股股利（元）	
	100年度	99年度	100年度	99年度
法定盈餘公積	\$ 199,928	\$ 144,241	\$ -	\$ -
現金股息	1,328,297	899,709	0.8	0.55
股票股利	-	245,375	-	0.15

本公司分別於一〇一年六月二十七日及一〇〇年六月二十二日之股東會決議配發一〇〇及九十九年度員工紅利及董監酬勞分別為22,095千元及7,800千元暨23,908千元及7,000千元，均以現金發放，與一〇〇及九十九年度財務報表認列數相同。

本公司一〇二年三月二十五日董事會擬議一〇一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	\$ 107,760	\$ -
現金股息及股利	664,149	0.4

有關一〇一年度之盈餘分配案、員工分紅及董監酬勞尚待預計於一〇二年六月十九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末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。公司無虧損時，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。

十五、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>101年度</u>						
基本每股盈餘	\$	1,189,929	\$	1,090,929	1,660,372	\$ 0.72 \$ 0.66
<u>100年度</u>						
基本每股盈餘	\$	1,825,010	\$	2,001,010	1,660,372	\$ 1.10 \$ 1.21

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。一〇一及一〇〇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。

十六、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：

	101年度	100年度
稅前淨利按法定稅率計算	\$ 202,288	\$ 310,252
調節項目之稅額影響數：		
永久性差異		
免稅及分離課稅所得	(20,352)	(18,585)
按權益法認列之投資淨益	(132,482)	(274,305)
其 他	27,740	(2,141)
暫時性差異		
固定資產折舊差異	62,274	(31,480)
其 他	(3,966)	(3,235)
未分配盈餘加徵10%五年免稅	47,102	15,309
當年度使用投資抵減	(110,248)	(21,020)
連結稅制應收稅額	-	25,205
應負擔所得稅	\$ 62,228	\$ -

一〇一一年底應付所得稅係減除預付所得稅43仟元後之淨額。

(二) 所得稅費用（利益）構成項目如下：

	101年度	100年度
應負擔所得稅	\$ 62,228	\$ -
連結稅制應收稅額	(25,769)	(25,205)
遞延所得稅	58,668	(150,443)
以前年度所得稅調整	3,873	(352)
	\$ 99,000	(\$ 176,000)

一〇一一年度遞延所得稅變動數係減除分割紙與紙板事業部轉出之淨遞延所得稅資產100,601仟元後之影響數。

(三) 淨遞延所得稅資產（負債）如下：

	101年12月31日	100年12月31日
流動（帳列其他流動資產及負債）		
投資抵減	\$ -	\$ 20,320
預估銷貨折讓	-	1,895
未實現存貨跌價損失	-	1,654
其 他	(1,916)	(1,338)
	(1,916)	22,531
減：備抵評價	-	16,000
	(\$ 1,916)	\$ 6,531
非 流 動		
投資抵減	\$ 62,922	\$ 244,422
退休金超限	-	5,440
固定資產折舊差異	(842)	(66,687)
	62,080	183,175
減：備抵評價	(39,648)	9,921
	\$ 22,432	\$ 173,254

截至一〇一年底止，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	\$ 10,135	\$ -	一〇一
		8,214	-	一〇二
		128,581	62,922	一〇三
		146,930	62,922	
	研究與發展支出	12,893	-	一〇一
		11,977	-	一〇二
		24,870	-	
	人才培訓支出	691	-	一〇一
		679	-	一〇二
		1,370	-	
		\$ 173,170	\$ 62,922	

一〇一及一〇〇年底股東可扣抵稅額帳戶餘額分別為119,093仟元及77,911仟元。

一〇一年預計及一〇〇年實際盈餘分配之稅額扣抵比率分別為6.33%及5.76%。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。因是一〇一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。

截至九十八年度止之所得稅申報案件，業經稅捐稽徵機關核定。

十七、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。一〇一及一〇〇年度認列之退休金費用分別為26,818千元及31,435千元。

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月薪計算。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中華紙漿公司、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、中華紙漿公司、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。

一〇一及一〇〇年底退休基金資產中包括上市公司股票市價分別計約679,881千元及582,373千元。

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

	101年度	100年度
服務成本	\$ 4,309	\$ 1,615
利息成本	50,009	51,746
退休基金資產預計報酬	(39,679)	(76,929)
攤銷數	20,383	91,848
淨退休金成本	\$ 35,022	\$ 68,280

(二) 退休基金提撥狀況與帳載應計退休金負債之調節

	101年12月31日	100年12月31日
給付義務		
既得給付義務	\$ 1,190,949	\$ 966,664
非既得給付義務	1,013,290	940,993
累積給付義務	2,204,239	1,907,657
未來薪資增加之影響數	229,735	203,203
預計給付義務	2,433,974	2,110,860
退休基金資產公平價值	(1,682,346)	(1,587,690)
提撥狀況	751,628	523,170
未認列前期服務成本	159,995	172,302
未認列退休金損益	(911,542)	(664,358)
補列之退休金負債	521,812	288,853
應計退休金負債	\$ 521,893	\$ 319,967
依職工退休辦法之既得給付	\$ 1,439,396	\$ 1,236,374

(三) 精算假設

	101年12月31日	100年12月31日
折現率	1.75%	2.25%
退休基金資產預期投資報酬率	2.00%	2.50%
未來薪資水準增加率	1.00-1.50%	1.50%

	101年度	100年度
(四) 提撥至退休基金金額	\$ 66,055	\$ 76,821
(五) 由退休基金支付金額	\$ 115,099	\$ 96,877

十八、用人、折舊及攤銷費用

	101年度			100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	\$ 718,871	\$ 293,986	\$ 1,012,857	\$ 922,548	\$ 292,286	\$ 1,214,834
勞健保費用	50,469	18,254	68,723	62,116	18,472	80,588
其他用人費用	30,911	5,148	36,059	42,433	5,470	47,903
	\$ 800,251	\$ 317,388	\$ 1,117,639	\$ 1,027,097	\$ 316,228	\$ 1,343,325
折舊費用	\$ 364,539	\$ 11,604	\$ 376,143	\$ 463,417	\$ 12,014	\$ 475,431
攤銷費用	\$ 820	\$ 2,168	\$ 2,988	\$ 1,041	\$ 2,409	\$ 3,450

十九、關係人交易

董事、監察人及管理階層薪酬資訊：

	101年度	100年度
薪資及獎金	\$ 26,852	\$ 28,944
業務執行費	840	840
紅 利	97	458
	\$ 27,789	\$ 30,242

除上列及於財務報表附註二一列示者外，本公司與關係人間重大之交易事項彙總於附表一至二。

二十、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：

	101年12月31日	100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	472,783	1,158,508
	<u>\$ 472,983</u>	<u>\$ 1,158,708</u>

二一、重大承諾事項及或有負債

截至一〇一年底止，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1,738仟元。

(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	\$ 2,970,000	\$ 1,920,000
永豐餘開發投資公司	2,100,000	1,150,000
永豐餘典範投資公司（原永豐餘投資公司）	1,650,000	999,000
永豐餘國際公司	4,813,320	1,329,824
永豐餘全球公司	1,530,240	503,844
永豐餘投資有限公司	246,840	246,840
永豐餘家品（昆山）公司	871,200	696,960
永豐餘造紙（揚州）公司	435,600	435,600
永豐餘紙業（蘇州）公司	87,120	87,120
瑞鵬工程公司	230,000	130,000
永豐餘家紙（北京）公司	87,120	-
永豐餘紙業（東莞）公司	145,200	145,200
永豐餘紙業（昆山）公司	145,200	116,160
永豐餘紙業（同奈）公司	69,696	40,039
永豐餘紙業（福州）公司	87,120	87,120
三越企業公司	410,000	51,252
永豐餘紙業（青島）公司	58,080	58,080
YFY Jupiter Ltd.	174,240	101,640
永奕科技公司	130,000	10,000
永豐餘生技公司	230,000	-
	<u>\$ 16,470,976</u>	<u>\$ 8,108,679</u>

(三) 與他公司簽訂出租資產合約，分別於一〇四年底前陸續到期。依約可收取之租金42,994仟元。

二二、金融商品資訊之揭露

(一) 公平價值之資訊

	101年12月31日		100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	\$ 85,034	\$ 85,034	\$ 713,212	\$ 713,212
公平價值變動列入損益之金融資產	-	-	155,401	155,401
應收票據及帳款－淨額	410	410	1,351,964	1,351,964
應收關係人款項	139,747	139,747	277,202	277,202
備供出售金融資產－非流動	4,522,625	4,522,625	3,107,963	3,107,963
以成本衡量之金融資產	885,235	-	870,898	-
採權益法之長期股權投資	35,277,435	34,012,093	26,417,534	26,753,242
負 債				
短期借款	2,032,600	2,032,600	549,279	549,279
應付短期票券	1,129,007	1,129,007	-	-
應付帳款	633	633	980,408	980,408
應付關係人款項	48,051	48,051	1,343,827	1,343,827
應付費用	117,442	117,442	544,678	544,678
一年內到期之長期負債	1,440,000	1,440,000	960,000	960,000
應付公司債	2,497,807	2,497,807	2,496,927	2,496,927
長期銀行借款	6,935,000	6,935,000	9,620,000	9,620,000
存入保證金（帳列其他負債－其他）	7,280	7,280	10,340	10,340
衍生性金融商品				
永豐餘投資控股公司				
遠期外匯合約				
公平價值變動列入損益之金融資產－流動	530	530	956	956
公平價值變動列入損益之金融負債－流動	644	644	624	624
中華紙漿公司				
遠期外匯合約				
公平價值變動列入損益之金融資產－流動	3,667	3,667	-	-
公平價值變動列入損益之金融負債－流動	2	2	-	-
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
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	26	26	248	248
公平價值變動列入損益之金融負債－流動	2	2	52	52
永豐餘典範投資公司（原永豐餘投資公司）				
可交換公司債				
公平價值變動列入損益之金融資產－非流動	39,560	39,560	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	251,505	251,505	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
避險之衍生性金融資產－非流動	28,275	28,275	-	-
公平價值變動列入損益之金融負債－非流動	7,103	7,103	-	-

(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	
	101年12月31日	100年12月31日	101年12月31日	100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	\$ 530	\$ 956
備供出售金融資產－非流動	4,522,625	3,107,963	-	-
金融負債				
公平價值變動列入損益之金融負債－流動	-	-	644	624

(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、永豐餘全球公司及YFY Cayman Co., Ltd.以評價方法估計之公平價值變動而認列為當年度（損）益之金額（帳列營業外科目）如下：

金融商品	101年度	100年度
永豐餘投資控股公司		
遠期外匯合約	(\$ 445)	\$ 1,510
中華紙漿公司		
遠期外匯合約	\$ 3,665	\$ -
永豐餘工業用紙公司		
遠期外匯合約	(\$ 1,842)	\$ 13,517
申豐化學工業公司		
遠期外匯合約	(\$ 172)	\$ 196
永豐餘全球公司		
可交換公司債	\$ 2,086	\$ 2,648
YFY Cayman Co., Ltd.		
遠期外匯合約	(\$ 7,234)	\$ -

(五) 一〇一及一〇〇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
101年度			
年初餘額	(\$ 1,957,386)	(\$ 1,654,820)	(\$ 3,612,206)
直接認列為股東權益調整項目	1,322,900	1,485,730	2,808,630
年底餘額	(\$ 634,486)	(\$ 169,090)	(\$ 803,576)
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)

(六) 財務風險資訊

1. 市場風險

係匯率變動之風險。本公司與子公司中華紙漿公司、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、中華紙漿公司、申豐化學工業公司、永豐餘典範投資公司、永豐餘全球公司及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	101年12月31日	100年12月31日
永豐餘投資控股公司		
遠期外匯合約	\$ 530	\$ 956
中華紙漿公司		
遠期外匯合約	3,667	-
永豐餘工業用紙公司		
遠期外匯合約	-	1,842
永豐餘典範投資公司（原永豐餘投資公司）		
可交換公司債	39,560	38,920
永豐餘全球公司		
可交換公司債	251,505	260,065
申豐化學工業公司		
遠期外匯合約	26	248
YFY Cayman Co., Ltd.		
遠期外匯合約	28,275	-

3. 流動性風險

本公司與子公司中華紙漿公司、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。

二三、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

	101年12月31日			100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	\$ 1,331	29.040	\$ 38,652	\$ 35,157	30.275	\$1,064,380
日 圓	185	0.3364	62	223,077	0.3906	87,134
港 幣	4,412	3.747	16,532	-	-	-
採權益法之長期股權投資						
美 金	603,537	29.040	17,526,713	555,111	30.275	16,805,757
日 圓	352,542	0.3364	118,595	361,453	0.3906	141,184
金融負債						
貨幣性項目						
美 金	16,618	29.040	482,600	18,187	30.275	550,607

永豐餘投資控股股份有限公司（原永豐餘造紙股份有限公司）／關係人交易事項明細表（附表一）

民國一〇一及一〇〇年十二月三十一日

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)		
一〇一年十二月三十一日													
合衆紙業公司	(一)	\$ -	\$ 57,808	\$ 57,808	41	\$ -	\$ -	\$ -	-	\$ -	-		
永豐餘工業用紙公司	(一)	-	7,672	7,672	6	36,364	1,505	37,869	79	-	-		
永豐資財公司	(一)	-	-	-	-	-	1,573	1,573	3	-	-		
中華彩色印刷公司	(一)	-	-	-	-	-	97	97	-	-	-		
永豐餘消費品實業公司	(一)	-	3,677	3,677	3	-	817	817	2	-	-		
中華紙漿公司	(三)	-	70,547	70,547	50	-	1,472	1,472	3	-	-		
永豐餘開發投資公司	(一)	-	-	-	-	-	-	-	-	8,691 (五)	10,346		
永豐餘典範投資公司(七)	(一)	-	-	-	-	-	-	-	-	(8,607)(六)	(10,246)		
其 他		-	43	43	-	91	6,132	6,223	13	-	-		
		\$ -	\$ 139,747	\$ 139,747	100	\$ 36,455	\$ 11,596	\$ 48,051	100	\$ 84	100		
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		
永豐餘典範投資公司(七)	(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		

附註：(一) 子公司。

(二) 原為本公司監察人，於一〇一年度中解任。

(三) 本公司為該公司董事，於一〇一年度中成為本公司之子公司。

(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。

(七) 原永豐餘投資公司。

永豐餘投資控股股份有限公司（原永豐餘造紙股份有限公司）／關係人交易事項明細表（附表二）

民國一〇一及一〇〇年度

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)	
一〇一 年度										
合眾紙業公司	(一)	\$ 837,682	6	\$ 205,833	2	\$ -	-	\$ -	-	
永豐資財公司	(一)	668,796	5	-	-	-	-	-	-	
永豐紙業公司	(四)	164,508	1	458	-	4,542	11	420	1	
中華彩色印刷公司	(一)	105,586	1	263	-	-	-	-	-	
永豐餘工業用紙公司	(一)	103,800	1	1,535,984	14	-	-	-	-	
深圳市經緯紙品公司	(一)	169,885	1	-	-	-	-	-	-	
永豐餘商事株式會社	(一)	-	-	62,290	-	-	-	-	-	
中華紙漿公司	(三)	140	-	1,826,468	16	-	-	-	-	
品冠紙業公司	(一)	10,770	-	-	-	-	-	-	-	
永豐餘消費品實業公司	(一)	6,260	-	1,853	-	1,620	4	-	-	
申豐化學工業公司	(一)	-	-	385,733	3	8,489	21	-	-	
信誼企業公司	(二)	-	-	-	-	159	-	19,789	80	
其 他		47,628	-	10,241	1	49	-	-	-	
		<u>\$ 2,115,055</u>	<u>15</u>	<u>\$ 4,029,123</u>	<u>35</u>	<u>\$ 14,859</u>	<u>36</u>	<u>\$ 20,209</u>	<u>81</u>	
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	(四)	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>	

附註：(一) 子公司。

(二) 為本公司董事。

(三) 本公司為該公司董事，於一〇一一年度中成為本公司之子公司。

(四) 原為本公司監察人，於一〇一一年度中解任。

(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) 本公司一〇一及一〇〇年度支付予元信達資訊公司資訊服務費均為32,160仟元。

(八) 本公司一〇一及一〇〇年度收取永豐餘工業用紙公司業務代辦費分別為87,682仟元及92,777仟元；一〇一及一〇〇年度收取永豐餘消費品實業公司業務代辦費分別為21,014仟元及23,212仟元。

五、合併財務報表

關係企業合併財務報表聲明書

本公司民國一〇一年度依「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

永豐餘投資控股股份有限公司
(原永豐餘造紙股份有限公司)



董事長：邱 秀 瑩



中 華 民 國 一 〇 二 年 三 月 二 十 八 日

會計師查核報告

永豐餘投資控股股份有限公司 公鑒：

永豐餘投資控股股份有限公司（原永豐餘造紙股份有限公司）及其子公司民國一〇一年及一〇〇年十二月三十一日之合併資產負債表，暨民國一〇一年及一〇〇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，民國一〇一及一〇〇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及經緯全訊（香港）有限公司暨民國一〇一年有關CHP INTERNATIONAL (BVI) CORPORATION、華豐投資股份有限公司、廣東鼎豐紙業有限公司及肇慶鼎豐林業有限公司以及一〇〇年度永豐餘香港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，民國一〇一及一〇〇年底止，上述被投資公司資產總額分別為新台幣7,974,358仟元及1,405,037仟元，分別佔永豐餘投資控股股份有限公司及其子公司合併資產總額為9.1%及1.9%；上述被投資公司民國一〇一及一〇〇年度營業收入淨額分別為新台幣3,387,683仟元及1,369,588仟元，分別佔永豐餘投資控股股份有限公司及其子公司合併營業收入淨額約6.3%及2.6%。另合併財務報表中採權益法之被投資公司，民國一〇一及一〇〇年度台灣基因科技股份有限公司暨民國一〇〇年度中華紙漿股份有限公司、廣東鼎豐紙業有限公司及肇慶鼎豐林業有限公司之財務報表係由其他會計師查核，因是本會計師對上開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。截至民國一〇一及一〇〇年底止，上述被投資公司長期股權投資餘額分別為新台幣5,111仟元及2,711,831仟元，分別佔永豐餘投資控股股份有限公司及其子公司合併資產總額約0.01%及3.7%；上述被投資公司民國一〇一及一〇〇年度所認列之投資淨（損）益分別為新台幣(611)仟元及58,722仟元，分別佔永豐餘投資控股股份有限公司及其子公司合併稅前淨利約(0.03)%及2.3%。

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投資控股股份有限公司及其子公司民國一〇一年及一〇〇年十二月三十一日之合併財務狀況，暨民國一〇一及一〇〇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 二 年 三 月 二 十 八 日

永豐餘投資控股股份有限公司及其子公司（原永豐餘造紙股份有限公司及其子公司）／合併資產負債表

民國一〇一年及一〇〇年十二月三十一日

資 產	101年12月31日		100年12月31日	
	金 額	%	金 額	%
流動資產				
現金及約當現金	\$ 6,157,719	7	\$ 3,903,626	5
公平價值變動列入損益之金融資產	682,862	1	518,655	1
備供出售金融資產	4,459,398	5	2,720,518	4
應收票據－減備抵呆帳－一〇一年14,373仟元及一〇〇年14,398仟元後之淨額	1,989,166	2	1,615,396	2
應收帳款－減備抵呆帳－一〇一年286,870仟元及一〇〇年294,439仟元後之淨額	8,782,382	10	8,535,432	12
應收關係人款項	198,415	-	150,277	-
其他金融資產	292,777	-	207,714	-
存貨	8,509,990	10	6,876,925	9
預付款項	1,012,929	1	1,078,275	2
其他流動資產	492,157	1	746,913	1
流動資產合計	32,577,795	37	26,353,731	36
長期投資				
公平價值變動列入損益之金融資產	291,065	-	329,260	-
備供出售金融資產	4,722,800	5	3,258,653	4
以成本衡量之金融資產	2,030,282	2	1,831,175	3
採權益法之長期股權投資	4,928,533	6	7,931,988	11
預付長期投資款	-	-	31,687	-
待售房地產	694,127	1	605,541	1
避險之衍生性金融資產－非流動	28,275	-	-	-
長期投資合計	12,695,082	14	13,988,304	19
固定資產				
成 本				
土 地	2,968,691	3	2,441,078	3
建築物及改良	9,499,178	11	7,904,193	11
機械設備	44,708,277	51	31,486,959	43
電氣設備	4,540,588	5	3,342,959	5
工具器具	2,507,060	3	2,242,029	3
什項設備	1,836,660	2	1,833,646	3
	66,060,454	75	49,250,864	68
重估增值	7,598,427	9	5,421,065	7
成本及重估增值	73,658,881	84	54,671,929	75
減：累計折舊及減損	40,290,802	46	26,785,203	37
	33,368,079	38	27,886,726	38
未完工程及預付設備款	3,541,228	4	967,154	2
固定資產淨額	36,909,307	42	28,853,880	40
無形資產				
商譽	423,556	1	225,402	-
遞延退休金成本	70,323	-	69,751	-
無形資產合計	493,879	1	295,153	-
其他資產				
出租資產－淨額	1,026,985	1	980,834	1
非營業用資產－淨額	1,047,519	1	1,104,726	2
遞延費用	1,143,988	2	786,343	1
遞延所得稅資產－非流動	159,844	-	232,711	-
其他	1,841,707	2	260,530	1
其他資產合計	5,220,043	6	3,365,144	5
資 產 總 計	\$ 87,896,106	100	\$ 72,856,212	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	101年12月31日		100年12月31日	
	金 額	%	金 額	%
流動負債				
短期借款	\$ 12,919,630	15	\$ 7,446,087	10
應付短期票券	4,442,686	5	2,626,962	4
公平價值變動列入損益之金融負債	7,751	-	676	-
應付票據	115,633	-	244,559	-
應付帳款	4,902,687	6	5,093,094	7
應付關係人款項	7,690	-	1,107,933	2
應付費用	2,492,239	3	2,004,888	3
應付所得稅	241,319	-	129,530	-
預收款項	337,258	-	309,608	-
一年內到期之長期負債	1,509,303	2	1,752,266	2
其他流動負債	1,105,045	1	1,334,788	2
流動負債合計	28,081,241	32	22,050,391	30
長期負債				
應付公司債	3,879,292	5	3,929,240	5
長期銀行借款	11,673,556	13	12,645,416	17
應付長期票券	319,888	-	319,776	1
避險之衍生性金融負債－非流動	-	-	4,477	-
長期負債合計	15,872,736	18	16,898,909	23
土地增值稅準備	2,601,779	3	1,824,121	3
其他負債				
應計退休金負債	959,054	1	569,820	1
其 他	112,986	-	94,991	-
其他負債合計	1,072,040	1	664,811	1
負債合計	47,627,796	54	41,438,232	57
母公司股東權益				
股本－每股面額10元，額定2,200,000仟股；發行1,660,372仟股	16,603,715	19	16,603,715	23
資本公積				
庫藏股票交易	14,947	-	14,947	-
因長期股權投資而發生	4,213,520	5	2,229,322	3
合併溢額	293,124	-	293,124	1
資本公積合計	4,521,591	5	2,537,393	4
保留盈餘				
法定盈餘公積	2,962,843	4	2,762,915	4
特別盈餘公積	198,853	-	198,853	-
未分配盈餘	1,881,841	2	2,332,470	3
保留盈餘合計	5,043,537	6	5,294,238	7
股東權益其他項目				
累積換算調整數	333,469	-	1,102,804	1
未認列為退休金成本之淨損失	(559,500)	(1)	(290,495)	-
金融商品未實現損益	(803,576)	(1)	(3,612,206)	(5)
未實現重估增值	3,227,313	4	4,416,786	6
股東權益其他項目淨額	2,197,706	2	1,616,889	2
母公司股東權益合計	28,366,549	32	26,052,235	36
少數股權	11,901,761	14	5,365,745	7
股東權益合計	40,268,310	46	31,417,980	43
負債及股東權益總計	\$ 87,896,106	100	\$ 72,856,212	100

永豐餘投資控股股份有限公司及其子公司（原永豐餘造紙股份有限公司及其子公司）／合併損益表

民國一〇一年及一〇〇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

	101年度		100年度	
	金 額	%	金 額	%
營業收入				
銷貨收入	\$ 48,898,335	90	\$ 48,772,228	91
減：銷貨退回及折讓	1,230,358	2	1,053,129	2
銷貨收入淨額	47,667,977	88	47,719,099	89
其他營業收入	6,291,747	12	5,745,739	11
營業收入淨額	53,959,724	100	53,464,838	100
營業成本				
銷貨成本	39,955,477	74	41,126,732	77
其他營業成本	4,589,696	8	4,121,675	7
營業成本合計	44,545,173	82	45,248,407	84
營業毛利	9,414,551	18	8,216,431	16
營業費用				
行銷費用	4,474,574	9	4,197,455	8
管理費用	2,831,241	5	2,560,173	5
研究費用	85,644	-	73,911	-
營業費用合計	7,391,459	14	6,831,539	13
營業淨利	2,023,092	4	1,384,892	3
營業外收入及利益				
股利收入	170,233	-	166,196	-
採權益法認列之投資淨益	17,013	-	983,351	2
利息收入	98,302	-	82,154	-
租金收入	34,265	-	45,062	-
金融資產評價淨益	30,619	-	-	-
處分固定資產及待售房地產利益	25,861	-	-	-
處分投資淨益	24,562	-	-	-
兌換淨益	2,412	-	385,062	1
金融負債評價淨益	-	-	14,718	-
其 他	329,295	1	293,649	1
營業外收入及利益合計	732,562	1	1,970,192	4

(接次頁)

(承前頁)

	101年度		100年度	
	金 額	%	金 額	%
營業外費用及損失				
利息費用	\$ 580,991	1	\$ 561,456	1
減損損失	12,206	-	58,949	-
金融負債評價淨損	7,255	-	-	-
處分投資淨損	-	-	46,052	-
金融資產評價淨損	-	-	12,323	-
處分固定資產損失	-	-	7,957	-
其 他	134,061	-	109,322	1
營業外費用及損失合計	734,513	1	796,059	2
稅前淨利	2,021,141	4	2,559,025	5
所得稅費用	536,229	1	191,285	1
合併淨利	\$ 1,484,912	3	\$ 2,367,740	4
歸屬予：				
母公司股東	\$ 1,090,929	2	\$ 2,001,010	4
少數股權	393,983	1	366,730	-
	\$ 1,484,912	3	\$ 2,367,740	4
	稅 前	稅 後	稅 前	稅 後
每股盈餘				
基本每股盈餘	\$ 0.72	\$ 0.66	\$ 1.10	\$ 1.21

永豐餘投資控股股份有限公司及其子公司（原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
民國一〇一年及一〇〇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	
一〇〇年一月一日餘額	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
一〇〇年度盈餘分配							
法定盈餘公積	-	-	-	-	-	-	199,928
現金股息-0.8元	-	-	-	-	-	-	-
一〇一年度合併淨利	-	-	-	-	-	-	-
分割紙與紙板事業部相關營業轉出之未實現重估增值	-	-	-	-	-	-	-
處分固定資產沖轉之未實現重估增值	-	-	-	-	-	-	-
認列被投資公司股權淨值變動	-	-	-	1,984,198	-	1,984,198	-
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	-	-	-	-	-	-	-
一〇一年十二月三十一日餘額	1,660,372	\$ 16,603,715	\$ 14,947	\$ 4,213,520	\$ 293,124	\$ 4,521,591	\$ 2,962,843

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	\$1,622,519	\$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	
-	(199,928)	-	-	-	-	-	-	-	
-	(1,328,297)	(1,328,297)	-	-	-	-	-	(1,328,297)	
-	1,090,929	1,090,929	-	-	-	-	393,983	1,484,912	
-	-	-	-	-	-	(1,186,894)	-	(1,186,894)	
-	-	-	-	-	-	(2,574)	-	(2,574)	
-	(13,333)	(13,333)	-	-	-	-	-	1,970,865	
-	-	-	(769,335)	(35,079)	1,485,730	(5)	-	681,311	
-	-	-	-	-	1,322,900	-	-	1,322,900	
-	-	-	-	(233,926)	-	-	-	(233,926)	
-	-	-	-	-	-	-	6,142,033	6,142,033	
\$ 198,853	\$1,881,841	\$5,043,537	\$ 333,469	(\$ 559,500)	(\$ 803,576)	\$ 3,227,313	\$11,901,761	\$ 40,268,310	

永豐餘投資控股股份有限公司及其子公司（原永豐餘造紙股份有限公司及其子公司）／ 合併現金流量表

民國一〇一年及一〇〇年一月一日至十二月三十一日

單位：新台幣仟元

	101年度	100年度
營業活動之現金流量：		
合併淨利	\$ 1,484,912	\$ 2,367,740
各項折舊及攤提	2,310,535	1,900,841
呆帳轉回利益	(7,442)	(26,530)
存貨跌價損失	8,068	40,805
金融商品評價淨益	(23,364)	(2,395)
處分投資淨損（益）	(24,562)	46,052
按權益法認列之投資淨益	(17,013)	(983,351)
採權益法之被投資公司發放現金股利	477,809	490,195
以成本衡量之金融資產減損損失	12,206	58,949
處分固定資產及待售房地產淨損（益）	(25,861)	7,957
非營業用資產減損損失	-	1,103
遞延所得稅	61,475	(140,981)
公司債折價攤銷	5,169	4,788
營業資產及負債之淨變動		
應收票據	(210,183)	(471,992)
應收帳款	371,729	(309,162)
應收關係人款項	(48,138)	14,529
存 貨	(250,544)	(265,547)
預付款項	93,000	(90,115)
其他流動資產	484,178	(352,541)
應付票據	(396,072)	(224,573)
應付帳款	(220,806)	204,058
應付關係人款項	(201,631)	235,570
應付費用	332,500	257,040
應付所得稅	114,102	(46,394)
預收款項	35,437	120,374
其他流動負債	(347,118)	301,567
應計退休金負債	(9,004)	30,353
營業活動之淨現金流入	4,009,382	3,168,340
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	89,674	(25,521)
取得備供出售金融資產價款	(319,853)	(698,872)
處分備供出售金融資產價款	161,767	57,887
其他金融資產減少（增加）	(57,695)	136,529
取得採權益法之長期股權投資價款	(173,804)	(520,488)
處分採權益法之長期股權投資價款	42,158	53,003
以成本衡量之金融資產減資退回股款	10,000	55,583
取得以成本衡量之金融資產價款	(88,761)	(239,136)
處分以成本衡量之金融資產價款	4,324	-
購置固定資產及待售房地產價款	(5,835,316)	(3,462,781)
處分固定資產及待售房地產價款	101,859	434,895
取得子公司價款	(5,968)	(96,768)
遞延費用增加	(234,610)	(127,422)

(接次頁)

(承前頁)

	101年度	100年度
其他資產減少	\$ 27,837	\$ 47,949
投資活動之淨現金流出	(6,278,388)	(4,385,142)
融資活動之現金流量：		
少數股權變動	(3,389)	(294,281)
短期借款增加（減少）	3,580,200	(2,799,816)
應付短期票券增加	1,564,797	561,126
發行應付公司債	-	1,386,567
長期銀行借款增加（減少）	(1,402,675)	2,198,471
應付長期票券增加（減少）	112	(140,008)
其他負債減少	(72,543)	(50,621)
發放現金股利	(1,328,297)	(899,709)
融資活動之淨現金流入（出）	2,338,205	(38,271)
合併個體變動影響數	2,447,619	101,035
匯率影響數	(262,725)	(32,114)
現金淨增加（減少）	2,254,093	(1,186,152)
年初現金餘額	3,903,626	5,089,778
年底現金餘額	\$ 6,157,719	\$ 3,903,626
現金流量資訊之補充揭露：		
支付利息（不含資本化利息）	\$ 648,870	\$ 518,582
支付所得稅	\$ 258,006	\$ 443,374
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	\$ 1,509,303	\$ 1,752,266

母公司於一〇一年六月二十七日經股東會決議通過，將紙與紙板事業部之相關資產、負債及營業，以一〇一年十月一日為分割基準日，分割讓與中華紙漿股份有限公司（中華紙漿公司）並取得其發行之普通股641,442仟股，成為其母公司，且經此分割讓與後，母公司直接及間接持有永豐能源股份有限公司、廣東鼎豐紙業有限公司及肇慶鼎豐林業有限公司100%股權，上開公司亦成為子公司。一〇一年九月三十日之資產與負債之帳面價值列示如下：

	中華紙漿公司及其子公司	永豐能源科技公司
現金	\$ 2,191,822	\$ 253,074
公平價值變動列入損益之金融資產	-	200,520
備供出售金融資產	648,193	-
應收票據淨額	209,952	-
應收帳款淨額（含應收關係人款項）	1,570,129	250,000
其他金融資產	31,111	-
存貨	1,548,741	-
預付款項	52,913	-
其他流動資產	291,505	7,107
以成本衡量之金融資產	277,797	-
採權益法之長期股權投資	363,297	-
固定資產淨額	6,819,619	22
遞延費用	244,393	-
其他資產	122,355	-
短期借款	(2,219,248)	-
應付短期票券	(250,927)	-
應付票據	(274,362)	-
應付帳款	(191,242)	(294)
應付費用	(187,065)	(45)
一年內到期之長期負債	(69,900)	-
其他流動負債	(140,329)	(1,095)
長期銀行借款	(284,259)	-
土地增值稅準備	(777,661)	-
應計退休金負債	(132,470)	-
其他負債	(94,750)	-
少數股權	(1,685,402)	-
一〇一年九月三十日淨資產價值	\$ 8,064,212	\$ 709,289

子公司Parville Investments Corp.於一〇一年度取得上海東品生活用品有限公司100%之股權，取得時資產與負債之公平價值列示如下：

現金	\$ 1,748
固定資產及無形資產	31,688
其他流動負債	(1,749)
淨資產	31,687
取得股權百分比	100%
取得之股權淨值	31,687
取得成本與股權淨值差異數	-
一〇〇年度預付長期投資款	(31,687)
支付之現金	\$ -

子公司Mobius 105 Ltd.於一〇一一年度取得Rimagine Limited及其子公司Rimagine Group Limited暨瑞影圖文設計（上海）有限公司100%之股權，取得資產與負債之公平價值列示如下：

現 金	\$	975
應收帳款淨額		3,173
預付款項		129
其他流動資產		3,146
固定資產淨額		589
應付帳款	(	227)
應付費用	(	821)
其他流動負債	(	2,353)
淨 資 產		4,611
取得股權百分比		100%
取得之股權淨值		4,611
取得成本與股權淨值差異數		24,001
發行認股權作為交易對價	(	13,690)
取得股權價款尚未支付部分（帳列其他流動負債）	(	8,954)
支付之現金	\$	5,968

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)
淨 資 產		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

- 103 一、財務狀況比較分析
- 104 二、經營結果之檢討與分析
- 104 三、現金流量分析
- 105 四、最近年度重大資本支出對財務業務之影響
- 105 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
- 105 六、最近年度及截至年報刊印日止之風險事項分析評估
- 108 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	101年度	100年度	差 金 額	異 %
流動資產	\$ 321,718	\$ 4,516,133	(4,194,415)	(93)
長期投資	40,685,295	30,396,395	10,288,900	34
固定資產	613,226	6,707,922	(6,094,696)	(91)
其他資產	1,945,080	2,130,193	(185,113)	(9)
資產總額	43,565,319	43,750,643	(185,324)	0
流動負債	4,867,431	4,443,183	424,248	10
長期負債	9,782,923	12,903,090	(3,120,167)	(24)
其他負債	548,416	352,135	196,281	56
負債總額	15,198,770	17,698,408	(2,499,638)	(14)
股 本	16,603,715	16,603,715	0	0
資本公積	4,521,591	2,537,393	1,984,198	78
保留盈餘	5,043,537	5,294,238	(250,701)	(5)
股東權益其他項目	2,197,706	1,616,889	580,817	36
股東權益淨額	28,366,549	26,052,235	2,314,314	9

增減比例變動說明：

1. 流動資產、長期投資、固定資產、長期負債及資本公積之變動，主要係分割移轉予中華紙漿公司，並取得其股權所致。
2. 其他負債增加，主要係應計退休金負債增加所致。
3. 股東權益其他項目增加，主要係金融商品未實現損益增加所致。

二、經營結果之檢討與分析

單位：新台幣仟元

年 度	101年度	100年度	增(減)金額	變動比例(%)
項 目				
銷貨收入總額	13,222,127	18,375,182	(5,153,055)	(28)
減:銷貨退回及折讓	320,557	445,814	(125,257)	(28)
銷貨收入淨額	12,901,570	17,929,368	(5,027,798)	(28)
銷貨成本	11,344,862	16,370,504	(5,025,642)	(31)
營業毛利	1,556,708	1,558,864	(2,156)	0
營業費用	1,137,353	1,337,518	(200,165)	(15)
營業淨利(損失)	419,355	221,346	198,009	89
營業外收入及利益	990,683	1,808,733	(818,050)	(45)
營業外費用及損失	220,109	205,069	15,040	7
稅前淨利	1,189,929	1,825,010	(635,081)	(35)
所得稅利益(費用)	(99,000)	176,000	(275,000)	(156)
稅後淨利	1,090,929	2,001,010	(910,081)	(45)

增減比例變動分析說明：

1. 銷貨收入、銷貨退回及銷貨成本下降，主要係分割移轉予中華紙漿公司所致。
2. 營業淨利增加，主要係銷貨毛利率增加所致。
3. 營業外收入及稅前淨利降低，主要係採權益法認列之投資利益減少所致。
4. 所得稅費用增加，主要係投資抵減減少及遞延所得稅迴轉所致。

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
\$ 713,212	\$ 88,536	(\$ 716,714)	\$ 85,034	-	-

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減少，主因為營業活動淨利減少所致。
- (2) 投資活動：本公司投資活動淨現金流出減少，主因為資本支出及長期股權投資減少所致。
- (3) 融資活動：本公司融資活動淨現金流入減少，主因為長期銀行借款減少所致。

2. 現金不足額之補救措施及流動性分析：無

3. 未來一年現金流動性分析：

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
\$ 85,034	(\$ 130,036)	\$ 2,504,985	\$ 2,459,983	-	-

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101年度部份採權益法認列損益之被投資公司經營狀況不佳，致採權益法認列之淨益減少。而本公司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

101年在美國經濟成長步調和緩，中國經濟降溫，且歐洲經濟仍然疲弱，歐債危機猶存，國際景氣下滑風險仍高，國內經濟成長減緩，惟通膨走勢仍須關注之情況下，央行連續四季將重貼現利率維持在1.875%不變。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。101年上半年受外部需求不振影響，台灣出口自3月起出現連續衰退，惟亞洲主要國家出口仍維持成長，顯示台灣所受衝擊較大，在出口衰退的影響下，美元兌新台幣為升值走勢，至下半年受美國聯準會執行第三波量化寬鬆(QE3)影響，國際美元走弱，美元兌新台幣轉為貶值走勢，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102年歐美國家受國家債務問題影響，經濟成長仍面臨風險，而日本為擺脫通貨緊縮，採行寬鬆貨幣致日圓大幅貶值，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

101年全年平均消費者物價指數CPI年增率為1.93%，物價溫和上揚，102年由於高油價對部分商品或服務有促漲壓力，加以消費氛圍轉好，業者調價較有彈性空間，惟食物類在去年較高基數下，漲幅料將減緩。

因應措施：展望102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：

- 生技研發處
 - 生物製漿製程開發：16,000 仟元
 - 造紙之相關酵素開發與應用：8,550 仟元
 - 生物製漿廢棄物資源化再利用計畫：7,991 仟元
 - 技術長室專案研究/開發計畫：8,500 仟元
- 紙張與塗料研發處
 - 生質複合材料：7,000仟元
 - 特殊紙：8,000仟元
 - 各廠副產物資源化技術：6,481仟元
 - 黑液中木質素提取與應用：7,000仟元
 - 奈米材料開發：8,000仟元

(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：

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，並透過法律及會計等相關專家，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。本公司已於2012年完成財務報表之轉換，並自2013年起，依主管機關規定全面採用國際財務報導準則相關規定。

(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1924年成立迄今已有89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：無

(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，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，降低帳款回收之風險；加強存貨安全存量管理，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：

漿紙事業部(中華紙漿股份有限公司)：文化用紙、包裝用紙及紙板、紙漿、化工產品之經營。

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。

公共關係部：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。

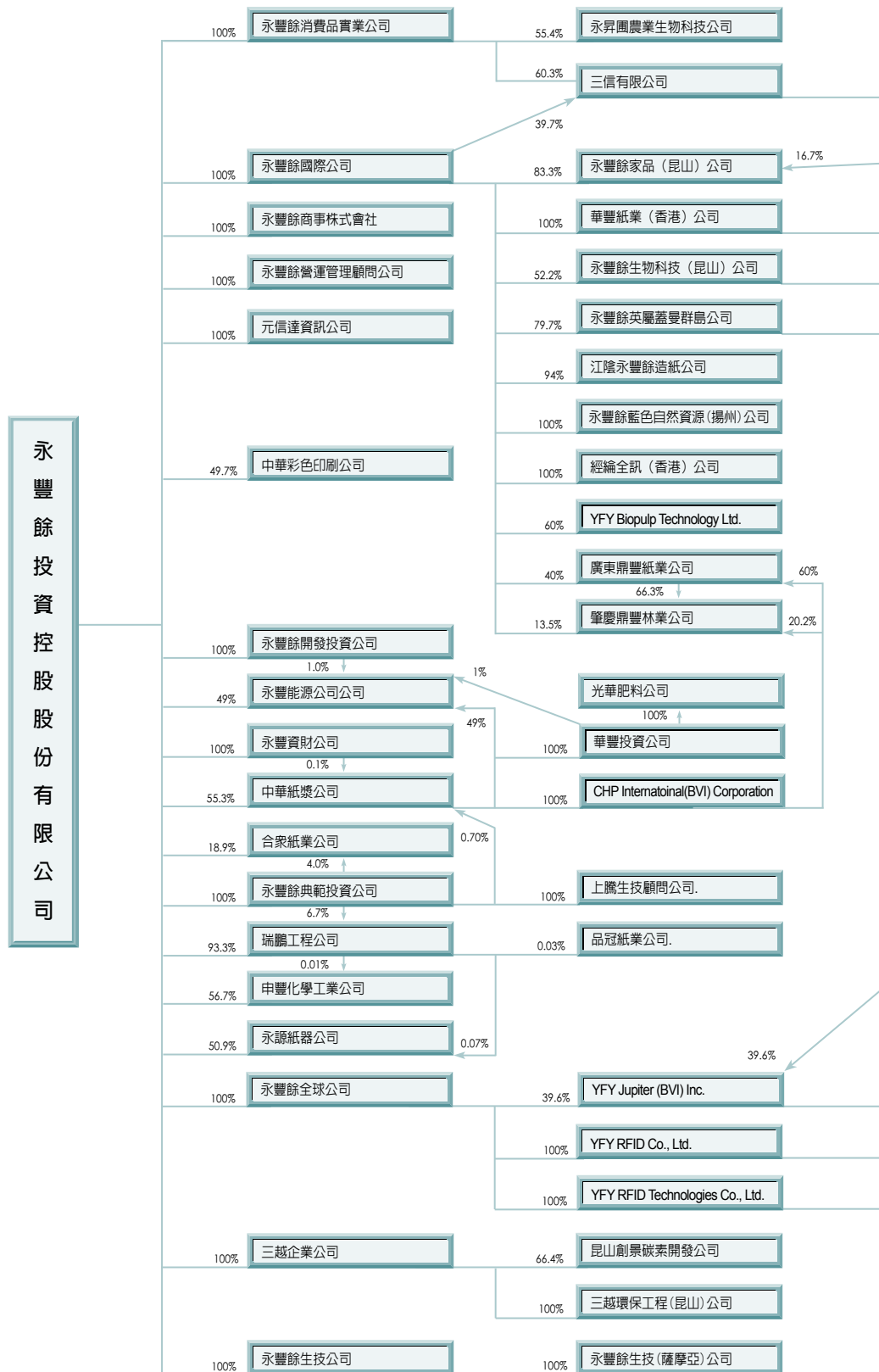
七、其他重要事項：無

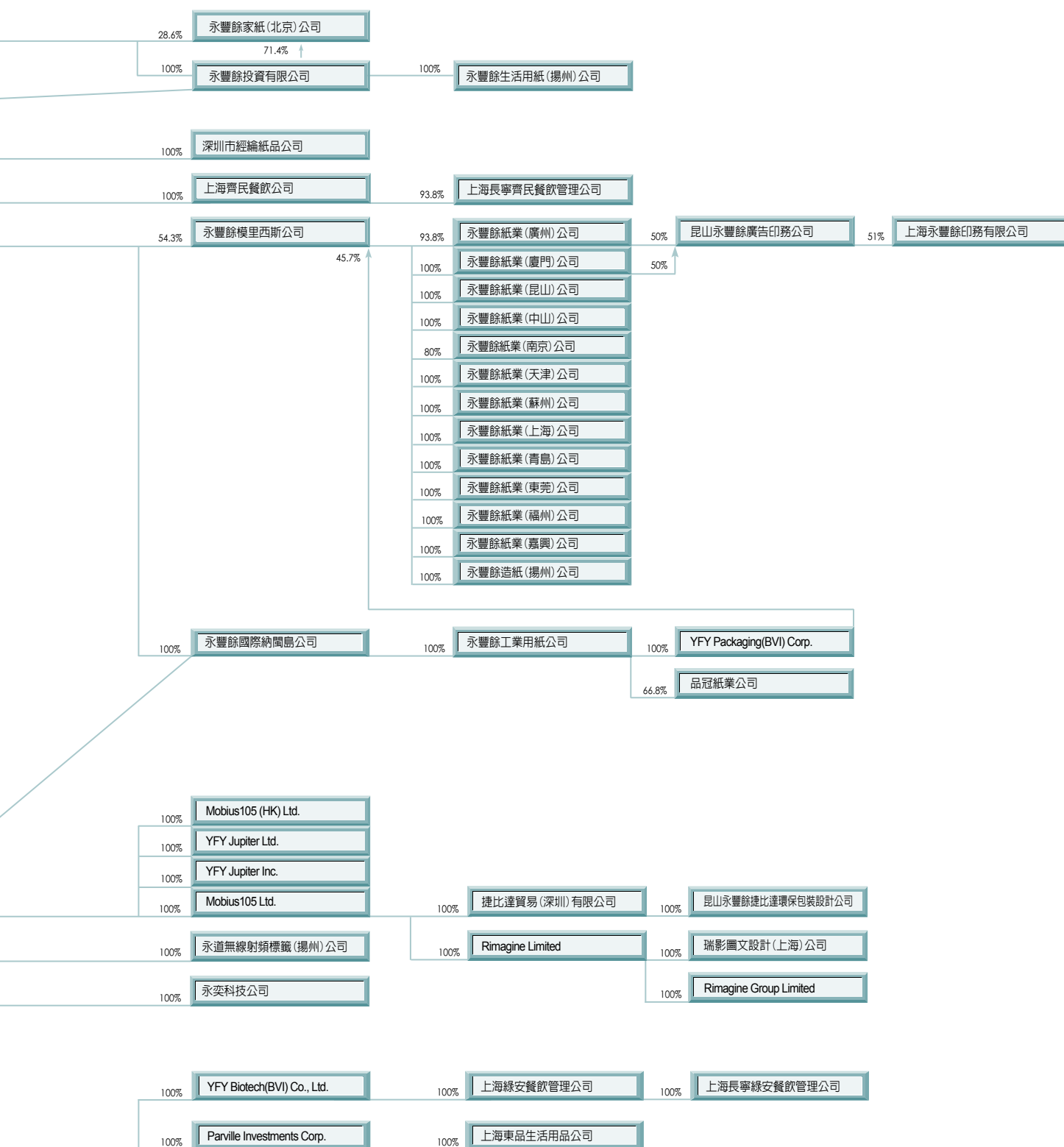
特別記載事項

- 110 一、關係企業相關資料
- 124 二、最近年度及截至年報刊印日止，私募有價證券辦理情形
- 124 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
- 124 四、其他必要補充說明事項
- 124 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
永源紙器公司	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
永豐餘典範投資公司	76.10.23	台北市重慶南路二段 51號14樓
瑞鵬工程公司	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
永昇團農業生物科技公司	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
永豐餘全球公司	78.11.30	Portcullis TurstNet Chambers, P.O. Box 3444, Road Town, Tortola, British Virgin Islands
永豐餘國際公司	78.11.30	Portcullis TurstNet Chambers, P.O. Box 3444, 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 FT, 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5號
永豐餘紙業(廈門)公司	79.03.26	福建省廈門市湖里葉上倉儲區長河路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189號
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宏盈工業區
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賈東村104號
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	嘉興市秀洲工業區中山西路秀新路795號
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168號
永豐餘紙業(上海)公司	92.01.24	上海市松江區石湖蕩鎮貴南路1236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19號
永豐餘紙業(福州)公司	93.02.11	福建省福州市馬尾區亭江鎮長興東路17號
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

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。
	1,856,000	紙產品、紙類加工品、家庭清潔用品之製造及銷售。
	943,451	合成橡膠乳液及加工用接著劑之製造及銷售。
	343,000	一般投資業。
	310,000	一般投資業。
	202,000	水、污水及廢水處理工程。
	126,000	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	資訊軟體、資料處理、電子資訊供應服務業。
	250,000	農產品栽培、加工及銷售暨餐廳經營。
	58,500	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	229,962	一般投資業。
USD	69,700	一般投資業。
USD	338,099	一般投資業。
USD	63,013	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 158,000	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 48,000	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。

(接次頁)

(承前頁)

企 業 名 稱	設立日期	地 址
永豐餘生物科技(昆山)公司	90.08.01	昆山市國家農業園區永豐餘南路1號
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
深圳市經緯紙品公司	97.06.24	廣東省深圳市福田區彩田南路彩虹大廈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
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 West Adams, 2nd Floor, Chicago, IL 60603, USA
Mobius105 Ltd.	95.07.25	15F Yen Sheng Centre, 64 Hoi Yuen Road Kwun Tong, Kowloon, Hong Kong
Mobius105 (HK) Ltd.	95.11.16	15F Yen Sheng Centre, 64 Hoi Yuen Road Kwun Tong, Kowloon, Hong Kong
捷比達貿易（深圳）公司	96.11.27	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.	99.06.25	香港灣仔港灣道23號鷹君中心23樓2302-6室
上海永豐餘印務公司	81.12.19	上海市金山工業區金昶路1130號2幢10區
永道無線射頻標籤(揚州)公司	93.06.11	江蘇省揚州市經濟開發區吳州西路8號
永豐餘藍色自然資源(揚州)公司	100.05.18	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，海會中心
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
永豐餘生活用紙(揚州)公司	100.11.18	揚州經濟技術開發區春江路168號
昆山永豐餘捷比達環保包裝設計公司	101.01.17	昆山市玉山鎮永豐餘路999號4號廠房
Parville Investments Corp.	99.05.06	英屬維爾京群島托特拉斯路城威克漢礁1號OMC會館大樓
上海東品生活用品公司	96.01.30	上海市浦東新區浦東大道2123號3E-1401室
永豐餘生技(英屬維爾京群島)公司	101.06.29	英屬維爾京群島托特拉斯路城威克漢礁1號OMC會館大樓
永豐餘營運管理顧問公司	101.12.22	台北市重慶南路二段51號15樓
上海長寧綠安餐飲管理公司	101.10.26	上海市長寧區虹橋路1157號358室
上海長寧齊民餐飲管理公司	101.10.26	上海市長寧區虹橋路1157號359室
中華紙漿股份有限公司	57.07.05	台北市八德路三段20號4樓
CHP International (BVI) Corporation	79.03.15	Citico Building, P.O.BOX 662, Road Town, Tortola, British Virgin Islands
廣東鼎豐紙業有限公司	79.08.18	廣東省肇慶市廣寧縣南街鎮首約
肇慶鼎豐林業有限公司	95.04.01	廣東省肇慶市廣寧縣南街鎮首約
華豐投資股份有限公司	83.02.04	台北市八德路三段20號4樓
光華肥料股份有限公司	99.08.30	花蓮縣吉安鄉光華村光華街100號
永豐能源科技股份有限公司	97.12.08	台北市重慶南路二段51號14樓
Rimagine Ltd.	93.10.21	Rm 1301 Bank of America Tower, 12 Harcourt Road, Central, Hong Kong
Rimagine Group Ltd.	96.01.05	Akara Bldg., 24 De Castro Street, Wickhams Cay 1, Road Town, Tortola, BVI.
瑞影圖文設計(上海)有限公司	97.01.10	上海市靜安區萬航渡路767弄43號5幢344室
YFY Biopulp Technology Limited	101.10.30	OMC Chambers, Wickhams Cay 1, Road Town, Tortola, British Virgin Islands

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
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。
RMB	7,700	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。
USD	1,144	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	一般投資業。
HKD	10	紙類貿易。
USD	140	包裝印刷及設計。
USD	16,300	一般投資業。
RMB	2,000	出版物印前、印刷及印後，包裝及名片印刷，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。
USD	1,000	農業資源再生利用生產技術研發、諮詢及服務。
USD	3,561	一般投資業。
USD	1,500	餐飲管理、食品銷售管理、酒類零售、家居用品、工藝品等。
USD	5,000	高檔紙、生活用紙及溼紙巾之分切、復捲、壓花、摺疊、包裝，銷售自產產品。
RMB	2,000	包裝印刷及設計。
USD	2,050	一般投資業。
RMB	8,000	食品、家居用品、家用電器、酒類批發及餐飲管理等。
USD	1,428	一般投資業。
	250,000	投資顧問等業務。
RMB	300	餐飲管理、食品銷售管理、酒類零售、家居用品、工藝品…等。
RMB	300	餐飲管理、食品銷售管理、酒類零售、家居用品、工藝品…等。
	12,578,353	闊(針)葉樹漂白漿、道林紙、微塗紙、化工藥品、肥料之產銷業務。
USD	61,040	一般投資業。
USD	63,630	紙漿及紙製品之產銷業務。
USD	21,880	苗木之培育及銷售、造林、伐木及林木之銷售、加工。
	36,000	一般投資業。
	5,000	肥料製造業。
	700,000	汽電共生業。
HKD	0.1	一般投資業。
USD	0.1	一般投資業。
EUR	50	攝影。
USD	150	一般投資業。

(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	莊典文（永豐餘國際納閩島公司代表人）			
	董事	馬城文雄（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）	20,027,557	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	廖德明（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（永豐餘投資控股公司代表人）	6,865,000	50.9	
	董事	孫文南（永豐餘投資控股公司代表人）			
	董事	廖霞榮（華誼實業公司代表人）	2,200,000	16.3	
	監察人	林宗翰（永豐餘投資控股公司代表人）			
	監察人	郭永銘（樺誼實業公司代表人）	4,400,000	32.7	
	總經理	孫文南			
合眾紙業公司	董事長	林坤龍（永豐餘投資控股公司代表人）	19,584,000	18.9	
	董事	金志強（永豐餘投資控股公司代表人）			
	董事	彭振洋（永豐餘投資控股公司代表人）			
	董事	黃志成（永豐餘投資控股公司代表人）			
	董事	洪偉謀（永豐餘投資控股公司代表人）			
	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	吳忠福（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（永豐餘投資控股公司代表人）	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）		3.0	
	董事	林丕堯（加拿大商茂泰投資公司代表人）	2,000,000		
	董事	廖健男（加拿大商茂泰投資公司代表人）			
	董事	何壽川（永豐餘投資控股公司代表人）			
	董事	陳哲三（永豐餘投資控股公司代表人）			
	董事	陳正剛（永豐餘投資控股公司代表人）			
	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代表人）	27	0.0	
	總經理	張中一			
永豐資財公司	董事長	蕭立圳（永豐餘投資控股公司代表人）	21,680,000	100.0	
	董事	殷國堂（永豐餘投資控股公司代表人）			
	董事	陳上明（永豐餘投資控股公司代表人）			
	監察人	吳忠福（永豐餘投資控股公司代表人）			
	總經理	蕭立圳（永豐餘投資控股公司代表人）			
永豐餘消費品實業公司	董事長	何奕達（永豐餘投資控股公司代表人）	185,600,000	100.0	
	董事	何壽川（永豐餘投資控股公司代表人）			
	董事	邱秀瑩（永豐餘投資控股公司代表人）			
	董事	黃鯤雄（永豐餘投資控股公司代表人）			
	董事	蘇守斌（永豐餘投資控股公司代表人）			
	監察人	王玉燕（永豐餘投資控股公司代表人）			
	總經理	何奕達（永豐餘投資控股公司代表人）			

(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 (永豐餘投資控股公司代表人)	53,451,248	56.7
	董事	何堉輝 (永豐餘投資控股公司代表人)		
	董事	許志民 (永豐餘投資控股公司代表人)		
	董事	鄭武順 (永豐餘投資控股公司代表人)		
	董事	邱宗文 (永豐餘投資控股公司代表人)		
	監察人 總經理	閔志清 (瑞鵬工程公司代表人) 許志民	11,000	0.01
永豐餘開發投資公司	董事長	邱秀瑩 (永豐餘投資控股公司代表人)	34,300,000	100.0
	董事	何壽川 (永豐餘投資控股公司代表人)		
	董事	江進元 (永豐餘投資控股公司代表人)		
	監察人	吳忠福 (永豐餘投資控股公司代表人)		
永豐餘典範投資公司	董事長	邱秀瑩 (永豐餘投資控股公司代表人)	31,000,000	100.0
	董事	何壽川 (永豐餘投資控股公司代表人)		
	董事	江進元 (永豐餘投資控股公司代表人)		
	監察人	吳忠福 (永豐餘投資控股公司代表人)		
瑞鵬工程公司	董事長	邱秀瑩 (永豐餘投資控股公司代表人)	18,854,680	93.3
	董事	殷國堂 (永豐餘投資控股公司代表人)		
	董事	江進元 (永豐餘投資控股公司代表人)		
	監察人	吳忠福 (永豐餘投資控股公司代表人)		
三越企業公司	董事長	黃進成 (永豐餘投資控股公司代表人)	12,600,000	100.0
	董事	何壽川 (永豐餘投資控股公司代表人)		
	董事	邱秀瑩 (永豐餘投資控股公司代表人)		
	監察人 總經理	吳忠福 (永豐餘投資控股公司代表人) 黃進成		
元信達資訊公司	董事長	邱秀瑩 (永豐餘投資控股公司代表人)	1,000,000	100.0
	董事	林青柔 (永豐餘投資控股公司代表人)		
	董事	江進元 (永豐餘投資控股公司代表人)		
	監察人 總經理	吳忠福 (永豐餘投資控股公司代表人) 林青柔		
永豐餘生技公司	董事長	何奕佳 (永豐餘投資控股公司代表人)	25,000,000	100.0
	董事	何壽川 (永豐餘投資控股公司代表人)		
	董事	張瑾文 (永豐餘投資控股公司代表人)		
	監察人 總經理	陳桂梅 (永豐餘投資控股公司代表人) 何奕佳		
永昇園農業生物科技公司	董事長	張杏如 (永豐餘消費品實業公司代表人)	3,243,240	55.4
	董事	何壽川 (永豐餘消費品實業公司代表人)		
	董事	何奕達 (永豐餘消費品實業公司代表人)		
	董事	何奕佳 (永豐餘消費品實業公司代表人)		
	董事	林碧霞	1,062,120	20.4
	董事	鄭涵睿	532,800	9.1
	監察人	謝寶玉 (永豐餘消費品實業公司代表人)		
	監察人 總經理	鄭正勇 郭賢明		
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	林秉毅 (YFY RFID Technologies Co., Ltd.代表人)		
	監察人 總經理	連素萍 (YFY RFID Technologies Co., Ltd.代表人) 何奕達		
上騰生技顧問公司	董事長	張鴻仁 (永豐餘典範投資公司代表人)	1,000,000	100.0
	董事	何壽川 (永豐餘典範投資公司代表人)		
	董事	陳良博 (永豐餘典範投資公司代表人)		
	監察人	蕭立圳 (永豐餘典範投資公司代表人)		
	總經理	張鴻仁		

(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(%)	
永豐餘商事株式會社	董事	寶木潔 (永豐餘投資控股公司代表人)	200	100.0	
	董事	何壽川 (永豐餘投資控股公司代表人)			
	董事	何奕達 (永豐餘投資控股公司代表人)			
	監察人	邱秀瑩 (永豐餘投資控股公司代表人)			
永豐餘模里西斯公司	董事	何壽川 (永豐餘英屬蓋曼群島公司代表人)	出資額USD 124,961,664	出資比例 54.3	
	董事	邱秀瑩 (永豐餘英屬蓋曼群島公司代表人)			
	董事	鍾弘治 (永豐餘英屬蓋曼群島公司代表人)			
	董事	何奕達 (永豐餘英屬蓋曼群島公司代表人)			
	董事	張學堅 (永豐餘英屬蓋曼群島公司代表人)			
	董事	殷國堂 (永豐餘英屬蓋曼群島公司代表人)			
永豐餘國際公司	董事	何壽川 (永豐餘投資控股公司代表人)	338,098,757.99	100.0	
永豐餘全球公司	董事	何壽川 (永豐餘投資控股公司代表人)	69,700,000	100.0	
三信公司	董事	何壽川 (永豐餘國際公司代表人)	出資額USD 25,000,000	出資比例 39.7	
	董事	何奕達 (永豐餘消費品實業公司代表人)			
YFY RFID Technologies Co., Ltd.	董事	永豐餘全球公司	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	鍾弘治 (永豐餘國際公司代表人)	出資額USD 246,849,800.15	出資比例 79.7	
	董事	何壽川 (永豐餘國際公司代表人)			
	董事	邱秀瑩 (永豐餘國際公司代表人)			
	董事	何奕達 (永豐餘國際公司代表人)			
	董事	馬城文雄 (Nippon Paper Industries Co., Ltd代表人)			
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 135,901,098.99	出資比例 100.0	
永豐餘紙業 (廣州) 公司	董事長	張燕忠 (永豐餘模里西斯公司代表人)	出資額USD 8,906,250	出資比例 93.8	
	董事	鍾弘治 (永豐餘模里西斯公司代表人)			
	董事	寶忠誠 (永豐餘模里西斯公司代表人)			
	董事	褚泓明 (永豐餘模里西斯公司代表人)			
	董事	林彬 (廣州經濟技術開發區工業發展總公司代表人)			
	總經理	寶忠誠			
永豐餘紙業 (廈門) 公司	董事長	張燕忠 (永豐餘模里西斯公司代表人)	出資額USD 6,500,000	出資比例 100.0	
	董事	鍾弘治 (永豐餘模里西斯公司代表人)			
	董事	謝聖精 (永豐餘模里西斯公司代表人)			
	董事	寶忠誠 (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			
永豐餘紙業 (中山) 公司	董事長	張燕忠 (永豐餘模里西斯公司代表人)	出資額USD 6,000,000	出資比例 100.0	
	董事	鍾弘治 (永豐餘模里西斯公司代表人)			
	董事	張佑旭 (永豐餘模里西斯公司代表人)			
	董事	寶忠誠 (永豐餘模里西斯公司代表人)			
	監事	詹舜翔 (永豐餘模里西斯公司代表人)			
	總經理	張佑旭			
永豐餘紙業 (東莞) 公司	董事長	張燕忠 (永豐餘模里西斯公司代表人)	出資額USD 6,000,000	出資比例 100.0	
	董事	盧秋雄 (永豐餘模里西斯公司代表人)			
	董事	鍾弘治 (永豐餘模里西斯公司代表人)			
	董事	寶忠誠 (永豐餘模里西斯公司代表人)			
	董事	陳文福 (永豐餘模里西斯公司代表人)			
	總經理	寶忠誠			
永豐餘紙業 (南京) 公司	董事長	張學堅 (永豐餘模里西斯公司代表人)	出資額USD 4,000,000	出資比例 80.0	
	董事	黃清波 (永豐餘模里西斯公司代表人)			
	董事	鍾弘治 (永豐餘模里西斯公司代表人)			
	董事	詹舜翔 (永豐餘模里西斯公司代表人)			
	董事	奚建平 (南京輕工業集團有限公司代表人)			
	總經理	黃清波			
永豐餘紙業 (青島) 公司	董事長	張燕忠 (永豐餘模里西斯公司代表人)	出資額USD 8,000,000	出資比例 100.0	
	董事	鍾弘治 (永豐餘模里西斯公司代表人)			
	董事	王昭坤 (永豐餘模里西斯公司代表人)			
	董事	林宗瀚 (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			

(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（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	王玉燕（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	王玉燕（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	王玉燕（永豐餘模里西斯公司代表人）			
	董事	楊柏平（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	楊柏平			
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	林宗瀚（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	張啓泰（永豐餘模里西斯公司代表人）			
	董事	彭添福（永豐餘模里西斯公司代表人）			
	總經理	彭添福			
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）	158,000,000	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	馬城文雄（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（永豐餘國際公司代表人）	25,000,000	出資額USD	出資比例 83.3
	董事	蘇守斌（永豐餘國際公司代表人）			
	董事	唐明發（永豐餘國際公司代表人）			
	監察人	陳紹瑜（永豐餘國際公司代表人）			
	總經理	蘇守斌			
永豐餘家紙（北京）公司	董事長	何奕達（三信公司代表人）	10,000,000	出資額USD	出資比例 28.6
	董事	蘇守斌（三信公司代表人）			
	董事	曾世揚（三信公司代表人）			
	監察人	陳紹瑜（三信公司代表人）			
	總經理	蘇守斌			

(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(%)	
永豐餘投資有限公司	董事長	何奕達 (三信公司代表人)	出資額USD 48,000,000	出資比例	100.0
	董事	蘇守斌 (三信公司代表人)			
	董事	殷國堂 (三信公司代表人)			
	監察人	吳忠福 (三信公司代表人)			
	總經理	蘇守斌			
江陰永豐餘造紙公司	董事長	陳哲三 (永豐餘國際公司代表人)	出資額USD 14,006,000	出資比例	94.0
	董事	彭振洋 (永豐餘國際公司代表人)			
	董事	黃俊郎 (永豐餘國際公司代表人)			
	董事	張學堅 (永豐餘國際公司代表人)	出資額USD 894,000	出資比例	6.0
	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 (永豐餘國際公司代表人)			
	董事	劉倫芳 (永豐餘國際公司代表人)			
	董事	鄭仲傑 (永豐餘國際公司代表人)			
	董事	詹舜翔 (永豐餘國際公司代表人)			
	監事	林育如 (永豐餘國際公司代表人)			
昆山永豐餘廣告印務公司	董事長	陳哲三 (永豐餘紙業(廈門)公司代表人)	出資額USD 1,500,000	出資比例	50.0
	董事	張學堅 (永豐餘紙業(廈門)公司代表人)			
	董事	王鍵 (永豐餘紙業(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 (永豐餘紙業(廣州)公司代表人)			
	總經理	王鍵			
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)			
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	鄧博如 (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	鄭仲傑 (永豐餘生物科技(昆山)公司代表人)	出資額RMB 7,700,000	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)			
華豐紙業(香港)公司	董事	何壽川 (永豐餘國際公司代表人)	116,000,000		100.0
	董事	陳哲三 (永豐餘國際公司代表人)			
	董事	黃俊郎 (永豐餘國際公司代表人)			
	董事	彭振洋 (永豐餘國際公司代表人)			
	董事	詹舜翔 (永豐餘國際公司代表人)			
經緯全訊(香港)公司	董事	永豐餘國際公司	20,499,999		100.0
	董事	劉維言	1		0.0
	總經理	劉維言			
YFY Jupiter (BVI) Inc.	董事長	何奕達	761,905		6.6
	董事	邱秀瑩			
	董事	張燕忠			
	董事	陳文福			
	董事	Mitch Crews			
	董事	Sean James Murphy			
	董事	Nancy A. Schachtner			

(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 Ltd.	董事 董事 董事	Sean James Murphy 陳文福 YFY Jupiter (BVI) Inc.	3	100.0	
YFY Jupiter Inc.	董事 董事 董事	陳文福 Nancy A. Schachtner 戴佩苓			
Mobius105 Ltd.	董事 董事 董事	Sean James Murphy 陳文福 YFY Jupiter (BVI) Inc.	10,000	100.0	
Mobius105 (HK) Ltd.	董事 董事 董事	Sean James Murphy 陳文福 YFY Jupiter (BVI) Inc.	10,000	100.0	
捷比達貿易(深圳)有限公司	董事 董事 董事 監事	陳文福 Sean Murphy 張燕忠 林技典			
YFY RFID Co., Ltd.	董事	邱秀瑩 (永豐餘全球公司代表人)	出資額USD 16,300,000	出資比例	100.0
上海永豐餘印務公司	董事長 董事 董事 監事 總經理	陳哲三 (昆山永豐餘廣告印務公司代表人) 王鍵 (昆山永豐餘廣告印務公司代表人) 劉堯 (上海華東師大資產經營公司代表人) 張韻秋 (上海華東師大資產經營公司代表人) 王鍵	出資額RMB 1,020 出資額RMB 980	出資比例	51.0 49.0
永道無線射頻標籤(揚州)公司	董事長 董事 董事 監事 總經理	何奕達 (YFY RFID Co., Limited) 何壽川 (YFY RFID Co., Limited) 徐永道 (YFY RFID Co., Limited) 江進元 (YFY RFID Co., Limited) 徐永道	出資額USD 15,956,723.42	出資比例	100.0
永豐餘藍色自然資源(揚州)公司	董事長 董事 董事 監事 總經理	張學堅 (永豐餘國際公司代表人) 黃進成 (永豐餘國際公司代表人) 黃睿志 (永豐餘國際公司代表人) 詹舜翔 (永豐餘國際公司代表人) 黃睿志	出資額USD 1,000,000	出資比例	100.0
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 3,561,020	出資比例	100.0
上海綠安餐飲管理公司	執行董事 監事	何奕佳 (永豐餘生技(英屬維爾京群島)公司代表人) 劉倫芳 (永豐餘生技(英屬維爾京群島)公司代表人)	出資額USD 1,500,000	出資比例	100.0
永豐餘生活用紙(揚州)公司	董事長 董事 董事 監察人 總經理	何奕達 (永豐餘投資公司代表人) 蘇守斌 (永豐餘投資公司代表人) 唐明發 (永豐餘投資公司代表人) 陳紹瑜 (永豐餘投資公司代表人) 蘇守斌	出資額USD 5,000,000	出資比例	100.0
昆山永豐餘捷比達環保包裝設計公司	董事 董事 董事 監事	陳文福 李國隆 呂雪宜 戴佩苓			
Parville Investments Corp.	董事	何奕佳 (永豐餘生技(薩摩亞)公司代表人)	出資額USD 2,050,000	出資比例	100.0
上海東品生活用品公司	執行董事	謝宏皇 (Parville Investments Corp.代表人)	出資額RMB 8,000,000	出資比例	100.0
永豐餘生技(英屬維爾京群島)公司	董事	何奕佳 (永豐餘生技(薩摩亞)公司代表人)	出資額USD 1,428,000	出資比例	100.0
永豐餘營運管理顧問公司	董事長 董事 董事 監察人	邱秀瑩 (永豐餘投資控股公司代表人) 吳忠福 (永豐餘投資控股公司代表人) 蔡佳昇 (永豐餘投資控股公司代表人) 余慧均 (永豐餘投資控股公司代表人)	25,000,000	100.0	
上海長寧綠安餐飲管理公司	執行董事 監事	何奕佳 (上海綠安餐飲管理有限公司代表人) 于紅衛 (上海綠安餐飲管理有限公司代表人)	出資額RMB 300,000	出資比例	100.0
上海長寧齊民餐飲管理公司	執行董事 監事	鄭仲傑 (上海齊民餐飲有限公司代表人) 于紅衛 (上海齊民餐飲有限公司代表人)	出資額RMB 300,000	出資比例	100.0

(接次頁)

(承前頁)

企業名稱	職 稱	姓名或代表人	持有股份		
			股 數	持股比例(%)	
中華紙漿公司	董事長	郭清雄	107,851		0.01
	董事	邱秀瑩 (永豐餘投資控股公司代表人)	696,117,075		55.34
	董事	彭振洋 (永豐餘投資控股公司代表人)			
	董事	黃志成 (永豐餘投資控股公司代表人)			
	董事	黃鯤雄 (信誼育樂事業公司代表人)	26,980,850		2.15
	董事	林谷豐 (信誼育樂事業公司代表人)			
	董事	顏勝飛 (信誼育樂事業公司代表人)			
	監察人	何壽川 (永信誼實業公司代表人)	8,017,520		0.64
	監察人	蕭立圳 (永信誼實業公司代表人)			
	監察人	何冠德 (永森企業公司代表人)	2,085,388		0.17
CHP International (BVI) Corporation	董事	郭清雄 (中華紙漿公司代表人)	出資額USD	61,040,000	出資比例 100.00
廣東鼎豐紙業公司	董事長	郭清雄 (CHP International (BVI) Corp.代表人)	出資額USD	38,178,000	出資比例 60.00
	董事	劉鎮坤 (CHP International (BVI) Corp.代表人)			
	董事	蕭正雄 (CHP International (BVI) Corp.代表人)			
	董事	黃鯤雄 (永豐餘國際公司代表人)	出資額USD	25,452,000	出資比例 40.00
	董事	彭振洋 (永豐餘國際公司代表人)			
	總經理	劉鎮坤			
肇慶鼎豐林業公司	董事長	郭清雄 (廣東鼎豐紙業公司代表人)	出資額USD	14,500,000	出資比例 66.27
	董事	莊阿清 (廣東鼎豐紙業公司代表人)			
	董事	林谷豐 (廣東鼎豐紙業公司代表人)			
	董事	黃鯤雄 (永豐餘國際公司代表人)	出資額USD	2,952,000	出資比例 13.49
	董事	彭振洋 (永豐餘國際公司代表人)			
	總經理	莊阿清			
華豐投資公司	董事長	郭清雄 (中華紙漿公司代表人)		3,600,000	100.00
	董事	林谷豐 (中華紙漿公司代表人)			
	董事	俞瑞明 (中華紙漿公司代表人)			
	監察人	曾慕和 (中華紙漿公司代表人)			
光華肥料公司	董事	戴仁勇 (華豐投資公司代表人)	出資額	5,000,000	出資比例 100.00
永豐能源科技公司	董事長	郭清雄 (中華紙漿公司代表人)		34,300,000	49.00
	董事	何壽川			
	董事	黃進成 (永豐餘投資控股公司代表人)		34,300,000	49.00
	監察人	林谷豐 (華豐投資公司代表人)		700,000	1.00
Rimagine Ltd.	董事	Sean James Murphy			
	董事	Lorenz Dieter Wagener			
	董事	戴佩苓			
Rimagine Group Ltd.	董事	Sean James Murphy			
	董事	Lorenz Dieter Wagener			
	董事	戴佩苓			
瑞影圖文設計(上海)有限公司	董事	Lorenz Dieter Wagener			
YFY Biopulp Technology Limited	董事	邱秀瑩 (永豐餘國際公司代表人)	出資額USD	90,000	出資比例 60.00

(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	13,079,429	6,594,925	6,484,504	10,848,693	429,313	454,823	1.42
品冠紙業公司	300,000	867,317	437,564	429,753	1,089,679	70,358	66,403	2.21
永源紙器公司	134,750	151,048	503	150,545	0	(2,829)	6,803	0.50
合眾紙業公司	1,035,300	1,745,518	522,438	1,223,080	2,044,415	21,499	41,276	0.40
中華彩色印刷公司	662,486	1,231,946	320,139	911,807	903,199	21,992	24,148	0.36
永豐資財公司	216,800	2,286,160	2,011,703	274,457	913,283	(44,075)	12,709	0.59
永豐餘消費品實業公司	1,856,000	3,394,015	1,075,306	2,318,709	4,780,102	350,190	243,645	1.31
申豐化學工業公司	943,451	2,220,950	517,710	1,703,240	3,562,398	427,650	372,174	3.94
永豐餘開發投資公司	343,000	1,733,561	1,300,404	433,157	0	(491)	9,725	0.28
永豐餘典範投資公司	310,000	1,218,923	1,007,234	211,689	0	(5,546)	(24,229)	(0.78)
瑞鵬工程公司	202,000	375,818	230,557	145,261	0	(432)	416	0.02
三越企業公司	126,000	280,419	95,641	184,778	435,401	46,263	51,492	4.09
元信達資訊公司	10,000	38,116	10,146	27,970	43,985	6,210	6,554	6.55
永豐餘生技公司	250,000	232,378	129,656	102,722	224,779	(52,013)	(95,810)	(3.83)
永昇園農業生物科技	58,500	158,939	41,586	117,353	171,189	39,750	35,452	6.06
永奕科技公司	60,000	38,305	14,215	24,090	18,522	(19,113)	(16,113)	(2.69)
上騰生技顧問公司	10,000	29,576	5,156	24,420	37,097	9,089	7,555	7.56
永豐能源科技公司	700,000	711,247	50	711,197	0	(144)	7,146	0.10
永豐餘營運管理顧問公司	250,000	249,949	15	249,934	0	(78)	(66)	(0.00)
中華紙漿公司	12,578,353	21,246,712	6,501,431	14,745,281	8,959,589	(214,158)	(223,162)	(0.18)
光華肥料有限公司	5,000	8,727	1,168	7,559	8,116	3,063	2,558	5.12
華豐投資公司	36,000	39,329	190	39,139	0	(219)	3,638	1.01
永豐餘商事株式會社	3,364	141,449	22,854	118,595	457,930	5,241	(2,998)	(14,988)
永豐餘模里西斯公司	6,678,089	7,337,266	0	7,337,266	0	(16)	149,684	0.65
永豐餘國際公司	9,818,388	16,843,571	2,353,801	14,489,770	0	(24,635)	299,001	0.88
永豐餘全球公司	2,024,088	3,543,745	505,917	3,037,828	0	(5,360)	93,033	1.33
YFY Packaging (BVI) Corp.	3,050,652	3,358,652	7,873	3,350,779	25,344	(58)	67,839	0.65
三信公司	1,829,898	841,485	3	841,482	0	0	(122,617)	(1.95)
YFY RFID Technologies Co., Ltd.	154,783	30,727	0	30,727	0	(46)	(15,868)	(2.98)
YFY RFID CO. LIMITED	473,352	623,315	0	623,315	0	(118)	59,067	3.62
永豐餘英屬蓋曼群島公司	9,000,023	17,539,885	3,364,511	14,175,374	0	(70,062)	518,585	1.67
永豐餘國際納閩島公司	3,946,568	6,669,607	52,715	6,616,892	0	(4)	437,848	3.22
永豐餘生技(薩摩亞)公司	103,412	61,849	0	61,849	0	(37)	(41,781)	
永豐餘生技(英屬維爾京群島)公司	41,473	39,896	121	39,775	0	(121)	(1,848)	
Parville Investments Corp.	59,532	21,822	0	21,822	0	(1)	(37,779)	
CHP International (BVI) Corporation	1,772,600	4,035,646	0	4,035,646	0	(4)	(5,766)	(0.09)
永豐餘紙業(廣州)公司	275,880	1,050,186	585,071	465,115	902,089	63,388	49,860	
永豐餘紙業(廈門)公司	188,760	408,942	298,234	110,708	590,303	(9,680)	(54,420)	
永豐餘紙業(中山)公司	174,240	786,101	282,696	503,405	813,232	83,281	61,111	
永豐餘紙業(東莞)公司	174,240	647,516	351,005	296,511	644,965	20,758	14,847	
永豐餘紙業(南京)公司	145,200	434,294	312,020	122,274	580,873	11,769	11,387	
永豐餘紙業(青島)公司	232,320	950,792	376,787	574,005	486,008	73,998	58,970	
永豐餘紙業(嘉興)公司	145,200	538,247	376,770	161,477	479,575	1,955	(2,643)	
永豐餘紙業(昆山)公司	319,440	919,465	464,171	455,294	918,715	38,790	33,618	
永豐餘紙業(蘇州)公司	203,280	818,318	529,277	289,041	876,158	22,940	11,280	
永豐餘紙業(上海)公司	220,704	948,366	777,723	170,643	671,215	(8,420)	(19,421)	
永豐餘紙業(天津)公司	232,320	780,284	364,768	415,516	744,675	109,706	95,776	
永豐餘紙業(福州)公司	145,200	660,560	626,521	34,039	448,386	(19,633)	(12,567)	
永豐餘造紙(揚州)公司	4,588,320	12,356,589	8,580,027	3,776,562	5,038,570	(42,331)	(79,985)	
永豐餘家品(昆山)公司	871,200	1,575,434	1,140,857	434,577	1,955,991	39,130	15,846	
永豐餘家紙(北京)公司	1,016,400	1,096,322	576,532	519,790	590,774	(21,918)	(29,348)	
永豐餘投資有限公司	1,393,920	2,171,547	1,623,795	547,752	2,821,186	(86,706)	(114,757)	
江陰永豐餘造紙公司	432,696	467,414	987,675	(520,261)	242,228	(83,217)	(97,866)	
深圳市經緯紙品有限公司	14,785	92,193	53,569	38,624	274,061	14,014	10,440	
永豐餘生物科技(昆山)公司	220,704	270,143	304,930	(34,787)	109,777	(18,632)	(16,853)	

(接次頁)

(承前頁)

單位：新台幣千元

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)
上海齊民餐飲公司	32,757	18,596	40,828	(22,232)	31,362	(3,806)	(5,014)	
昆山永豐餘廣告印務公司	87,120	311,713	522,083	(210,370)	194,344	(43,923)	(47,592)	
上海永豐餘印務有限公司	9,240	17,868	7,525	10,343	44,268	843	875	
昆山創景炭素開發公司	36,593	47,040	4,556	42,484	48,484	8,020	7,713	
三越環保工程（昆山）公司	5,808	942	0	942	0	(851)	(817)	
永豐餘藍色自然資源（揚州）公司	29,040	29,900	0	29,900	0	0	0	
上海綠安餐飲管理公司	43,560	41,334	1,467	39,867	2,616	(3,808)	(3,860)	
永道無線射頻標籤（揚州）公司	463,391	864,891	202,199	662,692	415,630	62,352	54,280	
上海東品生活用品公司	36,961	41,551	44,174	(2,623)	17,078	(29,795)	(29,882)	
永豐餘生活用紙（揚州）公司	145,200	398,583	249,270	149,313	257,924	7,137	3,459	
廣東鼎豐紙業公司	1,847,815	4,197,611	449,496	3,748,115	2,123,375	(149,126)	(66,500)	
肇慶鼎豐林業公司	635,395	1,746,329	491,184	1,255,145	418,095	66,806	66,806	
上海長寧齊民餐飲管理公司	1,386	7,308	5,922	1,386	0	0	0	
上海長寧綠安餐飲管理公司	1,386	5,583	4,197	1,386	0	0	0	
華豐紙業（香港）公司	434,652	42,894	71	42,823	0	(143)	10,250	0.09
經緯全訊（香港）公司	76,814	12,924	81,473	(68,549)	42,443	13,075	12,675	0.62
YFY Jupiter (BVI),Inc.	33,189	106,592	30,980	75,612	5,113	815	575	0.77
YFY Jupiter Ltd.	1	58,905	47,698	11,207	135,448	12,643	11,170	
Mobius105 (HK) Ltd.	37	528,429	346,203	182,226	2,278,933	157,100	123,742	
YFY Jupiter Inc.	29	39,815	33,337	6,478	106,694	(20,602)	(20,675)	
Mobius105 Ltd.	37	29,999	20,740	9,259	0	(166)	(177)	
捷比達貿易（深圳）公司	4,066	249,191	194,414	54,777	281,362	(2,531)	3,314	
昆山永豐餘捷比達環保包裝設計有限公司	9,240	94,158	98,852	(4,694)	106,124	(13,319)	(13,828)	
Rimagine Limited	1	5,472	26	5,446	0	(9)	(9)	
Rimagine Group Limited	3	576	0	576	125	(845)	(845)	
瑞影圖文設計（上海）有限公司	1,925	4,372	5,201	(829)	1,080	(2,688)	(2,681)	
YFY Biopulp Technology Ltd.	4,356	4,260	0	4,260	0	(96)	(96)	(0.64)
101年底匯率	美金：29.04	日幣：0.3364	港幣：3.7470	人民幣：4.620158	歐元：38.49			

(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

永豐餘投資控股股份有限公司

(原永豐餘造紙股份有限公司)



董 事 長

邵 香 芝





永豐餘投資控股股份有限公司
台北市重慶南路二段51號 電話／(02)23961166