

2025 ANNUAL REPORT 年度報告



一、本公司發言人姓名、職稱、連絡電話及電子郵件信箱：

發言人：何台棧
職稱：會計處副總
電話：(02)2222-5131
E-mail：spokesperson@mail.clc.com.tw

代理發言人：楊坤洛
職稱：財務處協理
電話：(02)2222-5131
E-mail：spokesperson@mail.clc.com.tw

二、總公司及工廠地址、電話：

● 總公司、板橋廠

地址：新北市板橋區 220 民生路 1 段 1 號
電話：(02) 22225131 (代表號)
傳真：(02) 22226110
銷售電話：(02) 22221151 · (02) 22236171
(02) 22224758 · (02) 22255800
銷售傳真：(02) 22221159 · (02) 22236175
(02) 29599583 · (02) 22252706
統一編號：33085508

● 大園廠

地址：桃園市大園區 337 北港里大工路 116 號
電話：(03) 3868311 (代表號)
傳真：(03) 3866372
銷售傳真：(03) 3852420
統一編號：02611148

● 大園紙器廠

地址：桃園市大園區 337 五權里中正東路 2 段 511 巷 36 號
電話：(03) 3811911 (代表號)
傳真：(03) 3813950 · (03) 3817717
統一編號：70877593

● 大園紙器二廠

地址：桃園市大園區 337 五權里中正東路 3 段 536 巷 29 弄 82 號
電話：(03) 3819357 (代表號)
傳真：(03) 3819371
統一編號：70877593

● 竹北廠

地址：新竹縣竹北市 302 大義里長青路 2 段 300 號
電話：(03) 5561226 (代表號)
傳真：(03) 5561236
銷售電話：(03) 5560105 · (03) 5562279
銷售傳真：(03) 5561547 · (03) 5562280
統一編號：99005739

● 新竹廠

地址：新竹市 300 中埔里牛埔路 308 號
電話：(03) 5388193 (代表號)
傳真：(03) 5387548
統一編號：47018804

● 苗栗廠

地址：苗栗縣銅鑼鄉 366 中平村中隆三路 10 號
電話：(037) 230661 (代表號)
傳真：(037) 230660
統一編號：66849076

● 台中廠

地址：台中市梧棲區 435 自立路 532 號
電話：(04) 26301919 (代表號)
傳真：(04) 26392750
統一編號：17074949

● 后里廠

地址：台中市后里區 421 廣福里三豐路 3 段 2 號
電話：(04) 25565160 (代表號)
傳真：(04) 25572303 · (04) 25563688
銷售傳真：(04) 25581174 · (04) 25574045
統一編號：55053563

● 大林廠

地址：嘉義縣大林鎮 622 三和里林子頭 20 號
電話：(05) 2953110 (代表號)
傳真：(05) 2950051
銷售傳真：(05) 2950700
統一編號：66291090

● 燕巢廠

地址：高雄市燕巢區 824 安招里中安路 333 號
電話：(07) 6161511 (代表號)
傳真：(07) 6161510
銷售電話：(07) 6167931 · (07) 6167055
銷售傳真：(07) 6160069 · (07) 6160521
統一編號：88685870

● 宜蘭所

地址：宜蘭縣蘇澳鎮 270 自強路 1 號
電話：(03) 9908588 (代表號)
傳真：(03) 9908590
統一編號：70934460

三、辦理股票過戶機構之名稱、地址、電話及網址：

正隆股份有限公司 股務課
新北市板橋區民生路一段三號 3 樓
電話：(02) 2222-5131
網址：<http://www.clc.com.tw/>

四、最近年度財務報告簽證會計師姓名：

傅泓文、莊鈞維

事務所名稱：

安侯建業聯合會計師事務所

地址：台北市 110615 信義路 5 段 7 號 68 樓
(台北 101 大樓)
電話：(02) 8101-6666
網址：<http://www.kpmg.com.tw/>

五、海外有價證券掛牌買賣交易場所及資訊：無

六、公司網址：<http://www.clc.com.tw/>

目

錄

CONTENTS

CONTENTS

01 致股東報告書

04 公司治理報告

- 04 壹、董事、總經理、副總經理、協理、各部門及分支機構主管資料
- 13 貳、最近年度支付董事、總經理及副總經理之酬金
- 16 參、公司治理運作情形
- 50 肆、簽證會計師公費資訊
- 51 伍、更換會計師資訊
- 51 陸、本公司之董事長、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
- 52 柒、董事、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
- 53 捌、持股比例占前十名之股東，其相互間之關係資料
- 54 玖、綜合持股比例

55 募資情形

- 55 壹、資本及股份、公司債、特別股、海外存託憑證、員工認股權憑證、限制員工權利新股、併購或受讓他公司股份發行新股之辦理情形
- 57 貳、資金運用計劃執行情形

58 營運概況

- 58 壹、業務內容
- 63 貳、市場及產銷概況
- 66 參、從業員工
- 67 肆、環保支出資訊
- 68 伍、勞資關係
- 73 陸、資通安全管理
- 74 柒、重要契約

77 財務狀況及財務績效之檢討分析與風險事項

- 77 壹、財務狀況
- 77 貳、財務績效
- 78 參、現金流量分析
- 78 肆、最近年度重大資本支出對財務業務之影響
- 78 伍、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
- 79 陸、最近年度及截至年報刊印日止風險事項分析評估
- 83 柒、其他重要事項

84 特別記載事項

- 84 壹、關係企業相關資料
- 93 貳、私募有價證券辦理情形
- 93 參、其他必要補充說明事項

93 證交法第三十六條第三項第二款對股東權益或證券價格有重要影響之事項

致股東報告書



各位股東：

2025 年，全球經濟在地緣政治變動、對等關稅政策調整與供應鏈重組交錯影響下，整體成長動能趨於和緩。人工智慧與綠色能源等新興應用持續支撐部分產業發展，惟高利率環境、政策不確定性及區域衝突，使全球經濟呈現明顯分化。面對高度不確定的外部環境，企業經營更仰賴紀律、取舍與長期布局的能力。

回顧過去一年，台灣經濟受惠於科技產業投資與出口動能，整體成長表現相對穩健，惟內需與傳統產業復甦力道仍顯不足。造紙與紙包裝產業延續需求疲弱與價格競爭壓力，上半年市況偏弱；下半年隨成本條件改善，加上第四季中國進口政策調整與年末旺季需求帶動，市場逐步回溫，但全年總需求仍低於往年水準。在此環境下，本公司持續以穩健調整、聚焦布局為經營主軸，審慎因應市場變化。台灣事業體透過產銷調整與營運效能強化，維持整體運作平穩；中國市場復甦動能仍弱，公司持續推動產線合併與資源重整，以改善經營結構並降低風險。越南市場受惠於供應鏈移轉與外資投資成長，下半年需求明顯升溫，造紙與紙器業務全產全銷，成為支撐集團整體營運的重要動能。2025 年集團的總營業額為新台幣 429 億 8,460 萬元，較前一年度減少 4.9%，稅後淨利為新台幣 7 億 9,913 萬元，成長 21.7%。公司將持續以長期經營視角，理性看待相關營運成果。

2025 年，正隆在經營管理與轉型推動上持續累積關鍵成果，重點說明如下：

一、營運治理表現持續精進

- 連續入列《The Paper 360°》全球 75 大紙業榜單，並於國內《天下雜誌》2000 大製造業評比中推進排名。
- 公司治理評鑑連續多年名列前段區間，展現穩健治理與長期經營紀律。
- 通過 ISO 27001:2022 資訊安全管理系統轉版驗證，強化數位與營運安全基礎。
- 持續獲得幸福企業與產業人才培育相關肯定，深化組織穩定度與人才競爭力。

二、永續治理與氣候管理深化落實

- 持續入榜《天下永續企業公民獎》及企業減碳溫度計，展現氣候治理與永續管理成果。
- 辦理全球永續產業鏈交流活動，攜手上下游夥伴推動低碳轉型與供應鏈永續。
- 國內外廠區在綠色採購、環境管理與 ESG 評比上持續獲得公部門與專業機構肯定。

三、低碳製造與循環經濟成果擴大

- 推動沼氣綠電、生質能源與製程最佳化專案，持續降低單位產品碳排。
- 以紙代塑應用持續擴展，協助客戶於包裝、物流與農業應用中實現減塑與減碳目標。
- 重要製程專案取得碳權成果，展現低碳投資的實質效益。

四、智慧製造與 AI 應用持續推進

- 持續建置智慧製造三期系統，深化設備管理、能源監控與跨廠協同。
- 推動 AI 預測平台、ESG 數據戰情室及營運分析工具，提升決策效率與管理透明度。
- 深化 CRM 與 Power BI 應用，強化即時管理與經營洞察能力。

五、海外布局穩健推進

- 越南平陽造紙廠第三期工紙產線與濱吉廠第二條紙器新產線依計畫推進，預計於 2026 年投產。
- 透過區域產能配置與市場布局，延伸集團於東南亞市場的長期影響力。

展望 2026 年，全球經濟預期將維持低成長、動能緩步修復的格局。關稅政策走向、中美經貿關係及地緣政治變化，仍是影響需求與供應鏈配置的關鍵因素。對台灣而言，科技產業將持續支撐整體成長，惟傳統產業仍須審慎因應需求分化與成本波動。

面對此一環境，公司將持續調整資源配置，把握供應鏈重組與高成長市場契機，以越南為海外布局重心，穩步推進產線投產與市場拓展；同時，深化智慧製造、低碳轉型與數位能力建設，強化整體營運韌性與長期競爭力。新的一年，本公司將秉持穩健經營

與前瞻布局並進的原則，並以 2026 年度六大方針推動各項經營工作：

1. 強化智慧產銷營運，提升產銷協同與營運彈性，快速回應市場需求；
2. 升級減碳製造創能展綠，深化能源轉型與循環應用，打造低碳競爭優勢；
3. 拓展市場創新升級，聚焦高附加價值產品與多元應用，提升市場影響力；
4. 強化風險控管韌性，完善預警與應變機制，穩健因應外部不確定性；
5. 驅動數位人才共創，培育關鍵能力與跨域協作，厚植轉型動能；
6. 推動環安衛零災防控，落實安全文化與健康促進，營造安心永續的職場環境。

謹此，感謝各位股東長期以來的支持與信任，期許在變動中累積長期價值，為股東創造長久的回報。敬祝大家身體健康、萬事如意。

董事長 鄭人駢 敬上

公司治理報告

壹、董事、總經理、副總經理、協理、各部門及分支機構主管資料

一、董事

115 年 3 月 31 日

職稱	國籍或註冊地	姓名	性別、年齡	選(就)任日期	任期	初次選任日期	選任時持有股份		現在持有股數		配偶、未成年子女現在持有股份		利用他人名義持有股份		主要經(學)歷	目前兼任本公司及其他公司之職務	具配偶或二親等以內關係之其他主管、董事或監察人			備註
							股數(股)	持股比率(%)	股數(股)	持股比率(%)	股數(股)	持股比率(%)	股數(股)	持股比率(%)			職稱	姓名	關係	
董事長	中華民國	鄭人銘	男 41 ~ 50 歲	114.5.29	3 年	90.8.21	17,432,194	1.57	17,432,194	1.57	3,000	—	—	—	正隆股份有限公司董事長、大園汽電共生股份有限公司副董事長美國 Northeastern 大學 - 企管系	正隆股份有限公司執行長、財團法人鄭火田慈善基金會董事長、財團法人正隆關懷兒童基金會董事長、台灣區造紙工業同業公會常務理事、大園汽電共生股份有限公司董事、山發股份有限公司董事、山富貿易股份有限公司董事、仁云股份有限公司董事、文經開發股份有限公司董事、山發營造股份有限公司董事、山發物業股份有限公司董事、山發機電股份有限公司董事、正隆投資股份有限公司董事、民豐塑膠股份有限公司董事、中旋投資有限公司董事(香港)、山發日本株式會社監察人等，餘請參閱【關係企業相關資料】	副董事長	鄭舒云	姐弟	—
副董事長	中華民國	鄭舒云	女 51 ~ 60 歲	114.5.29	3 年	87.4.21	11,676,197	1.05	11,676,197	1.05	—	—	—	—	正隆股份有限公司董事長日本早稻田大學研究所 - 國際貿易所	正隆股份有限公司副執行長、愷石投資股份有限公司董事長、山發股份有限公司董事、山富貿易股份有限公司董事、仁云股份有限公司董事、山發營造股份有限公司董事、正隆投資股份有限公司董事、中旋投資有限公司董事(香港)、山發日本株式會社董事、民豐塑膠(新加坡)有限公司董事、東莞民豐塑膠有限公司董事、山發(上海)貿易有限公司董事、文經開發股份有限公司監察人等	董事長	鄭人銘	姐弟	—

職稱	國籍或註冊地	姓名	性別、年齡	選(就)任日期	任期	初次選任日期	選任時持有股份		現在持有股數		配偶、未成年子女現在持有股份		利用他人名義持有股份		主要經(學)歷	目前兼任本公司及其他公司之職務	具配偶或二親等以內關係之其他主管、董事或監察人			備註
							股數(股)	持股比率(%)	股數(股)	持股比率(%)	股數(股)	持股比率(%)	股數(股)	持股比率(%)			職稱	姓名	關係	
董事	中華民國	陳彥豪	男 71 ~ 80 歲	114.5.29	3 年	96.6.13	11,820,692	1.07	11,820,692	1.07	-	-	-	-	豪祥建設企業股份有限公司董事長、天富投資事業股份有限公司董事長、天隆實業股份有限公司董事 淡江大學 - 電算系	豪祥建設企業股份有限公司董事長、天富投資事業股份有限公司董事長等	-	-	-	-
董事	中華民國	山發(股)公司 代表人：彭木祥	男 61 ~ 70 歲	114.5.29	3 年	72.2.28	27,236,182	2.46	27,236,182	2.46	-	-	-	-	正隆股份有限公司副總經理 南亞工業專科學校 - 機械科	正隆股份有限公司副總經理、台灣區造紙工業同業公會理事	-	-	-	-
							48,633	-	48,633	-	4,626	-	-	-	-	-	-	-		
董事	中華民國	民豐塑膠(股)公司 代表人：游晴輝	男 71 ~ 80 歲	114.5.29	3 年	78.3.16	16,413,611	1.48	16,413,611	1.48	-	-	-	-	正隆股份有限公司副總經理 山富貿易股份有限公司董事長 淡江文理學院 - 銀行保險系	正隆股份有限公司副總經理、新眾銘國際股份有限公司董事長、山發(上海)貿易有限公司董事、富喬(越南)有限公司董事長等，餘請參閱【關係企業相關資料】	-	-	-	-
							816,612	0.07	816,612	0.07	1,165	-	-	-	-	-	-	-		
董事	中華民國	山富貿易(股)公司 代表人：張清標	男 71 ~ 80 歲	114.5.29	3 年	90.4.27	73,359,078	6.62	73,359,078	6.62	-	-	-	-	正隆股份有限公司總經理 中興大學森林學研究所碩士 交通大學管理學碩士	正隆股份有限公司總經理、台灣區造紙工業同業公會監事會召集人等，餘請參閱【關係企業相關資料】	-	-	-	-
							161,376	0.02	161,376	0.02	14,884	-	-	-	-	-	-	-		
獨立董事	中華民國	張福星	男 61 ~ 70 歲	114.5.29	3 年	105.6.6	-	-	-	-	-	-	-	-	致理科技大學專任副教授、雲林科技大學副教授 政治大學會計學系博士	正隆股份有限公司薪酬委員、杏國新藥股份有限公司獨立董事暨薪酬委員、杏輝藥品工業股份有限公司薪酬委員等	-	-	-	-
獨立董事	中華民國	黃豐志	男 61 ~ 70 歲	114.5.29	3 年	111.6.10	-	-	-	-	-	-	-	-	中國信託商業銀行國際金融業務資深副總經理 匯豐銀行(中國)有限公司亞太國際業務總經理 紐約州立大學研究所企業管理碩士	正隆股份有限公司薪酬委員、太康精密股份有限公司獨立董事暨薪酬委員、斐樂股份有限公司董事、銳步運動股份有限公司董事、鴻延股份有限公司董事	-	-	-	-
獨立董事	中華民國	周鐘麟	男 71 ~ 80 歲	114.5.29	3 年	114.5.29	-	-	-	-	-	-	-	-	正隆股份有限公司副總經理 銘傳大學管理學碩士	正隆股份有限公司薪酬委員	-	-	-	-

(一) 董事專業資格及獨立董事獨立性資訊揭露：

姓名	條件	專業資格與經驗	獨立性情形	兼任其他公開發行公司獨立董事家數
鄭人銘		1. 具商務、公司業務五年以上工作經驗—正隆（股）公司董事長、正隆（股）公司副董事長、大園汽電共生（股）公司副董事長 2. 未有公司法第 30 條各款情事		0
鄭舒云		1. 具商務、公司業務五年以上工作經驗—正隆（股）公司董事長、正隆（股）公司副董事長、正太科技（股）公司董事長 2. 未有公司法第 30 條各款情事		0
陳彥豪		1. 具商務、公司業務五年以上工作經驗—豪祥建設企業（股）公司董事長、天富投資事業（股）公司董事長、天隆實業（股）公司董事 2. 未有公司法第 30 條各款情事		0
山發（股）公司 代表人：彭木祥		1. 具商務、公司業務五年以上工作經驗—正隆（股）公司副總經理、正隆（股）公司協理 2. 未有公司法第 30 條各款情事		0
民豐塑膠（股）公司 代表人：游晴輝		1. 具商務、公司業務五年以上工作經驗—正隆（股）公司副總經理 2. 未有公司法第 30 條各款情事		0
山富貿易（股）公司 代表人：張清標		1. 具商務、公司業務五年以上工作經驗—正隆（股）公司總經理、正隆（股）公司副總經理 2. 未有公司法第 30 條各款情事		0
張福星		1. 取得會計師登記證書 2. 取得高考會計師及格證書 3. 政治大學會計學系博士 4. 雲林科技大學副教授 5. 致理科技大學專任副教授 5 年以上 6. 未有公司法第 30 條各款情事	1. 本人、配偶、二親等以內親屬未擔任本公司或其關係企業之董事、監察人或受僱人； 2. 本人、配偶、二親等以內親屬（或利用他人名義）未持有公司股份； 3. 未擔任與本公司有特定關係公司（參考股票上市或於證券商營業處所買賣公司薪資報酬委員會設置及行使職權辦法第 6 條第 1 項 5~8 款規定）之董事、監察人或受僱人； 4. 最近 2 年提供本公司或其關係企業商務、法務、財務、會計等服務所取得之報酬金額為 0。	1
黃豐志		1. 具商務、公司業務五年以上工作經驗—中國信託商業銀行國際金融業務資深副總經理、匯豐銀行（中國）有限公司亞太國際業務總經理 2. 未有公司法第 30 條各款情事	1. 本人、配偶、二親等以內親屬未擔任本公司或其關係企業之董事、監察人或受僱人； 2. 本人、配偶、二親等以內親屬（或利用他人名義）未持有公司股份； 3. 未擔任與本公司有特定關係公司（參考股票上市或於證券商營業處所買賣公司薪資報酬委員會設置及行使職權辦法第 6 條第 1 項 5~8 款規定）之董事、監察人或受僱人； 4. 最近 2 年提供本公司或其關係企業商務、法務、財務、會計等服務所取得之報酬金額為 0。	1

姓名	條件	專業資格與經驗	獨立性情形	兼任其他公開發行公司獨立董事家數
周鐘麟		1. 具商務、公司業務五年以上工作經驗—正隆（股）公司副總經理 2. 未有公司法第 30 條各款情事	1. 本人、配偶、二親等以內親屬未擔任本公司或其關係企業之董事、監察人或受僱人； 2. 本人、配偶、二親等以內親屬（或利用他人名義）未持有公司股份； 3. 未擔任與本公司有特定關係公司（參考股票上市或於證券商營業處所買賣公司薪資報酬委員會設置及行使職權辦法第 6 條第 1 項 5~8 款規定）之董事、監察人或受僱人； 4. 最近 2 年提供本公司或其關係企業商務、法務、財務、會計等服務所取得之報酬金額為 0。	0

(二) 董事會多元化及獨立性：

1. 董事會多元化：

(1) 多元化政策：

本公司董事會成員組成應考量多元化，並就本身運作、營運型態及發展需求擬訂適當之多元化方針，宜包括但不限於以下二大面向之標準：

(a) 基本條件與價值：性別、年齡、國籍及文化等。

(b) 專業知識與技能：專業背景（如法律、會計、產業、財務、行銷或科技）、專業技能及產業經歷等。

董事會成員應普遍具備執行職務所必須之知識、技能及素養。為達到公司治理之理想目標，董事會整體應具備之能力如下：(a) 營運判斷能力。(b) 會計及財務分析能力。(c) 經營管理能力。(d) 危機處理能力。(e) 產業知識。(f) 國際市場觀。(g) 領導能力。(h) 決策能力。

(2) 具體目標及落實情形：

本公司董事會具體目標為董事應由不同性別、年齡、專業知識及背景組成，至少一名女性董事，至少一名具有財務會計專業背景，至少半數具有造紙領域相關管理實務經驗。

目前本公司董事會由 9 位董事（含 3 位獨立董事）組成，董事成員具財務會計專業背景者 3 位占比為 33%，具有造紙領域相關管理實務經驗者 6 位占比為 67%，具員工身分者 5 位占比為 56%，年齡 41 至 50 歲者 1 位、51 至 60 歲者 1 位、61 歲至 70 歲者 3 位、71 歲以上有 4 位。獨立董事 3 位占比為 33%，1 位獨立董事任期年資在 1~3 年，1 位獨立董事任期年資在 4~6 年，1 位獨立董事任期年資在 9 年以上。另，因產業屬性關係，女性董事 1 位占比為 11%，未來將致力增加女性董事席次，以提升董事會性別多元化。

董事會成員整體具備之專業背景及能力如下：

多元化核心項目		國籍	性別	兼任本公司員工	年齡				獨立董事任期年資			營運判斷能力	會計及財務分析能力	經營管理能力	危機處理能力	產業知識	國際市場觀	領導能力	決策能力
職稱	姓名				41至50	51至60	61至70	71至80	1至3年	4至6年	9年以上								
董事長	鄭人銘	中華民國	男	✓	✓							✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓
副董事長	鄭舒云	中華民國	女	✓		✓						✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓
董事	陳彥豪	中華民國	男					✓				✓		✓	✓		✓		
董事	山發（股）公司 代表人：彭木祥	中華民國	男	✓			✓					✓		✓	✓	✓	✓	✓	✓
董事	民豐塑膠（股）公司 代表人：游晴輝	中華民國	男	✓				✓				✓		✓	✓	✓	✓	✓	✓
董事	山富貿易（股）公司 代表人：張清標	中華民國	男	✓				✓				✓		✓	✓	✓	✓	✓	✓
獨立董事	張福星	中華民國	男				✓				✓	✓	✓	✓			✓		
獨立董事	黃豐志	中華民國	男				✓			✓		✓	✓	✓			✓		
獨立董事	周鐘麟	中華民國	男					✓	✓			✓	✓	✓		✓	✓		

2. 董事會獨立性：

本公司董事會由 9 位董事組成，包含獨立董事 3 位占比為 33%，董事間並無超過半數之席次具有配偶及二親等以內親屬之關係，僅鄭人銘董事長及鄭舒云副董事長為姐弟關係，董事會具獨立性。

表一：法人股東之主要股東

115 年 3 月 31 日

法 人 股 東 名 稱	法 人 股 東 之 主 要 股 東	
山發股份有限公司	山富貿易股份有限公司	52.81%
	仁云股份有限公司	23.71%
	山發營造股份有限公司	17.23%
	庫藏股	3.22%
	盧娟娟	1.53%
	山隆通運股份有限公司	0.87%
	戚愛鈴	0.51%
	鄭政隆	0.12%
民豐塑膠股份有限公司	山富貿易股份有限公司	22.02%
	鄭政隆	19.53%
	山發營造股份有限公司	19.31%
	盧娟娟	13.91%
	正隆股份有限公司	8.14%
	山發股份有限公司	3.91%
	林盧珠兒	3.57%
	林金重	3.57%
	林舜興	2.76%
	民豐職工福利委員會	2.02%
山富貿易股份有限公司	戚愛鈴	22.39%
	鄭政隆	21.20%
	鄭人銘	20.90%
	鄭喬云	17.53%
	鄭舒云	17.53%
	仁云股份有限公司	0.45%

表二：表一主要股東為法人者其主要股東

115 年 3 月 31 日

法 人 名 稱	法 人 之 主 要 股 東	
正隆股份有限公司	山富貿易股份有限公司	6.62%
	山發營造股份有限公司	5.23%
	仁云股份有限公司	4.49%
	文經開發股份有限公司	4.42%
	台北富邦商業銀行受託正隆持股信託財產專戶	3.69%
	正隆股份有限公司職工福利委員會	3.11%
	山隆投資股份有限公司	2.87%
	山發股份有限公司	2.46%
	山隆通運股份有限公司	1.75%
	中國信託商銀受正隆股份有限公司員工持股信託專戶	1.68%
山隆通運股份有限公司	正隆股份有限公司	9.24%
	葉瓊妙	6.11%
	山發股份有限公司	6.10%
	山發營造股份有限公司	4.91%
	鄭人銘	4.77%
	正隆投資股份有限公司	3.55%
	鄭人豪	3.15%
	成貴投資股份有限公司	1.75%
	山富貿易股份有限公司	1.39%
	中國信託受山隆通運員工持股綜合信託專戶	1.15%
仁云股份有限公司	中旋投資有限公司	23.53%
	鄭政隆	19.55%
	鄭人銘	14.12%
	鄭舒云	14.12%
	戚愛鈴	14.12%
	鄭喬云	11.76%
	庫藏股	2.80%
山發營造股份有限公司	鄭人銘	26.49%
	戚愛鈴	26.49%
	鄭政隆	21.39%
	鄭舒云	15.00%
	鄭喬云	10.27%
	文經開發股份有限公司	0.36%
山發股份有限公司	參考年報第 9 頁	
山富貿易股份有限公司		

二、總經理、副總經理、協理、各部門及分支機構主管資料

115年3月31日

職 稱	國 籍	姓 名	性 別	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			備註
					股數 (股)	持股 比率 (%)	股數 (股)	持股 比率 (%)	股數 (股)	持股 比率 (%)			職 稱	姓 名	關 係	
公司執行長	中華民國	鄭人銘	男	111.7.1	17,432,194	1.57	3,000	—	—	—	正隆股份有限公司董事長、大園汽電共生股份有限公司副董事長 美國 Northern University 大學 - 企管系	正隆股份有限公司董事長、財團法人鄭火田慈善基金會董事長、財團法人正隆關懷兒童基金會董事長、台灣區造紙工業同業公會常務理事、大園汽電共生股份有限公司董事、山發股份有限公司董事、山富貿易股份有限公司董事、仁云股份有限公司董事、文經開發股份有限公司董事、山發營造股份有限公司董事、山發物業股份有限公司董事、山發機電股份有限公司董事、正隆投資股份有限公司董事、民豐塑膠股份有限公司董事、中旋投資有限公司董事（香港）、山發日本株式會社監察人等，餘請參閱【關係企業相關資料】	公司副執行長	鄭舒云	姐弟	—
公司副執行長	中華民國	鄭舒云	女	111.7.1	11,676,197	1.05	—	—	—	—	正隆股份有限公司董事長 日本早稻田大學研究所 - 國際貿易所	正隆股份有限公司副董事長、愷石投資股份有限公司董事長、山發股份有限公司董事、山富貿易股份有限公司董事、仁云股份有限公司董事、山發營造股份有限公司董事、正隆投資股份有限公司董事、文經開發股份有限公司監察人、中旋投資有限公司董事（香港）、山發日本株式會社董事、民豐塑膠（新加坡）有限公司董事、東莞民豐塑膠有限公司董事、山發（上海）貿易有限公司董事等	公司副執行長	鄭人銘	姐弟	—

職 稱	國 籍	姓 名	性 別	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			備註
					股數 (股)	持股 比率 (%)	股數 (股)	持股 比率 (%)	股數 (股)	持股 比率 (%)			職 稱	姓 名	關 係	
總經理	中華民國	張清標	男	110.9.1	161,376	0.02	14,884	—	—	—	正隆股份有限公司總經理 中興大學森林學研究所碩士 交通大學管理學碩士	正隆股份有限公司法人董事代表人、台灣區造紙工業同業公會監事會召集人等，餘請參閱【關係企業相關資料】	—	—	—	—
副總經理	中華民國	游晴輝	男	108.12.16	816,612	0.07	1,165	—	—	—	正隆股份有限公司副總經理 山富貿易股份有限公司董事長 淡江文理學院銀行保險系	正隆股份有限公司法人董事代表人、新眾銘國際股份有限公司董事長、山發（上海）貿易有限公司董事、富喬（越南）有限公司董事長等，餘請參閱【關係企業相關資料】	—	—	—	—
工紙事業部副總	中華民國	彭木祥	男	110.9.1	48,633	—	4,626	—	—	—	正隆股份有限公司副總經理 南亞工業專科學校 - 機械科	正隆股份有限公司法人董事代表人、台灣區造紙工業同業公會理事等	—	—	—	—
紙器事業部副總	中華民國	侯增富	男	103.7.1	96,632	0.01	3,564	—	—	—	正隆股份有限公司副總經理 中興大學化學工程系	請參閱【關係企業相關資料】	—	—	—	—
家品及紙板事業部副總	中華民國	張榮毅	男	114.7.1	50,357	0.01	3,058	—	—	—	正隆股份有限公司副總經理 明新工專化學工程系	台灣區造紙工業同業公會理事	—	—	—	—
稽核處副總（註一）	中華民國	林祥註	男	112.7.1	174,611	—	—	—	—	—	正隆股份有限公司副總經理 中興大學農業教育系	—	—	—	—	—
稽核處協理	中華民國	吳文棧	男	115.1.1	3,913	-	5,000	—	—	—	正隆股份有限公司協理 文化大學研究所造紙印刷研究所	財團法人鄭火田慈善基金會董事、財團法人正隆關懷兒童基金會董事	—	—	—	—
研發處副總	中華民國	莊尊輝	男	111.7.1	95,907	0.01	296	—	—	—	正隆股份有限公司副總經理 台灣科技大學管理學碩士	—	—	—	—	—
管理處副總	中華民國	黃念青	男	115.1.1	128,000	0.01	16,329	—	—	—	正隆股份有限公司副總經理 正太科技股份有限公司總經理 明志工專	—	—	—	—	—
財務處協理	中華民國	楊坤洺	男	111.8.1	60,241	0.01	—	—	—	—	正隆股份有限公司協理 輔仁大學企管所	科隆工業股份有限公司董事、財團法人鄭火田慈善基金會董事、財團法人正隆關懷兒童基金會董事，餘請參閱【關係企業相關資料】	—	—	—	—
會計處副總	中華民國	何台根	男	111.7.1	318,743	0.03	23,000	—	—	—	正隆股份有限公司副總經理 淡江大學管理學碩士	山隆通運股份有限公司董事，餘請參閱【關係企業相關資料】	—	—	—	—

職 稱	國 籍	姓 名	性 別	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			備註
					股數（股）	持股比率（%）	股數（股）	持股比率（%）	股數（股）	持股比率（%）			職 稱	姓 名	關 係	
資訊處協理	中華民國	劉正光	男	110.1.1	6,860	—	2,000	—	—	—	正隆股份有限公司協理 文化大學化學工程系	—	—	—	—	—
公司治理主管	中華民國	楊坤泓	男	111.8.1	60,241	0.01	—	—	—	—	正隆股份有限公司協理 輔仁大學企管所	科隆工業股份有限公司董事、財團法人鄭火田慈善基金會董事、財團法人正隆關懷兒童基金會董事，餘請參閱【關係企業相關資料】	—	—	—	—
資訊安全長	中華民國	彭旭煊	男	113.8.8	7,723	—	—	—	—	—	正隆股份有限公司協理 彰化師範大學資訊管理系碩士	—	—	—	—	—

註一：民國 115 年 1 月 1 日解任

貳、最近年度支付董事、總經理及副總經理之酬金

董事之酬金

114 年 12 月 31 日

單位：新台幣千元

職稱	姓名	董事酬金								A、B、C及D 等四項總額及 占稅後純益之 比例(%)		兼任員工領取相關酬金								A、B、C、D、 E、F及G等七 項總額及占稅 後純益之比例 (%)		領取來自子公 司以外轉投資 事業或母公 司酬金		
		報酬(A)		退職退 休金(B)		董事酬 勞(C)		業務執行費用 (D)				薪資、獎金及 特支費等(E)		退職退休金 (F)		員工酬勞(G)								
		本公司	財務報告內所有公司	本公司	財務報告內所有公司	本公司	財務報告內所有公司	本公司	財務報告內所有公司	本公司	財務報告內所有公司	本公司	財務報告內所有公司	本公司	財務報告內所有公司	現金金額	股票金額	現金金額	股票金額	本公司	財務報告內所有公司			
董事長	鄭人銘									11,520	11,520											41,582	43,529	
副董事長	鄭舒云																							
董事	陳彥豪																							
董事	山發(股)公司 代表人：彭木祥	-	-	-	-	-	-	11,520	11,520	/	/	29,513	31,460	324	324	225	-	225	-	/	/			4,181
董事	民豐塑膠(股)公司 代表人：游晴輝																							
董事	山富貿易(股)公司 代表人：張清標									1.40	1.40											5.05	5.29	
獨立董事	王永吉(註三)									5,040	5,040											5,040	5,040	
獨立董事	張福星	-	-	-	-	-	-	5,040	5,040	/	/	-	-	-	-	-	-	-	-	/	/			-
獨立董事	黃豐志									0.61	0.61											0.61	0.61	
獨立董事	周鐘麟(註四)																							

註一：依本公司章程規定，董事之報酬係授權董事會依董事對本公司營運參與程度及貢獻價值並參酌同業水準核發固定之報酬，並未有依公司獲利狀況而支付予董事之變動酬勞。

註二：除上表揭露外，最近年度公司董事提供服務（如擔任母公司／財務報告內所有公司／轉投資事業非屬員工之顧問等）領取之酬金：0。

註三：於民國 114 年 5 月 29 日改選後卸任。

註四：於民國 114 年 5 月 29 日改選上任。

酬金級距表

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	財務報告內所有公司	本公司	母公司及所有轉投資事業
低於 1,000,000 元	山發 (股) 公司 民豐塑膠 (股) 公司 山富貿易 (股) 公司 王永吉	山發 (股) 公司 民豐塑膠 (股) 公司 山富貿易 (股) 公司 王永吉	山發 (股) 公司 民豐塑膠 (股) 公司 山富貿易 (股) 公司 王永吉	山發 (股) 公司 民豐塑膠 (股) 公司 山富貿易 (股) 公司 王永吉
1,000,000 元 (含) ~ 2,000,000 元 (不含)	鄭人銘 鄭舒云 陳彥豪 彭木祥 游晴輝 張清標 張福星 黃豐志 周鐘麟	鄭人銘 鄭舒云 陳彥豪 彭木祥 游晴輝 張清標 張福星 黃豐志 周鐘麟	陳彥豪 張福星 黃豐志 周鐘麟	陳彥豪 張福星 黃豐志 周鐘麟
2,000,000 元 (含) ~ 3,500,000 元 (不含)	—	—	—	—
3,500,000 元 (含) ~ 5,000,000 元 (不含)	—	—	—	—
5,000,000 元 (含) ~ 10,000,000 元 (不含)	—	—	鄭人銘 鄭舒云 彭木祥 游晴輝 張清標	鄭舒云 彭木祥 游晴輝 張清標
10,000,000 元 (含) ~ 15,000,000 元 (不含)	—	—	—	鄭人銘
15,000,000 元 (含) ~ 30,000,000 元 (不含)	—	—	—	—
30,000,000 元 (含) ~ 50,000,000 元 (不含)	—	—	—	—
50,000,000 元 (含) ~ 100,000,000 元 (不含)	—	—	—	—
100,000,000 元以上	—	—	—	—
總計	13	13	13	13

總經理及副總經理之酬金

114 年 12 月 31 日
單位：新台幣千元

職稱	姓名	薪資 (A)		退職退休金 (B)		獎金及特支費等 (C)		員工酬勞金額 (D)				A、B、C 及 D 等四項總額及占稅後純益之比例 (%)		領取來自子公司以外轉投資事業或母公司酬金
		本公司	財務報告內所有公司	本公司	財務報告內所有公司	本公司	財務報告內所有公司	本公司		財務報告內所有公司		本公司	財務報告內所有公司	
								現金金額	股票金額	現金金額	股票金額			
執行長	鄭人銘	26,694	28,641	701	701	26,400	26,400	369	-	369	-	54,164	56,111	6,101
副執行長	鄭舒云													
總經理	張清標													
副總經理	游晴輝													
工紙事業部副總	彭木祥													
紙器事業部副總	侯增富											6.58	6.82	
家品及紙板事業部副總 (註一)	張榮毅													
會計處副總	何台根													
研發處副總	莊尊輝													
稽核處副總 (註二)	林祥註													

註一：於民國 114 年 7 月 1 日上任。

註二：於民國 114 年 12 月 31 日退休。

酬金級距表

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	母公司及所有轉投資事業
低於 1,000,000 元	—	—
1,000,000 元（含）～2,000,000 元（不含）	—	—
2,000,000 元（含）～3,500,000 元（不含）	張榮毅	張榮毅
3,500,000 元（含）～5,000,000 元（不含）	彭木祥 莊尊輝 林祥註	彭木祥 莊尊輝 林祥註
5,000,000 元（含）～10,000,000 元（不含）	鄭人銘 鄭舒云 張清標 游晴輝 侯增富 何台根	鄭舒云 張清標 游晴輝 侯增富 何台根
10,000,000 元（含）～15,000,000 元（不含）	—	鄭人銘
15,000,000 元（含）～30,000,000 元（不含）	—	—
30,000,000 元（含）～50,000,000 元（不含）	—	—
50,000,000 元（含）～100,000,000 元（不含）	—	—
100,000,000 元以上	—	—
總計	10	10

分派員工酬勞之經理人姓名及分派情形

114 年 12 月 31 日

單位：新台幣千元

	職稱	姓名	股票金額	現金金額	總計	總額占稅後純益之比例（%）
經理人	執行長	鄭人銘	—	512	512	0.06
	副執行長	鄭舒云				
	總經理	張清標				
	副總經理	游晴輝				
	工紙事業部副總	彭木祥				
	紙器事業部副總	侯增富				
	家品及紙板事業部副總（註一）	張榮毅				
	會計處副總	何台根				
	研發處副總	莊尊輝				
	稽核處副總（註二）	林祥註				
	財務處協理暨公司治理主管	楊坤泓				
	管理處協理	吳文棧				
	資訊處協理	劉正光				
	數位營運處兼資安中心主管	彭旭煊				

註一：於民國 114 年 7 月 1 日上任。

註二：於民國 114 年 12 月 31 日退休。

本公司及財務報告所有公司於最近二年度支付本公司董事、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，及給付酬金之政策、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之比較說明。

1. 最近二年度支付本公司董事、總經理及副總經理酬金總額占個體財務報告稅後純益之比例分析：

支付對象	支付總額占個體財務報告稅後純益之比例					
	114 年度		113 年度		差異	
	本公司	財務報告內所有公司	本公司	財務報告內所有公司	本公司	財務報告內所有公司
董事	5.05%	5.29%	6.79%	7.70%	-1.74%	-2.41%
獨立董事	0.61%	0.61%	0.83%	0.83%	-0.22%	-0.22%
總經理及副總經理	6.58%	6.82%	8.46%	9.06%	-1.88%	-2.24%

2. 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說明：

依本公司章程規定，董事之報酬係授權董事會依董事對本公司營運參與程度及貢獻價值並參酌同業水準核發固定之報酬，並未有依公司獲利狀況而支付之變動酬勞。

本公司給付予經理人及員工之酬金包含固定薪資及變動獎酬。固定薪資係按職級及職務支付，而變動獎酬包含依本公司章程規定應依當期稅前利益計算之員工酬勞及獎金。獎金係按本公司前一年度營運績效及獲利情形，並評估績效狀況，包含目標達成率、營運管理能力、貢獻度及特殊功績等核發。其中，支付經理人之酬金需經薪資報酬委員會評估審定並送交董事會決議之。

參、公司治理運作情形

一、董事會運作情形

最近 114 年度第 18 屆董事會開會 2 次，第 19 屆董事會（就任日期 114.5.29）開會 5 次 (A)。董事出席情形如下：

職稱	姓名	實際出（列）席次數 (B)	委託出席次數	實際出（列）席率（%） (B/A)	備註
董事長	鄭人銘	2	0	100	第 18 屆
副董事長	鄭舒云	2	0	100	
董 事	陳彥豪	2	0	100	
	山發（股）公司 彭木祥	2	0	100	
	民豐塑膠（股）公司 游晴輝	2	0	100	
	山富貿易（股）公司 張清標	2	0	100	
獨立董事	王永吉	2	0	100	
	張福星	2	0	100	
	黃豐志	2	0	100	

職稱	姓名	實際出（列）席次數 (B)	委託出席次數	實際出（列）席率（%） (B/A)	備註
董 事 長	鄭人銘	5	0	100	第 19 屆 114.05.29 改選（連任）
副董事長	鄭舒云	5	0	100	
董 事	陳彥豪	5	0	100	
	山發（股）公司	5	0	100	
	彭木祥				
	民豐塑膠（股）公司	5	0	100	
	游晴輝				
	山富貿易（股）公司	5	0	100	
張清標					
獨立董事	張福星	5	0	100	第 19 屆 114.05.29 改選（新任）
	黃豐志	4	1	80	
	周鐘麟	5	0	100	

其他應記載事項：

一、董事會之運作如有下列情形之一者，應敘明董事會日期、期別、議案內容、所有獨立董事意見及公司對獨立董事意見之處理：

（一）證券交易法第14條之3所列事項：參閱46～50頁。

（二）除前開事項外，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：涉及董事利害關係的議案，相關董事皆秉持高度自律未加入討論、表決，亦未代理其他董事加入表決。

三、董事會績效評估之評估週期及期間、評估範圍、方式及評估內容等資訊：

1. 內部自評：本公司已於 115 年第 1 季完成 114 年董事會績效內部評估作業，評估期間為 114 年 1 月 1 日至 114 年 12 月 31 日止，評估範圍包括整體董事會、個別董事成員及功能性委員會（包含審計委員會、薪資報酬委員會、企業永續委員會及風險管理委員會），評估方式則採內部自評及董事成員自評之方式進行，執行情形如下：

評估週期	評估期間	評估範圍	評估方式	評估內容
內部績效評估每年執行一次。 至少每三年由外部專業獨立機構或外部專家學者團隊執行評估一次。	114 年 1 月 1 日至 114 年 12 月 31 日	包括整體董事會、 個別董事成員及功能性委員會	內部自評及董事成員自評	本公司董事會績效評估之面向包括： 一、整體董事會 1. 對公司營運之參與程度。 2. 提升董事會決策品質。 3. 董事會組成與結構。 4. 董事的選任及持續進修。 5. 內部控制。 二、個別董事成員 1. 公司目標與任務之掌握。 2. 董事職責認知。 3. 對公司營運之參與程度。 4. 內部關係經營與溝通。 5. 董事之專業及持續進修。 6. 內部控制。 三、功能性委員會 1. 對公司營運之參與程度。 2. 功能性委員會職責認知。 3. 提升功能性委員會決策品質。 4. 功能性委員會組成及成員選任。 5. 內部控制。

2. 外部評估：本公司委請「社團法人臺灣誠正經營學會」對 114 年度進行董事會績效評估，已於 2026 年 3 月 10 日董事會，提報外部評估結果及改善計畫。

「社團法人臺灣誠正經營學會」是非營利之學術專業團體，目前由各領域的專家學者共同組成，以誠正經營之公司治理、舞弊防杜及鑑識專業之研究及推動為主要宗旨。本次評估之 3 位執行委員江朝聖、李建然及杜怡靜，具法律、會計與公司治理等專長，具備專業性。另該團體及執行委員與本公司並無任何影響其獨立性之情事，故具備獨立性，獨立性聲明詳如第 19 頁。

114 年度董事會績效外部評估結果，摘要如下：

(1) 評估範圍：董事會、審計委員會、薪資報酬委員會、企業永續委員會及風險管理委員會。

(2) 評估方式：以資料檢視、問卷及實地訪談。

(3) 評估標準：董事會的專業職能、決策效能、內部控制與永續經營四大構面。

(4) 針對其建議事項，擬具改善計畫並說明執行情形如下：

建議事項	改善計畫及執行情形
1. 強化董事會組成多元化，目前公司董事會共設有九席董事，惟女性董事僅有 1 位，未超過董事席次三分之一；此外，亦有一位獨立董事已連任第 4 屆董事。參酌主管機關對強化董事會多元化的上開期待，建議公司或可以適當方式落實多元化政策，包括但不限於性別多元、專業領域多樣化及經驗豐富度，並且建立適切的董事人才庫，以持續評估與儲備符合公司策略需求的潛在董事候選人。	本公司認同董事會成員組成多元化的理念，將審慎研議相關作法。
2. 公司已有整合性的風險管理委員會，惟可增加特定風險管理議題於董事會之討論，建議董事會可聚焦於風險管理委員會所辨識的重大風險，討論因應及緩解措施，並鼓勵董事主動參與策略風險評估與管理。此外，亦可設定特定專題進行討論或不定期風險專案報告，以深化董事對關鍵風險的理解與掌握。	公司定期召開風險管理推行會議，並呈風險管理委員會討論議定後，提報董事會。日後將視實際需要，針對特定重大風險管理議題，提交董事會討論因應及緩解措施，以深化董事參與策略風險評估與管理。
3. 強化董事會議事錄之董事發言記載，建議公司可於董事會及功能性委員會議事錄中摘要記載關鍵討論內容與意見，以利未來決策參考與經驗傳承，提升治理透明度及決策品質。	未來會依實際發言記載於議事錄。
4. 公司在人才培育方面已積極建立培訓機制，藉此儲備人才庫，以利強化重要職務的接班，此殊值肯定。惟面對留才的挑戰，建議公司適時盤點中高階人才需求，強化人才招募並制定適當的留才計畫。公司目前對高階經理人有相應的考績評估，惟若能輔以客觀的數據量化績效衡量標準，將使制度更臻完備。對此，建議受評企業評估現行薪酬制度，並在董事會會議中增加相關討論。此外，受評企業應持續識別未來所需的關鍵職位與技能，據以擬定短中長期之人才發展計畫，從而降低人才缺口之風險。	公司相當重視人才發展，已依公司治理相關規範，建立教育訓練與人才培育制度，並就重要管理職務與關鍵專業職位，進行人才盤點並建立「人才推薦暨培育規劃系統」，以支持公司營運之永續發展。 針對中高階及關鍵人才之留任與補充，公司持續關注就業市場環境，確保主管人才薪資的外部競爭力，定期檢視人力結構與人才需求，配合公司內部輪調制度，滾動式調整人才招募及留才措施，以降低關鍵人才流動對公司營運之影響。 高階經理人之績效評估與薪酬制度方面，公司已建置與公司經營績效及個人職責連結之考核機制，並由董事會及相關功能性委員會負責審查監督。未來將持續評估於現行制度中納入更具客觀性與量化之績效衡量指標，以提升績效評估與薪酬決策之合理性。

四、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：

1. 本公司為健全與強化風險管理機制，於 112 年 12 月 21 日董事會通過成立「風險管理委員會」並制定組織規程，定期召開會議並提報董事會。
2. 因應金管會推動企業永續發展之行動方案，本公司於 112 年 12 月 21 日董事會通過成立「企業永續委員會」並制定組織規程，定期召開會議並提報董事會。
3. 本公司訂有「董事會績效評估辦法」，已完成 109~114 年度整體董事會、個別董事成員及各功能性委員會之績效內部評估作業，於 111 年及 114 年進行董事會外部評估，並向董事會報告評估結果。
4. 本公司於 111 年 11 月 9 日董事會修訂「防範內線交易管理辦法」，增訂第三條之一禁止董事於財報公告前買賣股票。本公司除已於財務報告公告之 30 日 /15 日前通知全體董事外，亦同步通知高階管理階層，明確通知禁止交易股票之封閉期間，避免董事與高階管理階層誤觸該規範。
5. 本公司已設置公司治理主管，以即時有效協助董事執行職務之原則，負責處理董事要求事項，並儘速辦理。
6. 本公司已訂定「處理董事要求之標準作業程序」，就董事要求給予適當且即時之回應。
7. 本公司為全體董事就執行業務範圍依法應負之賠償責任購買責任保險。

獨立性聲明

本執行委員負責評估正隆股份有限公司董事會效能，秉持公正客觀態度，且無任何影響獨立性之情事。茲聲明如下：

一、本執行委員及配偶、受扶養親屬未有下列情事：

- 與受評企業有直接或間接之重大財務利益關係。
- 與受評企業或其董事間，有足以影響獨立性之商業關係。
- 自受評企業或其董事、經理人、主要股東直接或間接收受價值超越一般社交禮儀標準之餽贈。

二、本執行委員與受評企業之董事間無配偶、直系血親、直系姻親或二親等內旁系血親之親屬關係。

三、本執行委員及配偶未擔任受評企業董事，或其他對本評估報告結果有直接且重大影響之職務。

執行委員

江朝聖

江朝聖

李建然

李建然

杜怡靜

杜怡靜

二、審計委員會運作情形

1. 審計委員會職權及年度工作重點：

- (1) 依證交法第十四條之一規定訂定或修正內部控制制度。
- (2) 內部控制制度有效性之考核。
- (3) 依證交法第三十六條之一規定訂定或修正取得或處分資產、從事衍生性商品交易、資金貸與他人、為他人背書或提供保證之重大財務業務行為之處理程序。
- (4) 涉及董事自身利害關係之事項。
- (5) 重大之資產或衍生性商品交易。
- (6) 重大之資金貸與、背書或提供保證。
- (7) 募集、發行或私募具有股權性質之有價證券。
- (8) 簽證會計師之委任、解任或報酬。
- (9) 財務、會計或內部稽核主管之任免。
- (10) 審查第一季、第二季、第三季財務報告及年度財務報告。
- (11) 其他公司或主管機關規定之重大事項。

2. 最近 114 年度，第三屆審計委員會開會 3 次，第四屆審計委員會開會 5 次。(A) 獨立董事出席情形如下：

職稱	姓名	實際出席次數	委託出席次數	實際出席率(%)	備註
審計委員會召集人	王永吉	3	-	100	第 3 屆審計委員於 114.5.29 任期屆滿，114 年度共開會 3 次。
審計委員	張福星	3	-	100	
審計委員	黃豐志	3	-	100	
審計委員會召集人	張福星	5	-	100	第 4 屆審計委員會於 114.5.29 股東常會董事會改選後成立，114 年度共開會 5 次。
審計委員	黃豐志	4	1	80	
審計委員	周鐘麟	5	-	100	

其他應記載事項：

一、審計委員會之運作如有下列情形之一者，應敘明審計委員會日期、期別、議案內容、審計委員會決議結果以及公司對審計委員會意見之處理。

(一) 證券交易法第 14 條之 5 所列事項：

114 年度共召開 8 次審計委員會議，決議事項內容如下，審計委員會對於證交法第 14 條之 5 所列事項均無異議照案通過。

會議日期	屆次	議案內容	決議結果	公司對審計委員會意見之處理
114.3.11	第 3 屆第 18 次	1. 113 年度個體財務報告及合併財務報告。 2. 113 年 12 月底止對外背書保證及其必要性與合理性暨資金貸與他人金額。 3. 113 年 12 月底止從事衍生性（避險型）金融商品交易情形。 4. 本公司大陸子公司盈餘分配案。 5. 本公司大陸子公司註銷案。 6. 出售台北市杭州南路預售房地予關係人案變更交易對象。 7. 擬向有關金融機構辦理短期綜合授信額度及商業本票額度。 8. 擬為大陸轉投資之關係企業提供背書保證或安慰函。 9. 擬為東南亞轉投資之關係企業提供背書保證或安慰函。 10. 擬訂定本公司「財務及非財務資訊管理辦法」。 11. 擬訂定本公司「負債承諾及或有事項管理辦法」。 12. 擬出具 113 年度內部控制制度聲明書。 13. 擬更換簽證會計師並決議其報酬。 14. 擬評估簽證會計師之獨立性及適任性。	經全體出席委員同意通過。	提報本公司董事會決議通過。
114.3.11	第 3 屆第 19 次	113 年度營業報告書及盈餘分配案。	經全體出席委員同意通過。	

會議日期	屆次	議案內容	決議結果	公司對審計委員會意見之處理
114.5.8	第 3 屆 第 20 次	1. 114 年第 1 季合併財務報告。 2. 114 年 3 月底止對外背書保證及資金貸與他人金額。 3. 114 年 3 月底止從事衍生性（避險型）金融商品交易情形。 4. 本公司境外控股子公司盈餘分配案。 5. 擬修訂本公司「股務單位內部控制制度」。	經全體出席委員同意通過。	提報本公司董事會決議通過。
114.5.29	第 4 屆 第 1 次	選舉本公司第 4 屆審計委員會召集人。	經全體出席委員一致推舉張福星委員擔任本屆審計委員會召集人。	
114.7.22	第 4 屆 第 2 次	1. 本公司境外控股子公司增資案。 2. 擬向銀行團申貸中期新台幣及美金貸款聯合授信案。 3. 擬向有關金融機構辦理短期綜合授信及衍生性金融商品額度。 4. 擬為大陸轉投資之關係企業提供背書保證。	經全體出席委員同意通過。	提報本公司董事會決議通過。
114.8.12	第 4 屆 第 3 次	1. 114 年第 2 季合併財務報告。 2. 114 年 6 月底止對外背書保證及資金貸與他人金額。 3. 114 年 6 月底止從事衍生性（避險型）金融商品交易情形。 4. 擬資金貸與正隆平陽造紙責任有限公司。 5. 本公司資金貸與關係人正隆平陽造紙責任有限公司，依該公司聯合授信案之授信條件，由本公司出具債權居次同意書予聯合授信銀行團。 6. 擬為大陸轉投資之關係企業提供背書保證。 7. 擬為東南亞轉投資之關係企業提供背書保證。 8. 擬修訂本公司「取得或處分資產處理程序」部分條文。	經全體出席委員同意通過。	提報本公司董事會決議通過。
114.11.13	第 4 屆 第 4 次	1. 114 年第 3 季合併財務報告。 2. 114 年 9 月底止對外背書保證及資金貸與他人金額。 3. 114 年 9 月底止從事衍生性（避險型）金融商品交易情形。 4. 擬增設北越紙器廠。 5. 擬向有關金融機構辦理中期、短期綜合授信及商業本票額度。 6. 擬為大陸轉投資之關係企業提供背書保證。 7. 擬為東南亞轉投資之關係企業提供背書保證或安慰函。 8. 擬配合營運需求辦理展延第一商業銀行進口遠期信用狀額度。 9. 擬修訂本公司「取得或處分資產處理程序」部分條文。 10. 擬修訂本公司「股務單位內部控制制度」。 11. 討論本公司 115 年度稽核計劃。	經全體出席委員同意通過。	提報本公司董事會決議通過。
114.12.23	第 4 屆 第 5 次	1. 本公司境外控股子公司盈餘分配案。 2. 擬為東南亞轉投資之關係企業提供背書保證。 3. 擬為越南子公司 Cheng Loong Binh Duong Paper Co., Ltd. 洽借之聯合貸款提供保證。 4. 擬訂定本公司「個人資料保護管理政策」。 5. 擬修訂本公司「股務單位內部控制制度」。 6. 擬修訂本公司「取得或處分資產處理程序」部分條文。 7. 擬捐贈「財團法人鄭火田慈善基金會」及「財團法人正隆關懷兒童基金會」。 8. 本公司內部稽核主管異動案。 9. 擬解除本公司董事及經理人競業禁止之限制。	經全體出席委員同意通過。	提報本公司董事會決議通過。

（二）除前開事項外，其他未經審計委員會通過，而經全體董事三分之二以上同意之議決事項：無。

二、獨立董事對利害關係議案迴避之執行情形：涉及獨立董事利害關係的議案，相關獨立董事皆秉持高度自律未加入討論、表決，亦未代理其他獨立董事加入表決。

三、獨立董事與內部稽核主管及會計師之溝通情形：

（一）本公司稽核主管定期或不定期於審計委員會，以紙本及電子方式呈送已完成之稽核報告予各審計委員查閱，審計委員若有疑問或指示，則當面向稽核主管詢問或告知辦理。

（二）稽核主管於每季審計委員會呈報稽核業務報告，內容包括本公司及各子公司稽核業務辦理情形，稽核發現及異常事項改善情形。

（三）稽核主管依法於每年第一季向審計委員會呈報內部控制制度聲明書，於第四季呈報次年度稽核查核工作計畫。

（四）本公司簽證會計師每年定期於審計委員會議中，針對財務報告之查核結果及內控查核情形向獨立董事進行報告，並就重要法令之更新進行溝通。

（五）114 年度歷次溝通情形概要如下：

(1) 獨立董事與內部稽核主管溝通情形

會議日期	溝通主題	建議及執行處理結果
114 年 3 月 11 日 第 3 屆第 18 次 審計委員會	訂定本公司「財務及非財務資訊管理辦法」	本次會議獨立董事均無意見
	訂定本公司「負債承諾及或有事項管理辦法」	
	113 年度內部控制制度聲明書	
114 年 5 月 8 日 第 3 屆第 20 次 審計委員會	依政府規定修訂本公司「股務單位內部控制制度」	本次會議獨立董事均無意見
114 年 11 月 13 日 第 4 屆第 4 次 審計委員會	依政府規定修訂本公司「股務單位內部控制制度」	本次會議獨立董事均無意見
	本公司 115 年度稽核計劃	
114 年 12 月 23 日 第 4 屆第 5 次 審計委員會	依政府規定修訂本公司「股務單位內部控制制度」	本次會議獨立董事均無意見

(2) 獨立董事與會計師之溝通情形

會議日期	溝通主題	建議及執行處理結果
114 年 3 月 11 日 第 3 屆第 18 次 審計委員會	1. 113 年度個體及合併財務報告查核結果報告： 包括出具查核意見之類型、合併財報比較分析、關鍵查核事項及其他查核事項之說明等。 2. 重要法規更新： 包括修正審計委員會問答集、證券交易法第 14 條第 6 項修正條文、114 年公司治理評鑑指標數及構面權重變化。 3. IFRS 永續揭露準則導入計畫。 4. 事務所品質管理制度之溝通。	本次會議獨立董事均無意見

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

評估項目	運作情形			與上市上櫃公司治理實務守則差異情形及原因
	是	否	摘要說明	
一、公司是否依據上市上櫃公司治理實務守則訂定並揭露公司治理實務守則？	✓		本公司已依據「上市上櫃公司治理實務守則」制訂「公司治理實務守則」，並揭露於本公司官方網站及公開資訊觀測站。本公司亦已訂定與公司治理相關之股東會議事規則、內部重大資訊處理作業辦法、內部控制制度、取得或處分資產處理程序等公司治理相關準則規範，其作業制度之執行俱已符合該守則之要求。	符合上市上櫃公司治理實務守則規定。
二、公司股權結構及股東權益				
(一) 公司是否訂定內部作業程序處理股東建議、疑義、糾紛及訴訟事宜，並依程序實施？	✓		(一) 本公司設有發言人與股務單位可與股東進行各種溝通；另法務部專責收取所有外部電子郵件，再依「公司電子信箱收發信件管理辦法」分派至各相關權責單位處理。	(一) 本公司設有專責人員為股東服務，與上市上櫃公司治理實務守則相符。
(二) 公司是否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？	✓		(二) 本公司設有股務單位，並指派專人負責相關業務，隨時掌握相關事宜。	(二) 本公司設有股務專人負責相關業務，與上市上櫃公司治理實務守則相符。
(三) 公司是否建立、執行與關係企業間之風險控管及防火牆機制？	✓		(三) 本公司制訂「道德行為準則」及「誠信經營作業程序及行為指南」規範與關係企業間之業務執行。	(三) 本公司已訂定內部相關作業規範，與上市上櫃公司治理實務守則相符。
(四) 公司是否訂定內部規範，禁止公司內部人利用市場上未公開資訊買賣有價證券？	✓		(四) 本公司已制訂「誠信經營作業程序及行為指南」及「防範內線交易管理辦法」規範公司內部人不得利用市場上未公開資訊買賣有價證券。	(四) 本公司已訂定內部相關作業規範，與上市上櫃公司治理實務守則相符。

評估項目	運作情形		與上市上櫃公司治理實務守則 差異情形及原因
	是	否 摘要說明	
三、董事會之組成及職責 (一) 董事會是否擬訂多元化政策、具體管理目標及落實執行？ (二) 公司除依法設置薪資報酬委員會及審計委員會外，是否自願設置其他各類功能性委員會？ (三) 公司是否訂定董事會績效評估辦法及其評估方式，每年並定期進行績效評估，且將績效評估之結果提報董事會，並運用於個別董事薪資報酬及提名續任之參考？ (四) 公司是否定期評估簽證會計師獨立性？	✓ ✓ ✓ ✓	(一) 本公司多元化政策、具體管理目標及落實執行：參閱 7~8 頁。 (二) 本公司除已依法設置薪資報酬委員會及審計委員會外，於 112 年 12 月 21 日董事會通過成立「風險管理委員會」（註 1）及「企業永續委員會」（註 2）並制定組織規程，定期向董事會報告。 (三) 本公司已訂定「董事會績效評估辦法」，於 115 年 2 月完成 114 年度整體董事會、個別董事成員及功能性委員會之績效評估作業，並於 115 年 3 月 10 日董事會報告評估結果，將運用於個別董事薪資報酬及提名續任之參考。另，本公司已於 114 年執行外部績效評估，相關資訊請參閱 2025 年度報告第 17~19 頁。 (四) 本公司會計處一年一次參考 KPMG 提供之審計品質指標（AQI）自行評估簽證會計師之獨立性及適任性，並將結果提報 115 年 3 月 10 日審計委員會討論並經董事會審議通過。經本公司會計處評估安侯建業聯合會計師事務所傅泓文會計師及莊鈞維會計師，皆符合本公司獨立性及適任性評估標準（註 3），足堪擔任本公司簽證會計師，會計師事務所並出具聲明函（註 4）。	(一) 本公司已擬訂多元化政策，並揭露具體管理目標及落實情形。 (二) 本公司已設置「風險管理委員會」及「企業永續委員會」，與上市上櫃公司治理實務守則相符。 (三) 本公司已訂定內部相關作業規範，與上市上櫃公司治理實務守則相符。 (四) 本公司定期評估簽證會計師之獨立性及適任性，若其專業、獨立性有疑議時，即提報董事會，更換會計師。
四、上市上櫃公司是否配置適任及適當人數之公司治理人員，並指定公司治理主管，負責公司治理相關事務（包括但不限於提供董事、監察人執行業務所需資料、協助董事、監察人遵循法令、依法辦理董事會及股東會之會議相關事宜、製作董事會及股東會議事錄等）？	✓	本公司經 111 年 06 月 24 日董事會決議通過，指定楊坤洛協理擔任公司治理主管，以保障股東權益並強化董事會職能。楊坤洛協理已具備公開發行公司從事財務、股務之主管職務經驗達三年以上。依「上市公司董事會設置及行使職權應遵循事項要點」，公司治理主管主要職責為依法辦理董事會及股東會會議相關事宜、製作董事會及股東會議事錄、協助董事（含獨立董事）就任及持續進修、提供董事（含獨立董事）執行業務所需之資料、協助董事（含獨立董事）遵循法令等。 114 年度公司治理業務執行情形如下： 一、協助獨立董事及一般董事執行職務、提供所需資料並安排董事進修： (1) 針對公司經營領域以及公司治理相關之最新法令規章修訂發展，及時通知董事會成員。 (2) 檢視並提供董事所需之公司相關資訊，維持董事和各業務主管溝通、交流順暢。 (3) 獨立董事依照公司治理實務守則，有與內部稽核主管或簽證會計師個別會面瞭解公司財務業務之需要時，協助安排相關會議。 (4) 依照公司產業特性及董事學、經歷背景，協助獨立董事及一般董事擬定年度進修計畫及安排課程。 二、協助董事會及股東會議事程序及決議法遵事宜： (1) 確認公司股東會及董事會召開是否符合相關法律及公司治理守則規範。 (2) 協助且提醒董事於執行業務或做成董事會正式決議時應遵守之法規，並於董事會將做成違法決議時提出建言。 (3) 督導董事會重要決議之重大訊息發布事宜，確保重訊內容之適法性及正確性，以保障投資人交易資訊對等。	本公司資訊公開，與上市上櫃公司治理實務守則相符。

評估項目	運作情形					與上市上櫃公司治理實務守則 差異情形及原因																						
	是	否	摘要說明																									
			三、擬定董事會議程於七日前通知董事，召集會議並提供會議資料，議題如需利益迴避予以事前提醒，並於會後二十天內完成董事會議事錄。 四、依法辦理股東會日期事前登記、法定期限內製作開會通知、議事手冊、議事錄並於修訂章程或董事改選辦理變更登記事務。 114 年度公司治理主管進修情形如下： <table><tr><th>進修日期</th><th>主辦單位</th><th>課程名稱</th><th>進修時數</th><th>當年度進修總時數</th></tr><tr><td>114/07/09</td><td>臺灣證券交易所</td><td>2025 國泰永續金融暨氣候變遷高峰論壇</td><td>6</td><td rowspan="4">15</td></tr><tr><td>114/07/22</td><td>社團法人中華公司治理協會</td><td>企業永續之風險管理與策略分析</td><td>3</td></tr><tr><td>114/07/25</td><td>財團法人中華民國證券暨期貨市場發展基金會</td><td>114 年度內部人股權交易法律遵循宣導說明會</td><td>3</td></tr><tr><td>114/12/05</td><td>財團法人中華民國證券暨期貨市場發展基金會</td><td>「企業避險新思維：應對匯率挑戰與資產管理趨勢」研討會</td><td>3</td></tr></table>				進修日期	主辦單位	課程名稱	進修時數	當年度進修總時數	114/07/09	臺灣證券交易所	2025 國泰永續金融暨氣候變遷高峰論壇	6	15	114/07/22	社團法人中華公司治理協會	企業永續之風險管理與策略分析	3	114/07/25	財團法人中華民國證券暨期貨市場發展基金會	114 年度內部人股權交易法律遵循宣導說明會	3	114/12/05	財團法人中華民國證券暨期貨市場發展基金會	「企業避險新思維：應對匯率挑戰與資產管理趨勢」研討會	3
進修日期	主辦單位	課程名稱	進修時數	當年度進修總時數																								
114/07/09	臺灣證券交易所	2025 國泰永續金融暨氣候變遷高峰論壇	6	15																								
114/07/22	社團法人中華公司治理協會	企業永續之風險管理與策略分析	3																									
114/07/25	財團法人中華民國證券暨期貨市場發展基金會	114 年度內部人股權交易法律遵循宣導說明會	3																									
114/12/05	財團法人中華民國證券暨期貨市場發展基金會	「企業避險新思維：應對匯率挑戰與資產管理趨勢」研討會	3																									
五、公司是否建立與利害關係人（包括但不限於股東、員工、客戶及供應商等）溝通管道，及於公司網站設置利害關係人專區，並妥適回應利害關係人所關切之重要企業社會責任議題？	✓		本公司已制訂「永續發展實務守則」落實永續發展，規範與利害關係人溝通管道，讓利害關係人有足夠資訊作判斷以維護其權益。本公司已在公司網站上依規定完成設置利害關係人專區。				本公司資訊公開，與上市上櫃公司治理實務守則相符。																					
六、公司是否委任專業股務代辦機構辦理股東會事務？		✓	本公司設有股務單位，自行辦理股東會相關事務。				本公司資訊公開，與上市上櫃公司治理實務守則相符。																					
七、資訊公開 （一）公司是否架設網站，揭露財務業務及公司治理資訊？ （二）公司是否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）？ （三）公司是否於會計年度終了後兩個月內公告並申報年度財務報告，及於規定期限前提早公告並申報第一、二、三季財務報告與各月份營運情形？	✓ ✓ ✓		（一）股東服務及財務業務資訊及公司治理資訊皆已揭露於公司網站 http://www.clc.com.tw/ （二）本公司已設置公司中英文網站提供相關訊息予股東及利害關係人參考及設有專責單位負責揭露重大資訊於交易所網站、蒐集公司資訊並設有發言人及代理發言人，隨時為股東或利害關係人服務。本公司於 114 年 03 月 21 日及 08 月 22 日以線上視訊會議方式舉辦法人說明會，並將過程置於公司網站上。 （三）公司努力配合於會計年度終了後兩個月內公告並申報年度財務報告，及已於規定期限前提早公告並申報第一、二、三季財務報告與各月份營運情形。				（一）本公司資訊公開，與上市上櫃公司治理實務守則相符。 （二）本公司資訊公開，與上市上櫃公司治理實務守則相符。 （三）本公司資訊公開，尚在努力與上市上櫃公司治理實務守則相符。																					
八、公司是否有其他有助於瞭解公司治理運作情形之重要資訊（包括但不限於員工權益、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）？	✓		1.員工權益：公司於內部網路界面設有員工申訴管道，鼓勵員工與管理階層、董事直接進行溝通。 2.僱員關懷：公司依法成立職工福利委員會提供員工各項福利補助、傷病照顧，公司亦鼓勵員工成立各項社團參與各項有利身心發展的活動，如春風車隊、春風壘球隊及桌球、登山社等。 3.投資者關係：公司一向重視股東知的權利，設有發言人及股務單位服務股東，如期合法召集股東大會，平時並確實遵守資訊公開之相關規定，經常且即時利用公開資訊觀測站或公司設置之網站提供訊息予股東。				本公司資訊公開，與上市上櫃公司治理實務守則相符。																					

評估項目	運作情形					與上市上櫃公司治理實務守則 差異情形及原因																																																																																																														
	是	否	摘要說明																																																																																																																	
			4. 供應商關係及利害關係人之權利：公司與往來銀行及其他債權人、消費者、供應商、社區或公司之利益相關者，除設有免付費服務專線之溝通管道外，並在公司網站上設有利害關係人專區以維其權益。 5. 董事進修之情形： <table><tr><th>職稱</th><th>姓名</th><th>進修日期</th><th>主辦單位／課程名稱</th><th>進修時數</th></tr><tr><td>董事</td><td>陳彥豪</td><td>114.03.04</td><td>社團法人中華公司治理協會／輝達的三兆奇蹟：人工智慧背後的半導體產業革命新思維</td><td>3</td></tr><tr><td>董事</td><td>陳彥豪</td><td>114.06.24</td><td>社團法人中華公司治理協會／【公司治理主管專業課程】公司治理主管與會議管理</td><td>3</td></tr><tr><td>獨立董事</td><td>周鐘麟</td><td>114.06.20</td><td>社團法人中華公司治理協會／董事盡職治理與內部控制制度有效性之解析</td><td>3</td></tr><tr><td>獨立董事</td><td>周鐘麟</td><td>114.07.04</td><td>社團法人中華公司治理協會／永續傳承與 AI 應用轉型之路</td><td>3</td></tr><tr><td>獨立董事</td><td>周鐘麟</td><td>114.07.22</td><td>社團法人中華公司治理協會／企業永續之風險管理與策略分析</td><td>3</td></tr><tr><td>獨立董事</td><td>周鐘麟</td><td>114.11.11</td><td>社團法人中華公司治理協會／AI 之應用、法律與稽核</td><td>3</td></tr><tr><td>法人董事代表人</td><td>游晴輝</td><td>114.03.11</td><td>社團法人中華公司治理協會／川普 2.0、全球化之死與區域戰爭</td><td>3</td></tr><tr><td>法人董事代表人</td><td>游晴輝</td><td>114.09.05</td><td>財團法人台北金融研究發展基金會／公司治理從穩定幣看金融科技：區塊鏈的實務與未來</td><td>3</td></tr><tr><td>董事</td><td>鄭人銘</td><td>114.03.04</td><td>社團法人中華公司治理協會／輝達的三兆奇蹟：人工智慧背後的半導體產業革命新思維</td><td>3</td></tr><tr><td>董事</td><td>鄭人銘</td><td>114.04.15</td><td>社團法人中華公司治理協會／公司經營權爭奪案例分析</td><td>3</td></tr><tr><td>董事</td><td>鄭舒云</td><td>114.03.11</td><td>社團法人中華公司治理協會／川普 2.0、全球化之死與區域戰爭</td><td>3</td></tr><tr><td>董事</td><td>鄭舒云</td><td>114.04.18</td><td>社團法人中華公司治理協會／企業創新成長與天使投資</td><td>3</td></tr><tr><td>獨立董事</td><td>張福星</td><td>114.11.11</td><td>社團法人中華公司治理協會／集團治理實務作業及案例</td><td>3</td></tr><tr><td>獨立董事</td><td>張福星</td><td>114.11.11</td><td>社團法人中華公司治理協會／公司經營權之案例分析</td><td>3</td></tr><tr><td>法人董事代表人</td><td>彭木祥</td><td>114.07.30</td><td>社團法人中華民國工商協進會／公司董事暨監察人研習——「商務談判技巧——PARTS 談判思維」</td><td>3</td></tr><tr><td>法人董事代表人</td><td>彭木祥</td><td>114.11.21</td><td>社團法人中華公司治理協會／從股東行動主義觀點，由外資法人投票行為之實務案例解析，來落實國際思維之董監責任</td><td>3</td></tr><tr><td>法人董事代表人</td><td>張清標</td><td>114.04.16</td><td>財團法人金融法制暨犯罪防制中心／114 年度第一期公司治理實務研習班 - 企業永續績效評比</td><td>3</td></tr><tr><td>法人董事代表人</td><td>張清標</td><td>114.05.07</td><td>社團法人台灣董事學會／SAP NOW AI Tour Taiwan「商業 AI・智取未來」</td><td>3</td></tr><tr><td>法人董事代表人</td><td>張清標</td><td>114.07.11</td><td>社團法人中華公司治理協會／輝達的三兆奇蹟：人工智慧背後的半導體產業革命新思維</td><td>3</td></tr><tr><td>獨立董事</td><td>黃豐志</td><td>114.01.09</td><td>社團法人中華公司治理協會／萬物皆連網，萬物皆可駭 - 物聯網資訊安全，由你我作起！</td><td>3</td></tr><tr><td>獨立董事</td><td>黃豐志</td><td>114.01.17</td><td>社團法人中華公司治理協會／當前全球經濟與金融情勢</td><td>3</td></tr></table>			職稱	姓名	進修日期	主辦單位／課程名稱	進修時數	董事	陳彥豪	114.03.04	社團法人中華公司治理協會／輝達的三兆奇蹟：人工智慧背後的半導體產業革命新思維	3	董事	陳彥豪	114.06.24	社團法人中華公司治理協會／【公司治理主管專業課程】公司治理主管與會議管理	3	獨立董事	周鐘麟	114.06.20	社團法人中華公司治理協會／董事盡職治理與內部控制制度有效性之解析	3	獨立董事	周鐘麟	114.07.04	社團法人中華公司治理協會／永續傳承與 AI 應用轉型之路	3	獨立董事	周鐘麟	114.07.22	社團法人中華公司治理協會／企業永續之風險管理與策略分析	3	獨立董事	周鐘麟	114.11.11	社團法人中華公司治理協會／AI 之應用、法律與稽核	3	法人董事代表人	游晴輝	114.03.11	社團法人中華公司治理協會／川普 2.0、全球化之死與區域戰爭	3	法人董事代表人	游晴輝	114.09.05	財團法人台北金融研究發展基金會／公司治理從穩定幣看金融科技：區塊鏈的實務與未來	3	董事	鄭人銘	114.03.04	社團法人中華公司治理協會／輝達的三兆奇蹟：人工智慧背後的半導體產業革命新思維	3	董事	鄭人銘	114.04.15	社團法人中華公司治理協會／公司經營權爭奪案例分析	3	董事	鄭舒云	114.03.11	社團法人中華公司治理協會／川普 2.0、全球化之死與區域戰爭	3	董事	鄭舒云	114.04.18	社團法人中華公司治理協會／企業創新成長與天使投資	3	獨立董事	張福星	114.11.11	社團法人中華公司治理協會／集團治理實務作業及案例	3	獨立董事	張福星	114.11.11	社團法人中華公司治理協會／公司經營權之案例分析	3	法人董事代表人	彭木祥	114.07.30	社團法人中華民國工商協進會／公司董事暨監察人研習——「商務談判技巧——PARTS 談判思維」	3	法人董事代表人	彭木祥	114.11.21	社團法人中華公司治理協會／從股東行動主義觀點，由外資法人投票行為之實務案例解析，來落實國際思維之董監責任	3	法人董事代表人	張清標	114.04.16	財團法人金融法制暨犯罪防制中心／114 年度第一期公司治理實務研習班 - 企業永續績效評比	3	法人董事代表人	張清標	114.05.07	社團法人台灣董事學會／SAP NOW AI Tour Taiwan「商業 AI・智取未來」	3	法人董事代表人	張清標	114.07.11	社團法人中華公司治理協會／輝達的三兆奇蹟：人工智慧背後的半導體產業革命新思維	3	獨立董事	黃豐志	114.01.09	社團法人中華公司治理協會／萬物皆連網，萬物皆可駭 - 物聯網資訊安全，由你我作起！	3	獨立董事	黃豐志	114.01.17	社團法人中華公司治理協會／當前全球經濟與金融情勢	3	
職稱	姓名	進修日期	主辦單位／課程名稱	進修時數																																																																																																																
董事	陳彥豪	114.03.04	社團法人中華公司治理協會／輝達的三兆奇蹟：人工智慧背後的半導體產業革命新思維	3																																																																																																																
董事	陳彥豪	114.06.24	社團法人中華公司治理協會／【公司治理主管專業課程】公司治理主管與會議管理	3																																																																																																																
獨立董事	周鐘麟	114.06.20	社團法人中華公司治理協會／董事盡職治理與內部控制制度有效性之解析	3																																																																																																																
獨立董事	周鐘麟	114.07.04	社團法人中華公司治理協會／永續傳承與 AI 應用轉型之路	3																																																																																																																
獨立董事	周鐘麟	114.07.22	社團法人中華公司治理協會／企業永續之風險管理與策略分析	3																																																																																																																
獨立董事	周鐘麟	114.11.11	社團法人中華公司治理協會／AI 之應用、法律與稽核	3																																																																																																																
法人董事代表人	游晴輝	114.03.11	社團法人中華公司治理協會／川普 2.0、全球化之死與區域戰爭	3																																																																																																																
法人董事代表人	游晴輝	114.09.05	財團法人台北金融研究發展基金會／公司治理從穩定幣看金融科技：區塊鏈的實務與未來	3																																																																																																																
董事	鄭人銘	114.03.04	社團法人中華公司治理協會／輝達的三兆奇蹟：人工智慧背後的半導體產業革命新思維	3																																																																																																																
董事	鄭人銘	114.04.15	社團法人中華公司治理協會／公司經營權爭奪案例分析	3																																																																																																																
董事	鄭舒云	114.03.11	社團法人中華公司治理協會／川普 2.0、全球化之死與區域戰爭	3																																																																																																																
董事	鄭舒云	114.04.18	社團法人中華公司治理協會／企業創新成長與天使投資	3																																																																																																																
獨立董事	張福星	114.11.11	社團法人中華公司治理協會／集團治理實務作業及案例	3																																																																																																																
獨立董事	張福星	114.11.11	社團法人中華公司治理協會／公司經營權之案例分析	3																																																																																																																
法人董事代表人	彭木祥	114.07.30	社團法人中華民國工商協進會／公司董事暨監察人研習——「商務談判技巧——PARTS 談判思維」	3																																																																																																																
法人董事代表人	彭木祥	114.11.21	社團法人中華公司治理協會／從股東行動主義觀點，由外資法人投票行為之實務案例解析，來落實國際思維之董監責任	3																																																																																																																
法人董事代表人	張清標	114.04.16	財團法人金融法制暨犯罪防制中心／114 年度第一期公司治理實務研習班 - 企業永續績效評比	3																																																																																																																
法人董事代表人	張清標	114.05.07	社團法人台灣董事學會／SAP NOW AI Tour Taiwan「商業 AI・智取未來」	3																																																																																																																
法人董事代表人	張清標	114.07.11	社團法人中華公司治理協會／輝達的三兆奇蹟：人工智慧背後的半導體產業革命新思維	3																																																																																																																
獨立董事	黃豐志	114.01.09	社團法人中華公司治理協會／萬物皆連網，萬物皆可駭 - 物聯網資訊安全，由你我作起！	3																																																																																																																
獨立董事	黃豐志	114.01.17	社團法人中華公司治理協會／當前全球經濟與金融情勢	3																																																																																																																

評估項目	運作情形		與上市上櫃公司治理實務守則 差異情形及原因
	是	否	
		6. 風險管理政策及風險衡量標準之執行情形： (1) 本公司設有稽核處定期監理公司運作，並將結果直接向審計委員報告，以協助其監督公司業務之執行及董事、經理人之盡職情況，並關注公司內部控制制度之執行情形。 (2) 本公司已將董事會通過之「風險管理政策及程序」與年度運作情形揭露於公司官網。 7. 客戶政策之執行情形：本公司依據「永續發展實務守則」落實執行客戶政策，同時在公司願景中明確揭示以提供客戶更精緻、優質化的滿意服務為目標，善用網際網路之便捷性架設網站受理客戶客訴積極回覆客戶需求，各廠部也設有代表專線及 0800 免付費服務電話，保持與客戶間暢通的溝通管道。 8. 公司為董事購買責任保險之情形：本公司已於董事任期內就其執行業務範圍依法應負之賠償責任為其投保責任保險，以降低並分散董事因錯誤或疏失行為而造成公司及股東重大損害之風險。	
九、請就臺灣證券交易所股份有限公司公司治理中心最近年度發布之公司治理評鑑結果說明已改善情形，及就尚未改善者提出優先加強事項與措施。 (一) 針對已於 114 年發布之第十一屆公司治理評鑑結果，本公司已改善情形如下： 無 (二) 尚未改善者提出優先加強事項與措施： 無			

註 1：一、風險管理委員會

正隆為健全風險評估及強化管理機能，董事會於 2023 年底通過設置「風險管理委員會」，設有 6 席委員，由本公司總經理擔任主任委員。第二屆風險管理委員會（2025.7.22 改選）主任委員張清標、委員彭木祥和委員侯增富等具經營管理、財務分析、風險管理、循環經濟等產業專業，且熟稔企業永續發展面向，符合該委員會所需之專業能力。

本委員會每年至少開會一次以執行下列職權：

1. 審查風險管理政策、程序與架構。
2. 健全風險管理，跟催各項風險管理執行情形。
3. 督導其他經董事會決議之風險管理相關工作事項。

二、風險管理委員會運作情形

114 年度第二屆風險管理委員會開會 3 次。

職稱	姓名	實際出席次數	委託出席次數	實際出席率（%）	備註
風險管理委員會主任委員	張清標	3	-	100	第二屆 114.7.22 改選連任
風險管理委員	彭木祥	3	-	100	
風險管理委員	侯增富	3	-	100	
風險管理委員	張福星	3	-	100	
風險管理委員	黃豐志	2	1	67	第二屆 114.7.22 改選新任
風險管理委員	周鐘麟	3	-	100	

註 2：一、企業永續委員會

正隆為落實企業社會責任及推動企業永續發展，董事會於 2023 年底通過設置「企業永續委員會」，設有 6 席委員，由本公司總經理擔任主任委員。第二屆企業永續委員會（2025.7.22 改選）主任委員張清標、委員彭木祥和委員侯增富等具經營管理、財務分析、風險管理、循環經濟等產業專業，且熟稔企業永續發展面向，符合該委員會所需之專業能力。

本委員會每年至少開會二次以執行下列職權：

1. 永續發展政策之擬訂、目標與執行方案之制定。
2. 推動及發展企業永續發展相關事項。
3. 督導其他經董事會決議之永續發展相關工作事項。

二、企業永續委員會運作情形

114 年度第二屆企業永續委員會開會 3 次。

職稱	姓名	實際出席次數	委託出席次數	實際出席率（%）	備註
企業永續委員會主任委員	張清標	3	-	100	第二屆 114.7.22 改選連任
企業永續委員	彭木祥	3	-	100	
企業永續委員	侯增富	3	-	100	
企業永續委員	張福星	3	-	100	
企業永續委員	黃豐志	2	1	67	
企業永續委員	周鐘麟	3	-	100	第二屆 114.7.22 改選新任

註 3：會計師之獨立性評估表

評估項目	評估結果
(一) 自我利益（說明：係指經由審計客戶獲取財務利益，或因其他利害關係而與審計客戶發生利益上之衝突）	
1. 會計師及審計服務小組成員與本公司間有直接或重大間接財務利益關係	無
2. 會計師及審計服務小組成員與本公司或其董事間有融資或保證行為	無
3. 會計師及審計服務小組成員與本公司間有密切之商業關係	無
4. 會計師及審計服務小組成員與本公司間有潛在之僱傭關係	無
(二) 自我評估（說明：係指會計師執行非審計服務案件所出具之報告或所作之判斷，於執行財務資訊之查核或核閱過程中作為查核結論之重要依據；或審計服務小組成員曾擔任審計客戶之董監事，或擔任直接並有重大影響該審計案件之職務）	
1. 會計師及審計服務小組成員目前或最近兩年內擔任本公司之董事、經理人或對審計案件有重大影響之職務	無
2. 會計師提供本公司之非審計服務將直接影響審計案件之重要項目	無
(三) 辯護（說明：係指審計服務小組成員成為審計客戶立場或意見之辯護者，導致其客觀性受到質疑）	
1. 會計師及審計服務小組成員有宣傳或仲介本公司所發行之股票或其他證券	無
2. 會計師及審計服務小組成員擔任本公司之辯護人，或代表本公司協調與其他第三人間發生之衝突	無
(四) 熟悉度（說明：係指藉由與審計客戶、董監事、經理人之密切關係，使得會計師或審計服務小組成員過度關注或同情審計客戶之利益）	
1. 會計師及審計服務小組成員與本公司之董事、經理人或對審計案件有重大影響職務之人員有親屬關係	無
2. 卸任一年以內之共同執業會計師擔任本公司董事、經理人或對審計案件有重大影響之職務	無
3. 會計師及審計服務小組成員收受本公司或其董事、經理人價值重大之餽贈或禮物	無
(五) 脅迫（說明：係指審計服務小組成員承受或感受到來自審計客戶之恫嚇，使其無法保持客觀性及澄清專業上之懷疑）	
1. 本公司要求會計師及審計服務小組成員接受管理階層在會計政策上之不當選擇或財務報表上之不當揭露	無
2. 本公司為降低公費，對會計師及審計服務小組成員施加壓力，使其不當的減少應執行之查核工作	無

評估結果：經參考 KPMG 提供之 113 年審計品質指標及評估結果顯示，安侯建業聯合會計師事務所傅泓文會計師及莊鈞維會計師皆符合本公司獨立性及適任性評估標準，足堪擔任本公司簽證會計師，會計師事務所並出具獨立性聲明函，相關評估結果提報審計委員會及董事會通過。



安侯建業聯合會計師事務所

KPMG

台北市110615信義路5段7號68樓(台北101大樓)
68F., TAIPEI 101 TOWER, No. 7, Sec. 5,
Xinyi Road, Taipei City 110615, Taiwan (R.O.C.)

電 話 Tel	+ 886 2 8101 6666
傳 真 Fax	+ 886 2 8101 6667
網 址 Web	kpmg.com/tw

受文者：正隆股份有限公司

主 旨：聲明本會計師受託執行 貴公司民國 115 年度財務報表查核簽證工作，係遵循中華民國會計師職業道德規範及 KPMG 全球獨立性政策之要求。

說 明：本事務所之獨立性規範包括：所有成員之個人獨立性(財務利益、融資保證、僱用關係等)、與客戶間的商業關係、會計師輪調制度，以及非審計服務等政策與程序。茲就重要規範與遵循事項說明如下：

一、獨立性重要規範

- (一) 要求事務所、事務所人員及其他受獨立性規範之人員(包含聯盟事務所人員)，依會計師職業道德規範及 KPMG 全球獨立性政策(包含國際會計師職業道德準則委員會)之相關獨立性要求維持獨立性。
- (二) 禁止任何人員從事(直接或間接)內線交易、誤用內部訊息或任何可能造成在證券或資本市場上的誤導行為。同時每年取得事務所人員已遵循獨立性政策及程序之聲明書。
- (三) 對財務報表之查核案件，如主辦會計師、會簽會計師、品質管制複核會計師及符合一定條件之子公司查核會計師之承辦期間已達會計師職業道德規範、國際職業會計師道德準則、事務所政策或法令所規定之期限，要求輪調。
- (四) 對預計提供之服務辨認及評估可能影響獨立性之情況，採取適當措施消弭該影響，或將其降低至可接受之程度，若無法有適當措施或是無法降低至可接受程度，則不予以接受委任。

二、獨立性政策遵循之監督

- (一) 所有查核人員均需於線上簽署查核案件獨立性聲明書，確認其於受指派參與案件至出具查核報告日之期間遵循獨立性規範，且於年度簽署獨立性宣誓書，再次要求確認是否遵循獨立性規範以及其他事務所獨立性政策與規定。

- (二) 以定期抽查方式查核事務所人員對於獨立性遵循狀況，並透過個人投資申報系統檢視副理(含)級以上人員是否依規定申報個人投資異動情形。
- (三) 監督及抽查案件會計師的輪調狀況及提供非審計服務的適當性，包含會計師的案件簽證期間以及提供的非審計服務的事前核可等。
- (四) 遇有違反獨立性政策，違反的成員(包括合夥人)將交由風險與獨立性委員會/紀律委員會依據獨立性紀律政策處理。並視違反情節及性質之輕重予以採取適當懲處行動。

綜上，本會計師受託執行 貴公司民國115年度之財務報表查核工作，已保持嚴謹公正之態度及超然獨立之精神，並無違反職業道德規範公報及國際會計師職業道德準則委員會所規定之情事，本會計師於查核過程中，如發現可能有違反獨立性之情形，將與 貴公司治理單位溝通該情形及採取相關因應防護措施

安侯建業聯合會計師事務所

傅 泓 文

會計師：

莊 鈞 維



民國 115 年 2 月 11 日

四、公司如有設置薪資報酬委員會者，應揭露其組成、職責及運作情形：

(一) 薪資報酬委員會成員資料

115 年 4 月 30 日

身分別	姓名	條件	專業資格與經驗	獨立性情形	兼任其他公開發行公司薪資報酬委員會成員家數
召集人 獨立董事	張福星		1. 取得會計師登記證書 2. 取得高考會計師及格證書 3. 政治大學會計學系博士 4. 雲林科技大學副教授 5. 致理科技大學專任副教授 5 年以上 6. 未有公司法第 30 條各款情事	1. 本人、配偶、二親等以內親屬未擔任本公司或其關係企業之董事、監察人或受僱人； 2. 本人、配偶、二親等以內親屬（或利用他人名義）未持有公司股份； 3. 未擔任與本公司有特定關係公司（參考股票上市或於證券商營業處所買賣公司薪資報酬委員會設置及行使職權辦法第 6 條第 1 項 5~8 款規定）之董事、監察人或受僱人； 4. 最近 2 年提供本公司或其關係企業商務、法務、財務、會計等服務所取得之報酬金額為 0。	2
獨立董事	黃豐志		1. 具商務、公司業務五年以上工作經驗—中國信託商業銀行國際金融業務資深副總經理、匯豐銀行（中國）有限公司亞太國際業務總經理 2. 未有公司法第 30 條各款情事	1. 本人、配偶、二親等以內親屬未擔任本公司或其關係企業之董事、監察人或受僱人； 2. 本人、配偶、二親等以內親屬（或利用他人名義）未持有公司股份； 3. 未擔任與本公司有特定關係公司（參考股票上市或於證券商營業處所買賣公司薪資報酬委員會設置及行使職權辦法第 6 條第 1 項 5~8 款規定）之董事、監察人或受僱人； 4. 最近 2 年提供本公司或其關係企業商務、法務、財務、會計等服務所取得之報酬金額為 0。	1
獨立董事	周鐘麟		1. 具商務、公司業務五年以上工作經驗—正隆（股）公司副總經理 2. 未有公司法第 30 條各款情事	1. 本人、配偶、二親等以內親屬未擔任本公司或其關係企業之董事、監察人或受僱人； 2. 本人、配偶、二親等以內親屬（或利用他人名義）未持有公司股份； 3. 未擔任與本公司有特定關係公司（參考股票上市或於證券商營業處所買賣公司薪資報酬委員會設置及行使職權辦法第 6 條第 1 項 5~8 款規定）之董事、監察人或受僱人； 4. 最近 2 年提供本公司或其關係企業商務、法務、財務、會計等服務所取得之報酬金額為 0。	0

(二) 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. 第六屆委員任期：114 年 7 月 22 日至 117 年 5 月 28 日，114 年度第五屆薪資報酬委員會開會 1 次，第六屆薪資報酬委員會開會 2 次。(A)
3. 本公司薪資報酬委員會成員由董事會決議委任之，任期與委任之董事會屆期相同。因此第五屆薪資報酬委員會於 114 年 5 月 29 日股東常會董事改選後即解任；114 年 7 月 22 日董事會通過委任張福星、黃豐志及周鐘麟 3 位獨立董事擔任本公司第六屆薪資報酬委員會委員，推選張福星先生擔任召集人。
4. 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)	備註
召集人	王永吉	1	0	100	第五屆
委員	張福星	1	0	100	第五屆
委員	黃豐志	1	0	100	第五屆
召集人	張福星	2	0	100	第六屆 114.7.22 董事會通過委任 - 連任
委員	黃豐志	1	1	50	第六屆 114.7.22 董事會通過委任 - 連任
委員	周鐘麟	2	0	100	第六屆 114.7.22 董事會通過委任 - 新任

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（如董事會通過之薪資報酬優於薪資報酬委員會之建議，應敘明其差異情形及原因）：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。

5. 薪資報酬委員會之討論事由與決議結果

會議日期	期別	議案內容	決議結果	公司對薪酬委員會意見之處理
114.3.11	第 5 屆第 7 次	1. 審定 113 年度經理人之員工年終獎金。	經全體出席委員同意通過。	—
		2. 擬定 113 年度經理人之員工酬勞。	經全體出席委員同意通過，提報董事會討論。	提報本公司董事會決議通過。
		3. 擬修訂本公司「公司章程」部分條文。		提報本公司董事會決議通過並提股東常會討論通過。
114.7.22	第 6 屆第 1 次	選舉本公司第六屆薪資報酬委員會召集人。	經全體出席委員一致推舉張福星委員擔任本屆薪資報酬委員會召集人。	—
114.12.23	第 6 屆第 2 次	1. 審定 113 年度經理人之員工酬勞配發情形。	經全體出席委員同意通過。	—
		2. 擬定 115 年度經理人及員工酬勞。	經全體出席委員同意通過，提報董事會討論。	提報本公司董事會決議通過。
		3. 擬定 114 年度經理人及員工年終獎金。		
		4. 擬定 115 年度經理人及員工薪資調整。		
		5. 擬修訂公司章程第廿四條內容有關「基層員工」之範圍定義。		

五、推動永續發展執行情形及與上市上櫃公司永續發展實務守則差異情形及原因

推動項目	執行情形		與上市上櫃公司永續發展實務守則差異情形及原因
	是	否	
一、公司是否建立推動永續發展之治理架構，且設置推動永續發展專（兼）職單位，並由董事會授權高階管理階層處理，及董事會督導情形？	✓		正隆董事會為合併公司永續發展事務之最高決策與督導單位，並設置「企業永續委員會」審查永續管理運作與執行進度，定期向董事會報告。委員會共有 6 席委員（含 2 位董事與 3 位獨立董事），獨立董事占比達 50%，由總經理擔任主任委員。委員皆具備經營管理、財務分析、風險管理及循環經濟等專業背景，熟稔企業永續議題，符合委員會之專業需求。 在執行層面，正隆設置「永續發展部」為專責單位，並由該部門主管擔任企業永續委員會執行秘書，負責統籌相關事務。委員會下設有七大工作推行小組，包括公司治理暨誠信經營、環境永續、員工關懷、供應鏈管理、產業服務、社會共融及資訊安全，由各部門一級主管及資深同仁組成，推動 ESG 業務並擴及集團子公司。小組每月追蹤執行成果，並由執行秘書彙整後每季提報董事會，以供督導與決策。 此外，委員會另設置「氣候變遷暨循環經濟辦公室」，由總經理擔任召集人、研發主管擔任副召集人，統籌推動氣候風險調適、減緩及低碳轉型相關行動，並積極諮詢外部專業機構。為提升董事永續管理專業並持續更新知識，董事會每年均安排董事參與企業永續相關課程進修。 - 正隆企業永續委員會職責 - 鑑別永續重大議題，擬定因應行動方案 - 追蹤各面向永續議題之實踐績效、資源整合協調 - 關注利害關係人之溝通議合 - 每年至少開會二次，每季向董事會報告執行成果與工作計畫 114 年（2025 年）呈報董事會之永續議題 - 提升淨零轉型韌性與碳風險管理、(2) 訂定中長期 ESG 目標與永續推動成果、(3) 集團溫室氣體盤查與確信進度追蹤、(4) 環境部自主減量計畫執行情形、(5) 接軌國際 IFRS 永續揭露準則導入進度（第 S1 號 / 第 S2 號）、(6) 國內外指標性 ESG 評比表現、(7) 提報 113 年（2024 年）永續報告書、(8) 利害關係人議合溝通情形、(9) 修訂「永續發展實務守則」。
二、公司是否依重大性原則，進行與公司營運相關之環境、社會及公司治理議題之風險評估，並訂定相關風險管理政策或策略？	✓		揭露資料涵蓋合併公司於民國 114 年（2025 年）1 月至 12 月間在主要營運據點之永續發展績效表現。風險評估之邊界主要以合併公司為主，包含台灣、中國大陸、越南既有營業據點。 正隆於民國 109 年經董事會通過「風險管理政策與程序」，並於民國 112 年完成首次修訂。依重大性原則，運用風險辨識、風險分析、風險評量、風險回應、監督及審查等管理程序，定期針對與營運相關之環境、社會及公司治理議題進行風險評估。摘要說明如下： 環境面： 基於「關心生活、善用資源、貢獻社會」的企業願景，研擬並執行多項方案以減緩環境議題對營運可能造成的風險，包含但不限於：氣候變遷行動、能源管理、水資源管理、空氣品質管理、廢棄物資源化及依照自然相關財務揭露（Taskforce on Nature-related Financial Disclosures, TNFD）架構進行揭露等作為。確保企業營運與自然環境和諧共存，並攜手產業鏈夥伴，共同推動經濟與環境的永續發展。 社會面： 重視員工，致力提供安全健康的工作環境。各廠設置職業安全衛生委員會，成員包含廠區主管、職業安全衛生人員及其他相關同仁，勞方代表則由員工推選，每季召開會議，討論並推動廠部職業安全衛生相關決策與推行活動。透過定期作業風險評估、安全衛生訓練與設備安全檢查，確保作業環境安全無虞。

推動項目	執行情形			與上市上櫃公司永續發展實務守則差異情形及原因																																	
	是	否	摘要說明																																		
			公司治理面： 秉持「忠誠信實」的經營理念，建立穩健管理機制，研擬並執行多項措施以減緩公司治理議題對營運可能造成的風險，包含但不限於：營運績效、治理組織、風險管理、資安管理與誠信經營等相關議題。 正隆為協助董事履行職責、保障股東權益並強化董事會職能，設置「公司治理主管」，持續優化公司治理機制。 與營運相關之環境、社會及公司治理議題的風險評估，除上述說明外，另可參閱正隆永續報告書及公司官網。																																		
三、環境議題 (一) 公司是否依其產業特性建立合適之環境管理制度？	✓		(一) 正隆制定完善環境永續政策，由「企業永續委員會」與「風險管理委員會」之工作推行小組負責統籌與管理，且整合納入合併公司 ISO 管理系統中，確保政策全面貫徹與執行。正隆以綠色紙業自許，順應綠色產品和消費趨勢，運用清潔生產技術製造再生紙，實踐環境效益與資源永續利用精神。合併公司所有造紙廠、紙器廠均通過 ISO 14001 環境管理系統、FSC™ COC 產銷監管鏈管理系統驗證（國際森林管理驗證標準）；為確保各項管理體系之合規連續性，公司設有專責單位落實證照生命週期管理，定期執行續證計劃，確保證書持續有效及揭露。合併公司各廠之證書效期皆符合規定，包含且涵蓋至 115 年，證書起訖期間詳參正隆官網 - 下載中心、正隆永續報告書附錄 - 管理系統列表。此外，正隆大園紙器廠更通過最嚴格的 FSSC 22000 食品安全管理系統驗證，透過高標準的食安管理，樹立業界專業與信賴的標竿。	(一) 符合。																																	
(二) 公司是否致力於提升能源使用效率及使用對環境負荷衝擊低之再生物料？	✓		(二) 正隆的產品原料主要來自於回收紙與永續森林纖維，使用後可回收再生或被大自然分解。力行能資源整合政策，正隆持續升級先進綠色製程，提高回收資源的循環再生效益，使用最少資源創造最大價值。同時，導入 ISO 50001 能源管理系統認證，系統化提升能源使用效率；並積極推動將污泥、紙漿渣等製程廢料轉化為替代燃料，達成「轉廢為能」，強化資源循環效益。119 年（2030 年）目標及 114 年（2025 年）執行成果如下。 <table border="1"> <thead> <tr> <th>指標</th><th>涵蓋範疇</th><th>114 年成果</th><th>年變動率</th><th>119 年目標</th></tr> </thead> <tbody> <tr> <td>回收紙利用率</td><td>台灣母公司</td><td>94.5%</td><td>-0.6%</td><td>> 92%</td></tr> <tr> <td rowspan="2">工紙回收紙利用率</td><td>台灣母公司</td><td>97.6%</td><td>-0.1%</td><td>> 97%</td></tr> <tr> <td>越南平陽造紙廠</td><td>95.7%</td><td>0.6%</td><td>> 94%</td></tr> <tr> <td rowspan="2">替代能源比例</td><td>台灣母公司</td><td>18.65%</td><td>-0.93%</td><td>25%</td></tr> <tr> <td>越南平陽造紙廠</td><td>13.09%</td><td>-4.21%</td><td>> 15%</td></tr> <tr> <td>FSC™ 木漿占比</td><td>台灣母公司</td><td>95.3%</td><td>-2.3%</td><td>> 98%</td></tr> </tbody> </table>	指標	涵蓋範疇	114 年成果	年變動率	119 年目標	回收紙利用率	台灣母公司	94.5%	-0.6%	> 92%	工紙回收紙利用率	台灣母公司	97.6%	-0.1%	> 97%	越南平陽造紙廠	95.7%	0.6%	> 94%	替代能源比例	台灣母公司	18.65%	-0.93%	25%	越南平陽造紙廠	13.09%	-4.21%	> 15%	FSC™ 木漿占比	台灣母公司	95.3%	-2.3%	> 98%	(二) 符合。
指標	涵蓋範疇	114 年成果	年變動率	119 年目標																																	
回收紙利用率	台灣母公司	94.5%	-0.6%	> 92%																																	
工紙回收紙利用率	台灣母公司	97.6%	-0.1%	> 97%																																	
	越南平陽造紙廠	95.7%	0.6%	> 94%																																	
替代能源比例	台灣母公司	18.65%	-0.93%	25%																																	
	越南平陽造紙廠	13.09%	-4.21%	> 15%																																	
FSC™ 木漿占比	台灣母公司	95.3%	-2.3%	> 98%																																	
(三) 公司是否評估氣候變遷對企業現在及未來的潛在風險與機會，並採取相關之因應措施？	✓		(三) 合併公司之氣候變遷相關風險與機會之評估及因應措施，列示於本年報上市上櫃公司氣候相關資訊。	(三) 符合。																																	
(四) 公司是否統計過去兩年溫室氣體排放量、用水量及廢棄物總重量，並制定溫室氣體減量、減少用水或其他廢棄物管理之政策？	✓		(四) 正隆制定「智慧低碳、資源循環、共護環境」、「提升廢水處理及製程節用水效率」、「拓展廢棄物資源化管道」等環境管理政策，同時確實統計過去兩年環境衝擊相關數據，並秉持國家節能減碳總計畫的指導原則，每年定期盤點溫室氣體排放量作為減量檢討之用，並透過 ISO 50001 能源管理系統的運作，持續進行節能減碳工作。合併公司各廠之證書效期皆符合規定，包含且涵蓋至 115 年，證書起訖期間詳參正隆官網 - 下載中心、正隆永續報告書附錄 - 管理系統列表。	(四) 符合。																																	

推動項目	執行情形			與上市上櫃公司永續發展實務守則差異情形及原因																																																						
	是	否	摘要說明																																																							
			1. 溫室氣體管理 合併公司溫室氣體盤查結果、確信情形、減量政策，列示於本年報上市上櫃公司氣候相關資訊。 2. 水資源管理 透過多元化水源拓展、力行防治管理、引進創新節水方案，由循環、回收及再利用全面提升水資源使用效率。目標 119 年（2030 年）台灣工紙產品單位用水量較基準年 108 年（2019 年）減少 10%。2025 年工業用紙單位產品用水量為 8.99 公噸／噸紙，相較基準年減少 15.3%，大幅超越原訂目標的 5%。 最近 2 年單位產品用水量： <table><tr><th>涵蓋範疇</th><th>指標</th><th>113 年</th><th>114 年</th></tr><tr><td rowspan="3">台灣</td><td>工紙事業部（公噸／噸紙）</td><td>8.42</td><td>8.99</td></tr><tr><td>紙器事業部（公噸／萬 m²）</td><td>1.55</td><td>1.62</td></tr><tr><td>家品及紙板事業部（公噸／噸紙）</td><td>34.03</td><td>31.39</td></tr><tr><td>越南</td><td>工紙事業部（公噸／噸紙）</td><td>—</td><td>11.49</td></tr></table> 3. 廢棄物管理 為達到資源永續利用，對於廢棄物採用源頭減量、再利用、資源循環、落實流向等四大管理方針；積極拓展廢紙混合物及混燒灰多元利用，並訂定廢棄物資源化比例目標進行管理。合併公司產生之廢棄物為一般性事業廢棄物，並無任何有害事業廢棄物。 最近 2 年廢棄物產出量與廢棄物資源化比例： <table><tr><th>涵蓋範疇</th><th>指標</th><th>113 年</th><th>114 年</th><th>119 年目標</th></tr><tr><td rowspan="3">台灣 母公司</td><td>廢棄物總重量（噸）</td><td>336,369</td><td>338,119</td><td>—</td></tr><tr><td>廢棄物再利用總重量（噸）</td><td>334,149</td><td>336,023</td><td>—</td></tr><tr><td>廢棄物資源化（再利用）比例</td><td>99.3%</td><td>99.4%</td><td>> 97%</td></tr><tr><td rowspan="3">越南平陽 造紙廠</td><td>廢棄物總重量（噸）</td><td>—</td><td>115,428</td><td>—</td></tr><tr><td>廢棄物再利用總重量（噸）</td><td>—</td><td>113,428</td><td>—</td></tr><tr><td>廢棄物資源化（再利用）比例</td><td>98.7%</td><td>98.3%</td><td>> 95%</td></tr><tr><td>台灣 和越南</td><td>紙器單位產品廢棄物減降量（基準年：113 年）</td><td>—</td><td>-4.5%</td><td>-6%</td></tr></table>	涵蓋範疇	指標	113 年	114 年	台灣	工紙事業部（公噸／噸紙）	8.42	8.99	紙器事業部（公噸／萬 m ² ）	1.55	1.62	家品及紙板事業部（公噸／噸紙）	34.03	31.39	越南	工紙事業部（公噸／噸紙）	—	11.49	涵蓋範疇	指標	113 年	114 年	119 年目標	台灣 母公司	廢棄物總重量（噸）	336,369	338,119	—	廢棄物再利用總重量（噸）	334,149	336,023	—	廢棄物資源化（再利用）比例	99.3%	99.4%	> 97%	越南平陽 造紙廠	廢棄物總重量（噸）	—	115,428	—	廢棄物再利用總重量（噸）	—	113,428	—	廢棄物資源化（再利用）比例	98.7%	98.3%	> 95%	台灣 和越南	紙器單位產品廢棄物減降量（基準年：113 年）	—	-4.5%	-6%	
涵蓋範疇	指標	113 年	114 年																																																							
台灣	工紙事業部（公噸／噸紙）	8.42	8.99																																																							
	紙器事業部（公噸／萬 m ² ）	1.55	1.62																																																							
	家品及紙板事業部（公噸／噸紙）	34.03	31.39																																																							
越南	工紙事業部（公噸／噸紙）	—	11.49																																																							
涵蓋範疇	指標	113 年	114 年	119 年目標																																																						
台灣 母公司	廢棄物總重量（噸）	336,369	338,119	—																																																						
	廢棄物再利用總重量（噸）	334,149	336,023	—																																																						
	廢棄物資源化（再利用）比例	99.3%	99.4%	> 97%																																																						
越南平陽 造紙廠	廢棄物總重量（噸）	—	115,428	—																																																						
	廢棄物再利用總重量（噸）	—	113,428	—																																																						
	廢棄物資源化（再利用）比例	98.7%	98.3%	> 95%																																																						
台灣 和越南	紙器單位產品廢棄物減降量（基準年：113 年）	—	-4.5%	-6%																																																						
四、社會議題 （一）公司是否依照相關法規及國際人權公約，制定相關之管理政策與程序？			（一）正隆秉持「以人為本、尊重多元」理念，遵循《聯合國企業與人權指導原則》（UNGPs）、《世界人權宣言》（UDHR）以及國際勞工組織（ILO）之核心勞動標準，並依照「勞動基準法」、「性別工作平等法」、「就業服務法」及其他有關勞工人權之法令，制定適用於全體合併公司員工之人權政策、勞動契約、工作規則、人事規章等相關規範，並由「企業永續委員會」下轄之「員工關懷小組」專責推動人權管理作為，定期於委員會推行會議報告推動進程，同時依議題之重大性，不定期向董事會報告人權相關管理作為與執行成果。此外，亦每年度並辦理相關人權議題教育訓練，以確保員工均能受到合理公平的對待與尊重。	（一）符合。																																																						

推動項目	執行情形		與上市上櫃公司永續發展實務守則差異情形及原因																	
	是	否																		
(二) 公司是否訂定及實施合理員工福利措施（包括薪酬、休假及其他福利等），並將經營績效或成果適當反映於員工薪酬？	✓	正隆人權政策： 1. 多元包容與反歧視 2. 禁用童工與禁止強迫勞動 3. 反貪及誠信經營 4. 健康安全職場與工作平衡 5. 自由集會結社與順暢溝通管道 （詳如正隆官網 https://www.clc.com.tw/employees?i=30） 此外，為進一步保障員工福祉及強化與國際永續準則接軌，正隆除建立完善制度與推動常態性教育培訓以降低潛在人權衝擊外，亦積極推動「人權盡職調查（HRDD）」，針對員工、供應商等關鍵利害關係人，透過系統性的人權風險鑑別流程，聚焦關鍵風險議題並建置「重大人權風險矩陣」，據此採取預防性減緩措施與補救行動策略，動態監控並有效控管潛在人權衝擊。正隆致力於落實人權承諾，構建包容且安全的工作環境，相關具體執行成果請參閱本公司永續報告書。 (二) 正隆秉持人才為本與利潤共享理念，建構全方位照顧與退休保障體系。積極落實營運成果回饋，依公司章程規定，公司於扣除員工酬勞前具備稅前利益時，應提撥不低於 1% 作為員工酬勞；亦明訂基層員工之分配比例不得低於員工酬勞總額之 60%。參酌營運、ESG 績效及物價水準，台灣母公司已連續 19 年調薪（年均調幅 1~3%），114 年平均每位員工福利支出達 3.8 萬元。福利範疇涵蓋同仁及家屬醫療、子女獎學金、旅遊社團補助、生育祝賀金、免費健檢，以及優於法令之訂婚假、產檢假與陪產假等多元假別。為協同同仁累積長期財富，本公司亦領先業界推動「員工持股信託」，由公司加碼提撥 40% 補助金（每月最高 3,200 元）到專戶購買公司股票，2025 年參與率達 63.2%。在勞資共榮方面，尊重工會組織權，台灣竹北及新竹廠均成立企業工會，海外越南各廠亦有簽署團體協約，並透過定期勞資會議落實權益保障。針對退休保障，正隆制定《同仁退休實施辦法》，且聘請精算公司檢查退休準備金專戶餘額，確保足額提存以維護員工權益。「勞退舊制」係按月依薪資總額一定比例提撥準備金至退休金專戶，經精算公司評估，正隆舊制退休金準備已超過法定足額標準，並經新北市勞工局核准，於本年度暫停提繳相關準備金；「勞退新制」則依法提繳 6% 至個人專戶。同仁凡工作满 15 年且年滿 55 歲、工作满 25 年或滿 10 年且年滿 60 歲者，均可依程序提出退休申請。此外，為強化退休福祉，本公司依《勞工退休金條例》按月為適用員工依法提繳退休金，作為員工除薪資以外之長期退休保障機制。相關制度之設計與執行，係公司整體員工福利政策之一，旨在降低員工退休風險，並強化人力資本之穩定性。相關執行績效詳見正隆永續報告書及官方網站。 (二) 符合。																		
(三) 公司是否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？	✓	(三) 合併公司已取得並持續推動職業安全衛生管理系統 ISO 45001/ TOSHMS 之運作與驗證，辦理 ISO 45001 教育訓練，推展安衛紮根理念，並設有專責單位定期執行系統續證計劃，確保證書持續有效及揭露。合併公司各廠之證書效期皆符合規定，包含且涵蓋至 115 年，證書起訖期間詳參正隆官網 - 下載中心、正隆永續報告書附錄 - 管理系統列表。近三年職安衛教育訓練人次和時數如下： <table><tr><th>涵蓋範疇</th><th>指標</th><th>112 年</th><th>113 年</th><th>114 年</th></tr><tr><td rowspan="3">台灣母公司</td><td>教育訓練人次</td><td>70,489</td><td>112,205</td><td>114,392</td></tr><tr><td>教育訓練時數</td><td>93,342</td><td>128,033</td><td>117,522</td></tr><tr><td>人均教育訓練時數</td><td>28.10</td><td>35.70</td><td>33.33</td></tr></table> (三) 符合。	涵蓋範疇	指標	112 年	113 年	114 年	台灣母公司	教育訓練人次	70,489	112,205	114,392	教育訓練時數	93,342	128,033	117,522	人均教育訓練時數	28.10	35.70	33.33
涵蓋範疇	指標	112 年	113 年	114 年																
台灣母公司	教育訓練人次	70,489	112,205	114,392																
	教育訓練時數	93,342	128,033	117,522																
	人均教育訓練時數	28.10	35.70	33.33																

推動項目	執行情形					與上市上櫃公司永續發展實務守則差異情形及原因		
	是	否	摘要說明					
			涵蓋範疇	指標	112 年	113 年	114 年	
			合併公司	教育訓練人次	83,941	126,333	129,739	
				教育訓練時數	125,354	179,364	192,717	
				人均教育訓練時數	17.99	26.93	28.52	
			114 年（2025 年），正隆合併公司（含台灣、大陸、越南）職業傷害相關資訊如下。針對職業傷害，公司積極採取改善措施，以期邁向零災害作業環境，相關行動請參閱正隆永續報告書及官方網站。114 年（2025 年）發生 1 件職業病案例，經評估後已適度調整勞工作業內容，並持續不定期安排職業醫學專科醫師提供健康諮詢服務。					
			涵蓋範疇	指標	113 年	114 年		
			受雇人員	失能傷害件數	21	28		
				失能傷害件數占員工總人數比率	0.32%	0.41%		
				職業傷害主要類型	捲夾和跌倒等	捲夾等		
			非受雇人員	失能傷害件數	4	3		
失能傷害件數占駐廠承攬商總人數比率	0.59%	0.26%						
職業傷害主要類型	墜落、衝撞、切割、跌倒	墜落、捲夾、衝撞						
114 年（2025 年），正隆海內外廠區未發生造成人員失能傷害之火災事故。所有廠部不定期進行消防演練（台灣母公司每半年一次），旨在深化全體員工對消防事務的認識，強化其消防意識。透過持續安排安全教育訓練活動，提升每位成員的緊急應變能力，以確保整體安全防護措施的有效性，人人皆享有安全、舒適的工作環境。								
(四) 公司是否為員工建立有效之職涯能力發展培訓計畫？	✓		(四) 積極營造多元、具包容性的全學習組織，培育永續人才，正隆訂定 119 年（2030 年）每人訓練時數達 48 小時（合併公司）、114 年（2025 年）育成內部講師至少 300 位之目標，系統化推動永續職能教育；對於各不同階層之員工，建立以職能管理為導向的培育體系，並透過有系統的教育訓練流程 PDDRO（Plan - Design - Do - Review - Outcome），提升員工的專業管理技能及知識。114 年（2025 年）年台灣母公司總訓練時數達 188,658 小時，每人訓練時數年達 53.0 小時。合併公司總訓練時數達 295,252 小時，每人訓練時數年達 43.9 小時。更多員工及職涯能力發展培訓計畫詳本公司永續報告書。					(四) 符合。
(五) 針對產品與服務之顧客健康與安全、客戶隱私、行銷及標示等議題，公司是否遵循相關法規及國際準則，並制定相關保護消費者或客戶權益政策及申訴程序？	✓		(五) 合併公司之產品悉依國家之相關法令規範及國際準則，如 CNS 規定、公證檢驗機構 (SGS) 認證、ISO 27001 資訊安全管理系統認證，以確保消費者權益。本公司重視各方回饋與意見，訂有「客戶權益政策與申訴程序」，以管理客戶需求相關服務作業，並持續優化服務與改善機制。公司網站則依各產品別及各利害關係人，分別設有電話專線或消費者聯絡信箱、誠信經營檢舉信箱等電子信箱，積極回覆客戶及一般民眾之需求，各廠部設置代表專線，亦可透過 0800 免付費電話提出意見或申訴，以保障客戶權益。 ※ 官網「客戶服務」聯絡窗口： https://www.clc.com.tw/contact?i=98					(五) 符合。
(六) 公司是否訂定供應商管理政策，要求供應商在環保、職業安全衛生或勞動人權等議題遵循相關規範，及其實施情形？	✓		(六) 重視永續供應鏈管理，所有正隆主要供應商及新增合作夥伴，皆須簽署「正隆公司供應商行為準則及誠信廉潔暨保密同意書」，涵蓋健康安全、勞動條件、人權、環境保護、節能減碳、能源效益及禁用物質等關鍵項目，並透過完善的供應鏈管理方針、評鑑機制與輔導計畫，強化供應鏈的合規性與永續管理。114 年（2025 年）執行成果包含：					(六) 符合。

推動項目	執行情形		與上市上櫃公司永續發展實務守則差異情形及原因
	是	否 摘要說明	
		1.舉辦正隆全球永續產業鏈大會：匯集海內外逾 500 位關鍵供應商及客戶夥伴，研討永續趨勢、循環創新及 AI 數位轉型等核心議題，強化產業鏈韌性。同時，安排正隆資安中心與法務部主管，針對「資訊安全與隱私權保護」及「勞動人權與誠信經營」兩大範疇進行宣導。 2.供應商實地訪廠評鑑：辦理 20 家，加強供應商管理績效（累計 271 家）。 3.供應商環安衛教育訓練：舉辦 8 場共計 137 家供應商參與。 4.供應鏈「低碳、數位、激勵、賦能」四大韌性行動：訂定 119 年（2030 年）質量化目標，推動「造紙業首例碳中和聯盟」、「正隆 iPAS 工控資安暨智慧製造供應鏈專班」、「關鍵供應鏈氣候問卷調查及碳盤查教育訓練」等專案，建構產業鏈碳數據資料庫及培育數位低碳人才，同時提升供應鏈資安聯防能力。	
五、公司是否參考國際通用之報告書編製準則或指引，編製永續報告書等揭露公司非財務資訊之報告書？前揭報告書是否取得第三方驗證單位之確信或保證意見？	✓	114 年（2025 年）正隆永續報告書參照全球報告倡議組織（Global Reporting Initiative, 簡稱 GRI）GRI 準則（GRI Standards）2021 年版編制，訂定報告書之架構及內容，取得法國標準協會集團 - 法標國際認證股份有限公司（AFNOR Asia Ltd.）第三方查證（符合 AA1000AS(v3) 保證標準）。每年度報告書將持續委任獨立公正第三方進行查證，強化報告書的公信力。	符合。
六、公司如依據「上市上櫃公司永續發展實務守則」定有本身之永續發展守則者，請敘明其運作與所定守則之差異情形：已於公司網站與公開觀測站揭露合併公司永續發展實務守則，其實際運作情形與守則無異。			
七、其他有助於瞭解推動永續發展執行情形之重要資訊： （一）獲獎肯定 1. 全球環境非營利機構 CDP《氣候變遷評比 A List》、《供應商參與評估（SEA）—A 級領導名單》 2. 四度榮獲《加拿大企業騎士 Corporate Knights》全球 200 大潔淨企業（CLEAN 200），首度躋身「亞太 50 大永續企業（Asia-Pacific 50 Most Sustainable Corporations）」第 46 名 3. 十二度入榜天下雜誌集團《永續公民獎》（大型製造組第 10 名），並獲頒《親子天下友善家庭職場獎》及《天下人才永續獎》雙料肯定，連續三年入列《企業減碳溫度計》—符合巴黎協議 1.5 度 C 溫控目標 4. 綠色成長研究所、越南自然環保協會《國家綠色 ESG 企業》—越南平陽造紙廠 5. 四度獲頒越南工業商會（VCCI）《CSI 越南百大企業永續發展獎》—越南平陽造紙廠（2022-2025） 6. 四度蟬聯台灣永續能源研究基金會《TCSA 台灣企業永續獎—台灣百大永續典範企業獎、永續報告書白金獎》 7. 21 世紀基金會《2025 淨零產業競爭力卓越獎》 8. 行政院國家永續發展委員會《國家永續發展獎》—大園造紙廠 9. 臺中市政府經濟發展局《臺中市企業永續 A+ 行動—永續菁英獎》—后里分公司 10. 連五年（2021-2025）獲頒行政院環境部《國家綠色採購績優單位》肯定 ※ 完整企業榮耀請參考正隆官網 （二）二次森林及社會公益 1. 永續紙材圖書館：全台累積成立 34 座紙圖書館，並持續訪查使用狀況及維護，超過 18,000 名孩童受惠。 2. 公益支出：2025 年共投入 5,246 萬元（包含正隆集團、財團法人鄭火田慈善基金會、財團法人正隆關懷兒童基金會），包含物資捐贈、獎助學金、急難救助、各項社會公益活動等。 3. 志工參與：2025 年志工人次達 1,021 人，共服務 2,688.5 小時。 4. 開放工廠參觀：教育民眾與啟迪孩童環保概念，全年參觀人次超過 2,000 人。 （三）供應鏈升級輔導計畫 1. 回收商轉型升級：自 2018 年起率先啟動，輔導 167 家回收業者落實源頭分流、宣導回收正確分類，並每年選定 2 家重點回收商優化分類回收系統，以提升紙類分流再利用和降減廢棄物，同時健全廢紙容器生態系與循環再生價值。 2. 資收戶關懷：自 2020 年與工廠所在地縣市環保局合作，針對全台環境部列冊個體資收戶達 8,900 名進行關懷。2024 年更攜手大豐環保成立「社團法人台灣好回收好生活協會」，推動永續回收夥伴關懷計畫。 （四）落實生物多樣性、推動自然碳匯 1. 2024 年成為 TNFD 先行者企業，推動自然正成長（Nature Positive）願景。公司採用 TNFD 架構並引入 LEAP（Locate、Evaluate、Assess、Prepare）方法論，以系統化方式盤點營運據點的自然資本依賴、影響、風險與機會，提升自然議題治理能力。 2. 重視生態保育，依循《生物多樣性公約（CBD）》、《昆明-蒙特婁全球生物多樣性框架》、行政院農業部相關規範，將生物多樣性納入企業永續策略核心，採行四大政策方向：棲地保護與復育為優先原則、科學基礎管理、保育物種維護、透明揭露。 3. 落實「生態修復與永續林業經營」承諾，與國立中興大學森林系共同推動「惠蓀林火區域造林之生態調查及分析」產學計畫。 4. 維護正隆公園：自 2009 年認養總公司正前方占地二千坪土地，打造正隆公園，園內種植近二十種原生植物。 5. 大園造紙廠與新竹廠長期認養河川，攜手員工及社區里民成立「水環境巡守隊」，利用每月／假日巡溪。 ※ 完整報導，請參閱正隆永續報告書			

六、上市上櫃公司氣候相關資訊

1. 氣候相關資訊執行情形

項目	執行情形																																											
1. 敘明董事會與管理階層對於氣候相關風險與機會之監督及治理。	正隆氣候治理以董事會為最高層級，並設立董事會層級之功能性委員會 - 企業永續委員會、風險管理委員會，負責推動氣候變遷相關風險與機會之管理。為靈活整合氣候行動資源與相關進展，更於企業永續委員會下成立「氣候變遷暨循環經濟辦公室」，由總經理擔任召集人，統籌推動氣候風險減緩調適以及低碳轉型相關行動，並納入公司風險管理及事業單位管理系統下運作，執行風險管理決策並協調跨部門之風險管理，以全面掌握氣候變遷相關風險與機會之衝擊，並定期向治理階層報告風險與機會，以落實自董事會由上而下的監督機制。																																											
2. 敘明所辨識之氣候風險與機會如何影響企業之業務、策略及財務（短期、中期、長期）。	1. 正隆積極接軌國際框架，期能降低氣候變遷帶來的營運與財務影響，提升組織氣候韌性，於 110 年（2021 年）成為台灣第一家通過氣候相關財務揭露（TCFD）查核且獲得最高評級認證之紙業公司，建立完整氣候相關風險與機會之鑑別流程。 2. 依循國際財務報導準則第 S2 號（IFRS S2）框架，正隆篩選出 27 項與營運相關之氣候變遷風險與機會議題，依據發生可能性與財務影響程度評估短（1-3 年）、中（3-5 年）、長期（5-10 年）暴露的風險值，共辨識出 6 項重大轉型風險、2 項實體風險與 4 項氣候相關機會，以及相關財務衝擊，並提出各項策略措施以強化風險管理與營運韌性如下表所示。正隆將持續納入海內外營運範疇進行評估，充分掌握氣候變化所帶來的風險和機會及財務數據影響，以強化減碳路徑策略與短中長期目標。 <table><tr><th>類別</th><th>風險／機會議題</th><th>財務影響 （⊕表示增加； ⊖表示減少）</th><th>關鍵策略</th></tr><tr><td rowspan="6">轉型風險</td><td>國內外溫室氣體排放定價</td><td>⊕營運成本 ⊖營收／產值</td><td> • 短期：爭取自主減碳優惠碳費 • 中期：積極進行減碳管理與揭露集團相關數據 • 長期：強化低碳技術與能源轉型，邁向科學減量目標 </td></tr><tr><td>再生能源發展相關法規與要求</td><td>⊕資本支出</td><td> • 短期：評估增設再生能源設備，既有發電設備申請再生能源憑證 • 中期：設置再生能源設備，申請再生能源憑證 • 長期：依循集團策略，憑證可用於碳中和或交易用途 </td></tr><tr><td>能源效率與能源結構轉型因應</td><td>⊖營運成本 ⊕資本支出</td><td> • 短期：提高循環低碳能源替代比例 • 中長期：投資低碳生質能燃料鍋爐 </td></tr><tr><td>空氣污染品質加嚴與總量管制</td><td>⊕營運成本 ⊖營收／產值</td><td> • 短期：增設污染防制設施規範 • 中長期：評估轉型潔淨燃料 </td></tr><tr><td>廢棄物相關法規與要求</td><td>⊕營運成本</td><td> • 短期：輔導回收商源頭改善及落實廢紙容器分類再利用 • 中期：導入科技檢測，提升回收紙品質 </td></tr><tr><td>水資源相關法規與要求</td><td>⊕營運成本</td><td> • 短期：申請使用回收水 • 中期：精進放流水回收，提升再生水使用 </td></tr><tr><td rowspan="2">實體風險</td><td>極端氣候淹水嚴重程度提高</td><td>⊕營運成本 ⊕資本支出</td><td> • 短期：強化淹水災害應變措施 • 中期：善用數位工具靈活掌握原物料需求與採購 • 長期：尋找雨季時漿料替代來源，分散原料採購風險 </td></tr><tr><td>極端氣候高溫頻率增加</td><td>⊕營運成本 ⊖營收／產值</td><td> • 短期：提升設備處理效率，減少高溫損失。善用數位平台模擬並精準掌握採購需求 • 中期：尋找雪季時漿料替代來源，分散原料採購風險 </td></tr><tr><td rowspan="4">機會</td><td>推動低碳生產與低碳能源轉型</td><td>⊖營運成本 ⊕資產價值</td><td> • 短期：投資低碳技術與設備，降低營運成本與碳費支出 • 中長期：擴大使用低碳燃料 </td></tr><tr><td>布局循環經濟綠色營運</td><td>⊕營運成本 ⊕營收</td><td> • 短中長期：深化海內外循環經濟據點，拓展回收紙再生利用量能；掌握循環經濟商機 </td></tr><tr><td>進入新型和新興市場，提高收入</td><td>⊕營收</td><td> • 短中長期：提升廢紙容器再生處理量能，掌握低碳轉型商機 </td></tr><tr><td>產品取得相關環保標章，帶來綠色商機</td><td>⊕營收</td><td> • 短中長期：提供低碳產品和服務，擴大環保家庭用紙產品線，提升綠色產品認證數 </td></tr></table>	類別	風險／機會議題	財務影響 （⊕表示增加； ⊖表示減少）	關鍵策略	轉型風險	國內外溫室氣體排放定價	⊕營運成本 ⊖營收／產值	• 短期：爭取自主減碳優惠碳費 • 中期：積極進行減碳管理與揭露集團相關數據 • 長期：強化低碳技術與能源轉型，邁向科學減量目標	再生能源發展相關法規與要求	⊕資本支出	• 短期：評估增設再生能源設備，既有發電設備申請再生能源憑證 • 中期：設置再生能源設備，申請再生能源憑證 • 長期：依循集團策略，憑證可用於碳中和或交易用途	能源效率與能源結構轉型因應	⊖營運成本 ⊕資本支出	• 短期：提高循環低碳能源替代比例 • 中長期：投資低碳生質能燃料鍋爐	空氣污染品質加嚴與總量管制	⊕營運成本 ⊖營收／產值	• 短期：增設污染防制設施規範 • 中長期：評估轉型潔淨燃料	廢棄物相關法規與要求	⊕營運成本	• 短期：輔導回收商源頭改善及落實廢紙容器分類再利用 • 中期：導入科技檢測，提升回收紙品質	水資源相關法規與要求	⊕營運成本	• 短期：申請使用回收水 • 中期：精進放流水回收，提升再生水使用	實體風險	極端氣候淹水嚴重程度提高	⊕營運成本 ⊕資本支出	• 短期：強化淹水災害應變措施 • 中期：善用數位工具靈活掌握原物料需求與採購 • 長期：尋找雨季時漿料替代來源，分散原料採購風險	極端氣候高溫頻率增加	⊕營運成本 ⊖營收／產值	• 短期：提升設備處理效率，減少高溫損失。善用數位平台模擬並精準掌握採購需求 • 中期：尋找雪季時漿料替代來源，分散原料採購風險	機會	推動低碳生產與低碳能源轉型	⊖營運成本 ⊕資產價值	• 短期：投資低碳技術與設備，降低營運成本與碳費支出 • 中長期：擴大使用低碳燃料	布局循環經濟綠色營運	⊕營運成本 ⊕營收	• 短中長期：深化海內外循環經濟據點，拓展回收紙再生利用量能；掌握循環經濟商機	進入新型和新興市場，提高收入	⊕營收	• 短中長期：提升廢紙容器再生處理量能，掌握低碳轉型商機	產品取得相關環保標章，帶來綠色商機	⊕營收	• 短中長期：提供低碳產品和服務，擴大環保家庭用紙產品線，提升綠色產品認證數
類別	風險／機會議題	財務影響 （⊕表示增加； ⊖表示減少）	關鍵策略																																									
轉型風險	國內外溫室氣體排放定價	⊕營運成本 ⊖營收／產值	• 短期：爭取自主減碳優惠碳費 • 中期：積極進行減碳管理與揭露集團相關數據 • 長期：強化低碳技術與能源轉型，邁向科學減量目標																																									
	再生能源發展相關法規與要求	⊕資本支出	• 短期：評估增設再生能源設備，既有發電設備申請再生能源憑證 • 中期：設置再生能源設備，申請再生能源憑證 • 長期：依循集團策略，憑證可用於碳中和或交易用途																																									
	能源效率與能源結構轉型因應	⊖營運成本 ⊕資本支出	• 短期：提高循環低碳能源替代比例 • 中長期：投資低碳生質能燃料鍋爐																																									
	空氣污染品質加嚴與總量管制	⊕營運成本 ⊖營收／產值	• 短期：增設污染防制設施規範 • 中長期：評估轉型潔淨燃料																																									
	廢棄物相關法規與要求	⊕營運成本	• 短期：輔導回收商源頭改善及落實廢紙容器分類再利用 • 中期：導入科技檢測，提升回收紙品質																																									
	水資源相關法規與要求	⊕營運成本	• 短期：申請使用回收水 • 中期：精進放流水回收，提升再生水使用																																									
實體風險	極端氣候淹水嚴重程度提高	⊕營運成本 ⊕資本支出	• 短期：強化淹水災害應變措施 • 中期：善用數位工具靈活掌握原物料需求與採購 • 長期：尋找雨季時漿料替代來源，分散原料採購風險																																									
	極端氣候高溫頻率增加	⊕營運成本 ⊖營收／產值	• 短期：提升設備處理效率，減少高溫損失。善用數位平台模擬並精準掌握採購需求 • 中期：尋找雪季時漿料替代來源，分散原料採購風險																																									
機會	推動低碳生產與低碳能源轉型	⊖營運成本 ⊕資產價值	• 短期：投資低碳技術與設備，降低營運成本與碳費支出 • 中長期：擴大使用低碳燃料																																									
	布局循環經濟綠色營運	⊕營運成本 ⊕營收	• 短中長期：深化海內外循環經濟據點，拓展回收紙再生利用量能；掌握循環經濟商機																																									
	進入新型和新興市場，提高收入	⊕營收	• 短中長期：提升廢紙容器再生處理量能，掌握低碳轉型商機																																									
	產品取得相關環保標章，帶來綠色商機	⊕營收	• 短中長期：提供低碳產品和服務，擴大環保家庭用紙產品線，提升綠色產品認證數																																									

項目	執行情形																																															
3. 敘明極端氣候事件及轉型行動對財務之影響。	1. 極端氣候事件如颱風、洪水等日益加劇，導致供電不穩，或瞬間暴雨造成生產設備或成品濕損，導致生產中斷或無法出貨等影響。另長期降雨或淹水造成原物料運輸不穩定，間接衝擊產能穩定性；乾旱缺水期增加，水的使用成本及附加的耗水費等支出增加營運成本。且高溫頻率增加，導致用電量增加、原物料短缺，造成營運費用及成本增加。轉型風險下，低碳經濟轉型可能面臨政策與法規、技術及市場變化。氣候轉型行動包括積極參與再生能源規劃、提升能效、低碳產品的研發和創新、參與碳交易 / 再生能源市場與獎勵性政策等，經營挑戰與商機並存。 2. 正隆規劃重大氣候風險與機會之策略及因應方案，擬定四大科學減碳路徑：提高能源效率、拓展再生能源、深化循環低碳燃料、創新應用負碳技術，並積極透過 S.M.A.R.T. 低碳智紙策略，建構 3R PLUS 資源全循環，布局循環低碳生質料源生態系，聚焦提供以紙為本自然永續解方，開拓低碳產品商機。																																															
4. 敘明氣候風險之辨識、評估及管理流程如何整合於整體風險管理制度。	為有效管理及因應氣候變遷風險所帶來的衝擊，正隆跨部門執行氣候相關風險與機會鑑別，量化評估財務衝擊與擬定因應對策，並提報至企業永續委員會工作推行小組整合討論。管理氣候相關風險的流程已納入正隆風險管理政策與程序，以及母公司（含各廠）及海內外子公司之 ISO 管理系統中；同時定期向董事會報告氣候相關背景資訊、風險機會鑑別結果、財務資訊量化，以及短中長期策略與績效等，以確保落實氣候韌性管理。 <table><tr><td>氣候風險與機會鑑別</td><td> 1. 研析國際科學報告及各國相關法規，包含參考「國際財務報導準則第 S2 號（IFRS S2）架構」及日本環境省發佈的「氣候關聯風險、機會情境導入分析指引 ver2.0」，定期評估與營運事業相關的氣候風險與機會議題。 2. 藉由背景審查檢視內外部環境、歷史曾遭遇之實體風險或轉型風險事件、國際同業氣候財務衝擊情形等，並考量公司產品及服務、供應鏈與價值鏈、調適和減緩活動、研發投資、業務經營等面臨氣候變遷帶來業務和策略的影響。 3. 由事業部及行政管理部門，進行跨部門溝通及評估，依據財務衝擊程度與發生可能性，鑑別出重大風險與機會。 </td></tr><tr><td>評估衝擊程度及制訂管理因應措施</td><td> 1. 針對鑑別衝擊程度為高度風險與機會進行財務影響分析。 2. 納入風險管理與 ISO 管理流程，由企業永續委員會工作推行小組制訂風險機會管理策略及因應對策，以及訂定氣候相關績效指標與量化目標。 </td></tr><tr><td>報告與追蹤</td><td> 1. 定期向企業永續委員會及董事會報告氣候變遷風險與機會鑑別結果、衝擊程度分析、策略與因應方案。 2. 定期辦理會議向董事會成員與高階主管報告氣候變遷風險與機會之管理情形。 </td></tr></table>	氣候風險與機會鑑別	1. 研析國際科學報告及各國相關法規，包含參考「國際財務報導準則第 S2 號（IFRS S2）架構」及日本環境省發佈的「氣候關聯風險、機會情境導入分析指引 ver2.0」，定期評估與營運事業相關的氣候風險與機會議題。 2. 藉由背景審查檢視內外部環境、歷史曾遭遇之實體風險或轉型風險事件、國際同業氣候財務衝擊情形等，並考量公司產品及服務、供應鏈與價值鏈、調適和減緩活動、研發投資、業務經營等面臨氣候變遷帶來業務和策略的影響。 3. 由事業部及行政管理部門，進行跨部門溝通及評估，依據財務衝擊程度與發生可能性，鑑別出重大風險與機會。	評估衝擊程度及制訂管理因應措施	1. 針對鑑別衝擊程度為高度風險與機會進行財務影響分析。 2. 納入風險管理與 ISO 管理流程，由企業永續委員會工作推行小組制訂風險機會管理策略及因應對策，以及訂定氣候相關績效指標與量化目標。	報告與追蹤	1. 定期向企業永續委員會及董事會報告氣候變遷風險與機會鑑別結果、衝擊程度分析、策略與因應方案。 2. 定期辦理會議向董事會成員與高階主管報告氣候變遷風險與機會之管理情形。																																									
氣候風險與機會鑑別	1. 研析國際科學報告及各國相關法規，包含參考「國際財務報導準則第 S2 號（IFRS S2）架構」及日本環境省發佈的「氣候關聯風險、機會情境導入分析指引 ver2.0」，定期評估與營運事業相關的氣候風險與機會議題。 2. 藉由背景審查檢視內外部環境、歷史曾遭遇之實體風險或轉型風險事件、國際同業氣候財務衝擊情形等，並考量公司產品及服務、供應鏈與價值鏈、調適和減緩活動、研發投資、業務經營等面臨氣候變遷帶來業務和策略的影響。 3. 由事業部及行政管理部門，進行跨部門溝通及評估，依據財務衝擊程度與發生可能性，鑑別出重大風險與機會。																																															
評估衝擊程度及制訂管理因應措施	1. 針對鑑別衝擊程度為高度風險與機會進行財務影響分析。 2. 納入風險管理與 ISO 管理流程，由企業永續委員會工作推行小組制訂風險機會管理策略及因應對策，以及訂定氣候相關績效指標與量化目標。																																															
報告與追蹤	1. 定期向企業永續委員會及董事會報告氣候變遷風險與機會鑑別結果、衝擊程度分析、策略與因應方案。 2. 定期辦理會議向董事會成員與高階主管報告氣候變遷風險與機會之管理情形。																																															
5. 若使用情境分析評估面對氣候變遷風險之韌性，應說明所使用之情境、參數、假設、分析因子及主要財務影響。	正隆公司在轉型風險與機會情境上，參考國際能源署（IEA）之 B2DS（2030 年）及 NZE 2050（2050 年），並與國家淨零路徑保持一致，設定短中期 119 年（2030 年）邁向低碳，長期 139 年（2050 年）朝零碳發展。實體風險情境則依據國家科學及技術委員會「臺灣氣候變遷推估資訊與調適知識平台」（TCCIP）與聯合國政府間氣候變遷專門委員會（IPCC）第六次評估報告（AR6），採全球暖化最劣情境（SSP5-8.5）進行評估。同時，將情境風險因子與財務衝擊量化相互連結，並納入既有的減緩與調適能力進行整體評估。分析結果顯示，重大氣候極端事件及長期極端變化對本公司的財務衝擊有限，量化影響佔營收比例低於 0.1%。																																															
6. 若有因應管理氣候相關風險之轉型計畫，說明該計畫內容，及用於辨識及管理實體風險及轉型風險之指標與目標。	正隆持續推動「低碳智紙」轉型，透過數位化擴大綠色產銷規模與效率，提升節能減碳效益，並以四大科學減碳路徑—提升能源效率、發展再生能源、深化循環低碳燃料、創新應用負碳技術為推動方向，同時積極投入農林剩餘資材循環再利用，致力建構 3R PLUS 資源全循環藍圖以落實減碳。 在整體風險管理制度下，公司亦訂定溫室氣體減量、單位產品能效提升、廢棄物資源化比例、替代能源比例、工紙回收紙利用率、工紙單位產品用水量以及空氣品質管理等各項環境指標，藉以管理氣候風險並監督環境績效，且定期追蹤執行進度及進行滾動式檢討。114 年（2025 年）執行成果如下： <table><tr><th>涵蓋範疇</th><th>指標</th><th>114 年成果</th><th>114 年目標</th><th>119 年目標</th></tr><tr><td rowspan="7">台灣母公司</td><td>溫室氣體排放量（基準年：2018）</td><td>-14.20 %</td><td>-5%</td><td>-20%</td></tr><tr><td>單位產品耗能（基準年：2019）</td><td>-3.33%</td><td>-5%</td><td>-10%</td></tr><tr><td>廢棄物資源化比例</td><td>99.4 %</td><td>>97%</td><td>>97%</td></tr><tr><td>替代能源比例</td><td>18.65%</td><td>20%</td><td>25%</td></tr><tr><td>工紙回收紙利用率</td><td>97.6 %</td><td>> 97%</td><td>>97%</td></tr><tr><td>工紙單位產品用水量（基準年：2019）</td><td>-15.3%</td><td>-5%</td><td>-10%</td></tr><tr><td>空氣品質管理（NO_x）（基準年：2019）</td><td>-50.1%</td><td>-18%</td><td>-33%</td></tr><tr><td rowspan="3">越南平陽造紙廠</td><td>廢棄物資源化比例</td><td>98.3%</td><td>>95%</td><td>>95%</td></tr><tr><td>替代能源比例</td><td>13.09%</td><td>>15%</td><td>>15%</td></tr><tr><td>工紙回收紙利用率</td><td>95.7%</td><td>> 94%</td><td>>94%</td></tr></table>	涵蓋範疇	指標	114 年成果	114 年目標	119 年目標	台灣母公司	溫室氣體排放量（基準年：2018）	-14.20 %	-5%	-20%	單位產品耗能（基準年：2019）	-3.33%	-5%	-10%	廢棄物資源化比例	99.4 %	>97%	>97%	替代能源比例	18.65%	20%	25%	工紙回收紙利用率	97.6 %	> 97%	>97%	工紙單位產品用水量（基準年：2019）	-15.3%	-5%	-10%	空氣品質管理（NO _x ）（基準年：2019）	-50.1%	-18%	-33%	越南平陽造紙廠	廢棄物資源化比例	98.3%	>95%	>95%	替代能源比例	13.09%	>15%	>15%	工紙回收紙利用率	95.7%	> 94%	>94%
涵蓋範疇	指標	114 年成果	114 年目標	119 年目標																																												
台灣母公司	溫室氣體排放量（基準年：2018）	-14.20 %	-5%	-20%																																												
	單位產品耗能（基準年：2019）	-3.33%	-5%	-10%																																												
	廢棄物資源化比例	99.4 %	>97%	>97%																																												
	替代能源比例	18.65%	20%	25%																																												
	工紙回收紙利用率	97.6 %	> 97%	>97%																																												
	工紙單位產品用水量（基準年：2019）	-15.3%	-5%	-10%																																												
	空氣品質管理（NO _x ）（基準年：2019）	-50.1%	-18%	-33%																																												
越南平陽造紙廠	廢棄物資源化比例	98.3%	>95%	>95%																																												
	替代能源比例	13.09%	>15%	>15%																																												
	工紙回收紙利用率	95.7%	> 94%	>94%																																												

項目	執行情形
	註 1：2025 單位產品耗能較高，主係近年配合市場需求與設備試車所致；未來正隆仍持續進行設備與製程優化，以降低能耗。 註 2：2025 替代能源比例較低，台灣母公司主係鍋爐定期保養歲修，替代能源使用量減少；越南平陽造紙廠主係基於成本評估，調整替代能源使用量。
7. 若使用內部碳定價作為規劃工具，應說明價格制定基礎。	正隆自 104 年（2015 年）全面導入 ISO 50001 能源管理系統，推動製程、設備、能源改善專案；為積極促進低碳轉型、進行企業財務風險評估與壓力測試，正隆參考過去執行節能減碳方案所投入之費用成本，作為內部碳定價（Internal Carbon Pricing, ICP）隱含價格參考。公司於 113 年（2024 年）啟動內部碳定價導入計畫，以台灣大園造紙廠作為首批示範廠，依據 ICP 四大步驟（步驟一：減碳目標與內部共識；步驟二：價格與機制設計；步驟三：測試與推動；步驟四：滾動式檢討與調整），同時參考國際碳定價趨勢、國際報告、國家碳費費率、標竿業界定價方式與運用策略，以及公司既有減碳投資經驗，重新梳理減碳策略與路徑，系統化盤點減碳投資組合之整體效益，建立標準化內部碳定價評估基礎，以期水平展開至海內外營運據點，作為 (1) 評估節能減碳專案效益；以及 (2) 各廠或事業部於管理報表中計算碳成本，以作為資本投資策略及重大決策之參考依據。 114 年（2025 年）起，正隆參考環境部「碳費收費辦法」之徵收級距，正式啟動「內部碳費」機制，將減碳行動、財務資源與資本支出規劃緊密結合。公司衡量政府碳費起徵費率、現行產業減碳成本及環境政策趨勢，將初始內部碳價格訂定為新台幣 100 元 / tCO₂e。此機制透過將碳費納入廠區每月結算報表，逐步推展至集團海內外各據點，藉此量化資本投資對環境的影響，強化碳風險管理並提升綠色投資的評估效能。未來將視國內外碳市場發展，動態調整評估機制與內部碳價格。
8. 若有設定氣候相關目標，應說明所涵蓋之活動、溫室氣體排放範疇、規劃期程，每年達成進度等資訊；若使用碳抵換或再生能源憑證（RECs）以達成相關目標，應說明所抵換之減碳額度來源及數量或再生能源憑證（RECs）數量。	1. 正隆以 2018 年為基準年，訂定母公司（含各廠）溫室氣體（範疇一、二）減量目標，規劃於 114 年（2025 年）減少 5%，119 年（2030 年）減降 20%，並致力於 139 年（2050 年）達成碳中和。相關進程與期程由企業永續委員會及董事會每季監督，並於每年進行成效評估。 114 年（2025 年）母公司（含各廠）範疇一、二溫室氣體較基準年減量 14.20%，提前達成 114 年短期目標。115 年（2026 年）將持續推動各項減碳規劃措施。 2. 重視碳資產經營管理，正隆開發造紙業「TMS-II.013 蒸汽系統最佳化」減量方法學，並於 114 年（2025 年）正式取得碳權（減量額度）64,708 公噸 CO₂e，展現正隆以創新科技推動減碳的決心，將減碳成果轉化為可量化的碳資產競爭力。 3. 正隆並未使用碳抵換或再生能源憑證以達成目標。
9. 溫室氣體盤查及確信情形與減量目標、策略及具體行動計畫（另填於 1-1 及 1-2）。	請參閱下方 1-1 最近二年度公司溫室氣體盤查及確信情形及 1-2 溫室氣體減量目標、策略及具體行動計畫。

1-1 最近二年度公司溫室氣體盤查及確信情形

1-1-1 溫室氣體盤查資訊

依上市櫃公司永續發展路徑圖規定應揭露之資料涵蓋範圍：					
1. 母公司個體應自 112 年盤查。					
2. 合併財務報告子公司應自 114 年完成盤查。					
合併公司依照國際標準組織（ISO）發布之 ISO 14064-1 溫室氣體盤查標準建立溫室氣體盤查機制。最近兩年度溫室氣體盤查數據係依據營運控制法彙總包括母公司及合併財務報告子公司之溫室氣體排放量，說明如下：					
		民國 113 年		民國 114 年	
		排放量 (公噸 CO ₂ e)	密集度 (公噸 CO ₂ e/百萬元)	排放量 (公噸 CO ₂ e)	密集度 (公噸 CO ₂ e/百萬元)
母公司個體	範疇一	1,088,336.7705		1,033,025.3180	
	範疇二	214,289.8166		201,601.6715	
	小計	1,302,626.5871		1,234,626.9895	
合併財務報告子公司（註 1）	範疇一	598,676.2086		630,762.3262	
	範疇二	58,199.6531		60,087.6422	
	小計	656,875.8617		690,849.9683	
總計（母公司+合併財務報告子公司）		1,959,502.4488	43.3732	1,925,476.9578	44.7942
註 1：民國 113 年起合併財務報告子公司皆已全數完成盤查。					
註 2：民國 113 年及 114 年母公司個體密集度分別以個體公司民國 113 年營業收入新台幣 30,724 百萬元、民國 114 年營業收入新台幣 27,334 百萬元進行計算。合併公司密集度分別以合併公司民國 113 年營業收入新台幣 45,178 百萬元、民國 114 年營業收入新台幣 42,985 百萬元進行計算。					

1-1-2 溫室氣體確信資訊

正隆屬資本額 100 億元以上公司，依上市櫃公司永續發展路徑圖規定，母公司個體應自民國 113 年完成確信（民國 112 年溫盤），合併公司則應自民國 116 年完成確信（民國 115 年溫盤）。正隆母公司（含各廠）及合併財務報告子公司之溫室氣體盤查最近兩年度執行確信情形說明如下：

		民國 113 年	民國 114 年
		排放量 (公噸 CO ₂ e)	排放量 (公噸 CO ₂ e)
母公司個體	範疇一	1,088,336.7705	—
	範疇二	214,289.8166	—
	總計	1,302,626.5871	—
	佔前述 1-1-1 所揭露盤查數 據百分比	100%	—
	確信機構	台灣檢驗科技股份有限公司（SGS）	台灣檢驗科技股份有限公司（SGS）
	確信情形說明	依照國際標準組織（International Organization for Standardization, ISO）發布之 ISO 14064—3:2019 準則執行確信，其中類別一及類別二為合理保證等級，類別三至六為有限保證等級。溫室氣體完整確信資訊將於查證完畢後依規進行申報作業，並於公司官網進行揭露。	
	確信意見	無保留意見／無保留結論	查證中
合併財務報 告子 公 司 (註)	範疇一	594,583.5400	—
	範疇二	39,826.1600	—
	總計	634,409.7000	—
	佔前述 1-1-1 所揭露盤查數 據百分比	96.58%	—
	確信機構	英國標準協會（BSI）	查證中
	確信情形說明	依照國際標準組織（International Organization for Standardization, ISO）發布之 ISO 14064—3:2019 準則執行確信，其中類別一及類別二為合理保證等級，類別三至六為有限保證等級。溫室氣體完整確信資訊將於查證完畢後依規進行申報作業，並於公司官網進行揭露。	
	確信意見	無保留意見／無保留結論	查證中

註：民國 113 年合併財務報告子公司溫盤完成確信為 4 家，民國 114 年溫盤查證進行中，目標民國 115 年溫盤完成全部確信。

1-2 溫室氣體減量目標、策略及具體行動計畫

溫室氣體減量基準年及減量目標

為規劃溫室氣體減量策略，正隆於民國 113 年以合併財務報告為邊界完成溫室氣體盤查，並確立該年度為減量基準年。民國 114 年合併公司溫室氣體排放量（範疇一、二）為 1,925,476.9578 公噸 CO₂e，較基準年減碳達 34,025.4910 公噸 CO₂e（-1.74%）。

為因應越南市場對高效能紙包裝的成長需求，正隆規劃於平陽造紙廠新建第三期工業用紙機；濱吉紙器廠增設一部複瓦機，並於北越籌備設立寧平紙器廠，全方位提升越南營運布局與整體綜效。面對產能擴張預期導致的合併財報子公司溫室氣體排放增加，公司亦已提前推動下列減碳策略行動，並全面導入 AI 智慧製造與智能汽電系統，以提升能源效率與減碳效益，邁向民國 139 年（2050 年）碳中和目標。

溫室氣體減量策略及具體行動計畫

正隆公司將氣候變遷減緩與調適視為核心，以「循環經濟、低碳綠能、智慧創新」為營運戰略主軸，積極透過以下四大策略推行集團減碳計畫：

1. 推動 S.M.A.R.T. 低碳智紙：聚焦 S.M.A.R.T.（Subtraction 資源減用、Material 轉廢為能、AI 產銷智能、Recycling 回收再生、Technologies 先進製程）五大智紙戰略，極大化「再生循環為利基」的碳中和能力。
2. 整合農林循環，開創 3R PLUS 全循環經濟藍圖：每年持續投入經費，將傳統工廠升級為更節能環保的智慧再生工廠，並深化整合紙業的產品（紙纖維）、能源、水 3 大資源循環，結合農林循環，深化植物纖維、生物材料、生質燃料等農林資源的再生應用，建立「3R PLUS 減碳製造價值鏈」。
3. 導入數位碳管理，布局四大科學減碳路徑：率先同業全面推動 AI 產銷智慧化，建置數位碳管理平台，強化碳排數據整合、分析與管理能力。系統性推動四大科學減碳路徑，包括提升能源效率、擴大再生能源、深化循環低碳燃料，以及創新應用負碳技術。同時，且積極參與政府減碳輔導計畫，並透過產學合作整合研發與實務能量，持續布局自然碳匯、固碳及碳捕捉與碳封存（CCUS）等技術發展，逐步建構碳資產管理能力，以回應氣候變遷相關風險與轉型挑戰。
4. 深化供應商議合行動：以「1+N 模式」致力輔導供應鏈轉型升級，透過「低碳、數位、激勵、賦能」四大供應鏈韌性行動，協助中小企業夥伴導入碳風險與環境績效評估機制。更籌組造紙業首個碳中和聯盟，啟動關鍵供應鏈氣候問卷調查，建立產業碳數據資料庫，強化夥伴間的氣候行動鏈結。

七、履行誠信經營情形及與上市上櫃公司誠信經營守則差異情形及原因

評估項目	運作情形		與上市上櫃公司誠信經營守則差異情形及原因
	是	否 摘要說明	
一、訂定誠信經營政策及方案			
（一）公司是否制定經董事會通過之誠信經營政策，並於規章及對外文件中明示誠信經營之政策、作法，以及董事會與高階管理階層積極落實經營政策之承諾？	✓	（一）本公司已制訂經董事會通過之「誠信經營作業程序及行為指南」並於公司網站揭露，以落實誠信經營政策之承諾。	（一）與上市上櫃公司誠信經營守則相符。
（二）公司是否建立不誠信行為風險之評估機制，定期分析及評估營業範圍內具較高不誠信行為風險之營業活動，並據以訂定防範不誠信行為方案，且至少涵蓋「上市上櫃公司誠信經營守則」第七條第二項各款行為之防範措施？	✓	（二）公司已制訂「誠信經營作業程序及行為指南」、「公司人員涉不誠信行為之處理」及「採購程序書」，訂定相關防範不誠信行為方案，至少已涵蓋「上市上櫃公司誠信經營守則」第七條第二項各款行為之防範措施。	（二）與上市上櫃公司誠信經營守則相符。
（三）公司是否於防範不誠信行為方案內明定作業程序、行為指南、違規之懲戒及申訴制度，且落實執行，並定期檢討修正前揭方案？	✓	（三）本公司於「誠信經營作業程序及行為指南」及「公司人員涉不誠信行為之處理」規章中，明定相關作業程序、申訴制度等相關規定，於公司網站揭露，並適時視政府法令之修訂及實務需求檢討修訂前揭規章，以落實執行防範不誠信行為。	（三）與上市上櫃公司誠信經營守則相符。

評估項目	運作情形		與上市上櫃公司誠信經營守則差異情形及原因
	是	否 摘要說明	
二、落實誠信經營			
(一) 公司是否評估往來對象之誠信紀錄，並於其與往來交易對象簽訂之契約中明定誠信行為條款？	✓	(一) 公司訂有「誠信經營作業程序及行為指南」據以評估往來對象之誠信紀錄，並於交易契約中納入應遵守誠信經營條款。	(一) 與上市上櫃公司誠信經營守則相符。
(二) 公司是否設置隸屬董事會之推動企業誠信經營專責單位，並定期（至少一年一次）向董事會報告其誠信經營政策與防範不誠信行為方案及監督執行情形？	✓	(二) 本公司設置隸屬於董事會之「企業永續委員會」並下設「公司治理暨誠信經營小組」為推動企業誠信經營專責單位，並已於 2025 年 12 月 23 日向董事會報告 2025 年執行情形： A. 落實「防範內線交易管理辦法」中「禁止董事於財報公告前買賣股票」之規範。本年度除通知全體董事外，亦同步通知高階管理階層，明確告知禁止交易股票之封閉期間，避免董事與高階管理階層誤觸該規範。 B. 「公司人員涉不誠信行為之處理」的反貪腐檢舉管道，於 2025 年度截至 11 月底止，未接獲有關貪腐之舉報案件。 C. 舉辦「誠信經營暨反貪腐教育訓練」線上與實體系列課程，於 2025 年度截至 11 月底止，共 358 人次參與。	(二) 與上市上櫃公司誠信經營守則相符。
(三) 公司是否制定防止利益衝突政策、提供適當陳述管道，並落實執行？	✓	(三) 公司訂有「道德行為準則」明確規範並落實執行防止各類利益衝突行為之發生，並落實執行。	(三) 與上市上櫃公司誠信經營守則相符。
(四) 公司是否為落實誠信經營已建立有效的會計制度、內部控制制度，並由內部稽核單位依不誠信行為風險之評估結果，擬訂相關稽核計畫，並據以查核防範不誠信行為方案之遵循情形，或委託會計師執行查核？	✓	(四) 本公司為落實誠信經營，已制定「道德行為準則」及「誠信經營作業程序及行為指南」，且為有效建立會計制度及內部控制制度，已委託會計師執行財會資料之查核，稽核處執行內部稽核作業。	(四) 與上市上櫃公司誠信經營守則相符。
(五) 公司是否定期舉辦誠信經營之內、外部之教育訓練？	✓	(五) 有關誠信經營之教育訓練，除董事和經理人會參加相關機構舉辦之外部課程外，公司法務部也會針對各級同仁於內部講授宣導，使其充分瞭解公司落實執行誠信經營之決心及違反之後果，務求上下一體遵行。	(五) 與上市上櫃公司誠信經營守則相符。
三、公司檢舉制度之運作情形			
(一) 公司是否訂定具體檢舉及獎勵制度，並建立便利檢舉管道，及針對被檢舉對象指派適當之受理專責人員？	✓	(一) 本公司訂有「誠信經營作業程序及行為指南」及「舉發危害公司利益情事獎勵辦法」明確規範檢舉程序、專責受理單位及獎勵制度，以遏止不法行為發生。若有違反誠信經營規定之情形，相關單位將迅速召開人評會查明原委，查證屬實立即依工作規則辦法懲戒。此外，提供稽核單位專線及專用信箱，受理申訴不法情形。	(一) 與上市上櫃公司誠信經營守則相符。
(二) 公司是否訂定受理檢舉事項之調查標準作業程序、調查完成後應採取之後續措施及相關保密機制？	✓	(二) 本公司於「誠信經營作業程序及行為指南」、「公司人員涉不誠信行為之處理」規章中，明訂受理檢舉處理程序及相關保密與保護機制。	(二) 與上市上櫃公司誠信經營守則相符。
(三) 公司是否採取保護檢舉人不因檢舉而遭受不當處置之措施？	✓	(三) 本公司於「誠信經營作業程序及行為指南」、「公司人員涉不誠信行為之處理」規章中，明訂受理檢舉處理程序及相關保密與保護機制。	(三) 與上市上櫃公司誠信經營守則相符。
四、加強資訊揭露 公司是否於其網站及公開資訊觀測站，揭露其所定誠信經營守則內容及推動成效？	✓	於公司網站揭露本公司「誠信經營作業程序及行為指南」、「誠信經營執行情形及推動成效」，並加強相關資訊之蒐集及揭露管道。	與上市上櫃公司誠信經營守則相符。
五、公司如依據「上市上櫃公司誠信經營守則」定有本身之誠信經營守則者，請敘明其運作與所定守則之差異情形：已於公司網站揭露本公司誠信經營作業程序及行為指南，其實際運作情形與守則無異。			
六、其他有助於瞭解公司誠信經營運作情形之重要資訊：（如公司檢討修正其訂定之誠信經營守則等情形） 公司內部除落實遵行「道德行為準則」及「誠信經營作業程序及行為指南」外，公司與往來廠商簽訂購約時，皆告知廠商不得有行賄員工之行為，並聲明不當行為將造成廠商損失的風險，具體體現公司誠信經營之決心。建置「供應鏈 ESG 資訊揭露」評核機制，要求供應商簽署 ESG 條文，塑造誠信、公平、互惠之交易機制，憑藉公司誠信經營之經驗，輔導往來廠商共同落實永續發展。			

八、其他足以增進對公司治理運作情形之瞭解的重要資訊：

1. 本公司與財務資訊透明有關人員，取得主管機關指名之相關證照情形

證照名稱	人數
中華民國高等考試會計師	3
內部稽核協會舉辦之國際內部稽核師 CIA	1
台灣金融研訓院舉辦之理財規劃人員專業能力測驗	2
證券暨期貨市場發展基金會舉辦之企業內部控制基本能力測驗	1
證券暨期貨市場發展基金會舉辦之股務人員專業能力測驗	12
證券暨期貨市場發展基金會舉辦之證券高級業務員專業能力測驗	1
證券暨期貨市場發展基金會舉辦之期貨業務員專業能力測驗	1
證券暨期貨市場發展基金會舉辦之投信投顧專業能力測驗	2
台灣金融研訓院舉辦之初階授信人員專業能力測驗	1
台灣金融研訓院舉辦之初階外匯人員專業能力測驗	1
台灣金融研訓院舉辦之中小企業財務人員測驗	1

2. 內部重大資訊處理作業程序

本公司訂有內部重大資訊處理作業辦法，提醒董事、經理人及受僱人應盡善良管理人之注意及忠實義務，本誠實信用原則執行業務。為確保重大資訊之保密，應簽署保密協定，並不得洩漏所知悉之本公司內部重大資訊予他人；並已增訂「誠信經營作業程序及行為指南」及「道德行為準則」規範公司內部人不得利用職務上所知悉之未公開資訊從事內線交易。

此外，本公司亦建立內部控制制度，不定期抽查內部控制相關交易流程，並於必要時提出修正，以確保制度得以持續有效實施，達成內部管理及經營之目標。除定期進行教育訓練與宣導外，同仁亦可自公司內部網站取得公司內部政策規章並加以熟悉，避免違反法規或發生內線交易情事。

九、內部控制制度執行狀況

(一) 內部控制制度聲明書



日期：115 年 3 月 10 日

本公司民國 114 年度之內部控制制度，依據自行評估的結果，謹聲明如下：

- 一、本公司確知建立、實施和維護內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）、報導具可靠性、及時性、透明性及符合相關規範暨相關法令規章之遵循等目標的達成，提供合理的確保。
- 二、內部控制制度有其先天限制，不論設計如何完善，有效之內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，內部控制制度之有效性可能隨之改變。惟本公司之內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「公開發行公司建立內部控制制度處理準則」（以下簡稱「處理準則」）規定之內部控制制度有效性之判斷項目，判斷內部控制制度之設計及執行是否有效。該「處理準則」所採用之內部控制制度判斷項目，係為依管理控制之過程，將內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. 資訊與溝通，及 5. 監督作業。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內部控制制度判斷項目，評估內部控制制度之設計及執行的有效性。
- 五、本公司基於前項評估結果，認為本公司於民國 114 年 12 月 31 日的內部控制制度（含對子公司之監督與管理），包括瞭解營運之效果及效率目標達成之程度、報導係屬可靠、及時、透明及符合相關規範暨相關法令規章之遵循有關的內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 115 年 3 月 10 日董事會通過，出席董事 9 人中，有 0 人持反對意見，餘均同意本聲明書之內容，併此聲明。

正隆股份有限公司

董事長：鄭人銘



總經理：張清標



(二) 會計師審查內部控制報告：無。

十、股東會及董事會之重要決議

(一) 股東會重要決議事項及執行情形：

——四年股東常會 - 時間 :114 年 5 月 29 日

	決議事項	執行情形
1	承認本公司 113 年度決算表冊、營業報告書等。	承認 113 年度營業報告書、財務報表案：相關表冊已依公司法等相關法令規定向主管機關辦理備查及公告申報。
2	承認本公司 113 年度盈餘分配案：本公司 113 年度可分配盈餘為新台幣 130 億 3,041 萬元。擬每股配發現金股利新台幣 0.45 元。	承認 113 年度盈餘分配之議案，訂定 114 年 6 月 27 日為除息基準日，114 年 7 月 25 日為現金股利發放日，分派現金股利每股 0.45 元，發放總額為 498,724 千元。
3	通過修訂本公司「公司章程」部分條文。	本公司依股東會決議修訂本公司「公司章程」部分條文。
4	選舉第 19 屆董事董事 6 席、獨立董事 3 席。	選任結果 董事：鄭人銘 董事：鄭舒云 董事：陳彥豪 山發（股）公司代表人：彭木祥 民豐塑膠（股）公司代表人：游晴輝 山富貿易（股）公司代表人：張清標 獨立董事：張福星 獨立董事：黃豐志 獨立董事：周鐘麟
5	通過解除本公司董事「競業禁止之限制」。	本公司依股東會決議解除董事競業禁止之限制。

(二) 董事會重要決議

1. 第 18 屆第 17 次董事會—時間：114 年 3 月 11 日

第一案：本公司 113 年度員工酬勞分派，經全體出席董事同意通過，並提股東常會報告。

第二案：本公司 113 年度個體財務報告、合併財務報告及營業報告書，經全體出席董事同意通過，並提股東常會承認。

第三案：本公司 113 年 12 月底止，對外背書保證及其必要性與合理性暨資金貸與他人金額，經全體出席董事同意通過，並提股東常會報告。

第四案：本公司 113 年 12 月底止，從事衍生性（避險型）金融商品交易情形，經全體出席董事同意通過。

第五案：本公司大陸子公司盈餘分配案，經全體出席董事同意通過。

第六案：本公司大陸子公司註銷案，經全體出席董事同意通過。

第七案：出售台北市杭州南路預售房地予關係人案變更交易對象，除鄭人銘董事長及鄭舒云副董事長因利益迴避未參與本案外，經全體出席董事同意通過。

第八案：113 年度經理人「員工酬勞」與「年終獎金」內容，經全體出席董事同意通過。

第九案：為配合資金運用需要，擬向有關金融機構辦理短期綜合授信額度及商業本票額度，經全體出席董事同意通過。

第十案：為配合本公司於中國大陸轉投資業務營運需要，擬為轉投資之關係企業提供背

書保證或安慰函，經全體出席董事同意通過。

第十一案：為配合本公司於東南亞轉投資業務營運需要，擬為轉投資之關係企業提供背書保證或安慰函，經全體出席董事同意通過。

第十二案：擬修訂本公司「公司章程」部分條文，經全體出席董事同意通過，並提股東常會討論。

第十三案：擬訂定本公司「財務及非財務資訊管理辦法」，經全體出席董事同意通過。

第十四案：擬訂定本公司「負債承諾及或有事項管理辦法」，經全體出席董事同意通過。

第十五案：本公司 113 年度內部控制制度聲明書，已依規編製完成，經全體出席董事同意通過。

第十六案：擬更換簽證會計師並決議其報酬，經全體出席董事同意通過。

第十七案：簽證會計師獨立性及適任性之評估，經全體出席董事同意通過。

第十八案：本公司 113 年度盈餘分派，經全體出席董事同意通過，並提股東常會報告及承認。

第十九案：選舉第 19 屆董事（含獨立董事）暨提名候選人案，經全體出席董事同意通過。

第二十案：擬提請股東會解除本公司下屆新任董事及其代表人「競業禁止之限制」，經全體出席董事同意通過，並提股東常會討論。

第二十一案：擬訂定召開本公司 114 年股東常會時間、地點及召集事由等內容案，經全體出席董事同意通過。

2. 第 18 屆第 18 次董事會一時間：114 年 5 月 8 日

第一案：本公司 114 年第 1 季合併財務報告，經全體出席董事同意通過。

第二案：本公司 114 年 3 月底止，對外背書保證及資金貸與他人金額，經全體出席董事同意通過。

第三案：本公司 114 年 3 月底止，從事衍生性避險型金融商品交易情形，經全體出席董事同意通過。

第四案：本公司境外控股子公司盈餘分配案，經全體出席董事同意通過。

第五案：擬依主管機關公告法令規章修訂本公司「股務單位內部控制制度」，經全體出席董事同意通過。

3. 第 19 屆第 1 次董事會一時間：114 年 5 月 29 日

第一案：選舉本公司第 19 屆董事長及副董事長，經全體董事 9 名一致推舉，鄭人銘董事擔任本屆董事長、鄭舒云董事擔任本屆副董事長。

4. 第 19 屆第 2 次董事會一時間：114 年 7 月 22 日

第一案：本公司境外控股子公司增資案，經全體出席董事同意通過。

第二案：擬向華南商業銀行等銀行共同籌組之授信銀行團，申貸中期新台幣及美金貸款，總授信額度等值新台幣 77 億元整之聯合授信案，全體出席董事同意通過。

第三案：為配合資金運用需要，擬向有關金融機構辦理短期綜合授信及衍生性金融商品額度，全體出席董事同意通過。

第四案：為配合本公司於中國大陸轉投資業務營運需要，擬為轉投資之關係企業提供背書保證，全體出席董事同意通過。

第五案：擬捐贈「財團法人正隆關懷兒童基金會」，除鄭人銘董事長及鄭舒云副董事長因利益迴避未參與本案外，經全體出席董事同意通過。

第六案：本公司第六屆薪資報酬委員會委員人選，經全體出席董事同意通過。

第七案：本公司第二屆企業永續委員會委員人選，經全體出席董事同意通過。

第八案：本公司第二屆風險管理委員會委員人選，經全體出席董事同意通過。

5. 第 19 屆第 3 次董事會一時間：114 年 8 月 12 日

第一案：本公司 114 年第 2 季合併財務報告，經全體出席董事同意通過。

第二案：本公司 114 年 6 月底止，對外背書保證及資金貸與他人金額，經全體出席董事同意通過。

第三案：本公司 114 年 6 月底止，從事衍生性避險型金融商品交易情形，經全體出席董事同意通過。

第四案：擬資金貸與正隆平陽造紙責任有限公司，經全體出席董事同意通過。

第五案：本公司資金貸與關係人正隆平陽造紙責任有限公司，依該公司聯合授信案之授信條件，由本公司出具債權居次同意書予聯合授信銀行團，經全體出席董事同意通過。

第六案：為配合本公司於中國大陸轉投資業務營運需要，擬為轉投資之關係企業提供背書保證，經全體出席董事同意通過。

第七案：為配合本公司於東南亞轉投資業務營運需要，擬為轉投資之關係企業提供背書保證，經全體出席董事同意通過。

第八案：擬修訂本公司「取得或處分資產處理程序」部分條文，經全體出席董事同意通過，並提股東常會討論。

第九案：擬制定本公司之「114 年度提升企業價值計畫」，經全體出席董事同意通過。

第十案：提報本公司 2024 年永續報告書中文版，經全體出席董事同意通過。

6. 第 19 屆第 4 次董事會一時間：114 年 11 月 13 日

第一案：本公司 114 年第 3 季合併財務報告，經全體出席董事同意通過。

第二案：本公司 114 年 9 月底止，對外背書保證及資金貸與他人金額，經全體出席董事同意通過。

第三案：本公司 114 年 9 月底止，從事衍生性避險型金融商品交易情形，經全體出席董事同意通過。

第四案：為擴展越南紙器市場，擬增設北越紙器廠，經全體出席董事同意通過。

第五案：為配合資金運用需要，擬向有關金融機構辦理中期、短期綜合授信及商業本票額度，經全體出席董事同意通過。

第六案：為配合本公司於中國大陸轉投資業務營運需要，擬為轉投資之關係企業提供背書保證，經全體出席董事同意通過。

第七案：為配合本公司於東南亞轉投資業務營運需要，擬為轉投資之關係企業提供背書保證或安慰函，經全體出席董事同意通過。

第八案：原向第一商業銀行申請進口遠期信用狀額度，金額為美金 4,800 萬元整，期限

至民國 114 年 3 月 8 日止，因營運需求擬配合辦理展延，經全體出席董事同意通過。

第九案：擬修訂本公司「取得或處分資產處理程序」部分條文，經全體出席董事同意通過，並提股東常會討論。

第十案：擬依主管機關公告法令規章修訂本公司「股務單位內部控制制度」，經全體出席董事同意通過。

第十一案：本公司 115 年度稽核計劃案，經全體出席董事同意通過。

第十二案：本公司經理人異動案，經全體出席董事同意通過。

7. 第 19 屆第 5 次董事會一時間：114 年 12 月 23 日

第一案：本公司境外控股子公司盈餘分配案，經全體出席董事同意通過。

第二案：為配合本公司於東南亞轉投資業務營運需要，擬為轉投資之關係企業提供背書保證，經全體出席董事同意通過。

第三案：擬為本公司轉投資之越南子公司 Cheng Loong Binh Duong Paper Co., Ltd. 洽借之聯合貸款提供保證，經全體出席董事同意通過。

第四案：114 年度經理人及員工年終獎金內容，經全體出席董事同意通過。

第五案：115 年度經理人及員工酬勞內容，經全體出席董事同意通過。

第六案：115 年度經理人及員工薪資調整內容，經全體出席董事同意通過。

第七案：擬修訂公司章程第廿四條有關「基層員工」之範圍定義，經全體出席董事同意通過。

第八案：擬訂定本公司「個人資料保護管理政策」，經全體出席董事同意通過。

第九案：擬依主管機關公告法令規章修訂本公司「股務單位內部控制制度」，經全體出席董事同意通過。

第十案：擬修訂本公司「取得或處分資產處理程序」部分條文，經全體出席董事同意通過，並提股東常會討論。

第十一案：擬修訂本公司「永續發展實務守則」部分條文，經全體出席董事同意通過。

第十二案：擬捐贈「財團法人鄭火田慈善基金會」及「財團法人正隆關懷兒童金會」，除鄭人銘董事長及鄭舒云副董事長因利益迴避未參與本案外，經全體出席董事同意通過。

第十三案：本公司經理人異動案，經全體出席董事同意通過。

第十四案：擬解除本公司董事及經理人競業禁止之限制，除游晴輝董事因利益迴避未參與本案外，經全體出席董事同意通過。

第十五案：本公司 115 年度方針及預算，經全體出席董事同意通過。

8. 第 19 屆第 6 次董事會一時間：115 年 3 月 10 日

第一案：本公司 114 年度員工酬勞分派，經全體出席董事同意通過，並提股東常會報告。

第二案：本公司 114 年度個體財務報告、合併財務報告及營業報告書，經全體出席董事同意通過，並提股東常會承認。

第三案：本公司 114 年 12 月底止，對外背書保證及其必要性與合理性暨資金貸與他人金額，經全體出席董事同意通過，並提股東常會報告。

- 第四案：本公司 114 年 12 月底止，從事衍生性（避險型）金融商品交易情形，經全體出席董事同意通過。
- 第五案：本公司大陸子公司盈餘分配案，經全體出席董事同意通過。
- 第六案：114 年度經理人「員工酬勞」與「年終獎金」內容，經全體出席董事同意通過。
- 第七案：為配合資金運用需要，擬向有關金融機構辦理短期綜合授信額度及商業本票額度，經全體出席董事同意通過。
- 第八案：為規避可能產生的匯率風險，擬向第一商業銀行申請衍生性金融商品額度美金 400 萬元，經全體出席董事同意通過。
- 第九案：為配合本公司於中國大陸轉投資業務營運需要，擬為轉投資之關係企業提供背書保證或安慰函，經全體出席董事同意通過。
- 第十案：為配合本公司於東南亞轉投資業務營運需要，擬為轉投資之關係企業提供背書保證或安慰函，經全體出席董事同意通過。
- 第十一案：擬修訂本公司「背書保證作業程序」部分條文，經全體出席董事同意通過，並提股東常會討論。
- 第十二案：擬修訂本公司「資金貸與他人作業程序」部分條文，經全體出席董事同意通過，並提股東常會討論。
- 第十三案：本公司 114 年度內部控制制度聲明書，已依規編製完成，經全體出席董事同意通過。
- 第十四案：擬委任簽證會計師並決議其報酬，經全體出席董事同意通過。
- 第十五案：簽證會計師獨立性及適任性之評估，經全體出席董事同意通過。
- 第十六案：本公司 114 年度盈餘分派，經全體出席董事同意通過，並提股東常會報告及承認。
- 第十七案：擬訂定召開本公司 115 年股東常會時間、地點及召集事由等內容案，經全體出席董事同意通過。

十一、董事對董事會通過重要決議有不同意見且有記錄或書面聲明者，其主要內容：無。

肆、簽證會計師公費資訊

金額單位：新臺幣千元

會計師事務所名稱	會計師姓名	查核期間	審計公費	非審計公費	合 計	備 註
安侯建業聯合會計師事務所	傅泓文	114/01/01~12/31	5,700	2,546	8,246	
	莊鈞維	114/01/01~12/31				

非審計公費內容：稅務簽證 1,200 千元；國別報告及集團主檔報告服務 666 千元；關係人移轉計價報告編製 680 千元。

（一）更換會計師事務所且更換年度所給付之審計公費較更換前一年度之審計公費減少

者：無。

(二) 審計公費較前一年度減少達百分之十以上者：無。

伍、更換會計師資訊

一、關於前任會計師

更換日期	114 年 3 月 11 日		
更換原因及說明	因事務所內部職務調整，原簽證會計師傅泓文及洪士剛，更換為傅泓文及莊鈞維會計師		
說明係委任人或會計師終止或不接受委任	當事人	會計師	委任人
	情 況		
	主動終止委任	—	—
	不再接受（繼續）委任	v	—
最新兩年內簽發無保留意見以外之查核報告書意見及原因	無		
與發行人有無不同意見	有	—	會計原則或實務
		—	財務報告之揭露
		—	查核範圍或步驟
		—	其 他
	無	v	
	說明：不適用		
其他揭露事項 （本準則第十條第六款第一目之四至第一目之七應加以揭露者）	無		

二、關於繼任會計師

事務所名稱	安侯建業聯合會計師事務所
會計師姓名	傅泓文／莊鈞維
委任之日期	114 年 3 月 11 日
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	無
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六款第一目及第二目之三事項之復函：無。

陸、本公司之董事長、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。

柒、董事、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

職 稱	姓 名	114 年度		115 年度截至 4 月 30 日止	
		持有股數 增(減)數(股)	質押股數 增(減)數(股)	持有股數 增(減)數(股)	質押股數 增(減)數(股)
董事長暨 公司執行長	鄭人銘	—	—	—	—
副董事長 暨公司 副執行長	鄭舒云	—	—	—	—
董事	陳彥豪	—	—	—	—
董事	山發(股)公司	—	—	—	—
董事	民豐塑膠(股)公司	—	—	—	—
董事	山富貿易(股)公司	—	—	—	—
獨立董事	張福星	—	—	—	—
獨立董事	黃豐志	—	—	—	—
獨立董事	周鐘麟	—	—	—	—
總經理	張清標	—	—	—	—
副總經理	游晴輝	—	—	—	—
工紙事業部 副總	彭木祥	—	—	—	—
紙器事業部 副總	侯增富	—	—	—	—
家品及紙板 事業部副總	張榮毅 (註一)	—	—	—	—
稽核處副總	林祥註 (註二)	—	—	—	—
稽核處協理	吳文棧 (註三)	—	—	—	—
研發處副總	莊尊輝	—	—	—	—
管理處副總	黃念青 (註三)	—	—	—	—
財務處協理	楊坤沼	—	—	—	—
會計處副總	何台根	—	—	—	—
資訊處協理	劉正光	—	—	—	—
公司治理 主管	楊坤沼	—	—	—	—
資訊安全長	彭旭煊	—	—	—	—

註一：民國 114 年 7 月 1 日就任

註二：民國 115 年 1 月 1 日解任

註三：民國 115 年 1 月 1 日就任

股權移轉之相對人為關係人者之資訊：無。

股權質押之相對人為關係人者之資訊：無。

捌、持股比例占前十名之股東，其相互間之關係資料

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關係人或為配偶、二親等以內之親屬關係者，其名稱或姓名及關係		備註
	股數 (股)	持股 比率 (%)	股數 (股)	持股 比率 (%)	股數 (股)	持股 比率 (%)	名稱 (或姓名)	關係	
山富貿易股份有限公司	73,359,078	6.62	不適用	—	—	—	山發營造 仁云 文經開發 山發	1. 董事長為同一人 1. 董事長為同一人 1. 董事長為同一人 1. 採權益法評價之被投資公司 2. 董事長及總經理與山富貿易董事長為同一人	—
代表人：鄭政隆	11,280,627	1.02	6,814,569	0.61	—	—			
山發營造股份有限公司	57,967,997	5.23	不適用	—	—	—	山富貿易 仁云 文經開發	1. 董事長為同一人 1. 董事長為同一人 1. 董事長為同一人 2. 山發營造之法人董事 1. 董事長及總經理與山發營造董事長為同一人	—
代表人：鄭政隆	11,280,627	1.02	6,814,569	0.61	—	—	山發 山隆通運	1. 山發營造為山隆通運之法人董事	
仁云股份有限公司	49,792,893	4.49	不適用	—	—	—	山富貿易 山發營造 文經開發 山發	1. 董事長為同一人 1. 董事長為同一人 1. 董事長為同一人 1. 採權益法評價之被投資公司 2. 董事長及總經理與仁云董事長為同一人	—
代表人：鄭政隆	11,280,627	1.02	6,814,569	0.61	—	—			
文經開發股份有限公司	49,011,491	4.42	不適用	—	—	—	山富貿易 山發營造	1. 董事長為同一人 1. 董事長為同一人 2. 文經開發為山發營造之法人董事 1. 董事長為同一人 1. 董事長及總經理與文經開發董事長為同一人	—
代表人：鄭政隆	11,280,627	1.02	6,814,569	0.61	—	—	仁云 山發		
台北富邦商業銀行受託正隆持股信託財產專戶	40,868,437	3.69	不適用	—	—	—	—	—	—
正隆股份有限公司職工福利委員會	34,454,885	3.11	不適用	—	—	—	—	—	—
主委：林佩立	5,453	—	0	—	—	—			
山隆投資股份有限公司	31,818,680	2.87	不適用	—	—	—	山隆通運	1. 對公司之投資採權益法評價之投資者 2. 董事長為同一人 3. 山隆投資之法人董事	—
代表人：鄭人豪	883,281	0.08	2,036,958	0.18	—	—			
山發股份有限公司	27,236,182	2.46	不適用	—	—	—	山富貿易 山發營造 仁云	1. 對公司之投資採權益法評價之投資者 2. 董事長與山發董事長及總經理為同一人 1. 董事長與山發董事長及總經理為同一人 1. 對公司之投資採權益法評價之投資者 2. 董事長與山發董事長及總經理為同一人 1. 董事長與山發董事長及總經理為同一人 1. 山發為山隆通運之法人董事	—
代表人：鄭政隆	11,280,627	1.02	6,814,569	0.61	—	—	文經開發 山隆通運		

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關係人或為配偶、二親等以內之親屬關係者，其名稱或姓名及關係		備註
	股數 (股)	持股 比率 (%)	股數 (股)	持股 比率 (%)	股數 (股)	持股 比率 (%)	名稱 (或姓名)	關係	
山隆通運股份有限公司	19,376,137	1.75	不適用	—	—	—	山發營造 山隆投資	1. 山隆通運之法人董事 1. 採權益法評價之被投資公司 2. 董事長為同一人 3. 山隆通運為山隆投資之法人董事	—
代表人：鄭人豪	883,281	0.08	2,036,958	0.18			山發	1. 山隆通運之法人董事	
中國信託商銀受正隆股份有限公司員工持股信託專戶	18,606,638	1.68	不適用	—	—	—	—	—	—

玖、綜合持股比例

114 年 12 月 31 日

轉 投 資 事 業 (註 1)	本 公 司 投 資		董事、監察人、經理人及直接或間接控制事業之投資		綜 合 投 資	
	股數 (股)	持股比例 (%)	股數 (股)	持股比例 (%)	股數 (股)	持股比例 (%)
Omni International Holdings Ltd.	8,389,969	100.00	0	0.00	8,389,969	100.00
Cheng Loong Southeast Asia Holding Co., Ltd.	483,680,000	100.00	0	0.00	483,680,000	100.00
Vina Tawana Container Co., Ltd.	(註 2)	100.00	0	0.00	(註 2)	100.00
正太科技股份有限公司(註 3)	558,350	59.13	29,350	3.10	587,700	62.23
正隆投資股份有限公司	4,500,000	34.62	1,800,000	13.84	6,300,000	48.46
大園汽電共生股份有限公司	50,201,180	41.06	774,037	0.63	50,975,217	41.69
美國正隆公司	392,603	34.03	103,567	8.97	496,170	43.00
新眾銘國際股份有限公司	50,000,000	100.00	0	0.00	50,000,000	100.00

註 1：係公司採用權益法之長期投資。

註 2：係屬有限公司。

註 3：正太公司於民國一一四年八月十一日經股東會決議於民國一一四年十月一日解散並進行清算，截至報告日尚在進行相關清算程序中。

募資情形

壹、資本及股份、公司債、特別股、海外存託憑證、員工認股權憑證、限制員工權利新股、併購或受讓他公司股份發行新股之辦理情形

一、股本來源

年月	發行價格(元)	核定股本		實收股本		備 註		
		股數(千股)	金額(千元)	股數(千股)	金額(千元)	股本來源	以現金以外之財產抵充股款者	其他
114 年 115 年 4 月	10	1,500,000	15,000,000	1,108,275	11,082,745	本年度無增減資	無	—

單位：千股

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	1,108,275	391,725	1,500,000	為上市公司股票

總括申報制度相關資訊：無。

二、主要股東名單

115 年 3 月 31 日

主要股東名稱	股份	持有股數(股)	持股比例(%)
山富貿易股份有限公司		73,359,078	6.62%
山發營造股份有限公司		57,967,997	5.23%
仁云股份有限公司		49,792,893	4.49%
文經開發股份有限公司		49,011,491	4.42%
台北富邦商業銀行受託正隆持股信託財產專戶		40,868,437	3.69%
正隆股份有限公司職工福利委員會		34,454,885	3.11%
山隆投資股份有限公司		31,818,680	2.87%
山發股份有限公司		27,236,182	2.46%
山隆通運股份有限公司		19,376,137	1.75%
中國信託商銀受正隆股份有限公司員工持股信託專戶		18,606,638	1.68%

三、公司股利政策及執行狀況

本公司經營之產業環境正值溫和成長階段，為求永續、穩健發展，股利政策係依據當年度可分配盈餘，視營運需要保留適當額度後，再衡量資本支出及財務規劃需要，儘先以保留盈餘融通所需資金配發股票股利，剩餘之盈餘應配發 50% 以上現金股利，其餘為股票股利；惟現金股利每股金額不足壹角時，併以後年度發放。

本公司一一四年度盈餘分派擬每股分派現金股利 0.45 元。

一一三年度盈餘於一一四年度實際分配情形：於 114 年 7 月 25 日配發員工現金酬勞新台幣 30,000 千元；股東配發現金股利新台幣 498,724 千元。

四、本次股東會擬議之無償配股對公司營業績效及每股盈餘之影響

本公司本年度並無配發無償配股，故不適用。

五、員工、董事酬勞

(一) 公司章程所載員工及董事酬勞之成數或範圍：

依公司章程第二十四條規定，本公司於扣除員工酬勞前如有本期稅前利益，應提撥不低於百分之一為員工酬勞。但公司尚有累積虧損時，應預先保留彌補數額。

員工酬勞得以股票或現金為之，其發放對象得包括符合一定條件之控制或從屬公司員工。

員工酬勞之發放方式及比率，應由董事會以董事三分之二以上之出席及出席董事過半數同意之決議行之，並報告股東會。

經前項董事會決議以股票之方式發給員工酬勞者，得同次決議以發行新股或收買自己之股份為之。

(二) 本期估列員工及董事酬勞金額之估列基礎、以股票分派之員工酬勞之股數計算基礎及實際分派金額若與估列數有差異時之會計處理：

1. 本期估列員工酬勞之基礎與估列數有差異時之會計處理：員工酬勞係依當年度之稅前淨利扣除員工酬勞前之金額乘上公司章程所訂之員工酬勞分派成數為估計基礎，惟若嗣後董事會決議配發金額與估列數有差異時，則視為會計估計變動，列為實際分配年度之損益。
2. 董事酬勞金額之估列基礎、配發股票紅利之股數計算基礎：不適用。

(三) 董事會通過分派酬勞情形：

1. 以現金或股票紅利分派員工酬勞及董事酬勞金額。若與認列費用年度估列金額有差異者，應揭露差異數、原因及處理情形：
本公司民國一一四年度員工酬勞及董事酬勞經董事會決議配發之相關資訊如下：
一一四年度提列員工酬勞－新台幣 5,000 萬元；董事酬勞－無
董事會決議配發之員工現金酬勞及董事酬勞金額與認列費用年度估列金額並無差異。
2. 以股票分派之員工酬勞金額及占本期稅後純益及員工酬勞總額合計數之比例：無。

(四) 前一年度員工、董事酬勞之實際分派情形：

本公司民國一一三年度員工酬勞及董事酬勞經董事會決議配發之相關資訊如下：

原定一一三年度提列員工酬勞－新台幣 5,000 萬元；董事酬勞－無

修訂一一三年度提列員工酬勞－新台幣 3,000 萬元；董事酬勞－無

原因：受景氣不佳影響，經查一一三年度預估損益金額與原規劃損益目標差異頗大。

處理情形：參酌最近幾年合併營收與每股稅後盈餘及員工酬勞發放金額，於薪資報酬委員會提議修訂並提請董事會決議修訂通過。

六、公司買回本公司股份情形：無。

七、公司債辦理情形：無。

八、特別股辦理情形：無。

九、海外存託憑證辦理情形：無。

十、員工認股權憑證辦理情形：無。

十一、限制員工權利新股辦理情形：無。

十二、併購或受讓他公司股份發行新股辦理情形：無。

貳、資金運用計劃執行情形：無。

營運概況

壹、業務內容

一、業務範圍

(一) 所營業務

1. C601010 紙漿製造業。
2. C601020 紙製造業（占 114 年營業收入之 33.74%）。
3. C601030 紙容器製造業（占 114 年營業收入之 53.11%）。
4. C601040 加工紙製造業。
5. C601050 家庭及衛生用紙製造業（占 114 年營業收入之 10.46%）。
6. C702010 製版業。
7. D101050 汽電共生業。
8. E603050 自動控制設備工程業。
9. E701040 簡易電信設備安裝業。
10. F111090 建材批發業。
11. F113010 機械批發業。
12. F113020 電器批發業。
13. F113050 電腦及事務性機器設備批發業。
14. F113100 污染防治設備批發業。
15. F113110 電池批發業。
16. F118010 資訊軟體批發業。
17. F301020 超級市場業。
18. G202010 停車場經營業。
19. H701010 住宅及大樓開發租售業。
20. I301010 資訊軟體服務業。
21. I401010 一般廣告服務業。
22. I501010 產品設計業。
23. IF04010 非破壞檢測業。
24. J101030 廢棄物清除業。
25. J101040 廢棄物處理業。
26. D101060 再生能源自用發電設備業。
27. F108031 醫療器材批發業。
28. F208031 醫療器材零售業。
29. F107080 環境用藥批發業。
30. F207080 環境用藥零售業。
31. J101020 病媒防治業。
32. F199010 回收物料批發業。
33. F199990 其他批發業。

34. J101080 資源回收業。

35. ZZ99999 除許可業務外，得經營法令非禁止或限制之業務。

(二) 主要產品

紙板類：工業用紙—裱面紙板、白面紙板、瓦楞芯紙、塗佈白紙板、紙管紙板等。

紙器類：瓦楞紙板、瓦楞紙箱、美粧紙箱、防水紙箱、紙棧板等。

紙張類：家庭用紙—衛生紙、面紙、廚房紙巾、擦手紙、紙尿褲、個人及家庭用清潔用品。

事務紙品—信用卡簽單、二三聯式發票等電腦報表印刷品、禮券、發票、藥袋、標籤、軟包裝等。

二、產業概況

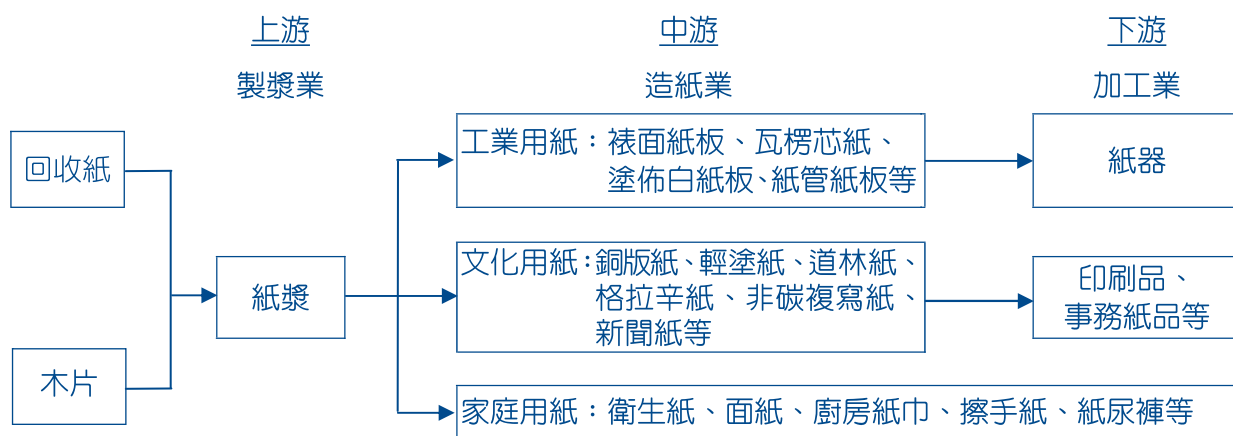
(一) 產業之現況與發展

隨著經濟發展，全球已開發國家的紙業已逐漸邁入成熟穩定期，造紙產業成長動能主要源於亞洲的開發中國家，然而近年面臨中國內需成長放緩、對等關稅衝擊、地緣政治風險以及貨幣政策造成不確定性增加等挑戰，業界紛紛調整經營策略審慎應對。紙業為與經濟發展高度連動的重要基礎產業，許多開發中國家仍具中長期需求潛力，隨著全球經貿活動持續推進、電商網購與物流體系的暢旺以及供應鏈朝向區域化與多元化配置調整，使紙包裝產業在結構性調整過程中，依舊展現穩健發展趨勢。

因應日趨激烈的市場競爭與供應鏈加速調整之經營環境，業界近年來持續優化產品結構、提升營運效率、強化永續治理並調整業務投資甚至海外布局，以提升整體營運韌性與績效。為強化競爭優勢，除推動企業數位轉型、發展整合性服務外，亦更加重視成本結構管理，提高生產與資源使用效率；近年更積極推動節能減碳以降低溫室氣體排放，致力於資源再生利用、生質能應用和綠色產品開發，展現紙業在環境永續與社會責任實踐上的產業特性。展望未來，紙業發展將持續以 ESG 為架構，結合節能減排與循環經濟理念，追求企業永續經營。

(二) 產業上、中、下游之關聯性

紙業之上下游關聯產業發展相當完整，如下圖所示。



(三) 產品之各種發展趨勢及競爭情形

整體紙業市場在歷經前一階段需求調整與庫存修正後，市場供需狀況逐步回歸相對平衡。企業因應市場競爭環境，持續調整產銷策略，強化精實管理，並透過全球布局與產品組合優化，提

升營運彈性與競爭力。

工業用紙方面：國內造紙產業仍受中國內需成長放緩、對等關稅政策、外需復甦不均等因素影響，整體景氣復甦步調相對溫和。相較前一年，庫存調整壓力已趨於緩解，市場逐步回歸以實質需求與成本結構為主要關注重點。2025 年整體市況呈現先弱後穩走勢，隨需求緩步改善與成本條件趨於穩定，市場秩序逐步恢復，業者多採審慎因應策略，維持營運穩定。另在中國市場復甦力道仍顯不足下，供應鏈持續配合客戶需求進行調整，部分生產配置逐步轉向東南亞及南亞地區，相關市場仍具中長期發展空間。

紙器方面：隨品牌客戶對永續包裝與供應鏈韌性重視程度提升，產業持續推動綠色包裝與設計創新，並引進自動化與智慧化設備，提升生產效率與品質穩定度。市場需求逐步轉向整體解決方案與服務能力之競爭，業者以提供國內外市場整合式包裝服務為策略，穩健拓展海外市場。

文化用紙方面：在進口紙比重提高，以及智慧型行動裝置與數位媒體持續普及影響下，實體紙張使用量呈現結構性下滑趨勢。面對需求型態轉變，業者持續透過產品組合調整、轉型升級及內容優化，以因應市場變化。

家庭用紙方面：隨消費者對衛生、健康與環保議題之重視日益提升，家庭用紙及清潔用品需求整體維持相對穩定，環保再生家庭用紙之市場接受度亦逐步提高。另一方面，家庭用紙市場亦呈現結構分化趨勢，在價格競爭與環保再生產品持續發展的同時，市場對高品質、差異化與機能性產品之需求逐漸浮現，高端產品線發展空間擴大。業界因應不同消費族群需求，分別透過環保材質應用、產品品質升級及品牌定位強化，推動產品組合多元化；同時結合合理定價策略、品牌經營與通路管理，穩健鞏固既有市場基礎。

三、技術及研發概況：

為精實管理，並追求產業標竿與利潤提升，支持海外擴展策略，研發處戮力於加強研發創新核心的精神，進行相關製程規劃與改善，加速引進高效率、再生能源及節能設備，有效改善舊有製程及產品，全面增進公司競爭力，在 2025 年至 2026 年第一季研發費用總支出分別為：111,502 千元及 25,925 千元，其重要執行結果簡述如下：

1. 正隆集團為加強現有工廠之競爭力，2025 年在國內、外計畫的擴建、改造以及技術研發分別有 (1) 大園造紙廠 **BM2** 真空系統 **Turbo Blower** 節能改善工程規劃案、大園廠舊宿舍拆除改建工程、大園焚化爐前處理製成優化改造工程、紙機系統節能改善規劃工程、大園廠智慧製造耗能數據庫建置。(2) 竹北廠 **NB** 鍋爐運轉持續優化、環保島煙氣處理系統持續優化工程、各系統自動化持續改善；**SRF-3** 處理線設置工程，增設湖口新二折擦手紙產線工程、**SRF-3** 增設第二上料系統工程、全廠空壓系統節能改善規劃工程。(3) 后里造紙廠 **BM9** 壓水部靴壓改造工程、**BM7** 壓水部靴壓改造規劃工程、增設 2 台 1000KW 沼氣發電機工程、廢水厭氧處理系統持續優化工程、紙機回收水熱能利用工程、廢水場冷卻水塔散熱片汰換工程、汽電 **G2** 粉煤鍋爐混燒生質燃料規劃工程、製漿及紙機系統節能改善規劃工程，全廠碳中和改善規劃方案（能源轉型）。(4) 新竹廠 **FGD** 洗滌塔系統改善工程、鍋爐 **BC1/BC2** 輸灰系統汰換工程。(5) 海外部分為越南平陽造紙廠三期建廠工程、越南濱吉紙器廠二期工程。
2. 化研中心協助現場進行 (1) 新原藥料引進，主要為引進新的表面上膠劑、直接染料、螢光增白劑、環保標章替代藥品、脫缸劑、層合膠…等，節省總金額達每年 92 萬元。(2) 製

程改善具效益主要為后里廢水廠藥品添加適化、**BM10** 保留助劑用量適化、**BM8** 乾強劑用量適化、**BM7** 水質結垢抑菌改善、**BM1** 乾強劑用量優化、絲嵐抽衛品質改善、**ONP** 替代原料開發、**BM13** 殺菌劑用量優化、**BM13** 底漿製程優化、**DIP** 漂白條件優化、大園濕漿板品質優化及應用（取代成本較高原料）…等，節省生產成本達每年 3,500 萬元。

(3) 新產品開發主要有泡麵杯套用紙、環保抑草紙（水稻專用）…等產品開發完成。(4) 持續開發主要有寵物用品、植萃除臭產品、保健食品、厭氧脫硫系統營養源、厭氧脫硫系統強勢新菌株、微生物製劑、環保抑草紙（旱作專用）…等開發案。(5) 其他如與中興大學循環經濟學院產學合作案（包含生物材料活性開發）、環保抑草紙通過有機認證展延。包裝設計課 (1) 對內協助紙器事業部等單位，提供客戶包裝設計相關解決方案與服務，並獲實質訂單效益（重要專案有：越南紙器廠自行車全紙包裝開發案、電商用箱／倉儲貨架分隔紙板與檢貨箱設計案、家品部廚房紙巾物流箱再利用等設計提案、正隆基金會與紙圖書館相關應用紙品開發設計、海外 **3C** 客戶包裝改善優化設計提案等）。(2) 對外承接如中華文化總會／總統府×故宮聯名商品包裝禮盒案、無印良品商場佈展用永續紙品設計應用開發。(3) 更因應 **ESG** 趨勢與減塑綠色政策，自主開發紙避難隔間屋、紙床、救難包、包裝再利用等設計案例，供公司與銷售單位參考運用。(4) 在紙圖書館部分今年完成三座，分別位於南投草屯佑民醫院、屏東車城國小與台中岸裡國小，因應空間規劃需求，特別客製開發小熊與大象造形書櫃，以特殊紙結構展現豐富設計力，實踐瓦楞紙材應用的多元性與永續性。創意設計課協助家品事業部，開發 2025 年新品的包裝設計，家庭用紙有 (1) 春風一秒攜隨行紙巾 (2) 春風三層懸掛式衛生紙 (3) 情人抽取式衛生紙 (4) 蒲公英環保衛生紙 100 抽 (5) 春風與紅葉蛋糕雙品牌之創意蛋糕盒。今年將旺隆環保抑草紙注入品牌概念，設計旺隆商標並申請註冊，以提升農業市場對商品辨識度；此外，我們設計「友善良田有機栽培米」包裝，以利推廣用抑草紙可栽種稻米之實際案例。響應環保，我們開發環保桌曆設計，理念以 100% 全紙材，環保裝訂；而月曆頁設計是以永續、循環、再利用為主題，繪製插畫 12 個環保故事。紙樂屋新品開發兩項，以童趣造型為基本元素「紙樂屋熊寶貝櫃」、「大象與蘋果書櫃」，可為兒童玩具收納架或書架，讓場域收納功能充滿溫暖，也可於櫃體 **DIY** 彩繪，呈現出專屬自我收納櫃。今年正隆與統一超商好鄰居文教基金會合作「紙圖書館」2 座，分別南投草屯佑民醫院、屏東車城國小；正隆關懷兒童基金會設置 1 座 - 台中市神岡區岸裡國小。以閱讀推廣與永續教育為核心，將每座紙圖書館量身打造為可藏書、可彈性應用的空間。讓永續教育不再抽象，而是孩子指尖可感受到的溫暖體驗。

研發部門在集團未來營運擴展上，將緊密配合市場需求進行研發，並協助集團適時導入新製程設備，以提升整體製造能力，拓展國內外市場佔有率，並積極協助新廠建設及新產品開發。國內外擴建計畫、改造案及技術研發有 (1) 大園造紙廠 69kv 變電站 **MTR** 變壓器 & **ABS** 開關汰換、**BM1** **QCS** 控制系統及加濕器汰換、**BM1** 頭箱稀釋水系統汰換，(2) 大園造紙廠 **BM2** 真空系統 **Turbo Blower** 節能改善工程、製漿系統散漿無人化規畫工程，全廠碳中和改善規劃方案（能源轉型）、製漿及紙機系統節能改善規劃工程、大園廠智慧製造耗能數據庫建置。(3) 竹北廠 **NB** 鍋爐運轉持續優化、環保島煙氣處理系統持續優化、各系統自動化持續改善；**SRF-3** 處理線設置工程，抽一線裝箱機汰換、小捲筒多包機增設缺陷檢測機、大捲筒增設大剖刀改造工程、抽二摺疊機抓紙自動化改造工程、增設三折摺疊機工程、湖口新二折廚線新增自動疊棧設備工程、全廠空

壓系統節能改善規劃工程。(4) 后里造紙廠有員工宿舍新建工程規畫案、BM7 壓水部靴壓改造工程、BM7 紙機真空系統高效率 Turbo Blower 工程、廢水厭氧處理系統持續優化工程、增設 2 台 1000KW 沼氣發電機工程、增設 120T/H 生質能鍋爐工程、製漿及紙機系統節能改善規劃工程，全廠碳中和改善規劃方案（能源轉型）。(5) 新竹廠鍋爐 BC1/BC2 輸灰系統汰換工程。(6) 海外部分為越南平陽造紙廠三期建廠工程、越南濱吉紙器廠二期工程、規劃越南寧平紙器廠新建工程。

正隆集團為深耕台灣市場、產能發揮提升市佔率，並專注於強化製程改善、節能減碳，致力智慧化生產與淨零目標，規劃完成減碳排放路徑，且持續提升能源效率及節能方案、開發多元再生能源，例如風力、太陽能、沼氣發電，使用低碳燃料，如生質能燃料、SRF 鍋爐，並著手規劃引進潔淨能源，如儲能設備、氨、氫能及負碳等創新技術，目標於 2050 年實現淨零排放。對氣候變遷的因應，整合資源，深化循環經濟及能源化回收循環資源再生，打造綠色經濟典範。研發團隊將充分發揮優勢，並強調整合資源，深化循環經濟及能源化回收，並透過研發創新，落實環安衛，善盡企業公民責任，追求集團永續經營目標。

四、長短期業務發展計劃

(一) 短期

1. 強化智慧產銷營運。
2. 升級減碳製造創能展綠。
3. 拓展市場創新升級。
4. 強化風險控管韌性。
5. 驅動數位人才共創。
6. 推動環安衛零災防控。

(二) 長期

1. 持續拓展海內外市場，建構完整的國際化運籌體系：

公司積極推動全球布局策略，於中國及東南亞設立紙器和造紙產銷據點，涵蓋中國華東、華南地區以及東南亞越南之同奈省、平陽省、隆安省、北江省，並規劃於寧平打造新紙器基地。

台灣方面：后里廠沼氣綠電系統已完工商轉，另生質能汽電共生系統持續籌建中，進一步提升循環綠能、低碳減排之企業永續形象。

中國方面：紙器事業持續進行產線重整及組織精簡，以整合資源、提升效率與維持營運穩定。

越南方面：平陽造紙廠第二期工紙產線工程（BM22 年產能 40 萬噸，越南地區總產能達 70 萬噸），自 2023 年順利投產後，穩步發揮；平陽造紙第三期工紙產線將於 2026 上半年正式投產；濱吉廠第二條紙器新產線亦將同步商轉。整體而言，區域產能配置與市場布局有助於集團延伸於東南亞市場之長期影響力。

2. 加速數位轉型與深化資訊整合，強固企業軟實力文化：

透過精實企業資源規劃（ERP）系統應用，推動 eSMART 銷售行動化客服，並藉由集團資訊即時整合的效益，發展智慧產銷數位管理。同時導入智慧製造、智能檢測、客戶關係管理（CRM）與互動商業智慧分析（Power BI）等系統，提高經營效率與決策品質。現更順應趨勢推動人工智慧應用，並將 AI 預測平台（AutoML）及 AI 數位工具導入

管理與日常業務流程，體現智能維運、深化員工 AI 協作能力，藉此提升整體數位轉型動能。

3. 善盡社會責任，追求永續經營：

正隆將循環經濟列為公司發展重點，配合國家淨零碳排願景，積極規劃並推動減排相關工程，逐步朝減碳目標邁進；除評估氣候變遷可能帶來之財務影響，亦透過專案方式改善製程、開發低碳與永續產品，落實企業社會責任及 ESG 理念。同時，持續積極投入公益活動與社會關懷、重視人才培育與產業共生，並透過環保技術創新與廢棄物資源化應用，促進資源有效循環，追求企業永續經營。

貳、市場及產銷概況

一、市場分析

(一) 總體經濟與造紙產業概況

2025 年，全球經濟在地緣政治緊張、貿易政策調整與供應鏈重組等因素交互影響下，整體成長動能維持低度擴張。儘管通膨壓力較前期緩解，主要經濟體貨幣政策趨於穩定，惟政策不確定性與結構性調整仍影響實體經濟修復節奏，全球景氣呈現分化與階段性修復特徵。部分區域受投資與供應鏈移轉帶動，短期製造活動出現修復跡象，惟整體需求基本面尚未全面改善。

就區域表現而言，成熟經濟體受政策與結構因素制約，成長表現相對溫和；新興市場則在產業投資與供應鏈配置調整下，展現不同程度的承接動能。台灣經濟受出口結構影響，外需表現優於內需，產業間分化情形持續；中國市場仍處於結構調整期，需求修復步調相對緩慢；東南亞市場受惠於製造投資與供應鏈移轉，成為區域生產活動的重要承接地。

在造紙產業方面，2025 年工紙與紙器市場整體仍處於調整階段。上半年終端需求偏弱，市場競爭態勢持續；下半年在成本條件相對穩定及季節性需求影響下，市場逐步呈現修復跡象。惟相關改善主要來自外部條件變化，產業需求結構仍存在區域差異，整體發展尚未回復至過往成長循環。

展望後市，在地緣政治與貿易政策不確定性仍存的情況下，全球經濟與產業發展預期將持續於低成長環境中進行調整。工紙與紙器產業營運環境將隨成本條件與區域需求變化而呈現分化，市場發展態勢以結構性修復與區域差異並行為主。

(二) 市場占有率正隆各主要產品市場供需與發展前景

◎台灣造紙產業產銷概況：

依據台灣地區造紙工業同業公會與紙器工業同業公會統計，2025 年台灣紙業的產銷狀況如下：

產品	總產量	與 2024 相比	總銷量	與 2024 相比
紙與紙板	368 萬噸	-5.5%	內銷 243 萬噸	-3.6%
			外銷 126 萬噸	-7.5%
紙器	—	—	21 億 M ²	-3.8%

◎正隆各主要產品內銷市占率：

產品	市占率	與 2024 相比
瓦楞紙箱用紙	約 4 成	+2.5%
瓦楞紙器	約 3 成	+0.8%
家庭用紙	約 2 成	+0.0%

(三) 正隆各主要產品市場供需與發展前景

※瓦楞紙箱用紙：

- ◎銷售地區一以國內市場為主，外銷市場則包括中國、日本、東南亞等市場。
- ◎成長性與競爭利基一國內市場營運穩定，但中國市場不確定因素增加，各產業紛紛轉移生產基地至東南亞，其所帶動的包裝需求前景可期；未來隨著公司在越南平陽造紙廠的產能陸續擴充，以及本身品質與成本的優勢、優異技術的管理與穩定的料源等條件，將可以越南為基地，向外發展於東南亞市場。
- ◎有利因素一國內外完整的產銷布局、經濟規模的市場優勢、產品上下游整合等。
- ◎不利因素一木漿、部分回收紙等原物料取得須仰賴進口，除國內外環保法規趨嚴外，近年受到疫情、戰事、通膨等衝擊更使原物料取得不易導致成本推升。
- ◎因應措施一掌握關鍵料源穩定度、遵循環保規範、優化獲利結構。

※瓦楞紙器：

- ◎銷售地區一台灣母公司以國內市場為主；而於中國與越南的子公司則服務國際性品牌客戶與當地企業為主。
- ◎成長性與競爭利基一國內市場趨於穩定，國外市場伴隨東南亞發展前景與電商需求持續帶動，在具備垂直整合的一貫化生產、兼顧綠色及美觀的包裝設計能力，以及整合全球多點產銷的優勢條件下，將可為國內外市場提供全方位包裝解決方案。
- ◎有利因素一受國際客戶肯定的技術水準與穩定的供貨能力、具備高效率與品質的生產設備。
- ◎不利因素一國內市場飽和、海外市場產業環境不穩定。
- ◎因應措施一強化高附加價值產品的開發、調整中國市場獲利結構，以及重點發展東南亞等新興市場。

※家庭用品：

- ◎銷售地區一以國內市場為主，布局海外市場，穩健運籌國內外據點，帶動集團營運成長。
- ◎成長性與競爭利基一國內消費者對於衛生、健康與環保意識提升，對於家庭用紙、清潔用品需求仍有發展空間，另環保家庭用紙的接受度也日趨增加，旗下品牌蒲公英與淨世代市場知名度與接受度高，帶動同品牌各產品的認同感。
- ◎有利因素一先進的生產設備、穩定優良的品質、環保產品接受度提升、靈活的通路行銷策略。
- ◎不利因素一同業家紙新品推出快速且有往高端市場轉移趨勢、行銷價格競爭激烈、賣場自有品牌競銷、少子化影響。
- ◎因應措施一擴大個人、家庭清潔產品線，持續推廣環保品牌綠色產品、開發附加價值高的差異化產品。

二、主要產品之重要用途及產製過程

紙板

- ◎ 主要產品：裱面紙板、白面紙板、瓦楞芯紙、塗佈白紙板、紙管紙板等。
- ◎ 重要用途：供製造瓦楞紙箱、美粧紙箱、紙盒、紙管、紙棧板等。
- ◎ 產製流程：木漿及回收紙→散漿→淨漿→磨漿→調漿→抄紙→複捲→成品。

紙器

- ◎ 主要產品：瓦楞紙板、瓦楞紙箱、美粧紙箱、防水紙箱、紙棧板等。
- ◎ 重要用途：供電子電器、食品、化工、紡織、農水產等產業內外銷包裝用。
- ◎ 產製流程：包裝設計→原紙→複瓦→平板→印裁→釘貼→紙箱。

紙張

- ◎ 主要產品：家庭用紙等。
- ◎ 重要用途：
 - * 家庭用紙—衛生紙、面紙、廚房紙巾、擦手紙、紙尿褲等。
 - * 事務紙品—信用卡簽單、二三聯式發票、標籤、軟包裝等辦公事務特殊用紙與包材。
- ◎ 產製流程：
 - * 家庭用紙—木漿及回收紙→散漿→淨漿→磨漿→調漿→抄紙→複捲→裁切→成品包裝。
 - * 事務紙品—原料→印刷→加工→裝箱→成品。

三、主要原料之供應狀況

紙板與紙張的主要原料為回收紙與紙漿。回收紙方面，在兼顧環保及成本之雙重效益下，除了充分回收利用本地回收紙，同時亦由美國、日本、韓國、歐洲等地進口。紙漿方面，因國內森林資源較缺乏且有品質的要求，故需從南美、北美、東南亞等地區進口。

回收紙、紙漿屬大宗原物料，採購作業上均充分掌握海內外市場行情變化，配合產銷狀況，快速調整採購策略並分散料源，適時、適量、適質、適價作計畫性採購，有效規避國際市場行情波動所產生之風險，並降低庫存以減少資金積壓。

四、最近二年度任一年度中曾占進銷貨總額 10% 以上之客戶名稱

- (一) 占進貨總額 10% 以上之供應商：無。
- (二) 占銷貨總額 10% 以上之客戶：無。

參、從業員工

最近二年度及截至年報刊印日止從業員工人數、平均服務年資、平均年齡及學歷分佈比例
台灣

年 度		113 年度	114 年度	截至 115 年 4 月 30 日
員 工 人 數	管理人員	1,301	1,253	1,268
	工務人員	2,399	2,296	2,302
	合 計	3,700	3,549	3,570
平均年齡		42.5	43.3	43.4
平均服務年資		14.4	14.9	14.9
學歷分佈比例	碩（博）士	6.1%	6.2%	6.2%
	大 學	34.5%	35.1%	35.4%
	專 科	16.2%	15.9%	15.8%
	高 中	36.9%	37.1%	37.0%
	高中以下	6.3%	5.7%	5.6%

大陸

年 度		113 年度	114 年度	截至 115 年 4 月 30 日
員 工 人 數	管理人員	236	212	207
	工務人員	735	606	592
	合 計	971	823	799
平均年齡		41.5	42.2	42.3
平均服務年資		8.5	9.4	9.4
學歷分佈比例	碩（博）士	0.0%	0.0%	0.0%
	大 學	5.7%	6.6%	6.6%
	專 科	13.5%	14.3%	14.8%
	高 中	28.9%	26.5%	25.8%
	高中以下	51.9%	52.6%	52.8%

越南

年 度		113 年度	114 年度	截至 115 年 4 月 30 日
員 工 人 數	管理人員	691	743	756
	工務人員	1,496	1,626	1,714
	合 計	2,187	2,369	2,470
平均年齡		31.4	31.8	31.7
平均服務年資		4.3	4.5	4.5
學歷分佈比例	碩（博）士	0.3%	0.4%	0.4%
	大 學	21.8%	23.5%	23.4%
	專 科	17.9%	18.0%	17.5%
	高 中	37.4%	36.5%	37.0%
	高中以下	22.5%	21.6%	21.7%

肆、環保支出資訊

一、近年來因環保所受損失

本公司 2025 年度及截至年報刊印日止，在台灣因違反空氣污染防治法、廢棄物清理法等環境保護法規，遭受罰鍰分別為新台幣 50,000 元及 907,200 元。海外投資部分，在中國遭受罰鍰分別為人民幣 0 元及 0 元，越南遭受罰鍰分別為新台幣 10,000 元及 0 元。

因環境之污染所遭受之損失詳細內容如下：

處分日期	處分字號 (決定書文號)	違反法規條文	違反法規內容	處分內容 (裁罰金額：元)
2025/04/01	20-114-040001	空氣污染防治法第 23 條第 1 項	鍋爐汽電共生程序 (M04) 煙煤自輸送帶下料進入煤倉 (E402) 時產生煙塵，後段設備 (脈動式袋式集塵器 A403) 無法完全有效收集，造成大量煙塵逸散於空氣中。	NT\$300,000
2025/10/31	20-114-090004	空氣污染防治法第 34 條第 4 項	空氣污染防治專責人員代理人已離職，未向主管機關重新申請核定設置。	NT\$200,000
2025/12/12	69/QĐ-XPHC	政府第 05/2022/ND-CP 號法令第 5 條第 5 項	於開始營運後 36 個月內未提供環境許可證	NT\$10,000
2026/02/10	41-115-020087	廢棄物清理法第 27 條第 2 款	因廠區周界防護網拆除，致廢紙屑飛散污染鄰接土地。	NT\$1,200
2026/02/24	41-115-020154	廢棄物清理法第 27 條第 2 款	因廠區周界防護網拆除，致廢紙屑飛散污染鄰接土地。	NT\$2,400
2026/03/03	20-115-030007	空氣污染防治法第 20 條第 1 項	違反空氣污染防治法第 20 條規定	NT\$900,000
2026/03/04	41-115-030078	廢棄物清理法第 27 條第 2 款	因廠區周界防護網拆除，致廢紙屑飛散污染鄰接土地。	NT\$3,600

二、因應對策

(一) 改善計劃

為因應日益嚴格的環保法規，並落實永續發展的理念，本公司除了藉由製程改善與能資源整合運用來降低原物料的使用外，更不斷投入高效能的污染防治設備，持續強化能資源運用與污染預防，以實現企業永續發展的願景。妥善運用廢紙資源來創造綠色產品，讓資源循環再利用，亦順利榮獲 2025 年度「績優民間綠色採購獎」肯定。

本公司在環境管理上領先執行 ISO 14001 環境管理系統，台灣工紙、家品、紙器各廠均持續獲得國際知名驗證機構的驗證肯定，並運用環境會計和環境績效指標管理來提昇環境效益。節能減碳方面，除不斷提昇能源效率外，也致力於改變能源結構，積極使用再生潔淨能源以降低化石燃料耗用，並領先執行 ISO 14064 溫室氣體盤查與推動減量措施。不僅如此，台灣造紙與紙器各廠更分別於 2013 年及 2015 年導入 ISO 50001 能源管理系統，落實節能改善方案，2025 年共推動 52 項節能專案，合計節電 9,956,104 度。自 2017 年起每年持續榮獲行政院環境保護署所頒發「低碳產品獎勵」優等獎，在低碳產品及減碳作為上，獲得中央主管機關高度支持與肯定。

海外投資部份，越南環保相關投資預計 2025 年度投入 50,606 萬元進行環保投資以符合新

廠環保要求。

未來在環境保護績效的管理上，本公司將繼續務實推動 ISO 14001、ISO 14064 及 ISO 50001 等管理系統以提昇綠色生產力、強化能資源有效利用、促進生態效益及確保環保能源績效，並藉由發起「正隆 Go Green 地球更美麗」的公益活動，推廣使用資源再生產品，鼓勵民眾進行綠色消費，為地球盡一份心力，共同邁向永續發展。

(二) 2026 年度預計環保支出

2026 年度	台灣	越南
擬購置防治污染設備或支出內容	1. 焚化爐操作和維護費 2. 空污防制費及空污費 3. 水污染防治費及水污費 4. 廢棄物清理費 5. 擴充污染防制設備 6. 土壤及地下水整治費	1. 水污染防治費及水污費 2. 廢棄物清理費 3. 空污防制費及空污費 4. 廢渣爐操作和維護費 5. 殘渣破碎資費
預計改善情形	1. 妥善處理空污 2. 妥善處理水污 3. 妥善處理廢棄物 4. 減少異味污染物排放	1. 妥善處理廢棄物 2. 減少空污排放和空污費 3. 減少廢水污染排放及水污費 4. 改善廠區噪音
預計金額	974,590 千元 NTD	506,067 千元 NTD

伍、勞資關係

一、現行員工福利措施、退休制度與其實施情形及勞資間之協議與各項員工權益維護措施情形：

以下為本公司致力於勞資和諧關係之具體措施：

- (一) 本公司員工出退勤、例假日、特別假、退休金提撥及其他勞動條件，悉依勞基法有關規定辦理。
- (二) 推行之福利及保障措施如下：
 - 1. 勞保、健保、團保（醫療、意外、職災、壽險）
 - 2. 免費提供午餐、加班點心及制服
 - 3. 三節獎金或禮品
 - 4. 國內外員工旅遊活動
 - 5. 年度身體健康檢查
 - 6. 員工分紅、持股信託
 - 7. 慶生賀儀、婚喪贈儀、生育賀儀
 - 8. 同仁及家屬醫療補助、意外災害救濟、重大傷病救助、在職傷亡家屬慰問金
 - 9. 子女教育獎學金
 - 10. 退休撫恤制度
 - 11. 外語訓練及社團補助
 - 12. 同仁在職進修補助
 - 13. 新進入職體格檢查補助
 - 14. 保障基層員工員工酬勞分配比例

(三) 退休制度：

本公司依據勞動基準法及勞工退休金條例，訂定「正隆公司同仁退休實施辦法」，對於具有舊制年資同仁，已依法提足「退休準備金」至台灣銀行專戶；對於選擇或適用新制同仁，每月按薪資之 6% 提繳勞工退休金至勞保局員工個人帳戶。

(四) 勞資間之協議：無。

二、員工進修與訓練情形：

本公司提供員工一個開放多元的學習環境，同仁可透過內／外訓、OJT、E-Learning（訓練 e 化管理系統）、及 TPM 活動，不斷挑戰自我的成長極限；藉由完善的培訓體系，滿足員工的培訓需求。另一方面，透過職系／職等的規劃、工作輪調、專案指派及海外派任，使同仁生涯與職涯相互結合，共同享受知能成長的喜悅，開創美好的未來。

本公司制訂有「人才培育實施辦法」、「內部講師實施辦法」、「外語培訓及獎勵辦法」等相關管理辦法，並依職能及專業之要求規劃相關培訓課程，以增進員工知能，提升員工整體之素質，提升經營績效。2025 年度各地區員工教育訓練時數統計如下表：

地區	訓練費用	訓練總時數
正隆公司 (含台灣地區關係企業)	NT\$ 7,055,670	188,658 (含 e-Learning 時數：27,342)
關係企業—大陸	NT\$ 176,476	43,100
關係企業—越南	NT\$ 2,178,751	63,494

三、公司人員涉不誠信行為之處理：

本公司基於公平、誠實、守信、透明原則從事商業活動，為落實誠信經營政策，並積極防範不誠信行為，制定「正隆股份有限公司誠信經營作業程序及行為指南」，具體規範本公司人員於執行業務時應注意之事項。

內部及外部人員如發現本公司人員違反「道德行為準則」、「誠信經營作業程序及行為指南」或涉有不誠信之行為，依照公司人員涉不誠信行為之處理流程，向本公司稽核單位進行檢舉。

稽核人員受理舉發案件應以機密文件處理，不得洩漏檢舉人真實身份以保護檢舉人之安全，若檢舉人為本公司人員，本公司承諾保護檢舉人不因檢舉而遭受不當之處置。

調查發現案件涉及董事或高階主管、屬重大違規情事或公司有受重大損害之虞時，應以書面呈報獨立董事。對於已發生之不誠信行為，應責成相關單位檢討相關內控制度及作業程序，並提出改善措施，以杜絕相同行為再次發生。

四、正隆人權政策：

本公司在各地營業據點恪遵當地勞動法規，致力保障全體同仁基本人權，支持並認同「聯合國世界人權宣言」、「聯合國全球盟約」、「國際勞工組織多國企業與社會政策三方原則宣言」、「經濟合作發展組織多國籍企業指導原則等國際準則」等國際公約之基本精神，依循其指導原則制定正隆人權政策，使相關人員均能獲得公平而有尊嚴的對待。

正隆人權政策之適用範圍及於子公司、及其他具有實質控制能力之機構或法人等企業與組

織。其具體執行方針頒訂如下：

多元包容與反歧視	致力塑造平等及多元包容的工作環境，秉持開放、公平的原則，在員工招募、任用與發展時，皆以工作能力為依歸，不因性別、種族、社經地位、年齡、婚姻、家庭狀況、語言、宗教、黨派、國籍、容貌、五官、身心障礙等，而有差別待遇之語言、態度與行為。 為避免任何形式之歧視，提供有效且適當之申訴機制，由專責單位受理相關案件並予適切回應，以杜絕任何侵犯及違反人權的行為。
禁用童工與禁止強迫勞動	為保障青少年之身心發展與成長機會，本公司於「新進人員任用實施辦法」中明訂嚴禁聘用未滿 16 歲之童工，要求落實查驗求職人員身分文件，更進一步著手規畫擴大要求各供應商遵守，共同善盡企業社會責任。 全體員工均係出於自由意願簽訂勞動契約及提供勞務，嚴格禁止對員工進行強制勞動或有任何強制措施等其他不合法的強制勞動行為。
反貪及誠信經營	「忠誠信實」為正隆員工行為處事的重要準則，嚴格要求員工經辦業務時，遵循公平、公正、公開原則辦理，絕不接受供應商賄賂，如有員工被發現違反相關規定，經查證屬實且情節重大者，一律予以嚴懲絕不寬貸。 為深植員工道德行為觀念並強化治理成效，透過制訂「正隆公司道德行為準則」、「誠信經營作業程序及行為指南」、「公司人員涉不誠信行為之處理」等辦法，確保落實執行。
健康安全職場與工作平衡	在「全員參與、災害歸零、安全健康」的原則下，透過安全衛生管理組織及系統，推動各項勞工安全衛生活動及教育訓練，並持續改善工作環境，以建立健康、安全的友善職場。 為協助員工維持身心健康及工作生活平衡，定期辦理健康檢查，同時積極鼓勵員工籌組社團或參與健康休閒活動，並提供經費補助，目前已成立十餘個體育競技、休閒藝文等性質社團。
自由集會結社與順暢溝通管道	為保障員工自由集會結社之權利，本公司對於員工籌組工會採取開放立場，目前有竹北廠及新竹廠兩廠同仁分別設立工會運作。工會召開會議時，相關高階主管均會參與會議，直接面對面與員工溝通並交換意見，期能彼此建立互信互惠關係，促進勞資和諧。 透過勞資會議、提案改善建議案，正隆雙月刊、稽核專線與信箱及董事長信箱等管道，建立勞資雙方暢通且多元的溝通橋樑，同時利用經營展望會、廠務會議，宣達公司營運目標及願景，並藉此公開表揚優秀同仁工作表現。公司若有重大營運變化或攸關勞工權益等事項，亦透過公佈欄及電子公告等方式，立即詳實告知全體同仁。

五、工作環境與員工人身安全的保護措施：

本公司安保部於 1994 年成立，負責整合推動全公司安全衛生及環境保護業務。在總經理的全力支持與期許下，安保部貫徹永續經營的目標，持續推動安全衛生管理活動，期望給員工一個安全、健康及舒適的作業環境，落實「風險管控、安全作業、守護健康」之安全衛生政策，確保員工的人身安全，塑造公司的安全文化。

(一) 近年來因職業安全衛生所受損失

本公司 2025 年度及截至年報刊印日止，在台灣違反職業安全衛生法，遭受罰鍰分別為新台幣 400,000 元及新台幣 710,000 元；海外投資部分，而中國及越南則未受罰。其損失詳細如下：

處分日期	處分字號	違反法規條文	違反法規內容	處分內容 (裁罰金額：元)
台灣				
2025/02/10	勞職授字第 1140250282 號	1. 職業安全衛生設施規則第 278 條。 2. 職業安全衛生法第 6 條第 1 項第 7 款。	使勞工於作業區從事 SC7361 清潔劑補藥作業時，勞工有暴露於腐蝕性物質危害之虞，未依規定置備適當之防護眼鏡及安全面罩等並使勞工確實使用。	NT\$100,000

處分日期	處分字號	違反法規條文	違反法規內容	處分內容 (裁罰金額：元)
2025/06/04	勞職授字第 1140252603 號	1. 職業安全衛生設施規則 第 57 條第 1 項。 2. 職業安全衛生法第 6 條 第 1 項第 1 款。	對於手工包裝多包機卡包調整作業有導致危害勞工之虞，未確實停止相關機械運轉，致勞工發生被夾受傷之職業災害。	NT\$300,000
2026/01/05	府勞檢字第 11403803561 號	職業安全衛生法第 27 條 第 1 項	承攬商及僱用勞工共同作業時未協調堆高機作業之安全措施。堆高機進行搬運作業時，未對周邊作業人員間之作業時間進行調整及連繫危害防止措施。未每日實施巡視工作場所 1 次以上，未指導、協助或督促承攬人應對所僱用勞工實施職業安全衛生相關教育訓練。	NT\$100,000
2026/01/05	府勞檢字第 1140380356 號	職業安全衛生法第 6 條第 1 項	使所雇越南籍移工於工作場所進行成堆作業（即整理散落進口廢紙木漿並蓋上帆布，調整綑綁用的鐵絲等）該工作場所同時具有車輛機械移動及作業，有撞擊勞工之虞，未指派管制引導人員進行引導及指揮，導致人員作業過程中遭行駛之堆高機撞擊致傷。	NT\$100,000
2026/01/06	勞職授字第 1140255983 號	職業安全衛生法第 6 條第 1 項	對於廠內印刷機之檢查、修理或調整有導致危害勞工之虞者，未停止相關機械運轉導致人員右手食指捲入印刷缸與低軋之間，造成右側食指輾壓傷合併皮膚缺損之職業災害。	NT\$200,000
2026/03/09	勞職授字第 1150250893 號	職業安全衛生法第 6 條第 1 項 職業安全衛生設施規則第 57 條第 1 項 職業安全衛生設施規則第 43 條第 1 項	對於勞工於平軋機停止運轉及送料下進行修理作業，未依規定為防止他人操作該機械、設備及其相關配件之起動等裝置或誤送料，應採上鎖或設置標示等措施。 對於所設輸送帶其傳動帶，未依規定應有護罩、護圍、套胴、跨橋等設備。	NT\$110,000
2026/04/10	勞職授字第 1150251437A 號	職業安全衛生法第 26 條 第 1 項	2026~2027 年駐廠零修配管工程交付展英工程有限公司承攬時，未事前以書面告知承攬人有關 7 號紙機 1 樓冷凝水區從事冷凝水泵浦配管工程之工作環境及與高溫接觸等危害因素暨職業安全衛生法及有關安全衛生規定應採取之措施。	NT\$100,000
2026/04/10	勞職授字第 1150251437B 號	職業安全衛生法第 27 條 第 1 項第 2、3、4 款	2026-2027 年駐廠零修配管工程交付展英工程有限公司承攬，與承攬人展英工程有限公司分別僱用勞工共同作業時，未依規定確實巡視及連繫與調整配管工程之工作場所配置適當安全衛生防護具，並使勞工確實使用，亦未指導及協助承攬人安全衛生教育訓練（承攬人安全衛生教育課程及時數未符合規定）。	NT\$100,000

在因應對策方面，本公司除了持續投資安全衛生設施來改善工作環境外，亦不斷加強安全衛生教育訓練，強化同仁對工作環境危害的認知，並要求同仁確實遵守安全衛生作業標準，以落實各項安全衛生管理活動，共創企業與員工雙贏的優質工作環境。

(二) 建置安全衛生管理系統

本公司在 2020 年已完成職業安全衛生管理系統改版，全面轉為 ISO/CNS 45001:2018 管理系統。秉持公司安衛政策的精神，安衛管理單位規劃安全衛生管理系統運作，再透過員工、主管間發揮自護、互護、監護精神及執行提案改善制度，使所有人共同參與推行安全衛生活動，讓此觀念深植每個人心中，塑造企業的安全文化。

(三) 建立公司安全文化

1. 訂定安全座右銘

訂定安全衛生座右銘，藉由總經理宣示公司的安全信念，包括：

- (1) 所有的職場造成的傷害及疾病都是可以避免的。
- (2) 安全是每一位同仁的職責，安全管理是每位主管的責任。
- (3) 所有造成作業上危害暴露的因素，都應設法改善。

- (4) 必須訓練所有員工能夠確實遵守安全的工作程序。
- (5) 持續不斷的稽核以發現缺失並立即改善導正是必要的。
- (6) 員工作业安全是安全計畫中最重要的一環。

並製作成宣導海報張貼及懸掛在辦公室、會議室、休息室及同仁經常出入聚集的地方，藉由持續性的宣導來強化「安全是每位員工的責任，安全管理是主管的責任」之安全信念。

2. 舉辦同仁親情工作安全祈福

推行工作安全祈福卡活動，藉由親情關懷的力量，強化每一位同仁對安全的重視與對公司安全管理之認同，並可藉此全員參與之活動，有效提昇安全意識。

(四) 推動安衛活化活動

本公司從 2008 年起開始推行安全衛生活化活動以強化公司安衛績效，藉由製作活動文宣之主題宣傳、防災教育訓練、主題危害清查和改善、廠際績效評鑑及示範觀摩等活動來提昇員工安全意識、安全工作技能及工安績效。

1. 主題宣傳活動

藉由推行防止捲夾、防止車輛碰撞大作戰等主題宣傳活動來強化員工之安全意識，並辦理全員安全金句票選活動，將全員票選安全金句第一名：「重視工安、員工平安、家屬心安」製作成安衛加強月之紅布條，讓員工更能積極參與公司安全衛生活動，塑造安全文化。

2. 防災教育訓練

對於工作上可能會對環境產生重大衝擊或對安全衛生產生顯著性危害之作業，對全體員工及代表各廠工作之人員，安排合適的防災教育訓練，就訓練成效加以分析評估，同時利用各種方式，針對公司環安衛政策之各項要求及各部門作業活動上重大的環境考量面與風險危害進行內部溝通或宣導；另外在外籍同仁的教育訓練方面，聘請翻譯人員進行同步翻譯，並錄製成影片供各廠當作教材使用。

3. 安衛跨廠稽核評比／主題危害因素清查改善

在安全衛生之推動上，總公司安保部積極建立內部查核系統，每年定期進行年度評比、跨廠稽核等內部查核活動，持續改善工作環境，清查工作場所的不安全危害因素，並予以消除，以達到降低職業傷害之目的。

(五) 健康促進

- 1. 每年實施員工一般、特殊健康檢查，頻率與檢查項目均優於勞工健康保護規則之規定。
- 2. 推廣全公司健康職場文化。
- 3. 全公司場所全面禁菸，不定期辦理菸害防治教育訓練。
- 4. 重視員工伙食，慎選團膳，預防三高（高血壓，高血糖，高血脂）。
- 5. 成立並鼓勵員工參加社團，運動舒展身心。
- 6. 每年辦理員工旅遊。

(六) 工安伙伴結盟

勞動部於 2005 年與台灣區造紙工業同業公會共同簽署安全衛生結盟宣言，正式建立工安伙伴關係，藉由工安伙伴結盟協助公司推動安衛工作，提昇安衛績效，並透過同業間互相交流、觀

摩來促進全員參與安衛活動，塑造優良安全文化。

六、最近年度及截至年報刊印日止，因勞資糾紛所遭受之損失：無。

目前及未來可能發生勞資糾紛之估計金額：零。

目前及未來可能發生勞資糾紛之因應措施：本公司歷年來致力於勞資關係和諧，未來仍將貫徹以往之原則，以避免勞資爭議。

陸、資通安全管理

一、資訊安全管理架構

正隆公司於 2022 年成立資安中心，並由具資訊專業之經理人擔任資安長，負責資通安全管理事項之推動、審查與監督，並依「資訊安全政策」作為管理依據，確保內部重要資料、生產設備、財務資訊、資訊系統與網路之安全，符合政府相關法令規範。

資安中心專責制定資訊安全政策、規劃並建置相關軟硬體防護措施，透過跨部門協作推動資安管理業務，形成由策略規劃到執行落地的完整治理流程。同時，持續增編資安專責人力，定期辦理資安教育訓練與社交工程演練，以提升員工的資安意識與應變能力。

此外，資安中心亦強化安全事件之緊急應變與復原機制，除維運既有防護體系外，並持續精進事件處置流程，以因應威脅環境的快速變化，確保資訊資產之安全性，支撐公司穩健發展與永續經營。

二、資通安全及風險管理政策

本公司依循國際資訊安全管理標準導入並維運資訊安全管理制度，於 2023 年導入 ISO/IEC 27001:2013 資訊安全管理系統透過 PDCA 循環機制落實制度運作，並於 2024 年完成 ISO/IEC 27001:2022 轉版認證，持續精進治理、風險管理流程，深化資安治理文化，提升資訊資產之安全性、合規性與風險控管能力；本公司通過第三方驗證機構英國標準協會（BSI）之外部驗證，於 2025 年 6 月 2 日完成年度追蹤查核並通過驗證，現行證書有效期間為 2023 年 8 月 22 日至 2026 年 8 月 21 日，本公司將持續辦理年度查核認證作業，以確保制度之持續有效運作。

本公司成立風險管理委員會，資安中心為委員會轄下的資訊安全工作小組，針對各項資安風險進行危害辨識與既有防護措施的綜合評估。根據評估結果，制定風險管理計畫與改進措施，並透過定期向董事會報告改善進展，確保在快速變化的威脅環境中，能有效降低資安風險的不確定性，實現穩健與高效的防護目標。

三、具體管理方案及投入資源

1. 強化縱深防禦架構整合

自 2023 年起，本公司致力於資訊安全管理體系的強化，全面整合 IT 與 OT 資安架構，建置多層面的縱深防禦系統，涵蓋網路、端點及物聯設備的全面防護。

透過資安監控中心（SOC, Security Operation Center），實現即時威脅偵測與異常行為分析，縮短反應時間，有效降低網路攻擊風險。此外，內外網防火牆與端點防護機制的整合進一步提升防禦層級，並結合自動化機制強化應對威脅處理能力，確保整體資安防護效能的提升。

2. 資安監控與多層次防護

公司建置資安監控中心戰情室，就網路連線、防火牆、電子郵件與伺服器面向進行全天候監控，並導入 MDR 端點防護服務，由外部專業團隊提供 7x24 安全監控與威脅分析，支援事件研判與應變處置，以提升即時偵測與阻斷能力。另於台灣各廠、中國、越南等重要工控主機部署端點防護 Agent，強化 OT 環境之防護。資料管理方面，已建置備份備援與異地備援機制並定期演練，確保災害發生時之即時復原能力。實體安全方面，機房建置門禁管制、進出紀錄與消防設備，確保關鍵設施安全。

3. 資訊安全意識提升與社交工程演練

因應 AI 技術快速發展，公司推動生成式 AI 應用之同時，亦強化員工對 AI 時代資安風險的認識與應對能力。自 2023 年起，每年至少舉辦兩次社交工程演練，並運用 AI 技術設計更為擬真的釣魚測試信件，情境涵蓋常見之資訊安全風險與社交工程手法，以提升同仁之辨識與警覺能力。對於演練中點擊釣魚信件之同仁，安排專屬 E 化資安教育訓練課程，透過實務導向課程強化釣魚郵件判斷與通報能力；同時透過內網平台持續發布資安新聞文章逾 400 則，並提供線上資安課程，以持續提升全體員工資安素養，強化組織整體防護能量。

4. 外部郵件警示與帳號安全防護

本公司已為員工所接收之外部郵件導入自動警示提示機制，提醒同仁注意外部郵件可能潛藏資安風險，並規範員工定期更新高強度密碼，以確保帳號與資料之安全性，並增設雙因素驗證機制，強化使用者帳號安全防護。

四、重大資通安全事件

在公司資安治理與多層防護政策下，截至年報刊印日止，本公司未發生任何影響營運的重大資訊安全事故。

柒、重要契約

正隆股份有限公司

契約性質	當事人	契約起訖日期	主要內容	限制條款
中期循環性綜合額度（貸款、商業本票） （註 1）	第一商業銀行 日商瑞穗銀行 臺灣銀行 合作金庫商業銀行 華南商業銀行 彰化商業銀行 台北富邦商業銀行 臺灣土地銀行 全國農業金庫銀行 高雄銀行	2020.04.27～ 2025.04.27	本公司得於合約有效期內，在不超過額度新台幣四十八億元之範圍內，循環使用中期循環性貸款或商業本票額度。	財務比率限制

契約性質	當事人	契約起訖日期	主要內容	限制條款
中期循環性綜合 額度（貸款、商 業本票） （註2）	華南商業銀行 第一商業銀行 合作金庫商業銀行 台北富邦商業銀行 臺灣新光商業銀行 臺灣銀行 凱基商業銀行 全國農業金庫銀行 臺灣土地銀行 臺灣中小企業銀行 遠東國際商業銀行 玉山商業銀行	2020.12.22～ 2025.12.22	本公司得於合約有效期 期內，在不超過額度 新台幣八十億元之範 圍內，循環使用中期 循環性貸款或商業本 票額度。	財務比率限制
中期循環性綜合 額度（貸款、商 業本票）	第一商業銀行 華南商業銀行 合作金庫商業銀行 台北富邦商業銀行 元大商業銀行 臺灣土地銀行 國泰世華商業銀行 彰化商業銀行 遠東國際商業銀行 台新國際商業銀行 玉山商業銀行	2022.10.24～ 2027.10.24	本公司得於合約有效期 期內，在不超過額度 新台幣九十億元之範 圍內，循環使用中期 循環性貸款或商業本 票額度。	財務比率限制
中期循環性綜合 額度（貸款、商 業本票）	華南商業銀行 臺灣銀行 第一商業銀行 元大商業銀行	2023.02.16～ 2028.02.16	本公司得於合約有效期 期內，在不超過額度 新台幣三十六億元之 範圍內，循環使用中 期循環性貸款或商業 本票額度。	財務比率限制
中期循環性綜合 額度（貸款、商 業本票） （註1）	第一商業銀行 元大商業銀行 臺灣銀行 合作金庫商業銀行 華南商業銀行 臺灣土地銀行 彰化商業銀行 台北富邦商業銀行 全國農業金庫銀行	2024.11.27～ 2029.11.27	本公司得於合約有效期 期內，在不超過額度 新台幣五十億元之範 圍內，循環使用中期 循環性貸款或商業本 票額度。	財務比率限制
中期循環性綜合 額度（貸款、商 業本票） （註2）	華南商業銀行 第一商業銀行 玉山商業銀行 遠東商業銀行 全國農業金庫銀行	2025.09.19～ 2030.09.19	本公司得於合約有效期 期內，在不超過額度 新台幣七十七億元之 範圍內，循環使用中 期循環性貸款或商業 本票額度。	財務比率限制
中正區臨沂段 合建分屋	羅吳玲珍等 32 人（地主）	95 年 5 月 19 日至交屋完成	地主提供建築基地與 本公司提供建築資金 共同興建大樓	無
中正區河堤段 （南昌路） 合建分屋	黃奕仁等 55 人（地主）	100 年 7 月 30 日至交屋完成	地主提供建築基地與 本公司提供建築資金 共同興建大樓	無
中正區河堤段 （南昌路） 委建合約	山發營造股份有限公司	112 年 12 月 1 日起工期共計 1,500 個日曆 天	南昌路都更住宅大樓 新建工程合約，合約 總價 306,000 萬元 （含稅）	無

契約性質	當事人	契約起訖日期	主要內容	限制條款
太陽光電發電系統電能購售契約 契約編號： 07-PV-099-1006	台灣電力股份有限公司台中區營業處	99.12.31～ 120.12.31	后里廠架設太陽能設備，購售電能給台電台中區處。	無

註 1：2020 年 04 月 27 日簽訂之新台幣四十八億元中期循環性綜合額度到期，以 2024 年 11 月 27 日簽訂之新台幣五十億元中期循環性綜合額度取代之。

註 2：2020 年 12 月 22 日簽訂之新台幣八十億元中期循環性綜合額度到期，以 2025 年 09 月 19 日簽訂之新台幣七十七億元中期循環性綜合額度取代之。

CHENG LOONG BINH DUONG PAPER CO., LTD.

契約性質	當事人	契約起訖日期	主要內容	限制條款
中期建廠資金額度	兆豐國際商業銀行 中國信託商業銀行 台北富邦商業銀行 星展 (台灣) 商業銀行 華南商業銀行 上海商業儲蓄銀行 玉山商業銀行 第一商業銀行 國泰世華商業銀行	2021.08.17～ 2026.08.17	本公司得於合約有效期內使用： 甲項—7,590 億越南盾； 乙項—1,610 億越南盾； 丙項—9,000 萬美金。 (不得循環使用)	財務比率限制
中期建廠資金額度	兆豐國際商業銀行 中國信託商業銀行 台北富邦商業銀行 星展 (台灣) 商業銀行 第一商業銀行 新加坡商大華銀行 玉山商業銀行 華南商業銀行 上海商業儲蓄銀行 國泰世華商業銀行	2022.12.22～ 2027.12.22	本公司得於合約有效期內使用： 甲項—8,970 億越南盾； 乙項—6,900 億越南盾； 丙項—1.61 億美金。 (不得循環使用)	財務比率限制

財務狀況及財務績效之檢討分析與風險事項

壹、財務狀況

單位：新台幣千元

項目 \ 年度	114 年度	113 年度	差 異	
			金額	%
流動資產	23,055,877	24,846,622	(1,790,745)	-7.21%
不動產、廠房及設備	41,928,919	40,787,935	1,140,984	2.80%
無形資產	0	0	0	0.00%
其他資產	6,998,499	6,875,076	123,423	1.80%
資產總額	71,983,295	72,509,633	(526,338)	-0.73%
流動負債	18,646,952	17,626,254	1,020,698	5.79%
非流動負債	23,302,662	24,413,303	(1,110,641)	-4.55%
負債總額	41,949,614	42,039,557	(89,943)	-0.21%
股本	11,082,745	11,082,745	0	0.00%
資本公積	1,166,581	1,156,400	10,181	0.88%
保留盈餘	17,970,824	17,587,728	383,096	2.18%
其他權益	(916,025)	(296,103)	(619,922)	-209.36%
非控制權益	729,556	939,306	(209,750)	-22.33%
股東權益總額	30,033,681	30,470,076	(436,395)	-1.43%

增減比例達 20%且金額達一千萬元之變動分析說明：

1. 其他權益減少，主係本年度國外營運機構財務報表換算之兌換差額變動所致。
2. 非控制權益減少，主係子公司盈餘分配及減資退回股款予非控制權益所致。

貳、財務績效

單位：新台幣千元

項 目 \ 年 度	114 年度	113 年度	增減金額	變動比例（%）
營業收入	42,984,601	45,177,687	(2,193,086)	-4.85%
營業毛利	7,728,623	7,366,492	362,131	4.92%
營業損益	1,881,410	1,543,659	337,751	21.88%
營業外收入及支出	(767,866)	(569,139)	(198,727)	34.92%
稅前淨利	1,113,544	974,520	139,024	14.27%
所得稅費用	314,414	317,615	(3,201)	-1.01%
停業單位稅後淨利	0	0	0	0.00%
本期淨利	799,130	656,905	142,225	21.65%
本期其他綜合損益（稅後淨額）	(568,784)	737,354	(1,306,138)	-177.14%
本期綜合損益總額	230,346	1,394,259	(1,163,913)	-83.48%

增減比例達 20%且金額達一千萬元之變動分析說明：

1. 營業損益增加，係因本期營業成本減少所致。
2. 營業外收入及支出增加，係因外幣兌換損失增加所致。
3. 本期淨利增加，係因稅前淨利增加所致。
4. 本期其他綜合損益（稅後淨額）、本期綜合損益總額減少，係因國外營運機構財務報表兌換損失較去年增加所致。

一一五年度銷售目標

115 年度之各主要產品預期銷售數量係根據公司於 114 年底所編製之銷售預算 (如下表) 。其主要影響因素為全球景氣復甦力道、國內經濟成長強度及漿價所帶動整體供應鏈之價格波動等皆左右目標之達成及銷售數量持續成長與否。

主要產品	紙器 (千 M ²)	紙板 (公噸)	紙張 (公噸)
銷售量	1,679,700	1,932,993	76,510

參、現金流量分析

一、最近二年度流動性分析

項 目 \ 年 度	114 年度	113 年度	增 (減) 比例 %
現金流量比率	27%	18%	50%
現金流量允當比率	58%	67%	-13%
現金再投資比率	5%	3%	67%

增減比例變動分析說明：

1. 現金流量比率及現金再投資比率較去年增加，主要係因本年度營業活動淨現金流量增加所致。

二、未來一年現金流動性分析

單位：新台幣千元

期初現金餘額	全年來自營業活動淨現金流量	全年現金流出量	現金剩餘 (不足) 數額	現金不足額之補救措施	
				投資計劃	理財計劃
5,964,347	3,264,260	3,166,390	6,062,217	—	—

1. 未來一年現金流量情形分析：

(1) 營業活動：由市場的供給與需求情況來看，產業仍處穩定發展階段，預期公司仍可持續獲利，因此未來一年營業活動現金流量將增加。

(2) 投資活動：為因應本公司未來持續成長之需求，預估各項投資仍會持續進行，而若有必要時，將辦理銀行融資支應。

2. 預計現金不足額之補救措施及流動性分析：不適用。

肆、最近年度重大資本支出對財務業務之影響：無。

伍、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

1. 本公司轉投資以紙業週邊相關產業為主，近年除加強對台灣當地的投資外，亦積極拓展海外市場，本公司 114 年度採權益法之轉投資虧損 286,304 千元（合併基礎之下為利益 130,991 千元）。未來一年除以海外投資收益持續投資、評估適合的海外市場外，並就已投資之海外公司進行增資拓展計劃。

2. 未來一年投資計畫，除在國內持續提升紙機效率以提高市佔率外，另基於集團全球運籌，有效因應國際大客戶訂單需求，將於東南亞造紙廠增設新紙機並持續擴充紙器產能，以充分掌握當地商機。所以我們仍將持續「求新、求變、求好」，齊心協力再創佳績。

陸、風險事項應分析評估最近年度及截至年報刊印日止之下列事項：

一、最近年度利率、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

展望 2026 年主要經濟體可能啟動降息循環下，整體景氣可望維持溫和復甦，國內方面，臺灣受惠於 AI 應用擴張帶動出口需求，經濟動能預期保持穩健，然而，地緣政治衝突與保護主義抬頭仍將提高國際貿易之不確定性，且外部需求放緩與關稅壁壘等風險仍需審慎因應。面對多變的利率與經濟環境，本公司持續調整並優化資金結構，採行穩健財務策略管理利率風險，強化與金融機構合作，適時運用利率交換等工具分散利率波動影響，以維持財務之穩健與資金運用靈活度。

最近年度主要交易貨幣對新台幣之匯率波動幅度擴大，若新台幣大幅升值，可能影響本公司外銷競爭力或產生匯兌損失。展望 2026 年，受主要國家貨幣政策走向及國際金融情勢變化影響，美元走勢仍具不確定性，新台幣匯率預期將持續波動。為降低匯率變動對營運之衝擊，本公司採取多元化避險策略，優先透過自然避險方式，以外幣收入支應外幣應付帳款，降低淨部位風險；並依外幣收支狀況，適時進行外匯操作以支應不足之外幣需求。透過上述彈性的匯率風險管理機制，穩定財務結構，確保公司營運之穩健發展。

主計總處預估 2025 年臺灣消費者物價指數（CPI）年增率約為 1.67%，2026 年可望進一步降至 1.61%，顯示通膨壓力有趨緩跡象。惟受極端氣候影響，加上地緣政治風險可能導致供應鏈受阻，原物料價格波動仍存隱憂，進而增加生產成本之不確定性。為因應潛在成本風險，本公司將持續關注市場價格變化，並透過強化與供應商及客戶之合作關係，機動調整原物料庫存管理策略；必要時，亦將審慎評估成本變動情形，適度調整產品售價，以維持公司營運穩健性及獲利能力。

二、最近年度從事高風險、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

本公司及子公司專注於本業經營皆未從事高風險、高槓桿投資。

本公司及子公司因業務需要所從事的背書保證、資金貸與他人，在執行時除謹慎評估、並遵循金管會的相關法令以及本公司制定的「背書保證作業程序」「資金貸與他人作業程序」之規定為依據，及時且正確公告各項資訊。

本公司為規避利率風險與銀行簽訂五年期新台幣利率交換合約，並依法令規定公告各項交易資訊。

三、未來研發計劃及預計投入之研發費用

單位	未來研發計劃	目前進度	預計投入之研發費用	完成量產時間	未來研發得以成功之主要影響因素
化 研 中 心	BM5 澱粉優化	實驗室評估及機試	200 萬	2026.12.31	藥品效果掌握、成本控制
	BM5 乾強劑替代用料開發	實驗室評估及機試	200 萬	2026.12.31	藥品效果掌握、成本控制
	BM7 乾強劑替代用料開發	實驗室評估及機試	200 萬	2026.12.31	藥品效果掌握、成本控制
	BM7 澱粉工業級酵素評估	實驗室評估及機試	200 萬	2026.12.31	藥品效果掌握、成本控制
	BM7 表面上膠劑替代用料開發	實驗室評估及機試	200 萬	2026.12.31	藥品效果掌握、成本控制
	BM8 內添上膠劑替代用料開發	實驗室評估及機試	200 萬	2026.12.31	藥品效果掌握、成本控制
	BM8 乾強劑替代用料開發	實驗室評估及機試	200 萬	2026.12.31	藥品效果掌握、成本控制
	BM9 乾強劑替代用料開發	實驗室評估及機試	200 萬	2026.12.31	藥品效果掌握、成本控制
	BM9 止滑劑替代用料開發	實驗室評估及機試	100 萬	2026.12.31	藥品效果掌握、成本控制
	BM9 表面上膠劑替代用料開發	實驗室評估及機試	200 萬	2026.12.31	藥品效果掌握、成本控制
	BM9 澱粉工業級酵素評估	實驗室評估及機試	200 萬	2026.12.31	藥品效果掌握、成本控制
	BM10 乾強劑替代用料開發	實驗室評估及機試	200 萬	2026.12.31	藥品效果掌握、成本控制
	BM10 保留助劑替代用料開發	實驗室評估及機試	200 萬	2026.12.31	藥品效果掌握、成本控制
	BM10 表面上膠劑替代用料開發	實驗室評估及機試	100 萬	2026.12.31	藥品效果掌握、成本控制
	BM10 預染染料替代藥品開發	實驗室評估及機試	200 萬	2026.12.31	藥品效果掌握、成本控制
	BM10 陽性澱粉評估	實驗室評估及機試	200 萬	2026.12.31	藥品效果掌握、成本控制
	厭氧消泡劑評估	實驗室評估及機試	100 萬	2026.12.31	藥品效果掌握、成本控制
	厭氧凝集劑評估	實驗室評估及機試	100 萬	2026.12.31	藥品效果掌握、成本控制
	厭氧抑垢劑評估	實驗室評估及機試	100 萬	2026.12.31	藥品效果掌握、成本控制
	厭氧脫硫系統營養源開發	實驗室評估及機試	200 萬	2026.12.31	藥品效果掌握、成本控制
	厭氧脫硫系統強勢菌株開發	實驗室評估及機試	200 萬	2026.12.31	藥品效果掌握、成本控制
	微生物製劑開發	實驗室評估及機試	800 萬	2026.12.31	藥品效果掌握、成本控制
	廢水廠滴濾塔模組工廠試驗	機試評估	100 萬	2026.12.31	設備效果掌握及應用、成本控制
	廢水廠藥品適化	實驗室評估及機試	100 萬	2026.12.31	藥品效果掌握、成本控制
	環保抑草紙開發	實驗室評估及機試	200 萬	2026.12.31	配方掌握及加工特性掌握
	BM1 塗佈系統藥品優化	機試評估	100 萬	2026.12.31	藥品效果掌握、成本控制
	BM1 黃色染料替代料源評估	機試評估	100 萬	2026.12.31	藥品效果掌握、成本控制
	BM1 後段染料替代料源評估	實驗室評估	100 萬	2026.12.31	藥品效果掌握、成本控制
	BM1 乾強劑替代料源評估	機試評估	100 萬	2026.12.31	藥品效果掌握、成本控制
	工業級酵素評估	實驗室評估	100 萬	2026.12.31	藥品、設備效果掌握及應用、成本控制
	廢水場消泡劑評估	實驗室評估	100 萬	2026.12.31	藥品效果掌握、成本控制
	BM19 散漿助劑評估試驗	實驗室評估	100 萬	2026.12.31	藥品、設備效果掌握及應用、成本控制
	BM19 濕漿板防黴評估	機試評估	100 萬	2026.12.31	藥品、設備效果掌握及應用、成本控制
	BM19 紙容器漿去味評估	機試評估	100 萬	2026.12.31	藥品效果掌握、成本控制

單位	未來研發計劃	目前進度	預計投入之研發費用	完成量產時間	未來研發得以成功之主要影響因素
	BM19 漿板線濕漿板應用評估	機試評估	200 萬	2026.12.31	藥品、設備效果掌握及應用、成本控制
	DIP 藥品及品質優化評估	機試評估	100 萬	2026.12.31	藥品、設備效果掌握及應用、成本控制
	TM11 擦手紙客訴改善評估	機試評估	100 萬	2026.12.31	藥品、設備效果掌握及應用、成本控制
	TM15 濕端系統藥品適化	機試評估	100 萬	2026.12.31	藥品效果掌握、成本控制
	家紙長纖減降評估	機試評估	200 萬	2026.12.31	藥品效果掌握、成本控制
	衛生紙機烘缸塗佈藥品評估	機試評估	200 萬	2026.12.31	藥品、設備效果掌握及應用、成本控制
	衛生紙機磨漿效率分析及改善	機試評估	200 萬	2026.12.31	設備效果掌握及應用
	家庭用紙差異化產品開發	機試及客戶試用	200 萬	2026.12.31	成本控制及最終消費者對產品接受度
	BM13 製程殺菌劑優化	機試評估	100 萬	2026.12.31	藥品效果掌握、成本控制
	BM13 塗料系統藥品優化	實驗室評估	200 萬	2026.12.31	藥品效果掌握、成本控制
	BM13 上膠劑藥品用量優化	機試評估	100 萬	2026.12.31	藥品、設備效果掌握及應用、成本控制
	BM13 保留系統優化	機試評估	100 萬	2026.12.31	藥品效果掌握、成本控制
	BM13 乾強劑替代料源評估	實驗室評估	100 萬	2026.12.31	藥品效果掌握、成本控制
	BM13 層間強度改善評估	實驗室評估	100 萬	2026.12.31	藥品效果掌握、成本控制
	BM13 紙面拔起客訴改善評估	實驗室評估	100 萬	2026.12.31	藥品效果掌握、成本控制
	BM13 黏膠點客訴改善評估	機試評估	100 萬	2026.12.31	藥品、設備效果掌握及應用、成本控制
	BM13 磨漿效率分析及改善	機試評估	100 萬	2026.12.31	設備效果掌握及應用
	BM13 有利紙種開發	實驗室評估	200 萬	2026.12.31	藥品、設備效果掌握及應用、成本控制
	寵物用產品開發	實驗室評估	200 萬	2026.12.31	藥品效果掌握、成本控制
	家用清潔劑產品開發	實驗室評估	100 萬	2026.12.31	品質控管及最終消費者對產品接受度
	萃取物商品化	實驗室評估	100 萬	2026.12.31	品質控管及最終消費者對產品接受度
	保健食品開發	實驗室評估	300 萬	2026.12.31	品質控管及最終消費者對產品接受度
總計	9,000 萬				

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

最近年度國內外重要政策及法律變動對公司財務業務並無重大影響，展望未來，亦隨時蒐集相關資訊並研議必要因應措施，以符合公司營運的需要。

五、科技改變（包括資通安全風險）及產業變化對公司財務業務之影響及因應措施

本公司經營紙業產品之製銷業務已逾六十年，相關造紙和紙器生產技術已臻成熟，而且紙類

產品之競爭力係取決於機器設備的優劣及人員操作的熟稔與否，於最近一年度並沒有重大技術改善及有資通安全風險疑慮，故對本公司較無影響。

六、企業形象改變對企業危機管理之影響及因應措施

本公司長期致力於企業環保活動、建立友善環境之優質形象，有效降低及消除環保議題對公司的影響。

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：

因應供應鏈重組、能源與碳排規範趨嚴，以及區域市場結構變化，公司之產能擴充與設備投資，係建立於既有治理、永續與數位管理基礎上所推動之中長期布局。相關擴產規劃除考量市場需求外，亦同步納入能源使用效率、碳排管理與營運可控性等風險因素，以確保資本支出能在穩健條件下發揮效益。

在海外方面，考量東南亞市場承接製造投資與供應鏈移轉之結構性趨勢，公司聚焦越南主力基地進行產能配置優化。既有造紙與紙器產能長期維持高稼動率，顯示區域市場具備穩定去化基礎；在此條件下，平陽造紙廠第三期工紙機依計畫推進，規劃年產能約 40 萬噸，預計於明年度上半年完工投產；同時，濱吉紙器廠第二條複瓦機產線亦將同步商轉，配合北越寧平紙器據點之投資設立，逐步完善南北越一貫化產能布局。隨著相關產線陸續到位，越南工紙總產量將提升至百萬噸規模，成為支撐公司未來營運動能與區域市場拓展的重要重心，並有助於提升整體供應彈性與市場服務效率。

在國內廠區方面，公司持續推動低碳製程與智慧化管理，作為因應能源價格波動、碳費制度與法規要求的重要措施。透過沼氣綠電及生質能汽電共生系統之建置，搭配智紙 4.0 與 AI 管理平台，公司得以即時掌握製程能效與排放狀況，降低營運成本與環境風險，並提升產能運作之可預測性。

整體而言，公司之擴充廠房與產能配置，係在風險可識別、可管理的前提下推動，有助於強化區域供應穩定性、提升能源使用效率與低碳競爭力，並為未來營運發展保留調整彈性。

九、進貨或銷貨集中所面臨之風險及因應措施：無。

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、風險及因應措施：無。

十二、訴訟或非訴訟事件：無。

十三、其他重要風險及因應措施：

本公司營運版圖涵蓋台灣、中國與越南，面臨之風險型態多樣。然任何風險的妥善管理為全體同仁的共同責任，並進一步轉化為強化營運體質及創造成長的契機。

為落實該等責任，本公司運用風險辨識、風險分析、風險評量、風險回應、監督及審查等管理程序，並於內部利用目標管理循環（PDCA）、關鍵績效指標（KPI）及內部控制制度等管理手法因應，使各類型風險之專責單位透過定期與不定期之工作報告審查，並結合績效考核及教育訓練制度，以強化風險意識與應變能力，逐步形塑嚴謹且能迅速回應之風險管理文化，俾得因應不同時空與營運環境下之重大風險管理需求。本公司 114 年度未有因其他重要風險而對公司有重大影響之情事。

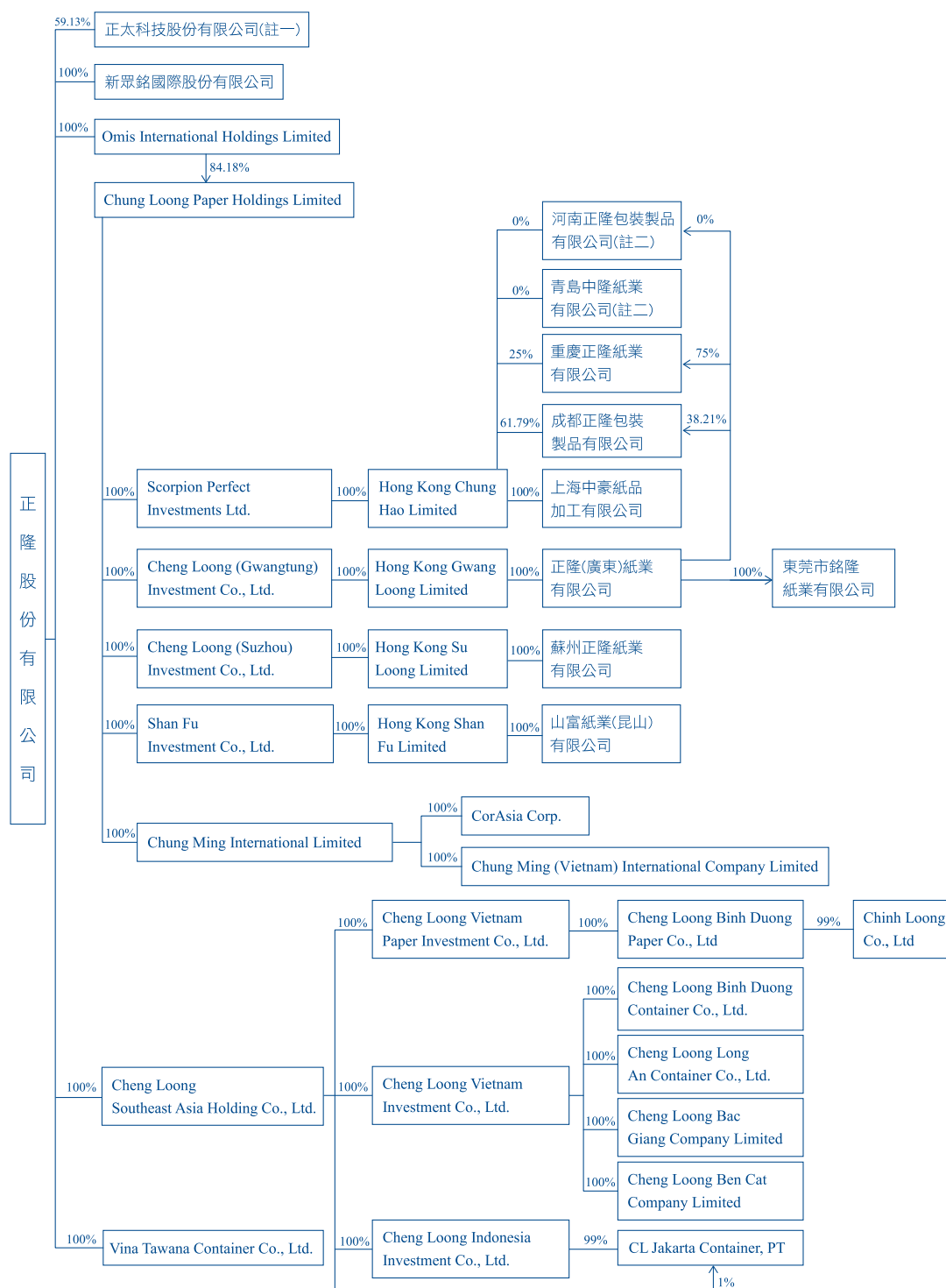
柒、其他重要事項：無。

特別記載事項

壹、關係企業相關資料

一、合併營業報告書—關係企業概況

(一) 關係企業組織圖



註一：正太公司於民國一一四年八月十一日經股東會決議於民國一一四年十月一日解散並進行清算，截至報告日尚在進行相關清算程序中。

註二：青島中隆及河南正隆於民國一一四年第一季完成清算程序。

(二) 各關係企業基本資料：

公司名稱	設立日期	地址（公司執照登記證）	實收資本額 （千元）	主要營業項目
正太科技（股）公司 （註一）	88.10.29	桃園市中壢區吉林路 5 之 2 號	9,444	1. 電子零組件製造業 2. 光學儀器製造業 3. 玻璃及玻璃製品製造業 4. 資料儲存及處理設備製造業 5. 電腦設備安裝業 6. 精密儀器批發業 7. 精密儀器零售業 8. 事務性機器設備批發業 9. 事務性機器設備零售業 10. 電子材料批發業 11. 電子材料零售業 12. 資訊軟體批發業 13. 資訊軟體零售業 14. 資訊軟體服務業 15. 製造輸出業 16. 除許可業務外，得經營法令非禁止或限制之業務
新眾銘國際股份有限公司	113.7.10	新北市板橋區海山里民生路一段 3 號 19 樓	500,000	國際貿易、染料、顏料、化學原料批發業及人力派遣業
Vina Tawana Container Co., Ltd.	93.05.06	Nhon Trach III Industrial Zone, Phuoc An Village, Dong Nai Province, Vietnam	美金 22,000	生產及銷售瓦楞紙箱、裱面牛皮紙板及美粧紙箱
Omis International Holdings Limited	90.06.15	Intershore Chambers, P.O.Box 4342, Road Town, Tortola, British Virgin Islands	美金 8,390	一般投資業
Chung Loong Paper Holdings Limited	96.08.03	P.O. Box 61, Harbour Centre, George Town, Grand Cayman, KYI-1102, Cayman Islands.	美金 26,815	一般投資業
Scorpion Perfect Investments Ltd.	90.06.15	Intershore Chambers, P.O. Box 4342, Road Town, Tortola, British Virgin Islands	美金 80,078	一般投資業
Shan Fu Investment Co., Ltd.	92.01.29	Unit 25, 2 nd Floor, Nia Mall, Saleufi Street, Apia, Samoa	美金 14,083	一般投資業
Cheng Loong (Suzhou) Investment Co., Ltd.	93.05.07	Unit 25, 2 nd Floor, Nia Mall, Saleufi Street, Apia, Samoa	美金 19,500	一般投資業
Cheng Loong (Gwangtung) Investment Co., Ltd.	95.04.28	Unit 25, 2 nd Floor, Nia Mall, Saleufi Street, Apia, Samoa	美金 30,150	一般投資業
Hong Kong Chung Hao Limited	96.11.13	香港銅鑼灣謝斐道 391-407 號新時代中心 11 樓	美金 78,848	一般投資業
上海中豪紙品加工有限公司	90.09.11	上海市浦東新區秀浦路 399 號	美金 21,800	紙容器、生活用紙及紙管紙製品
成都正隆包裝製品有限公司	99.12.22	四川省成都市雙流區西南航空港經濟開發區騰飛十一路 1 號	美金 4,046	高檔瓦楞紙板、瓦楞紙箱、紙棧板及紙製品
重慶正隆紙業有限公司	99.10.26	重慶市江津區珞璜工業園 B 區印包基地 B-14-01-1 地塊	美金 13,500	高檔瓦楞紙板、瓦楞紙箱、彩盒、紙棧板、紙塑產品及各類紙製加工產品、自有廠房租賃
河南正隆包裝製品有限公司（註二）	101.11.28	河南省開封市尉氏縣西祥路與福園路交叉口東北角	美金 0	高檔瓦楞紙板、瓦楞紙箱、紙盒及各類紙質加工產品
青島中隆紙業有限公司（註二）	99.01.07	山東省青島市萊西市薑山鎮泰光路 144 號	美金 0	高檔紙板、紙箱及各類紙製加工產品
Hong Kong Shan Fu Limited	96.11.13	香港銅鑼灣謝斐道 391-407 號新時代中心 11 樓	港幣 0.001	一般投資業
山富紙業（昆山）有限公司	92.05.16	江蘇省昆山市綜合保稅區桂林路 98 號	美金 14,000	瓦楞紙板、瓦楞紙箱及紙棧板等包裝裝潢印刷品印刷
Hong Kong Su Loong Limited	96.11.13	香港銅鑼灣謝斐道 391-407 號新時代中心 11 樓	港幣 0.001	一般投資業
蘇州正隆紙業有限公司	93.07.26	江蘇省蘇州高新區泰山路 162 號	美金 18,500	高檔紙板及其紙品

公司名稱	設立日期	地址（公司執照登記證）	實收資本額 （千元）	主要營業項目
Hong Kong Gwang Loong Limited	96.11.13	香港銅鑼灣謝斐道 391-407 號新時代中心 11 樓	美金 39,150	一般投資業
正隆（廣東）紙業有限公司	95.12.20	廣東省東莞市厚街鎮厚街東業路 3 號	美金 31,000	高檔紙板、紙箱、彩盒及包裝裝潢印刷品印刷
東莞市銘隆紙業有限公司	98.09.04	廣東省東莞市厚街鎮厚街東業路 3 號 1 號樓	美金 2,542	高檔瓦楞紙板、瓦楞紙箱、紙棧板及各類紙製品加工產品
Chung Ming International Limited	96.09.03	Unit 25, 2 nd Floor, Nia Mall, Saleufi Street, Apia, Samoa	美金 1,000	一般投資業
CorAsia Corp.	97.06.24	363 Fairview Way Milpitas, CA 95035 USA	美金 550	紙箱設計及接單
Chung Ming (Vietnam) International Company Limited	112.1.13	Room 16-03, Becamex Tower, 230 Binh Duong Boulevard, Phu Loi Ward, Ho Chi Minh City, Vietnam	美金 600	彩印加工輔料買賣、原紙買賣、銷售紙盒、美粧紙箱
Cheng Loong Southeast Asia Holding Co., Ltd.	97.09.04	Unit 25, 2 nd Floor, Nia Mall, Saleufi Street, Apia, Samoa	美金 483,680	一般投資業
Cheng Loong Vietnam Paper Investment Co., Ltd.	103.11.13	Unit 25, 2 nd Floor, Nia Mall, Saleufi Street, Apia, Samoa	美金 371,700	一般投資業
Cheng Loong Binh Duong Paper Co., Ltd.	104.12.04	Lot 4, Protrade International Tech Park, Tay Nam Ward, Ho Chi Minh City, Viet Nam	美金 370,003	生產工業用紙和家庭用紙
Chinh Loong Co., Ltd.	106.02.08	Land plot No. 301, Map sheet No. 19, Dong Soi Hamlet, Tay Nam Ward, Ho Chi Minh City, Viet Nam	越盾 30,000,000	水處理、廢水處理、保養及技術維修
Cheng Loong Vietnam Investment Co., Ltd.	97.09.04	Unit 25, 2 nd Floor, Nia Mall, Saleufi Street, Apia, Samoa	美金 104,870	一般投資業
Cheng Loong Binh Duong Container Co., Ltd.	97.11.24	Lot CN8, Road N6, Song Than 3 Industrial Zone, Binh Duong ward, Ho Chi Minh City, Vietnam	美金 22,000	生產及銷售瓦楞紙箱、裱面牛皮紙板、美粧紙箱及家庭用紙
Cheng Loong Long An Container Co., Ltd.	105.06.08	Lot A2 and A3-1, Street No. 2, Phu An Thanh Industrial Park, Ben Luc ward, Tay Ninh province, Vietnam	美金 27,000	生產及銷售瓦楞紙箱、裱面牛皮紙板及預印原紙
Cheng Loong Bac Giang Company Limited	108.12.31	Lot H (H-01), Quang Chau Industrial Park, Quang Chau Commune, Nanh Ward, Bac Ninh Province, Vietnam	美金 26,000	生產及銷售瓦楞紙箱、裱面牛皮紙板及美粧紙箱
Cheng Loong Ben Cat Company Limited	110.05.26	Lot 4 Protrade International Tech Park Industrial Zone, Tay Nam Ward, Ho Chi Minh City, Viet Nam	美金 17,000	生產及銷售瓦楞紙箱
Cheng Loong Indonesia Investment Co., Ltd.	100.05.20	Unit 25, 2 nd Floor, Nia Mall, Saleufi Street, Apia, Samoa	美金 1,075	一般投資業
CL Jakarta Container, PT	100.12.15	Gedung One Pacific Place Level 11 Jalan Jendral Sudirman Kaveling 52-53 Kelurahan Senayan, Kecamatan Kebayoran Baru Jakarta Selatan, Indonesia	美金 1,000	高檔紙板、紙品

註一：正太公司於民國一一四年八月十一日經股東會決議於民國一一四年十月一日解散並進行清算，截至報告日尚在進行相關清算程序中。

註二：青島中隆及河南正隆於民國一一四年第一季完成清算程序。

(三) 各關係企業董監事、總經理資料

企業名稱	職稱	姓名或代表人	持有股數	
			年底股數 (千股)	持股 比例 %
正太科技(股)公司(註一)	董事長	鄭舒云	12	1.27
	董事	正隆股份有限公司代表人	558	59.13
		張清標		
		盧真		
		黃念青	7	0.69
	監察人	山隆通運股份有限公司代表人	182	19.29
		盧信冲	8	0.84
	總經理	黃念青	7	0.69
新眾銘國際股份有限公司	董事長	正隆股份有限公司代表人	50,000	100
		游晴輝		
	董事	正隆股份有限公司代表人	50,000	100
		何台根、江生富		
Vina Tawana Container Co., Ltd.	董事長	正隆股份有限公司代表人	出資額 USD2,200 萬	100
		侯增富		
	總經理	簡維亮		
Omis International Holdings Limited	董事	正隆股份有限公司代表人	8,390	100
		鄭人銘		
Chung Loong Paper Holdings Limited	董事	Omis International Holdings Ltd. 代表人	22,574	84.18
		鄭人銘、侯增富、何台根		
Scorpion Perfect Investments Ltd.	董事	Chung Loong Paper Holdings Limited 代表人	80,078	100
		游晴輝		
Shan Fu Investment Co., Ltd.	董事	Chung Loong Paper Holdings Limited 代表人	14,083	100
		游晴輝		
Cheng Loong (Suzhou) Investment Co., Ltd.	董事	Chung Loong Paper Holdings Limited 代表人	19,500	100
		游晴輝		
Cheng Loong (Gwangtung) Investment Co., Ltd.	董事	Chung Loong Paper Holdings Limited 代表人	30,150	100
		何台根		
Hong Kong Chung Hao Limited	董事	Scorpion Perfect Investments Ltd. 代表人	出資額 USD7,885 萬	100
		游晴輝		
上海中豪紙品加工有限公司	董事長	Hong Kong Chung Hao Limited 代表人	出資額 USD2,180 萬	100
		侯增富		
	董事	Hong Kong Chung Hao Limited 代表人	出資額 USD2,180 萬	100
		游亦志、賴泳松		
	監察人	Hong Kong Chung Hao Limited 代表人	出資額 USD2,180 萬	100
		楊坤沼		
	總經理	侯增富		
成都正隆包裝製品有限公司	執行董事	正隆(廣東)紙業有限公司代表人	出資額 USD154.6 萬	38.21
		Hong Kong Chung Hao Limited 代表人	出資額 USD250 萬	61.79
		侯增富		
	監察人	正隆(廣東)紙業有限公司代表人	出資額 USD154.6 萬	38.21
		Hong Kong Chung Hao Limited 代表人	出資額 USD250 萬	61.79
		邱秀才		
	總經理	侯增富		

企業名稱	職稱	姓名或代表人	持有股數	
			年底股數 (千股)	持股 比例 %
重慶正隆紙業有限公司	董事長	Hong Kong Chung Hao Limited 代表人	出資額 USD337.5 萬	25
		正隆（廣東）紙業有限公司代表人	出資額 USD1,012.5 萬	75
		侯增富		
	董事	Hong Kong Chung Hao Limited 代表人	出資額 USD337.5 萬	25
		正隆（廣東）紙業有限公司代表人	出資額 USD1,012.5 萬	75
		何台根、戴欣岳		
	監察人	Hong Kong Chung Hao Limited 代表人	出資額 USD337.5 萬	25
		正隆（廣東）紙業有限公司代表人	出資額 USD1,012.5 萬	75
		吳勁東		
	總經理	侯增富		
河南正隆包裝製品有限公司 (註二)	董事長	Hong Kong Chung Hao Limited 代表人	出資額 USD 0 萬	0
		正隆（廣東）紙業有限公司代表人	出資額 USD 0 萬	0
		侯增富		
	副董事長	Hong Kong Chung Hao Limited 代表人	出資額 USD 0 萬	0
		正隆（廣東）紙業有限公司代表人	出資額 USD 0 萬	0
		戴欣岳		
	董事	Hong Kong Chung Hao Limited 代表人	出資額 USD 0 萬	0
		正隆（廣東）紙業有限公司代表人	出資額 USD 0 萬	0
		賴泳松		
	監察人	邱秀才		
	總經理	侯增富		
青島中隆紙業有限公司 (註二)	董事長	Hong Kong Chung Hao Limited 代表人	出資額 USD 0 萬	0
		侯增富		
	董事	Hong Kong Chung Hao Limited 代表人	出資額 USD 0 萬	0
		賴泳松、游亦志		
	監察人	Hong Kong Chung Hao Limited 代表人	出資額 USD 0 萬	0
		江生富		
	總經理	侯增富		
Hong Kong Shan Fu Limited	董事	Shan Fu Investment Co., Ltd. 代表人	出資額 USD1,408 萬	100
		何台根		
山富紙業（昆山）有限公司	董事長	Hong Kong Shan Fu Limited 代表人	出資額 USD1,400 萬	100
		侯增富		
	董事	Hong Kong Shan Fu Limited 代表人	出資額 USD1,400 萬	100
		賴泳松、游亦志		
	監察人	邱秀才		
	總經理	侯增富		
Hong Kong Su Loong Limited	董事	Cheng Loong (Suzhou) Investment Co., Ltd. 代表人	出資額 USD1,850 萬	100
		何台根		
蘇州正隆紙業有限公司	董事長	Hong Kong Su Loong Limited 代表人	出資額 USD1,850 萬	100
		侯增富		
	董事	Hong Kong Su Loong Limited 代表人	出資額 USD1,850 萬	100
		賴泳松、游亦志		
	監察人	何台根		
	總經理	侯增富		
Hong Kong Gwang Loong Limited	董事	Cheng Loong (Gwangtung) Investment Co., Ltd. 代表人	出資額 USD3,915 萬	100
		何台根		

企業名稱	職稱	姓名或代表人	持有股數	
			年底股數 (千股)	持股 比例 %
正隆（廣東）紙業有限公司	董事長	Hong Kong Gwang Loong Limited 代表人	出資額 USD3,100 萬	100
		侯增富		
	董事	Hong Kong Gwang Loong Limited 代表人	出資額 USD3,100 萬	100
		戴欣岳、楊坤沼		
	監察人	Hong Kong Gwang Loong Limited 代表人	出資額 USD3,100 萬	100
		邱秀才		
	總經理	侯增富		
東莞市銘隆紙業有限公司	董事長	正隆（廣東）紙業有限公司代表人	出資額 USD254.2 萬	100
		侯增富		
	董事	正隆（廣東）紙業有限公司代表人	出資額 USD254.2 萬	100
		賴泳松、戴欣岳		
	監察人	正隆（廣東）紙業有限公司代表人	出資額 USD254.2 萬	100
		江生富		
	總經理	侯增富		
Chung Ming International Limited	董事	Chung Loong Paper Holdings Limited 代表人	1,000	100
		游晴輝、何台糧		
CorAsia Corp.	董事	Chung Ming International Limited	出資額 USD55 萬	100
		江生富		
Chung Ming (Vietnam) International Company Limited	董事	Chung Ming International Limited	出資額 USD60 萬	100
		游晴輝		
	總經理	游晴輝		
Cheng Loong Southeast Asia Holding Co., Ltd.	董事	正隆股份有限公司代表人	483,680	100
		鄭人銘		
Cheng Loong Vietnam Paper Investment Co., Ltd.	董事	Cheng Loong Southeast Asia Holding Co., Ltd.	371,700	100
		張清標		
Cheng Loong Binh Duong Paper Co., Ltd.	董事長	Cheng Loong Vietnam Paper Investment Co., Ltd.	出資額 USD37,000.3 萬	100
		吳榮斌		
	總經理	吳榮斌		
Chinh Loong Co., Ltd	董事長	Cheng Loong Binh Duong Paper Co., Ltd	出資額 VND 2,970,000 萬	99
		吳榮斌		
	總經理	吳榮斌		
Cheng Loong Vietnam Investment Co., Ltd.	董事	Cheng Loong Southeast Asia Holding Co., Ltd.	104,870	100
		鄭人銘		
Cheng Loong Binh Duong Container Co., Ltd.	董事長	Cheng Loong Vietnam Investment Co., Ltd.	出資額 USD2,200 萬	100
		侯增富		
	總經理	簡維亮		
Cheng Loong Long An Container Co., Ltd.	董事長	Cheng Loong Vietnam Investment Co., Ltd.	出資額 USD2,700 萬	100
		侯增富		
	總經理	簡維亮		
Cheng Loong Bac Giang Company Limited	董事長	Cheng Loong Vietnam Investment Co., Ltd.	出資額 USD2,600 萬	100
		侯增富		
	總經理	簡維亮		
Cheng Loong Ben Cat Company Limited	董事長	Cheng Loong Vietnam Investment Co., Ltd.	出資額 USD1,700 萬	100
		侯增富		
	總經理	簡維亮		

企業名稱	職稱	姓名或代表人	持有股數	
			年底股數 (千股)	持股 比例 %
Cheng Loong Indonesia Investment Co., Ltd.	董事	Cheng Loong Southeast Asia Holding Co., Ltd.	1,075	100
		鄭人銘		
CL Jakarta Container, PT	董事	Cheng Loong Southeast Asia Holding Co., Ltd.	10	1
		Cheng Loong Indonesia Investment Co., Ltd.	990	99
		張桂生		

註一：正太公司於民國一一四年八月十一日經股東會決議於民國一一四年十月一日解散並進行清算，截至報告日尚在進行相關清算程序中。

註二：青島中隆及河南正隆於民國一一四年第一季完成清算程序。

(四) 各關係企業營運概況

單位：新台幣千元

公司名稱	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)
正太科技 (股) 公司 (註二)	9,444	60,434	3,412	57,022	100,215	(48,415)	(81,216)	(4.70)
新眾銘國際股份有限公司	500,000	1,680,023	1,079,274	600,749	4,146,282	102,477	94,341	1.89
Vina Tawana Container Co., Ltd.	690,470	934,953	187,124	747,828	1,482,187	92,373	74,055	NA
Omis International Holdings Limited	263,320	3,761,948	150	3,761,799	0	(295)	49,373	5.88
Cheng Loong Southeast Asia Holding Co., Ltd.	15,180,297	8,711,358	0	8,711,358	0	(85)	(594,623)	(1.36)
Chung Loong Paper Holdings Limited	841,589	4,540,649	78,035	4,462,614	0	(5,180)	58,848	2.19
Scorpion Perfect Investments Ltd.	2,513,248	2,035,909	0	2,035,909	0	(131)	(16,279)	(0.20)
Shan Fu Investment Co., Ltd.	441,995	929,088	0	929,088	0	(36)	56,304	4.00
Cheng Loong (Suzhou) Investment Co., Ltd.	612,008	(68,163)	0	(68,163)	0	(36)	(160,064)	(8.21)
Cheng Loong (Gwangtung) Investment Co., Ltd.	946,258	1,800,341	0	1,800,341	0	(39)	166,708	5.53
Chung Ming International Limited	31,385	329,084	338,456	(9,372)	903,181	(22,097)	18,790	18.79
Hong Kong Chung Hao Limited	2,474,644	2,029,483	5,487	2,023,996	0	(735)	(16,175)	NA
上海中豪紙品加工有限 公司	684,193	1,060,625	109,901	950,724	418,912	(74,771)	(61,505)	NA
青島中隆紙業有限公司 (註三)	0	0	0	0	0	0	0	NA
Hong Kong Shan Fu Limited	0.004	1,324,928	420,165	904,762	1,292,155	36,128	55,449	NA
山富紙業 (昆山) 有限 公司	439,390	825,455	87,690	737,765	459,282	41,791	27,711	NA
Hong Kong Su Loong Limited	0.004	(77,712)	0	(77,712)	0	0	(160,425)	NA
蘇州正隆紙業有限公司	580,623	132,857	210,581	(77,724)	286,520	(153,630)	(160,425)	NA
Hong Kong Gwang Loong Limited	1,228,723	1,785,408	236,691	1,548,717	820,321	3,144	166,196	NA
正隆 (廣東) 紙業有限 公司	972,935	1,543,402	571,484	971,918	985,544	134,989	147,053	NA
CorAsia Corp.	17,262	18,278	106	18,172	7,483	(504)	(528)	NA
Chung Ming (Vietnam) International Company Limited	18,831	33,270	15,003	18,267	69,239	532	746	NA
東莞市銘隆紙業有限公 司	79,781	563,016	266,924	296,093	998,037	62,056	41,927	NA
成都正隆包裝製品有限 公司	126,984	415,134	77,609	337,525	310,829	55,684	40,878	NA
重慶正隆紙業有限公司	423,698	254,275	849,144	(594,869)	0	(31,652)	(43,809)	NA
河南正隆包裝製品有限 公司 (註三)	0	0	0	0	0	0	0	NA

公司名稱	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)
Cheng Loong Vietnam Investment Co., Ltd.	3,291,345	2,652,726	0	2,652,726	0	(254)	42,726	0.48
Cheng Loong Indonesia Investment Co., Ltd.	33,739	2,416	264	2,152	0	(744)	(298)	(0.29)
CL Jakarta Container,PT	31,385	113	0	113	0	427	428	NA
Cheng Loong Vietnam Paper Investment Co., Ltd.	11,665,805	5,804,825	0	5,804,825	0	(64)	(640,072)	(1.85)
Cheng Loong Binh Duong Container Co., Ltd.	690,470	1,345,577	381,018	964,558	2,420,343	62,759	49,709	NA
Cheng Loong Long An Container Co., Ltd.	847,395	1,089,274	729,130	360,143	1,235,578	16,642	(18,610)	NA
Cheng Loong Bac Giang Company Limited	816,010	1,826,765	1,447,522	379,243	1,296,929	76,924	6,919	NA
Cheng Loong Ben Cat Company Limited	533,545	903,495	586,009	317,486	1,148,548	37,812	8,533	NA
Cheng Loong Binh Duong Paper Co., Ltd.	11,612,544	19,019,835	13,219,712	5,800,122	8,693,057	(65,347)	(640,140)	NA
Chinh Loong Co., Ltd.	33,000	27,065	529	26,535	0	(1,596)	212	NA

註一：美金匯率以 31.385 換算。

註二：正太公司於民國一一四年八月十一日經股東會決議於民國一一四年十月一日解散並進行清算，截至報告日尚在進行相關清算程序中。

註三：青島中隆及河南正隆於民國一一四年第一季完成清算程序。

二、關係企業合併財務報表

關係企業合併財務報表聲明書

聲 明 書

本公司民國一一四年度（自民國一一四年一月一日至一一四年十二月三十一日止）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金融監督管理委員會認可之國際財務報導準則第十號應納入編製母子公司合併財務報告之公司均相同，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告中均已揭露，爰不再另行編製關係企業合併財務報表。

特此聲明

公司名稱：正隆股份有限公司



董 事 長：鄭 人 銘



日 期：民國一一五年三月十日

三、關係報告書：本公司非從屬公司，故不適用。

貳、私募有價證券辦理情形：無。

參、其他必要補充說明事項：無。

依證交法第三十六條第三項第二款對股東權益或證券價格有重要影響之事項：無。

綠色包裝

高效創新

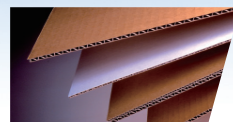
低碳永續



瓦楞原紙
Containerboard



事務用紙
Business Form



瓦楞紙版
Corrugated
Sheetboard



紙棧板
Paper Pallet



紙管紙
Core Board



瓦楞紙箱
Corrugated
Container



文化用紙
Fine Paper



家庭用品系列
Household Paper



美粧紙箱/
白卡紙板
Display Corrugated
Container/
Duplex Board



柔性版印刷
Flexography
Printing

新北市板橋區民生路一段一號

TEL:+886-2-2222-5131

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



 正隆股份有限公司
CHENG LOONG CORP.

鄭人昭



MIRDC
ISO 9001

