

榮成紙業股份有限公司
一一二年股東常會議事錄

時間：中華民國一一二年五月三十一日（星期三）
上午九時三十分正。

地點：彰化縣二林鎮廣興里廣興巷一之一號（本公司二林廠會議室）。

出席：本公司已發行股份總數為1,325,647,727股，
出席股份總數為962,816,461股，占本公司已
發行股數之72.62%。

出席董事：鄭瑛彬、邱顯比（審計委員會召集人）、
王卓鈞、吳治富、郭明鑑（視訊）、李吉仁（視
訊）。

列席：立本台灣聯合會計師事務所 張宜鈞會計師。
建業法律事務所 王士豪律師。

主席：鄭瑛彬 記錄：鍾育廷

宣布開會：查核出席股東及股東代理人代表之股份
總數已超過法定股數，本會依法成立，主席宣布開
會。

貳、主席致詞：（略）。

參、報告事項：

報告一、本公司一一一年度營業概況。（詳如附件一）

報告二、審計委員會查核報告書。（詳如附件二）

報告三、一一一年度員工酬勞分派情形報告。（詳如附件三）

報告四、本公司一一一年度現金股利分配報告。(詳如附件四)
報告五、庫藏股買回執行情況報告。(詳如附件五)
報告六、本公司國內無擔保轉換公司債執行情形報告。(詳如附件六)
報告七、修訂本公司買回股份轉讓員工辦法。(詳如附件七)
報告八、修訂本公司「公司治理守則」案。(詳如附件八)
報告九、本公司固定資產估計變動影響案。(詳如附件九)

財務長針對董事報酬合理性說明：

本公司收到證交所及投保中心來函請我們說明「111年度董事薪酬的合理性」。經公司內部審視，110年度與111年度董事酬金之差異主要為申報基礎不一致所導致，因為110年有1位董事將其薪資捐贈給教育基金會，公司於該年度未將該金額列入董事酬金計算，就前揭情形，公司已於112年5月9日公告更新申報資訊，更正後，110年及111年之董事酬金並無變動，以上。

股東戶號0136130財團法人證券投資人及期貨交易人保護中心發言：

謝謝公司說明，惟仍提醒公司日後注意申報基礎的一致性，使資訊能夠完整揭露，並請公司審慎評估關於董事薪資報酬之政策是否與績效連結，讓股東更加理解董事薪資報酬支付的合理性。以上，請將本中心發言及公司回覆內容載明於股東會議事錄。

財務長：

謝謝，公司會審慎檢視公司的營運狀況以及董事報酬的合理性。

肆、承認事項：

第一案 董事會提

案由：本公司一一一年度決算表冊案，謹 提請承認。

說明：本公司一一一年度營業報告書，個體財務報表及合併財務報表業已編製完竣（詳如附件一）。

議事經過：無股東提問。

決議：本案經表決結果，依董事會所提議案照案承認。

投票表決結果如下：

投票表決結果	占總表決權數%
贊成權數922,376,849權 (其中以電子投票行使表決權數756,922,967權)	95.80%
反對權數233,815權 (其中以電子投票行使表決權數233,815權)	0.02%
棄權/未投票權數40,205,797權 (其中以電子投票棄權權數39,444,400權)	4.18%
無效權數0權	0.00%
出席股東表決權數962,816,461權	100.00%

第二案

董事會提

案由：本公司一一一年度盈餘分配案，謹 提請承認。

說明：(一) 本公司一一一年度盈餘分配表業已編製完竣，請詳下列盈餘分配表（詳如附件十）。

(二) 本案經提審計委員會及董事會決議通過，謹提請承認。

議事經過：無股東提問。

決議：本案經表決結果，依董事會所提議案照案承認。

投票表決結果如下：

投票表決結果	占總表決權數%
贊成權數924,802,104權 (其中以電子投票行使表決權數759,348,222權)	96.05%
反對權數281,373權 (其中以電子投票行使表決權數281,373權)	0.03%
棄權/未投票權數37,732,984權 (其中以電子投票棄權權數36,971,587權)	3.92%
無效權數0權	0.00%
出席股東表決權數962,816,461權	100.00%

伍、選舉事項：

第一案

董事會提

案由：本公司第十六屆董事（含獨立董事）選舉案。

說明：（一）本公司第十五屆董事任期於112年6月1日屆滿，擬於本年股東常會改選，並依本公司章程之規定選舉董事9名（含獨立董事3名）。

（二）新任董事選任後即行就任，任期三年，自民國112年5月31日起至115年5月30日止，原任董事於股東會後解任之。

（三）本公司董事採候選人提名制度，董事會審核通過之董事（含獨立董事）候選人名單相關資料如下：。

序號	被提名人選類別	被提名人選姓名	學歷	經歷	現職	持有股份數額 (單位：股)
1	董事	錢江投資股份有限公司 代表人：鄭瑛彬	台灣大學商研所碩士	榮成紙業(股)公司董事長	1. 榮成紙業(股)公司董事長	101,902,804
2	董事	錢江投資股份有限公司 代表人：王卓鈞	台北大學犯罪學研究所法學碩士	內政部警政署署長	1. 財團法人中國信託反毒教育基金會副董事長 2. 中信保全(股)公司董事長	101,902,804
3	董事	榮聖投資股份有限公司 代表人：李吉仁	美國伊利諾大學香檳校區企業管理博士	台灣大學管理學院副院長	1. 台達電子工業(股)公司獨立董事 2. 宏碁(股)公司獨立董事	115,099,216
4	董事	榮聖投資股份有限公司 代表人：蔣友松	Santa Clara University	華典投資開發(股)公司董事長兼執行長	華開(福建)股權投資管理有限公司董事長 中華開發股權投資管理有限公司董事	115,099,216
5	董事	寶隆國際股份有限公司 代表人：吳志偉	美國加州州立大學企管碩士	1. 新竹國際商業銀行總經理 2. 渣打(台灣)商業銀行執行董事長	1. 至德投資(股)公司董事長 2. 美國加州保富銀行獨立董事 3. 台灣農畜產工	254,968,740

序號	被提名 人選類別	被提名 人選姓名	學 歷	經 歷	現 職	持有股份 數 額 (單位：股)
				3. 瑞士信貸（台灣）首席執行長	業(股)公司監察人	
6	董 事	玉瑪國際股份有限公司 代表人：江俊德	南非金山大學 商學系	中國信託商業銀行 法人董事	1. 中信集團東京之星銀行董事 2. 德鎂實業(股)公司董事	17,383,865
7	獨立董事	邱 顯 比	美國華盛頓大學企管碩士、 財務博士	台灣大學財務金融系(所)主任	1. 台灣大學財務金融系(所)教授 2. 證券櫃檯買賣中心董事 3. 榮成紙業(股)公司審計委員會召集人	0
8	獨立董事	溫 順 德	中正大學企業管理研究所碩士	財政部中區國稅局南投/彰化/豐原分局分局長	1. 彰源(股)公司獨立董事 2. 中華財金賦稅研究會理事長	0
9	獨立董事	張 嵐 欣	日本早稻田大學商學所財務會計暨管理會計組	台灣農畜產工業(股)公司副董事長	1. 台灣農畜產工業(股)公司副董事長 2. 欣肉時代(股)公司董事長	0

議事經過：無股東提問。

選舉結果：

(一)董事當選名單：

職稱	戶號或身分證字號	戶名或姓名	得票權數
董事	156475	錢江投資股份有限公司 代表人：鄭瑛彬	1,046,709,366
董事	156475	錢江投資股份有限公司 代表人：王卓鈞	881,607,902
董事	108867	榮聖投資股份有限公司 代表人：李吉仁	881,264,492
董事	108867	榮聖投資股份有限公司 代表人：蔣友松	847,007,915
董事	86955	寶隆國際股份有限公司 代表人：吳志偉	842,416,183

職稱	戶號或身分證字號	戶名或姓名	得票權數
董事	25511	玉瑪國際股份有限公司 代表人：江俊德	838, 868, 605

(二)獨立董事當選名單：

職稱	戶號或身分證字號	戶名或姓名	得票權數
獨立董事	H1012 (以下略)	邱顯比	805, 224, 641
獨立董事	P1017 (以下略)	溫順德	805, 199, 231
獨立董事	A2277 (以下略)	張嵐欣	800, 948, 252

陸、其他議案：

第一案

董事會提

案由：解除董事競業禁止之限制案，謹 提請討論。

說明：(一)依公司法第二〇九條第一項「董事為自己或他人為屬於公司營業範圍之行為，應對股東會說明其行為之重要內容，並取得其許可」。

(二)鑑於公司營業需要，提請股東會決議許可本公司新任之董事，同時擔任與本公司營業範圍相同或類似之他公司職務，依公司法第二〇九條規定，解除競業禁止。

(三)擬提請解除董事及法人董事代表人競業禁止限制內容，詳如下表所示。

職 稱	姓 名	擔任事業之公司名稱及職務
法人董事	寶隆國際股份有限公司	經營屬於本公司營業範圍之行為
獨立董事	溫 順 德	彰源企業股份有限公司 獨立董事

議事經過：無股東提問。

決議：本案經表決結果，依董事會所提議案照案承認。

投票表決結果如下：

投票表決結果	占總表決權數%
贊成權數916,149,042權 (其中以電子投票行使表決權數750,695,160權)	95.15%
反對權數1,331,049權 (其中以電子投票行使表決權數1,331,049權)	0.14%
棄權/未投票權數45,336,370權 (其中以電子投票棄權權數44,574,973權)	4.71%
無效權數0權	0.00%
出席股東表決權數962,816,461權	100.00%

柒、臨時動議： 無。

議事經過：無股東提問。

捌、散會：上午九時五十四分。

本次股東常會記錄僅載明會議進行要旨，且僅載明對議案之結果；會議進行內容、程序及股東發言仍以會議影音為準。

主席：鄭瑛彬



記錄：鍾育廷



【附件一】

榮成紙業股份有限公司 一一一年度營業報告書

本公司民國一一一年度營業額為新台幣（以下同）52,968,404仟元，較民國一一〇年度減少6.4%，營業利益減少4,567,703仟元。民國一一一年度稅前淨損880,501仟元，稅後淨損923,148仟元，歸屬母公司業主稅後淨損909,780仟元，稅後每股淨損為0.71元。茲將本公司民國一一一年度經營績效報告如下：

(一) 民國一一一年度營業報告

1. 收支與損益方面

(1) 收入方面：

- ① 民國一一一年度營業收入淨額52,968,404仟元，較一一〇年度56,608,196仟元，減少6.4%。
- ② 民國一一一年度營業外收入計1,574,782仟元，包含政府補貼收入876,068仟元、採用權益法認列之關聯企業及合資損益之份額313,753仟元、透過損益按公允價值衡量之金融資產利益215,691仟元、虧損性合約迴轉利益84,495仟元、其他收入-其他45,645仟元、利息收入19,052仟元、股利收入12,096仟元、租賃修改利益2,404仟元、使用權資產轉租收益5,578仟元。

(2) 支出方面：

- ① 民國一一一年度營業成本48,580,467仟元，較一一〇年度47,308,248仟元，增加2.7%。民國一一一年度營業費用4,800,626仟元，較一一〇年度5,144,934仟元

，減少6.7%。

- ②民國一一一年度營業外支出計2,042,594仟元，包含財務成本1,554,330仟元、外幣兌換損失325,025仟元、處分不動產、廠房及設備損失115,125仟元、處分不動產、廠房及設備損失40,365仟元、其他7,699仟元、處分採權益法之長期股權投資損失50仟元。

(3) 損益方面：

- ①民國一一一年度稅後淨損923,148仟元，較一一〇年度稅後淨利2,352,087仟元，減少3,275,235仟元。
- ②民國一一一年度歸屬母公司業主淨損909,780仟元，較一一〇年度歸屬母公司業主淨利2,352,856仟元，減少3,262,636仟元。

2. 營運情形

民國一一一年度實績與一一〇年度實績比較分析。

單位：新台幣仟元

項 目	一一一年度	一一〇年度	差異金額	差異%
營業收入	52,968,404	56,608,196	(3,639,792)	(6.4)
營業成本	48,580,467	47,308,248	1,272,219	2.7
營業毛利	4,387,937	9,299,948	(4,912,011)	(52.8)
營業費用	4,800,626	5,144,934	(344,308)	(6.7)
營業利益	(412,689)	4,155,014	(4,567,703)	(109.9)
營業外收(支)淨額	(467,812)	(1,282,449)	814,637	63.5
稅前淨利	(880,501)	2,872,565	(3,753,066)	(130.7)
稅後淨利	(923,148)	2,352,087	(3,275,235)	(139.2)
歸屬母公司淨利	(909,780)	2,352,856	(3,262,636)	(138.7)

3. 研究發展狀況

111年度研發費用14.83億元，較110年度減少1.41億元，佔營收比重約2.8%。公司重視企業與環境的共存共榮，為追求永續經營，將企業核心競爭力建構於循環、高效利用資源的解決方案，致力深化下列五項環保高新技術：再生纖維利用、節能生產、節水生產、空汙、水汙、廢棄物處理以及空間利用的高新技術。極致研發不斷創新，精進於每一個生產環節，確保環境、品質及效率，力求實踐低碳造紙及綠色包裝。

(二) 經營方針及重要產銷政策

1. 經營方針

工業用紙：

- (1) 強化公司低碳造紙競爭力，不斷優化原料結構，推進產品轉型升級並持續進行節能減排專案改善。
- (2) 二林廠紙機完成新建及紙機升級專案工作，進一步擴大市場佔有率。

紙箱：

- (1) 開發高端綠色包裝產品，以客制化高附加價值的整體產品包裝解決方案，滿足客戶的需求。
- (2) 針對紙箱廠舊設備進行汰舊換新與自動化智慧化升級改造，以提升競爭力。

2. 預期銷售數量及其依據

(1) 預期銷售數量

配合工紙廠產能擴增，並持續提升自有綠色包裝紙箱廠市場占有率，預計112年銷售數量較111年銷售數量增加，且在大陸禁塑令推行及新冠肺炎疫情趨緩之情況下，預期未來紙包裝需求增溫，預計112年營業收入將較111

年營業收入成長。

(2) 依據

根據本公司經營策略以及各銷售區域之瓦楞紙箱包裝市場需求情形作規劃。

3. 重要之產銷政策

(1) 台灣地區

將繼續響應經濟部「歡迎台商回台投資行動方案」及「回台投資行動方案3.0」持續進行台灣綠色包裝紙箱廠設備汰舊換新與自動化智能化升級改造，以符合市場需求，配合二林廠紙機新建及升級，在現有工業用紙90萬噸產能基礎上，持續擴大市場佔有率。

(2) 大陸地區

深耕華東地區經營並大力拓展華中地區市場。針對目標客戶需求，持續導入利基產品組合。不斷深入研發創新，推動產品優化升級，以量身優質服務，擴大工業用紙市場占有率並贏取最佳報酬。

榮成紙業專注於低碳造紙及綠色包裝，是長期落實「循環經濟」的示範企業，以資源循環高效利用的營運模式，參與並促進循環經濟的擴大發展。循環經濟是一開始就做對的事，追求零廢棄與系統平衡，建立資源可回復、可再生的生產體系，這正是公司持續長期努力的企業使命。112年度將繼續響應經濟部「回台投資行動方案3.0」，擴大台灣綠色包裝紙箱廠的產能及強化產品開發來推升台灣的營運動能，確保本公司的國際競爭優勢，持續推動循環經濟節能減排，以達公司永續發展，為股東創造更大的股東權益。

董 事 長：



經 理 人：



會 計 主 管：



榮成紙業股份有限公司

會計師查核報告

榮成紙業股份有限公司 公鑒：

查核意見

榮成紙業股份有限公司及子公司民國一一一年及一一〇年十二月三十一日之合併資產負債表，暨民國一一一年及一一〇年一月一日至十二月三十一日之合併綜合損益表、合併權益變動表、合併現金流量表以及合併財務報告附註(包括重大會計政策彙總)，業經本會計師查核竣事。

依本會計師之意見，基於本會計師之查核結果及其他會計師之查核報告(請參閱其他事項段)，上開合併財務報表在所有重大方面係依照證券發行人財務報告編製準則暨經金融監督管理委員會認可並發布生效之國際財務報導準則、國際會計準則、解釋及解釋公告編製，足以允當表達榮成紙業股份有限公司及子公司民國一一一年及一一〇年十二月三十一日之合併財務狀況，暨民國一一一年及一一〇年一月一日至十二月三十一日之合併財務績效與合併現金流量。

查核意見之基礎

本會計師係依照會計師查核簽證財務報表規則及審計準則執行查核工作。本會計師於該等準則下之責任將於會計師查核合併財務報表之責任段進一步說明。本會計師所隸屬事務所受獨立性規範之人員已依會計師職業道德規範，與榮成紙業股份有限公司及子公司保持超然獨立，並履行該規範之其他責任。基於本會計師之查核結果及其他會計師之查核報告，本會計師相信已取得足夠及適切之查核證據，以作為表示查核意見之基礎。

關鍵查核事項

關鍵查核事項係指依本會計師之專業判斷，對榮成紙業股份有限公司及子公司民國一一一年度合併財務報表之查核最為重要之事項。該等事項已於查核合併財務報表整體及形成查核意見之過程中予以因應，本會計師並不對該等事項單獨表示意見。

茲對榮成紙業股份有限公司及子公司民國一一一年度合併財務報表之關鍵查核事項敘明如下：

重大關係人交易

榮成紙業股份有限公司及子公司打造垂直一體化全產業鏈經營體系，從國外廢紙原料採購或在地廢紙回收，至工業用紙及紙箱之生產及銷售，都由集團內不同屬性之子公司負責，由於關係人交易金額重大，故位於不同國家之子公司因國際運輸時間導致收入認列時點不同，及上下游關係人交易致未實現毛利消除之評估，皆影響銷貨收入、銷貨成本及銷貨毛利之認列，因是將重大關係人交易列為關鍵查核事項。關係人交易相關資訊，請參閱合併財務報告附註七。

本會計師對於上述所述層面事項已執行之主要查核程序如下：

1. 瞭解並測試關係人交易管理之主要內部控制的設計及執行有效性。
2. 瞭解並評估管理階層估計沖銷不同屬性公司之未實現毛利率，及時間性差異調節所使用之假設及方法之合理性。
3. 抽核關係人交易未投入生產數量及金額之正確性。
4. 重新執行關係人交易彙總及合併沖銷，評估其計算公式之設定是否正確。

5. 執行分析性複核，參考過去實際營運結果及考量本年度產能擴充之影響，以評估部門別財務資訊是否與預期值相符。

政府補貼收入

榮成紙業股份有限公司及子公司民國一一一年度來自政府補貼之業外收入約新台幣(以下同)876,068仟元，佔民國一一一年度合併營業收入1.65%，因是將政府補貼收入列為關鍵查核事項。政府補助相關資訊，請參閱合併財務報告附註四(二十一)及六(二十九)。

本會計師對於上述事項已執行之主要查核程序如下：

1. 瞭解並評估管理階層對政府補助收入認列方法之合理性。
2. 抽核主要之政府補助合約，確認符合(1)將遵循政府補助所附加之條件，及(2)將可收到該項補助。
3. 抽核驗證本年度政府補助收入認列之會計處理，是否係根據補助性質認列為遞延收益，或認列於其他收益，並對管理階層評估條件進行分析並提出質疑，以驗證收入認列之合理性。

其他事項－提及其他會計師之查核

列入上開合併財務報表之子公司中，有關榮成紙業(中國)控股有限公司及其子公司之財務報表未經本會計師查核，而係由其他會計師查核。因此，本會計師對上開合併財務報表所表示之意見中，有關該等子公司財務報表所列之金額，係依據其他會計師之查核報告。該等子公司民國一一一年及一一〇年十二月三十一日之資產總額分別為48,352,013仟元及52,926,535仟元，分別佔合併資產總額之66.61%及67.80%，民國一一一年及一一〇年一月一日至十二月三十一日之營業收入淨額分別為39,037,056仟元及45,174,187仟元，分別佔合併營業收入淨額之73.70%及79.80%。

其他事項－個體財務報告之查核

榮成紙業股份有限公司已編製民國一一一年度及一一〇年度之個體財務報告，並經本會計師出具無保留意見加其他事項段之查核報告在案，備供參考。

管理階層與治理單位對合併財務報表之責任

管理階層之責任係依照證券發行人財務報告編製準則暨經金融監督管理委員會認可並發布生效之國際財務報導準則、國際會計準則、解釋及解釋公告編製允當表達之合併財務報表，且維持與合併財務報表編製有關之必要內部控制，以確保合併財務報表未存有導因於舞弊或錯誤之重大不實表達。

於編製合併財務報表時，管理階層之責任亦包括評估榮成紙業股份有限公司及子公司繼續經營之能力、相關事項之揭露，以及繼續經營會計基礎之採用，除非管理階層意圖清算榮成紙業股份有限公司及子公司或停止營業，或除清算或停業外別無實際可行之其他方案。

榮成紙業股份有限公司及子公司之治理單位(含審計委員會)負有監督財務報導流程之責任。

會計師查核合併財務報表之責任

本會計師查核合併財務報表之目的，係對合併財務報表整體是否存有導因於舞弊或錯誤之重大不實表達取得合理確信，並出具查核報告。合理確信係高度確信，惟依照審計準則執行之查核工作無法保證必能偵出合併財務報表存有之重大不實表達。不實表達可能導因於舞弊或錯誤。如不實表達之個別金額或彙總數可合理預期將影響合

併財務報表使用者所作之經濟決策，則被認為具有重大性。

本會計師依照審計準則查核時，運用專業判斷及專業懷疑。本會計師亦執行下列工作：

1. 辨認並評估合併財務報表導因於舞弊或錯誤之重大不實表達風險；對所評估之風險設計及執行適當之因應對策；並取得足夠及適切之查核證據以作為查核意見之基礎。因舞弊可能涉及共謀、偽造、故意遺漏、不實聲明或踰越內部控制，故未偵出導因於舞弊之重大不實表達之風險高於導因於錯誤者。
2. 對與查核攸關之內部控制取得必要之瞭解，以設計當時情況下適當之查核程序，惟其目的非對榮成紙業股份有限公司及子公司內部控制之有效性表示意見。
3. 評估管理階層所採用會計政策之適當性，及其所作會計估計與相關揭露之合理性。
4. 依據所取得之查核證據，對管理階層採用繼續經營會計基礎之適當性，以及使榮成紙業股份有限公司及子公司繼續經營之能力可能產生重大疑慮之事件或情況是否存在重大不確定性，作出結論。本會計師若認為該等事件或情況存在重大不確定性，則須於查核報告中提醒合併財務報表使用者注意合併財務報表之相關揭露，或於該等揭露係屬不適當時修正查核意見。本會計師之結論係以截至查核報告日所取得之查核證據為基礎。惟未來事件或情況可能導致榮成紙業股份有限公司及子公司不再具有繼續經營之能力。
5. 評估合併財務報表（包括相關附註）之整體表達、結構及內容，以及合併財務報表是否允當表達相關交易及事件。
6. 對於榮成紙業股份有限公司及子公司內組成個體之財務資訊取得足夠及適切之查核證據，以對合併財務報表表示意見。本會計師負責集團查核案件之指導、監督及執行，並負責形成集團查核意見。

本會計師與治理單位溝通之事項，包括所規劃之查核範圍及時間，以及重大查核發現（包括於查核過程中所辨認之內部控制顯著缺失）。

本會計師亦向治理單位提供本會計師所隸屬事務所受獨立性規範之人員已遵循會計師職業道德規範中有關獨立性之聲明，並與治理單位溝通所有可能被認為會影響會計師獨立性之關係及其他事項（包括相關防護措施）。

本會計師從與治理單位溝通之事項中，決定對榮成紙業股份有限公司及子公司民國一一年度合併財務報表查核之關鍵查核事項。本會計師於查核報告中敘明該等事項，除非法令不允許公開揭露特定事項，或在極罕見情況下，本會計師決定不於查核報告中溝通特定事項，因可合理預期此溝通所產生之負面影響大於所增進之公眾利益。

立本台灣聯合會計師事務所

會計師：王 慕 凡

會計師：張 宜 鈞



證券主管機關核准簽證文號
金管證審字第1010057100號

證券主管機關核准簽證文號
金管證審字第0990073519號

中 華 民 國 一 一 二 年 三 月 十 日

榮成紙業股份有限公司及子公司
合併資產負債表
民國一〇一一年及一〇一〇年十二月三十一日

單位：新台幣仟元

代碼	資 產	111年12月31日		110年12月31日		代碼	負 債 及 權 益	111年12月31日		110年12月31日	
		金 額	%	金 額	%			金 額	%	金 額	%
1100	流動資產					2100	流動負債				
1110	現金及約當現金	\$1,901,853	2.62	\$1,514,365	1.94	2110	短期借款	\$10,210,836	14.05	\$9,447,216	12.10
1110	透過損益按公允價值衡量之金融資產	401	-	41,639	0.05	2110	應付短期票券	-	-	399,769	0.51
	－流動					2120	透過損益按公允價值衡量之金融負債－流動	-	-	98,451	0.13
1136	按攤銷後成本衡量之金融資產－流動	44,080	0.06	62,948	0.08	2130	合約負債－流動	143,112	0.20	125,200	0.16
1150	應收票據淨額	2,346,192	3.23	4,304,233	5.51	2150	應付票據	132,241	0.18	97,252	0.12
1170	應收帳款淨額	5,966,178	8.22	7,061,620	9.04	2170	應付帳款	2,475,182	3.41	5,955,216	7.63
1180	應收帳款－關係人淨額	77,169	0.11	258,549	0.33	2180	應付帳款－關係人	48,419	0.07	109,905	0.14
1200	其他應收款	272,543	0.38	225,349	0.29	2200	其他應付款	2,633,266	3.63	2,758,816	3.53
1220	本期所得稅資產	80,545	0.11	74,060	0.09	2230	本期所得稅負債	441,373	0.61	622,982	0.80
130x	存貨	4,640,823	6.39	6,291,626	8.06	2250	負債準備－流動	-	-	83,230	0.11
1410	預付款項	1,918,568	2.64	2,837,935	3.64	2280	租賃負債－流動	79,705	0.11	62,605	0.08
1470	其他流動資產	43,976	0.06	72,116	0.09	2300	其他流動負債	22,159	0.03	28,560	0.04
11xx	流動資產合計	17,292,328	23.82	22,744,440	29.12	2321	一年或一營業週期內到期公司債	2,500,000	3.44	-	-
	非流動資產					2322	一年或一營業週期內到期長期借款	3,801,649	5.24	9,955,406	12.75
1510	透過損益按公允價值衡量之金融資產	340,875	0.47	223,970	0.29	2365	退款負債－流動	11,359	0.02	20,812	0.03
	－非流動					21xx	流動負債合計	22,499,301	30.99	29,765,420	38.13
1550	採用權益法之投資	4,477,564	6.17	6,025,216	7.72		非流動負債				
1600	不動產、廠房及設備	46,439,262	63.98	44,740,671	57.31	2500	透過損益按公允價值衡量之金融負債－非流動	13,059	0.02	2,629	-
1755	使用權資產	1,737,198	2.39	1,559,850	2.00						
1760	投資性不動產淨額	7,178	0.01	7,288	0.01	2530	應付公司債	658,326	0.91	3,148,301	4.03
1780	無形資產	48,094	0.07	66,358	0.09	2540	長期借款	24,820,713	34.20	16,917,959	21.67
1840	遞延所得稅資產	634,954	0.87	706,936	0.91	2560	本期所得稅負債－非流動	-	-	134,431	0.17
1900	其他非流動資產	1,614,950	2.22	1,990,131	2.55	2570	遞延所得稅負債	2,139	-	218,444	0.28
15xx	非流動資產合計	55,300,075	76.18	55,320,420	70.88	2580	租賃負債－非流動	119,658	0.16	99,350	0.13
						2600	其他非流動負債	323,065	0.45	335,558	0.43
						2640	淨確定福利負債－非流動	17,799	0.02	50,837	0.07
						2645	存入保證金	37,219	0.05	38,548	0.05
						25xx	非流動負債合計	25,991,978	35.81	20,946,057	26.83
						2xxx	負債總計	48,491,279	66.80	50,711,477	64.96
							權益				
							歸屬於母公司業主之權益				
						3100	股本				
						3110	普通股股本	13,276,857	18.29	12,776,857	16.37
						3200	資本公積	4,343,470	5.98	4,123,578	5.28
						3300	保留盈餘				
						3310	法定盈餘公積	2,038,284	2.81	1,781,979	2.28
						3320	特別盈餘公積	626,639	0.86	626,639	0.80
						3350	未分配盈餘(或待彌補虧損)	4,316,130	5.95	6,973,727	8.93
						3400	其他權益				
						3410	國外營運機構財務報表換算之兌換差額	(1,143,700)	(1.58)	(1,423,798)	(1.82)
						3420	透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產	622,463	0.86	2,426,822	3.11
							未實現評價損益				
						3500	庫藏股票	(31,894)	(0.04)	-	-
						31xx	歸屬於母公司業主之權益	24,048,249	33.13	27,285,804	34.95
						36xx	非控制權益	52,875	0.07	67,579	0.09
						3xxx	權益總計	24,101,124	33.20	27,353,383	35.04
	資產總計	\$72,592,403	100.00	\$78,064,860	100.00		負債及權益總計	\$72,592,403	100.00	\$78,064,860	100.00

董 事 長：鄭瑛彬

經 理 人：鄭瑛彬

會計主管：張玉城

榮成紙業股份有限公司及子公司

合併綜合損益表

民國一一年及一〇年一月一日至十二月三十一日

單位：新台幣仟元

代碼	項 目	111 年 度		110 年 度	
		金 額	%	金 額	%
4000	營業收入	\$52,968,404	100.00	\$56,608,196	100.00
5000	營業成本	(48,580,467)	(91.72)	(47,308,248)	(83.57)
5900	營業毛利	4,387,937	8.28	9,299,948	16.43
5950	營業毛利淨額	4,387,937	8.28	9,299,948	16.43
	營業費用				
6100	推銷費用	(2,242,524)	(4.23)	(2,230,782)	(3.94)
6200	管理費用	(1,156,107)	(2.18)	(1,262,406)	(2.23)
6300	研究發展費用	(1,483,034)	(2.80)	(1,624,164)	(2.87)
6450	預期信用減損(損失)利益	81,039	0.15	(27,582)	(0.05)
6000	營業費用合計	(4,800,626)	(9.06)	(5,144,934)	(9.09)
6900	營業利益(損失)	(412,689)	(0.78)	4,155,014	7.34
	營業外收入及支出				
7100	利息收入	19,052	0.04	11,259	0.02
7010	其他收入	939,387	1.77	289,117	0.51
7020	其他利益及損失	(185,674)	(0.35)	(246,776)	(0.44)
7050	財務成本	(1,554,330)	(2.93)	(1,461,468)	(2.58)
7060	採用權益法認列之關聯企業及合資損益之份額	313,753	0.59	125,419	0.22
7000	營業外收入及支出合計	(467,812)	(0.88)	(1,282,449)	(2.27)
7900	稅前淨利(淨損)	(880,501)	(1.66)	2,872,565	5.07
7950	所得稅費用	(42,647)	(0.08)	(520,478)	(0.92)
8200	本期淨利(損)	(923,148)	(1.74)	2,352,087	4.15
	其他綜合損益				
8310	不重分類至損益之項目				
8311	確定福利計畫之再衡量數	8,686	0.01	(5,775)	(0.01)
8320	採用權益法認列之關聯企業及合資之其他綜合損益之份額	(1,771,231)	(3.34)	358,040	0.63
8349	與不重分類之項目相關之所得稅	(1,737)	-	1,155	-
8360	後續可能重分類至損益之項目				
8361	國外營運機構財務報表換算之兌換差額	359,819	0.68	(142,995)	(0.25)
8370	採用權益法認列之關聯企業及合資之其他綜合損益之份額	(8,763)	(0.02)	2,146	-
8399	與可能重分類之項目相關之所得稅	(70,026)	(0.13)	28,076	0.06
8300	其他綜合損益(淨額)	(1,483,252)	(2.80)	240,647	0.43
8500	本期綜合損益總額	\$(2,406,400)	(4.54)	\$2,592,734	4.58
8600	淨利(損)歸屬於：				
8610	母公司業主	\$(909,780)	(1.71)	\$2,352,856	4.15
8620	非控制權益	(13,368)	(0.03)	(769)	-
		\$(923,148)	(1.74)	\$2,352,087	4.15
8700	綜合損益總額歸屬於：				
8710	母公司業主	\$(2,392,330)	(4.51)	\$2,593,679	4.58
8720	非控制權益	(14,070)	(0.03)	(945)	-
		\$(2,406,400)	(4.54)	\$2,592,734	4.58
	每股盈餘				
9750	基本每股盈餘	\$(0.71)		\$1.84	
9850	稀釋每股盈餘	\$(0.71)		\$1.84	

董 事 長：鄭瑛彬



經 理 人：鄭瑛彬



會計主管：張玉城



榮成紙業股份有限公司及子公司

合併權益變動表

民國一十一年及一十二年一月一日至十二月三十一日

單位：新台幣仟元

	歸屬於母公司業主之權益										
	保留盈餘					其他權益項目					
	普通股股本	資本公積	法定盈餘公積	特別盈餘公積	未分配盈餘 (或待彌補虧損)	國外營運機構 財務報表換算 之兌換差額	透過其他綜合 損益按公允價值 衡量之金融資產 未實現(損)益	庫藏股票	歸屬於母公司 業主權益總計	非控制權益	權益總額
民國110年1月1日餘額	\$12,776,857	\$4,019,363	\$1,688,201	\$626,639	\$5,271,064	\$(1,311,493)	\$2,283,891	\$-	\$25,354,522	\$68,524	\$25,423,046
盈餘指撥及分配：											
提列法定盈餘公積	-	-	93,778	-	(93,778)	-	-	-	-	-	-
普通股現金股利	-	-	-	-	(766,612)	-	-	-	(766,612)	-	(766,612)
其他資本公積變動：											
發行可轉換公司債認列權益組成項目	-	104,215	-	-	-	-	-	-	104,215	-	104,215
本期淨利	-	-	-	-	2,352,856	-	-	-	2,352,856	(769)	2,352,087
本期其他綜合損益	-	-	-	-	(4,620)	(112,305)	357,748	-	240,823	(176)	240,647
本期綜合損益總額	-	-	-	-	2,348,236	(112,305)	357,748	-	2,593,679	(945)	2,592,734
處分透過其他綜合損益按公允價值衡量之 權益工具	-	-	-	-	214,817	-	(214,817)	-	-	-	-
民國110年12月31日餘額	\$12,776,857	\$4,123,578	\$1,781,979	\$626,639	\$6,973,727	\$(1,423,798)	\$2,426,822	\$-	\$27,285,804	\$67,579	\$27,353,383
民國111年1月1日餘額	\$12,776,857	\$4,123,578	\$1,781,979	\$626,639	\$6,973,727	\$(1,423,798)	\$2,426,822	\$-	\$27,285,804	\$67,579	\$27,353,383
盈餘指撥及分配：											
提列法定盈餘公積	-	-	256,305	-	(256,305)	-	-	-	-	-	-
普通股現金股利	-	-	-	-	(1,533,223)	-	-	-	(1,533,223)	-	(1,533,223)
其他資本公積變動：											
採用權益法認列之關聯企業及合資之變 動數	-	(9,705)	-	-	-	-	-	-	(9,705)	-	(9,705)
本期淨損	-	-	-	-	(909,780)	-	-	-	(909,780)	(13,368)	(923,148)
本期其他綜合損益	-	-	-	-	6,949	280,098	(1,769,597)	-	(1,482,550)	(702)	(1,483,252)
本期綜合損益總額	-	-	-	-	(902,831)	280,098	(1,769,597)	-	(2,392,330)	(14,070)	(2,406,400)
現金增資	500,000	225,000	-	-	-	-	-	-	725,000	-	725,000
庫藏股買回	-	-	-	-	-	-	-	(31,894)	(31,894)	-	(31,894)
股份基礎給付交易	-	4,597	-	-	-	-	-	-	4,597	-	4,597
非控制權益增減	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(634)	(634)
處分透過其他綜合損益按公允價值衡量之 權益工具	-	-	-	-	34,762	-	(34,762)	-	-	-	-
民國111年12月31日餘額	\$13,276,857	\$4,343,470	\$2,038,284	\$626,639	\$4,316,130	\$(1,143,700)	\$622,463	\$(31,894)	\$24,048,249	\$52,875	\$24,101,124

董事長：鄭瑛彬



經理人：鄭瑛彬



會計主管：張玉城



 榮成紙業股份有限公司及子公司
 合併現金流量表
 民國一一年及一〇年一月一日至十二月三十一日

單位：新台幣仟元

項 目	111 年 度	110 年 度
營業活動之現金流量：		
本期稅前淨利(損)	\$ (880,501)	\$2,872,565
調整項目：		
收益費損項目		
折舊費用	2,775,448	2,574,610
攤銷費用	27,587	28,646
預期信用減損損失(迴轉利益)數	(81,039)	27,582
透過損益按公允價值衡量金融資產及負債之淨損失(利益)	(215,691)	179,193
利息費用	1,495,120	1,398,265
利息收入	(19,052)	(11,259)
股利收入	(12,096)	(2,901)
股份基礎給付酬勞成本	4,597	-
採用權益法認列之關聯企業及合資損失(利益)之份額	(313,753)	(125,419)
處分子公司投資損失(利益)	50	-
處分及報廢不動產、廠房及設備損失(利益)	40,365	54,576
不動產、廠房及設備減損損失	115,125	-
不動產、廠房及設備轉列費用(迴轉)數	100,210	80,605
虧損性合約損失(迴轉利益)	(84,495)	83,157
租賃修改損失(利益)	(2,404)	(2,282)
其他項目－捐贈費用	39,582	155,199
不影響現金流量之收益費損項目合計	3,869,554	4,439,972
與營業活動相關之資產及負債變動數：		
與營業活動相關之資產之淨變動		
應收票據(增加)減少	1,958,041	(184,436)
應收帳款(增加)減少	1,176,481	(812,808)
應收帳款－關係人(增加)減少	181,380	(164,012)
其他應收款(增加)減少	(47,196)	17,973
存貨(增加)減少	1,647,426	(2,565,821)
預付款項(增加)減少	933,854	(102,817)
其他流動資產(增加)減少	28,140	(50,698)
與營業活動相關之資產之淨變動合計	5,878,126	(3,862,619)
與營業活動相關之負債之淨變動		
合約負債－流動增加(減少)	17,912	103,962
應付票據增加(減少)	34,989	62,235
應付帳款增加(減少)	(3,495,190)	1,564,754
應付帳款－關係人增加(減少)	(61,486)	(10,571)
其他應付款增加(減少)	(427,783)	210,383
其他流動負債增加(減少)	(6,401)	(113,831)
退款負債－流動增加(減少)	(9,453)	6,876
其他非流動負債增加(減少)	(12,493)	(18,296)
淨確定福利負債－非流動增加(減少)	(24,352)	(3,058)
與營業活動相關之負債之淨變動合計	(3,984,257)	1,802,454
與營業活動相關之資產及負債之淨變動合計	1,893,869	(2,060,165)
調整項目合計	5,763,423	2,379,807
營運產生之現金流入(流出)	4,882,922	5,252,372
收取之利息	19,054	11,262
收取股利	44,562	24,545
支付之利息	(1,476,799)	(1,392,814)
退還(支付)之所得稅	(581,257)	(253,383)
營業活動之淨現金流入(流出)	2,888,482	3,641,982

(續次頁)

(承前頁)

項 目	111 年 度	110 年 度
投資活動之現金流量：		
處分(取得)透過損益按公允價值衡量之金融資產或負債	52,980	(497,352)
處分(取得)按攤銷後成本衡量之金融資產	18,868	(62,948)
合併子公司清算退回股款	2,937	-
取得不動產、廠房及設備	(2,538,890)	(1,888,404)
處分不動產、廠房及設備	63,272	218,506
取得使用權資產	(149,446)	-
取得無形資產	(509)	(35,297)
其他非流動資產－預付設備款(增加)減少	(1,015,178)	(1,088,352)
其他非流動資產－存出保證金(增加)減少	13,484	(89,533)
其他非流動資產(增加)減少	(2,363)	(24,204)
投資活動之淨現金流入(流出)	(3,554,845)	(3,467,584)
籌資活動之現金流量：		
短期借款增加(減少)	763,620	588,206
應付短期票券增加(減少)	(399,769)	399,769
發行公司債	-	760,075
舉借長期借款	20,011,661	3,818,708
償還長期借款	(18,262,664)	(4,886,294)
租賃本金償還	(87,515)	(74,053)
存入保證金增加(減少)	(1,329)	6,093
發放現金股利	(1,533,223)	(766,612)
現金增資	725,000	-
買回庫藏股	(31,894)	-
非控制權益變動	(1,336)	(176)
籌資活動之淨現金流入(流出)	1,182,551	(154,284)
匯率變動對現金及約當現金之影響數	(128,700)	112,716
本期現金及約當現金增加(減少)數	387,488	132,830
期初現金及約當現金餘額	1,514,365	1,381,535
期末現金及約當現金餘額	\$1,901,853	\$1,514,365

董 事 長：鄭瑛彬



經 理 人：鄭瑛彬



會計主管：張玉城



榮成紙業股份有限公司

會計師查核報告

榮成紙業股份有限公司 公鑒：

查核意見

榮成紙業股份有限公司民國一一一年及一一〇年十二月三十一日之個體資產負債表，暨民國一一一年及一一〇年一月一日至十二月三十一日之個體綜合損益表、個體權益變動表、個體現金流量表以及個體財務報告附註(包括重大會計政策彙總)，業經本會計師查核竣事。

依本會計師之意見，基於本會計師之查核結果及其他會計師之查核報告(請參閱其他事項段)，上開個體財務報表在所有重大方面係依照證券發行人財務報告編製準則編製，足以允當表達榮成紙業股份有限公司民國一一一年及一一〇年十二月三十一日之個體財務狀況，暨民國一一一年及一一〇年一月一日至十二月三十一日之個體財務績效與個體現金流量。

查核意見之基礎

本會計師係依照會計師查核簽證財務報表規則及審計準則執行查核工作。本會計師於該等準則下之責任將於會計師查核個體財務報表之責任段進一步說明。本會計師所隸屬事務所受獨立性規範之人員已依會計師職業道德規範，與榮成紙業股份有限公司保持超然獨立，並履行該規範之其他責任。基於本會計師之查核結果及其他會計師之查核報告，本會計師相信已取得足夠及適切之查核證據，以作為表示查核意見之基礎。

關鍵查核事項

關鍵查核事項係指依本會計師之專業判斷，對榮成紙業股份有限公司民國一一一年度個體財務報表之查核最為重要之事項。該等事項已於查核個體財務報表整體及形成查核意見之過程中予以因應，本會計師並不對該等事項單獨表示意見。

茲對榮成紙業股份有限公司民國一一一年度個體財務報表之關鍵查核事項敘明如下：

重大關係人交易

榮成紙業股份有限公司打造垂直一體化全產業鏈經營體系，從國外廢紙原料採購或在地廢紙回收，至工業用紙及紙箱之生產及銷售，都由集團內不同屬性之子公司負責，由於關係人交易金額重大，故位於不同國家之子公司因國際運輸時間導致收入認列時點不同，及上下游關係人交易致未實現毛利消除之評估，皆影響銷貨收入、銷貨成本及銷貨毛利之認列，因是將重大關係人交易列為關鍵查核事項。關係人交易相關資訊，請參閱個體財務報告附註七。

本會計師對於上述所述層面事項已執行之主要查核程序如下：

1. 瞭解並測試關係人交易管理之主要內部控制的設計及執行有效性。
2. 瞭解並評估管理階層估計沖銷不同屬性公司之未實現毛利率，及時間性差異調節所使用之假設及方法之合理性。

3. 抽核關係人交易未投入生產數量及金額之正確性。
4. 重新執行採用權益法之投資其未實現損益沖銷之計算是否適當。
5. 執行分析性複核，參考過去實際營運結果及考量本年度產能擴充之影響，以評估部門別財務資訊是否與預期值相符。

其他事項—提及其他會計師之查核

詳附註六(五)，列入上開個體財務報表之被投資公司中，部分被投資公司之財務報表未經本會計師查核，而係由其他會計師查核。因此，本會計師對上開個體財務報表所表示之意見中，有關該等被投資公司財務報表所列之金額，係依據其他會計師之查核報告。民國一一一年及一一〇年十二月三十一日對該等被投資公司採用權益法之投資餘額分別為新台幣(以下同)15,848,540仟元和18,188,898仟元，分別佔個體資產總額之38.73%及41.37%，民國一一一年及一一〇年一月一日至十二月三十一日相關之採用權益法認列之子公司、關聯企業及合資(損)益之份額分別為(2,684,469)仟元及386,726仟元，分別佔個體稅前淨(損)益291.32%及13.69%，採用權益法認列之子公司、關聯企業及合資之其他綜合(損)益之份額分別為346,670仟元及(121,123)仟元，分別佔個體其他綜合(損)益淨額之(23.38)%及(50.30)%。

管理階層與治理單位對個體財務報表之責任

管理階層之責任係依照證券發行人財務報告編製準則編製允當表達之個體財務報表，且維持與個體財務報表編製有關之必要內部控制，以確保個體財務報表未存有導因於舞弊或錯誤之重大不實表達。

於編製個體財務報表時，管理階層之責任亦包括評估榮成紙業股份有限公司繼續經營之能力、相關事項之揭露，以及繼續經營會計基礎之採用，除非管理階層意圖清算榮成紙業股份有限公司或停止營業，或除清算或停業外別無實際可行之其他方案。

榮成紙業股份有限公司之治理單位(含審計委員會)負有監督財務報導流程之責任。

會計師查核個體財務報表之責任

誤之重大不實表達取得合理確信，並出具查核報告。合理確信係高度確信，惟依照審計準則執行之查核工作無法保證必能偵出個體財務報表存有之重大不實表達。不實表達可能導因於舞弊或錯誤。如不實表達之個別金額或彙總數可合理預期將影響個體財務報表使用者所作之經濟決策，則被認為具有重大性。

本會計師依照審計準則查核時，運用專業判斷及專業懷疑。本會計師亦執行下列工作：

1. 辨認並評估個體財務報表導因於舞弊或錯誤之重大不實表達風險；對所評估之風險設計及執行適當之因應對策；並取得足夠及適切之查核證據以作為查核意見之基礎。因舞弊可能涉及共謀、偽造、故意遺漏、不實聲明或踰越內部控制，故未偵出導因於舞弊之重大不實表達之風險高於導因於錯誤者。
2. 對與查核攸關之內部控制取得必要之瞭解，以設計當時情況下適當之查核程序，惟其目的非對榮成紙業股份有限公司內部控制之有效性表示意見。
3. 評估管理階層所採用會計政策之適當性，及其所作會計估計與相關揭露之合理性。

4. 依據所取得之查核證據，對管理階層採用繼續經營會計基礎之適當性，以及使榮成紙業股份有限公司繼續經營之能力可能產生重大疑慮之事件或情況是否存在重大不確定性，作出結論。本會計師若認為該等事件或情況存在重大不確定性，則須於查核報告中提醒個體財務報表使用者注意個體財務報表之相關揭露，或於該等揭露係屬不適當時修正查核意見。本會計師之結論係以截至查核報告日所取得之查核證據為基礎。惟未來事件或情況可能導致榮成紙業股份有限公司不再具有繼續經營之能力。
5. 評估個體財務報表（包括相關附註）之整體表達、結構及內容，以及個體財務報表是否允當表達相關交易及事件。
6. 對於榮成紙業股份有限公司內組成個體之財務資訊取得足夠及適切之查核證據，以對個體財務報表表示意見。本會計師負責集團查核案件之指導、監督及執行，並負責形成集團查核意見。

本會計師與治理單位溝通之事項，包括所規劃之查核範圍及時間，以及重大查核發現（包括於查核過程中所辨認之內部控制顯著缺失）。

本會計師亦向治理單位提供本會計師所隸屬事務所受獨立性規範之人員已遵循會計師職業道德規範中有關獨立性之聲明，並與治理單位溝通所有可能被認為會影響會計師獨立性之關係及其他事項（包括相關防護措施）。

本會計師從與治理單位溝通之事項中，決定對榮成紙業股份有限公司民國一一一年度個體財務報表查核之關鍵查核事項。本會計師於查核報告中敘明該等事項，除非法令不允許公開揭露特定事項，或在極罕見情況下，本會計師決定不於查核報告中溝通特定事項，因可合理預期此溝通所產生之負面影響大於所增進之公眾利益。

立本台灣聯合會計師事務所

會計師：王 慕 凡

會計師：張 宜 鈞

王 慕 凡



張 宜 鈞



證券主管機關核准簽證文號
金管證審字第1010057100號

證券主管機關核准簽證文號
金管證審字第0990073519號

中 華 民 國 一 一 二 年 三 月 十 日

榮成紙業股份有限公司

個體資產負債表

民國一十一年十二月三十一日

單位：新台幣仟元

代碼	資 產	111年12月31日		110年12月31日		代碼	負 債 及 權 益	111年12月31日		110年12月31日	
		金 額	%	金 額	%			金 額	%	金 額	%
	流動資產						流動負債				
1100	現金及約當現金	\$865,336	2.11	\$88,222	0.20	2100	短期借款	\$1,375,000	3.36	\$-	-
1110	透過損益按公允價值衡量之金融資產－流動	401	-	431	-	2110	應付短期票券	-	-	399,769	0.91
1150	應收票據淨額	332,375	0.81	368,216	0.84	2120	透過損益按公允價值衡量之金融負債－流動	-	-	2,955	0.01
1170	應收帳款淨額	1,071,278	2.63	1,115,270	2.54	2170	應付帳款	1,012,995	2.48	1,000,537	2.27
1180	應收帳款－關係人淨額	247,780	0.61	1,251,555	2.85	2180	應付帳款－關係人	175,285	0.43	175,271	0.40
1200	其他應收款	119,738	0.29	119,925	0.27	2200	其他應付款	569,738	1.39	751,958	1.71
1210	其他應收款－關係人	662,109	1.62	-	-	2230	本期所得稅負債	415,077	1.01	596,341	1.36
1220	本期所得稅資產	70,697	0.17	70,697	0.16	2280	租賃負債－流動	54,828	0.13	44,387	0.10
130x	存貨	909,082	2.22	970,009	2.21	2300	其他流動負債	7,962	0.02	14,849	0.03
1410	預付款項	164,706	0.40	366,477	0.83	2321	一年或一營業週期內到期公司債	2,500,000	6.11	-	-
1470	其他流動資產	43,968	0.11	63,183	0.14	2322	一年或一營業週期內到期長期借款	1,561,062	3.82	592,059	1.35
11xx	流動資產合計	4,487,470	10.97	4,413,985	10.04	2365	退款準備－流動	11,359	0.03	20,812	0.05
	非流動資產					21xx	流動負債合計	7,683,306	18.78	3,598,938	8.19
1510	透過損益按公允價值衡量之金融資產－非流動	110,611	0.27	65,647	0.15	2500	非流動負債				
1550	採用權益法之投資	20,969,037	51.24	24,685,496	56.14	2530	透過損益按公允價值衡量之金融負債－非流動	13,059	0.03	2,629	0.01
1600	不動產、廠房及設備	13,666,683	33.40	12,803,277	29.12	2540	應付公司債	658,326	1.61	3,148,301	7.16
1755	使用權資產	135,367	0.33	111,036	0.25	2540	長期借款	8,363,039	20.44	9,405,493	21.37
1760	投資性不動產淨額	7,178	0.02	7,288	0.02	2560	本期所得稅負債－非流動	-	-	134,431	0.31
1840	遞延所得稅資產	449,515	1.10	440,016	1.00	2570	遞延所得稅負債	-	-	218,444	0.50
1900	其他非流動資產	1,090,933	2.67	1,441,240	3.28	2580	租賃負債－非流動	82,748	0.20	69,139	0.16
15xx	非流動資產合計	36,429,324	89.03	39,554,000	89.96	2600	其他非流動負債	50,268	0.13	53,969	0.12
						2640	淨確定福利負債－非流動	17,799	0.04	50,837	0.12
						25xx	非流動負債合計	9,185,239	22.45	13,083,243	29.75
						2xxx	負債總計	16,868,545	41.23	16,682,181	37.94
							權益				
						3100	股本				
						3110	普通股股本	13,276,857	32.44	12,776,857	29.06
						3200	資本公積	4,343,470	10.62	4,123,578	9.38
						3300	保留盈餘				
						3310	法定盈餘公積	2,038,284	4.98	1,781,979	4.05
						3320	特別盈餘公積	626,639	1.53	626,639	1.43
						3350	未分配盈餘(或待彌補虧損)	4,316,130	10.55	6,973,727	15.86
						3400	其他權益				
						3410	國外營運機構財務報表換算之兌換差額	(1,143,700)	(2.80)	(1,423,798)	(3.24)
						3420	透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產未實現評價損益	622,463	1.53	2,426,822	5.52
						3500	庫藏股票	(31,894)	(0.08)	-	-
						3xxx	權益總計	24,048,249	58.77	27,285,804	62.06
	資產總計	\$40,916,794	100.00	\$43,967,985	100.00		負債及權益總計	\$40,916,794	100.00	\$43,967,985	100.00

董 事 長：鄭瑛彬



經 理 人：鄭瑛彬



會計主管：張玉城



榮成紙業股份有限公司

個體綜合損益表

民國一十一年及一十二年一月一日至十二月三十一日

單位：新台幣仟元

代碼	項 目	111 年 度		110 年 度	
		金 額	%	金 額	%
4000	營業收入	\$15,522,434	100.00	\$13,403,979	100.00
5000	營業成本	(12,712,320)	(81.90)	(9,643,309)	(71.94)
5900	營業毛利	2,810,114	18.10	3,760,670	28.06
5910	未實現銷貨損失	-	-	(33,023)	(0.25)
5920	已實現銷貨利益	33,023	0.21	42,991	0.32
5950	營業毛利淨額	2,843,137	18.31	3,770,638	28.13
	營業費用				
6100	推銷費用	(726,901)	(4.67)	(645,820)	(4.82)
6200	管理費用	(556,500)	(3.59)	(657,551)	(4.91)
6300	研究發展費用	(22,523)	(0.15)	(25,650)	(0.19)
6450	預期信用減損利益(損失)	257	-	(1,525)	(0.01)
6000	營業費用合計	(1,305,667)	(8.41)	(1,330,546)	(9.93)
6900	營業利益	1,537,470	9.90	2,440,092	18.20
	營業外收入及支出				
7100	利息收入	8,043	0.05	18,600	0.14
7010	其他收入	20,716	0.13	15,534	0.12
7020	其他利益及損失	(22,276)	(0.14)	(140,442)	(1.05)
7050	財務成本	(208,223)	(1.34)	(119,112)	(0.89)
7070	採用權益法認列之子公司、關聯企業及合資	(2,257,208)	(14.54)	610,168	4.55
	損益之份額				
7000	營業外收入及支出合計	(2,458,948)	(15.84)	384,748	2.87
7900	稅前淨利(淨損)	(921,478)	(5.94)	2,824,840	21.07
7950	所得稅利益(費用)	11,698	0.08	(471,984)	(3.52)
8200	本期淨利(損)	(909,780)	(5.86)	2,352,856	17.55
	其他綜合損益				
8310	不重分類至損益之項目				
8311	確定福利計畫之再衡量數	8,686	0.05	(5,775)	(0.04)
8330	採用權益法認列之子公司、關聯企業	(1,769,597)	(11.40)	357,748	2.67
	及合資之其他綜合損益之份額				
8349	與不重分類之項目相關之所得稅	(1,737)	(0.01)	1,155	0.01
8360	後續可能重分類至損益之項目				
8361	國外營運機構財務報表換算之兌換差額	355,589	2.29	(141,722)	(1.06)
8380	採用權益法認列之子公司、關聯企業	(5,465)	(0.03)	1,341	0.01
	及合資之其他綜合損益之份額				
8399	與可能重分類之項目相關之所得稅	(70,026)	(0.45)	28,076	0.21
8300	其他綜合損益(淨額)	(1,482,550)	(9.55)	240,823	1.80
8500	本期綜合損益總額	\$(2,392,330)	(15.41)	\$2,593,679	19.35
	每股盈餘				
9750	基本每股盈餘	\$(0.71)		\$1.84	
9850	稀釋每股盈餘	\$(0.71)		\$1.84	

董 事 長：鄭瑛彬



經 理 人：鄭瑛彬



會計主管：張玉城



榮成紙業股份有限公司

個體權益變動表

民國一十一年及一十二年一月一日至十二月三十一日

單位：新台幣仟元

	保留盈餘					其他權益項目			
	普通股股本	資本公積	法定盈餘公積	特別盈餘公積	未分配盈餘 (或待彌補虧損)	國外營運機構 財務報表換算 之兌換差額	透過其他綜合 損益按公允價值 衡量之金融資產 未實現(損)益	庫藏股票	權益總額
民國110年1月1日餘額	\$12,776,857	\$4,019,363	\$1,688,201	\$626,639	\$5,271,064	\$(1,311,493)	\$2,283,891	\$-	\$25,354,522
盈餘指撥及分配：									
提列法定公積	-	-	93,778	-	(93,778)	-	-	-	-
普通股現金股利	-	-	-	-	(766,612)	-	-	-	(766,612)
其他資本公積變動：									
發行可轉換公司債認列權益組成項目	-	104,215	-	-	-	-	-	-	104,215
本期淨利	-	-	-	-	2,352,856	-	-	-	2,352,856
本期綜合損益	-	-	-	-	(4,620)	(112,305)	357,748	-	240,823
本期綜合損益總額	-	-	-	-	2,348,236	(112,305)	357,748	-	2,593,679
處分透過其他綜合損益按公允價值衡量之權益工具	-	-	-	-	214,817	-	(214,817)	-	-
民國110年12月31日餘額	\$12,776,857	\$4,123,578	\$1,781,979	\$626,639	\$6,973,727	\$(1,423,798)	\$2,426,822	\$-	\$27,285,804
民國111年1月1日餘額	\$12,776,857	\$4,123,578	\$1,781,979	\$626,639	\$6,973,727	\$(1,423,798)	\$2,426,822	\$-	\$27,285,804
盈餘指撥及分配：									
提列法定盈餘公積	-	-	256,305	-	(256,305)	-	-	-	-
普通股現金股利	-	-	-	-	(1,533,223)	-	-	-	(1,533,223)
其他資本公積變動：									
採用權益法認列之關聯企業及合資之變動數	-	(9,705)	-	-	-	-	-	-	(9,705)
本期淨損	-	-	-	-	(909,780)	-	-	-	(909,780)
本期綜合損益	-	-	-	-	6,949	280,098	(1,769,597)	-	(1,482,550)
本期綜合損益總額	-	-	-	-	(902,831)	280,098	(1,769,597)	-	(2,392,330)
現金增資	500,000	225,000	-	-	-	-	-	-	725,000
庫藏股買回	-	-	-	-	-	-	-	(31,894)	(31,894)
股份基礎給付交易	-	4,597	-	-	-	-	-	-	4,597
處分透過其他綜合損益按公允價值衡量之權益工具	-	-	-	-	34,762	-	(34,762)	-	-
民國111年12月31日餘額	\$13,276,857	\$4,343,470	\$2,038,284	\$626,639	\$4,316,130	\$(1,143,700)	\$622,463	\$(31,894)	\$24,048,249

董事長：鄭瑛彬



經理人：鄭瑛彬



會計主管：張玉城



榮成紙業股份有限公司

個體現金流量表

民國一一年及一〇年一月一日至十二月三十一日

單位：新台幣仟元

項 目	111 年 度	110 年 度
營業活動之現金流量：		
本期稅前淨利(損)	\$(921,478)	\$2,824,840
調整項目：		
收益費損項目		
折舊費用	780,860	603,836
攤銷費用	7,776	6,689
預期信用減損損失(迴轉利益)數	(257)	1,525
透過損益按公允價值衡量金融資產及負債之淨損失(利益)	4,462	1,027
利息費用	187,837	99,803
利息收入	(8,043)	(18,600)
股利收入	(2,785)	(2,788)
股份基礎給付酬勞成本	4,597	-
採用權益法認列之子公司、關聯企業及合資損失(利益)之份額	2,257,208	(610,168)
處分及報廢不動產、廠房及設備損失(利益)	(395)	61,995
不動產、廠房及設備轉列費用數	98,694	75,525
不動產、廠房及設備減損損失	60,835	-
未實現銷貨損失(利益)	-	33,023
已實現銷貨損失(利益)	(33,023)	(42,991)
租賃修改損失(利益)	(78)	(79)
其他項目－捐贈費用	39,582	155,199
收益費損項目合計	3,397,270	363,996
與營業活動相關之資產及負債變動數：		
與營業活動相關之資產之淨變動		
應收票據(增加)減少	35,841	(104,836)
應收帳款(增加)減少	44,249	147,162
應收帳款－關係人(增加)減少	1,003,775	(1,157,018)
其他應收款(增加)減少	183	87,582
存貨(增加)減少	60,927	(433,847)
預付款項(增加)減少	219,697	46,443
其他流動資產(增加)減少	19,215	(40,740)
與營業活動相關之資產之淨變動合計	1,383,887	(1,455,254)
與營業活動相關之負債之淨變動		
應付帳款增加(減少)	(2,698)	380,583
應付帳款－關係人增加(減少)	14	82,492
其他應付款增加(減少)	(185,759)	(178,620)
退款負債－流動增加(減少)	(9,453)	6,876
其他流動(非流動)負債增加(減少)	(10,588)	8,156
淨確定福利負債－非流動增加(減少)	(24,352)	(3,058)
與營業活動相關之負債之淨變動合計	(232,836)	296,429
與營業活動相關之資產及負債之淨變動合計	1,151,051	(1,158,825)
調整項目合計	4,548,321	(794,829)
營運產生之現金流入(流出)	3,626,843	2,030,011
收取之利息	7,138	18,857
收取股利	26,293	18,460
支付之利息	(172,629)	(99,134)
支付之所得稅	(603,702)	(93,603)
營業活動之淨現金流入(流出)	2,883,943	1,874,591

(續次頁)

(承前頁)

項 目	111 年 度	110 年 度
投資活動之現金流量：		
其他應收款－關係人資金融通(增加)減少	(661,200)	240,735
處分(取得)透過損益按公允價值衡量之金融資產	(39,895)	19,388
取得採用權益法之投資	-	(1,301,666)
取得不動產、廠房及設備	(570,485)	(1,001,800)
處分不動產、廠房及設備	17,971	22,813
其他非流動資產－預付設備款(增加)減少	(852,497)	(1,138,184)
其他非流動資產－存出保證金(增加)減少	(3,361)	(44,979)
其他非流動資產(增加)減少	(2,401)	(24,258)
投資活動之淨現金流入(流出)	(2,111,868)	(3,227,951)
籌資活動之現金流量：		
處分(取得)透過損益按公允價值衡量之金融負債	(2,026)	-
短期借款增加(減少)	1,375,000	(80,000)
應付短期票券增加(減少)	(399,769)	399,769
發行公司債	-	760,075
舉借長期借款	3,770,150	2,965,864
償還長期借款	(3,843,601)	(1,883,000)
租賃負債本金償還	(54,603)	(45,785)
發放現金股利	(1,533,223)	(766,612)
現金增資	725,000	-
買回庫藏股	(31,894)	-
籌資活動之淨現金流入(流出)	5,034	1,350,311
匯率變動對現金及約當現金之影響數	5	7
本期現金及約當現金增加(減少)數	777,114	(3,042)
期初現金及約當現金餘額	88,222	91,264
期末現金及約當現金餘額	\$865,336	\$88,222

董 事 長：鄭瑛彬



經 理 人：鄭瑛彬



會計主管：張玉城



【附件二】

榮成紙業股份有限公司 審計委員會查核報告書

董事會造具本公司民國一一一年度營業報告書、財務報表及盈餘分派議案等，其中財務報表業經委託立本台灣聯合會計師事務所查核完竣，並出具查核報告。上述營業報告書、財務報表及盈餘分派議案經本審計委員會查核，認為尚無不合，爰依證券交易法第十四條之四及公司法第二一九條之規定報告如上，敬請 鑒核。

榮成紙業股份有限公司

審計委員會召集人：邱顯比

中 華 民 國 一 一 二 年 三 月 九 日

【附件三】

一一一年度員工酬勞分派情形報告

- (一) 本公司一一一年度稅前淨損新台幣921,478,335元，依公司章程第廿二條之一規定，公司如有獲利，應提撥不得低於稅前淨利百分之二為員工酬勞。本年度因稅前淨利虧損，擬不提撥員工酬勞。
- (二) 敬請公鑒。

【附件四】

本公司一一一年度現金股利分配報告

- (一)本公司一一一年度稅後淨損為新台幣909,780,268，基本每股虧損0.71元，本公司發行流通在外股數為1,325,647,727股，經本公司董事會決議通過，分派普通股現金股利每股0.25元，計331,411,932元。
- (二)擬訂一一二年七月十日為配息基準日，依配息日股東名簿所載持股比例配發至元為止，元以下捨去，分配未滿一元之畸零數額，列入公司其他收入；惟嗣後如因買回公司股份或將庫藏股轉讓、註銷、辦理現金增資，而影響流通在外股份總數，致股東配股息比率因此發生變動者，授權董事長調整配息率之相關事宜。
- (三)敬請公鑒。

【附件五】
庫藏股買回執行情況報告

(一) 本公司買回庫藏股執行情形如下表：

買 回 期 次	第22次
買 回 目 的	轉讓股份予員工
買 回 期 間	111/07/12~111/07/22
買 回 區 間 價 格	11.60~24.00
已 買 回 股 份 種 類 及 數 量	普通股
已 買 回 股 份 金 額	31,894,350
已 買 回 數 量 占 預 定 買 回 數 量 之 比 率 (%)	33.97%
已辦理銷除及轉讓之股份數量	0
累積持有本公司股份數量	2,038,000
累積持有本公司股份數量 占已發行股份總數比率 (%)	0.15%

(二) 敬請公鑒。

【附件六】

本公司國內無擔保轉換公司債執行情形報告

(一)本公司國內無擔保轉換公司債發行及轉換情形如下表。

公司債種類	國內無擔保轉換公司債 (簡稱：榮成四，債券代號：19094)
董事會日期	110年8月13日董事會決議
發行日期	110年12月20日
發行目的	償還銀行借款
發行總額	新台幣柒億元
轉換價格	每股新台幣24.30元
轉換情形	尚無申請執行轉換

(二) 敬請公鑒。

【附件七】

修訂本公司買回股份轉讓員工辦法

(一) 配合法令及實務需求，擬修訂本公司「買回股份轉讓員工辦法」之部分條文案，修正條文請詳如下表。

(二) 敬請公鑒。

修 正 後 條 文	現 行 條 文	說 明
第三條 本次買回之股份，得依本辦法之規定，自買回股份之日起五年內，一次或分次轉讓予員工；若逾五年而未轉讓部分，將依法規註銷股份。	第三條 本次買回之股份，得依本辦法之規定，自買回股份之日起五年內，一次或分次轉讓予員工；若逾五年而未轉讓依法規註銷股份。	酌作文字修訂。
第四條 凡於認股基準日前到職滿一個月或對公司有特殊貢獻，經提報董事會同意之本公司及國內外控制或從屬公司之員工為限(含兼職員工、顧問)，得依本辦法第五條所認購數額，享有認購資格。 <u>前項所稱控制或從屬公司，係指依公司法第369條之2、第369條之3、第369條之9第2項、第369條之11之標準認定之。</u> <u>第一項所稱兼職員工，係指受本公司僱用之計時性人員(即每天工時不須滿8小時者)或定期契約人員，並支領薪資者。</u> <u>第一項所稱顧問，係指受本公司聘用之定期契約人員，執行本公司交付特殊或專案任務，並受領酬勞者。</u>	第四條 凡於認股基準日前到職滿一個月或對公司有特殊貢獻，經提報董事會同意之本公司及本公司國內外控制或從屬公司之全職員工為限，得依本辦法第五條所認購數額，享有認購資格。 <u>本公司國內外控制或從屬公司係指依公司法第三百六十九條之二、第三百六十九條之三、第三百六十九條之九第二項及第三百六十九條之十一之標準認定之。</u> <u>發給或轉讓對象所稱控制或從屬公司之員工者，應洽簽證會計師就是否符合資格條件規定表示意見後，提報董事會。</u> <u>但屬符合公司法第三百六十九條之第二項規定之控制或從屬公司員工者，不在此限。</u>	配合法規更新及實務運作需要調整。
第五條 員工每次可認購股數依員工職務、年	第五條 員工得認購股數為依實際買回之股數總額為上限。 各員工每次可認購股數由人資單位依	配合法規更新及實務運作需要調整。

修 正 後 條 文	現 行 條 文	說 明
資、考績、及貢獻事績等因素，經評等計算訂定員工得受讓股份之股數，並列冊提報董事會同意。 <u>本公司經理人及具員工身分之董事，其認購股數應先經薪資報酬委員會同意後，再提請董事會決議之；本公司之國內外控制或從屬公司在職員工若兼具本公司經理人或本公司董事身分者，亦同。</u> <u>屬前項所述以外之本公司及國內外控制或從屬公司員工，其認購股數應先經本公司審計委員會同意後，再提請本公司董事會決議之。</u>	員工職務、年資、考績、及貢獻事績等因素，經評等計算訂定員工得受讓股份之股數，並列冊提報董事會同意。	
第十條 (前略) 第八次修正於一一一年八月十二日。	第十條 (前略)	增加修改時間。

【附件八】

修訂本公司買回股份轉讓員工辦法

(一)為配合相關法令及實務運作需要，擬修訂本公司「公司治理守則」部份條文。修正條文對照表詳如股東會議事手冊（P. 44～54）

(二)敬請公鑒

【附件九】

本公司固定資產估計變動影響案

- (一)依據國際會計準則第16號公報及證券發行人財務報告編製準則規定，為能合理反應資產之未來經濟效益，本公司委由中華徵信所企業股份有限公司重新評估廠房及機器設備之耐用年限，並由簽證會計師就變更年限之合理性出具複核意見書。
- (二)本公司考量過去類似資產之實際使用經驗及參酌同業類似資產之使用情形，擬變更部分廠房及部分機器設備之估計耐用年限，以反映實際耐用年限、合理分攤成本，以利提供可靠且更攸關資訊，故擬延長部分廠房之耐用年限由原來10～35年變更為20～40年，部分機器設備之耐用年限由原來3～25年變更為7～30年。
- (三)前項會計估計變動擬自民國112年1月1日起變更該等資產耐用年數之估計，此一估計變動預計將使民國112年度之折舊費用減少約新台幣850,419仟元。
- (四)敬請公鑒。

【附件十】

榮成紙業股份有限公司
盈餘分配表
中華民國十一年度

單位：新台幣元

項 目	金 額
一、可供分配項目	
期初累積未分配盈餘	5,184,198,288
本期稅後淨利	(909,780,268)
其他綜合損益	6,949,036
處分透過其他綜合損益按公允價值衡 量之權益工具	34,762,373
減：111年度期中盈餘分配數	0
111年度第四季可供分配盈餘合計	4,316,129,429
二、提列法定盈餘公積	
1. 111年度期中法定盈餘公積提列數	0
2. 111年度法定盈餘公積差異提列數	0
二、分配項目	
1. 111年期中普通股股利（每股0元現金 股利）	0
2. 111年度普通股股利（每股0.25元現金 股利）	331,411,932
合 計	331,411,932
結轉下年度累積盈餘	3,984,717,497

董 事 長：



經 理 人：



會計主管：

