114 年度年報

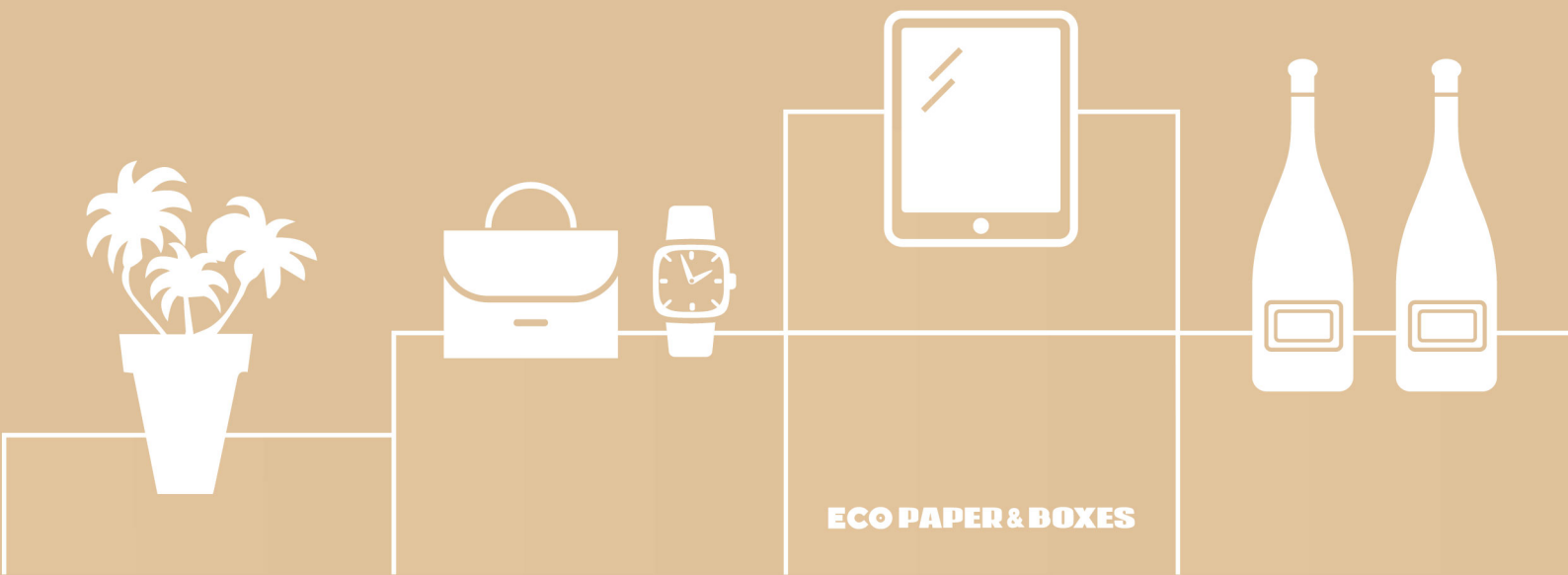
刊印日期：115年3月29日　股票代號：1909

年報查詢網址：http://mops.twse.com.tw

http://www.longchenpaper.com

ECO BOXES

榮成低碳紙箱



Recycle

with Passion

願景

榮成紙業以高效率利用資源的技術
解決廢棄物問題

- 您回收廢紙，讓榮成製成1kg綠色包裝紙箱，可為地球減少5.3kg碳排放量
- 高效率利用資源的高新環保技術、推廣低碳造紙及綠色包裝

■ **低碳造紙** 回收廢紙製成1kg 再生紙箱約 排碳 0.8kg CO_2e

■ **傳統造紙** 用樹木製成1kg 紙箱並焚化約 排碳 6.1kg CO_2e

人類追求文明享受便利生活

環境卻付出充滿垃圾的代價

為了留給小孩更多的資源及更乾淨的生活環境

我們持續提升再生技術

全力為地球減碳

ECOBOXES

榮成低碳紙箱

循環經濟

以循環經濟的經營模式
製造環保紙製品

- 低碳造紙及綠色包裝為垂直整合的服務型製造業
- 為企業客戶提供客製化、具高附加價值的整體產品包裝解決方案

環保站

廢紙收集

回收散漿

抄紙機

污水處理

優質包裝紙箱

瓦楞紙箱

瓦楞紙板

瓦楞紙箱用紙

空汙、廢渣處理

2026

榮成將為地球減碳2200萬噸

＝少砍6600萬棵樹

＝5.7萬座大安森林公園吸碳量

本公司發言人

姓名：林器暉

職稱：永續發展經理

電話：(02) 5581-1777

電子郵件信箱：ir@longchenpaper.com

代理發言人

姓名：徐維澤

職稱：財務主管

電話：(02) 5581-1777

電子郵件信箱：ir@longchenpaper.com

股票過戶機構

名稱：元大證券股份有限公司股務代理部

地址：106045 台北市大安區敦化南路二段 67 號地下一樓

網址：www.yuanta.com.tw

電話：(02) 2586-5859

最近年度財務報告簽證會計師

姓　　名：張宜鈞、程建憲

事務所名稱：立本台灣聯合會計師事務所

地　　址：台中市文心路一段 306 號 6 樓

網　　址：www.bdo.com.tw

電　　話：(04) 2329-1290

海外有價證券掛牌買賣之交易場所名稱及查詢該海外有價證券資訊之方式：無

公司網址：www.longchenpaper.com

總公司、分公司、工廠之地址及電話

台北辦事處： 台北市松山區復興北路337號10樓 TEL：02-55811777 (代表) FAX：02-55811778	二林廠： 彰化縣二林鎮廣興里廣興巷1-1號 TEL：04-8962111 (代表) FAX：04-8962119	龍潭廠： 桃園市龍潭區烏林里工二路280號 TEL：03-4792205 (代表) FAX：03-4706155	南崁廠： 桃園市蘆竹區南山路二段297號 TEL：03-3247878 (代表) FAX：03-3247890
神岡廠： 台中市神岡區新庄村溪頭路78號 TEL：04-25615901 (代表) FAX：04-25615912	雲林廠： 雲林縣斗六市十三北路25號 TEL：05-5510336 (代表) FAX：05-5510337	路竹廠： 高雄市路竹區中山南路100-1號 TEL：07-6968111 (代表) FAX：07-6968110	
榮成環科： 江蘇省昆山市陸家鎮金陽東路33號 TEL：512-57876688 (代表) FAX：512-57878080	無錫榮成： 江蘇省無錫市洛社鎮中興西路43號 TEL：510-83316666 (代表) FAX：510-83311826	平湖榮成： 浙江省平湖市全塘鎮翁金線星華段1號 TEL：573-85810999 (代表) FAX：573-85811111	湖北榮成： 湖北省松滋市樂鄉街疏港大道8號 TEL：716-6790888 (代表) FAX：716-6790808
蘇州榮成： 江蘇省蘇州市相城經濟開發區康元路888號 TEL：512-65762288 (代表) FAX：512-65765599	閔行榮成： 上海市閔行區浦江鎮徐治路1號 TEL：21-64918999 (代表) FAX：21-64919099	下沙榮成： 浙江省杭州市下沙經濟技術開發區白楊街道經四支路168號 TEL：571-86935588 (代表) FAX：571-87675049	仙桃榮成： 湖北省仙桃市西環路1號 TEL：728-3262296 (代表) FAX：728-3236818
荊州榮成： 湖北省荊州經濟開發區深圳大道特77號 TEL：716-8355566 (代表) FAX：716-8018598	武漢榮成： 湖北省漢川市經濟開發區平章大道10號 TEL：712-8668886 (代表) TAX：712-8668886	湖南榮成： 湖南省寧鄉市經濟開發區城郊街道玉屏山藍月谷路15號 TEL：716-8355566 (代表) TAX：716-8355566	嘉興榮成： 中國浙江省平湖市獨山港鎮翁金線星華段1號 TEL：573-85810999 (代表) FAX：573-85811111

INDEX

致股東報告書	1	致股東報告書
公司治理報告	5	一、董事、總經理、副總經理、協理、各部門及分支機構主管資料
	14	二、最近年度支付董事、總經理及副總經理之酬金
	18	三、公司治理運作情形
	54	四、簽證會計師公費資訊
	56	五、更換會計師資訊
	56	六、公司之董事長、總經理、負責財務或會計事務之經理人，最近一年內曾任職於簽證會計師所屬事務所或其關係企業者
	57	七、最近年度及截至年報刊印日止，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。股權移轉或股權質押之相對人為關係人者，應揭露該相對人之姓名、與公司、董事、持股比例超過百分之十股東之關係及所取得或質押股數
	58	八、持股比例占前十名之股東，其相互間為關係人或為配偶、 二親等以內之親屬關係之資訊
	60	九、綜合持股比例
募資情形	61	一、資本及股份
	66	二、公司債辦理情形
	67	三、特別股辦理情形
	67	四、海外存託憑證辦理情形
	67	五、員工認股權憑證辦理情形
	67	六、限制員工權利新股辦理情形
	67	七、併購辦理情形
	67	八、資金運用計劃執行情形
營運概況	68	一、業務內容
	76	二、市場及產銷概況
	81	三、從業員工
	81	四、環保支出資訊
	83	五、勞資關係
	85	六、資通安全管理
	87	七、重要契約
財務狀況及財務績效之檢討分析與風險事項	88	一、財務狀況
	90	二、財務績效
	92	三、現金流量
	92	四、最近年度重大資本支出對財務業務之影響
	93	五、最近年度轉投資政策、其獲利或虧損之主要原因、改善計劃及未來一年投資計劃
	94	六、風險管理評估
	101	七、其他重要事項
特別記載事項	102	一、關係企業相關資料
	110	二、最近年度及截至年報刊印日止，私募有價證券辦理情形
	110	三、最近年度及截至年報刊印日止子公司持有或處分本公司股票情形
	110	四、其他必要補充說明事項
	110	五、最近年度及截至年報刊印日止是否發生證交法第三十六條第二項第二款所定對股東權益或證券價格有重大影響之事項

致股東報告書

各位股東：

2025年度本集團營運在審慎控管下穩步推進，整體經營逐步改善。上半年受美國關稅政策影響，整體用紙需求仍處調整階段，惟隨大陸工紙市場供需結構持續優化，包括反內卷政策推行、新增產能投放趨緩及低效產能有序退出，市場競爭環境趨於理性。本集團同步強化產銷調整與庫存管理，並持續推動成本控管措施，帶動營運動能逐季回升，工紙庫存維持於合理水位，資金運用效率穩定提升，2025年第四季已順利轉虧為盈，營運體質明顯改善。

展望2026年，工紙產業供需結構可望維持穩健，本集團將持續秉持審慎經營原則，深化降本增效及資本支出控管，優化財務結構並強化現金流管理，整體集團營運將可望逐季向上改善，維持穩健成長態勢。

一、2025年度營業結果

(一)營業計畫實施成果

本公司2025年度合併營收新台幣447億，較前一年度略減6.5%，營業利益為新台幣-0.13億，歸屬於母公司稅後淨利為新台幣-5.17億元。去年上半年受美國關稅因素影響營收及匯率損失，稅後虧損較前一年度增加1.39億元，惟本公司持續推動營運改善策略與避險措施，自2025年下半年起整體營運已逐步改善。

(二)預算執行情形

1.台灣地區

2025年台灣工紙市場表現穩定，在內需穩健下，獲利觸底回升，台灣榮成全年獲利持穩。

2.大陸地區

2025年隨終端需求逐步回溫，產業供需結構持續優化。面對新增產能釋放，造紙大廠透過策略性環保停機與歲修安排，並配合反內卷政策推動，促進市場秩序改善與價格理性回升。在整體經營環境改善帶動下，本集團大陸市場事業群自2025年9月起順利轉虧為盈，第四季獲利表現顯著提升，全年營運成果明顯改善，展現經營韌性與調整成效。

(三)財務收支及獲利能力分析

2025年本公司合併稅前損益為新台幣-4.02億元。歸屬於母公司之稅後淨利為新台幣-5.17億元，排除一次性匯兌損失及設備減損，本業營運之稅後淨利為新台幣-2.77億元，較前一年度呈現改善，顯示營運調整與成本控管措施已逐步發揮成效。

1.台灣地區

灣地區2025年營業收入達新台幣87.62億元，營業毛利及營業利益分別為新台幣16.19億元與5.8億元，整體獲利維持穩健水準。

2.大陸地區

大陸工紙需求因上半年受到美國關稅短期影響，2025年大陸子公司營收新台幣349.79億元，年減5.5%。隨著2025年下半年反內卷政策推動，市場去化過剩產能，加上9月-12月傳統旺季帶動，下半年連續四個月保持獲利，大陸子公司2025年稅後淨利 -5.26億，較去年同期改善 2.75億。

(四)研究發展狀況

2025年度研發費用13.36億元，佔營收比重約2.99%。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、廢棄物研發再利用以及空間利用的高新技術。極致研發且不斷創新，精進於每一個生產環節，確保環境、品質及效率的成果，力求實踐低碳造紙及綠色包裝。

二、2026年度營業計畫概要

(一)經營方針

1.低碳造紙事業：

(1)強化公司低碳造紙競爭力，不斷優化原料結構，推進產品綠色轉型升級。

(2)持續執行節能減排專案，透過設備能效提升、製程優化、燃料替代、增進綠電使用及導入智慧化設備五大方向，逐年減降碳排放量，達成2050淨零碳排目標。

2.綠色包裝事業：

(1)開發高階綠色包裝產品，以客製化高附加價值的產品包裝解決方案，滿足客戶的需求。

(2)針對紙箱廠舊設備進行汰舊換新與智慧化升級改造，以提升競爭力。

(3)持續擴建綠色包裝紙箱廠，以低碳高品質的紙箱為集團強化業務佈局。

(二)預期銷售數量及其依據

1.預期銷售數量

為提升營運動能，公司積極強化工紙廠效能，並擴大自有綠色紙箱廠的市占率。隨著大陸經濟持續回溫，以及以紙代塑趨勢帶動包裝需求，預期 2026 年銷量將高於 2025 年，營收亦可望同步成長。

2.預期銷售數量依據

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。

(三)重要之產銷政策

1.台灣地區

公司將穩固既有市場規模，並持續擴充綠色包裝紙箱廠產能，同時強化低碳環保及永續包裝為導向的產品研發設計，提升產品附加價值，以全面推升營運動能。

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，進而創造最佳整體營運綜效。

三、未來公司發展策略

本公司將持續專注「5項核心環保高新技術」鞏固競爭利基，朝向大中華地區低碳造紙及綠色包裝的領導品牌目標邁進，秉持「循環科技為美好明天」的企業文化宗旨，以樹立環境友善企業典範。

1. 纖維再生：研發纖維再生技術，提升回收效率
2. 低碳造紙：精進低碳製程，噸紙碳排業界標竿
3. 節水生產：一滴水在廠內循環再利用，節省噸紙用水
4. 減排近零：降低製程中廢棄物，並研發再利用
5. 空間極小：善用空間極緻化工程，實現最省動力、最少搬運距離、最低碳排

榮成2026年持續務實規劃淨零減碳路徑設定短中長期減碳目標，宣示2050淨零減碳，以實踐企業減碳使命，並結合產業、政府及學術界創造產企共生願景，推動造紙產業永續循環。

四、受到外部競爭環境、法規環境及總體經營環境之影響

(一)台灣地區

本公司於2015年底完成第一次返台投資，紙機新增產能25萬噸可滿足客戶對不同產品線之需求。2019年起執行第二次返台投資，紙機新建30萬噸產能及升級改造，可滿足台商返台投資的擴廠需求及提升市佔率。2023年繼續響應經濟部「回台投資行動方案3.0」，將台灣綠色包裝紙箱廠產線智慧化升級提升台灣營運動能。

此外，環保議題是公司長期關注的重點。在兩次返台投資專案中，除生產設備升級外，在環保面領先業界腳步引進最新一代厭氧處理系統，並同時導入環保進階化，如：雨水回收、太陽能發電、節能減碳等專案項目，建立高於同業及現行法規的標準，專業環保技術是本公司強化永續發展的重點。

(二)大陸地區

1.日益趨嚴的環保標準

環保標準提高和嚴格執法，加快了環保設施不健全的造紙企業淘汰進程。隨著落後產能退出市場，大型企業的競爭力和規模效益將顯著提升，存量調整政策營造有正面的業務發展基礎，有利於大者恆大的產業趨勢。

2.政策規劃

大陸造紙行業政策重點逐步朝向節能減碳、綠色生產，頒佈了包括廢紙回收利用、循環生產、節能減排及禁塑令等領域一系列支持與環保政策。大陸造紙產業將繼續調整原料機構、精益生產、優化產業佈局，以高品質發展生產、服務和技術複

合型轉變，走向永續發展產業的新常態。禁塑政策實施減少塑膠使用，將推動企業和消費者轉向使用紙張製品，如紙袋、紙包裝等，可刺激工業用紙需求增長。對本公司而言，持續運用環保高新技術以落實低碳造紙、綠色包裝的經營理念，符合政策規劃之未來發展。

結語：

噸紙碳排最低，為造紙同業標竿，精進永續循環營運模式

榮成集團持續優化「造紙、水資源、能源」三大核心循環，發展出11項循環經濟模式，將資源再生發揮至極致。2025年為榮成永續成果豐碩的一年，集團低碳造紙廠噸紙碳排為0.68噸CO_2e、連續二年達到97%水資源回收率及白水26次循環利用均為業界標竿，並在熱回收技術取得重大突破，每年減碳達2.2萬噸。同時，榮成年回收383萬公噸廢紙再生利用，相當於為地球守護了6,000萬棵樹木，創造2,000萬公噸的減碳效益。透過專利技術與精準管理，我們將廢棄物轉化為持續運轉的資源動能，以實際行動實踐循環經濟，為下一代保留更潔淨的生活環境。

展望未來，在新能源技術無重大突破前，榮成集團低碳造紙產能已達階段性規劃目標，將不再新增造紙產線。營運重心將轉向營運將聚焦落實減碳工作，全力朝下游綠色包裝低碳紙箱擴展，持續推動設備升級及生產智慧化，提高工紙自用比率。

永續成果獲國際肯定，深化低碳轉型

2025年榮成首度入選全球「Carbon Clean200碳潔淨企業」，並榮獲「EcoVadis全球供應鏈永續評鑑」銅牌認證，象徵本公司低碳經營與永續管理能力已獲國際肯定，正式躍上全球永續發展之重要舞台。展望2026年，面對多變的政經環境與科技發展挑戰，本公司堅信「永續」為長期發展之核心方向，將持續以造紙本業為基礎，深化循環技術與減碳策略，推動營運模式優化，並將企業競爭力轉化為具體環境行動，落實企業社會責任，為產業轉型與自然共榮持續貢獻動能。

循環科技為美好明天

「邁向永續、展望未來」榮成紙業將持續專注本業、精進多項專業技術，為企業客戶提供高附加價值之客製化綠色包裝方案，榮成肩負著永續共好的使命，攜手兩岸三千多名員工全力為地球減碳。最後，公司經營團隊將繼續努力創造佳績，以回饋全體股東的支持，謹在此代表公司誠摯感謝各位股東的關心與支持，並敬祝各位身體健康、萬事如意。

榮成紙業股份有限公司

董事長 鄭瑛林 敬上

貳、公司治理報告

一、董事、總經理、副總經理、協理、各部門及分支機構主管資料：

(一)董事會成員資料(1)

115年3月29日

職稱	國籍	姓名	性別年齡	選任日期	任期	初次選任日期	選任時持有股份		現在持有股份		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	持股比率	股數	持股比率	股數	持股比率	股數	持股比率			職稱	姓名	關係	
董事長	中華民國	錢江投資股份有限公司 代表人：鄭瑛彬	男 61-70	112.5.31	三年	103.8.25	101,902,804 0	7.68 0	101,902,804 147,116	7.68 0.01	0 2,482,536	0 0.19	0 0	0 0	**學歷及專業資格** 台灣大學商研所碩士 **經歷** 台灣區造紙工業同業公會理事長 中華民國全國工業總會理事 寶隆國際(股)公司董事長兼總經理 榮成紙業(股)公司董事長兼總經理	榮成投資開發(股)公司董事長 錢江投資(股)公司董事長 中華民國全國工業總會理事 兼任本公司其他職務情況請詳陸、一、(一)、(5)	無	無	無	-
董事	中華民國	錢江投資股份有限公司 代表人：王卓鈞	男 71-80	112.5.31	三年	103.8.25	101,902,804 0	7.68 0	101,902,804 0	7.68 0	0 0	0 0	0 0	0 0	**學歷及專業資格** 台北大學犯罪學研究所法學碩士 **經歷** 內政部警政署刑事警察局副局長 臺中市/臺北市政府警察局局長 內政部警政署署長 財團法人中國信託反毒教育基金會副董事長 中信保全(股)公司董事長	財團法人中國信託反毒教育基金會副董事長 廣隆光電科技(股)公司獨立董事 中信榮盛(股)公司董事長	無	無	無	-
董事	中華民國	寶隆國際股份有限公司 代表人：吳志偉	男 61-70	112.5.31	三年	109.6.2	254,968,740 0	19.20 0	254,968,740 0	19.20 0	0 0	0 0	0 0	0 0	**學歷及專業資格** 美國加州州立大學企管碩士 **經歷** 新竹國際商業銀行總經理 渣打(台灣)商業銀行執行董事長 瑞士信貸(台灣)首席執行長	美國加州保富銀行獨立董事 群創光電(股)公司獨立董事	無	無	無	-
董事	中華民國	榮聖投資股份有限公司 代表人：李吉仁	男 61-70	112.5.31	三年	109.6.2	115,099,216 0	8.67 0	115,099,216 0	8.67 0	0 0	0 0	0 0	0 0	**學歷及專業資格** 美國伊利諾大學香檳校區企業管理博士 **經歷** 臺灣百齡佳殷格翰公司行銷服務部經理 國立臺灣大學管理學院副院長兼EMBA 執行長 國立臺灣大學管理學院教學與資源發展副院長 台灣大學國際企業學系教授	台灣大學名譽教授 誠致教育基金會董事長 活水三影響力投資公司董事長 達發科技(股)公司獨立董事 研華科技(股)公司董事 天下雜誌(股)公司董事 親子天下(股)公司董事	無	無	無	-

職稱	國籍	姓名	性別 年齡	選任 日期	任期	初次 選任 日期	選任時持有股份		現在持有股份		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	持股比率	股數	持股比率	股數	持股比率	股數	持股比率			職稱	姓名	關係	
董事	中華民國	榮聖投資股份有限公司 代表人：蔣友松	男 51-60	112.5.31	三年	112.5.31	115,099,2160	8.670	115,099,2160	8.670	00	00	00	00	**學歷及專業資格** Santa Clara University, B.A. degree **經歷** 台灣寶典投資集團董事 華典投資開發股份有限公司董事長兼執行長 Uzonemedia 董事長 美通創投合夥人	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兼策略長 昆山華創私募基金管理有限公司董事	無	無	無	-
董事	中華民國	玉瑪國際股份有限公司 代表人：江俊德	男 61-70	112.5.31	三年	82.4.02	17,383,8650	1.310	17,383,8650	1.310	00	00	00	00	**學歷及專業資格** 南非金山大學 **經歷** 中國石油化學工業(股)公司董事 友佳國際控股有限公司獨立董事 特力和樂(股)公司獨立董事 聯城工業(股)公司協理 台全工業(南非)股份有限公司總經理 上緯企業股份有限公司董事 南非柏克萊銀行 (Barclays Bank, S.A.)系統分析師 中國信託商業銀行法人董事 臺灣彩券(股)公司董事 能率壹創業投資股份有限公司董事 能率亞洲資本股份有限公司董事	德鎂實業(股)公司董事 The Tokyo Star Bank , Limited 董事 台日商務交流協進會副理事長 文華國際花苑(股)公司董事兼總經理 英屬維京群島商能率資本管理顧問股份有限公司 副董事長 乾坤投資股份有限公司董事長 美德辰投資股份有限公司董事 海峽兩岸經貿文化交流協會監事長 中華民國三三企業交流會理事 財團法人中國信託慈善基金會董事 台北市文化基金會董事 海峽交流基金會董事	無	無	無	-
獨立董事	中華民國	邱顯比	男 61-70	112.5.31	三年	103.8.25	0	0	0	0	0	0	0	0	**學歷及專業資格** 美國華盛頓大學(西雅圖)財務博士 美國華盛頓大學(西雅圖)企管碩士 國立臺灣大學商學系國貿組學士 國立台灣大學財務金融學系教授 **經歷** 台灣大學財務金融學系系主任暨研究所 所長 中華民國退休基金協會 理事長 財團法人證券投資人及期貨交易人保護中心董事 證券櫃檯買賣中心董事	長庚大學資產管理研究所教授 榮成紙業(股)公司審計委員會召集人、薪酬委員會召集人	無	無	無	-

職稱	國籍	姓名	性別年齡	選任日期	任期	初次選任日期	選任時持有股份		現在持有股份		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	持股比率	股數	持股比率	股數	持股比率	股數	持股比率			職稱	姓名	關係	
獨立董事	中華民國	温順德	男 71-80	112.5.31	三年	112.5.31	0	0	0	0	0	0	0	0	**學歷及專業資格** 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 **經歷** 財政部中區國稅局南投分局分局長 財政部中區國稅局彰化分局分局長 財政部中區國稅局豐原分局分局長 長泓能源科技股份有限公司監察人	彰源(股)公司獨立董事 中華財金賦稅研究會理事長 菱生精密工業(股)公司獨立董事	無	無	無	-
獨立董事	中華民國	張嵐欣	女 41-50	112.5.31	三年	112.5.31	0	0	0	0	0	0	0	0	**學歷及專業資格** 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 **經歷** 台灣農畜產工業股份有限公司副董事長 欣肉時代股份有限公司董事長	台灣農畜產工業(股)公司副董事長 欣肉時代(股)公司董事長 三商電腦(股)公司獨立董事 台灣精星科技(股)公司獨立董事	無	無	無	-

註1：1.現任三席獨立董事分別在財務金融、企業管理領域學有專精，能有效發揮監督職能

2.獨立董事在各功能性委員會皆可充分討論並提出建議供董事會參考，以落實公司治理

表一：法人股東之主要股東

115年3月29日

法人股東名稱	法人股東之主要股東（註1）
錢江投資股份有限公司	銀湖投資股份有限公司(100%)
榮聖投資股份有限公司	榮華開發投資股份有限公司(42.38%) 榮成紙業股份有限公司(39.07%) 寶隆國際股份有限公司(13.43%) 玉瑪國際股份有限公司(3.79%) 財團法人榮成永續發展環保基金會(1.33%)
寶隆國際股份有限公司	榮成紙業股份有限公司(25.95%) 錢江投資股份有限公司(9.93%) 榮成投資開發股份有限公司(9.89%) 榮聖投資股份有限公司(4.92%) 鑫江投資股份有限公司(3.97%) 義源投資股份有限公司(3.49%) 歐淑卿(2.36%) 鄭金鴻(2.14%) 聯華實業投資控股股份有限公司(1.57%) 詹良順(1.10%)
玉瑪國際股份有限公司	寶隆國際股份有限公司(42.02%) 榮成紙業股份有限公司(22.63%) 榮聖投資股份有限公司(19.16%) 榮成投資開發股份有限公司(16.19%)

註1：法人股東之主要股東名稱(其持股比例佔前十名)及其持股比例。

表二：表一主要股東為法人者其主要股東

115年3月29日

法　人　名　稱	法　人　之　主　要　股　東（註1）
銀湖投資股份有限公司	鄭瑛彬(82.63%) 鄭又嘉(8.685%) 鄭又慈(8.685%)
榮華開發投資股份有限公司	玉瑪工程股份有限公司(37.24%) 寶隆國際股份有限公司(21.67%) 榮成紙業股份有限公司(20.84%) 玉瑪國際股份有限公司(9.25%) 財團法人榮成永續發展環保基金會(6.00%) 財團法人榮成山與田教育基金會(5.00%)
榮成紙業股份有限公司	寶隆國際股份有限公司(19.20%) 榮聖投資股份有限公司(8.67%) 錢江投資股份有限公司(7.68%) 玉瑪工程股份有限公司(6.89%) 台北富邦商業銀行受託保管丸紅株式會社投資專戶(2.89%) 榮成紙業股份有限公司(1.75%) 榮華開發投資股份有限公司(1.57%) 玉瑪國際股份有限公司(1.31%) 渣打國際商業銀行營業部受託保管先進星光基金公司之系列基金先進總合國際股票指數基金投資專戶(0.77%) 美商摩根大通銀行台北分行受託保管梵加德集團公司經理之梵加德新興市場股票指數基金投資專戶(0.54%)
榮成投資開發股份有限公司	榮成紙業股份有限公司(99.57%) 玉瑪國際股份有限公司(0.40%) 鄭瑛彬(0.03%)
鑫江投資股份有限公司	銀湖投資股份有限公司(100%)
義源投資股份有限公司	英屬維京群島商全能有限公司(96.29%)
聯華實業投資控股股份有限公司	聯成化學科技股份有限公司(9.68%) 義源投資股份有限公司(9.14%) 義豐投資股份有限公司(4.86%) 苗豐強(3.19%) 苗豐全(3.01%) 財團法人育秀教育基金會(3.00%) 聯華實業投資控股股份有限公司職工福利委員會(2.82%) 神達電腦股份有限公司(2.79%) 周祖菴(2.38%) 苗豐盛(2.23%)

註1：法人之主要股東名稱(其持股比例佔前十名)及其持股比例。

(一)董事會成員資料(2)

115年3月29日

條件 姓名	專業資格與經驗	獨立性情形(註)	兼任其他公開發行公司獨立董事家數
錢江投資(股)公司 代表人：鄭瑛彬	1.董事專業資格與經驗請參閱本年報參、二、(一)董事會成員資料(1) 2.所有董事皆未有公司法第三十條各款情事(註一)	不適用	0
錢江投資(股)公司 代表人：王卓鈞			1
榮聖投資(股)公司 代表人：李吉仁			1
榮聖投資(股)公司 代表人：蔣友松			0
玉瑪國際(股)公司 代表人：江俊德			0
寶隆國際(股)公司 代表人：吳志偉			1
邱顯比		所有獨立董事皆符合下述情形： 1.符合金融監督管理委員會頒訂之證券交易法第十四條之二暨「公開發 行公司獨立董事設置及應遵循事項辦法」（註2）相關規定。 2.本人（或利用他人名義）、配偶及未成年子女無持有公司股份。 3.最近二年無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。	0
温順德			2
張嵐欣			2

註1：有下列情事之一者，不得充任經理人，其已充任者，當然解任：

1.曾犯組織犯罪防制條例規定之罪，經有罪判決確定，尚未執行、尚未執行完畢，或執行完畢、緩刑期滿或赦免後未逾五年。

2.曾犯詐欺、背信、侵占罪經宣告有期徒刑一年以上之刑確定，尚未執行、尚未執行完畢，或執行完畢、緩刑期滿或赦免後未逾二年。

3.曾犯貪污治罪條例之罪，經判決有罪確定，尚未執行、尚未執行完畢，或執行完畢、緩刑期滿或赦免後未逾二年者。

4.受破產之宣告或經法院裁定開始清算程序，尚未復權者。

5.使用票據經拒絕往來尚未期滿者。

6.無行為能力或限制行為能力者。

7.受輔助宣告尚未撤銷。

註2：1.非公司法第二十七條規定之政府、法人或其代表人。

2.兼任其他公開發行公司之獨立董事，未逾三家。

3.選任前二年及任職期間無下列情事之一：

(1)公司或其關係企業之受僱人。

(2)公司或其關係企業之董事、監察人。

(3)本人及其配偶、未成年子女或以他人名義持有公司已發行股份總數1%以上或持股前十名之自然人股東。

(4)(1)所列之經理人或(2)、(3)所列人員之配偶、二親等以內親屬或三親等以內直系血親親屬。

(5)直接持有公司已發行股份總數5%以上、持股前五名或依公司法第二十七條指派代表人擔任公司董事之法人股東之董事、監察人或受僱人。

(6)與公司之董事席次或有表決權之股份超過半數係由同一人控制之他公司董事、監察人或受僱人。

(7)與公司之董事長、總經理或相當職務者互為同一人或配偶之他公司或機構之董事（理事）、監察人（監事）或受僱人。

(8)與公司有財務或業務往來之特定公司或機構之董事（理事）、監察人（監事）、經理人或持股5%以上股東。

(9)為公司或關係企業提供審計或最近二年取得報酬累計金額未逾新台幣五十萬元之商務、法務、財務、會計等相關服務之專業人士、獨資、合夥、公司或機構之企業主、合夥人、董事（理事）、監察人（監事）、經理人及其配偶。但擔任本公司薪酬委員會成員者，不在此限。

董事會成員多元情形

董事姓名	性別	國籍	基本組成						專業技能						
			年齡分布			任職本公司董事年資			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	領導決策能力
			60 歲以下	61 至 70 歲	71 歲以上	3 年以下	4 至 8 年	9 年以上							
錢江投資(股)公司 代表人：鄭瑛彬	男	中華民國		V				V	V		V	V	V	V	V
錢江投資(股)公司 代表人：王卓鈞	男	中華民國			V			V	V		V	V	V	V	V
榮聖投資(股)公司 代表人：李吉仁	男	中華民國		V			V			V	V	V	V	V	V
榮聖投資(股)公司 代表人：蔣友松	男	中華民國	V			V			V	V	V	V	V	V	V
寶隆國際(股)公司 代表人：吳志偉	男	中華民國		V				V	V	V	V	V	V	V	V
玉瑪國際(股)公司 代表人：江俊德	男	中華民國		V				V	V	V	V	V	V	V	V
獨立董事 邱顯比	男	中華民國		V				V		V	V	V		V	
獨立董事 溫順德	男	中華民國			V	V				V		V		V	V
獨立董事 張嵐欣	女	中華民國	V			V			V	V	V	V	V	V	V

本公司所選出的產業菁英董事依其專業參與本公司營業相關之重大投資案、協助本公司財務、會計及公司治理等相關業務，透過成員不同的經驗產生廣泛及專業的意見，協助公司做出有利的決定。

一、董事會成員多元化具體管理目標：

本公司之董事會應指導公司策略、監督管理階層，對公司及股東負責，其公司治理制度之各項作業與安排，應確保董事會依照法令、公司章程之規定或股東會決議行使職權。

1.本公司董事會著重於經營管理、經營成長策略及財務金融，應有三分之一以上董事成員具備相關核心項目之能力。

2.獨立董事席次佔董事席次三分之一以上。

3.兼任公司經理人之董事不宜逾董事席次三分之一。

4.董事間不超過二人具有配偶或二親等以內之親屬關係。

5.董事成員組成有女性董事。

二、董事會成員多元化達成情形

本公司董事成員多元化專業背景涵蓋商務、法務 、 財務、會計、人力資源發展等各項專業領域，均具備執行業務所必須之知識、技能、素養及產業決策與管理等各項能力，本公司亦持續為董事成員安排多元的進修課程，俾提升其決策品質、善盡督導責任，進而強化董事會職能。

1.董事會經歷成員經營管理資歷甚豐，各具相關之專業背景，具備執行職務所必備之專業知識、技能及素養；5 大核心項目中均有三分之一以上成員具備相關執行業務之能力。

2.本公司第 16 屆董事成員共 9 位，其中包含獨立董事 3 席，獨立董事佔總席次超過三分之一，確保董事會之獨立性。

3.本公司第 16 屆董事成員未有兼任公司經理人之情事。

4.本公司第 16 屆董事成員未有配偶或二親等以內之親屬關係。

5.本公司第 16 屆董事成員有一席女性董事。

(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29日

職稱	國籍	姓名	性別	選(就)任日期	持有股份		配偶及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	持股比率	股數	持股比率	股數	持股比率			職稱	姓名	關係	
總經理	中華民國	吳國禎	男	112.8.1	220,523	0.02	0	0.00	0	0.00	榮成紙業(股)公司工紙 RD 副總經理 聯合工專化工科	兼任本公司其他職務情況請詳陸、一、(一)、(5) 榮聖新能股份有限公司董事	無	無	無	-
副總經理	中華民國	吳國山	男	113.1.1	1,020,294	0.08	0	0.00	0	0.00	榮成紙業(股)公司會計資深協理 中山大學企研所碩士	無	無	無	無	-
副總經理	中華民國	唐述雄	男	113.3.1	161,218	0.01	1,039	0.00	0	0.00	榮成紙業(股)公司紙箱 RD 副總經理 龍華工專機械科	無	無	無	無	-
副總經理	中華民國	林呈祥	男	114.9.3	0	0.00	0	0.00	0	0.00	彰化縣警察局公關科長 亞洲大學休閒管理學系碩士	無	無	無	無	
財務部門主管	中華民國	徐維澤	男	115.3.11	100,671	0.01	0	0.00	0	0.00	寶隆國際(股)公司財務主管 成功大學財務金融所碩士	兼任本公司其他職務情況請詳陸、一、(一)、(5)	無	無	無	-

職稱	國籍	姓名	性別	選(就)任日期	持有股份		配偶及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	持股比率	股數	持股比率	股數	持股比率			職稱	姓名	關係	
會計部門主管	中華民國	張玉城	男	111.5.11	658,853	0.05	0	0.00	0	0.00	寶隆國際(股)公司會計資深經理 淡江大學會計系	兼任本公司其他職務情況請詳陸、一、(一)、(5) 玉瑪群投資(股)公司董事 玉瑪國際(股)公司監察人	無	無	無	-
協理	中華民國	黃世瑜	男	105.7.1	7,600	0.00	0	0.00	0	0.00	榮成紙業(股)公司公司治理主管 中興大學法律系	無	無	無	無	-
協理	中華民國	蔡易霖	男	109.7.6	152,136	0.01	0	0.00	0	0.00	榮成紙業(股)公司台箱基地總廠長 建國技術學院(五專)機械製造科	兼任本公司其他職務情況請詳陸、一、(一)、(5)	無	無	無	-
協理	中華民國	張景暉	男	109.7.20	2,000	0.00	0	0.00	0	0.00	榮成紙業(股)公司二林 RD 協理 新埔工專電機電力科	無	無	無	無	-
協理	中華民國	林金鵄	男	109.10.20	77,724	0.01	0	0.00	0	0.00	榮成紙業(股)公司 IT 協理 大同工學院資訊工程系	無	無	無	無	-
協理	中華民國	林言彌	男	110.2.17	88,000	0.01	0	0.00	0	0.00	榮成紙業(股)公司 IT 協理 奇多比行動軟體(股)公司資訊協理 淡江大學機械工程學碩士	無	無	無	無	-
協理	中華民國	蔡忠平	男	110.2.17	30,000	0.00	0	0.00	0	0.00	榮成紙業(股)公司統購協理 東貝光電科技(股)公司策略採購協理 台灣科技大學 EMBA	無	無	無	無	-
協理	中華民國	謝任貴	男	113.3.1	62,857	0.00	1,012	0.00	0	0.00	榮成紙業(股)公司 RD 協理 大成商工汽車修護科	無	無	無	無	-

二、最近年度支付董事、監察人、總經理及副總經理之酬金

1.一般董事及獨立董事之酬金（彙總配合級距揭露姓名方式）

114年12月31日; 單位：仟元

職稱	姓名	董事酬金								A、B、C及D等四項總額占稅後純益之比例		兼任員工領取相關酬金								A、B、C、D、E、F及G等七項總額占稅後純益之比例		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)(註3)				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	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	錢江投資股份有限公司 代表人：鄭瑛彬	10,200	10,200	-	-	-	-	215	215	-3.26%	-3.26%	8,078	8,078	-	-	-	-	-	-	-4.82%	-4.82%	-
董　事	錢江投資股份有限公司 代表人：王卓鈞																					
董　事	寶隆國際股份有限公司 代表人：吳志偉																					
董　事	榮聖投資股份有限公司 代表人：李吉仁																					
董　事	榮聖投資股份有限公司 代表人：蔣友松																					
董　事	玉瑪國際股份有限公司 代表人：江俊德																					
獨立董事	邱顯比	6,300	6,300	-	-	-	-	130	130	-0.63%	-0.63%	-	-	-	-	-	-	-	-	-0.63%	-0.63%	-
獨立董事	温順德																					
獨立董事	張嵐欣																					

註1：榮成董事酬金給付政策、制度、標準與結構，並依所擔負之職責、風險、投入時間等因素敘明與給付酬金數額之關聯性：

1.董事酬金依本公司董事薪酬政策規定：依各董事對本公司營運參與程度及貢獻價值，每月支領新台幣伍萬元至壹拾伍萬元區間；每年底另支領前述每月報酬金額二至六個月區間為年度津貼。

2.本公司未於章程上訂定董事酬勞標準，故本公司無董事酬勞。

註2：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 ：無。

註3：此費用係董事出席車馬費。

(1)公司如有下列情事之一者，應個別揭露其董事或監察人姓名及酬金；餘可選擇採彙總配合級距揭露姓名方式，或個別揭露姓名及酬金方式（採個別揭露者，請個別填列職稱、姓名及金額，無須填列酬金級距表）：

(a)最近三年度財務報告曾出現稅後虧損者，應個別揭露「董事及監察人」姓名及酬金，但最近年度財務報告已產生稅後淨利，且足以彌補累積虧損者，不在此限：不適用。

(b)最近年度董事持股成數不足情事連續達三個月以上者，應揭露個別董事之酬金；最近年度監察人持股成數不足情事連續達三個月以上者，應揭露個別監察人之酬金：不適用。

(c)最近年度任三個月份董事或監察人平均設質比率大於50%者，應揭露於各該月份設質比率大於50%之個別董事或監察人酬金：不適用。

(d)全體董事、監察人領取財務報告內所有公司之董事、監察人酬金占稅後淨利超過百分之二，且個別董事或監察人領取酬金超過新臺幣一仟五百萬元者，應揭露該個別董事或監察人酬金（說明：以附表內「董事酬金」加計「監察人酬金」項目計算上開董事、監察人酬金，不包括兼任員工領取之相關酬金。）：不適用。

(e)上市上櫃公司於最近年度公司治理評鑑結果屬最後一級距者，或最近年度及截至年報刊印日止，曾遭變更交易方法、停止買賣、終止上市上櫃，或其他經公司治理評鑑委員會通過認為應不予受評者：不適用。

(f)上市上櫃公司最近年度非擔任主管職務之全時員工年度薪資平均數未達新臺幣五十萬元者：不適用。

(g)上市上櫃公司最近一年度稅後淨利增加達百分之十以上，惟非擔任主管職務之全時員工年度薪資平均數卻未較前一年度增加者：不適用。

(h)上市上櫃公司最近一年度稅後損益衰退達百分之十且逾新臺幣五百萬元，及平均每位董事酬金（不含兼任員工酬金）增加達百分之十且逾新臺幣十萬元者：不適用。

(2)上市上櫃公司有前(a)或(e)之情事者，應個別揭露前五位酬金最高主管之酬金：不適用。

一般董事及獨立董事酬金級距表

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(J)	本公司	財務報告內所有公司(K)
低於1,000,000元				
1,000,000元(含)～ 2,000,000元	吳志偉、李吉仁 江俊德、蔣友松	吳志偉、李吉仁 江俊德、蔣友松	吳志偉、李吉仁 江俊德、蔣友松	吳志偉、李吉仁 江俊德、蔣友松
2,000,000元(含)～ 3,500,000元	鄭瑛彬、王卓鈞 邱顯比、溫順德 張嵐欣	鄭瑛彬、王卓鈞 邱顯比、溫順德 張嵐欣	王卓鈞、邱顯比 溫順德、張嵐欣	王卓鈞、邱顯比 溫順德、張嵐欣
3,500,000元(含)～ 5,000,000元				
5,000,000元(含)～ 10,000,000元			鄭瑛彬	鄭瑛彬
10,000,000元(含)～ 15,000,000元				
15,000,000元(含)～ 30,000,000元				
30,000,000元(含)～ 50,000,000元				
50,000,000元(含)～ 100,000,000元				
100,000,000元以上				
總計	9	9	9	9

2.監察人之酬金：不適用。

3.總經理及副總經理之酬金（彙總配合級距揭露姓名方式）

114年12月31日; 單位：仟元

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			
總經理	松村浩	11,958	15,828	454	454	4,085	5,019	-	-	-	-	-3.19	-4.12	無
總經理	吳國禎(註1)													
副總經理	吳國山													
副總經理	王瑞榮													
副總經理	唐述雄													
副總經理	林呈祥(註2)													

註1: 114/05/12 晉升

註2: 114/09/03 就任

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	財務報告內所有公司
低於1,000,000元	林呈祥(註1)	林呈祥(註1)
1,000,000元（含）～ 2,000,000元		
2,000,000元（含）～ 3,500,000元	吳國禎、吳國山 王瑞榮、唐述雄	吳國禎、吳國山 王瑞榮、唐述雄
3,500,000元（含）～ 5,000,000元		
5,000,000元（含）～ 10,000,000元	松村浩	松村浩
10,000,000元（含）～ 15,000,000元		
15,000,000元（含）～ 30,000,000元		
30,000,000元（含）～ 50,000,000元		
50,000,000元（含）～100,000,000元		
100,000,000元以上		
總　　計	6	6

註1: 114/09/03 就任

(四)分派員工酬勞之經理人姓名及分派情形：無經理人取得所配發之員工酬勞。

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

1.本公司及合併報表所有公司於近二年度支付本公司董事、總經理及副總經理酬金總額占稅後純益比例之分析

年度	支付酬金總額(仟元)		占稅後純益比例	
	本公司	財務報告內所有公司	本公司	財務報告內所有公司
一一四年度	41,420	46,224	(8.02)%	(8.95)%
一一三年度	45,549	50,646	(12.19)%	(13.56)%

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

(1)本公司董事之報酬由董事會依公司章程之授權依董事對公司營運參與程度及貢獻價值，依據「董事薪酬政策」規定發放。

(2)本公司總經理及副總經理之委任、解任及報酬依公司章程規定辦理。酬金標準依本公司薪資報酬委員會及董事會訂定之「經理人薪酬政策」給付。本公司董事及經理人之薪酬經薪資報酬委員會審議後，提報董事會核准。

(3)本公司經理人主要薪酬原則為參考同業水準，並考量個人表現、公司經營績效及未來風險之關連合理性；同時，公司訂有經理人績效評核辦法，由經營分析協同營運主管依年度實際業績達成、成長與目標成績，計算出年度獎金基準。總處人力資源依據年度獎金基準；另外，依據公司章程，本公司如有獲利，應提撥不得低於稅前淨利百分之二為員工酬勞，以股票或現金發放；綜合以上之薪酬政策，公司提供具市場競爭力的薪酬。吸引、留置與長期培育人才。

三、公司治理運作情形

(一)董事會運作情形資訊

最近年度董事會開會10次(A)，董事出列席情形如下：

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
董事長	錢江投資(股)公司 代表人：鄭瑛彬	10	0	100%	第16屆，114年度至出刊日，共開會10次。
董事	錢江投資(股)公司 代表人：王卓鈞	9	0	90%	
董事	寶隆國際(股)公司 代表人：吳志偉	7	3	70%	
董事	榮聖投資(股)公司 代表人：李吉仁	8	2	80%	
董事	榮聖投資(股)公司 代表人：蔣友松	6	3	60%	
董事	玉瑪國際(股)公司 代表人：江俊德	8	2	80%	
獨立董事	邱顯比	10	0	100%	
獨立董事	溫順德	10	0	100%	
獨立董事	張嵐欣	10	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：本公司已設置審計委員會，相關資料請參閱本年報「審計委員會運作情形」。

(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：本公司董事會議決事項無獨立董事反對或保留意見。

二、董事對利害關係議案迴避之執行情形，應敘明董事姓名、議案內容、應利益迴避原因以及參與表決情形：

(一) 第 16 屆第 8 次董事會

1.討論「捐贈榮聖部份股票及新台幣 1,200 萬元予財團法人榮成山與田教育基金會案」，董事長鄭瑛彬因身兼財團法人榮成山與田教育基金會之董事，與本議案有利害關係，迴避討論與表決。

(二) 第 16 屆第 17 次董事會

1.討論「捐贈新台幣 900 萬元予財團法人榮成山與田教育基金會案」，董事長鄭瑛彬因身兼財團法人榮成山與田教育基金會之董事，與本議案有利害關係，迴避討論與表決。

2. 討論「解除董事競業禁止之限制案」，法人董事代表吳志偉及董事溫順德因與本議案有利害關係，迴避討論與表決。

三、董事會評鑑執行情形：

評估週期	評估期間	評估範圍	評估方式	評估內容
每年執行一次	114/01/01 至 114/12/31	1.董事會 2.個別董事成員	1.董事會內部自評 2.董事成員或同儕自評	1.董事會績效評估五大面向衡量項目： A.對公司營運之參與程度 B.提升董事會決策品質 C.董事會組成與結構 D.董事之選任及持續進修 E.內部控制 2.董事成員(自我或同儕)績效評估六大面向衡量項目： A.公司目標與任務之掌握 B.董事職責認知 C.對本公司營運之參與程度 D.內部關係經營與溝通 E.董事之專業及持續進修 F.內部控制
評估結果： 1.114 年度董事會自我評鑑結果已於 115 年 3 月 11 日第 16 屆第 16 次董事會報告。 2.共計 25 項指標，評量結果「優(5)」14 項、「佳(4)」11 項，顯示董事會有善盡指導及監督公司策略、重大業務及風險管理之責，並能建立妥適之內部控制制度，整體運作情況完善，符合公司治理之要求。 3.共計 21 項指標，評量結果「優(5)」8 項、「佳(4)」13 項，顯示董事對於各項指標運作之效率與效果，均有正面評價。				

四、當年度及最近年度加強董事會職能之目標（例如設立審計委員會、提昇資訊透明度等）與執行情形評估：

1.請參閱本章(二)「審計委員會運作情形或監察人參與董事會運作情形」。

2.公司設置公司治理主管，於 111/5/11 董事會決議通過變更為黃世瑜先生擔任，其具備公開發行公司法務單位主管職務達十年以上，負責公司治理相關事務，其主要職責如下：

a.依法辦理董事會及股東會之會議相關事宜。

b.製作董事會及股東會議事錄。

c.協助董事就任及持續進修。

d.提供董事執行業務所需之資料。

e.協助董事遵循法令。

f.其他依公司章程或契約所訂定之事項等。

114 年公司治理主管進修情形如下表，進修時數達 12 小時。

進修日期		主辦單位	課程名稱	進修時數
起	訖			
114/03/10	114/03/10	社團法人中華公司治理協會	2025 國內外經濟情勢展望	3
114/08/14	114/08/14	社團法人中華公司治理協會	全球經濟情勢與產業展望	3
114/12/18	114/12/18	財團法人中華民國證券暨期貨市場發展基金會	董監如何監督公司建立並推動完善之風險管理制度	3
114/12/19	114/12/19	財團法人中華民國證券暨期貨市場發展基金會	臺灣資產管理時代：家族辦公室的契機與挑戰	3

(二)審計委員會運作情形或監察人參與董事會運作情形資訊

114 年度工作重點：

1. 審閱財務報告

本公司董事會造送一一四年營業報告書、財務報表及盈餘分配表等案，其中財務報表經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、財務報表及盈餘分配表案經第 4 屆第 7 次審計委員會審議通過後呈報第 16 屆第 8 次董事會決議通過。

2. 內部控制制度有效性之考核

依各單位內部控制制度自我評估結果、稽核單位年度稽核計劃執行結果，並依「公開發行公司建立內部控制制度處理準則」規定之內部控制制度有效性之判斷項目進行整體評核，認為本公司於民國 114 年 12 月 31 日之內部控制制度（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，經第 4 屆第 7 次審計委員會審議通過，呈報第 16 屆第 8 次董事會決議通過後出具一一四年度「內部控制制度聲明書」。

3. 確保簽證會計師的獨立性

依據本公司「公司治理實務守則」規定，參考審計品質(AQIs)定期評估簽證會計師獨立性。立本台灣聯合會計師事務所張宜鈞會計師及程建憲會計師之適任性及獨立性評估案，經第 4 屆第 7 次審計委員會審議通過後呈報第 16 屆第 8 次董事會決議通過。

最近年度審計委員會開會 10 次(A)，獨立董事出列席情形如下：

職稱	姓名	實際出席次數(B)	委託出席次數	實際出席率(%)(B/A)(註)	備註
獨立董事	邱顯比	10	0	100%	第 4 屆，114 年度至出刊日，共開會 10 次。
獨立董事	温順德	10	0	100%	
獨立董事	張嵐欣	10	0	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，應敘明審計委員會召開日期、期別、議案內容、獨立董事反對意見、保留意見或重大建議項目內容、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。

審計委員會日期、期別	議案內容	獨立董事意見
114/03/06 第 4 屆第 7 次	1. 承認本公司一一三年度決算表冊案 2. 通過本公司一一三年度盈虧撥補案 3. 通過捐贈榮聖部份股票及新台幣 1,200 萬元予「財團法人榮成山與田教育基金會」案 4. 通過召開本公司一一四年股東常會案 5. 通過為集團子公司融資額度背書保證案 6. 通過向各金融機構申請綜合融資額度案	所有獨立董事同意通過

	7. 通過簽證會計師適任性及獨立性之評估暨委任報酬案 8. 通過修訂本公司「公司章程」部分條文案 9. 通過一一四年度預計關係人交易案 10. 通過本公司一一三年度內部控制制度聲明書案	
114/04/10 第 4 屆 8 次	1. 通過買回股份轉讓予員工案	所有獨立董事 同意通過
114/05/12 第 4 屆 9 次	1. 承認民國一一四年度第一季合併財務報表案 2. 通過總經理聘任案 3. 通過為集團子公司融資額度背書保證案	所有獨立董事 同意通過
114/06/09 第 4 屆第 10 次	1. 通過買回股份轉讓予員工案	所有獨立董事 同意通過
114/07/17 第 4 屆第 11 次	1. 通過買回股份轉讓予員工案 2. 通過啟動南崁廠資產活化評估作業案	所有獨立董事 同意通過
114/08/13 第 4 屆第 12 次	1. 承認民國一一四年度第二季合併財務報表案 2. 通過一一四年上半年度盈餘分配案 3. 通過大陸子公司平湖榮成人民幣 6 億元聯貸，徵提本公司為連保人案 4. 通過大陸子公司榮成環科人民幣 3 億元聯貸，徵提本公司為連保人案 5. 通過提供資金貸與平湖榮成案 6. 通過向金融機構申請綜合融資額度案 7. 通過為集團子公司融資額度背書保證案	所有獨立董事 同意通過
114/09/24 第 4 屆第 13 次	1. 通過買回股份轉讓予員工案	所有獨立董事 同意通過
114/11/13 第 4 屆第 14 次	1. 承認民國一一四年度第三季合併財務報表案 2. 通過提供資金間接貸與榮成環科案 3. 通過為集團子公司融資額度背書保證案 4. 通過向各金融機構申請綜合融資額度案 5. 通過訂定「基層員工酬勞發放辦法」案 6. 通過修訂「從事衍生性商品交易處理程序」部分條文案 7. 通過修訂「公司治理實務守則」案 8. 通過民國一一五年度稽核計畫案	所有獨立董事 同意通過
115/03/06 第 4 屆第 15 次	1. 通過買回股份轉讓予員工案	所有獨立董事 同意通過
115/03/06 第 4 屆第 16 次	1. 承認民國一一四年度決算表冊案 2. 通過一一四年度盈虧撥補案 3. 通過捐贈新台幣 900 萬元予「財團法人榮成山與田教育基金會」案 4. 通過召開一一五年股東常會案 5. 通過第十七屆董事(含獨立董事)選舉案 6. 通過受理董事(含獨立董事)候選人之提名期間、應選名額及受理處所案 7. 通過董事會提名暨審查之董事(含獨立董事)候選人名單案 8. 通過解除董事競業禁止之限制案 9. 通過財務主管、公司治理主管、發言人及代理發言人變更案 10. 通過提供資金貸與湖北榮成人民幣 4 億元案 11. 通過為集團子公司融資額度背書保證案 12. 通過新台幣 50 億元聯貸案 13. 通過向各金融機構申請綜合融資額度案	所有獨立董事 同意通過

	14. 通過簽證會計師適任性及獨立性之評估暨委任報酬案 15. 通過修訂「公司章程」部分條文案 16. 通過修訂「從事衍生性商品交易處理程序」部分條文案 17. 通過修訂「取得或處分資產處理程序」部分條文案 18. 通過一一五年度預計關係人交易案 19. 通過一一四年度內部控制制度聲明書案	

(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：本年度並未發生上述情形。

二、獨立董事對利害關係議案迴避之執行情形，應敘明獨立董事姓名、議案內容、應利益迴避原因以及參與表決情形：無。

三、獨立董事與內部稽核主管及會計師之溝通情形（應包括就公司財務、業務狀況進行溝通之重大事項、方式及結果等）。

(一)獨立董事與內部稽核主管及會計師之溝通方式:

1. 內部稽核主管定期以電話或電子郵件與獨立董事溝通稽核報告結果，並於每季的審計委員會會議中，就本公司內部稽核執行狀況與內控運作情形作內部稽核報告。
2. 會計師每年至少兩次列席審計委員會與獨立董事溝通集團之查核範圍、內部控制測試執行及發現、高度關注事項及關鍵查核事項、繼續經營假設之評估、會計師預計查核意見、經營績效分析、重大會計審計議題、審計差異彙總與法令更新須注意事項。

(二)114 年獨立董事與內部稽核主管之溝通情形摘要:

開會日期	溝通事項	溝通結果
114/03/06 第 4 屆第 7 次	113 年度第四季稽核業務執行重點報告 113 年度內部稽核總體檢報告 113 年度「內部控制聲明書」	左述事項皆經審計委員會審閱或核准通過，獨立董事並無反對意見
114/05/12 第 4 屆第 9 次	114 年度第一季稽核業務執行重點報告	
114/08/14 第 4 屆第 12 次	114 年度第二季稽核業務執行重點報告	
114/11/13 第 4 屆第 14 次	114 年度第三季稽核業務執行重點報告 115 年度稽核計畫	

(三)114 年獨立董事與會計師之溝通情形摘要:

開會日期	溝通事項	溝通結果
114/03/10 第 4 屆第 7 次	1. 會計師獨立性 2. 書面聲明之內容 3. 查核人員查核財務報表之責任 4. 集團之查核範圍 5. 風險評估與關鍵查核事項 6. 內部控制測試執行及發現 7. 集團財務報表比較分析說明&查核之重大發現或議題 8. 113 年度會計師查核查核意見 9. 證管法令及稅務法令之更新	左述事項皆經審計委員會審閱或核准通過，獨立董事並無反對意見
114/08/13 第 4 屆第 12 次	1. 會計師獨立性 2. 核閱人員查核財務報表之責任 3. 集團之查核範圍 4. 風險評估與關鍵查核事項	

	5. 集團財務報表比較分析說明&核閱之重大發現或議題 6. 114 年第 2 季會計師預計核閱結論 7. IFRS 18 財務報表之表達與揭露 8. IFRS 永續揭露準則導入計畫 9. 證管法令之更新 10. 美國對等關稅因應策略	

四、審計委員會評鑑執行情形：

評估週期	評估期間	評估範圍	評估方式	評估內容
每年執行一次	114/01/01 至 114/12/31	審計委員會	審計委員會自評	審計委員會績效評估五大面向衡量項目： A.對公司營運之參與程度 B.功能性委員會職責認知 C.提升功能性委員會決策品質 D.功能性委員會組成及成員選任 E.內部控制
評估結果： 114 年度審計委員會自我評鑑結果已於 115 年 3 月 11 日第 16 屆第 16 次董事會報告，共計 20 項指標，評量結果「優(5)」20 項，顯示審計委員會整體運作情況完善，符合公司治理之要求，有效增進董事會職能。				

(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(註)			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？	V		已有訂定「公司治理實務守則」，並公布於公開資訊觀測站與公司網站「公司治理」項下，供股東查詢。	相符。
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？	V		除股務代理機構可答覆一般性問題，公司網站投資者專區與利害關係人專區提供股東重要公司訊息，此外設有專員處理投資人關係服務信箱及股東來電相關建議。	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？	V		本公司依證交法第25條規定，對內部人（董事、經理人及持有股份超過股份總額10%之股東）所持股權之變動情形，均按月申報證期局指定網站公開資訊觀測站，並於公司網站揭露前十大股東名單。	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？	V		本公司基於集團式運作，以有限的資源籌措資金並進行業務拓展，人員定期考核，每月召開各項管理會議，控管各關係企業的財務、帳務及業務。關係企業間，彼此交易往來皆依據法令規定作業。 關係企業間訂有「關係企業相互間財務業務相關作業規範」，依此規範作業。	相符。

評估項目	運作情形(註)			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	
(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？	V		已訂定「內部重大資訊處理作業程序」與「同仁行為規範」，內部人簽署保密協定，禁止內線交易行為。	相符。
三、董事會之組成及職責				
(一)董事會是否就成員組成擬訂多元化政策、具體管理目標及落實執行？	V		董事會已通過修正董事選舉辦法，增訂董事會成員之組成應考量多元化方針，提請股東會通過。 本公司所選出的產業菁英董事依其專業參與本公司營業相關之重大投資案、協助本公司財務、會計及公司治理等相關業務，透過成員不同的經驗產生廣泛及專業的意見，協助公司做出有利的決定。 一、董事會成員多元化具體管理目標： 本公司之董事會應指導公司策略、監督管理階層，對公司及股東負責，其公司治理制度之各項作業與安排，應確保董事會依照法令、公司章程之規定或股東會決議行使職權。 1.本公司董事會著重於經營管理、經營成長策略及財務金融，應有三分之一以上董事成員具備相關核心項目之能力 2.獨立董事席次佔董事席次三分之一以上 3.兼任公司經理人之董事不宜逾董事席次三分之一 4.董事間不超過二人具有配偶或二親等以內之親屬關係 5.董事成員組成女性董事席次三分之一以上。 二、董事會成員多元化達成情形 本公司董事成員多元化專業背景涵蓋商務、法務 、 財務、會計、人力資源發展等各項專業領域，均具備執行業務所必須之知識、技能、素養及產業決策與管理等各項能力，本公司亦持續為董事成員安排多元的進修課程，俾提升其決策品質、善盡督導責任，進而強化董事會職能。 1.董事會經歷成員經營管理資歷甚豐，各具相關之專業背景，具備執行職務所必備之專業知識、技能及素養；5大核心項目中均有三分之一以上成員具備相關執行業務之能力。	相符。

評估項目	運作情形(註)			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	
			2.本公司第16屆董事成員共9位，其中包含獨立董事3席，獨立董事佔總席次超過三分之一，確保董事會之獨立性。 3.本公司第16屆董事成員未有兼任公司經理人之情事。 4.本公司第16屆董事成員未有配偶或二親等以內之親屬關係。 5.本公司第16屆董事成員有一席女性董事。 6.衡諸本公司本屆董事成員名單，具有產業知識者有鄭瑛彬，指導本公司產銷策略；長於經營管理者有鄭瑛彬、王卓鈞、蔣友松、江俊德、吳志偉、李吉仁、張嵐欣，對本公司管理制度及經營策略給予改善建議；長於財務會計及金融者有蔣友松、邱顯比、吳志偉、温順德、張嵐欣，對本公司財務會計規劃、最新法令給予相關資訊。	
(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？	V		依法設立薪資報酬委員會及審計委員會，113年設立永續發展委員會，為董事會組織下功能性委員會，由三位獨立董事組成，邱顯比獨立董事擔任召集人，每年至少召開2次會議，114年召開日期為8月13日及11月13日。	相符。
(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？	V		依本公司董事會績效評估辦法已於115年1月完成114年度董事會、董事會成員及功能性委員會之評鑑及餘115年3月11日第16屆第16次董事會上提列報告，作為董事相關業務參考。 本公司之董事及獨立董事均支領固定報酬，每次董事會另支領出席費，不支領其他報酬，所有董事皆不支領酬勞。經理人薪酬包含報酬及酬勞，其中報酬參考同業水準以及職稱、職級、學(經)歷、專業能力與職責等項目，酬勞則與績效評估目標高度連結，包含財務性指標(如公司營收、稅前淨利與稅後淨利之達成率)、非財務性 (法令遵循及作業風險事項的監控與減緩)及因應氣候變遷作為(如產品研發創新、降低每單位噸紙之碳排放量及提高再生能源裝置容量)等中長期指標，由薪資報酬委員會審議及提報董事會議定之。	配合法令修改，逐步推行。
(四)公司是否定期評估簽證會計師獨立性？	V		本公司董事會定期(至少一年一次) 參考審計品質指標(AQIs)評估簽證會計	相符。

評估項目	運作情形(註)			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	
			師獨立性及適任性，詳實評估程序如下表一，會計師之獨立性評估表。	
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)？	V		本公司已於111年5月11日董事會決議通過由黃世瑜協理擔任公司治理主管(專任)，已具備公開發行公司法務主管職務達十年以上，其主要職責與執行情形如下： 1.依法辦理董事會及股東會之會議相關事宜。 (1)114年共召開10次董事會，擬訂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。 (2)114年召開1次股東會，依法辦理股東會日期事前登記、法定期限內製作開會通知、議事手冊及年報。 2.製作董事會及股東會議事錄，依法於會後二十天內完成董事會及股東會議事錄。 3.協助董事就任及持續進修，提供相關進修資訊予董事。 4.提供董事執行業務所需之資料，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，定期通知董事會成員。 5.協助董事遵循法令。 6.其他依公司章程或契約所訂定之事項等。	相符。
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？	V		1.公司辨認後之主要利害關係人分別為：員工、供應商/承攬商、政府機關、客戶、鄰近社區、投資人/股東、銀行及媒體。並於對外網站設置「利害關係人專區」，揭露利害關係人關注議題與溝通管道，利害關係人可將意見回饋予公司，並由專責人員處理回覆。 2.最近年度各類別利害關係人溝通情形與報告內容(詳下表二利害關係人關注議題與溝通管道之情形說明)。並每年呈送董事會報告及確認。	相符。
六、公司是否委任專業股務代辦機構辦理股東會事務？	V		本公司委任專業股務代理機構辦理股東會事務(揭露於公司網站/聯絡我們/股務代理機構)。	相符。

評估項目	運作情形(註)			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	
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？	V		本公司網站網址： http://www.longchenpaper.com 揭露財務業務及公司治理等資訊。	相符。
(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）？	V		本公司架設有中、英文網站，由財務、會計中心負責公司資訊之蒐集,並落實發言人制度；網站上投資者專區/財務資訊下設有法人說明會查詢專區。	相符。
(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？		V	本公司依法令於規定期間內公告並申報年度及各季度財務報告，未實施提早公告或申報。	將依公司內部發展需求及作業時間，謹慎評估研擬之。
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）？	V		(一)員工權益：不定期舉辦勞資協調，設立員工申訴信箱。 (二)僱員關懷：本公司成立職工福利委員會，辦理各項職工福利、團體保險事宜，自辦員工團膳，讓同仁吃得健康安心，定期進行員工用餐滿度調查，傾聽員工心聲適時調整用餐環境與餐點。 (三)投資者關係：本公司透過公司網站投資者專區提供透明資訊給投資者；公司並將重大事項登錄於公開資訊觀測站。 (四)供應商關係：本公司訂定「透明供應商關係辦法」與「涉外人員行為規範準則」，以維護與供應商間之公平交易，另設有供應商關心郵址，提供供應商反映意見。 (五)利害關係人之權利：本公司與往來利害關係人，均依據契約或相關作業規定履行權利義務，以維護雙方之合法權益。 (六)董事進修之情形(詳下表三董事進修之情形說明)。 (七)建置資訊安全風險管理架構： 本公司已訂定「個人資料保護管理辦法」，落實個人資料保護與管理，由法務室專責處理個資事項，法務室個資管理權責如下： 1.個人資料保護政策之研議。 2.個人資料隱私風險及適法性評估。 3.個人資料管理制度之推展及基	相符。

評估項目	運作情形(註)			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	
			礎設施之建置與評估。 4.個人資料安全事件之應變、處理、通報及演練。 5.其他個人資料保護、管理之規劃事項。 本公司訂定電腦化資訊系統相關控制作業，如:「系統開發及程式修改管理辦法」、「個人電腦與網路使用管理辦法」、「主機系統資料備份及回存辦法」、「電腦機房管理辦法」、「ERP主機災害備援暨系統緊急狀況聯絡管理辦法」、「系統當機緊急應變處理辦法」...等辦法依相關辦法定期評估潛在資安風險對營運上的衝擊，並於每年安排資通安全檢查作業稽核。 (八)風險管理政策及風險衡量標準：本公司定期針對各部門進行內部控制評估作業，偵知預防性控制，稽核單位協助審計委員監督公司業務及內部控制制度之執行，若發現可能之弊端，可即時啟動適當之措施，以降低營運風險。 (九)客戶政策之執行情形：本公司使命之一為「顧客共鳴」，必須先明辨顧客的真正需求再努力達成目標，要做到讓顧客安心、感動、共鳴。全員以此為目標，與顧客共同成長。 (十)公司為董事購買責任保險之情形：本公司已完成投保董事責任保險，每年投保後並將於最近一次董事會提報。 (十一)108/03/18董事會決議通過訂定處理董事要求之標準作業程序，使董事會作業流程能更加透明、完整。	

評估項目	運作情形(註)			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	
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)已改善項目： 1.制定提升企業價值具體措施，且提報董事會，並將相關資訊揭露於公開資訊觀測站「提升企業價值計畫專區」。 2.導入內部碳定價，以估算氣候變遷對公司財務業務之影響。 3.於龍潭廠投資設置屋頂型太陽能發電系統，已於114年完工啟用。 4.於本公司官網揭露個人資料保護政策，並揭露其實施情形。 5.針對產品與服務之顧客健康與安全、行銷或標示等議題，制定相關保護消費者或客戶權益政策及申訴程序。 (二)尚未改善者提出優先加強事項與措施： 1.揭露高階經理人薪資報酬與ESG相關績效評估連結之政策。 2.董事會任一性別董事席次達三分之一，目前公司女性董事為一席未達三分之一，待下屆改選將性別比例列為董事條件之一。				

表一、會計師之獨立性評估表

查 核 程 序			是/否/不適用
一、	獨立性受自我利益 (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)		
	(一)	與會計師間是否無直接或重大間接財務利益關係	是
	(二)	與會計師間是否無重大密切之商業關係	是
	(三)	是否無與會計師間有潛在之僱佣關係	是
二、	獨立性受自我評估之影響 (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)		
	(一)	委任會計師事務所編製之原始文件是否無用於確信服務案件之重大或重要的事項	是
	(二)	委任會計師事務所審計服務小組成員目前或最近二年內是否無擔任審計客戶之董監事、經理人或對審計案件有重大影響之職務	是
	(三)	對會計師或其事務所是否無提供之非審計服務將直接影響審計案件之重要項目	是
三、	獨立性受辯護之影響 (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)		
	(一)	是否無宣傳或仲介本公司所發行之股票或其他證券	是
	(二)	除依法令許可之業務外，是否無代表本公司與第三者法律案件或其他爭議事項之辯護	是
四、	熟悉度對獨立性之影響 (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)		
	(一)	事務所審計服務小組成員與本公司之董監事、經理人或對審計案件有重大影響職務之人員是否無親屬關係	是
	(二)	是否無卸任一年以內之委任事務所之共同執業會計師擔任本公司董監事、經理人或對審計案件有重大影響之職務	是
	(三)	是否無收受本公司或董監事、經理人或主要股東價值重大之禮物餽贈或特別優惠	是
五、	脅迫對獨立性之影響 (指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)		
	(一)	委任會計師及其事務所是否無威脅提起法律訴訟	是
	(二)	是否無威脅解除審計案件之委任或續任	是
	(三)	是否無為降低公費，對會計師施加壓力，使其不當的減少應執行之查核工作	是

審計品質指標(AQIs)

構面一　專業性

指標 1-1　查核經驗

(1)　查核團隊之經驗

項目	事務所層級	事務所層級同業平均	個案層級
簽證會計師查核經驗	26.3 年	11.4 年	20 年/26 年
案件品質管制複核(EQCR)會計師查核經驗	26.3 年	12.7 年	18 年
理級以上查核人員(不含會計師)查核經驗	14.8 年	11.5 年	10 年

(2)　事務所晉升職級與各職級年資區間：組長：4 年；主任：5 年；副理：6~7 年；經理：8 年以上

指標 1-2　訓練時數

項目	113 年度	同業平均
簽證會計師訓練時數	95.9 小時	112.5 小時
理級以上查核人員(不含會計師)訓練時數	40.4 小時	95.6 小時

指標 1-3　流動率

項目	113 年度	112 年度	同業平均
理級以上查核人員(不含會計師)流動率	0.0%	0.0%	11.6%

指標 1-4　專業支援

項目	113 年度	112 年度	同業平均
專業人員支援審計部門查核人數占比	4.4%	4.2%	5.9%
專業人員投入上市櫃公司案件時數占比	4.5%	4.5%	7.9%

構面二　品質控管

指標 2-1　會計師負荷

事務所層級	113 年度	112 年度	同業平均
會計師擔任主簽之公開發行公司家數	2.3	2.7	7.1
會計師可用工時投入占比	55.0%	55.0%	57.1%
個案層級	113 年度	112 年度	
張宜鈞會計師擔任主簽之公開發行公司家數	2	3	
張宜鈞會計師可用工時投入占比	58.0%	58.0%	
程建憲會計師擔任主簽之公開發行公司家數	-	-	
程建憲會計師可用工時投入占比	57.0%	57.0%	

指標 2-2　查核投入

事務所層級	查核 113 年度				查核 112 年度			
	會計師	理級	Saff	合計	會計師	理級	Saff	合計
規劃階段	2.6%	5.1%	27.4%	35.1%	2.9%	4.5%	27.6%	35.0%
執行階段	4.7%	9.4%	50.8%	64.9%	5.5%	8.3%	51.2%	65.0%
合計	7.3%	14.5%	78.2%	100.0%	8.4%	12.8%	78.8%	100.0%
同業平均	查核 113 年度				查核 112 年度			
	會計師	理級	Saff	合計	會計師	理級	Saff	合計
規劃階段	2.6%	7.8%	32.3%	42.7%	2.6%	7.4%	32.6%	42.6%
執行階段	3.4%	9.2%	44.7%	57.3%	3.5%	9.0%	44.9%	57.4%
合計	6.0%	17.0%	77.0%	100%	6.1%	16.4%	77.5%	100%
個案層級	查核 113 年度				查核 112 年度			
	會計師	理級	Saff	合計	會計師	理級	Saff	合計
規劃階段	2.7%	5.1%	23.2%	31%	2.7%	2.7%	24.6%	30%
執行階段	6.1%	11.4%	51.5%	69%	6.1%	6.3%	57.6%	70%
合計	8.8%	16.5%	74.7%	100%	8.8%	9%	82.2%	100%

指標 2-3　案件品質管制複核(EQCR)

事務所層級	113 年度	112 年度	同業平均
EQCR 會計師複核時數占比	1.33%	1.49%	1.27%
個案層級	113 年度	112 年度	
EQCR 會計師複核時數占比	1.17%	1.33%	
(1) 執行案件或案件品質管制複核之人員，不可參與同一案件之檢查。 (2) 資格為適任之會計師或經副理級(含)以上之人員(包含具相關產業經驗、專業能力及客觀性)			

指標 2-4　品管支援能力

事務所層級	113 年度	112 年度	同業平均
品質控管人員約當全職人數	4.0	4.0	58.4
品質控管人員支援審計部門占比	4.4%	4.0%	3.5%
針對擬進行IPO之案件，列為必要檢查項目；另，針對財務比率惡化、有新增訴訟案、董事(長)遭羈押情事等之案件，列為必要抽核案件。			

構面三　獨立性

指標 3-1　非審計服務公費

項目	113 年度	112 年度
審計個案非審計服務公費占比	17.4%	23.1%

指標 3-2　客戶熟悉度

項目	113 年度
審計個案於事務所簽證年度財務報告之累計年數	超過 32 年

構面四　監督

指標 4-1　外部檢查缺失及處分

事務所層級	110 年度	104 年度
品質管制缺失數	8 項	2 項
同業區間	15.5 項	未統計
審計個案平均缺失數	2.5 項	1.5 項
同業區間	2.5 項	未統計
懲戒及處分案件	近 5 年**未發生**會計師懲戒及經依證交法第 37 條處分之案件	
	110 年度	104 年度
主簽會計師審計個案缺失	0	0
副簽會計師審計個案缺失	0	0

指標 4-2　主管機關發函改善

事務所層級	113 年度	112 年度	111 年度
主管機關缺失改善函文比	0%	0%	0%
同業區間	0%~0.33%	0%~0.52%	0%~1%
個案層級	113 年度	112 年度	111 年度
主簽會計師主管機關缺失改善函文比	0%	0%	0%
副簽會計師主管機關缺失改善函文比	0%	0%	0%

構面五　創新能力

指標 5-1　創新規畫或倡議

事務所層級（近 3 年採行或規劃與提升審計品質相關之倡議或計畫）
目前係依照品質管理準則1號(TWSQM1)、品質管理準則2號(TWSQM2)及BDO相關Policies執行，可確保審計工作皆符合國際品質管制準則之規範。

表二、利害關係人關注議題與溝通管道

重要利害關係人	利害關係人對榮成的意義	關注議題	溝通方式與頻率	溝通成果
員工	員工是榮成重要資產，是榮成持續成長永續經營的重要利害關係人。	社會共榮 職涯發展與培育 公司治理 永續供應鏈 空氣污染防制	關心郵址(即時) 勞資會議(每季) 福委會(不定期) ESG 問卷(每年)	1.關心郵址共收到 7 件 2.勞資會議共召開 4 場 3.福委會共召開 1 場 4.ESG 問卷發放 1 次 5.人權盡職調查問卷 1 次
供應商/承攬商	供應商/承攬商提供榮成原物料及服務，使榮成能夠維持營運與永續經營，是榮成共同攜手邁向永續發展的重要利害關係人。	營運績效 社會共榮 能源與碳排放管理 低碳造紙 空氣污染防制	關心郵址(即時) 供應商評鑑(每年) ESG 問卷(每年)	1.供應商評鑑 1 次 2.ESG 問卷發放 1 次
政府機關	關注榮成環境、社會及公司治理相關的法規遵循情形，為產業發展與政策推動之重要利害關係人。	低碳造紙 公司治理 氣候變遷行動 風險管理 勞雇關係	申報審查與到廠查核(每年) 法規公聽會(不定期) 工商發展投資策進會(不定期) 公文往來與電話溝通(不定期) 座談會(不定期) 同業公會活動(每年)	1.到場查核 46 次 2.ESG 問卷發放 1 次
客戶	客戶為榮成產品研發與服務的核心，是創造經濟價值的重要來源，是榮成發展長期、互信合作的利害關係人。	風險管理 客戶服務 資訊安全及客戶隱私 營運績效 公司治理	關心郵址(即時) 客戶滿意度(每年) 公司官網、電話與 e-mail(即時) ESG 問卷(每年)	1.客戶滿意度調查 1 次 2.ESG 問卷發放 1 次
鄰近社區	鄰近榮成營運據點，最關注榮成永續績效，也是榮成互動最頻繁的利害關係人。	能源與碳排放管理 空氣污染防制 水資源管理 法規遵循 多元包容與平等	社區會議(不定期) 鄰里活動(不定期) 學校活動(不定期) ESG 問卷(每年)	1.街訪鄰里清潔 1 次 2.周邊學校捐贈 13 次 3.ESG 問卷發放 1 次
投資人/股東	股東為榮成存在的基礎，主要的資金來源，可掌舵企業發展方向的重要利害關係人。	資訊安全及客戶隱私 低碳造紙 營運績效 能源與碳排放管理 職涯發展與培育	專責投資人聯絡窗口(即時) 股東會、股東會年報及經營報告、企業永續報告書(每年) 法人說明會(每年) 參加券商或交易所舉辦之投資人說明會(不定期)	1.辦理股東會 1 場 2.辦理法人說明會 2 場 3.每月揭露公司前月自結數(12 次) 4.每季按時申報會計師財務報告(4 次) 5.114 年度中/英重大訊息 84 則 6.ESG 問卷發放 1 次

重要利害關係人	利害關係人對榮成的意義	關注議題	溝通方式與頻率	溝通成果
			證交所公開資訊觀測站公開資訊： 自結合併營收(每月) 財務報告(每季) 重大訊息(即時)	
			專責投資人聯絡窗口(即時)	
銀行	提供榮成財務方面協助，關注榮成的財務績效及永續績效，是榮成永續發展的重要推手。	能源與碳排放管理 營運績效 社會共榮 客戶服務 永續供應鏈	專責資金調度聯絡窗口(即時)	1. 114 年度中/英重大訊息 84 則 2.銀行例行性拜訪 50 次 2.辦理法人說明會 2 場 3.每月揭露公司前月自結數(12 次) 4.每季按時申報會計師財務報告(4 次) 5.ESG 問卷發放 1 次
			國內外銀行預約拜訪、電話會議、參加券商或交易所舉辦之投資人說明會(不定期)	
			授信審查(隨時)	
			證交所公開資訊觀測站公開資訊： 自結合併營收(每月) 財務報告(每季) 重大訊息(即時)	
			專責資金調度聯絡窗口(即時)	
媒體	為榮成與外部利害關係人的溝通橋樑，讓榮成永續績效得以有效對外揭露的利害關係人。	公司治理 社會共榮 環境安全衛生 勞雇關係 客戶服務	專責媒體訪問窗口(即時)	1.榮成新聞 12 篇 2.電話訪問 120 次 3.ESG 問卷發放 1 次
			榮成新聞(不定期)	
			參加券商或交易所舉辦之投資人說明會、國內外媒體預約拜訪、電話會議(不定期)	
			證交所公開資訊觀測站公開資訊： 自結合併營收(每月) 財務報告(每季) 重大訊息(即時)	

表三、董事進修之情形

114 年 12 月 31 日

職稱	姓名	就任日期	進修日期		主辦單位	課程名稱	進修時數
			起	迄			
董事長之法人代表人	鄭瑛彬	112/05/31	114/03/10	114/03/10	社團法人中華公司治理協會	2025 國內外經濟情勢展望	3
			114/08/14	114/08/14	社團法人中華公司治理協會	全球經濟情勢與產業展望	3
董事之法人代表人	王卓鈞	112/05/31	114/03/10	114/03/10	社團法人中華公司治理協會	2025 國內外經濟情勢展望	3
			114/08/11	114/08/11	社團法人中華公司治理協會	2025 全球經濟與金融情勢分析	3
			114/08/14	114/08/14	社團法人中華公司治理協會	全球經濟情勢與產業展望	
			114/11/10	114/11/10	社團法人中華公司治理協會	臺灣經濟發展的挑戰與機遇	3
董事之法人代表人	吳志偉	112/05/31	114/03/10	114/03/10	社團法人中華公司治理協會	2025 國內外經濟情勢展望	3
			114/07/31	114/07/31	社團法人中華民國公司經營暨永續發展協會	營業秘密保護與因應之道	3
			114/11/07	114/11/07	社團法人中華民國公司經營暨永續發展協會	打造韌性企業-2025 永續發展風險與趨勢	3
董事之法人代表人	江俊德	112/05/31	114/08/11	114/08/11	社團法人中華公司治理協會	公司治理與證券法規	3
			114/08/14	114/08/14	社團法人中華公司治理協會	全球經濟情勢與產業展望	3
董事之法人代表人	李吉仁	112/05/31	114/05/22	114/05/22	社團法人中華公司治理協會	全球最低稅負制之簡介與探討	3
			114/10/29	114/10/29	社團法人中華公司治理協會	AI 時代下的永續、風險與資安議題	3
董事之法人代表人	蔣友松	112/05/31	114/03/10	114/03/10	社團法人中華公司治理協會	2025 國內外經濟情勢展望	3
			114/08/14	114/08/14	社團法人中華公司治理協會	全球經濟情勢與產業展望	3
獨立董事	邱顯比	112/05/31	114/03/10	114/03/10	社團法人中華公司治理協會	2025 國內外經濟情勢展望	3
			114/08/14	114/08/14	社團法人中華公司治理協會	全球經濟情勢與產業展望	3
獨立董事	温順德	112/05/31	114/03/10	114/03/10	社團法人中華公司治理協會	2025 國內外經濟情勢展望	3
			114/08/14	114/08/14	社團法人中華公司治理協會	全球經濟情勢與產業展望	3
			114/09/24	114/09/24	社團法人台灣投資人關係協會	永續報告書之法律責任和實務解析	3
			114/09/24	114/09/24	社團法人台灣投資人關係協會	從數據到 AI：正確利用科技降本增效的策略指南	3
獨立董事	張嵐欣	112/05/31	114/03/10	114/03/10	社團法人中華公司治理協會	2025 國內外經濟情勢展望	3
			114/08/14	114/08/14	社團法人中華公司治理協會	全球經濟情勢與產業展望	3

(四)公司薪酬委員會其組成、職責及運作情形：

1.薪資報酬委員會成員資料

115 年 03 月 29 日

條件 姓名及 身分別	專業資格與經驗	獨立性情形(註)	兼任其他公開發行公司薪酬委員家數
邱顯比 獨立董事	1.董事專業資格與經驗請參閱本年報參、二、(一)董事會成員資料(1)	所有薪酬委員會委員皆符合下述情形： 1.符合金融監督管理委員會頒訂之證券交易法第十四條之六暨「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」(註 1)相關規定。 2.本人(或利用他人名義)、配偶及未成年子女無持有公司股份。 3.最近二年無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。	0
温順德 獨立董事			2
張嵐欣 獨立董事			0

註 1：選任前二年及任職期間無下列情事之一：

(1)公司或其關係企業之受僱人。

(2)公司或其關係企業之董事、監察人。

(3)本人及其配偶、未成年子女或以他人名義持有公司已發行股份總數 1%以上或持股前十名之自然人股東。

(4)(1)所列之經理人或(2)、(3)所列人員之配偶、二親等以內親屬或三親等以內直系血親親屬。

(5)直接持有公司已發行股份總數 5% 以上、持股前五名或依公司法第二十七條指派代表人擔任公司董事之法人股東之董事、監察人或受僱人。

(6)與公司之董事席次或有表決權之股份超過半數係由同一人控制之他公司董事、監察人或受僱人。

(7)與公司之董事長、總經理或相當職務者互為同一人或配偶之他公司或機構之董事(理事)、監察人(監事)或受僱人。

(8)與公司有財務或業務往來之特定公司或機構之董事(理事)、監察人(監事)、經理人或持股 5%以上股東。

(9)為公司或關係企業提供審計或最近二年取得報酬累計金額未逾新台幣五十萬元之商務、法務、財務、會計等相關服務之專業人士、獨資、合夥、公司或機構之企業主、合夥人、董事(理事)、監察人(監事)、經理人及其配偶。但擔任本公司薪酬委員會成員者，不在此限。

2.薪資報酬委員會運作情形資訊

(1)本公司之薪資報酬委員會委員計 3 人。

(2)最近年度薪資報酬委員會開會 3 次(A)，委員資格及出席情形如下：

職稱	姓名	實際列席次數(B)	委託出席次數	實際列席率(%) (B/A)	備註
召集人	邱顯比	3	0	100%	第五屆 114 年度至出刊日，共開會 3 次
委員	温順德	3	0	100%	
委員	張嵐欣	3	0	100%	

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)：本年度並未發生上述之情形。

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：本年度並未發生上述之情形。

薪酬委員會 日期、期別	議案內容	委員意見
114/03/06 第 5 屆第 4 次	1. 通過一一三年度理階以上主管 P&L 加發天數獎金及績效獎金案 2. 通過一一三年度員工酬勞分配案	所有委員同意通過
114/08/13 第 5 屆第 5 次	1. 通過一一四年度上半年理階以上主管半年自主獎獎金發放	所有委員同意通過
115/03/06 第 5 屆第 6 次	1. 通過一一四年度理階以上主管下半年自主獎獎金案 2. 通過一一四年度理階以上主管 P&L 加發天數獎金案 3. 通過一一四年度基層員工酬勞及員工酬勞分配案	所有委員同意通過

三、薪資報酬委員會評鑑執行情形：

評估週期	評估期間	評估範圍	評估方式	評估內容
每年執行一次	114/01/01 至 114/12/31	薪資報酬委員會	薪資報酬委員會自評	薪資報酬委員會績效評估五大面向衡量項目： A.對公司營運之參與程度 B.功能性委員會職責認知 C.提升功能性委員會決策品質 D.功能性委員會組成及成員選任 E.內部控制

評估結果：

114 年度薪資報酬委員會自我評鑑結果已於 115 年 3 月 11 日第 16 屆第 16 次董事會報告，共計 20 項指標，評量結果「優(5)」20 項，顯示薪資報酬委員會整體運作情況完善，符合公司治理之要求，有效增進董事會職能。

(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

<table>
<tr><th rowspan="2">推動項目</th><th colspan="3">執行情形</th><th rowspan="2">與上市上櫃公司永續發展實務守則差異情形及原因</th></tr>
<tr><th>是</th><th>否</th><th>摘要說明</th></tr>
<tr><td>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？</td><td>V</td><td></td><td>本公司致力於短期利益與長期價值的平衡，於104年成立「企業社會責任委員會」，113年提升並更名為永續發展委員會，為董事會組織下功能性委員會，由三位獨立董事組成，邱顯比獨立董事擔任召集人，帶領ESG六大小組，定期檢討ESG政策之策略、目標及行動方案，並指導與追蹤各項行動方案進展、目標達成情形與績效改善。
永續發展委員會每年至少召開2次會議，並將其結果 (如年度ESG推動成果、利害關係人溝通成果、經濟、環境與人權衝擊分析結果等)提報至董事會，委員會最近一次會議於115年11月13日召開，提報的年度工作重點及決議事項包含114年永續發展推動成果、永續風險管理運作情形、溫室氣體盤查與查證時程、IFRS永續揭露準則導入計畫，8月13日則提報永續議題重大性分析結果及永續報告書編製成果。</td><td>相符。</td></tr>
<tr><td>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？</td><td>V</td><td></td><td>本公司依永續發展重大性原則，進行重要議題之相關風險評估，評估邊界與財報一致，並依據評估後之風險，訂定風險管理政策如下：
<table>
<tr><th>重大議題</th><th>風險評估項目</th><th>風險管理政策</th></tr>
<tr><td>環境</td><td>提高能資源效益/環境污染防治/氣候變遷因應</td><td>1.秉持節能減碳理念，推動符合國際標準之能源管理系統。
2.以適當之污染防治技術和設備，達成遵循環保法令的基本要求，並承諾遵守其他要求事項。
3.持續改善、資源節約與回收等污染預防措施，期使企業活動對環境之衝擊降至最低。
4.透過文件標準化、PDCA管理循環來設定並落實環境目標，另辦理員工教育訓練，俾使全員參與珍惜資源保護環境之活動。
5.適時對外公開環境政策，做好敦親睦鄰及環境美化，以提昇企業形象，達成永續經營目標。</td></tr>
<tr><td>社會</td><td>勞資關係/職業安全衛生/永續供應鏈</td><td>1.培養認同公司文化、願景及核心價值的優秀人才，共同為榮成使命努力。
2.落實廠內安全衛生風險評估及改善，成立安全委員會，每週定期檢討廠內安衛風險事項及各項改善進度，早會定期宣導重大工安事件。
3.選擇綠色供應商，對於主要供應商進行安全衛生管理。</td></tr>
</table></td><td>相符。</td></tr>
</table>

<table>
<tr><th rowspan="2">推動項目</th><th colspan="2">執行情形</th><th rowspan="2">與上市上櫃公司永續發展實務守則差異情形及原因</th></tr>
<tr><th>是</th><th>否</th><th>摘要說明</th></tr>
<tr><td></td><td></td><td></td><td></td></tr>
<tr><td></td><td></td><td></td><td><table><tr><th>重大議題</th><th>風險評估項目</th><th>風險管理政策</th></tr><tr><td>公司治理</td><td>法令遵循/資料保護及交易安全</td><td>建立重視風險管理的經營策略與企業文化，並將風險管理質化、量化後的成果，作為訂定經營策略的依據。</td></tr></table></td><td></td></tr>
<tr><td>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？</td><td>V</td><td></td><td>環境管理系統之導入：
集團低碳造紙廠導入ISO50001能源管理系統，進行公司能源使用的持續性改善，也藉由能源成本的降低及溫室氣體排放的減少，進而達到公司永續經營與環境友善的目標，台灣及大陸共3座工廠皆已取得認證，效期至115年1月21日至118年1月21日。114年11月本公司彰化二林低碳造紙廠委託BV（必維集團，Bureau Veritas）進行管理系統稽核作業，確認3項有效節能方案，包含降低照明系統耗電量、PM7氣罩穩紙器排風機降頻改善及PM3B調整氣罩內濕度減降噸紙蒸氣耗用輛專案，104~113年平均節電率 2.11%，已符合法規要求，104~113年平均節電率達1%以上113年度節電率0.45%，稽核結果僅1項屬於次要不符合，為規劃能源數據蒐集的過程部分失效，經補正矯正行動計畫後通過。
集團依環保署規範之空、水、廢、毒與溫室氣體等議題，各單位依專業執行，並由總處統籌規劃控管，並經外部單位驗證，在台灣及大陸共12廠已取得ISO14001認證、共8廠已取得ISO14064-1認證，效期至113年6月11日至116年6月10日。依據ISO14001環境管理系統，本公司每年定期分析作業環境(考量面)對周圍社區生態環境風險衝擊，分別依其發生機率、損失機率、嚴重程度給予分數，依據分析結果放流水、空氣污染對周圍社區生態環境之潛在衝擊最顯著，本公司已針對二項污染物執行減量與管制措施，廢水部分為廢水回收、廢水沼氣回收、廢水污泥回用等，空污部分已使用最佳可行控制技術，空污排放標準即時監測，以符合法規排放標準要求。114年5月5日至5月7日本公司彰化二林低碳造紙廠委託金屬工業研究發展中心(MIRDC)進行管理系統驗證，經查驗結果僅1項屬於次要不符合，包含造紙製程紙粉污染及噪音污染，應規劃管控措施，經補正審查後通過。
推動綠色創新體系，由榮成紙業及其供應商與客戶等，以循環經濟之中衛體系運作模式，透過工業局清潔生產評估系統進行弱項指標鑑別、改善，帶動體系成員共同創造綠色成長績效。</td><td>相符。</td></tr>
<tr><td>(二)公司是否致力於提升各項資源之利用效率，並使用對環境負荷衝擊低之再生物料？</td><td>V</td><td></td><td>本公司將企業核心競爭力建構於高效利用資源的五項環保高新技術。主要原料以廢舊瓦楞紙箱(廢紙)為大宗，以降低環境負荷衝擊。水資源利用厭氧系統可將污水中的有機物轉換成沼氣，並經由回收系統把沼氣送至熱電廠做為發電燃料，廢水中的污泥經過生化處理、污泥調整後送回製程回用，透過</td><td>相符。</td></tr>
</table>

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	
			散漿設備對於來自污泥中的纖維，進行分散回收再利用。污泥回流至紙漿造紙製程。廠區屋頂設置雨水回收設備，減少取水量，散漿製程用水(白水)回收26次，水回收率達97%。	
(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，並採取氣候相關議題之因應措施？	V		本公司導入TCFD架構分析面臨氣候變遷的潛在風險主要分為氣候面與社會面：如廠區災損、水資源供應不足、供料中斷、產品受潮退貨風險增加、產品無法即時運輸、營運成本提高等。 另方面，為減緩與調適氣候變遷所做出的改變，將為本公司創造機會，如設立綠色包裝研發中心，加強產品創新研發、擴充產能以掌握客戶新增需求。 本公司藉由設定減量目標、參與氣候變遷調適示範專案、持續提升五項高效率利用資源的環保高新技術等，115 年生質能鍋爐燃料替代率 80%以上，119 年全廠區屋頂設置太陽能發電系統。	相符。
(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，並制定節能減碳、溫室氣體減量、減少用水或其他廢棄物管理之政策？	V		1.溫室氣體排放量與制定節能減碳、溫室氣體減量管理政策： (1)113年榮成集團低碳造紙事業工廠及綠色包裝工廠溫室氣體盤查總排放量3,892,866.9860噸CO2e /年，其中類別一2,454,737.7419噸CO2e，占總排放量 63.06%，類別二 241,757.5820噸CO2e，占總排放量 6.21%，類別三+四(運輸與廢棄物處理) 1,196,371.6621 噸CO2e占總排放量30.73%，類別一+二較112年溫室氣體盤查總排放量2,635,694.2917噸CO2e /年，增加2.31%。 註：113年數據為自主盤查，尚未經由第三方查驗機構查驗。 (2)減量目標：預計114年溫室氣體排放量較基準年(111年平均)減少2%、119年較基準年減少5%。 (3)溫室氣體減量管理政策： 3.1製程改善管理 3.1.1新設製程採最佳可行技術。 3.1.2設備淘汰換新，提升鍋爐燃燒效率。 3.1.3水環式真空泵汰換升級為透平風機，降低紙機用電量。 3.1.4製程優化節降紙機用電、用水量 3.2.能源需求管理 3.2.1推廣節約能源，降低能源使用量。 3.2.2提高風機廢熱回收比例。 3.2.3廠區馬達汰舊換新,提高馬達節能等級。 3.2.4空壓機、空氣乾燥機達壽汰換升級。 2.用水量與減少用水管理政策： (1) 114年榮成集團總取水量29,070,235.53仟噸，較113年總取水量28,314,594.19仟噸，增加2.7%，噸紙用水	相符。

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	
			7.75，較112年(基準年)噸紙用水6.47，增加19.8%。 (2)減量目標：水回收率達97%以上。 (3)減少用水管理政策： 提升循環使用效率的水資源循環系統，同時減少用水及廢水排放。 3.廢棄物總重量與減少廢棄物管理政策： (1) 114年榮成集團廢棄物總重量264,820.06噸，較前一年度廢棄物總重量299,670.26噸，減少11.6%。 (2)減量目標：115年廢棄物總量較基準年111年減少5%(114年增加36%)。 (3)減少廢棄物管理政策： 力行資源分類與再生回收，降低製程廢棄物。委外處理廢棄物，均依法委託合格業者進行處理。致力於提高資源利用率，減少廢棄物產生，透過不斷開發、改進廢棄物資源化及污泥減量的技術，降低社會環境負擔。	
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？	V		公司已依據《聯合國世界人權宣言》、《聯合國全球盟約》、《國際勞動組織公約》等各項國際社會公認之人權公約及準則訂定人權政策，置於官網，依相關勞動法規訂立適當之管理方法與程序，並要求各單位落實實施。 111年建立人權管理制度，進行人權風險評估及減緩措施，執行成果提報至董事會，並揭露於官網，未來預計每三年評估一次，最近一次評估為113年。 本公司針對人權做法包含： 1.兩性平權：女性員工專用停車格、哺乳室、育嬰彈性上下班。 2.職場多元化：提供外籍員工母語文件及標語，更容易熟悉職場環境。 3.雇用9名原住民及14名身心障礙人員為正職員工人數2.4%，符合「身心障礙者權益保障法」第 38 條第 2 項：「民營事業機構進用具有就業能力之身心障礙者人數，不得低於員工總人數百分之一」規定。	相符。
(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？	V		為確保公司薪酬競爭力，住人才並提升同仁生活品質，每半年進行人員價值評價與晉升獎勵等作業結合，以落實明確有效之獎勵及懲戒制度。 本公司章程規定，年度如有獲利，應提撥不低於百分之二為員工酬勞，以股票或現金發放。 為健全經理人薪酬管理，已制定「經理人薪酬政策」。 休假：依據勞動基準法規定給予休假。 員工福利： 1.勞保、健保、團保(壽險/意外險/住院醫療/癌症險) 2.員工婚、喪賀、奠儀及職業災害撫卹 3.員工團膳及員工制服 4.年度健康檢查 5.員工旅遊	相符。

<table>
<tr><th rowspan="2">推動項目</th><th colspan="2">執行情形</th><th rowspan="2">與上市上櫃公司永續發展實務守則差異情形及原因</th></tr>
<tr><th>是</th><th>否</th><th>摘要說明</th></tr>
<tr><td></td><td></td><td></td><td>6.三節禮金
7.生日禮金、生育禮金
8.同仁及子女教育補助
9.社團活動補助
114年員工福利補助實施情形：
<table><tr><td>福利項目</td><td>使用人次</td><td>使用金額(元)</td></tr><tr><td>生育/產檢津貼</td><td>20</td><td>113,054</td></tr><tr><td>喪葬奠儀</td><td>68</td><td>136,000</td></tr><tr><td>教育補助</td><td>660</td><td>6,362,296</td></tr></table></td><td></td></tr>
<tr><td>(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？</td><td>V</td><td></td><td>公司為改善員工工作環境及工作方法，達到零災害之目標，已訂定安全衛生活動實施辦法並設置勞工安全衛生推行委員會，以對員工定期實施安全與健康教育，且每年為員工舉辦身體健康檢查與噪音健檢。
遵循「預防勝於治療」理念，自103年起榮成紙業兩岸營運據點除了在全員健康早會宣導健康與保健常識外，每年舉辦健康檢查及健康諮詢服務，提供優於法規年度健檢補助，114年台灣據點健康檢查662人次，各廠駐廠 醫師及各廠廠護諮詢服務112人次，依法規要求每年須做噪音作業聽力檢查、粉塵作業、游離輻射及供膳作業檢查，114年共301人次檢查，檢查結果38位判定為第四級管理，已安排職醫進行面談， 每年定期追蹤，加強廠區防護用具使用宣導。
每日早會安排健康宣導，宣導各種疾病的預防、健康、工安與工傷等主題，安排有相關經歷的同仁分享，提醒同仁多注重身體健康及職場安全，114年共宣導52次。
職業安全衛生教育訓練
<table><tr><td colspan="3">114年工安訓練班別與受訓人數</td></tr><tr><td>工安訓練班別</td><td>場次</td><td>人數</td></tr><tr><td>工傷事故宣導</td><td>5</td><td>2,150</td></tr><tr><td>消防及防颱、防震教育訓練</td><td>2</td><td>82</td></tr><tr><td>勞工安全衛生研習</td><td>9</td><td>98</td></tr><tr><td>危害通識教育訓練</td><td>1</td><td>28</td></tr><tr><td>合計</td><td>17</td><td>2,353</td></tr><tr><td colspan="3">114年證照、定期回訓</td></tr><tr><td>危險性機械操作(固定式起重機)</td><td>3</td><td>107</td></tr><tr><td>危險性設備操作(鍋爐、第一種壓力容器)</td><td>2</td><td>9</td></tr><tr><td>堆高機、高空工作車訓練</td><td>4</td><td>114</td></tr><tr><td>空汙、廢水、廢棄物處理</td><td>9</td><td>9</td></tr><tr><td>安全衛生業務、有害作業主管</td><td>3</td><td>41</td></tr><tr><td>防火、急救</td><td>2</td><td>8</td></tr><tr><td>合計</td><td>23</td><td>288</td></tr></table>
114年台灣全廠區分別針對火警、局限空間緊急應變及其他狀</td><td>相符。</td></tr>
</table>

<table>
<tr><th rowspan="2">推動項目</th><th colspan="2">執行情形</th><th rowspan="2">與上市上櫃公司永續發展實務守則差異情形及原因</th></tr>
<tr><th>是</th><th>否</th><th>摘要說明</th></tr>
<tr><td></td><td></td><td></td><td>況進行演練，共計28場次緊急事故演練，參與人次共計533人，無發生火災事件。

<table><tr><th>演練項目</th><th>總計場數</th><th>參與人次</th></tr><tr><td>消防演練</td><td>11</td><td>314</td></tr><tr><td>急救訓練</td><td>8</td><td>103</td></tr><tr><td>瓦斯/天然氣洩漏災害演練</td><td>2</td><td>24</td></tr><tr><td>危害通識教育訓練</td><td>1</td><td>28</td></tr><tr><td>局限空間教育訓練及演練</td><td>1</td><td>22</td></tr><tr><td>熱危害教育訓練及演練</td><td>1</td><td>6</td></tr><tr><td>輻射洩漏災害演練</td><td>1</td><td>8</td></tr><tr><td>化學品洩漏災害演練</td><td>1</td><td>12</td></tr><tr><td>堆高機操作安全教育訓練</td><td>1</td><td>6</td></tr><tr><td>廢水洩漏災害訓練</td><td>1</td><td>10</td></tr><tr><td>總計</td><td>28</td><td>533</td></tr></table></td><td></td></tr>
<tr><td>(四)公司是否為員工建立有效之職涯能力發展培訓計畫？</td><td>V</td><td></td><td>公司由各廠每年度提出培訓需求，並由總處彙整規劃年度內訓與外訓計畫。除依據同仁工作職掌需求所需取得證照之培訓與回訓之外，公司內部並舉辦6S培訓，提升儲備幹部管理能力，並做為晉升之重要依據。</td><td>相符。</td></tr>
<tr><td>(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？</td><td>V</td><td></td><td>公司遵守相關法規及國際準則作業，未有違反顧客健康與安全、客戶隱私、行銷及標示等情事。公司依照國際標準化組織(ISO)、以及森林驗證系統產銷監管鏈(FSC CoC)等標準的相關規範制定「客戶抱怨及退貨處理作業程序」，並對外提供客戶及供應商電子郵件申訴管道，對每件客訴或退貨處理皆需依據問題點展開真因查找並提出改善對策，客戶若對行銷部門回饋之對策事項滿意時，則可結案，若某些抱怨事項需於下次交貨時方可確認者，則於下次交貨後，主動向客戶詢問交貨品質是否滿意，若滿意時方可結案，若不滿意時應瞭解客戶真正的品質需求，並協助客戶予以解決，繼續追蹤直到滿意為止。</td><td>相符。</td></tr>
<tr><td>(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？</td><td>V</td><td></td><td>本公司永續供應鏈管理政策是企業永續經營過程中的一項重要環節，榮成紙業重視環境守護、職業安全衛生、勞動人權、資通訊安全等永續議題，在採購管理上除符合政府法令規範，還需要遵守永續相關議題，因此本公司導入高於法規標準的供應商管理措施，期望能與供應商一起往永續發展目標努力。永續供應鏈的管理項目分為綠色驗證採購與禁用物質管制二大項，各項設定目標後進行控管。
公司於廠商評鑑表中有明列評估廠商生產條件，於限期內未改善者皆列為不合格供應商。
114年要求供應商回覆評鑑表ESG評鑑題目，包含法規遵循、工傷情形及利害關係人溝通管道等。</td><td>相符。</td></tr>
<tr><td>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</td><td>V</td><td></td><td>公司逐年編製永續報告書，永續報告書委由公正第三方之台灣檢驗科技股份有限公司(SGS)依據AA1000AS v3保證標準與 GRI Standards 永續性報導準則進行查證，查證結果符合AA1000 TYPE 1中度保證等級及參照 GRI Standards揭露之要求。</td><td>相符。</td></tr>
</table>

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	
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？				
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： 本公司已訂定「永續發展實務守則」。在全體同仁努力下，不論公司治理、節能環保及利害關係人權利方面，持續落實企業永續發展責任。				
七、其他有助於瞭解推動永續發展執行作情形之重要資訊： 1. 本公司為善盡企業社會責任，積極參與國際非營利組織及環境保護團體，並藉由國際認證標章的持續改善活動來達到與相關利益團體(stakeholders) 的共同成長。另成立「財團法人榮成山與田教育基金會」(原：財團法人山與田教育基金會)投入教育、原住民及較偏遠山區等較弱勢團體的照護。 2. 保護生物多樣性不僅是減緩氣候變遷的解方，更是維繫糧食安全、公共衛生與經濟永續的基石。響應聯合國《生物多樣性公約》，榮成承諾致力於保育物種多樣性、促進資源永續利用，並確保遺傳資源利益共享。此舉旨在回應聯合國 SDGs 6、12、13、14、15 及 17 項指標，將保護自然生態納入企業營運的核心策略。 為配合前段本公司生物多樣性政策，自109年起本公司與國立臺灣海洋大學合作，推廣並參與循環經濟相關活動，以達成海洋環境保護及永續發展之目的，進行五項研究計畫，此計畫已於112年10月完成第二階段研究計畫，針對前述其中三項計畫進行第三階段(113年至114年)研究計畫。同時與環境友善種子公司合作先後於基隆和平島及台南漁光島推動海洋保育課程，114年起擴展至各國中小學校進行入校推廣，期望讓更多的學童了解海洋保育的重要性。 3. 本公司致力於發展資源再生技術，現已建立11項循環經濟，涵蓋造紙循環、水循環及能源循環，其中能源循環的二項熱回收技術於109年申請註冊通過環境部抵換專案，並於114年取得減量額度申請，共取得67,756噸，未來可用於碳費抵減或交易使用。 4. 本公司台北總處及彰化二林低碳造紙廠於114年取得衛生福利部國民健康署自主評核認證，預計115年全廠區皆取得認證。 5. 社會公益：本公司長期資助偏鄉地區南投縣民和國中，包含教學物資、廚房設備、地形整建、跆拳道裝備、比賽經費、教練經費與比賽專用車，113年起成立自強教育專案，激勵學生自發性向學，長期追蹤與輔導畢業生狀態，確保學生能持續升學。				
八、公司永續報告書如有通過相關驗證機構之查證標準，應加以敘明： 本公司參照GRI Standards的國際規範完成114年永續報告書編撰，並符合AA1000 TYPE 1 中度保證等級及GRI Standards核心揭露之要求。				

公司氣候相關資訊

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。	成立「永續發展委員會」，由三位獨立董事組成，轄下依據永續面向設置 6個推動小組，負責統籌企業社會責任相關業務之整體規劃與推動，並彙整公司各項與企業社會責任相關作為與統計數據。 定期向董事會報告企業社會責任執行情況及氣候變遷風險相關議題。已於114年第四季提報董事會。

項目	執行情形
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)。	依據氣候相關財務揭露(TCFD) 建議，設定至少二種以上不同的氣候情境，評估可能發生的氣候相關風險與機會；另一方面蒐研國內外氣候變遷及產業相關趨勢，並由榮成內部利害關係人鑑別榮成的氣候相關風險與機會，鑑別出的風險與機會進一步分析發生的可能性與影響程度，繪製風險與機會重大性地圖後，擬訂氣候變遷策略方針與因應措施。 延續前一年度所鑑別出重大氣候風險為「環保排污（包含碳）法規逐年提高，影響營運成本」、「低碳產品反映成本商品提價，造成客戶反彈及公平會調查」、「平均氣溫上升製程設備溫度受到影響」、「生產發生電力供應不足短缺跳電等事故」、「因綠能發展造成電費單價提高，導致生產成本墊高」、「法規要求需設置一定比例的再生能源設備」、「證交所永續發展路徑要求企業進行碳盤查及查證」、「颱風/強降雨運輸影響，無法準時提供給客戶或是原料無法準時送至廠區」，重大氣候機會則為「設備自動化提高生產效率」、「使用可再生低碳能源」、「參與碳交易市場」，持續追蹤，並落實氣候變遷策略方針與因應措施。 氣候機會包含「開發及擴大低碳產品與服務」、「參與再生能源與碳交易市場」、「使用替代燃料」、「取得公部門合作與獎勵」、「提升用水效率及增加回收水量」、「取得綠色產品或環境相關驗證」、「參與環境相關獎項」、「執行減碳專案申請碳權」，針對所鑑別出的風險機會逐步採取行動方案。
3.敘明極端氣候事件及轉型行動對財務之影響。	針對顯著的氣候風險，本公司以營收、成本、資本支出等面向分析潛在財務影響，短期對本公司影響程度皆在可控範圍內；顯著風險機會推動多項行動措施，如本公司的整體包裝設計解決方案加入綠色設計元素取代塑料減少及包材體積等、散漿白水回收達26次，整體水回收率達97%，取得ISO14067產品碳足跡認證與預計取得環境部抵換專案碳權23萬噸等，強化本公司的低碳競爭力。
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。	透過跨部門（法務、財務、統購、生產、研發、銷售、環安、資訊）討論會議進行短、中、長期的氣候風險與機會鑑別。 針對鑑別出的重大風險與機會，建立管理機制與因應措施，並定期向董事長報告執行成效，並提報至董事會。 評估未來可採行之管理措施，並貨幣化所需資源以計算財務成本。 提供氣候變遷相關議題議題教育訓練，深化公司同仁對於氣候變遷之認知。
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。	本公司依據氣候相關財務揭露(TCFD) 建議，設定至少二種以上不同的氣候情境，評估可能發生的氣候相關風險與機會，轉型風險與機會之氣候情境參考實體氣候風險情境分析則模擬RCP2.6、RCP4.5升溫情境；實體風險與機會之氣候情境採用幾乎沒有氣候政策下的排放情境RCP6.0、RCP8.5。

項目	執行情形
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。	本公司以設定139年淨零碳排目標，規劃減碳路徑，積極推動減碳措施，包括115年生質能鍋爐燃料替代率80%以上，119年集團溫室氣體排放量減量20%、台灣全廠區屋頂設置太陽能發電系統。
7.若使用內部碳定價作為規劃工具，應說明價格制定基礎。	113年配合環境部碳費徵收制度，導入內部碳定價在推動各項減碳方案，其成本方面納入碳費(一般費率300元/噸及優惠費率100元/噸)考量，導入內部碳定價所推動規劃推動之措施已納入環境部自主減量計畫，預計於119年前完成共20項減碳措施。
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。	本公司已訂定119年相較於基準年(111年)減量20%，114年台已減量4%，取得環境部抵換專案減量額度67,756噸，可作為部分減碳折抵，本公司預計115年於彰化二林低碳造紙廠完成屋頂行太陽能發電，將作為自發自用，另再申請再生能源憑證。
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	詳見於下表1-1及1-2

1-1最近二年度公司溫室氣體盤查及確信情形

1-1-1 近二年溫室氣體盤查資訊

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。最近兩年度溫室體盤查數據係依據營運控制法彙總包括母公司個體及合併財務報告子公司之溫室氣體排放量，說明如下：

年度		民國113年		民國114年	
範圍		排放量 (公噸CO_2e)	密集度 (公噸CO_2e/百萬元)	排放量 (公噸CO_2e)	密集度 (公噸CO_2e/百萬元)
母公司個體	範疇一	474,740.3819		479,121.3956	
	範疇二	28,604.1620		24,959.4341	
	小計	503,344.54	52.48	504,080.830	57.53
合併財務報告子公司(註1)	範疇一	1,980,301.3200		1,906,737.5877	
	範疇二	212,745.7390		207,946.8709	
	小計	2,193,047.06		2,114,684.459	
總計（母公司＋合併財務報告子公司）		2,696,391.60	56.41	2,618,765.288	58.57
註1： 民國114年合併財務報告子公司完成盤查9家，其餘子公司排放量未達集團總碳排放量5%，故不揭露。					

1-1-2 溫室氣體確信資訊

榮成屬資本額 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 年溫室氣體排放量），合併財務報告子公司則應自民國 116 年完成確信（民國 115 年溫室氣體排放量）。本公司榮成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：

執行確信之範圍		民國113年	民國114年
		排放量 (公噸CO_2e)	排放量 (公噸CO_2e)
母公司個體	範疇一	474,740.3819	-
	範疇二	28,604.1620	-
	總計	503,344.54	-
	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）、利安達聯合會計師事務所(Reanda)	
	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，皆無保留結論及意見。溫室氣體完整確信資訊將於114年度永續報告書中揭露。	
	確信意見	無保留意見/無保留結論	-
合併財務報告子公司(註)	範疇一	1,980,301.3200	-
	範疇二	212,745.7390	-
	總計	2,193,047.06	-
	佔前述 1-1-1所揭露盤查數據百分比	**100%**	-
	確信機構	杭州萬泰認證有限公司	杭州萬泰認證有限公司
	確信情形說明	依照國際標準組織(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，皆無保留結論及意見。溫室氣體完整確信資訊將於113年度永續報告書中揭露。	溫室氣體完整確信資訊將於114年度永續報告書中揭露。
	確信意見	無保留意見/無保留結論	-

1-2 溫室氣體減量目標、策略及具體行動計畫

本公司已訂定119年相較於基準年(111年)減量20%，129年相較於基準年減量40%，115年較基準年減碳2%。

本公司致力於發展五項環保高新技術，包含增加廢紙回用率、能源使用效率、廢水資源化再利用及空間利用等，並提升再生能源與低碳燃料使用占比，本公司已啟動屋頂型太陽能發電系統設置工程，114年已完成龍潭綠色包裝廠，預計於119年綠色包裝廠全廠區可設置完成，115年生質能鍋爐預計替代燃料占比提升至80%以上。

(六)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？	V		本公司已訂定經董事會通過之誠信經營守則、誠信經營作業程序及行為指南，要求全員秉持「做人要道德士氣，做事要踏實徹底」的企業文化，做為行為的準則。	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？	V		本公司經由稽核單位每年度定期辦理內控制度自評及風險評估，擬出稽核計畫並經董事會通過後按月稽查分析。本公司設置關心郵址提供內、外部人員檢舉各類違規事件，並由稽核主管查核及提報，有助於檢討營運活動及機制。並訂定「誠信經營作業程序及行為指南」規範防範措施。	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？	V		本公司訂定「誠信經營守則」、「誠信經營作業程序及行為指南」於辦法中詳細規範適用人員、不誠信行為、利益態樣及涉及不誠信行為之處理。本公司已依辦法規定落實執行並定期檢討辦法內容。	相符。
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？	V		本公司定期揭露供應商關係，並於採購交易合約中明訂賣方不得以任何形式向我司承辦人員行賄。	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？	V		依本公司「誠信經營作業程序及行為指南」，總處人資單位為推動企業誠信經營專責單位，一年一次向董事會報告(已於 114 年 3 月 10 日董事會向董事報告)，負責協助董事會及管理階層制定及監督執行誠信經營政策與防範方案，確保誠信經營守則之落實。114年本公司落實執行誠信經營政策情形報告如下： 1.透過早會說明相關誠信經營相關辦法、案例。 2.由法務單位彙整誠信經營相關法令規定與案例於早會全員宣導，提醒同仁於執行業務時應注意事項。114年度共於64次早會中進行誠信經營相關教育訓練，每次5分鐘，共5.3小時，	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	
			對象為全體員工共957人，參與總人次為61,248人次，課程主題請詳本公司官網「114年度榮成推動企業誠信經營及個人資料保護執行情形」。 3.依據公司關心郵址處理辦法，114年內、外部人員檢舉案件共計7件，已由稽核主管調查並將處理結案。	
(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？	V		本公司設置關心郵址信箱119@longchenpaper.com(119保密專線)，供員工檢舉任何不誠信行為，由稽核主管著手調查，並於次月公告調查結果。	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？	V		本公司藉由各項管理機制不斷完善會計制度及內部控制制度，並由內部稽核單位依據風險評估擬定稽核計畫定期查核以落實誠信經營守則。設置關心郵址提供內、外部人員檢舉違規事件，並由稽核主管查核及提報，有助於檢討營運活動及機制。	相符。
(五)公司是否定期舉辦誠信經營之內、外部之教育訓練？	V		公司早會定期宣導誠信經營之相關辦法與案例說明。教育訓練宣導：114年度共於64次早會中進行誠信經營相關教育訓練，每次5分鐘，共5.3小時，對象為全體員工共957人，參與總人次為61,248人次，課程主題請詳本公司官網「114年度榮成推動企業誠信經營及個人資料保護執行情形」。	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？	V		本公司設置關心郵址(供應商等外部人：110@longchenpaper.com; 員工：119@longchenpaper.com)制定檢舉與獎勵辦法，由稽核主管立案處理，提供申訴與檢舉不誠信行為。 檢舉案件經查屬實，稽核主管報請上級於斟酌對公司治理貢獻及所產生經濟效益之大小後，給予檢舉人獎勵。	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？	V		本公司設置關心郵址受理匿名舉報，受理後依標準作業程序由稽核主管立案調查並作出改善對策，保密機制良好。	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？	V		本公司關心郵址受理匿名檢舉，並已採取適當保護檢舉人措施，檢舉人不因檢舉而遭受不當處置。	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	
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？	V		本公司設有中英文網站,揭露公司誠信經營守則內容及相關資訊情形。	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： 本公司依據「上市上櫃公司誠信經營守則」與「○○股份有限公司誠信經營作業程序及行為指南」訂有「誠信經營守則」、「榮成紙業股份有限公司誠信經營作業程序及行為指南」，實際運作情形與本公司誠信經營守則無重大差異。				
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) 1.員工一般罰則訂定： (1)建立透明採購供應商關係，承辦業務人員應先向本公司完全揭露應有訊息，違反本規範應迴避而未迴避者，或不實揭露者，視同企圖影響利益輸送，依規懲處。 (2)訂定同仁行為規範，嚴禁同仁私下收受任何往來單位或個人以任何形式的餽禮、招待與索取佣金。 2.協力廠商一般罰則訂定：本公司採購買賣合約書訂定「賣方對於買方承辦業務人員不得給予佣金或饋贈，否則應負擔本公司因此項不當行為所受之損失」。				

(七)其他足以增進對公司治理運作情形之瞭解的重要資訊，得一併揭露：

1.公司內部重大資訊處理作業程序

本公司訂有「榮成紙業股份有限公司內部重大資訊處理作業程序」,作為本公司重大資訊處理與揭露機制之依據,及本公司之董事、獨立董事與經理人等行為遵循準則。本辦法於頒布實施時及後續有增修時即於內部文件管理系統公告,供員工隨時查閱,並向董事及獨立董事等說明,同時不定期通知公司內部人內部重大資訊注意事項，避免各相關人員不當洩漏重大資訊及預防內線交易的發生。

2.其他足以增進對公司治理運作情形之瞭解的重要資訊

因應本公司近年來營運規模不斷擴充以及海外子公司之增設，本公司持續檢視公司及各子公司相關辦法程序及內部作業施行細則，提升管理標準讓問題浮現，以6S手法改善問題點提升營運效率及加強相關風險控管機制，進一步落實公司治理運作之執行。近年來考量本公司營運管理實際需要及主管機關管理需求下，已完成「獨立董事之職責範疇規則、處理董事要求之標準作業程序、公司關係企業相互間財務業務相關作業規範、道德行為準則、公司併購資訊揭露自律規範、審計委員會組織規程、誠信經營守則、誠信經營作業程序及行為指南、永續發展實務守則等」之訂定或修訂。使公司在發展的進程中，通過設立高標準作業規章及行為標準來徹底落實公司治理。

(八)內部控制制度執行狀況應揭露下列事項

1.內部控制聲明書

榮成紙業股份有限公司
內部控制制度聲明書

日期：115年03月11日

本公司民國一一四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03月11日董事會通過，出席董事9人均同意本聲明書之內容，併此聲明。

榮成紙業股份有限公司

董事長：鄭瑛彬

總經理：吳國禎

2.委託會計師專案審查內部控制制度者，應揭露會計師審查報告：無。

(九)最近年度及截至年報刊印日止股東會及董事會之重要決議

1.股東會之重要決議及執行情形

日期	會別	重要決議及執行情形
114/05/28	股東常會	1. 承認本公司一一三年度決算表冊案：經投票表決照案承認。 2. 本公司一一三年度虧損撥補補案：經投票表決照案承認。 3. 修訂本公司「公司章程」案：經投票表決照案承認。

2.董事會之重要決議

日期	會別	重要決議
114/03/10	董事會	1. 承認民國一一三年度決算表冊案 2. 通過一一三年度盈虧撥補案 3. 通過一一三年度員工酬勞分配案 4. 通過一一三年度理階以上主管 P&L 加發天數獎金案 5. 通過捐贈榮聖部份股票及新台幣 1,200 萬元予「財團法人榮成山與田教育基金會」案 6. 通過召開一一四年股東常會案 7. 通過為集團子公司融資額度背書保證案 8. 通過向各金融機構申請綜合融資額度案 9. 通過簽證會計師適任性及獨立性之評估暨委任報酬案 10. 通過修訂「公司章程」部分條文案 11. 通過一一四年度預計關係人交易案 12. 通過一一三年度內部控制制度聲明書案
114/04/10	董事會	1. 通過買回股份轉讓予員工案
114/05/12	董事會	1. 承認民國一一四年第一季合併財務報表案 2. 通過總經理聘任案 3. 通過為集團子公司融資額度背書保證案
114/06/09	董事會	1. 通過買回股份轉讓予員工案
114/07/17	董事會	1. 通過買回股份轉讓予員工案
114/08/14	董事會	1. 承認民國一一四年第二季合併財務報表案 2. 通過一一四年上半年盈餘分配案 3. 通過一一四年度上半年理階以上主管半年自主獎獎金發放案 4. 通過一一三年永續報告書編製案 5. 通過大陸子公司平湖榮成人民幣 6 億元聯貸，徵提本公司為連保人案 6. 通過大陸子公司榮成環科人民幣 3 億元聯貸，徵提本公司為連保人案 7. 通過提供資金貸與平湖榮成案 8. 通過向金融機構申請融資額度案 9. 通過為集團子公司融資額度背書保證案
114/09/24	董事會	1. 通過買回股份轉讓予員工案
114/11/13	董事會	1. 承認民國一一四年第三季合併財務報表案 2. 通過提供資金間接貸與榮成環科案 3. 通過為集團子公司融資額度背書保證案 4. 通過向各金融機構申請綜合融資額度案 5. 通過訂定「基層員工酬勞發放辦法」案 6. 通過修訂「從事衍生性商品交易處理程序」部分條文案 7. 通過修訂「公司治理實務守則」案 8. 通過民國一一五年度稽核計畫案

日期	會別	重要決議
115/03/06	董事會	1. 通過買回股份轉讓予員工案 2. 承認民國一一四年度決算表冊案 3. 通過一一四年度盈虧撥補案 4. 通過一一四年度員工酬勞及基層員工酬勞分配案 5. 通過一一四年度理階以上主管 P&L 加發天數獎金案 6. 通過捐贈捐贈新台幣 900 萬元予「財團法人榮成山與田教育基金會」案 7. 通過召開一一五年股東常會案 8. 通過第十七屆董事(含獨立董事)選舉案 9. 通過受理董事(含獨立董事)候選人之提名期間、應選名額及受理處所案 10. 通過董事會提名暨審查之董事(含獨立董事)候選人名單 11. 通過解除董事競業禁止之限制案 12. 通過財務主管、公司治理主管、發言人及代理發言人變更案 13. 通過提供資金貸與湖北榮成人民幣 4 億元案 14. 通過為集團子公司融資額度背書保證案 15. 通過新台幣 50 億元聯貸案 16. 通過向各金融機構申請綜合融資額度案 17. 通過簽證會計師適任性及獨立性之評估暨委任報酬案 18. 通過修訂「公司章程」部分條文案 19. 通過修訂「從事衍生性商品交易處理程序」部分條文案 20. 通過修訂「取得或處分資產處理程序」部分條文案 21. 通過一一五年度預計關係人交易案 22. 通過一一四年度內部控制制度聲明書案

(十)最近年度及截至年報刊印日止，董事或監察人對董事會通過重要決議有不同意見且有紀錄或書面聲明者，其主要內容：無。

(十一)最近年度及截至年報刊印日止，公司董事長、總經理、會計主管、財務主管、公司治理主管及研發主管等辭職解任情形之彙總：

職稱	姓名	到任日期	解任日期	辭職或解任原因
總經理	松村浩	112.11.13	115.03.11	辭職
財務主管	王瑞榮	110.05.14	115.03.11	辭職
財務主管	徐維澤	115.03.11	不適用	不適用
公司治理主管	黃世瑜	111.05.11	115.03.11	職務調整
公司治理主管	徐維澤	115.03.11	不適用	不適用

四、簽證會計師公費資訊

單位:仟元

會計師事務所名稱	會計師姓名	會計師查核期間	審計公費	非審計公費	合計	備註
立本台灣聯合會計師事務所	張宜鈞 程建憲	114.01.01-114.12.31	7,232	1,060	8,292	直扣法查核簽證 70 仟元 薪資查核 70 仟元 移轉訂價報告 250 仟元 股東會年報 100 仟元 國別報告 250 仟元 資訊環境 200 仟元 暫繳稅務簽證 120 仟元

公司有下列情事之一者，應揭露會計師公費：

(一)給付簽證會計師、簽證會計師所屬事務所及其關係企業之非審計公費佔審計公費之比例達四分之一以上者，應揭露審計與非審計公費金額及非審計服務內容：本公司雖未達揭露標準，主動揭露支付會計師非審計公費內容部份詳會計師公費資訊。

(二)更換會計師事務所且更換年度所支付之審計公費較更換前一年度之審計公費減少者，應揭露審計公費減少金額、比例及原因：不適用。

(三)審計公費較前一年度減少達百分之十五以上者，應揭露審計公費減少金額、比例及原因：不適用。

五、更換會計師資訊：

(一)關於前任會計師

更換日期	112.08.14		
更換原因及說明	因立本台灣聯合會計師事務所人事異動，自一一二年度第三季起更換簽證會計師由張宜鈞及王慕凡會計師改為張宜鈞及程建憲會計師		
說明係委任人或會計師終止或不接受委任	當事人 情況	會計師	委任人
	主動終止委任	不適用	不適用
	不再接受(繼續)委任	不適用	不適用
最新兩年內簽發無保留意見以外之查核報告書意見及原因	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	—	
	說明		
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	立本台灣聯合會計師事務所
會計師姓名	張宜鈞、程建憲
委任之日期	112.08.14
委任前就特定交易之會計處理方法或會計原則及對財務報告可能簽發之意見諮詢事項及結果	不適用
繼任會計師對前任會計師不同意見事項之書面意見	不適用

(三)前任會計師對本準則第10條第6款第1目及第2目之3事項之復函:無

六、公司之董事長、總經理、負責財務或會計事務之經理人，最近一年內曾任職於簽證會計師所屬事務所或其關係企業者：無此情形。

七、最近年度及截至年報刊印日止，董事、監察人、經理人及持股比例超過百分之十之股東股權移轉及股權質押變動情形。股權移轉或股權質押之相對人為關係人者，應揭露該關係人之姓名、與公司、董事、監察人、持股比例超過百分之十股東之關係及所取得或質押股數

(一)董事、監察人、經理人及大股東股權變動情形

職　稱	姓　名	114 年度		115 年截至 3 月 29 日止	
		持有股數增(減)數	質押股數增(減)數	持有股數增(減)數	質押股數增(減)數
董事長	錢江投資股份有限公司	0	16,200,000	0	0
	代表人：鄭瑛彬	0	0	0	0
董事	錢江投資股份有限公司	0	16,200,000	0	0
	代表人：王卓鈞	0	0	0	0
董事	榮聖投資股份有限公司	0	17,600,000	0	0
	代表人：李吉仁	0	0	0	0
董事	榮聖投資股份有限公司	0	17,600,000	0	0
	代表人：蔣友松	0	0	0	0
董事	寶隆國際股份有限公司	0	0	0	0
	代表人：吳志偉	0	0	0	0
董事	玉瑪國際股份有限公司	0	0	0	0
	代表人：江俊德	0	0	0	0
獨立董事	邱顯比	0	0	0	0
獨立董事	温順德	0	0	0	0
獨立董事	張嵐欣	0	0	0	0
10%以上大股東	寶隆國際股份有限公司	0	0	0	0
總經理	松村浩(註 1)	0	0	0	0
總經理	吳國禎(註 2)	1,000	0	0	0
副總經理	唐述雄	10,000	0	0	0
副總經理	吳國山	0	0	0	0
副總經理	林呈祥(註 3)	0	0	0	0
財務主管	王瑞榮(註 4)	0	0	0	0
財務主管	徐維澤(註 5)	0	0	0	0
會計主管	張玉城	0	0	0	0
協理	陳宗業(註 6)	0	0	0	0
協理	黃世瑜	0	0	0	0
協理	蔡易霖	0	0	0	0
協理	張景暉	0	0	0	0
協理	林金鵄	0	0	0	0
協理	林言彌	7,000	0	0	0
協理	蔡忠平	7,000	0	0	0
協理	謝任貴	10,000	0	0	0

註 1：115.3.11 辭職
註 2：114.5.12 就任總經理
註 3：114.9.3 就任
註 4：115.3.11 卸任
註 5：115.3.11 就任
註 6：114.7.1 卸任

(二)股權移轉相對人為關係人資訊：無

(三)股權質押相對人為關係人資訊：無

八、持股比例占前十名之股東，其相互間之關係資料

115年3月29日
單位：股；%

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	持股比率	股數	持股比率	股數	持股比率	名　稱 (或姓名)	關　係	
寶隆國際股份有限公司 代表人：李般佳	254,968,740	19.20	0	0.00	0	0.00	榮華開發投資股份有限公司 玉瑪國際股份有限公司 榮成紙業股份有限公司	擔任該公司董事 擔任該公司董事兼採權益法評價者之被投資公司 擔任該公司董事及本公司法人董事	-
榮聖投資股份有限公司 代表人：賴亭勳	115,099,216	8.67	0	0.00	0	0.00	玉瑪工程股份有限公司 榮華開發投資股份有限公司 玉瑪國際股份有限公司 榮成紙業股份有限公司	董事長同一人 擔任董事長之公司對該公司採權益法評價者 擔任該公司董事長 擔任該公司法人董事及本公司監察人之公司	-
錢江投資股份有限公司 代表人：鄭瑛彬	101,902,804	7.68	0	0.00	0	0.00	榮成紙業股份有限公司	負責人為同一人	-
玉瑪工程股份有限公司 代表人：賴亭勳	91,529,562	6.89	0	0.00	0	0.00	榮聖投資股份有限公司 榮華開發投資股份有限公司 榮成紙業股份有限公司	董事長同一人 擔任該公司董事長兼採權益法評價者之被投資公司 本公司監察人之公司	-
台北富邦商業銀行受託保管丸紅株式會社投資專戶	38,394,000	2.89	0	0.00	0	0.00	-	-	-

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	持股比率	股數	持股比率	股數	持股比率	名　稱 (或姓名)	關　係	
榮成紙業股份有限公司 代表人：鄭瑛彬	23,248,000	1.75	0	0.00	0	0.00	寶隆國際股份有限公司 榮聖投資股份有限公司 錢江投資股份有限公司 玉瑪工程股份有限公司 榮華開發投資股份有限公司 玉瑪國際股份有限公司	擔任該公司董事及本公司法人董事 擔任該公司監察人及本公司法人董事 負責人為同一人 擔任該公司監察人 擔任該公司監察人 擔任該公司監察人及本公司法人董事	-
榮華開發投資股份有限公司 代表人：邱碧霞	20,904,878	1.57	0	0.00	0	0.00	寶隆國際股份有限公司 榮聖投資股份有限公司 玉瑪工程股份有限公司 榮成紙業股份有限公司	擔任董事之公司兼對該公司採權益法評價者 擔任該公司董事長兼採權益法評價者之被投資公司 擔任董事長之公司兼對該公司採權益法評價者 本公司監察人之公司	
玉瑪國際股份有限公司 代表人：陳媛凱	17,383,865	1.31	0	0.00	0	0.00	寶隆國際股份有限公司 榮聖投資股份有限公司 榮成紙業股份有限公司	擔任董事之公司兼對該公司採權益法評價者 擔任董事長之公司 擔任該公司法人董事及本公司監察人之公司	-
渣打國際商業銀行營業部受託保管先進星光基金公司之系列基金先進總合國際股票指數基金投資專戶	10,226,091	0.77	0	0.00	0	0.00	-	-	-
美商摩根大通銀行台北分行受託保管梵加德集團公司經理之梵加德新興市場股票指數基金投資專戶	9,186,632	0.69	0	0.00	0	0.00	-	-	-

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

114年12月31日

單位：股；%

轉投資事業(註)	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	持股比例	股數	持股比例	股數	持股比例
L&C (BVI) CO., LTD.	323,686,742	100.00	-	-	323,686,742	100.00
榮聖投資股份有限公司	114,081,208	39.07	50,289,644	17.22	164,370,852	56.29
榮成投資開發股份有限公司	96,776,690	99.57	387,670	0.4	97,164,360	99.97
榮華開發投資股份有限公司	43,172,265	20.84	64,046,430	30.92	107,218,695	51.76
玉瑪工程股份有限公司	3,107,671	13.76	6,396,517	28.33	9,504,188	42.08
玉瑪國際股份有限公司	13,430,585	22.63	45,912,754	77.37	59,343,339	100.00
玉瑪群投資股份有限公司	2,724,000	20.95	-	-	2,724,000	20.95
寶隆國際股份有限公司	39,180,636	25.95	14,929,547	9.89	54,110,183	35.84
榮成紙業株式會社	10,830	100.00	-	-	10,830	100.00
南京鴻成科技有限公司	-	49.00	-	-	-	49.00
榮聖新能股份有限公司	1,200,000	40.00			1,200,000	40.00

註：係公司採權益法評價之投資。

參、募資情形

一、資本及股份

(一)股本來源

年月	發行價格	核定股本		實收股本		備註		
		股數(仟股)	金額(仟元)	股數(仟股)	金額(仟元)	股本來源	以現金以外之財產抵充股款者	其他
67.3	10	13,500	135,000	6,750	67,500	現金投資	無	無
67.4	10	13,500	135,000	13,500	135,000	現金投資	無	無
71.3	10	19,800	198,000	19,800	198,000	盈餘轉增資	無	無
71.9	10	23,000	230,000	23,000	230,000	現金增資	無	無
73.9	10	29,310	293,100	29,310	293,100	盈餘轉增資	無	無
74.9	10	36,451	364,513	36,451	364,513	盈餘轉增資	無	無
75.9	10	47,000	470,000	47,000	470,000	現金增資	無	無
76.5	10	59,600	596,000	59,600	596,000	盈餘轉增資	無	無
77.5	10	84,100	841,000	84,100	841,000	盈餘轉增資	無	無
78.6	10	120,000	1,200,000	120,000	1,200,000	現金增資	無	無
79.8	10	160,000	1,600,000	126,000	1,260,000	資本公積轉增資	無	無
79.8	10	160,000	1,600,000	135,900	1,359,000	現金增資	無	無
80.7	10	220,000	2,200,000	195,900	1,959,000	現金增資	無	無
84.6	10	286,000	2,860,000	216,410	2,164,100	盈餘轉增資	無	無
84.6	10	286,000	2,860,000	236,000	2,360,000	資本公積轉增資	無	無
84.6	10	286,000	2,860,000	243,122	2,431,221	公司債轉換	無	無
85.5	10	450,000	4,500,000	267,434	2,674,343	資本公積轉增資	無	無
86.5	10	450,000	4,500,000	306,000	3,060,000	現金增資	無	無
86.5	10	465,000	4,650,000	337,000	3,370,000	盈餘及資本公積轉增資	無	無
87.6	10	650,000	6,500,000	364,500	3,645,000	盈餘及資本公積轉增資	無	無
87.6	10	650,000	6,500,000	464,500	4,645,000	現金增資	無	無
89.8	10	650,000	6,500,000	511,558	5,115,585	盈餘及資本公積轉增資	無	無
93.5	11.5	650,000	6,500,000	511,848	5,118,480	ECB 轉換	無	93.7.29 經授商字第 09301129160 號
94.01	10	650,000	6,500,000	517,291	5,172,910	ECB 轉換	無	94.4.15 經授商字第 09401062890 號
94.10	—	650,000	6,500,000	502,291	5,022,914	庫藏股買回註銷	—	94.12.14 經授商字第 09401248800 號
96.8	10	650,000	6,500,000	527,406	5,274,060	盈餘轉增資	無	96.8.22 經授商字第 09601204920 號
97.8	10	650,000	6,500,000	553,776	5,537,763	盈餘轉增資	無	97.9.11 經授商字第 09701233570 號
97.12	—	650,000	6,500,000	548,776	5,487,763	庫藏股買回註銷	—	98.1.8 經授商字第 09801001110 號

年月	發行價格	核定股本		實收股本		備註		
		股數(仟股)	金額(仟元)	股數(仟股)	金額(仟元)	股本來源	以現金以外之財產抵充股款者	其他
98.05	—	650,000	6,500,000	547,178	5,471,783	庫藏股買回註銷	—	98.5.19 經授商字第 09801099430 號
98.06	—	650,000	6,500,000	542,113	5,421,133	庫藏股買回註銷	—	98.6.26 經授商字第 09801131720 號
98.12	10	1,000,000	10,000,000	697,113	6,971,133	現金增資	無	98.10.12 金管證發字第 0980052078 號
100.05	—	1,000,000	10,000,000	692,113	6,921,133	庫藏股買回註銷	—	100.5.24 經授商字第 10001102680 號
100.07	—	1,000,000	10,000,000	687,113	6,871,133	庫藏股買回註銷	—	100.7.25 經授商字第 10001170010 號
102.10	10	1,000,000	10,000,000	787,113	7,871,133	現金增資	無	102.8.26 金管證發字第 1020032035 號
103.08	13	1,000,000	10,000,000	837,113	8,371,133	現金增資	無	103.5.22 金管證發字第 1030016956 號
105.07	—	1,000,000	10,000,000	834,303	8,343,033	庫藏股買回註銷	—	105.7.7 經授商字第 10501154660 號
105.11	14.85	1,300,000	13,000,000	1,006,303	10,063,033	現金增資	無	105.8.16 金管證發字第 1050030391 號
105.12	15.5	1,300,000	13,000,000	1,006,368	10,063,678	公司債轉換	無	105.12.16 經授商字第 10501290660 號
106.05	15.4	1,300,000	13,000,000	1,105,991	11,059,909	公司債轉換	無	106.5.19 經授商字第 10601066510 號
106.08	33.5	1,300,000	13,000,000	1,129,991	11,299,909	現金增資	無	106.6.8 金管證發字第 1060020763 號
106.10	15.4	1,300,000	13,000,000	1,133,686	11,336,857	公司債轉換	無	106.10.2 經授商字第 10601133450 號
107.11	16.2	1,300,000	13,000,000	1,167,686	11,676,857	現金增資	無	107.11 金管發字第 1070337224 號
108.11	13.1	1,500,000	15,000,000	1,217,686	12,176,857	現金增資	無	108.11 金管發字第 1080330793 號
109.12	14.8	1,500,000	15,000,000	1,277,686	12,776,857	現金增資	無	109.09.24 金管發字第 1090358324 號
111.12	14.5	1,500,000	15,000,000	1,327,686	13,276,857	現金增資	無	111.11.04 金管證發字第 1110360561 號

股份種類	核定股本			備註
	流通在外股份(仟股)	未發行股份(仟股)	合計(仟股)	
已上市普通股股份	1,327,686	172,314	1,500,000	-

總括申報制度相關資訊：不適用。

(二)主要股東名單

股權比例占前十名之股東

115 年 3 月 29 日

主要股東名稱 \ 股份	持有股數	持股比例(%)
寶隆國際股份有限公司	254,968,740	19.20%
榮聖投資股份有限公司	115,099,216	8.67%
錢江投資股份有限公司	101,902,804	7.68%
玉瑪工程股份有限公司	91,529,562	6.89%
台北富邦商業銀行受託保管丸紅株式會社投資專戶	38,394,000	2.89%
榮成紙業股份有限公司	23,248,000	1.75%
榮華開發投資股份有限公司	20,904,878	1.57%
玉瑪國際股份有限公司	17,383,865	1.31%
渣打國際商業銀行營業部受託保管先進星光基金公司之系列基金先進總合國際股票指數基金投資專戶	10,226,091	0.77%
美商摩根大通銀行台北分行受託保管梵加德集團公司經理之梵加德新興市場股票指數基金投資專戶	9,186,632	0.69%

(三)公司股利政策及執行狀況

1.公司股利政策：

依本公司公司章程第二十三條：「本公司每年年終決算後，所得純益除依法扣繳各項稅捐外，以往年度如有虧損，應先予撥補，次提百分之十為法定盈餘公積，並按法令規定或實際需要提列或迴轉特別盈餘公積，再有餘額，併同累積未分配盈餘，由董事會擬定分配案，提請股東會通過後實施。本公司股利政策，視公司目前及未來之發展計畫、投資環境、資金需求及國內外競爭狀況，並兼顧股東利益等因素，每年就可供分配盈餘提撥不低於百分之二十分配股東股息紅利，分配股東股息紅利時，得以現金或股票為之，其中現金股利不低於百分之五十(含)，其餘為股票股利。遇公司有投資、新建、改建、擴建或資金需求時，年度應分配之股息得全部以股票股利方式分派。」

2.本次股東會擬議股利分派之情形：因114年度營運呈現虧損，故擬不分派股利。

(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

本年度不擬進行無償配股，故不適用。

(五)員工、董事酬勞

1.公司章程所載員工、董事及監察人酬勞之成數或範圍：

依本公司章程第二十條載明董事報酬之給付範圍:「全體董事之報酬，授權董事會依董事對公司營運參與之程度與貢獻之價值，並參酌同業水準議定之，由薪資報酬委員會審議及提報董事會議定之。」

依本公司章程第二十二條之一載明員工酬勞之給付範圍:「本公司如有獲利，應提撥不得低於稅前淨利百分之一為基層員工酬勞及不得低於稅前淨利百分之二為員工酬勞，以股票或現金發放，由董事會以三分之二以上董事之出席及出席董事過半數決議行之，並提股東會報告。但公司尚有累積虧損時，應預先保留彌補數額，由董事會依法議定行之，並提股東會報告。員工酬勞發給股票或現金之對象，包括本公司及本公司國內外之控制或從屬公司員工，並由董事會依公司法決議具體條件及對象。」

2.本期估列基層員工酬勞、員工酬勞及董事酬勞金額之估列基礎，以現金或股票分派之計算基礎與實際分派金額若與估列數有差異時之會計處理：

本公司民國114年度基層員工酬勞、員工酬勞及董事酬勞估列金額係以截至當期止之稅前淨利，以章程所定之成數為基礎估列。實際配發金額若與估列數有差異，將調整民國115年度之損益。本公司董事會決議因114年度處於虧損階段，故未提撥基層員工酬勞及員工酬勞。

民國114年度屬固定董事報酬金額為16,500仟元,係依本公司章程授權董事會依各董事對公司營運參與之程度與貢獻之價值，並參酌同業水準議定之，由薪資報酬委員會審議及提報董事會議定之。另屬變動董事報酬估列金額為0仟元，不論盈虧均需給付，並認列為民國114年度之營業成本及營業費用。

3.董事會通過分派酬勞情形：

(1)本年度依本公司章程規定分派基層員工酬勞及員工酬勞：0元。

(2)以股票分派之基層員工酬勞及員工酬勞金額及其占本期個體或個別財務報告稅後純益及員工酬勞總額合計數之比例：本年度無配發股票股利。

4.上年度員工及董事酬勞之實際分派情形：

(1)員工酬勞：0元。

(2)董事酬勞：無。

(六)公司買回本公司股份情形：

單位：新台幣元

買回期次	第 22 次	第 23 次	第 24 次	第 25 次	第 26 次
買回目的	轉讓股份予員工	轉讓股份予員工	轉讓股份予員工	轉讓股份予員工	轉讓股份予員工
買回期間	111/07/12~111/07/22	114/05/29~114/06/09	114/06/10~114/07/17	114/08/20~114/09/17	114/09/30~114/11/05
買回區間價格	11.60~24.00	5.86~10.00	5.95~10.00	6.27~10.00	6.93~10.00
已買回股份種類及數量	普通股2,308 仟股	普通股3,505 仟股	普通股8,000 仟股	普通股2,498 仟股	普通股5,888 仟股
已買回股份金額	31,894,350	30,023,408	69,594,838	24,878,004	58,224,200
已買回數量占預定買回數量之比率（%）	33.97%	35.05%	100%	24.98%	73.6%
已辦理銷除及轉讓之股份數量	0	0	0	0	0
累積持有本公司股份數量	2,038 仟股	5,543 仟股	13,543 仟股	16,041 仟股	21,929 仟股
累積持有本公司股份數量占已發行股份總數比率（%）	0.16%	0.42%	1.02%	1.21%	1.65%

二、公司債辦理情形：

公司債辦理情形

公司債種類		110年度無擔保轉換公司債 (債券簡稱：榮成四，債券代號：19094)(註1)
發行（辦理）日期		110年12月20日
面額		新台幣壹拾萬元整
發行及交易地點		中華民國證券櫃檯買賣中心
發行價格		按面額發行
總額		新台幣柒億元
利率		0%
期限		五年期　到期日：115年12月20日
保證機構		無擔保
受託人		台新國際商業銀行股份有限公司
承銷機構		台新綜合證券股份有限公司
簽證律師		論衡國際法律事務所 陳淑真　律師
簽證會計師		立本台灣聯合會計師事務所 王慕凡　會計師
償還方法		請參閱該次無擔保轉換公司債發行及轉換辦法。
未償還本金		新台幣壹仟陸佰萬元
贖回或提前清償之條款		請參閱該次無擔保轉換公司債發行及轉換辦法。
限制條款		不適用
信用評等機構名稱、評等日期、公司債評等結果		不適用
附其他權利	已轉換(交換或認股)普通股、海外存託憑證或其他有價證券之金額	0元
	發行及轉換（交換或認股）辦法	請參閱該次無擔保轉換公司債發行及轉換辦法。
發行及轉換、交換或認股辦法、發行條件對股權可能稀釋情形及對現有股東權益影響		本公司所發行之轉換公司債若全部按發行轉價格轉換為普通股，則對原股東股權之可能最大稀釋效果為0.05%。
交換標的委託保管機構名稱		不適用

註1：本公司原於110年9月辦理申報第二次無擔保轉換公司債，於110年12月實際發行前經櫃買中心通知應為第四次發行無擔保轉換公司債(債券簡稱：榮成四，債券代號：19094)。

註2：公司債辦理情形含辦理中之公募及私募公司債。辦理中之公募公司債係指已經本會生效（核准）者；辦理中之私募公司債係指已經董事會決議通過者。

註3：如限制發放現金股利、對外投資或要求維持一定資產比例等。

三、特別股辦理情形：無。

四、海外存託憑證辦理情形：無。

五、員工認股權憑證辦理情形：無。

六、限制員工權利新股辦理情形：無。

七、併購或受讓他公司股份發行新股辦理情形：無。

八、資金運用計劃執行情形：本公司並無發行尚未完成或最近三年內已完成且計畫效益尚未顯現之情形。

肆、營運概況

一、業務內容

(一)業務範圍：

1.公司所營業務之主要內容

(1) C601020 紙製造業。
(2) C601030 紙容器製造業。
(3) C701010 印刷業。
(4) C801110 肥料製造業。
(5) CB01030 污染防治設備製造業。
(6) D101050 汽電共生業。
(7) E604010 機械安裝業。
(8) J101030 廢棄物清除業。
(9) G801010 倉儲業。
(10) I103060 管理顧問業。
(11) JE01010 租賃業。
(12) 除許可業務外，得經營法令非禁止或限制之業務。

2.主要產品及營業比重

(1)低碳造紙事業(74.2%)：裱面紙板(箱紙板)、瓦楞芯紙(瓦楞原紙)。

(2)綠色包裝事業(24.0%)：瓦楞紙板、瓦楞紙箱。

(3)能源與資源回收再生(1.8%)：廢紙採購銷售、公共廢水處理、汽電共生、焚化爐統包、試車及委託營運。

3.計劃開發之新商品(服務)：無。

(二)產業概況：

1.產業之現況與發展

(1)低碳造紙事業

本公司瓦楞紙箱用紙主要產品為裱面紙板、瓦楞芯紙，其中台灣地區銷售與自用數量比例為72%與28%；大陸地區則為84%與16%。

(2)綠色包裝事業

本公司綠色包裝事業為瓦楞紙板及瓦楞紙箱生產及銷售，產品主要為各行各業產品運輸使用包裝，例如電子商務商品運輸包裝紙箱、科技產品的運輸包裝紙箱、農產品運輸用箱等各種不同屬性行業，其範疇已涵蓋台灣所有產業，提供客戶最適的綠色包裝產品。114年台灣紙箱消費量21.6億平方米，較113年減少3.8%，本公司紙箱系統擁有產業上、中、下游之整合優勢，在台灣市場維持領導地位；另外在大陸華東與華中市場擁有八座綠色包裝紙箱廠，可與三座自有低碳造紙廠搭配，為當地陸資企業與台資企業提供完善服務。

(3)台灣瓦楞紙箱用紙產業之現況與發展

台灣造紙產業經過多年發展已趨於成熟，瓦楞紙箱已逐漸走向高強度與輕磅化的方向，國內回收廢紙再利用已具制度和規模，利用率高達95%，現階段台灣紙業市場發展已趨成熟穩定，幾無新競爭者加入，故市場變化不大。

台灣瓦楞紙箱用紙產業係屬於內需及支持外銷所必需之基礎工業，客戶涵蓋民生必需品與相關產業及產品外銷所需的綠色包裝需求。近年台灣瓦楞紙箱用紙在網路購物已提升一定需求量，114年台灣出口年增34.9%，但因核心驅動力仍為AI供應鏈，對綠色包裝需求有限，故根據造紙公會統計114年瓦楞紙箱用紙消費量175.1萬噸，相較113年之188.4萬噸，減少7.15%，而外銷出口量96.9萬噸，相較113年之99.6萬噸，減少2.75%。台灣產業發展仍以外銷出口為導向，應持續提高產品附加價值，強化競爭力，以帶動瓦楞紙箱用紙的產品需求。

(4)大陸瓦楞紙箱用紙產業之現況與發展

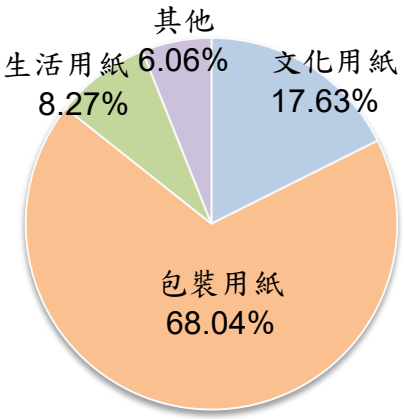
A.大陸造紙行業規模

(A)生產與消費大國

大陸一向是傳統造紙大國，從2009年起總產量和消費量已超越美國，躍居全球首位，根據資料顯示，2024 年中國大陸造紙及紙製品行業規模持續擴大，全行業營業收入達到 1.46 兆元人民幣，較 2023 年成長 3.88%。儘管面臨全球經濟不確定性與市場競爭壓力，整體產銷量仍維持增長態勢。

依據中國造紙協會調查顯示，2024年大陸紙及紙板生產企業約2,600家，紙及紙板生產量13,625萬噸，年成長5.09%，消費量13,6345萬噸，年成長3.56%。以最近10年期(2015～2024年)統計數據觀察，紙及紙板生產量年均成長率2.71%，消費量年均成長率3.11%，行業景氣程度與宏觀經濟走勢呈現顯著的正相關。紙種主要分為:包裝用紙(箱紙板、瓦楞原紙、白板紙、包裝紙)、文化用紙(新聞紙、印刷紙)及生活用紙等產品，其中以包裝用紙所佔比重為最高，2024年佔比為68.04%。

2024年大陸各紙種消費比重



資料來源：中國造紙工業2024年度報告。

(B)行業隨總體經濟與政策方向快速發展

十四五期間大陸造紙市場發展非常快速，透過技術與設備的引進以及大陸自主創新的結合，已完成許多技術水準高、裝備先進以及單機產能規模大的投資項目，部分優秀企業亦已步入全球先進造紙企業行列，以下就大陸造紙行業近期發展情形做進一步說明:

a. 產能和產品結構持續調整

造紙行業是典型的順週期行業，行業發展與宏觀經濟波動息息相關。由於COVID-19疫情封控及禁塑令影響，改變了人民生活和消費習慣，也影響包裝市場的結構，預計未來一段時間，行業仍處於產能整合階段。近年來基本上大陸紙及紙板的消費量與生產量保持了一致的變動形勢，然而行業已不再單純追求規模的增長，而是透過產能結構的調整和市場化的產品導向，追求經營效益的提升。

b. 自主創新能力仍待加強

大陸造紙工業重要關鍵設備大抵倚賴進口。目前芬蘭、德國等傳統造紙強國仍掌握著最先進的造紙技術和裝備優勢。由於大陸整體自主創新能力仍屬薄弱，引進技術消化吸收後再創新能力仍須加強，因此普遍產品同質化程度高，缺乏核心競爭力。從產品品質角度來看，高檔紙與紙板差異化程度相對較高，客戶具一定忠誠度；而一般普通紙產品的同質性高，相關企業面臨產能過剩的局面，產品競爭上主要聚焦在價格，因此產品的價格需求彈性高。

c. 環保政策日趨嚴格

提高環境門檻，提升附加價值是近年來大陸造紙業的整治重點，以政策面觀察，近幾年相繼出台《中國造紙協會關於造紙工業“十四五”及中長期高質量發展綱要》、《中華人民共和國環境保護稅法》、《水污染防治法》、《排汙許可管理辦法（試行）》、《固體廢棄物零進口》等，對落後產能淘汰、企業排汙標準等進行了規範，大陸環保管理制度正持續完善，且執行力度持續加大。

大陸“十四五”時期，造紙行業政策重點在於節能環保、綠色生產，故頒佈了包括廢紙回收利用、循環生產、節能減排及禁塑令等領域一系列支持與環保政策。禁塑政策實施減少塑膠使用，將推動企業和消費者轉向使用紙張製品，如紙袋、紙包裝等，可刺激工業用紙需求增長。

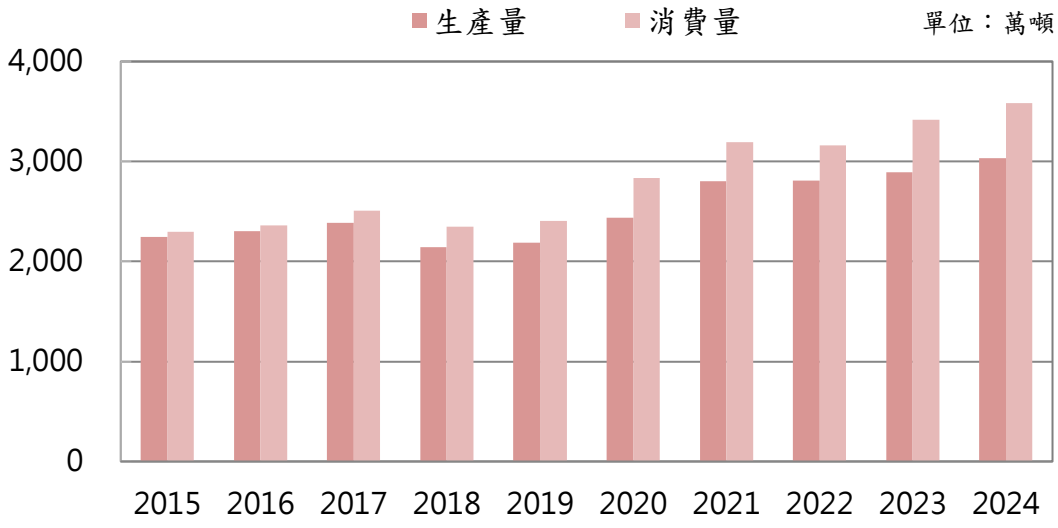
不符合環保標準的中小廠商逐步退出市場，行業集中度進一步提升。規模企業憑藉技術、資金優勢、優化佈局，進一步鞏固市場主導地位。同時碳達峰、碳中和相關政策推動行業向綠色低碳轉型，可降解包裝原紙、再生紙等環保品類需求持續攀升，成為行業新的增長亮點。

B.大陸瓦楞紙箱用紙行業概況

(A)大陸瓦楞紙箱用紙行業規模

a. 箱紙板

2024年大陸箱紙板生產量3,035萬噸，年成長4.84%；消費量3,582萬噸，年增4.80%。以最近10年期(2015～2024年)統計數據觀察，生產量年均成長率3.41%，消費量年均成長率5.06%。。

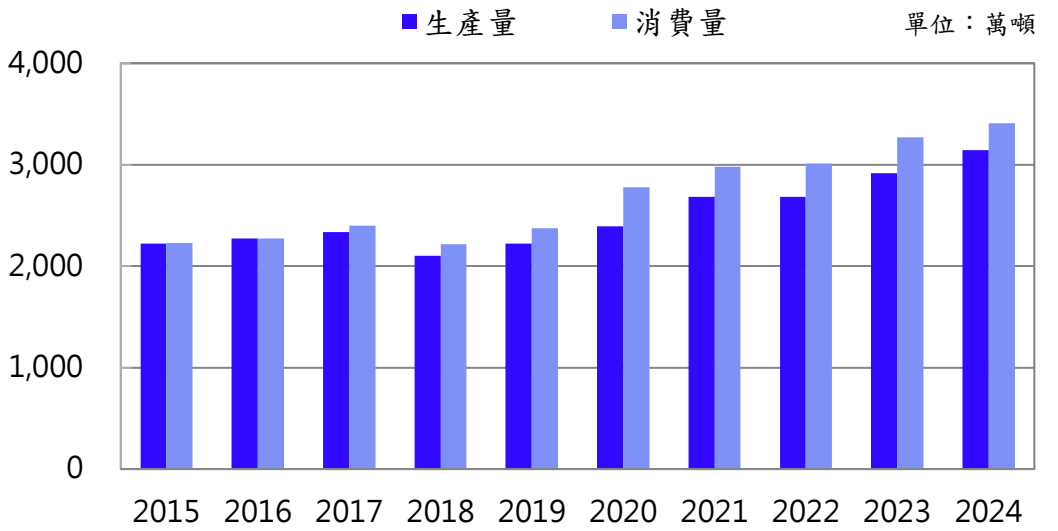


資料來源：中國造紙工業年報

b. 瓦楞原紙

2024年大陸瓦楞原紙生產量為3,145萬噸，年成長7.89%；消費量3,407萬噸，年增加4.13%。以最近10年期(2015～2024年)統計數據觀察，生產量年均成長率3.92%，消費量年均成長率4.83%。

大陸地區瓦楞原紙 2015~2024 年生產量與消費量



資料來源：中國造紙工業年報

(B) 大陸瓦楞紙箱用紙行業發展

a. 行業集中度將逐漸提高

以生產瓦楞紙箱用紙先進國家美國為例，前4大瓦楞紙箱用紙業者市佔率達80%，規模經濟導致大者恆大，是造紙行業必然趨勢，以2025年大陸瓦楞紙箱用紙業者CR10市場佔有率超過65%做為觀察，現有中大型造紙企業未來市場佔有率仍有很大的成長空間，而大陸環保門檻的逐漸提高和對落後產能的持續淘汰，將加快行業集中度的提升。

b. 行業景氣優於其他紙種

包裝用紙領域，受網路購物的興起和快遞行業發展的影響，近年包裝用紙保持了相對良好的趨勢。據中國國家郵政局統計，2025年大陸快遞服務企業業務量累計完成1,989.5億件，較2024年成長13.6%，大陸消費市場龐大，由於互聯網產業快速增長，近年網路購物蓬勃興起致使物流業務高速成長，根據大陸國家統計局2025年中國經濟年報資料顯示，2025年社會消費品零售總額近50.1兆元，其中網上零售額近15.97兆元、年增率8.6%，實物商品網上零售額近13.1兆元，年增長5.2%。各式各樣的網購商品，帶來了可觀的包裝需求量。本公司及子公司除以提升產能因應市場對於快遞包裝產品需求外，也投入更多資源在紙類包裝產品的設計開發，不只滿足下游客戶對內裝物的保護需要外，更強化為客戶所提供之整體包裝解決方案。另外，全球節能環保趨勢及綠色消費行為，與本公司及子公司節能環保的理念一致，均提供本公司及子公司產品更寬廣的發展空間。

c.產業鏈一體化布局成趨勢

從產業鏈的角度觀察，造紙業屬於中游製造行業，上游是回收廢紙等回收業者，下游是紙箱廠等包裝行業，企業能否獲得可觀收益與原料是否充足和下游需求是否旺盛息息相關。由於大陸國內廢紙距離完全自有供應仍有缺口，以及國內廢紙纖維較短，仍需輔以長纖外國廢紙確保產品品質及生產效率，行業對於海外原材料存在一定的需求依賴，且2021年後，造紙企業受固體廢棄物零進口政策管制，禁止進口國外廢紙等因素，導致原料供應關係越趨緊張，使得國內廢紙回收價格波動變大且維持高檔整理。廢紙佔包裝紙器總成本，由原先60%~65%，提升至65%~75%，部分企業甚至超過80%。為了化解此一現狀，造紙企業紛紛通過向上下游的延伸，實現從源頭控制原料成本，以及開拓包裝業務出海口以緩解需求波動的影響程度。部分大廠憑藉資金實力，已在海外布局產能或建設原料基地以獲得更多發展空間。

d. 以產品輕磅化、高強度以及客製化，建構綠色包裝生產體系

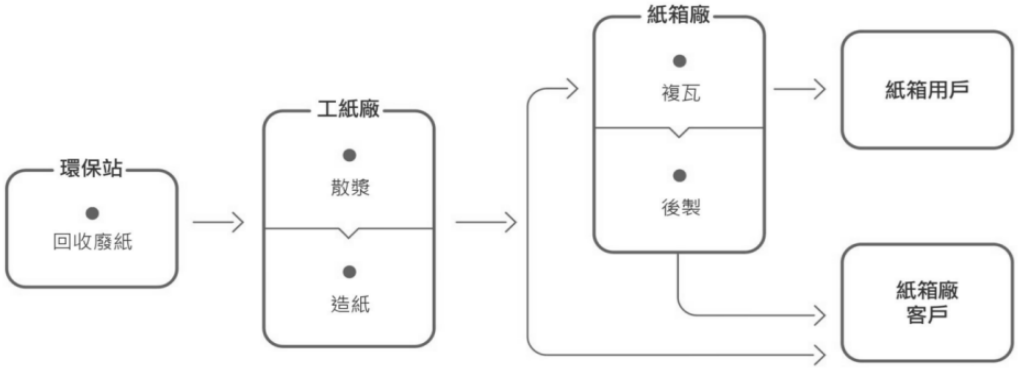
綠色包裝是一種高新技術形態的包裝，從原料開始，到包裝的設計、製造再到產品的使用回收，每一個環節都要節源、高效、無害。隨

著綠色環保與永續發展成為企業經營潮流趨勢以及民眾消費水準提高，簡化瓦楞包裝且提供具有較高強度和良好廣告宣傳功能的瓦楞紙箱需求與日俱增，企業透過對生產工藝的改造和控制，在保證瓦楞紙箱強度的前提下，明顯降低瓦楞紙板的用量以達到環保要求，且獲得良好的經濟效益，正成為包裝行業發展的新方向；另外，對於精美的印刷要求也是紙箱業發展的一個良好機會，從單色印刷向多色網點發展，且圖文清晰、造型新穎，不但提高客製化含量，且有助於產品價值提升。

2.產業上、中、下游之關聯性：

本公司所處行業為造紙業，造紙業之上下游關聯產業發展相當完整，如下圖所示：

上　　游	中　　游	下　　游
環保站	工紙廠	紙箱廠



(1)低碳造紙事業

本公司瓦楞紙箱用紙可供應台灣北、中、南主要二級瓦楞紙板廠。生產基地二林廠位處中部，且擁有五條生產線，對於全台客戶的即時需求可在最有效時間內提供最完善的服務。大陸三座低碳造紙生產基地分別為華東地區的無錫廠與平湖廠和華中地區的湖北廠，共擁有十三條生產線，華東地區位處於長三角經濟繁榮中心地帶，是大陸高經濟價值產品的重要生產區域，水陸運輸快捷便利，能快速有效為下游綠色包裝廠提供服務；華中地區是大陸中樞地帶，地理位置得天獨厚，自古以來兵家必爭之地，其資源豐富，同業大廠居多也以此做生產基地。

(2)綠色包裝事業

本公司瓦楞紙板、瓦楞紙箱生產系統，除擁有上下游垂直整合的優勢外，亦擁有地域性優勢。台灣地區工商業活動多數集中於台北，台中及高雄三個大都會區，對於包裝紙箱的需求也圍繞於此三大都會區域，目前綠色包裝事業的五個廠分別坐落於南崁、龍潭、神岡、雲林及路竹，從北至南毗鄰此三大都會區，客戶群大多集中在廠區方圓30公里內，貼近客戶更能滿足客戶需求。大陸則有八座綠色包裝紙箱廠分別位於江蘇省的蘇州、昆山，浙江省的下沙、上海市的閔行以及湖北省的仙桃、荊州與武漢、湖南省的長沙廠，共同為客戶提供優質的產品包裝服務。

3.產品之各種發展趨勢及競爭情形：

(1)台灣地區

自91年加入WTO後，國內造紙廠多跟隨客戶到海外設廠，然而近年來，隨著國際供應鏈的分工調整，主要發展趨勢如下：

A.造紙廠進行新建紙機及升級改造；紙箱廠進行生產線汰舊換新及自動化智慧化升級。

B.產品組合以設計行銷導向進行優化，開發高品質與高附加價值的輕磅化紙種及紙箱。

C.提升兩岸生產基地的分工生產模式，並適時拓展東南亞及大陸市場。

D.亞洲是目前全球造紙業中成長相對快速的地區，網路購物興起、新興國家經濟發展及出口成長等因素，均促使主要大廠在台投資，掌握紙品包裝市場需求。

(2)大陸地區

大陸造紙行業經過近二十年來的快速發展，透過大規模引進國外先進技術、裝備及高速擴張產能後，已滿足了經濟高成長時期的用紙需求，隨著經濟發展進入中速增長的新常態，造紙行業已進入深度調整的新階段，採用新的發展途徑和方式力求升級，主要發展趨勢如下：

A.從依靠擴大投資和規模擴張轉向依靠技術進步、創新和生產要素升級。

大陸製造企業正面臨向自動化、智慧化、數位化轉型中。造紙業者在現有生產線中已逐漸廣泛的採用了生產全過程的集散控制、線上監測檢驗裝置、智慧化控制系統、品質檢測控制系統、設備運行過程監測、產品自動包裝等先進的技術。逐步實現從訂單開始制定生產計畫、調整生產過程、達到全過程品質管制到產品跟蹤，實現全過程生產系統的智慧製造。

B.通過產品和產業鏈高端化邁向高品質發展

造紙業者為進一步提高瓦楞紙箱產品的品質和附加價值，已向下游包裝行業延長產業鏈，向生產、服務和技術複合型轉變。如主動設計研發產品、增加品種，以滿足多樣化、個性化、多層次需要。服務水準上全方位創新，減少過剩功能，提高技術資源配置效率。

C.持續強化節能減排降耗，從源頭做好能耗減量工作。

近年大陸實施供給側改革成效已逐漸浮現，過去低成本、粗放式管理隨著國家環保政策的頒佈、人民環保意識的提高而不復存在，節能減排降耗的創新產品工藝與降低環境污染技術，將為企業永續發展帶來解決方案。

(三)技術及研發概況：

本公司每年提撥相當的比例研發費用於產品升級、生產效率提升以及節能減排。有關生產製程之改善、設備之改良及產品結構強度之提升等，皆由研發部門人員自行開發完成，並獲得良好成效。

114年度台灣榮成獲得全球Carbon Clean200潔淨企業、全球企業供應鏈永續評鑑平台銅牌、環境部綠色採購績優企業、TCEA企業傑出獎及產品傑出獎、中央大學淨零產業競爭力卓越獎、亞太永續博覽會永續會展獎白金獎及永續導覽卓越獎、亞太及台灣永續行動獎、永續微電影金雕獎銅獎、TCSA永續報告書金獎及永續企業績優獎，均是對本公司節能減排及技術研發成果的一大肯定。

1.最近年度及截至年報刊印日止投入之研發費用

114年度研發費用總支出為13.36億元，佔營收淨額比重為2.99%。

2.開發成功之技術或產品

年度	研發成果
114 年	**低碳造紙事業**
	1.焚化爐送風機引風機效能提升優化
	2.焚化爐袋濾機 BF-3 集塵機升級優化
	3.焚化爐撈渣機達壽升級優化工程
	4.焚化爐鍋爐給水泵#A 效率提升升級優化
	5.焚化爐廢渣破碎機撕碎機效率提升優化
	6.焚化爐爐床達壽升級優化工程
	7.焚化爐吹灰器效能提升優化
	8.焚化爐 GAH 空氣熱交器效率提升
	9.焚化爐袋濾機濾袋風門達壽升級工程
	10.焚化爐水牆管開發升級工程
	11.熱電一期 C-LINE 樹脂升級汰換系統優化
	12.熱電一期靜電除塵器#3 室高頻變壓器控制優化
	13.熱電一期發電機數位激磁控制系統升級優化
	14.熱電一期 APH 空氣預熱交換器控制保護升級
	15.熱電二期 APH 空氣預熱交換器控制保護升級
	16.PM3B 抄造 B4 紙種未上膠，澱粉減降改善
	17.PM6、7、3B 帆布超高壓清洗機噴嘴形式優化
	18.PM6、7、3B 1#烘缸潔淨度優化
	19.PM3B 二段毛毯國產化升級開發
	20.L5 篩選機 16CE260 水翼板節能升級
	21.L3 二段粗篩 14CE350 篩板升級優化
	22.接紙機低克種芯紙適應性升級
	23.結合造紙廠開發新環保原料
	24.楞型優化，物性提升，降低紙材耗用量
	25.無添加劑製糊技術研發
	26.主控制器達壽升級
	27.安裝太陽能減碳專案規劃與執行
	28.高速印刷機膠水成分升級優化
	綠色包裝事業
	1.製糊工藝升級
	2.單瓦機二次蒸氣再利用

年度	研發成果
	3.農產品紙箱引用新環保原料
	4.物流管理系統升級
	5.印刷機生企管理升級油墨單耗減降
	6.機械手升級為整紙機構

(四)長短期業務發展計劃：

1.長期業務發展計劃

低碳造紙事業：

(1)強化公司低碳造紙競爭力，不斷優化原料結構，推進產品綠色轉型升級。

(2)持續執行節能減排專案，透過設備能效提升、製程優化、燃料替代、增進綠電使用及導入智慧化設備五大方向，逐年減降碳排放量，達成2050淨零碳排目標。

綠色包裝事業：

(1)開發高階綠色包裝產品，以客製化高附加價值的產品包裝解決方案，滿足客戶的需求。

(2)針對紙箱廠舊設備進行汰舊換新與智慧化升級改造，以提升競爭力。

(3)持續擴建綠色包裝紙箱廠，以低碳高品質的紙箱為集團強化業務佈局。

2.短期業務發展計劃

(1)為提升營運動能，公司積極強化工紙廠效能，並擴大自有綠色紙箱廠的市占率。

(2)公司將穩固既有市場規模，並持續擴充綠色包裝紙箱廠產能

(3)強化低碳環保及永續包裝為導向的產品研發設計，提升產品附加價值，以全面推升營運動能。

(4)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。台灣地區

二、市場及產銷概況

(一)市場分析：

1.主要商品銷售地區之市佔率

本公司產品主要銷售地區為台灣及大陸，茲分述如下：

(1)台灣地區：

A.低碳造紙事業：114年銷售量為65萬噸(含內部轉撥)，占台灣市場銷售量的比率約為37%。依銷售地區分為98%國內銷售，2%國外銷售。

B.綠色包裝事業：114年銷售量為3.47億M^2，市場占有率約16.08%。銷售地區100%為國內銷售。

C.能源與資源回收再生：

商品為能源(熱能及電力)、能源與資源回收再利用(廢棄物焚化產生熱能-蒸汽)及能源環保工程服務。

能源(熱能)供應二林廠，電能則供應二林廠與回售台電公司。

市場佔有率：

國內廢紙回收量：59.6萬噸/年，國內市場占有率 22.8%。

進口廢紙回收量：10.8萬噸/年，進口市場占有率 13.9%。

(2)大陸地區：

經過二十多年的不斷努力，本公司已於低碳造紙領域發展出高端的生產工藝，搭配綠色包裝紙箱廠優異的產品設計能力，可迅速調整公司商品組合以因應市場變化趨勢，即時提供客製化的包裝解決方案。本公司瓦楞紙箱用紙產能居大陸市場第四大；紙箱產品則贏得許多獎項，包括第一屆中國好設計榮譽獎、iENA德國紐倫堡國際發明展金牌獎、KIPA韓國發明振興會國際發明大會金牌獎及第二大獎，以及德國IF包裝設計優勝獎等肯定。

2.市場未來之供需狀況與成長性

(1)台灣地區：

政府積極推廣國內觀光，以及網路購物興起，台灣瓦楞紙箱用紙消費量穩定發展，本公司二林廠已於104年12月完成七號造紙機商業運轉，可提供客戶更多元與高質量商品，滿足更多的市場需求。在二林廠現有瓦楞紙箱用紙65萬噸產能基礎上，108年已響應經濟部「歡迎台商回台投資行動方案」並配合台商回流投資台灣增加產品包裝之市場需求，執行二林廠紙機新建及紙機升級並適時汰舊一台舊紙機，其於110年7月已建設完成，8月正式量產後二林廠總廠能達90萬噸以上；在綠色包裝事業方面亦已進行紙箱廠舊設備進行自動化智能化升級改造，以進一步擴大公司市場占有率。

(2)大陸地區：

大陸近年來一直保持在全球瓦楞包裝市場中的主導地位，受益於行業淘汰落後產能、國內原材料價格上漲、公路運輸成本上升等多因素影響，瓦楞紙箱用紙市場自2020年起經歷了3年受疫情封控影響，整體經濟環境面臨停滯，各企業在停工情況下影響民間供需，以致本公司稼動率表現不佳，造成營收及獲利不如預期。2022年12月起大陸解除動態清零政策，取消封控等防疫措施，但受制疫情期間的經濟停滯影響，經濟復甦速度緩慢，使本公司營運獲利承壓，但自2023年第四季湖北廠新增產線挹注營收及本公司策略調整，營運獲利已呈實質性改善，在2024年上半年內需不如預期，造成工紙市場行情低迷，但在政策刺激內需及促進消費政策持續進行下，大陸營收動能逐步提升、產能利用率恢復，2024下半年起營運逐季改善。

(3)能源與資源回收再生類：

主係汽電共生業務及資源回收處理業務。

A.電力為經濟發展之必要動力來源，在核電停工議題下，未來數年內台灣缺電問題可能構成產業營運之障礙。本公司自有汽電共生廠除可減降成本，在未來電力缺乏時提供自用外，應能紓解斷電及供電品質之隱憂，並可將多餘電力出售。

B.為建構資源永續循環的生活環境，各國皆積極推動資源永續循環與節能減碳等相關政策，我國亦追隨先進國家，持續精進資源循環利用政策，朝向資源循環零廢棄的方向前進。本公司致力於資源再生技術的開發並積極落實資源回收、

循環利用之原則，減少最終廢棄物處理量與生物污泥零排放。在綠色生產與綠色消費的國際潮流下，本公司對廢棄物資源化之營運量及成效亦逐年提升。

3.競爭利基及發展遠景之有利、不利因素與因應對策

(1)競爭利基

A.品質獲客戶肯定並擁有產業上中下游整合優勢

本公司成立迄今已有40年的歷史，經營團隊對於紙廠的經營管理具備良好的管理經驗，產品品質已獲得客戶多年來的肯定，並獲得ISO、萊茵及杜邦等國際專業機構技術認證。

另本公司在兩岸自營廢紙回收中心，並且具有瓦楞紙箱用紙產製能力，搭配優異的下游綠色包裝產品包裝設計的能力，可迅速調整產品組合以因應市場變化趨勢，並提供客製化包裝解決方案，便於與客戶發展長久合作關係。

B.深耕兩岸市場，具產能優勢

本公司目前於台灣有一座低碳造紙廠(二林廠)及五座綠色包裝紙箱廠(龍潭廠、南崁廠、神岡廠、雲林廠及路竹廠)，二林廠於110年新增PM8產線投入生產，台灣瓦楞紙箱用紙年產能已達90萬噸；榮成在81年進軍大陸市場，86年透過境外控股子公司「L&C CO.,(BVI)」及孫公司「榮成中國」陸續於江蘇、浙江及上海等地轉投資設立兩座工紙廠及四座紙箱廠，並持續擴充產能，大舉擴展華東市場，其中無錫榮成於97年再增一條生產線，99年第一季投產後，瓦楞紙箱用紙年產能由30萬噸增至55萬噸，102年再增加至90萬噸；另平湖榮成亦於97年進行一、二期生產線之建置，98年第二季投產，年產能為70萬噸，105年第一季再增加至90萬噸，使大陸華東地區瓦楞紙箱用紙總產能達180萬噸；華中市場方面，湖北榮成106年第三季完成一期85萬噸產能及108年第三季完成二期第一階段30萬噸產能，並於112年10月二期第二階段工程完工，新增35萬噸產能，大陸華中地區瓦楞紙箱用紙總產能達150萬，榮成於大陸瓦楞紙箱用紙年產能達到330萬噸，總計兩岸低碳造紙年產能420萬噸。

C.落實推廣節能減排、符合國家環保政策

大陸政府為加速產業升級，近年來積極淘汰老舊、耗能、缺乏效率的落後產能，在著重結構調整與高品質發展的背景下，行業新建、擴建產能准入門檻的提升，以及環保政策的加強，為技術裝備先進的大型企業帶來較好的發展空間，本公司將持續展現優勢並獲取更多商機。

(2)發展遠景之有利、不利因素與因應對策

A有利因素：

(A)市場排名優勢

本公司為台灣瓦楞紙箱用紙第二大領導廠商，早年率先台灣同業跨入大陸市場，目前瓦楞紙箱用紙產能已位居華東地區前三大，112年10月湖北廠35萬噸產線PM7A投產，兩岸總產能可達420萬噸，約為105年底245萬噸產能的1.7倍，推升本公司在亞洲工業造紙排名，鞏固市場地位。

(B)全球環保趨勢

本公司致力發展五大環保高新技術，以達成企業之永續經營。由於環境保護是全球趨勢，近期特別是大陸地區，因為實施供給側改革，整體環境保護政策趨於嚴格，加快了環保設施不健全的造紙企業淘汰進程，有利本公司展現長期投入節能減排的經營成果。

(C)為同業低庫存天數的標竿企業

本公司改造傳統造紙業的製程，以高效率、JIT(Just in time)的生產能力，藉由客戶訂單後拉式的生產管理，成為能滿足客戶需求的高效率服務型製造業者，更成為全球知名品牌的最佳綠色包裝夥伴。本公司近年來呈現高產能利用率及成品週轉天數約為7~10天，顯示良好的經營管理能力。

B.不利因素：

(A)匯率風險

本公司主要子公司位於大陸地區，該區域營收幣別為人民幣，而本公司之合併財務報告係以新台幣表達，因此營業外收益受人民幣匯率波動產生一定影響，營運管理須考慮匯率波動風險。

因應對策：嚴密監控匯率變化，適當調整部位，降低匯率風險。

(B)人民幣資金成本較高

本公司目前在大陸地區的子公司，人民幣資金成本較已上市的同業為高，主要原因為大陸子公司主要籌資管道為銀行借款。

因應對策：綜合考量集團整體之優勢，合理規劃融資幣別結構及籌資工具，籌措相對價格便宜、來源穩定的資金。

(C)大陸固體廢物零進口政策後，原料廢紙價格波動風險

2020年4月大陸正式立法修正通過《固體廢物污染環境防治法》，同年9月起施行，另明文規定2021年1月1日起全面禁止進口固體廢物，然而大陸國內廢紙回收率仍在提升過程，短期恐有原料供應缺口，整體包裝產業因缺少原料，導致優質的瓦楞紙箱用紙供給量有所減少。

因應對策：本公司在華東及華中經濟發達城市積極佈局環保站，源頭收集優質、穩定的大陸廢紙。目前在華東、華中地區已設立25個環保站，廢紙自供比例30%以上，穩定原料採購管道、確保原料品質。

(二)主要產品之重要用途及產製過程：

1.主要產品之用途

(1)低碳造紙事業：裱面紙板與瓦楞芯紙係供製造各瓦楞紙板和瓦楞紙箱之原材料。

(2)綠色包裝事業：瓦楞紙板供應下游紙箱加工廠加工製造成各類型瓦楞紙箱。瓦楞紙箱在包裝工業中，係供作產品外包裝，以利產品之運送並保護紙箱內產品不會受損。

(3)能源與資源回收再生：汽電共生、焚化爐、空氣污染防治、廢水處理、水污染回收工程規劃、設計統包及委託代營運。

2.主要產品之產製過程

(1)低碳造紙事業：散漿系統→淨漿系統→磨漿系統→加藥系統→網部→壓水部→乾燥部→捲曲→複卷→瓦楞紙箱用紙入庫。

(2)綠色包裝事業：瓦楞紙箱用紙→複瓦機加工→瓦楞平板→印裁機(印刷、裁切)→成型機(釘或貼)→瓦楞紙箱。

(3)能源與資源回收再生：

A.熱能及電力：燃料(煤炭、重油、固(液)體可燃性廢棄物)燃燒→高壓高溫蒸汽→推動汽輪機→發電、供電、售電、抽汽、供汽→灰渣資源化。

B.能源與環保工程：顧問及承攬工程案→規劃設計→採購發包→施工建造安裝→試車(運轉)功能測試→交予客戶或接受委託代營運管理。

C.廢棄物代處理業：回收再利用資源使用→剩餘廢棄物焚化處理回收熱能。

(三)主要原料之供應狀況

1.低碳造紙事業：

台灣地區：在地廢紙用量占82%、進口廢紙占15%、澱粉占3%。

大陸地區：在地廢紙用量占87%、再生漿占9%、澱粉用量占4%。

2.綠色包裝事業：

瓦楞紙箱的主要原料為原紙，目前台灣地區生產瓦楞紙箱的原紙採購約有99%來自二林廠；大陸各紙箱廠的原紙採購主要來自三座造紙基地分別位於江蘇無錫及浙江平湖與湖北松滋，所佔比重約99%。

3.能源與資源回收再生：

(1)用煤量：95.6萬噸/年。

(2)用油量：4,680公秉/年。

(四)最近二年度主要進銷貨客戶名單

1.占進貨總額百分之十以上之供應商：無。

2.占銷貨總額百分之十以上之客戶：無。

三、從業員工：

最近二年度及截至年報刊印日止從業員工資料

115 年 3 月 29 日

年度		114 年度	113 年度	當年度截至 115 年 3 月 29 日
員工人數	管理員	794	848	788
	工務員	2,550	2,607	2,556
	合計	3,344	3,455	3,344
平均年歲		40.79	39.68	40.90
平均服務年資		9.65	8.80	9.77
學歷分布比率	博士	0%	0%	0%
	碩士	0.9%	0.81%	0.96%
	大專	40.61%	41.68%	40.28%
	高中	45.39%	44.6%	45.51%
	高中以下	13.10%	12.91%	13.25%

四、環保支出資訊：

(一)最近年度及截至年報刊印日止，因污染環境所受損失（包括賠償）及處分之總額：

項目	114 年度
污染狀況(種類、程度)	1.二林廠，114/3/14 毗鄰計畫特定農牧用地堆放製程原料廢紙，違反環境影響評估法第 7 條第 1 項及第 22 條之規定。 2.二林廠，114/3/26 113/7/30 凱米風災遇大潮導致海水倒灌，廠區淹水搶救，因雨水產生之灰黑色廢(污)水經閘門溢流，未於事故發生 3 小時內通報。 3.二林廠，114/8/19 廢(污)水(前)處理設施相關紀錄，未依規定頻率紀錄。 依違反水污染防治法第 18 條授權訂定水污染防治措施及檢測申報管理辦法第 16 條第 1 項及第 66 條第 2 項規定。 廢(污)水(前)處理設施原廢水、相關管線或流程與水污染防治許可證登記事項不符，違反水污染防治法第 14 條第 1 項規定。 排放廢(污)水於地面水體，經採放流水現場檢測結果水溫為 39.2℃，送驗項目懸浮固體為 40 mg/L，未符合放流水標準，違反水污染防治法第 7 條第 1 項規定。
賠償對象或處分單位	彰化縣政府
賠償金額或處分情形	新台幣 1,232,500 元

(二)說明未來因應對策(包括改善措施)及可能之支出包括未採取因應對策可能發生損失、處分及賠償之估計金額，如無法合理估計者，應說明其無法合理估計之事實）

1.採行改善措施/計劃改善計劃

二林廠

1.原因：二林廠廠區毗鄰天和段6筆特定農牧用地堆放製程原料廢紙，導致彰化縣環保局裁罰。

改善：(1)已依非都市土地納入毗連擴廠計畫，目前正處於環評階段
(2)已完成農牧用地廢紙淨空，環保局現勘完成。

2.原因：113/7/30凱米風災遇大潮導致海水倒灌，廠區淹水搶救，廢紙貯存區因雨水產生之灰黑色廢(污)水未經妥善收集處理，由雨水排水溝流至定位點(23.8640142,120.3614882)處水閘門並溢流至圍牆旁排水溝，經本縣環境保護局於113年7月30日會同貴公司人員勘查屬實，有疏漏廢(污)水致有污染水體情形，且未於事故發生內3小時內通報主管機關。

改善：113年8月雨水閘門施作雙層防堵完成。

3.原因：114/5/22 環保局稽核事業及污水下水道系統廢(污)水管理系統故障報備審查紀錄：(1)水溫/懸浮固體超標
(2)處理設施管線與水污染防治許可證不符
(3)操作參數未依規定頻率記錄

改善：(1)114年6/6第三方檢測單位採樣確認符合排放標準
(2)依規定修訂操作紀錄表並確實記錄數據
(3)114年9月底提出許可變更

2.未來環保支出：

年度 / 項目	115 年度	116 年度
擬購置之防治污染設備或支出內容	1.一期 SCR 觸媒汰換 2.一期 EP 高頻變壓器更換 3.焚化爐袋濾機濾袋更新 4.排放連續監測 DAHS 設備(CEMS)汰換	1.二期 SCR 觸媒汰換 2.二期 EP 高頻變壓器更換
預計改善情形	1.確保氮氧化物排放達標 2.確保粒狀物排放達標 3.確保戴奧辛及粒狀物排放達標 4.符合適用修正之固定污染源空氣污染物連續自動監測設施管理辦法	1.確保氮氧化物排放達標 2.確保粒狀物排放達標
預計金額	新台幣 13,000 仟元	新台幣 10,000 仟元

3.改善後之影響：無。

五、勞資關係

(一)公司各項員工福利措施、進修、訓練、退休制度與其實施情形，以及勞資間協議與各項員工權益維護措施情形

1.員工福利措施如下：

(1)公司福利措施:

A.資深優秀員工獎勵

B.員工婚、喪禮儀及職業災害撫卹

C.康樂活動

D.員工健康檢查

E.團體制服

F.員工分紅、入股

G.三節獎金

H.員工退休金

I.伙食津貼

J.勞保、健保

(2)職工福利措施:

A.員工旅遊、團體活動

B.慶生及結婚禮金

C.生育祝賀金

D.員工子女教育補助

E.喪葬、災害之補助

F.勞動節致贈禮品或舉辦活動

G.團體意外險、壽險、癌症險、住院醫療險

H.免費供應午餐

I.社團活動補助

J.其他相關員工福利活動

(3)員工進修與訓練情形：

本公司年度訓練業務結合內部自辦訓練及外部機構訓練，114年台灣及大陸員工訓練費用分別為121仟元及683仟元。

地區	內外訓練總參訓時數	總參訓人次	訓練費用
台灣	3,450	1,759	121仟元
大陸	16,939	10,142	683仟元

(4)退休制度：

台灣榮成公司為照顧勞工退休生活，依照相關法令訂定「同仁退休辦法」，對於具有舊制年資同仁，每月依勞動基準法提撥薪資總額15%之「退休準備金」至台灣銀行；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。

本公司在大陸地區的轉投資公司係依按中華人民共和國政府規定之養老保險制度，每月依員工薪資總額之一定比例提撥養老保險金。請詳財務報表附註六、重要會計項目之說明之(十九)退休金。

(5)其他勞資間重要協議：無。

(二)列明最近年度及截至年報刊印日止，因勞資糾紛所遭受之損失，並揭露目前及未來可能發生之估計金額與因應措施，如無法合理估計者，應說明其無法合理估計之事實：

本公司最近年度及截至年報刊印日遭勞動檢查結果被裁定違反法令事項，被處以罰鍰如下：

單位：元

處分字號	違反條例	違反事項	裁罰金額
勞職授字第 1150250738 號	職業安全衛生設施規則第 43 條第 1 項暨職業安全衛生法第 6 條第 1 項 職業安全衛生設施規則第 57 條第 1 項暨職業安全衛生法第 6 條第 1 項	雇主對於機械之原動機、轉軸、齒輪、帶輪、飛輪、傳動輪、傳動帶等有危害勞工之虞之部分，應有護罩、護圍、套胴、跨橋等設備。 雇主對於機械、設備及其相關配件之掃除、上油、檢查、修理或調整有導致危害勞工之虞者，應停止相關機械運轉及送料。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，並設置防止落下物導致危害勞工之安全設備與措施。	100,000
府勞動字第 1140054233 號	勞動基準法第 32 條第 2 項	延長工作時間超過法令規定。	80,000
府勞動字第 1140491301 號	勞動基準法第 22 條第 2 項	工資未全額直接給付勞工。	20,000
115 年府勞檢字 11500444282 號	勞基法第 36 條第 1 項	每 7 日中未有 2 日之休息作為例假及休息日	50,000
115 年府勞檢字 11500444281 號	勞基法第 32 條第 2 項	延長工作時間超過法令規定	150,000
115 年府勞檢字 1150044428 號	勞基法第 24 條第 1 項	延長工作時間未依規定加給工資	150,000
府勞動字第 1150111895 號	勞動基準法第 32 條第 2 項	延長工作時間超過法令規定。	110,000

本公司注重員工工作環境安全，並本著照顧員工、利益共享之信念與員工充分協調，以維護目前良好的勞資關係。

(三)員工行為及倫理守則：

為使員工了解公司倫理文化、權利、義務及行為準則，以保障並維護員工權益，特制定相關人事管理規章，置放於員工網頁，以利員工隨時查閱。擇要簡述辦法如下：

1.同仁薪給管理辦法：使同仁在新進、任免、晉升時，薪資核定能有規則可循。

2.員工國內、外出差及旅費報支辦法：使同仁因公務需要至國內、外出差之差旅費申請有所依據。

3.員工加班、補休、休勤、請假計算作業辦法：使同仁加班、補休、休勤、請假時有所依循。

4.派駐海外人員待遇核給、休假制度作業辦法：使公司派駐海外人員之待遇休假作業有所遵循。

5.同仁退休辦法：使員工在辦理退休時有所依據。

6.資遣作業辦法：使公司同仁奉核准資遣時，相關作業有所依據。

7.同仁職業災害補償及撫卹辦法：使同仁因執行職務而致傷亡或在職傷亡，其補償或撫卹作業有所依循。

8.勞資會議實施辦法：協調勞資關係，促進勞資合作事項，提供勞資雙方溝通管道。

六、資通安全管理

1.敘明資通安全風險管理架構、資通安全政策、具體管理方案及投入資通安全管理之資源等。

(1)資訊安全風險管理架構：

本公司成立跨部門資訊安全委員會，目前由資訊部主管兼任資訊長(資安長)。

(2)資訊安全政策：

提升資訊安全管理，除了制定「資訊安全管理政策」與「具體管理方案：執行步驟」外，會定期與資安廠商洽談，評估如何加強資安架構並採用最新架構以避免造成資安風險，藉此確保資安的系統性與完整性。對於公司員工會以「說做看評」方式，定期於每月一天早會進行教導員工資安風險的重要性，並確實按「具體管理方案：執行步驟」確實執行，以達到零資安事故的發生。

為保護資訊資產，包括人員、設備、系統、資訊、資料及網路等安全，免於因外在之威脅或內部人員不當的使用，遭受洩密、破壞或遺失等風險，特制訂本政策如下，以供全體同仁共同遵循：

A.有效管理資訊資產，持續執行風險評鑑，瞭解資產所面臨的威脅與其脆弱點，評估風險並處理風險，使用適切的保護措施，讓資訊資產的風險降至可接受程度。

B.資訊的可用性是經過受認可的使用者當需要時能去使用。

C.符合法令與法規要求。

D.評估各種人為或天然災害之影響，訂定重要資訊資產及關鍵性業務之防災對策及災變復原計畫，以確保關鍵性業務可持續運作。

E.員工如有違反資訊安全相關規定，究其權責依人員獎懲相關規定辦理。

(3)具體管理方案：

執行步驟:

A.電腦皆須安裝中央控管之防毒軟體，定期每半年執行電腦軟硬體盤點作業。

B.網路防火牆，垃圾郵件過濾系統，防毒軟體定期更新維護。

C.密碼政策規定每半年強制更換，密碼長度須符合規定。

D.每年委外執行資安檢查。

E.每年定期實施內外部稽核，以確保資訊安全、個資保護管理制度之有效性。

F.定期早會宣導資訊安全規範。

執行成果:

項目	頻率	執行成果
資訊安全宣導	每周	6 次
軟體盤點與弱點掃描	每年	1 次 修補與更新系統 20 台
外部會計師資安查核	每年	1 次 改善 1 項缺失

2.最近年度及截至年報刊印日止，因重大資通安全事件所遭受之損失、可能影響及因應措施。

本公司於115年1月2日發生資安入侵事件，部分主機遭加密攻擊，惟本公司有倍援與備份機制，故資料業已恢復，對本公司並無影響。本公司除加強同仁資安意識外，並升級資安設備以彌補防火牆之不足。持續落實資訊安全管理政策目標，並定期實施復原計劃演練，保護公司重要系統與資料安全。

七、重要契約：

契約性質	當事人	契約起訖日期	主要內容	限制條款
1.本公司				
長期借款契約	華南銀行	108.12.10~118.12.10	中長期放款額度	無
長期借款契約	中國輸出入銀行	112.03.28~114.03.28	中長期放款額度	無
長期借款契約	中國輸出入銀行	110.05.21~115.05.21	中長期放款額度	無
長期借款契約	元大商業銀行	108.10.18~115.10.15	中長期放款額度	無
長期借款契約	元大商業銀行	113.03.30~115.03.30	中長期放款額度	無
長期借款契約	玉山銀行	113.08.20~115.08.20	中長期放款額度	無
長期借款契約	第一商業銀行	113.06.07~115.06.07	中長期放款額度	無
長期借款契約	第一商業銀行	111.07.04~118.07.04	中長期放款額度	無
長期借款契約	第一商業銀行第八家銀行	112.06.28~117.06.28	中長期聯合貸款合約	財務比率限制
長期借款契約	第一商業銀行等十家銀行	113.09.05~118.09.05	中長期聯合貸款合約	財務比率限制
2.子公司				
長期借款契約	新光銀行等三家銀行	110.03.05~115.03.04	中長期聯合貸款合約	財務比率限制
長期借款契約	第一商業銀行第八家銀行	110.11.05~115.11.05	中長期聯合貸款合約	財務比率限制
長期借款契約	新光銀行等七家銀行	111.04.14~116.04.14	中長期聯合貸款合約	財務比率限制
長期借款契約	第一商業銀行等八家銀行	111.04.14~114.04.14	中長期聯合貸款合約	財務比率限制
長期借款契約	上海商銀等三家銀行	111.12.23~114.12.23	中長期聯合貸款合約	財務比率限制
長期借款契約	土地銀行等七家銀行	111.11.21~114.11.21	中長期聯合貸款合約	財務比率限制
長期借款契約	土地銀行等十一家銀行	111.11.27~116.11.27	中長期聯合貸款合約	財務比率限制
長期借款契約	第一銀行等八家銀行	114.01.02~117.01.02	中長期聯合貸款合約	財務比率限制
長期借款契約	土地銀行七等銀行	114.11.04~117.11.04	中長期聯合貸款合約	財務比率限制

伍、財務狀況及財務績效之檢討分析與風險事項

一、財務狀況：最近二年度資產、負債及權益發生重大變動之主要原因及其影響

1.合併財務狀況

單位：新台幣仟元

年度 / 項目	114 年 度	113 年 度	差異	
			金額	%
流動資產	13,704,223	12,194,500	1,509,723	12.38
長期投資	3,550,795	3,859,585	(308,790)	(8.00)
不動產、廠房及設備	48,128,176	49,413,551	(1,285,375)	(2.60)
其他資產	3,370,030	3,062,043	307,987	10.06
資產總額	68,753,224	68,529,679	223,545	0.33
流動負債	21,698,245	20,298,971	1,399,274	6.89
非流動負債	26,728,298	26,790,651	(62,353)	(0.23)
負債總額	48,426,543	47,089,622	1,336,921	2.84
股本	13,276,857	13,276,857	-	-
資本公積	4,346,976	4,343,854	3,122	0.07
保留盈餘	4,756,869	5,279,058	(522,189)	(9.89)
其他權益	(1,871,705)	(1,466,154)	(405,551)	(27.66)
庫藏股票	(214,615)	(31,894)	(182,721)	(572.90)
非控制權益	32,299	38,336	(6,037)	(15.75)
股東權益總額	20,326,681	21,440,057	(1,113,376)	(5.19)

重大變動說明：

1.流動資產增加主要係存貨增加所致。

2.其他資產增加主要係投資性不動產淨額增加所致。

3.其他權益係被投資公司持有之上市櫃股票股價變動所致。

2.個體財務狀況

單位：新台幣仟元

年度 項目	114 年 度	113 年 度	差異	
			金　額	%
流動資產	4,543,340	2,363,456	2,179,884	92.23
長期投資	17,214,270	17,996,341	(782,071)	(4.35)
不動產、廠房及設備	13,995,059	14,883,812	(888,753)	(5.97)
其他資產	1,261,354	1,001,160	260,194	25.99
資產總額	37,014,023	36,244,769	769,254	2.12
流動負債	5,019,462	2,232,422	2,787,040	124.84
非流動負債	11,700,179	12,610,626	(910,447)	(7.22)
負債總額	16,719,641	14,843,048	1,876,593	12.64
股　本	13,276,857	13,276,857	-	-
資本公積	4,346,976	4,343,854	3,122	0.07
保留盈餘	4,756,869	5,279,058	(522,189)	(9.89)
其他權益	(1,871,705)	(1,466,154)	(405,551)	(27.66)
庫藏股票	(214,615)	(31,894)	(182,721)	(572.90)
股東權益總額	20,294,382	21,401,721	(1,107,339)	(5.17)

重大變動說明：

1.流動資產增加主要係其他應收款-關係人增加所致。

2.其他資產增加主要係投資性不動產淨額增加所致。

3.流動負債增加主要係短期借款及應付短期票券增加所致。

4.其他權益係被投資公司持有之上市櫃股票股價變動所致。

二、財務績效：

最近二年度營業收入、營業純益及稅前純益重大變動之主要原因及預期銷售數量與其依據，對公司未來財務業務之可能影響及因應計畫。

1.合併綜合損益表

單位：新台幣仟元

年度 項目	114 年 度 金　　額	113 年 度 金　　額	增減金額	變動比例%
營業收入	44,708,099	47,799,734	(3,091,635)	(6.47)
營業成本	(40,304,200)	(43,134,873)	2,830,673	6.56
營業毛利	4,403,899	4,664,861	(260,962)	(5.59)
營業費用	(4,417,284)	(4,467,798)	50,514	1.13
營業利益(損失)	(13,385)	197,063	(210,448)	(106.79)
營業外收入及支出合計	(389,082)	(536,540)	147,458	27.48
稅前淨損	(402,467)	(339,477)	(62,990)	(18.56)
所得稅費用	(119,745)	(38,368)	(81,377)	(212.10)
其他綜合損益總額	(408,108)	(304,670)	(103,438)	(33.95)
本期綜合損益總額	(930,320)	(682,515)	(247,805)	(36.31)
本期淨損	(522,212)	(377,845)	(144,367)	(38.21)

重大變動說明：

1.營業外收支增加主要係補助收入增加所致。

2.所得稅變動係暫時性差異之原始產生及迴轉所致。

3.其他綜合損益總額減少主要係被投資公司持有之上市櫃股票受市場波動影響，公允價值大幅下降，致使本期其他綜合損益產生大額未實現評價損失。

2.個體綜合損益表

單位：新台幣仟元

年度 項目	114 年 度 金　　額	113 年 度 金　　額	增減金額	變動比例%
營業收入	8,761,820	9,591,473	(829,653)	(8.65)
營業成本	(7,134,263)	(7,968,260)	833,997	10.47
已(未)實現銷貨利益	(8,274)	1,928	(10,202)	(529.15)
營業毛利	1,619,283	1,625,141	(5,858)	(0.36)
營業費用	(1,038,695)	(1,065,912)	27,217	2.55
營業利益(損失)	580,588	559,229	21,359	3.82
營業外收入及支出合計	(1,056,492)	(963,162)	(93,330)	(9.69)
稅前淨損	(475,904)	(403,933)	(71,971)	(17.82)
所得稅費用	(40,744)	30,380	(71,124)	(234.11)
其他綜合損益總額	(407,634)	(305,246)	(102,388)	(33.54)
本期綜合損益總額	(924,282)	(678,799)	(245,483)	(36.16)
本期淨損	(516,648)	(373,553)	(143,095)	(38.31)

重大變動說明：

1.已(未)實現銷貨利益減少主要係民國114年為因應中國原料短缺及國際廢紙價格大幅上漲，公司重啟再生漿銷售業務所致。

2.營業外收支減少主要係民國114年因應南崁廠處分計畫，估列不動產廠房及設備減損損失所致。

3.所得稅變動係暫時性差異之原始產生及迴轉所致。

4.其他綜合損益總額減少主要係被投資公司持有之上市櫃股票受市場波動影響，公允價值大幅下降，致使本期其他綜合損益產生大額未實現評價損失。

(一)預期銷貨數量與其依據：

1.預期銷售數量:

隨全球環保政策持續推動及塑膠減量趨勢發展，紙類包裝需求預期穩定成長。本公司將持續提升生產效率並強化市場布局，預期民國 115 年度銷售數量及營業收入較 114 年度成長。

2.依據:

係依據整體市場需求趨勢、本公司產能規劃及產品競爭優勢進行審慎評估。

(二)未來因應計劃：不適用。

三、現金流量：

最近年度合併現金流量變動情形

單位：新台幣仟元

項目 \ 年度	114 年度	113 年度	增(減)金額	變動比例(%)
年初現金及約當現金餘額	989,457	1,041,091	(51,634)	(4.96)
營業活動之淨現金流入(出)	1,141,401	2,482,154	(1,340,753)	(54.02)
投資活動之淨現金流入(出)	(1,388,222)	(846,839)	(541,383)	(63.93)
籌資活動之淨現金流入(出)	566,402	(976,995)	1,543,397	157.97
匯率影響數	(108,105)	(709,954)	601,849	84.77
年底現金及約當現金餘額	1,200,933	989,457	211,476	21.37

(一)最近年度現金流量變動之分析說明

1.營業活動之現金流量：114年度存貨增加，致營業活動之淨現金流入較上期減少。

2.投資活動之現金流量：114年度預付設備款增加，致投資活動之淨現金流入較上期減少。

3.匯率影響數：114年度台幣對美金、人民幣波動影響，致使114年度匯率影響數增加。

4.年底現金及約當現金餘額：綜上所述，致使114年期末約當現金餘額較113年增加。

(二)流動性不足之改善計畫：不適用。

(三)未來一年現金流動性分析

1.營業活動：營業活動主要係預計115年度獲利穩定成長產生現金流入增加。

2.投資活動：投資活動現金流出主要係本公司設備智慧化政策的資本支出。

3.籌資活動：籌資活動現金流入主要係115年因應營運擴充的週轉性借貸增加。

四、最近年度重大資本支出對財務業務之影響：

本公司集團低碳造紙產能已達成階段性目標420萬噸，綠色包裝紙箱產能達16.65億米平方，在新能源零碳技術未突破前，不再新增工紙產能。未來集團將著重於綠色包裝紙箱廠設備智慧化升級，以極少資本投入，大幅增加紙箱營運效能，提高集團營運獲利，並積極管控集團負債總額，透過本業營運現金流入，逐年減降集團負債，最近年度重大資本支出如下說明。

綠包色裝：

湖南長沙廠第一期建置產能1.2億米平方，於112年Q4投產完成；長沙廠因投產1年內實現產能利用率超過80%且營運獲利，故提前投入第二期設備投資，資本支出約RMB 0.8億，於114年9月投產完成，新增產能1億米平方，榮成大陸紙箱產能達9.4億平方米。

五、最近年度轉投資政策、其獲利或虧損之主要原因、改善計劃及未來一年投資計劃：

(一)本公司轉投資政策：

本公司轉投資政策主要配合造紙本業之長期發展，投資上下游產業，實現從廢紙回收環保站、低碳造紙生產基地及綠色包裝紙箱廠一條龍的資源循環再生營運模式，並以市場需求狀況、公司產品組合、成本優化為主要考量，加以參考公司整體財務預測效益、風險和回收年限，做為投資決策。

(二)轉投資主要虧損原因：

本公司114年度個體財報採權益法之投資損失為新台幣532,931仟元，較前一年度投資損失684,081仟元虧損情況收斂改善151,150仟元，主要係114年因終端需求復甦緩慢且它廠新增產能逐步釋放，導致價格競爭激烈，下半年起為緩解各大廠間惡性價格競爭，大陸政府提倡實施反內捲政策，解決產能過剩、低價惡性競爭等結構性問題，致力於引導企業從「拼價格」轉向「拼創新、品質與服務」，大陸市場事業群於 114年9月起轉虧為盈，第四季獲利明顯改善，故全年虧損收斂。

(三)未來一年投資計畫：

本公司將以長期策略性角度審慎評估投資計劃，以因應未來市場及產能擴充之需求，持續強化全球競爭力。

隨著消費者購物習慣改變及環保意識的抬頭，未來紙箱需求只會逐年提高，在新能源技術無重大突破前，榮成集團低碳造紙產能已達階段性規劃目標，將不再新增造紙產線。

本公司營運重心將轉向營運將聚焦落實減碳工作，並持續發揮上中下游整合之效益，全力朝下游綠色包裝低碳紙箱擴展，評估各地區及鄰近市場習慣的用紙習慣，設置對應的綠色包裝紙箱廠及環保站，逐步提高工紙自用比率，持續推動設備升級及生產智慧化。

六、風險管理評估：

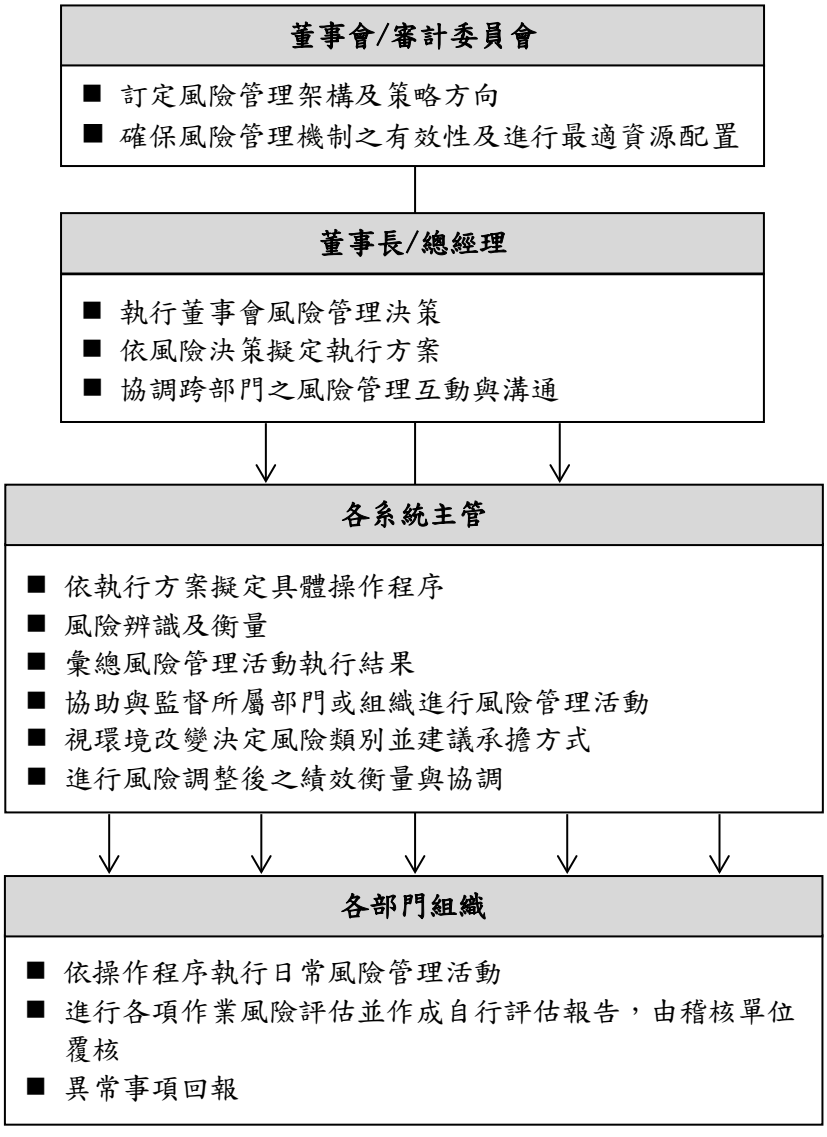
(一)風險管理之政策:

本公司風險管理政策為建立風險辨識、衡量、監督及控管之風險管理機制，架構一體化跨系統之風險管理體系，就各項業務經營所面對之產品市場、產品研發及製程開發、原料採購、人力資源規劃，以及財務會計控管等主要風險，除依制度規範進行外，在現有系統導入自動稽核機制，進行更有效的監督、評估、控管風險，如強化資訊系統建立替代人工作業，以兼顧安全與效率，建立更具經濟效益之辨識、預警及管控模式。

(二)風險管理之組織架構:

本公司針對策略風險、財務風險、營運風險分別指派相關單位負責評估、控制、追蹤及監督，各相關單位定期及不定期向各系統主管及董事長匯報風險管控進度，並視風險影響程度適時呈報董事會。

各相關控管單位及系統主管平時依據執掌針對風險進行控管及監督，並針對突發事件成立專案小組，負責專案之規劃與推動事宜，風險管理組織如下所示：



(三)風險管理組織之主要職掌:

單位	職掌
法務	合約、訴訟/非訟與法律遵循 智慧財產權 公司整體合約及其他各項法律風險之管理
財務會計	財務風險管理(匯率、利率及財務槓桿) 資金調度與管理 流動性管理 投資規劃及風險控管 客戶信用控管 經營分析及成本分析
內部稽核	內部風險之檢查、評估、督導、改善、追蹤、報告 內部控制制度之健全性及有效性 確保內部控制制度持續有效實施
統購	供應商應變計劃的建立 原物料市場風險評估 採購應變事宜 能源供應計劃
生產及產品研發	產品設計品質風險管理 產品生產品質風險管理 製程風險控管 各廠區資產的管理
銷售及服務	產品趨勢風險 提供售後服務與提升售後服務品質 應收帳款的保全管理
環保工安	生產製造風險評估 協調相關跨部門風險管理、溝通及評估危害風險
資訊	網路與資訊風險建立評估及控管 ERP系統風險控管
人力資源	人力資源的配置及應變 人力短缺的風險管理 經驗技術的無縫傳承

(四)利率、匯率變動、通貨膨脹情形對公司損益之影響及未來因應措施

1.利率變動：

單位：新台幣仟元

項 目	114 年度	113 年度
營業收入淨額	44,708,099	47,799,734
本期淨損	(522,212)	(377,845)
利息收支淨額	1,349,149	1,539,553
佔營業收入淨額比率	3.02%	3.22%
佔本期淨損比率	-258.35%	-407.46%

114年度利息收支淨額佔本公司營收及本期淨損之比重約為3.02%及—258.35%，故利率之變動對本公司損益具有一定程度之影響。

114 在全球人工智慧與高效能運算需求快速擴張的帶動下，算力投資推動新一輪科技循環，台灣憑藉半導體先進製程與 AI 伺服器供應鏈的關鍵地位，成為主要受益者，台灣經濟成長率突破 7%，然而，在總體數據亮眼的同時，產業結構分化亦明顯加劇，經濟成長高度集中於資訊電子產業，成為推動整體經濟與外貿表現的核心動能。根據央行報告，資訊電子工業對經濟成長的貢獻率高達 85%，除受 AI 需求強勁帶動外，亦反映傳統產業受美國關稅政策衝擊及中國產能過剩影響，整體表現相對疲弱。

依中經院預估 115 年臺灣經濟成長率約 7.22%；受惠 AI 科技熱潮的延續，半導體與資通訊產品投資及出口持續擴張，成為臺灣經濟成長主要動能，加上中東戰爭等地緣政治不確定性上升等因素影響，2026 年經濟成長率約 7.22%，較 2025 年之 8.68%下降 1.46 個百分點，成長模式呈現「外熱內溫」情勢。其中，內需貢獻 2.72 個百分點，國外淨需求貢獻 4.50 個百分點。根據財政部進出口統計，115 年第 1 季資本設備進口年增率為 33.23%，其中機械與半導體設備分別成長 26.39%與 21.65%，延續 2025 年之高成長，並維持二位數的成長率，顯示企業在產能擴張與技術升級方面具高度投資意願。由於目前 AI 發展運用仍蓬勃發展，相關資本支出仍持續正向成長，對全球成長仍為關鍵動能；臺灣仍將受益於此，增添成長挹注。

大陸依中國國家統計局公布在 114 年經濟成長率 5.0%，主要得益於高技術工業及 AI 與數位經濟的發展，但房地產市場仍陷入長期困境，下行趨勢在 2025 年仍未完全扭轉，建築活動的放緩對第二產業(工業與建築業)造成了明顯的壓力，民眾對於未來的預期較為保守，導致儲蓄傾向仍高。對此，114 年為了應對外需的不確定性，政策重心將更強烈地轉向提振國內消費，可能出現更大規模的直接補貼或消費刺激措施或針對 AI 應用、機器人與綠色能源的補貼將更精準化，經濟成長率預測落在 4.0% 至 4.5%。

整體而言利率變動穩定，本公司利息支出費用在可承受範圍內；且本公司及各子公司一向與往來銀行維持良好關係，可以取得具競爭力之利率條件。

2.匯率變動：

單位：新台幣仟元

項 目	114 年度	113 年度
營業收入淨額	44,708,099	47,799,734
本期淨損	(522,212)	(377,845)
匯兌損益淨額	(24,366)	(10,015)
佔營業收入淨額比率	-0.05%	-0.02%
佔本期淨損比率	4.67%	2.65%

由於本公司及各子公司銷售均屬於國內銷售，且對外原物料採購量，佔整年度原物料採購量比例不大，因此來自業務經營產生之匯率風險，對本公司損益影響有限。

另本公司資金貸與子公司採用人民幣資貸及子公司之銀行借款中部份採用美元借款，故美元對台幣及人民幣匯率走勢對本公司匯兌損益影響較大。原則上當美

元相對貶值時，資貸產生匯兌損失、借款產生匯兌利益，兩者會有相互沖銷效果；反之美元相對升值時，則資貸產生匯兌利益、借款產生匯兌損失。114年度主要受到美國對等關稅影響，使美金對台幣迅速走貶跡象，本公司外幣計價部位因此產生匯兌損失，整體匯兌損失淨額全年為新台幣24,366仟元，佔本期淨損比率達4.67%。

在避險策略上，本公司主要採用自然避險(Natural Hedge)及，盡量安排外幣收入支應外幣計價之付款需求；並評估未來匯率波動之狀況，配合自身外匯部位，採取適當的避險策略及選擇有效的避險工具，以降低匯率風險。

本公司及各子公司對於淨外幣部位亦指派財務單位專人收集、評估匯率市場相關資訊、走勢，配合公司資金需求，適時換匯以降低風險；此外並與主要往來銀行維持密切聯繫，充分掌握外匯市場變化情形，以即時掌控匯率變動對損益影響情況，提出相關因應措施。

3.通貨膨脹：

國內物價方面，台灣114年整體消費者物價指數(CPI)年增1.66%，114年生產者物價指數(PPI)年減1.84%，主要受國際原油價格回落、新台幣匯率相對穩定，以及蔬菜水果供應隨氣候穩定所致，CPI近年來跌破2%。展望115年，隨著全球貿易環境受關稅政策干擾及中東區域性紛爭不斷影響，使得通膨壓力仍在，估計CPI仍會接近1.2%~1.6%。

大陸物價方面，大陸114年消費者物價指數(CPI)為0，114年生產者物價指數(PPI)年減2.6%連續下跌，主因房地產長期低迷、就業市場不振、工業產能過剩與民間消費信心低迷，構成通縮壓力的主要根源，為促進消費，中國財政部已從特別國債中撥款625億元人民幣，用於延續115年的耐用消費品「以舊換新」補貼政策。此外，政策制定者亦承諾，將更靈活使用貨幣工具，維持資金流動性並刺激成長。

本公司持續推動各項成本降低的措施，不會因通貨膨脹或緊縮之外部環境而改變，雖114年度受到美國對等關稅影響，各國經濟成長受限，各國間貿易額相繼呈現衰退，影響整體市場供需，致使產品及原料價格下跌，但本公司仍會嚴密注意國內外通貨膨脹情況，觀察主要原料及能源的價格變動趨勢，隨時制定因應對策。另對於主要經濟體升降息頻率、國內外經濟變化、新台幣匯價走勢，以及貿易戰等可能演變，本公司亦將持續收集各國際金融市場資訊，評估利率及匯率的可能變化，適時調整公司融資策略以降低整體資金成本。

(五)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

本公司及各子公司專注於本業之經營，並未跨足其他高風險產業，且財務操作政策以穩健保守為原則，不作高風險、高槓桿投資，各項投資皆經審慎評估後為之。本公司目前對子公司之資金貸與及背書保證悉依本公司訂定之「資金貸與他人作業辦法」、「背書保證作業辦法」規範辦理。此外，關於衍生性商品交易方面，所有交易皆依公司訂定之「從事衍生性商品交易處理程序」交易，且清楚界定交易目的或避險目的，並以規避風險為主。

本公司截至刊印日為止，衍生性商品總損失已達105,250仟元，係為避免本公司資金貸與子公司款項RMB 390,000仟元因匯率劇烈變動而對本公司財務報表產生重大影響，故兩者評價後對本公司財務報表並無重大影響。

(六)未來研發計畫及預計投入之研發費用

1.未來研發計畫：主要進行產品差異化的開發及持續進行節能減排的技術開發

(1)低碳造紙事業

1	製漿 L2 三段低濃流程優化，減降電耗
2	製漿分級篩篩框國產化升級開發
3	PM6 抄造紙種優化，生澱粉減降改善
4	PM6 濃調水流程優化，物料減降改善
5	PM6 四段壓水轆開孔，能耗減降
6	PM6、7、3B 塑膠長網國產化升級開發
7	PM7 M4 紙種無防水，表面上膠劑減降改善
8	PM7 網轆轆面材質升級優化
9	PM7 二段篩國產化升級開發
10	PM3B、7 計量棒國產化升級開發，澱粉減降改善
11	PM3B 施膠優化，澱粉減降改善，提升品質
12	熱電一期磨煤機效能提升優化
13	熱電一期靜電除塵器控制器更換工程升級優化
14	熱電一期底灰輸送機達壽保修工程升級優化工程
15	熱電一期爐管更換工程提升升級優化
16	熱電一期汽機檢查保修工程升級優化工程
17	熱電一期 SCR 觸媒更換工程提升效能優化
18	熱電一期一期風機電耗變頻工程升級優化
19	熱電一期一期 MV1、2 馬達閥升級更新優化
20	焚化爐水牆管開發升級工程
21	熱電二期撈渣機刮板鍊條汰換系統優化
22	熱電二期磨煤機減速機升級優化
23	熱電二期靜電除塵器高頻變壓器升級優化
24	熱電二期發電機效能升級工程
25	熱電二期爐管更換工程升級優化
26	熱電二期汽機效能提升優化工程
27	熱電二期 SCR 觸媒更換工程提升效能優化
28	PM3B 施膠優化，澱粉減降改善，提升品質
29	PM3B 增設震動篩，減少糊液流失至地溝
30	PM6 增添乾強劑，提升原紙環壓品質
31	PM7 頭箱操作條件優化，提升原紙環壓品質
32	PM7 澱粉濃黏度優化，物料減降改善，提升品質

(2)綠色包裝事業

1	55g 芯紙運用與物性提升改善
2	接紙機低克種芯紙適應性再升級
3	AGV 物流搬運系統導入
4	綠電專案規劃與執行
5	廠房排風散熱升級
6	離峰儲電系統導入

4.預計投入之研發費用：

(1)低碳造紙事業：預計投入新台幣 1.0 億元。

(2)綠色包裝事業：預計投入新台幣 0.5 億元。

(七)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

113年台灣碳費收費辦法上路，自114年起溫室氣體年排放量達2.5萬公噸二氧化碳當量之事業，應於碳費徵收費率公告生效次年起，每年五月底前，依其前一年度之溫室氣體排放量按公告之費率計算應繳納之費額，本公司已通過自主減量計畫，獲得優惠費率，可從公告費率300元/噸優惠至100元/噸，另目前正在申請屬於高碳洩漏風險者，若核定後可再調降費率至20元/噸，可顯著減降每年碳費。

本公司主要原料為回收廢紙，成品紙使用回收廢紙含量超過99%，使用回收廢紙為原料，相較於一般以木漿為原料的造紙業，更能達到減少碳排的效果，故本公司在鄰近發達城市積極佈局環保站，源頭收集優質、穩定的回收廢紙。目前在兩岸已設立27個環保站，穩定原料採購管道、確保原料品質。

(八)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

大陸消費市場龐大，由於互聯網產業快速增長，近年網路購物蓬勃興起致使物流業務高速成長，根據大陸國家統計局2025年中國經濟年報資料顯示，2025年社會消費品零售總額50.12兆元，其中實物商品網上零售額近13.09兆元，年增長5.2%，占社會消費品零售總額比重為26.1%。各式各樣的網購商品，帶來了可觀的包裝需求量。本公司及子公司除以提升產能因應市場對於快遞包裝產品需求外，也投入更多資源在紙類包裝產品的設計開發，不只滿足下游客戶對內裝物的保護需要外，更強化為客戶所提供之整體包裝解決方案。另外，全球節能環保趨勢及綠色消費行為，與本公司及子公司節能環保的理念一致，均提供本公司及子公司產品更寬廣的發展空間。

本公司資通安全風險請詳本報告書「肆、營運概況」第六項下說明。

(九)企業形象改變對企業危機管理之影響及因應措施

本公司一向致力於發展高效率利用資源的技術及運用，製造生活必需的紙製品，並以留給子孫更多的資源及更乾淨的生活環境為企業使命，持續不斷追求高標準的道德操守與高效率的營運管理。在此企業誠信與道德規範管理下，有助於消除或降低潛在的風險；此外近年來本公司強化公司治理及落實社會責任，除參與公益活動外，為提高公司治理，加強與股東間溝通管道，不但強化公司網站內容、透過公開資訊觀測站定期及不定期更新公司最新財務、業務訊息外，並不定期召開法人說明會，投入相當努力於提高財務資訊透明度，企業形象保持良好，深受各界肯定，未有企業形象改變的潛在危機。

(十)進行併購之預期效益、可能風險及因應措施

近年來本公司尚無進行併購活動，未來對於相關計畫之執行，將審慎評估其成本效益並依相關法令及公司規定辦理。

(十一)擴充廠房之預期效益、可能風險及因應措施

為強化亞洲市場競爭力，榮成紙業積極進行台灣廠區設備升級，透過汰舊換新與生產智慧化，全面優化營運效能與產品獲利，深耕本地市場領導地位。

在擴張版圖方面，隨著大陸湖北廠二期工程圓滿落成，本公司於大陸區瓦楞紙箱用紙年產能已達 330 萬噸，帶動集團兩岸總產能跨越 420 萬噸里程碑。今年長沙

廠二期工程竣工，大陸紙箱年產能突破 9.4 億平方米，集團全球紙箱總產能達到 16.65 億平方米，展現規模經濟新動能。

本公司重大資本支出計畫悉經過審慎專業的評估，已充分考量投資效益及可能風險。

(十二)進貨或銷貨集中所面臨之風險及因應措施

本公司低碳造紙產品主要生產原料為廢紙，並在製程中投入澱粉及化學藥劑，最後烘乾整理。進貨之原料主要為生產瓦楞紙箱用紙用的廢紙、木漿、澱粉、造紙用化學藥劑以及烘乾時鍋爐所耗用之煤或重油。本公司向個別供應商採購的比重，除少數廢紙採購比重約介於5%-10%之外，其餘供應商之進貨比重大多未及5%，故應無供貨集中之疑慮。

紙箱產品主要生產原料為裱面紙板及瓦楞芯紙，並在製程中剪裁、成型。本公司紙箱產品之原料供應，約98%由自有瓦楞紙箱用紙廠自行供應。

本公司主要從事瓦楞紙箱用紙及瓦楞紙箱產品製造與銷售，產品主要為各行各業產品運輸使用包裝，例如電子商務商品運輸包裝紙箱、科技產品的運輸包裝紙箱、農產品運輸用箱等各種不同屬性之產業，最大客戶營收佔銷貨淨額比率低於3%，前十大客戶營收合計佔銷貨淨額比率小於20%，故本公司無銷貨集中之風險。

(十三)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

本公司董事、監察人及持股10%之大股東於最近年度及截至年報刊印日止，尚無股權大量移轉或更換之情事。

(十四)經營權之改變對公司之影響、風險及因應措施

本公司及各子公司最近年度及截至年報刊印日止並無經營權改變之情形。

(十五)訴訟或非訟事件，應列明公司及公司董事、監察人、總經理、實質負責人、持股比例超過百分之十之大股東及從屬公司已判決確定或尚在繫屬中之重大訴訟、非訟或行政爭訟事件，其結果可能對股東權益或證券價格有重大影響者，應揭露其系爭事實、標的金額、訴訟開始日期、主要涉訟當事人及截至年報刊印日止之處理情形

二林廠外包廠商工傷案件，榮成公司依據施工合約向外包商提起民事訴訟，具體求償損失1,030仟元，經彰化地方法院114年度訴字第28號判決榮成公司全部勝訴，二審復經台灣高等法院台中分院114年度上易字第367號判決榮成公司全部勝訴，全案定讞。

雲林廠因行銷主管管理不當造成榮成公司銷售損失，榮成公司據此提出民事求償營業損失4,080仟元，目前經台中地方法院114年度勞專調字第137號審理中。

本公司及各子公司最近年度及截至年報刊印日止並未有對股東權益或證券價格具重大影響者之重大訴訟或非訟事件。

(十六)其他重要風險及因應措施：

無。

七、其他重要事項：無。

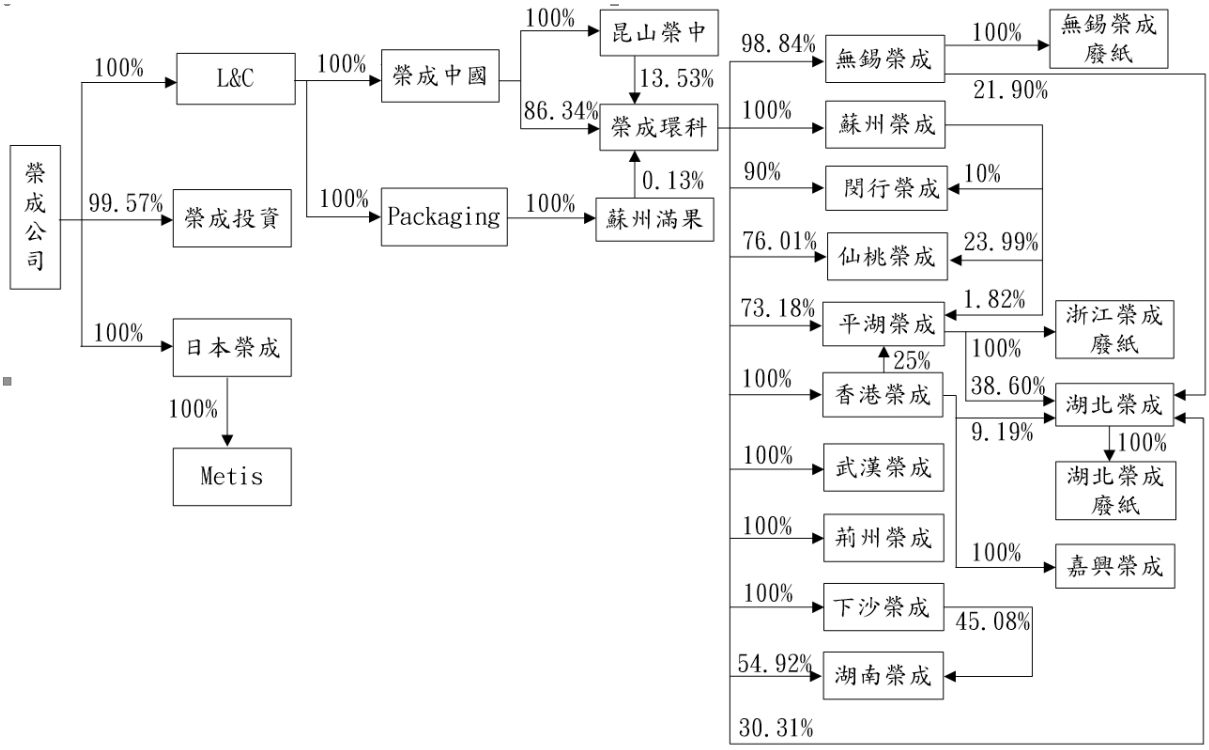
陸、特別記載事項

一、關係企業相關資料

(一)關係企業合併營業報告書

1.關係企業概況

(1)關係企業組織圖



註1：上述持股比例為綜合持股比例。

(2)榮成紙業股份有限公司各關係企業基本資料

114 年 12 月 31 日

金額單位：NTD 仟元；USD 仟元；RMB 仟元；EUR 仟元；JPY 仟元

企業名稱	設立日期	地址	實收資本額	主要營業或生產項目
榮成投資開發(股)公司	1995年04月15日	臺北市松山區復興北路337號10樓	NTD 933,529	一般投資業
L&C CO.,(BVI) LTD.	1999年02月23日	OMC Chambers, Wickhams Cay 1, Road Town, Tortola, British Virgin Islands	NTD 10,232,542	一般投資業
榮成紙業株式會社	2014年01月06日	日本千葉縣松戶市北松戶一丁目6番地之2	JPY 336,900	廢紙(瓦楞紙箱/紙板)及再生漿出口
榮成紙業(中國)控股有限公司	1999年03月24日	P.O.Box 31119 Grand Pavilion, Hibiscus Way, 802 West Bay Road, Grand Cayman, KY1-1205 Cayman Islands	RMB 2,301,198	一般投資業
浙江下沙榮成包裝有限公司	2005年11月07日	中國浙江省杭州市下沙經濟技術開發區白楊街道經四支路168號	RMB 152,027	生產、加工、銷售各種高檔紙板及各種高檔紙箱、紙盒
無錫榮成環保科技有限公司	1997年09月01日	中國江蘇省無錫市洛社鎮中興西路43號	RMB 1,232,942	生產銷售紙、紙板及塑料粒子；倉儲；道路普通貨運
江蘇榮成環保科技股份有限公司	2003年03月21日	中國江蘇省昆山市陸家鎮金陽東路33號	RMB 967,407	生產、加工及銷售高檔紙板、紙箱、紙盒及相關包裝印刷品
蘇州榮成紙業有限公司	2002年05月20日	中國江蘇省蘇州相城開發區康元路888號	RMB 107,498	生產、加工及銷售高檔紙板、紙箱、紙盒及相關包裝印刷品
香港榮成紙業股份有限公司	2007年12月19日	42/F, Central, laza, 18Harbour Road, Wanchai, Hong Kong	RMB 644,978	貿易業
上海閔行榮成紙業有限公司	2006年07月26日	中國上海市閔行區浦江鎮徐治路一號	RMB 92,940	生產、加工及銷售高檔紙板、紙箱、紙盒及相關包裝印刷品
平湖榮成環保科技有限公司	2007年04月04日	中國浙江省平湖市獨山港鎮翁金線星華段1號	USD 164,590	生產銷售高檔紙及紙板，倉儲
無錫榮成廢紙回收有限公司	2002年03月06日	中國江蘇省無錫市洛社鎮中興西路43號	RMB 6,000	廢紙回收
浙江榮成廢紙回收有限公司	2010年07月30日	中國浙江省平湖市獨山港鎮翁金線星華段1號	RMB 5,000	廢紙回收
蘇州滿果包裝有限公司	2014年01月07日	中國江蘇省蘇州相城經濟開發區康元路888號	USD 2,500	包裝材料、紙製品、電子產品、五金製品之批發及進出口業務

企業名稱	設立日期	地址	實收資本額	主要營業或生產項目
Long Chen Packaging Company	2013年09月24日	PO Box 1350, Clifton House, 75 Fort Street, Grand Cayman KY1-1108, Cayman Islands	USD 2,525	一般投資業
昆山榮中投資有限公司	2015年11月24日	中國江蘇省昆山開發區前進中路167號1幢(國際大廈)1516室	USD 75,000	一般投資業
湖北榮成再生科技有限公司	2014年12月3日	中國湖北省松滋市乐乡街道疏港大道8号	USD 443,750	生產銷售高檔紙及紙板、道路普通貨物運輸
湖北榮成再生資源有限公司	2017年3月13日	中國湖北省松滋市临港工业园疏港大道中段	RMB 6,000	廢紙回收及批發，房屋租賃、機器設備租賃
Metis International,Inc.	1996年11月13日	17316 Edwards Road, Suite 205, Cerritos, CA 90703. USA.	USD 1,500	廢紙(瓦楞紙箱/紙板)出口
仙桃榮成環保科技有限公司	2016年03月23日	中國湖北省仙桃市西環路1號	RMB 104,200	生產、加工及銷售高檔紙板、紙箱、紙盒及相關包裝印刷品
荊州榮成環保科技有限公司	2016年05月31日	中國湖北省荊州市荊州開發區深圳大道特77號	RMB 79,200	生產、加工及銷售高檔紙板、紙箱、紙盒及相關包裝印刷品
武漢榮成環保科技有限公司	2016年09月18日	中國湖北省漢川市經濟開發區平章大道10號	RMB 155,000	生產、加工及銷售高檔紙板、紙箱、紙盒及相關包裝印刷品
湖南榮成環保包裝有限公司	2018年06月26日	中國湖南省寧鄉市經濟開發區城郊街道玉屏山藍月谷路15號	RMB 144,200	生產、加工及銷售高檔紙板、紙箱、紙盒及相關包裝印刷品
嘉興榮成智能環保包裝有限公司	2024年3月25日	中國浙江省平湖市獨山港鎮翁金線星華段1號（平湖榮成環保科技有限公司內1幢101室）	USD 20,000	生產、加工及銷售高檔紙板、紙箱、紙盒及相關包裝印刷品

(3)推定為有控制與從屬關係者其相同股東資料：無

(4)整體關係企業經營業務所涵蓋之行業：主要為瓦楞紙箱用紙製造之上、中及下游行業。

(5)各關係企業董事、監察人與總經理之資料

114年12月31日

單位：股；仟元

企業名稱	職稱	姓名和代表人	持有股份	
			股數	持股比例(%)
榮成投資開發股份有限公司	董事長	鄭瑛彬	33,712	0.03
	董事	榮成紙業股份有限公司 代表人：王瑞榮	96,776,690 -	99.57 -
	監察人	玉瑪國際股份有限公司 代表人：徐維澤	387,670 -	0.40 -
	總經理	鄭瑛彬	33,712	0.03
L&C CO.,(BVI) LTD.	董事	榮成紙業股份有限公司 代表人：鄭瑛彬、王瑞榮	323,980,860 -	100.00 -
榮成紙業(中國)控股有限公司	董事	L&C (BVI) Co., Ltd 代表人：鄭瑛彬、王瑞榮	320,150,606 -	100.00 -
無錫榮成環保科技有限公司	董事長	江蘇榮成環保科技股份有限公司 代表人：吳文榮	出資額 RMB 1,218,640 -	98.84 -
	董事	江蘇榮成環保科技股份有限公司 代表人：王秀榮、張玉城、李興林、王瑞榮、吳國禎	出資額 RMB 1,218,640 -	98.84 -
		無錫洛社資產投資經營有限公司 代表人：戈銘鋒	出資額 RMB 14,302 -	1.16 -
	監事	吳盈潔	-	-
	總經理	王瑞榮	-	-
江蘇榮成環保科技股份有限公司	董事長	榮成紙業(中國)控股有限公司 代表人：王瑞榮	出資額 RMB 835,198 -	86.34 -
	董事	王令甫 斯培德 高文誠 吳國禎	- - - -	- - - -
	監事	張玉城、王芳、徐維澤	-	-
	總經理	王瑞榮	-	-
蘇州榮成紙業有限公司	董事長	江蘇榮成環保科技股份有限公司 代表人：王秀榮	出資額 RMB 107,498 -	100.00 -
	董事	江蘇榮成環保科技股份有限公司 代表人：彭迅、袁綱、張玉城	出資額 RMB 107,498 -	100.00 -
	監事	吳盈潔	-	-
	總經理	王秀榮	-	-
浙江下沙榮成包裝有限公司	董事長	江蘇榮成環保科技股份有限公司 代表人：王秀榮	出資額 RMB 152,027 -	100.00 -
	董事	江蘇榮成環保科技股份有限公司 代表人：彭迅、袁綱、張玉城	出資額 RMB 152,027 -	100.00 -
	監事	吳盈潔	-	-
	總經理	王秀榮	-	-

企業名稱	職　稱	姓名和代表人	持有股份	
			股數	持股比例(%)
上海閔行榮成紙業有限公司	董事長	江蘇榮成環保科技股份有限公司 代表人：王秀榮	出資額 RMB 83,646 -	90.00 -
	董　事	江蘇榮成環保科技股份有限公司 代表人：彭迅、袁綱、張玉城	出資額 RMB 83,646 -	90.00 -
	監　事	吳盈潔	-	-
	總經理	王秀榮	-	-
香港榮成紙業股份有限公司	董　事	江蘇榮成環保科技股份有限公司 代表人：王瑞榮、吳盈潔、徐維澤	出資額 RMB 644,978 -	100.00 -
平湖榮成環保科技有限公司	董事長	江蘇榮成環保科技股份有限公司 代表人：李興林	出資額 USD120,442 -	73.18 -
	董　事	江蘇榮成環保科技股份有限公司 代表人：張景暉、王秀榮、張玉城	出資額 USD120,442 -	73.18 -
	董　事	蘇州榮成紙業有限公司 代表人：吳國禎	出資額 USD 3,000 -	1.82 -
	董　事	香港榮成紙業股份有限公司 代表人：無	出資額 USD 41,147 -	25.00 -
	監　事	吳盈潔	-	-
	總經理	張景暉	-	-
無錫榮成廢紙回收有限公司	董事長	無錫榮成環保科技有限公司 代表人：吳盈潔	出資額 RMB 6,000 -	100.00 -
	董　事	無錫榮成環保科技有限公司 代表人：吳國禎、李興林	出資額 RMB 6,000 -	100.00 -
	監　事	孔明宇	-	-
	總經理	吳國禎	-	-
浙江榮成廢紙回收有限公司	董事長	平湖榮成環保科技有限公司 代表人：吳盈潔	出資額 RMB 5,000 -	100.00 -
	董　事	平湖榮成環保科技有限公司 代表人：吳國禎、李興林	出資額 RMB 5,000 -	100.00 -
	監　事	孔明宇	-	-
	總經理	吳國禎	-	-
榮成紙業株式會社	社　長	榮成紙業股份有限公司 代表人：鄭國泰	出資額 JPY 336,900 -	100.00 -
	董　事	鄭瑛彬	-	-
	董　事	王瑞榮	-	-
	監　事	江美慧	-	-

企業名稱	職　稱	姓名和代表人	持有股份	
			股數	持股比例(%)
蘇州滿果包裝有限公司	董事長	Long Chen Packaging Company 代表人：王秀榮	出資額 USD2,500 -	100.00 -
	董　事	Long Chen Packaging Company 代表人：張玉城、吳盈潔	出資額 USD2,500 -	100.00 -
	監　事	江美慧	-	-
	總經理	王秀榮	-	-
Long Chen Packaging Company	董　事	L&C CO., (BVI) LTD. 代表人：鄭瑛彬、王瑞榮	出資額 USD 2,525 -	100.00 -
昆山榮中投資有限公司	董事長	榮成紙業(中國)控股有限公司 代表人：蔡易霖	出資額 USD75,000 -	100.00 -
	董　事	榮成紙業(中國)控股有限公司 代表人：王秀榮、張玉城	出資額 USD75,000 -	100.00 -
	監　事	江美慧	-	-
湖北榮成再生科技有限公司	董事長	香港榮成紙業股份有限公司 代表人：彭迅	出資額 USD 42,200 -	9.19
	董　事	李興林	-	-
	董　事	平湖榮成環保科技有限公司 代表人：張玉城	出資額 USD 169,090 -	38.60 -
	董　事	江蘇榮成環保保科技股份有限公司 代表人：張景暉	出資額 USD 133,790 -	30.31 -
	董　事	無錫榮成環保科技有限公司 代表人：吳國禎	出資額 USD 98,670 -	21.90 -
	監　事	吳盈潔	-	-
	總經理	張景暉	-	-
湖北榮成再生資源有限公司	董事長	湖北榮成再生科技有限公司 代表人：彭迅	出資額 RMB 6,000 -	100.00 -
	董　事	湖北榮成再生科技有限公司 代表人：吳國禎、李興林	出資額 RMB 6,000 -	100.00 -
	監　事	孔明宇	-	-
	總經理	吳國禎	-	-
Metis International INC	董事長	榮成紙業株式會社 代表人：鄭國泰	出資額 USD 1,500 -	100.00 -
	董　事	鄭瑛彬、王瑞榮	-	-

企業名稱	職　稱	姓名和代表人	持有股份	
			股數	持股比例(%)
仙桃榮成環保科技有限公司	董事長	江蘇榮成環保科技股份有限公司 代表人：王秀榮	出資額 RMB 79,200 -	76.01 -
	董　事	江蘇榮成環保科技股份有限公司 代表人：彭迅、袁綱、張玉城	出資額 RMB 79,200 -	76.01 -
	監　事	吳盈潔	-	-
荊州榮成環保科技有限公司	董事長	江蘇榮成環保科技股份有限公司 代表人：王秀榮	出資額 RMB 79,200 -	100.00 -
	董　事	江蘇榮成環保科技股份有限公司 代表人：彭迅、袁綱、張玉城	出資額 RMB 79,200 -	100.00 -
	監　事	吳盈潔	-	-
武漢榮成環保科技有限公司	董事長	江蘇榮成環保科技股份有限公司 代表人：王秀榮	出資額 RMB 155,000 -	100.00 -
	董　事	江蘇榮成環保科技股份有限公司 代表人：彭迅、袁綱、張玉城	出資額 RMB 155,000 -	100.00 -
	監　事	吳盈潔	-	-
湖南榮成環保包裝有限公司	董事長	江蘇榮成環保科技股份有限公司 代表人：王秀榮	出資額 RMB 144,200 -	54.92 -
	董　事	江蘇榮成環保科技股份有限公司 代表人：彭迅、袁綱、張玉城	出資額 RMB 144,200 -	54.92 -
	監　事	吳盈潔	-	-
嘉興榮成智能環保包裝有限公司	董事長	香港榮成紙業股份有限公司 代表人：王秀榮	出資額 USD 20,000 -	100.00 -
	董　事	香港榮成紙業股份有限公司 代表人：彭迅、袁綱、張玉城	出資額 USD 20,000 -	100.00 -
	監　事	吳盈潔	-	-

2.榮成紙業股份有限公司各關係企業營運概況

114 年 12 月 31 日

單位：仟元

企業名稱	幣別	資本額	資產總額	負債總額	淨值	營業收入	營業利益	本期稅後損益	稅後每股盈餘
榮成投資開發(股)公司	NTD	971,981	950,878	55,085	895,793	40,573	(7,481)	(13,249)	(0.14)
榮成紙業株式會社	JPY	336,900	2,472,942	61,266	2,411,676	1,906,030	76,752	189,007	N/A
L&C CO.,(BVI) LTD.	NTD	10,232,543	13,545,464	405,004	13,140,460	-	(425)	(520,954)	N/A
榮成紙業(中國)控股有限公司	RMB	2,301,198	3,831,733	90,592	3,741,141	-	(3,392)	752	N/A
浙江下沙榮成包裝有限公司	RMB	152,027	447,130	187,709	259,421	352,503	1,347	4,598	N/A
無錫榮成環保科技有限公司	RMB	1,232,942	2,571,365	1,365,881	1,205,484	2,079,798	(43,624)	(51,469)	N/A
江蘇榮成環保科技股份有限公司	RMB	967,407	4,421,571	1,601,372	2,820,199	1,847,984	44,650	(121,695)	N/A
蘇州榮成紙業有限公司	RMB	107,498	191,594	82,044	109,550	169,427	(2,542)	(2,426)	N/A
上海閔行榮成紙業有限公司	RMB	92,940	150,838	75,130	75,708	195,787	5,690	4,217	N/A
香港榮成紙業股份有限公司	RMB	644,666	564,438	9	564,429	-	(123)	(17,675)	N/A
平湖榮成環保科技有限公司	RMB	1,153,275	4,068,142	2,009,398	2,058,744	2,377,691	6,702	(27,897)	N/A
無錫榮成廢紙回收有限公司	RMB	6,000	25,313	585	24,728	-	(508)	33	N/A
浙江榮成廢紙回收有限公司	RMB	5,000	14,201	93	14,108	-	(150)	(19)	N/A
蘇州滿果包裝有限公司	RMB	16,973	37,300	2,567	34,733	5,269	12	(118)	N/A
Long Chen Packaging Company	RMB	17,328	16,977	-	16,977	-	-	(2)	N/A
昆山榮中投資有限公司	RMB	497,263	497,444	-	497,444	-	-	(16,467)	N/A
Metis International INC	USD	1,500	10,742	1186	9,556	32,857	1,157	993	N/A
湖北榮成再生科技有限公司	RMB	2,997,340	4,829,856	3,423,049	1,406,807	3,244,941	(147,305)	(131,995)	N/A
湖北榮成再生資源有限公司	RMB	6,000	17,003	11,007	5,996	-	(10,998)	(346)	N/A
仙桃榮成環保科技有限公司	RMB	104,200	54,579	30,325	24,254	1,989	(2,860)	(2,686)	N/A
荊州榮成環保科技有限公司	RMB	79,200	64,919	49,102	15,817	-	(2,675)	(4,968)	N/A
武漢榮成環保科技有限公司	RMB	155,000	390,601	276,121	114,480	382,038	(782)	(614)	N/A
湖南榮成環保包裝有限公司	RMB	144,200	430,361	289,564	125,797	331,159	1,389	1,041	N/A
嘉興榮成智能包裝環保有限公司	RMB	141,896	144,981	130	144,851	-	12	988	N/A

註：上列稅後損益係含權益法認列之投資損益。

(二)關係企業合併財務報表

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」規定，應納入編製關係企業合併財務報告之公司與依國際財務報導準則第 10 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告所應揭露相關資訊於前揭母子公司合併財務報表中均已揭露，爰不再另行編製關係企業合併財務報告。

特此聲明

公司名稱：榮成紙業股份有限公司

董 事 長：鄭　瑛　彬

中　華　民　國　一　一　五　年　三　月　十　一　日

二、最近年度及截至年報刊印日止，私募有價證券辦理情形：無。

三、最近年度及截至年報刊印日止子公司持有或處分本公司股票情形：無。

四、其他必要補充說明事項：無。

五、最近年度及截至年報刊印日止是否發生證交法第三十六條第三項第二款所定對股東權益或證券價格有重大影響之事項：無。

榮成紙業股份有限公司

負責人：鄭瑛林

Recycle
with Passion

使用100％回収紙製作