

股票代號1903

公開資訊觀測站：

<http://mops.twse.com.tw/>



士林紙業股份有限公司
SHIHLIN PAPER CORP.

111年度 年報

2022 ANNUAL REPORT

印刊日期：中華民國一一二年五月十日

台北市士林區福德路31號
電 話：(02)2881-1111(代表號)
傳真電話：(02)2882-7099 (02) 2882-3007
網 址：www.shihlin.com.tw

桃園市新屋區笨港村文化路二段1631號
電 話：(03)476-8077
傳真電話：(03)476-9120
網 址：www.shihlin.com.tw

股票過戶機構名稱：凱基證券股份有限公司
地 址：台北市重慶南路一段2號5樓
電 話：(02)2314-8800 (02)2389-2999
傳真電話：(02)2389-6042
網 址：www.kgi.com.tw

本公司發言人：蔡丞哲
職 稱：總經理
電 話：(02)2881-1111
本公司代理發言人：洪文忠
職 稱：企劃室副理
電 話：(02)2881-1111轉231分機
電子郵件地址：hwc@shihlin.com.tw

111年度財務報告簽證會計師
姓 名：洪佑伶、卓敏枝
事 務 所：惠眾聯合會計師事務所
地 址：台北市內湖區堤頂大道二段501號4樓
電 話：(02)8751-9698
傳 真：(02)8751-5658
網 址：無

海外有價證券掛牌買賣交易場所及資訊：無

目 錄

壹、致股東報告書	1
貳、公司簡介	7
參、公司治理報告	8
一、組織系統	8
(一) 公司組織圖：	8
(二) 各部門所營業務	9
二、董事、總經理、副總經理、協理、各部門及分支機構主管資料	11
(一) 董事	11
(二) 總經理、副總經理、協理、各部門及分支機構主管資料	14
三、董事、總經理及副總經理等之酬金	15
(一) 一般董事及獨立董事之酬金(個別揭露姓名及酬金方式)	15
(二) 總經理及副總經理之酬金(彙總配合級距揭露姓名方式)	16
(三) 公司前五位酬金最高主管之酬金	16
(四) 董事、總經理及副總經理之酬金總額占個體財務報告稅後純益比例之分析	16
四、公司治理運作情形	17
(一) 董事會運作情形資訊	17
(二) 審計委員會運作情形	18
(三) 公司治理運作情形及與上市上櫃公司治理實務守則差異情形及原因	21
(四) 薪資報酬委員會運作情形	23
(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	25
(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	27
(七) 公司如有訂定公司治理守則及相關規章者，應揭露其查詢方式	28
(八) 其他足以增進對公司治理運作情形瞭解之重要資訊	28
(九) 內部控制制度執行狀況應揭露事項	28
(十) 最近年度及截至年報刊印日止，公司及其內部人員依法被處罰，或公司對其內部人員違反內部控制制度規定之處罰，其處罰結果可能對股東權益或證券價格有重大影響者，應列明其處罰內容、主要缺失與改善情形	30
(十一) 最近年度及截至年報刊印日止，股東會及董事會之重要決議	30
(十二) 最近年度及截至年報刊印日止，董事或監察人對董事會通過重要決議有不同意見且有紀錄或書面聲明者，其主要內容	31
(十三) 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、內部稽核主管、公司治理主管及研發主管等辭職解任情形之彙總	31
五、簽證會計師公費資訊	32
六、更換會計師資訊	32
七、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之情事	32
八、最近年度及截至年報刊印日止，董事、監察人、經理人及持股比例超過百分之十之股東股權移轉及股權質押變動情形	32
九、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	33
十、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	33

肆、募資情形.....	34
一、資本及股份.....	34
(一) 股本來源.....	34
(二) 股東結構.....	34
(三) 股權分散情形.....	35
(四) 主要股東名單：股權比例達百分之五以上或股權比例佔前十名之股東名稱....	35
(五) 最近二年度每股市價、淨值、盈餘、股利及相關資料.....	36
(六) 公司股利政策及執行狀況.....	36
(七) 本次股東會擬議之無償配股對公司營業績效及每股盈餘之影響.....	37
(八) 員工及董事酬勞.....	37
(九) 公司買回本公司股份情形.....	37
二、公司債辦理情形.....	37
三、特別股辦理情形.....	37
四、海外存託憑證辦理情形.....	37
五、員工認股權憑證辦理情形.....	37
六、限制員工權利新股辦理情形.....	37
七、併購或受讓他公司股份發行新股辦理情形.....	37
八、資金運用計畫執行情形.....	37
伍、營運概況.....	38
一、業務內容.....	38
(一) 業務範圍.....	38
(二) 產業概況.....	38
(三) 技術及研發概況.....	39
(四) 長、短期業務發展計畫.....	44
二、市場及產銷概況.....	44
(一) 市場分析.....	44
(二) 主要產品之重要用途及產製過程.....	47
(三) 主要原料之供應狀況.....	49
(四) 最近二年度任一年度中曾占進(銷)貨總額百分之十以上之客戶名稱及其進(銷)貨 金額與比例.....	49
(五) 最近二年度生產量值.....	50
(六) 最近二年度銷售量值.....	50
三、從業員工最近二年度及截至年報刊印日止，從業員工人數、平均服務年資、平均年齡 及學歷分布比率.....	51
四、環保支出資訊.....	51
五、勞資關係.....	51
(一) 現行重要勞資協議及實施情形.....	51
(二) 最近二年度因勞資糾紛所遭受之損失.....	52
(三) 員工行為與倫理守則.....	52
(四) 工作環境與員工人身安全的保護措施.....	53
六、資通安全管理.....	54
七、重要契約.....	54
陸、財務概況.....	55
一、最近五年度簡明資產負債表及綜合損益表.....	55

二、最近五年度財務分析	59
三、審計委員會審查報告	63
四、一一一年度合併財務報告	64
五、一一一年度個體財務報告	110
六、本公司及其關係企業最近年度及截至年報刊印日止發生財務週轉困難情事	151
柒、財務狀況及財務績效之檢討分析與風險事項	152
一、財務狀況	152
二、財務績效	153
三、現金流量	154
四、最近年度重大資本支出對財務業務之影響	154
五、最近年度轉投資政策、其獲利或虧損之主要原因、改善計畫及未來一年投資計畫	154
六、風險事項分析	154
七、其他重要事項	156
捌、特別記載事項。	157
一、關係企業相關資料	157
二、最近年度及截至年報刊印日止，私募有價證券辦理情形	161
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	161
四、其他必要補充說明事項	161
五、最近年度及截至年報刊印日止，如發生證券交易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，亦應逐項載明	161

壹、致股東報告書

各位股東女士、先生：

歡迎各位股東出席本屆股東會，並對以往給予士林紙業公司之支持與鼓勵，深致謝意。謹就本公司營運情形分別報告於後：

一、一一一年度營業報告

(一) 以經營消費品市場為主軸

1. 獅子寶寶

- (1) 公司目前致力跨足民生消費市場，因應濕紙巾整體市場使用率漸提升，一一一年公司全力發展獅子寶寶品牌產品，除現有濕紙巾外另也增加防蚊系列商品及嬰幼兒洗沐保養系列商品，擴大市佔率。因應疫情，獅子寶寶生產防疫防護安心商品，保護家人健康。進軍百貨公司通路提升品牌深度，我們保持一貫的高品質深獲消費者的肯定。
- (2) 公司組織因應調整，業績持續穩定成長中，將再加強人員培養及訓練，提升整體市佔率。專業研發團隊也會持續開發更多創新與高產值並符合市場需求的延伸商品。

2. 氧顏森活

- (1) 公司目前致力跨足民生消費市場，因應面膜市場大量的使用率，一一一年公司全力發展氧顏森活品牌面膜產品，除森果系列外，以天然植萃為訴求並研發台灣茶葉系列面膜.....等，陸續豐富品牌的產品線與專業度。保養品則有新品-森果系列紅石榴多酚保養品、氧顏森活 14 天新生舒活系列與高端新保養品微金超導蜂王乳胜肽系列於全省各大百貨公司販售，並拓展國際市場。一一一年因疫情關係與後疫情時代，氧顏森活推出符合身、心、靈的精油系列面膜，讓消費者更能體驗居家保養放鬆的體驗。海外市場參與中華民國對外貿易發展協會所舉辦的線上美容展，品牌代理與 OEM 代工都獲得持續性的成長與商機。氧顏森活品牌以天然植萃，安全、有效、無害的理念，逐步擴大市場占有率，也保持一貫的高品質產品獲得消費者的肯定。
- (2) 公司組織因應調整，業績持續穩定成長中，將加強人員的養成及產品專業知識的訓練，提升同仁專業的形象。與通路商或客戶溝通呈現優異的專業表現。研發團隊也會持續開發更多創新與高產值並符合市場需求的延伸商品(保養品)，持續擴大市場占有率與提高品牌知名度。

(二) 一一一年度合併財務收支及獲利情形

單位:新台幣仟元

合併綜合損益表	一一一年度	一一〇年度	變動率%
營業收入淨額	165,058	326,024	(49.37)
營業毛利	76,145	176,501	(56.86)
營業淨損	(103,224)	(26,559)	288.66
稅後淨利(損)	211,780	84,249	151.37

二、一一二年度營業計畫概要

(一) 獅子寶寶

1. 本年度公司經營方針及營運方向將以行銷導向取代生產導向，持續開發符合市場需求的產品與開拓市場占有率，提升經營績效。
2. 因應少子化時代的來臨，消費者對產品要求的提升及成人市場的成長，公司將依市場需求，延伸產品品項及增加產品組合，積極拓展通路，擴大銷售規模。
3. 除維繫現有客戶外，搭配促銷、媒體廣告等行銷資源，產品將朝虛實整合、在各大實體與網購通路陸續上架，擴大市占率並增加獲利。

(二) 氧顏森活

1. 本年度公司經營方針及營運方向，將以業務與行銷導向開拓市場，持續開發符合面膜與保養品市場的通路，搭配行銷規劃推廣提升品牌知名度與產品曝光，增加經營績效。
2. 因應消費結構的改變，強調 CP 值的商品隨著前期消費者的使用習慣帶來驚人的高銷售量，但隨著低價卻無法有高品質的商品漸漸讓消費者產生肌膚的不適與無效的感覺而產生需求改變。氧顏森活以 CV 值的訴求，為市場注入高貴不貴的價格與無與倫比優異的品質，將帶動面膜市場的革新使消費者更重視除價格外符合個人肌膚的產品，安全、有效、無害才是真正有功效的。
3. 除維繫現有客戶外，搭配促銷、媒體廣告等行銷資源，產品將朝虛實整合、在各大實體與網購通路陸續上架，擴大市占率並增加獲利。今年度持續於百貨公司通路發展，朝高端客群開發！

三、未來公司發展策略

(一) 短期業務發展計畫

1. 銷售策略

- (1) 依據產品屬性定位，開發新通路，以產品與通路的差異化來制定行銷策略。
- (2) 活化品牌生命力，隨時掌握消費者的需求，創新複製成功案例，已推出新產品。
- (3) 積極開拓海外市場與新業務，藉由活化資產的多角化經營，以確保永續經營。

2. 行銷與研發策略

- (1) 掌握市場動態並開發差異化、客製化產品，以利提升新產品開發，及成功上市。
- (2) 與學術、研發單位密切合作，實際參與政府新品相關單位研發，並積極申請專利以確保公司權益，更擴大新品開發廣度。

3. 代工生產策略

- (1) 嚴格監控與自主檢驗的作業程序，以強化提升產品品質。
- (2) 請廠商配合設備維修改良，製程技術提升，以達新品差異化的價值。

(二) 中長期業務發展計畫

1. 掌握雙贏核心技術，不斷提高產品品質，以提昇競爭優勢。

2. 利用多元化行銷策略，推廣多元化產品組合，以增加市場占有率。
3. 積極拓展國內外銷售市場，建立國際品牌形象，成為消費者最喜愛與最信任的企業與知名品牌。

獅子寶寶：

以濕紙巾為基礎，延伸發展防蚊系列、防疫系列及嬰幼兒洗沐保養系列商品，給嬰幼兒更安全可靠的產品，讓消費者有更好的選擇。

氧顏森活：

發展以面膜為基礎並延伸臉部保養品系列商品，提供女性消費者天然、安全，美麗與健康的全方面滿足，搶攻女性市場。

四、 受到外部競爭環境

(一) 獅子寶寶

1. 公司主要產品之銷售地區以國內為主，分北桃竹苗、中、南三區，計劃布局開發亞洲市場。
2. 未來之供需狀況與成長性：依據專業市場研究市調統計資料，顯示濕紙巾市場持續成長，且以平價與純水為主流。依據不同消費族群規畫各功能性產品，並研發天然、專利性配方產品以多樣化與市場區隔來提升業績。
3. 未來之供需因應：多尋求國內外專業代工合作廠商，因應未來市場需求。
4. 發展願景之有利與不利因素：
 - (1) 有利因素：國內外專業代工合作廠商，較具產品技術能力，創新製程的良性競爭能力，使得產品系列發展較同業完整，與國內大廠並駕齊驅。
 - (2) 不利因素：由於國內消費用品市場需求有限，品牌多，且資源充足，唯有利用行銷策略來吸引消費者之支持，以擴大市場占有率。

(二) 氧顏森活

1. 氧顏森活主要產品之銷售地區以國內為主，分北、中、南三區，立足台灣、布局全世界。
2. 未來之供需狀況與成長性：依據專業市場研究市調統計資料與通路實際銷售依據，顯示面膜市場持續成長，且訴求天然植萃的理念也讓消費者安心與接受。依據不同消費族群規畫各功能性產品，並持續以研發天然、獨特專利性配方產品，面膜、保養品多樣化的功能性訴求來提升市場占有率與業績。
3. 未來之供需狀況：多尋求國內外專業代工合作廠商，因應未來市場需求。
4. 發展願景之有利與不利因素：
 - (1) 有利因素：國內外專業代工合作廠商，較具產品技術能力，創新製程的良性競爭能力，使得產品系列發展較同業完整，與國內大廠並駕齊驅。

- (2) 不利因素：由於國內消費用品市場需求有限，品牌多競爭激烈。在一定的市場知名度與占有率後，開拓海外市場成為國際品牌的步伐應為未來之重點。

五、法規環境及總體經營環境之影響

- (一) 所有產品皆經檢測合格，符合相關法令規定，提供消費者最優質安心的品質。
- (二) 本公司近年來持續發展創新與產值高的產品，同時強化研發及行銷能力，培植人才亦為公司未來之重點發展策略。
- (三) 未來本公司仍秉持務實精神，努力挑戰各階段任務，努力經營消費性產品之市場，務必達成目標，並善盡社會責任，以為股東與全體員工創造更大利潤與最佳福利繼續努力。

轉投資陽光士林開發股份有限公司一一一年度營業報告書

一、一一一年度營業結果

(一) 士林紙廠變更案

士林紙廠舊廠土地開發案依台北市政府民國一一〇年三月二十三日公告實施的『臺北市士林區都市計畫通盤檢討(細部計畫)(第一階段)案』及民國一一〇年九月二十七日『北市第140次文化資產審議委員會』所指定之歷史建築，執行開發業務，後續擬辦公園捐贈、都市更新開發程序及歷史建築開發再利用計畫，期達到提高投資效益、地區共榮及塑造都市環境等目標。

(二) 五號倉庫旅館都更開發案，已於一〇八年十月三十日都更事業計畫經市府核定實施，完成都市更新階段作業。一〇九年四月九日取得建造執照，一一〇年十月完成放樣勘驗進行施工，一一一年底已完成地下室一樓的灌漿工程。

(三) 福德路轉角合建案(隱秀社區) 一一〇年完成最後一戶七樓 70 坪銷售，已結案。

(四) 原有宿舍大樓(珮柏公寓)，先前委外經營出租式公寓。已於一〇六年三月取得「旅館登記」，改名為「陽光士林珮柏旅館」。一〇九年因全球肺炎疫情影響，已於一〇九年十二月轉型防疫旅館，一一〇年持續以防疫旅館經營，一一一年度因應政府 921 地震新法規要求進行9個月的結構補強、室裝案工程完成，除轉回一般旅館外，更加開一間Cafe/Bistro納入營運。

(五) 光華二小段 669-3、669-15 二筆地號已與鄰地完成合建簽約，並於一〇九年十二月二十五日取得土地重建計畫(危老重建計畫)，一一一年第一季取得建造執照。

(六) 福德路 18 號自有土地，預定興建地上十層地下三層旅館大樓，於一〇九年第三季取得土地重建計畫(危老重建計畫)；一一一年第二季取得建照執照；一一一年第四季完成開工申報。

(七) 重慶北路三段 7 號(大同區大同段二小段 901 地號，面積：55.36 坪)參與年豐建設合建(危老重建計畫)，分配回 8 戶 7 車位。已取得土地重建計畫(危老重建計畫)及建照。

二、一一二年度開發計畫概要

(一) 士林紙廠舊廠土地開發案預計於一一二年第一季由台北市政府依民國 111 年 10 月 6 日臺北市都市計畫委員會第 798 次會議決議辦理『臺北市士林區都市計畫通盤檢討(細部計畫)(第二次修訂「士林區光華段士林紙廠土地」土地使用分區管制及相關規定)案』公展，此外，本案預計於一一二年第一季提送士紙案歷史建築修復再利用計畫，一一二年年第四季提送都更事業及權變計畫。

(二) 五號倉庫旅館都更開發案預計一一二年年第四季完成上樑(地上十二層地下三層的旅館大樓)。

(三) 陽光士林珮柏旅館除轉回一般旅館納入餐廳多元化經營，本年度將持續整合各項資源擴大營收與住房率，提高整體營運收入。

(四) 光華二小段 669-3、669-15 二筆地號鄰地合建興建地上十一層地下三層住宅大樓，一一

二年一月已申報開工完成，預計一二年上半年度辦理第一次變更設計。

- (五) 福德路 18 號自有土地，興建地上十層地下三層旅館大樓，預定一二年第二季完成營建工程發包；一二年第三季進行現有建物拆除作業。
- (六) 重慶北路三段 7 號合建案，分配回 8 戶 7 車位。保留店面一戶及一車位供未來出租外，其餘 7 戶住宅及 6 車位採預售方式。

三、公司發展策略

陽光士林開發股份有限公司為一永續經營之公司，秉持為善盡管理自有土地資產，針對自有土地條件，分別朝重新規劃裝修現有房屋，提高坪效及出租率，以及持續整合其它有利發展之區域土地，進行開發、都市更新或危老重建工作方向利用及規劃，為公司創造利基外，並配合政府政策，攜手合作共創台北市北區都市發展及附近居民之最大利益。

四、受到外部競爭環境

受新冠肺炎疫情影響，一〇九年因應須自主隔離人數增加，轉投資陽光士林珮柏旅館轉型為防疫旅館、一一一年度配合政府疫情政策轉回一般旅館。未來仍將謹慎因應外在景氣變化，適時調整增加餐飲服務，開拓外食市場，拓展不同項目收入。

五、法規環境及總體經營環境之影響

「都市更新條例」已於一〇八年元月三十日修正通過發布實施，本公司已積極檢視現有土地資產條件，進行各項資產活化評估。另臺北市危險及老舊建築物加速重建辦法於一〇八年十月實施，公司已依其條例檢視符合條件之土地資產，一一〇年度完成福德路 18 號自建案土地重建計畫(危老重建計畫)並於一一一年度申請建照完成，光華二小段 669-3、669-15 二筆地號與鄰地合建案土地重建計畫(危老重建計畫)取得建照及重慶北路三段參與年豐建設合建案，一一二年度將依規劃期程，續行工程興建作業。臺北市 TOD 獎勵現由市政府研擬放寬申請，並已舉辦公開說明會，將持續追蹤進度用於檢討適用未來開發案。

展望一一二年度台灣經濟成長雖逐步復甦，但後續仍須關注後新冠肺炎疫情之全球經濟發展趨勢，中美貿易磨擦等因素變化作適當因應與調整，故本公司仍持續以往審慎態度，積極配合政府政策，完成相關審議要求，在維護公司股東權益而又能滿足社會各方期望下，順利推展公司開發業務。

士林紙業股份有限公司



董事長 臺實貿易股份有限公司



總經理 蔡丞哲



敬識

貳、公司簡介

士林紙業股份有限公司原轄有士林、永安二紙廠。士林紙廠設於民國七年，原為台灣製紙株式會社，為本省最早設立之機械造紙廠，台灣光復後政府接收士林、羅東、大肚、新營、小港等5紙廠，成立台灣紙業公司，隸屬資源委員會復改隸經濟部，為國營事業。民國43年政府實施耕者有其田政策，台灣紙業公司移轉為民營；民國47年中應股東要求辦理分營，士林紙廠遂於民國48年1月1日正式成立士林紙業股份有限公司。

民國48年1月，公司成立之初資本額為新台幣2,720萬元。

公司成立之初，生產設備僅有士林紙廠1、2號抄紙機二台，年產亦僅有8,900餘公噸，經歷年擴充，士林紙廠擁有抄紙機5台。民國59年在桃園新屋鄉永安漁港購地創設永安紙廠，先設製漿設備製漿供應士林廠使用，67年又裝設日產100公噸抄紙機1台，73年增設日產200噸二號抄紙機1台，78年增設日產80公噸三號抄紙機1台，兩廠年產量可達194,400公噸，78年5月增建汽電共生設備1套，業於79年9月份正式運轉，為本公司啟開節約能源的新紀元。

又為提升產品品質，降低長期性生產成本及突破營運困境，本公司於82年12月中，將日產200公噸之永安廠二號機設備維修更新，並提升產能到日產250公噸，87年11月再進行改造，使品質更加穩定及增加生產紙種。對於公司在進行企業改造運作上有莫大幫助。

民國87年12月20日，由於士林廠設備老舊產能低，生產成本日益增加，缺乏競爭力，不得已將士林廠關廠，結束長達八十年歷史的士林廠，並經董事會通過，將士林廠原四號機及其他可利用設備，再配合部分機件的更新，裝置成永安廠四號機，以增加供應的多樣化。

民國92年12月30日為落實專業分工以提高競爭力，將部分土地與房屋設備分割讓與本公司持股100%之子公司陽光士林開發股份有限公司，主要從事住宅、大樓開發租售業及不動產租賃，投資興建公共建設、辦公大樓承租等業務。

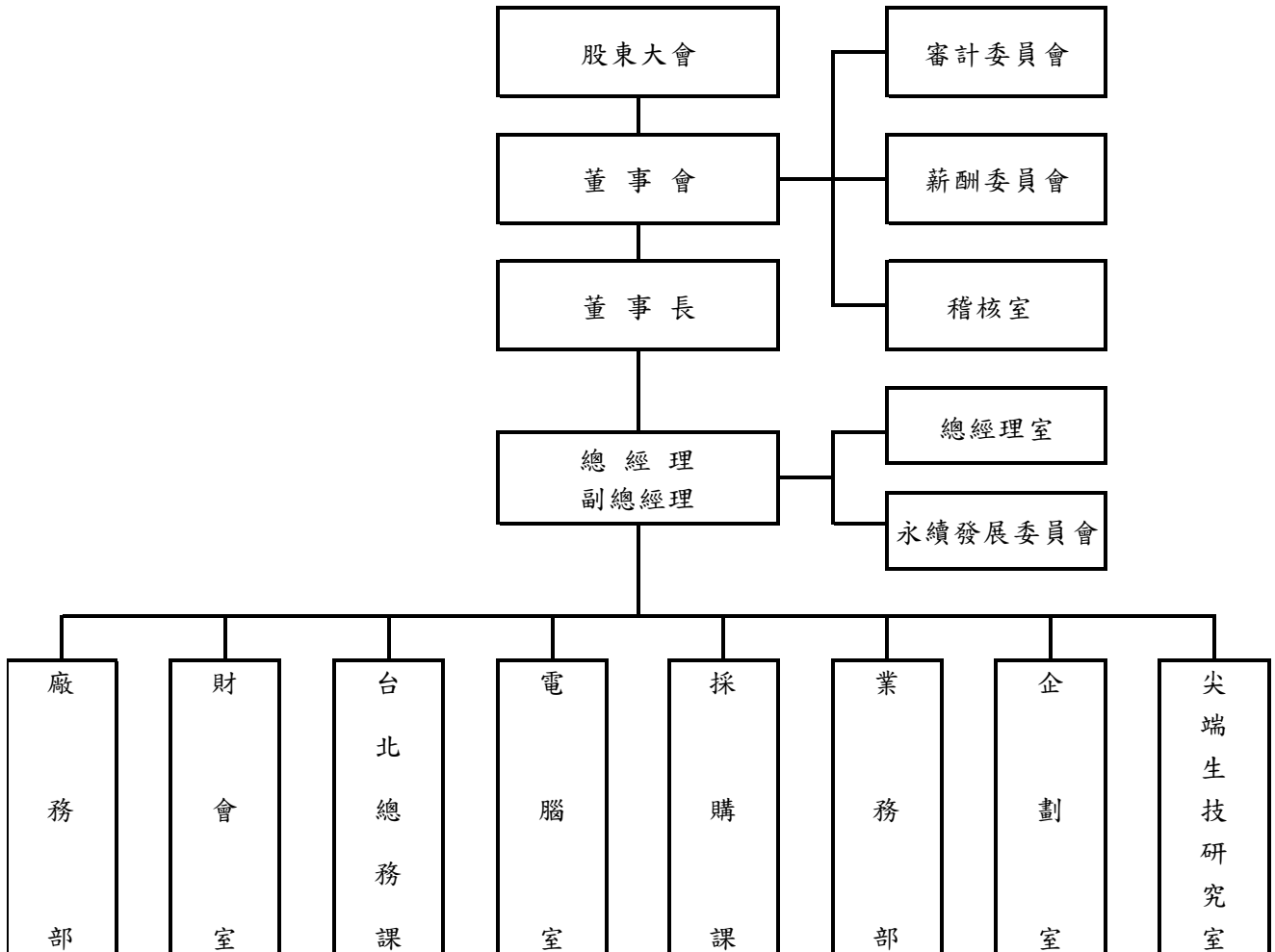
民國103年6月27日股東會通過同意永安廠停止運作生產後，同年10月永安廠正式停產。公司規劃一連串轉型的配套措施，包括土地活化、紙業加工等。本公司為順應市場變化與需求，逐步轉型調整經營項目，增加銷售濕紙巾、面膜及嬰幼兒洗沐保養等系列產品。

民國111年年底額定資本總額為新台幣28億元，實收資本額為2,600,391,210元。

參、 公司治理報告

一、 組織系統

(一) 公司組織圖：



(二) 各部門所營業務

部門名稱	內容
稽核室	檢查及覆核內部控制制度之缺失及衡量營運之效率及效果，並適時提供改善建議，以確保內部控制制度得以有效實施及作為檢討修正內部控制制度之依據。
總經理室	1.經營方針與目標之擬定與推動、策略規劃、經營管理。 2.各項管理規章之推動與督導、公司各部門之落實管理。 3.綜理公司業務之執行、協調，訂定營運目標並指揮監督各部門業務。 4.統籌公司經營策略、經營企劃、擬定經營方針，各部門營運狀況之控管、督導各業務單位營運計畫之執行。 5.秘書組：負責人事行政事務及秘書性工作。
廠務部	1.敦親睦鄰各項服務工作，建立良好公共關係。 2.廠商問題反應溝通及處理解決。 3.工安業務管理·水井展延，用水量申報。 4.物流相關業務督導管理。
財會室	1.掌理預算決算之編造與執行。 2.會計制度之建立。 3.會計事項之記載。 4.各項收支單據之審核。 5.資金之調度。 6.有價證券之投資、股務及有關財務等事項。
台北總務課	1.總務行政管理。 2.不動產、廠房及設備管理。 3.租賃業務管理。 4.倉儲貨物管理。
電腦室	1.公司電腦化作業之推展和資訊系統之建立及維護。 2.執行電腦操作、作業系統規劃、程式設計及電腦資源的管理與運用。 3.資訊安全制度之規劃、監控及執行與管理。
採購課	1.採購計畫編排。 2.物料之訂購及交期控制。 3.新產品與新材料供應商的尋找。 4.掌握原材料市場價格行情變化及品質情況。 5.提升產品品質及降低採購成本。

部門名稱	內容
業務部	1.國、內外產品線上線下市場開發。 2.國、內外線上線下通路行銷規劃與執行。 3.月、季、年營業目標訂定執行與檢視。 4.國、內外合作之線上線下通路，銷售人員教育訓練。 5.異業合作開發與連結。
企劃室	1.產品開發與規劃。 2.市調分析。 3.品牌策略規劃。 4.行銷廣告執行。 5.視覺設計規劃。
尖端生技研究室	1.研發方向擬定與執行。 2.試驗流程規劃、試驗執行、成果評估。 3.產品開發與市場調研。 4.化妝品法令規範之管控。 5.商品標示法令規範之遵循。

二、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

1. 董事名錄

第25屆董事資料(111/06/14就任)

112年04月07日

職稱	國籍或註冊地	姓名	性別 年齡	選(就)任 日期	任期	初次選 任日期	選任時 持有股份		現在 持有股數		配偶、未成年子女 現在持有股份		利用他人名 義持有股份		主要經(學)歷	目前兼任本公 司及其他公司 之職務
							股數	持股 比率	股數	持股 比率	股數	持股 比率	股數	持股 比率		
董事長	中華民國	臺實貿易股份有限 公司 代表人：陳柏廷	男 51~60歲	111/6/14	三年	49/11/5	904,667	0.35%	904,667	0.35%	0	0%	0	0%	萬海航運股份有限公司董事長 (美國舊金山大學企管碩士)	萬海航運股份有限公司法人董事長代表人 陽光士林開發股份有限公司副董事長
董事	中華民國	怡兆企業股份有限 公司 代表人：吳秋玲	女 51~60歲	111/6/14	三年	55/3/23	825,905	0.32%	825,905	0.32%	0	0%	0	0%	怡兆企業股份有限公司董事長 怡興股份有限公司董事長 協和成國際股份有限公司董事 祥登建設股份有限公司董事	
董事	中華民國	誼祥實業股份有限 公司 代表人：陳致遠	男 51~60歲	111/6/14	三年	105/6/8	800,000	0.31%	800,000	0.31%	0	0%	0	0%	誼遠實業股份有限公司董事長 泰安產物保險股份有限公司副董事長 陽光士林開發股份有限公司董事長 中華航空股份有限公司董事之法人代表	
董事		缺額														
獨立 董事	中華民國	謝小雀	女 61~70歲	111/6/14	三年	108/6/24	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	俊來金屬股份有限公司行政財會副總、九同汽 車事業有限公司財務課長 (國立政治大學94EMBA、致理商業專科學校 銀行保險科)	俊來金屬股份有限公司管理部副總
獨立 董事	中華民國	陳明竺	男 71~80歲	111/6/14	三年	105/6/8	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	中國文化大學建築及都市計畫研究所系所長 (主任) 淡江大學建築研究所所長 財團法人台北市開放空間文教基金會董事長 中國文化大學環境設計學院特聘兼任教授 (美國哥倫比亞大學建築學院都市設計碩士、 美國俄亥俄大學藝術學院建築碩士)	開創規劃設計股份有限公司董事長 財團法人台北市開放空間文教基金會董事長 中國文化大學環境設計學院特聘兼任教授 世界不動產聯盟全球卓越建設獎委員會主席
獨立 董事	中華民國	唐明健	男 61~70歲	111/6/14	三年	108/6/24	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	營建署市鄉規劃局局長 (中國文化大學實業計劃研究所)	無

註1：公司董事長與總經理或相當職務者(最高經理人)為同一人、互為配偶或一親等親屬者，應說明其原因、合理性、必要性及因應措施(例如增加獨立董事席次，並應有過半數董事未兼任員工或經理人等方式)之相關資訊。

註2：法人董事勇春股份有限公司於111/12/6辭任，致缺額一席。

2. 法人股東之主要股東

112年04月07日

法人股東名稱	法人股東之主要股東
臺實貿易股份有限公司	陳慧穎 4%、陳音如 17.87%、陳美如 9.65%、陳柏廷 2.99%、陳昭棟 6.98%、道琪有限公司 15.62%、道樸有限公司 13.62%、道寬有限公司 15.65%、道宙有限公司 13.62%
怡兆企業股份有限公司	林士騰62.2%、吳秋玲18.09%、林月霞3.71%、林政雄8%、林好玟8%
誼祥實業股份有限公司	Skyway Industrial Limited 34.211%、欣楓股份有限公司 18.421%、勇誼(股)公司 18.421%、楓丹白露(股)公司 13.158%、誼遠實業(股)公司 9.211%、誼超實業(股)公司 3.947%、陳致祥 2.50%、張婉韻 0.033%、陳致遠 0.033%、陳致超 0.033%

3. 法人股東之主要股東屬法人股東代表者

112年04月07日

法人名稱	法人之主要股東
道琪有限公司	巴哈馬商 Crystal Blossom Ltd 100%
道寬有限公司	巴哈馬商 Discovery Treasure Limited 100%
道樸有限公司	巴哈馬商 Integrated Global Investments Limited 100%
道宙有限公司	巴哈馬商 Chesterfield Capital Management Inc 100%
Skyway Industrial Limited	CCS有限公司 100%
欣楓股份有限公司	Skyway Industrial Limited 83.333%、誼遠實業(股)公司 3.730%、誼超實業(股)公司 3.532%、誼祥實業(股)公司 3.532%、陳致遠 2.603%、陳致祥 1.258%、陳致超 1.218%、張婉韻 0.794%
勇誼股份有限公司	薩摩亞商 Smithson Crawford Murray Capital 32.165%、欣楓(股)公司 24.962%、楓丹白露(股)公司 24.517%、Skyway Industrial Limited 4.923%、誼超實業(股)公司 4.144%、財團法人勇源教育發展基金會 3.436%、陳致超 1.947%、隨時送(股)公司 1.727%、誼遠實業(股)公司 1.154%、港都實業(股)公司 0.683%
楓丹白露股份有限公司	賴商中國貨櫃通運公司 56.933%、Skyway Industrial Limited 22.548%、薩摩亞商 Smithson Crawford Murray Capital 9.442%、勇誼(股)公司 2.157%、誼遠實業(股)公司 2.155%、誼超實業(股)公司 2.121%、誼祥實業(股)公司 2.121%、陳致遠 0.960%、港都實業(股)公司 0.564%、欣楓(股)公司 0.564%
誼遠實業股份有限公司	Skyway Industrial Limited 22.616%、勇誼(股)公司 18.847%、楓丹白露(股)公司 18.847%、欣楓(股)公司 18.847%、陳致遠 16.698%、隨時送(股)公司 1.998%、鄒孟理 1.885%、陳昱安 0.196%、張婉韻 0.038%、陳朝亨 0.030%
誼超實業股份有限公司	陳致超 49.891%、Skyway Industrial Limited 30.435%、楓丹白露(股)公司 11.594%、欣楓(股)公司 8.043%、陳致遠 0.009%、陳朝亨 0.009%、張婉韻 0.009%、張少寧 0.009%

4. 董事專業資格及獨立董事獨立性資訊揭露

112年04月07日

姓名	條件	專業資格與經驗	獨立性情形	兼任其他公開發行公司獨立董事家數
壹寶貿易股份有限公司 代表人：陳柏廷		學歷：美國舊金山大學企管碩士 萬海航運股份有限公司法人董事長代表人 陽光士林開發股份有限公司副董事長 未有公司法第30條各款情事(註1)	為本公司法人董事長壹寶貿易股份有限公司之代表人。 除代表本公司擔任100%子公司陽光士林開發股份有限公司副董事長外，非本公司及關係企業之受僱人、董事或監察人。 與其他董事間無配偶或二親等以內之親屬關係。	0
怡兆企業股份有限公司 代表人：吳秋玲		學歷：德霖技術學院 怡兆企業股份有限公司公司董事長 怡興股份有限公司董事長 協和成國際股份有限公司董事 祥登建設股份有限公司董事 未有公司法第30條各款情事(註1)	與其他董事間無配偶或二親等以內之親屬關係。 代表人擔任怡兆企業股份有限公司董事。	0
誼祥實業股份有限公司 代表人：陳致遠		學歷：美國紐約大學企業管理研究所 誼遠實業股份有限公司董事長 泰安產物保險股份有限公司副董事長 陽光士林開發股份有限公司董事長 中華航空股份有限公司董事之法人代表 未有公司法第30條各款情事(註1)	與其他董事間無配偶或二親等以內之親屬關係。 代表人擔任誼祥實業股份有限公司董事。	0
陳明竺		學歷： 美國哥倫比亞大學都市設計研究所碩士、美國俄亥俄大學建築研究所碩士 經歷： 世界港灣城市協會學術委員會委員(IAPC)、 美國Gresham&Smith 建築師事務所主任都市規劃師、美國南卡羅羅州丹麥克理工學院工程及圖學系系主任、美國哈濱遜(Harblson)新市鎮總規劃師、美國紐約市房屋及都市發展局設計處都市設計師、中國文化大學建築及都市計畫研究所所長、中國文化大學建築及都市設計系系主任、淡江大學建築研究所所長。 現任： 中國文化大學特聘教授及校友會監事、財團法人台北市開放空間文教基金會 董事長、中華民國不動產協進會常務理事、士林紙業股份有限公司獨立董事、審計委員會委員與薪資報酬委員會委員。 具有相關科系之公私私立大專院校講師以上資格與本公司業務所須之工作經驗。 未有公司法第30條各款情事(註1)	本人、配偶、二親等以內親屬無擔任本公司或關係企業之董事、監察人或受僱人之情形。 本人、配偶、二親等以內親屬未持有本公司股份，亦未利用他人名義持有。 未擔任與本公司有特定關係公司之董事、監察人或受僱人。 最近2年無提供本公司或其關係企業商務、法務、財務、會計等服務之情形。 符合獨立董事之獨立性要求。	0
唐明健		學歷：中國文化大學實業計劃研究所 經歷：營建署市鄉規劃局局長 現任：士林紙業股份有限公司獨立董事、審計委員會委員與薪資報酬委員會委員。 未有公司法第30條各款情事(註1)	本人、配偶、二親等以內親屬無擔任本公司或關係企業之董事、監察人或受僱人之情形。 本人、配偶、二親等以內親屬未持有本公司股份，亦未利用他人名義持有。 未擔任與本公司有特定關係公司之董事、監察人或受僱人。 最近2年無提供本公司或其關係企業商務、法務、財務、會計等服務之情形。 符合獨立董事之獨立性要求。	0
謝小雀		學歷：國立政治大學94EMBA 經歷：九同汽車事業有限公司財務課長 現任：俊來金屬股份有限公司管理部副總、現任士林紙業股份有限公司獨立董事、審計委員會召集人與薪資報酬委員會委員，具有會計財務專長與財務實務經驗二十年以上。 未有公司法第30條各款情事(註1)	本人、配偶、二親等以內親屬無擔任本公司或關係企業之董事、監察人或受僱人之情形。 本人、配偶、二親等以內親屬未持有本公司股份，亦未利用他人名義持有。 未擔任與本公司有特定關係公司之董事、監察人或受僱人。 最近2年無提供本公司或其關係企業商務、法務、財務、會計等服務之情形。 符合獨立董事之獨立性要求。	0

註1：公司法第 30 條：有下列情事之一者，不得充經理人，其已充任者，當然解任：

- 一、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。
- 二、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。
- 三、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。
- 四、受破產之宣告或經法院裁定開始清算程序，尚未復權。
- 五、使用票據經拒絕往來尚未期滿。
- 六、無行為能力或限制行為能力。
- 七、受輔助宣告尚未撤銷。

5. 董事會多元化及獨立性：

- (1) 本公司董事會成員多元化政策，依照公司運作、營運型態及發展需求擬訂適當之多元化方針，包括但不限於下列面向之標準：基本條件與價值(如：性別、年齡、國籍及文化等)、專業背景(如建築、會計、財務、營建、企管等)、專業技能及產業經歷等。
- (2) 本公司截至112年4月7日現任董事會由6位董事組成(缺額一位)，成員具備建築設計、營建規劃、財務金融、會計、企業管理等各領域之豐富經驗與專業。目前6位董事中男性董事4人，占67%。女性董事2人，占33%。50歲以上董事6人，占100%。
- (3) 本公司董事會，設獨立董事3人，採候選人提名制度，由股東會就獨立董事候選人名單中選任之。其專業資格及選任均符合「公開發行公司獨立董事設置及應遵循事項辦法」之規定。

6. 董事會成員及重要管理階層接班規劃

本公司董事之選任，悉依照本公司「董事選舉辦法」辦理，就公司經營發展規模及其主要股東持股情形，衡酌實務運作需要，董事席次共七席，並配合本公司董事會成員多元化政策，考量董事會整體應具備之能力以及年度董事會績效評估結果，進行董事會成員人選配置。董事會應指導公司策略，檢視策略的執行進展，並監督經營團隊，依照產業環境、市場狀況及公司營運方針檢討及調整，對公司及股東負責，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。

董事會整體應具備之能力如下：

- (1) 營運判斷能力。
- (2) 會計及財務分析能力。
- (3) 經營管理能力。
- (4) 危機處理能力。
- (5) 產業知識。
- (6) 國際市場觀。
- (7) 領導能力。
- (8) 決策能力。

(二) 總經理、副總經理、協理、各部門及分支機構主管資料

112年04月07日

職稱	國籍	姓名	性別	選(就)任日期	持有股份		配偶、未成年子女持有股份		利用他人名義持有股份		主要經(學)歷	目前兼任其他公司之職務	具配偶或二親等以內關係之經理人			備註(註1)
					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	蔡丞哲	男	107/1/1	0	0	0	0	0	0	士林紙業股份有限公司總經理 (海洋大學航運管理系)	士林環境淨化股份有限公司監察人	無	無	無	無
副總經理	中華民國	陳美如	女	93/7/1	2,131,906	0.82	0	0	0	0	士林紙業股份有限公司副總經理 (波士頓大學碩士)	日和士林股份有限公司董事長； 士林環境淨化股份有限公司董事	無	無	無	無
協理	中華民國	黎泓助	男	111/3/15	0	0	0	0	0	0	士林紙業股份有限公司協理 (空中大學社會科學系)	無	無	無	無	無
經理	中華民國	林倪如	女	108/3/22	0	0	0	0	0	0	士林紙業股份有限公司經理 (東吳大學會計系)	陽光士林開發股份有限公司會計主管	無	無	無	無

註1：總經理或相當職務者(最高經理人)與董事長為同一人、互為配偶或一親等親屬時，應揭露其原因、合理性、必要性及因應措施(例如增加獨立董事席次，並應有過半數董事未兼任員工或經理人等方式)之相關資訊。

三、董事、總經理及副總經理等之酬金

(一) 一般董事及獨立董事之酬金 (個別揭露姓名及酬金方式)

單位：新台幣仟元

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)				薪資、獎金及特支費 等€		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		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	現金 金額	股票 金額	現金 金額	股票 金額	現金 金額	股票 金額	現金 金額	股票 金額	現金 金額	股票 金額	現金 金額	股票 金額	現金 金額	股票 金額	現金 金額	股票 金額			
董事	壹寶貿易股份有限公司 代表人：陳柏廷	0	0	0	0	0	0	0	0	0.00%	0.00%	0	0	0	0	0	0	0	0	0.00%	0.00%	無
董事	怡兆企業股份有限公司 代表人：吳秋玲	0	0	0	0	0	0	0	0	0.00%	0.00%	0	0	0	0	0	0	0	0	0.00%	0.00%	無
董事	勇春股份有限公司 代表人：陳又(註2)	0	0	0	0	0	0	0	0	0.00%	0.00%	0	0	0	0	0	0	0	0	0.00%	0.00%	無
董事	誼祥實業股份有限公司 代表人：陳致遠	0	0	0	0	0	0	0	0	0.00%	0.00%	0	0	0	0	0	0	0	0	0.00%	0.00%	無
獨立 董事	謝小雀	0	0	0	0	0	0	264	264	0.12%	0.12%	0	0	0	0	0	0	0	0	0.12%	0.12%	無
獨立 董事	陳明竺	0	0	0	0	0	0	264	264	0.12%	0.12%	0	0	0	0	0	0	0	0	0.12%	0.12%	無
獨立 董事	唐明健	0	0	0	0	0	0	264	264	0.12%	0.12%	0	0	0	0	0	0	0	0	0.12%	0.12%	無

1. 請敘明獨立董事酬金給付政策、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：
本公司獨立董事酬金係依據本公司第23屆董事會第8次會議及第24屆董事會第2次會議決議辦理，依其身份別給付業務執行費用。
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1：稅後純益係指最近年度個體財務報告之稅後純益。

註2：法人董事勇春股份有限公司於111/12/6辭任。

*本表所揭露酬金內容與所得稅法之所得概念不同，故本表目的係作為資訊揭露之用，不作課稅之用。

(二) 總經理及副總經理之酬金(彙總配合級距揭露姓名方式)

單位：新台幣千元

職稱	姓名	薪資(A)		退職退休金(B)		獎金及特支費等(C)		員工酬勞金額(D)				A、B、C及D等四項總額占稅後純益之比例(%) (註1)		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	蔡丞哲	1,596	1,596	101	101	244	244	0	0	0	0	0.92%	0.92%	無
副總經理	陳美如													

酬金級距表

給付本公司各個總經理及副總經理酬金	總經理及副總經理姓名	
	本公司	財務報告內所有公司(E)
低於1,000,000元	無	無
1,000,000元(含)~2,000,000元(不含)	蔡丞哲、陳美如	蔡丞哲、陳美如
2,000,000元(含)~3,500,000元(不含)	無	無
3,500,000元(含)~5,000,000元(不含)	無	無
5,000,000元(含)~10,000,000元(不含)	無	無
10,000,000元(含)~15,000,000元(不含)	無	無
15,000,000元(含)~30,000,000元(不含)	無	無
30,000,000元(含)~50,000,000元(不含)	無	無
50,000,000元(含)~100,000,000元(不含)	無	無
100,000,000元以上	無	無
總計	2	2

註1：稅後純益係指最近年度個體財務報告之稅後純益。

*本表所揭露酬金內容與所得稅法之所得概念不同，故本表目的係作為資訊揭露之用，不作課稅之用。

(三) 公司前五位酬金最高主管之酬金

111年12月31日；單位：新台幣千元

職稱	姓名	薪資(A)		退職退休金(B)		獎金及特支費等(C)		員工酬勞金額(D)				A、B、C及D等四項總額占稅後純益之比例(%) (註1)		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	蔡丞哲	798	798	50	50	122	122	0	0	0	0	0.46%	0.46%	無
副總經理	陳美如	798	798	50	50	122	122	0	0	0	0	0.46%	0.46%	無
業務部協理	黎泓助	1,107	1,107	69	69	112	112	0	0	0	0	0.61%	0.61%	無
財會室經理	林倪如	971	971	60	60	111	111	0	0	0	0	0.54%	0.54%	無

註1：稅後純益係指最近年度個體財務報告之稅後純益。

*本表所揭露酬金內容與所得稅法之所得概念不同，故本表目的係作為資訊揭露之用，不作課稅之用。

(四) 董事、總經理及副總經理之酬金總額占個體財務報告稅後純益比例之分析

本公司及合併報表所有公司於最近二年度僅支付擔任被投資公司法人董事之代表人所領取之酬金及獨立董事業務執行費用(分別占111年及110年稅後純益：0.36%及21.32%並無支付其他董事及監察人酬金，總經理及副總經理酬金主要為其薪資，分別占111年及110年稅後純益：0.92%及2.27%；薪資之支付係依公司人事規章相關規定辦理。

四、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 6 次(A)，董事出席情形如下：

111年12月31日

職稱	姓名	實際出(列)席次數B	委託出席次數	實際出席率(%) (B/A)	備註
第24屆董事出席情形：(111.01.01~111.06.13；最近年度董事會開會2次)					
董事長	臺實貿易股份有限公司代表人： 陳柏廷	2	0	100.00%	
董事	怡兆企業股份有限公司代表人： 吳秋玲	2	0	100.00%	
董事	誼祥實業股份有限公司代表人： 陳致遠	2	0	100.00%	
董事	勇春股份有限公司代表人： 陳又	2	0	100.00%	
獨立 董事	謝小雀	2	0	100.00%	
獨立 董事	陳明竺	2	0	100.00%	
獨立 董事	唐明健	2	0	100.00%	
第25屆董事出席情形：(111.06.14~111.12.31；最近年度董事會開會4次)					
董事長	臺實貿易股份有限公司代表人： 陳柏廷	4	0	100.00%	
董事	怡兆企業股份有限公司代表人： 吳秋玲	4	0	100.00%	
董事	誼祥實業股份有限公司代表人： 陳致遠	3	1	75.00%	
董事	勇春股份有限公司代表人： 陳又	3	0	100.00%	111/12/6辭任
獨立 董事	謝小雀	4	0	100.00%	
獨立 董事	陳明竺	4	0	100.00%	
獨立 董事	唐明健	4	0	100.00%	

其他應記載事項：

一、證交法第 14 條之 3 所列事項暨其他經獨立董事反對或保留意見且有紀錄或書面聲明之董事會議決事項，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：依法辦理，本年度董事會各議案，獨立董事均無反對或保留意見。

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：無

三、上市上櫃公司應揭露董事會自我(或同儕)評鑑之評估週期及期間、評估範圍、方式及評估內容等資訊

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	111.01.01~111.12.31	整體董事會、個別董事成員及功能性委員會	內部自評	董事會： 1.對公司營運的參與程度 2.提升董事會決策品質 3.董事會組成與結構 4.董事之選任及持續進修 5.內部控制
				董事成員： 1.公司目標與任務之掌握 2.董事職責認知 3.對公司營運之參與程度 4.內部關係經營與溝通 5.董事之專業及持續進修 6.內部控制
				功能性委員會： 1.對公司營運之參與程度 2.功能性委員會職責認知 3.提升功能性委員會決策品質 4.功能性委員會組成及成員選任 5.內部控制

補充：本公司於111年度召開之董事會，董事平均出席率97.56%。

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：

本公司已修正公司章程，並自108年設立審計委員會，以遵循主管機關規定事項。。

(二) 審計委員會運作情形

1. 本公司之審計委員會委員計3人，其主要職權如下：

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

2. 審計委員會111年度工作重點：

- (1) 審閱財務報告：本公司年度營業報告書、財務報告及虧損撥補議案等，均經審計委員會核議通過後，提請董事會討論，並於董事會決議通過後，提送股東常會請求承認。
- (2) 內部控制有效性評估：由稽核單位定期向審計委員會報告內部控制制度與執行情形，並將內部控制制度修訂案及年度內部控制制度聲明書提送審計委員會審議。
- (3) 簽證會計師之委任：每年由審計委員會評估簽證會計師委任之適任性。

3. 最近年度審計委員會開會 4 次(A)，獨立董事出席情形如下：

職稱	姓名	實際出席次數 B	委託出席次數	實際出席率(%) (B/A)	備註
第1屆委員出席情形：(111/01/01~111/06/13；最近年度審計委員會開會2次)(A)					
獨立董事 (審計委員會召集人)	謝小雀	2	0	100%	
獨立董事 (審計委員會成員)	陳明竺	2	0	100%	
獨立董事 (審計委員會成員)	唐明健	2	0	100%	
第2屆委員出席情形：(111/06/14~111/12/31；最近年度審計委員會開會2次)(A)					
獨立董事 (審計委員會召集人)	謝小雀	2	0	100%	
獨立董事 (審計委員會成員)	陳明竺	2	0	100%	
獨立董事 (審計委員會成員)	唐明健	2	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：：依法辦理，本年度各議案，獨立董事均無反對或保留意見。					
(二) 除前開事項外，其他未經審計委員會通過，而經全體董事三分之二以上同意之議決事項：無。					
二、獨立董事對利害關係議案迴避之執行情形，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) 獨立董事與會計師之溝通情形：111年度獨立董事與會計師共1次溝通會議，主要溝通摘要如下：					

開會日期	與會計師之溝通		
	出席人員	溝通事項	溝通結果
111/3/15	獨立董事謝小雀 獨立董事陳明竺 獨立董事唐明健 會計師洪佑伶	會計師獨立性	<ol style="list-style-type: none"> 1.查核人員所隸屬事務所受獨立性規範之人員、事務所及聯盟事務所已遵循獨立性規範之聲明。 2.事務所或聯盟事務所與公司間，經評估後未有可能被認為會影響獨立性之關係及其他事項。
		查核人員查核財務報表之責任及查核範圍	<ol style="list-style-type: none"> 1.會計師之責任係對管理階層於治理單位之監督下所編製之財務報表依照審計準則公報執行查核，並形成及表示意見，而查核工作不能解除管理階層及治理單位對財務報表之責任。 2.於查核報告溝通關鍵查核事項。 3.公司財務報表係依據財務報告編製準則及金管會認可並發布生效之國際財務報導準則、國際會計準則、解釋及解釋公告編製，而查核工作係依照會計師查核簽證財務報表規則及一般公認審計準則執行。 4.會計師依據所計算出之重大性金額來執行相關查核工作，並採用專家意見。

(二)獨立董事與內部稽核主管之溝通情形：111年度獨立董事與內部稽核主管共4次溝通會議，主要溝通摘要如下：

開會日期	與內部稽核主管之溝通		
	出席人員	溝通事項	溝通結果
111/3/15	獨立董事謝小雀 獨立董事陳明竺 獨立董事唐明健 稽核主管林明福	<ol style="list-style-type: none"> 1.110年第四季稽核業務執行報告與溝通。 2.討論110年度內部控制制度聲明書。 	<ol style="list-style-type: none"> 1.全體出席委員一致無異議通過並予以核備。 2.全體出席委員一致無異議通過提交董事會決議。
111/5/9	獨立董事謝小雀 獨立董事陳明竺 獨立董事唐明健 稽核主管林明福	111年第一季稽核業務執行報告與溝通。	全體出席委員一致無異議通過並予以核備。
111/8/8	獨立董事謝小雀 獨立董事陳明竺 獨立董事唐明健 稽核主管林明福	111年第二季稽核業務執行報告與溝通。	全體出席委員一致無異議通過並予以核備。
111/11/9	獨立董事謝小雀 獨立董事陳明竺 獨立董事唐明健 稽核主管林明福	<ol style="list-style-type: none"> 1.111年第三季稽核業務執行報告與溝通。 2.討論112年度稽核計畫。 	<ol style="list-style-type: none"> 1.全體出席委員一致無異議通過並予以核備。 2.全體出席委員一致無異議通過提交董事會決議。

(三) 公司治理運作情形及與上市上櫃公司治理實務守則差異情形及原因

評估項目	運作情形		與上市上櫃公司治理實務守則差異情形及原因	
	是	否		摘要說明
一、公司是否依據上市上櫃公司治理實務守則訂定並揭露公司治理實務守則?	✓		本公司已訂定「公司治理實務守則」，並經110年11月9日董事會討論後通過，亦不定期將最新修訂版本揭露於公開資訊觀測站及本公司網站。 https://www.shihlin.com.tw/manage.html	無差異
二、公司股權結構及股東權益				
(一) 公司是否訂定內部作業程序處理股東建議、疑義、糾紛及訴訟事宜，並依程序實施?	✓		(一) 為確保股東權益，本公司除委由股務代為處理相關業務外，並設有發言人及代理發言人專責處理股東建議、疑義及糾紛事項，並於本公司官方網站充分揭露聯繫方式，股東可透過電話及電子郵件等方式反映意見，本公司將依相關作業程序處理。	無差異
(二) 公司是否掌握實際控制公司之主要股東及主要股東之最終控制者名單?	✓		(二) 透過股務代理機構提供股東名冊資料及內部人股權異動申報制度掌握。	無差異
(三) 公司是否建立、執行與關係企業間之風險控管及防火牆機制?	✓		(三) 本公司已訂定「對子公司監督與管理」及「關係人交易管理辦法」，並依公司內部控制制度辦理，確實執行與關係企業風險控管機制及防火牆機制。	無差異
(四) 公司是否訂定內部規範，禁止公司內部人利用市場上未公開資訊買賣有價證券?	✓		(四) 本公司已訂定「公司治理實務守則」、「內部重大資訊處理作業程序」、「誠信經營守則」及「誠信經營作業程序及行為指南」等相關規範，且告知公司內部人應確實遵循，並不定期宣導或安排內部人相關進修課程。	無差異
三、董事會之組成及職責				
(一) 董事會是否擬訂多元化政策、具體管理目標及落實執行?	✓		(一) 董事會之成員均經股東會選任組成，所提名之獨立董事，除考量其獨立性外，亦依本公司業務所需，提名具有專業資格之候選人由股東選任。本公司現任董事成員來自不同專業領域，女性成員為2席，接近董事席次三分之一，可於董事會提供多元化意見。	無差異
(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?		✓	(二) 本公司除已依法設置薪資報酬委員會，並已於108年依法設置審計委員會，其他各類功能性委員會將另行評估、考量依實際需求設置。	本公司未來將會依法規要求及營運需要設置其他功能性委員會。
(三) 公司是否訂定董事會績效評估辦法及其評估方式，每年並定期進行績效評估，且將績效評估之結果提報董事會，並運用於個別董事薪資報酬及提名續任之參考?	✓		(三) 本公司已於109年訂定董事會績效評估辦法，並自109年起每年定期進行績效評估，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之參考。	無差異
(四) 公司是否定期評估簽證會計師獨立性?	✓		(四) 本公司每年定期評估簽證會計師之獨立性，目前尚無更簽證會計師之必要，且本司之簽證會計師與公司及董事均非關係人，其獨立性並無疑慮。	無差異

評估項目	運作情形		與上市上櫃公司治理實務守則差異情形及原因	
	是	否		摘要說明
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）？	✓		<p>本公司經110年5月11日董事會決議通過，由陳美如副總經理擔任公司治理主管，保障股東權益並強化董事會職能。陳美如副總經理已具備公開發行公司從事財務之主管職務經驗達三年以上。</p> <p>公司治理主管主要職責為依法辦理董事會及股東會議相關事宜、製作董事會及股東會議事錄、協助董事就任及持續進修、提供董事執行業務所需之資料、協助董事遵循法令等。</p> <p>其職權範圍包括：</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. 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、協助董監事就任及持續進修、提供董監事執行業務所需之資料、協助董監事遵循法令等。 2. 依據臺灣證券交易所股份有限公司上市公司董事會設置及行使職權應遵循事項要點第六點第二十四條，上市公司應安排其公司治理主管之專業進修。公司治理主管除初任者應自擔任此職務之日起一年內至少進修十八小時外，每年應至少進修十二小時。本公司治理主管陳美如副總已於111年完成12小時之進修時數，已符合法令規定，課程詳列如下： 111/04/19 財團法人中華民國會計研究發展基金會-最新「ESG永續」與「財報自編」相關政策發展與內控管理實務(6小時) 111/04/26 財團法人中華民國會計研究發展基金會-企業「勞動法令遵循」實務與案例解析(6小時) 111/05/10 財團法人中華民國會計研究發展基金會-企業永續ESG之法律遵循-再生能源與投資綠能(6小時) 	無差異
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？	✓		目前由發言人或代理發言人擔任對外窗口，本公司已建置公開網站。	無差異
六、公司是否委任具獨立性股務代辦機構辦理股東會事務？	✓		本公司委任凱基證券股份有限公司辦理股東會事務。	無差異
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？	✓		(一) 本公司已建置公開網站，定時揭露財務業務及公司治理資訊情況。	無差異
(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）？	✓		(二) 本公司設有發言人及代理發言人制度，隨時為股東或利害關係人服務；且設有專人負責收集公司資訊及對外發布重大訊息。	無差異
(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？	✓		(三) 本公司依法令規定期限內公告並申報財務報告與各月營運情形。	本公司依法令規定期限內公告並申報財務報告與各月營運情形。

評估項目	運作情形		與上市上櫃公司治理實務守則差異情形及原因
	是	否	
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）？	✓		<p>(一) 員工權益：公司鼓勵員工與管理階層及董事直接進行溝通，適度反映員工對公司經營及財務狀況或涉及員工利益重大決策之意見。</p> <p>(二) 僱員關懷：公司依法成立員工福利委員會提供員工各項福利補助及傷病照顧。</p> <p>(三) 投資者關係：公司一向重視股東知的權利，設有發言人服務股東，如期合法召集股東大會，討論各項重大議案，平時並確實遵守資訊公開之相關規定，將公司財務、業務、內部人持股及公司治理情形，經常且即時利用公開資訊觀測站或公司設置之網站提供訊息予股東。</p> <p>(四) 供應商關係及利害關係人之權利：公司與往來銀行及其他債權人、消費者、供應商、社區或公司之利益相關者具有暢通之溝通管道，歡迎並尊重大眾提供各項寶貴意見、以維護應有之合法權益。</p> <p>(五) 風險管理政策及風險衡量標準之執行情形：公司設有稽核室定期監理公司運作，每季直接向審計委員會報告，協助審計委員會監督公司業務之執行及董事、經理人之盡職狀況，並關注公司內部控制制度之執行情形，以利審計委員會若發現可能之弊端，能及時採取適當措施以防止弊端擴大，俾降低公司財務危機及經營風險。</p> <p>(六) 客戶政策之執行情形：公司善用網際網路之便捷性架設網站受理客戶客訴積極回覆客戶需求，並保持與客戶間暢通的溝通管理。</p> <p>(七) 公司為董事及獨立董事購買責任保險之情形：本公司於111年3月11日續為董事及獨立董事購買責任保險。</p>
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。			
111年第9屆公司治理評鑑已改善情形或優先加強事項與措施			
編號	評鑑指標	已改善情形或優先加強事項與措施	
1	公司是否制訂董事會成員及重要管理階層之接班規劃，並於公司網站或年報中揭露其運作情形？	本年度已於年報及公司網站揭露董事會成員及重要管理階層之接班規劃。	
2	公司是否建置英文公司網站，並包含財務、業務及公司治理相關資訊？	本年度未來將建置英文公司網站，並包含財務、業務及公司治理相關資訊。	

(四) 薪資報酬委員會運作情形

本公司自100年12月23日起正式設置薪資報酬委會，主要職權包括：訂定並定期檢討董事及經理人之績效評估及薪資報酬政策、制度、標準與結構，以專業客觀的角度，協助董事會執行與評估本公司董事及經理人之報酬。

1. 薪資報酬委員會成員資料

身分別 (註1)	條件		專業資格與經驗	獨立性情形	兼任其他公開發行公司薪資報酬委員會成員家數
	姓名				
獨立董事 (召集人)	陳明竺		參閱第14頁附表一董事資料(一)相關內容。	本人、配偶、二親等以內親屬無擔任本公司或其關係企業之董事、監察人或受僱人。 本人、配偶、二親等以內親屬未持有公司股份數，亦未利用他人名義持有。 未擔任與本公司有特定關係公司之董事、監察人或受僱人。 最近2年無提供本公司或其關係企業商務、法務、財務、會計等服務之情形。兼任萬海航運股份有限公司薪資報酬委員會之成員。	1
獨立董事	唐明健		參閱第14頁附表一董事資料(一)相關內容。	本人、配偶、二親等以內親屬無擔任本公司或其關係企業之董事、監察人或受僱人。 本人、配偶、二親等以內親屬未持有公司股份數，亦未利用他人名義持有。 未擔任與本公司有特定關係公司之董事、監察人或受僱人。 最近2年無提供本公司或其關係企業商務、法務、財務、會計等服務之情形。兼任萬海航運股份有限公司薪資報酬委員會之成員。	0
獨立董事	謝小雀		參閱第14頁附表一董事資料(一)相關內容。	本人、配偶、二親等以內親屬無擔任本公司或其關係企業之董事、監察人或受僱人。 本人、配偶、二親等以內親屬未持有公司股份數，亦未利用他人名義持有。 未擔任與本公司有特定關係公司之董事、監察人或受僱人。 最近2年無提供本公司或其關係企業商務、法務、財務、會計等服務之情形。兼任萬海航運股份有限公司薪資報酬委員會之成員。	0

2. 薪資報酬委員會運作情形資訊

(1) 本公司之薪資報酬委員會委員計3人。

(2) 本屆委員任期：111年6月14日至114年6月13日，最近年度薪資報酬委員會開會2次(A)，委員資格及出席情形如下：

職稱	姓名	實際出席次數 B	委託出席次數	實際出席率(%) (B/ A)	備註
第4屆委員出席情形：(111/01/01~111/06/13；最近年度審計委員會開會1次)(A)					
召集人	陳明竺	1	0	100%	
委員	唐明健	1	0	100%	
委員	謝小雀	1	0	100%	
第5屆委員出席情形：(111/06/14~111/12/31；最近年度審計委員會開會1次)(A)					
召集人	陳明竺	1	0	100%	
委員	唐明健	1	0	100%	
委員	謝小雀	1	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)；無此情形。 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；無此情形。					

(五) 推動永續發展執行情形及與上市上櫃公司永續發展實務守則差異情形及原因

推動項目	執行情形(註1)		與上市上櫃公司永續發展實務守則差異情形及原因	
	是	否		
一、公司是否建立推動永續發展之治理架構，且設置推動永續發展專(兼)職單位，並由董事會授權高階管理階層處理，及董事會督導情形？	✓		2022年公司成立「永續發展委員會」，委員會負責永續發展工作目標與策略之訂定、推動、督導等工作事項。 公司營運所產生經濟、環境及社會永續發展議題，每年至少一次向董事會提報公司永續工作報告。	無差異
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?(註2)		✓	本公司經營階層依重大性原則，不定期評估與公司營運相關之環境、社會及公司治理議題之風險評估。	未來視主管機關或法令要求，考量營運整體風險評估進行相關風險管理政策或策略之訂定。
三、環境議題				
(一) 公司是否依其產業特性建立合適之環境管理制度？	✓		(一) 本公司致力於維護廠區內外環境，各項環境和環保皆符合相關法令的規範。	無差異
(二) 公司是否致力於提升能源使用效率及使用對環境負荷衝擊低之再生物料？	✓		(二) 本公司積極將資源充分有效利用，以減少廢棄物及降低成本。	無差異
(三) 公司是否評估氣候變遷對企業現在及未來的潛在風險與機會，並採取相關之因應措施？	✓		(三) 為節省水資源和能源的耗用，本公司廠區持續不斷的推動節能，主要著重於電力節用措施，並全面展開節能方案。	無差異
(四) 公司是否統計過去兩年溫室氣體排放量、用水量及廢棄物總重量，並制定溫室氣體減量、減少用水其他廢棄物管理之政策？	✓		(四) 本公司非高耗能產業，且未設置或使用產生大量溫室氣體設施。辦公區域積極推動節能減碳運動，鼓勵廢棄物分類回收及使用環保筷、水杯等，以降低對環境之衝擊。	無差異
四、社會議題				
(一) 公司是否依照相關法規及國際人權公約，制定相關之管理政策與程序？	✓		(一) 本公司認同並遵循「聯合國世界人權宣言」、「聯合國全球盟約」、「聯合國工商企業與人權指導原則」、「國際勞工組織-工作基本原則與權利宣言」等國際人權公約所揭露之原則，並依勞動法規制定員工工作規則等相關管理辦法，以維護保障員工合法權益，同時設有職工福利委員會負責保障員工福利。另公司對政策之宣導、員工的意見了解皆採開放雙向溝通方式進行。	無差異
(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？	✓		(二) 本公司除依勞動法規定之外，乃依學經歷背景、專業知識與能力等條件核薪，且男女給薪標準一致，並無差異；除基本薪資外，亦視員工績效表現享有年獎，本公司制定完善的規章，包含工作規則、員工考核、教育訓練、年獎發給辦法等，明確有效之獎勵及懲戒制度。	無差異
(三) 公司是否提供員工安全與健康之工作環境，並對員工定期實施安全與健康教育？	✓		(三) 本公司每年定期提供員工身體健康檢查，為防止職業災害保障員工安全與健康，特訂立安全衛生工作守則，以確保同仁安全與健康，並積極有效防止職業災害。	無差異
(四) 公司是否為員工建立有效之職涯能力發展培訓計畫？	✓		(四) 本公司不定期指派相關員工至主管機關接受教育訓練。	無差異

推動項目	執行情形(註1)			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	
(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，公司是否遵循相關法規及國際準則，並制定相關保護消費者或客戶權益政策及申訴程序？	✓		(五) 本公司對產品研發、服務、行銷及標示係遵循相關法規及國際準則。	無差異
(六) 公司是否訂定供應商管理政策，要求供應商在環保、職業安全衛生或勞動人權等議題遵循相關規範，及其實施情形？	✓		(六) 本公司定期評估主要供應商，若有違反其企業社會責任且對環境與社會有顯著影響時，將立即列為觀察之供應商並進行輔導改善。	無差異
五、公司是否參考國際通用之報告書編製準則或指引，編製永續報告書等揭露公司非財務資訊之報告書？前揭報告書是否取得第三方驗證單位之確信或保證意見？		✓	本公司永續報告書參考國際通用報告書編製準則進行撰寫。	未來視主管機關或法令要求，就永續報告書取得第三方驗證單位確信或保證意見。

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：本公司尚未訂定永續發展實務守則，然實際運作情形與守則無差異。

七、其他有助於瞭解推動永續發展情形之重要資訊：

編號	目標/標的	方案	執行情形
1	加裝漏電保護裝置，電源線保護管路	改善電線漏電方案	加裝漏電保護裝置及電源線保護管路，防止電源線漏電。
2	標示『嚴禁煙火』符合消防設施規則及建立動火作業許可機制。	動火作業許可安全改善方案	承攬商及工務單位廠內動火一律需填寫動火作業許可證，施工時由專責人員監督作業。
3	承攬商安全衛生管理	承攬商安全衛生管理改善方案	要求入廠前施工人員先完成安全衛生教育訓練並開立「危害因素告知單」，入廠施工時加強督導與作業巡檢。
4	職業災害調查分析管理	收集整理職災分析報告	針對分析之結果，進行防護改善，並對於作業人員進行危害教育提醒。
5	安全衛生教育訓練	每年度教育訓練計畫提報需求	單位提報安排受訓及控管提醒。

註1. 執行情形如勾選「是」，請具體說明所採行之重要政策、策略、措施及執行情形；執行情形如勾選「否」，請於「與上市上櫃公司永續發展實務守則差異情形及原因」欄位解釋差異情形及原因，並說明未來採行相關政策、策略及措施之計畫。但有關推動項目一及二，上市上櫃公司應敘明永續發展之治理及督導架構，包含但不限於管理方針、策略與目標制定、檢討措施等。另敘明公司對營運相關之環境、社會及公司治理議題之風險管理政策或策略，及其評估情形。

註2. 重大性原則係指有關環境、社會及公司治理議題對公司投資人及其他利害關係人產生重大影響者。

註3. 揭露方式請參閱臺灣證券交易所公司治理中心網站之最佳實務參考範例。

(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(註)		與上市上櫃公司誠信經營守則差異情形及原因	
	是	否		摘要說明
一、訂定誠信經營政策及方案				
(一) 公司是否制定經董事會通過之誠信經營政策，並於規章及對外文件中明示誠信經營之政策、作法，以及董事會與高階管理階層積極落實經營政策之承諾？	✓		(一) 為建立本公司誠信經營之企業文化及健全發展，並落實良好之公司治理與風險控管機制，以創造永續發展之經營環境，已於110年12月10日參酌「上市上櫃公司誠信經營守則」之規定訂定本公司「誠信經營守則」。	無差異
(二) 公司是否建立不誠信行為風險之評估機制，定期分析及評估營業範圍內具較高不誠信行為風險之營業活動，並據以訂定防範不誠信行為方案，且至少涵蓋「上市上櫃公司誠信經營守則」第七條第二項各款行為之防範措施？	✓		(二) 本公司訂有「誠信經營作業程序及行為指南」規範具體誠信經營之作法及防範不誠信行為方案，包含作業程序、行為指南及建立宣導、獎懲、申訴制度及紀律處分等。規範人員於執行業務時應注意之事項，禁止提供或收受不正當利益，以落實執行防範不誠信行為。	無差異
(三) 公司是否於防範不誠信行為方案內明定作業程序、行為指南、違規之懲戒及申訴制度，且落實執行，並定期檢討修正前揭方案？	✓		(三) 本公司於「誠信經營作業程序及行為指南」中業已針對收受不正當利益、政治獻金、捐贈或贊助、侵害智慧財產權、利益衝突、洩漏商業機密、內線交易等訂有防範方案及措施。	無差異
二、落實誠信經營				
(一) 公司是否評估往來對象之誠信紀錄，並於其與往來交易對象簽訂之契約中明定誠信行為條款？	✓		(一) 本公司每年定期進行供應商評鑑，對於具有不誠信行為紀錄者，將拒絕往來。	無差異
(二) 公司是否設置隸屬董事會之推動企業誠信經營專責單位，並定期(至少一年一次)向董事會報告其誠信經營政策與防範不誠信行為方案及監督執行情形？	✓		(二) 本公司由總經理室負責推動誠信經營政策與防範方案之擬定及監督執行，協助董事會及管理階層查核及評估，落實誠信經營所建立之防範措施是否有效運作、檢討防範方案之妥適性及有效性，並定期(一年一次)向董事會報告其執行情形。	無差異
(三) 公司是否制定防止利益衝突政策、提供適當陳述管道，並落實執行？	✓		(三) 本公司制定防止利益衝突政策及提供適當陳述管道以便同仁隨時提供資訊並報告。	無差異
(四) 公司是否為落實誠信經營已建立有效的會計制度、內部控制制度，並由內部稽核單位依不誠信行為風險之評估結果，擬訂相關稽核計畫，並據以查核防範不誠信行為方案之遵循情形，或委託會計師執行查核？	✓		(四) 本公司考量行業特性，根據有關法令規定並配合經金融監督管理委員會認可之國際會計準則、國際會計準則、解釋及解釋公告，建立會計制度，使本公司會計事務(包含會計憑證、會計帳簿、會計項目分類、財務報表之種類格式及各種會計事務處理準則及程序等)有所依循，俾能定期提供正確可靠之會計資訊作為管理階層之參考；經由會計制度相關作業程序及規定實施，確保本公司各項營運活動能依循嚴謹的作業規定而運作，使各項作業相互勾稽，防止弊端發生，確保本公司財產之安全。本公司考量整體之營運活動，設計並確實執行內部控制制度，並因應公司內外環境之變遷隨時檢討，以確保該制度之設計及執行持續有效。內部稽核人員依據稽核計畫定期或不定期至受查單位進行實地稽核，亦得要求受查單位提出文件、帳冊、憑證等進行書面資料之稽核，必要時，亦就特定主題辦理專案查核，並檢附工作底稿及相關資料等作成稽核報告提報董事會。	無差異

評估項目	運作情形(註)		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
(五) 公司是否定期舉辦誠信經營之內、外部之教育訓練？	✓		(五) 本公司由專責單位推動全體員工之宣導教育，以提升誠信及自律觀念，宣導範圍涵蓋誠信、道德行為、營業秘密、反貪腐反賄等。	無差異
三、公司檢舉制度之運作情形				
(一) 公司是否訂定具體檢舉及獎勵制度，並建立便利檢舉管道，及針對被檢舉對象指派適當之受理專責人員？	✓		(一) 公司於檢舉制度上，訂有「道德行為規範」並設舉報專線，檢舉人可將舉報事項直接提供予總經理室處理。對於違反規定之員工，將依「員工工作規則」之規定進行懲處；若檢舉屬實亦依「員工工作規則」給予檢舉人員適當獎勵。	無差異
(二) 公司是否訂定受理檢舉事項之調查標準作業程序、調查完成後應採取之後續措施及相關保密機制？	✓		(二) 本公司於「道德行為規範」中對於舉報作業訂有相關規定。申訴人或檢舉人的個人資料將由總經理室妥善保密，以避免其遭受不當處理。	無差異
(三) 公司是否採取保護檢舉人不因檢舉而遭受不當處置之措施？	✓		(三) 公司於申訴或檢舉處理過程中，相關人員應保守秘密，如有洩密者，將予以懲處。如對於申訴人或檢舉人打擊報復者，亦依規定從重處罰。	無差異
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？	✓		本公司誠信經營守則及相關資訊揭露於本公司網站及公開資訊觀測站。由本公司人員負責蒐集、揭露及定期更新，另會於公司佈告欄公告及E-mail提醒員工注意自己行為道德。	無差異
五、公司如依據「上市上櫃公司誠信經營守則」訂有本身之誠信經營守則者，請敘明其運作與所訂守則之差異情形： 本公司已訂定誠信經營守則並於公司網站上公布，公司運作與所訂守則無差異。				
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）： 為提升企業社會責任及落實誠信經營，公司不定期於公司佈告欄公告提醒員工注意自己行為道德。				

註：運作情形不論勾選「是」或「否」，均應於摘要說明欄位敘明。

(七) 公司如有訂定公司治理守則及相關規章者，應揭露其查詢方式

本公司110年11月9日董事會決議訂定公司治理實務守則，並揭露於公司網站及公開資訊觀測站，請至本公司網站：<https://www.shihlin.com.tw>或台灣證券交易所公開資訊平台：<https://mops.twse.com.tw>，查詢公司治理相關重要規章及辦法。另重要財務資訊皆公告於本公司網頁之「投資人訊息」專區。

(八) 其他足以增進對公司治理運作情形瞭解之重要資訊

1. 公司重要財務資訊皆公告於本公司網頁「投資人服務」專區項下，並設有「利害關係人」專區。
2. 本公司已建立完善之內部控制制度與內部稽核制度，並訂定年度稽核計畫，均依規定提報董事會決議通過，每年定期向主管機關申報。另依據稽核室之稽核報告，經審計委員會同意後提報董事會決議出具內部控制制度聲明書並申報主管機關。
3. 本公司均依法令制(修)訂重要財務規章如「背書保證作業程序」、「資金貸與他人作業程序」、「取得或處分資產處理程序」、「從事衍生性商品交易處理程序」，並提報董事會及股東會通過。

(九) 內部控制制度執行狀況應揭露事項

1. 內部控制聲明書

士林紙業股份有限公司 內部控制制度聲明書

日期：112年3月13日

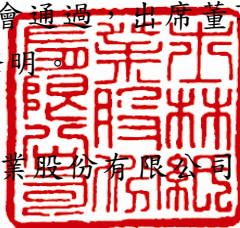
本公司民國111年度之內部控制制度，依據自行評估的結果，謹聲明如下：

- 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111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112年3月13日董事會通過，出席董事陸人中，有零人持反對意見，餘均同意本聲明書之內容，併此聲明。

士林紙業股份有限公司

董事長：臺實貿易股份有限公司

總經理：蔡丞哲



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。

(十) 最近年度及截至年報刊印日止，公司及其內部人員依法被處罰，或公司對其內部人員違反內部控制制度規定之處罰，其處罰結果可能對股東權益或證券價格有重大影響者，應列明其處罰內容、主要缺失與改善情形

無。

(十一) 最近年度及截至年報刊印日止，股東會及董事會之重要決議

1. 股東會重要決議：

時間	承認及決議事項																
<p>一一一年股東常會 (111年6月14日)</p>	<p>承認事項：</p> <p>一、案由：一一〇年度財務報表及營業報告書案，謹提請 承認。 決議：依電子投票及現場票決，照案通過。</p> <p>二、案由：一一〇年度虧損撥補案，謹提請 承認。 決議：依電子投票及現場票決，照案通過。</p> <p>討論事項：</p> <p>一、案由：修訂本公司「取得或處分資產處理程序」，謹提請核議。 決議：本議案依電子投票及現場票決，照案通過。</p> <p>二、案由：修訂本公司「背書保證作業程序」，謹提請核議。 決議：本議案依電子投票及現場票決，照案通過。</p> <p>選舉事項：</p> <p>案由：選舉第二十五屆董事(含獨立董事)案，敬請 選舉。 選舉結果:當選名單如下</p> <table border="1" data-bbox="509 1256 1054 1541"> <thead> <tr> <th>職稱</th> <th>姓名</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>董事</td> <td>臺實貿易股份有限公司</td> </tr> <tr> <td>董事</td> <td>怡兆企業股份有限公司</td> </tr> <tr> <td>董事</td> <td>誼祥實業股份有限公司</td> </tr> <tr> <td>董事</td> <td>勇春股份有限公司</td> </tr> <tr> <td>獨立董事</td> <td>陳明竺</td> </tr> <tr> <td>獨立董事</td> <td>唐明健</td> </tr> <tr> <td>獨立董事</td> <td>謝小雀</td> </tr> </tbody> </table> <p>其他議案：</p> <p>案由：解除第二十五屆董事競業禁止之限制案，提請核議。 決議：本議案依電子投票及現場票決，照案通過。</p>	職稱	姓名	董事	臺實貿易股份有限公司	董事	怡兆企業股份有限公司	董事	誼祥實業股份有限公司	董事	勇春股份有限公司	獨立董事	陳明竺	獨立董事	唐明健	獨立董事	謝小雀
職稱	姓名																
董事	臺實貿易股份有限公司																
董事	怡兆企業股份有限公司																
董事	誼祥實業股份有限公司																
董事	勇春股份有限公司																
獨立董事	陳明竺																
獨立董事	唐明健																
獨立董事	謝小雀																

2. 董事會重要決議：

時間	決議事項
第二十四屆第十七次董事會 (111年5月9日)	案 由：溫室氣體盤查及查證時程規劃案，提請核議。
	決 議：經主席徵詢全體出席董事及獨立董事無異議通過。
第二十五屆第一次董事會 (111年6月14日)	案 由：選舉本公司第廿五屆董事長。
	決 議：推舉臺實貿易股份有限公司(代表人陳柏廷)，擔任本公司第廿五屆董事長一職，經主席徵詢全體出席董事與獨立董事無異議通過。
第二十五屆第二次董事會 (111年8月8日)	案 由：擬訂定本公司【道德行為規範】，提請核議。
	決 議：經主席詢問全體出席董事及獨立董事無異議通過。
第二十五屆第三次董事會 (111年11月9日)	案 由：擬修正本公司【董事會議事規範】，提請核議。
	案 由：擬修正本公司【內部重大資訊處理作業程序】，提請核議。
	案 由：子公司士林環境淨化股份有限公司現金增資案，提請核議。
	案 由：擬訂本公司一一二年度稽核計畫，謹提請核議。
	案 由：委任本公司第五屆薪資報酬委員會委員，謹提請核議。
	均決議：經主席詢問全體出席董事及獨立董事無異議通過。
第二十五屆第四次董事會 (111年12月12日)	案 由：子公司日和士林股份有限公司現金增資案，提請核議。
	案 由：本公司112年度預算，提請核議。
	案 由：擬訂定本公司【誠信經營作業程序及行為指南】，提請核議。
	案 由：本公司111年落實誠信經營執行情形報告。
	案 由：評估本公司111年經理人現行之薪資報酬與績效目標達成情形，並依薪資報酬委員會通過之經理人報酬制度及辦法，提報個別薪資報酬之內容及數額，提請核議。
	均決議：經主席詢問全體出席董事及獨立董事無異議通過。

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

無。

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

無

五、簽證會計師公費資訊

金額單位：新臺幣千元

會計師事務所名稱	會計師姓名	查核期間	審計公費	非審計公費	合計	備註
惠眾聯合會計師事務所	洪佑伶	111.01.01~111.12.31	1,550	26	1,576	
	卓敏枝	111.01.01~111.12.31				

註：本年度本公司若有更換會計師或會計師事務所者，應請分別列示查核期間，及於備註欄說明更換原因，並依序揭露所支付之審計與非審計公費等資訊。非審計公費並應附註說明其服務內容。

六、更換會計師資訊

因惠眾聯合會計師事務所內部作業調整之需要，原財務報表由洪佑伶及項文婷會計師簽證，自111年第一季起更換為洪佑伶及卓敏枝會計師。

七、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之情事

無

八、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

職稱	姓名	111年度		112年度截至4月7日止		備註
		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	臺實貿易股份有限公司	0	0	0	0	
董事	怡兆企業股份有限公司	0	0	0	0	
董事	誼祥實業股份有限公司	0	0	0	0	
董事	勇春股份有限公司	0	0	0	0	111/12/6辭任
獨立董事	陳明竺	0	0	0	0	
獨立董事	唐明健	0	0	0	0	
獨立董事	謝小雀	0	0	0	0	
總經理	蔡丞哲	0	0	0	0	
副總經理	陳美如	0	0	0	0	
協理	黎泓助	0	0	0	0	
經理	林倪如	0	0	0	0	

九、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

112年04月07日

姓名(註1)	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	持股比例	股數	持股比例	股數	持股比例	名稱(或姓名)	關係	
財團法人萬海航運社會福利慈善事業基金會	18,150,259	6.98%	0	0%	0	0%	無	無	
代表人：陳柏廷	3,884,108	1.49%	0	0%	0	0%	無	無	
台全投資股份有限公司	17,986,525	6.92%	0	0%	0	0%	無	無	
代表人：陳承志	6,138,389	2.36%	0	0%	0	0%	陳正醜	兄弟	
勇誼股份有限公司	16,521,434	6.35%	0	0%	0	0%	無	無	
代表人：陳致遠	751,826	0.29%	263,319	0.10%	0	0%	無	無	
勇春股份有限公司	12,674,381	4.87%	0	0%	0	0%	無	無	
代表人：陳清治	0	0.00%	0	0%	0	0%	無	無	
萬海航運股份有限公司	10,704,088	4.12%	0	0%	0	0%	無	無	
代表人：陳柏廷	3,884,108	1.49%	0	0%	0	0%	無	無	
陳正醜	9,011,204	3.47%	0	0%	0	0%	陳承志	兄弟	
六和投資股份有限公司	8,800,000	3.38%	0	0%	0	0%	無	無	
代表人：邱蘊玉	0	0%	0	0%	0	0%	無	無	
匯豐託管百達銀行投資專戶	8,748,346	3.36%	0	0%	0	0%	無	無	
林士騰	8,072,437	3.10%	0	0%	0	0%	無	無	
陳承志	6,138,389	2.36%	0	0%	0	0%	陳正醜	兄弟	

註1：應將前十名股東全部列示，屬法人股東者應將法人股東名稱及代表人姓名分別列示。

註2：持股比例之計算係指分別以自己名義、配偶、未成年子女他人名義計算持股比率。

註3：將前揭所列示之股東包括法人及自然人，應依發行人財務報告編製準則規定揭露彼此間之關係。

十、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

112年04月07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
士林環境淨化股份有限公司	11,500,000	100.00%	0	0.00%	11,500,000	100.00%
陽光士林開發股份有限公司	200,100,000	100.00%	0	0.00%	200,100,000	100.00%
日和士林股份有限公司	30,000,000	100.00%	0	0.00%	30,000,000	100.00%
大地都更建設股份有限公司	100,000	100.00%	0	0.00%	100,000	100.00%

註：係公司採用權益法之投資

肆、募資情形

一、資本及股份

(一) 股本來源

單位：股；元

年月	發行價格	核定股本		實收股本		備註		
		股數	金額	股數	金額	股本來源	以現金以外之財產抵充股款者	其他
83.09.03	10	250,000,000	2,500,000,000	202,706,600	2,027,064,600	盈餘轉增資，計156,636,810元 資本公積轉增資，計27,641,790元	無	
84.09.24	10	250,000,000	2,500,000,000	207,774,122	2,077,741,220	盈餘轉增資，計50,676,620元	無	
86.08.31	10	250,000,000	2,500,000,000	222,941,633	2,229,416,330	資本公積轉增資，計151,675,110元	無	
88.08.31	10	250,000,000	2,500,000,000	240,776,964	2,407,769,640	資本公積轉增資，計178,353,310元	無	
90.09.01	10	280,000,000	2,800,000,000	260,039,121	2,600,391,210	資本公積轉增資，計192,621,570元	無	

股份種類

股份種類	核定股本			備註
	流通在外股份(註)	未發行股份	合計	
普通股	260,039,121	19,960,879	280,000,000	

註：流通在外屬上市公司股票。

(二) 股東結構

112年04月07日

股東結構 數量	政府機構	金融機構	其他法人	個人	外國機構及外人	合計
人數	1	1	186	23,450	53	23,691
持有股數	191	1,080	121,354,142	106,215,938	32,467,770	260,039,121
持股比例	0.00%	0.00%	46.67%	40.85%	12.48%	100.00%

註：第一上市(櫃)公司及興櫃公司應揭露其陸資持股比例；陸資係指大陸地區人民來臺投資許可辦法第3條所規定之大陸地區人民、法人、團體、其他機構或其於第三地區投資之公司。

(三) 股權分散情形

112年04月07日

持股分級	股東人數	持有股數	持股比例
1 至 999	19,275	976,706	0.38%
1,000 至 10,000	3,728	9,946,802	3.83%
10,001 至 20,000	259	3,891,311	1.50%
20,001 至 30,000	103	2,640,963	1.02%
30,001 至 40,000	43	1,520,364	0.58%
40,001 至 50,000	41	1,864,015	0.72%
50,001 至 100,000	85	5,967,903	2.30%
100,001 至 200,000	62	8,862,262	3.41%
200,001 至 400,000	30	8,651,671	3.33%
400,001 至 600,000	12	5,966,340	2.29%
600,001 至 800,000	5	3,767,460	1.45%
800,001 至 1,000,000	6	5,296,302	2.04%
1,000,001 以上	42	200,687,022	77.18%
合計	23,691	260,039,121	100.00%

(四) 主要股東名單：股權比例達百分之五以上或股權比例佔前十名之股東名稱

112年04月07日

主要股東名稱	股份	持有股數	持股比率
財團法人萬海航運社會福利慈善事業基金會		18,150,259	6.98%
台全投資股份有限公司		17,986,525	6.92%
勇誼股份有限公司		16,521,434	6.35%
勇春股份有限公司		12,674,381	4.87%
萬海航運股份有限公司		10,704,088	4.12%
陳正醜		9,011,204	3.47%
六和投資股份有限公司		8,800,000	3.38%
匯豐（台灣）商業銀行股份有限公司受託保		8,748,346	3.36%
林士騰		8,072,437	3.10%
陳承志		6,138,389	2.36%

(五) 最近二年度每股市價、淨值、盈餘、股利及相關資料

項目		年度		110年	111年	當年度截至 112年3月31日
		110年	111年			
每股市價 (註1)	最高			78.80	65.80	50.70
	最低			46.36	47.60	42.45
	平均			60.68	56.49	47.49
每股淨值 (註2)	分配前			32.52	19.86	18.03
	分配後			32.52	19.86	18.03
每股盈餘	加權平均股數			260,039,121	260,039,121	260,039,121
	每股盈餘(註3)			0.32	0.81	(0.14)
每股股利	現金股利			0.00	0.00	0.00
	無償配股	盈餘配股		0.00	0.00	0.00
		資本公積配股			0.00	0.00
	累積未付股利(註4)			0.00	0.00	0.00
投資報酬分析	本益比(註5)			189.63	69.74	(339.21)
	本利比(註6)			-	-	-
	現金股利殖利率(註7)			0.00	0.00	0.00

*若有以盈餘或資本公積轉增資配股時，並應揭露按發放之股數追溯調整之市價及現金股利資訊。

註1：列示各年度普通股最高及最低市價，並按各年度成交值與成交量計算各年度平均市價。

註2：請以年底已發行之股數為準並依據次年度股東會決議分配之情形填列。

註3：如有因無償配股等情形而須追溯調整者，應列示調整前及調整後之每股盈餘。

註4：權益證券發行條件如有規定當年度未發放之股利得累積至有盈餘年度發放者，應分別揭露截至當年度止累積未付之股利。

註5：本益比=當年度每股平均收盤價/每股盈餘。

註6：本利比=當年度每股平均收盤價/每股現金股利。

註7：現金股利殖利率=每股現金股利/當年度每股平均收盤價。

註8：每股淨值、每股盈餘應填列截至年報刊印日止最近一季經會計師查核(核閱)之資料；其餘欄位應填列截至年報刊印日止之當年度資料。

(六) 公司股利政策及執行狀況

1. 每股股利

項目		年度		110年度	111年度
		110年度	111年度		
現金股利				0	0
無償配股	盈餘配股			0	0
	資本公積配股			0	0
累計未付股利				0	0

2. 股利政策

本公司年度總決算如有盈餘，應先提繳稅款、彌補累積虧損，次提10%為法定盈餘公積，其餘除派付10%股息外，如尚有盈餘，再由股東會決議分派股東紅利。

本公司所處產業環境多變，且正值需要努力階段，為考量整體產業環境，並配合長期財務規劃及未來資金需求，以求穩定發展永續經營。

本公司股利政策係依據當年度獲利狀況及考量未來公司成長、資本預算、衡量資金需求，僅先以保留盈餘或配發股票股利方式融通所需資金後，剩餘之盈餘則以現金股利方式分配之。

(七) 本次股東會擬議之無償配股對公司營業績效及每股盈餘之影響

無

(八) 員工及董事酬勞

1. 公司章程所載員工及董事酬勞之成數或範圍：

(1) 本公司年度如有獲利應提撥1%為員工酬勞。但公司尚有累積虧損時，應預先保留彌補數額。

(2) 前段員工酬勞發給股票或現金之對象，包括符合一定條件之從屬公司員工。

2. 本期估列員工、董事酬勞金額之估列基礎、以股票分派之員工酬勞之股數計算基礎及實際分派金額若與估列數有差異時之會計處理：本公司111年度為累積虧損，故未估列員工紅利。

3. 董事會通過分配酬勞情形：無。

4. 前一年度員工及董事酬勞之實際分派情形、其與認列員工、董事及監察人酬勞有差異者並應敘明差異數、原因及處理情形：本公司110年度為累積虧損，故未估列員工，有關員工等資訊之揭露，本公司不適用。

(九) 公司買回本公司股份情形

無。

二、公司債辦理情形

無。

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、資金運用計畫執行情形

無。

伍、營運概況

一、業務內容

(一) 業務範圍

1. 獅子寶寶：

- (1) 濕紙巾、防蚊、防疫商品及寶寶洗沐保養之自有品牌獅子寶寶之經營。
- (2) 紙巾、防蚊、防疫商品及寶寶洗沐保養之銷售。
- (3) 濕紙巾輕漾系列、私密巾、防蚊、防疫商品及寶寶洗沐保養相關產品之推展開發。

2. 保養品：

- (1) 保養品自有品牌氧顏森活之經營。
- (2) 面膜保養品之銷售。
- (3) 內銷森果植萃系列產品、基礎保養品之推展開發。

3. 投資有關事業及政府獎勵投資之事業。

4. 委託營造廠商興建商業大樓、國民住宅、出租、出售業務。

5. 旅館出租業務。

(二) 產業概況

1. 獅子寶寶：

- (1) 雖然受到少子化影響，但為滿足家長對嬰幼兒商品天然、安心、有效要求，快速發展有潛力商品，如防蚊、防疫商品及寶寶洗沐保養用品等。另外也為成人推出成人用濕巾及女性私密清潔濕巾，一一〇年防疫系列商品(酒精濕紙巾、酒精噴霧、酒精補充罐)提供更防護的安全居家商品。
- (2) 由於環保意識抬頭，政府對居家環境的整潔，除良好品質外，未來重視環保、降低污染更是重要趨勢。
- (3) 因生活型態與使用習慣的改變，產品使用對象漸趨向不同群族個人清潔與家用清潔的特殊需求。市場的產品需求不斷成長，故以更好的品質，不斷推出差異化產品，於台灣及亞洲市場需求占有重要消費量。
- (4) 產業上、中、下游之關聯性：
工廠→檢驗廠→通路→消費者

2. 保養品：

- (1) 保養品市場推陳出新速度很快，消費者喜歡嘗試新的面膜，氧顏森活陸續推出不同系列、不同訴求的新品，除了面膜布材質要有差異性外，面膜精華液配方也特別選用可滿足市場訴求之成分。保養品市場也逐步開拓，並依據通路與客群的差異性研發各年齡層合適的保養品，以利開拓市場增加獲利。
- (2) 保養品產業上、中、下游之關聯性
保養品代工廠(含自主檢驗)→尖端實驗室檢驗→通路→消費者

3. 旅館：

目前使用網際網路的訂房之人口急速增加，全球更是有驚人的成長，電子商務成為最大的市場，消費者愈來愈習慣在網際網路上進行產品訂購或產品比價，國內觀光產業競爭日趨激烈，面對產業競爭日趨加劇，本公司持續加強軟體服務以提升整體營收。

(三) 技術及研發概況

目前氧顏森活已有5個面膜系列、2個保養品系列、1個卸妝品項、1個海洋友善防曬系列，含下季即將推出的森果茶面膜與精油面膜和氧顏奇蹟特效保養系列，共計36個品項；獅子寶寶也有濕巾品項6品、身體清潔保養系列12品、防蚊系列2品、生活用品類6品、兒童餐具組8品，含下季即將推出的新品，共計34個品項。

1. 公司為求拓展成國際品牌，可順利將產品出口，也積極將現有產品提交給各國做產品驗證，目前已通過國際測試，同時取得官方登錄或備案產品：

產品名稱	登錄備案單位	號碼	國家
24K Gold & Collagen Lifting Bio Cellulose Mask	CPNP Reference	3080106	歐盟
Calendula & Centella Soothing Bio Cellulose Mask	CPNP Reference	3080176	歐盟
Hyaluronic Acid Intensive Moisturizing Bio Cellulose Mask	CPNP Reference	3080203	歐盟
Peptides & Orchids Extract Anti-Ageing Bio Cellulose Mask	CPNP Reference	3080218	歐盟
Luxurious Golden Foil Royal Jelly Advanced Hydration Mask	CPNP Reference	3080231	歐盟
Luxurious Golden Foil Royal Jelly Rejuvenating Mask	CPNP Reference	3080472	歐盟
Luxurious Silver Foil Swiss Ice Wine Firming & Lifting Mask	CPNP Reference	3080478	歐盟
Luxurious Silver Foil Swiss Ice Wine Moisture Boost Mask	CPNP Reference	3080700	歐盟
CICA Soothing & Cooling Mask	CPNP Reference	3872423	歐盟
24K Gold and Collagen Wrinkless Eye Mask	CPNP Reference	3872452	歐盟
Elderflower Repairing Mask	CPNP Reference	3872480	歐盟
Pore Minimizing & Oil Control Mask	CPNP Reference	3872511	歐盟
Renewing & Oxygen Refreshing Mask	CPNP Reference	3872529	歐盟
Edelweiss Long-Lasting Hydrating Mask	CPNP Reference	3872575	歐盟
氧顏森活 蜂王漿皇家抗皺面膜	備案編號國妝網備進字（滬）	2019004810	中國
氧顏森活 蜂王漿皇家彈潤面膜	備案編號國妝網備進字（滬）	2019004809	中國

產品名稱	登錄備案單位	號碼	國家
FOREST BEAUTY Edelweiss Long-Lasting Hydrating Mask	BADAN PENGAWAS OBAT DAN MAKANAN	NA47210200002	印尼
FOREST BEAUTY Oriental Beauty Tea Moisturizing Mask	BADAN PENGAWAS OBAT DAN MAKANAN	NA47200200064	印尼
FOREST BEAUTY Pomegranate Anti-Ageing Mask	BADAN PENGAWAS OBAT DAN MAKANAN	NA47210200001	印尼
FOREST BEAUTY Shea Butter Moisturizing Mask	BADAN PENGAWAS OBAT DAN MAKANAN	NA47200200063	印尼
FOREST BEAUTY Luxurious Golden Foil Royal Jelly Advanced Hydration Mask	BADAN PENGAWAS OBAT DAN MAKANAN	NA47200200062	印尼
FOREST BEAUTY 24K Gold Foil EYE Mask	BADAN PENGAWAS OBAT DAN MAKANAN	NA47210200012	印尼
FOREST BEAUTY Luxurious Silver Foil Swiss Ice Wine Moisture Boost Mask	BADAN PENGAWAS OBAT DAN MAKANAN	NA47200200060	印尼
FOREST BEAUTY 24K Gold & Collagen Lifting Bio Cellulose Mask	BADAN PENGAWAS OBAT DAN MAKANAN	NA47210200004	印尼
FOREST BEAUTY Hyaluronic Acid Intensive Moisturizing Bio Cellulose Mask	BADAN PENGAWAS OBAT DAN MAKANAN	NA47210200003	印尼
FOREST BEAUTY Calendula & Centella Soothing Bio Cellulose Mask	BADAN PENGAWAS OBAT DAN MAKANAN	NA47210200005	印尼
微金超導胜肽彈力眼膜			新加坡
微金超導胜肽亮白眼膜			新加坡
紅石榴多酚凍齡面膜			新加坡
雪絨花長效鎖水面膜			新加坡
西洋接骨木花新煥修護面膜			新加坡
黑鑽松露保濕光采面膜			新加坡
巴卡拉黑玫瑰抗老面膜			新加坡
皇家橙花精油紓壓保濕面膜			新加坡
精油之王乳香木抗老面膜			新加坡
Pomegranate Anti-Ageing Mask			緬甸
France Rose & Pearl Whitening Mask			緬甸
Horse Chestnut Soothing Mask			緬甸
Shea Butter Moisturizing Mask			緬甸
Edelweiss Long-Lasting Hydrating Mask			緬甸
Elderberry Repairing Mask			緬甸
Oriental Beauty Tea Moisturizing Mask			緬甸
White Tea Whitening Mask			緬甸

產品名稱	登錄備案單位	號碼	國家
Nano-Gold Foil Royal Jelly Rejuvenating Mask			緬甸
Luxurious Silver Foil Swiss Ice Wine Firming & Lifting Mask			緬甸
Luxurious Silver Foil Swiss Ice Wine Moisture Boost Mask			緬甸
24KGold & Collagen Wrinkless EYE Mask			緬甸

2. 近期產品功效性測試結果

品牌	產品	檢測內容/結果		
獅子寶寶	大象愛玩水沐浴慕斯280ml	貼膚測試：24名受試者連續使用48小時，大象愛玩水沐浴慕斯可視為無刺激性產品		
獅子寶寶	小丑來搗蛋二合一洗髮沐浴露290ml	貼膚測試：24名受試者連續使用48小時，小丑來搗蛋二合一洗髮沐浴露可視為無刺激性產品		
獅子寶寶	兔兔魔法按摩油	貼膚測試：24名受試者連續使用48小時，兔兔魔法按摩油可視為無刺激性產品		
獅子寶寶	獅子洗頭洗髮慕斯280ml	貼膚測試：24名受試者連續使用48小時，獅子洗頭洗髮慕斯可視為無刺激性產品		
獅子寶寶	體操小姐細緻保濕乳	貼膚測試：24名受試者連續使用48小時，體操小姐細緻保濕乳可視為無刺激性產品		
獅子寶寶	胺基酸修護抗菌洗手露	抗菌測試		
		菌種	5min	60min
		大腸桿菌	6.55%	67.21%
		肺炎克雷伯氏菌	99.97%	>99.99%
		金黃色葡萄球菌	76.15%	92.30%
		綠膿桿菌	17.85%	99.50%
氧顏森活	14天新生舒活精華	貼膚測試：24名受試者連續使用48小時，14天新生舒活精華可視為無刺激性產品		
氧顏森活	漢方系列-牡丹淨痘面膜	抗菌測試針對痤瘡丙酸桿菌之60min抗菌力為92.9%		
氧顏森活	積雪草輕透防曬防離霜 SPF30 PA++	UVAPF的測定結果為5.2，可標示為PA++		
氧顏森活	積雪草水感高效防曬凝乳 SPF50+ PA++++	PFA的測定結果為26.23,可標示為PA++++		
獅子寶寶	抗菌香氛口罩貼片	抗菌力測試		
		菌種	抗菌力結果	
		金黃色葡萄球菌	>99.9%	
		大腸桿菌	>99.9%	
		沙門氏菌	>99.9%	
		肺炎克雷白氏菌	>99.9%	
獅子寶寶	兒童金盞花舒敏防曬乳 (6M+)	UVA測定結果為50+ The Boots Star Rating星等為★★★		

3. 公司致力於環境友善，除了物料多選用環保材質外，包含配方也多選用天然無害、最少環境污染之原料，同時也申請國際標章，用以確認產品符合規範。

已取得標章及產品列表：

標章	產品	認證單位
	金盞花積雪草柔膚舒緩生物纖維面膜	The Vegetarian Society of the United Kingdom Limited
	蘭花胜肽肌活抗老生物纖維面膜	
	玻尿酸特潤鎖水保濕生物纖維面膜	
	瑞士冰酒瞬效保濕面膜	
	積雪草沁涼舒緩面膜	
	雪絨花長效鎖水面膜	
	西洋接骨木花新煥修護面膜	
	紅石榴多酚凍齡面膜	
	活氧淨化極醇修護面膜	
	毛孔緊緻極醇控油面膜	
	私密淨柔濕巾	Forest Stewardship Council

4. 預計投入之研究經費

近年度計畫	目前進度	預計再投入之研發費用
獅子寶寶新品開發與檢驗	各項獅子寶寶相關產品規劃與產品相關檢驗	132仟元
氧顏森活新品開發與檢驗	各項產品打樣、測試，產品物性、化性、功效性檢驗等相關檢驗	191仟元
出口之產品審核登錄	申請中國、歐美、東南亞之化粧品登錄、國外商標申請	720仟元

(四) 長、短期業務發展計畫

獅子寶寶及氧顏森活：

為滿足市場需求，獅子寶寶先以市場最廣泛的嬰兒濕紙巾為上市主軸，與多家協力廠商合作研發機能性與天然配方等產品攻占市場。氧顏森活先以面膜為上市主軸，未來將結合特有成分研發更多保養品、洗卸用品等攻占市場。

1. 短期業務發展計畫：

(1) 銷售策略：

- A. 依據產品屬性定位，開發新通路，以產品與通路的差異化來制定行銷策略。
- B. 活化品牌生命力，隨時掌握消費者的需求，創新複製成功案例，以推出新產品。
- C. 積極開拓海外市場與新業務，藉由活化資產的多角化經營，以確保永續經營。

(2) 行銷與研發策略

- A. 掌握市場動態並開發差異化，客製化產品，以利提升新產品開發及成功上市。
- B. 與學術、研發單位密切合作，實際參與政府新品相關單位研發，擴大新品開發廣，並積極申請專利以確保公司權益度。

(3) 代工生產策略

- A. 嚴格監控與自主檢驗的作業程序，以強化提升產品品質。
- B. 請廠商配合設備維修改良，製程技術提升，以達新品差異化的價值。

2. 中長期業務發展計畫：

- (1) 掌握雙贏核心技術，不斷提高產品品質，以提昇競爭優勢。
- (2) 利用多元化行銷策略，推廣多元化產品組合，以增加市場占有率。
- (3) 積極拓展國內外銷售市場，建立國際品牌形象，成為消費者最喜愛與最信任的企業與知名品牌。

開發及旅館事業發展計畫：

- 1. 士林紙廠舊廠土地開發，持續與台北市政府積極就各種可能方案整合共識，伺機衡量情勢發展，以使符合各方之意願，順利完成開發作業。
- 2. 五號倉庫都更開發已取得建築執照，於一一〇年第四季開工興建(地上12層地下3層的旅館大樓)。
- 3. 旅館發展優質文宣，以迎合顧客之喜好。

二、市場及產銷概況

(一) 市場分析

1. 市場概況

(1) 濕紙巾：

- A. 功能類別產品市場占有率

整體市場依功能性區分，純水類>抗菌類>護膚類>其他；獅子寶寶市占率持續成長中。

B. 通路表現

濕紙巾銷售通路占比如下：

團購>網購平台>婦嬰用品與藥妝店>一般零售店與藥局>百貨與量販超市，各通路皆持續成長。

(2) 洗沐保養與防蚊商品：

A. 市場概況與產品開發

台灣雖面臨少子化現象加劇，但隨著教養兒女觀念改變，母嬰市場消費潛力逐年上升，年輕家庭日益重視母嬰產品品質及其服務體驗，育兒方式與產品消費更朝著精緻化的趨勢邁進，除了追求產品天然、安全與高品質，品牌影響力也是爸媽們在購買過程中很重要的關鍵因素。為擴大品牌銷售與創造產品差異化，獅子寶寶新推出金盞花2 in 1洗沐保養沐浴露及沐浴慕斯，貼心提供新手爸媽多樣需求選擇，同時產品訴求天然植萃舒敏及清潔護養的重要性，頂級成分與獨特植萃配方，加上優異的品質保證，勢必提升許多消費者的購買意願。

B. 通路表現

獅子寶寶洗沐系列與天然精油防蚊商品在網購平台與團媽圈銷售亮眼且持續成長，在客單表現及交易次數均有持續穩定增加的趨勢。實體門市目前以婦嬰用品店為主，並持續參加各大母嬰用品展，以及進駐知名百貨通路母嬰樓層櫃位，緊扣各大節慶進行檔期活動規劃，藉此吸引消費者同時開拓品牌能見度。

(3) 酒精防護商品：

A. 市場概況與產品開發

因應後疫情時代的日常需求，獅子寶寶的75%酒精擦拭巾、75%酒精保濕護手噴霧、胺基酸修護抗菌洗手露，以及清潔專用的全效萬用清潔液與碗盤蔬果清潔劑等相關防護商品需求量大增，獲得極大的銷量迴響。同時積極開發防護系列及日常用品類新品，如抗菌香氛口罩貼片、兒童專用抗菌洗手慕斯、100%純棉紗布巾等，符合現代育兒方便性與安全性考量。

B. 通路表現

酒精防護商品主要在網購平台與婦嬰用品店、各大藥局進行銷售，並且表現亮眼。其中因受到消費模式改變的影響，在疫情三年的宅經濟帶動下，獅子寶寶網購平台銷售迎來穩定成長，並持續擴增有效會員數當中。

(4) 面膜與保養品：

A. 美妝保養市場概況與產品開發

近年，全球護膚品市場穩健增長，從2017年到2021年以每年9.5%的增長率持續成長，到2021年，全球面膜市場的規模已達88億美元。根據台灣凱度消費指數報告指出，受全球疫情及通膨經濟影響，台灣美妝產業的衝擊程度相較其他產業影響較小，整體市場依然保持穩定，可見消費者對於自身保養類別的產品擁有一定的需求，甚至固定消費此類別產品提升身心愉悅，嘗試擺脫疫情陰霾。氧顏森活於2022

上半年推出精油面膜系列，透過天然植萃與精油嗅吸，緩解現代人生活壓力，充分做到身心靈調養，面膜一推出即受媒體推薦報導，網路口碑熱烈，通路銷售亮眼。—以上部分資訊為參考台灣凱度消費者指數《2023台灣美妝市場報告 | 直擊通膨與疫情後的美麗商機》—

B. 通路表現

氧顏森活於藥妝通路及網購通路表現良好，疫情後呈持續成長狀態，在客單表現、交易次數及銷售總額均有持續穩定增加的趨勢。實體門市目前以連鎖美妝通路為主，掌握節慶熱潮並和通路規劃進行檔期活動，藉此吸引消費者同時開拓品牌能見度。

氧顏森活自106年成立以來持續推出多款面膜深獲口碑好評，憑藉專業研發與產品實力在國際間屢獲佳績，從2019年到2022年，短短四年時間已累積十五項國際美妝保養大賞殊榮，其中早就受到國際五星精品酒店Salon指定愛用的「蜂王乳胜肽抗皺修護面膜」及國內熱銷「西洋接骨木花新煥修護面膜」首次參加即分別榮獲比利時Monde Selection世界品質評鑑大賞「金、銀獎」榮譽！「珍珠花阿里山玉露青春面膜」更以獨特台灣茶葉精萃特色榮獲全球美容奧斯卡Pure Beauty Global Awards「最佳多元新護膚品獎」等最高榮耀，此外氧顏森活的面膜也很榮幸能持續受到頂級加拿大四季酒店(Four Seasons)、希爾頓旗下精品酒店(CONRAD)等頂級國際酒店SPA指定採用。

疫情過後同時調整外銷策略，包含市場開發、行銷通路等，氧顏森活在海外國家的發展仍持續拓展中，並有大幅成長躍進，銷售橫跨三大洲包含中國大陸、日本、新加坡、羅馬尼亞、保加利亞、匈牙利、喬治亞、美國等國家，其中眼膜類在新加坡屈臣氏80家門市與電商受到歡迎，日本的樂天平台更以茶多酚系列面膜禮盒創下面膜類單月銷售冠軍，近期的阿里巴巴跨境電商也已做好準備持續朝面膜品項發展耕耘。

2. 市場分析：

- (1) 公司主要產品之銷售地區現以國內為主，分北桃竹苗、中、南三區，目前正積極開發國內高端市場如百貨公司與全球市場。
- (2) 未來之供需狀況與成長性：依據專業市場研究市調統計資料，顯示獅子寶寶及氧顏森活市場持續成長，消費者正向口碑與品牌知名度亦持續上升中；獅子寶寶以婦嬰與日常家用商品為主，訴求天然、安心、有效，而氧顏森活則以植萃配方、採用有機認證成分、產品差異化等為主要發展。依據不同消費群族規畫各功能性產品，並研發天然、高安全、有效性配方產品，以多樣化與市場區隔來提升業績。
- (3) 未來之供需狀況：多尋求國內外專業代工合作廠商，因應未來市場需求。
- (4) 發展願景之有利與不利因素：

- A. 有利因素：雙品牌在市場已有一定知名度，並具獨特的品牌辨識度以及忠實客戶群，且產品系列發展較同業完整，加上國內外專業代工合作廠商，產品技術能力優良，品質水準且可靠度高，維持消費者高滿意度。
- B. 不利因素：由於國內消費用品市場需求有限，品牌競爭激烈，雙品牌將善用業務推廣及行銷策略吸引消費者支持，虛實整合互相引導客流，以擴大市場占有率。

3. 市場展望

(1) 獅子寶寶及氧顏森活：

- A. 創新研發，洞察消費者需求，持續推出新產品，創造別具特色且品質一流的產品。
- B. 放眼國際，積極參與國際性展覽與專業美妝保養大賞，建立國際品牌形象，策略性投資品牌，為國內、海外市場奠定良好基礎。
- C. 提升市占率，加強串聯線上線下宣傳推廣，增加品牌知名度、好感度，以提升銷售量與產品利潤。
- D. 會員經營，持續優化經營公司網站商城以及外站平台會員經營。

(2) 陽光士林珮柏旅館：持續整合各項資源擴大營收與住房率。

(二) 主要產品之重要用途及產製過程

1. 濕紙巾：

(1) 濕紙巾主要產品之用途：濕紙巾係個人、家庭、幼嬰兒的清潔用品。

(2) 濕紙巾產品之產製過程：

原料不織布→摺疊積層→壓平→填加液體→壓平即切斷→入袋自動包裝→金屬重量檢測→裝(盒)箱。

2. 洗沐保養與防蚊商品：

(1) 洗沐保養主要產品之用途：洗沐保養係幼嬰兒與小朋友的清潔保養用品。

(2) 洗沐保養產品之產製過程：原料檢驗→調配稱料→摻合攪拌，水油乳化→品管檢驗→定量充填→密合封蓋→紙盒包裝、收縮膜→成品QC檢驗。

(3) 防蚊商品主要產品之用途：防蚊商品係幼嬰兒、小朋友與成人之預防蚊蟲叮咬用品。

(4) 防蚊商品產品之產製過程：原料檢驗→調配稱料→摻合攪拌，水油乳化→品管檢驗→定量充填→密合封蓋→紙盒包裝、收縮膜→成品QC檢驗。

3. 酒精防護商品：

(1) 75%酒精擦拭巾之用途：用於環境及用品之清潔、消毒使用。

(2) 75%酒精擦拭巾之產製過程：

原料不織布→摺疊積層→壓平→填加酒精混合液→壓平即切斷→入袋自動包裝。

(3) 75%酒精保濕護手噴霧之用途：手部清潔用。

(4) 75%酒精保濕護手噴霧之產製過程：

原料檢驗→調配稱料→摻合攪拌→品管檢驗→定量充填→密合封蓋→收縮膜。

4. 面膜與保養品：

(1) 面膜主要產品之用途：調理肌膚、改善膚況，幫助呈現自然迷人丰采。

(2) 面膜產品之產製過程：

原料面膜布→折布、入袋→消毒→製料填充→封口→外觀品檢 & 內料品檢→入盒、收縮封裝→入箱→送第三方驗證單位檢驗。

(3) 保養品主要產品之用途：針對不同膚況給予適合保養程序，修護抗老並維持肌膚健康。

(4) 保養品產品之產製過程：原料檢驗→調配稱料→摻合攪拌，水油乳化→品管檢驗→定量充填→密合封蓋→紙盒包裝、收縮膜→成品QC檢驗。

(三) 主要原料之供應狀況

1. 濕紙巾委外主要原料之供應情形

主要原料	供應情形
纖維、螺縲棉、防水PE膜、熱熔膠	供應貨源穩定。

2. 洗沐保養與防蚊商品委外主要原料之供應情形

項目	主要原料	供應情形
個人洗沐產品	瓶器、甘油、界面活性劑、保濕劑、香精、防腐劑	供應貨源穩定。
清潔商品 (碗盤蔬果清潔劑)	瓶器、水、界面活性劑、天然保濕劑、天然殺菌劑、精油	供應貨源穩定。
清潔商品 (萬用清潔液)	瓶器、水、界面活性劑、香精、抗菌劑	供應貨源穩定。
保養產品	瓶器、甘油、有機橄欖油、乳木果油、維他命B5 & E、 乳化劑、香精、防腐劑	供應貨源穩定。
防蚊產品	瓶器、夾鍊鋁袋包、無紡布貼紙、ABS配件夾、各式 精油	供應貨源穩定。

3. 酒精防護商品委外主要原料之供應情形

項目	主要原料	供應情形
75%酒精擦拭巾	防水PE膜、水針不織布、超純水、酒精、抑菌劑	供應貨源穩定。
75%酒精保濕護手噴霧	瓶器、酒精、水、精油、抗氧化劑、抗菌劑	供應貨源穩定。

4. 面膜與保養品委外主要原料之供應情形

主要原料	供應情形
鋁袋、紙盒、面膜布(生物纖維、天絲、純棉面膜)	供應貨源穩定。

(四) 最近二年度任一年度中曾占進(銷)貨總額百分之十以上之客戶名稱及其進(銷)貨金額與比例

1. 占進貨總額10%以上之客戶：(單位：仟元；%)

最近二年度主要供應商資料

單位:仟元；%

項目	110年度				111年度				截至112.03.31			
	名稱	金額	占全年度進貨淨額比率%	與發行人之關係	名稱	金額	占全年度進貨淨額比率%	與發行人之關係	名稱	金額	占當年度截至前一季止進貨淨額比率%	與發行人之關係
1	南六	39,115	67.95%	無	南六	38,838	61.95%	無	南六	9,933	44.16%	無
2	溢彩	8,132	14.13%	無	溢彩	12,125	19.34%	無	溢彩	6,556	29.15%	無
3	其他	10,314	17.92%	無	其他	11,733	18.71%	無	其他	6,003	26.69%	無
	進貨淨額	57,561	100.00%		進貨淨額	62,696	100.00%		進貨淨額	22,492	100.00%	

2. 占銷貨總額10%以上之客戶：(單位：仟元；%)

最近二年度主要銷貨客戶資料

單位:仟元；%

項目	110年度				111年度				截至112.03.31			
	名稱	金額	占全年度銷貨淨額比率%	與發行人之關係	名稱	金額	占全年度銷貨淨額比率%	與發行人之關係	名稱	金額	占當年度截至前一季止銷貨淨額比率%	與發行人之關係
1	B客戶	73,511	22.55%	無	A客戶	17,933	10.86%	無	A客戶	4,474	10.22%	無
2	C客戶	52,257	16.03%	無	其他	147,125	89.14%	無	D客戶	4,450	10.16%	無
3	其他	200,256	61.42%	無					其他	34,862	79.62%	
	銷貨淨額	326,024	100.00%		銷貨淨額	165,058	100.00%		銷貨淨額	43,786	100.00%	

(五) 最近二年度生產量值

無。

(六) 最近二年度銷售量值

最近二年度銷售量值表

單位：箱；仟元

主要商品 (或部門別)	年度		110年度				111年度			
	銷售量值		內銷		外銷		內銷		外銷	
	量	值	量	值	量	值	量	值		
營建收入	-	136,244	-	0	0	0	0	0	0	
租賃收入	-	71,750	-	0	0	69,225	0	0	0	
客房收入	-	45,564	-	0	0	17,720	0	0	0	
濕紙巾	87,427	45,929	-	0	108,530	45,347	0	0	0	
其他	-	23,181	-	3,356	0	30,801	0	0	1,965	
合計	87,427	322,668	0	3,356	108,530	163,093	0	0	1,965	

三、從業員工最近二年度及截至年報刊印日止，從業員工人數、平均服務年資、平均年齡及學歷分布比率

年度		110年度	111年度	截至112.04.10
員工人數		62	62	64
平均年歲		39.2	39.76	39.84
平均服務年資		4.75	5.43	5.31
學歷 分佈 比率	博士	1.61%	1.61%	1.56%
	碩士	14.52%	17.74%	17.19%
	大專	74.20%	69.36%	70.31%
	高中	8.06%	9.68%	9.38%
	高中以下	1.61%	1.61%	1.56%

四、環保支出資訊

最近年度及截至年報刊印日止，因污染環境所遭受之損失：無。

五、勞資關係

(一) 現行重要勞資協議及實施情形

1. 員工福利措施

本公司依法令規定辦理勞保和健保，亦依據職工福利金條例，制定職工福利委員會組織規章，成立職工福利委員會，依規定提撥職工福利金，並依照勞工法令有關規定，配合公司實際狀況，訂定各項福利措施辦法。

- (1) 公司福利之措施，包括五一勞動節禮金、員工撫卹、年度健康檢查、生日禮金、停車位免費申請等。

- (2) 福利委員會負責公司之措施，含三節獎金、結婚禮金、生育補助、喪葬補助、自強活動、子女教育獎助學金等。

2. 勞基法退休制度

本公司已依規定辦理所屬勞工參加勞退新制或舊制意願徵詢、勞工舊制年資之處理、新制之申報及退休金提繳等相關作業，並依勞工退休金條例之規定，每月工資提繳勞工工資百分之六。本公司退休金給予標準依勞動基準法第五十五條規定及勞工退休金條例辦理。本公司訂有員工退休辦法，依該辦法規定，員工服務年資及退休金依勞基法第五十五條規定計算。

3. 員工教育訓練與進修

本公司將員工視為企業最重要的資產，對員工的成長與發展高度重視，因此，為了使同仁能充實專業技能並開發自身的潛能，提供多元化的教育訓練課程或進修補助，透過良好的培訓，讓整體人力素質提升，帶動士紙團隊朝更傑出的方向邁進。

(二) 最近二年度因勞資糾紛所遭受之損失

本公司近二年，皆依照相關勞動法令制定工作規則，並配合政府新頒法令實行各項管理政策，維持勞資關係和諧，未有勞資糾紛而造成損失。

(三) 員工行為與倫理守則

本公司首要重視員工的工作態度與品德操守，除制訂於一般規則中共同遵守，並將工作態度與品德操守列入全體人員考績績效評鑑指標中：

1. 工作態度與品德操守之一般規則

- (1) 士紙社訓：「誠忠信 勤檢樸 負責任 惜福緣」，全體員工依此社訓共用努力奮鬥。
- (2) 員工應以身為士紙一分子為榮，恪遵士紙對工作環境、工作態度及員工關係等各種規章及公告或郵件通告之要求。
- (3) 遵守法令規章，包括內線交易相關法令。
- (4) 保護公司之資產以期有效運用。
- (5) 員工應嚴守公務及商務機密，其有關文物資訊應依資通安全政策且非經核准，不得帶離辦公室(或以電子郵件方式傳送)及外洩，若有上述情事發生，除以免職論處外，並視情節之輕重，依法追訴之。
- (6) 員工對所經辦之業務，不得索取或接受佣金、回扣及接受不正當招待或其他任何餽贈等非法私人利益，一經查明即予免職，若使公司蒙受損失，將依法追訴賠償。
- (7) 員工個人行為均應符合誠實、倫理道德，當個人與其職務發生利益衝突時尤應遵守。
- (8) 提出之定期報告報表應以完整、公平、正確、及時且易於了解之方式揭露。
- (9) 服從主管人員合理之監督指導，注意工作安全。
- (10) 員工應尊重並愛護公司信譽，凡個人意見涉及公司者，非經許可，不得對外發表；除辦理公司指定任務外，不得擅用公司名義。
- (11) 員工應有誠懇、主動及負責之工作態度，並積極去發現問題，主動提出解決辦法。

(12) 以公平方式對待客戶、經銷商、供應商及競爭廠商。

2. 工作態度與品德操守之考績績效評鑑指標

- (1) 品德操守：正直不循私，不利用不正當之途徑獲得個人之利益，不會有個人之偏差行為影響公司名譽。
- (2) 敬業投入度：熱愛工作，願意額外付出時間與投入心力，使工作能順利完成。
- (3) 積極負責度：努力做好職責範圍內的工作，對於上層主管交辦工作會盡心盡力完成。
- (4) 公司整體利益：瞭解自己的工作職責與職權，懂得如何評估與維護公司整體利益。

(四) 工作環境與員工人身安全的保護措施

1. 本公司鑑於工作環境與員工人身安全保護措施之重要性，利用目標及方案管理，視統計分析結果進行改善，而維護工作場所環境及安全與降低員工職業災害，是長期以來之目標信念，因此本公司之管理辦法及管制方案如下：

- (1) 員工教育訓練辦法：依現行法規執行
- (2) 機器設備維護保養辦法：依設備保養通常作業程序執行
- (3) 吸菸管理辦法：依公告規定執行
- (4) 安全帽佩戴相關規定：依現行法規執行
- (5) 用電安全管制：依現行法規執行
- (6) 車輛速限及門禁人車管制：依公告規定執行
- (7) 警衛協助人車移庫規定：依公告規定執行
- (8) 響應環保推動環保鋼筷：依公告規定執行
- (9) 廠區實施禁食檳榔：依公告規定執行
- (10) 嚴禁現場作業場所擺放食物，用餐須在指定場所：依公告規定執行
- (11) 落實資源回收：依公告規定執行
- (12) 協力移除貓狗：依公告規定執行

2. 職業安全衛生促進活動

(1) 職業災害防止計劃

為達成零災害目標，本公司每年底擬定年度職業災害防止計劃，再依據職業災害防止計畫內容，制定詳細執行計畫，並由事業單位依計畫時程和內容確實執行。

- A. 因應法令修改、定期修訂安全衛生工作守則，編列符合廠區設備安全操作標準供員工遵循作業。
- B. 依法規實施員工教育訓練，並取得相關合格證照。
- C. 依消防法規定，設置完善消防系統，並依法定期消防設備檢修申報。

(2) 防災案例宣導與機會教育：

不定期的蒐整國內各類重大災害、工作傷害等事故案例，製作文宣、海報…等，於廠內公告宣導，隨時提醒與教育全體員工做好防災並提供最新訊息。環境與工安維

護是全體員工每個人的責任與工作，靠全體員工上下齊心協力各就工作崗位來維護與愛惜、共同創造安全、乾淨、清潔、無災害的工作環境。

六、資通安全管理

- (一) 本公司重視資訊安全並建置完整資安防護與資料保護機制，避免發生機密資訊外洩或資料毀損等風險，組織設置電腦室，並制定相關資安防控機制、應用技術和數據安全標準，針對公司重要系統建立資料備份機制，每年不定期實施還原測試，確保資訊系統能正常的復原，進而降低無預警天災或人為疏失造成系統中斷之風險，確保符合公司設定之系統復原目標。
- (二) 日常加強同仁資安觀念及文化，定期舉辦資安教育訓練，使同仁了解及遵守相關之資訊安全規定，並於工作職責中落實。
- (三) 規劃公司資源，建立資訊資產管理，事先防範，建立資訊安全防護措施，並定期進行檢視。
- (四) 授權管理，明確規範資訊系統、網路服務、敏感資訊之使用權限，防止未經授權存取之行為。
- (五) 持續檢討改善，定期執行稽核活動，以落實資訊安全管理制度，針對未盡事項執行改善。
- (六) 111年度全公司更換防毒軟體，建立WEB CONSOLE平台集中管理，可由專人隨時追蹤狀況，除了便於管理，也提高同仁電腦主機檔案系統防護，保護電腦資料外洩，降低外部攻擊，駭客入侵，減少網路瀏覽釣魚風險，增加電子郵件木馬程式防護。111年及截至年報刊印日止本公司暨旗下子公司未發生對公司重大不利影響之資訊安全事件。

七、重要契約

無

陸、財務概況

一、最近五年度簡明資產負債表及綜合損益表

(一)簡明合併資產負債表

單位：新台幣仟元

項目	年度	最近五年度財務資料					當年度截至 112年3月31日 財務資料(註1)
		107年	108年	109年	110年	111年	
流動資產		715,753	856,266	1,792,229	6,712,149	3,338,717	2,832,607
不動產、廠房及設備		1,079,293	1,067,932	1,311,043	1,308,210	1,635,475	1,615,400
無形資產		11,182	9,853	9,483	8,195	6,866	6,473
其他資產		4,657,955	4,653,212	4,409,238	4,405,917	4,317,230	4,419,404
資產總額		6,464,183	6,587,263	7,521,993	12,434,471	9,298,288	8,873,884
流動負債	分配前	2,231,902	2,455,810	2,496,314	2,370,771	2,422,469	2,420,218
	分配後	2,231,902	2,455,810	2,496,314	2,370,771	2,422,469	2,420,218
非流動負債		1,611,694	1,611,546	1,612,994	1,606,583	1,711,645	1,765,083
負債總額	分配前	3,843,596	4,067,356	4,109,308	3,977,354	4,134,114	4,185,301
	分配後	3,843,596	4,067,356	4,109,308	3,977,354	4,134,114	4,185,301
歸屬於母公司業主之權益		2,620,587	2,519,907	3,412,685	8,457,117	5,164,174	4,688,583
股本		2,600,391	2,600,391	2,600,391	2,600,391	2,600,391	2,600,391
資本公積		0	0	0	0	0	0
保留盈餘	分配前	70,331	(109,214)	(244,983)	(160,590)	51,493	14,771
	分配後	70,331	(109,214)	(244,983)	(160,590)	51,493	14,771
其他權益		(50,135)	28,730	1,057,277	6,017,316	2,512,290	2,073,421
庫藏股票		0	0	0	0	0	0
非控制權益		0	0	0	0	0	0
權益總額	分配前	2,620,587	2,519,907	3,412,685	8,457,117	5,164,174	4,688,583
	分配後	2,620,587	2,519,907	3,412,685	8,457,117	5,164,174	4,688,583

註1：112年第一季業經會計師核閱。

(二)簡明合併綜合損益表

單位：新台幣仟元

項目	最近五年度財務資料					當年度截至 112年3月31日 財務資料(註1)
	107年	108年	109年	110年	111年	
營業收入	218,526	169,454	159,473	326,024	165,058	43,786
營業毛利	46,827	52,232	53,508	176,501	76,145	19,219
營業利益(損失)	(171,908)	(184,403)	(152,414)	(26,559)	(103,224)	(27,467)
營業外收入(支出)	5,627	4,869	16,729	115,178	315,004	(9,255)
稅前淨利(損)	(166,281)	(179,534)	(135,685)	88,619	211,780	(36,722)
所得稅費用	-	-	-	4,370	-	-
繼續營業單位 本期淨損	(166,806)	(179,534)	(135,685)	84,249	211,780	(36,722)
停業單位損失	-	-	-	-	-	-
本期淨利(損)	(166,806)	(179,534)	(135,685)	84,249	211,780	(36,722)
本期其他綜合(損)益 (稅後淨額)	(100,924)	78,854	1,028,463	4,960,183	(3,504,723)	(438,869)
本期綜合(損)益總額	(267,730)	(100,680)	892,778	5,044,432	(3,292,943)	(475,591)
淨利(損)歸屬於 母公司業主	(166,806)	(179,534)	(135,685)	84,249	211,780	(36,722)
淨損歸屬於非控制 權益	-	-	-	-	-	-
綜合(損)益總額歸屬 於母公司業主	(267,730)	(100,680)	892,778	5,044,432	(3,292,943)	(475,591)
綜合(損)益總額歸屬 於非控制權益	-	-	-	-	-	-
每股盈餘	(0.64)	(0.69)	(0.52)	0.32	0.81	(0.14)

註1：112年第一季業經會計師核閱。

(三)簡明個體資產負債表

單位：新台幣仟元

項目	年度	最近五年度財務資料				
		107年	108年	109年	110年	111年
流動資產		614,774	654,489	1,676,137	6,627,940	3,178,301
不動產、廠房及設備		36,908	35,356	34,379	36,249	35,351
無形資產		9,872	8,656	8,398	7,196	5,952
其他資產		3,026,794	2,957,101	2,827,848	2,839,961	2,930,690
資產總額		3,688,348	3,655,602	4,546,762	9,511,346	6,150,294
流動負債	分配前	1,027,630	1,095,874	1,093,689	1,013,841	945,337
	分配後	1,027,630	1,095,874	1,093,689	1,013,841	945,337
非流動負債		40,131	39,821	40,388	40,388	40,783
負債總額	分配前	1,067,761	1,135,695	1,134,077	1,054,229	986,120
	分配後	1,067,761	1,135,695	1,134,077	1,054,229	986,120
歸屬於母公司業主之權益		2,620,587	2,519,907	3,412,685	8,457,117	5,164,174
股本		2,600,391	2,600,391	2,600,391	2,600,391	2,600,391
資本公積		0	0	0	0	0
保留盈餘	分配前	70,331	(109,214)	(244,983)	(160,590)	51,493
	分配後	70,331	(109,214)	(244,983)	(160,590)	51,493
其他權益		(50,135)	28,730	1,057,277	6,017,316	2,512,290
庫藏股票		0	0	0	0	0
非控制權益		0	0	0	0	0
權益總額	分配前	2,620,587	2,519,907	3,412,685	8,457,117	5,164,174
	分配後	2,620,587	2,519,907	3,412,685	8,457,117	5,164,174

(四) 簡明個體綜合損益表

單位：新台幣仟元

年度 項目	最近五年度財務資料				
	107年	108年	109年	110年	111年
營業收入	117,772	106,435	112,020	120,357	132,098
營業毛利	48,535	49,170	44,533	46,200	62,250
營業損失	(23,660)	(35,254)	(41,588)	(54,722)	(15,737)
營業外收入(支出)	(143,146)	(144,280)	(94,097)	138,971	227,517
稅前淨損	(166,806)	(179,534)	(135,685)	84,249	211,780
繼續營業單位 本期淨損	(166,806)	(179,534)	(135,685)	84,249	211,780
本期淨利(損)	(166,806)	(179,534)	(135,685)	84,249	211,780
本期其他綜合(損)益 (稅後淨額)	(100,924)	78,854	1,028,463	4,960,183	(3,504,723)
本期綜合(損)益總額	(267,730)	(100,680)	892,778	5,044,432	(3,292,943)
每股盈餘	(0.64)	(0.69)	(0.52)	0.32	0.81

(五) 最近五年度簽證會計師姓名及查核意見

年度	會計師姓名	意見
107	卓敏枝、項文婷	無保留意見
108	洪佑伶、卓敏枝	無保留意見
109	洪佑伶、卓敏枝	無保留意見
110	洪佑伶、項文婷	無保留意見
111	洪佑伶、卓敏枝	無保留意見

二、最近五年度財務分析

(一) 合併財務報表

分析項目	年度	最近五年度財務分析					當年度截至 112年3月31日 (註1)
		107年	108年	109年	110年	111年	
財務結構 (%)	負債占資產比率(註3)	59.49	61.75	54.63	31.99	44.46	47.16
	長期資金占不動產、廠房及設備比率(註3)	392.13	386.86	383.33	769.27	420.42	399.51
償債能力%	流動比率(註3)	32.07	34.87	71.80	283.12	137.82	117.04
	速動比率(註3)	27.15	30.93	67.94	281.40	135.93	114.75
	利息保障倍數(註4)	(5.82)	(5.87)	(4.30)	4.90	8.61	(2.69)
經營能力	應收款項週轉率(次)(註5)	7.90	3.96	3.22	6.53	3.19	3.24
	平均收現日數(註5)	46.22	92.17	113.34	55.89	114.42	112.65
	存貨週轉率(次)(註5)	1.28	0.77	0.88	2.31	3.51	4.17
	應付款項週轉率(次)(註5)	21.44	11.17	10.58	17.00	8.38	7.96
	平均銷貨日數(註5)	285.16	474.03	414.77	158.01	103.98	87.53
	不動產、廠房及設備週轉率(次)(註5)	0.04	0.03	0.03	0.06	0.03	0.03
	總資產週轉率(次)(註5)	0.03	0.03	0.02	0.03	0.02	0.02
獲利能力	資產報酬率(%) (註4)	(2.18)	(2.35)	(1.56)	1.07	2.20	(1.18)
	權益報酬率(%) (註4)	(6.06)	(6.99)	(4.57)	1.42	3.11	(2.98)
	稅前純益占實收資本額比率(%) (註4)	(6.39)	(6.90)	(5.22)	3.41	8.14	(1.41)
	純益率(%) (註4)	(76.33)	(105.95)	(85.08)	25.84	128.31	(83.87)
	每股盈餘(元) (註4)	(0.64)	(0.69)	(0.52)	0.32	0.81	(0.14)
現金流量	現金流量比率(%) (註4)	0.00	0.00	0.00	7.47	11.41	0.00
	現金流量允當比率(%) (註3)	0.00	0.00	0.00	348.30	201.71	151.45
	現金再投資比率(%) (註4)	0.00	0.00	0.00	1.67	3.72	0.00
槓桿度	營運槓桿度(註6)	(0.30)	(0.20)	(0.26)	(5.76)	(0.63)	(0.66)
	財務槓桿度(註5)	0.88	0.88	0.86	0.54	0.79	0.73

註1：112年第一季業經會計師核閱。

註2：最近二年度各項財務比率增減變動達20%以上之原因說明如下：

註3：負債占資產比率增加及長期資金占不動產、廠房及設備比率、流動比率、速動比率減少：主要係持有之有價證券股價下跌價值降低所致。

註4：利息保障倍數、資產報酬率、權益報酬率、稅前純益占實收資本額比率、純益率、每股盈餘、現金流量比率及現金再投資比率增加：主要係因本期收到現金股利增加所致。

註5：應收款項週轉率、平均銷貨日數、應付款項週轉率(次)、不動產、廠房及設備週轉率、總資產週轉率、現金流量允當比率減少，平均收現日數、存貨週轉率(次)、財務槓桿度增加：主要係因上期出售待售房地本期無所致。

註6：營運槓桿度減少：主要係因本期營業虧損增加所致。

1. 財務結構

- (1) 負債占資產比率=負債總額/資產總額。
- (2) 長期資金占不動產、廠房及設備比率=(權益總額+非流動負債)/不動產、廠房及設備淨額。

2. 償債能力

- (1) 流動比率=流動資產/流動負債。
- (2) 速動比率=(流動資產-存貨-預付費用)/流動負債。
- (3) 利息保障倍數=所得稅及利息費用前純益/本期利息支出。

3. 經營能力

- (1) 應收款項(包括應收帳款與因營業而產生之應收票據)週轉率=銷貨淨額/各期平均應收款項(包括應收帳款與因營業而產生之應收票據)餘額。
- (2) 平均收現日數=365 /應收款項週轉率。
- (3) 存貨週轉率=銷貨成本/平均存貨額。
- (4) 應付款項(包括應付帳款與因營業而產生之應付票據)週轉率=銷貨成本/各期平均應付款項(包括應付帳款與因營業而產生之應付票據)餘額。
- (5) 平均銷貨日數=365/存貨週轉率。
- (6) 不動產、廠房及設備週轉率=銷貨淨額/平均不動產、廠房及設備淨額。
- (7) 總資產週轉率=銷貨淨額/平均資產總額。

4. 獲利能力

- (1) 資產報酬率=〔稅後損益+利息費用×(1-稅率)〕/平均資產總額。
- (2) 權益報酬率=稅後損益/平均權益總額。
- (3) 純益率=稅後損益/銷貨淨額。
- (4) 每股盈餘=(歸屬於母公司業主之損益-特別股股利)/加權平均已發行股數。

5. 現金流量

- (1) 現金流量比率=營業活動淨現金流量/流動負債。
- (2) 淨現金流量允當比率=最近五年度營業活動淨現金流量/最近五年度(資本支出+存貨增加額+現金股利)。
- (3) 現金再投資比率=(營業活動淨現金流量-現金股利)/(不動產、廠房及設備毛額+長期投資+其他非流動資產+營運資金)。

6. 槓桿度：

- (1) 營運槓桿度=(營業收入淨額-變動營業成本及費用)/營業利益。
- (2) 財務槓桿度=營業利益 / (營業利益-利息費用)。

(二) 個體財務報告

分析項目	年度	最近五年度財務分析					當年度截至 111年3月31日
		107年	108年	109年	110年	111年	
財務結構%	負債占資產比率(註2)	28.95	31.07	24.94	11.08	16.03	
	長期資金占不動產、廠房及設備比率(註2)	7,209.05	7,239.87	10,044.13	23,442.04	14,723.65	
償債能力%	流動比率(註2)	59.82	59.72	153.26	653.75	336.21	
	速動比率(註2)	57.08	58.47	151.84	653.44	335.66	
	利息保障倍數(註3)	(13.98)	(14.61)	(10.58)	9.42	20.52	
經營能力	應收款項週轉率(次)	2.93	2.02	2.54	2.57	2.55	
	平均收現日數	125.00	180.69	143.75	142.10	143.09	
	存貨週轉率(次)(註4)	3.04	2.67	5.08	9.36	75.76	
	應付款項週轉率(次)(註5)	11.55	8.38	9.22	8.71	6.65	
	平均銷貨日數(註4)	120.07	136.70	71.85	39.00	4.82	
	不動產、廠房及設備週轉率(次)	0.66	0.63	0.69	0.77	0.86	
	總資產週轉率(次)(註1)	0.03	0.03	0.03	0.02	0.02	
獲利能力	資產報酬率(%) (註3)	(4.11)	(4.58)	(3.02)	1.34	2.84	
	權益報酬率(%) (註3)	(6.06)	(6.99)	(4.57)	1.42	3.11	
	稅前純益占實收資本額比率(%) (註3)	(6.41)	(6.90)	(5.22)	3.24	8.14	
	純益率(%) (註3)	(141.63)	(168.68)	(121.13)	70.00	160.32	
	每股盈餘(元)(註3)	(0.64)	(0.69)	(0.52)	0.32	0.81	
現金流量	現金流量比率(%) (註3)	0.00	3.71	0.25	9.66	34.62	
	現金流量允當比率(%) (註3)	46.56	213.14	82.09	388.13	1,741.63	
	現金再投資比率(%) (註3)	0.00	1.57	0.07	1.10	5.80	
槓桿度	營運槓桿度(註6)	(2.05)	(0.95)	(0.82)	(0.73)	(3.93)	
	財務槓桿度(註6)	0.68	0.75	0.78	0.85	0.59	

註1：最近二年度各項財務比率增減變動達20% 以上之原因說明如下：

註2：負債占資產比率增加，長期資金占不動產、廠房及設備比率、流動比率及速動比率減少：主要係持有之有價證券股價下跌價值降低所致。

註3：利息保障倍數、資產報酬率、權益報酬率、稅前純益占實收資本額比率、純益率、每股盈餘(元)、現金流量比率、現金流量允當比率、現金再投資比率增加：主要係收到股利收入增加所致。

註4：存貨週轉率(次)增加、平均銷貨日數減少：主要係組織調整後客戶單一所致。

註5：應付款項週轉率(次)減少：主要係因本期進貨較上期增加所致。

註6：營運槓桿度增加及財務槓桿度減少：主要係因本期營業虧損減少所致。

1. 財務結構

- (1) 負債占資產比率=負債總額/資產總額。
- (2) 長期資金占不動產、廠房及設備比率=(權益總額+非流動負債)/ 不動產、廠房及設備淨額。

2. 償債能力

- (1) 流動比率=流動資產/流動負債。
- (2) 速動比率=(流動資產-存貨-預付費用)/流動負債。
- (3) 利息保障倍數=所得稅及利息費用前純益/本期利息支出。

3. 經營能力

- (1) 應收款項(包括應收帳款與因營業而產生之應收票據)週轉率= 銷貨淨額/各期平均應收款項(包括應收帳款與因營業而產生之應收票據)餘額。
- (2) 平均收現日數=365/應收款項週轉率。
- (3) 存貨週轉率=銷貨成本/平均存貨額。
- (4) 應付款項(包括應付帳款與因營業而產生之應付票據)週轉率= 銷貨成本/各期平均應付款項(包括應付帳款與因營業而產生之應付票據)餘額。
- (5) 平均銷貨日數=365/存貨週轉率。
- (6) 不動產、廠房及設備週轉率=銷貨淨額/平均不動產、廠房及設備淨額。
- (7) 總資產週轉率=銷貨淨額/平均資產總額。

4. 獲利能力

- (1) 資產報酬率=〔稅後損益+利息費用×(1-稅率)〕/ 平均資產總額。
- (2) 權益報酬率=稅後損益/平均權益總額。
- (3) 純益率=稅後損益/銷貨淨額。
- (4) 每股盈餘=(歸屬於母公司業主之損益-特別股股利)/加權平均已發行股數。

5. 現金流量

- (1) 現金流量比率=營業活動淨現金流量/流動負債。
- (2) 淨現金流量允當比率=最近五年度營業活動淨現金流量/最近五年度(資本支出+存貨增加額+現金股利)。
- (3) 現金再投資比率=(營業活動淨現金流量-現金股利)/(不動產、廠房及設備毛額+長期投資+其他非流動資產+營運資金)。

6. 槓桿度：

- (1) 營運槓桿度=(營業收入淨額-變動營業成本及費用)/ 營業利益。
- (2) 財務槓桿度=營業利益 / (營業利益-利息費用)。

三、審計委員會審查報告

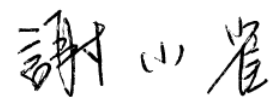
審計委員會審查報告書

董事會造送本公司民國一一一年度營業報告書、財務報表及虧損撥補之議案，經本審計委員會審查，認為尚無不合，其中財務報表部份亦經惠眾聯合會計師事務所查核完竣，爰依證券交易法第十四條之四及公司法第二一九條之規定，繕具報告，報請鑒察。

此致

士林紙業股份有限公司一一二年股東常會

審計委員會召集人：謝小雀



中 華 民 國 一 一 二 年 三 月 十 三 日

四、一一一年度合併財務報告

會計師查核報告

士林紙業股份有限公司 公鑒：

查核意見

士林紙業股份有限公司及其子公司（士林紙業集團）民國111年及110年12月31日之合併資產負債表，暨民國111年及110年1月1日至12月31日之合併綜合損益表、合併權益變動表、合併現金流量表，以及合併財務報表附註（包括重大會計政策彙總），業經本會計師查核竣事。

依本會計師之意見，上開合併財務報表在所有重大方面係依照證券發行人財務報告編製準則暨經金融監督管理委員會認可並發布生效之國際財務報導準則、國際會計準則、解釋及解釋公告編製，足以允當表達士林紙業集團民國111年及110年12月31日之合併財務狀況，暨民國111年及110年1月1日至12月31日之合併財務績效及合併現金流量。

查核意見之基礎

本會計師係依照會計師查核簽證財務報表規則及審計準則執行查核工作。本會計師於該等準則下之責任將於會計師查核合併財務報表之責任段進一步說明。本會計師所隸屬事務所受獨立性規範之人員已依會計師職業道德規範，與士林紙業集團保持超然獨立，並履行該規範之其他責任。本會計師相信已取得足夠及適切之查核證據，以作為表示查核意見之基礎。

關鍵查核事項

關鍵查核事項係指依本會計師之專業判斷，對士林紙業集團民國111年度合併財務報表之查核最為重要之事項。該等事項已於查核合併財務報表整體及形成查核意見之過程中予以因應，本會計師並不對該等事項單獨表示意見。

收入之認列

有關收入之會計政策，請詳合併財務報表附註(四)15.收入認列。

由於士林紙業集團之部分銷售收入係出售予通路商，並於合約中簽訂需支付獎勵金、上架費及廣告贊助費等予通路商，且部分存貨係存放於通路商之倉庫，收入認列有可能受到合約條件所影響，故收入之認列為關鍵查核事項。

因應之查核程序

本會計師之主要查核程序如下：

- 評估收入認列(包括銷售折讓及退回)之會計處理之合理性。
- 測試收入之內部控制制度設計及執行之有效性。
- 針對本期新增銷貨客戶屬關係人且交易金額重大者或前十名銷貨客戶者進行分析，以確認銷貨收入之認列符合收入實現原則。
- 依照交貨條件，測試年度結束前後一段期間之銷售樣本，以評估收入認列期間之正確性。

有形資產減損評估

有關有形資產減損之會計政策，請詳合併財務報表附註(四)11；有形資產減損評估之會計估計及假設之不確定性，請詳合併財務報表附註(五)。

截至民國111年12月31日止，士林紙業集團之不動產、廠房及設備之金額為1,635,475仟元，投資性不動產之金額為4,260,464仟元，士林紙業集團於每一資產負債表日評估是否有任何跡象顯示有形資產可能已減損。若有任一減損跡象存在，則需估計該資產之可回收金額。倘無法估

計個別資產之可回收金額，則估計該資產所屬現金產生單位之可回收金額。因上述有形資產金額合計為5,895,939仟元(佔合併資產總額63.41%)，且可回收金額之估計涉及許多假設及估計，因此有形資產減損評估為關鍵查核事項。

因應之查核程序

本會計師對上述關鍵查核事項之主要查核程序包括：

- 了解士林紙業集團資產減損評估方法及執行情形；
- 向管理階層取得減損跡象評估表並評估其合理性；
- 評估管理階層辨認資產所歸屬現金產生單位及可回收金額之合理性。

其他事項

士林紙業股份有限公司業已編製民國111年及110年度之個體財務報告，並經本會計師出具無保留意見之查核報告在案，備供參考。

管理階層與治理單位對合併財務報表之責任

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

於編製合併財務報表時，管理階層之責任亦包括評估士林紙業集團繼續經營之能力、相關事項之揭露，以及繼續經營會計基礎之採用，除非管理階層意圖清算士林紙業集團或停止營業，或除清算或停業外別無實際可行之其他方案。

士林紙業集團之治理單位(含審計委員會)負有監督財務報導流程之責任。

會計師查核合併財務報表之責任

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

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



1. 辨認並評估合併財務報表導因於舞弊或錯誤之重大不實表達風險；對所評估之風險設計及執行適當之因應對策；並取得足夠及適切之查核證據以作為查核意見之基礎。因舞弊可能涉及共謀、偽造、故意遺漏、不實聲明或踰越內部控制，故未偵出導因於舞弊之重大不實表達之風險高於導因於錯誤者。
2. 對與查核攸關之內部控制取得必要之瞭解，以設計當時情況下適當之查核程序，惟其目的非對士林紙業集團內部控制之有效性表示意見。
3. 評估管理階層所採用會計政策之適當性，及其所作會計估計與相關揭露之合理性。
4. 依據所取得之查核證據，對管理階層採用繼續經營會計基礎之適當性，以及使士林紙業集團繼續經營之能力可能產生重大疑慮之事件或情況是否存在重大不確定性，作出結論。本會計師若認為該等事件或情況存在重大不確定性，則須於查核報告中提醒合併財務報表使用者注意合併財務報表之相關揭露，或於該等揭露係屬不適當時修正查核意見。本會計師之結論係

以截至查核報告日所取得之查核證據為基礎。惟未來事件或情況可能導致士林紙業集團不再具有繼續經營之能力。

5. 評估合併財務報表（包括相關附註）之整體表達、結構及內容，以及合併財務報表是否允當表達相關交易及事件。
6. 對於集團內組成個體之財務資訊取得足夠及適切之查核證據，以對合併財務報表表示意見。本會計師負責集團查核案件之指導、監督及執行，並負責形成集團查核意見。

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

本會計師從與治理單位溝通之事項中，決定對士林紙業集團民國111年度合併財務報表查核之關鍵查核事項。本會計師於查核報告中敘明該等事項，除非法令不允許公開揭露特定事項，或在極罕見情況下，本會計師決定不於查核報告中溝通特定事項，因可合理預期此溝通所產生之負面影響大於所增進之公眾利益。

會計師： 洪依伶 
會計師： 卓敏枝 

地 址：台北市堤頂大道二段 501 號 4 樓

電 話：(02)8751-9698

證管會核准文號：台財證六字第 0930104012 號

台財證六字第 0910156783 號

中華民國 112 年 3 月 13 日

士林紙業股份有限公司及其子公司
合併資產負債表
民國111年及110年12月31日



資 產		111年12月31日		110年12月31日		負 債 及 權 益		111年12月31日		110年12月31日			
		代 碼	會 計 項 目 附 註	金 額	%			金 額	%	代 碼	會 計 項 目 附 註	金 額	%
流動資產						流動負債							
1100	現金及約當現金	(四)、(六)	\$ 175,393	1.88	\$ 38,502	0.31	2100	短期借款	(六)	\$ 2,339,000	25.15	\$ 1,556,000	12.51
1110	透過損益按公允價值衡量之金融資產	(四)、(六)	786	0.01	11,284	0.09	2110	應付短期票券	(六)	—	—	778,114	6.26
1120	透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產	(四)、(六)	3,058,871	32.90	6,565,620	52.80	2130	合約負債	(四)、(七)	36,748	0.40	7,758	0.06
1136	按攤銷後成本衡量之金融資產	(四)、(六)	—	—	4,322	0.04	2170	應付帳款		10,784	0.12	10,427	0.08
							2200	其他應付款	(七)	35,455	0.38	17,942	0.15
							2300	其他流動負債		482	0.00	530	0.01
								流動負債合計		2,422,469	26.05	2,370,771	19.07
							21XX						
1150	應收票據	(四)、(六)	336	0.00	492	0.00							
1170	應收帳款淨額	(四)、(六)、(七)	52,695	0.57	49,913	0.40							
1200	其他應收款	(四)	4,591	0.05	1,021	0.01							
1300	存貨淨額	(四)、(六)	13,707	0.15	18,658	0.15							
1410	預付款項	(六)、(七)	32,212	0.35	22,238	0.18	2540	長期借款	(六)	105,607	1.14	320	0.00
1470	其他流動資產	(六)	126	0.00	99	0.00	2570	遞延所得稅負債		1,592,156	17.12	1,592,156	12.81
11XX	流動資產合計		3,338,717	35.91	6,712,149	53.98	2645	存入保證金		13,882	0.15	14,107	0.11
							25XX	非流動負債合計		1,711,645	18.41	1,606,583	12.92
							2XXX	負債總計		4,134,114	44.46	3,977,354	31.99
非流動資產													
1517	透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產	(四)、(六)	7,441	0.08	5,116	0.04							
1600	不動產、廠房及設備	(四)、(六)、(八)	1,635,475	17.59	1,308,210	10.52	31XX	歸屬於母公司業主之權益					
1760	投資性不動產	(四)、(六)、(八)	4,260,464	45.82	4,399,752	35.38	3100	股本	(六)				
1780	無形資產	(四)、(六)	6,866	0.07	8,195	0.07	3110	普通股股本		2,600,391	27.97	2,600,391	20.91
1920	存出保證金	(七)	1,082	0.01	607	0.01		保留盈餘	(六)				
1975	淨確定福利資產	(四)、(六)	783	0.01	442	0.00	3320	特別盈餘公積		1,532,258	16.48	1,532,258	12.32
1900	其他非流動資產	(六)	47,460	0.51	—	—	3350	待彌補虧損		(1,480,765)	(15.93)	(1,692,848)	(13.61)
15XX	非流動資產合計		5,959,571	64.09	5,722,322	46.02	3300	保留盈餘合計		51,493	0.55	(160,590)	(1.29)
							3400	其他權益		2,512,290	27.02	6,017,316	48.39
							3XXX	權益總計		5,164,174	55.54	8,457,117	68.01
資 產 總 計			\$ 9,298,288	100.00	\$ 12,434,471	100.00	負債及權益總計			\$ 9,298,288	100.00	\$ 12,434,471	100.00

後附之附註係本合併財務報表之一部分

董事長：



經理人：



會計主管：



士林紙業股份有限公司及其子公司
合併綜合損益表
民國111年及110年1月1日至12月31日



單位：新臺幣仟元，惟每股盈餘為元

代碼	項 目	附註	111年度		110年度	
			金額	%	金額	%
4000	營業收入	(四)、(六)、(七)	\$ 165,058	100.00	\$ 326,024	100.00
5000	營業成本	(六)、(七)	88,913	53.87	149,523	45.86
5900	營業毛利		76,145	46.13	176,501	54.14
	營業費用					
6100	推銷費用	(七)	60,196	36.47	58,017	17.80
6200	管理費用	(七)	114,644	69.46	138,972	42.63
6300	研發費用	(七)	4,529	2.74	6,071	1.86
6000	營業費用合計		179,369	108.67	203,060	62.29
6900	營業損失		(103,224)	(62.54)	(26,559)	(8.15)
	營業外收入及支出					
7010	其他收入	(六)	352,545	213.59	138,473	42.47
7020	其他利益及損失	(六)	(9,722)	(5.89)	(554)	(0.17)
7050	財務成本	(六)	(27,819)	(16.85)	(22,741)	(6.97)
7000	營業外收入及支出合計		315,004	190.85	115,178	35.33
7900	稅前淨利		211,780	128.31	88,619	27.18
7950	所得稅費用	(四)、(六)	-	-	4,370	1.34
8200	本期淨利		211,780	128.31	84,249	25.84
	其他綜合損益淨額					
	不重分類至損益之項目					
8311	確定福利計畫之再衡量數	(四)、(六)	303	0.18	144	0.05
8316	透過其他綜合損益按公允價值衡量之權益工具投資未實現評價損益	(四)	(3,505,026)	(2,123.51)	4,960,039	1,521.37
8300	本期其他綜合損益(稅後淨額)合計		(3,504,723)	(2,123.33)	4,960,183	1,521.42
8500	本期綜合損益總額		\$ (3,292,943)	(1,995.02)	\$ 5,044,432	1,547.26
8600	淨利(損)歸屬於：					
8610	母公司業主		\$ 211,780	128.31	\$ 84,249	25.84
8620	非控制權益		-	-	-	-
			\$ 211,780	128.31	\$ 84,249	25.84
8700	綜合損益總額歸屬於：					
8710	母公司業主		\$ (3,292,943)	(1,995.02)	\$ 5,044,432	1,547.26
8720	非控制權益		-	-	-	-
			\$ (3,292,943)	(1,995.02)	\$ 5,044,432	1,547.26
	每股盈餘					
9750	基本每股盈餘	(六)	\$ 0.81		\$ 0.32	

後附之附註係本合併財務報表之一部分

董事長：



經理人：



會計主管：





士林紙業股份有限公司及其子公司
合併權益變動表
民國111年及110年1月1日至12月31日

單位：除另予說明外，為新台幣仟元

後附之附註係本合併財務報表之一部分
歸屬於母公司業主之權益

項目	股本		保留盈餘			其他權益項目		權益總額
	股數(仟股)	金額	特別盈餘公積	待彌補虧損	保留盈餘合計	透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產未實現(損)益		
民國110年1月1日餘額	260,039	\$ 2,600,391	\$ 1,534,420	\$ (1,779,403)	\$ (244,983)	\$ 1,057,277	\$ 3,412,685	
民國110年度淨利	-	-	-	84,249	84,249	-	84,249	
民國110年度其他綜合損益	-	-	-	144	144	4,960,039	4,960,183	
民國110年度綜合損益總額	-	-	-	84,393	84,393	4,960,039	5,044,432	
特別盈餘公積迴轉	-	-	(2,162)	2,162	-	-	-	
民國110年12月31日餘額	260,039	2,600,391	1,532,258	(1,692,848)	(160,590)	6,017,316	8,457,117	
民國111年度淨利	-	-	-	211,780	211,780	-	211,780	
民國111年度其他綜合損益	-	-	-	303	303	(3,505,026)	(3,504,723)	
民國111年度綜合損益總額	-	-	-	212,083	212,083	(3,505,026)	(3,292,943)	
民國111年12月31日餘額	260,039	\$ 2,600,391	\$ 1,532,258	\$ (1,480,765)	\$ 51,493	\$ 2,512,290	\$ 5,164,174	

董事長：



經理人：



會計主管：



士林紙業股份有限公司及其子公司
 合併現金流量表
 民國 111 年及 110 年 1 月 1 日至 12 月 31 日



單位：新台幣仟元

	111年度	110年度
營業活動之現金流量：		
本期稅前淨利	\$ 211,780	\$ 88,619
調整項目：		
收益費損項目		
折舊費用	13,314	14,133
攤銷費用	1,544	1,474
透過損益按公允價值衡量之金融資產淨益	(11)	(19)
利息費用	27,819	22,741
利息收入	(146)	(5,804)
股利收入	(347,383)	(31,363)
處分不動產、廠房及設備淨損(益)	330	(272)
處分投資性不動產損失	9,564	-
與營業活動相關之資產/負債變動數：		
應收票據減少	156	37
應收帳款增加	(2,782)	(1,049)
其他應收款增加	(3,570)	(614)
存貨減少	4,951	55,728
預付款項增加	(9,974)	(383)
其他流動資產(增加)減少	(27)	6
淨確定福利資產增加	(38)	(35)
合約負債增加	28,990	5,242
應付帳款增加	357	3,263
其他應付款減少	(5,853)	(3,344)
其他流動負債減少	(48)	(282)
營運使用之現金流入(出)	(71,027)	148,078
收取之利息	146	5,804
收取之股利	347,383	31,363
支付之所得稅	-	(8,254)
營業活動之淨現金流入	276,502	176,991

(接次頁)

士林紙業股份有限公司及其子公司
 合併現金流量表
 民國111年及110年1月1日至12月31日



單位：新台幣仟元

(承前頁)

	111年度	110年度
投資活動之現金流量：		
取得透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產	\$ (602)	\$ (12)
按攤銷後成本衡量之金融資產(增加)減少	4,322	(2,926)
處分透過損益按公允價值衡量之金融資產	10,509	3,590
取得不動產、廠房及設備	(162,681)	(4,971)
處分不動產、廠房及設備價款	-	272
取得投資性不動產	(26,236)	(2,999)
取得無形資產	(215)	(186)
存出保證金(增加)減少	(475)	126
其他非流動資產增加	(47,460)	-
投資活動之淨現金流出	(222,838)	(7,106)
籌資活動之現金流量：		
舉借短期借款	11,603,000	9,236,500
償還短期借款	(10,820,000)	(9,768,000)
舉借應付短期票券	1,482,500	2,790,500
償還應付短期票券	(2,261,000)	(2,389,000)
舉借長期借款	105,287	320
存入保證金減少	(225)	(2,847)
支付之利息	(26,335)	(23,163)
籌資活動之淨現金流入(出)	83,227	(155,690)
本期現金及約當現金增加數	136,891	14,195
期初現金及約當現金餘額	38,502	24,307
期末現金及約當現金餘額	\$ 175,393	\$ 38,502

後附之附註係本合併財務報表之一部分

董事長：



經理人：



會計主管：



士林紙業股份有限公司及其子公司

財務報表附註

民國111年及110年度

(金額除另予註明者外，均以新台幣仟元為單位)

(一) 公司沿革

士林紙廠設於民國7年，原為台灣製紙株式會社為本省最早設立之機械造紙廠，台灣光復後政府接收士林、羅東、大肚、新營、小港等五紙廠，成立台灣紙業公司，隸屬資源委員會復改隸經濟部為國營事業。民國43年政府實施耕者有其田政策，台灣紙業公司移轉為民營，民國47年中股東要求辦理分營，士林紙廠遂於民國48年1月1日正式成立士林紙業股份有限公司（以下簡稱本公司），轄有士林、永安兩紙廠，自民國87年12月20日關閉士林廠後，僅剩永安紙廠。永安廠於民國103年10月停止生產線運作。

本公司及子公司(以下簡稱本集團)主要營業項目為紙類加工品、濕紙巾、面膜、保養品和洗沐用品之銷售，資產出租與投資開發。請詳附註(四)、2及(十四)。

本合併財務報表係以本公司之功能性貨幣新台幣表達。

(二) 通過財務報告之日期及程序

本合併財務報表於民國112年3月13日經本公司董事會通過。

(三) 新發布及修訂準則及解釋之適用

1. 首次適用經金融監督管理委員會(以下稱「金管會」)認可並發布生效之國際財務報導準則、國際會計準則、解釋及解釋公告(以下稱IFRSs)

首次適用經金管會認可並發布生效之IFRSs對本集團之會計政策無重大影響。

2. 民國112年適用並經金管會認可之IFRSs

新發布、修正、修訂準則及解釋

國際會計準則第1號之修正「會計政策之揭露」

國際會計準則第8號之修正「會計估計值之定義」

國際會計準則第12號之修正「與單一交易所產生之資產及負債有關之遞延所得稅」

依IASB規定於下列日期以後開始之年度期間生效

2023年1月1日

2023年1月1日

2023年1月1日

截至本合併財務報表通過日止，本集團仍持續評估上述準則、解釋之修正對本集團財務狀況與財務績效之影響，相關影響待評估完成時予以揭露。

3. IASB 已發布但未經金管會認可之 IFRSs

<u>新發布、修正、修訂準則及解釋</u>	<u>依IASB規定於下列日期以後開始之年度期間生效</u>
國際財務報導準則第10號及國際會計準則第28號之修正「投資者與其關聯企業或合資間之資產出售或投入」	未定
國際財務報導準則第16號之修正「售後租回中之租賃負債」	2024年1月1日
國際財務報導準則第17號「保險合約」	2023年1月1日
國際財務報導準則第17號之修正	2023年1月1日
國際財務報導準則第17號之修正「初次適用國際財務報導準則第17號及第9號-比較資訊」	2023年1月1日
國際會計準則第1號之修正「負債分類為流動或非流動」	2024年1月1日
國際會計準則第1號之修正「具合約條款之非流動負債」	2024年1月1日

截至本合併財務報表通過日止，本集團仍持續評估上述準則、解釋之修正對本集團財務狀況與財務績效之影響，相關影響待評估完成時予以揭露。

(四)重大會計政策之彙總說明

1. 遵循聲明

本合併財務報表係依照證券發行人財務報告編製準則暨經金管會認可並發布生效之IFRSs編製。

2. 合併基礎

(1)合併財務報表編製原則

本合併財務報表包含本公司及由本公司所控制個體(即子公司)之財務報表。當本公司暴露於來自對該個體之參與之變動報酬或對該等變動報酬享有權利，且透過其對該個體之權力有能力影響該等報酬時，本公司控制該個體。

合併綜合損益表已包含取得控制之日起至終止控制之日止子公司之收益及費損。

子公司之財務報表已予適當調整，以使其會計政策與本集團之會計政策一致。

於編製合併財務報表時，各個體間之交易、帳戶餘額、收益及費損已全數予以銷除。

分攤綜合損益總額至非控制權益

子公司之綜合損益總額係歸屬至本公司業主權益及非控制權益，即使因而導致非控制權益發生虧損餘額。

對子公司所有權權益變動

當本集團對子公司所有權權益之變動未導致本集團喪失對子公司之控制者，為權益交易，作為與業主間之交易。本公司及非控制權益之帳面金額已予調整，以反映其於子公司相對權益之變動。非

控制權益之調整金額與所支付或收取對價之公允價值間之差額，係直接認列為權益且歸屬於本公司業主。

當本集團喪失對子公司之控制時，處分損益係為下列兩者之差額：(1)所收取對價之公允價值與對前子公司之任何保留投資於喪失控制日之公允價值合計數(2)前子公司之資產(包含任何商譽)與負債及非控制權益於喪失控制日之帳面價值合計數。本集團對於其他綜合損益中先前所認列與該子公司有關之所有金額，其會計處理與本集團直接處分相關資產或負債所必須遵循之基礎相同(即依據相關IFRSs之規定重分類至損益或直接轉入保留盈餘)。

(2)列入合併財務報表之子公司

子 公 司 名 稱	業 務 性 質	公 司 所 在 地	所 持 股 權 百 分 比	
			111.12.31	110.12.31
陽光士林開發股份有限公司	投資開發	台北市	100%	100%
士林環境淨化股份有限公司	投資開發	台北市	100%	100%
日和士林股份有限公司	日常用品批發	台北市	100%	100%
大地都更建設股份有限公司	都市更新重建	台北市	100%	100%

3. 外幣

各個體編製財務報表時，以個體功能性貨幣以外之貨幣(外幣)交易者，依交易日匯率換算為功能性貨幣記錄。外幣貨幣性項目於每一資產負債表日以收盤匯率換算。因交割貨幣性項目或換算貨幣性項目產生之兌換差額，於發生當期認列於損益。

以公允價值衡量之外幣非貨幣性項目，按衡量公允價值當日之匯率換算，所產生之兌換差額列為當期損益，惟屬公允價值變動認列於其他綜合損益者，其產生之兌換差額列於其他綜合損益。

以歷史成本衡量之外幣非貨幣性項目係以交易日之匯率換算，不再重新換算。

4. 資產與負債區分流動與非流動之標準

流動資產包括現金及約當現金(但於資產負債表日後逾十二個月將該資產交換或用以清償負債受到限制者除外)、主要為交易目的而持有之資產、預期於資產負債表日後十二個月內實現之資產或預期於其正常營業週期中實現、出售或消耗之資產，資產不屬於流動資產者為非流動資產。流動負債包括主要為交易目的而持有之負債、預期於資產負債表

日後十二個月內到期清償之負債或預期於其正常營業週期中清償之負債(即使於資產負債表日後至通過發布財務報表前已完成長期性之再融資或重新安排付款協議,亦屬流動負債),以及未具無條件將清償期限遞延至資產負債表日至少十二個月之權利之負債,惟負債之條款可能依交易對方之選擇,以發行權益工具而導致其清償者,並不影響分類。負債不屬於流動負債者為非流動負債。

本集團從事於委託營造廠商興建國民住宅及商業大樓出售業務部分,其營業週期長於一年,是以與營建業務相關之資產及負債,係按正常營業週期作為劃分流動或非流動之標準。

5. 現金及約當現金

現金及約當現金包含庫存現金、活期存款及隨時可轉換成定額現金且價值變動風險甚小之短期並具高度流動性之投資。本集團所持有之原始到期日未超過3個月之銀行定期存款,因其符合可隨時轉換成定額現金、價值變動風險甚小及具高度流動性之投資,故列入約當現金。原始到期日超過3個月之銀行定期存款,則分類為按攤銷後成本衡量之金融資產。

6. 金融工具

金融資產與金融負債於本集團成為該工具合約條款之一方時認列於合併資產負債表。

原始認列金融資產與金融負債時,若金融資產或金融負債非屬透過損益按公允價值衡量者,係按公允價值加計直接可歸屬於取得或發行金融資產或金融負債之交易成本衡量。直接可歸屬於取得或發行透過損益按公允價值衡量之金融資產或金融負債之交易成本,則立即認列為損益。

金融資產

金融資產之慣例交易係採交易日會計認列及除列。慣例交易係指金融資產之購買或出售,係在因法規或市場慣例所訂之期間內交付者。

(1) 衡量種類

本集團所持有之金融資產種類為透過損益按公允價值衡量之金融資產、按攤銷後成本衡量之金融資產及透過其他綜合損益按公允價值衡量之權益工具投資。

① 透過損益按公允價值衡量之金融資產

透過損益按公允價值衡量之金融資產包括強制透過損益按公允價值衡量之金融資產。強制透過損益按公允價值衡量之金融資產包括本集團未指定透過其他綜合損益按公允價值衡量之權益工

具投資，及不符合分類為按攤銷後成本衡量或透過其他綜合損益按公允價值衡量之債務工具投資。

透過損益按公允價值衡量之金融資產係按公允價值衡量，其再衡量產生之利益或損失係認列於損益。

②按攤銷後成本衡量之金融資產

本集團投資金融資產若同時符合下列兩條件，則分類為按攤銷後成本衡量之金融資產：

- a. 係於某經營模式下持有，該模式之目的係持有金融資產以收取合約現金流量；及
- b. 合約條款產生特定日期之現金流量，該等現金流量完全為支付本金及流通在外本金金額之利息。

按攤銷後成本衡量之金融資產於原始認列後，係以有效利息法決定之總帳面金額減除任何減損損失之攤銷後成本衡量，任何外幣兌換損益則認列於損益。

③透過其他綜合損益按公允價值衡量之權益工具投資

本集團於原始認列時，可作一不可撤銷之選擇，將非持有供交易且非企業合併收購者所認列或有對價之權益工具投資，指定為透過其他綜合損益按公允價值衡量。

透過其他綜合損益按公允價值衡量之權益工具投資係按公允價值衡量，後續公允價值變動列報於其他綜合損益，並累計於其他權益中。於投資處分時，累積損益直接移轉至保留盈餘，並不重分類為損益。

透過其他綜合損益按公允價值衡量之權益工具投資之股利於本集團收款之權利確立時認列於損益中，除非該股利明顯代表部分投資成本之回收。

(2) 金融資產之減損

本集團於每一資產負債表日按預期信用損失評估按攤銷後成本衡量之金融資產（含應收帳款）之減損損失。

應收帳款均按存續期間預期信用損失認列備抵損失。其他金融資產係先評估自原始認列後信用風險是否顯著增加，若未顯著增加，則按12個月預期信用損失認列備抵損失，若已顯著增加，則按存續期間預期信用損失認列備抵損失。

預期信用損失係以發生違約之風險作為權重之加權平均信用損失。12個月預期信用損失係代表金融工具於報導日後12個月內可能

違約事項所產生之預期信用損失，存續期間預期信用損失則代表金融工具於預期存續期間所有可能違約事項產生之預期信用損失。

所有金融資產之減損損失係藉由備抵帳戶調降其帳面金額，惟透過其他綜合損益按公允價值衡量之債務工具投資之備抵損失係認列於其他綜合損益，並不減少其帳面金額。

(3) 金融資產之除列

本公司僅於對來自該資產現金流量之合約權利失效，或已移轉金融資產且該資產所有權之幾乎所有風險及報酬已移轉予其他企業時，始將金融資產除列。

於一按攤銷後成本衡量之金融資產整體除列時，其帳面金額與所收取對價間之差額係認列於損益。於一透過其他綜合損益按公允價值衡量之權益工具投資整體除列時，累積損益直接移轉至保留盈餘，並不重分類為損益。

權益工具

本集團發行之債務及權益工具係依據合約協議之實質與金融負債及權益工具之定義分類為金融負債或權益。

本集團發行之權益工具係以取得之價款扣除直接發行成本後之金額認列。

再取回本公司本身之權益工具係於權益項下認列與減除。購買、出售、發行或註銷本公司本身之權益工具不認列於損益。

金融負債

(1) 後續衡量

金融負債係按有效利息法計算之攤銷後成本或透過損益按公允價值作後續衡量。

透過損益按公允價值衡量之金融負債於資產負債表日按公允價值衡量，其再衡量產生之之利益或損失係認列於損益。

(2) 金融負債之除列

本集團僅於義務履行、取消或到期時，始將金融負債除列。除列金融負債時，其帳面金額與所支付對價（包含任何所移轉之非現金資產或承擔之負債）間之差額認列為損益。

7. 存貨

存貨包括物料及商品。存貨係以成本與淨變現價值孰低衡量，比較成本與淨變現價值時除同類別存貨外係以個別項目為基礎。淨變現價值係指在正常情況下之估計售價減除至完工尚需投入之估計成本及完成出售所需之估計成本後之餘額。存貨成本之計算採加權平均法。

8. 不動產、廠房及設備

不動產、廠房及設備係用於商品或勞務之生產或提供、出租予他人或供管理目的而持有且預期使用超過一期之有形資產，於符合未來經濟效益很有可能流入本集團以及成本能可靠衡量之條件時，以成本衡量，後續以成本減除累計折舊及累計減損損失後之金額衡量。

建造中之不動產、廠房及設備係以成本減除累計減損損失後之金額認列。成本包括專業服務費用及符合資本化條件之借款成本。該等資產於完工並達預期使用狀態時，分類至不動產、廠房及設備之適當類別開始提列折舊。

自有土地不提列折舊。

不動產、廠房及設備係採直線基礎提列折舊，對於每一重大部分則單獨提列折舊。本集團至少於每一年度結束日對估計耐用年限、殘值及折舊方法進行檢視，並推延適用會計估計變動之影響。

於處分或預期無法由使用或處分產生未來經濟效益時，將不動產、廠房及設備除列。除列不動產、廠房及設備所產生之利益或損失金額，係淨處分價款與該資產帳面金額間之差額，並且認列於當期損益。

9. 投資性不動產

投資性不動產係為賺取租金或資產增值或兩者兼具而持有之不動產（包括因該目的而處於建造過程中之不動產）。投資性不動產亦包括目前尚未決定未來用途所持有之不動產，故將其視為獲取資本增值所持有。

尚未決定未來用途所持有之不動產，俟積極進行開發取得建造執照時，依其未來用途予以轉列存貨、不動產、廠房及設備或建造中之投資性不動產。

投資性不動產原始以成本（包括交易成本）衡量，後續以成本減除累計折舊及累計減損損失後之金額衡量。建築物及附屬設備採直線基礎提列折舊。

建造中之投資性不動產係以成本減除累計減損損失後之金額認列。成本包括專業服務費用及符合資本化條件之借款成本。該等資產於達預期使用狀態時開始提列折舊。

於處分或永久不再使用且預期無法由處分產生未來經濟效益時，將投資性不動產除列。除列投資性不動產所產生之利益或損失金額，係淨處分價款與該資產帳面金額間之差額，並且認列於當期損益。

10. 無形資產

單獨取得之有限耐用年限無形資產原始以成本衡量，後續係以成本減除累計攤銷及累計減損損失後之金額衡量。本集團以直線基礎進行攤銷，並且至少於每一年度結束日對估計耐用年限、殘值及攤銷方法進行檢視，並推延適用會計估計變動之影響。除本集團預期於該無形資產經濟耐用年限屆滿前處分該資產外，有限耐用年限無形資產之殘值估計為零。

於處分或預期無法由使用或處分產生未來經濟效益時除列無形資產。除列無形資產所產生之利益或損失金額，係淨處分價款與該資產帳面金額間之差額，並且認列於當期損益。

11. 有形及無形資產(商譽除外)之減損

本集團於每一資產負債表日評估是否有任何跡象顯示有形及無形資產(商譽除外)可能已減損。若有任一減損跡象存在，則估計該資產之可回收金額。倘無法估計個別資產之可回收金額，本集團估計該資產所歸屬之現金產生單位之可回收金額。共用資產係依合理一致之基礎分攤至個別現金產生單位。

可回收金額為公允價值減處分成本與其使用價值孰高者。個別資產或現金產生單位之可回收金額若低於帳面金額時，將該資產或現金產生單位之帳面金額調減至其可回收金額，減損損失係立即認列於當期損益。

當減損損失於後續期間迴轉時，該資產或現金產生單位之帳面金額調增至修訂後之可回收金額，惟增加後之帳面金額以不超過該資產或現金產生單位若未於以前年度認列減損損失時所決定之帳面金額(減除攤銷或折舊)。減損損失之迴轉係認列於當期損益。

12. 租賃

(1) 本集團為承租人

低價值標的資產租賃及短期租賃選擇按直線基礎認列費用。

(2) 本集團為出租人

當租賃條款係移轉附屬於資產所有權之幾乎所有風險與報酬予承租人，則將其分類為融資租賃。所有其他租賃則分類為營業租賃。

營業租賃之租賃收入係按直線基礎於租賃期間內認列為收入，因協商與安排營業租賃所產生之原始直接成本，係加計至標的資產之帳面金額，並按直線基礎於租賃期間內認列為費用。

13. 借款成本

直接可歸屬於取得、建造、或生產符合要件之資產（即必須經一段相當長期間始達到預定使用或出售狀態之資產）之借款成本，係作為該資產成本之一部分，直到該資產達到預定使用或出售狀態之幾乎所有必要活動已完成為止。

特定借款如於符合要件之資本支出發生前進行暫時投資而賺取之投資收入，係自符合資本化條件之借款成本中減除。

除上述外，所有其他借款成本係於發生當期認列為損益。

14. 退職後福利

確定提撥計畫之退休金，係於員工提供服務之期間，將應提撥之退休金數額認列為當期費用。

確定福利退休計畫之確定福利成本（含服務成本、淨利息及再衡量數）係採用預計單位福利法精算。服務成本（含當期服務成本、前期服務成本及清償損益）及淨確定福利負債（資產）淨利息於發生時認列為員工福利費用。再衡量數（含精算損益及扣除利息後之計畫資產報酬）於發生時認列於其他綜合損益並列入保留盈餘，後續期間不重分類至損益。

淨確定福利負債（資產）係確定福利退休計畫之提撥短絀（剩餘）。淨確定福利資產不得超過從該計畫退還提撥金或可減少未來提撥金之現值。

15. 收入認列

本集團於客戶合約辨認履約義務後，將交易價格分攤至各履約義務，並於滿足各履約義務時認列收入。

(1) 商品銷貨收入

商品之銷貨收入係於商品所有權之控制已完成移轉時，認列收入及應收帳款；於商品未完成移轉前所收取之預收款項，係認列為合約負債。

(2) 勞務收入

勞務收入係於勞務提供時予以認列。

16. 所得稅

所得稅費用係當期所得稅及遞延所得稅之總和。

(1) 當期所得稅

依所得稅法規定計算之未分配盈餘加徵所得稅係於股東會決議年度認列費用。

以前年度應付所得稅之調整，列入當期所得稅。

(2) 遞延所得稅

遞延所得稅係依合併財務報表帳載資產及負債帳面金額與計算課稅所得之課稅基礎二者所產生之暫時性差異計算認列。遞延所得稅負債一般係就所有應課稅暫時性差異予以認列，而遞延所得稅資產則於未來很有可能具有課稅所得以供可減除暫時性差異、虧損扣抵及所得稅抵減使用時認列。

與投資子公司及關聯企業相關之應課稅暫時性差異皆認列為遞延所得稅負債，惟本集團若可控制暫時性差異迴轉之時點，且該暫時性差異很有可能於可預見之未來不會迴轉者除外。與此類投資及權益有關之可減除暫時性差異所產生之遞延所得稅資產，僅於其很有可能具有足夠課稅所得用以實現暫時性差異，且於可預見之未來預期將迴轉的範圍內，予以認列。

遞延所得稅資產之帳面金額於每一資產負債表日予以重新檢視，並針對已不再很有可能具有足夠之課稅所得以供其回收所有或部分資產者，調減帳面金額。原未認列為遞延所得稅資產者，亦於每一資產負債表日予以重新檢視，並在未來很有可能產生課稅所得以供其回收所有或部分資產者，調增帳面金額。

遞延所得稅資產及負債係以預期資產實現或負債清償當期之稅率衡量，該稅率係以資產負債表日已立法或已實質性立法之稅率及稅法為基礎。遞延所得稅資產及負債之衡量係反映企業於資產負債表日預期回收或清償其資產及負債帳面金額之方式所產生之租稅後果。

(3) 本年度之當期及遞延所得稅

當期及遞延所得稅係認列於損益，惟與認列於其他綜合損益或直接計入權益之項目相關之當期及遞延所得稅係分別認列於其他綜合損益或直接計入權益。

(五) 重大會計判斷、估計及假設不確定性之主要來源

本集團於採用會計政策時，對於不易自其他來源取得有關資產及負債帳面金額之相關資訊者，管理階層必須基於歷史經驗及其他視為攸關之因素作出相關之判斷、估計及假設。實際結果可能與估計有所不同。

管理階層將對估計與基本假設持續予以檢視。若估計之修正僅影響當期，則於會計估計修正當期認列。若會計估計之修正同時影響當期及未來期間，則於估計修正當期及未來期間認列。

有形資產減損評估

資產減損評估過程中，本集團須估計該項資產之可回收金額，任何由於經濟狀況之變遷或公司策略所帶來之改變均可能在未來造成重大減損。

(六)重要會計項目之說明

1. 現金及約當現金

項	目	111.12.31	110.12.31
零	用 金 及 庫 存 現 金	\$ 282	\$ 234
銀	行 支 票 及 活 期 存 款	170,717	38,268
約	當 現 金 (原 始 到 期 日 未 超 過 三 個 月 之 銀 行 定 期 存 款	4,394	-
合	計	<u>\$ 175,393</u>	<u>\$ 38,502</u>

截至民國110年12月31日止，原始到期日超過3個月之銀行定期存款為4,322仟元，係分類為按攤銷後成本衡量之金融資產。

2. 透過損益按公允價值衡量之金融資產

強制透過損益按公允價值衡量之金融資產	111.12.31	110.12.31
復 華 貨 幣 市 場 基 金	<u>\$ 786</u>	<u>\$ 11,284</u>

3. 透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產

項	目	111.12.31	110.12.31
權 益 工 具 投 資 - 流 動			
國 內 投 資			
上 市 (櫃) 公 司 股 票		\$ 3,058,871	\$ 6,565,620
權 益 工 具 投 資 - 非 流 動			
國 內 投 資			
未 上 市 (櫃) 公 司 股 票		7,441	5,116
合	計	<u>\$ 3,066,312</u>	<u>\$ 6,570,736</u>

截至上述資產負債表日止，透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產均未提供作為借款之擔保。

4. 按攤銷後成本衡量之金融資產

項	目	111.12.31	110.12.31
定 期 存 款		<u>\$ -</u>	<u>\$ 4,322</u>

5. 應收票據及帳款淨額

項	目	111.12.31	110.12.31
應 收 票 據		<u>\$ 336</u>	<u>\$ 492</u>
應 收 帳 款		<u>\$ 52,695</u>	<u>\$ 49,913</u>

本集團對客戶之授信期間原則上為發票日後30天或月結30-90天。本集團於資產負債表日依預期信用損失提列政策估算應收款項不可收

回金額，以確保無法回收之應收款項已提列適當備抵損失。本集團係按存續期間預期信用損失認列應收款項之備抵損失。存續期間預期信用損失係考量客戶過去違約紀錄與現時財務狀況、產業經濟情勢及產業展望。

本集團應收票據皆未逾期。

應收帳款帳齡分析

	111.12.31		110.12.31	
	總額	減損	總額	減損
未逾期	\$ 51,283	\$ -	\$ 49,794	\$ -
逾期	1,412	-	119	-
	<u>\$ 52,695</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 49,913</u>	<u>\$ -</u>

以上係以逾期天數為基準進行之帳齡分析。

6. 存貨

項	目	111.12.31	110.12.31
商	品	\$ 12,223	\$ 17,109
物	料	1,484	1,549
存	貨	<u>\$ 13,707</u>	<u>\$ 18,658</u>
	淨		

民國111年及110年度與存貨相關之營業成本金額分別為56,778仟元及47,521仟元。本集團民國111年及110年度因出售跌價之存貨，故產生存貨跌價回升利益1,072仟元及11,210仟元，認列為當期營業成本減項。

截至上述資產負債表日止，存貨均未提供作為借款之擔保。

7. 預付款項

項	目	111.12.31	110.12.31
預	費	\$ 8,689	\$ 7,331
付	用		
及	貨		
款	款		
	存	4,541	4,434
用	品		
盤	存		
留	抵	18,982	10,473
稅	額		
合	計	<u>\$ 32,212</u>	<u>\$ 22,238</u>

8. 不動產、廠房及設備

項	目	111.12.31	110.12.31
土	地	\$ 1,403,183	\$ 1,252,071
房	築	30,308	21,732
屋	及		
建	建		
機	器	3,024	3,450
運	輸	1,337	1,686
其	他	2,384	3,074
未	完	195,239	26,197
淨	額	<u>\$ 1,635,475</u>	<u>\$ 1,308,210</u>

成 本	土地	房屋及建築	機器設備	運輸設備	其他設備	未完工程	合計
111.1.1 餘額	\$ 1,252,071	\$ 108,038	\$ 17,944	\$ 4,683	\$ 23,281	\$ 26,197	\$ 1,432,214
增 添	-	1,282	-	-	527	176,473	178,282
處 分	-	(3,698)	-	-	-	-	(3,698)
投 資 性							
不 動 產 轉 入	151,112	-	-	-	-	4,932	156,044
內 部 移 轉	-	12,363	-	-	-	(12,363)	-
111.12.31 餘額	<u>\$ 1,403,183</u>	<u>\$ 117,985</u>	<u>\$ 17,944</u>	<u>\$ 4,683</u>	<u>\$ 23,808</u>	<u>\$ 195,239</u>	<u>\$ 1,762,842</u>
累 計 折 舊 及 減 損							
111.1.1 餘額	\$ -	\$ 86,306	\$ 14,494	\$ 2,997	\$ 20,207	\$ -	\$ 124,004
折 舊 費 用	-	4,739	426	349	1,217	-	6,731
處 分	-	(3,368)	-	-	-	-	(3,368)
111.12.31 餘額	<u>\$ -</u>	<u>\$ 87,677</u>	<u>\$ 14,920</u>	<u>\$ 3,346</u>	<u>\$ 21,424</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 127,367</u>
111.12.31 淨額	<u>\$ 1,403,183</u>	<u>\$ 30,308</u>	<u>\$ 3,024</u>	<u>\$ 1,337</u>	<u>\$ 2,384</u>	<u>\$ 195,239</u>	<u>\$ 1,635,475</u>

成 本	土地	房屋及建築	機器設備	運輸設備	其他設備	未完工程	合計
110.1.1 餘額	\$ 1,252,071	\$ 107,558	\$ 17,944	\$ 5,962	\$ 22,875	\$ 24,713	\$ 1,431,123
增 添	-	480	-	1,744	406	2,341	4,971
處 分	-	-	-	(3,023)	-	-	(3,023)
轉 出 至 投 資 性							
不 動 產	-	-	-	-	-	(857)	(857)
110.12.31 餘額	<u>\$ 1,252,071</u>	<u>\$ 108,038</u>	<u>\$ 17,944</u>	<u>\$ 4,683</u>	<u>\$ 23,281</u>	<u>\$ 26,197</u>	<u>\$ 1,432,214</u>
累 計 折 舊 及 減 損							
110.1.1 餘額	\$ -	\$ 81,082	\$ 14,031	\$ 5,962	\$ 19,005	\$ -	\$ 120,080
折 舊 費 用	-	5,224	463	58	1,202	-	6,947
處 分	-	-	-	(3,023)	-	-	(3,023)
110.12.31 餘額	<u>\$ -</u>	<u>\$ 86,306</u>	<u>\$ 14,494</u>	<u>\$ 2,997</u>	<u>\$ 20,207</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 124,004</u>
110.12.31 淨額	<u>\$ 1,252,071</u>	<u>\$ 21,732</u>	<u>\$ 3,450</u>	<u>\$ 1,686</u>	<u>\$ 3,074</u>	<u>\$ 26,197</u>	<u>\$ 1,308,210</u>

不動產、廠房及設備係以直線基礎按下列耐用年數計提折舊：

房屋及建築	2年至55年
機器設備	1年至15年
運輸設備	5年至6年
其他設備	1年至15年

截至上述資產負債表日止，本集團提供不動產、廠房及設備作為短期借款之擔保，請詳附註(八)。

本集團於民國111年利息資本化金額為1,073仟元，資本化利率為1.25%~2.255%。

截至上述資產負債表日止，座落於桃園市新屋區山海段及永安段供本公司水井等用途之土地帳面價值23,168仟元，其地目屬農業用地，因

法令限制尚無法以本公司名義辦理所有權登記，該土地係暫以第三人名稱為所有權登記，並與本公司簽訂信託登記合約書，明定雙方權利義務，待符地目變更完成再過戶予本公司。

9. 投資性不動產

項	目	111.12.31	110.12.31
土地	地	\$ 4,106,907	\$ 4,239,698
土地改良物	物	2,224	643
建築物	物	30,638	39,747
建造中之投資性不動產	不動產	120,695	119,664
淨額	合計	\$ 4,260,464	\$ 4,399,752

成	本	土地	土地改良物	建築物	建造中之投資性不動產	合計
111.1.1 餘額	\$	4,239,698	\$ 701	\$ 480,228	\$ 119,664	\$ 4,840,291
增處	添分	18,321	1,952	-	5,963	26,236
轉出至投資性不動產	分	-	-	(18,387)	-	(18,387)
111.12.31 餘額		(151,112)	-	-	(4,932)	(156,044)
111.12.31 淨額	\$	4,106,907	\$ 2,653	\$ 461,841	\$ 120,695	\$ 4,692,096
累計折舊及減損						
111.1.1 餘額	\$	-	\$ 58	\$ 440,481	\$ -	\$ 440,539
折舊費用	處分	-	371	6,212	-	6,583
111.12.31 餘額		-	-	(15,490)	-	(15,490)
111.12.31 淨額	\$	-	\$ 429	\$ 431,203	\$ -	\$ 431,632
111.12.31 淨額	\$	4,106,907	\$ 2,224	\$ 30,638	\$ 120,695	\$ 4,260,464
成	本	土地	土地改良物	建築物	建造中之投資性不動產	合計
110.1.1 餘額	\$	4,239,698	\$ -	\$ 480,284	\$ 116,509	\$ 4,836,491
增處	添分	-	701	-	2,298	2,999
自不動產、廠房及設備轉入	分	-	-	(56)	-	(56)
110.12.31 餘額		-	-	-	857	857
110.12.31 淨額	\$	4,239,698	\$ 701	\$ 480,228	\$ 119,664	\$ 4,840,291
累計折舊及減損						
110.1.1 餘額	\$	-	\$ -	\$ 433,409	\$ -	\$ 433,409
折舊費用	處分	-	58	7,128	-	7,186
110.12.31 餘額		-	-	(56)	-	(56)
110.12.31 淨額	\$	-	\$ 58	\$ 440,481	\$ -	\$ 440,539
110.12.31 淨額	\$	4,239,698	\$ 643	\$ 39,747	\$ 119,664	\$ 4,399,752

本集團之折舊性投資性不動產係以直線基礎按預計耐用年限1年至45年提列折舊。

截至上述資產負債表日止，本集團提供投資性不動產作為長短期借款之擔保，請詳附註(八)。

本集團所持有之投資性不動產於民國111年及110年12月31日之公允價值分別為31,407,919仟元及32,489,346仟元，該公允價值分別係由獨立之估價師進行估價及由管理階層以第三等級輸入值衡量，並以比較法評估。

10. 無形資產

項	目	111.12.31	110.12.31
電	腦	\$ 5,952	\$ 7,196
商	標	914	999
淨	額	\$ 6,866	\$ 8,195

成	本	電腦軟體	商標權	合計
111.1.1餘額	\$	14,779	\$ 1,701	\$ 16,480
增添		215	-	215
111.12.31餘額	\$	14,994	\$ 1,701	\$ 16,695
累	計			
攤	銷			
111.1.1餘額	\$	7,583	\$ 702	\$ 8,285
攤銷費用		1,459	85	1,544
111.12.31餘額	\$	9,042	\$ 787	\$ 9,829
111.12.31淨額	\$	5,952	\$ 914	\$ 6,866

成	本	電腦軟體	商標權	合計
110.1.1餘額	\$	14,593	\$ 1,701	\$ 16,294
增添		186	-	186
110.12.31餘額	\$	14,779	\$ 1,701	\$ 16,480
累	計			
攤	銷			
110.1.1餘額	\$	6,195	\$ 616	\$ 6,811
攤銷費用		1,388	86	1,474
110.12.31餘額	\$	7,583	\$ 702	\$ 8,285
110.12.31淨額	\$	7,196	\$ 999	\$ 8,195

上述有限耐用年限無形資產係以直線基礎按下列耐用年數計提攤銷費用：

電腦軟體	1年至10年
商標權	20年

11. 其他資產

項 目	111.12.31	110.12.31
受限制之銀行存款－ 價金信託專戶	\$ 37,360	\$ -
取得合約之增額成本	10,100	-
其他	126	99
合 計	<u>\$ 47,586</u>	<u>\$ 99</u>
流 動	\$ 126	\$ 99
非 流 動	47,460	-
合 計	<u>\$ 47,586</u>	<u>\$ 99</u>

12. 短期借款

貸款銀行	性質	111.12.31	110.12.31
台灣銀行	擔保借款	\$ 1,808,000	\$ 1,244,000
日盛銀行	信用借款	218,000	150,000
彰化銀行	信用借款	163,000	32,000
新光銀行	信用借款	-	30,000
兆豐銀行	擔保借款	118,000	-
兆豐銀行	信用借款	32,000	-
第一銀行	信用借款	-	100,000
		<u>\$ 2,339,000</u>	<u>\$ 1,556,000</u>
	年 利 率	1.583%~2.025%	0.970%~1.500%

13. 應付短期票券

項 目	111.12.31	110.12.31
應付短期票券－面額	\$ -	\$ 778,500
減：折價	-	(386)
應付短期票券淨額	<u>\$ -</u>	<u>\$ 778,114</u>
	年 利 率	- 0.798%~1.738%

14. 長期借款

貸款銀行	性質	111.12.31	110.12.31
第一銀行	擔保借款	<u>\$ 105,607</u>	<u>\$ 320</u>
	年 利 率	2.255%	1.63%

15. 退職後福利計畫

(1) 確定提撥計畫

本公司及陽光士林開發公司適用「勞工退休金條例」之退休金制度，係屬政府管理之確定提撥計畫，依員工每月薪資6%提撥退休

金至勞工保險局之個人專戶。本集團依確定提撥計畫認列之退休金費用，請詳附註(六)、21

(2) 確定福利計畫

本公司所適用「勞動基準法」之退休金制度，係屬政府管理之確定福利計畫。員工退休金之支付，係根據服務年資及核准退休前6個月之平均薪資計算。本公司按員工每月薪資總額之2%提撥員工退休金，交由勞工退休準備金監督委員會以該委員會名義存入台灣銀行之專戶，年度終了前估算專戶餘額不足給付次一年度預估達到退休條件之勞工，則於次年度3月底前提撥其差額。該專戶係委託勞動部勞動基金運用局管理，本公司並無影響投資管理策略之權利。

確定福利計畫金額列示如下：

	111.12.31	110.12.31
確定福利義務現值	\$ 1,968	\$ 2,064
計畫資產公允價值	(2,751)	(2,506)
淨確定福利資產	<u>\$ (783)</u>	<u>\$ (442)</u>

確定福利義務現值之變動列示如下：

	111年度	110年度
期初確定福利義務現值	\$ 2,064	\$ 2,166
當期服務成本	-	-
利息費用	15	7
再衡量數		
精算損失-經驗調整	54	2
精算損失-人口統計假設變動	-	1
精算損(益)-財務假設變動	(165)	(112)
期末確定福利義務現值	<u>\$ 1,968</u>	<u>\$ 2,064</u>

計畫資產公允價值之變動列示如下：

	111年度	110年度
期初計畫資產公允價值	\$ 2,506	\$ 2,429
利息收入	18	8
再衡量數		
計畫資產報酬(除包含於淨利息之金額外)	192	35
雇主提撥數	35	34
期末計畫資產公允價值	<u>\$ 2,751</u>	<u>\$ 2,506</u>

勞工退休基金資產運用之資料包括基金收益率以及基金資產配置，請詳勞動部勞動基金運用局網站公布之資訊。

有關確定福利計畫所認列之損(益)金額列示如下：

	111年度	110年度
當期服務成本	\$ -	\$ -
淨利息	(3)	(1)
合計	<u>\$ (3)</u>	<u>\$ (1)</u>

本公司因「勞動基準法」之退休金制度暴露於下列風險：

- ①投資風險：勞動部勞動基金運用局透過自行運用及委託經營方式，將勞工退休基金分別投資於國內外權益證券與債務證券及銀行存款等標的，惟本集團之計畫資產得分配金額係以不低於當地銀行2年定期存款利率計算而得之收益。
- ②利率風險：政府公債之利率下降將使確定福利義務現值增加，惟計畫資產之債務投資報酬亦會隨之增加，兩者對淨確定福利負債之影響具有部分抵銷之效果。
- ③薪資風險：確定福利義務現值之計算係參考計畫成員之未來薪資。因此計畫成員薪資之增加將使確定福利義務現值增加。

本公司之確定福利義務現值係由合格精算師進行精算，衡量日之重大假設如下：

	衡量日	
	111.12.31	110.12.31
折現率	1.40%	0.75%
薪資預期增加率	1.00%	1.00%

重大精算假設之敏感度分析：

	確定福利義務變動幅度	
	111.12.31	110.12.31
折現率		
增加0.25%	(3.01%)	(3.24%)
減少0.25%	3.13%	3.37%
薪資預期增加率		
增加0.25%	3.13%	3.35%
減少0.25%	(3.03%)	(3.24%)

本公司預計於民國111年12月31日以後一年內對確定福利計畫提撥金額為34仟元。

確定福利義務於民國111年及110年12月31日之平均到期期間分別為12年及13年，未折現之退休金福利支付到期分析如下：

	111.12.31	110.12.31
111年	\$ -	\$ 51
112年	54	51
113年	53	50
114年	52	49
115年	51	48
116年及以後年度	2,136	2,032
	<u>\$ 2,346</u>	<u>\$ 2,281</u>

16. 權益

(1) 普通股股本

	111.12.31	110.12.31
額 定 股 本	\$ 2,800,000	\$ 2,800,000
已 發 行 股 本	<u>\$ 2,600,391</u>	<u>\$ 2,600,391</u>

每股面額10元，每股享有一表決權及收取股利之權利。

(2) 保留盈餘及股利政策

① 章程股利政策

本公司每年稅後純益，應依法先提繳稅款、彌補以往年度虧損，次提10%為法定盈餘公積，其餘除派付10%股息外，如尚有盈餘，再由股東會決議分配股東紅利。

另依據本公司之股利政策，盈餘分派得以現金股利及股票股利方式為之，但由於本公司所處產業環境多變，且正值需要努力階段，為考量整體產業環境，並配合長期財務規劃及未來資金需求，以求穩定發展永續經營，僅先以保留盈餘或配發股票股利方式融通所需資金後，剩餘之盈餘則以現金股利方式分配之。

② 法定盈餘公積應提撥其餘額達公司資本總額為止。法定盈餘公積並得用以彌補虧損。公司無虧損者，法定盈餘公積超過實收資本額25%之部分，除得撥充股本外，尚得以現金分配。

③ 本公司依金管證發字第1010012865號函、金管證發第1010047490號函及「採用國際財務報導準則(IFRSs)後，提列特別盈餘公積之適用疑義問答」規定提列及迴轉特別盈餘公積。嗣後其他股東權益減項餘額有迴轉時，可就迴轉部分分派盈餘。

(3) 本公司首次採用IFRSs所應提列之特別盈餘，因提列原因消除而予以迴轉之資訊如下：

	111年度	110年度
期初餘額	\$ 1,532,258	\$ 1,534,420
原提列原因消除而迴轉特別盈餘公積：		
子公司出售土地	-	(2,162)
期末餘額	<u>\$ 1,532,258</u>	<u>\$ 1,532,258</u>
17. 營業收入		
	111年度	110年度
商品銷售收入	\$ 78,113	\$ 72,466
營建收入	-	136,244
租賃收入	69,225	71,750
客房收入	17,720	45,564
合計	<u>\$ 165,058</u>	<u>\$ 326,024</u>
18. 其他收入		
	111年度	110年度
利息收入	\$ 146	\$ 5,804
股利收入	347,383	31,363
其他收入	5,016	101,306
合計	<u>\$ 352,545</u>	<u>\$ 138,473</u>
19. 其他利益及損失		
	111年度	110年度
兌換(損)益淨額	\$ 765	\$ (71)
透過損益按公允價值衡量之金融資產 利益	11	19
處分不動產、廠房及設備及投資性不 動產淨(損)益	(9,894)	272
其他損失	(604)	(774)
合計	<u>\$ (9,722)</u>	<u>\$ (554)</u>
20. 財務成本		
	111年度	110年度
利息費用		
銀行借款	\$ 24,487	\$ 16,804
應付商業本票	3,224	5,846
押金設算利息	108	91
合計	<u>\$ 27,819</u>	<u>\$ 22,741</u>

21. 費用性質之額外資訊

淨利係包含以下項目：

	111年度	110年度
折舊及攤銷費用		
不動產、廠房及設備之折舊	\$ 6,731	\$ 6,947
投資性不動產之折舊	6,583	7,186
無形資產之攤銷	1,544	1,474
合計	<u>\$ 14,858</u>	<u>\$ 15,607</u>
	111年度	110年度
投資性不動產之直接營運費用		
產生租金收入之投資性不動產之直接營運費用	\$ 15,789	\$ 21,705
未產生租金收入之投資性不動產之直接營運費用	37,874	44,948
合計	<u>\$ 53,663</u>	<u>\$ 66,653</u>
發生即認列為費用之研究及發展支出	<u>\$ 4,529</u>	<u>\$ 6,071</u>
員工福利費用		
退職後福利(詳附註(六)、15)		
確定提撥計畫	\$ 2,977	\$ 2,874
確定福利計畫	(3)	(1)
薪資、獎金及紅利等	53,804	69,340
勞健保費用	6,077	5,936
其他員工福利費用	3,465	3,178
合計	<u>\$ 66,320</u>	<u>\$ 81,327</u>

依章程，公司年度如有獲利，應提撥1%為員工酬勞，但公司尚有累積虧損時，應預先保留彌補數額。

截至民國111年及110年12月31日止，本公司無盈餘可供分配，故未分配員工酬勞，有關員工酬勞等資訊之揭露，本公司不適用。

22. 所得稅

(1) 認列於損益之所得稅

當期會計所得與認列於損益之所得稅費用調節如下：

	111年度	110年度
稅前淨利	<u>\$ 211,780</u>	<u>\$ 88,619</u>

	111年度	110年度
稅前淨利按法定稅率(20%)計算之所得稅費用	\$ 42,356	\$ 17,724
調整項目之所得稅影響數：		
停徵及免稅之所得	(70,450)	(25,059)
決定課稅所得時不可減除之費用影響數	264	48
暫時性差異	(704)	(1,682)
當期產生之虧損扣抵	28,534	8,969
土地增值稅	-	4,370
當期所得稅	<u>\$ -</u>	<u>\$ 4,370</u>

(2) 虧損扣抵相關資訊

本集團截至民國111年12月31日止，尚未扣抵之虧損及最後期限如下：

尚未扣抵餘額	最後可扣抵年度
\$ 138,594	民國112年度
163,339	民國113年度
330,936	民國114年度
105,952	民國115年度
141,882	民國116年度
192,139	民國117年度
148,941	民國118年度
137,795	民國119年度
76,625	民國120年度
113,288	民國121年度
<u>\$ 1,549,491</u>	

(3) 未認列為遞延所得稅資產之未使用虧損扣抵及可減除暫時性差異金額

	111.12.31	110.12.31
虧損扣抵	\$ 1,511,540	\$ 1,573,507
可減除暫時性差異	14,812	16,417
合計	<u>\$ 1,526,352</u>	<u>\$ 1,589,924</u>

(4) 所得稅核定情形

本公司及陽光士林開發公司營利事業所得稅結算申報，除民國107年外，已奉稽徵機關核定至民國108年度。日和士林公司核定至

109年度，士林環境淨化公司核定至民國107年度。惟本公司對民國108年度陽光士林開發公司之核定結果有所不服，業已由本公司依連結稅制提出復查。

23. 每股盈餘

	<u>111年度</u>	<u>110年度</u>
基本每股盈餘	\$ 0.81	\$ 0.32

用以計算基本每股盈餘之盈餘及普通股加權平均股數如下：

	<u>111年度</u>	<u>110年度</u>
歸屬於母公司業主之淨利 (仟元)	\$ 211,780	\$ 84,249
用以計算基本每股盈餘之普通股加權平均股數(仟股)	260,039	260,039

24. 非現金交易

	<u>111年1月至12月</u>	<u>110年1月至12月</u>
支付部分現金之投資活動：		
購置不動產、廠房及設備	\$ 178,282	\$ 4,971
其他應付款增加	(15,601)	-
支付現金	\$ 162,681	\$ 4,971
處分投資性不動產		
其他應付款增加	\$ (6,667)	-

25. 重大租賃協議

截至民國111年及110年12月31日止，本集團以營業租賃出租投資性不動產未來將收取之租賃給付總額如下：

<u>彙</u>	<u>總</u>	<u>111.12.31</u>	<u>110.12.31</u>
1年內		\$ 53,213	\$ 58,206
1年至2年		51,201	46,900
2年至3年		48,448	46,741
3年至4年		46,934	44,387
4年至5年		31,173	43,028
超過5年		311,255	338,524
合計		\$ 542,224	\$ 577,786

26. 資本管理

本公司資本管理目標係確保繼續經營之能力，依產業特性及公司未來發展情形並考量外部環境變動等因素，規劃所需之營運資金與現金。為維持或調整資本結構，公司可能會發行新股、向股東發還現金或買回本公司股份。

27. 金融工具

(1) 公允價值之資訊

① 本集團非按公允價值衡量之金融工具，其帳面金額皆係公允價值之合理近似值或其公允價值無法可靠衡量。

② 按公允價值衡量之金融工具

允價值之可觀察程度分為第一至第三等級：

- 第一等級公允價值衡量係指以來自活絡市場相同資產或負債之公開報價（未經調整）。
 - 第二等級公允價值衡量係指除第一等級之公開報價外，以屬於該資產或負債直接或間接可觀察之輸入值推導公允價值。
 - 第三等級公允價值衡量係指評價技術係非以可觀察市場資料為基礎之資產或負債之輸入值（不可觀察之輸入值）推導公允價值。
- 本集團以重複性基礎按公允價值衡量之金融工具，其公允價值層級如下：

	111.12.31			
	第一等級	第二等級	第三等級	合 計
透過損益按公允價值衡量之金融資產				
開放型債券基金	\$ 786	\$ -	\$ -	786
透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產				
股票	3,058,871	-	7,441	3,066,312
合計	<u>\$ 3,059,657</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 7,441</u>	<u>\$ 3,067,098</u>
	110.12.31			
	第一等級	第二等級	第三等級	合 計
透過損益按公允價值衡量之金融資產				
開放型債券基金	\$ 11,284	\$ -	\$ -	11,284
透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產				
股票	6,565,620	-	5,116	6,570,736
合計	<u>\$ 6,576,904</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 5,116</u>	<u>\$ 6,582,020</u>

民國111年及110年度無第一等級與第二等級間移轉之情形。

金融工具以第3等級公允價值衡量之調節：

金 融 資 產	透過其他綜合損益按公 允價值衡量之金融資產	
	111.12.31	110.12.31
期初餘額	\$ 5,116	\$ 5,160
購買透過其他綜合損益按公允價值 衡量之金融資產	2	-
帳列透過其他綜合損益按公允價值 衡量之權益工具投資未實現評價損 益	2,323	(44)
期末餘額	\$ 7,441	\$ 5,116

③ 第3等級公允價值衡量之評價技術及輸入值

未上市(櫃)權益投資係採市場法評估其公允價值。市場法係參考市場可類比標的之交易價格及相關資訊，以估算投資標的之公允價值。重大不可觀察輸入值為考量市場流動性所作折價。

(2) 金融工具之種類

金 融 資 產	111.12.31	110.12.31
透過損益按公允價值衡量之金融資 產	\$ 786	\$ 11,284
透過其他綜合損益按公允價值衡量 之金融資產	3,066,312	6,570,736
按攤銷後成本衡量之金融資產(註)	271,457	94,857
合計	\$ 3,338,555	\$ 6,676,877

金 融 負 債	111.12.31	110.12.31
按攤銷後成本衡量		
短期借款	\$ 2,339,000	\$ 1,556,000
應付短期票券	-	778,114
應付帳款	10,784	10,427
其他應付款及其他流動負債	35,763	18,184
長期借款	105,607	320
存入保證金	13,882	14,107
	\$ 2,505,036	\$ 2,377,152

註：包含現金及約當現金、按攤銷後成本衡量之金融資產、應收票據及帳款、其他應收款、存出保證金及受限制之銀行存款(帳列其他非流動資產項下)。

(3) 財務風險管理目的與政策

本集團財務風險管理目標，係為管理與營運活動相關之利率風險、信用風險及流動性風險。為降低相關財務風險，本集團致力於辨認、評估並規避市場之不確定性，以降低市場變動對公司財務績效之潛在不利影響。

本集團之重要財務活動，係經董事會依相關規範及內部控制制度進行覆核。內部稽核人員亦持續針對政策之遵循與各類暴險額度進行覆核。

(4) 市場風險

本集團暴露於利率變動及權益工具之價格變動等市場風險，本集團並未以衍生金融工具管理相關風險。

① 利率風險

本集團之利率風險來自於浮動利率之長短期借款。本集團藉由維持一適當之固定及浮動利率組合，且透過不定期與往來銀行協商利率來管理利率風險，故並未以衍生金融工具管理利率風險。

有關利率風險之敏感度分析，係假設資產負債表日流通在外之負債金額於報導期間皆流通在外。若利率增加/減少1碼，在所有其他變數維持不變之情況下，本集團111年及110年度之淨利將分別減少/增加6,112仟元及5,836仟元。

② 其他價格風險

本集團因權益證券投資而產生價格風險，該權益投資非持有供交易而係屬策略性投資。本集團並未積極交易該等投資。本公司為管理權益證券投資之價格風險，所有重大權益工具投資皆須經本公司董事會核准後始得為之。

若權益價格上漲/下跌5%，本集團於111年及110年度其他綜合損益將因透過其他綜合損益按公允價值衡量金融資產之公允價值變動而增加/減少153,316仟元及328,537仟元。

(5) 信用風險管理

信用風險係指交易對方拖欠合約義務而造成本集團財務損失之風險。本集團之信用風險，主要係來自於營運活動產生之應收款項，及投資活動產生之銀行存款、固定收益投資及其他金融工具。營運相關信用風險與財務信用風險係分別管理。

截至資產負債表日止，本集團可能因交易對方未履行義務造成財務損失之信用風險最大暴險金額係合併資產負債表上所認列之金融資產帳面價值。

① 營運相關信用風險

為維持應收帳款的品質，本集團已建立營運相關信用風險管理之程序並持續評估應收帳款與應收票據回收情形，以避免產生信用風險。

截至民國111年及110年12月31日止，應收帳款餘額前二十大客戶占本集團應收帳款餘額之百分比分別為70.57%及72.79%。

②財務信用風險

銀行存款、固定收益投資及其他金融工具之信用風險，係由財務部門衡量並監控。由於本集團之交易對象及履約他方均係信用良好之銀行及具穩定評等級之金融機構，無重大之履約疑慮，故無重大之信用風險。

(6) 流動性風險管理

本集團係透過管理及維持足夠部位之現金及約當現金以支應公司營運並減輕現金流量波動之影響。本集團管理階層監督銀行融資額度使用狀況並確保借款合同條款之遵循。

銀行借款對本集團而言係為一項重要流動性來源。截至民國110年及109年12月31日止，本集團尚未動用之銀行及票券公司融資額度分別為2,215,180仟元及1,175,500仟元。

非衍生金融負債剩餘合約到期分析係本集團最早可能被要求還款之日期，按金融負債未折現現金流量編製。

	110年12月31日				
	短於30天	31~60天	61~90天	90天以上	合計
<u>非衍生金融負債</u>					
短期借款	\$ 262,000	\$ 102,000	\$ 150,000	\$ 1,042,000	\$ 1,556,000
應付短期票券	628,333	149,781	-	-	778,114
應付帳款	5,203	5,223	-	1	10,427
其他應付款	10,130	2,088	48	5,676	17,942
其他流動負債	81	161	-	-	242
長期借款	-	-	-	320	320
存入保證金	-	-	-	14,107	14,107
	<u>\$ 905,747</u>	<u>\$ 259,253</u>	<u>\$ 150,048</u>	<u>\$ 1,062,104</u>	<u>\$ 2,377,152</u>
	110年12月31日				

	短於30天	31~60天	61~90天	90天以上	合計
<u>非衍生金融負債</u>					
短期借款	\$ 262,000	\$ 102,000	\$ 150,000	\$ 1,042,000	\$ 1,556,000
應付短期票券	628,333	149,781	-	-	778,114
應付帳款	5,203	5,223	-	1	10,427
其他應付款	10,130	2,088	48	5,676	17,942
其他流動負債	81	161	-	-	242
長期借款	-	-	-	320	320
存入保證金	-	-	-	14,107	14,107
	<u>\$ 905,747</u>	<u>\$ 259,253</u>	<u>\$ 150,048</u>	<u>\$ 1,062,104</u>	<u>\$ 2,377,152</u>

(七) 關係人交易

1. 關係人之名稱及關係

關 係 人 名 稱	與 本 集 團 之 關 係
一直購數位資訊股份有限公司	實 質 關 係 人
萬航旅業(上海)有限公司	實 質 關 係 人
上海誼幸國際貿易有限公司	實 質 關 係 人
大興投資股份有限公司	實 質 關 係 人
至怡投資股份有限公司	實 質 關 係 人
亞太國際物流股份有限公司	實 質 關 係 人
亞柏國際旅行社股份有限公司	實 質 關 係 人
勇春股份有限公司	實 質 關 係 人
泰安產物保險股份有限公司	實 質 關 係 人
財團法人天河教育基金會	實 質 關 係 人
財團法人新北市私立錦里社會福利慈善事業基金會	實 質 關 係 人
財團法人萬海航運社會福利慈善事業基金會	實 質 關 係 人
新實運輸股份有限公司	實 質 關 係 人
萬海航運股份有限公司	實 質 關 係 人
道琪有限公司	實 質 關 係 人
實豐投資股份有限公司	實 質 關 係 人
誼達投資有限公司	實 質 關 係 人
寶昇船務代理股份有限公司	實 質 關 係 人
陳慧容	實 質 關 係 人
誼超實業有限公司	實 質 關 係 人

關 係 人 名 稱	與 本 集 團 之 關 係
祥登建設股份有限公司	實 質 關 係 人
道樸有限公司	實 質 關 係 人
亞柏油品事業股份有限公司	實 質 關 係 人
新安運輸股份有限公司	實 質 關 係 人
天河投資股份有限公司	實 質 關 係 人

2. 本公司及子公司間之交易、帳戶餘額、收益及費損，於合併時全數予以銷除，故未揭露於本附註。本集團與其他關係人間之交易如下：

(1) 營業交易

	111年度				
	營業收入	租賃成本	推銷費用	管理費用	研究費用
其他關係人	\$ 22,999	\$ 66	\$ 189	\$ 454	\$ 2

	110年度				
	營業收入	租賃成本	推銷費用	管理費用	研究費用
其他關係人	\$ 26,432	\$ 30	\$ 287	\$ 841	\$ 237

	111.12.31				
	應收帳款	預付款項	存出 保證金	合約負債	其他 應付款
其他關係人	\$ 1,045	\$ 65	\$ 6	\$ 52	\$ 18

	110.12.31				
	應收帳款	預付款項	存出 保證金	合約負債	其他 應付款
其他關係人	\$ 1,567	\$ 56	\$ 6	\$ 34	\$ 23

本集團與關係人間之交易，其交易價款及收付款條件與非關係人並無顯著不同。租金支出係依市場行情決定，每月支付。

(2) 農業用地係暫以關係人為所有權登記，其保全措施，請詳附註(六)、8。

(3) 主要管理人員之薪酬

	110年度		109年度	
短期福利	\$	19,770	\$	2,544
退職後福利		101		101
	\$	19,871	\$	2,645

主要管理人員之薪酬係由薪酬委員會依照個人績效及市場趨勢決定。

(八) 質押之資產

本集團提供下列資產作為長短期借款之擔保，其帳面價值明細如下：

	111.12.31	110.12.31
不動產、廠房及設備：		
土地	\$ 1,202,691	\$ 1,051,579
房屋及建築	1,049	1,593
	<u>1,203,740</u>	<u>1,053,172</u>
投資性不動產：		
土地	1,920,117	1,988,798
建築物	23,395	31,110
	<u>1,943,512</u>	<u>2,019,908</u>
合 計	<u>\$ 3,147,252</u>	<u>\$ 3,073,080</u>

(九) 重大或有負債及未認列之合約承諾

1. 截至民國 111 年及 110 年 12 月 31 日止，本集團因向銀行借款而開立之保證票據金額分別為 2,200,000 仟元及 2,350,000 仟元。
2. 本集團為他人背書保證相關資訊，請詳附表二。
3. 截至民國 111 年 12 月 31 日止，本集團已簽訂外包工程合約，合約總價為 964,029 仟元，其中已支付工程款為 157,065 仟元。

(十) 重大之災害損失：無。

(十一) 重大之期後事項：無。

(十二) 其他：無。

(十三) 附註揭露事項

1. 本集團重大交易事項

- (1) 資金貸與他人：參閱附表一。
- (2) 為他人背書保證：參閱附表二。
- (3) 期末持有有價證券情形(不包含投資子公司、關聯企業及合資權益部分)：參閱附表三。
- (4) 累積買進或賣出同一有價證券之金額達新台幣三億元或實收資本額百分之二十以上：無。
- (5) 取得不動產之金額達新台幣三億元或實收資本額百分之二十以上：無。
- (6) 處分不動產之金額達新台幣三億元或實收資本額百分之二十以上：無。
- (7) 與關係人進、銷貨之金額達新台幣一億元或實收資本額百分之二十

以上：無。

(8) 應收關係人款項達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上：無。

(9) 從事衍生工具交易：無。

(10) 其他：母子公司間及各子公司間之業務關係及重要交易往來情形及金額：參閱附表四。

2. 轉投資事業相關資訊：參閱附表五。

3. 大陸投資資訊：無。

4. 主要股東資訊：參閱附表六。

(十四) 部門資訊

提供給主要營運決策者用以分配資源及評量部門績效之資訊，著重於每一交付或提供之產品或勞務之種類。本集團之應報導部門有消費品事業部門與不動產開發事業部門。消費品事業部門係濕紙巾、面膜之銷售及不動產租賃，不動產開發事業部門係住宅及大樓開發、租賃及都市更新重建。

1. 本集團部門收入與營運結果之資訊如下：

民國111年度	消費品事業部	不動產開發事業部	內部沖銷	合計
來自外部客戶收入	\$ 126,982	\$ 38,076	\$ -	\$ 165,058
部門間收入	33	-	(33)	-
收入合計	<u>\$ 127,015</u>	<u>\$ 38,076</u>	<u>\$ (33)</u>	<u>\$ 165,058</u>
利息收入	<u>\$ 266</u>	<u>\$ 65</u>	<u>\$ (185)</u>	<u>\$ 146</u>
利息費用	<u>\$ 11,409</u>	<u>\$ 16,595</u>	<u>\$ (185)</u>	<u>\$ 27,819</u>
折舊與攤銷	<u>\$ 9,020</u>	<u>\$ 5,838</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 14,858</u>
部門損益	<u>\$ 294,292</u>	<u>\$ (82,512)</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 211,780</u>
非流動資產資本支出	<u>\$ 4,656</u>	<u>\$ 200,077</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 204,733</u>
來自外部之資產	\$ 3,420,587	\$ 5,877,701	\$ -	\$ 9,298,288
部門間交易	6,667	-	(6,667)	-
部門資產	<u>\$ 3,427,254</u>	<u>\$ 5,877,701</u>	<u>\$ (6,667)</u>	<u>\$ 9,298,288</u>
來自外部之負債	<u>\$ 979,503</u>	<u>\$ 3,154,611</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 4,134,114</u>

民國110年度	消費品事業部	不動產開發事業部	內部沖銷	合計
來自外部客戶收入	\$ 119,212	\$ 206,812	\$ -	\$ 326,024
部門間收入	190	5	(195)	-
收入合計	<u>\$ 119,402</u>	<u>\$ 206,817</u>	<u>\$ (195)</u>	<u>\$ 326,024</u>
利息收入	<u>\$ 5,798</u>	<u>\$ 6</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 5,804</u>
利息費用	<u>\$ 10,338</u>	<u>\$ 12,403</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 22,741</u>
折舊與攤銷	<u>\$ 9,489</u>	<u>\$ 6,118</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 15,607</u>
部門損益	<u>\$ 61,968</u>	<u>\$ 22,281</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 84,249</u>
非流動資產資本支出	<u>\$ 3,275</u>	<u>\$ 4,881</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 8,156</u>
來自外部之資產	\$ 6,842,354	\$ 5,592,117	\$ -	\$ 12,434,471
部門間交易	1	-	(1)	-
部門資產	<u>\$ 6,842,355</u>	<u>\$ 5,592,117</u>	<u>\$ (1)</u>	<u>\$ 12,434,471</u>
來自外部之負債	<u>\$ 1,092,274</u>	<u>\$ 2,885,080</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 3,977,354</u>

2. 地區別資訊

	111年度	110年度
來自外部客戶收入		
地區：		
台灣	\$ 163,093	\$ 322,668
歐洲	1,209	1,757
亞洲	756	1,435
美洲	-	164
	<u>\$ 165,058</u>	<u>\$ 326,024</u>

本公司所有非流動性資產皆位於台灣。

3. 主要客戶資訊

來自單一客戶之收入達本集團營業收入10%以上者列示如下：

	111年度	110年度
來自消費品事業部之A客戶	<u>\$ 17,933</u>	<u>\$ 17,902</u>
來自不動產開發事業部之B客戶	<u>\$ -</u>	<u>\$ 73,511</u>
來自不動產開發事業部之C客戶	<u>\$ -</u>	<u>\$ 52,257</u>

士林紙業股份有限公司

資金貸與他人

民國111年度

附表一

單位：新台幣仟元

編號	貸出資公司	貸與對象	往來項目	是否為關係人	本期最高金額	期末餘額	實際動支金額	利率區間	資金貸與性質	業務往來金額	有短期融通資金必要之原因	提列備抵呆帳金額	擔保品		對個別對象資金貸與限額 (註一)	資金貸與總限額 (註二)
													名稱	價值		
0	士林紙業股份有限公司	陽光士林開發股份有限公司	-	是	\$200,000	\$200,000	-	-	短期融通資金之必要	-	營運週轉	-	-	-	\$1,032,835	\$2,065,670
		士林環境淨化股份有限公司	-	是	\$300,000	\$300,000	-	-	短期融通資金之必要	-	營運週轉	-	-	-	\$1,032,835	\$2,065,670

註一：個別對象貸與金額因貸與對象為本公司直接持有普通股股權百分之九十以上之被投資公司，故以不超過最近期個體財務報表淨值的百分之二十為限。

註二：以不超過本公司最近期個體財務報表淨值的百分之四十為限。

士林紙業股份有限公司及其子公司

為他人背書保證

民國111年度

附表二

單位：新台幣仟元

編號	背書保證者 公司名稱	被背書保證對象		對單一企業 背書保證限 額	本期最高 背書保證 餘額	期末背書 保證餘額	實際動支 金額	以財產擔 保之背書 保證金額	累計背書保證金 額佔最近期財務 報表淨值之比率	背書保證 最高限額 (註二)	屬母公 司對子 公司背 書保證	屬子公司 對母公司 背書保證	屬對大 陸地區 背書保 證
		公司名稱	關係 (註一)										
0	士林紙業股 份有限公司	陽光士林開 發股份有限 公司	1	\$2,600,391 (註二)	\$800,000	\$800,000	\$300,000	-	15.49%	\$5,200,782 (註二)	Y	-	-
1	陽光士林開發 股份有限公司	士林環境淨 化股份有限 公司	2	\$2,001,000 (註三)	\$553,000	\$553,000	\$553,000	\$553,000	21.27%	\$30,015,000 (註三)	-	-	-

註一：背書保證者與被背書保證對象之關係有下列2種：

1. 公司直接及間接持有表決權之股份超過百分之五十之公司。
2. 公司直接及間接持有表決權股份達百分之九十以上之公司間。

註二：本公司背書保證個別對象及總限額之計算方法如下：

1. 背書保證對象為本公司直接持有普通股股權百分之九十以上之被投資公司，以不超過本公司實收資本額1倍為限，其餘不得超過實收資本額10%為限。
2. 本公司對外背書保證總額以不超過本公司實收資本額2倍為限。

註三：子公司陽光士林開發股份有限公司背書保證個別對象及總限額之計算方法如下：

1. 直接及間接對本公司持有表決權股份百分之百之公司，本公司得對其所直接及間接持有表決權股份達百分之百之公司背書保證，不得超過實收資本額之一倍。
2. 對外背書保證之總額不得超過實收資本額十五倍為限。

士林紙業股份有限公司及其子公司
 期末持有有價證券情形(不包含投資子公司、關聯企業及合資權益部分)
 民國111年12月31日

附表三

單位：新台幣仟元

持有之公司	有價證券種類及名稱	與有價證券發行人之關係	帳列科目	期 末			
				股數/單位數	帳面金額	持股比例	公允價值
士林紙業股份有限公司	萬海航運公司股票	實質關係人	透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產-流動	37,887,724	3,034,807	1.35%	3,034,807
	開發金控股票	-	透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產-流動	114,445	1,442	0.00%	1,442
	第一金控股票	-	透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產-流動	270,437	7,166	0.00%	7,166
	遠東銀行股票	-	透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產-流動	99,240	1,091	0.00%	1,091
	國泰金控股票	-	透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產-流動	184,466	7,379	0.00%	7,379
	嘉新水泥公司股票	-	透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產-流動	68,146	1,186	0.01%	1,186
	中華票券公司股票	-	透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產-流動	400,000	5,800	0.03%	5,800
	台灣惠爾得公司股票	-	透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產-非流動	3,330	7,439	4.17%	7,439
陽光士林開發股份有限公司	淡水第一信用合作社股票	-	透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產-非流動	20	2	0.00%	2
士林環境淨化股份有限公司	復華貨幣市場基金	-	透過損益按公允價值衡量之金融資產-流動	53,728.8	786	-	786

註：投資子公司、關聯企業及合資權益相關資訊，請參閱附表五。

士林紙業股份有限公司及其子公司

母子公司間業務關係及重要交易往來情形

民國111年度

附表四

單位：新台幣仟元

編號	交易人名稱	交易往來對象	與交易人之關係 (註一)	交易往來情形			
				科目	金額 (註二)	交易條件	佔合併總營收 或總資產之比率
0	士林紙業	日和士林	1	銷貨收入		與一般同	38.10%
				勞務收入	62,881		11.82%
				其他收入	19,508		0.52%
進貨	859			0.08%			
應收帳款	131			0.18%			
其他應收款	16,570			0.00%			
應付帳款	7			0.00%			
其他應付款	2			0.04%			
		3,845	0.04%				
		士林環境	1	利息收入	177	與一般同	0.11%
		陽光士林	1	利息收入	7	與一般同	0.00%
				其他應收款	6,667		0.07%
1	日和士林	陽光士林	2	銷貨收入	32	與一般同	0.02%

註一：與關係人之關係分別為

1. 母公司對子公司
2. 子公司對子公司

註二：於編製合併財務報表時，業已全數銷除。

士林紙業股份有限公司及子公司
被投資公司名稱、所在地區...等相關資訊
民國111年度

附表五

單位：新台幣仟元

投資公司名稱	被投資公司名稱	所在地區	主要營業項目	原始投資金額		期末持有			被投資公司本期損益	本期認列之投資損益(註二)	備註
				本期期末	去年年底	股數	比率	帳面金額(註二)			
士林紙業股份有限公司	士林環境淨化股份有限公司	台北市	投資開發	115,075	15,075	11,500,000	100.00	123,492	(75)	(75)	
	陽光士林開發股份有限公司	台北市	投資開發	3,806,419 (註一)	3,806,419	200,100,000	100.00	2,599,598	(82,437)	(82,437)	
	日和士林股份有限公司	台北市	日常用品批發	300,000	200,000	30,000,000	100.00	82,342	(26,919)	(26,820)	
陽光士林開發股份有限公司	大地都更建設股份有限公司	台北市	都市更新重建	1,000	1,000	100,000	100.00	102	-	-	(註三)

註一：其中3,805,419仟元係以分割讓與之方式，將本公司不動產開發等相關業務之營業價值由陽光士林開發公司以發行新股之方式受讓。

註二：於編製合併財務報表時業已全部銷除。

註三：自111年1月1日起業已停業。

士林紙業股份有限公司

主要股東資訊

民國111年12月31日

附表六

主要股東名稱	股份	持有股數	持股比例
財團法人萬海航運社會福利慈善事業基金會		18,150,259	6.97%
台全投資股份有限公司		17,986,525	6.91%
勇誼股份有限公司		16,521,434	6.35%

註一：本表係以每季底最後一個營業日，計算股東持有公司已完成無實體登錄交付(含庫藏股)之普通股及特別股合計達5%以上資料。至於公司財務報告所記載股本與公司實際已完成無實體登錄交付股數，可能因編製計算基礎不同或有差異。

註二：上開資料如屬股東將持股交付信託，係以受託人開立信託專戶之委託人個別分戶揭示。至於股東依據證券交易法令辦理持股超過10%之內部人股權申報，其持股包含本人持股加計其交付信託且對信託財產具有運用決定權股份等，有關內部人股權申報資料請參閱公開資訊觀測站。

五、一一一年度個體財務報告

會計師查核報告

士林紙業股份有限公司 公鑒

查核意見

士林紙業股份有限公司民國111年及110年12月31日之個體資產負債表，暨民國111年及110年1月1日至12月31日之個體綜合損益表、個體權益變動表、個體現金流量表，以及個體財務報表附註（包括重大會計政策彙總），業經本會計師查核竣事。

依本會計師之意見，上開個體財務報表在所有重大方面係依照證券發行人財務報告編製準則編製，足以允當表達士林紙業股份有限公司民國111年及110年12月31日之個體財務狀況，暨民國111年及110年1月1日至12月31日之個體財務績效及個體現金流量。

查核意見之基礎

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

關鍵查核事項

關鍵查核事項係指依本會計師之專業判斷，對士林紙業股份有限公司民國111年度個體財務報表之查核最為重要之事項。該等事項已於查核個體財務報表整體及形成查核意見之過程中予以因應，本會計師並不對該等事項單獨表示意見。茲對士林紙業股份有限公司民國111年度個體財務報表之關鍵查核事項敘明如下：

有形資產減損評估

有關有形資產減損之會計政策，請詳個體財務報告附註(四)12；有形資產減損評估之會計估計及假設之不確定性，請詳個體財務報告附註(五)。

士林紙業股份有限公司於每一資產負債表日評估是否有任何跡象顯示有形資產可能已減損。若有任一減損跡象存在，則需估計該資產之可回收金額。倘無法估計個別資產之可回收金額，則估計該資產所屬現金產生單位之可回收金額。因可回收金額之估計涉及許多假設及估計，因此有形資產減損評估為關鍵查核事項。

因應之查核程序

本會計師對上述關鍵查核事項之主要查核程序包括：

- 了解士林紙業集團資產減損評估方法及執行情形；

- 向管理階層取得減損跡象評估表並評估其合理性；
- 評估管理階層辨認資產所歸屬現金產生單位及可回收金額之合理性。

管理階層與治理單位對財務報表之責任

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

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

士林紙業股份有限公司之治理單位（含審計委員會）負有監督財務報導流程之責任。

會計師查核個體財務報表之責任

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

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

1. 辨認並評估個體財務報表導因於舞弊或錯誤之重大不實表達風險；對所評估之風險設計及執行適當之因應對策；並取得足夠及適切之查核證據以作為查核意見之基礎。因舞弊可能涉及共謀、偽造、故意遺漏、不實聲明或踰越內部控制，故未偵出導因於舞弊之重大不實表達之風險高於導因於錯誤者。
2. 對與查核攸關之內部控制取得必要之瞭解，以設計當時情況下適當之查核程序，惟其目的非對士林紙業股份有限公司內部控制之有效性表示意見。
3. 評估管理階層所採用會計政策之適當性，及其所作會計估計與相關揭露之合理性。
4. 依據所取得之查核證據，對管理階層採用繼續經營會計基礎之適當性，以及使士林紙業股份有限公司繼續經營之能力可能產生重大疑慮之事件或情況是否存在重大不確定性，作出結論。本會計師若認為該等事件或情況存在重大不確定性，則須於查核報告中提醒個體財務報表使用者注意個體財務報表之相關揭露，或於該等揭露係屬不適當時修正查核意見。本會計師之結論係以截至查核報告日所取得之查核證據為基礎。惟未來事件或情況可能導致士林紙業股份有限公司不再具有繼續經營之能力。

5. 評估個體財務報表（包括相關附註）之整體表達、結構及內容，以及個體財務報表是否允當表達相關交易及事件。
6. 對於士林紙業股份有限公司內組成個體之財務資訊取得足夠及適切之查核證據，以對個體財務報表表示意見。本會計師負責查核案件之指導、監督及執行，並負責形成士林紙業股份有限公司查核意見。

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

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

本會計師從與治理單位溝通之事項中，決定對士林紙業股份有限公司民國111年度個體財務報表查核之關鍵查核事項。本會計師於查核報告中敘明該等事項，除非法令不允許公開揭露特定事項，或在極罕見情況下，本會計師決定不於查核報告中溝通特定事項，因可合理預期此溝通所產生之負面影響大於所增進之公眾利益。

惠眾聯合會計師事務所

會計師：

洪依伶



會計師：

卓敏枝



地址：台北市堤頂大道二段 501 號 4 樓

電話：(02)8751-9698

證管會核准文號：台財證六字第 0930104012 號

台財證六字第 0910156783 號

中華民國 112 年 3 月 13 日

士林紙業股份有限公司
個體綜合損益表
民國111年及110年1月1日至12月31日



單位：新臺幣仟元，惟每股盈餘為元

代碼	項 目	附註	111年度		110年度	
			金額	%	金額	%
4000	營業收入	(四)、(六)、(七)	\$ 132,098	100.00	\$ 120,357	100.00
5000	營業成本	(六)、(七)	69,848	52.88	74,157	61.62
5900	營業毛利		62,250	47.12	46,200	38.38
5910	減：未實現銷貨利益		-	-	2,085	1.73
5920	加：已實現銷貨利益		977	0.74	-	-
5950	營業毛利淨額		63,227	47.86	44,115	36.65
	營業費用					
6100	推銷費用	(七)	39,623	29.99	42,748	35.52
6200	管理費用	(七)	35,816	27.11	51,223	42.56
6300	研發費用	(七)	3,525	2.67	4,866	4.04
6000	營業費用合計		78,964	59.77	98,837	82.12
6900	營業損失		(15,737)	(11.91)	(54,722)	(45.47)
	營業外收入及支出					
7010	其他收入	(六)、(七)	347,884	263.35	128,658	106.90
7020	其他利益及損失	(六)	(185)	(0.14)	49	0.04
7050	財務成本	(六)	(10,850)	(8.21)	(10,008)	(8.31)
7070	採用權益法認列之子公司損益之份額	(四)	(109,332)	(82.77)	20,272	16.84
7000	營業外收入及支出合計		227,517	172.23	138,971	115.47
7900	稅前淨利		211,780	160.32	84,249	70.00
7950	所得稅費用	(四)、(六)	-	-	-	-
8200	本期淨利		211,780	160.32	84,249	70.00
	其他綜合損益淨額					
	不重分類至損益之項目					
8311	確定福利計畫之再衡量數	(四)、(六)	303	0.23	144	0.12
8316	透過其他綜合損益按公允價值衡量之權益工具投資未實現評價損益	(四)	(3,505,026)	(2,653.35)	4,960,039	4,121.10
8300	本期其他綜合損益(稅後淨額)合計		(3,504,723)	(2,653.12)	4,960,183	4,121.22
8500	本期綜合損益總額		\$ (3,292,943)	(2,492.80)	\$ 5,044,432	4,191.22
	每股盈餘					
9750	基本每股盈餘	(六)	\$ 0.81		\$ 0.32	

後附之附註係本個體財務報表之一部分

董事長



經理人：



會計主管：



士林紙業股份有限公司

個體權益變動表

民國 110 年及 109 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

單位：除另予說明外，為新台幣仟元



項目	股本		保留盈餘			其他權益項目		權益總額
	股數(仟股)	金額	特別盈餘公積	待彌補虧損	保留盈餘合計	透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產未實現(損)益		
民國 110 年 1 月 1 日 餘額	260,039	\$ 2,600,391	\$ 1,534,420	\$ (1,779,403)	\$ (244,983)	\$ 1,057,277	\$ 3,412,685	
民國 110 年度 淨利	-	-	-	84,249	84,249	-	84,249	
民國 110 年度 其他綜合損益	-	-	-	144	144	4,960,039	4,960,183	
民國 110 年度 綜合損益總額	-	-	-	84,393	84,393	4,960,039	5,044,432	
特別盈餘公積迴轉	-	-	(2,162)	2,162	-	-	-	
民國 110 年 12 月 31 日 餘額	260,039	2,600,391	1,532,258	(1,692,848)	(160,590)	6,017,316	8,457,117	
民國 111 年度 淨利	-	-	-	211,780	211,780	-	211,780	
民國 111 年度 其他綜合損益	-	-	-	303	303	(3,505,026)	(3,504,723)	
民國 111 年度 綜合損益總額	-	-	-	212,083	212,083	(3,505,026)	(3,292,943)	
民國 111 年 12 月 31 日 餘額	260,039	\$ 2,600,391	\$ 1,532,258	\$ (1,480,765)	\$ 51,493	\$ 2,512,290	\$ 5,164,174	

後附之附註係本個體財務報表之一部分

董事長



經理人：



會計主管：



士林紙業股份有限公司

個體現金流量表

民國 111 年及 110 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

單位：新台幣仟元

	111年度	110年度
營業活動之現金流量：		
本期稅前淨利	\$ 211,780	\$ 84,249
調整項目：		
收益費損項目		
折舊費用	7,426	7,871
攤銷費用	1,459	1,387
利息費用	10,850	10,008
利息收入	(222)	(5,787)
股利收入	(347,383)	(31,363)
採用權益法認列之子公司損(益)之份額	109,332	(20,272)
處分不動產、廠房及設備淨益	-	(273)
未實現銷貨利益	-	2,085
已實現銷貨利益	(977)	-
與營業活動相關之資產/負債變動數：		
應收票據減少	-	529
應收帳款增加	(6,429)	(3,955)
其他應收款增加	(7,452)	(614)
存貨(增加)減少	(76)	11,606
預付款項(增加)減少	(2,019)	851
其他流動資產(增加)減少	(30)	10
淨確定福利資產增加	(38)	(35)
合約負債減少	(9)	(40)
應付帳款增加	405	3,585
其他應付款增加	1,679	1,077
其他流動負債減少	(84)	(93)
營運使用之現金流入(出)	(21,788)	60,826
收取之利息	222	5,787
收取之股利	348,817	31,363
營業活動之淨現金流入	327,251	97,976
投資活動之現金流量：		
取得透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產	(600)	(12)
取得採用權益法之投資	(200,000)	-
取得不動產、廠房及設備	(787)	(2,630)
處分不動產、廠房及設備價款	-	479
取得投資性不動產	(3,728)	(460)

(接次頁)

士林紙業股份有限公司
個體現金流量表

民國 111 年及 110 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

單位：新台幣仟元

(承前頁)

	111年度	110年度
取得無形資產	\$ (215)	\$ (185)
存出保證金減少	59	57
投資活動之淨現金流出	<u>(205,271)</u>	<u>(2,751)</u>
籌資活動之現金流量：		
舉借短期借款	4,153,000	2,102,000
償還短期借款	(3,604,000)	(2,430,000)
舉借應付短期票券	1,474,000	2,620,000
償還應付短期票券	(2,094,000)	(2,377,000)
存入保證金增加	395	-
支付之利息	<u>(10,271)</u>	<u>(10,090)</u>
籌資活動之淨現金流出	<u>(80,876)</u>	<u>(95,090)</u>
本期現金及約當現金增加數	41,104	135
期初現金及約當現金餘額	<u>9,584</u>	<u>9,449</u>
期末現金及約當現金餘額	<u>\$ 50,688</u>	<u>\$ 9,584</u>

後附之附註係本個體財務報表之一部分

董事長：



經理人：



會計主管：



士林紙業股份有限公司
個體財務報表附註
民國111年及110年度
(金額除另予註明者外，均以新台幣仟元為單位)



(一) 公司沿革

士林紙廠設於民國7年，原為台灣製紙株式會社為本省最早設立之機械造紙廠，台灣光復後政府接收士林、羅東、大肚、新營、小港等五紙廠，成立台灣紙業公司，隸屬資源委員會復改隸經濟部為國營事業。民國43年政府實施耕者有其田政策，台灣紙業公司移轉為民營，民國47年中股東要求辦理分營，士林紙廠遂於民國48年1月1日正式成立士林紙業股份有限公司（以下簡稱本公司），轄有士林、永安兩紙廠，自民國87年12月20日關閉士林廠後，僅剩永安紙廠。永安廠於民國103年10月停止生產線運作。

本公司主要營業項目為紙類加工品、濕紙巾、面膜、保養品和洗沐用品之銷售及資產出租。

(二) 通過財務報告之日期及程序

本個體財務報告於民國112年3月13日經本公司董事會通過。

(三) 新發布及修訂準則及解釋之適用

1. 首次適用經金融監督管理委員會(以下稱「金管會」)認可並發布生效之國際財務報導準則、國際會計準則、解釋及解釋公告(以下稱 IFRSs)

首次適用經金管會認可並發布生效之 IFRSs 對本公司之會計政策無重大影響。

2. 民國 112 年適用並經金管會認可之 IFRSs

<u>新發布、修正、修訂準則及解釋</u>	<u>依IASB規定於下列日期以後開始之年度期間生效</u>
國際會計準則第1號之修正「會計政策之揭露」	2023年1月1日
國際會計準則第8號之修正「會計估計值之定義」	2023年1月1日
國際會計準則第12號之修正「與單一交易所產生之資產及負債有關之遞延所得稅」	2023年1月1日

截至本個體財務報告通過日止，本公司仍持續評估上述準則、解釋之修正對本公司財務狀況與財務績效之影響，相關影響待評估完成時予以揭露。

3. IASB 已發布但未經金管會認可之 IFRSs

新發布、修正、修訂準則及解釋	依IASB規定於下列日期以後開始之年度期間生效
國際財務報導準則第10號及國際會計準則第28號之修正「投資者與其關聯企業或合資間之資產出售或投入」	未定
國際財務報導準則第16號之修正「售後租回中之租賃負債」	2024年1月1日
國際財務報導準則第17號「保險合約」	2023年1月1日
國際財務報導準則第17號之修正	2023年1月1日
國際財務報導準則第17號之修正「初次適用國際財務報導準則第17號及第9號-比較資訊」	2023年1月1日
國際會計準則第1號之修正「負債分類為流動或非流動」	2024年1月1日
國際會計準則第1號之修正「具合約條款之非流動負債」	2024年1月1日

截至本個體財務報告通過日止，本公司仍持續評估上述準則、解釋之修正對本公司財務狀況與財務績效之影響，相關影響待評估完成時予以揭露。

(四) 重大會計政策之彙總說明

1. 遵循聲明

本個體財務報告係依照證券發行人財務報告編製準則編製。

2. 編製基礎

本公司於編製個體財務報告時，對投資子公司係採權益法處理。本個體財務報告之當期損益、其他綜合損益及權益亦與本公司合併財務報表中歸屬於本公司業主之當期損益、其他綜合損益及權益相同。

3. 外幣

編製本公司之個體財務報告時，以本公司功能性貨幣以外之貨幣（外幣）交易者，依交易日匯率換算為功能性貨幣記錄。外幣貨幣性項目於每一資產負債表日以收盤匯率換算。因交割貨幣性項目或換算貨幣性項目產生之兌換差額，於發生當期認列於損益。

以公允價值衡量之外幣非貨幣性項目，按衡量公允價值當日之匯率換算，所產生之兌換差額列為當期損益，惟屬公允價值變動認列於其他綜合損益者，其產生之兌換差額列於其他綜合損益。

以歷史成本衡量之外幣非貨幣性項目係以交易日之匯率換算，不再重新換算。

4. 資產與負債區分流動與非流動之標準

流動資產包括現金及約當現金(但於資產負債表日後逾十二個月將該資產交換或用以清償負債受到限制者除外)、主要為交易目的而持有之資產、預期於資產負債表日後十二個月內實現之資產或預期於其正常營業週期中實現、出售或消耗之資產，資產不屬於流動資產者為非流動資產。流動負債包括主要為交易目的而持有之負債、預期於資產負債表日後十二個月內到期清償之負債或預期於其正常營業週期中清償之負債(即使於資產負債表日後至通過發布財務報表前已完成長期性之再融資或重新安排付款

協議，亦屬流動負債)，以及未具無條件將清償期限遞延至資產負債表日至至少十二個月之權利之負債，惟負債之條款可能依交易對方之選擇，以發行權益工具而導致其清償者，並不影響分類。負債不屬於流動負債者為非流動負債。

5. 現金及約當現金

現金及約當現金包含庫存現金、活期存款及隨時可轉換成定額現金且價值變動風險甚小之短期並具高度流動性之投資。

6. 金融工具

金融資產與金融負債於本公司成為該工具合約條款之一方時認列於個體資產負債表。

原始認列金融資產與金融負債時，若金融資產或金融負債非屬透過損益按公允價值衡量者，係按公允價值加計直接可歸屬於取得或發行金融資產或金融負債之交易成本衡量。直接可歸屬於取得或發行透過損益按公允價值衡量之金融資產或金融負債之交易成本，則立即認列為損益。

金融資產

金融資產之慣例交易係採交易日會計認列及除列。慣例交易係指金融資產之購買或出售，係在因法規或市場慣例所訂之期間內交付者。

(1) 衡量種類

本公司所持有之金融資產種類為按攤銷後成本衡量之金融資產及透過其他綜合損益按公允價值衡量之權益工具投資。

① 按攤銷後成本衡量之金融資產

本公司投資金融資產若同時符合下列兩條件，則分類為按攤銷後成本衡量之金融資產：

- a. 係於某經營模式下持有，該模式之目的係持有金融資產以收取合約現金流量；及
- b. 合約條款產生特定日期之現金流量，該等現金流量完全為支付本金及流通在外本金金額之利息。

按攤銷後成本衡量之金融資產於原始認列後，係以有效利息法決定之總帳面金額減除任何減損損失之攤銷後成本衡量，任何外幣兌換損益則認列於損益。

② 透過其他綜合損益按公允價值衡量之權益工具投資

本公司於原始認列時，可作一不可撤銷之選擇，將非持有供交易且非企業合併收購者所認列或有對價之權益工具投資，指定為透過其他綜合損益按公允價值衡量。

透過其他綜合損益按公允價值衡量之權益工具投資係按公允價值衡量，後續公允價值變動列報於其他綜合損益，並累計於其他權益中。於投資處分時，累積損益直接移轉至保留盈餘，並不重分類為損益。

透過其他綜合損益按公允價值衡量之權益工具投資之股利於本公司收款之權利確立時認列於損益中，除非該股利明顯代表部分投資成本之回收。

(2) 金融資產之減損

本公司於每一資產負債表日按預期信用損失評估按攤銷後成本衡量之金融資產（含應收帳款）之減損損失。

應收帳款均按存續期間預期信用損失認列備抵損失。其他金融資產係先評估自原始認列後信用風險是否顯著增加，若未顯著增加，則按12個月預期信用損失認列備抵損失，若已顯著增加，則按存續期間預期信用損失認列備抵損失。

預期信用損失係以發生違約之風險作為權重之加權平均信用損失。12個月預期信用損失係代表金融工具於報導日後12個月內可能違約事項所產生之預期信用損失，存續期間預期信用損失則代表金融工具於預期存續期間所有可能違約事項產生之預期信用損失。

所有金融資產之減損損失係藉由備抵帳戶調降其帳面金額，惟透過其他綜合損益按公允價值衡量之債務工具投資之備抵損失係認列於其他綜合損益，並不減少其帳面金額。

(3) 金融資產之除列

本公司僅於對來自該資產現金流量之合約權利失效，或已移轉金融資產且該資產所有權之幾乎所有風險及報酬已移轉予其他企業時，始將金融資產除列。

於一按攤銷後成本衡量之金融資產整體除列時，其帳面金額與所收取對價間之差額係認列於損益。於一透過其他綜合損益按公允價值衡量之權益工具投資整體除列時，累積損益直接移轉至保留盈餘，並不重分類為損益。

權益工具

本公司發行之債務及權益工具係依據合約協議之實質與金融負債及權益工具之定義分類為金融負債或權益。

本公司發行之權益工具係以取得之價款扣除直接發行成本後之金額認列。

再取回本公司本身之權益工具係於權益項下認列與減除。購買、出售、發行或註銷本公司本身之權益工具不認列於損益。

金融負債

(1) 後續衡量

金融負債係按有效利息法計算之攤銷後成本或透過損益按公允價值作後續衡量。

透過損益按公允價值衡量之金融負債於資產負債表日按公允價值衡量，其再衡量產生之之利益或損失係認列於損益。

(2) 金融負債之除列

本公司僅於義務履行、取消或到期時，始將金融負債除列。除列金融負債時，其帳面金額與所支付對價（包含任何所移轉之非現金資產或承擔之負債）間之差額認列為損益。

7. 存貨

存貨包括物料及商品。存貨係以成本與淨變現價值孰低衡量，比較成本與淨變現價值時除同類別存貨外係以個別項目為基礎。淨變現價值係指在正常營業過程中之估計售價減除至完工尚需投入之估計成本及完成出售所需之估計成本後之餘額。存貨成本之計算採加權平均法。

8. 採用權益法之投資

本公司採用權益法處理對子公司之投資。子公司係指由本公司控制之個體。

在權益法下，投資子公司原始依成本認列，取得日後則增減帳面金額以認列對子公司損益及其他綜合損益份額與利潤分配。此外，本公司對子公司權益之變動係按持股比例認列。當本公司對子公司損失之份額等於或超過其對該子公司之權益之帳面金額及實質上構成本公司對該子公司淨投資組成部分之任何其他長期權益時，係繼續按持股比例認列損失。

當本公司對子公司所有權權益之變動未導致喪失對子公司之控制，為權益交易，作為與業主間之交易處理。投資帳面金額與所支付或收取對價之公允價值間之差額，係直接認列為權益。

當本公司喪失對子公司控制時，本公司係按喪失控制日之公允價值衡量其對前子公司之保留投資，保留投資之公允價值及任何處分價款與喪失控制當日之投資帳面金額之差額，列入當年度損益。此外，於其他綜合損益中所認列與該子公司有關之所有金額，其會計處理係與本公司直接處分相關資產或負債所必須遵循之基礎相同。

本公司與子公司之順流交易未實現損益於個體財務報告予以銷除。本公司與子公司之逆流及側流交易所產生之損益，僅在與本公司對子公司權益無關之範圍內，認列於個體財務報告。

9. 不動產、廠房及設備

不動產、廠房及設備係用於商品或勞務之生產或提供、出租予他人或供管理目的而持有且預期使用超過一期之有形資產，於符合未來經濟效益很有可能流入本公司以及成本能可靠衡量之條件時，以成本衡量，後續以成本減除累計折舊及累計減損損失後之金額衡量。

建造中之不動產、廠房及設備係以成本減除累計減損損失後之金額認列。成本包括專業服務費用及符合資本化條件之借款成本。該等資產於完工並達預期使用狀態時，分類至不動產、廠房及設備之適當類別開始提列折舊。

自有土地不提列折舊。

不動產、廠房及設備係採直線基礎提列折舊，對於每一重大部分則單獨提列折舊。本公司至少於每一年度結束日對估計耐用年限、殘值及折舊方法進行檢視，並推延適用會計估計變動之影響。

於處分或預期無法由使用或處分產生未來經濟效益時，將不動產、廠房及設備除列。除列不動產、廠房及設備所產生之利益或損失金額，係淨處分價款與該資產帳面金額間之差額，並且認列於當期損益。

10. 投資性不動產

投資性不動產係為賺取租金或資產增值或兩者兼具而持有之不動產(包括因該目的而處於建造過程中之不動產)。投資性不動產亦包括目前尚未決定未來用途所持有之不動產，故將其視為獲取資本增值所持有。

尚未決定未來用途所持有之不動產，俟積極進行開發取得建造執照時，依其未來用途予以轉列存貨、不動產、廠房及設備或建造中之投資性不動產。

投資性不動產原始以成本(包括交易成本)衡量，後續以成本減除累計折舊及累計減損損失後之金額衡量。建築物及附屬設備採直線基礎提列折舊。

建造中之投資性不動產係以成本減除累計減損損失後之金額認列。成本包括專業服務費用及符合資本化條件之借款成本。該等資產於達預期使用狀態時開始提列折舊。

於處分或永久不再使用且預期無法由處分產生未來經濟效益時，將投資性不動產除列。除列投資性不動產所產生之利益或損失金額，係淨處分價款與該資產帳面金額間之差額，並且認列於當期損益。

11. 無形資產

單獨取得之有限耐用年限無形資產原始以成本衡量，後續係以成本減除累計攤銷及累計減損損失後之金額衡量。本公司以直線基礎進行攤銷，並且至少於每一年度結束日對估計耐用年限、殘值及攤銷方法進行檢視，並推延適用會計估計變動之影響。除本公司預期於該無形資產經濟耐用年限屆滿前處分該資產外，有限耐用年限無形資產之殘值估計為零。

於處分或預期無法由使用或處分產生未來經濟效益時除列無形資產。除列無形資產所產生之利益或損失金額，係淨處分價款與該資產帳面金額間之差額，並且認列於當期損益。

12. 有形及無形資產(商譽除外)之減損

本公司於每一資產負債表日評估是否有任何跡象顯示有形及無形資產(商譽除外)可能已減損。若有任一減損跡象存在，則估計該資產之可回收金額。倘無法估計個別資產之可回收金額，本公司估計該資產所歸屬之現金產生單位之可回收金額。共用資產係依合理一致之基礎分攤至個別現金產生單位。

可回收金額為公允價值減處分成本與其使用價值孰高者。個別資產或現金產生單位之可回收金額若低於其帳面金額時，將該資產或現金產生單位之帳面金額調減至其可回收金額，減損損失係立即認列於當期損益。

當減損損失於後續期間迴轉時，該資產或現金產生單位之帳面金額調增至修訂後之可回收金額，惟增加後之帳面金額以不超過該資產或現金產

生單位若未於以前年度認列減損損失時所決定之帳面金額(減除攤銷或折舊)。減損損失之迴轉係認列於當期損益。

13. 租賃

(1) 本公司為承租人

低價值標的資產租賃及短期租賃選擇按直線基礎認列費用。

(2) 本公司為出租人

當租賃條款係移轉附屬於資產所有權之幾乎所有風險與報酬予承租人，則將其分類為融資租賃。所有其他租賃則分類為營業租賃。

營業租賃之租賃收入係按直線基礎於租賃期間內認列為收入，因協商與安排營業租賃所產生之原始直接成本，係加計至標的資產之帳面金額，並按直線基礎於租賃期間內認列為費用。

14. 借款成本

直接可歸屬於取得、建造、或生產符合要件之資產(即必須經一段相當長期間始達到預定使用或出售狀態之資產)之借款成本，係作為該資產成本之一部分，直到該資產達到預定使用或出售狀態之幾乎所有必要活動已完成為止。

特定借款如於符合要件之資本支出發生前進行暫時投資而賺取之投資收入，係自符合資本化條件之借款成本中減除。

除上述外，所有其他借款成本係於發生當期認列為損益。

15. 退職後福利

確定提撥計畫之退休金，係於員工提供服務之期間，將應提撥之退休金數額認列為當期費用。

確定福利退休計畫之確定福利成本(含服務成本、淨利息及再衡量數)係採用預計單位福利法精算。服務成本(含當期服務成本、前期服務成本及清償損益)及淨確定福利負債(資產)淨利息於發生時認列為員工福利費用。再衡量數(含精算損益及扣除利息後之計畫資產報酬)於發生時認列於其他綜合損益並列入保留盈餘，後續期間不重分類至損益。

淨確定福利負債(資產)係確定福利退休計畫之提撥短絀(剩餘)。淨確定福利資產不得超過從該計畫退還提撥金或可減少未來提撥金之現值。

16. 收入認列

本公司於客戶合約辨認履約義務後，將交易價格分攤至各履約義務，並於滿足各履約義務時認列收入。

(1) 商品銷貨收入

商品之銷貨收入係於商品所有權之控制已完成移轉時，認列收入及應收帳款；於商品未完成移轉前所收取之預收款項，係認列為合約負債。

(2) 勞務收入

勞務收入係於勞務提供時予以認列。

17. 所得稅

所得稅費用係當期所得稅及遞延所得稅之總和。

(1) 當期所得稅

依所得稅法規定計算之未分配盈餘加徵所得稅係於股東會決議年度認列費用。

以前年度應付所得稅之調整，列入當期所得稅。

(2) 遞延所得稅

遞延所得稅係依財務報表帳載資產及負債帳面金額與計算課稅所得之課稅基礎二者所產生之暫時性差異計算認列。遞延所得稅負債一般係就所有應課稅暫時性差異予以認列，而遞延所得稅資產則於未來很有可能具有課稅所得以供可減除暫時性差異、虧損扣抵及所得稅抵減使用時認列。

與投資子公司及關聯企業相關之應課稅暫時性差異皆認列為遞延所得稅負債，惟本公司若可控制暫時性差異迴轉之時點，且該暫時性差異很有可能於可預見之未來不會迴轉者除外。與此類投資及權益有關之可減除暫時性差異所產生之遞延所得稅資產，僅於其很有可能具有足夠課稅所得用以實現暫時性差異，且於可預見之未來預期將迴轉的範圍內，予以認列。

遞延所得稅資產之帳面金額於每一資產負債表日予以重新檢視，並針對已不再很有可能具有足夠之課稅所得以供其回收所有或部分資產者，調減帳面金額。原未認列為遞延所得稅資產者，亦於每一資產負債表日予以重新檢視，並在未來很有可能產生課稅所得以供其回收所有或部分資產者，調增帳面金額。

遞延所得稅資產及負債係以預期資產實現或負債清償當期之稅率衡量，該稅率係以資產負債表日已立法或已實質性立法之稅率及稅法為基礎。遞延所得稅資產及負債之衡量係反映企業於資產負債表日預期回收或清償其資產及負債帳面金額之方式所產生之租稅後果。

(3) 本年度之當期及遞延所得稅

當期及遞延所得稅係認列於損益，惟與認列於其他綜合損益或直接計入權益之項目相關之當期及遞延所得稅係分別認列於其他綜合損益或直接計入權益。

(五) 重大會計判斷、估計及假設不確定性之主要來源

本公司於採用會計政策時，對於不易自其他來源取得有關資產及負債帳面金額之相關資訊，管理階層必須基於歷史經驗及其他視為攸關之因素作出相關之判斷、估計及假設。實際結果可能與估計有所不同。

管理階層將對估計與基本假設持續予以檢視。若估計之修正僅影響當期，則於會計估計修正當期認列。若會計估計之修正同時影響當期及未來期間，則於估計修正當期及未來期間認列。

有形資產減損評估

資產減損評估過程中，本公司須估計該項資產之可回收金額，任何由於經濟狀況之變遷或公司策略所帶來之改變均可能在未來造成重大減損。

(六) 重要會計項目之說明

1. 現金及約當現金

項 目	111.12.31	110.12.31
零用金及庫存現金	\$ 90	\$ 90
銀行支票及活期存款	50,598	9,494
合計	<u>\$ 50,688</u>	<u>\$ 9,584</u>

2. 透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產

項 目	111.12.31	110.12.31
權益工具投資 - 流動 國內投資		
上市(櫃)公司股票	\$ 3,058,871	\$ 6,565,620
權益工具投資 - 非流動 國內投資		
未上市(櫃)公司股票	7,439	5,116
合計	<u>\$ 3,066,310</u>	<u>\$ 6,570,736</u>

截至上述資產負債表日止，透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產均未提供作為借款之擔保。

3. 應收票據及帳款淨額

項 目	111.12.31	110.12.31
應 收 帳 款	<u>\$ 55,000</u>	<u>\$ 48,571</u>

本公司對客戶之授信期間原則上為發票日後30天或月結30-90天。本公司於資產負債表日依預期信用損失提列政策估算應收款項不可收回金額，以確保無法回收之應收款項已提列適當備抵損失。本公司係按存續期間預期信用損失認列應收款項之備抵損失。存續期間預期信用損失係考量客戶過去違約紀錄與現時財務狀況、產業經濟情勢及產業展望。

本公司應收票據皆未逾期。

應收帳款帳齡分析

	111.12.31		110.12.31	
	總額	減損	總額	減損
未逾期	\$ 55,000	\$ -	\$ 48,571	\$ -
逾期	-	-	-	-
	<u>\$ 55,000</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 48,571</u>	<u>\$ -</u>

以上係以逾期天數為基準進行之帳齡分析。

4. 存貨

項	目	111.12.31		110.12.31	
商	品	\$	6	\$	259
物	料		954		625
存	貨	\$	960	\$	884
淨	額				

民國111年及110年度與存貨相關之營業成本金額分別為59,311仟元及62,577仟元。本公司民國111年及110年度分別因出售跌價之存貨及完成出售所需之費用減少，產生存貨跌價回升利益393仟元及3,529仟元，認列為當期營業成本減項。

截至上述資產負債表日止，存貨均未提供作為借款之擔保。

5. 採用權益法之投資

子公司名稱	111.12.31		110.12.31	
	持股比例	金額	持股比例	金額
士林環境淨化股份有限公司	100.00%	\$ 123,492	100.00%	\$ 25,001
陽光士林開發股份有限公司	100.00%	2,599,598	100.00%	2,682,035
日和士林股份有限公司	100.00%	82,342	100.00%	8,185
合計		\$ 2,805,432		\$ 2,715,221

上述子公司皆非上市(櫃)公司。

子公司相關資訊，請詳附表四「被投資公司名稱、所在地區...等相關資訊」。

6. 不動產、廠房及設備

項	目	111.12.31	110.12.31
土	地	\$ 26,172	\$ 26,172
房	屋 及 建 築	4,131	3,811
機	器 設 備	3,024	3,450
運	輸 設 備	1,337	1,685
其	他 設 備	687	1,131
淨	額 合 計	<u>\$ 35,351</u>	<u>\$ 36,249</u>

成	本	土地	房屋及建築	機器設備	運輸設備	其他設備	合計
111.1.1	餘額	\$ 26,172	\$ 7,647	\$ 17,554	\$ 4,682	\$ 6,738	\$ 62,793
增	添	-	631	-	-	82	713
111.12.31	餘額	<u>\$ 26,172</u>	<u>\$ 8,278</u>	<u>\$ 17,554</u>	<u>\$ 4,682</u>	<u>\$ 6,820</u>	<u>\$ 63,506</u>
累	計 折 舊 及 減 損						
111.1.1	餘額	\$ -	\$ 3,836	\$ 14,104	\$ 2,997	\$ 5,607	\$ 26,544
折	舊 費 用	-	311	426	348	526	1,611
111.12.31	餘額	<u>\$ -</u>	<u>\$ 4,147</u>	<u>\$ 14,530</u>	<u>\$ 3,345</u>	<u>\$ 6,133</u>	<u>\$ 28,155</u>
111.12.31	淨額	<u>\$ 26,172</u>	<u>\$ 4,131</u>	<u>\$ 3,024</u>	<u>\$ 1,337</u>	<u>\$ 687</u>	<u>\$ 35,351</u>

成	本	土地	房屋及建築	機器設備	運輸設備	其他設備	合計
110.1.1	餘額	\$ 26,172	\$ 7,167	\$ 16,849	\$ 5,962	\$ 6,579	\$ 62,729
增	添	-	480	705	1,744	406	3,335
處	分	-	-	-	(3,024)	(247)	(3,271)
110.12.31	餘額	<u>\$ 26,172</u>	<u>\$ 7,647</u>	<u>\$ 17,554</u>	<u>\$ 4,682</u>	<u>\$ 6,738</u>	<u>\$ 62,793</u>
累	計 折 舊 及 減 損						
110.1.1	餘額	\$ -	\$ 3,520	\$ 13,742	\$ 5,962	\$ 5,126	\$ 28,350
折	舊 費 用	-	316	362	59	522	1,259
處	分	-	-	-	(3,024)	(41)	(3,065)
110.12.31	餘額	<u>\$ -</u>	<u>\$ 3,836</u>	<u>\$ 14,104</u>	<u>\$ 2,997</u>	<u>\$ 5,607</u>	<u>\$ 26,544</u>
110.12.31	淨額	<u>\$ 26,172</u>	<u>\$ 3,811</u>	<u>\$ 3,450</u>	<u>\$ 1,685</u>	<u>\$ 1,131</u>	<u>\$ 36,249</u>

不動產、廠房及設備係以直線基礎按下列耐用年數計提折舊：

房屋及建築	2年至35年
機器設備	1年至15年
運輸設備	5年至6年
其他設備	2年至10年

截至上述資產負債表日止，本公司提供不動產、廠房及設備作為短期借款之擔保，請詳附註(八)。

截至上述資產負債表日止，座落於桃園市新屋區山海段及永安段供本公司水井等用途之土地帳面價值23,168仟元，其地目屬農業用地，因法令限制尚無法以本公司名義辦理所有權登記。該土地係暫以第三人名稱為所有權登記，並與本公司簽訂信託登記合約書，明定雙方權利義務，待符地目變更完成再過戶予本公司。

7. 投資性不動產

項	目	111.12.31	110.12.31
土	地	\$ 81,189	\$ 81,189
建	築	30,021	35,836
建造中之投資性不動產		5,537	1,809
淨	額	\$ 116,747	\$ 118,834

成	本	土地	建築物	建造中之投資性不動產	合計
111.1.1餘額		\$ 81,189	\$ 449,268	\$ 1,809	\$ 532,266
增添		-	-	3,728	3,728
111.12.31餘額		\$ 81,189	\$ 449,268	\$ 5,537	\$ 535,994
<u>累計折舊及減損</u>					
111.1.1餘額		\$ -	\$ 413,432	\$ -	\$ 413,432
折舊費用		-	5,815	-	5,815
111.12.31餘額		\$ -	\$ 419,247	\$ -	\$ 419,247
111.12.31淨額		\$ 81,189	\$ 30,021	\$ 5,537	\$ 116,747

成	本	土地	建築物	建造中之投資性不動產	合計
110.1.1餘額		\$ 81,189	\$ 449,268	\$ 1,349	\$ 531,806
增添		-	-	460	460
110.12.31餘額		\$ 81,189	\$ 449,268	\$ 1,809	\$ 532,266
<u>累計折舊及減損</u>					
110.1.1餘額		\$ -	\$ 406,820	\$ -	\$ 406,820
折舊費用		-	6,612	-	6,612
110.12.31餘額		\$ -	\$ 413,432	\$ -	\$ 413,432
110.12.31淨額		\$ 81,189	\$ 35,836	\$ 1,809	\$ 118,834

本公司之折舊性投資性不動產係以直線基礎按預計耐用年限1年至45年提列折舊。

截至上述資產負債表日止，本公司提供投資性不動產作為短期借款之擔保，請詳附註(八)。

本公司所持有之投資性不動產於民國111年及110年12月31日之公允價值分別為3,626,717仟元及1,522,957仟元，該公允價值分別係由獨立之估價師進行估價及由管理階層以第三等級輸入值衡量，並以比較法評估。

8. 無形資產

項	目	111.12.31	110.12.31
電	腦	\$ 5,952	\$ 7,196
	軟		
	體		
成	本		電腦軟體
111.1.1餘額			\$ 13,838
增添			215
111.12.31餘額			\$ 14,053
累	計		
	攤		
	銷		
111.1.1餘額			\$ 6,642
攤銷費用			1,459
111.12.31餘額			\$ 8,101
111.12.31淨額			\$ 5,952
成	本		電腦軟體
110.1.1餘額			\$ 13,653
增添			185
110.12.31餘額			\$ 13,838
累	計		
	攤		
	銷		
110.1.1餘額			\$ 5,255
攤銷費用			1,387
110.12.31餘額			\$ 6,642
110.12.31淨額			\$ 7,196

上述有限耐用年限無形資產，係以直線基礎按預計耐用年限3年至10年計提攤銷費用。

9. 短期借款

貸款銀行	性質	111.12.31	110.12.31
台灣銀行	擔保借款	\$ 550,000	\$ 202,000
日盛銀行	信用借款	150,000	150,000
彰化銀行	信用借款	71,000	20,000
兆豐銀行	擔保借款	118,000	-
兆豐銀行	信用借款	32,000	-
合計		<u>\$ 921,000</u>	<u>\$ 372,000</u>
	年利率	1.583%~2.025%	0.98%~1.03%

10. 應付短期票券

項	目	111.12.31	110.12.31
應付短期票券	面額	\$ -	\$ 620,000
減：	折價	-	(162)
應付短期票券	淨額	<u>\$ -</u>	<u>\$ 619,838</u>
	年利率	-	0.798%~1%

11. 退職後福利計畫

(1) 確定提撥計畫

本公司所適用「勞工退休金條例」之退休金制度，係屬政府管理之確定提撥計畫，依員工每月薪資6%提撥退休金至勞工保險局之個人專戶。本公司依確定提撥計畫認列之退休金費用，請詳附註(六)、17。

(2) 確定福利計畫

本公司所適用「勞動基準法」之退休金制度，係屬政府管理之確定福利計畫。員工退休金之支付，係根據服務年資及核准退休前6個月之平均薪資計算。本公司按員工每月薪資總額之2%提撥員工退休金，交由勞工退休準備金監督委員會以該委員會名義存入台灣銀行之專戶，年度終了前估算專戶餘額不足給付次一年度預估達到退休條件之勞工，則於次年度3月底前提撥其差額。該專戶係委託勞動部勞動基金運用局管理，本公司並無影響投資管理策略之權利。

確定福利計畫金額列示如下：

	111.12.31	110.12.31
確定福利義務現值	\$ 1,968	\$ 2,064
計畫資產公允價值	(2,751)	(2,506)
淨確定福利負債(資產)	<u>\$ (783)</u>	<u>\$ (442)</u>

確定福利義務現值之變動列示如下：

	111年度	110年度
期初確定福利義務現值	\$ 2,064	\$ 2,166
當期服務成本	-	-
利息費用	15	7
再衡量數		
精算損失-經驗調整	54	2
精算損失-人口統計假設變動	-	1
精算損(益)-財務假設變動	(165)	(112)
期末確定福利義務現值	<u>\$ 1,968</u>	<u>\$ 2,064</u>

計畫資產公允價值之變動列示如下：

	111年度	110年度
期初計畫資產公允價值	\$ 2,506	\$ 2,429
利息收入	18	8
再衡量數		
計畫資產報酬(除包含於淨利息之金額外)	192	35
雇主提撥數	35	34
期末計畫資產公允價值	<u>\$ 2,751</u>	<u>\$ 2,506</u>

勞工退休基金資產運用之資料包括基金收益率以及基金資產配置，請詳勞動部勞動基金運用局網站公布之資訊。

有關確定福利計畫所認列之損(益)金額列示如下：

	111年度	110年度
當期服務成本	\$ -	\$ -
淨利息	(3)	(1)
合計	<u>\$ (3)</u>	<u>\$ (1)</u>

本公司因「勞動基準法」之退休金制度暴露於下列風險：

- ①投資風險：勞動部勞動基金運用局透過自行運用及委託經營方式，將勞工退休基金分別投資於國內外權益證券與債務證券及銀行存款等標的，惟本公司之計畫資產得分配金額係以不低於當地銀行2年定期存款利率計算而得之收益。
- ②利率風險：政府公債之利率下降將使確定福利義務現值增加，惟計畫資產之債務投資報酬亦會隨之增加，兩者對淨確定福利負債之影響具有部分抵銷之效果。

③薪資風險：確定福利義務現值之計算係參考計畫成員之未來薪資。因此計畫成員薪資之增加將使確定福利義務現值增加。

本公司之確定福利義務現值係由合格精算師進行精算，衡量日之重大假設如下：

	衡量日	
	111.12.31	110.12.31
折現率	1.40%	0.75%
薪資預期增加率	1.00%	1.00%

重大精算假設之敏感度分析：

	確定福利義務變動幅度	
	111.12.31	110.12.31
折現率		
增加0.25%	(3.01%)	(3.24%)
減少0.25%	3.13%	3.37%
薪資預期增加率		
增加0.25%	3.13%	3.35%
減少0.25%	(3.03%)	(3.24%)

本公司預計於民國111年12月31日以後一年內對確定福利計畫提撥金額為34仟元。

確定福利義務於民國111年及110年12月31日之平均到期期間分別為12年及13年，未折現之退休金福利支付到期分析如下：

	111.12.31	110.12.31
111年	\$ -	\$ 51
112年	54	51
113年	53	50
114年	52	49
115年	51	48
116年及以後年度	2,136	2,032
	<u>\$ 2,346</u>	<u>\$ 2,281</u>

12. 權益

(1) 普通股股本

	111.12.31	110.12.31
額定股本	<u>\$ 2,800,000</u>	<u>\$ 2,800,000</u>
已發行股本	<u>\$ 2,600,391</u>	<u>\$ 2,600,391</u>

每股面額10元，每股享有一表決權及收取股利之權利。

(2) 保留盈餘及股利政策

① 章程股利政策

本公司每年稅後純益，應依法先提繳稅款、彌補以往年度虧損，次提10%為法定盈餘公積，其餘除派付10%股息外，如尚有盈餘，再由股東會決議分配股東紅利。

另依據本公司之股利政策，盈餘分派得以現金股利及股票股利方式為之，但由於本公司所處產業環境多變，且正值需要努力階段，為考量整體產業環境，並配合長期財務規劃及未來資金需求，以求穩定發展永續經營，僅先以保留盈餘或配發股票股利方式融通所需資金後，剩餘之盈餘則以現金股利方式分配之。

② 法定盈餘公積應提撥其餘額達公司資本總額為止。法定盈餘公積並得用以彌補虧損。公司無虧損者，法定盈餘公積超過實收資本額25%之部分，除得撥充股本外，尚得以現金分配。

③ 本公司依金管證發字第1010012865號函、金管證發第1010047490號函及「採用國際財務報導準則(IFRSs)後，提列特別盈餘公積之適用疑義問答」規定提列及迴轉特別盈餘公積。嗣後其他股東權益減項餘額有迴轉時，可就迴轉部分分派盈餘。

(3) 本公司首次採用 IFRSs 所應提列之特別盈餘，因提列原因消除而予以迴轉之資訊如下：

	<u>111年度</u>	<u>110年度</u>
期初餘額	\$ 1,532,258	\$ 1,534,420
原提列原因消除而迴轉特別盈餘公積：		
子公司出售土地	-	(2,162)
期末餘額	<u>\$ 1,532,258</u>	<u>\$ 1,532,258</u>

13. 營業收入

	<u>111年度</u>	<u>110年度</u>
商品銷售收入	\$ 62,862	\$ 69,693
租賃收入	48,869	46,747
勞務收入	19,508	3,887
其他收入	859	30
合計	<u>\$ 132,098</u>	<u>\$ 120,357</u>

14. 其他收入

	111年度	110年度
利息收入	\$ 222	\$ 5,787
股利收入	347,383	31,363
其他收入	279	91,508
合計	<u>\$ 347,884</u>	<u>\$ 128,658</u>

15. 其他利益及損失

	111年度	110年度
兌換淨益	\$ 56	\$ 71
處分不動產、廠房及設備淨益	-	273
其他損益淨額	(241)	(295)
合計	<u>\$ (185)</u>	<u>\$ 49</u>

16. 財務成本

	111年度	110年度
利息費用		
銀行借款	\$ 7,786	\$ 4,272
應付商業本票	2,975	5,683
押金設算利息	89	53
合計	<u>\$ 10,850</u>	<u>\$ 10,008</u>

17. 費用性質之額外資訊

淨利係包含以下項目：

	111年度	110年度
折舊及攤銷費用		
不動產、廠房及設備之折舊	\$ 1,611	\$ 1,259
投資性不動產之折舊	5,815	6,612
無形資產之攤銷	1,459	1,387
合計	<u>\$ 8,885</u>	<u>\$ 9,258</u>

	111年度	110年度
投資性不動產之直接營運費用		
產生租金收入之投資性不動產之直接營運費用	\$ 4,722	\$ 4,968
未產生租金收入之投資性不動產之直接營運費用	-	-
合計	<u>\$ 4,722</u>	<u>\$ 4,968</u>
發生即認列為費用之研究及發展支出	<u>\$ 3,525</u>	<u>\$ 4,866</u>

	111年度	110年度
員工福利費用		
退職後福利(詳附註(六)、11)		
確定提撥計畫	\$ 2,350	\$ 2,311
確定福利計畫	(3)	(1)
薪資、獎金及紅利等	42,050	57,895
勞健保費用	4,840	4,784
董事酬金	792	840
其他員工福利費用	2,153	1,830
合計	<u>\$ 52,182</u>	<u>\$ 67,659</u>

依章程，公司年度如有獲利，應提撥1%為員工酬勞，但公司尚有累積虧損時，應預先保留彌補數額。

截至民國111年及110年12月31日止，本公司無盈餘可供分配，故未分配員工酬勞，有關員工酬勞等資訊之揭露，本公司不適用。

18. 所得稅

(1) 認列於損益之所得稅

當期會計所得與所得稅費用之調節如下：

	111年度	110年度
稅前淨利	<u>\$ 211,780</u>	<u>\$ 84,249</u>
稅前淨利按法定稅率(20%)計算之所得稅費用	\$ 42,356	\$ 16,850
調整項目之所得稅影響數：		
停徵及免稅之所得	(69,477)	(6,273)
決定課稅所得時不可減除之費用影響數	119	47
暫時性差異之原始產生及迴轉	21,143	(4,515)
當期產生(抵用)之虧損扣抵	<u>5,859</u>	<u>(6,109)</u>
當期所得稅	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>

(2) 虧損扣抵相關資訊

本公司截至民國111年12月31日止，尚未扣抵之虧損及最後期限如下：

<u>尚 未 扣 抵 餘 額</u>	<u>最 後 扣 抵 年 度</u>
\$ 117,355 (已核定)	民國112年度
140,524 (已核定)	民國113年度
294,658 (已核定)	民國114年度
50,213 (已核定)	民國115年度
53,214 (已核定)	民國116年度
13,959 (尚未核定)	民國117年度
33,510 (已核定)	民國118年度
<u>13,337 (尚未核定)</u>	民國119年度
<u><u>\$ 716,770</u></u>	

(3) 未認列為遞延所得稅資產之未使用虧損扣抵及可減除暫時性差異金額

	<u>111.12.31</u>	<u>110.12.31</u>
虧損扣抵	\$ 679,434	\$ 792,987
可減除暫時性差異	<u>11,653</u>	<u>12,882</u>
合計	<u><u>\$ 691,087</u></u>	<u><u>\$ 805,869</u></u>

(4) 所得稅核定情形

除民國107年度外，本公司營利事業所得稅結算申報已奉稽徵機關核定至民國108年度。

19. 每股盈餘

	<u>111年度</u>	<u>110年度</u>
基本每股盈餘	<u><u>\$ 0.81</u></u>	<u><u>\$ 0.32</u></u>

用以計算基本每股盈餘之盈餘及普通股加權平均股數如下：

	<u>111年度</u>	<u>110年度</u>
歸屬於本公司業主之淨利(仟元)	<u><u>\$ 211,780</u></u>	<u><u>\$ 84,249</u></u>
用以計算基本每股盈餘之普通股加權平均股數(仟股)	<u><u>260,039</u></u>	<u><u>260,039</u></u>

20. 非現金交易

	<u>111年度</u>	<u>110年度</u>
支付部分現金之投資活動：		
購置不動產、廠房及設備	\$ 713	\$ 3,335
其他應付款(增加)減少	<u>74</u>	<u>(705)</u>
支付現金	<u><u>\$ 787</u></u>	<u><u>\$ 2,630</u></u>

21. 重大營業租賃協議

截至民國111年及110年12月31日止，本公司以營業租賃出租投資性不動產未來將收取之租賃給付總額如下：

彙	總	111.12.31	110.12.31
1年內		\$ 47,444	\$ 46,858
1年至2年		47,460	42,949
2年至3年		47,854	43,468
3年至4年		46,933	43,948
4年至5年		31,173	43,029
超過5年		311,255	338,524
合計		\$ 532,119	\$ 558,776

22. 資本管理

本公司資本管理目標係確保繼續經營之能力，依產業特性及公司未來發展情形並考量外部環境變動等因素，規劃所需之營運資金與現金。為維持或調整資本結構，公司可能會發行新股、向股東發還現金或買回本公司股份。

23. 金融工具

(1) 公允價值之資訊

①本公司管理階層認為非按公允價值衡量之金融工具，其帳面金額皆係公允價值之合理近似值或其公允價值無法可靠衡量。

②按公允價值衡量之金融工具

公允價值之可觀察程度分為第一至第三等級：

- 第一等級公允價值衡量係指以來自活絡市場相同資產或負債之公開報價（未經調整）。
- 第二等級公允價值衡量係指除第一等級之公開報價外，以屬於該資產或負債直接或間接可觀察之輸入值推導公允價值。
- 第三等級公允價值衡量係指評價技術係非以可觀察市場資料為基礎之資產或負債之輸入值（不可觀察之輸入值）推導公允價值。

本公司以重複性基礎按公允價值衡量之金融工具，其公允價值層級如下：

		111.12.31			
		第一等級	第二等級	第三等級	合 計
透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產					
股票		\$ 3,058,871	\$ -	\$ 7,439	\$ 3,066,310
		110.12.31			
		第一等級	第二等級	第三等級	合 計
透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產					
股票		\$ 6,565,620	\$ -	\$ 5,116	\$ 6,570,736

民國111年及110年度無第一等級與第二等級間移轉之情形。

本公司於民國111年及110年度均未有取得或處分以第三等級公允價值衡量之金融資產等情形。

③第3等級公允價值衡量之評價技術及輸入值

未上市(櫃)權益投資係採市場法評估其公允價值。市場法係參考市場可類比標的之交易價格及相關資訊，以估算投資標的之公允價值。重大不可觀察輸入值為考量市場流動性所作折價。

(2) 金融工具之種類

金 融 資 產	111.12.31	110.12.31
透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產	\$ 3,066,310	\$ 6,570,736
按攤銷後成本衡量之金融資產(註)	114,450	59,524
合計	\$ 3,180,760	\$ 6,630,260
金 融 負 債	111.12.31	110.12.31
按攤銷後成本衡量		
短期借款	\$ 921,000	\$ 372,000
應付短期票券	-	619,838
應付帳款	10,708	10,303
其他應付款及其他流動負債	13,610	11,581
存入保證金	11,378	10,983
合計	\$ 956,696	\$ 1,024,705

註：註：包含現金及約當現金、應收帳款、其他應收款及存出保證金。

(3) 財務風險管理目的與政策

本公司財務風險管理目標，係為管理與營運活動相關之利率風險、信用風險及流動性風險。為降低相關財務風險，本公司致力於辨認、評估並規避市場之不確定性，以降低市場變動對公司財務績效之潛在不利影響。

本公司之重要財務活動，係經董事會依相關規範及內部控制制度進行覆核。內部稽核人員亦持續針對政策之遵循與各類暴險額度進行覆核。

(4) 市場風險

本公司主要暴露於利率變動及權益工具之價格變動等市場風險，本公司並未以衍生金融工具管理相關風險。

①利率風險

本公司之利率風險來自於浮動利率之短期借款。本公司藉由維持一適當之固定及浮動利率組合，且透過不定期與往來銀行協商利率來管理利率風險，故並未以衍生金融工具管理利率風險。

有關利率風險之敏感度分析，係假設資產負債表日流通在外之負債金額整期皆流通在外。若利率增加/減少1碼，在所有其他變數維持不變之情況下，本公司111年及110年度之淨利將分別減少/增加2,303仟元及2,480仟元。

②其他價格風險

本公司因權益證券投資而產生價格風險，該權益投資非持有供交易而係屬策略性投資，本公司並未積極交易該等投資。本公司為管理權益證券投資之價格風險，所有重大權益工具投資皆須經本公司董事會核准後始得為之。

若權益價格上漲/下跌5%，本公司於111年及110年度其他綜合損益將因透過其他綜合損益按公允價值衡量金融資產之公允價值變動而增加/減少153,316仟元及328,537仟元。

(5) 信用風險管理

信用風險係指交易對方拖欠合約義務而造成本公司財務損失之風險。本公司之信用風險，主要係來自於營運活動產生之應收款項，及投資活動產生之銀行存款、固定收益投資及其他金融工具。營運相關信用風險與財務信用風險係分別管理。

截至資產負債表日止，本公司可能因交易對方未履行義務造成財務損失之信用風險最大暴險係個體資產負債表上所認列之金融資產帳面價值。

①營運相關信用風險

為維持應收帳款的品質，本公司已建立營運相關信用風險管理之程序並持續評估應收帳款與應收票據回收情形，以避免產生信用風險。

截至民國111年及110年12月31日止，應收帳款餘額前二大客戶占本公司應收帳款餘額之百分比分別為90.31%及91.18%。

②財務信用風險

銀行存款、固定收益投資及其他金融工具之信用風險，係由財務部門衡量並監控。由於本公司之交易對象及履約他方均係信用良好之銀行及具穩定評等級之金融機構，無重大之履約疑慮，故無重大之信用風險。

(6) 流動性風險管理

本公司係透過管理及維持足夠部位之現金及約當現金以支應公司營運並減輕現金流量波動之影響。本公司管理階層監督銀行融資額度使用狀況並確保借款合同條款之遵循。

銀行借款對本公司而言係為一項重要流動性來源。截至民國111年及110年12月31日止，本公司尚未動用之銀行及票券公司融資額度分別為969,000仟元及1,148,000仟元。

非衍生金融負債剩餘合約到期分析係本公司最早可能被要求還款之日期，按金融負債未折現現金流量編製。

	111年12月31日				
	短於30天	31~60天	61~90天	90天以上	合計
<u>非衍生金融負債</u>					
短期借款	\$ -	\$ 173,000	\$ 48,000	\$ 700,000	\$ 921,000
應付帳款	7,416	2,984	-	308	10,708
其他應付款	7,033	3,538	-	2,871	13,442
其他流動負債	-	168	-	-	168
存入保證金	-	-	-	11,378	11,378
	<u>\$ 14,449</u>	<u>\$ 179,690</u>	<u>\$ 48,000</u>	<u>\$ 714,557</u>	<u>\$ 956,696</u>

110年12月31日

	短於30天	31~60天	61~90天	90天以上	合計
<u>非衍生金融負債</u>					
短期借款	\$ 222,000	\$ -	\$ 150,000	\$ -	\$ 372,000
應付短期票券	619,838	-	-	-	619,838
應付帳款	5,079	5,223	-	1	10,303
其他應付款	6,413	2,886	-	2,121	11,420
其他流動負債	-	161	-	-	161
存入保證金	-	-	-	10,983	10,983
	<u>\$ 853,330</u>	<u>\$ 8,270</u>	<u>\$ 150,000</u>	<u>\$ 13,105</u>	<u>\$ 1,024,705</u>

(七) 係人交易

1. 關係人之名稱及關係

關係人	名稱	與本公司之關係
陽光士林開發股份有限公司	子	公司
士林環境淨化股份有限公司	子	公司
日和士林股份有限公司	子	公司
泰安產物保險股份有限公司	實	質關係人
亞太國際物流股份有限公司	實	質關係人
一直購數位資訊股份有限公司	實	質關係人
財團法人新北市私立錦里社會福利慈善事業基金會	實	質關係人
財團法人萬海航運社會福利慈善事業基金會	實	質關係人
實豐投資股份有限公司	實	質關係人
至怡投資股份有限公司	實	質關係人
亞柏國際旅行社股份有限公司	實	質關係人
勇春股份有限公司	實	質關係人

2. 營業交易

111年度

	營業收入	進貨	推銷費用	管理費用	研發費用
日和士林	\$ 83,248	\$ 131	\$ 12,158	\$ -	\$ -
其他關係人	-	-	144	290	2

110年度

	營業收入	進貨	推銷費用	管理費用	研發費用
日和士林	\$ 61,727	\$ (172)	\$ 12,955	\$ 126	\$ 12
子公司	103	-	-	4	-
其他關係人	294	-	117	402	7

	111.12.31				
	應收帳款	其他應收款	預付款項	應付帳款	其他應付款
日和士林	\$ 16,570	\$ 7	\$ -	\$ 2	\$ 3,845
陽光士林	-	6,667	-	-	-
其他關係人	-	-	39	-	-

	110.12.31		
	應收帳款	預付款項	其他應付款
日和士林	\$ 11,944	\$ -	\$ 4,067
其他關係人	-	38	-

3. 資金融通情形

	111年度				
	最高金額	期末餘額	提列備抵呆帳金額	利率區間	本期利息收入總額
陽光士林	\$ 13,000	\$ -	\$ -	1.338%	\$ 7
士林環境	37,170	-	-	1.25%~1.50%	177

4. 財產交易

(1) 處分不動產、廠房及設備

帳列項目	取得價款	
	111年度	110年度
子公司機器設備	\$ -	\$ 705

(2) 處分不動產、廠房及設備

交易標的	110年度		
	售價	帳面價值	出售損益
子公司其他設備	\$ 206	\$ 206	\$ -

本公司與關係人間之交易，除子公司陽光士林開發公司無償提供部分廠房供本公司使用外，其餘交易價款及收付款條件與非關係人並無顯著不同。

5. 農業用地係暫以關係人為所有權登記，其保全措施，請詳附註(六)、6。

6. 主要管理人員薪酬

	111年度		110年度	
短期福利	\$	2,633	\$	19,770
退職後福利		101		101
	\$	2,734	\$	19,871

主要管理人員之薪酬係由薪酬委員會依照個人績效及市場趨勢決定。

(八) 質押之資產

本公司提供下列資產作為短期借款之擔保，其帳面價值明細如下：

	111.12.31	110.12.31
不動產、廠房及設備：		
土地	\$ 3,003	\$ 3,003
房屋及建築淨額	-	-
	<u>3,003</u>	<u>3,003</u>
投資性不動產：		
土地	28,604	28,604
房屋及建築淨額	23,219	27,639
	<u>51,823</u>	<u>56,243</u>
合計	<u>\$ 54,826</u>	<u>\$ 59,246</u>

(九) 重大或有負債及未認列之合約承諾

1. 截至民國 111 年及 110 年 12 月 31 日止，本公司因向金融機構借款而開立之存出保證票據金額皆為 1,490,000 仟元。
2. 截至民國 111 年及 110 年 12 月 31 日止，本公司提供子公司陽光士林開發公司銀行借款保證之金額皆為 800,000 仟元，已使用金額分別為 300,000 仟元及 350,000 仟元。
3. 截至民國 111 年 12 月 31 日，本公司已簽訂外包工程合約，合約總價 25,847 仟元，其中已支付工程款為 2,082 仟元。

(十) 重大之災害損失：無。

(十一) 重大之期後事項：無。

(十二) 其他：無。

(十三) 附註揭露事項

1. 重大交易事項

- (1) 資金貸與他人：參閱附表一。
- (2) 為他人背書保證：參閱附表二。
- (3) 期末持有有價證券情形(不包含投資子公司、關聯企業及合資權益部分)：參閱附表三。
- (4) 累積買進或賣出同一有價證券之金額達新台幣三億元或實收資本額百分之二十以上：無。
- (5) 取得不動產之金額達新台幣三億元或實收資本額百分之二十以上：無。
- (6) 處分不動產之金額達新台幣三億元或實收資本額百分之二十以上：無。
- (7) 與關係人進、銷貨之金額達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上：無。
- (8) 應收關係人款項達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上：無。
- (9) 從事衍生工具交易：無。

2. 轉投資事業相關資訊：參閱附表四。
3. 大陸投資資訊：無。
4. 主要股東資訊：參閱附表五。

(十四) 部門資訊

本公司業已依規定於合併財務報表揭露相關營運部門資訊。

士林紙業股份有限公司

資金貸與他人

民國111年度

附表一

單位：新台幣仟元

編號	貸出資金之公司	貸與對象	往來項目	是否為關係人	本期最高金額	期末餘額	實際動支金額	利率區間	資金貸與性質	業務往來金額	有短期融通資金必要之原因	提列備抵呆帳金額	擔保品		對個別對象資金貸與限額(註一)	資金貸與總限額(註二)
													名稱	價值		
0	士林紙業股份有限公司	陽光士林開發股份有限公司	-	是	\$200,000	\$ 200,000	\$ -	-	短期融通資金之必要	-	營運週轉	-	-	-	\$1,032,835	\$2,065,670
		士林環境淨化股份有限公司	-	是	\$300,000	\$ 300,000	\$ -	-	短期融通資金之必要	-	營運週轉	-	-	-	\$1,032,835	\$2,065,670

註一：因貸與對象為本公司直接持有普通股股權百分之九十以上之被投資公司，故以不超過最近期個體財務報表淨值的百分之二十為限。

註二：以不超過本公司最近期個體財務報表淨值的百分之四十為限。

士林紙業股份有限公司及其子公司
為他人背書保證
民國111年度

附表二

單位：新台幣仟元

編號	背書保證者公司名稱	被背書保證對象		對單一企業背書保證限額	本期最高背書保證餘額	期末背書保證餘額	實際動支金額	以財產擔保之背書保證金額	累計背書保證金額佔最近期財務報表淨值之比率	背書保證最高限額	屬母公司對子公司背書保證	屬子公司對母公司背書保證	屬對大陸地區背書保證
		公司名稱	關係(註一)										
0	士林紙業股份有限公司	陽光士林開發股份有限公司	1	\$2,600,391 (註二)	\$800,000	\$800,000	\$300,000	-	15.49%	\$5,200,782 (註二)	Y	-	-
1	陽光士林開發股份有限公司	士林環境淨化股份有限公司	2	2,001,000 (註三)	\$553,000	\$553,000	\$553,000	\$553,000	21.27%	\$30,015,000 (註三)	-	-	-

註一：背書保證者與被背書保證對象之關係有下列2種：

1. 公司直接及間接持有表決權之股份超過百分之五十之公司。
2. 公司直接及間接持有表決權股份達百分之九十以上之公司間。

註二：本公司背書保證個別對象及總限額之計算方法如下：

1. 背書保證對象為本公司直接持有普通股股權百分之九十以上之子公司不得超過本公司實收資本額1倍外，其餘不得超過實收資本額10%為限。
2. 本公司對外背書保證總額以不超過本公司實收資本額2倍為限。
3. 本公司及子公司整體背書保證之總額及對單一企業背書保證之金額皆不得超過本公司實收資本額12倍為限。

註三：子公司陽光士林開發股份有限公司背書保證個別對象及總限額之計算方法如下：

1. 直接及間接對本公司持有表決權股份百分之百之公司，本公司得對其所直接及間接持有表決權股份達百分之百之公司背書保證，不得超過實收資本額之一倍。
2. 對外背書保證之總額不得超過實收資本額十五倍為限。

士林紙業股份有限公司及其子公司
 期末持有有價證券情形（不包含投資子公司、關聯企業及合資權益部分）
 民國111年12月31日

附表三

單位：新台幣仟元

持有之公司	有價證券種類及名稱	與有價證券發行人之關係	帳列科目	期 末			
				股 數/單位數	帳面金額	持股比例	公允價值
士林紙業股份有限公司	萬海航運公司股票	實質關係人	透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產-流動	37,887,724	3,034,807	1.35%	3,034,807
	開發金控股票	-	透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產-流動	114,445	1,442	0.00%	1,442
	第一金控股票	-	透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產-流動	270,437	7,166	0.00%	7,166
	遠東銀行股票	-	透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產-流動	99,240	1,091	0.00%	1,091
	國泰金控股票	-	透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產-流動	184,466	7,379	0.00%	7,379
	嘉新水泥公司股票	-	透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產-流動	68,146	1,186	0.01%	1,186
	中華票券公司股票	-	透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產-流動	400,000	5,800	0.03%	5,800
	台灣惠爾得公司股票	-	透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產-非流動	3,330	7,439	4.17%	7,439
陽光士林開發股份有限公司	淡水第一信用合作社股票	-	透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產-非流動	20	2	0.00%	2
士林環境淨化股份有限公司	復華貨幣市場基金	-	透過損益按公允價值衡量之金融資產-流動	53,728.8	786	-	786

註：投資子公司、關聯企業及合資權益相關資訊，請參閱附表四。

士林紙業股份有限公司
被投資公司名稱、所在地區...等相關資訊
民國111年度

附表四

單位：新台幣仟元

投資公司名稱	被投資公司名稱	所在地區	主要營業項目	原始投資金額		期末持有			被投資公司 本期損益	本期認列之 投資損益	備註
				本期期末	去年年底	股數	比率	帳面金額			
士林紙業股份有限公司	士林環境淨化股份有限公司	台北市	投資開發	115,075	15,075	11,500,000	100.00	123,492	(75)	(75)	
	陽光士林開發股份有限公司	台北市	投資開發	3,806,419	3,806,419 (註一)	200,100,000	100.00	2,599,598	(82,437)	(82,437)	
	日和士林股份有限公司	台北市	日常用品批發	300,000	200,000	30,000,000	100.00	82,342	(26,919)	(26,820)	
陽光士林開發股份有限公司	大地都更建設股份有限公司	台北市	都市更新重建	1,000	1,000	100,000	100.00	102	—	—	(註二)

註一：其中3,805,419仟元係以分割讓與之方式，將本公司不動產開發等相關業務之營業價值由陽光士林開發公司以發行新股之方式受讓。

註二：自111年1月1日起業已停業。

士林紙業股份有限公司

主要股東資訊

民國111年12月31日

附表五

主要股東名稱	股份	持有股數	持股比例
財團法人萬海航運社會福利慈善事業基金會		18,150,259	6.97%
台全投資股份有限公司		17,986,525	6.91%
勇誼股份有限公司		16,521,434	6.35%

註一：本表係以每季底最後一個營業日，計算股東持有公司已完成無實體登錄交付（含庫藏股）之普通股及特別股合計達5%以上資料。至於公司財務報告所記載股本與公司實際已完成無實體登錄交付股數，可能因編製計算基礎不同或有差異。

註二：上開資料如屬股東將持股交付信託，係以受託人開立信託專戶之委託人個別分戶揭示。至於股東依據證券交易法令辦理持股超過10%之內部人股權申報，其持股包含本人持股加計其交付信託且對信託財產具有運用決定權股份等，有關內部人股權申報資料請參閱公開資訊觀測站。

六、本公司及其關係企業最近年度及截至年報刊印日止發生財務週轉困難情事
無

柒、財務狀況及財務績效之檢討分析與風險事項

一、財務狀況

單位：新台幣仟元

項目	年度	111年度	110年度	差異		說明
				金額	%	
流動資產		3,338,717	6,712,149	(3,373,432)	(50.26)	1
不動產、廠房及設備		1,635,475	1,308,210	327,265	25.02	2
無形資產		6,866	8,195	(1,329)	(16.22)	
其他資產		4,317,230	4,405,917	(88,687)	(2.01)	
資產總額		9,298,288	12,434,471	(3,136,183)	(25.22)	1
流動負債		2,422,469	2,370,771	51,698	2.18	
非流動負債		1,711,645	1,606,583	105,062	6.54	
負債總額		4,134,114	3,977,354	156,760	3.94	
歸屬於母公司業主之權益		5,164,174	8,457,117	(3,292,943)	(38.94)	1
股本		2,600,391	2,600,391	0	0.00	
資本公積		0	0	0	0.00	
保留盈餘		51,493	(160,590)	212,083	(132.06)	3
其他權益		2,512,290	6,017,316	(3,505,026)	(58.25)	1
庫藏股票		0	0	0	0.00	
非控制權益		0	0	0	0.00	
權益總額		5,164,174	8,457,117	(3,292,943)	(38.94)	

重大變動項目說明：

1. 流動資產、資產總額、歸屬於母公司業主之權益、其他權益減少，主要係因本期期末持有透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產所產生之未實現利益減少所致。
2. 不動產、廠房及設備增加，主要係因旅館建案興建中所致。
3. 保留盈餘增加，主要係因本期股利收入較上期增加。

二、財務績效

單位：新台幣仟元

項目	年度	111年	110年	差異		說明
				金額	%	
營業收入		165,058	326,024	(160,966)	(49.37)	1
營業毛利		76,145	176,501	(100,356)	(56.86)	1
營業損益		(103,224)	(26,559)	(76,665)	288.66	1
營業外收入及支出		315,004	115,178	199,826	173.49	2
稅前淨利(損)		211,780	88,619	123,161	138.98	2
繼續營業單位本期淨利(損)		211,780	84,249	127,531	151.37	2
停業單位損失		-	-	-	-	
本期淨利(損)		211,780	84,249	127,531	151.37	2
本期其他綜合損益 (稅後淨額)		(3,504,723)	4,960,183	(8,464,906)	(170.66)	3
本期綜合損益總額		(3,292,943)	5,044,432	(8,337,375)	(165.28)	3
淨損歸屬於母公司業主		(3,292,943)	5,044,432	(8,337,375)	(165.28)	3
淨利歸屬於非控制權益		-	-	-	-	
綜合損益總額歸屬於 母公司業主		(3,292,943)	5,044,432	(8,337,375)	(165.28)	3
綜合損益總額歸屬於 非控制權益		-	-	-	-	
每股盈餘		0.81	0.32	0.49	153.13	2

重大變動項目說明：

- 營業收入、營業毛利及營業損益減少，主要係因上期出售待售房地本期無所致。
- 營業外收入及支出、稅前淨利、繼續營業單位本期淨利、本期淨利及每股盈餘增加，主要係因本期收取股利收入較上期增加所致。
- 本期其他綜合損益(稅後淨額)、本期綜合損益總額、淨損歸屬於母公司業主、綜合損益總額歸屬於母公司業主減少，主要係因本期期末持有持有透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產之未實現利益減少所致。

三、現金流量

(一) 本年度現金流量之檢討與分析

單位：新台幣仟元

期初現金餘額	全年來自營業活動現金流量	全年現金流入(出)量	現金剩餘(不足)數額	現金不足額之補救措施	
				投資計劃	理財計劃
38,502	276,502	(139,611)	175,393	無	無
1. 本年度現金流量變動情形分析： (1) 營業活動：淨現金流入276,502仟元，主要係因本期收取股利收入增加所致。 (2) 投資活動：淨現金流出222,838仟元，主要係投入建造五號倉庫案之飯店所致。 (3) 籌資活動：淨現金流入83,227仟元，主要係向銀行融資投入建造五號倉庫案之飯店所致。 2. 現金不足額之補救措施及流動性分析：無					

(二) 未來一年現金流量分析

單位：新台幣仟元

期初現金餘額	全年來自營業活動現金流量	全年現金流入(出)量	現金剩餘(不足)數額	現金不足額之補救措施	
				投資計劃	理財計劃
175,393	(14,111)	4,000	165,282	無	融資

四、最近年度重大資本支出對財務業務之影響

111年度興建中旅館工程支出約155,808仟元，係以銀行借款及營業產生之資金挹注。

五、最近年度轉投資政策、其獲利或虧損之主要原因、改善計畫及未來一年投資計畫

無

六、風險事項分析

(一) 利率、匯率變動、通貨膨脹情形對公司損益之影響及未來因應措施

1. 利率變動對公司損益之影響及未來因應措施

本公司之利率風險源自於支應營運需求所產生之負債。若預期利率將有明顯波動，將採用適當金融工具及借款期間等，以最適借款組合降低資金成本。

2. 匯率風險對公司損益之影響及未來因應措施

本公司因未持有重大之外幣資產及負債，故無重大匯率變動風險。

3. 通貨膨脹對公司損益之影響及未來因應措施

原物料價格之波動可能對公司營運成本帶來影響。風險因應措施包含透過大量採購或長期合約等機制，以降低成本變動之幅度；產品售價則依成本及市況作適度調整，以管理因通貨膨脹對本公司之影響。

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

本公司之財務主要為穩健原則，無從事高風險、高槓桿投資及衍生性商品操作之情事。

92年底本公司分割資產予陽光士林開發公司，主因業務之需，且截至111年底為其背書保證金額800,000仟元，實際動用金額350,000仟元，對其資金貸與額度為200,000仟元，實際動用金額為0元。

111年子公司士林環境淨化股份有限公司五號倉庫旅館都更開發案完成放樣勘驗進行施工，因業務之需對其資金貸與額度為300,000仟元，實際動用金額為0元。

- (三) 未來研發計畫及預計投入之研發費用

近年度計畫	目前進度	預計再投入之研發費用
獅子寶寶新品開發與檢驗	各項獅子寶寶相關產品規劃與產品相關檢驗	132仟元
氧顏森活新品開發與檢驗	各項產品打樣、測試，產品物性、化性、功效性檢驗等相關檢驗	191仟元
出口之產品審核登錄	申請中國、歐美、東南亞之化粧品登錄、國外商標申請	720仟元

- (四) 國內外重要政策及法律變動對公司財務業務之影響及因應措施：無。

- (五) 科技改變(包括資通安全風險)及產業變化對公司財務業務之影響及因應措施

本公司目前跨足民生消費市場，因濕紙巾於整體市場使用率漸提升，依產品功能性開發，以純水濕紙巾占市場比例最高，本公司以獅子寶寶柔濕巾特淨純水功能先上市，保養品則以面膜。整體美容市場依功能品類性區分依據不同消費族群規畫各功能性產品，並研發天然、專利性配方產品以多樣化與市場區隔來提升業績。

公司訂定資訊安全管理之目標，強化資訊安全管理，確保資料、資訊系統、資訊設備及網路通訊之安全，以有效降低因人為疏失、蓄意破壞、設備故障或天然災害等因素導致資訊資產遭竊、不當使用、洩漏、竄改、毀損或服務中斷之風險。確保資訊資產之機密性、完整性與可用性。為提升資訊安全管理，確保資訊系統正常運作及資料保全，本公司建立了一套完整的網路及電腦安全防護系統以控管或維持公司的製造營運及會計等重要企業運作的功能，透過每年檢視和評估其網路安全規章及程序，以確保其適當性和有效性，並依據各使用單位各項業務關鍵流程與對應支援的資訊系統服務，規劃設計與提升適當軟硬體設備資源、改善作業流程等因應措施。

(六) 企業形象改變對企業危機管理之影響及因應措施：無。

(七) 進行併購之預期效益、可能風險及因應措施：無。

(八) 擴充廠房之預期效益、可能風險及因應措施：無。

(九) 進貨或銷貨集中所面臨之風險及因應措施

進貨：本公司濕巾為穩定商品品質及取得成本考量，與國內主要供應廠商簽訂供貨合約，致使供貨集中；如合約供應廠商發生不可抗拒事件無法供貨時，可自其他廠商取得該商品，無斷料之風險。

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

(十一) 經營權之改變對公司之影響、風險及因應措施：無

(十二) 訴訟或非訟事件，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

無。

(十三) 其他重要風險及因應措施

無。

七、其他重要事項

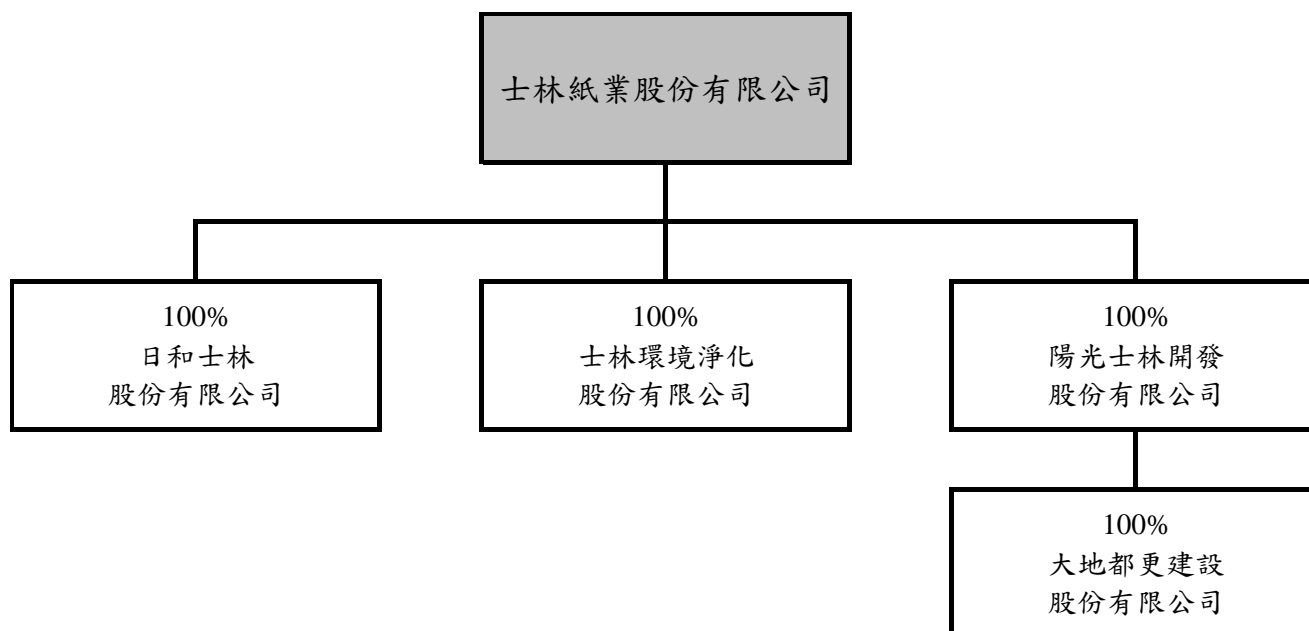
無

捌、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：關係企業組織圖



2. 各關係企業之基本資料

單位：新台幣元

企業名稱	設立日期	地 址	實收資本額	主要營業或生產項目
士林環境淨化股份有限公司	77.11.22	台北市士林區 大東路138號3樓	115,000,000	投資開發
陽光士林開發股份有限公司	91.01.10	台北市士林區 福德路31號	2,001,000,000	投資開發
大地都更建設股份有限公司	98.11.19	台北市士林區 福德路31號	1,000,000	都市更新重建
日和士林股份有限公司	105.11.17	台北市士林區 福德路31號	300,000,000	日常用品批發

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。

企業名稱	主要營業或生產項目
士林紙業股份有限公司	1. 紙類之生產及運銷。
	2. 紙類加工品之製造。
	3. 紙業重要原料及產銷。
	4. 濕紙巾產品之開發、經營與銷售。
	5. 投資有關事業及政府獎勵投資之事業。
	6. 委託營造廠商興建大樓、國民住宅、出租、出售業務。
士林環境淨化股份有限公司	1. 特定專區開發。
	2. 投資興建公共建設業。
	3. 新市鎮、新社區開發業。
	4. 都市更新業。
	5. 廢棄物清理業、建築物清潔服務、餐館。
	6. 不動產買賣、租賃業。
日和士林股份有限公司	1. 日常用品批發
	2. 化粧品批發
陽光士林開發股份有限公司	1. 特定專區開發業。
	2. 投資興建公共建設業。
	3. 新市鎮、新社區開發業。
	4. 辦公大樓出租業。
	5. 一般旅館業。
	6. 停車場經營業。
大地都更建設股份有限公司	1. 住宅及大樓開發租售。
	2. 特定專業區開發。
	3. 投資興建公共建設。
	4. 新市鎮、新社區開發業。
	5. 都市更新重建業。
	6. 不動產買賣、租賃業。

5. 各關係企業董事、監察人與總經理資料：

單位：新臺幣千元；股；%

企業名稱	職稱	姓名或代表人	持有股份	
			股數	持股比例
士林環境淨化股份有限公司	董事長	陳慧容（士林紙業股份有限公司代表人）	11,500,000	100%
	董事	陳致遠（士林紙業股份有限公司代表人）		
	董事	陳秦誠（士林紙業股份有限公司代表人）		
	董事	陳美如（士林紙業股份有限公司代表人）		
	監察人	蔡丞哲（士林紙業股份有限公司代表人）		
	監察人	吳秋玲（士林紙業股份有限公司代表人）		
陽光士林開發股份有限公司	董事長	陳致遠（士林紙業股份有限公司代表人）	200,100,000	100%
	副董事長	陳柏廷（士林紙業股份有限公司代表人）		
	董事	陳致祥（士林紙業股份有限公司代表人）		
	董事	陳承志（士林紙業股份有限公司代表人）		
	董事	陳慧穎（士林紙業股份有限公司代表人）		
	監察人	陳慧容（士林紙業股份有限公司代表人）		
日和士林股份有限公司	董事長	陳美如（士林紙業股份有限公司代表人）	30,000,000	100%
	董事	江衍徽（士林紙業股份有限公司代表人）		
	董事	李麗華（士林紙業股份有限公司代表人）		
	監察人	陳昭棟（士林紙業股份有限公司代表人）		
大地都更建設股份有限公司	董事長	陳慧容（陽光士林開發股份有限公司代表人）	100,000	100%
	董事	陳承志（陽光士林開發股份有限公司代表人）		
	董事	陳致祥（陽光士林開發股份有限公司代表人）		
	董事	陳建昆（陽光士林開發股份有限公司代表人）		
	董事	陳美如（陽光士林開發股份有限公司代表人）		
	董事	林倪如（陽光士林開發股份有限公司代表人）		
	董事	缺額（陽光士林開發股份有限公司代表人）		
	監察人	林欣蓓（陽光士林開發股份有限公司代表人）		

(二) 各關係企業營運概況：

單位：仟元

企業名稱	資本額	資產總額	負債總額	淨值	營業收入	營業損益	本期損益 (稅後)	每股盈餘(元) (稅後)
士林環境淨化股份有限公司	115,000	244,063	120,571	123,492	0	-87,166	-76	-0.01
陽光士林開發股份有限公司	2,001,000	5,633,638	3,034,040	2,599,598	38,077	-60,800	-82,437	-0.41
日和士林股份有限公司	300,000	103,940	20,475	83,465	78,295	-26,699	-26,919	-0.90
大地都更建設股份有限公司	1,000	105	0	105	0	0	0	0.00

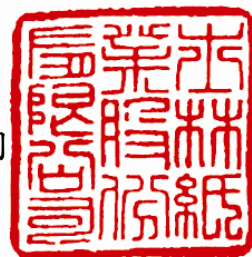
(三) 關係企業合併財務報表：

關係企業合併財務報表聲明書

本公司民國111年度（自民國111年1月1日至111年12月31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表之公司，與依國際財務報導準則第10號規定應納入編製母子公司合併財務報表之公司均相同，且關係企業合併財務報表所應揭露相關資訊於前揭母子公司合併財務報表中均已揭露，爰不再另行編製關係企業合併財務報表。

特此聲明

公司名稱：士林紙業股份有限公司



負責人：臺實貿易股份有限公司



中 華 民 國 1 1 2 年 3 月 1 3 日

(四)關係報告書：無

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，如發生證券交易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，亦應逐項載明

無

士林紙業股份有限公司



負責人：臺實貿易股份有限公司

