

# 士林紙業股份有限公司一〇七年股東常會議事錄

時間：中華民國一〇七年六月十一日（星期一）上午九時正

地點：台北市中山北路四段 16 號(劍潭青年活動中心經國紀念堂 1F 集賢廳)

出席股數：出席股東及委託代理人所代表之出席股份總數共 173,291,288 股（其中以電子方式出席行使表決權者為 15,342,945 股），佔已發行總數 260,039,121 股之 66.64%。

出席：大興投資有限公司代表人李董事義燦、誼祥實業股份有限公司代表人陳董事致遠、陳獨立董事明竺、陳獨立董事致全、藍月投資股份有限公司代表人陳監察人獲祥、勇春股份有限公司代表人陳監察人力、怡興股份有限公司代表人吳監察人美惠。

列席：惠眾聯合會計師事務所 卓會計師敏枝、洪會計師佑伶  
律宇國際商務法律事務所 林律師政憲

主席：蔡董事丞哲

記錄：蔡素秋

一、主席宣布開會：報告出席股東連同委託代表股份數額，已達法定數額，謹宣布開會。

二、主席致詞：(略)。

三、報告事項：

第一案：一〇六年度營業報告（詳第 3-6 頁）。

戶號 4431555 股東發言詢問陽光士林土地開發及永安廠停產後資產運用規劃問題。

答覆：由主席親自說明。

第二案：一〇六年底止對外背書保證及資金貸與他人金額報告。

第三案：監察人審查一〇六年度決算表冊報告(詳第 7 頁)。

四、承認事項：

第一案：(董事會提)

案由：一〇六年度營業決算表冊，謹提請 承認。

說明：本公司一〇六年度個體財務報告及合併財務報表，業經惠眾聯合會計師事務所會計師卓敏枝及項文婷查核竣事，並依公司法規定併同營業報告書送請監察人審核完竣後，出具書面審查報告書在案(詳第 8-25 頁)。

決議：本案表決時出席股東表決權總數為 173,291,288 權（其中以電子方式行使表決權數 15,342,945 權）；經票決結果，贊成 159,378,737 權（其中以電子方式行使表決權數 1,852,394 權），贊成比例為 91.97%，反對 20,267 權（其中以電子方式行使表決權數 20,267 權），無效票 0 權，棄權及未投票 13,892,284 權（其中以電子方式行使表決棄權數 13,470,284）。贊成權數超過法定數額，本案照案通過。

第二案：(董事會提)

案由：一〇六年度虧損撥補，謹提請 承認。

說明：本公司一〇六年度虧損撥補，依照公司法及本公司章程之規定，編製虧損撥補表並經董事會通過在案(詳第 26 頁)。

決議：本案表決時出席股東表決權總數為 173,291,288 權（其中以電子方式行使表決權數 15,342,945 權）；經票決結果，贊成 159,370,516 權（其中以電子方式行使表決

權數 1,844,173 權)，贊成比例為 91.96%，反對 28,482 權（其中以電子方式行使表決權數 28,482 權），無效票 0 權，棄權及未投票 13,892,290 權（其中以電子方式行使表決棄權數 13,470,290 權。贊成權數超過法定數額，本案照案通過。

五、臨時動議：無

六、散會：。

備註：本股東常會議事錄依公司法第 183 條第 4 項規定記載議事經過之要領及其結果，會議進行內容、程序及股東發言仍以會議影音紀錄為準。

# 士林紙業股份有限公司

## 一〇六年營業報告書

### 一、一〇六年度營業報告

#### 1、以經營消費品市場為主軸

- (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，一〇六年公司全力發展獅子寶寶濕紙巾產品，高品質深獲消費者的肯定。除現有產品線外，再增加小抽數機能性濕紙巾產品，擴大市占率。
- (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，提升整體市占率。未來專業研發團隊也會持續開發濕紙巾類延伸商品，搶攻市場。

#### 2、工業用紙

一〇六年國內外經濟成長情勢不如預期，加上國內紙板需求無法成長，導致紙板業無利潤而發生連續虧損，停產後續銷售剩餘紙板庫存，並致力推廣上述濕紙巾，面膜等新創產品。

#### 3、一〇六年度合併財務收支及獲利情形

單位:新台幣仟元

合併損益表	一〇六年度	一〇五年度	變動率%
營業收入淨額	186,320	69,565	167.84%
營業毛利	51,466	(5,990)	-959.20%
營業淨損	(165,236)	(213,442)	-22.59%
稅後淨損	(170,453)	(182,904)	-6.81%

### 二、一〇七年度營業計畫概要

- 1、本年度公司經營方針營運方向，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，提升經營績效。
- 2、因應少子化時代的來臨及成人市場的成長，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。

### 三、未來公司發展策略

#### 1、短期業務發展計劃

##### (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，已推出新產品。
- 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，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

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、中長期業務發展計劃：

(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。

未來發展將以濕紙巾為基礎，同時針對女性消費族群規劃推出氧顏森活品牌的系列商品，提供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

1、公司主要產品之銷售地區以國內為主，分北桃竹苗、中南二區，計劃佈局開發亞洲市場。

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，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。

## 五、法規環境及總體經營環境之影響

1、濕紙巾全系列產品皆經檢測合格，符合相關法令規定，提供消費者最優質安心的品質。

2、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並培植人才亦為公司未來之重點發展策略。

3、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一〇六年度營業報告書

### 一、一〇六年度營業結果

#### 1、士林紙廠變更案

(1)士林紙廠舊廠土地開發，多年來持續不斷地與台北市政府研究，磋商並修改開發計畫，市府雖於九十八年十二月大致完成都市計畫實質審查工作，但因市府改變開發條件，因而不符公司開發效益(前交通銀行分析，開發可行性 IRR 為負 1.14%導致銀行對開發案貸款意願不高)故未能及時進行開發作業，目前仍尋求各項機會與市府洽談，以求突破各項容積限制。

(2)另臺北市政府已於一〇六年四月一日將「士林區通盤檢討」報內政部審議，因本案變更涉及「主要計畫修正」，本公司將於內政部審議期間，依都市計畫相關規定，辦理陳情作業。

2、五號倉庫都更開發案，一〇六年經市府「都更專案小組審查」，已在排會審議中。

3、福德路轉角合建案(隱秀社區)公司分回五戶對外銷售(售坪合計 254 坪及 5 個車位)，一〇六年共處分三戶(計 135 坪及三個車位)，目前餘屋剩三樓 49 坪及七樓 70 坪，仍持續銷售中。

4、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「珮柏旅店」。現持續增加住房率以增加公司租金收入。

### 二、一〇七年度營業計畫概要

1、士林紙廠舊廠土地開發，因涉及主要計畫修正需經「內政部都委會」審議通過，本公司為顧及公司股東最大效益及提升附近居民甚至北市百姓之生活環境與娛樂品質，後續仍會於內政部審議時持續陳情與表達公司及股東立場，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、五號倉庫都更開發案預定一〇七年第二季前可完成建築執照申請作業，另預計於本年底前正式辦理開工興建(12 樓地下 3 的旅館大樓)。

3、福德路轉角合建案(隱秀社區)，在不損及公司及股東權益下，將因應不動產市場價格，視最佳狀況配合銷售處分。

4、原有宿舍大樓(珮柏公寓)已於一〇六年三月取得「旅館登記證」，本年度持續整合各項資源擴大營收與住房率。

### 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為重點，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，進行開發或都市更新工作方向利用規劃，持續為公司創造利基。

### 四、受到外部競爭環境

雖受到不動產市場不景氣與買方心態與價格下修影響，使公司持有「隱秀社區」銷售受到影響。但展望一〇七年，除積極活化現有資產外，至於轉投資珮柏旅館已從長租型公寓改為旅館經營(可接散客與日租)，並朝「高出租率」為營運目標之一，以期為公司增加更多收入與利潤，進而朝穩定的獲利空間邁進。

## 五、法規環境及總體經營環境之影響

「都市更新條例」仍在立法院審議中，但本公司目前著重於原有資產活化為主，影響不大。另於一〇六年五月公佈「都市危險及老舊建築物加速重建條例(簡稱:老屋重建條例)」，也持續檢視公司資產是否符合規定，並嘗試與其他開發商合作進行開發。

在一〇六年度全球經濟成長雖逐步復甦，但後續仍須密切關注中國大陸對台走勢及全球環境等經濟風險，作適當因應與調整，故本公司仍持續以往審慎態度，積極與市府溝通協調與完成相關審議要求，且在提升公司股東權益而又能達成市府要求下，順利達成公司開發業務。

董事長：



總經理：



會計主管：



# 監察人審查報告書

董事會造送本公司民國一〇六年度決算表冊，包括營業報告書、資產負債表、綜合損益表、權益變動表、現金流量表及虧損撥補案，業經本監察人依照公司法第二一九條之規定，審查完竣，尚無不符，繕具報告如上。

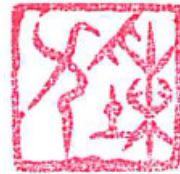
敬請 鑒核

此致

士林紙業股份有限公司一〇七年股東會

監察人：勇春股份有限公司

代表人：陳 力



監察人：怡興股份有限公司

代表人：吳美惠



監察人：藍月投資股份有限公司

代表人：陳獲祥



中 華 民 國 一 〇 七 年 三 月 十 六 日

# 士林紙業股份有限公司

## 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 106 年 12 月 31 日及民國 105 年 12 月 31 日之個體資產負債表，暨民國 106 年 1 月 1 日至 12 月 31 日及民國 105 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 106 年 12 月 31 日及民國 105 年 12 月 31 日之個體財務狀況，暨民國 106 年 1 月 1 日至 12 月 31 日及民國 105 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一般公認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 106 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 106 年度個體財務報表之關鍵查核事項敘明如下：

### 收入之認列

有關收入之會計政策，請詳個體財務報告附註(四)16 收入認列。

由於士林紙業股份有限公司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，請詳個體財務報告附註(四)13；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（含監察人）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，惟依照一般公認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。

本會計師依照一般公認審計準則查核時，運用專業判斷並保持專業上之懷疑。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 106 年度個別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：

卓敏枝



會計師：

項文婷



地址：台北市堤頂大道二段 501 號 4 樓

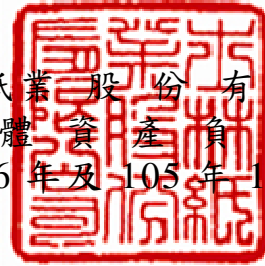
電話：(02)8751-9698

證管會核准文號：(91)台財證(六)第 0910156783 號

(95)台財證(六)第 0950106502 號

中華民國 107 年 3 月 16 日

士林紙業股份有限公司  
 個體資產負債表  
 民國106年及105年12月31日



單位：新台幣仟元

資 產		106年12月31日		105年12月31日		負 債 及 權 益		106年12月31日		105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	%	金 額	%
流動資產						流動負債					
1100	現金及約當現金 (四)、(六)	\$ 13,183	0.34	\$ 29,624	0.76	2100	短期借款 (六)	\$ 220,000	5.66	\$ 295,000	7.52
1125	備供出售金融資產 (四)、(六)	598,907	15.40	507,494	12.94	2110	應付短期票券 (六)	720,394	18.53	599,428	15.28
1150	應收票據 (四)、(六)	536	0.01	845	0.02	2170	應付帳款	6,240	0.16	7,377	0.19
1170	應收帳款淨額 (四)、(六)、(七)	17,732	0.46	3,149	0.08	2200	其他應付款	14,438	0.37	19,264	0.49
1200	其他應收款 (四)	13	0.00	1,695	0.04	2300	其他流動負債	465	0.01	2,445	0.06
1310	存貨淨額 (四)、(六)	14,197	0.36	11,075	0.28	21XX	流動負債合計	961,537	24.73	923,514	23.54
1410	預付款項 (七)	774	0.02	591	0.02	非流動負債					
1470	其他流動資產 (六)	1,419	0.04	75	0.00	2570	遞延所得稅負債	29,405	0.75	29,405	0.75
11XX	流動資產合計	646,761	16.63	554,548	14.14	2645	存入保證金	10,368	0.27	4,012	0.10
非流動資產						權益					
1543	以成本衡量之金融資產 (四)、(六)	4,126	0.11	4,126	0.10	3100	股本 (六)				
1551	採用權益法之投資 (四)、(六)	3,045,378	78.32	3,170,905	80.83	3110	普通股股本	2,600,391	66.87	2,600,391	66.28
1600	不動產、廠房及設備 (四)、(六)、(八)	92,922	2.39	136,402	3.48	保留盈餘 (六)					
1760	投資性不動產 (四)、(六)、(八)	88,247	2.27	54,603	1.39	3320	特別盈餘公積	1,535,843	39.50	1,536,437	39.16
1780	無形資產 (四)、(六)	10,324	0.26	56	0.00	3350	待彌補虧損	(1,300,212)	(33.44)	(1,130,467)	(28.81)
1975	淨確定福利資產 (四)、(六)	311	0.01	18	0.00	3300	保留盈餘合計	235,631	6.06	405,970	10.35
1900	其他非流動資產 (六)	520	0.01	2,476	0.06	3400	其他權益	51,257	1.32	(40,158)	(1.02)
15XX	非流動資產合計	3,241,828	83.37	3,368,586	85.86	3XXX	權益總計	2,887,279	74.25	2,966,203	75.61
資 產 總 計		\$ 3,888,589	100.00	\$ 3,923,134	100.00	負債及權益總計		\$ 3,888,589	100.00	\$ 3,923,134	100.00

後附之附註係本個體財務報表之一部分

董事長：

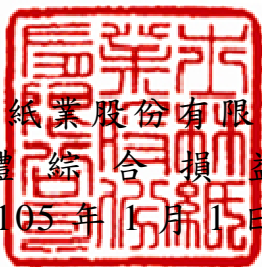


經理人：



會計主管：





士林紙業股份有限公司  
個體綜合損益表  
民國 106 年及 105 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	106 年度		105 年度	
			金額	%	金額	%
4000	營業收入	(四)、(六)、 (七)	\$ 77,747	100.00	\$ 33,245	100.00
5000	營業成本	(六)、(七)	49,479	63.64	33,254	100.03
5900	營業毛利(損)		28,268	36.36	(9)	(0.03)
	營業費用					
6100	推銷費用	(七)	26,487	34.07	32,037	96.37
6200	管理費用	(七)	51,552	66.31	59,171	177.98
6300	研發費用	(七)	3,685	4.74	1,812	5.45
6000	營業費用合計		81,724	105.12	93,020	279.80
6900	營業損失		(53,456)	(68.76)	(93,029)	(279.83)
	營業外收入及支出					
7010	其他收入	(六)、(七)	18,511	23.81	73,639	221.50
7020	其他利益及損失	(六)	(161)	(0.21)	(18,842)	(56.68)
7050	財務成本	(六)	(9,854)	(12.67)	(8,735)	(26.27)
7070	採用權益法認列之子公司損益之 份額	(四)	(125,493)	(161.41)	(135,937)	(408.89)
7000	營業外收入及支出合計		(116,997)	(150.48)	(89,875)	(270.34)
7900	稅前淨損		(170,453)	(219.24)	(182,904)	(550.17)
8200	本期淨損		(170,453)	(219.24)	(182,904)	(550.17)
	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)	114	0.15	(325)	(0.98)
	後續可能重分類至損益之項目					
	備供出售金融資產未實現評價損 益	(四)、(六)	91,413	117.58	(56,921)	(171.21)
8380	採用權益法認列之子公司其他綜 合損益份額	(四)	2	0.00	(39)	(0.12)
8300	本期其他綜合損益(稅後淨額)合計		91,529	117.73	(57,285)	(172.31)
8500	本期綜合(損)益總額		\$ (78,924)	(101.51)	\$ (240,189)	(722.48)
	每股盈餘					
9750	基本每股盈餘	(六)	\$ (0.66)		\$ (0.70)	

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：



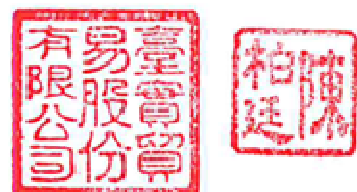
士林紙業股份有限公司  
 個體權益變動表  
 民國 106 年及 105 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

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	總計
	股數(仟股)	金額	特別盈餘公積	待彌補虧損	保留盈餘合計	備供出售金融資產未實現(損)益	
民國 105 年 1 月 1 日餘額	260,039	\$ 2,600,391	\$ 1,536,437	\$ (947,238)	\$ 589,199	\$ 16,802	\$ 3,206,392
民國 105 年度淨損	-	-	-	(182,904)	(182,904)	-	(182,904)
民國 105 年度其他綜合損益	-	-	-	(325)	(325)	(56,960)	(57,285)
民國 105 年度綜合損益總額	-	-	-	(183,229)	(183,229)	(56,960)	(240,189)
民國 105 年 12 月 31 日餘額	260,039	2,600,391	1,536,437	(1,130,467)	405,970	(40,158)	2,966,203
民國 106 年度淨損	-	-	-	(170,453)	(170,453)	-	(170,453)
民國 106 年度其他綜合損益	-	-	-	114	114	91,415	91,529
民國 106 年度綜合損益總額	-	-	-	(170,339)	(170,339)	91,415	(78,924)
民國 106 年特別盈餘公積迴轉	-	-	(594)	594	-	-	-
民國 106 年 12 月 31 日餘額	260,039	\$ 2,600,391	\$ 1,535,843	\$ (1,300,212)	\$ 235,631	\$ 51,257	\$ 2,887,279

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 106 年及 105 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

單位：新台幣仟元

	106 年度	105 年度
營業活動之現金流量：		
本期稅前淨損	\$ (170,453)	\$ (182,904)
調整項目：		
不影響現金流量之收益費損項目：		
呆帳費用	-	16
折舊費用	9,473	11,035
攤銷費用	1,065	56
利息費用	9,854	8,735
利息收入	(16)	(12)
股利收入	(13,303)	(37,231)
處分不動產、廠房及設備淨損	1	11,168
採用權益法認列之子公司損益之份額	125,493	135,937
與營業活動相關之資產/負債變動數：		
應收票據(增加)減少	309	(564)
應收帳款增加	(14,583)	(1,171)
其他應收款(增加)減少	1,676	(591)
存貨(增加)減少	(3,122)	17,200
預付款項(增加)減少	(183)	2,443
其他流動資產增加	(1,344)	(11)
應付帳款增加(減少)	(1,137)	1,571
其他應付款減少	(4,809)	(13,292)
其他流動負債減少	(1,980)	(4,645)
淨確定福利資產及負債變動數	(179)	(10,648)
營運產生之現金流出	(63,238)	(62,908)
收取之利息	16	12
收取之股利	13,339	37,340
退還所得稅	6	1
營業活動之淨現金流出	(49,877)	(25,555)
投資活動之現金流量：		
取得採用權益法之子公司	-	(100,000)
購置不動產、廠房及設備	(10,772)	(18,329)
處分不動產、廠房及設備價款	-	6,995
購置投資性不動產	(199)	-
取得無形資產	-	(72)
預付設備款減少	-	4,932

(續下頁)

士林紙業股份有限公司

個體現金流量表

民國 106 年及 105 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

單位：新台幣仟元

(承上頁)	106 年度	105 年度
其他非流動資產減少	\$ 1,956	\$ 134
投資活動之淨現金流出	(9,015)	(106,340)
籌資活動之現金流量：		
短期借款增加(減少)	(75,000)	45,000
應付短期票券增加	121,000	110,000
存入保證金增加	6,356	72
支付之利息	(9,905)	(8,934)
籌資活動之淨現金流入	42,451	146,138
本期現金及約當現金增加(減少)數	(16,441)	14,243
期初現金及約當現金餘額	29,624	15,381
期末現金及約當現金餘額	\$ 13,183	\$ 29,624

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：



## 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 106 年 12 月 31 日及民國 105 年 12 月 31 日之合併資產負債表，暨民國 106 年 1 月 1 日至 12 月 31 日及民國 105 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 106 年 12 月 31 日及民國 105 年 12 月 31 日之合併財務狀況，暨民國 106 年 1 月 1 日至 12 月 31 日及民國 105 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一般公認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 106 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)12；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 106 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 1,146,734 仟元，投資性不動產之金額為 4,600,826 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 5,747,560 仟元(佔合併資產總額 86.68%)，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 106 年及 105 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（含監察人）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，惟依照一般公認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。

本會計師依照一般公認審計準則查核時，運用專業判斷並保持專業上之懷疑。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，決定對士林紙業集團民國 106 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。

惠眾聯合會計師事務所

會計師：

卓敏枝



會計師：

項文婷



地址：台北市堤頂大道二段 501 號 4 樓

電話：(02)8751-9698

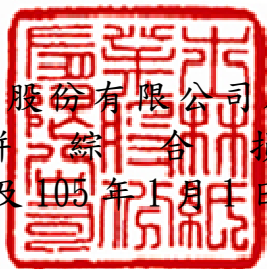
證管會核准文號：(91)台財證(六)第 0910156783 號

(95)台財證(六)第 0950106502 號

中華民國 107 年 3 月 16 日



士林紙業股份有限公司及其子公司  
合併綜合損益表  
民國106年及105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	106 年度		105 年度	
			金額	%	金額	%
4000	營業收入	(四)、(六)、(七)	\$ 186,320	100.00	\$ 69,565	100.00
5000	營業成本	(六)、(七)	134,854	(72.38)	75,555	(108.61)
5900	營業毛利(損)		51,466	27.62	(5,990)	(8.61)
	營業費用					
6100	推銷費用	(七)	46,681	25.05	32,037	46.05
6200	管理費用	(七)	165,693	88.93	173,603	249.56
6300	研發費用		4,328	2.32	1,812	2.60
6000	營業費用合計		216,702	116.30	207,452	298.21
6900	營業損失		(165,236)	(88.68)	(213,442)	(306.82)
	營業外收入及支出					
7010	其他收入	(六)、(七)	19,058	10.23	73,672	105.90
7020	其他利益及損失	(六)	(141)	(0.08)	(21,737)	(31.24)
7050	財務成本	(六)	(22,457)	(12.05)	(21,397)	(30.76)
7000	營業外收入及支出合計		(3,540)	(1.90)	30,538	43.90
7900	稅前淨損		(168,776)	(90.58)	(182,904)	(262.92)
7950	所得稅費用	(四)、(六)	1,677	0.90	-	-
8200	本期淨損		(170,453)	(91.48)	(182,904)	(262.92)
	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)	114	0.06	(325)	(0.47)
	後續可能重分類至損益之項目					
8362	備供出售金融資產未實現評價損益	(四)	91,415	49.06	(56,960)	(81.88)
8300	本期其他綜合損益(稅後淨額)合計		91,529	49.12	(57,285)	(82.35)
8500	本期綜合(損)益總額		\$ (78,924)	(42.36)	\$ (240,189)	(345.27)
8600	淨損歸屬於：					
8610	母公司業主		\$ (170,453)	(91.48)	\$ (182,904)	(262.92)
8620	非控制權益		-	-	-	-
			\$ (170,453)	(91.48)	\$ (182,904)	(262.92)
8700	綜合(損)益總額歸屬於：					
8710	母公司業主		\$ (78,924)	(42.36)	\$ (240,189)	(345.27)
8720	非控制權益		-	-	-	-
			\$ (78,924)	(42.36)	\$ (240,189)	(345.27)
	每股盈餘					
9750	基本每股盈餘	(六)	\$ (0.66)		\$ (0.70)	

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 106 年及 105 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

單位：除另予說明外，為新台幣仟元

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	總計	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	備供出售金融資產未實現(損)益		
民國 105 年 1 月 1 日餘額	260,039	\$ 2,600,391	\$ 1,536,437	\$ (947,238)	\$ 589,199	\$ 16,802	\$ 3,206,392	\$ 3,206,392
民國 105 年度淨損	-	-	-	(182,904)	(182,904)	-	(182,904)	(182,904)
民國 105 年度其他綜合損益	-	-	-	(325)	(325)	(56,960)	(57,285)	(57,285)
民國 105 年度綜合損益總額	-	-	-	(183,229)	(183,229)	(56,960)	(240,189)	(240,189)
民國 105 年 12 月 31 日餘額	260,039	2,600,391	1,536,437	(1,130,467)	405,970	(40,158)	2,966,203	2,966,203
民國 106 年度淨損	-	-	-	(170,453)	(170,453)	-	(170,453)	(170,453)
民國 106 年度其他綜合損益	-	-	-	114	114	91,415	91,529	91,529
民國 106 年度綜合損益總額	-	-	-	(170,339)	(170,339)	91,415	(78,924)	(78,924)
民國 106 年特別盈餘公積迴轉	-	-	(594)	594	-	-	-	-
民國 106 年 12 月 31 日餘額	260,039	\$ 2,600,391	\$ 1,535,843	\$ (1,300,212)	\$ 235,631	\$ 51,257	\$ 2,887,279	\$ 2,887,279

後附之附註係本合併財務報表之一部分

董事長：

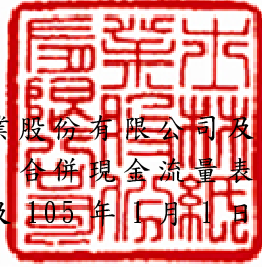


經理人：



會計主管：





## 士林紙業股份有限公司及其子公司

## 合併現金流量表

民國 106 年及 105 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

單位：新台幣仟元

	106 年度	105 年度
營業活動之現金流量：		
本期稅前淨損	\$ (168,776)	\$ (182,904)
調整項目：		
不影響現金流量之收益費損項目：		
呆帳費用	-	16
折舊費用	21,049	23,037
攤銷費用	1,234	316
利息費用	22,457	21,397
利息收入	(531)	(22)
股利收入	(13,303)	(37,232)
處分投資淨益	(52)	(87)
處分不動產、廠房及設備淨損	1	14,146
與營業活動相關之資產/負債變動數：		
應收票據(增加)減少	309	(564)
應收帳款增加	(12,777)	(1,978)
其他應收款(增加)減少	1,676	(591)
存貨減少	27,613	17,200
預付款項(增加)減少	(2,847)	1,347
其他流動資產(增加)減少	(449)	813
應付票據減少	(129)	(302)
應付帳款增加(減少)	(1,394)	2,761
其他應付款減少	(2,300)	(13,276)
其他流動負債增加(減少)	10,636	(4,223)
淨確定福利資產及負債變動數	(179)	(10,648)
營運產生之現金流出	(117,762)	(170,794)
收取之利息	531	22
收取之股利	13,303	37,232
退還(支付)所得稅	(1,671)	1
營業活動之淨現金流出	(105,599)	(133,539)

(續下頁)



士林紙業股份有限公司及其子公司

合併現金流量表

民國 106 年及 105 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

單位：新台幣仟元

(承上頁)	106 年度	105 年度
投資活動之現金流量：		
處分備供出售金融資產價款	\$ 670	\$ 1,140
其他應收款增加	(45,000)	-
購置不動產、廠房及設備	(13,930)	(22,549)
處分不動產、廠房及設備價款	-	6,995
購置投資性不動產	(973)	(1,666)
取得無形資產	(85)	(72)
預付設備款減少	-	4,932
其他非流動資產減少	1,660	126
投資活動之淨現金流出	(57,658)	(11,094)
籌資活動之現金流量：		
短期借款增加	9,000	79,000
應付短期票券增加	92,000	200,000
存入保證金增加	6,691	263
支付之利息	(22,401)	(22,033)
籌資活動之淨現金流入	85,290	257,230
本期現金及約當現金增加(減少)數	(77,967)	112,597
期初現金及約當現金餘額	132,876	20,279
期末現金及約當現金餘額	\$ 54,909	\$ 132,876

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  
 虧損撥補表  
 民國一〇六年度

單位：新台幣仟元  
金額

期初累積虧損	(1,130,467)
民國 106 年度確定福利計畫之再衡量數轉入保留盈餘	114
特別盈餘公積迴轉	594
調整後累積虧損	(1,129,759)
本年度稅後淨損	(170,453)
期末累積虧損	(1,300,212)

董事長：



經理人：



會計主管：

