

最近五年度財務分析

1.合併財務分析－國際財務報導準則

分析項目（註4）		最近五年度財務分析（註1）				
		111年 （註3）	110年	109年	108年	107年
財務 結構	負債占資產比率（%）	53.59	39.80	43.79	52.17	55.82
	長期資金占不動產、廠房及設備比率（%）	255.91	272.02	196.48	174.95	158.43
償債 能力	流動比率（%）	143.12	173.51	136.17	108.31	93.83
	速動比率（%）	47.94	29.37	45.34	24.69	21.86
	利息保障倍數	(8.07)	154.41	7.13	1.08	22.68
經營 能力	應收款項週轉率（次）	70.23	55.83	50.43	49.23	37.21
	平均收現日數	5.19	6.53	7.23	7.41	9.80
	存貨週轉率（次）	4.01	5.38	6.36	5.23	6.54
	應付款項週轉率（次）	34.39	42.56	162.09	106.54	45.76
	平均銷貨日數	91.02	67.84	57.38	69.78	55.81
	不動產、廠房及設備週轉率（次）	4.46	5.04	3.10	3.13	3.53
	總資產週轉率（次）	1.20	1.66	1.28	1.26	1.48
獲利 能力	資產報酬率（%）	(2.39)	19.78	2.08	0.34	9.70
	權益報酬率（%）	(5.00)	33.60	3.55	0.07	22.73
	稅前純益占實收資本比率（%）	(8.25)	48.85	3.68	0.07	21.13
	純益率（%）	(2.22)	11.82	1.44	0.02	6.28
	每股盈餘（元）（註2）	(0.69)	4.42	0.37	0.01	2.11
現金 流量	現金流量比率（%）	0.24	20.59	91.76	29.55	5.67
	現金流量允當比率（%）	53.50	84.74	201.99	167.45	117.67
	現金再投資比率（%）	(7.53)	2.87	9.77	5.03	1.56
槓 桿 度	營運槓桿度	0.59	1.12	4.44	-	1.41
	財務槓桿度	0.93	1.01	1.34	0.63	1.05

最近二年度各項財務比率變動原因。（若增減變動未達20%者可免分析）

- 1、負債占資產比率較上年度上升35%，主係借款增加所致。
- 2、速動比率較上年度上升63%，主係速動資產增加幅度大於流動負債增加幅度所致。
- 3、利息保障倍數較上年度下降105%，主係稅前息前純益減少所致。
- 4、應收款項週轉率較上年度上升26%、平均收現日數較上年度下降21%，主係平均應收款項減少所致。
- 5、存貨週轉率較上年度下降25%、平均銷貨日數較上年度上升34%，主係平均存貨增加所致。
- 6、總資產週轉率較上年度下降28%，主係銷貨淨額減少及平均資產總額增加所致。
- 7、資產報酬率及權益報酬率較上年度分別下降112%及115%，主係稅後淨利減少所致。
- 8、稅前純益占實收資本比率較上年度下降117%，主係稅前純益減少所致。
- 9、純益率及每股盈餘較上年度分別下降119%及116%，主係本年度稅後淨利減少所致。
- 10、現金流量比率較上年度下降99%，主係營業活動淨現金流入減少所致。
- 11、現金流量允當比率較上年度下降37%，主係近五年度營業活動淨現金流入減少及現金股利增加所致。
- 12、現金再投資比率較上年度下降362%，主係營業活動淨現金流入減少及現金股利增加所致。
- 13、營運槓桿度較上年度下降47%，主係營業收入淨額減少所致。

2.個體財務分析－國際財務報導準則

分析項目（註4）		最近五年度財務分析（註1）				
		111年 （註3）	110年	109年	108年	107年
年度						
財務結構	負債占資產比率（%）	53.59	39.80	43.79	52.17	55.82
	長期資金占不動產、廠房及設備比率（%）	255.91	272.02	196.48	174.95	158.43
償債能力	流動比率（%）	143.08	173.42	136.10	108.27	93.77
	速動比率（%）	47.89	29.27	45.31	24.66	21.79
	利息保障倍數	(8.07)	154.37	7.13	1.08	22.68
經營能力	應收款項週轉率（次）	70.22	55.82	50.43	49.22	37.21
	平均收現日數	5.19	6.53	7.23	7.41	9.80
	存貨週轉率（次）	4.01	5.38	6.36	5.23	6.54
	應付款項週轉率（次）	34.39	42.56	162.09	106.54	45.76
	平均銷貨日數	91.02	67.84	57.38	69.78	55.81
	不動產、廠房及設備週轉率（次）	4.46	5.04	3.10	3.13	3.53
	總資產週轉率（次）	1.20	1.66	1.28	1.26	1.48
獲利能力	資產報酬率（%）	(2.39)	19.78	2.08	0.34	9.70
	權益報酬率（%）	(5.00)	33.60	3.55	0.07	22.73
	稅前純益占實收資本比率（%）	(8.25)	48.84	3.68	0.07	21.12
	純益率（%）	(2.22)	11.82	1.44	0.02	6.28
	每股盈餘（元）（註2）	(0.69)	4.42	0.37	0.01	2.11
現金流量	現金流量比率（%）	0.20	20.60	91.77	29.57	5.65
	現金流量允當比率（%）	53.47	84.73	192.73	154.18	99.75
	現金再投資比率（%）	(7.54)	2.87	9.77	5.03	1.55
槓桿度	營運槓桿度	0.59	1.12	4.44	-	1.41
	財務槓桿度	0.93	1.01	1.34	0.63	1.05
請說明最近二年度各項財務比率變動原因。（若增減變動未達20%者可免分析）						
1、 負債占資產比率較去年度上升35%，主係借款增加所致。						
2、 速動比率較去年度上升64%，主係速動資產增加幅度大於流動負債增加幅度所致。						
3、 利息保障倍數較去年度下降105%，主係稅前息前純益減少所致。						
4、 應收款項週轉率較去年度上升26%、平均收現日數較去年度下降21%，主係平均應收款項減少所致。						
5、 存貨週轉率較去年度下降25%、平均銷貨日數較去年度上升34%，主係平均存貨增加所致。						
6、 總資產週轉率較去年度下降28%，主係銷貨淨額減少及平均資產總額增加所致。						
7、 資產報酬率及權益報酬率較去年度分別下降112%及115%，主係稅後淨利減少所致。						
8、 稅前純益占實收資本比率較去年度下降117%，主係稅前純益減少所致。						
9、 純益率及每股盈餘較去年度分別下降119%及116%，主係本年度稅後淨利減少所致。						
10、 現金流量比率較去年度下降99%，主係營業活動淨現金流入減少所致。						
11、 現金流量允當比率較去年度下降37%，主係近五年度營業活動淨現金流入減少及現金股利增加所致。						
12、 現金再投資比率較去年度下降362%，主係營業活動淨現金流入減少及現金股利增加所致。						
13、 營運槓桿度較去年度下降47%，主係營業收入淨額減少所致。						

註1：107年至111年財務資料皆經會計師查核簽證。

註2：按追發行在外加權平均股數計算。

註3：本公司年報刊登日為112年3月31日，故其前一季止之財務資料即為111年度之資料。

註4：計算公式如下：

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－其他金融資產－流動－其他流動資產）／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／平均權益淨額。

(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）。