

1.合併財務分析：

分析項目		最近五年度財務分析(註 1)				
		101 年	102 年	103 年	104 年	105 年
財務結構 %	負債占資產比率	57.02	56.87	59.42	62.79	63.28
	長期資金占不動產、廠房及設備比率	99.45	94	89.12	99.57	89.50
償債能力 %	流動比率	78.79	48.77	23.97	23.45	23.84
	速動比率	68.3	38.01	18.05	16.64	16.87
	利息保障倍數	2.51	3.23	3.15	1.31	0.86
經營能力 %	應收款項週轉率(次)	144	275.94	450.55	1,193.82	358.41
	平均收現日數	2.53	1.32	0.81	0.31	1.02
	存貨週轉率(次)	30.29	39.19	43.25	56.28	219.35
	應付款項週轉率(次)	147.59	262.66	208.95	176.51	265.09
	平均銷貨日數	12.05	9.31	8.43	6.48	1.66
	不動產、廠房及設備週轉率(次)	0.32	0.3	0.24	0.21	0.71
	總資產週轉率(次)	0.28	0.27	0.22	0.17	0.66
獲利能力 %	資產報酬率(%)	2.54	3.01	2.69	2.56	5.83
	權益報酬率(%)	3.56	4.81	4.45	3.90	0.00
	稅前純益占實收資本比率(%)	5.17	6.32	5.76	1.24	(0.71)
	純益率(%)	5.54	7.37	7.51	7.79	0.01
	每股盈餘(元)(註 3)	0.38	0.52	0.54	0.47	0.00
現金流量	現金流量比率(%)	157.91	63.39	31.93	28.56	23.88
	現金流量允當比率(%)	25.52	30.07	35.53	57.11	58.83
	現金再投資比率(%)	16.42	7.36	5.95	5.24	3.60
槓桿度	營運槓桿度	7.68	7.02	7.17	8.82	13.33
	財務槓桿度	2.11	1.58	1.65	3.46	(1.90)

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. 利息保障倍數減少：主係 105 年度稅前純益減少，及利息支出增加所致。
2. 應收帳款週轉率減少及平均收現日數增加：主係 105 年度應收帳款增加所致。
3. 應付款項週轉率減少：主係 105 年度應付款項增加所致。
4. 資產報酬率、權益報酬率、稅前純益占實收資本比率、純益率及每股盈餘減少：主係 105 年度稅後純益減少所致。
5. 營運槓桿度增加：主係 105 年度營業收入較 104 年度增加而變動成本減少所致。
6. 財務槓桿度減少：主係 105 年度營業利益減少及利息費用增加所致。

註1：上列各年度之財務資料經會計師查核簽證。

註2：每股盈餘係按追溯調整後加權平均流通在外股數計算。

2.個體財務分析：

分析項目		最近五年度財務分析(註 1)				
		101 年	102 年	103 年	104 年	105 年
財務結構 %	負債占資產比率	15.03	20.61	24.78	28.47	24.88
	長期資金占不動產、廠房及設備比率	701.25	782.17	1,081.5	3,586.27	3,958.89
償債能力 %	流動比率	30.09	49.24	15.26	45.30	14.85
	速動比率	23.51	46.86	14.16	45.23	14.75
	利息保障倍數	17.90	21.60	14.47	2.23	0.09
經營能力 %	應收款項週轉率(次)	16.85	26.78	25.74	15.41	21.66
	平均收現日數	21.66	13.63	14.18	23.68	16.85
	存貨週轉率(次)	43.10	35.42	59.84	313.32	(註 4)
	應付款項週轉率(次)	75.05	870.84	(註 4)	(註 4)	(註 4)
	平均銷貨日數	8.46	10.30	6.09	1.16	(註 4)
	不動產、廠房及設備週轉率(次)	0.90	0.99	1.13	1.99	1.68
	總資產週轉率(次)	0.12	0.11	0.08	0.05	0.04
獲利能力 %	資產報酬率(%)	3.25	4.14	3.68	3.36	0.44
	權益報酬率(%)	3.56	4.81	4.45	3.90	0.00
	稅前純益占實收資本比率 (%)	5.17	6.32	5.76	1.24	(0.71)
	純益率(%)	25.61	34.20	36.45	51.94	0.05
	每股盈餘 (元) (註 2)	0.38	0.52	0.54	0.47	0.00
現金流量	現金流量比率(%)	(0.71)	(0.11)	—	(1.27)	4.83
	現金流量允當比率(%)	12.69	9.92	—	(14.83)	(12.24)
	現金再投資比率(%)	(1.65)	(1.53)	—	(1.36)	(0.03)
槓桿度	營運槓桿度	(3.28)	(5.54)	(3.05)	(71.65)	5.18
	財務槓桿度	0.88	0.84	0.87	0.10	3.44

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. 流動及速動比率增加：主係 105 年度現金及約當現金減少所致。
2. 利息保障倍數減少：主係 105 年度稅前利益減少所致。
3. 應收帳款週轉率增加及平均收現日數減少：主係 105 年度應收帳款減少所致。
4. 總資產週轉率減少：主係營業收入減少，總資增加所致。
5. 資產報酬率、權益報酬率、稅前純益占實收資本比率、純益率及每股盈餘減少：主係 105 年度稅後純益減少所致。
6. 現金流量比率增加：主係營業活動之之現金流入增加所致。
7. 營運槓桿度增加：主係 105 年度營業利益增加所致。
8. 財務槓桿度增加：主係 105 年度營業利益增加所致。

註1：上列各年度之財務資料經會計師查核簽證；106年第一季免編製個體財務報表。

註2：每股盈餘係按追溯調整後加權平均流通在外股數計算。

註3：若為負數，則不列示。

註4：兩期期末應付款項皆為0，故不列示。