

1.合併財務分析：

分析項目		最近五年度財務分析(註 1)					當年度截至 107年3月31日
		102年	103年	104年	105年	106年	
財務結構 %	負債占資產比率	56.87	59.42	62.79	63.28	67.61	註 2
	長期資金占不動產、廠房及設備比率	94.00	89.12	99.57	89.50	113.89	
償債能力 %	流動比率	48.77	23.97	23.45	23.84	149.76	
	速動比率	38.01	18.05	16.64	16.87	142.84	
	利息保障倍數	3.23	3.15	1.31	0.86	(5.10)	
經營能力 %	應收款項週轉率(次)	275.94	450.55	1,193.82	89.6	41.05	
	平均收現日數	1.32	0.81	0.31	4.07	8.89	
	存貨週轉率(次)	39.19	43.25	56.28	54.83	47.98	
	應付款項週轉率(次)	262.66	208.95	176.51	66.27	0.00	
	平均銷貨日數	9.31	8.43	6.48	6.65	7.60	
	不動產、廠房及設備週轉率(次)	0.3	0.24	0.21	0.18	0.23	
	總資產週轉率(次)	0.27	0.22	0.17	0.17	0.17	
獲利能力 %	資產報酬率(%)	3.01	2.69	2.56	1.46	(9.33)	
	權益報酬率(%)	4.81	4.45	3.90	0.00	(31.13)	
	稅前純益占實收資本比率(%)	6.32	5.76	1.24	(0.71)	(26.54)	
	純益率(%)	7.37	7.51	7.79	0.01	(66.44)	
	每股盈餘(元)(註 2)	0.52	0.54	0.47	0.00	(2.76)	
現金流量	現金流量比率(%)	63.39	31.93	28.56	23.88	64.46	
	現金流量允當比率(%)	30.07	35.53	57.11	59.38	52.22	
	現金再投資比率(%)	7.36	5.95	5.24	3.60	8.17	
槓桿度	營運槓桿度	7.02	7.17	8.82	13.33	16.32	
	財務槓桿度	1.58	1.65	3.46	(1.90)	(0.84)	
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)							
<ol style="list-style-type: none"> 1. 長期資金占不動產、廠房及設備比率增加：主係 106 年度處份船舶及提列船舶減損損失使不動產、廠房及設備減少所致。 2. 流動比率及速動比率增加：主係 106 年度處份船舶、租家解約賠償收入及發行國內可轉換公司債取得現金，使流動資產大幅增加所致。 3. 利息保障倍數減少：主係 106 年度稅前虧損導致。 4. 應收款項週轉率減少及平均收現日數增加：主係 106 年度客戶收款條件變更，使應收帳款增加所致。 5. 不動產、廠房及設備週轉率增加：主係 106 年度提列船舶減損損失使不動產、廠房及設備減少所致。 6. 資產及權益報酬率、稅前純益佔實收資本比率、純益率及每股盈餘減少：主係 106 年度處份船舶及提列船舶減損損失，導致稅前損益大幅減少所致。 7. 現金流量比率及現金再投資比率增加：主係 106 年營業活動之現金流入增加所致。 8. 營運槓桿度增加及財務槓桿度減少：主係 106 年度營業利益減少所致。 							

註 1：財務資料業經會計師依照國際會計準則查核簽證。

註 2：截至刊印日期，107 年第 1 季合併財務報表尚未出具。

註 3：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：

個體財務分析-採用國際財務報導準則年度

分析項目		最近五年度財務分析(註 1)					當年度截至 107 年 3 月 31 日(註 1)
		102 年	103 年	104 年	105 年	106 年	
財務結構 %	負債占資產比率	20.61	24.78	28.47	24.88	39.94	不適用
	長期資金占不動產、 廠房及設備比率	782.17	1,081.5	3,586.27	3,958.89	3,745.33	
償債能力 %	流動比率	49.24	15.26	45.30	14.85	83.6	
	速動比率	46.86	14.16	45.23	14.75	83.5	
	利息保障倍數	21.60	14.47	2.23	0.09	(45.67)	
經營能力 %	應收款項週轉率(次)	26.78	25.74	15.41	21.66	284.38	
	平均收現日數	13.63	14.18	23.68	16.85	1.28	
	存貨週轉率(次)	35.42	59.84	313.32	(註 4)	(註 4)	
	應付款項週轉率(次)	870.84	(註 4)	(註 4)	(註 4)	(註 4)	
	平均銷貨日數	10.30	6.09	1.16	(註 4)	(註 4)	
	不動產、廠房及設備週轉率(次)	0.99	1.13	1.99	1.68	1.51	
	總資產週轉率(次)	0.11	0.08	0.05	0.04	0.03	
獲利能力 %	資產報酬率(%)	4.14	3.68	3.36	0.44	(20.70)	
	權益報酬率(%)	4.81	4.45	3.90	0.00	(31.13)	
	稅前純益占實收資本比率 (%)	6.32	5.76	1.24	(0.71)	(26.54)	
	純益率(%)	34.20	36.45	51.94	0.05	(626.60)	
	每股盈餘 (元) (註 2)	0.52	0.54	0.47	0.00	(2.76)	
現金流量	現金流量比率(%)	(0.11)	—	(1.27)	4.83	0.01	
	現金流量允當比率(%)	9.92	—	(14.83)	(12.24)	(17.13)	
	現金再投資比率(%)	(1.53)	—	(1.36)	(0.03)	0.00	
槓桿度	營運槓桿度	(5.54)	(3.05)	(71.65)	5.18	11.26	
	財務槓桿度	0.84	0.87	0.10	3.44	(1.92)	

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. 負債佔資產比率增加：主係國內第一次有擔可轉換公司債於 107 年度 1 月到期，轉流動負債所致。
2. 流動比率及速動比率增加：主係 106 年度發行國內第三次有擔保及第四次無擔保可轉換公司債取得現金，使流動資產大幅增加所致。
3. 利息保障倍數減少：主係 106 年度稅前虧損導致。
4. 應收款項週轉率增加及平均收現日數減少：主係 106 年度應收款項減少所致。
5. 總資產週轉率減少：主係營業收入減少，總資產增加所致。
6. 資產及權益報酬率、稅前純益佔實收資本比率、純益率及每股盈餘減少：主係 106 年度採用權益法認列子公司損失增加，導致稅前損益大幅減少所致。
7. 現金流量、現金流量允當及現金再投資比率減少：主係營業活動之之現金流入減少所致。
8. 營運槓桿度增加及財務槓桿度減少：主係 106 年度營業利益減少所致。

註1：財務資料業經會計師依照國際會計準則查核簽證；107 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及存貨皆為 0，故不列示。