

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 112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	64.30	63.43	66.12	49.68	33.39	註 2
	長期資金占不動產、 廠房及設備比率	94.66	80.59	92.00	126.54	278.71	
償債能力 %	流動比率	38.59	10.17	21.67	113.79	266.00	
	速動比率	30.91	6.51	17.60	106.92	201.74	
	利息保障倍數	1.91	1.86	2.49	9.72	21.82	
經營能力 %	應收款項週轉率(次)	39.85	66.53	210.34	306.15	908.61	
	平均收現日數	9.15	5.48	1.73	1.19	0.40	
	存貨週轉率(次)	48.95	60.73	75.76	91.46	2.25	
	應付款項週轉率(次)	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	
	平均銷貨日數	7.45	6.01	4.81	3.99	162.22	
	不動產、廠房及設備週轉率(次)	0.20	0.20	0.18	0.31	0.59	
獲利能力 %	總資產週轉率(次)	0.18	0.18	0.16	0.21	0.18	
	資產報酬率(%)	3.97	3.59	3.27	7.92	23.42	
	權益報酬率(%)	6.24	5.10	6.03	16.90	31.16	
	稅前純益占實收資本比率(%)	5.98	5.49	6.30	19.79	53.88	
	純益率(%)	11.55	10.24	12.73	30.61	87.25	
現金流量	每股盈餘(元)(註 3)	0.61	0.53	0.62	2.24	6.23	
	現金流量比率(%)	64.82	28.23	45.65	107.06	34.82	
	現金流量允當比率(%)	48.51	49.15	50.20	66.44	58.00	
槓桿度	現金再投資比率(%)	8.13	6.41	6.24	7.91	(0.01)	
	營運槓桿度	4.56	4.32	4.61	2.93	2.04	
	財務槓桿度	3.07	2.58	1.84	1.13	1.11	

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)

- 負債占資產比率降低：主係 111 年度現金溢價發行新股及獲利增加致資產總額大幅增加所致。
- 長期資金占不動產、廠房及設備比率增加：主係 111 年度處份船舶致不動產、廠房及設備減少，現金溢價發行新股及獲利增加致股東權益淨額增加所致。
- 流動比率及速動比率增加：主係 111 年度獲利增加及本期辦理現金增資，致流動資產大幅增加所致。
- 利息保障倍數增加：主係 111 年度稅前淨利大幅增加所致。
- 應收款項週轉率增加及平均收現日數減少：主係 111 年度營業收入增加，平均應收款項減少所致。
- 存貨週轉率減少及平均銷貨日數增加：主係 111 年度期末存貨增加待開發之營建用地所致。
- 不動產、廠房及設備週轉率、資產報酬率、權益報酬率、稅前純益占實收資本比率、純益率及每股盈餘增加：主係 111 年度航運市場仍佳，日租金維持高檔，加上處份船舶產生獲利，致稅後利益增加所致。
- 現金流量比率及現金再投資比率減少：主係 111 年度購置待開發之營建用地致營業活動現金流量減少及將 112 年到期之應付公司債轉列至一年或一營業週期內到期長期負債，流動負債增加所致。

註1：上列各年度之財務資料經會計師查核簽證。

註2：截至刊印日期，112年第一季合併財務報表尚未出具。

註3：本公司於107年5月30日股東常會決議通過減少資本額以消除累積虧損393,087仟元，消除普通股39,309仟股，故追溯調整以前年度每股盈餘。

註4：每股盈餘係按追溯調整後加權平均流通在外股數計算。