

(承前頁)

代 碼		108年度	107年度
投資活動之現金流量			
B00020	處分透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產	\$ 271,474	\$ -
B00030	透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產減資退回股款	1,928	-
B01800	取得採用權益法之長期股權投資	(1,380,000)	(620,000)
B02300	處分子公司	222,929	-
B02400	採用權益法之被投資公司減資退回股款	-	15,780
B02700	取得不動產、廠房及設備	(1,360)	(13,077)
B03700	存出保證金減少(增加)	315	(130)
B04300	其他應收款－關係人減少(增加)	27,111	(570)
B06000	長期應收租賃款減少	42,574	-
B06500	其他金融資產(增加)減少	(27,049)	320,422
B06700	其他非流動資產減少(增加)	224	(1,256)
B07100	預付設備款減少	-	971
B07500	收取之利息	45,013	24,743
B07600	收取子公司、關聯企業及合資股利	606,190	258,982
B07600	收取其他股利	<u>678,936</u>	<u>287,940</u>
BBBB	投資活動之淨現金流入	<u>488,285</u>	<u>273,805</u>
籌資活動之現金流量			
C00100	短期借款增加(減少)	88,000	(275,000)
C00500	應付短期票券(減少)增加	(35,000)	194,953
C01600	舉借長期借款	73,750	585,493
C03100	存入保證金減少	(1,103)	(922)
C04020	租賃本金償還	(46,973)	-
C04900	購買庫藏股票	(3,955)	(37,118)
C04500	發放現金股利	<u>(771,781)</u>	<u>(387,390)</u>
CCCC	籌資活動之淨現金流(出)入	<u>(697,062)</u>	<u>80,016</u>
DDDD	匯率變動對現金及約當現金之影響	<u>(43,226)</u>	<u>42,850</u>
EEEE	現金及約當現金淨(減少)增加數	(348,995)	217,827
E00100	年初現金及約當現金餘額	<u>712,308</u>	<u>494,481</u>
E00200	年底現金及約當現金餘額	<u>\$ 363,313</u>	<u>\$ 712,308</u>

後附之附註係本個體財務報告之一部分。

董事長：張剛綸



經理人：祁士鉅



會計主管：馮文裕



6.6 公司及其關係企業最近年度及截至年報刊印日止，如有發生財務週轉困難情事對本公司財務狀況之影響

無。

7. 財務狀況及財務績效之檢討分析與風險事項

7.1 財務狀況

單位：新台幣仟元

項目 \ 年度	108 年度	107 年度	差異	
			金額	%
流動資產	10,657,604	11,150,914	(493,310)	(4)
不動產、廠房及設備	6,535,574	3,467,524	3,068,050	88
其他資產	21,527,456	17,367,191	4,160,265	24
資產總計	38,720,634	31,985,629	6,735,005	21
流動負債	3,700,460	3,195,396	505,064	16
非流動負債	11,343,949	7,870,414	3,473,535	44
負債總計	15,044,409	11,065,810	3,978,599	36
股本	7,747,805	7,747,805	-	-
資本公積	847,377	703,931	143,446	20
保留盈餘	10,660,775	9,672,041	988,734	10
股東權益其他調整項目	4,654,268	2,082,579	2,571,689	123
庫藏股票	(1,096,783)	(1,186,544)	89,761	(8)
歸屬於母公司業主之權益	22,813,442	19,019,812	3,793,630	20
非控制權益	862,783	1,900,007	(1,037,224)	(55)
股東權益總計	23,676,225	20,919,819	2,756,406	13.18

增減比例變動達 20% 分析說明：

1. 不動產、廠房及設備增加：主係 108 年琉球飯店工程持續進行，致不動產、廠房及設備金額增加所致。
2. 其他資產及資產總額增加，主係嘉建為非合併個體，增加權益法之投資及金融商品評價增加所致。
3. 非流動負債及負債總額增加：主係長期借款增加及租賃負債增加。
4. 資本公積增加：主係發放於子公司股利調整。
5. 股東權益其他調整項目及歸屬於母公司業主之權益增加：主係 IFRS9 金融商品重新衡量評價增加所致。
6. 非控制權減少：主係出售嘉建股票，嘉建為非合併個體所致。

7.2 財務績效

單位：新台幣仟元

項目 \ 年度	108 年度	107 年度	金額	變動比例%
營業收入淨額	1,884,002	2,092,406	(208,404)	(10)
營業成本	1,685,405	1,803,918	(118,513)	(7)
營業毛利	198,597	288,488	(89,891)	(31)
營業費用	633,383	392,089	241,294	62
營業利益 (損失)	(434,786)	(103,601)	(331,185)	320
營業外收入及支出	1,420,557	531,481	889,076	167
繼續營業單位稅前淨利 (淨損)	985,771	427,880	557,891	130
所得稅利益 (費用)	(167,261)	(173,283)	6,022	(3)
停業單位利益 (損失)	590,161	514,526	75,635	15
稅後淨利 (淨損)	1,408,671	769,123	639,548	83

增減比例變動達 20% 分析說明：

1. 營業毛利減少：主係 108 年嘉建非為合併個體，致相關毛利降低。
2. 營業費用及營業損失增加：主係 108 年嘉新琉球屬籌備期間，營業費用增加所致
3. 營業外收入及支出、繼續營業單位稅前淨利、稅後淨利增加：主係 108 年股利收入較高。

7.3 現金流量

(1) 最近年度現金流量變動分析

單位：新台幣仟元

期初現金餘額	全年來自營業活動淨現金流量	全年來自投資活動及融資活動淨現金流入(出)量	現金剩餘(不足)數額	現金不足額之補救措施	
				投資計劃	理財計劃
1,969,663	(161,520)	258,754	2,066,897	-	-
1. 本年度現金流量變動情形分析： (1) 營業活動：主要係新增應收退稅款 330,403 仟元。 (2) 投資活動及融資活動：主要係舉借長期借款產生的現金流入。 2. 現金不足額之補救措施：不適用。					

(2) 最近兩年度現金流量變動之分析說明

項目 \ 年度	108 年度	107 年度	增(減)比例(%)
現金流量比率	0.00%	0.00%	-
現金流量允當比率	17.68%	29.24%	(40)
現金再投資比率	0.00%	0.00%	-
增減比例變動分析說明： 因 108 年琉球飯店工程持續進行，不動產、廠房及設備金額增加，致現金流量允當比率降低。			

(3) 未來一年現金流動性分析

單位：新台幣仟元

期初現金餘額	全年來自營業活動淨現金流量	全年來自投資活動及融資活動淨現金流入(出)量	現金剩餘(不足)數額	現金不足額之補救措施	
				投資計劃	理財計劃
2,066,897	(110,941)	(171,044)	1,784,912	-	-
未來一年現金流動性分析： 依 109 年度內部預算，預估未來一年度營運狀況穩定，無資金短絀之情形。					

7.4 最近年度重大資本支出對財務業務之影響

本公司於 108 年度透過子公司雲嘉國際股份有限公司增資嘉新琉球開發合同會社及嘉新琉球 Collective 合計日幣 48.5 億元，並支付日本國際通飯店工程款約日幣 94 億。

7.5 最近年度轉投資政策，其獲利或虧損之主要原因、改善計畫及未來一年投資計畫

本公司管理階層基於公司營運或策略目標等因素進行轉投資，由相關單位提供專業資訊、彙總向權責主管提出評估建議，待投資議案產生後，再針對被投資公司過去及未來之展望、市場狀況及經營體質進行評估，以做為管理階層進行投資決策之依據。108 年度 LDC Rome Hotels S.R.L. 淨損新台幣 3405 萬元，相較 107 年減少虧損新台幣 839 萬元，顯示在住房穩定成長下，餐飲收入也明顯回升。持股 43.87% 之嘉泥建設股份有限公司在 108 年度獲利新台幣 1.55 億元，較去年成長 44%，主要是權益法認列的嘉新國際股份有限公司獲利成長。

7.6 最近年度及截至年報刊印日止之風險事項

7.6.1 利率、匯率變動、通貨膨脹情形對公司損益之影響及未來因應措施

本企業團主要的融資借款是長期借款，為了審慎處理利率風險的管理工作，本企業團不時檢討市場、企業團經營業務的需要及財務狀況，研判掌握利率走勢，以決定最有效的利率風險管理工具。今年初以來，新型冠狀肺炎疫情擴散，衝擊全球供應鏈運作，削弱國際貿易與消費需求動能，影響實質經濟，引發全球金融市場劇烈波動。由於疫情對經濟衝擊的不確定性持續擴大，造成各國陸續大幅下修經濟成長率，且紛紛採行寬鬆貨幣政策，推出擴張性財政政策，以激勵經濟成長。就國內金融環境，在政府採取各項措施，力求維持穩定的前提下，國內金融體系流動性充裕，金融中介運作正常，銀行授信相對穩定，預期短期利率低檔波動，長期利率下滑，短期內對公司影響有限。

總體而言，本企業團對利率、匯率變化之風險，因應措施如下：

1. 為規避匯率風險，對外投資項目所需資金以在當地銀行借款支應為原則，另對於資本支出，規劃以長期借款及增資為主以規避利率風險；
2. 海外之外幣存款，除了密切關注並持續追蹤相關資訊，於適當時機及條件下，作合適的避險外，同步配合投資項目資金需求，做最有效之配置。
為掌握經濟與金融情勢變化，本公司透過派員參與金融機構所舉辦之全球景氣展望、外匯避險工具、外匯交易和分析等課程，希望透過訓練，提昇同仁對利率、匯率變動時之風險敏感度與評估能力，俾進而提出風險回應措施，有效管理利率、匯率變動風險。

7.6.2 從事高風險、高槓桿投資、資金貸與他人、背書保證及衍生性商品交易之政策、獲利或虧損之主要原因及未來因應措施

本公司並未從事過高風險、過高槓桿投資。至於資金貸與他人、背書保證及衍生性商品交易，皆依據本公司「取得與處分資產處理程序」、「資金貸與及背書保證作業程序」所訂定之政策，評估其風險，進而採取必要之風險回應措施。

7.6.3 未來研發計畫及預計投入之研發費用

無。

7.6.4 國內外重要政策及法律變動對公司財務業務之影響及因應措施

公司各部門依其職責功能，隨時留意國內外法令及重要政策之變動，提醒注意事項及評估對公司可能造成的影響，法務室於已於 108 年度開始定期提供法務電子報提醒各部門有關國內外法令之變化，人力資源室也於 109 年度初開始透過電子報分享人力資源相關訊息。必要時諮詢律師、會計師等相關專業單位的意見，以達法令遵循及降低對財務及業務之影響。

7.6.5 科技改變及產業變化對公司財務業務之影響及因應措施

本公司董事會及管理層隨時關注科技改變及產業的變化，並機動採取有效措施，適時調整運作以為因應。

7.6.6 企業形象改變對企業危機管理之影響及因應措施

本企業團近年轉型投入住宿服務事業，為改變社會大眾對於企業團為傳統產業的長年印象，並對企業團轉型住宿服務事業有更深了解，在 108 年進行強化對外的品牌形象的重塑，透過專業團隊精心設計的影片及企業團簡介，讓社會大眾、媒體、投資法人、員工、客戶及股東能更了解我們轉型後的企業形象，並得到正面之回饋肯定。本公司轉入消費性產業，對於企業形象之經營更需謹慎留意，當前自媒體與社群網站發達，稍一不慎遭致負面評論即可能影響業績，故本公司於企劃室特設專職公關人員，除形象經營外，也關注外部評價，負責相關危機管理，俾能及時應對，防止損害。

7.6.7 進行併購之預期效益、可能風險及因應措施

無。

7.6.8 擴充廠房之預期效益、可能風險及因應措施

本公司近期無擴充廠房之計畫，但子公司則持續擴大飯店與產後護理之家的投資，相關投資案正式啟動前皆經審慎評估，並聘請專業人員管理。

7.6.9 進貨或銷貨集中所面臨之風險及因應措施

無。

7.6.10 董事或持股超過百分之十之大股東，股權之大量移轉或更換對公司之影響、風險及因應措施

無。

7.6.11 經營權之改變對公司之影響、風險及因應措施

無。

7.6.12 訴訟或非訟事件

子公司江蘇聯合水泥有限公司於 105 年 12 月 30 日經母公司董事會決議解散清算，並於 106 年初成立清算組及向鎮江市工商行政管理局完成備案，至 109 年 4 月已完成清算作業及行政註銷程序。

7.6.13 資訊安全之風險及管理措施

為規避資安風險，強化資訊安全管理，確保資訊的可用性、完整性以及機密性，並免於遭受內、外部的蓄意或意外的威脅，嘉新水泥公司資訊安全設施與管理方式分為六大項，茲闡述如下：

1、電腦設備安全管理

- (1) 本公司電腦主機、各應用伺服器等設備均設置於專用機房，機房門禁採用感應刷卡進出，且保留進出紀錄存查。
- (2) 機房內部備有獨立空調，維持電腦設備於適當的溫度環境下運轉；並放置藥劑式滅火器，可適用於一般或電器所引起的火災。
- (3) 機房主機配置不斷電與穩壓設備，並連結公司大樓自備的發電機供電系統，避免台電意外瞬間斷電造成系統當機，或確保臨時停電時不會中斷電腦應用系統的運作。

2、網路安全管理

- (1) 強化網路控管，與外界網路連線的入口，配置企業級防火牆，阻擋駭客非法入侵。
- (2) 台中與基隆儲運站與台北總公司 site to site 的連線作業，使用資料加密的方式，避免資料傳輸過程遭受非法擷取。
- (3) 同仁由遠端登入公司內網存取 ERP 系統，必須申請 VPN 帳號，透過 VPN 的安全方式始能登入使用，且均留有使用紀錄可稽查。
- (4) 配置上網行為管理與過濾設備，控管網際網路的存取，可屏蔽訪問有害或政策不允許的網路位址與內容，強化網路安全並防止頻寬資源被不當占用。

3、病毒防護與管理

- (1) 伺服器與同仁終端電腦設備內均安裝有端點防護軟體，病毒碼採自動更新方式，確保能阻擋最新型的病毒，同時可偵測、防止具有潛在威脅性的系統執行檔之安裝行為。
- (2) 電子郵件伺服器配置有郵件防毒、與垃圾郵件過濾機制，防堵病毒或垃圾郵件進入使用者端的 PC。

- (3) 防病毒系統對於所偵測或攔截到的病毒，除立即予以隔離或刪除外，並主動發出受感染和處於風險的電腦風險報告，以利管理人員採取因應行動。

4、系統存取控制。

- (1) 同仁對各應用系統的使用，透過公司內部規定的系統權限申請程序，經權責主管核准後，由資訊室建立系統帳號，並經各系統管理員依所申請的功能權限做授權方得存取。
- (2) 帳號的密碼設置，規定適當的強度、字數，並且必須文數字、特殊符號混雜，才能通過。
- (3) 同仁辦理離（休）職手續時，必須會辦資訊室，進行各系統帳號的刪除作業。

5、確保系統的永續運作。

- (1) 系統備份：建置雲端備份系統，採取日備份機制，系統與資料庫除了上傳一份於國際雲端外，電腦機房及銀行保險箱均另各存一份，以確保絕對的安全。
- (2) 災害復原演練：各系統每年實施一次演練，選定還原日期基準點後，由備份媒體回存於系統主機，再由使用單位書面確認回復資料的正確性，確保備份媒體的正確性與有效性。
- (3) 租用電信公司兩條數據線路，透過頻寬管理設備，兩線路並聯互為備援使用，確保網路通訊不中斷。

6、資安宣導與教育訓練

- (1) 定期宣導。要求同仁定期更換系統密碼，以維帳號安全。
- (2) 講座宣導。每年不定期對內部同仁實施資訊安全相關的教育訓練課程。

7.7 其他重要事項

請參考年報附冊之附表。