

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	109 年度	108 年度	差 異	
			金 額	%
流動資產	11,726,520	10,657,604	1,068,916	10
不動產、廠房及設備	6,195,433	6,535,574	(340,141)	(5)
其他資產	22,724,274	21,527,456	1,196,818	6
資產總計	40,646,227	38,720,634	1,925,593	5
流動負債	3,042,465	3,700,460	(657,995)	(18)
非流動負債	12,586,413	11,343,949	1,242,464	11
負債總計	15,628,878	15,044,409	584,469	4
股 本	7,747,805	7,747,805	-	-
資本公積	960,402	847,377	113,025	13
保留盈餘	11,653,749	10,660,775	992,974	9
股東權益其他調整項目	4,939,214	4,654,268	284,946	6
庫藏股票	(1,119,023)	(1,096,783)	(22,240)	2
歸屬於母公司業主之權益	24,182,147	22,813,442	1,368,705	6
非控制權益	835,202	862,783	(27,581)	(3)
股東權益總計	25,017,349	23,676,225	1,341,124	6
增減比例變動達 20%分析說明：無。				

7.2 財務績效

單位：新台幣仟元

項目 \ 年度	109 年度	108 年度	增(減)金額	變動比例%
營業收入淨額	2,058,417	1,884,002	174,415	9
營業成本	2,202,158	1,685,405	516,753	31
營業毛利	(143,741)	198,597	(342,338)	(172)
營業費用	603,155	633,383	(30,228)	(5)
其他收益及費損淨額	1,569,463	-	1,569,463	-
營業利益(損失)	822,567	(434,786)	1,257,353	289
營業外收入及支出	1,283,475	1,420,557	(137,082)	(10)
繼續營業單位稅前淨利(淨損)	2,106,042	985,771	1,120,271	114
所得稅利益(費用)	(269,547)	(167,261)	(102,286)	61
停業單位利益(損失)	1,499	590,161	(588,662)	(100)
稅後淨利(淨損)	1,837,994	1,408,671	429,323	30
增減比例變動達 20%分析說明： 1. 營業成本增加及營業毛利減少：主係因 109 年嘉新琉球飯店開始營運，但因營收受疫情因素影響，致使成本增加毛利下降。 2. 其他收益及費損淨額、營業利益(損失)、繼續營業單位稅前淨利、稅後淨利增加：主係 109 年嘉資處分投資性不動產(蘆竹)利益所致。 3. 停業單位利益(損失)減少：主係江蘇聯合水泥於 109 年清算完畢所致。				

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
2,066,897	530,831	778,253	3,375,981	-	-
1. 本年度現金流量變動情形分析： (1).營業活動：主要係收到退稅款及其他應付稅捐增加所致。 (2).投資活動及融資活動：主要係出售土地廠房取得之現金流入。					
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	一0九年度	一0八年度	增(減)比例(%)
現金流量比率	17.45%	0.00%	100
現金流量允當比率	15.70%	17.68%	(11)
現金再投資比率	0.00%	0.00%	-
增減比例變動分析說明： 現金流量比率增加:主係109年度營業活動為淨現金流入所致。			

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
3,375,981	(64,416)	(958,170)	2,353,395	-	-
未來一年現金流動性分析： 依110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 109 年度策略投資雲朗觀光股份有限公司新台幣 11.57 億元，帳列採用權益法之投資，並於 109 年度支付日本國際通飯店工程款尾款約日幣 22.5 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。109 年度 LDC Rome Hotels S.R.L. 淨損新台幣 1 億 8,875 萬元，較 108 年虧增加 1 億 5,470 萬元，主要是 109 年度在新冠肺炎影響，義大利政府數度實施封城的防疫措施下，LDC Rome Hotels S.R.L. 於 109 年度多處於停業狀態所致。持股 43.87% 之嘉泥建設股份有限公司在 109 年度獲利新幣 2.08 億元，較去年成長 34%，主要是權益法認列的嘉新國際股份有限公司獲利成長。另於 109 年新增持股 23.1% 轉投資雲朗觀光，受益於台灣國旅需求旺盛，109 年下半年營運已優於上半年。

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，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。

去年初新型冠狀肺炎疫情引發全球性的擴散，各國基於防疫考量紛採相關管制措施，致使實體經濟遭受重大衝擊。所幸在各國戮力下新型冠狀肺炎疫苗開發有成，並已開始施打，預期今年下半年之後，隨著疫苗施打比例提高，相關限制措施將可逐步解除，復以各國政府持續採行寬鬆政策，展望今年全球經濟可望有相當幅度的成長。

國內金融環境方面，在政府採取各項穩定措施基調不變下，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旅宿服務事業，為改變社會大眾對於企業團為傳統產業的長年印象，並對企業團轉型旅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 其他重要風險及因應措施：

1. 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。

2.因應新冠肺炎(COVID-19)全球蔓延之風險及管理措施：

世界衛生組織於 109 年 1 月 30 日宣布新冠肺炎（COVID-19）為國際關注之緊急公共衛生事件，除了衝擊經濟層面之外，國際政治和社會體系也因為疫情的擴散而發生重大改變。因應新冠肺炎在短時間內對公司內外經營環境造成的極大衝擊，本企業團採行並強化相關管理政策如下：

(1)專責單位

由公司治理組織下設之風險控管小組統籌因應疫情之相關事宜。

(2)通報機制的建立

為強化新冠肺炎通報機制和掌握即時疫情變化，本企業團檢視現有作業，借助通訊軟體即時、方便的特性，建立跨部門間橫向協作的機制，並作為管理層與部門主管間溝通、宣導及決策的有效管道，藉以有效掌握疫情之影響。

(3)管理規定的彈性因應

有鑑於新冠肺炎對於社會面帶來的影響，本企業團關注員工的心理狀態，處理員工的日常問題、焦慮、與需求。為此建立彈性上下班制度、隔離辦公及公假隔離（給薪）等相關政策，並為營造安全健康的職場環境，也視疫情嚴峻程度採取暫停出

差申請及訪客管理等因應措施。

(4)防疫政策的落實

檢視、盤點並採購本企業團防疫相關設備及物資，如酒精、耳溫槍等，針對初期重要物資如口罩要求建立安全庫存並隨時掌控，管制員工及訪客出入動線，落實做好體溫及健康管理等作業，並有風險控管小組關注疫情的發展提出相應管理措施建議。

(5)影響層面的定期盤點

自 109 年 1 月起要求本企業團各部門(含關係企業)盤點受疫情影響程度，由風險控管小組建立定期性追蹤管理資訊及關注發展趨勢，並依實際狀況提供必要之協助。

(6)營運策略的即時調整

本企業團因應疫情衝擊，評估旅宿及健康照護服務影響程度，即時反應調整營運策略。

7.7 其他重要事項：請參考本年報 6.4「最近年度財務報告」之附表。