

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	110 年度	109 年度	差 異	
			金 額	%
流動資產	11,156,660	11,726,520	(569,860)	(5)
不動產、廠房及設備	5,282,102	6,195,433	(913,331)	(15)
其他資產	23,808,889	22,724,274	1,084,615	5
資產總計	40,247,651	40,646,227	(398,576)	(1)
流動負債	2,789,328	3,042,465	(253,137)	(8)
非流動負債	11,548,090	12,586,413	(1,038,323)	(8)
負債總計	14,337,418	15,628,878	(1,291,460)	(8)
股 本	7,747,805	7,747,805	-	-
資本公積	1,139,296	960,402	178,894	19
保留盈餘	11,237,099	11,653,749	(416,650)	(4)
股東權益其他調整項目	5,979,118	4,939,214	1,039,904	21
庫藏股票	(1,077,950)	(1,119,023)	41,073	(4)
歸屬於母公司業主之權益	25,025,368	24,182,147	843,221	3
非控制權益	884,865	835,202	49,663	6
股東權益總計	25,910,233	25,017,349	892,884	4
增減比例變動達 20%分析說明：				
1.股東權益其他調整項目增加：主係透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產評價損益增加。				

7.2 財務績效

單位：新台幣仟元

年度 項目	110 年度	109 年度	增(減)金額	變動比例%
營業收入淨額	2,220,254	2,058,417	161,837	8
營業成本	2,189,455	2,202,158	(12,703)	(1)
營業毛利	30,799	(143,741)	174,540	121
營業費用	556,435	603,155	(46,720)	(8)
其他收益及費損淨額	-	1,569,463	(1,569,463)	(100)
營業利益(損失)	(525,636)	822,567	(1,348,203)	(164)
營業外收入及支出	1,345,156	1,283,475	61,681	5
繼續營業單位稅前淨利(淨損)	819,520	2,106,042	(1,286,522)	(61)
所得稅利益(費用)	(71,985)	(269,547)	197,562	73
停業單位利益(損失)	-	1,499	(1,499)	(100)
稅後淨利(淨損)	747,535	1,837,994	(1,090,459)	(59)
增減比例變動達 20%分析說明： 1. 營業毛利增加：主係因 110 年疫情較為趨緩，嘉新琉球飯店營收較 109 年上升所致。 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、所得稅費用及稅後淨利減少：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：主係江蘇聯合水泥已於 109 年清算完畢。				

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
3,375,981	(194,716)	504,082	3,685,347	-	-
1. 本年度現金流量變動情形分析： (1).營業活動：主係增加基金投資所致。 (2).投資活動及融資活動：主係本期收取較多之現金股利所致。					
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	一一〇年度	一〇九年度	增(減)比例(%)
現金流量比率	0.00%	17.45%	(100)
現金流量允當比率	10.30%	15.70%	(34)
現金再投資比率	0.00%	0.00%	-
增減比例變動分析說明： 現金流量比率降低:主係110年度營業活動為淨現金流出所致。			

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
3,685,347	48,845	(595,635)	3,138,557	-	-
未來一年現金流動性分析： 依111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 110 年度支付大陸揚州及蘇州月子所裝潢工程款約人民幣 1,700 萬元；日本沖繩豐崎案設計費約日幣 3.1 億元。

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。110 年度 LDC Rome Hotels S.R.L. 淨損新台幣 1.04 億元，較 109 年虧損減少 8,475 萬元，主要受益於義大利政府積極推動疫苗接種，在疫情趨緩下，飯店於 110 年 6 月重新營運，讓 110 年度的營運天數較 109 年度大幅增加，虧損也因此而有所改善。另，雲朗觀光 110 年度轉盈為虧，全年度淨損新台幣 6.03 億元，主要受到 110 年度第二、三季國內疫情爆發期間，導致雲朗觀光於台灣之飯店事業體住房率及來客數大幅度下滑的影響。持股 43.87% 之嘉泥建設股份有限公司在 110 年度獲利新台幣 1.15 億元，較去年減少 45%，主要是出售不動產而產生之營業毛利減少所致。最後，於 110 年新增持股 11.17% 之轉投資智齡科技，為國內之新創公司，因該公司係為軟體開發公司，雖已成功開發出可商用化的護理平台，唯軟體功能、介面仍在持續不斷開發及優化中，110 年因持續擴展海內外市場業務，因此，110 年度營收 1,596 萬，雖較 109 年成長 252%，不過在研發及業務拓展需求下所衍生的費用亦同時增加，因此，110 年度仍為淨損 7,931 萬。

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。

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，隨著疫苗施打比例提高，相關限制措施將可逐步解除，復以各國政府開始採行病毒共存或是清零等政策，原本預期今年全球經濟可望成長。但烏俄戰爭的爆發，顯示地緣政治變動對於全球經濟的影響巨大，衝擊在於原物料的飆漲所帶來的通貨膨脹壓力，以及歐美各國陸續加碼經濟制裁下，後續可能導致企業獲利衰退及經濟成長趨緩的效應，這也加深市場後續進入停滯性通貨膨脹的憂慮，均會對於全球經濟成長幅度造成一定程度的影響。

國內金融環境方面，在台商回流的投資帶動下，台灣經濟成長穩固，金融體系流動性

充裕，銀行授信亦相對穩定，近期全球通貨膨脹節節攀升，不過國內物價在政府採取各項穩定措施下，通膨壓力相對較輕，惟中央銀行仍在第一季宣布升息一碼來應對輸入性通膨壓力，預期後續利率仍有小幅度上調的空間，此舉雖會增加本企業團的融資成本，但在整體負債比率較低下，影響程度相對有限。

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製造產業的長年印象，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，故本公司於企劃處特設專職公關人員，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：

本公司租賃之台北港第一散雜貨中心東 15 號碼頭於 108 年 1 月 21 日發生部分碼頭岸壁坍塌事件，經檢測係該板樁碼頭之高耐索斷裂所致，台灣港務股份有限公司基隆港務分公司於 109 年底修復該碼頭後，110 年 1 月於基隆地方法院提告，將該碼頭興建方台塑石化股份有限公司與使用方即本公司同列被告，請求法院判定責任歸屬方並由其給付相關修繕費用新台幣 116,791 仟元。該案目前仍在一審審理中。

7.6.13 其他重要風險及因應措施：

1. 資通安全之風險及管理措施：

(1) 資通安全風險管理架構

本公司資訊安全之權責單位為資訊室，設置資訊主管一名，及專業資訊工程師數名，負責訂定公司資訊安全政策，規劃資訊安全措施，並執行相關之資訊安全作業。

本公司稽核室為資訊安全監理之查核單位，若查核發現缺失，旋即要求受查單位提出相關改善計畫並呈報董事會，且定期追蹤改善成效，以降低內部資安風險。每年會計師進行資訊作業查核，若發現缺失，會要求改善措施並追蹤改善結果。基於資訊安全的重要性，權責單位每年定期向董事會報告公司資訊安全治理與執

行狀況，近期報告日期為 110 年 11 月 09 日。

(2)資通安全政策及管理方案

為強化資訊安全管理，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

- 1-1 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。
- 1-2 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。
- 1-3 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

- 2-1 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。
- 2-2 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。
- 2-3 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。
- 2-4 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

- 3-1 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。
- 3-2 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。
- 3-3 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

- 4-1 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。

4-2 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。

4-3 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

5-1 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。

5-2 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，藉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。

5-3 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

6-1 定期宣導。要求同仁定期更換系統密碼，以維帳號安全。

6-2 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。

6-3 加入「台灣電腦網路危機處理暨協調中心 TWCERT/CC」會員，取得資安事件諮詢管道，以及收集資安情資，提供內部宣導。

(3)投入資通安全管理之資源

為實踐六大項資通安全政策，投入之資源如下：

1.網路硬體設備如防火牆、郵件防毒、垃圾郵件過濾、上網行為分析、網管型集線器等。

2.軟體系統如端點防護系統、備份管理軟體、VPN 認證及加密軟體等。

3.電信服務如多重線路、雲端備份服務、入侵防護服務等。

4.投入人力如：每日各系統狀態檢查及備份、每週定期備份媒體異地存放之執行、每年至少兩次資安宣導教育課程、每年系統災難復原執行演練、每年對資訊循環之內部稽核、會計師稽核等。

5.資安人力：資安主管一名及資安人員兩名，負責資安架構設計、資安維運與監控、資安事件回應與調查、資安政策檢討與修訂，資安主管每年向董事會至少報告一次。

(4)最近年度重大資安事件之損失及因應措施：

110 年 3 月~ 111 年 2 月無發生重大資安事件。

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。