

7

財務狀況及財務績效之檢討分析與風險事項

7.

7.1 財務狀況

單位：新台幣仟元

項 目	年 度	112 年度	111 年度	差 異	
				金 額	%
流動資產		10,549,056	10,395,347	153,709	1
不動產、廠房及設備		4,250,010	4,848,433	(598,423)	(12)
其他資產		21,665,268	21,210,454	454,814	2
資產總計		36,464,334	36,454,234	10,100	-
流動負債		3,301,743	3,431,484	(129,741)	(4)
非流動負債		10,744,033	11,023,323	(279,290)	(3)
負債總計		14,045,776	14,454,807	(409,031)	(3)
股 本		7,902,474	7,747,805	154,669	2
資本公積		1,318,181	1,238,426	79,755	6
保留盈餘		10,258,578	10,566,464	(307,886)	(3)
股東權益其他調整項目		3,280,168	2,811,250	468,918	17
庫藏股票		(1,077,950)	(1,077,950)	-	-
歸屬於母公司業主之權益		21,681,451	21,285,995	395,456	2
非控制權益		737,107	713,432	23,675	3
股東權益總計		22,418,558	21,999,427	419,131	2

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		增(減)金額	變動 比例%
	112 年度	111 年度		
營業收入淨額	2,911,583	2,253,659	657,924	29
營業成本	2,545,152	2,121,073	424,079	20
營業毛利	366,431	132,586	233,845	176
營業費用	513,955	527,956	(14,001)	(3)
其他收益及費損淨額	-	-	-	-
營業利益(損失)	(147,524)	(395,370)	247,846	63
營業外收入及支出	230,291	274,068	(43,777)	(16)
繼續營業單位稅前淨利(淨損)	82,767	(121,302)	204,069	168
所得稅利益(費用)	13,271	(52,584)	65,855	125
停業單位利益(損失)	-	-	-	-
稅後淨利(淨損)	96,038	(173,886)	269,924	155

增減比例變動達 20% 分析說明：

- 營業收入淨額、營業成本、營業毛利、營業利益(損失)、繼續營業單位稅前淨利(淨損)及稅後淨利(淨損)增加：主係因 112 年疫情趨緩及各國出入境人數回升，住宿服務事業體營收較去年同期成長致營業成本及營業毛利增加；營業損失減少；稅前淨利及稅後淨利增加。
- 所得稅利益(費用)增加：主係因未實現兌換損益致遞延所得稅利益增加。

未來因應計畫：本公司轉型事業隨著各國疫情趨緩及各國出入境人數回升，位於日本沖繩的 Hotel Collective 業績成長，大幅改善集團營業內的財務表現，轉型成果逐漸浮現。營業外之金融資產投資主係策略性投資，並持續追蹤其股價及股利對公司之影響。

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
4,463,396	(75,003)	(2,334,054)	2,054,339	-	-

- 本年度現金流量變動情形分析：
 - 營業活動：主係支付所得稅。
 - 投資活動及融資活動：主係財務結構調整增加按攤銷後成本衡量之金融資產。
- 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		增(減)比例(%)
	112 年度	111 年度	
現金流量比率	0.00%	0.00%	-
現金流量允當比率	5.94%	5.55%	7
現金再投資比率	0.00%	0.00%	-

增減比例變動分析說明：

現金流量允當比率增加：主係資本支出減少所致。

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
2,054,339	171,672	(236,660)	1,989,351	-	-

未來一年現金流動性分析：

依 113 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 112 年度支付大陸揚州月子所裝潢工程款約人民幣 503 萬元；日本沖繩豐崎案設計費及其他資本支出約日幣 3 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。112 年度 LDC Rome Hotels S.R.L. 淨利新台幣 0.34 億元，較 111 年獲利增加 0.76 億元，主要受益於平均客房收益的上升，加上天然氣及油價的下跌，帶動飯店能源相關營運成本的下降所致。另，雲朗觀光 112 年度稅後淨利新台幣 3.49 億元，住房及餐飲事業的經營都有所斬獲，在住房方面，受惠疫後訪台的外國觀光及商務旅客增加，讓平均客房收益有所提升，而在餐飲方面，館外餐飲成功開闢了可以穩定貢獻獲利的商業模式，最後，歐元的升值也為雲朗帶來外幣兌換利益的業外獲利。持股 46.18% 之嘉泥建設開發股份有限公司在 112 年度獲利新台幣 6,795 萬元，獲利



程度較去年度大幅改善，主要是國內外資本市場行情回穩，認列營業外之金融資產之處分利益有所增加所致。

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。

國內金融環境方面，因終端市場需求不振及產業庫存調整影響，使成長力道遲緩，造成 112 年度經濟成長不如預期，但世界各國升息周期逐漸接近尾聲，商品需求增加，可望恢復成長動能。而在 113 年度，行政院主計處預測台灣全年消費者物價指數年增率為 1.85%，屬極小化之風險，惟國際地緣政治情勢風險加大和極端氣候衝擊次數增加亦可能為全球經濟帶來影響，進而讓國內利率及匯率變化產生較大幅度波動，仍需謹慎因應。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

本公司截至年報刊印日止，並未有因國內外重要政策及法律變動而使公司財務業務受重大影響之情事。

本公司各項業務之執行均依照國內外重要政策及法律規定辦理，並由法務單位輔助各單位隨時注意國內外重要政策發展趨勢及法律變動情形，以及時觀察市場環境變化來評估對公司可能造成的影響並採取適當的因應對策。必要時，配合諮詢律師、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（包括資通安全風險）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。

1. 因應日益升高的網路安全風險，本公司每年實施社交工程演練，藉由釣魚信件演習加深員工資安意識。
2. 為維持資訊系統之持續運作，設置雲端備援機房機制，當重大災害發生時，可快速於雲端備援機房重建核心資訊系統，以維持營運不中斷。

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，故本公司於永續發展辦公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。

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

台灣港務股份有限公司基隆港務分公司（以下稱港務公司）就臺北港東 15 號碼頭於 108 年 1 月 21 日坍塌事件，港務公司已於 109 年 11 月 12 日整修完成，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。後續經雙方多次開庭與會議溝通，港務公司就 108 年東 15 碼頭塌陷事件，確認為非可歸嘉新水泥股份有限公司，嘉新水泥股份有限公司無須負擔任何修繕費用與損害賠償，嗣於 112 年 5 月間完成撤訟事宜。

7.6.13 其他重要風險及因應措施

本公司依照風險管理制度，參考世界經濟論壇風險報告、SASB 及 MSCI 的產業 ESG 風險議題，辨識各項重大風險及新興風險，並將風險彙整分類為 5 大類風險項目，包括策略、營運、財務、法遵及其他風險，風險評估的方式，透過風險教育訓練及工作坊來凝聚內部的風險意識與認知，以及評估各項風險的影響程度及發生機率，針對重大風險擬訂新增回應措施及監控指標，以持續監控風險的變化，確保風險管理有效落實執行。113 年風險評估報告，已於 112 年 12 月 15 日向審計委員會及董事會報告，各項重大風險及新興風險說明如下：

風險敘述	衝 擊	減 緩 策 略
建築耐用年限、安全性及適法性	營收減少 / 人員安全 / 資本支出	<ol style="list-style-type: none"> 1.定期檢視與評估大樓安全性及適法性，並規劃與執行相關維護與修繕計畫。 2.階段性規劃與更新大樓重要設備及系統。 3.導入綠建築認證並針對目標客群進行分眾行銷。
因應 2050 淨零碳排之政策變動	營收減少 / 營運成本提高 / 企業聲譽	<ol style="list-style-type: none"> 1.積極尋找新的商業機會及發展方向。 2.根據市場需求及發展趨勢，適時與港務局協商修改合約。 3.追縱及瞭解政府政策及法規，適時提出回應措施。 4.以通過 SBTi 為目標，執行減碳計畫。
極端氣候	財務損失 / 人員安全	<ol style="list-style-type: none"> 1.建立完善的持續營運、危機管理及應對計畫，並定期檢討。 2.定期評估與強化基礎設施強韌度。 3.提高或確保保險覆蓋率符合需求。
少子化及地域性等問題導致缺工	影響營運 / 人事成本提高	<ol style="list-style-type: none"> 1.提升雇主品牌形象，採用多元任用政策，打造平等、融合職場環境。 2.持續關注產業及人力發展趨勢，定期調整招募及培訓計畫。 3.參考同業薪資福利狀況，提供具吸引力薪資福利。 4.提供員工專業培訓及發展計畫。 5.提供多元管道定期與員工進行面談，蒐集員工反饋意見。 6.持續優化作業流程，提高人員工作效率。

風險敘述	衝 擊	減 緩 策 略
地緣政治或傳染性疾病等外部因素引發業務持續性風險	設備損失 / 營收減少 / 影響聲譽	<ol style="list-style-type: none"> 1. 建立完善的持續營運、危機管理及應對計畫，並定期檢討。 2. 建立多元化的供應鏈。 3. 定期舉辦培訓課程及演練，強化員工應變能力。 4. 持續關注政府及相關機構發布之預警通知。
通貨膨脹或其他外部因素導致營運成本上漲	營運成本提高	<ol style="list-style-type: none"> 1. 定期檢視成本與費用，執行效益分析並採行適當因應措施。 2. 運用數位化來提高營運效率。 3. 擴大與不同供應商合作，建立優質廠商資料庫並確保可靠且合理價格之替代來源。 4. 引入節能設備，提升能源使用效率以有效降低能源支出。

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。