

## 最近五年度財務分析

| 分析項目 | 年 度            | 最近五年度財務分析 |       |        |       |       |
|------|----------------|-----------|-------|--------|-------|-------|
|      |                | 2011年     | 2010年 | 2009年  | 2008年 | 2007年 |
| 財務結構 | 負債占資產比率(%)     | 61        | 55    | 58     | 65    | 69    |
|      | 長期資金占固定資產比率(%) | 2320      | 2762  | 2214   | 2288  | 2516  |
| 償債能力 | 流動比率(%)        | 104       | 123   | 81     | 105   | 116   |
|      | 速動比率(%)        | 91        | 108   | 74     | 98    | 102   |
|      | 利息保障倍數(倍)      | -         | 704   | -      | -     | 4     |
| 經營能力 | 應收款項週轉率(次)     | 6.45      | 6.80  | 5.11   | 4.36  | 5.09  |
|      | 平均收現日數         | 57        | 54    | 71     | 84    | 72    |
|      | 存貨週轉率(次)       | 31.09     | 37.54 | 33.97  | 28.29 | 35.22 |
|      | 應付款項週轉率(次)     | 7.90      | 12.19 | 13.13  | 11.61 | 8.53  |
|      | 平均銷貨日數         | 12        | 10    | 11     | 13    | 10    |
|      | 固定資產週轉率(次)     | 46.77     | 39.34 | 29.88  | 42.3  | 64.13 |
|      | 總資產週轉率(次)      | 1.24      | 1.08  | 0.91   | 1.18  | 1.58  |
| 獲利能力 | 資產報酬率(%)       | (5)       | 8     | (2)    | (3)   | 8     |
|      | 股東權益報酬率(%)     | (14)      | 15    | (8)    | (14)  | 22    |
|      | 佔實收資本比率(%)     | 2         | 1     | 0      | (8)   | (31)  |
|      | 營業利益<br>稅前純益   | (17)      | 21    | (9)    | (16)  | 31    |
|      | 純益率(%)         | (5)       | 6     | (4)    | (4)   | 4     |
|      | 每股盈餘(元)        | (1.74)    | 1.94  | (0.94) | (1.7) | 3.11  |
| 現金流量 | 現金流量比率(%)      | 18        | (27)  | 57     | 24    | -     |
|      | 現金流量允當比率(%)    | -         | -     | -      | -     | -     |
|      | 現金再投資比率(%)     | 10        | (9)   | 24     | 12    | -     |
| 槓桿度  | 營運槓桿度          | 176       | 269   | 575    | -     | -     |
|      | 財務槓桿度          | -         | -     | -      | -     | -     |

註 1：最近兩年度各項財務比率變動原因

1. 流動比率及速動比率降低：主係因 2011 年短期借款增加，負債比增加。
2. 存貨週轉率減少：主係因 2011 年存貨庫存增加。
3. 固定資產週轉率及總資產週轉率增加：主要係因 2011 年營收增加。
4. 獲利能力之各項比率減少：主要係因 2011 年稅後虧損。

註 2：計算公式

### 1. 財務結構

(1) 負債占資產比率 = 負債總額 / 資產總額。

(2) 長期資金占固定資產比率 = ( 股東權益淨額 + 長期負債 ) / 固定資產淨額。

### 2. 償債能力

(1) 流動比率 = 流動資產 / 流動負債。

(2) 速動比率 = ( 流動資產 - 存貨 - 預付費用 ) / 流動負債。

(3) 利息保障倍數 = 所得稅及利息費用前純益 / 本期利息支出。

### 3. 經營能力

(1) 應收款項(包括應收帳款與因營業而產生之應收票據)週轉率 = 銷貨淨額 / 各期平均應收款項(包括應收帳款與因營業而產生之應收票據)餘額。

(2) 平均收現日數 = 365 / 應收款項週轉率。

(3) 存貨週轉率 = 銷貨成本 / 平均存貨額。

(4) 應付款項(包括應付帳款與因營業而產生之應付票據)週轉率 = 銷貨成本 / 各期平均應付款項(包括應付帳款與因營業而產生之應付票據)餘額。

(5) 平均銷貨日數 = 365 / 存貨週轉率。

(6) 固定資產週轉率 = 銷貨淨額 / 固定資產淨額。

(7) 總資產週轉率 = 銷貨淨額 / 資產總額。

#### 4. 獲利能力

(1) 資產報酬率 = [ 稅後損益 + 利息費用 × ( 1 - 稅率 ) ] / 平均資產總額。

(2) 股東權益報酬率 = 稅後損益 / 平均股東權益淨額。

(3) 純益率 = 稅後損益 / 銷貨淨額。

(4) 每股盈餘 = ( 稅後淨利 - 特別股股利 ) / 加權平均已發行股數。

#### 5. 現金流量

(1) 現金流量比率 = 營業活動淨現金流量 / 流動負債。

(2) 淨現金流量允當比率 = 最近五年度營業活動淨現金流量 / 最近五年度(資本支出 + 存貨增加額 + 現金股利)。

(3) 現金再投資比率 = (營業活動淨現金流量 - 現金股利) / (固定資產毛額 + 長期投資 + 其他資產 + 營運資金)。

#### 6. 槓桿度：

(1) 營運槓桿度 = (營業收入淨額 - 變動營業成本及費用) / 營業利益。

(2) 財務槓桿度 = 營業利益 / (營業利益 - 利息費用)。



| 分析項目 | 年 度            | 最近五年度財務分析 |       |        |       |       |
|------|----------------|-----------|-------|--------|-------|-------|
|      |                | 2011年     | 2010年 | 2009年  | 2008年 | 2007年 |
| 財務結構 | 負債占資產比率(%)     | 61        | 55    | 58     | 65    | 69    |
|      | 長期資金占固定資產比率(%) | 2320      | 2762  | 2214   | 2288  | 2516  |
| 償債能力 | 流動比率(%)        | 104       | 123   | 81     | 105   | 116   |
|      | 速動比率(%)        | 91        | 108   | 74     | 98    | 102   |
|      | 利息保障倍數(倍)      | -         | 704   | -      | -     | 4     |
| 經營能力 | 應收款項週轉率(次)     | 6.45      | 6.80  | 5.11   | 4.36  | 5.09  |
|      | 平均收現日數         | 57        | 54    | 71     | 84    | 72    |
|      | 存貨週轉率(次)       | 31.09     | 37.54 | 33.97  | 28.29 | 35.22 |
|      | 應付款項週轉率(次)     | 7.90      | 12.19 | 13.13  | 11.61 | 8.53  |
|      | 平均銷貨日數         | 12        | 10    | 11     | 13    | 10    |
|      | 固定資產週轉率(次)     | 46.77     | 39.34 | 29.88  | 42.3  | 64.13 |
|      | 總資產週轉率(次)      | 1.24      | 1.08  | 0.91   | 1.18  | 1.58  |
| 獲利能力 | 資產報酬率(%)       | (5)       | 8     | (2)    | (3)   | 8     |
|      | 股東權益報酬率(%)     | (14)      | 15    | (8)    | (14)  | 22    |
|      | 佔實收資本比率(%)     | 2         | 1     | 0      | (8)   | (31)  |
|      | 營業利益           |           |       |        |       |       |
|      | 稅前純益           | (17)      | 21    | (9)    | (16)  | 31    |
|      | 純益率(%)         | (5)       | 6     | (4)    | (4)   | 4     |
| 現金流量 | 每股盈餘(元)        | (1.74)    | 1.94  | (0.94) | (1.7) | 3.11  |
|      | 現金流量比率(%)      | 18        | (27)  | 57     | 24    | -     |
|      | 現金流量允當比率(%)    | -         | -     | -      | -     | -     |
|      | 現金再投資比率(%)     | 10        | (9)   | 24     | 12    | -     |
| 槓桿度  | 營運槓桿度          | 176       | 269   | 575    | -     | -     |
|      | 財務槓桿度          | -         | -     | -      | -     | -     |

註 1：最近兩年度各項財務比率變動原因

1. 流動比率及速動比率降低：主係因 2011 年短期借款增加，負債比增加。
2. 存貨週轉率減少：主係因 2011 年存貨庫存增加。
3. 固定資產週轉率及總資產週轉率增加：主要係因 2011 年營收增加。
4. 獲利能力之各項比率減少：主要係因 2011 年稅後虧損。

註 2：計算公式

1. 財務結構

- (1) 負債占資產比率 = 負債總額 / 資產總額。
- (2) 長期資金占固定資產比率 = ( 股東權益淨額 + 長期負債 ) / 固定資產淨額。

2. 償債能力

- (1) 流動比率 = 流動資產 / 流動負債。
- (2) 速動比率 = ( 流動資產 - 存貨 - 預付費用 ) / 流動負債。
- (3) 利息保障倍數 = 所得稅及利息費用前純益 / 本期利息支出。

3. 經營能力

- (1) 應收款項(包括應收帳款與因營業而產生之應收票據)週轉率 = 銷貨淨額 / 各期平均應收款項(包括應收帳款與因營業而產生之應收票據)餘額。
- (2) 平均收現日數 = 365 / 應收款項週轉率。
- (3) 存貨週轉率 = 銷貨成本 / 平均存貨額。
- (4) 應付款項(包括應付帳款與因營業而產生之應付票據)週轉率 = 銷貨成本 / 各期平均應付款項(包括應付帳款與因營業而產生之應付票據)餘額。
- (5) 平均銷貨日數 = 365 / 存貨週轉率。
- (6) 固定資產週轉率 = 銷貨淨額 / 固定資產淨額。
- (7) 總資產週轉率 = 銷貨淨額 / 資產總額。

4. 獲利能力

- (1) 資產報酬率 = [ 稅後損益 + 利息費用 × ( 1 - 稅率 ) ] / 平均資產總額。
- (2) 股東權益報酬率 = 稅後損益 / 平均股東權益淨額。
- (3) 純益率 = 稅後損益 / 銷貨淨額。
- (4) 每股盈餘 = ( 稅後淨利 - 特別股利 ) / 加權平均已發行股數。

5. 現金流量

- (1) 現金流量比率 = 營業活動淨現金流量 / 流動負債。
- (2) 淨現金流量允當比率 = 最近五年度營業活動淨現金流量 / 最近五年度(資本支出 + 存貨增加額 + 現金股利)。
- (3) 現金再投資比率 = (營業活動淨現金流量 - 現金股利) / (固定資產毛額 + 長期投資 + 其他資產 + 營運資金)。

6. 槓桿度：

- (1) 營運槓桿度 = (營業收入淨額 - 變動營業成本及費用) / 營業利益。
- (2) 財務槓桿度 = 營業利益 / (營業利益 - 利息費用)。