

營益分析 (非合併)

年度	季別	營業收入	毛利率(%)	營業利益率(%)	稅前純益率(%)	稅後純益率(%)
		(百萬元)	(營業毛利)/ (營業收入)	(營業利益)/ (營業收入)	(稅前純益)/ (營業收入)	(稅後純益)/ (營業收入)
95年度	第一季	591	7.49	-11.49	4.77	3.65
	半年度	1,154	8.57	-8.97	-4.19	-4.28
	第三季	1,970	12.10	-3.91	-0.89	-1.12
	全年度	2,539	11.62	-6.35	-9.96	-10.02
96年度	第一季	514	8.54	-8.12	8.46	7.97
	半年度	1,141	9.56	-6.71	5.99	5.99
	第三季	2,461	12.79	-1.14	5.92	5.92
	全年度	3,570	15.49	1.59	4.13	4.13
97年度	第一季	645	13.73	0.34	0.77	0.77
	半年度	1,371	12.63	-2.00	0.93	0.93
	第三季	2,455	13.05	-1.07	0.61	0.60
	全年度	3,163	15.07	-1.5	-3.84	-4.01

財務分析

分析項目		95年度	96年度	97年度
財務結構	負債佔資產比率(%)	51.86	42.90	43.34
	長期資金佔固定資產比率(%)	382.41	500.47	432.33
償債能力	流動比率(%)	140.44	136.80	114.60
	速動比率(%)	110.82	114.23	90.09
	利息保障倍數(倍)	-	4.92	
經營能力	應收款項週轉率(次)	2.87	4.17	3.46
	平均收現日數	127	87	105
	存貨週轉率(次)	4.67	6.93	6.12
	平均售貨日數	78	53	60
	固定資產週轉率(次)	6.44	9.46	8.17
	總資產週轉率(次)	0.88	1.27	1.02
獲利能力	資產報酬率(%)	-7.34	6.12	(3.41)
	股東權益報酬率(%)	-20.07	9.82	(7.20)
	營業利益佔實收資本比率(%)	-7.54	3.49	(2.81)
	稅前純益佔實收資本比率(%)	-11.84	9.09	(7.22)
	純益率(%)	-10.02	4.13	(4.01)
	每股盈餘(元)	-1.23	1.03	(0.77)
現金流量	現金流量比率(%)	40.94	10.12	9.80
	現金流量允當比率(%)	36.37	55.02	87.01
	現金再投資比率(%)	23.29	5.38	3.66

分析項目之計算公式如下：

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-預付款項) / 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(包括因營業而產生之應收票據)週轉率 = 銷貨淨額 / 平均應收帳款

(2)平均收現日數 = 365 / 應收帳款週轉率

(3)存貨週轉率 = 銷貨成本 / 平均存貨額

(4)應付款項週轉率 = 銷貨成本 / 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 / 平均固定資產淨額

(7)總資產週轉率 = 銷貨淨額 / 平均資產總額

4.獲利能力：

(1)資產報酬率 = [稅後損益+利息費用I(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) / 加權平均以發行股數

5.現金流量：

(1)淨現金流量比率 = 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)