

伍 ● 財務狀況、財務績效之檢討分析 與風險事項

一、財務狀況

單位：新台幣千元

項目	年度	114 年度	113 年度	差 異	
				金 額	%
流動資產		6,178,440	6,772,950	(594,510)	(9)
不動產、廠房及設備		4,906,612	4,605,298	301,314	7
無形資產		122,084	154,460	(32,376)	(21)
其他非流動資產		1,586,729	1,710,493	(123,764)	(7)
資產總額		12,793,865	13,243,201	(449,336)	(3)
流動負債		3,098,776	3,084,425	14,351	0
非流動負債		1,259,510	1,349,621	(90,111)	(7)
負債總額		4,358,286	4,434,046	(75,760)	(2)
股本		5,477,522	5,477,522	0	0
資本公積		475,236	475,236	0	0
保留盈餘		2,295,102	2,547,678	(252,576)	(10)
其他權益		(70,591)	35,704	(106,295)	(298)
非控制權益		258,310	273,015	(14,705)	(5)
股東權益總額		8,435,579	8,809,155	(373,576)	(4)

1、最近二年度資產、負債及權益發生重大變動之主要原因：

(1) 無形資產減少，主要係本年度SAP攤銷轉費用所致。

(2) 其他權益減少，主要係透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產未實現(損)益減少所致。

2、影響重大者未來因應計畫：對本公司財務狀況無重大影響。

二、財務績效

單位：新台幣千元

項 目 \ 年 度	114 年 度	113 年 度	增(減)金額	變動比例%
營業收入	7,568,574	8,168,220	(599,646)	(7)
營業成本	6,132,894	6,380,955	(248,061)	(4)
營業毛利	1,435,680	1,787,265	(351,585)	(20)
營業費用	1,631,682	1,611,905	19,777	1
營業淨利(損)	(196,002)	175,360	(371,362)	(212)
營業外收入及支出	23,026	110,853	(87,827)	(79)
繼續營業部門稅前利益(損失)	(172,976)	286,213	(459,189)	(160)
所得稅費用(利益)	(36,821)	32,951	(69,772)	(212)
繼續營業部門稅後純益(損失)	(136,155)	253,262	(389,417)	(154)

1、最近二年度營業收入、營業純益及稅前純益重大變動之主要原因：

- (1) 營業淨利減少，主要係營收降低、致營業毛利減少所致。
- (2) 營業外收入及支出減少，主要係兌換利益減少所致。
- (3) 所得稅費用減少，主要係本年度為稅前淨損。

2、預期銷售數量與其依據：參見營業計畫概要。

3、對公司未來財務業務之可能影響及因應計畫：無重大影響。

三、現金流量

(一) 最近年度現金流量變動之分析說明、流動性不足之改善計畫：

- 1、現金流量比率下降，主要係營業活動淨現金流量較上期減少所致。
- 2、現金流量允當比率下降，主要係近五年營業活動淨現金流量減少及最近五年度資本支出增加所致。
- 3、現金再投資比率下降，主要係營業活動淨現金流量較上期減少及現金股利增加所致。
- 4、流動性不足之改善計畫：不適用。

(二) 未來一年現金流動性分析：

單位：新台幣千元

期初現金餘額 (1)	預計全年來自營業活動 淨現金流量(2)	預計現金流出量 (3)	預計現金剩餘 (不足)數額 (1) + (2) - (3)	預計現金不足額之補救措施	
				投資計畫	理財計畫
1,119,887	852,000	1,300,000	671,887	0	0

1、營業活動淨現金流量：主要係來自獲利、折舊提列及應付款增加。

2、現金流出量：主要係支付各廠資本支出、存貨增加及應收款增加。

四、重大資本支出對財務業務之影響

不適用，對公司財務業務無重大影響。

五、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

最近年度及未來一年預計投資金額超過實收資本額百分之五者：無。

六、風險事項

(一) 風險管理政策與程序

本公司風險管理政策為「實施風險管理，確保永續經營」經113年8月8日董事會審訂通過。

本公司參考「ISO 31000:2018風險管理—原則與指導綱要」、「上市上櫃公司風險管理實務守則」、「企業風險管理-將企業風險管理應用於環境、社會、治理相關風險」與相關資料，修訂「風險管理實務守則」、並經113年8月8日董事會討論通過。

(二) 風險管理策略

- 1、建立集團營運之風險管理制度。
- 2、實施教育訓練，強化全員風險意識。
- 3、洞悉經營環境變動趨勢。
- 4、遵守國際產品安全規範。
- 5、確保工業安全及環境保護。

(三) 風險管理組織與運作情形

本公司設置隸屬於董事會之風險管理委員會，進行風險管理相關運作機制之監督，本委員會人數不得少於三人，過半數成員由獨立董事擔任，並由獨立董事互推一人擔任主席。風險管理委員會對董事會負責，每年定期召開兩次風險管理委員會會議，並將開會結果於近期董事會中提報。114年度風險管理委員會運作情形，已分別於5月15日、12月11日向董事會報告。

本公司設置風險管理辦公室，由總經理召集生產、財務等部門主管共同參與運作，負責規劃、執行與監督風險管理相關事務，每年定期召開兩次風管辦公室會議，並將開會結果於近期風險管理委員會中提報、聽取與會委員們的指導意見，進行後續相關營運活動規畫之調整與執行。

每年第一次風管辦公室會議會檢討前一年度風險管理執行情形，並參考當年度「BCI地平線掃描報告 (Horizon Scan Report)」或「WEF全球風險報告 (Global Risks Report)」風險議題排序，再次檢視本公司當年度風險控管優先順序與應採行之對策方案；第二次風管辦公室會議則檢視各單位提報之風險管理執行結果，評選次一年度全公司需優先處理之風險議題與研議因應方案，確保風險管理動態接軌。

本公司已依ISO 22301建置「營運持續管理系統 (BCMS)」，每年針對全公司需優先處理之風險議題發展「營運持續管理 (BCM) 計畫」，並接受第三方定期稽核，驗證管理系統之有效性。

(四) 風險管理方針與範疇

本公司將所面對之風險分為五大類 (策略風險、法遵風險、財務風險、營運風險、其他風險)，各類風險回應策略 / 管理原則載明於「風險管理實務守則」中，由各權責單位針對所負責之業務範圍負責評估、提報及執行因應 / 預應方案，以降低風險危害之可能衝擊。

各風險類別與管控機制如下：

- 1、策略風險：董事會下設立策略委員會，針對特定議題召集相關營運主管深入研討，管控策略風險。各事業處展開年度營運方針時考量所屬之產業特性，包括經營環境、複雜性、營運性質與範圍進行風險評估，訂定並執行各項因應策略。
- 2、法遵風險：由各廠處及功能單位依所掌業務權責，隨時關注法令變動並落實執行各項因應措施，並在「法遵管理委員會」提報執行結果。
- 3、財務風險：由財務會計單位訂定各項策略與執行；並依據法令、政策及市場之變化分析評估採取各項因應措施。
- 4、營運風險：由各事業處經營團隊、各功能處室進行年度營運方針及管理系統的風險評估，以採取適切策略方案，並定期作績效追蹤，確保營運策略符合公司願景及達成營運目標。
- 5、其他風險：各單位依所掌業務權責，隨時關注、並提報因應 / 預應方案供權責主管核決後執行。

(五) 各項風險評估

最近年報及截至年報刊印日止之風險事項分析評估如后：

1、利率、匯率變動、通貨膨脹情形對集團損益之影響及未來因應措施：

(1) 利率變動：

本集團主要借款幣別為美元及新台幣。114年美國聯準會已進行二次降息，惟115年在通膨壓力、關稅政策及地緣政治風險等因素影響下，各國央行貨幣政策走向仍具不確定性，不排除延後降息或維持相對高利率水準之可能。受此影響，本集團115年利息費用相較114年可能維持於相對高檔。

本集團之短期及長期借款係屬浮動利率之債務，市場利率變動將使短期及長期借款之有效利率隨之變動，而使未來現金流量產生波動。若市場利率增加1%，將使本集團利息費用增加約2~3千萬元。

本集團將持續密切觀察利率走勢，適時利用利率避險或其他資本市場籌資管道，將集團融資成本控制在市場利率之相對低點。

(2) 匯率變動：

本集團進出口交易主要以美元及人民幣為收付貨幣。在其他變數不變之情況下，估計新台幣匯率每升值1元，將使本集團淨利率減少約1%。114年度本集團因匯率波動及外幣資產負債部位之影響，認列匯兌利益新台幣19百萬元。本集團之外匯政策以外匯部位自行軋平為原則，適時將帳上多餘的或有需求的部位予以避險。另，集團在大陸之子公司蘇州永光之借款因屬外債之美金借款而無法避險，已另洽詢銀行轉借人民幣，以利外匯部位自行軋平來降低風險。

(3) 通貨膨脹：

114年國內消費者物價指數年增率為1.66%。另根據行政院主計總處預估，115年國內消費者物價指數年增率為1.68%。惟未來通膨走勢仍受國際能源價格及地緣政治風險等因素影響，具有不確定性，不排除可能帶動通膨壓力上升。受通膨影響，公司營運成本可能增加，進而影響獲利表現。本公司將持續關注市場變化，並視產品競爭力及市場狀況適時調整售價，以降低通膨對營運之影響。

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：

(1) 本公司不從事高風險、高槓桿投資。

(2) 資金貸與他人、背書保證：本公司資金貸與及背書保證目的在於因應集團內資金調度，係依據本公司按照政府規定所訂定的「資金貸與及背書保證作業管理辦法」來處理，114年度本公司資金貸與他人及背書保證情形參見合併財務報告附註十二(一)重大交易事項相關資訊。

(3) 衍生性商品交易：本公司衍生性商品交易以避險為目的(含財務避險)，交易商品應選用規避公司業務經營所產生的風險為主，係依據本公司按照政府規定所訂定的「從事衍生性商品交易管理辦法」來處理，為規避匯率變動之影響，114年度外匯主要從事外幣選擇權合約，其損益情形詳參合併財務報告附註六(二)金融資產及負債。另，自105/3/1起，金管會訂定許多承作金融衍生性商品的限制，本公司會持續關注所持有各項外幣之匯率變動狀況，並配合主管機關相關操作規定處理，前述限制經評估對本公司財務業務無重大影響。

3、未來研發計畫及預計投入之研發費用：

為了永續經營與國際化發展，永光化學集團115年預計投入研發費用新台幣3.9億元。未來研發計畫詳參營運概況「目前之商品項目及計畫開發之新商品」。

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：

環境部公告碳費制度於114年正式上路，達公告排放門檻之事業應依法繳納碳費，並得申請自主減量計畫以適用優惠費率，未申請或未通過者則適用一般費率。碳排放費機制的實施預計將增加高排放企業的營運成本，並可能影響其長期減碳規劃。本公司目前各廠區碳排放量尚未達徵收門檻，尚無繳納義務，惟仍持續精進溫室氣體盤查與管理機制，以因應未來費率及適用範圍調整之可能影響。

因應114年12月19日「職業安全衛生法」之大幅修訂(包含強化源頭防災、承攬管理、霸凌

防治及加重違規罰則)，本公司已責成安全衛生專責單位完成內部制度對接與流程優化，確保各項營運行為均符合最新法令標準，保障員工職業安全與身心健康。

114年為全面接軌IFRS永續揭露準則(IFRS S1及S2)之重要年度，金管會規劃分階段推動上市櫃公司依準則揭露氣候相關財務資訊。本公司持續關注並導入相關輔導資源，強化氣候風險與機會之辨識及管理機制，確保揭露資訊之完整與合規。

本公司已成立跨部門氣候變遷工作小組，統籌評估氣候政策及法規變動對營運與財務之影響，並透過節能減碳與製程優化等措施降低轉型風險；同時建立法遵管理系統，定期辦理法規符合度盤查與改善作業，以減輕政策變動對公司財務與業務之影響。

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：

人工智慧、雲端運算、工業化4.0，掀起產業智慧科技改變的巨浪。然而，這些技術的快速演進也帶來了資本支出增加的壓力，特別是在數位轉型及資通安全基礎設施建設方面。同時，資安風險控管也越來越重要。本公司已實施ISO 27001資安管理系統、建立AI工具使用規範，並持續培訓員工之資安意識與防範能力，增加資安投資，更新網路硬體設備、軟體升級及加強備份，並定期實施災害演練，確保備份備援的可用性及資訊業務不中斷。

因應淨零碳排之國際趨勢，化學產業需要開發替代石化與煤焦的能源與料源。循環經濟、再生能源、再生材料、生質材料等逐漸成為化學產業發展之關鍵議題。此外，開發低污染、低毒害、低碳排的綠色合成途徑、善用催化劑、仿生化學製程、微反應器等綠色化學技術，均是長期且重要之科技策略。特別是碳中和政策的推行及可持續性要求，可能增加原材料及研發成本。

本公司積極推動綠色化學與循環經濟，開發低碳足跡、高性能的可持續性解決方案，以應對產業變化、市場需求並符合相關法規。

6、企業形象改變對企業危機管理之影響及因應措施：

本公司自創立以來，秉持「正派經營」的經營原則，以誠信、守法、公正的精神，做對的事，建立良好的信譽與形象，獲各界好評。無企業形象改變之風險。

7、進行併購之預期效益、可能風險及因應措施：

無具體之併購對象，不適用。

8、擴充廠房之預期效益、可能風險及因應措施：無。

9、進貨或銷貨集中所面臨之風險及因應措施：

本公司持續執行供應商稽核管理、採購區域分散及貨源開發等策略，並無進貨集中之情形。本公司持續開發新客戶，拓展新市場業務以分散營運風險。114年度僅一家客戶銷貨金額超過總金額10%，整體而言，本公司並無重大銷貨集中之風險。

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、可能風險及因應措施：

本公司董事及持股超過百分之十之大股東，股權移轉及席次更換情形對公司無任何影響，毋須採行特別因應措施。

11、經營權之改變對公司之影響、可能風險及因應措施：

公司主要股東均專注於本業經營，且和諧、一致支持公司各事業發展，應無經營權改變之風險，毋須採行特別因應措施。

12、訴訟或非訟事件，應列明公司及公司董事、監察人、總經理、實質負責人、持股比例超過百分之十之大股東及從屬公司已判決確定或尚在繫屬中之重大訴訟、非訟或行政爭訟事件，其結果可能對股東權益或證券價格有重大影響者，應揭露其系爭事實、標的金額、訴訟開始日期、主要涉訟當事人及截至年報刊印日止之處理情形：

本公司及上述人士皆無以上列舉之情形。

13、其他重要風險及因應措施：無。

七、其他重要事項：無。