

永利聯合股份有限公司

110年減資健全營運計畫執行情形

本公司於110年11月9日股東臨時會決議通過辦理減資彌補虧損，業經財團法人中華民國證券過台買賣中心110年12月7日證櫃監字第1100013449號函核准申報生效，並將健全營運計畫執行情形按季提報董事會控管，且提報本年度股東會報告。

一、健全營運計畫摘要

(一) 業務面

1. 謹慎遴選工程標案

慎選標案及對象列表追蹤時程進展，評估合理工期及投標細項內容，對於投標前規定及合約內容管理完全充分了解，擬定施工計畫並與施工廠商就工程管理進行討論分析，未來積極尋求相關產業廠商組成優良團隊，共同合作並參與合理利潤之土方工程承攬案。

2. 落實施工管理，嚴密掌控工程成本

本公司將加強落實工程預算制度與施工計畫之執行，嚴密掌控工程成本，除了整合業主、承造人及分包廠商之各項資訊，提供專案執行期間各項文件的製作外，在管理系統中詳細記錄與業主/承造人之合約金額，編列發包預算，記錄發包的過程及實際發包的金額，並同時記錄對業主/承造人或下包的請款及付款文件。並以營建施工安全管理為目標，嚴格控管施工過程及各項自主品管，同時兼顧施工品質、工程進度及成本控管，以建立公司良好品牌形象。

(二) 管理面

1. 私募增資改善財務結構

本公司減資完成後，為因應未來新事業發展而需充實營運資金並改善公司財務結構，擬視市場狀況及公司資金需求狀況，於適當時機，依證券交易法第43條之6規定，以私募方式發行普通股籌募資金，預估私募普通股總額以20,000,000股為限。

2. 處分長期股權投資，活化資產

本公司對帳上之長期股權投資將進行評估，對於營運不佳之轉投資公司，本公司將適時清算或處分，以活化資產並增加資金使用效率。

3. 處分已不具開發價值商品，使資源更有效配置

本公司目前尚有閃爍晶體庫存存貨，因已陳舊過時，經內部評估往後再銷售之可能性低，公司將適時處分無使用價值之呆廢料品，以降低倉儲管理成本，將資源做有效率配置。

(三) 未來發展策略

把握政府擴大內需方案推行之際，本公司將積極參與各項新工程之競標，並逐步開拓民間工程之承攬，近年政府公共工程及民間工程標案

採「最有利標」及「統包最有利標」，一則為避免國內產業惡性競爭，進而影響工程品質及執行效率，以提升產業競爭力；再則結合施工的統包工程搭配最有利標方式辦理，除可培植廠商整合施工、財務管理等各項能力，並可透過統包導入創新技術及工法，提昇公司競爭力。為順應此趨勢，本公司未來仍積極尋求相關產業廠商或顧問公司組成優良團隊，共同合作並參與工程投標，朝向穩定營收及獲利為目標，以達到多元化經營及永續發展之目標。

二、營業計劃實施結果

本公司原經營主要經營電子產品及零件等代理銷售及鋁質電解電容器銷售業務，惟在電子元件市場拓展不利，公司不具經濟規模優勢下，議價能力明顯處於弱勢，在被動元件市場之定位已逐漸邊緣化，營收、獲利因而受限。檢討過去連續虧損之主因，係因公司之前轉投資經營不善，又經營層之無心經營，導致連年虧損，為改善公司營運狀況，本公司透過適度降低股本彌補帳上累積虧損，並妥善擬定營運改善計畫，改善財務結構且引進新營業項目，積極投入土方開挖及運棄工程之業務，已簽訂多家建築工程泥漿資源堆置處理場之經銷業務，及取得多筆土方開挖及運棄工程之標案，營收及獲利成長指日可待。本公司 109 年及 110 年營業收入、營業毛利（損）及營業淨利（損）詳如下表。

(一) 業務面

單位：新台幣仟元

項目	109 年度				
	第一季	第二季	第三季	第四季	合計
營業收入	1,352	2,778	7,547	40,447	52,124
營業成本	1,101	2,722	5,889	46,907	56,619
營業毛利 (損)	251	56	1,658	(6,460)	(4,495)
營業費用	12,391	10,660	12,608	21,111	56,770
營業淨利 (損)	(12,140)	(10,604)	(10,950)	(27,571)	(61,265)

單位：新台幣仟元

項目	110 年度				
	第一季	第二季	第三季	第四季	合計
營業收入	52,587	53,819	96,566	111,225	314,197
營業成本	42,920	44,117	71,091	92,955	251,083
營業毛利	9,667	9,702	25,475	18,270	63,114
營業費用	13,811	13,138	16,209	16,361	59,519
營業淨利 (損)	(4,144)	(3,436)	9,266	1,909	3,595

1. 營業收入因 109 下半年透過土資場泥漿經銷業務，收受一般建築工程及公共工程所產生之工程泥漿，成功帶動全年整體營收增長，另本公司取得南港世界明珠開發案及桃園捷運綠線營建剩餘土方工程，並採分階段完工請款，目前已取得捷運綠線第一期工程款，替公司營收挹注效果顯著。

110 年度營收 314,197 仟元，其中土方項目營收約 43,280 仟元，本公司評估泥漿經銷業務仍是未來營收主力，對業績貢獻度高，土方工程營收則因配合工期分散於數年間認列，因此營收佔比較小。

2. 營業成本因營收增加連帶提升，工程從開工至完工之過程中會經歷高低峰施工期間，施工低峰期包含土方工程開工與完工階段，預計出土量較少，故於施工低峰期所需投入之資金較低，工程進度增加之百分比亦較少。另施工高峰期需投入大量人力、機具、運輸車輛等成本，由於該些項目為土方工程施工之主要內容，因此於施工高峰期所需投入之資金較高，工程進度增加之百分比亦較多。
3. 營業淨損主要係本公司仍在調整營運方向，為拓展新增項目及增加市場競爭力，初期階段屬資金密集投入且營收未完全反映，故經營獲利與費用上無法持平，永利公司經營團隊透過審慎規劃，現以創造穩定的現金流入，長遠來看本公司未來期望性仍然很高。

(二) 管理面

本公司已取得工程案件，如桃園捷運綠線及南港世界明珠開發案已分別於 109 年第三季及第四季動工，工期分別為 5 年及 3 年，本公司 110 年度來自土方項目挹注之營業收入為 43,280 仟元，土方工程案件開發量體龐大且帶動城市發展，完工後將有助於本公司建立優良實績及培養工程經驗，為未來取得其他相同案件時能提供有效之助益。

110 年以來，相對土方工程收入認列視施工高低峰期而漲跌明顯，泥漿經銷業務每月可帶入穩定營收，顯示本公司清楚界定產品市場，並透過整合區域內廠商簽訂經銷契約，將替本公司建立更加堅實的獲利結構

三、總結

目前所承攬之大型土方工程皆已陸續動工，隨著施工高峰期到來，將能成功挹注營收，另土資場泥漿經銷業務所獲得之獨家經銷權，每月亦能穩定獲取營收；檢視國內外經濟情勢綜合考量，近來雖因疫情而使民生經濟受到衝擊，但在政府政策援助下，營造業在建工程訂單仍多，本公司中、長期策略主要為鞏固與各土資場間策略性合作關係，同時發展承攬更多公共建設、廠辦及商業建築土方工程，持續拓展事業版圖。