



柒 財務狀況及財務績效之檢討分析與風險事項

一、財務狀況

單位：新台幣仟元

項 目	年 度	111 年	112 年	差 異	
				增(減)金額	變動比例%
流動資產		92,707,385	78,751,988	(13,955,397)	(15.05)
不動產、廠房及設備		65,656,466	78,154,936	12,498,470	19.04
無形資產		9,339,422	12,155,696	2,816,274	30.15
其他資產		89,194,468	97,307,411	8,112,943	9.10
資產總額		256,897,741	266,370,031	9,472,290	3.69
流動負債		60,869,368	50,759,328	(10,110,040)	(16.61)
非流動負債		61,819,250	61,161,390	(657,860)	(1.06)
負債總額		122,688,618	111,920,718	(10,767,900)	(8.78)
股本		37,313,329	40,313,329	3,000,000	8.04
資本公積		24,672,454	33,624,917	8,952,463	36.29
保留盈餘		62,038,398	60,590,617	(1,447,781)	(2.33)

註：最近二年度資產、負債及股東權益發生重大變動項目（前後期變動達百分之二十以上，且變動金額達新台幣一千萬元者）之主要原因及其影響及未來因應計畫：

1.原因：

(1)112年無形資產較111年增加，主係因112年9月取得 Special Melted Products Ltd.控制力，並認列與該公司有關之商譽所致。

(2)112年資本公積較111年增加，主係現金增資股份溢價所致。

2.影響：無。

3.未來因應計畫：繼續強化管理營運資金及資產負債結構。

二、財務績效

單位：新台幣仟元

項 目	年 度	111 年度	112 年度	差 異													
				增(減)金額	變動比例%												
營 業 收 入		180,400,719	189,839,626	9,438,907	5.23												
營 業 成 本		163,054,414	175,396,014	12,341,600	7.57												
營 業 毛 利		17,346,305	14,443,612	(2,902,693)	(16.73)												
營 業 費 用		7,847,591	8,202,846	355,255	4.53												
營 業 利 益		9,498,714	6,240,766	(3,257,948)	(34.30)												
營業外收入及支出		13,903,299	1,197,632	(12,705,667)	(91.39)												
稅 前 淨 利 (損)		23,402,013	7,438,398	(15,963,615)	(68.21)												
所 得 稅 費 用		4,261,937	1,497,148	(2,764,789)	(64.87)												
本 期 淨 利 (損)		19,140,076	5,941,250	(13,198,826)	(68.96)												
<p>一、最近二年度增減比例變動分析說明 (增減變動達百分之二十以上者)</p> <p>1.112 年度營業外收支減少，係因 111 年度處分美國子公司太陽能開發部門利益及 112 年採用權益法認列之關聯企業及合資損益之份額淨額減少所致。</p> <p>2.112 年度所得稅費用減少，係因受整體市場景氣影響今年獲利較去年減少所致。</p> <p>二、公司主要營業內容改變之原因：無。</p> <p>三、預期未來一年度銷售數量及其依據與預期銷售數量得以持續成長或衰退之主要影響因素：</p> <p>(1)預期未來一年度銷售數量：</p> <p>113 年主要產品的預估銷量(單位:公噸)</p> <table border="0"> <tr> <td>裸銅線</td> <td>72,663</td> </tr> <tr> <td>電線電纜</td> <td>57,666</td> </tr> <tr> <td>不銹鋼條棒</td> <td>731,786</td> </tr> <tr> <td>不銹鋼鋼卷</td> <td>300,000</td> </tr> <tr> <td>無縫鋼管</td> <td>18,000</td> </tr> <tr> <td>鍍生鐵</td> <td>90,000</td> </tr> </table> <p>(2)預期未來一年度銷售數量之依據及對公司未來財務業務之可能影響及因應計畫：</p> <p>參閱本年報伍-營運概況的內容說明</p>						裸銅線	72,663	電線電纜	57,666	不銹鋼條棒	731,786	不銹鋼鋼卷	300,000	無縫鋼管	18,000	鍍生鐵	90,000
裸銅線	72,663																
電線電纜	57,666																
不銹鋼條棒	731,786																
不銹鋼鋼卷	300,000																
無縫鋼管	18,000																
鍍生鐵	90,000																



三、現金流量

(一)本年度現金流量變動情形分析：

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 淨現金流量	全年來自籌資活動 淨現金流量	匯率變動 影響數	現金剩餘(不足) 數額	備註
19,438,759	22,747,930	(21,500,770)	(3,959,928)	(378,979)	16,347,012	
本期現金流量變動情形分析：						
1.營運活動現金流入，主要係應收帳款減少所致。						
2.投資活動現金流出，主要係購置不動產、廠房及設備所致。						
3.籌資活動現金流出，主要係償還借款所致。						
4.全年淨流出 3,091,747 仟元，期末現金餘額 16,347,012 仟元。						

(二)現金不足額之補救措施及流動性分析：不適用。

(三)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 動淨現金流量	全年來自籌資活 動淨現金流量	匯率變動 影響數	現金剩餘 (不足)數額	備註
16,347,012	10,303,844	(12,032,507)	512,684	0	15,131,033	
112 年度現金流量變動情形分析：						
1.營業活動現金流入，主係本業預估獲利流入。						
2.投資活動現金流出，主係策略專案投資項目，與例行性設備汰舊換新。						
3.籌資活動現金流入，主係增加借款。						

四、最近年度重大資本支出對財務業務之影響：

(一)重大資本支出之運用情形及資金來源：

單位：新台幣佰萬元

計劃項目	資金來源	實際或預計 完工日期	投資額	實際或預定資金運用情形							
				108 年	109 年	110 年	111 年	112 年	113 年	114 年	115 年
1.煙台熱軋案	營運資金	113 年 9 月	9,128	53	594	1,525	3,848	1,048	1,112	881	66
2.煙台冷精案	營運資金	113 年 12 月	3,264	-	-	83	690	1,388	308	795	-
3.鍊業建廠案	營運資金	110 年 12 月	9,667	-	6,851	2,576	240	-	-	-	-
4.高效工廠建廠案	營運資金	113 年 9 月	5,407	-	17	565	1,410	2,339	1,076	-	-
5.華新能源電纜案	營運資金	114 年 12 月	13,800	-	-	-	-	1,248	6,264	6,288	-
6.印尼冰鍊廠	營運資金	113 年 6 月	2,883	-	-	-	-	2,228	655	-	-

(二)預期可產生收益：

- 1.建置煙台軋鋼及冷精廠，有助於擴大規模經濟，並提升產品品質以符合高端客戶需求。
- 2.於印尼投資興建鍊生鐵廠及配套電廠，規劃每月達產 3,000 噸鍊金屬，可讓本公司穩定掌握上游原料供應，並為本公司挹注獲利。

- 3.建置高效工廠，透過智慧製造、先進倉儲物流，以深化製造服務價值一體化整合製造系統，藉以打造難以模仿的競爭力。
- 4.華新能源電纜系統，以對標國際的海纜廠房規劃，先進的海纜設計、製造、檢測與連接技術，成為台灣與亞太區域離岸風電的關鍵供應商。

五、最近年度轉投資政策、其獲利或虧損之主要原因、改善計劃及未來一年投資計畫：

(一)最近年度轉投資政策及獲利或虧損情形：

- 1.合併公司現有轉投資範圍主要為 DRAM、面板、被動原件等產業。
- 2.合併公司 112 年度認列採權益法之關聯企業利益約新台幣 5.29 億元，因所屬半導體產業下游需求不振，採權益法認列之關聯企業獲利較 111 年度衰退。

(二)獲利主要原因：

主要來自於認列華新科技股份有限公司等公司之利益。

(三)未來一年投資計畫：

持續聚焦核心事業之上下游整合，並審慎評估投資計劃。

六、風險事項應分析評估最近年度及截至年報刊印日止之下列事項：

(一)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：

影響項目	影響	因應措施
利率變動	112 年淨利息費用(利息費用減利息收入)約為新台幣 15.94 億元，佔營業收入淨額 0.84%，占比不高，故利率變動對本公司及子公司損益尚不致有重大影響。	公司依據業務發展及需求，規劃並執行資金來源及成本之計畫。
匯率變動	112 年匯兌損失約為新台幣 2.4 億元。(含外匯衍生性商品交易損益)	公司針對外幣部位將利用市場工具(例如遠期外匯合約等)進行避險。
通貨膨脹	公司產品非為一般民生消費性產品，因此並無具體影響，惟可能提高本公司營運資金需求。	嚴格控管營運週轉天數，並隨時掌握資金來源與運用。

(二)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：

項目	政策	獲利或虧損主要原因	未來因應措施
高風險、高槓桿投資	公司不從事高風險、高槓桿投資操作。	無	無
資金貸與他人	依公司「資金貸與他人管理辦法」執行	無	無
背書保證	依公司「背書保證管理辦法」執行	無	無
衍生性商品交易	本公司從事衍生性商品主要以營運及投資活動相關(外匯、非鐵金屬)之避險性交易為主，非鐵金屬為因應原物料價格波動之特性，得於授權部位及風險管控下進行非避險交易。其授權依公司「衍生性商品交易處理程序」辦理。	無	無

(三)未來研發計畫及預計投入之研發費用：各事業群之研發計劃已於營運概況中之業務內容陳述說明，風險屬低度，請參閱本年報「伍、營運概況 一、業務內容 (三)技術及研發概況」。



(四)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：無

(五)科技改變及產業變化對公司財務業務之影響及因應措施：

為達成智能製造的目標，華新已開始推動新的製造執行系統(MES: Manufacturing Execution System) 與企業資源規劃 (ERP: Enterprise Resource Planning) ，朝虛實整合系統(CPS: Cyber-Physical System)邁進。透過雲端化、元件化、參數化的設計來保有彈性與速度，以確保未來與供應鏈整合的能力。

全球防疫讓“遠距工作”成為“新常態”，因此形成駭客攻擊的新管道，為防範公司敏感資料遭到竊取與破壞，造成產業生產力受到影響且損害企業形象，華新因應此新型態風險已加強“遠距工作”身份認證機制及強化企業對外服務的保護。

針對駭客的攻擊手機與步驟，以「Cyber Kill Chain」的模式所對應的防護措施，建立防守方的防禦能力，建置“盤點”、“防堵”、“偵測”、“回應”、“復原”各項資安科技產品以因應各項資安風險。

(六)企業形象改變對企業危機管理之影響及因應措施：無

(七)進行併購之預期效益及可能風險及因應措施：

- 1.本公司 112 年 05 月 05 日第 19 屆第 25 次董事會決議經由義大利子公司 Cogne Acciai Speciali S.p.A.取得英國 Special Melted Products Limited 100%股權，本公司最終對 Special Melted Products Limited 綜合持股為 70%，已於同年 09 月完成交割；併購後可拓展不銹鋼及鎳基金產品，躋身航太等高端產品市場。
- 2.本公司 112 年 08 月 11 日第 20 屆第 03 次董事會決議經由新加坡子公司 Walsin Singapore Pte.Ltd.取得香港 Berg Holding Limited 75%股權，間接提升本公司對印尼子公司 PT. Sunny Metal Industry 之綜合持股至 79.61%，已於 2024 年 01 月完成交割；併購後可強化公司治理、集中管理資源、並提升投資效益。
- 3.本公司 113 年 01 月 26 日第 20 屆第 06 次董事會決議經由義大利子公司 Cogne Acciai Speciali S.p.A.取得義大利 Com.Steel Inox S.p.A. 65%股權，本公司最終對 Com.Steel Inox S.p.A.綜合持股為 45.5%，於同年 03 月經台灣公平會核准，刻正由義大利投資審議會審核中；預期併購後可鞏固不銹鋼製程之關鍵料源，建構廢不銹鋼管理知識中心。
- 4.本公司 113 年 02 月 20 日第 20 屆第 07 次董事會決議經由義大利子公司 Cogne Acciai Speciali S.p.A.取得德國 Mannesmann Stainless Tubes GmbH 100%股權，本公司最終對 Mannesmann Stainless Tubes GmbH 綜合持股為 70%，尚在各國反壟斷監管機構及投資審議會申報階段；預期併購後可整合下游產業鏈、提升煉鋼產能利用率，並延伸航太、油氣、新能源等高階市場布局與銷售網絡。

(八)擴充廠房之預期效益及可能風險及因應措施：華新與集團公司之廠房擴充皆經過審慎的評估過程，重大資本支出亦需提報董事會審議，已考量投資效益與可能風險。

(九)進貨或銷貨集中所面臨之風險及因應措施：無

(十)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。

(十一)經營權之改變對公司之影響、風險及因應措施：無

(十二)最近年度及截至年報刊印日止，公司及公司董事、總經理、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：

從屬公司名稱	主要涉訟當事人	訴訟開始日期	訴訟系爭事實	目前處理情形
Borrego Energy, LLC	Blue Harvest Solar Park LLC & Timber Road Solar LLC (collectively, "EDPR")	112年7月28日	1. Borrego 提起仲裁，請求對方支付因變更訂單所造成的工程延遲和冬季工地狀況延誤而產生的費用。 2. 金額：逾美金 2,500 萬元。	仲裁進行中
Borrego Energy, LLC	Blacksmith Road Solar 1, LLC	112年12月19日	1. Blacksmith Road Solar 1, LLC 向 Borrego 索賠遲延損害賠償。 2. 金額：約美金 360 萬元。	仲裁進行中

(十三)其他重要風險及因應措施：

1. 本公司之關鍵績效指標：

(1) 財務指標：企業財務結構之最適化及銀行融資合約限制之控管

比率	公式	目標 KPI	112 年度	111 年度
流動比率	流動資產 / 流動負債	>=100%	155.15%	152.30%
負債淨值比率	淨負債(總負債-現金及約當現金) / 有形淨值	<=120%	67.17%	82.74%
利息覆蓋率	(稅前損益+折舊+攤銷+利息費用) / 利息費用	>=300%	832.61%	3,465.09%
有形淨值	股東權益-無形資產	>=新台幣 800 億元	新台幣 1,423 億元	新台幣 1,249 億元

(2) 績效指標：股東權益報酬率及未計利息、稅項、折舊及攤銷前的利潤

比率	公式	112 年	111 年
權益報酬率	稅後損益 / 平均權益總額	3.56%	16.28%
未計利息、稅項、折舊及攤銷前的利潤	息稅前利潤+折舊攤銷+利息費用	17,241	28,681

七、其他重要事項：無