

## 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	109 年	110 年	差 異	
				增(減)金額	變動比例%
流 動 資 產		56,176,808	69,320,640	13,143,832	23.40
不動產、廠房及設備		34,294,221	41,474,488	7,180,267	20.94
無 形 資 產		175,000	173,430	(1,570)	(0.90)
其 他 資 產		60,917,977	72,066,340	11,148,363	18.30
資 產 總 額		151,564,006	183,034,898	31,470,892	20.76
流 動 負 債		31,458,157	38,852,513	7,394,356	23.51
非 流 動 負 債		32,825,019	36,236,117	3,411,098	10.39
負 債 總 額		64,283,176	75,088,630	10,805,454	16.81
股 本		32,260,002	34,313,329	2,053,327	6.36
資 本 公 積		15,690,406	18,440,875	2,750,469	17.53
保 留 盈 餘		36,330,187	47,787,207	11,457,020	31.54

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)流動資產較 109 年增加，主係應收帳款及存貨增加所致。

(2)不動產、廠房及設備較 109 年增加，主係建造廠房與購置機器設備所致。

(3)其他資產較 109 年增加，主係取得東元電機股份有限公司股票，以及認列採用權益法之投資金額增加所致。

(4)流動負債較 109 年增加，主係一年內到期之長期借款增加所致。

(5)保留盈餘較 109 年增加，主係本年度淨利增加所致。

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	109 年	110 年	差 異	
				增(減)金額	變動比例%
營 業 收 入		112,546,603	156,664,766	44,118,163	39.20
營 業 成 本		100,078,265	136,855,301	36,777,036	36.75
營 業 毛 利		12,468,338	19,809,465	7,341,127	58.88
營 業 費 用		5,083,276	6,463,913	1,380,637	27.16
營 業 利 益		7,385,062	13,345,552	5,960,490	80.71
營業外收入及支出		1,865,603	5,776,946	3,911,343	209.66
稅 前 淨 利		9,250,665	19,122,498	9,871,833	106.71
所 得 稅 費 用		2,244,864	3,865,184	1,620,320	72.18
本 期 淨 利		7,005,801	15,257,314	8,251,513	117.78

### 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）

- 1.110 年度營業收入增加 441 億元，不銹鋼及電線電纜事業雖面臨原物料市場供需大幅波動，但在有效掌握料源採購，因應客戶端需求、及時調整產能並精準交貨，各事業單位的銷售量均有所成長；鍊鐵廠及電廠亦於 110 年陸續達成全產全銷，使得本公司營業收入較前一年度大幅增加 39%。
- 2.110 年度營業毛利增加 73 億元，因應銷售量的增加，不銹鋼及電線電纜事業單位有效提升產能利用率並控管成本，鍊鐵廠及電廠全產全銷之目標依計畫完成，使營業毛利優於前一年度。
- 3.110 年度營業費用增加，除相應營業收入提升之費用外，尚包括因疫情造成運輸成本大幅提高所致。
- 4.110 年度營業外收支增加，主係權益法收益增加。

### 二、公司主要營業內容改變之原因：無。

### 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：

#### 1. 預期未來一年度銷售數量：

110 年主要產品的預估銷量(單位：公噸)

裸銅線	236,015
電線電纜	52,453
鋼絞線	85,072
不銹鋼條棒	483,996
不銹鋼鋼捲	350,000
無縫鋼管	18,000
鍊生鐵	40,000

#### 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：

參閱本年報「伍、營運概況」的內容說明。

### 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
11,944,408	1,316,155	(985,974)	(2,279,516)	392,508	10,387,581	
本期現金流量變動情形分析： 1.營運活動現金流入，主係本期獲利所致。 2.投資活動現金流出，主係購置不動產、廠房及設備所致。 3.籌資活動現金流出，主係取得子公司股權所致。 4.全年淨流出 1,556,827 仟元，期末現金餘額 10,387,581 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
10,387,581	17,844,066	(15,156,809)	(4,985,059)	0	8,089,778	
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，不銹鋼新增資本支出與例行性設備汰舊換新，及南京置業 AB 地塊 1 號樓及三期規劃成本投入等。 3.籌資活動現金流出，主係預估償還借款，發放股利等。						

### 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
煙台熱軋案	營運資金	112 年 10 月	8,288	53	594	1,525	4,476	1,640
煙台冷精案	營運資金	112 年 12 月	3,156	-	-	83	2,792	281
鍊業建廠案	營運資金	110 年 12 月	9,667	-	6,851	2,576	240	-
高效工廠建廠案	營運資金	112 年 8 月	5,407	-	27	484	2,638	2,258

(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，藉此打造難以模仿的競爭力。

## 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 110 年度認列採權益法之關聯企業利益約新台幣 48.08 億元，因所屬半導體產業整體市況暢旺，採權益法認列之關聯企業獲利較 109 年度成長。

(二)獲利主要原因：

主要來自於認列華邦電子股份有限公司及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，並審慎評估投資計畫。

## 六、最近年度及截至年報刊印日止之風險分析及評估：

(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	110 年淨利息費用(利息費用減利息收入)約為新台幣 3.26 億元，佔營業收入淨額 0.21%，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	110 年匯兌損失約為新台幣 0.46 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	公司營業產品非為一般民生消費性產品，因此通貨膨脹對公司並無具體影響。	無

(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，以確保未來與供應鍊整合的能力。

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。

(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：無

(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：無

(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	110 年度	109 年度
流動比率	流動資產 / 流動負債	>=100%	178.41%	178.57%
負債淨值比率	淨負債(總負債-現金及約當現金) / 有形淨值	<=120%	60.03%	60.09%
利息覆蓋率	(稅前損益+折舊+攤銷+利息費用) / 利息費用	>=150%	5,352.60%	2,265.19%
有形淨值	股東權益-無形資產	>=新台幣 550 億元	1,078 億元	871 億元

(2)績效指標：股東權益報酬率，未計利息、稅項、折舊及攤銷前利潤

比率	公式	110 年	109 年
權益報酬率	稅後損益 / 平均權益總額	15.63%	8.44%
未計利息、稅項、折舊及攤銷前利潤	稅前損益+折舊+攤銷+利息費用	新台幣 22,371 佰萬元	新台幣 12,232 佰萬元

七、其他重要事項：無