



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 | 110 年 | 111 年 | 差 異 | |
|-----------|-----|-------------|-------------|------------|---------|
| | | | | 增(減)金額 | 變動比例% |
| 流 動 資 產 | | 69,320,640 | 92,707,385 | 23,386,745 | 33.74 |
| 不動產、廠房及設備 | | 41,474,488 | 65,656,466 | 24,181,978 | 58.31 |
| 無 形 資 產 | | 173,430 | 4,966,534 | 4,793,104 | 2763.71 |
| 其 他 資 產 | | 72,066,340 | 89,194,468 | 17,128,128 | 23.77 |
| 資 產 總 額 | | 183,034,898 | 252,524,853 | 69,489,955 | 37.97 |
| 流 動 負 債 | | 38,852,513 | 60,869,368 | 22,016,855 | 56.67 |
| 非 流 動 負 債 | | 36,236,117 | 61,834,273 | 25,598,156 | 70.64 |
| 負 債 總 額 | | 75,088,630 | 122,703,641 | 47,615,011 | 63.41 |
| 股 本 | | 34,313,329 | 37,313,329 | 3,000,000 | 8.74 |
| 資 本 公 積 | | 18,440,875 | 24,672,454 | 6,231,579 | 33.79 |
| 保 留 盈 餘 | | 47,787,207 | 62,038,398 | 14,251,191 | 29.82 |

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)111年流動資產較110年增加，主係因111年12月收購MEG S.A.而合併資產負債所致。

(2)111年不動產、廠房及設備較110年增加，主係建造廠房與購置機器設備所致。

(3)111年其他資產較110年增加，主係南京置業已完工之商辦大樓因改變使用用途轉列投資性不動產所致及認列採用權益法之投資金額、因收購子公司產生之商譽增加所致。

(4)111年流動負債較110年增加，主係銀行短期借款增加所致。

(5)111年非流動負債較110年增加，主係銀行長期借款增加所致。

(6)111年保留盈餘較110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 | 110 年度 | 111 年度 | 差 異 | | | | | | | | | | | | | | | |
|--|---------|-------------|-------------|------------|---------|-----|---------|------|--------|-----|--------|-------|---------|-------|---------|------|--------|-----|--------|
| | | | | 增(減)金額 | 變動比例% | | | | | | | | | | | | | | |
| 營 業 收 入 | | 156,664,766 | 180,400,719 | 23,735,953 | 15.15 | | | | | | | | | | | | | | |
| 營 業 成 本 | | 136,855,301 | 163,054,414 | 26,199,113 | 19.14 | | | | | | | | | | | | | | |
| 營 業 毛 利 | | 19,808,465 | 17,346,305 | -2,462,160 | (12.43) | | | | | | | | | | | | | | |
| 營 業 費 用 | | 6,463,913 | 7,847,591 | 1,383,678 | 21.41 | | | | | | | | | | | | | | |
| 營 業 利 益 | | 13,345,552 | 9,498,714 | -3,846,838 | (28.82) | | | | | | | | | | | | | | |
| 營業外收入及支出 | | 5,776,946 | 13,903,299 | 8,126,353 | 140.67 | | | | | | | | | | | | | | |
| 稅前淨利(損) | | 19,122,498 | 23,402,013 | 4,279,515 | 22.38 | | | | | | | | | | | | | | |
| 所得稅費用 | | 3,865,184 | 4,261,937 | 396,753 | 10.26 | | | | | | | | | | | | | | |
| 本期淨利(損) | | 15,257,314 | 19,140,076 | 3,882,762 | 25.45 | | | | | | | | | | | | | | |
| <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>1.111 年度營業費用增加·係因公司獲利提高·員工獎金及酬勞增加</p> <p>2.111 年度營業外收支增加·係因處分子公司資產·轉投資公司權益法利益及匯兌利益增加所致。</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>112 年主要產品的預估銷量(單位:公噸)</p> <table border="1"> <tr> <td>裸銅線</td> <td>135,442</td> </tr> <tr> <td>電線電纜</td> <td>56,281</td> </tr> <tr> <td>鋼絞線</td> <td>70,500</td> </tr> <tr> <td>不銹鋼條棒</td> <td>772,194</td> </tr> <tr> <td>不銹鋼鋼捲</td> <td>300,000</td> </tr> <tr> <td>無縫鋼管</td> <td>15,600</td> </tr> <tr> <td>鑲生鐵</td> <td>87,960</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 | 135,442 | 電線電纜 | 56,281 | 鋼絞線 | 70,500 | 不銹鋼條棒 | 772,194 | 不銹鋼鋼捲 | 300,000 | 無縫鋼管 | 15,600 | 鑲生鐵 | 87,960 |
| 裸銅線 | 135,442 | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 電線電纜 | 56,281 | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 鋼絞線 | 70,500 | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 不銹鋼條棒 | 772,194 | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 不銹鋼鋼捲 | 300,000 | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 無縫鋼管 | 15,600 | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 鑲生鐵 | 87,960 | | | | | | | | | | | | | | | | | | |



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 |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|-------------|----------------|----|
| 10,387,581 | 13,904,807 | (26,346,546) | 20,318,482 | 1,133,649 | 19,397,973 | |
| 本期現金流量變動情形分析: | | | | | | |
| 1.營運活動現金流入，主要係本期獲利所致。 | | | | | | |
| 2.投資活動現金流出，主要係購置不動產、廠房及設備增加所致。 | | | | | | |
| 3.籌資活動現金流入，主要係長短期借款增加所致。 | | | | | | |
| 4.全年淨流入 9,010,392 仟元，期末現金餘額 19,397,973 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 |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|-------------|----------------|----|
| 18,255,452 | 8,849,113 | (15,935,705) | 3,830,707 | 0 | 14,999,567 | |
| 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，不銹鋼新增資本支出與例行性設備汰舊換新。 | | | | | | |
| 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 | 113 年 |
| 1.煙台熱軋案 | 營運資金 | 112 年 10 月 | 8,346 | 53 | 594 | 1,525 | 3,848 | 2,326 | 0 |
| 2.煙台冷精案 | 營運資金 | 112 年 12 月 | 3,238 | 0 | 0 | 83 | 690 | 2,465 | 0 |
| 3.鍊業建廠案 | 營運資金 | 110 年 12 月 | 9,667 | 0 | 6,851 | 2,576 | 240 | 0 | 0 |
| 4.高效工廠建廠案 | 營運資金 | 113 年 9 月 | 5,407 | 0 | 27 | 484 | 2,638 | 2,258 | 455 |

(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。



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 111 年度認列採權益法之關聯企業利益約新台幣 36.07 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 110 年度衰退。

(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、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 | 111 年淨利息費用(利息費用減利息收入)約為新台幣 5.87 億元，佔營業收入淨額 0.33%，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 | 111 年匯兌利益約為新台幣 17 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：各事業群之研發計畫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：

本公司 111 年 5 月 31 日第 19 屆第 19 次董事會決議經由 100% 子公司 Walsin Lihwa Europe SARL 取得盧森堡 MEG S.A. 85.032% 股權，係透過 MEG S.A. 持有義大利 Cogne Acciai Speciali S.p.A. 82.32% 股權，本公司最終對 Cogne Acciai Speciali S.p.A. 綜合持股為 70%，已於同年 11 月 30 日完成交割；併購後預期效益為結合雙方產品、技術及市場優勢，拓展不銹鋼事業。

(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 | 111 年度 | 110 年度 |
|--------|--------------------------|--------------|--------------|--------------|
| 流動比率 | 流動資產 / 流動負債 | >=100% | 152.30% | 178.41% |
| 負債淨值比率 | 淨負債(總負債-現金及約當現金) / 有形淨值 | <=120% | 82.74% | 60.03% |
| 利息覆蓋率 | (稅前損益+折舊+攤銷+利息費用) / 利息費用 | >=150% | 3,465.09% | 5,352.60% |
| 有形淨值 | 股東權益-無形資產 | >=新台幣 550 億元 | 新台幣 1,249 億元 | 新台幣 1,078 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 | 111 年 | 110 年 |
|-------------------|-----------------|----------------|----------------|
| 權益報酬率 | 稅後損益 / 平均權益總額 | 16.09% | 15.63% |
| 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 | 新台幣 28,681 佰萬元 | 新台幣 22,371 佰萬元 |

七、其他重要事項：無