

伍 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

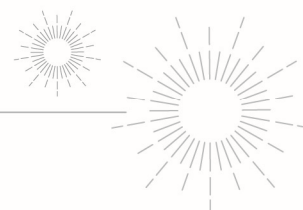
項 目 \ 年 度	112 年	113 年	差 異	
			增(減)金額	變動比例%
流動資產	78,751,988	83,061,819	4,309,831	5.47
不動產、廠房及設備	78,705,431	84,592,885	5,887,454	7.48
無形資產	12,166,929	12,370,794	203,865	1.68
其他資產	97,307,411	93,465,527	(3,841,884)	(3.95)
資產總額	266,931,759	273,491,025	6,559,266	2.46
流動負債	50,759,328	59,759,646	9,000,318	17.73
非流動負債	61,802,392	66,322,831	4,520,439	7.31
負債總額	112,561,720	126,082,477	13,520,757	12.01
股本	40,313,329	40,313,329	0	0.00
資本公積	33,624,917	33,592,347	(32,570)	(0.10)
保留盈餘	60,535,706	58,959,692	(1,576,014)	(2.60)

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：無。

二、財務績效

單位：新台幣仟元

項 目 \ 年 度	112 年度	113 年度	差 異	
			增(減)金額	變動比例%
營 業 收 入	189,839,626	179,318,340	(10,521,286)	(5.54)
營 業 成 本	175,449,858	167,633,649	(7,816,209)	(4.45)
營 業 毛 利	14,389,768	11,684,691	(2,705,077)	(18.80)
營 業 費 用	8,253,594	9,516,922	1,263,328	15.31
營 業 利 益	6,136,174	2,167,769	(3,968,405)	(64.67)
營業外收入及支出	1,197,632	343,222	(854,410)	(71.34)
稅 前 淨 利 (損)	7,333,806	2,510,991	(4,822,815)	(65.76)
所 得 稅 費 用	1,471,000	-87,499	(1,558,499)	(105.95)
本 期 淨 利 (損)	5,862,806	2,598,490	(3,264,316)	(55.68)
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. 113 年度營業外收支減少係因 111 年認列『處分美國子公司資產的或有對價協議』之利益，因約定條件未能成就而認列損失。				
2. 113 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。				
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：				
114 年主要產品的預估銷量(單位:公噸)				
裸銅線 55,900				
電線電纜 63,344				
不銹鋼條棒 723,000				
不銹鋼鋼捲 318,000				
無縫鋼管 18,000				
鎳生鐵 78,440				
(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：				
參閱本年報肆-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
16,347,012	1,501,738	(15,434,449)	6,187,819	2,155,297	10,757,417	
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、廠房及設備所致。						
3.籌資活動現金流入，主要係舉借長短期借款所致。						
4.全年淨流出 5,589,595 仟元，期末現金餘額 10,757,417 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
10,757,417	15,028,842	(20,434,316)	6,905,851	0	12,257,795	
113 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	116 年
1.煙台熱軋案	營運資金	115 年 6 月	9,019	53	594	1,525	3,848	1,048	1,164	719	68	-
2.煙台冷精案	營運資金	114 年 12 月	3,339	-	-	83	690	1,388	358	820	-	-
3.高效工廠建廠案	營運資金	114 年 6 月	5,407	-	17	565	1,410	2,339	689	387	-	-
4.華新能源電纜案	營運資金	115 年 9 月	18,292	-	-	-	-	1,248	3,412	10,974	2,271	387
5.印尼冰鍊廠	營運資金	113 年 6 月	3,077	-	-	-	-	2,228	274	576	-	-

(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、被動元件等產業。
- 2.合併公司 113 年度認列採權益法之關聯企業利益約新台幣 8.14 億元，主要受惠於記憶體市場需求相較前一年度回溫，採權益法認列之關聯企業獲利較 112 年度增長。

(二)獲利主要原因：

主要來自於認列華新科技股份有限公司、華邦電子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：

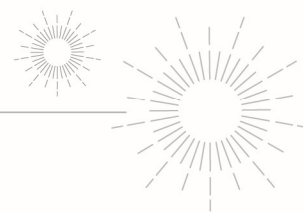
影響項目	影響	因應措施
利率變動	113 年淨利息費用(利息費用減利息收入)約為新台幣 19.8 億元，佔營業收入淨額 1.1%，占比不高，故利率變動對本公司及子公司損益尚不致有重大影響。	公司依據業務發展及需求，規劃並執行資金來源及成本之計畫。
匯率變動	113 年於避險操作後之外匯匯兌影響數，約為新台幣 0.2 億元損失。(包含兌換損益以及外匯相關之衍生性商品避險操作損益。)	公司針對外幣部位將利用市場工具(例如遠期外匯合約等)進行避險。
通貨膨脹	公司產品非為一般民生消費性產品，因此並無具體影響，惟可能提高本公司營運資金需求。	嚴格控管營運週轉天數，並隨時掌握資金來源與運用。

(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「肆、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：

為了建構「數位永續」的資訊系統架構，推動「數位轉型」的企業目標，華新推動以「強化資安韌性」為主軸的資訊安全策略方案，建置整體資安防護平台及模擬演練，結合 AI 自動化偵防技術，完善資訊安全技術防護措施，發揮即時主動資安風險防禦能力，奠定數位永續的基石，以符合政府推動的「資安即國安」的政策目標。

面對日益嚴峻的資安威脅，華新以 NIST CSF 與 CISA ZTA 架構為基礎，實踐高標準資安防禦縱深，全面有效識別企業面臨之資訊安全風險，即時施以有效的控管措施與降低資訊安全風險。

針對駭客的攻擊手法與步驟，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 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 113 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。
- 2.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%，已於同年 05 月完成交割；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。
- 3.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%，已於同年 11 月完成交割並更名為 DMV GmbH；併購後可整合不銹鋼下游產業鏈、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



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 (註1)	Letts Creek Solar, LLC, Cement City Solar, LLC and Pullman Solar, LLC	113年5月31日	1. Borrego 提起訴訟，請求對方 支付工程款、變更訂單與逾期 所產生的費用。 2. 金額:逾美金 1,500 萬元。	訴訟進行中
江陰華新鋼 纜有限公司 (註1)	上海浦江纜索股份 有限公司	112年9月23日	1. 江陰華新鋼纜有限公司向上海 浦江纜索股份有限公司提起仲 裁，請求對方支付貨款及逾期 利息。 2. 金額：約人民幣 4300 萬元	江陰華新鋼纜 有限公司
江陰華新鋼 纜有限公司 (註2)	中鐵大橋（鄭州） 纜索有限公司	113年3月13日	1. 江陰華新鋼纜有限公司向中鐵 大橋（鄭州）纜索有限公司提 起訴訟，要求支付貨款。 2. 金額：約人民幣 2400 萬元。	已調解結案， 調解書履約進 行中
江陰華新鋼 纜有限公司	江蘇法爾勝纜索有 限公司	113年3月21日	1. 江陰華新鋼纜有限公司向江蘇 法爾勝纜索提起仲裁，要求法 爾勝支付貨款。 2. 金額：約人民幣 4196 萬元。	已調解結案， 調解書履約進 行中
煙台華新不 銹鋼有限公 司	上海史道勒博比設 備工程有限公司 及 Bobby Handels GmbH, Company	113年11月29日	1. 煙台華新不銹鋼有限公司向上海 史道勒博比設備工程有限公 司 及 Bobby Handels GmbH, Company 提起仲裁，要求上 海史道勒博比設備工程有限公 司 及 Bobby Handels GmbH, Company 共同承擔違約金及 賠償整改費用等損失。 2. 金額：約人民幣 2399 萬元。	仲裁進行中

註1：已依公司會計政策提列預期信用損失，預期不會對股東權益產生重大影響。

註2：已調解結案，客戶依調解書約定分期付款，預期不會對股東權益產生重大影響。

(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	113 年度	112 年度
流動比率	流動資產 / 流動負債	$\geq 100\%$	138.93%	155.15%
負債淨值比率	淨負債(總負債-現金及約當現金) / 有形淨值	$\leq 120\%$	85.40%	67.17%
利息覆蓋率	(稅前損益+折舊+攤銷+利息費用) / 利息費用	$\geq 300\%$	615.45%	832.61%
有形淨值	股東權益-無形資產	$\geq$ 新台幣 800 億元	新台幣 1,350 億元	新台幣 1,423 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	113 年	112 年
權益報酬率	稅後損益 / 平均權益總額	1.85%	3.52%
未計利息、稅項、折舊及 攤銷前的利潤	息稅前利潤+折舊攤銷	14,142	17,241

七、其他重要事項：無