

## 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	113 年	114 年	差 異	
				增(減)金額	變動比例%
流動資產		83,061,819	84,873,079	1,811,260	2.18
不動產、廠房及設備		84,592,885	90,426,751	5,833,866	6.90
無形資產		12,504,815	11,369,163	(1,135,652)	(9.08)
其他資產		93,465,527	116,748,053	23,282,526	24.91
資產總額		273,625,046	303,417,046	29,792,000	10.89
流動負債		59,759,646	53,099,355	(6,660,291)	(11.15)
非流動負債		66,397,934	74,220,423	7,822,489	11.78
負債總額		126,157,580	127,319,778	1,162,198	0.92
股本		44,313,329	44,313,329	0	0.00
資本公積		33,592,347	37,354,983	3,762,636	11.20
保留盈餘		58,953,272	60,375,913	1,422,641	2.41

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：114 年採用權益法之投資較 113 年增加，主係因公允價值變動所致。
- 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	113 年度(重編後)	114 年度	差 異	
				增(減)金額	變動比例%
營 業 收 入		179,318,340	174,242,895	(5,075,445)	(2.83)
營 業 成 本		167,501,026	163,149,909	(4,351,117)	(2.60)
營 業 毛 利		11,817,314	11,092,986	(724,328)	(6.13)
營 業 費 用		9,536,491	11,074,135	1,537,644	16.12
營 業 利 益		2,280,823	18,851	(2,261,972)	(99.17)
營業外收入及支出		250,271	1,612,516	1,362,245	544.31
稅 前 淨 利 ( 損 )		2,531,094	1,631,367	(899,727)	(35.55)
所 得 稅 費 用		53,287	708,049	654,762	1,228.75
本 期 淨 利 ( 損 )		2,584,381	2,339,416	(244,965)	(9.48)
<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. 114 年度營業外收入增加係因投資損益增加所致。</p> <p>2. 114 年度所得稅利益增加，主係本年度海外子公司營運虧損認列所得稅利益所致。</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>115 年主要產品的預估銷量(單位:公噸)</p> <p>裸銅線 50,000</p> <p>電線電纜 69,000</p> <p>不銹鋼條棒 811,000</p> <p>不銹鋼鋼捲 316,000</p> <p>無縫鋼管 15,000</p> <p>鎳生鐵 83,000</p> <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>參閱本年報肆-營運概況的內容說明</p>					

### 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
10,988,441	5,269,740	(11,310,973)	8,995,717	272,386	14,215,311	
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、現金增資所致。						
4.全年淨流入 3,226,870 仟元，期末現金餘額 14,215,311 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
14,215,311	17,269,382	(15,486,422)	(3,593,058)	0	12,405,213	
114 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.籌資活動現金流出，主係償還借款與發放現金股利。						

#### 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	117年	118年
1.煙台熱軋案	營運資金	115年6月	8,725	53	594	1,525	3,848	1,048	1,164	236	257	-	-	-
2.煙台冷精案	營運資金	114年12月	2,841	-	-	83	690	1,388	358	181	141	-	-	-
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	6,172	6,473	987	-	-
5.印尼冰鍊廠	營運資金	113年6月	3,078	-	-	-	-	2,228	274	576	-	-	-	-
6.印尼盤元廠	營運資金	115年6月	2,394	-	-	-	-	-	-	823	1,332	239	-	-
7.歐洲 SMP 新增設備案	營運資金	118年12月	2,419	-	-	-	-	-	-	-	734	1,007	568	110

(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。
- 5.印尼盤元廠，生產 300 系列不銹鋼基礎線材，年產量預估 30 萬噸，未來將以東南亞、南亞為目標市場，提升成本競爭力，發揮品牌價值綜效。
- 6.歐洲 SMP 投資鍛造、真空熔煉及重熔等製程設備及廠房，以提升集團高端精密材料相關產品之產能與產量。

#### 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 114 年度認列採權益法之關聯企業利益約新台幣 16.95 億元，主要受惠於 114 年記憶體市場需求復甦及產業景氣逐步回升。

(二)獲利主要原因：

主要來自於認列華邦電子股份有限公司、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	114 年淨利息費用(利息費用減利息收入)約為新台幣 19.4 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，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	114 年於避險操作後之外匯匯兌影響數，約為新台幣 1 千萬元損失。(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「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：

### 風險描述：

人工智慧 (AI) 與雲端服務提升企業營運效率，卻也帶來資安挑戰。AI 可能因訓練數據偏誤、駭客攻擊影響資訊安全與決策正確性。雲端服務則涉及資料存取控管不足、供應商安全漏洞、DDoS 攻擊等風險，可能導致機密資訊外洩或系統癱瘓，駭客可透過攻擊軟體供應商，植入惡意程式於公司系統，導致大規模資安事件。

### 潛在衝擊：

若 AI 輸出的內容未經驗證，可能導致資料失真，降低資訊可信度和作業精準性。同時，員工難以辨認所輸入或 AI 產出的資料是否涉及商業機密或敏感資訊，公司將面臨高度洩密與侵權風險。不當使用的可能導致機密或營業秘密外洩的發生機率提高，致公司營業秘密之保密性下降、損害聲譽和信任度，進而衝擊競爭力。

### 管控措施：

1. 建立 AI 賦能主動式威脅偵防體系，導入雲端地端零信任架構，啟動 OT 工控資安防禦措施，期以達「數位永續」目標。

財務狀況及財務績效之檢討分析  
與風險事項

2. 持續提升同仁資安意識，定期辦理社交工程演練，落實資安事件通報與演練，強化事件應變處理反應能力。
3. 完善資訊安全規章暨管理制度，建置整體資安防護平台，落實資安技術防護措施，參與各項外部資安評級，期達內外部合規目標。
4. 以國際高標準建立資安管控地圖，加強資訊安全風險管理，確保營業秘密與機密資料的機密性、完整性及可用性。

(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：

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。	於 114 年 10 月 24 日雙方達成和解，和解條件內容對於合併公司營運無重大影響。本案結案。
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	目前通過強制執行和發起代位權訴訟追索中(共 8 件,總計 3,409 萬元)。
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	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	已調解結案，調解書履行完畢。

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
	GmbH, Company		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, Companye 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。	

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	114 年度	113 年度
流動比率	流動資產 / 流動負債	>=100%	159.84%	138.93%
負債淨值比率	淨負債(總負債-現金及約當現金) / 有形淨值	<=120%	69.71%	85.40%
利息覆蓋率	(稅前損益+折舊+攤銷+利息費用) / 利息費用	>=300%	542.29%	615.45%
有形淨值	股東權益-無形資產	>=新台幣 800 億元	新台幣 1,647 億元	新台幣 1,350 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	114 年	113 年
權益報酬率	稅後損益 / 平均權益總額	1.97%	1.84%
未計利息、稅項、折舊及攤銷前的利潤	息稅前利潤+折舊攤銷	12,257	14,182

七、其他重要事項：無