

# 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

### (一) 財務狀況比較分析表

單位：新台幣千元

項 目	年 度	112年度	111年度	差	異
				金額	%
流動資產		361,461,400	342,985,667	18,475,733	5.39
不動產、廠房及設備		46,598,037	51,515,209	(4,917,172)	(9.55)
無形資產		2,459,680	2,149,731	309,949	14.42
其他資產		41,871,659	36,257,167	5,614,492	15.49
資產總額		452,390,776	432,907,774	19,483,002	4.50
流動負債		288,251,757	286,725,416	1,526,341	0.53
非流動負債		35,375,847	27,529,802	7,846,045	28.50
負債總額		323,627,604	314,255,218	9,372,386	2.98
股本		28,997,661	29,016,021	(18,360)	(0.06)
資本公積		37,389,984	35,050,440	2,339,544	6.67
保留盈餘		40,680,803	36,357,506	4,323,297	11.89
其他權益		(1,934,548)	(2,550,702)	616,154	(24.16)
庫藏股票		(909,789)	(1,491,116)	581,327	(38.99)
歸屬於母公司業主之權益		104,224,111	96,382,149	7,841,962	8.14
非控制權益		24,539,061	22,270,407	2,268,654	10.19
權益總額		128,763,172	118,652,556	10,110,616	8.52

(二) 最近二年度資產、負債及權益發生重大變動之主要原因及其影響，若影響重大者應說明未來因應計畫。

1. 非流動負債增加:主要係長期借款增加所致。
2. 其他權益增加:主要係透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產未實現評價損益增加所致。
3. 庫藏股票增加:主要係庫藏股轉讓予員工增加所致。

## 二、財務績效

### (一) 財務績效比較分析表

單位：新台幣千元

項 目	年 度	112 年 度	111 年 度	增減金額	變動比例(%)
營業收入淨額		867,057,007	984,619,156	(117,562,149)	(11.94)
營業成本		798,074,134	914,890,464	(116,816,330)	(12.77)
營業毛利		68,982,873	69,728,692	(745,819)	(1.07)
營業費用		41,592,616	42,256,548	(663,932)	(1.57)
營業利益		27,390,257	27,472,144	(81,887)	(0.30)
營業外收入及支出		(3,069,563)	(2,761,230)	(308,333)	11.17
稅前淨利		24,320,694	24,710,914	(390,220)	(1.58)
所得稅費用		6,055,409	5,693,367	362,042	6.36
本期淨利		18,265,285	19,017,547	(752,262)	(3.96)
其他綜合損益 (稅後淨額)		736,460	7,756,858	(7,020,398)	(90.51)
本期綜合損益總額		19,001,745	26,774,405	(7,772,660)	(29.03)
本期淨利歸屬於母公司 業主		11,471,616	11,162,451	309,165	2.77
本期綜合損益總額歸屬 於母公司業主		12,138,989	18,022,661	(5,883,672)	(32.65)

(二) 最近二年度營業收入、營業利益及稅前淨利重大變動之主要原因：

(增減比例變動達20%者之分析說明)

1. 其他綜合損益減少:主要係國外營運機構財務報表換算之兌換差額減少所致。
2. 本期綜合損益總額及本期綜合損益總額歸屬於母公司業主減少:主要係國外營運機構財務報表換算之兌換差額減少所致。

### 三、現金流量：

民國一二年合併現金流量變動情形：

單位：新台幣千元

期初現金餘額	全年來自營業活動淨現金流量	全年因投資及籌資活動淨現金流量	現金剩餘數額	流動性不足之改善計畫	
				投資計畫	理財計畫
66,337,316	48,219,022	(38,515,427)	76,040,911	-	-

#### (一) 本年度合併現金流量變動分析

- 營業活動：主要係本期營運持續獲利，致營業活動產生現金流入。
- 投資活動：主要係本年度購置固定資產與其他非流動資產增加，致投資活動產生現金流出。
- 籌資活動：主要係本年度償還短期借款，致籌資活動產生現金流出。

#### (二) 流動性不足之改善計畫：

無現金不足額之情形。

#### (三) 未來一年現金流動性分析

本公司針對金融市場變化與各項營運及投資活動之現金收支需求，秉持維持流動性及安全性之原則，審慎規劃管理現金餘額與各式投資及融資工具，以維持公司正常營運。

### 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：新台幣千元

計劃項目	實際或預期之資金來源	所需資金總額 (截至民國112年)	實際資金運用情形	
			111年度	112年度
取得不動產、廠房與設備	自有資金	26,570,653	13,609,393	12,961,260

#### (二) 預計可能產生效益

上述重大資本支出係為配合本公司業務成長需求，擴充產能，提高生產效率。

### 五、轉投資分析

本公司轉投資皆為長期策略性投資；民國一二年採權益法之投資利益為新台幣764,149千元；未來本公司仍將以長期策略性投資為原則，持續審慎評估轉投資計劃，以強化公司競爭力。

### 六、風險事項

#### (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：

單位：新台幣千元

項目	111年度	112年度
利息收入	1,989,775	2,519,837
利息支出	5,988,155	8,757,247
兌換損益	405,296	1,098,797

本公司112年底現金及短期投資餘額約新台幣796億元，短期借款約新台幣959億元，手中剩餘資金皆透過風險評估後作適當之投資並定期評估銀行借款利率。

至於匯率，本公司外銷金額占營業收入比重約96%，其中外銷產品主要係以美元報價，而採購原料亦以美元報價為主，故大部分之外幣部位可藉由經常性之進銷貨款項沖抵，得以達到自然避險的效果，其餘部份再依資金需求及市場狀況轉換成台幣。本公司於112年度因匯率波動及避險操作產生匯兌收益1,098,797千元。

112年通貨膨脹情形未對公司造成重大之影響。

未來本公司對於利率、匯率及通貨膨脹之因應措施為：

- 加強外幣債權債務互抵之自然避險效果。
- 針對未來公司營運之預測及資金需求，提早將資金收益及借款成本做出規劃及安排。
- 利用輔助工具如衍生性金融產品等，於適當風險規範下安排避險。

#### (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：

本公司最近年度未從事高風險或高槓桿投資等之商業活動，而公司最近年度從事資金貸與及背書保證之對象皆為本公司內控管理辦法所限制之子公司，且並未發生任何損失。而公司從事衍生性金融商品交易政策均依照本公司所規定之辦法執行，所交易之部位皆完全符合公司營業所產生之範圍內，以能夠規避大部分市場價格風險為目的。

未來公司仍舊會遵循既定之原則，絕不從事高風險、高槓桿投資，而資金貸與他人及背書保證政策亦會依照公司規章制度辦理，同時衍生性金融商品交易之政策亦會依照公司所制定「從事衍生性金融商品交易處理程序」辦理。

#### (三) 未來研發計畫及預計投入之研發費用：

2023年相關之研發的計劃除已經量產之計畫外，其餘皆依照相關時程進行內部測試或已送客戶驗證中。2024年因業務成長需求，持續投入新計劃，預估研發費用將佔營收比例約為2.7%。

#### (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：

本公司密切注意任何可能會影響公司財務及業務的國內外政策與法令。民國112年並無政策及法令的變動對本公司的財務業務造成重大影響。

#### (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：

最近年度科技變化並無對公司財務業務造成重大影響，惟因應資訊安全日益重要且其風險持續升高，本公司已投保資安險，以減輕因資安事件所導致之可能損失。

#### (六) 企業形象改變對企業危機管理之影響及因應措施：

企業形象首重誠信，本公司在公司核心價值以及公司章程上皆以此為最重要之原則。因此，在公司治理上誠信已成為公司之本質，且深受大眾之肯定，對企業危機管理產生正面效應。

#### (七) 進行併購之預期效益、可能風險及因應措施：

投資併購標的之選擇係以與本集團經營發展相符之標的為主，和事業體之營運緊密連結下，本公司對事業整合、投資效益及財務等風險預期將可有效控制。

**(八) 擴充廠房之預期效應、可能風險及因應措施：**

為了更完善全球據點之佈建與支援不同客戶、產品於最適當的據點生產製造，緯創除了中國大陸，持續發展於台灣、越南、馬來西亞、墨西哥與捷克等地之製造據點，充分運用不同國家的個別優勢，為不同客戶量身訂做合適的全方位產品生產服務計畫。

但是廠房之新增會增加營運成本，例如需要添購機器設備、人員的擴充及訓練。如果本公司無法相對增加營收來支付前述公司成本的增加，這將對本公司的財務造成負面的影響。針對此項風險，緯創除了將致力於升級製造流程、提升產品品質、節省資源損耗、提供更優質的服務外，更將加強與國際大廠間之合作關係以爭取更多的訂單及提升產能利用率。

**(九) 進貨或銷貨集中所面臨之風險及因應措施：**

除轉投資之外，本公司進貨廠商及銷貨廠商與同業相較並無過度集中之問題。

**(十) 董事監察人或持股超過10%之大股東，股權大量移轉或更換對公司之影響及風險及因應措施：**

本公司無此情形，故不適用。

**(十一) 經營權之改變對公司之影響、風險及因應措施：**

本公司目前股東結構外資投資人佔28.25%，本國機構投資人佔25.21%，庫藏股佔0.90%，三者合計約54.36%，股權結構健康，目前並無經營權改變之疑慮。對於照顧股東權益，本公司將繼續強化公司治理及公司營運，以卓越績效回饋股東，才是長久的因應之道。

**(十二) 訴訟或非訟事件，應列明公司及董事、監察人、總經理、實質負責人、大股東及從屬公司，已判決確定或目前尚在繫屬中之重大訴訟、非訟或行政爭訟事件，其結果可能對公司股東權益或證券價格有重大影響者，應揭露其事實、標的金額、訴訟開始日期、主要涉訟當事人及截至年報刊印日之處理情形：**

本公司之董事啟基科技股份有限公司之重大訴訟、非訟或行政爭訟事件：

1. 啟基公司於111年3月於美國紐約州南區地方法院對Genesis Networks Telecom Services, LLC. (下稱「Genesis」) 以及其關聯企業GNET公司提起民事訴訟，要求支付積欠貨款外並給付利息與負擔相關律師費用，美國法院112年7月作成簡易判決裁定(Order on Summary Judgement)，判定被告就積欠貨款全額對本公司負擔連帶責任。啟基公司目前已取得最終勝訴判決確定。
2. 啟基公司於110年11月25日向宇辰系統科技股份有限公司(下稱宇辰)購入機器設備，經多次協商仍因驗收不合格而於112年2月23日向宇辰發出存證信函要求解除合約恢復原狀。本公司於112年5月向新竹地方法院提起訴訟，本案目前尚在法院審理中，訴訟標的金額預估為新台幣7百萬~1仟萬元之間。

啟基公司雖有如上所述之訴訟案件，但該案件所牽涉之金額屬可控管範圍，對啟基公司而言非屬重大，故上開案件之訴訟結果不論為何，均不致對啟基公司之財務、業務產生重大不利影響。

**(十三) 資安風險評估分析****1. 資訊安全政策**

本公司為落實ISO27001資訊安全管理體系的要求，聚焦於流程制度、法令遵循、人員訓練及科技運用，強化資料、資訊系統、設備及網路通訊之安全及防護能力，有效降低因人為疏失、蓄意或天然災害等導致之資訊資產遭竊、不當使用、洩漏、竄改或破壞等風險，以確保對股東、客戶的承諾，達到保證公司業務持續營運之目的。

**2. 有效運作及持續改進的資訊安全管理**

通過ISO27001資訊安全管理的認證，用持續改善之運作模式，確保管理的有效性。管理機制包含：

- (1) 制定完整規範及明確之作業流程，讓資安管理制度化地運行；
- (2) 透過各項工具、技術運用做到及時有效的辨識、保護、偵測、回應及復原；
- (3) 建立資安異常事件應變及復原作業流程，以期能迅速隔離、排除威脅，降低影響範圍及程度；
- (4) 定期執行關鍵應用系統災難復原演練，以確保其有效性；
- (5) 社交工程演練及員工資安教育訓練，以全面性的提升同仁資安意識；
- (6) 每年定期執行內外部稽核，檢視整個管理系統，以確保正常運作並持續改善。

**3. 資安與網路風險之評鑑**

每年定期檢視「資訊資產清冊」，並依據內外部資安議題、資安事件、稽核結果，執行風險評鑑，針對高風險項目，投入適當資源以改善或增加控管措施，以降低或消除風險。

**4. 已發生重大資安事件之影響及因應措施**

民國112年度未發生重大之資安事件，亦無因機密資訊洩漏影響客戶的個資，以及遭受罰款、財物損失。

為因應外部變化及攻擊手法的日新月異，持續關注新的資安資訊、技術，將防禦或管理手法與時俱進，以有效阻擋新型態的資安威脅，確保資訊服務韌性，降低對營運影響或衝擊。

**(十四) 新興風險：****1. 政策風險**

2024為全球大選年，預計約有65個國家舉行共約70場選舉，其中包括8個國家的全國性選舉，加起來人口總數超過29億。尤其年底的美國總統選舉最受世界關注，選舉結果極有可能對於全球的經濟帶來巨大變化。透過更加激進的高關稅與保護主義政策，將促使全球產業鏈進一步重組，導致資本支出與生產成本劇增，廠商將額外成本轉嫁於消費者，可能再次引發通膨危機，對於目前高利率環境下的經濟形勢造成難以解決的衝擊。

為了因應可能的政策變化，我們已積極的採取全球化策略，以分散風險為目標在全球積極布局。目前，除了台灣與中國大陸，我們的主要海外生產據點還包括位於東南亞的越南、馬來西亞，東歐的捷克和北美的墨西哥，並且已評估在美國建立生產基地的可能性。我們將持續評估內外部環境因素的影響，根據客戶需求進行最適當的產能配置和調整，並加強自動化的發展。

**2. 生成式AI風險**

2022年末，Open AI發布了聊天機器人「ChatGPT」，其強大的自然語言處理能力使其成為多種任務的理想工具，包括文字生成、問答、摘要提取等幾乎應有盡有，其回答內容不僅語句流暢，而且與真人對話非常接近。然而，這種生成式AI模型的使用也帶來了新風險。首先，使用者輸入的資料可能被用來回應他人的詢問，導致公司機敏資訊外洩。其次，有心人士可能利用生成式AI散播錯誤訊息，影響金融市場並製造社會動蕩。除了外部可能產生的錯誤資訊外，內部自行訓練的模型也可能產生錯誤回答，影響管理階層做出錯誤決策。



為杜絕公司機敏資訊外露風險，公司已於瀏覽器設置嚴格的瀏覽權限，禁止員工於工作中使用公開的生成式AI網站，而以自行開發的大型語言訓練模型機器人提供有需要的員工使用。面對可能的錯誤資訊散播，更加強公司跨部門的橫向溝通，以確保對公司不利消息露出時，能於第一時間給予回應，減緩可能的衝擊。此外，內部可能生成的錯誤資訊除了定期檢視模型的正確性外，更制定相關覆核機制，確保生成資訊的正確性及有效性。

### 3. 經濟衰退風險

2022年全球經濟因新冠疫情和烏俄戰爭而變得不穩定，進而導致全球物價持續攀升。這對全球經濟帶來了風險，因此全球央行開始加快資金緊縮的速度和幅度，以抑制通貨膨脹。儘管2023年通膨趨於平緩，但降低幅度有其僵固性，使得降息時程不斷延後，甚至由於戰爭及全球保護主義興起，將促使通膨警鐘再次響起，屆時主要央行的降息循環可能再次被迫延後甚至取消。高利率環境之下，加劇了家庭生活成本負擔，減少非必要支出，市場購買力下降。同時，生活成本的增加導致企業面臨原物料和人力資源成本上升的風險，進而提高生產成本，打擊企業獲利。這些不利因素將可能導致經濟活動放緩，甚至造成衰退。

根據這些可能的風險，緯創採取了多種策略來應對。一方面，緯創積極拓展非消費性電子產品領域，以抵消市場購買力下降的影響。另一方面，緯創加強成本管控，並持續制定更嚴謹的資金運用計劃，透過適當的避險策略來降低風險，在合理的風險管理框架下保護企業獲利。

### 4. 新科技風險

面對新科技的高速進展及產業的瞬息萬變，全世界正經歷AI技術快速演進的衝擊，這波變革涵蓋了半導體產業，晶片設計，AI 伺服器，AI 軟體應用，AI 電腦、AI 手機，以及一切涉及AI的應用領域。由於緯創事前已經準備多年，因此能在此波產業變遷中穩定前進。然而，科技的持續快速演進意味著如果無法掌握下一代產品的發展，可能會導致訂單轉移和客戶流失，進而影響公司的業務運營。

為掌握下一產品世代的開發技術，緯創成立前瞻技術研發單位，積極尋求尖端技術上的投資與開發，專注於下世代創新科技的研究發展。在「發展前瞻技術、深植產學與領域權威鏈結、培育永續人才、推進永續創新」4個核心發展主軸，連結公司「創新而永續」之願景，目前，已經在創新能源、通訊、量子和太空科技等領域進行了相關技術開發。另外，緯創也與世界領先的科技公司、研究機構及學術單位合作，共同進行新技術的研究和開發。這些合作包括技術上的關注、調查、研究和發展以及專利的應用整合以因應產業發展及市場趨勢變化。

(十五)其他風險及因應措施：無。

七、其他重要事項：無。