

燁興企業股份有限公司一一五年股東常會議事錄

開會時間：中華民國一一五年六月二十四日上午九時三十分正。

開會地點：高雄市梓官區梓和里大宅街38號梓和社區活動中心。

出席：親自出席股數為 400,809,615 股，委託出席及徵求出席股數為 0 股，無表決權數為 0 股，合計 400,809,615 股，已達本公司已發行股數 530,651,613 股之 75.53%，已逾發行股份總數二分之一，依法宣布開會。

列席：獨立董事—張文壹先生、薪資報酬委員—張文壹先生、獨立董事—楊德源先生(審計委員會召集人)、薪資報酬委員會召集人—楊德源先生、獨立董事—吳明通先生、薪資報酬委員—吳明通先生、董事—黃傳祥先生、總經理—黃傳祥先生、律師—林慶雲先生、會計師—蘇炳章先生、財務主管—尤景生先生、營業助理副總經理—何明長先生。

主席：董事長 吳林茂

記錄：曾秀珍

一、宣佈開會。

二、行禮如儀。

三、主席致詞(略)。

四、報告事項：

1. 114 度營業報告(詳議事手冊第 4 頁至第 10 頁)。

2. 審計委員會審查 114 年度決算表冊報告(詳議事手冊第 20 頁)。

五、承認事項：

【第一案】董事會提

案 由：承認 114 年度決算表冊案。

說 明：一、本公司 114 年度營業報告書及財務報告，請參閱本議事手冊。

二、114 年度財務報告業經國富浩華聯合會計師事務所黃致富、黃鈴雯會計師查核完竣，並出具查核報告在案。

三、上述財務報表及營業報告書業經審計委員會審查竣事。

四、提請承認。

決 議：本案經出席股東表決權總數 400,809,615 權票決後，贊成：399,227,617 權佔表決權總數 99.60%，反對：92,310 權，無效：0 權，棄權/未投票：1,489,688 權，贊成權數已達法定通過數額，本案照案通過。

【第二案】董事會提

案 由：承認本公司 114 年度虧損撥補案。

說 明：一、本公司 114 年度虧損撥補表如下：

燐興企業股份有限公司

虧損撥補表

114 年度

單位：新台幣元

項	金 額
期初待彌補虧損數	(216,960,348)
加：114 年度稅後淨損	(1,186,376,017)
採用權益法認列之關聯企業及合資變動數	28,193
其他綜合損益(114 年度確定福利計畫之再衡量數)	21,923,582
期末待彌補虧損數	(1,381,384,590)

董事長：吳林茂



經理人：黃傳祥



會計主管：施富勻



二、本年度不分配股利。

三、提請承認。

決 議：本案經出席股東表決權總數 400,809,615 權票決後，贊成：399,268,809 權佔表決權總數 99.61 %，反對：119,578 權，無效：0 權，棄權/未投票：1,421,228 權，贊成權數已達法定通過數額，本案照案通過。

六、選舉事項：

【第一案】董事會提

案 由：改選董事案，提請選舉。

說 明：一、依本公司章程第十三條之規定：本公司設置董事六至七人(含獨立董事三人)，採候選人提名制度。由股東會就有行為能力之人選任之，任期均為三年，連選得連任，且董事最低持股比例應符合金融監督管理委員會之規定。

二、本次擬選舉董事 7 人(含三人獨立董事)，採候選人提名制度。

三、本公司現任董事原任期為 112 年 6 月 20 日至 115 年 6 月 19 日止，擬辦理改選。

四、本次選任之董事自股東常會選任後即予就任，新任董事任期為 115 年 6 月 24 日至 118 年 6 月 23 日止。

五、依「公開發行公司董事監察人股權成數及查核實施規則」第二條第五款規定計算，本公司全體董事持股需達實收資本額 4% 以上才合乎規定。

六、有關本次董事改選悉依照本公司「董事選舉辦法」辦理。

七、本屆董事候選人名單及獨立董事任期達三屆繼續提名理由說明詳列於後，請股東自名單中選任之。

八、提請選舉。

燁興企業股份有限公司

115 年股東常會

股東提名董事名單

茲依公司法第一百九十二條之一規定，提出董事候選人名單如下：

序號	戶號	姓名	主要學(經)歷	持有股數
1	11	燁輝企業股份有限公司 代表人：吳林茂	學歷：國立中山大學高階經營碩士班 國立清華大學材料科學工程學系 經歷：燁輝公司 總經理 現職：燁輝公司 副董事長	304,654,650
2	11	燁輝企業股份有限公司 代表人：林義守	經歷：燁興公司 董事長 現職：燁輝公司 董事長 燁聯公司 董事長	304,654,650
3	11	燁輝企業股份有限公司 代表人：黃傳祥	學歷：國立中興大學農業經濟所碩士 經歷：義聯集團經營管理委員會副主任委員 現職：燁興公司 總經理	304,654,650
4	125573	燁聯鋼鐵股份有限公司 代表人：陳敏麗	學歷：私立靜宜女子大學國際貿易系 經歷：燁聯鋼鐵股份有限公司會計處處長 現職：燁聯鋼鐵股份有限公司會計處資深處長	85,717,552
5	獨立董事	吳明通	學歷：國立中山大學碩士 經歷：公務人員冶金高考及格、冶金技師檢覈及格 唐榮不銹鋼廠煉鋼廠工場主任 燁聯鋼鐵公司生產副總經理 鞍鋼聯眾(廣州)不銹鋼有限公司副董事長 現職：燁興企業(股)公司獨立董事及薪酬委員	0
6	獨立董事	鄭仁應	學歷：私立東吳大學會計系 經歷：燁茂實業股份有限公司財務行政副總經理	0

7	獨立董事	楊德源	學歷：美國加州大學聖塔巴巴拉分校經濟學博士 經歷：國立高雄科技大學金融系副主任 國立高雄科技大學財務管理系主任 國立高雄科技大學金融系系主任 國立高雄科技大學金融系教授 現職：國立高雄科技大學金融系教授 燁興企業(股)公司獨立董事及薪酬委員 燁輝企業(股)公司獨立董事及薪酬委員 燁輝企業(股)公司永續發展委員會委員	0
---	------	-----	--	---

註：獨立董事任期達三屆繼續提名理由

獨立董事候選人楊德源先生擔任公司獨立董事已逾3屆，因考量其具備財務金融專業並熟稔相關法令及綠能淨零相關研究，對公司有明顯助益，且行使獨立董事職責時，可發揮其專長及對董事會之監督提供專業意見，故擬將繼續提名為獨立董事候選人。

選舉結果：董事及獨立董事當選名單如下：

職稱	股東戶號	股東戶名	代表人	當選權數
董事	11	燁輝企業股份有限公司	吳林茂	425,429,505
董事	11	燁輝企業股份有限公司	林義守	398,318,773
董事	11	燁輝企業股份有限公司	黃傳祥	398,450,714
董事	125573	燁聯鋼鐵股份有限公司	陳敏麗	391,378,889
獨立董事	非股東	吳明通		391,748,933
獨立董事	非股東	鄭仁應		391,762,529
獨立董事	非股東	楊德源		391,466,548

七、其他事項：

【第一案】董事會提

案由：解除董事競業禁止之限制案，提請討論。

說明：一、依公司法第 209 條規定，「董事為自己或他人為屬於公司營業範圍內之行為，應對股東會說明其行為之重要內容，並取得其許可。」。

二、為不影響本公司董事之投資業務發展，擬排除全體董事競業禁止之限制。

三、擬解除董事競業禁止限制之職務內容，請參閱附件一。

四、提請討論。

決議：本案經出席股東表決權總數 400,809,615 權票決後，贊成：399,179,766 權佔表決權總數 99.59%，反對：216,005 權，無效：0 權，棄權/未投票 1,413,844 權，贊成權數已達法定通過數額，本案照案通過。

八、臨時動議：無。

九、散會。(上午十時五十分正)

本次股東會無股東提問。

主席：吳林茂



記錄：曾秀珍



一、114 年度營業報告

(一)114 年營業結果：

1. 國際暨台灣盤元市場 114 年度市場概況回顧

(1)114 年不銹鋼線材盤元市場以溫和復甦，區域分化型態運行

台灣作為全球重要的不銹鋼生產與加工基地，面臨到國際原料成本、下游終端需求、地緣政治與貿易政策的牽動，讓台灣線材盤元與扣件產業身處在嚴峻市場競爭氛圍，受歐美客戶庫存調整需求趨緩影響，市場動能轉弱；同時，東南亞及中國大陸持續進行價格競爭，進一步壓縮產品利潤空間，導致訂單能見度偏低，整體國際不銹鋼產業呈現量縮價弱之保守格局。雖然上半年受到貿易壁壘衝擊以致全球經濟復甦力道不如預期，市場整體表現低迷；但下半年在鎳價波動與貿易政策影響下，市場稍有支撐。同時因地緣政治變化和各國關稅措施(如歐盟 CBAM 與美國關稅等)之干預，使各國市場呈現出顯著分化並浮現些許復甦契機。

台灣為全球不銹鋼線材盤元的主要生產國之一，114 年在國際低價競爭加劇下，國內業者多採策略性調整接單模式，減少承接低毛利之標準品外銷訂單，轉而聚焦客製化與高品質市場，使得出口表現呈現「質升量縮」現象。在此轉型過程中，儘管出口量有所下滑，但台灣廠商憑藉品質穩定及高信賴度的優勢，獲得部分國際轉單機會，使得出口單價與整體出口總值仍具相當競爭優勢。

整體而言，台灣不銹鋼線材產業自 112 年築底後，已逐步溫和回升，114 年市場仍處於震盪整理階段，但盤元市場受剛性需求支撐，表現相對穩定。惟在需求動能尚未明顯回溫及價格競爭持續下，後續走勢仍須審慎觀察。

(2)114 年碳鋼類盤元市場呈現出「前穩、中軟、後觀望」的格局

114 年全球碳鋼市場身處在「在復甦邊緣徘徊但充滿挑戰」的一年。全球鋼市受到區域性需求不均、關稅壁壘以及綠色轉型壓力的多重影響，全球鋼鐵需求呈現出「前穩、中軟、後觀望」的格局。主要受益於汽車、建築、基礎設施建設和製造業等下游產業的發展，尤其是印度與東南亞受惠於基礎建設與製造業移轉，需求強勁；反觀歐美市場因高利率殘餘影響，建築用碳鋼線材表現平平。供應端方面，中國大陸內需疲軟導致過剩產能持續外溢，東南亞/中國大陸低價盤元衝擊國際報價，迫使各國頻繁發起反傾銷調查。

台灣碳鋼市場受到多種宏觀經濟(如匯率變動、淨零排碳、地緣政治與貿易壁壘關係)，導致 114 年國內市場面臨「進口低價競爭」與「下游出口受阻」的雙重夾擊。雖然上半年因庫存回補微幅上揚，但下半年受美國關稅不確定性及下游扣件業(螺絲螺帽)外銷受阻影響，盤價出現回檔讓利。

在綠色鋼鐵市場正在經歷向碳中和的挑戰性轉型下，對綠色鋼鐵的需求不斷增長，汽車和建築等行業正在引領這綠色轉型，預計需求將加

速，原料價格進一步下移也會減弱，鋼鐵市場整體供需關係會有所改善。

(3) 114 年度營業概況

本公司 114 年全年營收 52.83 億元，較去年營收 69 億元減少 16.17 億元，114 年稅前淨損 11.96 億元，較 113 年稅前淨損 10.85 億元衰退，其營收受到線材盤元市場將同時受到國際原料成本、終端市場需求、地緣政治與貿易壁壘三大力量相互牽動，造成國內外不銹鋼與碳鋼盤元市場在 114 年度呈現量縮價弱的保守格局。其市場回顧與深度分析簡要如下：

不銹鋼部分：雖然原料端廢鐵、鎳、鉻、銅等貴金屬均呈現區間震盪且單價重心緩步上移，讓不銹鋼盤元價格有很好支撐面。但迫於國際經濟局勢與政策不穩定，使得不銹鋼盤元訂單能見度偏低，利潤空間受到嚴重擠壓，讓市場出現量少價弱的保守格局。

碳鋼部份：受限國際淨零排放的要求和嚴格的環保法規，外加中國大陸與東南亞鋼廠產能過剩加劇，以低價競爭策略影響全球市場，讓碳鋼類盤元市場價格將呈現「內熱外冷、高檔震盪」的格局。內需強勁將支撐國內價格，但外銷市場的疲軟與進口鋼材的干擾，將限制價格上漲的空間。造成量平價弱的保守格局。

總結 114 年鐵市受到全球經濟放緩、原物料價格波動、中國低價鋼品衝擊、貿易政策變動及地緣政治影響，市場充滿不確定性。但隨著全球基礎建設投資增加、戰後重建需求浮現，以及供應鏈調整，公司已積極投入生產製程之改善，藉著穩定的產品品質及完善的產品規格，開拓更廣的國際市占，提高產品周轉率及產能稼動。既要全力鞏固既有市場，也要同步開發潛在客戶，在下一波鋼市復甦前提早做好布局，以迎接未來需求成長。

2. 114 年度本公司營運狀況回顧

去(114)年本公司營運計畫實施成果、預算執行情形、財務收支、獲利能力分析 & 研究發展狀況如下：

(1) 114 年度營運計畫實施成果：

財報資訊			單位：新台幣仟元	
項目 \ 年度	114 年度	113 年度	增減金額	變動%
營業收入	5,283,228	6,899,957	(1,616,729)	(23.43)
營業成本	5,906,279	7,427,223	(1,520,944)	(20.48)
營業毛利（毛損）	(623,051)	(527,266)	(95,785)	(18.17)
營業費用	194,688	202,601	(7,913)	(3.91)
營業淨利（淨損）	(817,739)	(729,867)	(87,872)	(12.04)
營業外收入及支出	(384,076)	(355,102)	(28,974)	(8.16)
稅前淨利（淨損）	(1,201,815)	(1,084,969)	(116,846)	(10.77)
所得稅利益(費用)	15,440	850	14,590	1716.47
稅後淨利（淨損）	(1,186,375)	(1,084,119)	(102,256)	(9.43)

(2)114 年度預算執行情形：

本公司 114 年度未公開財務預測，故不適用揭露預算執行情形。

(3)財務收支及獲利能力分析：

財報資訊

項 目	114 年度	113 年度
營業活動淨現金流量(仟元)	(658,065)	(614,329)
權益/資產(%)	34.22	42.03
負債/資產(%)	65.78	57.97
長期資金佔不動產、廠房及設備比率(%)	140.06	175.75
流動比率(%)	40.97	62.08
速動比率(%)	13.98	28.00
資產報酬比率(%)	(8.23)	(7.31)
權益報酬比率(%)	(24.84)	(18.57)
純益率(%)	(22.46)	(15.71)
每股盈餘(元)	(2.24)	(2.04)
年底股數(仟股)	530,652	530,652

(4)研究發展狀況

本公司深信企業的主要命脈在於研究發展，本公司研究發展計畫秉持下列的經營理念發展：

創 新	引進新技術，研究新製程，開發新產品，革新經營管理，共同促進整體產業升級。
成 長	持續投資，提升企業活力，增進產品與服務的項目與品質，使公司、員工、客戶同步成長。
責 任	努力經營，保障投資者權益。做好環保，維護社會資源。善盡企業責任，回饋社會。
永 續	培養優秀人才共同經營，根植台灣，放眼國際，永續不斷。

本公司持續進行新產品研發，以精實創新的思維，連結新思維開拓新模式，追求產品與作業質量再提升，以精實的管理與至善的服務，為公司與客戶創造更多的價值。

(二)本年度(115 年度)營業計劃

1. 配合鋼胚料源開擴多元化，加強擴大非不銹鋼盤元銷售領域。

單軋廠在鋼胚原料取得極其重要，需找尋長期穩定配合之供應商，鋼胚品質穩定適用及鋼胚量能適時接續都是營業能否穩定銷售重要關鍵，能穩定這兩個面向，配合公司是盤元市場需求尺寸別中，除中鋼以外最齊全的生產製造商，鋼胚原料配合多元尺寸生產供應，非不銹鋼盤元之領域仍是有很大的成長空間。

2. 擴大不銹鋼盤元鋼種品項，進而擴大產品運用領域。

不銹鋼盤元相較實屬量少品項多的產品市場，國內表面需求量 114 年約 13.6 萬噸，鋼種涵蓋約 40 種品項，需多方找尋各品項適用鋼胚料源，配合生產設備改造優化，提供客戶更廣泛普遍多元的選擇，內銷借此成為客戶主力的供應商以穩定銷售量，外銷將銷售服務觸角延伸全世界，以達公司整體擴銷目的。

3. 持續加強產品的研發與銷售

本公司持續致力於整合上游與共同開拓下游客戶新鋼種市場需求，在 107 年起已陸續開發新鋼種與新線徑尺寸，如 107 年除增添不銹鋼 304J3A 與 304M5 組合，以及開發新尺寸 5.0mm，另外同年亦開發新鋼種 2205/303CU/430L；在 108 年新增快削不銹鋼 AISI 303；在 109 年完成開發 410 新鋼種；在 112 年開發 409Cb 及 YCS 550 新鋼種；以及在 113 年開發 1215MS 快削鋼以及 10B21/10B33。本公司將持續開發新鋼種以提供客戶不同選擇，鞏固市場。

4. 節約能源，進行降低成本專案

能源是鋼鐵產業耗用之成本大宗，本公司積極配合投入研究創新人力，從製程改善到產品開發等面向，致力於達成節能減碳的目標，以降低能源的耗用，同時也降低生產成本，提升競爭力。公司配合政府各項能源政策推動自 104 年起已實施多項改善製程與措施，重大績效包含屏南廠在 110 年 10 月已將燃油系統由重油改為天然氣燃燒、111 年再投資再生太陽能發電等，各項節能減碳措施其節電節碳成果豐碩。目前已申報 114 年平均年節電率已超過 2%優於政府 1.5%的政策目標，另在太陽綠電績效方面在 114 年發電量達約 213.6 萬度電，減少碳排放約 1012 噸。

5. 115 年預期銷售數量

本公司計劃 115 年銷售不銹鋼及非不銹鋼線材盤元總銷售數量約 30.5 萬噸。115 年整體而言，全球鋼鐵需求未來將溫和回升；新興發展中地區將促進全球需求成長。且在全球淨零排放趨勢推動下，鋼鐵產業正加速邁向綠色轉型。依據世界鋼鐵協會觀察，未來鋼鐵需求的成長將不僅取決於數量，更取決於「低碳化」與「高附加價值化」的發展方向。各國鋼廠正積極導入電弧爐(EAF)煉鋼、氫基還原及再生能源應用，以降低碳排放強度。同時，歐盟碳邊境調整機制(CBAM)等政策亦促使鋼鐵企業提升減碳能力，以維持國際競爭力。綠色轉型雖將提高短期營運成本與資本支出，但長期而言，具備低碳製程與環保優勢之鋼鐵企業，將更有機會在全球供應鏈重組過程中取得競爭優勢，並成為未來鋼鐵市場發展的重要關鍵。公司為因應綠色轉型之未來趨勢，提升競爭力，本公司將各致力於開發原料供應商，並透過產線優化達到降低生產成本，以持續提供有競爭力之價格予客戶外，同時開發高端產品，持續推進設備高度化，精進生產技術，以創造本公司最大效益。

(三)公司未來發展策略、外部競爭環境、法規環境及總體經營環境之影響

1. 公司未來發展策略

本公司除持續深耕既有美國市場外，將積極開拓歐洲及東南亞市場，以分散區域風險並擴大銷售版圖。在產品策略方面，將逐步轉型聚焦高利基不銹鋼產品，鎖定高端應用需求客戶，同時透過製程優化與成本控管，維持一般產品之競爭力，穩定既有客戶。並持續開發高加工性不銹鋼新鋼種，以提升產品差異化，摒除低價競爭威脅。

在供應鏈與市場布局方面，將強化高附加價值之產品銷售比重，並結合上游煉鋼廠持續開拓國外鋼胚來源，以優化原料供給結構。同時，透過客製化產品與服務，擴大經營不同客戶群，提升整體營運績效。

本公司為佈局未來鋼鐵市場，強化線材盤元市場之競爭優勢，已於110年5月於屏南線材廠增設BIC線材盤元生產設備，以完善屏南廠線材盤元之尺寸組合，並增設線材減定徑機組、更換線材精軋機組，以有效控制線材規格，提升產品品質，增加客戶採購意願。該計劃已完成屏南線材廠各設備之改造升級，預計總投資金額約為新臺幣12.73億元，並已於112年陸續完成建置。

同時，為推動製程優化、提升規模經濟效益並降低能源消耗及污染排放，本公司已於114年於屏南廠區陸續投資約新臺幣10.5億元，建置酸洗線及固溶化爐設備，以完善不銹鋼盤元製程。另已增設伸棒機設備，延伸產品至直棒市場，擴展產品組合以鞏固條棒市場競爭力。

在永續發展方面，本公司亦導入太陽能再生能源發電設備，以降低能源消耗及溫室氣體排放，持續推動企業營運與環境之永續發展。

2. 外部競爭環境的影響

107年美國對歐洲鋼鐵及鋁出口產品徵收232條款關稅。隨後，歐盟對美國出口歐盟之若干產品課徵報復關稅。自111年1月起，美國採取「關稅配額」(TRQ)取代鋼鋁232條款關稅，歐盟全面停止對美國若干產品之報復關稅，雙方協議暫停課徵關稅至112年12月31日止。歐盟於112年12月19日發布聲明，美國與歐盟宣布雙方延長暫停課徵鋼鐵爭議相關關稅至114年3月31日。而我政府雖也努力持續向美國爭取關稅配額制，然美國沒有給予我國這優勢，所以理論上會排擠到我國出口，關稅征收會削弱競爭和增加供應鏈成本，對此公司應妥為因應。而涵蓋人口最多與經濟規模最大的巨型貿易協定RCEP的生效、CPTTP吸收新成員，使全球經貿板塊及供應鏈也進一步重整。我國因國內市場規模小，必須堅持貿易自由與參與區域經濟整合，以避免在國際貿易競爭中被邊緣化。

國內產業因市場開放，受低價貨品進口的威脅與衝擊，這需要政府鼎力相助與重視。面對外部環境變化的考驗，如何降低供應鏈相關成本、產品差異化、提升產品附加價值、穩定銷售管道、維持顧客關係，是維繫競爭優勢的關鍵。

本公司將採用區隔化對策，以品質優良、交期迅速的不銹鋼盤元於國際市場上競爭，其品質、交期、價格、服務皆能得到國內外客戶的穩定支持。為強化亞太地區競爭力，也將加強高級產品的研發及改善，以最佳的品質來服務客戶、拓展市場。

3. 法規及總體經營環境的影響

(1)環境保護與碳排放規範

隨著全球對氣候變遷議題之重視，各國陸續強化碳排放管理、能源使用效率及相關揭露要求。鋼鐵產業為高能源密集產業之一，相關法規變動可能增加營運成本或資本支出。本公司將持續關注相關政策發展，面對碳費徵收的挑戰，並採取有效的減碳策略，以降低成本、提升競爭力、創造商機。碳定價機制的建立，不只將決定未來公司該如何根據消耗碳排放量來付費，也將加快公司碳盤查和推動 ESG 減碳的腳步。低碳帶來的不只是挑戰，亦可帶來無限大的機會，做好減碳、掌握先機，期待可在轉型的過程中取得優勢，對公司的永續發展將有極大的助益。

(2)國際貿易與關稅政策

近年全球經貿情勢變動頻繁，各國基於產業保護與國家安全考量，陸續採行關稅調整、反傾銷稅、平衡稅及進口配額等貿易措施，對鋼鐵產業國際競爭環境產生重大影響。鋼鐵產品屬國際流通性高之商品，貿易政策變動將直接影響出口價格競爭力、市場准入條件及客戶採購決策，進而影響銷售量與獲利表現。此外，區域經濟整合協定與雙邊自由貿易協定之簽署，亦可能改變各市場關稅結構與供應來源布局，形成競爭優勢或不利因素。若主要出口市場提高關稅或啟動貿易救濟調查，可能增加營運不確定性與接單風險。本公司將持續關注國際經貿政策走向，適時調整市場布局與產品銷售策略，並透過分散市場、強化高附加價值產品比重及提升服務品質，以降低貿易政策變動對營運之衝擊。

(3)原物料端市場波動(價格與匯率)影響

本公司主要生產成本受鋼胚、廢鋼、鎳、鉻及能源價格波動影響顯著。國際大宗商品市場價格易受全球供需變化、地緣政治風險、礦產供應狀況及金融市場資金流動影響而產生劇烈波動，若原物料價格短期大幅上漲，可能推升生產成本並壓縮毛利空間；反之，價格快速下跌亦可能造成存貨跌價風險。此外，本公司部分原料採購及產品銷售以外幣計價，匯率變動將影響採購成本、銷售收入及兌換損益表現。若新臺幣對主要交易貨幣產生顯著升貶值，可能對營運績效及財務表現造成影響。本公司將透過適度庫存控管、彈性報價機制及匯率風險管理措施，以降低原物料價格與匯率波動對營運之衝擊。

(4)全球經濟與產業景氣

世界鋼鐵協會於 114 年 10 月發布鋼鐵短期（114-115 年）需求預測指出，全球鋼鐵需求在 114 年築底，115 年可望小幅回升至 17.73 億噸，年增 1.3%，顯示產業正由下行階段逐步邁入溫和復甦。

此波成長動能主要來自全球經濟韌性，主要經濟體持續推動基礎建設投資，以及融資環境逐步寬鬆等因素支撐。惟區域表現仍呈現分歧，其中中國受房地產市場低迷、地方財政壓力及貿易衝突影響，114 年鋼鐵需求預估下降 2.0%，115 年續降 1.0%，雖降幅收斂，惟整體需求仍處調整階段。

儘管貿易衝突升溫、成本上漲以及地緣政治的不確定性仍然存在，市場仍審慎樂觀地認為，115 年全球鋼鐵需求將進入一個溫和增長的階段。114 年至 115 年期間，全球鋼鐵需求成長動能主要來自印度、部分東協及中東北非地區帶動，其中印度的增長尤其明顯，年增幅可達 9%。預估 115 年印度鋼鐵需求將較 109 年增長 7,500 萬噸。主要受惠於基礎建設的投資、城市化發展及製造業擴張。過去鋼鐵市場過度依賴中國，然隨著中國建設動能逐漸放緩，全球經濟動能將逐步移轉至印度、東南亞、中東及非洲國家。各新興市場將成為核心成長引擎，相較之下，成熟市場(如歐洲、美國)則進入低成長時期，東北亞(如韓國、日本)需求動能仍偏弱運行，復甦步調將相對延緩。

綜上所述，預估 115 年鋼鐵需求將溫和回升。惟仍須關注全球貿易緊張局勢、地緣政治不確定性及製造業成本上升等因素，恐為鋼鐵需求復甦帶來潛在風險。整體而言，鋼鐵產業正由景氣低谷邁向復甦初期，未來發展將呈現溫和且區域分化之趨勢。

董事長：吳林茂



經理人：黃傳祥



會計主管：施富勻



會計師查核報告

燁興企業股份有限公司 公鑒：

查核意見

燁興企業股份有限公司民國 114 年及 113 年 12 月 31 日之資產負債表，暨民國 114 年及 113 年 1 月 1 日至 12 月 31 日之綜合損益表、權益變動表、現金流量表，以及財務報告附註（包括重大會計政策彙總），業經本會計師查核竣事。

依本會計師之意見，上開財務報告在所有重大方面係依照證券發行人財務報告編製準則暨經金融監督管理委員會認可並發布生效之國際財務報導準則、國際會計準則、解釋及解釋公告編製，足以允當表達燁興企業股份有限公司民國 114 年及 113 年 12 月 31 日之財務狀況，暨民國 114 年及 113 年 1 月 1 日至 12 月 31 日之財務績效及現金流量。

查核意見之基礎

本會計師係依照會計師受託查核簽證財務報表規則及審計準則執行查核工作。本會計師於該等準則下之責任將於會計師查核財務報告之責任段進一步說明。本會計師所隸屬事務所受獨立性規範之人員已依會計師職業道德規範，與燁興企業股份有限公司保持超然獨立，並履行該規範之其他責任。本會計師相信已取得足夠及適切之查核證據，以作為表示查核意見之基礎。

關鍵查核事項

關鍵查核事項係指依本會計師之專業判斷，對燁興企業股份有限公司民國 114 年度財務報告之查核最為重要之事項。該等事項已於查核財務報告整體及形成查核意見之過程中予以因應，本會計師並不對該等事項單獨表示意見。

茲對燁興企業股份有限公司民國 114 年度財務報告之關鍵查核事項敘明如下：

一、銷貨收入

有關收入之會計政策請詳財務報告附註四(十七)；收入認列之重要會計估計及假設，請詳財務報告附註五(一)1.；收入認列情形請詳財務報告附註六(二十)。

關鍵查核事項之說明：

燁興企業股份有限公司主係從事線材及鋼鐵加工品之製造買賣，營業收入係財務報告之重要項目之一，且為報告使用者關切之事項，故收入認列之測試為本會計師執行財務報告查核重要的評估事項之一。

因應之查核程序：

本會計師之主要查核程序包括分析產業趨勢、收入類型之兩年度營業收入狀況，確認是否有異常之情事或集中交易之情形，以辨認可能產生之風險；瞭解及測試收入內部控制流程，評估收入認列之攸關內部控制有效性；對新增前十大客戶之銷貨收入交易進行抽樣測試，以確認銷貨交易真實性及執行銷貨收入截止點測試等。

二、存貨評價

有關存貨評價之會計政策請詳財務報告附註四(七)；存貨評價之重要會計估計及假設，請詳財務報告附註五(二)5.；存貨評價情形請詳財務報告附註六(四)。

關鍵查核事項之說明：

燁興企業股份有限公司於114年12月31日存貨金額為1,022,190仟元，佔資產總額8%，對於存貨之評價係以成本與淨變現價值孰低衡量，由於存貨淨變現價值之評估攸關重大判斷與估計，且存貨之評價受國際金屬價格波動影響且價格變動幅度大，因此本會計師決定其為關鍵查核事項。

因應之查核程序：

本會計師之主要查核程序包括取得管理階層編製之存貨成本與淨變現價值孰低評估資料，抽核估計售價資料至最近期銷售記錄；評估管理階層估計淨變現價值之依據及其合理性等。

管理階層與治理單位對財務報告之責任

管理階層之責任係依照證券發行人財務報告編製準則暨經金融監督管理委員會認可並發布生效之國際財務報導準則、國際會計準則、解釋及解釋公告編製允當表達之財務報告，且維持與財務報告編製有關之必要內部控制，以確保財務報告未存有導因於舞弊或錯誤之重大不實表達。

於編製財務報告時，管理階層之責任亦包括評估燁興企業股份有限公司繼續經營之能力、相關事項之揭露，以及繼續經營會計基礎之採用，除非管理階層意圖清算燁興企業股份有限公司或除清算或停業外別無實際可行之其他方案。

燁興企業股份有限公司之治理單位(含審計委員會)負有監督財務報導流程之責任。

會計師查核財務報告之責任

本會計師查核財務報告之目的，係對財務報告整體是否存有導因於舞弊或錯誤之重大不實表達取得合理確信，並出具查核報告。合理確信係高度確信，惟依照審計準則執行之查核工作無法保證必能偵出財務報告存有重大不實表達。不實表達可能導因於舞弊或錯誤。如不實表達之個別金額或彙總數可合理預期將影響財務報告使用者所作之經濟決策，則被認為具有重大性。

本會計師依照審計準則查核時，運用專業判斷及專業懷疑。本會計師亦執行下列工作：

- 一、辨認並評估財務報告導因於舞弊或錯誤之重大不實表達風險；對所評估之風險設計及執行適當之因應對策；並取得足夠及適切之查核證據以作為查核意見之基礎。因舞弊可能涉及共謀、偽造、故意遺漏、不實聲明或踰越內部控制，故未偵出導因於舞弊之重大不實表達之風險高於導因於錯誤者。
- 二、對與查核攸關之內部控制取得必要之瞭解，以設計當時情況下適當之查核程序，惟其目的非對燁興企業股份有限公司內部控制之有效性表示意見。
- 三、評估管理階層所採用會計政策之適當性，及其所作會計估計與相關揭露之合理性。
- 四、依據所取得之查核證據，對管理階層採用繼續經營會計基礎之適當性，以及使燁興企業股份有限公司繼續經營之能力可能產生重大疑慮之事件或情況是否存在重大不確定性，作出結論。本會計師若認為該等事件或情況存在重大不確定性，則須於查核報告中提醒財務報告使用者注意財務報告之相關揭露，或於該等揭露係屬不適當時修正查核意見。本會計師之結論係以截至查核報告日所取得之查核證據為基礎。惟未來事件或情況可能導致燁興企業股份有限公司不再具有繼續經營之能力。

五、評估財務報告(包括相關附註)之整體表達、結構及內容，以及財務報告是否允當表達相關交易及事件。

六、對於燁興企業股份有限公司內組成個體之財務資訊取得足夠及適切之查核證據，以對財務報告表示意見。本會計師負責對查核團隊成員之指導、監督及複核其執行之工作，並負責形成燁興企業股份有限公司查核意見。

本會計師與治理單位溝通之事項，包括所規劃之查核範圍及時間，以及重大查核發現(包括於查核過程中所辨認之內部控制顯著缺失)。

本會計師亦向治理單位提供本會計師所隸屬事務所受獨立性規範之人員已遵循會計師職業道德規範中有關獨立性之聲明，並與治理單位溝通所有可能被認為會影響會計師獨立性之關係及其他事項(包括相關防護措施)。

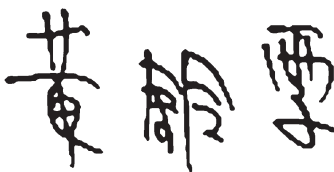
本會計師從與治理單位溝通之事項中，決定對燁興企業股份有限公司民國 114 年度財務報告查核之關鍵查核事項。本會計師於查核報告中敘明該等事項，除非法令不允許公開揭露特定事項，或在極罕見情況下，本會計師決定不於查核報告中溝通特定事項，因可合理預期此溝通所產生之負面影響大於所增進之公眾利益。

國富浩華聯合會計師事務所

會計師：黃 致 富



會計師：黃 鈴 雯



核准文號：金管證審字第 1140334720 號

核准文號：金管證審字第 10200032833 號

中華民國 115 年 3 月 6 日

燐興企業股份有限公司

資產負債表

民國114年及113年12月31日

單位：新台幣仟元

代碼	資 產	114年12月31日		113年12月31日	
		金 額	%	金 額	%
	流動資產				
1100	現金及約當現金(附註六(一))	\$ 142,530	1	\$ 213,093	2
1110	透過損益按公允價值衡量之金融資產-流動(附註六(二))	12,361	-	17,832	-
1150	應收票據淨額	62	-	-	-
1170	應收帳款淨額(附註六(三))	90,427	1	268,791	2
1180	應收帳款-關係人淨額(附註七)	4,802	-	5,603	-
1200	其他應收款	3,310	-	12,421	-
1210	其他應收款-關係人(附註七)	9,475	-	387	-
1220	本期所得稅資產	359	-	627	-
130x	存貨(附註六(四))	1,022,190	8	1,086,840	9
1410	預付款項	213,519	2	55,489	-
1476	其他金融資產-流動(附註八)	377,497	3	420,792	3
11xx	流動資產合計	1,876,532	15	2,081,875	16
	非流動資產				
1517	透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產-非流動(附註六(五))	2,505	-	3,163	-
1550	採用權益法之投資(附註六(六))	4,065,839	33	4,471,727	35
1600	不動產、廠房及設備(附註六(七))	5,546,047	45	5,301,295	42
1760	投資性不動產淨額(附註六(八))	609,565	5	608,833	5
1840	遞延所得稅資產(附註六(二十五))	152,623	1	134,686	1
1920	存出保證金	143	-	143	-
1975	淨確定福利資產-非流動(附註六(十五))	89,037	1	60,011	1
1990	其他非流動資產-其他(附註六(九))	6,371	-	8,620	-
15xx	非流動資產合計	10,472,130	85	10,588,478	84
1xxx	資產總計	\$ 12,348,662	100	\$ 12,670,353	100

(接次頁)

(承前頁)

代碼	負債及權益	114年12月31日		113年12月31日	
		金額	%	金額	%
	流動負債				
2100	短期借款(附註六(十))	\$ 3,001,134	25	\$ 2,316,518	18
2110	應付短期票券(附註六(十一))	79,869	1	249,883	2
2130	合約負債-流動(附註六(二十))	28,713	-	66,306	1
2150	應付票據	71,296	1	94,175	1
2180	應付帳款-關係人(附註七)	18,505	-	24,642	-
2200	其他應付款(附註六(十二))	161,638	1	163,897	1
2220	其他應付款項-關係人(附註七)	509,985	4	4,680	-
2230	本期所得稅負債	1,225	-	-	-
2250	負債準備-流動(附註六(十三))	33,601	-	38,451	-
2310	預收款項	308	-	308	-
2320	一年或一營業週期內到期長期負債(附註六(十四))	674,360	5	394,663	3
21xx	流動負債合計	4,580,634	37	3,353,523	26
	非流動負債				
2540	長期借款(附註六(十四))	3,470,623	28	3,926,696	31
2570	遞延所得稅負債(附註六(二十五))	71,857	1	65,349	1
25xx	非流動負債合計	3,542,480	29	3,992,045	32
2xxx	負債總計	8,123,114	66	7,345,568	58
	權益				
3100	股本(附註六(十六))				
3110	普通股股本	5,306,516	43	5,306,516	42
3200	資本公積(附註六(十七))	295,447	2	539,890	4
3300	保留盈餘(附註六(十八))				
3350	未分配盈餘	(1,381,384)	(11)	(536,365)	(4)
3400	其他權益(附註六(十九))	4,969	-	14,744	-
3xxx	權益總計	4,225,548	34	5,324,785	42
	負債及權益總計	\$ 12,348,662	100	\$ 12,670,353	100

(請參閱財務報告附註)

董事長：吳林茂



經理人：黃傳祥



會計主管：施富勻



燐興企業股份有限公司

綜合損益表

民國114年及113年1月1日至12月31日

單位：新台幣仟元

代碼	項 目	114年度		113年度	
		金 額	%	金 額	%
4000	營業收入(附註六(二十))	\$ 5,283,228	100	\$ 6,899,957	100
5000	營業成本(附註六(四))	(5,906,279)	(112)	(7,427,223)	(108)
5900	營業毛利(毛損)	(623,051)	(12)	(527,266)	(8)
	營業費用				
6100	推銷費用	(91,731)	(2)	(107,524)	(2)
6200	管理費用	(102,957)	(2)	(95,077)	(1)
6000	營業費用合計	(194,688)	(4)	(202,601)	(3)
6900	營業利益(損失)	(817,739)	(16)	(729,867)	(11)
	營業外收入及支出				
7100	利息收入	3,174	-	4,430	-
7010	其他收入(附註六(二十二))	19,158	-	5,528	-
7020	其他利益及損失(附註六(二十三))	(4,035)	-	24,162	-
7050	財務成本(附註六(二十四))	(196,308)	(4)	(191,682)	(3)
7060	採用權益法認列之關聯企業及合資損益之份額	(206,065)	(3)	(197,540)	(2)
7000	營業外收入及支出合計	(384,076)	(7)	(355,102)	(5)
7900	稅前淨利(淨損)	(1,201,815)	(23)	(1,084,969)	(16)
7950	所得稅(費用)利益(附註六(二十五))	15,440	-	850	-
8200	本期淨利(淨損)	(1,186,375)	(23)	(1,084,119)	(16)
	其他綜合損益(附註六(二十六))				
8310	不重分類至損益之項目				
8311	確定福利計畫之再衡量數	27,377	-	24,515	-
8316	透過其他綜合損益按公允價值衡量之權益工具投資未實現評價損益	(658)	-	(701)	-
8320	採用權益法認列之關聯企業及合資之其他綜合損益之份額	(2,893)	-	(1,644)	-
8349	與不重分類之項目相關之所得稅	(5,475)	-	(4,903)	-
8360	後續可能重分類至損益之項目				
8370	採用權益法認列之關聯企業及合資之其他綜合損益之份額	(6,202)	-	11,006	-
8300	其他綜合損益(淨額)	12,149	-	28,273	-
8500	本期綜合損益總額	\$ (1,174,226)	(23)	\$ (1,055,846)	(16)
	每股盈餘				
9750	基本每股盈餘(附註六(二十七))	\$ (2.24)		\$ (2.04)	
9850	稀釋每股盈餘(附註六(二十七))	\$ (2.24)		\$ (2.04)	

(請參閱財務報告附註)

董事長：吳林茂

經理人：黃傳祥

會計主管：施富勻



新竹市產業發展股份有限公司

董事會議決

民國114年12月31日至115年1月31日

單位：新台幣仟元

	保留盈餘		其他權益項目						單位：新台幣仟元	
	普通股股本	資本公積	法定盈餘公積	未分配盈餘	國外營運機構財務報表換算之兌換差額	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	避險工具之損益	權益總額		
113年1月1日餘額	\$ 5,306,516	\$ 1,479,871	\$ -	\$ 337	\$ (440,840)	\$ 4,506	\$ 1,629	\$ 4	\$ 6,352,023	
盈餘指撥及分配：	-	-	-	(337)	337	-	-	-	-	
法定盈餘公積彌補虧損	-	-	-	-	(48)	-	-	-	-	
採用權益法認列之關聯企業及合資之變動數	-	28,656	-	-	-	-	-	-	28,608	
資本公積彌補虧損	-	(968,637)	-	-	968,637	-	-	-	-	
113年度淨利(淨損)	-	-	-	-	(1,084,119)	-	-	-	(1,084,119)	
113年度其他綜合損益	-	-	-	-	19,668	11,006	(2,401)	-	28,273	
113年度綜合損益總額	-	-	-	-	(1,064,451)	11,006	(2,401)	-	(1,055,846)	
113年12月31日餘額	\$ 5,306,516	\$ 539,890	\$ -	\$ -	\$ (536,365)	\$ 15,512	\$ (772)	\$ 4	\$ 5,324,785	
盈餘指撥及分配：	-	-	-	-	28	-	-	-	74,989	
採用權益法認列之關聯企業及合資之變動數	-	74,961	-	-	-	-	-	-	-	
資本公積彌補虧損	-	(319,404)	-	-	319,404	-	-	-	-	
114年度淨利(淨損)	-	-	-	-	(1,186,375)	-	-	-	(1,186,375)	
114年度其他綜合損益	-	-	-	-	21,924	(6,202)	(3,573)	-	12,149	
114年度綜合損益總額	-	-	-	-	(1,164,451)	(6,202)	(3,573)	-	(1,174,226)	
114年12月31日餘額	\$ 5,306,516	\$ 295,447	\$ -	\$ -	\$ (1,381,384)	\$ 9,310	\$ (4,345)	\$ 4	\$ 4,225,548	

(請參閱財務報告附註)



董事長：吳林茂



經理人：黃傳祥



會計主管：施富勻

燐興企業股份有限公司

現金流量表

民國114年及113年1月1日至12月31日

單位：新台幣仟元

項 目	114年度	113年度
營業活動之現金流量		
本期稅前淨利(淨損)	\$ (1,201,815)	\$ (1,084,969)
調整項目		
收益費損項目		
折舊費用	303,551	303,233
攤銷費用	2,249	2,249
透過損益按公允價值衡量金融資產及負債之淨損 失(利益)	(500)	210
利息費用	196,308	191,682
利息收入	(3,174)	(4,430)
股利收入	(600)	(450)
採用權益法認列之子公司、關聯企業及合資損失 (利益)之份額	206,065	197,540
處分及報廢不動產、廠房及設備損失(利益)	2,607	1,609
不動產、廠房及設備轉列費用數	10,500	1,928
處分投資損失(利益)	812	(650)
投資性不動產公允價值調整損失(利益)	(732)	(19,338)
收益費損項目合計	717,086	673,583
與營業活動相關之資產/負債變動數		
與營業活動相關之資產之淨變動		
透過損益按公允價值衡量之金融資產(增加)減少	5,159	(456)
應收票據(增加)減少	(62)	37
應收帳款(增加)減少	179,165	(140,995)
其他應收款(增加)減少	-	(4,854)
存貨(增加)減少	64,650	50,642
預付款項(增加)減少	(158,030)	(2,381)
其他營業資產(增加)減少	(1,649)	(1,337)
與營業活動相關之資產之淨變動合計	89,233	(99,344)
與營業活動相關之負債之淨變動		
合約負債增加(減少)	(37,593)	40,670
應付票據增加(減少)	(22,879)	(10,895)
應付帳款增加(減少)	(6,137)	24,642
其他應付款增加(減少)	(252)	(3,012)
負債準備增加(減少)	(4,850)	25,690
預收款項增加(減少)	-	6
與營業活動相關之負債之淨變動合計	(71,711)	77,101
與營業活動相關之資產及負債之淨變動合計	17,522	(22,243)
調整項目合計	734,608	651,340
營運產生之現金流入(流出)	(467,207)	(433,629)

(接次頁)

(承前頁)

項 目	114年度	113年度
收取之利息	\$ 3,197	\$ 4,405
收取之股利	600	450
支付之利息	(194,684)	(185,299)
退還(支付)之所得稅	29	(256)
營業活動之淨現金流入(流出)	(658,065)	(614,329)
投資活動之現金流量		
取得採用權益法之投資	(14,854)	-
處分採用權益法之投資	280,160	-
採權益法之被投資公司減資退回股款	411	271
取得不動產、廠房及設備	(558,207)	(375,531)
處分不動產、廠房及設備	81	254
其他金融資產增加	-	(74,940)
其他金融資產減少	43,295	-
投資活動之淨現金流入(流出)	(249,114)	(449,946)
籌資活動之現金流量		
短期借款增加	684,616	799,380
應付短期票券增加	(170,000)	-
舉借長期借款	218,000	280,000
償還長期借款	(396,000)	(276,000)
其他應付款—關係人增加	500,000	-
籌資活動之淨現金流入(流出)	836,616	803,380
本期現金及約當現金增加(減少)數	(70,563)	(260,895)
期初現金及約當現金餘額	213,093	473,988
期末現金及約當現金餘額	\$ 142,530	\$ 213,093

(請參閱財務報告附註)

董事長：吳林茂



經理人：黃傳祥



會計主管：施富勻



二、審計委員會審查 114 年度決算表冊報告

審計委員會審查報告書

董事會造具本公司民國一一四年度營業報告書、財務報表及虧損撥補議案等，其中財務報表業經委託國富浩華聯合會計師事務所查核完竣，並出具查核報告。上述營業報告書、財務報表及虧損撥補議案經本審計委員會查核，認為尚無不合，爰依證券交易法第十四條之四及公司法第二百一十九條之規定報告如上，敬請 鑒核。

此 致

燁興企業股份有限公司一一五年股東常會

審計委員會召集人：楊德源



中 華 民 國 一 一 五 年 三 月 六 日

附件一、解除董事候選人競業禁止限制之職務明細

燐興企業股份有限公司

解除董事候選人競業禁止限制之職務明細

姓 名	他公司職務及公司名稱	
林義守	董事長	燐聯鋼鐵股份有限公司、燐輝企業股份有限公司
	董事	鑫輝鋼鐵股份有限公司、鑫陽鋼鐵股份有限公司、欣邦投資開發股份有限公司、燐茂實業股份有限公司、聯輝開發股份有限公司、國鋁事業股份有限公司、兆盈投資開發股份有限公司、宏裕資產管理股份有限公司、隆元投資開發股份有限公司、欽群投資開發股份有限公司、嶸豐投資開發股份有限公司、欣邦事業股份有限公司、兆盈事業股份有限公司、利輝開發股份有限公司、吉鋁企業股份有限公司、聯成預拌製品股份有限公司、燐宏企業股份有限公司
吳林茂	董事	燐輝(中國)科技材料有限公司、常熟長輝貿易有限公司、天津聯發精密鋼鐵有限公司、聯欣鋼鐵有限公司
黃傳祥	執行長	EFI-雅加達管理中心
陳敏麗	資深處長	燐聯鋼鐵股份有限公司
楊德源	獨立董事	燐輝企業股份有限公司