

# 柒、財務狀況及財務績效之檢討與分析

## 一、財務狀況：

財務狀況比較分析表

項目	年度	109年12月31日	108年12月31日	增(減)金額	變動比例%	說明
流動資產		45,792,352	43,946,576	1,845,776	4	
不動產、廠房及設備		15,912,788	16,742,830	(830,042)	(5)	
無形資產		5,269,715	5,200,634	69,081	1	
其他資產		38,704,216	33,204,364	5,499,852	17	
資產總額		105,679,071	99,094,404	6,584,667	7	
流動負債		19,618,968	20,293,826	(674,858)	(3)	
非流動負債		18,434,871	17,095,788	1,339,083	8	
負債總額		38,053,839	37,389,614	664,225	2	
歸屬於母公司業主之權益		61,828,295	56,706,504	5,121,791	9	
股本		19,676,929	19,676,929	-	-	
資本公積		7,386,901	7,389,577	(2,676)	(0)	
保留盈餘		27,936,917	26,390,805	1,546,112	6	
其他權益		6,827,548	3,249,193	3,578,355	110	註1
非控制權益		5,796,937	4,998,286	798,651	16	
股東權益總額		67,625,232	61,704,790	5,920,442	10	

註1：其他權益增加原因：主要係因本集團持有之透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產於109年產生未實現增值利益。

## 二、財務績效：

### (一) 財務績效比較分析

單位：新台幣仟元

項目	109年度	108年度	增(減)金額	變動比例%	說明
營業收入淨額	45,823,430	47,909,358	(2,085,928)	(4)	
營業成本	(35,066,082)	(36,428,606)	1,362,524	(4)	
營業毛利	10,757,348	11,480,752	(723,404)	(6)	
聯屬公司間(未)已實現利益淨額	(1,255)	897	(2,152)	(240)	說明1
營業毛利淨額	10,756,093	11,481,649	(725,556)	(6)	
營業費用	(7,222,036)	(7,945,204)	723,168	(9)	
營業淨利	3,534,057	3,536,445	(2,388)	0	
營業外收入及支出	865,691	903,009	(37,318)	(4)	
繼續營業部門稅前淨利	4,399,748	4,439,454	(39,706)	(1)	
所得稅費用	(588,100)	(920,674)	332,574	(36)	說明2
本期淨利	3,811,648	3,518,780	292,868	8	
其他綜合利益	3,791,939	2,520,910	1,271,029	50	說明3
本期綜合利益總額	7,603,587	6,039,690	1,563,897	26	說明4

增減變動分析說明：

- 1.主要係因本年度期末庫存增加，致未實現利益上升。
- 2.主要係依照核定之稅款回沖以前年度高估之應付所得稅所致。
- 3.主要係因本年度透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產增值利益增加，致其他綜合利益增加。
- 4.主要因營業費用減少、金融資產增值利益增加以及所得稅費用減少，使本年度綜合利益總額增加。

(二)營業毛利變動分析:增減變動比例未達 20%，免予分析。

### 三、現金流量：

#### (一)最近年度(一〇九年度)年現金流動變動之分析說明

期初現金餘額(1)	全年來自營業活動淨現金流量(2)	全年現金流出量(3)	現金剩餘(不足)數額 (1)+(2)-(3)	現金不足額之補救措施	
				投資計畫	理財計畫
19,111,371	5,486,845	4,200,956	20,397,260	-	-
1.現金流量變動情形分析： (1)營業活動：主要因獲利穩定，以及收付款天期控制得宜，使營業活動現金流量增加。 (2)投資活動：購置不動產、廠房及設備為投資活動現金流出的主因。 (3)籌資活動：發放現金股利、支付借款與租賃負債為籌資活動現金流出的主因。 2.現金不足額之補救措施及流動性分析：不適用。					

#### (二)流動性不足之改善計畫：不適用。

#### (三)未來一年(一一〇年度)現金流動性分析

單位：新台幣仟元

期初現金餘額(1)	預計全年來自營業活動淨現金流量(2)	預計全年現金流出量(3)	預計現金剩餘(不足)數額 (1)+(2)-(3)	預計現金不足額之補救措施	
				投資計畫	理財計畫
20,397,260	5,988,029	4,588,202	21,649,304	-	-
1.本年度現金流量變動情形分析： (1)營業活動：新冠肺炎疫情影響減輕，歐美地區外銷情形改善，預計營收較 2020 年成長，預計本年度營業活動仍保持淨現金流入，流入幅度較 2020 年小幅成長。 (2)投資活動：核心業務部分，以節能化、智能化及自動化為目標，擴大設備資本支出及產業併購，預期本年度投資活動將產生現金淨流出，且流出幅度會較往年增加。 (3)融資活動：本年度現金股利發放率亦較去年增加。因此，預計本年度融資活動將產生現金淨流出且幅度大於以往。考量帳上現金分散在各轉投資子公司帳上，在個體本業現金流入衰退狀況下，須透過銀行融資因應之。 2.現金不足額之補救措施及流動性分析：不適用。					

#### 四、最近年度重大資本支出對財務及業務之影響：

##### (一)重大資本支出之運用情形及資金來源：

單位：新台幣仟元

計畫項目	實際或預期之資金來源	實際或預期完工日期	所需資金總額	實際或預定資金運用情形	
				109 年度	110~111 年度
109 年度新增設備、汰舊換新與擴廠	營運資金	109/12/31	757,000	757,000	
110 年度新增設備、汰舊換新與擴廠	營運資金	110/12/31	2,025,000		2,025,000

##### (二)預期可能產生效益：

上述資本支出及設備汰舊換新後，除可提高重電、綠能、家電及自動智能產品之產量與生產效率外，對降低生產成本及提升產品品質也有助益。

#### 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劃：

##### (一)轉投資政策：

因應國內外經濟發展趨勢及競爭日趨激烈之市場，本公司均以本業機電、能源工程及家電相關之產業垂直或水平整合為主要投資考量，延續「節能、減排、智能、自動」之主軸，強化數位轉型，配合公司長期發展規劃，審慎評估各項投資計畫。

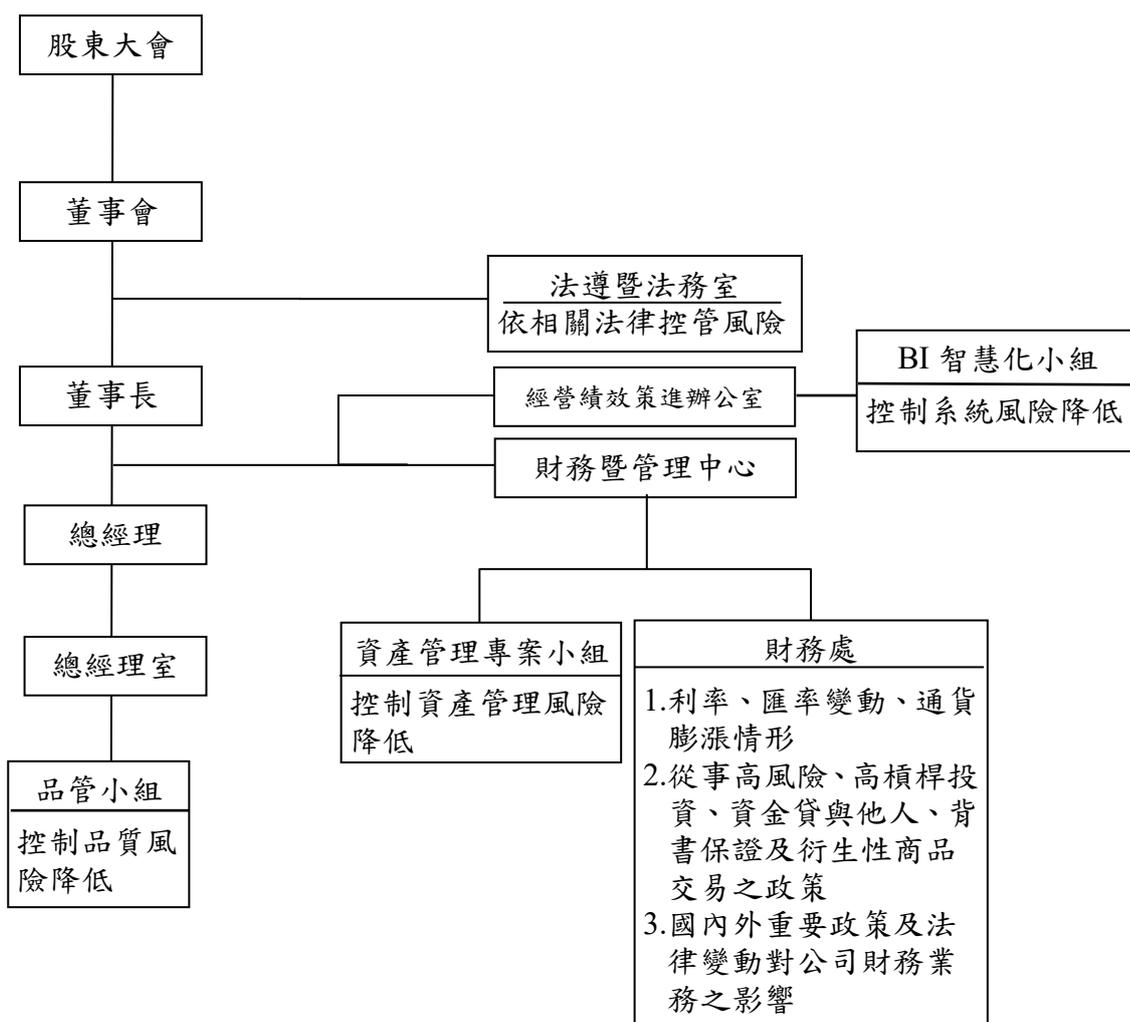
##### (二)獲利或虧損主要原因：

本集團 109 年度權益法認列之投資損失為 14,613 仟元，與 108 年度比較投資損失增加，主要係受疫情影響部份關聯企業損失增加所致。

### (三)未來一年投資計畫：

未來一年投資計畫，仍以節能、減排、智能、自動化及數位化為重心，透過全球化產銷佈局及數位運籌力，擴大市佔與獲利。另台北生技園區預計明年底完工，打造國際生技園區，完善生技產業生態體系、整合創新聚落、連結國際市場資源及推動特色重點產業；印度班加羅爾國際科技園區，將於今、明兩年陸續開發園區基礎建設與服務中心，引進生技/電動車/工具機及電子製造相關產業，並建立產業聚落，結合台灣及印度軟硬體實力創建台印雙邊交流。

## 六、風險管理應分析評估事項



(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：

1.最近年度利率變動情形對公司損益之影響及未來因應措施：

109年度

單位：新台幣仟元

利息收(支)淨額(1)	(41,804)
營業收入(2)	45,823,430
營業利益(3)	3,534,057
(1)/(2)	(0.09)%
(1)/(3)	(1.18)%

本公司109年度利息支出淨額為新台幣(41,804)仟元，佔年度營業收入(0.09)%及營業利益之(1.18)%，佔比較108年度下降。

展望今年，全球經濟皆逐漸從疫情中復甦，為調整通膨壓力，新興市場已有部分國家開始升息，而成熟市場國家雖未進入升息階段，但隨經濟穩健復甦後，於今年年底至明年升息機率上升。

為降低利率變動之影響，本公司將適時調整台外幣借款部位，或以增加固定公司債等方式降低利率風險。

2.匯率變動對公司損益之影響及未來因應措施：

109年度

單位：新台幣仟元

兌換(損)益淨額(1)	(80,595)
營業收入(2)	45,823,430
營業利益(3)	3,534,057
(1)/(2)	(0.17)%
(1)/(3)	(2.28)%

本公司109年度兌換損失為新台幣 80,595仟元，主要係海外關企因歐元(升值)與美元(貶值)相較於功能性貨幣大幅震盪，致兌換損失較去年擴大。展望今年，全球經濟逐漸從疫情中復甦，

然全球主要市場復甦步調各異，市場波動度大增，以美國為主要貿易國之貨幣走勢變數多，外匯風險管理挑戰高。本公司除持續注意匯率波動情形外，並執行下列因應措施。

- A. 透過資產與負債部位自然避險，並搭配遠期外匯交易進行實質避險；
- B. 財務部門與往來金融機構之外匯部門保持密切聯繫，隨時蒐集匯率變化之相關資訊，充分掌握國際間匯率走勢及變化資訊，以積極應變匯率波動所產生之負面影響。以掌握匯率變動的走勢，作為遠匯買賣及結匯之參考依據；
- C. 財務部門定期對外幣淨資產(負債)應避險部位作出內部評估報告，據以呈報公司管理階層進行判斷應採行之避險措施。

### 3. 通貨膨脹情形對公司損益之影響及未來因應措施：

隨著全球景氣回溫，公司主要使用之原物料為鋼、銅及鋁等價格走升，將使採購成本增加，但全球經濟成長回升及油礦業探勘需求增溫，將對公司的營運動帶來正面之影響。

此外，東元原料之採購多以合約方式議價，於物價上漲格局可與供應商協議點價，故物料價格波動對公司損益並無重大之不利影響，但本公司未來仍將審慎評估基本金屬價格走勢，並配合營運需求擬定最適採購策略。

## (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：

- 1. 本公司未從事高風險、高槓桿之投資。
- 2. 109 年度本公司資金貸與之餘額為 187,701 仟元。
- 3. 109 年度本公司背書保證之餘額為 2,082,958 仟元，背書保證之對象為聯屬公司與有業務往來關係之公司等。本公司於平時已取得背書保證公司之財務報表及業務概況資料，分析其獲利情形，以評估本公司對其背書保證之風險，並預先規劃降低風險方案。

4. 109 年度本公司所持有之衍生性商品主要為遠期外匯交易，由於交易之相對人皆係信用卓著之國際金融機構，且本公司亦與多家金融機構往來交易以分散風險，合約相對人違約之可能性甚低，故本公司所從事衍生性商品交易之信用風險甚低。又，本公司持有之衍生性商品主要為避險性質，所產生之損益與避險項目之損益會相互抵銷，故市場風險亦甚低。本公司係以台幣牌告匯率之買賣中價，就個別遠期外匯合約到期日之遠期匯率分別計算個別合約之公平價值。
5. 本公司另訂有『取得及處分資產處理程序』、『資金貸與他人作業程序』、『背書保證作業程序』、『衍生性商品交易處理程序』等辦法以資遵循，以降低風險。

### (三)未來研發計畫及預計投入之研發費用

#### 東元集團 2021 年預計投入之研發費用 1,181,254 仟元

東元近年來，彙集公司設於國內外各地研發單位之研發實力與市場經驗，並透過產學研合作，強化核心事業，積極投資綠能產業。在永磁同步馬達、車電動力組件、機器手臂傳動馬達、中壓變頻器、免傳感器回授永磁馬達驅動器、精密伺服馬達、高速主軸馬達、IE5 同步磁阻馬達驅動器、高階控制演算法、家用空調及商用空調、物聯網應用等方面，啟動幾個重要的研發計畫。

對於因應中長期新科技及新產品研發，及短期產品性價比改善的營運需求，東元研發團隊積極尋找外部資源，以技術諮詢、合作、引進等運作，厚植技術涵量。

自既有旋轉電機及發電機設計、電機驅動與設計、電力電子控制與設計、網關技術等核心技術出發，整合新市場需求、工業規格、新材料應用、傳感器應用技術、無線網路科技、以及綠能產業科技領域，統籌整體研發策略與技術規劃。

為有效的成功規劃未來研發計畫，公司主要依據如後：

1. 產業發展、國家政策及市場脈動剖析掌握；
2. 關鍵技術的建立與紮根；
3. 與歐美日競爭廠商之相對競爭力；
4. 全球市場定位與技術整合；
5. 研發進度與品質之確實掌握。

因此，於 110 年度東元預計將延續或啟動下列研發方向，以期在既有產品市場中符合歐洲新規，並為既有行銷通路發展高附加價值的創新應用，同時尋求新興科技具體商品化與創造新市場之契機。

- (1) 高功率密度感應馬達系列性產品開發
- (2) 低速高轉矩永磁馬達開發
- (3) 高速永磁馬達及驅動器產品發展
- (4) 高效率同步磁阻馬達產品及驅動器產品開發
- (5) 空調用電子控制馬達發展
- (6) 數位化智能產品發展
- (7) 低耗能變頻冰箱研發
- (8) 車用動力系統整合發展
- (9) 車用馬達及驅控器產品開發
- (10) 離岸風力發電機技術發展
- (11) 中壓變頻器四象限控制及工網及變頻切換研發
- (12) 電控產品系列之高階 AFE 及控制器產品技術研發
- (13) KW 級四象限風能電力轉換器研發
- (14) 高 IPLV 磁懸浮離心機組多壓單系統開發
- (15) HVAC 空調系統群控節能解決方案開發
- (16) HVAC 空調系統雲端監控專家診斷系統開發
- (17) 商用全直流變頻氣冷箱型空調研發
- (18) 超商超市中溫冷凝機組開發
- (19) 農漁水產低溫冷凝機組開發
- (20) 高效短小伺服馬達開發
- (21) IE5 同步磁阻馬達驅動器開發
- (22) 送餐機器人語音技術開發
- (23) 送餐機器人影像辨識技術開發
- (24) AGV 多車管理技術開發
- (25) Matrix converter 原型機開發
- (26) 下一代高性能伺服驅動器開發
- (27) 多軸伺服技術開發
- (28) 緊湊型直流伺服產品開發

- (29) EtherCat 精簡型交流伺服產品開發
- (30) 超薄精簡型交流伺服產品開發
- (31) 下一代單軸伺服驅動器原型機軟硬體開發
- (32) 調整特性選擇機能技術開發
- (33) 上位命令調整機能技術開發
- (34) 速度漣波補償機能技術開發
- (35) 諧波抑制技術開發
- (36) 輸出入濾波器開發
- (37) Matrix converter 系統整合
- (38) AGV 多車控制技術
- (39) 自主跟隨技術開發
- (40) mm Wave 技術開發
- (41) AGV AI 技術開發
- (42) 二元極低溫冷凍系統技術研發
- (43) 極低溫環境對馬達特性影響評估
- (44) 工業物聯網類：
  - 1. 邊緣異質網路整合與特徵分析系統應用
  - 2. 智慧工廠所需套件建全與販售
- (45) 智慧移動平台
  - 1. 物料需求建立與車輛派遣分析
  - 2. 車輛感測數據蒐集及分析
- (46) 數據分析：
  - 1. 設備異常檢知與智慧報修維保系統
- (47) AI 視覺應用開發
  - 1. AI 視覺特徵擷取與辨識
- (48) 協作型機器人關節模組開發

本公司由綜合研究所統籌整體研發策略與技術規劃，最近年度研發計畫除延續往年各事業部之技術與產品研發外，並著眼於短、中、長期技術佈局與產品開發，歸納如下：

研發 期程	研發重點	主要研發計畫項目
短期	開拓新產品應用市場 提升既有產品效能 擴大產品獲利能力及市 占率	高性能伺服馬達與驅動器研發
		高功率密度馬達系列開發
		鋼板殼&鑄鐵殼馬達產品優化
		商用全直流變頻氣冷箱型空調研發
		高 IPLV 磁懸浮離心機組多壓單系統開發
		正弦無感測器驅動技術研發
		伺服參數自動調適技術
		T-Power 50~130 車電動力套件開發
		智能電池及電池管理系統開發
		剎車能量回充技術開發
		節能電動車整車驗證技術研發
		車電動力電池驗證技術開發
		單軸高性能伺服驅動器
		Matrix converter 技術開發
		AGV 產品開發
		次世代變頻器原型機開發
		多車 AGV 系統開發
		薄型(軸向)馬達設計
		GaN 驅動技術開發
		中期
高階變頻技術研發		
新世代鋼板殼馬達產品發展		
高速永磁馬達及驅動器開發		
超低速直驅永磁馬達開發		
離岸風力發電機技術發展		
超高效率同步磁阻馬達開發		
電子控制馬達(ECM)產品發展		

研發 期程	研發重點	主要研發計畫項目
		耐高溫及冷媒環境馬達絕緣系統發展 數位家庭在智慧手機之應用技術 電控產品系列之網關技術 HVAC 空調系統雲端監控專家診斷系統開 HVAC 空調系統節能解決方案開發 超商超市中溫冷凝機組開發 農漁水產低溫冷凝機組開發 室內服務機器延伸開發 多軸伺服驅動技術開發 次世代變頻器系列化 室外型 AGV 技術開發 T-Power 250 電動大巴動力系統開發 協作型機器人開發 薄型(軸向)馬達一體機開發 磁浮馬達研發 關節模組(S2/M2)系統整合 導航技術研發
長期	佈建新事業版圖	高效率智慧增氧機發展 智慧化馬達產品技術服務發展 軌道車輛用牽引馬達發展 機聯網系統整合研發 微型智慧電網系統整合研發 新世代數位家電系統研發 新世代工業伺服系統研發 多軸伺服系統整合研發 室外型 AGV 原型機開發 次世代變頻器系列化 次世代一體機研發 無人駕駛技術研發 T-Power 150~250 車電動力套件開發 協作機器人系列產品研發 軸向磁性齒輪研發 飛輪儲能技術研發

**(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。**

依據就業人口下降之社會趨勢與綠色能源化需求，公司在考量全球發展趨勢，回應政府產業政策，審視本身既有技術能量、及對應產業成長性。除了持續加強本身在高效能動力馬達、家電環保冷媒應用與變頻節能等技術優勢之外，緊密研讀國際科技趨勢及市場趨勢報導，導入創新方法論。為因應就業人口下降之社會趨勢，規劃生醫技術論壇及長期科技發展藍圖，完成計劃達成之策略與時間表。為配合綠色能源化之需求，規劃有電動車馬達、風力發電機、智慧電網週邊器具、綠色節能家電、多聯式空調系統等計畫。

106年起，延續前瞻技術諮詢委員會，掃描頂級前瞻技術，追趕技術前緣公司之技術與產品，強化並篩選有效智財之申請與維護，積極參加新政府產業政策之相關科專。加入電控產品系列之網關技術研發，強化馬達及發電機之遠端監視產品品質與品鑑，高階伺服馬達驅動器研發與磁阻式馬達及驅動研發，數位家庭與移動通信連動保全等產品，各類商用空調產品，緊密結工業合物聯網及機連網應用。復加強技術偵探密度及深度，持續強化關係企業橫向技術結合，並積極尋找國外技術合作，累積研發涵量，以提供未來社會長期需求的產品。

**(六)企業形象改變對危機管理之影響及因應措施：**

本公司以「多元化經營」與「全球化佈局」追求全勝經營，並透過東元基金會進行深度社會關懷，輔以品質與服務的嚴格要求，積極展現國際化集團之優質企業形象。本公司的危機管理計畫涵蓋全球各生產基地，在經歷近幾年各種突發事件，本公司均能妥善處理，須歸功於平時危機處理能力之養成，在可預見的未來，本公司將繼續模擬各種突發重大事件，並擬定因應計畫，以確保股東之利益。

**(七)進行併購之預期效益及可能風險：無**

(八)擴充廠房之預期效益及可能風險：無

(九)進貨或銷貨集中所面臨之風險：無

(十)董事、監察人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及風險：

本公司法人董事英毅國際投資(股)公司之指派代表人黃博治於 108/01/23 有以股作價，轉讓 4,270,085 股予其利用名義持有之英爾國際投資(股)公司名下，本項非為實際股權轉讓買賣。其餘董事(監察人已由審計委員取代)及百分之十之大股東，最近年度均無股權大量移轉或更換之情形，因此，對公司並無重大影響及風險情事。

(十一)經營權改變對公司之影響及風險：無。

(十二)訴訟或非訟事件，應列明公司及公司董事、監察人、總經理、實質負責人、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，其結果可能對股東權益或證券價格有重大影響者，應揭露其系爭事實、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止之處理情形：

單位：新台幣仟元

編號	案由	相對人	案件進度	標的金額
1	請求給付工程款/展延工期費用	台灣綠建科技股份有限公司	109.7.10 鑑定報告認為相對人應給付東元 117,149 仟元，包括應付未付工程款 35,522 仟元、「追加工程款」64,809 仟元、「工期展延補償」16,819 仟元，法院審理中，目前無重大不利影響東元公司情事。	\$171,129
2	請求變更追加工程款	利晉工程股份有限公司	法院指定台灣營建研究院鑑定，目前鑑定中，目前無重大不利影響東元公司情事。	\$166,965
3	請求給付南港展覽館新建工程工程款	內政部營建署	一審判決相對人應給付原告(力拓、東元、三門建築師事務所)共 407,657 仟元及自 97.3.7 至清償日止之利息，相對人於 109.5.22 提起上訴，法院審理中，目前無重大不利影響東元公司情事(東元請求金額為 188,068 仟元)。	\$188,068
4	被訴請求台大癌醫工程尾款及變更追加款	塑華消防工程股份有限公司	法院審理中，目前無重大不利影響東元公司情事。	\$127,730

**(十三)其他重要風險：**

本公司為強化資訊安全管理，確保資訊的機密性、完整性與可用性，以及資訊設備與網路系統之可靠性，在公司規章內訂有資訊安全政策作為資訊安全風險管理的準則。同時，在依循資訊安全風險管理架構下，建置入侵防禦系統/郵件反垃圾系統/端點防毒等系統逐步完善資訊安全防護，並定期進行資料異地備份系統及災害復原機制演練，以確保服務不中斷。

**七、其他重要事項：無**