

## 柒、財務狀況及經營結果之檢討分析與風險事項

### 一、財務狀況：

單位：新台幣千元

項 目	年 度	96 年 底	95 年 底	差 異	
				金 額	%
流動資產		18,717,743	20,901,943	(2,184,200)	(10.45)
基金及投資		7,834,065	8,643,533	(809,468)	(9.37)
固定資產		533,337	831,367	(298,030)	(35.85)
無形資產		49,912	56,151	(6,239)	(11.11)
其他資產		13,855	10,897	2,958	27.15
資產總額		27,148,912	30,443,891	(3,294,979)	(10.82)
流動負債		13,226,116	18,301,180	(5,075,064)	(27.73)
其他負債		614,777	838,967	(224,190)	(26.72)
負債總額		13,840,893	19,140,147	(5,299,254)	(27.69)
股本		4,617,000	4,359,000	258,000	5.92
資本公積		4,008,669	4,008,669	-	-
保留盈餘		4,251,286	2,866,807	1,384,479	48.29
股東權益總額		13,308,019	11,303,744	2,004,275	17.73

#### 重大變動項目說明：

1. 流動資產：主要係因本年度存貨控制得宜，使存貨淨額下降所致。
2. 固定資產：主要係因本年度處分信義門市之建物及土地，以及將預計出售之五股一廠之建物及土地金額轉列至流動資產項下之待出售非流動資產所致。
3. 其他資產：主要係因本年度新購置遞延資產所致。
4. 流動負債：主要係因本期期末應付帳款金額較上期減少，屬正常營運之結果。
5. 其他負債：主要係因遞延所得稅負債-非流動金額較上期減少所致。
6. 保留盈餘：主要係因本年度獲利狀況較上一年度佳，累積盈餘金額增加所致。

## 二、經營結果

### (一)、經營結果：

單位：新台幣千元

年 度	96 年度		95 年度		增減金額	變動比例 (%)
	小 計	合 計	小 計	合 計		
營業收入總額	79,449,311		95,731,039		(16,281,728)	(17.01)
減：銷貨退回	53,567		45,277		8,290	18.31
銷貨折讓	28,409		30,791		(2,382)	(7.74)
營業收入淨額		79,367,335		95,654,971	(16,287,636)	(17.03)
營業成本		75,871,734		93,031,627	(17,159,893)	(18.45)
營業毛利		3,495,601		2,623,344	872,257	33.25
減：聯屬公司間未實 現銷貨毛利		36,095		138,441	(102,346)	(73.93)
加：聯屬公司間已實 現銷貨毛利		138,441		111,582	26,859	24.07
		3,597,947		2,596,485	1,001,462	38.57
營業費用		2,651,875		2,627,711	24,164	0.92
營業(損失)利益		946,072		(31,226)	977,298	3,129.76
營業外收入		2,799,025		2,829,407	(30,382)	(1.07)
營業外支出		165,454		148,481	16,973	11.43
稅前淨利		3,579,643		2,649,700	929,943	35.10
減：所得稅費用		330,711		590,627	(259,916)	(44.01)
稅後淨利		3,248,932		2,059,073	1,189,859	57.79

### (二)、增減比例變動分析說明

- 營業毛利增加：主要係因本年度產品銷售組合改變，有效提升毛利較高的產品的銷售所致。
- 未實現銷貨毛利減少及已實現銷貨毛利增加：主要係因本年度聯屬公司銷貨之期末庫存餘額較 95 年度期末庫存餘額較低所致。
- 營業利益增加：主要係因營業毛利增加，而營業費用仍適當控制與 95 年度約略接近所致。
- 稅前淨利增加：主要係因營業利益增加，而營業外支出相對而言變動不大所致。
- 所得稅費用減少：主要係 96 年度子公司盈餘匯回增加，致遞延所得稅負債減少及所得稅費用減少。
- 稅後淨利增加：主要係因稅前淨利增加，且所得稅費用較 95 年度減少所致。

### 三、現金流量

#### (一)、96 年度現金流量分析

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	全年現金流出量	現金剩餘(不足)數額	現金不足額之補救措施	
				投資計劃	理財計劃
1,328,803	4,681,391	2,927,945	3,082,249	—	—

1、營業活動淨現金流入 4,681,391 千元，為整體營業活動之結果。

2、全年現金流出 2,927,945 千元，主要係因償還 95 年度短期借款，以及發放現金股利、董監酬勞與員工紅利與增加長期投資之淨現金流出。

(二)、流動性不足之改善計畫：本公司無現金流動性不足之情形。

#### (三)、未來一年現金流動性分析

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	全年現金流出量	現金剩餘(不足)數額	現金不足額之補救措施	
				投資計劃	理財計劃
3,082,249	1,316,581	2,428,258	1,970,572	—	—

1、本年度現金流量情形分析：

(1)、營業活動：預計九十七年度營業活動之淨現金流入為正常營運活動產生。

(2)、全年現金流出量：預計九十七年度現金流出，主要係對子公司現金增資、支付現金股利及董監事酬勞所致。

2、預計現金不足額之補救措施及流動性分析：無。

四、最近年度重大資本支出對財務業務之影響：無。

五、最近年度轉投資政策、其獲利或虧損之主要原因、改善計畫及未來一年投資計畫：

(一)、本公司 96 年度投資金額超過實收資本額百分之五之投資公司為 Inventec Appliances (Cayman) Holding Corp. 投資總金額共計美金 130,585,369 元，投資之主要目的係作為本公司海外投資之控股公司，獲利原因係認列海外被投資公司收益所致。

(二)、未來一年投資計畫：無。

## 六、最近年度及截止年報刊印日止風險事項之分析評估

### (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、利率變動對公司損益之影響及未來因應措施:本公司僅有小額之短期借款，且利息收入及支出均佔年度營業收入比例極低，相信未來利率變動將不會對本公司之整體營運造成重大影響。
- 2、匯率變動對公司損益之影響及未來因應措施:由於外銷市場佔本公司營收相當大之比率，故新台幣對美元之匯率變動對本公司損益具有一定程度之影響，因此本公司一向注意國際市場之匯率波動情形，並持續執行下列因應措施：
  - A. 將銷售國外產品收入之外幣現金用來支應以美金支付之外幣應付款項，利用 Natural Hedge 之特性已規避絕大部分之匯兌風險。故僅需對於外幣淨資產(負債)部份依匯率波動幅度狀況，採取其他工具規避匯兌風險，如買賣遠期外匯等操作，適時規避匯率變動風險。
  - B. 財務部利用專業金融資訊系統即時監控國際匯率變動資訊，並與各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。
  - C. 財務部每月定期對外幣淨資產(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。
  - D. 依據行政院金融監督管理委員會證券期貨局規定，訂定本公司「取得或處分資產處理程序」，嚴格規範有關衍生性金融商品之交易、風險管理、監督及稽核等作業程序，於本公司使用金融工具規避匯率風險時，加強風險控管。

### 3、最近年度通貨膨脹情形對公司損益之影響及未來因應措施:

本公司之營運係考量全球性佈局，主要的商品銷售及原材料掌握，均依照市場狀況浮動報價運作，營運損益並不會直接受到物價通膨影響。

### (二)、最近年度從事高風險、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：

基於穩健原則及務實之經營理念，除專注於本公司相關事業之長期投資外，本公司並未從事高風險、高槓桿之投資。

本公司從事資金貸與他人、背書保證及衍生性商品交易皆依據本公司「資金貸與他人及背書保證處理程序」及「取得或處分資產處理程序」所訂定之政策及因應措施辦理。未來仍將嚴格依相關規定之處理程序執行，以保障公司之最大權益。

本公司對外背書保證對象為 100%持股之海外轉投資事業，目的在於使得上述轉投資事業得以順利取得當地銀行信用額度，降低因跨國間企業內部資金調度所產生之資金成本。

### (三)、未來研發計畫及預計投入之研發費用：

本公司一直以來積極研發新產品及致力創新技術，關鍵技術來源係由公司長期培養研發人員研究開發所得及與國內外專業研究技術機構或業界技術專門公司合作取得，未來研發費用將依產品線拓展逐年增加。截至目前本公司成功研發多種創新產品並已量產上市，未來主要研發計劃情形如下表所列：

單位：新台幣千元

項次	產品 名稱及主要規格	開發時間	目前進度	預計投入 研發費用	預計量產時間
1	無線個人數位助理機 (Wireless PDA)	97年第二季 ~98年第二季	按計畫進行中	33,500	配合產品開發及市場銷售時點陸續量產
2	行動電話(Smart Phone)	97年第一季 ~98年第二季	按計畫進行中	470,200	
3	科學繪圖機(Graphic Calculator)	97年第二季 ~98年第二季	按計畫進行中	67,400	
4	網路終端產品(Network Appliance)	97年第二季 ~98年第二季	按計畫進行中	128,700	
5	衛星定位系統(Navigation Devices)	97年第二季 ~98年第二季	按計畫進行中	121,300	

(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：

因應主管機關對各項業務之處理準則陸續的發佈修訂，本公司業已積極配合辦理，對財務業務尚無重大影響。

(五)、最近年度科技改變及產業變化對公司財務業務之影響及因應措施：

近年來資訊產品因應市場需求變化需不斷加入最新技術才可佔得一席之地，其中無線通訊技術尤其是相當重要的一環，未來無線通訊技術邁向 3G 已成業界趨勢。為因應未來發展，一直以來本公司持續投入大量研發人力、設備及經費，加上配合國內外技術領先之上、下游廠商及專業機構支援，並持續與國外掌握領先技術的公司合作，成熟掌握 3G 通訊及其他先進無線技術將非難事。

(六)、企業形象改變對企業危機管理之影響及因應措施：

本公司企業形象良好，致力於自有品牌「OKWAP」推廣也愈見成效，尚無重大形象改變造成企業危機管理之情事。

(七)、進行併購之預期效益及可能風險：無相關併購計畫。

(八)、擴充廠房之預期效益及可能風險：無相關擴充廠房計畫。

(九)、進貨或銷貨集中所面臨之可能風險：

本公司進貨集中之廠商為 Inventec Appliances (BVI) Corp.，此乃為降低生產成本，將生產重心移至大陸被投資公司，再透過 Inventec Appliances (BVI) Corp. 向大陸被投資公司購入成品後銷售予客戶，故實際上並無進貨集中之風險。

本公司之銷貨集中之客戶為 D 公司，觀諸本公司之營運策略採行 IODM(代工業務 / Integrated Original Design Manufacturing)及 COBM(自有品牌 / Community Oriented Brand Marketing)並行之政策，藉由與世界知名大廠策略聯盟之合作經驗，發展自有品牌，以降低營運風險。在國際專業分工之趨勢下，世界知名大廠為降低生產成本並即時反應市場需求，紛紛採取全球運籌式產銷策略，並縮減其海外生產部門，委託專業代工夥伴代為生產。而該等世界知名大廠基於業務機密性、品質及交期等因素，遴選合作對象採少數重點廠商為主，配合其全球非常龐大之訂單數量，往往國內廠商於承接其業務之同時，自會有銷貨集中之現象，此乃因國際產銷分工合作態勢所致，為國內廠商承接世界知名大廠業務不可避免之現象。

惟近二年來，本公司於 IODM(代工業務)部分，亦致力拓展與其他客戶間之業務，降低銷貨集中之可能風險，致對 D 公司之銷貨金額已由 95 年度佔本公司銷貨金額之 62%，下降為 96 年度佔本公司銷貨金額之 48%。

另一方面本公司亦積極佈建自有品牌產品之通路，以及提升其他產品之研發及生產能力，並透過全球產銷佈局及分工策略，開發或拓展新產品及新客戶，足見本公司對未來業務發展已有具體之考量與規劃。

(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：

本公司九十六年度及至九十七年度年報刊印日止，並未有董事、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之情事。

(十一)、經營權之改變對公司之影響及風險：

本公司九十六年度及至九十七年度年報刊印日止，並未有經營權改變之情事。

(十二)、本公司之董事、監察人、總經理、實質負責人、持股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，其系爭事實、標的金額、訟訴開始日期、主要涉訟當事人及截至年報刊印日止之處理情形：

本公司部份高階主管於民國九十六年八月十五日收文，遭台灣板橋地方法院檢察署檢察官以內線交易罪嫌起訴，本案已進入司法審判程序，各相關當事人均已委任律師進行辯護，其對本公司財務業務並無立即直接之影響。

(十三)、其他重要風險：無。

七、其他重要事項：無。