

一〇四、中油公司及台電公司負債總額居高不下，財務結構極待改善，且近期央行數度啟動升息，將加劇其營運負擔，允宜研擬改善措施，俾利財務之健全

國營事業配合國家經濟建設及再生能源發電計畫之實施，或因應營運之永續發展暨提升企業競爭力需要，擴充設備、增建廠房及營業場所，及汰換機器設備等，投資金額甚為龐鉅，囿於所需資金龐大，需長期仰賴舉債支應，致部分國營事業財務穩定性有弱化之虞。說明如下：

(一)部分國營事業營運結果財務穩定性及長期償債能力容待強化及提升

財務穩定性及長期償債能力影響國營事業永續經營甚鉅，為測度上開 2 項財務狀況，多以負債與權益之比率（負債總額除以權益總額之百分比）及長期負債與權益之比率（長期負債餘額除以權益總額之百分比）為指標進行分析。各國營事業中，因中央銀行等金融保險業¹分別經營金融、保險及儲匯等業務，性質迥異，上開指標於各該事業間不具比較性，爰以生產及服務業²為範圍進行比較分析。106 年度至 110 年度，在負債與權益比率方面，台灣糖業等 9 家國營事業整體比率介於 157.50% 至 167.60%之間，其中台灣中油股份有限公司（以下簡稱中油公司）上開指標於該段期間呈上下波動，然分別於 106 年度、108 年度及 110 年度時高於整體比率；而台灣電力股份有限公司（以下簡稱台電公司）每年之負債與權益比率雖呈逐年下降趨勢，惟均高於整體比率甚鉅（詳表 1），財務穩定性均有待強化。另

¹ 包括中央銀行、中國輸出入銀行、臺灣金融控股股份公司、臺灣土地銀行股份有限公司、中華郵政股份有限公司及中央存款保險股份有限公司等 6 家。

² 包括台灣糖業公司、台灣中油公司、台灣電力公司、台灣自來水公司、臺灣菸酒公司、財政部印刷廠、臺灣鐵路管理局、臺灣港務公司及桃園國際機場公司等 9 家。

長期負債與權益比率方面，9 家國營事業中，則僅台電公司每年皆高於整體比率，長期償債能力亦有待提升。

表 1 106 年度至 110 年度國營事業負債與權益比率及長期負債與權益比率高於生產及服務業整體比率情形表 單位：%

指標	國營事業名稱	106 年度	107 年度	108 年度	109 年度	110 年度
負債與權益比率	台糖公司	45.15	45.03	43.38	43.25	43.58
	中油公司	186.10	158.57	162.03	150.69	221.33
	台電公司	670.96	602.70	580.38	557.47	528.57
	台水公司	63.79	64.75	68.27	70.84	73.82
	財政部印刷廠	27.87	44.02	23.91	23.34	25.15
	臺灣菸酒公司	23.43	21.72	20.40	16.96	14.58
	臺鐵公司	98.72	98.69	96.92	96.51	98.94
	臺灣港務公司	32.73	29.94	29.12	24.04	23.09
	桃機公司	21.23	25.53	22.27	18.52	33.79
	生產及服務業整體比率	167.60	160.26	159.34	157.50	166.39
	長期負債與權益比率	台糖公司	-	-	0.05	0.04
中油公司		48.61	29.59	37.38	38.00	41.61
台電公司		265.32	241.36	238.40	230.76	212.18
台水公司		22.07	29.53	28.24	27.94	36.53
財政部印刷廠		-	-	-	-	-
臺灣菸酒公司		-	-	0.11	0.06	0.28
臺鐵公司		17.82	16.82	15.77	15.08	14.59
臺灣港務公司		0.43	0.41	0.40	0.34	0.28
桃機公司		-	-	-	-	-
生產及服務業整體比率		55.75	52.29	51.25	51.78	51.49

說明：表列各年度生產及服務業整體長期負債與權益比率之計算係扣除未舉借長期負債之國營事業後所得之數值。

資料來源：106 年度至 110 年度中央政府總決算附屬-單位決算及綜計表審核報告。

(二)台電公司及中油公司近年因購建固定資產，資金需求殷切，多以舉借債務支應，負債總額逐年攀升，資金籌措成本居高不下

下

台電公司為滿足產業發展及民眾用電需求，持續投入資金建置電力擴建工程、輸變電設施與空污改善工程等，另中油公司亦為發展國家能源事業，因應全球減碳趨勢及推動溫室氣體減量，持續新建及汰舊換新機器設備，斥資固定資產投資計畫，以上固定資產投資圍於所需資金龐大，需長期仰賴舉債支應。台電公司及中油公司營運結果，負債總額分別由 107 年度之 1 兆 7,395.13 億元及 4,719.01 億元增加至 110 年度之 1 兆 8,549.15 億元及 5,801.64 億元，111 年度原預計年度負債餘額分別為 1 兆 9,919.94 億元及 5,178 億元，然因 110 年度及 111 年度上半年實際舉債金額較預計大幅增加，爰上修 111 年底負債餘額分別為 2 兆 2,191.91 億元及 7,586.02 億元，112 年度更分別持續增加至 2 兆 4,154.99 億元³及 8,427 億元。負債總額攀升結果，導致上開 2 家公司之利息費用居高不下，加以 111 年 2 月以來，俄烏戰爭帶動糧食及能源等大宗商品價格大幅攀升，全球通膨壓力加劇，為抑制國內通膨預期心理，維持物價穩定，央行亦數度啟動升息，爰 112 年度台電公司及中油公司預計利息費用預計將分別由 111 年度之 202.66 億元及 31.03 億元增加至 248.73 億元及 46.82 億元，增幅分別為 22.73%及 50.89%，利息負擔壓力沈重。

表 2 台電公司及中油公司 107 年度至 112 年度負債與利息費用明細表

單位：新臺幣百萬元；%

國營事業名稱	項目	107 年度	108 年度	109 年度	110 年度	111 年度		112 年度
						原編	調整後	
台電公司	流動負債	477,383	493,031	453,726	468,821	488,356	729,848	732,544

³ 112 年度總預算案新增「穩定供電建設方案」1,500 億元係由經濟部編列預算挹注台電公司辦理。

國營 事業 名稱	項目	107 年度	108 年度	109 年度	110 年度	111 年度		112 年度
						原編	調整後	
中油 公司	長期 負債	696,599	726,213	752,948	744,604	860,152	877,408	1,051,864
	其他 負債	565,531	548,667	612,346	641,490	643,486	611,935	631,091
	負債 總額	1,739,513	1,767,911	1,819,020	1,854,915	1,991,994	2,219,191	2,415,499
	利息 費用	19,405	20,212	19,160	18,176	20,266	20,266	24,873
	流動 負債	259,796	253,557	204,037	328,719	235,285	486,269	532,468
中油 公司	長期 負債	88,050	114,395	111,768	109,072	155,087	143,466	193,248
	其他 負債	124,055	127,948	127,375	142,373	127,428	128,867	116,984
	負債 總額	471,901	495,900	443,180	580,164	517,800	758,602	842,700
	利息 費用	2,771	3,135	3,422	1,990	3,103	3,103	4,682
	流動 負債	259,796	253,557	204,037	328,719	235,285	486,269	532,468

說明：1. 107 年度至 110 年度為決算數，111 年度及 112 年度為預算案數。

2. 111 年度原編數為 111 年度院核預算案，調整後預算係 112 年度院核定預算案之上年度金額。

資料來源：台電公司及中油公司 107 年度至 110 年度審定決算書、111 年度及 112 年度之預算案。

綜上，台電公司及中油公司近年為配合國家經濟建設及因應營運之永續發展，推動多項擴充設備、增建廠房及營業場所，暨汰換機器設備等固定資產購建投資計畫，多仰賴舉債支應所需資金，致負債總額居高不下，甚呈逐年攀升趨勢，除面臨財務穩定性及長期償債能力弱化外，亦衍生龐大之利息費用，於央行數度啟動升息之際，財務負擔更顯沈重，允宜於確保資金調度無虞情形下，持續研擬降低資金籌措成本措施，以降低財務負擔，並改善財務結構，俾達永續經營。

(分機：1939 陳燕玲)