

桃園國際機場股份有限公司 112 年度營業預算評估報告

桃園國際機場股份有限公司(以下簡稱機場公司)主要任務為開發、營運及管理桃園國際機場園區(含機場專用區及其區內或毗鄰之自由貿易港區)，其願景為創造國門榮耀，推動桃園機場成為用心連接世界之門戶機場¹。該公司 112 年度預算案編列營業收入 93 億 8,974 萬元，營業成本 133 億 1,010 萬 3 千元，營業費用 18 億 5,019 萬 9 千元，營業外收入 3,759 萬 5 千元，營業外費用 2 億 6,225 萬 7 千元，本期淨損 59 億 9,522 萬 4 千元，較 111 年度預算案減少 3 億 3,577 萬 9 千元(減幅 5.3%)。謹就機場公司 112 年度營業預算案評估如下：

一 0、機場公司 112 年度增資 150 億元以改善財務結構，惟仍待落實債務管理措施，並妥作資金財務規劃

機場公司 112 年度預算案於資產負債預計表編列「權益-資本」407.32 億元，較 111 年度預算案增加 150 億元(增幅 58.29%，詳表 1)，主要係交通部增資協助該公司辦理重大建設計畫等相關經費。經查：

表 1 107 至 112 年度機場公司財務概況 單位：新臺幣千元

科目	107 年度	108 年度	109 年度	110 年度	111 年度	112 年度
損益表科目						
淨利(淨損)	7,266,928	8,078,174	-1,908,266	-3,162,133	-6,331,003	-5,995,224
資產負債表科目						
資產	49,290,161	51,463,564	47,633,771	49,542,456	63,303,073	75,142,070
流動資產	11,874,927	13,392,495	7,501,893	6,952,634	10,882,514	10,553,628
負債	10,025,919	9,374,358	7,444,528	12,513,795	28,576,732	31,410,953
流動負債	8,960,010	8,353,339	6,438,904	11,360,583	11,973,551	14,807,772
權益	39,264,242	42,089,206	40,189,243	37,028,661	34,726,341	43,731,117
資本	24,832,463	24,832,463	24,832,463	24,832,463	25,732,463	40,732,463
保留盈餘	14,431,779	17,256,742	15,356,780	12,196,198	8,993,878	2,998,654
已指撥保留盈餘	14,431,779	17,256,742	17,256,742	17,256,742	17,256,742	17,256,742
累積虧損	-	-	1,899,962	5,060,545	8,262,864	14,258,088
營運資金	2,914,917	5,039,156	1,062,989	-4,407,949	-1,091,037	-4,254,144
負債占資產比率	20.34%	18.22%	15.63%	25.26%	45.14%	41.80%
總資產報酬率	15.49%	16.04%	-3.85%	-6.51%	-11.22%	-8.66%

¹ 詳機場公司 112 年度預算案「業務計畫及預算概要」，第 3 頁。

說明：1. 本表 107 至 110 年度為審定決算數、111 至 112 年度為預算案數，惟 111 年度資料為 112 年度預算案列示之上年度(底)預算(計)數。
 2. 本表資產負債表科目為當年底金額。
 3. 已指撥保留盈餘=法定公積+特別公積；營運資金=流動資產-流動負債；負債占資產比率=負債總額/資產總額；總資產報酬率=本期淨利/平均資產總額。
 資料來源：機場公司 107 至 112 年度預、決算書；本中心製表。

(一)因疫情衝擊，機場公司自 109 年度起由盈轉虧，交通部於 112 年度增資 150 億元協助該公司辦理重大建設計畫

1. 機場公司請政府增資協助第 3 航站區及第 3 跑道建設經費無法自償部分資金缺口 830 億元：依據機場公司說明，因疫情衝擊及邊境管制措施等，桃園機場客運量大幅下降，該公司自 109 年度起由盈轉虧，110 年度累積虧損達 50.61 億元(詳表 1)，日常營運需透過借款融通因應，截至 111 年 9 月底已借款 166 億元，預估至 111 年底累積舉借數達 248.84 億元(詳表 2)。惟其刻正推動第 3 航站區及第 3 跑道等國家關鍵基礎設施，預估無法自償之資金缺口 830 億元，爰請求政府增資協助，第 1 階段(112 至 115 年)於第 3 航站區建設期間，每年增資 150 億元，共計 600 億元；第 2 階段視未來財務狀況滾動檢討。

表 2 機場公司近年債務餘額概況表

單位：新臺幣千元

項目		109 年底 實際數	110 年底 實際數	111 年 9 月底 實際數	111 年底 預計數	112 年底 預計數
借款	短期	0	6,900,000	4,600,000	9,434,000	12,851,396
	長期	0	-	12,000,000	15,449,970	15,449,970
	合計	0	6,900,000	16,600,000	24,883,970	28,301,366

說明：本表 111 年底資料係 112 年度預算案所列 111 年底預計數。
 資料來源：整理自機場公司 109 至 112 年度預、決算書及 111 年 9 月會計月報；本中心製表。

2. 行政院核定及 112 年度增資情形：交通部於 111 年 5 月 3 日函陳行政院有關機場公司之增資需求，該院於同年 31 日核定略以，112 年度增資 150 億元，請循預算程序辦理，113 年

度以後各年增資額度，應視該公司財務及政府財政狀況，逐年滾動檢討。嗣交通部於 112 年度預算案編列增資機場公司 150 億元，包括支應第 3 航站區等建設需求 120.57 億元及填補營運資金不敷數 29.43 億元。

(二)財務結構仍待持續改善，並控管重大建設之財務可行性

由近年度機場公司財務概況(詳表 1)可知，該公司自 109 年度起財務狀況轉趨惡化，110 年底營運資金為-44.08 億元，顯示流動資產已不敷支應流動負債，為財務之警訊；又預計 111 年底累積虧損達 82.63 億元，負債占資產比率 45.14%，其財務狀況亟待改善。

交通部雖於 112 年度辦理增資機場公司 150 億元，適度協助改善其財務結構，惟該公司仍待積極開源節流，並落實債務管理措施；另依園區綱要計畫(第 2 版)規劃，機場公司未來尚有眾多重大建設待辦理(詳表 3)，允宜嚴加管控各建設項目之財務可行性，並確實掌握各計畫之辦理進度及資金需求。

表 3 園區綱要計畫(第 2 版)規劃重大建設概況 單位：新臺幣億元

項目	名稱	年期	資金需求
主要 建設 項目	第 3 航站區建設	2015-2026	957.0
	西衛星廊廳區與機坪建設	2028-2035	900.0
	新貨運站機坪工程	2022-2031	22.0
	NP 滑行道東延與機坪工程	2033-2034	11.7
	勤務道路工程	2026-2031	1.5
	北跑道下方東側 APM 隧道與勤務道路工程	2033-2035	24.0
	第 3 跑道與相關滑行道	2025-2030	305.0
	北側場面整地排水基礎工程	2025-2029	44.0
	聯外道路建設	2021-2027	636.0
	第 2 油庫	2027-2029	6.8
民間 參與	新貨運站工程	2022-2034	268.0
	自由貿易港區廠房工程	2021-2032	273.0
	多功能大樓商場及旅館棟	2030-2033	36.0
	西北維修區機棚工程	2026-2029	92.0
	A3 南側用地機棚工程	2024-2027	25.0

資料來源：摘自園區綱要計畫(第 2 版)摘要報告書核定本，摘要 1。

綜上，受疫情影響，機場公司自 110 年度起需仰賴借款融通因應日常業務之資金需求，預計 111 年底累積舉借數達 248.84 億元，已趨近該公司資本額 257.32 億元，交通部於 112 年度預算案增資 150 億元協助該公司改善財務結構及填補資金短缺，惟仍待持續檢討財務狀況及債務管理，俾利後續重大建設推動及機場永續經營。

(分機：1937 叢宏安)