

台灣自來水股份有限公司 111 年度營業決算評估報告

台灣自來水股份有限公司(以下簡稱台水公司)111 年度決算營業收入 320 億 9,620 萬 3 千元，減除營業成本 275 億 199 萬 9 千元及營業費用 36 億 5,209 萬 6 千元，營業利益為 9 億 4,210 萬 8 千元，再減除營業外損失 7 億 9,022 萬 9 千元及所得稅費用 8,064 萬 9 千元，本期淨利 7,123 萬元，較預算數淨損 1 億 6,277 萬 9 千元，相距 2 億 3,400 萬 9 千元，謹評述如下：

二、111 年度借款餘額超過 900 億元，且利息費用攀升逾 7 億元，允宜研謀具體償債計畫，以維財務健全

台水公司 111 年度編列預算數舉借長期債務 234 億 7,500 萬元及償還債務 176 億 825 萬元，經執行後決算數分別為 224 億元及 176 億 824 萬 7 千元，截至 111 年底長期債務為 906 億 5,639 萬 6 千元(包括應付到期長期負債 377 億 1,392 萬 1 千元及長期借款 529 億 4,247 萬 5 千元)。經查：

(一)台水公司逾 6 成債務償還，係以舉借新債辦理，債務管理措施待檢討

彙整台水公司 107 至 111 年度長期債務之舉借及償還執行情形(詳表 1)，說明如下：

1. 107、109 及 110 年度舉借債務均超過 300 億元，111 年度雖略有下降，仍高達 224 億元，至債務之舉借用途主要為辦理理固定資產擴充計畫及償還舊債，除 111 年度外其餘年度用於償還借款占比均逾 5 成。
2. 台水公司 111 年償還債務金額為 176.08 億元，較 107、109 及 110 年度相對減少，另檢視該公司近年用於償還借款之舉借債務占當年度償還債務比可見，以 109 年占比達 87.34%為最高，111 年度占比雖已較以往年度下降，惟仍超過 60%，顯

示該公司逾 6 成債務償還，係以舉借新債辦理，債務管理措施之妥適性，尚待檢討。

表 1 107 至 111 年度台水公司長期債務之舉借及償還執行情形

單位：新臺幣億元；%

年度	當年度 舉借債務 (1)	舉借債務用途				當年度 償還債務 (4)	占比 =(3)/(4)
		固定資產建設改良擴充		償還借款			
		金額(2)	占比 =(2)/(1)	金額(3)	占比 =(3)/(1)		
107	301.19	76.79	25.50	224.40	74.50	272.94	82.22
108	194.06	87.36	45.02	106.70	54.98	153.47	69.52
109	314.64	98.85	31.42	215.79	68.58	247.06	87.34
110	356.00	101.00	28.37	255.00	71.63	306.56	83.18
111	224.00	114.39	51.07	109.61	48.93	176.08	62.25

資料來源：台水公司提供資料。

(二)111 年度利息費用及借款餘額均為近年最高，允宜研謀具體償債計畫，俾逐步改善財務結構

揆諸台水公司 107 至 111 年度利息費用及各年底借款餘額概況(詳表 2)，111 年度該公司利息費用為 7 億 5,796 萬 1 千元，為近年最高，較預算數增加 1 億 5,244 萬 4 千元，主要係因借款平均利率增加，另台水公司借款餘額逐年上升，111 年底借款餘額達 906 億 5,639 萬 6 千元，首度超過 900 億元，又該公司負債比率自 108 年起超過 40%且持續增高，至 111 年度負債比率已達 43.01%，顯示財務結構容待改善，允宜研謀具體減債計畫。

綜上，台水公司近年負債比率及借款餘額持續攀升，111 年度負債比率已達 43.01%，且借款餘額達 900 億元，利息費用已超過 7 億元，又用於償還舊債之舉債金額占債務償還金額比仍高，允宜研謀具體減債計畫，俾以逐步改善財務結構。

表 2 107 至 111 年度台水公司利息費用及各年底借款餘額概況

單位：新臺幣千元；%

年度	利息費用		借款餘額			負債比率
	預算數	決算數	短期債務	長期借款	合計	
107	719,881	513,258	15,346,521	54,769,010	70,115,531	39.30
108	704,146	616,825	24,706,337	49,468,403	74,174,740	40.57

109	729,462	558,308	30,656,337	50,276,061	80,932,398	41.46
110	652,917	507,098	17,608,247	68,264,892	85,873,139	42.47
111	605,517	757,961	37,713,921	52,942,475	90,656,396	43.01

資料來源：台水公司提供資料及各年度決算書。