

## 桃園國際機場股份有限公司 111 年度營業決算評估報告

桃園國際機場股份有限公司(以下簡稱桃機公司)111 年度決算營業收入 110 億 3,854 萬 4 千元、營業成本 116 億 8,936 萬 3 千元、營業費用 15 億 6,278 萬 5 千元、營業外收入 9,797 萬 7 千元、營業外費用 1 億 9,565 萬 4 千元，本期淨損 23 億 1,128 萬 1 千元。謹就 111 年度決算相關問題研析如下：

二、111 年底累積虧損達高達 73 億元，且營運資金不足；負債占資產比率較 110 年度大幅攀高，允宜審慎規劃財務調度，以維持公司正常營運

桃機公司 111 年度決算累積虧損 73 億 922 萬 7 千元，營運資金不足 27 億 5,511 萬 4 千元，負債占資產比率高達 43.45%(詳表 1)。經查：

(一)111 年度累積虧損達高達 73 億元，未來尚有眾多重大建設待辦，資金需求龐鉅，允宜審慎規劃財務調度措施

桃機公司 110 年度累積虧損 50 億 6,054 萬 5 千元，加計本期淨損 23 億 1,128 萬 1 千元，扣除認列員工退休金再衡量數產生之其他綜合利益 6,259 萬 9 千元<sup>1</sup>，111 年度決算累積虧損高達 73 億 922 萬 7 千元(詳表 1)，依「臺灣桃園國際機場園區綱要計畫(第 2 版)」規劃，未來尚有眾多重大建設待辦理<sup>2</sup>(詳表 2)，允宜審慎規劃財務調度措施。

表 1 108 至 111 年度桃機公司資產負債概況

單位：新臺幣千元

年度	108 年度 決算審定數	109 年度 決算審定數	110 年度 決算審定數	111 年度 決算審定數
科目				
資產負債表科目				
資產	51,463,564	47,633,771	49,542,456	63,099,228
流動資產	13,392,495	7,051,893	6,952,634	11,475,598

<sup>1</sup> 資料來源：桃機公司 111 年度附屬單位決算(營業部分)「盈虧撥補表」。

<sup>2</sup> 資料來源：依據臺灣桃園國際機場園區綱要計畫(第 2 版)規劃摘要報告書核定本。

科目 \ 年度	108 年度 決算審定數	109 年度 決算審定數	110 年度 決算審定數	111 年度 決算審定數
負債	9,374,358	7,444,528	12,513,795	27,419,249
流動負債	8,353,339	6,438,904	11,360,583	14,230,712
營運資金	5,039,156	612,989	-4,407,949	-2,755,114
負債占資產比率	18.22%	15.63%	25.26%	43.45%
權益科目				
累積虧損	-	1,899,962	5,060,545	7,309,227

說明：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。  
資料來源：桃機公司 108 至 111 年度附屬單位決算(營業部分)；本中心製表。

表 2 「臺灣桃園國際機場園區綱要計畫(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

資料來源：摘自臺灣桃園國際機場園區綱要計畫(第 2 版)摘要報告書核定本。

## (二)營運資金不足，需透過借款融資因應，允宜管控各計畫之辦理進度及資金調度金額，以維持公司正常營運

因嚴重特殊傳染性肺炎(下稱 COVID-19)疫情衝擊及邊境管制措施等，桃園機場客運量大幅下降，導致 109 年度起由盈轉虧，111 年度流動資產 114 億 7,559 萬 8 千元，較流動負債 142 億 3,071 萬 2 千元為低(詳表 1)，顯示營運資金不足因應日常業務之所需，需透過借款融資因應(詳表 3)，允宜嚴加管控各計畫之辦理進度及資金調度金額，以維持公司正常營運。

表 3 桃機公司近年債務餘額概況表  
單位：新臺幣千元

項目	110 年度決算數	111 年度決算數
----	-----------	-----------

負債	短期債務	6,900,000	8,200,000
	長期債務	0	12,000,000
	合計	6,900,000	20,200,000

資料來源：參據桃機公司 110 及 111 年度附屬單位預、決算(營業部分)；本中心製表。

綜上，受 COVID-19 疫情影響，桃機公司 111 年度決算累積虧損高達 73 億 922 萬 7 千元，且營運資金不足支應日常業務之所需，致需仰賴借款融通，允宜審慎規劃財務調度措施，管控各計畫之辦理進度及資金調度金額，以維持公司正常營運。