

台灣中油股份有限公司 114 年度營業預算評估報告

台灣中油股份有限公司(下稱台灣中油公司)主要業務範圍包括：石油、天然氣、地熱(蒸氣)及其有關能源礦類之探勘、開採及經營，油氣產品煉製、進出口、儲、運、銷及其有關服務業務，以及石油化學原料之生產及供應等。114 年度預算案編列營業收入 1 兆 2,086 億 7,674 萬 2 千元，營業成本 1 兆 1,569 億 5,162 萬 5 千元，營業費用 277 億 5,495 萬元，營業外收入 34 億 3,811 萬 2 千元，營業外費用 195 億 6,634 萬 4 千元，稅前淨利 78 億 4,193 萬 5 千元，減除所得稅費用 14 億 9,224 萬 3 千元後，預計本期淨利 63 億 4,969 萬 2 千元，較 113 年度預算案本期淨利 26 億 9,988 萬元，增加 36 億 4,981 萬 2 千元。謹就台灣中油公司 114 年度預算案評析如下：

一〇、114 年度預計營運成本率雖降，仍達 98.02%，允待積極加強營運成本之控管，並持續提升汽油及燃料油產率、重質油料轉化率，以有效降低成本

台灣中油公司 114 年度預算案編列營業收入 1 兆 2,086 億 7,674 萬 2 千元，營業成本 1 兆 1,569 億 5,162 萬 5 千元及營業費用 277 億 5,495 萬元，營運成本合共 1 兆 1,847 億 657 萬 5 千元，占營業收入比率(營運成本率)98.02%。經查：

(一)114 年度預計營運成本率降至 98.02%，惟仍待積極強化控管營運成本，俾達成預期目標

台灣中油公司 109 至 112 年度決算營運成本率介於 101.25% 至 116.69%之間，迄 113 及 114 年度預算案預計營運成本率逐年下降至 98.37%及 98.02%(詳表 1)，預估將呈營業利益，惟 109 至 112 年度預算營運成本率各為 96.93%、97.93%、98.09%及 99.43%，預計本業經營尚呈盈餘，惟實際執行後連續 4 年度決算呈營業損失，各年度決算較預算營運成本率增加各為 4.56

個、5.32 個、18.60 個及 1.82 個百分點，仍待積極強化營運成本之控管，俾達成預算所訂目標。

(二)油氣等直接材料占生產成本逾 9 成，且主要仰賴進口，仍宜密切觀察 OPEC+產量決策及中東地緣政治等情勢發展，並妥擬現貨與長約之配置，以有效降低風險及強化進口安全

台灣中油公司 114 年度預算案之成本彙總表編列工業製品(包括天然氣、汽油、液化石油氣及航空燃油等油品及石油化學品)生產成本計 9,234 億 4,421 萬 1 千元，其中直接材料(包括原油、石油腦、甲醇、液化天然氣、滑脂、溶劑進料油及甲基第三丁基醚 MTBE 等)計 8,462 億 7,840 萬 5 千元，占產品生產成本之 91.64%，較 113 年預算案之 92.42%減少 0.78 個百分點，惟仍較 109 至 112 年度決算占比之平均數 90.55%為高(各年度比率分別為 86.85%、90.31%、93.23%及 91.80%)。

另經檢視 113 及 114 年度預算案直接材料組成明細(詳表 2)，以進口原油及液化天然氣為大宗，合共占直接材料總金額近 9 成，上開兩項目 114 年度預計每單位成本雖較 113 年度預估數減幅各達 2.79%及 5.53%，惟原油採購之價格深受國際經濟政治影響，且依台灣中油公司 114 年度預算案有關經營環境之說明略以，113 年 6 月 OPEC+宣布延長現行減產協議至 114 年底，將在不擾亂市場且不造成全球石油庫存積壓下，逐漸取消額外減產措施，有效支撐國際油價，惟歐美國家為抑制通膨，利率維持相對高檔，恐引發需求轉弱疑慮，不利油價續強；故 114 年 Brent 油價走向，將視 OPEC+產量決策、中東地緣政治、美國原油產出、國際景氣恢復程度、歐美利率政策等影響因素而定，仍待密切觀察；至液化天然氣部分，113 年至 9 月底止進口來源包含美國、澳洲、巴紐、卡達等計 13 個國家，貨氣採

購布局全球，並以中長期契約供應為主，短約現貨為輔。爰此，為有效降低風險及持續降低營運成本，仍宜持續研謀分散購氣來源，妥擬現貨與中長約之配置，並利用避險工具分散採購。

(三)為妥善控管營運成本，允宜持續提升汽油及燃料油產率、重質油料轉換率

台灣中油公司自 92 年度起陸續進行煉製結構改善計畫，賡續投入大型資本支出投資¹，如增建汽、柴油加氫脫硫工場、烷化工場、重油轉化工場及相關設施等；且因配合政策負責供應國內工業用、船舶用及發電用之低硫燃料油，故其煉製製程仍有部分生產低經濟價值之燃料油等重質油品。據該公司提供資料顯示，112 年度汽油產率為 41.3%，燃料油產率為 9.9%，重質油料轉化率為 29.7%，分較 111 年度之 42.0%、10.4%及 31.0%，減少 0.7 個、0.5 個及 1.3 個百分點(詳表 3)，仍待持續提升改善。

綜上，台灣中油公司 114 年度預算案預計營運成本率仍高達 98.02%，允宜賡續適度調整煉製結構，提升汽油及燃料油產率、重質油料轉化率，並持續密切觀察 OPEC+產量決策及中東地緣政治等情勢發展，妥擬現貨與長約之配置，以有效降低油氣進口風險及持續降低營運成本。

表 1 台灣中油公司 109 至 114 年度營運成本分析簡表

單位：新臺幣億元；%

¹該公司煉製事業部近年度已完成之改善計畫，如：大林廠第十硫磺工場投資計畫、蒸餾工場更新工程投資計畫、大林廠第三重油加氫脫硫工場產能提升投資計畫及桃園煉油廠 NO.1 鍋爐汰舊更新投資計畫；進行中及預計執行相關計畫，如：大林廠增產 0.3wt%超低硫燃料油及改質瀝青生產中心投資計畫(110 至 114 年度)及大林廠汽油減苯及高質化投資計畫(111 至 115 年度)。

科目	109 年度 決算數	110 年度 決算數	111 年度 決算數	112 年度 決算數	113 年度 預算案數	114 年度 預算案數
[1] 營業收入	7,217	9,038	12,219	11,035	12,219	12,087
[2] 營業成本	7,123	9,111	14,025	10,932	11,759	11,569
[3] 營業費用	201	220	233	241	262	278
[4] 營運成本合計 =[2]+[3]	7,324	9,331	14,258	11,173	12,021	11,847
[5] 營運成本率 =[4]/[1]	101.49	103.25	116.69	101.25	98.37	98.02
本期淨利(淨損)	-73.42	-392.84	-1,861.59	-213.63	27.00	63.50

資料來源：台灣中油公司各年度預、決算書。

表 2 113 及 114 年度直接材料之預計耗用量及單價一覽表

項目	單位	113 年度預算案			114 年度預算案		
		產量或耗 用量	單價 (新臺幣 元)	成本 (新臺幣千 元)	產量或耗 用量	單價 (新臺幣 元)	成本 (新臺幣千 元)
自製材料							
自產原油	公秉	1,400	13,445.00	18,823	1,260	18,412.70	23,200
自產礦品天然 氣	千立方 公尺	92,050	14,111.16	1,298,932	83,600	16,015.24	1,338,874
進口原油	公秉	21,944,229	16,473.36	361,495,101	21,253,072	16,013.16	340,328,769
石油腦	公秉	4,804,198	16,676.59	80,117,661	4,700,862	15,697.81	73,793,266
進口甲醇	公秉	56,627	9,034.58	511,601	54,184	9,076.95	491,825
進口液化天然氣	千立方 公尺	27,529,888	14,539.60	400,273,605	30,323,405	13,736.09	416,525,074
購入滑脂、溶劑進 料油		-	-	3,076,520	-	-	2,888,850
進口甲基第三丁 基醚(MTBE)	公秉	530,286	21,547.57	11,426,373	513,496	21,204.74	10,888,547
直接材料合計				858,218,616			846,278,405

資料來源：整理自台灣中油公司 113 及 114 年度預算案。

表 3 台灣中油公司 108 至 112 年度煉製結構比率一覽表 單位：%

項目 \ 年度	108	109	110	111	112
汽油產率	39.9	42.3	40.5	42.0	41.3
燃料油產率	9.7	14.4	14.5	10.4	9.9
重油轉化率	29.6	27.0	28.9	31.0	29.7

資料來源：台灣中油公司提供。