

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：

一四、114 年度固定資產建設改良擴充外借資金占比逾 7 成，為近 5 年最高；另近年公司營運資金短缺呈負值且負債對權益比率過高，固定資產購建計畫規劃及評估，允宜檢討加強控管

台灣中油公司 114 年度預算案編列固定資產建設改良擴充經費 595 億 6,277 萬 8 千元，預計辦理 15 項專案計畫 424 億 5,607 萬元及一般建築及設備計畫 171 億 670 萬 8 千元。經查：

(一)114 年度固定資產建設改良擴充主要依賴外借資金且占比逾 7 成，為近 5 年最高

台灣中油公司近 5 年(110 至 114 年)固定資產建設改良擴充預算由 110 年之 291.14 億元增加至 112 年度之 612.56 億元，113 及 114 年度預算案雖有下降，仍均逾 500 億元以上。又該公司近年因自有資金不足支應，多仰賴舉借債務籌集資金投入購建固定資產，114 年度之固定資產建設改良擴充總投資額 595.63 億元，其中以舉債支應 453.75 億元，舉債籌資比率為 76.18%，較 113 年度預算案增加 15.54 個百分點，並為近 5 年最高(詳表

1)。

表 1 台灣中油公司近年固定資產投資預算之資金來源明細表

單位：新臺幣千元；%

| 年度 | 固定資產 投資金額 | 資金來源 | | | |
|-----|--------------|------------|-------|------------|-------|
| | | 自有資金 | | 舉借債務 | |
| | | 金額 | 比率 | 金額 | 比率 |
| 110 | 29,113,993 | 12,505,956 | 42.96 | 16,608,037 | 57.04 |
| 111 | 40,800,253 | 18,328,277 | 44.92 | 22,471,976 | 55.08 |
| 112 | 61,255,504 | 23,040,597 | 37.61 | 38,214,907 | 62.39 |
| 113 | 52,849,932 | 20,799,219 | 39.36 | 32,050,713 | 60.64 |
| 114 | 59,562,778 | 14,187,981 | 23.82 | 45,374,797 | 76.18 |

說明：110 至 112 年度為法定預算數，113 及 114 年度為預算案數。

資料來源：台灣中油公司各年度預算書。

(二)114 年度執行之專案計畫未來共需舉借約 3,760 億餘元，允宜
審慎評估財務負擔，妥擬長期財務規劃

台灣中油公司 114 年度固定資產建設改良擴充所執行之 15 項專案計畫，自 114 年度起未來 5 年每年度需舉借金額分別為 305.92 億元、881.30 億元、1,061.85 億元、816.10 億元及 418.25 億元，除 114 及 118 年度外每年均逾 800 億元，合計 5 年共需舉借 3,483.41 億元，若再加計 119(含)以後年度舉借金額 277.41 億元，則共需舉借 3,760.82 億元(詳表 2)，舉債規模龐大；鑑於該公司尚有累積虧損未填補且長期債務金額逐年遞增，允應整體評估財務負擔能力，妥擬固定資產投資之長期財務規劃，俾利公司各項固定資產投資計畫之推動。

表 2 114 年度固定資產建設改良擴充專案計畫及未來年度所需舉借債務金額彙整表

單位：新臺幣千元

| 專案計畫名稱 | 114 年度 | 115 年度 | 116 年度 | 117 年度 | 118 年度 | 119 以後年度 |
|-------------------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|----------|
| (L10502)天然氣事業部第三座液化天然氣接收站投資計畫 | 4,960,709 | 4,860,013 | 4,290,495 | 4,255,064 | 4,050,029 | - |

| 專案計畫名稱 | 114 年度 | 115 年度 | 116 年度 | 117 年度 | 118 年度 | 119 以後年度 |
|---|--------------------|-------------------|--------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| (A10601)高雄港洲際貨櫃二期大林石化油品儲運中心投資計畫 | 5,854,139 | 7,035,324 | 7,107,090 | 4,028,349 | - | - |
| (L10801)天然氣事業部永安廠增建儲槽投資計畫 | 93,121 | 2,756,692 | 14,730,636 | - | - | - |
| (L10901)天然氣事業部台中廠三期投資計畫 | 6,257,952 | 3,343,104 | - | - | - | - |
| (E11001)示範級軟碳製程工場新建投資計畫 | 17,552 | - | - | - | - | - |
| (L11001)天然氣事業部台中廠港外擴建(四期)投資計畫 | 27,993 | 8,600,967 | 10,772,467 | 13,341,174 | - | - |
| (L11002)天然氣事業部第三座液化天然氣接收站二期投資計畫 | 1,243 | 6,607,162 | 6,285,756 | 5,831,400 | 5,881,732 | 8,021,040 |
| (M11001)煉製事業部大林廠增產0.3wt%超低硫燃料油及改質瀝青生產中心投資計畫 | 488,275 | - | - | - | - | - |
| (M11101)煉製事業部大林煉油廠汽油減苯及高質化投資計畫 | 882,768 | 3,627,634 | - | - | - | - |
| (U11101)石化事業部煉化轉型產業升級投資計畫 | 346,667 | 3,857,790 | 12,806,820 | 19,443,791 | 20,048,753 | 12,389,743 |
| (L11201)天然氣事業部洲際液化天然氣接收站投資計畫 | 1,891,600 | 16,432,391 | 17,463,507 | 11,239,285 | 4,678,376 | 7,330,260 |
| (L11301)天然氣事業部永安至通霄第二條海底輸氣管線投資計畫 | 9,636,850 | 23,680,716 | 21,166,518 | 1,538,840 | - | - |
| (M11301)煉製事業部大林煉油廠提升關鍵基礎設施韌性投資計畫 | 28,278 | 2,676,901 | 4,153,812 | 2,348,626 | - | - |
| (M11302)煉製事業部桃園煉油廠NO.2 發電機汰舊更新投資計畫 | 658 | 661,752 | 501,010 | 188,864 | - | - |
| (L11401)天然氣事業部通霄至大潭第二條海底輸氣管線投資計畫 | 103,915 | 3,989,522 | 6,906,742 | 19,394,458 | 7,165,817 | - |
| 各年度合計 | 30,591,720 | 88,129,968 | 106,184,853 | 81,609,851 | 41,824,707 | 27,741,043 |
| 總計 | 376,082,142 | | | | | |

資料來源：台灣中油公司 114 年度預算案。

(三)近 5 年公司營運資金短缺呈負值且負債對權益比率過高，固定資產購建計畫規劃及評估，允宜檢討加強控管

- 為強化國營事業固定資產購建計畫之資金規劃，依「附屬單位預算共同項目編列作業規範」壹營業基金、乙固定資產建設改良擴充規範之第 5 點規定：「各事業除有效運用自有資金外，得設法運用舉債經營方式，以發揮財務槓桿原理，增加股東之投資報酬。惟營運資金餘額已呈負數，或負債對權益

比率高於 2 倍之事業，如未獲准增資或有盈餘可供保留，以改善財務結構者，為避免繼續增加投資，而動搖事業之根本，除因政策需要辦理或業務性質特殊者外，不得再行辦理新興投資計畫。」另第 6 點規定：「各事業擴建及營運資金之籌措，應有效運用自有資金，必要時得以舉借方式辦理，並應考量資金成本，避免公庫增資。」

2. 經彙整台灣中油公司近 5 年度(110 至 114 年度)之營運資金及負債對權益比率情形(詳表 3 及表 4)，其中該公司近 5 年度流動負債均高於流動資產，營運資金短缺均呈負值，未見改善趨勢，114 年度預算案預計持續負值；另「負債對權益比率」之控管，該公司自 110 年度起高於行政院所訂「2 倍」避免繼續增加投資之警戒值，113 及 114 年度預計攀升達 14.2 倍及 13.77 倍，與政府對於國營事業購建固定資產建設計畫之控管機制未盡相符，允宜審酌近年營運資金情形，加強控管各項固定資產購建計畫之成本效益及資金籌措方式，以維公司健全營運。

綜上，台灣中油公司 114 年度固定資產建設改良擴充預算金額 595 億 6,277 萬 8 千元，主要依賴外借資金支應且占比逾 7 成，為近 5 年最高，其中規劃辦理之 15 項專案計畫預計未來仍需舉借 3,760.82 億元，舉債規模龐大，允宜審慎評估財務負擔，妥擬長期財務規劃；另近 5 年公司營運資金短缺呈負值且負債對權益比率過高，固定資產購建計畫規劃及評估，允宜檢討加強控管，以維公司健全營運。

表 3 110 至 114 年度台灣中油公司營運資金餘額概況表

單位：新臺幣百萬元

| 項目 | 110 年度 決算 | 111 年度 決算 | 112 年度 決算 | 113 年度 預計數 | 114 年度 預算案 |
|------|--------------|--------------|--------------|---------------|---------------|
| 流動資產 | 214,557 | 300,585 | 273,422 | 286,422 | 281,248 |

| 項目 | 110 年度 決算 | 111 年度 決算 | 112 年度 決算 | 113 年度 預計數 | 114 年度 預算案 |
|---------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| 流動負債 | 328,719 | 626,031 | 615,555 | 562,937 | 572,704 |
| 營運資金餘額 | -114,162 | -325,446 | -342,133 | -276,515 | -291,456 |

說明：營運資金餘額=流動資產-流動負債；113 年度金額係各事業 114 年度預算案「資產負債預計表」所列調整後 113 年底預計數。

資料來源：台灣中油公司各年度預決算書，本中心自行彙整。

表 4 110 至 114 年度台灣中油公司負債與權益比較概況表

單位：新臺幣百萬元

| 項目 | 110 年度 決算 | 111 年度 決算 | 112 年度 決算 | 113 年度 預計數 | 114 年度 預算案 |
|----------------|----------------|------------------|----------------|------------------|------------------|
| 負債總額(A) | 580,164 | 900,027 | 946,045 | 1,036,930 | 1,092,987 |
| 權益(B) | 262,121 | 74,928 | 106,308 | 73,008 | 79,358 |
| 比率(A/B) | 221.33% | 1,201.19% | 889.91% | 1,420.30% | 1,377.29% |

說明：113 年度金額係各事業 114 年度預算案「資產負債預計表」所列調整後 113 年底預計數。

資料來源：台灣中油公司各年度預決算書，本中心自行彙整。