

## 台灣自來水股份有限公司 114 年度營業預算評估報告

台灣自來水股份有限公司(以下簡稱台水公司)主要業務包含開發自來水水源、建設供水設施、促進自來水之普及、供應大臺北地區以外之公共及工業用水等，114 年度編列營業收入 322 億 5,089 萬 6 千元、營業成本 320 億 8,927 萬 9 千元、營業費用 40 億 9,685 萬 8 千元，營業收支相抵後營業損失 39 億 3,524 萬 1 千元，加計營業外損失 19 億 9,830 萬 4 千元後，本期預計虧損 59 億 3,354 萬 5 千元，較 113 年度預算虧損 22 億 6,662 萬元，虧損增加 36 億 6,692 萬 5 千元。謹就該公司 114 年度預算案評估如下：

### 一 0、近年專案計畫資金來源多為外借資金，惟部分重大興建計畫完成後經濟效益未如預期，且營運資金餘額持續呈負值，允宜加強固定資產購建計畫成本效益分析，並妥善規劃資金籌措方式

台水公司 114 年度編列固定資產建設改良擴充預算案數 294 億 7,302 萬元，預計資金來源分別為營運資金 59 億 3,259 萬 4 千元、增資 96 億 141 萬 8 千元、國內銀行借款 121 億 6,916 萬 4 千元及花東地區永續發展基金補助等其他 17 億 6,984 萬 4 千元。經查：

#### (一)近年台水公司專案計畫資金來源以外借資金為主，114 年度因政府投資之資金大幅增加，外借資金占比降至 55.77%

彙整台水公司近 5 年(110 至 114 年度)固定資產建設改良擴充資金來源情形(詳表 1)，並說明如下：

1. 台水公司近年固定資產建設改良擴充預算逐年增加，並自 113 年起大幅增加，114 年度編列 294 億 7,302 萬元，較 110 年度增加幅度達 58.78%，一般建築及設備計畫與專案計畫經費均呈上升趨勢，另該公司固定資產建設改良擴充計畫仍以專案計畫為主，近年專案計畫所需經費占整體固定資產建設改良

擴充經費比率約 75%。

2. 近年一般建設及設備計畫資金來源以自有資金為主，110 及 111 年度自有資金占比逾 95%，至 112 至 114 年度因有其他資金(如科學園區管理局補助工程款等)之投入，114 年度自有資金占比降至 77.53%。
3. 至專案計畫之資金來源則以政府投資及外借資金為主，110 至 113 年度外借資金占比介於 71.90%至 85.04%，且逐年上升，114 年度因政府投資金額較 113 年度大幅增加 65 億 2,991 萬 8 千元，增幅達 2.13 倍，外借資金占比降至 55.77%，為近年最低。

表 1 110 至 114 年度固定資產建設改良擴充資金來源表

單位：新臺幣千元；%

項目		110 年度	111 年度	112 年度	113 年度	114 年度	
一般 建築 及設 備計 畫	政府投資	金額	-	92,414	-	-	
		占比	-	1.87	-	-	
	自有資金	金額	4,514,779	4,839,209	4,903,275	6,210,351	5,932,594
		占比	100.00	98.13	87.46	83.68	77.53
	其他	金額	-	-	703,202	1,210,821	1,719,844
		占比	-	-	12.54	16.32	22.47
小計		4,514,779	4,931,623	5,606,477	7,421,172	7,652,438	
專案 計畫	政府投資	金額	3,946,536	4,242,086	3,110,144	3,071,500	9,601,418
		占比	28.10	27.05	18.24	14.81	44.00
	外借資金	金額	10,100,333	11,438,958	13,904,590	17,640,388	12,169,164
		占比	71.90	72.95	81.54	85.04	55.77
	其他	金額	-	-	37,959	32,526	50,000
		占比	-	-	0.22	0.16	0.23
小計		14,046,869	15,681,044	17,052,693	20,744,414	21,820,582	
合計		18,561,648	20,612,667	22,659,170	28,165,586	29,473,020	

說明：1. 110 至 112 年度為決算數，113 及 114 年度為預算案數。

2. 表內其他係該公司獲花東地區永續發展基金、科學園區管理局、各縣市政府等補助工程款。

資料來源：台水公司提供。

(二)鑑於台水公司部分重大興建計畫完成後經濟效益未如預期，又營運資金餘額持續負值，允宜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

1. 依據審計部 112 年度中央政府總決算審核報告指出略以，台水公司部分計畫包含「平鎮淨水場第二原水抽水站工程」及「花蓮地區自來水供水工程計畫」完成後經濟效益未達預期目標。檢視前述 2 項計畫 108 至 112 年度經濟效益(詳表 2)，其中「平鎮淨水場第二原水抽水站工程」設備利用率均未超過 30%，實際淨現金流入數遠低於預計值，且投資報酬率持續負值，與預期差異甚大，至「花蓮地區自來水供水工程計畫」各項經濟效益實際值亦均未達預計值，顯示該公司計畫成本效益之評估作業亟待改善。
  2. 復據行政院「附屬單位預算共同項目編列作業規範」有關營業基金辦理固定資產建設改良擴充規範之第 5 點規定略以，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，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，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。以台水公司近年營運資金餘額情形觀之，該公司連 5 年為負值(詳表 3)，114 年底營運資金預計將不足 572 億 2,332 萬 7 千元，與前述規定之控管機制未盡相符。
  3. 近年台水公司專案計畫主要資金來源為外借資金，鑑於營運資金餘額持續呈負值，又部分重大興建計畫完成後經濟效益未達預期目標，允宜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，並妥擬優先順序，俾維公司健全營運。
- 綜上，台水公司 114 年度編列固定資產建設改良擴充預算案數 294 億 7,302 萬元，預計資金來源以國內借款 121 億 6,916 萬 4

千元為最多，惟該公司部分重大興建計畫完成後經濟效益未如預期，又近年營運資金餘額持續負值，允宜檢討改善財務結構，並強化各項固定資產購建計畫規劃及評估，俾維公司永續經營。

表 2 「平鎮淨水場第二原水抽水站工程」及「花蓮地區自來水供水工程計畫」108 至 112 年度經濟效益表 單位：萬噸；%；新臺幣萬元

計畫名稱	年度	設備利用率			淨現金流入數			投資報酬率		
		預計值	實際值	利用率	預計值	實際值	比較增減	預計值	實際值	比較增減
平鎮淨水場第二原水抽水站工程	108	24,820	6,430	25.91	16,563	1,689	-14,874	4.42	-5.10	-9.52
	109	24,820	5,940	23.93	16,563	2,344	-14,219	4.42	-7.46	-11.88
	110	24,820	4,291	17.29	16,563	4,291	-12,272	4.42	-4.46	-8.88
	111	24,820	3,719	14.98	16,563	5,221	-11,342	4.42	-3.87	-8.29
	112	24,820	5,841	23.53	16,563	7,322	-9,241	4.42	-0.79	-5.21
花蓮地區自來水供水工程計畫	108	1,606	661	41.16	8,678	5,165	-3,513	100.00	41.16	-58.84
	109	1,606	774	48.19	8,678	6,161	-2,517	100.00	48.19	-51.81
	110	1,606	845	52.62	8,678	6,752	-1,926	100.00	52.62	-47.38
	111	1,606	787	49.00	8,678	6,166	-2,512	100.00	49.00	-51.00
	112	1,606	726	45.21	8,678	5,426	-3,252	100.00	45.21	-54.79

資料來源：台水公司提供。

表 3 台水公司 110 至 114 年度營運資金餘額情形表 單位：新臺幣千元

項目	110 年度	111 年度	112 年度	113 年度	114 年度
流動資產	3,748,134	3,127,591	4,259,374	2,977,784	3,495,902
流動負債	26,210,031	47,279,273	47,750,432	38,943,059	60,719,229
營運資金餘額	-22,461,897	-44,151,682	-43,491,058	-35,965,275	-57,223,327

說明：110 至 112 年度為決算數，113 及 114 年度為 114 年度預算案資產負債預計表所列預計數。

資料來源：台水公司 110 至 112 年度決算書、113 及 114 年度為預算案書。