

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：

一一、114 年度預計債務餘額及利息費用分別為 1,324 億 5,545 萬 4 千元及 18 億 1,297 萬 1 千元，為近 5 年最高，允宜研謀有效減債措施，俾逐步改善財務結構

台水公司 114 年度預計新增長期借款 411 億元及償還長期債務 283 億 1,133 萬元，年底長期債務餘額將達 1,324 億 5,545 萬 4 千元(包含「短期債務-應付到期長期負債」500 億 8,750 萬元及「長期債務-長期借款」823 億 6,795 萬 4 千元)，並於「營業外費用」項下「利息費用」編列 18 億 1,297 萬 1 千元¹。經查：

(一)114 年度預計債務餘額及利息費用分別為 1,324 億 5,545 萬 4 千元及 18 億 1,297 萬 1 千元，均為近 5 年最高

彙整台水公司近 5 年(110 至 114 年度)債務舉借與償還情形、期末債務餘額及利息費用(詳表 1)，並說明如下：

1. 近 5 年台水公司舉借債務金額均超過償還金額，又 112 及 113 年度(預計)債務舉借金額高逾 500 億元，雖 114 年度預計舉

¹包含：(1)債務利息 17 億 4,888 萬 4 千元，係以預估平均借款利率 1.52%，並扣減資本化利息後所估列之利息支出；(2)其他利息 6,408 萬 7 千元，依國際財務報導準則基礎編列民間參與鳳山淨水場、澎湖馬公增設 5,500 噸海淡廠等計提之利息、延遲付款利息及租賃負債等利息費用。

借金額降至 411 億元，惟仍較 110 及 111 年度增加。爰此，該公司因自有資金不足，對外舉債規模攀升，又債務償還未明顯增加，致債務餘額持續上升。

2. 114 年度預計債務餘額達 1,324 億 5,545 萬 4 千元，較 113 年增加 15.41%，又隨舉債金額上升加重利息負擔，114 年度利息費用預計高達 18 億元 1,297 萬 1 千元，較 113 年增加 4 億 6,677 萬 2 千元，其占營業收入比率達 5.62%，均為近 5 年最高；逐年攀升之長期借款及利息費用等對其經營績效及財務結構健全性之影響，亟待重視並研謀具體控管機制因應。

表 1 台水公司 110 至 114 年度財務概況

單位：新臺幣千元；%

年度	110	111	112	113	114
舉借					
預算(案)數	36,050,000	23,475,000	51,475,000	52,400,000	41,100,000
金額					
決算數	35,600,000	22,400,000	51,475,000	-	-
償還					
預算(案)數	30,656,340	17,608,250	37,725,740	37,125,740	28,311,330
金額					
決算數	30,656,337	17,608,247	37,725,730	-	-
應付到期長期負債	17,608,247	37,713,921	37,118,703	28,311,330	50,087,500
長期借款	68,264,893	52,942,475	67,273,821	91,355,454	82,367,954
合計	85,873,140	90,656,396	104,392,524	119,666,784	132,455,454
利息費用	507,098	757,961	1,337,196	1,346,199	1,812,971
利息費用占營業收入比率	1.63	2.36	4.20	4.10	5.62

說明：1. 110 至 112 年度為決算數。

2. 113 年度資產負債表數據係依據 114 年度預算案書之 113 年度 12 月 31 日預計數。

資料來源：台水公司各年度預、決算書。

(二) 台水公司債務償還資金來源均以舉借新債支應，又利息費用持續攀升，償債能力亟待改善

檢視台水公司 110 年至 113 年 8 月底債務償還情形(詳表 2)及迄 113 年 9 月底債務餘額之明細(詳表 3)，說明如下：

1. 台水公司 110 年至 113 年 8 月底償還債務資金來源均以舉借新債來償還舊債，尚無運用自有資金償還。
2. 截至 113 年 9 月底債務餘額達 837 億 715 萬 3 千元，包含應付到期長期負債 164 億 833 萬 3 千元及長期借款 672 億 9,882

萬元，前者利率介於 1.594%至 1.9847%，後者則介於 1.15%至 2.0113%，其中利率超過 1.9%之債務餘額共 421 億元，屬長期借款之金額達 396 億 7,500 萬元，占長期借款餘額比率為 58.95%。

3. 鑑於台水公司近 4 年度債務償還均以舉借新債償還，且債務舉借連年較償還數多，又借款利率逐漸升高，該公司預計債務餘額及利息費用持續攀升，114 年度分別達 1,324 億 5,545 萬 4 千元及 18 億 1,297 萬 1 千元，均為近 5 年最高，償債能力亟待改善，允宜研謀有效減債措施，俾逐步健全財務結構。

綜上，台水公司 114 年度預計新增長期借款 411 億元及償還長期債務 283 億 1,133 萬元，114 年度預計債務餘額高達 1,324 億 5,545 萬 4 千元，為近 5 年最高，鑑於近年該公司償還長期債務資金來源主要以舉借債務支應，又利息費用逐年攀升，允宜檢討強化資金運用控管機制，審慎評估對外舉債規模之妥適性，並研謀具體償債計畫，俾維財務健全。

表 2 台水公司 110 至 113 年 8 月底債務償還資金來源表

單位：新臺幣千元

年度	債務償還資金來源			舊債利率	新債利率
	舉新還舊	自有資金	合計		
110	30,656,337	-	30,656,337	0.5642%-0.6127%	0.3109%-0.5642%
111	17,608,247	-	17,608,247	0.5558%-1.2547%	0.4263%-1.2547%
112	37,725,730	-	37,725,730	1.4429%-1.5783%	1.3369%-1.5783%
113	20,717,397	-	20,717,397	1.7492%	1.6553%

說明：110 至 112 年度為決算數，113 年度為迄 8 月底執行數。

資料來源：台水公司提供。

表 3 台水公司截至 113 年 9 月底債務餘額金額及利率明細表

單位：新臺幣千元；%

科目名稱	小計	利率	金額
應付到期長期負債	16,408,333	逾 1.500%至 1.700%	10,000,000
		逾 1.700%至 1.900%	3,983,334
		逾 1.900%	2,425,000
長期借款	67,298,820	1.15%至 1.700%	2,690,487

科目名稱	小計	利率	金額
		逾 1.700%至 1.900%	24,933,334
		逾 1.900%	39,675,000
合計	83,707,153	-	-

說明：上表金額以新臺幣千元表達，經四捨五入後，加總與小計略有差異。
資料來源：台水公司提供。

(分機：1922 羅玉珊)