台灣糖業股份有限公司112年度營業決算評估報告目錄

頁次

一、112 年度決算淨利主要仰賴出售土地收益挹注，多角化經營成效未彰，允宜積極檢討提升營運績效 ····· 1

二、近年渡假村及旅館之營運多連年虧損，允宜研謀改進 ····· 2

三、多項固定資產建設改良擴充計畫之執行未達預計目標，允宜檢討成本效益分析機制及強化計畫控管，以如期如質達成計畫效益 ····· 4

台灣糖業股份有限公司112年度營業決算評估報告

台灣糖業股份有限公司(以下簡稱台糖公司)112 年度決算營業收入302億322萬7千元、營業成本236億4,095萬3千元、營業費用43億2,960萬元、營業外收入45億2,716萬3千元、營業外費用24億2,905萬5千元、所得稅利益6,804萬6千元，本期淨利43億9,882萬7千元，較預算淨利51億8,977萬4千元減少7億9,094萬7千元(減幅15.24%)。謹就112年度決算評析如下：

一、112年度決算淨利主要仰賴出售土地收益挹注，多角化經營成效未彰，允宜積極檢討提升營運績效

台糖公司 112 年度決算營業收入 302.03 億元、營業成本236.41億元、營業費用43.3億元，營業利益22.32億元，較預算增加9.81億元，惟本期淨利43.99億元，較預算減少7.91億元，主要係「其他營業外收入-處分投資性不動產利益」未如預期(詳表1)。

揆台糖公司近年(110 至 112 年度)營業利益預算達成率雖達169.18%至191.65%，惟9個事業部中，畜殖與精緻農業事業連年營業虧損，生物科技、休閒遊憩、商品行銷、油品及砂糖等 5 個事業部營業利益均不高，最高之砂糖部門112年度營業利益僅2.7億元，而土地開發及資產營運部門合計營業利益介於 15.34 億元至26.8億元，占整體營業利益之113.21%至143.46%間(詳表2)；復以近年「其他營業外收入-處分投資性不動產利益」介於10.22億元至23.47億元間(詳表1)，顯見該公司獲利主要仰賴土地收益之貢獻，多角化經營成效未彰。

綜上，台糖公司早期以砂糖及糖業產品產銷為主，為推動轉型及多角化經營，陸續成立生物科技、精緻農業、油品、畜殖、休閒遊憩、商品行銷等多個事業部；然該公司經營績效仍取決於

當年度出售土地收益多寡，部分事業部連年虧損或營業利益有限，允宜積極提升多角化經營績效。

表 1　台糖公司 110 至 112 年度損益預、決算概況表　單位：新臺幣億元

項目	110 年度			111 年度			112 年度		
	預算數	決算數	達成率	預算數	決算數	達成率	預算數	決算數	達成率
營業利益	7.07	13.55	191.65	10.35	17.51	169.18	12.51	22.32	178.42
本期淨利	44.48	39.08	87.86	46.45	24.28	52.27	51.90	43.99	84.76
其他營業外收入-處分投資性不動產利益	40.87	**23.47**	57.43	41.15	**10.22**	24.84	45.41	**10.83**	**23.85**

資料來源：彙整自台糖公司預、決算書。

表 2　台糖公司 110 至 112 年度事業別營業損益概況表

單位：新臺幣億元

事業部	110 年度決算	111 年度決算	112 年度決算
畜殖	**-2.57**	**-5.61**	**-4.33**
精緻農業	**-1.79**	**-1.32**	**-1.21**
生物科技	0.11	0.05	0.06
休閒遊憩	-0.47	0.55	0.86
商品行銷	1.43	0.98	0.98
油品	1.58	1.24	0.99
砂糖	1.93	1.84	2.70
土地開發	10.71	16.53	13.24
資產營運	4.63	8.59	13.56
全公司合計(A)	13.55	17.51	22.32
土地開發及資產營運小計(B)	**15.34**	**25.12**	**26.80**
土地開發及資產營運占比(100%*B/A)	113.21	143.46	120.07

說　　明：上表所列事業部別營業利益加總數與全公司合計數存有差異，係為利比較，僅列示 112 年度存續事業部營業利益，未列入物流中心、停車場、運輸等未隸屬事業部之單位及 110 年度結束營業之環保事業部等。

資料來源：台糖公司提供。

二、近年渡假村及旅館之營運多連年虧損，允宜研謀改進

台糖公司 112 年度決算休憩事業部營業收入 9 億 3,898 萬 8 千元、營業成本及費用 8 億 5,344 萬 4 千元，營業利益 8,554 萬 4 千元，較 112 年度預算 2,776 萬 7 千元，增加 5,777 萬 7 千元。

茲說明如下：

(一)休憩事業部 108 至 112 年度逾 6 成營業收入來自轄下渡假村及旅館，其中除台北會館 108 及 112 年度獲營業利益外，其餘均連年虧損，營運績效欠佳

112 年度休憩事業部營業收入 9 億 3,898 萬 8 千元、營業利益 8,554 萬 4 千元，為近 5 年(108 至 112 年度)最高，其營業收入逾 6 成來自轄下渡假村及旅館(詳表 1)，包括尖山埤渡假村、池上牧野渡假村、台糖長榮酒店及台糖台北會館，其中除台北會館 109 至 111 年度受 Covid-19 疫情影響而營業虧損，108 及 112 年度獲營業利益外，其餘渡假村及旅館近 5 年均營業虧損，112 年度營業虧損率介於 6.59%至 15.16%間(詳表 1)，營運績效欠佳。

表 1　台糖公司 108 至 112 年度休閒遊憩事業部營業損益概況表

單位：新臺幣千元；%

項目		休憩事業部(A)	渡假村及旅館					
			尖山埤渡假村(B)	池上牧野渡假村(C)	台糖長榮酒店(D)	台糖台北會館(C)	小計(F=B+C+D+E)	占比(F/A)
108年度	營業收入	896,340	136,630	14,451	407,084	65,520	623,685	69.58
	營業利益	15,318	-28,241	-14,741	-15,059	12,039	-46,002	
	營業利益率	1.71	-20.67	-102.01	-3.70	18.37	-7.38	
109年度	營業收入	749,248	121,438	21,965	332,178	30,039	505,620	67.48
	營業利益	-49,492	-23,263	-8,248	-40,822	-17,263	-89,596	
	營業利益率	-6.61	-19.16	-37.55	-12.29	-57.47	-17.72	
110年度	營業收入	682,869	93,448	21,116	296,081	24,586	435,231	63.74
	營業利益	-47,686	-35,784	-6,780	-59,367	-19,608	-121,539	
	營業利益率	-6.98	-38.29	-32.11	-20.05	-79.75	-27.93	
111年度	營業收入	832,269	113,828	27,643	348,819	32,912	523,202	62.86
	營業利益	55,497	-34,914	-6,368	-29,144	-12,522	-82,948	
	營業利益率	6.67	-30.67	-23.04	-8.36	-38.05	-15.85	
112年度	營業收入	938,988	132,281	26,110	396,991	57,385	612,767	65.26
	營業利益	85,544	-18,498	-3,958	-26,180	5,957	-42,680	
	營業利益率	9.11	-13.98	-15.16	-6.59	10.38	-6.97	

說　　明：1.占比係渡假村及旅館之營業收入小計數/休憩事業部營業收入。
　　2.各年度渡假村及旅館之營業收入及營業利益小計數存有尾差。

資料來源：彙整自台糖公司提供資料。

(二)尖山埤渡假村及池上牧野度假村各僅 48.85%及 54.55%，有待

持續研謀提升

台糖公司渡假村及旅館除台北會館 112 年度住房率80.21%,為近5年最高外,然台糖長榮酒店112年度住房率72.2%仍低於Covid-19疫情前之108年度(81.24%),至尖山埤渡假村及池上牧野度假村 112 年度住房率雖有成長,惟各僅48.85%及54.55%(詳表2),未盡理想,有待持續研謀提升住房率。

表2　台糖公司108至112年度渡假村及旅館住房率概況表　單位:%

年度 營業據點	108	109	110	111	112
尖山埤渡假村	43.03	37.09	29.41	43.68	48.85
池上牧野渡假村	20.55	37.15	40.36	55.13	54.55
台糖長榮酒店	81.24	58.64	57.81	70.65	72.20
台糖台北會館	77.22	23.10	21.64	41.22	80.21

資料來源:彙整自台糖公司提供資料。

綜上,台糖公司休憩事業部逾 6 成營業收入來自轄下渡假村及旅館,其中除台北會館108及112年度獲營業利益外,其餘均連年虧損,而尖山埤渡假村及池上牧野度假村 112 年度住房率雖有成長,惟仍僅四至五成餘,允宜研謀提升渡假村及旅館營運績效,以改善虧損情形。

三、多項固定資產建設改良擴充計畫之執行未達預計目標,允宜檢討成本效益分析機制及強化計畫控管,以如期如質達成計畫效益

台糖公司112年度固定資產建設改良擴充計畫可用預算數56億7,121萬元,決算數31億5,431萬7千元,執行率55.62%。茲說明如下:

(一)112年度固定資產建設改良擴充受「農業循環豬場改建投資計畫」統包商缺工及履約爭議影響,致預算執行率欠佳,有待強化進度管控,以達成預期效益目標

1.台糖公司 112 年度固定資產建設改良擴充計畫執行率僅

55.62%，主要係「農業循環豬場改建投資計畫」(下稱改建計畫)因統包商缺工及其與下統包履約爭議未解，致改建計畫可用預算數 44 億 3,849 萬元，執行結果決算數 20 億元，執行率僅 45.06%。

2. 按改建計畫於 109 及 113 年度間 2 度修正，將投資總額由 107.41 億元增為 124.46 億元，辦理期程由 2.5 年改為 6.5 年，預計延至 114 年 6 月完工，且報酬率由 4.81%降為 3.97%，淨現值由 12 億 2,670 萬 5 千元減為 2 億 451 萬 8 千元，投資收回年限則由 18.99 年增為 19.91 年。該公司允宜加強控管進度，俾如期如質完工，達成預期改建效益目標。

(二)迄 112 年底，多項投資計畫已屆預計收回年限，卻仍未達原預期目標，先期分析評估亟待檢討改進

按「國營事業固定資產投資計畫編製評估要點」第 3 點及第 4 點[1]規定略以，投資計畫之成本效益分析，應以內部報酬率法及淨現值法為主，收回年限法為輔，且投資計畫之內部報酬率大於資金成本率且淨現值為正者方可投資。台糖公司截至 112 年底已完成專案計畫中，屆預計收回年限而投資效益卻未達目標者包含「生物科技工廠投資計畫(第一期)」等 10 項計畫，事前評估雖符合前揭規定，惟實際執行之報酬率及淨現值均遠低於預計數；其中「生物科技工廠投資計畫(第一期)」實際報酬率與原預計目標甚差距達 14.23 個百分點，而「購併美國加州 GS 蘭園計畫」、「臺南市文化中心西側綜合商業設施開發計畫」及「尖山埤水庫風景區開發後續計畫」實際淨現值更為負值，

[1] 「國營事業固定資產投資計畫編製評估要點」第 3 點規定：「投資計畫之成本效益分析，應以內部報酬率法及淨現值法為主，收回年限法為輔，並作風險與不定性分析。…。」同要點第 4 點規定：「投資計畫之內部報酬率大於資金成本率且淨現值為正者方可投資。但屬配合政府重大政策、具有經濟效益或推動永續發展者，不在此限。」

報酬率亦低於資金成本率(詳表 1)，顯見台糖公司辦理重大投資計畫之成本效益分析有待加強。

綜上，台糖公司固定資產建設改良擴充計畫雖依相關規定辦理事前評估，惟迄 112 年底多項投資計畫已屆預計收回年限，卻未達原預期報酬率，甚且部分計畫淨現值為負值，重大投資計畫之事前評估分析容未盡周妥，允宜檢討改進成本效益分析機制，並加強控管現行執行落後之計畫，俾如期如質完工及達成預期效益目標。

表 1 迄 112 年底，台糖公司屆預計收回年限而投資效益未達目標之專案計畫概況表

單位：新臺幣億元；%

計畫名稱	投資總額	預計收回年月	內部報酬率			資金成本率		淨現值		
			預計	實際	差異	預計	實際	預計	實際	差異
生物科技工廠投資計畫(第一期)	9.75	101 年 3 月	19.25	5.02	-14.23	7.98	4.70	10.21	0.50	-9.71
加油站事業投資計畫(第二期)	2.55	105 年 12 月	11.07	5.77	-5.30	7.75	4.70	2.20	0.41	-1.79
加油站事業投資計畫(第一期)	7.72	102 年 9 月	11.62	5.50	-6.12	8.75	4.70	5.09	1.98	-3.11
蝴蝶蘭擴產外銷計畫	2.80	100 年 3 月	12.7	4.08	-7.90	8.75	4.70	0.78	0.03	-0.75
購併美國加州GS 蘭園計畫	2.14	98 年 9 月	10.23	**3.40**	**-6.83**	7.75	**4.70**	0.90	**-0.50**	**-1.40**
臺南市文化中心西側綜合商業設施開發計畫	24.68	103 年 9 月	11.38	**4.20**	**-7.18**	9.00	**符合**	19.21	**-0.35**	**-19.56**
尖山埤水庫風景區開發後續計畫	2.28	110 年 5 月	9.14	**4.10**	**-5.04**	7.75	**4.70**	0.58	**-0.02**	**-0.60**
台糖協助改善學生宿舍環境計畫(第二期)	5.63	112 年 4 月	9.99	5.40	-4.59	6.00	4.70	1.00	0.55	-0.45
台中市崇德路綜合大樓開發計畫	8.37	106 年 11 月	11.33	5.52	-5.81	8.25	4.70	2.93	1.67	-1.26
台糖協助改善學生宿舍環境計畫(第一期)	5.34	112 年 11 月	10.20	5.10	-5.10	7.98	4.70	0.95	0.41	-0.54

說　　明：據台糖公司說明略以，內部報酬率、資金成本率及淨現值係 112 年度之數據，表列計畫均持續經營。

資料來源：台糖公司提供。

（分機：8653 江穗美）