

財團法人中興工程科技研究發展基金會 114 年度預算評估 報告目錄

頁次

- 一、轉投資事業吉興公司認列之投資賸餘為基金會主要收入來源，惟該公司業務來往集中於政府部門或相關事業，允宜加強督促其開發全新領域業務，並拓展非政府部門財源，以提升營運量能 ----- 80-1
- 二、近年來，採權益法認列之長期投資賸餘占整體收入比率均逾五成，114 年度預算案已逾六成，全數為轉投資吉興公司認列之收益，允宜審酌設立目的，加強開拓其他收入來源，確保基金運作穩健 ----- 80-4
- 三、中興工程科技基金會捐助章程明定其財產在安全原則下轉為有助增加財源之投資，惟股票及債券之投資報酬率連 3 年低於整體報酬率，宜依金融市場情勢妥為規劃配置金融商品，提升投資效益 ----- 80-6

財團法人中興工程科技研究發展基金會 114 年度預算評估報告

財團法人中興工程科技研究發展基金會(以下簡稱中興工程科技基金會)係由財團法人中興工程顧問社捐助成立之財團法人，並於 76 年 6 月完成財團法人登記，以提升我國工程科技水準，配合國家政策，促進經濟建設之發展、科技之普及推廣為宗旨。該基金會 114 年度預算案編列收入 2,825 萬 2 千元，較 113 年度預算數 2,792 萬 4 千元增加 32 萬 8 千元(增幅 1.17%)；114 年度預算案編列支出 2,768 萬 7 千元，較 113 年度預算數 2,736 萬 1 千元增加 32 萬 6 千元(增幅 1.19%)；收支相抵後預計賸餘 56 萬 5 千元，較 113 年度預算數增加 2 千元(增幅 0.36%)。謹就中興工程科技基金會 114 年度預算案相關問題評估如下：

一、轉投資事業吉興公司認列之投資賸餘為基金會主要收入來源，惟該公司業務來往集中於政府部門或相關事業，允宜加強督促其開發全新領域業務，並拓展非政府部門財源，以提升營運量能

中興工程科技基金會 114 年度預算案編列收入 2,825 萬 2 千元，全數為「業務外收入-財務收入」，其中「投資賸餘-長期」1,703 萬 8 千元，占財務收入之比率為 60.31%，係轉投資吉興工程顧問股份有限公司(以下簡稱吉興公司)認列之收益。

(一)吉興公司屬工程技術顧問業，服務領域包含鋼鐵、石化、環保、交通等其他基礎工程，114 年度營運策略除深化既有競爭優勢業務外，亦將開發其他全新領域業務

中興工程科技基金會轉投資之吉興公司成立宗旨係為引進國外先進火力發電設計技術，近年服務領域已擴展至鋼鐵、石化、環保、交通等其他基礎工程規劃設計、設備採購、施工監

造、工程專案管理及承辦工程之統包(Turnkey)等業務¹，114 年度營運方針及策略方案主要包含：成為多元發電、減碳及永續能源技術專業公司；配合國家 2050 年淨零排放策略，強化減碳/低碳多元發電技術；深化既有競爭優勢之空污改善、綠建築、建築資訊建模(Building Information Modeling, BIM)、變電站及複循環電廠等強項業務之外，開發全新領域業務²。

經檢視吉興公司 109 年度決算工程收入約 5.20 億餘元，惟 110 及 111 年度決算各降至約 4.48 億元及 4.55 億餘元，112 年度決算數回升至約 5.14 億元，然 114 年度預算案則預計再降為約 4.54 億元(詳表 1)，較 113 年度自編決算數約 5.17 億元減少 0.63 億元(降幅 12.19%)，允待研謀積極開發全新領域業務，以提升公司營運量能。

表 1 吉興公司 109 至 114 年度收支概況表

單位：新臺幣千元；%

年度 項目	109	110	111	112	113	114
工程收入	520,212	447,539	455,469	513,812	516,666	453,548
成本與費用	488,217	419,098	427,030	482,796	489,292	422,358
營業淨利	31,995	28,441	28,439	31,016	27,374	31,190
本期淨利	28,523	24,664	26,563	27,521	28,467	26,213
營業淨利率	6.15	6.35	6.24	6.04	5.30	6.88
淨利率	5.48	5.51	5.83	5.36	5.51	5.78
每股盈餘 (元)	10.01	8.27	8.55	8.55	8.60	7.89
每股股利 (元)	8.82	7.32	7.52	7.70	7.85	7.23

說明：109 至 112 年度為決算數，113 年度為自編決算數，114 年度為預算案數。
資料來源：中興工程科技基金會。

(二)吉興公司近年工程收入以 109 年度達 5.20 億餘元為最高，114

¹參閱吉興公司網站之公司沿革簡介，

<https://www.gibsin.com.tw/Home/About1>(最後瀏覽日：114 年 4 月 1 日)

²例如碳捕捉封存應用、海洋溫差發電、離岸風電海上變電站相關工作；發電機組混氫、燃氫相關工作等，參閱中興工程科技基金會 114 年度預算案書附錄：持股超過 50%之轉投資事業預算資料第 5-5 頁。

年度預計降至約 4.54 億元，且業務來往對象主要集中於政府部門或相關事業，允宜積極督促該公司拓展業務，提高營運績效

據中興工程科技基金會提供之吉興公司 109 至 113 年度決算工程收入分析資料(詳表 2)，來自政府單位收入金額約 3.05 億元至 3.66 億元之間，占整體收入比率約在六成三至七成六之間，其主要客戶係台灣電力股份有限公司(以下簡稱台電公司)。該公司 109 至 113 年度決算來自台電公司收入約 2.78 億元至 3.63 億元之間；114 年度預算案來自政府單位收入金額約 3.31 億元，占其總收入約 4.54 億元之比率仍將近七成三，其中來自台電公司收入為 2.92 億餘元，顯示該公司近年營業收入仍主要集中於政府部門(尤為台電公司)。

表 2 吉興公司 109 至 114 年度工程收入分析表

單位：新臺幣千元；%

年度 項目	109	110	111	112	113	114
合計	520,212	447,539	455,469	513,812	516,666	453,548
來自政府 單位收入 (占比)	366,165 (70.39)	339,196 (75.79)	305,301 (67.03)	326,040 (63.46)	348,958 (67.54)	330,987 (72.98)
來自民間 機構收入 (占比)	154,047 (29.61)	108,343 (24.21)	150,168 (32.97)	187,772 (36.54)	167,708 (32.46)	122,561 (27.02)
合計	520,212	447,539	455,469	513,812	516,666	453,548
來自台電公司 收入 (占比)	362,910 (69.76)	327,249 (73.12)	281,484 (61.80)	315,146 (61.33)	278,444 (53.89)	292,303 (64.45)
來自其他公司 機關構收入 (占比)	157,302 (30.24)	120,290 (26.88)	173,985 (38.20)	198,666 (38.67)	238,222 (46.11)	161,245 (35.55)

說明：1. 109 至 112 年度為決算數，113 年度為自編決算數；114 年度為預算案數。

2. 來自台電公司收入屬來自政府單位收入；來自其他公司機關構收入亦有部分屬來自政府單位收入。

資料來源：中興工程科技基金會。

鑑於中興工程科技基金會持有吉興公司 65%之股份，對該公司營運具控制權，允宜賡續督促該公司應用既有技術，拓展多元化發電、減碳及永續能源相關業務，並積極開發非政府部門

客源，以利增進收益，俾進而充實該基金會長期投資收入財源。

綜上，中興工程科技基金會轉投資事業吉興公司 114 年預算案工程收入較 113 年度自編決算數減少逾一成，且該公司 114 年度來自政府單位收入占比仍逾七成，允宜賡續督促其加強拓展多元化發電、減碳及永續能源技術專業等業務，並積極開發非政府部門客源，俾擴展及提升轉投資公司營運量能。

二、近年來，採權益法認列之長期投資賸餘占整體收入比率均逾五成，114 年度預算案已逾六成，全數為轉投資吉興公司認列之收益，允宜審酌設立目的，加強開拓其他收入來源，確保基金運作穩健

中興工程科技基金會 114 年度預算案編列收入 2,825 萬 2 千元³，支出 2,768 萬 7 千元，收支相抵後，預計本期賸餘 56 萬 5 千元。經查：

(一)中興工程科技基金會係以提升我國工程科技水準、科技之普及推廣為宗旨，尚非以投資作為其主要設立目的

依據中興工程科技基金會捐助章程第 2 條規定：「本會以提升我國工程科技水準，配合國家政策，促進經濟建設之發展及科技之普及推廣為宗旨，依有關法令規定辦理下列業務：一、水利、電力及土木工程科技之研究、交流及科技之普及推廣事項。二、前款工程技術資訊之蒐集與書籍編譯事項。三、相關工程領域人員之培育、獎勵事項。四、其他符合該會設立宗旨之相關公益性事務。」基此，中興工程科技基金會尚非以投資作為其主要設立目的。

(二)扣除採權益法認列之投資賸餘後，110 至 114 年度預決算均為短絀，且 114 年度預計短絀數係近 5 年最高者，允待改善

³包括利息收入 387 萬 6 千元、投資賸餘-長期(轉投資公司收益)1,703 萬 8 千元及投資賸餘-短期(投資理財收益)733 萬 8 千元。

依中興工程科技基金會近5年(110至114年度)收支概況顯示(詳表1)，該會近5年度「採權益法認列之投資賸餘」項目金額介於1,603萬2千元至1,850萬3千元之間，全數為轉投資吉興公司認列之收益，其占收入比重均逾五成，114年度已逾六成，僅略低於110年度之60.47%；如扣除採權益法認列之投資賸餘後，該會110至114年度預(決)算均呈短絀，且114年度預算案扣除前揭投資賸餘，短絀達1,647萬3千元，係近5年最高，允待研謀開拓其他收入來源。

表1 中興工程科技基金會110至114年度收支餘絀情形表

單位：新臺幣千元；%

項目	110 年度	111 年度	112 年度	113 年度	114 年度
收入	26,514	28,970	35,374	36,070	28,252
支出	21,850	25,800	26,601	25,085	27,687
本期賸餘	4,664	3,170	8,773	10,985	565
採權益法認列之投資賸餘	16,032	17,265	18,191	18,503	17,038
前開投資賸餘占收入之比率	60.47	59.6	51.42	51.30	60.31
扣除上開投資賸餘後之餘絀	-11,368	-14,095	-9,418	-7,518	-16,473

說明：本表110至112年度為決算數，113年度為自編決算數，114年度為預算案數。

資料來源：各年度預決算書。

綜上，中興工程科技基金會近年採權益法認列之投資賸餘占整體收入比率均逾五成，114年度預算案更逾六成，均屬轉投資吉興公司認列之收益，且114年度預算案倘扣除該投資賸餘，短絀達1,647萬3千元，係近5年最高。鑑於該基金會並非以投資為其主要設立目的，允宜審酌該財團法人設立宗旨，妥慎研謀善策，加強拓展其他收入來源，確保基金運作穩健。

三、中興工程科技基金會捐助章程明定其財產在安全原則下轉為有助增加財源之投資，惟股票及債券之投資報酬率連 3 年低於整體報酬率，宜依金融市場情勢妥為規劃配置金融商品，提升投資效益

中興工程科技基金會 114 年度預算案於「業務外收入」⁴項下編列「利息收入」387 萬 6 千元，較 113 年度預算數 394 萬 5 千元，減少 6 萬 9 千元(減幅 1.75%)，係依存款、固定配息收益等概估；另編列「投資賸餘-短期」733 萬 8 千元，較 113 年度預算數 716 萬 1 千元，增加 17 萬 7 千元(增幅 2.47%)，係依投資理財預期報酬率概估。經查：

(一)中興工程科技基金會捐助章程已明定該基金會之財產投資範疇，包括在安全可靠原則下，於主管機關所定項目及額度內轉為有助增加財源之投資

依中興工程科技基金會捐助章程第 13 條第 1 項規定：「本會應以捐助財產孳息及設立登記後之各項所得，辦理符合設立目的及捐助章程所定之業務。捐助財產非經董事會特別決議及經濟部許可，不得動支。」；另前揭捐助章程同條第 2 項及第 3 項則分別規定：「財產之保管及運用，應以法人名義為之，並受經濟部之監督；其資金不得寄託或借貸與董事、監察人、其他個人或非金融機構。」、「財產之運用方法如下：一、存放金融機構。二、購買公債、國庫券、中央銀行儲蓄券、金融債券、可轉讓之銀行定期存單、銀行承兌匯票、銀行或票券金融公司保證發行之商業本票。三、購置業務所需之動產及不動產。四、本於安全可靠之原則，購買公開發行之有擔保公司債、國內證券投資信託公司發行之固定收益型之受益憑證。五、於財團法人財產總額百分之五範圍內購買股票，且對單一公司持股比率

⁴均屬財務收入。

不得逾該公司資本額百分之五。六、本於安全可靠之原則所為其他有助於增加財源之投資；其項目及額度，由主管機關定之。」

(二)理財配置包括股票、基金及債券，惟股票及債券之報酬率已連3年低於整體投資報酬率，允宜密切關注全球金融市場變動趨勢，適時調整相關投資策略，有效提升整體投資效益

參據中興工程科技基金會提供111至113年度理財配置之收益情形(詳表1)，其理財配置包括股票、基金及債券。該期間整體投資報酬率⁵約在4.2%至5.5%之間，惟股票及債券之投資報酬率僅介於2.9%至4.7%間，均低於整體報酬率。

鑑於近年全球金融市場受地緣政治及美國經濟表現持續強勁，通膨降溫速度不如金融市場預期等因素，導致市場波動加大，將影響金融資產之投資收益表現，隨著川普政府調整美國政策走向，增添全球金融市場之波動與不確定性，允宜依捐助章程之財產運用範疇及穩健原則，密切關注全球金融市場變動趨勢，適時調整相關投資策略，俾提升整體投資效益。

表1 中興工程科技基金會111至113年度理財配置之評價及收益情形表

單位：新臺幣千元；%

年度 項目	111		112		113	
	收益金額	報酬率	收益金額	報酬率	收益金額	報酬率
股票(A=a+b)	1,378	2.9	1,706	4.7	1,504	4.1
股票(a)	278	2.2	360	3.5	642	5.7
指數型股票基金(b)	1,100	3.1	1,346	5.2	862	3.3
基金(B=c+d)	8,098	4.7	8,660	5.0	9,145	6.2
特別股收息基金(c)	2,483	5.8	2,501	5.9	2,516	5.9
債券型基金(d)	5,615	4.3	6,159	4.7	6,629	6.3
債券(C)	962	3.4	988	3.5	1,039	3.6

⁵整體投資報酬率=年度收益金額/購置成本。

年度 項目	111		112		113	
	收益金額	報酬率	收益金額	報酬率	收益金額	報酬率
合計(A+B+C)	10,438	4.2	11,354	4.8	11,688	5.5

說明：111 至 112 年度為決算數，113 年度為自編決算數。

資料來源：中興工程科技基金會。

綜上，中興工程科技基金會 111 至 113 年度投資理財配置包括股票、基金及債券，惟股票與債券之投資報酬率已連 3 年低於整體報酬率，允宜本穩健原則，密切關注全球金融市場變動趨勢，適時調整相關投資策略，俾助益基金財源之穩健與充實。

（分機：1935 陳果廷）