

分析及說明：

壹、事業概況：

臺灣肥料公司係於民國三十五年五月接收日人在臺經營之肥料廠籌組成立，復於民國六十年十月購併慕華公司苗栗尿素廠。現有基隆廠、新竹廠、苗栗廠、高雄廠、花蓮廠等五個生產工廠，各種肥料產能共 165 萬 1,500 公噸。其主要任務為從事各種化學肥料及有關副產品之製造、運銷、研究暨推廣。歷年來為配合政府農業及經濟政策，以低廉之價格適時充分供應國內需要之肥料及液氨，並廣設服務所，派員深入農村協助農民改進肥料之施用，對促進農村經濟及石油化學下游工業發展，深具績效。自民國六十八年起，執行我國與沙烏地阿拉伯王國合資設立肥料廠，並提供人力及技術上之支援，建廠及營運至為順利，對促進中沙實質關係，著有貢獻。

該公司多年來因肩負照顧農民及適時充分供應肥料之政策性任務，致肥料本業略呈虧損，復將面臨移轉民營與入關後肥料產業之衝擊，為突破困境，短期著重於縮減規模，精簡人力，提振員工士氣，調整產品組合，加強肥料示範推廣等工作；至長期則積極推動研發工作，開發化工及生技產品，擴大多角化經營，精簡組織，加速土地開發、海外投資等，以提高整體經營績效。另為配合政府公營事業民營化政策，中央政府將陸續釋出其持股，以達成移轉民營目標。該公司倘能順利於八十八年度或本次（八十八年下半年及八十九年度）預算期間內完成民營，則所編之附屬單位預算，將於完成民營化之日停止執行，並辦理決算。茲就該公司本次預算編列情形擇要分述如下：

一、資本總額：

該公司資本額為 70 億元，與上年度預算數相同。其中中央政府投資 25 億 2,040 萬 8,000 元，占 36.01%；地方政府投資 6,043 萬元，占 0.86%；其他政府機關投資 313 萬 8,000 元，占 0.04%；民股股東投資 44 億 1,602 萬 4,000 元，占 63.09%。

二、員工人數：

該公司預算員額為 1,600 人，較上年度預算 1,780 人，減少 180 人。其中生產部門 1,378 人，占 86.13%；行銷部門 64 人，占 4.00%；管理部門 137 人，占 8.56%；研究發展部門 21 人，占 1.31%。

三、主要產品設備能量及其運用情形：

(一)過磷酸鈣：生產能量為 33 萬公噸，本次預計生產 28 萬 1,940 公噸（包括自用部分 7 萬 4,590 公噸），占生產能量之 85.44%，較上年度增加 8 萬 9,780 公噸。

(二)尿素：生產能量為 27 萬 9,000 公噸，本次預計生產 27 萬 2,600 公噸（包括自用部分 10 萬 2,425 公噸），占生產能量之 97.71%，較上年度增加 2 萬 1,900 公噸。

(三)硫酸銨：生產能量為 20 萬 2,500 公噸，本次預計生產 18 萬 8,630 公噸（包括自用部分 3,630 公噸），占生產能量之 93.15%，較上年度增加 5 萬 7,030 公噸。

(四)複合肥料：生產能量為 81 萬公噸，本次預計生產 79 萬 4,750 公噸，占生產能量之 98.12%，較上年度增加 33 萬 3,790 公噸。

(五)三聚氰胺：生產能量為 3 萬公噸，本次預計生產 2 萬 9,500 公噸，占生產能量之 98.33%，較上年度增加

9,500 公噸。

四、最近五年主要產品產銷數量、成本、售價暨其消長趨勢：(以下各表中85年度決算數環比之計算皆以84年度決算數為100)

(一)生產量：

產品名稱	單位	85 年度決算數		86 年度決算數		87 年度決算數		88 年度預算數		本次(88年下半年及89年度)預算數	
		數量	環比	數量	環比	數量	環比	數量	環比	數量	環比
過磷酸鈣	公噸	148,992	102.20	155,061	104.07	148,850	95.99	145,680	97.87	207,350	142.33
尿素	公噸	155,509	90.89	170,092	109.38	163,144	95.92	187,920	115.19	170,175	90.56
硫酸銨	公噸	161,281	102.51	160,874	99.75	150,381	93.48	129,640	86.21	185,000	142.70
複合肥料	公噸	547,302	107.92	530,563	96.94	536,687	101.15	460,960	85.89	794,750	172.41
三聚氰胺	公噸	21,179	114.62	19,421	91.70	19,578	100.81	20,000	102.16	29,500	147.50

註：產量不包括自用量在內。

(二)銷售量：

產品名稱	單位	85 年度決算數		86 年度決算數		87 年度決算數		88 年度預算數		本次(88年下半年及89年度)預算數	
		數量	環比	數量	環比	數量	環比	數量	環比	數量	環比
過磷酸鈣	公噸	151,077	101.15	149,966	99.26	151,497	101.02	145,680	96.16	207,350	142.33
尿素	公噸	280,619	121.44	239,548	85.36	433,194	180.84	433,120	99.98	534,830	123.48
硫酸銨	公噸	157,841	100.35	157,495	99.78	154,558	98.14	129,640	83.88	185,000	142.70
複合肥料	公噸	529,877	103.77	527,195	99.49	560,123	106.25	460,960	82.30	794,750	172.41
三聚氰胺	公噸	20,617	107.55	20,034	97.17	20,399	101.82	20,000	98.04	29,500	147.50

(三)單位成本：

貨幣單位：新臺幣元

產品名稱	單位	85 年度決算數		86 年度決算數		87 年度決算數		88 年度預算數		本次(88年下半年及89年度)預算數	
		金額	環比	金額	環比	金額	環比	金額	環比	金額	環比
過磷酸鈣	公噸	2,602.87	95.24	2,621.94	100.73	2,785.41	106.23	2,934.03	105.34	3,039.47	103.59
尿素	公噸	4,857.42	106.30	4,846.11	99.77	4,991.85	103.01	4,901.25	98.19	5,045.24	102.94
硫酸銨	公噸	3,732.20	98.31	3,504.54	93.90	3,736.76	106.63	3,776.23	101.06	3,476.82	92.07
複合肥料	公噸	6,075.38	99.90	5,976.30	98.37	6,095.46	101.99	6,080.32	99.75	6,155.54	101.24
三聚氰胺	公噸	27,947.40	102.94	30,526.93	109.23	32,758.11	107.31	34,175.40	104.33	32,824.00	96.05

(四)單位售價：

貨幣單位：新臺幣元

產品名稱	單位	85 年度決算數		86 年度決算數		87 年度決算數		88 年度預算數		本次(88年下半年及89年度)預算數	
		金額	環比	金額	環比	金額	環比	金額	環比	金額	環比
過磷酸鈣	公噸	2,798.67	99.98	2,798.22	99.98	2,802.22	100.14	3,173.19	113.24	3,297.66	103.92
尿素	公噸	5,125.19	105.86	4,936.38	96.32	4,085.73	82.77	4,381.91	107.25	4,272.01	97.49
硫酸銨	公噸	3,529.81	104.88	3,568.69	101.10	3,507.63	98.29	3,240.00	92.37	3,200.00	98.77
複合肥料	公噸	6,468.66	99.37	6,536.17	101.04	6,568.08	100.49	6,936.11	105.60	7,039.95	101.50
三聚氰胺	公噸	35,272.24	132.68	34,289.46	97.21	39,682.73	115.73	32,618.00	82.20	36,828.17	112.91

貳、本次（88年下半年及89年度）預算主要內容：

一、營業收支及損益之預計：

- (一)營業收入 126 億 1,149 萬 6,000 元，較上年度預算數 82 億 3,793 萬 3,000 元，計增加 43 億 7,356 萬 3,000 元，約 53.09%，較前年度決算數 85 億 2,137 萬 8,000 元，計增加 40 億 9,011 萬 8,000 元，約 48.00%。
- (二)營業成本 114 億 0,469 萬元，較上年度預算數 74 億 1,799 萬 6,000 元，計增加 39 億 8,669 萬 4,000 元，約 53.74%，較前年度決算數 76 億 3,188 萬 6,000 元，計增加 37 億 7,280 萬 4,000 元，約 49.43%。
- (三)營業費用 9 億 4,646 萬 5,000 元，較上年度預算數 5 億 5,655 萬 2,000 元，計增加 3 億 8,991 萬 3,000 元，約 70.06%，較前年度決算數 6 億 0,459 萬 9,000 元，計增加 3 億 4,186 萬 6,000 元，約 56.54%。
- (四)營業收支相抵後，獲營業利益 2 億 6,034 萬 1,000 元，較上年度預算數 2 億 6,338 萬 5,000 元，計減少 304 萬 4,000 元，約 1.16%，較前年度決算數 2 億 8,489 萬 3,000 元，計減少 2,455 萬 2,000 元，約 8.62%。
- (五)營業外收入 13 億 6,227 萬 8,000 元，較上年度預算數 9 億 4,317 萬 9,000 元，計增加 4 億 1,909 萬 9,000 元，約 44.43%，較前年度決算數 107 億 8,774 萬 4,000 元，計減少 94 億 2,546 萬 6,000 元，約 87.37%。
- (六)營業外費用 4 億 8,108 萬 4,000 元，較上年度預算數 1 億 4,039 萬 6,000 元，計增加 3 億 4,068 萬 8,000 元，約 242.66%，較前年度決算數 61 億 8,142 萬 6,000 元，計減少 57 億 0,034 萬 2,000 元，約 92.22%。
- (七)營業及營業外收支相抵後，獲稅前純益 11 億 4,153 萬 5,000 元，較上年度預算數 10 億 6,616 萬 8,000 元，計增加 7,536 萬 7,000 元，約 7.07%，較前年度決算數 48 億 9,121 萬 1,000 元，計減少 37 億 4,967 萬 6,000 元，約 76.66%。
- (八)所得稅費用 2 億 5,999 萬 1,000 元（包括稅前純益應納稅款 2 億 5,350 萬 5,000 元及未分配盈餘應納稅款 648 萬 6,000 元），較上年度預算數 9,280 萬元，計增加 1 億 6,719 萬 1,000 元，約 180.16%，較前年度決算數 467 萬 3,000 元，計增加 2 億 5,531 萬 8,000 元，約 5,463.68%。
- (九)稅前純益扣除所得稅費用後，獲純益 8 億 8,154 萬 4,000 元，較上年度預算數 9 億 7,336 萬 8,000 元，計減少 9,182 萬 4,000 元，約 9.43%，較前年度決算數 48 億 8,653 萬 8,000 元，計減少 40 億 0,499 萬 4,000 元，約 81.96%。

二、盈虧撥補之預計：

- (一)本次預算純益為 8 億 8,154 萬 4,000 元，連同累積盈餘 3,563 萬 5,000 元，共有可分配盈餘 9 億 1,717 萬 9,000 元，依序分配如下：
 1. 法定公積：按未減列未分配盈餘所得稅前之純益 8 億 8,803 萬元（純益 8 億 8,154 萬 4,000 元加回未分配盈餘所得稅 648 萬 6,000 元）提列 10%，計 8,880 萬 3,000 元。
 2. 股息紅利：本次可分配盈餘，經以上 1. 項分配後，尚餘 8 億 2,837 萬 6,000 元，依資本額 70 億元之 11.00% 配發股息紅利，計 7 億 7,000 萬元（其中中央政府應得 2 億 7,724 萬 5,000 元，地方政府應得 664 萬 7,000 元，其他政府機關應得 34 萬 5,000 元，民股股東應得 4 億 8,576 萬 3,000 元），餘數 5,837 萬 6,000 元，係分配後每股不足一角之畸零尾款。
 3. 未分配盈餘：經以上 1. 至 2. 項分配後，餘數 5,837 萬 6,000 元，留待以後年度分配。
- (二)本次預算繳庫股息紅利 2 億 7,724 萬 5,000 元，較上年度預算數 3 億 0,127 萬 3,000 元，計減少 2,402 萬 8,000

元，約 7.98%。

(三)本次預算繳庫股息紅利占中央政府投資額 25 億 2,040 萬 8,000 元之 11.00%，即國庫每百元之投資，預計可獲股息紅利 11 元。

三、資金運用（現金流量）之預計：

(一)營業活動之淨現金流入 18 億 6,590 萬元。

(二)投資活動之現金流量：

1. 投資活動之淨現金流出 5 億 8,364 萬元，其中現金流入 359 萬 5,000 元，包括減少長期應收款 352 萬 5,000 元，減少固定資產 7 萬元；現金流出 5 億 8,723 萬 5,000 元，包括無形資產及其他資產淨增 5,457 萬元，增加固定資產 5 億 3,266 萬 5,000 元。

2. 上述增加固定資產 5 億 3,266 萬 5,000 元，係本次非計畫型固定資產建設改良擴充之數，包括土地 100 萬元，土地改良物 328 萬元，房屋及建築 4,162 萬 8,000 元，機械及設備 4 億 7,082 萬 2,000 元，交通及運輸設備 984 萬元，什項設備 609 萬 5,000 元。

(三)理財活動之淨現金流出 8 億 4,000 萬元，係發放現金股利之數。

(四)現金及約當現金之淨增 4 億 4,226 萬元，係期末現金 145 億 1,743 萬 5,000 元，較期初現金 140 億 7,517 萬 5,000 元增加之數。

四、補辦預算：

該公司以前年度預算執行期間，確因市場狀況之重大變遷或業務之實際需要，未及列入當年度預算，而依預算法第八十八條之規定，報經本院核准後，先行辦理，再補辦本次預算者，計有下列項目：

單位：新臺幣千元

項 目	金 額	說 明
(一)固定資產之建設、改良、擴充-非計畫型	24,100	因應公元兩千年電腦年序錯亂危機，汰換電腦設備。
(二)資金之轉投資-越南肥料合資公司	2,762	因美元兌換新台幣匯率變動，原編投資預算不足。