

分析及說明：

壹、事業概況：

臺灣中興紙業股份有限公司係於民國四十七年十二月由前「臺灣紙業公司」分營而成，於民國四十八年十一月七日正式成立臺灣中興紙業股份有限公司。配合臺灣省政府功能業務與組織調整作業改隸中央政府，並自本次（八十八年下半年及八十九年度）預算納入中央政府，並編列附屬單位預算。

該公司自民國六十年以前每年均有盈餘繳庫，但自民國六十三年世界能源危機而致發生紙荒，奉本院核定負擔新聞紙平價供應及自給自足任務時即出現虧損。其間由中央及省投資興建九、十號紙機，財務結構愈形惡化，為免民股長年無股息分配，並由政府於七十至七十三年間三次收購民股，以全力供應報業所需新聞用紙與一般文化用紙，調節省內新聞紙及文化用紙之供需及平穩紙價。

配合政府推動公營事業民營化，中央政府將釋出其持股，以達成移轉民營化目標，該公司倘能順利於八十八年度或本次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 26 億 2,400 萬元，與上年度預算數相同。其中中央政府投資 35 萬 4,000 元，占 0.01%；民股股東投資 26 億 2,364 萬 6,000 元，占 99.99%。

二、員工人數：

該公司預算員額為 584 人，較上年度預算 594 人，減少 10 人。其中生產部門 458 人，占 78.43%；行銷部門 27 人，占 4.62%；管理部門 96 人，占 16.44%；研究發展部門 3 人，占 0.51%。

三、主要產品設備能量及其運用情形：

主要設備有抄紙機八台，銅版紙機一台，廢紙脫墨設備一套及廢水處理場兩座。但多數紙機老舊、產能低，已不具經濟規模，致生產成本偏高。其產製之產品，重組改由其他留置七、九、十號具經濟規模之紙機產製。

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	
		產量	環比	產量	環比	產量	環比	產量	環比	產量	環比
B 道林紙	公噸	6,317	50.76	14,994	237.36	16,461	109.78	14,000	85.05	19,500	139.29
模造紙	公噸	12,263	79.98	12,084	98.54	12,701	105.11	9,000	70.86	13,500	150.00
新聞紙	公噸	80,039	88.74	46,700	58.35	86,546	185.32	90,000	103.99	135,000	150.00
牛皮紙	公噸	6,536	83.62	6,586	100.76	5,350	81.23	7,200	134.58	10,800	150.00
電話簿紙	公噸	2,365	224.38	2,847	144.91	1,845	64.81	4,000	216.80	6,000	150.00

(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	
		銷量	環比	銷量	環比	銷量	環比	銷量	環比	銷量	環比
B 道林紙	公噸	5,130	48.88	13,745	267.93	11,634	84.64	14,000	120.34	19,500	139.29
模造紙	公噸	11,463	72.32	12,086	105.43	11,475	94.94	9,000	78.43	13,500	150.00
新聞紙	公噸	73,895	84.15	56,578	76.57	86,497	152.88	90,000	104.05	135,000	150.00
牛皮紙	公噸	5,591	66.30	6,401	114.49	5,212	81.42	7,200	138.14	10,800	150.00
電話簿紙	公噸	1,378	102.99	2,385	173.08	1,508	63.23	4,000	265.25	6,000	150.00

(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
B 道林紙	公噸	33,461	116.41	26,053	77.86	27,672	106.21	29,534	106.73	27,257	92.29
模造紙	公噸	33,958	113.91	25,625	75.46	26,092	101.82	30,369	116.39	28,267	93.08
新聞紙	公噸	21,615	120.77	17,691	81.45	15,521	87.73	17,374	111.94	15,823	91.07
牛皮紙	公噸	39,307	132.93	28,582	72.71	31,371	109.76	24,542	78.23	23,817	97.05
電話簿紙	公噸	33,324	154.24	28,577	85.76	38,257	133.87	23,331	60.98	22,241	95.33

(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
B 道林紙	公噸	24,460	91.01	22,351	91.38	21,445	95.95	26,455	123.36	22,860	86.41
模造紙	公噸	36,660	117.76	31,375	85.58	31,374	100.00	34,630	110.38	25,630	74.01
新聞紙	公噸	23,256	136.20	13,624	58.58	14,569	106.94	16,989	116.61	16,780	98.77
牛皮紙	公噸	37,740	103.12	35,548	94.19	34,619	97.39	35,273	101.89	33,450	94.83
電話簿紙	公噸	29,092	106.84	26,200	90.06	24,241	92.52	26,455	109.13	25,980	98.20

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 40 億 6,992 萬元，較上年度預算數 30 億 4,184 萬元，計增加 10 億 2,808 萬元，約 33.80%，較前年度決算數 24 億 3,085 萬 2,000 元，計增加 16 億 3,906 萬 8,000 元，約 67.43%。

(二)營業成本 38 億 4,333 萬 5,000 元，較上年度預算數 28 億 2,091 萬 8,000 元，計增加 10 億 2,241 萬 7,000 元，約 36.24%，較前年度決算數 24 億 1,133 萬 7,000 元，計增加 14 億 3,199 萬 8,000 元，約 59.39%。

(三)營業費用 3 億 2,496 萬元，較上年度預算數 2 億 4,292 萬元，計增加 8,204 萬元，約 33.77%，較前年度決算數 1 億 8,852 萬 8,000 元，計增加 1 億 3,643 萬 2,000 元，約 72.37%。

(四)營業收支相抵後，發生營業損失 9,837 萬 5,000 元，較上年度預算數 2,199 萬 8,000 元，計增加 7,637 萬 7,000 元，約 347.20%，較前年度決算數 1 億 6,901 萬 3,000 元，計減少 7,063 萬 8,000 元，約 41.79%。

(五)營業外收入 1,857 萬 4,000 元，較上年度預算數 1,240 萬 1,000 元，計增加 617 萬 3,000 元，約 49.78%，較前年度決算數 2,987 萬 1,000 元，計減少 1,129 萬 7,000 元，約 37.82%。

(六)營業外費用 8 億 0,991 萬 2,000 元，較上年度預算數 4 億 3,843 萬 6,000 元，計增加 3 億 7,147 萬 6,000 元，

約 84.73%，較前年度決算數 3 億 7,340 萬 4,000 元，計增加 4 億 3,650 萬 8,000 元，約 116.90%。

(七)營業及營業外收支相抵後，稅前純損為 8 億 8,971 萬 3,000 元，較上年度預算數 4 億 4,803 萬 3,000 元，計增加 4 億 4,168 萬元，約 98.58%，較前年度決算數 5 億 1,254 萬 6,000 元，計增加 3 億 7,716 萬 7,000 元，約 73.59%。

(八)該公司本次預算為虧損，無所得稅費用，故稅後純損與稅前純損相同。

二、盈虧撥補之預計：

本次預算純損為 8 億 8,971 萬 3,000 元，連同累積虧損 27 億 4,807 萬 3,000 元，共計虧損 36 億 3,778 萬 6,000 元，除撥用資本公積 2 億 6,935 萬 1,000 元填補外，尚有待填補虧損 33 億 6,843 萬 5,000 元，留待以後年度填補。

三、資金運用（現金流量）之預計：

(一)營業活動之淨現金流出 5 億 5,357 萬 1,000 元。

(二)投資活動之現金流量：

1. 投資活動之淨現金流出 6,466 萬 6,000 元，包括其他資產淨增 589 萬 9,000 元，增加長期投資 1 萬元，增加固定資產 5,875 萬 7,000 元。

2. 上述增加固定資產 5,875 萬 7,000 元，係本次非計畫型固定資產建設改良擴充之數，包括房屋及建築 200 萬元，機械及設備 5,325 萬元，交通及運輸設備 148 萬 9,000 元，什項設備 201 萬 8,000 元。

(三)理財活動之淨現金流入 6 億 3,220 萬 1,000 元，其中現金流入 12 億 4,188 萬 5,000 元，係短期債務淨增之數；現金流出 6 億 0,968 萬 4,000 元，包括其他負債淨減 968 萬 4,000 元，減少長期債務 6 億元。

(四)現金及約當現金之淨增 1,396 萬 4,000 元，係期末現金 1,566 萬 6,000 元，較期初現金 170 萬 2,000 元增加之數。