

附件一：可行性研究報告編製說明

甲、總說明

◎壹、除「國營事業固定資產投資計畫編製評估要點」或事業自訂之可行性研究報告編製規範另有規定外，悉依本說明辦理。

一、摘要：從事整體經營需求考量，敘明為何需要興辦本計畫及興辦時機之適切性，本計畫之概要，及本計畫興辦後對事業整體經營能力之影響。

二、可行性研究：依下列各項分析本計畫之可行性

（一）計畫背景：敘明本計畫所屬策略事業單位之過去經營績效與未來展望，及與其他策略事業單位之關聯性（如：互斥、互補、垂直或水平等關係）。

（二）經濟可行性：就本計畫之產出（產品或勞務）或因本計畫之興辦將受影響之最終產出（產品或勞務），分析其所屬產業、相關市場及行銷。

（三）工程可行性：依技術、設計、施工、營運、工業安全衛生等項目分析本計畫之工程可行性，並列出可達成本計畫目的之其他工程可行替代方案。

（四）環境接受性：敘明本計畫工程所在地之環境背景、計畫完成前後之污染防治情形、擬採行之工業減廢及資源再利用措施、與地方經濟社會發展及土地政策之配合，以及當地民情之反應。

（五）財務可行性：依事業經營策略敘明長期財務預測及擬採行之財務管理策略與資金調度計畫，並說明本計畫之投資總額、資金來源、分年預算及償債計畫。

（六）計畫效益：各類專案計畫均應計算其投資效益，並應注意下列各點：

1 計畫投入項目所列器材或土地，如係既有，於計算投資效益時，得依公告現值或依帳面淨值經通貨膨脹率調整後，計入期初投資金額內。

2 計畫如需新購土地，於計算投資效益時，得依原購入成本或按預估通貨膨脹率調整後，計入最後一年之現金流入數內。

3 投資計畫之營運資金，於計算投資效益時，應納入考量。

4 投資計畫以可節省之風險損失為現金流入時，應以每次意外事故發生時之損失金額乘以意外發生機率後之總合計算。

(七) 外部效益及成本：

1 下列投資專案計畫應計算其外部效益及成本：

(1) 投資報酬率偏低，或低於資金成本率，但主辦事業認有需要興辦者。

(2) 經本部國營事業管理司審查認有必要者。

2 外部效益及成本均應量化，再併同計畫效益計算本計畫之總體效益以供決策參考，但不列入風險分析。

(八) 風險分析：敏感性分析及電腦模擬分析所採敏感因素之變動區間，其發生機率應註明估計基礎。

(九) 風險管理：除對敏感度較高之各因素應敘明擬採行之防制措施外，並對足以使本計畫目標無法達成之可能狀況，敘明擬採行之應變方案。

(十) 建議配合事項：敘明為達成本計畫目的，需採行之配合措施。

貳、經濟可行性分析應將公平交易法有關規定納入考量；計畫效益分析應顧及景氣循環、工資、物價、利率及匯率等因素之變動。

乙、可行性研究報告內容

壹、摘要

一、興辦本計畫之必要性：

(一) 本計畫與國家政策之配合性。

(二) 本計畫與事業經營策略及經營環境之配合性。

(三) 本計畫興辦時機之適切性。

二、計畫概要：

(一) 計畫目的。

(二) 計畫內容。

(三) 計畫期間。

(四) 工程地點。

(五) 目標市場。

(六) 工程技術來源及需求。

(七) 人力需求及來源。

(八) 土地需求及來源。

(九) 環境影響。

- (十) 設計產能。
- (十一) 設備利用率。
- (十二) 設備使用壽年。
- (十三) 投資金額及分年預算。
- (十四) 資金來源及資金成本率。
- (十五) 計畫效益（現值報酬率、淨現值、投資收回年限）。
- (十六) 風險及不定性。

三、預期效益（計畫完成後對事業整體經營能力之影響）

- (一) 技術。
- (二) 生產。
- (三) 行銷。
- (四) 人力。
- (五) 財務。

貳、可行性研究

一、計畫背景：

- (一) 本計畫所屬策略事業單位過去五年之經營績效：營業額、獲利率（營業利益／營業收入）。
- (二) 依經營策略本計畫所屬策略事業單位之未來績效預測：營業額、獲利率（同右）。
- (三) 本計畫所屬策略事業單位與其他各策略事業單位間之關聯性。
- (四) 表列本計畫所屬策略事業單位與其他各策略事業單位執行中及依經營策略擬興辦之專案計畫（如表式一）。

二、經濟可行性：

(一) 產業：

- 1 產業特性。
- 2 產業發展趨勢。
- 3 產業關聯圖。
- 4 政府相關產業政策。

(二) 市場：

- 1 客戶行為分析。
- 2 市場需求規模、成長率及價格趨勢。
- 3 市場供給來源、數量及成長率。
- 4 競爭者（產品）優劣點，及未來（潛在）參與者優劣點。
- 5 替代產品優劣點及替代潛力。

(三) 行銷：

- 1 產品策略。
- 2 價格策略。
- 3 配銷通路策略。
- 4 促銷策略。

三、工程可行性：

(一) 技術

- 1 依設計、施工及營運分項說明可供選擇或引進之技術，並作優劣分析。
- 2 依設計、施工及營運分別說明本計畫所擬採用技術之理由，取得之可行性及採用該技術之成本。

(二) 設計

- 1 總體設計。
- 2 分項設計。
- 3 設備設計。
- 4 產出及產能設計。
- 5 運儲設計。
- 6 污染防治設計。

(三) 施工

- 1 工程地點。
- 2 就預定工程地點，說明：
 - (1) 需使用土地標示。
 - (2) 土地取得方式。
 - (3) 都市計畫使用分區及非都市使用編定。
 - (4) 能源、水源及公用設施之取得。
 - (5) 交通狀況。
- 3 備選(替代)工程地點，並就(三)、2所列各點簡要說明。
- 4 施工期間所需人力及來源(表式二、甲)。
- 5 設備取得來源及成本。
- 6 施工排程。
- 7 以往國內外類似工程之實際工期及成本。

(四) 營運

- 1 原料、物料及燃料之需求量、來源、可靠性及成本。

2 設備利用率。

3 人力需求及來源(表式二、乙)。

4 電力、水源及其他公用設施之需求與配合。

5 設備保養及修護。

6 營運期間之年成本。

7 經營管理方式。

(五) 工業安全衛生

1 施工期間。

2 營運期間。

(六) 替代方案：可達成同樣計畫目的之其他工程可行方案與成本。

(七) 本計畫如僅係採購設備，則不必作(一)、(二)、(三)節之分析說明，但需說明擬採購設備之各項規範及訂定之依據。

四、環境接受性

(一) 環境背景

1 工程點有關之水文、氣象、地形、地質及生態環境。

2 工程地點及鄰近地區之交通狀況、人文環境及文化遺址。

(二) 污染防治

1 與本計畫(工程地點)有關各項污染源之政府最新環保標準(含總量)及擬議中之最新環保標準。

2 既有之各項污染源、排放量、防治設施、處理能量及成效(表式三)。

3 本計畫施工及營運期間可能產生之各項污染源、排放量，擬採用之防治設施、處理能量及成效(同表式三)。

4 營運期間之每年污染防治成本。

5 施工及營運期間之環境影響因子及內容(表式四)。

(三) 工業減廢及資源再利用

1 本計畫施工及營運期間對工業減廢擬採措施及預計成效。

2 本計畫施工及營運期間對資源再利用擬採措施及預計成效。

(四) 施工及營運期間對工程地點及鄰近地區交通之影響。

(五) 與地方經社發展及政府土地政策之配合。

1 工程地點鄰近地區之主要經濟及社會活動，及未來發展趨勢。

2 工程地點及鄰近地區之都市計畫及非都市土地使用編定。

(六) 民情反應

- 1 地方民眾。
- 2 社區及其他社會團體。
- 3 地方政府及民意機關。

五、財務可行性

- (一) 事業長期財務預測（依事業經營策略）。
- (二) 事業財務管理策略。
- (三) 事業資金調度計畫。
- (四) 投資總額：依科目及工程項目別列明，並註明估算基礎；漲價準備金及工程準備金亦請依工程項目別列明，並註明估算基礎。
- (五) 資金來源。
- (六) 資金運用估計：表列分年（新臺幣及外幣分別，並註明匯率），並註明估算基礎。
- (七) 償債計畫（如表式五）。

六、計畫效益

- (一) 直接營利類：係指專案計畫之主要產出（含產品與勞務）行銷於市場者。
 - 1 依「國營事業固定資產投資計畫編製評估要點」計算本計畫之資金成本率、現值報酬率、淨現值及投資收回年限。
 - 2 另依下列基準計算本計畫之現值報酬率、淨現值及投資收回年限：
 - (1) 基年：以開始投資(計畫完成期限較短者)或開始生產(計畫完成期限較長者)之年度為基年。
 - (2) 資金成本率（扣除可省所得稅）按下列公式計算：
$$\text{舉債利率} \times (1 / \text{所得稅率}) \times \text{舉債比率} + \text{自有資金成本率} \times (1 / \text{舉債比率})。$$
 - 舉債利率：按各事業經營策略所作財務預測之長期借款平均利率計算。
 - 舉債比率：按各事業經營策略所作財務預測之長期負債占長期資金（長期負債＋股東權益）之平均比率計算。

- 自有資金成本率：由事業自訂，並於可行性研究報告中註明估算基礎，惟應考量自有資金之機會成本與資金市場行情。

(二) 非直接營利類：係指專案計畫之主要產出（含產品與勞務）非行銷於市場者。

1 中間產品：以本計畫與替代方案（含不興辦本計畫）之差異成本為現金流入，依直接營利類規定辦理。

2 其他：輸儲設備、中間製程設備、附屬週邊設備、公用設備及工安環保設備等，以興辦本計畫可節省之風險損失，或與其他替代方案之差異成本，為現金流入，依直接營利類規定辦理；並計算本計畫完成前後相關最終產品或整廠之獲利率。

(三) 兼具直接營利與非直接營利性質者，依計畫內容區分後，各依（一）、（二）有關規定辦理，再行併計。

七、外部效益及成本

(一) 分項量化說明興辦本計畫可能產生之外部效益及成本，並敘明估算基礎。

(二) 將量化之外部效益成本併計畫效益，另行計算本計畫之現值報酬率，淨現值及投資收回年限。

八、風險分析（本項分析得不考慮外部效益及成本）

(一) 單變數敏感性分析：就影響本計畫投資效益之主要因素，作單變數敏感性分析。

(二) 多變數敏感性分析：就前項敏感度較高之各因素，作多變數敏感性聯合機率分析。

九、風險管理

(一) 依風險分析，對可能影響本計畫投資效益之主要因素，研訂防制措施。

(二) 依本計畫經濟可行性、工程可行性、環境接受性及財務可行性等分析，對足以使本計畫目標無法達成之可能狀況，研訂應變方案。

十、結論與建議

丙、國外投資專案計畫可行性研究報告內容

壹、摘要

同乙。

貳、可行性研究

一、計畫背景：同乙。

二、事業與本計畫現有或新設國外單位之法律關係。

三、當地政府對外人投資之有關規定：

（一）所有權及經營權。

（二）外匯管制。

（三）內、外銷比例。

（四）投資保障協定。

（五）租稅協定。

（六）法律責任。

四、當地投資環境

（一）當地政府與我國政府之關係。

（二）產業政策及相關法規。

（三）相關內地稅及國境稅法規。

（四）勞工法規、工會活動及工資水準。

（五）環保相關法規。

（六）政治風險。

（七）過去五年匯率及利率變動情形。

（八）過去五年物價變動及通貨膨脹情形。

五、經濟可行性

（一） | （三）同乙，增列（四）我國同產業在當地其他類似投資計畫之辦理情形。

六、工程可行性

同乙。

七、環境接受性

同乙，污染防治部分，應以當地政府環保規定為準。

八、財務可行性

同乙。

九、計畫效益

（一） | （三）同乙。

惟稅後利潤應考量是否適用租稅扣抵規定，或其他相關租稅規定。

十、風險分析

同乙。

十一、風險管理

同乙。

十二、結論與建議

同乙。

十三、外部效益及成本

同乙。

表式一

投資計畫表

單位：新臺幣千元

所屬 SUB	計畫名稱	<div>C P</div>	投資總額	計畫內容	計畫 期間	回收 年限	設備 壽年

註：C：執行中，P：規劃中

表式二(甲)

施工期間人力來源需求表									
單位：人									
項目		管理人員				技術人員			
		主管人員	一般人員	事務人員	小計	高級技術人員	工程技術人員	技術人員	小計
按照計畫應有員額									
羅致計畫	內部調用								
	向外遴選								
	特約聘請								
	臨時雇用								
培訓計畫	自行開班								
	委託代訓								
	選送出國考察								
	選送出國研習								
說明									

表式二(乙)

營運期間人力來源需求表									
單位：人									
項目		管理人員				技術人員			
		主管人員	一般人員	事務人員	小計	高級技術人員	工程技術人員	技術人員	小計
按照計畫應有員額									
羅致計畫	內部調用								
	向外遴選								
	特約聘請								
	臨時雇用								
培訓計畫	自行開班								
	委託代訓								
	選送出國考察								
	選送出國研習								
說明									

表式三

污染防治表

污染源	排放量	防治設備	設計處理能量	設計排放標準	法規管制標準

表式四

計畫名稱：

影響內容 環境影響內容			施工階段												運轉階段									
			開挖	填土	覆土	地表覆蓋改變	地下水文改變	排水速改變	鋪路	砍伐	打樁	工程水土保持	工程景觀	海岸工程	廢棄材處理	工程車量	機械運轉	生物處理	化學處理	污泥處理	運輸車輛	藥品逸漏	排放流放水	建築物
生活環境	空氣污染																							
	水質污染	水質																						
		底質																						
	土壤污染																							
	噪音																							
	振動																							
	地層下陷																							
	惡臭																							
	低頻率空氣振動																							
	電波干擾																							
	日照障礙																							
	風害																							
	廢棄物																							
自然環境	氣象																							
	地文																							
	水文	海																						
		河川																						
		地下水																						
	動植物	陸生																						
		水生																						
社會環境	社區環境																							
	景觀																							
	文化災害	資產																						
		自然																						
		人鳥																						

註：請註明係：A 嚴重影響、B 相當影響、C 稍有影響或 N 無影響；與計畫無關者，可不填列。

表式五(甲)

償債計畫總表

單位：新臺幣千元

年度	現金流入 (A)	本息支付 總額 (B)	現金流入 餘額 (C=A-B)	現金流入餘額 累計 (D)	備註

註：現金流入餘額若為負數，請於備註欄說明償還本息不足現金之來源。

表式五(乙)

(外借資金項目)償債計畫總表

單位：新臺幣千元

年度	年初新 貸款額 (A)	年初貸款 餘額 (B)	當年孳 生利息 (C)	貸款償 還額 (D)	本息支付 數 (E=C+D)	年終貸款 餘額 (F=B-D)
說明：貸款利率 償債年限						

註：請依外借資金項目分別填表。