

第 8 章 財務可行性

財務效益分析是以營運之觀點評估投資盈餘或虧損，而盈餘大小主要取決於使用者多寡及費率高低，亦即票箱收入 (Fare Box Revenue) 加上如廣告、店面租賃、資產收入、附屬事業收入及聯合開發收入等之其他營業收入 (Non Fare Box Revenue) 合稱為營運收入。無論以民間投資者觀點或政府觀點等來分析，其最關心的是報酬率指標與估算計畫參與者產生之財務淨效益。

財務可行性分析作業可分為基本參數假設訂定、基本財務資料規劃、現金流量分析、財務指標分析等、財務可行性分析、敏感度分析及綜合評估，如有附業應先進行附業財務分析與開發淨效率後，併入主業現金流量分析流程進行整體分析，財務可行性分析作業流程如上圖8-1。財務可行性分析作業要點如下：

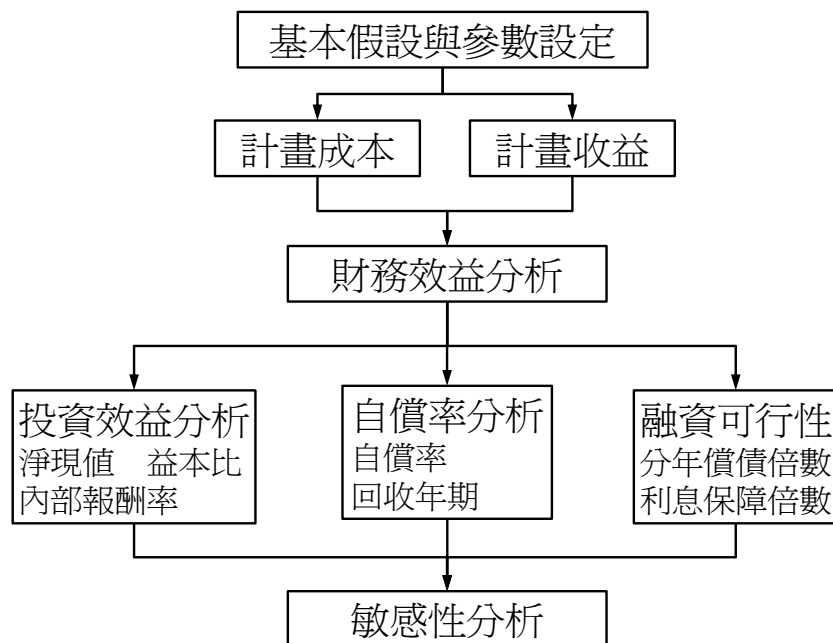


圖8-1 財務可行性分析流程

8.1 基本參數

整個財務評估以現金流量為分析基礎，其分析之可靠性在於基本假設及參數運用的合理性，因此，對於評估年期、折現率、物價上漲率、資本結構、貸款利率等參數，均將審慎分析選用。

1. 物價基準年

以民國100年為物價基準年。

2. 評估年期

考量計畫規模自101年起訂為35年。

3. 物價上漲率

依據行政院新世紀第三期國家建設計畫(民國98至101年四年計畫)分析民國90至97年間，消費者物價指數上漲率平均1.17%。另依據行政院主計處公佈歷年物價指數如表8-1，在60年代十大建設、經濟起飛、石油危機等因素下有較高物價上漲率，70年代及80年代以後有穩定下滑趨勢，民國90年至99年間，消費者物價指數上漲率平均為0.95%。本計畫參酌民國90年至99年間消費者物價指數訂定營運期間平均物價上漲率為0.95%。

表8-1 歷年物價上漲率統計表

單位：%

年	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	平均
50年代	7.82	2.38	2.16	-0.16	-0.09	2.03	3.37	7.86	5.10	3.59	3.41
60年代	2.78	2.98	8.19	47.47	5.22	2.50	7.04	5.77	9.76	19.02	11.07
70年代	16.32	2.96	1.37	-0.03	-0.16	0.70	0.52	1.29	4.41	4.13	3.15
80年代	3.62	4.47	2.94	4.10	3.67	3.07	0.90	1.68	0.18	1.25	2.59
90年代	-0.01	-0.20	-0.28	1.61	2.31	0.60	1.80	3.53	-0.87	0.96	0.95

資料來源：行政院主計處

4. 營建物價上漲率

民國92年以來因受國際營建物資大幅波動，營建物價上漲率遠超過消費者物價上漲率，施工期間營建費用需另依營建物價上漲率調整折現。依據行政院主計處公佈近年營造工程物價指數(總指數)年增率如表8-2。本計畫工程長達14年，採用民國81年至100年平均年增率，營造物價上漲率訂為3.5%，與近兩年平均值相差不大。

表8-2 歷年營造物價上漲率統計表

單位：%

	1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月	12月	年指數
81年	1.27	1.90	11.31	14.94	15.52	16.47	18.06	18.77	19.58	20.25	20.08	21.78	15.00
82年	21.11	19.70	10.36	7.25	6.93	5.92	4.07	3.47	1.80	0.41	-0.14	-2.42	6.14
83年	-3.63	-3.18	-3.90	-4.41	-4.77	-4.76	-4.92	-5.01	-4.34	-3.51	-3.48	-2.93	-4.08
84年	-1.39	-0.67	0.05	0.30	0.55	1.46	1.59	2.05	2.08	1.75	2.13	2.07	0.99
85年	1.33	0.26	-0.43	-0.79	-0.83	-1.88	-1.22	-0.78	-0.83	-0.92	-1.12	-0.50	-0.64
86年	-0.31	0.75	1.48	2.18	2.65	3.23	2.88	2.02	2.02	2.02	2.82	3.18	2.07
87年	3.92	3.62	3.15	2.50	2.28	2.55	2.57	2.63	2.28	2.40	1.51	0.50	2.49
88年	-0.52	-1.03	-0.94	-0.50	-0.52	-0.78	-0.71	-0.82	-0.75	-0.41	-0.06	0.25	-0.57
89年	-0.17	-0.08	0.20	0.00	-0.04	-0.03	-0.29	-0.57	-0.83	-1.14	-1.41	-1.45	-0.48
90年	-0.95	-1.21	-1.73	-2.04	-2.06	-1.60	-1.22	-0.40	-0.42	-0.41	-0.08	0.03	-1.00
91年	0.26	0.71	1.15	1.83	2.42	3.23	3.13	2.59	2.34	2.26	2.47	2.92	2.11
92年	3.90	5.33	6.36	5.56	4.15	2.55	3.20	3.83	4.68	4.65	5.05	6.80	4.67
93年	9.20	12.84	14.51	14.09	14.26	14.11	15.31	15.95	15.68	16.46	14.97	12.03	14.12
94年	7.98	3.38	0.95	1.49	1.37	0.73	-1.24	-1.86	-1.01	-1.51	-1.00	-0.21	0.69
95年	0.72	0.55	1.48	3.80	8.26	10.17	10.87	10.29	9.71	10.16	10.71	10.45	7.25
96年	10.30	10.79	11.01	10.35	7.34	7.61	7.25	7.62	8.03	8.83	8.75	10.53	9.00
97年	12.45	13.91	16.49	17.60	18.89	20.77	20.78	18.94	14.24	9.12	4.46	1.16	13.99
98年	-1.62	-3.81	-8.70	-11.17	-12.87	-15.00	-14.83	-13.19	-9.75	-7.34	-3.63	-1.68	-8.86
99年	0.03	0.52	3.17	5.70	5.53	4.00	3.32	2.96	2.57	3.12	3.65	3.84	3.20
100年	4.04	4.03	3.85	1.47	1.89	3.48	3.78	3.76	3.82	4.10			3.42
81-100年平均													3.48

資料來源：行政院主計處

5. 營運收入成長率

本計畫生命園區收入主要來自塔位使用管理，其成長主要決定於經濟成長與生活品質提昇。依據行政院主計處公佈近十年經濟成長率如表8-3。本計畫參考民國90年至100年間平均經濟成長率訂為4.0%。

表8-3 近十年經濟成長率

年(季)別	名目 GDP 金額(按當期價格)	實質 GDP 金額(按 95 年價格)	經濟成長率(%)
90年	9,930,387	9,570,584	-1.65
91年	10,411,639	10,074,337	5.26
92年	10,696,257	10,443,993	3.67
93年	11,365,292	11,090,474	6.19
94年	11,740,279	11,612,093	4.70
95年	12,243,471	12,243,471	5.44
96年	12,910,511	12,975,985	5.98

年(季)別	名目 GDP 金額(按當期價格)	實質 GDP 金額(按 95 年價格)	經濟成長率(%)
97 年	12,620,150	13,070,681	0.73
98 年	12,477,182	12,818,935	-1.93
99 年	13,603,477	14,213,925	10.88
100 年	14,063,962	14,932,646	5.06
平均	12,005,692	12,095,193	4.03

資料來源：行政院主計處

6. 薪資成長率

依據行政院主計處公佈歷年服務部門平均月薪資統計如表8-4，近十年服務部門薪資年增率平均為0.35%。另歷年國民平均年所得統計如表8-5，近十年國民所得年增率平均為2.34%。本計畫採兩者中間值，薪資上漲率訂為1.35%。

表8-4 歷年服務部門平均月薪資統計表

單位：元

年	平均薪資	年增率	年	平均薪資	年增率	年	平均薪資	年增率	備註
70	12,186	19.78%	80	29,052	8.57%	90	44,818	1.38%	
71	12,803	5.06%	81	31,471	8.33%	91	44,105	-1.59%	
72	13,330	4.12%	82	33,799	7.40%	92	44,153	0.11%	
73	15,116	13.40%	83	35,860	6.10%	93	44,396	0.55%	
74	15,716	3.97%	84	37,509	4.60%	94	44,290	-0.24%	
75	16,871	7.35%	85	38,811	3.47%	95	44,359	0.16%	
76	18,338	8.70%	86	40,901	5.39%	96	45,380	2.30%	
77	20,441	11.47%	87	42,170	3.10%	97	45,450	0.15%	
78	23,440	14.67%	88	43,294	2.67%	98	43,914	-3.38%	
79	26,760	14.16%	89	44,210	2.12%	99	45,720	4.11%	
平均		10.27%			5.17%			0.35%	

資料來源：行政院主計處

表8-5 歷年平均國民年所得統計表

單位：元

年	平均所得	年增率	年	平均所得	年增率	年	平均所得	年增率	備註
70	90,314	16.71%	80	227,244	10.79%	90	399,665	-3.77%	
71	95,622	5.88%	81	247,655	8.98%	91	417,639	4.50%	
72	104,784	9.58%	82	270,335	9.16%	92	431,947	3.43%	
73	116,768	11.44%	83	292,861	8.33%	93	454,718	5.27%	
74	121,375	3.95%	84	314,748	7.47%	94	463,778	1.99%	

75	142,498	17.40%	85	338,582	7.57%	95	478,968	3.28%	
76	157,673	10.65%	86	363,109	7.24%	96	498,912	4.16%	
77	170,183	7.93%	87	382,087	5.23%	97	479,214	-3.95%	
78	188,419	10.72%	88	396,244	3.71%	98	471,797	-1.55%	
79	205,105	8.86%	89	415,336	4.82%	99	519,067	10.02%	
平均		10.31%			7.33%			2.34%	

資料來源：行政院主計處

7. 稅率

政府機關無需負擔營業所得稅，營業所得稅率為0%。

8. 折現率

公共建設計畫折現率的選擇，常引用經濟成長率、政府借款利率、建設公債利率、銀行利率、同類活動民營企業內部報酬率等，目前折現率選擇仍未達成共識。本計畫因屬公眾服務性質，價格受限制，建議採用最低投資報酬率基準，即建設公債殖利率折。本計畫參酌政府96年至100年6月發行中長期建設公債(如表8-6)平均殖利率1.917%，訂定本計畫折現率為1.9%。

表8-6 政府建設公債一覽表

期別	發行日	年期	公告發行額(億)	實際發行額(億)	票面利率(%)	加權平均利率(%)
96 甲 2	96.02.14	20	300	300	2.000	2.064
96 甲 3	96.03.16	10	400	400	1.875	1.903
※96 甲 3	96.06.14	10	400	400	1.875	2.478
※96 甲 2	96.08.30	20	200	99	2.000	2.471
96 甲 6	96.09.21	10	400	400	2.375	2.321
96 甲 7	96.11.16	20	300	300	3.000	2.935
※96 甲 6	96.12.18	10	250	250	2.375	2.448
97 甲 2	97.02.14	20	300	300	2.500	2.526
97 甲 3	97.03.14	10	400	400	2.375	2.369
※97 甲 2	97.05.09	20	300	300	2.500	2.701
※97 甲 3	97.06.13	10	350	350	2.375	2.645
97 甲 5	97.08.14	20	300	300	2.625	2.631
97 甲 6	97.09.24	10	400	400	2.125	2.092
※97 甲 5	97.11.28	20	300	300	2.625	1.966
※97 甲 6	97.12.26	10	400	400	2.125	1.329
98 甲 2	98.02.16	20	300	300	2.125	2.121
98 甲 3	98.03.05	10	400	400	1.375	1.381
※98 甲 2	98.05.15	20	300	300	2.125	2.278

期別	發行日	年期	公告發行額(億)	實際發行額(億)	票面利率(%)	加權平均利率(%)
※98 甲 3	98.06.18	10	400	400	1.375	1.574
98 甲 5	98.08.13	20	300	300	2.125	2.143
98 甲 6	98.09.09	10	400	400	1.375	1.439
※98 甲 5	98.11.20	20	300	300	2.125	2.097
※98 甲 6	98.12.16	10	400	400	1.375	1.402
99 甲 2	99.01.28	30	300	300	2.250	2.225
99 甲 4	99.02.22	20	400	400	1.875	1.865
99 甲 5	99.03.10	10	400	400	1.375	1.362
※99 甲 2	99.04.06	30	300	300	2.250	2.166
※99 甲 4	99.05.03	20	400	400	1.875	1.955
※99 甲 5	99.06.15	10	400	400	1.375	1.404
99 甲 7	99.08.12	20	400	400	1.750	1.700
99 甲 8	99.09.21	10	400	400	1.125	1.161
※99 甲 7	99.11.02	20	400	400	1.750	1.665
※99 甲 8	99.12.14	10	400	400	1.125	1.400
99 甲 9	99.12.28	30	300	300	2.125	2.099
100 甲 2	100.01.13	20	350	350	2.125	2.063
100 甲 4	100.02.22	30	300	300	2.000	2.052
100 甲 5	100.03.17	10	400	400	1.375	1.331
※100 甲 2	100.04.14	20	300	300	2.125	1.707
※100 甲 4	100.05.13	30	300	300	2.000	1.828
100 乙 1	100.05.26	20	300	300	1.750	1.763
※100 甲 5	100.06.10	10	400	400	1.375	1.432
總計(加權平均)			14,250	14,149	1.918	1.917

資料來源：中央銀行

9. 資金成本率(WACC)

同平均殖利率訂定為1.9%。

10. 利率

採用資金成本率1.9%。

11. 資本化利息

因自籌資金報酬率另計，故施工期間資本化利息只考慮貸款利息，惟本工程無貸款故資本化利息為0%。

12. 折舊

各項工程與設備以直線法及其耐用年期計算各年之折舊與攤提。建

築法定折舊年期訂為50年，計畫期終殘值折現。設施及機電設備折舊與期中更新年期，參考財政部賦稅署固定資產耐用年數平均訂為10年。

8.2 計畫成本

計畫成本包括建造成本(含規劃設計費用)、期中設施更新成本、營運管理成本。

一. 建造成本

建造成本包括直接工程費、間接工程費、物價調整費、以及土地取得費用與資本化利息等如表8-7。本計畫建造成本總計78億6192萬元。

表8-7 計畫分年工程經費及建造成本

年期	1	2	3	4	5	6	7	
年次	101	102	103	104	105	106	107	
分年工程費				105,880	105,880		85,170	
分年間接費	3,550	3,550	9,444	4,484	6,604	5,737	3,607	
物價調整費				11,511	15,620		19,526	
土地費用			1,008					
建造成本	3,550	3,550	10,452	121,875	128,104	5,737	108,303	
年期	8	9	10	11	12	13	14	總額
年次	108	109	110	111	112	113	114	
分年工程費	85,170		55,480	55,480		39,275	39,275	571,610
分年間接費	5,307	3,738	2,351	3,461	2,645	1,663	2,453	58,592
物價調整費	23,190		20,134	22,780		20,072	22,149	154,982
土地費用								1,008
建造成本	113,667	3,738	77,965	81,721	2,645	61,010	63,877	786,192

二. 期中更新成本

期中更新包括設施與機電工程，以總工程費5%估列，並依物價上漲率調整。

三. 營運管理成本

營運成本包括固定營運費用與變動營運費用，固定費用主要為人事

費用。操作維護費因隨計畫規模變大而增加，故列入變動費用，其餘變動費用比例甚低不予估列，年營運成本總計2644萬元如表8-8，並將分別隨薪資調整率與物價上漲率逐年調整。

表8-8 計畫營運成本

項目		金額(萬元)	備註
一. 固定費用			
1. 人事費	管理階層	234	4人45,000元, 13月計
	專業人員	273	6人35,000元, 13月計
	服務人員	195	5人30,000元, 13月計
	小計	702	
2. 操作 維護費	建築	1,273	直接工程費0.15%
	設施機電	670	直接工程費1.50%
	小計	1,942	
合計		2,644	

四. 回饋金

年度回饋經費暫按園區年度實際收入決算數百分之五提列。惟遷葬計畫具有改善居民生活品質效益，相關收入不予計列回饋。

8.3 計畫收入

計畫收入主要為納骨收入與環葬收入、附屬餐飲停車服務設施收入等。納骨收入與環葬收入均為一次收入，分別為3.6萬元及6千元。附屬餐飲停車服務設施盈餘暫以每座家屬合計為每年200元。計畫收入並依營運收入成長率逐年調整。

8.4 財務效益分析

財務分析係依基本參數假設與條件，進行財務模型之建立與試算，首先需計算評估期間內各年(當)期計畫成本與計畫收入，試算損益表、現金流量表及資產負債表。再據以核算淨現值(NPV)、內部報酬率(IRR)與資本回收年期。

一. 分年成本

本計畫成本包括建造成本、營運固定費用及營運變更費用，分別按營造物價上漲率、薪資上漲率及消費者物價上漲率調整加總為當(分)

年成本如表8-9。

二.分年收入

依年計畫收入按營運收入成長率調整如表8-10。

三.財務報表

各年期預計損益表、預計資產負債表及現金流量表等詳見表8-11至表8-12。

四.計畫指標

計畫淨現值(Net Present Value, NPV)為7.3億元，大於0。

內部報酬率(Internal Rate of Return, IRR)為2.76%，大於資金成本率1.9%。

自償率(Self-Liquidation Ratio, SLR)為139%，大於100%。

本計畫財務具可行性。

8.5 敏感度分析

本計畫針對建造成本、營運成本及收費標準各增減10%等變動情況予以進行敏感度分析，成果如表8-8。基本上，以建造成本增加及收費標準減少影響最大，但投資報酬率仍大於資金成本率。

表8-9 財務敏感度分析成果

項目	變動量	計畫指標		
		NPV	IRR	SLR
原方案		72,856	2.76%	139.35%
建造成本變動	+10%	9,799	2.00%	129.18%
	-10%	135,913	3.73%	151.77%
營運成本變動	+10%	66,022	2.68%	138.21%
	-10%	79,691	2.84%	140.48%
收費標準變動	+10%	137,801	3.57%	149.52%
	-10%	7,911	1.99%	129.17%

表8-10 計畫分年成本

年期		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18
年次		101	102	103	104	105	106	107	108	109	110	111	112	113	114	115	116	117	118
薪資調整率		1.0000	1.0135	1.0272	1.0410	1.0551	1.0693	1.0838	1.0984	1.1132	1.1283	1.1435	1.1589	1.1746	1.1904	1.2065	1.2228	1.2393	1.2560
物價調整率		1.0000	1.0095	1.0191	1.0288	1.0385	1.0484	1.0584	1.0684	1.0786	1.0888	1.0992	1.1096	1.1201	1.1308	1.1415	1.1524	1.1633	1.1744
營運成本 (基準年)	人事費用				2,412	2,412	2,412	2,412	2,412	2,412	2,412	2,412	2,412	2,412	2,412	2,412	2,412	2,412	2,412
	操作維護	0	0	0	0	0	594	830	1077	1085	1255	1433	1438	1571	1710	1710	1710	1710	1710
	回饋金	0	0	0	383	401	421	441	462	484	507	531	556	582	610	638	668	700	732
當期 營運成本	固定費用	0	0	0	2,511	2,545	2,579	2,614	2,649	2,685	2,721	2,758	2,795	2,833	2,871	2,910	2,949	2,989	3,030
	變動費用	0	0	0	383	401	1,044	1,319	1,613	1,654	1,873	2,105	2,152	2,342	2,543	2,590	2,639	2,689	2,740
	小計	0	0	0	2,894	2,946	3,623	3,933	4,262	4,339	4,594	4,863	4,947	5,175	5,414	5,500	5,588	5,678	5,770

年期		19	20	21	22	23	24	25	26	27	28	29	30	31	32	33	34	35	合 計
年次		119	120	121	122	123	124	125	126	127	128	129	130	131	132	133	134	135	
薪資調整率		1.2730	1.2902	1.3076	1.3253	1.3431	1.3613	1.3797	1.3983	1.4172	1.4363	1.4557	1.4753	1.4952	1.5154	1.5359	1.5566	1.5776	
物價調整率		1.1855	1.1968	1.2082	1.2196	1.2312	1.2429	1.2547	1.2667	1.2787	1.2908	1.3031	1.3155	1.3280	1.3406	1.3533	1.3662	1.3792	
營運成本 (基準年)	人事費用	2,412	2,412	2,412	2,412	2,412	2,412	2,412	2,412	2,412	2,412	2,412	2,412	2,412	2,412	2,412	2,412	2,412	77,183
	操作維護	1710	1710	1710	1710	1710	1710	1710	1710	1710	1710	1710	1710	1710	1710	1710	1710	1710	46,903
	回饋金	767	802	840	879	919	962	1006	1052	1101	1151	1204	1259	1316	1376	1438	1503	1570	27,258
當期 營運成本	固定費用	3,070	3,112	3,154	3,196	3,240	3,283	3,328	3,373	3,418	3,464	3,511	3,558	3,606	3,655	3,705	3,755	3,805	99,675
	變動費用	2,794	2,849	2,906	2,964	3,025	3,087	3,152	3,218	3,287	3,359	3,432	3,508	3,587	3,668	3,752	3,839	3,928	84,442
	小計	5,864	5,961	6,060	6,161	6,264	6,371	6,479	6,591	6,705	6,823	6,943	7,066	7,193	7,323	7,456	7,593	7,734	184,116

表8-11 計畫分年收入

年期		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19
年次		101	102	103	104	105	106	107	108	109	110	111	112	113	114	115	116	117	118	119
納骨收費					14,000	14,040	15,880	44,719	44,755	46,595	21,431	21,467	23,303	21,539	21,575	23,947	7,240	7,272	7,304	7,337
環葬收費					1,211	1,223	1,535	6,348	6,361	6,674	2,488	2,503	2,817	2,532	2,548	2,954	181	197	215	233
附業盈餘					132	192	262	492	722	963	1,064	1,165	1,277	1,379	1,481	1,597	1,620	1,643	1,667	1,691
合計					15,344	15,455	17,677	51,559	51,838	54,232	24,983	25,134	27,396	25,449	25,603	28,498	9,040	9,113	9,186	9,261
營運收入成長率		1.0000	1.0400	1.0816	1.1249	1.1699	1.2167	1.2653	1.3159	1.3686	1.4233	1.4802	1.5395	1.6010	1.6651	1.7317	1.8009	1.8730	1.9479	2.0258
營運收入	(基準年)				15,344	15,455	17,677	51,559	51,838	54,232	24,983	25,134	27,396	25,449	25,603	28,498	9,040	9,113	9,186	9,261
	當期				17,260	18,080	21,506	65,238	68,216	74,220	35,558	37,205	42,175	40,745	42,632	49,349	16,281	17,068	17,894	18,761

年期		20	21	22	23	24	25	26	27	28	29	30	31	32	33	34	35	合計
年次		120	121	122	123	124	125	126	127	128	129	130	131	132	133	134	135	
納骨收費		7,366	7,394	7,420	7,448	7,474	7,499	7,520	7,542	7,564	7,585	7,603	7,621	7,636	7,650	7,664	7,675	
環葬收費		251	271	290	310	331	352	374	397	421	444	469	494	520	547	574	602	
附業盈餘		1,716	1,741	1,767	1,792	1,819	1,845	1,873	1,900	1,928	1,957	1,986	2,015	2,045	2,075	2,106	2,137	
合計		9,333	9,406	9,477	9,551	9,624	9,696	9,767	9,839	9,912	9,986	10,057	10,130	10,201	10,272	10,344	10,414	
營運收入成長率		2.1068	2.1911	2.2788	2.3699	2.4647	2.5633	2.6658	2.7725	2.8834	2.9987	3.1187	3.2434	3.3731	3.5081	3.6484	3.7943	
營運收入	(基準年)	9,333	9,406	9,477	9,551	9,624	9,696	9,767	9,839	9,912	9,986	10,057	10,130	10,201	10,272	10,344	10,414	557,779
	當期	19,663	20,610	21,595	22,635	23,719	24,855	26,038	27,279	28,581	29,945	31,365	32,856	34,408	36,034	37,739	39,516	1,039,029

表8-12 預計損益表

年期	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18
年次	101	102	103	104	105	106	107	108	109	110	111	112	113	114	115	116	117	118
營業收入	0	0	0	17,260	18,080	21,506	65,238	68,216	74,220	35,558	37,205	42,175	40,745	42,632	49,349	16,281	17,068	17,894
營業成本																		
固定費用	0	0	0	(2,511)	(2,545)	(2,579)	(2,614)	(2,649)	(2,685)	(2,721)	(2,758)	(2,795)	(2,833)	(2,871)	(2,910)	(2,949)	(2,989)	(3,030)
變動費用	0	0	0	(383)	(401)	(1,044)	(1,319)	(1,613)	(1,654)	(1,873)	(2,105)	(2,152)	(2,342)	(2,543)	(2,590)	(2,639)	(2,689)	(2,740)
小計	0	0	0	(2,894)	(2,946)	(3,623)	(3,933)	(4,262)	(4,339)	(4,594)	(4,863)	(4,947)	(5,175)	(5,414)	(5,500)	(5,588)	(5,678)	(5,770)
營業毛利	0	0	0	14,366	15,134	17,883	61,305	63,954	69,881	30,964	32,341	37,228	35,570	37,217	43,849	10,692	11,390	12,124
營業費用																		
折舊	0	0	0	0	0	(6,421)	(6,421)	(6,421)	(12,113)	(12,113)	(12,113)	(16,036)	(16,036)	(16,036)	(19,096)	(19,300)	(19,300)	(19,300)
開辦費	(100)																	
小計	(100)	0	0	0	0	(6,421)	(6,421)	(6,421)	(12,113)	(12,113)	(12,113)	(16,036)	(16,036)	(16,036)	(19,096)	(19,300)	(19,300)	(19,300)
營業淨利	(100)	0	0	14,366	15,134	11,462	54,884	57,533	57,767	18,850	20,228	21,193	19,535	21,181	24,752	(8,608)	(7,910)	(7,176)
年期	19	20	21	22	23	24	25	26	27	28	29	30	31	32	33	34	35	
年次	119	120	121	122	123	124	125	126	127	128	129	130	131	132	133	134	135	
營業收入	18,761	19,663	20,610	21,595	22,635	23,719	24,855	26,038	27,279	28,581	29,945	31,365	32,856	34,408	36,034	37,739	39,516	
營業成本																		
固定費用	(3,070)	(3,112)	(3,154)	(3,196)	(3,240)	(3,283)	(3,328)	(3,373)	(3,418)	(3,464)	(3,511)	(3,558)	(3,606)	(3,655)	(3,705)	(3,755)	(3,805)	
變動費用	(2,794)	(2,849)	(2,906)	(2,964)	(3,025)	(3,087)	(3,152)	(3,218)	(3,287)	(3,359)	(3,432)	(3,508)	(3,587)	(3,668)	(3,752)	(3,839)	(3,928)	
小計	(5,864)	(5,961)	(6,060)	(6,161)	(6,264)	(6,371)	(6,479)	(6,591)	(6,705)	(6,823)	(6,943)	(7,066)	(7,193)	(7,323)	(7,456)	(7,593)	(7,734)	
營業毛利	12,897	13,703	14,551	15,434	16,371	17,349	18,376	19,447	20,574	21,758	23,002	24,299	25,662	27,085	28,578	30,146	31,782	
營業費用																		
折舊	(19,524)	(19,524)	(19,524)	(19,704)	(19,704)	(19,704)	(19,866)	(20,019)	(20,019)	(20,019)	(20,140)	(20,140)	(20,140)	(20,239)	(20,239)	(20,239)	348,992	
營業淨利	(6,627)	(5,821)	(4,974)	(4,269)	(3,333)	(2,355)	(1,490)	(572)	555	1,739	2,862	4,159	5,522	6,846	8,339	9,907	380,774	

表8-13 預計資產表(1/2)

年期	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18
年次	101	102	103	104	105	106	107	108	109	110	111	112	113	114	115	116	117	118
流動資產																		
約當現金	0	0	0	13,169	28,239	45,893	103,580	167,313	236,699	270,906	303,133	339,954	375,662	412,742	416,038	374,079	345,411	317,474
應收款	0	0	0	1,438	1,507	1,792	5,437	5,685	6,185	2,963	3,100	3,515	3,395	3,553	4,112	1,357	1,422	1,491
存貨	0	0	0	241	246	302	328	355	362	383	405	412	431	451	458	466	473	481
小計	0	0	0	14,848	29,991	47,987	109,344	173,352	243,246	274,252	306,638	343,881	379,489	416,746	420,609	375,901	347,306	319,446
長期資產																		
建築工程	3,373	6,745	16,674	132,455	254,154	259,604	362,492	470,475	474,027	548,093	625,728	628,241	686,200	746,882	746,882	746,882	746,882	746,882
機電設施	178	355	878	6,971	13,377	13,663	19,079	24,762	24,949	28,847	32,933	33,065	36,116	39,310	39,310	39,310	39,310	39,310
重置	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	15,415	15,415	15,415
合計	3,550	7,100	17,552	139,427	267,531	273,268	381,570	495,237	498,975	576,940	658,661	661,306	722,316	786,192	786,192	801,607	801,607	801,607
減累積折舊	0	0	0	0	0	(6,421)	(12,841)	(19,262)	(31,376)	(43,489)	(55,602)	(71,638)	(87,674)	(103,709)	(122,805)	(142,106)	(161,406)	(180,706)
小計	3,550	7,100	17,552	139,427	267,531	266,847	368,729	475,975	467,600	533,451	603,059	589,668	634,642	682,483	663,387	659,501	640,201	620,901
資產總計	3,550	7,100	17,552	154,275	297,522	314,834	478,073	649,327	710,846	807,703	909,697	933,549	1,014,131	1,099,229	1,083,996	1,035,403	987,507	940,347
流動負債																		
應付款	0	0	0	482	491	604	656	710	723	766	811	825	862	902	917	931	946	962
小計	0	0	0	482	491	604	656	710	723	766	811	825	862	902	917	931	946	962
負債總計	0	0	0	482	491	604	656	710	723	766	811	825	862	902	917	931	946	962
股東權益																		
股本	3,650	7,200	17,652	139,527	267,631	273,368	381,670	495,337	499,075	577,040	658,761	661,406	722,416	786,292	746,292	706,292	666,292	626,292
保留盈餘	(100)	(100)	(100)	14,266	29,400	40,863	95,747	153,280	211,047	229,897	250,125	271,318	290,853	312,035	336,787	328,179	320,269	313,093
小計	3,550	7,100	17,552	153,793	297,031	314,230	477,417	648,617	710,122	806,937	908,886	932,724	1,013,269	1,098,327	1,083,079	1,034,471	986,561	939,385
總計	3,550	7,100	17,552	154,275	297,522	314,834	478,073	649,327	710,846	807,703	909,697	933,549	1,014,131	1,099,229	1,083,996	1,035,403	987,507	940,347

表8-14 預計資產表(2/2)

年期	19	20	21	22	23	24	25	26	27	28	29	30	31	32	33	34	35
年次	119	120	121	122	123	124	125	126	127	128	129	130	131	132	133	134	135
流動資產																	
約當現金	276,681	250,316	224,796	190,191	166,484	143,751	114,040	76,455	56,935	38,595	6,656	(9,153)	(23,604)	(47,592)	(59,138)	(69,123)	372,524
應收款	1,563	1,639	1,718	1,800	1,886	1,977	2,071	2,170	2,273	2,382	2,495	2,614	2,738	2,867	3,003	3,145	3,293
存貨	489	497	505	513	522	531	540	549	559	569	579	589	599	610	621	633	644
小計	278,733	252,452	227,018	192,504	168,892	146,259	116,652	79,174	59,767	41,545	9,730	(5,950)	(20,266)	(44,114)	(55,514)	(65,345)	376,462
長期資產																	
建築工程	746,882	746,882	746,882	746,882	746,882	746,882	746,882	746,882	746,882	746,882	746,882	746,882	746,882	746,882	746,882	746,882	746,882
機電設施	39,310	39,310	39,310	39,310	39,310	39,310	39,310	39,310	39,310	39,310	39,310	39,310	39,310	39,310	39,310	39,310	39,310
重置	29,041	29,041	29,041	39,007	39,007	39,007	47,008	63,951	63,951	63,951	78,787	78,787	78,787	89,741	89,741	89,741	89,741
合計	815,233	815,233	815,233	825,199	825,199	825,199	833,200	850,143	850,143	850,143	864,979	864,979	864,979	875,933	875,933	875,933	875,933
減累積折舊	(200,230)	(219,754)	(239,278)	(258,982)	(278,686)	(298,389)	(318,256)	(338,275)	(358,294)	(378,313)	(398,453)	(418,593)	(438,733)	(458,971)	(479,210)	(499,449)	(518,888)
小計	615,003	595,478	575,954	566,217	546,513	526,809	514,944	511,868	491,849	471,830	466,527	446,387	426,247	416,962	396,723	376,484	357,046
資產總計	893,735	847,930	802,973	758,720	715,405	673,068	631,595	591,043	551,617	513,375	476,257	440,437	405,980	372,848	341,209	311,139	733,507
流動負債																	
應付款	977	993	1,010	1,027	1,044	1,062	1,080	1,098	1,118	1,137	1,157	1,178	1,199	1,221	1,243	1,266	1,289
小計	977	993	1,010	1,027	1,044	1,062	1,080	1,098	1,118	1,137	1,157	1,178	1,199	1,221	1,243	1,266	1,289
負債總計	977	993	1,010	1,027	1,044	1,062	1,080	1,098	1,118	1,137	1,157	1,178	1,199	1,221	1,243	1,266	1,289
股東權益																	
股本	586,292	546,292	506,292	466,292	426,292	386,292	346,292	306,292	266,292	226,292	186,292	146,292	106,292	66,292	26,292	(13,708)	27,863
保留盈餘	306,466	300,644	295,671	291,402	288,069	285,714	284,224	283,652	284,207	285,946	288,808	292,967	298,489	305,335	313,674	323,581	704,356
小計	892,758	846,936	801,963	757,694	714,361	672,006	630,516	589,944	550,499	512,238	475,100	439,259	404,781	371,627	339,966	309,873	732,219
總計	893,735	847,930	802,973	758,720	715,405	673,068	631,595	591,043	551,617	513,375	476,257	440,437	405,980	372,848	341,209	311,139	733,507

表8-15 預計現金流量表(1/2)

年期	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	
年次	101	102	103	104	105	106	107	108	109	110	111	112	113	114	115	116	117	118	
期初現金餘額	0	0	0	0	13,169	28,239	45,893	103,580	167,313	236,699	270,906	303,133	339,954	375,662	412,742	416,038	374,079	345,411	
營業活動 A																			
稅後淨利	(100)	0	0	14,366	15,134	11,462	54,884	57,533	57,767	18,850	20,228	21,193	19,535	21,181	24,752	(8,608)	(7,910)	(7,176)	
折舊費用	0	0	0	0	0	6,421	6,421	6,421	12,113	12,113	12,113	16,036	16,036	16,036	19,096	19,300	19,300	19,300	
應付款增加(減少)	0	0	0	482	9	113	52	55	13	42	45	14	38	40	14	15	15	15	
應收款減少(增加)	0	0	0	(1,438)	(68)	(285)	(3,644)	(248)	(500)	3,222	(137)	(414)	119	(157)	(560)	2,756	(66)	(69)	
存貨減少(增加)	0	0	0	(241)	(4)	(56)	(26)	(27)	(6)	(21)	(22)	(7)	(19)	(20)	(7)	(7)	(7)	(8)	
小計	(100)	0	0	13,169	15,070	17,654	57,687	63,733	69,387	34,207	32,227	36,821	35,709	37,080	43,296	13,455	11,332	12,063	
投資活動 B																			
建設成本																			
建造成本	(3,550)	(3,550)	(10,452)	(121,875)	(128,104)	(5,737)	(108,303)	(113,667)	(3,738)	(77,965)	(81,721)	(2,645)	(61,010)	(63,877)	0	0	0	0	
合計	(3,550)	(3,550)	(10,452)	(121,875)	(128,104)	(5,737)	(108,303)	(113,667)	(3,738)	(77,965)	(81,721)	(2,645)	(61,010)	(63,877)	0	0	0	0	
重置成本	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(15,415)	0	0	
小計	(3,550)	(3,550)	(10,452)	(121,875)	(128,104)	(5,737)	(108,303)	(113,667)	(3,738)	(77,965)	(81,721)	(2,645)	(61,010)	(63,877)	0	(15,415)	0	0	
理財活動 C																			
股本	3,650	3,550	10,452	121,875	128,104	5,737	108,303	113,667	3,738	77,965	81,721	2,645	61,010	63,877	(40,000)	(40,000)	(40,000)	(40,000)	
小計	3,650	3,550	10,452	121,875	128,104	5,737	108,303	113,667	3,738	77,965	81,721	2,645	61,010	63,877	(40,000)	(40,000)	(40,000)	(40,000)	
當期淨現金流量	0	0	0	13,169	15,070	17,654	57,687	63,733	69,387	34,207	32,227	36,821	35,709	37,080	3,296	(41,959)	(28,668)	(27,937)	
期末現金餘額	0	0	0	13,169	28,239	45,893	103,580	167,313	236,699	270,906	303,133	339,954	375,662	412,742	416,038	374,079	345,411	317,474	

表8-16 預計現金流量表(2/2)

年期	19	20	21	22	23	24	25	26	27	28	29	30	31	32	33	34	35
年次	119	120	121	122	123	124	125	126	127	128	129	130	131	132	133	134	135
期初現金餘額	317,474	276,681	250,316	224,796	190,191	166,484	143,751	114,040	76,455	56,935	38,595	6,656	(9,153)	(23,604)	(47,592)	(59,138)	(69,123)
營業活動 A																	
稅後淨利	(6,627)	(5,821)	(4,974)	(4,269)	(3,333)	(2,355)	(1,490)	(572)	555	1,739	2,862	4,159	5,522	6,846	8,339	9,907	380,774
折舊費用	19,524	19,524	19,524	19,704	19,704	19,704	19,866	20,019	20,019	20,019	20,140	20,140	20,140	20,239	20,239	20,239	19,439
應付款增加(減少)	16	16	16	17	17	18	18	19	19	20	20	21	21	22	22	23	23
應收款減少(增加)	(72)	(75)	(79)	(82)	(87)	(90)	(95)	(99)	(103)	(108)	(114)	(118)	(124)	(129)	(135)	(142)	(148)
存貨減少(增加)	(8)	(8)	(8)	(8)	(9)	(9)	(9)	(9)	(10)	(10)	(10)	(10)	(11)	(11)	(11)	(11)	(12)
小計	12,833	13,636	14,480	15,361	16,293	17,267	18,290	19,358	20,480	21,660	22,898	24,191	25,549	26,966	28,453	30,015	400,077
投資活動 B																	
建設成本																	
建造成本	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
合計	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
重置成本	(13,626)	0	0	(9,966)	0	0	(8,001)	(16,943)	0	0	(14,836)	0	0	(10,954)	0	0	0
小計	(13,626)	0	0	(9,966)	0	0	(8,001)	(16,943)	0	0	(14,836)	0	0	(10,954)	0	0	0
理財活動 C																	
股本	(40,000)	(40,000)	(40,000)	(40,000)	(40,000)	(40,000)	(40,000)	(40,000)	(40,000)	(40,000)	(40,000)	(40,000)	(40,000)	(40,000)	(40,000)	(40,000)	41,571
小計	(40,000)	(40,000)	(40,000)	(40,000)	(40,000)	(40,000)	(40,000)	(40,000)	(40,000)	(40,000)	(40,000)	(40,000)	(40,000)	(40,000)	(40,000)	(40,000)	41,571
當期淨現金流量	(40,793)	(26,364)	(25,520)	(34,605)	(23,707)	(22,733)	(29,711)	(37,585)	(19,520)	(18,340)	(31,938)	(15,809)	(14,451)	(23,988)	(11,547)	(9,985)	441,648
期末現金餘額	276,681	250,316	224,796	190,191	166,484	143,751	114,040	76,455	56,935	38,595	6,656	(9,153)	(23,604)	(47,592)	(59,138)	(69,123)	372,524