

附件三、市場顯著地位者資金成本之計算

一、本附件係說明網路元件及各種電信作業有設算資金成本之需要時，其計算之方式。

二、資金成本為各種電信服務之使用資產乘上資金成本率，其計算公式如下：

$$\text{資金成本} = \left[\frac{(\text{期初不動產、廠房及設備淨額} + \text{期末不動產、廠房及設備淨額})}{2} + \text{營運資金} \right] * \text{資金成本率} / (1 - \text{所得稅率})$$

三、使用資產及資金成本率之計算方法分述如下：

(一) 使用資產：

1. 各種電信服務之使用資產計算公式如下：

$$\text{使用資產} = \text{不動產、廠房及設備} + \text{營運資金}$$

2. 各種電信服務不動產、廠房及設備之分離係按電信服務市場顯著地位者會計制度及會計處理準則有關資產分離之規定及附件二、市場顯著地位者資產之分離方法規定辦理。

3. 各種電信服務之營運資金計算公式如下：

$$\text{營運資金} = \text{現金費用 (1)} + \text{備用材料 (2)}$$

$$\text{現金費用 (1)} = \left[\text{營業支出} + \text{營業外支出} - (\text{折舊} + \text{兌換損失} + \text{其他非現金支出}) \right] / 365 * \text{營運資金週轉天數}$$

備用材料 (2) = (全年度使用材料費 / 12) * 材料平均購儲
期間 (月)

4. 上述計算公式中之每項要素皆應以按各種電信服務分離後之資料為之。

(二) 公司整體及各種服務之資金成本率計算步驟如下：

1. 公司整體之資金成本率，應同時考量專案借款利率、一般負債資金成本率及自有資金成本率，按下列公式計算之：

$$WACC = r_e * E / (E + D1 + D2) + r_{d1} * D1 / (E + D1 + D2) + r_{d2} * D2 / (E + D1 + D2)$$

WACC：公司整體之加權平均資金成本率

r_e ：公司整體之自有資金成本率

r_{d1} ：公司整體之專案借款之加權平均利率

r_{d2} ：公司整體之一般性負債之加權平均利率

E：公司整體之自有資金之總價值

D1：公司整體之專案借款之負債價值

D2：公司整體之一般性負債總價值

一般性負債應區分為一般性借款及遞延所得稅負債， r_{d2} 為按公司整體之各借款及遞延所得稅負債加權平均利率。

自有資金成本率為市場顯著地位者之股東在特定風險

下，願意投入資本所要求之最低報酬。市場顯著地位者須提出其合理計算方式。若無法提出，則應按無風險利率為自有資金成本率。

2. 同時經營多種電信服務者，各種電信服務之資金成本率應考慮個別財務及營運風險，以確實反映各種電信服務之資金機會成本，各種服務資金成本之計算步驟如下：

各種電信服務之資產應先分析其資金來源是否有屬專案借款者。屬專案借款者，該負債及相關利息應按相關資產之分離方式分離至各種電信服務。

各種服務除上述專案借款外所需之資金，應按其來源區分為一般性負債及自有資金。在考慮各種服務之資產之資金來源時，應評估個別財務風險及營運風險對該服務財務槓桿之影響。若無特殊之影響者，應以公司整體之槓桿程度做為各種服務之標準。各種服務之資金成本應按下列公式計算之：

$$WACC_i = r_{i,e} * E_i / (E_i + D_{i,1} + D_{i,2}) + r_{i,d1} * D_{i,1} / (E_i + D_{i,1} + D_{i,2}) + r_{i,d2} * D_{i,2} / (E_i + D_{i,1} + D_{i,2})$$
$$i = 1 \cdots n$$

WACC_i：i 種服務之加權平均資金成本率

r_{i,e}：i 種服務之自有資金成本率

$r_{i,d1}$: i 種服務之專案借款之加權平均利率

$r_{i,d2}$: i 種服務之一般性負債之加權平均利率

E_i : i 種服務之自有資金之總價值

$D_{i,1}$: i 種服務之專案借款負債價值

$D_{i,2}$: i 種服務之一般性負債總價值

各種服務自有資金及一般性負債之資金成本率，應考量其個別財務及營運風險，並應與其相關之企業整體資金成本率調節比較。