

台灣高速鐵路股份有限公司

2018年第二季營運報告



Transportation 運輸
安全運輸 拉近距離



Technology 科技
創新低碳 暖心服務



Taiwan 在地
繁榮在地 暢遊台灣



Touch 關懷
創造價值 關懷社會



免責聲明

- 本簡報及同時發佈之相關訊息所提及之預測性資訊，包括營運展望、財務狀況及業務預測等內容，係本公司基於內部資料及外部整體經濟發展現況所得之資訊。
- 本公司未來實際產生的營運結果、財務狀況與業務成果，可能與預測性資訊有所差異，其原因可能來自各種因素，包括但不限於市場需求、各種政策法令與整體經濟現況之改變，以及其他本公司無法掌控之風險等因素。
- 本簡報中所提供之資訊，係反應本公司截至目前為止對於未來的看法，並未明示或暗示性地表達或保證其具有正確性、完整性或可靠性。對於簡報內容，未來若有任何變更或調整，本公司不負責更新或修正。

簡報大綱

- 壹、業務概況
- 貳、財務概況
- 參、市場概況
- 肆、未來展望



壹、業務概況

- 一. 營運據點
- 二. 運營實績

一、營運據點



營運路線全長約350 km
最高營運速度300km/小時

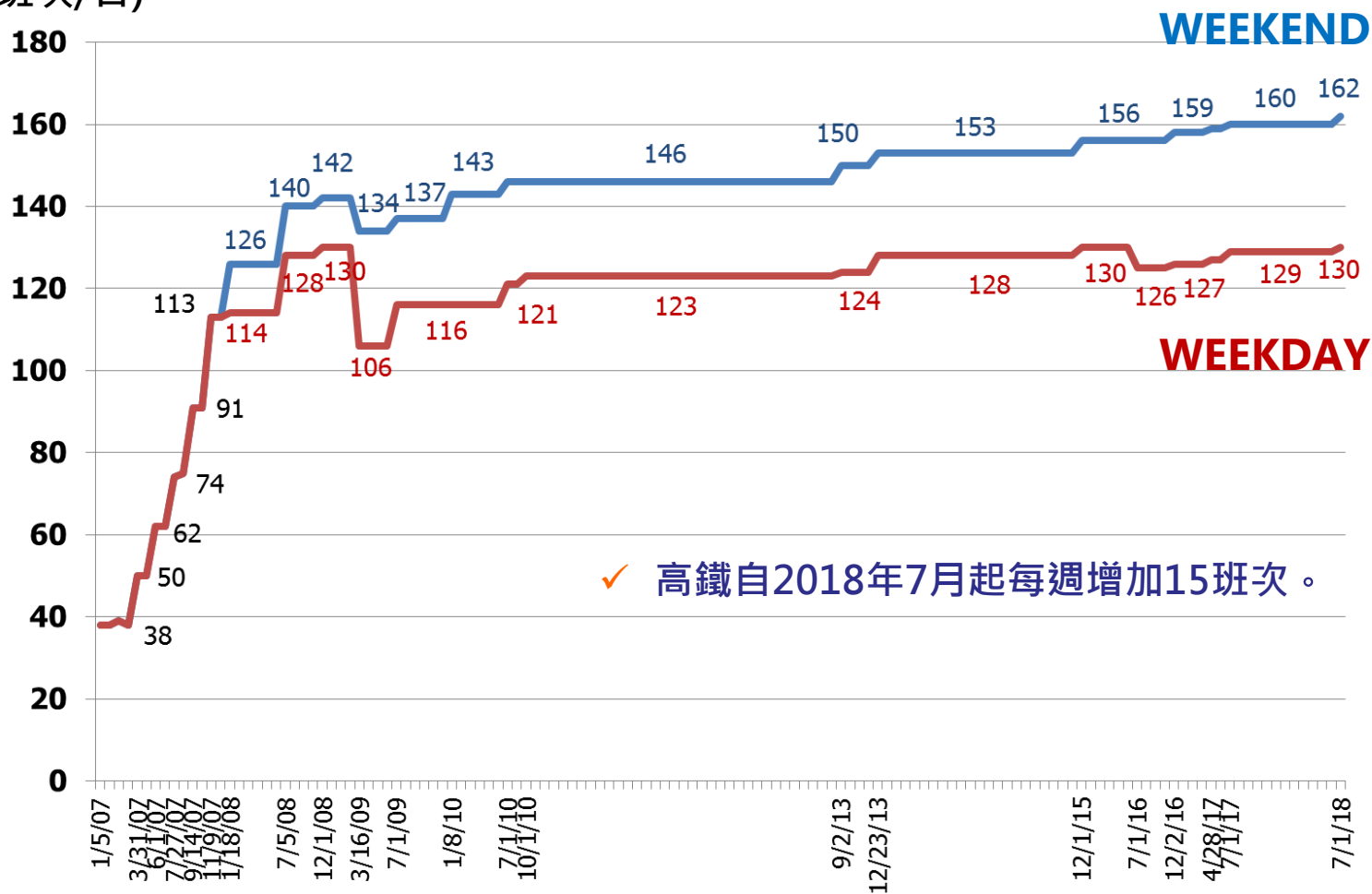


二、運營實績



1. 發車班次

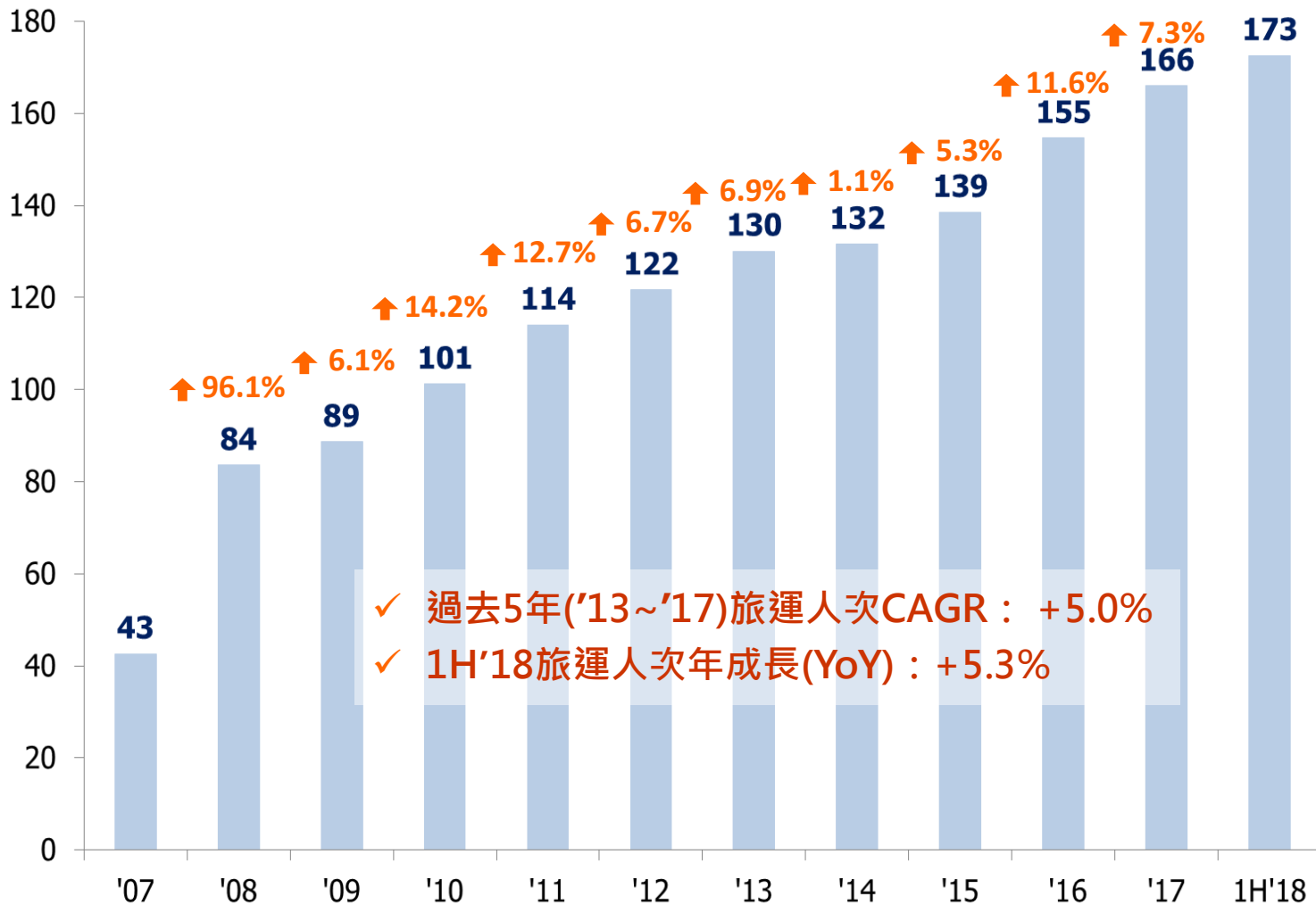
(車班次/日)





2. 旅運人次

(仟人次/日)



- ✓ 過去5年('13~'17)旅運人次CAGR : +5.0%
- ✓ 1H'18旅運人次年成長(YoY) : +5.3%



3. 座位利用率





貳、財務概況

一. 財務狀況

二. 財務風險管理

三. 股利分派

四. 信用評等 & 股本總市值

五. 近期重大事件摘要及活動訊息

一、財務狀況



1. 簡式損益表

(NT\$m)	1H'2018		1H'2017		差異金額	差異 %
營業收入	22,367	100.0%	21,412	100.0%	954	4.5%
營業成本	(12,185)	-54.5%	(11,804)	-55.1%	(381)	3.2%
營業毛利	10,181	45.5%	9,608	44.9%	574	6.0%
營業費用	(574)	-2.6%	(521)	-2.4%	(53)	10.2%
營業淨利	9,607	43.0%	9,087	42.4%	520	5.7%
營業外收入及支出						
利息費用	(3,345)	-15.0%	(3,877)	-18.1%	532	-13.7%
平穩額度費用	(2,492)	-11.1%	(1,683)	-7.9%	(809)	48.1%
其它	134	0.6%	22	0.1%	112	-507.6%
稅前淨利	3,905	17.5%	3,550	16.6%	355	10.0%
所得稅利益(費用)	2,652	11.9%	(637)	-3.0%	3,290	-516.1%
本期淨利	6,557	29.3%	2,912	13.6%	3,645	125.2%
EPS	1.17		0.52			

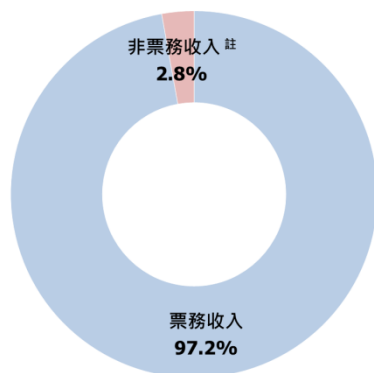


2. 營收結構及獲利表現

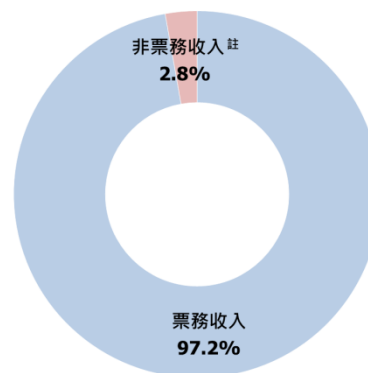
1) 營收結構

(NT\$bn)	1H'18	1H'17	YoY
票務收入	21.7	20.8	+4.4%
非票務收入	0.6	0.6	+6.0%
合計	22.4	21.4	+4.5%

1H'2018營業收入組成



1H'2017營業收入組成

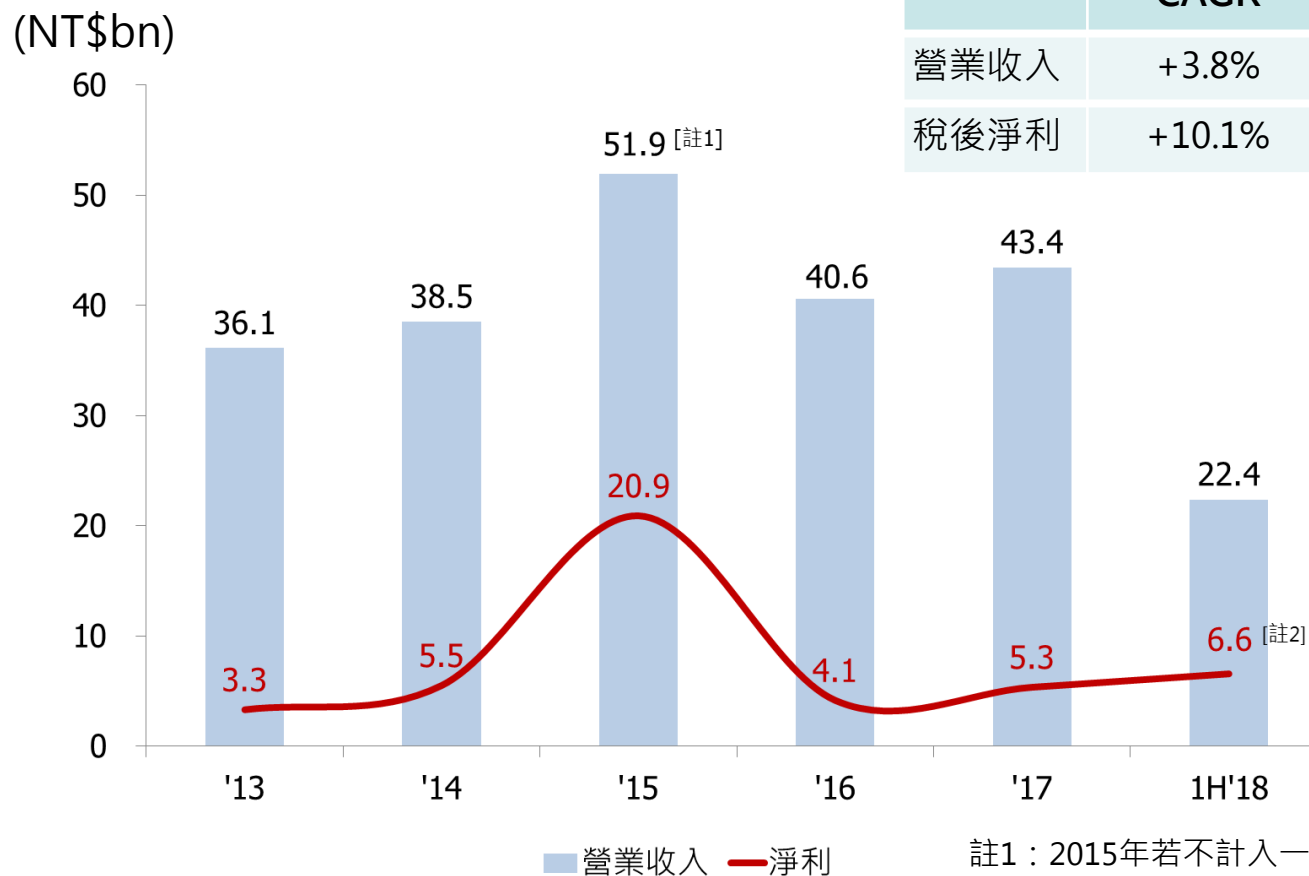


註：非票務收入主係租金收入、廣告收入及車販收入



2. 營收結構及獲利表現

2) 最近5年營業收入及稅後淨利



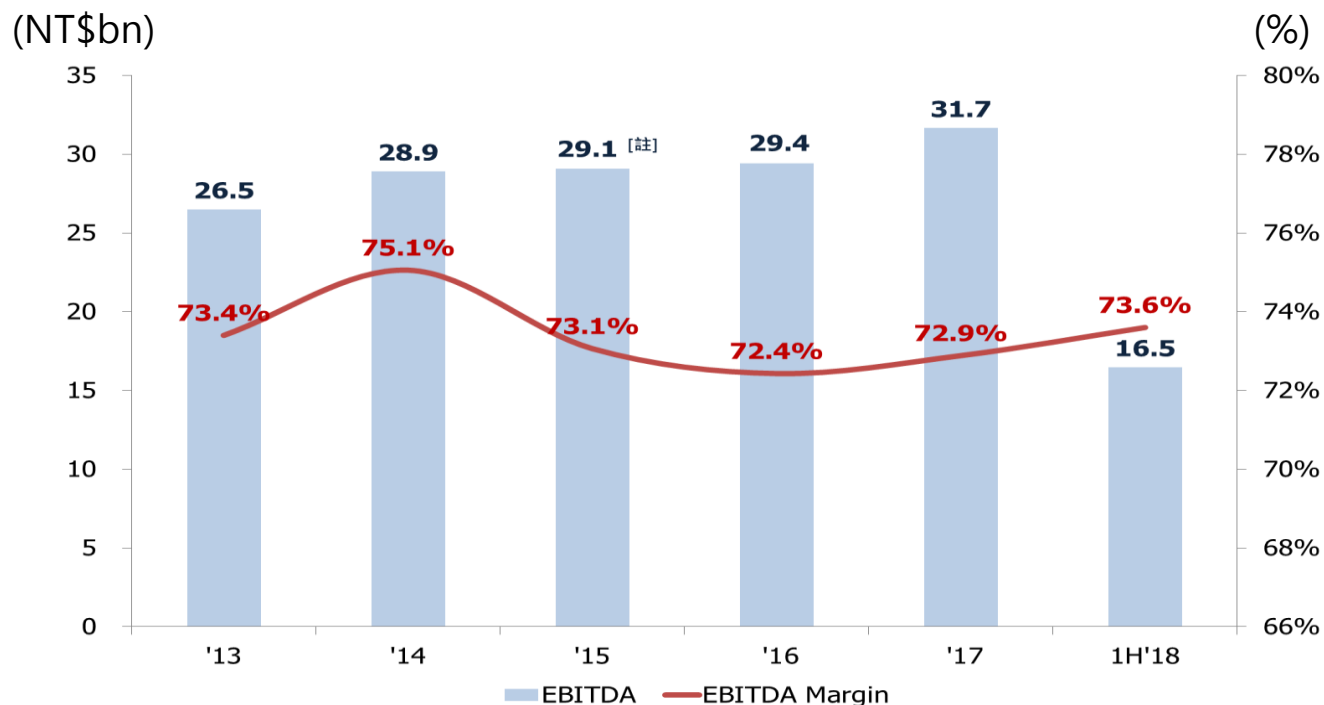
	過去5年 ('13~'17) CAGR	1H'18 年成長率 (YoY)
營業收入	+3.8%	+4.4%
稅後淨利	+10.1%	+125.2%

註1：2015年若不計入一次性認列法優票短收差額收入，營收計約\$39.8 bn。

註2：1H'18年稅後淨利包括因適用5年免徵營所稅及營所稅率調整所致所得稅利益計約\$2.7bn。



3. 營運績效：EBITDA & EBITDA Margin



✓ EBITDA

- 過去5年('13~'17) CAGR: +3.6%
- 1H'18: YoY+3.8%

✓ EBITDA Margin

- 過去5年迄今表現區間: 約72%~75%
(vs JR Central _ Railway: 58.4% @FY'16)

註：2015年EBITDA未包含一次性認列
法優短收收入\$12.1 bn



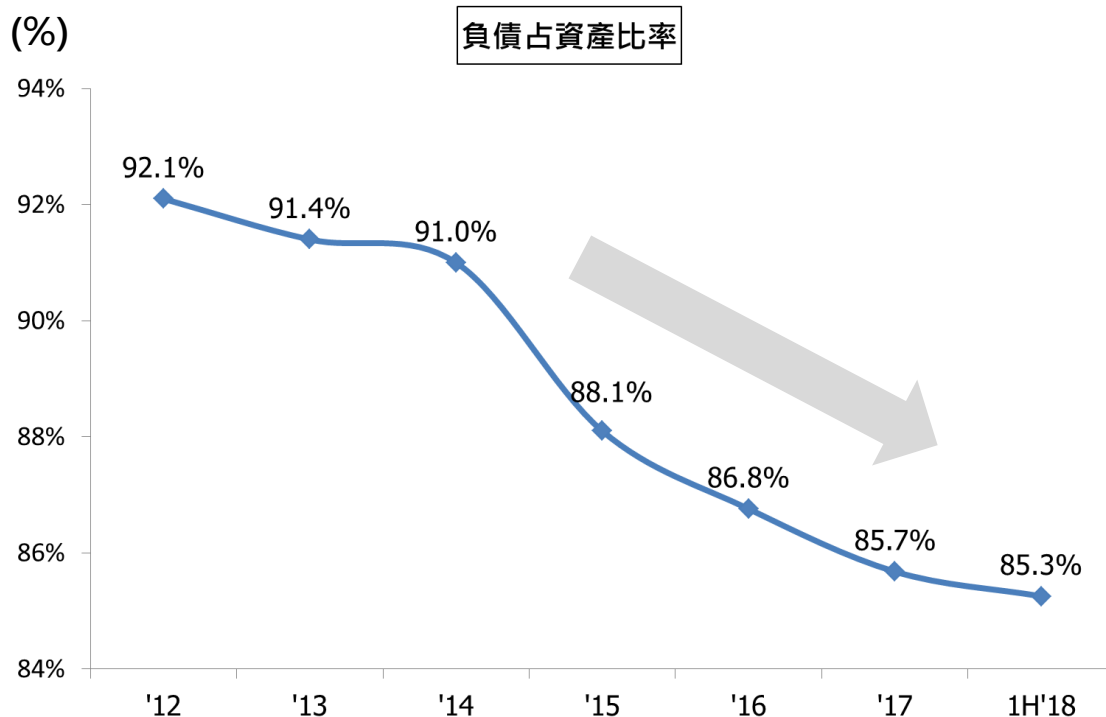
4. 現金流量

(NT\$m)	1H'18	1H'17	差異金額
期初現金及約當現金餘額	7,188	237	6,950
營業活動之淨現金流入(出)	12,753	9,338	3,414
投資活動之淨現金流入(出)	948	18,673	(17,725)
籌資活動之淨現金流入(出)	(3,980)	(5,212)	1,232
本期現金及約當現金增加數	9,720	22,800	(13,079)
期末現金及約當現金餘額	16,908	23,037	(6,129)

二、財務風險管理



優化財務結構策略



- ✓ 兼顧長短期公司整體財務/業務資金需求及財務風險，**提前清償聯貸本金**。

'16年迄今提前清償聯貸借款總額

(NT\$bn)	金額
4/'16及7/'16	21.0
3/'17	21.2
7/'17	20.0
7/'18	10.0
合計	72.2

- ✓ 考量適宜長短期資金配置及提升整體獲利，**發行較低資金成本之直接金融工具**。

三、股利分派



1. 股利政策

本公司股利政策以係配合目前及未來發展計畫、考量投資環境、資金需求及國內外競爭狀況，並兼顧股東利益等因素，以穩定、平衡原則分派：

- 每年就可供分派盈餘提撥不低於60%分配股東股息；
- 其中，現金股利不低於股利總額之50%。

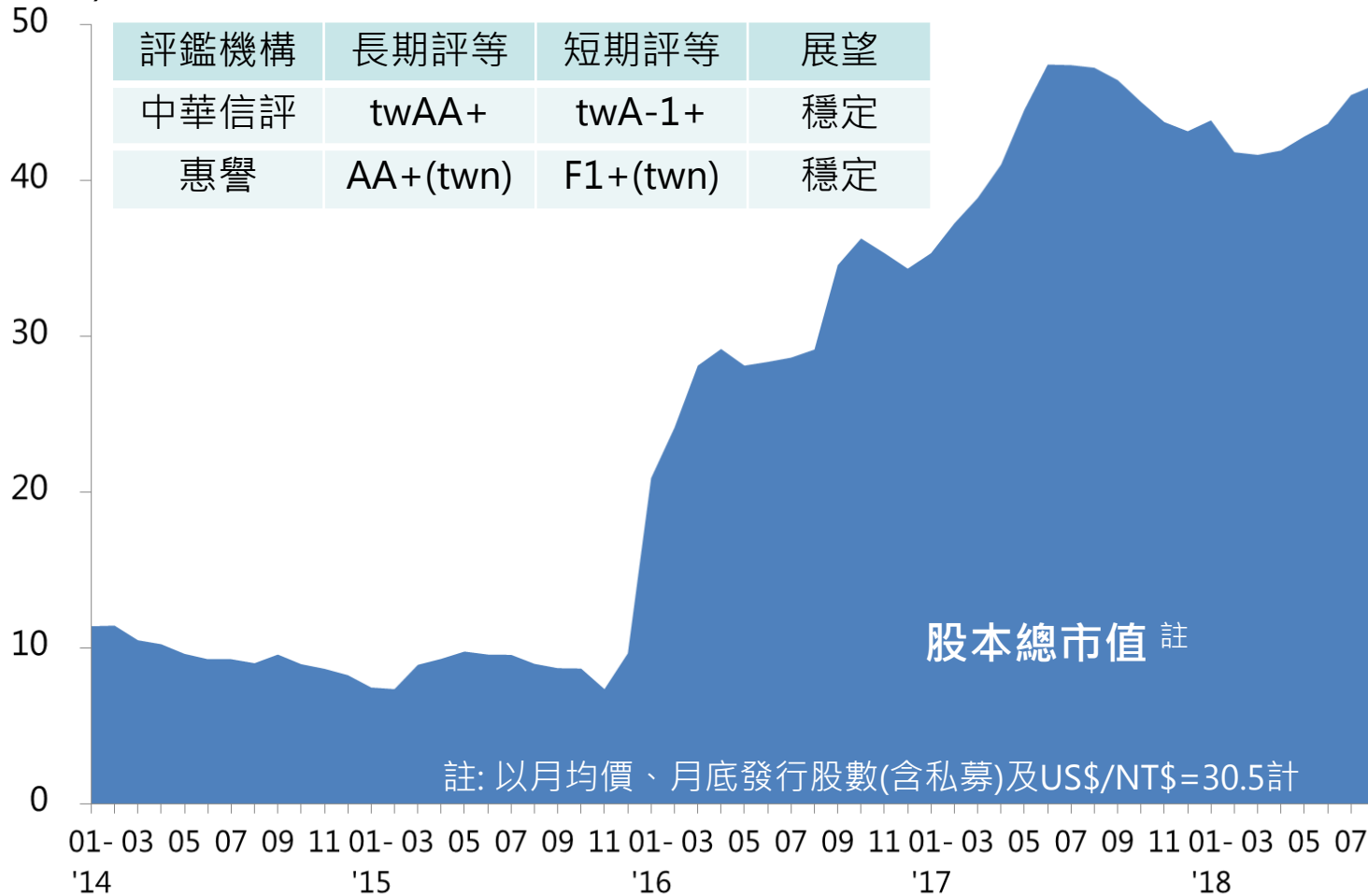
2. 歷年股利分派

	2015	2016	2017
現金股利 (NT\$/股)	0.65	0.60	0.75
占可供分配盈餘比重	98.5%	89.9%	81.8%

四、信用評等 & 股本總市值 (Market Cap)



股本市值
(US\$Bn)



五、近期重大事件摘要及活動訊息



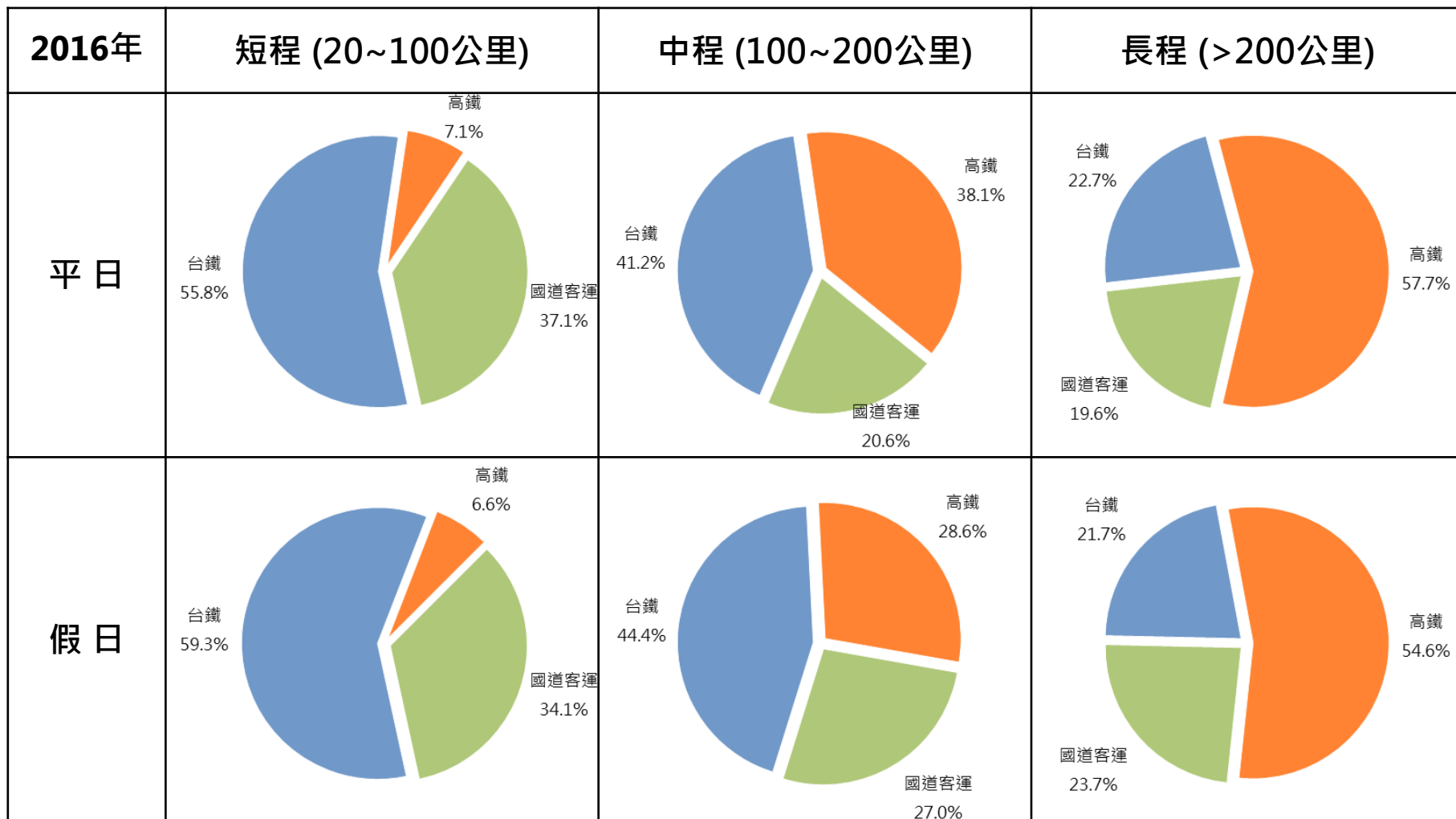
日期	事件
2017.10	✓ 調降聯貸授信加碼利率生效(自首次動用日起第9年起至第30年，由原1.08%調降為0.92%)。
2018.04	✓ 財政部核准本公司依據「獎勵民間參與交通建設條例」第28條規定適用免徵營利事業所得稅5年。並本公司已選定延遲開始免稅期間自2017年1月1日起，連續5年於法定免稅範圍內免徵營利事業所得稅。 ✓ 榮獲第四屆公司治理評鑑排名前5%。
2018.07	✓ 提前清償聯貸借款100億元。 ✓ 被納入公司治理100指數、及台灣就業99指數成分股。
2018.08	✓ 董事會決議通過「電車線維修工程車製造及供應採購案」，合約總金額計新台幣1,232百萬元(含稅)。 ✓ 被納入「富時社會責任新興市場指數」(FTSE4Good Emerging Index) 成分股。



參、市場概況

- 一. 城際運輸市場
- 二. 國內旅遊現況
- 三. 國內軌道建設計畫

一、城際運輸市場



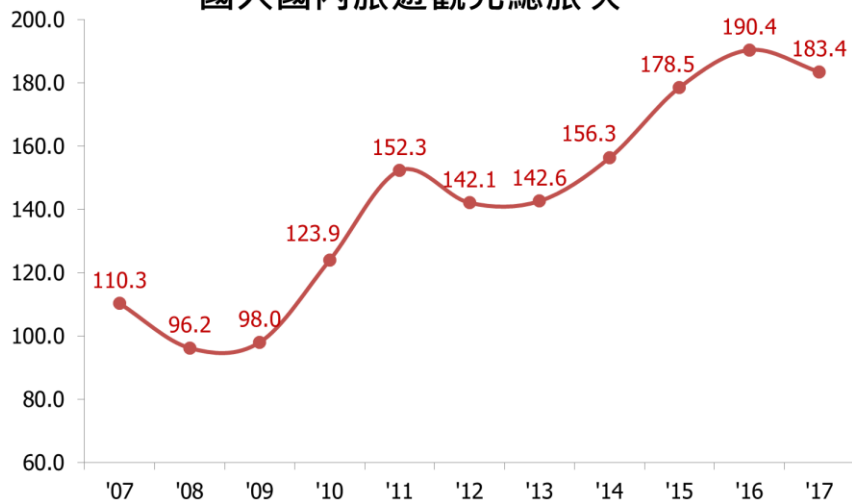
資料來源：彙整自交通部運輸研究所「105年及高鐵新增4站之西部城際陸路公共運輸消長觀察」· 2018年3月

二、國內旅遊現況



(百萬人次)

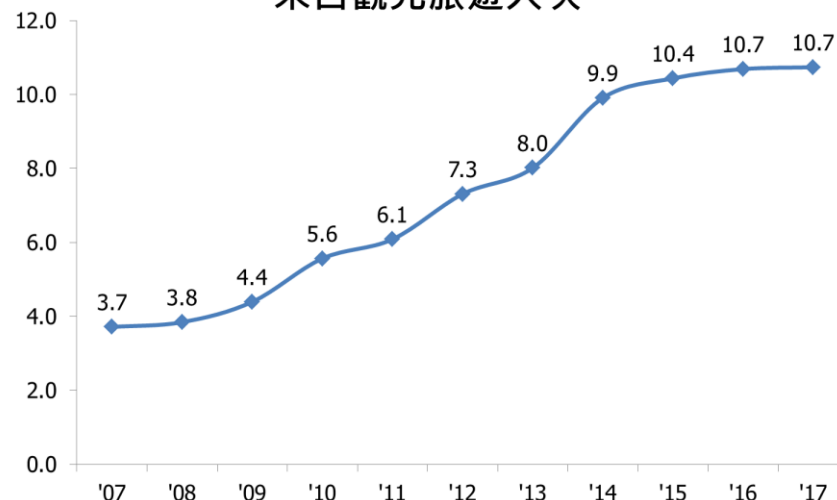
國人國內旅遊觀光總旅次



資料來源：交通部觀光局

(百萬人次)

來台觀光旅遊人次



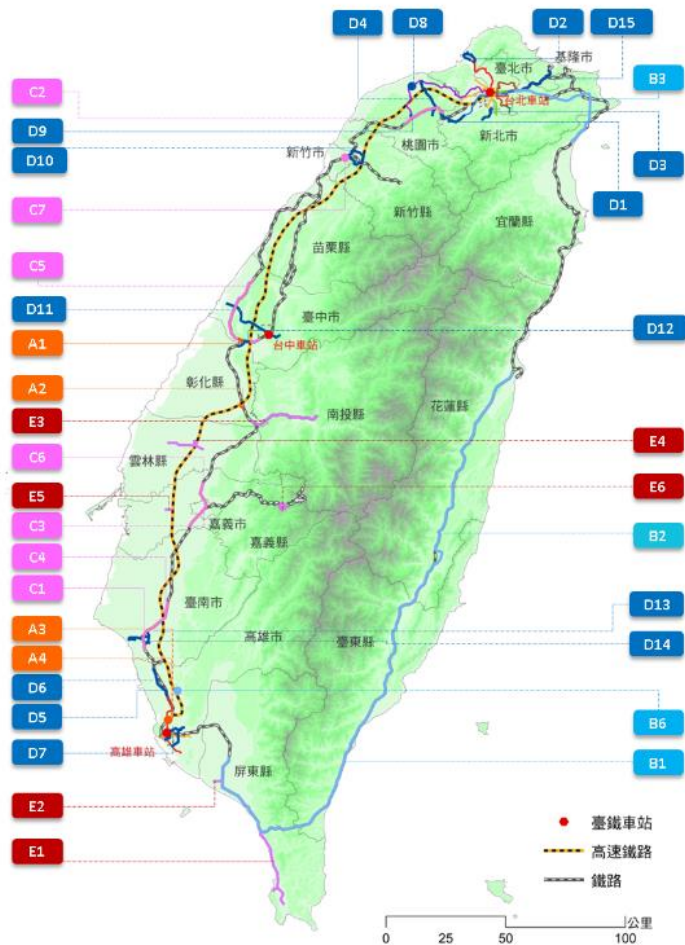
- 過去5年 ('13~'17) CAGR: +5.2%
- 2017年成長率 (YoY): -3.6%

- 過去5年 ('13~'17) CAGR: +6.0%
- 2017年成長率 (YoY): +0.5%

三、國內軌道建設計畫



軌道建設總覽



- ✓ 前瞻軌道建設，擴大軌道系統服務範圍，亦拓展產業供應鏈之市場規模。
- ✓ 與高鐵關聯之建設，增加轉乘服務範圍，提高旅客便利性。

A：高鐵臺鐵連結成網

- A1 臺鐵成功追分段雙軌化計畫(台中站、'17~'20)
- A2 高鐵彰化站與臺鐵轉乘接駁計畫(彰化站、'17~'24)
- A3 高鐵延伸屏東案站址規劃作業(左營站、'17~'18)
- A4 高鐵左營站轉乘台鐵至屏東地區服務優化(左營站、'17~'20)

B：臺鐵升級及改善東部服務

- B6 成立軌道技術研究暨驗證中心(替代品開發驗證、'17~'20)

D：都市推捷運

- D10 新竹環線輕軌(新竹站、'17~'26)
- D12 臺中捷運綠線延伸彰化(台中站、'17~'25)

E：中南部觀光鐵路

- E4 雲林糖鐵延伸雲林高鐵站評估規劃(雲林站、'18)
- E5 嘉義蒜頭糖廠五分車延駛嘉義高鐵站評估規劃(嘉義站、'18)



肆、未來展望

- 一. 提升營收
- 二. 降低成本

一、提升營收



提升營收策略

✓ 持續提升票務收入成長動能

- 持續推出滿足顧客需求的多元產品，提升離峰班次產值。
[附錄1]
- 運用創新科技，致力票務通路數位化、提供便利的票證服務。
- 整合地方觀光資源，營造以高鐵為骨幹之大眾運輸旅遊環境。 [附錄2]
- 應用大數據，推展會員經濟。

✓ 評估發展業外轉投資商機

二、降低成本



建立自主與創新的營運維修能力，增加運營績效

✓ 增強自主維修能量

- 與國內大學及研究機構合作，建置**鐵道設備實驗室**。
- 與日本鐵路公司合作，加速**技術移轉**。
- 設立**電子、機械、焊接等工廠**，強化自主維修能力。

✓ 落實零組件供應在地化

- 在保持行車安全前提下，藉由與國內頂尖研究機構合作，協助國內合格供應商進行高速鐵路物料開發及技術移轉，以縮短備料交貨前置期及降低採購成本。
- 目前自主維修比率已超過8成，且逐年持續提升。
- 期許軌道零組件自製比率在2022年時能從目前的15%提升至30%。



願景：成為引領進步、創造美好的生活平台

使命

成為台灣前十大卓越品牌

策略主軸

專業運輸

強化車站與列車營運設施，提升服務品質

中長期列車採購規劃，並確保現有運能

提供多樣產品，以提升離峰班次產值

強化設備維修，確保系統穩定、安全可靠

創新科技

票務通路數位化

應用大數據，推展會員經濟

運用資訊科技，強化營運服務並增進效率

深耕在地

提升本土化開發能力與設備/物料供應比例

推動軌道工業本土化

整合軌道技術資源，進行轉投資或技術輸出評估

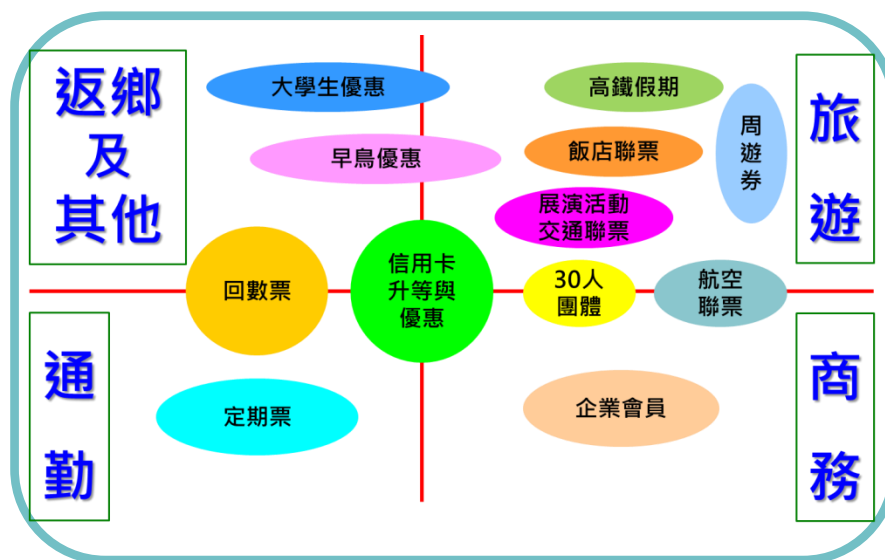
永續關懷

形塑公司治理文化，善盡企業社會責任

推動環保與節能減碳

推動人才養成與培育

附錄1. 持續推出滿足顧客需求的多元產品，提升離峰班次產值



附錄2. 整合地方觀光資源，營造以高鐵為骨幹 之大眾運輸旅遊環境



浪漫台三線 老地方新體驗

<https://www.youtube.com/watch?v=-l6ibC0UCok>



搭雙鐵·遊集集 玩出#旅行的完美視角

<https://www.youtube.com/watch?v=JQD2ef8vBAU>





簡報結束 敬請指教

