

Ticker Symbol: 2633



# 台灣高速鐵路股份有限公司

## 20th Credit Suisse Asian Technology Conference

2019.09.05

# 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、營運展望

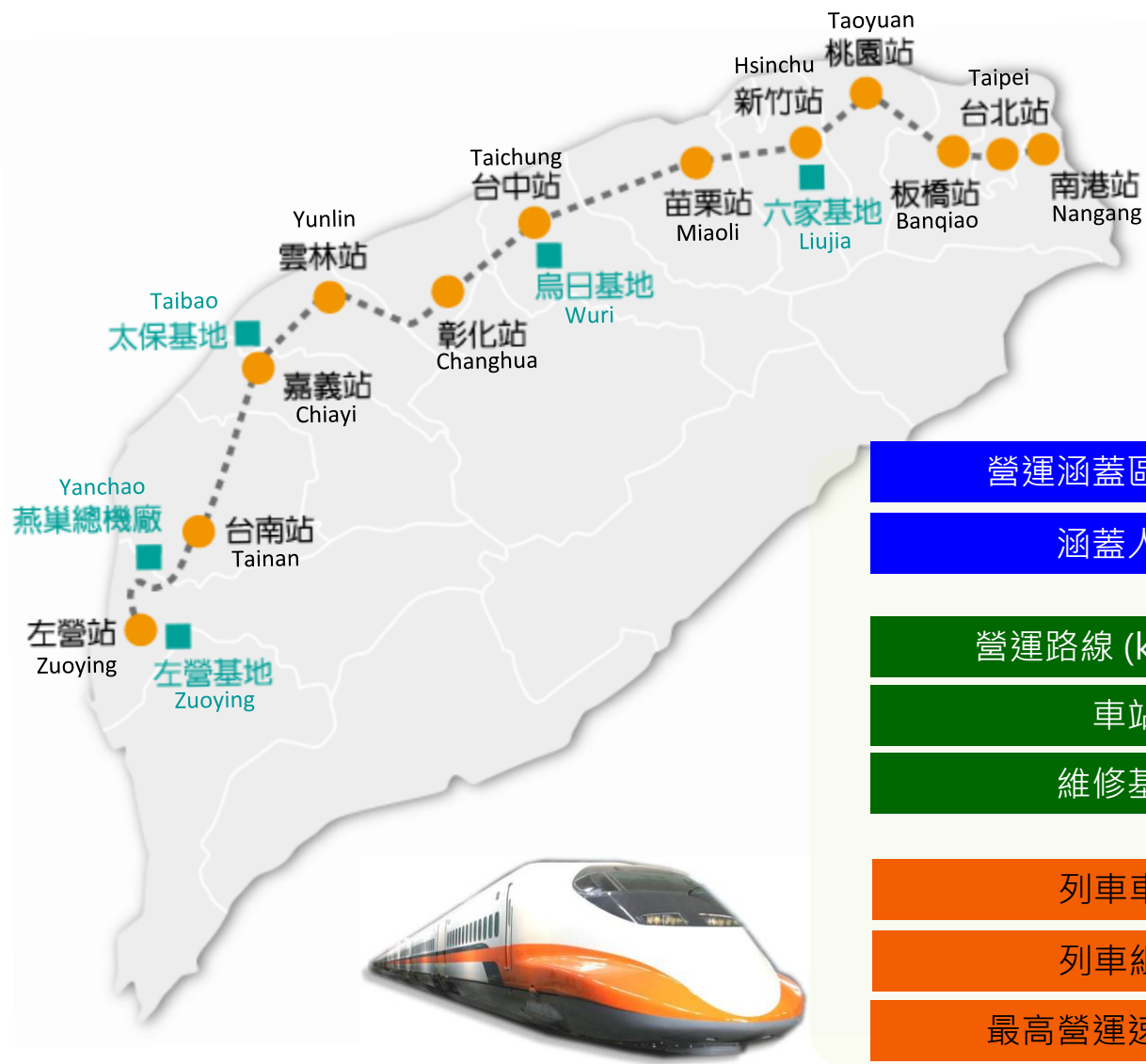
# 壹、業務概況

## 一. 營運區域與據點

## 二. 運營實績



# 一、營運區域與據點



<span style="color: orange;">●</span>	營運車站
<span style="color: teal;">■</span>	維修基地

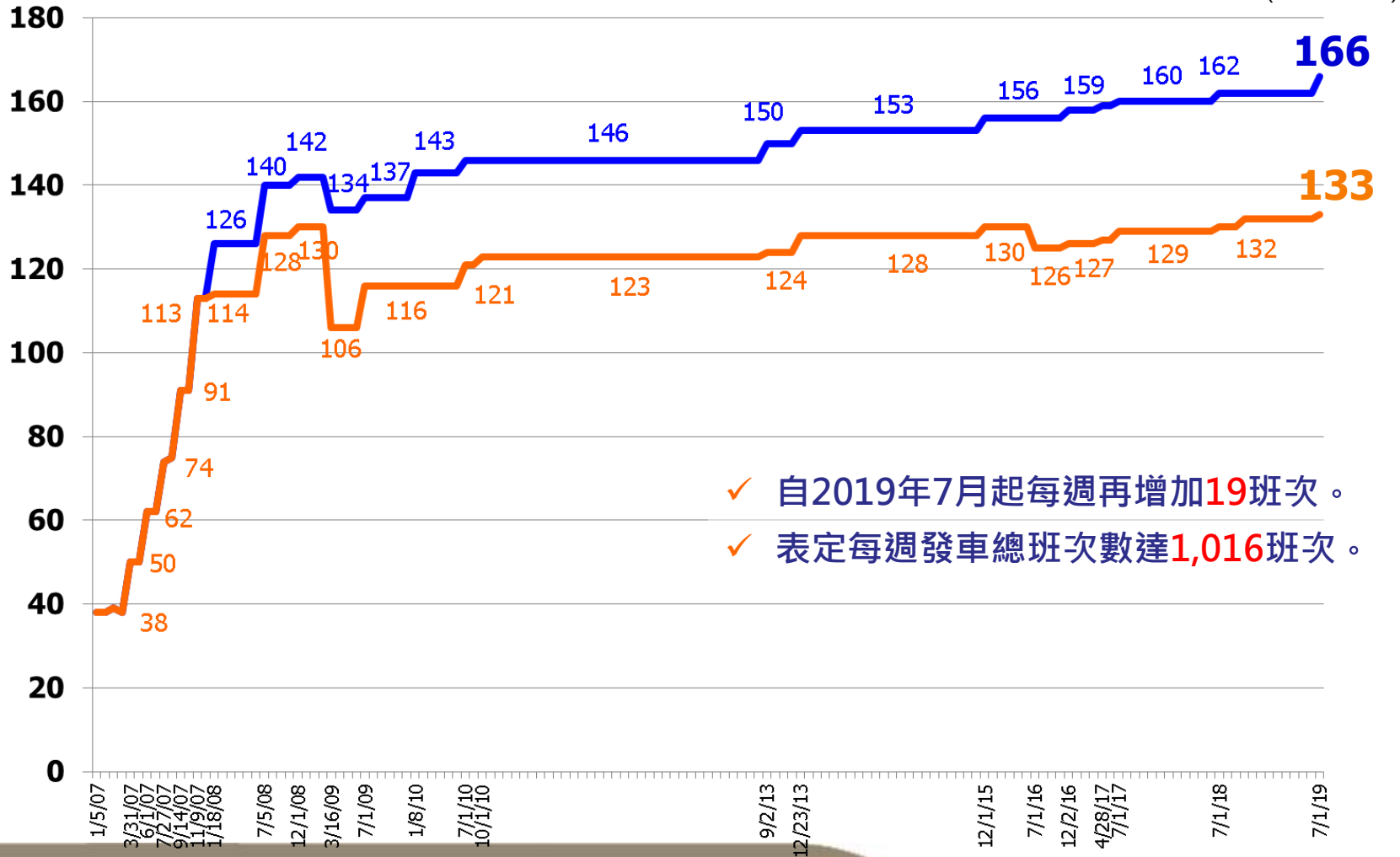
營運涵蓋區域	<b>11縣市，76鄉鎮市區</b>
涵蓋人口	<b>90 %</b>
營運路線 (km)	<b>350</b>
車站數	<b>12</b>
維修基地	<b>5</b>
列車車型	<b>700T</b>
列車組數	<b>34</b>
最高營運速度	<b>300 km/h</b>



## 二、運營實績

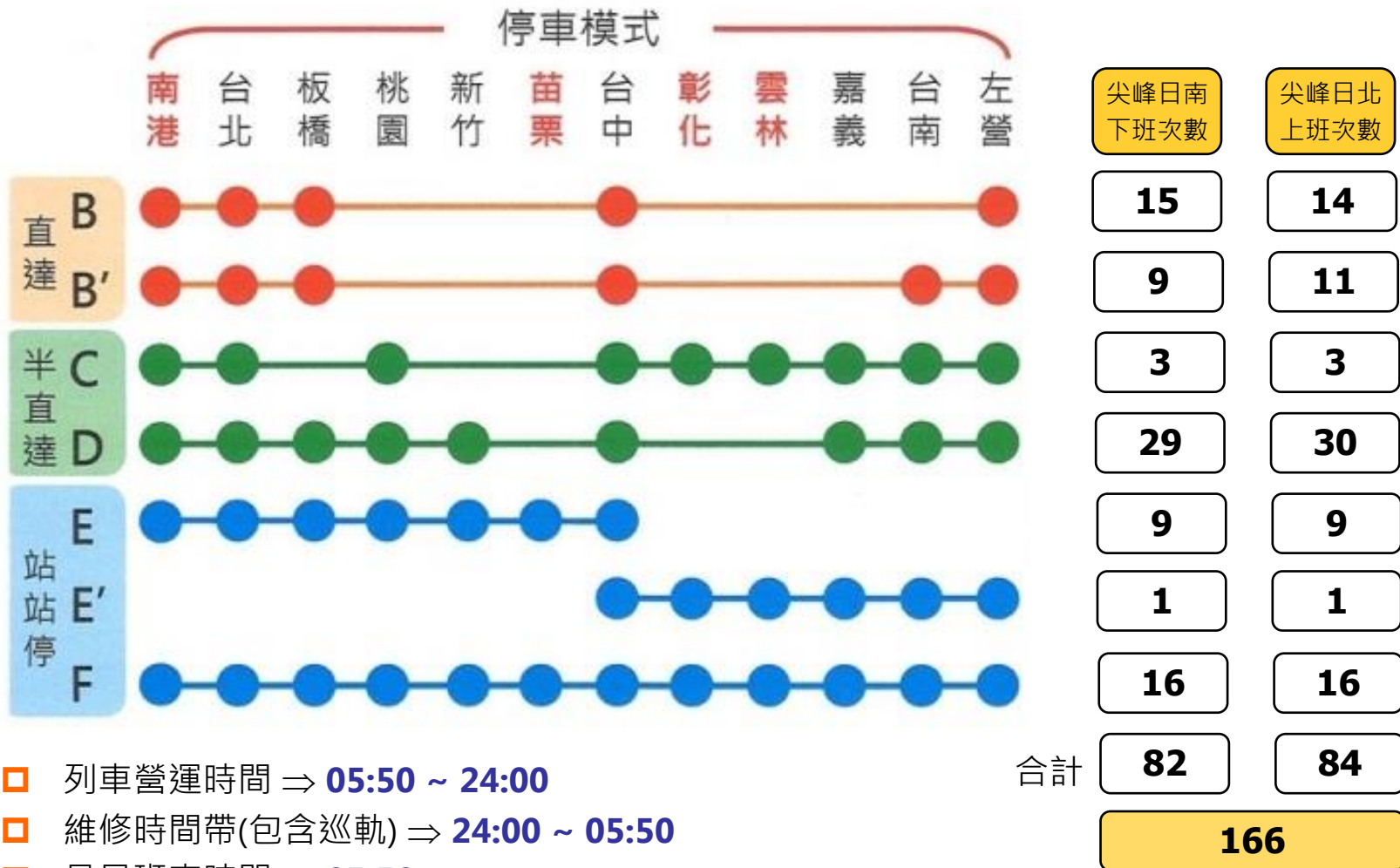
### 1. 發車班次

(車班次/日)



- ✓ 自2019年7月起每週再增加**19**班次。
- ✓ 表定每週發車總班次數達**1,016**班次。

## 2. 列車停站方式與尖峰班次數 (2019.7.1實施)

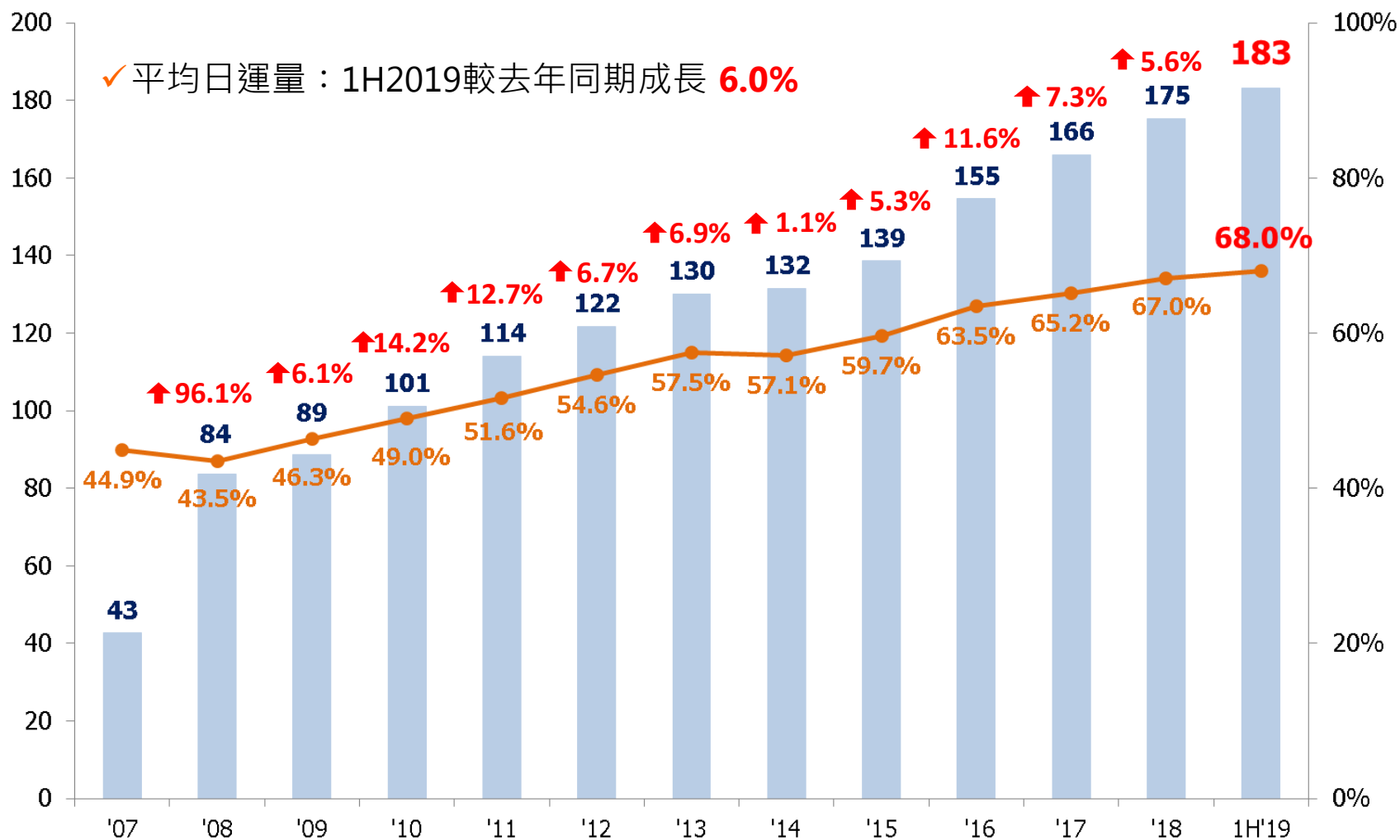


- 列車營運時間 ⇒ 05:50 ~ 24:00
- 維修時間帶(包含巡軌) ⇒ 24:00 ~ 05:50
- 最早班車時間 ⇒ 05:50
- 最晚班車時間 ⇒ 22:50(南港端) 、 22:55(左營端)

### 3. 平均日運量、座位利用率

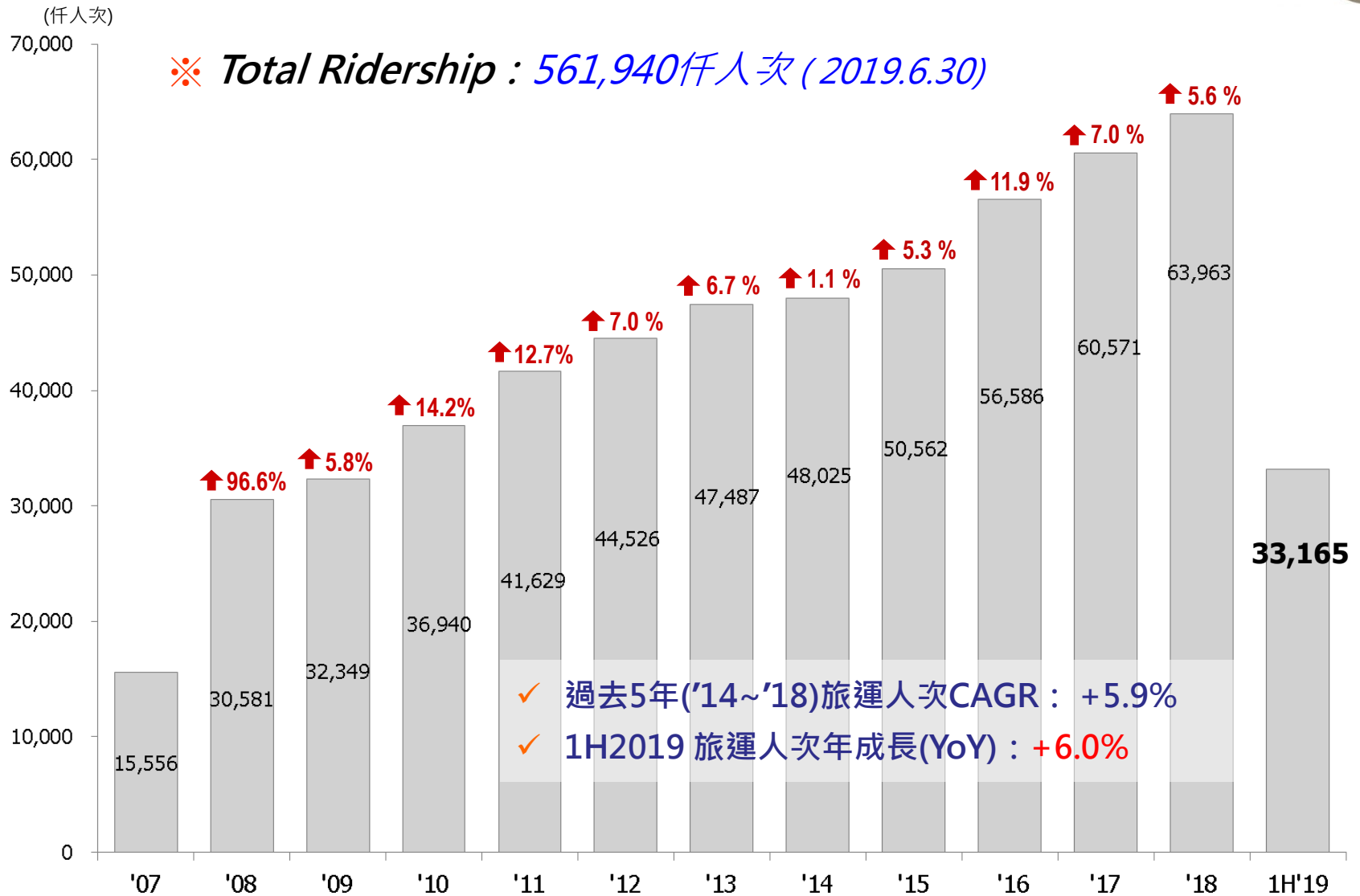
平均日運量, (仟人次/日)

座位利用率, (%)





# 4. 年旅運量成長趨勢



## 5. 通車營運迄今運轉實績



	<b>2019.01.01 ~ 2019.6.30</b>	<b>2007.01.05 ~ 2019.6.30</b>
累計發車班次數	26,778班	591,711班
累計載客數	33.2百萬人次	562百萬人次
累計載客規模	5,977百萬延人公里	108,366百萬延人公里
總平均乘載率	68.0%	55.8%
發車率(含天災)	100%	99.65%
營運列車準點率 (含天災)	99.94% (延誤<5分鐘)	99.46% (延誤<5分鐘)
平均延誤時間	0.06分鐘	0.21分鐘
營運責任事故數	0件	0件



## 貳、財務概況

一. 財務報告

二. 財務風險管理

三. 信用評等 & 股本總市值

四. 近期重大事件摘要及活動訊息

# 一、財務報告



## 1. 綜合損益表

(NT\$m)	1H2019		1H2018		差異金額	差異 %
營業收入	23,629	100%	22,367	100%	1,262	5.6%
營業成本	(12,583)	-53%	(12,185)	-54%	(398)	3.3%
營業毛利	11,046	47%	10,181	46%	865	8.5%
營業費用	(585)	-3%	(574)	-3%	(11)	1.9%
營業淨利	10,461	44%	9,607	43%	854	8.9%
營業外收入及支出						
利息費用	(3,199)	-13%	(3,345)	-15%	146	-4.4%
平穩額度費用	(3,203)	-13%	(2,492)	-11%	(711)	28.5%
其它	12	-	13	-	(1)	-7.7%
稅前淨利	4,175	18%	3,905	17%	270	6.9%
所得稅利益(費用)	61	-	2,652	12%	(2,591)	-97.7%
本期淨利	<b>4,236</b>	18%	<b>6,557</b>	29%	(2,321)	-35.4%
EPS	<b>0.75</b>		<b>1.17</b>			



## 2. 資產負債表

(NT\$mn)	2019.6.30	2018.12.31	2018.6.30
流動資產	26,630	22,797	28,035
營運特許權資產	395,980	401,169	406,955
其它非流動資產	10,073	9,092	8,278
<b>資產總計</b>	<b>432,683</b>	<b>433,057</b>	<b>443,268</b>
流動負債	11,838	13,814	31,089
非流動負債	353,499	349,830	346,822
<b>負債合計</b>	<b>365,338</b>	<b>363,644</b>	<b>377,911</b>
普通股股本	56,283	56,283	56,283
資本公積	173	173	173
保留盈餘及其它	10,889	12,957	8,901
<b>權益合計</b>	<b>67,345</b>	<b>69,413</b>	<b>65,357</b>
<b>負債及權益總計</b>	<b>432,683</b>	<b>433,057</b>	<b>443,268</b>



### 3. 現金流量

(NT\$mn)	2019.6.30	2018.12.31	2018.6.30
期初現金及約當現金餘額	6,948	7,188	7,188
營業活動之淨現金流入(出)	13,280	26,217	12,753
投資活動之淨現金流入(出)	(10,820)	(4,356)	948
籌資活動之淨現金流入(出)	(7,877)	(22,101)	(3,980)
本期現金及約當現金增加數	(5,417)	(240)	9,720
期末現金及約當現金餘額	<b>1,531</b>	<b>6,948</b>	<b>16,908</b>



## 4. 營收結構及獲利表現

### 1) 營收結構

(NT\$bn)	1H2019	1H2018	YoY
票務收入	22.9	21.7	5.6%
非票務收入	0.7	0.6	8.3%
合計	23.6	22.4	5.6%

1H2019 年營業收入組成



1H2018 年營業收入組成

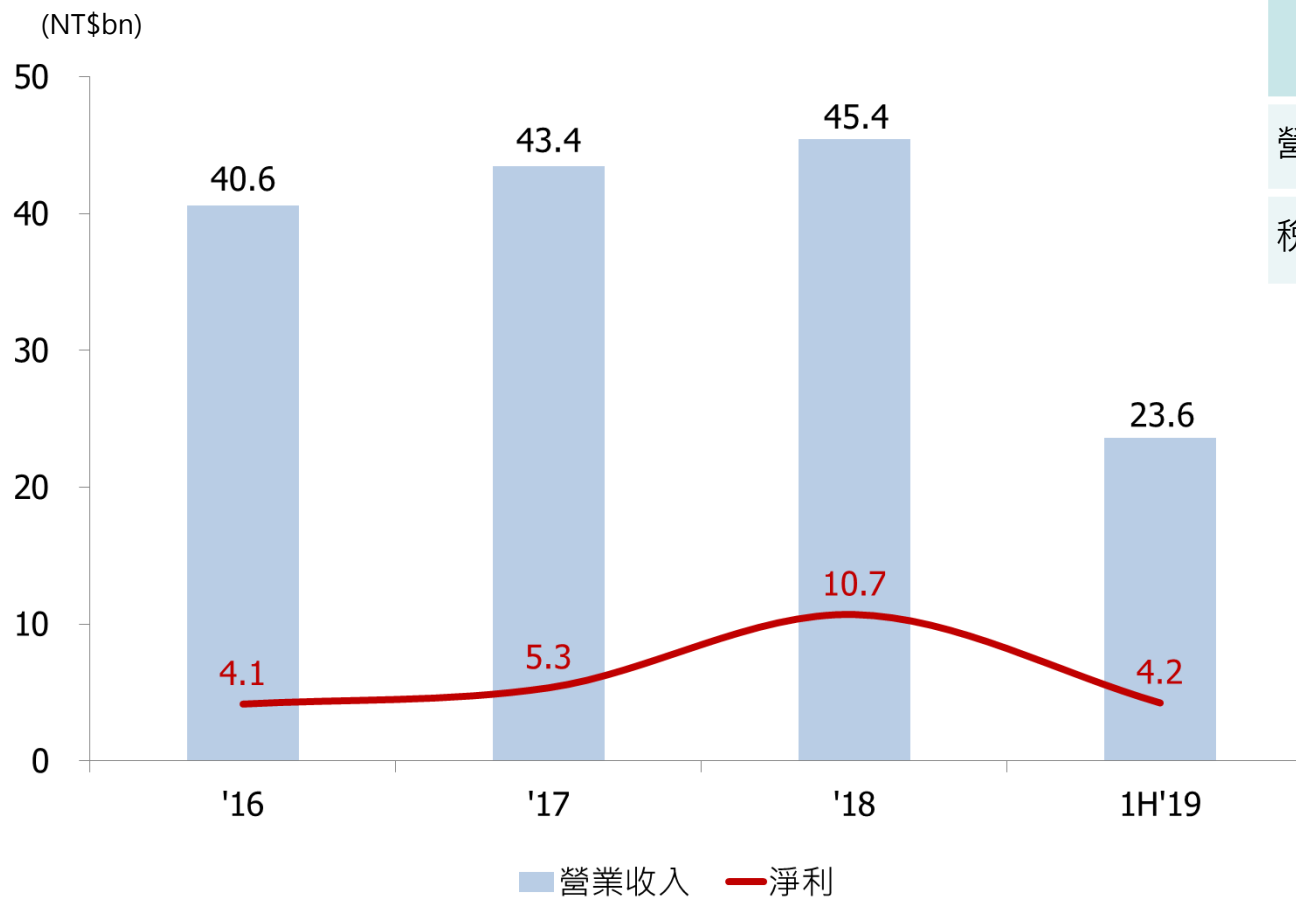


註：非票務收入主係租金收入、廣告收入及車販收入



## 4. 營收結構及獲利表現

### 2) 最近3年營業收入及稅後淨利

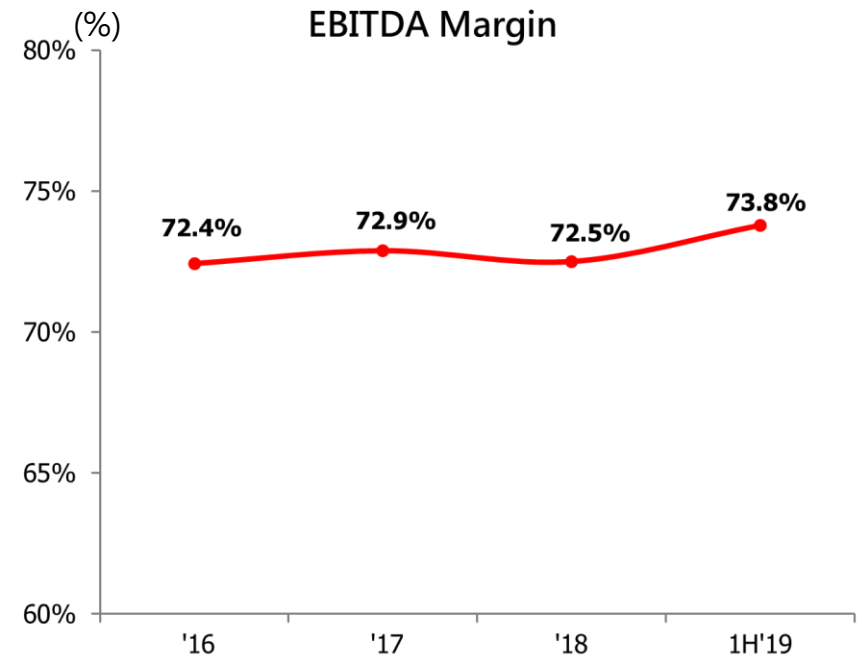
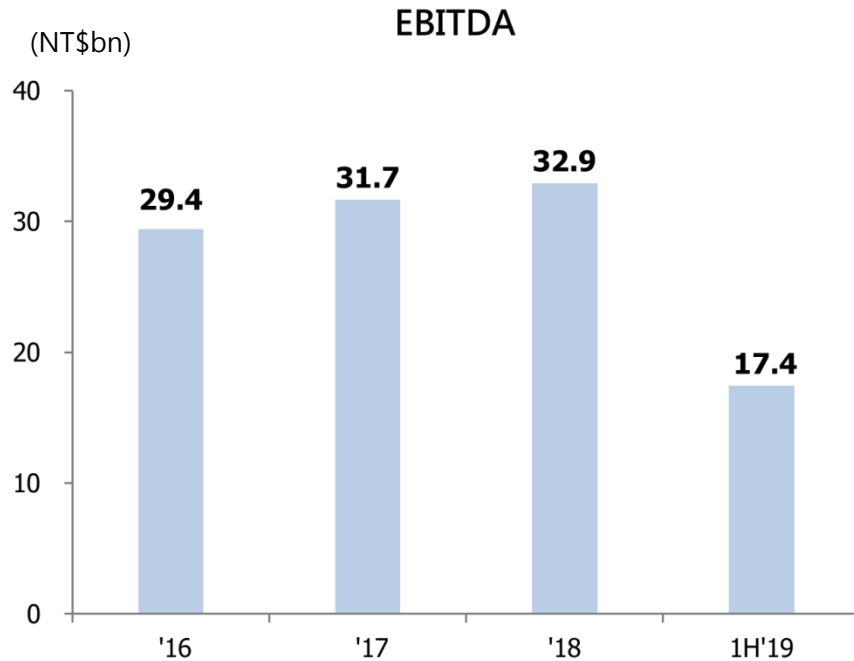


#### 過去5年('14~'18) CAGR

營業收入	+3.4%
稅後淨利	+14.2%



## 5. 營運績效：EBITDA & EBITDA Margin



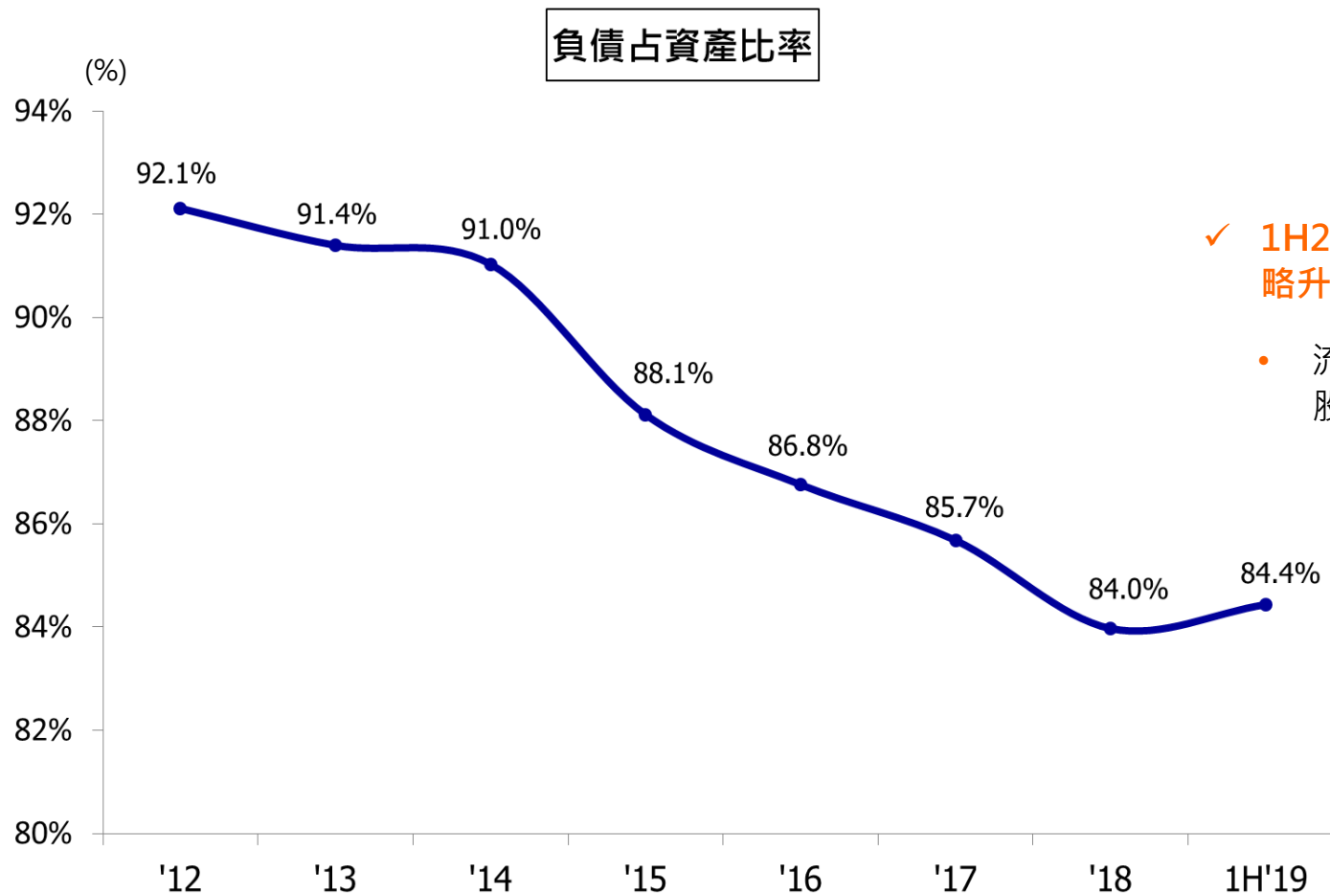
### ✓ EBITDA

- 1H2019: YoY +**5.7%**
- 2018年: YoY +**4.0%**
- 過去5年('14~'18)CAGR： +**2.6%**

### ✓ EBITDA Margin

- '16~'18表現區間: 約72%~73%

## 二、財務風險管理



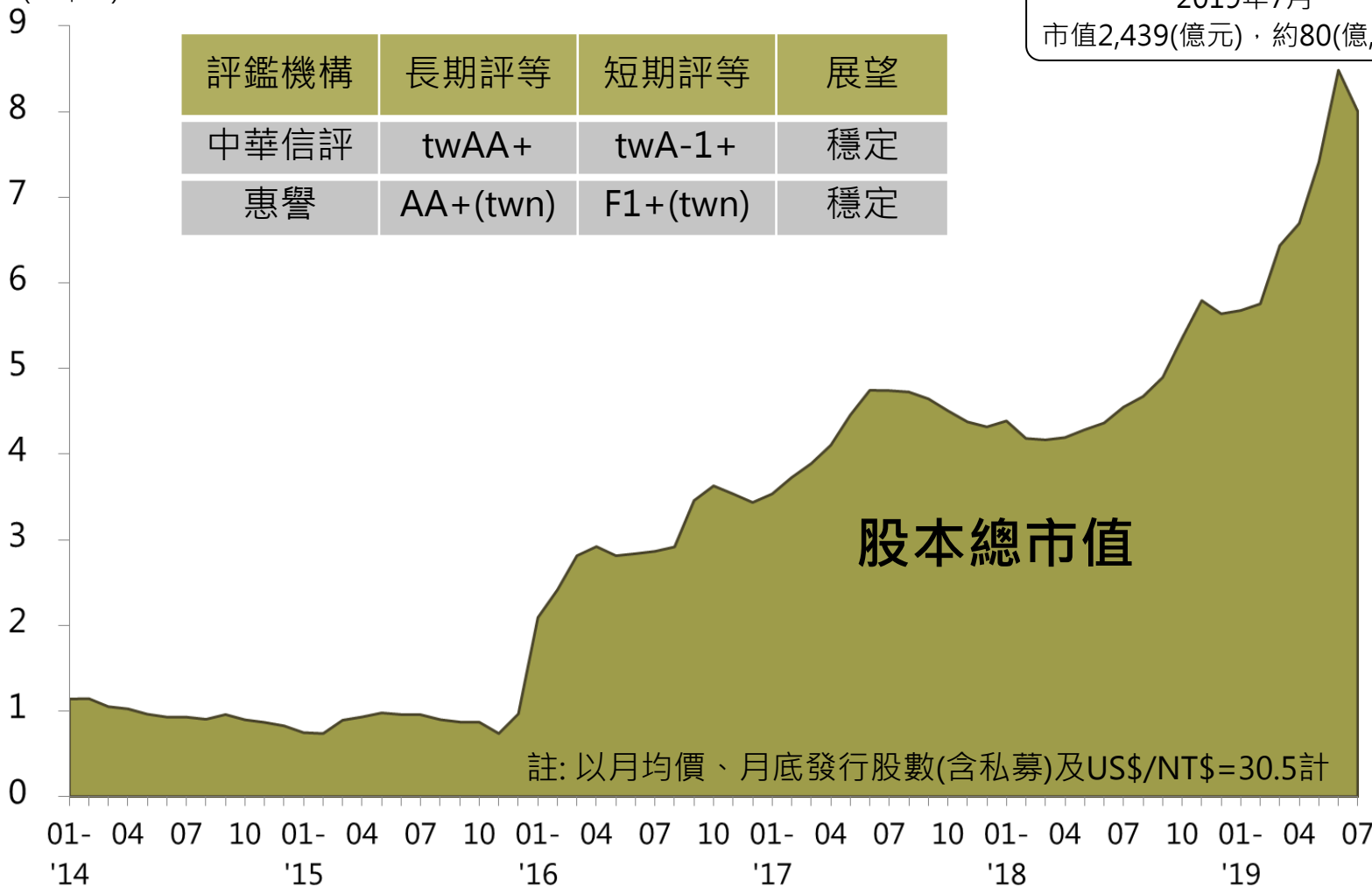
✓ 1H2019負債占資產比率略升係：

- 流動負債項下之應付股利63億元。

# 三、信用評等 & 股本總市值 (Market Cap)



股本市值  
(US\$bn)



2019年7月  
市值2,439(億元) · 約80(億, 美元)

## 四、近期重大事件摘要及活動訊息



日期	事件
2019.4	<ul style="list-style-type: none"><li>✓ 2019年清明節6天疏運期間提供1,045班次列車的旅運服務。其中4月7日旅運達30萬5百餘人，刷新今年春節大年初三旅運29萬8千餘人次紀錄，為通車營運以來單日旅運最高，首度突破30萬人次大關。</li><li>✓ 本公司二度入選「臺灣永續指數」(FTSE4GOOD TIP Taiwan ESG Index)成分股，並獲頒專屬標章證明。</li><li>✓ 本公司榮獲第五屆公司治理評鑑排名前5%，已連續兩年進入前5%排名。</li><li>✓ 本公司配合政府「協助軌道產業，發展本土技術能量」政策，與國家中山科學研究院合作開發之「高鐵列車駕駛模擬機」正式啟用。</li></ul>
2019.5	<ul style="list-style-type: none"><li>✓ 召開2019年股東常會，決議通過2018年度盈餘分派等承認案。</li></ul>
2019.7	<ul style="list-style-type: none"><li>✓ 本公司與台灣車輛(股)簽約採購三台60噸柴液型調度機關車。</li></ul>



## 參、市場概況

- 一. 城際公共運輸市場概況
- 二. 觀光旅遊市場現況

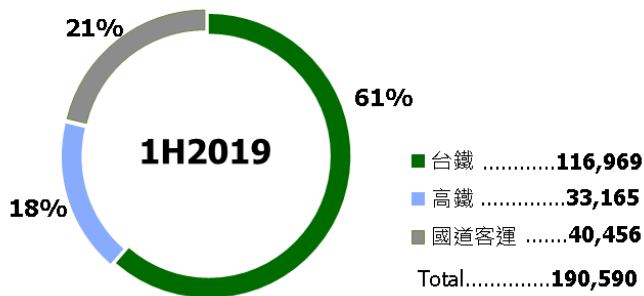


# 一、城際公共運輸市場概況



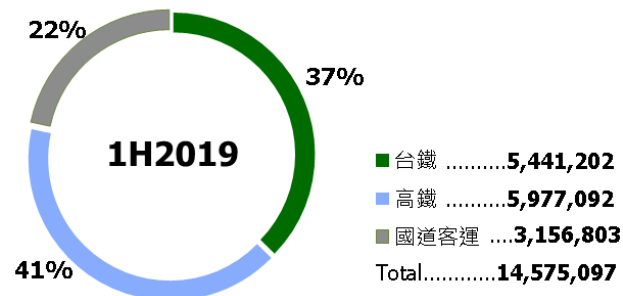
旅客數(千人)

旅客數佔比

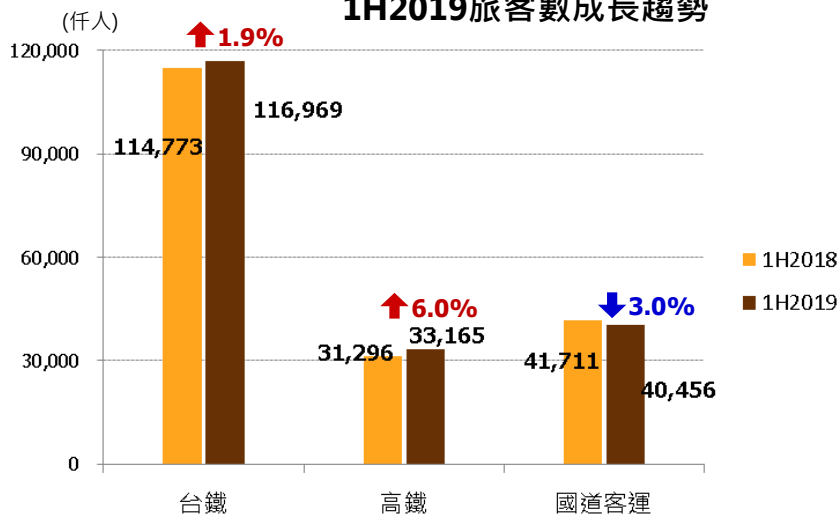


延人公里(千人公里)

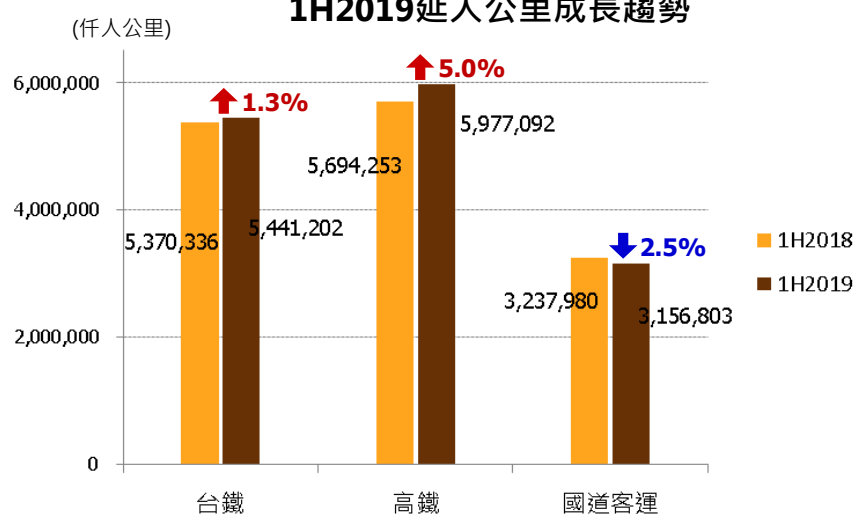
延人公里佔比



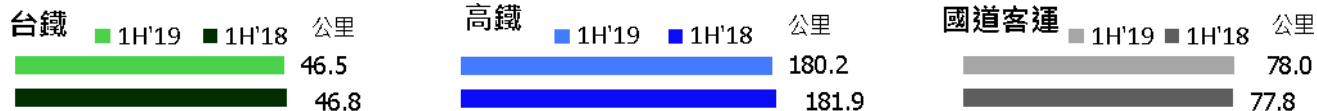
1H2019旅客數成長趨勢



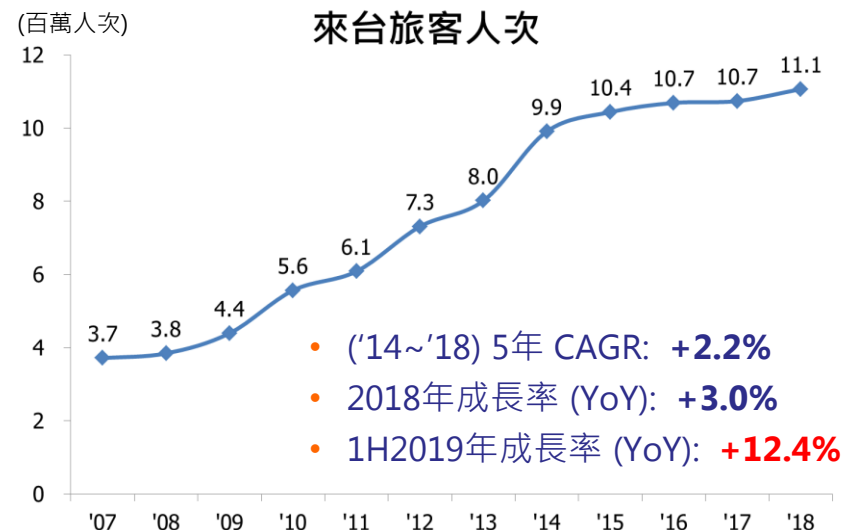
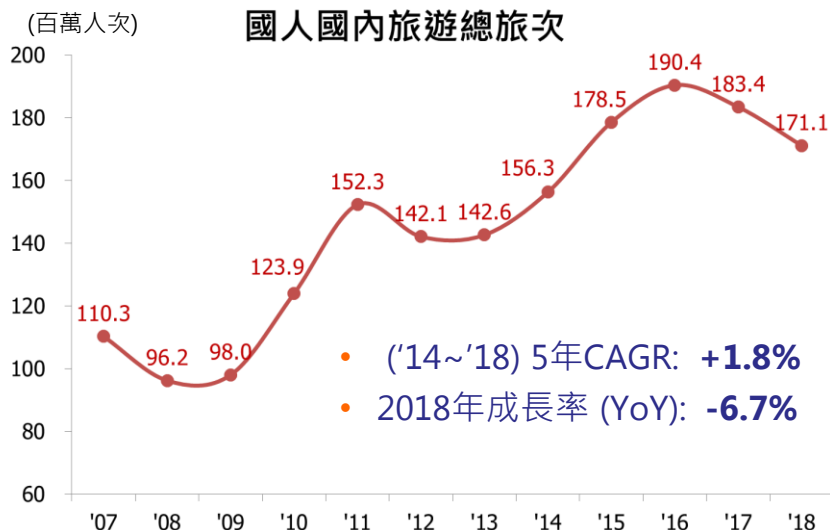
1H2019延人公里成長趨勢



平均每一旅客運輸距離

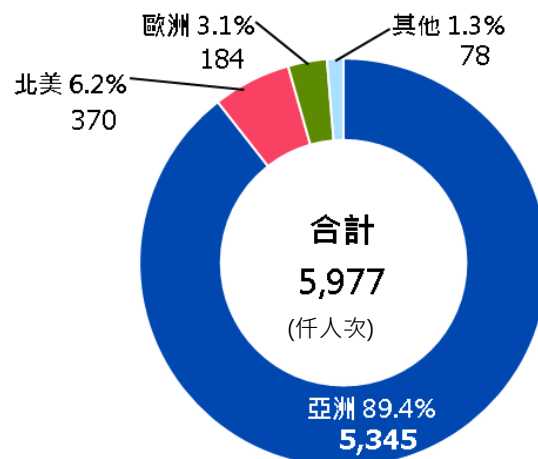


## 二、觀光旅遊市場現況

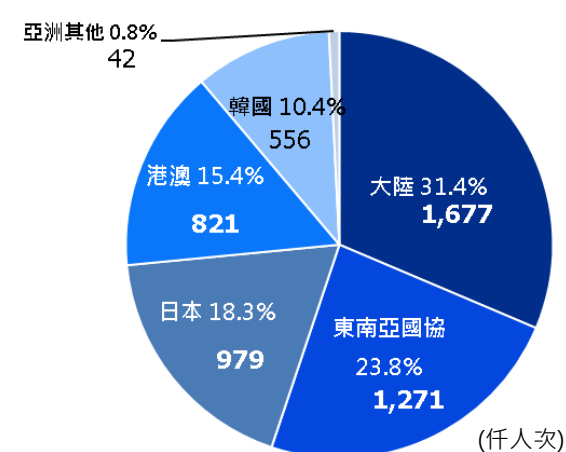


交通部觀光局「擴大國旅秋冬遊」：

- 團體小鎮旅遊優惠措施
- 自由行旅客優惠
- 觀光遊樂業入園優惠
- 公協會辦理觀光優惠活動



1H2019來台旅客分佈(全球)



1H2019來台旅客分佈(亞洲)





## 叁、營運展望

- 一. 提升營收成長動能
- 二. 降低維運成本

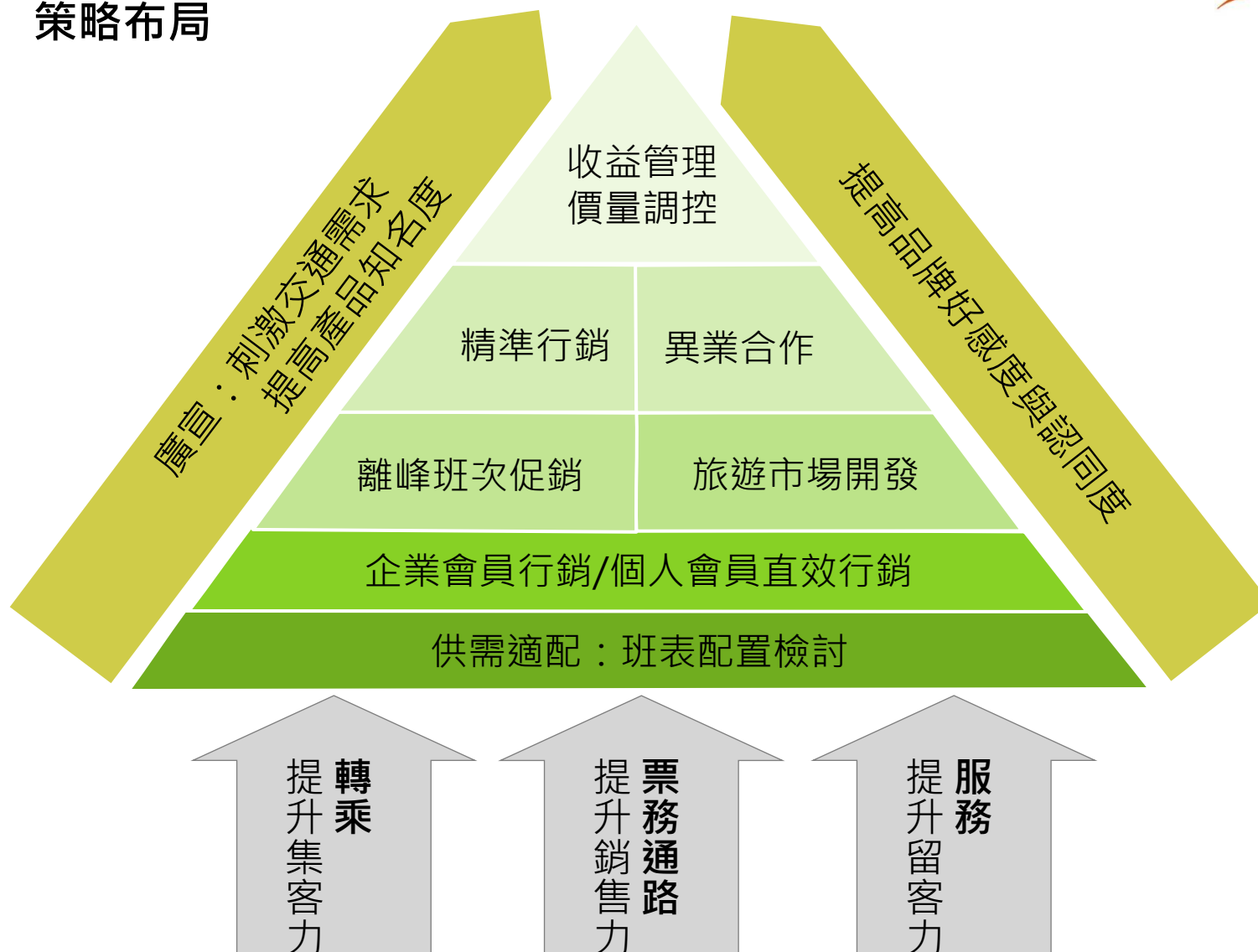






# 一、提升營收成長動能

## 1. 策略布局





## 2. 六大營運計畫

### 增加運能供給

- 適當停站方式與班次數
- 維持座位供需適配性
- 提供符合市場需求運輸服務

### 票務數位化

- 健全無障礙行動購票服務(Messenger智慧購票、敬老票登錄)
- 擴大行動、電子支付使用範圍

### 開發會員經濟

- 規劃TGO會員促銷活動
- 企業會員不定期優惠
- 發展精準行銷、點數經濟

100萬會員

### 深耕旅遊品牌

- 深耕「搭高鐵·遊台灣」旅遊品牌
- 推動高鐵假期、飯店聯票、活動套票等產品

150條行程

172家飯店

### 多元化產品組合

- 提供多樣化個人及旅遊產品
- 強化旅客黏著度
- 滿足不同客群市場需求

268萬旅遊人次

### 提高非票務收入

- 發展車站商場、停車場、媒體廣告租賃等業務
- 開發聯名零售商品、拓展販售通路

## 二、降低維運成本



### ✓ 維修能力自主化

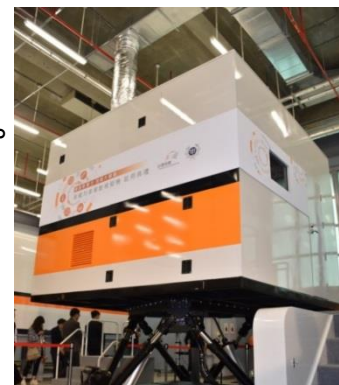
- 強化電子、機械、焊接等工廠維修能量，自主維修能力已達90%以上。

### ✓ 推動軌道工業本土化

- 柴液型調度機關車、轉向架走行測試設備、列車駕駛模擬機本土研發...等。

### ✓ 零組件供應在地化

- 列車塗漆、車軸螺栓...等採用本土物料，目標2022年成長到30%。



# 結語



願景：成為引領進步、創造美好的生活平台

將科技融入服務，創造 4T 智慧便捷新生活

成為台灣前十大卓越品牌

運輸

專業運輸

安全乘車

**T**ransportation

科技

創新科技

低碳貼心

**T**echnology

在地

深耕在地

暢遊台灣

**T**aiwan

關懷

永續關懷

創造價值

**T**ouch



簡報結束  
敬請指教

