

台灣高速鐵路股份有限公司

2018年第三季營運報告



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



(12 營運車站，5 維修基地)



◆ 營運路線全長：350 公里

◆ 沿線經過縣市：11 縣市 (90% 人口)

◆ 營運車站

南港、台北、板橋、桃園、新竹、苗栗、台中、彰化、雲林、嘉義、台南、左營

◆ 維修基地

細分為車輛維修基地、工電務基地與總機廠。現有左營基地、烏日基地、六家基地、太保基地與燕巢總機廠。

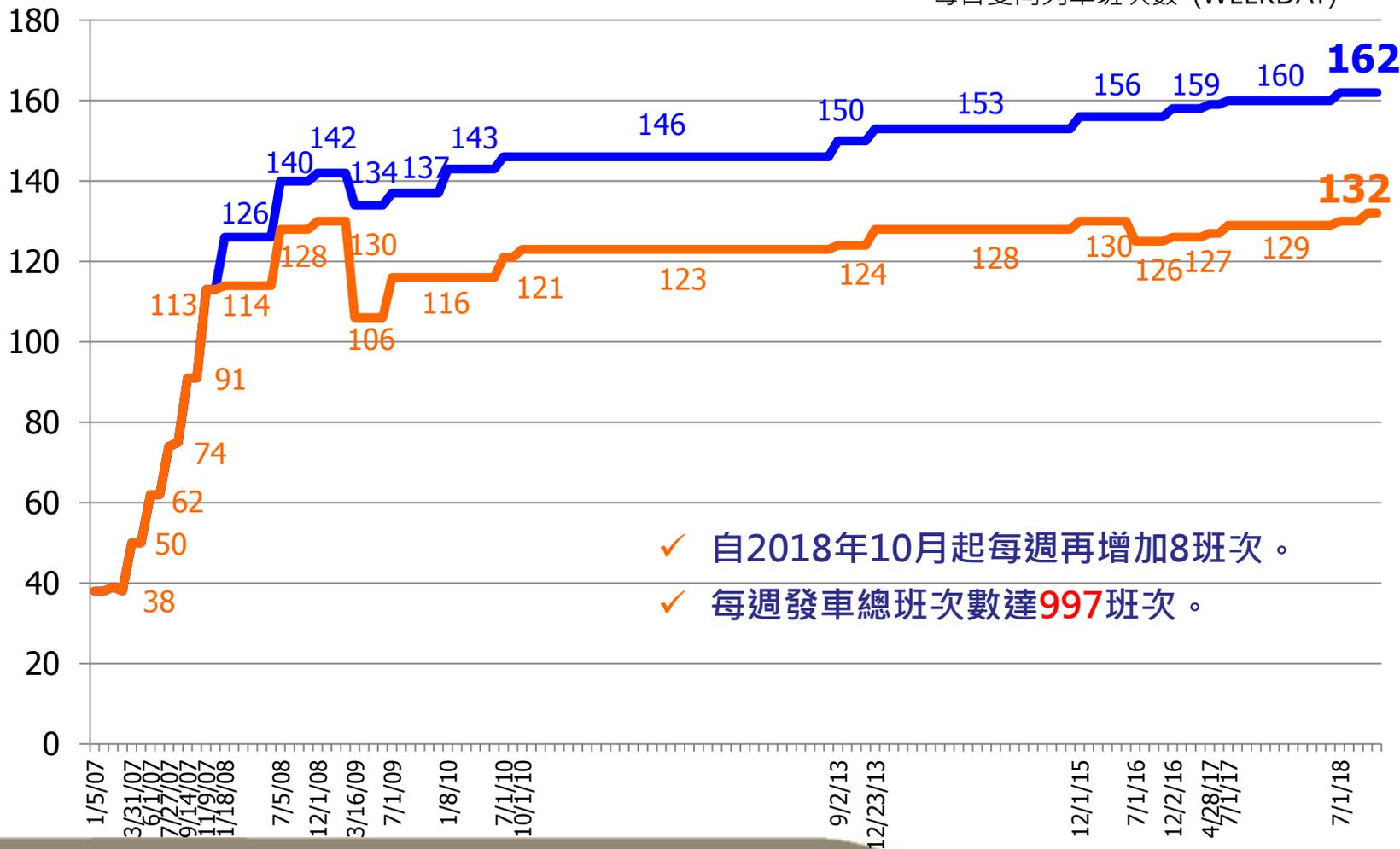
二、運營實績



1. 發車班次

(車班次/日)

— 每日雙向列車班次數 (WEEKEND)
 — 每日雙向列車班次數 (WEEKDAY)

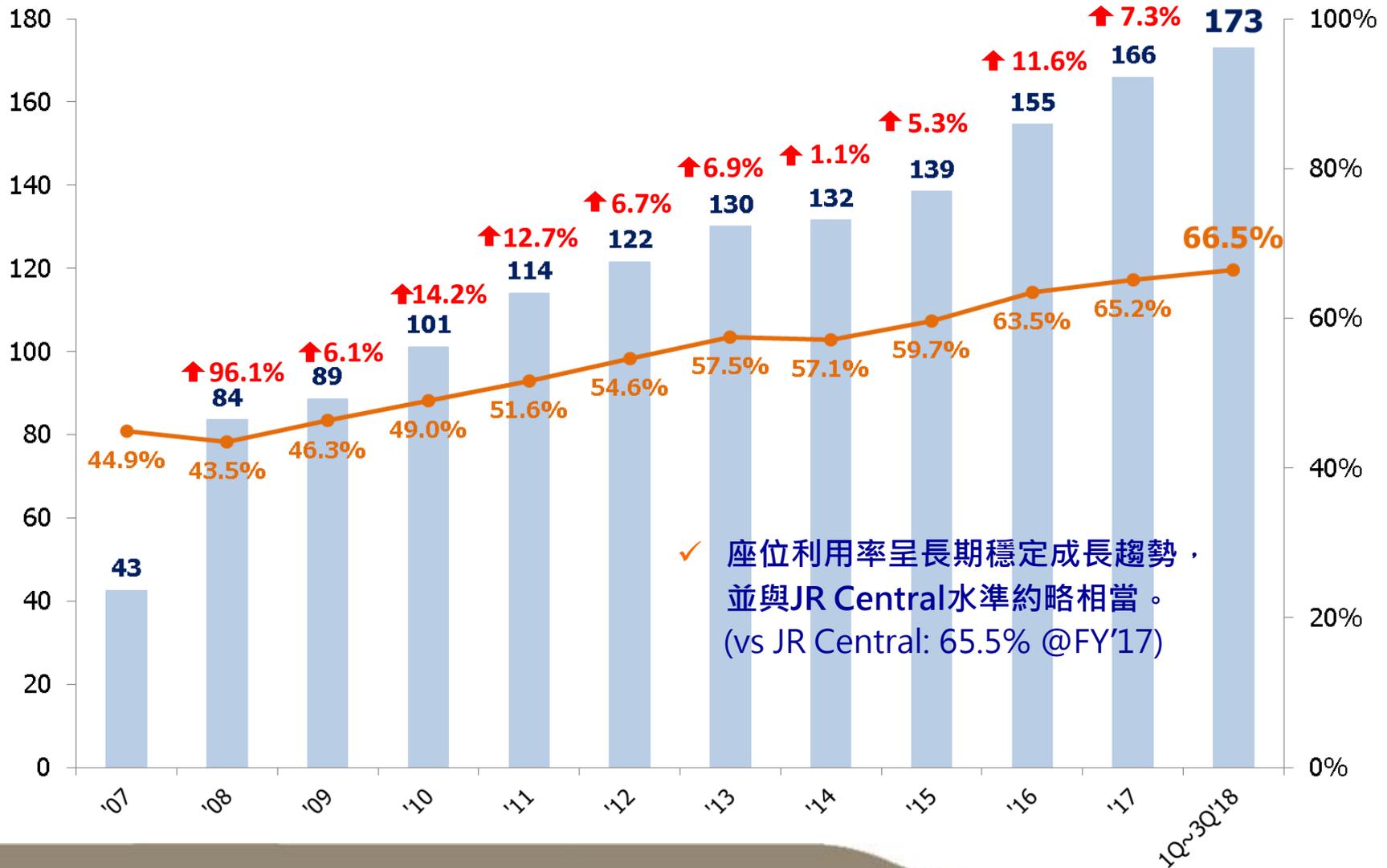


- ✓ 自2018年10月起每週再增加8班次。
- ✓ 每週發車總班次數達997班次。

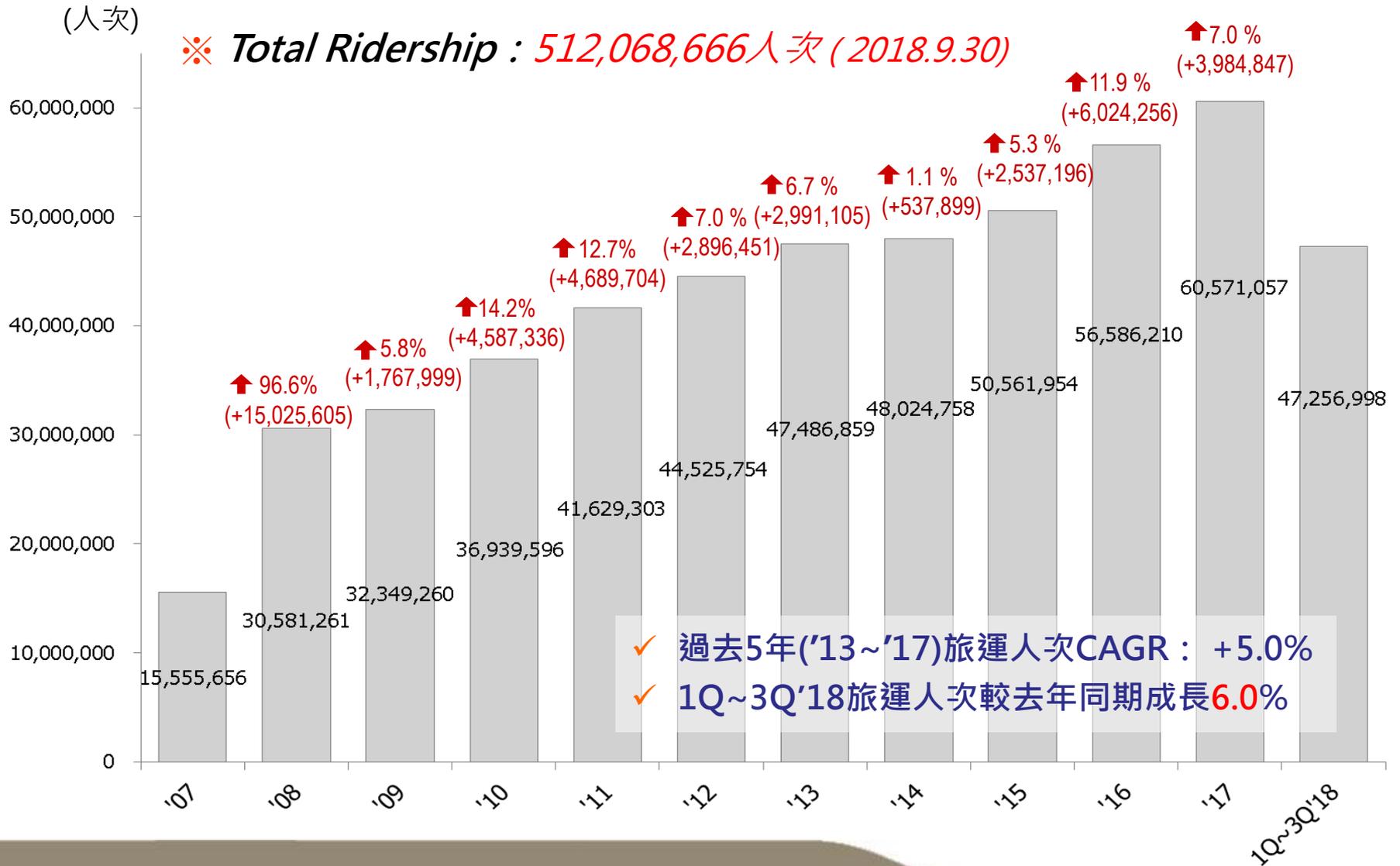
2. 平均日運量、座位利用率



(仟人次/日)



3. 年旅運量



4. 通車營運迄今運轉實績



	2018.01.01 ~ 2018.09.30	2007.01.05 ~ 2018.09.30
累計發車班次數	39,171班	551,667班
累計載客數	47百萬人次	512百萬人次
累計載客規模	8,570百萬延人公里	99,401百萬延人公里
總平均乘載率	66.52%	55.03%
營運列車準點率	99.43% (延誤<5分鐘)	99.45% (延誤<5分鐘)
平均延誤時間	0.17分鐘 (vs JR Central: 0.7分鐘 @FY'17)	0.22分鐘
營運責任事故數	0件	0件



貳、財務概況

一. 財務狀況

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、財務狀況



1. 簡式損益表(3Q' 2018與去年同期比較)

(NT\$m)	3Q'2018		3Q'2017		差異金額	差異 %
營業收入	11,305	100%	10,614	100%	691	6.5%
營業成本	(6,322)	-55%	(6,202)	-56%	(120)	1.9%
營業毛利	4,983	45%	4,411	44%	572	13.0%
營業費用	(283)	-2%	(268)	-2%	(15)	5.6%
營業淨利	4,699	43%	4,144	42%	555	13.4%
營業外收入及支出						
利息費用	(1,640)	-15%	(1,841)	-18%	201	-10.9%
平穩額度費用	(1,339)	-11%	(917)	-8%	(422)	46.0%
其它	29	0%	12	0%	17	141.7%
稅前淨利	1,749	17%	1,398	16%	351	25.1%
所得稅利益(費用)	359	9%	(233)	-3%	592	-254.1%
本期淨利	2,108	26%	1,165	13%	943	80.9%
EPS	0.37		0.20			



2. 簡式損益表 (1Q~3Q' 2018與去年同期比較)

(NT\$m)	1Q~3Q'2018		1Q~3Q'2017		差異金額	差異 %
營業收入	33,671	100%	32,026	100%	1,645	5.1%
營業成本	(18,507)	-55%	(18,007)	-56%	(500)	2.8%
營業毛利	15,164	45%	14,019	44%	1,145	8.2%
營業費用	(858)	-2%	(788)	-2%	(70)	8.9%
營業淨利	14,307	43%	13,231	42%	1,076	8.1%
營業外收入及支出						
利息費用	(4,985)	-15%	(5,718)	-18%	733	-12.8%
平穩額度費用	(3,831)	-11%	(2,600)	-8%	(1,231)	47.3%
其它	163	0%	34	0%	129	379.4%
稅前淨利	5,653	17%	4,947	16%	706	14.3%
所得稅利益(費用)	3,011	9%	(870)	-3%	3,881	-446.1%
本期淨利	8,665	26%	4,077	13%	4,588	112.5%
EPS	1.54		0.72			

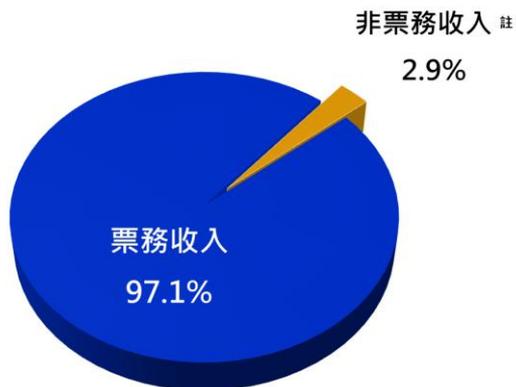


3. 營收結構及獲利表現

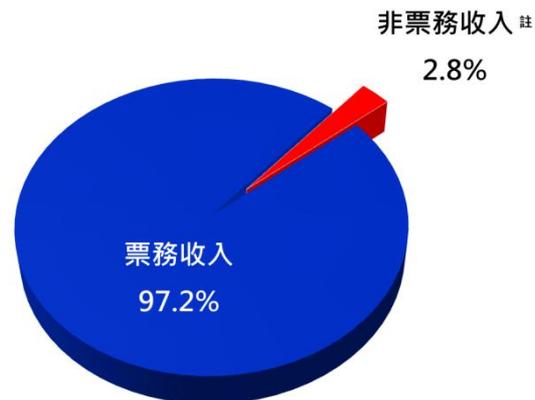
1) 營收結構

(NT\$bn)	1Q~3Q'18	1Q~3Q'17	YoY
票務收入	32.7	31.1	+5.1%
非票務收入	1.0	0.9	+8.9%
合計	33.7	32.0	+5.1%

1Q~3Q'2018 營業收入組成



1Q~3Q'2017 營業收入組成

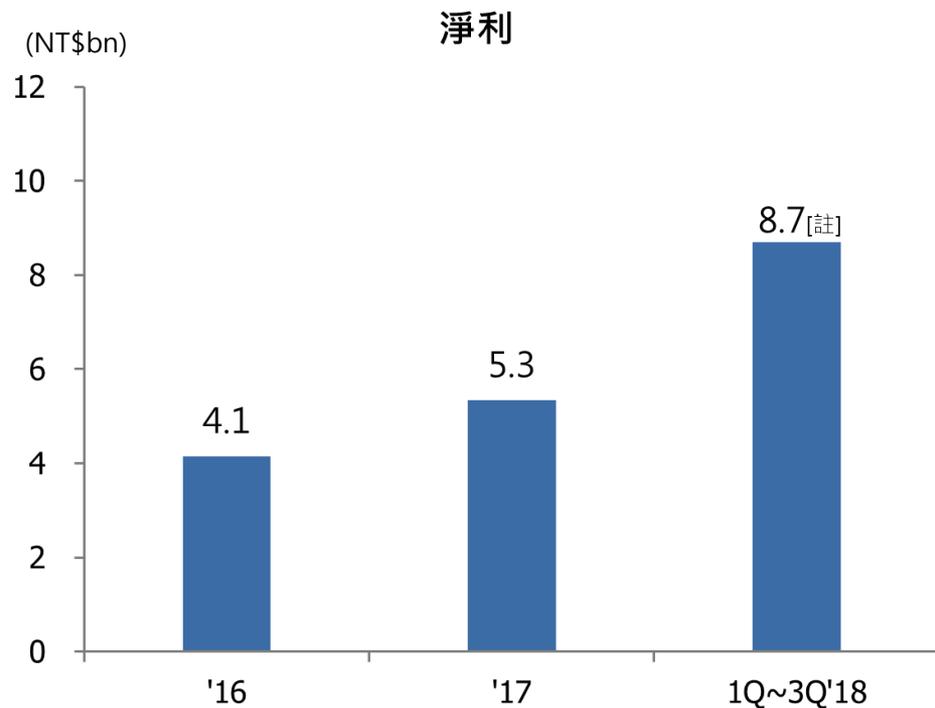
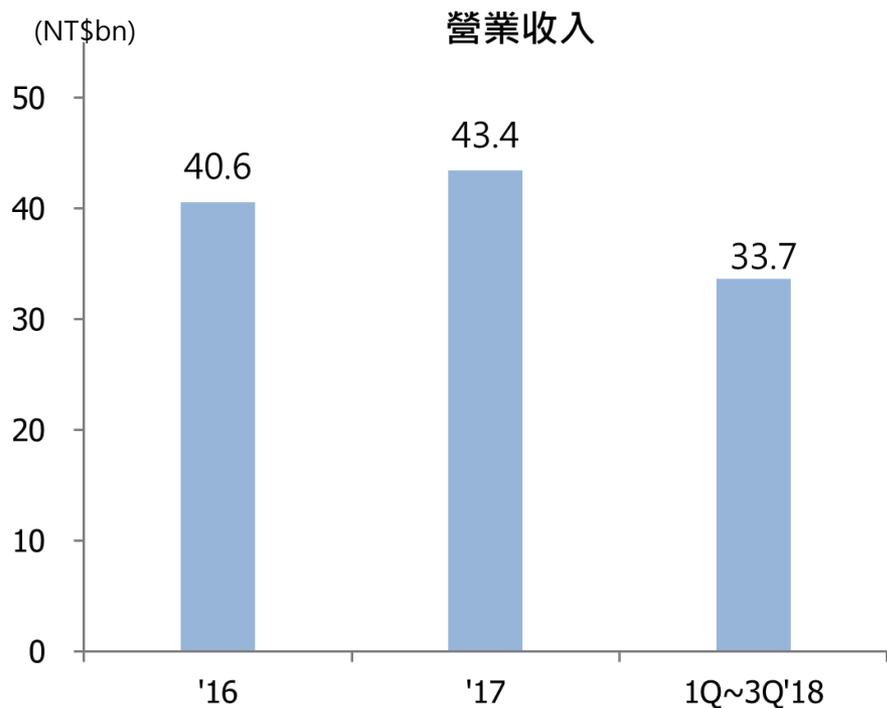


註：非票務收入主係租金收入、廣告收入及車販收入



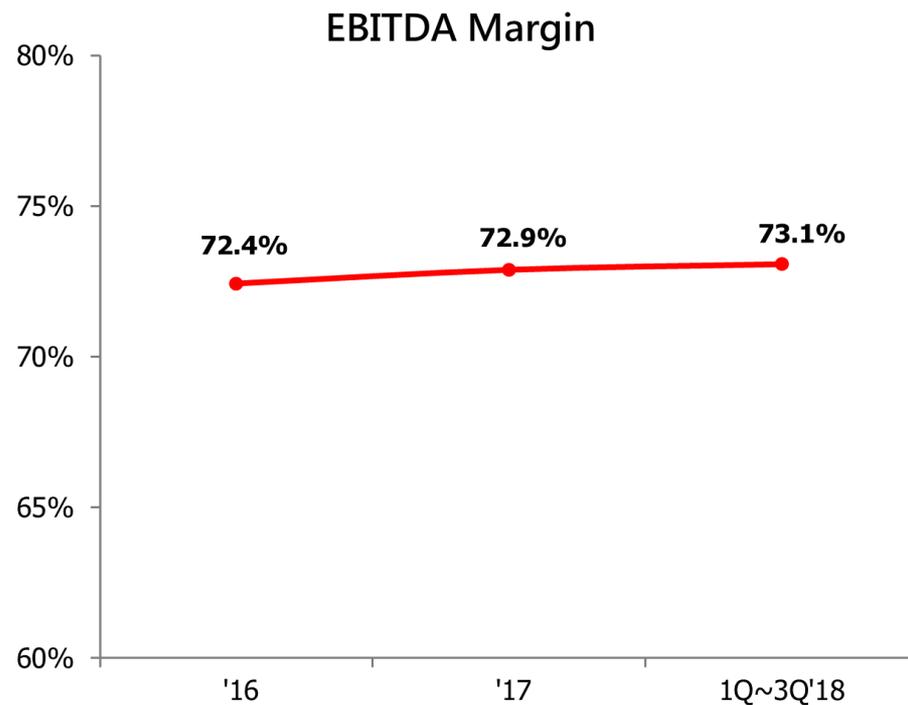
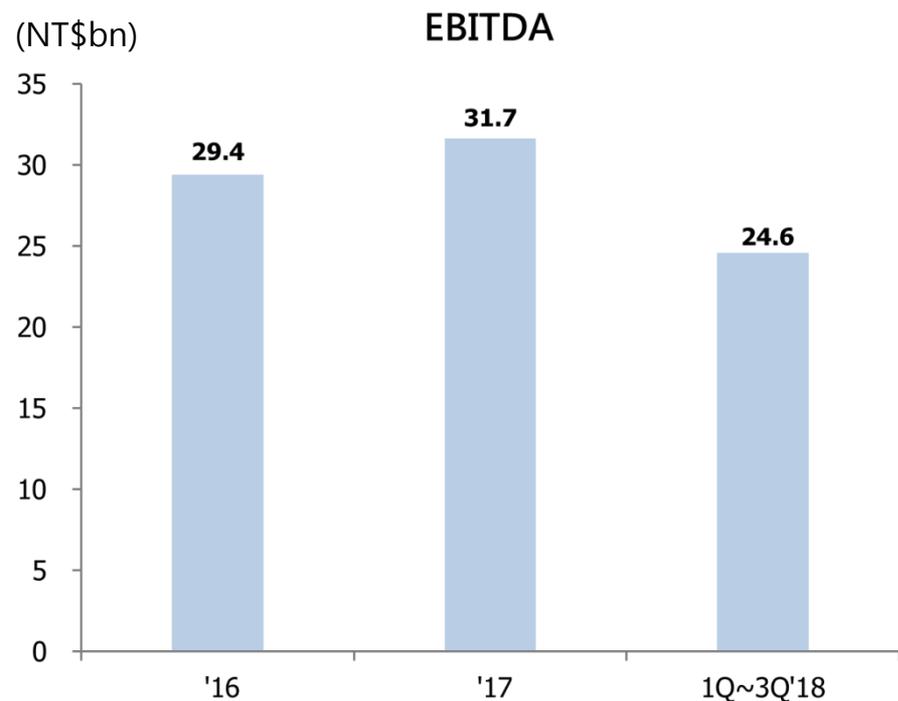
3. 營收結構及獲利表現

2) 營業收入及稅後淨利



註：1Q~3Q'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\$3.0bn。

4. 營運績效：EBITDA & EBITDA Margin



✓ EBITDA

- 1Q~3Q'18: YoY+4.9%

✓ EBITDA Margin

- '16迄今表現區間: 約72%~74%
(vs JR Central _ Railway: 48.2% @FY'17)



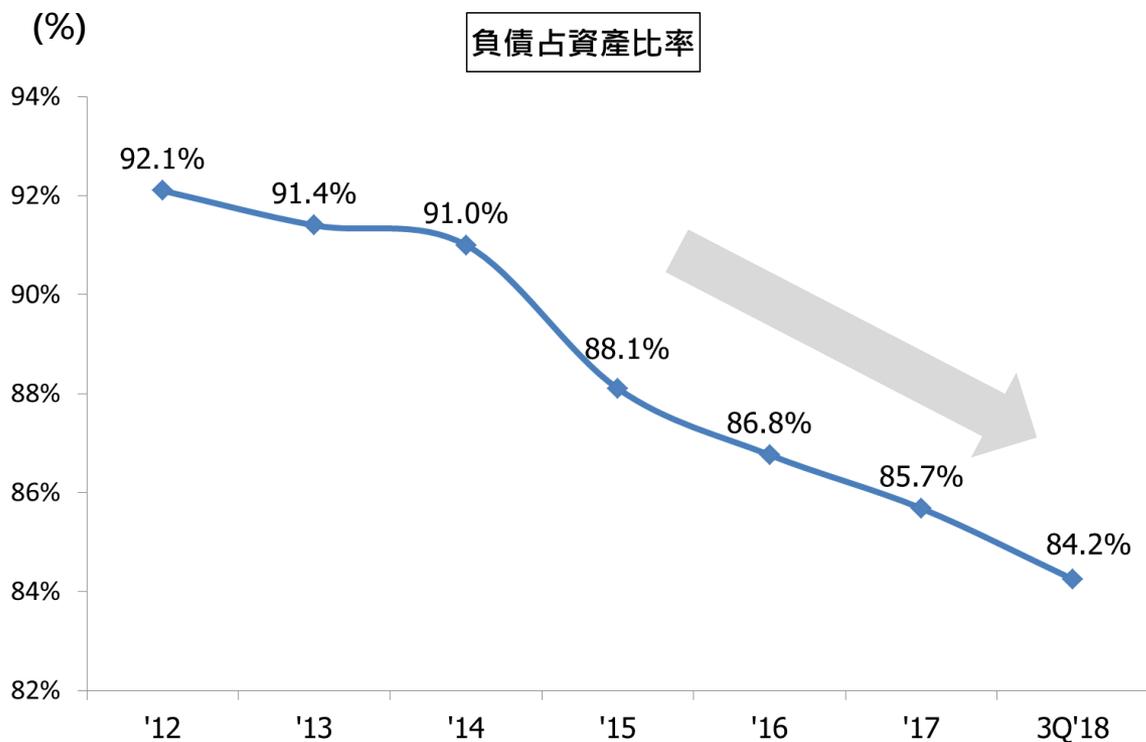
5. 現金流量

(NT\$mn)	1Q~3Q'18	1Q~3Q'17	增加(減少)金額
期初現金及約當現金餘額	7,188	237	6,951
營業活動之淨現金流入(出)	19,100	14,878	4,222
投資活動之淨現金流入(出)	(1,166)	16,382	(17,548)
籌資活動之淨現金流入(出)	(22,154)	(28,470)	6,316
本期現金及約當現金增加數	(4,221)	2,790	(7,011)
期末現金及約當現金餘額	2,967	3,027	(60)

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

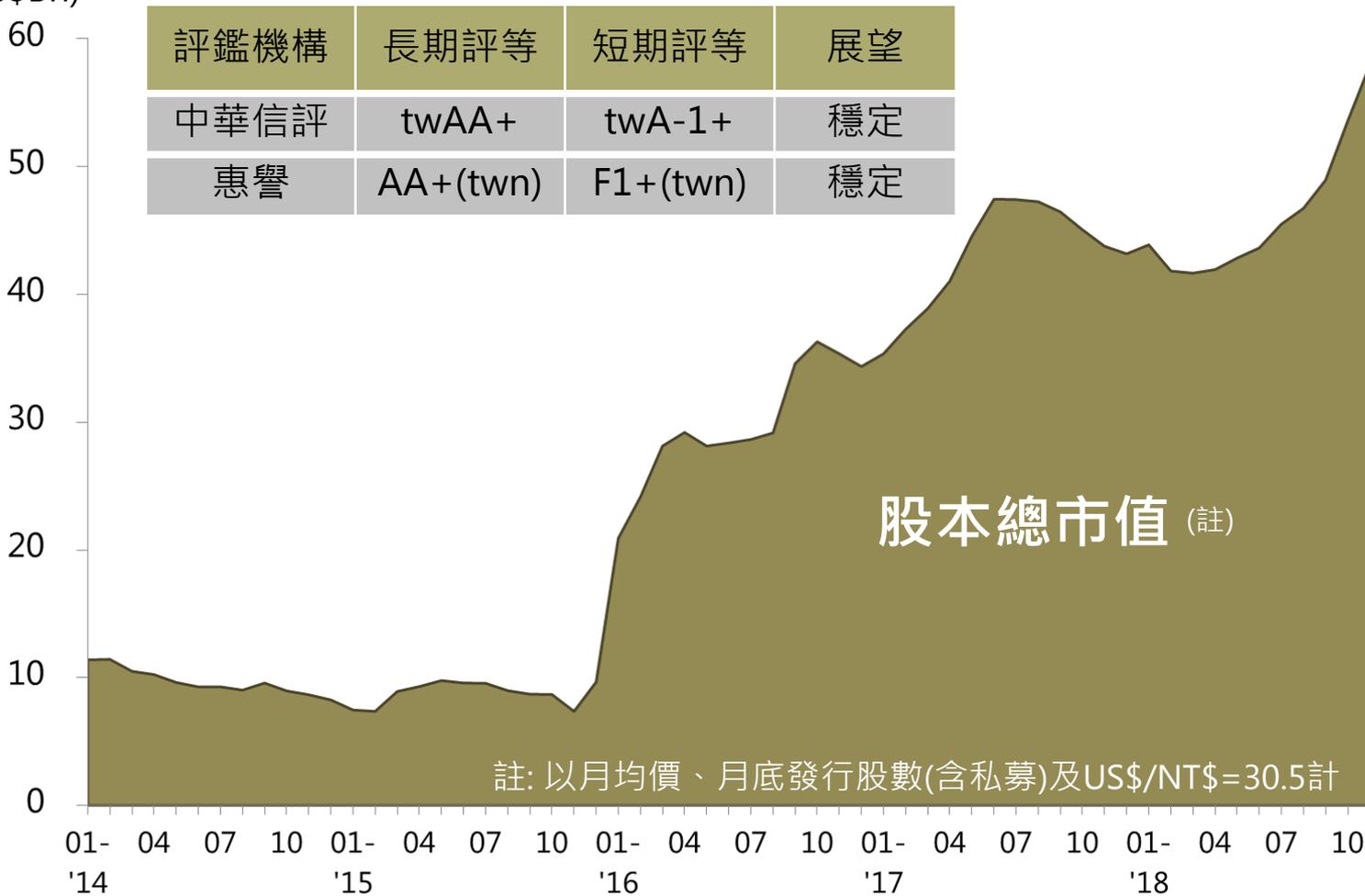
(NT\$bn)	金額
4/'16及7/'16	21.0
3/'17	21.2
7/'17	20.0
7/'18	10.0
合計	72.2

- ✓ 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、信用評等 & 股本總市值 (Market Cap)



股本市值
(US\$Bn)



四、近期重大事件摘要及活動訊息



日期	事件
2018.04	<ul style="list-style-type: none">✓ 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	<ul style="list-style-type: none">✓ 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	<ul style="list-style-type: none">✓ 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。
2018.09	<ul style="list-style-type: none">✓ 中秋節假期疏運旅客超過119萬人次。其中，中秋節當天單日旅運29萬1千6百餘人次，創營運以來單日旅運新高紀錄。



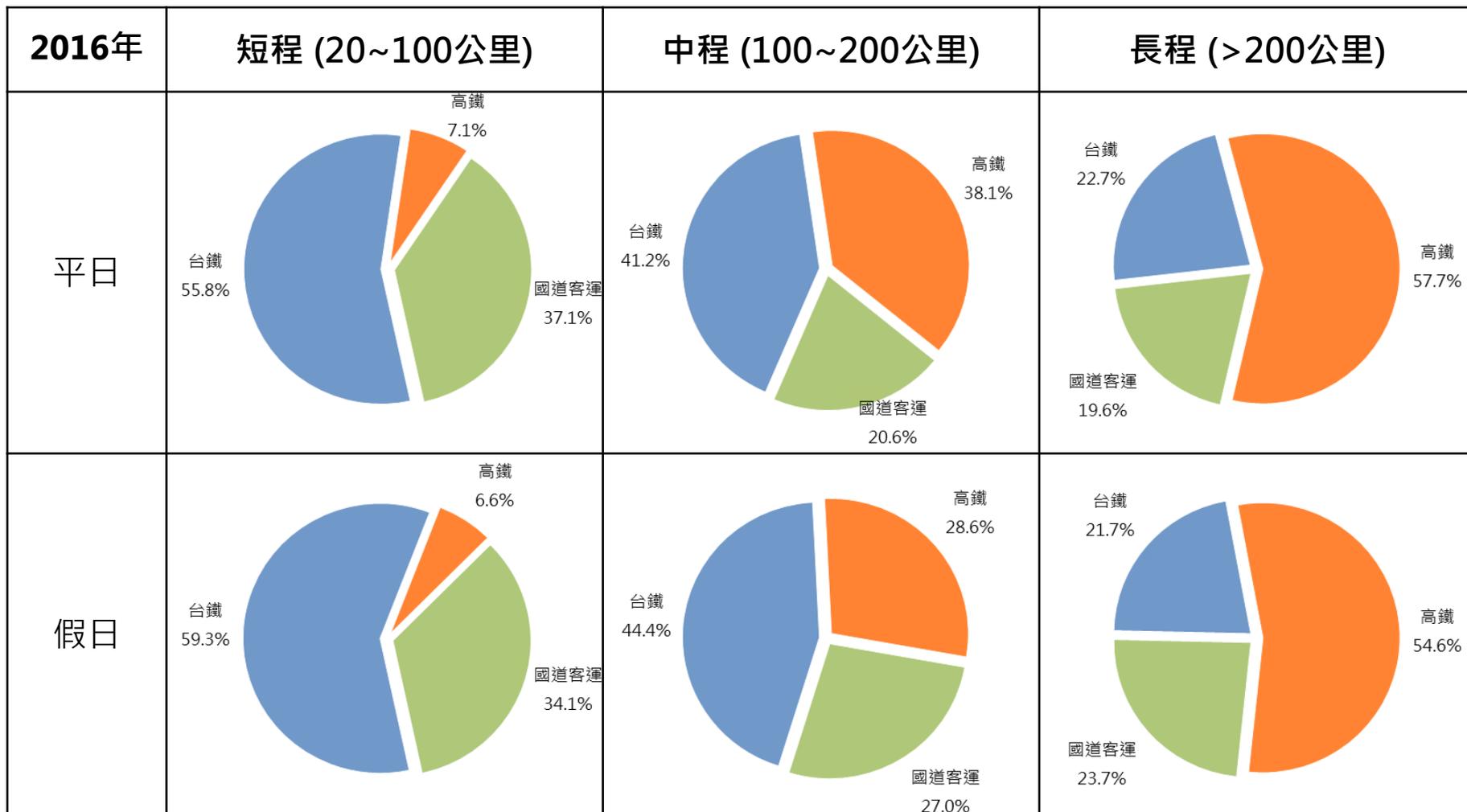
參、市場概況

一. 城際運輸市場

二. 觀光旅遊市場現況



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、觀光旅遊市場現況



(百萬人次)

國人國內旅遊觀光總旅次

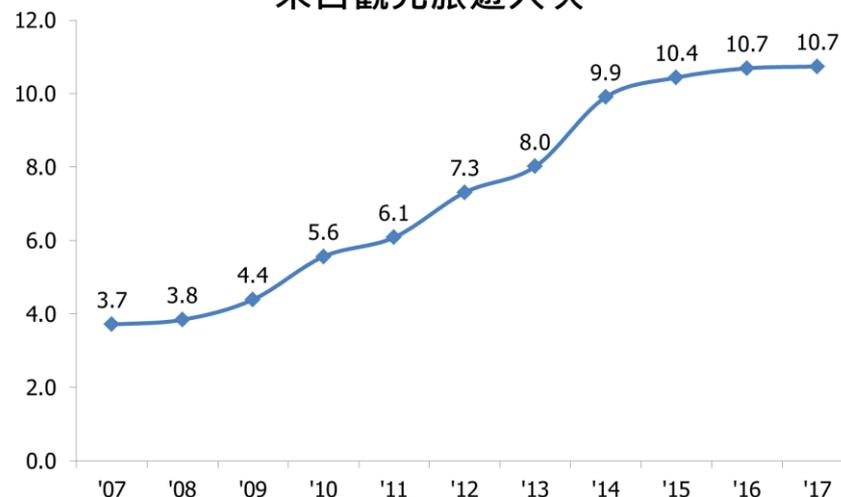


資料來源：交通部觀光局

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

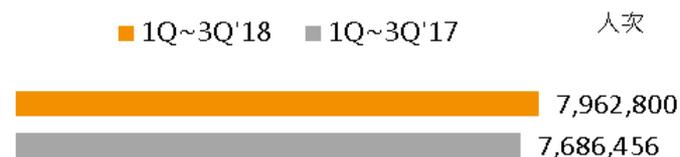
(百萬人次)

來台觀光旅遊人次



- 過去5年 ('13~'17) CAGR: +6.0%
- 2017年成長率 (YoY): +0.5%
- 1Q~3Q'18年成長率 (YoY): +3.6%

1Q~3Q'18年來台旅客人次同期比較





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

✓ 票務收入成長動能

- 多元產品滿足不同客層需求及提升離峰班次產值。[附錄1]

Ex: 定期票、回數票、大學生優惠、卡友優惠...

- 各式旅遊產品營造以高鐵為骨幹之大眾運輸旅遊環境。[附錄2]

Ex: 依節慶、季節性拓展高鐵假期主題旅遊

與大型旅館集團合作，行銷飯店聯票





提升營收策略

✓ 票務收入成長動能

- 運用大數據推展會員經濟。

Ex：個人與企業會員指定車次優惠促銷

推動會員點數的異業兌抵，提升其流通率以帶進非票箱營收

- 致力票務通路數位化，提供便利的票證服務。

Ex：整合行動購票與行動支付，優化旅客行動購票的便利性

✓ 評估發展業外轉投資商機



Apple Pay



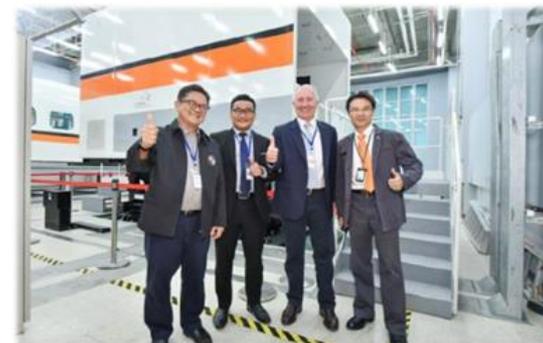
二、降低成本



建立自主與創新的營運維修能力，提升運營績效

✓ 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。





建立自主與創新的營運維修能力，提升運營績效

✓ 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。
- 期許軌道零組件國產比率在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

策略主軸

成為台灣前十大卓越品牌

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

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

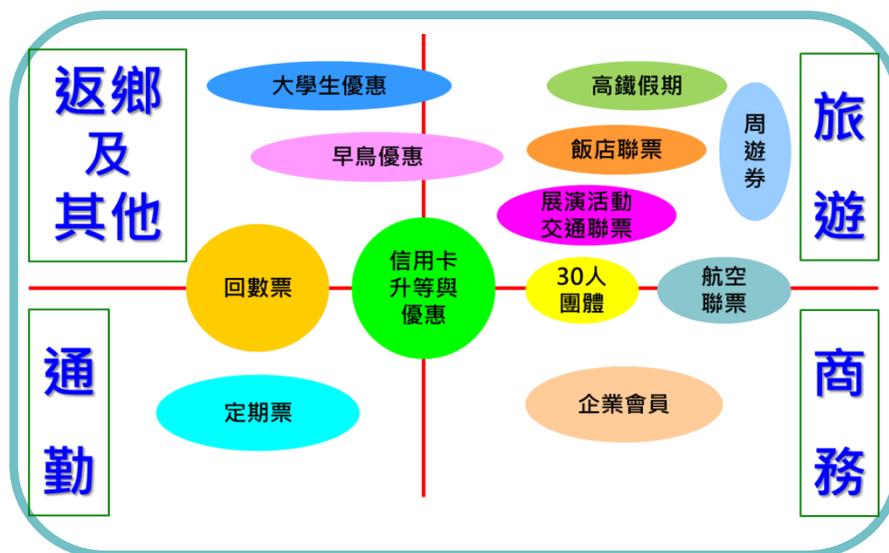
Transportation

Technology

Taiwan

Touch

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



搭雙鐵·遊集集 玩出#旅行的完美視角

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



浪漫台三線 老地方新體驗

<https://www.youtube.com/watch?v=-l6ibC0>



高鐵假期帶你說走就走

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



高鐵路假期

南北超值專案

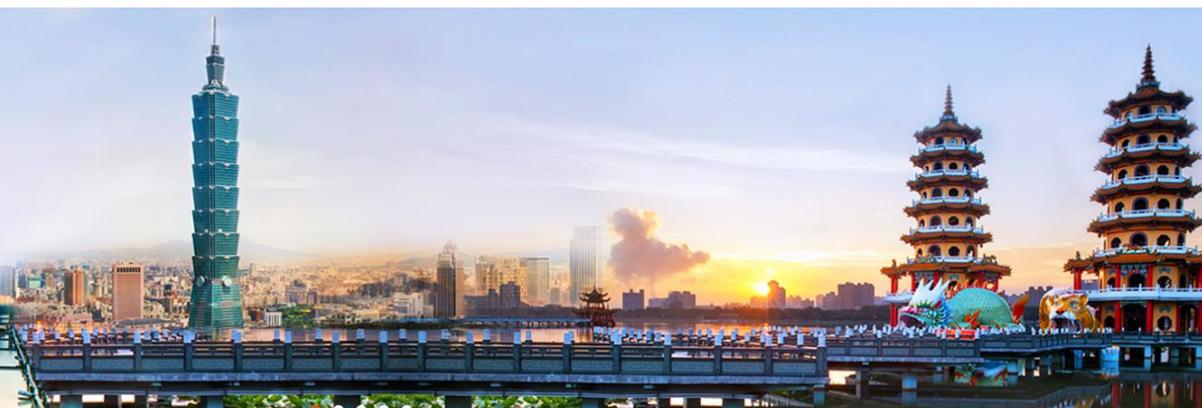
搭高鐵·春遊趣

車票+住宿一次搞定 輕鬆體驗春旅行

台北 ⇄ 台南 台北 ⇄ 左營

2天1夜超值價 往返車票金額+10元起

立即GO





簡報結束
敬請指教

