

台灣高速鐵路股份有限公司



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、關於高鐵
- 貳、營運現況
- 參、市場概況
- 肆、未來展望



壹、關於高鐵

- 一. 公司沿革
- 二. 營運據點

一、公司沿革



- 1998. 5 正式成立。
- 1998. 7 與交通部簽訂「台灣南北高速鐵路興建營運合約」。
 - 特許興建及營運期35年
- 2000. 3 土木工程開工，興建期開始。
- 2007. 1 開始通車營運。
- 2010. 5 完成3,820億元新聯貸案，以借新還舊方式取代原第一及部分第二聯貸借款。
- 2015.10 完成「高鐵財務解決方案」，特許期由原35年延長為70年開始生效。
- 2015.12 苗栗、彰化、雲林三站通車營運。
- 2016. 7 南港站通車營運。
- 2016.10 完成IPO上市。

二、營運據點



營運路線全長約350 km
最高營運速度300km/小時





貳、營運現況

一. 運營實績

二. 財務狀況

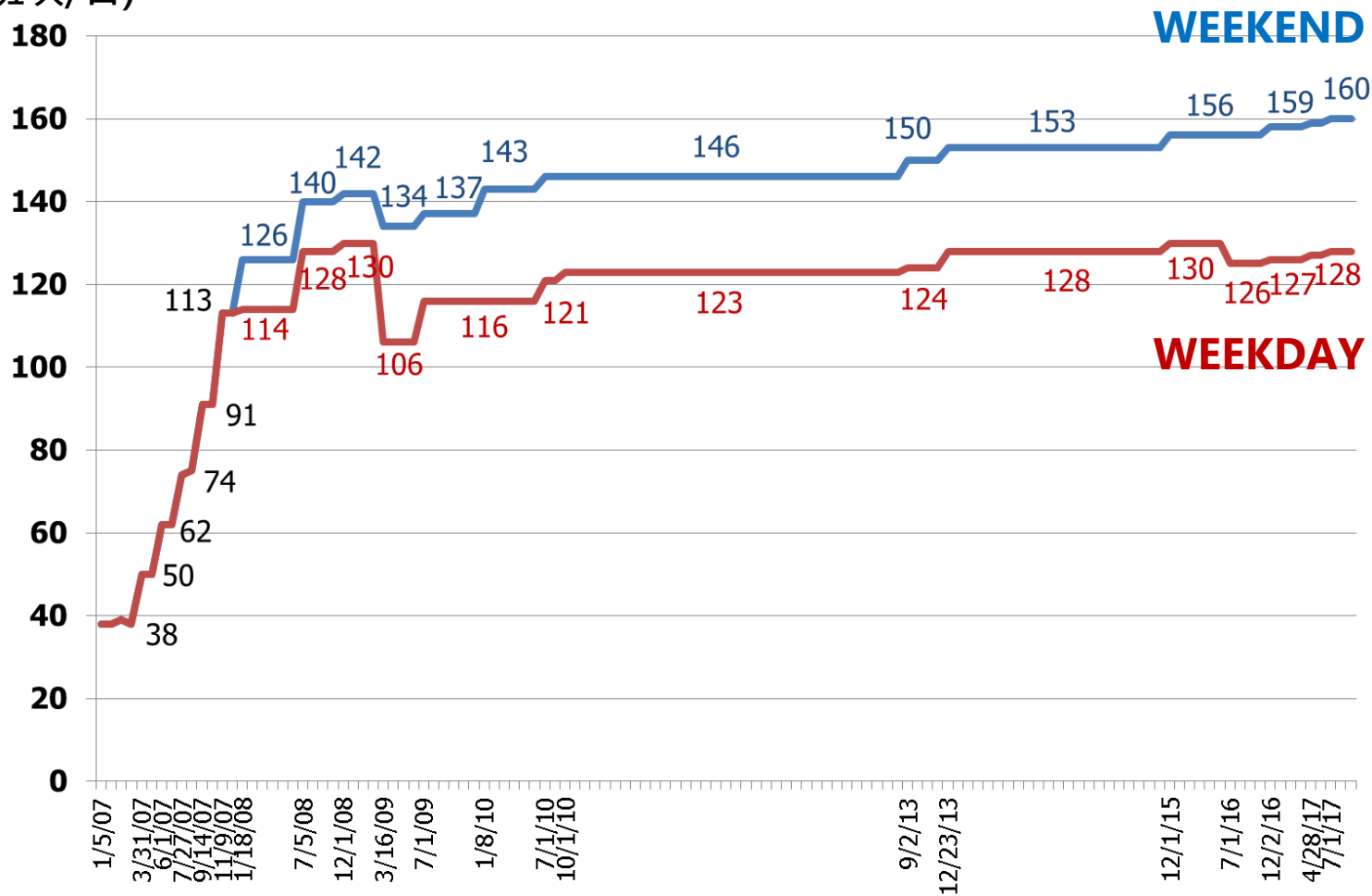
三. 近期重大事件摘要及活動訊息

一、運營實績



1. 歷年發車班次成長趨勢

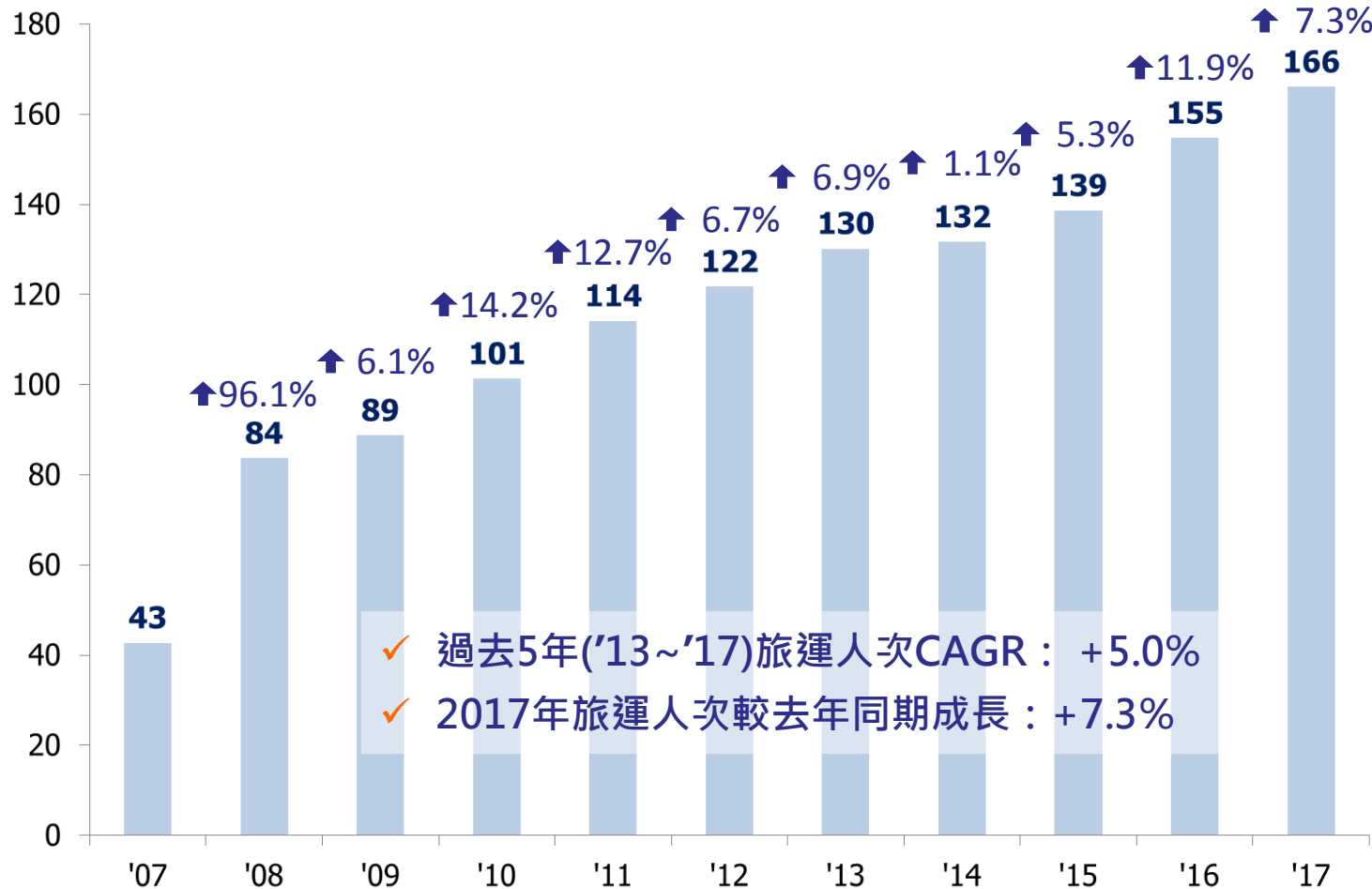
(車班次/日)





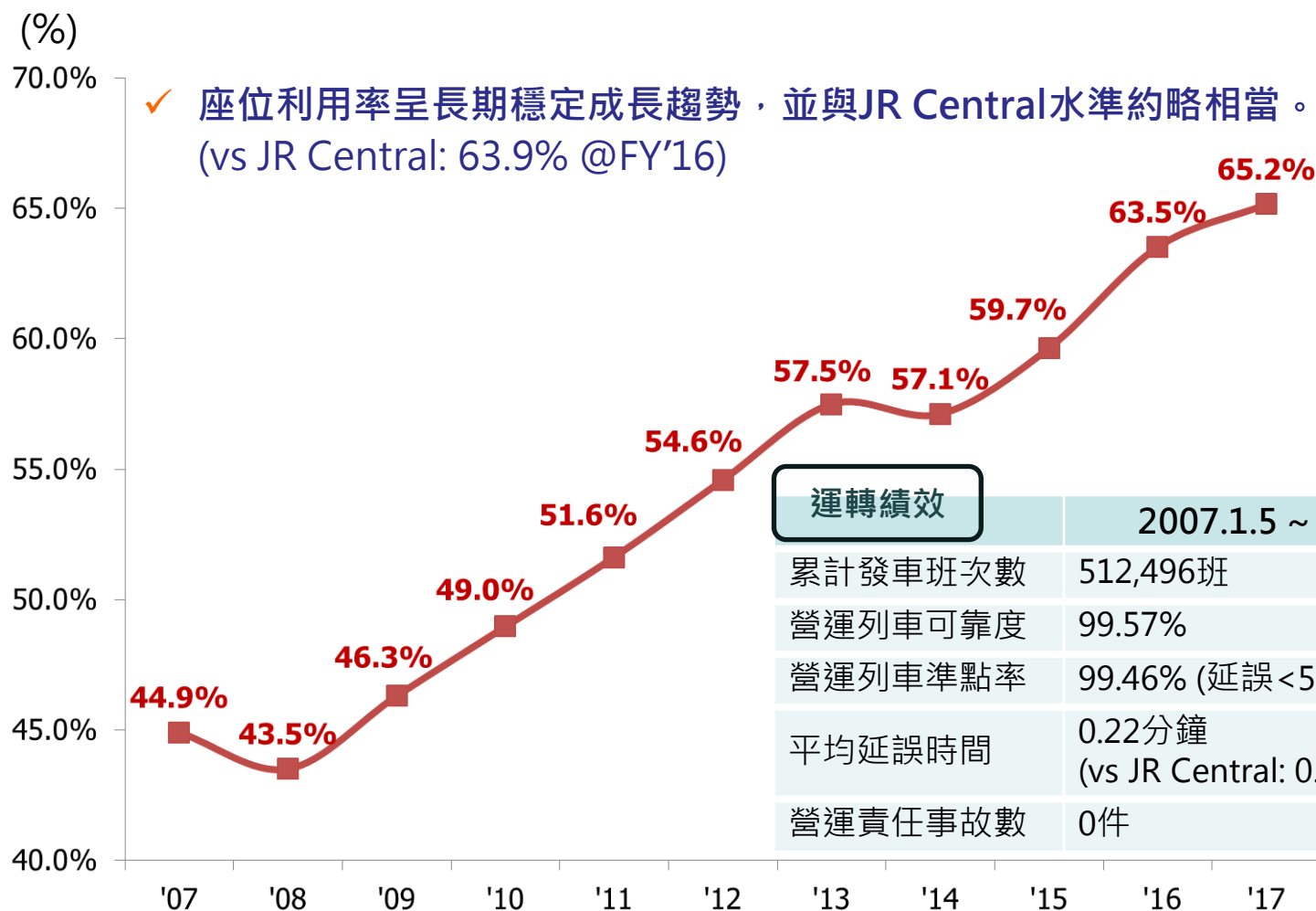
2. 旅運人次

(仟人次/日)





3. 座位利用率



二、財務狀況



1. 2017年度財務報告

1) 損益表

(NT\$m)	2017		2016		差異金額	差異 %
營業收入	43,435	100.0%	40,611	100.0%	2,824	7.0%
營業成本	(24,614)	-56.7%	(25,973)	-64.0%	1,360	-5.2%
營業毛利	18,821	43.3%	14,638	36.0%	4,184	28.6%
營業費用	(1,066)	-2.5%	(938)	-2.3%	(128)	13.7%
營業淨利	17,755	40.9%	13,699	33.7%	4,055	29.6%
營業外收入及支出						
利息費用	(7,463)	-17.2%	(8,376)	-20.6%	912	-10.9%
平穩額度費用	(3,866)	-8.9%	(280)	-0.7%	(3,585)	1279.1%
其它	52	0.1%	(46)	-0.1%	98	213.7%
稅前淨利	6,479	14.9%	4,998	12.3%	1,481	29.6%
所得稅利益(費用)	(1,139)	-2.6%	(848)	-2.1%	(290)	34.2%
本期淨利	5,340	12.3%	4,149	10.2%	1,191	28.7%
EPS	0.95		0.74			



1. 2017年財務報告

2) 資產負債表

(NT\$m)	2017.12.31	2016.12.31
流動資產	20,091	28,728
營運特許權資產	413,166	426,020
其它非流動資產	6,803	6,459
資產總計	440,060	461,207
流動負債	6,549	19,815
銀行長期借款	286,083	316,280
長期應付票據	15,964	-
營運特許權負債	54,542	53,990
其它非流動負債	13,904	10,058
負債合計	377,042	400,144
普通股股本	56,283	56,283
資本公積	173	173
保留盈餘及其它	6,562	4,608
權益合計	63,018	61,064
負債及權益總計	440,060	461,207



1. 2017年財務報告

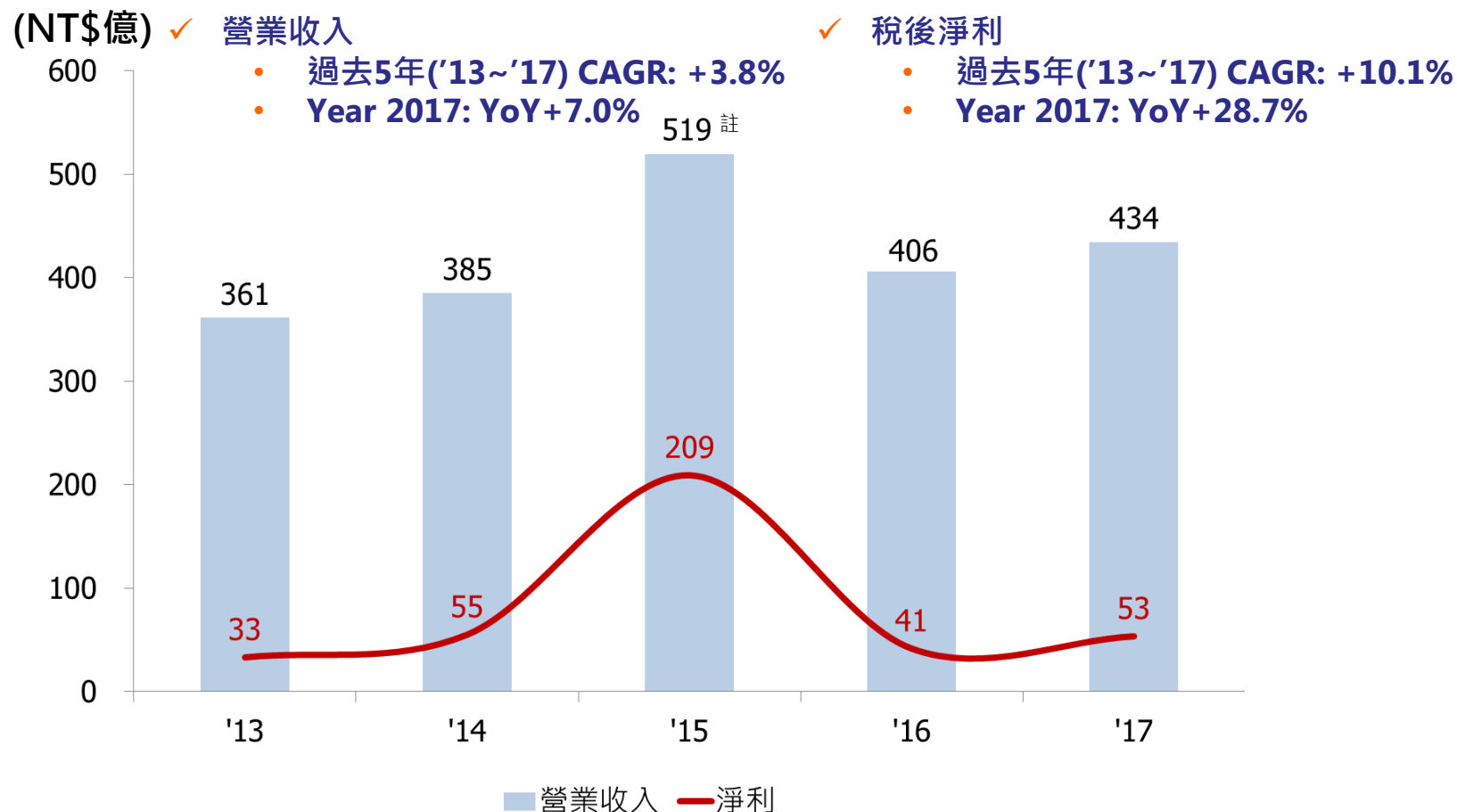
3) 現金流量表

(NT\$m)	2017	2016	增加(減少) 金額
期初現金及約當現金餘額	237	2,146	(1,909)
營業活動之淨現金流入(出)	21,606	5,930	15,676
投資活動之淨現金流入(出)	13,878	27,341	(13,462)
籌資活動之淨現金流入(出)	(28,534)	(35,177)	6,643
匯率變動影響數	0	(3)	3
本期現金及約當現金增加數	6,950	(1,909)	8,859
期末現金及約當現金餘額	7,188	237	6,950



2. 獲利表現及營收結構

1) 最近5年營業收入及稅後淨利(損)



註：2015年若不計入一次性認列法優票短收差額收入，營收計約398億元。

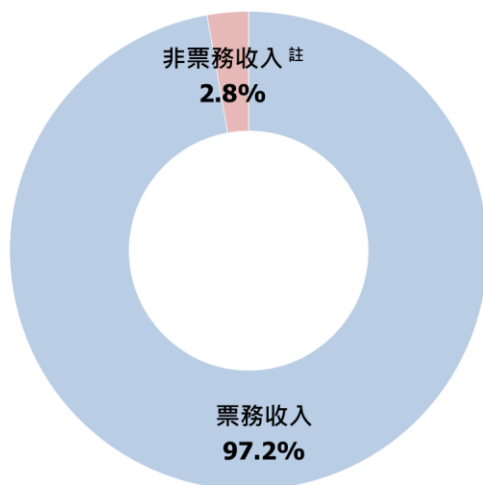


2. 獲利表現及營收結構

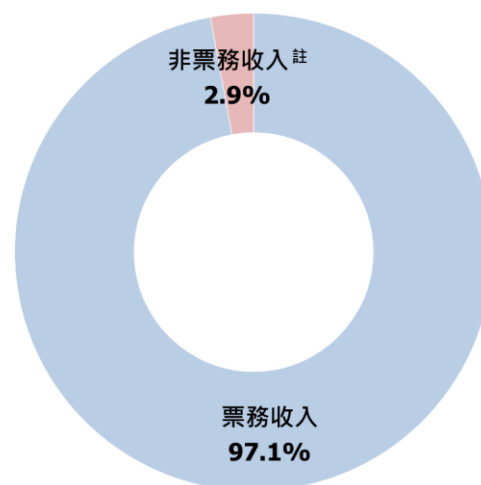
2) 營收結構

(NT\$億)	2017	2016	YoY
票務收入	422	394	+7.1%
非票務收入	12	12	+3.1%
合計	434	406	+7.0%

2017年營業收入組成



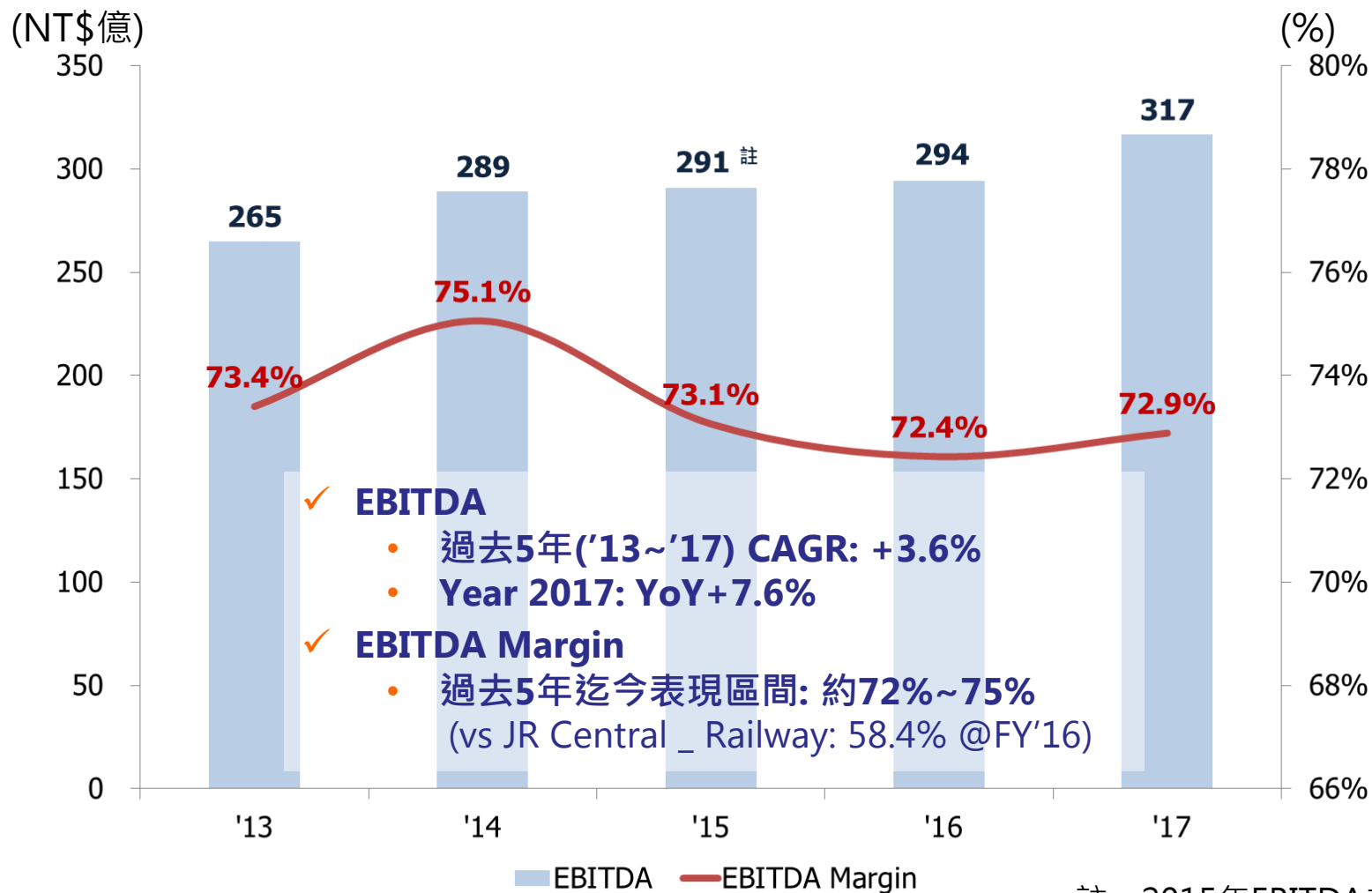
2016年營業收入組成



註：非票務收入主係租金收入、廣告收入及車販收入



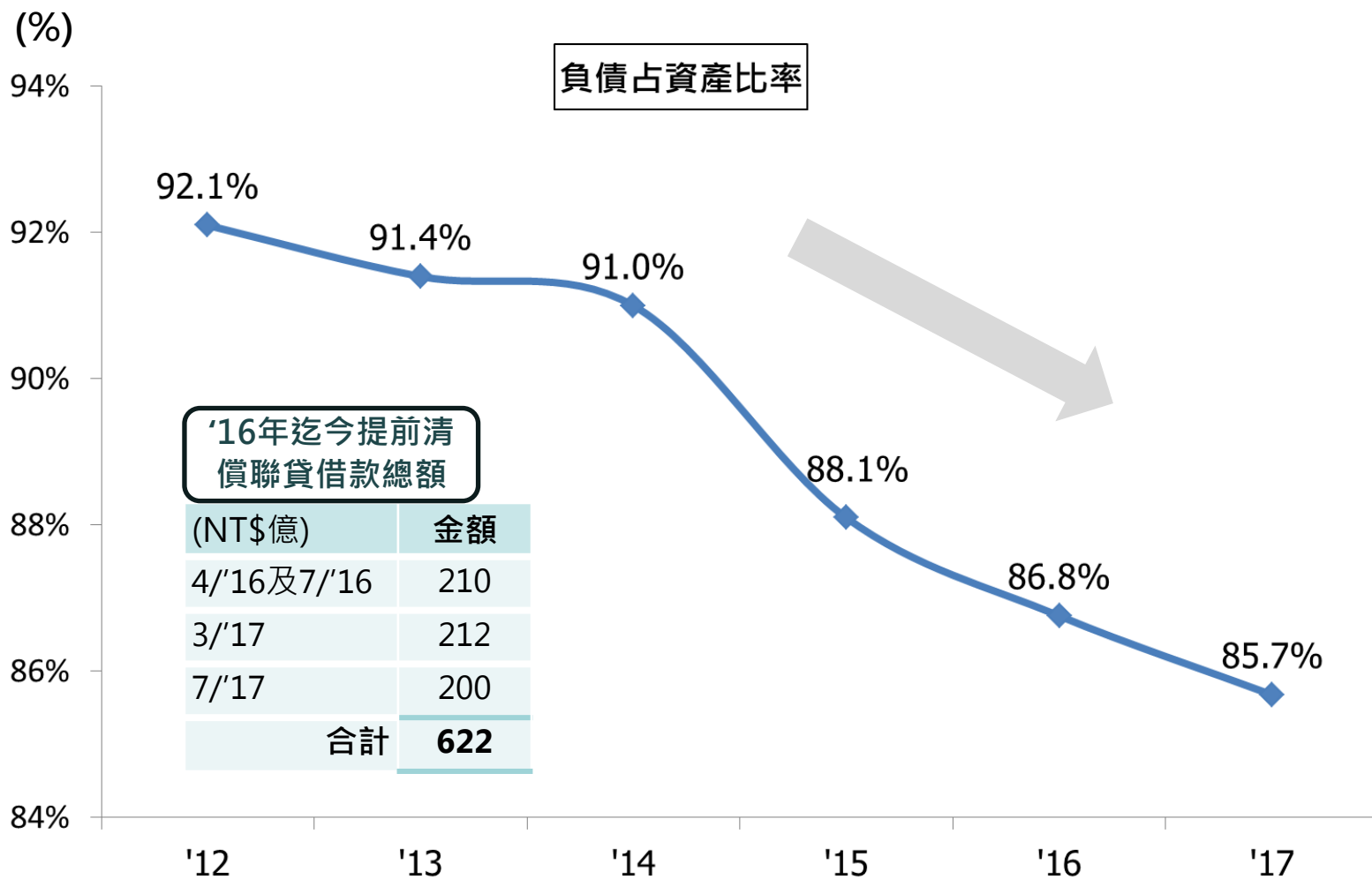
3. 營運績效：EBITDA & EBITDA Margin



註：2015年EBITDA未包含一次性認列法優短收收入121億元



4. 財務風險管理





5. 股利分派情形

1) 股利政策

本公司股利政策，略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 註
占可供分配盈餘比重	98.5%	89.9%	81.8%

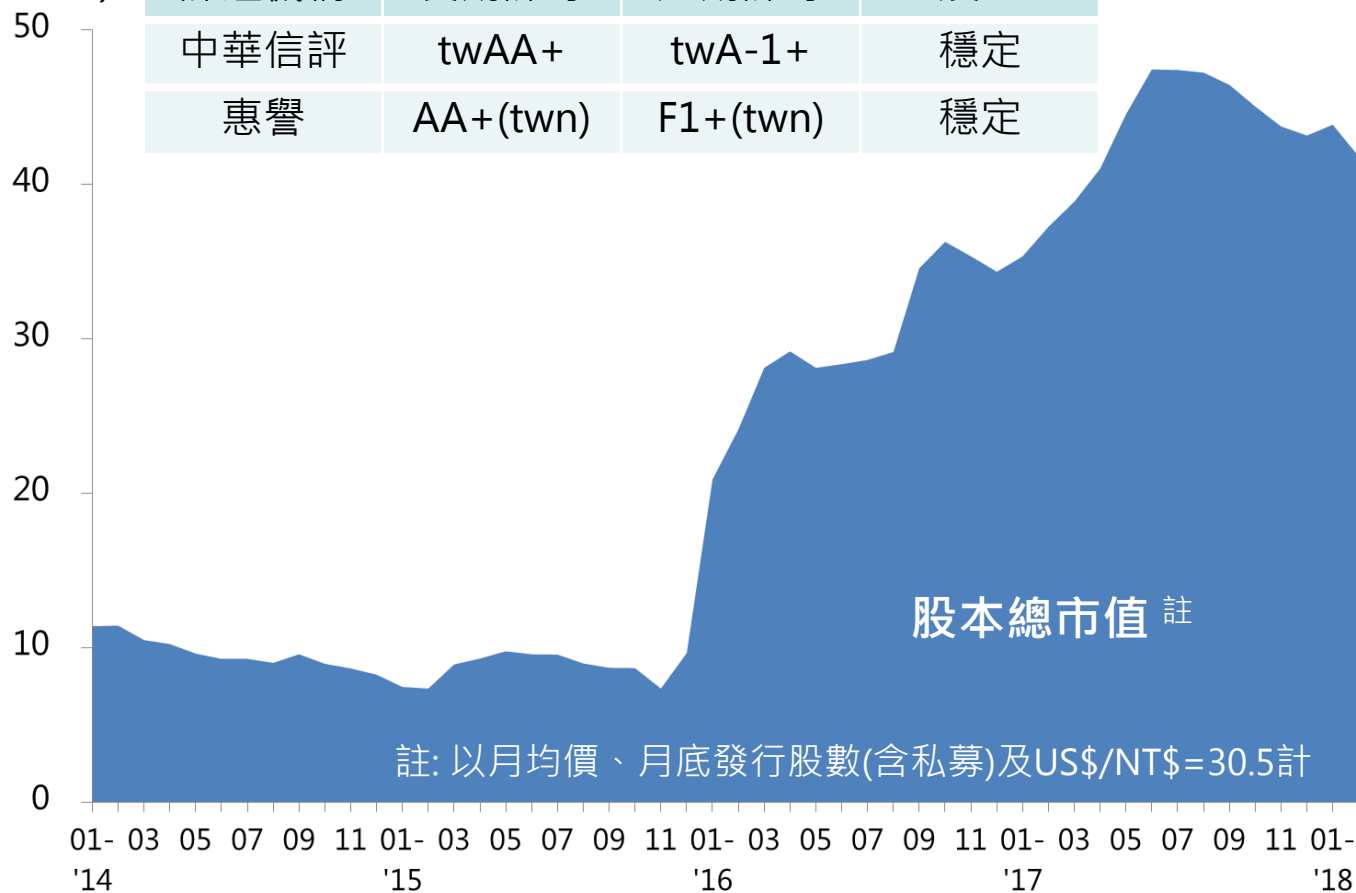
註: 係董事會於2018.3.13擬議之106年度盈餘分配案，尚待2018.5.24股東常會決議。



6. 信用評等 & 股本總市值 (Market Cap)

股本市值

(US\$Bn)



三、近期重大事件摘要及活動訊息



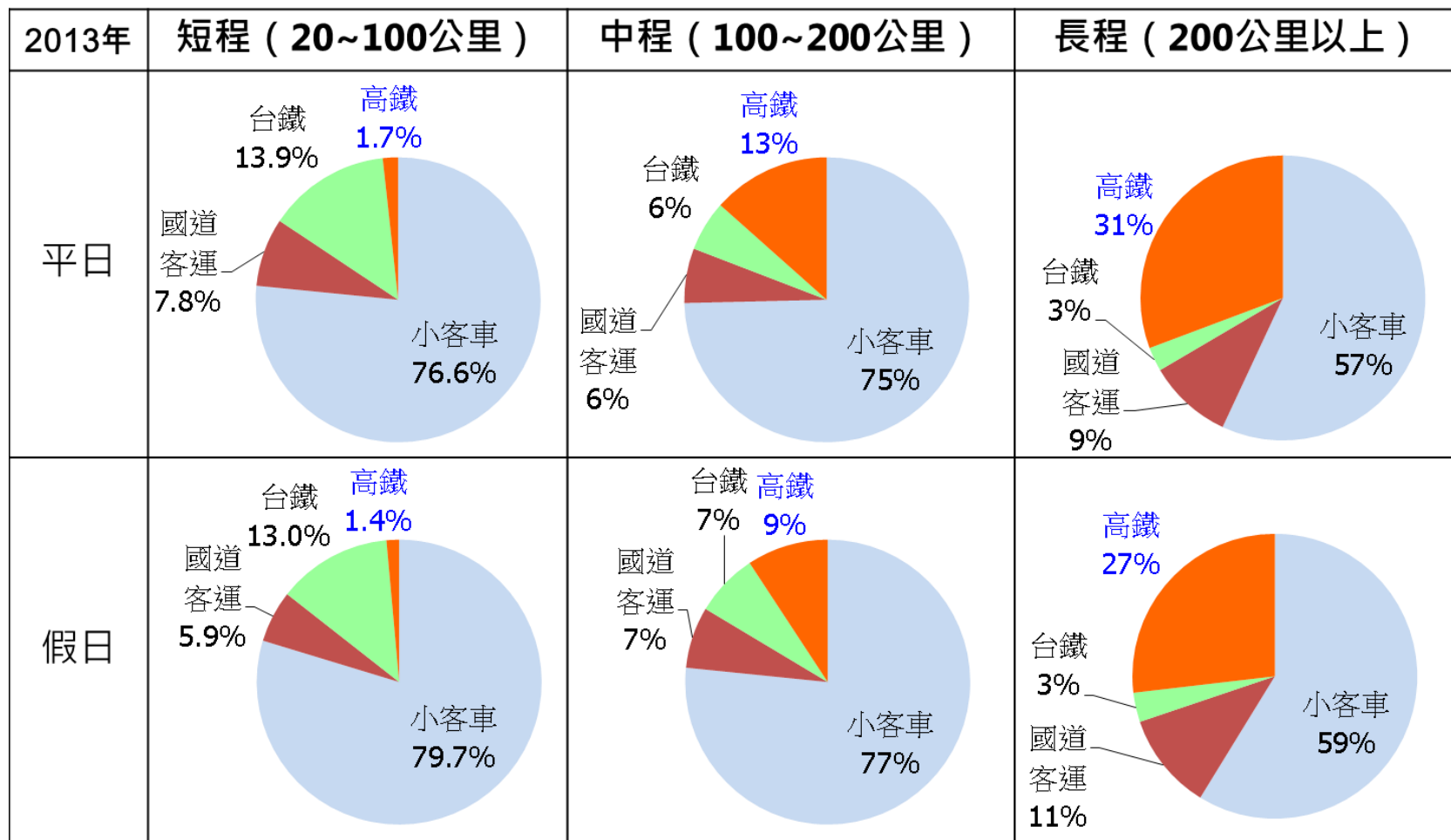
日期	事件
2017.7.4	提前清償聯貸借款200億元。
2017.10.13	調降聯貸授信加碼利率生效(自首次動用日起第9年起至第30年，由原1.08%調降為0.92%)。
2018.3.13	董事會擬定每普通股配發0.75元現金股利。
2018.5.24	召開2018年股東常會



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「第5期整體運輸規劃研究系列 - 城際旅次特性調查及初步分析」，2015年7月

二、國內旅遊現況



(百萬人次)

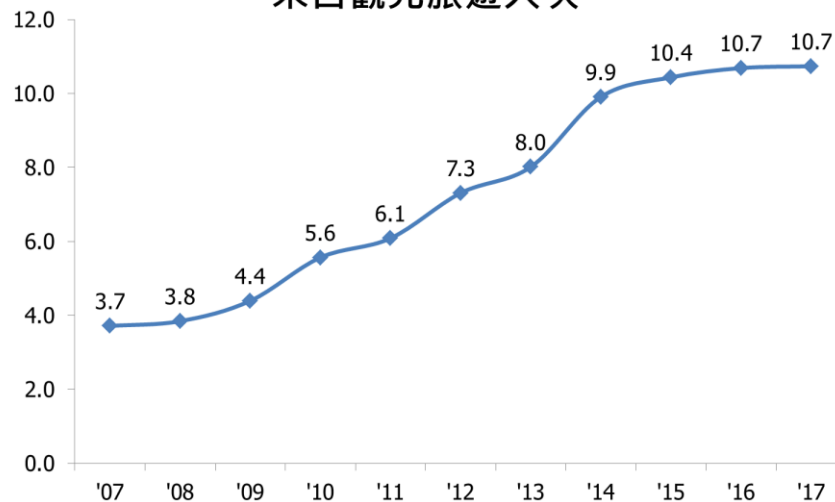
國人國內旅遊人次



資料來源：交通部觀光局

(百萬人次)

來台觀光旅遊人次



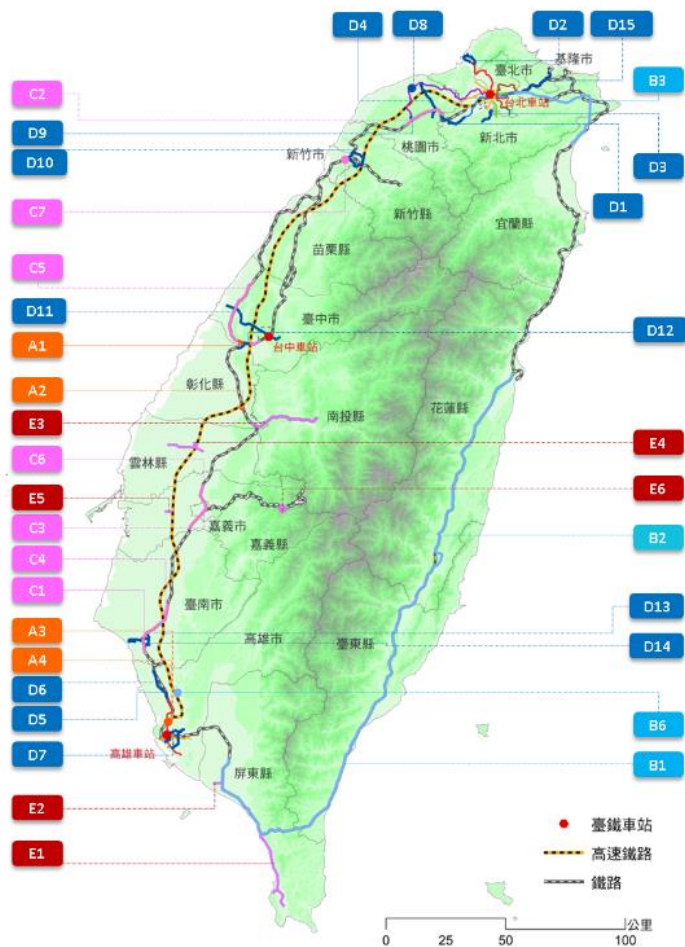
- 過去5年 ('12~'16) CAGR: +6.0%
- 2016年成長率 (YoY): +6.6%

- 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

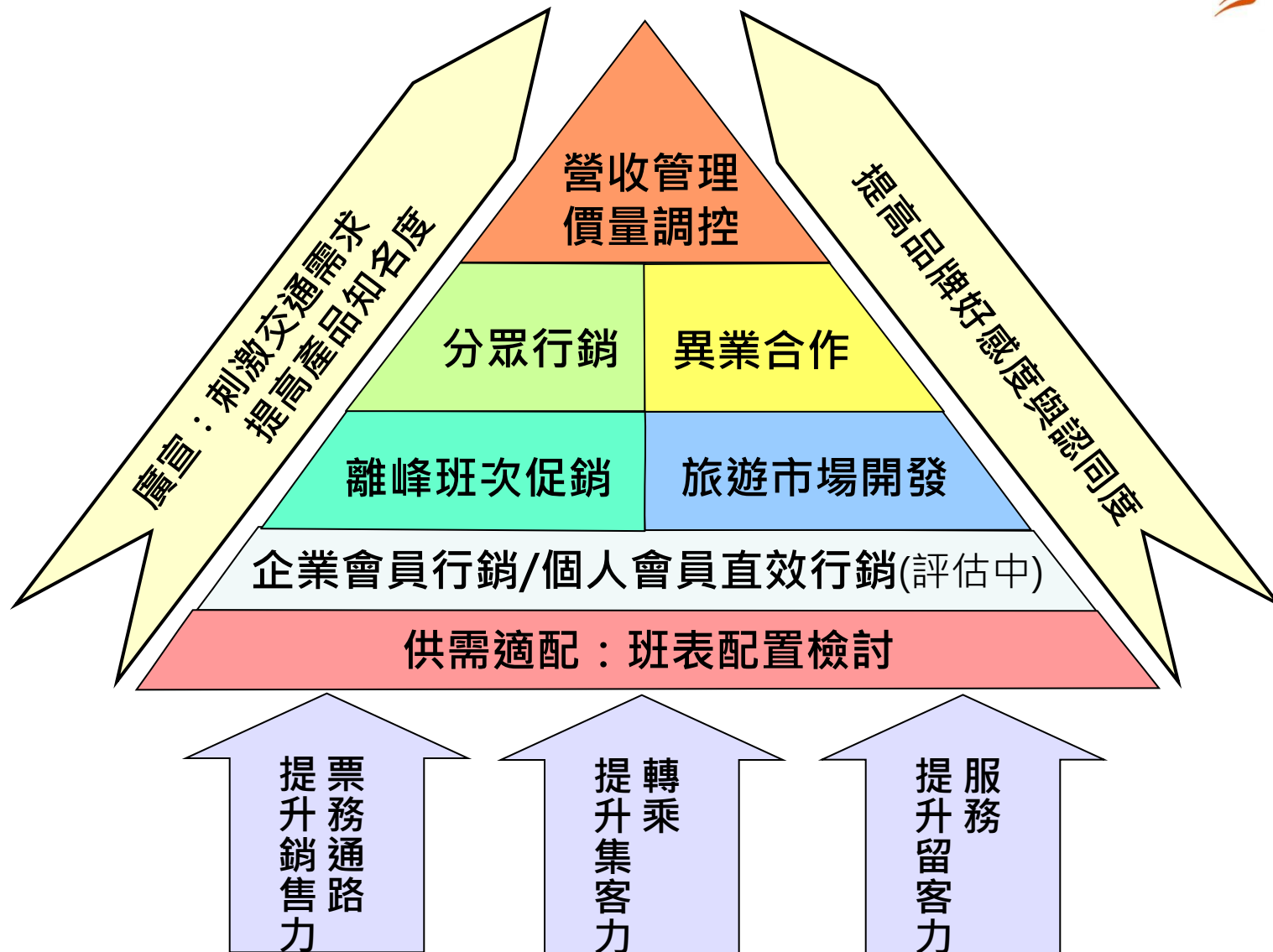
- E4 雲林糖鐵延伸雲林高鐵站評估規劃(雲林站、'18)
- E5 嘉義蒜頭糖廠五分車延駛嘉義高鐵站評估規劃(嘉義站、'18)



肆、未來展望

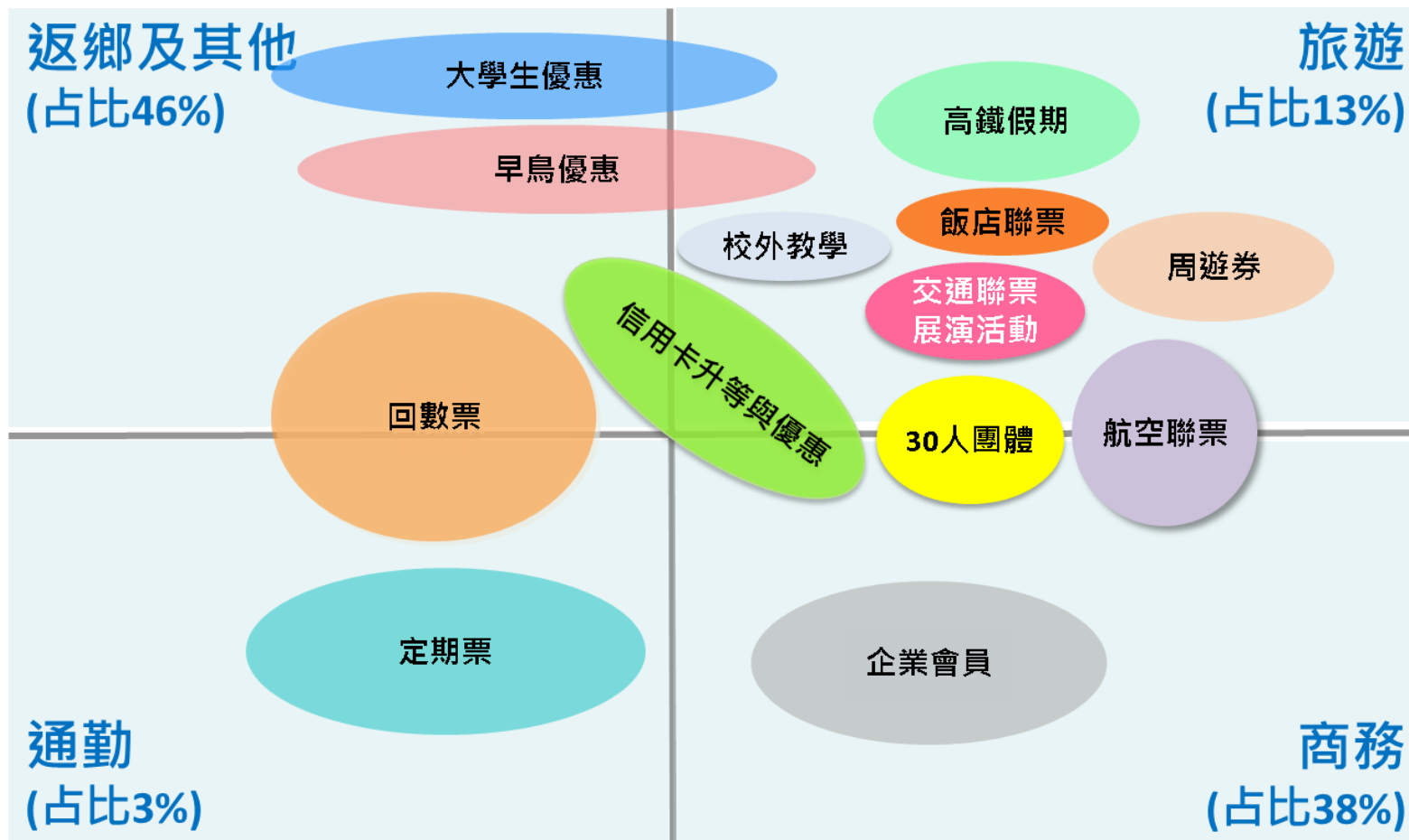
- 一. 提升營收成長動能
- 二. 優化財務結構
- 三. 建立自主與創新的營運維修能力
- 四. 海內外技術交流

一、提升營收成長動能





1. 持續推出滿足顧客需求的多元產品，提升離峰班次產值





2. 運用創新科技，致力票務通路數位化、提供便利的票證服務

整合資訊服務
(企業 APP)

多元票務服務

加值服務

時刻車次



車站資訊



便利轉乘



會員專屬服務



景點美食推薦



推薦行程/分享



國內運輸業首創
AR(擴增實境)電商購物



車站及列車均提供
i-Taiwan Wi-Fi 服務





3. 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





4. 應用大數據，推展會員經濟

累點兌換計畫
輕鬆累積享優惠!

購票金額每20元累積1點紅利點數，可兌換或折抵車票票價!
*每次累積達 500 點(含)以上即可進行兌換或折抵，500 點可折抵 100 元票價

指定車次優惠
樂享折價省更多!

平日指定車次，享 96 折優惠!
*適用車次請參閱適用車次表

專屬生日禮
兩倍點數好禮贈!

會員生日當日搭乘高鐵，享紅利點數 2 倍贈!

台灣高鐵 App 會員專區
行動服務最便利!

App 在手，輕鬆完成申請、優惠訂票、車票兌換!

**7 高鐵會員獨享
大會員權益**

車販商品優惠
尊榮禮遇優游行!

歡慶高鐵會員上線，享列車全商品 95 折!(車站內便當櫃台販售商品同享 95 折)
*須出示台灣高鐵 App 會員畫面，活動至 2018/3/31 止
*特價商品恕不適用

嚴選商家優惠
購物消費最好康!

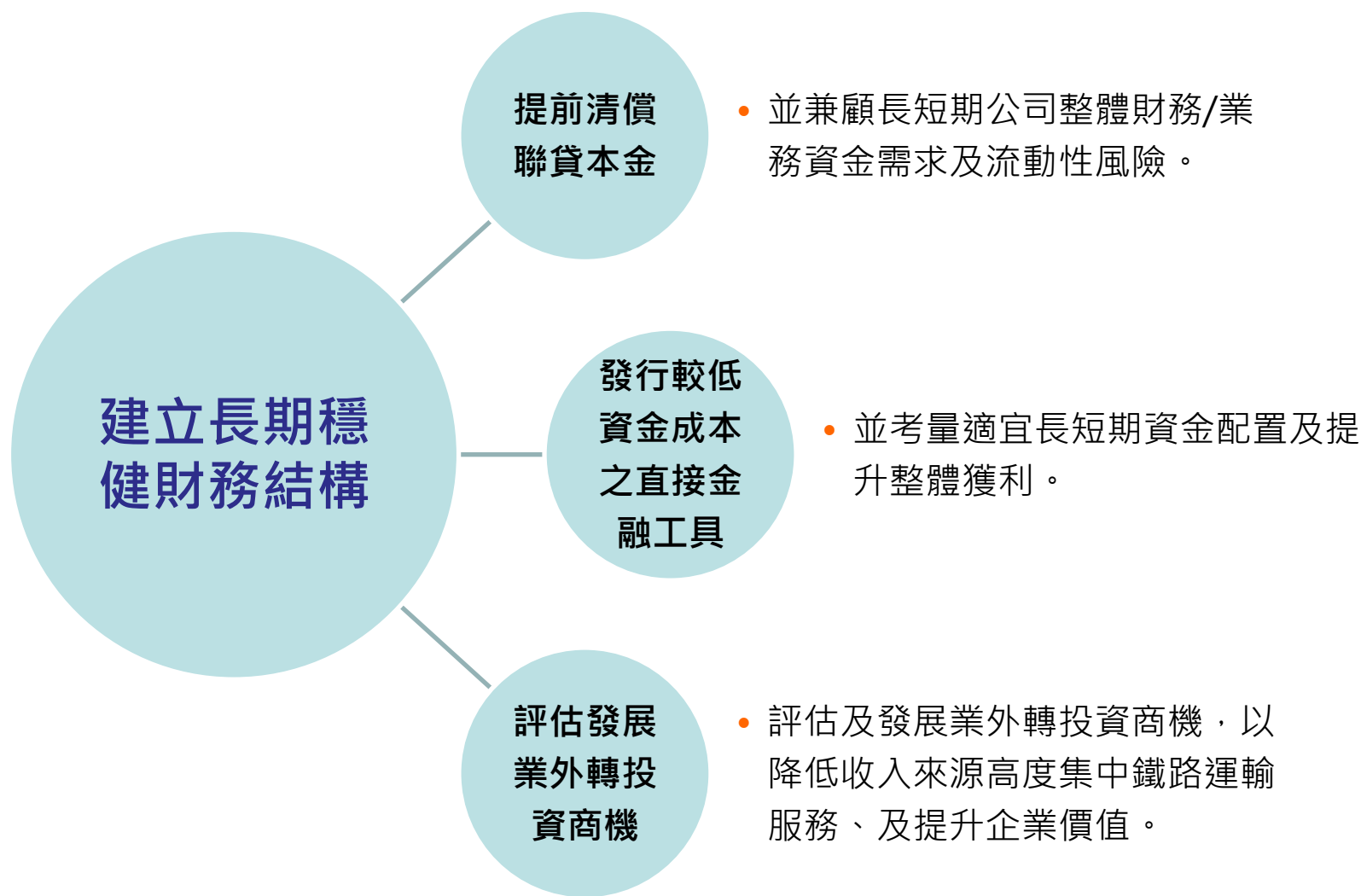
歡慶高鐵會員上線，享逾多間精選商家優惠!
*須出示台灣高鐵 App 會員畫面，活動至 2018/3/31 止。

不定期優惠方案
神祕優惠不錯過!

不定期指定車次優惠方案!

- 「**高鐵會員 TGo**」於**10/26/17**正式上線
- **會員人數已逾50萬人**。

二、優化財務結構

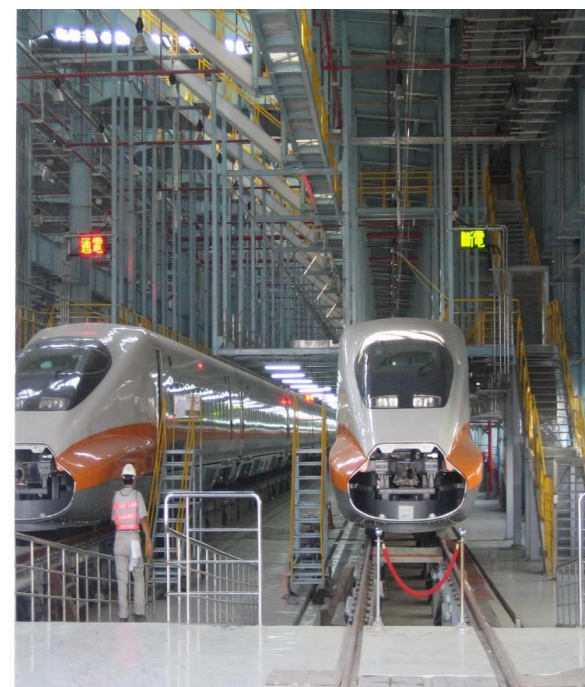
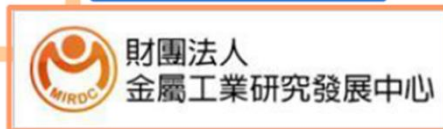


三、建立自主與創新的營運維修能力



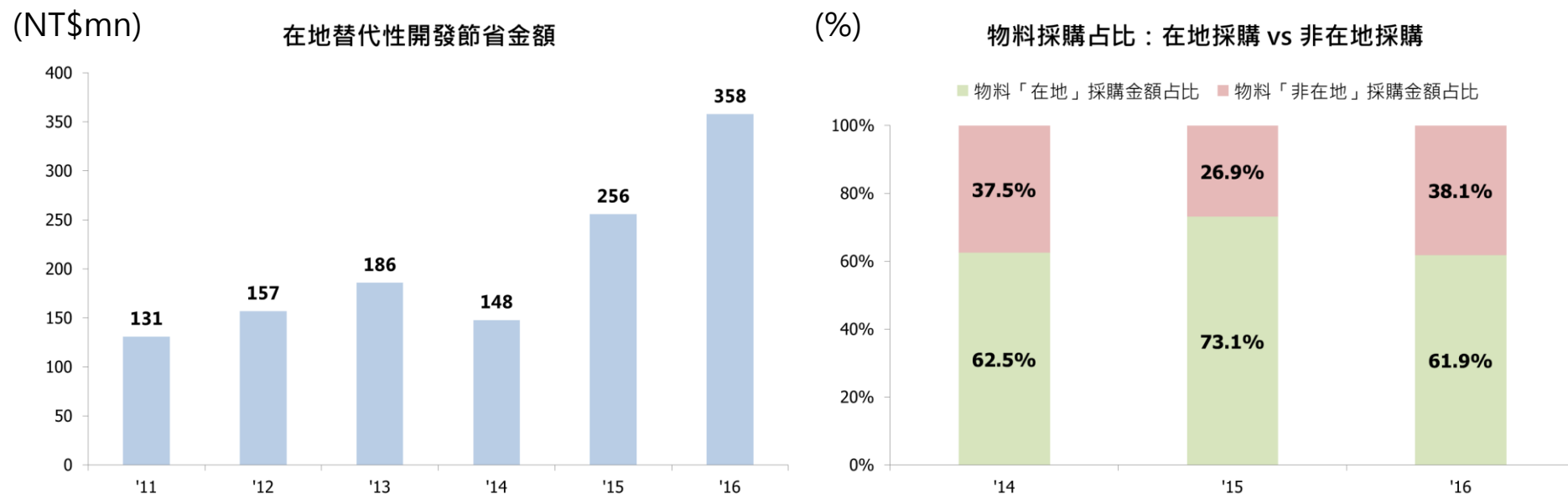
1. 增強自主維修能量

- 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。





2. 深耕在地，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(i.e., 中山科學研究院、工業技術研究院等)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，並達到扶植國內產業之企業責任。
- ✓ '11~'16替代性開發廠商共計88家，節省金額合計達\$1.2bn，且逐年攀升。



3. 推動軌道工業本土化



- ✓ 2017年8月，高鐵公司召開「台灣軌道工業本土化商機說明會」，提出未來10年採購金額將近170億元的採購商機。
- ✓ 目前自主維修比率已超過8成，且逐年持續提升。
- ✓ 高鐵公司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%。



四、海內外技術交流



✓ 國際鐵路聯盟(UIC)

- 2012年4月舉辦國際會議- Maintenance on HSR。
- 2014年5月高鐵公司與國際鐵路聯盟(UIC)舉辦「第一屆鐵道天然災害管理」國際研討會，與國際鐵道業者進一步共同建構鐵道業在天災應變時的全新標竿。



✓ 國際高速鐵道協會(IHRA)

- 2014年4月成為IHRA(國際高速鐵道協會)正式會員。
- 2016年5月，國際高速鐵道協會(IHRA)年度會議首度於台北舉辦，對未來我國推動高速鐵路產業之國際合作以及營運、維修技術輸出，具有重大意義。



✓ 台灣軌道工程學會

- 2017年6月，台灣軌道工程學會委請高鐵公司籌辦106年度會員大會，期以提昇國內軌道技術品質與服務水準，並協助政府發展軌道系統工程。



結語

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

創新科技

深耕在地

永續關懷



簡報結束 敬請指教

