

台灣高速鐵路股份有限公司

2018年第四季營運報告



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



Transportation 運輸

專業運輸 · 安全乘車



Technology 科技

創新科技 · 低碳貼心



Taiwan 在地

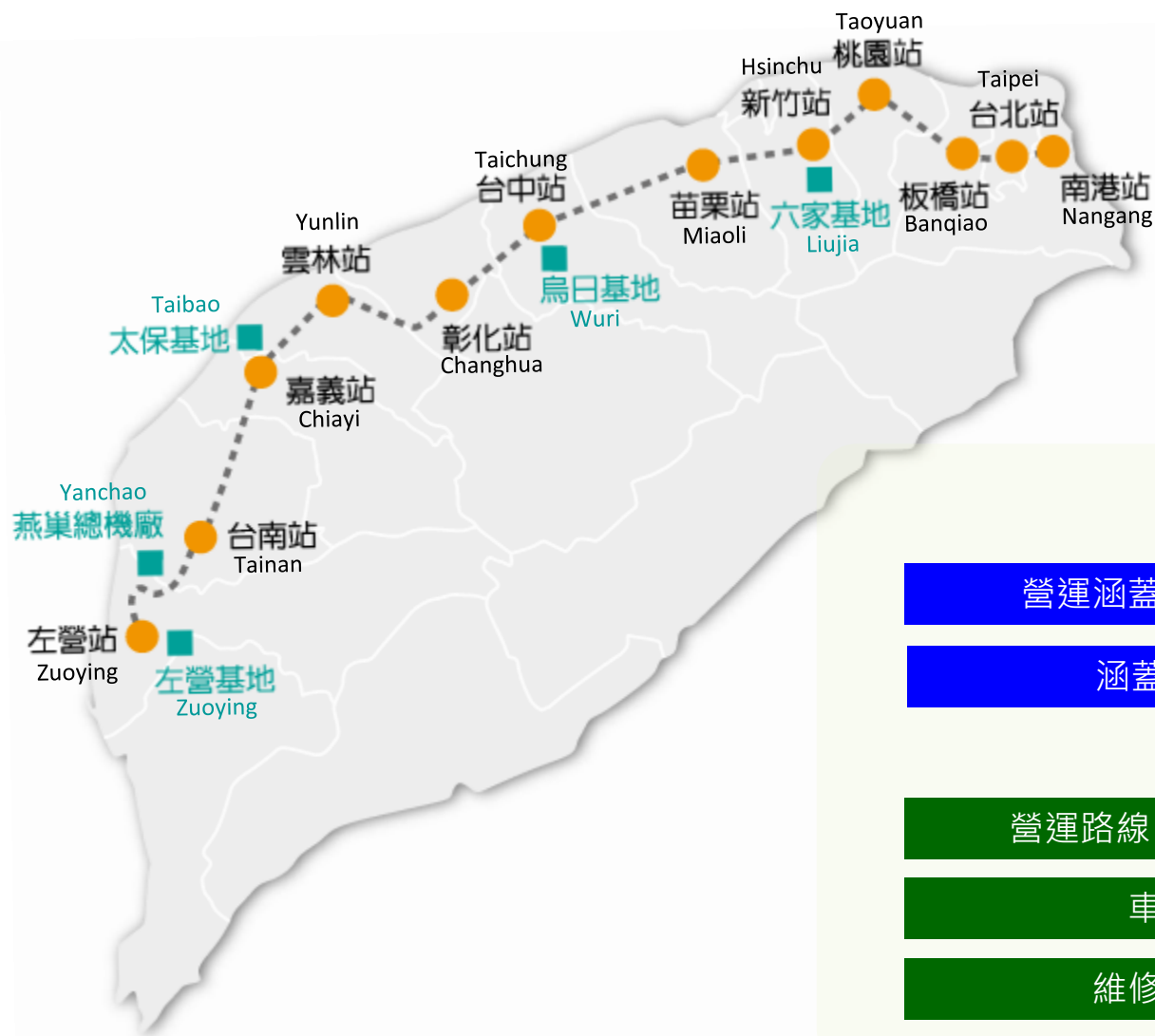
深耕在地 · 暢遊臺灣



Touch 關懷

永續關懷 · 創造價值

一、營運據點

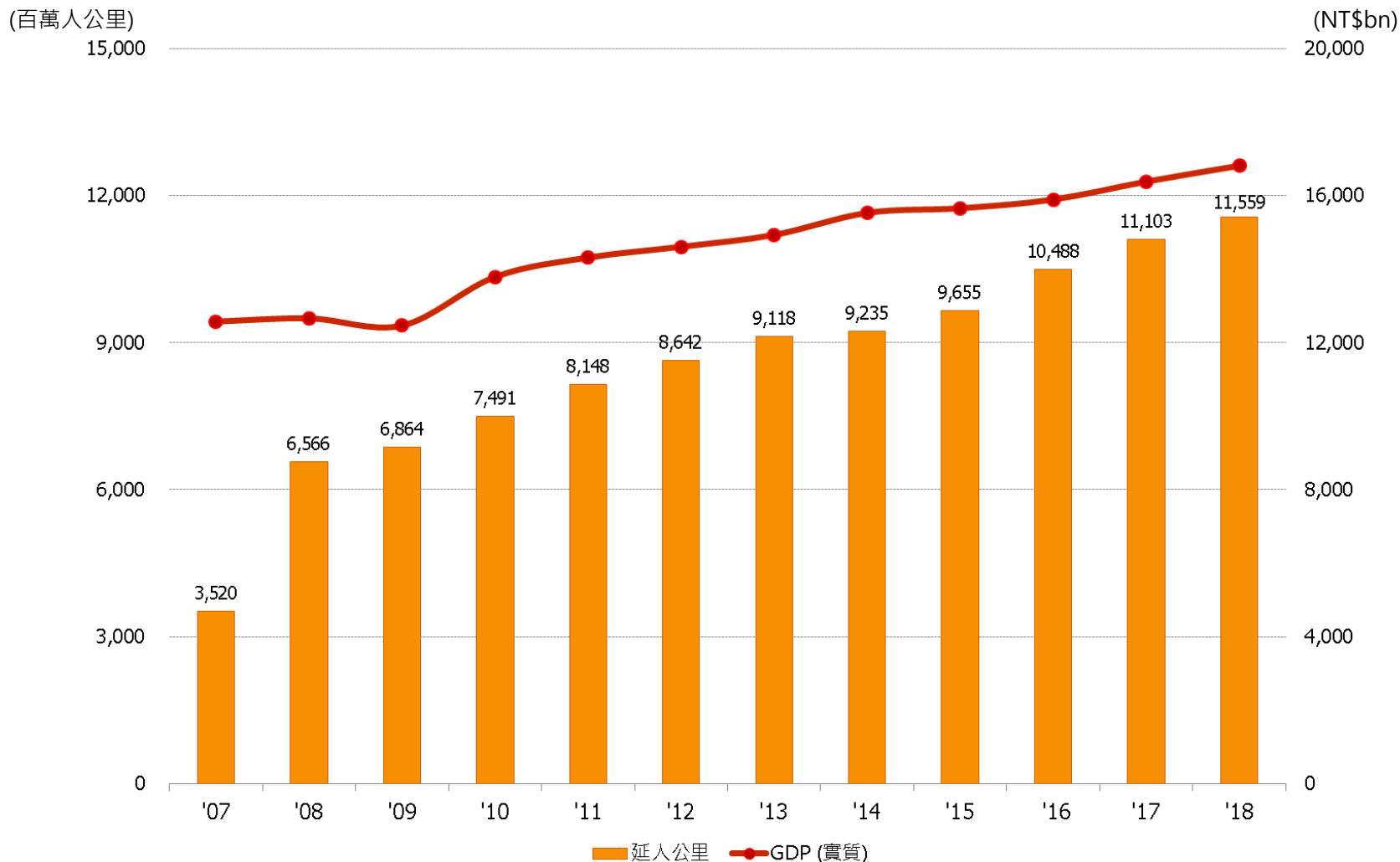


營運涵蓋區域	11縣市，76鄉鎮市區
涵蓋人口	90 %
營運路線 (km)	350
車站數	12
維修基地	5

二、運營實績

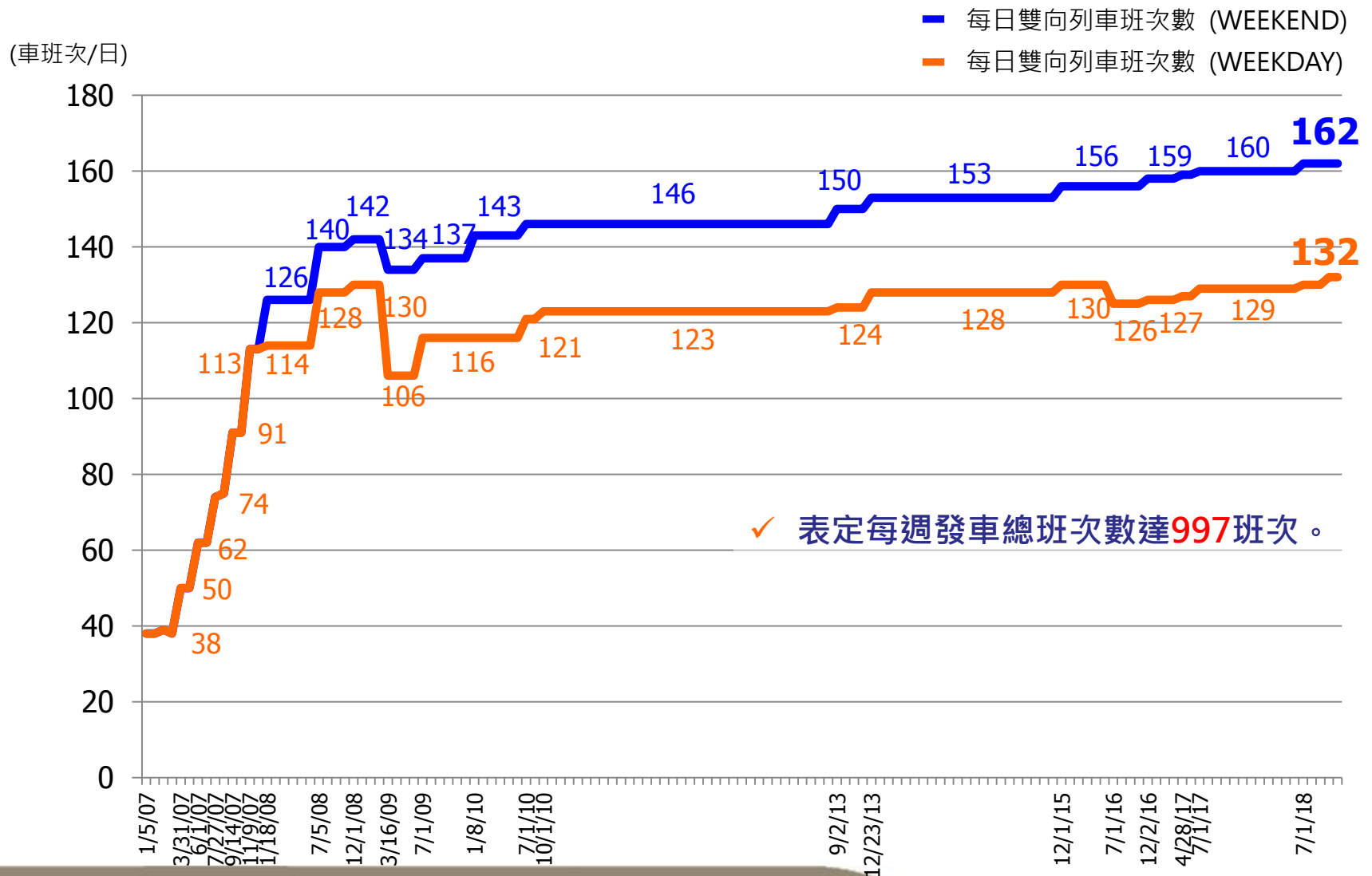


1. 台灣高鐵運輸延人公里與台灣GDP成長趨勢

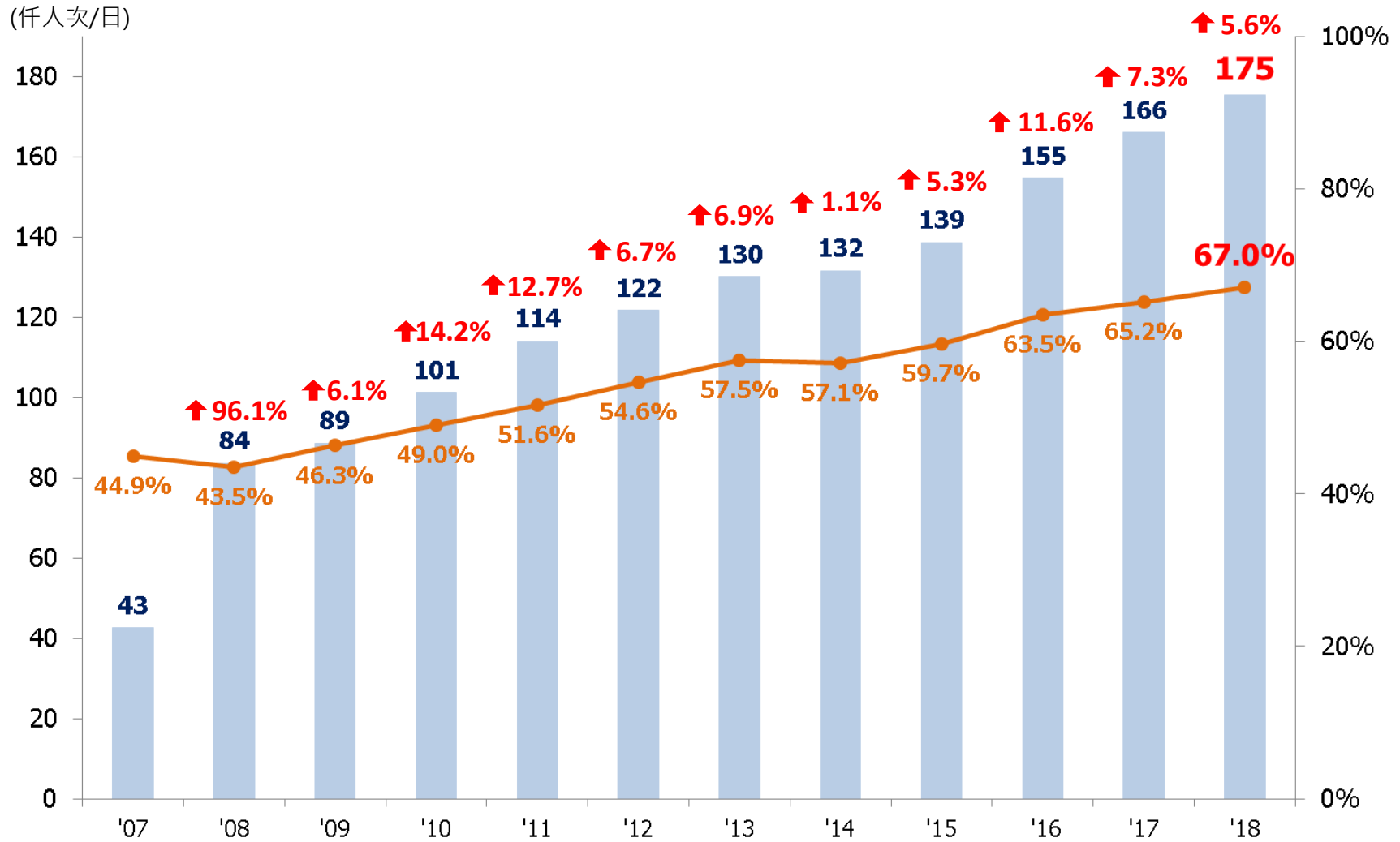


GDP(實質)資料來源：行政院主計總處，2018年為初步統計數

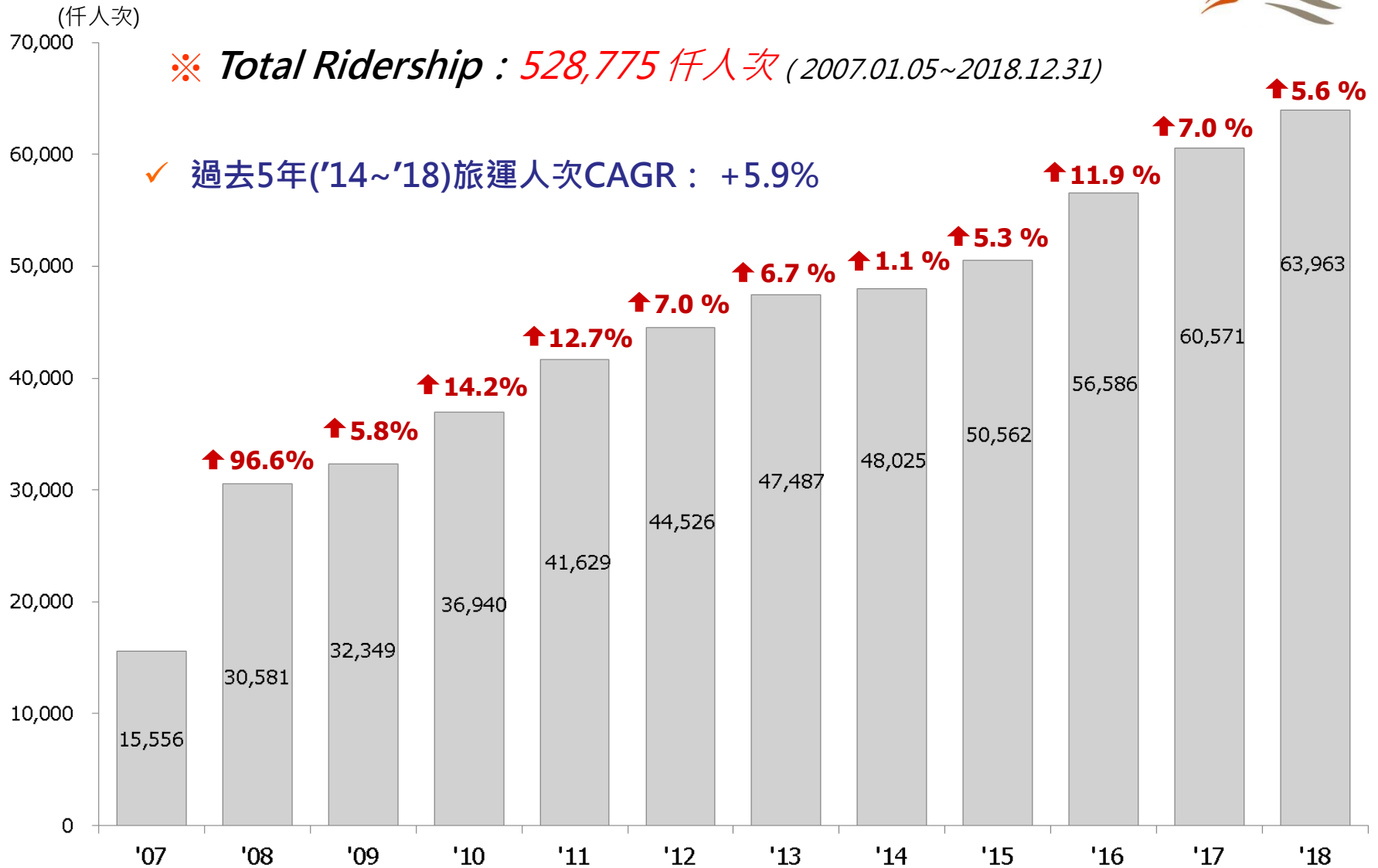
2. 發車班次



3. 平均日運量、座位利用率



4. 年旅運量



5. 通車營運迄今運轉實績



	2018.01.01 ~ 2018.12.31	2007.01.05 ~ 2018.12.31
累計發車班次數	52,437班	564,933班
累計載客數	63.9百萬人次	528.7百萬人次
累計載客規模	11,559百萬延人公里	102,389百萬延人公里
總平均乘載率	67.01%	55.75%
營運列車準點率 (含天災)	99.43% (延誤<5分鐘)	99.46% (延誤<5分鐘)
平均延誤時間 (vs JR Central: 0.7分鐘 @FY'17)	0.17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. 簡式損益表(2018年與2017年比較)

(NT\$m)	2018		2017		差異金額	差異 %
營業收入	45,415	100%	43,435	100%	1,980	4.6%
營業成本	(25,081)	-55%	(24,614)	-57%	(467)	1.9%
營業毛利	20,334	45%	18,821	43%	1,513	8.0%
營業費用	(1,189)	-3%	(1,066)	-2%	(123)	11.5%
營業淨利	19,145	42%	17,755	41%	1,390	7.8%
營業外收入及支出						
利息費用	(6,618)	-14%	(7,463)	-17%	845	-11.3%
平穩額度費用	(5,415)	-12%	(3,866)	-9%	(1,549)	40.1%
其它	200	0%	52	0%	148	284.6%
稅前淨利	7,312	16%	6,479	15%	833	12.9%
所得稅利益(費用)	3,385	7%	(1,139)	-3%	4,524	-397.2%
本期淨利	10,696	23%	5,340	12%	5,356	100.3%
EPS	1.90		0.95			



2. 營收結構及獲利表現

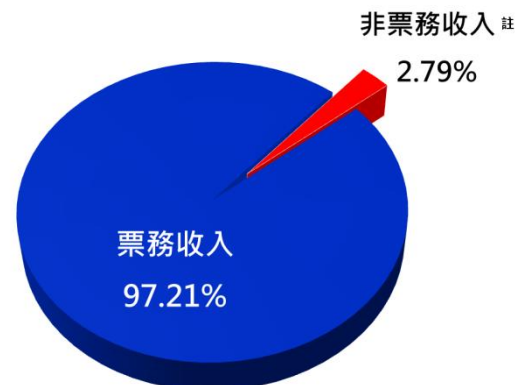
1) 營收結構

(NT\$bn)	2018	2017	YoY
票務收入	44.1	42.2	+4.5%
非票務收入	1.3	1.2	+9.1%
合計	45.4	43.4	+4.6%

2018 年營業收入組成



2017 年營業收入組成

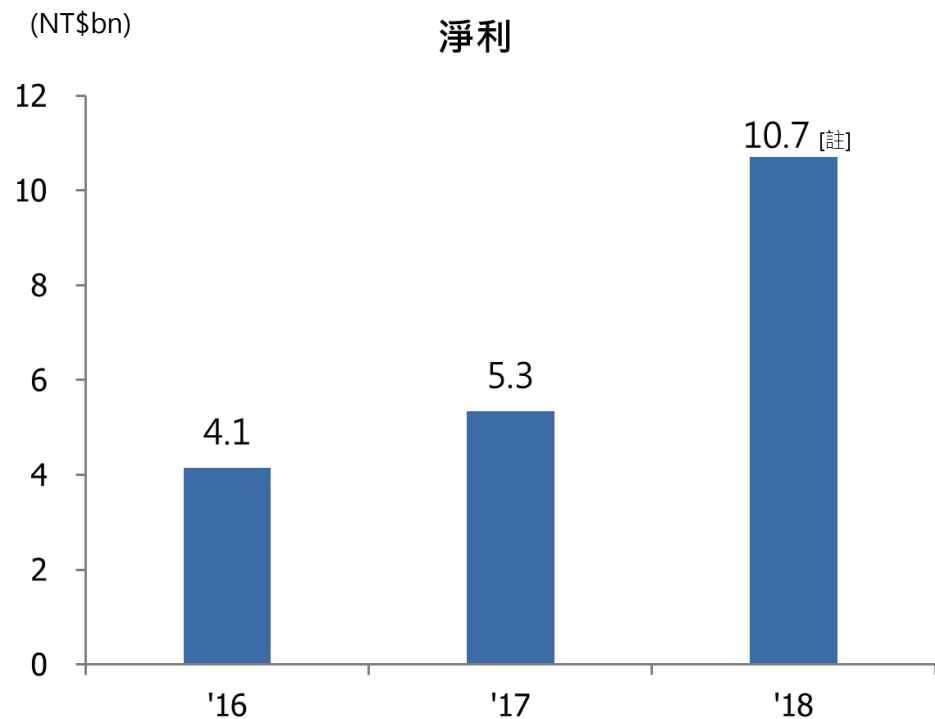
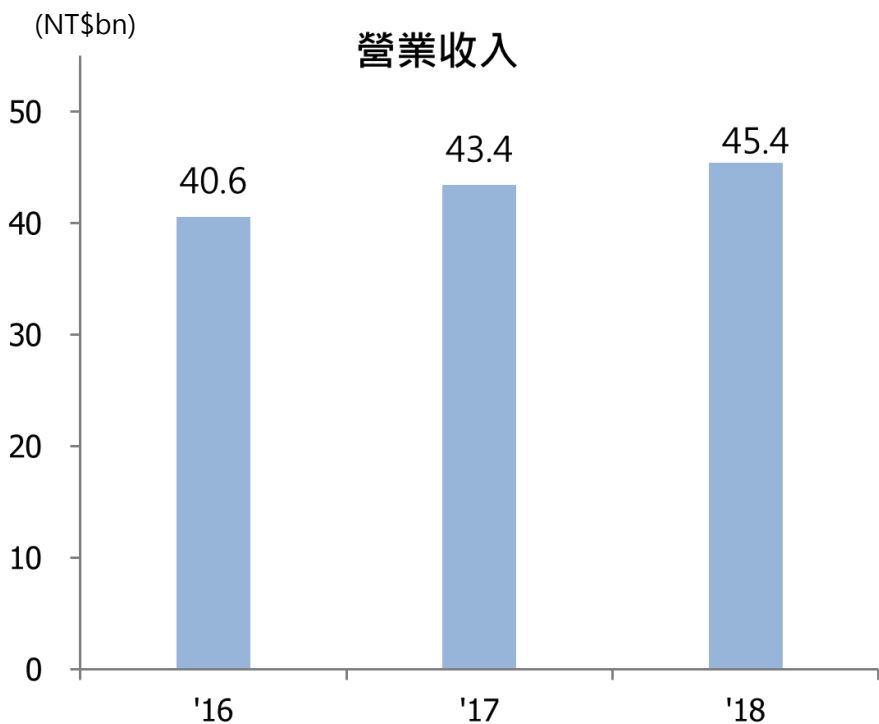


註：非票務收入主係租金收入、廣告收入及車販收入



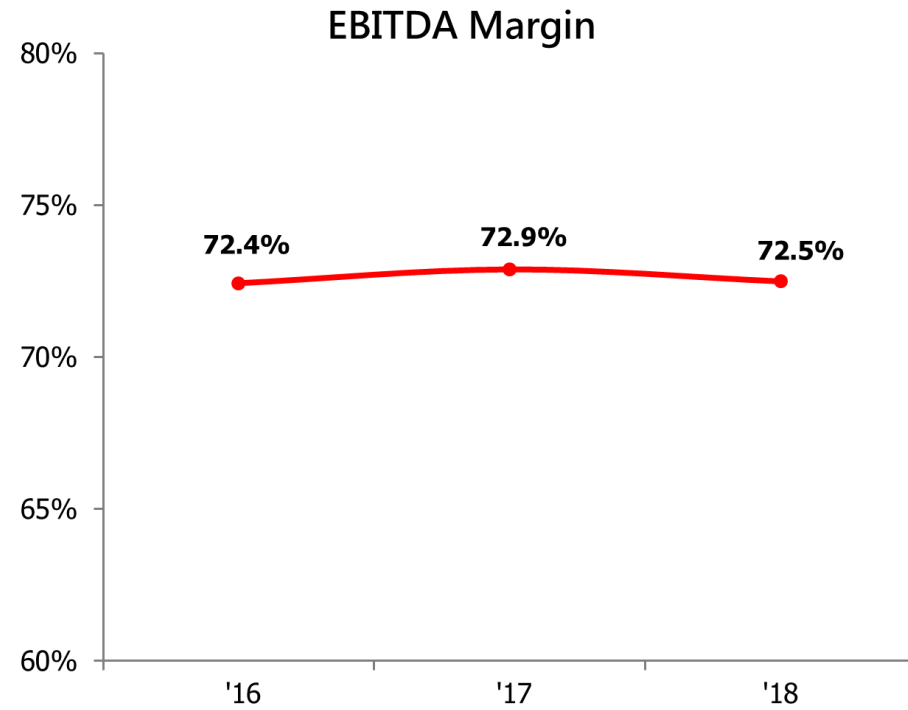
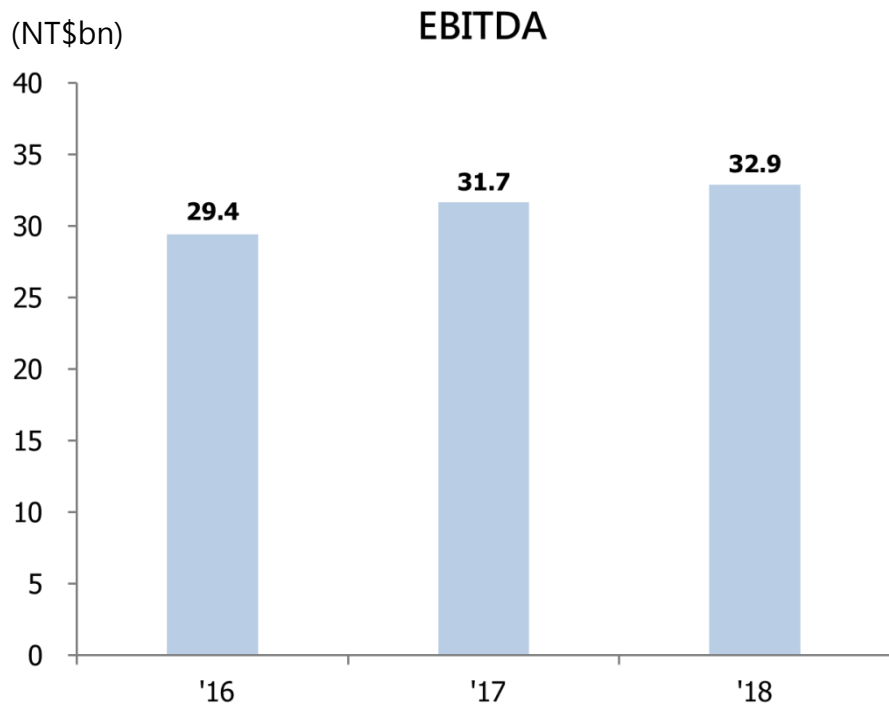
2. 營收結構及獲利表現

2) 營業收入及稅後淨利



註：2018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\$3.4bn。

3. 營運績效：EBITDA & EBITDA Margin



✓ EBITDA

- '18: YoY +4.0%
- 過去5年('14~'18)CAGR： +2.6%

✓ EBITDA Margin

- '16~'18表現區間: 約72%~73%



4. 資產負債表

(NT\$mn)	2018.12.31	2017.12.31
流動資產	22,797	20,091
營運特許權資產	401,169	413,166
其它非流動資產	9,092	6,803
資產總計	433,057	440,060
流動負債	13,814	6,549
銀行長期借款	276,094	286,083
長期應付票據	-	15,964
營運特許權負債	54,915	54,542
其它非流動負債	18,821	13,904
負債合計	363,644	377,042
普通股股本	56,283	56,283
資本公積	173	173
保留盈餘及其它	12,957	6,562
權益合計	69,413	63,018
負債及權益總計	433,057	440,060



5. 現金流量

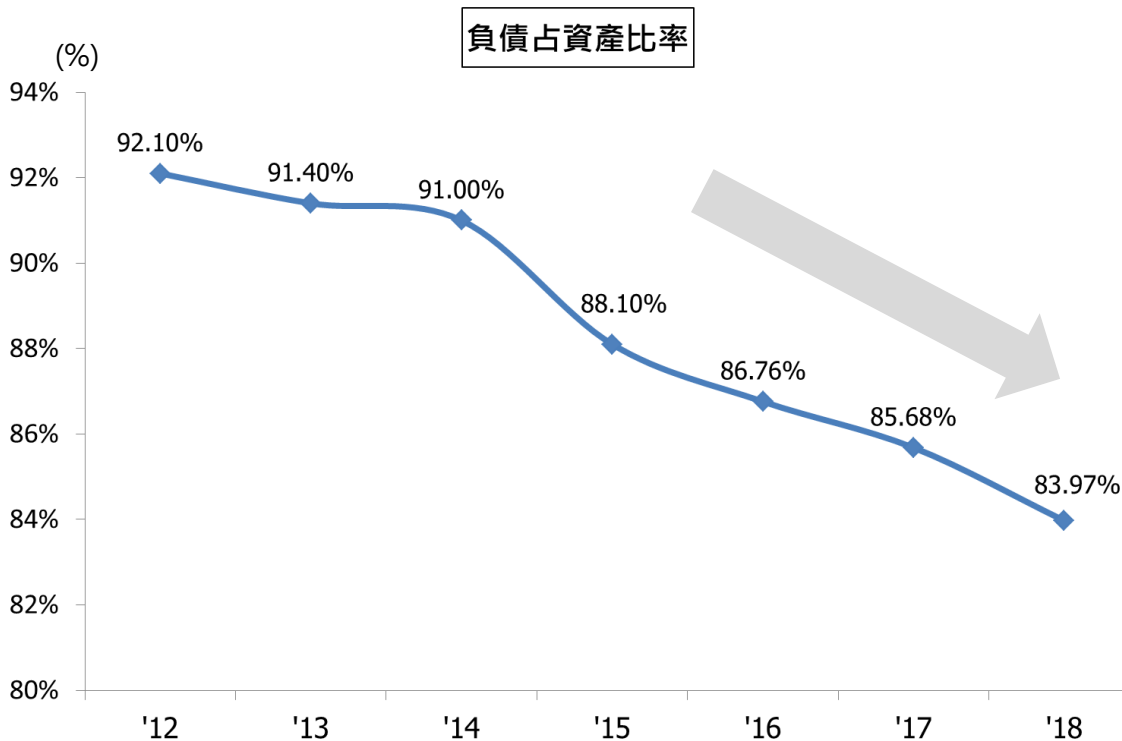
(NT\$mn)	2018	2017	增加(減少)金額
期初現金及約當現金餘額	7,188	237	6,951
營業活動之淨現金流入(出)	26,217	21,606	4,611
投資活動之淨現金流入(出)	(4,356)	13,878	(18,234)
籌資活動之淨現金流入(出)	(22,101)	(28,534)	6,433
本期現金及約當現金增加數	(240)	6,950	(7,190)
期末現金及約當現金餘額	6,948	7,188	(240)

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

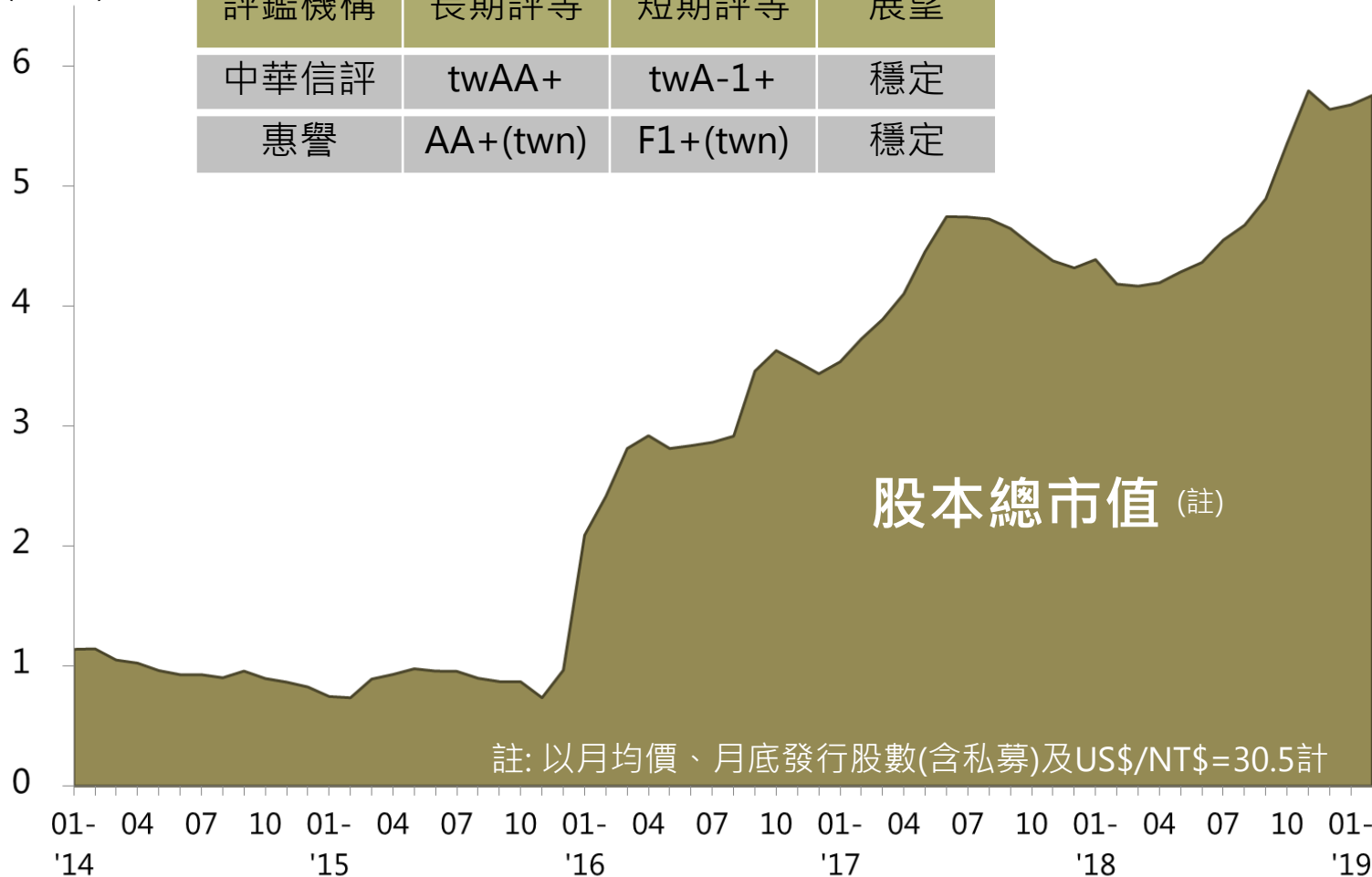
- ✓ 考量適宜長短期資金配置及提升整體獲利，**發行較低資金成本之直接金融工具**。

三、信用評等 & 股本總市值 (Market Cap)



股本市值
(US\$bn)

評鑑機構	長期評等	短期評等	展望
中華信評	twAA+	twA-1+	穩定
惠譽	AA+(twn)	F1+(twn)	穩定



四、近期重大事件摘要及活動訊息



日期	事件
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。
2018.10	<ul style="list-style-type: none">✓ 因應旅客持續成長、滿足平日商務旅運需求，10月8日起每週增開8班次列車，增班後每週提供997班次列車的旅運服務。
2019.02	<ul style="list-style-type: none">✓ 2019年春節疏運(自1月31日至2月11日)旅客約265萬人次。其中2月7日大年初三旅運達29萬8千餘人次，刷新2018年中秋節當日旅運29萬1千餘人次紀錄，再創營運以來單日最高紀錄。✓ 本公司配合政府「協助軌道產業，發展本土技術能量」政策，與國內廠商簽約新一代智慧型「旅客資訊系統」更新案。



參、市場概況

- 一. 城際運輸市場概況
- 二. 觀光旅遊市場現況

高鐵假期



，國民旅遊卡
高鐵路假期

了解更多

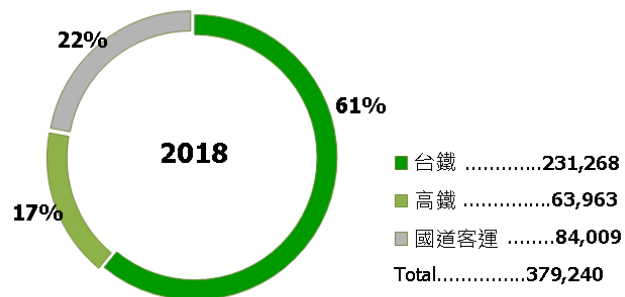
車票+住宿+接駁一站購足，
平日出發輕鬆度假去！

一、城際運輸市場概況



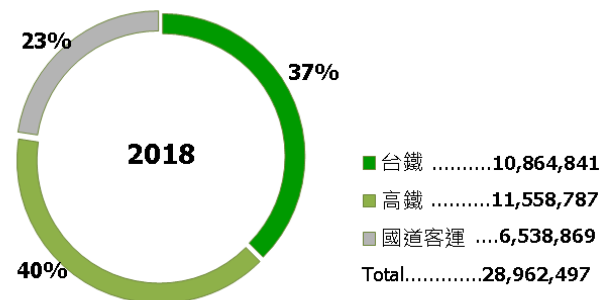
旅客數(千人)

旅客數佔比



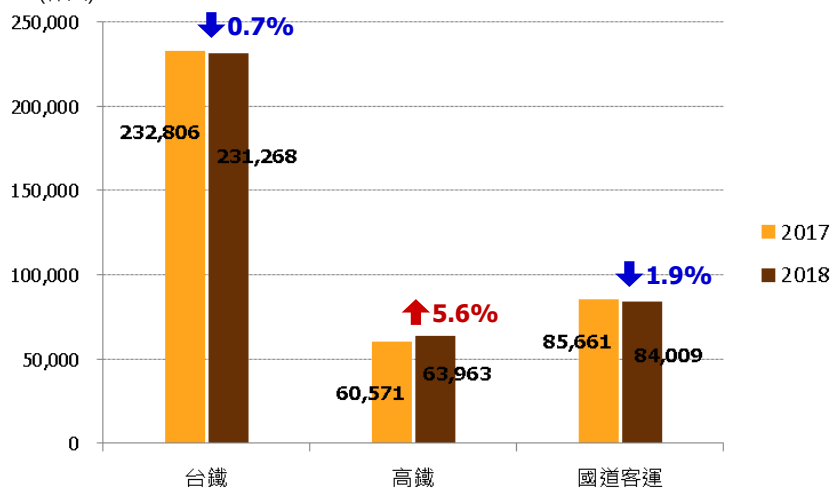
延人公里(千人公里)

延人公里佔比



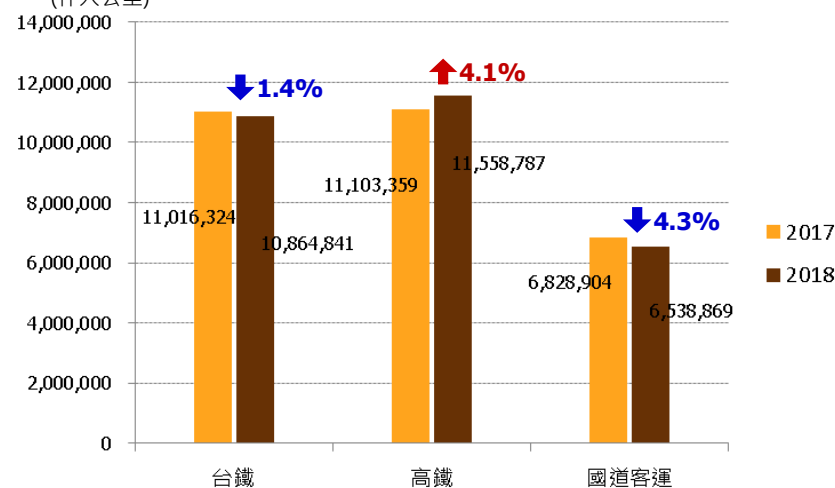
(千人)

旅客數成長趨勢

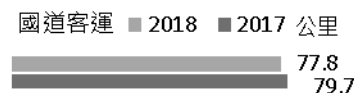
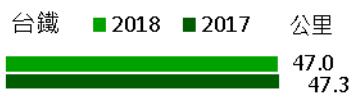
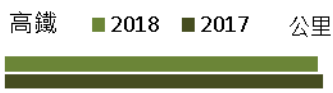


(千人公里)

延人公里成長趨勢



平均每一
旅客運距

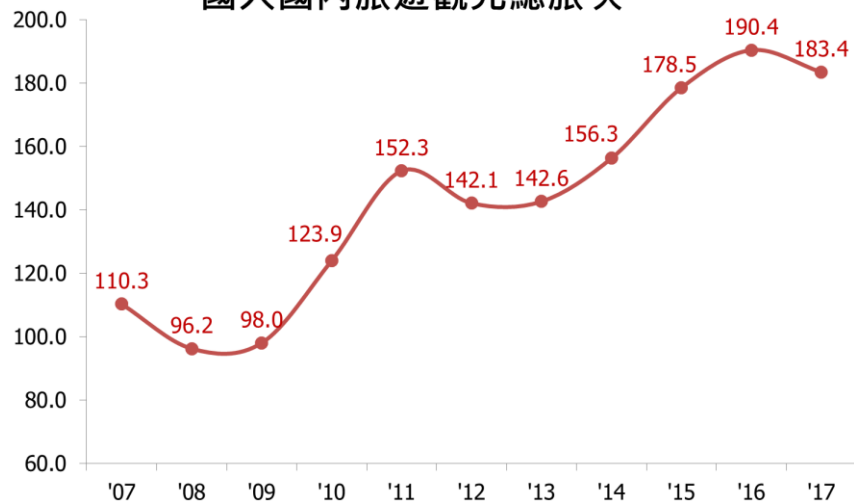


二、觀光旅遊市場現況



(百萬人次)

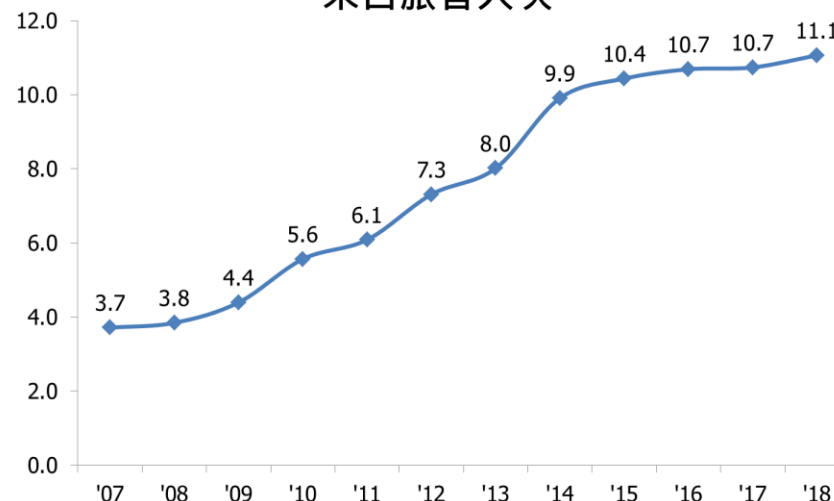
國人國內旅遊觀光總旅次



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

(百萬人次)

來台旅客人次



資料來源：交通部觀光局

- 過去5年 ('14~'18) CAGR: +2.2%
- 2018年成長率 (YoY): +3.0%

交通部觀光局「觀光2020發展策略」：

- 開拓多元市場
- 活絡國民旅遊
- 輔導產業轉型



- 重點10國精準行銷 (國際市場)
- 推動「2019小鎮漫遊年」(國旅市場)
- 2019年來台旅客目標達1,150萬人次、國旅達1.9億人次

資料來源：交通部觀光局



肆、未來展望

- 一. 營業收入
- 二. 營運成本



一、營業收入



✓ 票務收入成長動能

268萬旅
遊人次

多樣化旅遊產品

- ◆ 高鐵假期
- ◆ 飯店聯票
- ◆ 交通聯票
- ◆ 航空聯票

150條
行程

170家
飯店

90萬
會員

推展會員經濟

推動點數異業兌抵，提升
流通率以帶進非票箱營收

多元票務產品

回數票、定期票、活動套票...

票務通路數位化

整合行動購票與行動支付



✓ 評估發展業外轉投資商機

南北起點專案
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



二、營運成本



✓ 維修能力自主化

- 與國內大學、研究機構及日本鐵路公司合作，加速技術移轉。
- 設立電子、機械、焊接等工廠，強化自主維修能量。

✓ 推動軌道工業本土化

- 新一代智慧型「旅客資訊系統」本土研發、電車線工程車國產化...等。

✓ 零組件供應在地化

- 電車線接觸片、列車塗漆、車軸螺栓...等採用本土物料。

✓ 持續節能駕駛以降低能源費用



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

運輸

專業運輸

安全乘車

Transportation

科技

創新科技

低碳貼心

Technology

在地

深耕在地

暢遊台灣

Taiwan

關懷

永續關懷

創造價值

Touch



簡報結束
敬請指教

