

Ticker Symbol: 2633



# 台灣高速鐵路股份有限公司

## UBS Taiwan Conference 2019

2019.6.27



## 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



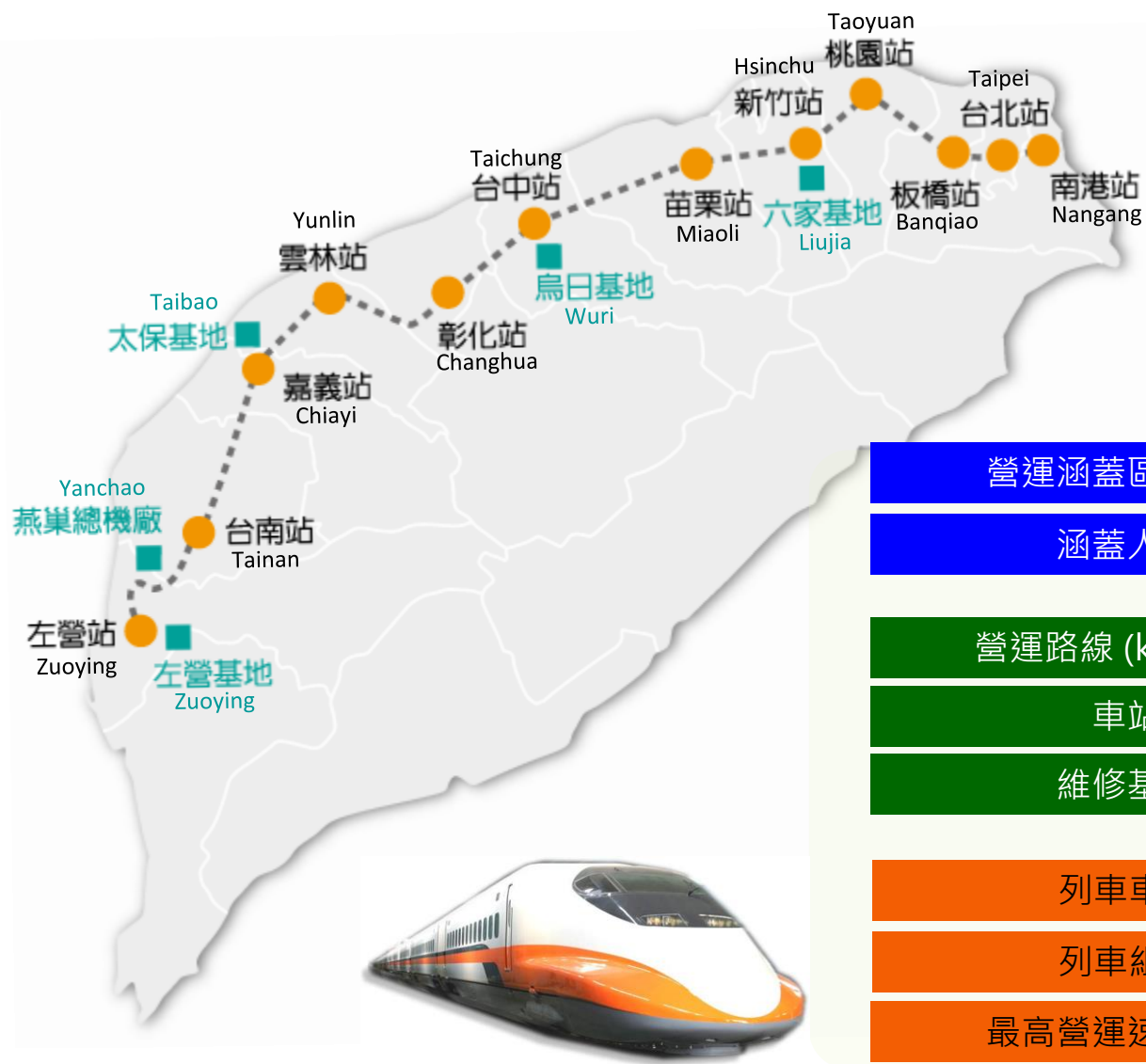
# 壹、業務概況

## 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: green;">■</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>

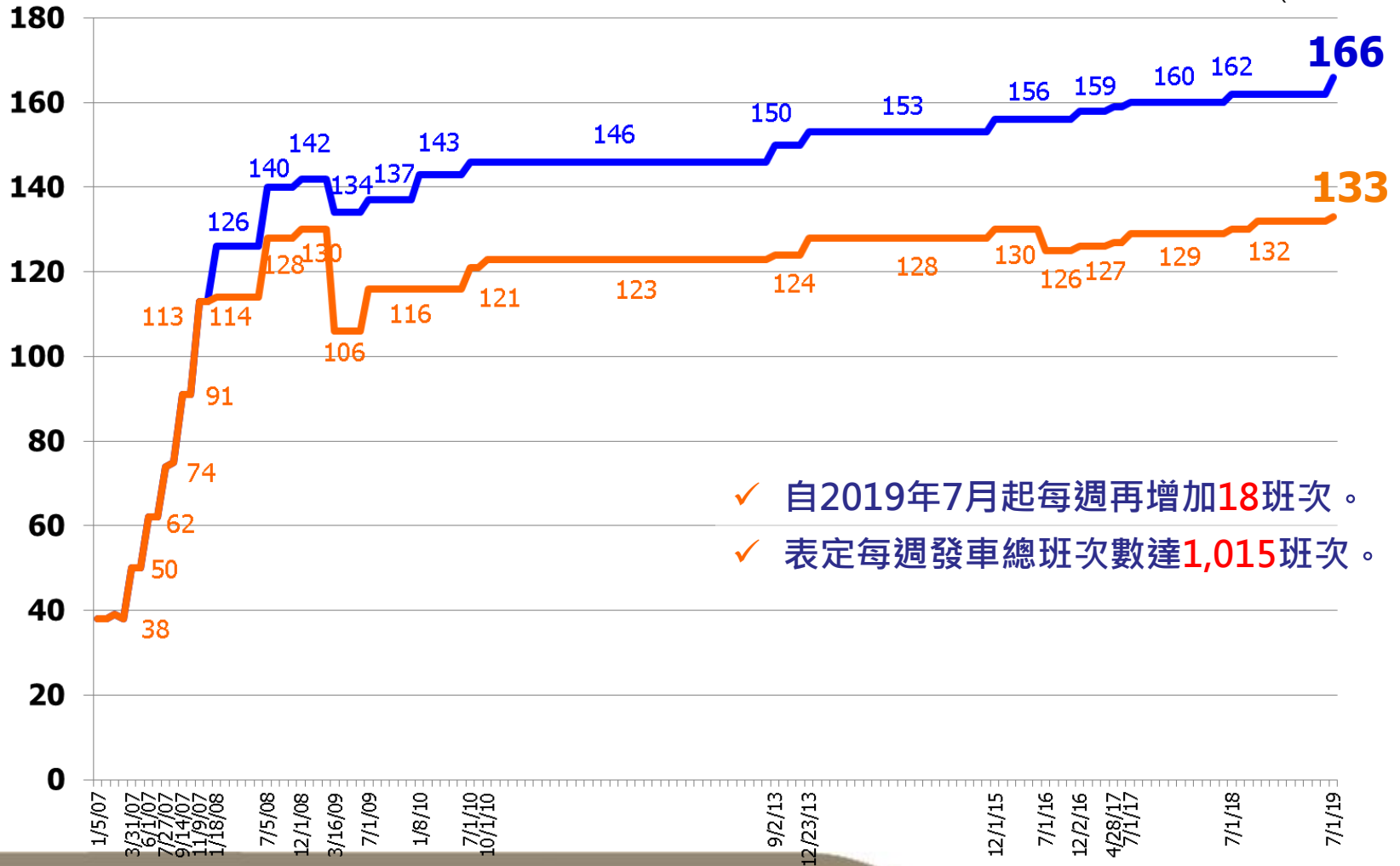
## 二、運營實績



### 1. 發車班次

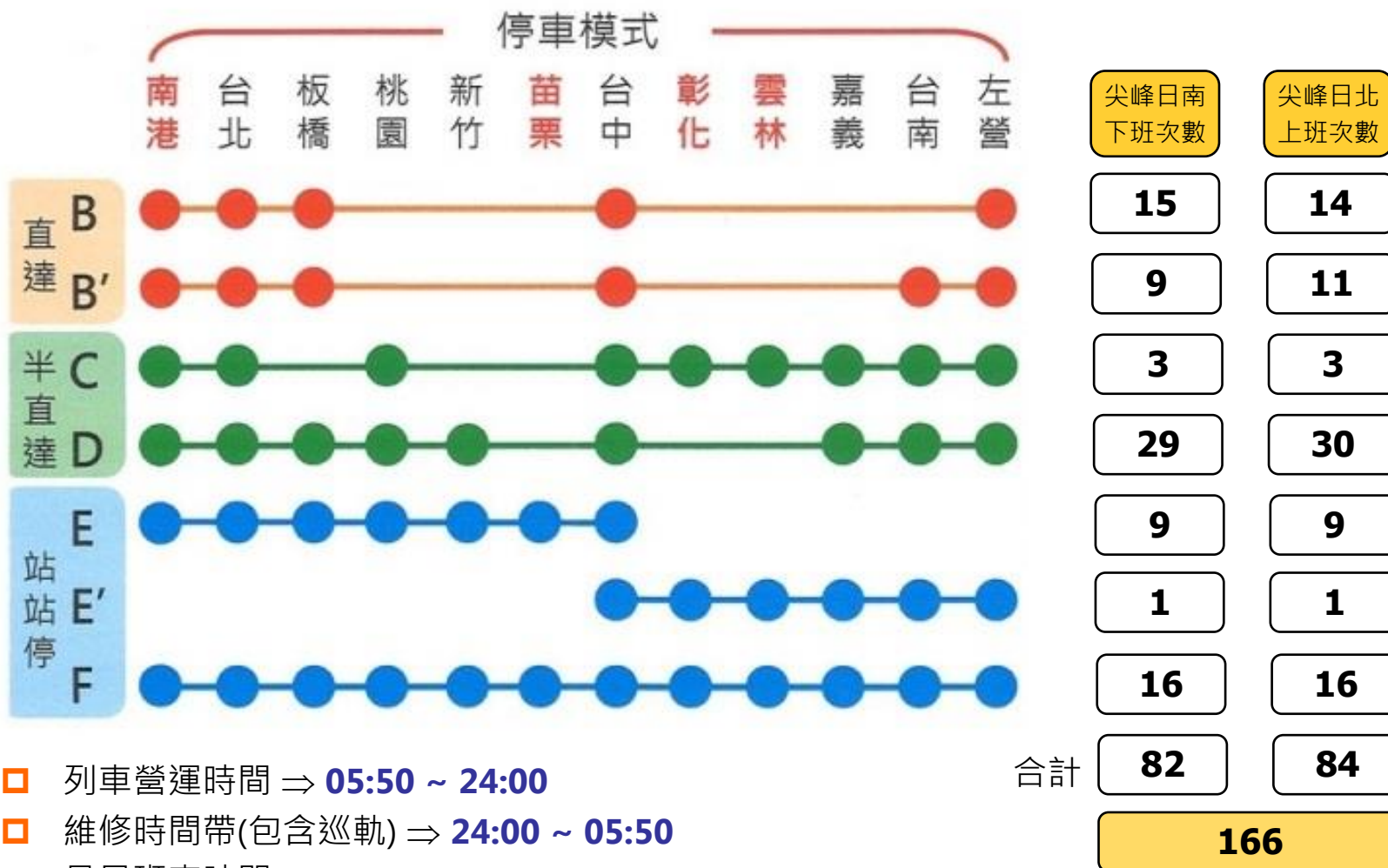
(車班次/日)

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



- ✓ 自2019年7月起每週再增加18班次。
- ✓ 表定每週發車總班次數達1,015班次。

## 2. 列車停站方式與週間班次數 (2019.7.1實施)



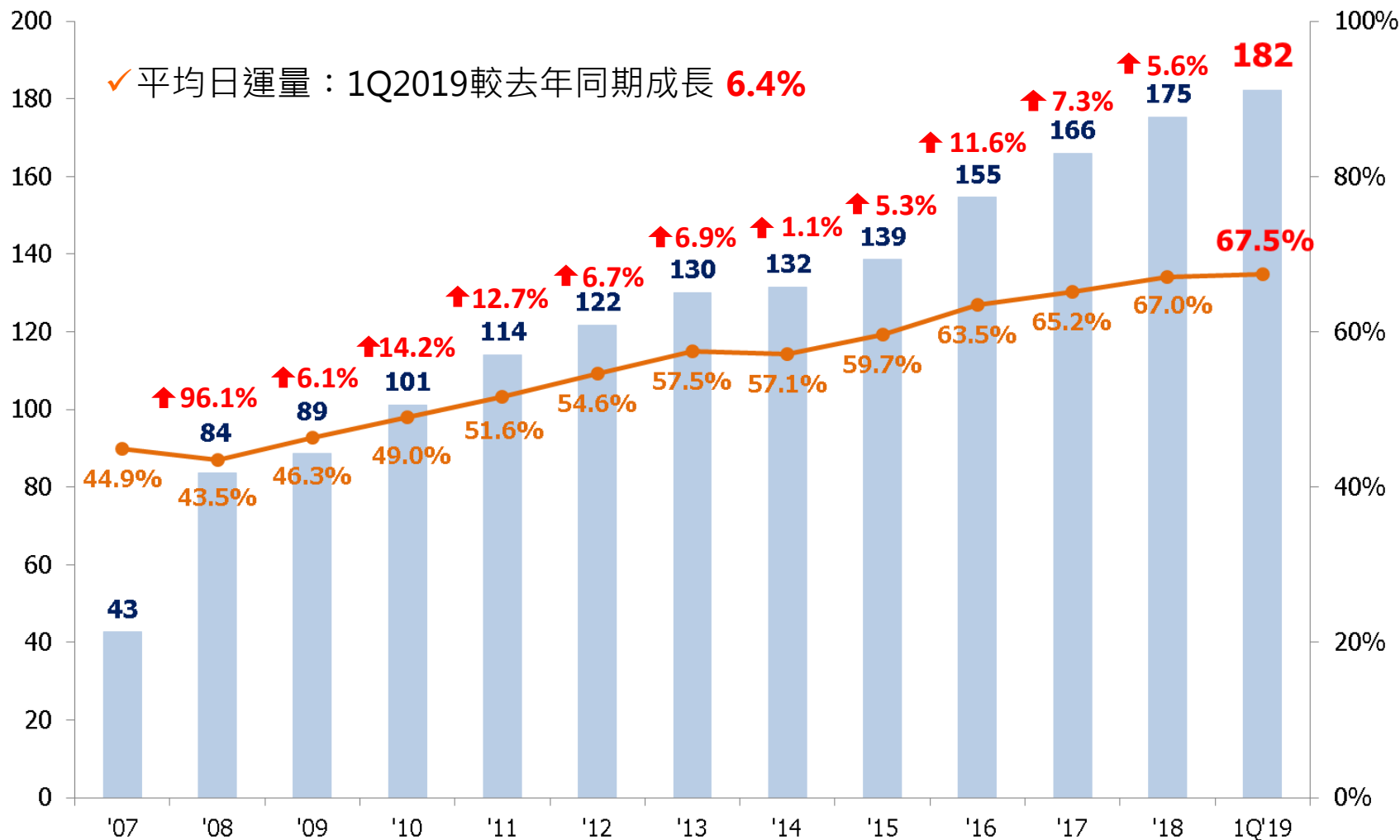
- 列車營運時間 ⇒ 05:50 ~ 24:00
- 維修時間帶(包含巡軌) ⇒ 24:00 ~ 05:50
- 最早班車時間 ⇒ 05:50
- 最晚班車時間 ⇒ 22:50(南港端) 、 22:55(左營端)

### 3. 平均日運量、座位利用率



座位利用率, (%)

平均日運量, (仟人次/日)



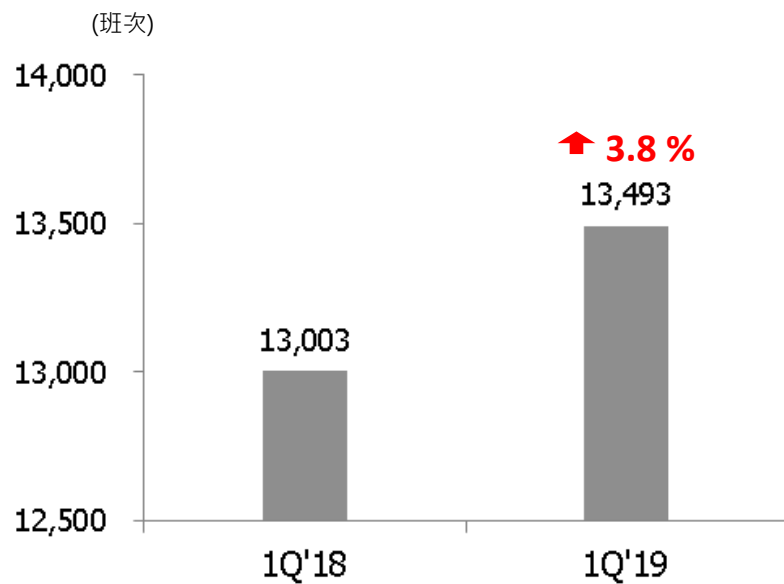


## 4. 2019年第一季運能與運量同期比較



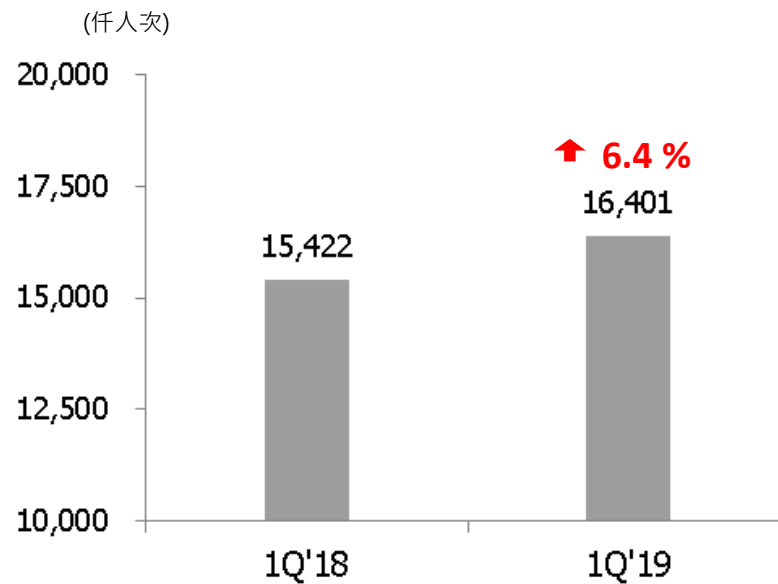
### 運 能

發車班次數



### 運 量

旅客人數



## 5. 通車營運迄今運轉實績



	<b>2019.01.01 ~ 2019.3.31</b>	<b>2007.01.05 ~ 2019.3.31</b>
累計發車班次數	13,493班	578,426班
累計載客數	16.4百萬人次	545.2百萬人次
累計載客規模	2,984百萬延人公里	105,373百萬延人公里
總平均乘載率	67.46%	55.56%
發車率	100%	99.63%
營運列車準點率 (含天災)	99.96% (延誤<5分鐘)	99.45% (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. 簡式損益表

### 1) 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	<b>10,696</b>	23%	<b>5,340</b>	12%	5,356	100.3%
EPS	<b>1.90</b>		<b>0.95</b>			



# 1. 簡式損益表

## 2) 1Q2019與1Q2018比較

(NT\$m)	1Q2019		1Q2018		差異金額	差異 %
營業收入	11,762	100%	11,039	100%	723	6.5%
營業成本	(6,228)	-53%	(6,004)	-54%	(224)	3.7%
營業毛利	5,535	47%	5,035	46%	500	9.9%
營業費用	(278)	-3%	(265)	-3%	(13)	4.9%
營業淨利	5,257	44%	4,770	43%	487	10.2%
營業外收入及支出						
利息費用	(1,597)	-13%	(1,666)	-15%	69	-4.1%
平穩額度費用	(1,548)	-13%	(1,164)	-10%	(384)	33.0%
其它	60	0%	69	0%	(9)	-13.0%
稅前淨利	2,172	18%	2,010	18%	162	8.1%
所得稅利益(費用)	116	1%	389	4%	(273)	-70.2%
本期淨利	<b>2,288</b>	19%	<b>2,399</b>	22%	(111)	-4.6%
EPS	<b>0.41</b>		<b>0.43</b>			



## 2. 營收結構及獲利表現

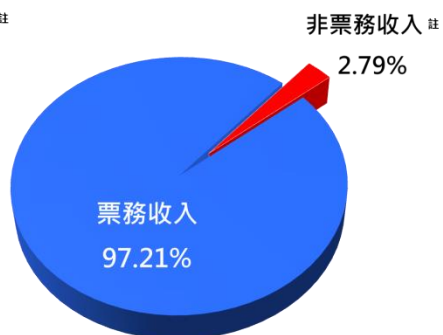
### 1) 營收結構

(NT\$bn)	2018	2017	YoY	1Q2019	1Q2018	YoY
票務收入	44.1	42.2	4.5%	11.4	10.7	6.4%
非票務收入	1.3	1.2	9.1%	0.4	0.3	12.5%
合計	45.4	43.4	4.6%	11.8	11.0	6.5%

2018 年營業收入組成



2017 年營業收入組成



1Q'2019 年營業收入組成



1Q'2018 年營業收入組成

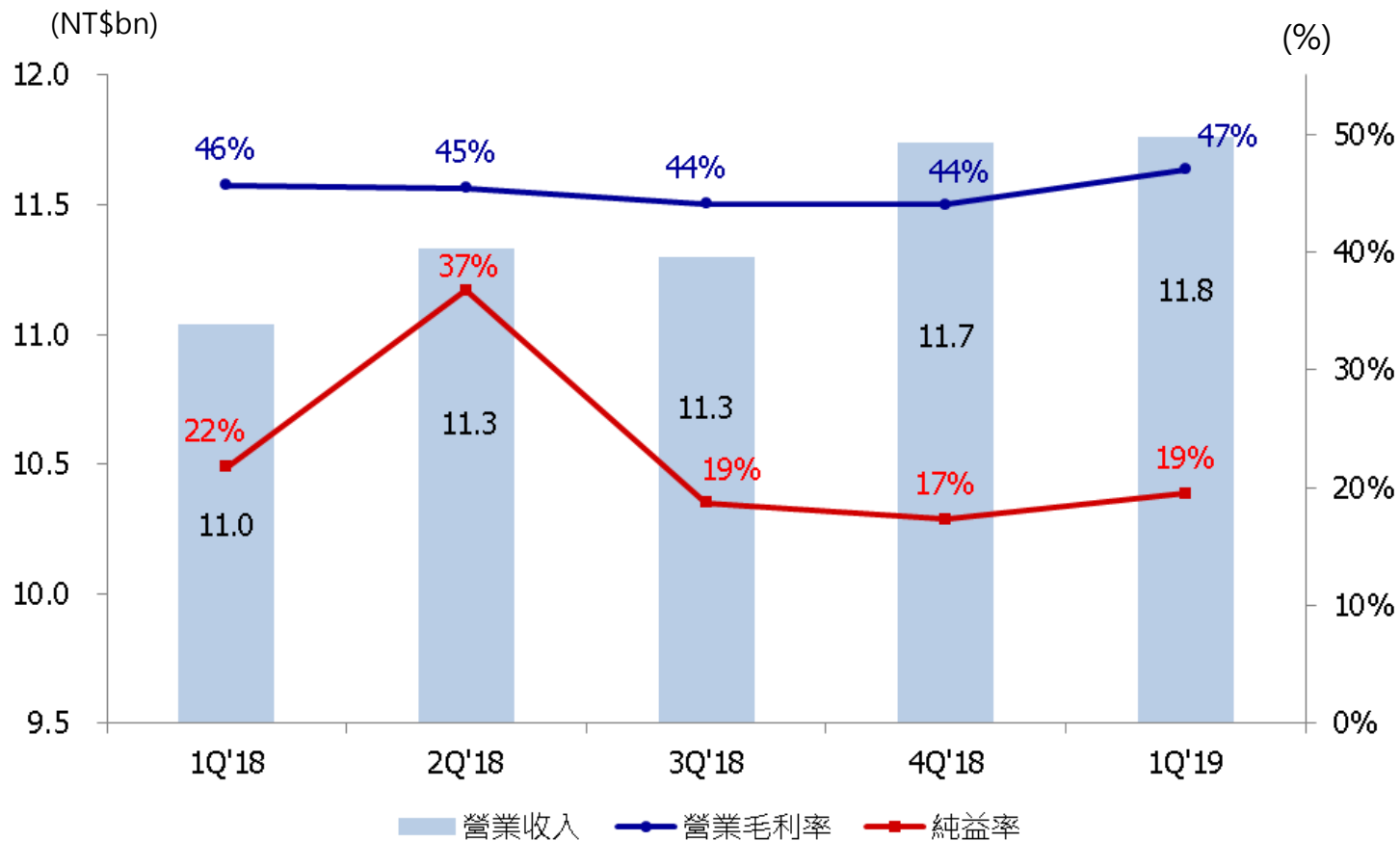


註：非票務收入主係租金收入、廣告收入及車販收入

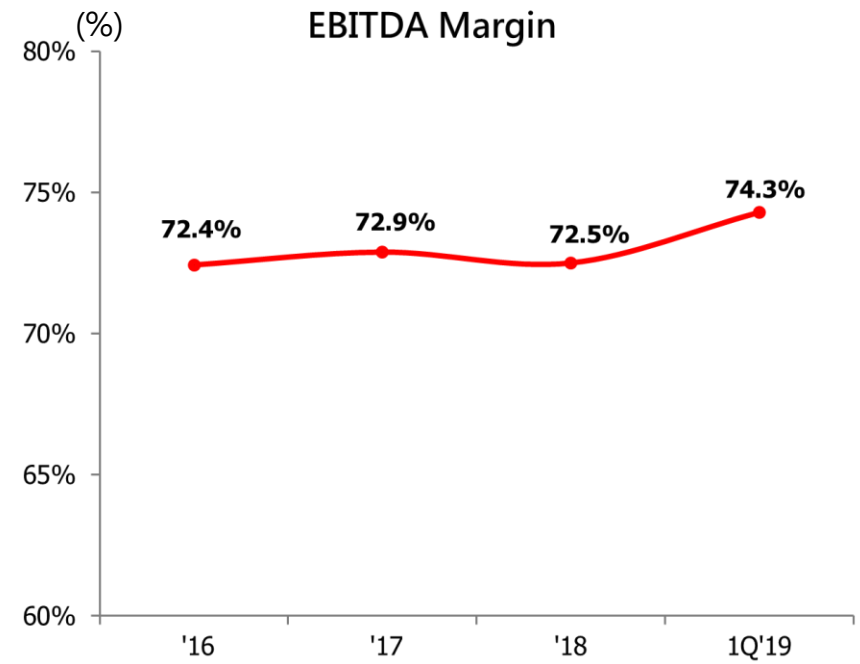
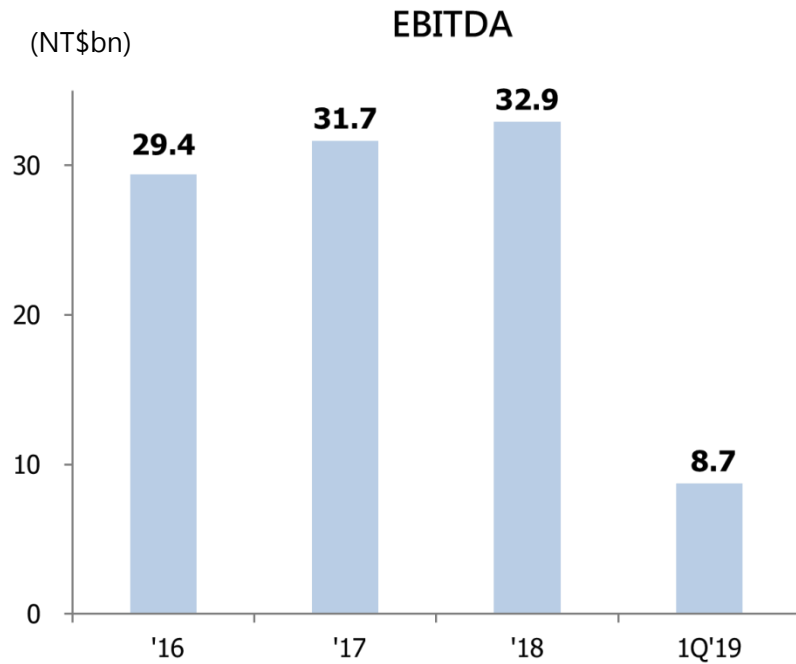


## 2. 營收結構及獲利表現

### 2) 營業收入及毛利率、純益率



### 3. 營運績效：EBITDA & EBITDA Margin



#### ✓ EBITDA

- 1Q2019: YoY +6.4%
- 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%





## 4. 資產負債表

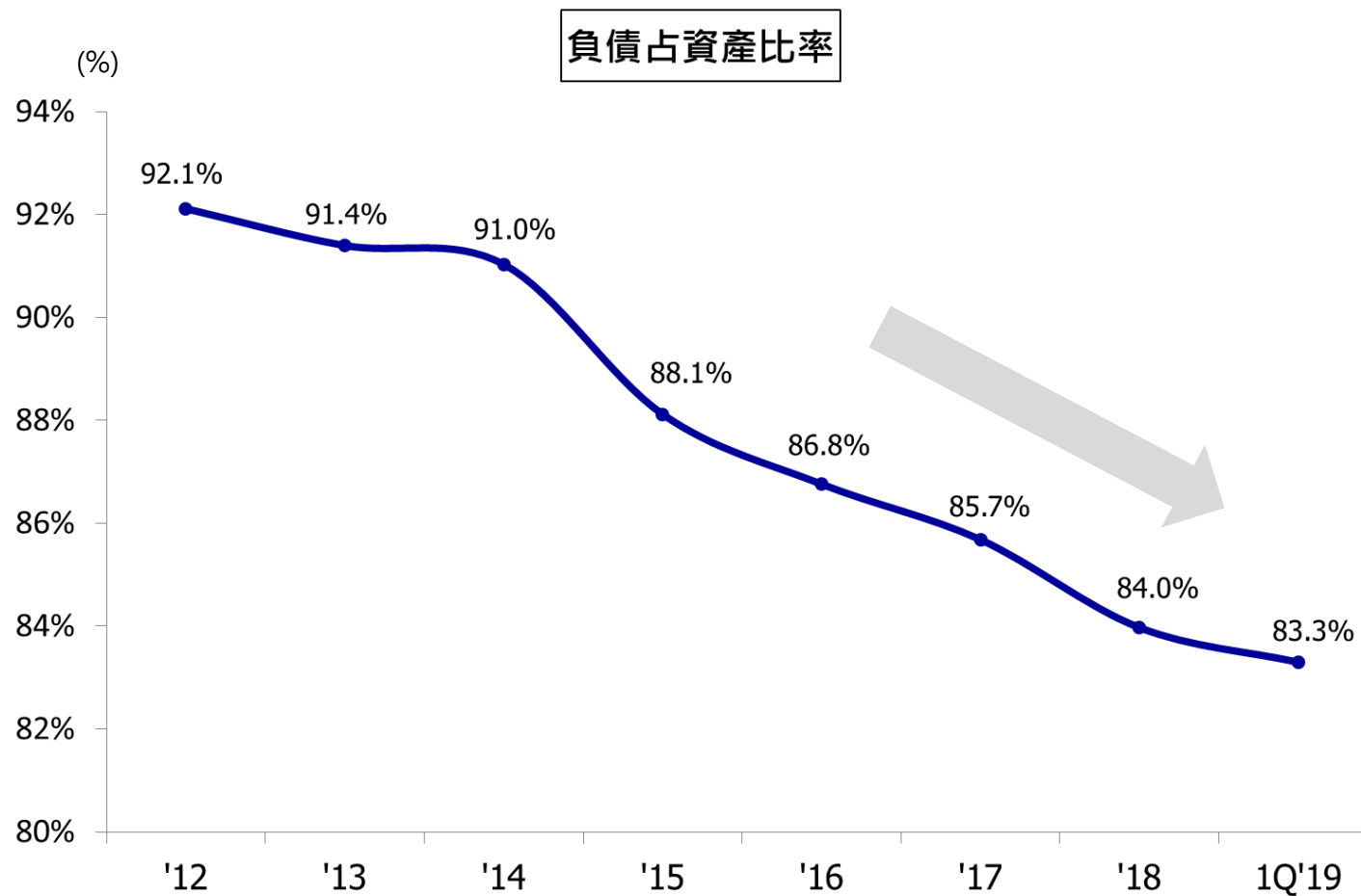
(NT\$mn)	2019.3.31	2018.12.31	2018.3.31
流動資產	21,003	22,797	22,540
營運特許權資產	398,302	401,169	410,040
其它非流動資產	9,986	9,092	7,938
資產總計	<b>429,291</b>	<b>433,057</b>	<b>440,517</b>
流動負債	5,497	13,814	19,083
非流動負債	352,093	349,830	356,014
負債合計	<b>357,590</b>	<b>363,644</b>	<b>375,097</b>
普通股股本	56,283	56,283	56,283
資本公積	173	173	173
保留盈餘及其它	15,245	12,957	8,964
權益合計	<b>71,701</b>	<b>69,413</b>	<b>65,420</b>
負債及權益總計	<b>429,291</b>	<b>433,057</b>	<b>440,517</b>



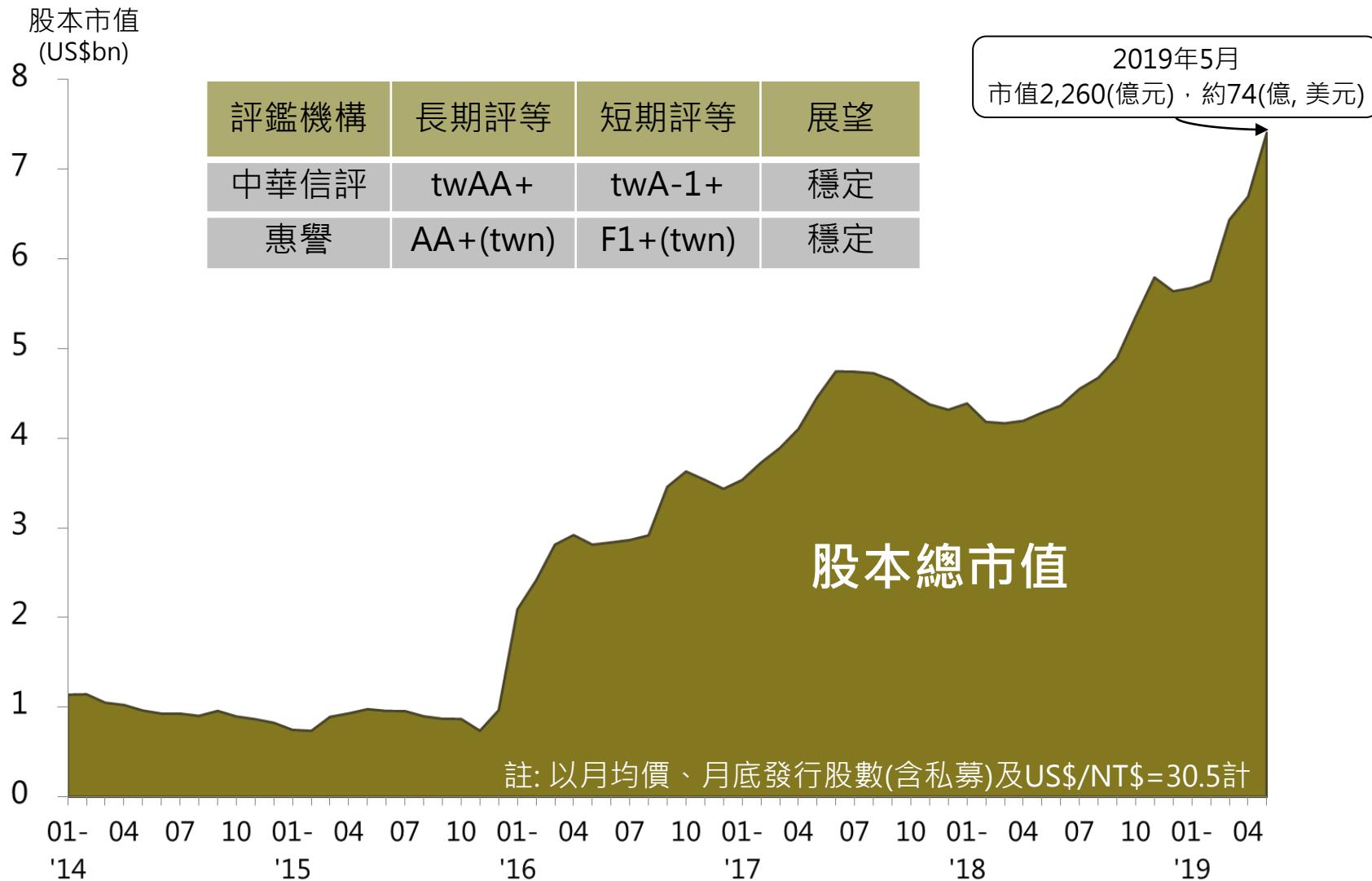
## 5. 現金流量

(NT\$mn)	2019.3.31	2018.12.31	2018.3.31
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)	6,947	26,217	6,817
投資活動之淨現金流入(出)	(1,861)	(4,356)	(2,764)
籌資活動之淨現金流入(出)	(8,037)	(22,101)	(3,930)
本期現金及約當現金增加數	(2,951)	(240)	123
期末現金及約當現金餘額	<b>3,997</b>	<b>6,948</b>	<b>7,311</b>

## 二、財務風險管理



# 三、信用評等 & 股本總市值 (Market Cap)



## 四、近期重大事件摘要及活動訊息



日期	事件
2019.2	<ul style="list-style-type: none"><li>✓ 本公司與國內廠商(台達電子、凌羣電腦)簽約新一代智慧型「旅客資訊系統」更新案。</li></ul>
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><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></ul>
2019.7	<ul style="list-style-type: none"><li>✓ 自7月1日起，每週增開18班次列車，增開後，每週提供1,015班次列車的旅運服務。</li></ul>



## 參、市場概況

- 一. 城際運輸市場
- 二. 城際公共運輸市場概況
- 三. 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



## 1. 城際運輸不同旅次長度市場規模 (平日)

城際運輸各旅次長度市佔率變化 (平日, 2014~2017年)

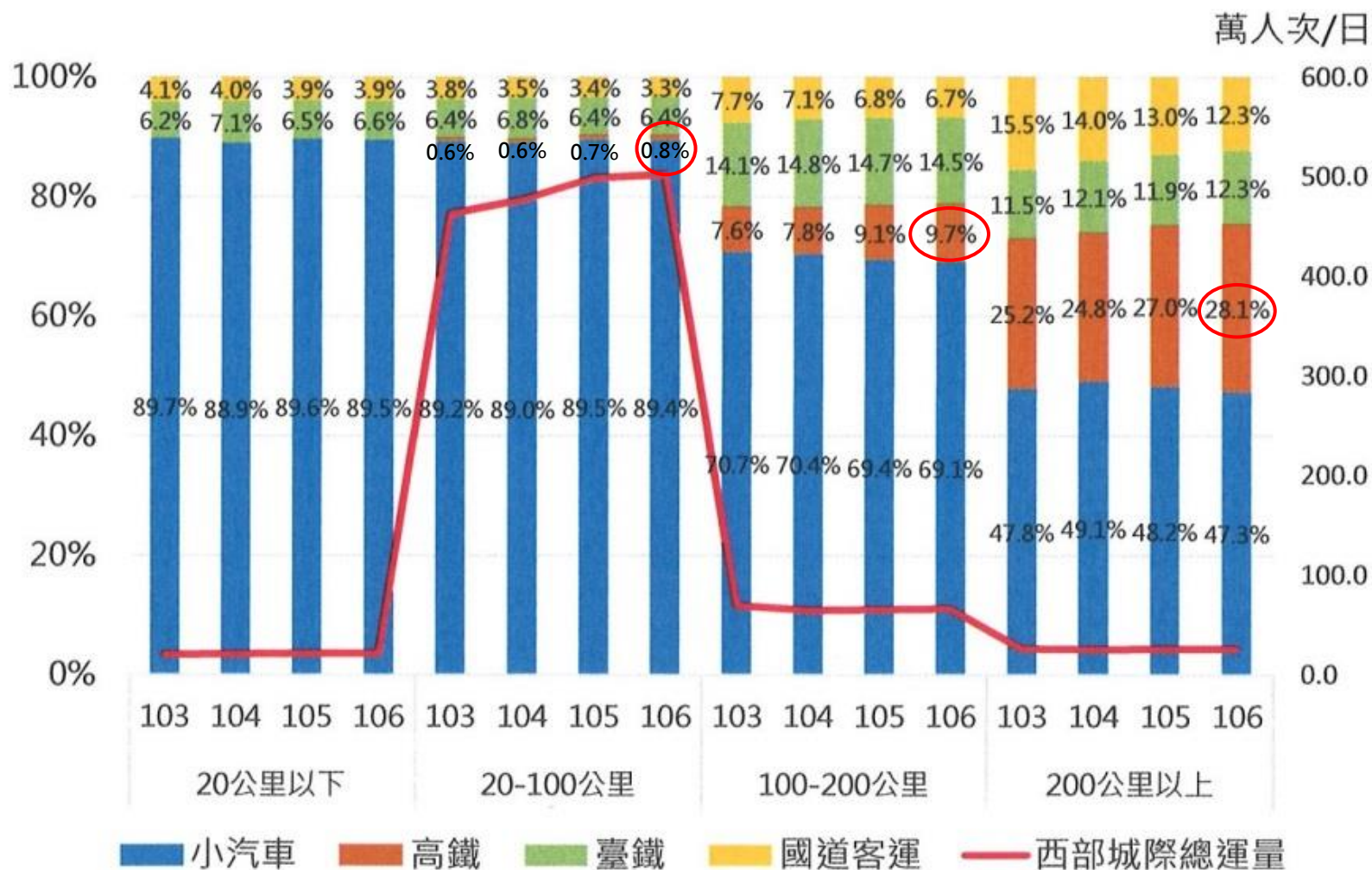


# 一、城際運輸市場



## 2. 城際運輸不同旅次長度市場規模 (假日)

城際運輸各旅次長度市佔率變化 (假日, 2014~2017年)



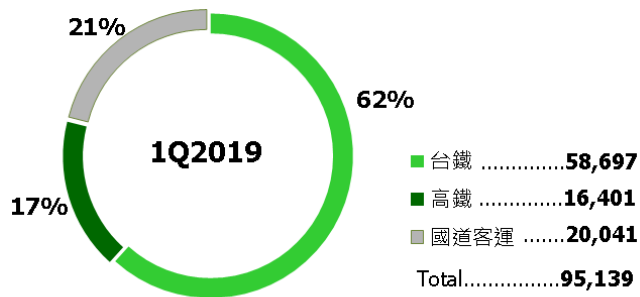


# 二、城際公共運輸市場概況



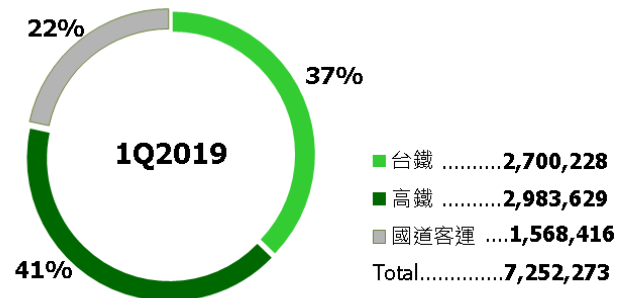
旅客數(千人)

旅客數佔比

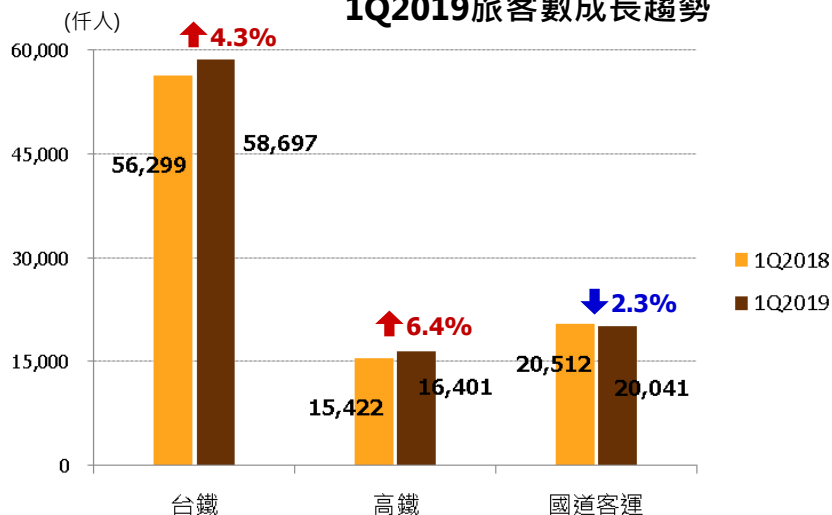


延人公里(千人公里)

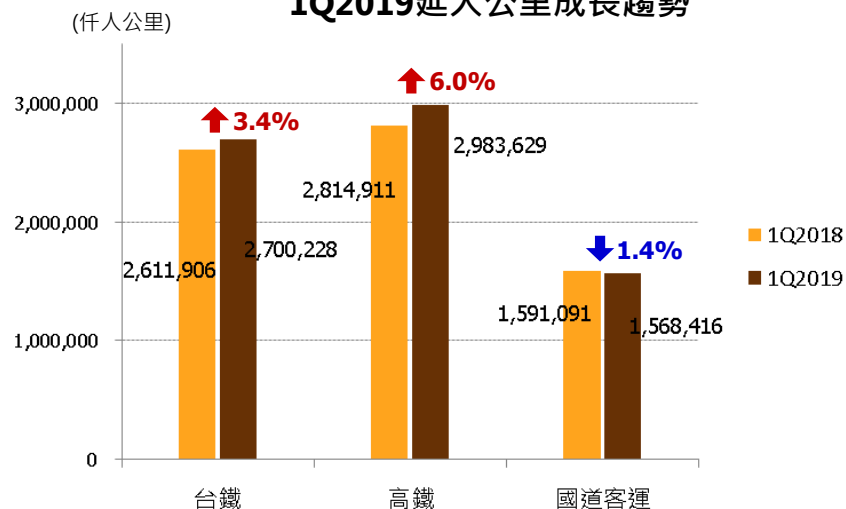
延人公里佔比



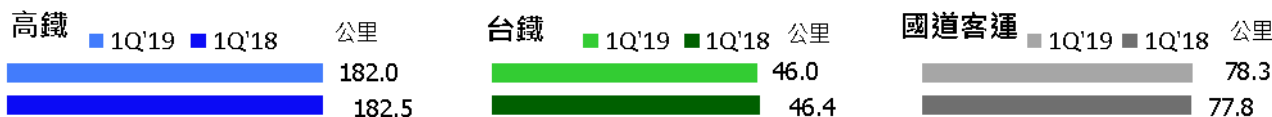
1Q2019旅客數成長趨勢



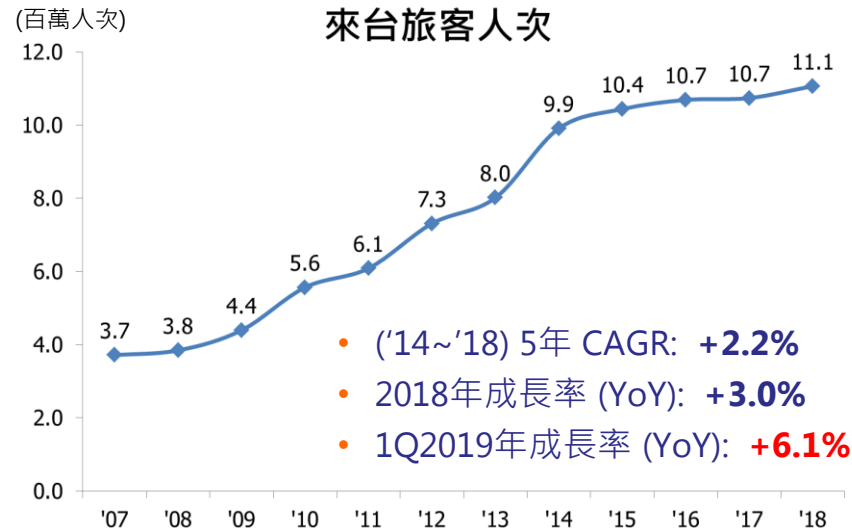
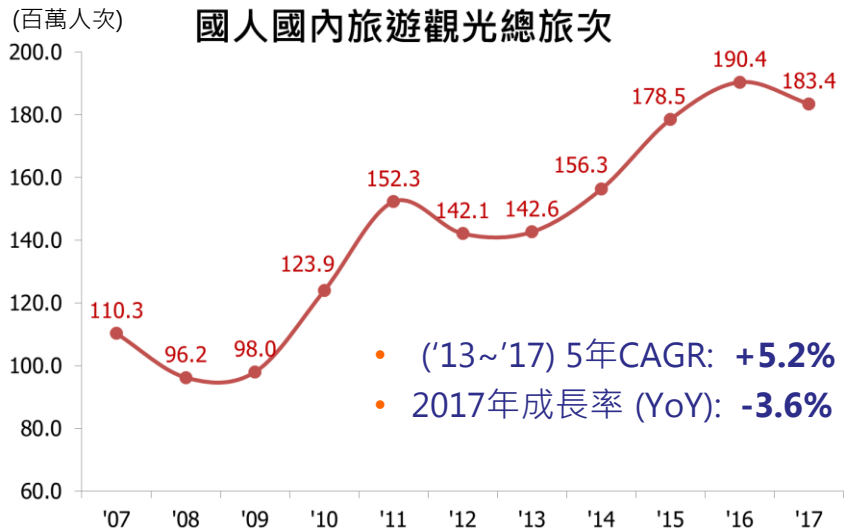
1Q2019延人公里成長趨勢



平均每一旅客運輸距離



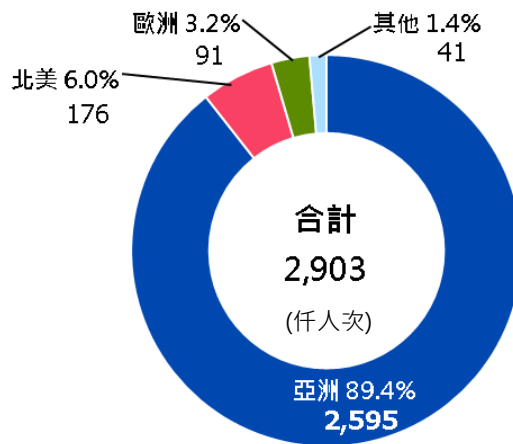
# 三、觀光旅遊市場現況



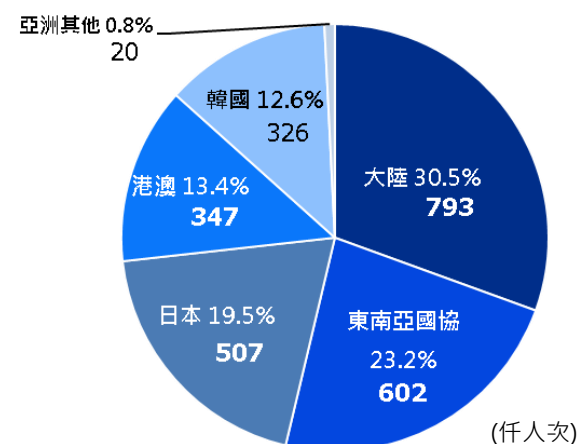
## 交通部觀光局「觀光2020發展策略」：

- 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



1Q2019來台旅客分佈(全球)



1Q2019來台旅客分佈(亞洲)



## 肆、營運展望

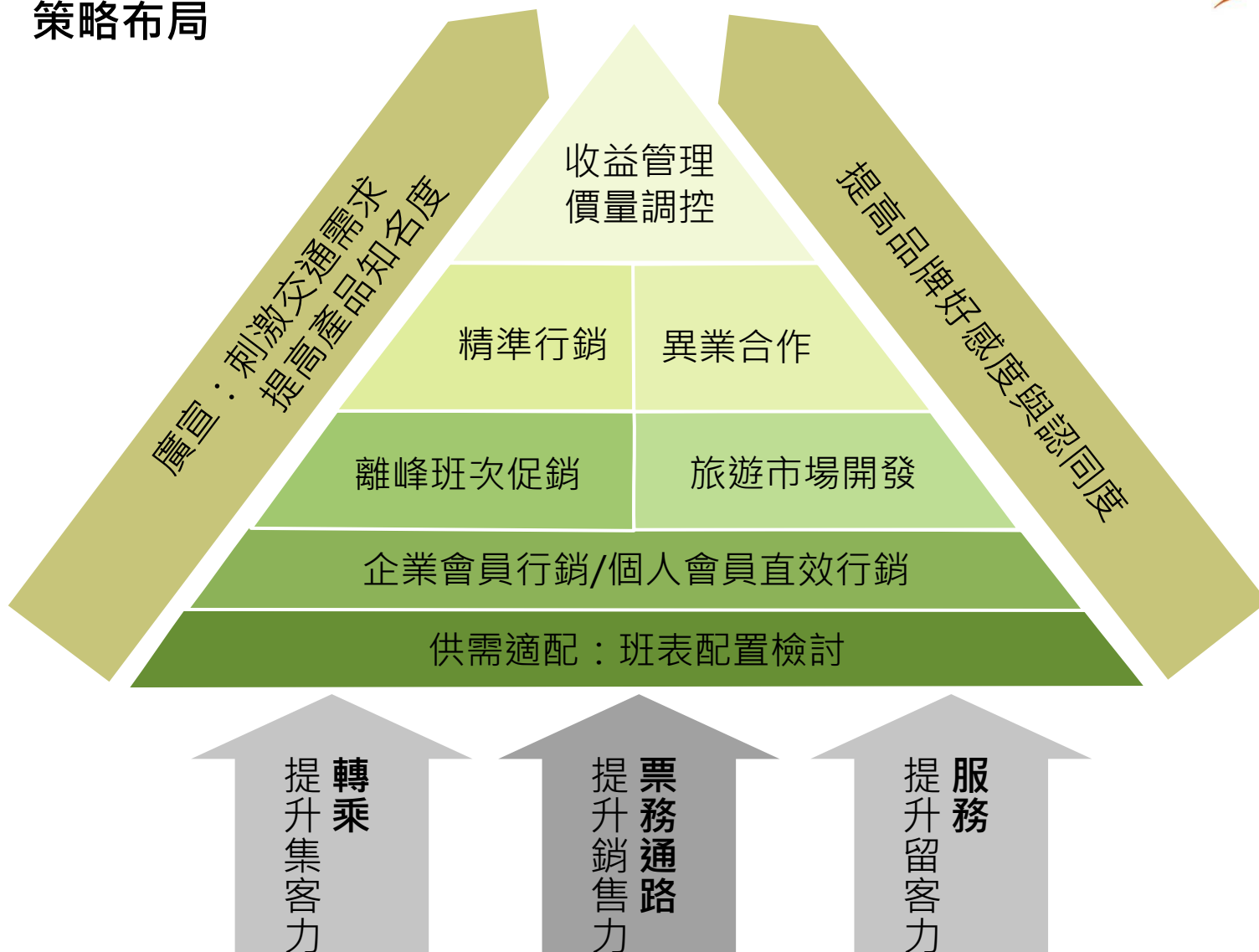
- 一. 提升營收成長動能
- 二. 降低維運成本





# 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
- 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

170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

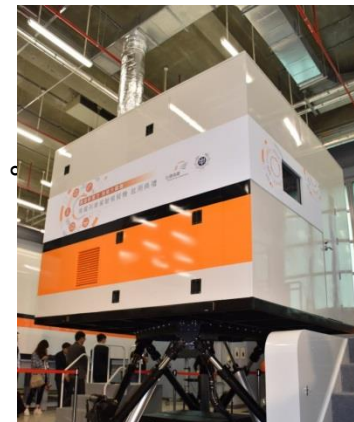
- 強化電子、機械、焊接等工廠維修能量，自主維修能力已達90%以上。

### ✓ 推動軌道工業本土化

- 列車駕駛模擬機、新一代智慧型「旅客資訊系統」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



<http://www.thsrc.com.tw>

