

Ticket Symbol: 2633



台灣高速鐵路股份有限公司

Credit Suisse 18th Annual Asian Technology Conference





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、營運現況

貳、財務情形

參、未來展望





壹、營運現況

- 一. 關於高鐵
- 二. 營運實績
- 三. 高鐵於不同旅次長度之市占率
- 四. 近期重大事件摘要

一、關於高鐵



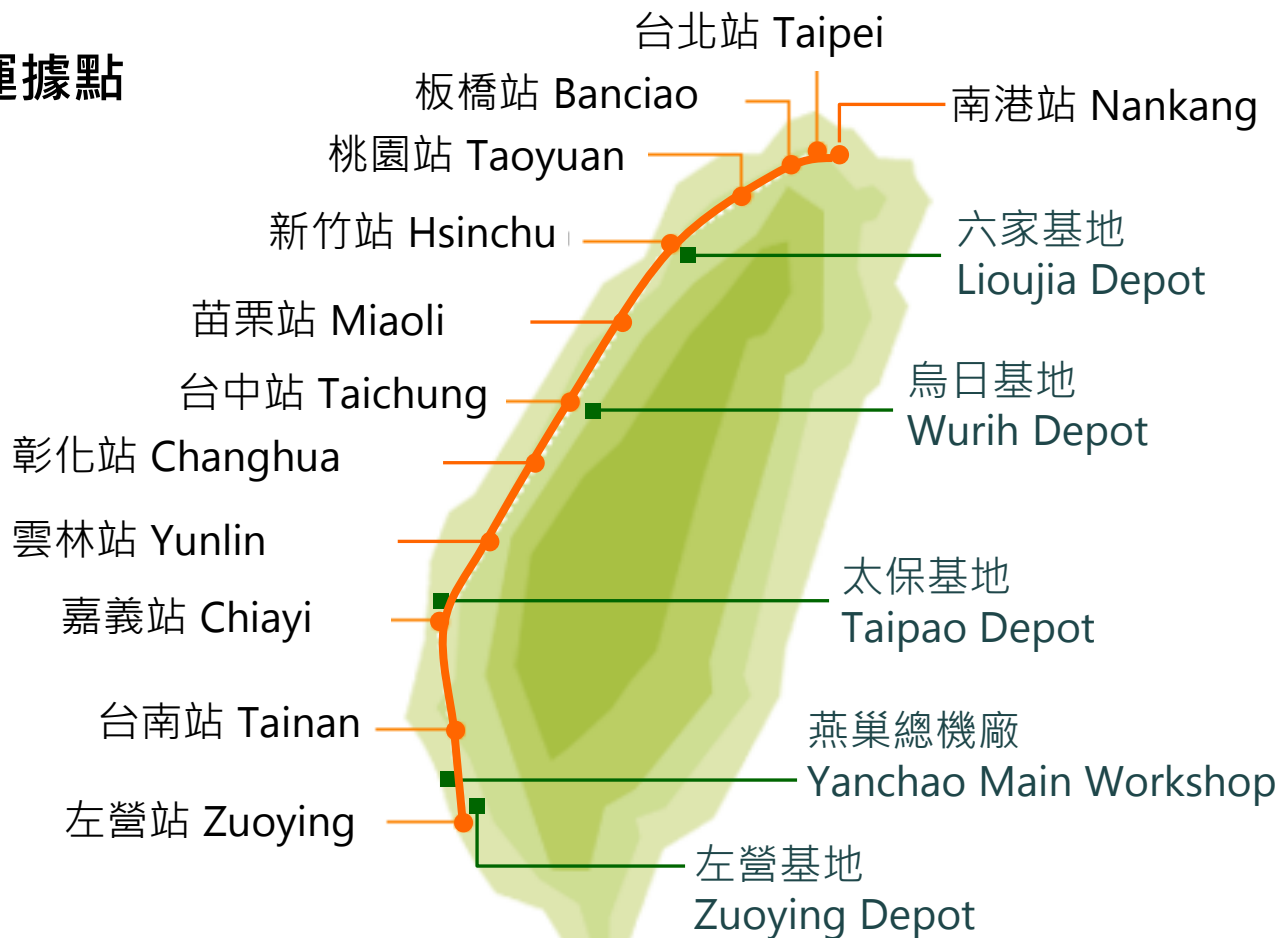
1. 重要里程碑



- 1998.5正式成立，5大原始股東：大陸工程集團、長榮集團、富邦集團、太電集團及東元集團。
- 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
 - 事業發展用地開發及使用權50年
- 2000.3土建工程開工，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。



2. 營運據點



營運路線全長約350 km
最高營運速度300km/小時

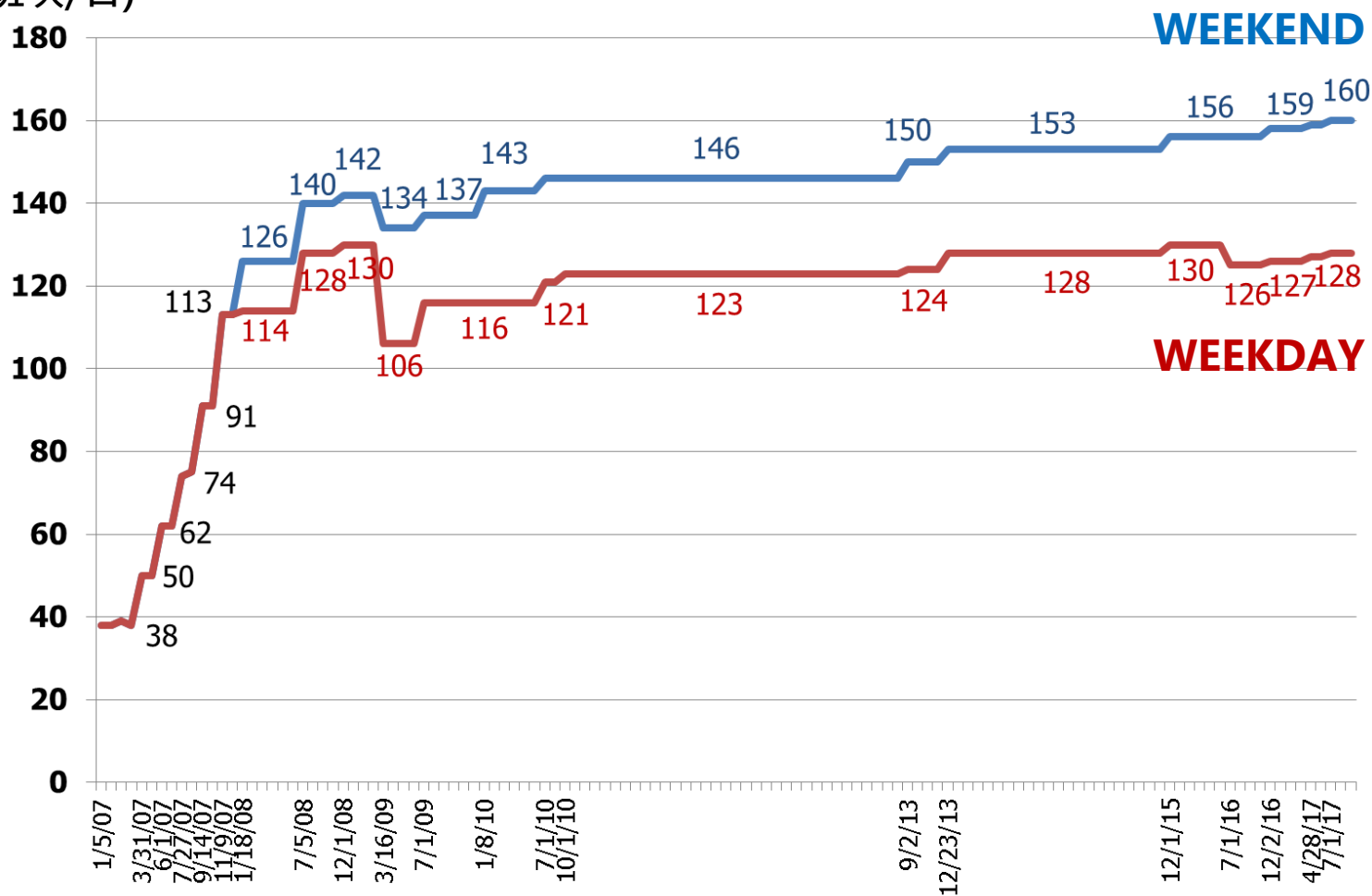


二、營運實績



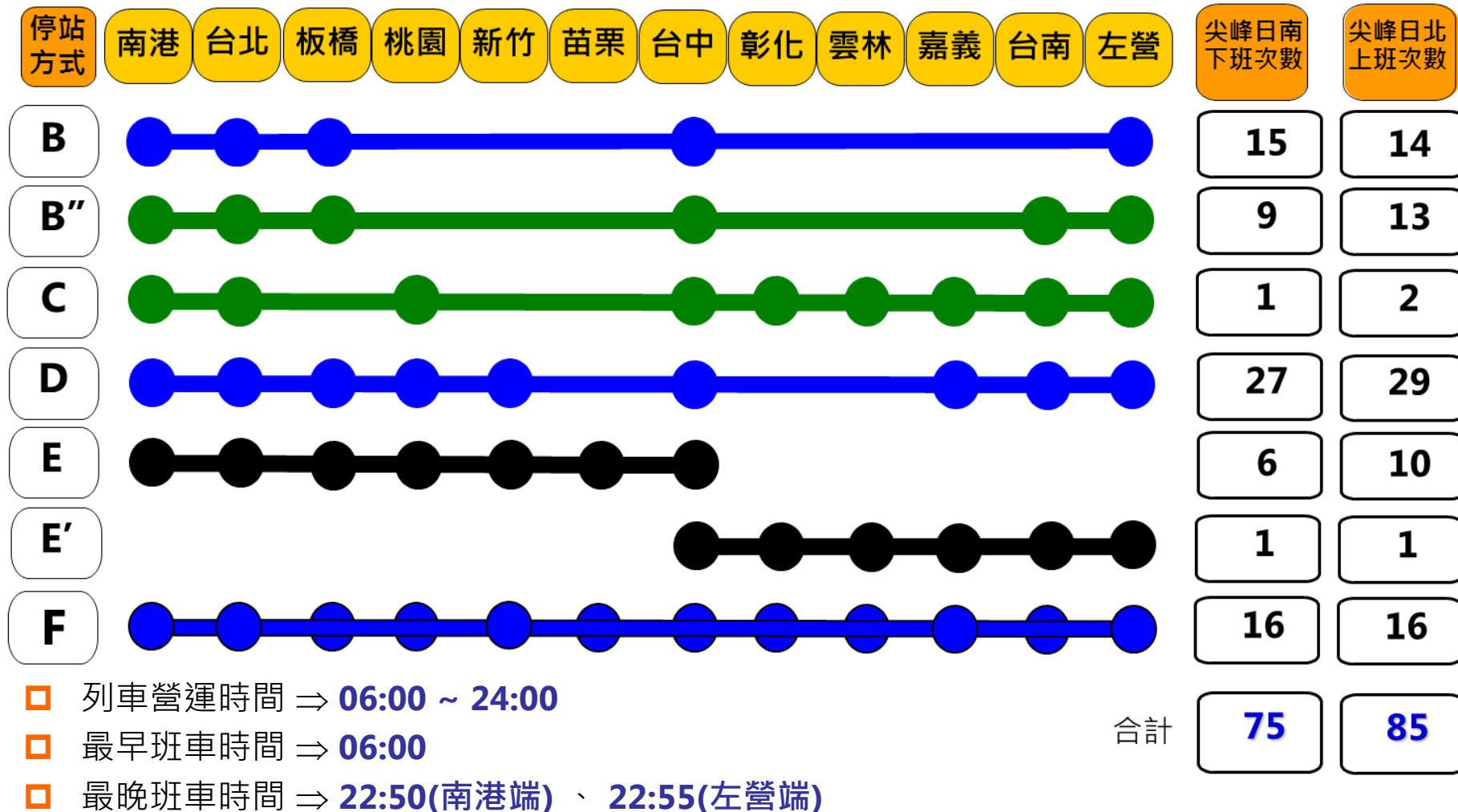
1. 歷年發車班次成長趨勢

(車班次/日)



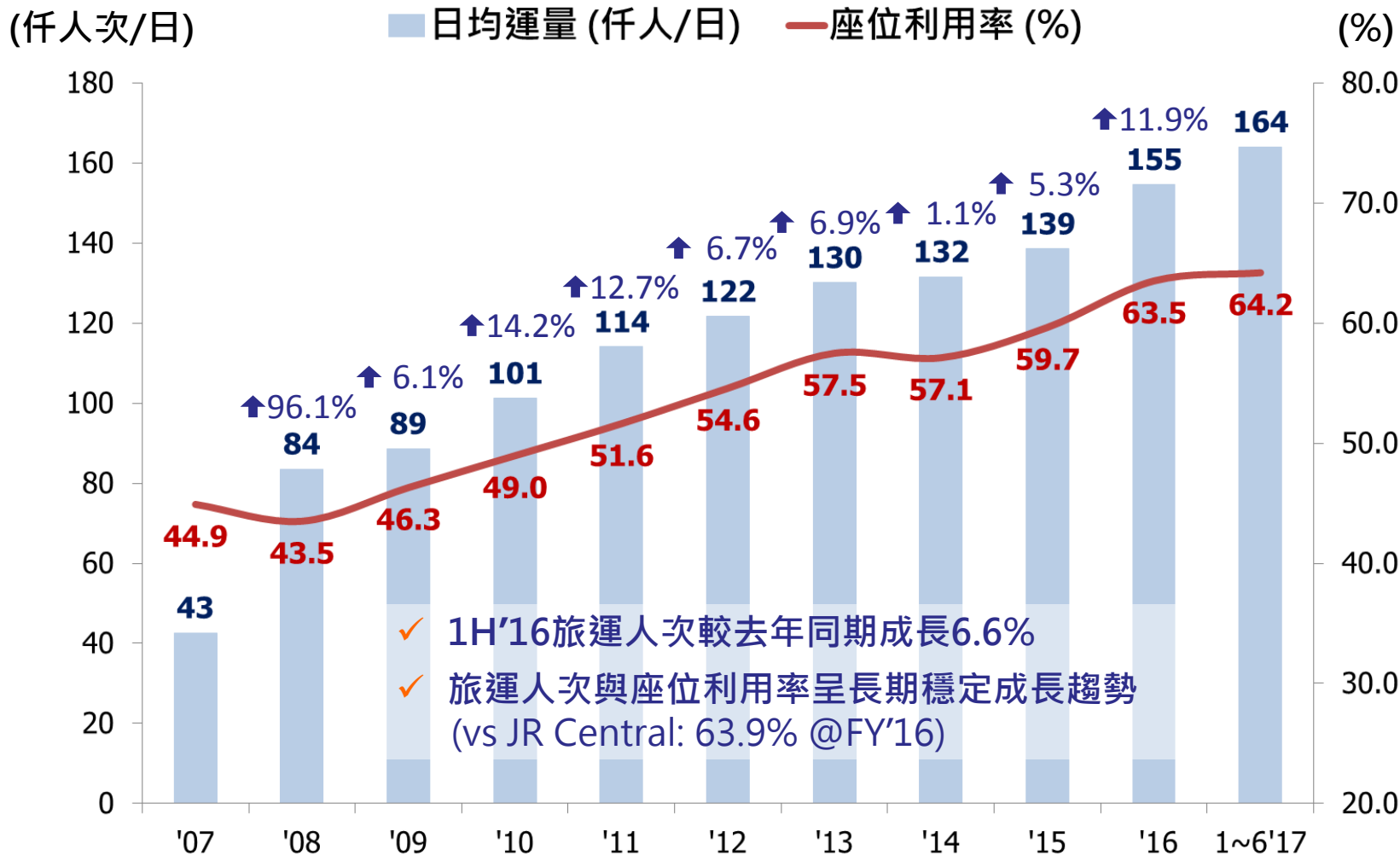


2. 營運停站方式 (2017.7.1實施)





3. 旅運量及座位利用率

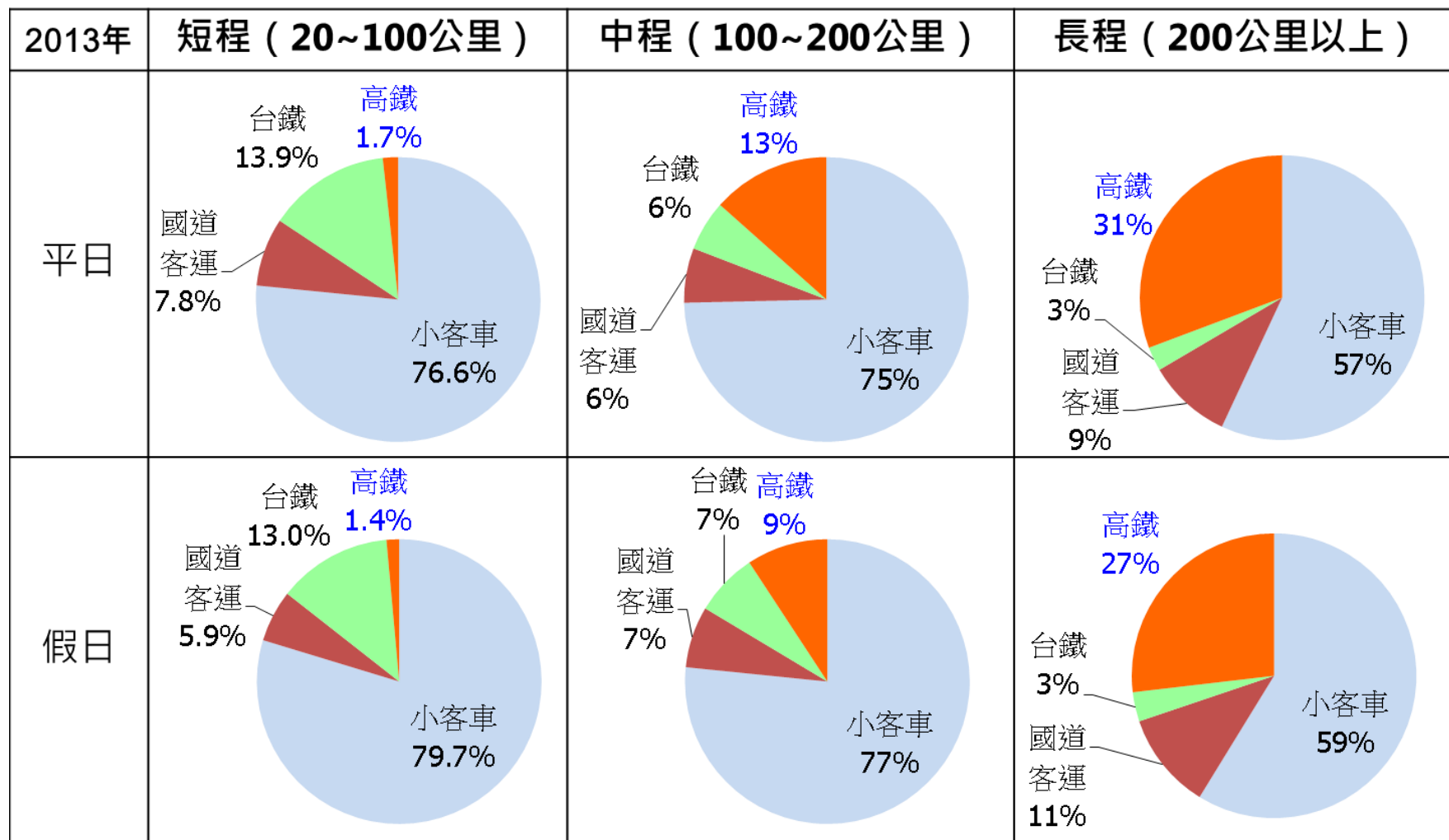




4. 通車營運迄今營運統計

2007.01.05 ~ 2017.06.30	
累計發車班次數	486,661班
累計載客數	434百萬人次
累計載客規模	85,201百萬延人公里
總平均乘載率	53.96%
營運列車可靠度	99.57%
營運列車準點率	99.45% (延誤<5分鐘)
平均延誤時間	0.22分鐘 (vs JR Central: 0.4分鐘 @FY'16)
營運責任事故數	0件

三、高鐵於不同旅次長度之市占率



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

四、近期重大事件摘要 (1/2)



日期	事件
2017.1.24	<p>本公司與國際票券金融股份有限公司等等10家金融機構所組成之聯合承銷團簽訂免保證商業本票聯合承銷合約：</p> <ul style="list-style-type: none">✓ 2年期限內得循環發行90天至一年期之免保證商業本票✓ 總承銷金額為新台幣200億元。
2017.3.1	<p>發行免保證商業本票計160億元 (利率：0.928%)，用以提前清償聯貸丙項借款。</p>
2017.3.27	<p>董事會決議通過下列資本支出案：</p> <ul style="list-style-type: none">✓ 行車控制系統(TCS)第一階段行控中心設備更新<ul style="list-style-type: none">• 合約總金額：日幣6,788百萬元(含稅)。• 合約期間：33個月。✓ 高鐵號誌系統溫機架(AGB)建置採購<ul style="list-style-type: none">• 合約總金額：新台幣690百萬元(含稅)。• 合約期間：24個月。

四、近期重大事件摘要 (2/2)



日期	事件
2017.5.24	106年股東常會決議通過： ✓ 105年度盈餘分派現金股利\$0.60/股。 ✓ 提前改選第八屆董事計13席 (含獨立董事席次3席)。
2017.5.31	納入MSCI台灣指數成份股並生效。
2017.6.8	董事會決議通過「自動售票系統訂位主機更新維護服務採購案」 ✓ 合約總金額：新台幣601百萬元(含稅)。 ✓ 合約期間：115個月。
2017.6.19	納入台灣50指數成分股並生效。
2017.7.4	提前清償聯貸甲項借款200億元。
2017.8.24	籌辦召開「台灣軌道工業本土化商機說明會」



貳、財務情形

- 一. 2017年上半年度財務報導
- 二. 營收結構及獲利走勢
- 三. 最近5年EBITDA & EBITDA Margin
- 四. 財務風險管理
- 五. 股利分派情形
- 六. 信用評等 & 股本總市值 (Market Cap)

一、2017年上半年度財務報導



1. 損益表

(NT\$m)	1H'17	1H'16	有利(不利) 差異金額	有利(不利) 差異%
營業收入	21,412	20,046	1,366	6.8%
營業成本	(11,804)	(12,480)	675	-5.4%
營業毛利	9,608	7,566	2,042	27.0%
營業費用	(521)	(457)	(64)	14.0%
營業淨利	9,087	7,110	1,978	27.8%
營業外收入及支出				
利息費用	(3,877)	(4,333)	456	-10.5%
平穩額度費用	(1,683)	0	(1,683)	-
其它	22	(112)	134	119.6%
稅前淨利	3,550	2,664	885	33.2%
所得稅利益(費用)	(637)	(443)	(194)	43.9%
本期淨利	2,912	2,221	691	31.1%
EPS	0.52	0.40		



2. 資產負債表

(NT\$m)	2017.6.30	2016.12.31	2016.6.30
流動資產	31,861	28,728	28,092
營運特許權資產	419,452	426,020	433,460
其它非流動資產	6,109	6,459	6,370
資產總計	457,421	461,207	467,922
流動負債	29,089	19,815	24,746
銀行長期借款	286,079	316,280	321,748
長期應付票據	15,951	-	-
營運特許權負債	54,230	53,990	53,440
其它非流動負債	11,473	10,058	9,206
負債合計	396,823	400,144	409,140
普通股股本	56,283	56,283	56,053
資本公積	173	173	-
保留盈餘及其它	4,143	4,608	2,729
權益合計	60,599	61,064	58,782
負債及權益總計	457,421	461,207	467,922



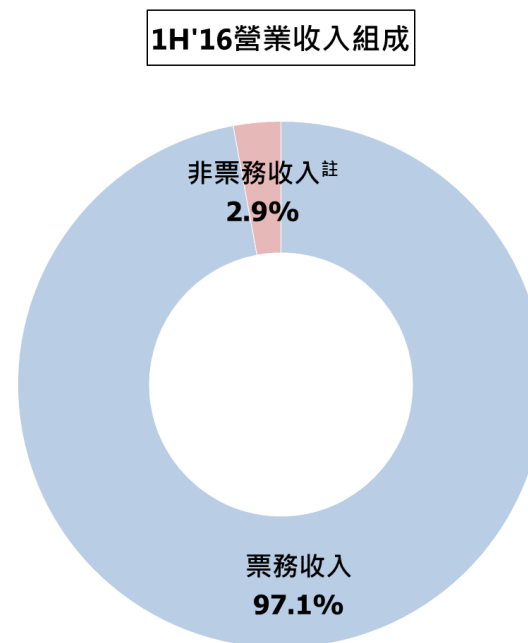
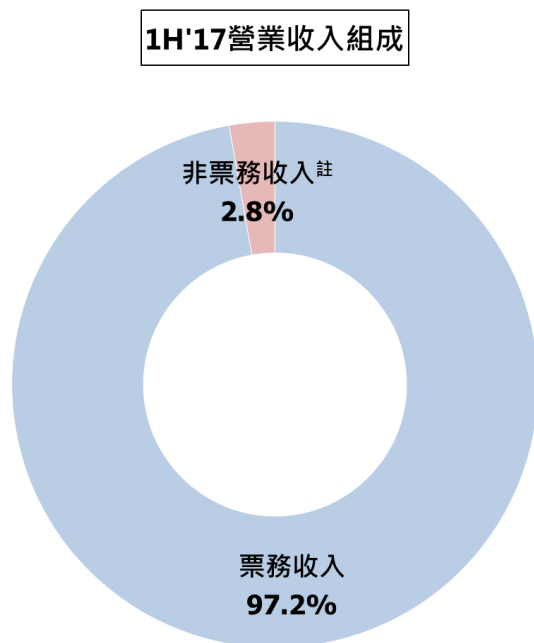
3. 現金流量表

(NT\$mn)	1H'17	1H'16	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)	9,338	(5,611)	14,949
投資活動之淨現金流入(出)	18,673	30,538	(11,865)
籌資活動之淨現金流入(出)	(5,212)	(24,422)	19,211
本期現金及約當現金增加數	22,800	505	22,294
期末現金及約當現金餘額	23,037	2,652	20,385

二、營收結構及獲利表現



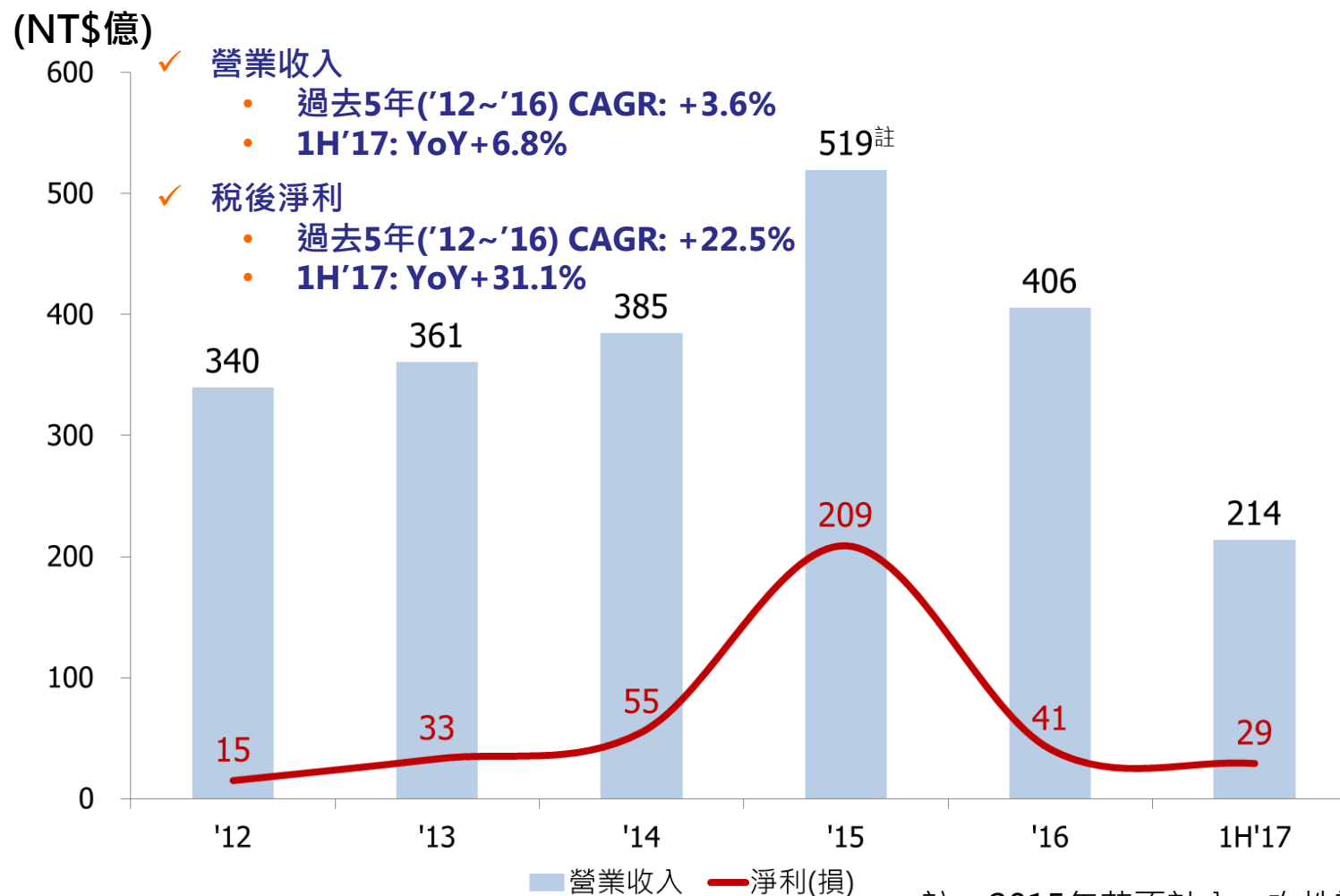
1. 營收結構



註：非票務收入主係租金收入、廣告收入及車販收入

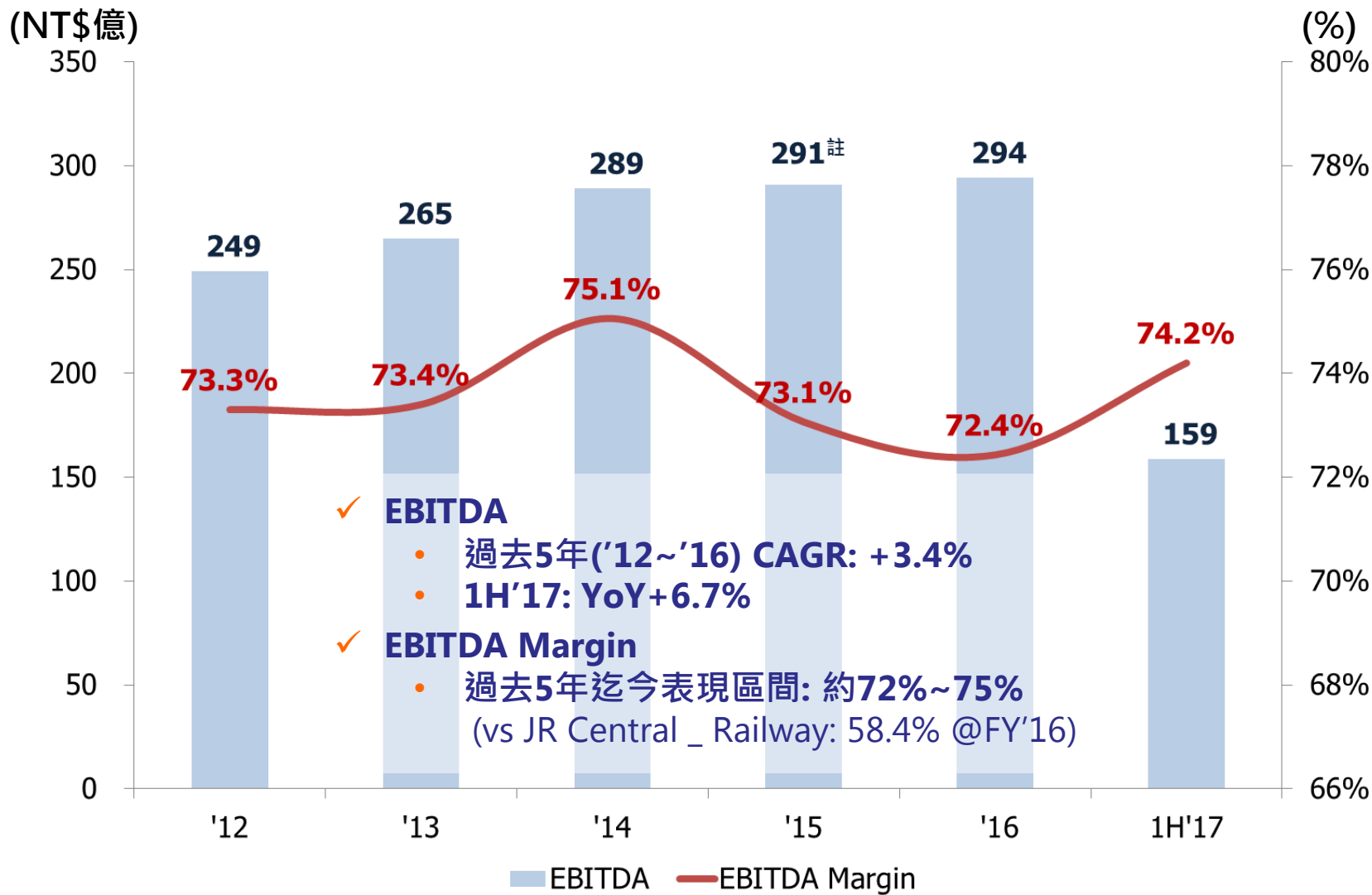


2. 最近5年營業收入及稅後淨利(損)



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。

三、最近5年EBITDA & EBITDA Margin

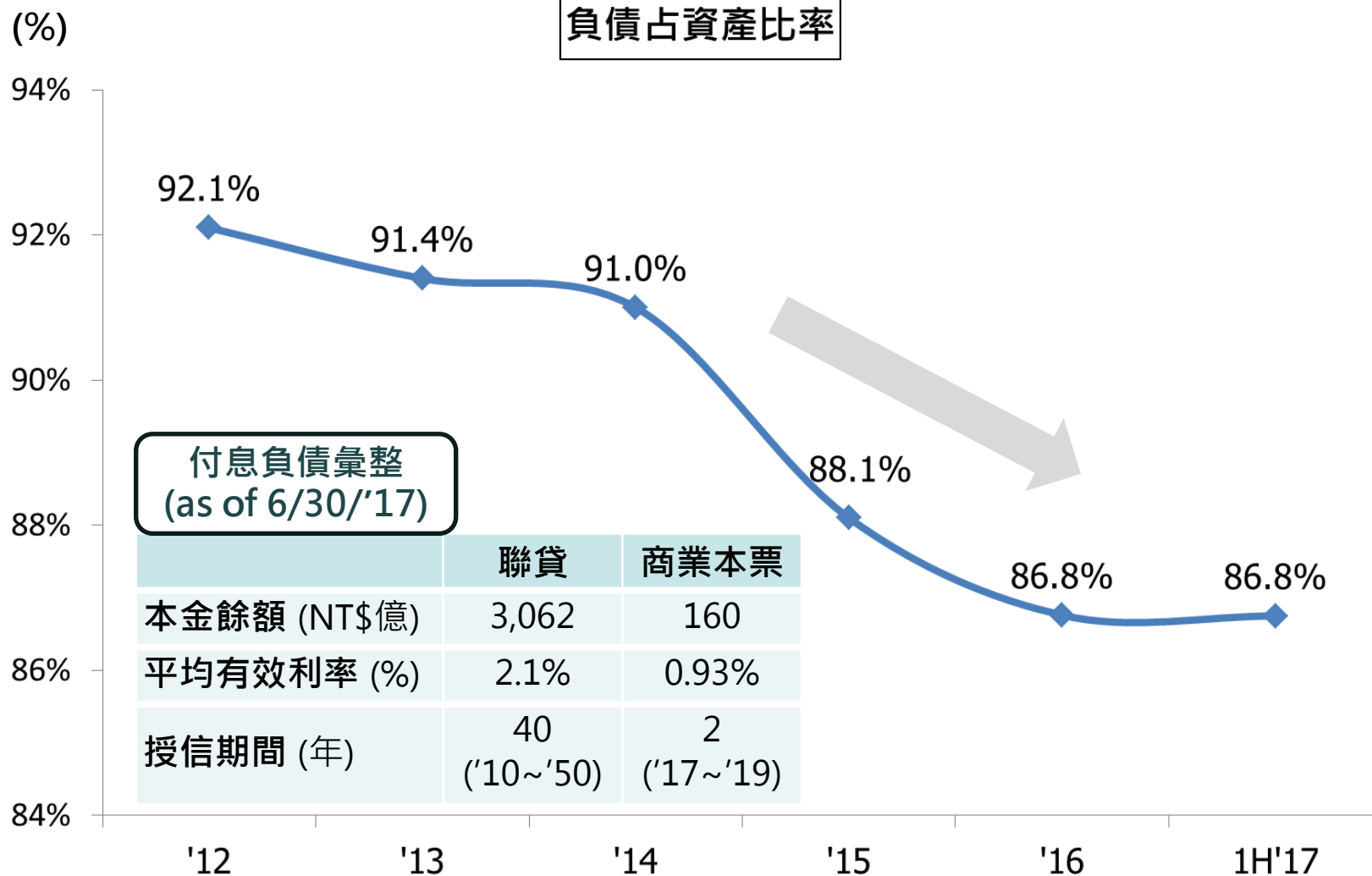


註：2015年EBITDA未包含一次性認列法優短收收入121億元

四、財務風險管理



負債占資產比率



五、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：

- 1) 每年就可供分派盈餘提撥不低於60%分配股東股息；
- 2) 其中，現金股利不低於股利總額之50%。

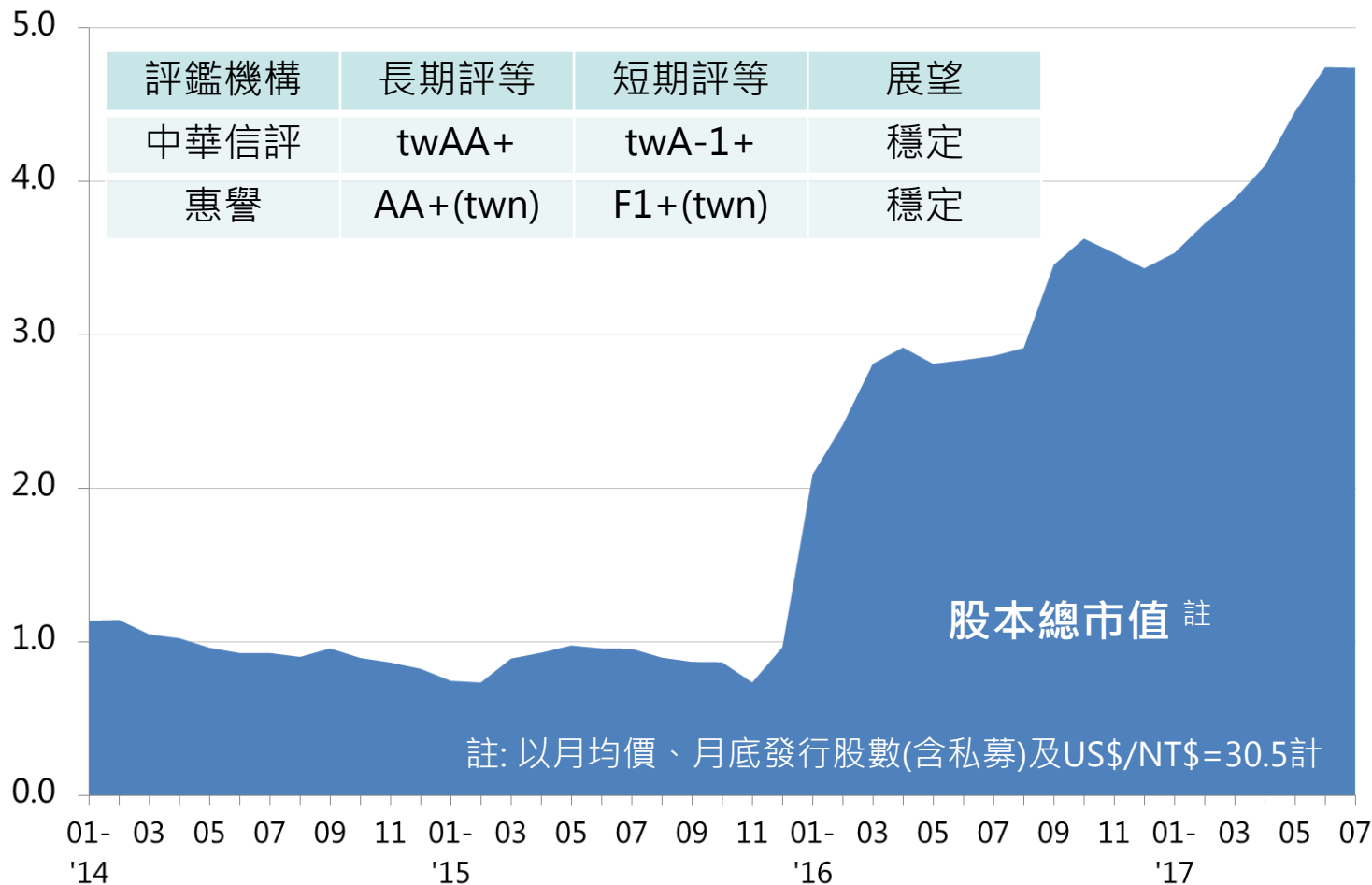
2. 歷年股利分派

	2015	2016
現金股利 (NT\$/股)	0.65	0.60
占可供分配盈餘比重	98.5%	89.9%

六、信用評等 & 股本總市值 (Market Cap)



股本市值
(US\$Bn)





參、未來展望

- 一. 優化財務結構以降低利率風險、提升獲利
- 二. 維持營收成長動能
- 三. 建立自主與創新的營運維修能力
- 四. 海內外技術交流



一、優化財務結構以降低利率風險、提升獲利



提前清償 聯貸本金

兼顧長短期公司整體財務/業務資金需求及流動性風險：

- ✓ 4/16及7/16合計提前清償部分聯貸借款共計\$210億。
- ✓ 3/17以發行FRCP價款及手持現金部位提前清償部分聯貸借款共計\$212。
- ✓ 7/17再次提前清償部分聯貸借款\$200億。

發行直接 金融工具 取代部分 聯貸本金

考量適宜長短期資金配置及提升整體獲利，評估發行公司債、CP等直接金融工具：

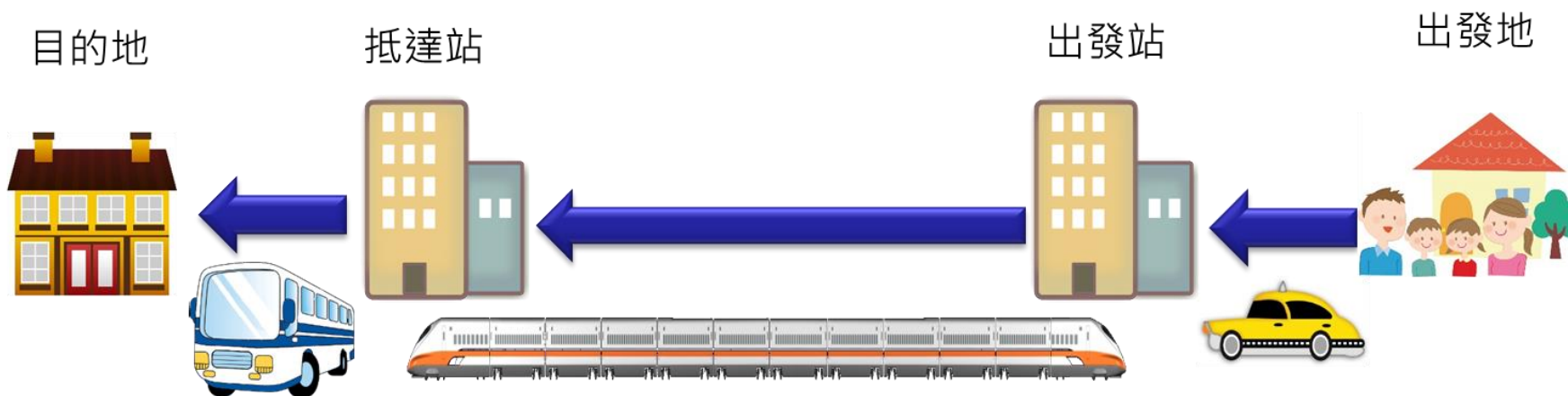
- ✓ 3/17發行FRCP計\$160億(2年期限內循環發行、利率：0.928%)，用以提前清償部分聯貸借款。

與聯貸銀行團協商 調降利率

持續積極與聯貸銀行團協商調降利率，以合理反應本公司現狀/未來之授信風險，維護股東權益。

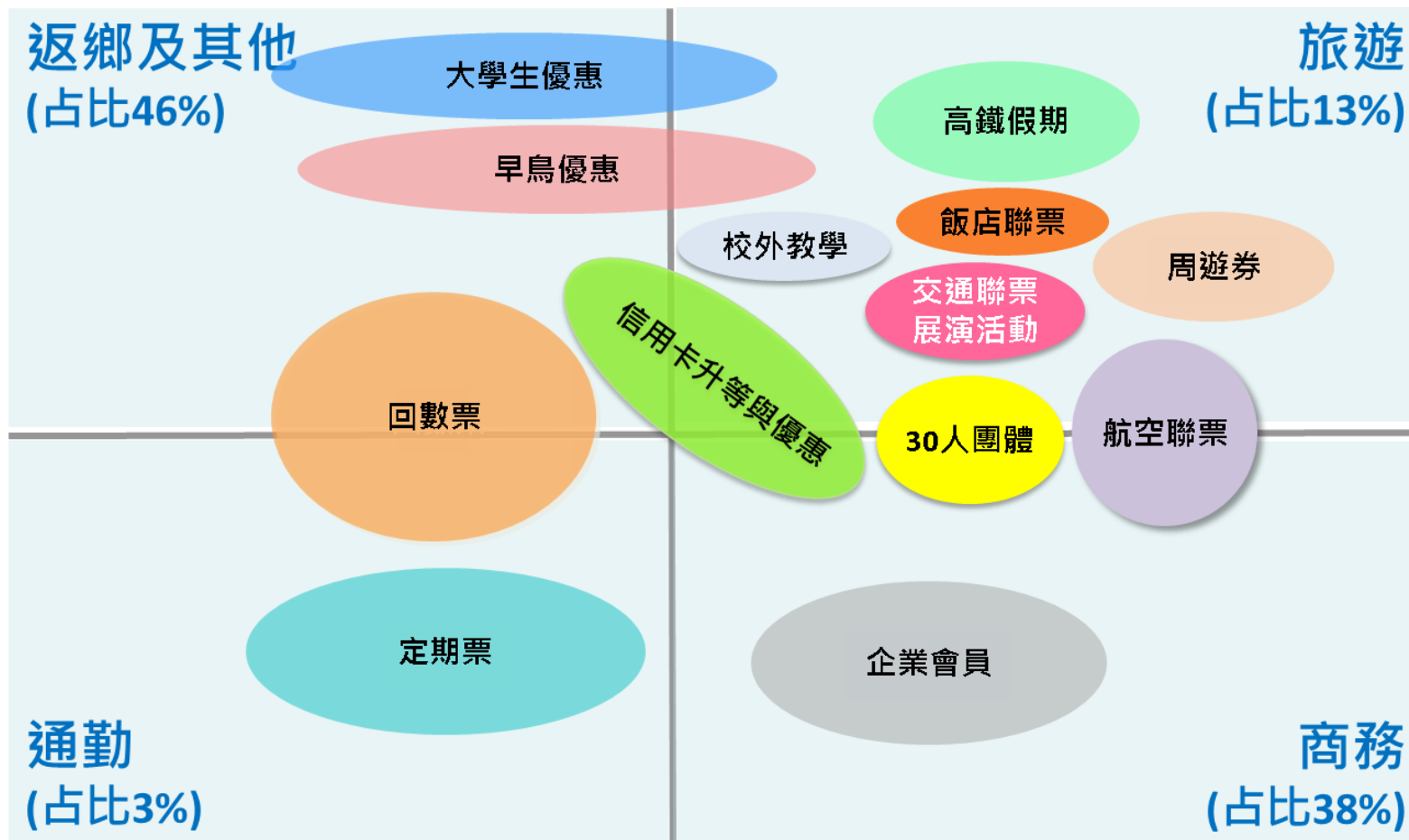
建立長期穩健財務結構

二、維持營收成長動能





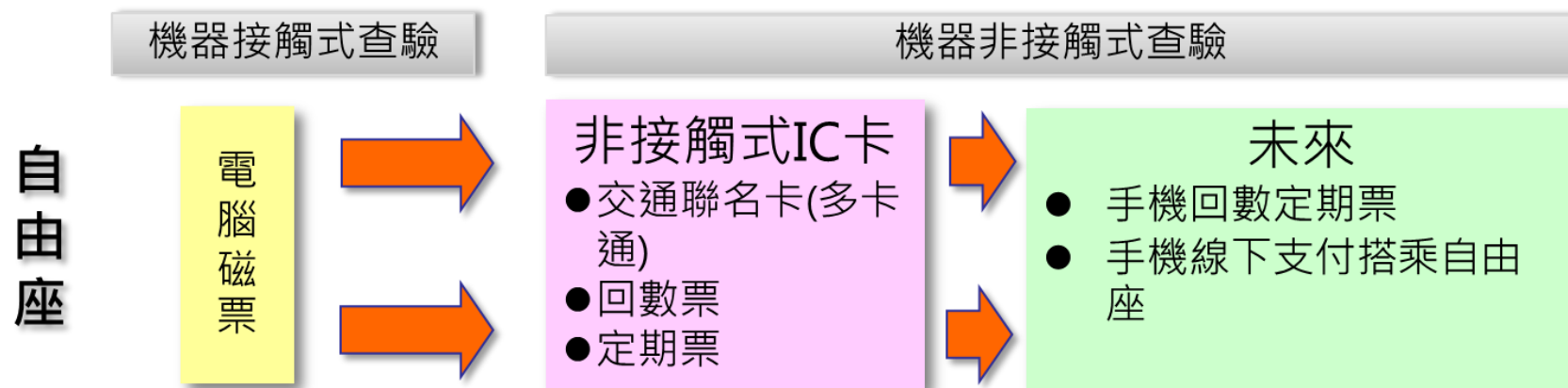
1. 滿足顧客需求的多元產品





2. 便利的票證服務

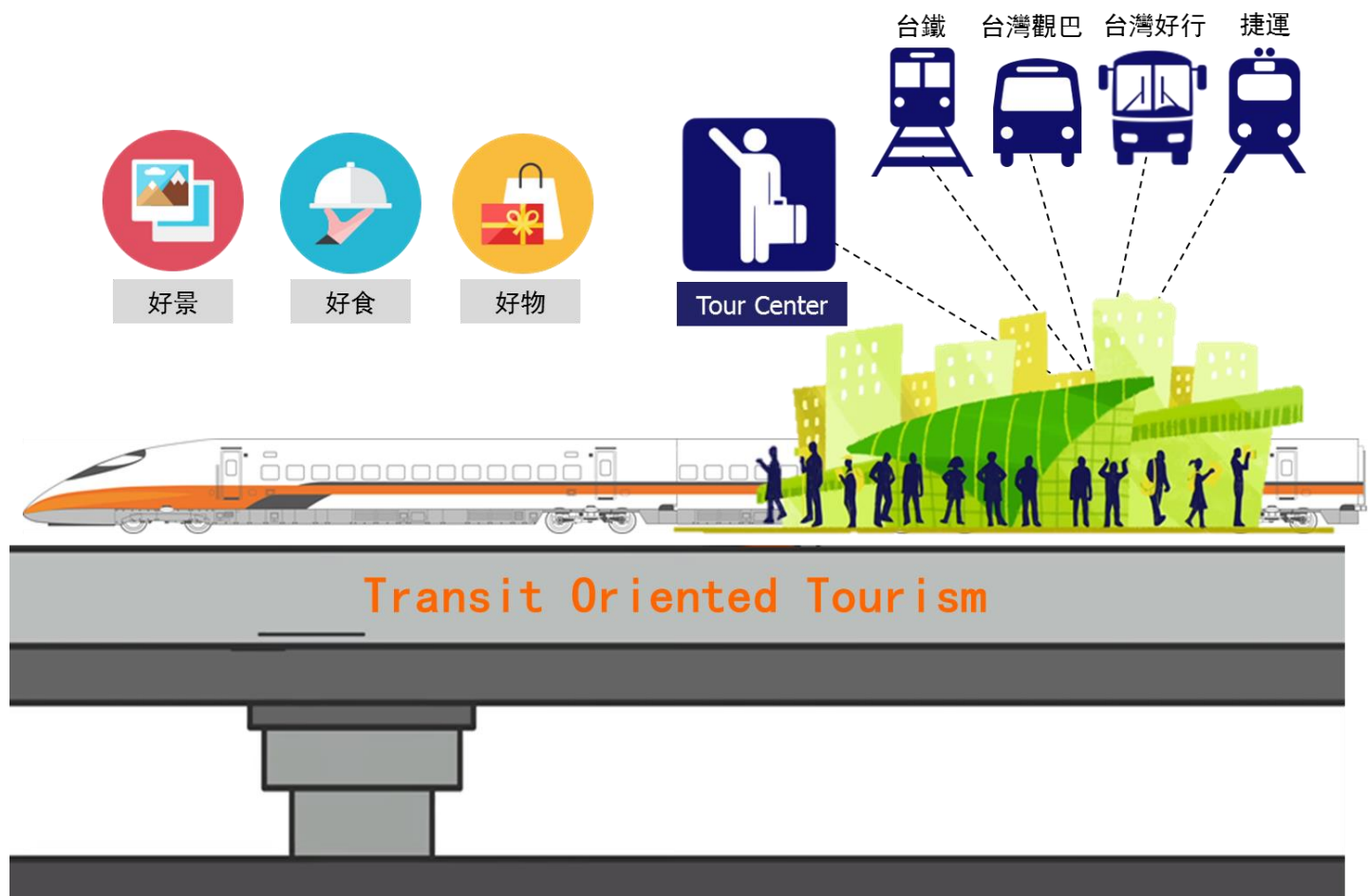
	車站	旅行社	網路	1萬餘家 超商	Mobile
對號座	訂位	●	●	●	●
	付款	●	●	●	●
	取票	●	● QRCode 旅行社印票		● QRCode





3. 營造以高鐵為骨幹之大眾運輸旅遊環境

1) 整合地方觀光資源





3. 營造以高鐵為骨幹之大眾運輸旅遊環境

2) 持續推出豐富多樣的旅遊產品



三、建立自主與創新的營運維修能力



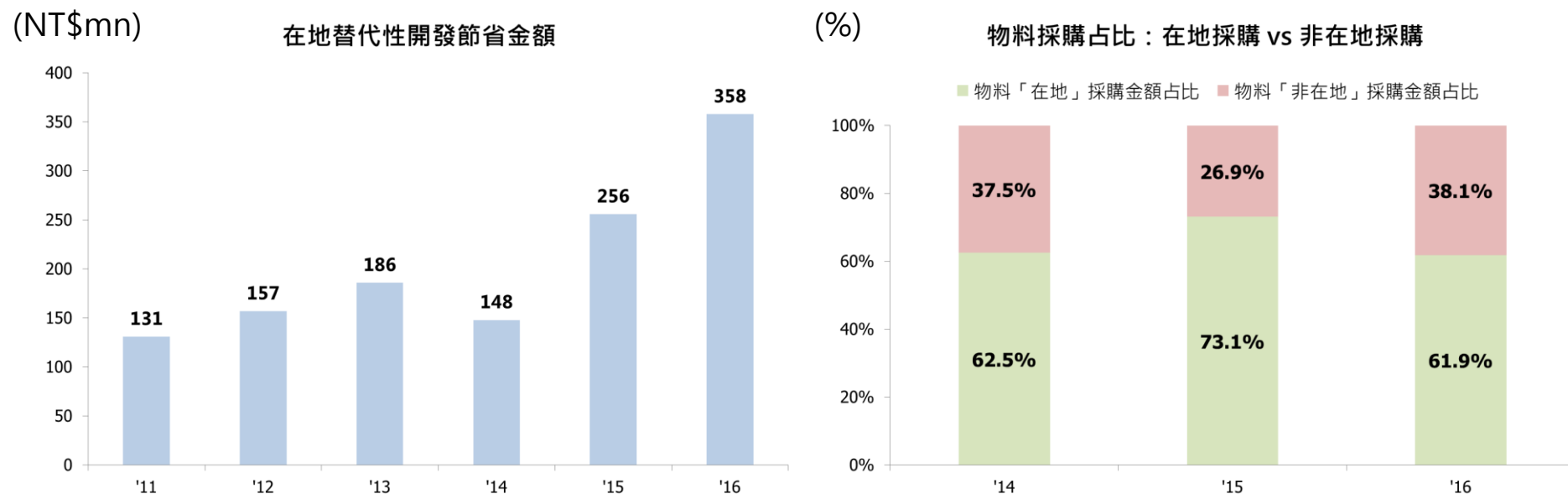
1. 增強自主維修能量

- 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. 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. 台灣軌道工業本土化商機說明會



- ✓ 2017年8月，高鐵公司召開「台灣軌道工業本土化商機說明會」。
- ✓ 配合政府推動「前瞻基礎建設計畫」，針對維修物料、維修設備、系統更新以及技術服務等四大方向進行本土化需求盤點，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



- ✓ 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。



- ✓ 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。



- ✓ 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

展望未來，本公司將貫徹「落實誠信經營、強化公司治理、善盡企業社會責任」的三大原則：

- 打造台灣高鐵為 4T 的優質生活文化創意產業。
 - 運輸 (Transportation)
 - 科技 (Technology)
 - 在地 (Taiwan)
 - 關懷 (Touch)
- 進行產業整合，提升台灣軌道技術能力，成為台灣軌道產業發展先驅。
- 為提供全民更全面與貼心精緻的旅運服務而努力，成為國內公共運輸事業經營的典範。

A train conductor in a dark uniform with a peaked cap and glasses stands in the doorway of a white high-speed train. He is pointing his right hand towards the platform. The background shows a modern train station with a glass and steel roof structure. The text "敬請指教" is overlaid in the center of the image.

敬請指教