

Ticker Symbol: 2633



台灣高速鐵路股份有限公司

2017年第四季富邦投資論壇





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

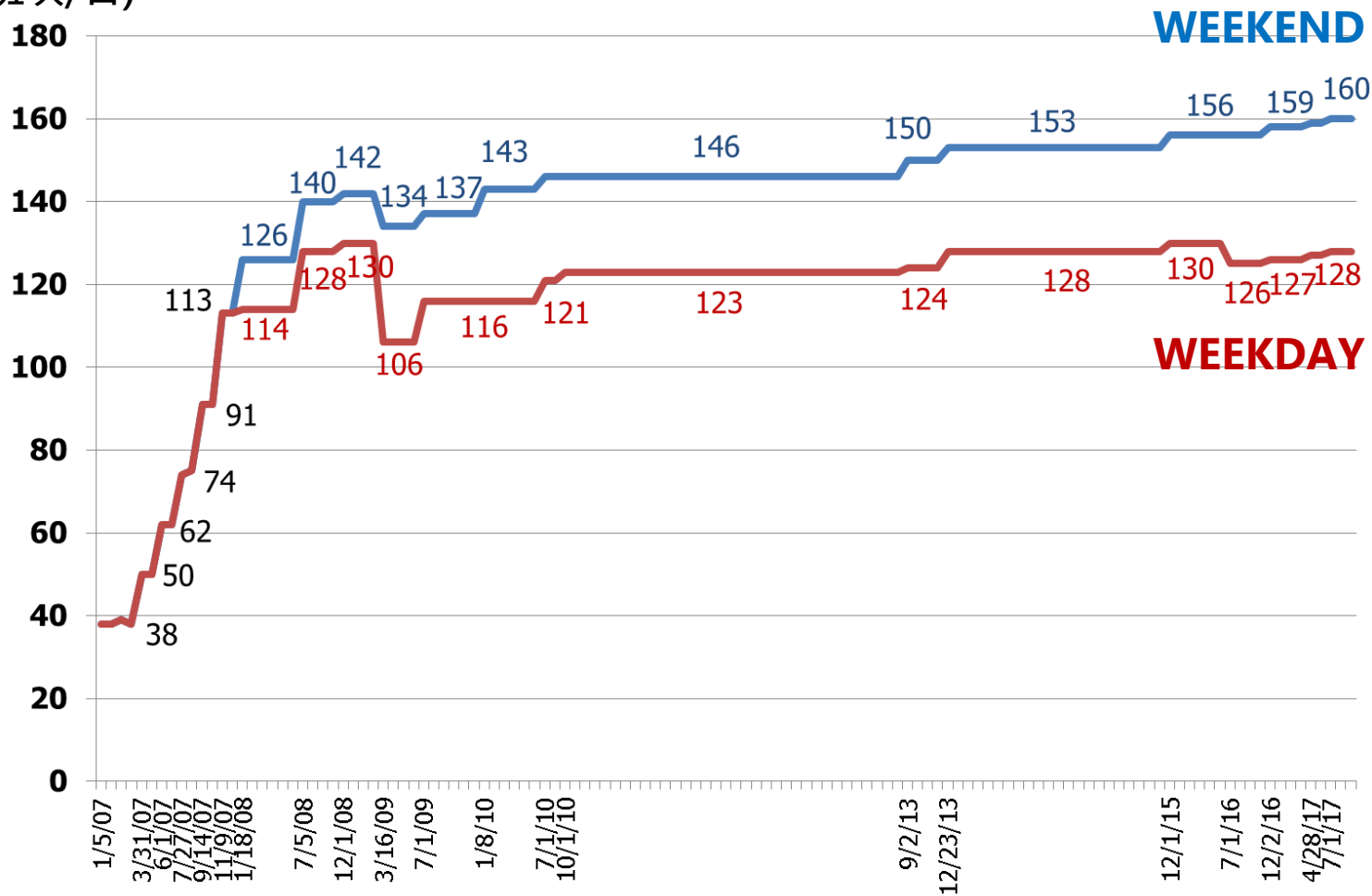
三. 2017年重大專案及事件摘要

一、運營實績



1. 歷年發車班次成長趨勢

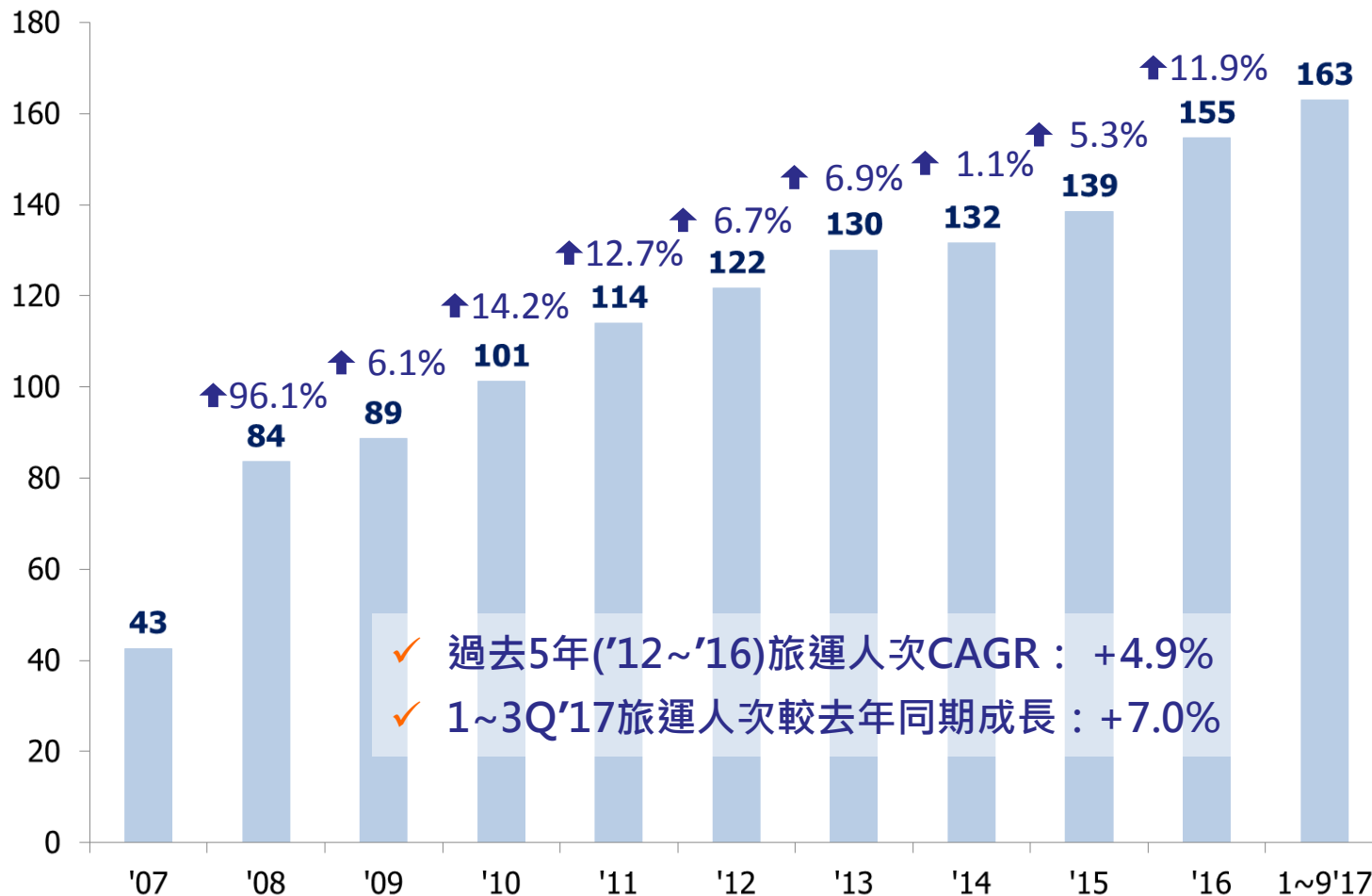
(車班次/日)





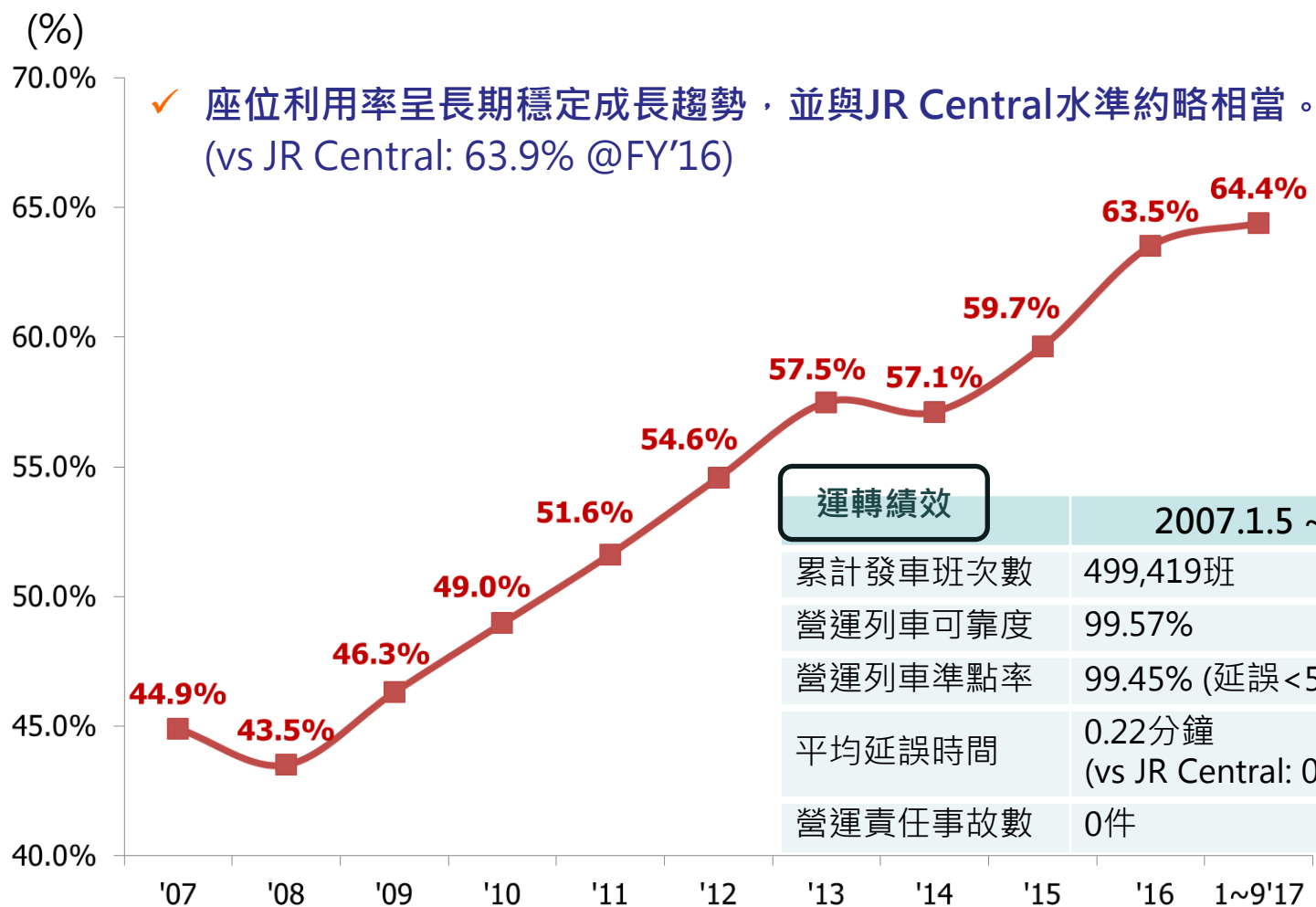
2. 旅運人次

(仟人次/日)





3. 座位利用率



二、財務狀況



1. 2017年前3季財務報告

1) 損益表

(NT\$m)	1~3Q'17		1~3Q'16		差異金額	差異 %
營業收入	32,026	100.0%	30,062	100.0%	1,964	6.5%
營業成本	(18,007)	-56.2%	(19,127)	-63.6%	1,120	-5.9%
營業毛利	14,019	43.8%	10,936	36.4%	3,084	28.2%
營業費用	(788)	-2.5%	(682)	-2.3%	(107)	15.7%
營業淨利	13,231	41.3%	10,254	34.1%	2,977	29.0%
營業外收入及支出						
利息費用	(5,718)	-17.9%	(6,363)	-21.2%	645	-10.1%
平穩額度費用	(2,600)	-8.1%	0	0.0%	(2,600)	-
其它	34	0.1%	(135)	-0.4%	169	125.3%
稅前淨利	4,947	15.4%	3,756	12.5%	1,191	31.7%
所得稅利益(費用)	(870)	-2.7%	(629)	-2.1%	(241)	38.3%
本期淨利	4,077	12.7%	3,127	10.4%	950	30.4%
EPS	0.72		0.56			



1. 2017年前3季財務報告

2) 資產負債表

(NT\$m)	2017.9.30	2016.12.31	2016.9.30
流動資產	13,308	28,728	27,791
營運特許權資產	416,357	426,020	429,666
其它非流動資產	6,462	6,459	6,290
資產總計	436,127	461,207	463,747
流動負債	5,377	19,815	19,136
銀行長期借款	286,081	316,280	321,750
長期應付票據	15,956	-	-
營運特許權負債	54,393	53,990	53,717
其它非流動負債	12,556	10,058	9,456
負債合計	374,363	400,144	404,059
普通股股本	56,283	56,283	56,053
資本公積	173	173	-
保留盈餘及其它	5,308	4,608	3,634
權益合計	61,764	61,064	59,687
負債及權益總計	436,127	461,207	463,747



1. 2017年前3季財務報告

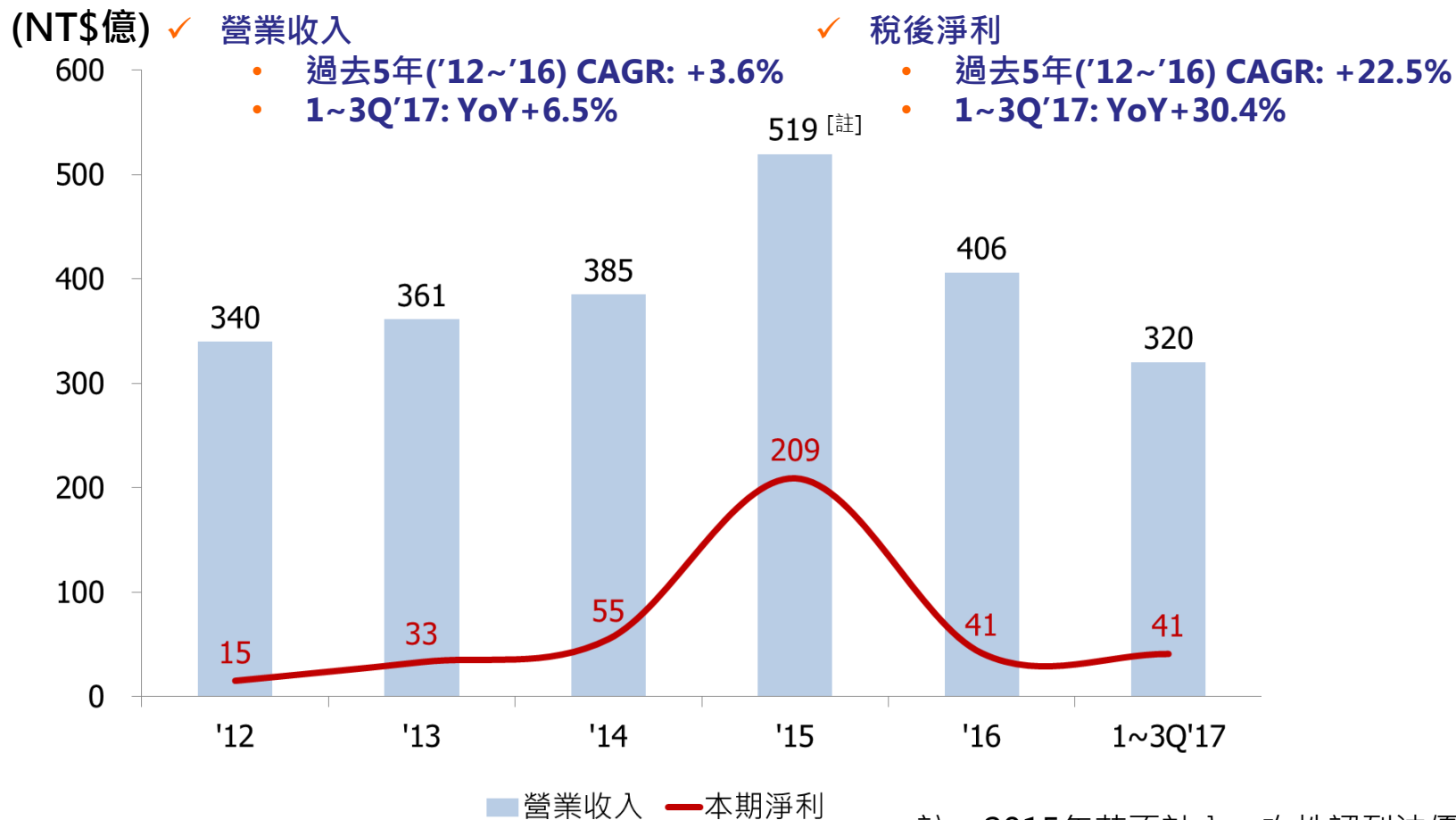
3) 現金流量表

(NT\$mn)	1~3Q'17	1~3Q'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)	14,878	275	14,603
投資活動之淨現金流入(出)	16,382	30,682	(14,299)
籌資活動之淨現金流入(出)	(28,470)	(30,089)	1,619
匯率變動影響數	0	(55)	55
本期現金及約當現金增加數	2,790	812	1,978
期末現金及約當現金餘額	3,027	2,959	69



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。

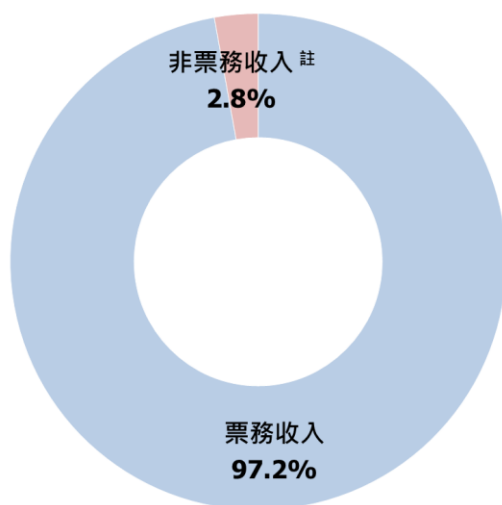


2. 獲利表現及營收結構

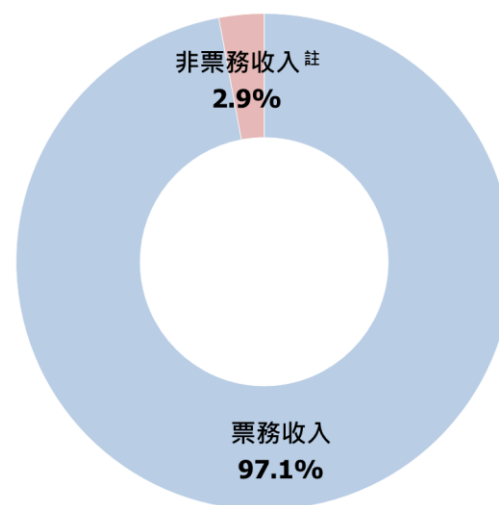
2) 營收結構

(NT\$億)	1~3Q'17	1~3Q'16	YoY
票務收入	311.2	291.8	+6.6%
非票務收入	9.1	8.8	+3.0%
合計	320.3	300.6	+6.5%

1~3Q'17營業收入組成



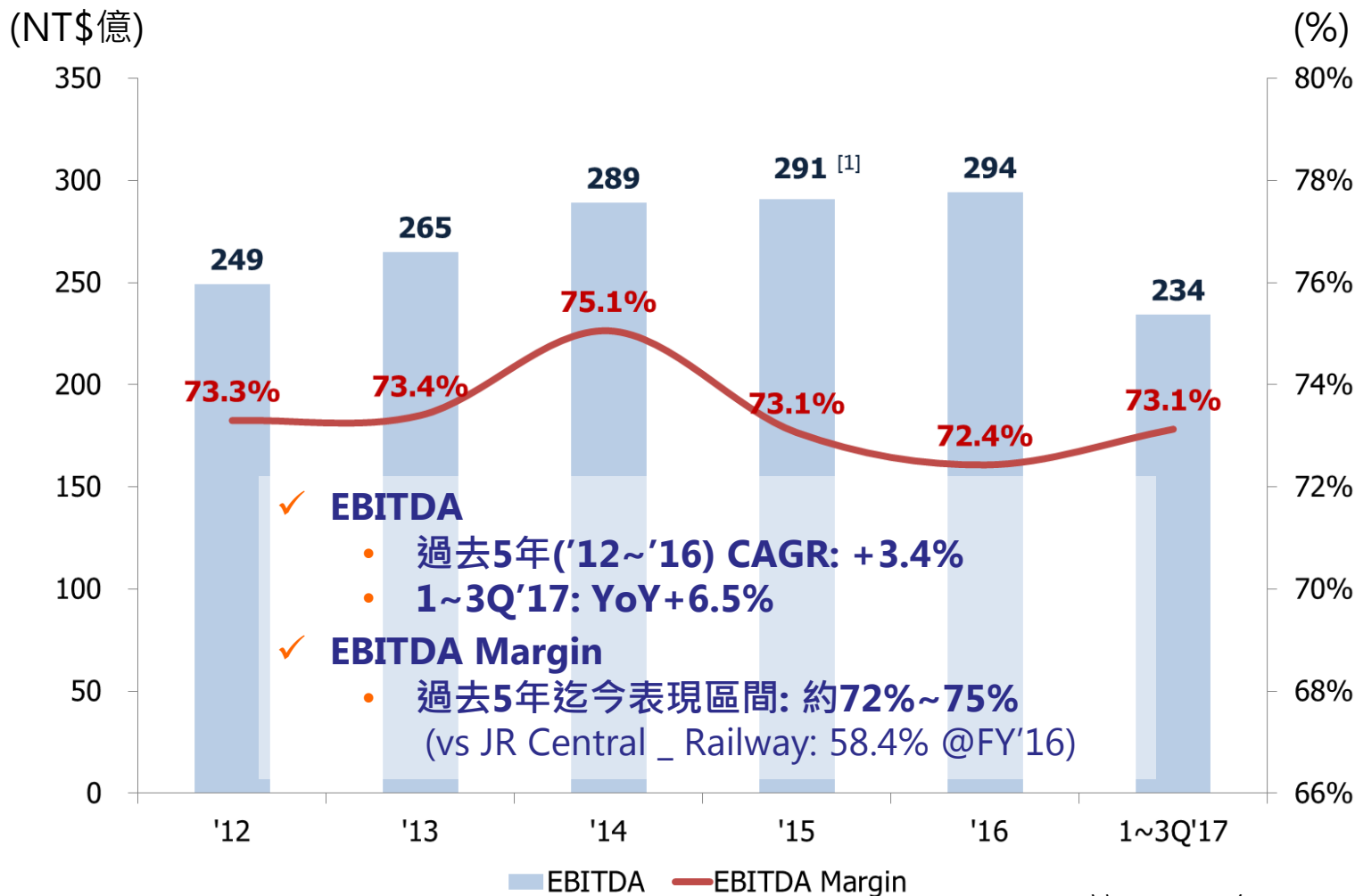
1~3Q'16營業收入組成



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



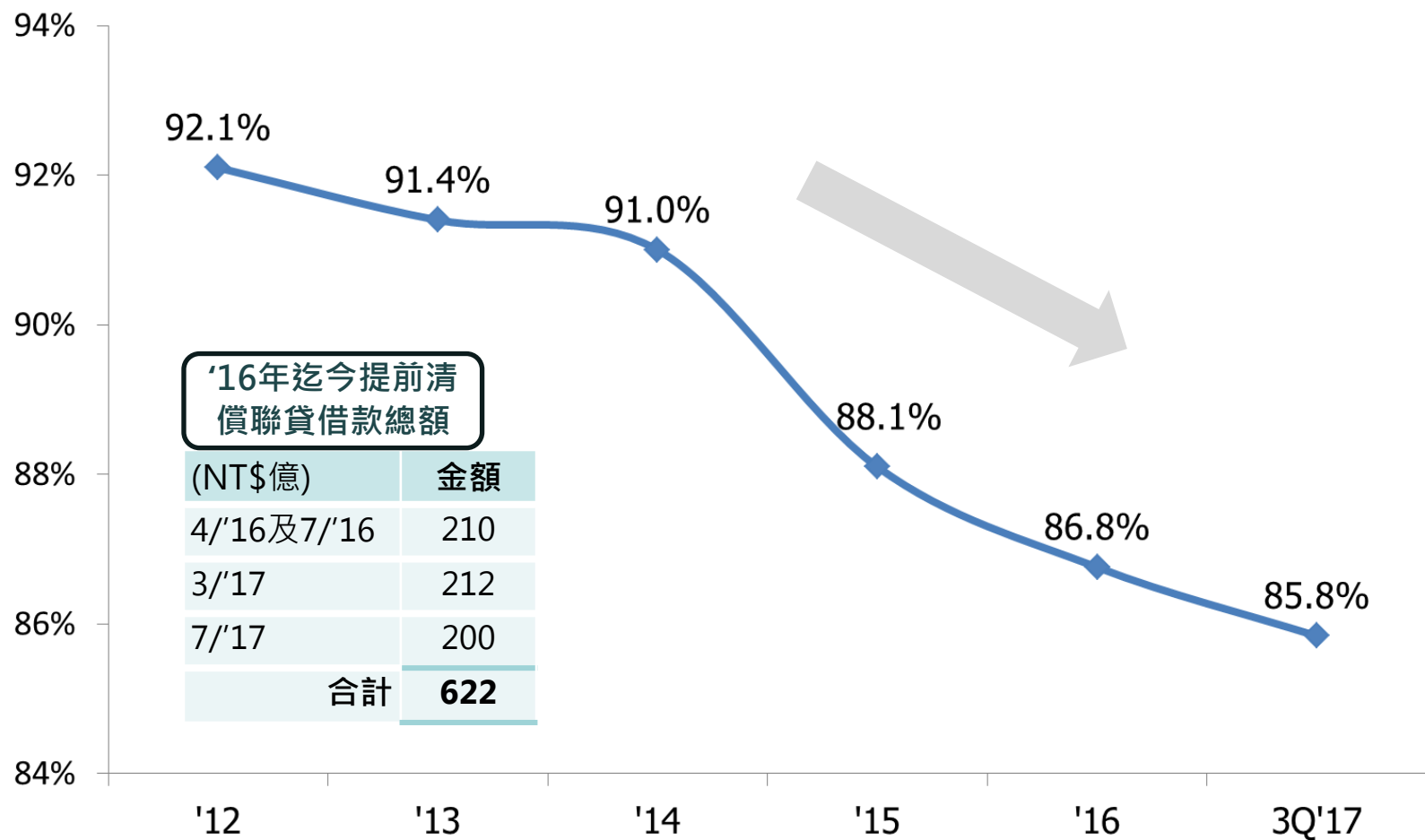
註：2015年EBITDA未包含一次性認列法優短收收入121億元



4. 財務風險管理

(%)

負債占資產比率





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%。

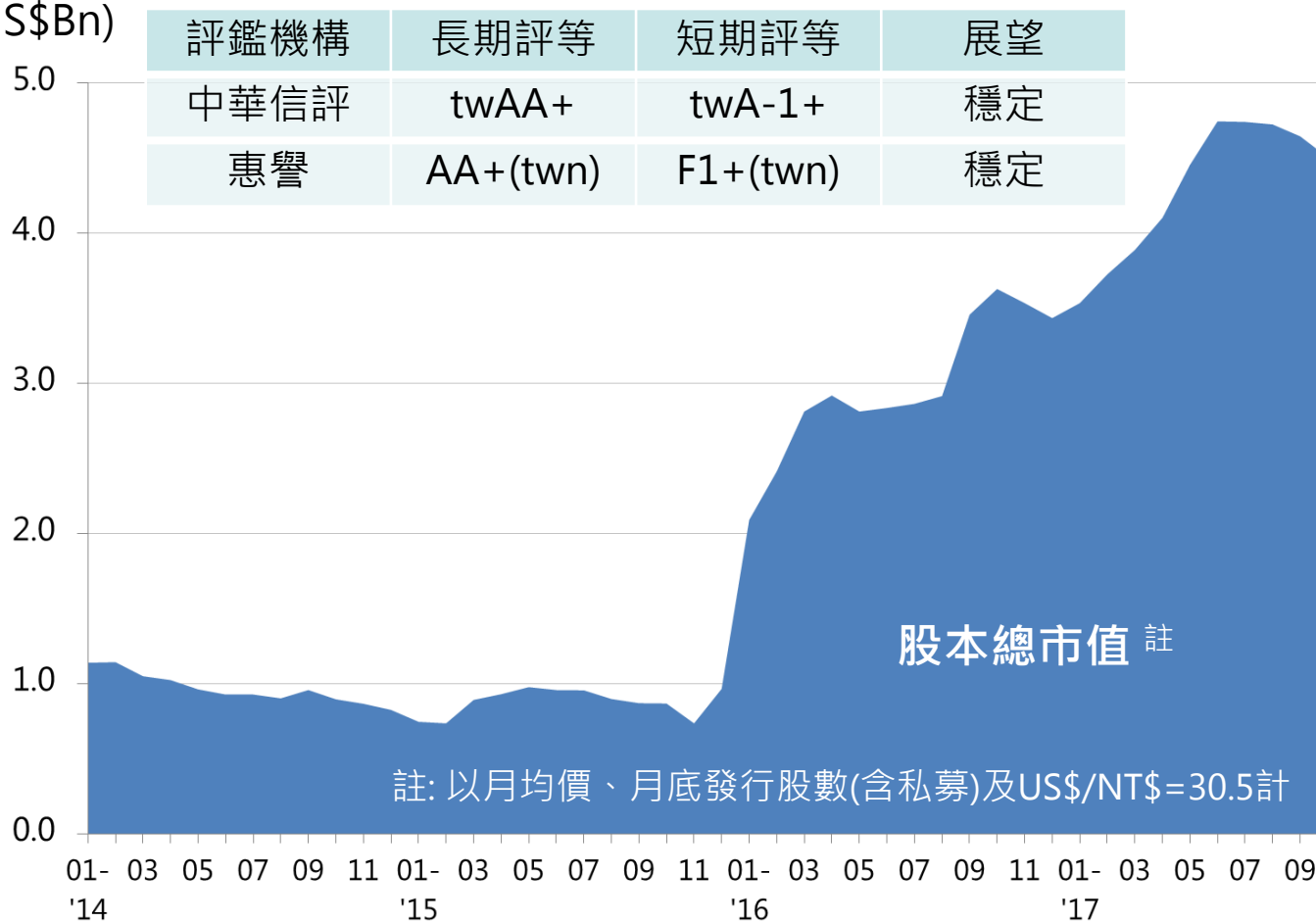
2) 歷年股利分派

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



6. 信用評等 & 股本總市值 (Market Cap)

股本市值
(US\$Bn)



三、2017年重大專案及事件摘要



1. 營運面



商務車廂服務提升



iTaiwan Wi-Fi 建置



取得台灣職安衛 (TOSHMS) 及國際級OHSAS 18001 雙重驗證

推動軌道工業本土化，提出未來10年近\$170億採購商機





2. 營業面



完成多卡通
電子票證整
合平台建置



高鐵會員系
統上線



完成行動支
付Android
Pay、Apple
Pay 建置

推出高鐵企
業APP





3. 財務面 (1/2)

日期	事件
2017.3.1	發行免保證商業本票計160億元，用以提前清償聯貸借款。
2017.3.27	董事會決議通過下列資本支出案： <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。
2017.5.24	2017年股東常會決議通過： <ul style="list-style-type: none">✓ 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)。



3. 財務面 (2/2)

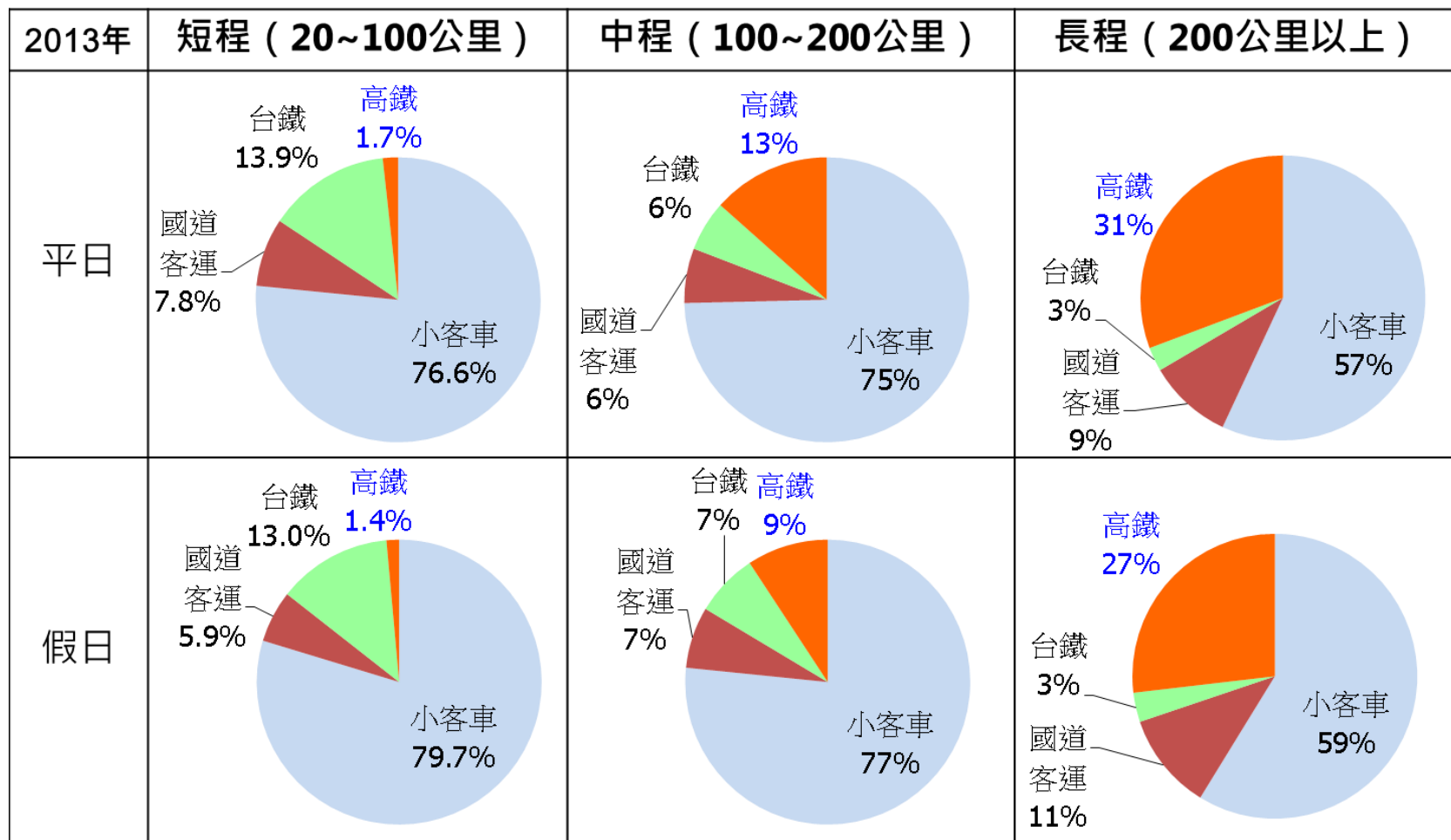
日期	事件
2017.5.31	納入MSCI台灣指數成份股並生效。
2017.6.8	董事會決議通過「自動售票系統訂位主機更新維護服務採購案」 ✓ 合約總金額：新台幣601百萬元(含稅)。 ✓ 合約期間：115個月。
2017.6.19	納入台灣50指數成份股並生效。
2017.7.4	提前清償聯貸借款200億元。
2017.10.13	調降聯貸授信加碼利率生效(自首次動用日起第9年起至第30年，由原1.08%調降為0.92%)。



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



	國人國內旅遊	來台觀光旅遊
過去5年('12~'16)國人國內旅遊人次CAGR	6.0%	7.9%
2016年人次成長率(YoY)	6.6%	2.4%

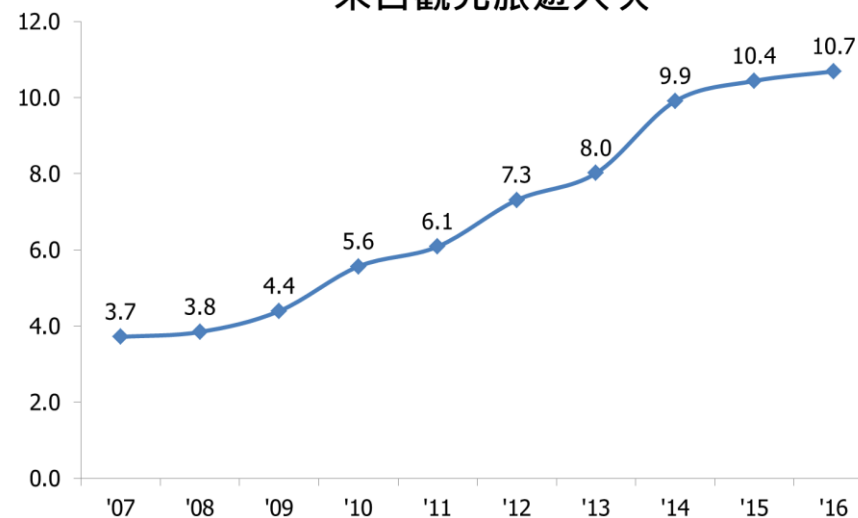
(百萬人次)

國人國內旅遊人次



(百萬人次)

來台觀光旅遊人次

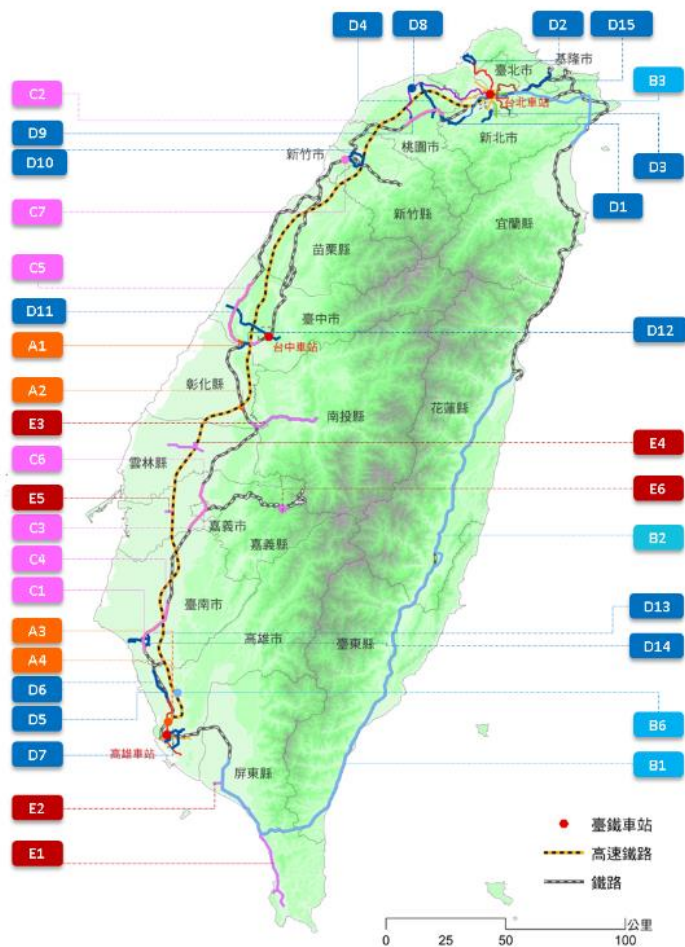


資料來源：交通部觀光局

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

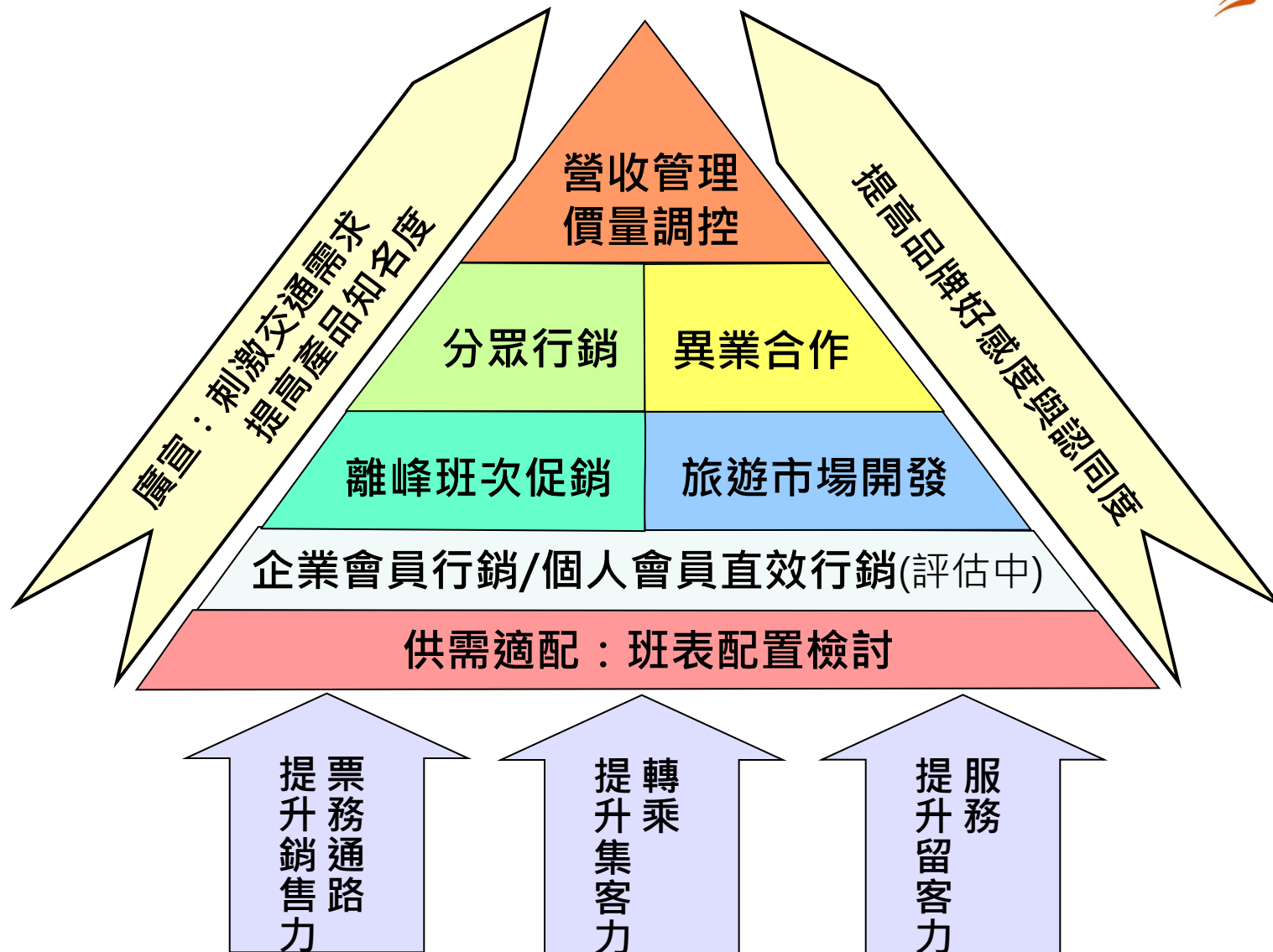
- E4 雲林糖鐵延伸雲林高鐵站評估規劃(雲林站、'18)
- E5 嘉義蒜頭糖廠五分車延駛嘉義高鐵站評估規劃(嘉義站、'18)



肆、未來展望

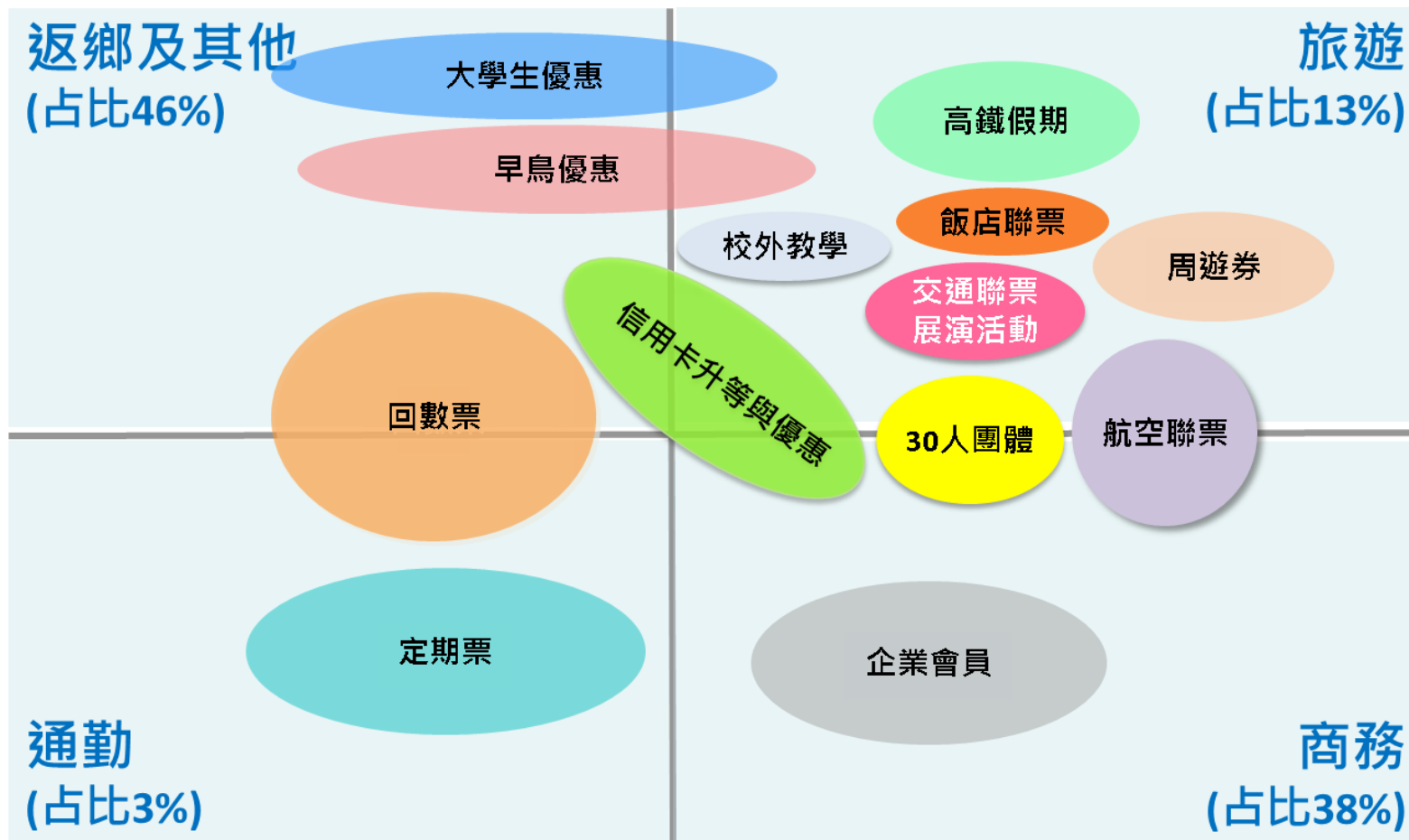
- 一. 提升營收成長動能
- 二. 優化財務結構
- 三. 建立自主與創新的營運維修能力
- 四. 海內外技術交流

一、提升營收成長動能



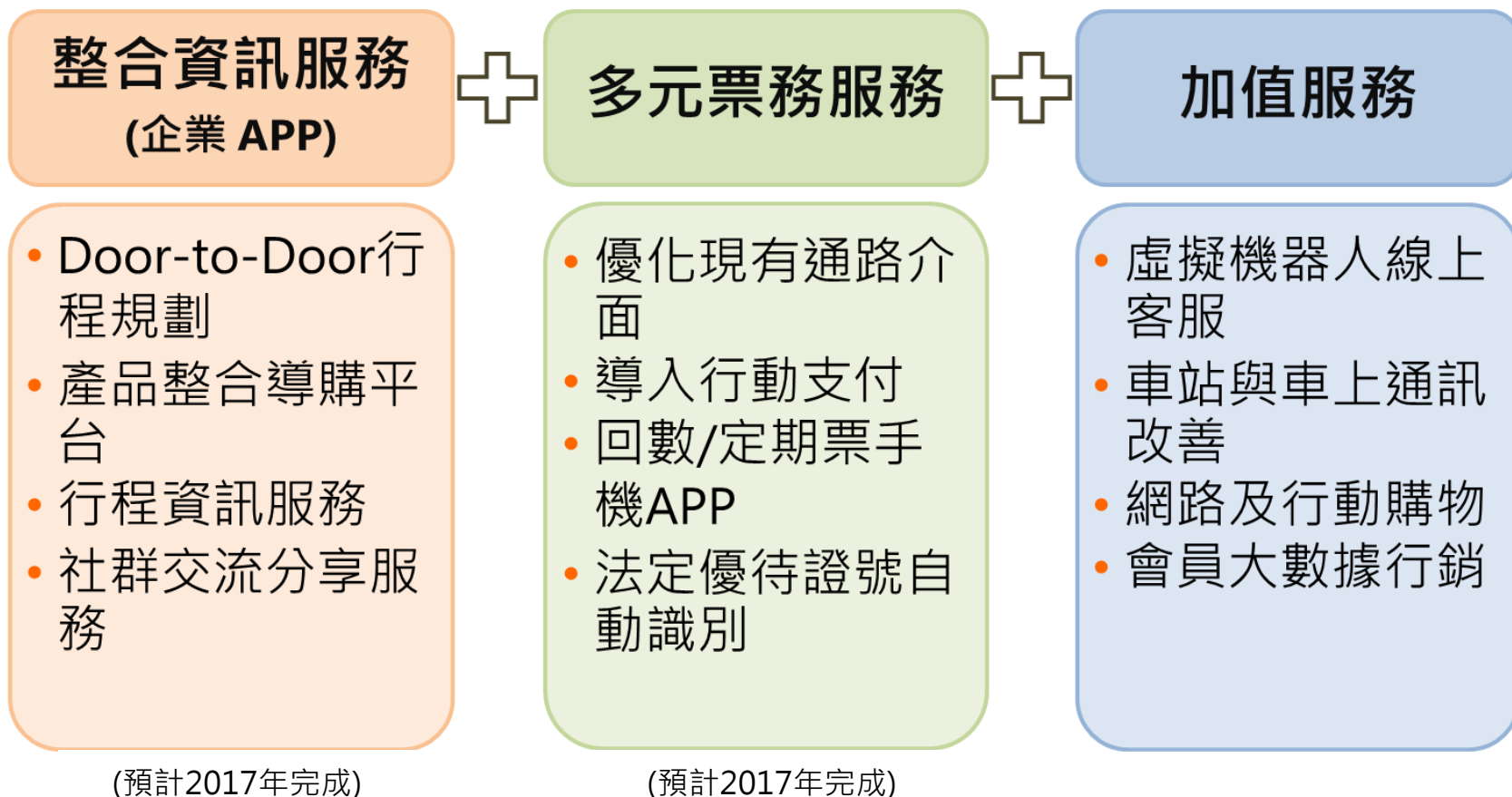


1. 持續推出滿足顧客需求的多元產品，提升離峰班次產值



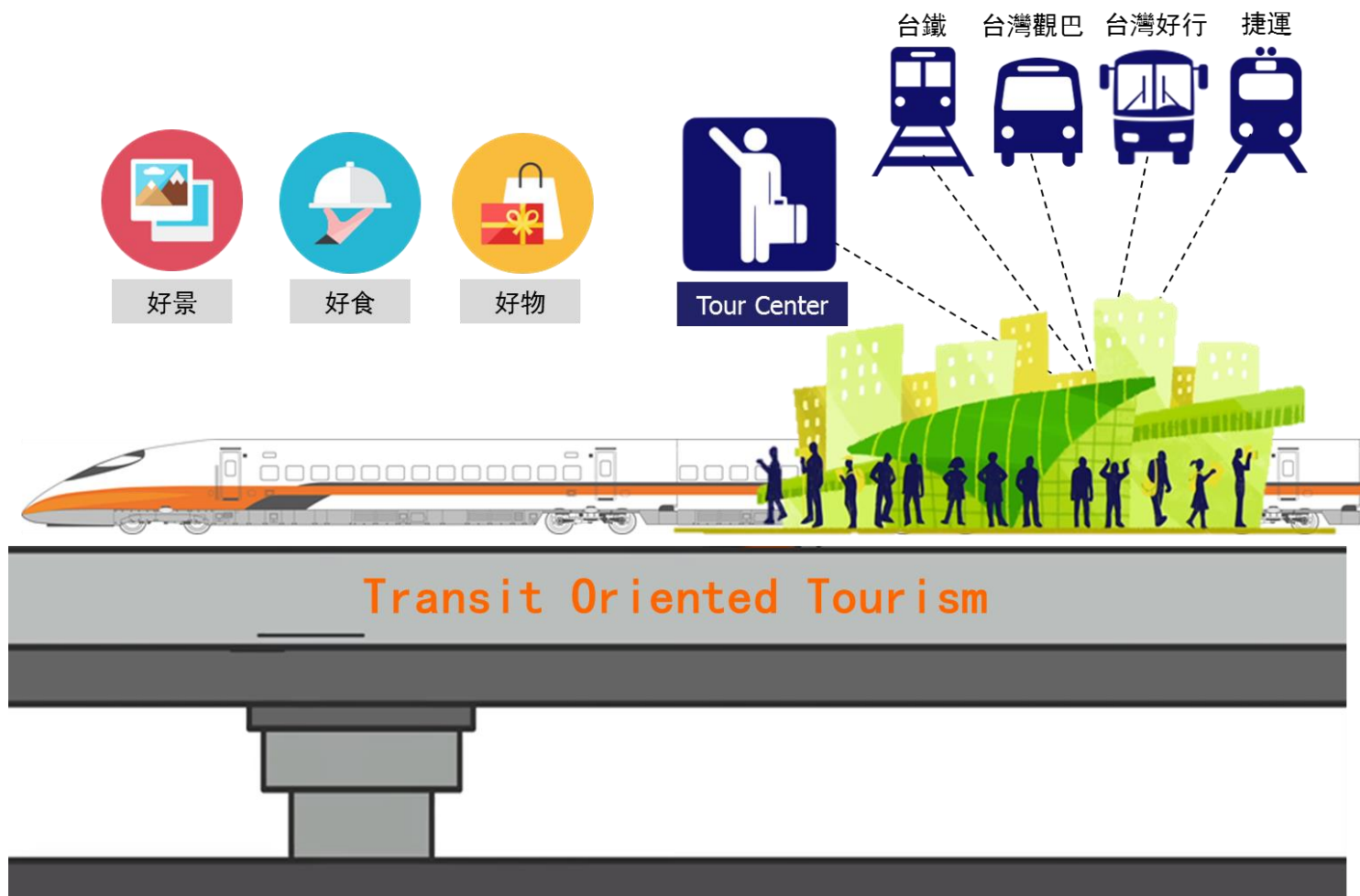


2. 運用創新科技，致力票務通路數位化、提供便利的票證服務





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：「高鐵會員 TGo」於10/26/'17正式上線



現在加入高鐵會員，即享精點優惠，美好旅程立刻出發！



立即加入
高鐵會員



立即下載
高鐵App



二、優化財務結構



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\$212億。
- ✓ 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等較低資金成本之金融負債工具。

評估發展 業外轉投 資商機

評估及發展業外轉投資商機，以降低收入來源高度集中鐵路運輸服務、及提升企業價值。

建立長期穩健財務結構

三、建立自主與創新的營運維修能力



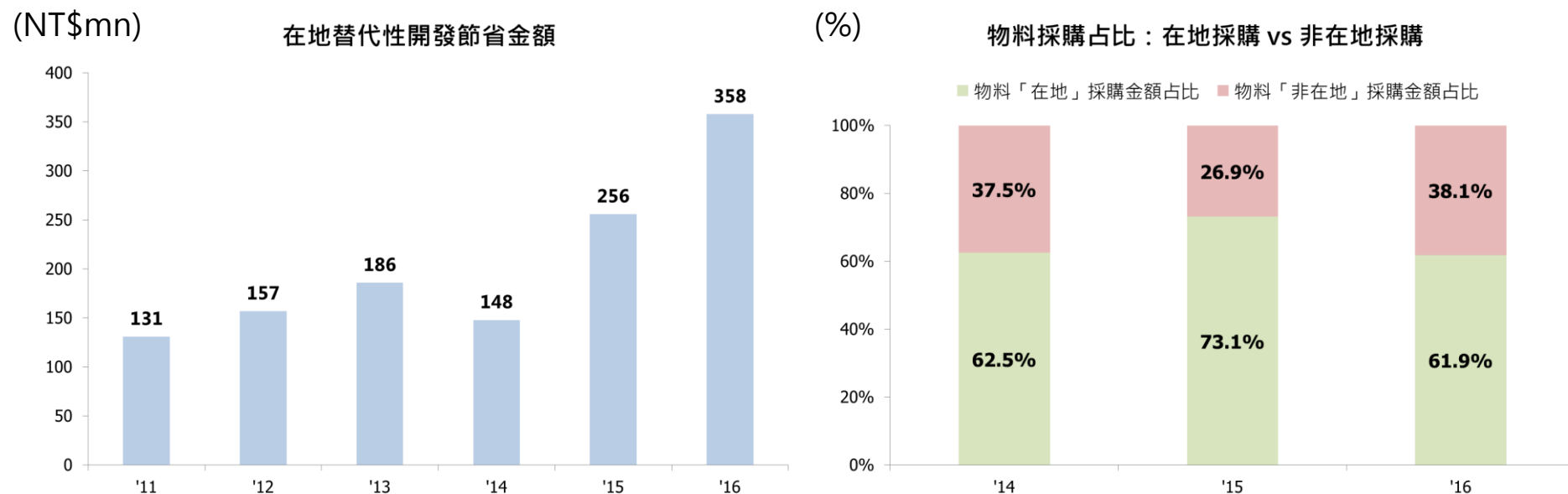
1. 增強自主維修能量

- 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



- ✓ 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

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

A train conductor in a dark uniform with a peaked cap and glasses stands on a platform, pointing towards a white high-speed train. The conductor is wearing a white shirt, a dark vest, and a dark cap with a gold emblem. A lanyard with an ID badge is around his neck. The train is white with a blue stripe and is stopped at the platform. The platform has a yellow safety line. The background shows the station's roof structure and some blurred lights.

敬請指教