

台灣高速鐵路股份有限公司

2018年第一季營運報告



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、業務報導

貳、財務報導

參、市場概況



壹、業務報導

- 一. 營運據點
- 二. 運營實績

一、營運據點



營運路線全長約350 km
最高營運速度300km/小時

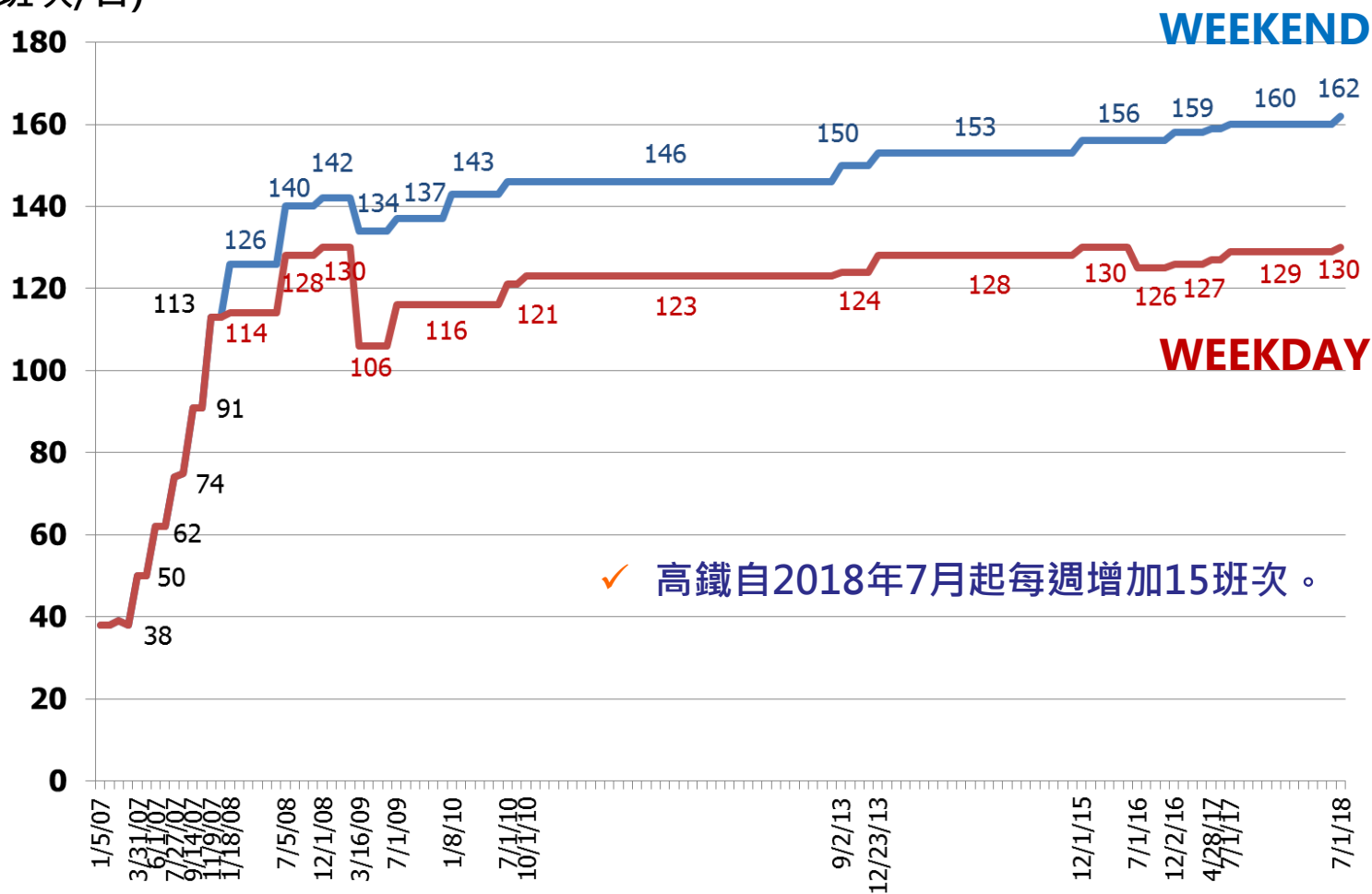


二、運營實績



1. 發車班次

(車班次/日)

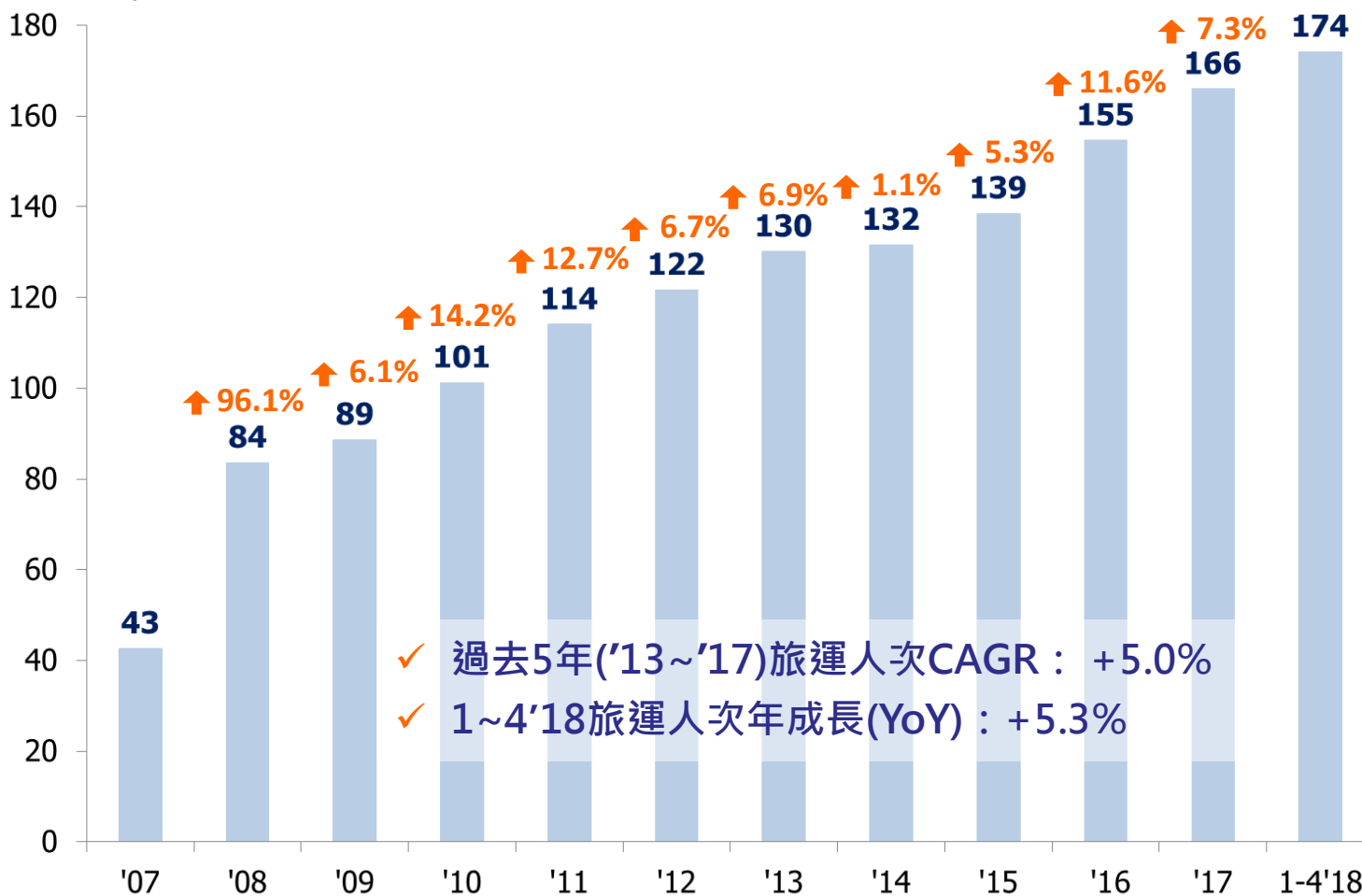


✓ 高鐵自2018年7月起每週增加15班次。



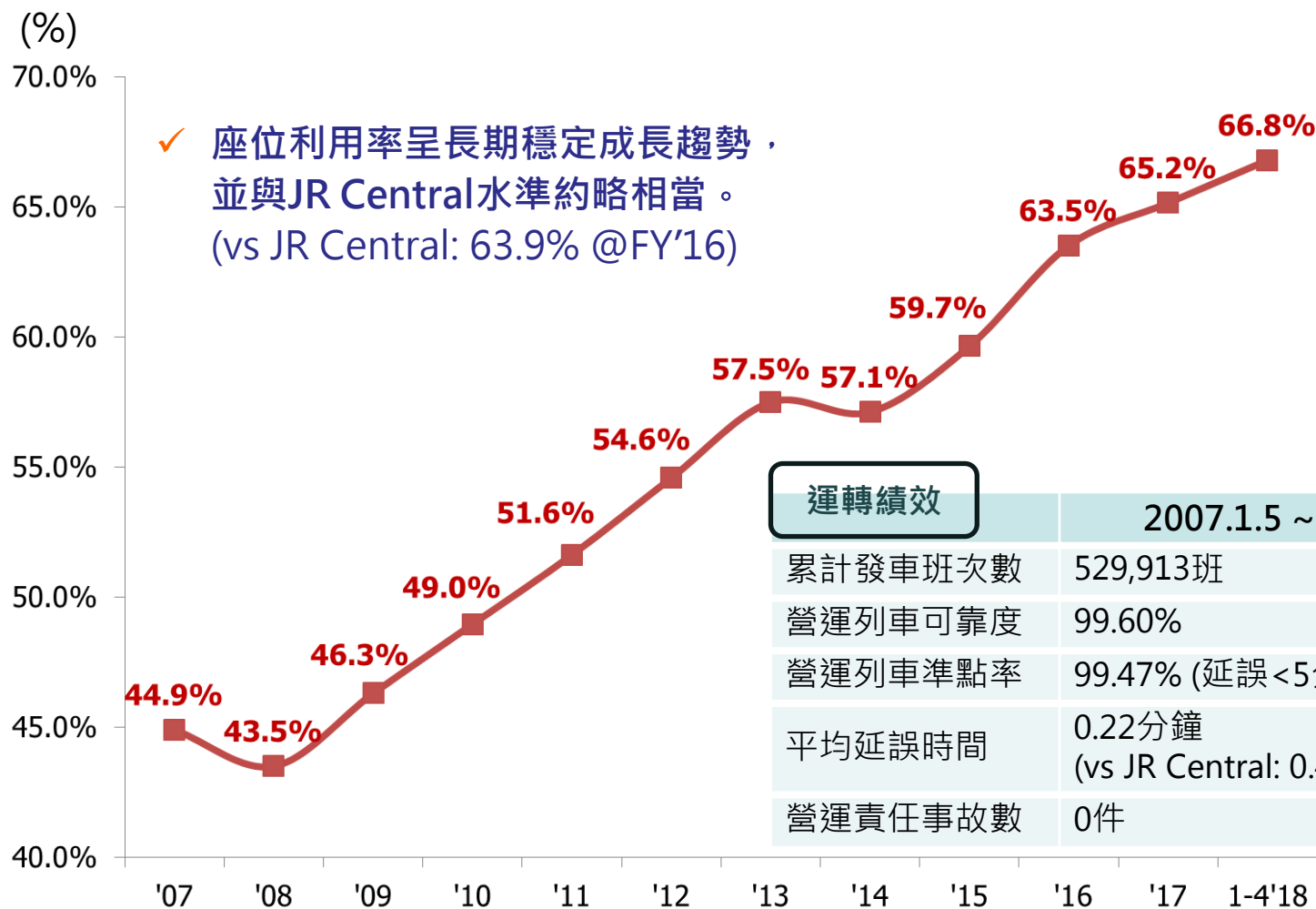
2. 旅運人次

(仟人次/日)





3. 座位利用率





貳、財務報導

一. 財務狀況

二. 財務風險管理

三. 股利分派

四. 信用評等 & 股本總市值

五. 近期重大事件摘要及活動訊息

一、財務狀況



1. 簡式損益表

1) 1Q'2018 vs 1Q'2017

(NT\$m)	1Q'2018		1Q'2017		差異金額	差異 %
營業收入	11,039	100.0%	10,805	100.0%	234	2.2%
營業成本	(6,004)	-54.4%	(5,868)	-54.3%	(136)	2.3%
營業毛利	5,035	45.6%	4,938	45.7%	98	2.0%
營業費用	(265)	-2.4%	(227)	-2.1%	(38)	16.7%
營業淨利	4,770	43.2%	4,710	43.6%	60	1.3%
營業外收入及支出						
利息費用	(1,666)	-15.1%	(1,950)	-18.0%	284	-14.6%
平穩額度費用	(1,164)	-10.5%	(798)	-7.4%	(366)	45.8%
其它	69	0.6%	(10)	-0.1%	79	789.2%
稅前淨利	2,010	18.2%	1,952	18.1%	57	2.9%
所得稅利益(費用)	389	3.5%	(332)	-3.1%	721	-217.3%
本期淨利	2,399	21.7%	1,621	15.0%	779	48.0%
EPS	0.43		0.29			



1. 簡式損益表

2) 2017 vs 2016年

(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			

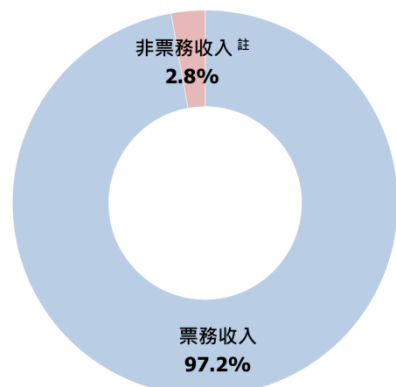


2. 營收結構及獲利表現

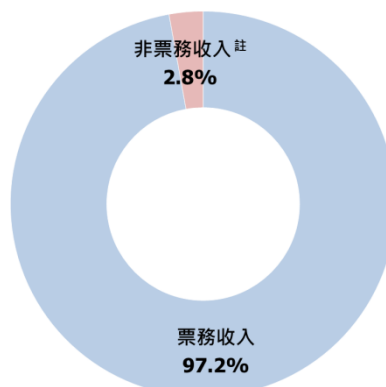
1) 營收結構

(NT\$bn)	1Q'18	1Q'17	YoY
票務收入	10.7	10.5	+2.2%
非票務收入	0.3	0.3	+1.9%
合計	11.0	10.8	+2.2%

2018年第1季營業收入組成



2017年第1季營業收入組成



註：非票務收入主係租金收入、廣告收入及車販收入

提升營收策略

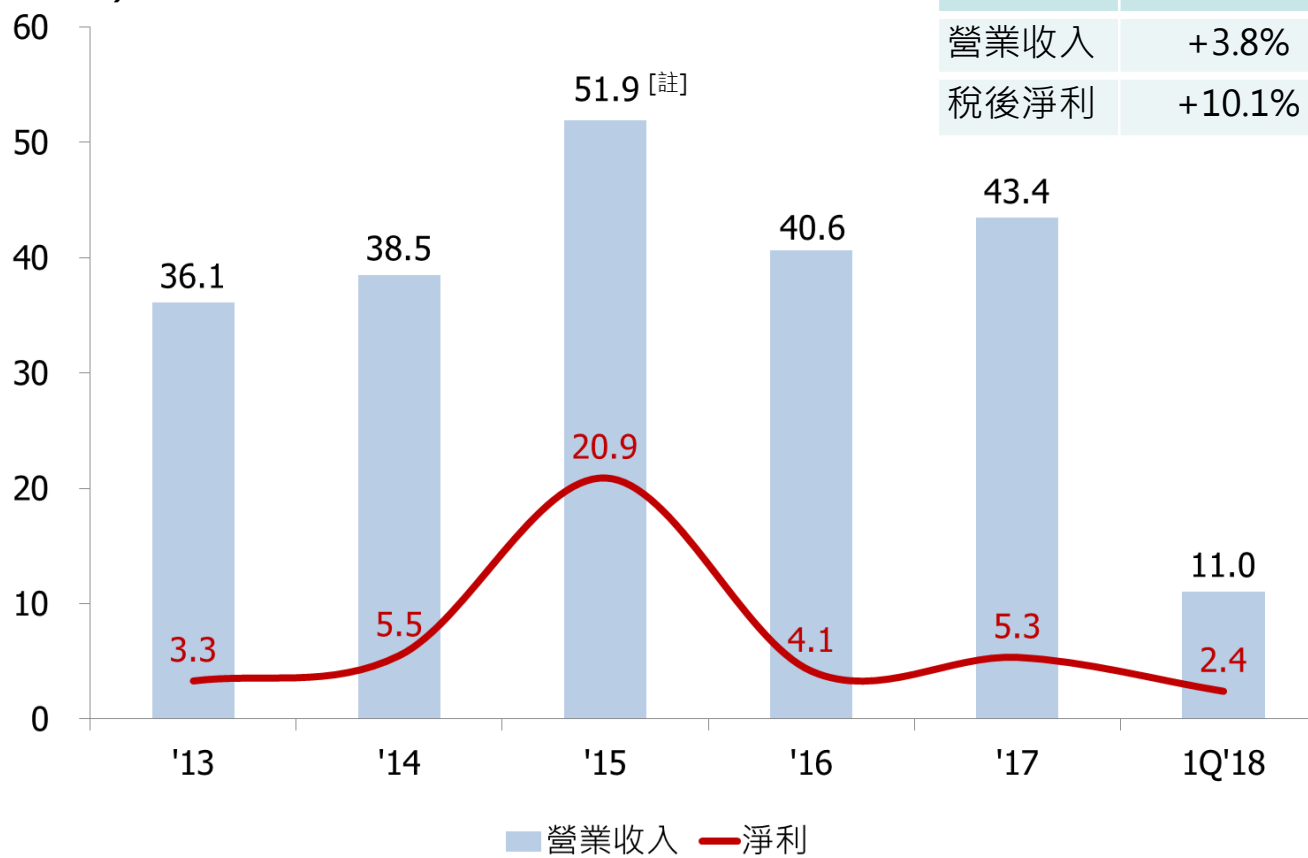
- ✓ 持續提升票務收入成長動能
 - 推出滿足顧客需求的多元產品，提升離峰班次產值。
 - 運用創新科技，致力票務通路數位化、提供便利的票證服務。
 - 整合地方觀光資源，營造以高鐵為骨幹之大眾運輸旅遊環境。
 - 應用大數據，推展會員經濟。
- ✓ 評估發展業外轉投資商機



2. 營收結構及獲利表現

2) 最近5年營業收入及稅後淨利

(NT\$bn)

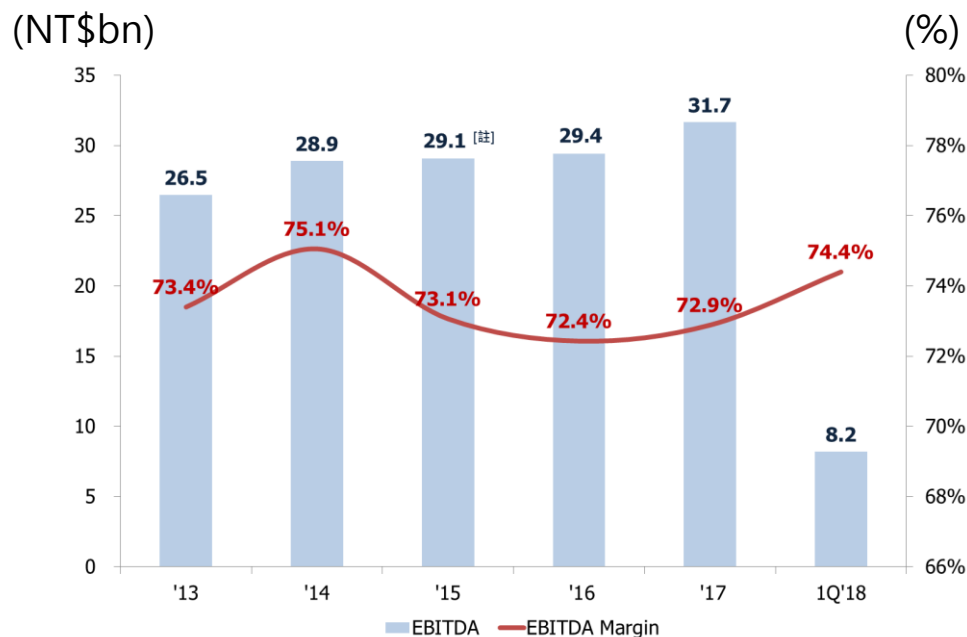


	過去5年 ('13~'17) CAGR	1Q'18 年成長率 (YoY)
營業收入	+3.8%	+2.2%
稅後淨利	+10.1%	+48.0%

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。



3. 營運績效：EBITDA & EBITDA Margin



建立自主與創新的營運維修能力，增加營運績效

✓ 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。

✓ 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。
- 目前自主維修比率已超過8成，且逐年持續提升。
- 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%。

✓ EBITDA

- 過去5年('13~'17) CAGR: +3.6%
- 1Q'18: YoY+1.3%

✓ EBITDA Margin

- 過去5年迄今表現區間: 約72%~75% (vs JR Central _ Railway: 58.4% @FY'16)

註：2015年EBITDA未包含一次性認列法優短收收入\$12.1 bn



4. 現金流量

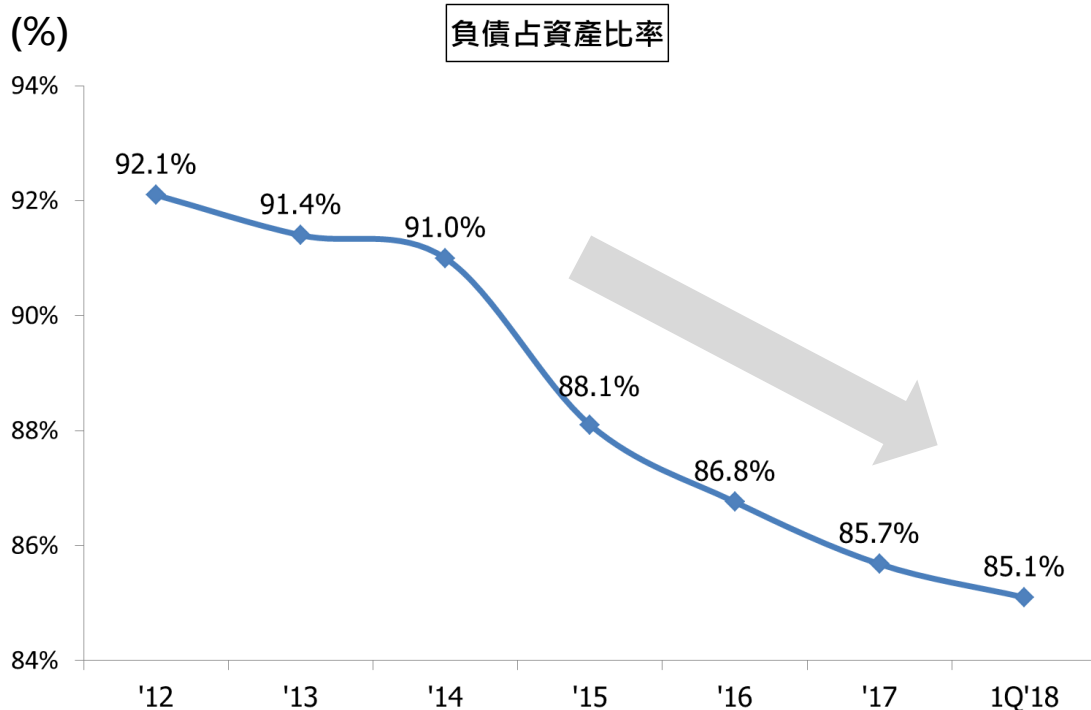
(NT\$bn)	1Q'18	1Q'17	差異金額	2017	2016	差異金額
期初現金及約當現金餘額	7,188	237	6,951	237	2,146	(1,909)
營業活動之淨現金流入(出)	6,817	6,404	413	21,606	5,930 ^註	15,676
投資活動之淨現金流入(出)	(2,764)	3,638	(6,402)	13,878	27,341	(13,462)
籌資活動之淨現金流入(出)	(3,930)	(5,132)	1,202	(28,534)	(35,177)	6,643
匯率變動影響數	-	-	-	0	(3)	3
本期現金及約當現金增加數	123	4,910	(4,897)	6,950	(1,909)	8,859
期末現金及約當現金餘額	7,311	5,148	2,163	7,188	237	6,950

註. 主係2016年支付一次性之特別股補償金\$15.2bn。

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
合計	62.2

- ✓ 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、股利分派



1. 股利政策

本公司股利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

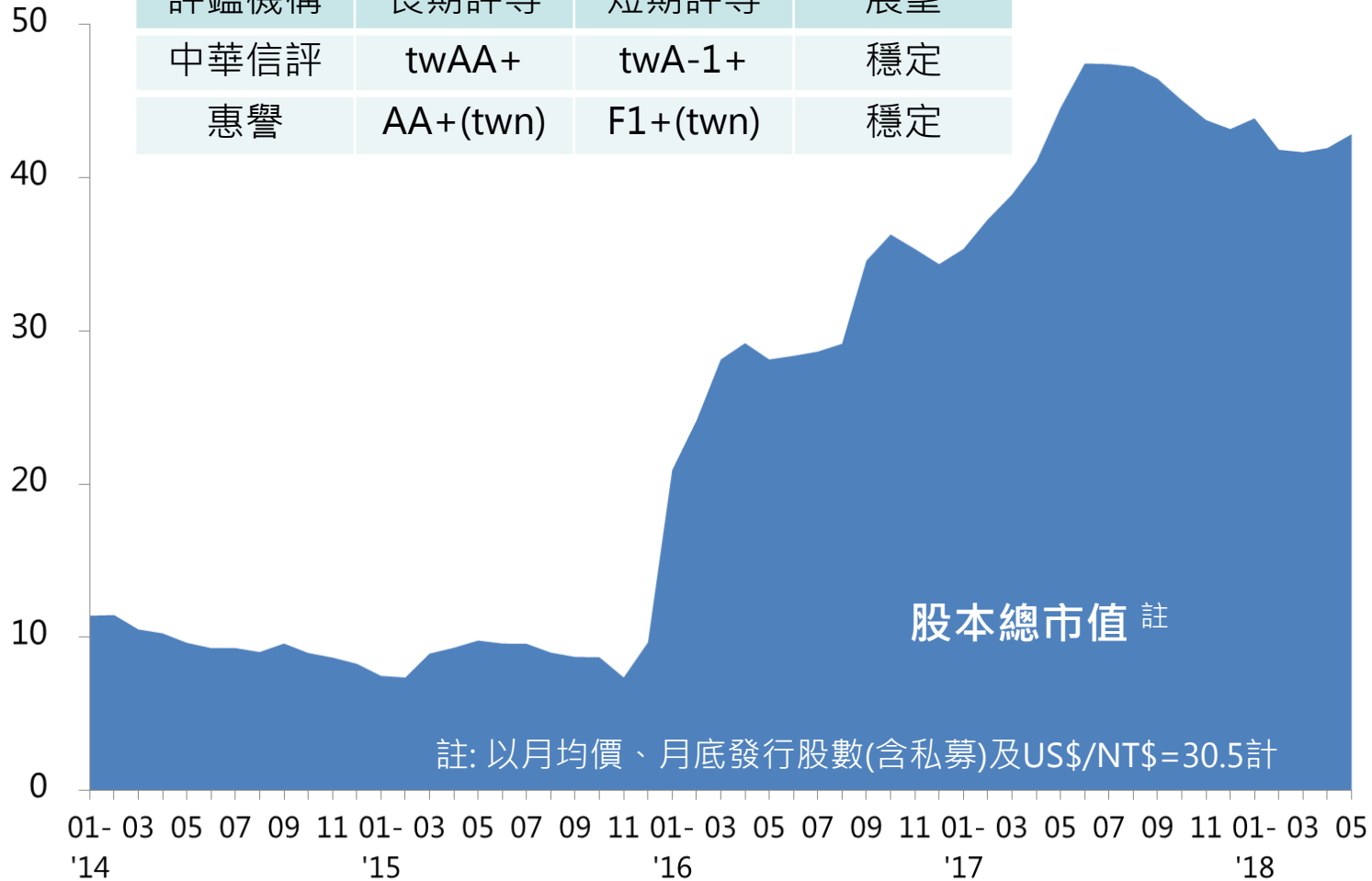
	2015	2016	2017
現金股利 (NT\$/股)	0.65	0.60	0.75
占可供分配盈餘比重	98.5%	89.9%	81.8%

四、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



五、近期重大事件摘要及活動訊息



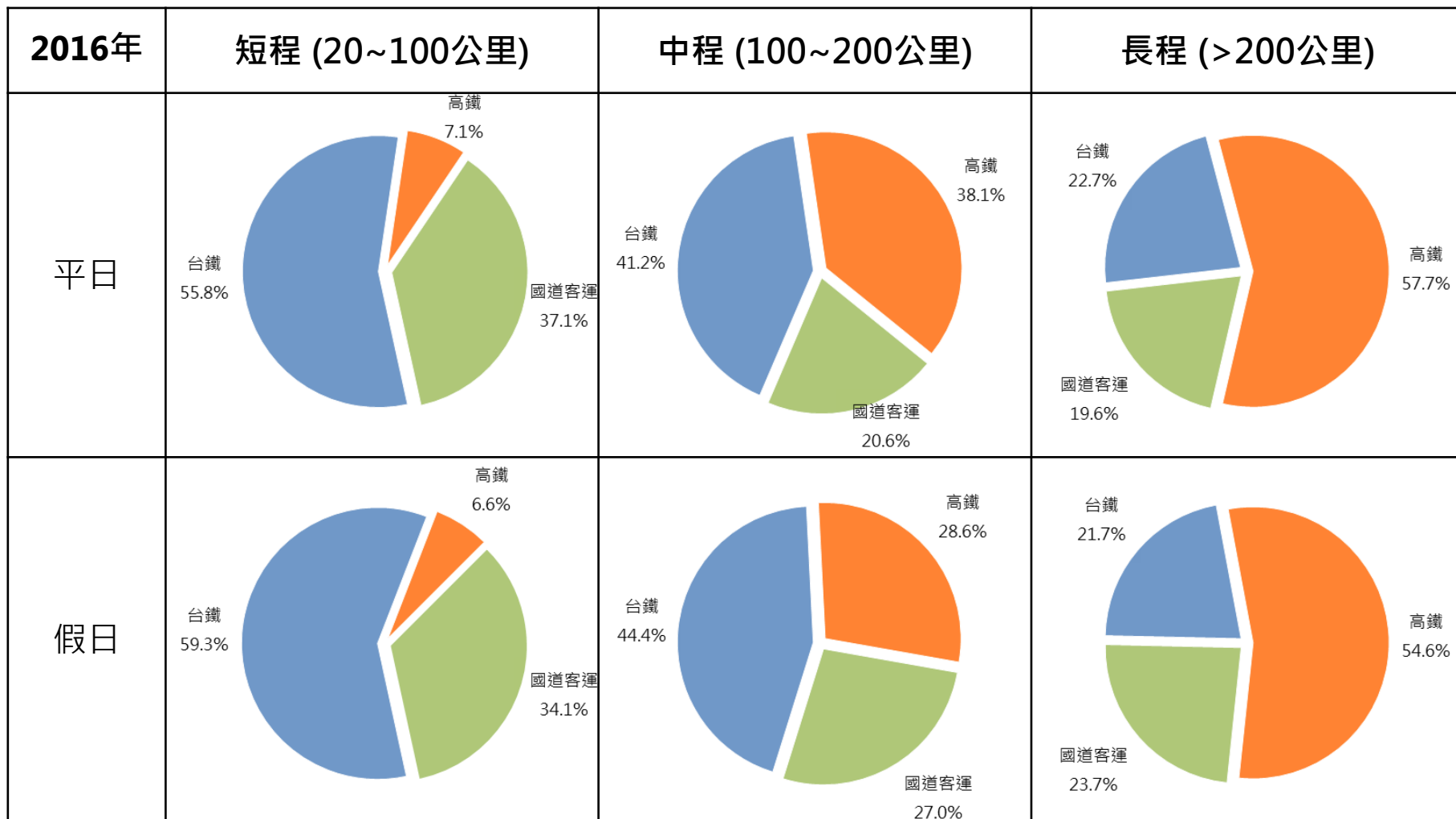
日期	事件
2017.07	✓ 提前清償聯貸借款200億元。
2017.10	✓ 調降聯貸授信加碼利率生效(自首次動用日起第9年起至第30年，由原1.08%調降為0.92%)。
2018.04	<p>✓ 財政部核准本公司依據「獎勵民間參與交通建設條例」第28條規定適用免徵營利事業所得稅5年。並本公司已選定延遲開始免稅期間自2017年1月1日起，連續5年於法定免稅範圍內免徵營利事業所得稅。</p> <p>✓ 榮獲第四屆公司治理評鑑排名前5%。</p>
2018.05	✓ 召開2018年股東常會，決議通過2017年度盈餘分派等承認案。



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



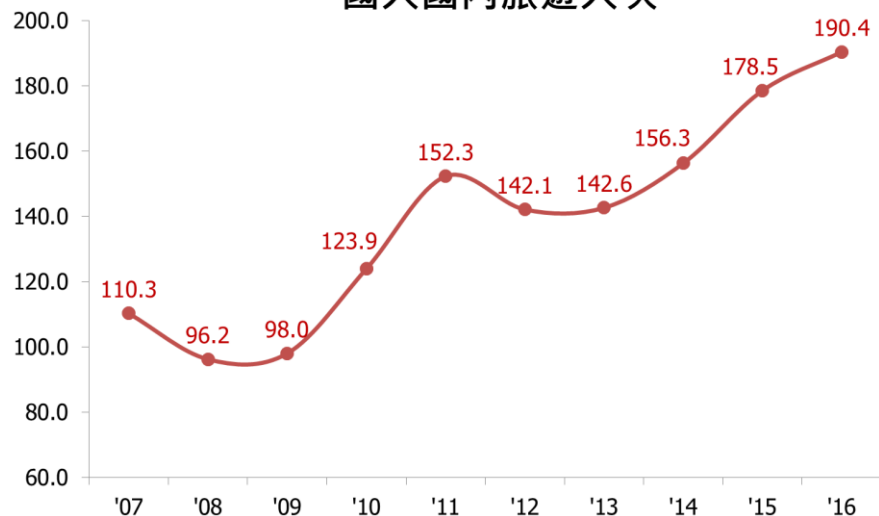
資料來源：彙整自交通部運輸研究所「105年及高鐵新增4站之西部城際陸路公共運輸消長觀察」· 2018年3月

二、國內旅遊現況



(百萬人次)

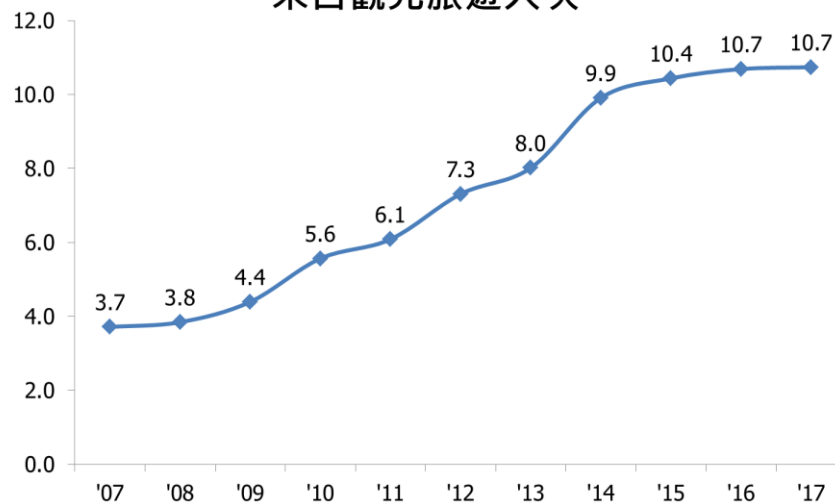
國人國內旅遊人次



資料來源：交通部觀光局

(百萬人次)

來台觀光旅遊人次



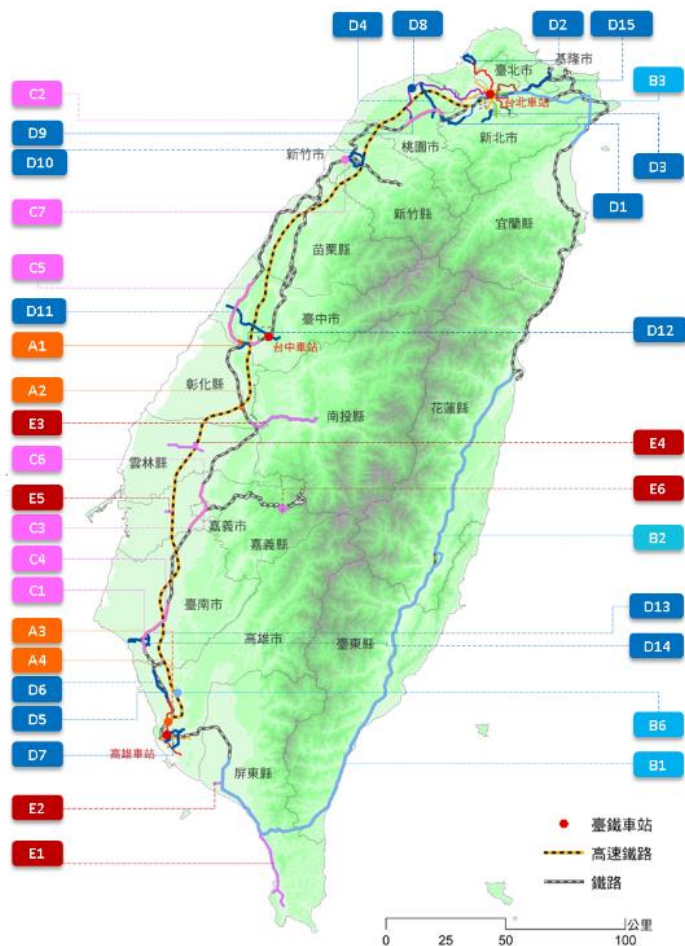
- 過去5年 ('12~'16) CAGR: +6.0%
- 2016年成長率 (YoY): +6.6%

- 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)



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

強化車站與列車營運設施，提升服務品質

中長期列車採購規劃，並確保現有運能

提供多樣產品，以提升離峰班次產值

強化設備維修，確保系統穩定、安全可靠

創新科技

票務通路數位化

應用大數據，推展會員經濟

運用資訊科技，強化營運服務並增進效率

深耕在地

提升本土化開發能力與設備/物料供應比例

推動軌道工業本土化

整合軌道技術資源，進行轉投資或技術輸出評估

永續關懷

形塑公司治理文化，善盡企業社會責任

推動環保與節能減碳

推動人才養成與培育

附錄. 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



浪漫台三線 老地方新體驗

<https://www.youtube.com/watch?v=-l6ibC0UCok>

搭雙鐵·遊集集 玩出#旅行的完美視角

<https://www.youtube.com/watch?v=JQD2ef8vBAU>



簡報結束 敬請指教

