

Ticker Symbol: 2633



台灣高速鐵路股份有限公司

2023年第四季營運報告

2024.3.25



免責聲明

- 本簡報及同時發布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

1、業務概況

2、財務報告

3、營運展望



1、業務概況



表定每週班次	每日雙向班次 (WEEKEND)	每日雙向班次 (WEEKDAY)
1,060	171	138

運輸事業

- 高速鐵路客運服務

提供直達、半直達及站站停之列車停站模式

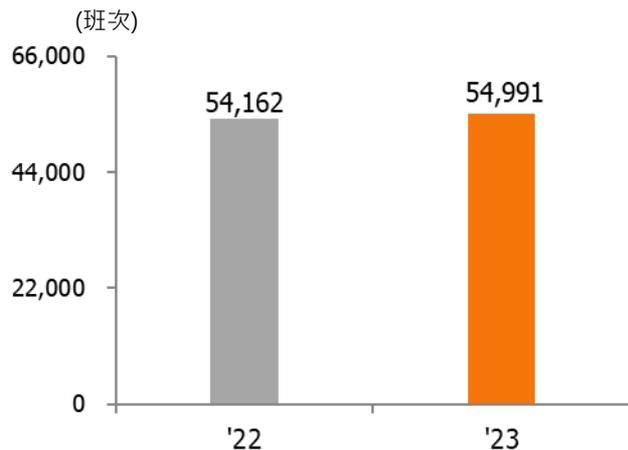
附屬事業

- 商業空間租賃
便利商店、餐飲、服務櫃檯
- 媒體銷售
燈箱、柱面、牆面、商品展覽、彩繪列車
- 零售事業
- 推車販售
- 車站附設停車場

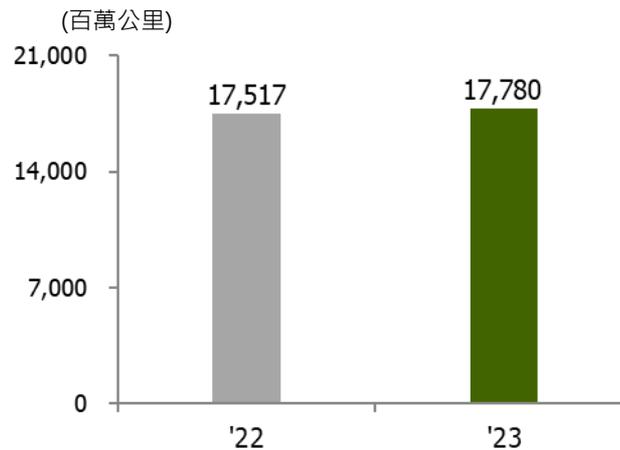
營運實績 – 運能



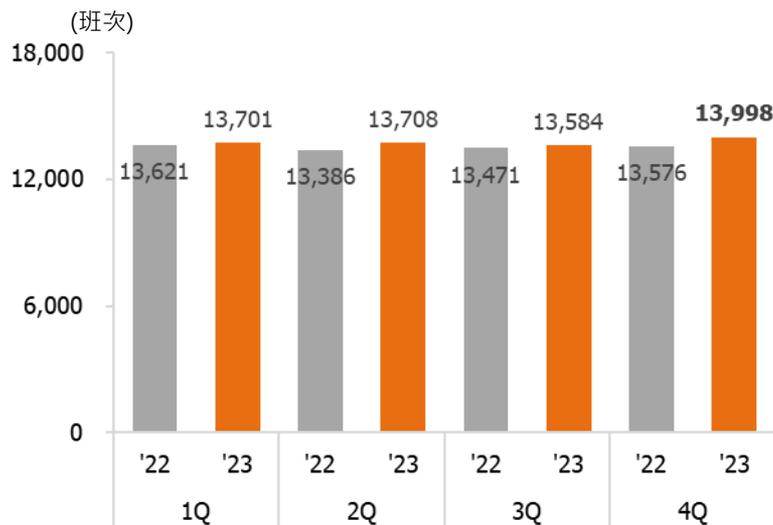
發車班次



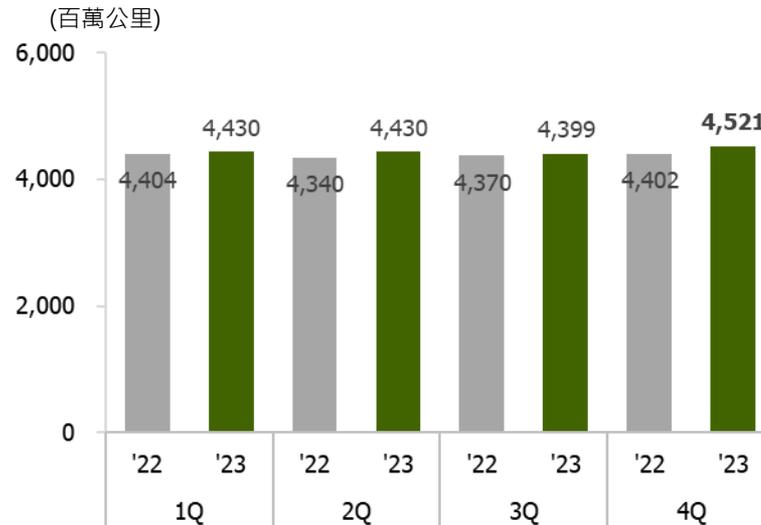
座位公里



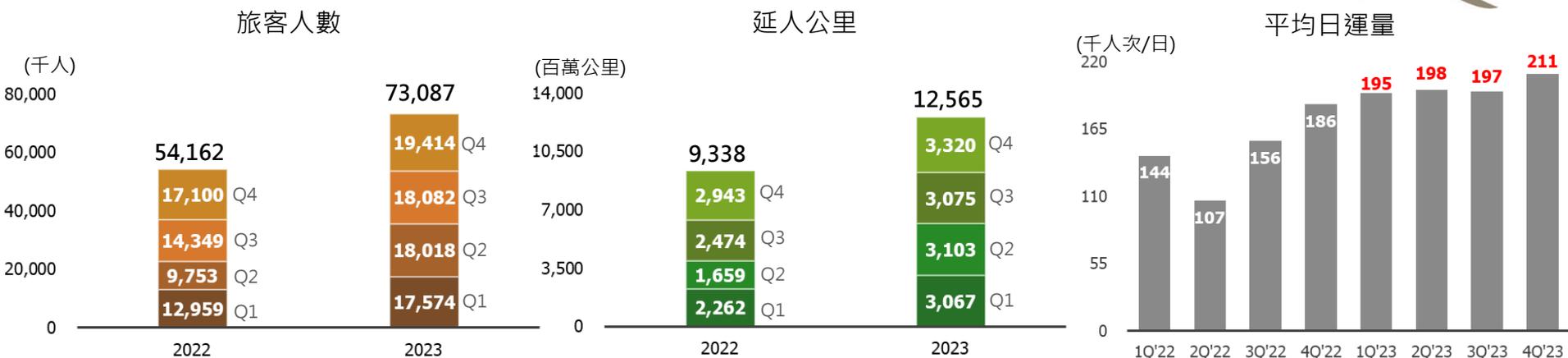
發車班次與去年同季比較



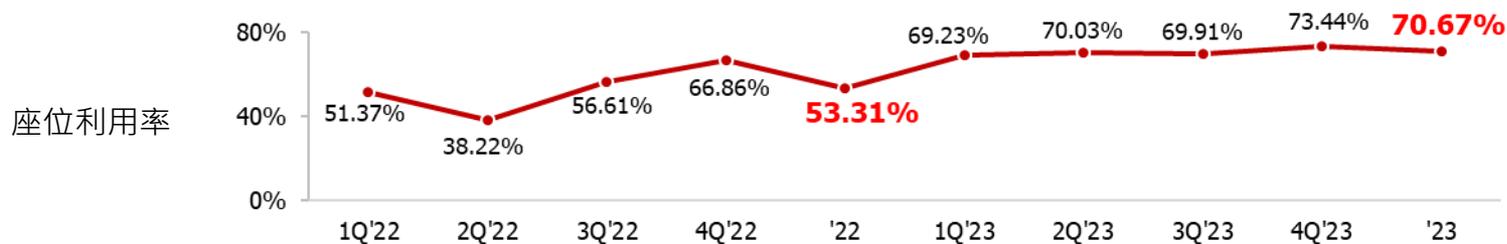
座位公里與去年同季比較



營運實績 – 運量



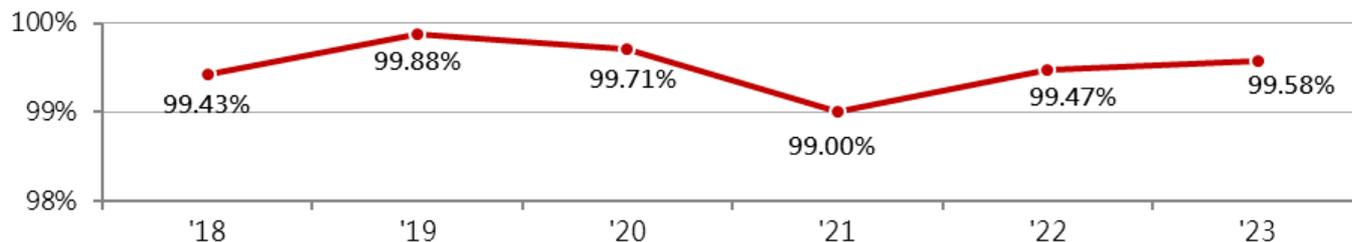
	4Q'23	3Q'23	QoQ	'23	'22	YoY
旅客人數(千人)	19,414	18,082	7.4%	73,087	54,162	34.9%
延人公里(百萬公里)	3,320	3,075	8.0%	12,565	9,338	34.6%
平均日運量(千人次/日)	211	197	7.4%	200	148	34.9%



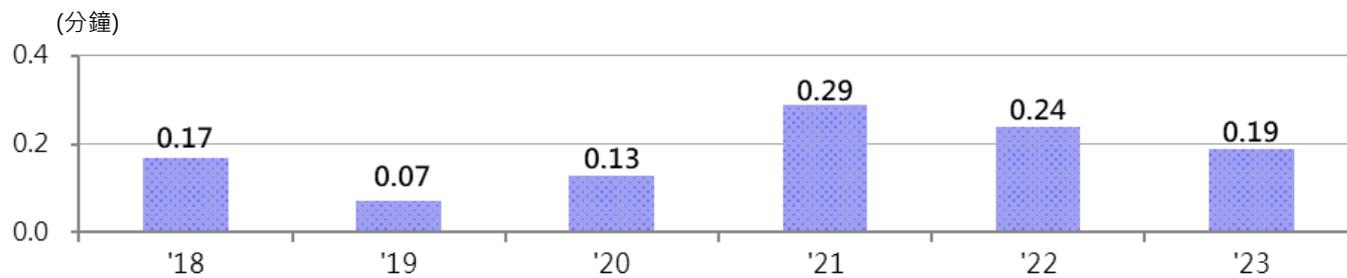
近五年運轉實績



營運列車準點率
(延誤<5分鐘, 含天災)



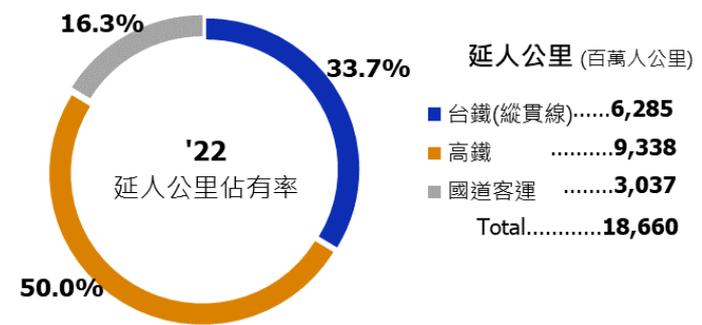
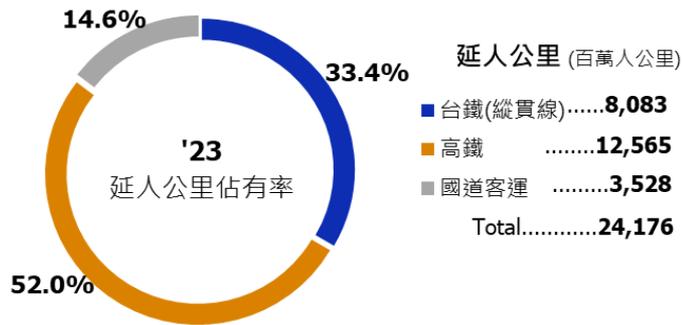
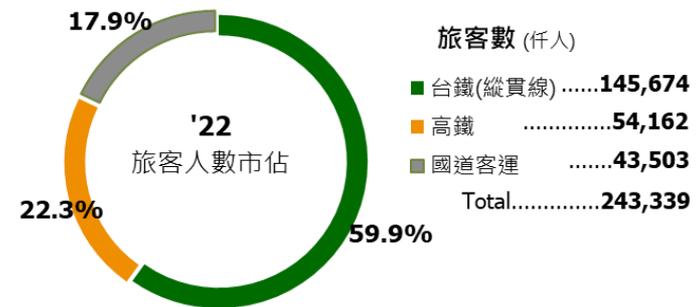
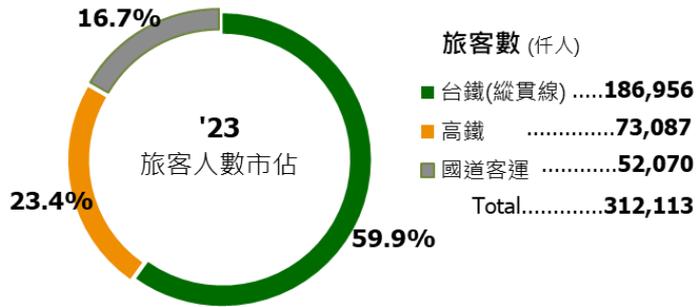
平均延誤時間



營運責任事故數

	'18	'19	'20	'21	'22	'23
營運責任事故數	0 件	0 件	0 件	0 件	0 件	0 件

客運運輸市場概況





2、財務報告

損益與財務指標

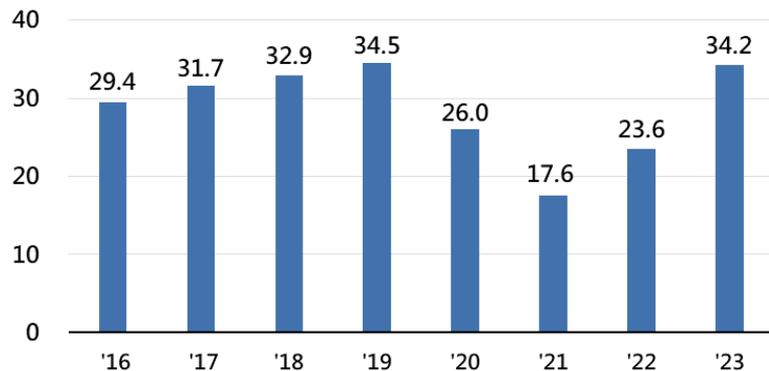


(新台幣百萬元)

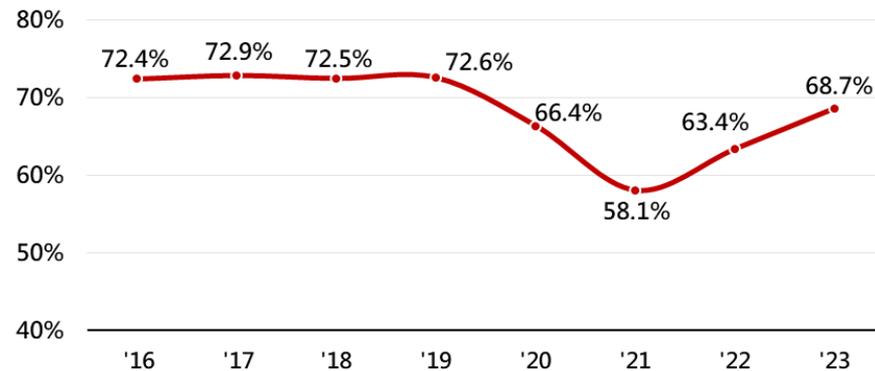
	4Q'23	3Q'23	QoQ	'23	'22	YoY
營收	13,166	12,189	8%	49,812	37,133	34%
營業毛利	5,989	5,219	15%	22,193	11,243	97%
營業淨利	5,496	4,811	14%	20,532	9,920	107%
利息費用	(1,718)	(1,724)	0%	(6,816)	(6,232)	9%
平穩額度挹注(費用)	(7,173)	(1,660)	332%	(11,221)	399	-2914%
合約修改利益	6,832	-	-	6,832	-	-
稅後淨利	2,827	1,244	127%	7,824	3,769	108%
EPS (元)	0.50	0.22	127%	1.39	0.67	133%
EBITDA	8,988	8,219	9%	34,204	23,556	45%
EBITDA Margin(%)	68.3%	67.4%	-	68.7%	63.4%	-

(新台幣十億元)

EBITDA



EBITDA Margin



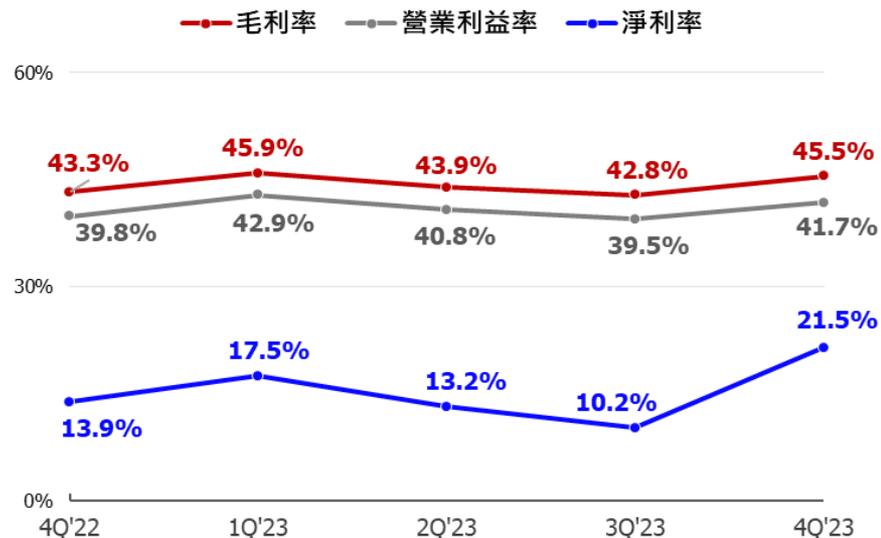
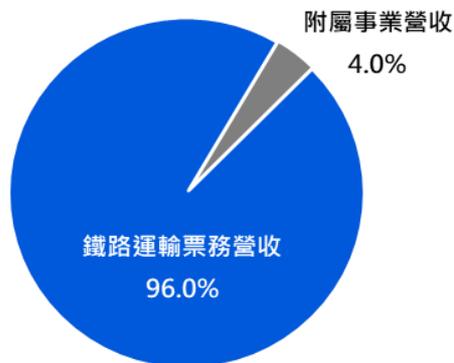
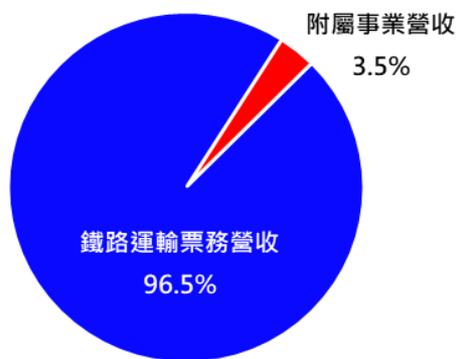
疫情前：EBITDA CAGR ('16~'19)：+ 5.5%；EBITDA Margin ('16~'19)表現區間：約72%~73%

營收結構及獲利



'23 營收結構

'22 營收結構



(新台幣百萬元)

	4Q'23	3Q'23	QoQ	'23	'22	YoY
鐵路運輸票務營收	12,715	11,748	8.2%	48,075	35,641	34.9%
附屬事業營收	450	442	2.0%	1,737	1,493	16.4%
合計	13,166	12,189	8.0%	49,812	37,133	34.1%

	'23	'22	'21
毛利率	44.6%	30.3%	15.0%
營業利益率	41.2%	26.7%	11.0%
淨利率	15.7%	10.2%	11.9%

註：附屬事業營收主係租金收入、廣告收入及車販收入

現金流量



新台幣百萬元	4Q'23	3Q'23	'23	'22
營業活動之淨現金流入(出) _[註1]	7,583	7,120	27,751	9,827
投資活動之淨現金流入(出) _[註2]	(3,619)	(894)	(12,875)	7,467
籌資活動之淨現金流入(出) _[註3]	12	(3,910)	(13,872)	(22,349)
本期現金及約當現金增加(減少)數	3,976	2,316	1,010	(5,061)
期末現金及約當現金餘額	17,569	13,593	17,569	16,559

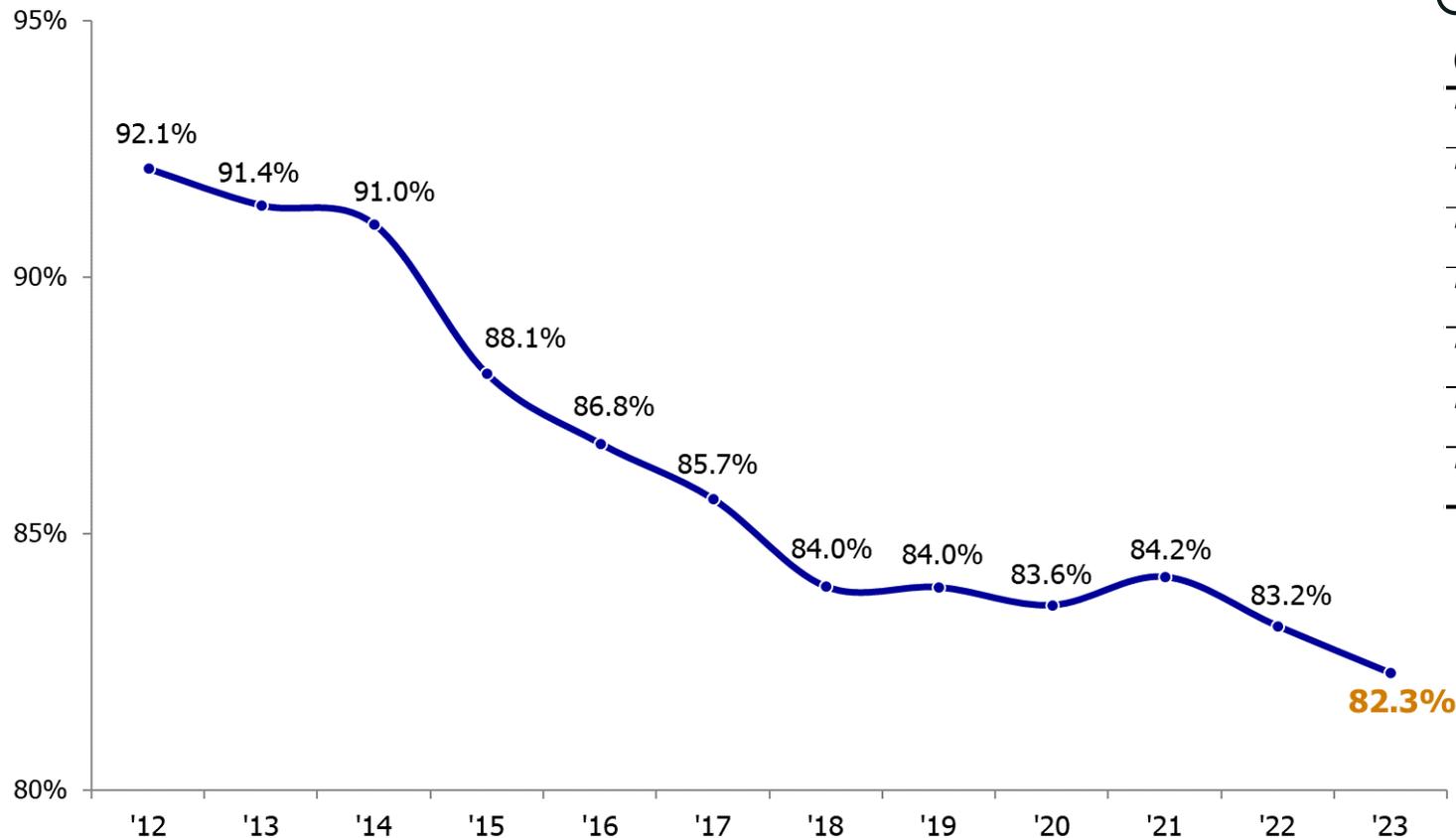
註1：2022年支付回饋金\$80.5億元。

註2：'22貨幣型市場基金(MMF)及3個月期以上定存/RP之淨現金流入合計\$127億元(vs '23: \$(67)億元)、及'22資本支出計\$52億元(vs '23: \$61億元)

註3：2022年財務操作：發行70億元商業本票，提前清償聯貸案部分本金250億元(vs '23提前清償聯貸案部分本金100億元)。



負債占資產比率

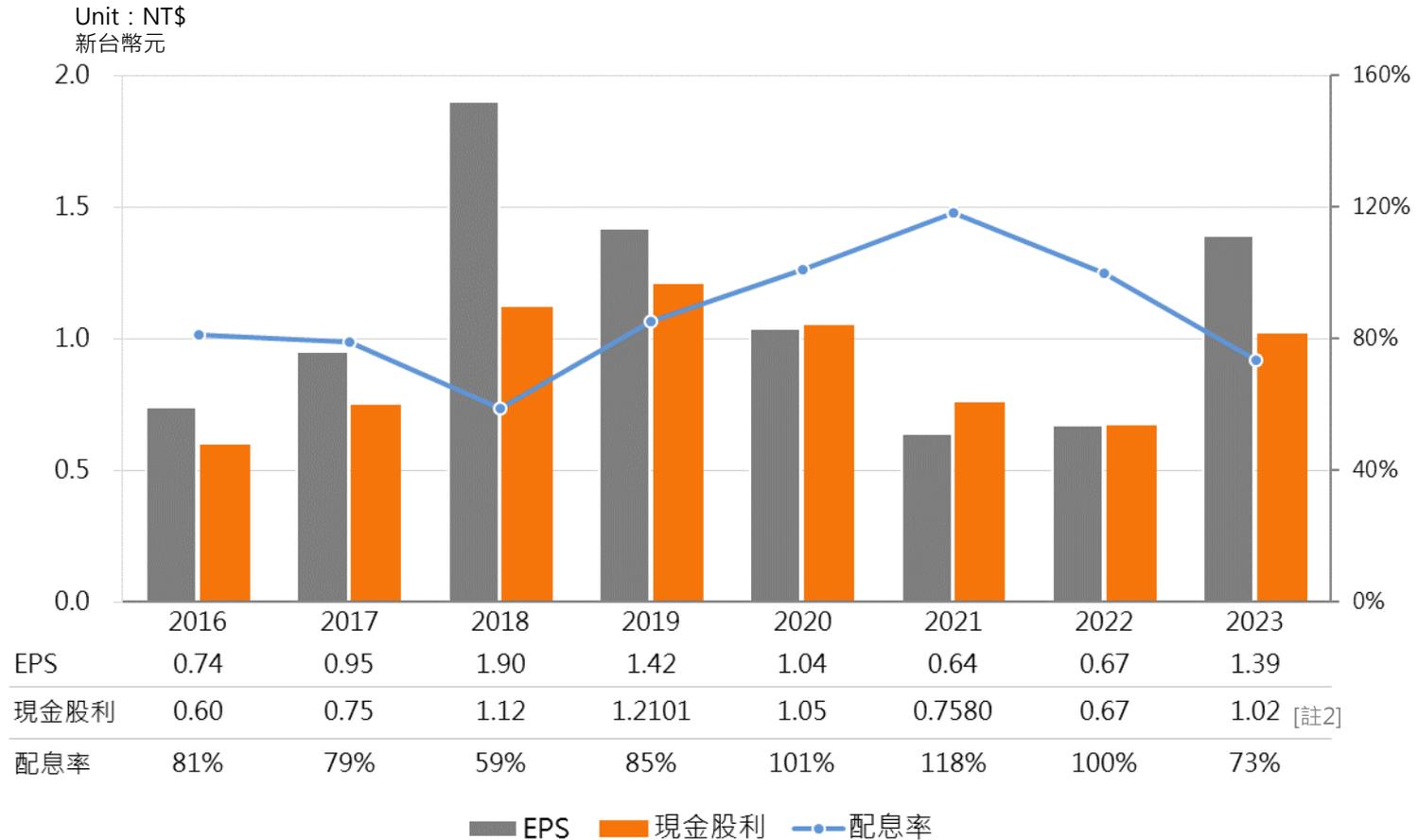


'16年迄今提前清償
聯貸借款總額

(NT\$billion)	金額
'16	21.0
'17	41.2
'18	10.0
'20	18.5
'21	15.0
'22	25.0
'23	10.0
合計	140.7

註：負債占資產比例=負債總額/資產總額

每股盈餘與股利配發



註1：每股盈餘之設算基於普通股加權平均股數56.28億股

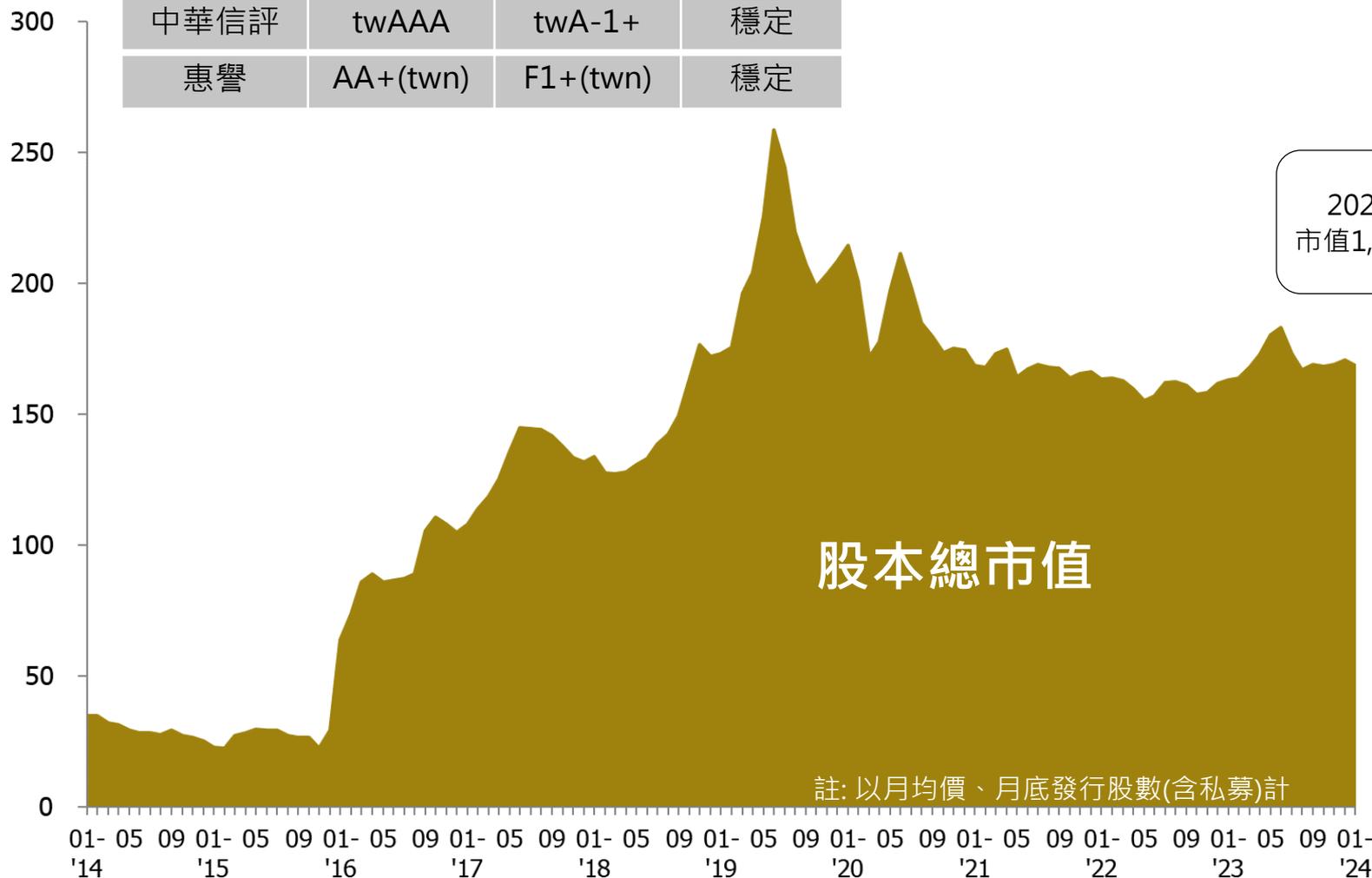
註2：經2024年3月份董事會決議分配，另待2024年股東常會承認。

信用評等 & 股本總市值 (Market Cap)



NT\$ billion
(新台幣十億元)

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





3、營運展望



● 營收成長動能

在商務、通勤基本旅運需求下，適時增班、開拓新客源、推動旅遊產品多元化、優化行動購票平台：

- ✓ 定期班表增班、短期彈性增班，全車自由座的臨時機動調整。
- ✓ 增加異業合作模式來擴大旅客源、離峰時間帶促銷。
- ✓ 針對高鐵假期/飯店聯票/國旅聯票/海外聯票，因應國旅市場推出多元產品。
- ✓ 深耕高鐵Tgo會員經營，發展精準行銷、點數經濟。
- ✓ 透過品牌聯名之商品、商店，提升業外收入。





成為引領進步、創造美好的生活平台

台灣高鐵不只在軌道運輸領域提供安全、快速、準點的運輸服務，並透過產業合作、結盟，提升軌道專業實力；同時也在生活服務領域，結合優勢科技、在地文化、環境保護，提供民眾優質且全面的體驗。



7度入選
2017-2023

台灣企業永續獎

榮獲企業永續報告「金獎」



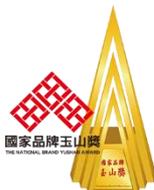
6度入選
2019-2024

台灣永續指數



4度入選
2020-2023

台灣就業99指數



4度入選
2020-2023

國家品牌玉山獎

榮獲最高榮譽「傑出企業類-首獎」

連續**6**年榮獲臺灣證券交易所 公司治理評鑑排名前**5%**
2018-2023

連續**2**年入選Corporate Knights 全球百大永續企業



美好，從這裡出發

To learn more about THSRC, please visit
<https://www.thsrc.com.tw>

