

台灣大哥大股份有限公司

100年第一季營運成果 法人說明會

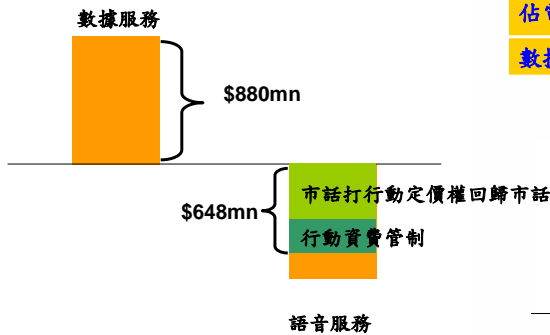
主講人：財務長 俞若奚
日期：100年4月28日

本簡報資料所提供之資訊，包含所有前瞻性的看法，將不會因任何新的資訊、未來事件、或任何狀況的產生而更新相關資訊。台灣大哥大股份有限公司（本公司）並不負有更新或修正本簡報資料內容之責任。本簡報資料中所提供之資訊並未明示或暗示的表達或保證其具有正確性、完整性、或可靠性，亦不代表本公司、產業狀況或後續重大發展的完整論述。

- 業務概況
- 財務面綜覽
 - 合併損益分析
 - 部門別營運成果
 - 現金流量表分析
 - 資產負債表分析
- 財務預測
- 近期大事紀
- Key message

業務概況

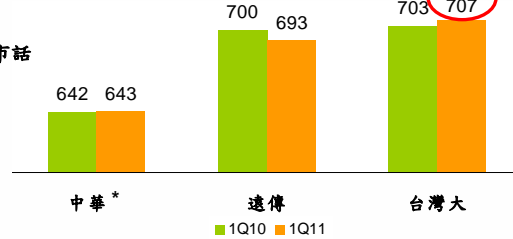
100年第一季行動服務營收
年度增(減)變化之組成



100年第一季行動數據業務

單位: 十億元	中華*	遠傳	台灣大
行動數據營收	3.52	2.73	2.80
佔電信服務營收%	19%	20%	21%
數據營收年成長率	39%	36%	46%

100年第一季ARPU比較



* 以上表及圖中，中華100年第一季電信營收係加回其Fixed-line部門支付之接續費及過渡期費收入還原計算之。

我將利用接下來三頁投影片說明本公司目前兩大主要的成長。

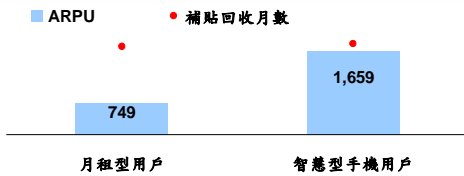
首先在行動增值方面：

今年第一季，雖然受法規因素影響減少行動語音營收4.8%，但受惠於行動數據營收46%強勁的年成長率，我們的行動電信營收仍然較去年上升1%。

在行動數據營收的年成長率及行動數據佔電信服務營收的百分比兩項指標上，本公司已領先其他同業。

因此，本公司行動業務的ARPU也是業界最高。

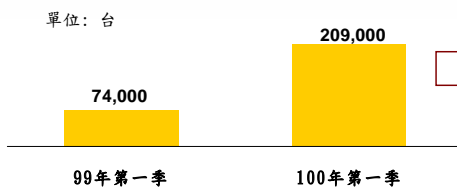
100年第一季營收貢獻比較



100年第一季推出新機種



智慧型手機銷量



NT\$15,000 價位

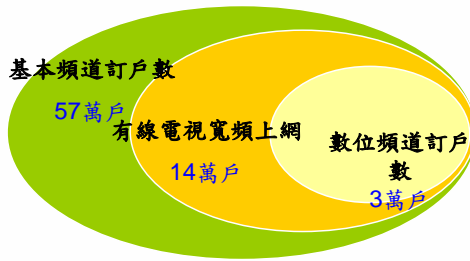
NT\$8,999 價位

接著來看本公司在銷售智慧型手機方面的策略。

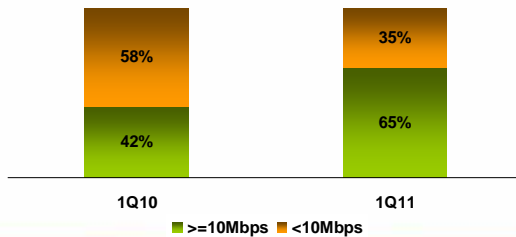
在投影片右邊可以看到，今年度截至第一季底，我們已推出了10款最新的智慧型手機及平板電腦，目前共提供超過20款以上的智慧型機種於市場上銷售。

智慧型手機用戶的月營收貢獻仍然是公司平均月租型用戶的兩倍以上，而且兩者補貼回收的月數相當接近。

透過擴大中階智慧型手機的銷售比重，整體智慧型手機銷售量較去年同期大幅成長1.8倍。



寬頻上網新增用戶
訂購服務速度組成



100年第一季	用戶數 年成長率	ARPU
基本頻道	3%	506
寬頻上網	18%	516
數位頻道	155%	172
合併平均 ARPU	735, +3% YoY	

如投影片右表所示，第一季有線電視寬頻上網的用戶數較去年成長18%，數位頻道的用戶數也增加了1.6倍，都比基本頻道用戶的3%年成長率為高。也因此，HBG的合併平均ARPU較去年上升了3%。

由於我們的基本頻道訂戶數中只有25%加購寬頻上網服務，更只有5.3%的用戶同時訂購數位頻道，我們預期寬頻上網及數位電視的用戶數都能繼續提升。

值得一提的是，第一季寬頻上網用戶的ARPU較去年同期增加3%，是因為我們有計畫的鼓勵用戶使用更高速的服務，新增用戶中訂購10M以上速度的比例從去年的42%，上升到今年的65%。

財務面綜覽

單位： 新台幣百萬元	100年 第一季	99年 第一季	年成長率	100年度 全年財測	財測達成率
營業收入	18,222	17,085	7%	73,956	25%
營業成本	(10,911)	(8,803)	24%	(43,430)	25%
推銷費用	(2,252)	(2,332)	-3%	(9,496)	24%
管理費用	(1,078)	(1,169)	-8%	(4,737)	23%
營業利益	3,981	4,780	-17%	16,294	24%
業外收支淨額	(15)	(256)	NM	(537)	3%
稅前淨利	3,967	4,524	-12%	15,757	25%
稅後淨利	3,289	3,619	-9%	13,081	25%
EPS (NT\$)	1.10	1.21	-9%	4.57	24%
EBITDA	6,289	7,062	-11%	25,771	24%
EBITDA margin	34.51%	41.33%		34.85%	

今年第一季，本公司的合併營收及EBITDA皆超越預期並分別達成全年財測的25%及24%，主要係行動數據營收成長及手機銷貨金額皆較預期為高。

此外，由於資產報廢金額較原預估數少，使得第一季的業外支出較財測低，然全年度資產報廢損失將維持原預測數。綜上所述，本公司的稅後淨利亦已達成全年度目標的25%。

單位:新台幣 十億元	營業收入				EBITDA			
	個人 用戶	家計 用戶	企業 用戶	合計	個人 用戶	家計 用戶	企業 用戶	合計
100年第一季	14.37	1.45	2.41	18.22	4.92	0.75	0.61	6.29
佔合計數的%	79%	8%	13%	100%	78%	12%	10%	100%
QoQ	2%	0%	-1%	2%	-2%	5%	-1%	-1%
YoY	6%	4%	8%	7%	-16%	12%	16%	-11%

接下來報告部門別的營運概況。

強勁的行動數據營收成長以及管理費用的控制得宜，大幅抵銷本年度第一季所增加的智慧型手機補貼。然而，行動資費調降以及市話撥打行動定價權回歸兩項法規因素，仍造成個人用戶事業群的EBITDA下滑。

家計用戶事業群的EBITDA增加的原因除了先前所報告過，家計用戶的平均ARPU持續攀高外，寬頻用戶數達規模經濟，亦使EBITDA margin來到新高。

企業用戶事業群第一季的獲利成長則來自於企業用戶增加行動服務及國際漫遊服務的營收，以及營運費用的節省。

就本年度第一季來看，家計用戶事業群及企業用戶事業群的EBITDA皆維持兩位數穩健的年成長率，合併貢獻集團總EBITDA達22%。

資產負債表分析

單位：新台幣十億元	100年第一季	99年第四季		100年第一季	99年第四季
總資產	84.44	85.48	總負債	30.25	34.58
流動資產	15.66	15.24	流動負債	21.16	23.23
-現金及約當現金	5.93	6.05	-短期借款/一年內到期長期負債	1.36	3.70
-備供出售金融資產	0.20	0.20	-其他流動負債	19.80	19.53
-存貨	2.00	1.13	長期負債	8.00	10.30
-其他流動資產	7.53	7.86	其他負債	1.09	1.05
長期投資	3.19	3.20	股東權益	54.19	50.90
固定資產	42.33	43.61	-股本	38.01	38.01
無形資產	20.11	20.35	-資本公積	12.43	12.43
其他資產	3.15	3.08	-法定盈餘公積	15.33	15.33
			-特別盈餘公積	0.82	0.82
			-未分配盈餘*	2.27	2.27
			-未分配保留盈餘及其他	17.21	13.93
			-庫藏股	(31.89)	(31.89)
利息保障倍數 (x)	56.8	49.1			
淨負債占股東權益比率	6%	16%			
淨負債占EBITDA (x)	0.13	0.29			
年化股東權益報酬率	25%	26%			

* 不含自99年起之合併純益

11

接下來分析資產負債表。

在資產方面，100年第一季底的現金餘額相較上季呈現持平，而存貨金額增加係因銷量上升而增加採購智慧型手機所致。

固定資產淨額因提列折舊及資產報廢合計高於資本支出而減少。

第一季償還負債46.4億元後，借款總額降至93.6億元，使得淨負債減少為34.3億元，淨負債對EBITDA比例僅約0.13倍。

單位：新台幣十億元	100年第一季	99年第四季	99年第一季
營業活動之現金流入(出)	6.00	7.63	7.90
投資活動之現金流入(出)	(1.48)	(1.53)	(1.49)
融資活動之現金流入(出)	(4.64)	(2.80)	(6.45)

單位：新台幣十億元	100年第一季	99年第四季	99年第一季
資本支出	(1.28)	(1.40)	(1.46)
自由現金流量 (Free Cash Flow)	4.71	6.23	6.44

第一季來自營運活動的現金流入減少，主要係第一季支付較多應付款項，以及EBITDA下降所致。

第一季投資活動的現金支出相較以往維持在相同水準，資本支出約佔營業收入的7%，符合既定目標，較多的資本支出金額將在後半年發生，全年度64億元的目標則維持不變。

融資活動的現金支出則主要是第一季償還借款46.4億元。

第一季的自由現金流量(Free cash flow)為47.1億元，自由現金流量年化殖利率約為7%。

- 展望第二季，我們預期合併營收及EBITDA都能比第一季成長，但由於第二季的資產報廢損失較高，所以第二季的EPS預計相較前一季呈現持平，達1.1元。

99年度盈餘分配

本公司今日(4/28)董事會決議分配99年度盈餘124億元為現金股利，股利分配率達90%，依扣除子公司持有本公司庫藏股後之29.89億股股數計算，每股現金股利為4.16元。

法規發展

行政院已於三月份通過廣電三法修正草案，主要為放寬政府間接投資媒體限制至10%，及開放有線電視系統業者可跨區經營，惟總用戶數仍不得超過三分之一市佔率。立法院已將此列為優先法案。

本公司今日早上董事會決議分配99年度盈餘124億元為現金股利，股利分配率達90%，由於持有本公司股份的子公司皆同意放棄領取股利，所以其他股東的每股現金股利達4.16元。

本頁下方的近期法規發展提供各位參考。

 榮耀紀事

- 榮獲Corporate Governance Asia雜誌評選為2011年Asian Excellence Recognition Awards「台灣區最佳投資人關係」

 產品與服務

- 三月推出學生專案搶攻年輕族群市場，搭配指定資費可免費把多款智慧型手機帶走，還可享月租費超低價優惠。
- 第一季除了獨賣Google phone Nexus S、HTC Incredible S、Dell Streak 5以及Sony Ericsson Play等高階智慧型手機外，亦獨家推出中階產品Samsung的Ace及Galaxy Mini機，全面加速提升智慧型手機的滲透率。

本頁說明本公司近期所榮獲的獎項以及新推出的產品與服務，亦提供各位參考。

- 在第一季，我們積極提升智慧型手機的滲透率，已減輕了法規所帶來的衝擊。日前宣佈收購富邦媒體科技，若能取得公平會的核准，將有助於我們進一步拓展其他的核心業務。雖然法規仍有不確定性，我們將努力開拓非電信語音的業務，以增進股東報酬。

 Q & A

