



Taiwan Mobile  
台灣大哥大

# 台灣大哥大股份有限公司

## 101年第四季營運成果 法人說明會

主講人：財務長 俞若奚  
日期：102年1月31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。

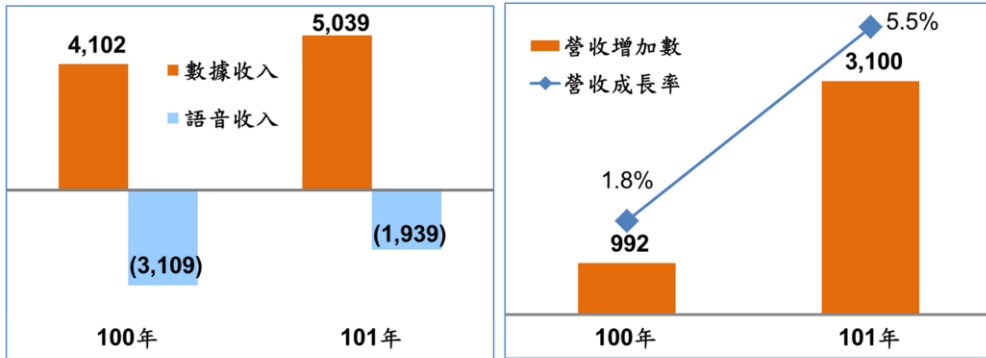
- 業務概況
- 財務面綜覽
  - 合併損益分析
  - 部門別營運成果
  - 資產負債表/現金流量表分析
- 102年度財務預測
- 董事會決議
- Key message



# 業務概況

行動服務營收年度增減變化

單位：新台幣百萬元



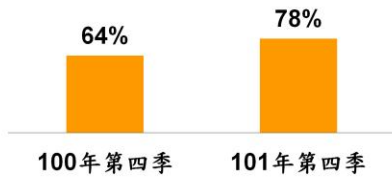
用以下三頁投影片說明本公司目前兩大主要的成長業務。

行動加值方面：

行動數據收入維持強勁的成長動能，帶動101年行動服務營收年成長率達5.5%，較前一年度的1.8%為高。

截至101年底，訂購行動服務的用戶數比例已經自前一年度的28%上升到41%，使得全年行動上網收入較去年同期上升67%。

智慧型手機佔  
總手機銷量比重



2012年ARPU比較



獨賣機種



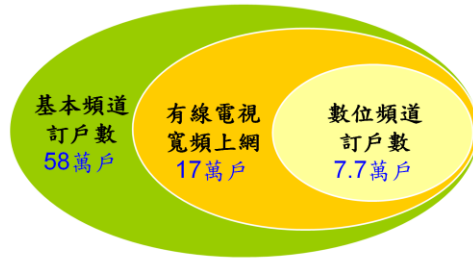
### 智慧型手機銷售策略：

在投影片右邊顯示我們目前獨家銷售的智慧型手機機種，此外，目前我們提供約33款的智慧型手機及平板電腦於市場上銷售。

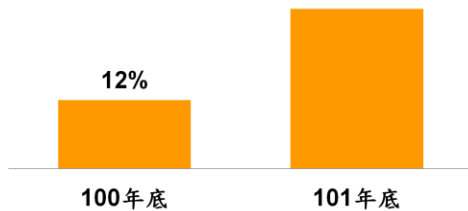
第四季由於12月開賣iPhone 5，使得智慧型手機銷量較去年同期成長37%，且佔總手機銷量的比重達到78%。也因此台幣9,000元以下的智慧型手機機種佔比降低為37%。

全年來看，智慧型手機用戶的補貼回收月數逐漸小幅縮短，且其月營收貢獻金額約當公司平均月租型用戶的1.7倍。

## 有線電視業務成長動能



寬頻上網高速用戶佔比  
(速率20M及以上) 28%



101年第四季	用戶數年成長率	ARPU
基本頻道	1%	\$501
寬頻上網	10%	\$545
數位頻道	68%	\$134

合併平均 ARPU *	\$776	+3%YoY
-------------	-------	--------

\*計算基礎為有線電視業務總收入扣除頻道代理收入

投影片右表所示，第四季有線電視寬頻上網的用戶數較去年成長10%，數位頻道的用戶數也增加了68%，都比基本頻道用戶的1%年成長率為高。

寬頻上網用戶的ARPU持續增加，截至101年底，20M以上高速上網服務的用戶佔比已達28%，去年同期該佔比只有12%。

● 『M+ Messenger』即時通訊軟體

由國人自製研發加上本土畫家創意貼圖，首創與實體通路結合送禮功能，目前用戶數已成功突破200萬。

● 『myVideo雲端影音服務』

提供全台上網用戶業界最大片庫，單一付費帳號即可登入不同裝置(含手機、平板、PC、筆電或連結Smart TV等)，以跨平台方式接續收看。

● 60吋高畫質LED液晶電視專案

為提升數位電視及寬頻上網的滲透率，申辦數位電視或有線電視寬頻上網服務，即可以超低價格38,800元把電視帶回家。

\* 詳細產品及資費說明以公司官網資料為準。

本頁係本公司在第四季所推出的產品與服務，提供各位參考。



# 財務面綜覽

單位： 新台幣百萬元	101年第四季		101年度	
	金額	年成長率	金額	年成長率
總營收	25,915	11%	98,141	21%
服務營收*	17,996	4%	71,167	4%
總成本	(17,017)	15%	(62,734)	29%
營業費用	(4,492)	2%	(17,227)	14%
營業利益	4,406	4%	18,180	3%
業外收支淨額	(101)	-20%	(209)	-86%
稅前淨利	4,304	5%	17,971	11%
稅後淨利	3,512	6%	14,692	9%
EPS (NT\$)	1.30	7%	5.46	16%
EBITDA	6,900	4%	27,928	3%
EBITDA margin	26.63%		28.46%	

\* 總收入扣除momo營收及手機銷貨收入

10

### 101年第四季同期比較

由於供貨情況較為充足，101年度第四季iPhone的銷售數量較前一年度增加，即使如此，本公司的合併EBITDA仍然較去年同期上升4%，受惠於穩健的營收成長、網路成本的擲節及手機補貼的有效控管。

### 101年全年度分析

101年度EBITDA較前一年度增加3%，主要來自電信及有線電視業務的獲利成長，以及101年度momo有全年度的盈利貢獻，而100年度只有貢獻5.5個月。

此外，因為100年度有認列高鐵投資減損，所以101年度營業外費用較前一年下降，使得稅後淨利年成長率達到9%。

101年度EPS則受惠於100年度第三季執行減資而較前一年度增加16%，達到5.46元。

單位： 新台幣 十億元	營業收入					EBITDA				
	個人 用戶	企業 用戶	家計 用戶	Momo 及其他	合計	個人 用戶	企業 用戶	家計 用戶	momo 及其他	合計
101年 第四季	16.41	2.62	1.54	5.34	25.91	4.96	0.93	0.81	0.20	6.90
佔比	63%	10%	6%	21%	100%	72%	13%	12%	3%	100%
QoQ	5%	0%	0%	13%	6%	-8%	9%	0%	25%	-5%
YoY	9%	2%	4%	25%	11%	2%	26%	8%	-32%	4%

### 部門別的營運概況：

第四季雖然iPhone 5熱銷使得個人用戶事業群的EBITDA較前一季下降，但相較於前一年度仍為成長，主要來自營收上升及手機補貼的控管。

受惠於費用摺節，企業用戶事業群第四季的EBITDA持續上升。企業用戶的行動服務營收成長亦有助於獲利較前一年度增加。

由於持續擴大寬頻上網業務的規模經濟以及銷售更多服務給同一用戶提升整體ARPU，家計用戶事業群的獲利較前一年穩定成長。

雖然受到景氣影響momo獲利較前一年度下滑，但其EBITDA已較前一季增加，主要係虛擬通路的營收成長以及來自中國業務的營業損失縮小。

單位：新台幣十億元	101年 第四季	101年 第三季	100年 第四季		101年 第四季	101年 第三季	100年 第四季
<b>總資產</b>	<b>92.38</b>	<b>90.17</b>	<b>91.79</b>	<b>總負債</b>	<b>41.57</b>	<b>42.93</b>	<b>41.73</b>
流動資產	20.10	17.67	18.13	流動負債	30.75	37.43	36.11
-現金及約當現金	7.22	5.74	6.69	-短期借款/ 一年內到期長期負債	7.16	17.39	13.90
-備供出售金融資產	0.21	0.20	0.22	-其他流動負債	23.59	20.04	22.21
-存貨	2.63	2.30	2.07	長期負債	9.00	4.00	4.00
-其他流動資產	10.04	9.42	9.14	其他負債	1.82	1.50	1.62
長期投資	2.84	2.76	2.16	<b>股東權益</b>	<b>50.81</b>	<b>47.24</b>	<b>50.06</b>
固定資產	39.83	39.95	40.80	-股本	34.21	34.21	34.21
無形資產	26.78	27.01	27.76	-資本公積	12.43	12.43	12.43
其他資產	2.82	2.78	2.94	-法定盈餘公積	18.06	18.06	16.72
				-特別盈餘公積	0.00	0.00	0.82
				-未分配盈餘*	1.33	1.33	2.27
				-未分配保留盈餘及其他	15.85	12.29	14.70
				-庫藏股	(31.08)	(31.08)	(31.08)
<b>流動比率</b>	<b>65%</b>	<b>47%</b>	<b>50%</b>				
淨負債(現金)占股東權益比率	18%	33%	22%				
淨負債(現金)占EBITDA (x)	0.32	0.55	0.41				
年化股東權益報酬率	29%	35%	27%				

\* 不含當年度之合併純益

## 資產負債表分析：

### 資產

- 存貨較去年同期及上季成長來自增加智慧型手機備貨。
- 101年度增加長期投資，主要係取得宅配通20%的股權，以及台北文創(持股49.9%)的增資款。

### 負債及股東權益

- 雖然101年12月發行90億元公司債，第四季也償還較多銀行借款，使得淨負債降至89.3億元，約為年化EBITDA的32%。
- 由於智慧型手機備貨增加，提高應付帳款，使第四季其他流動負債上升。

### 比率分析

第四季流動比率因償還了短期借款而較前一季度上升，股東權益報酬率也維持在高檔水準。

單位：新台幣十億元	101年 第四季	101年 第三季	100年 第四季	101年	100年
營業活動之 現金流入(出)	9.42	5.02	7.74	25.86	25.25
投資活動之 現金流入(出)	(2.71)	(3.08)	(1.41)	(9.51)	(15.44)
融資活動之 現金流入(出)	(5.23)	(2.32)	(7.36)	(15.81)	(11.48)

單位：新台幣十億元	101年 第四季	101年 第三季	100年 第四季	101年	100年
資本支出	(2.35)	(2.35)	(1.38)	(8.12)	(6.56)
自由現金流量 (Free Cash Flow)	7.07	2.66	6.36	17.74	18.70

第四季由於來自營運資金的現金流入較多，故營業活動的現金流入較前一季度高。全年來看營業活動的現金流入則維持平穩。

101年度的融資活動現金流出158.1億元主要係支付138.8億元的現金股利及償還借款。第四季由於償還較多短期借款使得來自融資活動的現金流出增加。

#### 資本支出及自由現金流量分析

101年度資本支出金額較預算118億元少了36.8億元，係因：1) 部分IDC機房工程款將延至102年第一季支付，2) 大部分3G基站增加於101年下半年才完工，相關設備款截至101年底尚未支付完畢。

由於資本支出較前一年升高，101年度自由現金流量(Free cash flow)為177.4億元，自由現金流量年化殖利率約為6%。

# 102年度財務預測

單位：新台幣十億元	IFRS (相對公平價值法)			IFRS (剩餘價值法)		
	102年	101年	成長率	102年	101年	成長率
營業收入	112.38	100.42	12%	111.72	98.28	14%
電信收入	61.21	59.21	3%	69.16	64.59	7%
手機銷貨收入	21.43	15.59	38%	12.83	8.06	59%
現金營業成本 <sup>1</sup>	62.88	52.52	20%			
營業費用	19.00	17.44	9%			
EBITDA	30.56	30.53	0%	29.92	28.42	5%
營業淨利	20.29	20.78	-3%	19.65	18.68	5%
營業外收入(支出)	(1.42)	(0.84)	69%			
稅後淨利	15.37	16.33	-6%	14.84	14.58	2%
EPS (NT\$) <sup>2</sup>	5.71	6.07	-6%	5.51	5.42	2%

1. 包含手機銷貨成本，但不包含折舊攤銷

2. 計算102及101年EPS採加權平均在外流通股數26.9億股

15

本公司於102年開始採用IFRS(國際財務報導準則)，我們預期102年的營收及EBITDA將分別成長14%及5%，如表格中右方三欄所顯示。

### 會計原則變動

除了採用IFRS，對於綁約手機的產品組合銷售會計處理，今日上午董事會決議從原本的剩餘價值法改為採用相對公平價值法，採用後的損益數字如左方三欄所顯示。102年度的手機銷貨收入，由於反映了市場價格，將增加為214億元，而非從客戶端實際收到的128億元。因應上述會計原則變動，當年度加上以前年度已售出綁約手機專案的影響，102年度行動服務營收則預計降為612億元。

假設101年度也採用同樣相對公平價值法為基礎，我們預期102年度的營收將成長12%，EBITDA則為持平。下一張投影片將解釋採用相對公平價值法前後EBITDA年成長率的差異。

### 營業外費用

102年度營業外費用的增加主要係資產報廢損失較高，以及為準備4G標金所預計增加借款的利息費用。

綜上所述，102年EPS預計達5.71元。

## 銷售組合會計原則變動影響數

單位：新台幣十億元	102年				
	剩餘價值法	年成長	調整數	相對公平價值法	年成長
營業收入	111.72	14%	0.66	112.38	12%
電信收入	69.16	7%	(7.95)	61.21	3%
手機銷貨收入	12.83	59%	8.61	21.43	38%

單位：新台幣十億元	101年				
	剩餘價值法		調整數	相對公平價值法	
營業收入	98.28		2.15	100.42	
電信收入	64.59		(5.38)	59.21	
手機銷貨收入	8.06		7.52	15.59	

此頁補充說明一下綁約手機改採相對公平價值法新會計原則對損益的影響數。

如上方圓圈部分所顯示，102年度採用相對公平價值法後總營收較未採用前調增6.6億元，而101年度用同樣方法調整，調增數則有21.5億元，所以採用相對公平價值法前，102年度EBITDA的成長率為5%，採用之後成長率反而為持平，如前頁所示。這也解釋了為何102年度的營收及獲利成長數反而不如採用相對公平價值法前高。

此外，值得注意的是，由於102年度開始採用相對公平價值法，以前年度已售出綁約手機專案的未到期合約在102年度以前的累計影響數，也將比照相同會計原則處理，所以增加102年1月1日的期初保留盈餘約72億元。



### 直營通路拆分

為加強通路系統的營運效率，決議分拆其直營通路店點及相關業務，並新設立一100%持有的子公司經營之。該案將提報102年度股東會決議。

### 會計原則變動

為遵循即將採行的IFRS（國際財務報導準則），決議對於綁約手機的產品銷售組合，其會計處理原則從剩餘價值法改為採用相對公平價值法。

### 資本支出

通過102年度資本預算128億元，包括行動業務88億元，固網業務24億元，有線電視業務9億元，及momo7億元。

面對充滿挑戰的經營環境，增進營運效率以提升獲利及確保客戶滿意度已成為我們最重要的課題。為了達成此目標，拆分直營通路以及建立自有的行動裝置維修及物流中心，都將有助於我們長期的穩定發展。

 Q & A



## 相對公平價值法 vs. 剩餘價值法

### 合約期實收 剩餘價值法

手機收入	\$10,000
電信收入	\$20,000
實收合計	\$30,000

### 第一年

手機收入	\$10,000
電信收入	\$10,000
實收合計	\$20,000

### 第二年

手機收入	\$0
電信收入	\$10,000
實收合計	\$10,000

### IFRS 合約期間 相對公平價值法

手機收入	\$15,000
電信收入	\$15,000
營收合計	\$30,000

### 第一年

手機收入	\$15,000	+\$5,000
電信收入	\$7,500	-\$2,500
營收合計	\$22,500	

### 第二年

手機收入	\$0	
電信收入	\$7,500	-\$2,500
營收合計	\$7,500	

### 營收分攤比例

50% 手機市價: \$20,000  
50% 電信收入: \$20,000