



Taiwan Mobile
台灣大哥大

台灣大哥大股份有限公司

104年第四季營運成果
法人說明會

日期：105年1月29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

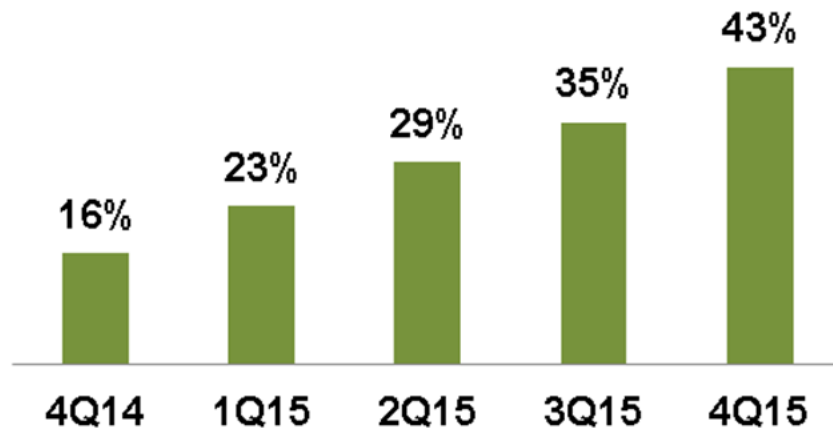
- 合併損益分析
- 業務別營運成果
- 資產負債表/現金流量表分析

● 105年度財務預測與近期大事紀



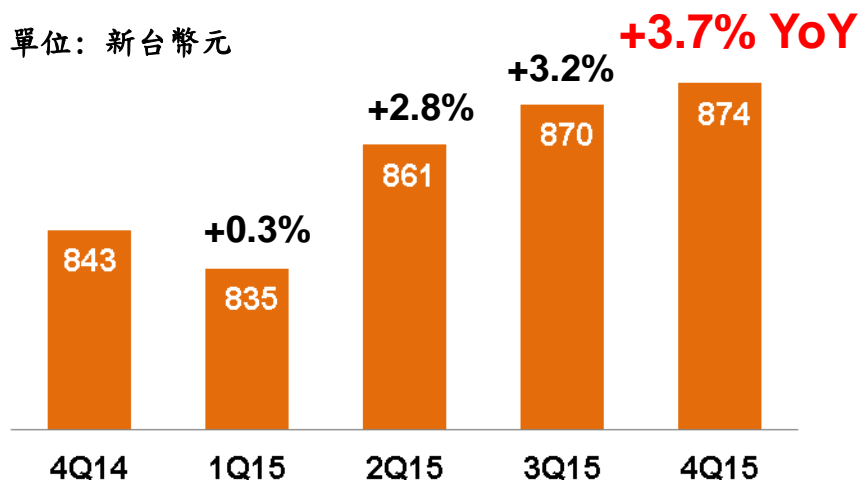
業務概況

4G 月租型用戶滲透率



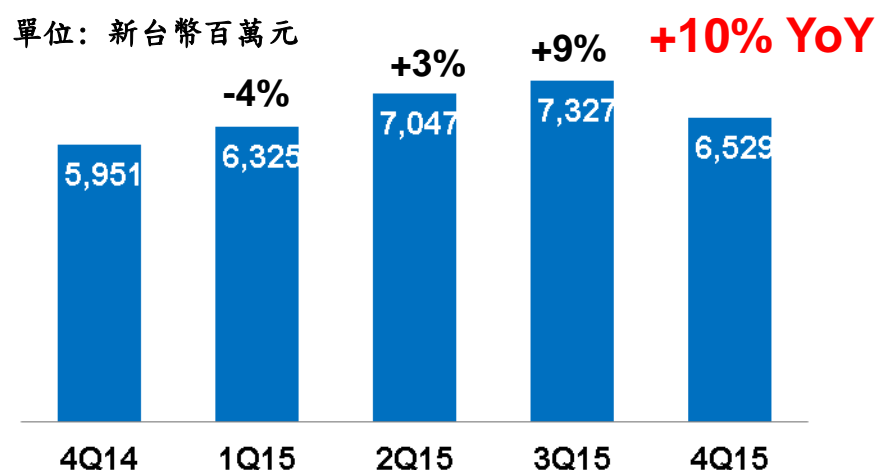
行動月租型用戶 ARPU¹

單位：新台幣元



電信業務 EBITDA

單位：新台幣百萬元



1. 以IFRS-剩餘價值法為基礎，即不含組合商品銷售(bundle sales)收入調整數

有線電視業務穩定成長

(單位: 十億元)	104年 第四季	103年 第四季	YoY	104年度	YoY
有線電視					
總營收	1.67	1.61	4%	6.55	3%
- 基本/數位頻道收視相關	1.12	1.11	1%	4.46	2%
- 寬頻上網	0.32	0.31	4%	1.28	5%
- 頻道代理及其它	0.23	0.20	18%	0.81	6%
EBITDA	0.89	0.86	4%	3.56	4%
EBITDA Margin	53.5%	53.0%	0.5ppts	54.4%	0.5ppts

(單位: 十億元)	104年 第四季	QoQ	YoY	104年度	YoY
momo					
總營收	6.85	8%	8%	25.64	7%
- 網路購物	4.76	11%	16%	17.22	15%
- 電視購物及其它	2.10	3%	-6%	8.42	-6%
EBITDA	0.28	0%	-28%	1.19	-24%
EBITDA Margin	4.1%	-0.3ppts	-2.0ppts	4.6%	-1.9ppts



財務面綜覽

單位： 新台幣百萬元	104年第四季		104年度		
	金額	較去年同期 成長率	金額	較去年同期 成長率	年度預算 達成率
總營收	30,534	1%	116,144	3%	93%
總成本	(21,556)	0%	(79,785)	6%	92%
營業費用	(4,641)	0%	(17,591)	-1%	90%
營業利益	4,337	5%	18,769	-5%	99%
業外收支淨額	(198)	192%	(603)	-29%	41%
稅前淨利	4,138	2%	18,166	-4%	104%
稅後淨利	3,767	24%	15,686	5%	113%
EPS (NT\$)	1.38	24%	5.76	4%	114%
EBITDA	7,803	8%	32,285	3%	98%
EBITDA margin	25.56%		27.80%		

單位： 新台幣 十億元	營業收入				EBITDA			
	電信	有線 電視	零售	合計	電信	有線 電視	零售	合計
104年第四季	21.93	1.67	6.85	30.53	6.53	0.89	0.28	7.80
佔比	72%	5%	22%	100%	84%	11%	4%	100%
104年第四季 YoY	-1%	4%	8%	1%	10%	4%	-28%	8%
104年第三季 YoY	-2%	2%	1%	-1%	9%	3%	-39%	6%

註：電信、有線電視及零售業務的加總數與合計數的差異係由於其他收入及沖銷調整數

資產負債表分析

單位：新台幣十億元	104年 第四季	104年 第三季	103年 第四季		104年 第四季	104年 第三季	103年 第四季
總資產	156.09	154.87	153.54	總負債	90.79	93.26	87.04
流動資產	34.16	31.26	32.83	流動負債	59.23	64.81	53.47
-現金及約當現金	8.58	7.28	7.90	-短期借款/一年內到期長期負債	35.28	42.37	26.70
-應收帳款	15.70	15.90	15.02	-其他流動負債	23.95	22.44	26.77
-存貨	4.19	2.24	3.21	非流動負債	31.56	28.45	33.57
-其他流動資產	5.69	5.85	6.69	-長期負債	26.48	23.40	27.98
非流動資產	121.93	123.61	120.70	-其它非流動負債	5.08	5.04	5.59
-長期投資	4.96	4.59	5.07	股東權益	65.29	61.62	66.50
-不動產、廠房及設備	47.25	47.85	47.07	-股本	34.21	34.21	34.21
-特許權	40.45	41.08	39.10	-資本公積	14.59	14.72	14.72
-其它非流動資產	29.28	30.09	29.46	-法定盈餘公積	23.04	23.04	21.54
				-未分配盈餘	2.76	2.76	4.83
流動比率	58%	48%	61%	-庫藏股	(29.72)	(29.72)	(29.72)
淨負債(現金)占股東權益比率	81%	95%	70%	-非控制權益	5.74	5.88	6.25
淨負債(現金)占EBITDA (x)	1.65	1.78	1.49	-未分配保留盈餘及其他*	14.67	10.72	14.67
年化股東權益報酬率	25%	30%	20%				

* 含累計至當期尚未未分配之損益以及其它權益項目

現金流量表分析

單位：新台幣十億元	104年第四季	104年第三季	104年	103年
營業活動之 現金流入(出)	7.74	7.25	25.81	28.34
投資活動之 現金流入(出)	(1.76)	(4.44)	(15.18)	(19.66)
籌資活動之 現金流入(出)	(4.68)	(4.33)	(9.95)	(8.74)

單位：新台幣十億元	104年第四季	104年第三季	104年	103年
資本支出	2.80	2.96	12.62	14.70
自由現金流量 (Free Cash Flow)	4.94	4.29	13.19	13.63



105年度財務預測與 近期大事紀

單位：新台幣十億元	105年 預測數	104年 實際數	年成長率
營收	120.60	116.14	4%
EBITDA	32.84	32.28	2%
折舊攤提費用	(14.32)	(13.52)	6%
營業淨利	18.52	18.77	-1%
營業外支出	(1.00)	(0.60)	65%
稅前淨利	17.52	18.17	-4%
稅後淨利	14.01	15.69	-11%
EPS* (NT\$)	5.15	5.76	-11%
EPS* (NT\$) – 排除非經常性損益	5.15	5.31	-3%

* EPS 計算基礎：105年及104年皆為2.722bn股

資本支出預算

今日董事會(1月29日)通過增加105年度資本支出預算111億元，包括行動業務60億元，固網業務22億元，有線電視業務13億元，momo及其他子公司業務16億元。

2.6GHz頻譜競標策略考量

本公司考量目前持有頻譜頻寬仍有餘裕因應未來需求，故於104年底選擇退出已超出市場合理價格的2.6GHz頻譜競標。頻譜標金及相關資本支出及費用的節省將可靈活運用在其他行銷資源上，期能較其他同業更快達成回收4G投資的目標。

企業社會責任(CSR)成果報告

- 連續第二年榮獲台灣永續能源研究基金會頒發「台灣企業永續獎」，一舉囊括「台灣十大永續典範公司獎」、「誠信透明獎」、「社會共融獎」以及「台灣Top 50企業永續報告獎-電信業金獎」四大獎項
- 台灣大哥大myfone門市及客服中心連續第四年榮獲SGS Qualicert 認證殊榮

展望105年，我們預期電信業務EBITDA持續成長且電信業務資本支出將較前一年度減少超過新台幣30億元，因此得以進一步強化本公司的自由現金流量。由於本公司現有4G頻譜仍有餘裕且不需額外投資2.6GHz設備，故相關的折舊攤提負擔較同業為輕，我們也將據此持續致力於增進股東權益。



Q & A