



Taiwan Mobile
台灣大哥大

台灣大哥大股份有限公司

95年第一季法人說明會

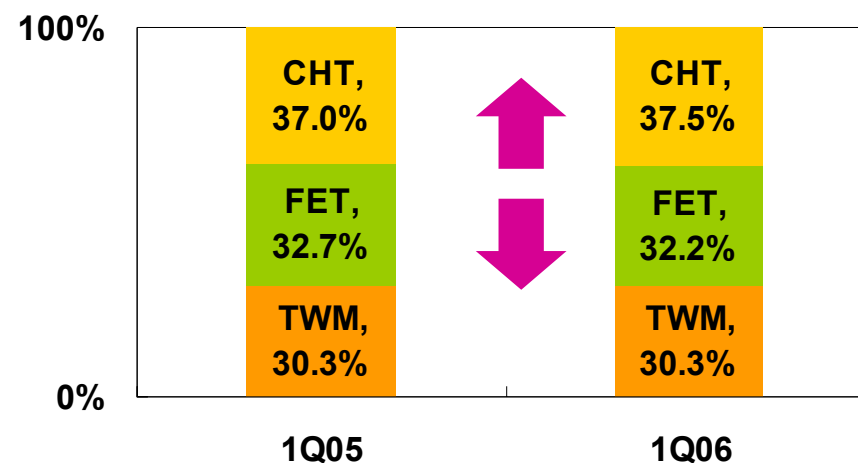
主講人：財務副總 俞若奚

日期：95年4月27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。

服務收入市場佔有率

服務收入 (新台幣百萬元)	中華電信	遠傳+和信	台灣大+ 泛亞+東信	合計
95年第一季	17,933	15,398	14,500	47,830
94年第一季	17,408	15,371	14,266	47,045
同期成長率	3%	0%	2%	2%



ARPU (新台幣元)	中華電信	遠傳+和信	台灣大+ 泛亞+東信	台灣大
95年第一季	731	837	793	833
94年第一季	709	798	707	783
同期成長率	3%	5%	12%	6%

95年第一季營運成績

單位：新台幣10億元	95年第一季	與上季比較	同期比較
營業收入	14.60	-2%	1%
電信服務收入	14.49	-2%	1%
EBITDA (稅前息前折舊攤銷前之獲利)	6.48	-4%	-7%
營業利益	4.53	-3%	-11%
營業外收支淨額	(0.86)	17%	156%
稅前利益	3.67	-7%	-23%
所得稅費用	(0.55)	38%	-26%
少數股權	(0.02)	NM	-84%
純益	3.10	-12%	-21%
每股盈餘 (元)	0.63	-11%	-22%
EBITDA margin	44.41%		
營業利益率	31.03%		

第一季實際合併損益 vs 第一季財測數字

單位：新台幣10億元	95年第一季 實際	95年第一季 財測	財測達成率
營業收入	14.60	14.55	100%
營業利益	4.53	4.59	99%
稅前利益	3.67	2.82	130%
所得稅費用	(0.55)	(0.32)	170%
少數股權	(0.02)	(0.02)	64%
純益	3.10	2.48	125%
每股盈餘 (元)	0.63	0.50	126%
EBITDA	6.48	6.55	99%
EBITDA Margin	44.41%	45.00%	

資產負債表分析

單位：新台幣10億元	95年第一季	94年第四季		95第一季	94第四季
總資產	123.64	119.83	流動比率	254%	195%
流動資產	38.18	32.40	利息保障倍數 (x)	30.2	32.7
-現金及約當現金	21.82	14.79	淨負債(現金)占股東權益比率	-5%	5%
-備供出售金融資產	9.18	9.28			
-其他流動資產	7.19	8.34	股東權益報酬率 (annualized)	14%	17%
長期投資	4.01	4.03	資產報酬率 (annualized)	11%	12%
固定資產	62.21	64.53			
無形資產	15.99	16.13			
其他資產	3.25	2.73			
總負債	30.70	32.03			
流動負債	15.01	16.64			
- 短期負債	1.94	4.54			
- 其他流動負債	13.07	12.10			
長期付息負債	14.89	14.58			
其他負債	0.79	0.80			
股東權益	92.94	87.80			

單位：新台幣10億元	95年第一季	94年第四季	94年第一季
營業活動之現金流量	8.12	6.46	10.40
投資活動之現金流量	1.45	(1.19)	(0.97)
融資活動之現金流量	(2.58)	0.01	(9.47)
資本支出(CAPEX)	1.43	1.07	0.82
自由現金流量(Free Cash Flow)	6.69	5.39	9.57

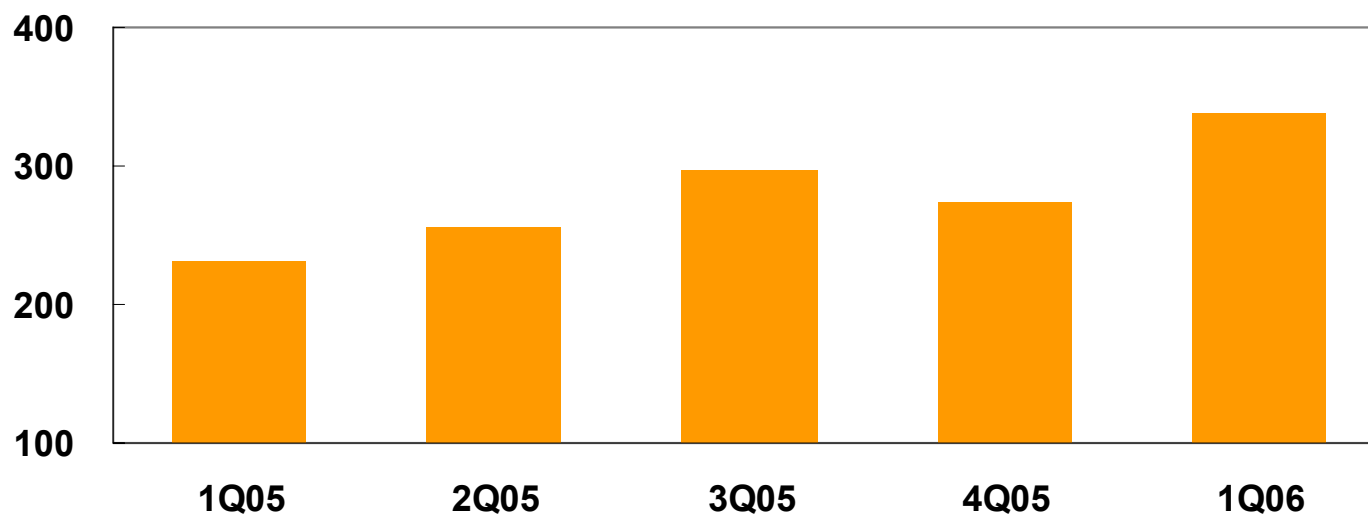
95年第一季營業資訊

	95年第一季	94年第四季	94年第一季	與上季比較	同期比較
期末用戶數 (K)	6,090	6,101	6,625	0%	-8%
-月租型用戶數	5,633	5,638	6,010	0%	-6%
-預付型用戶數	457	463	615	-1%	-26%
月退租率	2.3%	2.3%	2.8%		
ARPU (元)	793	807	707	-2%	12%

新申裝用戶數持續增加

單位: 仟

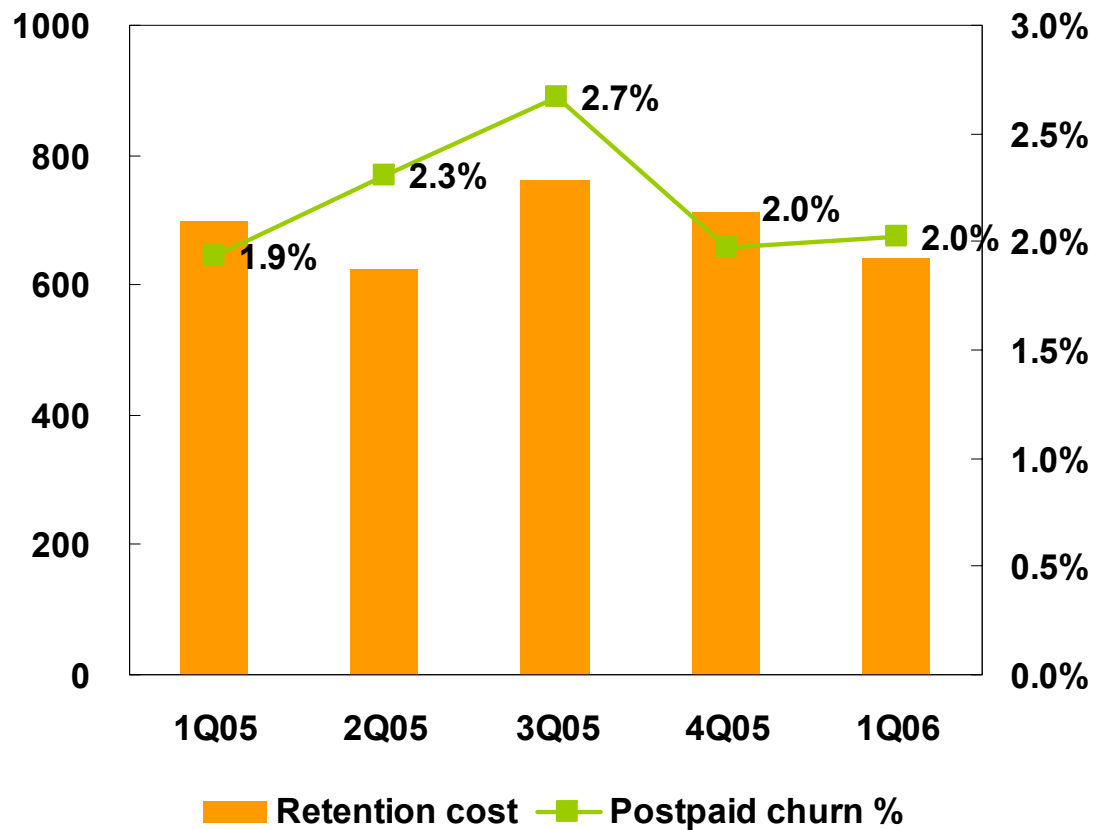
每季月租型新申裝用戶數(Gross Adds)



穩定的用戶維繫費用伴隨著持續下降的退租率

用戶維繫費用(SRC)
(百萬元)

退租率(Churn %)



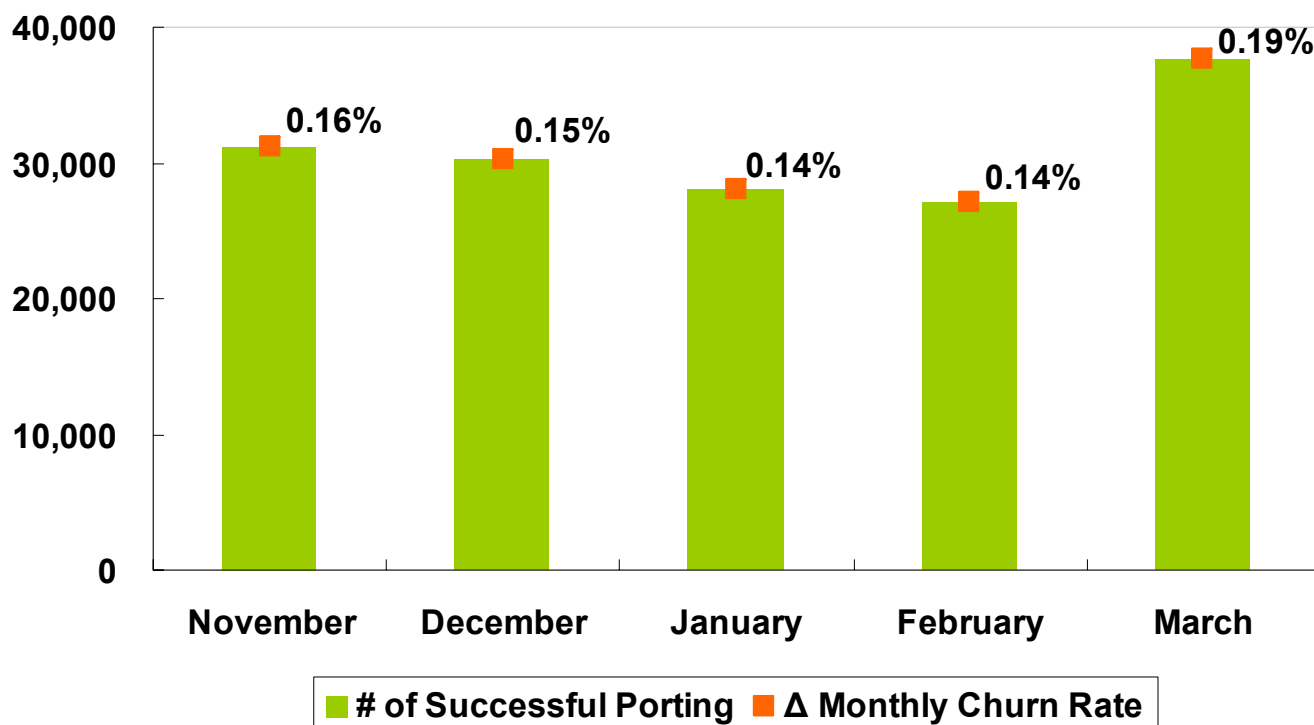
● 在網路建置方面

- 95年3G資本支出預計為新台幣45億元，包含 HSDPA trial
- 至95年底總累計3G資本支出預計為新台幣110億元
- 95年底基地台總數預計為 3,200 站，主要集中於都會地區
- 人口覆蓋率可達80%

● 在客戶使用行為方面

- 第一季底3G用戶數為31萬戶，約占整體用戶數的5%
- 3G用戶的數據服務使用率為2G用戶的3倍
- 3G手機用戶的ARPU貢獻度高於2G用戶ARPU的2倍以上

- 從去年號碼可攜性(NP)實施以來，至今年4月中旬為止，累計NP申請成功人數(不包含相同集團內的移轉)，僅佔國內行動電話總用戶數的0.85%



95年第二季財務預測

單位：新台幣10億元	台灣大合併	同期比較	與上季比較	95年上半年
營業收入	15.11	0%	4%	29.71
-電信服務收入	15.04	1%	4%	29.54
營業利益	4.87	-8%	8%	9.40
稅前利益	5.26	3%	43%	8.92
所得稅費用	(0.77)	6%	40%	(1.32)
少數股權	(0.01)	-91%	-43%	(0.02)
純益	4.48	4%	44%	7.58
每股盈餘 (元)	0.91	3%	44%	1.54
EBITDA (稅前息前折舊攤銷前之獲利)	6.77	-6%	4%	13.25
EBITDA Margin	44.82%			44.62%

● 在長期投資方面

- 今年1月初，台灣大對東信的持股比例由原本的94.28%增加至100%
- 對台灣客服的持股比例於今年的4月5日亦由95.88%變成100%完全持有
- 台灣大多家子公司於今年度亦將陸續減資，預估母公司台灣大約可收回26億元的現金

● 股東常會

- 台灣大將於6月15日召開本年度的股東常會

● 買回庫藏股

- 董事會於今日通過買回庫藏股，總金額上限為20億元，股數上限為6千萬股
- 買回價格區間：每股新台幣25.48元 ~ 37.17元
- 買回期間：95年4月28日 ~ 6月27日

- 儘管市場競爭日益激烈，第一季台灣大哥大仍交出不錯的成績單。展望第二季，我們預期市場競爭環境會逐漸改善，且新業者的加入並不會造成影響。
- 與去年同期相較，我們在用戶結構優化上已有明顯的成效，在新增用戶數方面，亦縮小了與同業的差距。我們的每分鐘平均收入持續成長且退租率明顯下降。這些都將是我們未來的成長的動能所在，讓我們更有信心面對未來的挑戰。



Q & A

