

台灣大哥大股份有限公司

101年第一季營運成果 法人說明會

主講人：財務長 俞若奚
日期：101年4月26日

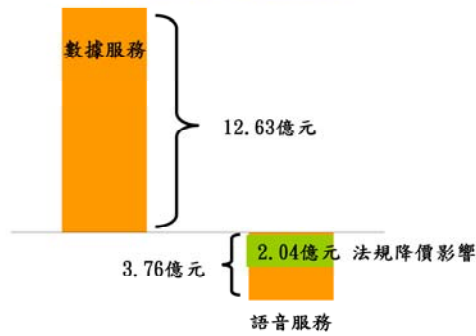
本簡報資料所提供之資訊，包含所有前瞻性的看法，將不會因任何新的資訊、未來事件、或任何狀況的產生而更新相關資訊。台灣大哥大股份有限公司（本公司）並不負有更新或修正本簡報資料內容之責任。本簡報資料中所提供之資訊並未明示或暗示的表達或保證其具有正確性、完整性、或可靠性，亦不代表本公司、產業狀況或後續重大發展的完整論述。

- 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
- 近期大事紀
- Key message

業務概況

101年第一季行動服務營收

年度增(減)變化之組成



101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	4.55	4.04	4.06
佔行動服務營收%	25.8%	27.4%	28.0%
數據營收年成長率	29%	48%	45%

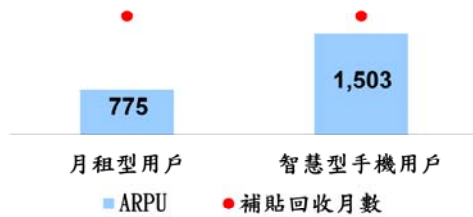
接下來三頁投影片說明本公司目前兩大主要的成長業務。

行動加值方面：

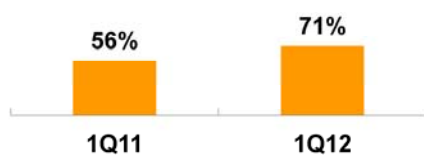
受惠於行動數據營收較去年上升45%，101年第一季行動服務營收較去年大幅增加7%。此外，行動語音營收年衰退率從去年第一季的7%縮小到今年同期的3%。

在行動數據佔行動服務營收百分比的指標方面，本公司持續領先其他同業。

101年營收貢獻比較



智慧型手機佔
總手機銷量比重



目前台灣大獨賣機種



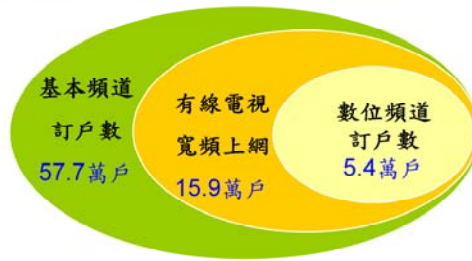
智慧型手機銷售策略：

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，我們提供約35款的智慧型手機及平板電腦於市場上銷售。

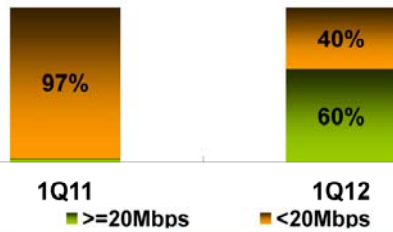
智慧型手機用戶的月營收貢獻仍然接近公司平均月租型用戶兩倍，而兩者補貼回收的月數相當接近。

第一季智慧型手機銷量較去年同期成長45%，且佔總手機銷量的比重增加到71%。截至第一季底，智慧型手機的滲透率已達到27%。

有線電視業務成長動能



寬頻上網新增用戶
訂購服務速度組成



101年第一季	用戶數 年成長率	ARPU
基本頻道	1%	505
寬頻上網	12%	546
數位頻道	77%	143
合併平均ARPU*		759, +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，第一季有線電視寬頻上網的用戶數較去年成長12%，數位頻道的用戶數也增加了77%，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，其中60%的新申裝用戶選擇訂購20M以上的高速上網服務。

由於我們的基本頻道訂戶數中只有28%加購寬頻上網服務，更只有9%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，進而帶動未來營收成長。

- 101年第一季除了iPhone4S熱賣外並獨家引進Moto XT615及Samsung ACE S5830i 兩款智慧型手機機種，第二季將再推出10款新機。
- 台灣大哥大旗下的match生活網及MoFun行動購物APP推出手機購物服務，開啟行動商務新紀元。
- 推出「fun心預付卡熱線雙享包」，預付開卡只要100元，當月通信費達100元以上，可享下個月與指定月租門號免費雙向通話。

本頁係本公司在第一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 第一季	100年 第一季	年成長率	101年第一季 財測達成率	全年財測 達成率
營業收入	23,994	18,222	32%	99%	24%
營業成本	(15,575)	(10,911)	43%	98%	24%
推銷費用	(3,097)	(2,252)	38%	98%	24%
管理費用	(1,125)	(1,056)	7%	99%	23%
營業利益	4,197	4,004	5%	106%	23%
業外收支淨額	(48)	(37)	28%	42%	NM
稅前淨利	4,150	3,967	5%	108%	23%
稅後淨利	3,355	3,289	2%	107%	23%
EPS (NT\$)	1.25	1.10	14%	108%	23%
EBITDA	6,602	6,311	5%	104%	23%

101年第一季同期比較

101年第一季合併營收較去年增加32%，除了受惠於行動服務營收7%的年成長率，另外momo、企業用戶及家計用戶事業群也都對營收成長有所貢獻。

雖然個人用戶事業群因加速行動上網成長造成手機佣補及直營店展店費用增加，第一季合併EBITDA仍較去年成長5%，主要受惠於momo的EBITDA貢獻。

達成率分析

101年第一季來自三大事業群及momo的營收分別達成及超前其目標，只有手機銷貨收入低於原先預期。合併EBITDA高出預算4%，主要係集團控制成本費用較財測為低，以及momo的EBITDA較預估值高。

由於本業業務及業外皆表現良好，本公司第一季稅後淨利超前財測目標7%。

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	momo 及其他	合計	個人 用戶	家計 用戶	企業 用戶	momo 及其他	合計
101年 第一季	15.52	1.51	2.54	4.41	23.99	4.82	0.81	0.69	0.29	6.60
佔比	65%	6%	11%	18%	100%	73%	12%	11%	4%	100%
QoQ	3%	2%	-1%	4%	2%	-1%	7%	-6%	-3%	-1%
YoY	8%	4%	6%	NM	32%	-2%	7%	12%	NM	5%

部門別的營運概況：

個人用戶事業群方面，行動語音營收下滑的幅度縮小，加上行動數據業務維持強勁的成長，101年第一季行動服務營收成長年增率達到6%。

雖然服務營收成長6%、網路成本下降2%，但我們持續衝刺智慧型手機滲透率，所以個人用戶事業群獲利尚未隨營收成長而增加。

家計用戶事業群的高速寬頻上網業務市占率增加，帶動家計用戶事業群整體營收及EBITDA持續較前一季及去年同期成長。

企業用戶事業群的獲利呈兩位數的年成長率，主要係來自企業用戶的行動業務及網際網路接取服務 (IP Transit) 業務的穩定成長，以及營業費用控制良好。相較於前一季，EBITDA的下降則是反映對企業用戶資費搭售iPhone 4S的銷售增加。

momo第一季營收較前一季增加，主要來自線上購物營收成長。

單位：新台幣十億元	101年 第一季	100年 第四季	100年 第一季		101年 第一季	100年 第四季	100年 第一季
總資產	89.81	91.79	84.44	總負債	36.34	41.73	30.25
流動資產	17.01	18.13	15.66	流動負債	30.92	36.35	21.16
-現金及約當現金	5.62	6.69	5.93	-短期借款/ 一年內到期長期負債	9.61	13.90	1.36
-備供出售金融資產	0.20	0.22	0.20	-其他流動負債	21.31	22.46	19.80
-存貨	2.56	2.07	2.00	長期負債	4.00	4.00	8.00
-其他流動資產	8.65	9.15	7.53	其他負債	1.42	1.38	1.09
長期投資	2.16	2.16	3.19	股東權益	53.47	50.06	54.19
固定資產	40.65	41.31	42.32	-股本	34.21	34.21	38.01
無形資產	27.06	27.25	20.11	-資本公積	12.43	12.43	12.43
其他資產	2.94	2.94	3.16	-法定盈餘公積	16.72	16.72	15.33
				-特別盈餘公積	0.82	0.82	0.82
				-未分配盈餘*	2.27	2.27	2.27
				-未分配保留盈餘及其他	18.11	14.70	17.21
流動比率	55%	50%	74%	-庫藏股	(31.08)	(31.08)	(31.89)
淨負債(現金)占股東權益比率	15%	22%	6%				
淨負債(現金)占EBITDA (x)	0.28	0.41	0.13				
年化股東權益報酬率	26%	27%	25%				

* 不含當年度之合併純益

12

資產負債表分析：

資產

存貨較前一季底增加主要來自行動及momo業務所需，相較於前一年度，存貨的增加主要係反映合併了momo的財務數字。

無形資產較去年同期增加係100年度7月收購momo而產生之商譽。

負債及股東權益

第一季償還短期借款42.9億元，使得負債總額下降到136.1億元，負債淨額則減少至80億元。

比率分析

由於短期負債下降，流動比率較前一季上升，也降低了淨負債占EBITDA比率及淨負債占股東權益比率。股東權益報酬率仍維持在26%的高水準。

單位：新台幣十億元	101年 第一季	100年 第四季	100年 第一季
營業活動之 現金流入(出)	5.04	7.85	6.00
投資活動之 現金流入(出)	(1.85)	(1.50)	(1.48)
融資活動之 現金流入(出)	(4.26)	(7.38)	(4.63)

單位：新台幣十億元	101年 第一季	100年 第四季	100年 第一季
資本支出	(1.54)	(1.46)	(1.39)
自由現金流量 (Free Cash Flow)	3.49	6.38	4.61

第一季來自營業活動的現金流入較前一季度減少，主要係於101年第一季發放員工紅利及支付100年第四季的手機採購款所致。雖然如此，第一季底的現金餘額仍與去年同期維持相當水準。

第一季投資活動的現金流出主要為15.4億元的資本支出。

第一季的融資活動現金流出主要係償還42.9億元的短期借款。

資本支出及自由現金流量分析

由於第一季營業活動之現金流入下降，減少自由現金流量(free cash flow)，自由現金流量年化殖利率約為6%。

 **盈餘分配**

本公司今日(4/26)董事會決議分配100年度盈餘139億元為現金股利，除了配發100年度稅後淨利最高90%之外，另加發特別盈餘公積8.22億元及未分配盈餘9.37億元，股利分配率達103%。依扣除子公司持有本公司庫藏股後之26.9億股股數計算，每股現金股利為5.16元。

 **榮耀紀事**

榮獲亞洲公司治理雜誌（Corporate Governance Asia）頒發台灣區「最佳投資人關係」及「最佳企業社會責任」兩大獎項。

除了盈餘分配案之外，本頁下方說明我們在第一季所獲頒的獎項與肯定，提供各位參考。

本公司將持續投入資源衝刺營收成長，
隨著獲利能力的強化，將進一步帶動獲利隨營收成長而增加，我們對達成本年度的財測目標深具信心。

 Q & A

