



Taiwan Mobile  
台灣大哥大

台灣大哥大股份有限公司

## 95年第二季法人說明會

主講人：財務副總 俞若奚

日期：95年8月15日

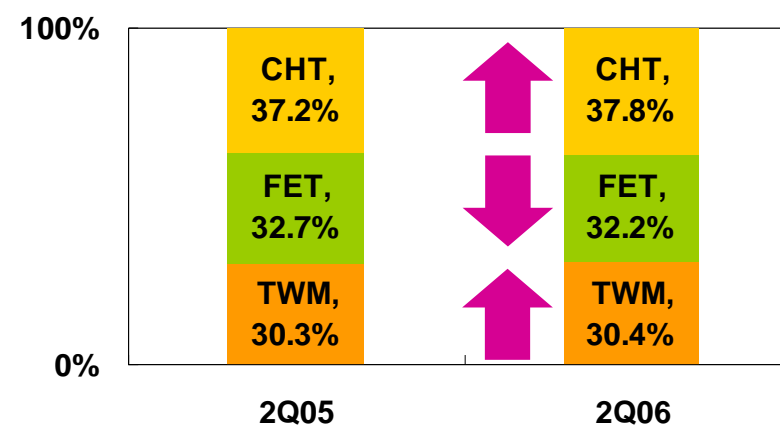
本簡報資料所提供之資訊，包含所有前瞻性的看法，將不會因任何新的資訊、未來事件、或任何狀況的產生而更新相關資訊。台灣大哥大股份有限公司（本公司）並不負有更新或修正本簡報資料內容之責任。本簡報資料中所提供之資訊並未明示或暗示的表達或保證其具有正確性、完整性、或可靠性，亦不代表本公司、產業狀況或後續重大發展的完整論述。

# 市場現況與同業比較

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年第二季	18,250	15,307	14,679	48,236
94年第二季	18,247	15,934	14,882	49,064
同期成長率	0%	-4%	-1%	-2%

ARPU (新台幣元)	中華電信	遠傳+和信	台灣大+ 泛亞+東信
95年第二季	739	840	802
94年第二季	749	848	764
同期成長率	-1%	-1%	5%

服務收入市場佔有率



## 95年第二季營業資訊

	95年第二季	95年第一季	94年第二季	與上季比較	同期比較
期末用戶數 (K)	6,119	6,090	6,364	0%	-4%
-月租型用戶數	5,649	5,633	5,856	0%	-4%
-預付型用戶數	471	457	509	3%	-7%
月退租率	2.0%	2.3%	2.9%		
ARPU (元)	802	793	764	1%	5%
-月租型	822	810	797	1%	3%
-預付型	561	578	419	-3%	34%

- 第二季底3G用戶數為43.6萬戶，約占整體用戶數的7%
- 3G用戶的數據服務使用量為2G用戶的3倍以上，且3G data ARPU為2G用戶的1.6倍。這顯示3G用戶不僅使用較多的數據傳輸，而且對於需要支付月租費的增值服務(VAS)內容的接受度也較高
- 3G基地台的建置策略係以提供都會地區與2G相同網路品質為主要方針。95年底基地台總數預計為 3,200 站，96年第二季預計為 3,500 站。
- 在3G手機價格下降至一般大眾可接受的水準且都會區的3G網路覆蓋率約與2G相當之前，2G用戶移轉至3G用戶的速度不太可能過快。

## 95年第二季營運成績

單位：新台幣10億元	95年第二季	與上季比較	同期比較
營業收入	14.75	1%	-2%
-電信服務收入	14.67	1%	-1%
EBITDA	6.75	4%	-7%
營業利益	4.82	6%	-9%
營業外收支淨額	0.48	NM	NM
稅前利益	5.30	44%	3%
(所得稅費用)	(0.63)	14%	-14%
(少數股權)	(0.03)	89%	-71%
純益	4.65	50%	8%
每股盈餘 (元)	0.94	49%	7%
<i>EBITDA margin</i>	45.78%		
營業利益率	32.67%		

## 第二季實際合併損益 vs 第二季財測數字

單位：新台幣10億元	95年第二季 實際	95年第二季 財測	財測達成率
營業收入	14.75	15.11	98%
營業利益	4.82	4.87	99%
EBITDA	6.75	6.77	100%
<i>EBITDA Margin</i>	45.78%	44.82%	
稅前利益	5.30	5.26	101%
(所得稅費用)	(0.63)	(0.77)	81%
(少數股權)	(0.03)	(0.01)	333%
純益	4.65	4.48	104%
每股盈餘 (元)	0.94	0.91	103%

## 資產負債表分析

單位：新台幣10億元	95年第二季	95年第一季		95年第二季	95年第一季
<b>總資產</b>	<b>124.90</b>	<b>123.64</b>	<b>流動比率</b>	143%	254%
流動資產	40.18	38.18	利息保障倍數 (x)	40.4	30.6
-現金及約當現金	14.36	21.82	淨負債(現金)占股東權益比率	-10%	-5%
-備供出售金融資產	8.78	9.18			
-公平價值變動列入損益之金融資產	9.57	0.00	股東權益報酬率 (annualized)	18%	14%
-其他流動資產	7.48	7.19	資產報酬率 (annualized)	13%	11%
長期投資	4.01	4.01			
固定資產	61.38	62.21			
無形資產	16.18	15.99			
其他資產	3.16	3.25			
<b>總負債</b>	<b>42.89</b>	<b>30.70</b>			
流動負債	28.10	15.01			
-短期負債	1.59	1.94			
-其他流動負債	26.51	13.07			
長期付息負債	14.47	14.89			
其他負債	0.32	0.79			
<b>股東權益</b>	<b>82.01</b>	<b>92.94</b>			





## 現金流量分析

單位：新台幣10億元	95年第二季	95年第一季	94年第二季
營業活動之現金流量	(3.00)	8.12	7.66
投資活動之現金流量	(1.64)	1.45	0.53
融資活動之現金流量	(2.82)	(2.60)	(2.69)
資本支出(CAPEX)	(1.40)	(1.43)	(0.64)
自由現金流量(Free Cash Flow)	(4.40)	6.69	7.02

- 在長期投資方面
  - 今年6月27日，台灣大對泛亞的持股比例增加至100%
  - 台灣大從第三季開始已出售中華電信48,306,000股，出售總金額與處分利益分別為新台幣27億元和4.85億元
  
- 4月27日董事會通過買回庫藏股執行情形
  - 已買回股份數量：57,804仟股(佔可買回股數上限6仟萬股的96.34%)
  - 買回平均價格：每股新台幣31.46

## 95年第三季財務預測

單位：新台幣10億元	台灣大合併	與上季比較	同期比較
營業收入	15.34	4%	-2%
-電信服務收入	15.27	4%	-1%
營業利益	4.86	1%	-7%
EBITDA	6.82	1%	-5%
<i>EBITDA Margin</i>	44.43%		
稅前利益	5.89	11%	17%
(所得稅費用)	(0.81)	30%	56%
純益	5.07	9%	14%
每股盈餘 (元)	1.03	10%	13%



# Q & A

