



Taiwan Mobile  
台灣大哥大

台灣大哥大股份有限公司

**98年第二季營運成果  
法人說明會**

主講人：財務副總 俞若奚

日期：98年7月30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。

- 98年第二季營運成果
  - 第二季合併損益分析
  - 第二季部門別營運成果
  - 第二季行動業務分析
  - 資產負債表與現金流量表分析
- 98第三季財務預測
- 近期大事紀
- Key message

| 單位：<br>新台幣百萬元 | 第二季實際   | 第二季財測   | 財測達成率 |
|---------------|---------|---------|-------|
| 營業收入          | 17,347  | 17,299  | 100%  |
| 營業成本          | (8,442) | (8,049) | 105%  |
| 推銷費用          | (2,425) | (2,771) | 88%   |
| 管理費用          | (1,280) | (1,325) | 97%   |
| 營業利益          | 5,200   | 5,153   | 101%  |
| 業外收支淨額        | (392)   | (428)   | 92%   |
| 稅前淨利          | 4,808   | 4,725   | 102%  |
| 稅後淨利          | 3,606   | 3,544   | 102%  |
| EPS (NT\$)    | 1.21    | 1.19    | 102%  |
| <br>          |         |         |       |
| EBITDA        | 7,396   | 7,266   | 102%  |
| EBITDA margin | 42.63%  | 42.00%  |       |

我們達成98年度第二季營收的財測目標，主要由於有線電視業務的表現優於預期。

儘管電信營收並未成長，98年第二季的EBITDA仍超越財測，係行銷費用及網路成本的控制得宜，如第二季的行銷費用就比預期低12%。

在業外損益方面，由於網路設備整合進度略落後既定時程，使得第二季資產報廢損失金額3.8億元低於財測4.4億元，然全年報廢損失金額預計仍維持為16億元。

綜上所述，98年第二季稅後淨利達成財測的102%，累計上半年稅後淨利已達68.6億元（EPS2.31元），達成全年財測目標的50%。

## 98年第二季部門別營運成果

| 單位:新台幣十億元       | 個人用戶         | 年增率            | 企業用戶         | 年增率           | 家計用戶         | 年增率            | 合計           | 年增率            |
|-----------------|--------------|----------------|--------------|---------------|--------------|----------------|--------------|----------------|
| <b>營業收入</b>     | <b>13.45</b> | <b>-3%</b>     | <b>2.40</b>  | <b>-3%</b>    | <b>1.34</b>  | <b>22%</b>     | <b>17.35</b> | <b>-1%</b>     |
| <b>EBITDA</b>   | <b>6.22</b>  | <b>-6%</b>     | <b>0.52</b>  | <b>8%</b>     | <b>0.62</b>  | <b>15%</b>     | <b>7.40</b>  | <b>-4%</b>     |
| <b>折舊與攤銷</b>    | <b>1.92</b>  | <b>7%</b>      | <b>0.10</b>  | <b>109%</b>   | <b>0.13</b>  | <b>-5%</b>     | <b>2.20</b>  | <b>8%</b>      |
| <b>營業淨利</b>     | <b>4.30</b>  | <b>-11%</b>    | <b>0.42</b>  | <b>-4%</b>    | <b>0.49</b>  | <b>22%</b>     | <b>5.20</b>  | <b>-9%</b>     |
| <b>EBITDA %</b> | <b>46.2%</b> | <b>-1.6pps</b> | <b>21.9%</b> | <b>2.3pps</b> | <b>46.0%</b> | <b>-2.8pps</b> | <b>42.6%</b> | <b>-1.5pps</b> |

註1. 歸屬於黑莓機之業務自企業用戶事業群下轉至個人用戶事業群下，自97年起追溯調整表達。

註2. 家計用戶事業群含頻道代理相關業務，自97年起追溯調整表達。

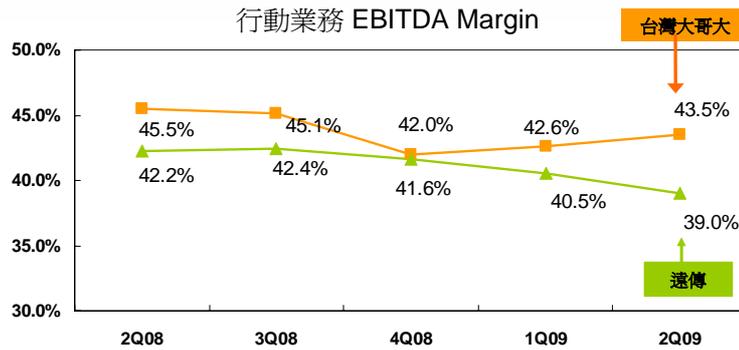
第二季個人用戶事業群的EBITDA已較上季增加，主要係營收逐漸回升以及持續擷節費用。

相較於去年同期，第二季企業用戶事業群的EBITDA上升，係來自於廣告費、客服成本以及人事費用等方面的節省。

家計用戶事業群EBITDA的年增率仍為各事業群中最高，主要因拓展寬頻上網業務及頻道代理業務所致。

| 用戶數<br>(千人) | 中華     | 遠傳    | 台灣大哥大 | 合計     |
|-------------|--------|-------|-------|--------|
| 98年第二季      | 9,012* | 6,267 | 6,390 | 21,668 |
| 97年第二季      | 8,779  | 6,223 | 6,223 | 21,225 |
| 同期成長率       | 2.7%   | 0.7%  | 2.7%  | 2.1%   |

\*: CHT 資料為5月底的用戶數



截至第二季底，我們的行動用戶較去年同期成長2.7%，主要來自於11.4萬門行動網卡用戶的增加。

不論在行動業務EBITDA，EBITDA margin或行動用戶數方面，我們已拉大與最接近的競爭對手的距離。

| 新台幣百萬元        | 中華           |              | 遠傳           |              | 台灣大哥大        |              |
|---------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
|               | 增值服務收入*      | 佔服務營收百分比     | 增值服務收入       | 佔服務營收百分比     | 增值服務收入       | 佔服務營收百分比     |
| <b>98年第二季</b> | <b>2,004</b> | <b>11.3%</b> | <b>1,937</b> | <b>14.1%</b> | <b>1,653</b> | <b>12.0%</b> |
| <b>97年第二季</b> | <b>1,683</b> | <b>9.3%</b>  | <b>1,736</b> | <b>12.0%</b> | <b>1,309</b> | <b>9.0%</b>  |
| <b>同期成長率</b>  | <b>19%</b>   |              | <b>12%</b>   |              | <b>26%</b>   |              |
| <b>97年第一季</b> | <b>19%</b>   |              | <b>8%</b>    |              | <b>22%</b>   |              |

\*: 中華電信6月增值服務收入為估計值。

### 3G 月租型服務

| 98年第二季           | 3G 服務  |
|------------------|--|
| <b>3G 用戶數*</b>   | <b>2,786千人</b><br>較同期增加 <b>66%</b>               |
| <b>3G 手機用戶數</b>  | 佔 <b>3G</b> 用戶數 <b>41%</b><br>較同期增加 <b>2.0</b> 倍 |
| <b>3G 增值服務收入</b> | 較同期增加 <b>1.2</b> 倍                               |

### 增值服務主要成長項目

| 98年第二季              | 同期成長率       |
|---------------------|-------------|
| <b>行動上網服務</b>       | <b>69%</b>  |
| <b>佔VAS比例</b>       | <b>43%</b>  |
| <b>Data Card用戶數</b> | <b>3.4x</b> |

\*: 另有280K 3G用戶使用預付型服務。

98年度第二季本公司的非語音電信服務營收年成長率達26%，領先同業，此係受惠於行動上網營收增加69%。第二季來自行動網卡用戶的營收已達到整體數據營收的16%

截至第二季底，我們的3G月租型用戶數已超過278萬，較去年同期成長66%，佔整體月租型用戶數的49%。而3G增值服務收入亦較去年同期增加1.2倍。

## 資產負債表分析

| 單位：新台幣十億元             | 98年第二季       | 98年第一季       |                  | 98年第二季       | 98年第一季       |
|-----------------------|--------------|--------------|------------------|--------------|--------------|
| <b>總資產</b>            | <b>91.88</b> | <b>90.99</b> | <b>總負債</b>       | <b>47.26</b> | <b>36.51</b> |
| 流動資產                  | 15.70        | 13.11        | 流動負債             | 38.24        | 27.56        |
| -現金及約當現金              | 6.50         | 4.73         | -短期借款/一年內到期之長期負債 | 7.50         | 8.00         |
| -備供出售金融資產             | 0.32         | 0.22         | -其他流動負債          | 30.74        | 19.56        |
| -其他流動資產               | 8.88         | 8.17         | 長期負債             | 8.00         | 8.00         |
| 投資                    | 3.22         | 3.25         | 其他負債             | 1.02         | 0.96         |
| 固定資產                  | 47.76        | 48.53        | <b>股東權益</b>      | <b>44.62</b> | <b>54.48</b> |
| 無形資產                  | 21.69        | 21.90        | -股本              | 38.01        | 38.01        |
| 其他資產                  | 3.50         | 4.20         | -資本公積            | 12.37        | 12.30        |
|                       |              |              | -法定盈餘公積          | 13.94        | 12.41        |
|                       |              |              | -特別盈餘公積          | 3.35         | 3.41         |
|                       |              |              | -未分配盈餘*          | 2.27         | 2.34         |
|                       |              |              | -未分配保留盈餘及其他      | 6.94         | 18.64        |
|                       |              |              | -庫藏股             | (32.27)      | (32.63)      |
| <b>利息保障倍數 (x)</b>     | <b>46.4</b>  | <b>37.7</b>  |                  |              |              |
| <b>淨負債占股東權益比率</b>     | <b>20%</b>   | <b>21%</b>   |                  |              |              |
| <b>淨負債占EBITDA (x)</b> | <b>0.31</b>  | <b>0.39</b>  |                  |              |              |
| <b>年化股東權益報酬率</b>      | <b>29%</b>   | <b>25%</b>   |                  |              |              |

\*: 不含當年度合併純益

98年第二季底的現金水位較第一季增加，主要來自於穩定的營業活動現金流入。

98年第二季底固定資產淨額較第一季下降，截至第二季底，2G設備帳面淨額已降至190.2億元。

在負債方面，借款總額從第一季底的160億元降至第二季的155億元，主要為償還5億元短期借款。其他流動負債較第一季增加則主要為140億元的應付現金股利，其已於7月24日發放。

若修訂公司法通過，我們帳上的123.7億元資本公積及139.4億元法定盈餘公積，將來都可作為發放現金股利的來源。此外，目前帳上22.7億元的未分配保留盈餘及33.5億元的特別盈餘公積，已有部份移轉作為本年度七月股利發放的來源。

| 單位：新台幣十億元                 | 98年第二季 | 98年第一季 | 97年第二季 |
|---------------------------|--------|--------|--------|
| 營業活動之現金流入(出) <sup>1</sup> | 4.05   | 6.92   | 6.40   |
| 投資活動之現金流入(出)              | (2.10) | (1.66) | (1.62) |
| 融資活動之現金流入(出)              | (0.16) | (4.41) | (9.39) |
| 資本支出                      | (2.09) | (1.50) | (1.44) |
| 自由現金流量(Free Cash Flow)    | 1.95   | 5.42   | 4.96   |

Note: 1.含買賣債券型基金/附買回債券的現金流量

98年度第二季來自營業活動的現金流量主要受支付上半年營利事業所得稅影響，第一季則無此項支出。由於97年度應課稅所得較96年度為高，故98年第二季相對支付的半年度營所稅亦較去年同期為多，因此降低了來自營業活動的現金流入。

第二季投資活動現金流出主要為資本支出。

融資活動方面，我們於第二季償還了5億元短期借款。3.6億元係庫藏股票出售予員工之現金流入。

| 單位：新台幣十億元               | 98年第三季        | QoQ             | YoY             |
|-------------------------|---------------|-----------------|-----------------|
| 營業收入                    | 17.57         | 1%              | 0%              |
| EBITDA                  | 7.36          | -1%             | -4%             |
| <b>EBITDA Margin</b>    | <b>41.87%</b> | <b>-0.77pps</b> | <b>-1.58pps</b> |
| 營業利益                    | 5.09          | -2%             | -8%             |
| (資產報廢損失)                | (0.39)        | 1%              | 104%            |
| 稅前利益                    | 4.64          | -3%             | -14%            |
| (所得稅費用)                 | (1.16)        | -3%             | -14%            |
| 母公司純益                   | 3.48          | -3%             | -14%            |
| EPS (NT\$) <sup>1</sup> | 1.17          | -3%             | -14%            |

註1: EPS 係以扣除庫藏股後 29.7億股計算

註2: 第三季財務預測係於本年度年初發布，故未含頻道代理相關營收及獲利

我們預估98年第三季行動業務及有線電視業務營收將較第二季成長，進一步縮小第三季營收的年衰退幅度。

加計頻道代理成本，第三季付現的營業成本預期將較第二季增加，乃反應營業收入成長以及基地站夏季電費增加。和去年同期相比，網路成本透過控制相關支出預計較去年為低。

第三季的新增行動用戶數預計較第二季為多，帶動行銷費用的增加。即使如此，我們仍持續擰節各項費用的開銷來達到第三季EBITDA的財測目標。

預計第三季的業外損益項目主要為3.87億元的資產報廢損失。

- 中國移動入股遠傳一案，主管機關現階段尚不允許。
- 固網業者間網際網路互連爭論和平落幕，中華電信同意調降互連批發價，追溯自98年1月起算。
- 行政院通過修訂公司法，未來立法院三讀通過將降低資本公積及法定盈餘公積發放股息門檻。
- 立法院通過修訂所得稅法，將營利事業所得稅稅率由25%降為20%，自民國99年度施行。

 榮耀紀事

- 榮獲《數位時代》與美國《Business Week》頒發「台灣科技100強」第六名，稱冠電信業。
- 連續第六年榮獲讀者文摘「信譽品牌」金獎肯定。

- 隨著經濟持續復甦，本公司的營收也愈將趨穩。無線網卡帶動行動數據服務的成長、家計用戶事業群下寬頻上網及頻道代理業務的持續拓展，以及成本費用的擷節，都將有助於達成本公司98年第三季的財測目標。

 Q & A

