

# 台灣大哥大股份有限公司

## 99年第三季營運成果 法人說明會

主講人：財務副總 俞若奧  
日期：99年10月28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。

。

- 99年第三季營運成果
  - 第三季合併損益分析
  - 第三季部門別營運成果
  - 行動/有線電視業務分析
  - 資產負債表與現金流量表分析
- 99年第四季財務預測
- 穩定的股東報酬
- 近期大事紀
- Key message

單位： 新台幣百萬元	99年 第三季	98年 第三季	年成長率	99年 第三季財測	財測達成率
營業收入	17,711	17,359	2%	17,459	101%
營業成本	(9,818)	(8,334)	18%	(9,435)	104%
推銷費用	(2,282)	(2,615)	-13%	(2,330)	98%
管理費用	(1,105)	(1,199)	-8%	(1,169)	95%
營業利益	4,506	5,211	-14%	4,525	100%
業外收支淨額	(122)	(528)	-77%	(223)	55%
稅前淨利	4,384	4,683	-6%	4,302	102%
稅後淨利	3,641	3,512	4%	3,570	102%
EPS (NT\$)	1.22	1.18	3%	1.19	102%
EBITDA	6,820	7,429	-8%	6,811	100%
EBITDA margin	38.51%	42.80%		39.01%	

由於本公司三大事業群的營收皆較預期為高，本年度第三季的合併營收較財測超前1%。

在EBITDA方面，家計用戶事業群及企業用戶事業群的EBITDA皆超越第三季目標，主要由於營收高於預期，以及費用較預期為低，因此彌補了超過預期之智慧型手機補貼。所以，第三季的合併EBITDA係符合預期目標。

與去年同期相比，由於資產報廢損失及所得稅費用皆下降，使得第三季稅後淨利仍較去年同期成長4%。

單位： 新台幣 十億元	個人 用戶	年增率	家計 用戶	年增率	企業 用戶	年增率	合計	年增率
營業收入	13.83	1%	1.43	7%	2.46	4%	17.71	2%
EBITDA	5.49	-12%	0.70	12%	0.61	15%	6.82	-8%
EBITDA %	39.7%	-5.8pps	49.0%	2.3pps	24.8%	2.4pps	38.5%	-4.3pps

接下來報告第三季部門別的營運概況。

### CBG

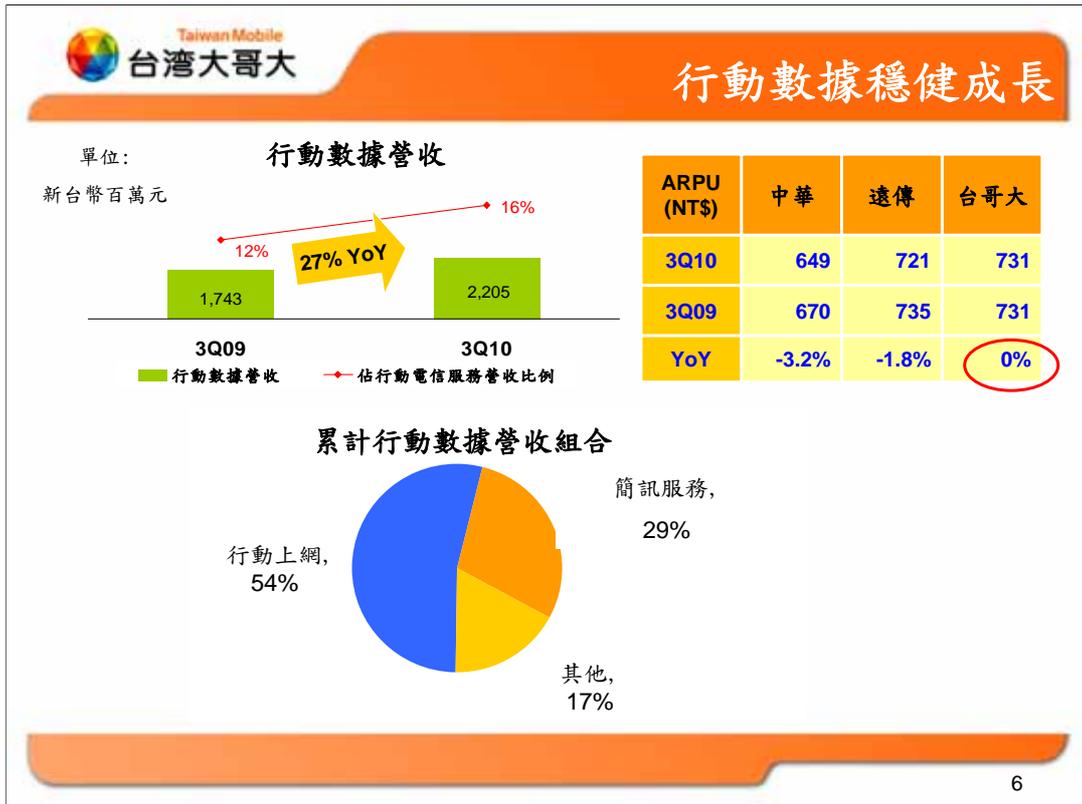
雖然嚴格控管下，網路成本及費用皆下降，但為了衝刺行動增值業務成長，個人用戶事業群第三季的EBITDA仍然受到智慧型手機補貼增加的影響。

### HBG

受惠於用戶數規模擴大及更多客戶採用高速寬頻上網服務，家計用戶事業群的EBITDA維持穩健成長。

### EBG

第三季企業用戶事業群的EBITDA較前季及去年同期上升，主要來自企業用戶的行動業務營收增加，以及持續控制營業費用。



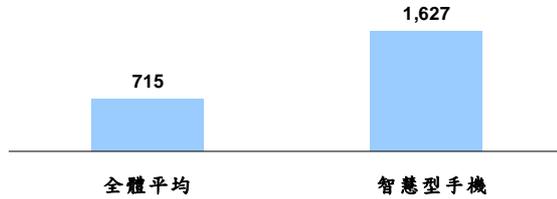
我將利用以下三張投影片，說明公司目前兩大營收成長動能：行動數據及cable寬頻上網。

首先，在行動數據方面：

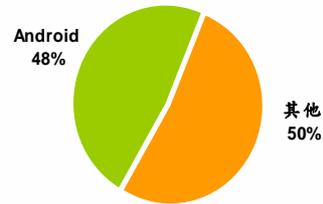
雖然行動語音面臨營收減少的壓力，第三季行動數據營收卻仍較去年大幅成長27%，使得整體ARPU較同業維持穩定。在第三季，行動數據營收已佔行動電信服務營收的16%。

行動數據成長強勁係由於行動上網服務營收較去年同期增加57%。我們結合智慧型手機與數據資費的銷售方式，使得行動上網用戶及其ARPU分別成長超過10%及40%。

前九月平均  
ARPU (NT\$)



前九月智慧型手機銷售組合



第三季推出多款獨家代理的智慧型手機



智慧型手機用戶的ARPU為公司整體平均ARPU的兩倍以上，在第三季，智慧型手機佔全公司整體手機銷量已自去年的10%上升到35%。

我們在智慧型手機方面的策略如下：

1. 領先同業，獨家銷售更多領導品牌的智慧型手機
2. 引進不同作業平台的智慧型手機，以維持獲利的穩定

-  持續致力於擴大有線電視寬頻上網的滲透率
-  數位電視服務(目前數位電視用戶滲透率達4%)提供營收成長新動能

接下來跟各位報告有線電視業務方面的成長動能。

第一，由於我們持續致力於擴大有線電視寬頻上網用戶的滲透率，寬頻上網用戶數九月底已較去年同期成長23%。此外，由於我們銷售較多高速的寬頻服務給用戶，使得寬頻上網業務的ARPU年成長率達4%。

由於寬頻上網用戶滲透率24%已達經濟規模，第三季寬頻上網業務的EBITDA較去年同期大幅增加49%。

第二，我們已於2009年七月開始推出數位電視服務，提供既有類比有線電視的客戶更優質的選擇，我們預期數位電視服務亦將在未來提升有線電視業務的ARPU。

單位：新台幣十億元	99年第三季	99年第二季	98年第三季
營業活動之現金流入(出)	5.78	4.68	4.92
投資活動之現金流入(出)	(1.82)	(1.48)	(1.13)
融資活動之現金流入(出)	(7.08)	(0.31)	(7.49)
資本支出	(1.97)	(1.36)	(1.25)
自由現金流量 (Free Cash Flow)	3.81	3.32	3.67

第三季所得稅支付數較第二季減少，加上營運表現良好，第三季來自營業活動的現金流入增加至57.8億元。

第三季的投資活動現金流出主要為19.7億元的資本支出，而處分NCIC持股則有2.4億元現金流入。

融資活動方面，150.3億元現金股利支付主要以現金及新增79.5億元短期借款支應。



單位：新台幣十億元	99年第四季	99年度 <sup>1</sup>	YoY
營業收入	17.78	70.03	2%
EBITDA	6.38	27.48	-6%
<i>EBITDA Margin</i>	35.89%	39.24%	-3.54pps
營業利益	4.11	18.33	-10%
(資產報廢損失)	(0.18)	(1.49)	-9%
稅前利益	3.95	17.04	-9%
(所得稅費用)	(0.78)	(3.24)	-32%
母公司純益	3.17	13.80	-1%
EPS (NT\$) <sup>2</sup>	1.06	4.62	-1%

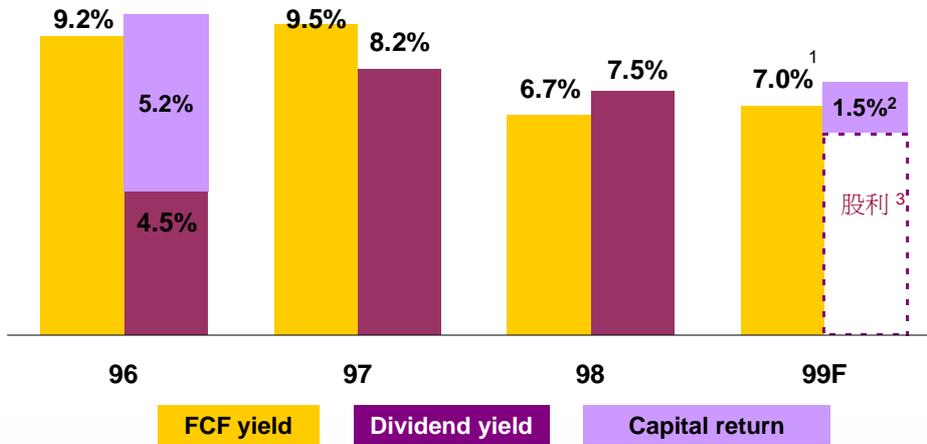
註1：第一~三季實際數+第四季財測數為全年損益預估值

註2：EPS 係以扣除庫藏股後29.9億股計算

由於我們持續推升智慧型手機的銷售，行動數據營收的增加預計將超過語音收入的減少，預期行動電信營收的年成長率將在本年度第四季轉正。此外，有線電視業務及固網業務的營收則預期有個位數年成長率。

第四季現金營業成本(不含折舊及攤銷)預計因手機補貼而較上季及去年同期上升。

資產報廢損失第四季預計為1.81億元，累計全年為15億元。第四季EPS預計達1.06元，全年EPS為4.62元，較去年同期下降1%。



Note: 1. 係以前三季自由現金流量年化方式計算  
 2. 現金減資每股1元除以10月27日收盤價  
 3. 股利發放金額將在100年初由董事會決議

本公司董事會今日(10/28)決議減資10%，將退還每股現金一元予股東。本公司資本將由目前的380億元降低至342億元。以估計全年EPS4.62元計算，每股股利預計將維持穩定。

 榮耀紀事

- 連續第五年榮獲資訊揭露評鑑「A<sup>+</sup>」等級最高榮耀，且名列上市公司前十名。
- 第四年蟬聯《天下雜誌》頒發「天下企業公民獎」。
- 榮獲《壹周刊》第七屆「服務第壹大獎」行動電話/固網通訊及3C賣場通訊雙料冠軍。

本頁說明公司於本年度第三季中所榮獲的獎項，提供各位參考。

- 總經理張孝威先生辭任後由內部遴選繼任人選，將順利完成職務交接。
- 本公司持續以增進股東權益為首要工作。
- 行動數據營收的成長仍為第四季發展的重點。
- 我們有信心達成全年EPS NT\$4.62的營運目標。

 Q & A

