



台灣大哥大股份有限公司

101年第三季營運成果 法人說明會

主講人：財務長 俞若奚
日期：101年10月25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

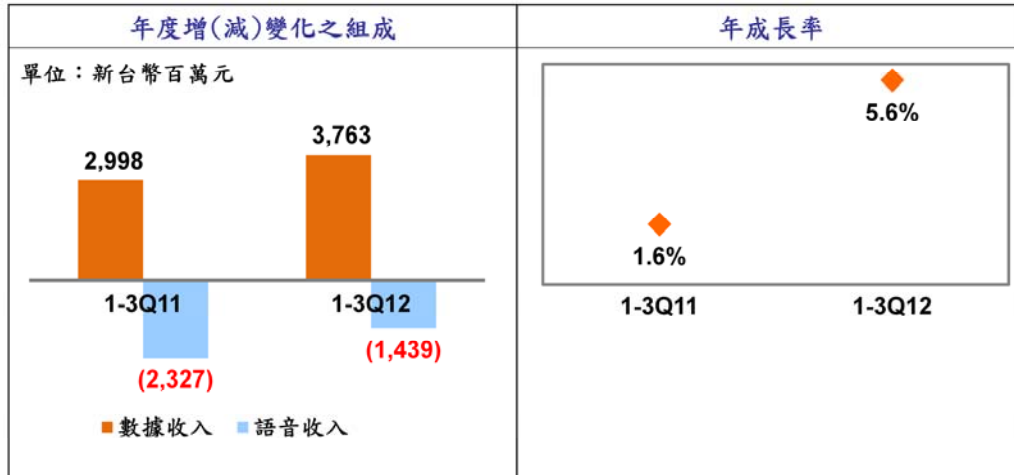
- 資產負債表/現金流量表分析

 近期大事紀

 **Key message**

業務概況

行動服務營收



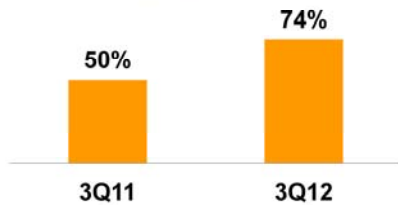
用以下三頁投影片說明本公司目前兩大主要的成長業務。

行動加值方面：

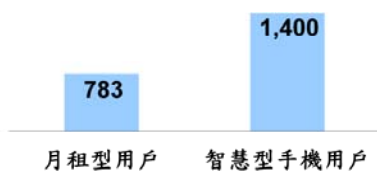
行動數據收入維持強勁的成長動能，帶動前三季行動服務營收較去年同期增加6%。

截至第三季底，智慧型手機用戶的滲透率已經達到35%，使得第三季行動上網收入較去年同期上升57%。

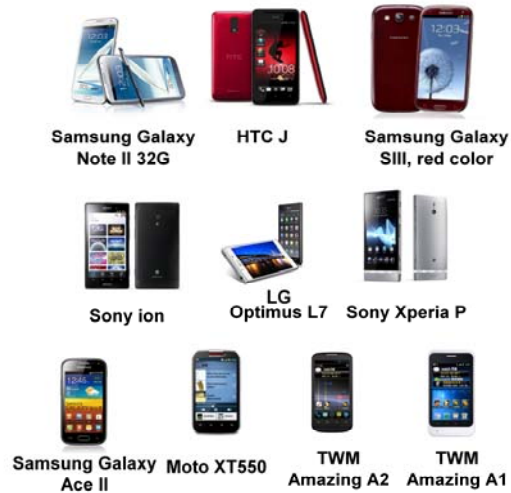
智慧型手機佔
總手機銷量比重



今年以來ARPU比較



獨賣機種

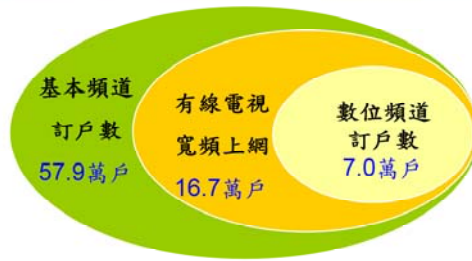


智慧型手機銷售策略：

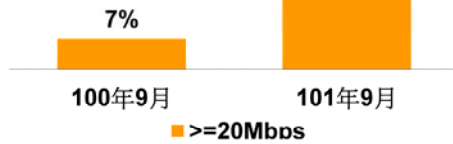
在投影片右邊顯示我們目前獨家銷售的智慧型手機機種，此外，目前我們提供約**38款**的智慧型手機及平板電腦於市場上銷售。

第三季智慧型手機銷量較去年同期成長**75%**，其中超過五成是台幣**9,000元**以下的機種，且智慧型手機佔總手機銷量的比重達到**74%**。

今年以來，智慧型手機用戶的補貼回收月數逐漸小幅縮短，且其月營收貢獻金額約當公司平均月租型用戶的**1.8倍**。



寬頻上網
高速用戶佔比 25%



101年第三季	用戶數 年成長率	ARPU
基本頻道	1%	502
寬頻上網	10%	544
數位頻道	73%	135
合併平均ARPU*		770, +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，第三季有線電視寬頻上網的用戶數較去年成長**10%**，數位頻道的用戶數也增加了**73%**，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，截至九月底，**20M**以上高速上網服務的用戶佔比已達**25%**，去年同期該佔比只有**7%**。

- 獨家引進Samsung Galaxy Note II 32G 及琥珀紅SIII、HTC J、Samsung Ace II及自有品牌Amazing A2等最新智慧型手機機種。
- 與國際級雲端服務商Evernote獨家合作，免費提供智慧型裝置用戶個人雲端筆記本專業版服務，以更大雲端空間、每月上傳量及更多的進階功能。
- 推出Super MOD(Super Multi-media on Demand) 服務，首創整合隨選視訊 (Video on Demand)、網路電視 (Internet TV) 及聯網電視 (Connect TV)之跨聯盟整合平台，提供收視戶高畫質隨選影音及互動式應用內容。

* 詳細產品及資費說明以公司官網資料為準。

本頁係本公司在第三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年第三季			累計前三季	
	金額	年成長率	當季財測 達成率	年成長率	全年財測 達成率
總營收	24,511	13%	94%	25%	71%
服務營收*	18,009	3%	98%	5%	74%
總成本	(15,411)	23%	92%	35%	70%
營業費用	(4,306)	6%	95%	19%	72%
營業利益	4,794	-6%	99%	3%	74%
業外收支淨額	(39)	-97%	13%	-92%	14%
稅前淨利	4,755	23%	105%	14%	77%
稅後淨利	3,911	15%	107%	10%	78%
EPS (NT\$)	1.46	20%	107%	20%	78%
EBITDA	7,227	-4%	98%	3%	74%
EBITDA margin	29.49%				

* 總收入扣除momo營收及手機銷貨收入

10

101年第三季同期比較

受惠於服務營收**3%**的年成長率，若排除去年第三季費用高估迴轉的一次性影響數，本年度第三季合併**EBITDA**較前一年度成長**2.4%**。經常性淨利排除前述的一次性調整數以及去年第三季投資高鐵的減損損失，較去年同期上升**4.7%**。

達成率分析

雖然第三季服務營收由於預付卡市場競爭，收入低於預期，但個人用戶事業群及企業用戶事業群因費用摺節，皆超前其預計獲利目標，也彌補部分momo獲利不如預期的影響。

由於資產報廢損失較預期減少，營業外費用亦較預期為低。綜上所述，第三季的稅後淨利係超越財測目標。

年度累計EPS分析

本公司年度累計**EPS**來到每股**NT\$4.16**元，較去年同期增加**20%**，達成年度預計目標**NT\$5.34**的**78%**。

單位： 新台幣 十億元	營業收入					EBITDA				
	個人 用戶	企業 用戶	家計 用戶	Momo [*] 及其他	合計	個人 用戶	企業 用戶	家計 用戶	momo [*] 及其他	合計
101年 第三季	15.63	2.63	1.54	4.71	24.51	5.40	0.85	0.81	0.17	7.23
佔比	64%	11%	6%	19%	100%	75%	12%	11%	2%	100%
QoQ	2%	1%	1%	11%	3%	2%	-8%	0%	1%	0%
YoY	8%	5%	3%	NM	13%	-5%	0%	5%	NM	-4%

* momo 100年第三季僅為7月13日~9月30日數字

11

部門別的營運概況：

排除去年第三季費用高估迴轉的一次性影響數，個人用戶事業群本年度第三季的EBITDA相較去年係為持平。

受惠於用戶數成長及智慧型手機滲透率增加，企業用戶的行動服務營收較去年同期上升。

由於持續擴大寬頻上網業務的規模經濟以及銷售更多服務給同一用戶提升整體ARPU，家計用戶事業群的獲利穩定成長。

momo方面，雖然線上購物業務的EBITDA較去年增加49%，但受到電視購物業務獲利衰退的影響，其整體獲利率仍下滑。

單位：新台幣十億元	101年 第三季	101年 第二季	100年 第三季		101年 第三季	101年 第二季	100年 第三季
總資產	90.17	90.38	93.22	總負債	42.93	47.08	46.56
流動資產	17.67	17.96	18.85	流動負債	37.43	41.63	37.20
-現金及約當現金	5.74	6.13	7.72	-短期借款/ 一年內到期長期負債	17.39	5.85	14.30
-備供出售金融資產	0.20	0.20	0.22	-其他流動負債	20.04	35.78	22.90
-存貨	2.30	2.60	1.90	長期負債	4.00	4.00	8.00
-其他流動資產	9.42	9.03	9.01	其他負債	1.50	1.46	1.37
長期投資	2.76	2.22	2.17	股東權益	47.24	43.30	46.66
固定資產	39.95	40.11	41.32	-股本	34.21	34.21	34.21
無形資產	27.01	27.25	27.74	-資本公積	12.43	12.43	12.43
其他資產	2.78	2.84	3.15	-法定盈餘公積	18.06	18.06	16.72
				-特別盈餘公積	0.00	0.00	0.82
				-未分配盈餘*	1.33	1.33	2.27
				-未分配保留盈餘及其他	12.29	8.35	11.29
流動比率	47%	43%	51%	-庫藏股	(31.08)	(31.08)	(31.08)
淨負債(現金)占股東權益比率	33%	9%	31%				
淨負債(現金)占EBITDA (x)	0.55	0.13	0.54				
年化股東權益報酬率	35%	32%	30%				

* 不含當年度之合併純益

12

資產負債表分析：

資產

- 存貨較去年同期成長來自增加智慧型手機備貨。
- 第三季增加長期投資，主要係取得宅配通**20%**的股權，以及台北文創(持股**49.9%**)的增資款。

負債及股東權益

- 第三季短期借款增加**115.4**億元，使得淨負債增至**156.5**億元，約為年化EBITDA的**55%**。
- 由於發放現金股利及員工紅利，第三季的其他流動負債較前一季度減少。

比率分析

由於其它流動負債(應付股利及員工紅利)於第三季發放現金股利及紅利後下降，流動比率因此較前一季度上升。第三季借款水位仍維持穩健，並和前一年度水準相當。

單位：新台幣十億元	101年 第三季	101年 第二季	100年 第三季
營業活動之 現金流入(出)	5.02	6.38	5.68
投資活動之 現金流入(出)	(3.08)	(1.87)	(11.00)
融資活動之 現金流入(出)	(2.32)	(4.00)	0.84

單位：新台幣十億元	101年 第三季	101年 第二季	100年 第三季
資本支出	(2.35)	(1.68)	(2.37)
自由現金流量 (Free Cash Flow)	2.66	4.70	3.30

現金流量表分析：

來自營業活動的現金流入較前一季度減少，主要係於第三季支付全年度的頻率使用費、有線電視節目版權費以及員工紅利。


第三季投資活動的現金流出主要為23.5億元的資本支出，以及前頁所述增加長期投資。去年同期的現金流出主為支付購買momo價金。

融資活動方面，第三季增加短期借款以支應現金股利發放。

資本支出及自由現金流量分析

累計前三季的資本支出為57.7億元，約為營業收入的8%，落後全年度預算118億元，主要係大部分的IDC (Internet Data Center) 機房的工程款以及3G網路擴建款項都預計於第四季支付。

累計前三季自由現金流量(free cash flow)達106.6億元，自由現金流量年化殖利率約為4.9%。

 發行公司債

本公司今日(10/25)董事會決議發行無擔保普通公司債，發行總額不超過160億元，得分次發行，發行期間不超過7年。

 榮耀紀事

連續第六年獲《天下雜誌》頒發「天下企業公民獎」。台灣大哥大榮獲大型企業組第四名，也是電信及服務業之首。

本公司今日(10/25)董事會決議發行無擔保普通公司債，發行總額不超過160億元，得分次發行，發行期間不超過7年。

本頁下方說明我們在第三季所獲頒的獎項與肯定，提供各位參考。

第四季將因推出特定智慧型手機而增加獲利不確定性。但憑藉前三季穩健的服務營收成長以及獲利表現，我們對於達成年度財測目標仍充滿信心。

 Q & A

