



Taiwan Mobile
台灣大哥大

台灣大哥大股份有限公司

**98年第四季營運成果
法人說明會**

主講人：財務副總 俞若奚

日期：99年1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。

- 98年第四季營運成果
 - 第四季合併損益分析
 - 第四季部門別營運成果
 - 第四季行動業務分析
 - 資產負債表與現金流量表分析
- 99第一季財務預測
- 近期大事紀
- Key message

合併損益分析

| 單位： 新台幣百萬元 | 第四季 實際 | 第四季 預測 | 財測達成率 | 98年 實際 | 財測達成率 |
|---------------|-----------|-----------|-------|-----------|-------|
| 營業收入 | 16,880 | 17,519 | 96% | 68,470 | 99% |
| 營業成本 | (8,062) | (8,272) | 97% | (33,195) | 102% |
| 推銷費用 | (2,478) | (2,823) | 88% | (10,057) | 90% |
| 管理費用 | (1,162) | (1,335) | 87% | (4,770) | 90% |
| 營業利益 | 5,177 | 5,088 | 102% | 20,448 | 101% |
| 業外收支淨額 | (366) | (393) | 93% | (1,802) | 107% |
| 稅前淨利 | 4,811 | 4,695 | 102% | 18,646 | 101% |
| 稅後淨利 | 3,517 | 3,521 | 100% | 13,889 | 100% |
| EPS (NT\$) | 1.17 | 1.18 | 99% | 4.66 | 100% |
| EBITDA | 7,428 | 7,387 | 101% | 29,292 | 101% |
| EBITDA margin | 44.00% | 42.17% | | 42.78% | |

4

本公司98年度第四季營收達到168.8億元，年成長率亦由負轉為持平。

由於嚴格控制費用，因此第四季獲利能達成財測目標。此外，第四季EBITDA及稅後淨利亦分別較去年同期成長6%及12%。

就98全年度而言，整體營收較去年小幅下降1%，主係手機銷貨收入成長及新增頻道代理業務抵銷部份下滑的電信營收。

成本擲節計畫將營收減少所致的獲利下降影響降至最低，故本公司全年度稅後淨利達138.9億元，EPS4.66元。

98年第四季部門別營運成果

| 單位:新台幣十億元 | 個人用戶 | 年增率 | 家計用戶 ¹ | 年增率 | 企業用戶 | 年增率 | 合計 | 年增率 |
|-----------------|--------------|---------------|-------------------|----------------|--------------|---------------|--------------|---------------|
| 營業收入 | 13.27 | -2% | 1.37 | 23% | 2.26 | -6% | 16.88 | 0% |
| EBITDA | 6.18 | 2% | 0.65 | 22% | 0.58 | 34% | 7.43 | 6% |
| EBITDA % | 46.6% | 1.7pps | 47.4% | -0.5pps | 25.4% | 7.6pps | 44.0% | 2.5pps |

註1. 家計用戶事業群含頻道代理相關業務，自98年第一季起追溯調整表達。

個人用戶事業群

第四季營收的年衰退幅度逐漸縮小。EBITDA的年度同期比較也由前幾季的減少，於本季轉為上升〔成長率為正〕。

家計用戶事業群

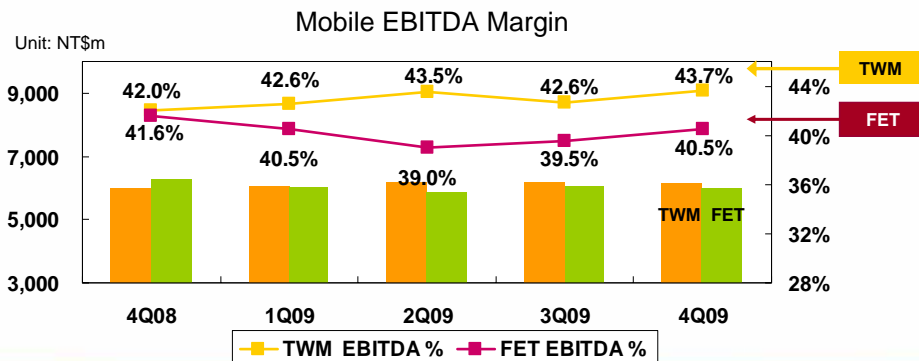
由於有線電視收視、頻道代理及寬頻上網業務皆持續成長，98年第四季的營收及EBITDA皆呈兩位數年成長率。值得注意的是，寬頻上網業務的EBITDA margin受惠於規模經濟，98年第四季自去年同期的29.1%上升至47.2%。

企業用戶事業群

第四季企業用戶的行動業務營收較去年同期持平，但固網營收下滑。儘管如此，EBITDA仍因為費用擲節而較去年同期上升。

| 用戶數 (千人) | 中華 | 遠傳 | 台灣大哥大 | 合計 |
|-------------|--------|-------|-------|--------|
| 98年第四季 | 9,261* | 6,240 | 6,409 | 21,911 |
| 97年第四季 | 8,947 | 6,245 | 6,270 | 21,463 |
| 同期成長率 | 3.5% | -0.1% | 2.2% | 2.1% |

*中華係估計數，假設12月用戶淨增加數同11月



截至第四季底，我們的行動用戶較去年同期成長2.2%，主要來自於行動網卡用戶增加11.4萬門。

不論在mobile EBITDA、EBITDA margin及行動用戶數方面，我們的表現皆優於最接近的競爭對手。

| 新台幣百萬元 | 中華 | | 遠傳 | | 台灣大哥大 | |
|--------|---------------------|----------|--------|----------|--------|----------|
| | 增值服務收入 ¹ | 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 |
| 98年第四季 | 2,260 | 12.7% | 1,942 | 14.4% | 1,842 | 13.4% |
| 97年第四季 | 1,809 | 10.2% | 1,865 | 13.2% | 1,489 | 10.7% |
| 同期成長率 | 25% | | 4% | | 24% | |
| 98年第三季 | 19% | | 9% | | 28% | |

註1: 中華電信12月增值服務收入為估計值。

3G 月租型服務

| 98年第四季 | 3G 服務 |
|---------------------|-------------------------|
| 3G 用戶數 ² | 3,311千人 較去年同期增加48% |
| 3G 手機用戶數 | 佔3G用戶數39% 較去年同期增加85% |
| 3G 增值服務收入 | 較去年同期增加96% |

增值服務主要成長項目

| 98年第四季 | 同期成長率 |
|--------------|-------|
| 行動上網服務 | 54% |
| 佔VAS比例 | 48% |
| Data Card用戶數 | 1.4x |

註2: 另有337K 3G用戶使用預付型服務。

98年度第四季本公司的非語音電信服務營收年成長率達24%，此係受惠於行動上網營收增加54%。

截至第四季底，我們的3G月租型用戶數已超過330萬，較去年同期成長48%，佔整體月租型用戶數的58%。而第四季的3G增值服務收入亦較去年同期增加96%。

| 單位：新台幣十億元 | 98年 | 98年第四季 | 98年第三季 | 97年第四季 |
|----------------------------|---------|--------|--------|--------|
| 營業活動之現金流入(出) | 23.95 | 8.06 | 4.92 | 7.95 |
| 投資活動之現金流入(出) | (6.75) | (1.86) | (1.13) | (2.21) |
| 融資活動之現金流入(出) | (18.07) | (6.00) | (7.49) | (5.62) |
| 資本支出 | (6.67) | (1.83) | (1.25) | (1.91) |
| 自由現金流量 (Free Cash Flow) | 17.28 | 6.23 | 3.67 | 6.05 |

98年度第四季來自營業活動的現金流量較前一季增加，係由於第三季有現金支付所得稅。

98年度第四季的投資活動則主要是18.3億元的資本支出。

融資活動方面，第四季借款共減少了60億元，主要係新增38億元短期借款，並償還23億元銀行聯貸以及75億元到期之公司債。

98全年的自由現金流量達172.8億元，其中139.7億元係作為現金股利之發放。

資產負債表分析

| 單位：新台幣十億元 | 98年第四季 | 98年第三季 | | 98年第四季 | 98年第三季 |
|-----------------------|--------------|--------------|------------------|--------------|--------------|
| 總資產 | 85.90 | 87.07 | 總負債 | 33.82 | 38.46 |
| 流動資產 | 11.60 | 11.91 | 流動負債 | 24.76 | 27.16 |
| -現金及約當現金 | 3.00 | 2.81 | -短期借款/一年內到期之長期負債 | 7.60 | 11.30 |
| -備供出售金融資產 | 0.18 | 0.17 | -其他流動負債 | 17.16 | 15.86 |
| -其他流動資產 | 8.42 | 8.93 | 長期負債 | 8.00 | 10.30 |
| 投資 | 3.21 | 3.22 | 其他負債 | 1.06 | 1.00 |
| 固定資產 | 46.54 | 46.99 | 股東權益 | 52.08 | 48.61 |
| 無形資產 | 21.21 | 21.44 | -股本 | 38.01 | 38.01 |
| 其他資產 | 3.33 | 3.51 | -資本公積 | 12.43 | 12.43 |
| | | | -法定盈餘公積 | 13.94 | 13.94 |
| | | | -特別盈餘公積 | 3.35 | 3.35 |
| | | | -未分配盈餘* | 2.27 | 2.27 |
| | | | -未分配保留盈餘及其他 | 13.97 | 10.49 |
| | | | -庫藏股 | (31.89) | (31.89) |
| 利息保障倍數 (x) | 22.7 | 41.5 | | | |
| 淨負債占股東權益比率 | 24% | 39% | | | |
| 淨負債占EBITDA (x) | 0.43 | 0.64 | | | |
| 年化股東權益報酬率 | 28% | 30% | | | |

*: 不含當年度合併純益

在資產方面，現金水位係維持平穩。98年第四季底固定資產淨額較第三季減少，主因折舊費用及報廢較新增固定資產金額為高。截至98年底，2G設備的資產淨額已降至169億元，而3G設備的資產淨額則增至126億元。

承現金流量表之分析所述，98年第四季的借款共減少了60億元，使得借款總額及淨額分別降至156億元及126億元。98年度淨負債對股東權益比率為24%，淨負債對EBITDA則為0.43倍。

| 單位：新台幣十億元 | 99年第一季 | QoQ | YoY |
|-------------------------|--------|---------|---------|
| 營業收入 | 17.03 | 1% | 1% |
| EBITDA | 7.00 | -6% | -1% |
| <i>EBITDA Margin</i> | 41.1% | -2.9pps | -0.6pps |
| 營業利益 | 4.74 | -8% | -3% |
| (資產報廢損失) | (0.28) | -3% | -41% |
| 稅前利益 | 4.49 | -7% | 3% |
| (所得稅費用) | (0.90) | -31% | -18% |
| 母公司純益 | 3.59 | 2% | 10% |
| EPS (NT\$) ¹ | 1.20 | 3% | 9% |

註1: EPS 係以扣除庫藏股後29.9億股計算

99年度第一季，我們預期有線電視、寬頻上網、行動加值及手機銷貨等收入將上升，使合併營收較去年同期成長1%。

在三大事業群中，企業用戶事業群及家計用戶事業群的第一季獲利預期都將增加。個人用戶事業群的營收及客戶取得/維繫成本與前一年度相比為持平，惟拓展直營店點數的計畫預期將增加營運成本。

合併來看，99年第一季管理費用將較去年同期增加7%，主要係98年第一季有一次性費用迴轉降低基期數字，以及99年第一季保守估列較高的壞帳費用。

99年第一季業外損益預計為2.47億元，較去年同期減少52%，係因資產報廢損失較去年同期下降41%。

 法規及併購主要進度

- 公平交易委員會於2009/12宣佈不禁止台灣大哥大與凱擘有線電視結合案，但有附帶條件。目前進度凱雷仍在等待經濟部投資審議委員會核准。
- 99年度有線電視收視費上限調整，在台灣大哥大經營區域內皆與前一年度同，在凱擘經營區域內：台北市調降15元，降幅3%；彰化縣調降5元，降幅1%。
- NCC宣佈於4/1開始連續三年調降行動資費，包括：1) 國內簡訊，2) 行動間網外及3) 行動撥市話通信費，降幅為5.87% (Δ CPI-X值)。
- 98年追溯適用行動及市話間接續費調整，F→M：調升7%/1%〔一般/減價時段〕，M→F：調降12%/30%〔一般/減價時段〕，將可節省本公司行動業務之接續費支出。

榮耀紀事

- 榮獲行政院環保署頒發「中華民國企業環保獎」，首開服務業得獎先例。
- 連續第二年獲得壹周刊「服務第壹大獎」肯定。

產品與服務

- 乘勝追擊，再度與HTC攜手合作推出Tattoo與HD2等智慧型手機，搶攻行動上網市場。
- 電子書發燒，推出行動書城，支援Java、Android及BlackBerry等多款智慧型手機。

- 在嚴格執行費用控管下，我們達成了98年度的財測目標。雖99年度總體經濟展望日趨樂觀，然法規政策的介入仍不免帶來經營壓力。
- 併購凱擘有線電視一案尚待主管機關核准中。在此之前，我們仍將致力於業務調整，迎向未來挑戰。

 Q & A

