

台灣大哥大股份有限公司

99年第四季營運成果 法人說明會

主講人：財務長 俞若奚
日期：100年1月27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年第四季營運成果
 - 合併損益分析
 - 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
- 100年度財務預測
- 近期大事紀
- Key message

單位： 新台幣百萬元	99年 第四季	年成長率	財測達成率	99年 全年度	年成長率
營業收入	17,900	6%	101%	70,146	2%
營業成本	(10,333)	28%	104%	(38,162)	15%
推銷費用	(2,344)	-5%	91%	(9,160)	-9%
管理費用	(1,132)	-3%	98%	(4,516)	-5%
營業利益	4,092	-21%	100%	18,308	-10%
業外收支淨額	(81)	-78%	49%	(1,206)	-33%
稅前淨利	4,011	-17%	102%	17,101	-8%
稅後淨利	3,187	-9%	101%	13,822	0%
EPS (NT\$)	1.06	-9%	100%	4.62	-1%
EBITDA	6,366	-14%	100%	27,465	-6%
EBITDA margin	35.56%	-8.44pps		39.15%	-3.63pps

99年第四季

由於本公司三大事業群的營收皆較預期為高，99年第四季的合併營收較財測超前1%。

在EBITDA方面，家計用戶事業群(HBG)及企業用戶事業群(EBG)的EBITDA皆超越第四季目標，紓解了智慧型手機銷量超過預期的壓力。所以，第四季的合併EBITDA係符合預期目標。

由於資產報廢損失較預期為低，加上出售部分閒置資產的獲利，使得營業外費用少於預期，99年第四季的稅後淨利達成財測的101%。

99全年度

99年度的合併EBITDA下降主要因為增加智慧型手機的銷售以提升行動加值服務營收。儘管如此，我們仍已透過以下努力來維持穩定的每股盈餘：

- 1) 擷節營運支出，如降低網路維運成本、壞帳費用及非智慧型手機的補貼；
- 2) 衝刺EBG及HBG的EBITDA；
- 3) 減少利息費用及資產報廢損失；
- 4) 受惠於所得稅率調降。

單位:新台幣十億元	營業收入				EBITDA			
	個人用戶	家計用戶	企業用戶	合計	個人用戶	家計用戶	企業用戶	合計
第四季	14.0	1.5	2.4	17.9	5.0	0.7	0.6	6.4
YoY	6%	7%	7%	6%	-19%	12%	4%	-14%
QoQ	2%	2%	-2%	1%	-9%	3%	1%	-7%
99年度	55.0	5.7	9.5	70.1	22.3	2.8	2.3	27.5
YoY	2%	7%	2%	2%	-10%	12%	11%	-6%

接下來報告部門別的營運概況。

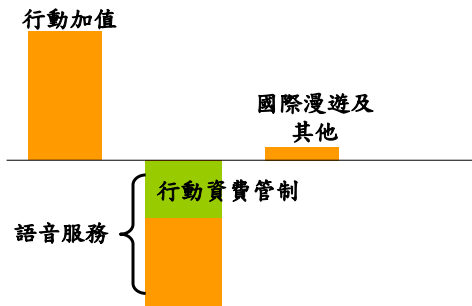
99年度第四季EBG及CBG的EBITDA皆較前一年度及前一季度增加。然而，**CBG的EBITDA**來到99年度最低點，由於第四季的智慧型手機銷量就佔了全年度銷量的40%。

就全年度營運成果來看，由於99年度智慧型手機銷量為前一年度的四倍之多，影響**CBG的EBITDA**，但是行動增值營收年成長率也因此高達26%。

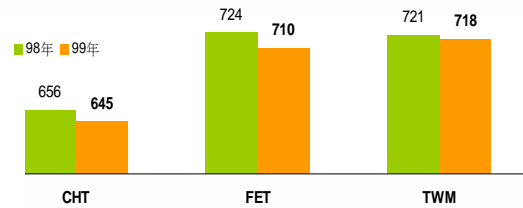
EBG的全年獲利成長則來自於企業用戶增加行動服務及國際漫遊服務的營收，以及營運費用的節省。

HBG由於用戶數已達到規模經濟且合併平均ARPU成長，使得全年獲利亦提升。

99年行動服務營收
年度增(減)變化之組成



99年ARPU比較



99年行動數據業務

單位: 十億元	中華	遠傳	台灣大
行動數據營收	11.05	8.93	8.67
佔電信服務營收%	15%	16%	16%
數據營收年成長率	31%	15%	26%

我將利用接下來三頁投影片說明本公司目前的兩大主要成長動能。

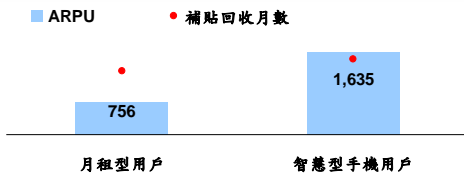
首先在行動加值方面：

本公司99年度行動加值營收的成長仍然強勁，加值服務佔電信服務營收比例自前一年度的13%上升到16%。

行動數據的強勁成長及國際漫遊服務的增加，抵銷了語音營收下降及行動資費管制的負面影響。

因此，相較於競業對手ARPU的下滑，本公司得以維持穩定的ARPU。

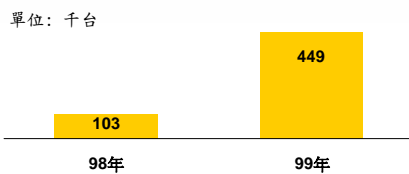
99年營收貢獻比較



99年第四季推出新機種



智慧型手機銷量

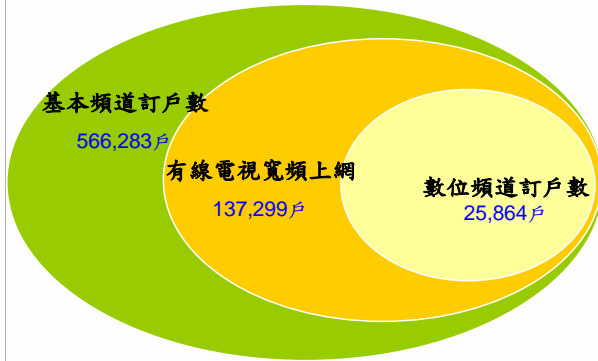


接著來看本公司在銷售智慧型手機方面的策略。

由於智慧型手機用戶的月營收貢獻為一般月租型用戶的兩倍多，而補貼回收的月數卻相當接近，所以我們配置較多的資源以增加99年度智慧型手機的銷量。

透過與一線手機大廠的合作，推出更多獨賣的熱銷手機來充實產品線，使得本公司在智慧型手機的銷售市場上已佔據領導地位。

除了在第四季新推出8款智慧型手機及平板電腦外，我們目前提供超過20款以上的智慧型機種於市場上銷售，眾多的產品種類優於同業。



99年	用戶數 年成長率	ARPU
基本頻道	3%	510
寬頻上網	20%	504
數位頻道	258%	187
合併平均 ARPU	726, +5% YoY	

99年度在有線電視業務方面，本公司不但拓展有線電視基本頻道用戶數，更加強對同一家計用戶銷售更多的服務，例如有線電視寬頻上網以及數位頻道等服務。

如投影片右表所示，99年度有線電視寬頻上網的用戶數較去年成長20%，數位頻道的用戶數則增加了2.5倍，都比基本頻道用戶的3%年成長率為高。也因此，HBG的合併平均**ARPU**較去年上升了5%。

由於我們的基本頻道訂戶數中只有24%加購寬頻上網服務，更只有5%的用戶同時訂購數位頻道，我們預期寬頻上網及數位電視的用戶數都能繼續提升。

單位：新台幣十億元	99年第四季	99年第三季	99年度	98年度
營業活動之現金流入(出)	7.63	5.78	25.99	23.95
投資活動之現金流入(出)	(1.53)	(1.82)	(6.32)	(6.75)
融資活動之現金流入(出)	(2.80)	(7.08)	(16.63)	(18.06)

單位：新台幣十億元	99年第四季	99年第三季	99年度	98年度
資本支出	(1.40)	(1.97)	(6.20)	(6.67)
自由現金流量 (Free Cash Flow)	6.23	3.81	19.80	17.28

第四季

第四季來自營運活動的現金流入為76.3億元，較上季增加，主要是第三季有支付所得稅所致。

第四季投資活動的現金支出則主要支付14億元的資本支出，另增加台北文創(本公司持股49.9%)的長期投資1.5億元。

融資活動方面，第四季新增23億元長期借款以支應51億元短期借款的償還。

九十九年度

全年淨現金流入為30.5億元，而九十八年則為淨現金流出8.7億元，主要係99年所得稅支付數、資本支出及借款償還數都降低所致。

九十九年度自由現金流量(Free cash flow)為198億元，自由現金流量殖利率約為7.5%。

單位：新台幣十億元	100年度	99年度	YoY
營業收入	73.96	70.15	5%
EBITDA	25.77	27.46	-6%
<i>EBITDA Margin</i>	34.85%	39.15%	-4.31pps
營業利益	16.29	18.31	-11%
(資產報廢損失)	(0.61)	(1.47)	-58%
稅前利益	15.76	17.10	-8%
(所得稅費用)	(2.68)	(3.28)	-18%
母公司純益	13.08	13.82	-5%
EPS (NT\$) ¹	4.57	4.62	-1%

註1: 100年度EPS係以扣除庫藏股及減資後28.6億股計算; 99年度EPS係以扣除庫藏股29.9億股計算

預期100年HBG及EBG的EBITDA皆可成長6%，兩事業群合計EBITDA佔整體合併EBITDA比例將達21%。

由於九十八年及九十九年的智慧型手機用戶滲透率皆呈倍數成長，帶動行動數據營收提升，合併營收的增加預計將足以抵銷手機補貼費用的上升，民國一百年的EBITDA將能扭轉前一年度的衰退之勢。

然而，其他外在因素如行動資費管制及市話撥打行動訂價權回歸固網業者的不利影響，都將帶來額外的經營壓力，兩者估計會使民國一百年度合併EBITDA減少約17億元。

但是，較低的資產報廢損失及所得稅費用，以及減資降低股數都將有助於穩定每股盈餘。因此，民國一百年的EPS預期將較前一年度僅減少1%。

● 100年度資本支出

民國100年資本支出金額預計為64億元，其中46億元用於行動業務，12億元為固網業務，6億元則為有線電視業務。

● 經營團隊

指派企業用戶事業群營運長周鐘麒為台固總經理，財務副總俞若奚升任財務長，王鴻紳副總為代理技術長。

● 法規發展

自100年起，市話撥打行動定價權自行動業者回歸固網業者。此外，為保護消費者權益，NCC規定消費者以市話撥打行動的費率需逐年下降。所以，固網業者向消費者收取的費率，以及行動業者向固網業者收取的接續費，都必須自99年底起至105年底逐年降低。

本頁說明本公司民國100年預計的資本支出金額，以及近期經營團隊及法規的變動，提供各位參考。

在市話撥打行動定價權回歸固網業者方面，要特別說明的是，這項六年期間的費率調整，降幅並非等分，依估計，50%的降幅計畫在民國100年調整，也就是說對期間內其餘各年的影響相對降低許多。

 榮耀紀事

- 第四度榮獲國際專業財經媒體歐元雜誌 (Euromoney)評選為「亞洲區最佳公司治理」
- 第二年榮獲行政院頒發「企業環保獎」
- 台灣大match行動生活中心服務，獲資訊月傑出資訊應用暨產品獎肯定

 產品與服務

- 完成「四螢一雲」數位匯流平台建置，將於100年第一季首創全台推出用遙控器及電視即可上網的「聯網電視服務」，以及在四螢平台上的「myPhoto大相簿」、「ezPeer」等先驅服務。
- iPad等平板電腦風行，本公司亦推出自有品牌平板電腦 myPad P1搶市

本頁說明本公司近期所榮獲的獎項以及新推出的產品與服務，提供各位參考。

- 展望民國一百年，我們衝刺行動數據業務的策略開始展開成效。雖然今年法規管制仍帶來行動業務的經營壓力，但本公司相對有21% EBITDA的貢獻來自於有線電視及固網業務，有助降低此衝擊。本公司堅持以業務成長穩定盈餘波動，以及增進股東報酬的承諾不會改變。

 Q & A

