



Taiwan Mobile  
台灣大哥大

台灣大哥大股份有限公司

## 96年第四季法人說明會

主講人：財務副總 俞若奚

日期：97年1月31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。

- 96年第四季及全年季營運成果
  - 第四季及全年損益分析
  - 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
- 97年第一季財務預測
- 近期大事紀
- Key message

單位: 新台幣百萬元	第四季 實際	第四季 財測	財測達成率	2007 實際	財測達成率
營業收入	17,328	17,411	100%	66,095	100%
EBITDA	7,346	7,611	97%	30,153	99%
<i>EBITDA margin</i>	42.40%	43.72%		45.62%	
營業淨利	4,969	5,254	95%	21,317	99%
業外收益(損失)	(11,686)	(11,493)	98%	(12,367)	98%
稅前淨利	(6,717)	(6,240)	92%	8,950	95%
母公司純益	(5,112)	(4,834)	94%	6,613	96%
EPS (NT\$)	(1.16)	(1.12)	96%	1.68	98%

第四季營業收入及EBITDA分別較去年同期成長19%與6%

由於第四季財測數字未含一次性員工相關費用估列，使得EBITDA財測達成率為97%。若調整此影響，第四季EBITDA margin 則為44.1%，且EBITDA 小幅超越財測。

本公司在本季辦理資產報廢損失113.4億元，使第四季產生稅後淨損。

## 第四季部門別營運成果

單位:新台幣10億元	行動業務	年增率	固網*業務	年增率	有線電視業務	年增率	合計	年增率
<b>營業收入</b>	14.74	1%	2.31	23%	1.02	6%	17.33	19%
<b>EBITDA</b>	6.28	-9%	0.53	4.64x	0.54	18%	7.35	6%
<b>折舊與攤銷</b>	2.09	5%	0.38	-30%	0.13	-7%	2.38	20%
<b>營業淨利</b>	4.18	-15%	0.15	vs. 427m loss	0.42	29%	4.97	1%
<b>EBITDA Margin</b>	42.6%	-5.1pps	23.0%	+16.9pps	53.0%	+5.2pps	42.4%	-5.3pps

\*TTN自96/9併入TFN

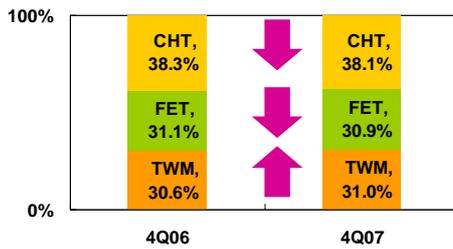
5

第四季行動業務營收年成長率為1%優於同業；固網業務收入成長，主要受惠於數據服務較去年同期成長超過50%；有線電視業務營收亦穩定成長6%。

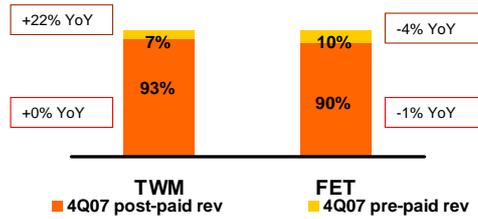
本季排除一次性項目的影響，各部門營運仍呈平穩。行動業務係受到員工相關費用估列影響使margin下降；然而，整合固網及有線電視部門節省相關費用，使得本業獲利及獲利率皆較去年同期提升。

服務收入 (新台幣百萬元)	中華 電信	遠傳	台灣大哥大	合計
96年第四季	17,978	14,557	14,650	47,185
95年第四季	18,127	14,712	14,450	47,290
同期成長率	-1%	-1%	1%	0%
96年第三季	1%	-1%	1%	1%

電信營收市佔率



月租型營收 VS. 預付型營收



相較於同業在第四季營業收入較前一年度衰退，本公司行動業務營收年成長率為1%，主要係預付型收入較去年同期成長22%。

新台幣百萬元	中華電信		遠傳		台灣大哥大	
	加值服務收入	占營收百分比	加值服務收入	占營收百分比	加值服務收入	占營收百分比
96年第四季	1,333	7.4%	1,660	11.4%	1,237	8.4%
95年第四季	1,093	6.0%	1,476	10.0%	998	6.9%
同期成長率	22%		12%		24%	
96年第三季	32%		10%		27%	

3G		加值服務主要成長項目	
96年第四季	3G 服務	96年第四季	同期成長率
3G 用戶數	1,244千人 較同期增加 95%	語音加值服務	15%
3G 手機用戶數	佔3G用戶數近20% 較同期增加2.4倍	數據加值服務	74%
3G 加值服務收入	較同期增加 1.4倍	簡訊服務	9%

第四季加值服務營收較去年成長24%，表現優於同業。其中數據加值服務收入年成長率更高達74%。

繼續移轉客戶為3G用戶是增強加值服務營收的主要成長力道。

單位：新台幣10億元	96年第三季	96年第四季		96年第三季	96年第四季
<b>總資產</b>	<b>115.64</b>	<b>98.03</b>	<b>流動比率</b>	51%	31%
流動資產	23.21	17.69	<b>利息保障倍數 (x)</b>	24.9	10.5
-現金及約當現金	11.66	7.03	<b>淨負債占股東權益比率</b>	60%	81%
-備供出售金融資產	2.74	2.10	<b>股東權益報酬率 (annualized)</b>	22%	11%
-公平價值變動列入損益之金融資產	0.13	0.13	<b>資產報酬率 (annualized)</b>	14%	7%
-其他流動資產	8.67	8.43			
長期投資	3.22	3.03			
固定資產	64.94	50.98			
無形資產	21.83	21.84			
其他資產	2.45	4.49			
<b>總負債</b>	<b>60.62</b>	<b>65.63</b>			
流動負債	45.74	57.65			
-短期借款/一年內到期之長期負債	30.49	25.88			
-其他流動負債	15.25	31.78			
長期負債	14.17	7.50			
其他負債	0.71	0.47			
<b>股東權益</b>	<b>55.02</b>	<b>32.41</b>			
-庫藏股	(38.49)	(40.84)			
-股本	50.01	38.01			

第四季償還借款113.3億元，使得年底現金餘額較上季下降。此外，本季陸續出售富邦金控持股，持股比例從0.97%下降到0.8%，故減少備供出售金融資產金額。長期投資的減少則主要來自速博辦理減資。

由於本季辦理2G資產報廢113.4億元，使得年底固定資產的帳面價值下降至509.8億元，即2G設備331.6億元、3G設備140.7億元、有線電視固定資產23億元，餘為固網持有的辦公大樓。

其他資產在本季增加主係遞延所得稅資產的增加。

借款金額在本季底下降至333.7億元。其他流動負債在本季的上升則主要來自88億元應付減資款，以及應付69億元給台灣固網及台灣電訊少數股權的合併對價款。

由於現金水位下降以及其他流動負債基於上述原因增加，使得流動比率降至31%。儘管如此，本公司的利息保障倍數仍達11倍，淨負債佔EBITDA比例亦維持在良好的0.87倍。本季ROE及ROA係受到資產報廢損失的影響，倘排除該一次性影響，本季年化ROE與ROA則分別達22%及13%。

單位：新台幣10億元	96年第三季	96年第四季	96年度
營業活動之現金流入(出)	6.56	8.97	40.82
投資活動之現金流入(出)	(3.16)	(2.38)	(38.30)
融資活動之現金流入(出)	(6.61)	(11.23)	(12.05)
資本支出	(2.01)	(1.92)	(7.06)
自由現金流量(Free Cash Flow)	4.55	7.06	33.76

調整未影響現金流量的資產報廢損失113.4億元後，第四季來自營業活動的現金流量持續上升。全年度排除買賣債券型基金對現金流量的影響數後，來自營業活動的現金流入為267.4億元，和上年度的269.9億元持平。

第四季來自處分投資的現金流入為6.7億元，主要是處分0.17%富邦金控持股所得4億元，餘為處分債券型基金所得價款。

本季資本支出金額與組成與第三季相當。全年度資本支出達71億元，其中86%用於無線網路建設，使得96年底3G基地台達到4,050站。

償還銀行借款113.3億元為本季主要的融資活動現金流出。

受惠於本業良好的營運獲利與穩定的資本支出，第四季的自由現金流量較上季及去年同期皆呈上升。全年度自由現金流入如不含處分債券型基金等相關現金為196.8億元，相當於96年底市值的9%。

單位：新台幣10億元	97年第一季	96年第一季
營業收入	17.21	14.48
營業利益	5.36	4.98
EBITDA	7.17	6.94
EBITDA Margin	41.67%	47.89%
(資產報廢損失)	(0.26)	(0.19)
稅前利益	5.20	4.98
(所得稅費用)	(1.36)	(1.17)
(少數股權)	(0.01)	0.00
母公司純益	3.83	3.81
EPS (NT\$) <sup>1</sup>	1.31	0.77

註1: 97年第一季 EPS 計算係以 29億股 (38億股扣除庫藏股) vs. 96年第一季的 50億股

在97年度第一季營收含行動、固網及有線電視業務，而去年同期只有行動業務的比較基礎下，營收年成長率估計為19%。受惠於固網及有線電視業務7.83億元營業淨利的挹注下，台灣大集團總營業淨利較去年同期增加8%。以減資後38億股數，扣除8.12億股庫藏股後，97年度第一季EPS預計達1.31元。

### 行動業務

預期今年行動業務第一季營收持平，因NCC要求資費下降及簡訊降價的價格彈性效應尚未浮現，將抵銷MOU成長對營收的增加。

由於基期96年度第一季的行銷費用較低，且本季新申裝及維繫用戶支出預期將增加，因此推銷費用年成長為19%。整併集團各事業體後勤單位所節省的費用，為母公司增加的營運支出所抵銷。另，本年度開始實施員工分紅費用化亦將影響margin。

整體而言，今年第一季行動業務EBITDA margin預期將較上季及去年同期減少。然而，2007年底的2G資產報廢，使折舊攤銷費用較去年同期顯著減少3億元。另，本公司已增加對鳳信有線電視的持股達100%，並收購觀天下6.179%的少數股權，預期將使分配給少數股權的淨利降至最低。

### 固網業務

營收及EBITDA分別較去年同期成長18%及65%，主要來自數據服務營收的成長及合併後所產生的效益。

### 有線電視

1Q營收成長5%，惟因促銷寬頻上網及推出其他新服務以致推銷費用增加，EBITDA呈現持平。

● 減資作業



● 併購作業

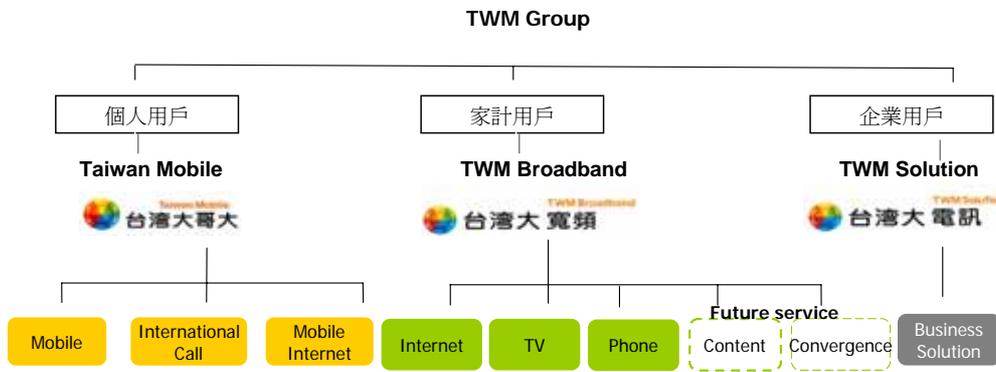
- 100%持有台灣固網及台固媒體

減資作業時程：

停止交易日自2月1日開始，2月20日為減資後新股交易首日、減資後股價調整及減資款發放日。

目前台灣大對台灣固網及台固媒體持股已達100%。

新品牌架構



完成集團整併後，台灣大哥大的新組織結構將分為個人用戶事業群、家計用戶事業群以及企業用戶事業群，並分別以”台灣大哥大”、”台灣大寬頻”以及”台灣大電訊”三大新品牌架構切入市場。

### 分配96年度盈餘

- 董事會已通過分派96年度盈餘76億元為股東紅利，依減資後股數38億股計算，每股2元(不含在除息基準日台固就其所持有之TWM股份所放棄之股息)。

### 處分庫藏股

- 台灣固網已於1月28日以每股45.2元價格，洽特定人出售其持有台灣大哥大之股份3億股，交易所得價款主要將用於支付減資款，以及合併台灣固網支付少數股權對價款。

## 成長策略

- 行動業務
  - 1) 加強取得新用戶，擴大市占率
  - 2) 鼓勵更多用戶移轉至3G網路，增強數據服務收入成長動能
  - 3) 推出 triple-play 服務，維繫更多既有用戶
- 有線電視:
  - 1) 提高寬頻網路服務的滲透率
  - 2) 透過收購方式擴大有線電視版圖
- 固網: 利用調整產品組合與合併綜效，持續增強獲利能力

## 創造股東價值

- 更靈活運用資產
- 尋求更多回饋現金給股東的方法

## 未來成長動能

- 透過跨售增加整體營收
- 跨平台服務刺激非語音服務營收的成長

 Q & A

