



Taiwan Mobile
台灣大哥大

台灣大哥大股份有限公司

97年第一季法人說明會

主講人：財務副總 俞若奚

日期：97年4月29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。

- 97年第一季營運成果
 - 第一季合併損益分析
 - 第一季部門別營運成果
 - 第一季行動業務分析
 - 資產負債表與現金流量表分析
- 97年第二季財務預測
- 近期大事紀
- Key message

第一季合併營運成果

單位：新台幣百萬元	第一季實際	第一季財測	財測達成率
營業收入	17,245	17,209	100%
營業成本	7,626	7,452	102%
推銷費用	2,794	2,944	95%
管理費用	1,185	1,456	81%
營業利益	5,639	5,357	105%
業外收支淨額	1	(158)	NM
稅前淨利	5,641	5,199	108%
稅後淨利	4,192	3,825	110%
EPS (NT\$)	1.44	1.31	110%
EBITDA	7,641	7,170	107%
EBITDA margin	44.31%	41.67%	

本季整體營收符合預期。

由於1Q新申裝上線數較預期為少，後勤單位擲節費用及壞帳回收情形優於預期，故本季EBITDA較財測高出7%。

此外，處分富邦金持股獲利超越預期以及本季資產報廢比原先預期少，使得本季稅後淨利達成財測目標的110%。

第一季部門別營運成果

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
營業收入	14.62	1%	2.33	21%	1.04	6%	17.24	19%
EBITDA	6.65	-4%	0.45	69%	0.55	8%	7.64	10%
折舊與攤銷	1.81	-8%	0.03	-91%	0.12	5%	2.00	2%
營業淨利	4.84	-3%	0.42	vs. \$0.09bn loss	0.42	8%	5.64	13%
EBITDA Margin	45.5%	-2.4pps	19.2%	+5.5pps	52.7%	+1.0pps	44.3%	-3.6pps

*1Q07未合併固網及有線電視業務

5

在營收方面：

第一季行動業務表現優於同業，營收較去年同期成長**1%**。固網業務營收年成長達**21%**，主要來自行動撥打國際電話營收年成長**36%**，以及數據服務收入年成長**38%**。有線電視業務營收亦有穩定**6%**的年成長率。

在獲利方面：

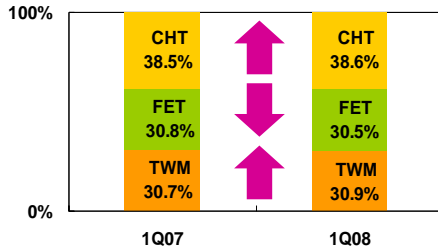
員工分紅費用化、續約量提高使補貼金額上升，因此行動業務的EBITDA margin較去年為低。

本季固網業務行銷支出減少及人事費用下降，讓EBITDA margin由前一年度的**13.8%**提升至**19.2%**。

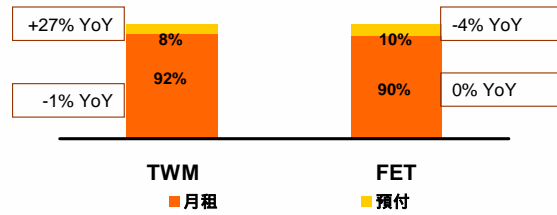
寬頻上網、廣告及頻道出租收入穩定成長，以及管理費用下降，帶動有線電視業務的EBITDA margin 及EBITDA成長。

服務收入 (新台幣百萬元)	中華 電信	遠傳	台灣大哥大	合計
97年第一季	18,124	14,331	14,517	46,972
96年第一季	18,068	14,458	14,412	46,938
同期成長率	0%	-1%	1%	0%
96年第四季	-1%	-1%	1%	0%

電信營收市佔率



月租型營收 VS. 預付型營收



受惠於預付卡收入年成長27%，行動業務收入成長率優於同業，進而提升營收市佔率。

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
97年第一季	1,522	8.4%	1,788	12.5%	1,346	9.3%
96年第一季	1,169	6.5%	1,519	10.5%	1,107	7.7%
同期成長率	30%		18%		22%	
96年第四季	28%		12%		24%	

3G	
97年第一季	3G 服務
3G 用戶數	1,508千人 較同期增加 80%
3G 手機用戶數	佔3G用戶數近20% 較同期增加1.9倍
3G 加值服務收入	較同期增加 1.1倍

加值服務主要成長項目	
97年第一季	同期成長率
語音加值服務	11%
行動上網服務	80%

第一季行動業務的加值服務收入年成長率達**22%**，主要貢獻來自行動上網收入較去年成長**80%**。

持續移轉客戶為**3G**用戶仍是增強加值服務營收的主要成長力道。

單位：新台幣10億元	97年第一季	96年第四季	96年第一季
營業活動之現金流入(出)	7.45	8.97	13.51
投資活動之現金流入(出)	(0.35)	(2.38)	(14.29)
融資活動之現金流入(出)	(5.35)	(11.23)	12.51
資本支出	(1.25)	(1.92)	(1.76)
自由現金流量(Free Cash Flow)	6.19	7.06	11.75

本公司第一季營業活動的現金流入維持穩定。

在投資活動方面，有處分富邦金持股現金流入20億元。

第一季資本支出佔整體營收的7%，我們預期三個部門後三季的資本支出水準將較第一季為高。

在融資活動方面，本季出售6%的台灣大庫藏股產生135億元的現金流入，多用以支付94.3億元的減資款。另支出83.6億元用於收購舊台灣固網、鳳信有線電視及台固媒體的少數股權。

受惠於本業良好的營運獲利與穩定的資本支出，本季自由現金流量維持在穩定水準。

單位：新台幣10億元	97年第二季	QoQ	YoY
營業收入	17.96	4%	8%
EBITDA	7.54	-1%	-4%
<i>EBITDA Margin</i>	42.02%		
營業利益	5.53	-2%	-2%
(資產報廢損失)	(0.40)	94%	114%
稅前利益	5.01	-11%	-10%
(所得稅費用)	(1.25)	-13%	-10%
(少數股權)	(0.00)	-90%	-90%
母公司純益	3.76	-10%	-10%
EPS (NT\$) ¹	1.25	-13%	19%

註1: 97年第二季 EPS 係以 30億股計算

今年第二季營收預測包含了行動、固網及有線電視業務三個月整的數字，而去年第二季實際數只含了2.5個月的固網及有線電視業務(合併基準日4/17)，在此比較基礎下，預期營收年成長率為8%，營業利益則持平。

預期第二季在行動及有線電視業務的行銷費用增加，將抵銷固網業務在營業利益上的成長。

在營業外部份，相對於第一季處分富邦金獲利2.63億元及較少的資產報廢損失2.04億元，第二季預計資產報廢損失為3.96億元，因此業外支出將較前一季增加。

然第二季EPS預計將達1.25元，較前一年度成長19%。

新產品與服務

- 四月推出三合一服務「台灣大家庭」，整合行動電信、寬頻上網及有線電視三項服務。

法規

- 行政院駁回通傳法草案，建議NCC採漸進分階段方式修法，以避免對產業產生重大衝擊。

- 本公司在三大業務部門的努力下，本年度第一季營運成果超越預期目標。
- 帳上21.4%庫藏股及完成減資24%，使資產運用更有效率，並提高ROE。
- 持續尋求新的成長動能仍為今年的首要目標。
- 我們正積極計畫推出一系列跨平台多媒體服務以因應多元的競爭環境。

 Q & A

