



Taiwan Mobile
台灣大哥大

台灣大哥大股份有限公司

97年第三季法人說明會

主講人：財務副總 俞若奚

日期：97年10月30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年第三季營運成果
 - 第三季合併損益分析
 - 第三季部門別營運成果
 - 第三季行動業務分析
 - 資產負債表與現金流量表分析
- 97年第四季財務預測
- 近期大事紀
- Key message

第三季合併營運成果

單位：新台幣百萬元	第三季實際	第三季財測	財測達成率	累計至9月實際
營業收入	17,608	17,784	99%	52,357
營業成本	8,105	8,245	98%	23,630
推銷費用	2,681	2,849	94%	8,179
管理費用	1,247	1,295	96%	3,648
營業利益	5,575	5,396	103%	16,900
業外收支淨額	(158)	(433)	NM	(553)
稅前淨利	5,417	4,963	109%	16,347
稅後淨利	4,065	3,722	109%	12,225
EPS (NT\$)	1.36	1.25	109%	4.12
EBITDA	7,674	7,471	103%	23,037
EBITDA margin	43.58%	42.01%		44.00%

4

本公司第三季營收達176億元，略低於預期1%，主因總體經濟衰退及每分鐘營收較預期為低。

但推銷及管理費用的擰節仍使營業淨利超越財測3%。

業外方面，本季部分原訂資產報廢作業預計將遞延至下季執行，故本季報廢損失僅1.9億元低於財測，使得本季稅後淨利達成財測目標的109%。

累計前三季EPS已達4.12元。

第三季部門別營運成果

單位:新台幣十億元	行動業務	年增率	固網業務	年增率 ¹	有線電視業務	年增率	合計	年增率
營業收入	14.72	-3%	2.65	27%	1.06	5%	17.61	0%
EBITDA	6.66	-7%	0.46	20%	0.55	5%	7.67	-5%
折舊與攤銷	1.90	-8%	0.04	-89%	0.13	5%	2.10	-9%
營業淨利	4.76	-7%	0.42	18.9x	0.42	5%	5.57	-3%
EBITDA %	45.2%	-1.7pps	17.2%	-1.0pps	51.8%	+0.1pps	43.6%	-2.1pps

註：96年9月始含TTN財務數字。

5

在營收方面：

有線電視營收較去年成長5%，來自集團外的固網營收亦成長32%，彌補行動業務營收的下滑。所以第三季整體營收相較去年呈持平。

在獲利方面：

行動業務雖然營收下滑、手機補貼支出增加，但EBITDA margin仍能維持45%以上水準。

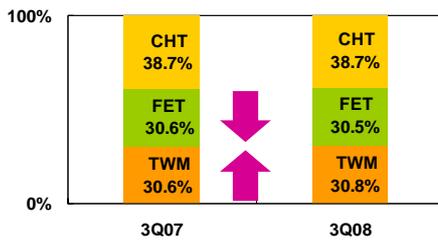
固網業務的EBITDA margin較上季減少，主要是本季margin較低的國際語音轉售業務比重上升。

有線電視業務方面因達規模經濟，本季EBITDA margin較去年同期為高。

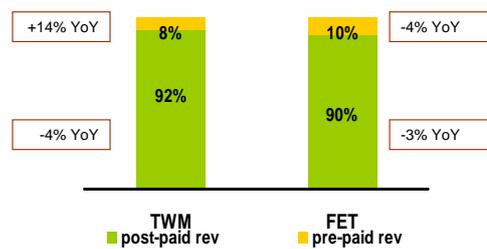
服務收入 (新台幣百萬元)	中華	遠傳	台灣大哥大	合計
97年第三季	18,290	14,437	14,550	47,276
96年第三季	18,941	14,899	14,912*	48,752
同期成長率	-3%	-3%	-2%	-3%
97年第二季	-3%	-1%	-1%	-2%

*：排除96年第三季中華電信賠償款NT\$2.26億元

電信營收市佔率



月租型營收 VS. 預付型營收



受惠於預付型營收14%年成長率以及增值營收13%的年成長率，TWM服務營收衰退幅度為同業間最低，因此市佔率亦持續增加。

新台幣百萬元	中華		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年第三季	1,707	9.3%	1,779	12.3%	1,362	9.4%
96年第三季	1,384	7.3%	1,548	10.4%	1,202	7.9%
同期成長率	23%		15%		13%	
97年第二季	38%		16%		17%	

*CHT 9月VAS為估計數

3G 月租型服務

97年第三季	3G 服務
3G 用戶數	1,938千人 較同期增加82%
3G 手機用戶數	約佔3G用戶數30% 較同期增加1.6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年第三季	同期成長率
行動上網服務	61%
估VAS比例	31%

第三季行動業務的加值服務收入年成長率達13%，主要貢獻來自行動上網收入較去年成長61%。

截至第三季底，3G月租型用戶數已達到190萬，較去年同期成長82%。3G加值服務收入亦為去年同期的兩倍。

資產負債表分析

單位：新台幣十億元	97年第三季	97年第二季		97年第三季	97年第二季
總資產	91.81	92.56	總負債	42.98	47.80
流動資產	13.24	13.33	流動負債	35.04	38.91
-現金及約當現金	3.73	4.26	-短期借款/一年內到期之長期負債	17.74	13.45
-備供出售金融資產	0.30	0.31	-其他流動負債	17.30	25.47
-其他流動資產	9.21	8.76	長期負債	7.50	8.40
投資	3.04	3.02	其他負債	0.45	0.49
固定資產	48.98	49.33	股東權益	48.83	44.76
無形資產	22.34	22.59	-股本	38.01	38.01
其他資產	4.21	4.30	-庫藏股	(31.89)	(31.89)
			-資本公積	12.27	12.27
	97年第三季	97年第二季	-未分配盈餘	2.34	2.34
流動比率	38%	34%	-特別盈餘公積	3.41	3.41
利息保障倍數 (x)	31.6	30.6			
淨負債占股東權益比率	44%	39%			
淨負債占EBITDA (x)	0.71	0.59			
年化股東權益報酬率	40%	42%			
年化資產報酬率	18%	18%			

本季償還9億元長期負債，另增加42.9億元短期借款暫以支應員工紅利及現金股利，故季底負債餘額為252.4億元。

其他流動負債較上季減少，主要係於7月24日發放78億元應付員工紅利及現金股利。

本季底21.4%庫藏股帳面價值約318.9億元，特別盈餘公積加計未分配保留盈餘(排除本年度盈餘)共約57.5億元。

年度	到期金額 (新台幣十億元)	公司債	利率
97	2.5	第一次無擔保公司債	2.80%
98	7.5	第一次無擔保公司債	2.45% / 2.80%
99	0.0		
100	0.0		
101	4.0	第二次無擔保公司債 ¹	2.88%
102	4.0	第二次無擔保公司債 ¹	2.88%

1. 預計於97年11月發行

2. 另135億元聯貸額度內可循環動用至民國100年5月到期

Rosie

我們預計於11月發行80億元、票面利率2.88%的公司債，此外，年底前將會在135億元聯貸額度內動撥借款。以上增加長期負債、償還短期借款的融資安排，將使我們的財務結構更為穩健。

單位：新台幣十億元	97年第三季	97年第二季	96年第三季
營業活動之現金流入(出)	5.70	6.39	7.11
投資活動之現金流入(出)	(1.78)	(1.61)	(3.16)
融資活動之現金流入(出)	(4.45)	(9.39)	(7.16)
資本支出	(2.04)	(1.43)	(2.01)
自由現金流量(Free Cash Flow)	3.65	4.96	5.10

第三季除了資本支出20億元，另有處分機房款現金流入3.1億元。另，因為去年第三季支付收購TTN及TFN少數股權款項，故本季投資活動現金流出較去年同期為少。

在融資活動方面，本季借款淨增加34億元以支應78億元員工紅利及現金股利。

第三季集團總資本支出增加約當去年同期水準，累計前三季資本支出達47.2億元。

受惠於本業良好的營運獲利與穩定的資本支出，累計年化自由現金流量佔公司市值10%。

單位：新台幣10億元	97年第四季	QoQ	YoY	97年
營業收入	17.46	-1%	-1%	69.81
EBITDA	7.33	-4%	0%	30.37
EBITDA Margin	42.0%	-1.6pps	-0.4pps	43.5%
營業利益	5.11	-8%	3%	22.01
(資產報廢損失)	(0.52)	175%	-95%	(1.29)
稅前利益	4.55	-16%	NM	20.90
(所得稅費用)	(1.14)	-16%	NM	(5.25)
(少數股權)	(0.00)	-219%	-99%	(0.01)
母公司純益	3.41	-16%	NM	15.64
EPS (NT\$) ¹	1.15	-15%	NM	5.27

註1: 97年第四季 EPS 係以扣除庫藏股後 30億股計算

預估本年度全年合併營收及EBITDA將分別達698億元(成長6%)及304億元(成長1%)，EPS預估為5.27元(成長2.1倍)。

第四季營業收入中，行動業務預期較去年小幅衰退1%，有線電視業務及固網業務則分別較去年成長4%及12%。

在維運成本方面，擰節其他維護費用使全年度不含折舊之維運成本相較去年度仍呈持平，第四季推銷費用也將謹慎控制。惟公司自購網卡及特定機型手機的補貼款將因銷量提高而增加，將使本季及全年度現金營業成本皆較去年同期為高。

第四季資產報廢損失金額預期為5.22億元，較上季的1.9億元增加，但低於去年同期的114億元。

 庫藏股買回

- 董事會10/7決議於10/8~12/7期間買回庫藏股轉讓予員工，預計買回區間價格NT\$45~60，買回2,500萬股，佔已發行股份總數0.66%。

 榮耀紀事

- 2008年消基會行動業者顧客滿意度調查，榮獲「客戶服務滿意比率最高」。

- 儘管競爭態勢明顯，我們本年度前三季的營運成果仍優於同業及財測，預計全年度可超越EBITDA 304億元、淨利156億元，也就是EPS 5.27元的目標。秉持全力以赴的精神，持續強化財務結構及市場領導地位，我們有信心能在此次經濟風暴中穩定前航並增進股東利益。

 Q & A

