



Taiwan Mobile
台灣大哥大

台灣大哥大股份有限公司

97年度及第四季營運成果 法人說明會

主講人：財務副總 俞若奚

日期：98年1月22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。

- 營運成果
 - 合併損益分析
 - 部門別營運成果
 - 行動業務分析
 - 資產負債表與現金流量表分析
- 98全年度財務預測
- 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	97全年度	YoY
營業收入	16,939	17,455	97%	69,296	5%
營業成本	(8,057)	(8,385)	96%	(31,687)	9%
推銷費用	(2,778)	(2,668)	104%	(10,957)	6%
管理費用	(1,222)	(1,294)	94%	(4,870)	-6%
營業利益	4,883	5,109	96%	21,782	2%
業外收支淨額	(693)	(558)	124%	(1,246)	-90%
稅前淨利	4,190	4,550	92%	20,537	129%
稅後淨利	3,146	3,412	92%	15,371	132%
EPS (NT\$)	1.06	1.15	93%	5.18	208%
EBITDA	7,030	7,331	96%	30,066	0%
EBITDA margin	41.50%	42.00%		43.39%	

本公司97年度第四季營收小幅落後預期，係因部份用戶受經濟風暴影響減少用量所致。

衝刺data card用戶數所增加的行銷費用抵銷成本擰節計畫所節省的费用，使得營業淨利及EBITDA皆較預期低4%。

此外，部份預計於98年度第一季執行的資產報廢提前作業，故97年第四季報廢損失較預期為高。

97全年度合併營收較去年成長5%主要來自固網及有線電視的營收貢獻，加上折舊費用減少，使得營業淨利較去年增加2%。排除資產報廢及處分股票利益等業外損益，經常性稅後淨利較去年成長2%。

97年第四季部門別營運成果

單位:新台幣十億元	行動業務	年增率	固網業務	年增率	有線電視業務	年增率	合計	年增率
營業收入	14.21	-4%	2.49	8%	1.08	5%	16.94	-2%
EBITDA	5.96	-5%	0.49	-6%	0.54	0%	7.03	-4%
折舊與攤銷	(1.94)	-7%	(0.05)	-88%	(0.12)	-4%	2.15	-9%
營業淨利	4.02	-4%	0.45	1.99x	0.42	2%	4.88	-2%
EBITDA %	41.9%	-0.6pps	19.8%	-2.9pps	50.6%	-2.4pps	41.50%	-0.9pps

在營收方面：

第四季行動業務營收下滑的幅度大於固網及有線電視業務營收增加的幅度，使得合併營收較去年減少2%。

在獲利方面：

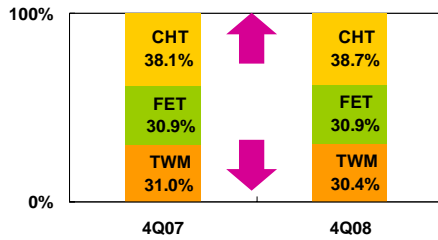
行動業務的EBITDA margin縮小主要係整體經濟轉弱使營收減少，加上大幅拓展3.5G data card業務所致。

排除一次性調整，本季固網及有線電視的的EBITDA margin則持穩。

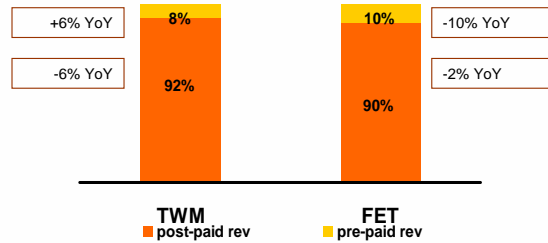
服務收入 (新台幣百萬元)	中華	遠傳	台灣大哥大	合計
97年第四季	17,723	14,127	13,930	45,780
96年第四季	17,978	14,557	14,650	47,185
同期成長率	-1.4%	-3.0%	-4.9%	-3.0%
97年第三季	-3.4%	-3.1%	-2.4%*	-3.0%

*：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



雖然預付型營收持續成長，但本季月租型營收衰退幅度擴大。

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年第四季	1,725	9.7%	1,865	13.2%	1,489	10.7%
96年第四季	1,398	7.8%	1,660	11.4%	1,242	8.5%
同期成長率	23%		12%		20%	
97年第三季	26%		15%		14%	

*CHT 12月VAS為估計數

3G 月租型服務

97年第四季	3G 服務
3G 用戶數*	2,242千人 較同期增加88%
3G 手機用戶數	約佔3G用戶數30% 較同期增加2.2倍
3G 加值服務收入	較同期增加1.5倍

加值服務主要成長項目

97年第四季	同期成長率
行動上網服務	67%
佔VAS比例	33%
Data Card用戶數	11.5x

*: 另有201K 3G用戶使用預付型服務。

非語音電信服務營收年成長率達20%，受惠於行動上網營收增加67%。此強勁的成長力道，主要來自data card的使用者以及訂購數據服務的用戶數快速增加。

截至97年底我們的3G用戶數已超過240萬，較前一年成長96%。而3G加值服務收入亦較去年同期增加1.5倍。

資產負債表分析

單位：新台幣十億元	97年第四季	97年第三季		97年第四季	97年第三季
總資產	91.94	91.81	總負債	41.00	42.98
流動資產	12.88	13.24	流動負債	26.74	35.04
-現金及約當現金	3.87	3.73	-短期借款/一年內到期之長期負債	7.50	17.74
-備供出售金融資產	0.24	0.30	-其他流動負債	19.24	17.30
-其他流動資產	8.77	9.21	長期負債	13.20	7.50
投資	3.35	3.04	其他負債	1.07	0.45
固定資產	49.47	48.98	股東權益	50.94	48.83
無形資產	22.12	22.34	-股本	38.01	38.01
其他資產	4.12	4.21	-庫藏股	(32.95)	(31.89)
			-資本公積	12.30	12.27
			-未分配盈餘	2.34	2.34
			-特別盈餘公積	3.41	3.41
			-未分配保留盈餘及其他	27.83	24.69
	97年第四季	97年第三季			
利息保障倍數 (x)	30.8	31.6			
淨負債占股東權益比率	33%	44%			
淨負債占EBITDA (x)	0.56	0.71			
年化股東權益報酬率	37%	40%			

第四季底的現金水位與第三季底相當。

97年底的固定資產淨額達494.7億元，其中2G設備的未折減餘額約為209.3億元。

我們於第四季增加三年期聯貸借款52億元及發行五年期80億元公司債，用以償還帳上152.4億元的短期借款，以及於97年底到期的25億元公司債。所以大幅降低流動負債，目前只剩一筆91年發行的公司債75億元須於98年底償還。

除了帳上原台固持有本公司股票的庫藏股8.12億股(每股帳面成本39.28元)，本季另增加欲轉讓予員工的庫藏股2千4百萬股，使得股東權益項下的庫藏股金額增加。

單位：新台幣十億元	97年度	97年第四季	97年第三季	96年第四季
營業活動之現金流入(出) ¹	27.39	7.86	5.70	8.42
投資活動之現金流入(出)	(5.85)	(2.11)	(1.78)	(2.38)
融資活動之現金流入(出)	(24.82)	(5.62)	(4.45)	(10.68)
資本支出	(6.54)	(1.81)	(2.04)	(1.92)
自由現金流量(Free Cash Flow)	20.85	6.05	3.65	6.51

Note 1:含買賣債券型基金/附買回債券的現金流量

營業活動

本季來自營業活動的現金流入維持穩定。

經常性營業活動的現金流入全年度達272.6億元，較前一年度的267.4億元增加。

投資活動

第四季投資活動主要為18億元的資本支出以及BOT案2.5億元的長期投資。本公司以持股49.9%與富邦建設合資成立「台北文創開發股份有限公司」，開發位於松山煙廠的BOT案，此案於民國98到101年間預計總投資共73.45億元，其中本公司出資額為19.2億元。園區內的辦公大樓未來可用於整合人員於同一營運總部、增進營運效能。

全年度的投資活動則主要為20.9億元處分富邦金持股現金流入，以及65.4億元的資本支出。

融資活動

如前頁所述，我們於第四季將短期借款調整為長期借款。此外，本季共買回2,400萬股庫藏股共10.6億元，其中728萬股已於98年第一季度完成轉讓予員工。

97全年度來看，我們透過發放現金股利及現金減資方式，共退還股東170.3億元。97年初出售6%台固持有之庫藏股，所得股款共135.1億元多用於償還我們的短期借款。

單位：新台幣10億元	98年第一季	QoQ	98年度	YoY
營業收入	16.86	0%	69.25	0%
EBITDA	6.99	-1%	29.00	-4%
<i>EBITDA Margin</i>	41.47%	-3bps	41.88%	-151bps
營業利益	4.86	0%	20.19	-7%
(資產報廢損失)	(0.42)	-41%	(1.63)	10%
稅前利益	4.45	6%	18.52	-10%
(所得稅費用)	(1.11)	6%	(4.63)	-10%
母公司純益	3.34	6%	13.89	-10%
EPS (NT\$) ¹	1.12	6%	4.66	-10%

註1: EPS 係以扣除庫藏股後 29.8億股計算

10

我們預估98全年度合併營收將較去年持平，其中家計用戶事業群(HBG)營收成長4%，而企業用戶事業群(EBG)及個人用戶事業群(CBG)營收則分別減少3%及1%。

EBITDA預估下滑4%。我們將致力於成本擰節以因應營收持平及持續衝刺Data card市場所增加的費用。

董事會通過98全年度資本支出預算68.7億元，較去年的84億元減少。

98全年度資產報廢損失預計為16.3億元，將約平均分於四季執行。

綜上，98年度EPS預計達4.66元。

產品與服務

- 推出中量級「catch行動上網450」及「行動上網計日型1/3/5日」等數據資費，提供客戶更多樣化的選擇。預期本年度訂購數據服務的用戶數將較去年增加1.3倍。

榮耀紀事

- 榮獲壹週刊「服務第壹大獎」最佳行動電話/固網通訊服務企業、3C通路賣場雙料獎項。
- myfone門市榮獲經濟部商業司頒發之「e-21金網獎」大金網優質獎。

- 本公司97年度稅後淨利達154億元，微幅落後年度財務預測。為增進股東報酬，台灣固網董事會已經通過放棄本公司股利，其他股東的每股股利將可因此增加27%。展望98年度，經濟風暴尚未止歇，我們更將全力推動增值服務與有線電視業務的成長，深信全體同仁長久的努力終將獲得回報，並增進股東利益。

 Q & A

