



台灣大哥大  
Taiwan Mobile



# 台灣大哥大股份有限公司

## 115年第二季營運成果

115年8月14日

# 免責聲明

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（以下簡稱本公司）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。



# 業務總覽

# 115年第二季營運亮點

三大成長飛輪動能持續加速



Telco+Tech



Telco+



Telco Core

科技事業營收

**+4% YoY**

新科技事業營收(排除momo)

**+18% YoY**

企業服務營收

**+19% YoY**

行動服務營收  
(non-bundle)

**+3% YoY**

近二十年新高

合併營業淨利

**\$6.12bn**

**+18% YoY**

稅後淨利

**\$4.54bn**

**+38% YoY**

EPS

1.11

1.38

**1.49**

F

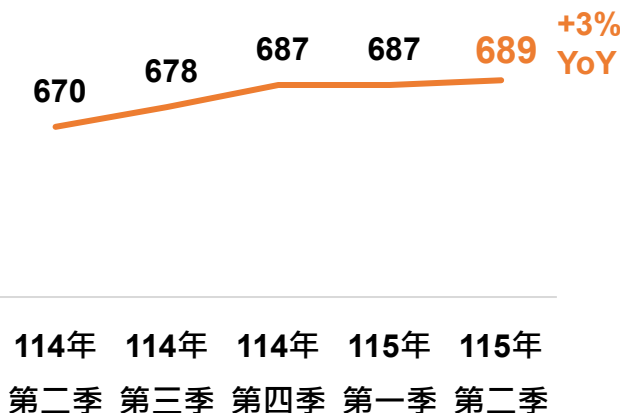
C

TWM

註：合併營業利益與稅後淨利分別創下自民國 93 年第 3 季和民國 95 年第 3 季以來的新高。



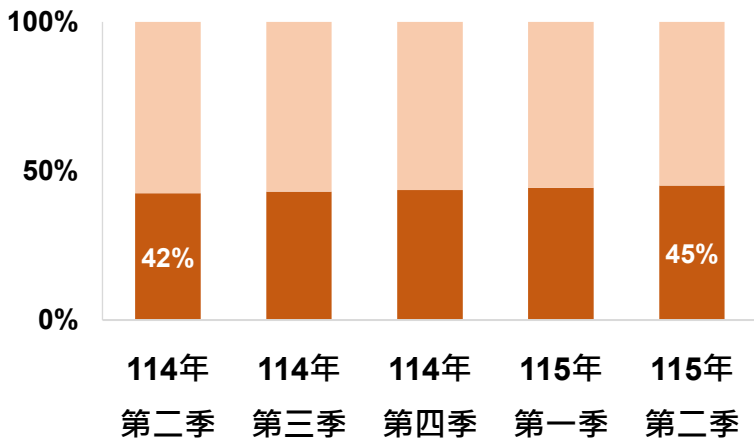
智慧型手機 ARPU



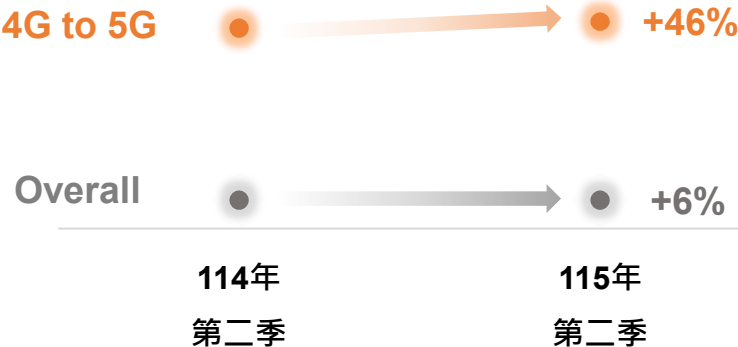
月租用戶退租率



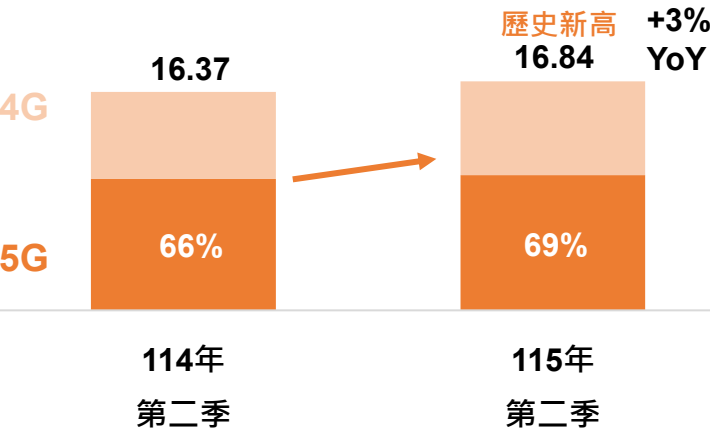
智慧型手機5G滲透率



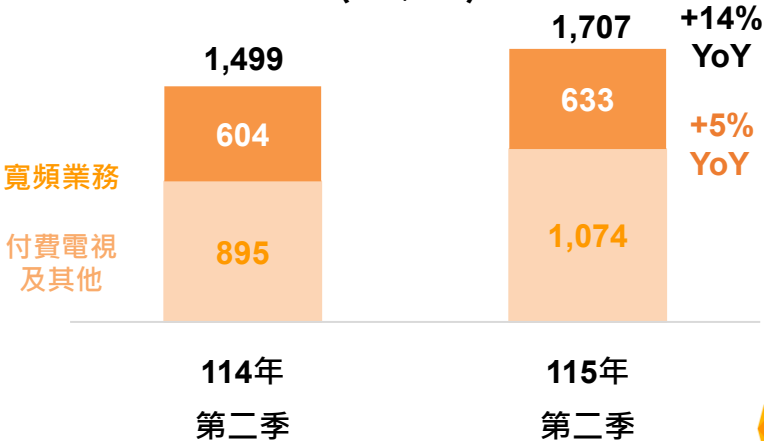
續約後月租費變化



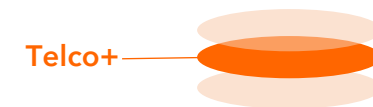
行動服務營收  
(non-bundle, NT\$bn)



家計用戶事業收入  
(NT\$m)



# Telco+ 企業電信事業：115年第二季營收年增 19%



## 資料中心(包含AI資料中心)



營收 YoY  
**+89%**

## 企業資通訊服務



營收 YoY  
**+575%**

## 資安服務



營收 YoY  
**+15%**

## IoT 物聯網



營收 YoY  
**+13%**

## OP開店包



用戶數 YoY  
**+43%**

## 行動廣告聯播網

商務簡訊 + 行動廣告



營收 YoY  
**+10%**

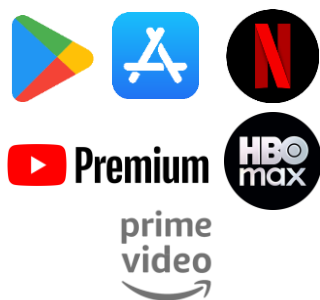


# 科技電信事業：115年第二季營收年增 4% (排除 momo 年增 18%)

Telco+Tech



## 大哥付隨帳收 (DCB, Direct Carrier Billing)



營收 YoY  
**+4%**

## 品牌電商



營收 YoY  
**+101%**

## MyVideo

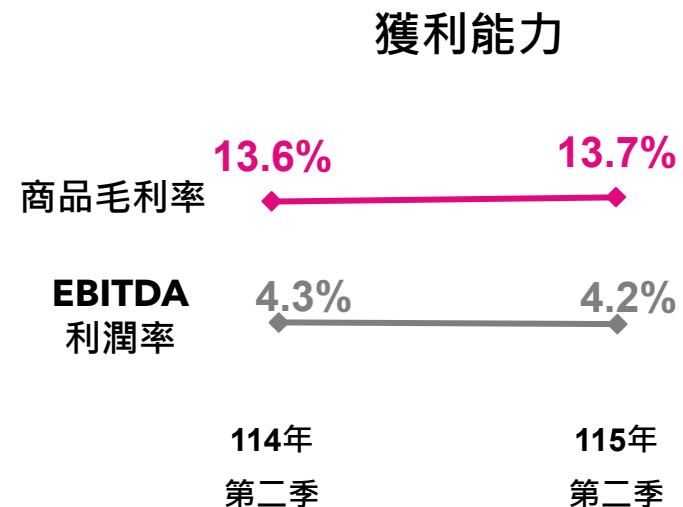
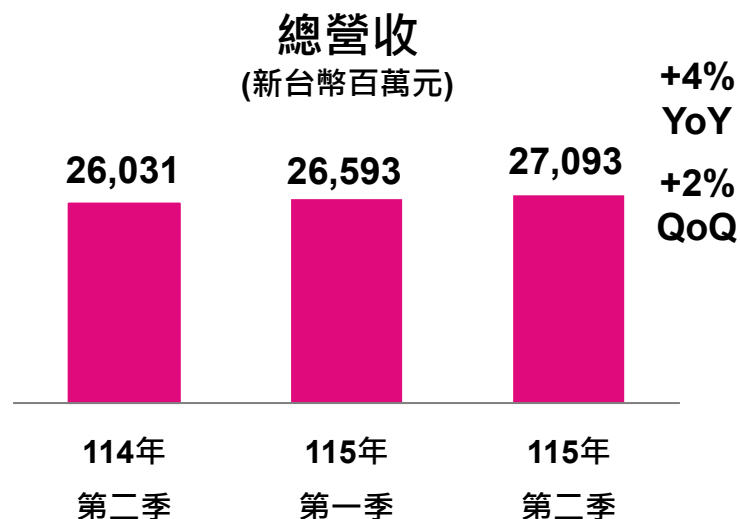
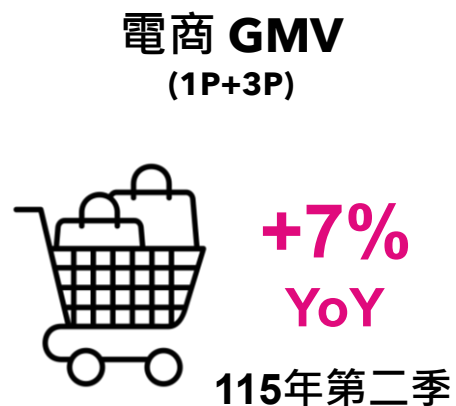


OTT服務&內容投資

營收 YoY  
**+31%**



# momo: 成長動能增溫



## 新增長引擎

### mo店+ (3P)

雙位數  
年增長

**>3.7mn**

**3P GMV**  
(115年上半年)

**3P 商品數**

### momo Ads

雙位數  
年增長

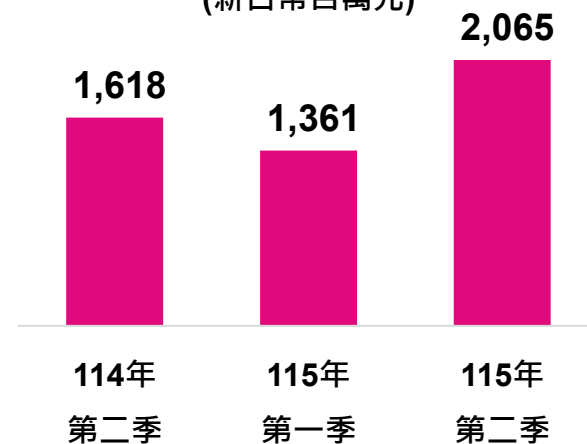
**~50%**

廣告收入  
(115年上半年)

**RMN 商家滲透率**

### 營運現金流量

(新台幣百萬元)





# 財務面綜覽

# 業務別營運成果

| 單位：<br>新台幣十億元   | 營業收入  |      |       |                 | 營業利益 |      |      |                 |
|-----------------|-------|------|-------|-----------------|------|------|------|-----------------|
|                 | 電信    | 有線電視 | 零售    | 合計 <sup>1</sup> | 電信   | 有線電視 | 零售   | 合計 <sup>1</sup> |
| 115年第二季         | 21.85 | 1.71 | 27.09 | 49.43           | 4.71 | 0.58 | 0.79 | 6.12            |
| 115年第二季 占比      | 44%   | 3%   | 55%   | 100%            | 77%  | 10%  | 13%  | 100%            |
| 115年第二季較去年同期成長率 | 4%    | 14%  | 4%    | 4%              | 25%  | -3%  | 3%   | 18%             |
| 115年第一季較去年同期成長率 | 6%    | 16%  | 1%    | 3%              | 20%  | 1%   | 0%   | 15%             |

1. 電信、有線電視及零售業務的加總數與合計數的差異係由於其他收入及沖銷調整數



# 成本控管帶動獲利加速成長

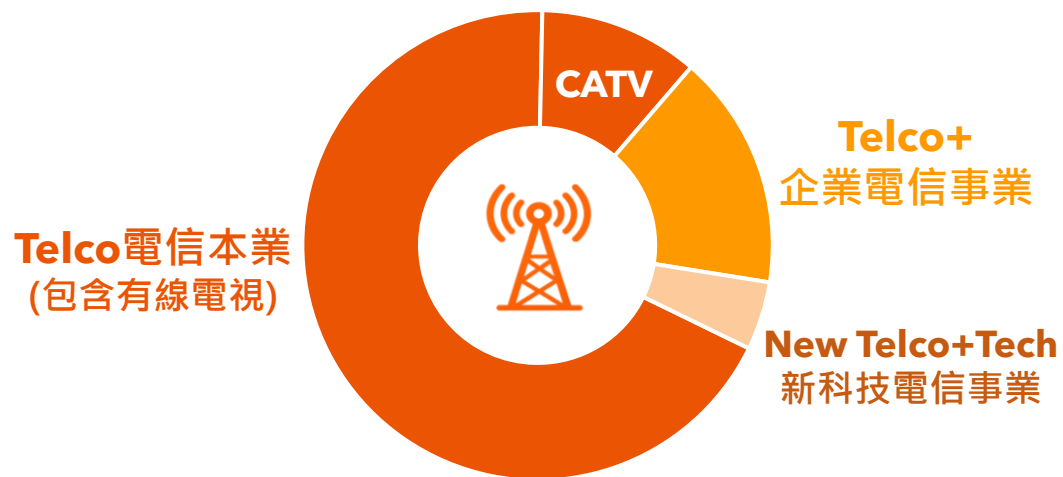
115年  
第二季

電信營業收入 **+4% YoY**

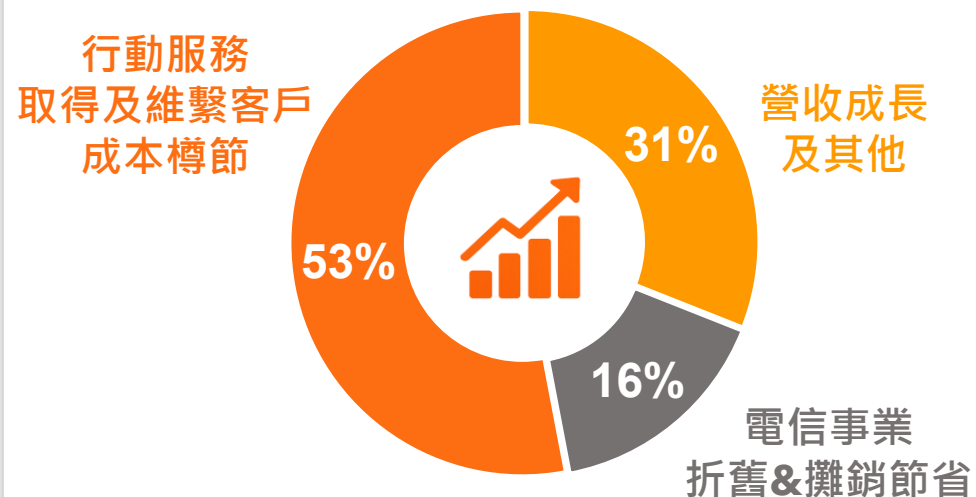


電信營業利益 **+25% YoY**

三層飛輪營業利益組成  
(115年第二季)



電信營業利益成長來源  
(115年第二季)



# 合併損益分析

| 單位：<br>新台幣十億元 | 115年第二季 |             |              | 115年上半年 |              |
|---------------|---------|-------------|--------------|---------|--------------|
|               | 金額      | 較上一季<br>成長率 | 較去年同期<br>成長率 | 金額      | 較去年同期<br>成長率 |
| 總營收           | 49.43   | -1%         | 4%           | 99.21   | 4%           |
| 現金成本與營業費用     | (37.94) | -1%         | 3%           | (76.36) | 3%           |
| 營業利益          | 6.12    | 3%          | 18%          | 12.05   | 17%          |
| 業外收(支)淨額      | (0.07)  | -73%        | -89%         | (0.33)  | -61%         |
| 稅前淨利          | 6.05    | 7%          | 33%          | 11.72   | 24%          |
| 稅後淨利          | 4.54    | 9%          | 38%          | 8.69    | 25%          |
| EPS(新台幣：元)    | 1.49    | 9%          | 37%          | 2.86    | 24%          |
| EBITDA        | 11.50   | 1%          | 9%           | 22.85   | 8%           |



# 資產負債表分析

| 單位:新台幣十億元                    | 115年<br>第二季   | 115年<br>第一季   | 114年<br>第二季   |
|------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| <b>總資產</b>                   | <b>237.39</b> | <b>236.42</b> | <b>236.68</b> |
| 流動資產                         | 45.46         | 41.81         | 43.49         |
| -現金及約當現金                     | 12.12         | 10.06         | 12.22         |
| -應收帳款及合約資產                   | 22.44         | 21.36         | 20.30         |
| -存貨                          | 6.77          | 6.91          | 7.04          |
| -其他流動資產                      | 4.13          | 3.48          | 3.93          |
| 非流動資產                        | 191.93        | 194.60        | 193.19        |
| -長期投資                        | 16.00         | 16.01         | 12.40         |
| -不動產、廠房及設備                   | 50.93         | 51.65         | 53.05         |
| -使用權資產                       | 14.73         | 15.05         | 11.28         |
| -特許權                         | 57.70         | 59.15         | 63.50         |
| -其它非流動資產及合約資產                | 52.57         | 52.75         | 52.95         |
|                              | 115年<br>第二季   | 115年<br>第一季   | 114年<br>第二季   |
| <b>流動比率</b>                  | <b>53%</b>    | <b>55%</b>    | <b>61%</b>    |
| <b>淨負債占股東權益比率</b>            | <b>0.65</b>   | <b>0.71</b>   | <b>0.82</b>   |
| <b>淨負債占EBITDA (倍)</b>        | <b>1.33</b>   | <b>1.58</b>   | <b>1.63</b>   |
| <b>年化股東權益報酬率<sup>1</sup></b> | <b>19%</b>    | <b>17%</b>    | <b>15%</b>    |

1. 年化股東權益報酬率=累計稅後淨利(年化)/平均股東權益

2. 含累計至當期之盈餘以及其它權益項目

| 單位:新台幣十億元               | 115年<br>第二季   | 115年<br>第一季   | 114年<br>第二季   |
|-------------------------|---------------|---------------|---------------|
| <b>總負債</b>              | <b>145.33</b> | <b>136.57</b> | <b>150.11</b> |
| 流動負債                    | 86.52         | 76.46         | 70.97         |
| -短期借款/一年內到期借款           | 31.00         | 38.60         | 18.59         |
| -應付票據及帳款                | 14.65         | 13.28         | 13.03         |
| -流動租賃負債                 | 4.37          | 4.38          | 3.99          |
| -其他流動負債                 | 36.50         | 20.20         | 35.35         |
| 非流動負債                   | 58.81         | 60.11         | 79.14         |
| -長期借款及公司債               | 41.05         | 42.00         | 64.40         |
| -非流動租賃負債                | 10.66         | 10.90         | 7.38          |
| -其它非流動負債                | 7.10          | 7.22          | 7.37          |
| <b>股東權益</b>             | <b>92.06</b>  | <b>99.85</b>  | <b>86.57</b>  |
| 股本                      | 37.23         | 37.23         | 37.23         |
| 資本公積                    | 29.15         | 29.44         | 29.03         |
| 法定盈餘公積                  | 37.54         | 36.11         | 36.11         |
| 庫藏股                     | (28.21)       | (29.46)       | (29.72)       |
| 非控制權益                   | 7.58          | 8.79          | 7.51          |
| 未分配保留盈餘及其他 <sup>2</sup> | 8.76          | 17.73         | 6.40          |



# 現金流量表分析

| 單位：<br>新台幣十億元 | 115年<br>第二季 | 115年<br>第一季 | 114年<br>第二季 |
|---------------|-------------|-------------|-------------|
| 營業活動          | 10.45       | 10.74       | 8.77        |
| 投資活動          | (1.72)      | (5.63)      | (2.41)      |
| 籌資活動          | (6.68)      | (3.61)      | (5.70)      |

| 單位：<br>新台幣十億元                 | 115年<br>第二季 | 115年<br>第一季 | 114年<br>第二季 |
|-------------------------------|-------------|-------------|-------------|
| 適用IFRS 16之前 營業活動 <sup>1</sup> | 9.27        | 9.52        | 7.66        |
| 資本支出                          | (1.82)      | (2.47)      | (2.37)      |
| 自由現金流量<br>(Free Cash Flow)    | 7.45        | 7.05        | 5.29        |

1. 108年起適用IFRS 16，原列營業活動現金流之租賃費用主要改列至籌資活動現金流與較少部分改列投資活動現金流





# 近期大事紀

# 2026全年獲利展望上修 (不含精誠資訊收購案影響)

|            | 更新前     | 更新後       |
|------------|---------|-----------|
| ● 合併營業收入   | 成長5%~7% | 無調整       |
| ● 電信業務營業收入 | 成長5%~7% | 無調整       |
| ● 合併營業利益   | 成長1%~2% | 成長7%~9%   |
| ● 電信業務營業利益 | 成長4%~6% | 成長13%~15% |

註1: 完整資訊請參閱重大訊息公告。

註2: 獲利展望係以台灣大哥大個體基礎編製，未納入擬議收購精誠資訊所產生之任何財務或營運影響。



# 獎項與肯定

## 《Extel 亞洲最佳管理團隊評比》

全亞洲區(不含日本)

台灣電信業唯一入榜

亞洲區(不含中國、日本)

電信業冠軍



全亞洲區四度蟬聯

亞洲區五度蟬聯

最受尊崇企業

於六大評比項目名列前茅：

最佳執行長 / 最佳財務長  
最佳投資人關係 / 最佳投資人關係團隊  
最佳ESG / 最佳董事會



連十二屆  
公司治理評鑑 前5%



連續九年入選成分股  
台灣永續指數



入選成分股

DJSI 世界指數  
DJSI 新興市場指數



臺灣 AI 大賞  
創新商務獎-  
最佳產品創新銀獎



首屆衛星數位應用創新大賽  
金獎



連續五年  
榮獲供應商議合評比  
最高等級A



# Key Message

## 成長動能

- 核心電信事業與 momo 業務持續穩健成長
- 企業電信事業與新科技電信事業加速擴張

## 搶占AI代理時代的Alpha先機

- 領先業界的AI驅動降本及產品落地能力
- 高速成長的企業級 AIDC 與 AICT 解決方案

## 未來展望

- 對達成上修後的全年業績展望深具信心
- 承諾持續提升股東長期報酬，邁向黃金十年



# 期後事項：

## 公開收購精誠資訊（6214.TW）

### 交易條件

- 收購股權：透過公開收購，以新台幣**每股184.5元**取得精誠資訊**39% ~ 58%**股權
- 支付方式：**50%現金、50%**以全資子公司台信電訊所持有的**台灣大哥大股份**支付
- 交易對價：**現金新台幣98億元 ~ 146億元**；**股票約8,900萬股 ~ 1.33億股**
- 資金來源：台信電訊自有資金及集團關係人借款
- 先決條件：取得公平交易委員會之事業結合核准

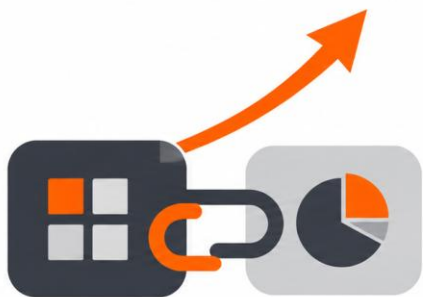
### 預計時程

- 公開收購期間：**115年8月18日至10月6日**



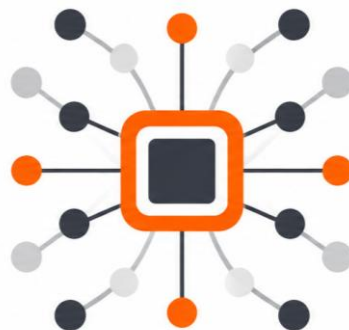
# 合併綜效

本次公開收購完成後，我們預期將實現以下綜效：



## 跨售

推動全產品線跨售，  
自首年開始即挹注台灣大獲利成長



## AI

整合雙方應用與算力資源，  
加速企業AI 應用發展



## 區域化

善用雙方既有市場布局，  
加速拓展日本及大東南亞市場，  
掌握國際商機



# 獲利影響試算

## 115年上半年 合併損益

單位：  
新台幣百萬元

精誠資訊

YoY

台灣大

YoY

|      | 精誠資訊   | YoY  | 台灣大    | YoY  |
|------|--------|------|--------|------|
| 營業收入 | 27,368 | +37% | 99,211 | +4%  |
| 稅後淨利 | 1,673  | +84% | 8,685  | +25% |

## 對台灣大淨利貢獻

目前持股比例

11.86%

115年上半年 對台灣大淨利貢獻

NT\$197mn

## 不同持股情境

試算持股比例

擬制115年上半淨利影響試算

情境一：

Δ 39% ——— Δ NT\$653mn

情境二：

Δ 58% ——— Δ NT\$970mn





台灣大哥大  
Taiwan Mobile

問答