

台灣大哥大股份有限公司

100年第四季營運成果 法人說明會

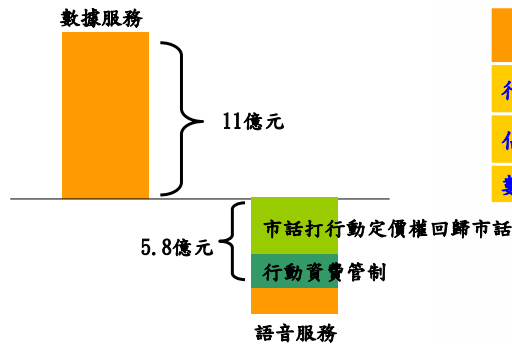
主講人：財務長 俞若奚
日期：101年1月19日

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。

- 業務概況
- 財務面綜覽
 - 合併損益分析
 - 部門別營運成果
 - 資產負債表/現金流量表分析
- 財務預測
- 近期大事紀
- Key message

業務概況

100年第四季行動服務營收
年度增(減)變化之組成



100年第四季行動數據業務

單位: 十億元	中華	遠傳	台灣大
行動數據營收	4.01	3.59	3.61
佔電信服務營收%	22.7%	24.6%	25.3%
數據營收年成長率	31%	44%	44%

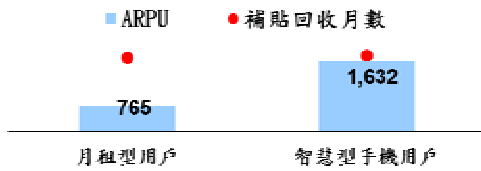
我將利用接下來三頁投影片說明本公司目前兩大主要的成長業務。

首先在行動加值方面：

100年第四季，雖然受法規因素影響，使得行動語音營收較前一年減少5.8億元，但受惠於行動數據營收較去年同期增加11億元，我們的行動電信營收仍然較去年上升2%。

在行動數據佔電信服務營收百分比的指標方面，本公司持續領先其他同業。

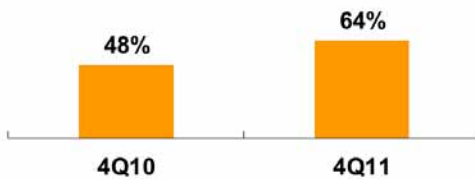
100年營收貢獻比較



100年第四季推出新機種



智慧型手機佔
總手機銷量比重



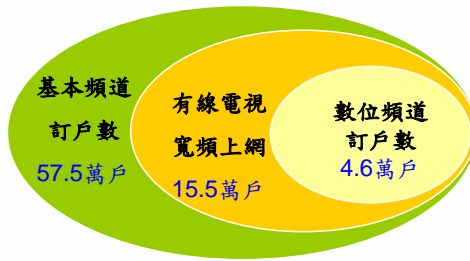
接著來看本公司在銷售智慧型手機方面的策略。

在投影片右邊可以看到，在第四季，我們推出了8款最新的智慧型手機，目前共提供將約40款的智慧型手機及平板電腦於市場上銷售。

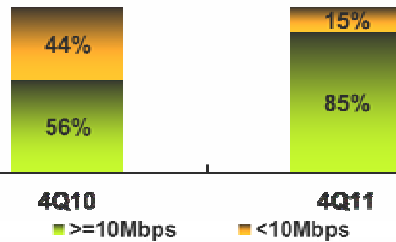
智慧型手機用戶的月營收貢獻仍然是公司平均月租型用戶的兩倍以上，而且兩者補貼回收的月數相當接近。

第四季智慧型手機銷量較去年同期成長60%，且佔總手機銷量的比重增加到64%。截至第四季底，智慧型手機的滲透率已達到21%。

有線電視業務成長動能



寬頻上網新增用戶
訂購服務速度組成



100年第四季	用戶數 年成長率	ARPU
基本頻道	2%	504
寬頻上網	13%	536
數位頻道	77%	150
合併平均ARPU	751, +2% YoY	

如投影片右表所示，第四季有線電視寬頻上網的用戶數較去年成長13%，數位頻道的用戶數也增加了77%，都比基本頻道用戶的2%年成長率為高。寬頻上網用戶的ARPU持續增加，其中85%的新申裝用戶選擇訂購10M以上的高速上網服務。

由於我們的基本頻道訂戶數中只有27%加購寬頻上網服務，更只有8%的用戶同時訂購數位頻道，我們預期寬頻上網及數位電視的用戶數都能繼續提升。

- 獨家引進Google 手機GALAXY Nexus與Moto RAZR及推出iPhone 4S、HTC Titan與Sensation XL/XE、三星 GALAXY Note、BB Torch 9860與Bold 9900等最新智慧型手機機種。
- 台灣大哥大myBook跨足線上實體書城，透過行動電子書城平台，提供銷售暢銷實體書與宅配服務。
- 高速上網時代來臨，推出60M光纖上網服務每月只要889元，全國最低價!

本頁係本公司在第四季所推出的產品與服務，提供各位參考。

財務面綜覽

單位： 新台幣百萬元	100年 第四季	99年 第四季	年成長率	100年度 全年度	全年財測 達成率
營業收入	23,443	17,900	31%	81,369	110%
營業成本	(14,816)	(10,333)	43%	(48,655)	112%
推銷費用	(3,166)	(2,344)	35%	(10,788)	114%
管理費用	(1,231)	(1,132)	9%	(4,335)	92%
營業利益	4,230	4,092	3%	17,590	108%
業外收支淨額	(127)	(81)	NM	(1,461)	NM
稅前淨利	4,102	4,011	2%	16,129	102%
稅後淨利	3,313	3,187	4%	13,469	103%
EPS (NT\$)	1.22	1.06	15%	4.70	103%
EBITDA	6,641	6,366	4%	27,087	105%
EBITDA margin	28.33%	35.56%		33.29%	

第四季

第四季的服務營收較去年同期成長，主要來自行動增值服務營收的增加。除了momo的獲利貢獻外，電信營收的增加已足夠抵銷第四季所增加的手機補貼金額，使得合併EBITDA較去年同期上升4%。此外，受惠於減資，第四季EPS較去年成長15%。

全年度

雖然法規管制行動資費影響行動語音營收，但由於三大事業群營運表現穩定，加上momo的獲利貢獻，使得100年全年度的獲利仍然持穩。由於完成減資作業，100年度EPS較去年增加2%。合併營收及淨利分別達成年度目標的110%及103%。

單位： 新台幣 十億元	營業收入					EBITDA				
	個人 用戶	家計 用戶	企業 用戶	momo 及其他	合計	個人 用戶	家計 用戶	企業 用戶	momo 及其他	合計
100年 第四季	15.13	1.49	2.56	4.26	23.44	4.89	0.75	0.70	0.30	6.64
佔合計數 %	65%	6%	11%	18%	100%	74%	11%	11%	4%	100%
QoQ	4%	-1%	2%	NM	8%	-15%	-3%	-16%	39%	-12%
YoY	8%	2%	5%	NM	31%	-3%	4%	14%	NM	4%

接下來報告部門別的營運概況。

個人用戶事業群方面，行動數據業務強勁的成長抵銷語音營收的下滑，第四季仍然維持行動服務營收的成長動能。另，由於100年12月16日開賣iPhone 4S，其它Android平台的智慧型手機銷售亦成長，使得第四季手機銷貨金額大幅增加，所以也同時影響當季的EBITDA金額。

家計用戶事業群的高速寬頻上網業務市占率增加，帶動家計用戶事業群整體營收持續成長。此外，由於100年底才談定100年度的頻道內容收費，於第四季迴轉全年高估的營收，故第四季的營收較前一季減少。

企業用戶事業群的獲利呈兩位數的年成長率，主要係來自企業用戶的行動業務、網際網路接取服務(IP Transit)及網路資料中心(IDC, Internet Data Center)等業務的穩定成長，以及營業費用控制良好。

我們於100年7月方將momo納入合併報表。momo第四季營收較前一季上升，主要受惠於電視購物業務成長，以及強化電子商務競爭力。

資產負債表分析

單位：新台幣十億元	100年 第四季	100年 第三季	99年 第四季		100年 第四季	100年 第三季	99年 第四季
總資產	91.79	93.22	85.48	總負債	41.73	46.56	34.58
流動資產	18.13	18.85	15.24	流動負債	36.35	37.20	23.23
-現金及約當現金	6.69	7.72	6.05	-短期借款/ 一年內到期長期負債	13.90	14.30	3.70
-備供出售金融資產	0.22	0.22	0.20	-其他流動負債	22.46	22.90	19.53
-存貨	2.07	1.90	1.13	長期負債	4.00	8.00	10.30
-其他流動資產	9.15	9.01	7.86	其他負債	1.38	1.37	1.05
長期投資	2.16	2.17	3.20	股東權益	50.06	46.66	50.90
固定資產	41.31	41.87	43.61	-股本	34.21	34.21	38.01
無形資產	27.25	27.19	20.35	-資本公積	12.43	12.43	12.43
其他資產	2.94	3.15	3.08	-法定盈餘公積	16.72	16.72	15.33
				-特別盈餘公積	0.82	0.82	0.82
				-未分配盈餘*	2.27	2.27	2.27
利息保障倍數 (x)	46.8	43.8	49.1	-未分配保留盈餘及其他	14.70	11.29	13.93
淨負債(現金)占股東權益比率	22%	31%	16%	-庫藏股	(31.08)	(31.08)	(31.89)
淨負債(現金)占EBITDA (x)	0.41	0.54	0.29				
年化股東權益報酬率	27%	30%	26%				

* 不含當年度之合併純益

12

接下來分析資產負債表。

資產

100年底現金餘額較第三季底減少主要用以償還銀行借款，以及發放現金減資款。無形資產較去年底增加69億元，主要來自收購momo價款超過其淨值的部分。

負債及股東權益

第四季償還短期借款減少44億元，另外，第四季我們把將於101年度到期的40億元應付公司債從長期負債轉列於短期負債，因此短期借款占總負債的比例來到78%。

比率分析

淨負債占股東權益比率以及淨負債占EBITDA比率在100年底皆維持穩健。流動比率的下降主要如前述，帳上一半的應付公司債將於101年度到期而轉列為流動負債所致。100年底ROE及ROA皆維持在高水位。

單位：新台幣十億元	100年 第四季	100年 第三季	99年 第四季	100年	99年
營業活動之 現金流入(出)	7.85	5.59	7.63	25.26	25.99
投資活動之 現金流入(出)	(1.50)	(10.91)	(1.52)	(15.44)	(6.32)
融資活動之 現金流入(出)	(7.39)	0.84	(2.80)	(11.50)	(16.63)

單位：新台幣十億元	100年 第四季	100年 第三季	99年 第四季	100年	99年
資本支出	(1.46)	(2.22)	(1.40)	(6.42)	(6.20)
自由現金流量 (Free Cash Flow)	6.38	3.37	6.23	18.84	19.80

第四季由於來自營運資金的現金流入較多，故營業活動的現金流入較前一季度高。

第四季的融資活動現金流出主要係償還49億元的短期借款，以及支付股東29.9億元的減資款。100年度我們總共退還股東154.3億元(含124.4億元現金股利及29.9億元減資款)，比99年度的150.3億元還高。

資本支出及自由現金流量分析

100年度資本支出金額為64.2億元，較預算73億元少，係因：1) 為汰換中國進口設備而採購之Nokia電信設備，尚待NCC定義需汰換部分，2) 部分IDC工程款延後付款。此外，部分3G電信設備由於NCC審驗進口時程較晚，亦減少100年度資本支出金額。

由於資本支出穩定，100年度自由現金流量(Free cash flow)為188.4億元，自由現金流量年化殖利率約為6%。

單位：新台幣十億元	101年預測數	100年實際數	YoY
營業收入	101.83	81.37	25%
現金營業成本 ¹	56.62	40.07	41%
營業費用	17.69	15.12	17%
EBITDA	28.56	27.09	5%
EBITDA Margin	28.04%	33.29%	-5.25pts
營業淨利	18.59	17.59	6%
營業外收入(支出)	(0.78)	(1.46)	-47%
稅後淨利	14.36	13.47	7%
EPS (NT\$) ²	5.34	4.70	14%

1. 包含手機銷貨成本，但不包含折舊攤銷

2. 計算101年EPS採加權平均在外流通股數26.9億股，100年為28.6億股。

營業收入

101年度電信營收(行動及固網)加上有線電視相關營收預計較前一年成長6%(約40億元)，其中行動數據營收預計增加39%(約50億元)。momo 101年度的成長，加上全年12個月份的貢獻(100年度為5.5個月)，營收預計占集團總營收的19%。其餘的營收增加則來自於手機銷貨收入上升。

現金營業成本

由於Momo預計營收成長，以及合併月數較前一年多，故101年度銷貨成本預計較前一年度增加100億元，行動業務的手機銷貨成本也預計增加50億元。其餘的現金營業成本增加則來自於互連/網路成本的上升。

營業費用

101年度營業費用較前一年度增加的金額中，約有51%是由於合併momo的月數較多，其餘的增加是來自擴展直營店點數。

稅後淨利及EPS

由於合併EBITDA成長，momo的獲利貢獻增加，以及業外支出較前一年度減少，預計101年度的稅後淨利將成長7%。101年度的EPS則受惠於100年度的減資，預計將較前一年增加14%。

 **101年度資本支出預算**

董事會決議通過101年度資本支出預算108億元，包括行動業務58億元，固網業務41億元，有線電視業務7億元，餘為其他子公司之用。

 **法規發展**

立法院100/12通過公司法修正，可經股東會決議以現金方式發放法定盈餘公積與資本公積，其中發放法定盈餘公積以超過實收資本額25%之部分為限。

本頁說明本公司101年度資本支出預算以及近期法規發展。補充說明的是，預計101年度資本支出金額高出前一年度的部分，主要來自：

- 1) 固網業務興建中的網路資料中心(IDC)工程款。
- 2) 行動業務預計增加3G基地站以及網路升級到HSPA+以增加網路容量。

 榮耀紀事

1. 蔡明興董事長榮獲CNBC電視台頒發2011年「亞洲最佳創新領袖獎」
2. 通過中華公司治理協會「CG6006進階版公司治理制度評量」認證
3. 首屆經濟部工業局「台灣企業誠信經營故事專輯」獲得入選之企業
4. 三度榮獲行政院環保署頒發「中華民國企業環保獎」

此頁係本公司於第四季所榮獲的獎項也提供給各位參考。

本公司2011年的營運表現如預期達成年度目標。在數位匯流的時代，除了提供獨特的通訊產品及應用服務以超越消費者的期待外，本公司在2012年將加速提高智慧型終端產品的滲透率以維持成長動能。雖然歐債危機使國內經濟的不確定性升高，但我們對2012年的前景仍抱持審慎樂觀的態度，增進股東權益仍為本公司的首要目標。

 Q & A

