

# 台灣大哥大股份有限公司

## 100年第三季營運成果 法人說明會

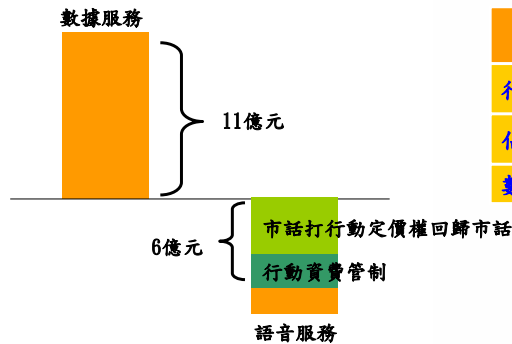
主講人：財務長 俞若奚  
日期：100年10月27日

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
  - 資產負債表分析
  - 現金流量表分析
- 近期大事紀
- Key message

# 業務概況

100年第三季行動服務營收  
年度增(減)變化之組成



100年第三季行動數據業務

單位: 十億元	中華	遠傳	台灣大
行動數據營收	3.92	3.29	3.34
佔電信服務營收%	21.6%	22.8%	23.2%
數據營收年成長率	40%	44%	51%

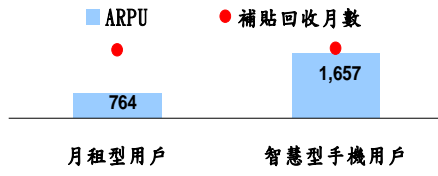
我將利用接下來三頁投影片說明本公司目前兩大主要的成長業務。

首先在行動加值方面：

今年第三季，雖然受法規因素影響，使得行動語音營收較前一年減少6億元，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3%。

在行動數據營收的年成長率及行動數據佔電信服務營收的百分比兩項指標上，本公司持續領先其他同業。

100年前三季營收貢獻比較



100年第三季推出新機種



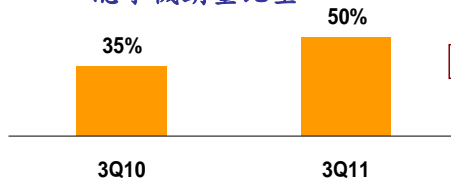
NT\$15,000 價位



NT\$9,000 價位



智慧型手機佔  
總手機銷量比重



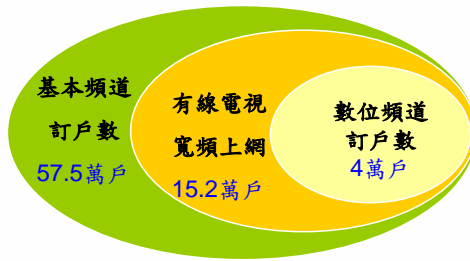
接著來看本公司在銷售智慧型手機方面的策略。

在投影片右邊可以看到，在今年度第三季，我們推出了8款最新的智慧型手機及平板電腦，目前共提供將約30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。

第三季智慧型手機佔總手機銷量比重自去年同期的35%增加到50%。截至第三季底，智慧型手機的滲透率已達18%，符合預期目標。

## 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



3Q10

3Q11

■ >=10Mbps ■ <10Mbps

100年第三季	用戶數 年成長率	ARPU
基本頻道	2%	505
寬頻上網	14%	527
數位頻道	86%	167
合併平均ARPU	748, +3% YoY	

如投影片右表所示，第三季有線電視寬頻上網的用戶數較去年成長14%，數位頻道的用戶數也增加了86%，都比基本頻道用戶的2%年成長率為高。也因此，家計用戶事業群的合併平均ARPU較去年上升了3%。

由於我們的基本頻道訂戶數中只有26%加購寬頻上網服務，更只有7%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。

值得一提的是，第三季寬頻上網用戶的ARPU較去年同期增加5%，是因為我們有計畫的鼓勵用戶使用更高速的服務，新增用戶中訂購10M以上速度的比例從去年的53%，上升到今年的80%。

- 限時推出新用戶/續約/攜碼用戶「網內福利社」專案，選購語音資費401或699方案，搭配行動上網吃到飽資費，用戶可享免費網內通話，更可優先體驗全台首推21M高速上網。
- 第三季獨家開賣多款智慧型手機及平板電腦：Sony Ericsson Xperia Ray，HTC EVO 3D，第3支自有品牌智慧型手機Fantastic T3，以及第2款自有品牌平板電腦myPad P2，提供用戶更多選擇。
- 發表雲端計畫，推出IaaS (Infrastructure as a Service) 服務方案，提供客戶IT基礎建設的租借與彈性的B2B商業模式。

本頁說明本公司近期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 第三季	99年 第三季	年成長率	100年度 前三季	全年財測 達成率
營業收入	21,729	17,711	23%	57,926	78%
營業成本	(12,570)	(9,818)	28%	(33,839)	78%
推銷費用	(3,050)	(2,282)	34%	(7,623)	80%
管理費用	(965)	(1,105)	-13%	(3,104)	66%
營業利益	5,144	4,506	14%	13,360	82%
業外收支淨額	(1,264)	(122)	NM	(1,334)	NM
稅前淨利	3,880	4,384	-12%	12,026	76%
稅後淨利	3,395	3,641	-7%	10,156	78%
EPS (NT\$)	1.22	1.22	0%	3.48	76%
EBITDA	7,582	6,820	11%	20,446	79%
EBITDA margin	34.89%	38.51%		35.30%	

### 第三季

由於營收穩健成長，抵銷手機補貼及新增直營店費用的增加，第三季合併EBITDA較去年同期大幅上升11%。在第三季，Momo亦為公司挹注新的成長來源。

第三季核心業務的強勁成長以及迴轉高估的所得稅費用，降低了高鐵投資減損的不利影響。此外，八月執行減資10%有利於提升第三季EPS。

### 累計前三季

我們衝刺智慧型手機銷售的策略奏效，行動數據營收的成長已經高於所增加的手機補貼金額。此外，成本擷節及來自無線電視業務成長與Momo的獲利挹注，亦和緩了法規干預所帶來的衝擊。整體而言，累計前三季EBITDA已經達到全年度目標的79%。

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 第三季	14.49	1.50	2.51	3.24	21.73	5.76	0.77	0.83	0.22	7.58
佔合計數 %	67%	7%	11%	15%	100%	76%	10%	11%	3%	100%
QoQ	3%	2%	5%	NM	21%	11%	1%	33%	NM	15%
YoY	4%	5%	2%	NM	23%	5%	10%	36%	NM	11%

接下來報告部門別的營運概況。

本年度第三季，由於電信服務營收成長、迴轉高估的營業費用，以及嚴格控制管理費用，個人用戶事業群及企業用戶事業群的EBITDA皆較第二季及去年同期增加。

受惠有線電視寬頻上網及數位電視的用戶數擴大，以及平均ARPU上升，家計用戶事業群的EBITDA穩健維持兩位數的年成長率。

本公司第三季的合併EBITDA中有3%來自Momo的貢獻。由於產品組合改變，保健食品比重下降，消費性電子產品比重上升，以及在中國經營電視購物的初期開辦費用較高，第三季Momo的EBITDA較前一年度並無成長。

單位：新台幣十億元	100年第三季	100年第二季		100年第三季	100年第二季
<b>總資產</b>	<b>93.22</b>	<b>87.16</b>	<b>總負債</b>	<b>46.56</b>	<b>41.93</b>
流動資產	18.85	19.21	流動負債	37.20	32.80
-現金及約當現金	7.72	9.87	-短期借款/ 一年內到期長期負債	14.30	1.03
-備供出售金融資產	0.22	0.21	-其他流動負債	22.90	31.78
-存貨	1.90	1.39	長期負債	8.00	8.00
-其他流動資產	9.01	7.74	其他負債	1.37	1.13
長期投資	2.17	3.28	<b>股東權益</b>	<b>46.66</b>	<b>45.23</b>
固定資產	41.87	41.69	-股本	34.21	38.01
無形資產	27.19	19.88	-資本公積	12.43	12.43
其他資產	3.15	3.11	-法定盈餘公積	16.72	16.72
			-特別盈餘公積	0.82	0.82
			-未分配盈餘*	2.27	2.27
			-未分配保留盈餘及其他	11.29	6.87
			-庫藏股	(31.08)	(31.89)
			* 不含當年度之合併純益		
<b>利息保障倍數 (x)</b>	<b>43.8</b>	<b>71.5</b>			
<b>淨負債(現金)占股東權益比率</b>	<b>31%</b>	<b>-2%</b>			
<b>淨負債(現金)占EBITDA (x)</b>	<b>0.54</b>	<b>-0.03</b>			
<b>年化股東權益報酬率</b>	<b>30%</b>	<b>28%</b>			

接下來分析資產負債表。

現金餘額較前一季減少主要用以支付收購Momo款。

長期投資的減少則是由於打銷高鐵12.1億元的投資減損。

收購Momo價款超過其淨值的部份約75億元，帳列無形資產增加。

第三季短期借款增加132.7億元，使淨借款部位達到146億元，約為年化EBITDA的54%。

由於執行10%的減資計畫，每股股本降低一元，自八月一日起，股本降為342.1億元，庫藏股的帳面金額亦同步減少8.12億元。

單位：新台幣十億元	100年第三季	100年第二季	99年第三季
營業活動之現金流入(出)	5.59	5.83	5.78
投資活動之現金流入(出)	(10.91)	(1.55)	(1.81)
融資活動之現金流入(出)	0.84	(0.33)	(7.09)

單位：新台幣十億元	100年第三季	100年第二季	99年第三季
資本支出	(2.22)	(1.45)	(1.97)
自由現金流量 (Free Cash Flow)	3.37	4.38	3.81

第三季來自營運活動的現金流入維持與第二季相當的水準。

在投資活動方面，第三季支付83.5億元收購Momo 51%的股權，以及支付IDC (Internet Data Center) 機房工程款，使資本支出上升。

在融資活動方面，則主要是增加短期借款，以支應收購Momo款和發放現金股利。

累計前三季自由現金流量(Free cash flow)為124.6億元，自由現金流量年化殖利率約為5.8%。

 **法規發展**

NCC通過「有線電視經營地區劃分案」，計畫將以縣市為單位，擴大開放有線電視經營區並同時受理新業者申請，預計最快將在明年第一季公告，惟實施細節仍在審議中。

 **榮耀記事**

- 連續第六年蟬連證券及期貨發展基金會「上市(櫃)公司資訊揭露評鑑」透明度最高之「A+」級企業，且名列上市公司前10名。
- 連續第五年榮獲天下雜誌頒發「天下企業公民獎」。

本頁說明近期的法規發展以及我們所榮獲的獎項，提供各位自行參考。

強勁的智慧型手機銷售動能已為營收成長奠定穩固的基礎，而營收的成長預期將超過手機補貼的增加，因此將對EBITDA的成長有正面貢獻。然而，iPhone 4S 的開賣時點將會對第四季營運結果有所影響。

 Q & A

