



Taiwan Mobile  
台灣大哥大

台灣大哥大股份有限公司

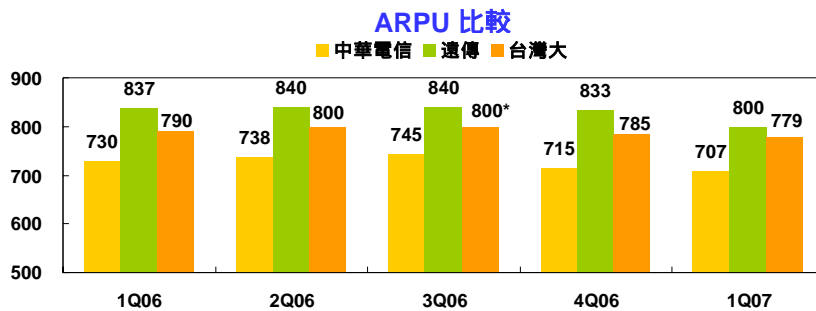
## 96年第一季法人說明會

主講人：財務副總 俞若奚

日期：96年4月26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。

用戶數 (k)	中華電信	遠傳	台灣大哥大	合計
96年第一季	8,538	6,050	6,176	20,764
95年第一季	8,208	6,102	6,090	20,400
同期成長率	4%	-1%	1%	2%

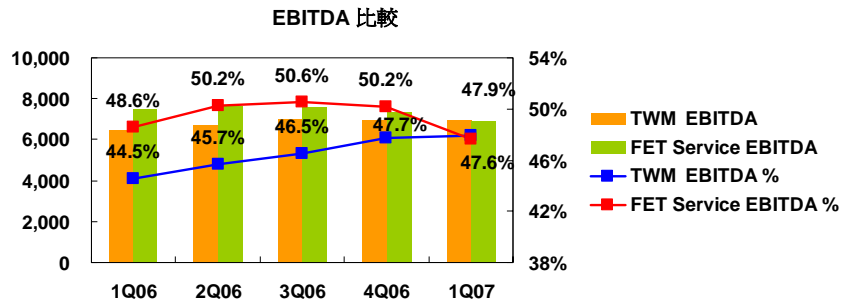


\* 3Q06不含NT\$212m中華電信賠償金

本季整體市場的用戶數持續較去年同期成長，台灣大哥大亦同，只有遠傳在本季的用戶數下降。

第一季各家業者ARPU皆下滑，但台灣大哥大ARPU在同業中下降幅度最小，主要是由於相對其他業者較為穩定的通話分鐘數及平均每分鐘收入。

服務收入 (新台幣百萬元)	中華 電信	遠傳	台灣大哥大	合計
96年第一季	18,068	14,458	14,412	46,938
95年第一季	17,933	15,398	14,458	47,789
同期成長率	1%	-6%	0%	-2%



本季整體市場的電信服務收入的衰退率已較上一季減緩。

第一季台灣大在電信服務收入的市占率追上遠傳，同時EBITDA及EBITDA margin 表現皆優於遠傳。

新台幣百萬元	中華電信		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
96年第一季	1,076	6.0%	1,519	10.5%	1,105	7.6%
95年第一季	1,015	5.7%	1,482	9.6%	938	6.4%
1Q同期成長率	6%		2%		18%	
4Q同期成長率	33%		8%		16%	

### 3G

### 加值服務主要成長項目

96年第一季	3G 服務	96年第一季	同期成長率
3G 用戶數	835,000人 較同期增加 1.7倍	語音加值服務	20%
3G 手機用戶數	佔3G用戶數10%以上 較同期增加4倍	數據加值服務	17%
3G 加值服務收入	較同期增加 2.9倍	簡訊服務	13%

相較於中華電信及遠傳，台灣大哥大第一季加值服務收入有較佳的成長率。成長動能主要來自於語音加值、數據加值以及簡訊服務。

在3G服務方面，至三月底止，台灣大哥大3G用戶數為83萬5千人，其中持有3G手機的人數較去年同期增加4倍。3G加值服務收入亦較去年同期增加2.9倍。

	96年第一季	95年第四季	95年第一季	與上季比較	同期比較
期末用戶數 (K)	6,176	6,151	6,090	0%	1%
-月租型用戶數	5,689	5,671	5,633	0%	1%
-預付型用戶數	487	480	457	1%	7%
月退租率	1.6%	1.7%	2.3%	-3%	-28%
ARPU (元)	779	785	790	-1%	-1%
-月租型	795	805	810	-1%	-2%
-預付型	619	576	578	7%	7%

在穩定的月租型用戶基礎以及第一季預付卡用戶市占率的些微增加下，台灣大本季總用戶數持續增加。

受惠於預付卡ARPU的穩健成長，整體用戶ARPU維持穩定。

單位：新台幣10億元	96年第一季	與上季比較	同期比較
營業收入	14.48	0%	-1%
-電信服務收入	14.41	0%	0%
EBITDA	6.94	0%	7%
營業利益	4.98	1%	9%
營業外收支淨額	0.00	NM	NM
稅前利益	4.98	35%	36%
(所得稅費用)	(1.17)	56%	113%
(少數股權)	0.00		
純益	3.81	29%	23%
每股盈餘(元)	0.77	28%	22%
<i>EBITDA margin</i>	<i>47.89%</i>		
營業利益率	34.38%		

由於通話分鐘數的持穩，台灣大第一季的電信收入亦持平。

行銷費用的有效控管使得EBITDA margin進一步的成長。

台灣大哥大這一季除了新台幣1.9億元的固定資產報廢損失外，並無其他重大的營業外收入或損失。與之相比，台灣大哥大去年第一季則有固定資產報廢損失新台幣15.4億元以及處分中華電信投資利益新台幣6.3億元。

## 第一季實際數 vs. 財測

單位：新台幣10億元	96年第一季 實際	96年第一季 財測	財測達成率
營業收入	14.48	14.40	101%
營業利益	4.98	4.38	114%
EBITDA	6.94	6.34	109%
<i>EBITDA Margin</i>	47.89%	44.04%	
稅前利益	4.98	4.41	113%
(所得稅費用)	(1.17)	(1.15)	102%
(少數股權)	(0.00)	0.00	NM
純益	3.81	3.26	117%
每股盈餘(新台幣元)	0.77	0.65	118%

歸功於高於預期的通話分鐘數，台灣大第一季實際營收數字較財測為佳。

由於銷售費用以及網路成本控制優於預期，使得第一季的EBITDA亦超過財測。

高於預期的本業獲利加上無重大的業外支出，台灣大第一季稅後淨利超越財測數17%。



## 資產負債表分析

單位：新台幣10億元	96年第一季	95年第四季		96年第一季	95年第四季
<b>總資產</b>	<b>134.97</b>	<b>118.41</b>	<b>流動比率</b>	170%	192%
流動資產	52.06	34.43	<b>利息保障倍數 (x)</b>	63.9	45.8
-現金及約當現金	24.14	12.42	<b>淨負債(現金)占股東權益比率</b>	-6%	-14%
-備供出售金融資產	0.36	0.38	<b>股東權益報酬率 (annualized)</b>	17%	18%
- 公平價值變動列入損益之金融資產	7.91	14.08	<b>資產報酬率 (annualized)</b>	12%	14%
-其他流動資產	19.65	7.56			
長期投資	3.88	3.88			
固定資產	58.74	60.91			
無形資產	15.62	15.81			
其他資產	4.67	3.38			
<b>總負債</b>	<b>41.24</b>	<b>28.52</b>			
流動負債	30.71	17.98			
- 一年內到期之長期負債	16.30	3.81			
- 其他流動負債	14.41	14.17			
長期付息負債	10.00	10.00			
其他負債	0.53	0.54			
<b>股東權益</b>	<b>93.73</b>	<b>89.89</b>			

9

台灣大哥大第一季因為處分債券型基金而使得現金部位增加，以支應公開收購台灣固網的資金需求

第一季短期借款增加新台幣125億元，主要也是為因應公開收購台灣固網。

單位：新台幣10億元	96年第一季	95年第四季	95年第一季
營業活動之現金流入(出)	13.51	3.79	8.12
投資活動之現金流入(出)	(14.29)	0.14	1.45
融資活動之現金流入(出)	12.51	(0.64)	(2.60)
資本支出	(1.76)	(3.19)	(1.43)
自由現金流量(Free Cash Flow)	11.75	0.60	6.69

第一季營業活動淨現金流入增加，主要是由於處分債券型基金等貨幣市場投資約新台幣61.7億元所致。

- 台灣大哥大100%持有之子公司台信國際，共支付新台幣397億元公開收購47.82億股台灣固網股票。加計原來持有9.95%台固股票，台灣大哥大對台固的持股共計84.04%

單位：新台幣10億元

資金來源		資金用途	
現金增資	NT\$12.74	收購台固74.09%股票	NT\$39.69
關係人貸與	12.50	台信國際營運資金	1.95
銀行借款	16.40		
總計	NT\$41.64		NT\$41.64

- 台固預計於6/29股東大會上通過與台信國際合併案。
- 有線電視較行動通訊有較高的獲利率及成長性，將可成為台灣大哥大未來成長的動能。
- 有效整合行動通訊、固網及有線電視業務，以提升營運及網路經營效率。

 WiMAX

針對6月即將釋出的WiMAX執照，在市場上尚未有非常成熟可商業運轉的WiMAX設備及用戶端設備，及可創造良好獲利的營運模式下，將審慎評估推出WiMAX服務的時間。

**台灣大哥大合併台固**
**行動通訊業務2Q財測**

單位：新台幣10億元	96年 第二季	96年 第一季 <sup>1</sup>	96年 上半年	單位：新台幣10億元	96年 第二季	與上季 比較	同期 比較
營業收入	16.40	14.48	30.88	營業收入	14.60	1%	-1%
-電信服務收入	15.49	14.41	29.90	-電信服務收入	14.54	1%	-1%
營業利益	4.95	4.98	9.93	營業利益	4.67	-6%	-3%
EBITDA	7.24	6.94	14.18	EBITDA	6.67	-4%	-1%
EBITDA Margin	44.17%	47.89%	45.91%	EBITDA Margin	45.65%		
稅前利益	4.71	4.98	9.69	稅前利益	4.59	-8%	-13%
(所得稅費用)	(1.10)	(1.17)	(2.27)	(所得稅費用)	(1.04)	-11%	66%
母公司純益	3.62	3.81	7.43	母公司純益	3.55	-7%	-24%
每股盈餘 (元) <sup>2</sup>	1.01	0.77	1.78				

1. 96年第一季數字不包含台固

2. 第二季EPS以流通在外股數35.9億股計算，其中已扣除台固持有台灣大哥大之股數。第一季EPS則以流通在外股數49.5億股計算。

14

從4月17日開始，台灣大哥大已將台灣固網及其關係企業納入合併個體。故左表所顯示第二季的財務預測數，已將台灣固網從4月17日至6月30日的合併財測納入考量。然而，1Q07實際數並未含台灣固網數字。

### 行動通訊業務

雖然預估第二季通話分鐘數增加，其對電信收入的影響將會被NCC四月份開始的電信資費調降政策所抵銷，因此，第二季電信收入預期較去年同期下降1%；第二季EBITDA margin預期與去年同期相同，而EBITDA與去年同期相比則呈持平狀態。EBITDA和EBITDA margin較前季下滑則反映出季節性較為密集的行銷活動以及電信資費調降的影響；第二季固定資產報廢損失金額預估與第一季相當，約為新台幣1.72億元。

### 固網業務

基於保守的收入預測以及尚未在整合上產生重大成本節省，預估第二季固網業務將會對合併損益產生新台幣0.48億元的營業淨損。

### 有線電視業務

由於有線電視基本付費收視戶以及寬頻上網用戶增加，有線電視業務呈現穩定成長趨勢，預估第二季有線電視業務將貢獻新台幣3.47億元的營業利益。

- 成功收購台灣固網，使得台灣大哥大能夠更進一步整合行動通訊、固網和有線電視業務，創造綜效，領先同業。
- 持續以創造最佳行動通訊使用經驗，支持顧客追求想要的生活方式為經營主軸，除了強調產品、服務及通路的創新，更拉大與同業的差異化。
- 我們正加速擬定有效的triple-play經營策略，以具體落實整合綜效。

 Q & A

