



Taiwan Mobile
台灣大哥大

台灣大哥大股份有限公司

**98年第一季營運成果
法人說明會**

主講人：財務副總 俞若奚

日期：98年4月30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。

- 98年第一季營運成果
 - 第一季合併損益分析
 - 第一季部門別營運成果
 - 第一季行動業務分析
 - 資產負債表與現金流量表分析
- 98第二季財務預測
- 近期大事紀
- Key message

單位： 新台幣百萬元	第一季實際	第一季財測	財測達成率
營業收入	16,885	16,865	100%
營業成本	(8,351)	(7,991)	104%
推銷費用	(2,539)	(2,724)	93%
管理費用	(1,136)	(1,289)	88%
營業利益	4,860	4,860	100%
業外收支淨額	(516)	(406)	127%
稅前淨利	4,344	4,454	98%
稅後淨利	3,225	3,340	97%
EPS (NT\$)	1.10	1.12	98%
EBITDA	7,039	6,994	101%
EBITDA margin	41.69%	41.47%	

98年度第一季由於有線電視業務營收及手機銷貨收入高於預期，抵銷了下滑的電信服務營收，故98年度第一季營收達成財測目標。

儘管營收面的壓力，本公司第一季的EBITDA仍符合預期，主要係受惠於行銷費用的下降。銷售費用加上行動裝置(含手機、網卡、上網型筆電、智慧型手機等)補貼金額在98年第一季佔服務營收的17.7%，已較97年第四季的18.7%下降。

在業外損益方面，由於網路整合設備進度超前，使得第一季資產報廢損失金額高於財測，因此，稅後淨利達成財測的97%。

98年第一季部門別營運成果

單位:新台幣十億元	個人用戶	年增率	企業用戶	年增率	家計用戶	年增率	合計	年增率
營業收入	13.48	-3%	2.29	1%	1.10	7%	16.89	-2%
EBITDA	5.98	-9%	0.44	-8%	0.57	6%	7.04	-8%
折舊與攤銷	1.91	8%	0.10	98%	0.12	-1%	2.18	9%
營業淨利	4.07	-16%	0.34	-20%	0.45	7%	4.86	-14%
EBITDA %	44.4%	-3.2pps	19.3%	-1.9pps	51.6%	-0.5pps	41.7%	-2.6pps

5

98年度第一季企業用戶事業群(EBG)及家計用戶事業群(HBG)的營收成長未能抵銷個人用戶事業群(CBG)的營收下滑,使得合併營收較去年同期減少2%

在獲利方面:

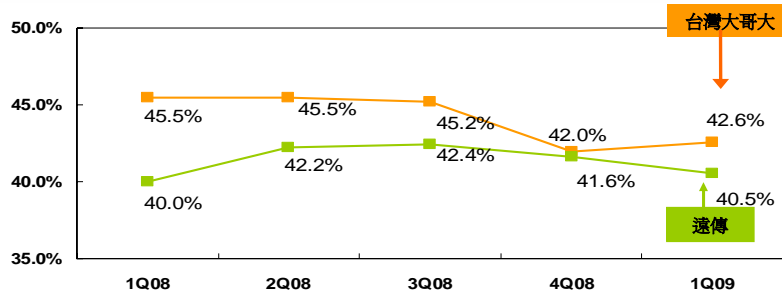
第一季個人用戶事業群的EBITDA較去年同期下降,主要係營收減少,但付現網路相關成本(Cash network cost)及營業費用已較去年同期降低。

相較於去年同期,第一季企業用戶事業群的營收雖然成長,EBITDA卻未增加,係由於獲利率(Margin)較低的營業項目,如國際語音轉售業務,佔了較高的營收比重。

家計用戶事業群的EBITDA仍較去年穩定成長6%,顯示消費者在有線電視收視及寬頻上網方面的支出,並未受到經濟風暴的影響。

用戶數 (千人)	中華	遠傳	台灣大哥大	合計
98年第一季	8,978	6,229	6,345	21,552
97年第一季	8,724	6,226	6,228	21,178
同期成長率	2.9%	0.1%	1.9%	1.8%

行動業務 EBITDA Margin



截至第一季底，我們的行動用戶較去年同期成長1.9%，主要來自於10萬門行動網卡用戶的增加。

不論在行動業務EBITDA，EBITDA margin或總行動用戶數方面，我們皆超前最接近的競爭對手。

新台幣百萬元	中華		遠傳		台灣大哥大	
	加值服務收入	佔服務營收百分比	加值服務收入	佔服務營收百分比	加值服務收入	佔服務營收百分比
98年第一季	2,027	11.5%	1,935	14.2%	1,649	12.1%
97年第一季	1,715	9.5%	1,790	12.5%	1,353	9.3%
同期成長率	19%		8%		22%	
97年第四季	28%		12%		20%	

3G 月租型服務

98年第一季	3G 服務
3G 用戶數*	2,528千人 較同期增加78%
3G 手機用戶數	佔3G用戶數33% 較同期增加2.2倍
3G 加值服務收入	較同期增加1.6倍

加值服務主要成長項目

98年第一季	同期成長率
行動上網服務	68%
佔VAS比例	40%
Data Card用戶數	6.1x

*: 另有250K 3G用戶使用預付型服務。

98年度第一季本公司的非語音電信服務營收年成長率達22%，領先同業，此係受惠於行動上網營收增加68%。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。

截至第一季底，我們的3G月租型用戶數已超過253萬，較去年同期成長78%。而3G加值服務收入亦較去年同期增加1.6倍。

資產負債表分析

單位：新台幣十億元	98年第一季	97年第四季		98年第一季	97年第四季
總資產	90.99	91.94	總負債	36.51	41.00
流動資產	13.11	12.88	流動負債	27.56	26.74
-現金及約當現金	4.73	3.87	-短期借款/一年內到期之長期負債	8.00	7.50
-備供出售金融資產	0.22	0.24	-其他流動負債	19.56	19.24
-其他流動資產	8.16	8.77	長期負債	8.00	13.20
投資	3.25	3.35	其他負債	0.96	1.07
固定資產	48.53	49.47	股東權益	54.48	50.94
無形資產	21.90	22.12	-股本	38.01	38.01
其他資產	4.20	4.12	-庫藏股	(32.63)	(32.95)
			-資本公積	12.30	12.30
			-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	31.05	27.83
	98年第一季	97年第四季			
利息保障倍數 (x)	37.7	30.8			
淨負債占股東權益比率	21%	33%			
淨負債占EBITDA (x)	0.39	0.56			
年化股東權益報酬率	25%	37%			

98年第一季底的現金水位較97年底時增加，係來自於穩定的營業活動現金流入。

由於2G資產報廢金額及提列折舊費用大於3G設備新增購置，故98年第一季底固定資產淨額較97年底下降9.4億元。截至第一季底，2G設備帳面淨額降至197.4億元，3G設備則增加至121.7億元。

在負債方面，借款金額從97年底207億元降至本年度第一季底的160億元，主要是因為償還了52億元聯貸。

單位：新台幣十億元	98年第一季	97年第四季	97年第一季
營業活動之現金流入(出) ¹	6.92	7.86	7.47
投資活動之現金流入(出)	(1.66)	(2.11)	(0.37)
融資活動之現金流入(出)	(4.41)	(5.62)	(5.35)
資本支出	(1.50)	(1.81)	1.28
自由現金流量(Free Cash Flow)	5.42	6.05	6.19

Note 1: 含買賣債券型基金/附買回債券的現金流量

98年度第一季來自營業活動的現金流入維持穩定。

第一季投資活動支出主要為15億元的資本支出。該季共新增83座3G基地站，此外，我們的3G基地站中接近100%皆已升級至HSDPA。

融資活動方面，我們償還了52億元聯貸並新增短期銀行借款5億元。3.2億元係庫藏股票轉讓員工之現金流入，截至第一季底，庫藏股合計約為8.29億股。

單位：新台幣十億元	98年第二季	QoQ	YoY
營業收入	17.30	2%	-1%
EBITDA	7.27	3%	-6%
EBITDA Margin	42.00%	0.32pps	-2.12pps
營業利益	5.15	6%	-9%
(資產報廢損失)	(0.44)	-10%	17%
稅前利益	4.73	9%	-11%
(所得稅費用)	(1.18)	8%	-11%
母公司純益	3.54	9%	-11%
EPS (NT\$) ¹	1.19	8%	-10%

註1: EPS 係以扣除庫藏股後 29.7億股計算

我們預估98年第二季行動業務及有線電視業務營收將較第一季成長。

雖然控制每用戶取得成本，第二季的推銷費用仍將較第一季上升，主要係預期行動上網的新增用戶數將增加，以及規劃行銷活動。

預計第二季的EBITDA將較第一季增加，整體淨利較去年衰退的幅度亦將減緩。

分配97年度盈餘

- 本公司董事會於三月五日決議分配97年度盈餘140億元為現金股利，依扣除子公司持有庫藏股及市場買回股份後之股數計算，每股現金股利為4.7元。

新產品服務

- 業界首創推出自有品牌小筆電，提供消費者最佳行動寬頻上網服務。
- 本公司將於6月份在台北縣的有線電視經營區域內推出數位電視服務，至9月份將擴及全省其他經營區域。

 榮耀紀事

- 連續三年榮獲 *Corporate Governance Asia* 雜誌亞洲地區最佳公司治理獎項。
- 榮獲資策會第十二屆「IT Best Choice」企業資訊精品調查三獎項肯定。
- 三度蟬連天下雜誌「天下企業公民獎」，公司治理名列第一。
- 縮減城鄉數位落差，榮獲NCC「普及服務與公民參與」七面獎牌。

 法規

- NCC於3月18日公告將修訂定型化契約規定，要求有線電視業者針對預收收視費提供履約保證，預計於99年開始實施。

- 全球經濟風暴已衝擊各產業經營，在台灣也不例外。由於國內經濟轉弱，本公司98年第一季EBITDA較去年同季呈現下滑，但仍達成預計的財測目標。展望未來，雖然經濟情勢仍未明朗，本公司仍將盡最大努力使EBITDA維持財測水準，以維護股東之報酬。

 Q & A

