



Taiwan Mobile
台灣大哥大

台灣大哥大股份有限公司

**99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：99年4月29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。

- 99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
- 99年第二季財務預測
- 近期大事紀
- Key message

單位： 新台幣百萬元	99年 第一季	98年 第一季	年成長率	99年 第一季財測	財測達成率
營業收入	17,085	16,885	1%	17,031	100%
營業成本	(8,803)	(8,354)	5%	(8,619)	102%
推銷費用	(2,332)	(2,539)	-8%	(2,466)	95%
管理費用	(1,169)	(1,132)	3%	(1,208)	97%
營業利益	4,780	4,860	-2%	4,738	101%
業外收支淨額	(256)	(516)	-50%	(247)	104%
稅前淨利	4,524	4,344	4%	4,491	101%
稅後淨利	3,619	3,255	11%	3,593	101%
EPS (NT\$)	1.21	1.10	10%	1.20	101%
EBITDA	7,062	7,039	0%	7,000	101%
EBITDA margin	41.33%	41.69%		41.10%	

本公司99年度第一季合併營收表現持穩並達成財測目標。

雖然手機銷貨成本較預期為高，我們仍透過費用摺節計劃使得第一季營業淨利能達成財測目標。

由於第一季的EBITDA維持穩定，而且資產報廢損失、利息費用以及所得稅費用皆下降，使得業外支出較去年同期大幅減少50%，故稅後淨利年成長率達11%。

99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	家計用戶	年增率	企業用戶	年增率	合計	年增率
營業收入	13.47	0%	1.39	7%	2.24	-1%	17.08	1%
EBITDA	5.88	-3%	0.67	13%	0.51	16%	7.06	0%
EBITDA %	43.6%	-1.0pps	48.5%	2.9pps	22.6%	3.3pps	41.3%	-0.4pps

99年第一季的部門別營運成果如下：

個人用戶事業群

由於我們持續致力於銷售3G智慧型手機及數據資費，相關補貼及推銷費用使得第一季的EBITDA較去年同期下滑。不過，也因此我們實際3G用戶(3G用戶且持有3G手機者)的加值營收在第一季底已較前季底上升15%。

家計用戶事業群

家計用戶事業群的營收增加，係受惠於收視用戶數規模擴大及上網高頻寬用戶佔比的成長，加上規模經濟的效應，第一季EBITDA較去年同期成長13%。

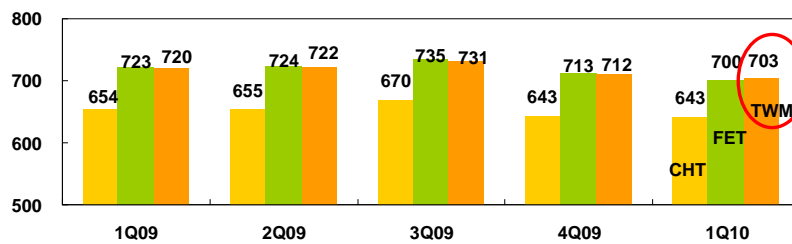
企業用戶事業群

企業用戶事業群第一季的EBITDA較去年上升，主要來自國際漫遊收入的增加及營業費用的摺節。

行動業務電信服務營收及ARPU

新台幣百萬元	中華	遠傳	台灣大哥大	合計
99年第一季	17,934	13,298	13,497	44,729
98年第一季	17,586	13,631	13,622	44,839
同期成長率	2.0%	-2.4%	-0.9%	-0.2%
98年第四季	0.5%	-4.3%	-1.7%	-1.7%

■ CHT ■ FET ■ TWM



在行動業務方面，本公司第一季電信服務營收的年衰退率持續縮小，主要受惠於資費結構的改善，提高每分鐘營收貢獻。

由於數據增值營收持續穩健成長，使得我們的ARPU在第一季領先同業。

新台幣百萬元	中華		遠傳		台灣大哥大	
	增值服務收入 ¹	佔服務營收百分比	增值服務收入	佔服務營收百分比	增值服務收入	佔服務營收百分比
99年第一季	2,486*	13.9%	1,997	15.0%	1,918	14.2%
98年第一季	2,051	11.7%	1,935	14.2%	1,649	12.1%
同期成長率	21%		3%		16%	
98年第四季	25%		4%		24%	

註1：中華電信3月增值服務收入為估計值。

3G 月租型服務

99年第一季	3G 服務
3G 用戶數 ²	3,508千人 較去年同期增加39%
3G 手機用戶數	佔3G用戶數40% 較去年同期增加63%
3G 增值服務收入	較去年同期增加71%

註2：另有372K 3G用戶使用預付型服務。

增值服務主要成長項目

99年第一季	同期成長率
行動上網服務	46%
佔VAS比例	49%
Data Card用戶數	89%

我們的數據營收在第一季仍維持兩位數的年成長率，而且已達到整體電信服務營收的14.2%。值得注意的是，來自行動上網的營收已經接近總數據營收的一半，且將隨著智慧型手機的風行持續成長。

截至第一季底，我們的3G月租型用戶數已超過350萬，較去年同期成長39%，佔整體月租型用戶數的61%。而第一季的3G增值服務收入亦較去年同期增加71%。

單位：新台幣十億元	99年第一季	98年第四季	98年第一季
營業活動之現金流入(出)	7.90	8.06	6.92
投資活動之現金流入(出)	(1.49)	(1.86)	(1.66)
融資活動之現金流入(出)	(6.45)	(6.00)	(4.41)
資本支出	(1.46)	(1.83)	(1.50)
自由現金流量 (Free Cash Flow)	6.44	6.23	5.42

99年度第一季來自營業活動的現金流入維持平穩。

99年度第一季的投資活動則主要是14.6億元的資本支出。

融資活動方面，第一季償還56.5億元短期銀行借款及8億元商業本票。

由於本業獲利良好及資本支出穩定，第一季的自由現金流量達64.4億元，相當於11.3%的自由現金年報酬率。

資產負債表分析

單位：新台幣十億元	99年第一季	98年第四季		99年第一季	98年第四季
總資產	84.43	85.90	總負債	28.74	33.82
流動資產	11.49	11.60	流動負債	19.68	24.76
-現金及約當現金	2.96	3.00	-短期借款/一年內到期之長期負債	1.15	7.60
-備供出售金融資產	0.17	0.18	-其他流動負債	18.53	17.16
-其他流動資產	8.36	8.42	長期負債	8.00	8.00
投資	3.20	3.21	其他負債	1.06	1.06
固定資產	45.48	46.54	股東權益	55.69	52.08
無形資產	20.98	21.21	-股本	38.01	38.01
其他資產	3.27	3.33	-資本公積	12.43	12.43
			-法定盈餘公積	13.94	13.94
			-特別盈餘公積	3.35	3.35
			-未分配盈餘*	2.27	2.27
			-未分配保留盈餘及其他	17.58	13.97
			-庫藏股	(31.89)	(31.89)
利息保障倍數 (x)	57.9	22.7			
淨負債占股東權益比率	11%	24%			
淨負債占EBITDA (x)	0.23	0.43			
年化股東權益報酬率	27%	28%			

*: 不含當年度合併純益

在資產方面，現金水位維持平穩。99年第一季底固定資產淨額較前季減少，主因折舊費用及報廢較新增固定資產金額為高。截至第一季底，2G設備的資產淨額已降至160億元，而3G設備的資產淨額則為125億元。固定資產淨額的主要組成為400億元的行動設備，34億元的固網設備以及21億元的有線電視資產。

承現金流量表之分析所述，99年第一季的借款共減少了64.5億元，使得借款總額及淨額分別降至91.5億元及61.9億元。

單位：新台幣十億元	99年第二季	QoQ	YoY
營業收入	16.88	-1%	-3%
EBITDA	6.53	-8%	-12%
<i>EBITDA Margin</i>	38.7%	-2.7pps	-4.0pps
營業利益	4.22	-12%	-19%
(資產報廢損失)	(0.35)	19%	-8%
稅前利益	3.89	-14%	-19%
(所得稅費用)	(0.78)	-14%	-35%
母公司純益	3.11	-14%	-14%
EPS (NT\$) ¹	1.04	-14%	-14%

註1: EPS 係以扣除庫藏股後29.9億股計算

行動資費調降從本年度四月份開始實施，預計將影響本公司第二季營收約**3.15億元**。

我們計畫較去年同期減少**3.24億元**的行銷及管理費用，降幅約**9%**，以減低行動資費調降帶來的營收衝擊。

此外，我們仍然對於行動數據營收成長抱持樂觀看法，並預期第二季將有超過**20%**的年成長率。然而，我們積極導入智慧型手機以刺激營收的策略，將使第二季的手機銷貨成本較去年同期增加，因此，第二季的**EBITDA**預估將較前季及去年同期下滑。

第二季的營業外支出預計為**3.29億元**，較去年同期減少**16%**，主係資產報廢損失及利息費用皆較去年降低。

第二季的**EPS**預計為**1.04元**。

分配98年度盈餘

- 本公司董事會決議分配98年度盈餘150億元為現金股利，依扣除子公司持有本公司庫藏股後之29.89億股股數計算，每股現金股利為5.03元。

 法規

- NCC通過修正草案，將現行黨政軍退出媒體事業之條款，修正為間接投資上限最高不得超過10%，該草案已送交行政院審核中。
- NCC醞釀修法取消有線電視分區經營限制，每年審核有線電視收視費用上限的權力由地方政府調整至NCC，惟仍需舉辦公聽會經決議後方能送行政院及立法院審核。
- 行政院已核定交通部「我國數位無線電視開放政策規劃」方案，交由NCC規劃釋照競標細節，最快年底競標。

 榮耀紀事

- 榮獲投資人關係全球評等(IR Global Rankings)頒發亞太區及大中華區「最佳財務揭露」大獎以及台灣地區「投資人票選」之「最佳投資人關係計畫」、「最佳投資人關係經理人」及「最佳投資人關係網站銅獎」等多項大獎，為本屆IRGR的最大贏家。
- 三度榮獲國際專業財經媒體 Euromoney (歐元雜誌)評選為台灣「最佳公司治理Best Corporate Governance」，為電信業中唯一獲此殊榮的公司。
- 獲頒2010年「第六屆遠見企業社會責任獎」。

- 本公司第二季獲利預期將受到行動資費調降之影響，行銷及管理費用的擷節將和緩此衝擊。由於我們持續衝刺行動數據業務，將配置較多資源以刺激營收成長，我們期待這些努力未來帶來良好的營收挹注。

 Q & A

