



Taiwan Mobile  
台灣大哥大

台灣大哥大股份有限公司

**99年第二季營運成果  
法人說明會**

主講人：財務副總 俞若奚

日期：99年7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。

- 99年第二季營運成果
  - 第二季合併損益分析
  - 第二季部門別營運成果
  - 第二季行動業務分析
  - 資產負債表與現金流量表分析
- 99年第三季財務預測
- 近期大事紀
- Key message

單位： 新台幣百萬元	99年 第二季	98年 第二季	年成長率	99年 第二季財測	財測達成率
營業收入	17,450	17,347	1%	16,880	103%
營業成本	(9,209)	(8,444)	9%	(9,280)	99%
推銷費用	(2,202)	(2,425)	-9%	(2,178)	101%
管理費用	(1,110)	(1,277)	-13%	(1,201)	92%
營業利益	4,929	5,200	-5%	4,222	117%
業外收支淨額	(747)	(392)	91%	(329)	227%
稅前淨利	4,182	4,808	-13%	3,893	107%
稅後淨利	3,376	3,606	-6%	3,115	108%
EPS (NT\$)	1.13	1.21	-7%	1.04	108%
EBITDA	7,217	7,396	-2%	6,530	111%
EBITDA margin	41.36%	42.63%		38.68%	

由於行動語音營收較財測高，使得本公司**99**年第二季營收持穩外，更超越財測**3%**。

在獲利方面，第二季的管理費用持續較前一年度降低，此外，網路成本及客戶取得費用皆較預期節省，第二季**EBITDA**也因此高出財測**11%**。

但是，智慧型手機的補貼及部分下半年資產報廢提前作業，為第二季獲利帶來一些壓力。

## 99年第二季部門別營運成果

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	13.67	2%	1.42	7%	2.38	-1%	17.45	1%
EBITDA	5.93	-5%	0.70	12%	0.57	10%	7.22	-2%
EBITDA %	43.4%	-2.9pps	49.1%	2.3pps	24.1%	2.4pps	41.4%	-1.3pps

5

99年第二季的部門別營運成果如下：

### 個人用戶事業群

個人用戶事業群促銷智慧型手機衝刺行動數據業務，手機補貼增加，影響第二季的EBITDA。

### 家計用戶事業群

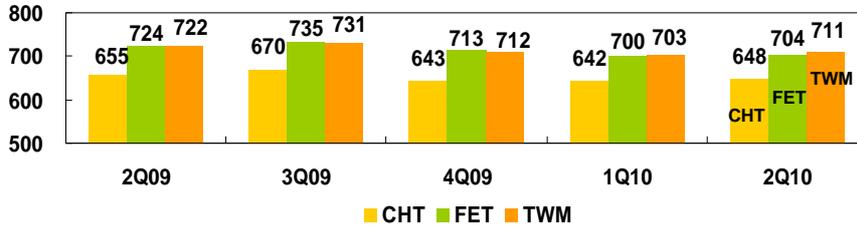
寬頻上網業務的EBITDA margin達53%，受惠於寬頻用戶快速成長，整體家計用戶事業群的EBITDA margin亦較去年同期增加2.3個百分點。

### 企業用戶事業群

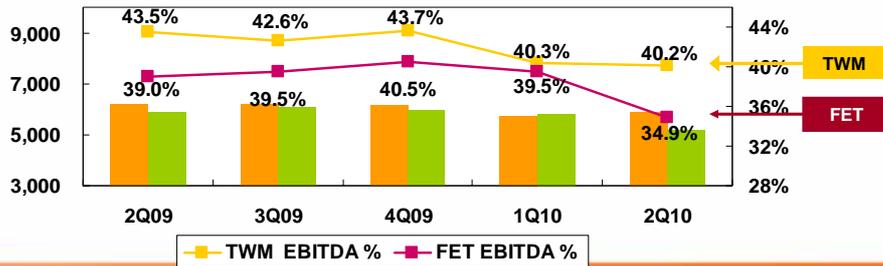
企業用戶事業群的EBITDA較去年同期成長10%，主要來自行動漫遊收入增加及確實執行成本擷節計畫。

由於家計用戶事業群及企業用戶事業群的EBITDA穩定成長，本公司整體的EBITDA僅較去年同期減少2%，優於同業表現。

行動業務 ARPU



行動業務 EBITDA



就行動業務的趨勢表現來看，本公司第二季ARPU的季成長為業界最高，行動業務EBITDA margin亦能較前一季維持穩定。

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
99年第二季	2,654	14.5%	2,127	15.9%	2,045	15.0%
98年第二季	2,020	11.4%	1,937	14.1%	1,653	12.0%
同期成長率	31%		10%		24%	
99年第一季	24%		4%		16%	

### 3G 月租型服務

99年第二季	3G 服務
3G 用戶數 <sup>2</sup>	3,657千人 較去年同期增加31%
3G 手機用戶數	佔3G用戶數41% 較去年同期增加52%
3G 加值服務收入	較去年同期增加64%

### 加值服務主要成長項目

99年第二季	同期成長率
行動上網服務	54%
佔VAS比例	54%
Data Card用戶數	61%

註2: 另有414K 3G用戶使用預付型服務。

我們的數據營收在第二季仍持續穩健成長，而且已達到整體電信服務營收的**15%**。來自行動上網的營收已經超過總數據營收的一半，且將隨著更多平價智慧型手機的推出而持續成長。

截至第二季底，我們的**3G**月租型用戶數已超過**360**萬，較去年同期成長**31%**，佔整體月租型用戶數的**64%**。而第二季的**3G**加值服務收入亦較去年同期增加**64%**。

單位：新台幣十億元	99年第二季	99年第一季	98年第二季
營業活動之現金流入(出)	4.68	7.90	4.05
投資活動之現金流入(出)	(1.48)	(1.49)	(2.10)
融資活動之現金流入(出)	(0.31)	(6.45)	(0.16)
資本支出	(1.36)	(1.46)	(2.09)
自由現金流量 (Free Cash Flow)	3.32	6.44	1.95

由於支付**98**年度營利事業所得稅，**99**年第二季來自營業活動的現金流入較第一季降低。

第二季的投資活動則主要是**13.6**億元的資本支出。

融資活動方面，第二季償還**3**億元短期銀行借款。

由於良好的本業獲利及謹慎的資本支出，今年上半年的自由現金流量達**97.6**億元，相當於**8%**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年第二季	99年第一季		99年第二季	99年第一季
<b>總資產</b>	<b>86.38</b>	<b>84.43</b>	<b>總負債</b>	<b>42.33</b>	<b>28.74</b>
流動資產	14.63	11.49	流動負債	33.27	19.68
-現金及約當現金	5.86	2.96	-短期借款/一年內到期之長期負債	0.85	1.15
-備供出售金融資產	0.17	0.17	-其他流動負債	32.42	18.53
-其他流動資產	8.60	8.36	長期負債	8.00	8.00
投資	3.30	3.20	其他負債	1.07	1.06
固定資產	44.27	45.48	<b>股東權益</b>	<b>44.04</b>	<b>55.69</b>
無形資產	20.75	20.98	-股本	38.01	38.01
其他資產	3.44	3.27	-資本公積	12.43	12.43
			-法定盈餘公積	15.33	13.94
			-特別盈餘公積	0.82	3.35
			-未分配盈餘*	2.27	2.27
			-未分配保留盈餘及其他	7.07	17.58
			-庫藏股	(31.89)	(31.89)
<b>利息保障倍數 (x)</b>	<b>59.9</b>	<b>57.9</b>			
<b>淨負債占股東權益比率</b>	<b>7%</b>	<b>11%</b>			
<b>淨負債占EBITDA (x)</b>	<b>0.11</b>	<b>0.23</b>			
<b>年化股東權益報酬率</b>	<b>27%</b>	<b>27%</b>			

\*: 不含當年度合併純益

在資產方面，現金水位因穩定的營業活動現金流入而持續增加。截至第二季底，固定資產淨額的主要組成為**385億元**的行動設備，**37億元**的固網設備以及**20億元**的有線電視資產。

負債方面，第二季的流動負債較上季增加，其中含應付現金股利**150億元**已於**7月23日**支付。另外，由於償還了**3億元**短期銀行借款，淨負債對**EBITDA**比例降至**0.11**倍。

特別盈餘公積減少**25.3億元**，係用來增加現金股利的配發，以增進股東權益。

單位：新台幣十億元	99年第三季	QoQ	YoY
營業收入	17.46	0%	1%
EBITDA	6.81	-6%	-8%
<i>EBITDA Margin</i>	39.0%	-2.3pps	-3.8pps
營業利益	4.53	-8%	-13%
(資產報廢損失)	(0.29)	-64%	-39%
稅前利益	4.30	3%	-8%
(所得稅費用)	(0.73)	-9%	-38%
母公司純益	3.57	6%	2%
EPS (NT\$) <sup>1</sup>	1.19	6%	1%

註1: EPS 係以扣除庫藏股後29.9億股計算

雖然行動數據營收持續穩健成長，我們預期第三季的行動電信營收將較去年同期下滑2%。

此外，寬頻上網業務將繼續帶動第三季家計用戶事業群的營收成長，我們預期來自企業用戶的行動相關營收亦將有助於營收增加。

在第三季，我們將持續較前一年度減少網路成本以及管理費用，以因應行動語音營收下滑的壓力。大部分增加的行銷資源將用於客戶維繫以提高智慧型手機用戶的滲透率。

由於部分下半年的資產報廢提前於第二季作業，第三季的報廢損失計畫降至2.87億元。再加上所得稅率調降的影響，預期第三季的淨利將較第二季及去年同期增加。

### ● 購併案

- 本公司與凱雷原本簽訂之凱擘案併購合約，因黨政軍問題，至今未獲主管機關核准，該合約已於六月底到期。

### ● 榮耀紀事

- 連續第四年榮獲《Corporate Governance Asia雜誌》評選為「亞洲地區最佳公司治理獎 (Corporate Governance Asia Recognition Awards)」。
- 連續第七年榮獲《讀者文摘》信譽品牌 (Trusted Brand) 台灣區行動電話網路供應商金獎。

### ● 產品與服務

- 本公司繼三月中推出iPhone之後，仍陸續與各手機大廠HTC、Samsung、Motorola及LG合作，推出涵蓋旗艦級、中高階、入門級的Android智慧型手機，滿足不同消費者的需求，引領Android手機市場爆發性成長，成為Android手機銷量的領導者。

- 由於政府間接持股的問題，我們併購凱雷有線電視資產的計畫未能完成，合約也已於六月底到期。我們將於修法完成後重新評估可能之購併機會。

 Q & A

