



Taiwan Mobile  
台灣大哥大

台灣大哥大股份有限公司

**98年第三季營運成果  
法人說明會**

主講人：財務副總 俞若奚

日期：98年10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。

- 98年第三季營運成果
  - 第三季合併損益分析
  - 第三季部門別營運成果
  - 第三季行動業務分析
  - 資產負債表與現金流量表分析
- 98第四季及年度財務預測
- 近期大事紀
- Key message

單位： 新台幣百萬元	第三季實際	第三季財測	財測達成率
營業收入	17,359	17,568	99%
營業成本	(8,331)	(8,311)	100%
推銷費用	(2,615)	(2,820)	93%
管理費用	(1,203)	(1,345)	89%
營業利益	5,211	5,092	102%
業外收支淨額	(528)	(449)	118%
稅前淨利	4,683	4,644	101%
稅後淨利	3,512	3,483	101%
EPS (NT\$)	1.18	1.17	101%
EBITDA	7,429	7,355	101%
EBITDA margin	42.80%	41.87%	

本公司98年度第三季營收達到174億元，與上季持平且僅較去年同期微幅減少1%。

由於取得行動用戶成本低於預期及嚴格控制管理費用，因此第三季的EBITDA超越財測目標1%。

在業外損益方面，由於網路優化作業進度超前，第三季資產報廢損失4.7億元較財測高出8,200萬元，然全年報廢損失金額預計仍維持為17億元。

綜上所述，98年第三季稅後淨利達成財測的101%，累計前九月稅後淨利已達103.7億元（EPS3.49元），達成全年財測目標的75%。

## 98年第三季部門別營運成果

單位:新台幣十億元	個人用戶	年增率	家計用戶 <sup>1</sup>	年增率	企業用戶	年增率	合計	年增率
<b>營業收入</b>	<b>13.70</b>	<b>-2%</b>	<b>1.35</b>	<b>23%</b>	<b>2.36</b>	<b>-8%</b>	<b>17.36</b>	<b>-1%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>6.24</b>	<b>-6%</b>	<b>0.63</b>	<b>15%</b>	<b>0.51</b>	<b>13%</b>	<b>7.43</b>	<b>-3%</b>
<b>EBITDA %</b>	<b>45.5%</b>	<b>-2.1pps</b>	<b>46.6%</b>	<b>-3.1pps</b>	<b>21.7%</b>	<b>4.0pps</b>	<b>42.8%</b>	<b>-0.7pps</b>

註1. 家計用戶事業群含頻道代理相關業務，自98年起追溯調整表達。

### 個人用戶事業群

第三季EBITDA不僅較第二季上升，營收的年衰退幅度也逐漸縮小。但由於 1)行動語音營收衰退， 2)直營店展店計畫，及 3)新資費、黑莓新機及推出Android phone等行銷促案增加，使得第三季EBITDA受到影響。

### 家計用戶事業群

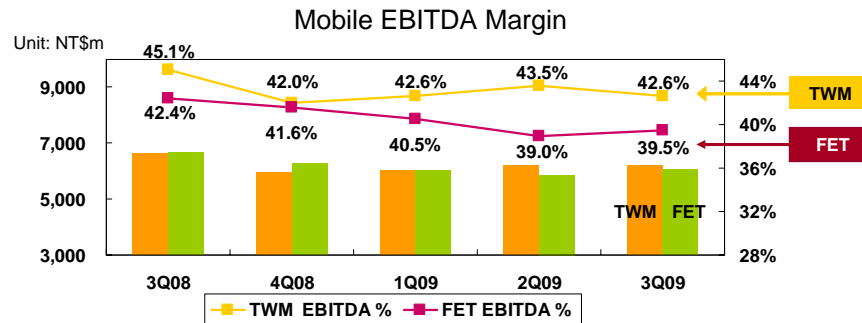
由於有線電視收視、頻道代理及寬頻上網業務皆持續成長，98年第三季EBITDA分別較第二季及去年同期增加2%及15%。值得注意的是，受惠於規模經濟，寬頻上網的EBITDA margin 已從去年第三季的28.2%上升到本季的43.7%。

### 企業用戶事業群

第三季的企業用戶的行動業務營收與去年同期持平，但固網營收下滑。儘管如此，第三季的EBITDA仍因為費用擲節而較去年同期上升。

用戶數 (千人)	中華	遠傳	台灣大哥大	合計
98年第三季	9,130*	6,249	6,415	21,794
97年第三季	8,870	6,264	6,224	21,357
同期成長率	2.9%	-0.2%	3.1%	2.0%

\*: CHT 資料為8月底的用戶數



截至第三季底，我們的行動用戶較去年同期成長3.1%，主要來自於行動網卡用戶增加11.9萬門。

儘管第三季有直營店展店費用及較多新促案的行銷費用，不論在mobile EBITDA及EBITDA margin方面，我們仍大幅超越最接近的競爭對手。

新台幣百萬元	中華		遠傳		台灣大哥大	
	增值服務收入 <sup>1</sup>	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
<b>98年第三季</b>	<b>2,067</b>	<b>11.3%</b>	<b>1,935</b>	<b>13.8%</b>	<b>1,743</b>	<b>12.4%</b>
<b>97年第三季</b>	<b>1,742</b>	<b>9.5%</b>	<b>1,779</b>	<b>12.3%</b>	<b>1,366</b>	<b>9.4%</b>
<b>同期成長率</b>	<b>19%</b>		<b>9%</b>		<b>28%</b>	
<b>98年第二季</b>	<b>20%</b>		<b>12%</b>		<b>26%</b>	

註1: 中華電信9月增值服務收入為估計值。

### 3G 月租型服務

98年第三季	3G 服務
<b>3G 用戶數<sup>2</sup></b>	<b>3,076千人</b> 較同期增加59%
<b>3G 手機用戶數</b>	<b>佔3G用戶數48%</b> 較同期增加1.9倍
<b>3G 增值服務收入</b>	<b>較同期增加91%</b>

### 增值服務主要成長項目

98年第三季	同期成長率
<b>行動上網服務</b>	<b>67%</b>
<b>佔VAS比例</b>	<b>46%</b>
<b>Data Card用戶數</b>	<b>2.1x</b>

註2: 另有304K 3G用戶使用預付型服務。

98年度第三季本公司的非語音電信服務營收年成長率達28%，領先同業，此係受惠於行動上網營收增加67%。來自行動網卡用戶的營收佔整體數據營收更從去年第三季的7%上升到本年度第三季的19%。

截至第三季底，我們的3G月租型用戶數已超過300萬，較去年同期成長59%，佔整體月租型用戶數的54%。而第三季的3G增值服務收入亦較去年同期增加91%。

## 資產負債表分析

單位：新台幣十億元	98年第三季	98年第二季		98年第三季	98年第二季
<b>總資產</b>	<b>87.07</b>	<b>91.88</b>	<b>總負債</b>	<b>38.46</b>	<b>47.26</b>
流動資產	11.91	15.70	流動負債	27.16	38.24
-現金及約當現金	2.81	6.50	-短期借款/一年內到期之長期負債	11.30	7.50
-備供出售金融資產	0.17	0.32	-其他流動負債	15.86	30.74
-其他流動資產	8.93	8.88	長期負債	10.30	8.00
投資	3.22	3.22	其他負債	1.00	1.02
固定資產	46.99	47.76	<b>股東權益</b>	<b>48.61</b>	<b>44.62</b>
無形資產	21.44	21.69	-股本	38.01	38.01
其他資產	3.51	3.50	-資本公積	12.43	12.37
			-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	10.49	6.94
			-庫藏股	(31.89)	(32.27)
<b>利息保障倍數 (x)</b>	<b>41.5</b>	<b>46.4</b>			
<b>淨負債占股東權益比率</b>	<b>39%</b>	<b>20%</b>			
<b>淨負債占EBITDA (x)</b>	<b>0.64</b>	<b>0.31</b>			
<b>年化股東權益報酬率</b>	<b>30%</b>	<b>29%</b>			

\*: 不含當年度合併純益

98年第三季底的現金水位較第二季下降36.9億元，主要因7月24日發放現金股利140億元，並以增加短期借款38億元及長期借款23億元支應之。因此，淨負債對EBITDA本季上升至0.64倍。

98年第三季底固定資產淨額較第二季減少，截至第三季底，2G設備帳面淨額已降至179.2億元。

收購凱擘案之交易若完成，估計處分庫藏股的利益將使資本公積將從目前的124.3億元增加到212.2億元。



單位：新台幣十億元	98年第三季	98年第二季	97年第三季
營業活動之現金流入(出) <sup>1</sup>	4.92	4.05	5.71
投資活動之現金流入(出)	(1.13)	(2.10)	(1.79)
融資活動之現金流入(出)	(7.49)	(0.16)	(4.45)
資本支出	(1.25)	(2.09)	(2.01)
自由現金流量(Free Cash Flow)	3.67	1.95	3.70

Note: 1.含買賣債券型基金/附買回債券的現金流量

98年度第三季來自營業活動的現金流量較前一季增加，係由於所得稅現金支付數減少。

由於部分原預定於第三季支付的資本支出已提前於第二季付款，使得第三季的資本支出金額較上一季為低。累計至第三季之資本支出達48.4億元，而全年度預計目標為65億元。

融資活動方面，第三季新增61億元借款以支應140億元現金股利之發放，此外，庫藏股票出售予員工之現金流入約3.8億元。

第三季自由現金流量較上季增加，主要是來自營業活動的現金流量上升及前述較低的資本支出。累計至第三季，自由現金流量已達110.5億元。

## 98年第四季及年度財務預測

單位：新台幣十億元	98年第四季	QoQ	YoY	2009
營業收入	17.52	1%	3%	69.11
EBITDA	7.39	-1%	5%	29.25
EBITDA Margin	42.17%	-0.63pps	0.65pps	42.33%
營業利益	5.09	-2%	4%	20.36
(資產報廢損失)	(0.37)	-22%	-47%	(1.70)
稅前利益	4.70	0%	12%	18.53
(所得稅費用)	(1.17)	0%	12%	(4.64)
母公司純益	3.52	0%	12%	13.89
EPS (NT\$) <sup>1</sup>	1.18	0%	11%	4.67

註1: EPS 係以扣除庫藏股後 29.8億股計算

註2: 第四季財務預測係於本年度年初發布，故未含頻道代理相關營收及獲利

10

我們預估98年第四季有線電視業務營收及獲利皆將持續上升且有兩位數之年成長率，成長動能主要來自自有線電視收視、頻道代理及寬頻上網業務。

由於季節性因素，雖第四季行動業務營收預計難較第三季增加，但預期仍可與去年同期維持相當水準。而第四季EBITDA則將因為嚴格控制費用而較去年同期成長。

第四季固網業務EBITDA預期將較第三季持平，且較去年同期小幅成長，主要受惠於費用的擱節。

預計第四季的業外損益項目主要為3.66億元的固定資產報廢損失。

預計98全年的稅後淨利將達到138.9億元，EPS4.67元，符合我們預期的目標。

## 收購凱擘案

- 已於10月9日遞件至行政院公平交易委員會審核中

## 榮耀紀事

- 台灣大哥大連四年蟬聯資訊揭露評鑑「A+」等級最高榮耀

- 預計現有業務能順利達成全年度目標。
- 展望未來，在完成有線電視業務整併後，能更進一步提升股東報酬。

 Q & A

