



Taiwan Mobile  
台灣大哥大

台灣大哥大股份有限公司

## 95年第四季法人說明會

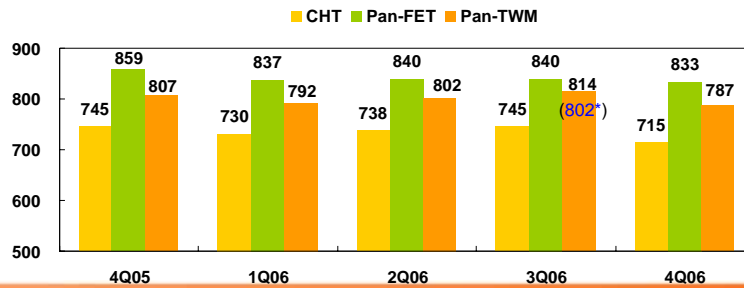
主講人：財務副總 俞若奚

日期：96年1月25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+和信	台灣大+ 泛亞+東信	合計
95年第四季	8,459	5,971	6,151	20,582
94年第四季	8,158	6,139	6,101	20,398
同期成長率	4%	-3%	1%	1%

ARPU 比較



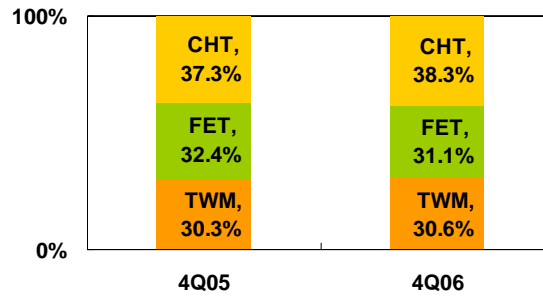
\* 3Q06不含NT\$212m中華電信賠償金

受惠於強勁的客戶新申裝與持續提升的客戶忠誠度，整體用戶數較去年同期小幅成長。

受到通話分鐘數下滑的影響，前三大行動業者第4季的ARPU皆較同期衰退，但是，台灣大衰退的幅度是三家中最小的。

服務收入 (新台幣百萬元)	中華電信	遠傳+和信	台灣大+ 泛亞+東信	合計
95年第四季	18,127	14,712	14,484	47,324
94年第四季	18,160	15,791	14,767	48,718
同期成長率	0%	-7%	-2%	-3%

服務收入市場佔有率



相較於上一季，本季台灣大哥大的電信服務收入較同期衰退現象已經減緩，而且我們的表現超越市場平均，市場佔有率也在本季持續擴大。

	95年第四季	95年第三季	94年第四季	與上季比較	同期比較
期末用戶數 (K)	6,151	6,134	6,101	0%	1%
-月租型用戶數	5,671	5,656	5,638	0%	1%
-預付型用戶數	480	478	463	0%	4%
月退租率	1.7%	1.9%	2.3%		
ARPU (元)*	787	814	807	-3%	-2%
-月租型	805	835	825	-4%	-2%
-預付型	576	567	576	2%	0%

\* 3Q06ARPU 含NT\$212m中華電信賠償金

5

由於良好的客戶維繫，我們的月租型用戶退租率第4季與去年同期的2.0%相比，下降至1.4%的今年新低點。

本季的平均每分鐘收入維持穩定，但每人通話分鐘數小幅下滑，使得ARPU較去年同期減少2%。

單位：新台幣10億元	95年第四季	與上季比較	同期比較
營業收入	14.53	-3%	-3%
-電信服務收入	14.48	-3%	-2%
EBITDA	6.93	-1%	3%
營業利益	4.94	-2%	6%
營業外收支淨額	(1.25)	NM	70%
稅前利益	3.70	-41%	-6%
(所得稅費用)	(0.75)	-2%	89%
(少數股權)	(0.00)	-171%	-115%
純益	2.94	-46%	-17%
每股盈餘(元)	0.60	-46%	-15%
<i>EBITDA margin</i>	47.7%		
營業利益率	34.03%		

台灣大第4季電信服務營收較同期減少2%，但衰退幅度已較上季減緩，且仍優於市場平均。值得注意的是，受惠於簡訊及行動上網收入大幅成長，本季的加值服務收入年成長率高達15%。

不含折舊與攤銷的網路成本與去年同期相比呈現持平，這是由於基站營運成本的增加與網路互連成本的減少相互抵銷。

在第4季，台灣大持續著重於行銷資源的合理化，使行銷費用對營收比率降至本年度最低點。

不似第3季一次認列相當大的處分中華電信利益，本季認列高於預期的資產報廢損失。

## 第四季實際數 vs. 財測

單位：新台幣10億元	95年第四季 實際	95年第四季 財測	財測達成率
營業收入	14.53	14.41	101%
營業利益	4.94	4.59	108%
EBITDA	6.93	6.50	107%
<i>EBITDA Margin</i>	47.7%	45.1%	
稅前利益	3.70	3.55	104%
(所得稅費用)	(0.75)	(0.54)	140%
(少數股權)	(0.00)	--	NM
純益	2.94	3.02	98%
每股盈餘(新台幣元)	0.60	0.61	98%

我們第4季的實際營業收入略高於財測，主要是由於第4季通話分鐘數略高於預期。

由於銷售費用控制優於預期，使得4季的EBITDA亦超過財測。

然而2G資產的報廢損失使淨利下滑，較財測減少2%。

## 資產負債表分析

單位：新台幣10億元	95年第四季	95年第三季		95年第四季	95年第三季
<b>總資產</b>	<b>118.41</b>	<b>114.20</b>	<b>流動比率</b>	192%	229%
流動資產	34.43	30.92	<b>利息保障倍數 (x)</b>	45.8	47.6
-現金及約當現金	12.42	9.13	<b>淨負債(現金)占股東權益比率</b>	-14%	-5%
-備供出售金融資產	0.38	0.37	<b>股東權益報酬率 (annualized)</b>	18%	20%
-公平價值變動列入損益之金融資產	14.08	10.49	<b>資產報酬率 (annualized)</b>	14%	15%
-其他流動資產	7.56	10.94			
長期投資	3.88	3.88			
固定資產	60.91	60.36			
無形資產	15.81	15.99			
其他資產	3.38	3.04			
<b>總負債</b>	<b>28.52</b>	<b>27.92</b>			
流動負債	17.98	13.51			
-一年內到期之長期負債	3.81	1.34			
-其他流動負債	14.17	12.17			
長期付息負債	10.00	13.75			
其他負債	0.54	0.66			
<b>股東權益</b>	<b>89.89</b>	<b>86.28</b>			

8

現金加上以公平市價衡量之金融資產(主要係貨幣市場工具)在本季底共達新台幣265億元，較前季高出69億元。

至於本季底固定資產淨額則與前季相當，係因報廢的2G資產及折舊費用，沖銷了新增電信設備與辦公大樓購置。

本年底的銀行負債(含一年內到期部份)為138億元，較上季減少12.8億元，主要係償還了12.5億元以及台灣二可轉債的餘額減少。本季短期負債的增加主要係一年內到期的長期負債增加所致。




單位：新台幣10億元	95年第四季	95年第三季	94年第四季
營業活動之現金流入(出)	3.79	4.60	6.46
投資活動之現金流入(出)	0.14	3.51	(1.19)
融資活動之現金流入(出)	(0.64)	(13.34)	0.01
資本支出	(3.19)	(1.32)	(1.07)
自由現金流量(Free Cash Flow)	0.60	3.29	5.39


來自營運活動的現金流入減少主要係購買債券型基金。

本季投資活動的現金流出變大主因向台灣固網購買辦公大樓交易金額16億元。另外，第3季處分中華電信ADR的33億元亦於本季收到。

本季融資活動的現金流出主要係償還銀行負債12.5億元，另有員工認購庫藏股現金流入約5.86億元。


 法規

- NCC宣佈針對以下2G電信業務：1) 預付，2) 市話撥打行動，3) 最高單價資費，進行價格調降。4月份生效。
- 由於NCC延後修正法規，整併2G南區基站作業進度亦受影響。

 產品與服務

- 2006年12月推出黑莓機服務，至今已有超過600位用戶。
- 2007年1月推出HSDPA(3.5G)數據網卡服務，以及「在地生活968型資費」

 台灣大前財務長許婉美轉任台灣固網總經理，預估兩公司合作將更加緊密，綜效可期。

 台灣大以NT\$ 16億元向台灣固網購入同棟辦公大樓的其他樓層，以增進溝通效率。

單位：新台幣10億元	台灣大合併	與上季比較	同期比較
營業收入	14.40	-1%	-1%
-電信服務收入	14.28	-1%	-1%
營業利益	4.38	-11%	-4%
EBITDA	6.34	-8%	-2%
<i>EBITDA Margin</i>	<i>44.04%</i>		
稅前利益	4.41	19%	20%
(所得稅費用)	(1.15)	53%	109%
母公司純益	3.26	11%	5%
每股盈餘 (元)	0.65	8%	3%

我們預估2007年第1季的電信服務收入及營業淨利將與2006年第4季維持類似趨勢。

由於營收預期小幅下滑，而固定成本與費用仍維持穩定，故第1季的EBITDA margin預期為44.04%，較去年同期的44.54%微幅下降，也是反映了每年初較為頻繁的行銷活動。

相較於上季的13.7億元與去年同季的15.4億元，第1季預期資產報廢損失將大幅減少，因此，根據我們的預估，稅後淨利將成長5%。

	2003	2004	2005	2006
現金股利 (NT\$百萬元)	11,071	12,127	12,844	12,880
股利分派比例	83%	73%	79%	80%
每股現金股利 (NT\$元)	2.38	2.47	2.62	2.60
股利殖利率	7%	8%	9%	8%

\*分派2006現金股利後之累計未分配盈餘加計特別盈餘公積金額為: NT\$74.7億元

台灣大今天董事會通過2.6元每股現金股利，預估現金殖利率為8%，此一水準遠高於亞洲電信業者的平均。

- 基於我們過去所建立的健全經營體質，台灣大2007年目標乃確保穩定的營運績效。
  
- 台灣大鞏固市場領導地位的策略包含：
  - 秉持「在地生活」系列資費方案的成功，繼續深耕區域及分眾市場
  - 著重於取得優質新客戶，以及更加強化既有客戶維繫及忠誠度
  - 配合市場發展步調與接受程度，加速推動增值服務與3G的成長
  - 強化現有通路的管理，並拓展非傳統通路的行銷與競爭對手的通路策略作差異化

 Q & A

