



Taiwan Mobile
台灣大哥大

台灣大哥大股份有限公司

96年第三季法人說明會

主講人：財務副總 俞若奚

日期：96年10月31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。

- 96年第三季及前三季營運成果
 - 第三季損益分析
 - 第三季行動業務分析
 - 資產負債表與現金流量表分析
 - 本年度前三季營運成果
- 96年第四季及96年度財務預測更新
- 近期大事紀
- Key message

單位：新台幣百萬元	行動業務	固網業務	有線電視業務	其他及沖銷	合計
營業收入	15,221	2,084	1,012	(709)	17,609
營業成本	6,507	1,759	433	(923)	7,776
營業毛利	8,715	325	579	214	9,833
推銷費用	2,532	187	60	(22)	2,757
管理費用	1,089	118	116	1	1,324
營業費用	3,621	305	176	(21)	4,081
營業淨利	5,094	21	403	235	5,752
EBITDA	7,147	381	523	(2)	8,049
EBITDA MARGIN	46.95%	18.26%	51.70%		45.71%

與上一季相比，合併營業收入與營業淨利分別呈6%與2%的成長。

第三季行動電信收入在通話分鐘數、預付卡業務以及加值服務收入的成長挹注下，較去年同期增加1%。

第三季固網業務營收較去年同期成長16%。其中語音營收年增率為9%、數據營收年增率高達36%。

第三季有線電視業務的營收成長動能維持在良好的9%年增率，主要係受惠於總用戶數年增率5%的成長以及寬頻上網收入的成長。

在獲利能力方面：

行動業務的EBITDA margin在壞帳費用的有效控管下，較去年同期上升。

固網業務的EBITDA margin不論在季增率還是年增率均持續成長，反應出較佳的產品組合，行銷費用的有效控管以及管銷費用的擲節。

第三季有線電視業務的EBITDA margin表現較上一季小幅滑落，主要係因為上一季有一次性的成本減項調整，以及本季的行銷費用增加。然而，第三季EBITDA年增率為5%，依然表現良好。

第三季行動業務及有線電視業務的營業淨利皆呈現良好的年成長率，而固網業務的營業淨利也在本季由虧轉盈。

單位：新台幣10億元	96年第三季 實際	96年第三季 財測	財測達成率
營業收入	17.61	17.23	102%
營業利益	5.75	5.20	111%
EBITDA	8.05	7.55	107%
<i>EBITDA Margin</i>	45.70%	43.78%	
稅前利益	5.09	4.77	107%
(所得稅費用)	(1.30)	(1.13)	115%
(少數股權)	(0.07)	0.00	NM
純益	3.72	3.60	103%
每股盈餘(新台幣元)	1.02	1.00	102%

第三季營業收入達成財測數的102%，主要歸功於高於預期的營運成績以及收到中華電信2.26億元的訴訟和解款。此外，受益於管銷費用優於預期的有效控管，使得營業淨利亦較財測高出11%。

第三季經常性稅前淨利(不含一次性發生的中華電信訴訟和解款以及資產報廢損失)較去年同期成長7%。然而，所得稅費用較去年同期增加69%，使得稅後淨利下滑。但儘管部分原定於第四季報廢之資產提早於本季作業，第三季稅後淨利依然達成財測數並超前3%。

單位： 新台幣10億元	行動業務	年增率	固網業務	年增率	有線電視 業務	年增率	合計
營業收入	44.51	0%	5.93	4%	3.00	9%	48.78
EBITDA	21.21	5%	0.94	65%	1.56	9%	22.81
折舊攤銷	6.01	3%	1.07	-37%	0.36	-11%	6.46
營業淨利(損)	15.21	6%	(0.13)	-88% 虧損減少	1.21	17%	16.35
稅前淨利							15.67
(所得稅費用)							(3.86)
(少數股權)							(0.09)
純益							11.72

從前三季的營運成果顯示，雖然行動通訊市場已呈飽和狀態，台灣大哥大依然有能力在行動業務的EBITDA和營業淨利維持成長。

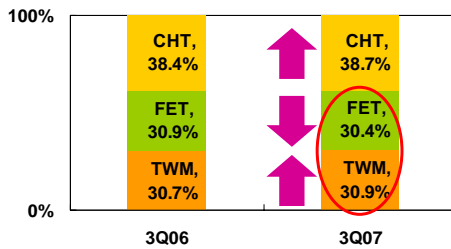
在有線電視業務方面，前三季營業收入以及EBITDA年增率均為9%，營業淨利年增率為17%，表現良好。

在固網業務方面，由於較佳的產品組合、以及人事與折舊費用的減少，前三季營業淨損較去年同期大幅下降88%。

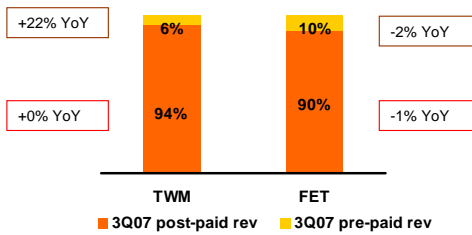
去年前三季台灣大哥大尚為一單純的行動通訊業者，營業收入與EBITDA分別為444億元與202億元。今年在納入固網業務以及有線電視業務的挹注下，前三季營業收入與EBITDA分別達488億元與228億元。

服務收入 (新台幣百萬元)	中華 電信	遠傳	台灣大哥大	合計
96年第三季	18,941	14,899	15,138	48,977
95年第三季	18,666	15,051	14,939	48,656
同期成長率	1%	-1%	1%	1%
96年第二季	2%	-5%	1%	0%

電信營收市佔率



月租型營收 VS. 預付型營收



行動業務仍為營業收入與EBITDA的主要來源，因此針對該業務第三季營運成果做進一步說明。

第三季行動業務營業收入較去年同期成長1%，使得台灣大哥大電信營收市佔率較去年同期擴張，擠壓最接近我們的競爭對手的市佔率。這主要歸功於：

- 1) 通話分鐘數增加
- 2) 預付型營收較去年同期增加22%
- 3) 加值服務營收年成長率達26%

新台幣百萬元	中華電信		遠傳		台灣大哥大	
	加值服務收入	占營收百分比	加值服務收入	占營收百分比	加值服務收入	占營收百分比
96年第三季	1,347	7.1%	1,551	10.4%	1,195	7.9%
95年第三季	1,045	5.6%	1,411	9.4%	945	6.3%
同期成長率	29%		10%		26%	
96年第二季	23%		5%		21%	

3G		加值服務主要成長項目	
96年第三季	3G 服務	96年第三季	同期成長率
3G 用戶數	1,023,000人 較同期增加 1.1倍	語音加值服務	16%
3G 手機用戶數	佔3G用戶數13% 較同期增加3.9倍	數據加值服務	62%
3G 加值服務收入	較同期增加 1.7倍	簡訊服務	16%

加值服務收入在本季加速成長，年成長率高於產業平均，表現優異。成長動能主要來自於行動上網的強勁成長，此係歸因於catch數據資費用戶數的成長超過3倍，以及遊戲軟體與音樂下載的成長。

資產負債表分析

單位：新台幣10億元	96年第三季	96年第二季		96年第三季	96年第二季
總資產	115.64	119.85	流動比率	51%	51%
流動資產	23.21	26.50	利息保障倍數 (x)	24.9	31.0
-現金及約當現金	11.66	14.65	淨負債(現金)占股東權益比率	60%	51%
-備供出售金融資產	2.74	3.31	股東權益報酬率 (annualized)	22%	23%
-公平價值變動列入損益之金融資產	0.13	0.00	資產報酬率 (annualized)	14%	14%
-其他流動資產	8.67	8.55			
長期投資	3.22	2.89			
固定資產	64.94	65.69			
無形資產	21.83	22.16			
其他資產	2.45	2.62			
總負債	60.62	67.77			
流動負債	45.74	52.43			
-短期借款/一年內到期之長期負債	30.49	26.78			
-其他流動負債	15.25	25.65			
長期負債	14.17	14.58			
其他負債	0.71	0.76			
股東權益	55.02	52.09			

9

第三季底現金部位為116.6億元，主要將因應未來支付台灣固網少數股權的現金對價款，以達100%合併。

由於第三季2G設備的資產報廢以及折舊費用提列金額高於新增的3G設備購買金額，使得第三季底固定資產較第二季底減少7.5億元。

在第三季支付現金股利後，其他流動負債較前一季下降。

第三季底合併報表短期借款及長期負債金額共為446.6億元，較第二季底增加33億元。

雖然合併報表的流動比率為51%，但利息保障倍數為25倍，淨負債對EBITDA比率亦在1.1倍的良好水準。

單位：新台幣10億元	96年第三季	96年第二季	95年第三季
營業活動之現金流入(出)	6.56	11.78	4.60
投資活動之現金流入(出)	(3.16) ²	(18.47) ¹	3.51
融資活動之現金流入(出)	(6.61)	(6.73)	(13.34)
資本支出	(2.01)	(1.37)	(1.32)
自由現金流量(Free Cash Flow)	4.56	10.41	3.29

註1：含合併TFN取得之現金及約當現金NT\$39.2億元

註2：含合併TTN取得之現金及約當現金NT\$2.2億元

若將第二季營業活動的現金流量扣除處分債券型基金以及支付所得稅等一次性活動後，則第三季營業活動的現金流入將較上一季調整後的營業活動現金流入增加。

第三季投資活動的現金流入有處分0.17%的富邦金控持股所產生的5億元。投資活動的現金流出則來自20億元的資本支出、增加台灣固網持股由84.6%至86.2%的收購股款8.67億元、以及以7.89億元購買台灣電訊網路服務公司52.35%的股權。

雖然在第三季有新增借款33億元，但是98.2億元的現金股利支出仍使得第三季底現金餘額較第二季底減少

累計前三季行動、固網、有線電視的資本支出分別為44.7億元、4.8億元以及4.1億元；分別達成其全年資本支出預估數的66%，59%，以及71%。

單位：新台幣10億元	96年第四季 更新前	96年第四季 更新後	96年度 ¹
營業收入	17.00	17.41	66.19
營業利益	4.97	5.25	21.60
EBITDA	7.37	7.61	30.42
<i>EBITDA Margin</i>	43.37%	43.72%	45.95%
(資產報廢損失)	(14.45)	(11.28)	(12.33)
稅前利益(損失)	(9.48)	(6.24)	9.43
所得稅利益(費用)	2.42	1.45	(2.40)
(少數股權)	(0.03)	(0.05)	(0.13)
母公司純益	(7.08)	(4.83)	6.89
EPS (NT\$) ²	-1.64	-1.12	1.72

1. 96年度預測數字係前三季實際數及第四季預測數之加總。

2. 第四季及96年度EPS分別以在外流通加權平均股數43億及40億股計算。

11

台灣大哥大更新第四季的稅前損失為62億元，較先前財測數減少34%。第四季核心業務預測數較先前財測數大致相同。主要財測更新部份為第四季資產報廢金額，使得全年度由先前的147億元減少至123億元。此差異數主要是由於尚未收到主管機關對於泛亞電信網路優化專案的核准，使得相關資產報廢將不會在今年度執行。

行動業務

第四季行動業務營收估計較去年成長2%，但因為預期第四季推銷費用支出成長將較營業收入成長來的大，預估EBITDA margin將較去年同期下降。

固網業務

第四季固網業務營收預估將較去年成長7%，EBITDA margin亦將由去年第四季的7%大幅上升至今年的22%。

有線電視業務

預期第四季有線電視業務營收將呈現高個位數成長，同時營業淨利及EBITDA也將較去年成長逾15%。

 減資

- 10月17日收到行政院金融監督管理委員會證券期貨局核准
- 董事會今日(10月31日)通過減資基準日為2007年12月1日，預計減資股款發放日在2008年2月20日。

 台灣固網合併案

- 國家通訊傳播委員會於10月25日核准台信國際電信以現金為對價合併台灣固網案。
- 截至10月31日為止，台信國際電信持有台灣固網股權由第二季底的84.6%增加至86.22%。

 併購案

- 為豐富台灣大哥大行動增值服務內容，將以不超過美金530萬元取得華友時代(Hurray! Times)通信技術(北京)有限公司100%股權。
- 截至10月5日為止，取得台灣電訊網路服務股份有限公司52.35%股權，預期至11月底將可增加持股至96%左右。

 榮耀與肯定

- 由Cheers雜誌主辦、美商惠悅Watson Wyatt企管顧問公司協辦的第二屆「快樂工作人大獎」中，台灣大哥大榮獲「快樂工作人最佳企業雇主獎」。

- 台信國際電信與台灣固網合併案終於取得國家通訊傳播委員會(NCC)核准，預期2008年第一季將會推出三合一數位匯流服務。由業務方面來看，合併案的綜效將能創造台灣大哥大另一波的成長動能；由財務方面來看，今年度資產報廢金額低於預期，將使台灣大哥大明年度有空間能配發較多的現金股利。最後，台灣大哥大在此再度重申，我們致力於提升股東價值的承諾。

 Q & A

