

台灣大哥大股份有限公司

97年第一季法人說明會

主講人:財務副總 俞若奚

日期: 97年4月29日



免責聲明

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。



內容綱要

- 97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
- 97年第二季財務預測
- 近期大事紀
- Key message

	· · · · · · · · · · · · · · · · · · ·	5一季合併	「宮理队才
單位:新台幣百萬元	第一季實際	第一季財測	財測達成率
營業收入	17,245	17,209	100%
營業成本	7,626	7,452	102%
准銷費用	2,794	2,944	95%
管理費用	1,185	1,456	81%
營業利益	5,639	5,357	105%
業外收支淨額	1	(158)	NM
稅前淨利	5,641	5,199	108%
稅後淨利	4,192	3,825	110%
EPS (NT\$)	1.44	1.31	110%
EBITDA	7,641	7,170	107%
EBITDA margin	44.31%	41.67%	

本季整體營收符合預期。

由於1Q新申裝上線數較預期爲少,後勤單位撙節費用及壞帳回收情形優於預期,故本季EBITDA較財測高出7%。

此外,處分富邦金持股獲利超越預期以及本季資產報廢比原先預期少,使得本季稅 後淨利達成財測目標的**110%**。

				第一季部門別營運成果				
單位:新台 幣10億元	行動 業務	年增率	固網 業務	年増率	有線電視 業務	年增率	合計*	年增率
營業收入	14.62	1%	2.33	21%	1.04	6%	17.24	19%
EBITDA	6.65	-4%	0.45	69 %	0.55	8%	7.64	10%
折舊與 攤銷	1.81	-8%	0.03	-91%	0.12	5%	2.00	2%
營業淨利	4.84	-3%	0.42	vs. \$0.09bn loss	0.42	8%	5.64	13%
EBITDA Margin	45.5%	-2.4pps	19.2%	+5.5pps	52.7%	+1.0pps	44.3%	-3.6pps

在營收方面:

第一季<u>行動業務</u>表現優於同業,營收較去年同期成長1%。<u>固網業務</u>營收年成長達 21%,主要來自行動撥打國際電話營收年成長36%,以及數據服務收入年成長 38%。有線電視業務營收亦有穩定6%的年成長率。

在獲利方面:

員工分紅費用化、續約量提高使補貼金額上升,因此行動業務的EBITDA margin較去年爲低。

本季固網業務行銷支出減少及人事費用下降,讓EBIDTA margin由前一年度的 13.8%提升至19.2%。

寬頻上網、廣告及頻道出租收入穩定成長,以及管理費用下降,帶動有線電視業務的EBITDA margin 及EBITDA成長。



受惠於預付卡收入年成長27%,行動業務收入成長率優於同業,進而提升營收市佔率。

		電信	遠仰	<u>}</u>	台灣大哥大		
新台幣百萬;	加值服務收入	占誉收百分比	加值服務收入	占營收百分比	加值服務收入	占營收百分比	
97年第一季	1,522	8.4%	1,788	12.5%	1,346	9.3%	
96年第一等	1,169	6.5%	1,519	10.5%	1,107	7.7%	
同期成長率	30%		18%		22%		
96年第四季	28%		12%		24%		
9	7年第一季	3G	3G 服利	务 97-	加值服務主要成- 年第一季	同期成長率	
3	G用户數		1,508千/ 較同期増加 80%		音加值服務	11%	
3	G 手機用戶數		佔3G用戶數近20% 較同期增加1.94	1=4	助上網服務	80%	
3	G 加值服務收入		較同期増加 1.14	音			

第一季行動業務的加值服務收入年成長率達22%,主要貢獻來自行動上網收入較去年成長80%。

持續移轉客戶爲3G用戶仍是增強加值服務營收的主要成長力道。

★ 台湾大哥				資產負債	青表	分析
單位:新台幣10億元	97年第一季	96年第四季			丰第一季	96年第四季
總資產	97.49	98.03	總負債		48.86	65.63
流動資產	17.08	17.69	流動負債		40.90	57.65
-現金及約當現金	8.77	7.03	- 短期借款/一年內到	期夕長期自倩	23.69	25.88
-備供出售金融資產	0.31	2.10		M へ 区が 京 原		
- 公平價值變動列入損益之金融	0.00	0.13	- 其他流動負債		17.21	31.78
資産	8.01	0.40	長期負債		7.50	7.50
-其他流動資產		8.43	其他負債		0.45	0.47
投資	3.06	3.03	股東權益		48.63	32.41
固定資產	50.29	50.98	-股本		38.01	38.01
無形資產	22.71	21.84	-庫藏股		(31.89)	(40.84)
其他資產	4.35	4.49	-資本公積		12.27	8.79
			97年第一季	96年第四季		
	流動比率		42%	31%		
	利息保障倍數 (x)		29.3	10.5		
	净負債占股東權益	比率	46%	81%		
	股東權益報酬率(annualized)	41%	11%		
	資產報酬率 (annu	ualized)	18%	7%		

本季備供出售之金融資產減少主要係處分富邦金持股所致。

固定資產較去年底減少6.9億,乃因2G資產報廢帳面價值加計當期折舊費用高於新購置固定資產金額。

負債降至311.9億元主要係本季償還短期負債22億元。以現金支付減資款及收購台 固的少數股權後,應付款減少,故其他流動負債也較上季降低145.7億元。

出售**6%**台灣大庫藏股,使得股東權益項下之庫藏股金額減少**90**億元,該交易之處分利益增加資本公積。

因淨負債減少,股東權益提高,故淨負債對股東權益比率降至46%。

本季流動比率提升至42%,主係上述流動負債的降低。此外,淨負債對EBITDA比率亦穩健維持在0.75x的水準。

買回庫藏股及本次減資24%使得第一季年化ROE從去年第一季的17%大幅增加至41%。報廢2G資產及有效率的財務結構,亦使得年化ROA較上季增加。

台湾大哥大 現金流量表分析 97年第一季 96年第四季 96年第一季 單位:新台幣10億元 營業活動之現金流入(出) 7.45 8.97 13.51 投資活動之現金流入(出) (0.35)(2.38)(14.29)融資活動之現金流入(出) (5.35)(11.23)12.51 資本支出 (1.25)(1.92)(1.76)自由現金流量(Free Cash Flow) 6.19 7.06 11.75

本公司第一季營業活動的現金流入維持穩定。

在投資活動方面,有處分富邦金持股現金流入20億元。

第一季資本支出佔整體營收的**7%**,我們預期三個部門後三季的資本支出水準將較第一季爲高。

在融資活動方面,本季出售6%的台灣大庫藏股產生135億元的現金流入,多用以支付94.3億元的減資款。另支出83.6億元用於收購舊台灣固網、鳳信有線電視及台固媒體的少數股權。

受惠於本業良好的營運獲利與穩定的資本支出,本季自由現金流量維持在穩定水準。

單位:新台幣10億元	97年第二季	QoQ	YoY
營業收入	17.96	4%	8%
EBITDA	7.54	-1%	-4%
EBITDA Margin	42.02%		
營業利益	5.53	-2%	-2%
(資產報廢損失)	(0.40)	94%	114%
稅前利益	5.01	-11%	-10%
(所得稅費用)	(1.25)	-13%	-10%
(少數股權)	(0.00)	-90%	-90%
母公司純益	3.76	-10%	-10%
EPS (NT\$) ¹	1.25	-13%	19%

今年第二季營收預測包含了行動、固網及有線電視業務三個月整的數字,而去年第二季實際數只含了2.5個月的固網及有線電視業務(合併基準日4/17),在此比較基礎下,預期營收年成長率爲8%,營業利益則持平。

預期第二季在行動及有線電視業務的行銷費用增加,將抵銷固網業務在營業利益上的成長。

在營業外部份,相對於第一季處分富邦金獲利2.63億元及較少的資產報廢損失2.04億元,第二季預計資產報廢損失爲3.96億元,因此業外支出將較前一季增加。

然第二季EPS預計將達1.25元,較前一年度成長19%。



近期大事紀/法規

● 新產品與服務

- 四月推出三合一服務「台灣大家庭」,整合行動電信、寬頻上網及有線電視三項服務。

● 法規

- 行政院駁回通傳法草案,建議NCC採漸進分階段方式修法,以避免對產業產生重大衝擊。



Key message

- ◆本公司在三大業務部門的努力下,本年度第一季營運成果超越預期目標。
- 帳上21.4%庫藏股及完成減資24%,使資產運用更有效率,並 提高ROE。
- 持續尋求新的成長動能仍為今年的首要目標。
- ◆ 我們正積極計畫推出一系列跨平台多媒體服務以因應多元的 競爭環境。

