



Taiwan Mobile
台灣大哥大

台灣大哥大股份有限公司

97年第二季法人說明會

主講人：財務副總 俞若奚

日期：97年7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。

- 97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
- 97年第三季財務預測
- 近期法規/大事紀
- Key message

單位：新台幣百萬元	第二季實際	第二季財測	財測達成率
營業收入	17,505	17,955	98%
營業成本	7,894	8,081	98%
推銷費用	2,697	2,997	90%
管理費用	1,221	1,345	91%
營業利益	5,693	5,532	103%
業外收支淨額	(404)	(522)	NM
稅前淨利	5,290	5,010	106%
稅後淨利	3,968	3,756	106%
EPS (NT\$)	1.32	1.25	105%
EBITDA	7,729	7,545	102%
EBITDA margin	44.15%	42.02%	

本季整體營收低於預期

但2Q由於新申裝上線數較預期為少，故推銷費用較預期為低，營業淨利因此較財測高3%。

業外方面，償還短期借款，故利息費用較預期為少；另本季資產報廢與預期4億元相符。

整體而言，本季稅後淨利達成財測的106%。

第二季部門別營運成果

單位:新台幣10億元	行動業務	年增率	固網業務	年增率	有線電視業務	年增率	合計*	年增率
營業收入	14.70	-1%	2.52	32%	1.06	5%	17.50	5%
EBITDA	6.69	-6%	0.48	66%	0.54	2%	7.73	-1%
折舊與攤銷	1.84	-8%	0.03	-91%	0.13	6%	2.04	-8%
營業淨利	4.85	-6%	0.45	vs. \$0.07bn loss	0.42	0%	5.69	1%
EBITDA Margin	45.5%	-2.7pps	19.2%	+3.9pps	51.1%	-1.9pps	44.2%	-2.7pps

註1：96年第二季合併財務數字中，固網及有線電視業務僅涵蓋2.5個月。

註2：96年第二季固網財務數字未含TTN（96年9月始納入合併個體）。

在營收方面：

三大業務中，以cable TV 營收成長較為穩健；固網如排除集團交易後收入成長為13%；Mobile雖佔整體營收的大宗但成長壓力較大。

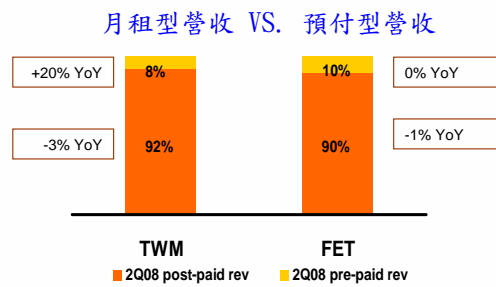
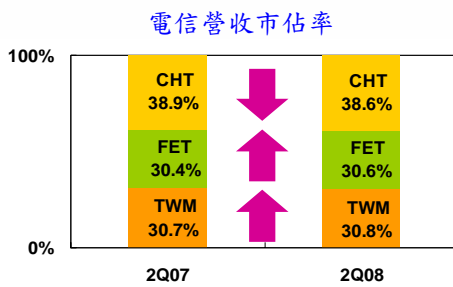
在獲利方面：

續約量提高及銷售手機及無線網卡，使補貼金額上升，加上員工分紅費用化影響，因此行動業務的EBITDA margin較去年為低。

受惠於整併效益，本季固網業務在獲利面的成長為三大業務中最高。

有線電視業務方面，由於96年第二季有節目版權相關成本的高估迴轉，加上本季寬頻業務比重上升，二者使2Q08 EBITDA margin較去年下降。但有線電視EBITDA 金額仍成長2%。

服務收入 (新台幣百萬元)	中華 電信	遠傳	台灣大哥大	合計
97年第二季	18,154	14,424	14,513	47,091
96年第二季	18,657	14,605	14,731	47,994
同期成長率	-3%	-1%	-1%	-2%
97年第一季	0%	-1%	1%	0%



受惠於預付型營收20%年成長率以及增值營收17%的年成長率，TWM服務營收衰退幅度小於市場平均，因此市佔率亦持續增加。

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
97年第二季	1,677	9.2%	1,736	12.0%	1,311	9.0%
96年第二季	1,223	6.6%	1,502	10.3%	1,118	7.6%
同期成長率	37%		16%		17%	
97年第一季	47%		18%		22%	

3G 月租型服務

97年第二季	3G 服務
3G 用戶數	1,679千人* 較同期增加73%
3G 手機用戶數	佔3G用戶數23% 較同期增加1.3倍
3G 加值服務收入	較同期增加1倍

*: 不含3G預付型用戶數

加值服務主要成長項目

97年第二季	同期成長率
行動上網服務	73%
估VAS比例	31%

第二季行動業務的加值服務收入年成長率達17%，主要貢獻來自行動上網收入較去年成長73%。

3G手機用戶數佔3G用戶數比例，以及用戶訂購數據資費比例加速成長，將可為加值服務營收帶來成長。

單位：新台幣10億元	97年第二季	97年第一季	96年第二季
營業活動之現金流入(出)	6.39	7.45	11.78
投資活動之現金流入(出)	(1.61)	(0.35)	(18.47)
融資活動之現金流入(出)	(9.39)	(5.35)	(6.73)
資本支出	(1.43)	(1.25)	(1.37)
自由現金流量(Free Cash Flow)	4.96	6.19	10.41

來自營業活動的現金流入較去年同季大幅減少，係因96年第二季為支應收購TFN，大量贖回債券型基金所致。

本季無處分富邦金控持股，使得投資活動的現金淨流出較上季增加，但較去年同季支付收購TFN 400億元的投資活動現金流出小。

在融資活動方面，本季償還短期借款102.5億元以節省利息支出，另增加9億元長期借款，以避免過度依賴短期借款。

第二季集團總資本支出符合預期，佔電信服務營收的8%。

受惠於本業良好的營運獲利與穩定的資本支出，累計年化自由現金流量佔公司市值11%。

單位：新台幣10億元	97年第三季	QoQ	YoY
營業收入	17.78	2%	1%
EBITDA	7.47	-3%	-7%
<i>EBITDA Margin</i>	42.01%		
營業利益	5.40	-5%	-6%
(資產報廢損失)	(0.42)	13%	-40%
稅前利益	4.96	-6%	-3%
(所得稅費用)	(1.24)	-6%	-4%
(少數股權)	(0.00)	NM	NM
母公司純益	3.72	-6%	0%
EPS (NT\$) ¹	1.25	-5%	23%

註1: 97年第三季 EPS 係以 30億股計算

本年度第三季營業收入，有線電視業務預期較去年成長7%，固網業務成長26%，而行動業務則衰退2%。

獲利方面，第三季EBITDA 將較去年同期下降，主係員工分紅費用化影響，以及銷貨成本因手機銷售量增加所致。與第二季相比，則行銷費用上升與基地台水電費夏季高峰而使EBITDA減少。

第三季資產報廢損失預計為4.2億元，較前季3.73億元為高。而預計全年度報廢損失金額從20億元調降至13億元，係因主管機關延遲核准網路整併之作業時程。

由於淨利持穩且減資後股數下降，本年度第三季EPS預計將較去年同期成長23%。

 法規

- 立法院通過第二屆NCC委員名單，七名委員將於8/1就任。

 處分庫藏股

- 今日(7/31)董事會通過台固投資出售7,500萬股台灣大哥大股份予全體員工，自97年12月至98年12月分三次執行。以7/31前十日平均收盤價及7/31當日盤中最低價，孰低者為處分價格。

 發行公司債

- 今日(7/31)董事會通過，為固定中長期資金成本，擬於減資核准日屆滿一年後(97/10/17)，發行普通無擔保固定利率公司債，發行總額以80億元為上限，發行期間不超過五年。

- 儘管行動業務營收面臨成長壓力，我們上半年的營運成果仍較預期為佳。然而，全球性通貨膨脹仍為經濟成長蒙上陰影，亦無可避免的影響民間消費能力。但全體同仁已做好準備，全力以赴，迎接未來的挑戰。

 Q & A

