

財務指標觀測

(營收、用戶數、毛利率、營利率、稅前淨利率、EPS 等)

財務指標觀測係逐季觀察合併後台灣大與遠傳公司之財務狀況是否有短期急劇變化或長期升降趨勢，藉以瞭解合併案對整體電信產業發展是否有所影響。

遠傳亞太於 112 年 12 月 15 日合併，遠傳為存續公司；合併後，遠傳 115 年第 2 季的營運狀況在毛利率和營利率上較 115 年第 1 季下降，在營業收入、用戶數、稅前淨利率及 EPS 等 4 項指標上均呈現上升現象。而與 114 年第 2 季比較，則除毛利率下降外，其餘指標均呈成長現象。而就趨勢來看，在營業收入、毛利率、營利率、稅前淨利率及 EPS 等 5 項指標的表現上，合併後已超越合併時的水準，但在用戶數指標上則在 112 年第 4 季合併時的水準之下。(請參見以下附表圖)

台灣大哥大與台灣之星於 112 年 12 月 1 日正式合併，台灣大哥大為存續公司；合併後，台灣大哥大 115 年第 2 季的營運狀況在用戶數上較 115 年第 1 季下降，在毛利率、營利率、稅前淨利率及 EPS 等 4 項指標上均呈現上升現象。而與 114 年第 2 季比較，則除行動通訊用戶數下降外，其餘指標均呈成長現象。而就趨勢來看，在毛利率、營利率、稅前淨利率及 EPS 等 4 項指標的表現上，合併後已超越合併時的水準，但在用戶數指標及營業收入上則仍在 112 年第 4 季合併時的水準之下。(請參見以下附表圖)

簡言之，遠亞併在 115 年第 2 季，用戶數較 114 年第 2 季約增加 0.6208 萬戶左右，用戶數約為 814.1 萬戶，而台台併則大幅下降了 41.9 萬戶，用戶數約為 893.8 萬戶左右，過去一年變動幅度較遠亞併來得大；但是，在為期 2 年餘的合併之後，兩者在為股東創造獲利

方面，有著不同的表現，遠傳近二年來的 EPS 約維持在 0.81 元~1.11 元之間，而台灣大哥大卻維持在約 0.98 元~1.49 元之間；顯然，從為股東創造獲利的角度來看，台台併的合併效率較遠亞併為佳(遠傳的 EPS 曲線斜率 $0.0185 <$ 台哥大的 EPS 曲線斜率 0.0296) (請參見以下附表圖)。

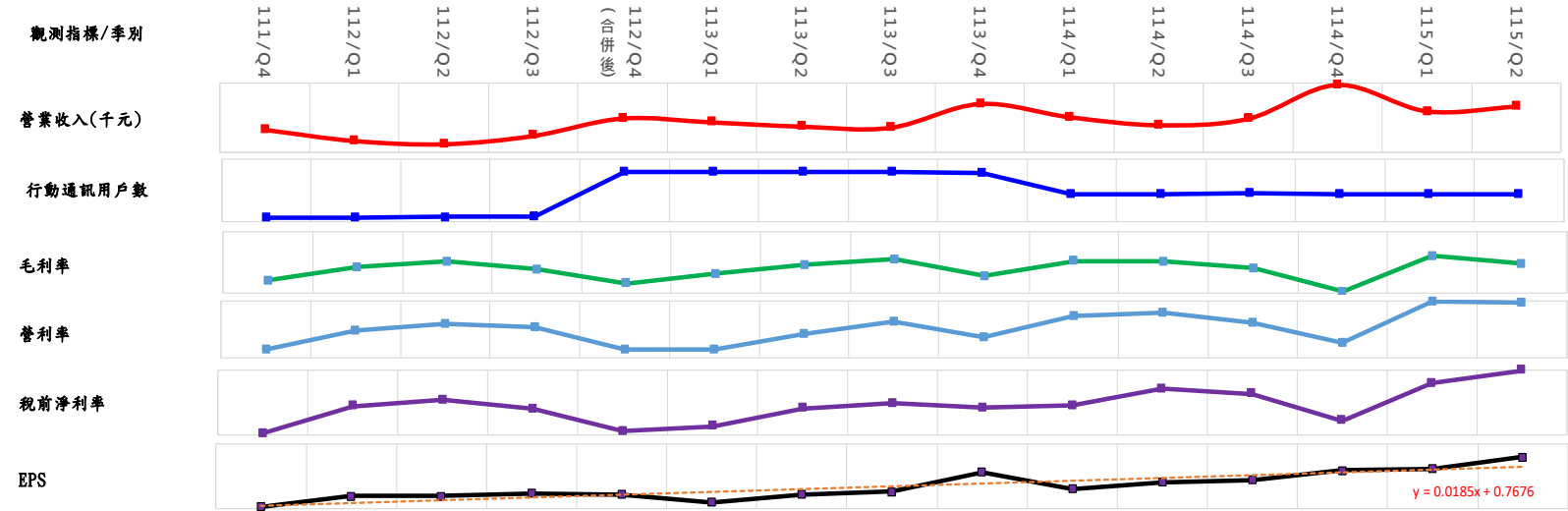
遠亞併財務指標觀測

觀測指標	115/Q1 (合併後)	115/Q2 (合併後)	114/Q2 (合併後)	與前一年度同一季之比較結果 (115/Q2比114/Q2)			與上一季之比較結果 (115/Q2比115/Q1)		
				升降幅度		成長率	升降幅度		成長率
營業收入(千元)	27,804,510	28,663,901	25,225,399	↑	3,438,502	13.63%	↑	859,391	3.09%
行動通訊用戶數	8,133,934	8,141,238	8,135,030	↑	6,208	0.08%	↑	7,304	0.09%
毛利率	33.02%	31.71%	32.08%	↓	-0.0038	-1.17%	↓	-0.0131	-3.96%
營利率	17.63%	17.52%	16.68%	↑	0.0085	5.09%	↓	-0.0010	-0.57%
稅前淨利率	16.97%	17.99%	16.57%	↑	0.0141	8.53%	↑	0.0102	6.01%
EPS	1.03元	1.11元	0.94元	↑	0.17元	18.09%	↑	0.0800	7.77%

資料來源:本會彙整，115/9/22。

觀測指標	111/Q4	112/Q1	112/Q2	112/Q3	112/Q4 (合併後)	113/Q1	113/Q2	113/Q3	113/Q4	114/Q1	114/Q2	114/Q3	114/Q4	115/Q1	115/Q2
營業收入(千元)	24,368,822	22,305,352	21,698,786	23,219,884	26,466,395	25,746,084	24,970,030	24,739,152	29,167,287	26,727,571	25,225,399	26,394,000	32,684,371	27,804,510	28,663,901
行動通訊用戶數	7,144,954	7,171,655	7,183,227	7,217,227	9,075,173	9,078,736	9,075,639	9,064,833	9,038,369	8,157,296	8,135,030	8,171,923	8,144,520	8,133,934	8,141,238
毛利率	28.95%	31.20%	32.12%	30.77%	28.55%	30.09%	31.50%	32.43%	29.75%	32.21%	32.08%	31.00%	27.10%	33.02%	31.71%
營利率	13.69%	15.24%	15.82%	15.49%	13.71%	13.67%	14.99%	16.00%	14.69%	16.43%	16.68%	15.85%	14.21%	17.63%	17.52%
稅前淨利率	13.10%	15.24%	15.72%	15.04%	13.30%	13.69%	15.05%	15.43%	15.10%	15.27%	16.57%	16.18%	14.11%	16.97%	17.99%
EPS	0.78元	0.85元	0.85元	0.87元	0.86元	0.81元	0.86元	0.88元	1.01元	0.90元	0.94元	0.96元	1.02元	1.03元	1.11元

資料來源:本會彙整，115/9/22。



台台併財務指標觀測

觀測指標	115/Q1 (合併後)	115/Q2 (合併後)	114/Q2 (合併後)	與前一年度同一季之比較結果 (115/Q2比114/Q2)			與上一季之比較結果 (115/Q2比115/Q1)		
				升降幅度		成長率	升降幅度		成長率
營業收入(千元)	49,778,303	49,432,376	47,471,015	↑	1,961,361	4.13%	↓	-345,927	-0.69%
行動通訊用戶數	8,948,213	8,938,065	9,357,135	↓	-419,070	-4.48%	↓	-10,148	-0.11%
毛利率	21.56%	22.16%	21.08%	↑	0.0109	5.16%	↑	0.0060	2.80%
營利率	11.92%	12.38%	10.89%	↑	0.0149	13.70%	↑	0.0046	3.86%
稅前淨利率	11.39%	12.24%	9.59%	↑	0.0264	27.57%	↑	0.0085	7.45%
EPS	1.37元	1.49元	1.07元	↑	0.4200	39.25%	↑	0.12元	8.76%

資料來源:本會彙整，115/9/22。

觀測指標	111/Q4	112/Q1	112/Q2	112/Q3	112/Q4 (合併後)	113/Q1	113/Q2	113/Q3	113/Q4	114/Q1	114/Q2	114/Q3	114/Q4	115/Q1	115/Q2
營業收入(千元)	50,601,189	43,015,338	43,546,319	43,187,052	53,599,116	48,276,631	47,743,896	47,201,517	56,151,861	48,167,353	47,471,015	46,339,806	56,786,409	49,778,303	49,432,376
行動通訊用戶數	7,211,895	7,217,249	7,220,840	7,236,611	9,557,807	9,434,771	9,436,448	9,405,274	9,364,997	9,380,833	9,357,135	9,129,821	8,935,475	8,948,213	8,938,065
毛利率	17.71%	19.54%	19.85%	19.56%	17.29%	19.29%	20.23%	20.95%	19.29%	20.52%	21.08%	21.31%	19.71%	21.56%	22.16%
營利率	8.54%	9.97%	10.29%	9.95%	8.35%	9.64%	10.37%	10.97%	9.74%	10.69%	10.89%	11.06%	10.58%	11.92%	12.38%
稅前淨利率	7.62%	9.44%	9.98%	9.57%	9.20%	8.95%	9.55%	12.03%	8.85%	10.20%	9.59%	10.56%	9.84%	11.39%	12.24%
EPS	0.88元	0.96元	1.08元	1.04元	1.25元	0.98元	1.07元	1.37元	1.14元	1.20元	1.07元	1.19元	1.28元	1.37元	1.49元

資料來源:本會彙整，115/9/22。

