台灣數位光訊科技股份有限公司
Taiwan Optical Platform (top MSO)

優質生活e線牽

股票代碼: 6464 TT

報告人：林淑鈴 資深協理

105.12.13

簡報摘要

台數科的核心簡報內容

- ★ 台灣數位光訊科技 (台數科) 目前為台灣第四大多系統經營者 (MSO)，市占率約6%，亦為其經營轄區內之第二大寬頻上網業者。台數科於2015年12月16日在台灣證券交易所上市 (股票代碼6464)。

- ★ 台數科持續深耕中台灣，並致力擴增經營區域。目前已取得有線電視的大台中跨區經營執照，並將固網的觸角延伸至桃竹苗地區。

- ★ 台數科擁有穩定的現金流量，並承諾股利金額50%以上發放現金。



01. 公司概況

產品、服務與投資架構，穩健經營

02. 產業概況

有線電視產業沿革；各大MSO市佔率

03. 競爭優勢

台數科營運、地理與技術三大優勢

04. 經營實績

營收、獲利、銷售比重，堅持成長

05. 未來展望

IOE、OTT與頻道內容，創新求進

公司簡介

一步一腳印

用心耕耘

624 人

員工數

(105 年 9 月底)

95 年 8 月

成立時間

12.43 億

資本額

公司地址

台中市西屯區文心路二段201號6樓之6

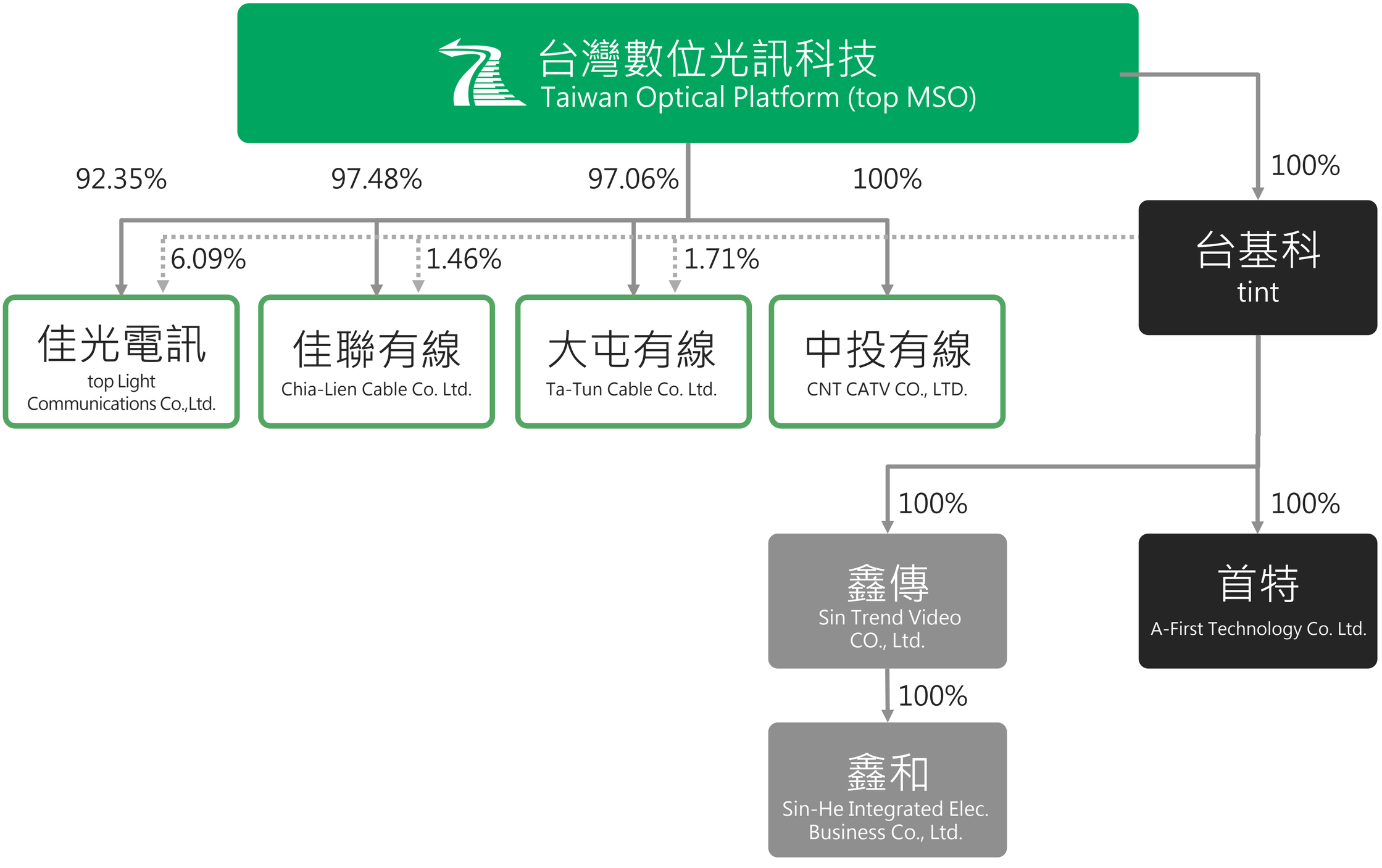
台中市大里區國光路一段68號

主要產品

有線電視、寬頻上網、頻道出租、

電路出租、衛星電視台

投資架構 | 併購整合，如海納百川



產品與服務 | 台數科的三大核心事業

有線電視事業

有線電視訂戶29.6萬戶

台灣唯一完整版塊的MSO

和電信事業共覆蓋台灣面積36.63%

電信事業

寬頻訂戶 12.9 萬戶

基站電路供裝數 1,058 路

率先採光纖到戶服務之 MSO

媒體事業

冠軍電視台與冠傳媒

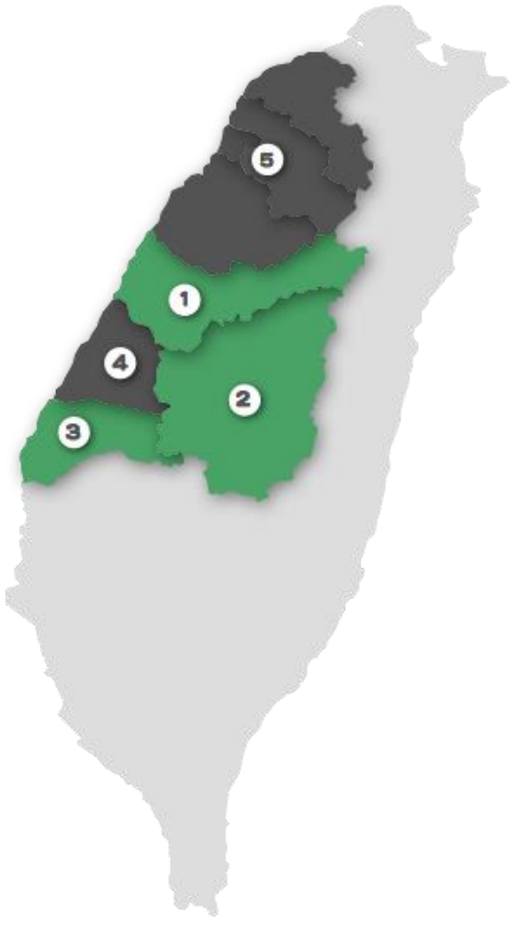
首創中台灣聯播新聞

全國性衛星電視台上架普及率98%

❶ 台中市
佳光電訊
大屯有線

❷ 南投縣
中投有線

❸ 雲林縣
佳聯有線
北港有線 (持有39.5%)



台中市 ❶
佳光電訊
大屯有線

南投縣 ❷
中投有線

雲林縣 ❸
佳聯有線
(持有39.5%) 北港有線

彰化縣 ❹
台基科

桃竹苗 ❺
預定申請查驗時間:
桃園市: 106年Q3/ 新竹縣: 106年Q2/ 新竹市: 106年1月
苗栗縣: 已取得市內網路業務特許執照

冠軍電視台



冠傳媒



公司里程碑

一路走來，不忘初心

From Cable to Carrier，致力於建置第二條資訊高速公路

2001 台基網 (tinp) 成立

2002
取得二類電信執照

2003–2004
寬頻用戶快速成長期

2005 購併西海岸及海線有線電視

2007 台灣數位光訊科技股份有限公司 Taiwan optical platform | Cable MSO

2008
成立冠軍頻道
取得中彰投雲小固網籌設許可

2012 分割休閒產業

2014 擴增經營區至全台中市、取得桃竹苗小固網籌設許可 登錄興櫃

2015 成立 冠傳媒 12/16於台灣證交所上市

2016 苗栗縣網路查驗完成，取得市內網路業務特許執照

MSO市佔率

台灣有線電視訂戶市佔率

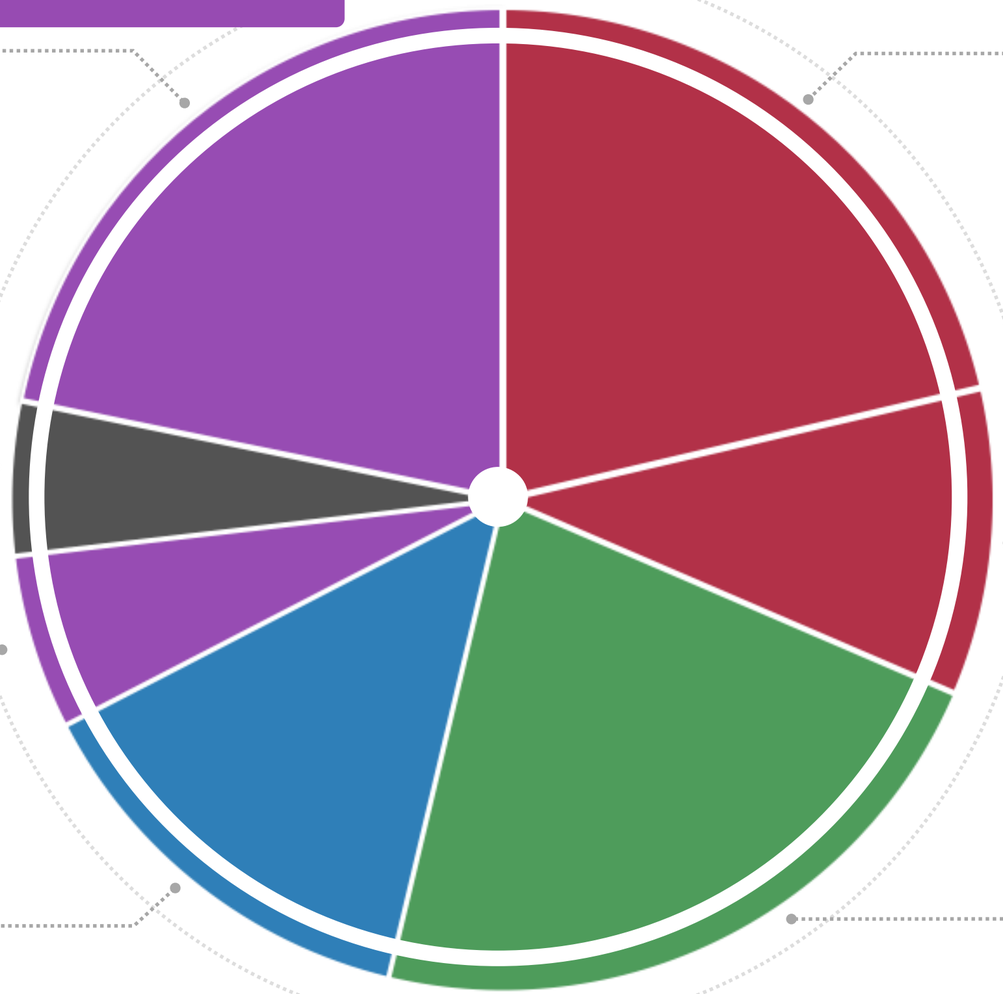
台數科的成長機會

獨立系統業者
1,144,361 戶
市佔 22.10%

大豐
256,400 戶
市佔 5.00%

台數科
295,703 戶
市佔 5.71%

台灣寬頻 (APTT)
704,956 戶
市佔 13.62%



凱擘 (富邦集團)
1,105,165 戶
市佔 21.36%

台固 (台灣大哥大)
529,642戶
市佔 10.23%

中嘉 (MBK)
1,138,866 戶
市佔 22.01%

四大MSO市佔率達77.89%

註: 資料更新至 3Q16



競爭優勢

營運、地理、技術、規模

4

規模經濟與範疇經濟

台灣第四大MSO

擁有中部地區 29.6 萬有線電視訂戶及 12.9 萬寬頻訂戶

穩定的現金流量

健全的財務結構

穩定的獲利能力及現金流量

地理優勢

最佳戰略位置

台灣唯一完整版塊的MSO

全台面積覆蓋率達36.63%

從鄉鎮進入都會，擁有絕佳的戰略位置

技術優勢

率先採光纖到戶服務之MSO

基站電路供裝數：1,058 站

每光點平均服務用戶：83 戶

100M-1G光纖入戶服務

密度、穩定度及效能皆為第一

電信等級光纖網路滲透率全國第一

成長策略

擴增、併購、數位、頻道

持續擴增經營區域

擴增有線電視經營區至全台中市

取得桃竹苗小固網籌設許可

透過併購成長

鎖定小型本土獨立系統業者

從有線電視到數位匯流

FTTH全面佈建升級

3G、4G 基站專線出租

學術網路專線及企業專線出租

萬物聯網供應鏈之一

朝內容頻道發展

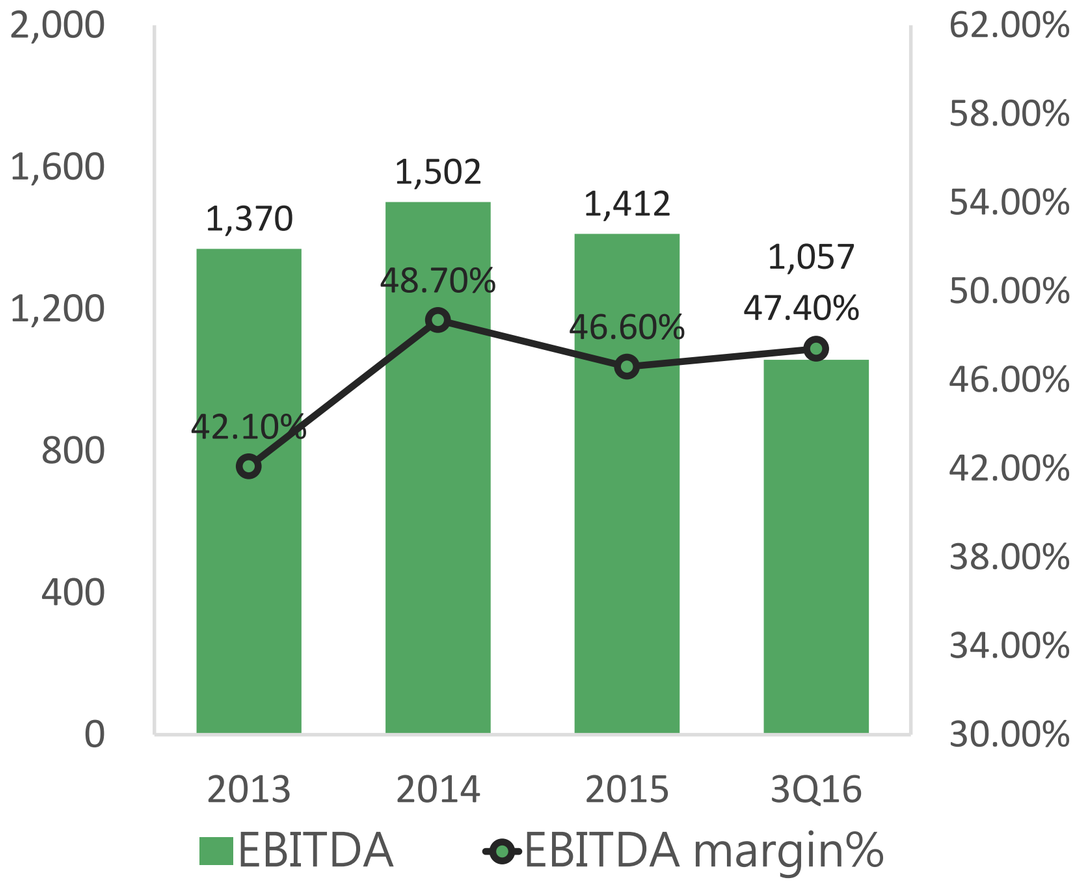
時傳媒致力成為年輕人

網路電視頻道第一品牌

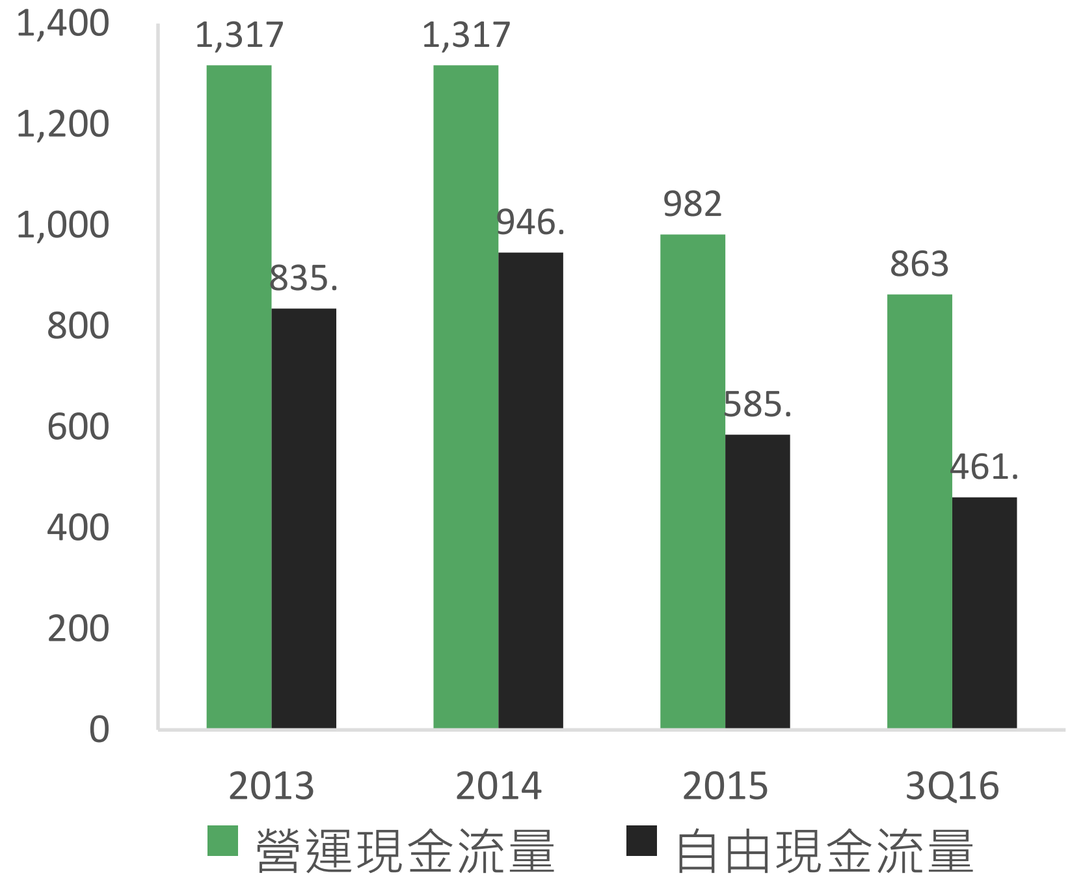
主要財務數據

EBITDA/Margin與營運/自由現金流量

EBITDA 與 EBITDA Margin



營運現金流量與自由現金流量



附註：EBITDA = Pre-tax profits + Net interest expenses + Depreciation and amortization

最近三年損益表

稅前淨利、每股盈餘與重要財務比率

NT$佰萬元	2013	2014	2015	3Q16	年成長率 (%) 2014	2015	3Q16
營業收入	3,253	3,083	3,032	2,228	(5.2)	(1.6)	
營業毛利	1,769	1,776	1,646	1,156	0.4	(7.3)	
營業費用	592	605	571	428	2.1	(5.6)	
營業利益	1,177	1,171	1,075	728	(0.5)	(8.2)	
EBITDA	1,370	1,502	1,412	1,057	9.6	(6.0)	
營業外收入及支出	(135)	(21)	(38)	(7)			
稅前淨利	1,042	1,150	1,037	721	10.4	(26.8)	
所得稅費用	177	207	179	129			
歸屬於母公司之淨利	848	941	857	593	11.0	(9.0)	
每股盈餘 (NT$)	8.42	8.51	7.65	4.90	1.1	(10.1)	

重要財務比率 (%)				
毛利率	54.4	57.6	54.3	51.9
營業利益率	36.2	38.0	35.4	32.7
EBITDA Margin	42.1	48.7	46.6	47.4
有效稅率	17.0	18.0	17.3	17.9
淨利率	26.1	30.5	28.3	26.6

最近三年資產負債表

資產總額、負債總額與股東權益總額

NT$佰萬元	2013	2014	2015	3Q16	年成長率 (%)		
					2014	2015	3Q16
資產總額	8,725	9,250	10,240	9,473	6.0	10.7	(7.5)
現金及約當現金	1,036	2,495	2,975	2,210	140.9	19.2	(25.7)
應收帳款/票據	168	165	208	158	(1.8)	26.1	(24.0)
存貨	30	28	14	20	(8.4)	(50.0)	42.9
不動產、廠房及設備	1,558	1,619	1,627	1,699	3.9	0.5	4.4
負債總額	3,578	3,663	2,891	3,097	2.4	(21.1)	7.1
長、短期銀行借款	1,984	2,042	1,421	1,661	2.9	(30.4)	16.9
應付帳款/票據	362	352	172	175	(2.7)	(51.1)	1.7
股東權益總額	5,146	5,587	7,349	6,376	8.6	31.5	(13.2)

2013–2015 股利發放

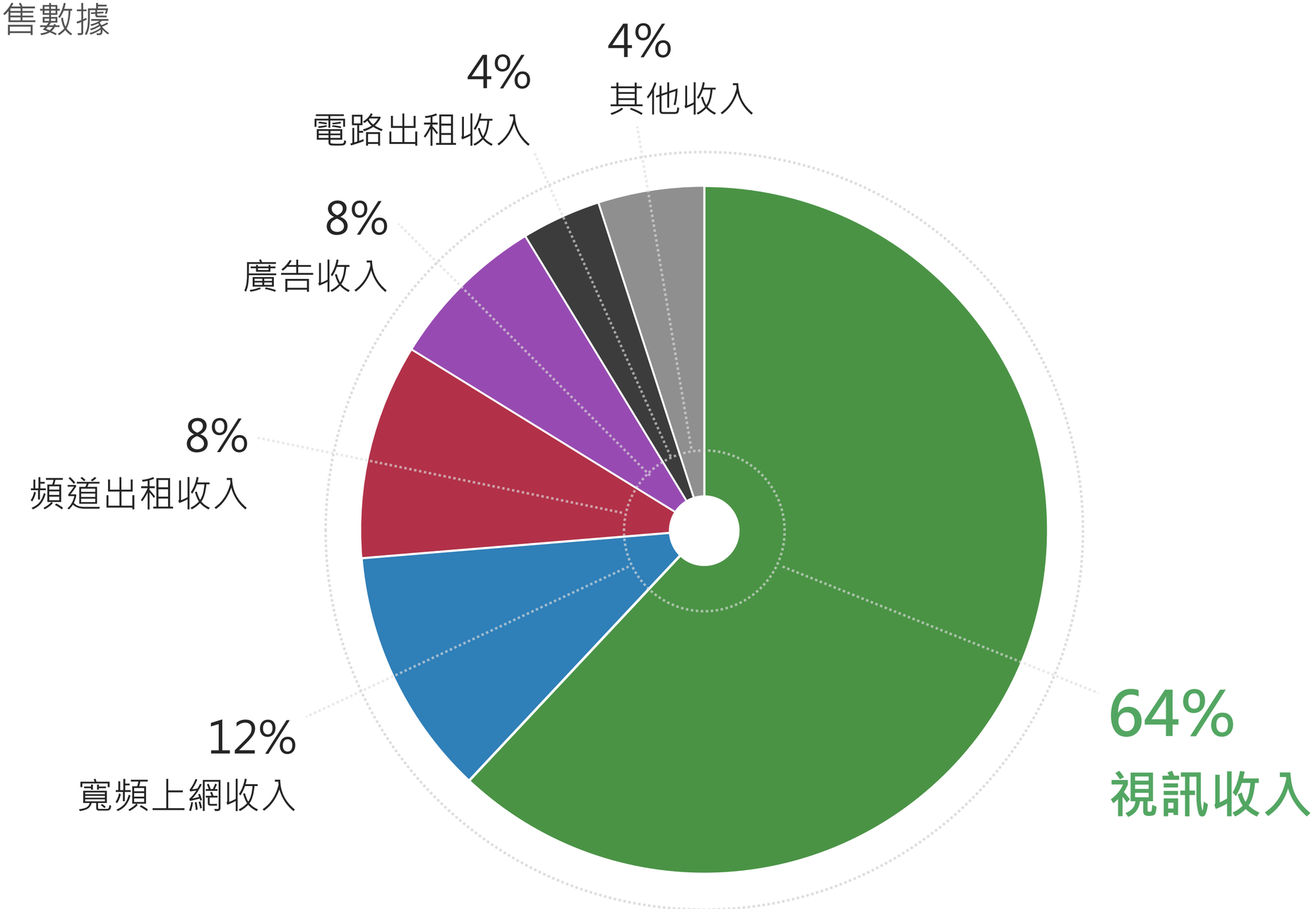
每股現金股利、現金殖利率與股利發放率

NT$佰萬元	2013	2014	2015
本期淨利	848	941	857
現金股利	691	781	790
每股現金股利 (NT$)	6.22	7.00	6.60
現金殖利率 (%)	4.4	5.4	5.3
股利發放率 (%)	82	83	92

註: 殖利率係根據 2016 年 1 月 1 日至 8 月 26 日 (除息前一天) 每股平均收盤價計算。

各產品別銷售比重

105年度第三季銷售數據





榮譽與獎項

自製節目歷年入圍、得獎次數共計百餘件

金視獎

歷年得獎43座

個人特殊貢獻獎：

簡董事長(2015年)、廖執行長(2008年)



新聞獎

卓越新聞獎、雲豹新聞獎、真善美新聞獎

消費者權益報導獎、社會光明面報導獎



物聯網
(IoT, Internet of Things)

以智慧家庭切入，提供基礎有線連結環境，涵蓋各式終端



智慧家庭

1. 遠端監控
2. 防災防盜告警
3. 家電(環境)控制



智慧社區

1. 社區管家App
2. 包裹寄送
3. 公設登記與管理
4. 管理費繳交



智慧城市

1. 智慧停車
2. 水情監控
3. 交通資訊監控

網路電視 (OTT)

新一代的視頻內容模式

Cable + OTT 整合服務

最能滿足消費者需求 ”

畫質與觀賞體驗

一劇多集、多終端

內容/平台/網路/通路，

產業鏈整合打群體戰



持續擴增經營區域：市內網路業務

板塊整合策略，持續深耕

預定申請查驗時間:

桃園市: 106年Q3/ 新竹縣: 106年Q2/ 新竹市: 106年1月

苗栗縣: 已取得市內網路業務特許執照



建置完成後：

36.63% 網路面積覆蓋率

304萬 行政戶數

朝頻道內容發展

時傳媒致力成為年輕人網路電視頻道第一品牌

top 台數科 NEWS

top NEWS

國會轉播



Q&A

台灣數位光訊科技股份有限公司

Taiwan Optical Platform (top MSO)