台灣數位光訊科技股份有限公司

Taiwan optical platform | Cable MSO

股票代碼: 6464 TT



簡森垣 總裁

廖紫岑 副董事長暨執行長

2016年3月

簡報摘要

- 台灣數位光訊科技 (台數科) 目前爲台灣第四大多系統經營者 (MSO)，市占率約6%，其亦爲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。
- 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大台中跨區經營執照，並將固網觸角延伸至桃竹苗地區。
- 台數科計畫藉由併購國內其他業者以期成爲台灣第三大MSO，同時並增進我們的股東價值。
- 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。



- 公司概況
- 產業定位與趨勢
- 公司優勢與策略
- 財務概況

產品與服務

有線電視事業
有線電視訂戶29.6萬戶

電信事業
寬頻訂戶12.8萬戶 / 基站電路供裝數1,039 路

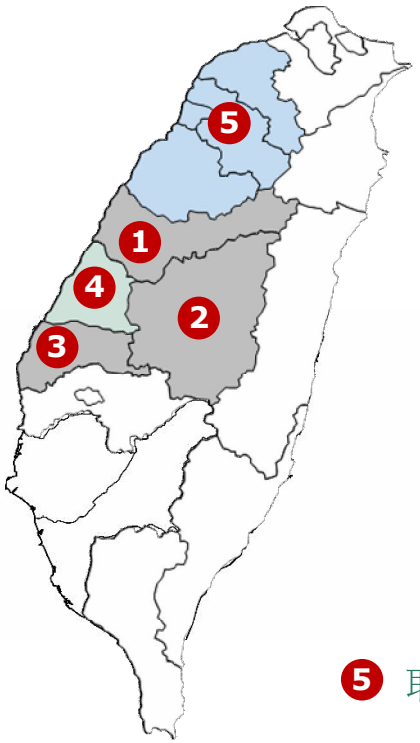
媒體事業
首創中台灣聯播新聞

台灣唯一完整版塊的MSO

台中市 1
- 佳光電訊 (台中市)
- 大屯有線 (大里經營區)

南投縣 2
- 中投有線 (南投縣)

雲林縣 3
- 佳聯有線 (斗六經營區)



電信等級光纖網路全國第一

台中市 1
- 佳光電訊
- 大屯有線

南投縣 2
- 中投有線

雲林縣 3
- 佳聯有線

彰化縣 4
- 台基科

5 取得桃竹苗小固網籌設許可

全國性衛星電視台上架普及率98%

No.1 冠軍電視

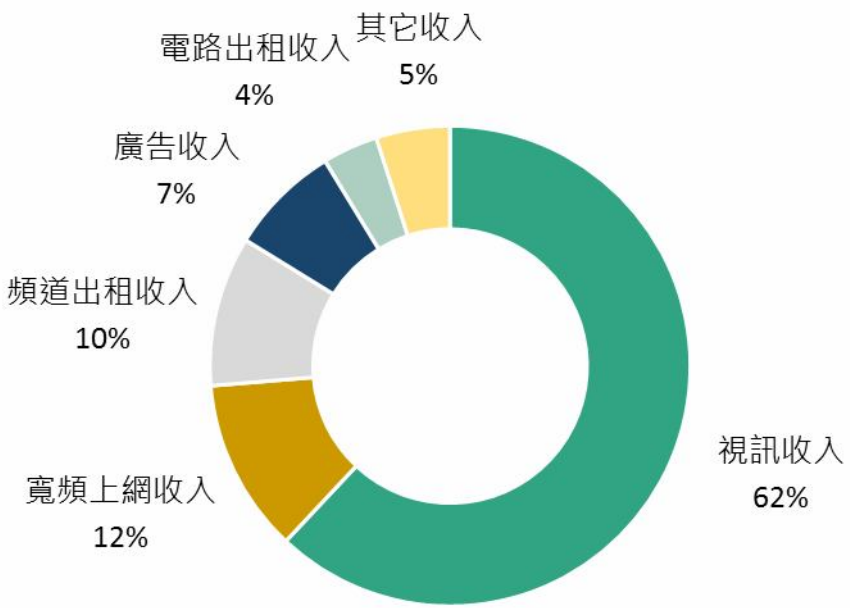


冠傳媒

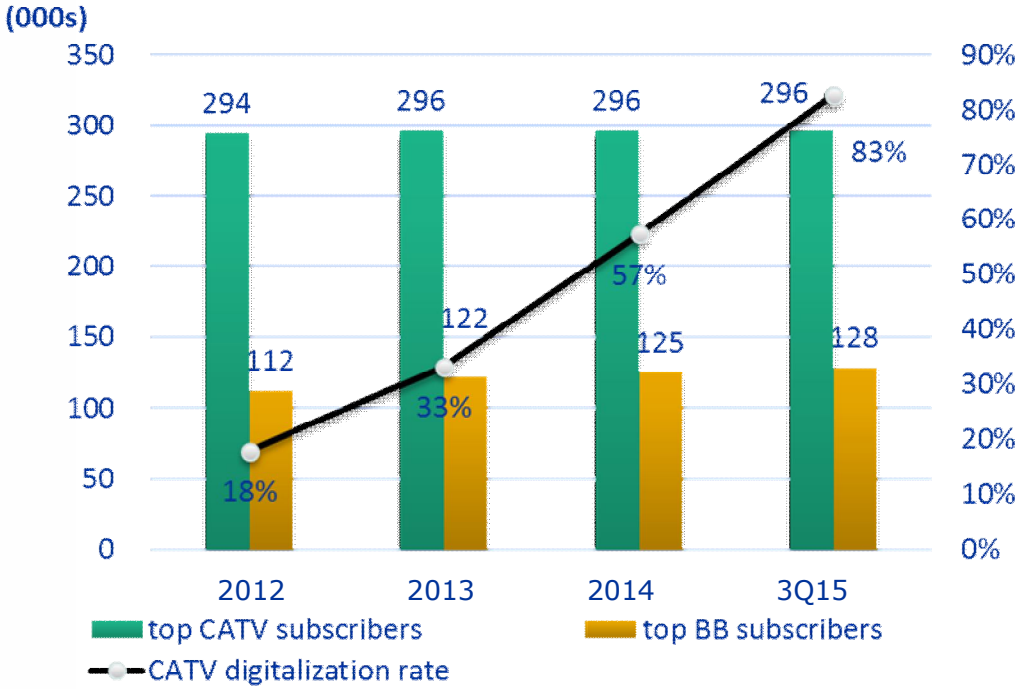


主要營運數據

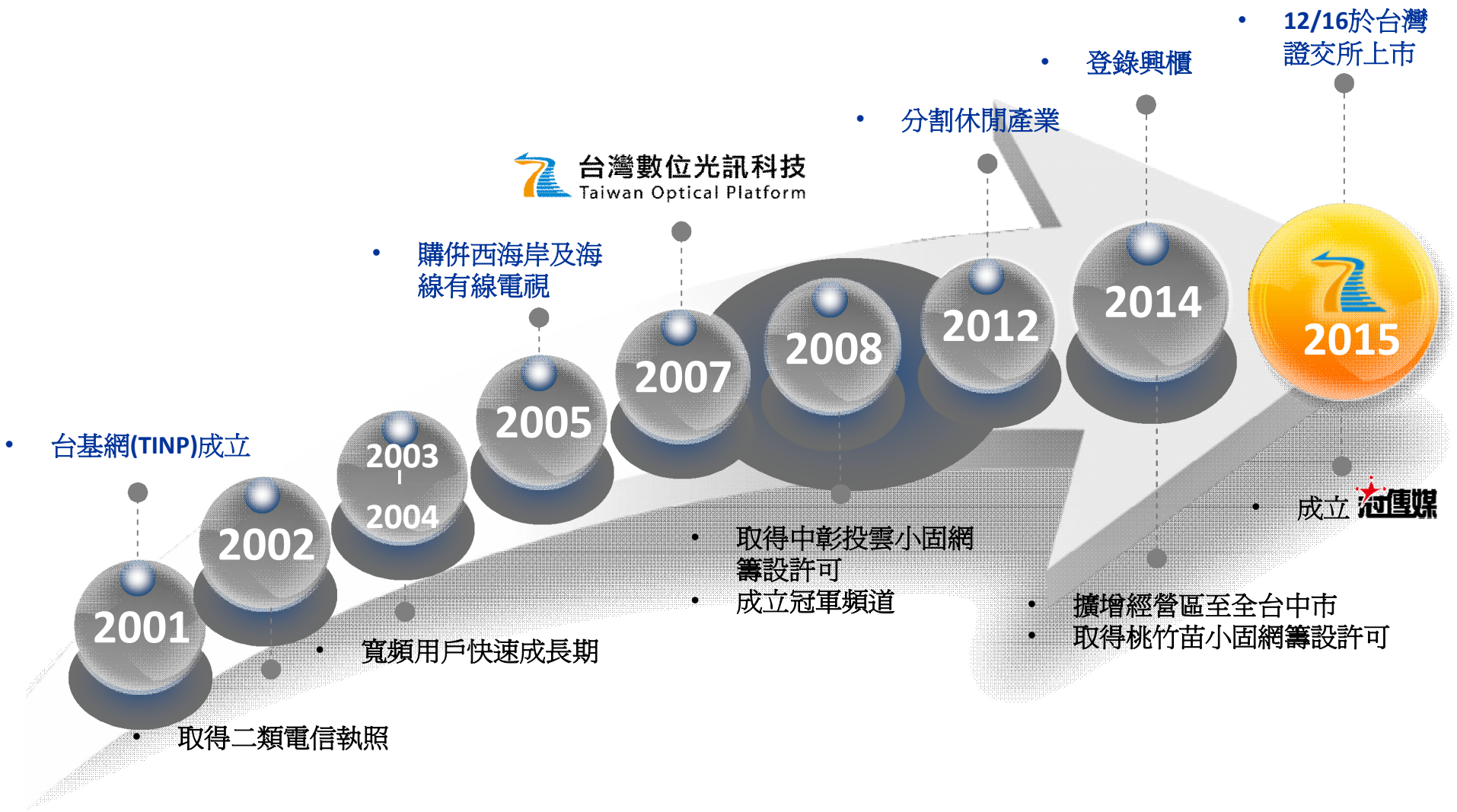
產品別銷售比重 (1-3Q15)



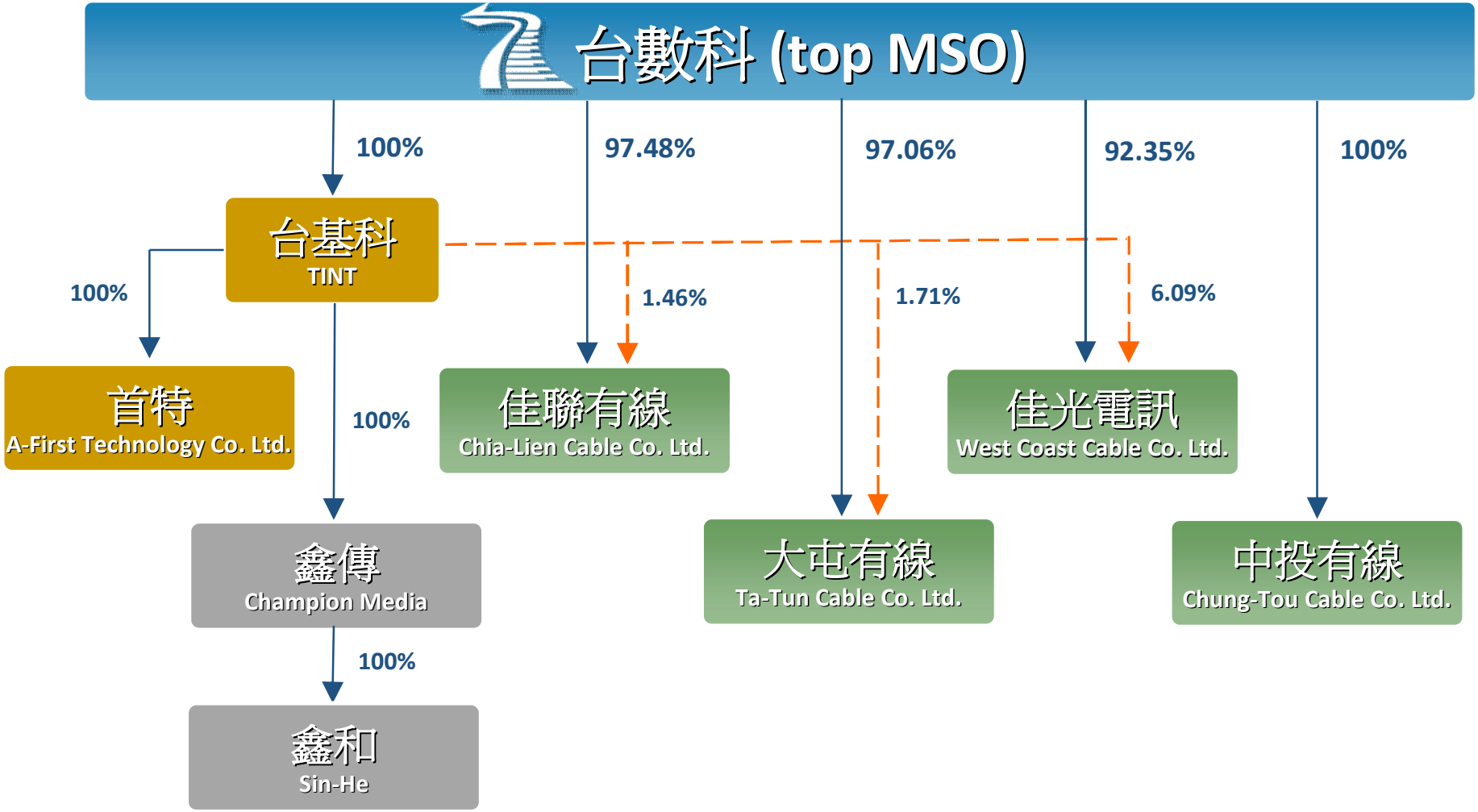
訂戶數趨勢



公司里程碑


台灣數位光訊科技
Taiwan Optical Platform
2001
2002
2003
2004
2005
2007
2008
2012
2014
2015
台基網(TINP)成立
取得二類電信執照
寬頻用戶快速成長期
購併西海岸及海線有線電視
取得中彰投雲小固網籌設許可
成立冠軍頻道
分割休閒產業
登錄興櫃
擴增經營區至全台中市
取得桃竹苗小固網籌設許可
12/16於台灣證交所上市
成立 冠傳媒

投資架構

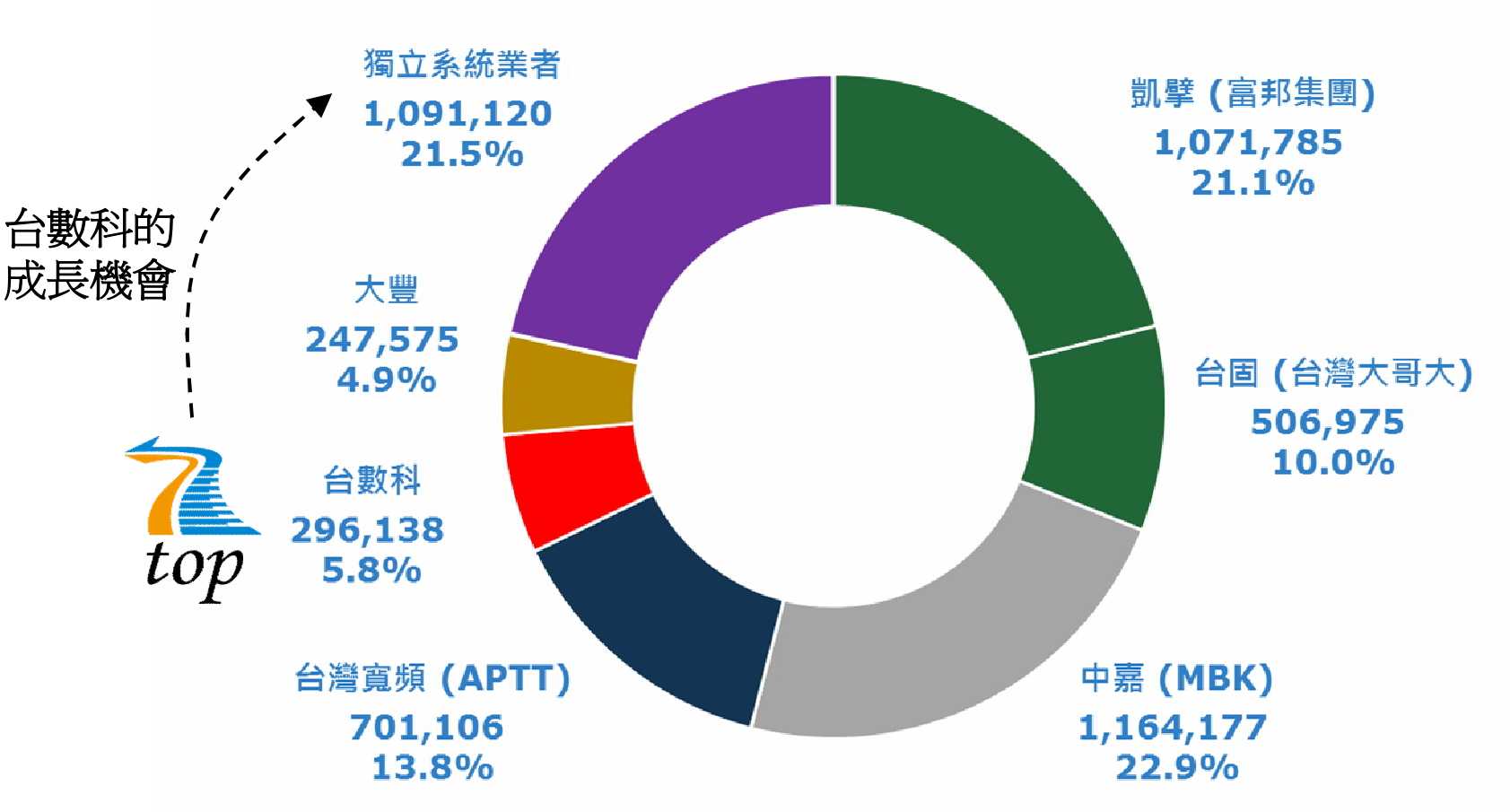

台數科 (top MSO)
100%
97.48%
97.06%
92.35%
100%
台基科
TINT
100%
1.46%
1.71%
6.09%
首特
A-First Technology Co. Ltd.
100%
佳聯有線
Chia-Lien Cable Co. Ltd.
佳光電訊
West Coast Cable Co. Ltd.
鑫傳
Champion Media
大屯有線
Ta-Tun Cable Co. Ltd.
中投有線
Chung-Tou Cable Co. Ltd.
100%
鑫和
Sin-He



- 公司概況
- 產業定位與趨勢
- 公司優勢與策略
- 財務概況

台數科具備獨特的產業地位

台灣有線電視訂戶市占率



註: 資料更新至4Q15

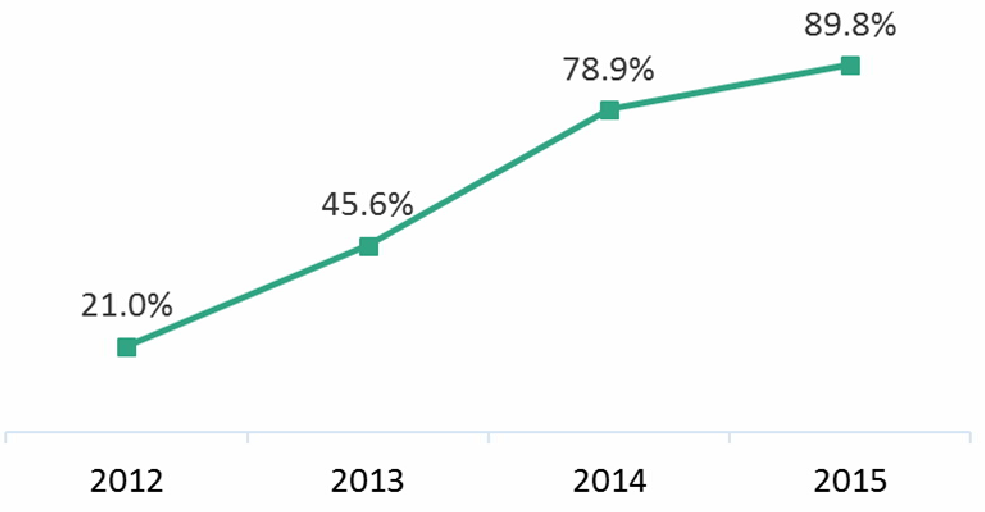
有線電視數位化－有利的產業發展趨勢

台灣政府目標在2016年達到100%有線電視數位化

有線電視業者的機會

- 電視頻道將從100多台增加至1,000多台
- 加值服務
- 將私接戶轉爲新訂戶

台灣有線電視數位化比率





- 公司概況
- 產業定位與趨勢
- 公司優勢與策略
- 財務概況

競爭優勢

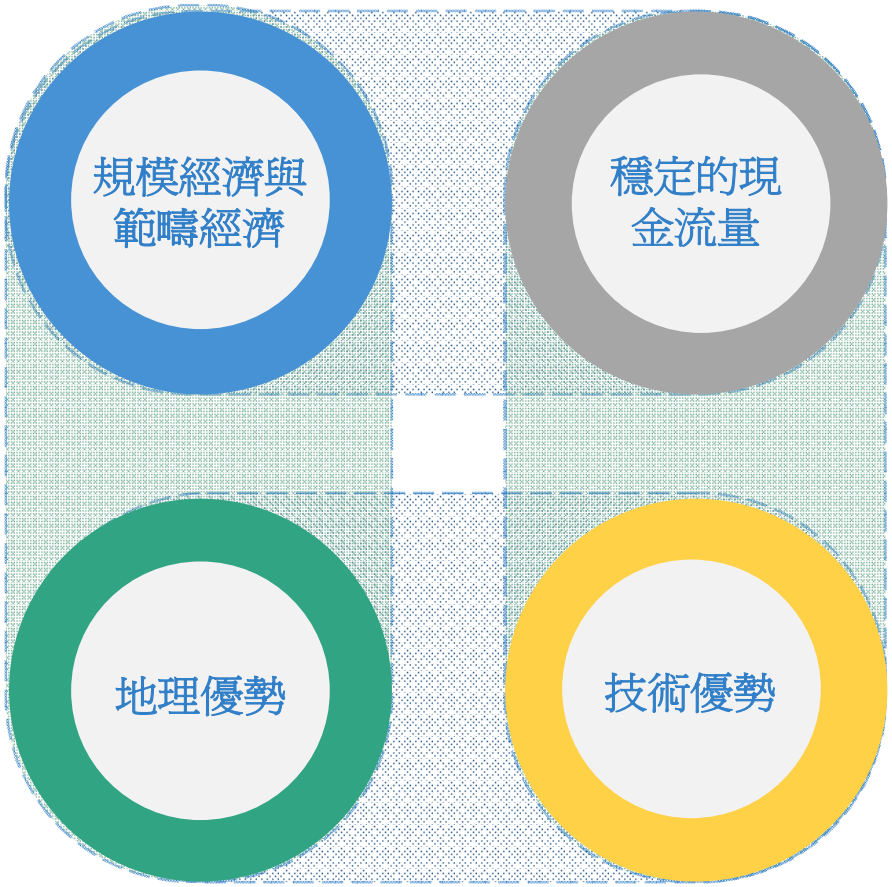
台灣第四大MSO

•擁有中部地區29.6萬有線電視訂戶及12.8萬寬頻訂戶

最佳戰略位置

•台灣唯一完整版塊的MSO，全台面積覆蓋率達 23%

•從鄉鎮進入都會，擁有絕佳的戰略位置



健全的財務結構

•穩定的獲利能力及現金流量

電信等級光纖網路全國第一

•密度、穩定度及效能皆爲第一

•每光點平均服務用戶: 80戶

•雙路由基站電路供裝 : 1,039路

•100M – 1G光纖入戶服務 (最後一哩)

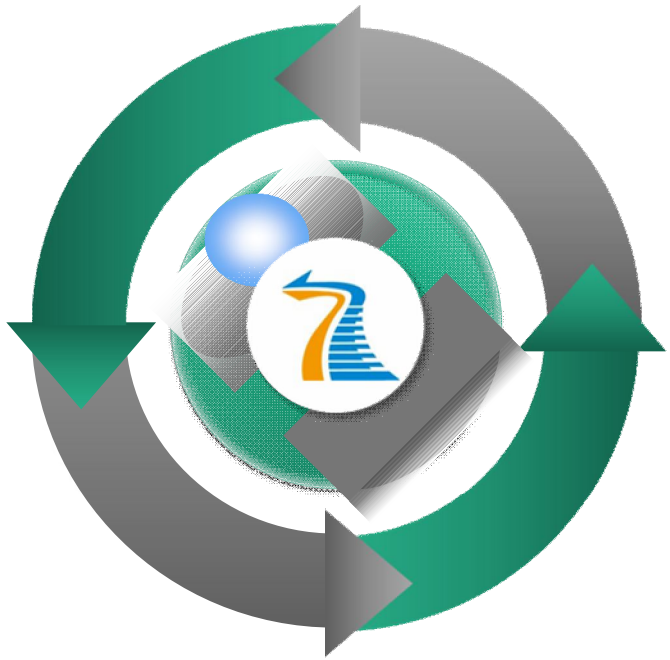
成長策略

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
- 物聯網供應鏈之一

朝頻道內容發展

- 致力成爲年輕人網路電視頻道第一品牌

物聯網的發展

以智慧家庭切入，提供基礎有線連結環境，涵蓋各式終端



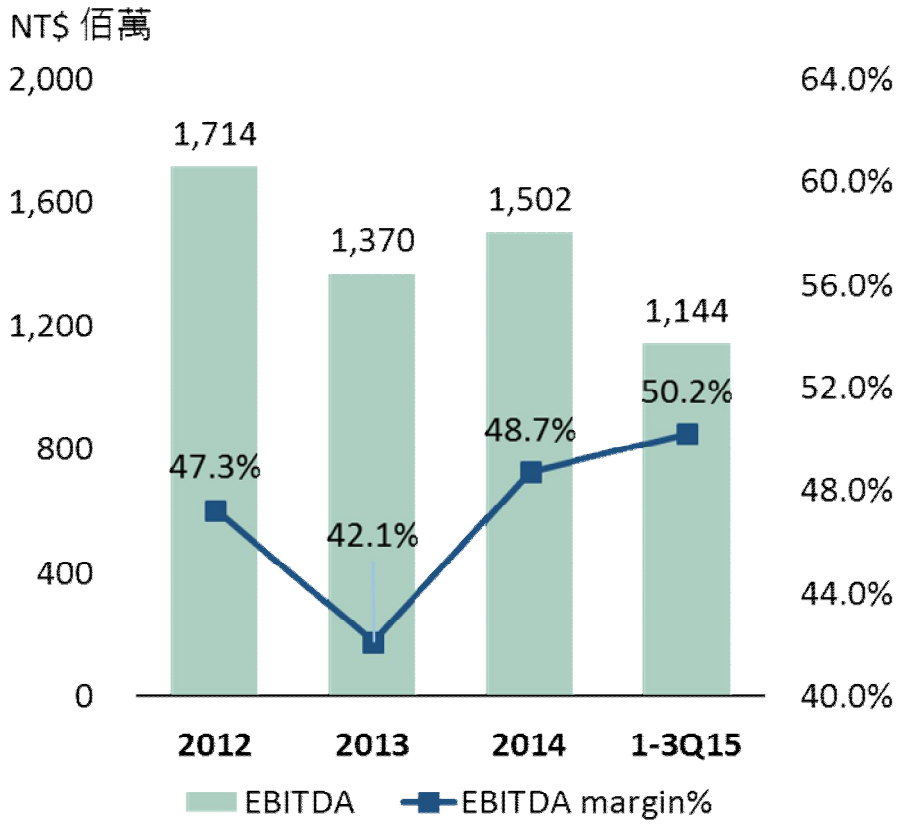




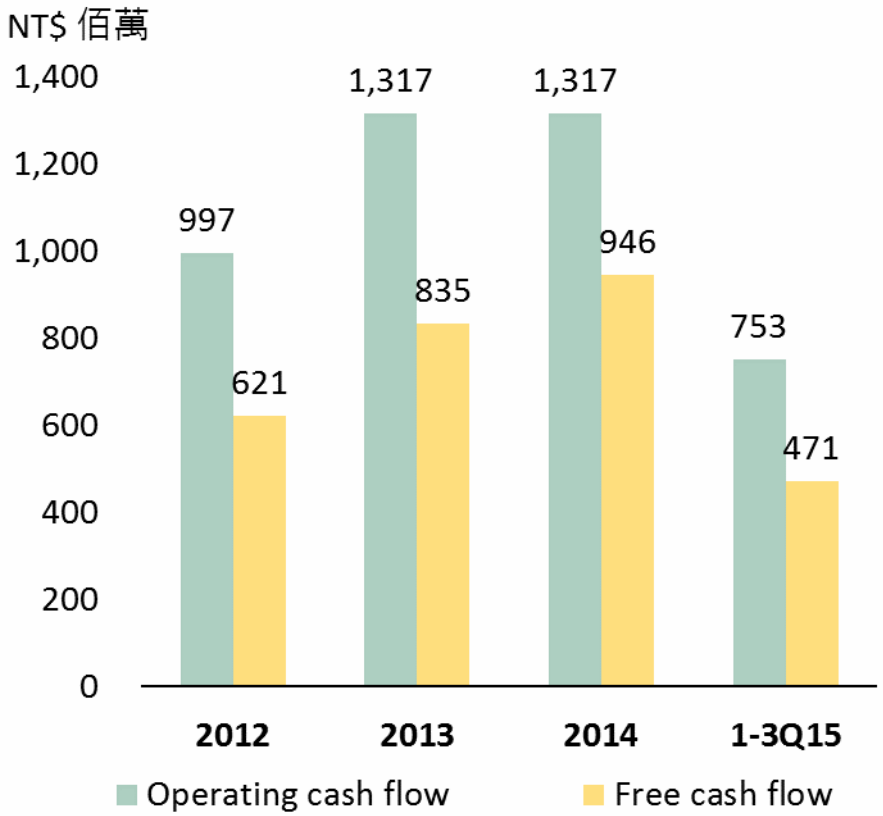
- 公司概況
- 產業定位與趨勢
- 公司優勢與策略
- **財務概況**

主要財務數據

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

NT$佰萬元	2012	2013	2014	1-3Q15	年成長率 (%)		
					2013	2014	1-3Q15
營業收入	**3,627**	**3,253**	**3,083**	**2,279**	**(10.3)**	**(5.2)**	**(0.8)**
營業毛利	1,986	1,769	1,776	1,266	(11.0)	0.4	(6.1)
營業費用	756	592	605	407	(21.7)	2.1	(1.9)
營業利益	1,230	1,177	1,171	859	(4.4)	(0.5)	(7.9)
EBITDA	**1,714**	**1,370**	**1,502**	**1,144**	**(20.1)**	**9.6**	**(2.8)**
營業外收入及支出	2	(135)	(21)	6			
稅前淨利	1,233	1,042	1,150	865	(15.5)	10.4	(5.1)
所得稅費用	210	177	207	154			
歸屬於母公司之淨利	**956**	**848**	**941**	**710**	**(11.3)**	**11.0**	**(5.3)**
每股盈餘 (NT$)	**12.62**	**8.42**	**8.51**	**6.37**	**(33.3)**	**1.1**	**(5.2)**
重要財務比率 (%)							
毛利率	54.8	54.4	57.6	55.5			
營業利益率	33.9	36.2	38.0	37.7			
EBITDA Margin	47.3	42.1	48.7	50.2			
有效稅率	17.0	17.0	18.0	17.8			
淨利率	26.4	26.1	30.5	31.1			

最近三年資產負債表

NT$佰萬元	2012	2013	2014	3Q15	年成長率 (%)		
					2013	2014	3Q15
資產總額	**8,611**	**8,725**	**9,250**	**9,169**	**1.3**	**6.0**	**8.8**
現金及約當現金	535	1,036	2,495	2,088	93.8	140.9	40.3
應收帳款/票據	126	168	165	184	34.0	(1.8)	8.4
存貨	78	30	28	20	(61.0)	(8.4)	(45.4)
不動產、廠房及設備	1,194	1,558	1,619	1,565	30.5	3.9	2.6
負債總額	**5,145**	**3,578**	**3,663**	**3,616**	**(30.4)**	**2.4**	**19.4**
長、短期銀行借款	3,680	1,984	2,042	2,221	(46.1)	2.9	45.2
應付帳款/票據	282	362	352	281	28.4	(2.7)	(31.2)
股東權益總額	**3,466**	**5,146**	**5,587**	**5,553**	**48.5**	**8.6**	**2.8**

2012-2014 股利發放

NT$佰萬元	2012	2013	2014
本期淨利	956	848	941
現金股利	402	691	781
每股現金股利 (NT$)		6.22	7.00
現金殖利率 (%)	2.6%	4.4%	5.0%
股利發放率 (%)	42%	82%	83%

註: 殖利率係根據2015年8月31日(除息日前一天)的收盤價計算。

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

Q&A



台灣數位光訊科技股份有限公司

Taiwan optical platform | Cable MSO

