

宏達國際電子股份有限公司

第三季營運業績說明會

鄭慧明 財務長暨發言人

2008年10月31日



免責聲明

本簡報中所提及之預測性資訊包括營運展望、財務狀況以及業務預測等內容，乃是建立在本公司從內部與外部來源所取得的資訊基礎。

本公司未來實際所可能發生的營運結果、財務狀況以及業務成果，可能與這些明示或暗示的預測性資訊有所差異。其原因可能來自於各種因素，包括但不限於市場風險、供應鏈、市場需求、以及本公司持續推出高品質產品能力等因素。

本簡報中對未來的展望，反應本公司截至目前為止對於未來的看法。對於這些看法，未來若有任何變更或調整時，本公司並不負責隨時再度提醒或更新。

簡報大綱

- 2008年第三季營運業績
- 產業概況
- 經營概況
- 2008年第三季員工分紅調整前損益狀況
- 2008年第三季員工分紅調整後損益狀況
- 2008年第三季主要會計科目
- 營收及獲利趨勢
- 2008年第四季營運展望
- 其他議題

2008年第三季營運業績

- 本公司第三季營收年成長率為30.1%，符合上季法說會時所提之預期數據。本季之營業毛利率為34.6%，較原預期為佳。與上季營業毛利率之差異主要係因產品組合改變所致。
- 本公司第三季營業費用率排除調整項目為10.65%，較上季法說會時所提之預期數據增加0.15個百分點。本期調整項目有：
 - 1) 今年第一季因某一維修服務商破產所提列之權益法認列之投資損失1.46億元，於本期重分類至營業費用之呆帳費用準備。
 - 2) 認列過去年度海外員工分紅費用0.97億元。
 - 3) 增提0.75億元呆帳費用準備。

上述第一項調整係為投資科目與營業費用科目之會計分錄調整，對損益並無影響。第二項調整係為過去年度非現金流量科目之費用認列。對於第三項，本公司已進行必要催收作業，截至目前為止，預計將可沖回0.53億元呆帳費用準備。

產業概況

- 全球信貸緊縮已對消費者購買意願產生影響，然而對智慧型手持式裝置市場之影響幅度較小。
- 本公司能持續維持營運動能係受惠於多元化的市場與產品組合以及第四季於不同地區陸續推出新產品。
- 鑽石機系列產品之銷售狀況符合預期。
- 宏達電與Google、T-Mobile USA於9月23號在美國紐約共同發表G1-全球首支Android平台手機。此產品為一般消費者帶來良好的行動網際網路服務。

經營概況

- 上海新廠於10月份開始生產。
- 董事會通過庫藏股買回計畫，買回股數上限為一千萬股，買回金額上限為50億元，買回期間至12月7日止。
- 董事會通過將設立一家海外公司以強化採購流程。

2008年第三季損益 - 員工分紅調整前

(NT\$ Bil.)	<u>3Q 07</u>	<u>2Q 08</u>	<u>3Q 08</u>	<u>QOQ</u>	<u>YOY</u>
營業收入	29.11	34.62	37.86	9.4%	30.1%
<u>營業毛利</u>	<u>9.91*1</u>	<u>12.10</u>	<u>13.09</u>	<u>8.1%</u>	<u>32.0%</u>
<u>營業費用</u>	<u>2.46</u>	<u>3.80</u>	<u>4.35*3</u>	<u>14.3%</u>	<u>76.8%</u>
營業淨利	7.43	8.31	8.71*3	4.8%	17.2%
稅前淨利	8.03	8.69	9.18	5.6%	14.4%
稅後淨利	7.43	7.81	8.27	5.9%	11.3%
營業毛利率(%)	34.1%	35.0%	34.6%		
營業費用率(%)	8.4%	11.0%	11.5%		
每股盈餘(元)*2	12.97	13.62	10.94		

(除權前)

*1 產品售後服務費用及存貨報廢損失於2008年之前原認列於營業費用及營業外費用項目。為使比較基礎一致，3Q 07中調整11億元至營業成本。

*2 EPS估算係以當時流通在外之股數計算。

*3 不考慮前述會計分錄調整與海外員工分紅調整共2.4億元，則營業費用為41億元(季增率8.0%，年增率67.0%)，營業費用率為10.8%；而營業淨利將為89.5億元(季增率7.7%，年增率20.4%)，營業淨利率為23.6%。



2008年第三季損益 - 員工分紅調整後

(NT\$ Bil.)	<u>3Q 07</u>	<u>2Q 08</u>	<u>3Q 08</u>	<u>QOQ</u>	<u>YOY</u>
營業收入	29.11	34.62	37.86	9.4%	30.1%
員工分紅費用調整(營業成本)	0.19	0.14	0.16	6.3%	-20.0%
<u>營業毛利</u>	<u>9.72*1</u>	<u>11.96</u>	<u>12.93</u>	<u>8.2%</u>	<u>33.0%</u>
員工分紅費用調整(營業費用)	1.64	1.25	1.32	5.9%	-19.4%
<u>營業費用</u>	<u>4.10</u>	<u>5.05</u>	<u>5.67*3</u>	<u>12.2%</u>	<u>38.3%</u>
營業淨利	5.59	6.91	7.23*3	4.5%	29.2%
稅前淨利	6.19	7.30	7.70	5.6%	24.4%
稅後淨利	5.55	6.62	6.99	5.6%	25.9%
調整後營業毛利率(%)	33.4%	34.5%	34.2%		
調整後營業費用率(%)	14.1%	14.6%	15.0%		
每股盈餘(元)*2	9.68	11.54 (除權前)	9.25		

*1 產品售後服務費用及存貨報廢損失於2008年之前原認列於營業費用及營業外費用項目。為使比較基礎一，3Q 07中調整\$11億元至營業成本。

*2 EPS估算係以當時流通在外之股數計算。

*3 不考慮前述會計分錄調整與海外員工分紅調整共2.4億元，則營業費用為54.3億元(季增率7.4%，年增率32.4%)，營業費用率為14.3%；而營業淨利將為74.7億元(季增率8.0%，年增率33.5%)，營業淨利率為19.7%。

2008年第三季主要會計科目

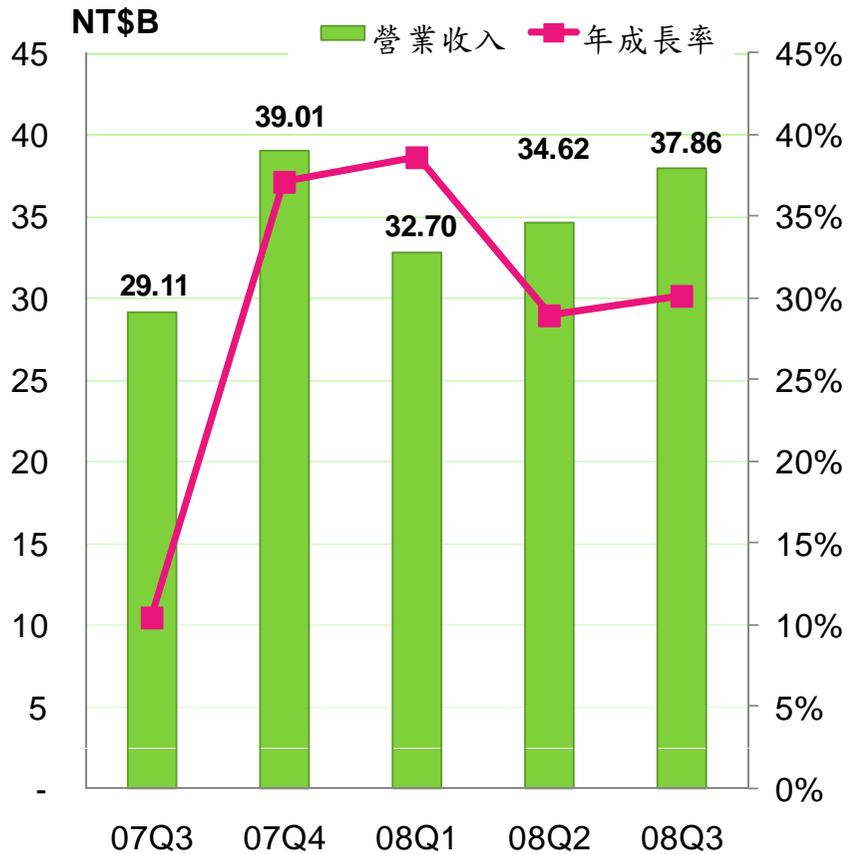
<u>(NT\$ Bil.)</u>	<u>3Q 07</u>	<u>2Q 08</u>	<u>3Q 08</u>	<u>QOQ</u>	<u>YOY</u>
現金	40.61	73.24	63.94	-12.7%	57.4%
應收帳款	20.03	19.28	21.55	11.8%	7.6%
存貨	5.92	5.53	7.88	42.5%	33.0%
股東權益	46.10	48.86*1	56.00	14.6%	21.5%
備抵存貨準備	1.05	1.18	1.48	24.6%	41.0%
備抵呆帳準備	0.16	0.32	0.54*2	69.3%	239.4%
產品售後服務準備	1.77	4.60	4.86	5.6%	174.9%

*1 已扣除現金股利每股34元(共計\$194.8億元)以及員工現金分紅\$12.1億元。除權息交易日為七月十五日，八月十一日配發現金股利。

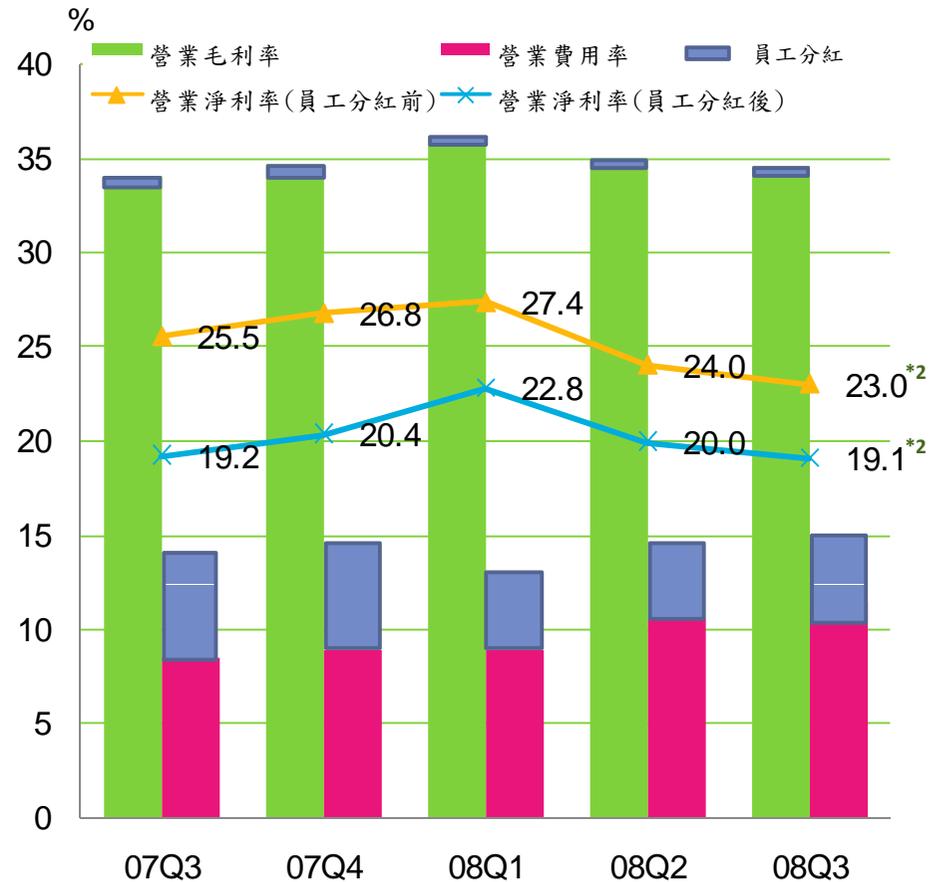
*2 不考慮前述會計分錄調整1.46億元，備抵呆帳準備為3.9億元(季增率23.5%，年增率147.6%)。

營收及獲利趨勢

■ 營業收入



■ 獲利狀況*1



*1產品售後服務費用及存貨報廢損失於2008年之前原認列於營業費用及營業外費用項目，2008年起調整至營業成本。為使比較基礎一致，上圖中2007數字均已經過調整。

*2不考慮前述會計分錄調整與海外員工分紅調整共2.4億元，則員工分紅調整前之營業費用為41億元(季增率8.0%，年增率67.0%)，員工分紅調整前之營業費用率為10.8%；而員工分紅調整前營業淨利將為89.5億元(季增率7.7%，年增率20.4%)，員工分紅調整前之營業淨利率為23.6%。

2008年第四季營運展望

- 第四季營業收入預估可達mid-20%之年成長率；營業收入約為480億元。全年營收成長率預估約為29%。
- 營業毛利金額持續成長，預估季成長率約為mid-10%。本公司經營階層積極執行營運績效計劃以達本季營業毛利率在31%正負1個百分點間。近月來匯率波動變化大，上述毛利率係以目前匯率水準為假設基礎。排除匯率因素，本公司核心事業之毛利率維持以往水準。
- 本季毛利率之主要影響因素為：(1)產品組合改變；(2)歐元對新台幣匯價貶值。

2008年第四季營運展望

- 營業費用率 (不含過去年度海外員工分紅費用調整):
 - 營業費用率降至8.7%。
 - 營業淨利率預估約為21.3%~23.3%。
- 預估財報營業費用率(含過去年度海外員工分紅費用調整):
 - 預估財報營業費用率約為10%。
 - 營業淨利率預估約為20%~22%。
- 第四季將再認列過去年度海外員工分紅費用6.16億元，此項為會計科目調整，將同時認列相同金額於投資收益科目中。
- 全年營業費用率扣除第三季與第四季所調整之過去年度海外員工分紅費用後，符合全年營業費用率10%預估值。

其他議題

■ 問：請說明匯率對於毛利率之影響。

■ 答：本公司以美金計價之營業收入與支出占營業收入百分比接近，約可自然避險。歐元計價之營業收入約佔本公司營業收入之30%至35%。本年度前三季歐元對新台幣匯率維持在46至47元之間，但自九月下旬歐元匯率由46.5元貶值至42元左右。

■ 問：請說明Android平台產品之毛利率。

■ 答：本公司Android平台產品之毛利率與微軟平台產品相當。而G1利潤較低係因其為此新平台首次策略性合作之產品。

■ 問：請說明貴公司2009年產品之競爭力。

■ 答：宏達電將持續針對微軟平台及Android平台推出各種創新產品。我們的企業夥伴對於本公司明年新產品均給予正面的回應，因此我們對於2009年之新產品競爭力具有相當的信心。

其他議題

- 問：請提供2009年營業毛利與營業費用之看法
 - 答：本公司營業毛利之預估係為每季提供，因本公司須對市場環境變化維持應變能力。
- 問：請說明財會10號公報修訂存貨認列準則後對公司的影響。
 - 答：本公司已於2008年提前採用修訂後的10號公報準則認列存貨價值，故對本公司明年度損益表將不會有一次性調整的影響。