

# 宏達國際電子股份有限公司

## 第二季營運業績說明會

鄭慧明 財務長暨發言人

2008年7月31日



## 免責聲明

本簡報中所提及未來的營運展望、財務狀況以及業務預測等內容，乃是建立在本公司從各項來源所取得的資訊基礎。

本公司未來事實上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業務預測有所差異。其原因可能來自於各種因素，包括但不限於市場風險、供應鍊、市場需求、以及本公司能持續推出高品質產品等因素。

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。對這些看法本公司未來若有變更或調整時，本公司並不負責隨時再度提醒或更新。

# 簡報大綱

- 2008年第二季營運業績
- 產業概況
- 經營概況
- 2008年第二季員工分紅調整前損益狀況
- 2008年第二季員工分紅調整後損益狀況
- 2008年第二季主要會計科目
- 營收及獲利趨勢
- 2008年第三季營運展望
- 其他議題

## 2008年第二季營運業績

- 本公司第二季實際營收、營業毛利率、營業費用率與營業淨利率，均符合上季法說會時所提之預期數據。實際所得稅率低於原提供之稅率係因員工分紅費用化之節稅效果。
- 如原預期所述，五月份營收數字呈現緩和係因鑽石機上市對現有Touch產品產生替代效應所致。目前鑽石機之銷售狀況符合預期。截至目前，本公司鑽石機已於全球至少30個國家或50家電信業者展開銷售。
- 本季毛利率降低之原因有二：一為本公司為促銷自有品牌產品，增提MDF準備金致使毛利率下降0.6%，另為提列備抵存貨準備致使毛利率減少0.5%。

## 產業概況

- 智慧型手持式裝置(Converging Device)於全球經濟景氣低迷之環境下，依舊維持成長動能。
- 鑽石機初期銷售狀況可證明市場確實擁有足夠之胃納量接受高價值之優異產品。我們的電信業夥伴將鑽石機視為可與3G iPhone相抗衡的最佳智慧型手持式裝置選擇之一。比較鑽石機與第二代3G iPhone兩者間的消費總費用(手機價與綁約通訊費用之總值)，可看出大多數的主要電信業者均給予鑽石機相當之高度評價。
- 供應鏈中各項零組件供應量穩定，且持續有採購價格下降之趨勢。

# 經營概況

- 鑽石機的推出不僅為一項新產品上市，更顯示出HTC精煉的品牌價值。該產品所提供的全新行動網路體驗、輕巧時尚的手機外型、以及極具親和力的使用介面，更已超越了技術創新的訴求。
- 經營團隊致力於建立本公司兩項核心競爭力：一為開發使用者介面軟體及其他軟體的技術能力：HTC領先業界推出Touch FLO 3D使用者介面，提升使用者的行動網路體驗，未來將持續研發更優異、更人性化的使用者介面。另一為品牌價值：HTC於全球主要國家建立當地銷售據點，並已於全球超過50個國家及70家電信業者銷售本公司自有品牌產品。
- 過去兩年來，許多來自不同領域中擁有國際管理經驗之專業經理人才，陸續加入了原以研發技術為主之經營團隊，更強化了本公司的經營團隊。
- HTC的品牌策略已成功的吸引有共同願景的全球專業人才加入本公司，融合HTC企業文化並致力於改變產業的未來。

## 經營概況 (續)

- 新上海廠預計於第四季開始生產。
- 除權息交易日為七月十五日；現金股息分派日為八月十一日。
- 為改善總公司員工使用空間不足之狀況，董事會通過購買鄰近總公司的兩處土地及建物，總金額不超過新台幣10億元。其用途為增加辦公使用空間、停車場及員工宿舍。
- 董事會通過一項總金額美金8佰萬元之投資案，計劃於中國成立一個銷售據點以協助當地銷售夥伴進行電信業者之各項行銷活動。
- 董事會通過任命劉慶東營運長為資深執行副總經理兼營運長以表彰他對本公司之貢獻。

## 2008年第二季損益 - 員工分紅調整前

(NT\$ Bil.)	<u>2Q 07</u>	<u>1Q 08</u>	<u>2Q 08</u>	<u>QOQ</u>	<u>YOY</u>
營業收入	26.86	32.70	34.62	5.9%	28.9%
營業毛利	8.95 <sup>*1</sup>	11.81	12.10	2.5%	35.3%
營業費用	2.03	2.91	3.80	30.5%	87.4%
營業淨利	6.92	8.95	8.31	-7.1%	20.0%
稅前淨利	7.24	9.14	8.69	-5.0%	20.1%
稅後淨利	5.98	8.32	7.81	-6.1%	30.6%
營業毛利率(%)	33.3%	36.1%	35.0%		
營業費用率(%)	7.6%	8.9%	11.0%		
每股盈餘(元)	10.42	14.51 <sup>*2</sup>	13.62 <sup>*2</sup> (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，2Q07中調整\$1.0bil至營業成本。

\*2 EPS估算係以當時流通在外之股數計算。



## 2008年第二季損益 - 員工分紅調整後

(NT\$ Bil.)	<u>2Q 07</u>	<u>1Q 08</u>	<u>2Q 08</u>	<u>QOQ</u>	<u>YOY</u>
營業收入	26.86	32.70	34.62	5.9%	28.9%
員工分紅費用調整(營業成本)	0.16	0.16	0.14	-7.2%	-6.9%
<u>營業毛利</u>	<u>8.79*1</u>	<u>11.66</u>	<u>11.96</u>	<u>2.6%</u>	<u>36.0%</u>
員工分紅費用調整(營業費用)	1.33	1.33	1.25	-6.1%	-5.8%
<u>營業費用</u>	<u>3.36</u>	<u>4.25</u>	<u>5.05</u>	<u>19.0%</u>	<u>50.5%</u>
營業淨利	5.44	7.46	6.91	-7.3%	27.1%
稅前淨利	5.75	7.65	7.30	-4.7%	26.8%
稅後淨利	4.48	6.94	6.62	-4.7%	47.6%
調整後營業毛利率(%)	32.7%	35.6%	34.5%		
調整後營業費用率(%)	12.5%	13.0%	14.6%		
每股盈餘(元)*2	7.82	12.12	11.54 (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，2Q07中調整\$1.0bil至營業成本。

\*2 EPS估算係以當時流通在外之股數計算。



## 2008年第二季主要會計科目

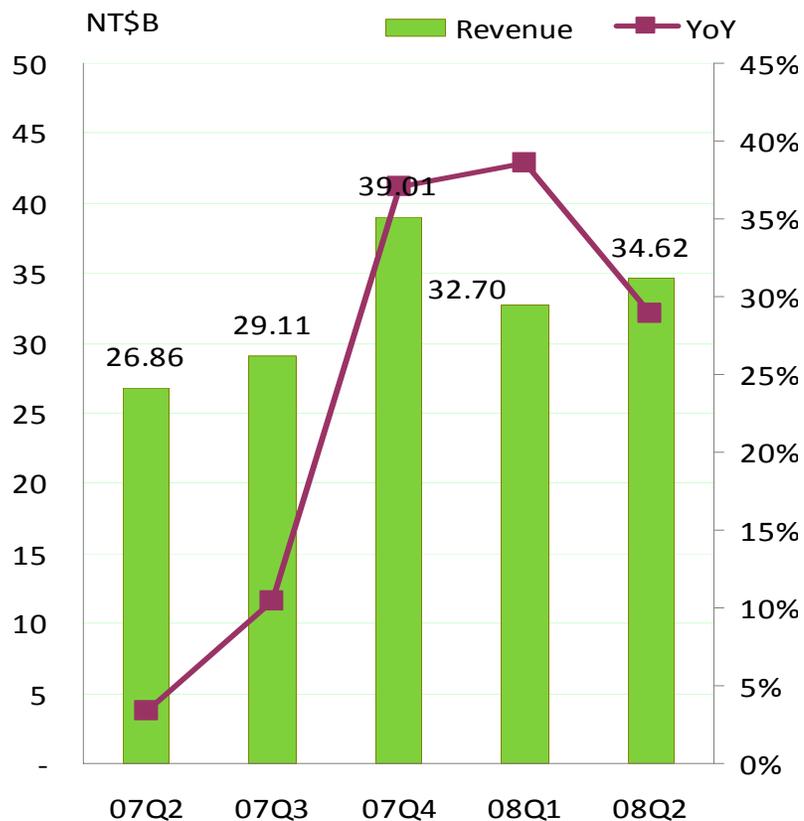
<u>(NT\$ Bil.)</u>	<u>2Q 07</u>	<u>1Q 08</u>	<u>2Q 08</u>	<u>QOQ</u>	<u>YOY</u>
現金	45.09	63.47	73.24	15.4%	62.4%
應收帳款	17.80	16.67	19.28	15.7%	8.3%
存貨	4.81	7.75	5.53	-28.7%	14.9%
股東權益	38.66	62.93	48.86*1	-22.4%	26.4%
備抵存貨準備	1.05	1.13	1.18	5.1%	13.2%
備抵呆帳準備	0.01	0.29	0.32	9.0%	--
產品售後服務準備	1.32	4.02	4.60	14.3%	248.6%

\*1 已扣除現金股利每股34元(共計\$19.48 bil.)以及員工現金分紅\$1.21bil. 除權息交易日為七月十五日，預定於八月十一日配發現金股利。

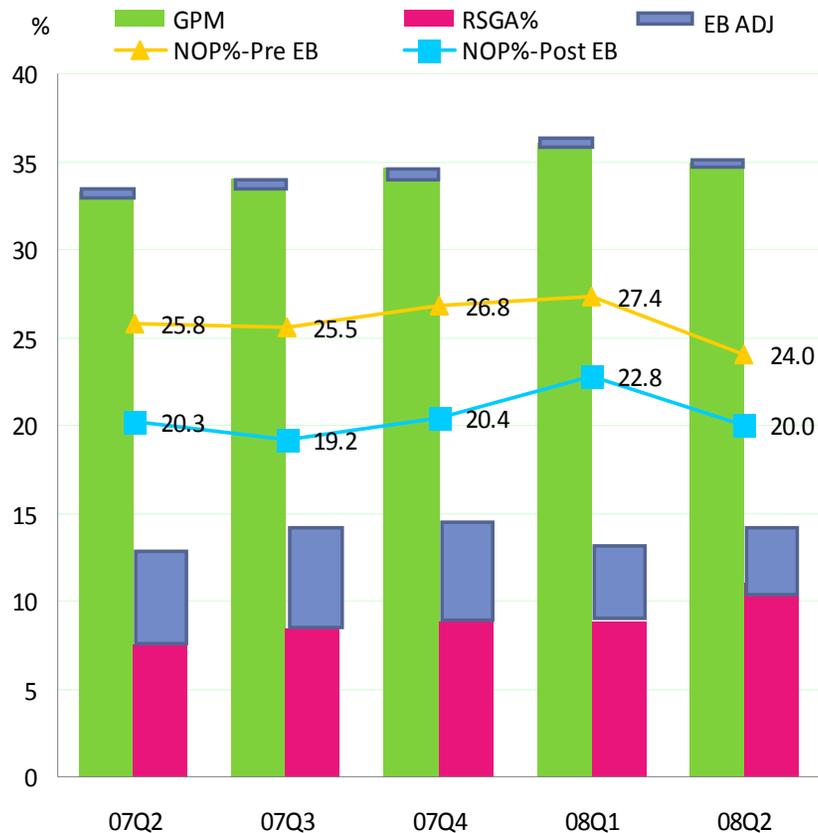


# 營收及獲利趨勢

## ■ 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。



## 2008年第三季營運展望

- 營業收入預估約30%年成長率。營業毛利率預估約於34%至35%之間。營業費用率預估約為10.5%。
- 四至五種鑽石機系列產品將於下半年陸續推出，用以提供消費者不同的產品外觀、傳輸平台或價位的選擇。
- ODM業務所佔之比重將提高並導致營業毛利率減少約1個百分點左右。
- 本公司全年營業收入成長率及營業費用率預估均維持不變。

## 其他議題

- Q: Android手機將於何時上市?
  - A: 第一支Android手機將如期於原所計畫的第四季開始出貨。
- Q: Android平台的市場潛力為何？尤其是對於HTC在2009年之影響？
  - A: Android平台的推出意欲擴大行動網路的應用市場，其發展潛力將帶動行動網路的普及化。待至本公司第一支Android手機正式推出後，屆時將可由實際銷售數字上得到更清楚的市場能見度。
- Q: 誰對公司造成價格壓力？Apple 或其他競爭對手？
  - A: 由於本公司產品逐步推入更普及的大眾消費市場，全球經濟環境及競爭者的價格策略將使價格成為重要的競爭因素之一。我們相信本公司擁有具競爭力的成本結構，且會持續改善成本結構以擴大大公司市場規模及面對市場降價與維護利潤的挑戰。
- Q: HTC是否會因較小的生產規模使得在降低BOM cost時較為劣勢？
  - A: 相較於全球手機市場，本公司所屬之智慧型手持式裝置市場(converging devices market)仍為一個利基市場。在此利基市場中，本公司具有合理的經濟規模，維持成本競爭力一直是我們與客戶間長期夥伴關係下的共同考量。我們也相信有競爭力的成本結構是在此智慧型手持式裝置市場中贏得勝利的競爭優勢之一。

## 其他議題 (續)

- Q: 請說明3G iPhone 對於HTC及市場的影響。
  - A: 我們將同業的行動視為挑戰與機會。挑戰來自於是否能夠快速反應市場的變化以及有效的執行計畫。而機會是來自於其他同業參與智慧型手持式裝置市場後將加速市場擴展的速度，我們將秉持不斷創新及更佳的成本控制下獲取相當的市場佔有率。
- Q: 現在市場上充斥著非常多的謠言，但大多數並非是針對貴公司的核心事業策略或營運，卻對於貴公司的股價造成無謂的波動，請問有何看法？
  - A: 我們尊重無論是buy side或是sell side的投資先進在具體的資訊判斷下所提出的不同意見。本公司股價近期被許多市場謠言或過於主觀的假設下的言論所影響，造成不必要的上下波動，請針對這些言論與本公司實際營運表現做驗證與追蹤，藉以過濾出那些市場雜音。