

宏達國際電子股份有限公司

第一季營運業績說明會

鄭慧明 財務長暨發言人
鄭昭義 投資人關係處長

2010年 4月28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

- 2010年第一季營運業績
- 經營概況
- 董事會重要決議
- 2010年第二季營運展望
- 審視營運規模成長策略
- 2010年第一季損益狀況 (非合併)
- 2010年第一季損益狀況 (合併)
- 2010年第一季主要會計科目 (非合併)
- 2010年第一季主要會計科目 (合併)
- 營收及獲利趨勢
- 銷售量與平均單價
- 其他議題

2010年第一季營運業績

- 第一季銷售量為330萬台，年成長率為37%。
- 第一季營業收入為新台幣377億元，優於原預估值。
- 第一季營業毛利率為30.3% (若不考慮匯率影響為31.5%)。
- 第一季營業費用率為15.6%，較原預估值為佳；第一季營業淨利率為14.6%。

*上述財務數字均來自於非合併財務報告。

經營概況

- 銷售量重現成長動能展現了我們擴大營運規模的執行力與提升整體利潤的承諾。
- 第一季優於傳統淡季的表現除了美國地區銷售持續旺盛外，歐洲與亞洲地區銷售動能亦呈現復甦，我們看到歐亞地區將有強勁的季銷售量成長。
- 2009年主要產品如HD2, Hero, Droid Eris與MyTouch均達成穩健的sell-through量(即銷貨端實際銷售手機至消費者的數量)與較長的产品生命週期，同時也證明HTC品牌與各項產品得到消費者的認同與肯定。
- 從三月份起上市的新產品Desire, Legend, HD Mini, Smart，近期發表的EVO 4G, Droid Incredible、以及一至兩款將於第二季銷售的新產品等一系列產品的推出，確立我們在產業界的技術與創新的領先地位。

經營概況

- 第一支4G智慧型手機的發表(EVO 4G –Sprint的WiMax網路)，展現HTC在技術上一貫地領導地位，如同過去HTC率先成功發展出2G與3G智慧型手機，並推出最完整的3G產品系列涵蓋UMTS、EVDO以及TD-SCDMA系統。HTC藉以技術領先的優勢，亦將再度成為4G的創新領導者。
- HTC最新的各項創新，無論是在產品設計、一體成型(unibody)的整體設計、HTC Sense 軟體及優異的系統效能，均呈現在近期HTC產品 HD2, Nexus One, Desire, Legend, HD Mini, EVO 4G與Droid Incredible，建立了HTC高品質智慧型手機的品牌形象，更進一步地提高品質與競爭的門檻，也提升了HTC在市場上的品牌知名度。
- HTC的創新屢獲世界專業肯定：(1) HTC Hero於2010年2月在GSMA Mobile World Congress獲頒「2010 MWC最佳手機大獎」；(2) HTC EVO 4G於2010年由CNET Best of CTIA Awards評選為「2010 CTIA最佳手機大獎」；(3) HTC Desire於2010年3月由TechRadar評選為「No.1 of the 15 best mobile phones in the world」。

董事會重要決議

- 前次辦理買回1500萬股庫藏股已完成註銷作業，目前本公司流通在外股數為773,935,844股。
- 2009年盈餘分配
 - 現金股利：每股26元
 - 股票股利：每股0.5元
- 員工分紅
 - 現金分紅：新台幣29.1億元
 - 股票分紅：新台幣19.4億元（其股數將以股東常會前一日收盤價並考量除權除息之影響為計算基礎計算之）

2010年第二季營運展望

- 第二季銷售量預估比去年同期成長約50%達到450萬台。
- 第二季營業收入預估將達到歷史新高紀錄至新台幣500億元。
- 營業毛利率預估約為30.0% ± 0.5%*。
- 營業費用率預估約為15.0% ~15.5%之間。

*已含新微軟權利金成本。

**上述財務數字均以非合併財務數字表示。

審視營運規模成長策略

- 經營團隊在2009年底時決定將推動HTC的營運規模成長，以獲得行銷與整體營運的規模經濟效益，進而增強HTC的長期競爭力。
- 市場卻過度擔心與誤解我們的策略目標而揣測我們將發動價格競爭，誤解此策略將導致營收動能不足而降低利潤。
- 第一季營收結果展現我們的營運規模成長策略奏效，重現營運成長動能。
- 營運規模成長策略成功的因素有：最佳的財務管理、堅強的產品組合、密切的客戶關係、品牌知名度提高、行銷業務的確實執行以及各區域經營團隊落實公司策略。
- 經營團隊謹慎關注業務成長與財務紀律的平衡，穩健的第一季營運數字可證明經營團隊慎重且積極的經營態度。

審視營運規模成長策略

- 經營團隊期望在今年上半年可同時推動營運規模成長及維持利潤，上半年度的營業淨利率(不考慮匯率因素)預估可維持水準，且銷售量將大幅地成長達到超越40%的年成長率。
- 我們的營運規模成長策略是涵蓋全部的產品組合而非單一產品的各別表現，若僅以中低階產品來評估HTC的成長與財務表現將會導致誤判。我們很興奮地看到目前我們的中高階產品銷售量快速成長。HTC的財務模型應該建立於我們整體的產品組合。
- 我們期望HTC Smart可同時將HTC品牌與產品擴展至更普及的消費者市場，這不僅是銷售Smart手機而已，而是將HTC品牌自中高階市場拓展至一般消費者市場，創造更大的營運規模。Smart 是本公司第一款中低階智慧型手機，雖然在2010年尚無明顯的營收貢獻，但將使HTC產品與品牌延伸至一般消費者市場，增強我們的長期品牌知名度。

2010年第一季損益狀況（非合併）

<u>(NT\$ Billion)</u>	<u>1Q 09</u>	<u>4Q 09</u>	<u>1Q 10</u>	<u>QOQ</u>	<u>YOY</u>
營業收入	31.59	41.08	37.70	-8.2%	19.3%
<u>營業毛利</u>	<u>9.50</u>	<u>13.14</u>	<u>11.44</u>	<u>-12.9%</u>	<u>20.4%</u>
<u>營業費用</u>	<u>4.64</u>	<u>7.05</u>	<u>5.90</u>	<u>-16.4%</u>	<u>27.1%</u>
營業淨利	4.85	6.12	5.51	-9.9%	13.7%
稅前淨利	5.39	6.26	5.72	-8.6%	6.1%
稅後淨利	4.87	5.53	5.00	-9.7%	2.5%
營業毛利率	30.1%	32.0%	30.3%		
營業費用率	14.7%	17.2%	15.6%		
每股盈餘*(元)	6.54	7.01	6.38		

* EPS估算係以當期流通在外加權平均股數計算。

2010年第一季損益狀況（合併）

<u>(NT\$ Billion)</u>	<u>1Q 09</u>	<u>4Q 09</u>	<u>1Q 10</u>	<u>QOQ</u>	<u>YOY</u>
營業收入	31.41	41.07	37.95	-7.6%	20.8%
<u>營業毛利</u>	<u>9.61</u>	<u>13.34</u>	<u>11.60</u>	<u>-13.0%</u>	<u>20.7%</u>
<u>營業費用</u>	<u>4.59</u>	<u>7.05</u>	<u>5.94</u>	<u>-15.8%</u>	<u>29.5%</u>
營業淨利	5.03	6.29	5.66	-9.9%	12.7%
稅前淨利	5.44	6.29	5.76	-8.4%	5.9%
稅後淨利*1	4.87	5.53	5.00	-9.7%	2.5%
營業毛利率	30.6%	32.5%	30.6%		
營業費用率	14.6%	17.2%	15.6%		
每股盈餘*2(元)	6.54	7.01	6.38		

*1歸屬予母公司股東之稅後淨利，不包含少數股權淨利。

*2EPS估算係以當期流通在外加權平均股數計算。

2010第一季主要會計科目（非合併）

<u>(NT\$ Billion)</u>	<u>Mar 31, 09</u>	<u>Dec 31, 09</u>	<u>Mar 31, 10</u>	<u>QOQ</u>	<u>YOY</u>
現金*	71.72	64.17	68.22	6.3%	-4.9%
應收帳款	17.56	27.57	26.95	-2.3%	53.5%
存貨	4.64	4.74	7.16	51.1%	54.2%
股東權益	65.64	65.64	65.77	0.2%	0.2%
備抵存貨準備	2.35	3.13	3.02	-3.5%	28.6%
備抵呆帳準備	0.75	1.01	1.01	0.0%	35.0%
產品售後服務準備	4.84	5.29	6.01	13.6%	24.0%

*包含約當現金。

2010第一季主要會計科目（合併）

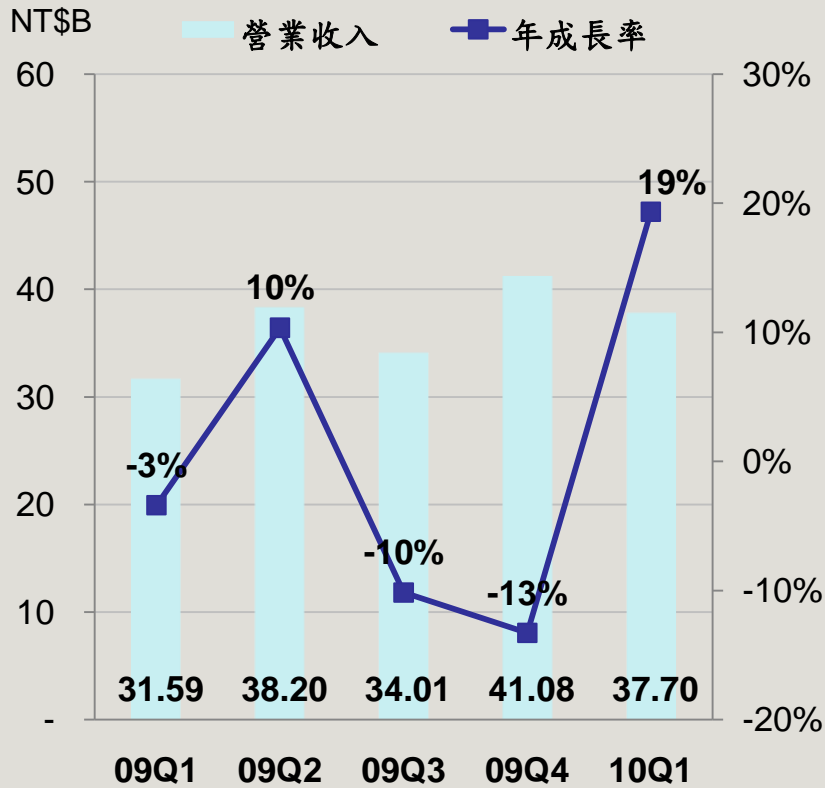
<u>(NT\$ Billion)</u>	<u>Mar 31, 09</u>	<u>Dec 31, 09</u>	<u>Mar 31, 10</u>	<u>QOQ</u>	<u>YOY</u>
現金*1	73.98	67.14	71.89	7.1%	-2.8%
應收帳款	17.28	27.13	26.73	-1.4%	54.7%
存貨	5.78	5.56	8.21	47.6%	41.9%
股東權益*2	65.64	65.64	65.77	0.2%	0.2%
備抵存貨準備	2.57	3.25	3.16	-2.9%	23.0%
備抵呆帳準備	0.78	1.02	1.01	-1.4%	29.4%
產品售後服務準備	4.85	5.27	6.01	14.2%	24.1%

*1包含約當現金。

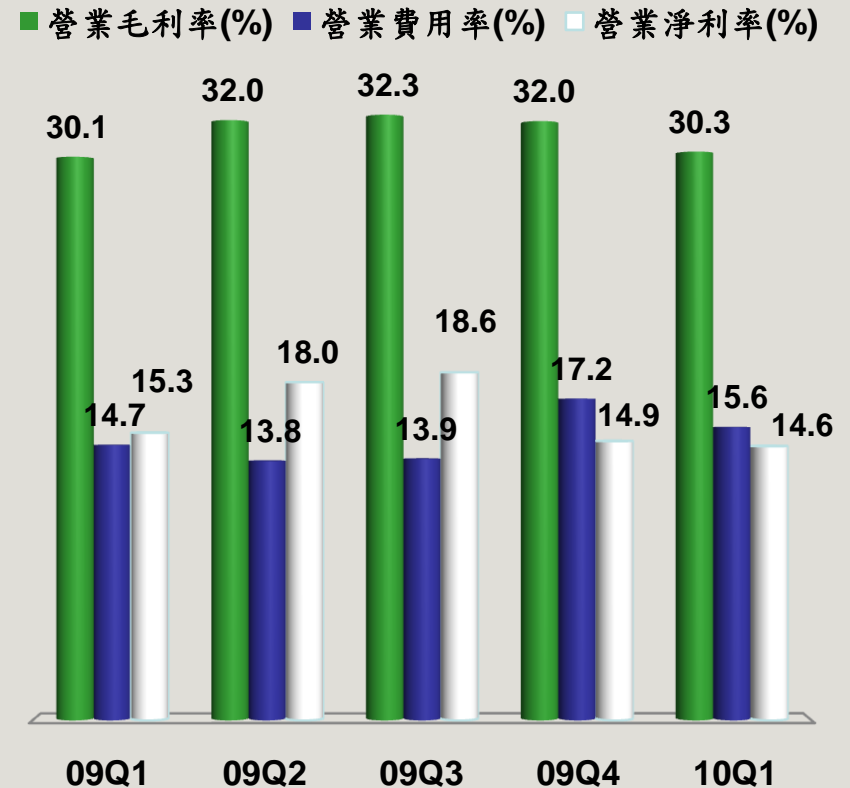
*2歸屬予母公司股東之股東權益，不包含少數股權。

營收及獲利趨勢

• 營業收入



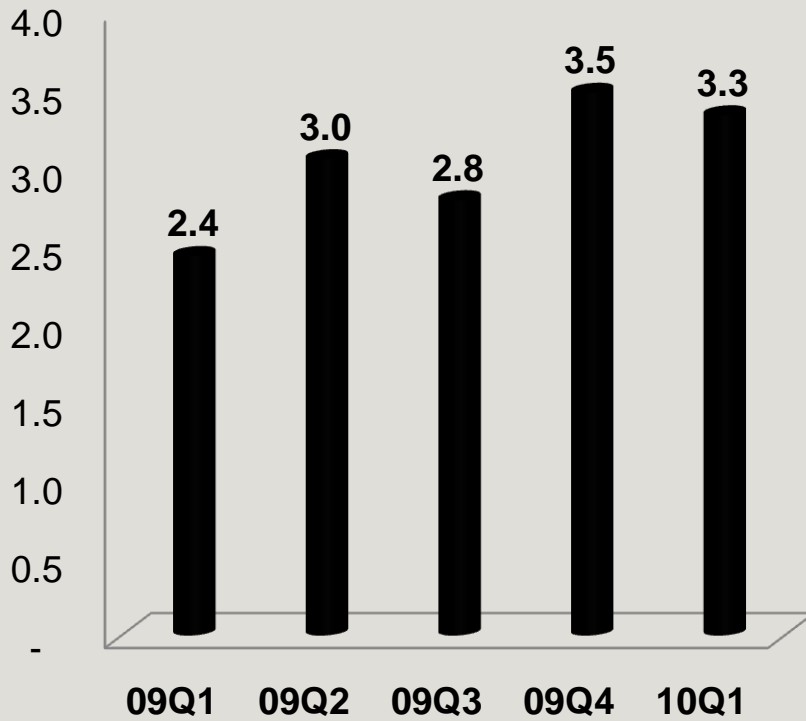
• 獲利狀況



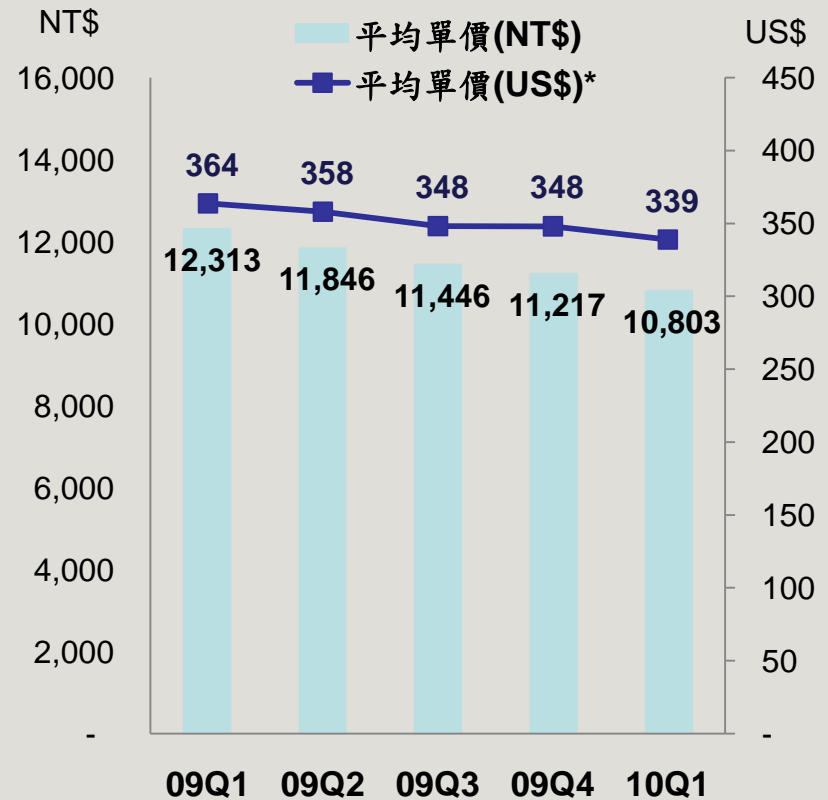
銷售量與平均單價

• 銷售量

Unit: Million



• 平均單價



*平均售價(US\$)係以各季平均匯率換算之，09Q1到10Q1各季平均匯率依序為 33.85, 33.08, 32.87, 32.22和31.86。

其他議題

問：請說明在貴公司優於預期的第一季數字與第二季財務預估之營業費用率變化？

答：本公司上半年優於原預估的營業費用率係執行前次法說會所提營運規模成長策略後，行銷支出與整體營運達到初步的規模經濟之成效。

問：貴公司第一季ASP僅較前季微幅下降，請說明在營業規模成長策略下ASP的變化？

答：目前智慧型手機的主流產品係以中高階產品為主，而本公司的中高階產品非常具有競爭力。第一季ASP僅較前季微幅下降主要是因為產品組合以及產品價格下降幅度較緩所致。

問：請說明在未來ASP與匯率的趨勢下，貴公司的營業利益率變化？

答：優於預期的營業利益率係因ASP下降較原預估略緩維持了營業毛利率，營業規模成長也使營業費用率降低所致。優異的產品組合與銷售量成長亦將是維持我們的營業利益率的主要因素。

其他議題

問：請說明Apple與HTC法律訴訟的狀況。

答：我們於三月十八日已表達我們無法認同蘋果電腦侵權控訴，且會全力維護自身的權益。目前我們並未看到此訴訟對我們的產品、營運及客戶有立即的影響。

問：請說明HTC預計何時開始銷售Windows Phone 7平台的產品？

答：HTC 與微軟為策略夥伴，我們認為Windows Phone 7平台是非常好的智慧型手機系統平台，我們計畫將在年底前發表我們的第一款Windows Phone 7智慧型手機。

問：請說明自Android平台於2008年第4季問世後其發展狀況。

答：我們很高興的看到現今Android平台已成功地在全世界蓬勃發展；美國市場首先自2009年初快速地採用HTC Android智慧型手機並在2009年獲得顯著的市場佔有率；自2010年初起我們明顯感受到Android的成長動能。2009年首批Android產品已展現優異的銷售成績與較長的產品生命週期，在2010年我們有信心我們的Android產品將在全世界持續推動成長動能。

htc
quietly brilliant