

湯森路透 STREETEVENTS

經編輯的逐字稿

2498.TW - 宏達電 2016 年第四季度盈利電話會議

會議日期／時間：2017 年 2 月 14 日／格林威治標準時間上午 06:30



公司參與者

徐嘉璘 宏達國際電子股份有限公司 - 投資人關係經理

張嘉臨 宏達國際電子股份有限公司 - 總經理, 智能手機暨物聯網事業

沈道邦 宏達國際電子股份有限公司 - 財務長

電話會議參與人

Richard Kramer Arete Research - 分析師

陳思維 高盛 - 分析師

簡報會

主持人

歡迎各位參加以英文進行的 HTC 2016 年第 4 季度業績電話會議和網絡直播。今天到場的有 智能手機暨物聯網事業總經理張嘉臨先生；財務長沈道邦先生及投資人關係經理徐嘉璘女士。

所有電話線均已設為靜音以避免背景噪聲。在簡報會結束之後，將會為投資者及分析師進行問答環節。如果希望提問，請按照當時給出的指示進行。

請各位留意，本次電話會議現正進行網絡直播。網絡重播及英文逐字稿將在會議結束後一個小時內提供，中譯本逐字稿將在會議結束後一星期內提供。請訪問 www.htc.com 內的投資者專區。

現在，先請投資人關係經理徐嘉璘女士發言。徐女士，你可以開始了。

徐嘉璘 - 宏達電 - 投資人關係經理

謝謝。女士們先生們，大家早上好、下午好、晚上好。歡迎參加 HTC 2016 年第 4 季度的分析師電話會議。我是 HTC 的投資人關係經理徐嘉璘。本次會議現正透過 HTC 的網站 www.htc.com 進行直播。如果你透過撥號電話線加入本次會議，你的線路現在被設置為靜音。由於本次電話會議是面向全球的投資者直播，我們僅將以英文進行。

今天電話會議的流程如下。

首先，我將概述我們在第 4 季度的營運狀況。之後，我們的 智能手機暨物聯網事業總經理張嘉臨先生及財務長沈道邦先生將主持問答環節。

我們開始之前，我希望大家先細閱簡報第 2 頁的免責聲明。

請注意本簡報包括前瞻性陳述。這些陳述乃基於我們的當前預期。實際結果可能與我們的預期出現重大差異，而本公司並無義務在未來更新這些前瞻性陳述。

如果你們沒有任何疑問，我將開始介紹 2016 年第 4 季度的營運概況。請翻到第 3 頁。

第 4 季度的財務摘要。第 4 季度的營業收入為新台幣 222 億元，毛利率為 10.5%。

營業虧損為新台幣 36 億元，營業利益率為-16%。稅後淨虧損及每股虧損分別為新台幣 31 億元及新台幣 3.77 元。

業務概覽。第四季銷售表現強勁，季收入在 2016 年逐步提高，而營運支出已透過加強重點資源調整的積極管理，達到 34% 的年度成本削減。HTC 10 EVO11 月在全球推出，HTC DESIRE 10 PRO 和 LIFESTYLE 手機亦於第四季進入特定市場並廣受好評。



HTC 致力於建構環繞著 HTC VIVE 的虛擬實境生態系統，並在第四季度持續取得成果，許多活動亦突顯了 VIVE 平台的日益擴大，包含在台北開設第一個 VIVE 虛擬實境樂園 VIVELAND、VIVE X 加速器計畫在北京、台北 和舊金山舉行了第一次虛擬實境新創團隊研發成果展示、及宣布成立 VIVE 內容開發團隊 VIVE STUDIOS。

第 4 頁。第 4 頁概述營業收入及營業淨利。第 4 季度的營業收入為新台幣 222 億元，營業虧損錄得新台幣 36 億元。

第 5 頁。第 5 頁概述增長收益率及營業收益率。第 4 季度增長收益率及營業收益率分別為 10.5% 及 -16%。

第 6 頁及第 7 頁是對收益表及資產負債表的財務概覽。

以上這些就是我們的全部簡報內容。

現在，我把時間交給 HTC 的智慧手機及 智能手機暨物聯網事業總經理張嘉臨先生及財務長沈道邦先生。

主持人，請開始問答環節。

問答環節

主持人

謝謝。（主持人指示）。

第一問題來自 Arete Research 的 Richard Kramer。請提出您的問題。

Richard Kramer - Arete Research - 分析師

你們好，非常感謝。我在這裡先說一聲抱歉，我們在電話會議開始的時候才拿到幻燈片，所以我現在還在看。嘉臨，你能否談一下原始設計製造商(ODM)業務或者與合作夥伴進行的合作業務，例如與谷歌在 Pixel 方面的合作？他們已經明確將 HTC 稱作為供應商，我想從利率上看，甚至從銷售上看，我們很難看到這類型的業務會對 HTC 的盈虧產生什麼影響？

接下來，第二個問題是，貴公司 2016 年似乎並無大量的 VR 銷售。你是否曾經預計將會有大量的 VR 銷售，或 2016 年到底是否有大量的 VR 銷售？你能否說明 VR 投資可能對貴公司的營業虧損造成了什麼影響？展望 2017 年全年，你預計 VR 能否對 HTC 銷售產生重大影響？

我接下來可能還有個問題，謝謝。

張嘉臨 - 宏達國際電子股份有限公司 - 智能手機暨物聯網事業總經理

好的，謝謝，Richard。讓我來回答你的兩個問題。首先，我明白谷歌提及到了 HTC，我所能說的是，HTC 歷來與谷歌有良好的合作關係。從過往的情況可以看到，我們將谷歌視為合作夥伴。但我不能對兩家公司之間的業務往來發表評論，我只能夠說的是，對於 HTC 為了保障股東利益開展的任何業務，我們當然都希望能夠盈利。這就是我要說的。

第二個問題，在 VR 方面，我不太明白關於你對 2016 年的陳述。我只能說對於截至 2016 年年底的 VR 銷量，我們對所取得的成績感到滿意，而正如我在哪次電話會議上所說——我忘記是哪次了——我們的 VR 產品銷售是獲利的。

總體營運業績方面，這要視乎我們準備進行多大的投資，要開拓更龐大、更有吸引力的市場，需要幾年時間，因此我們將需要為未來進行投資。

因此，很明顯營運業績取決於我們投資的金額。但是我能在此能夠回答的是，我們對於 2016 年的銷售業績感到滿意，也希望在 2017 年將會延續這個勢頭。



再次說明，在產品層面上，我們產品的銷售是獲利的。在營運上，由於相關對比分析是保密資料，我還不能抽取出來具體透露。但我們會為未來進行投資。

Richard Kramer - Arete Research - 分析師

就這兩個問題，我想請你再詳細解釋一下。首先，你能否向我們保證像與谷歌等合作夥伴或者與其他合作夥伴（可能按照 ODM 方式）開展的業務，已經納入了貴公司剛才報告的營業收入和營業淨利？也就是說，這是盈虧的組成部分，而並非是某種——HTC 可能必須使用其現有設施生產產品的某種單獨安排？

至於有關 VR 的問題，我要問的是，2016 年銷售總額和 2017 年 VR 預測銷量會否成為銷售的重要組成部分呢？我指的是，如果扣除這部分的銷量，我們會發現銷量發生了變化，這部分在明年的總銷量中佔到顯著的比重，而不只是 1% 或者 2%。

張嘉臨 - 宏達國際電子股份有限公司 - 智能手機暨物聯網事業總經理

我想我已經回答了第一個問題，我不能夠更詳盡地向你解釋了。我只能夠告訴你，我們顯然希望以盈利的方式開展任何業務。情況就是這樣。

這是第一點。第二點是，我剛才說過，我希望 VR 業務在 2017 年延續這個勢頭，我們當然希望 VR 業務帶來的營業收入和利潤表現佔到整體業務的重要比重。但顯然 VR 是新生事物，我們看到它有很大潛力，也在為未來做出努力。

在營業利益方面，取決於我們將會在投資方面投放多少資金。但是我們產品的銷售是獲利的。

Richard Krame - Arete Research - 分析師

好的，接下來可能是最後一個問題了。展望今年上半年，你對於推出旗艦產品有何看法。你可否向我們介紹一下預計今年接下來的情況是怎樣的？我注意到在年底的時候，貴公司的庫存水平非常低？那是否表明第一季度的銷售也會相對疲軟，而第一季度的銷量通常會環比下降？

我的意思是，你預計 HTC 銷量何時會再取得按年增長，何時會發佈今年推出主要旗艦產品的時間，讓我們預測盈虧狀況？

張嘉臨 - 宏達國際電子股份有限公司 - 智能手機暨物聯網事業總經理

我想大體上，我會在此詳細一點闡述這個問題，因為實際上聽眾在此想了解到我們公司打算如何做。我想我們希望做些事情，2017 年與 2016 年的情況略有不同，我們希望取得的是產品的獲利性銷售，因此我們將會放棄競爭極其激烈的低端產品，從盈利能力的角度來看，低端產品難以獲利。

因此對於我們而言，智慧型手機的盈利能力將會相當重要。我們在 2017 年將會繼續減少我們的產品組合，因此，主要機型的數量相比去年將會大幅減少。正如我所說，我們計劃最多只會有 [6 到 7] 個產品，顯然，在未來一個月，在銷售上仍然有舊產品。但是就推出新產品而言，這是我們希望實現的目標。

我們將會推出……很難具體確定一個價格，我不會進一步細說價格的問題，但可以說這些產品將會有更多中端、高端和旗艦產品。

這裡就是區別所在。從產品銷售的角度看，我們並非單純追求銷量，而是尋求獲利的營業收入。

Richard Kramer - Arete Research - 分析師

我們作為投資者希望能夠有所了解。您 2017 年的目標是使公司恢復盈利，而不是促進銷售增長，因為很明顯 - 過去一年，貴公司每個季度都錄得營業虧損，毛利率顯然亦非常低，很難想像您如何在短期內改善這種情況。但您今年的目標卻是獲取盈利，而不是促進銷售增長。

張嘉臨 - 宏達國際電子股份有限公司 - 智能手機暨物聯網事業總經理

今年的目標，從根本上來說是要改善盈利能力。當然，我們希望盈利能力會隨著銷售增長而提高。假使收入的增長並未帶來利潤，這並不是我們想要實現的。



例如，第1季度毛利率水平將高於第四季度的毛利率。這是個很好的指標，代表我們要努力的方向。

Richard Kramer - Arete Research - 分析師

好的，謝謝。

張嘉臨 - 宏達國際電子股份有限公司 - 智能手機暨物聯網事業總經理

謝謝你的提問。

主持人

謝謝。（主持人指示）。

下一個問題來自高盛的陳思維。請繼續。

陳思維 - 高盛 - 分析師

好的，非常感謝。我的第一個問題與虛擬實境有關。近期 - 先說明一些相關情況，近期媒體報導由於來客量銳減，Facebook 將要關閉在 Best Buy 開設的大量 Oculus VR 演示站。儘管 Oculus 是您的競爭對手，但如果消費者興趣急劇降低，這對 VR 行業來說並不是一個好消息。因此，我的問題是在 2016 年 VR 技術強勢登台後，您是否看到消費者興趣正在變淡？原因是什麼？

再者，2017 年是否有任何關鍵的推動因素能夠重燃消費者的興趣？這是我的第一個問題。

張嘉臨 - 宏達國際電子股份有限公司 - 智能手機暨物聯網事業總經理

我可以告訴你的是，我們對 2016 年的表現比較滿意。我想去年第 4 季度，我們的 VR 業績亦不錯。很明顯，這是一項新產品，我們希望 2017 年能夠延續這種發展勢頭。如果要對整個 2017 年進行預測，這在世事日新月異的今天，可能有點困難，但截至目前，就我們的運營部門及消費者興趣方面，我認為情況將會繼續利好。顯而易見，我們需要做的就是讓愈來愈多的開發人員利用這個生態系統、利用 VR 的互動部分，把這個市場做大。我想這就是我們目前正在做的工作。

我認為產品本身具備強大的生命力，如果你有過親身體驗，希望你已體驗過，你就會認同這個說法，因此我們只需要讓更多的人接觸到更具吸引力的產品內容，就能延續這種增長勢頭。迄今為止，在我去過的所有地方，不斷有許多合作夥伴、客戶、甚至是消費者來告訴我們，他們喜歡這款產品。所以希望我們能夠繼續這種增長勢頭。但是再次說明，我並不能預測整個 2017 年的表現。我們能做的只是繼續勤勉工作，保持其向前發展。

陳思維 - 高盛 - 分析師

好的，明白了。但是我指的是更具體而言——我並不是想讓您對整個 2017 年進行預測，而是想問 2017 年有無特定的推動因素或重要事件會令 Vive 產品帶來更多驚喜？

張嘉臨 - 宏達國際電子股份有限公司 - 智能手機暨物聯網事業總經理

我認為生態系統、內容確實是最為關鍵的。因此，我們做了大量的工作，但有些事情僅僅依靠我們自己是無法完成的，還需要許多合作夥伴。如今，HTC 團隊正在為此而努力。

很明顯，我們亦正在對此實施不同的銷售策略，希望能夠擴大及接觸到更廣大的潛在客戶和群眾，包括線上和線下方式。因此，你可以看到的是一些地方實際上已經轉向線下銷售。



因此，你可以看到不同的銷售部分，以及我們為此正在付出的努力，但我想最根本的是要讓生態系統和內容更具吸引力，我想這將成為非常關鍵。

陳思維 - 高盛 - 分析師

好的，明白了，現在我們回到核心業務，即智慧型手機業務方面。我記得去年，我們有稍微談到過收支平衡的目標，感覺從第2季度到第3季度，虧損已經減小，因此在那個時間點，我想投資者都更加看好第4季度，認為虧損將會繼續縮減。但現在看來，虧損似乎仍然相當巨大。

而且，似乎2016年在某種程度上實施過減少機型數量及專注中高端產品的策略，但我們仍未看到成果。您是否能夠簡單說明一下，您認為智慧型手機業務到底缺少哪些努力，導致第4季度出現比較大的虧損，而不是減小虧損？2017年可以做出怎樣的改變？

張嘉臨 - 宏達國際電子股份有限公司 - 智能手機暨物聯網事業總經理

我想，回頭看，老實說2015年推出的M9機型銷售不理想。隨後我們推出了產品質素更佳的M10，目前這款產品仍在銷售。由於M9的問題，我們在內部庫存和材料上遭遇了一些問題，需要花費一些時間來解決。2016年，我們的工作轉向了這個方向，但就將機型數量降至我們想達到的水平，我們並未完全實現目標。

由於我們確實存在一些（聽不清），我們需要去解決。我想大多數的問題，我不能說全部，但基本上是大多數，實際上希望都已解決。正如我所說的，我們預期第1季度的毛利率要優於第4季度。我不清楚以往的比較數據，但我想這方面的實際情況與以往相比還是略有不同的。

我認為今年，就新推出的產品而言，我們非常清楚我們在每個季度的機種數量方面想要達成的目標，對明星產品來說，我們有一些獨特的定位，不一定每一款明星產品的產品都會處於旗艦級產品的價格段，因此我們的定位會更加清晰。

就增加收入而言，我們考慮到許多方面，但不全然都來自能帶來高收益的機型，因為這些機型往往也會承受許多的不確定性，原因是材料計劃（聽不清）會造成其他問題。

因此，我們正在為此努力。很明顯，盈利能力是我們的重點，對於我們而言，讓智慧型手機獲得盈利能力，是我們每天的工作和內部的每日提醒。

陳思維 - 高盛 - 分析師

好的。關於2017年在一定程度上達到智慧型手機業務的收支平衡，是否有一個時間線或新的目標？

張嘉臨 - 宏達國際電子股份有限公司 - 智能手機暨物聯網事業總經理

我無法對此發表意見。我希望我知道，但我認為，並希望我們在隨後的第2季度的表現會更出色，由於台灣地區的產品組合完全改變，希望第2季度會優於第1季度。我們知道我們要採用新的設計。

坦白來講，新設計耗費了我們一些時間，因為這花去了一些時間，所以需要一段時間才能交付產品。目前我們正在朝這個方向努力。

我認為行業亦正在進行調整，我想可能不僅僅是我們，一些其他的行業參與者在這方面也面臨困難，除了我們的業務較為單一，實際上一些其他競爭者的業務更加寬泛。但我們想迅速達到目標，實現我們所設想的狀態。希望在隨後幾個季度，我們能夠實現它。

陳思維 - 高盛 - 分析師

我不確定沈道邦先生是否在線上，但我的最後一個問題是關於財務方面的。我了解到貴公司的淨現金約有新台幣350億元，但如果您打算每季度消耗約新台幣30億元，並且不縮減規模，您如何看待維持營運資本等方面的流動性？相對於報表上的淨現金數據，您準備如何管理這種程度的現金消耗？

沈道邦 - 宏達國際電子股份有限公司 - 財務長



2017年2月14日／格林威治標準時間上午 06:30，2498.TW - 宏達電 2016 年第 4 季度盈利電話會議

思維，我想用一種更簡單的方式來回答你的問題。正如任何企業所做的那樣，我們在管理我們的營運資本方面非常審慎、非常用心。我想，這必定是日常的工作重點。

正如你所看到的，我想你的數據可能並不完全正確，我們的消耗並沒有那麼多。但往後，策略將非常非常簡單。我們將會非常用心地管理營運資本以及消耗的現金，正如嘉臨所講的，日後顯然總會反映到經營業績上。因此，隨著我們獲得更多關注、精簡我們的產品組合，專注於盈利增長，很明顯我們需要設法降低我們的營業虧損。

因此，就財務方面而言，我們需要切切實實地關注我們的營運資本。如果存在任何 [轉換] 閒置資產的機會，我們也總是會非常盡職地對此給予密切關注。

陳思維 - 高盛 - 分析師

明白了。好的，謝謝各位。我的問題問完了。

沈道邦 - 宏達國際電子股份有限公司 - 財務長

好的，謝謝。

主持人

謝謝。（主持人指示）。

目前線上已經沒有問題了。我現在將話筒交由投資人關係經理徐嘉璘作結束語。徐女士，請繼續。

徐嘉璘 - 宏達國際電子股份有限公司 - 投資人關係經理

感謝各位參加今天的電話會議。祝大家過得愉快。

主持人

感謝各位參加 HTC 的會議。網絡重播將於一個小時內提供。請訪問 www.htc.com 內的投資者板塊。會議到此結束，再見。

DISCLAIMER

Thomson Reuters reserves the right to make changes to documents, content, or other information on this web site without obligation to notify any person of such changes.

In the conference calls upon which Event Transcripts are based, companies may make projections or other forward-looking statements regarding a variety of items. Such forward-looking statements are based upon current expectations and involve risks and uncertainties. Actual results may differ materially from those stated in any forward-looking statement based on a number of important factors and risks, which are more specifically identified in the companies' most recent SEC filings. Although the companies may indicate and believe that the assumptions underlying the forward-looking statements are reasonable, any of the assumptions could prove inaccurate or incorrect and, therefore, there can be no assurance that the results contemplated in the forward-looking statements will be realized.

THE INFORMATION CONTAINED IN EVENT TRANSCRIPTS IS A TEXTUAL REPRESENTATION OF THE APPLICABLE COMPANY'S CONFERENCE CALL AND WHILE EFFORTS ARE MADE TO PROVIDE AN ACCURATE TRANSCRIPTION, THERE MAY BE MATERIAL ERRORS, OMISSIONS, OR INACCURACIES IN THE REPORTING OF THE SUBSTANCE OF THE CONFERENCE CALLS. IN NO WAY DOES THOMSON REUTERS OR THE APPLICABLE COMPANY ASSUME ANY RESPONSIBILITY FOR ANY INVESTMENT OR OTHER DECISIONS MADE BASED UPON THE INFORMATION PROVIDED ON THIS WEB SITE OR IN ANY EVENT TRANSCRIPT. USERS ARE ADVISED TO REVIEW THE APPLICABLE COMPANY'S CONFERENCE CALL ITSELF AND THE APPLICABLE COMPANY'S SEC FILINGS BEFORE MAKING ANY INVESTMENT OR OTHER DECISIONS.

© 2017 Thomson Reuters. All Rights Reserved.

