

易利信發佈 2008 年第四季財報

易利信於 1/21 發佈 2008 年第四季財報，重要統計數字如下：

- 2008 年第四季銷售金額 (Sales) 為 670 億 (去年同期 545 億) 瑞典克朗 (約合新台幣 2,693 億元)，較去年同期成長 23%。全年銷售金額為 2,089 億 (07 年全年 1,878 億) 瑞典克朗 (約合新台幣 8,398 億元)，較去年同期成長 11%。
- 2008 年第四季營運收益 (Operating income) 為 92 億 (去年同期 76 億) 瑞典克朗，(約合新台幣 370 億元)。全年營運收益為 239 億 (去年同期 306 億) 瑞典克朗 (約合新台幣 961 億元)。
- 2008 年第四季營運毛利 (Operating margin) 為 13.7% (07 年同期 14.0%)。全年營運毛利達 11.4% (去年同期 16.3%)。
- 2008 年第四季營運活動的現金流量 (Cash flow) 為 70 億 (去年同期 120 億) 瑞典克朗 (約合新台幣 281 億元)。全年營運活動的現金流量為 240 億 (去年同期 192 億) 瑞典克朗 (約合新台幣 965 億元)。
- 2008 年第四季稅後淨利 (Net income) 為 41 億 (去年同期 58 億) 瑞典克朗 (約合新台幣 165 億元)。全年稅後淨利為 117 億 (去年同期 221 億) 瑞典克朗 (約合新台幣 470 億元)。
- 2008 年第四季每股盈餘 (Earning per share) 1.21 (去年同期 1.77) 瑞典克朗 (約合新台幣 4.8642 元)。全年每股盈餘為 3.52 瑞典克朗 (約合新台幣 14.1504 元) (去年同期 6.84 瑞典克朗)。
- 董事會主席建議每股股利為 1.85 瑞典克朗 (約合新台幣 7.437 元)。

以上係以 1/21 之公告匯率 1 瑞典克朗等於 4.02 新台幣換算

執行長評析

易利信總裁暨執行長史凡柏格 (Carl-Henric Svanberg) 表示：「易利信 2008 年的總體表現相當出色，全球各地區對整體產品線的需求皆有相當好的成長，而帶動了銷售金額比前一年成長 11%。匯率變動對於全年成長的影響程度相當輕微，專業服務則持續呈現強勁成長。營運毛利 (不包含索尼愛立信) 呈現穩定的成長，受惠於現金淨額 (Net cash) 達到 350 億瑞典克朗 (約合新台幣 1,407 億元)，我們的財務狀況相當穩健。索尼愛立信受到經濟衰退及消費性市場需求減弱的影響，我們已經採取相關措施因應。」

「今年全球市場總共新增六百五十萬的手機用戶，整體手機市場則達到四十億用戶的里程碑。2008 年對行動寬頻來說也是極具突破性的一年。溝通是人類的基​​本需求，扮演著促進社會繁榮發展的重要角色，並仍將對產業前景有長期正面的影響。」

「雖然目前經濟衰退在全世界加速蔓延，但其對於全球行動網路市場的影響並不太嚴重，這是因為大部分的電信系統商都擁有相當健全的財務狀況，除了通話量呈現強力的成長，網路容量也達到滿載。然而，在當前的金融風暴中，我們無法預測電信系統商會如何應對，或是電信消費支出會受到多大程度的影響。雖然到目前為止，我們的基礎設施業務幾乎沒有受到任何影響，但若認為這樣的情況會持續到 2009 年整年是不合理的。」

史凡伯格最後表示：「易利信在 2008 年執行的成本縮減計劃超過預先設定的目標。在現今環境下，今年我們將持續在公司所有部門內，以與 2008 年相同的步調進行成本縮減，預計動用 60-70 億瑞典克朗的預算，以達成在 2010 下半年 100 億瑞典克朗（約合新台幣 402 億元）的成本縮減目標。我們會發揮易利信在不同技術上的綜效，並利用目前網路轉型成全 IP（all-IP）網路的機會。大部分的成本節省是來自於更有效率的工作模式，因此並不會影響我們的策略與獨特的能力。」

財務要點

損益表和現金流量

易利信第四季銷售額比 07 年同期成長了 23%，全年銷售額比 07 年成長 11%。外匯匯率對全年銷售金額僅的影響程度有限。外匯匯率的浮動，尤其是在年底期間，對第四季的銷售金額產生正面顯著的影響。排除外匯匯率的影響，第四季的銷售金額在 2008 年之中為成長最強勁的季度。

本季毛利率不包括組織重整開支，達到 35.2%（去年同期為 36.1%）。全年毛利率總額達 36.8%（去年同期為 39.3%）。毛利率持續滑落主要歸因於大量的網路建置服務的展開。網路建置方面的銷售額持續成長，其幅度高達 61%。

本季營運支出不包括組織重整開支，達到 153 億（去年同期 152 億）瑞典克朗。雖然成本控制有效地降低了營運率（Expense run-rate），但匯率的波動抵消了其部份正面影響。營運支出占銷售額的百分比從 07 年的 28% 下降到去年的

27%。

本季索尼愛立信公司營運支出為負 6,700 萬（去年同期 2 億 5100 萬）歐元，不包括 6,500 萬歐元的組織重整開支。2008 年全年，不包括組織重整開支，索尼愛立信達到收支平衡。

組織重整開支前的本季營運收益達到 92 億（去年同期 76 億）瑞典克朗，全年營運收益為 239 億（去年同期 306 億）瑞典克朗。本季營運收益包括 8 億瑞典克朗來自 Symbian 股份撤資的資本收益，和 7 億瑞典克朗來自索尼愛立信的虧損。

本季瑞典克朗的弱勢匯率對提升收益產生了正面的影響，但相對於銷售額來說影響範圍較小。本季外幣折算（currency translation）所產生的影響則被折算對沖（translation hedges）而產生的不良影響所抵消。

本季易利信組織重整開支達到 23 億瑞典克朗，全年組織重整開支則為 67 億瑞典克朗。本季易利信從所持有的索尼愛立信股份獲得的組織重整開支，達到 7 億瑞典克朗，全年共獲得 9 億瑞典克朗。

本季財務稅後淨利為 3 億瑞典克朗，全年財務稅後淨利為 10 億瑞典克朗。利率上升所帶來的正面影響在一定程度上彌補了利率震盪所造成的負面影響。

受到組織重整開支與索尼愛立信公司業績嚴重下滑的影響，本季稅後淨利總值為 41 億（去年同期為 58 億）瑞典克朗，全年總值達 117 億（去年同期 221 億）瑞典克朗。

本季易利信營運活動的現金流量達到 70 億（去年同期 120 億）瑞典克朗，全年現金流量為 240 億（去年同期 192 億）瑞典克朗。本季營運資本（operating assets）的變動為負 23 億瑞典克朗。雖然收款情形良好，貿易應收款（trade receivable）因年底銷售額增加而成長，但減少的存貨和增加的流動負債將其抵消。全年現金轉換（cash conversion）率為 92%（07 年為 66%）。

在 2007 年，由於不同國家稅率高低的綜合變化，稅率增加至 32.3%（07 年 28.0%）。根據 2009 年瑞典法定稅率（statutory tax）的改變，遞延稅資產（deferred tax assets）已被重新評估，稅收支出高於 2008 年。

資產負債表和其它績效指標

淨利現金部位持續增加至 347 億（去年同期為 302 億）瑞典克朗。現金、約當現金（cash equivalent）以及短期投資共計 750 億（去年同期為 577 億）瑞典克朗。在總計 305 億瑞典克朗債務部位（debt position）中，有 55 億瑞典克朗債務將於未來 12 個月後到期。

客戶融資(customer financing)保持在較低的水準，金額為 28 億瑞典克朗。

本季中，約 23 億瑞典克朗的費用（provisions）被用於支付保證金、專案契約及其它，其中 10 億瑞典克朗用於組織重整開支。新增的 38 億瑞典克朗，其中有 12 億被用於組織重整的相關活動。逆轉資金(reversals)為 8 億瑞典克朗。這使不包含組織重整費用的營運收益減少了 18 億瑞典克朗。

本季應收帳款周轉天數（day sales outstanding）減少至 106 天，但是相較於去年的 102 天則有所增加。目前的匯率對應收帳款周轉率產生了負面影響。

成本縮減

易利信於 2008 年 2 月公佈了 40 億瑞典克朗的年度成本縮減計畫，該計畫包括同等金額的預期支出。所有涉及預期支出的活動均已於第三季前開始。此外，易利信也已宣佈第四季度會產生更多支出。

第四季產生重組費用 23 億瑞典克朗，2008 全年重組費用總額為 67 億瑞典克朗，較上一年節約 65 億瑞典克朗。

易利信會在 2009 年繼續推行成本節約計畫。預計投入 60-70 億瑞典克朗用於組織重整，並且期望於 2010 年下半年達到節約 100 億瑞典克朗的年度目標，其中銷售成本和營運費用各占一半的比例。

易利信將發揮自主研發與引進的各種技術綜效及利用目前網路轉型成全 IP（all-IP）網路的機會。公司還將減少軟體平台的數量，並且增加硬體的重複利用。除此之外，公司還計畫將部分活動轉移到低成本的國家。

為節約成本，公司將減少顧問和臨時員工的數量，合併研發部門，並適當裁員。公司將透過以上模式減少 5,000 名左右的員工，其中 1,000 人將在瑞典並主要集中在斯德哥爾摩。

各部門業績

網路

受弱勢瑞典克朗的正面影響，本季網路銷售額比 07 年同期成長 22%。全年銷售比 07 年成長 10%。GSM 網路建置在 2008 年再度刷新紀錄。此外，大規模的 3G 網路建置正在許多市場進行，而中國和印度等關鍵市場也將開始建設其 3G 網路。

行動寬頻業務目前已趨於成熟，速率達到 21 Mbps 的網路服務已在多個國家推出。LTE 已真正確立了在行動寬頻的全球性標準地位。2009 年 1 月，易利信宣佈獲得商用 LTE 網路的首份合約。

從傳統電路交換到軟交換的轉型取得長足進展，易利信已在這一市場上確立了明顯的領導地位。Redback 公司 SmartEdge 產品的銷售額已連續第二個季取得了強勁的成長。

網路建置服務的銷售額達到 61% 的持續性成長，反映了大型新網路建設項目中的高完工率。

電信專業服務

電信專業服務的銷售額在本季比 07 年同期成長了 34%，全年比去年同期成長 14%。按照固定匯率計算，本季和全年的銷售額成長分別達到 26% 和 13%。電信管理服務持續大幅增長，而由於本季有大量的客戶專案完成，諮詢與系統整合服務也呈現強勁成長。受惠於有利的產品組合、營運效率持續提升和高額業務量，本季的營運毛利達到 18%（去年同期 15%）。

本季易利信簽署了 11 個電信管理服務合約。電信管理服務的用戶總數增至 2.5 億人，其中 60% 在高成長市場。電信管理服務的業務受到了電信系統商降低營運支出，提升網路營運和維護效率的需求而成長。

多媒體

本季多媒體銷售額比去年同期成長了 4%，全年則成長了 13%。按照可比較單位 (comparable units) 計算，即不包括對 PBX 業務的資產撤離，以及針對 IPX 業務的轉讓進行的調整，本季銷售額比 07 年成長了 21%，全年成長 16%。Tandberg Television 與收入管理繼續呈現良好成長態勢，而行動平台業務則開始感受到手機市場疲軟帶來的負面影響。不包括 Symbian 股份資產撤離的影響，本季營運收益為負 2 億（去年同期為負 4 億）瑞典克朗。

索尼愛立信行動通信有限公司

索尼愛立信本季出貨量為 2,420 萬部，比前期持續下降 6%，全年比前一年下降 21%。本季銷售額為 29.14 億歐元，比前期成長 4%，但比前一年同期下降 23%。全球經濟減緩正在導致客戶需求日益縮減。

本季稅前收入為負 1.33 億歐元，不包括組織重整費用 1.29 億歐元，相比之下，去年同期則有 5.01 億歐元的利潤。儘管本季出現虧損，索尼愛立信擁有 10.72 億歐元的淨利現金部位，財務狀況仍然良好。

易利信本季在索尼愛立信行動通信有限公司所占的稅前收入為負 13 億（07 年同期為 23 億）瑞典克朗，全年為負 5 億（07 年同期為 71 億）瑞典克朗。

之前宣佈的 3 億歐元營運支出縮減計畫已增加到 4.8 億歐元，預計這項措施的影響到 2009 年年底會全面體現。該計劃的成本將由之前宣佈的價值 3 億歐元組織重整費用來支付。

區域概況

在西歐市場，本季銷售額比 07 年同期成長 5%，而全年比 07 年下降 2%。本季銷售額比 07 年同期成長，這是來自於德國、丹麥和義大利市場的強勁表現。循序成長率 (sequential increase) 為 39%，表現優於一般季度，這是來自於行動寬頻和電信專業服務市場的良好需求。

在中歐、東歐、中東以及非洲市場，銷售額本季比 07 年成長 24%，全年比前一年成長 9%。奈及利亞、沙烏地阿拉伯和南非在本季由於持續的 2G 網路建設，比以往每年每季表現強勁。俄羅斯則由於正在進行 3G 網路建置，也呈現出強勢成長。

亞太市場銷售額本季比 07 年成長 49%，全年則比前一年成長 16%。中國市場在奧運會之後出現反彈。3G 牌照已於 2009 年 1 月初發放，大規模網路建設即將展開。擁有大規模建置網路的印度，仍然是易利信最大、成長最為迅速的市場。日本和印尼在第四季表現出強勁的成長態勢，已成為易利信第五和第六大市場。由於政治上的不確定性，巴基斯坦市場依然不明朗。

拉丁美洲市場本季銷售額比 07 年成長 16%，全年比前一年成長 25%。2G 網路和 3G 網路建設均為全年成長做出貢獻，3G 在整個地區已成為成熟技術。儘管全球經濟下滑，墨西哥和巴西在這一季乃至全年仍然表現出強勁的發展態勢，沒有減緩的跡象。

本季北美市場銷售額比 07 年成長 13%，全年比前一年成長 34%。儘管有第四季美元升值的正面因素，但是受更加嚴峻的經濟情勢影響，第四季成長顯著放緩。以全年度來看，受貨幣匯率變化的影響十分有限。行動寬頻消費者接受度頗佳，推展了行動寬頻網路的持續擴建以及容量的擴大。

市場發展

成長率是以易利信和市場的預測為基礎。

我們相信，產業長期呈現良性發展的基本面仍然穩固。人類對於通信的需求將繼續成長，通信也在社會的持續繁榮發展中扮演重要角色，而易利信將領導這項發展。

雖然世界正在遭受經濟衰退的影響，但我們很難預測消費者電信支出受此影響的幅度，以及電信系統商將會如何應對。目前，電信系統商都擁有相當健全的財務狀況，網路容量達到滿載，通話量也呈現強力的成長。但是，大幅匯率變動和信貸市場的不確定因素會影響營運商的投資能力。

在第四季中，行動用戶成長了約 1.76 億，這使得行動用戶總數達到 39.8 億。WCDMA 用戶新增 2400 萬，總數達到 2.9 億。截至 2008 年 9 月 30 日為止，在過去的一年內，固定寬頻連接比前一年成長 20%，目前已有超過 3.85 億用戶。

持續成長的用戶數刺激了行動網路及相應電信專業服務的擴張。雖然 GSM 還將繼續佔有絕大多數行動通信系統的市場，但其成長將減緩，與加速中的 3G/WCDMA 形成鮮明對比。新興市場將持續強勢的成長，儘管其僅占全球 GDP

的不到 1/3 的比例，但其對於行動網路設備市場的價值則遠大於此。

在未來五年內，寬頻網路為固網電話系統商帶來的收入占其總收入的比例，將從 20% 增至 30% 以上。行動電話系統商的數據業務收入占其總收入的比例目前已達 20%，未來成長速度將更快。

目前，已有 2,000 萬用戶使用 IPTV，這個數字有望在未來五年成長至 1 億左右。

這些都增加了市場上對於智慧網路與整合服務的關注。隨著寬頻接取、路由器、傳輸，以及下一代服務交付和收入管理系統的發展，電話系統商已經加速向全 IP 寬頻網路轉型的腳步。