



訊連科技 (5203.TW)

法人說明會

The Innovative Solutions Provider for the Connected Digital Lifestyle

April 26, 2012

免責聲明

本簡報及同時發佈之相關訊息包含財務、市場暨產品業務等預測性資訊。本公司未來實際發生的營運結果及財務狀況可能與這些預測性資訊所明示或暗示的預估有所差異，其原因可能來自於各種本公司所不能掌控的風險。

這些預估及展望的訊息，反應本公司截至目前為止對於未來的看法，本公司並不負責隨時提醒或更新。



議程

- ◆ 2012年第一季財務成果
- ◆ 2012年第一季業務資訊更新
- ◆ Windows 8市場機會的資訊更新
- ◆ 總結
- ◆ 問與答

CyberLink

3

2012年第一季財務成果

(未經會計師查核)

CyberLink

4

2012年第一季財務成果摘要

• 營收

- 營收為新台幣9.08億元，年減15.6%，季減17%
- 營收季減17%，略低於先前的季預測(-14% +/- 2%)，主因係本季OEM廠商需求較預估疲軟

• 盈餘

- 營業淨利達新台幣2.32億元，年減11.3%，季減19.6%
- 營業淨利率達25.6%，由於高利潤之產品組合，故營業淨利率高於先前的季預測(20% +/- 1.5%)
- 稅後淨利為新台幣1.77億元，年減8.7%，季減7.9%，淨利率為19.5%
- 稅前基本每股盈餘為新台幣2.46元，年增9.8%；稅後基本每股盈餘則為新台幣1.87元，年增13.3%

• 資產負債表

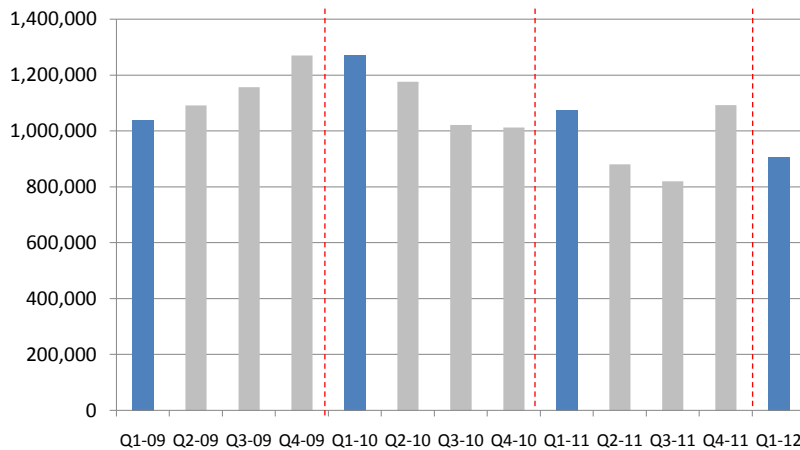
- 現金、約當現金及短期投資至2012第一季季底總計為新台幣41.47億元，佔總資產63.9%
- 財務穩健且零舉債

CyberLink

5

季營業趨勢圖

新台幣：千元



CyberLink

6

2012年第一季合併損益表(與去年同期相較)

新台幣:千元	Q1-2012	%	Q1-2011	%	Y/Y
營業收入	907,538	100.0%	1,074,731	100.0%	-15.6%
營業成本	(5,100)	0.6%	(4,516)	0.4%	12.9%
營業毛利	902,438	99.4%	1,070,215	99.6%	-15.7%
營業費用	(670,231)	73.9%	(808,414)	75.2%	-17.1%
研究發展費用	(122,673)	13.5%	(159,320)	14.8%	-23.0%
推銷費用	(513,214)	56.6%	(614,511)	57.2%	-16.5%
管理及總務費用	(34,344)	3.8%	(34,583)	3.2%	-0.7%
營業淨利	232,207	25.6%	261,801	24.4%	-11.3%
營業外收入(損失)	(401)	0.0%	2,165	0.2%	-118.5%
稅前淨利	231,806	25.5%	263,966	24.6%	-12.2%
稅後淨利	176,771	19.5%	193,668	18.0%	-8.7%
稅前基本每股盈餘(新台幣:元)	2.46		2.24		9.8%
稅後基本每股盈餘(新台幣:元)	1.87		1.65		13.3%



7

2012年第一季合併損益表(與上一季相較)

新台幣:千元	Q1-2012	%	Q4-2011	%	Q/Q
營業收入	907,538	100.0%	1,093,360	100.0%	-17.0%
營業成本	(5,100)	0.6%	(4,813)	0.4%	6.0%
營業毛利	902,438	99.4%	1,088,547	99.6%	-17.1%
營業費用	(670,231)	73.9%	(799,606)	73.1%	-16.2%
研究發展費用	(122,673)	13.5%	(145,443)	13.3%	-15.7%
推銷費用	(513,214)	56.6%	(609,901)	55.8%	-15.9%
管理及總務費用	(34,344)	3.8%	(44,262)	4.0%	-22.4%
營業淨利	232,207	25.6%	288,941	26.4%	-19.6%
營業外收入(損失)	(401)	0.0%	14,553	1.3%	-102.8%
稅前淨利	231,806	25.5%	303,494	27.8%	-23.6%
稅後淨利	176,771	19.5%	191,993	17.6%	-7.9%



8

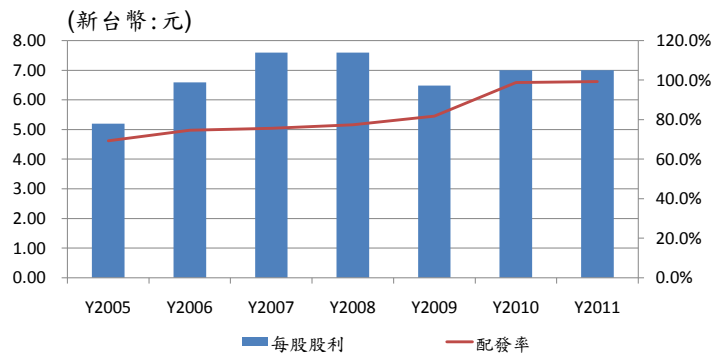
2011年盈餘之股利發放政策

- 針對2011年盈餘，訊連科技董事會於2012年3月通過發放股利每股新台幣7元。
- 若以2011年12月31日流通在外股數為基礎的稅後每股盈餘(新台幣7.05元)計算股利配發率，則股利配發率為99.3%。
- 持續實行高股利配發率及高現金股利政策。

CyberLink

9

高股利暨高配發率政策



新台幣:元	Y2005	Y2006	Y2007	Y2008	Y2009	Y2010	Y2011
每股盈餘	7.49	8.81	10.03	9.81	7.91	7.08	7.05*
每股股利	5.19	6.58	7.59	7.59	6.48	6.99	7.00
配發率	69.3%	74.7%	75.7%	77.4%	81.9%	98.7%	99.3%

*新台幣7.05元是以2011年淨盈餘除以2011年底之流通在外股數。由於2011年實行20%現金減資，故根據2011年加權平均流通在外股數計算且業經會計師查核之稅後基本每股盈餘為新台幣6.11元。

CyberLink

10

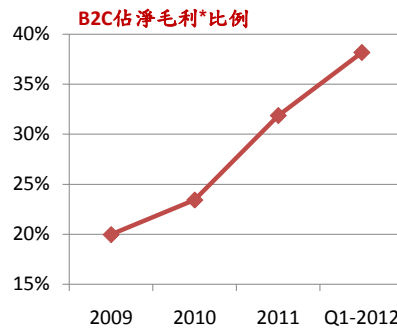
2012年第二季展望

- 2012年第二季合併營收預測 (假設新台幣匯率為29.4)
 - 營業收入 (季增率): -8% +/- 2% (與2012年第一季相較)
 - 毛利率: over 99%
 - 營業淨利率: 20% +/- 1.5%

2012年第一季業務資訊更新

B2C對淨毛利(NGP)之貢獻度持續成長

- 在追求更平衡的B2B/B2C業務目標上，我們持續取得良好的進展。
- B2C對淨毛利的貢獻持續增加，本季B2C對淨毛利的貢獻更達38.2%，這也證明了我們拓展B2C業務和訊連品牌的承諾及投入。



* 淨毛利(NGP):為一內部營業績效指標，是以銷售額扣除第三者權利金及包材成本

CyberLink

13

完整的 影像、照片及音樂解決方案

針對個人電腦及裝置 (iPhone/iPad/Android/Win8 Metro)

- **影音播放：** [BD/3D/DVD/社交/DLNA/檔案](#) + [手機同步](#) + [音樂商店](#)
 - **PowerDVD 12** (類似於個人電腦上的iTunes並搭配數個獨有的功能)
- **內容製作：主要針對專業或類專業消費者**
 - **PowerDirector 10 & PhotoDirector 3**
 - (今年第四季將推出兩項以上新產品)
- **燒錄及備份**
 - **Power2Go 8 & PowerProducer 5**
- **內容管理搭配優化/創作功能 以及網路攝影機**
 - **MediaShow 6 & YouCam 5**
 - **CyberLink Media Suite (All-in-One)**
- **裝置應用程式：iPhone/iPad/Android/Win8 Metro**
 - **PDVD Remote (iOS/Android), PDVD Mobile (iOS/Android), PDR Android**
 - **PDVD Metro, YouCam Metro, PDR Metro**



14

2012年第一季至今 發表的新產品

CyberLink

PowerDVD 12上市



- 2012年1月發表
- 強大的影音播放
 - 藍光/3D/DVD/社交/DLNA/檔案(M/V/P)
- 個人電腦與裝置的內容同步
 - Android, Blackberry, Symbian (2011年佔智慧型手機市場 76%)
- 線上音樂商店
 - 7Digital
- 搭售度最高的藍光及DVD播放軟體

CyberLink

16

PhotoDirector 3上市



- 強大且直覺式的相片工作流軟體，使攝影者得以輕鬆創作出令人驚艷的風景及完美的人物肖像
- 產品首次發表於2011年6月
- 2012年3月發表第三版。計劃藉由快速的版本更新及不斷增加的強大功能，致力在短時間內領先同類產品

CyberLink

17

MediaShow 6上市



- 2012年4月發表
- 組織、創作、編輯及分享影片及相片(包含3D支援)
- 已搭售於NEC的個人電腦上
- 兩個以上的OEM客戶即將搭售本產品

CyberLink

18

YouCam Metro Beta版被選入 微軟 Windows 8 Beta商店

- YouCam Metro 是一針對Windows 8 Metro 介面而設計的直覺式且觸控優化的WebCam應用軟體
- YouCam Metro在微軟Windows 8 Beta商店開幕當天，即獲選加入其軟體陣容



CyberLink

19

Windows 8市場機會的資訊更新

CyberLink

20

訊連在市場發展上佔極佳優勢

- 由於Windows 8的出現，PC OEM廠商必須啟動新專案、重新檢視軟體的需求以及重新選擇軟體廠商
- Windows 8 規格及目前的競爭環境都對我們極為有利：
 - Windows 8 將不支援杜比(Dolby)及 MPEG-2，因此使用者無法播放DVD電影或燒錄DVD電影光碟。為了提供與Windows 7相同的多媒體經驗，PC OEM廠商須搭售由獨立軟體開發商(如訊連)提供的解決方案。
 - 當我們的競爭對手競爭力轉趨薄弱時，我們握有極佳的機會贏得Win 8的專案。
 - 在Windows 8系統上，高OEM安裝率將是獲得更多B2C業務的絕佳途徑。我們可以接觸到大量的OEM使用者並促鼓勵更多零售版本的進階銷售及交叉銷售。

CyberLink

21

訊連產品在Windows 8

- 在Windows 8上被主要OEM廠商採用的訊連產品包含：
 - **Metro 應用程式**
 - PowerDVD Metro
 - YouCam Metro
 - PowerDirector Metro
 - **桌面應用程式(Desktop)**
 - PowerDVD: (藍光/DVD播放): 最具優勢的播放解決方案
 - CyberLink Media Suite (全方位數位媒體解決方案)
 - Power2Go (資料燒錄)
 - MediaShow (內容處理)
 - MediaSync (個人電腦與行動裝置的內容整合)
 - PowerDirector (影像編輯)
 - PhotoDirector (相片工作流及編輯)
 - 以及更多 ...



CyberLink

22

我們的進展

- 我們已積極投入與OEM客戶的合作，以開發其在Windows 8平台的數位多媒體解決方案。
- 在上次的法說會上，我們宣佈已獲得4家主要PC廠商的Windows 8專案。
- 現在授予訊連Windows 8專案的OEM客戶已增加為8家。
- 我們持續投入研發資源以滿足市場需求。
- 我們持續加強進階銷售的機制以充分利用在PC上的大量OEM安裝。
- 我們預期財務效益將自2012年第四季或2013年浮現。

CyberLink

23

結論

- 2012年第一季營業收入年減15.6%或季減17.0%；營業淨利率達25.6%，稅後基本每股盈餘達新台幣1.87元。
- 由於對獲利及現金能力深具信心，訊連董事會通過2011年盈餘之股利發放為每股新台幣7元；維持高配發率及高現金股利。
- 由於季節性因素，2012年第二季營收預期將較第一季減少-8% +/- 2%。而為投入更多研發資源以滿足強勁的市場需求，營業淨利率預計為20% +/- 1.5%。
- Windows 8的市場趨勢極有利於訊連；我們也持續取得更多業務。
- 除了在Windows 8持續取得B2B業務，我們也不斷在B2C營收及品牌經營上有良好的發展。

CyberLink

24

若想得知訊連科技更多資訊，請參考公司網站：
www.CyberLink.com

若有相關問題，請來信至：
investor@cyberlink.com

謝謝指教！

CyberLink 25