



## 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

- ◆ 公司簡介
- ◆ 2012年上半年財務成果
- ◆ 會計及營業預告
- ◆ 訊連科技的投資價值提案
- ◆ 總結
- ◆ 問與答

## 公司簡介

## 訊連科技

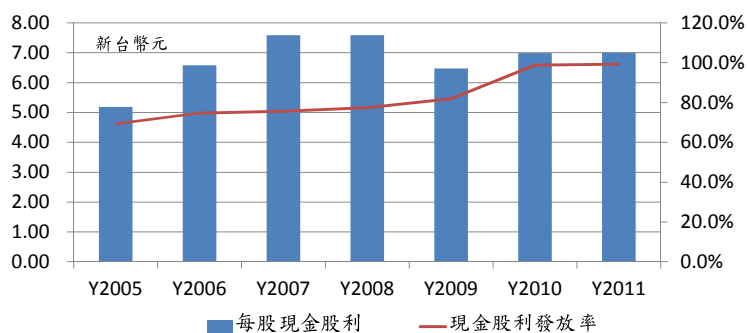
- 本公司成立於1996年，為全球多媒體軟體之領導廠商
- 總部位於台北，並於美國、日本及荷蘭等地設有子公司，員工人數約600人。
- 2000年於台灣股票市場上櫃掛牌，持續強勁的財務表現
- 現有超過20種產品，應用於個人電腦、Apple iPad/iPhone、Android平板電腦/手機及微軟Windows 8 平板電腦等裝置
- 在全球數位多媒體領域擁有超過127項專利

CREATE Be the Artist of Your Life

CyberLink

5

## 穩定的獲利 與 高配息股利政策



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*
每股現金股利	5.19	6.58	7.59	7.59	6.48	6.99	7.00
現金股利發放率	69.3%	74.7%	75.7%	77.4%	81.9%	98.7%	99.3%

2012上半年  
每股盈餘 = 3.35

\*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。

CREATE Be the Artist of Your Life

CyberLink

6

## 商業模式

- 與硬體裝置搭載(B2B)

- 我們在B2B的市場佔有率領先同業
- 個人電腦前10大廠商均為我們的客戶



- 透過網站及零售通路銷售予終端使用者 (B2C)

- 多項產品獲得編輯推薦最佳產品

CREATE Be the Artist of Your Life

CyberLink

7

## 台灣二十大國際品牌：2009, 2010, 2011



訊連科技已連續三年獲選“台灣二十大國際品牌”

台灣20大品牌排名					
排名	品牌	品牌價值 (億美元)	排名	品牌	品牌價值 (億美元)
1	HTC 宏遠電	36.05	11	85°C 美食達人	2.19
2	Acer 宏碁	19.40	12	D-Link 友訊科技	2.01
3	Asus 華碩	16.37	13	Merida 美利達工業	1.87
4	TrendMicro 趨勢科技	12.17	14	Transcend 創見資訊	1.46
5	MasterKong 康師傅	11.90	15	CyberLink 訊連科技	1.40
6	Want-Want 旺莊	7.39	16	Zyxxel 合勤科技	1.40
7	Giant 巨大機械	3.37	17	Delta 台達電子	1.39
8	Maxxis 正新輪胎	3.35	18	Uni-President 統一企業	1.37
9	Synnex 聯強國際	3.17	19	Johnson 喬山健康	1.37
10	Advantech 研華公司	2.41	20	KGI 凱基證券	0.99



## 影片/相片/音樂的完整解決方案

適用於個人電腦及各種行動裝置 (iPhone/iPad/Android/Win8 Metro)

- **全方位播放器:** BD/3D/DVD/Social/DLNA/File + Sync-to-Mobile + Music Store
  - **PowerDVD 12** (類似於PC版的iTunes並擁有多樣獨特功能)
- **數位內容創作:** 主要針對專業型與類專業玩家
  - **PowerDirector 10 & PhotoDirector 3**
  - (另有兩樣新產品將於今年第三季推出)
- **燒錄與備份**
  - **Power2Go 8 & PowerProducer 5**
- **數位內容管理(含特效增強/製作功能) 與 網路攝影機**
  - **MediaShow 6 & YouCam 5**
  - **CyberLink Media Suite** (多合一功能)
- **行動裝置應用程式:** iPhone/iPad/Android/Win8 Metro
  - **PDVD Remote (iOS/Android), PDVD Mobile (iOS/Android), PDR Android**
  - **PDVD Metro, YouCam Metro, PDR Metro**

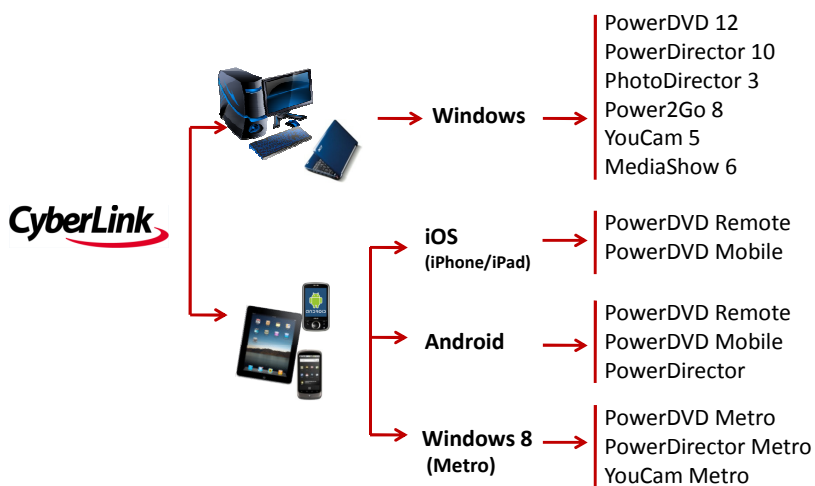


CREATE Be the Artist of Your Life

CyberLink

9

## 不同裝置與作業系統下的解決方案



CREATE Be the Artist of Your Life

CyberLink

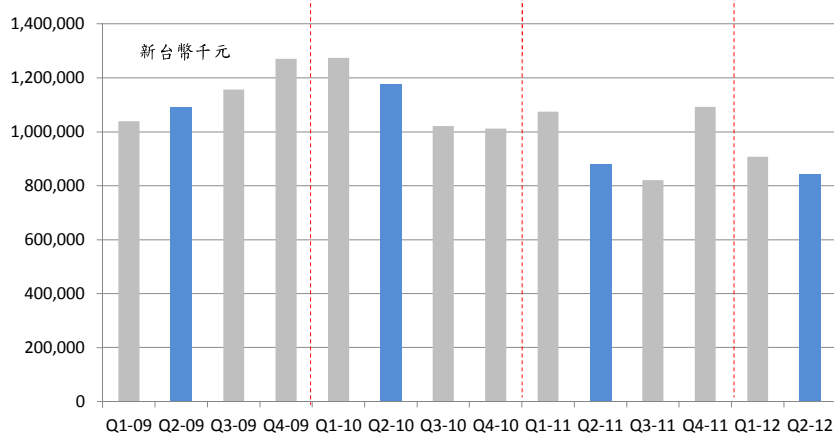
10

## 2012年上半年財務成果 (未經會計師查核)

## 2012年上半年財務成果摘要

- **營收**
  - 第二季營收為新台幣8.43億元，季減7.1%，年減4.2%
    - 符合先前法說預測，營收季減8%正負2%間
  - 上半年營收為新台幣17.5億元，年減10.5%
- **盈餘**
  - 第二季營業淨利為新台幣1.68億元，季減27.9%，年減7.3%；營業淨利率為19.9%
    - 符合先前法說預測，營業淨利率20%正負1.5%間
  - 上半年營業淨利為新台幣3.997億元，年減9.7%；營業淨利率為22.8%
  - 上半年稅後淨利為新台幣3.16億元，年減6.9%；稅後淨利率為18.1%
  - 上半年稅前基本每股盈餘為新台幣4.47元，稅後基本每股盈餘為新台幣3.35元
- **資產負債表**
  - 現金、約當現金及短期投資至2012第二季季底總計為新台幣43.92億元，佔總資產65.5%
  - 財務穩健且零舉債
- **股利**
  - 股東會通過針對2011年盈餘發放每股現金股利新台幣7元
  - 最後交易日:2012年8月16日
  - 停止過戶日:2012年8月18~22日
  - 除息基準日:2012年8月22日

## 季營收趨勢圖



CREATE Be the Artist of Your Life

CyberLink 13

## 2012年第二季合併損益表(與去年同期相較)

新台幣千元	Q2-2012	%	Q2-2011	%	Y/Y
營業收入	843,133	100.0%	880,488	100.0%	-4.2%
營業成本	(3,882)	0.5%	(4,860)	0.6%	-20.1%
營業毛利	839,251	99.5%	875,628	99.4%	-4.2%
營業費用	(671,750)	79.6%	(694,875)	78.9%	-3.3%
研究發展費用	(130,133)	15.4%	(147,663)	16.8%	-11.9%
推銷費用	(503,368)	59.7%	(507,896)	57.7%	-0.9%
管理及總務費用	(38,249)	4.5%	(39,316)	4.5%	-2.7%
營業淨利	167,501	19.9%	180,753	20.5%	-7.3%
營業外收入(損失)	22,879	2.7%	4,256	0.5%	437.9%
稅前淨利	190,380	22.6%	185,009	21.0%	2.9%
稅後淨利	139,626	16.6%	146,175	16.6%	-4.5%
稅前基本每股盈餘(新台幣:元)	2.02		1.57		28.4%
稅後基本每股盈餘(新台幣:元)	1.48		1.24		19.2%

CREATE Be the Artist of Your Life

CyberLink 14

## 2012年第二季合併損益表(與上一季相較)

新台幣千元	Q2-2012	%	Q1-2012	%	Q/Q
營業收入	843,133	100.0%	907,538	100.0%	-7.1%
營業成本	(3,882)	0.5%	(5,100)	0.6%	-23.9%
營業毛利	839,251	99.5%	902,438	99.4%	-7.0%
營業費用	(671,750)	79.6%	(670,231)	73.9%	0.2%
研究發展費用	(130,133)	15.4%	(122,673)	13.5%	6.1%
推銷費用	(503,368)	59.7%	(513,214)	56.6%	-1.9%
管理及總務費用	(38,249)	4.5%	(34,344)	3.8%	11.4%
營業淨利	167,501	19.9%	232,207	25.6%	-27.9%
營業外收入(損失)	22,879	2.7%	(401)	0.0%	5805.4%
稅前淨利	190,380	22.6%	231,806	25.5%	-17.9%
稅後淨利	139,626	16.6%	176,771	19.5%	-21.0%

CREATE Be the Artist of Your Life

CyberLink 15

## 2012年上半年合併損益表(與去年同期相較)

新台幣千元	H1-2012	%	H1-2011	%	Y/Y
營業收入	1,750,671	100.0%	1,955,219	100.0%	-10.5%
營業成本	(8,982)	0.5%	(9,376)	0.5%	-4.2%
營業毛利	1,741,689	99.5%	1,945,843	99.5%	-10.5%
營業費用	(1,341,981)	76.7%	(1,503,289)	76.9%	-10.7%
研究發展費用	(252,806)	14.4%	(306,983)	15.7%	-17.6%
推銷費用	(1,016,582)	58.1%	(1,122,407)	57.4%	-9.4%
管理及總務費用	(72,593)	4.1%	(73,899)	3.8%	-1.8%
營業淨利	399,708	22.8%	442,554	22.6%	-9.7%
營業外收入(損失)	22,478	1.3%	6,421	0.3%	250.1%
稅前淨利	422,186	24.1%	448,975	23.0%	-6.0%
稅後淨利	316,397	18.1%	339,843	17.4%	-6.9%
稅前基本每股盈餘(新台幣:元)	4.47		3.81		17.4%
稅後基本每股盈餘(新台幣:元)	3.35		2.89		16.2%

CREATE Be the Artist of Your Life

CyberLink 16

## 2012 第三季展望

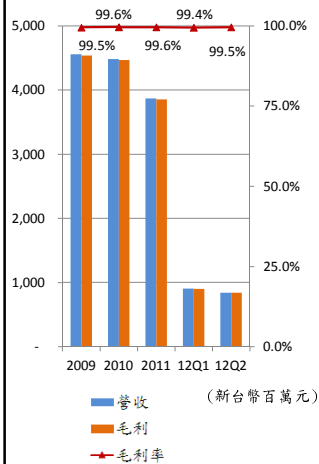
- 第三季展望(假設新台幣匯率為30):
  - 營業收入(季增減): -2% 正負2% (與2012第二季相較)
  - 毛利率: 高於99%
  - 營業淨利率: 20%正負1.5%或營業淨利新台幣1.5億元~1.8億元

## 會計及營業預告

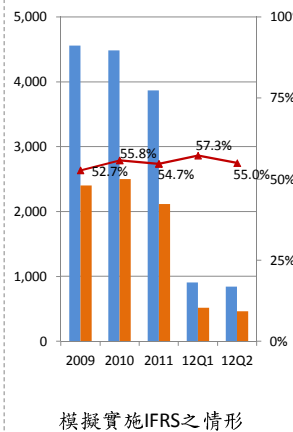
## 會計及營業預告

- 因應IFRS自2013年度起實施，第三人權利金將由原推銷費用改列營業成本。
- Windows 8之後，杜比(Dolby)公司將直接向OEM客戶收取權利金，因此營業收入與營業成本將不再包含OEM出貨中的杜比權利金。
- 以上的變動僅對2013年開始的營收、毛利率及營業淨利率等造成影響，但對盈餘金額則無影響。
- 為使投資人更了解以上變動之影響，本公司將會揭露相關比較及說明以供參考。

現行毛利率: 僅包材成本計入營業成本; 第三人權利金列為推銷費用。

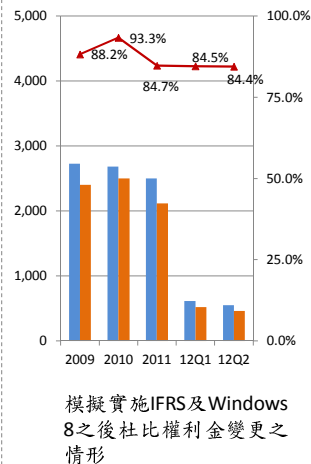


擬制毛利率: 假設第三人權利金列入營業成本



模擬實施IFRS之情形

擬制毛利率: 假設第三人權利金列入營業成本且營收與成本皆排除OEM出貨之杜比權利金



模擬實施IFRS及Windows 8之後杜比權利金變更之情形

## 擬制2012年上半年合併損益表 (與去年同期相較)

### 模擬實施IFRS及Windows 8之後社比權利金變更之情形

新台幣千元	H1-2012	%	H1-2011	%	Y/Y
營業收入	1,163,782	100.0%	1,271,526	100.0%	-8.5%
營業成本	(180,679)	15.5%	(208,506)	16.4%	-13.3%
營業毛利	983,103	84.5%	1,063,020	83.6%	-7.5%
營業費用	(583,395)	50.1%	(620,466)	48.8%	-6.0%
研究發展費用	(252,806)	21.7%	(306,983)	24.1%	-17.6%
推銷費用	(257,996)	22.2%	(239,584)	18.8%	7.7%
管理及總務費用	(72,593)	6.2%	(73,899)	5.8%	-1.8%
營業淨利	399,708	34.3%	442,554	34.8%	-9.7%
營業外收入(損失)	22,478	1.9%	6,421	0.5%	250.1%
稅前淨利	422,186	36.3%	448,975	35.3%	-6.0%
稅後淨利	316,397	27.2%	339,843	26.7%	-6.9%
稅前基本每股盈餘 (新台幣:元)	4.47		3.81		17.4%
稅後基本每股盈餘 (新台幣:元)	3.35		2.89		16.2%

- 營收已排除OEM出貨之社比權利金
- 銷貨成本包含一般包材成本及OEM社比以外的第三人權利金
- 各項對營收的百分比會有所變動，但並不影響營業淨利及其下項目之金額

## 訊連科技的投資價值提案

## 訊連科技的投資價值提案

- **公司基本價值**

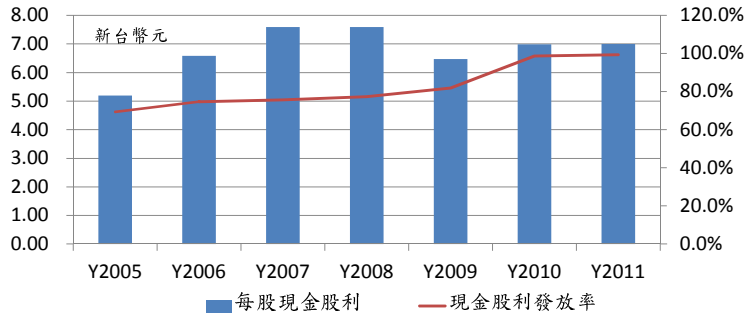
- 穩定的獲利
- 高配息股利政策
- 財務結構穩健且現金部位充沛

- **未來成長機會**

- 即將上市的Windows 8 作業系統
- 雙向布局B2B與B2C並發揮兩者間強勁的綜效
- 強大的市場趨勢：一般消費者對多媒體使用需求殷切
- 我們確立為多媒體消費市場上領導者

## 公司基本價值

## 穩定的獲利 與 高配息股利政策



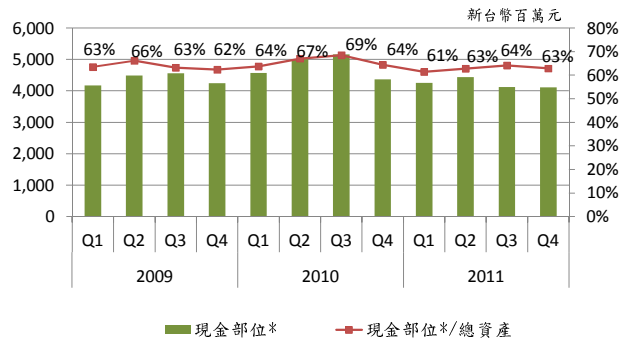
新台幣元	Y2005	Y2006	Y2007	Y2008	Y2009	Y2010	Y2011
每股盈餘	7.49	8.81	10.03	9.81	7.91	7.08	7.05*
每股現金股利	5.19	6.58	7.59	7.59	6.48	6.99	7.00
現金股利發放率	69.3%	74.7%	75.7%	77.4%	81.9%	98.7%	99.3%

2012上半年  
每股盈餘 = 3.35

\*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。

## 財務結構穩健且現金部位充沛

- 現金部位\*(現金+約當現金+短期投資) 超過新台幣40億元，占總資產的60%以上
- 零舉債且無資本支出
- 除目前公司所在地外，本公司另於台北市持有一辦公大樓，每季可挹注約新台幣1000萬之營業外收入，年收益率約3%。



## 未來成長機會

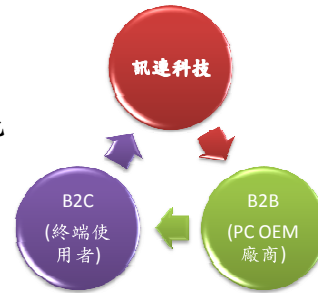
## 即將上市的 Windows 8

訊連在市場發展上佔極佳優勢

- Windows 8 規格及目前的競爭環境均對我們十分有利
  - Windows 8 將不支援杜比光碟(Dolby-for-Disc)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，個人電腦廠商須搭載由獨立軟體開發商(如訊連)提供的解決方案。
  - 訊連已取得個人電腦前10大廠(除Apple以外)的Windows 8業務，每個客戶均至少搭載3種訊連產品。
  - 藉由Windows 8 之後對PC客戶的高安裝率，訊連可觸及廣大的終端使用者，進一步促進升級銷售或交叉銷售
  - Windows 8 對於訊連的B2B與B2C拓展均有助益，高OEM安裝率更助於推動更多的B2C銷售。

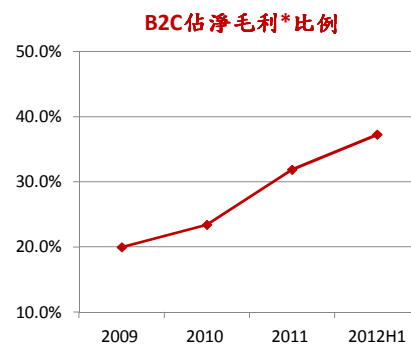
## 雙向布局B2B與B2C並發揮綜效

- 多數OEM廠商搭載的是OEM版本產品，而在我們網站上銷售的則是具有完整功能的零售版本產品
- Windows 8 之後，OEM的安裝率將會比目前大幅提高
- 我們可透過OEM客戶的高安裝率，去觸及廣大的終端使用者，藉此促進更多的同產品升級或其它產品零售版本的銷售



## 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
- 我們的B2C對淨毛利貢獻持續成長，2012上半年達到 37.3%
- 在第3季我們將於B2C市場上推出一組旗艦編輯軟體



\*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

## 持續成長的品牌價值



- 訊連科技連續三年榮獲台灣20大國際品牌 (2009, 2010, 2011)
- 品牌排名由2010年的第18名上升至2011年的第15名
- 品牌價值由2010年的美金1.04億元增加至2011年的美金1.4億元，大幅成長34%。

台灣國際品牌價值調查每年由中華民國對外貿易發展協會舉行，《數位時代》雜誌與國際品牌顧問公司Interbrand 協辦。

<http://www.brandingtaiwan.org/TopTwenty/en/Index.html>

CREATE Be the Artist of Your Life

CyberLink 31

## 多媒體使用的強大市場趨勢

對影片或影像軟體而言，這是絕佳的機會



2011年有超過 1000億張的相片 被張貼在Facebook上\*

每天有 450萬張相片 被上傳到Flickr上\*

2011年有60億張相片 被張貼在Flickr上\*

每分鐘有72小時長度的影片 被上傳到YouTube†

2011年有1兆支影片 在YouTube上播放\*

\*<http://royal.pingdom.com/2012/01/17/internet-2011-in-numbers/>

†New York Times - [http://www.nytimes.com/2012/07/01/magazine/on-youtube-amateur-is-the-new-pro.html?\\_r=3&ref=magazine](http://www.nytimes.com/2012/07/01/magazine/on-youtube-amateur-is-the-new-pro.html?_r=3&ref=magazine)

CREATE Be the Artist of Your Life

CyberLink 32

新科技已到位並推動這波新趨勢

CREATE Be the Artist of Your Life CyberLink 33

產業生態系統已就緒

社群媒體 Social Media

市場趨勢 Trends

硬體與連接 Hardware & Connectivity


多媒體軟體 Multimedia Software

CREATE Be the Artist of Your Life CyberLink 34

**多媒體軟體**

**CyberLink**

訊連科技已佔據最佳位置，不僅是消費市場的領導者，更要切入部分專業市場。



- **專業市場 Professional Market**
  - 目標顧客大多是專業使用者，例如平面設計師、攝影專家、媒體製作人等
  - 產品需求主要為創作類軟體
  - 軟體價格多在美金600~4,000元之間
  - 軟體一般較為複雜且不易上手，需要很多的練習和專業訓練，進入障礙普遍較高。
  - 代表公司-Adobe
- **消費市場 Consumer Market**
  - 目標客戶從初學者、業餘愛好者乃至類專業使用者。
  - 產品需求涵蓋所有多媒體功能，從播放、媒體管理、燒錄乃至創作。主要為日常樂趣的使用。
  - 軟體價格低於美金150元
  - 重視使用者經驗，軟體必須簡單易上手，直覺並有趣
  - 代表性公司: 訊連科技CyberLink

CREATE Be the Artist of Your Life CyberLink 35

## 總結

- 2012年第二季營收與營業淨利均達先前預測
- 稅後基本每股盈餘第二季達新台幣1.48元，上半年達新台幣3.35元
- 自2013年IFRS施行及Windows 8上市後，營收及部分利率會有所變動，但獲利金額則不受影響
- 訊連科技的投資價值
  - 強勁的公司基本面
  - 未來成長機會包括：
    - 在Windows 8 的優勢
    - B2B 與B2C的布局及其綜效
    - 來自消費市場的強大多媒體需求有助我們確立全球領先的市場地位

CREATE Be the Artist of Your Life CyberLink 36

若想得知訊連科技更多資訊，請參考公司網站：  
[www.CyberLink.com](http://www.CyberLink.com)

若有相關問題，請來信至：  
[investor@cyberlink.com](mailto:investor@cyberlink.com)

**謝謝指教!**