

訊連科技 (5203.TW)
法人說明會

2013年04月25日

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

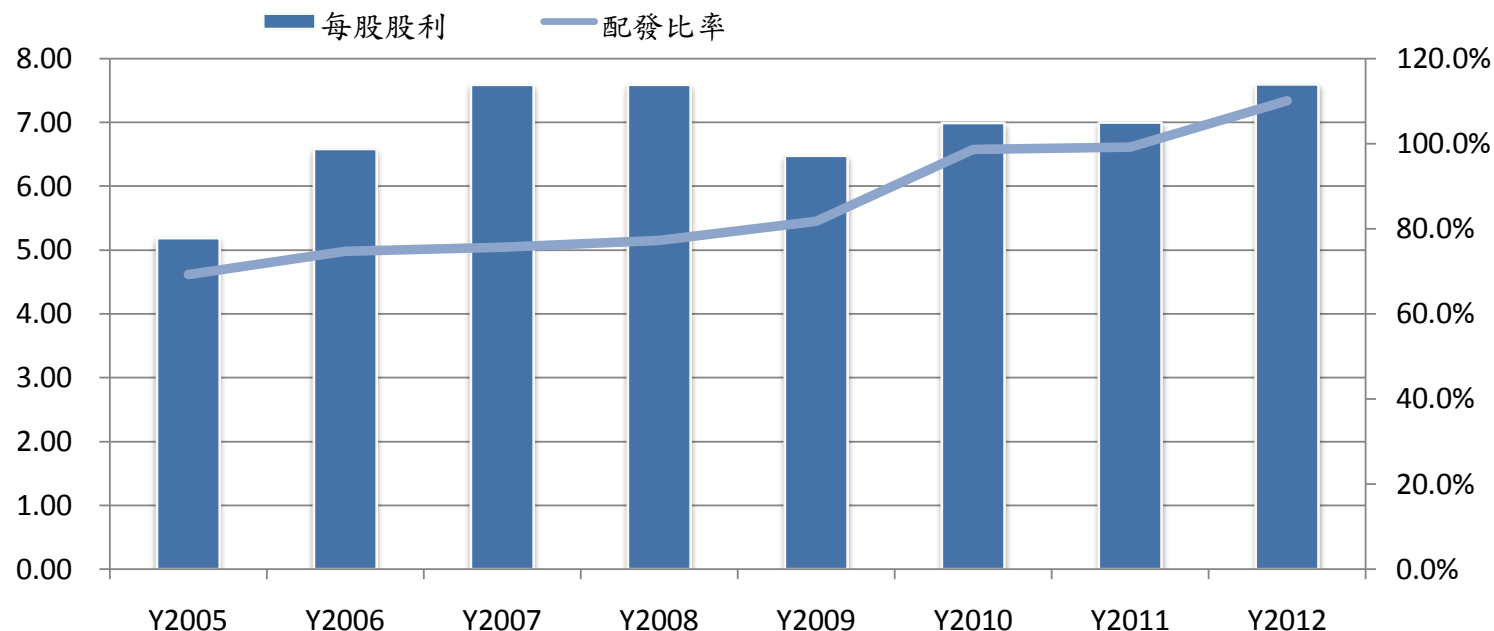
- ◆ 公司簡介
- ◆ 2013年第一季財務成果
- ◆ 最新營運訊息
- ◆ 產品發表
- ◆ 結論
- ◆ 問與答

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135項專利

穩定的獲利 與 高配息股利政策



in NT\$	Y2005	Y2006	Y2007	Y2008	Y2009	Y2010	Y2011	Y2012
EPS	7.49	8.81	10.03	9.81	7.91	7.08	7.05 ¹	6.90
Dividend Per Share	5.19	6.58	7.59	7.59	6.48	6.99	7.00	7.60 ²
Payout Ratio	69%	75%	76%	77%	82%	99%	99%	110%

1. 新台幣7.05元係以2011年稅後淨利除以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。
2. 新台幣7.6元包含針對2012年盈餘配發之現金股利7.0元及資本公積轉增資每股0.6元。

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



acer

DELL™

lenovo

FUJITSU

SAMSUNG

ASUS®

NEC

SONY

TOSHIBA

- 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

2012 台灣二十大國際品牌



- 訊連科技連續四年榮獲台灣20大國際品牌。

	2009	2010	2011	2012
排名	17	18	15	17

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>

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

- Director Suite
(PowerDirector, PhotoDirector, ColorDirector, AudioDirector)



- 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

不同裝置與作業系統下的解決方案

CyberLink



2013年第一季財務成果

(未經會計師查核)

財務成果摘要

• 第一季

- 營收為新台幣6.34億元，季減27.9%，年減30.1%
 - 優於前次法說預測的季減30%~34%
- 毛利率為84%，符合前次法說預測的 83% +/- 1.5%
- 營業淨利為新台幣2.25億元，季減21.7%，年減3.5%
- 營業淨利率為35.4%
 - 符合前次法說預測的 35% +/- 1.5%
- 稅後淨利為新台幣1.98億元，季減5.0%，年增11.7%，淨利率為31.2%
- 稅後基本每股盈餘為新台幣2.10元，年增11.7%

• 資產負債表

- 現金、約當現金及短期投資至2013年三月底總計約為新台幣42.0億元，佔總資產65.5%
- 財務穩健且零舉債

• 股利政策

- 董事會已決議配發每股7.6元股利

2013年第一季合併損益表(與去年同期相較)

新台幣千元	Q1-2013	%	Q1-2012	%	Y/Y
營業收入	633,951	100.0%	907,538	100.0%	-30.1%
營業成本	(101,185)	16.0%	(387,255)	42.7%	-73.9%
營業毛利	532,766	84.0%	520,283	57.3%	2.4%
營業費用	(308,227)	48.6%	(287,491)	31.7%	7.2%
研究發展費用	(138,358)	21.8%	(122,673)	13.5%	12.8%
推銷費用	(132,280)	20.9%	(130,474)	14.4%	1.4%
管理及總務費用	(37,589)	5.9%	(34,344)	3.8%	9.4%
營業淨利	224,539	35.4%	232,792	25.7%	-3.5%
營業外收入(損失)	28,539	4.5%	(401)	0.0%	7217.0%
稅前淨利	253,078	39.9%	232,391	25.6%	8.9%
稅後淨利	198,004	31.2%	177,257	19.5%	11.7%
稅前基本每股盈餘(新台幣:元)	2.68		2.46		8.9%
稅後基本每股盈餘(新台幣:元)	2.10		1.88		11.7%

2013年第一季合併損益表(與上一季相較)

新台幣千元	Q1-2013	%	Q4-2012	%	Q/Q
營業收入	633,951	100.0%	879,736	100.0%	-27.9%
營業成本	(101,185)	16.0%	(280,691)	31.9%	-64.0%
營業毛利	532,766	84.0%	599,045	68.1%	-11.1%
營業費用	(308,227)	48.6%	(312,146)	35.5%	-1.3%
研究發展費用	(138,358)	21.8%	(129,979)	14.8%	6.4%
推銷費用	(132,280)	20.9%	(147,141)	16.7%	-10.1%
管理及總務費用	(37,589)	5.9%	(35,027)	4.0%	7.3%
營業淨利	224,539	35.4%	286,899	32.6%	-21.7%
營業外收入(損失)	28,539	4.5%	17,488	2.0%	63.2%
稅前淨利	253,078	39.9%	304,387	34.6%	-16.9%
稅後淨利	198,004	31.2%	208,375	23.7%	-5.0%

會計及營業提醒

- IFRS: 自2013年開始實施，第三人權利金將由原推銷費用改列至銷貨成本。
- B2B杜比新制：自2012年10月起，杜比(Dolby)公司直接向主要PC OEM客戶收取權利金，不再透過訊連代收代付，以致訊連的營業收入與銷貨成本中包含的B2B杜比權利金大幅減少。
- 以上變動將影響**營收(減少)**、**毛利率(下降)**及**營業淨利率(上升)**等，但對**盈餘金額**則無影響。

擬制性2013年第一季合併損益表 (與去年同期相較)

營收與成本皆排除B2B之杜比權利金

新台幣千元	Q1-2013	%	Q1-2012	%	Y/Y
營業收入	620,016	100.0%	614,793	100.0%	0.8%
營業成本	(87,250)	14.1%	(94,511)	15.4%	-7.7%
營業毛利	532,766	85.9%	520,283	84.6%	2.4%
營業費用	(308,227)	49.7%	(287,491)	46.8%	7.2%
研究發展費用	(138,358)	22.3%	(122,673)	20.0%	12.8%
推銷費用	(132,280)	21.3%	(130,474)	21.2%	1.4%
管理及總務費用	(37,589)	6.1%	(34,344)	5.6%	9.4%
營業淨利	224,539	36.2%	232,792	37.9%	-3.5%
營業外收入(損失)	28,539	4.6%	(401)	-0.1%	7217.0%
稅前淨利	253,078	40.8%	232,391	37.8%	8.9%
稅後淨利	198,004	31.9%	177,257	28.8%	11.7%
稅前基本每股盈餘(新台幣:元)	2.68		2.46		8.9%
稅後基本每股盈餘(新台幣:元)	2.10		1.88		11.7%

擬制性2013年第一季合併損益表 (與上一季相較)

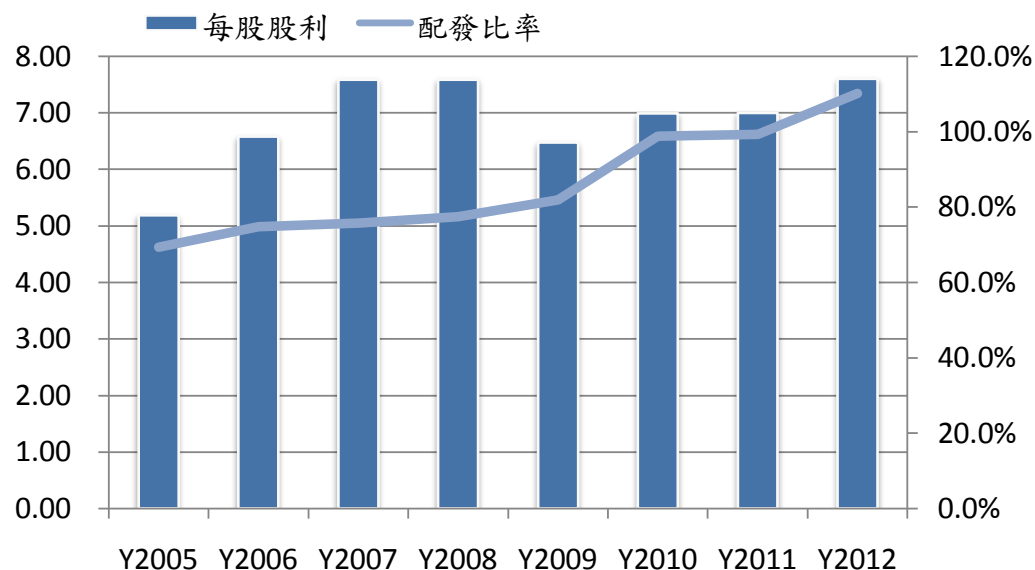
營收與成本皆排除B2B之杜比權利金

新台幣千元	Q1-2013	%	Q4-2012	%	Q/Q
營業收入	620,016	100.0%	760,267	100.0%	-18.4%
營業成本	(87,250)	14.1%	(161,221)	21.2%	-45.9%
營業毛利	532,766	85.9%	599,045	78.8%	-11.1%
營業費用	(308,227)	49.7%	(312,146)	41.1%	-1.3%
研究發展費用	(138,358)	22.3%	(129,979)	17.1%	6.4%
推銷費用	(132,280)	21.3%	(147,141)	19.4%	-10.1%
管理及總務費用	(37,589)	6.1%	(35,027)	4.6%	7.3%
營業淨利	224,539	36.2%	286,899	37.7%	-21.7%
營業外收入(損失)	28,539	4.6%	17,488	2.3%	63.2%
稅前淨利	253,078	40.8%	304,387	40.0%	-16.9%
稅後淨利	198,004	31.9%	208,375	27.4%	-5.0%

訊連董事會決議股利政策

- 每股配發新台幣7.6元的現金股利及資本公積轉增資
 - 每股現金股利新台幣7.0元，共新台幣6.6億元；
及提撥資本公積轉增資每股新台幣0.6元（或每仟股無償配發60股），共新台幣0.57億元。
- 此次增資後訊連的股本約為新台幣10億元。
- 有關除權除息日，將俟2013年06月17日舉辦之股東會通過本股利分配案後，由董事會決定。

穩定獲利及持續高配息政策



- 即使歷經PC產業的艱困時期，訊連多年來仍維持穩定的每股盈餘
- 持續高配息政策以維持良好收益率並提升股東價值

in NT\$	Y2005	Y2006	Y2007	Y2008	Y2009	Y2010	Y2011	Y2012
EPS	7.49	8.81	10.03	9.81	7.91	7.08	7.05¹	6.90
Dividend Per Share	5.19	6.58	7.59	7.59	6.48	6.99	7.00	7.60²
Payout Ratio	69%	75%	76%	77%	82%	99%	99%	110%

1. 新台幣7.05元係以2011年稅後淨利除以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。
2. 新台幣7.6元包含針對2012年盈餘配發之現金股利7.0元及資本公積轉增資每股0.6元。

2013年第二季展望

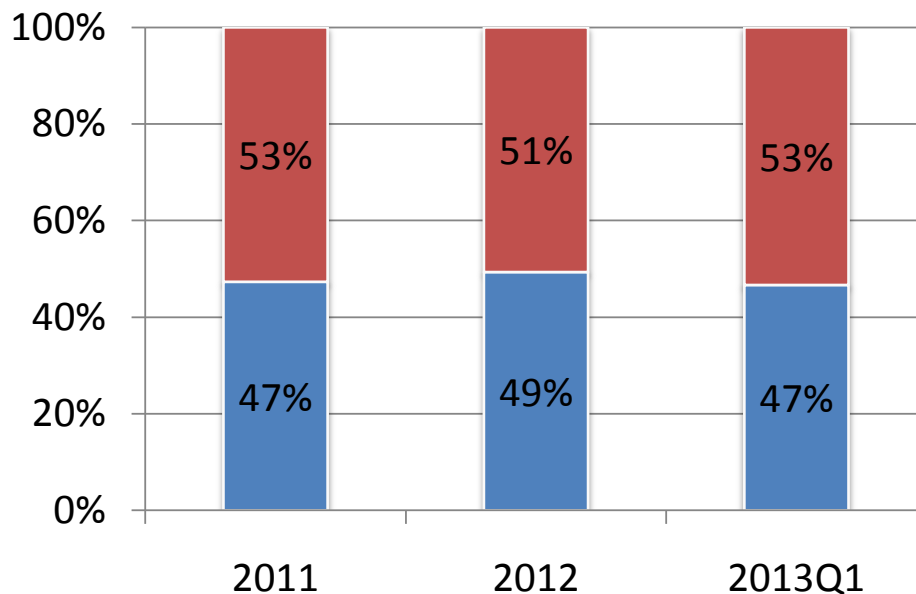
- 2013年第二季合併損益展望，假設新台幣匯率為29.85:
 - 營業收入(季增減): 較第一季+/- 2%
 - 毛利率 : 83% +/- 1.5%
 - 營業淨利率 : 34% +/- 1.5%

最新營運訊息

平衡的產品組合

多媒體創作及數位消費產品別

總毛利-依產品類別分布

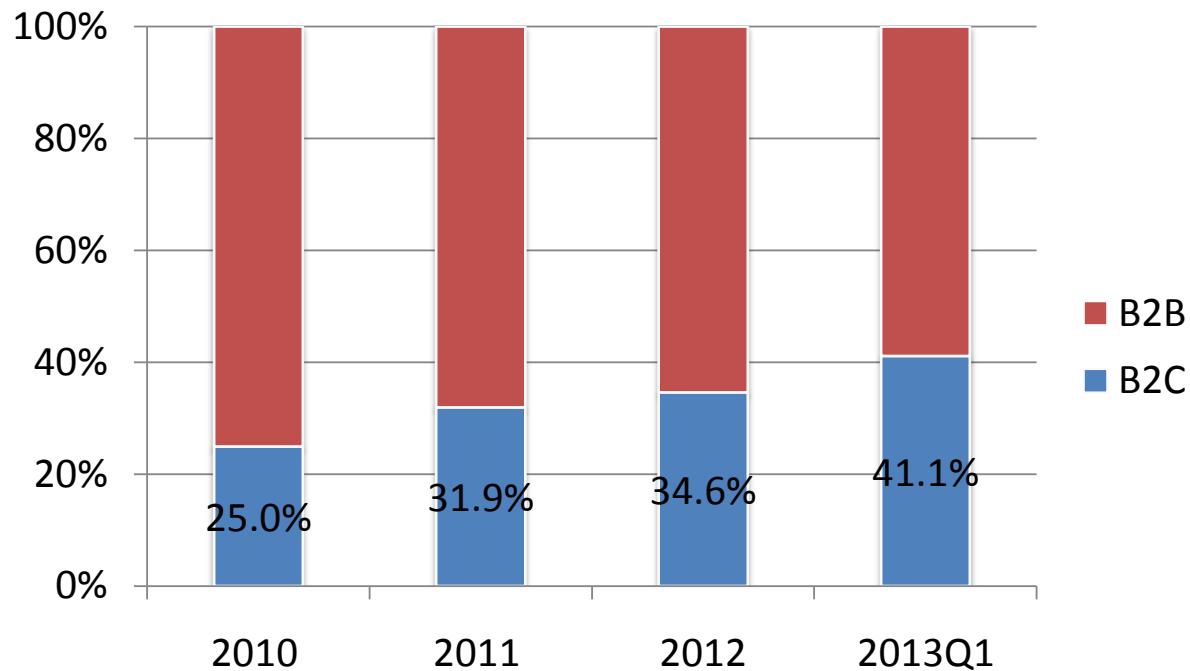


- 多媒體創作、多媒體管理及其它類: 包含創作、燒錄、多媒體管理及其它等軟體
- 數位娛樂類: 播放、多媒體伺服器(server & client)、相關軟體元件等

針對消費者的品牌力量

B2C業務持續成長

總毛利-依B2B/B2C類別分布

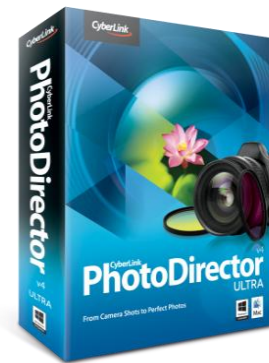


- B2C 業務非依賴新個人電腦出貨量！

PhotoDirector

榮獲最高榮譽台灣精品金質獎

- 台灣精品金質獎係由「台灣精品」獲獎產品中選出，其選拔之核心精神為研發、設計、品質、行銷四項並重，並以「創新價值」為貫穿四項評審之最重要指標
- 競賽活動由經濟部國貿局及外貿協會共同舉辦至今年第21屆
- 今年度共計1,221件產品參賽，其中541件獲頒台灣精品獎，得獎產品持續競逐最高金質獎
- PhotoDirector 榮獲金質獎殊榮



第一季發表產品

CyberLink



CyberLink
PowerDVD v13

World No. 1 Movie and Media Player
The Ultimate in Playback

我們播放及欣賞影片的方式正在快速改變

96.7%的美國家庭擁有電視機-
20年來該數字第一次下滑

使用數位檔案播放電影的重要性已經高於或等同於依光碟片方式播放 - 90%

對於藍光格式或更高畫質的格式感興趣 - 66%

運用平板電腦或智慧型手機看影片是重要的 - 47%

來源：2013年訊連「Power DVD 13」調查

擁有筆記型電腦的年輕人正傾向選擇不購買電視機

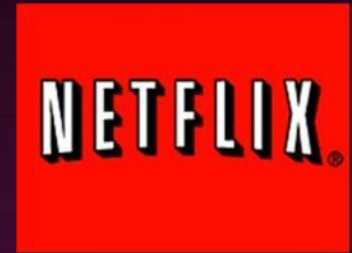
來源:紐約時報



這樣的改變由快速的 創新所趨動

激增的多樣化裝置及精進
的技術

迅速地促進影片的流通



唯一能讓使用者播放各式影片並
掌握尖端趨勢的軟體



第二季產品發表

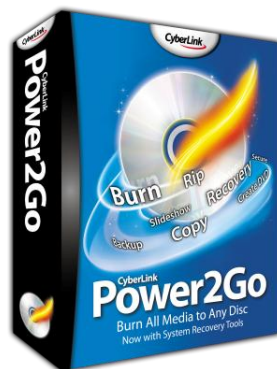
CyberLink Media Suite 11

- 管理、播放、編輯、燒錄、分享
- 包含最新版的PowerDVD、PowerDirector等軟體
- 第11版將新增相片編修功能



Power2Go 9

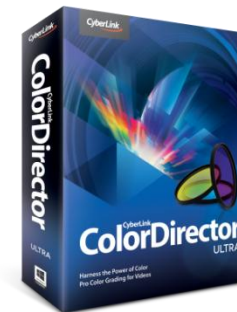
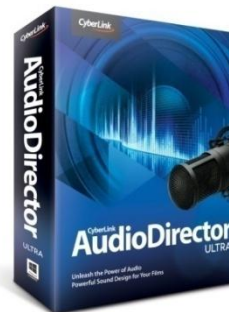
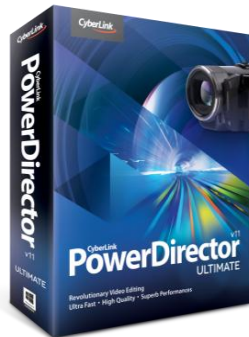
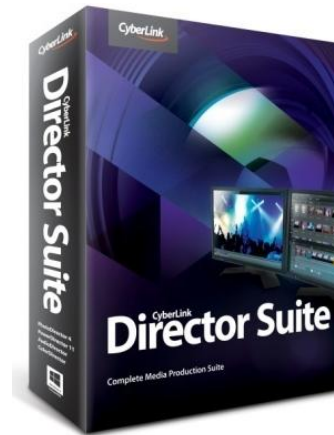
- 可燒錄所有媒體格式至任何光碟
- 第9版將可備份社群媒體如YouTube, Facebook等
- 以及更多....



第三季產品發表

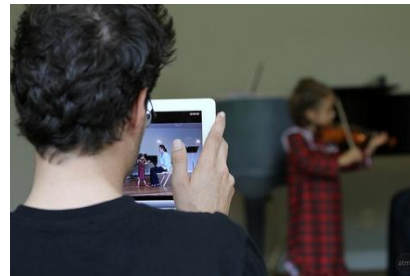
創意導演組合包第2版

- PowerDirector 12
- PhotoDirector 5
- AudioDirector 4
- ColorDirector 2



總結

- 第一季營收表現較預期佳。毛利率及營業淨利率皆符合前次法說會之預期。稅後基本每股盈餘達新台幣2.1元，年成長11.7%。
- 訊連科技董事會決議通過每股7.6元的股利分配案，持續訊連的高股息政策。
- 2013年第二季營收預估季增減+/-2%，營業淨利率為34%+/-1.5%。
- 營運資訊
 - 世界第一的多媒體播放器 PowerDVD 13上市
 - 持續強化既有產品
 - 在新PC時代，訊連已準備好抓住新市場機會



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！