

訊連科技 (5203.TW)
法人說明會

2013年07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

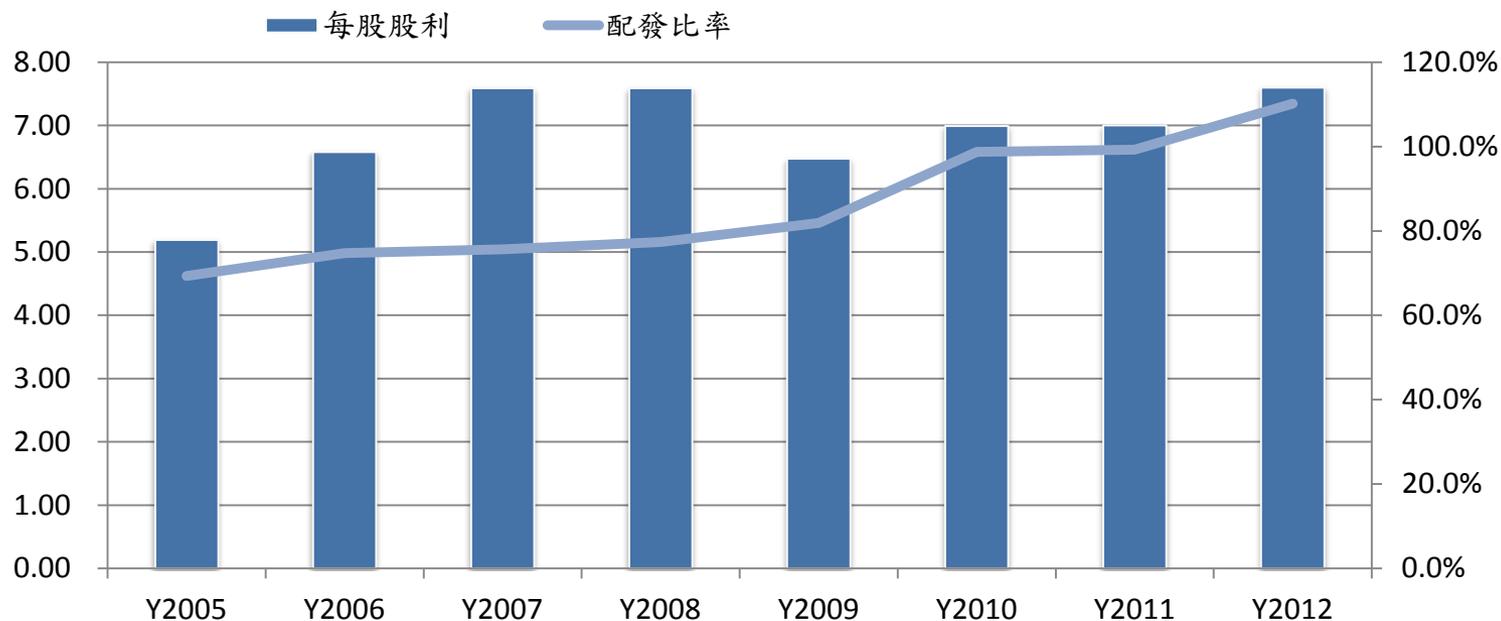
- ◆ 公司簡介
- ◆ 2013年上半年財務成果
- ◆ 業務資訊更新
- ◆ 產品資訊更新
- ◆ 總結
- ◆ 問與答

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	7.05¹	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。

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年上半年財務成果 (未經會計師查核)

財務成果摘要

• 第二季

– 重點項目及成長

- 營收為新台幣6.28億元，季減0.9%，年減25.5%

– 符合前次法說預測的季減-2%~2%

- 毛利為新台幣5.14億元，季減3.6%，年增10.8%
- 營業淨利為新台幣1.97億元，季減12.1%，年增17.7%
- 淨利為新台幣1.54億元，季減22.1%，年增10.4%
- 稅後基本每股盈餘為新台幣1.63元，年增10.4%

– 毛利率

- 毛利率為81.8%，符合前次法說預測的83%+/-1.5%
- 營業淨利率為31.4%，略低於前次法說預測的34%+/-1.5%，主要係因高於預期的的聯合行銷活動費用以及測試設備等費用
- 淨毛利為24.6%

• 上半年

- 營收為新台幣12.62億元，年減27.9%。毛利為新台幣10.46億元，年增6.4%
- 營業淨利為新台幣4.22億元，年增5.4%；營業淨利率為33.4%
- 稅後淨利為新台幣3.52億元，年增11.1%；淨利率為27.9%，稅後基本每股盈餘為新台幣3.73元

• 資產負債表

- 現金、約當現金及短期投資至2013年六月底總計約為新台幣43.4億元，佔總資產65.4%；財務穩健且無舉債。

2013年第二季合併損益表(與去年同期相較)

新台幣千元	Q2-2013	%	Q2-2012	%	Y/Y
營業收入	628,183	100.0%	843,133	100.0%	-25.5%
營業成本	(114,518)	18.2%	(379,597)	45.0%	-69.8%
營業毛利	513,665	81.8%	463,536	55.0%	10.8%
營業費用	(316,338)	50.4%	(295,904)	35.1%	6.9%
研究發展費用	(136,573)	21.7%	(130,133)	15.4%	4.9%
推銷費用	(137,193)	21.8%	(127,522)	15.1%	7.6%
管理及總務費用	(42,572)	6.8%	(38,249)	4.5%	11.3%
營業淨利	197,327	31.4%	167,632	19.9%	17.7%
營業外收入(損失)	24,450	3.9%	22,878	2.7%	6.9%
稅前淨利	221,777	35.3%	190,510	22.6%	16.4%
稅後淨利	154,246	24.6%	139,733	16.6%	10.4%
稅前基本每股盈餘(新台幣:元)	2.35		2.02		16.4%
稅後基本每股盈餘(新台幣:元)	1.63		1.48		10.4%

2013年第二季合併損益表(與上一季相較)

新台幣千元	Q2-2013	%	Q1-2013	%	Q/Q
營業收入	628,183	100.0%	633,951	100.0%	-0.9%
營業成本	(114,518)	18.2%	(101,185)	16.0%	13.2%
營業毛利	513,665	81.8%	532,766	84.0%	-3.6%
營業費用	(316,338)	50.4%	(308,227)	48.6%	2.6%
研究發展費用	(136,573)	21.7%	(138,358)	21.8%	-1.3%
推銷費用	(137,193)	21.8%	(132,280)	20.9%	3.7%
管理及總務費用	(42,572)	6.8%	(37,589)	5.9%	13.3%
營業淨利	197,327	31.4%	224,539	35.4%	-12.1%
營業外收入(損失)	24,450	3.9%	28,539	4.5%	-14.3%
稅前淨利	221,777	35.3%	253,078	39.9%	-12.4%
稅後淨利	154,246	24.6%	198,004	31.2%	-22.1%
稅前基本每股盈餘(新台幣:元)	2.35		2.68		-12.4%
稅後基本每股盈餘(新台幣:元)	1.63		2.10		-22.1%

2013年上半年合併損益表(與去年同期相較)

新台幣千元	H1-2013	%	H1-2012	%	Y/Y
營業收入	1,262,134	100.0%	1,750,671	100.0%	-27.9%
營業成本	(215,703)	17.1%	(766,852)	43.8%	-71.9%
營業毛利	1,046,431	82.9%	983,819	56.2%	6.4%
營業費用	(624,565)	49.5%	(583,395)	33.3%	7.1%
研究發展費用	(274,931)	21.8%	(252,806)	14.4%	8.8%
推銷費用	(269,473)	21.4%	(257,996)	14.7%	4.4%
管理及總務費用	(80,161)	6.4%	(72,593)	4.1%	10.4%
營業淨利	421,866	33.4%	400,424	22.9%	5.4%
營業外收入(損失)	52,989	4.2%	22,477	1.3%	135.7%
稅前淨利	474,855	37.6%	422,901	24.2%	12.3%
稅後淨利	352,250	27.9%	316,990	18.1%	11.1%
稅前基本每股盈餘(新台幣:元)	5.03		4.48		12.3%
稅後基本每股盈餘(新台幣:元)	3.73		3.36		11.1%

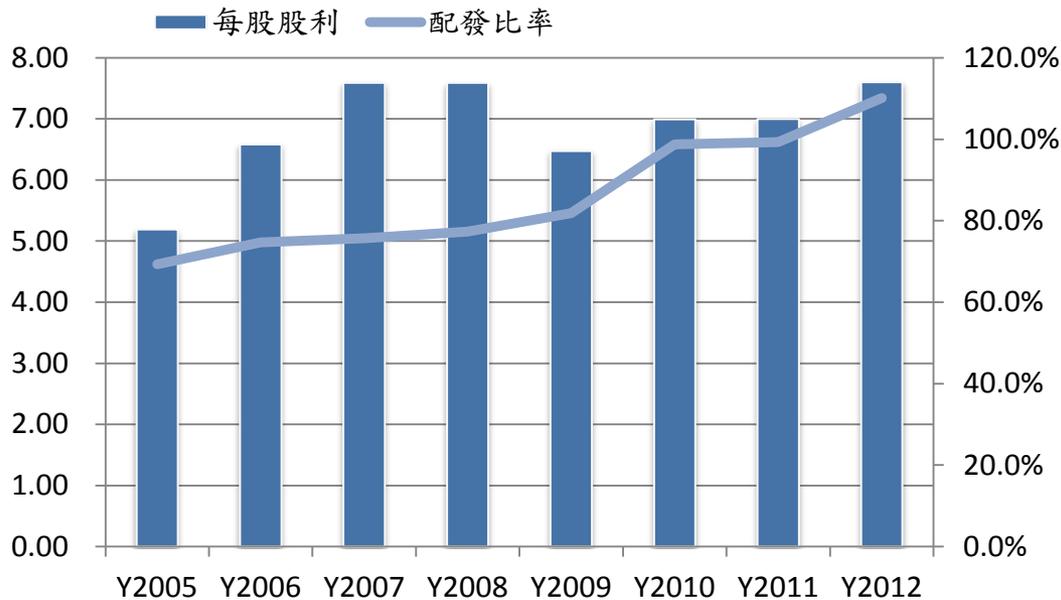
會計及營業提醒

- 年營收減少主要原因係杜比新制的改變
 - 自2012年10月起，杜比(Dolby)公司將直接向主要OEM客戶收取權利金，不再透過訊連代收代付；因此訊連的營業收入與銷貨成本僅包含微少的B2B杜比權利金。
- 以上變動對盈餘無影響；2013年上半年毛利、營業淨利及稅後淨利皆正向成長。

股利時程

- 股東會已通過包含每股現金股利新台幣7.0元及股票股利新台幣0.6元之股利分派案
- 除權除息時程
 - － 除權息交易日：2013年08月09日
 - － 停止過戶期間：2013年08月13日~17日
 - － 除權息基準日：2013年08月17日

穩定的獲利及 持續性的高配息政策



- 即使處於電腦產業最艱困的時期，訊連多年來仍維持穩定的每股盈餘
- 持續的高配息股利政策以使股東價值最大化

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。
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年第三季展望

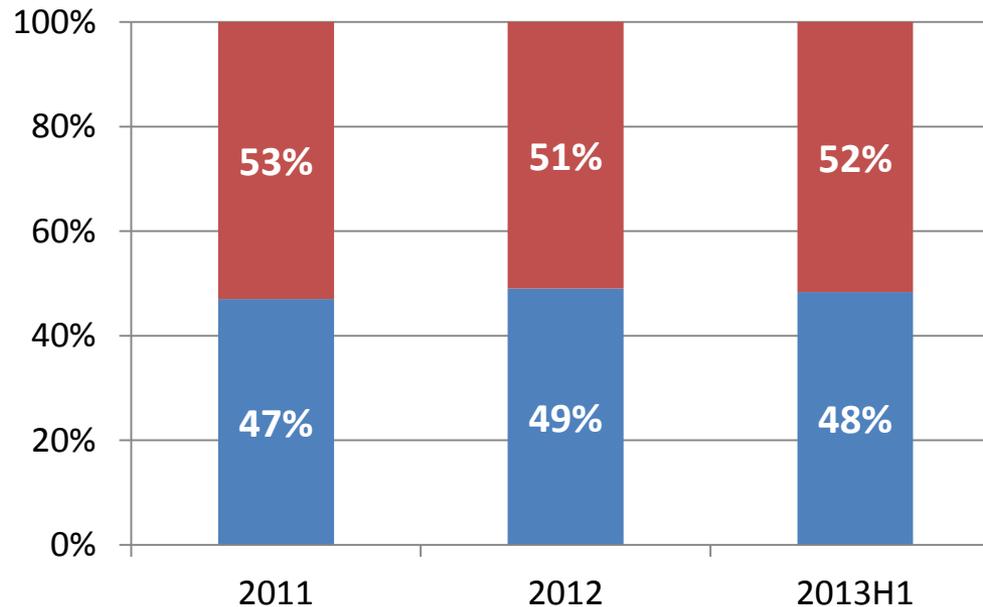
- 2013年第三季合併損益預測，假設新台幣匯率為29.9:
 - 營業收入(季增減): 3% +/- 2% (與第二季相比)
 - 毛利率 : 82% +/- 1.5%
 - 營業淨利率 : 33% +/- 1.5%

業務資訊更新

平衡的產品組合

— 數位創作及數位消費市場

產品分類之淨毛利比重

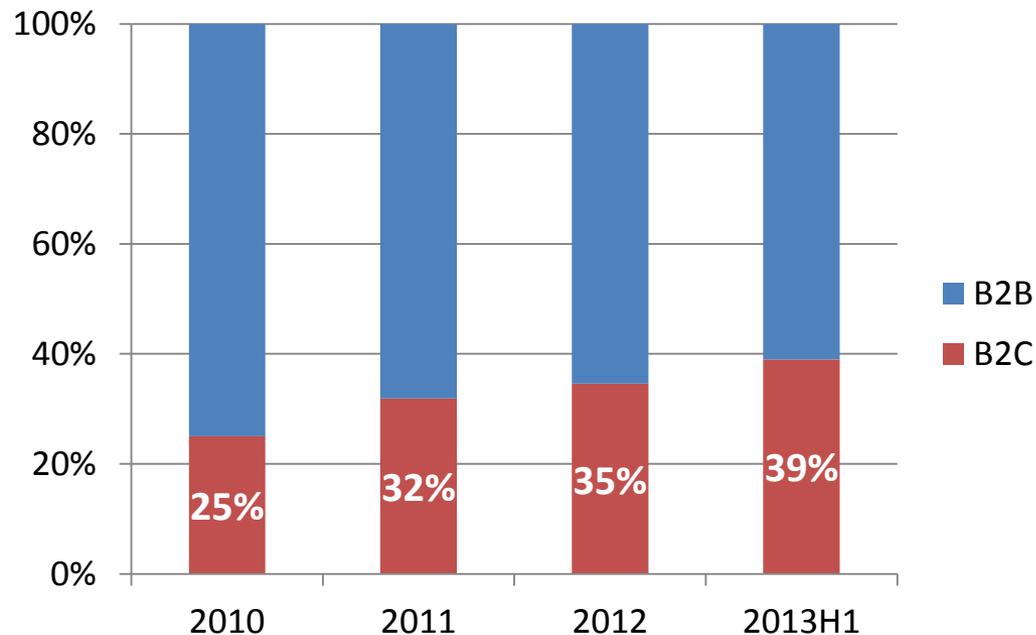


- 多媒體創作、多媒體管理及其它類: 包含創作、燒錄、多媒體管理及其它等軟體
- 數位娛樂類: 播放、多媒體伺服器(server & client)、相關軟體元件等

針對消費者的品牌力量

B2C業務持續成長

B2B/B2C的淨毛利比重



- B2C 業務並非依靠新的個人電腦出貨量！

產品資訊更新

PhotoDirector 獲得 2013年PC Advisor 大獎

PC ADVISOR Macworld TechAdvisor DigitalArts

LOG IN REGISTER      

PC ADVISOR

 EXPERT ADVICE YOU CAN TRUST

All Search... 

NEWS REVIEWS HOW-TO FORUMS ADVISORS VIDEOS DOWNLOADS

MAGAZINE | SHOPPING | OFFERS | COMPETITIONS | AWARDS

PC Advisor Awards 2013: Best Photo/Video Software

We announce the winner of our Best Photo/Video Software award

By Matt Egan | PC Advisor | 06 June 13



Best Photo/Video Software award 2013: runners up

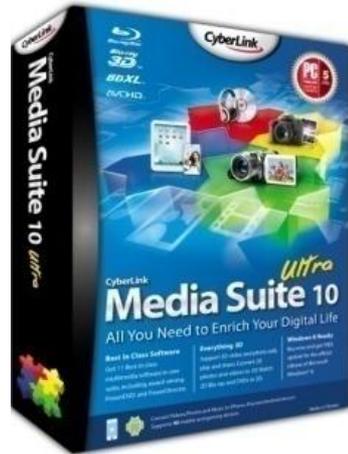
- Adobe Photoshop CS6
- Adobe Premiere Elements 11
- InPaint

<http://www.pcadvisor.co.uk/features/software/3451084/best-photo-video-software-2013/>

第二季成功發表的產品

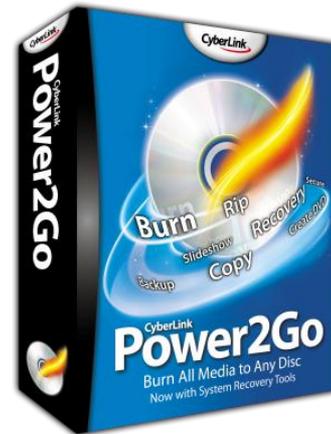
CyberLink Media Suite 11

- 管理、播放、編輯、燒錄及分享
- 包含最新版的PowerDVD及威力導演等產品
- 第11版包含相片編修的全新功能



Power2Go 9

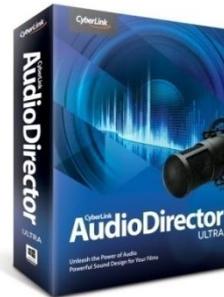
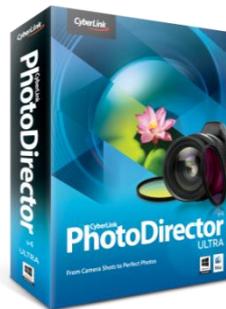
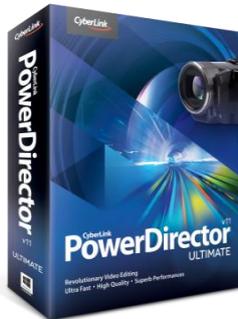
- 可將所有媒體燒錄成任何光碟格式
- 第9版可備份社群網站資料如 YouTube、Facebook 等
- 以及....



第三季令人振奮的產品新版發表

Director Suite 2

- PowerDirector 威力導演12
- PhotoDirector 5
- AudioDirector 4
- ColorDirector 2



新一代影片格式H.265 (HEVC)的支援開發

- 全新H.265格式僅需H.264一半的頻寬即可傳輸高解析的影片
 - 確保訊連為多媒體技術上的市場領導者
- 訊連的行動及高解析媒體解決方案將到達更高層次
- 使用者利益：
 - 可以更快速且順暢地下載及串流畫質較佳的影片至個人電腦及行動裝置
 - 得以用更經濟的方式儲存且燒錄高解析的影片



總結

- 第二季營業利益年增17.7%。稅後基本每股盈餘為新台幣1.63元，年增10.4%。上半年稅後基本每股盈餘為新台幣3.73元，年增11.1%
- 股東會已通過每股股利新台幣7.6元的股利分配(含現金股利每股新台幣7.0元及股票股利0.6元)，除權除息基準日訂為2013年08月17日
- 2013年第三季營收預計較第二季增長3%+/-2%，營業利益率為33%+/-1.5%
- 平衡的產品組合及企業模式
- 旗艦級產品“Director Suite 2”將於第三季發表
- 開發支援新一世代的H.265 (HEVC)格式以確保訊連在多媒體技術上的領先地位

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!