



訊連科技 (5203.TW) 法人說明會

2013年10月29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

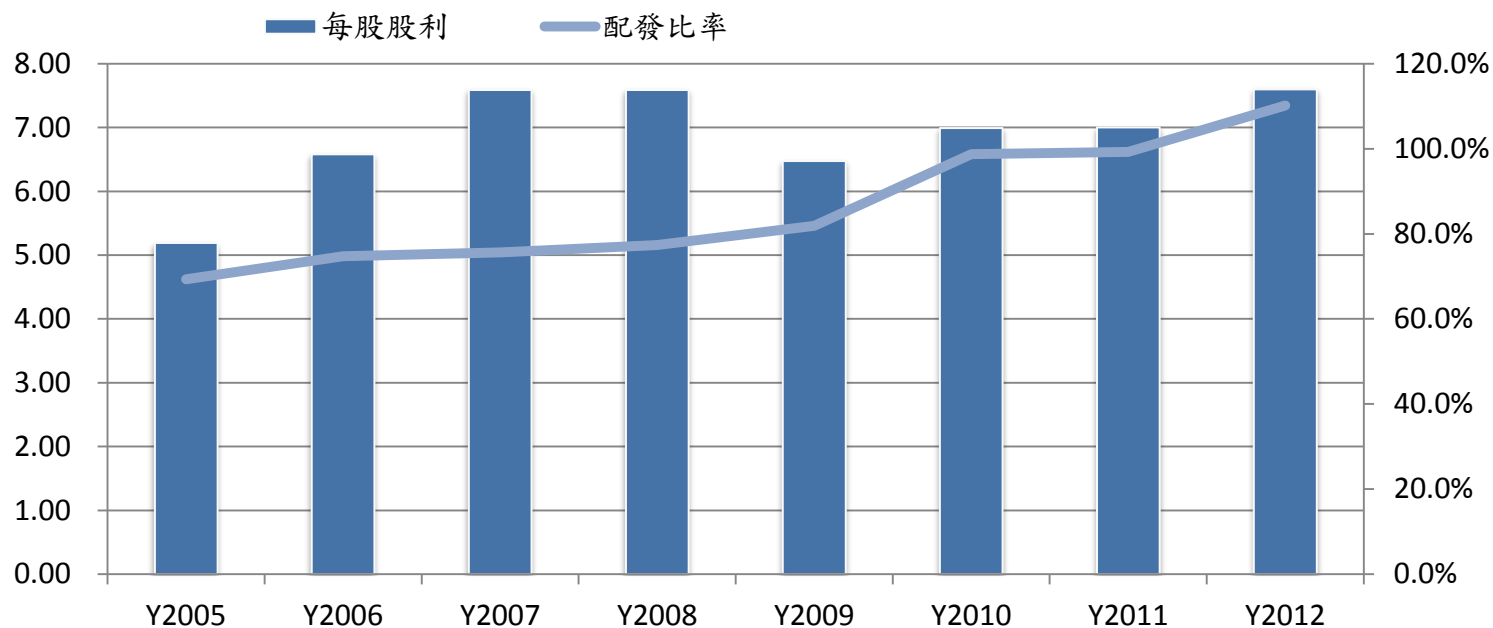
- ◆ 公司簡介
- ◆ 2013年前三季財務成果
- ◆ 業務資訊更新
- ◆ 產品資訊更新
- ◆ 總結
- ◆ 問與答

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



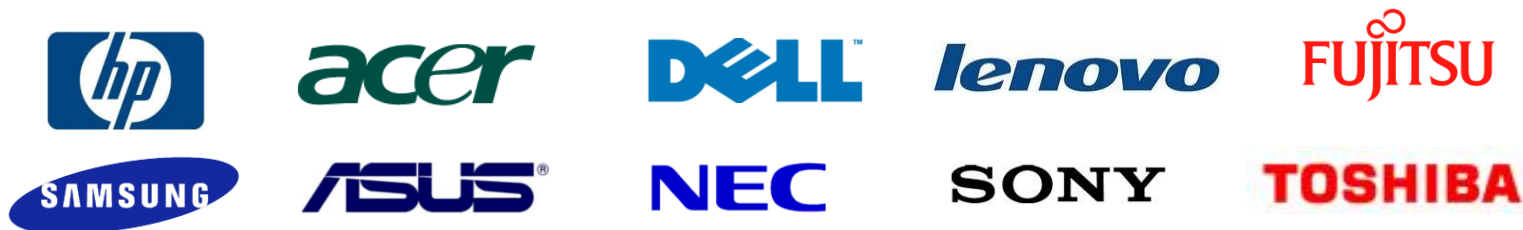
in NT\$	Y2005	Y2006	Y2007	Y2008	Y2009	Y2010	Y2011	Y2012
EPS	7.49	8.81	10.03	9.81	7.91	7.08	7.05¹	6.90
Dividend Per Share	5.19	6.58	7.59	7.59	6.48	6.99	7.00	7.60²
Payout Ratio	69%	75%	76%	77%	82%	99%	99%	110%

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



- 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 13** (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 9 & 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**



財務成果

(未經會計師查核)

財務成果摘要

• 第三季

- 營收為新台幣6.58億元，季增4.8%，年減20.0%。符合前次法說預測的季增1%~5%
- 毛利為新台幣5.42億元，季增5.6%，年增18.6%。毛利率為82.4%，符合前次法說預測的80.5%~83.0%
- 營業利益為新台幣2.26億元，營業利益率為34.3%，符合前次法說預測的31.5%~34.5%
- **營業利益成長強勁，季增14.5%，年增36.5%**
- **本期淨利為新台幣1.64億元，季增6.1%且年增27.4%**
- 基本每股稅後盈餘為新台幣1.64元

• 前三季

- 營收為新台幣19.2億元，年減25.4%。毛利為新台幣15.9億元，年增10.2%
- 營業利益為新台幣6.48億元，年增14.5%，營業利益率為33.7%
- 本期淨利為新台幣5.16億元，年增15.8%，淨利率為26.9%。基本每股稅後盈餘為新台幣5.16元

• 資產負債表

- 現金、約當現金及短期投資至2013年9月底總計約為新台幣40.2億元，佔總資產65.2%；財務穩健且無舉債。

2013年第三季合併損益表(與去年同期相較)

新台幣仟元	Q3-2013	%	Q3-2012	%	Y/Y
營業收入	658,094	100.0%	822,377	100.0%	-20.0%
營業成本	(115,856)	17.6%	(365,105)	44.4%	-68.3%
營業毛利	542,238	82.4%	457,272	55.6%	18.6%
營業費用	(316,223)	48.1%	(291,698)	35.5%	8.4%
研究發展費用	(132,541)	20.1%	(126,342)	15.4%	4.9%
推銷費用	(132,110)	20.1%	(132,526)	16.1%	-0.3%
管理費用	(51,572)	7.8%	(32,830)	4.0%	57.1%
營業利益	226,015	34.3%	165,574	20.1%	36.5%
營業外收入(支出)	(1,197)	-0.2%	7,731	0.9%	-115.5%
稅前淨利	224,818	34.2%	173,305	21.1%	29.7%
本期淨利	163,608	24.9%	128,452	15.6%	27.4%
稅前基本每股盈餘(新台幣:元)	2.25		1.73		29.7%
稅後基本每股盈餘(新台幣:元)	1.64		1.28		27.4%

2013年第三季合併損益表(與上一季相較)

新台幣仟元	Q3-2013	%	Q2-2013	%	Q/Q
營業收入	658,094	100.0%	628,183	100.0%	4.8%
營業成本	(115,856)	17.6%	(114,518)	18.2%	1.2%
營業毛利	542,238	82.4%	513,665	81.8%	5.6%
營業費用	(316,223)	48.1%	(316,338)	50.4%	0.0%
研究發展費用	(132,541)	20.1%	(136,573)	21.7%	-3.0%
推銷費用	(132,110)	20.1%	(137,193)	21.8%	-3.7%
管理費用	(51,572)	7.8%	(42,572)	6.8%	21.1%
營業利益	226,015	34.3%	197,327	31.4%	14.5%
營業外收入(支出)	(1,197)	-0.2%	24,450	3.9%	-104.9%
稅前淨利	224,818	34.2%	221,777	35.3%	1.4%
本期淨利	163,608	24.9%	154,246	24.6%	6.1%
稅前基本每股盈餘(新台幣:元)	2.25		2.22		1.4%
稅後基本每股盈餘(新台幣:元)	1.64		1.54		6.1%

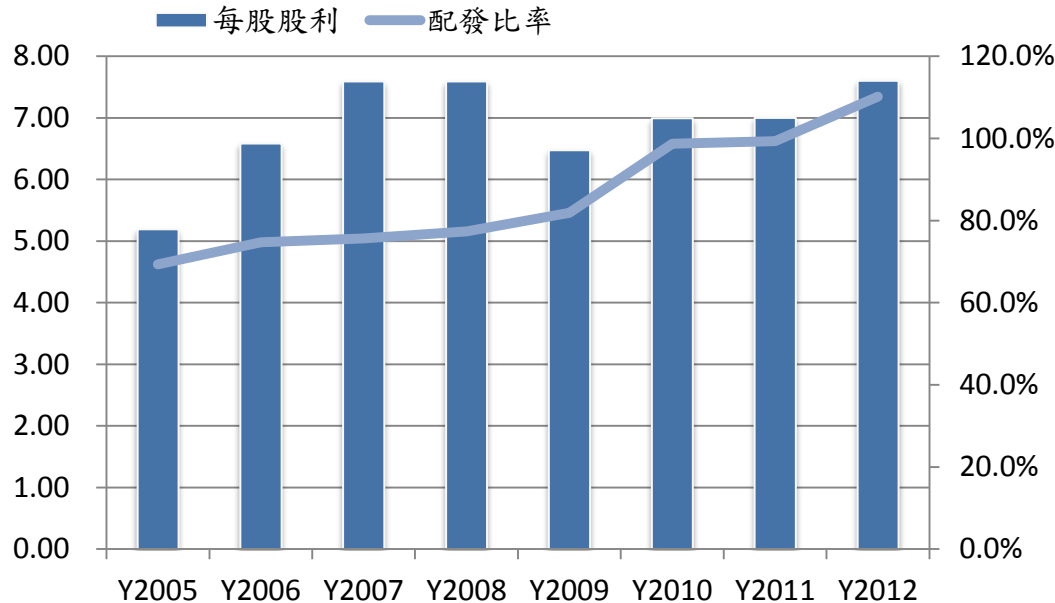
2013年前三季合併損益表(與去年同期相較)

新台幣仟元	Q1-Q3/2013	%	Q1-Q3/2012	%	Y/Y
營業收入	1,920,228	100.0%	2,573,048	100.0%	-25.4%
營業成本	(331,559)	17.3%	(1,131,957)	44.0%	-70.7%
營業毛利	1,588,669	82.7%	1,441,091	56.0%	10.2%
營業費用	(940,788)	49.0%	(875,093)	34.0%	7.5%
研究發展費用	(407,472)	21.2%	(379,148)	14.7%	7.5%
推銷費用	(401,583)	20.9%	(390,522)	15.2%	2.8%
管理費用	(131,733)	6.9%	(105,423)	4.1%	25.0%
營業利益	647,881	33.7%	565,998	22.0%	14.5%
營業外收入(支出)	51,792	2.7%	30,208	1.2%	71.5%
稅前淨利	699,673	36.4%	596,206	23.2%	17.4%
本期淨利	515,858	26.9%	445,442	17.3%	15.8%
稅前基本每股盈餘(新台幣:元)	7.00		5.96		17.4%
稅後基本每股盈餘(新台幣:元)	5.16		4.45		15.8%

會計及營業提醒

- 2013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年前三季毛利、營業利益及本期淨利皆為正成長。

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
- **2013年前三季基本每股稅後盈餘達新台幣5.16元**

in NT\$	Y2005	Y2006	Y2007	Y2008	Y2009	Y2010	Y2011	Y2012
基本每股稅後盈餘	7.49	8.81	10.03	9.81	7.91	7.08	7.05¹	6.90
每股股利	5.19	6.58	7.59	7.59	6.48	6.99	7.00	7.60²
配發比率	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年第四季展望

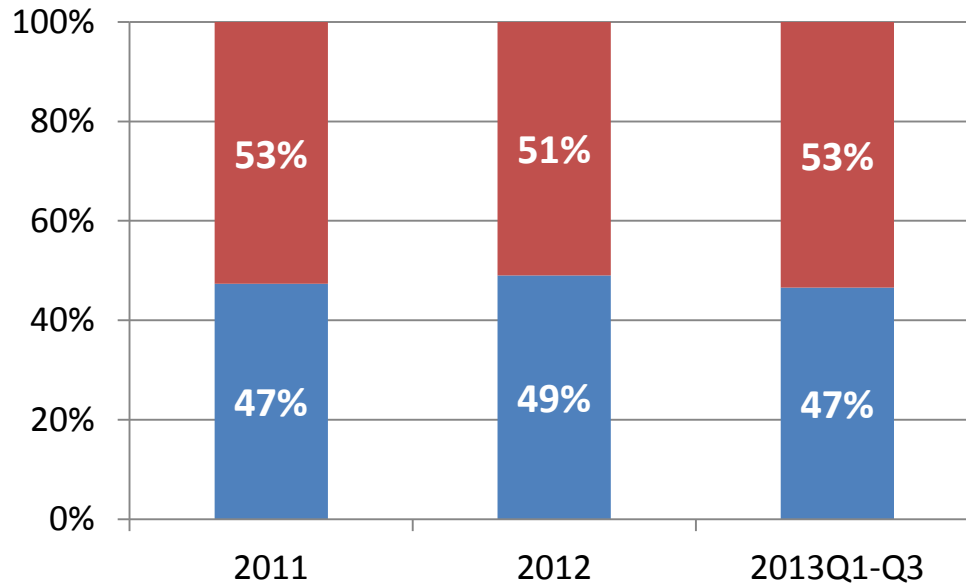
- 2013年第四季合併損益預測，假設新台幣匯率為29.5:
 - 營業收入(季增減): 7% +/- 2% (與第三季相比)
 - 毛利率 : 83% +/- 1.5%
 - 營業利益率 : 38% +/- 1.5%

業務資訊更新

平衡的產品組合

— 多媒體創作及數位娛樂

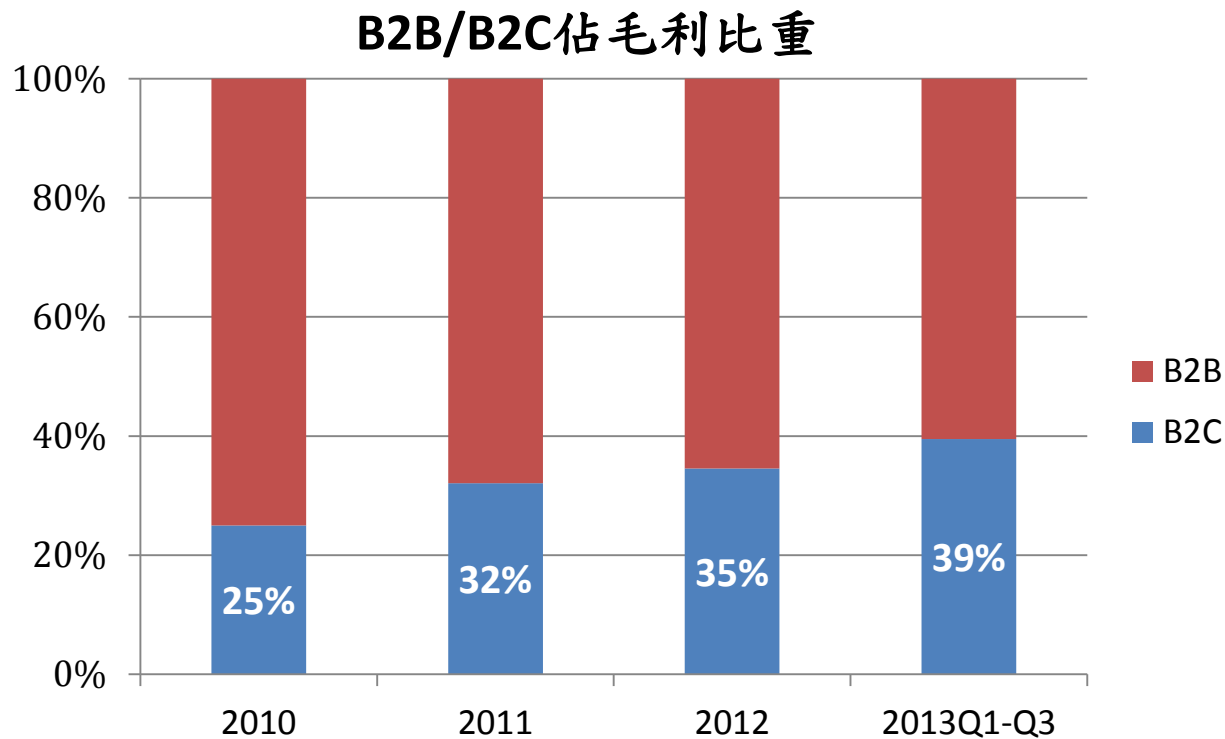
產品分類佔毛利比重



- 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



- B2C 業務並非依靠新的個人電腦出貨量！

美國通路-新零售商

- 經過數年努力, 在第四季成功地打進主要美國零售通路, 包含 Best Buy, Office Depot, Office Max, Staples, Target, Sam's Club (Wal-Mart club) 等
- B2C業務在2014年將持續增加其毛利貢獻度



產品資訊更新

第三季成功發表的產品

CyberLink Director Suite

Take Media Creation to a Whole New Level



Announcing **NEW**

PowerDirector12 **ULTIMATE**

The Fastest Video Editing Software for Enthusiasts
Plus Premium Effects

Learn More >

Buy Now >



AVCHD
3D / Progressive



1 2 3 4 5

我們持續地令市場驚豔：

- 五次獲得PCMag雜誌編輯群精選為最佳影音編輯軟體
- PCMag 編輯群：“訊連持續令我印象深刻之處，在於將專業級影音編輯效能帶入消費者模式”
- PCMag 編輯群：“威力導演(PowerDirector)提供了消費型影音編輯者期待的所有影音編輯技術



PowerDVD Live

-10月08日發表-

首創訂閱模式結合雲端儲存服務的影音播放軟體



The image shows a screenshot of the PowerDVD Live product page. On the left, there is a navigation menu with options: PowerDVD LIVE (selected), ULTRA, PRO, DELUXE, and MOBILE APP. The main content area features a man in a red shirt looking at his phone, with icons for a flower, a play button in a cloud, and a music note. A laptop in the center displays the PowerDVD Live interface. To the right, there is a promotional banner for the 'NEW' PowerDVD Live, described as the 'World's First Subscription-based Universal Player with Integrated Cloud Media Sync'. Two pricing plans are listed: an Annual Plan for \$44.99 (with a 25% discount for 12 months) and a Quarterly Plan for \$14.99. There are 'Add To Cart' and 'Upgrade Now' buttons. Below the pricing, there are links for 'Free Trial', 'Intro Video', and 'See All Versions'. At the bottom of the page, there is a navigation bar with links: FEATURES, WHAT'S NEW, VIDEO TOUR, COMPARISON, SPECS, FAQ, and AWARDS. At the very bottom, there are icons for supported formats: Ultra HD, 4K, MKV, 3D, Blu-ray 3D, DVD Video, AVCHD 3D Progressive, and TrueTheater.

提供彈性訂閱模式的世界級第一媒體播放器 - 透過雲端服務同步你的影音內容

PowerDVD Live 提供:

最新最即時 + 媒體雲端 + 媒體同步 + PowerDVD 極致版
保證最新版 10GB免費的儲存裝置 跨PC及行動裝置 世界第一的媒體播放器



透過雲端服務同步你所有的影音內容

丟掉USB吧！透過訊連的雲端儲存服務，PowerDVD Live讓你隨時隨地透過無線同步存取你的所有影音內容。無論你使用何種裝置，你的媒體檔案始終能夠即時播放。



透過行動裝置上傳影片／照片-用PowerDVD觀賞

你透過行動裝置錄下、拍下許多影片及照片，問題在於如何使檔案在所有裝置間轉換並在家用電腦或筆電上觀賞。PowerDVD Live讓這變得簡單-只要拍照完成後，上傳至訊連雲端裝置就可以在裝置間存取！



同步你的音樂及播放清單-隨時隨地存取



轉換你的音樂及照片，節省時間及空間

總結

- 第三季財務成果符合法說會預期，營業利益成長強勁，年增36.5%。
前三季基本每股稅後盈餘達新台幣5.16元
- 2013年第四季營收預期將較第三季成長5%~9%，營業利益率為36.5%~39.5%
- 平衡的產品組合及企業模式
- 成功地進入主要美國通路零售商
- Director Suite 2 第三季已發表上市並且持續以領先之姿雄據影音編輯領域
- PowerDVD Live 發表，是世界首創以訂閱模式結合雲端儲存服務的多媒體播放軟體
- PowerDVD 同時提供永久性(perpetual)及訂閱式授權2種選擇

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！