



訊連科技 (5203.TW)

法人說明會

多媒體創作軟體領導廠商

2014年2月13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

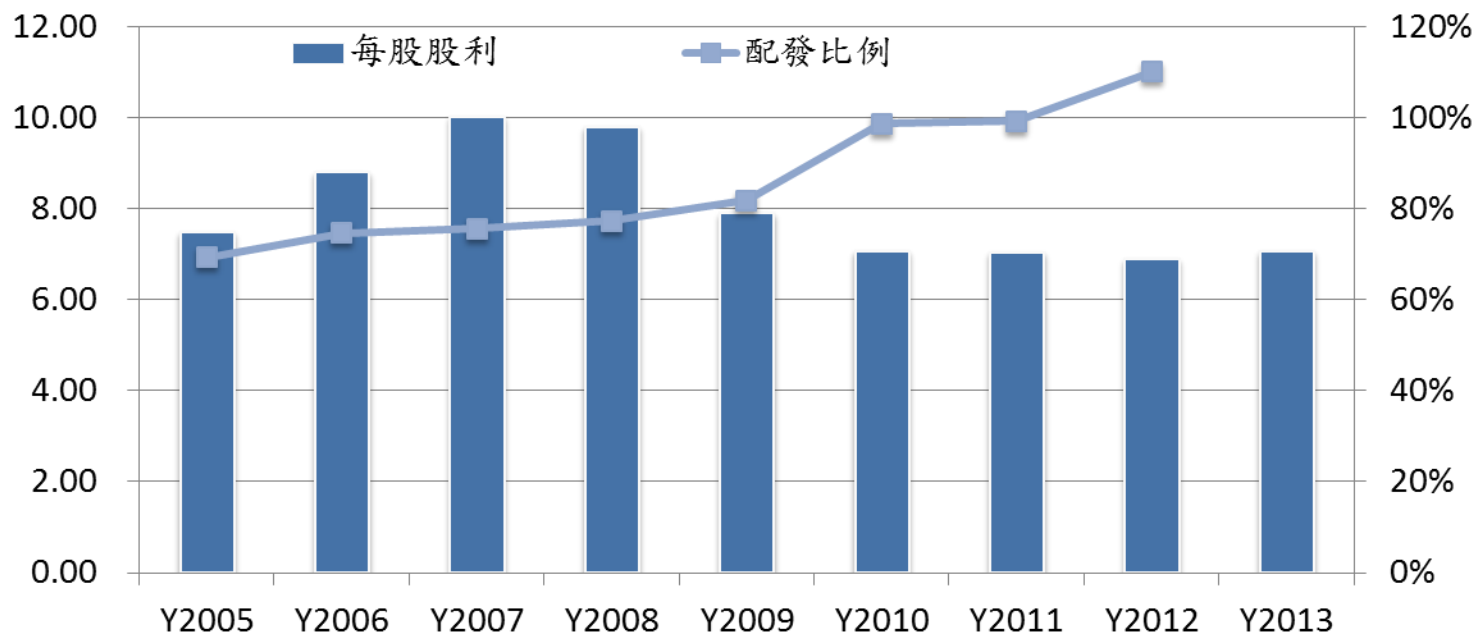
- ◆ 公司簡介
- ◆ 2013年財務成果
- ◆ 業務暨產品資訊更新
- ◆ 契機-訊連新經濟
- ◆ 總結
- ◆ 問與答

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



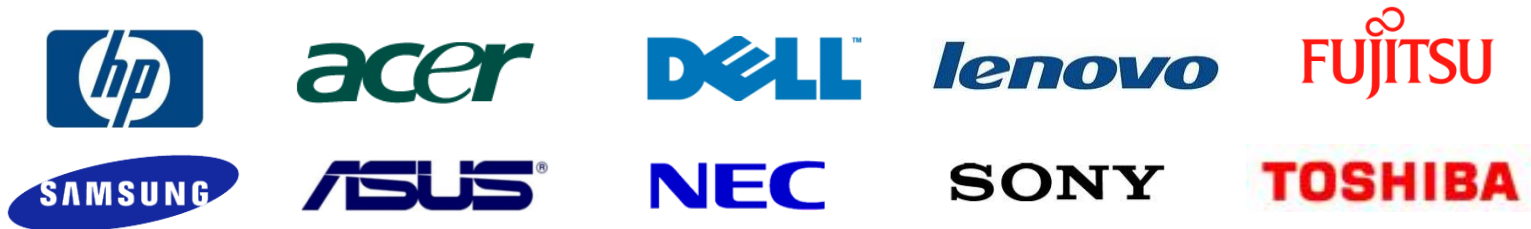
| in NT\$ | Y2005 | Y2006 | Y2007 | Y2008 | Y2009 | Y2010 | Y2011 | Y2012 | Y2013 |
|----------|-------------|-------------|--------------|-------------|-------------|-------------|-------------------------|-------------------------|-------------|
| 基本每股稅後盈餘 | 7.49 | 8.81 | 10.03 | 9.81 | 7.91 | 7.08 | 7.05¹ | 6.90² | 7.07 |
| 每股股利 | 5.19 | 6.58 | 7.59 | 7.59 | 6.48 | 6.99 | 7.00 | 7.60³ | |
| 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6.90元為2012年財報公布之成果，若以最新流通在外股數回溯計算，2012年每股盈餘為新台幣6.54元。
3. 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



- 訊連科技連續五年榮獲台灣20大國際品牌。

| | 2009 | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 |
|----|------|------|------|------|------|
| 排名 | 17 | 18 | 15 | 17 | 18 |

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>

完整的全方位 數位多媒體整合方案

PLAY

POWERDVD 家族



世界第一的桌機及智慧型裝置影音播放軟體

多媒體應用

威力酷燒 - 燒錄及保護多媒體檔案至光碟中

MediaEspresso - 轉換檔案至各種格式

CREATE

創意導演家族



提供影像及影音使用者革命性的創新解決方案

分享及欣賞

魅力四射 - 創作、整合及分享相片及影片

YouCam - 工作及娛樂的視訊工具

2013 財務成果 (未經會計師查核)

財務成果摘要

• 第四季

- 營收為新台幣6.60億元，季增0.3%，年減25.0%。
 - 未達前次法說預測的季增5%~9%，主因B2B業務表現不如預期
- 毛利為新台幣5.78億元，**季增6.7%**，年減3.5%。
 - 毛利率為87.6%，超越前次法說預測的83%+/- 1.5%，主因為本季有較多高毛利的專案業務收入
- 營業利益為新台幣2.50億元，**季增10.7%**，年減12.8%。
 - 營業利益率為37.9%，符合前次法說預測的38%+/- 1.5%
- 本期淨利為新台幣1.92億元，**季增17.4%**，且年減7.8%。
 - 稅後基本每股盈餘為新台幣1.92元

• 2013

- 營收為新台幣25.80億元，年減25.3%。毛利為新台幣21.67億元，**年增6.2%**
- 營業利益為新台幣8.98億元，**年增5.3%**，營業利益率為**34.8%**
- 本期淨利為新台幣7.08億元，**年增8.3%**，淨利率為27.4%。稅後基本每股盈餘為新台幣**7.07元**

• 資產負債表

- 現金、約當現金及短期投資至2013年底總計約為新台幣42.47億元，佔總資產66.8%；財務穩健且無舉債。

• 股利政策

- 持續性的高配息政策

2013年第四季合併損益表(與去年同期相較)

| 新台幣千元 | Q4-2013 | | Q4-2012 | | Y/Y |
|-----------------|-----------|--------|-----------|--------|--------|
| | | % | | % | |
| 營業收入 | 659,968 | 100.0% | 879,736 | 100.0% | -25.0% |
| 營業成本 | (81,659) | 12.4% | (280,690) | 31.9% | -70.9% |
| 營業毛利 | 578,309 | 87.6% | 599,046 | 68.1% | -3.5% |
| 營業費用 | (328,062) | 49.7% | (312,148) | 35.5% | 5.1% |
| 研究發展費用 | (136,642) | 20.7% | (129,979) | 14.8% | 5.1% |
| 推銷費用 | (141,341) | 21.4% | (147,141) | 16.7% | -3.9% |
| 管理及總務費用 | (50,079) | 7.6% | (35,028) | 4.0% | 43.0% |
| 營業利益 | 250,247 | 37.9% | 286,898 | 32.6% | -12.8% |
| 營業外收入(損失) | 41,935 | 6.4% | 17,490 | 2.0% | 139.8% |
| 稅前淨利 | 292,182 | 44.3% | 304,388 | 34.6% | -4.0% |
| 本期淨利 | 192,092 | 29.1% | 208,375 | 23.7% | -7.8% |
| 稅前基本每股盈餘(新台幣:元) | 2.92 | | 3.04 | | -4.1% |
| 稅後基本每股盈餘(新台幣:元) | 1.92 | | 2.08 | | -7.9% |

2013年第四季合併損益表(與上一季相較)

| 新台幣千元 | Q4-2013 | % | Q3-2013 | % | Q/Q |
|-----------------|-----------|--------|-----------|--------|---------|
| 營業收入 | 659,968 | 100.0% | 658,094 | 100.0% | 0.3% |
| 營業成本 | (81,659) | 12.4% | (115,856) | 17.6% | -29.5% |
| 營業毛利 | 578,309 | 87.6% | 542,238 | 82.4% | 6.7% |
| 營業費用 | (328,062) | 49.7% | (316,223) | 48.1% | 3.7% |
| 研究發展費用 | (136,642) | 20.7% | (132,541) | 20.1% | 3.1% |
| 推銷費用 | (141,341) | 21.4% | (132,110) | 20.1% | 7.0% |
| 管理及總務費用 | (50,079) | 7.6% | (51,572) | 7.8% | -2.9% |
| 營業利益 | 250,247 | 37.9% | 226,015 | 34.3% | 10.7% |
| 營業外收入(損失) | 41,935 | 6.4% | (1,197) | -0.2% | 3603.3% |
| 稅前淨利 | 292,182 | 44.3% | 224,818 | 34.2% | 30.0% |
| 本期淨利 | 192,092 | 29.1% | 163,608 | 24.9% | 17.4% |
| 稅前基本每股盈餘(新台幣:元) | 2.92 | | 2.25 | | 30.0% |
| 稅後基本每股盈餘(新台幣:元) | 1.92 | | 1.64 | | 17.4% |

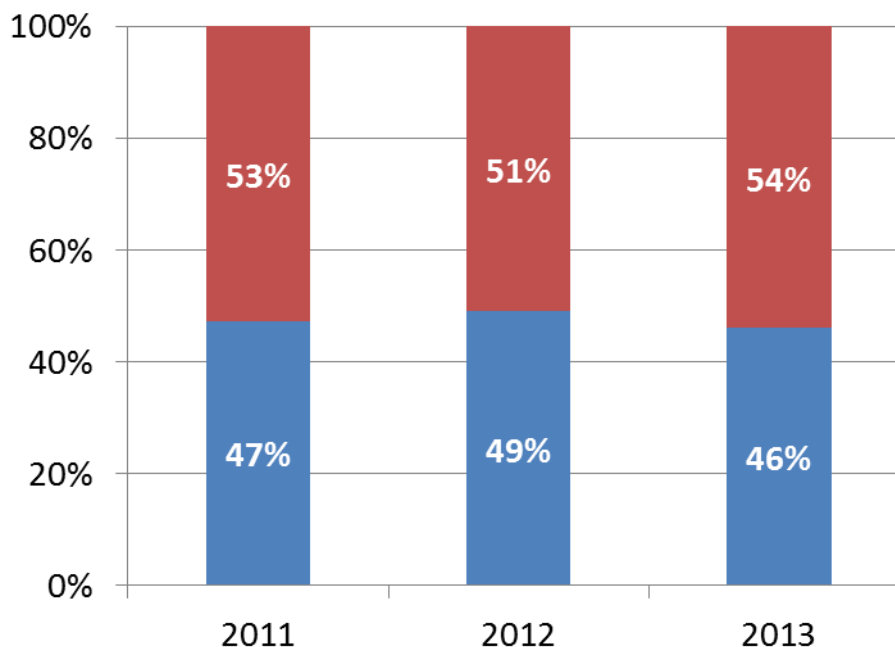
2013年合併損益表(與去年相較)

| 新台幣千元 | 2013 | % | 2012 | % | Y/Y |
|-----------------|-------------|--------|-------------|--------|--------|
| 營業收入 | 2,580,196 | 100.0% | 3,452,784 | 100.0% | -25.3% |
| 營業成本 | (413,218) | 16.0% | (1,412,647) | 40.9% | -70.7% |
| 營業毛利 | 2,166,978 | 84.0% | 2,040,137 | 59.1% | 6.2% |
| 營業費用 | (1,268,850) | 49.2% | (1,187,241) | 34.4% | 6.9% |
| 研究發展費用 | (544,114) | 21.1% | (509,127) | 14.7% | 6.9% |
| 推銷費用 | (542,924) | 21.0% | (537,663) | 15.6% | 1.0% |
| 管理及總務費用 | (181,812) | 7.0% | (140,451) | 4.1% | 29.4% |
| 營業利益 | 898,128 | 34.8% | 852,896 | 24.7% | 5.3% |
| 營業外收入(損失) | 93,727 | 3.6% | 47,698 | 1.4% | 96.5% |
| 稅前淨利 | 991,855 | 38.4% | 900,594 | 26.1% | 10.1% |
| 本期淨利 | 707,950 | 27.4% | 653,817 | 18.9% | 8.3% |
| 稅前基本每股盈餘(新台幣:元) | 9.91 | | 9.00 | | 10.1% |
| 稅後基本每股盈餘(新台幣:元) | 7.07 | | 6.54 | | 8.2% |

平衡的產品組合

CREATE(多媒體創作)及PLAY(數位娛樂)

毛利分布

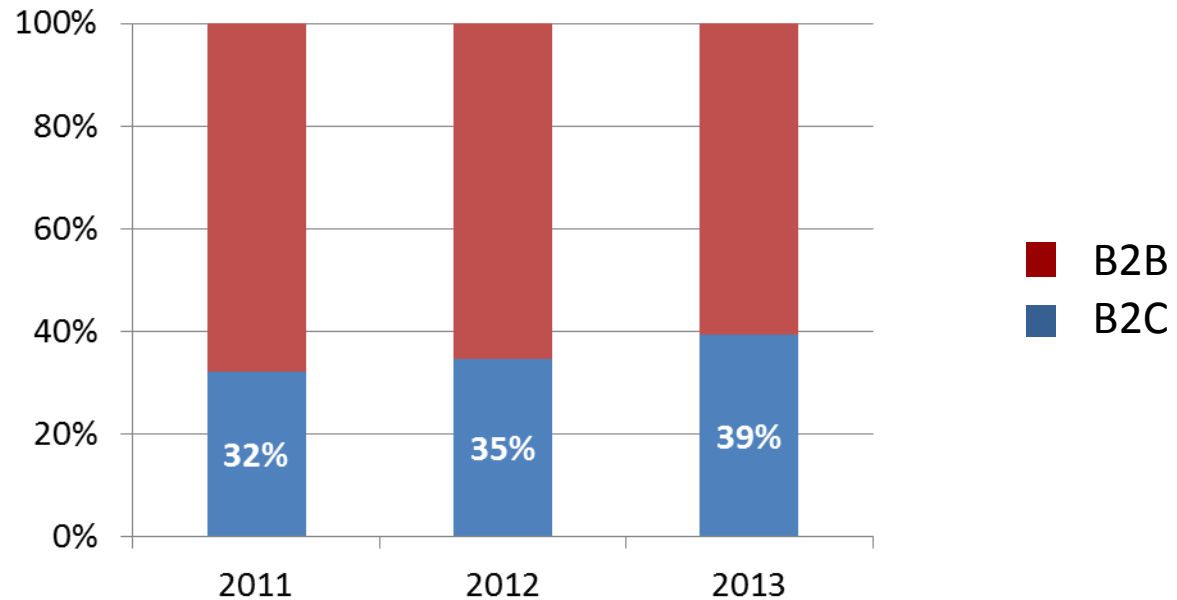


- 多媒體創作、多媒體管理及其它類:包含創作、燒錄、多媒體管理及其它等軟體
- 數位娛樂類:播放、多媒體伺服器(server & client)、相關軟體元件等

針對消費者的品牌力量

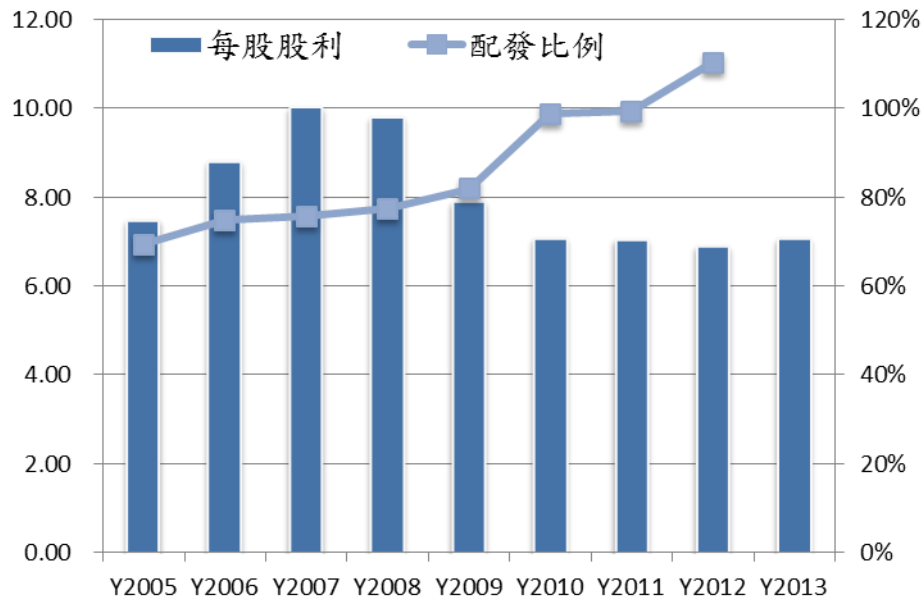
B2C業務持續成長

毛利分布



- B2C 業務並非依靠新的個人電腦出貨量！

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 | Y2013 |
|----------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------------------|-------------------|-------|
| 基本每股稅後盈餘 | 7.49 | 8.81 | 10.03 | 9.81 | 7.91 | 7.08 | 7.05 ¹ | 6.90 ² | 7.07 |
| 每股股利 | 5.19 | 6.58 | 7.59 | 7.59 | 6.48 | 6.99 | 7.00 | 7.60 ³ | |
| 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6.90元為2012年財報公布時之成果，若以最新流通在外股數回溯計算，2012年每股盈餘為新台幣6.54元。
3. 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。

2014年第一季展望

- 2014年第一季合併損益預測，假設新台幣匯率為30:
 - 營業收入(季增減): -18% +/- 2% (與2013年第四季相比)
 - 毛利率：82% +/- 1.5%
 - 營業利益率：27% +/- 1.5%
- 2014年訊連將積極投入Apps及廣告等新經濟業務(請詳後段簡報說明)
- 該投資對於提昇公司規模而言極為重要並深具潛力
- 2014年有效稅率預計為20%，相對於2013年的28.6%

業務暨產品資訊更新

2013年第四季榮獲獎項



2013台灣二十大國際品牌 (由 Interbrand頒發)

訊連連續五年獲此殊榮



卓越中堅企業獎 (由經濟部工業局頒發)

訊連從128家提名企業中脫穎而出，
入圍決選前十名

2013年第四季榮獲獎項



企業社會責任公益獎
(由中華民國優良廠商協會頒發)



2013第三屆幸福企業獎
(由台北市政府勞工局頒發)

契機-訊連新經濟

完整的全方位 數位多媒體整合方案

PLAY

POWERDVD 家族



世界第一的桌機及智慧型裝置影音播放軟體

多媒體應用

威力酷燒 - 燒錄及保護多媒體檔案至光碟中

MediaEspresso - 轉換檔案至各種格式

CREATE

創意導演家族



提供影像及影音使用者革命性的創新解決方案

分享及欣賞

魅力四射 - 創作、整合及分享相片及影片

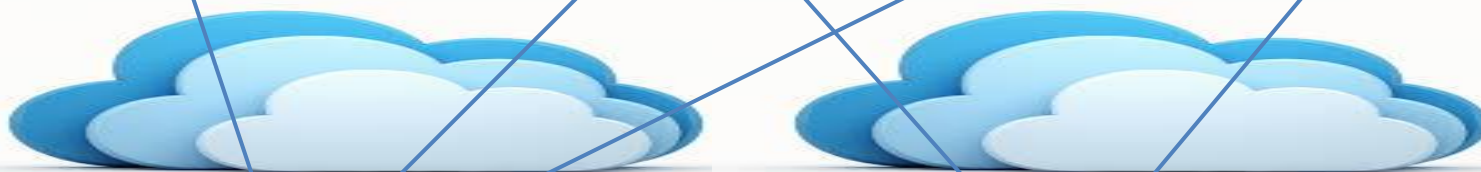
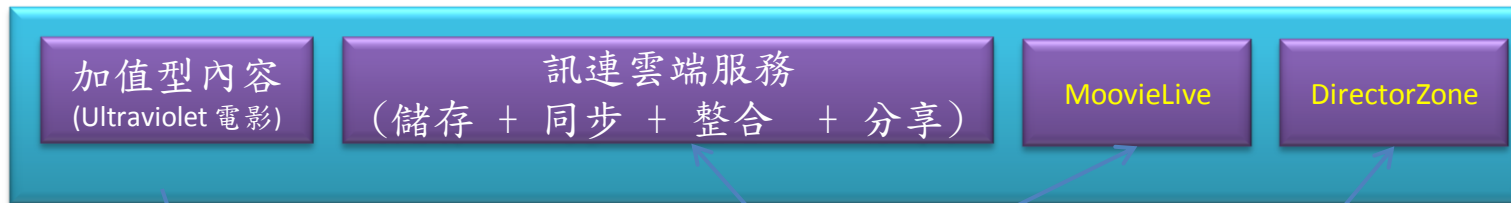
YouCam - 工作及娛樂的視訊工具

訊連不僅提供電腦軟體，
同時也提供行動裝置apps、
雲端服務及內容

訊連 雲端服務

加值型

免費型



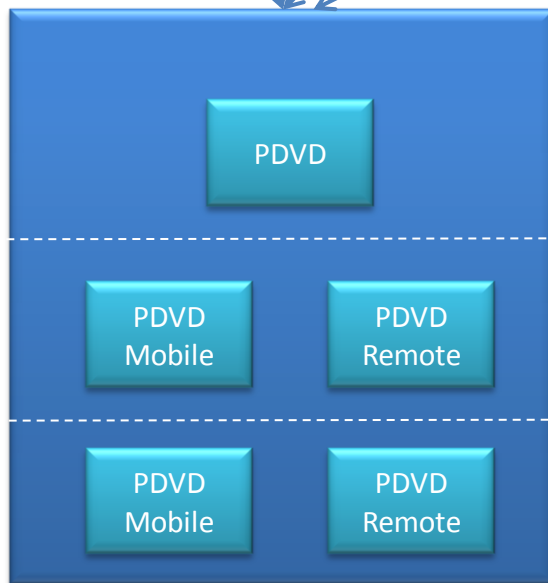
Play

Create

電腦 (\$\$)

平板 (\$)

手機 (\$,0)



訊連 APPs

- 針對智慧型裝置



多媒體播放



PowerDVD
Mobile



PowerDVD
Remote



相機 App



YouCam
Mobile



YouCam
Perfect



影像編輯



PowerDirector
Mobile



Audio
Clipper



相片編輯



PhotoDirector
Mobile



工具型



YouNote



YouSnap



訊連新經濟聚焦

1. 軟體訂閱商業模式

- 不僅是付費訂閱模式，更包含了雲端儲存裝置及額外的雲端服務

2. 受歡迎的內容網站所產生的廣告收入

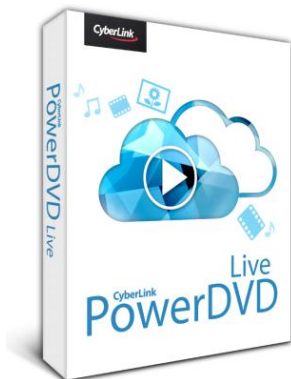
- [MoovieLive.com](#) & [DirectorZone.com](#)

3. 由高人氣的行動裝置apps衍生而來的潛在收入

- 2014年第一季度將發表相當受歡迎的apps

新經濟

軟體訂閱模式，搭配雲端儲存裝置及服務



● PowerDVD Live

- 全球首創訂閱模式結合雲端儲存及額外服務的影音軟體
- 2013年10月起試營運
- 2014年03月起擴大銷售

● Director Suite Live

- 2014年03月起編輯家族將加入訂閱模式之列



新經濟

MoovieLive 及 Director Zone 帶來的廣告收入

- 一年超過8億頁的網頁瀏覽量
- 近期在5百萬頁(0.6%)的瀏覽量中置入廣告
 - 已產生一年6萬美金的廣告收入
- 今年將於網頁上置放更多廣告

新經濟

行動裝置Apps的收入

- 利用目前龐大的電腦使用者基礎帶動apps使用者的成長
- 取得大量使用者的高潛力→有利廣告及程式內購買 (In-app Purchase) 之收入



一年超過 **10億** 頁的高瀏覽量

X

由最佳多媒體軟體品牌-訊連-提供業界最完整的多媒體apps家族

X

理想的廣告媒介

- 黏著度：與相機及影相高度相關
- 目標性：對特定科技廠商具吸引力

訊連的機會

新經濟
訂閱模式、
APP 及廣告收入

目前業務
電腦軟體
(B2B & B2C)



著眼於使用
影片及相片的使用族群



訂閱模式



電腦搭售



電子商務
實體銷售

持續擴張新經濟投資

- 預見新經濟的機會，訊連自2013年即積極投入資源
- 在2014年，我們將持續在人力及基礎建設上投資
 - 預計將投入超過30%的研發人力於新經濟

訊連的行動



- 訊連將積極地投入更多資源於app的開發
 - 藉由程式內推播訊息(in-app push-message)，我們得以利用龐大的PC使用者基礎促進app使用者的成長
 - 訊連得以藉由廣告、程式內購買 (in-app purchase)及與電腦軟體的交叉銷售中獲利
-
- 訊連已提供使用者每年將近10億網頁瀏覽量的免費雲端服務 (內容網站)
 - DirectorZone (針對 CREATE 使用者)
 - MooveLive (針對 PLAY 使用者)
 - 訊連將啟動廣告營收
-
- 訊連在多媒體軟體領域具有強大的品牌知名度，且每年出貨超過1億份軟體予全球知名PC廠商
 - 將全力推動新商業模式: PDVD Live 及Director Suite Live

總結

- 2013年第四季營業利益率達成預期且稅後淨利季增19.4%。
2013年每股稅後盈餘為新台幣7.07元且將**維持高股利政策**。
- 2014年第一季營收預期將季減-18%+/-2%，營業利益率為27%+/-1.5%
 - 包含新經濟的投資
- 訊連站在既有業務穩固的基礎上，全力擁抱新經濟帶來的機會
 - 拓展以訂閱模式為基礎的雲端服務 (PDVD Live & Director Suite Live)
 - 透過MoovieLive.com 和 DirectorZone.com開發廣告收入
 - 發展更多具廣告收益及程式內購買(In-App Purchase)的多媒體免費APP

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！