



訊連科技 (5203.TW) 法人說明會

多媒體創作軟體領導廠商

2014年7月24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

- ◆ 2014年第二季財務成果
- ◆ 迎接「PC、行動裝置App、雲端」的整合新世代
- ◆ 總結
- ◆ 問與答

2014年第二季 財務成果 (未經會計師查核)

財務成果摘要

- **2014年第二季**

- 第二季財務表現優於預期且稅後基本每股盈餘達新台幣1.32元
- 營收為新台幣5.71億元，季增 +4.6%，年減9.1%
 - 高於先前法說預測介於-4%至0%，主因為B2B業務及認列一項過往之權利金收入
- 毛利為新台幣4.94億元，季增 +6.8%，年減3.8%
 - 毛利率為86.6%，優於前次法說預期的78.5%至81.5%區間，主因係前述之過往權利金收入為純毛利
- 營業利益為新台幣1.87億元，季增 +25.0%，年減5.3%
 - 營業利益率為32.7%，優於原先預期的25.5%至28.5%區間
- 本期淨利為新台幣1.32億元，淨利率為23.2%

- **2014年上半年**

- 營收為新台幣11.2億元，年減11.6%
- 營業利益為新台幣3.36億元，營業利益率為30.1%
- 本期淨利為新台幣3.04億元，稅後基本每股盈餘達新台幣3.04元

- **資產負債表**

- 現金、約當現金及短期投資至2014年上半年底總計約為新台幣43.4億元，佔總資產66.7%；財務穩健且無舉債

- **股利政策**

- 103年6月股東會已通過針對102年盈餘配發現金股利新台幣7.0元

2014年第二季合併損益表(與去年同期相較)

新台幣千元	Q2-2014	%	Q2-2013	%	Y/Y
營業收入	570,798	100.0%	628,183	100.0%	-9.1%
營業成本	(76,580)	13.4%	(114,518)	18.2%	-33.1%
營業毛利	494,218	86.6%	513,665	81.8%	-3.8%
營業費用	(307,343)	53.8%	(316,338)	50.4%	-2.8%
研究發展費用	(115,973)	20.3%	(136,573)	21.7%	-15.1%
推銷費用	(132,482)	23.2%	(137,193)	21.8%	-3.4%
管理及總務費用	(58,888)	10.3%	(42,572)	6.8%	38.3%
營業利益	186,875	32.7%	197,327	31.4%	-5.3%
營業外收入(損失)	(19,888)	-3.5%	24,450	3.9%	-181.3%
稅前淨利	166,987	29.3%	221,777	35.3%	-24.7%
本期淨利	132,181	23.2%	154,246	24.6%	-14.3%
稅前基本每股盈餘(新台幣:元)	1.67		2.22		-24.7%
稅後基本每股盈餘(新台幣:元)	1.32		1.54		-14.3%

2014年第二季合併損益表(與上一季相較)

新台幣千元	Q2-2014	%	Q1-2014	%	Q/Q
營業收入	570,798	100.0%	545,557	100.0%	4.6%
營業成本	(76,580)	13.4%	(82,646)	15.1%	-7.3%
營業毛利	494,218	86.6%	462,911	84.9%	6.8%
營業費用	(307,343)	53.8%	(313,457)	57.5%	-2.0%
研究發展費用	(115,973)	20.3%	(135,686)	24.9%	-14.5%
推銷費用	(132,482)	23.2%	(133,500)	24.5%	-0.8%
管理及總務費用	(58,888)	10.3%	(44,271)	8.1%	33.0%
營業利益	186,875	32.7%	149,454	27.4%	25.0%
營業外收入(損失)	(19,888)	-3.5%	59,683	10.9%	-133.3%
稅前淨利	166,987	29.3%	209,137	38.3%	-20.2%
本期淨利	132,181	23.2%	172,190	31.6%	-23.2%
稅前基本每股盈餘(新台幣:元)	1.67		2.09		-20.2%
稅後基本每股盈餘(新台幣:元)	1.32		1.72		-23.3%

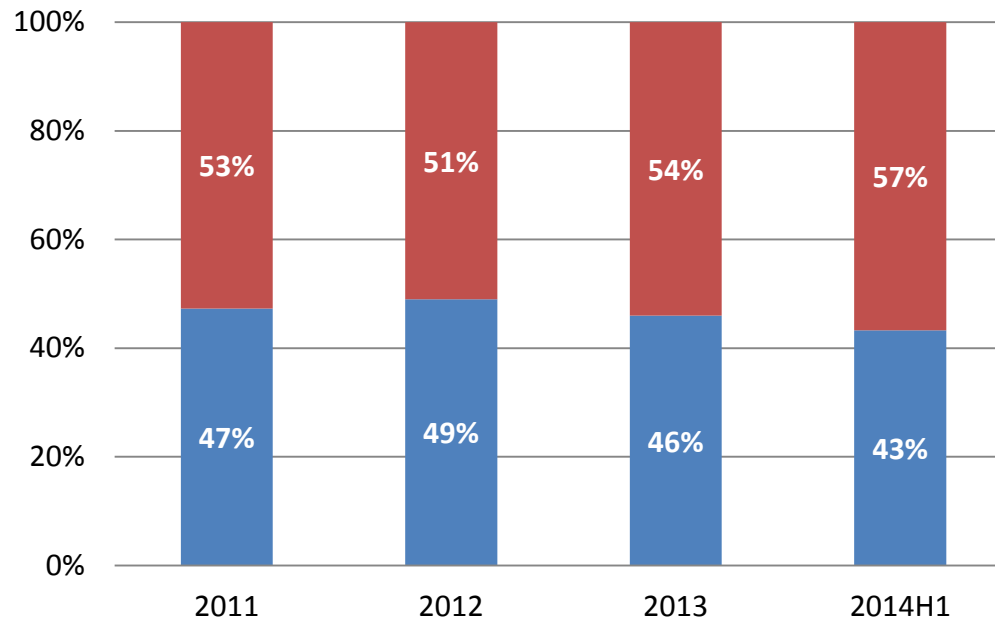
2014年上半年合併損益表(與去年同期相較)

新台幣千元	H1-2014	%	H1-2013	%	Y/Y
營業收入	1,116,355	100.0%	1,262,134	100.0%	-11.6%
營業成本	(159,226)	14.3%	(215,703)	17.1%	-26.2%
營業毛利	957,129	85.7%	1,046,431	82.9%	-8.5%
營業費用	(620,800)	55.6%	(624,565)	49.5%	-0.6%
研究發展費用	(251,659)	22.5%	(274,931)	21.8%	-8.5%
推銷費用	(265,982)	23.8%	(269,473)	21.4%	-1.3%
管理及總務費用	(103,159)	9.2%	(80,161)	6.4%	28.7%
營業利益	336,329	30.1%	421,866	33.4%	-20.3%
營業外收入(損失)	39,795	3.6%	52,989	4.2%	-24.9%
稅前淨利	376,124	33.7%	474,855	37.6%	-20.8%
本期淨利	304,371	27.3%	352,250	27.9%	-13.6%
稅前基本每股盈餘(新台幣:元)	3.76		4.75		-20.8%
稅後基本每股盈餘(新台幣:元)	3.04		3.52		-13.6%

平衡的產品組合

CREATE(多媒體創作)及PLAY(數位娛樂)

產品之毛利分布

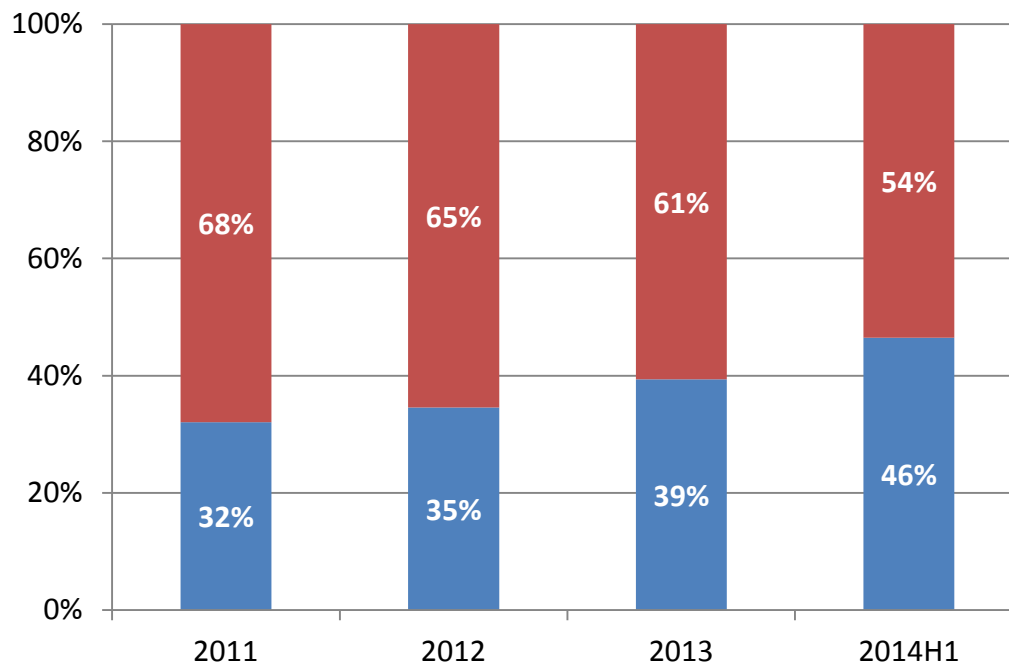


- 多媒體創作、多媒體管理及其它類: 包含創作、燒錄、多媒體管理及其它等軟體
- 數位娛樂類: 播放、多媒體伺服器(server & client)、相關軟體元件等

針對消費者的品牌力量

B2C業務持續成長

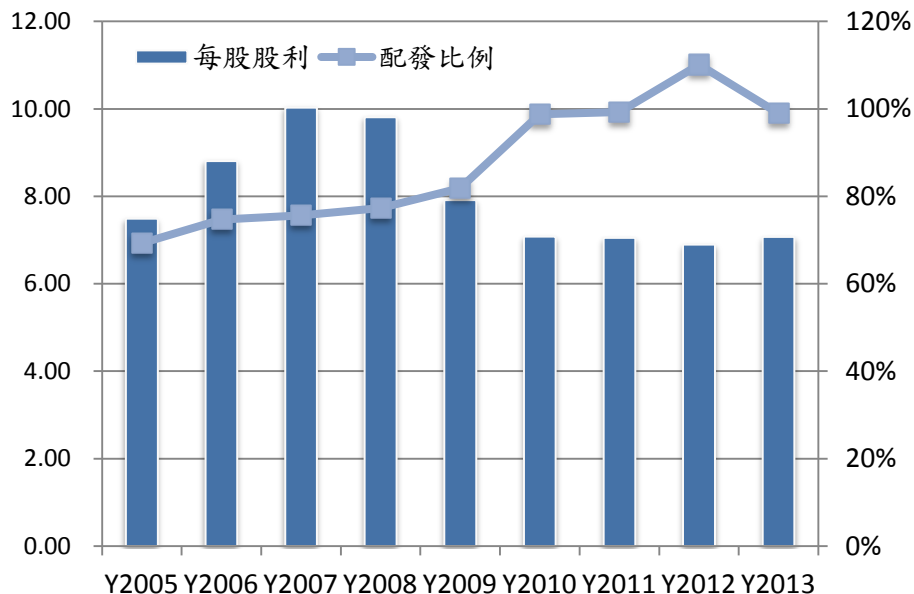
B2B/B2C 毛利分布



■ B2B：係指OEM硬體搭售

■ B2C及其他：包含直接銷售予消費者、企業及教育授權以及其它專案收入等

穩定的獲利及 持續性的高配息政策



- 訊連股東常會通過每股配發現金股利新台幣7.0元
- 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	7.00
配發比率	69%	75%	76%	77%	82%	99%	99%	110%	99%

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年第三季展望

- 2014年第三季合併損益預測，假設新台幣匯率為30:
 - 營業收入(季增減): $-2\% \pm 2\%$ (與2014年第二季相比)
 - 毛利率 : $84\% \pm 1.5\%$
 - 營業利益率 : $30\% \pm 1.5\%$

企業暨產品訊息更新

- 併購ImageChef
- 訊連策略－迎接「PC、行動裝置App、雲端」的整合新世代
- 在行動裝置應用上的卓越進展－YouCam Perfect (玩美相機)已達400萬的下載量
- PC軟體: CMS 12 成功發表；Director Family 3 將於九月發表

2014年5月7日併購ImageChef

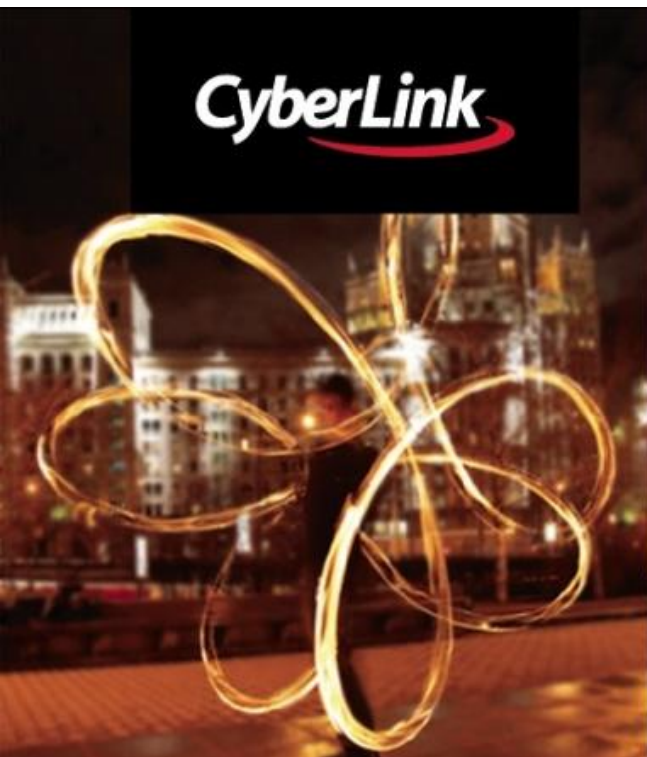


- 2004年創立於舊金山(San Francisco)
- 透過網路及行動裝置應用提供豐富多元的網路拼貼及文字工具
- 對於訊連自PC拓展至智慧型手機、平板及雲端平台的商業模式具有高度互補性

ImageChef 主要背景

- 已註冊會員：超過 **1,000萬人**
- 使用者創建的內容：超過 **2,300萬**個組合
- 網站來訪率：每月**500萬**來訪率
- 在與訊連的產品、服務及會員合併後，該網站穩健的表現將更為提升

CyberLink



迎接「PC、行動裝置App、雲端」的
整合新世代

行動裝置上的多媒體創作



需求與挑戰

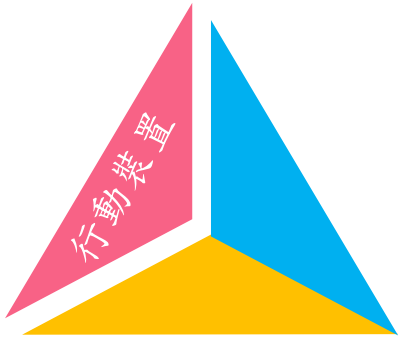
- ✓ PC和行動裝置間的整合
- ✓ 跨行動裝置間的整合
- ✓ 跨作業系統的整合
- ✓ 多媒體備份
- ✓ 個人媒體雲端服務
- ✓ 整合多媒體解決方案
- ✓ 無縫連結多媒體創作及數位娛樂
- ✓ 網路及App的創作與分享



訊連獨特的「大三角」策略

全世界唯一囊括PC+行動裝置+雲端服務的提供者





- 行動裝置應用 - 玩美相機令人振奮的成長

YouCam Perfect 玩美相機

四個月內超過 400萬 的下載數

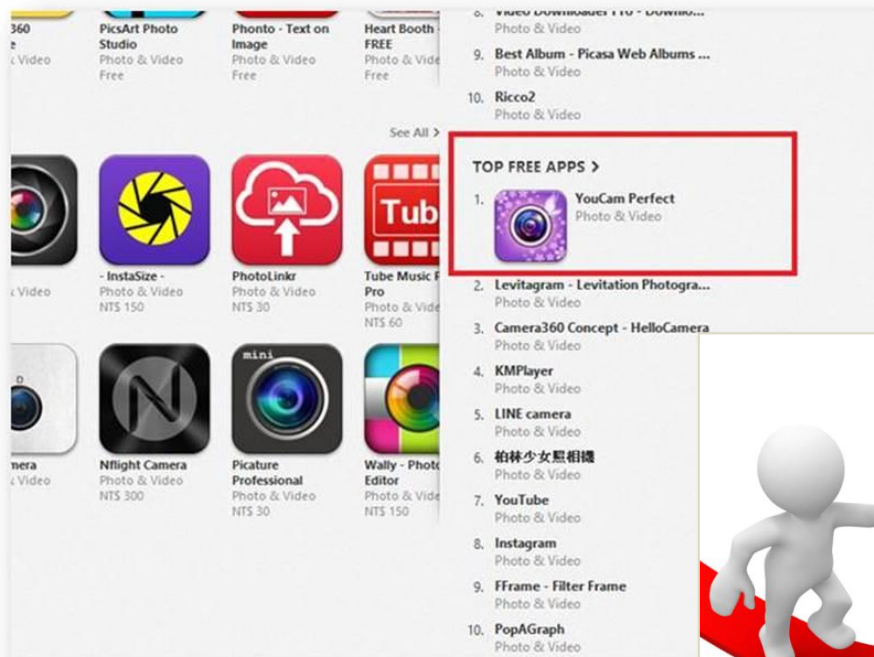


App Store



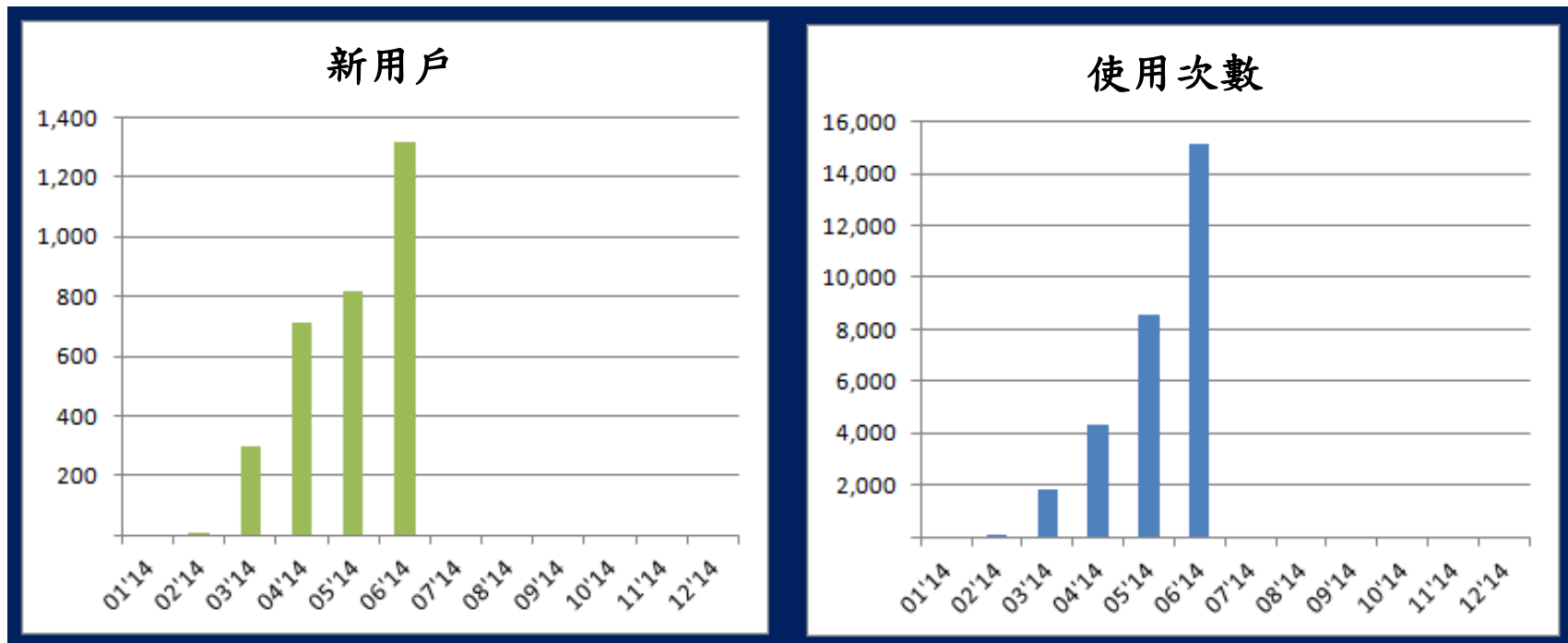
Google play

2/27: 在 Google Store 上架
3/25: 在 Apple Store 上架



- 成長力道持續加速
- 上個月單月(六月)新增了 132萬 的新用戶
- 今年預期將超越下一里程碑- 1,000萬 名用戶

YouCam Perfect 用戶快速成長



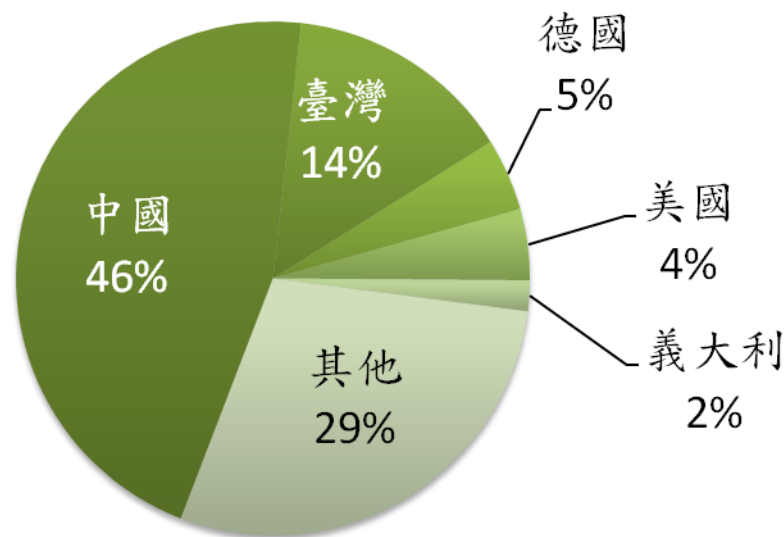
- 以六月份的成長速度推估(保守的估計):
 - 每月132萬新用戶 → x12個月 → 一年將有1,600萬新用戶
 - 每月1,520萬使用次數 → x12個月 → 一年將有1.8億的使用次數

YouCam Perfect 玩美相機

針對超過**400萬**用戶的下載數

➤前五大國家分別為:中國、臺灣、德國、美國及義大利

各國下載數



下一步! YouCam MakeUp 玩美彩妝

完美搭配YouCam Perfect使用的新App

使用前



將於八月發表

著重自然的妝容!

使用後

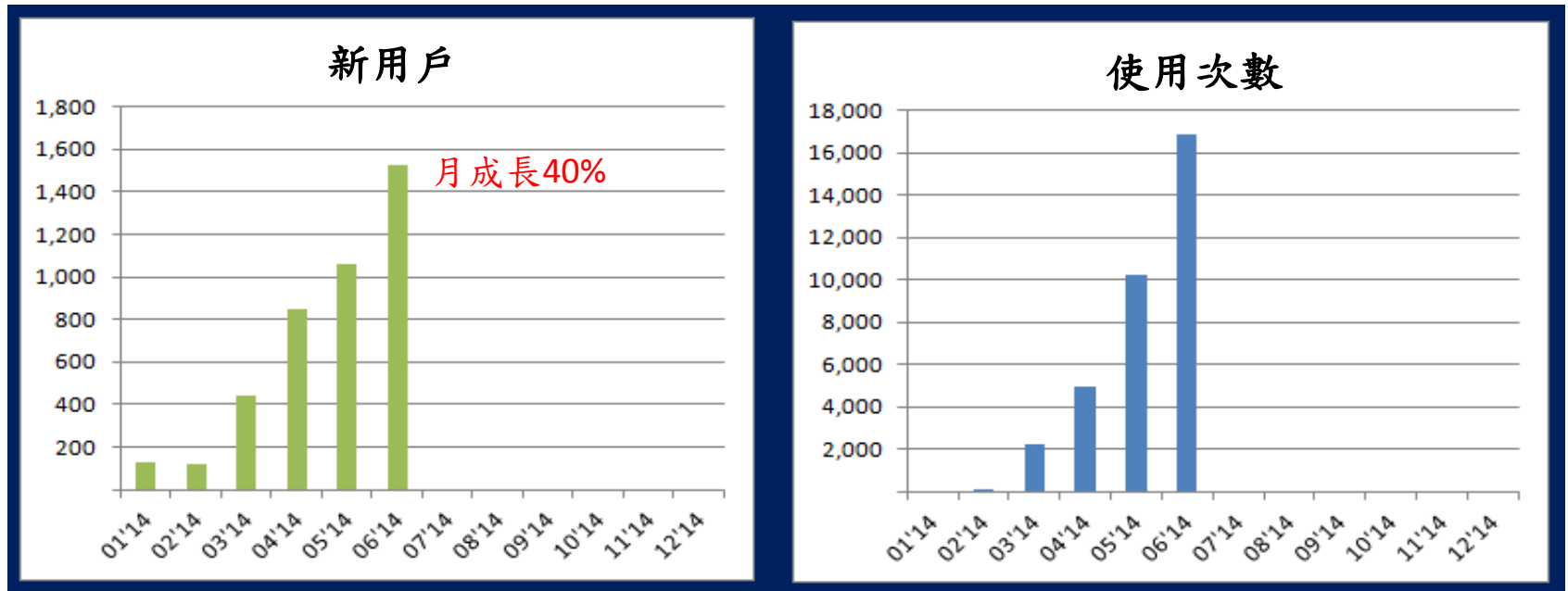


訊連在創作及娛樂上的行動裝置應用

- 除了**YouCam Perfect 玩美相機**於今年三月上架外，訊連亦發表了：
 - 支援Android 手機的PhotoDirector 相片大師行動版
 - 支援Android 及 Win 8 平板的PowerDirector 威力導演
 - 支援iPhone 及 iPad的YouCam Snap
 - 支援iOS 及 Android的ImageChef、支援iOS的Visual Poetry (透過併購)
 - YouCam Makeup (玩美彩妝) 將於八月發表



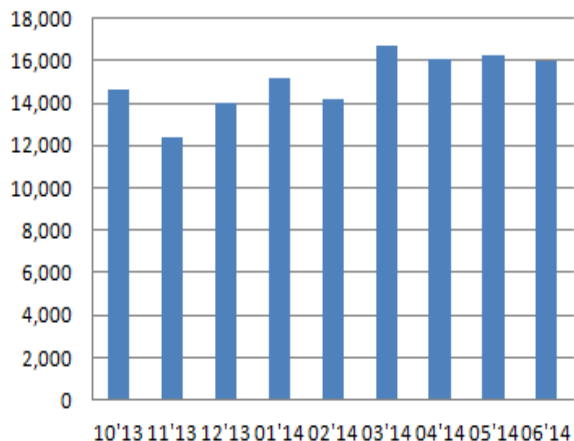
行動裝置應用的使用者成長快速



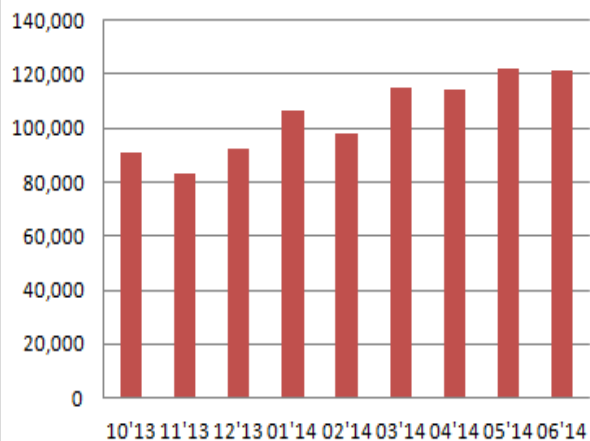
- 以六月份的成長速度推估(保守的估計):
 - 每月153萬新用戶 → x12個月 → 一年將有1,850萬新用戶
 - 每月1,700萬使用次數 → x12個月 → 一年將有2億的使用次數

藉著龐大的PC使用者基礎 促進訊連新經濟的成長

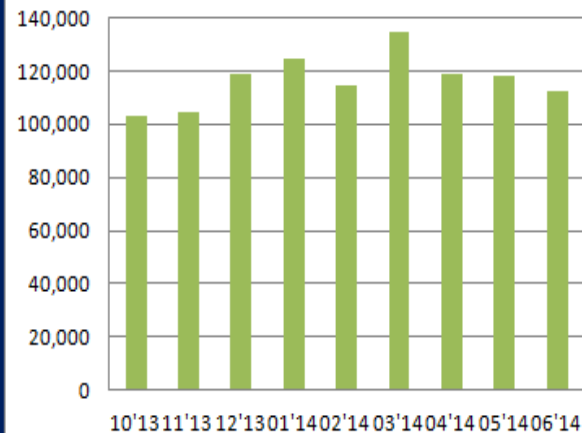
單一用戶



使用次數



BB曝光量



只計算下列五項產品: PowerDVD, PowerDirector, PhotoDirector, Power2Go, YouCam.

*BB: 透過訊連伺服器向PC
使用者推播的資訊

- 每月有1,600萬的單一用戶
- 每月有1,200萬的使用次數 → x12個月 → 每年**14.4億**
- 每月有1,200萬的BB曝光量 → x12個月 → 每年**14.4億**
- 借重龐大的用戶基礎促使App使用人數的快速成長



— 雲端 — 訊連4項雲端服務

訊連4項雲端服務

總會員數超過1,500萬

電影社群- MoovieLive

- ▷ 會員數超過150萬並包含最新的電影資訊



線上創作社群 - ImageChef

- ▷ 線上創作及分享，超過1,000萬會員
- ▷ 社交文字/圖片邊框設計 **新!**



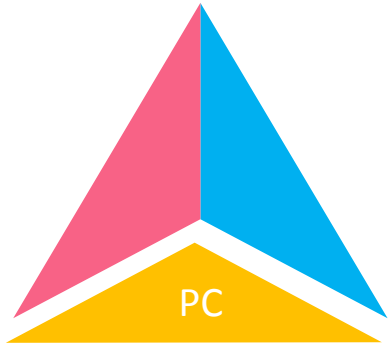
創作社群: DirectorZone

- ▷ 400萬創作使用者
- ▷ 45萬個免費分享的樣板



個人多媒體雲端服務 - 訊連雲

- ▷ 多媒體雲端中心
- ▷ 雲端及裝置間之鏈結
- ▷ 隨時隨地橫跨PC及裝置



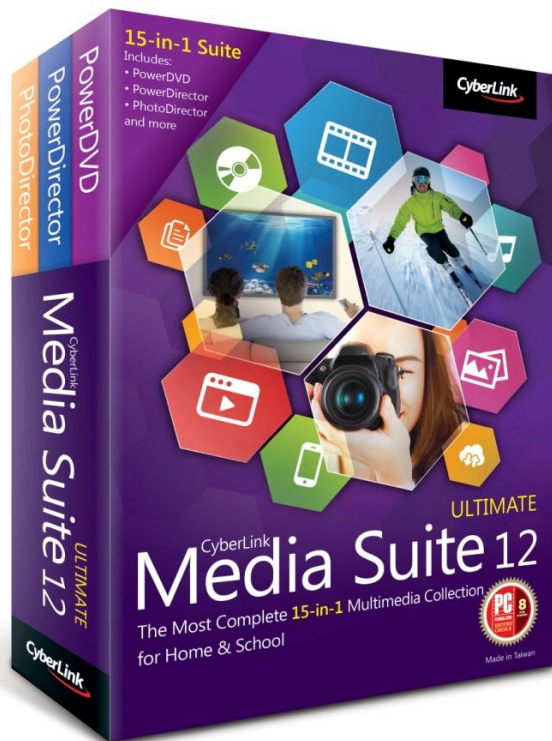
- PC -

我們從未減速

好消息: PC 市場逐漸穩定

威力百科12上市 (2014年7月17日)

最佳價值且獲獎連連之軟體組合



15合1全方位多媒體應用軟體，包含：



PowerDVD

No.1 solution for Blu-ray & DVD playback



CNET Editors' Rating
★★★★★
Outstanding



PowerDirector

5-time PC Mag Editors' Choice winner



PhotoDirector

Most creative photo editing software



EXCELLENT
PCMag, USA, 2/2014

PC ADVISOR
AWARDS 2013
WINNER

CNET Editors' Rating
★★★★★
Outstanding



Power2Go

Trusted solution of PC & burner makers



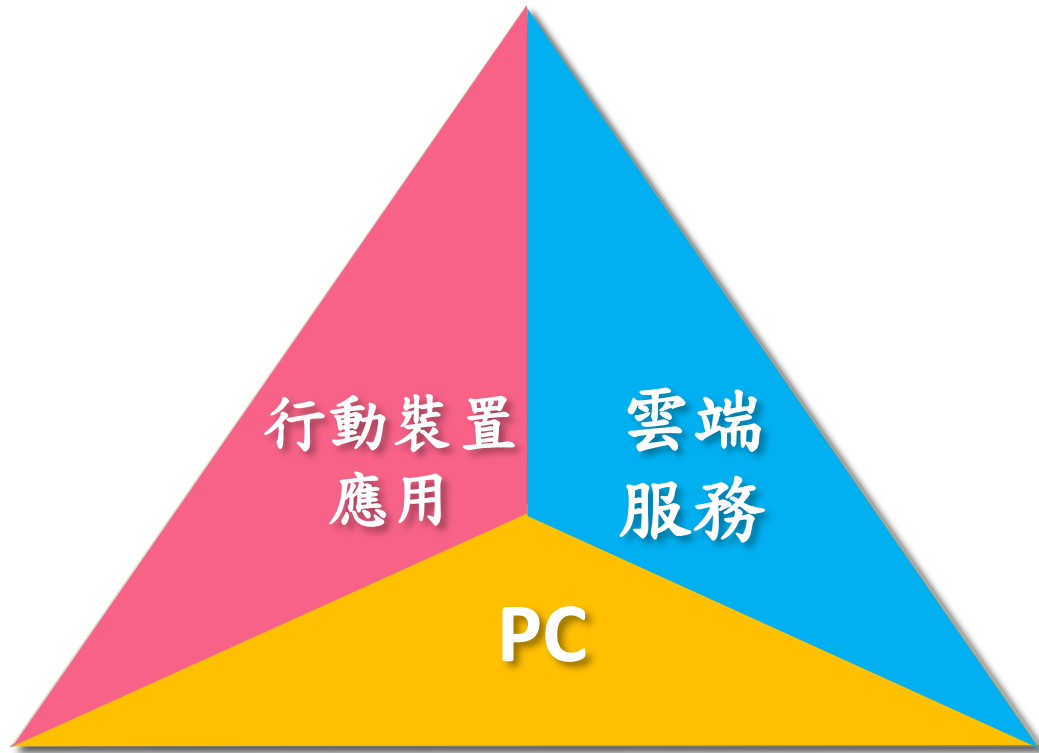
CyberLink Director Suite 3

Take Media Creation to a Whole New Level



將於德國科隆Photokina展
盛大發表(9/16)

「大三角」策略將引領訊連建立 全球獨家橫跨PC及行動裝置的商業模式

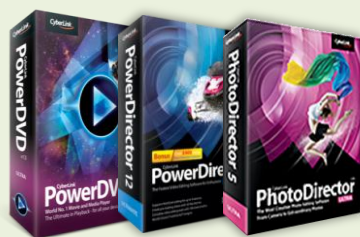




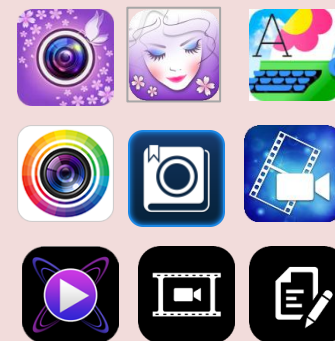
B2B升級銷售PC軟體至B2C
B2C品牌動能回饋加值B2B



透過預先安裝於OEM之各式
裝置以取得更多的App使用戶



CyberLink



品牌、使用者經驗分享
及各式裝置上的使用者交流

訊連獨特的「大三角」策略

全世界唯一囊括PC+行動裝置+雲端服務的提供者



下一步：「大三角+U」策略

全世界唯一囊括PC+行動裝置+雲端服務的提供者並整合社群溝通平台 



U 是什麼？



U 是社交

U 是分享

U 是通訊

U 是備份

U 是應用程式

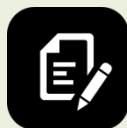
U 是雲端服務

創作、娛樂、社交

訊連是唯一有能力實現此願景的公司

行動裝置應用

CREATE



PLAY

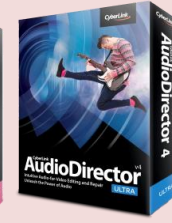


雲端及 社群網絡



PC 軟體

CREATE



PLAY



2014-2016 策略

訊連將由卓越的軟體公司
轉型成為卓越的網路公司

總結

- 2014年第二季表現優於預期，且稅後基本每股盈餘為新台幣1.32元；上半年稅後基本每股盈餘則為新台幣3.04元
- 股東會業已通過針對2013年盈餘配發現金股利每股新台幣7.0元
- 迎接「PC、行動裝置App、雲端」的整合新時代
 - 行動裝置App：YouCam Perfect玩美相機令人振奮的成長；YouCam Makeup 玩美彩妝將於八月發表
 - 雲端：擁有4項雲端服務及超過1,500萬的會員數
 - PC：持續發表最新的PC軟體
- 「大三角」策略將帶來絕佳的機會及商業模式
- 訊連是唯一有能力實現「大三角+U」策略的公司- 整合PC、行動裝置、雲端服務並提供社交通訊平台解決方案
- 訊連將由卓越的軟體公司轉型成為卓越的網路公司

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！