



訊連科技 (5203.TW)
2018年第三季法人說明會
多媒體創作軟體領導廠商

2018年10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

- ◆ 2018年第三季財務成果
- ◆ 營運及產品最新進展
- ◆ 問與答



財務成果

(未經會計師查核)



財務成果摘要

■ 2018年第三季

- 營收為新台幣3.66億元，年減1.8%，毛利為新台幣3.21億元，年減2.8%
- 營業利益為新台幣0.85億元，年減24.8%，營業利益為23.2%
- 淨利為新台幣0.68億元，年增4.4%，稅後基本每股盈餘達新台幣0.8元

■ 2018年前三季(累計)

- 營收為新台幣11.67億元，年減7.3%，毛利為新台幣10.3億元，年減6.5%
- 營業利益為新台幣3.17億元，年減25.8%，營業利益達27.2%
- 淨利為新台幣2.49億元，年增46.1%，稅後基本每股盈餘達新台幣2.93元

■ 資產負債表

- 現金、約當現金及短期投資至2018第三季底止總計約為新台幣27.62億，佔總資產54.1%；財務穩健且無舉債

2018年第三季合併損益表

新台幣仟元	Q3-2018	%	Q3-2017	%	Y/Y	Q2-2018	%	Q/Q
營業收入	365,925	100.0%	372,526	100.0%	-1.8%	420,479	100.0%	-13.0%
營業成本	(45,409)	12.4%	(42,698)	11.5%	6.3%	(49,277)	11.7%	-7.8%
營業毛利	320,516	87.6%	329,828	88.5%	-2.8%	371,202	88.3%	-13.7%
營業費用	(235,532)	64.4%	(216,775)	58.2%	8.7%	(249,329)	59.3%	-5.5%
研究發展費用	(85,269)	23.3%	(85,193)	22.9%	0.1%	(83,178)	19.8%	2.5%
推銷費用	(119,395)	32.7%	(105,118)	28.2%	13.6%	(135,732)	32.3%	-12.0%
管理及總務費用	(30,868)	8.4%	(26,464)	7.1%	16.6%	(30,419)	7.2%	1.5%
營業利益	84,984	23.2%	113,053	30.3%	-24.8%	121,873	29.0%	-30.3%
營業外收入(損失)	2,178	0.6%	(25,579)	-6.8%	108.5%	58,442	13.9%	-96.3%
外匯收入(損失)	6,278	1.7%	(3,344)	-0.9%	287.8%	60,626	14.4%	-89.6%
投資收入(損失)	(41,003)	-11.2%	(58,635)	-15.7%	30.1%	(27,137)	-6.5%	-51.1%
其他收入(損失)	36,903	10.1%	36,400	9.8%	1.4%	24,953	6.0%	47.9%
稅前淨利	87,162	23.8%	87,474	23.5%	-0.4%	180,315	42.9%	-51.7%
稅後淨利	68,111	18.6%	65,243	17.5%	4.4%	141,229	33.6%	-51.8%
稅後基本每股盈餘(新台幣:元)	0.80		0.75			1.67		

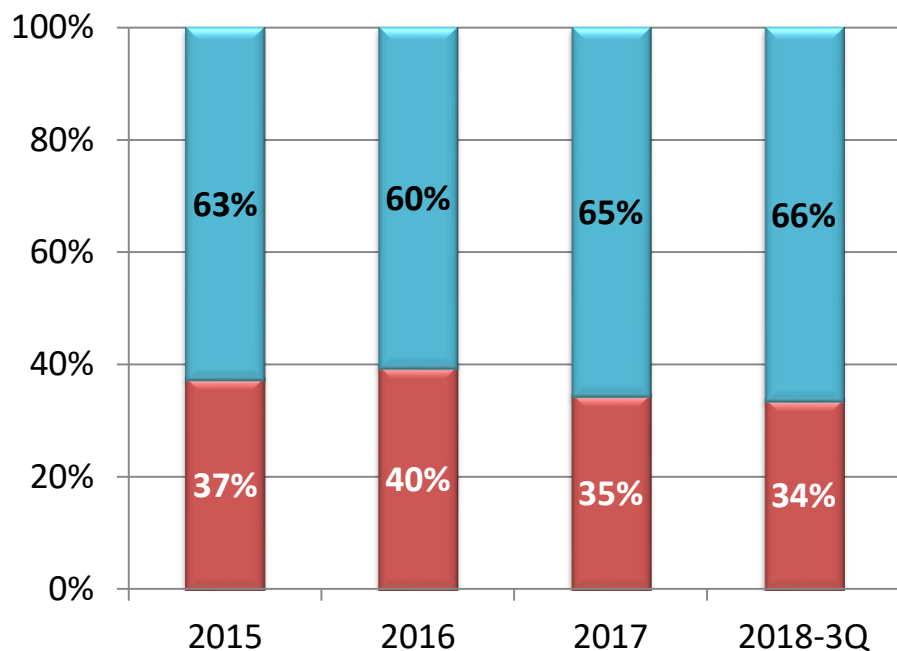
2018年前三季合併損益表

新台幣仟元	2018-3Q	%	2017-3Q	%	Y/Y
營業收入	1,166,719	100.0%	1,258,832	100.0%	-7.3%
營業成本	(136,710)	11.7%	(157,168)	12.5%	-13.0%
營業毛利	1,030,009	88.3%	1,101,664	87.5%	-6.5%
營業費用	(712,792)	61.1%	(673,994)	53.5%	5.8%
研究發展費用	(255,478)	21.9%	(255,292)	20.3%	0.1%
推銷費用	(368,394)	31.6%	(335,593)	26.7%	9.8%
管理及總務費用	(88,920)	7.6%	(83,109)	6.5%	7.0%
營業利益	317,217	27.2%	427,670	34.0%	-25.8%
營業外收入(損失)	5,277	0.4%	(183,261)	-14.6%	102.9%
外匯收入(損失)	31,049	2.7%	(87,933)	-7.0%	135.3%
投資收入(損失)	(111,410)	-9.6%	(177,477)	-14.1%	37.2%
其他收入(損失)	85,638	7.3%	82,149	6.5%	4.2%
稅前淨利	322,494	27.6%	244,409	19.4%	31.9%
稅後淨利	248,597	21.3%	170,195	13.5%	46.1%
稅後基本每股盈餘(新台幣:元)	2.93		1.90		

毛利分布

更健康的產品組合，顯示訊連對ODD相關產品及B2B業務的依賴漸減

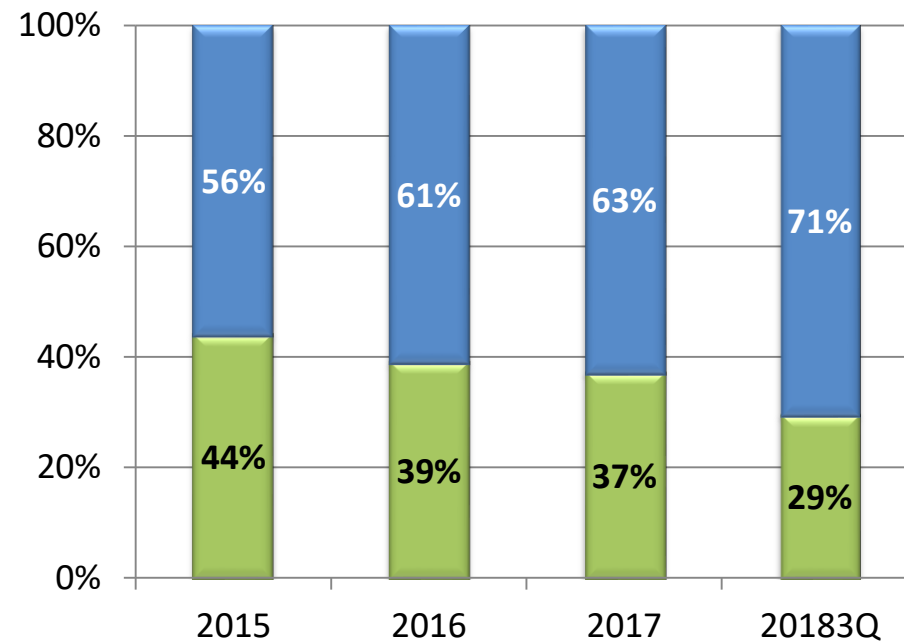
Create (媒體創作) vs. Play (媒體娛樂)



■ 媒體娛樂類：播放、多媒體伺服器(server & client)、相關軟體元件等

■ 媒體創作:包含創作、燒錄、多媒體管理及其它等軟體.

B2B vs. B2C



■ B2B：典型OEM硬體搭售

■ B2C及其他: 包含直接銷售予消費者、企業及教育授權等

營運及產品最新進展

- ◆ 成功推出創意導演家族(Director Family 7)
 - PowerDirector 17
 - PhotoDirector 10
 - AudioDirector 9
 - ColorDirector 7
- ◆ 成功推動訂閱服務模式
- ◆ 成功發表FaceMe™ (以AI為基礎的人臉辨識解決方案)
- ◆ U系列產品業務持續拓展



PowerDirector 17

連續10年獲得PC Mag Editors' Choices推薦

2008

2010

2011

2012

2013

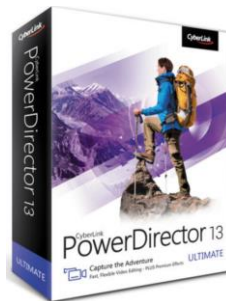
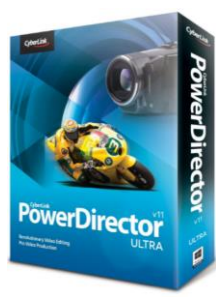
2014

2015

2016

2017

2018



PhotoDirector 10

CyberLink PhotoDirector 10 review

More advanced and more fun

★★★★★ By Cat Ellis 21 days ago Software 

TechRadar



Toptenreviews:

Best Photo Editing Software
of 2018 (Bronze)

 Best for Beginners

CyberLink
PhotoDirector Ultra 10



 Best Overall

[VIEW ON AMAZON](#) 

Toptenreviews:

The Best Mac Photo Editing Software
of 2018

訂閱服務模式獲得市場認同

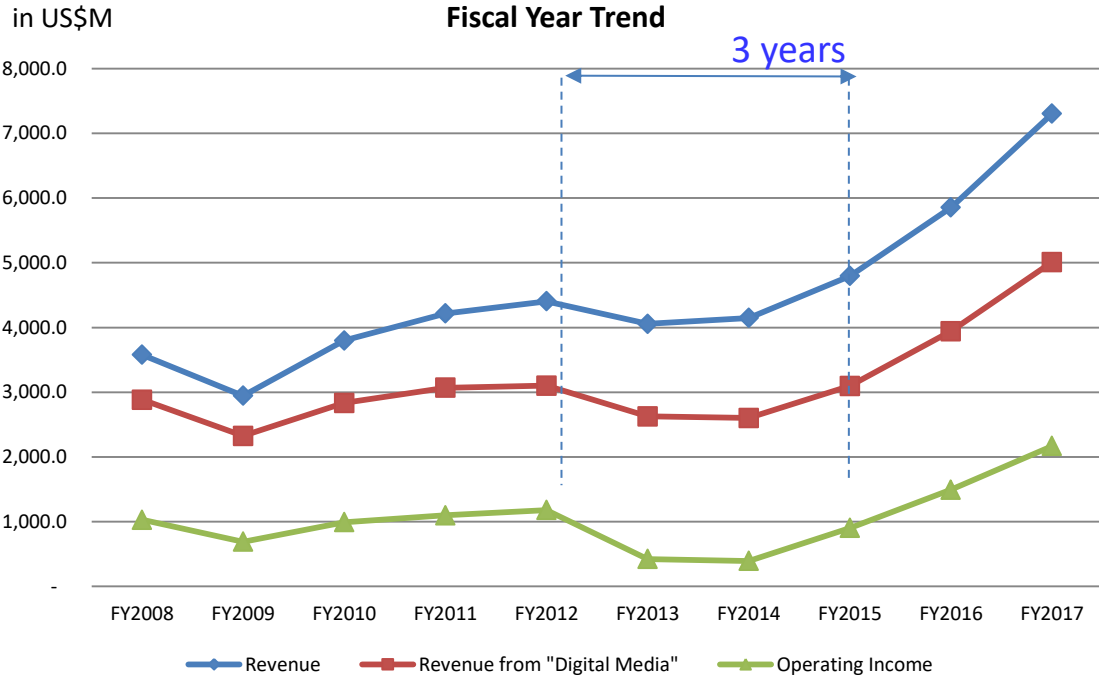
	2017	2018	年成長
總訂單量 (新版本)	5,853	6,897	17.8%
來自訂閱服務的訂單量	204	3,201	1469.1%
訂閱服務訂單比率 %	3.5%	46.4%	
年訂閱量比率 %		60.4%	
季訂閱量比率 %		19.0%	
月訂閱量比率 %		20.5%	
總訂單量 (新舊版本合計)	8,397	7,736	-7.9%
總營收 (新舊版本合計)	645,456	572,106	-11.4%

(資料統計期間: 9/27 至 10/21)

- ◆ 高達46.4%的使用者選擇訂閱服務制，相較2017年大幅成長
- ◆ 其中選擇年訂閱方案用戶數超過60%
- ◆ 新版本產品訂單量年成長率達17.8%
- ◆ 新舊版本產品合計營收相較2017年減少11.4%：
 - 主因訂閱服務模式的產品平均售價相對較低
 - 然而隨著訂閱服務訂單量持續增加，我們預期在未來一年以內整體的營收將會有顯著的成長

Adobe 營收/獲利/股價走勢

- 自2011年轉型為訂閱商務模式後的變化-



Adobe FY2017 ends on 11/30/2017

<https://www.adobe.com/investor-relations/financial-documents.html#2013>



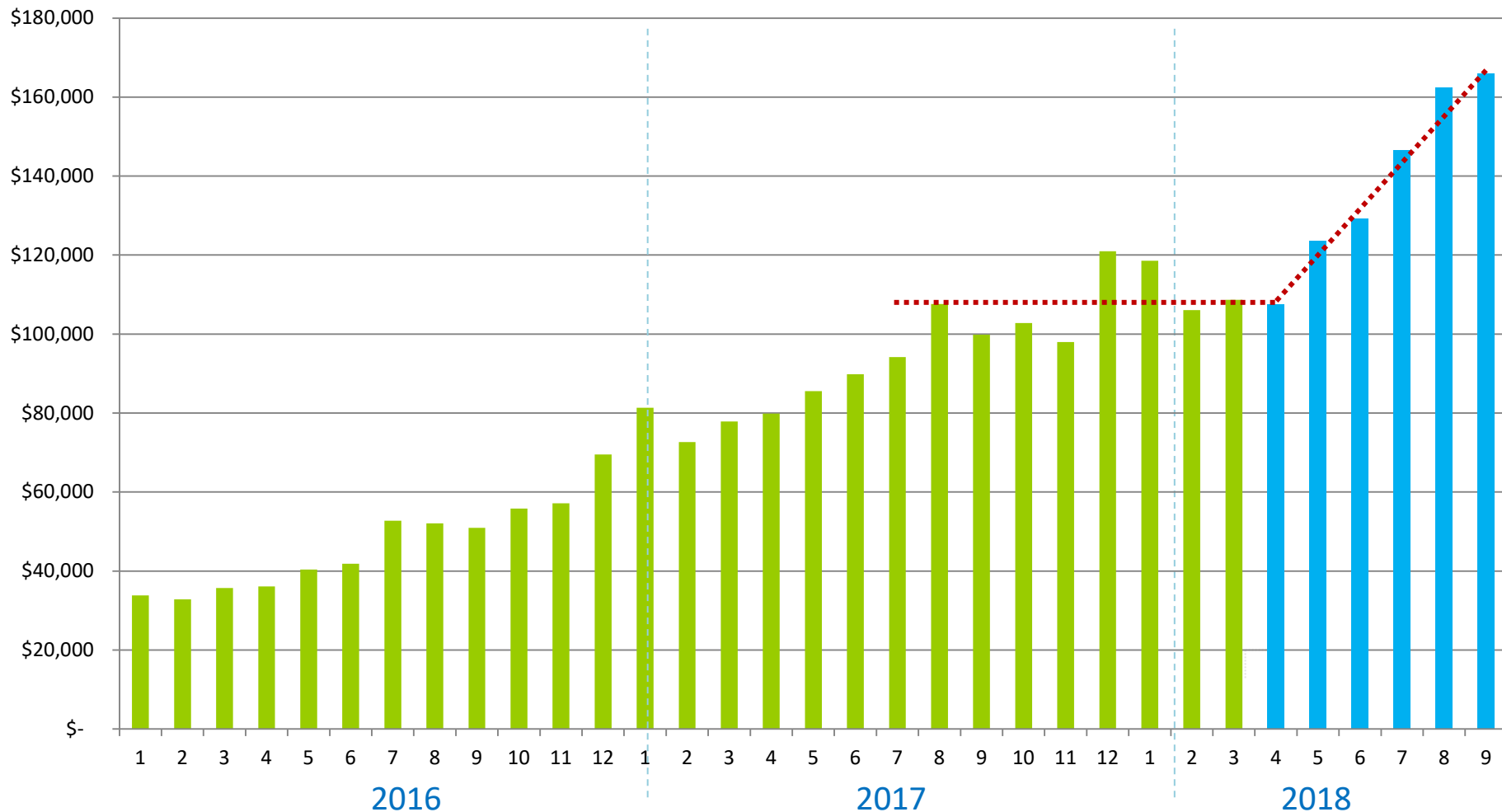
From \$28.43 to \$248.87 (10/12/2018)

9X

Adobe 在2011年10月份首次發表Creative Cloud這項提供訂閱服務的影音編輯應用軟體，並隨即在隔年推出Creative Suite套裝軟體版。在2013年5月6日，Adobe宣布將不再就Creative Suite推出任何新的版本，而僅就Creative Cloud持續提供版本更新服務，並從該年的6月17日開始執行。(參考來源: https://en.wikipedia.org/wiki/Adobe_Creative_Cloud)

PowerDirector + PhotoDirector + ActionDirector Android 月營收走勢

轉型為訂閱服務模式後，月營收呈現持續與穩定的成長



在轉型為訂閱服務模式的同時，透過產品售價的調升策略，使營收不致於呈現大幅度的下滑。

我們如何吸引更多的訂閱服務用戶:

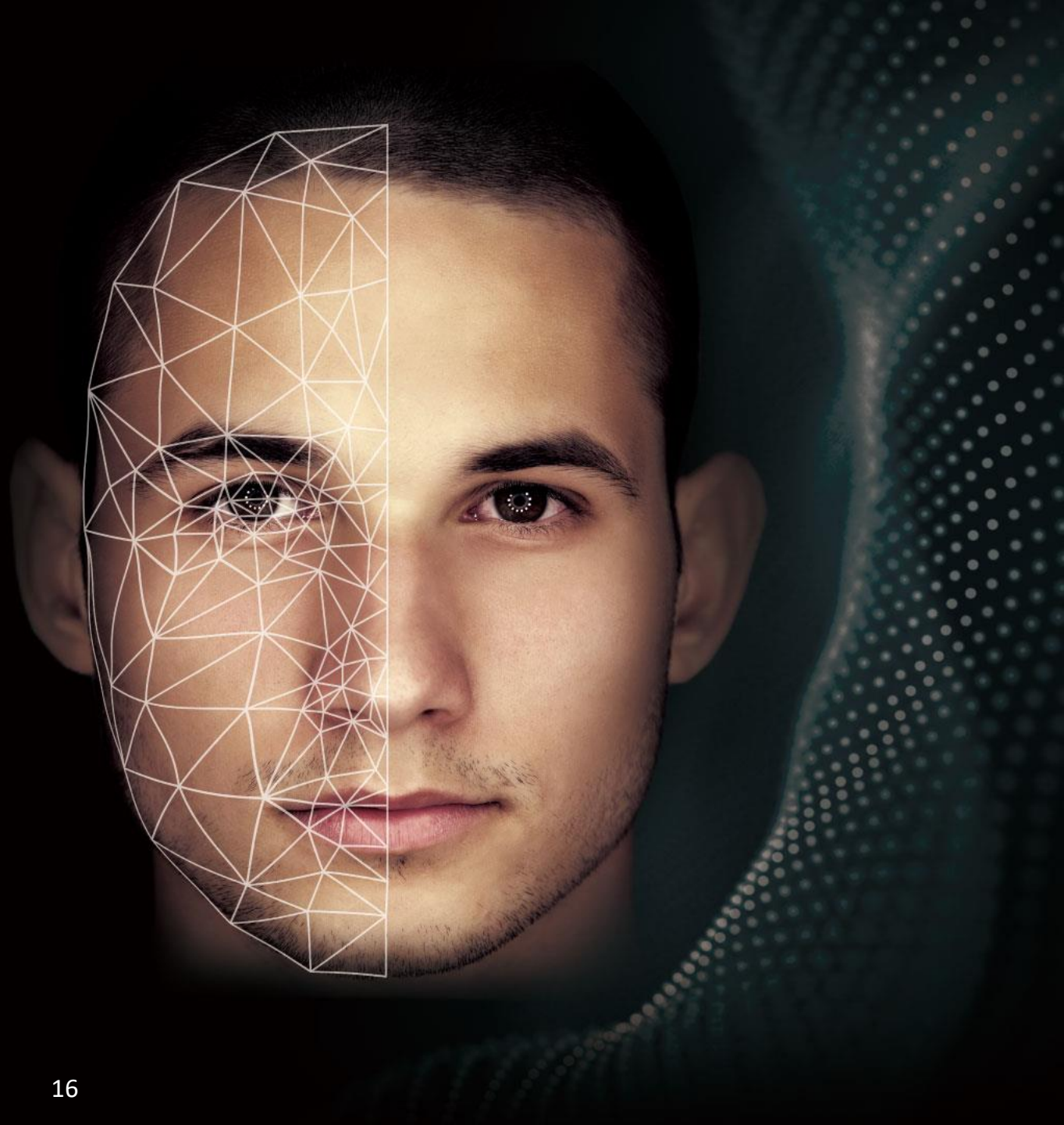
- 每月提供增值服務包括擴充包(plug-ins)、效果包 (effect packs) 以及背景音樂 (background music)等
- 每季針對365產品提供專屬的產品更新服務



CyberLink

AI x FACE
智慧刷臉無限可能

訊連科技 FaceMe™



門禁/人員進出/銀行金融 保全系統

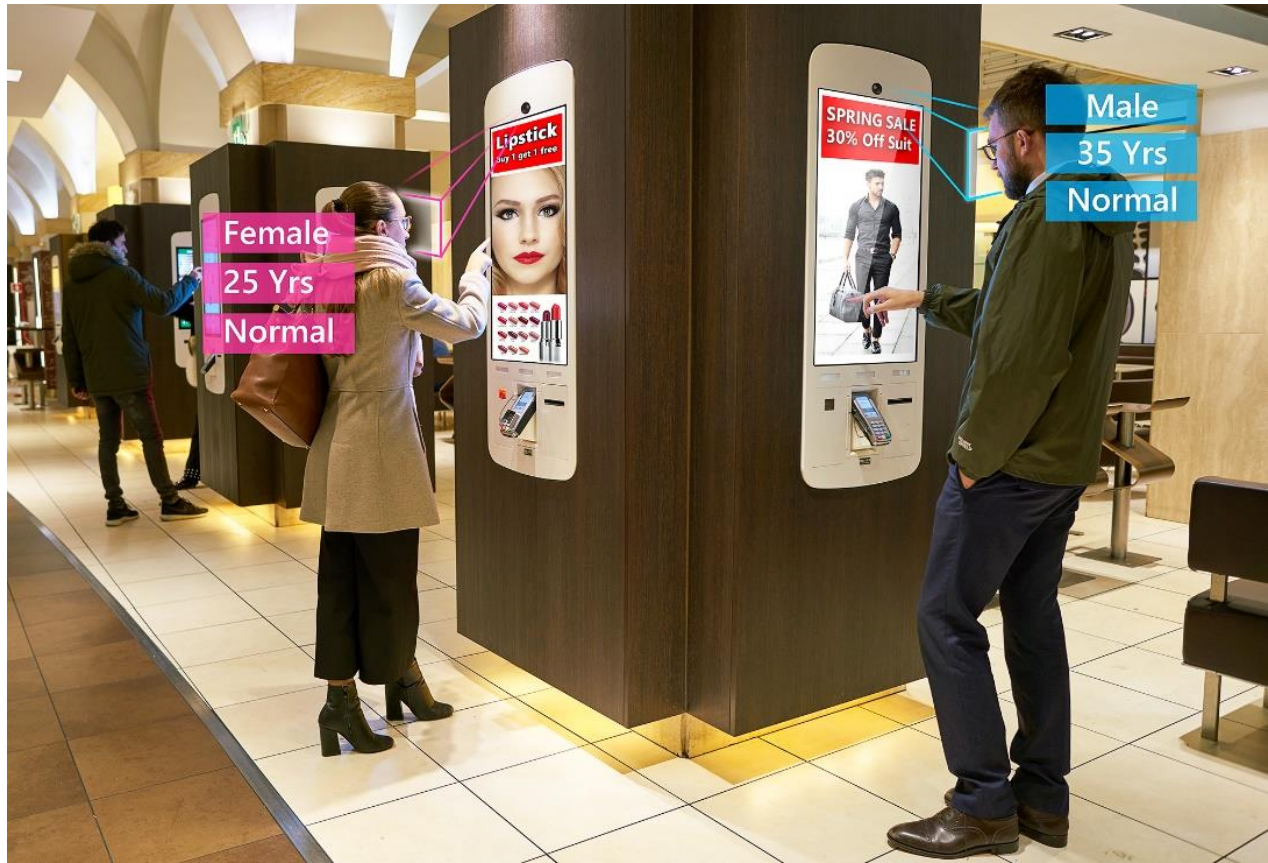


不只是人臉辨識，
FaceMe™ 也可以偵測性別、年齡與情緒

智慧商店來客分析



精準行銷



FaceMe™支援多項系統平台



Windows



Linux



Android



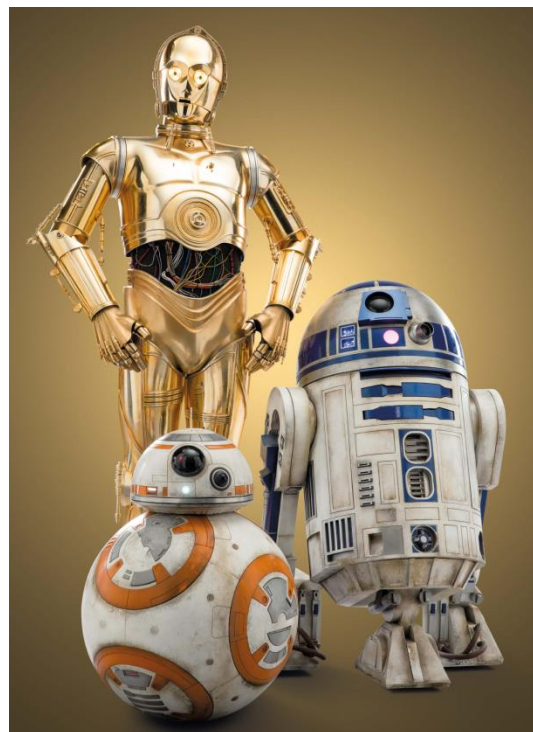
iOS

FaceMe™ 已成功導入三項市場應用 (新案陸續洽談中)

智慧商店



機器人



門禁系統



訊連在AI的機會

◆ AIoT (人工智慧+物聯網)

- 台灣是世界上具有系統、硬體裝置還有模組(例如2D/3D鏡頭模組)等ODM核心能力的國家
- 訊連以世界級的軟體技術搭配本國廠商的協力支持，與各ODM大廠合作提供符合全球市場需求的產品，囊括高端到主流平價等應用

◆ AI Edge-computing (邊際運算)

- AI晶片的加速設計有助於AI邊界運算的推進，訊連將充分掌握這波重要潮流的商機

U Webinar/Meeting/Messenger 客群持續成長

Institutes



Enterprises



Academic Units



- ◆ U 商用解決方案推出以來已廣泛使用在遠端教育訓練、線上研討會、視訊團體會議等。
- ◆ 使用簡易及高視訊品質的特色，已獲得許多客戶的正面回饋。

總結

- ◆ 2018年前三季淨利達新台幣2.49億元，基本每股盈餘為新台幣2.93元
- ◆ 訂閱服務模式的推動初期相當成功，後續將藉由增值服務進一步推升訂閱服務用戶的比重
- ◆ FaceMe™ 自今年9月正式發表以來已順利取得三項新案，並吸引許多潛在商機
- ◆ U Webinar/Meeting/Messenger的客群將會持續成長



更多資訊，請參考訊連科技公司網站：
www.CyberLink.com

相關問題或建議，請來信至：
investor@cyberlink.com

謝謝!