



CyberLink

CREATE | PLAY | CONNECT
FACEME & AI

訊連科技 (5203.TW)

2026年第一季法人說明會

The Innovative Solution Provider for CREATE & PLAY of Digital Media
and Facial Recognition & AI

2026年4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

- ◆ 2026年第一季財務表現
- ◆ 營運概況
- ◆ 玩美移動私有化提案說明
- ◆ 實施庫藏股

2026年第一季財務表現

(未經會計師查核)

2026年第一季財務摘要

- 營收 NT\$5.85 億，年增 2.4%
- 營業利益 NT\$0.79 億，年增 16.8%
- 淨利 NT\$1.06 億，年增 3.6%
- 每股盈餘 EPS: NT\$1.34

- 訊連科技董事會於 2026/3/26 決議 2025 年度股利分派，擬配發每股現金股利 NT\$3.6，現金股利配發率為 99.2% (2025年每股盈餘 NT\$3.63)，此決議尚待股東會通過

2026年第一季合併損益表

新台幣仟元	2026 Q1	%	2025 Q4	%	QoQ	2025 Q1	%	YoY
營業收入	585,334	100.0%	653,143	100.0%	-10.4%	571,525	100.0%	2.4%
營業成本	(90,690)	-15.5%	(108,156)	-16.6%	-16.1%	(91,133)	-15.9%	-0.5%
營業毛利	494,644	84.5%	544,987	83.4%	-9.2%	480,392	84.1%	3.0%
研究費用	(182,048)	-31.1%	(181,302)	-27.8%	0.4%	(175,534)	-30.7%	3.7%
推銷費用	(209,731)	-35.8%	(221,033)	-33.8%	-5.1%	(206,376)	-36.1%	1.6%
管理費用	(35,307)	-6.0%	(34,118)	-5.2%	3.5%	(31,162)	-5.5%	13.3%
信用減損利益(損失)	11,057	1.9%	8,672	1.3%	27.5%	0	0.0%	NA
營業費用合計	(416,029)	-71.0%	(427,781)	-65.5%	-2.7%	(413,072)	-72.3%	0.7%
營業利益	78,615	13.5%	117,206	17.9%	-32.9%	67,320	11.8%	16.8%
外匯收入(損失)	17,030	2.9%	27,957	4.3%	-39.1%	20,662	3.6%	-17.6%
投資收入(損失)	0	0.0%	0	0.0%	NA	0	0.0%	NA
其他收入(損失)	32,074	5.5%	(11,933)	-1.8%	NA	33,932	5.9%	-5.5%
營業外收(支)小計	49,104	8.4%	16,024	2.5%	206.4%	54,594	9.5%	-10.1%
稅前淨利	127,719	21.9%	133,230	20.4%	-4.1%	121,914	21.3%	4.8%
稅後淨利	105,954	18.1%	82,882	12.7%	27.8%	102,302	17.9%	3.6%
EPS每股盈餘 (新台幣元)	1.34		1.05			1.29		

• 部分收回 Asknet 信用減損款項

依產品線分類之營收貢獻度

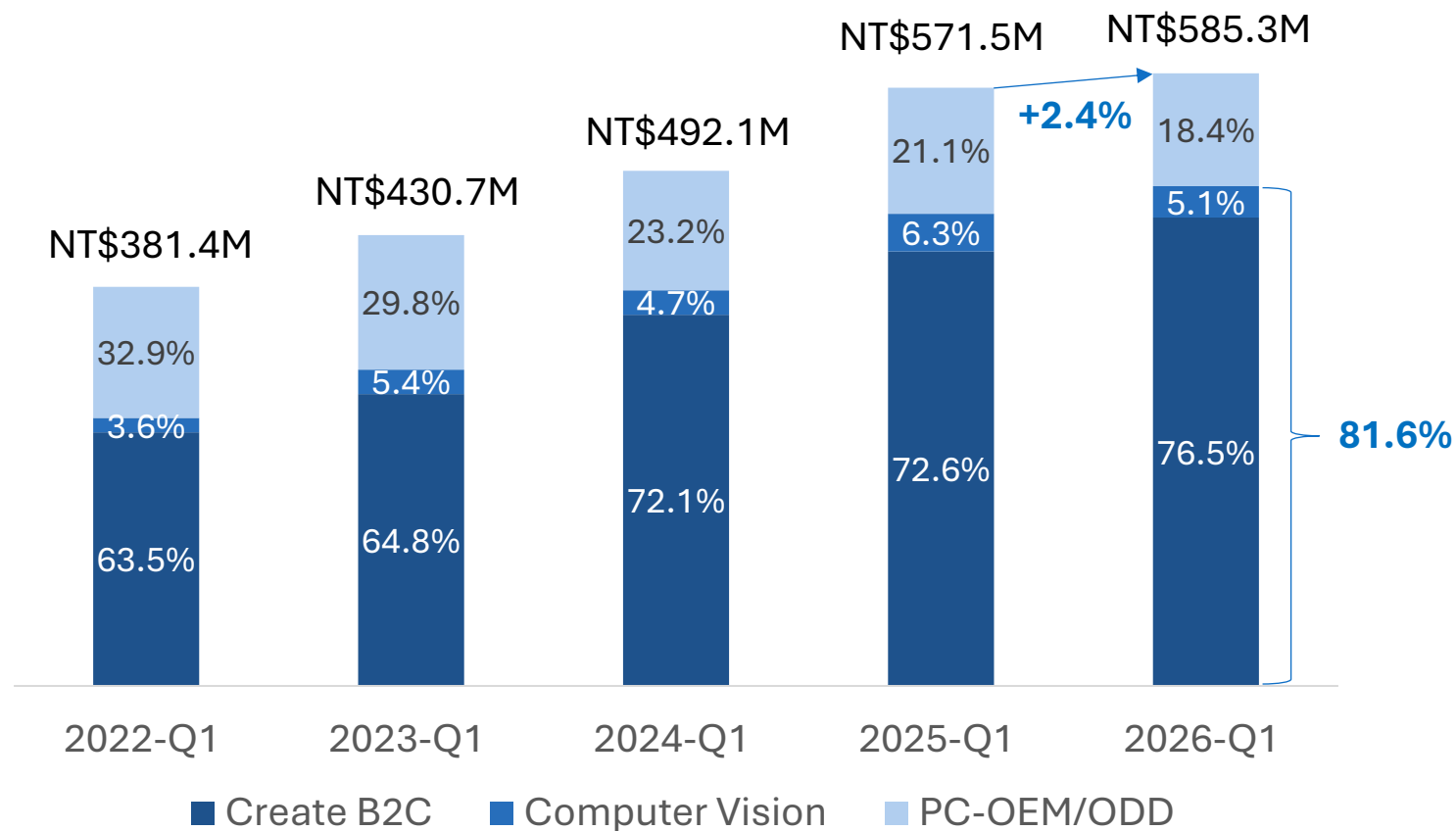
營收單位：新台幣仟元

產品線分類	2026 Q1		2025 Q4		QoQ	2025 Q1		YoY
	營收	%	營收	%		營收	%	
Create B2C	447,477	76.5%	490,277	75.0%	-8.7%	415,205	72.6%	7.8%
Computer Vision	30,030	5.1%	33,754	5.2%	-11.0%	35,936	6.3%	-16.4%
PC-OEM/ODD	107,827	18.4%	129,112	19.8%	-16.5%	120,384	21.1%	-10.4%
TOTAL	585,334	100.0%	653,143	100.0%	-10.4%	571,525	100.0%	2.4%

2026 Q1各產品線營收比重趨勢

Create B2C 營收持續成長，占2026年第一季總營收比例達 76.5%

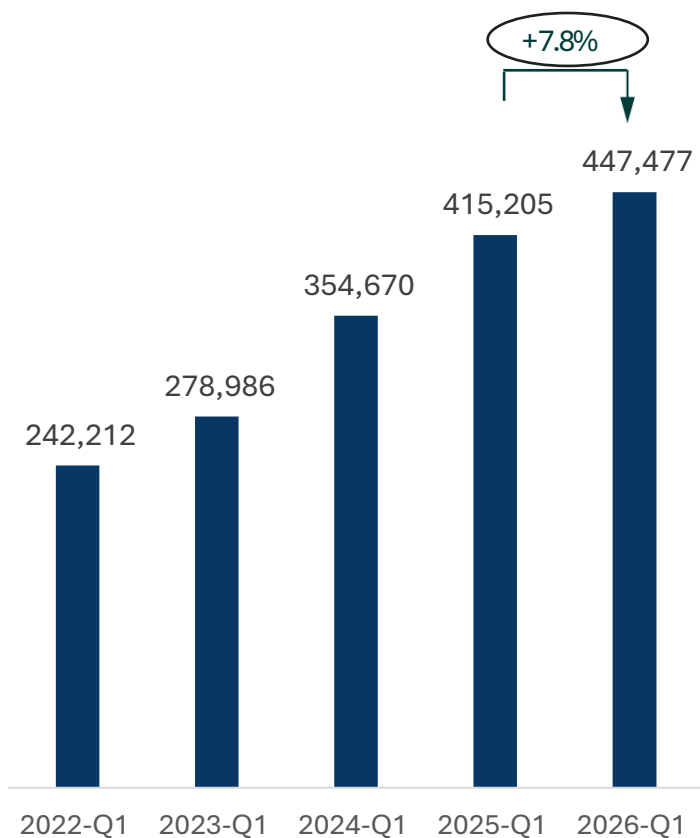
2022-2026 Q1 營收占比 (%)



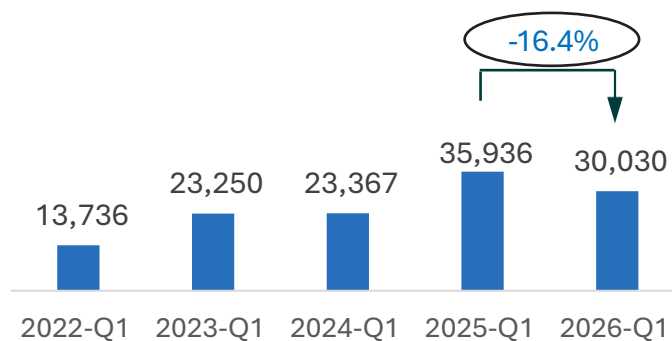
三個產品線2026 Q1個別營收趨勢

單位: 新台幣仟元

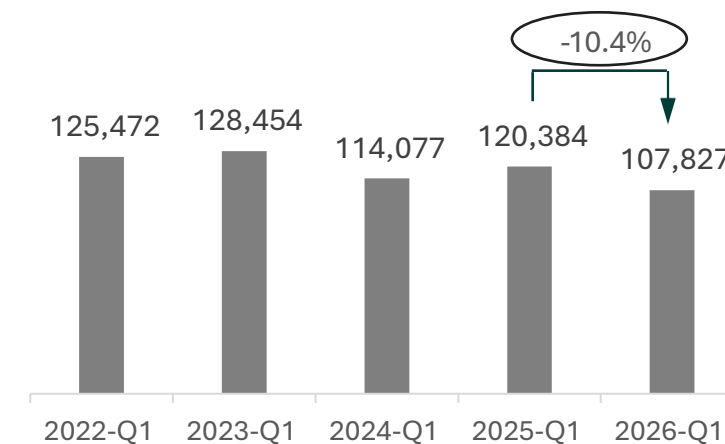
Create B2C 營收年增 7.8% 達新台幣 4.47 億元，佔總營收 76.5%



Computer Vision 營收年減 16.4% 至新台幣 0.30 億元，佔總營收 5.1%



PC-OEM & ODD 營收年減 10.4% 至新台幣 1.08 億元，佔總營收 18.4%



營運概況

營運概況與展望

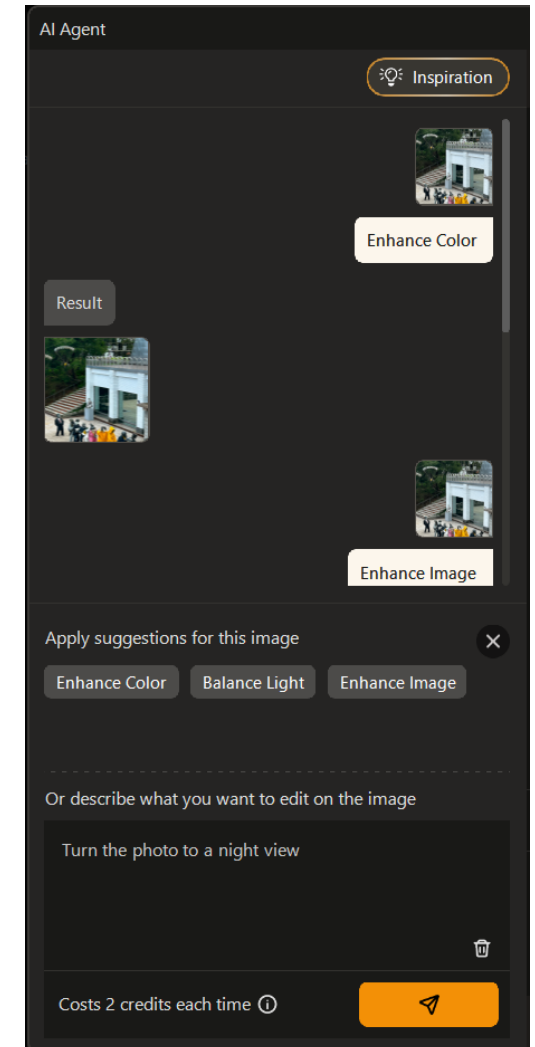
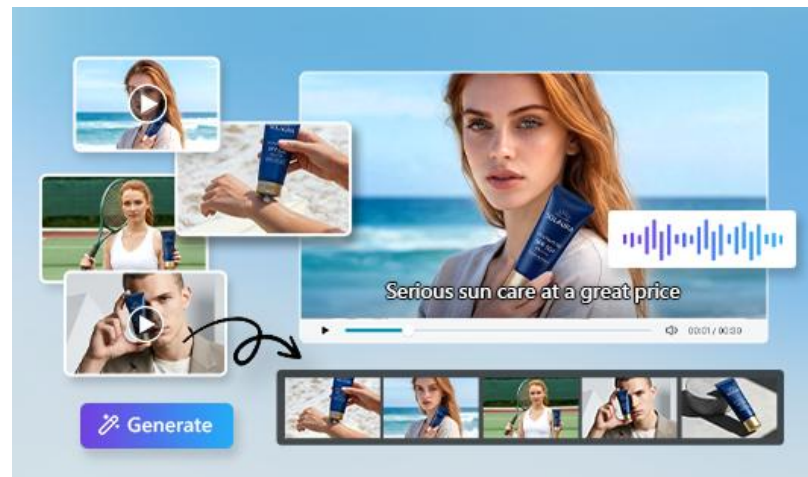
- Digital Media 產品成果與持續進展
- 以 AI 提升營運效率與生產力
- FaceMe 業務發展

Digital Media 產品成果與持續進展

1. 所有主要 Digital Media 產品建置 **AI Agent** 功能
2. 持續投資 **AI PC** 功能，在 AI PC 上成為領先品牌
3. 持續耕耘商業用戶，推出**新產品** MyEdit.Business
4. 以生成式AI 輔助產品生成各國在地化**文字介面與圖像風格**，拓展更多國家市場
5. 以生成式AI 自動大量產出數以千計**設計素材** (Sticker, Collage)，提高產品吸引力

1. 所有主要 Digital Media 產品建置 AI Agent 功能

- PowerDirector PC: **AI Video Storytelling**, AI Video Quick Actions (AI Video Advisor)
- PowerDirector app: AI Video Storytelling
- PhotoDirector PC: **AI Agent**, Edit-by-Chat, AI Photo Quick Actions
- Promeo PC: AI Marketing Advisor, AI Advisor, AI Video Ad Studio, AI Marketing Post
- MyEdit: Photo Edit-by-Chat, AI Video Storytelling
- MyEdit.Business: AI Marketing Post



2. 持續投資 AI PC 功能，在 AI PC 上成為領先品牌

- 持續投資 AI PC 上 edge AI 的功能，期待在 AI PC 市場擴大後成為市場領先品牌
 - PowerDirector PC: AI Video Frame Interpolation, AI Library Search 等 **17項** AI 功能
 - PhotoDirector PC: Image Upscaler, Image Quick Actions 等 **11項** AI 功能
 - Promeo PC: AI Marketing Advisor, AI Marketing Post 等 **11項** AI 功能
- 訊連創意編輯軟體與 Intel Core Ultra 最新平台深度整合
 - AI PC 升級帶動軟體效能與應用場景擴展
 - AI 視覺語言模型 (VLM) 運算效能提升 1.6 倍，加速更多邊緣運算應用
- Google 釋出 Gemma 4 對 AI PC 是個大福音



Google 釋出 Gemma 4 對 AI PC 是個大福音

Gemma 4

Our most intelligent open models, built from Gemini 3 research and technology to maximize intelligence-per-parameter



E2B and E4B

A new level of intelligence for mobile and IoT devices
Audio and vision support for real-time edge processing.
They can run completely offline with near-zero latency on edge devices like phones, Raspberry Pi, and Jetson Nano.

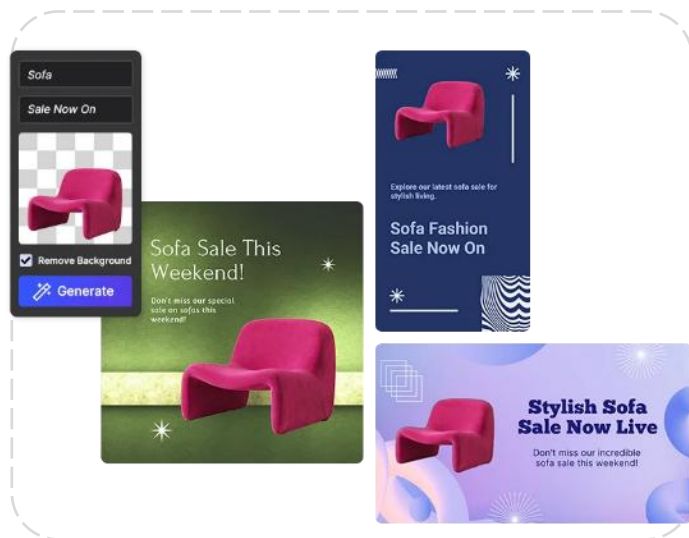
<https://deepmind.google/models/gemma/gemma-4/>

3. 持續耕耘商業用戶，推出新產品 MyEdit.Business

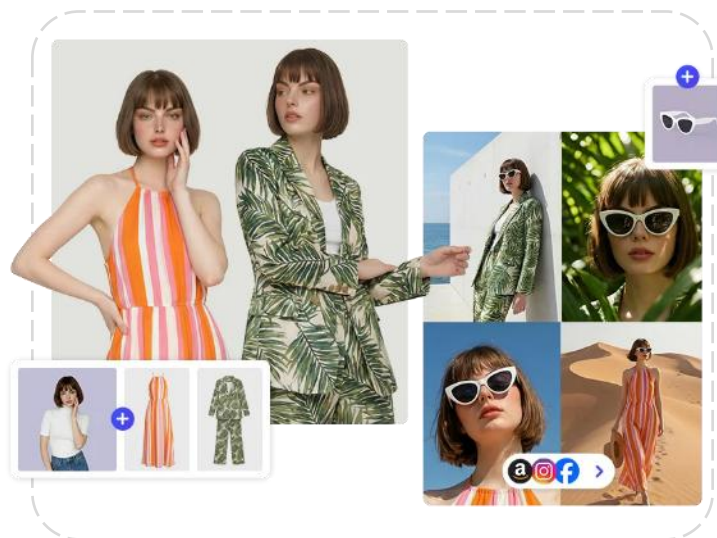


商用版一站式線上 AI 行銷設計工具，提供電子商務、社群媒體行銷及數位廣告等解決方案

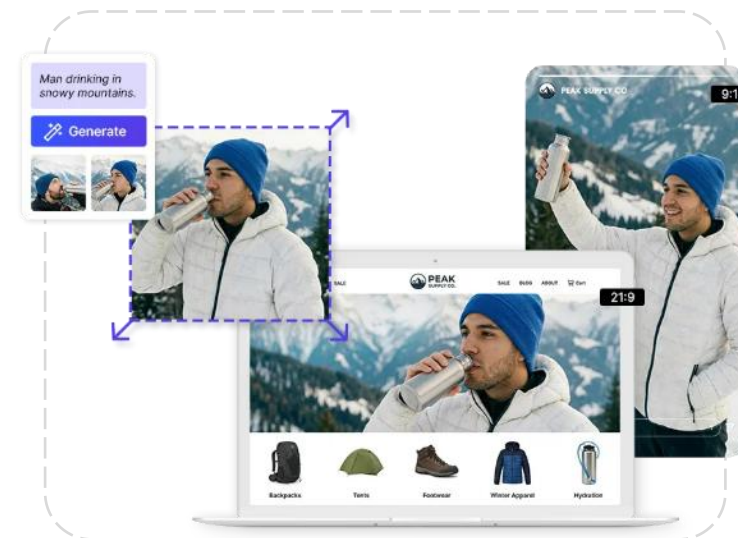
自動化電商素材設計



AI 商品/模特兒專業攝影



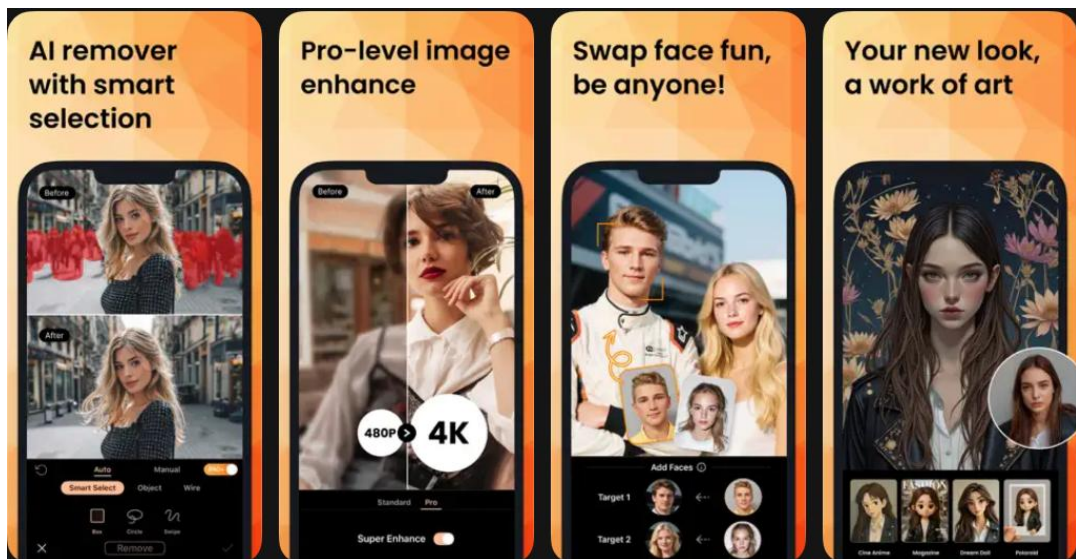
多平台圖像影片生成



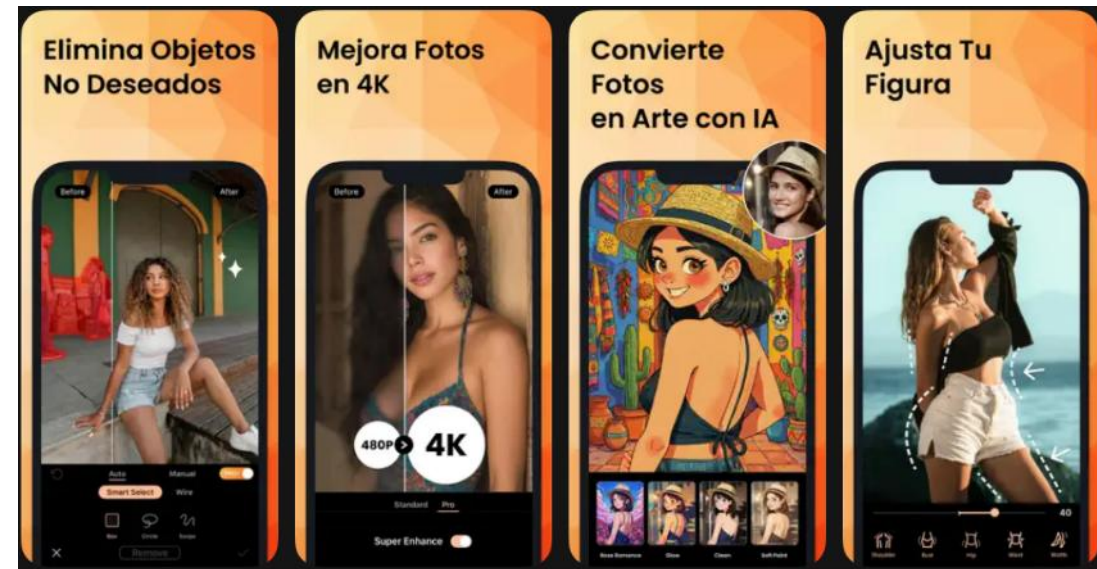
4. GenAI 助力拓展更多國家市場

利用 AI 高效產出符合不同國家需求的視覺內容，除進行文字介面的翻譯外，也確保模特兒、風格與縮圖更符合該國家市場偏好

PhotoDirector App – US



PhotoDirector App – Mexico



PhotoDirector App – Thailand



4. GenAI 助力拓展更多國家市場

利用 AI 高效產出符合不同國家需求的視覺內容，除進行文字介面的翻譯外，也確保模特兒、風格與縮圖更符合該國家市場偏好

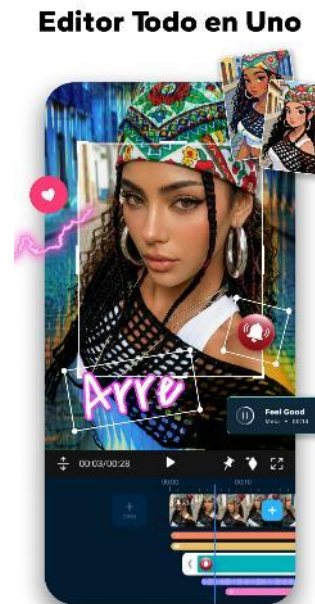
PowerDirector App 啟動介面 & App Store 介紹頁面



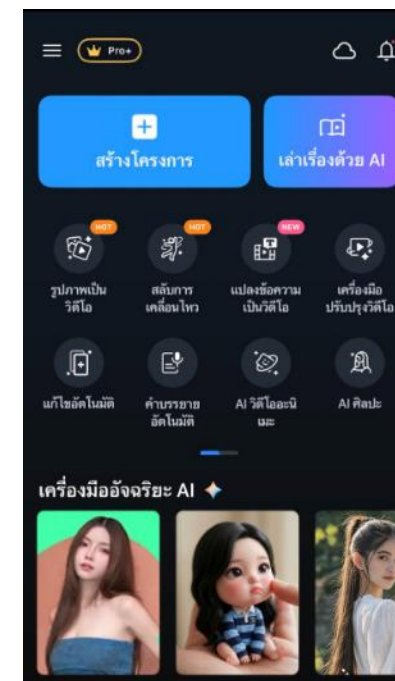
Brazil



Mexico



Thailand



5. GenAI 自動大量產出數以千計設計素材 (Sticker) – Mother's Day



5. GenAI 自動大量產出數以千計設計素材 (Collage) – Mother's Day



以 AI 提升營運效率與生產力

- 全面導入 AI 於作業流程中，既提高產出品質也降低營運成本
 - RD 部門: 程式開發
 - QA 部門: 軟體測試
 - 人資部門: 招募處理自動化
 - 客服部門: 自動回覆客戶問題，提升客戶滿意度
 - 財務部門: 單據自動分類、審核

FaceMe 業務發展

- 持續強化活體偵測與防偽冒功能，提升產品競爭力
 - 與威盛電子推出具防偽功能門禁裝置，鎖定高安全性需求場域，如智慧建築、企業總部、高科技廠房
 - 持續提升各類偽冒攻擊偵測與阻擋能力，並整合與支援更多相機模組
- 持續拓展國際商機，參加美國 ISC West、韓國 SECON 等商展



第二季營收展望

- 由於以下兩因素，第二季營收預期呈現年對年負成長
 - Google “AI Mode” Search 功能影響 PC 及 App 產品 SEO 流量，年對年呈現明顯下滑現象
 - 記憶體價格高漲，影響 PC 整體出貨量

玩美移動私有化提案說明

訊連子公司對玩美移動發出初步且不具約束力之取得全部股份並私有化提案

1. 2026年3月18日，訊連科技之 BVI 子公司 CyberLink BVI 與張華禎女士及關聯方合作，正式向玩美移動 (Perfect Corp.) 提出無拘束力收購邀約，目標是透過股權轉換投資後取得玩美移動全部股份後讓公司下市。
2. 該提案預計以每股 \$1.95 美元的價格收購除收購方外其他所有玩美移動股票。
3. 這項提案目前還在初步階段，沒有法律約束力，後續仍需經過訊連科技就本交易案踐行相關董事會及/或股東會程序。
4. 最終交易案除須經過訊連科技董事會及/或股東會通過外，尚須經玩美移動獨立特別委員會及董事會同意，後續還必須通過美國證交會 (SEC) 的審查，及玩美移動股東大會的投票通過。
5. **投資風險與不確定性：** 本案尚處於初步階段，交易最終可能因各種因素無法達成，請投資大眾審慎評估風險，切勿僅以此消息作為唯一投資依據。

私有化交易之策略原由

將玩美移動轉型為私有的提議，主要基於以下結構性與策略性因素：

- 1. 市值與流動性：**玩美移動於 2022 年 10 月 31 日透過與 SPAC 合併形式在美上市，由於美國資本市場偏好大型股，而玩美移動作為一家低於兩億美元市值軟體公司，其在吸引法人關注及維持健康交易流動性方面面臨重大挑戰。訊連科技與收購方認為公開市場已不再能為這類靈活且專業的科技公司提供理想的估值或環境。
- 2. 因應 AI 變革的策略靈活性：**生成式人工智慧（Generative AI）的快速演進正從根本上改變 SaaS 市場的乘數估值。私有化能賦予「策略自由」，讓公司得以重新調整商業模式並投入長期研發，而無需受限於每季盈餘表現的壓力，或承擔短期利潤壓縮的風險。
- 3. 最佳化資本結構：**玩美移動維持著穩健的資產負債表及正向現金流。由於預見未來並無外部融資的需求，公開上市帶來的行政負擔與日益增加的合規成本，已超過留任上市公司的效益。
- 4. 營運效率：**此交易將消除上市的監管開支，以及與在美上市公司申報要求相關的龐大專業費用。

估值與溢價決定

收購價格係透過對當前市場等因素嚴謹量化分析而得出

- 1. 基準分析：**團隊分析了過去 24 個月內，美國資本市場超過 100 件類似的「私有化」交易案例。觀察到的 30 交易日成交量加權平均價 (VWAP) 平均溢價為 34.8%。
- 2. 收購細節：**我們提出的每股 1.95 美元價格，較近 30 交易日成交量加權平均價 (VWAP) 溢價 35.4%，屬市場平均水準。
- 3. 程序公平性：**本交易訊連需取得價格合理性意見書並經法定程序通過後方可進行簽約。玩美移動則需受特別委員會 (Special Committee) 監督與協商，亦需取得價格合理性意見書並經法定程序通過後方可進行簽約。

對訊連科技之財務影響

若提議按目前預計架構獲得通過

1. **會計處理**：訊連科技取得玩美移動的控股地位後，將依據將依據 IFRS 準則編制合併之財務報告。
2. **營收/損益整合**：訊連科技取得對玩美移動控股地位後，玩美移動的營收與費用將合併於訊連科技之財報中，損益則按訊連科技的持股比例權益法認列。
3. **資產負債表完整性**：此交易不會動用訊連科技的現金儲備，亦無需舉債。交易資金將運用玩美移動現有的帳上現金。
4. 由於收購方與玩美移動之特別委員會的協商仍在進行中，交易如完成，完整的財務指引將於簽署正式協議後提供。

對訊連科技之策略效益

- 1. 掌握增值潛力：**隨著玩美移動調整商業模式成功，訊連科技將受益於長期價值創造與綜效。
 - 治理簡化：玩美移動私有化消除了美國上市有帶來的監管負擔，進而優化企業效率和靈活策略。
 - 長期願景：玩美移動已是一家以全球美妝與時尚產業首屈一指的 SaaS 及 App 公司，目標是再發展成該產業之 AI 驅動服務平台，以在生成式 AI 時代取得領先地位。
- 2. 生態系統綜效：**此交易有利於訊連科技與玩美移動在軟體生態系統間進行更深層的技术與產品綜效 (Synergy) 合作，以最佳化資源開發與利用。

提案通過之可能性評估

1. 收購方目前持有超過 53% 的股權，以及超過 81% 的總投票權。
2. 鑒於所提供的溢價及投票權集中度，據玩美移動管理層之客觀評估，有信心在取得特別委員會支持後，取得股東過半同意通過。

實施庫藏股

實施庫藏股政策

本公司擬自集中交易市場買回本公司股份，相關事項說明如下：

- 買回股份目的：註銷股份，維護公司信用及股東權益。
- 買回股份種類：普通股。
- 預定買回期間：2026/04/30 ~ 2026/06/29
- 預定買回數量：2,000 仟股
- 買回區間價格：每股新台幣 45 元至 90 元之間，惟當公司股價低於所定買回區間價格下限時，仍將繼續執行買回公司股份。
- 買回方式：自集中交易市場買回。

總結

- 2026 年第一季營收年增 2.4%，成長動能趨緩，惟營業費用控管良好，營業利益年增 16.8%
- 展望第二季，預期營收會呈現年對年負成長
- 利用 AI 強化產品競爭力以及提升營運效率，對未來長期展望保持樂觀
- 公司將以股東長期價值最大化為核心，推進玩美移動私有化提案

For more information about CyberLink:

www.CyberLink.com

For IR inquiries, suggestions and comments:

investor@cyberlink.com

Thank You!