



6674

cbn 鉅寶科技股份有限公司

上市前業績發表會

主辦承銷商



凱基證券
KGI SECURITIES

中華民國證券





簡報大綱

1. 公司基本資料介紹
2. 市場概況與趨勢
3. 營運及財務狀況
4. 未來發展
5. 公司治理及企業社會責任





公司基本資料介紹



Headend

MSO

CMTS



Distribution Network

Fiber

Fiber Node



Coaxial Cable

CPE

CBN Current Focus

Smart Cable Gateway



WiFi Extender



UHD IP STB



Smart Home device

Telco

OLT



Fiber



Splitter

Fiber

FTTH

DPU

FTTdp

Twisted pair copper wire

MDU

FTTC



ONT

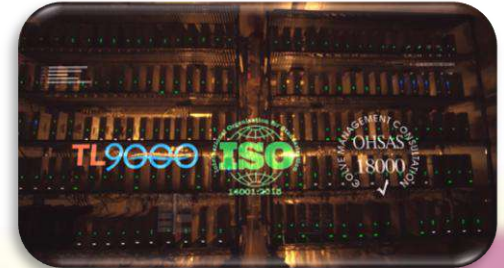
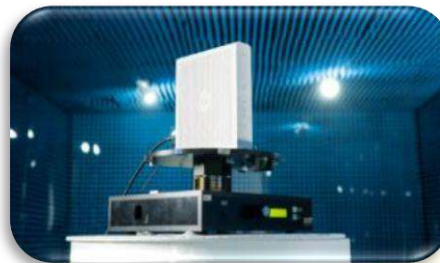


G.Fast



VDSL2

公司成立日期	2009年8月19日
董事長	翁宗斌(仁寶電腦工業股份有限公司)
總經理	王昱賀
公司 登記地址	新竹縣竹北市台元一街一號13樓之一
實收資本額	新台幣 607,023,810元 (其中2,127,000元尚未辦理變更登記)
主要營業項目	研究、開發及銷售智慧閘道器、數位機上盒及無線寬頻分享器等通訊產品
員工人數	161人(截至2018 年9月)





CBN公司成立



1. 開發CBN品牌第一款 Wi-Fi Smart Cable Gateway
2. 於荷蘭設立歐洲物流中心



1. 於土耳其首次成立 CBN國際性客服中心
2. 於德國推出 DOCSIS 3.0 Wi-Fi Smart Cable Gateway



1. 成功獲得歐洲最大MSO DOCSIS 3.0 24x8 Wi-Fi Smart Cable Gateway 標案



1. DOCSIS 3.0 24x8 Wi-Fi Smart Cable Gateway銷售遍及歐洲各國
2. 於比利時成立CBN歐洲子公司
3. 100%轉型自有品牌

1. CBN DOCSIS 3.1 Smart Cable Gateway 通過 Cable Labs CW121 認證
2. 2018/08/24通過上市審議

2009 2010 2011 2012 2013 2014 2015 2016 2017 2018

購併Motorola歐洲有線通訊用戶端設備(CPE)纜線數據機部門,並開始以CBN品牌銷售歐洲各大MSO



1. 發表第一款Wi-Fi Dual-Band Smart Cable Gateway
2. 通過TL9000認證



在瑞典首次推出世界上最迷你的 DOCSIS 3.0 16x4 Wi-Fi Smart Cable Gateway



1. 開發第一個DOCSIS 3.1 8x8 11ac Wi-Fi Smart Cable Gateway
2. 於費城設立CBN美國辦公室
3. 於波蘭成立歐洲服務維修中心



1. 成功出貨新產品線 Wi-Fi Access Point
2. 擴展新產品線(Residential Gateway)並已於2018年出貨
3. 2017/12/1 公開發行
4. 2017/12/26 興櫃前法說會
5. 2017/12/29 興櫃登錄



Note :

DOCSIS (Data Over Cable Service Interface Specifications):有線電纜數據機服務規範,為有線電纜標準組織Cable Labs制定之國際標準

CPE (Customer Premises Equipment):指位於用戶端的網絡終端設備,用於接取運營商寬頻服務

MSO(Multiple System Operator): 有線電視運營商

Smart Cable Gateway : 智慧纜線閘道器

Wi-Fi Access Point :無線網路基地台

Residential Gateway (RGW):家用網關數據機

MSO之智慧家庭生態系



智慧家庭領域:

- 高速寬頻連接(High Speed Broadband Networking): Smart Cable Gateway, RGW, 5G Gateway, PON
- 家庭網絡(Home Networking): Wi-Fi/網路延伸器,Wi-Fi完美覆蓋家庭每個角落
- 影音娛樂(Media Sharing): 視頻和影音分享,OTT
- 智能家庭管理系統(Home Automation & Security):智慧家庭感應器,智慧音箱

Note :
OTT (Over The Top):利用行動網路或寬頻網路傳送影音內容串流到用戶的終端裝置中,例如OTT機上盒、個人電腦、智慧型手機、平板電腦、甚至是聯網電視



#1

歐洲Smart Cable
Gateway銷售



40%

歐洲Smart Cable
Gateway
市佔率



23Mu

全球出貨數量



25

產品銷售國家



30%

2015 – 2017
營收年成長



NT\$3

2010 – 2017
每股稅後盈餘

布魯塞爾, 比利時

CBN 比利時子公司

Pre sales, FAE
Customer service

竹北, 台灣

CBN 總部

Sales, Engineering, Operation
Finance, HR

費城, 美國

CBN 美國辦公室

Pre sales

阿姆斯特丹, 荷蘭

CBN 物流中心

Warehouse, Logistics
Configuration
Re-work

波蘭, 羅馬尼亞 匈牙利, 西班牙

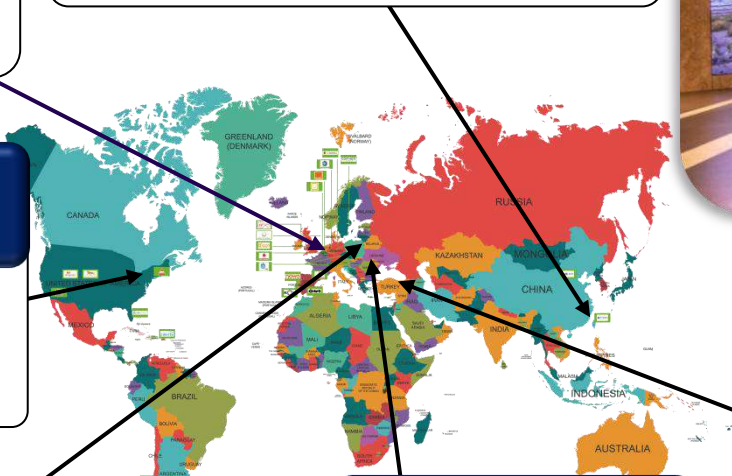
CBN 維修中心

Board level
Repair capability

伊斯坦堡, 土耳其

CBN 客服中心

Hot line Service
Region tech-Support
Customer feedback
collecting



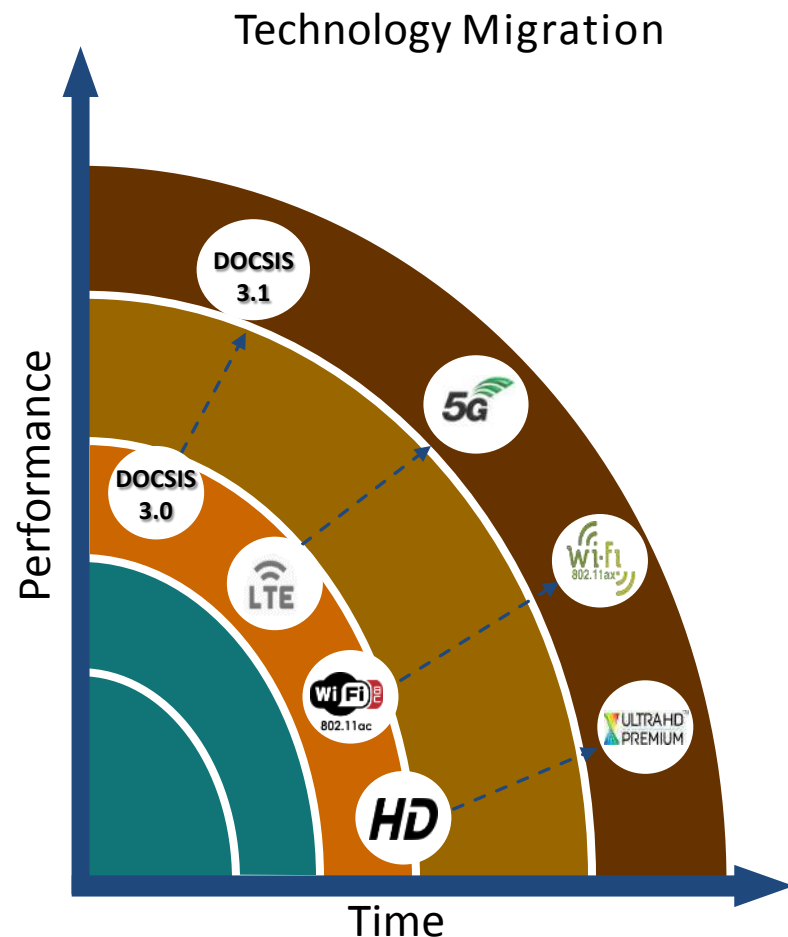


市場概況與趨勢



- 技術演進快速驅動市場需求

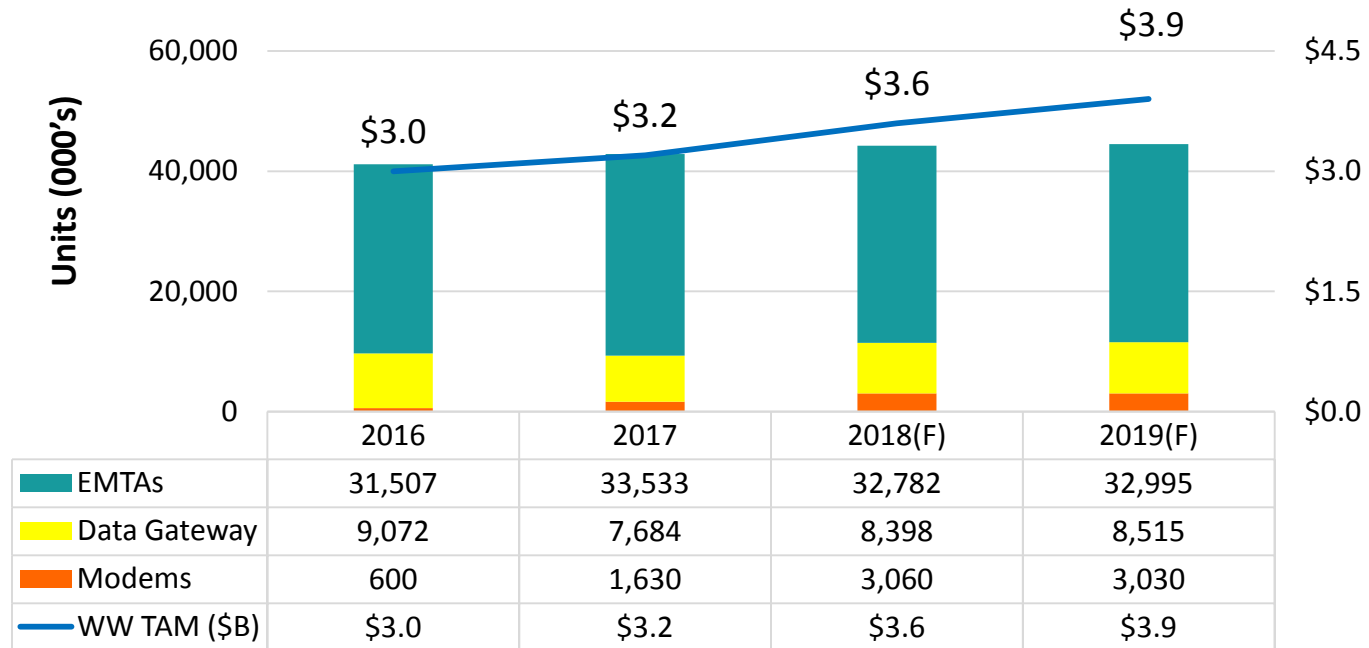
- 全球運營商加速頻寬與高解析度影像服務等技術投資
- Gigabit-capable 寬頻服務之需求快速增加
- Wi-Fi技術逐步由802.11ac升級到802.11ax
- 整合OTT功能之UHD IP-STB (4K/8K) 換機需求快速成長



Note :

UHD (Ultra HD) :超高畫質,可分成4K UHD 和8K UHD.4K UHD(2160p)的解析度為3840×2160,總像素數是FULL HD(1080p)的4倍;8K UHD(4320p)的解析度為7680×4320,總像素數則是FULL HD(1080p)的16倍

WW Smart Cable Gateway

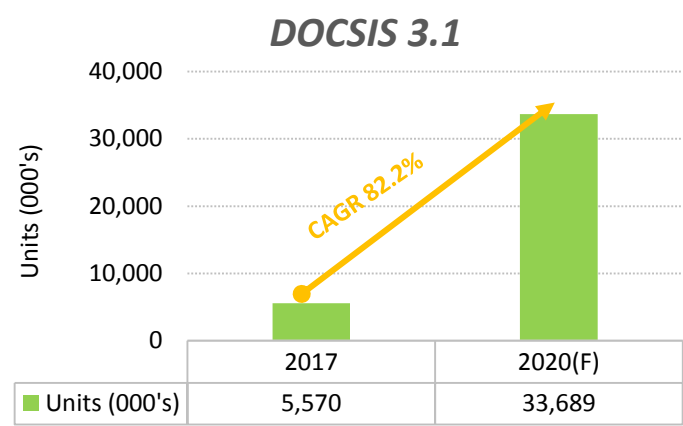


Source: IHS 1Q17

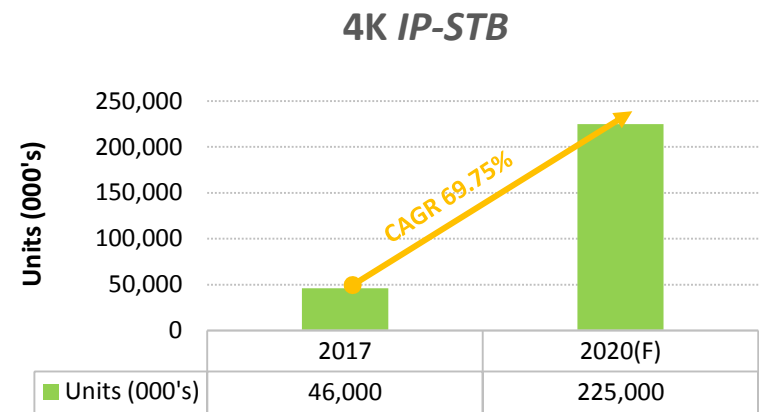


Smart Cable Gateway Market 仍穩定成長(CY16: \$3.0B CY19(F): \$3.9B)

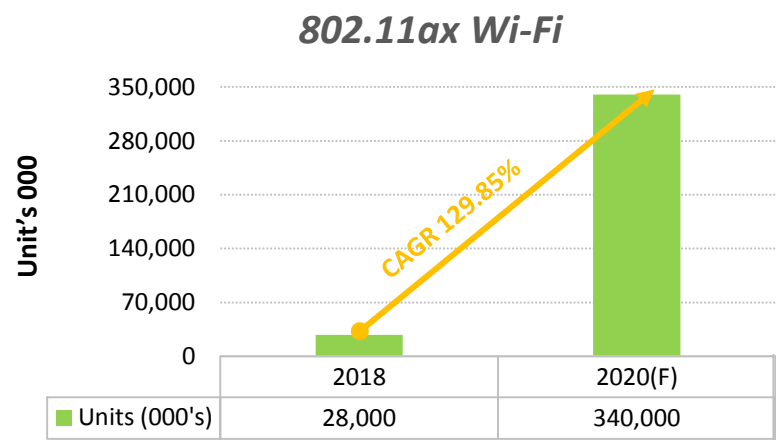
鉅寶科技行銷25國,市占率約10%



Source: HIS, SNL Kagan, F&S, ABI, Ovum, and TBR



Source: OVUM, 2017



Source: Strategy Analytics, Wi-Fi Alliance, ABI Research, 2018



技術的演進帶動了市場成長



營運及財務狀況





2009 – 2015
EMS/OEM/ODM
產品設計與製造



2015 – 2018
CBN Branding
Smart Cable Gateway
行銷全球25個國家

2015 – 2018 成功轉型為自有品牌公司:

- 從單一產品線發展成多元產品組合
- 歐洲佔主導地位的DOCSIS產品供應商 (>40%市場佔有率)
- 榮獲WW No. 1 MSO最佳產品和服務品質獎

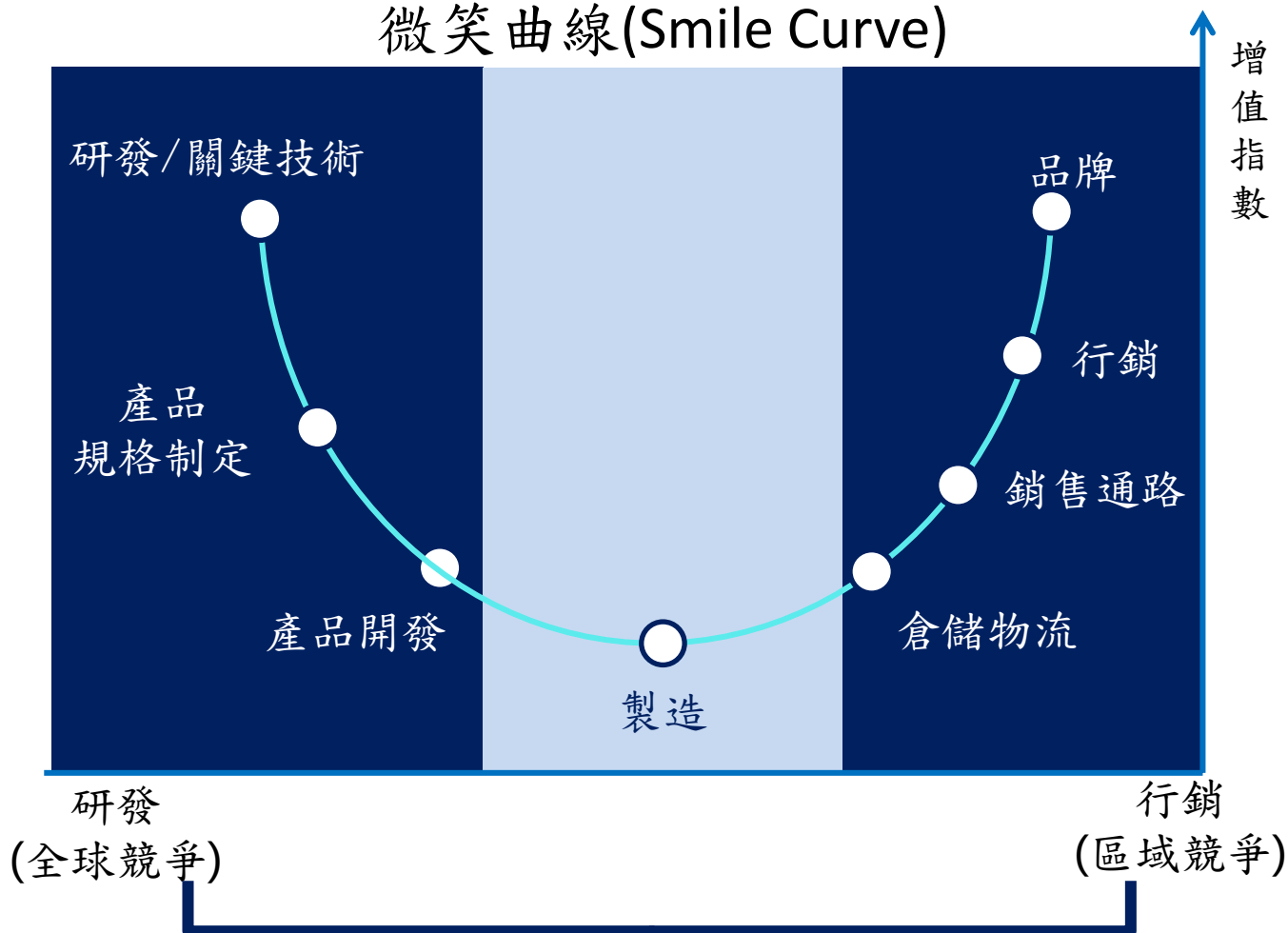


2018
Next Generation
Gigabit 寬頻
智慧家庭

2018 – 未來:

- 持續開拓網通市場
- 積極發展智慧家庭產品線
- 聚焦Gigabit寬頻智慧家庭市場

微笑曲線(Smile Curve)



代工廠商

製造/部分硬體設計

產品規格

產品交貨

品牌公司

軟硬體設計/品牌/行銷

產品定義

產品交貨

cbon

COMPAL BROADBAND NETWORKS

全方位整合

產品定義

產品交貨

Customers

LIBERTY GLOBAL

unitymedia
kabel bw



vodafone

virginia
media

telecolumbus
fernsehen, internet, telefon

COM HEM

orange

Cable & Wireless
Communications

COMCAST

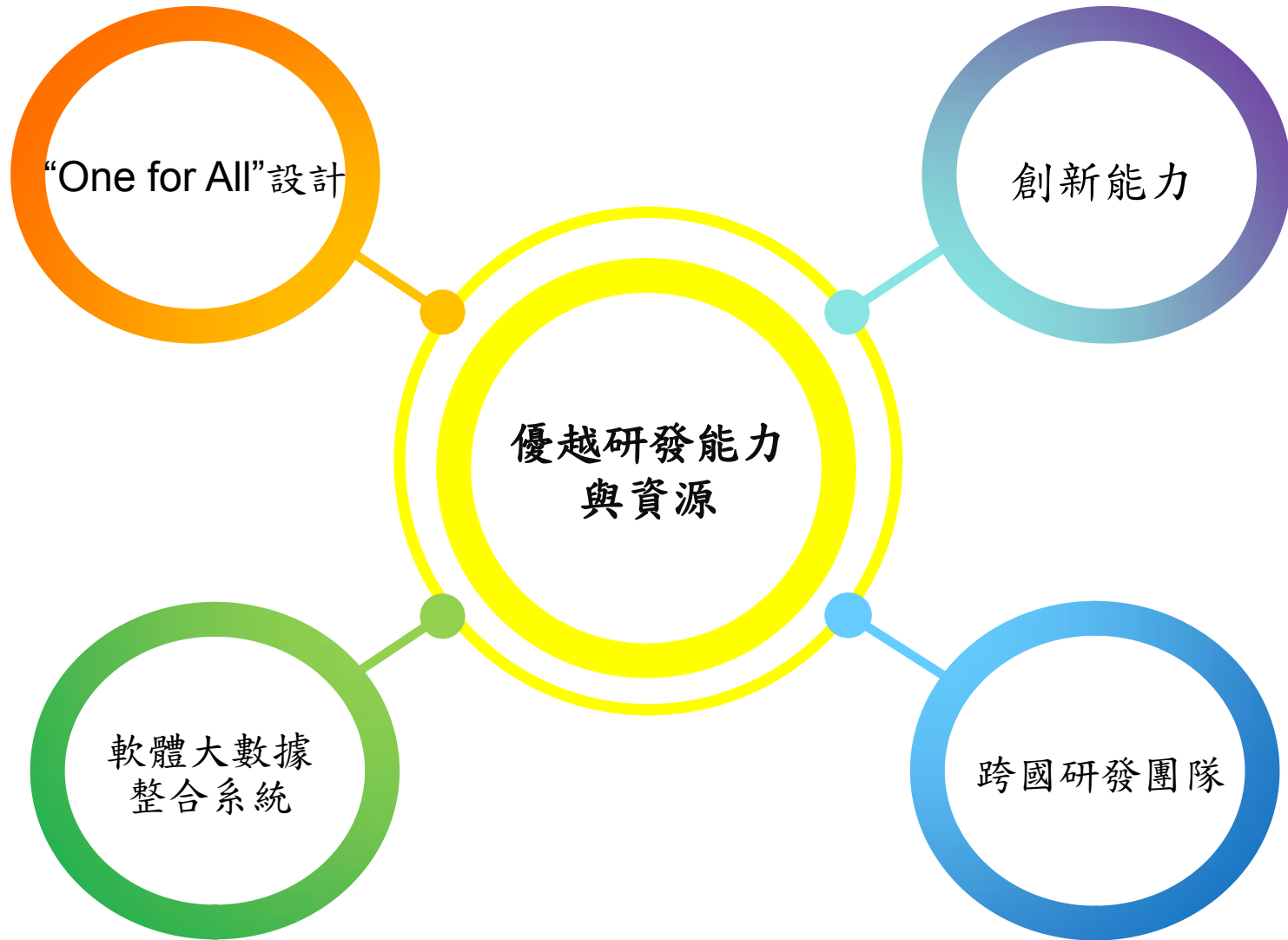
Charter

NOS

izzzi

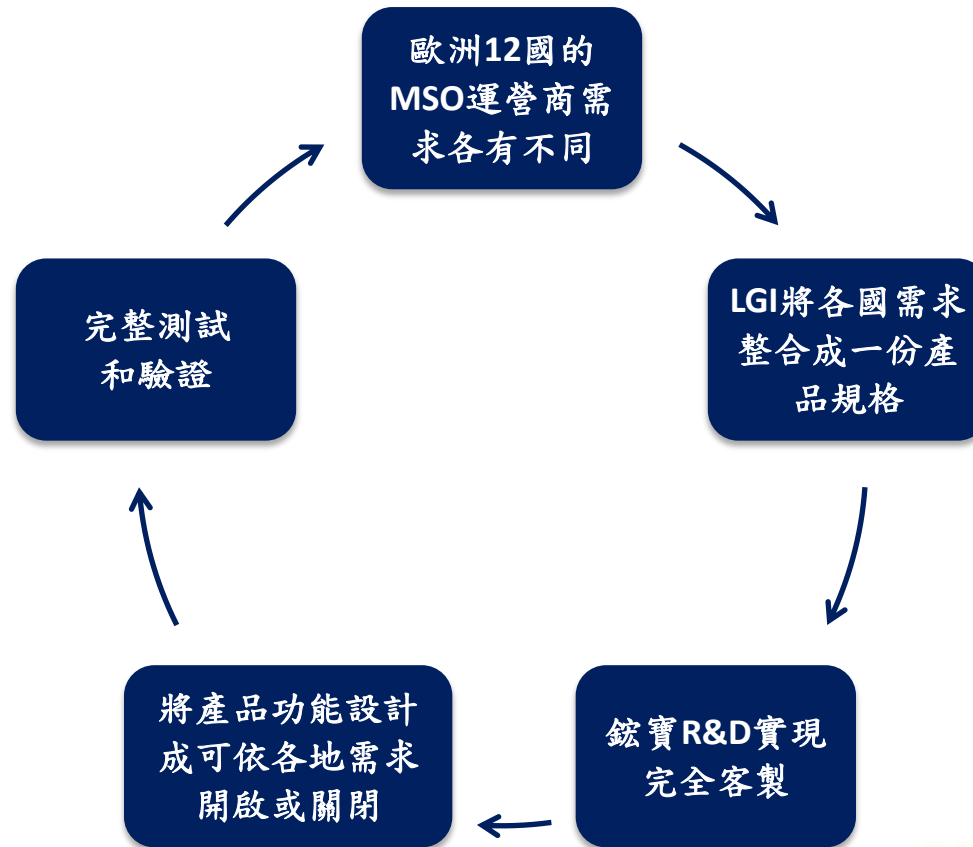
ROGERS

- 直接與運營商合作, 提供全方位整合性解決方案
- 產品開發效率/效能及成本均較傳統代工商業模式具優勢



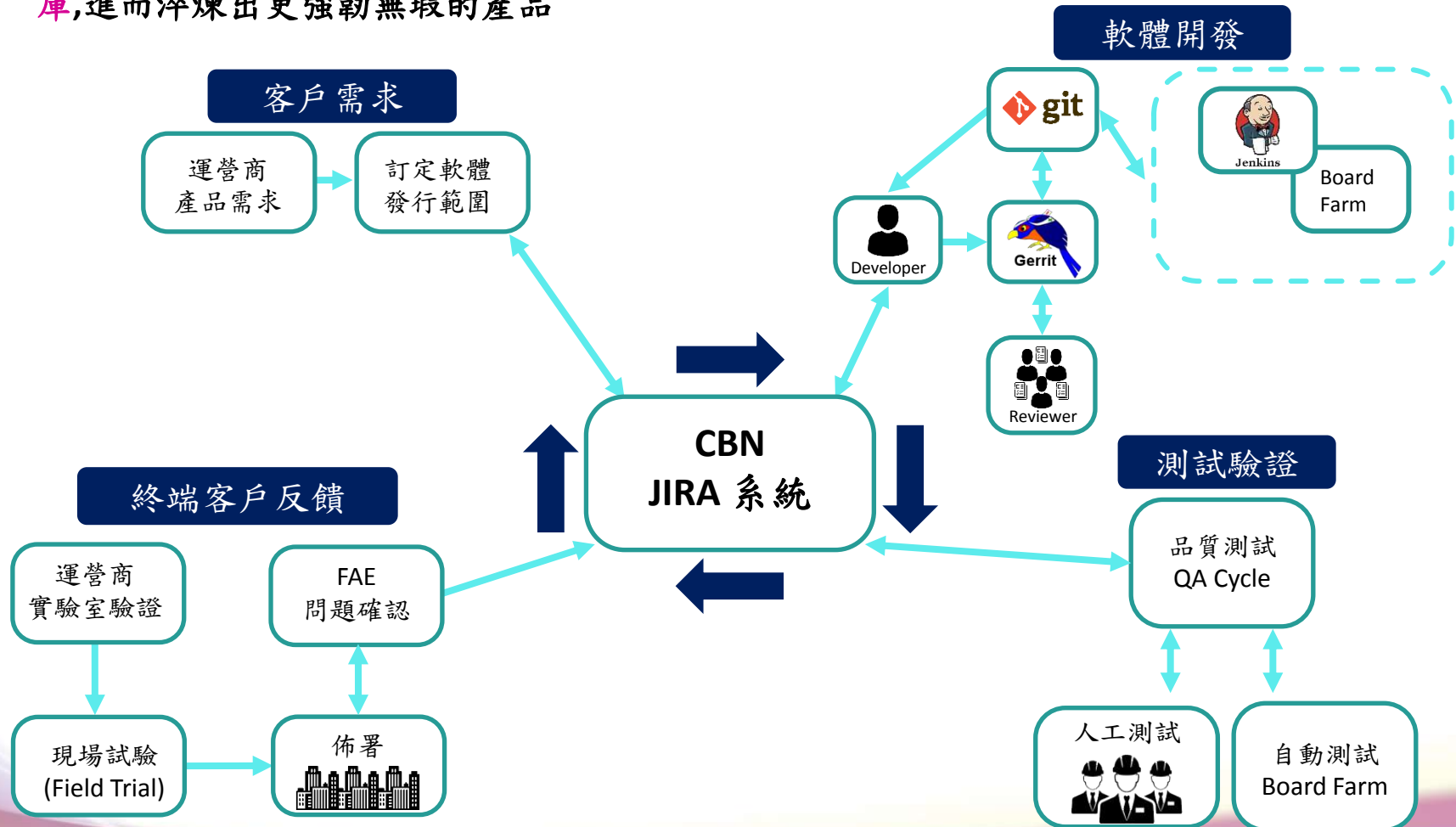
競爭優勢—“One for All”設計

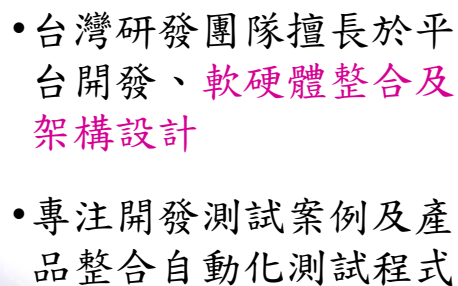
- 推出市面上第一也是唯一可以同時符合歐洲12國需求Smart Cable Gateway
- 統整歐洲各國需求,一機可行銷各國,提供MSO規模經濟利益並大幅降低MSO營運成本
- 量身打造專屬之產品服務,加深客戶對鉅寶黏著度,建立不易取代之進入障礙



競爭優勢－軟體大數據整合系統

- 經由整合JIRA、Git、Gerrit、Jenkins、Board Farm等工具及Agile敏捷開發方法,MSO與CBN共同建立了流暢的軟體設計與平台,快速因應客戶需求進行軟體開發、驗證與發行
- 同時藉由數百萬台用戶端產品反饋之問題收集 在JIRA系統上建立了完整且寶貴大數據資料庫,進而淬煉出更強韌無瑕的產品



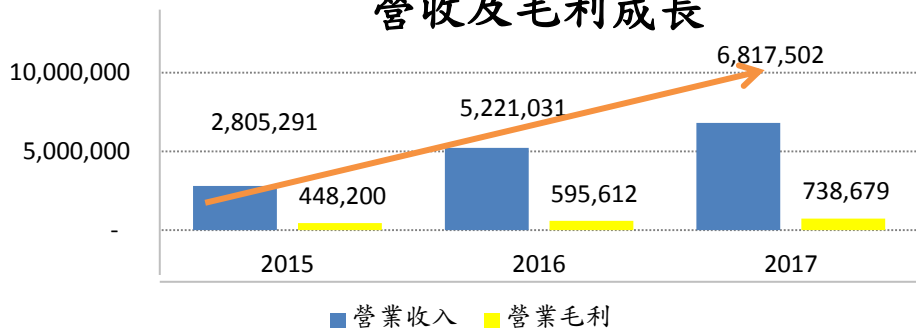


- 21

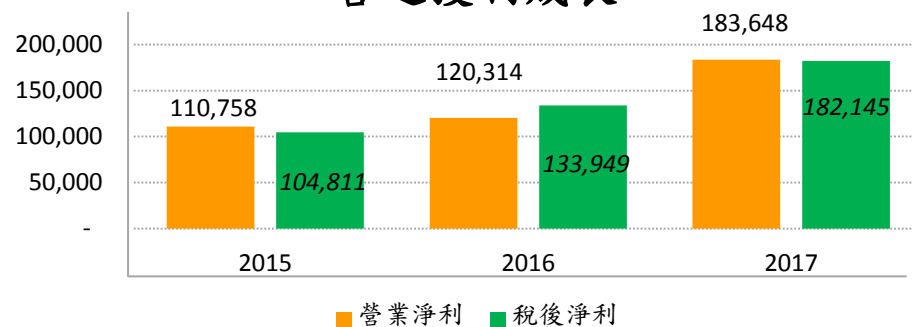


單位：新台幣千元

營收及毛利成長



營運獲利成長



營收連續成長3成
營運連續攀升

年度	資本額 (NT\$ K)	股利政策 (NT\$)			
		每股盈餘	現金股利	股票股利	股利合計
2015	330,033	3.18	2	0	2
2016	532,525	4.01(註)	0.5	1	1.5
2017	603,513	3.03	1.8	0	1.8
2018 1H	604,897	1.80	—	—	—

本公司股利政策穩定,每年均發放約6成之盈餘,將之反饋於股東

註:本公司於2016年12月底辦理現金增資計20,000仟股,依其流通在外期間計算之每股盈餘為 NT\$ 4.01;若該現金增資視為期初辦理,每股盈餘則為 NT\$ 2.52



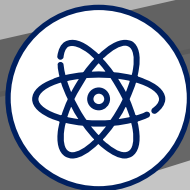
未來發展





擴大掌握智慧家庭 戰略關鍵入海口

- 深化在歐洲Smart Cable Gateway市場之領先地位
- 加快進軍美洲及其他市場擴大市佔率
- 提升技術能力及加值服務深化在客戶生態系中的價值與地位



水平發展強化產品組合

- 融入MSOs的生態系共同發展其它相關智慧家庭的裝置
- 802.11ax Wi-Fi Extender
- UHD IP STB (4K/8K)
- Smart Home Device
- 5G Gateway



垂直整合提高競爭門檻 強化競爭優勢

- 雲端平台
- 智慧家庭生態系解決方案

Smart CPE Devices	Smart Cable Gateway 	Wi-Fi Extender 	UHD IP-STB (4K/8K) 	Smart Home Device 	5G Gateway 
Technology Solutions	DOCSIS 3.0 DOCSIS 3.1 FDX DOCSIS 3.1 PacketCable 2.0	 	   	 Bluetooth™  ZigBee  Thread	 lte NB-IOT 
Software	 RDK REFERENCE DESIGN KIT  Plume EasyMesh	 androidtv	 RTOS  LINUX	 dlina	



公司治理及企業社會責任



維護股東權益

- 經股東會決議發放股息，於除息基準日後30日內發放完畢
- 自101年起每年分派股利

平等對待股東

- 股東常會未有於開會前7日變更議程
- 董事經理人或持有公司股份總額百分之十之股東，其股票轉讓依法定期間申報

強化董事會結構與運作

- 為全體董事投保董事責任險
- 稽核主管列席董事會並提出內部稽核業務報告，並將稽核報告依規定交付給獨董
- 自願設置審計委員會及薪資報酬委員會

提升資訊透明度

- 網站提供股東會相關資料、包括股東會年報、開會通知、議事手冊及議事錄
- 年報及網站揭露主要股東名單，包含股權比例前十名之股東名稱、持股數額及比例

落實企業社會責任

- 年報及網站揭露各項員工福利措施、退休制度
- 訂定道德行為準則、誠信經營守則、誠信經營作業程序及行為指南、企業社會責任實務守則

- 董事及經理人均遵循各法令之規範及各項制度
- 提供充分資訊供董事會成員知悉了解公司運作,以達有效治理



取之社會，用之社會



• 善盡「企業公民」責任，積極回饋社會



cbln

COMPAL BROADBAND NETWORKS

THANK YOU

