

## 力旺電子 2019 年 第三季線上法說會講稿

時間 2019 年 11 月 13 日 14:00 – 15:00

各位股東，大家午安，今年受到幾個 DDI 大客戶市占率消長與庫存去化的影響，表現不如原先預期，但是以技術導入與市場開發進展上，今年卻是很好的。譬如我們成功導入 DRAM 市場，客戶也已經順利量產，另外，我們的 IP 也開始被全世界領先的半導體大廠採用，也已經有產品 tape out。今年第二季營收是谷底，已經開始逐季往上，明年因為 5G 會帶動 OLED 跟 PMIC 的成長，加上前幾年已經導入的多媒體、網通、DRAM 及其他產品陸續量產，相信很快我們就會重回成長軌道。

接下來，我請總經理詳細介紹我們第三季營運的結果，及對未來的展望。

---

謝謝各位投資先進及股東今天撥冗來參加力旺的法人說明會，在今天的法說會，首先，要向各位報告 2019 年第三季及前三季的營運結果，接著會說明我們在每一種技術之進展，最後會對未來展望做說明。

首先，我就先針對 2019 年第三季的營運結果向各位作個報告。

- 1) 在營收方面，本季營收為 3 億 3 仟 6 佰 5 拾 8 萬 7 仟元，較前一季成長 6.3%，但比去年同期下滑 14.4%。
- 2) 在營業費用方面，本季營業費用為 1 億 9 仟 7 佰 3 拾 9 萬 9 仟元，較上一季增加 5.1%，但比去年同期減少了 3.4%。
- 3) 在營業淨利方面，較上一季增加了 8.2%，但比去年同期減少了 26.3%。營業淨利率方面，較上季增加 0.8 個百分點為 41.4%，比去年同期下滑 6.6 個百分點。
- 4) 總結，2019 第三季之 EPS 為新臺幣 1.62 元，股東權益報酬率為 29.1%。

今年前三季的營收為 10 億 4 仟 8 佰 1 拾 8 萬 9 仟元，較去年同期下滑了 2%，營業費用增加了 0.9%，營業淨利率下滑了 1.6 個百分點為 44.1%。EPS 為新台幣 5.56 元，股東權益報酬率為 33.3%。

在總體營收中，我們分授權金及權利金來做說明；

- 1) 首先，第三季的授權金佔本季營收 30.8%，較上一季減少 1.1%，比去年同期減少 5.1%。
- 2) 在權利金方面，佔營收比為 69.2%，較上一季成長 10%，但比去年同期下滑 18%。
- 3) 2019 年前三季的總體營收較去年同期下滑了 2%，其中授權金和權利金各下滑了 3.3%和 1.5%。

以各個技術對營收貢獻來區分:

- 1) 第三季 NeoBit 方面，因 NeoBit 主要應用在成熟製程，授權金雖較上一季成長 30.9%，但比去年同期減少 1.1%，貢獻了本季 35%的授權金，顯示其仍有相當的需求;且 NeoBit 技術在公司的 RD 費用相對很少，卻有很穩定的收入貢獻，尤其在權利金部份就貢獻了 76.6%。
- 2) 主要應用在先進製程的 NeoFuse 技術，其對第三季的授權金貢獻 46.4%，較上一季下滑了 26.9%，下滑原因為部份合約被推延到下一季;另外本季比去年同期成長 25.8%，主要係來自使用費及授權費的貢獻。在權利金部份，NeoFuse 在第三季貢獻了 20.1%，較上季減少 2.2%，但比去年同期成長 31.4%。
- 3) 新技術 NeoPUF 雖尚未有權利金貢獻，但與全球客戶及夥伴的合作仍持續開展，預計明年就會有比較明顯的貢獻。
- 4) 在 NeoEE 和 NeoMTP 方面，授權金較上一季成長了 79.9%，但較去年同期減少 43.7%。本季成長主要是來自 NeoEE 的 NRE 及 NeoMTP 的授權費。而受到特定 fingerprint 客戶新舊產品交替及特定客戶晶圓量產投片調整，權利金貢獻較上一季下滑 28.7%，也較去年同期則減少 62.9%。

若以 8 吋及 12 吋晶圓區分，

- 1) 8 吋晶圓權利金較上一季下滑 2.7%，也較去年同期衰退 6.6%，佔第三季權利金營收的 66.9%。
- 2) 12 吋晶圓權利金較上一季成長了 49.5%，主要原因有兩家代工廠的權利金認列是在 1 月及 7 月。但是，因受到 DDI 產品備貨季節性影響，DDI 晶圓數量與去年同期有所下降（因為對比去年是備貨季度，今年是庫存消耗季度），較去年同期減少 34.2%，佔第三季權利金營收的 33.1%。
- 3) 在 2019 年的前三季，30.8%的權利金營收來自 12 吋晶圓的貢獻，較去年同期下滑 7.9%。8 吋晶圓貢獻了 69.2%的權利金營收，較去年同期成長 1.7%。第三季完成的設計定案有 124 個，28 奈米以下的 tape-out 數創新高，稍後發佈的 management report 有更詳細的說明。

接下來向各位報告未來的展望：

由於 10 月營收已經公告，這個月份認列主要代工廠第三季晶圓產出的權利金收入，10 月份來自主要代工廠的權利金較前一季成長 27%，但由於 7 月營收認列了另外兩家代工廠的半年權利金（認列 1 月跟 7 月），所以 10 月份較 7 月份的權利金成長 9%。整體來看，營收的谷底是今年的第二季，從主要晶圓廠客戶及晶片客戶所釋出的展望，可預期營運動能已經開始逐季恢復。

1) 在授權金方面:

在完整的產品組合下與先進技術平台佈建日趨完整下，我們預期明年度帶動授權金成長，尤其在 NeoFuse 與 NeoPUF 將有機會進一步貢獻。

2) 在權利金方面:

DDI 今年的庫存調整已結束，近期也聽到客戶第四季開始在各大代工廠投片的訊息，再者，主要客戶對明年 OLED 看法樂觀，加上打入韓國最大 OLED 面板供應鏈，由於 OLED 使用的製程平台是 40 奈米跟 28 奈米，權利金遠高於一般 TDDI 跟 DDI，在 OLED 比重提高下，整體 DDI 動能可望恢復。

在電源管理晶片部份，由於過去兩年客戶產品在新製程上順利開展，今年度在營收上已看到權利金的成長超過 30%，明年度會因為 5G 手機的 PMIC content 增加以及採用更先進製程，仍可預期其權利金繼續維持成長趨勢。

新的應用如多媒體晶片相關 (如數位電視晶片、機上盒、監控晶片與 ISP 等) 以及 DRAM 的量產都會在明年度逐步成長。

在新應用開發上:

- 1) 首先 NeoPUF 在最先進製程 SoC、超低功耗製程的物聯網晶片應用與嵌入式快閃式記憶體製程有了明確的進展。
- 2) NeoFuse 在 ISP 晶片應用之外，也將運用到 CIS 製程上，提供高智能的影像辨識應用。以上兩項進展，將可以在明年度帶入貢獻。

在新技術發展上:

- 1) 除了上季報告的 5 奈米的技術平台、ReRAM、與最大 IP 公司合作案都順利進行之外，6 奈米與 5 奈米加強版的技術平台開發已經正式啟動。
- 2) 在安全性 IP 的發展上，除了先前報告的各項方案之外，最新依據 NeoPUF 發展的 True Random Number Generator (TRNG) 能夠提供業界最快速且最低功耗的亂數產生器，這是一項新的進展。

我們在當年權利金的營收，是過去力旺與客戶共同努力的成果，今年受到產業庫存的變動、客戶間的消長而短暫衰退。相信是我們不斷持續努力創新技術及開發應用，藉由更高的產品滲透率、更廣泛的產品應用，可以讓我們的營運更加穩健。最後，感謝各位股東與投資人的支持與耐心。

---

謝謝各位股東及投資人對我們的支持，作為一家具有廣泛技術平台的矽智財公司，我們很有信心，我們持續創造的技術平台及矽智財創新，能夠在更多的應用上，持續帶給客戶及產業更多的增值，也建構了新進者及競爭者很高的障礙，對未來持續的成長，我們有很大的信心。再次感謝股東及投資人對我們的信任與支持