

力旺電子 2019 年 第四季線上法說會講稿

時 間 2020 年 02 月 12 日 14:00 – 15:00

各位股東，大家午安，剛公告的 1 月營收以美金計價已經創歷史新高，顯示公司的營運動能已經恢復，新的應用如 OLED, ISP、網通、多媒體應用、DRAM, security 及許多新型 PMIC 也都開始陸續量產，我們有信心公司開始進入下一個成長的循環！特別值得一提的是，已經有大客戶導入 NeoPUF 進入 IoT 應用晶片，去年我們開始以我們的 NeoPUF 為核心，設計一系列 security IP (晶片安全)，也已經開始有 AI 應用的客戶導入，在未來展望之部分，我們再作詳細的說明。

接下來，我請總經理詳細介紹我們第四季營運的結果，及對未來的展望，也會針對大家所關心的武漢肺炎對公司的營運面影響做解釋。

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，在今天的法說會裡面，首先，要向各位報告 2019 年第四季及去年全年度的營運結果，接著會說明我們在每一種技術的進展，最後會對未來展望做個說明。

首先，我就先針對 2019 年第四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 6 仟 1 佰 8 拾 9 萬 6 仟元，較前一季成長 7.5%，但比去年同期下滑 11%。
- 2) 在營業費用方面，本季營業費用為 2 億零 2 佰 3 拾 8 萬 6 仟元，較上一季增加 2.5%，但比去年同期減少了 9.1%。
- 3) 在營業淨利方面，較上一季增加了 14.6%，但比去年同期減少了 13.4%。
營業淨利率方面，較上季增加 2.7 個百分點為 44.1%，比去年同期下滑 1.2 個百分點。
- 4) 總結，2019 第四季的 EPS 為新臺幣 1.74 元，股東權益報酬率為 30.2%。

2019 全年度的營收為 14 億 1 仟零 8 萬 5 仟元，較去年下滑了 4.5%，營業費用減少了 1.9%，營業淨利率下滑了 1.5 個百分點為 44.1%。EPS 為新台幣 7.30 元，股東權益報酬率為 31.6%。

在總體營收中，我們分授權金及權利金來做說明：

- 1) 首先，第四季的授權金佔本季營收 32%，較上一季成長 11.8%，比去年同期減少 7%。
- 2) 在權利金方面，佔營收比重為 68%，較上一季成長 5.6%，但比去年同期下滑 12.8%。

3) 2019 全年度的總體營收較去年同期下滑了 4.5%，其中授權金和權利金各下滑了 4.3% 和 4.6%。

在整體營收中，再以各個技術對營收貢獻來區分：

- 1) 在第四季 NeoBit 方面，因為 NeoBit 主要應用在成熟製程，授權金雖較上一季減少 12.1%，下滑原因主要因為使用費和 NRE 減少，但比去年同期成長 7.8%，貢獻了本季 27.5% 的授權金，這顯示 NeoBit 仍有相當的需求；而且 NeoBit 技術在公司內部投入的 RD 費用相對很少，卻有很穩定的收入貢獻。尤其是在權利金的部份就貢獻了 67.6%。
- 2) 主要應用在先進製程的 NeoFuse 技術，它對第四季的授權金貢獻 56.7%，較上一季成長了 36.9%，比去年同期也成長了 9.4%，成長原因是授權費和 NRE 的增加。在權利金部份，NeoFuse 在第四季貢獻了 28.4%，主要是 28 奈米製程和 DDI 的權利金增加，較上季和去年同期各成長了 49% 與 15.8%。
- 3) 新技術 NeoPUF 雖還沒有權利金貢獻，但在第四季授權金貢獻了 3%，與全球客戶及夥伴的合作也持續開展當中，預計今年就會有更明顯的貢獻。
- 4) 在 NeoEE 和 NeoMTP 方面，授權金較上一季和去年同期各下滑了 27.7% 和 56.8%，權利金貢獻較上一季成長了 28.4%，但較去年同期則減少 17.6%。

在 2019 全年度的營收中，NeoBit 佔了授權金和權利金的 26.9% 及 75.4%，比去年同期下滑了 14.8% 及 10%，NeoFuse 的授權金和權利金比去年同期各成長了 26.4% 及 50.7%。NeoEE 和 NeoMTP 的授權金與權利金較去年同期各減少 44.8% 與 43.3%，因為目前 MTP 產品線的重心在與國際最大車用電子大廠合作，這部分導入期相對較長，另外也正在開發新型記憶體 (MRAM, ReRAM) 及 AI memory，短期內雖然貢獻仍不明顯，但長期卻是相當的重要，讓公司在 embedded 記憶體領域，產品更加完整。

若以 8 吋及 12 吋晶圓區分：

- 1) 8 吋晶圓權利金，佔第四季權利金營收的 70%，較上一季成長 10.4%，但較去年同期衰退 9.3%。
- 2) 12 吋晶圓權利金，佔第四季權利金營收的 30%，較上一季下滑 4.2%，較去年同期減少 20%，主要是 DDI 相關客戶庫存的調整。
- 3) 在 2019 全年度，30.7% 的權利金營收來自 12 吋晶圓的貢獻，較去年同期下滑 10.9%。8 吋晶圓貢獻了 69.3% 的權利金營收，較去年同期減少 1.5%。

第四季完成的設計定案有 98 個，在稍後發佈的 management report 有更詳細的說明。

接下來向各位報告未來的展望:

我們預期今年會是成長的一年，第二季開始年成長率會更加明顯，下半年度隨著新的先進製程應用陸續進入大量生產，會讓成長動能延續到明年及明年之後。

1) 授權金方面: 在完整的產品組合與先進技術平台佈建日趨完整下，我們預期會帶動授權金成長，尤其在 NeoFuse 與 NeoPUF 將有機會進一步貢獻。

2) 權利金方面:

a) 由於 OLED 在手機應用的滲透率增加，再加上打入韓國最大 OLED 面板供應鏈，整體 DDI 相關的權利金在今年可望會有明顯成長。

b) 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，去年度已看到相關權利金成長超過了 15%，今年度會因為 5G 手機的 PMIC content 增加以及採用更先進製程，仍可預期 PMIC 權利金繼續維持成長趨勢。

c) 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 的量產都會在今年度逐步成長。

在新應用開發上:

- 1) 首先 我們的 NeoPUF 在先進製程 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。以 NeoPUF 為基礎發展的新的 IP PUFrt (rt 代表的是 root of trust) 已開始推廣，繼去年客戶在 AI 應用的產品設計定案之後，今年 也有客戶提出在工業安全電腦晶片之需求，這部份我們將有 IoT 晶片安全 IP –PUFiot 來滿足，目前進入規格討論階段。另外，也有客戶對加密運算 IP，ECC，提出授權的需求。
- 2) 另外 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。
- 3) 而與 ARM 合作的 security 平台，已經導入客戶使用並進入產品驗證階段。

以上三項進展，將可以在今年度帶入營收貢獻。

在新技術發展上:

- 1) 除了 5 奈米的技術平台、emerging memory 都順利進行之外，我們也正在開發 6 奈米與 5 奈米加強版的技術平台。
- 2) 在晶片安全 IP 的發展上，繼 PUF-based tRNG(我們稱為 PUFtrng) 及 PUF- based root of trust (我們稱為 PUFrt) 之後，我們也與代工廠合作，將他們 embedded Flash 的平台，升級成 secure embedded Flash

平台，推出 PUFflash 的 IP，今年我們繼續開發 PUFiot 安全方案(也就是剛剛提到用在 IoT 晶片安全的方案)。另外也陸續將晶片安全之運算 IP, ECC, SHA, AES 開發完成，接下來，我們會整合這些 IP，發展以 PUF 為根基的 Security Element 及 Hardware Security Module IP。

3) 除了 IP 之外，我們將開發晶片安全技術開放平台(也就是所謂的 open platform)，從 OTP、PUF 到 security 功能 IP、加密運算 IP、security solution 來提供 AIoT 及 5G 應用所需的完整安全方案。

如同先前法說會中所說的，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，相信在我們不斷持續創新技術及導入各種不同的應用之下，會持續帶動公司的成長。

最後，我想大家一定也會關心這次新型冠狀病毒疫情對公司的影響，就實際營運面而言：

- 1) 我們主要營收來源的代工廠夥伴都在台灣，且中國的代工廠夥伴並沒有因疫情而停工或遲緩開工。
- 2) 我們與終端晶片客戶的合作，也都順利持續進行，雖然 travel 有限制，但我們跟客戶的研發工程討論，本來就採行 conference call 為主，我們公司所有員工都在台灣，目前就營運面而言，並沒有受到直接的影響。

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，特別在 5G 時代，security 成為必要，我們的 IP，NeoFuse 及 NeoPUF，是晶片安全不可成缺之基本根，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。

各位股東和投資人，感謝撥冗來參加我們第四季的法人說明會。很多投資人對 security 方面有很大的興趣，所以我們在這次法說會簡報裡面的附錄從第 24 頁開始有一系列我們最近的進展介紹。去年我們看到 5G 上來，會帶動 AIoT 的成長，所以我們去年成立了一家 100% owned 的子公司 (燦碼，PUFsecurity)，也找了一批優秀的數位設計人才，所以在短短幾個月之內就把我們的 PUF 當著基礎，設計出各式各樣的安全 IP，因為我們的 PUF 方便又很好用，再加上我們的平台很多，所以我們做出的硬體安全 IP，相信能夠在很多平台上面有 solution，全世界只有我們做到 PUF 在很多平台上有 solution，所以可以看到我們從原來的 PUF、OTP 產生了 PUFrt、PUFiot，今年會繼續發展 PUFse 完成。另外，我們在簡報也介紹了 AIoT 應用 security 的各項情境，供大家參考。力旺一直以來都是持續的創新，我相信未來在 security 需求的這一波，各國也在定法案，很快就會變成一個對 IoT 必須的 device。我們提早做好準備，也能

夠利用我們的創新來讓所有上網的 IoT device 能夠達到安全。這也是我們公司的 vision。今天非常感謝各位股東和投資人來參加我們的法人說明會，謝謝。