

力旺電子 2020 年 第一季線上法說會講稿

2020 年 5 月 13 日 14:00 – 15:00

董事長引言:

各位股東，大家午安，公司在第一季營收及權利金已經創歷史新高，四月營收年成長動能也開始兩位數以上的成長，如之前所講，在過去幾年累積的產品設計定案，陸續進入量產階段，公司已經開始進入下一個成長的循環！16nm 以下先進製程的客戶，也預計在今年進入量產，進而帶動更多的客戶導入。而下一個成長引擎，安全 IP NeoPUF，也已經有大客戶導入進入 IoT 及 AI 相關晶片，預計在年底商品化，這些新的客戶及應用進入量產所帶來的權利金收入，可望減緩疫情帶來的終端需求的衝擊。

接下來，我請總經理詳細介紹我們第一季營運的結果，及對未來的展望。之後，我想利用一點時間介紹 PUFsecurity 在 5G 的應用。

總經理報告營運結果及未來展望:

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，在今天的法說會裡面，首先，要向各位報告 2020 年第一季的營運結果，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 2020 年第一季的營運結果向各位作個報告：

- 1) 在營收方面，本季營收為 4 億 1 仟 5 佰 4 拾 3 萬 6 仟元，較前一季成長 14.8%，也比去年同期增加 5.2%。以美金計價本季營收為 1 仟 3 佰 8 拾 7 萬 8 仟元，較上一季成長 17.2%，也較去年同期增加 8.1%。
- 2) 在營業費用方面，本季營業費用為 2 億 2 仟 1 佰 4 拾 6 萬 3 仟元，較上一季增加 9.4%，也比去年同期成長了 10.1%。
- 3) 在營業淨利方面，較上一季增加了 21.6%，與去年持平相當。營業淨利率方面，較上季增加 2.6 個百分點為 46.7%，比去年同期下滑 2.4 個百分點。主要是因為 100% owned 的公司 PUFsecurity 的成立所造成成本增加。

4) 總結，2020 第一季的 EPS 為新臺幣 2.38 元，股東權益報酬率為 39.5%。

在總體營收中，我們分授權金及權利金來做說明：

- 1) 首先，第一季的授權金為新臺幣 1 億零 6 佰 4 拾 4 萬 6 仟元，佔本季營收 25.6%，金額較上一季減少 8.2%，比去年同期成長了 0.6%。授權金以美金計價是 3 佰 5 拾 4 萬 2 仟元，佔本季營收 25.5%，金額較上一季減少 6.7%，比去年同期成長了 3%。
- 2) 在權利金方面，權利金為新臺幣 3 億零 8 佰 9 拾 9 萬元佔營收比重為 74.4%，金額較上一季成長 25.6%，也比去年同期增加了 6.8%。權利金以美金計價是 1 仟零 3 拾 3 萬 6 仟元，佔本季營收 74.5%，金額較上一季成長 28.4%，也比去年同期增加了 9.9%。

在整體營收中，再以各個技術對營收貢獻來區分：

- 1) 在第一季 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 24.5%，但比去年同期成長 20.5%，貢獻了本季 22.6% 的授權金；且貢獻 64.5% 的權利金，較上一季成長 19.9%，比去年同期下滑了 17.7%，主要是因為部分電源管理晶片客戶轉用 NeoFuse 技術。
- 2) 主要應用在先進製程的 NeoFuse 技術，它對第一季的授權金貢獻 70.1%，較上一季增加了 13.5%，也比去年同期成長 15%。在權利金部份，NeoFuse 在第一季貢獻了 31.8%，主要是 28 奈米製應用的貢獻增加，較上一季和去年同期各成長了 40.8% 與 187.8%。
- 3) 新技術以 PUF 為基礎的 Security IP 在第一季貢獻了 0.6% 授權金，雖然還未有權利金的貢獻，但是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 MTP 技術方面，授權金較上一季和去年同期各下滑了 49.2% 和 66.1%，權利金貢獻較上一季成長了 14.8%，但較去年同期則減少 12.6%。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，讓公司在嵌入式記憶體領域，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, 佔第一季權利金營收的 64.1%, 較上一季和去年同期成長 15% 和 3.3%。
- 2) 12 吋晶圓權利金, 佔第一季權利金營收的 35.9%, 較上一季和去年同期成長 50.4% 和 13.7%。

第一季完成的設計定案有 116 個, 比上一季成長 18%, 創單季 tape-out 數的新高, 顯示疫情對公司實際研發活動營運並無影響。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:

我們預期第二季開始年成長率會開始加速, 我們過去 3 年在 55nm 到 7nm 累積了 249 個 tape out, 導入的應用有 OLED, Tcon, ISP, CIS, Bluetooth, WiFi, TWS, Switch, Set top box, Video processor, SSD controller, IoT security processor, DRAM 還有其他。下半年度隨著這些新的應用陸續進入量產階段, 會讓成長動能延續到明年及之後。

- 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 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)、網通相關以及 DRAM 的量產都會在今年度逐步成長。另外, 疫情也帶動近期 8 吋醫療 MCU, Sensor 及筆電客戶相關的應用量產數增加。

在新應用開發上:

- 1) 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，近期我們認為疫情會改變很多過去行為模式，更多的連網活動，會加速 PUF 在 security 應用的需求，這部分我們的進展是非常快速，目前我們已經導入：
 - a) 中國最大晶片公司的 IoT 平台，用來保護 end device 不被駭
 - b) 歐洲大公司的無線傳輸晶片，用來保護資料
 - c) 美國客戶的 FPGA，用來保護電路設計不被抄襲
 - d) 中國區塊鏈客戶的 AI 產品，用來保護訓練出來的 AI model
 - e) 還有工業電腦的客戶，用來保護工業自動化
- 2) 而與 ARM 合作的 security 平台，導入更多的代工廠製程平台，並已經有客戶使用，並進入產品驗證階段。

以上進展，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，6 奈米開發晶片已經完成設計定案。
- 2) 在晶片安全 IP 的發展上，繼 PUF-based 亂數產生器 (我們稱為 PUFtrng)及 PUF-based 信任根 (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。

現在，讓我花點時間與大家分享疫情對公司的影響以及我們為應對這些挑戰所採取的措施。首先，我們最重視的是員工的健康。為了維護員工的健康，我們採取了很多預防措施。在這段充滿挑戰的期間，工作的執行和效率令我非常滿意，並為員工的奉獻精神深表感謝。

眾所周知，我們是一家研發公司，我們的業務主要集中在提供 IP 設計和技術，所以，我們不需要購買原材料和設備、也不從事製造、測試或包裝。因此，業務風險相對較低。由於我們全體員工都在台灣，因此疫情並無對日常運營的造成影響，並且我們與客戶的研發合作溝通主要採用電話，電話會議或電子郵件進行，所以沒有受到直接的影響。

以上是我對這一季的營運以及未來之展望的報告。

董事長結論:

我們公司是 2000 年成立，第一個發明 NeoBit，讓我們在晶圓廠的 8 吋及 90nm 有相當高的滲透率，使力旺成爲全世界前十大及亞洲最大半導體智財權公司，2010 年我們針對 12 吋及先進製程開發的 NeoFuse，在經過 10 年的工廠製程開發，及客戶導入，也成功導入更多不同的應用與客戶，如剛剛總經理講的，隨著這些應用陸續進入大量生產階段所貢獻的權利金，會帶動公司進入下一個多年成長期。我們同時也在佈局繼 NeoFuse 之後下一個成長引擎，以 PUF 為基礎的晶片安全技術及應用，希望能將公司的成長曲線持續延長到 5-10 年之後。

第 25 頁簡報也介紹了 PUFsecurity 在 5G 的應用，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，很快就會變成 5G, IoT 和 AI 必須的 IP。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應用能夠安全。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。