

力旺電子 2020 年 第四季線上法說會 Q&A

2021 年 2 月 9 日

營收/毛利

1) 力旺一月份營收高達新台幣 4.2 億，令人驚艷！請問：

(1) 技術服務收入 (授權金) 9,943 萬是一次性的認列嗎？是 NeoPUF 的貢獻還是 NeoFuse？近 3 個月力旺技術服務收入皆高於 5,000 萬，以後會是常態嗎？

授權金是按照里程碑，而不是一次性認列的，也沒有季節性。我們預期今年因 NeoFuse, NeoPUF 和 MTP 技術的強勁需求，授權金將會成長。

(2) 依年報資料，力旺 Royalty Revenue 占比高達 70%，甚至比全球最大的 IP 公司 ARM 還高，也大幅優於國內 Andes Technology 的 20% 及 M31 Technology 的 9%，為什麼力旺的 Royalty Revenue 的占比可如此高？

我們的商業模式大部分是來自權利金，收取的授權金也相對少。目前的權利金反映了我們過去累積的努力。公司能夠獲得最高的權利金佔比是因為我們堅持實行我們的商業模式，及我們發明的技術是半導體結構中最基本的部分。

2) 請問員工分紅為 15% 是以營收還是毛利為基礎？

員工分紅是以稅前淨利。

NeoPUF/PUF-based Solutions

3) 上週【PUFsecurity News】PUFsecurity Crypto Co-processor PUFiot Passed NIST CAVP Certification。請問通過 NIST CAVP Certification，認證安全演算法包括 AES, CMAC, DRBG, 鑰匙包裝, SHA2, HMAC, KDF 和 ECDSA。這意味著 NeoPUF 已大幅邁進，將獲得 IoT 相關 security 應用的導入嗎？

是的，PUF 相關的 IP 的需求非常強勁。我們在 IoT 晶片和其他應用已經有嵌入 PUF IP 的設計定案。

4) 第四季營收的授權金分析，PUF-based 自第三季大幅滑落，甚至低於 Q2，雖說金額都不大，但在趨勢上似乎有著矛盾。請說明原因。

營收認列是根據我們簽訂合約的時間點，不能僅以單季來判斷。我們 PUF 的需求非常強勁，預期今年會有更多技術服務的授權金。

5) 之前的法說曾說 NeoPUF 最快今年下半年就可以看到權利金收入，請問時程上是否依舊？

是的，我們預計客戶將在下半年進入量產階段。

6) Apple 沒有使用我們的 NeoPUF，三星有自己的 SRAM，請問力旺的第三把劍 NeoPUF 還有哪些領域有機會幫公司創造營收高成長？

硬體安全目前使用獨立的 SE 安全元素晶片。我們的解決方案可以利用 NeoPUF 的自然隨機亂數功能使安全元素晶片直接嵌入晶片的完整 IP。NeoPUF 目前在初期階段，我們預計這將是硬體安全的未來趨勢。

7) 目前公司有接到或在洽談中的 NeoPUF 案子有哪些？

我們 PUF 相關的解決方案的需求非常強勁。許多正在進行中的項目如 Data Center Processor, FPGA，電子車用 ADAS，人工智慧，工業自動化和物聯網。所有這些要求均來自美國、歐洲、台灣及中國的客戶。

晶圓代工廠/應用

8) 面對目前晶圓代工廠產能滿載超負荷的現況，請問對於公司新產品的開發、設計的驗證等進度，是否造成流程上的影響？如是，請教公司的應對方式為何？

我們認為這不是問題。在年度、季度和今年 1 月的 tape out 數量都創歷史新高。另外，對於長期發展，代工廠仍為新平台開發和新產品部署分配某些資源。在這情況下，力旺卓越的技術對於支持代工廠和晶片公司進行產品開發還是很重要及必需的。因此，我們仍在努力於開發項目。

9) 晶圓代工廠為生產車用電子晶片而排擠掉面板趨動 IC 的產能，使其產量減少，請問對公司的影響如何？

我們的 IP 是在車用電子晶片平台上開發的。另外，代工廠產能越緊繃，晶圓價格越好，這也將有利於我們的權利金收入。

10) 在車用方面，是否已經有 tape out 的產品？預估何時會有權利金的收入？

是的，我們有許多車用電子技術平台和大量累積的 tape out，並且已經有權利金貢獻不斷增加。

11) 隨著 5G、WiFi 6 等通訊規格世代交替，加上電動車逐漸流行，高頻高壓應用領域逐漸擴大，具有低雜訊、高功率、耐高壓及低功耗特性的氮化鎵 (GaN) 及碳化矽 (SiC) 快速蔚為主流。請問這會對公司造成影響為何？

使用氮化鎵和碳化矽的目的是用於離散功率、超高電壓或超高電流。我們的 IP 用於電源管理，集成了 MCU、clock generator 和 RF，不同的市場。電源管理的趨勢正在轉移到更高製程節點。我們甚至有客戶採用 16 奈米作為數位電源解決方案。此外，如果可以在系統中部署更多功率或更高頻率的產品，並且更多產品應用將帶來更多 IC 需求，因為更多的 IC 內容被編碼在電子汽車中。這可幫助我們的客戶增加商機，從而相應地使力旺受益。

12) 請說明 MTP 的應用和突破？

我們希望能夠為客戶供 ReRAM 及 AI Memory 在晶圓代工廠使用。因此，這將引我們進入產品應用的新時代。

13) 在 2021 年第一季及 2021 全年度最大的成長動力 (按終端應用) 是什麼？

目前，我們預計許多產品應用將推動第一季或今年的收入成長，其中包括 ISP, OLED 等 28 奈米及以下的應用。

招聘

14) 面對半導體產業自上而下的蓬勃盛世，大量的資本支出擴增、人員擴充，請問公司在人員的招募上成果如何？

力旺是一家創新技術公司。因此，我們鼓勵工程師創建新技術，我們也將根據公司需要來招聘新的人才。力旺目前在國立清華大學提供有關嵌入式非揮發性記憶體 (eNVM) 和硬體安全技術的兩門課程。這將幫助我們直接從學校招募新的人才。

15) 公司是如何招聘工程師？招聘流程有何獨特之處？

力旺是一家創新技術公司。因此，我們尋找的工程師是具有創新精神和積極上進的人才。這些是在招聘過程中評估候選人的關鍵要素。