

eMemory 2Q26 Earnings Call Q&A Transcript (Combined)

August 14th, 2026, 16:00-17:00 Taiwan Time

Q&A Transcript

1. 上一季法說提到下半年 royalty 有望明顯成長，目前對這個展望是否更加有信心？

>>是的，我們已經看到多項先進製程產品如 ADAS、AI 加速器、SSD、網通及其他新產品開始進入量產，加上晶圓代工價陸續漲價，成長動能肯定會加速。

2. 公司提到已有不少 3nm 客戶產品完成授權或 Tape-out，請問今年下半年是否有機會開始貢獻權利金收入？

>>目前已經看到客戶有幾百片量產，表示產品已經成功，明年會更加明顯。

3. AI 資料中心帶動高壓電源架構升級，例如 400V、800V HVDC 及新一代 Power IC，請問公司是否已開始受惠？

>> AI 資料中心電源架構升級，對力旺而言是透過 IP 被整合到電源管理、電源控制及相關類比混合訊號晶片中而受惠。隨著電壓與功率密度提升，Power IC 對精準校正、參數補償、裝置識別、可靠度管理及資安功能的要求都會增加。力旺可以提供的相關 IP 主要包括：

- OTP，用於類比參數校正、trim、電源控制設定及產品識別；
- MTP，用於需要多次更新的系統參數及組態設定。

目前客戶已經陸續進入量產階段，貢獻會擴大。

4. 是否可以分享目前 royalty 收入中來自先進製程的大致占比？未來幾年是否預期這個比例會持續提升？

>>以授權金 NRE 的佔比，已經超過 50%，主要是因為單一授權金單價數倍於平均，未來權利金可望明顯提升。

5. Q2 權利金收入較 Q1 下滑，可否說明主要原因？

>>第二季權利金對應的是代工廠在第一季的產出，普遍成熟製程產能利用率仍屬低檔，加上部分客戶季節性庫存調整。第二季開始，整體代工廠產能利用率開始提升，加上新應用開始進入量產階段，後續還有代工價上漲帶動，下半年權利金可望加速成長。

6. 隨著 2nm 與 GAA 製程逐步進入量產，請問 NeoPUF 與 NeoFuse 在先進製程上的競爭優勢是否進一步提升？目前客戶導入的速度是否也比去年更快？

>>隨著製程進入 2nm 及 GAA，晶片設計與製造成本持續提高，客戶對面積、功耗、可靠度以及符合安全標準的要求也更為嚴格。

在這個情況下，NeoFuse 及 PUF-based security IP 的競爭優勢會更加明顯。NeoPUF 可以在晶片底層建立每顆晶片獨有的硬體身分，支援金鑰產生與硬體信任根；NeoFuse 則可以提供可靠的 OTP 儲存，用於晶片設定、Code patch、SRAM repair 等，這些功能都能與先進邏輯製程整合，符合先進 SoC 對安全性、可靠度

及高良率的需求。與以往相比，我們確實看到客戶更早開始討論安全架構，參與評估的晶片應用數量也在增加。

7. 隨著越來越多 PUF 客戶晶片應用陸續進入量產，公司如何看待未來授權金與權利金收入結構的變化？

>>以近年的營運表現來看，我們的 PUF 在授權金及權利金方面成長非常強勁，其中大部分來自先進製程。隨著 AI 持續蓬勃發展，對硬體安全的需求也快速增加。我們認為這個趨勢才剛開始。

8. 請問 1T Flash 的客戶目前進展如何？是否有機會在未來一年左右開始進入量產？

>>目前 1T Flash 已與多家晶圓代工廠合作進行平台開發與驗證，各平台正依照開發計畫持續推進，有機會在明年，看到客戶開始量產。

9. 公司 Security IP 過去已導入 AI CPU、BMC 等應用，今年又進一步拓展至 AI Data Center SSD 及 CXL。是否代表公司 Security IP 正從 AI Server 中的單一晶片，逐步擴展至更多關鍵晶片？未來還有哪些應用具有較大的成長機會？

>>是的。隨著 AI Server 架構持續升級，我們看到硬體安全的需求已經從特定功能，逐步延伸到運算、儲存、資料傳輸及系統管理等不同環節。這也讓公司的 Security IP 有機會進入更多不同類型的晶片。

從今年上半年的授權情況也可以看到這個趨勢，相關應用已涵蓋 CPU、儲存裝置、光通訊 IC、FPGA 及高速介面晶片等多個領域。對我們來說，未來的成長不只是來自更多客戶，而是 Security IP 在整個 AI Infrastructure 中的應用範圍持續擴大，同時我們在每顆晶片中能夠提供的安全功能也在增加。

隨著 Hardware Root of Trust、資料保護及系統級安全成為 AI Infrastructure 的重要需求，我們認為 Security IP 在 AI 與 Data Center 市場會有非常大的成長空間。

10. NeoFlash 是否會與 Enterprise / Consumer SSD 使用的 NAND Flash (如 SLC / TLC / QLC) 競爭？還是屬於不同市場？

>>Standalone 首要開發以 NOR Flash 為主，與 NAND Flash 屬於不同定位的記憶體技術，兩者主要解決不同的應用需求。NOR Flash 著重於快速開機、低延遲隨機讀取、Execute-In-Place (XIP) 及高可靠度，因此主要用於儲存 Firmware 及系統韌體；NAND Flash 則以高容量、低成本為主要優勢，適合大型資料儲存等應用。然而，待晶圓代工廠順利量產 Standalone NOR Flash 後，未來會將 1T Flash 擴展到 NAND Flash 架構。

11. 2026 年 9 月，歐盟《網際韌性法案》(Cyber Resilience Act, CRA) 即將全面強制執行。等資安法規逐步落地的背景下，公司如何看待 PUF 在先進製程 SoC 中的採用趨勢？

>>隨著 CRA 法規將正式強制實施，違規將面臨高額罰款，且適用範圍涵蓋所有在歐洲市場銷售的連網產品，市場對資安合規的重視程度持續提升。同時，Secure by Design 與 Secure by Default 的理念也逐漸成為產業共識。在此趨勢下，PUF 作為硬體信任根 (RoT) 的關鍵技術之一，於裝置身分識別與金鑰保護中扮演核心角色。隨著法規要求日益嚴格，預期相關安全機制的導入需求將持續提升。

12. 請問公司 IP 是否已切入低軌衛星 (LEO) 與太空通訊應用相關應用場景？

>> 是的，我們的技術已經被美國客戶用在低軌衛星相關的應用上。由於低軌衛星是在非常嚴苛的環境下運作，而且發射後幾乎不可能回收，OTP 在這類應用中主要用來提供以下幾個關鍵保障：

1. **抗輻射與高可靠性：**太空中的強烈輻射會使得傳統的 Flash 或 EEPROM 發生「位元翻轉」(Bit Flip)，導致資料錯誤或衛星失效。我們的 OTP 是透過物理性改變電路結構來儲存資料，一旦寫入就完全不受輻射影響，是存放開機關鍵程式碼 (Boot Code) 最安全的地方。
2. **安全通訊與密鑰儲存：**低軌衛星作為龐大的網路節點，資安至關重要。OTP 用於儲存加密金鑰與數位憑證，具備無法被遠端篡改或抹除的特性，為衛星與地面站之間的通訊建立了牢固的硬體信任根，有效防範駭客攻擊。
3. **硬體身份識別：**面對成千上萬顆衛星的星系，每顆晶片在出廠時都會寫入唯一的硬體 ID，這對於星系管理、故障追蹤以及頻譜授權 (Spectrum Licensing) 的自動化驗證非常重要。
4. **極端環境下的參數補償：**面對太空劇烈的溫差，OTP 儲存了精密感測器的校準與補償參數，確保衛星在極端溫度下，各項電子訊號依然能保持運作精準。

13. 公司被 MSCI 指數剔除，加上公司外資持股比例偏高，會不會造成大量外資賣出，公司有何因應措施？

>> MSCI 標準指數成份股是以市值排名考量，跟公司基本面無關。我們 10 年前不在 MSCI 標準指數時，外資持股就已經超過 50%，在今年 7 月底時，更是歷史新高。訊問過持股比例高的外資大股東，回覆是不會影響他們的持股決策。至於被動資金的調解，根據經驗，這類指數成份股的變動，因為有計量方法可以預測，所以大都會事先反應，8 月初以來的外資賣壓，應該就是相關被動資金的調節。為了避免股價巨幅波動，我們會更積極跟資本市場溝通尤其是本地，多參加法說，增加研究報告覆蓋率，以基本面跟數字，證明公司的價值。