

力旺電子 年第四季線上法說會講稿

時間 2019 年 02 月 15 日 14:00 – 15:00

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，我們會延續上一季的作法，將我們在每一種技術之進展向各位投資人報告。

最近投資人最大的 **concern** 是有關公司成長性的問題，一開始，我想重申我們多年來對自己成長一直有很好的預期。力旺目前主要有四大技術，**NeoBit**、**NeoFuse**、**NeoMTP(EE)**，及我們未來針對 **security** 所推出的 **NeoPUF**，**NeoBit** 是我們 2002 年研發的第一個技術，2003 年導入第一個客戶，到 2017 年時，主要代工廠的 8 吋廠已經有近 20% 的 **wafer** 導入這項技術，這項技術，為客戶及產業帶來的最大價值是對類比訊號準確度的修補，在 **DDI**、**PMIC** 跟 **fingerprint sensor** 佔有很大的市佔率，過去也一直是公司的主要收入來源。2010 年我們開始研發針對先進製程的 **NeoFuse** 及高讀寫次數的 **MTP**，客戶用我們 **IP** 除了類比應用外，也開始導入儲存 **security key** 及 **authentication** 認證用，我們的 **IP** 也進入 **security** 應用，我們在 2016 針對此類應用，開發出更高規更安全的 **NeoPUF**，所謂晶片指紋的技術。在多年的晶圓廠技術平台開發，及客戶設計定案導入，在

去年開始，**NeoFuse**，**MTP** 相關兩項高單價的技術，已經開始顯著貢獻，在去年第四季佔營收比例已經超過 **40%**。以我們主要收入來源是權利金，而權利金是來自於前幾年的設計定案量產的貢獻，基於過去幾年已經累積大量的設計定案(超過 **400** 個 **NeoFuse + MTP** 相關)，在未來會隨著客戶量產開始貢獻權利金，加上量產記錄的累積，客戶的導入會加速，我們對未來公司的成長非常有信心。而 **NeoPUF** 這項技術，我們認為是目前全世界最好的 **PUF**，也通過國際認證 **NIST** 所有對亂數的規範，也正和很多國際大客戶和 **IP partner** 討論合作，我們有信心力旺在未來 **AI, IOT** 跟 **5G** 傳輸會扮演重要 **security** 的角色。

以下我就針對 **2018** 年第四季和去年全年的營運成果向各位作個報告；

- 1) 繼 **2018** 年第三季營收創新高，**2018** 年第四季的營收較第三季成長 **3.4%**創下歷史新高，而相較於 **2017** 年第四季則成長了 **26.4%**。
- 2) 在營業費用方面，**2018** 年第四季較上一季成長約 **8.9%**，營業費用之提高，主要為提撥一次性員工之激勵獎金因為 **7nm** 有重大突破，此外員工人數增加而造成之薪資費用成長，也增加了費用。
- 3) 第四季之營業淨利率為 **45.3%**，較上一季減少，主要是營業費

用增加的影響。總結，2018 年第四季 EPS 為新台幣 2.2 元，股東權益報酬率為 34.5%。

2018 年全年度之營收較 2017 年成長 7.3%，費用較 2017 年成長 4.0%，營業淨利較 2017 年成長 11.6%，因為 2018 年沒有處分業外資產，但 2017 年有處分轉投資獲益。2018 年全年的 EPS 為新台幣 8.13 元，較 2017 年成長 2.9%。

在整體營收中，我們再分授權金和權利金的分別貢獻；

在 2018 年之營收中，權利金佔 70%，授權金佔 30%。相較於 2017 年，權利金成長 4%，授權金成長 15.9%，全年營收成長了 7.3%。

其中，NeoFuse 在 2018 年第四季的授權金及權利金方面相較於 2018 年第三季分別成長 57.4%及 69.1%；而相較於 2017 年第四季，則分別成長 111.5%及 266.8%，可見 NeoFuse 在先進製程之滲透率已開始加速，相信在 2019 及未來幾年，滲透率將持續增加。MTP 相關的 NeoEE 和 NeoMTP 技術，主要還是在技術與設計授權階段，也已有權利金貢獻。2018 年來自 MTP 相關產品的營收貢獻年成長 20%，其中權利金年成長 40%，相信在客戶數持續累積下，權利金的成長動能會越來越明顯。這些新的技術已經佔公司整體營收 35%。

而來自於 12 吋晶圓的權利金貢獻全年佔 32.6%，相較於 2017 年是 27.3%，第四季的季節性衰退是因為兩家 12 吋的晶圓廠權利金入

帳是第一季與第三季，而第四季沒有，但相對去年同期則是成長 67%。而整體 12 吋晶圓的權利金年成長為 24%，8 吋則衰退 3.7%，主要原因為每年 wafer 的跌價，及有部份客戶轉到 12 吋，而新客戶應用還沒放量量產。

展望 2019 年之發展，就技術授權金及設計授權金方面；

隨之我們的技術從以往的單一到現在已經有超過 4 個技術可以授權，加上代工廠合作的家數（也跨入 DRAM 廠）與平台數增加，授權金是會持續維持成長趨勢。

而在設計授權方面，我們 library IP 數持續累進增加，可授權的產品與客戶也變多，加上 NeoFuse 技術授權金較高，整體設計授權持續穩定成長是可以預期的。

在權利金方面：去年衰退的 8 吋權利金可望在兩家最大美國產品公司放量生產 PMIC 及 wireless charger, 及 underglass fingerprint sensor 持續擴大量產下，帶動權利金恢復成長。

12 吋的部份，成長主要來自於新產品應用的量產，如網通 IC、DTV、STB、SSD controller、Bluetooth、OLED Driver、TDDI、Under glass Fingerprint、Smart meters, Surveillance 和 DRAM。

在新技術發展上，我們持續投入；

- 1) 7 奈米及 5 奈米的技術平台建置與客戶導入
- 2) 與國際大廠就 **Emerging Memory MRAM** 及 **ReRAM** 的合作
- 3) 與最大 IP 公司合作將我們 **NeoFuse** 及 **NeoPUF** 導入 **processor**
- 4) 發展 **NeoPUF based security IP** 的平台。

力旺電子將持續秉持創新之精神，繼續讓所開發的技術一一跨越鴻溝，廣泛被使用，為產業與股東股東創造更多的價值。