

## 力旺電子 2019 年 第二季線上法說會講稿

時間 2019 年 08 月 13 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，首先，要向各位報告 2019 年第二季及上半年的營運結果，接著會說明我們在每一種技術之進展。

首先，我就先針對 2019 年第二季的營運結果向各位作個報告。

- 1) 在營收方面，第二季往往都是全年度最低的一季，本季營收為 3 億 1 仟 6 佰 5 拾 4 萬 1 仟元，較前一季下滑 19.9%，但比去年同期成長 4.8%。
- 2) 在營業費用方面，較上一季減少 6.6%，比去年同期增加了 2.3%。
- 3) 營業淨利率方面，較上季下滑 8.5 個百分點為 40.6%，比去年同期增加 1.4 個百分點。

總結，2019 第二季之 EPS 為新臺幣 1.55 元，股東權益報酬率為 29.0%。

今年上半年的營收為 7 億 1 仟 1 佰 6 拾萬 2 仟元，較去年同期成長了 5.2%，營業費用增加了 3.2%，營業淨利率成長了 1 個百分點為 45.3%。EPS 為新台幣 3.94 元，股東權益報酬率為 36.9%。

在總體營收中，我們再分授權金和權利金的分別貢獻；

- 1) 第二季的授權金佔本季營收 33%，較上一季減少 1%，比去年同期增加 3.5%。
- 2) 在權利金方面，佔營收比為 67%，較上一季下滑 26.8%，但比去年同期成長 5.5%。
- 3) 2019 年上半年的總體營收較去年同期成長了 5.2%，其中授權金下滑了 2.4%，但權利金成長了 8.7%。

以各個技術對營收貢獻來區分：

- 1) 第二季 **NeoBit** 方面，因 **NeoBit** 主要應用在成熟製程，授權金雖較上一季成長 **38.6%**，但比去年同期減少 **16.5%**。**NeoBit** 技術在代工廠的平台大部分已開發完成，技術授權金的貢獻也就變少。但是使用費仍然需求強勁，貢獻了 **26.5%**的第二季授權金。且 **NeoBit** 技術在公司的 **RD** 成本相對很少，但卻是很穩定的現金牛，貢獻了 **72.2%**的權利金。
- 2) 主要應用在先進製程的 **NeoFuse** 技術，第二季有 **62.7%**的授權金來自 **NeoFuse** 的貢獻，較上一季成長了 **1.3%**，比去年同期成長 **53.1%**。授權金的成長主要因客戶持續開發在先進製程的平台，本季共簽署了 **4** 個 **NeoFuse** 相關技術授權合約。在權利金部分，較上季成長了 **40.3%**，比去年同期成長約 **110%**，本季有 **22.6%**的權利金來自 **NeoFuse** 的貢獻，是帶動公司未來營收成長的明日之星。
- 3) 新技術 **NeoPUF** 雖尚未有權利金貢獻，但與客戶的合作持續開展，貢獻了 **0.6%**的授權金。
- 4) 在 **NeoEE** 和 **NeoMTP** 方面，授權金較上一季衰退 **48.7%**，也較去年同期減 **57.3%**。**MTP** 相關技術在去年簽訂較多的授權案件，因為比較上基期相對較高，而目前這些案件都在陸續完成當中。而受到特定 **fingerprint** 客戶新舊產品交替，權利金貢獻較上一季下滑 **16.8%**，較去年同期則減少 **47.8%**。

在 2019 年上半年，

- 1) 來自 **NeoBit** 的授權金較去年同期下滑 **31.5%**，但權利金成長了 **2.8%**，佔 2019 上半年總體營收的 **62.2%**。
- 2) **NeoFuse** 授權金較去年同期成長了 **37.3%**，權利金則成長了 **128.5%**，貢獻了 2019 年上半年的整體營收約 **30%**。
- 3) 來自 **MTP** 相關技術的授權金較去年同期下滑 **37.8%**，權利金下滑 **40.8%**，佔上半年整體營收的 **7.8%**。

若以 8 吋及 12 吋晶圓區分，

- 1) 12 吋晶圓權利金因受到 DDI 產品備貨季節性影響，較上一季下滑 47.1%，但較去年同期成長 6.6%，佔 Q2 權利金營收的 24.3%。
- 2) 8 吋晶圓權利金較上一季下滑 16.5%，但較去年同期成長 5.1%，佔 Q2 權利金營收的 75.7%。
- 3) 在 2019 年上半年，29.7%的權利金營收來自 12 吋晶圓的貢獻，較去年同期成長 16.2%。8 吋晶圓貢獻了 70.3%的權利金營收，較去年同期成長 5.9%。

第二季完成的設計定案有 109 個，比較特別的是本季有一個 7 奈米在 Advanced SoC 的客戶完成設計定案。本季除了原本的手機相關應用外，還包含 STB、DTV、網通，及物聯網等相關應用的 Tape-out，稍後發佈的 management report 有更詳細的說明。

由於 7 月營收已經公告，這個月份認列主要代工廠第二季晶圓產出的權利金收入，與我們原先的預期有落差，主要是手機 DDI 的部分，7 月認列權利金的代工廠客戶明顯受到其終端客戶庫存調節及市場轉移至 8 月權利金認列的代工廠的客戶，導至部分權利金認列會落在 8 月的代工廠，因此，我們預期 8 月權利金較去年同期成長。此外，主要代工廠客戶在經過兩季庫存調節，第三季備貨會明顯增加，NeoFuse 這幾年開發的非手機應用，也開始增加量能，這部分會讓主要代工廠權利金第四季較第三季成長。

接下來向各位報告未來的展望：

- 1) 在授權金方面：NeoFuse 的授權需求非常強勁，預期手上幾個大案子商務談判陸續完成，帶動授權金成長。本季在一線 IDM 跟韓國最大 IDM 有重大突破，分別簽屬自製晶片設計授權合約。

2) 在權利金方面，

8 吋的權利金受到最大的美國晶片公司的 **PMIC** 第二季因為該公司觀望市場動能，有放緩拉貨速度，下半年預期開始增加量產，明年更加速全面轉換，會進一步增加 **8 吋** 權利金。

在 12 吋的權利金部分，過去 3 年累積了 **244 個 90 奈米 - 7 奈米的 Tape-outs**，**DRAM** 客戶已經提前在第三季量產，這部分雖然因為產品處於陸續轉換，初期量不大，但成功的量產記錄，讓我們得以更積極去推廣至其他 **DRAM** 大廠。加上 **14 奈米** 中國最大客戶預計今年底投產，及上述美、韓自製晶片及 **7 奈米 FPGA** 客戶陸續量產，可望帶動 **12 吋** 權利金的成長。

在新技術發展上；

- 1) **5 奈米**的技術平台開發進行順利，完成第一件 **IP** 的 **tape-out**。
- 2) 與國際大廠就 **Emerging Memory** 之合作中，**ReRAM** 計劃順利進行，並已完成初步 **IP** 的驗證。
- 3) 持續與最大 **IP** 公司合作將我們的 **NeoFuse** 及 **NeoPUF** 導入其 **security processors**，並已經導入國外客戶評估。
- 4) **PUFtrng** 是 **Security root of trust** 中非常重要的 **IP**，已被驗證是最快速、最低功耗且亂度趨近於完美的亂數產生器。

我們在當年權利金的營收，是我們過去努力的成果，而我們現在努力創新技術及開發應用，則會貢獻到未來的權利金。新的技術和應用都朝著 **12"** 製程發展，我們深信這些都將帶來公司的成長。

我們非常抱歉，由於客戶的庫存問題，造成我們 **short term revenue weakness**。在 **NeoFuse** 的應用持續增加及量產之後，這種現象應會是短暫的。我們經營團隊相信我們持續發展新技術與應用，會讓公司長期繼續成長。

最後，感謝各位股東與投資人的支持與耐心。