

掃描 & 加入 群聯IR發送清單



PHISON

營運成果與未來展望

2025年 第三季

潘健成 | 群聯電子 執行長

November 7, 2025

免責聲明

本法說會所提供之資訊(除歷史資訊之外)屬於預測性陳述。在此敬告讀者，預測性陳述乃基於群聯之合理認知以及就現狀所作的預估，且將受到各種風險以及不確定因素影響，因此可能造成實際結果和預測性陳述之內容顯著不同。這些風險以及不確定性因素包括但不限於，供給與需求變化、產銷能力、開發成功、及時導入市場、市場競爭、產業循環、客戶財務狀況、匯率浮動、法律訴訟、法令變更、全球經濟變化、自然災害、其他可能會影響群聯業務與營運的不確定因素。鑑於此，讀者請勿倚賴預測性陳述。除法律另有規定外，無論是基於新資訊、未來事件或是其他因素，群聯皆無義務更新預測性陳述。

簡報大綱

1

群聯的營運轉型

2

財務表現與營運概況更新

3

營運亮點

4

現在與未來的技術領先優勢

5

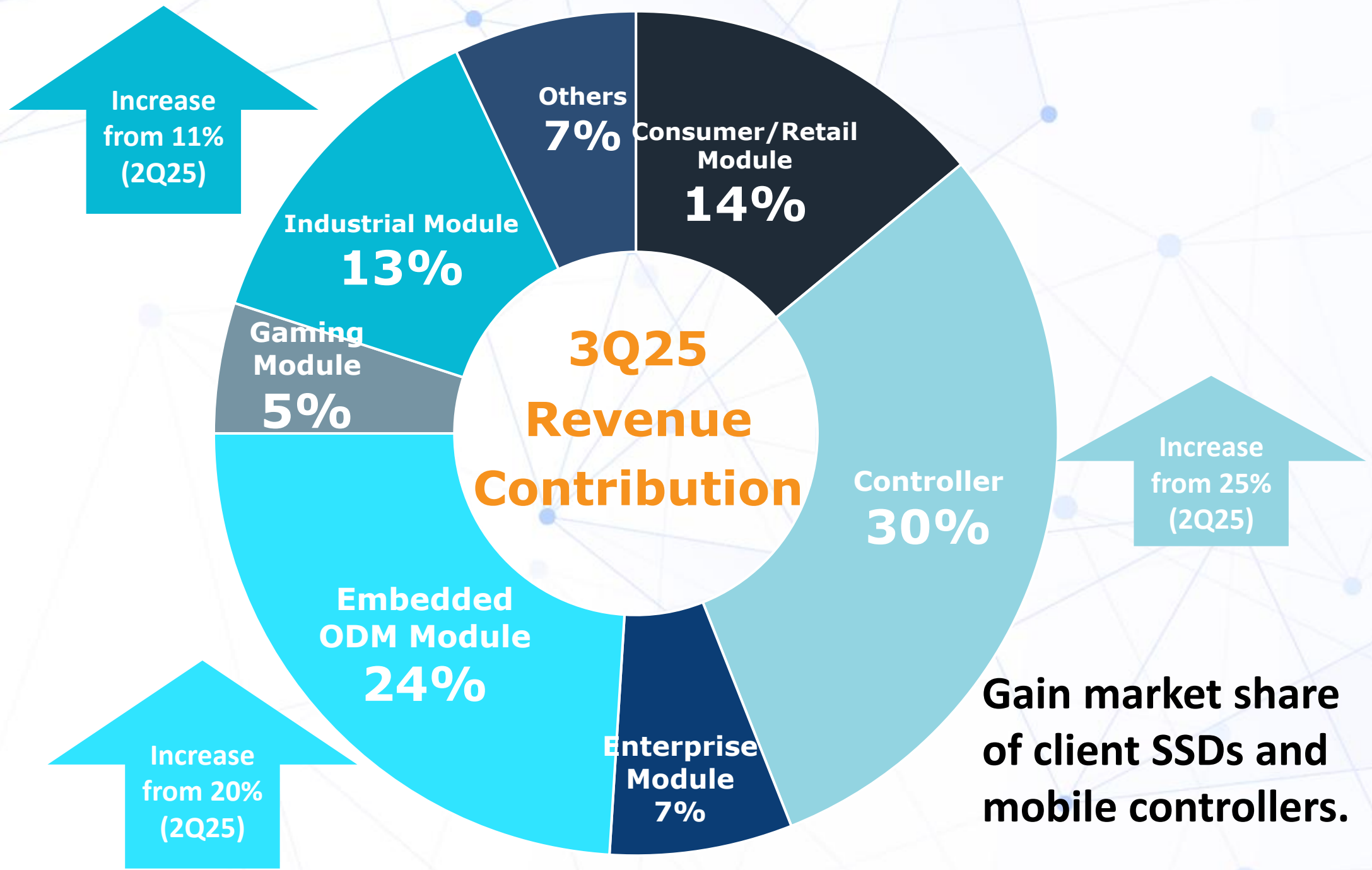
Q&A

1 群聯的營運轉型與新成長動能

群聯 佈局非消費型儲存應用有成 持續降低NAND市場景氣波動之影響

Revenue from Non-Consumer/Retail Products

70%+



Note: Controller Revenue Contribution includes both direct shipments and controllers applied to modules.

2 3Q25財務表現與營運概況更新

3Q25 合併營收與毛利

2025年第三季合併營收
\$181.37億

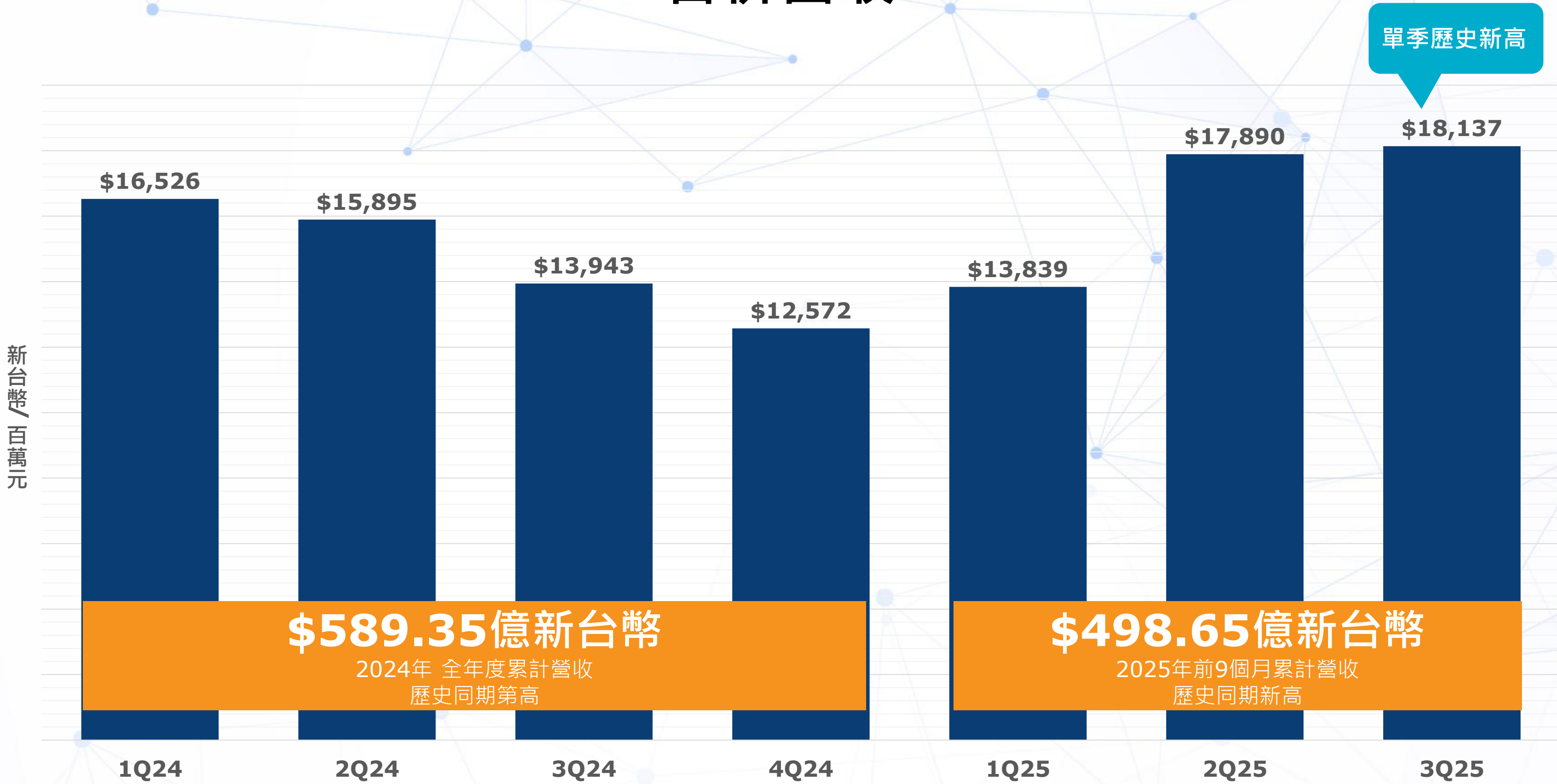
營收
QoQ 1.4%
YoY 30.1%
單季歷史新高

2025年第三季毛利
\$58.78億

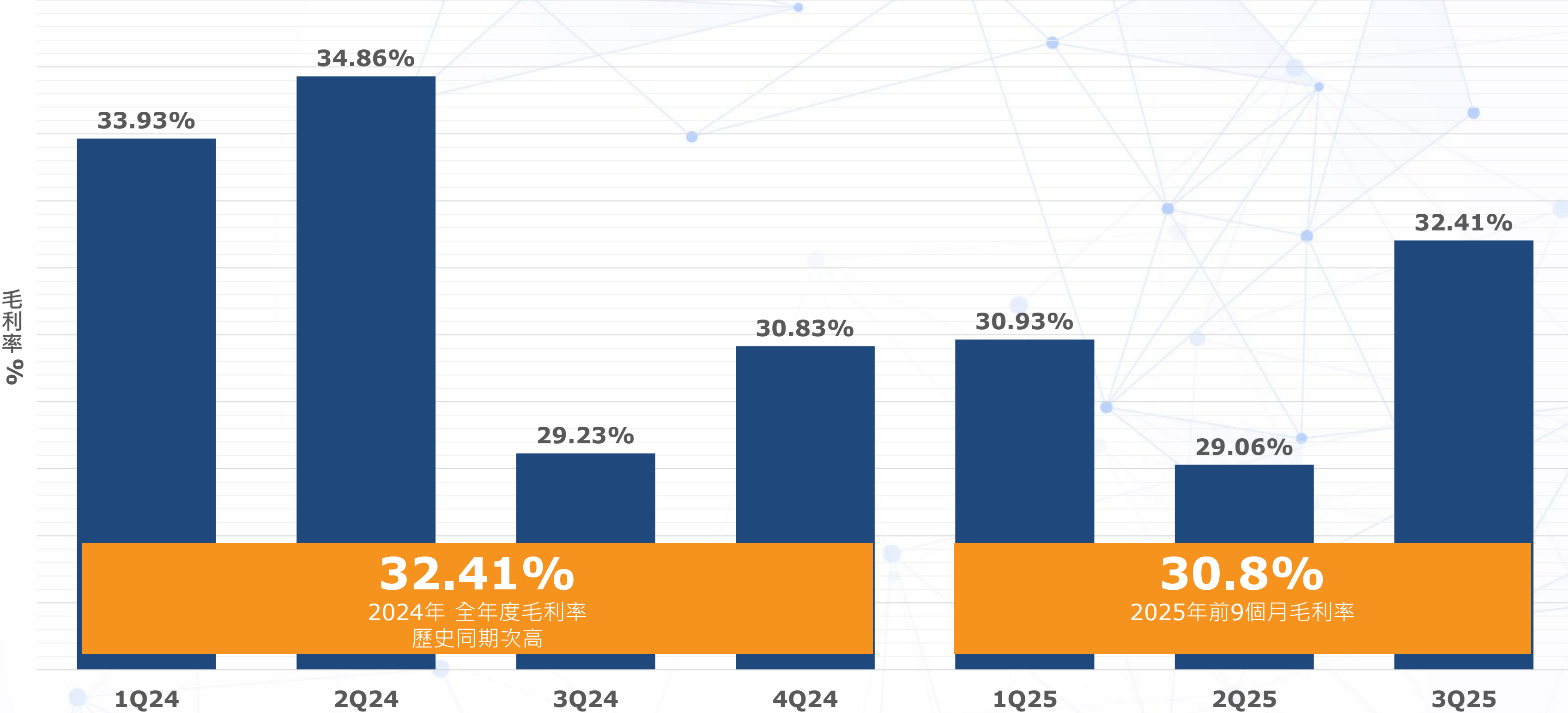
毛利
QoQ 13.0%
YoY 44.2%
單季歷史新高

*營收單位為新台幣

合併營收

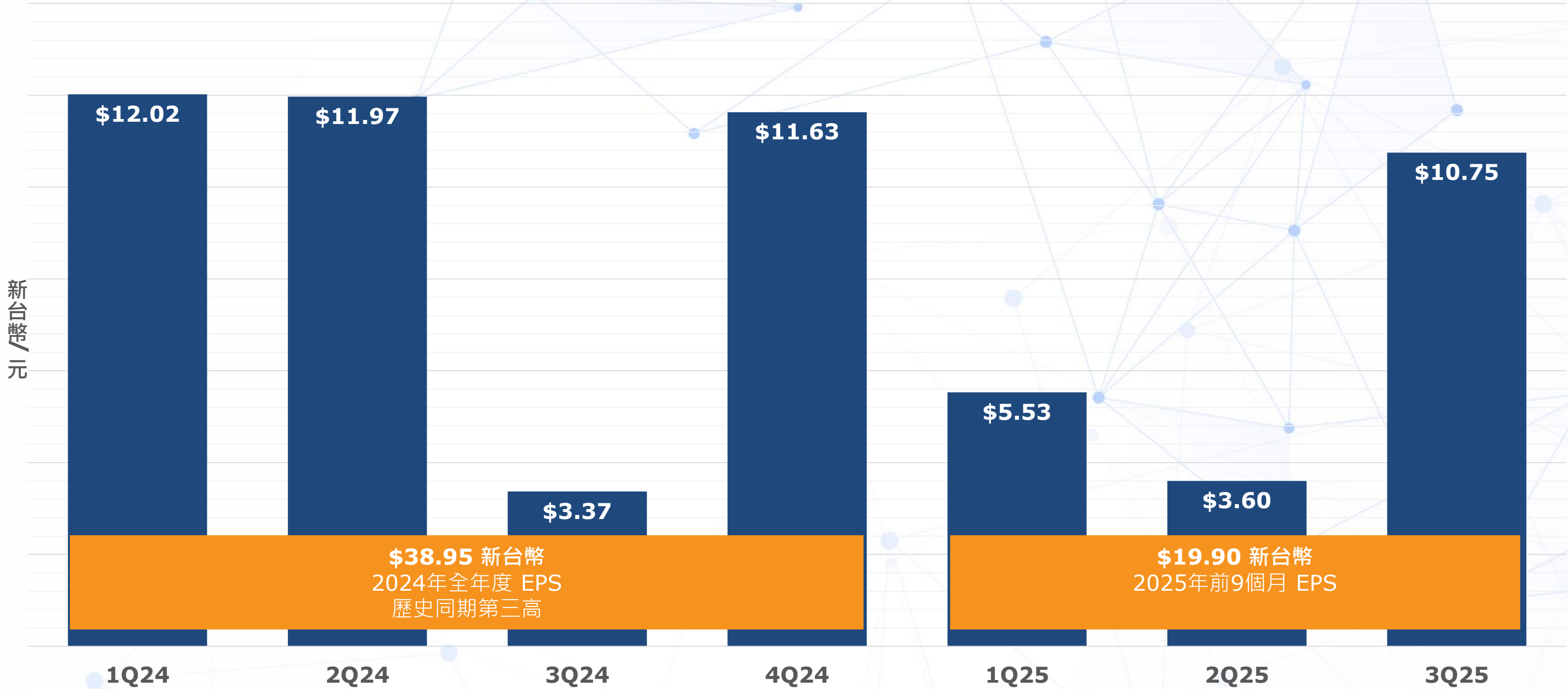


營業毛利率



附註：
存貨評價：依照會計原則，群聯按期以成本與市價孰低法 (LCM) 評價本公司存貨，並提列備抵存貨跌價損失。但市場價格回升時，則將備抵存貨跌價損失予以回轉。

每股盈餘



*Basic EPS contribution from one-time gain was in light blue.

3Q25損益表重點節錄

金管會認可之國際財務報導準則(TIFRS)

單季歷史新高

新台幣/百萬元	3Q25	2Q25	3Q24	Q/Q (%)	Y/Y (%)
營業收入(美金百萬元)	609	578	432	5.4	41.0
營業收入	18,137	17,890	13,943	1.4	30.1
營業毛利	5,878	5,199	4,076	13.0	44.2
推銷費用	375	370	375		
管理費用	310	210	215		
研究發展費用	3,707	2,248	2,161		
預期信用減損(損失)利益	62	25	103		
營業費用	4,454	2,853	2,854	56.1	56.0
營業利益	1,424	2,346	1,222	(39.3)	16.6
營業外收益(損失)	1,231	(1,345)	(477)		
稅前淨利	2,655	1,001	745	165.3	256.5
所得稅費用(利益)	428	256	54		
稅後淨利	2,227	745	691	199.0	222.1
基本每股盈餘 (NT\$)	10.75	3.60	3.37		
重要財務比率 (%)					
毛利率	32.41%	29.1%	29.2%		
營利率	7.9%	13.1%	8.8%		
淨利率	12.3%	4.2%	5.0%		
平均匯率(美元/新台幣)	31.22	31.86	32.03		

1 本季新台幣營收，季成長1.4%
美金計算營收，季成長為5.4%

2 本季毛利率為32.41%，本季
回轉存貨評價損失影響毛利率
約 +1.02%。

3 3Q25營業費用較前期及去年
同期增加，主要係光罩費支
出增加及稅前淨利增加使員
工獎酬費用提高所致；本公司
仍將持續投入先進製程之研
發支出以維持技術領先。

4 3Q25 營業外利益,主要係綜
合認列權益法投資淨利益、
外幣匯兌利益及金融資產評
價損益之影響。其中外幣匯
兌利益影響單季EPS約
NT\$2.21.

資產負債表重點節錄

金管會認可之國際財務報導準則(TIFRS)

- 1

現金：為營業獲利產生現金與進貨管控等之綜合結果。
- 2

存貨：本公司將因應產業變化及營運需求適當調整庫存水位，本公司庫存以應用於**Non-Retail**市場為大宗。
- 3

股東權益：主要為2025年前9個月稅後淨利扣除董事會通過2024年下半年度及2025年上半年度盈餘分配案（每股現金股利:12元及6.5元）及員工執行認股權之綜合結果。

新台幣/百萬元	3Q25	2Q25	3Q24
總資產	73,727	69,830	72,238
現金及損益以公允價值衡量之金融資產(流動)	13,703	14,077	15,762
應收帳款	11,728	10,948	8,961
存貨	31,527	29,089	28,504
長期性投資	4,512	3,986	6,487
不動產、廠房及設備	8,477	7,645	7,318
總負債	23,648	21,299	24,919
流動負債	17,670	15,315	18,866
應付公司債	5,682	5,658	5,588
總股東權益	50,079	48,531	47,319
每股淨值(NT\$)	241	235	230
重要財務比率			
應收帳款週轉天數	54	55	55
存貨週轉天數	224	221	232
股東權益報酬率 (%)	11.06	7.73	16.46
資產報酬率(%)	7.84	5.58	11.15

補充資訊

財務資訊調節表

非金管會認可之國際財務報導準則 (Non-TIFRS)

◎免責聲明◎

本簡報所提供，非以金管會認可之國際財務報導準則 (Non-TIFRS) 製作之補充財務資訊(簡稱「補充資訊」)，係考量未納入股份基礎給付酬勞成本及所得稅影響數等財務影響之調節結果。

此補充資訊僅供參考而非替代依金管會認可之國際財務報導準則 (TIFRS) 製作之財務報告。最終實際盈餘分配將依照金管會認可之國際財務報導準則 (TIFRS) 製作之財務報告為準。

財務資訊調節表-2025第三季

非金管會認可之國際財務報導準則 (Non-TIFRS)

新台幣/百萬元		3Q25	2Q25	3Q24	Q/Q (%)	Y/Y (%)
TIFRS	營業利益	1,424	2,346	1,222	(39.3%)	16.6%
	營利率(%)	7.85%	13.11%	8.76%		
調節項目	股份基礎給付酬勞成本 (回轉)	39	(1)	27		
Non-TIFRS	營業利益	1,463	2,345	1,249	(37.6%)	17.1%
	營利率(%)	8.07%	13.11%	8.96%		

TIFRS	稅後淨利	2,227	745	691	199.0%	222.1%
	淨利率(%)	12.28%	4.16%	4.96%		
	基本每股盈餘 (NT\$)	10.75	3.6	3.37		
調節項目	股份基礎給付酬勞成本(回轉)	39	(1)	27		
	所得稅影響數	(6)	-	(4)		
Non-TIFRS	稅後淨利	2,260	744	714	203.8%	216.5%
	淨利率(%)	12.46%	4.16%	5.12%		
	基本每股盈餘 (NT\$)	10.92	3.6	3.49		

Non-TIFRS EPS Increased 3Q25 EPS by approximately NT\$0.17, mainly effected by the shares-based payment.

註1: 請注意:本簡報所提供，非以金管會認可之國際財務報導準則(Non-TIFRS)製作之補充財務資訊(簡稱「補充資訊」)，為金管會認可之國際財務報導準則(TIFRS)製作之財務報告之補充而非替代資訊，補充資訊之調節項目為股份基礎給付酬勞成本及所得稅影響數等。最終實際盈餘分配將依照金管會認可之國際財務報導準則(TIFRS)製作之財務報告為準。

註2: 若有數值不等，係因計算取位四捨五入造成。

2025年10月份合併營收

2025年10月份合併營收

\$70.65億

營收 MoM 8%
歷史單月新高

2025年累計至10月份
合併營收

\$569.31億

營收 YoY 14%
歷史同期新高

*營收單位為新台幣

3 營運亮點

3Q25 Overall Business Highlights (8/8)

aiDAPTIV+

Several hospitals and banks adopted aiDAPTIV+ as the foundation for their on-premise private AI clouds



Taichung Bank × Phison aiDAPTIV+



Mackay Hospital Hsinchu × Phison aiDAPTIV+

aiDAPTIV⁺ Integrated with Intel & AMD Platforms



intel **AMD**

Intel® Core® Ultra Processors and Intel® Arc™ Graphics

PHISON
aiDAPTIV⁺

4 Phison @Dubai

GITEX GLOBAL

13-17
OCT 2025
DUBAI WORLD
TRADE CENTRE



Throughout the event, Phison engaged in impactful conversations with international media, global partners, and industry leaders, **reinforcing Phison's vision of driving on-premises AI and storage innovation for the data-driven world.**

5 現在與未來的技術領先優勢

群聯 透過研發投資 持續強化技術領先地位

Category	2019	2020	2021	2022	2023	2024	25/ 9Mons
研發人數	1,450	1,531	2,228	2,891	3,087	3,441	3,445
研發支出佔營業收入比 (%)	11%	14%	13%	14%	22%	21%	17%
研發支出佔營業費用比 (%)	79%	81%	81%	77%	83%	81%	82%

2000+
Global Patents

4000+
Global Employees

75%+
Proportion of Engineers

Note: Global patents including Granted and Pending