

掃描 & 加入 群聯IR發送清單



**PHISON**

# 營運成果與未來展望

**2023年 第三季**

潘健成 | 群聯電子 執行長

**November 7, 2023**

# 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

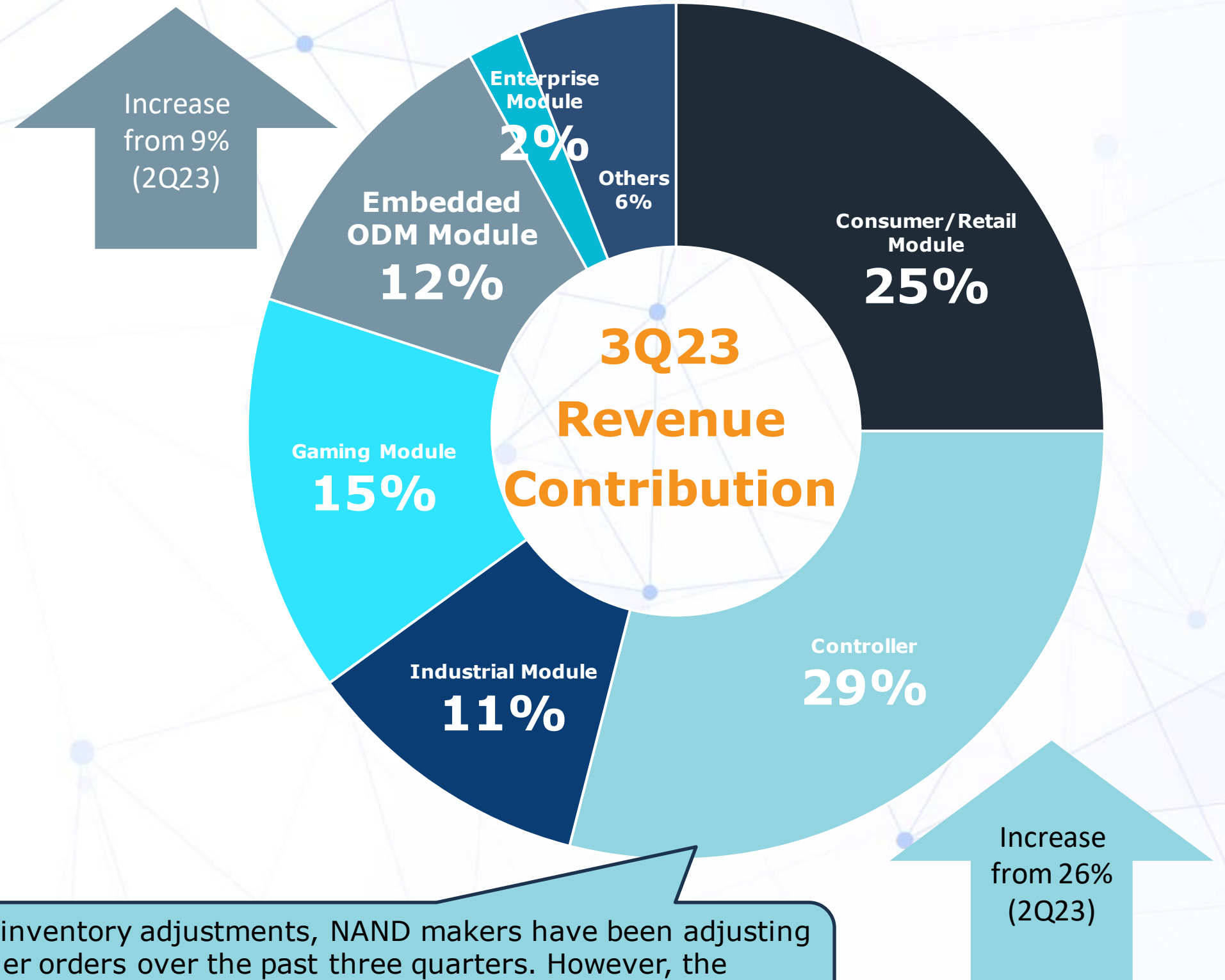
Q&A

# **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%+



Due to inventory adjustments, NAND makers have been adjusting controller orders over the past three quarters. However, the controller inventory for NAND makers has gradually returned to normal, leading to an increase in order visibility.

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

## **2** 3Q23財務表現與營運概況更新

# 3Q23 合併營收與毛利

2023年第三季合併營收  
**\$123.89億**

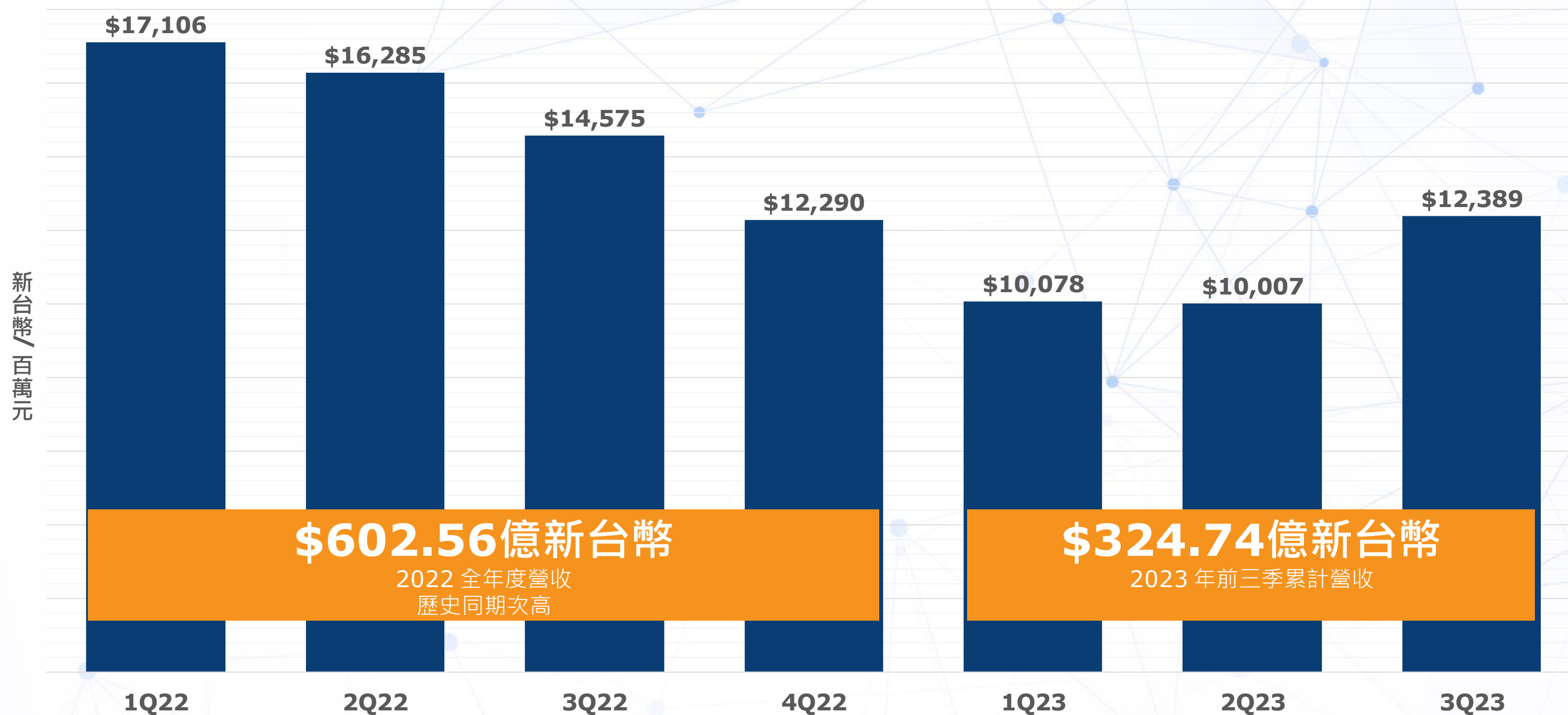
營收  
年減 15.0%  
季增 23.8%

2023年第三季毛利  
**\$39.89億**

毛利  
年增 12.1%  
季增 22.7%

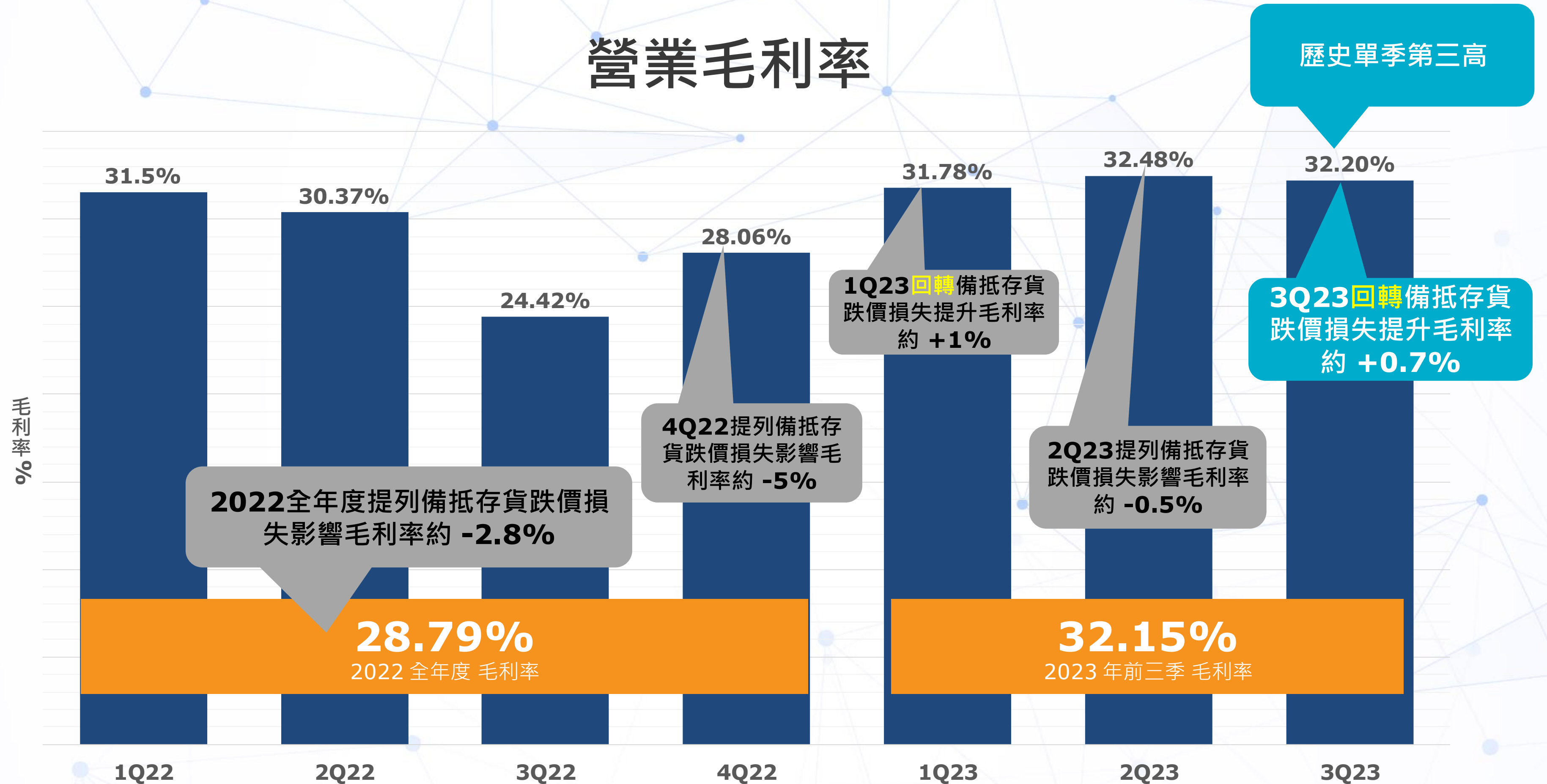
\*營收單位為新台幣

# 合併營收





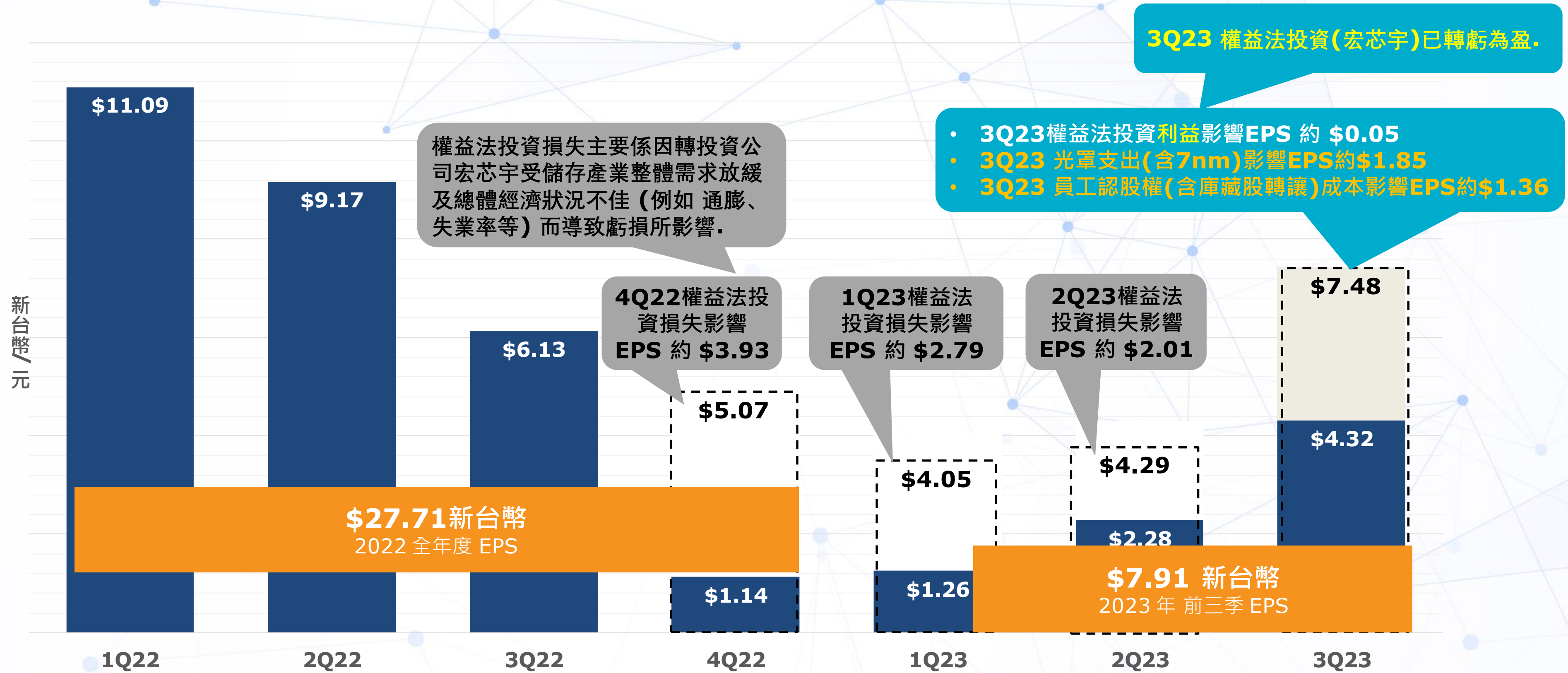
# 營業毛利率



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.

# 3Q23損益表重點節錄

金管會認可之國際財務報導準則(TIFRS)

創歷史單季新高

歷史單季第三高

新台幣/百萬元	3Q23	2Q23	3Q22	Q/Q (%)	Y/Y (%)
營業收入(美金百萬元)	393	328	482	19.8	(18.5)
營業收入	12,389	10,007	14,575	23.8	(15.0)
營業毛利	3,989	3,250	3,559	22.7	12.1
推銷費用	325	300	322		
管理費用	238	190	209		
研究發展費用	2,896	1,984	1,786		
預期信用減損(損失)利益	5	59	21		
營業費用	3,464	2,533	2,338	36.8	48.2
營業利益	525	717	1,221	(26.8)	(57.0)
營業外收益(損失)	427	(67)	115		
稅前淨利	952	650	1,336	46.5	(28.7)
所得稅費用(利益)	94	209	144		
稅後淨利	858	441	1,192	94.6	(28.0)
基本每股盈餘 (NT\$)	4.32	2.28	6.13		
重要財務比率 (%)					
毛利率	32.2%	32.5%	24.4%		
營利率	4.2%	7.2%	8.4%		
淨利率	6.9%	4.4%	8.2%		
平均匯率(美元/新台幣)	30.93	30.55	29.28		

1 本季新台幣營收，季成長23.8%  
美金計算營收，季成長為19.8%

2 本季毛利率為32.20%，為  
單季第三高。本季提列存貨評  
價損失回轉影響毛利率約  
+0.7%。

3 3Q23營業費用較2Q23大幅  
增加，係因本季光罩支出超  
過NT\$4.5億、認列員工認股  
權(含庫藏股轉讓)成本  
\$3.42億及提列員工獎酬所  
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 3Q23 營業外利益,主要係認  
列外幣匯兌利益及金融資產  
評價利益之影響。

5 3Q23 所得稅減少，主要係  
認列所得稅利益所致。

# FY23 累計前九個月 損益表重點節錄

金管會認可之國際財務報導準則(TIFRS)

創歷史同期新高

新台幣/百萬元	9 months/23	9 months/22	Y/Y (%)
營業收入(美金百萬元)	<b>1,052</b>	<b>1,651</b>	(36.3)
營業收入	<b>32,474</b>	<b>47,966</b>	(32.3)
營業毛利	<b>10,441</b>	<b>13,901</b>	(24.9)
推銷費用	886	934	
管理費用	605	839	
研究發展費用	6,880	6,488	
預期信用減損(損失)利益	(11)	39	
營業費用	8,360	8,300	0.7
營業利益	<b>2,081</b>	<b>5,601</b>	(62.8)
營業外收益(損失)	(165)	535	
稅前淨利	1,916	6,136	(68.8)
所得稅費用(利益)	375	952	
稅後淨利	<b>1,541</b>	<b>5,184</b>	(70.3)
基本每股盈餘 (NT\$)	<b>7.91</b>	<b>26.42</b>	
重要財務比率 (%)			
毛利率	<b>32.15%</b>	29.0%	
營利率	6.4%	11.7%	
淨利率	4.7%	10.8%	
平均匯率(美元/新台幣)	<b>30.93</b>	<b>29.28</b>	

1 累計前九個月  
新台幣營收年成長(32.3%)  
美金計算營收年成長為(36.3%)

2 累計前九個月  
毛利率為32.15%，為同期  
新高。提列存貨評價損失回轉  
影響毛利率約+0.47%。

3 累計前九個月  
營業費用較去年同期持平，  
主要係光罩支出增加、認列  
庫藏股轉讓員工成本及提列  
員工獎酬；本公司將持續投入  
先進製程之研發支出以維持  
技術領先。

4 累計前九個月  
營業外收支為損失，主要係認  
列採權益法之投資損失、金  
融資產評價利益及外幣匯兌  
利益所致。

# 資產負債表重點節錄

金管會認可之國際財務報導準則(TIFRS)

新台幣/百萬元	3Q23	2Q23	3Q22
<b>總資產</b>	<b>60,285</b>	<b>54,049</b>	<b>59,130</b>
現金及損益以公允價值衡量之 金融資產(流動)	15,329	13,366	14,475
應收帳款	8,599	6,509	8,825
存貨	21,331	20,590	21,075
長期性投資	3,961	3,654	5,007
不動產、廠房及設備	7,453	7,553	7,563
<b>總負債</b>	<b>19,524</b>	<b>15,461</b>	<b>22,451</b>
流動負債	14,755	10,704	16,581
應付公司債	3,464	3,457	3,435
<b>總股東權益</b>	<b>40,761</b>	<b>38,588</b>	<b>36,679</b>
<b>每股淨值(NT\$)</b>	<b>203</b>	<b>198</b>	<b>187</b>
<b>重要財務比率</b>			
應收帳款週轉天數	67	63	50
存貨週轉天數	259	274	163
股東權益報酬率 (%)	5.24	3.58	18.68
資產報酬率(%)	3.46	2.44	11.36

**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：將因應產業變化及營運需求適當調整庫存水位。

**3** 股東權益：主要為2023年前三季度稅後淨利扣除董事會通過2022年下半年度及2023年上半年度盈餘分配案(兩期之每股現金股利均為4.5元)之結果。

# 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

非金管會認可之國際財務報導準則 (Non-TIFRS)

新台幣/百萬元		3Q23	2Q23	3Q22	Q/Q (%)	Y/Y (%)
TIFRS	營業利益	525	717	1,221	(26.8%)	(57.0%)
	營利率(%)	4.24%	7.17%	8.38%		
調節項目	股份基礎給付酬勞成本	342	66	85		
Non-TIFRS	營業利益	867	783	1,306	10.7%	(33.6%)
	營利率(%)	7.00%	7.82%	8.96%		

TIFRS	稅後淨利	858	441	1,192	94.6%	(28.0%)
	淨利率(%)	6.93%	4.40%	8.18%		
	基本每股盈餘 (NT\$)	4.32	2.28	6.13		
調節項目	股份基礎給付酬勞成本	342	66	85		
	所得稅影響數	(72)	(19)	(18)		
Non-TIFRS	稅後淨利	1,128	488	1,259	131.1%	(10.4%)
	淨利率(%)	9.10%	4.88%	8.64%		
	基本每股盈餘 (NT\$)	5.68	2.52	6.39		

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。

# 2023年10月份合併營收

2023年10月份合併營收

**\$51.59億**

營收 月增 3%  
創歷史同期次高

2023年累計至10月份  
合併營收

**\$376.33億**

營收 年增 -27%

\*營收單位為新台幣



# 觀念溝通

# 做模組真的價值低嗎?

## A Company

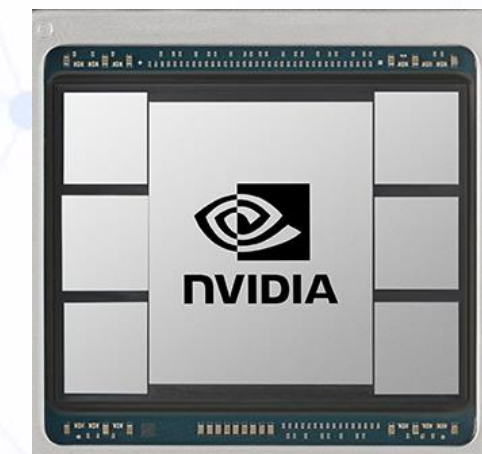


## N Company



**To Modules**  
(Adding Values)

**From ICs**  
(as Foundation)



# 關鍵

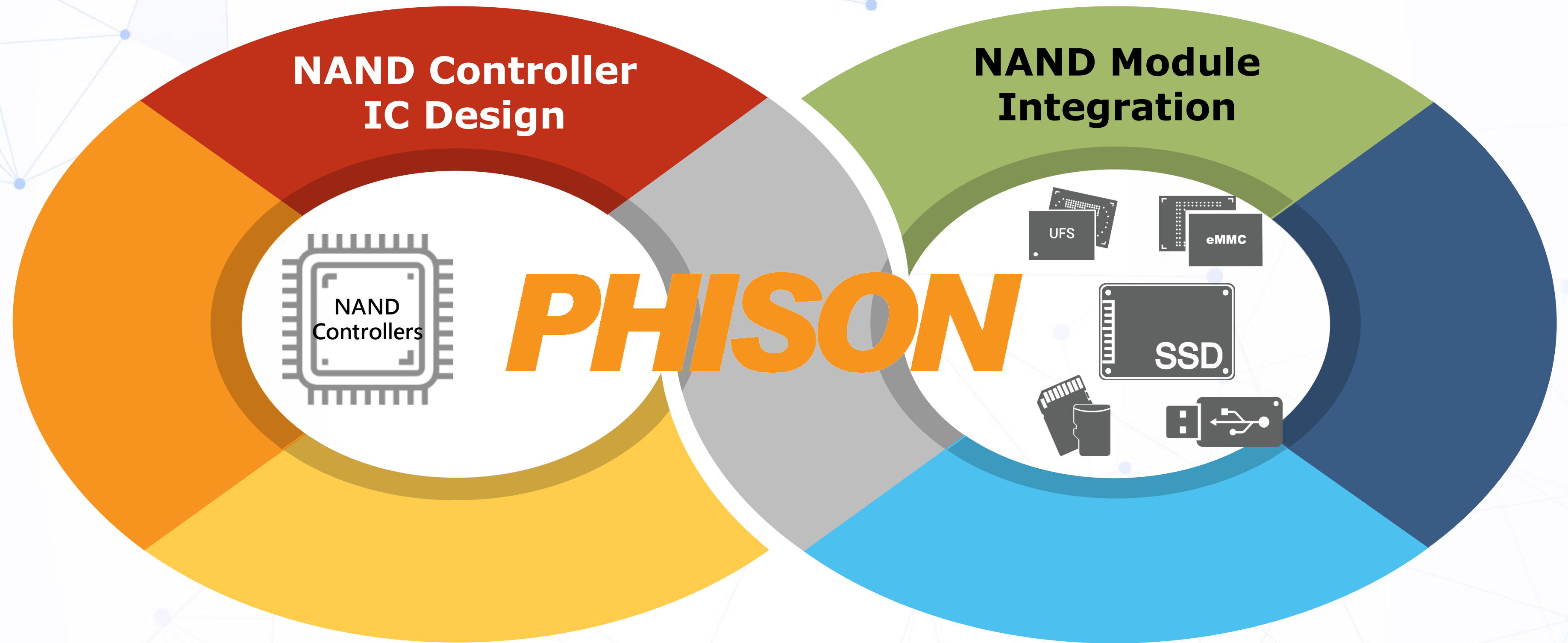
# 成果

附加價值  
系統差異化  
IC設計能力

ASP上升  
毛利上升

VALUE

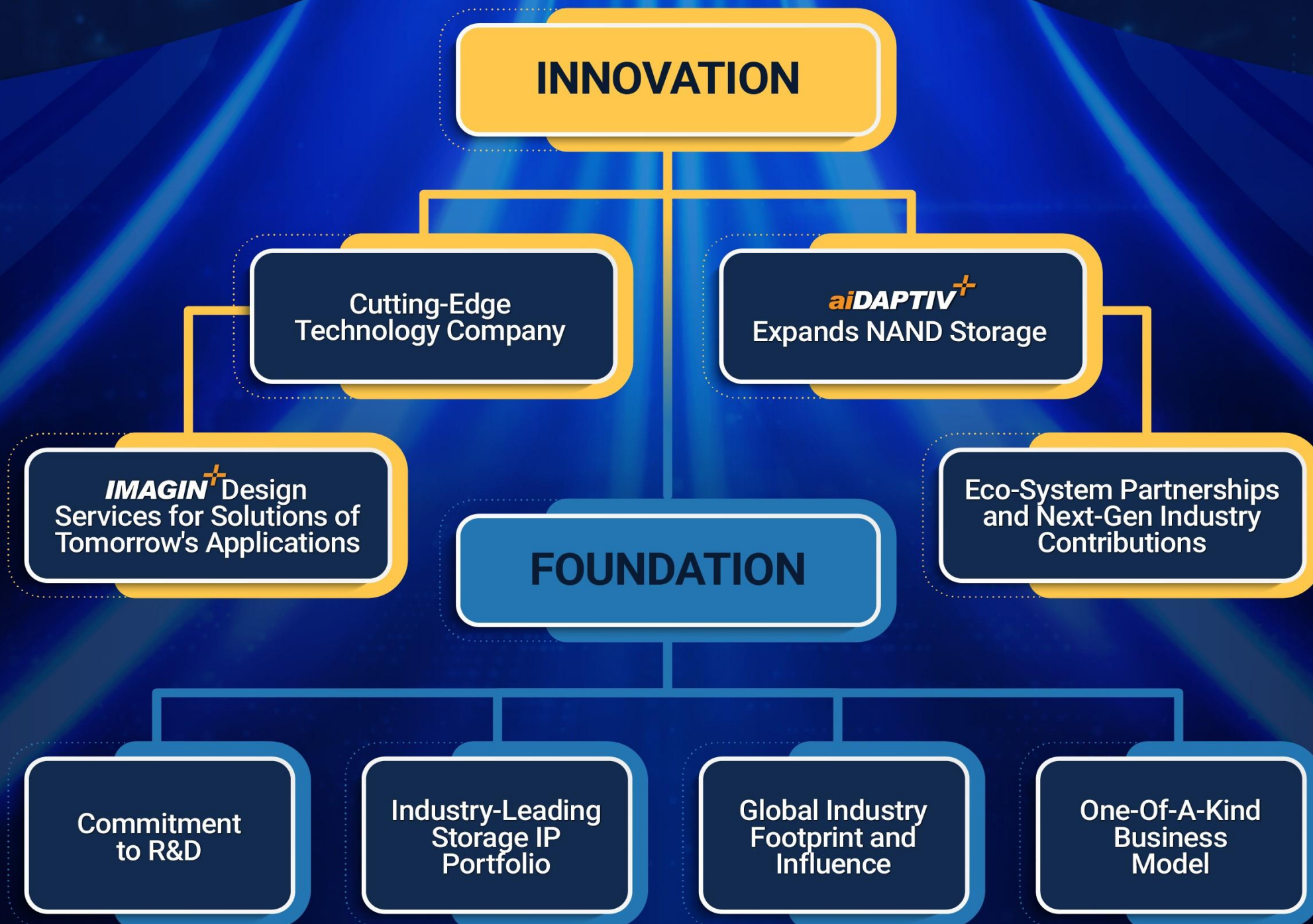
# 群聯不是單純的NAND控制晶片與NAND ODM模組供應商



PHISON

# THE FOUNDATION THAT ACCELERATES INNOVATION™

A holistic vision for high-performance storage in the modern data ecosystem



# PHISON

## Providing Value-Added Modules with IC Design Capabilities

Phison, the **Foundation** that Accelerates **Innovation**

**Foundation**  
Vertical integrated IC design & system know-how

**Innovation**  
Bring expertise to unique innovative designs while maximizing profit

**2-1** 本公司預付貨款以確保NAND供應商貨源穩定

# 本公司預付貨款以確保NAND原廠貨源穩定

## 部份產品已出現供貨吃緊情形

快閃記憶體(NAND)原廠產能限縮，NAND供應有限，第四季本公司部份產品已出現供貨吃緊情形，群聯於11月7日董事會決議通過擬預付貨款予NAND供應商，強化與其合作以確保供貨穩定。

## 掌握未來季度成長商機

研調機構預估NAND市場將可能於2024年發生供給短缺，且整體NAND營收於2024年將可能反轉並走升，群聯持續拓展高階應用及增值設計服務客戶群之合作，預期營業規模可隨市場反轉擴大。

2-2

本公司擬發行國內第二次無擔保轉換公司債案



# 群聯擬發行國內第二次無擔保轉換公司債案

- 群聯於11月7日董事會決議通過擬發行國內第二次無擔保轉換公司債案，群聯因充實營運資金以提高資金調度能力，擬募集與發行國內第二次無擔保轉換公司債。
- 本次預計發行總張數上限為**60,000張**，每張債券面額為新台幣100仟元整，預計發行總面額上限為**新台幣6,000,000仟元整**，依票面金額之**100-101%**發行，預計發行總金額上限為新台幣6,060,000仟元，發行期間五年，票面利率為**0%**，擬採詢價圈購方式辦理公開承銷。
- 本案實際發行條件俟呈主管機關申報生效後，將依相關法令規定並視金融環境及市場狀況，訂定發行條件及辦理實際發行作業等相關發行事宜。

# 發行國內第二次無擔保轉換公司債案之原因 (1/2)

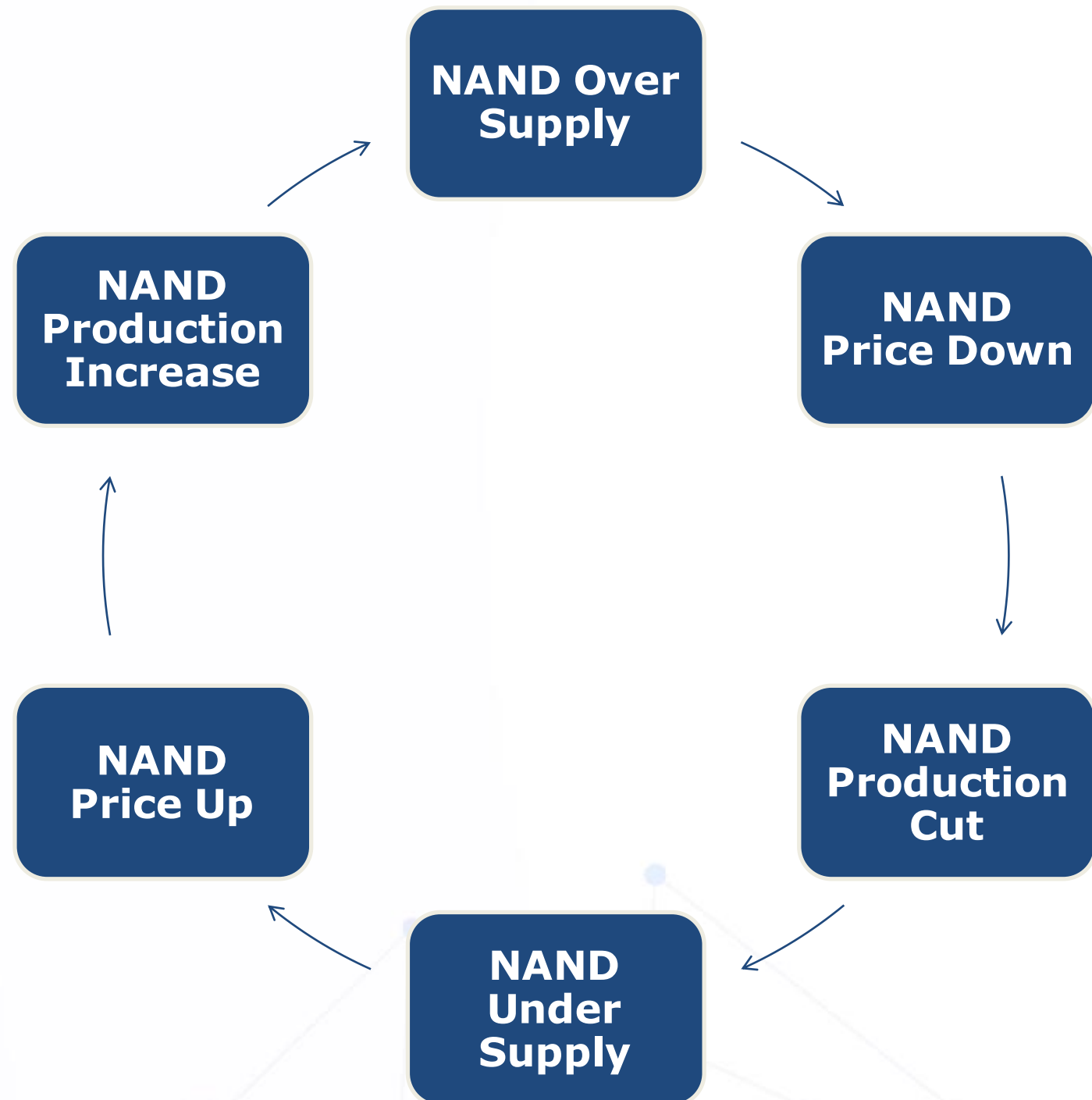
## 群聯需要擴大營業規模

市場預期NAND 整體需求狀況將於2024年逐漸反轉並走升，群聯需要擴大營業規模，以滿足全球客戶與夥伴的需求，掌握商機。

## 投入先進製程的控制晶片研發

NAND終端應用市場對高速傳輸與儲存效能的需求持續提升，再加上搭載NAND儲存裝置的應用系統類型不斷擴大，因此必須持續招募相關的研發工程師，並加碼投入先進製程的控制晶片研發，以維持本公司的技術領先地位。

# 發行國內第二次無擔保轉換公司債案之原因 (2/2)



## NAND Over Supply

NAND原廠 希望群聯多買NAND，消化庫存 => 群聯採購NAND可同時降低NAND庫存成本並強化與NAND原廠合作關係 (需要充足的資金)

## NAND Under Supply

群聯透過長期與NAND供應商的良好合作紀錄，持續取得相對穩定的NAND供貨 (需要充足的資金)

## 不論是NAND Over/Under Supply時期

群聯都需要有充足的資金，才能在供需變化的過程中，透過彈性的採購策略，掌握成長動能，創造最大化的營收與獲利

**3**

**營運亮點**

# Client SSD Market



**Through transformation, Phison will continue to expand its market share in the client SSD market.**

**24%+**

Phison Client SSD Controller Shipments Market Share @2022

# Automotive Storage

**15+**

Brands of Top 20 Car Makers  
Adopted Phison Auto Storage Solutions

**40%+**

Phison Auto NAND Controller  
Shipments Market Share @2022

# Mobile Storage

**12+**

Host Chipset Makers Verified

MEDIATEK

Qualcomm

UNISOC

intel

NXP

NOVATEK

Mstar

Amlogic

Rockchip

ALLWINER

Sigmastar

芯驰 SemiDrive

**24%+**

Phison eMMC Controller  
Shipments Market Share @2022

# Gaming Storage

## Design-in Examples



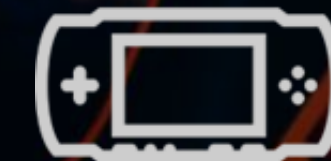
Gaming Consoles

Gaming Laptops



Gaming Desktops

Handheld Gaming Consoles





# Enterprise SSD

**Phison**

**Closely Collaborating with  
Server Customers Worldwide**



# Industrial Storage

## 3Q23 Design-in Projects



**Battery Storage**  
Phison S17T SATA SSD Inside



**Smart Mail-Box**  
Phison S17T SATA SSD Inside



**ATM Machine**  
Phison E13T PCIe 3.0 SSD Inside



**CCTV Broadcasting system (NVR)**  
Phison S12DI SATA SSD Inside

# Space Storage

## The World's First

4TB SSD on the ISS  
(International Space Station)



# Signal Conditioning IC Market

**100+**

Phison PCIe 5.0 Redriver  
Design-in Projects

**Verified**


Phison PCIe 5.0 Retimer PS7201  
PCI-SIG Verification

**50%+**

Phison PCIe 5.0 Redriver  
Shipments Market Share @2022

**1H24**

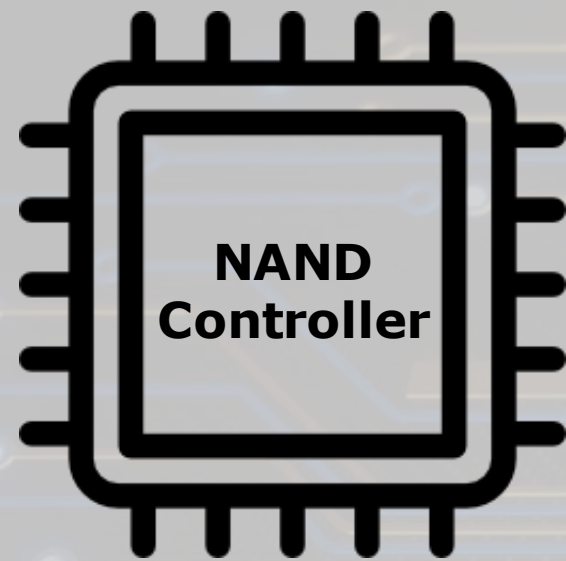
Phison PCIe 5.0 Retimer  
Start Shipping

PCI Express 5.0 

Systems with CEM Slot(s)

Company	Product Name	Identifier	Spec Revision	Max Lane Width Tested	Function	Date Added
Phison	PS7201 PCIe 5.0 Retimer	PS7201 PCIe 5.0 16 lanes retimer	PCIe 5.0 at 32GT/s	x16	PCIe 5.0 16 lanes retimer	Sep 25, 2023

# 2023年第三季 Design Service 亮點



## Customized

- PCIe 4.0/5.0
- UFS 2.2/3.1/4.0
- eMMC 5.1



## Customized

- UFS for mobile applications
- eMMC for entry phones



## Customized

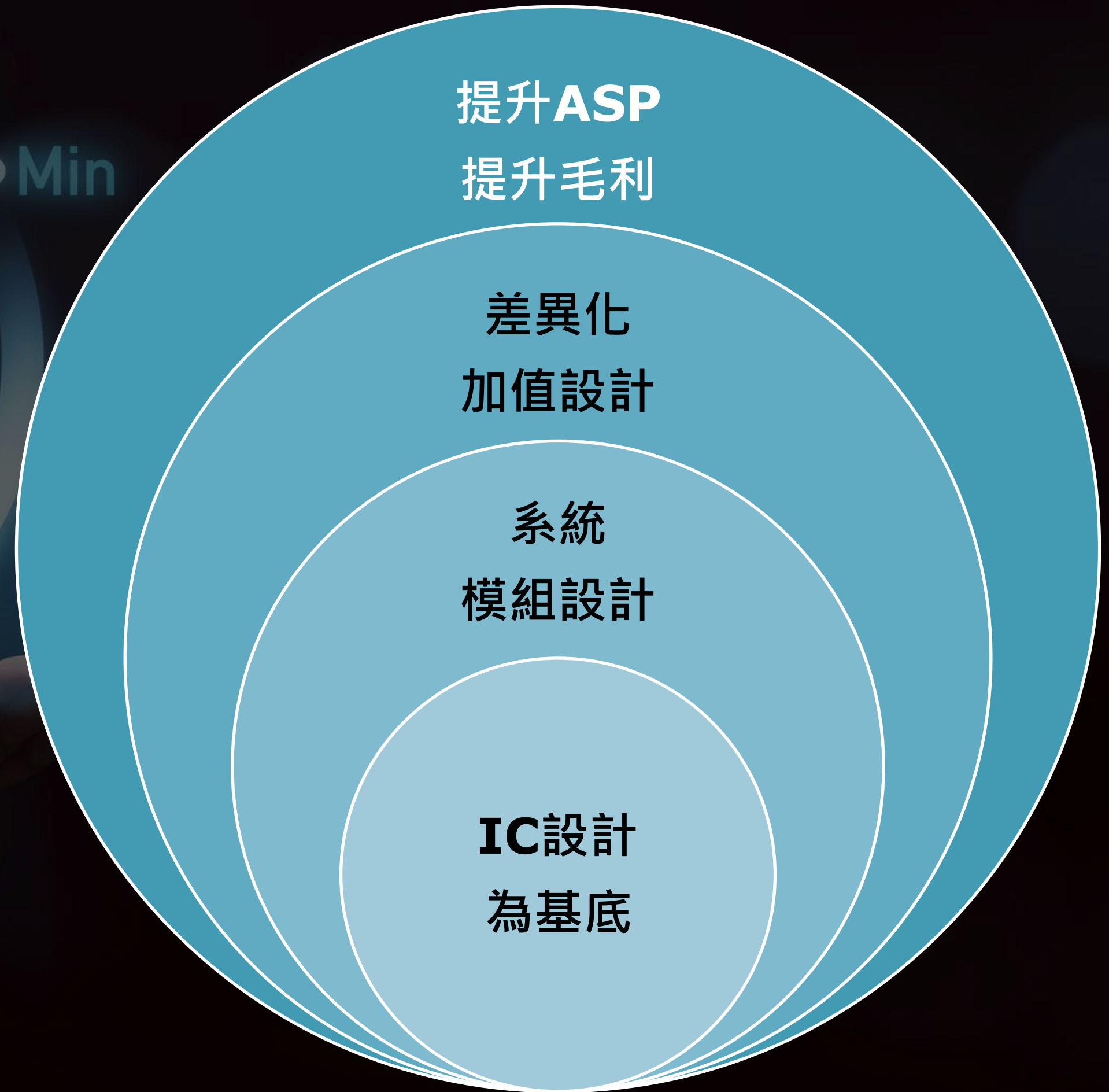
- PCIe 4.0
- FW & ASIC modification
- Analog
- Testing conditions

+ Max

— Min

# Phison's Value-added Business Model

VALUE



## 4 現在與未來的技術領先優勢

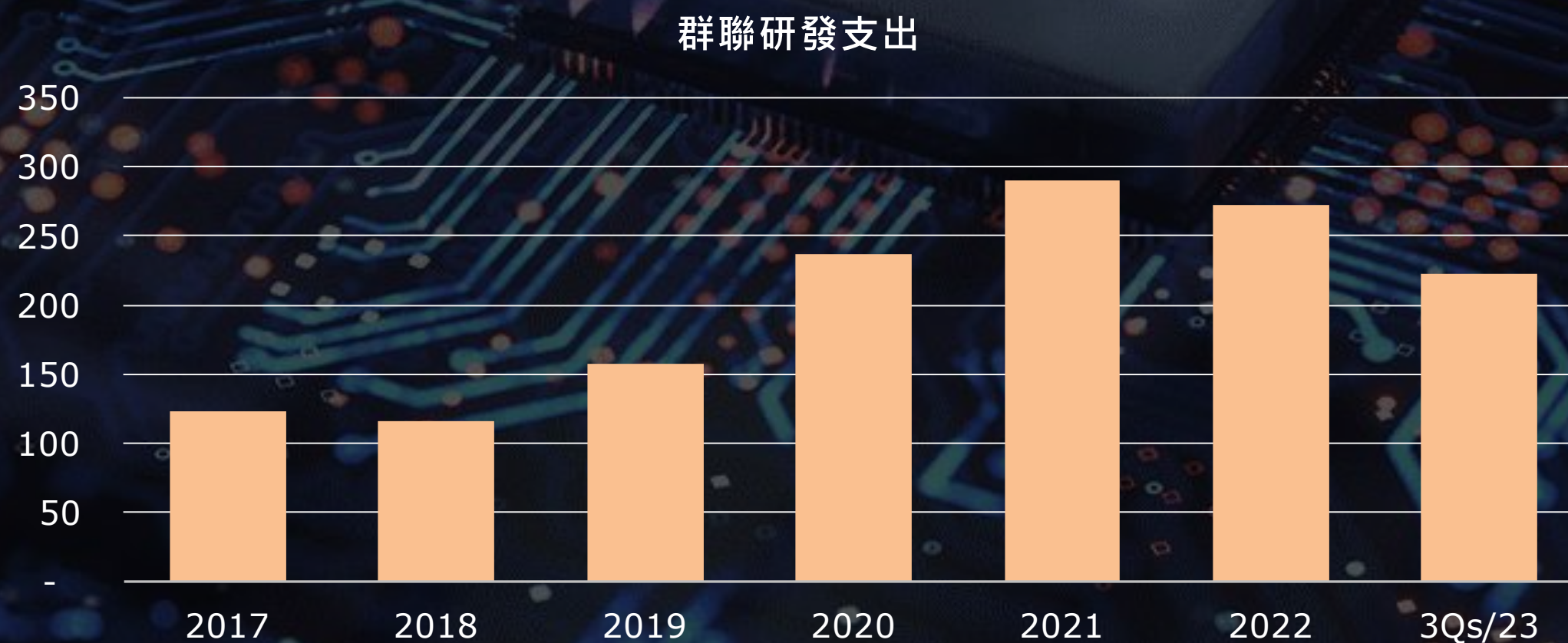
# 群聯 透過研發投資 持續強化技術領先地位

Category	2017	2018	2019	2020	2021	2022	3Qs/23
研發人數	942	1,112	1,450	1,531	2,228	2,891	3,023
研發支出佔營業收入比 (%)	9%	9%	11%	14%	13%	14%	<b>21%</b>
研發支出佔營業費用比 (%)	78%	79%	79%	81%	81%	77%	82%

**2000+**  
Global Patents

**3800+**  
Global Employees

**75%+**  
Proportion of Engineers



Note: Global patents including Granted and Pending