

掃描 & 加入 群聯IR發送清單



PHISON

營運成果與未來展望

2023年 第四季

潘健成 | 群聯電子 執行長

March 8, 2024

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

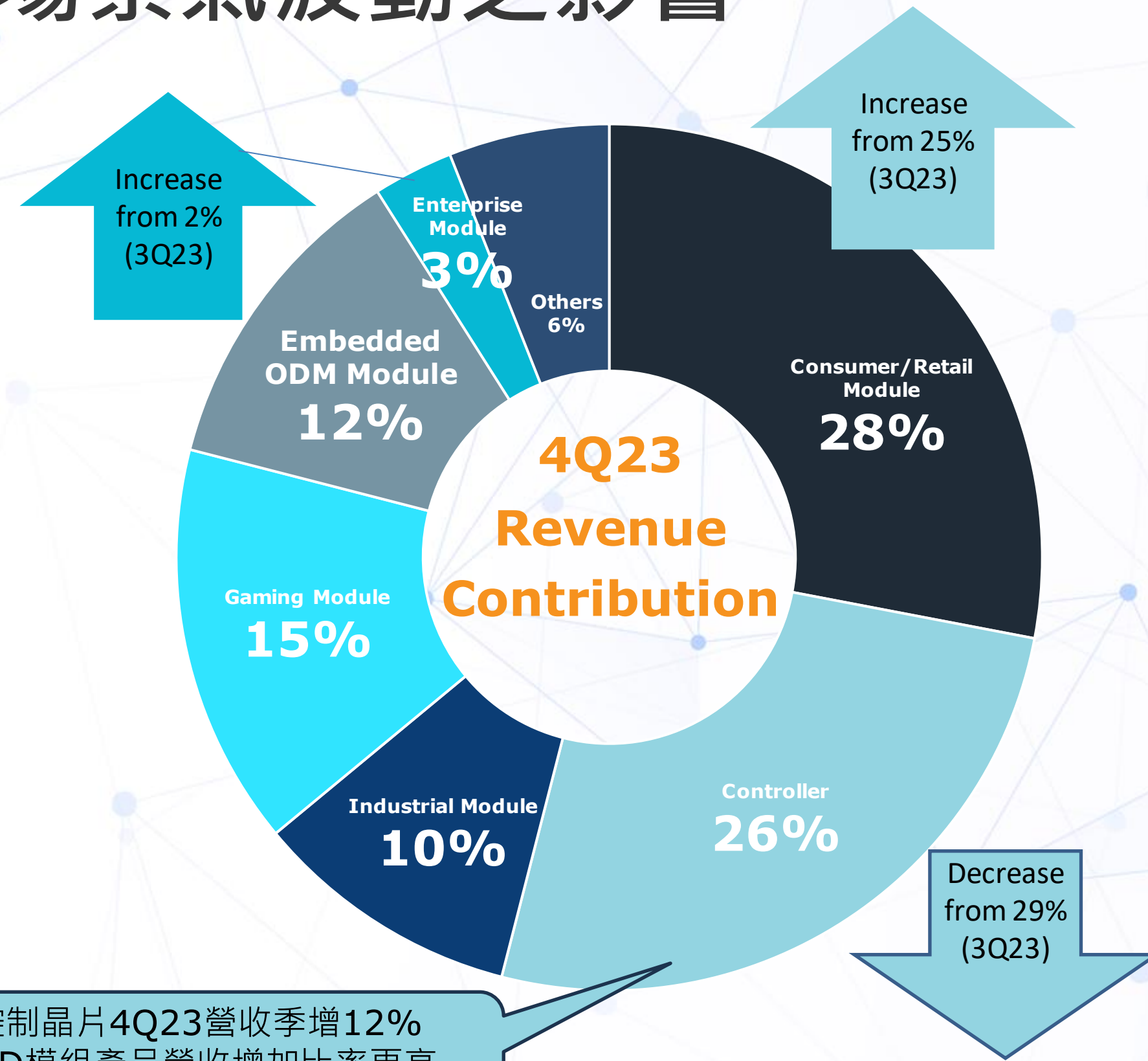
Q&A

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%+



NAND控制晶片4Q23營收季增12%
但因NAND模組產品營收增加比率更高
故NAND控制晶片營收貢獻較3Q23下降

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

2 4Q23財務表現與營運概況更新

4Q23 合併營收與毛利

2023年第四季合併營收
\$157.48億

營收
年增**28.1%**
季增**27.1%**

2023年第四季毛利
\$56.73億

毛利
年增**64.5%**
季增**42.2%**
歷史新高 (All-time high)

*營收單位為新台幣

2023全年度 合併營收與毛利

2023全年度合併營收

\$482.22億

營收
年減 20%

2023全年度毛利

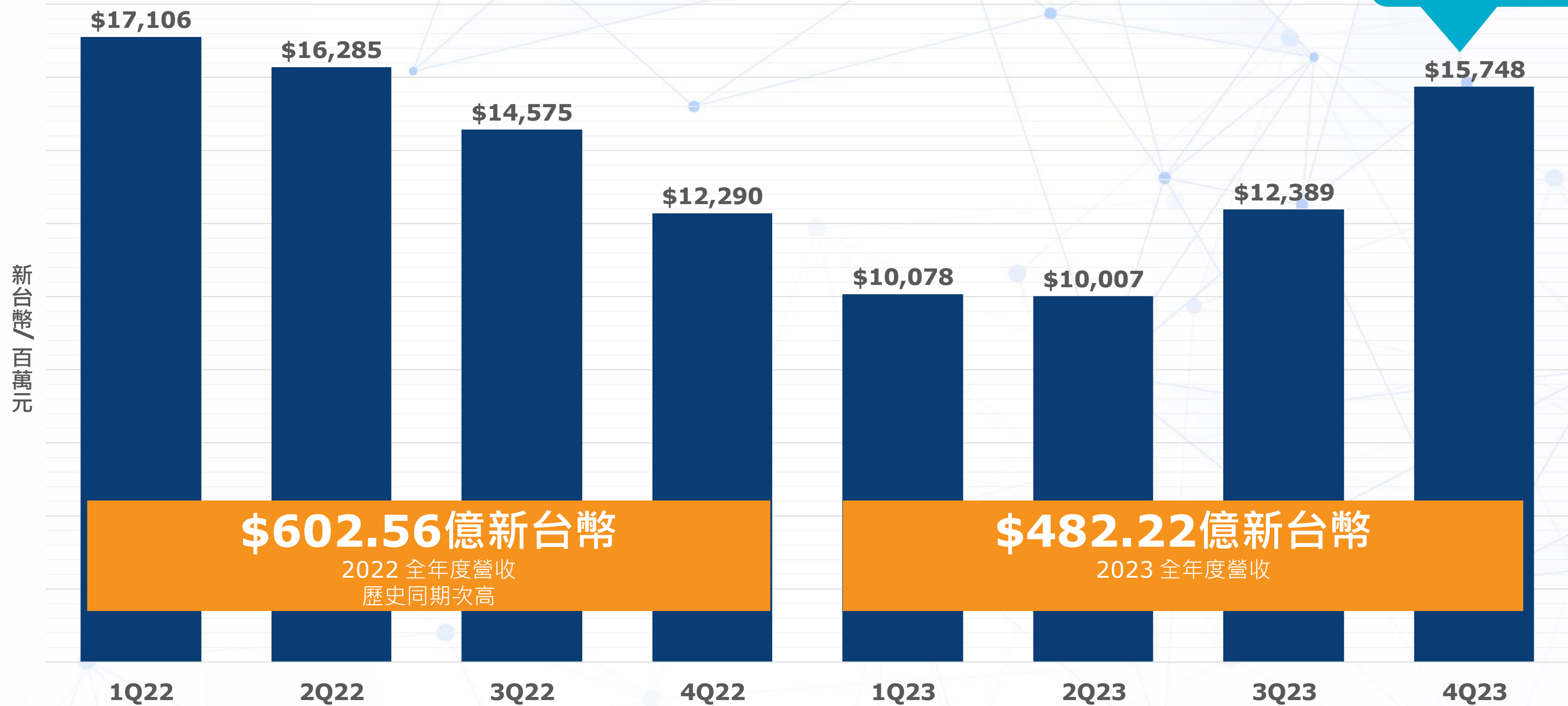
\$161.14億

毛利
年減 7.1%
歷史第三高

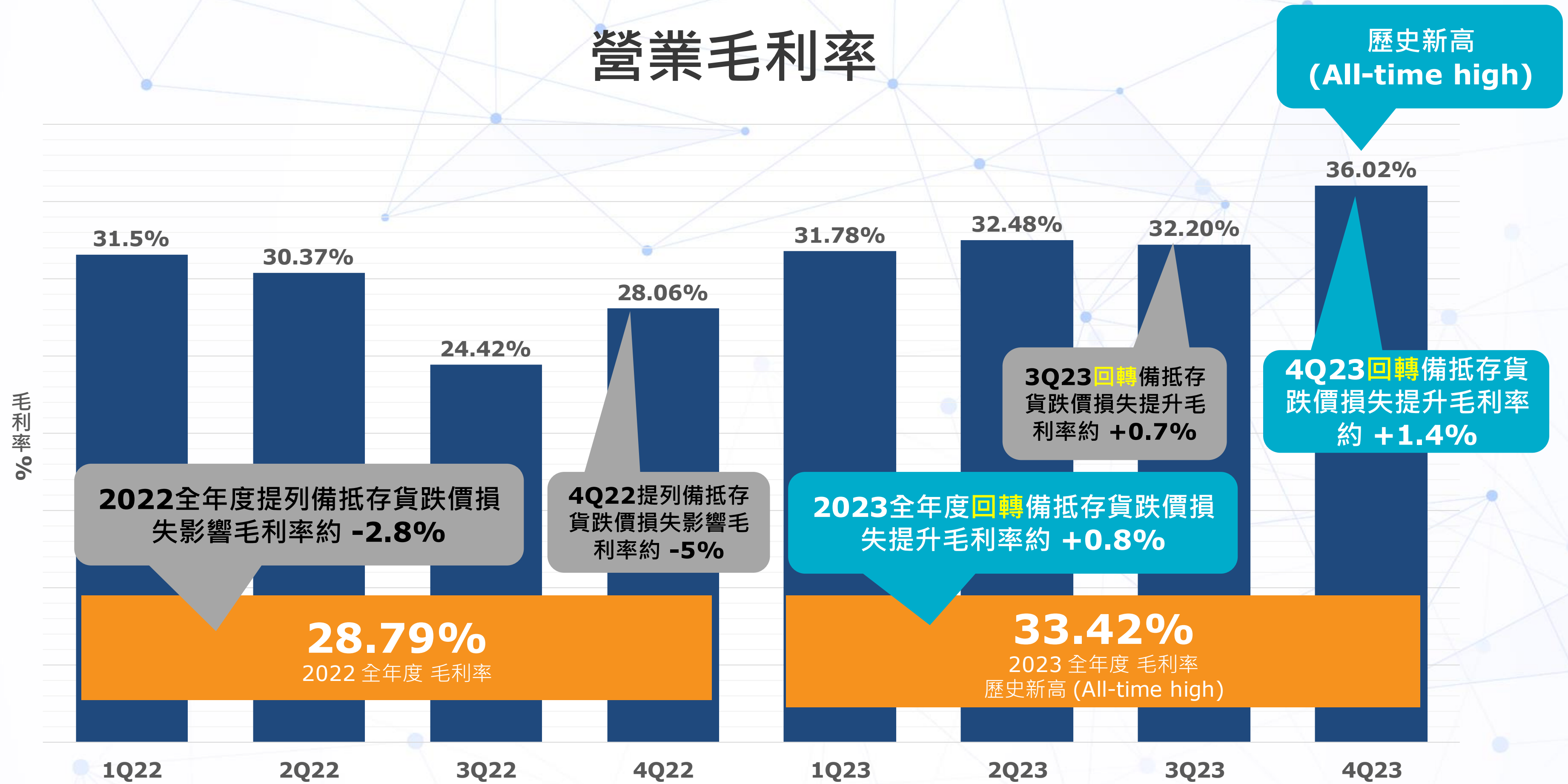
*營收單位為新台幣

合併營收

歷史同期次高



營業毛利率

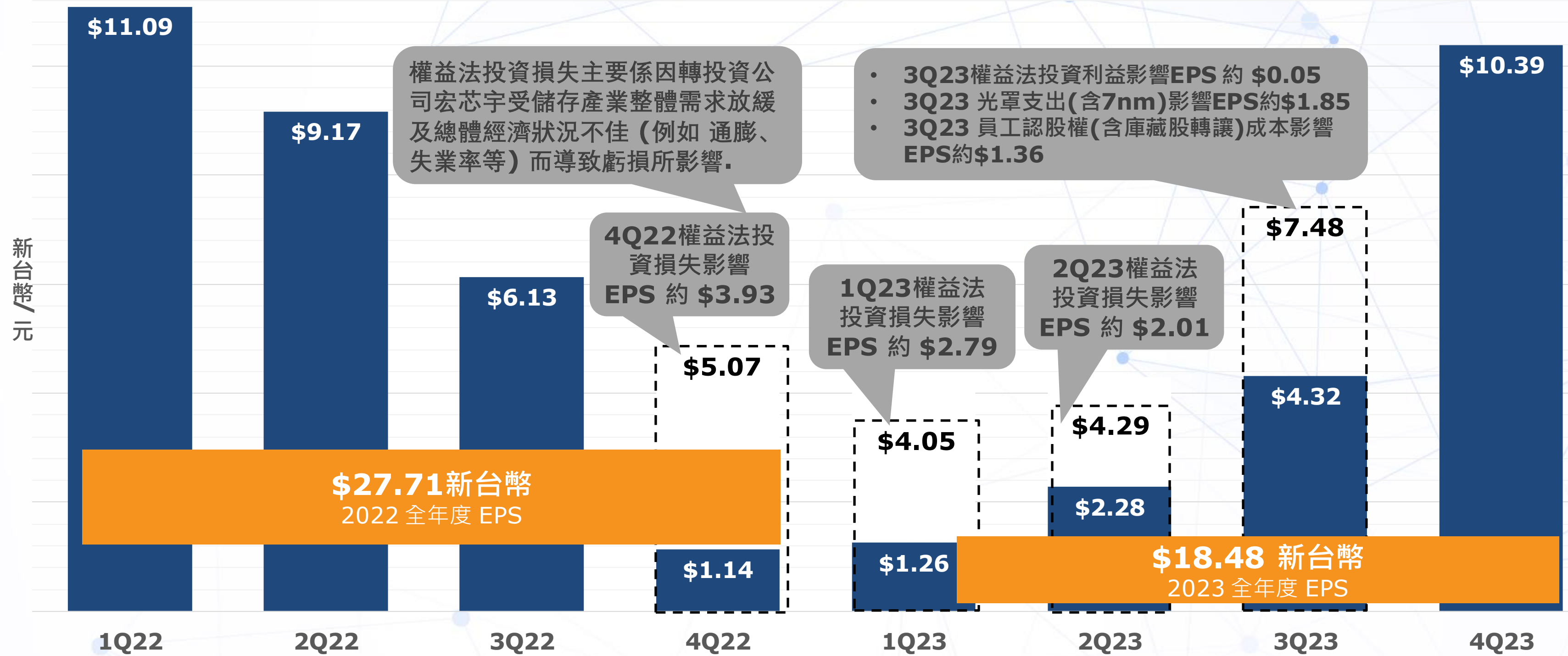


附註:

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

權益法投資
宏芯宇 2023 全年度損益已轉為正數



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

4Q23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	4Q23	3Q23	4Q22	Q/Q (%)	Y/Y (%)
營業收入(美金百萬元)	493	393	392	25.4	25.8
營業收入	15,748	12,389	12,290	27.1	28.1
營業毛利	5,673	3,989	3,449	42.2	64.5
推銷費用	391	325	334		
管理費用	355	238	204		
研究發展費用	3,426	2,896	1,644		
預期信用減損(損失)利益	(40)	5	24		
營業費用	4,132	3,464	2,205	19.3	87.4
營業利益	1,541	525	1,243	193.5	24.0
營業外收益(損失)	642	427	(1,082)		
稅前淨利	2,183	952	161	129.3	1255.9
所得稅費用(利益)	99	94	(56)		
稅後淨利	2,084	858	217	142.9	860.4
基本每股盈餘 (NT\$)	10.39	4.32	1.14		
重要財務比率 (%)					
毛利率	36.0%	32.2%	28.1%		
營利率	9.8%	4.2%	10.1%		
淨利率	13.2%	6.9%	1.8%		
平均匯率(美元/新台幣)	31.15	30.93	29.80		

1 本季新台幣營收，季成長27.1%
美金計算營收，季成長為25.4%

2 本季毛利率為36.02%，為
單季新高。本季提列存貨評價
損失回轉影響毛利率約
+1.4%。

3 4Q23營業費用較3Q23 增加，
除因本季光罩支出超過NT\$2
億，亦因營業外權益法投資
獲利大幅提高使稅前淨利增
加而提高認列員工獎酬所致；
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 4Q23 營業外利益，主要係認
列權益法投資利益、外幣匯
兌損失及金融資產評價利益
之影響。

FY23 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	2023	2022	Y/Y (%)
營業收入(美金百萬元)	1,545	2,043	(24.4)
營業收入	48,222	60,256	(20.0)
營業毛利	16,114	17,350	(7.1)
推銷費用	1,277	1,268	
管理費用	960	1,044	
研究發展費用	10,306	8,131	
預期信用減損(損失)利益	(51)	63	
營業費用	12,492	10,506	18.9
營業利益	3,622	6,844	(47.1)
營業外收益(損失)	477	(547)	
稅前淨利	4,099	6,297	(34.9)
所得稅費用(利益)	475	896	
稅後淨利	3,624	5,401	(32.9)
基本每股盈餘 (NT\$)	18.48	27.71	
重要財務比率 (%)			
毛利率	33.4%	28.8%	
營利率	7.5%	11.4%	
淨利率	7.5%	9.0%	
平均匯率(美元/新台幣)	31.15	29.80	

1 全年度
新台幣營收年成長(20%)
美金計算營收年成長為(24.4%)

2 全年度
毛利率為33.42%，為同期
新高。提列存貨評價損失回轉
影響毛利率約+0.8%。

3 全年度
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 全年度
營業外收支為利益損失，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
兌損失所致。

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	4Q23	3Q23	4Q22
總資產	64,963	60,285	59,990
現金及損益以公允價值衡量之 金融資產(流動)	15,201	15,329	17,819
應收帳款	9,622	8,599	7,237
存貨	24,410	21,331	20,390
長期性投資	4,763	3,961	4,443
不動產、廠房及設備	7,448	7,453	7,598
總負債	22,175	19,524	22,358
流動負債	21,801	14,755	17,599
應付公司債	-	3,464	3,442
總股東權益	42,788	40,761	37,632
每股淨值(NT\$)	213	203	190
重要財務比率			
應收帳款週轉天數	64	67	48
存貨週轉天數	255	259	170
股東權益報酬率 (%)	9.01	5.24	14.41
資產報酬率(%)	5.87	3.46	8.83

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全年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-2023第四季

非金管會認可之國際財務報導準則 (Non-TIFRS)

新台幣/百萬元		4Q23	3Q23	4Q22	Q/Q (%)	Y/Y (%)
TIFRS	營業利益	1,541	525	1,243	193.5%	24.0%
	營利率(%)	9.79%	4.24%	10.12%		
調節項目	股份基礎給付酬勞成本	37	342	74		
Non-TIFRS	營業利益	1,578	867	1,317	82.0%	19.8%
	營利率(%)	10.02%	7.00%	10.72%		

TIFRS	稅後淨利	2,084	858	217	142.9%	860.4%
	淨利率(%)	13.23%	6.93%	177%		
	基本每股盈餘 (NT\$)	10.39	4.32	1.14		
調節項目	股份基礎給付酬勞成本	37	342	74		
	所得稅影響數	28	(72)	(5)		
Non-TIFRS	稅後淨利	2,149	1,128	286	90.5%	651.4%
	淨利率(%)	13.65%	9.10%	2.33%		
	基本每股盈餘 (NT\$)	10.71	5.68	1.50		

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。

財務資訊調節表-2023全年度

非金管會認可之國際財務報導準則 (Non-TIFRS)

新台幣/百萬元		2023	2022	Y/Y (%)
TIFRS	營業利益	3,622	6,844	(47.1%)
	營利率(%)	7.51%	11.36%	
調節項目	股份基礎給付酬勞成本	519	360	
Non-TIFRS	營業利益	4,141	7,204	(42.5%)
	營利率(%)	8.59%	11.96%	

TIFRS	稅後淨利	3,624	5,401	(32.9%)
	淨利率(%)	7.52%	8.96%	
	基本每股盈餘 (NT\$)	18.48	27.71	
調節項目	股份基礎給付酬勞成本	519	360	
	所得稅影響數	(73)	(51)	
Non-TIFRS	稅後淨利	4,070	5,710	(28.7%)
	淨利率(%)	8.44%	9.48%	
	基本每股盈餘 (NT\$)	20.75	29.29	

Non-TIFRS的EPS增加約NT\$ 2.27

其中3Q23庫藏股轉讓員工

成本影響EPS約NT\$1.1

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。

2024年2月份合併營收

2024年2月份合併營收

\$46.65億

營收 年增**42%**
創歷史同期次高

2024年累計至2月份
合併營收

\$97.51億

營收 年增**58%**
創歷史同期次高

*營收單位為新台幣

觀念溝通

做模組真的價值低嗎?

A Company

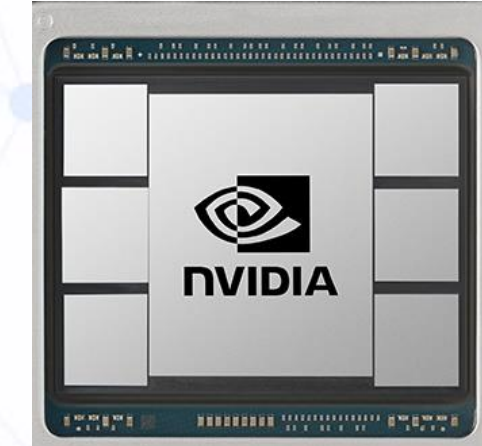


N Company



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

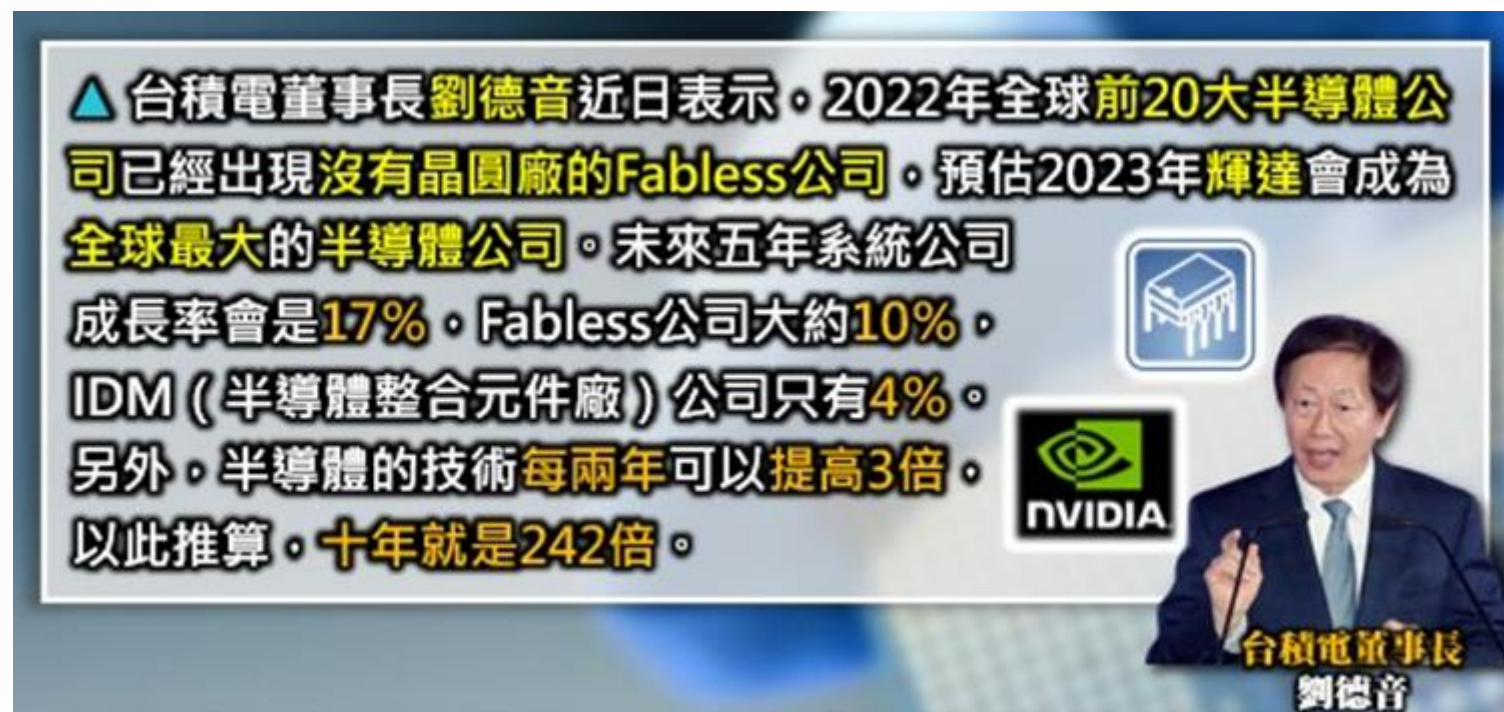
台積電 劉德音：未來五年系統公司成長率會是17%

蔡力行：聯發科已是系統公司

IC設計公司變成「系統」公司的趨勢，在疫情之後有愈來愈顯著的跡象。

IC設計業者從原先提供晶片的角色，逐步變成提供子系統、模組，甚至是主導整個終端產品設計的關鍵角色。

不僅聯發科如此，舉凡美系IC設計大廠包括英特爾（Intel）、NVIDIA、博通（Broadcom）、高通（Qualcomm）等業者，或是一些IDM大廠，都往這個大方向發展。



Source:

https://www.digitimes.com.tw/tech/dt/n/shwnws.asp?utm_source=DailyNews&utm_medium=Email&utm_campaign=DT_UTM&id=681989&ct=a

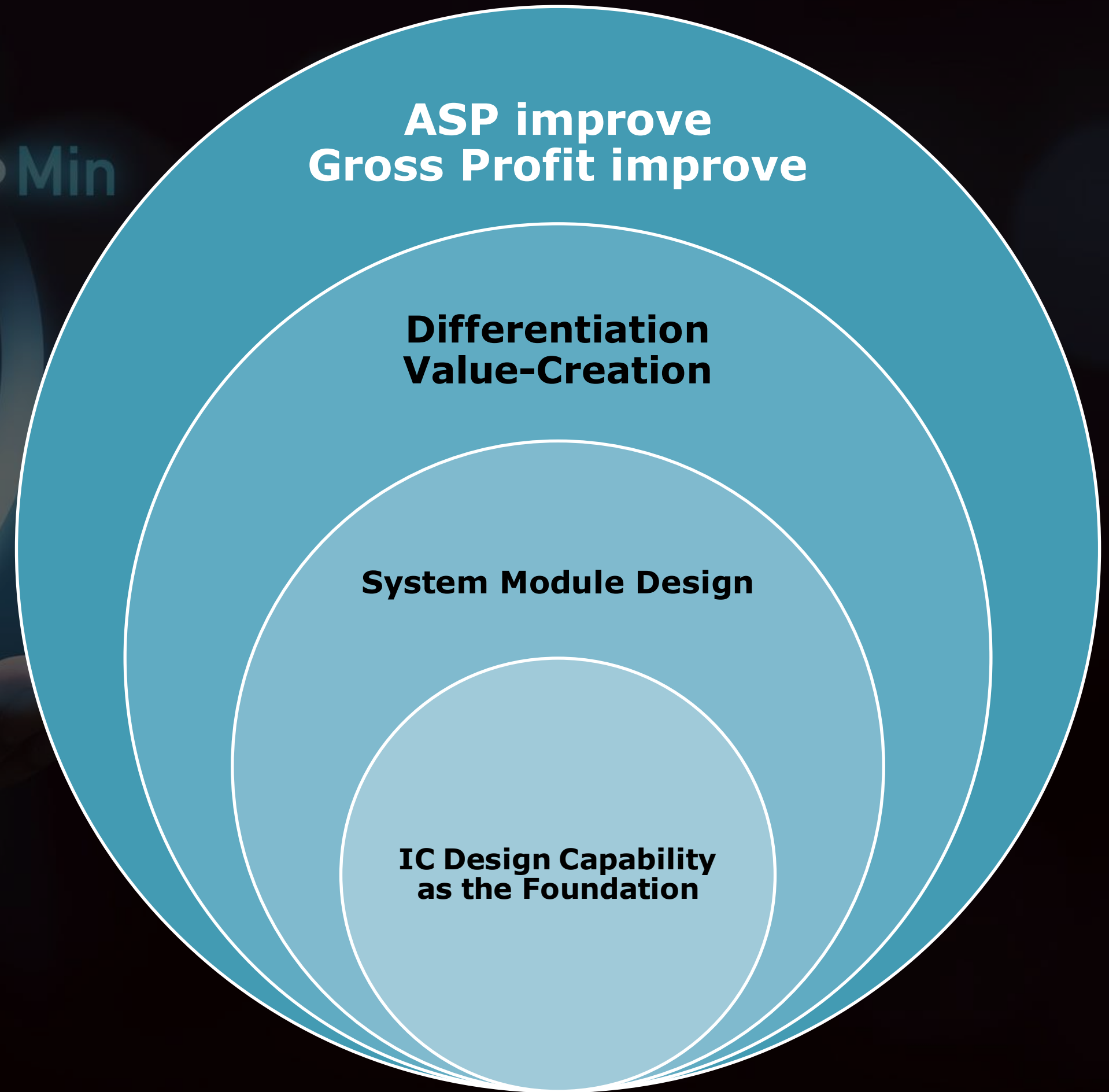
https://youtu.be/YH0DI5_3FY?si=e8VwlhmDpyleECfz

+ Max

— Min

Phison's Value-Creation Business Model

VALUE



3 營運亮點

Phison is Honored to be Recognized for its Excellence by Micron



PHISON

Phison is Honored to be Recognized for its Excellence by KIOXIA




"The relationship between KIOXIA and Phison has evolved from early supplier cooperation to a special strategic partnership. Together, we have overcome various technical challenges and market demands, and have grown together to this day. In the future, KIOXIA and Phison will continue to deepen and broaden our cooperation, and through our leading-edge technology, we together will "uplift the world with NAND storage products."

KIOXIA

PHISON

Client SSD Market

Best SSD: Crucial T700



(Image credit: Tom's Hardware)

Incredibly fast storage, ushering in the PCIe 5.0 era

techradar.pro



**Best OEM SSD
Micron 3500 SSD**

(Image credit: Micron)

Micron's 3500 1TB SSD might just be among the [best SSDs](#) ever made – if not the best – having scored 100% on [TweakTown](#) and winning its highly coveted Editor's Choice Award.

Launched in December 2023, this 232-layer NAND SSD, which adopts a M.2 2280 form factor, comes in at 512GB, 1TB and 2TB variations, and features a superb **Phison E25 controller** that can also be found in the Crucial T500 SSD.

SSD – MSI Spatium M570 Pro Frozr M.2

eTeknix

**MSI Spatium M570 Pro SSD
Best of 2023 Awards**



Tom's Hardware Best of 2023 Awards | Tom's Hardware (tomshardware.com)
"Simply the best OEM SSD ever made": Micron's new SSD gets glowing reviews thanks to new controller and new NAND — Expect it to come to a workstation PC near you | TechRadar
eTeknix Best of 2023 Awards - Page 11 - eTeknix

Automotive Storage

15+

Brands of Top 20 Car Makers
Adopted Phison Auto Storage Solutions

Mobile Storage

Phison Launched UFS Solutions

- UFS 2.2 PS8327: Entry
- UFS 3.1 PS8329: Mid-range
- UFS 3.1 PS8325: High-end
- UFS 4.0 PS8361: Flagship

for Mobile Storage Performance



Gaming Storage



Kingston Fury Renegade 2TB NVMe SSD
Best M.2 SSD With Heatsink For Gaming

TECH4 GAMERS



TECH4 GAMERS BEST OF

Best M.2 With Heatsink

Kingston Fury Renegade 2TB NVMe SSD



Sabrent Rocket 4 Plus 2TB
Best Overall M.2 SSD For Gaming

TECH4 GAMERS



TECH4 GAMERS BEST OF

Best Overall

Sabrent Rocket 4 Plus 2TB

5 Best M.2 SSDs For Gaming In 2024 (tech4gamers.com)

Enterprise SSD

3

Tier-1 Server Brands
Enterprise PCIe 4.0 X1 SSD Design-in



Industrial Storage

Phison Launched Specialized SSDs for Video and Surveillance Systems

Unleash Precision in Every Frame

PHISON S12DI Surveillance SSD

PHISON S17T Surveillance SSD

PHISON

The advertisement features a worker in a hard hat and safety glasses holding a tablet displaying a technical diagram. To the right, a security camera is shown against a cityscape background with a network overlay. Two SSD products are displayed in the center: the PHISON S12DI Surveillance SSD and the PHISON S17T Surveillance SSD. The PHISON logo is prominently displayed in the bottom right corner of the ad.


Signal Conditioning IC Market

2

Tier-1 Server Brands
Phison PCIe 5.0 Redriver Design-in

Verified

Phison PCIe 5.0 Retimer PS7201
PCI-SIG Verification

PCI Express 5.0 

Systems with CEM Slot(s)

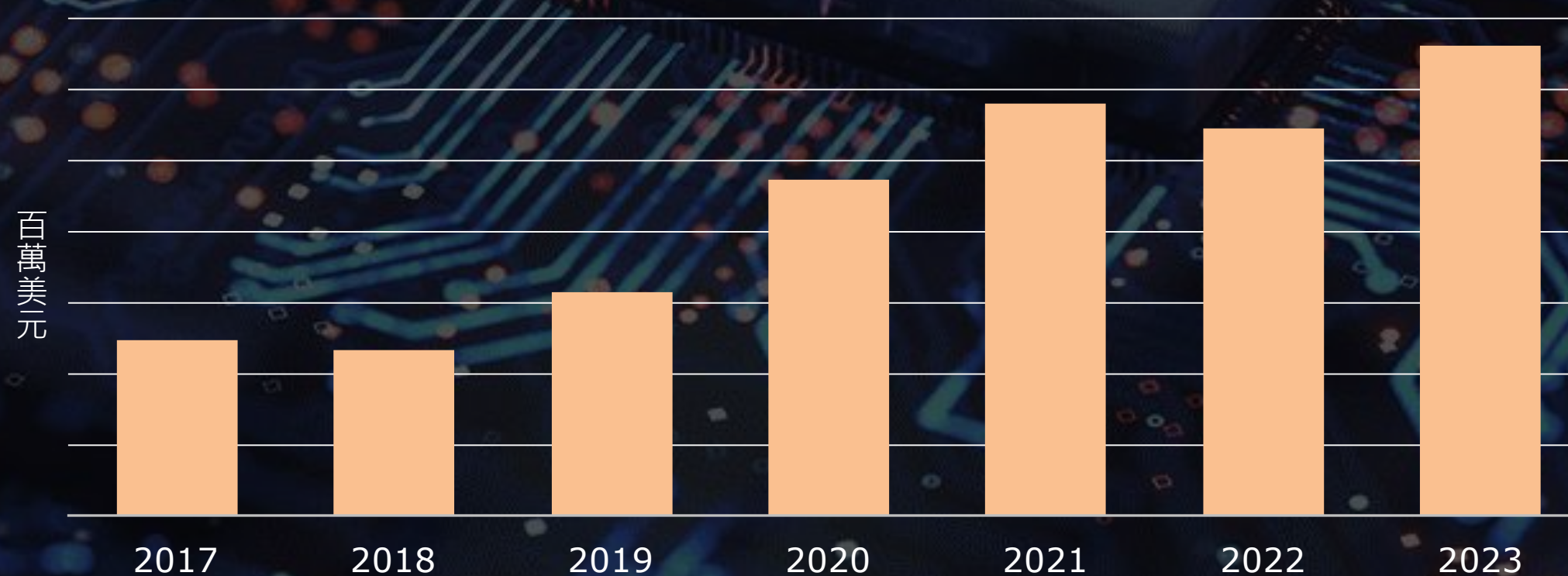
Company	Product Name	Identifier	Spec Revision	Max Lane Width Tested	Function	Date Added
Phison	PS7201 PCIe 5.0 Retimer	PS7201 PCIe 5.0 16 lanes retimer	PCIe 5.0 at 32GT/s	x16	PCIe 5.0 16 lanes retimer	Sep 25, 2023

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	2023
研發人數							
研發支出佔營業收入比 (%)	9%	9%	11%	14%	13%	14%	22%
研發支出佔營業費用比 (%)	78%	79%	79%	81%	81%	77%	83%

群聯研發支出



2000+
Global Patents

3800+
Global Employees

75%+
Proportion of Engineers

Note: Global patents including Granted and Pending