

掃描 & 加入 群聯IR發送清單



**PHISON**

# 營運成果與未來展望

## 2024年 第四季

潘健成 | 群聯電子 執行長

March 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

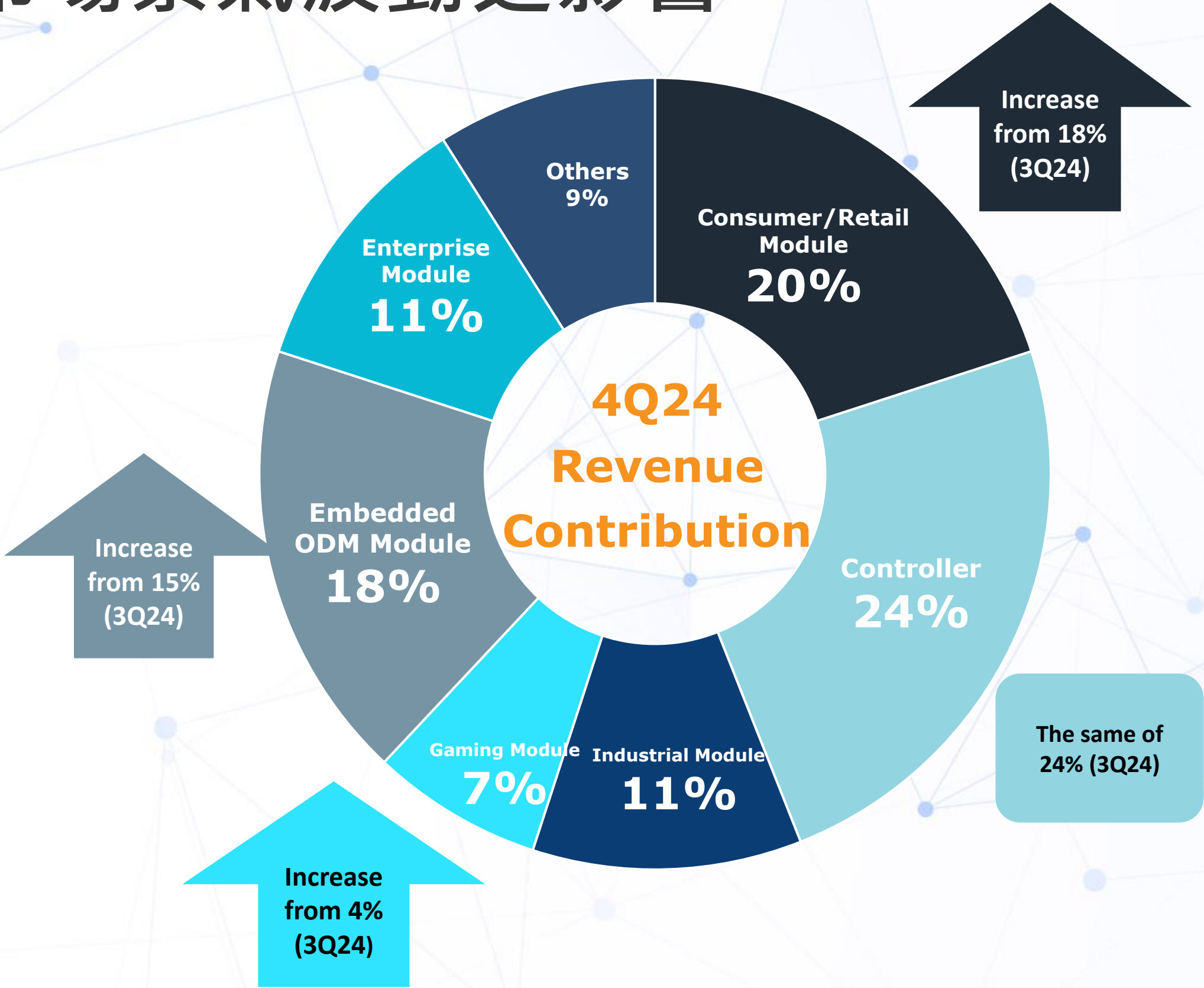
# 1 群聯的營運轉型與新成長動能



# 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 4Q24財務表現與營運概況更新



# 4Q24 合併營收與毛利

2024年第四季合併營收  
**\$125.72億**

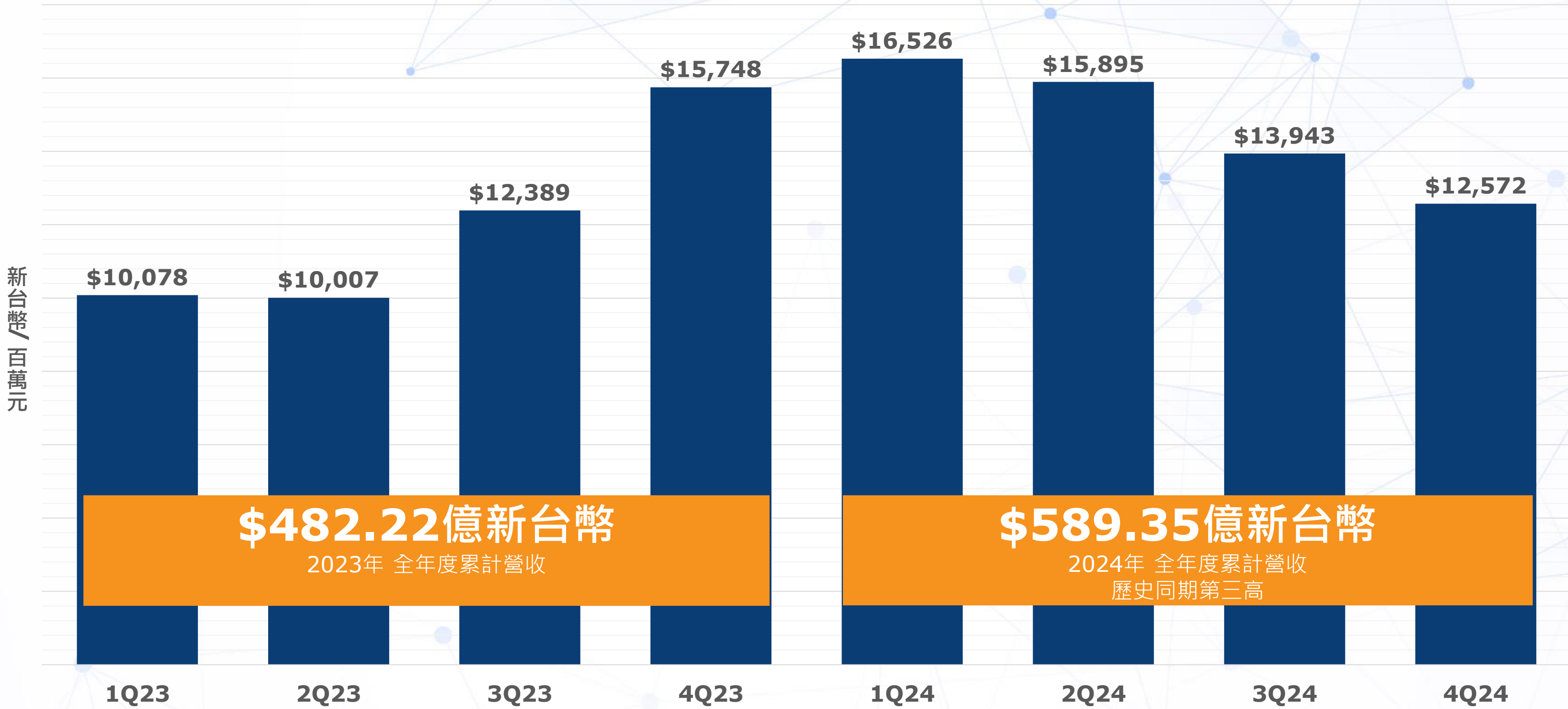
營收  
YoY (20.2%)  
QoQ (9.8%)

2024年第四季毛利  
**\$38.76億**

毛利  
YoY (31.7%)  
QoQ (4.9%)

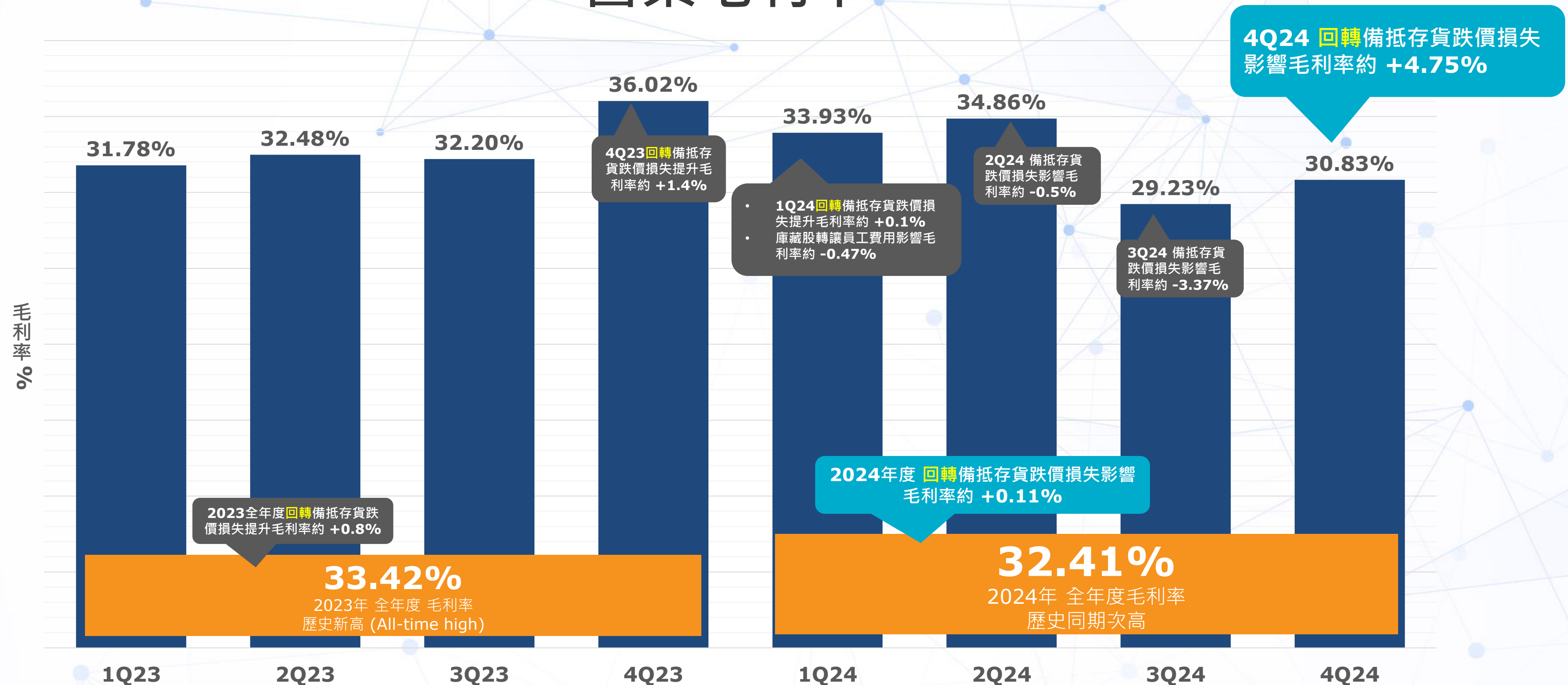
\*營收單位為新台幣

# 合併營收





# 營業毛利率

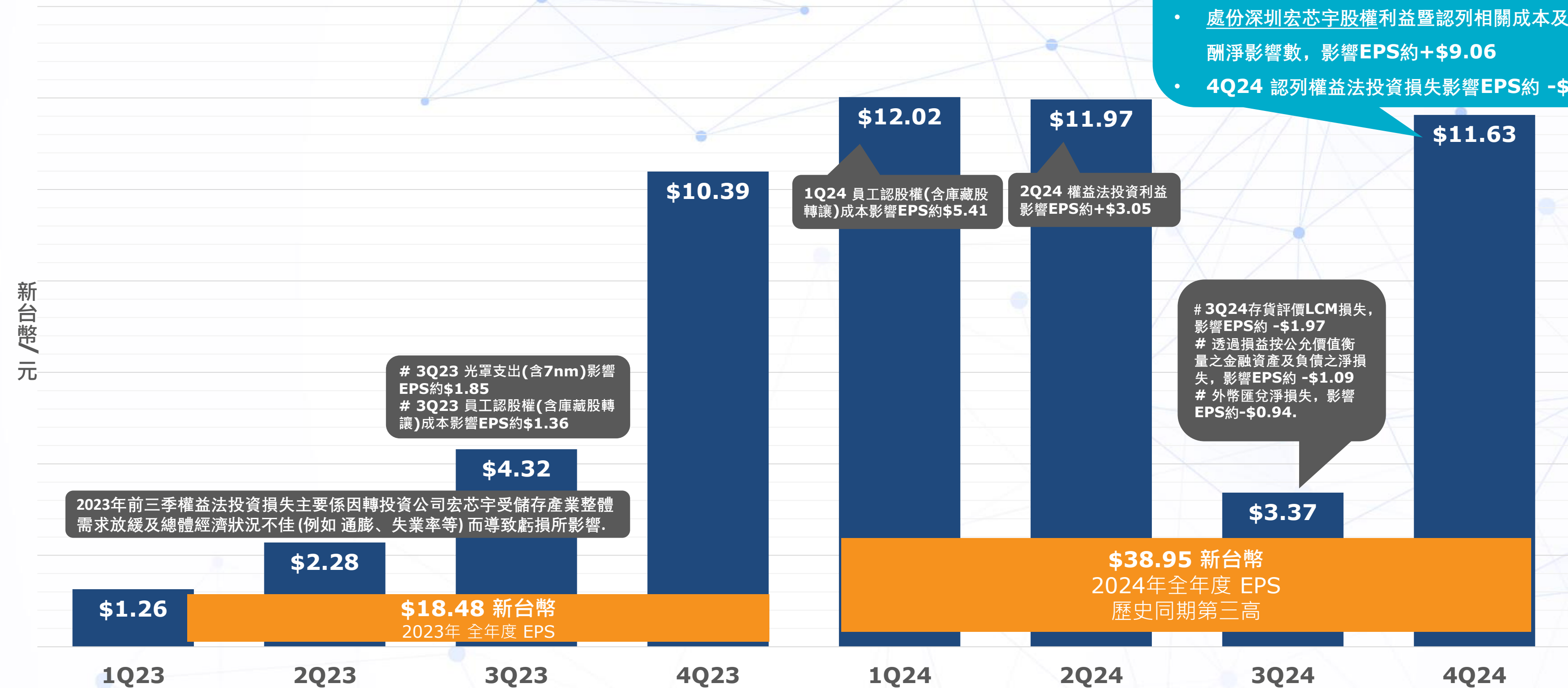


附註：

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

- 4Q24 回轉存貨評價LCM損失，影響EPS約 +\$2.48
- 透過損益按公允價值衡量之金融資產及負債之淨損失，影響EPS約 -\$0.35
- 外幣匯兌淨利益，影響EPS約+\$1.77.
- 處份深圳宏芯宇股權利益暨認列相關成本及計提員工獎勵淨影響數，影響EPS約+\$9.06
- 4Q24 認列權益法投資損失影響EPS約 -\$2.61



2023年前三季權益法投資損失主要係因轉投資公司宏芯宇受儲存產業整體需求放緩及總體經濟狀況不佳(例如 通膨、失業率等)而導致虧損所影響。

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



# 4Q24損益表重點節錄

金管會認可之國際財務報導準則(TIFRS)

歷史新高

1 本季新台幣營收，季成長(9.8%)  
美金計算營收，季成長為(9.7%)

2 本季毛利率為30.8%，本季  
回轉存貨評價損失影響毛利率  
約 +4.75%。

3 4Q24營業費用較去年同期增  
加，主要係本季出售HSG股  
權獲利使稅前淨利增加，提  
列相應之員工獎酬及光罩費  
增加所致，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 4 Q24 營業外利益,主要係  
綜合認列處份HSG股權之利  
益、權益法投資損失、外幣  
匯兌利益及金融資產評價損  
益之影響。

| 新台幣/百萬元       | 4Q24   | 3Q24   | 4Q23   | Q/Q (%) | Y/Y (%) |
|---------------|--------|--------|--------|---------|---------|
| 營業收入(美金百萬元)   | 390    | 432    | 493    | (9.7)   | (20.9)  |
| 營業收入          | 12,572 | 13,943 | 15,748 | (9.8)   | (20.2)  |
| 營業毛利          | 3,876  | 4,076  | 5,673  | (4.9)   | (31.7)  |
| 推銷費用          | 510    | 375    | 391    |         |         |
| 管理費用          | 348    | 215    | 355    |         |         |
| 研究發展費用        | 4,035  | 2,161  | 3,426  |         |         |
| 預期信用減損(損失)利益  | (80)   | 103    | (40)   |         |         |
| 營業費用          | 4,813  | 2,854  | 4,132  | 68.6    | 16.5    |
| 營業利益          | (937)  | 1,222  | 1,541  | (176.7) | (160.8) |
| 營業外收益(損失)     | 4,217  | (477)  | 642    |         |         |
| 稅前淨利          | 3,280  | 745    | 2,183  | 340.3   | 50.3    |
| 所得稅費用(利益)     | 888    | 54     | 99     |         |         |
| 稅後淨利          | 2,392  | 691    | 2,084  | 246.2   | 14.8    |
| 基本每股盈餘 (NT\$) | 11.63  | 3.37   | 10.39  |         |         |
| 重要財務比率 (%)    |        |        |        |         |         |
| 毛利率           | 30.8%  | 29.2%  | 36.0%  |         |         |
| 營利率           | (7.5%) | 8.8%   | 9.8%   |         |         |
| 淨利率           | 19.0%  | 5.0%   | 13.2%  |         |         |
| 平均匯率(美元/新台幣)  | 32.11  | 32.03  | 31.15  |         |         |

# FY2024 損益表重點節錄

金管會認可之國際財務報導準則(TIFRS)

創歷史同期次高

創歷史同期第三高

| 新台幣/百萬元       | 2024   | 2023   | Y/Y (%) |
|---------------|--------|--------|---------|
| 營業收入(美金百萬元)   | 1,842  | 1,545  | 19.2    |
| 營業收入          | 58,936 | 48,222 | 22.2    |
| 營業毛利          | 19,099 | 16,114 | 18.5    |
| 推銷費用          | 1,694  | 1,277  |         |
| 管理費用          | 1,280  | 960    |         |
| 研究發展費用        | 12,586 | 10,306 |         |
| 預期信用減損(損失)利益  | 6      | (51)   |         |
| 營業費用          | 15,566 | 12,492 | 24.6    |
| 營業利益          | 3,533  | 3,622  | (2.5)   |
| 營業外收益(損失)     | 6,216  | 477    |         |
| 稅前淨利          | 9,749  | 4,099  | 137.8   |
| 所得稅費用(利益)     | 1,795  | 475    |         |
| 稅後淨利          | 7,954  | 3,624  | 119.5   |
| 基本每股盈餘 (NT\$) | 38.95  | 18.48  |         |
| 重要財務比率 (%)    |        |        |         |
| 毛利率           | 32.4%  | 33.4%  |         |
| 營利率           | 6.0%   | 7.5%   |         |
| 淨利率           | 13.5%  | 7.5%   |         |
| 平均匯率(美元/新台幣)  | 32.11  | 31.15  |         |

- 1
全年度  
新台幣營收年成長22.2%  
美金計算營收年成長為19.2%
- 2
全年度  
毛利率為32.41%，為同期  
次高.回轉存貨評價損失影響  
毛利率約+0.11%。
- 3
全年度  
營業費用較去年同期增加，  
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  
營業外利益,主要係認列處份  
HSG股權之利益採、權益法  
之投資利益、金融資產評價  
損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)

- 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2024年度稅後淨利扣除董事會通過2023年下半年度及2024年上半年度盈餘分配案（每股現金股利:8.84元及13.19元）及發行公司債與庫藏股轉讓員工之綜合結果。

| 新台幣/百萬元               | 4Q24   | 3Q24   | 4Q23   |
|-----------------------|--------|--------|--------|
| 總資產                   | 69,339 | 72,238 | 64,963 |
| 現金及損益以公允價值衡量之金融資產(流動) | 20,726 | 15,762 | 15,201 |
| 應收帳款                  | 8,011  | 8,961  | 9,622  |
| 存貨                    | 24,614 | 28,504 | 24,410 |
| 長期性投資                 | 4,369  | 6,487  | 4,763  |
| 不動產、廠房及設備             | 7,745  | 7,318  | 7,448  |
| 總負債                   | 20,273 | 24,919 | 22,175 |
| 流動負債                  | 14,220 | 18,866 | 21,801 |
| 應付公司債                 | 5,611  | 5,588  | -      |
| 總股東權益                 | 49,066 | 47,319 | 42,788 |
| 每股淨值(NT\$)            | 238    | 230    | 213    |
| 重要財務比率                |        |        |        |
| 應收帳款週轉天數              | 55     | 55     | 64     |
| 存貨週轉天數                | 225    | 232    | 255    |
| 股東權益報酬率 (%)           | 17.32  | 16.46  | 9.01   |
| 資產報酬率(%)              | 12.17  | 11.15  | 5.87   |

# 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-2024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   |                       | 4Q24    | 3Q24  | 4Q23   | Q/Q (%)  | Y/Y (%)  |
|-----------|-----------------------|---------|-------|--------|----------|----------|
| TIFRS     | 營業利益                  | (937)   | 1,222 | 1,541  | (176.7%) | (160.8%) |
|           | 營利率(%)                | (7.46%) | 8.76% | 9.79%  |          |          |
| 調節項目      | 股份基礎給付酬勞成本            | 8       | 27    | 37     |          |          |
|           | 處份深圳宏芯宇股權衍生相應成本及費用影響數 | 1,701   | -     | -      |          |          |
|           |                       |         |       |        |          |          |
| Non-TIFRS | 營業利益                  | 772     | 1,249 | 1,578  | (38.2%)  | (51.1%)  |
|           | 營利率(%)                | 6.14%   | 8.96% | 10.02% |          |          |

|           |                       |         |       |        |         |         |
|-----------|-----------------------|---------|-------|--------|---------|---------|
| TIFRS     | 稅後淨利                  | 2,392   | 691   | 2,084  | 246.2%  | 14.8%   |
|           | 淨利率(%)                | 19.02%  | 4.96% | 13.23% |         |         |
|           | 基本每股盈餘 (NT\$)         | 11.63   | 3.37  | 10.39  |         |         |
| 調節項目      | 股份基礎給付酬勞成本            | 8       | 27    | 37     |         |         |
|           | 處份深圳宏芯宇股權衍生相應成本及費用影響數 | 1,701   | -     | -      |         |         |
|           | 處份深圳宏芯宇股權利益           | (4,290) | -     | -      |         |         |
|           | 所得稅影響數                | 713     | (4)   | 28     |         |         |
|           |                       |         |       |        |         |         |
| Non-TIFRS | 稅後淨利                  | 524     | 714   | 2,149  | (26.6%) | (75.6%) |
|           | 淨利率(%)                | 4.17%   | 5.12% | 13.65% |         |         |
|           | 基本每股盈餘 (NT\$)         | 2.55    | 3.49  | 10.71  |         |         |

Non-TIFRS EPS decreased 4Q24 EPS by approximately NT\$9.08, mainly effected by disposal of HSG shares.

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-2024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   |                       | 2024   | 2023  | Y/Y (%) |
|-----------|-----------------------|--------|-------|---------|
| TIFRS     | 營業利益                  | 3,533  | 3,622 | (2.5%)  |
|           | 營利率(%)                | 5.99%  | 7.51% |         |
| 調節項目      | 股份基礎給付酬勞成本            | 1,332  | 519   |         |
|           | 處份深圳宏芯宇股權衍生相應成本及費用影響數 | 1,701  | -     |         |
| Non-TIFRS | 營業利益                  | 6,566  | 4,141 | 58.6%   |
|           | 營利率(%)                | 11.14% | 8.59% |         |

|           |                       |         |       |        |
|-----------|-----------------------|---------|-------|--------|
| TIFRS     | 稅後淨利                  | 7,954   | 3,624 | 119.5% |
|           | 淨利率(%)                | 13.50%  | 7.52% |        |
|           | 基本每股盈餘 (NT\$)         | 38.95   | 18.48 |        |
| 調節項目      | 股份基礎給付酬勞成本            | 1,332   | 519   |        |
|           | 處份深圳宏芯宇股權衍生相應成本及費用影響數 | 1,701   | -     |        |
|           | 處份深圳宏芯宇股權利益           | (4,290) | -     |        |
|           | 所得稅影響數                | 523     | (73)  |        |
|           |                       |         |       |        |
| Non-TIFRS | 稅後淨利                  | 7,220   | 4,070 | 77.4%  |
|           | 淨利率(%)                | 12.25%  | 8.44% |        |
|           | 基本每股盈餘 (NT\$)         | 35.36   | 20.75 |        |

Non-TIFRS EPS decreased 2024 EPS by approximately NT\$3.59, mainly effected by disposal of HSG shares (-NT\$9.06) and Shares-based compensation, including treasury shares transferring to employee (+NT\$5.47).

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2月份合併營收

2025年2月份合併營收

**\$45.27億**

營收 MoM 25%

2025年累計至2月份  
合併營收

**\$81.41億**

營收 YoY -16%  
創歷史同期第三高

\*營收單位為新台幣



## **3** 營運亮點



**The First Lunar Data Center,  
Equipped with Phison Enterprise PCIe Gen 4 SSD,  
has Landed on the Moon (3/6) and Begun Testing.**

**PHISON** +  **LONESTAR**



**The Freedom Mission  
on the Moon**



# World's First PCIe Gen 5 Mainstream SSD E31T

Phison E31T is the world's-first DRAM-less PCIe Gen5 SSD controller IC solution that pushes for true PCIe Gen5 bandwidth above 10GB/s while taking cost-centric SSD performance to new heights. On top of its refined power efficiency and advanced cost-effective DRAM-less design, Phison E31T practically eliminates the need to choose between high-performance and affordable pricing for PC builders and consumers.



## Application

High-performance PCs and workstations

Gaming PCs/gaming consoles



# Phison UFS QLC

Add-on Value  
for Your Mobile Device

## Incredible Cost-Performance Ratio

Save more costs with QLC NAND

## Excellent Durability

Ideal for Heavy Usage  
Up to 7 yrs of Lifespan

## Best in the Industry

The Best Burst Performance

**PHISON**  
UFS Solutions

PS8329  
UFS 2.2  
QLC 256GB  
**PHISON**

PS8329  
UFS 2.2  
QLC 512GB  
**PHISON**

PS8329  
UFS 3.1  
QLC 256GB  
**PHISON**

PS8329  
UFS 3.1  
QLC 512GB  
**PHISON**

Interface

UFS 2.2

UFS 2.2

UFS 3.1

UFS 3.1

Capacity

256GB

512GB

256GB

512GB

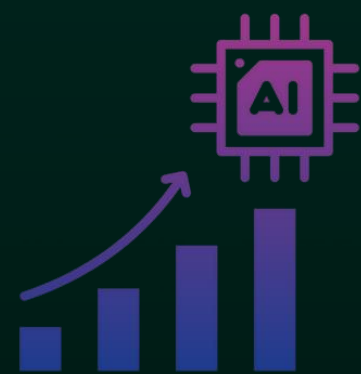


**5**

***ai*DAPTIV<sup>+</sup>**



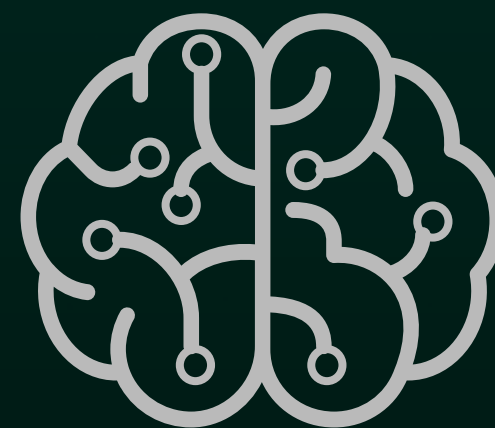
# *Future Trend of **AI***



***AI Models  
Rapid Growth***



***Open-Source is  
The Trend***



***Anyone Can Own  
Personalized AI***



***Less Relying  
On Cloud AI***



***deepseek proves that building AI model  
like ChatGPT is not as difficult as before***



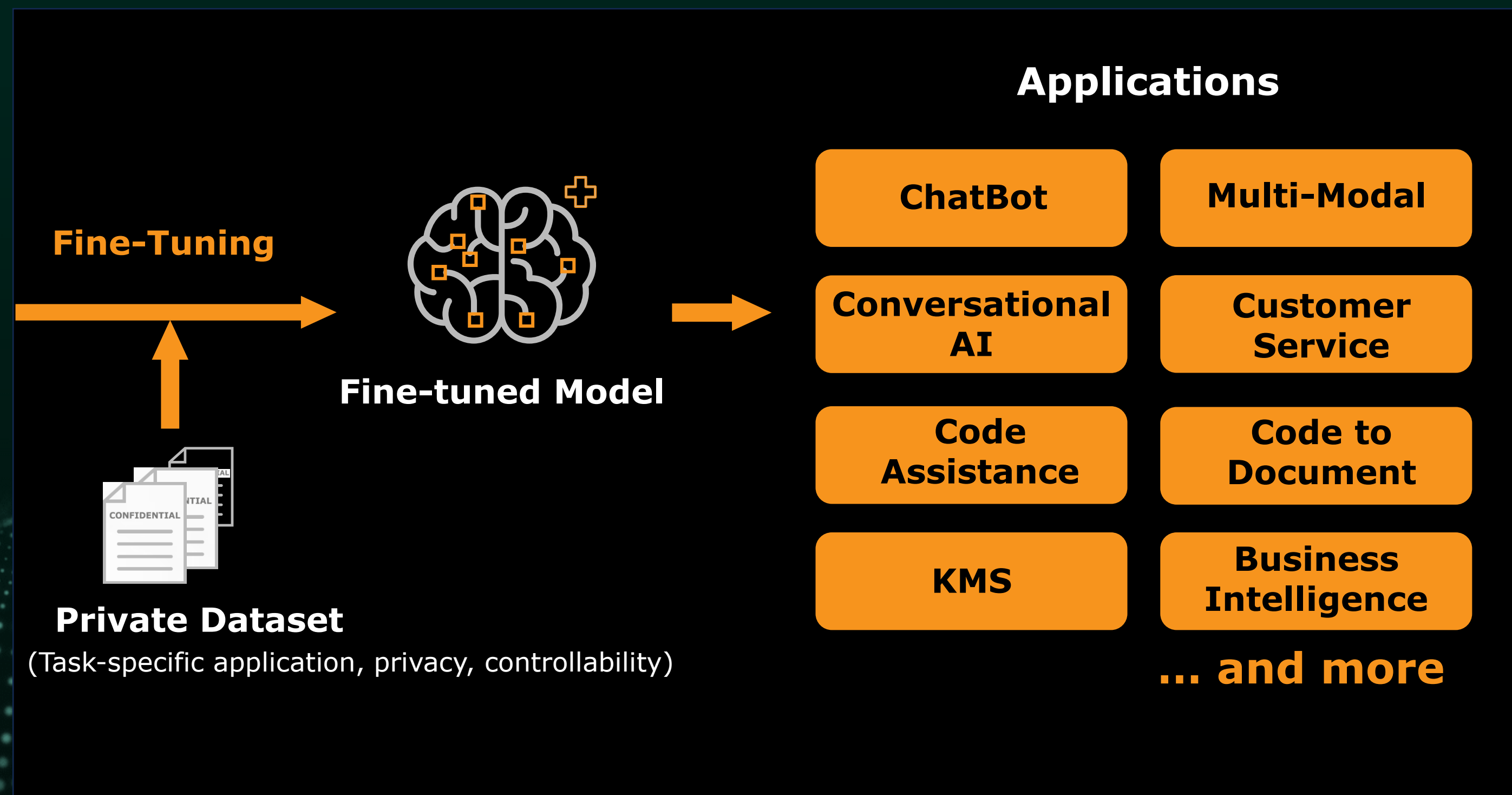
# To successfully deploy personalized AI, *Fine-tuning* is essential



**Pre-trained  
AI model**



ex:  
DeepSeek, Llama, Mistral, ...





# Summary

## *Current Situation*

Open-source AI is changing  
the On-premises AI market

### **Remaining Challenges**

- ✓ High barrier for AI training
- ✓ Expensive equipment
- ✓ Difficulty with data integration



Hardware + Software

### **Benefits**

- ✓ One-off purchase
- ✓ Fees are affordable and predictable
- ✓ Information will not be leaked



## 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       | 2018  | 2019  | 2020  | 2021  | 2022  | 2023  | 2024  |
|----------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| 研發人數           | 1,112 | 1,450 | 1,531 | 2,228 | 2,891 | 3,087 | 3,441 |
| 研發支出佔營業收入比 (%) | 9%    | 11%   | 14%   | 13%   | 14%   | 22%   | 21%   |
| 研發支出佔營業費用比 (%) | 79%   | 79%   | 81%   | 81%   | 77%   | 83%   | 81%   |

**2000+**  
Global Patents

**4000+**  
Global Employees

**75%+**  
Proportion of Engineers

Note: Global patents including Granted and Pending



# 為因應全球客戶需求 群聯擴大研發布局

**USA**  
Customized design  
for local demands

**JAPAN**  
Customized design  
for local demands

**Taiwan**  
Phison HQ

**CHINA**  
Customized design  
for local demands

**MALAYSIA**  
Customized design  
for Muslim countries