

掃描 & 加入 群聯IR發送清單



PHISON

營運成果與未來展望

2025年 第四季

潘健成 | 群聯電子 執行長

March 6, 2026

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

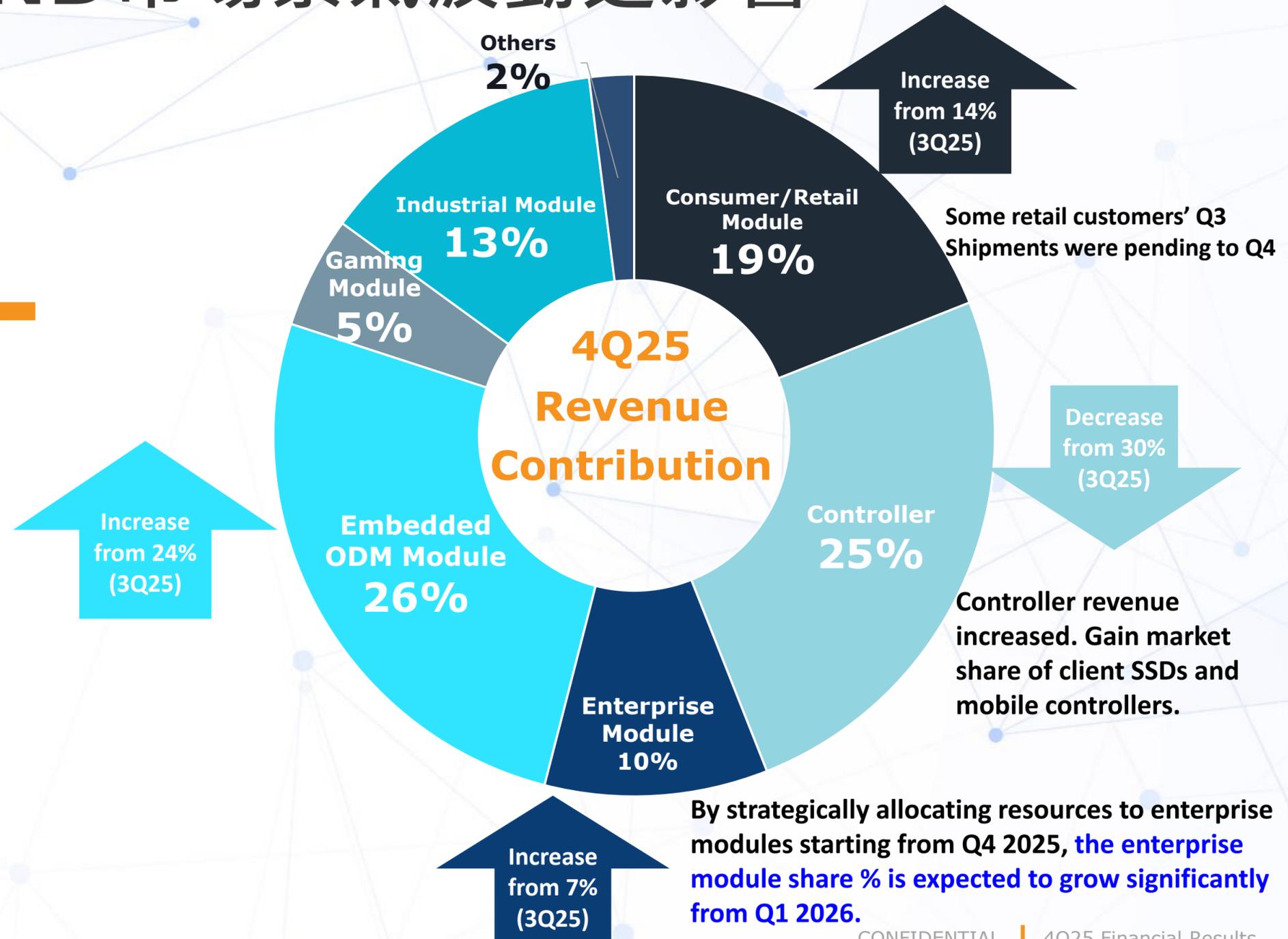
Q&A

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 4Q25財務表現與營運概況更新

4Q25 合併營收與毛利

2025年第四季合併營收
\$227.99億

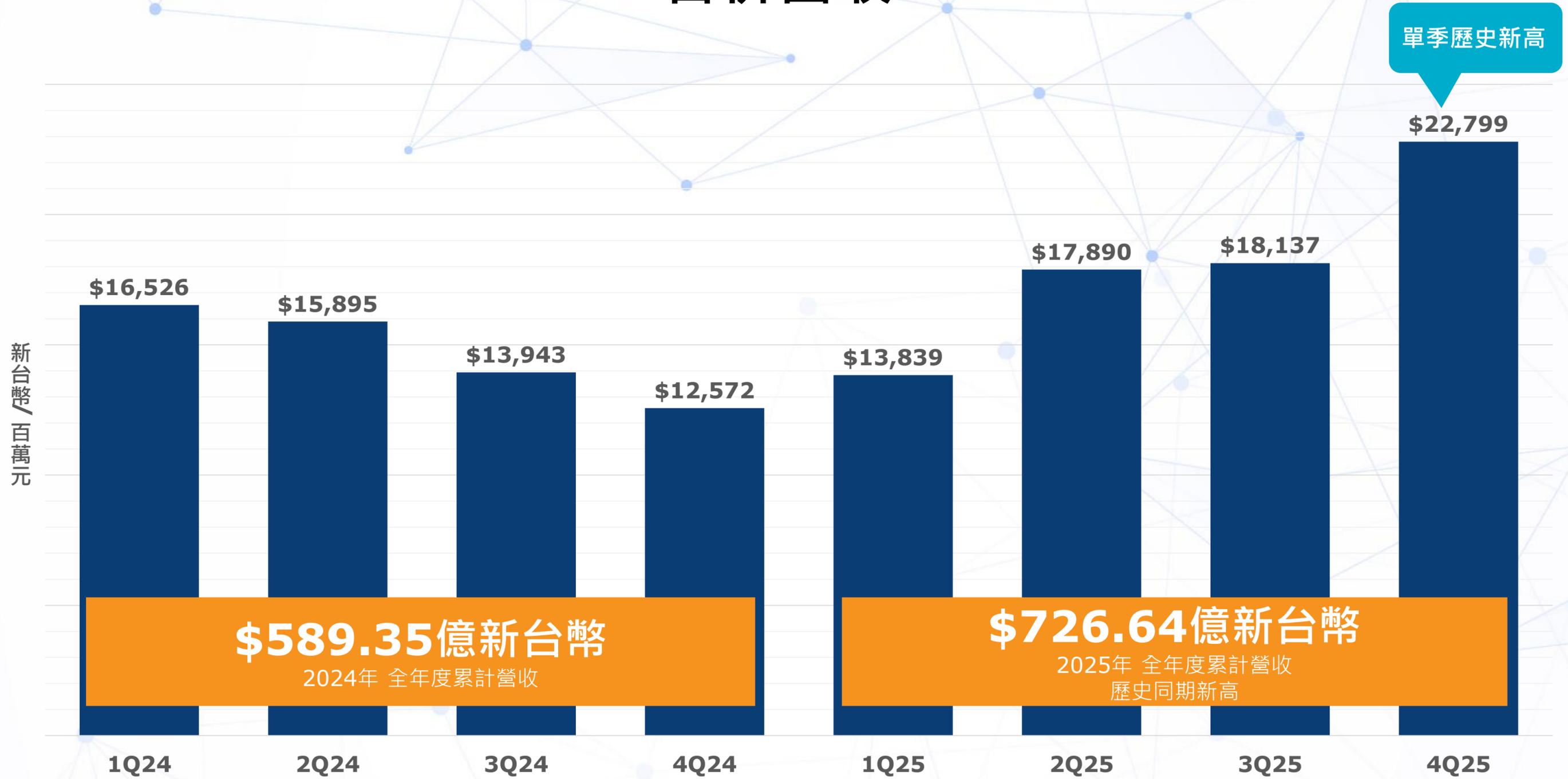
營收
QoQ 25.7%
YoY 81.3%
單季歷史新高

2025年第四季毛利
\$95.00億

毛利
QoQ 61.6%
YoY 145.1%
單季歷史新高

*營收單位為新台幣

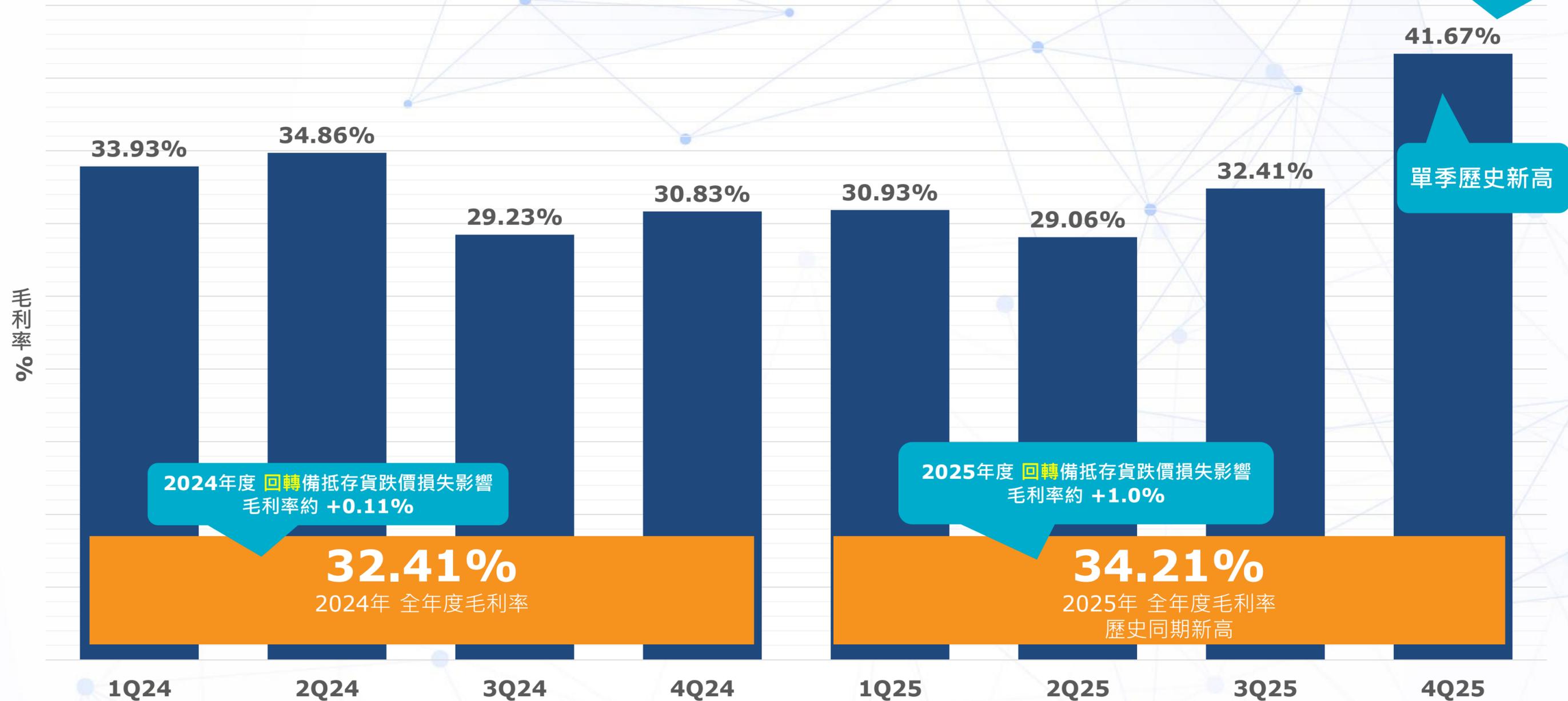
合併營收



This slide will be explained in both Chinese and English

營業毛利率

4Q25 備抵存貨跌價損失影響毛利率約 -1.12%，主要是期末在製品 (WIP) 按會計準則評價產生評價損失所致。



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。

This slide will be explained in both Chinese and English

每股盈餘

- 4Q25 認列權益法投資利益影響EPS約 +\$2.57
- 外幣匯兌淨利益，影響EPS約 +\$2.25
- 透過損益按公允價值衡量之金融資產及負債之淨利益影響EPS約 +\$1.81
- 存貨評價LCM損失，影響EPS約 -\$1.03



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

4Q25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	4Q25	3Q25	4Q24	Q/Q (%)	Y/Y (%)
營業收入(美金百萬元)	738	609	390	21.2	89.2
營業收入	22,799	18,137	12,572	25.7	81.3
營業毛利	9,500	5,878	3,876	61.6	145.1
推銷費用	555	375	510		
管理費用	438	310	348		
研究發展費用	5,254	3,707	4,035		
預期信用減損(損失)利益	(81)	62	(80)		
營業費用	6,166	4,454	4,813	38.5	28.1
營業利益	3,334	1,424	(937)	134.1	455.7
營業外收益(損失)	1,865	1,231	4,217		
稅前淨利	5,199	2,655	3,280	95.8	58.5
所得稅費用(利益)	570	428	888		
稅後淨利	4,629	2,227	2,392	107.9	93.6
基本每股盈餘 (NT\$)	21.74	10.75	11.63		
重要財務比率 (%)					
毛利率	41.7%	32.4%	30.8%		
營利率	14.6%	7.9%	(7.5%)		
淨利率	20.3%	12.3%	19%		
平均匯率(美元/新台幣)	31.18	31.22	32.11		

1 本季新台幣營收，季成長25.7%
美金計算營收，季成長為21.2%

2 本季毛利率為41.7%，本季
存貨評價損失影響毛利率約
-1.12%。

3 4Q25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 4Q25 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，分別影響單
季EPS約
NT\$2.57,NT\$2.25及
NT\$1.81。

FY2025 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

創歷史同期次高

新台幣/百萬元	2025	2024	Y/Y (%)
營業收入(美金百萬元)	2,346	1,842	27.4
營業收入	72,664	58,936	23.3
營業毛利	24,858	19,099	30.2
推銷費用	1,647	1,694	
管理費用	1,201	1,280	
研究發展費用	13,776	12,586	
預期信用減損(損失)利益	(33)	6	
營業費用	16,591	15,566	6.6
營業利益	8,267	3,533	134.0
營業外收益(損失)	1,939	6,216	
稅前淨利	10,206	9,749	4.7
所得稅費用(利益)	1,465	1,795	
稅後淨利	8,741	7,954	9.9
基本每股盈餘 (NT\$)	41.98	38.95	
重要財務比率 (%)			
毛利率	34.2%	32.4%	
營利率	11.4%	6.0%	
淨利率	12.0%	13.5%	
平均匯率(美元/新台幣)	31.18	32.11	

1 全年度
新台幣營收年成長23.3%
美金計算營收年成長為27.4%

2 全年度
毛利率為34.2%，為同期新高。回轉存貨評價損失影響毛利率約+1.0%。

3 全年度
營業費用較去年同期增加，主要係光罩支出增加及提列員工獎酬；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)

新台幣/百萬元	4Q25	3Q25	4Q24
總資產	85,756	73,727	69,339
現金及損益以公允價值衡量之 金融資產(流動)	17,709	13,703	20,726
應收帳款	13,689	11,728	8,011
存貨	35,609	31,527	24,614
長期性投資	5,891	4,512	4,369
不動產、廠房及設備	8,424	8,477	7,745
總負債	25,648	23,648	20,273
流動負債	24,191	17,670	14,220
應付公司債	1,104	5,682	5,611
總股東權益	60,108	50,079	49,066
每股淨值(NT\$)	276	241	238
重要財務比率			
應收帳款週轉天數	54	54	55
存貨週轉天數	231	224	225
股東權益報酬率 (%)	16.01	11.06	17.32
資產報酬率(%)	11.42	7.84	12.17

1 現金：為營業獲利產生現金與存貨管理及應收應付帳款變動等之綜合結果。

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年全年度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)及員工執行認股權與CB2轉換為股份之綜合結果。

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-2025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		4Q25	3Q25	4Q24	Q/Q (%)	Y/Y (%)
TIFRS	營業利益	3,334	1,424	(937)	134.1%	455.7%
	營利率(%)	14.63%	7.85%	(7.46%)		
調節項目	股份基礎給付酬勞成本	122	39	8		
	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	3,456	1,463	772	136.2%
	營利率(%)	15.16%	8.07%	6.14%		

TIFRS	稅後淨利	4,629	2,227	2,392	107.9%	93.6%
	淨利率(%)	20.30%	12.28%	19.02%		
	基本每股盈餘 (NT\$)	21.74	10.75	11.63		
調節項目	股份基礎給付酬勞成本	122	39	8		
	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	(16)	(6)	713		
Non-TIFRS	稅後淨利	4,735	2,260	524	109.5%	803.6%
	淨利率(%)	20.77%	12.46%	4.17%		
	基本每股盈餘 (NT\$)	22.24	10.92	2.55		

Non-TIFRS EPS Increased 4Q25 EPS by approximately NT\$0.5, 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。

財務資訊調節表-2025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		2025	2024	Y/Y (%)
TIFRS	營業利益	8,267	3,533	134.0%
	營利率(%)	11.38%	5.99%	
調節項目	股份基礎給付酬勞成本	157	1,332	
	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	8,424	6,566	28.3%
	營利率(%)	11.59%	11.14%	

TIFRS	稅後淨利	8,741	7,954	9.9%
	淨利率(%)	12.03%	13.50%	
調節項目	基本每股盈餘 (NT\$)	41.98	38.95	
	股份基礎給付酬勞成本	157	1,332	
	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	(22)	523	
Non-TIFRS	稅後淨利	8,876	7,220	22.9%
	淨利率(%)	12.22%	12.25%	
	基本每股盈餘 (NT\$)	42.64	35.36	

Non-TIFRS EPS Increased 2025 EPS by approximately NT\$0.66, 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。

2026年2月份合併營收

2026年2月份合併營收
\$121.98億

營收 MoM 17%
歷史單月新高

2026年累計至2月份
合併營收
\$226.5億

營收 YoY 180%
歷史同期新高

*營收單位為新台幣

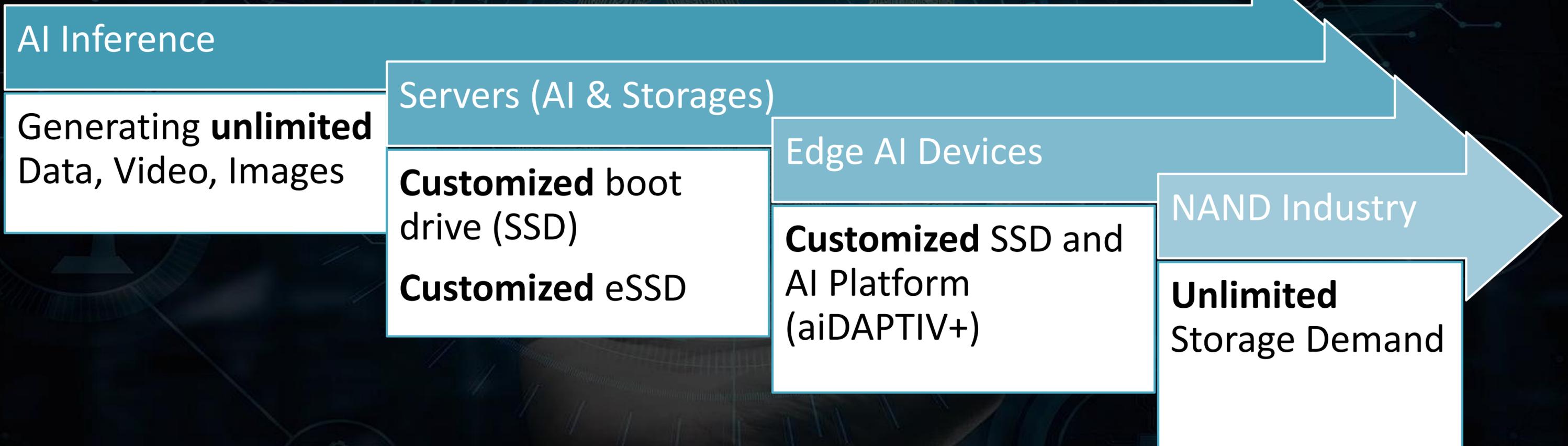
4

Phison 3.0: 從NAND儲存 到 AI儲存力 **Phison 3.0: From NAND to AI Storage**

AI Inference

A Fundamental Change in Storage Demand

AI Inference environments require more customized storages



Phison 3.0

From a cyclical stock to
a foundational provider for edge AI data access

Phison 1.0

Retail-driven Storage Provider

Phison 2.0

Application-driven Storage Provider (Beyond Commodities)

Phison 3.0

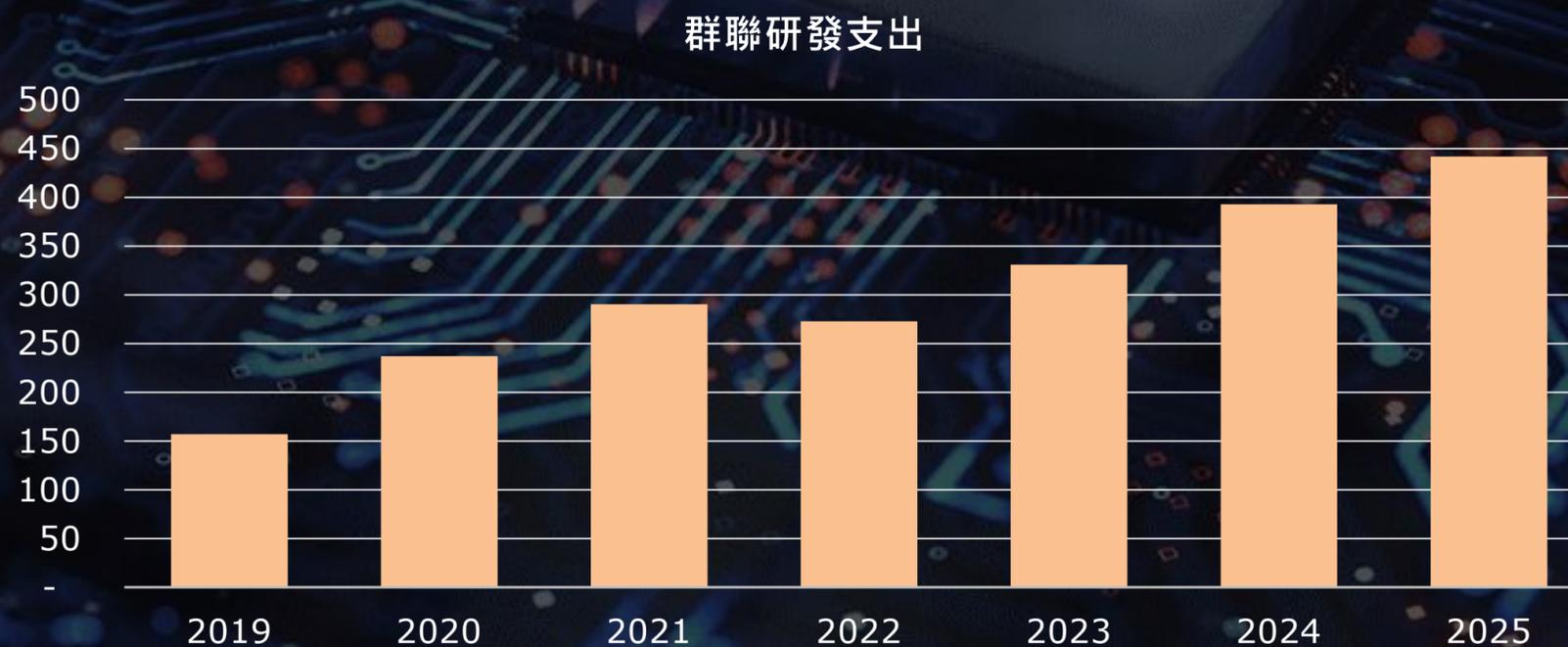
Comprehensive customized AI storage & edge AI platform solution provider
(NAND Controllers + NAND Storages + PASCARI SSD + aiDAPTIV + Edge AI Software)

AI-customized storage solutions + Edge AI computing platforms
= Phison's Next Growth Engine

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	2025
研發人數	1,450	1,531	2,228	2,891	3,087	3,441	3,472
研發支出佔營業收入比 (%)	11%	14%	13%	14%	22%	21%	19%
研發支出佔營業費用比 (%)	79%	81%	81%	77%	83%	81%	83%



2000+
Global Patents

4000+
Global Employees

75%+
Proportion of Engineers

Note: Global patents including Granted and Pending

This slide will be explained in both Chinese and English

Executive Summary

- AI驅動的NAND需求無上限，造成NAND缺貨漲價已是事實，且短中期內沒有看到紓緩的跡象。
- 過去的PC產業：CPU會提供未來3-5年的產品藍圖，供應鏈能夠提早規劃
- 現在的AI產業：GPU公司每年都更新產品，供應鏈無法提早規劃，需要更強大的供應體系
- 群聯過去25年的研發基礎及應變能力，能充分掌握AI產業的需求商機，持續擴大高附加價值營收與獲利

Phison 3.0

Customized AI storage solutions & edge AI platform & provider

Full customization

High resilience

Flexible collaboration

Rapid response

Stable supply chain

Strong financials

Customized NAND Storages & AI Computing Solutions

aiDAPTIV+

eSSD

Boot Drive

AI software

NAND Controller IC Design Capabilities

ASIC

Firmware