PHISON

營運成果與未來展望

掃描 & 加入 群聯IR發送清單

2026年 第三季

潘健成 | 群聯電子 執行長

November 6, 2026

免責聲明

2026 Second Quarter

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。

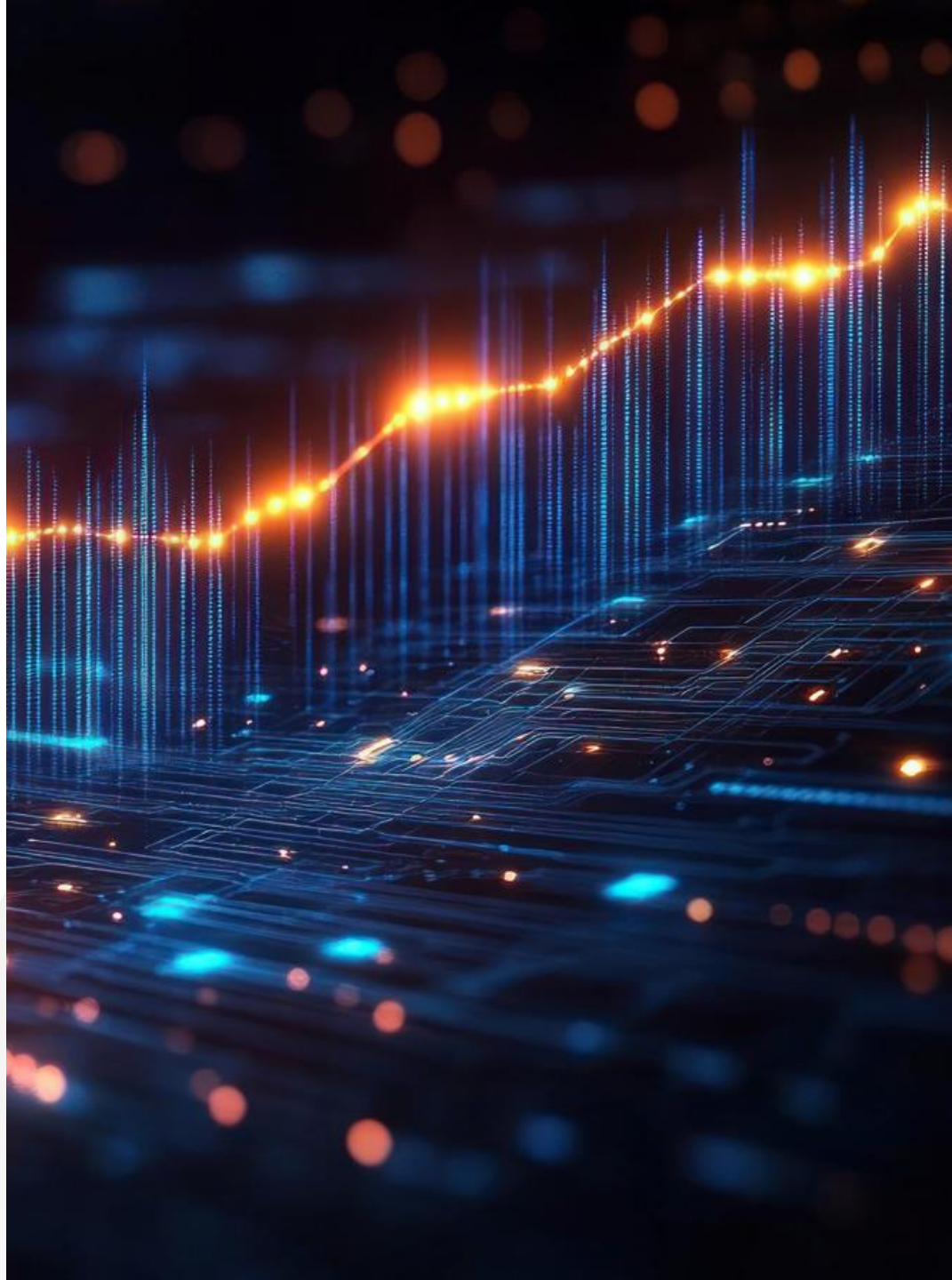
Proprietary and Confidential

簡報大綱

- 群聯的營運轉型
- 財務表現與營運概況更新
- 營運亮點
- 現在與未來的技術領先優勢
- Q&A

Proprietary and Confidential

群聯的營運轉型與新成長動能



Proprietary and Confidential

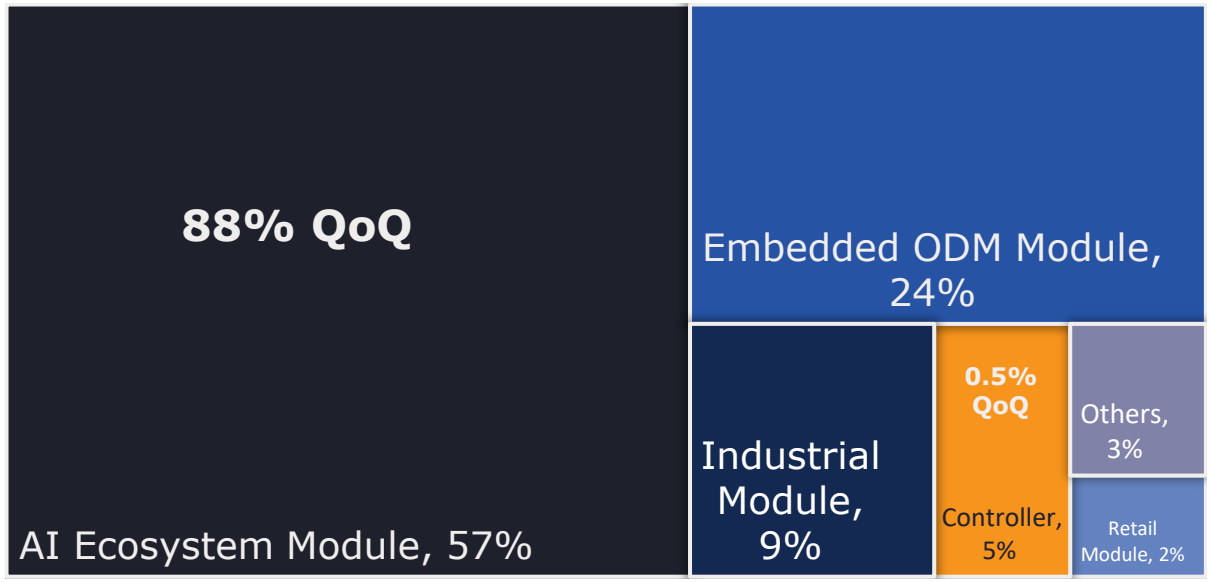
The AI-ecosystem solutions are driving Phison's future growth momentum

Revenue

57%+

AI-Ecosystem Solutions

3Q26 Revenue Contribution



Module	Included Categories
AI-Ecosystem Module/Solution	Enterprise Module (eSSD), aiDAPTIV solutions, AI PC, AI Networking, AI servers, Boot Drive
Embedded ODM Module	Mobile ODM, PC ODM, Gaming Module
Industrial Module	IPC (Industrial PC), Automotive systems, Space SSD

Proprietary and Confidential

3Q26財務表現與營運概況更新



Proprietary and Confidential

3Q26 合併營收與毛利

2026年第三季合併營收

$860.76億

營收
QoQ 26.8%
YoY 374.6%

單季歷史新高

2026年第三季毛利

$513.87億

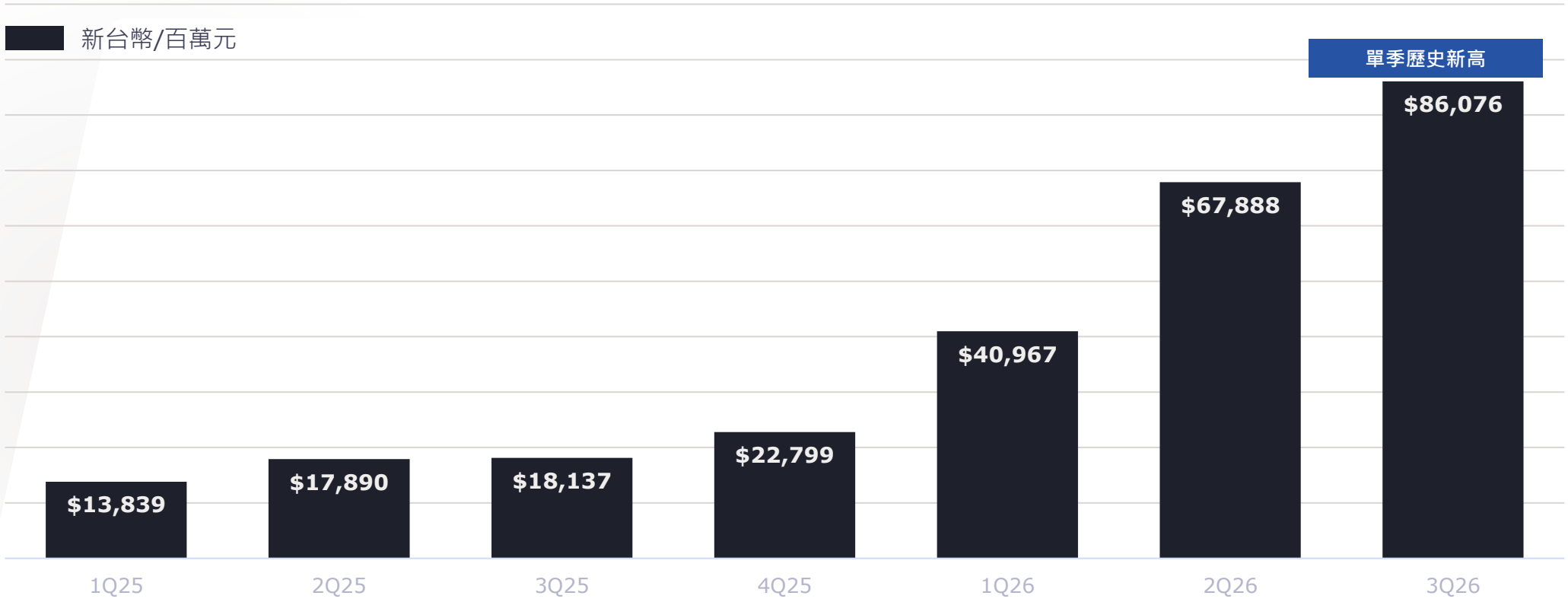
毛利
QoQ 15.9%
YoY 774.2%

單季歷史新高

*營收單位為新台幣

Proprietary and Confidential

合併營收



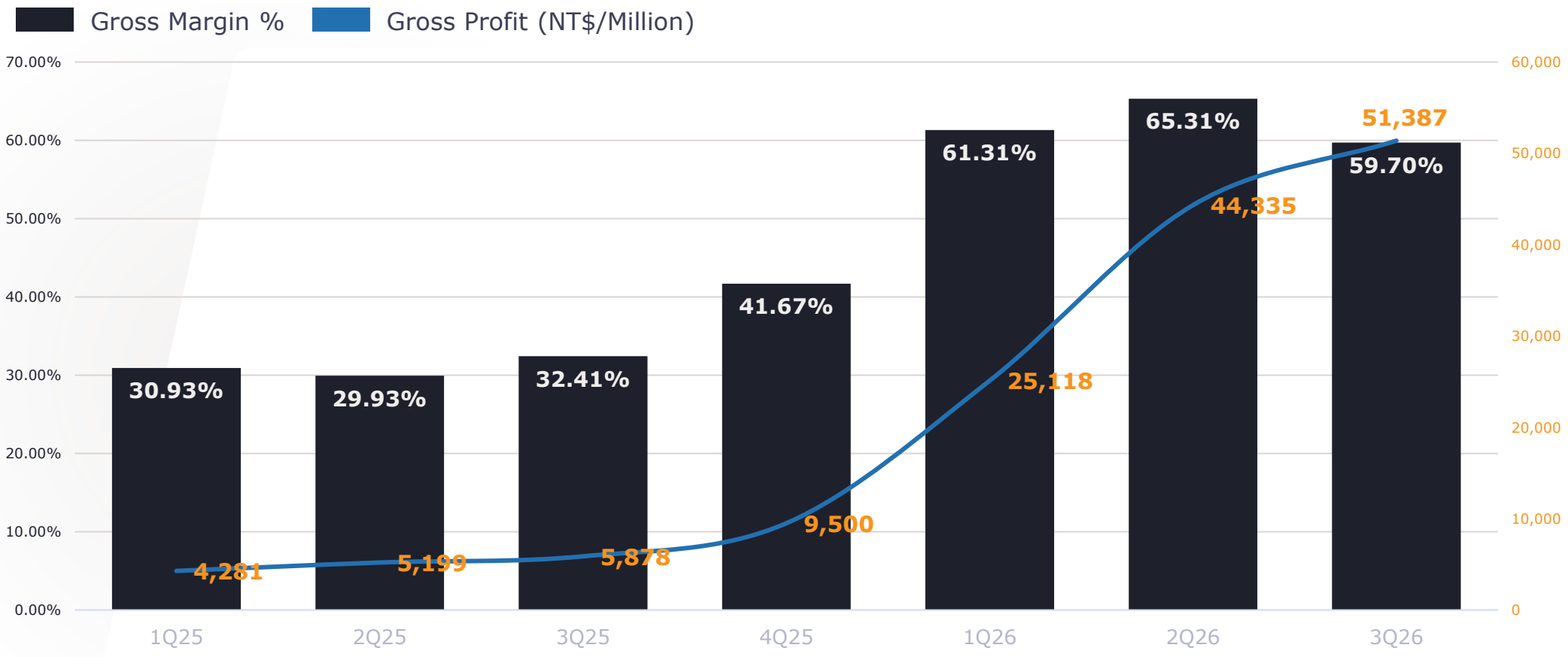
$726.64億新台幣
2025年 全年度累計營收

$1,949.35億新台幣
2026年 前三季度累計營收
歷史新高

Proprietary and Confidential

毛利率與營業毛利

Driving Profitable Growth (Revenue & Gross Profit)



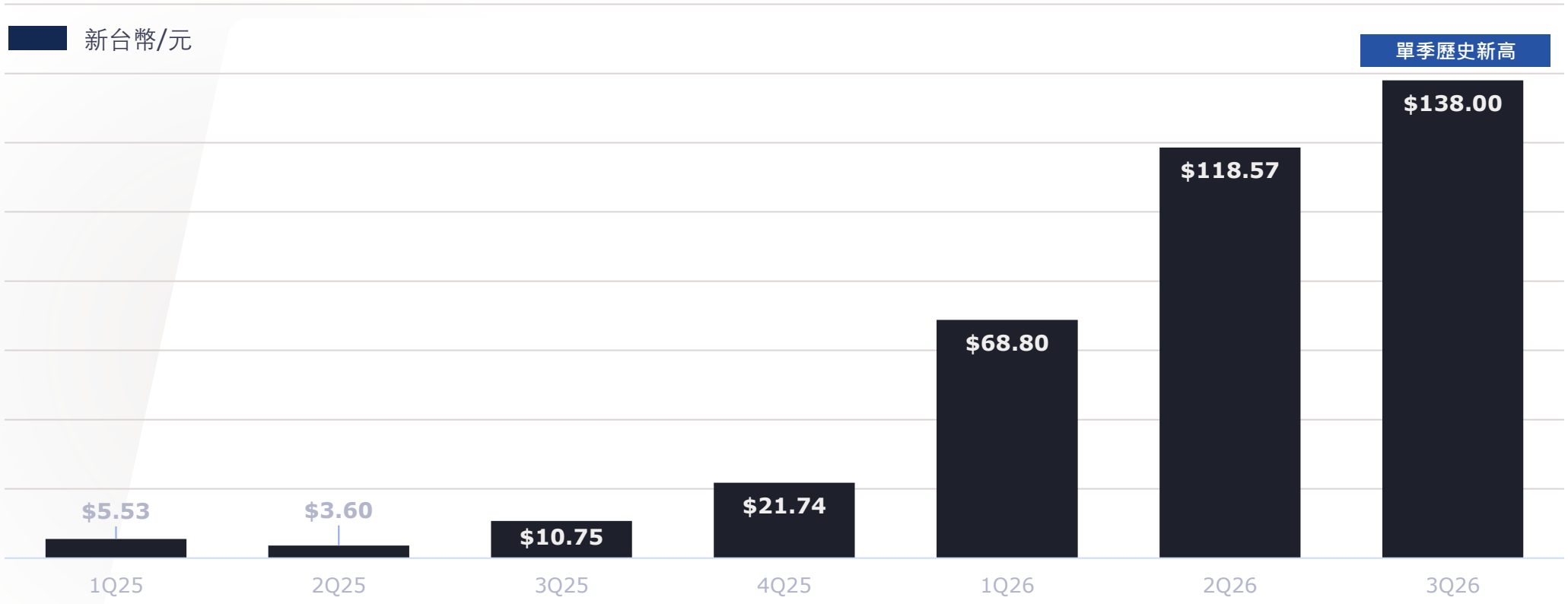
3Q26 備抵存貨跌價損失影響毛利率約 -0.34%,主要是期末在製品(WIP) 按會計準則評價產生評價損失所致.

34.21%
2025年 全年度毛利率

61.99%
2026年 前三季度毛利率
歷史新高

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



- #3Q26 認列權益法投資利益影響EPS約 +$9.70
- #3Q26 存貨評價LCM損失，影響EPS約 -$1.12

$41.98 新台幣
2025年全年度 EPS

$325.49 新台幣
2026年前三季度 EPS
歷史新高
與稅後淨利皆超越前10年(105-114年)之合計

Proprietary and Confidential

3Q26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

NT$mn	3Q26	2Q26	3Q25	Q/Q (%)	Y/Y (%)
營業收入(美金百萬元)	**2,693**	**2,150**	**609**	25.3	342.2
營業收入	**86,076**	**67,888**	**18,137**	26.8	374.6
營業毛利	**51,387**	**44,335**	**5,878**	15.9	774.2
推銷費用	1,504	1,289	375		
管理費用	1,554	1,581	310		
研究發展費用	15,288	15,099	3,707		
預期信用減損(損失)利益	143	(4)	62		
營業費用	18,489	17,965	4,453	2.9	315.2
營業利益	**32,898**	**26,370**	**1,424**	24.8	2,210.3
營業外收益(損失)	3,078	4,705	1,231		
稅前淨利	35,976	31,075	2,655	15.8	1,255.0
所得稅費用(利益)	5,428	4,856	428		
稅後淨利	**30,548**	**26,219**	**2.227**	16.5	1,183.7
基本每股盈餘 (NT$)	**138.00**	**118.57**	**10.75**		
重要財務比率 (%)					
毛利率	59.7%	65.3%	32.4%		
營利率	38.2%	38.8%	7.9%		
淨利率	35.5%	38.6%	12.3%		
平均匯率(美元/新台幣)	31.74	31.61	31.22		

- 本季新台幣營收，季成長26.8%
  美金計算營收，季成長為25.3%
- 本季毛利率為59.7%，本季存貨評價損失影響毛利率約 -0.34%。
- 3Q26 營業費用較前期及去年同期增加，主要來自於公司持續投入長期技術與產品布局，包括先進製程研發、光罩費用、AI儲存與邊緣AI平台開發，以及關鍵人才延攬與員工獎酬提升，是本公司對未來成長動能的積極投資。

  本公司認為持續的研發投資與人才布局，將有助於提升高價值產品比重、強化群聯競爭優勢，並支撐未來中長期營收與獲利成長。
- 3Q26 營業外利益,主要係認列權益法投資淨利益之影響，影響單季EPS約 NT$9.70.

Proprietary and Confidential

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	3Q26	2Q26	3Q25
總資產	**237,238**	**193,717**	**73,727**
現金及損益以公允價值衡量之金融資產(流動)	27,707	33,799	13,703
應收帳款	60,772	38,769	11,728
存貨	111,774	91,792	31,527
長期性投資	14,562	12,783	4,512
不動產、廠房及設備	11,336	9,199	8,477
總負債	**117,719**	**91,645**	**23,648**
流動負債	90,725	65,117	17,670
應付公司債	25,646	25,410	5,682
總股東權益	**119,519**	**102,072**	**50,079**
每股淨值(NT$)	**540**	**462**	**241**
重要財務比率			
應收帳款週轉天數	52	44	54
存貨週轉天數	274	297	224
股東權益報酬率 (%)	106.80	102.09	11.06
資產報酬率(%)	59.86	59.74	7.84

- 現金: 為營業獲利產生現金與存貨管理、應收應付帳款變動以及發行公司債等之綜合結果。
- 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高附加價值市場為大宗。
- 流動負債：主要包括應付帳款、應付現金股利、應付所得稅、應付薪資及員工酬勞，以及應付營業費用等。
- 股東權益：主要為2026年前三季度稅後淨利扣除董事會通過2025年下半年度及2026年上半年度盈餘分配案 (每股現金股利分別為17元及60元)及員工執行認股權與CB2轉換為股份之綜合結果。

Proprietary and Confidential

財務資訊調節表
非金管會認可之國際財務報導準則 (Non-TIFRS)

補充資訊

◎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。

Proprietary and Confidential

財務資訊調節表-2026年第三季

非金管會認可之國際財務報導準則 (Non-TIFRS)

	新台幣/百萬元	3Q26	2Q26	3Q25	Q/Q (%)	Y/Y (%)
TIFRS	營業利益	**32,898**	**26,370**	**1,424**	24.8%	2,210.3%
	營利率(%)	**38.22%**	**38.84%**	**7.85%**		
調節項目	股份基礎給付酬勞成本	**242**	**117**	**39**		
Non-TIFRS	**營業利益**	**33,140**	**26,487**	**1,463**	25.1%	2,165.2%
	營利率(%)	**38.50%**	**39.02%**	**8.07%**		
TIFRS	稅後淨利	**30,548**	**26,219**	**2,227**	16.5%	1,271.7%
	淨利率(%)	**35.49%**	**38.62%**	**12.28%**		
	基本每股盈餘 (NT$)	**138.00**	**118.57**	**10.75**		
調節項目	股份基礎給付酬勞成本	**242**	**117**	**39**		
	金融負債評價損益- ECB B券轉換權	**(484)**	**13**	**0**		
	所得稅影響數	**(110)**	**(16)**	**(6)**		
Non-TIFRS	**稅後淨利**	**30,196**	**26,333**	**2,260**	14.7%	1,236.1%
	淨利率(%)	**35.08%**	**38.79%**	**12.46%**	Non-TIFRS EPS decreased 3Q26 EPS by approximately NT$1.58, affected by the shares-based payment and USD ECB valuation.	
	基本每股盈餘 (NT$)	**136.42**	**119.10**	**10.92**		

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。

Proprietary and Confidential

2026年 10月合併營收

2026年10月合併營收

$315.30億

營收
2.9% MoM
346.3% YoY

單月歷史新高

2026年累計至10月合併營收

$2,264.62億

毛利
297.8% YoY

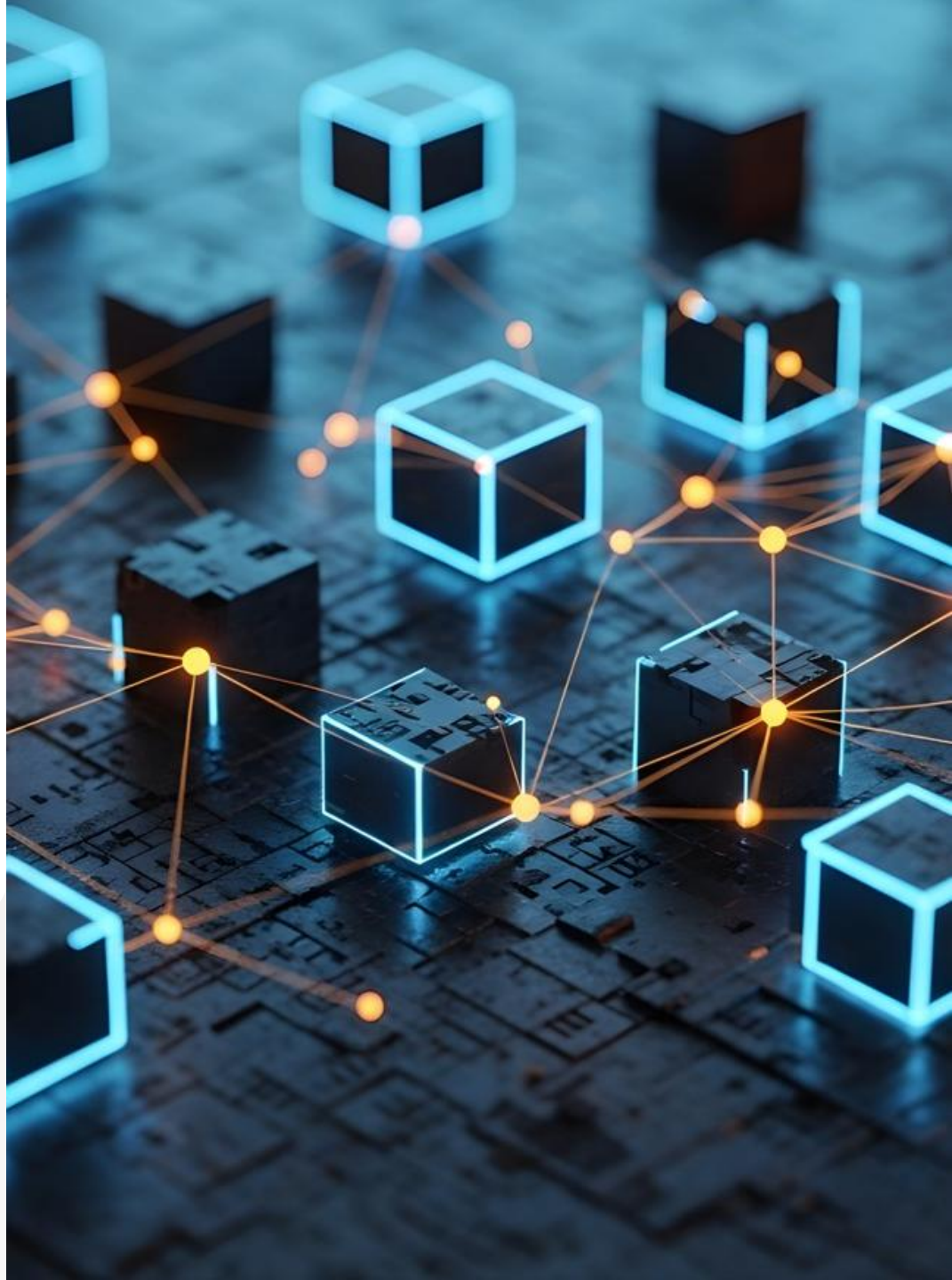
歷史新高

***營收單位為新台幣**

Proprietary and Confidential

Phison’s Next Evolution

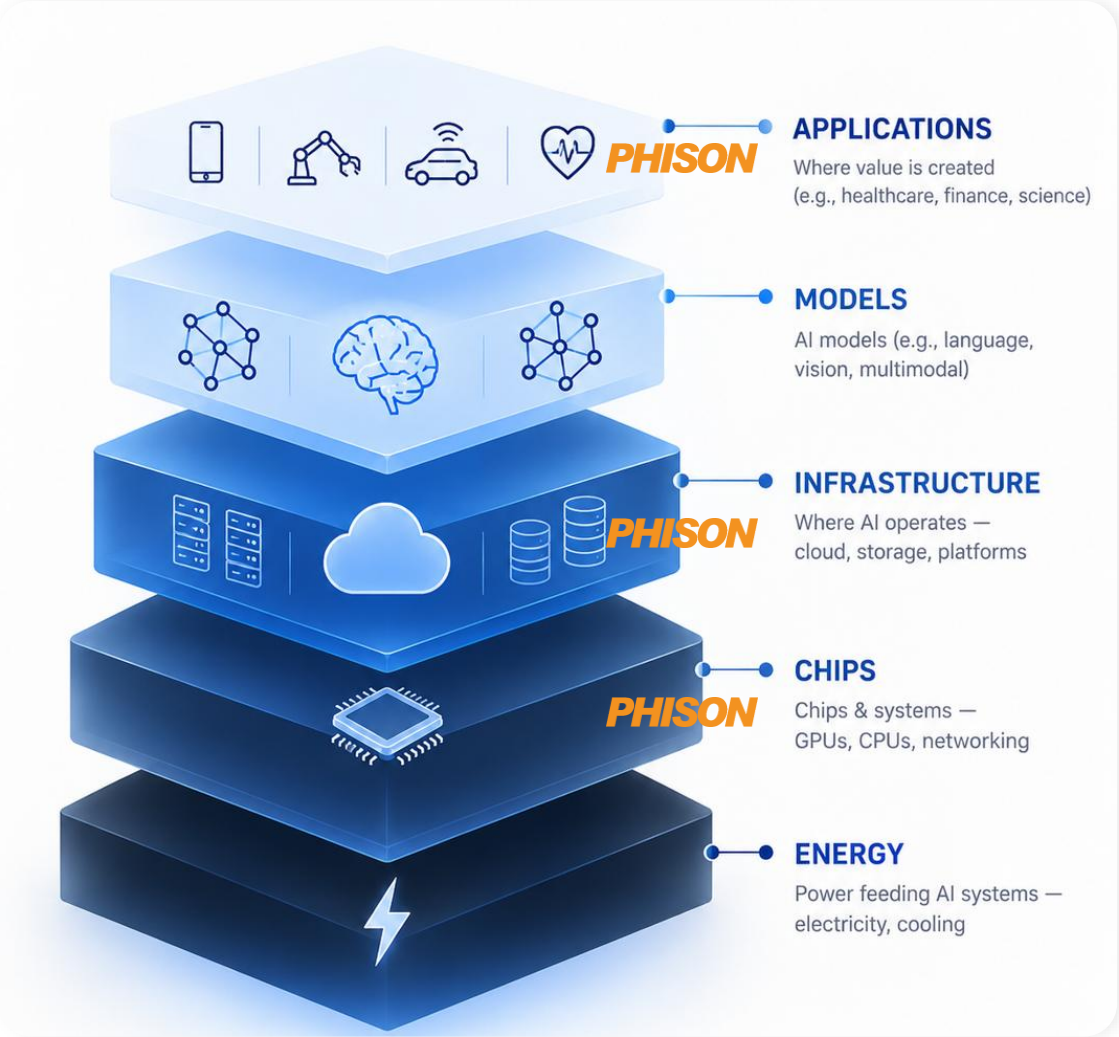
From NAND Storage to AI Infrastructure and Systems



Proprietary and Confidential

Phison’s Role in the 5-Layers AI Cake

Creating Higher Value in the AI Value Chain



Applications/SW/Platform/System:

- AI Data Platform
- AI Software
- aiDAPTIV Solutions

Infrastructure

- AI PC / AI Workstations
- AI Servers
- Enterprise SSD
- Boot Drives

Chips

- eMMC
- Retimer/Redriver
- SSD Controller with AI NPU

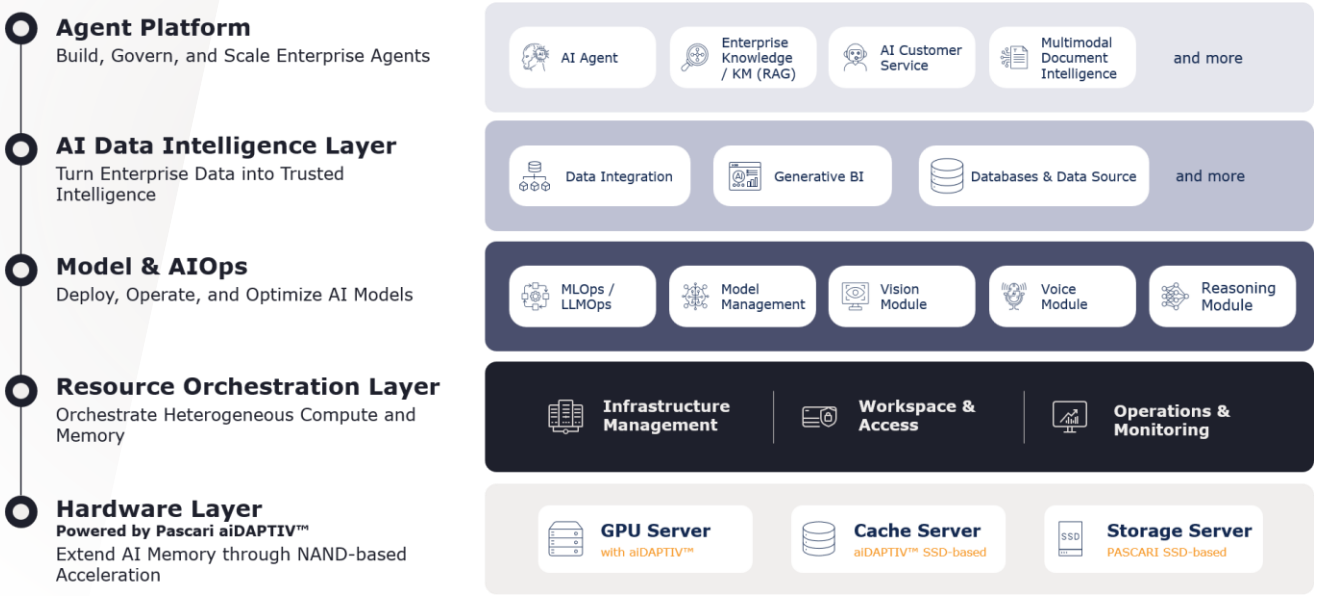
Proprietary and Confidential

Phison’s New Growth: AI Software

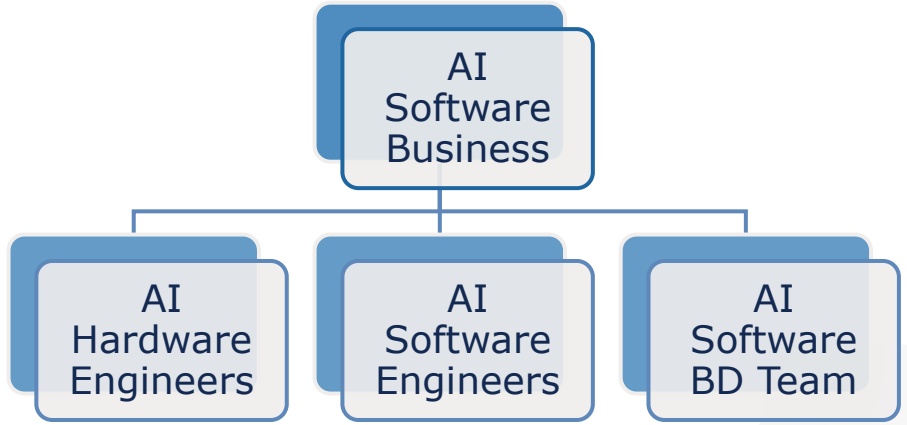
Our Goal is to Build a Repeatable and Scalable Software Business

From Product Silos to AI Data Platform (AIDP) Solution View

Phison AI Data Platform



Fulfilling our commitments to our AI clients by building strong AI teams



Proprietary and Confidential

Phison’s Next Evolution: Phison 3.0

Edge AI Infrastructure + System-Level Solutions

Customized AI storage solutions & edge AI platform/system

- Full customization
- High resilience
- Flexible collaboration
- Rapid response
- Stable supply chain
- Strong financials

Customized NAND Storages & AI Computing Solutions & AI Software

- AI Data Platform
- AI software
- aiDAPTIV
- eSSD
- Boot Drive
- Retimer/Redriver
- eMMC
- AI PC / Workstation
- AI Server

NAND Controller IC Design Capabilities

ASIC / Design Service	Firmware	NPU

Proprietary and Confidential

Phison
Business Highlights



Proprietary and Confidential

3Q26 Overall Business Highlights

Redriver IC

Phison PS7161 is the world's first PCIe 6.0 Redriver to receive PCI-SIG certification, passing the rigorous compliance and interoperability testing at the PCI-SIG Compliance Workshop, an important industry validation for the PCIe 6.0 era.



3Q26 Overall Business Highlights

aiDAPTIV Solution Showcasing with intel at FMS 2026

As AI models grow larger, traditional system memory can limit what's possible on local devices. Through Pascari aiDAPTIV™, Phison is helping address this challenge by extending effective AI memory using intelligent middleware and purpose-built flash storage.

Two demonstrations highlighted:

- Running a 120B-parameter AI model on a system with just 32GB of DRAM and more than 1TB of flash storage.
- Reducing subsequent AI inference time by 70–80% through KV-cache reuse in the demonstrated workload.



Proprietary and Confidential

Phison Receives Micron Global Supplier Awards

Phison Wins Awards for 3 Years in a Row



Micron Supplier Award: **Semiconductor**



Micron Supplier Award: **Best in Quality – Assembly and Test**



A Group Photo
with Micron CEO Sanjay Mehrotra

Proprietary and Confidential

Phison
AI Data Platform

From Taiwan to the World



Proprietary and Confidential

Phison AI Data Platform

Agent Platform
Build, Govern, and Scale Enterprise Agents

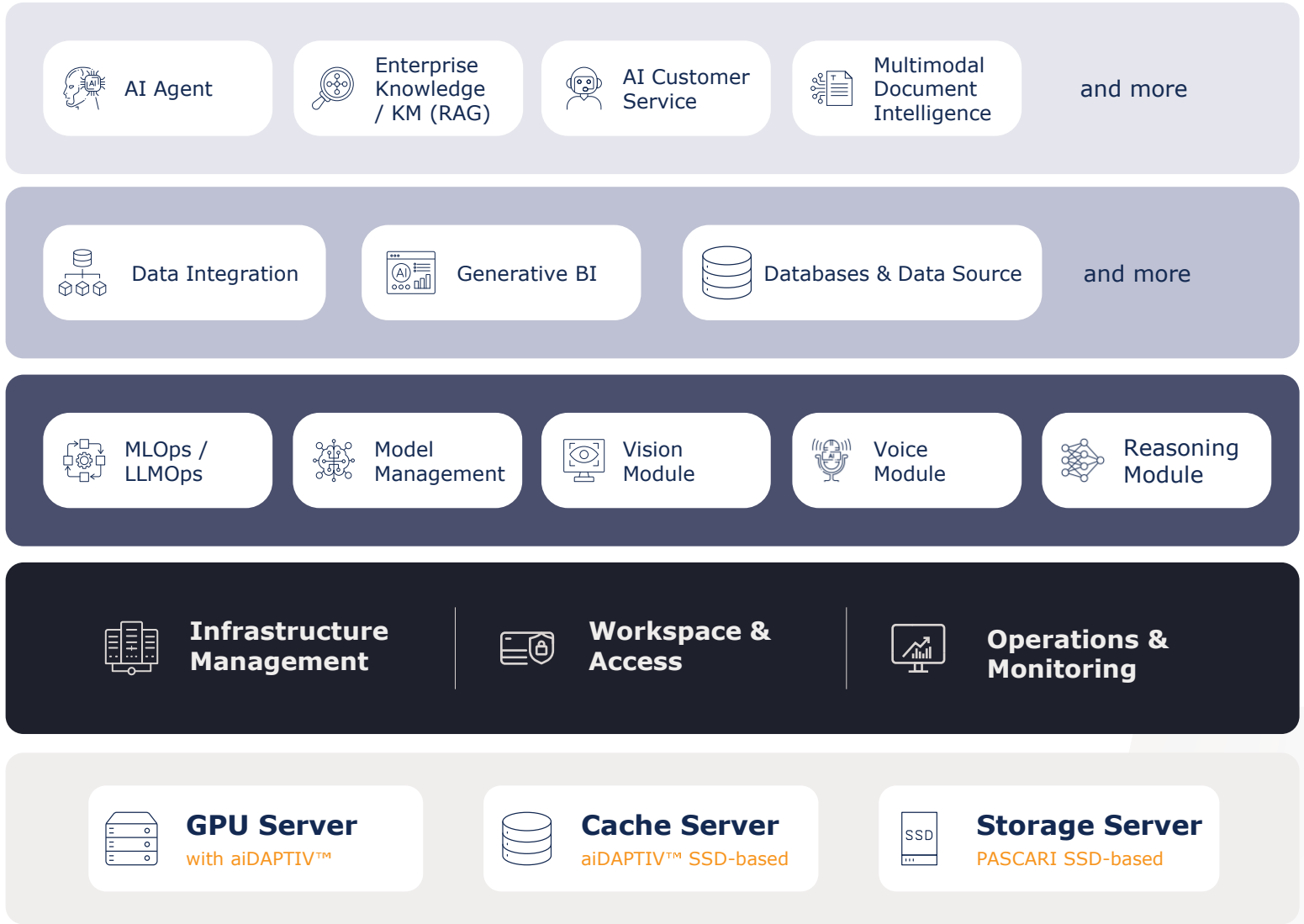
AI Data Intelligence Layer
Turn Enterprise Data into Trusted Intelligence

Model & AIOps
Deploy, Operate, and Optimize AI Models

Resource Orchestration Layer
Orchestrate Heterogeneous Compute and Memory

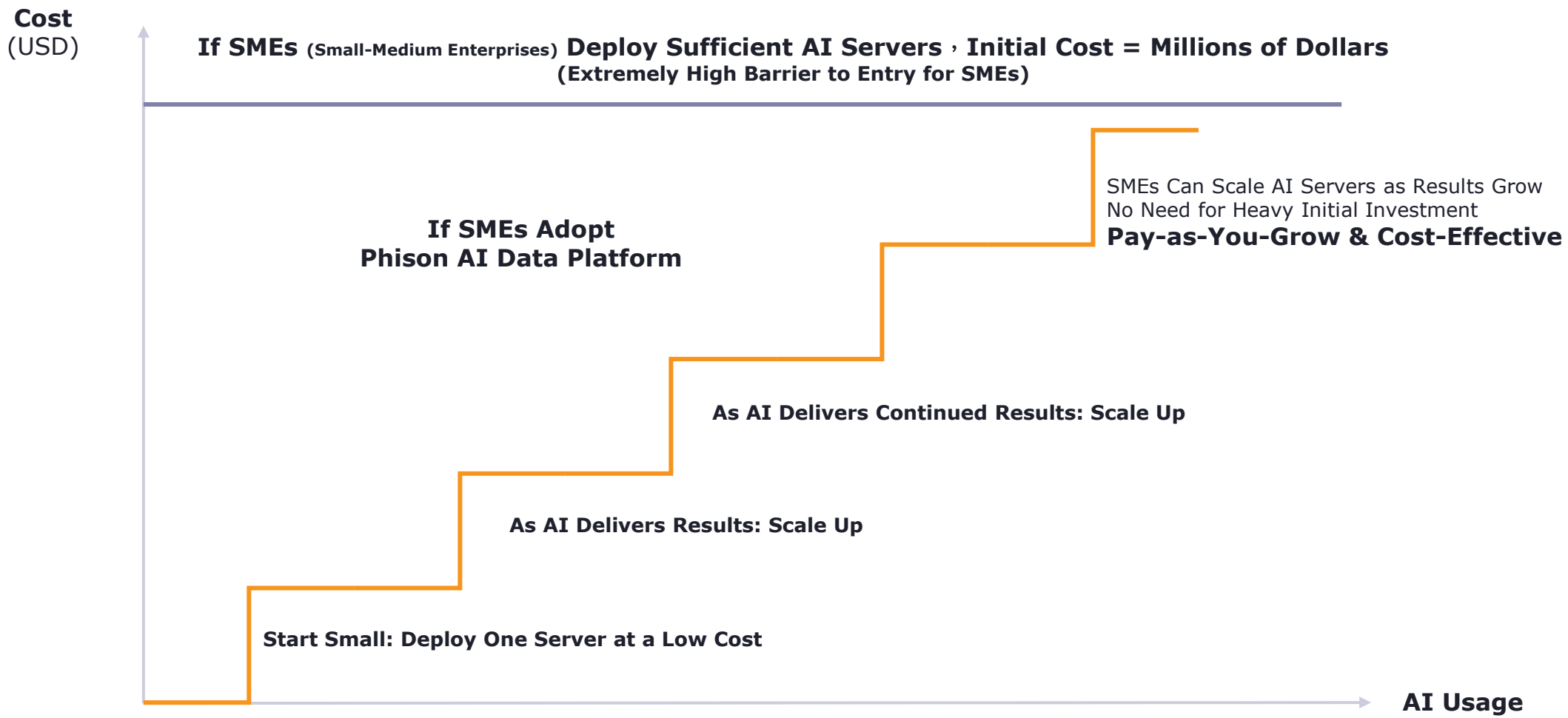
Hardware Layer
Powered by Pascari aiDAPTIV™

Extend AI Memory through NAND-based Acceleration



Proprietary and Confidential

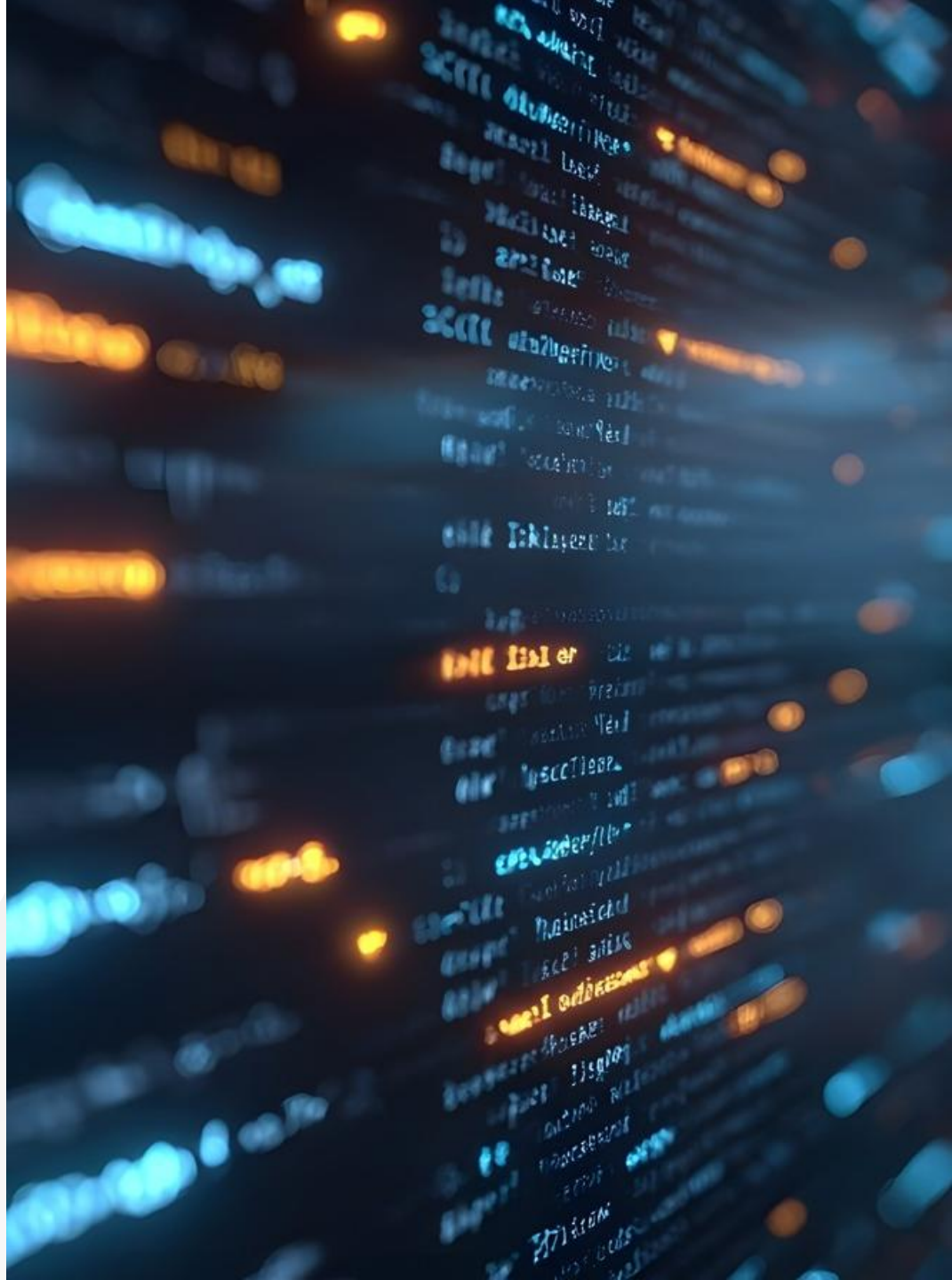
How the Phison AI Data Platform Helps SMEs Adopt On-Premises AI



Proprietary and Confidential

Technology Leadership

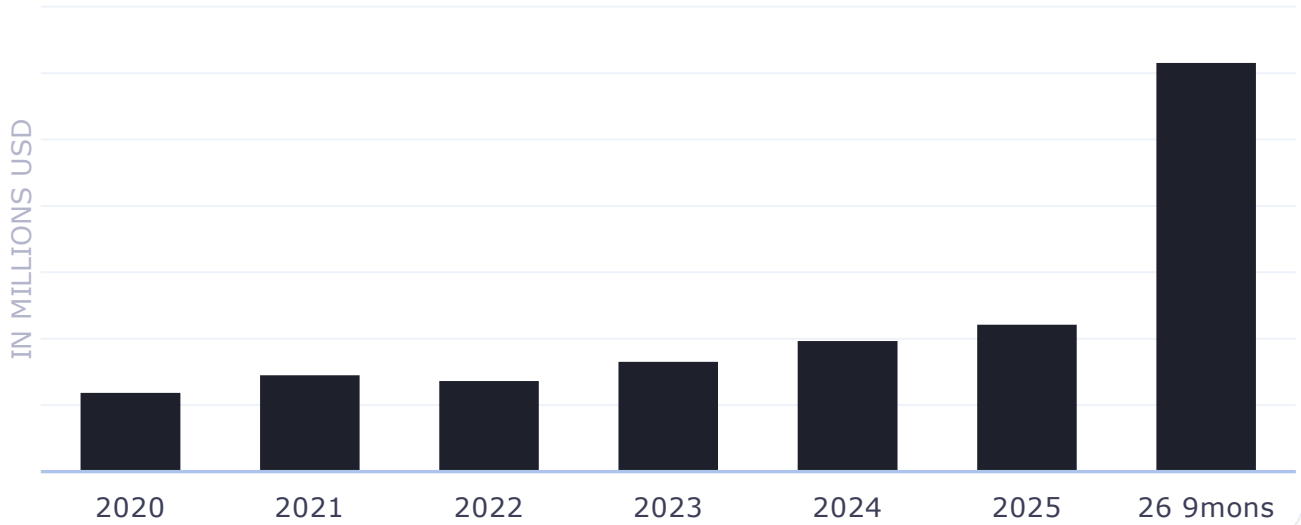
Update



Proprietary and Confidential

Continue to Strengthen Phison Leading Technology Position

Category	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026 9 months
R&D Exp. / Revenue (%)	14%	13%	14%	22%	21%	19%	**20%**
R&D Exp. / Operating Exp.	81%	81%	77%	82%	81%	83%	84%



2100+
Global Patents

5000+
Global Employees

70%+
Proportion of Engineers

Note: Global patents including Granted and Pending

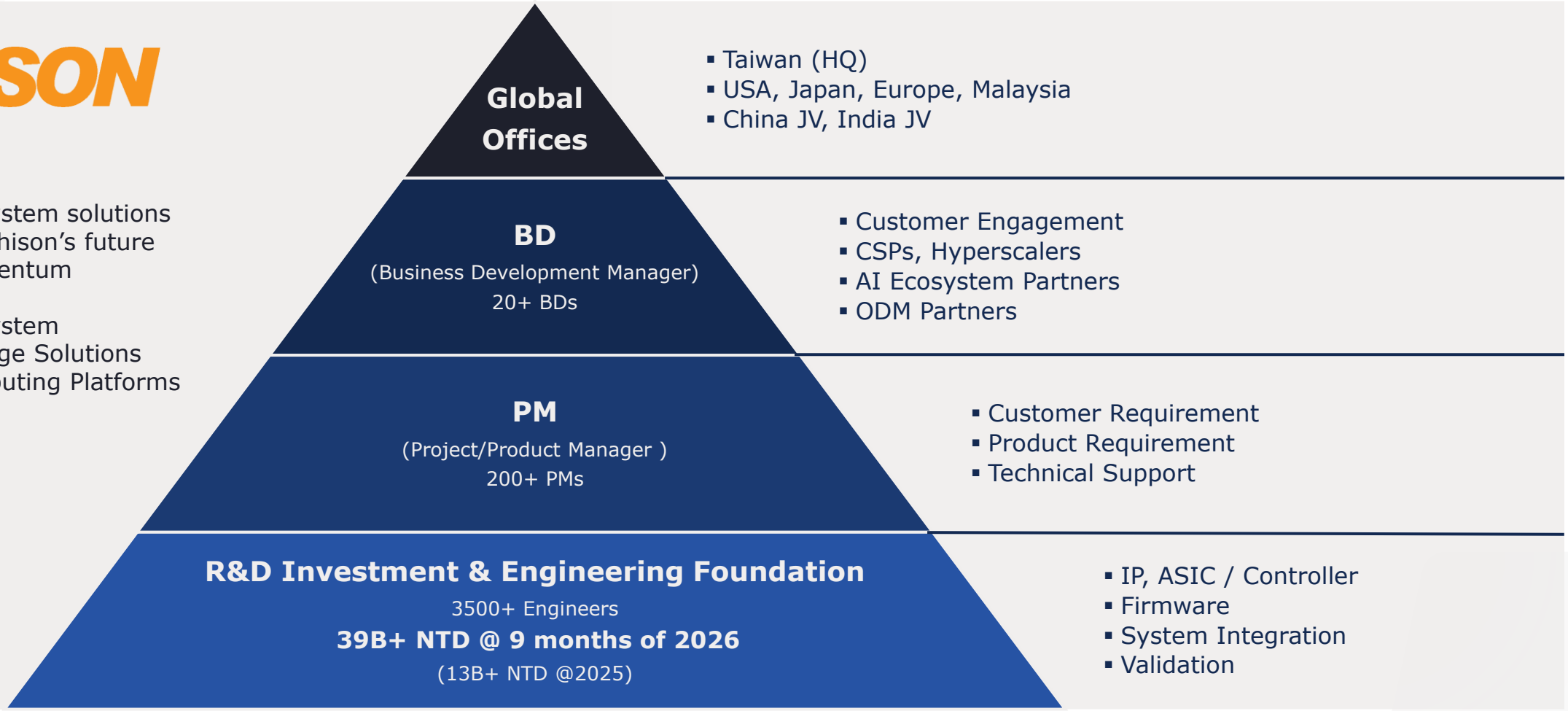
Phison creates high-value solutions for global customers

Through its strong R&D and customization capabilities.

PHISON

The AI-ecosystem solutions are driving Phison's future growth momentum

- AI Ecosystem
- AI Storage Solutions
- AI Computing Platforms



Proprietary and Confidential

THANK YOU!

Proprietary and Confidential