愛普科技股份有限公司

November 2021

股票代號: 6531



免責聲明

簡報中所提供對於產業及本公司前景之預測,係根據目前營運及公開資訊 所做出之判斷,相關內容具風險與不確定性。任何外在環境的改變均可能 影響公司實際營運與財務狀況,本簡報資料中所提供之資訊,不代表本公 司對產業狀況或後續重大發展的完整論述,本公司亦不會因任何新的資訊 或事件而更新相關資訊。



報告大綱

- 愛普公司介紹
- ●財務重點報告
- Q&A

01

愛普公司介紹



公司簡介

- 公司設立於2011年,為客製化DRAM及IP的IC設計公司
- 2016年5月於台灣證券交易所上市掛牌交易
- 公司總部位於新竹
 - 研發中心位於美國、台灣、中國, 行銷遍布世界各地
- 員工人數: 155 (十月底)
- 市值: NT\$ 800億 (十月底)
- 流通在外股數: 148.6百萬



2021 VHM™ 進入量產

2020 公司轉型,離開利基型DRAM業務。

2019 累計 IoT RAM 出貨量超過50億 •

2018 開始 VHM™ 3D整合專案 • 2018 愛普杭州子公司設立 2017 併購力積電子(股)公司 •

2016 台灣證券交易所上市掛牌交易

2012 愛普科技美國子公司設立

2011 愛普科技設立(PSRAM, 主要應用在功能性手機市場)

為什麼選擇客製化DRAM?

- 主流標準型DRAM (~95%) 主要應用在
 - 電腦/伺服器: DDR/2/3/4/5
 - 手機: LPDDR/2/3/4/5
 - 圖像: HBM/2/2E/3
- 其他
 - 利基型DRAM (<5%)
 - 最佳化的產品需要最佳化的DRAM (<1% & growing)
 - 愛普科技的客製化DRAM就是針對目標應用提供最佳化DRAM的設計服務

Customized DRAM = Application Know-how/IP + DRAM

愛普科技所提供解決方案的定位

DDR

APM AI Solutions

>10X Bandwidth AI, Crypto\$, Networking **HBM** Up to 5X fewer pins **Up to 10X lower power than standard DRAM** >10X higher density than e-SRAM LPDDR5 Edge AI, Wearable, Modem, Display DDR5 LPDDR4 APM IoT Solutions Mainstream DRAM driven by PCIPhone LPDDR3 DDR3 LPDDR2 DDR2 LPDDR

Memory size



LPSDR

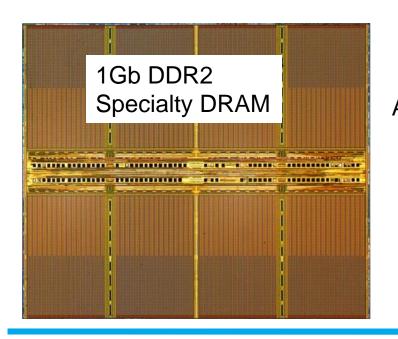
SDR

Max

Bandwidth

PSRAM(虛擬靜態隨機存取記憶體)

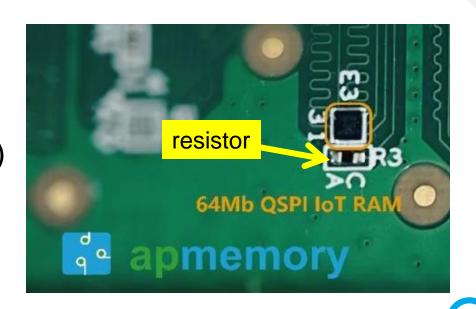
- PSRAM
 - Inside = DRAM cells
 - Outside = SRAM interface, customized to reduce
 1. Pin count 2. Complexity 3. Power 4. Form factor
- Customized interface → stickiness



APM 32Mb PSRAM



(Roughly to scale)

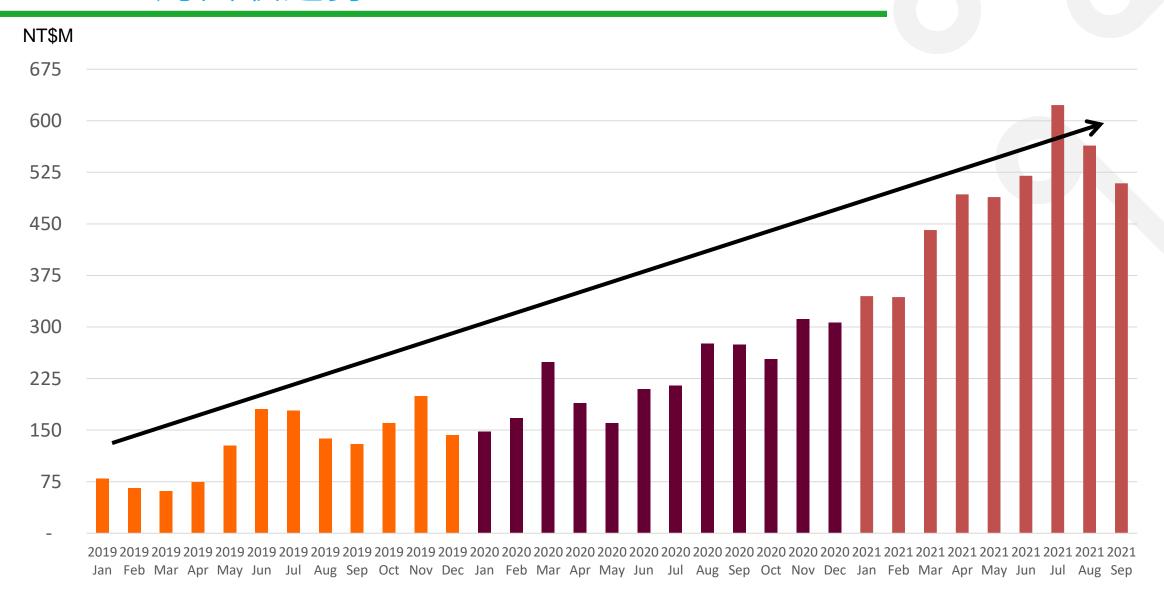


IoT 事業部

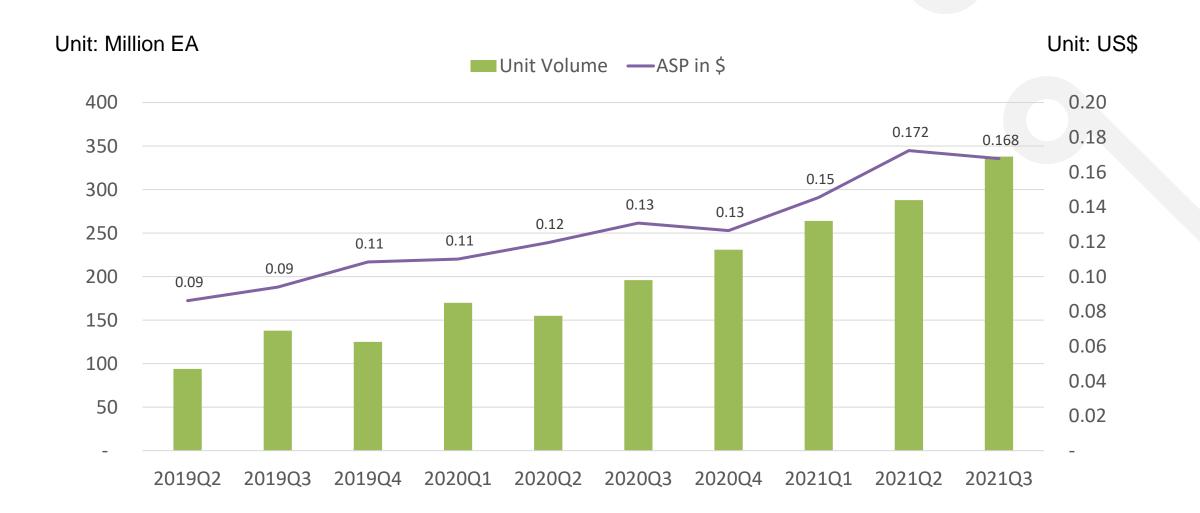
- ●商業模式
 - IoT RAM銷售
 - 大多以良裸晶粒的型態銷售
- 營運重點
 - 銷貨量 ~每年銷售10億個單位
 - 全球市佔率 > 50%
 - 市場領先者, 定義產品規格
 - DDR ADMUX, OPI, QSPI, ULP, UHS, ULS



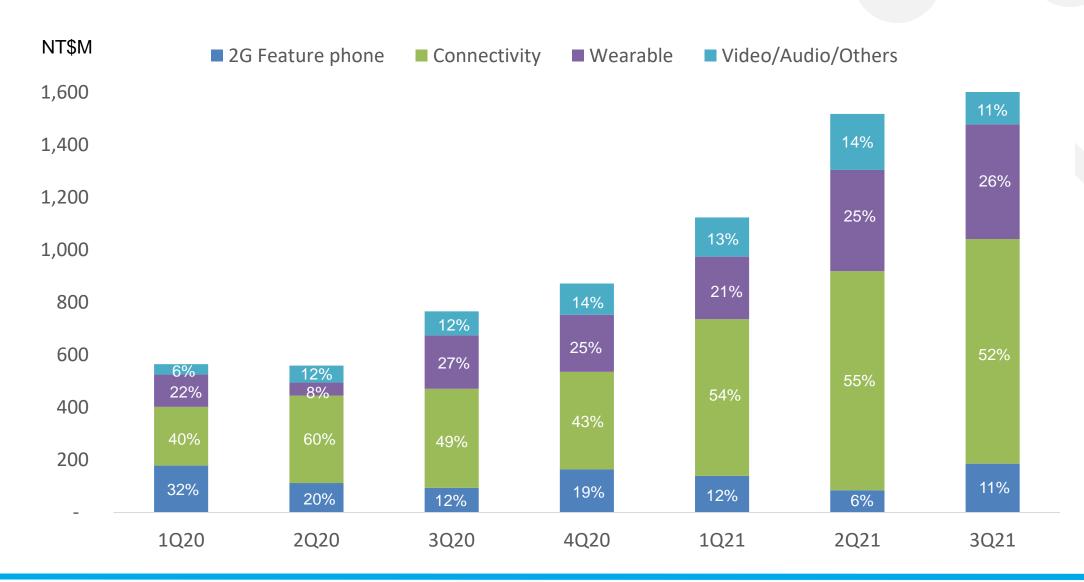
IoTRAM 月營收趨勢



IoTRAM 單位出貨量及平均單價趨勢



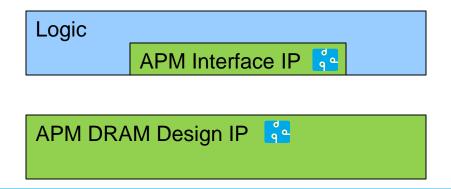
IoTRAM 各應用別營收

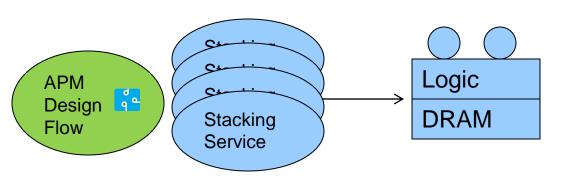


AI 事業部

- 商業模式:
 - 授權 + DRAM 晶圓銷售
 - ●設計階段: VHM™授權及相關IP收入
 - 量產階段: DRAM晶圓銷售收入
- VHM™: 全世界第一個 DRAM與邏輯晶片的真3D堆疊異質整合晶片
 - Q2'21開始貢獻量產收入

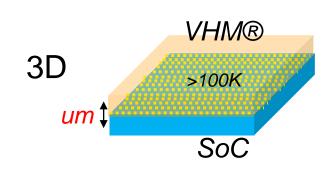


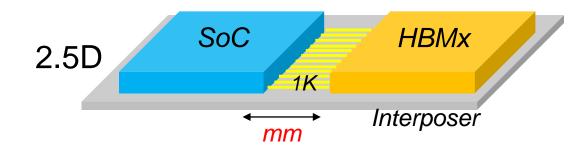




VHM® (真3D堆疊異質整合晶片)

- DRAM與邏輯晶片的真3D堆疊異質整合
 - 大幅提升記憶體頻寬
 - 顯著降低傳輸功耗
- 待突破或解決的問題
 - 市場對頻寬的需求遠高於HBM/2/E/3
- 產品價值
 - 充足的記憶體容量
 - ●頻寬>>HBM
 - 逐漸成熟的產業供應鏈

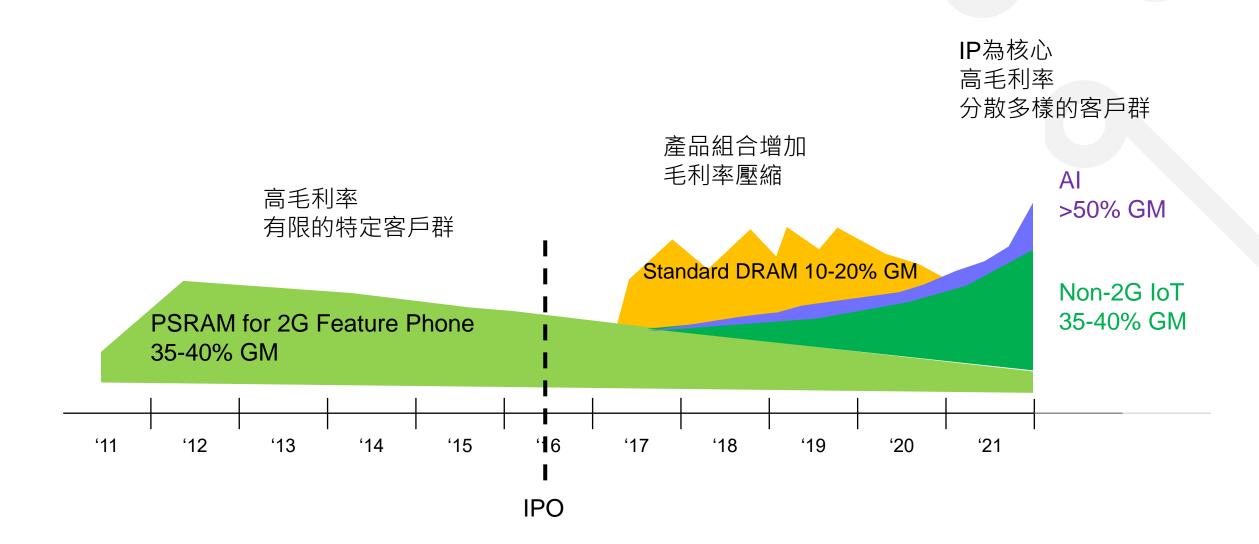




AI BU營收分類



愛普商業模式演進

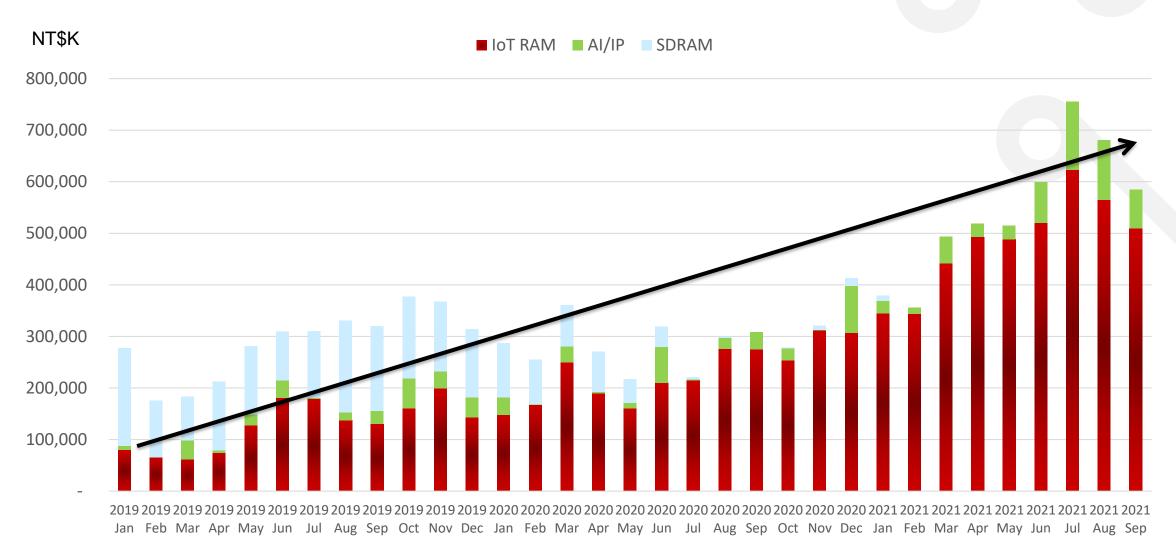


02

財務重點報告



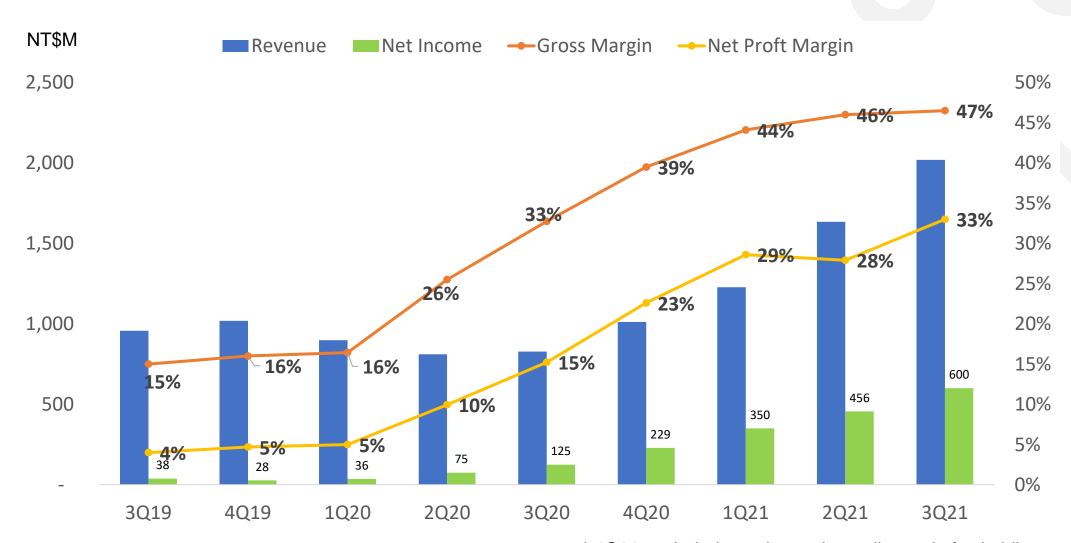
營收趨勢



^{*} Excluded the discontinuing operation



營運成果

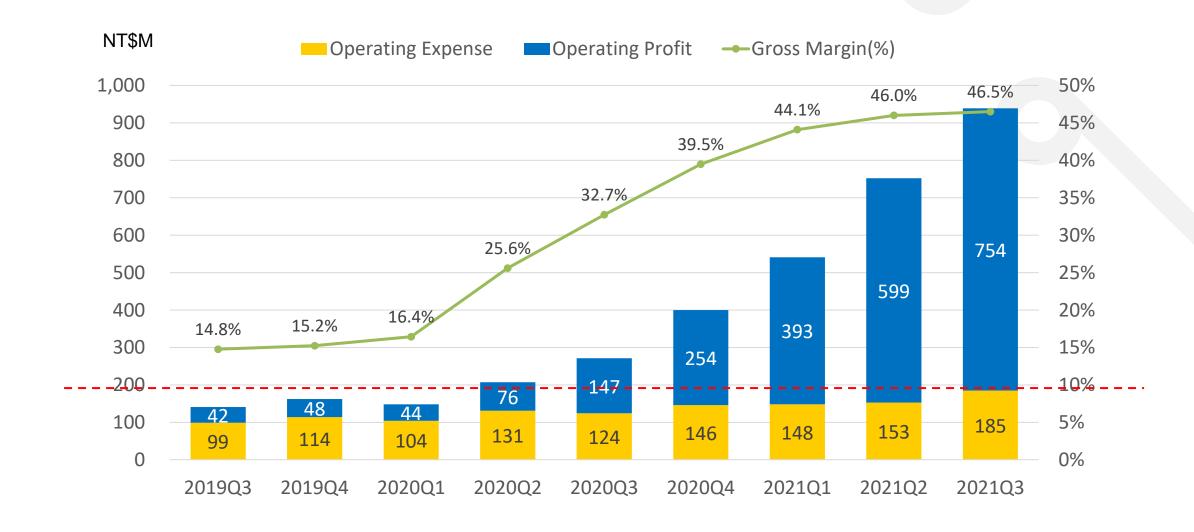


^{* 4}Q20 excluded one time gain on disposal of subsidiary.

^{* 3}Q21 excluded gains from the valuation of the financial assets.



營業利益趨勢



營業費用趨勢



2021Q3 財務比率

	2021 Q3	2021 Q2	2021 Q1	2020 Q4	2020 Q3
流動比率	369%	274%***	352%	387%	357%
速動比率	263%	213%***	284%	313%	277%
平均收款天數	35 days	44 days	52 days	49 days	66 days
存貨週轉天數	99 days	95 days	109 days	119 days	156 days
淨利率%	33%	28%	29%	22%*	15%**
資產報酬率	50%	37%	33%	25%*	15%**
股東權益報酬率	69%	52%	43%	33%*	21%**

^{*2020}年第四季已排除處分子公司利益



^{**}不包含停業單位損益

^{***} 排除應付現金股利後之流動比率及速動比率分別為355%及276%。

未來展望

● 各事業部重點

IoT: 營收/獲利成長

• AI: 3D異構集成供應鏈之發展

長期展望

• IoT: 金牛事業,隨著IoT市場一起成長

• AI: 巨大的機會,執行力是成功關鍵

• 短期展望

- IoT及AI的客戶短期受邏輯晶圓的短缺所影響
- 2022 年需求雖強勁,但營收成長的可見度不如往年



Q&A

發言人信箱: <u>ir@apmemory.com</u>

發言人專線:(03)5601651

