

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

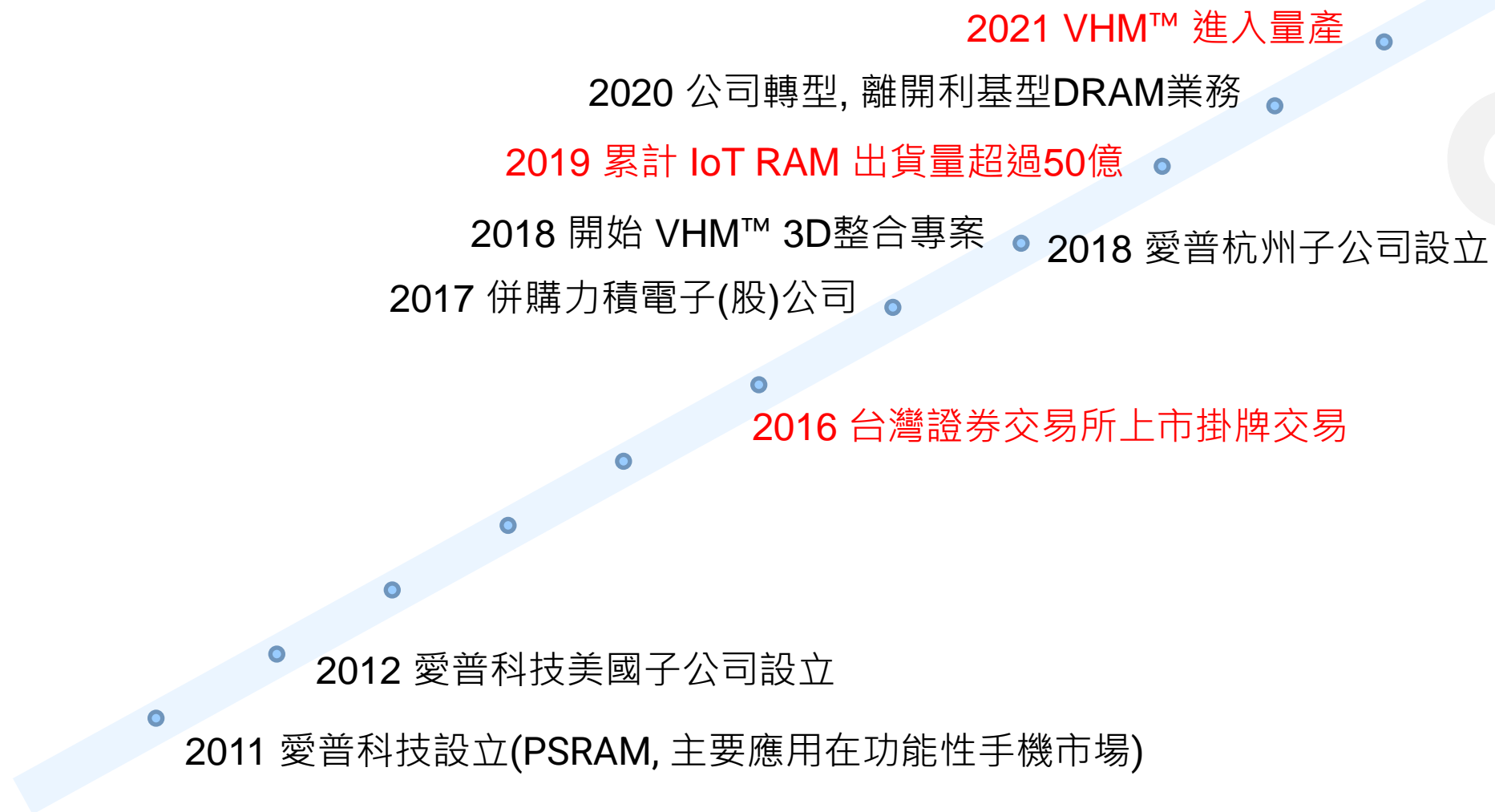
- 愛普公司介紹
- 財務重點報告
- Q&A

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

里程碑

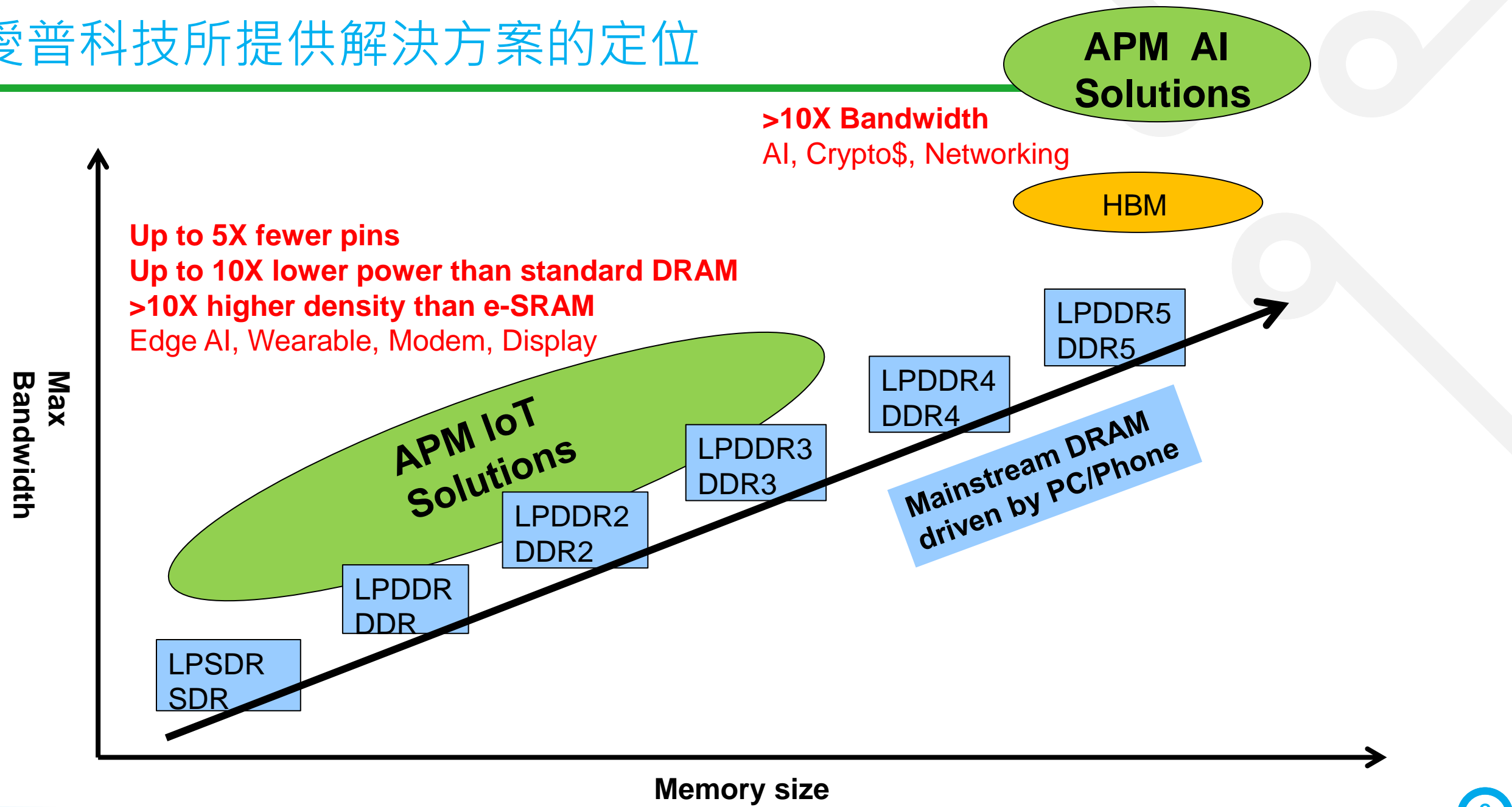


為什麼選擇客製化DRAM?

- 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

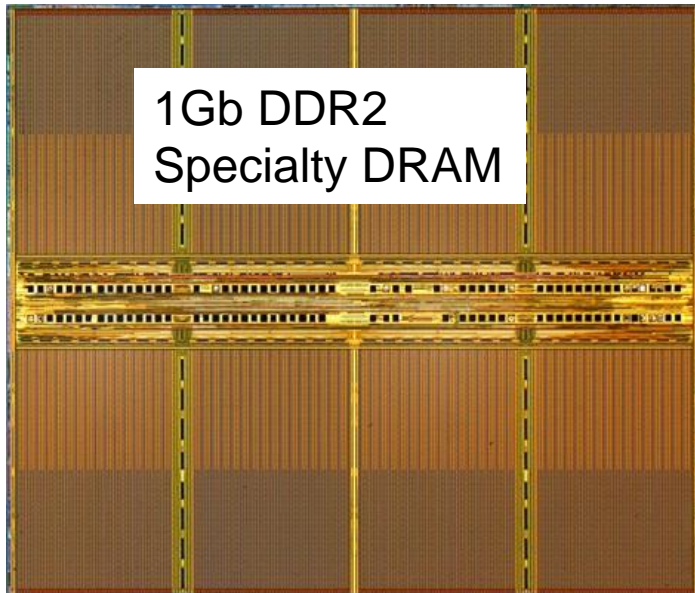
Customized DRAM = Application Know-how/IP + DRAM

愛普科技所提供解決方案的定位

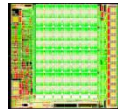


PSRAM(虛擬靜態隨機存取記憶體)

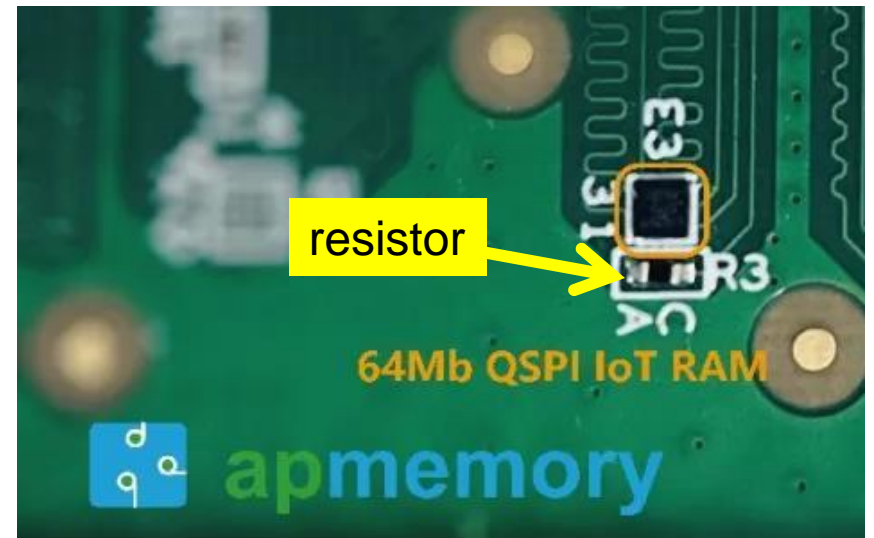
- PSRAM
 - Inside = DRAM cells
 - Outside = SRAM interface, customized to reduce
 1. Pin count
 2. Complexity
 3. Power
 4. Form factor
- Customized interface ➔ stickiness



APM 32Mb PSRAM

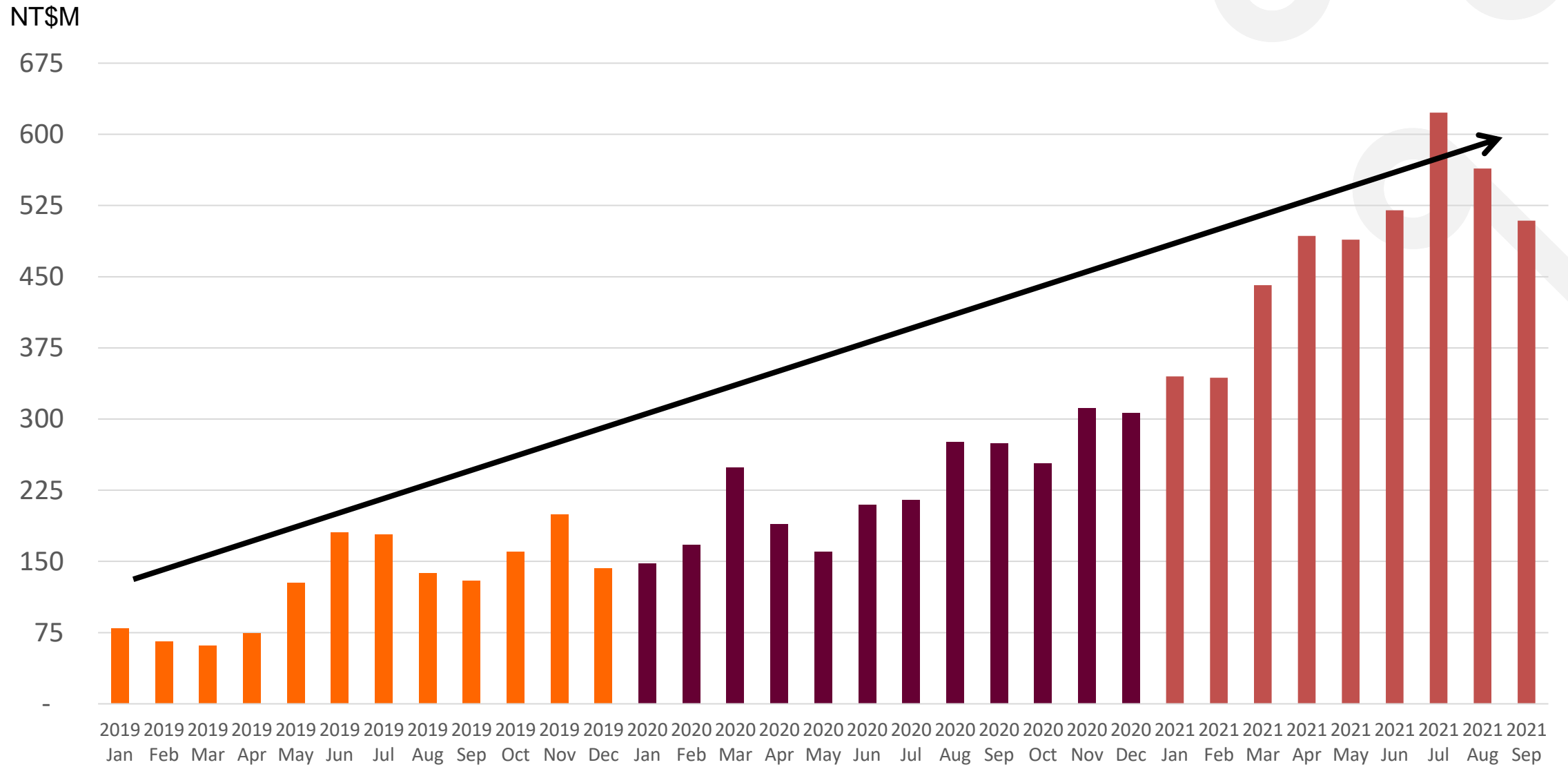


(Roughly to scale)



- 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

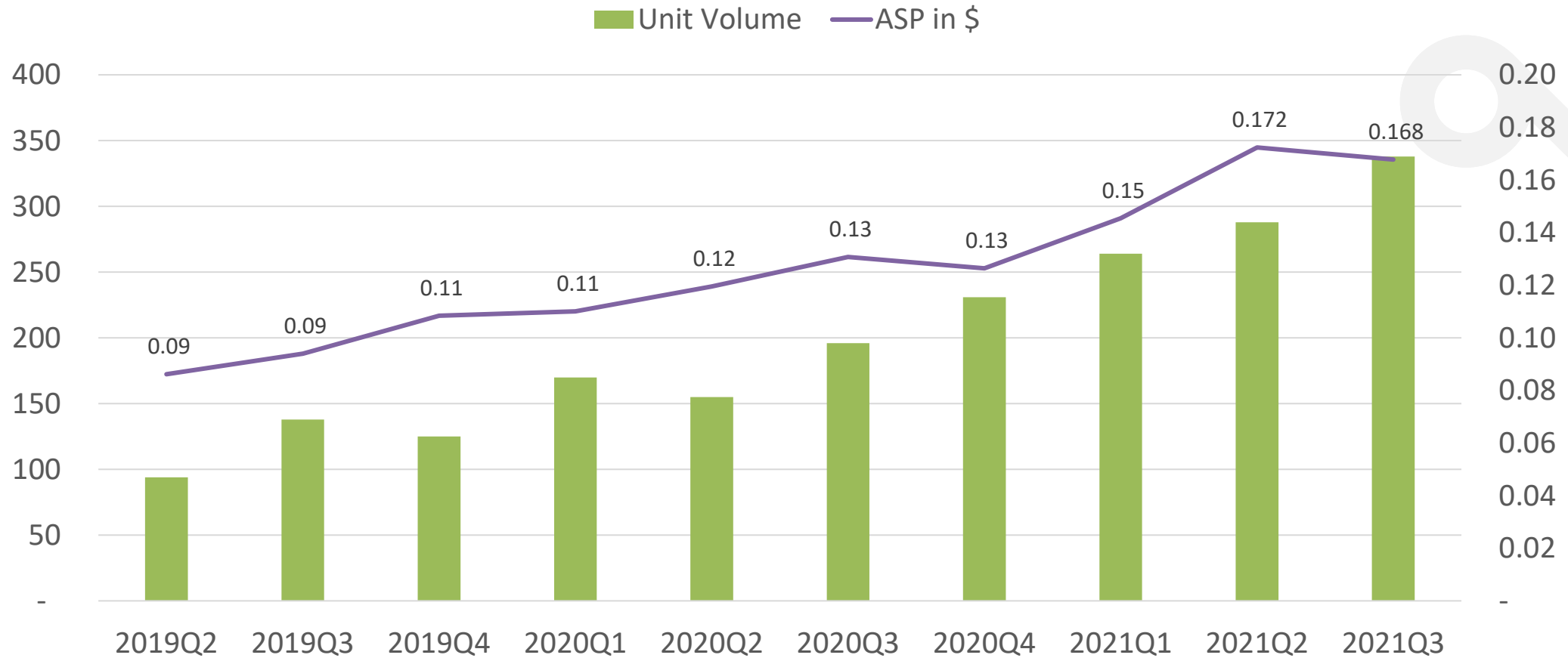
IoTRAM 月營收趨勢



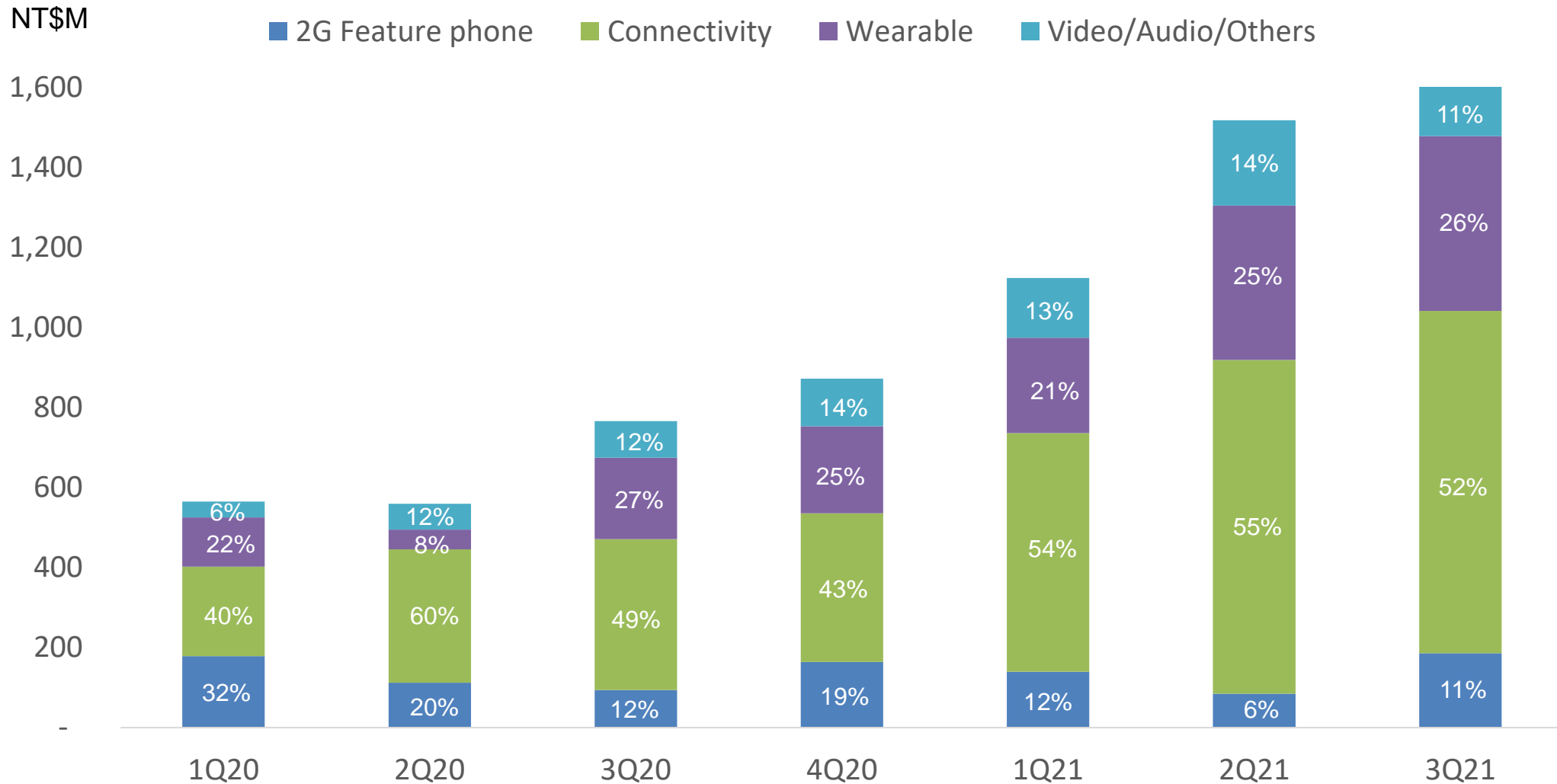
IoTRAM 單位出貨量及平均單價趨勢

Unit: Million EA

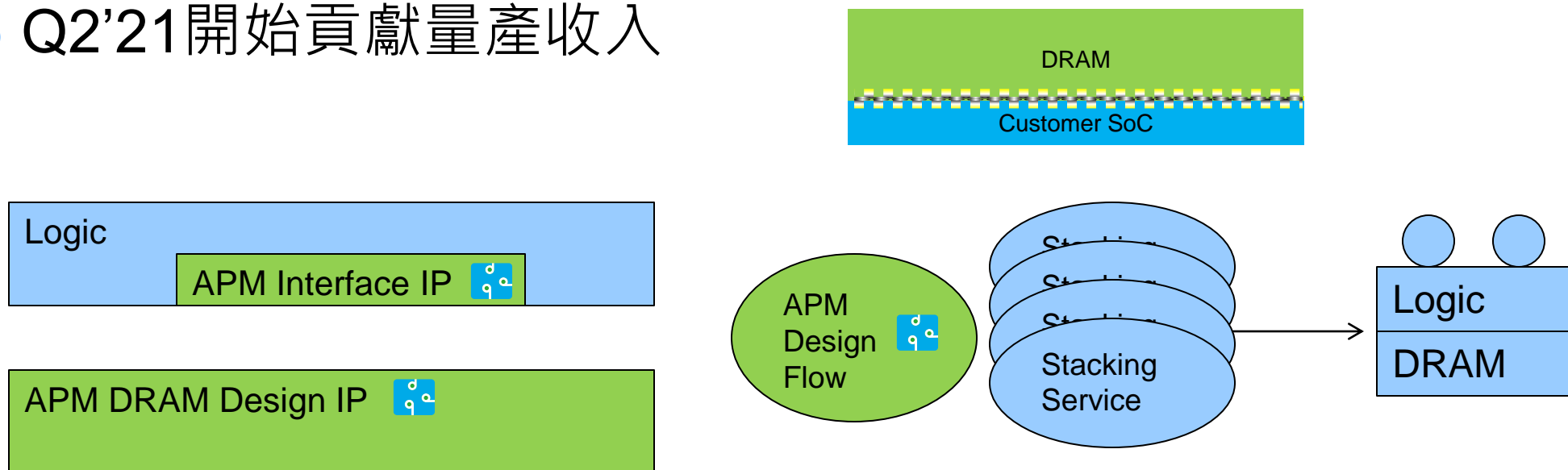
Unit: US\$



IoT RAM 各應用別營收

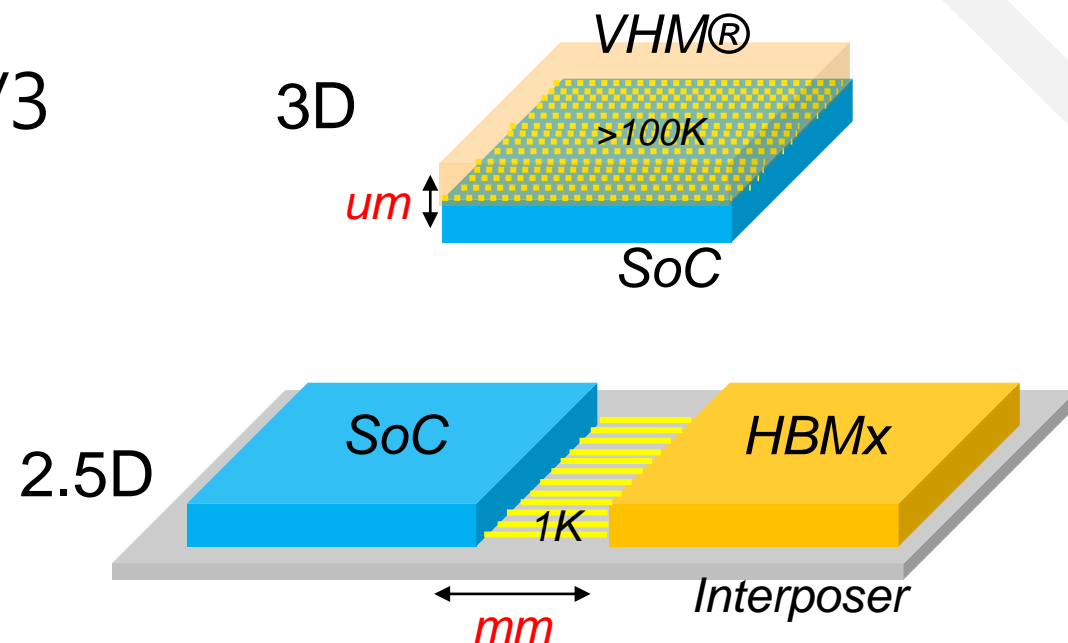


- 商業模式:
 - 授權 + DRAM 晶圓銷售
 - 設計階段: VHM™授權及相關IP收入
 - 量產階段: DRAM晶圓銷售收入
- VHM™: 全世界第一個 DRAM與邏輯晶片的真3D堆疊異質整合晶片
 - Q2'21開始貢獻量產收入

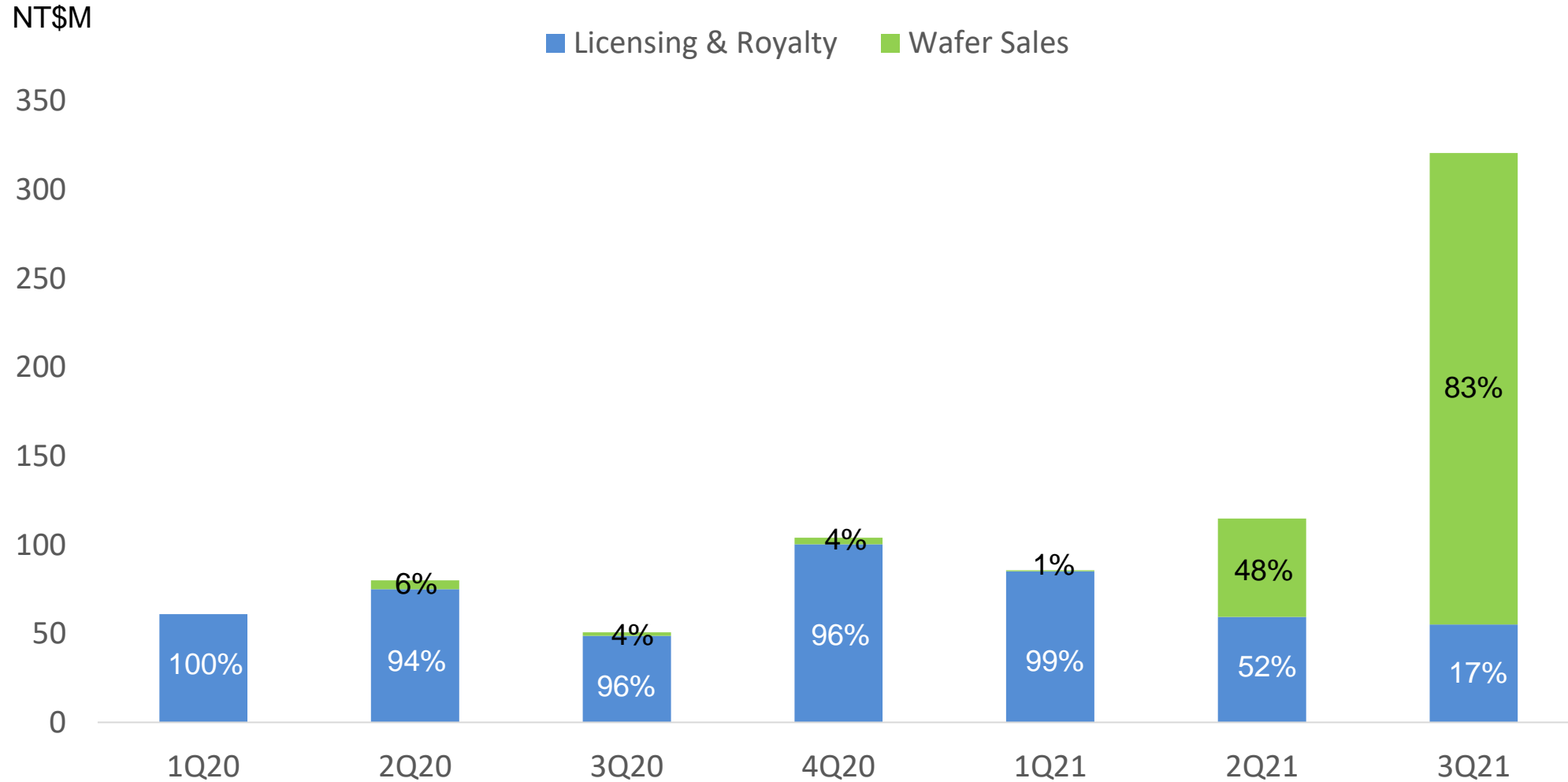


VHM® (真3D堆疊異質整合晶片)

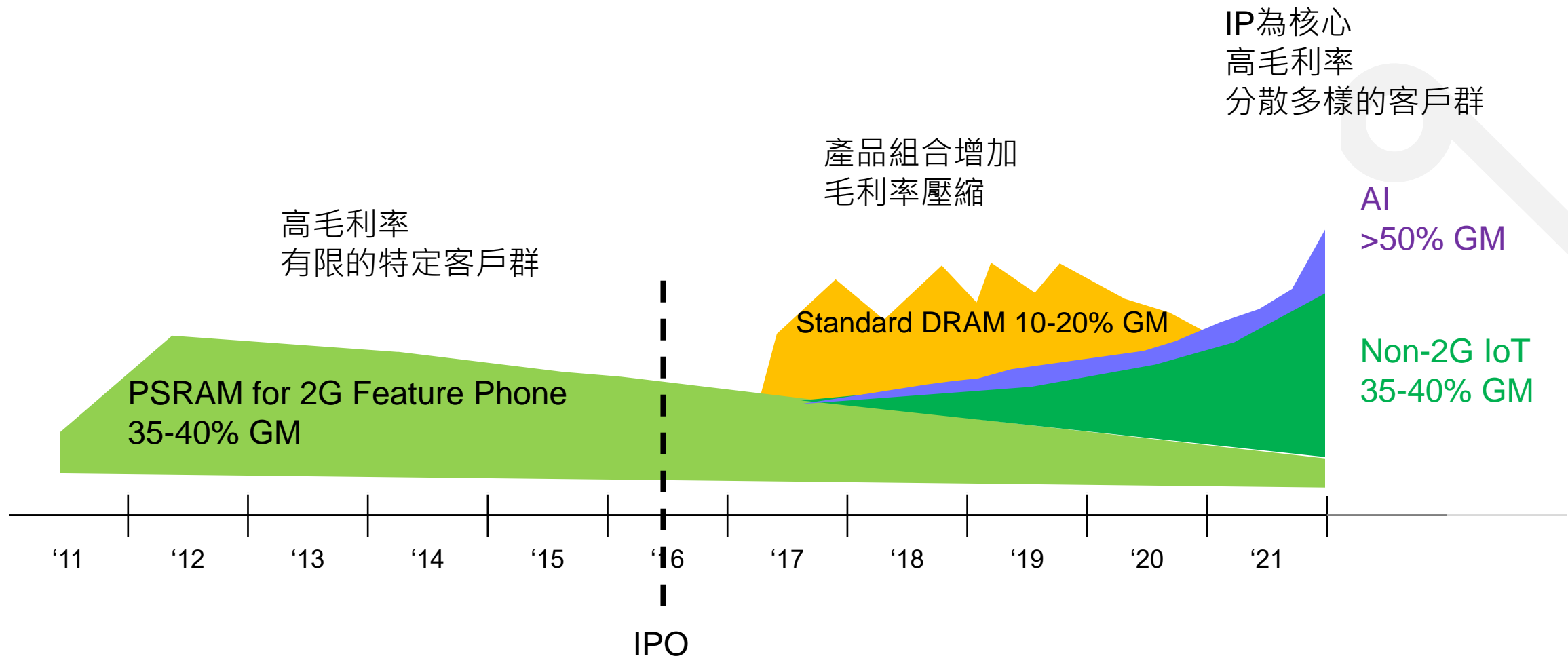
- DRAM與邏輯晶片的真3D堆疊異質整合
 - 大幅提升記憶體頻寬
 - 顯著降低傳輸功耗
- 待突破或解決的問題
 - 市場對頻寬的需求遠高於HBM/2/E/3
- 產品價值
 - 充足的記憶體容量
 - 頻寬 >> HBM
 - 逐漸成熟的產業供應鏈



AI BU 營收分類



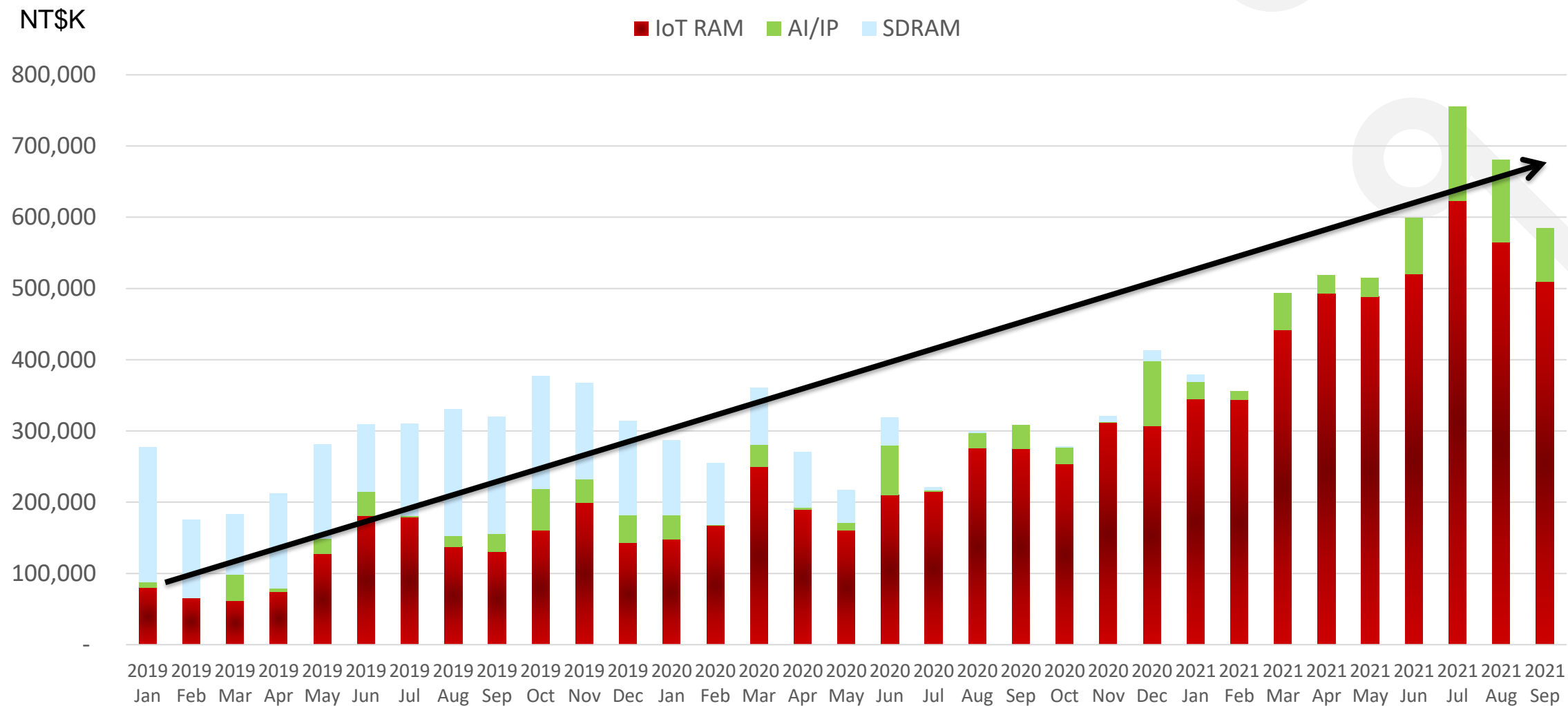
愛普商業模式演進



02

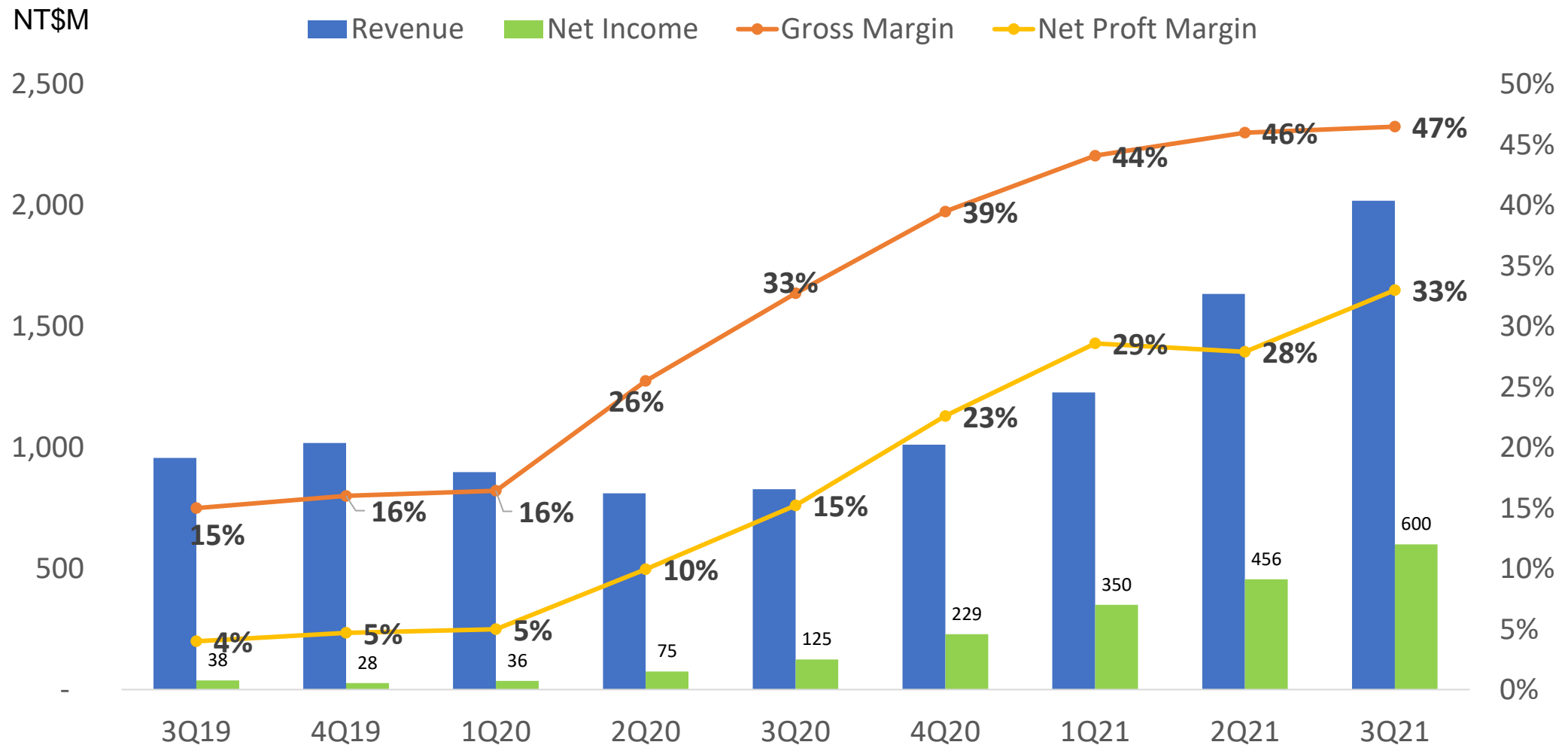
財務重點報告

營收趨勢



* Excluded the discontinuing operation

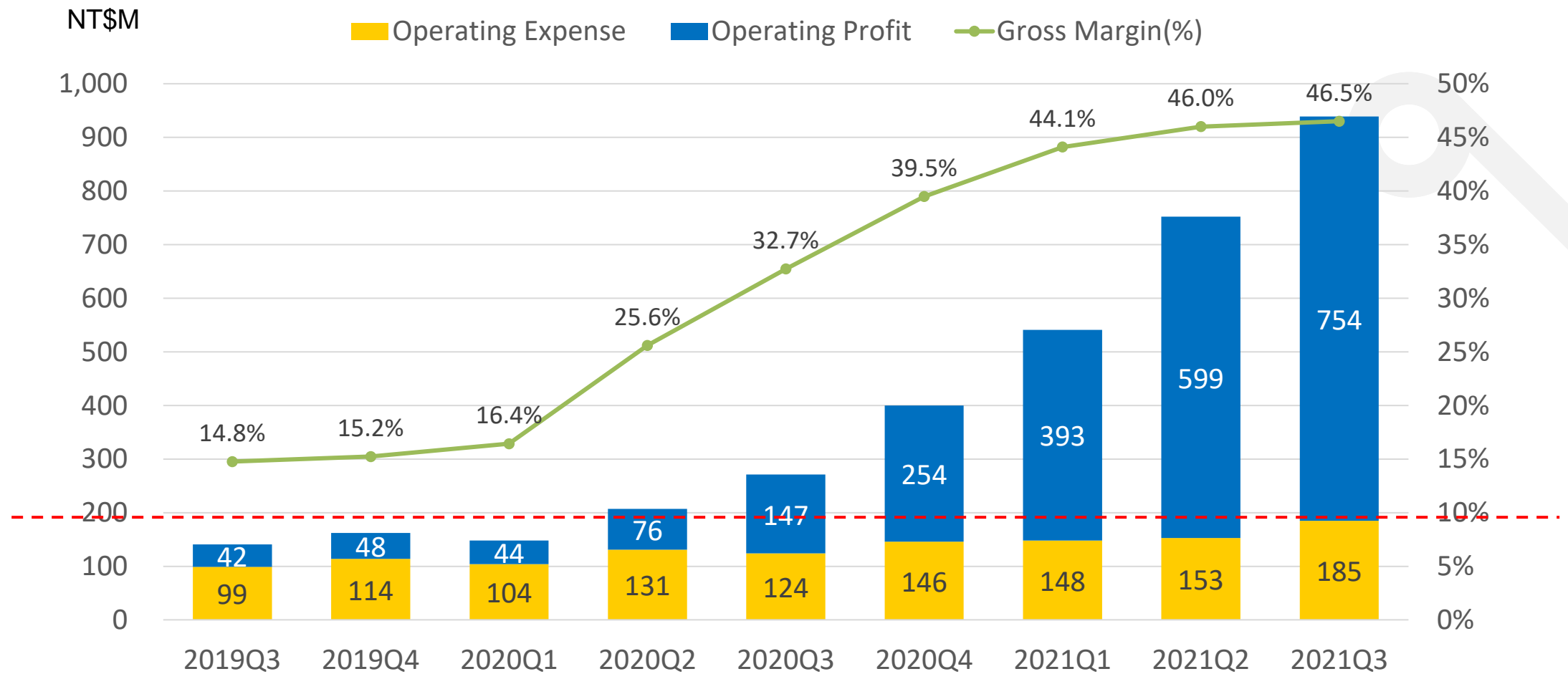
營運成果



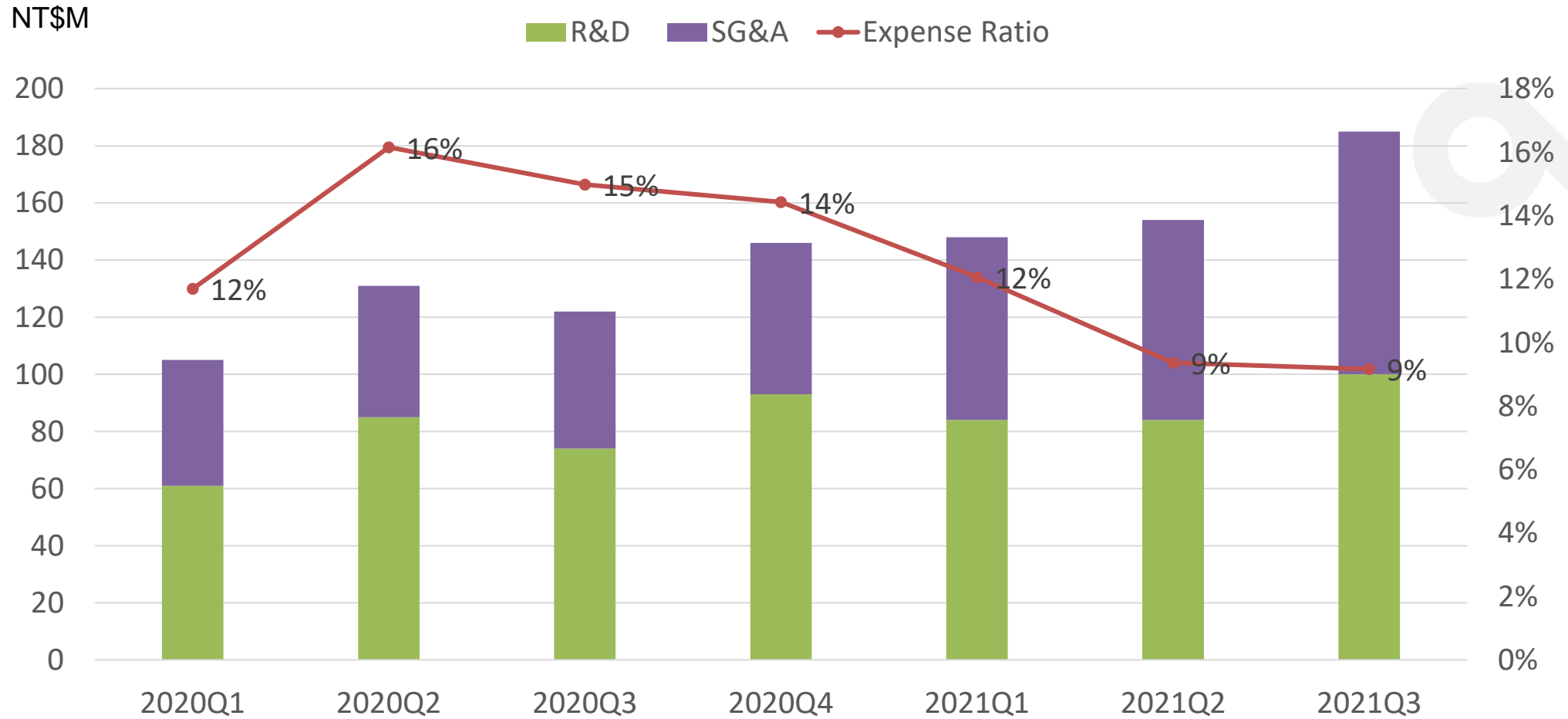
* 4Q20 excluded one time gain on disposal of subsidiary.

* 3Q21 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%。

- **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：ir@apmemory.com

發言人專線：(03)5601651

