

愛普科技股份有限公司

Macquarie Conference Asia Tech Access Day

2021.09.07

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

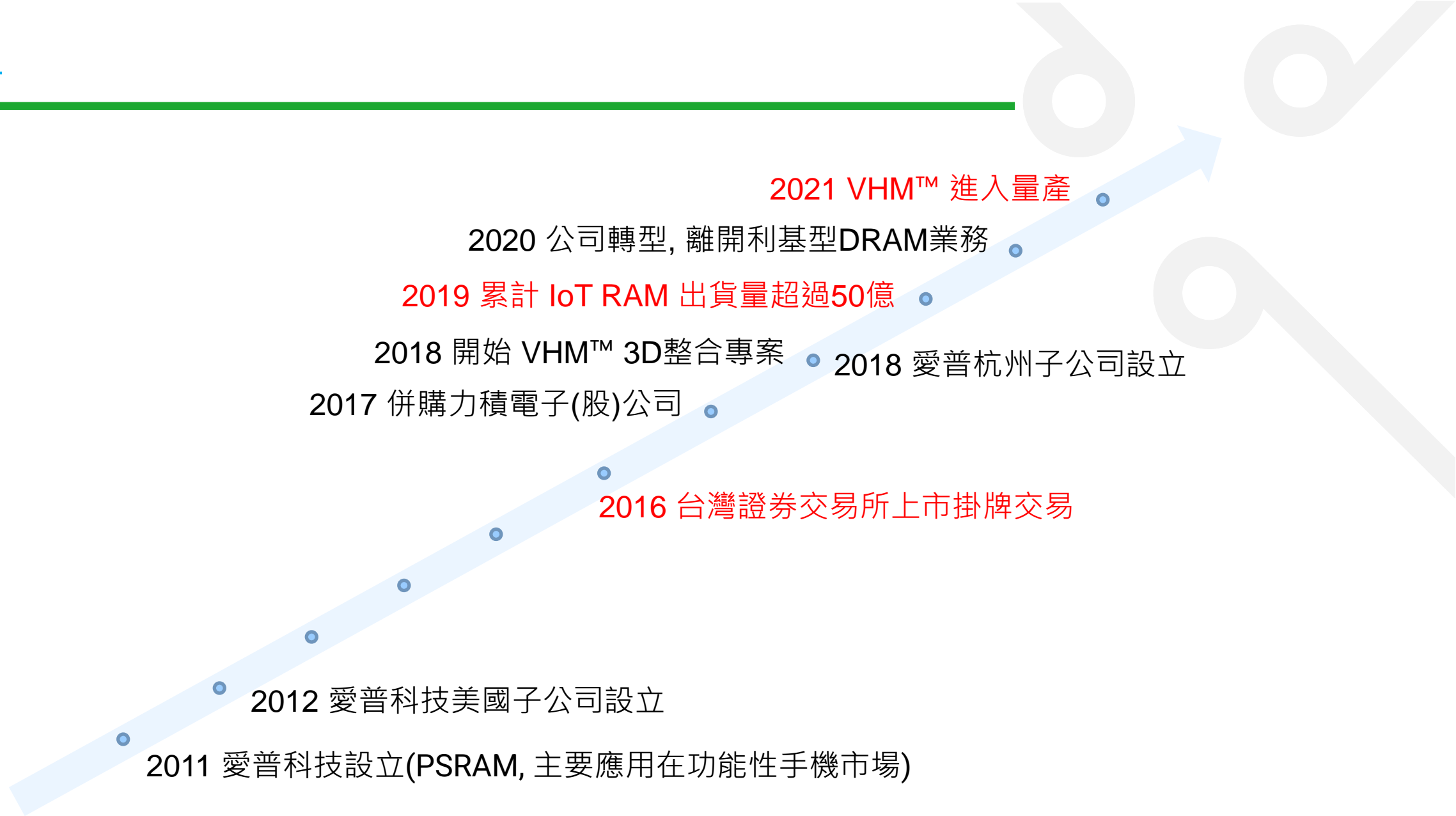
- 愛普公司介紹
- 財務重點報告
- Q&A

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: 150 (八月底)
- 市值: NT\$ 450億 (八月底)
- 流通在外股數: 74.3百萬 (預計十月份將因面額變更,增加到148.6百萬)

里程碑

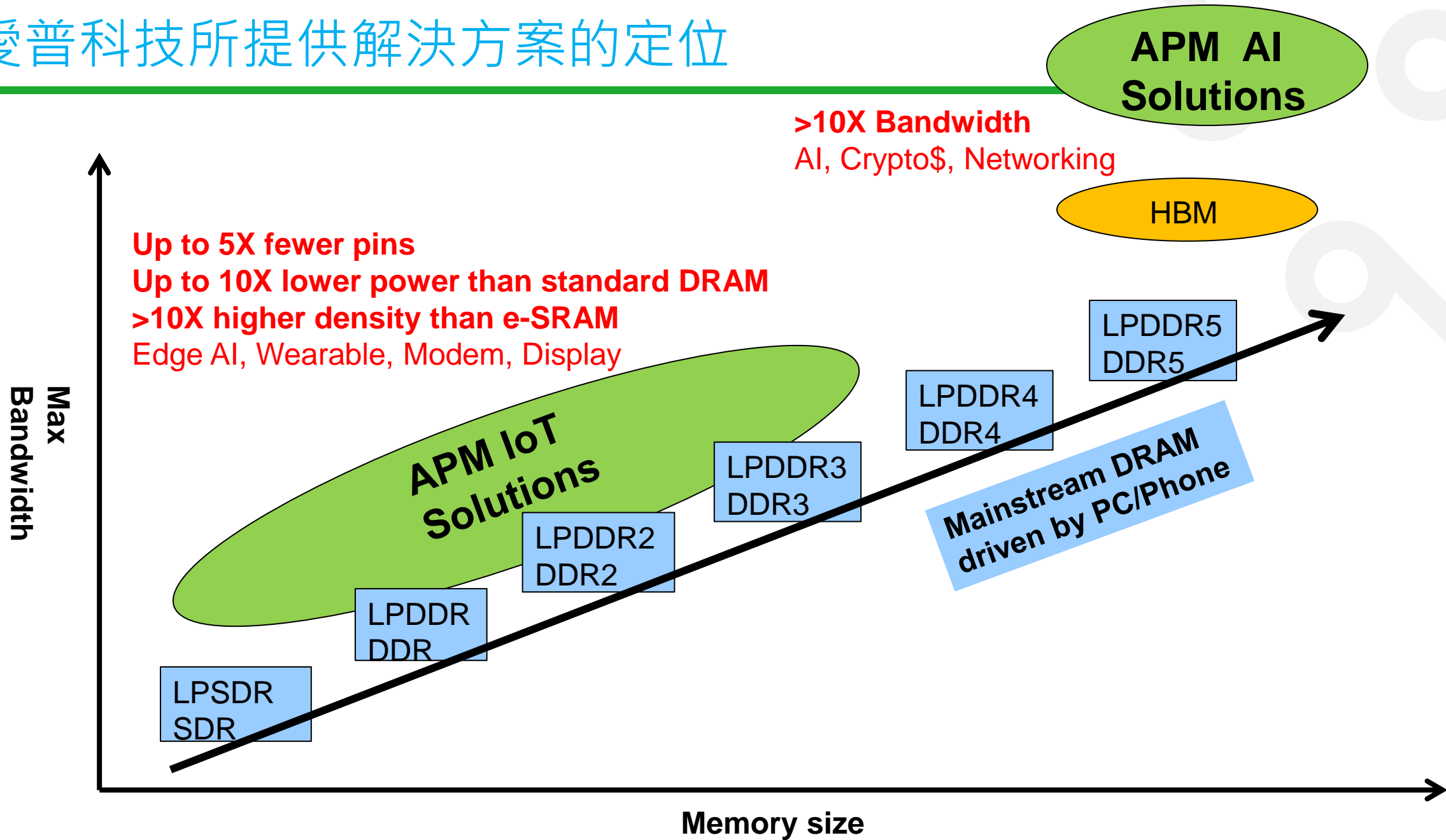


為什麼選擇客製化DRAM?

- 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

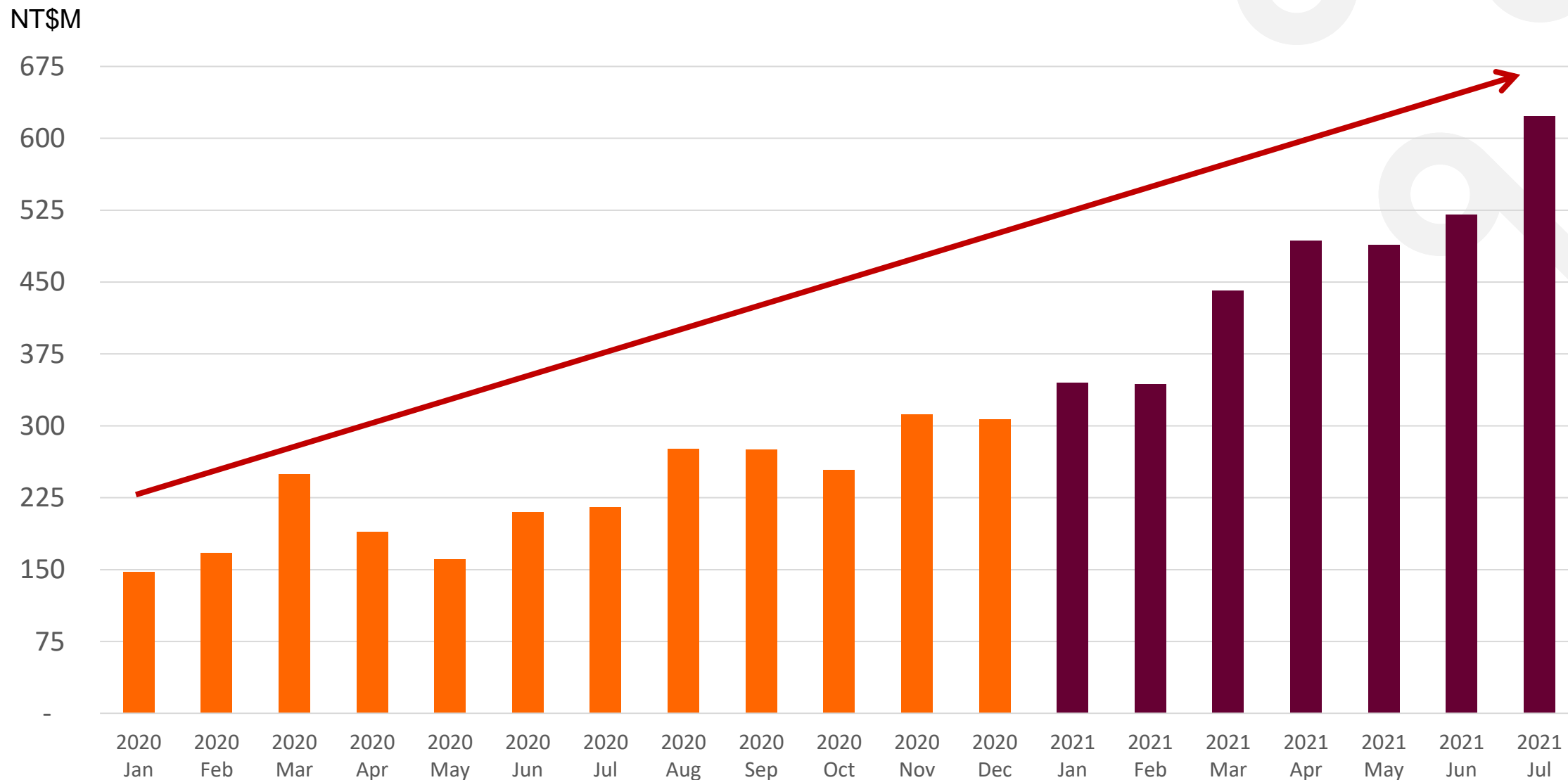
Customized DRAM = Application Know-how/IP + DRAM

愛普科技所提供解決方案的定位

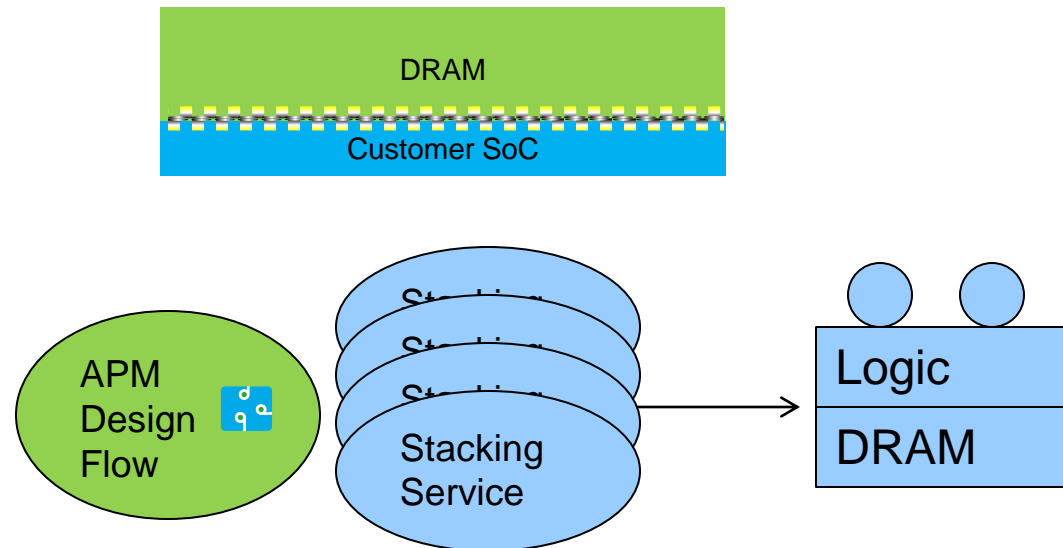
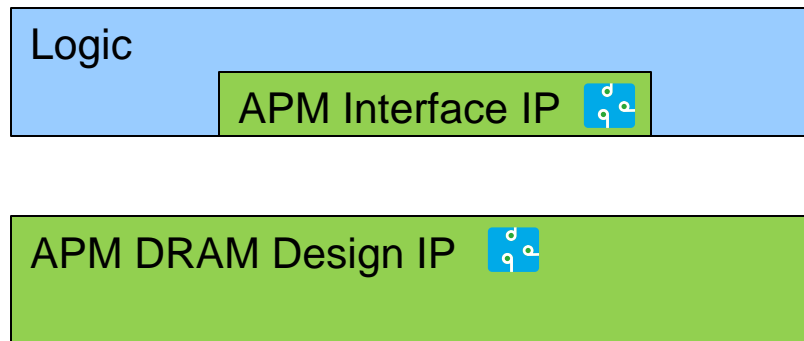


- 商業模式
 - IoT RAM銷售
 - 大多以良裸晶粒的型態銷售
- 營運重點
 - 銷貨量 ~每年銷售10億個單位
 - 全球市佔率 > 50%
 - 市場領先者, 定義產品規格
 - DDR ADMUX, OPI, QSPI, ULP, UHS, ULS

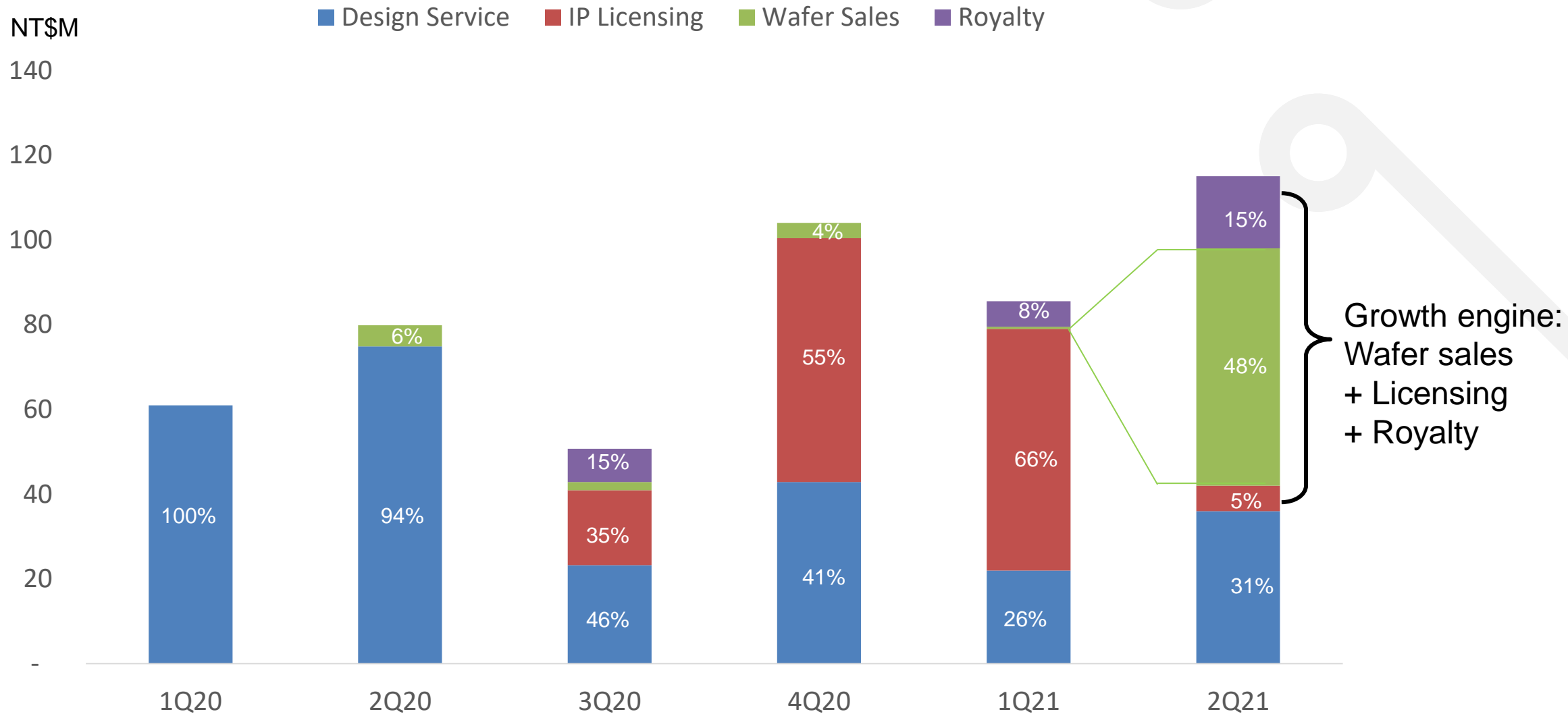
IoT RAM 月營收趨勢



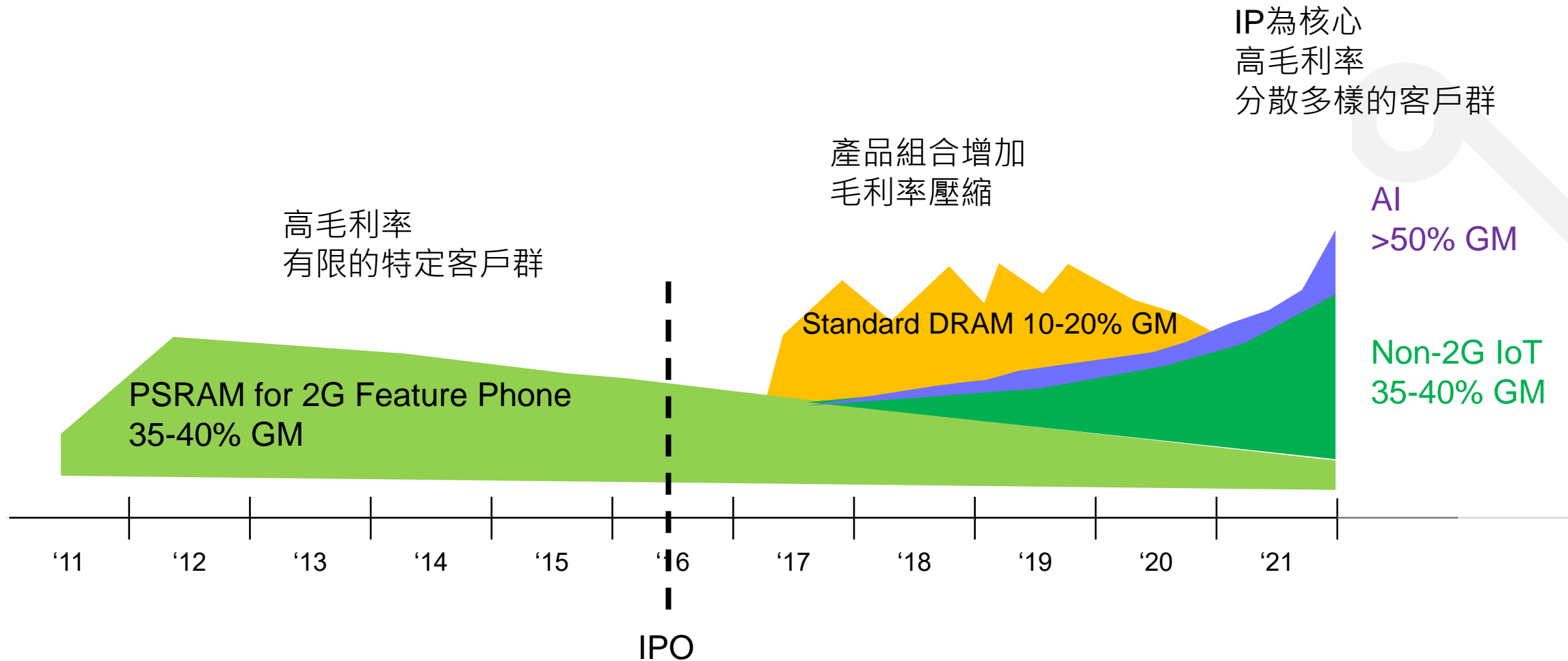
- 商業模式:
 - 授權 + DRAM 晶圓銷售
 - 設計階段: VHM™授權及相關IP收入
 - 量產階段: DRAM晶圓銷售收入
- VHM™: 全世界第一個 DRAM與邏輯晶片的真3D堆疊異質整合晶片
 - Q2'21開始貢獻量產收入



AI/IP 營收分類



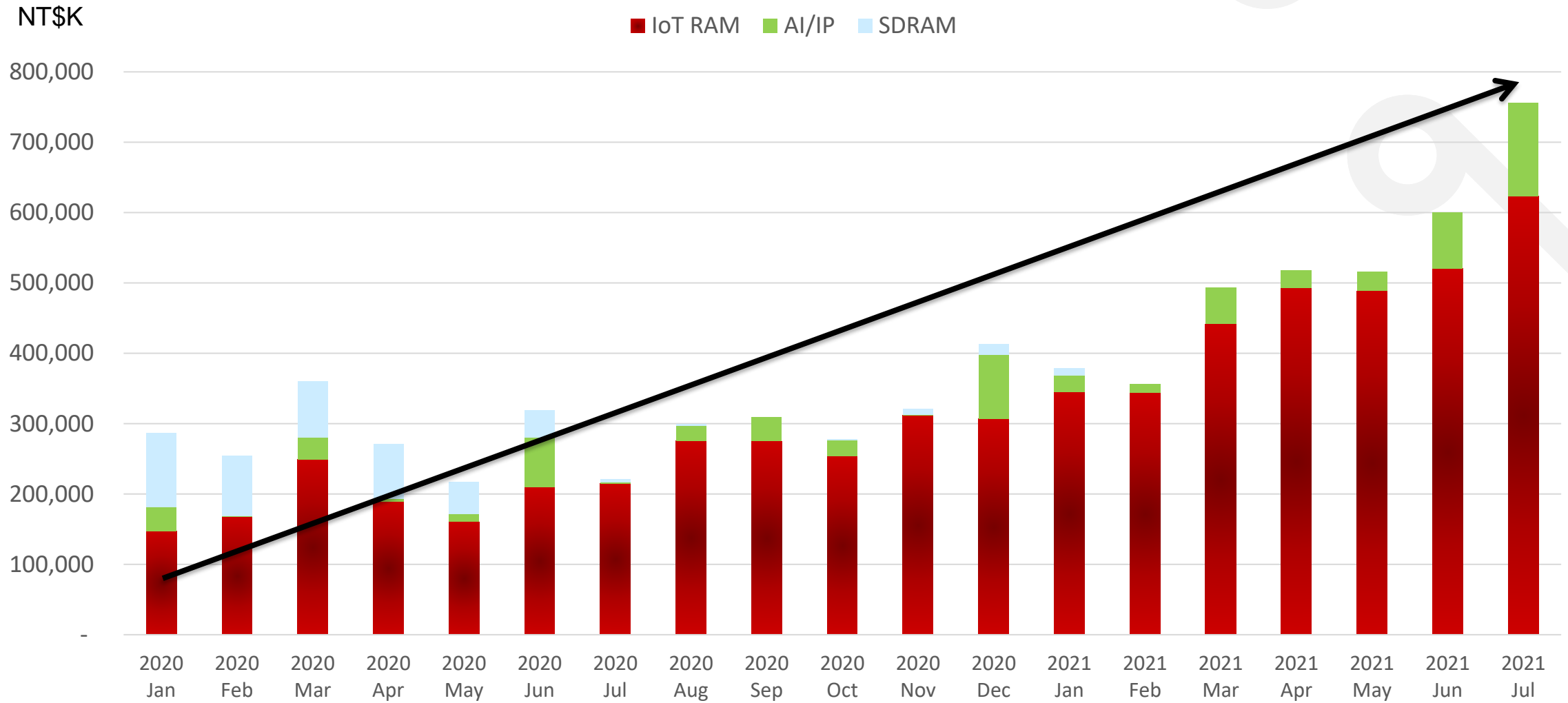
愛普商業模式演進



02

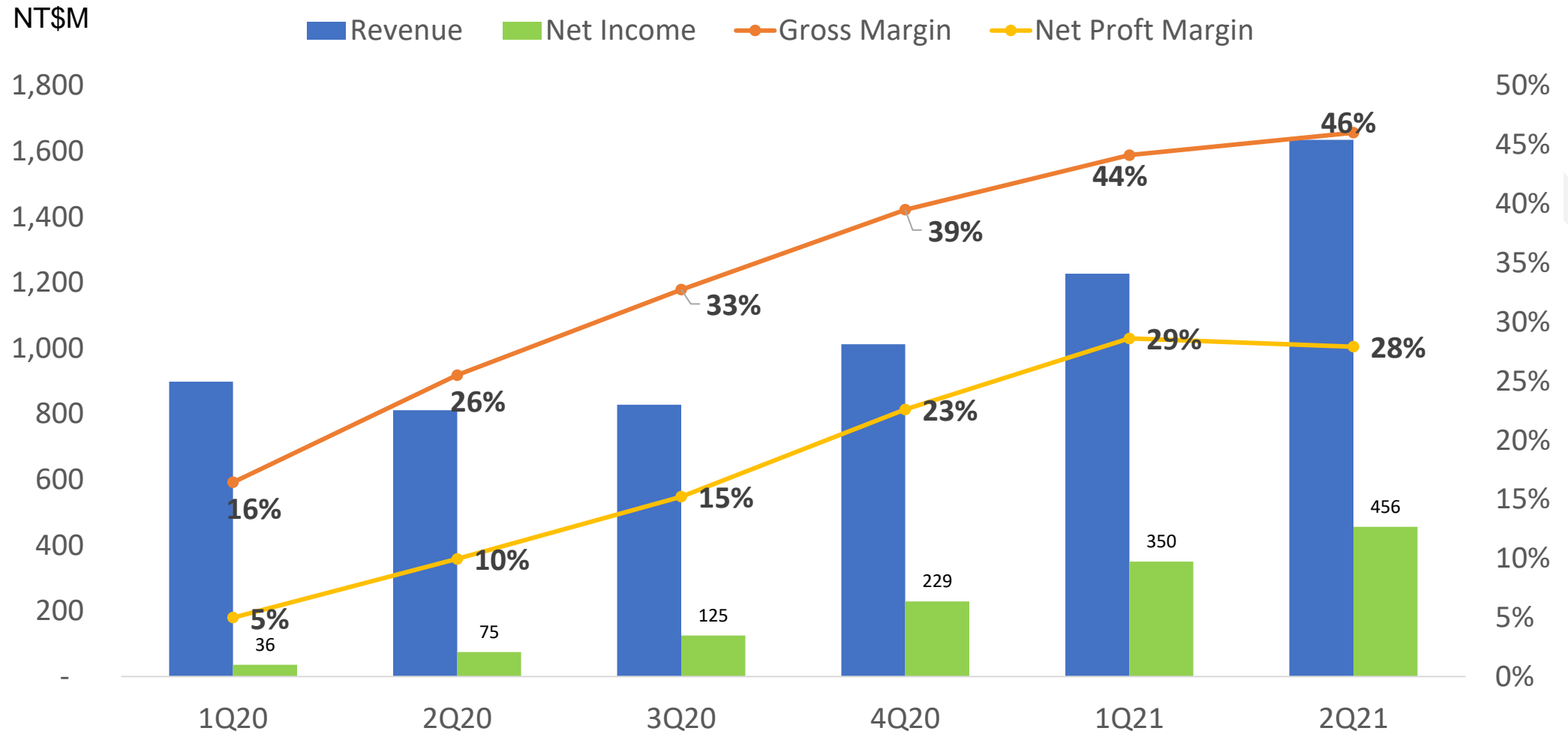
財務重點報告

營收趨勢



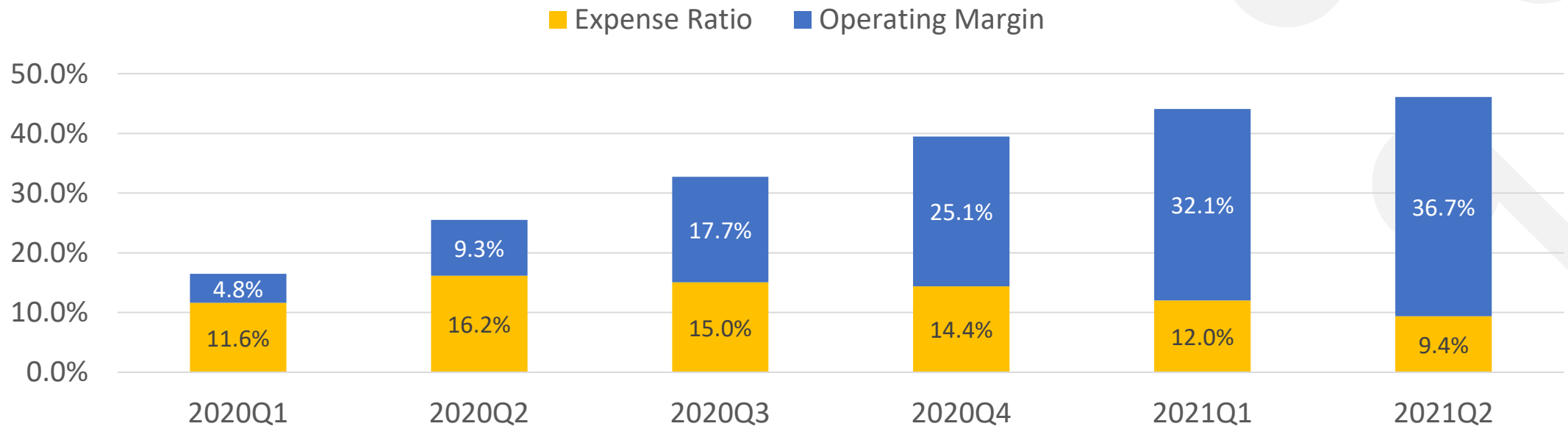
* Excluded the discontinuing operation

營運成果

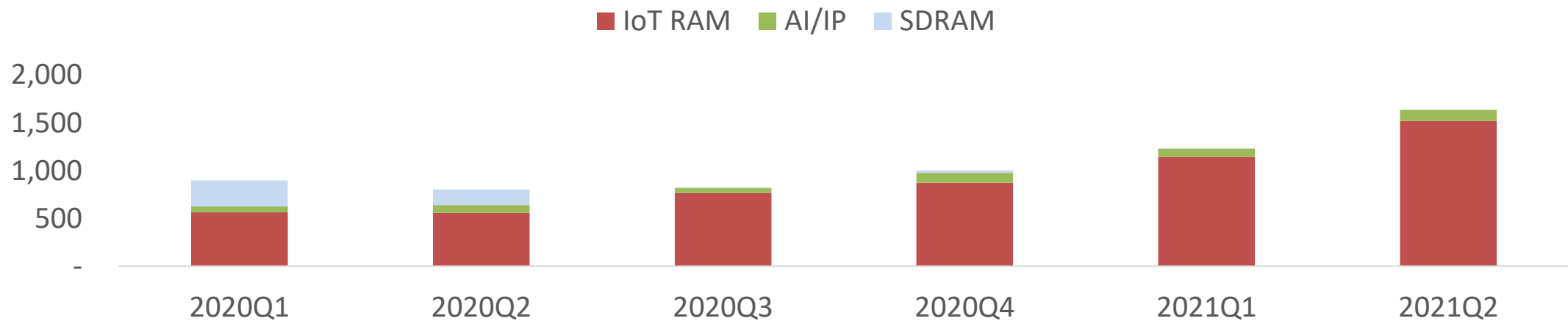


*4Q20 excluded one time gain on disposal of subsidiary.

營業利益率&營業費用率



* Excluded the discontinuing operation



財務比率

	2021 Q2	2021 Q1	2020 Q4	2020 Q3	2020 Q2	2020 Q1
Current Ratio	274%	352%	387%	357%	318%	349%
Quick Ratio	213%	284%	313%	277%	202%	214%
Average A/R collection days	44 days	52 days	49 days	66 days	77 days	63 days
Days sales of inventory	98 days	109 days	119 days	156 days	169 days	151 days
Net income(%)	28%	29%	22%*	15%	9%	5%
ROA	37%	33%	25%*	15%	10%	5%
ROE	52%	43%	33%*	21%	13%	6%

*2020.Q4 excluded one time gains from disposal of subsidiary.

** Exclude the discontinuing operation

*** W/O cash dividends payable, Current Ratio and Quick Ratio will be 355% and 276%, respectively.

2021H1 事業部毛利率

NT\$K						
Revenue	Q2		Q1		H1	
	Sales	%	Sales	%	Sales	%
IoT BU	1,518,704	93%	1,141,761	93%	2,660,465	93%
AI BU	114,802	7%	85,444	7%	200,246	7%
	1,633,506	100%	1,227,205	100%	2,860,711	100%

Gross Profit	Q2		Q1		H1	
	Gross Profit	GM%	Gross Profit	GM%	Gross Profit	GM%
IoT BU	669,553	44%	455,865	40%	1,125,418	42%
AI BU	82,406	72%	85,393	100%	167,799	84%
	751,959	46%	541,258	44%	1,293,217	45%

- **IoT 事業部: 持續成長的事業金牛**
- **AI 事業部: VHM™ 陸續被客戶採用，未來成長性高**
- **經營環境**
 - 產能供應的情況仍吃緊，可能影響客戶的供應鏈
- **2021 展望**
 - IoT 事業部
 - Q3/Q4 需求強勁，長期成長趨勢不變
 - AI 事業部
 - VHM™ 已進入量產，持續與多個客戶討論新的設計導入方案

Q&A

發言人信箱：ir@apmemory.com

發言人專線：(03)5601651

