Stock Code: 6643 TT

2026年第三季
法人說明會

2026年11月6日

www.m31tech.com

會議議程

• 開場	陳芓澐	投資人關係
• 2026年第三季營運成果	陳芓澐	投資人關係
• 未來展望與經營重點	張原熏	總經理
• 問與答	張原熏	總經理

免責聲明

- 本次法說會提供之簡報包含前瞻性陳述，內容包括對於未來狀況之預測及評估。此前瞻性陳述係基於本公司目前可得資訊對未來事件的期望和預測，儘管本公司認為該期望和預測具合理性，但此類前瞻性聲明仍涉及風險及不確定性。

- 鑒於這些風險、不確定性及假設，本公司實際結果可能與這些前瞻性聲明中的預期存在重大差異。若因未來實際結果與預期狀況有重大差異，除非法律要求，本公司將不負責更新或公告這些預測的結果。

2026年第三季財務表現

綜合損益表

Selected Items from Statements of Comprehensive Income

(In NT$ thousands unless otherwise noted)	3Q26	2Q26	3Q25	3Q26 over 2Q26	3Q26 over 3Q25
Net Revenue (US$ thousands)	15,461	13,305	11,805	+16.2%	+31.0%
Net Revenue	495,222	421,850	354,672	+17.4%	+39.6%
Gross Margin	**100%**	**100%**	**100%**		
Operating Expenses	(487,913)	(438,685)	(402,882)	+11.2%	+21.1%
Operating Margin	**1.5%**	**-4.0%**	**-13.6%**	**+5.5 ppt**	**+15.1 ppt**
Net Income	14,763	(2,738)	(7,475)	+17,501	+22,238
Net Profit Margin	**3.0%**	**-0.6%**	**-2.1%**	**+3.6 ppt**	**+5.1 ppt**
EPS (NT Dollar)	0.35	(0.06)	(0.18)	+0.41	+0.53
Average Exchange Rate-USD/NTD	32.00	31.60	29.93	+1.3%	+6.9%

* Weighted average outstanding shares were 42,073 units in 3Q26.

** 3Q26 net foreign exchange loss of NTD $275K.

資產負債表

Selected Items from Balance Sheets *(In NT$ thousands)*	3Q26		2Q26		3Q25	
	Amount	**%**	**Amount**	**%**	**Amount**	**%**
Cash & Marketable Securities	602,327	27%	496,337	24%	462,900	24%
Accounts Receivable	364,178	16%	360,702	17%	261,508	14%
Other current assets	418,522	19%	365,361	17%	303,190	16%
Net PP&E	572,737	25%	583,668	28%	602,490	31%
Other non-current assets	301,317	13%	301,032	14%	298,922	15%
Total Assets	**2,259,081**	**100%**	**2,107,100**	**100%**	**1,929,010**	**100%**
Current Liabilities	160,158	7%	213,163	10%	118,345	6%
Non-current Liabilities	14,662	1%	16,773	1%	11,705	1%
Total Liabilities	**174,820**	**8%**	**229,936**	**11%**	**130,050**	**7%**
Total Shareholders' Equity	**2,084,261**	**92%**	**1,877,164**	**89%**	**1,798,960**	**93%**

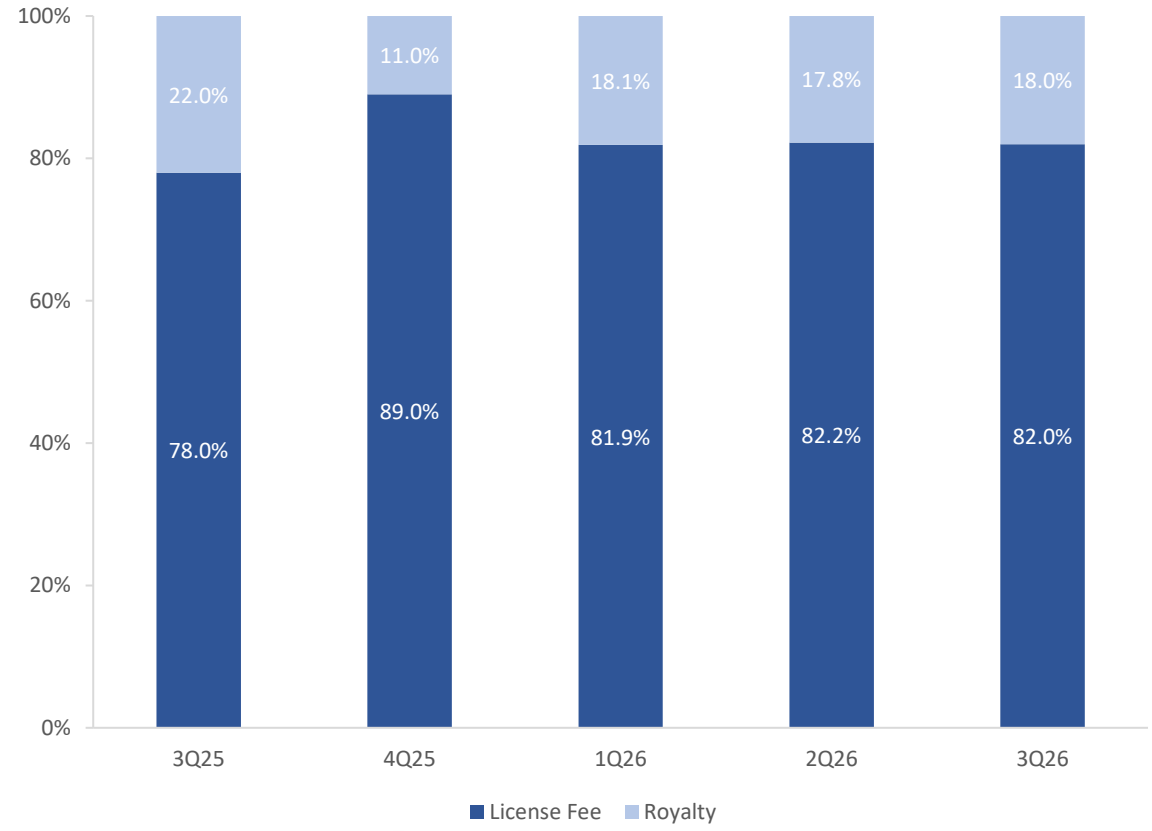
現金流量表

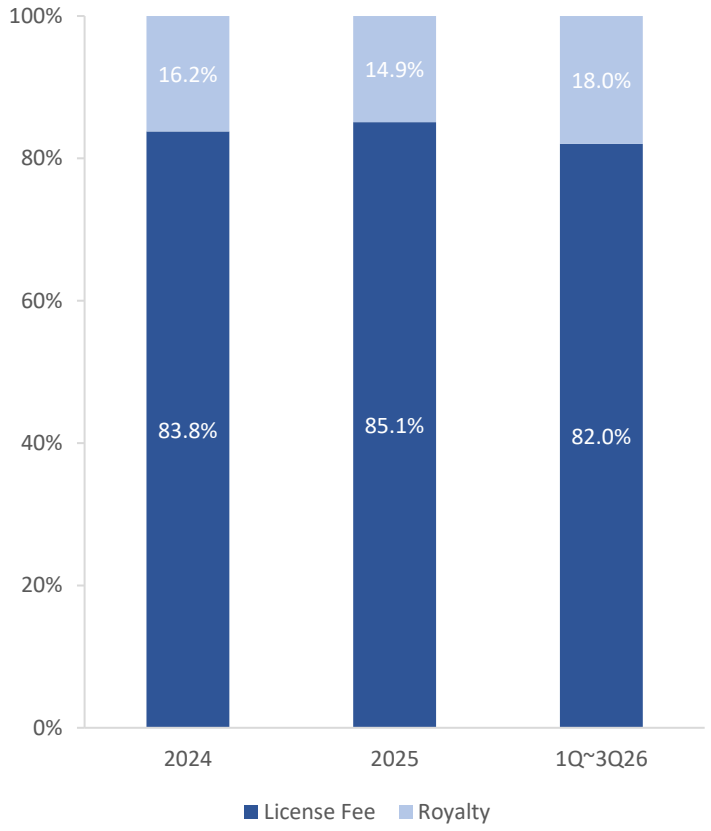
(In NT$ thousands)	3Q26	2Q26	3Q25
	9 Months Ended	6 Months Ended	9 Months Ended
Beginning Balance	**497,689**	**497,689**	**529,011**
Cash generated from operating activities	(144,425)	(128,200)	(97,259)
Cash used in investing activities	(11,195)	(80,437)	74,505
Cash generated from/(used in) financing activities	197,830	64,983	(95,352)
FX effects on cash held in foreign currencies	(505)	1,225	(7,360)
Ending Balance	**539,394**	**355,260**	**403,545**

2026年第三季營運成果

2026年第三季收入分析-營收來源

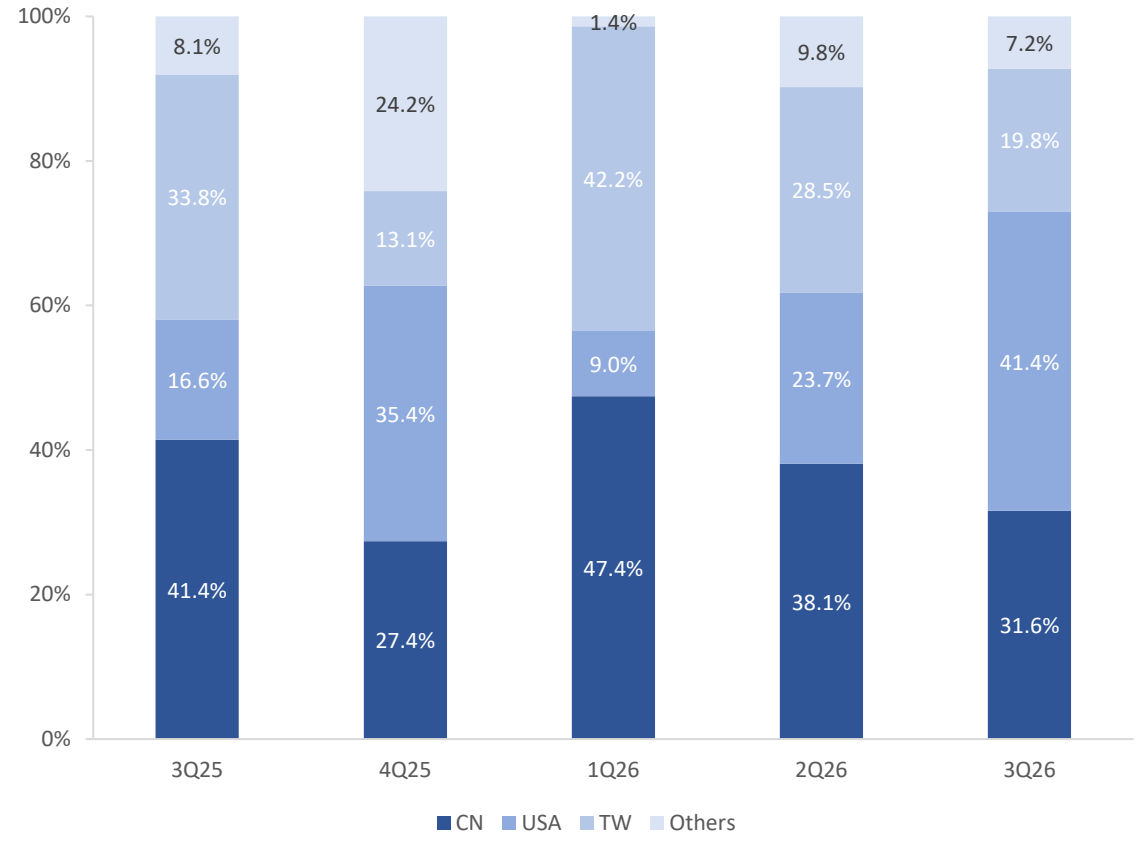
- 權利金收入（Royalty）美元計價季增17%、年增6.8%；新台幣計價季增19%、年增14%。
- 2026年第三季權利金收入創2023年第一季以來新高，為近15季最佳表現。
- 授權金收入（License）美元計價季增16%、年增37.8%；新台幣計價季增17%、年增46.7%，創歷史單季第三高。

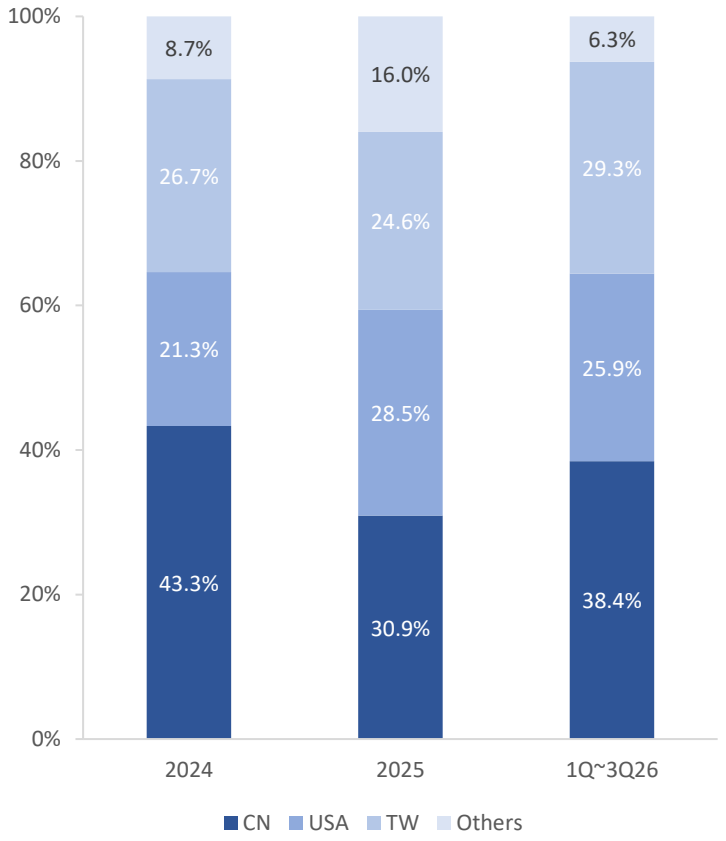




2026年第三季收入分析-區域市場

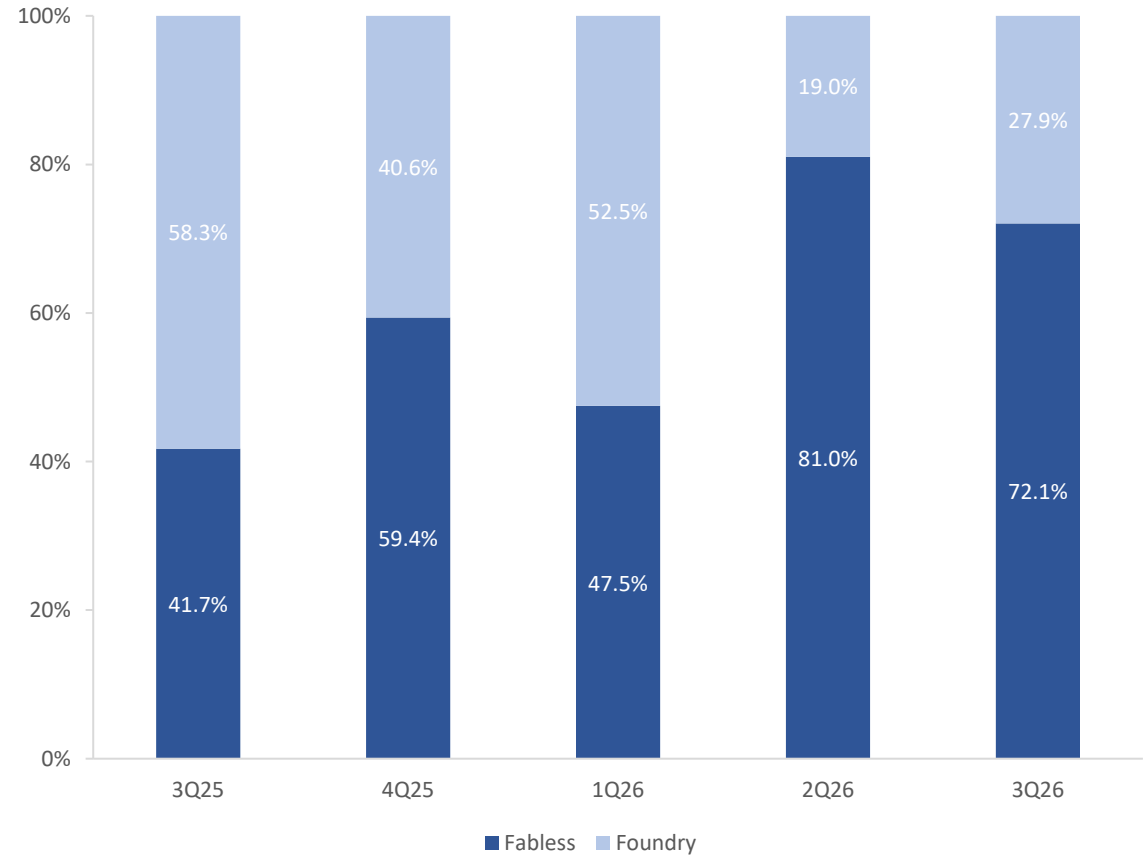
- 2026年第三季美國地區營收較前一季成長逾一倍，主要受數項高金額授權專案挹注帶動。
- 營收來源維持高度多元化，中國、美國及台灣三大市場合計貢獻超過90%總營收。

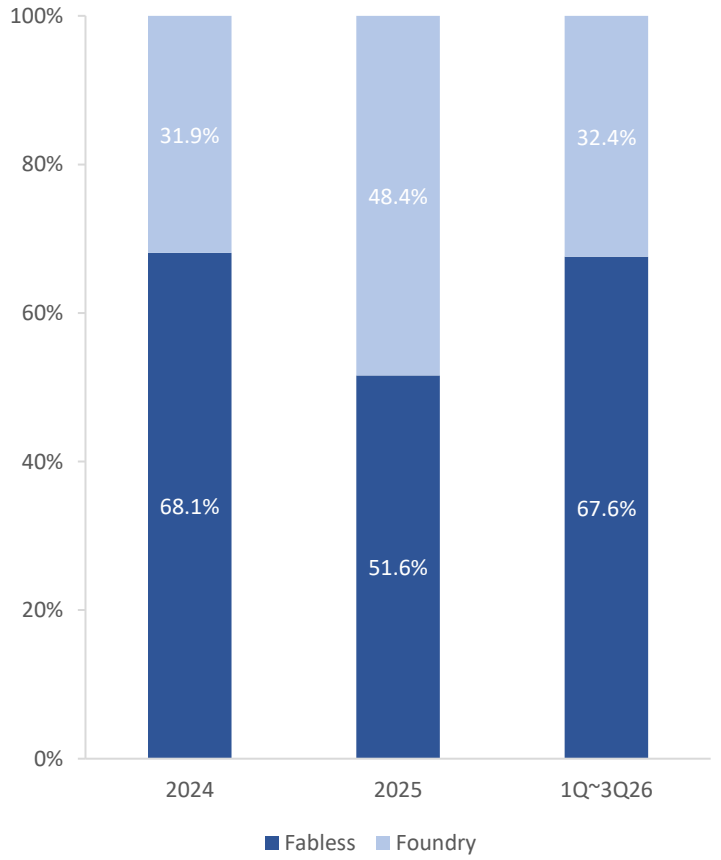




2026年第三季收入分析-客戶型態

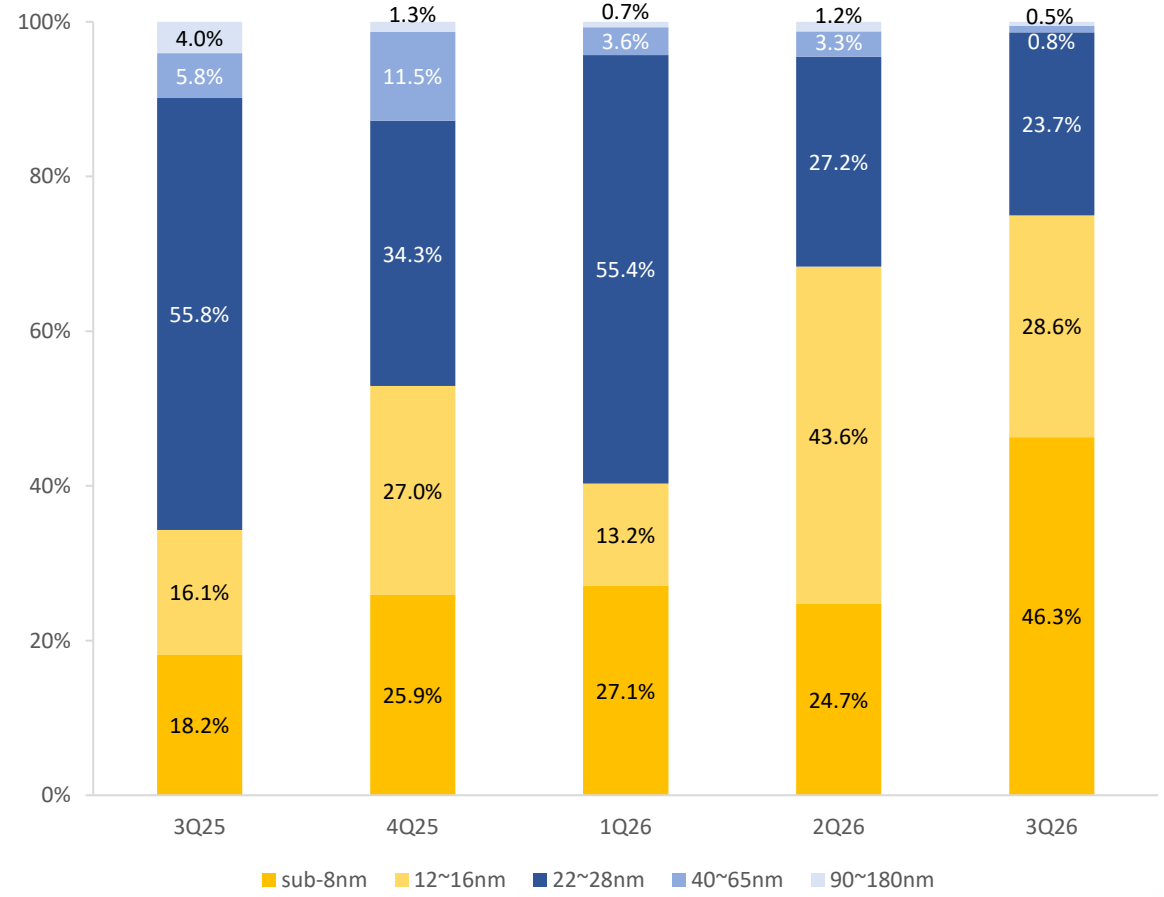
- 晶片設計公司（Fabless）授權金收入以美元計算年增126.7%、季增3.4%，主要受多項高金額授權專案挹注，其中包含M31首個2奈米以下的GAA架構專案。
- 晶圓代工權利金收入持續成長，反映既有平台專案逐步放量並持續貢獻營收。

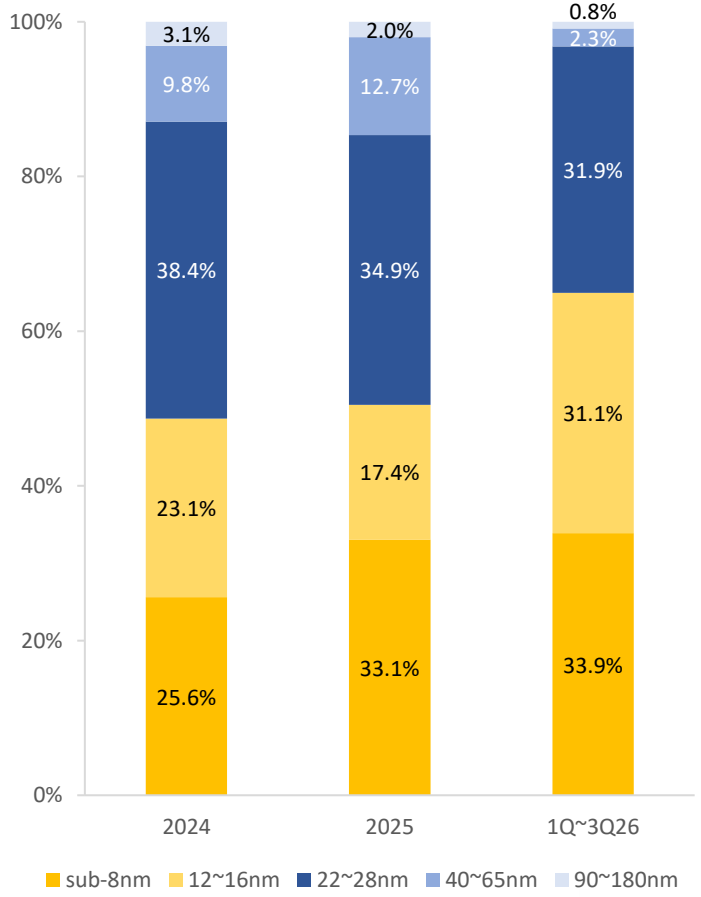




2026年第三季授權金製程節點分布-Fabless

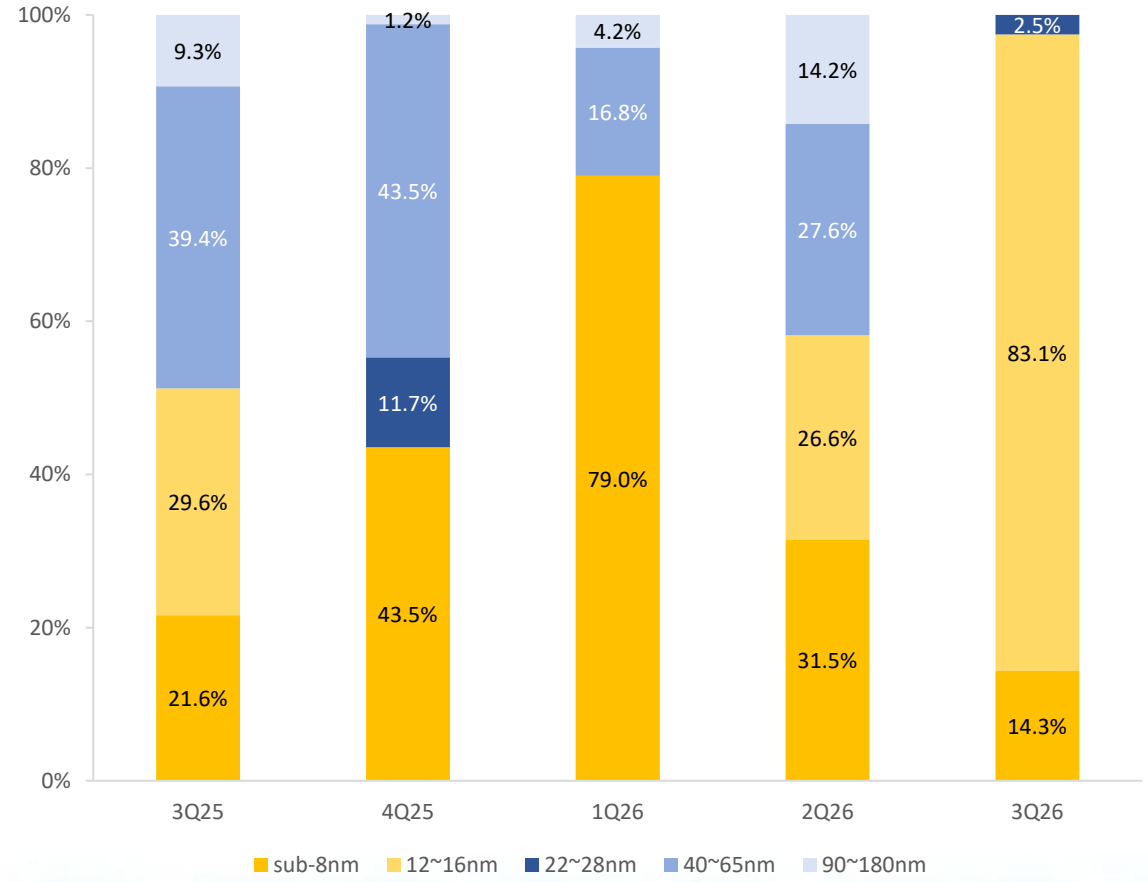
- 先進製程專案持續帶動授權動能，2026年第三季16奈米以下製程節點貢獻Fabless客戶總授權金收入74.9%。
- 雖然授權金收入主要集中於8奈米以下先進製程節點，新開案活動則以12奈米及22/28奈米平台最為活躍。

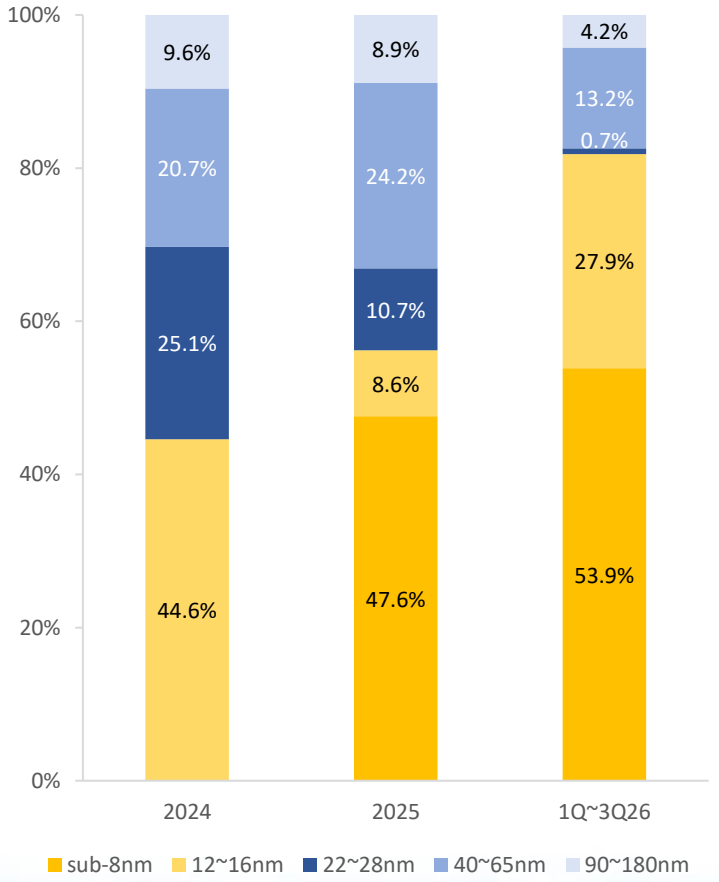




2026年第三季授權金製程節點分布-Foundry

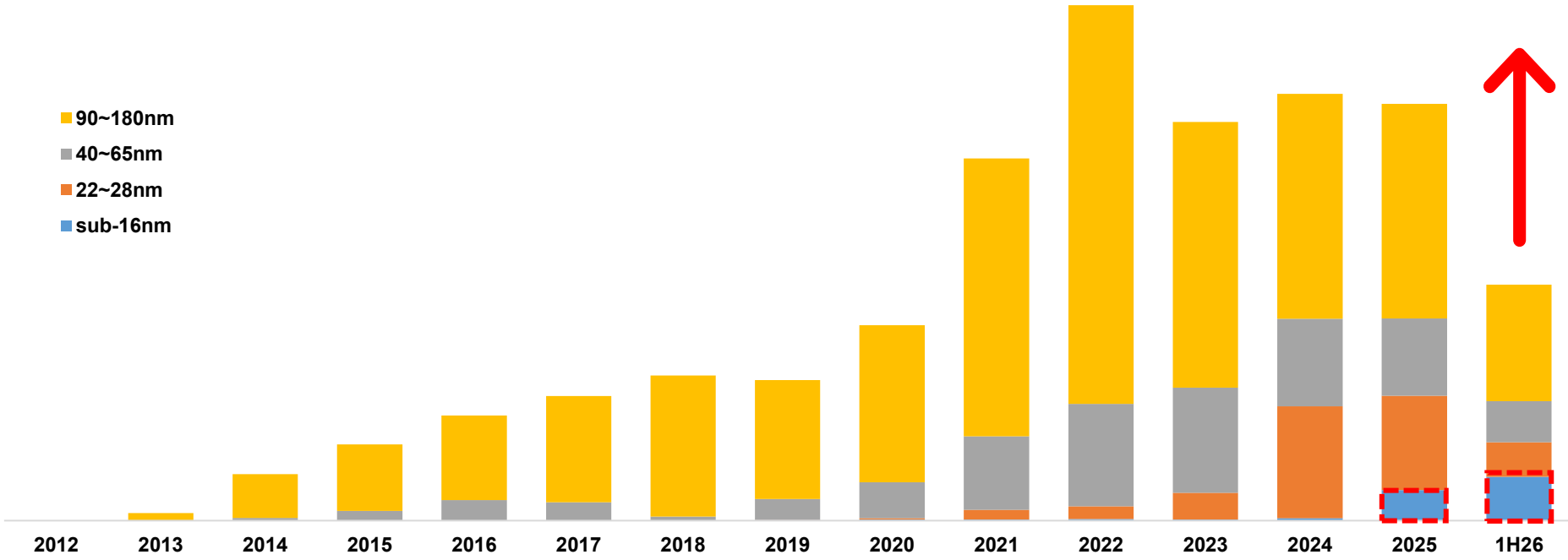
- 12~16奈米節點占2026年第三季晶圓代工廠授權金收入83.1%，主要來自北美晶圓代工與IDM客戶的新平台開發案件。
- 先進製程平台專案持續推展，受惠於領先晶圓代工客戶專案里程碑收入認列，帶動8奈米以下節點營收貢獻。





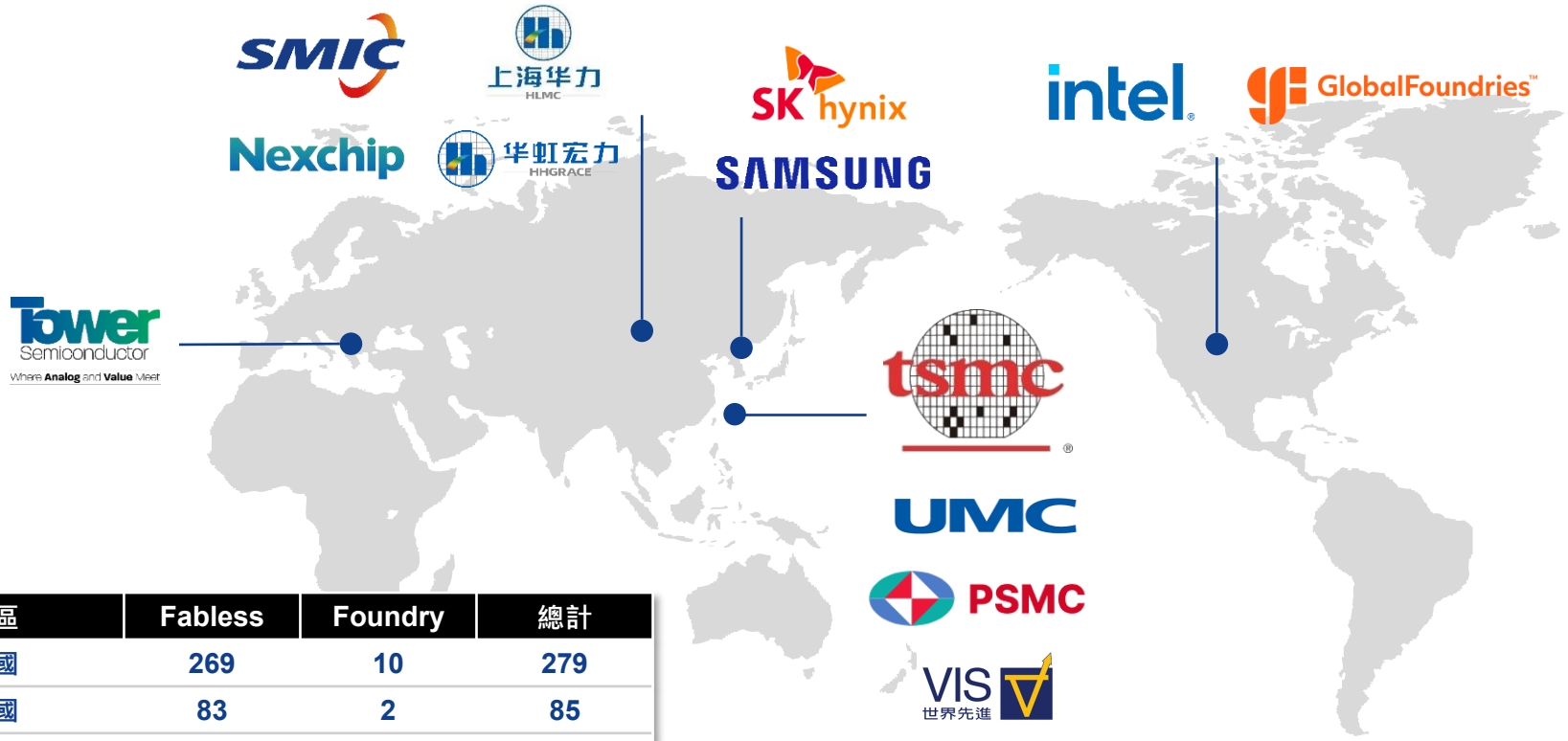
歷年Foundry權利金收入-依製程節點

- 隨客戶量產規模持續擴大，16奈米以下製程節點權利金收入可望進入加速成長階段。



註1：數據係依晶圓代工廠（Foundry）回報之金額及時程編製，相關收入通常於回報後一個季度進行認列。
註2：本圖僅呈現權利金收入之絕對金額趨勢，未揭露實際金額及縱軸刻度。

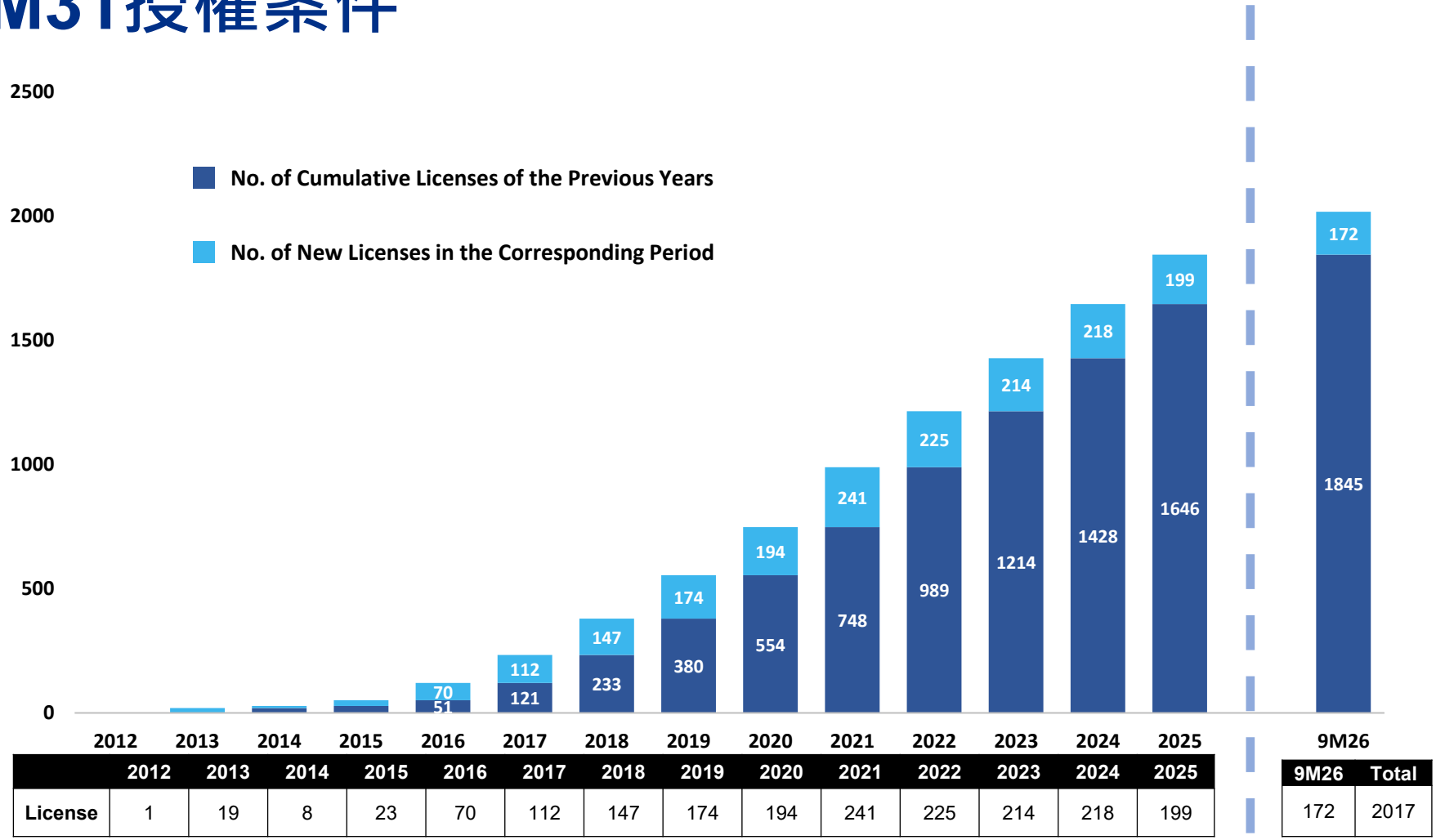
M31客戶與合作夥伴



地區	Fabless	Foundry	總計
中國	269	10	279
美國	83	2	85
台灣	78	5	83
韓國	13	3	16
日本	8	0	8
歐亞	26	3	29
其他	2	0	2
總計	479	23	502

＊M31 IP解決方案已導入全球主要晶圓代工廠及IC設計客戶。
＊截至2026年第三季之客戶數量統計（依地區及客戶型態）。

M31授權案件



	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
License	1	19	8	23	70	112	147	174	194	241	225	214	218	199

9M26	Total
172	2017

註：各技術授權案之授權範圍、製程平台數量及授權金額皆因個別合約而異，相關收入亦依專案里程碑認列。因此，授權案件數量與當期認列之授權收入並無直接對應關係。

2026年第三季營運成果重點回顧

2026年第三季營收達新台幣4.95億元，季增17.4%、年增39.6%。儘管因調整部分獎金發放時點而使本季營業費用較高，營業利益率及淨利率均重返正值，每股盈餘（EPS）為新台幣0.35元。

授權金：

- 2026年第三季授權金收入受惠於北美客戶先進製程專案及晶圓代工平台合作案帶動，達到近年高檔水準。Fabless客戶與晶圓代工客戶持續提升對16奈米以下先進製程技術的採用比例，先進製程專案已成為授權業務成長的主要驅動力。
- 2026年第四季預期將推進來自北美IDM客戶的超先進製程專案，以及來自特殊製程晶圓廠的第二個平台合作案。2027年，A14、N2及CSP等新案機會可望進一步延續公司於先進製程領域的成長動能。

權利金：

- 2026年第三季權利金收入季增19%、年增14%，並創下過去15個季度以來新高；其中，16奈米以下先進製程權利金占比提升至13.2%。
- 展望2027年，隨著更多客戶專案逐步進入大量生產階段，預期先進製程權利金收入將進入加速成長期，成為權利金業務的重要成長動能。

近期重要事件摘要

擴大策略合作，強化IP解決方案布局

- **Rambus**：加強雙方在MIPI CSI（Camera Serial Interface）Controller與MIPI DSI（Display Serial Interface）Controller之技術合作。
- **Ambiq**：於台積電TSMC N12e®製程共同打造超低功耗（Ultra-Low-Power）Foundation IP解決方案。

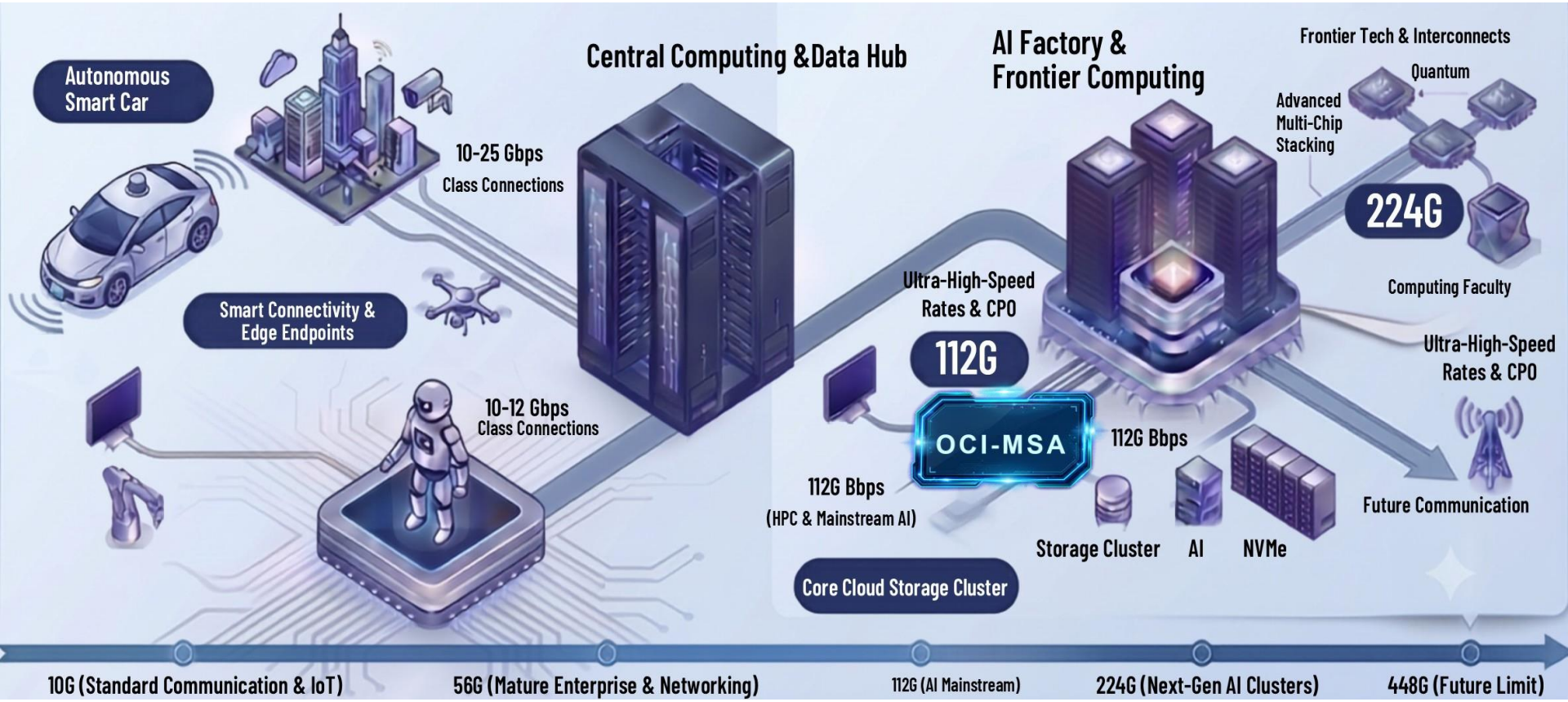
榮獲台積電2026年消費性與行動裝置特殊製程IP年度合作夥伴獎

- 連續九年獲頒台積電OIP年度最佳合作夥伴獎。

未來展望



M31於高速互連生態系中的定位



＊圖為產業互連技術發展趨勢與應用演進示意圖

問與答



Your IP Partner

Your Virtual Team

Thank You

www.m31tech.com

M31