



2025年第四季法說會

Feb. 10th, 2026

winbond
We Deliver

- We have made forward-looking statements in this presentation. Our forward-looking statements contain information regarding, among other things, our financial condition, future expansion plans and business strategies. We have based these forward-looking statements on our current expectations and projections about future events. Although we believe that these expectations and projections are reasonable, such forward-looking statements are inherently subject to risks, uncertainties and assumptions about us.
- Financial figures presented in this document contains unaudited information. All information is provided for reference only.
- We undertake no obligation to publicly update or revise any forward-looking statements whether as a result of new information, future events or otherwise. In light of these risks, uncertainties and assumptions, the forward-looking events discussed in this conference might not occur and our actual results could differ materially from those anticipated in these forward-looking statements.
- The information contained herein shall also not constitute an offer to sell or a solicitation of an offer to buy the company's securities nor shall there be any sale of such securities in any state or country in which such offer, solicitation or sale would be unlawful prior to registration or qualification under the securities laws of any such state or country.

01 財務報告

范祥雲 執行副總經理

02 營運回顧及展望

陳沛銘 總經理

03 Q & A

陳沛銘 總經理 & 范祥雲 執行副總經理

財務報告

綜合損益表 – 合併

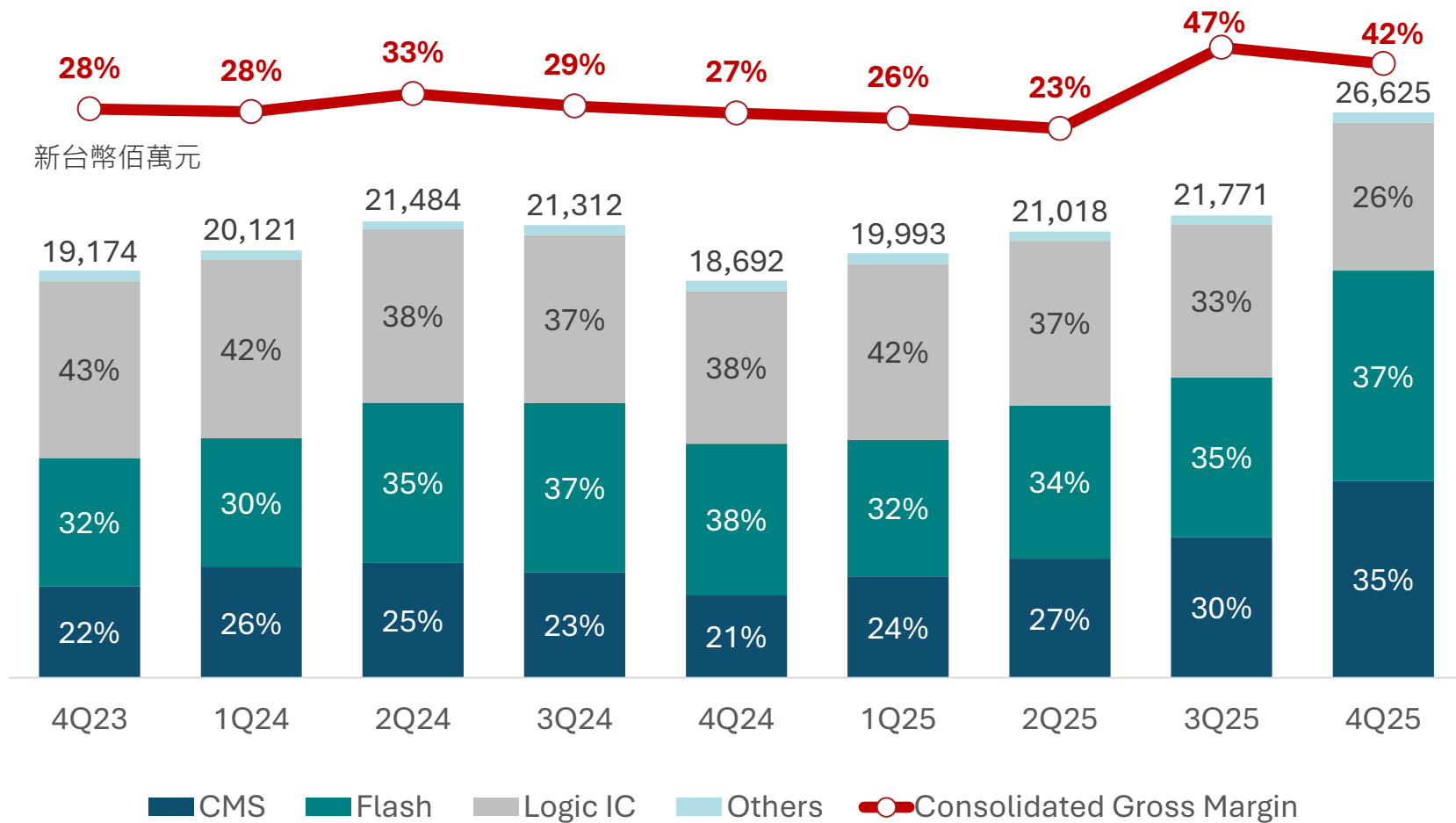
winbond

(除另予註明者外，金額為新台幣佰萬元)

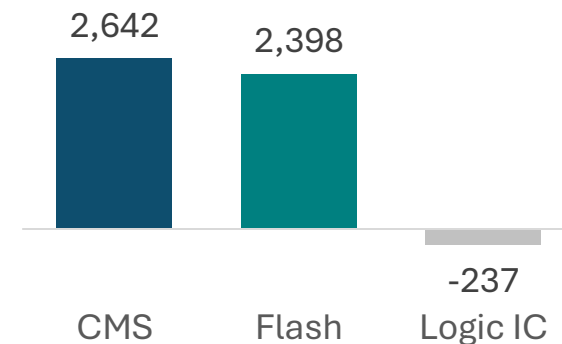
	4Q25 (尚未經會計師查核)	3Q25	QoQ	4Q24	YoY
營業收入	26,625	21,771	+22.3%	18,692	+42.4%
營業毛利	11,146	10,166	+9.6%	5,081	+119.4%
營業毛利率	41.9%	46.7%	-5 pts	27.2%	+15 pts
營業費用	7,054	6,463	+9.1%	5,822	+21.2%
營業淨(損)利	4,092	3,703	+389	(741)	+4,833
營業淨利率	15.4%	17.0%	-2 pts	-4.0%	+19 pts
營業外收入及支出	(75)	(145)	+70	(40)	-35
所得稅費用(利益)	922	857	+65	(102)	+1,024
本期淨(損)利	3,095	2,701	+394	(678)	+3,773
純益率	11.6%	12.4%	-1 pts	-3.6%	+15 pts
歸屬予母公司業主之本期淨(損)利	3,422	2,943	+479	(648)	+4,070
每股盈餘 (新台幣元)	<u>NT\$0.76</u>	<u>NT\$0.65</u>		<u>NT\$-0.15</u>	
2025年全年每股盈餘 (新台幣元)	<u>NT\$0.88</u>				
稅前息前折舊攤銷前利益	7,457	7,048		2,719	
平均匯率--USD/NTD	30.95	29.78		32.19	

產品別營業收入 - 合併

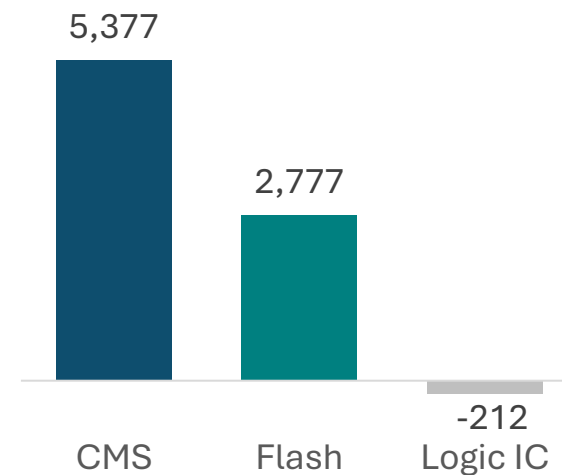
winbond



4Q25 vs. 3Q25 (QoQ)



4Q25 vs. 4Q24 (YoY)



*CMS代表客製化記憶體事業，更名自過往之DRAM事業

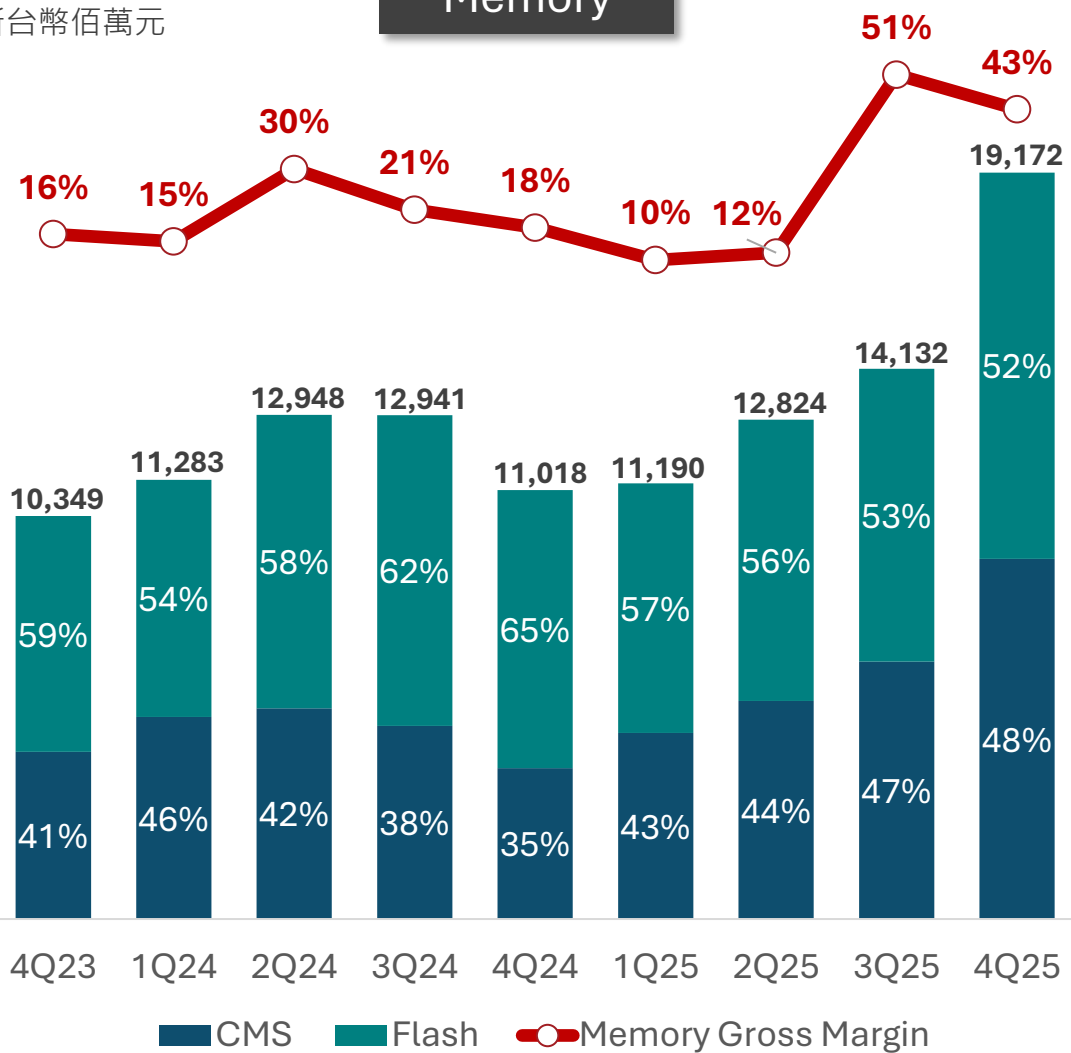
**其他收入為軟體服務收入，主要來自AMTC及METC兩家子公司，約佔合併營收1至3%

產品別營業收入及毛利率－合併

winbond

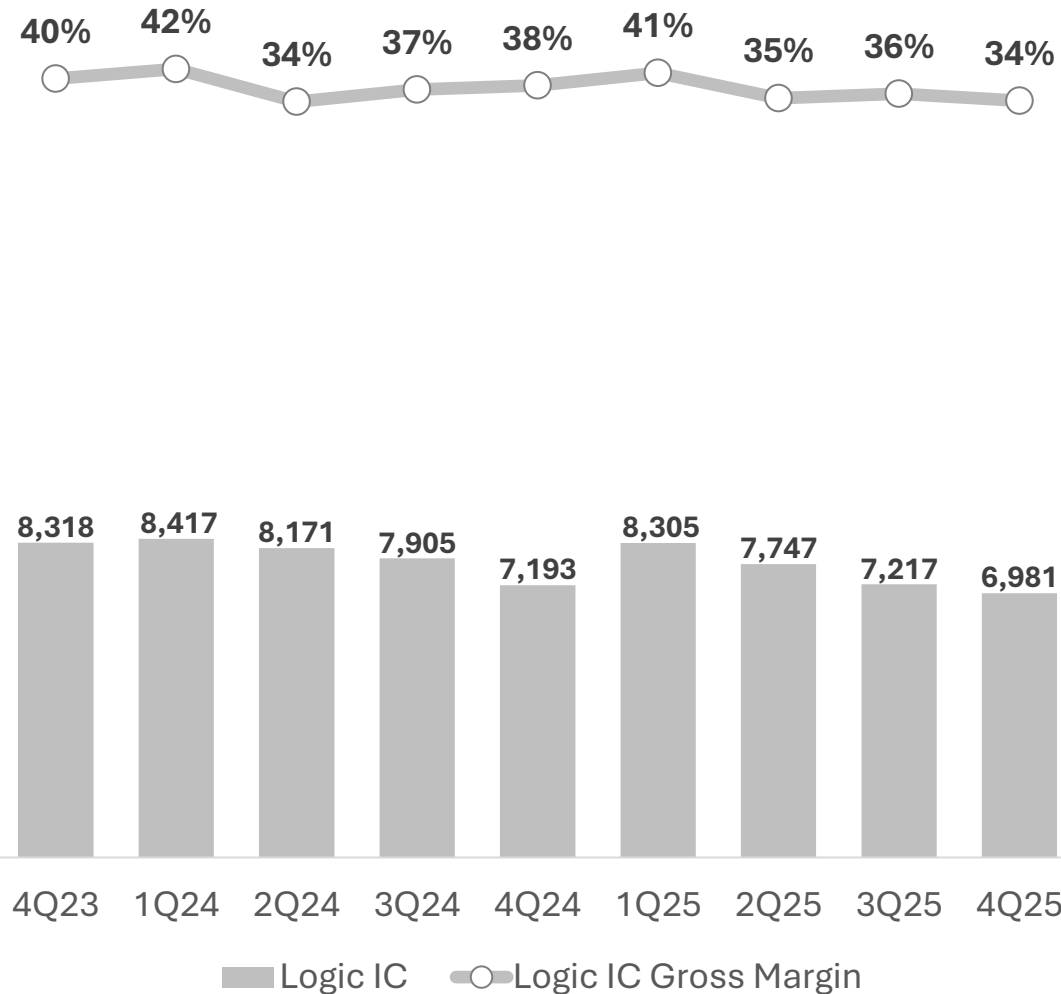
Memory

新台幣佰萬元



Logic IC

新台幣佰萬元



(除另予註明者外，金額為新台幣佰萬元)

	4Q25 (尚未經會計師查核)	3Q25	QoQ	4Q24	YoY
營業收入	19,172	14,132	+35.7%	11,018	+74.0%
營業毛利	8,298	7,183	+15.5%	1,934	+329.1%
營業毛利率	43.3%	50.8%	-8 pts	17.6%	+26 pts
營業費用	3,554	2,988	+18.9%	2,525	+40.7%
營業淨(損)利	4,744	4,195	+549	(592)	+5,339
營業淨利率	24.7%	29.7%	-5 pts	-5.4%	+30 pts
產能利用率	~100%	~100%		~90%	

資產負債表 – 合併

(除另予註明者外，金額為新台幣佰萬元)

	12.31.2025 (尚未經會計師查核)		09.30.2025		12.31.2024	
現金及約當現金	15,734	8%	17,203	9%	14,100	8%
應收帳款	16,071	8%	13,302	7%	10,038	6%
存貨	25,758	14%	25,251	14%	24,201	13%
投資	32,416	17%	22,853	12%	19,152	11%
不動產、廠房、設備及使用權資產	96,986	51%	97,815	54%	103,607	58%
資產總計	192,192	100%	182,603	100%	177,784	100%
流動負債	46,615	24%	51,034	28%	41,762	23%
長期計息負債	21,534	11%	20,246	11%	31,128	18%
負債總計	78,062	41%	81,215	44%	78,625	44%
股東權益總計	114,130	59%	101,388	56%	99,159	56%
每股淨值 (新台幣元)	23.99		21.08		20.37	
負債/權益比	0.68		0.80		0.79	
流動比率	1.57		1.33		1.43	

* 2025年12月31日流通在外股數為45億股

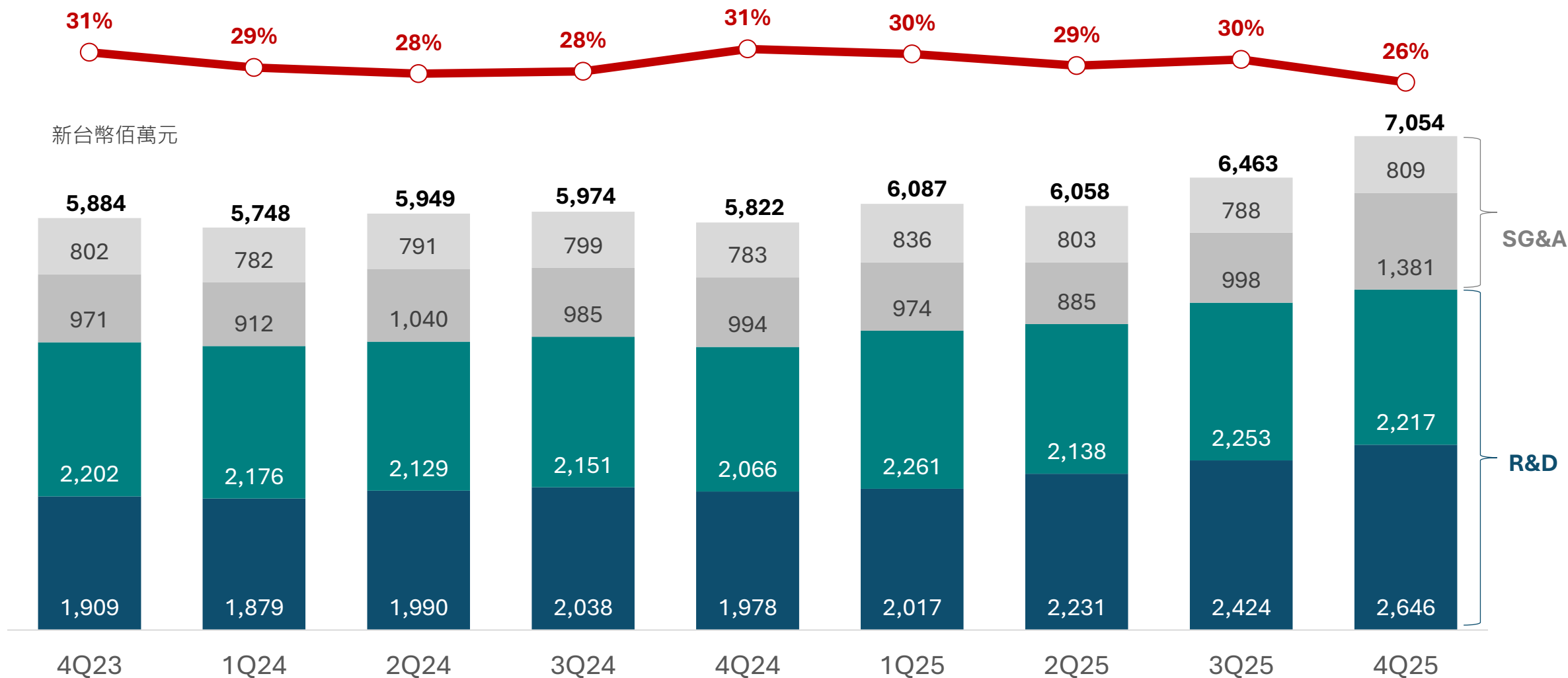
(除另予註明者外，金額為新台幣佰萬元)	4Q25 (尚未經會計師查核)	3Q25	4Q24
營運活動之現金流量	5,516	2,836	2,550
折舊與攤銷費用	3,092	3,126	3,203
投資活動之現金流量	(2,167)	(1,621)	(3,370)
資本支出	(2,135)	(1,368)	(3,219)
籌資活動之現金流量	(4,865)	(4,596)	(565)
銀行借款	(4,773)	5,559	(432)
普通公司債	-	(10,000)	-
本期現金及約當現金淨增加(減少)數	(1,469)	(3,114)	(1,404)
期末現金及約當現金餘額	15,734	17,203	14,100
自由現金流量*	3,381	1,468	-669

*自由現金流量 = 營運活動之現金流量 – 資本支出

(除另予註明者外，金額為新台幣佰萬元)	2025 (尚未經會計師查核)	2024	YoY
營業收入	89,406	81,610	+9.6%
營業毛利	35%	29%	+6 pts
營業淨利率	6.2%	0.6%	+6 pts
本期淨利	3,177	710	+2,467
每股盈餘 (新台幣元)	<u>NT\$0.88</u>	<u>NT\$0.14</u>	
營運活動之現金流量	11,183	11,126	+57
資本支出	6,496	17,057	-10,561
自由現金流量	4,687	-5,931	+10,618
期末現金及約當現金餘額	15,734	14,100	+1,634

營業費用 – 合併

winbond

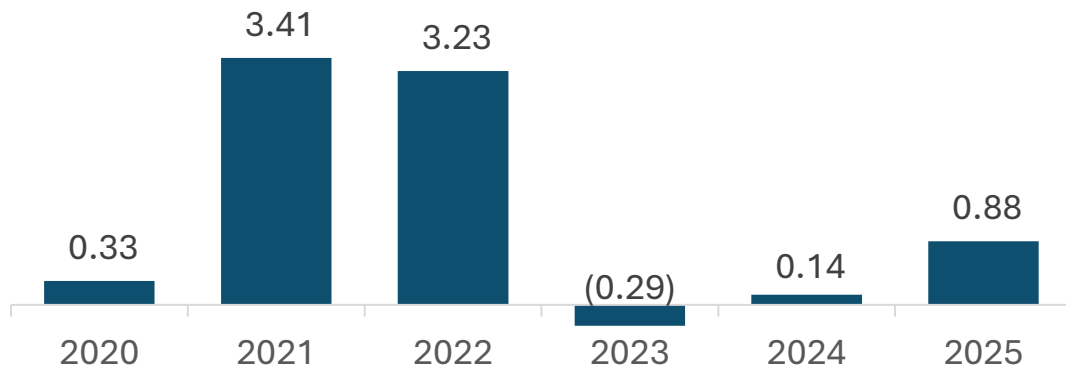


■ 研發費用-Memory* ■ 研發費用-Logic IC ■ 管銷費用-Memory* ■ 管銷費用-Logic IC ● 營業費用佔營收比率

*包含記憶體及軟體服務事業之營業費用

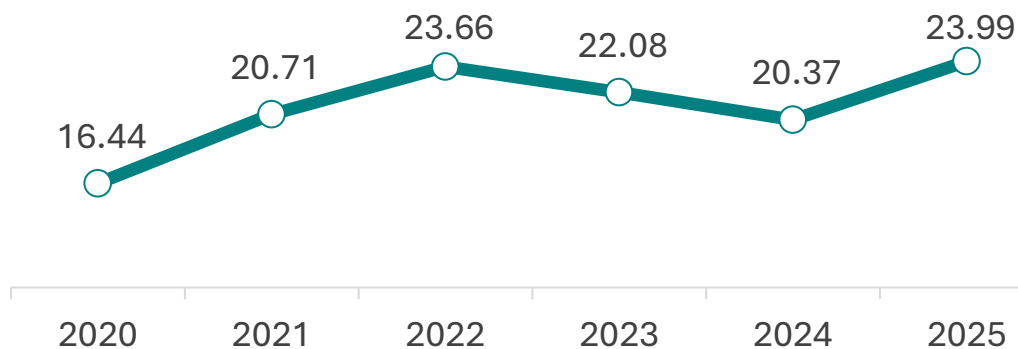
每股盈餘

新台幣元



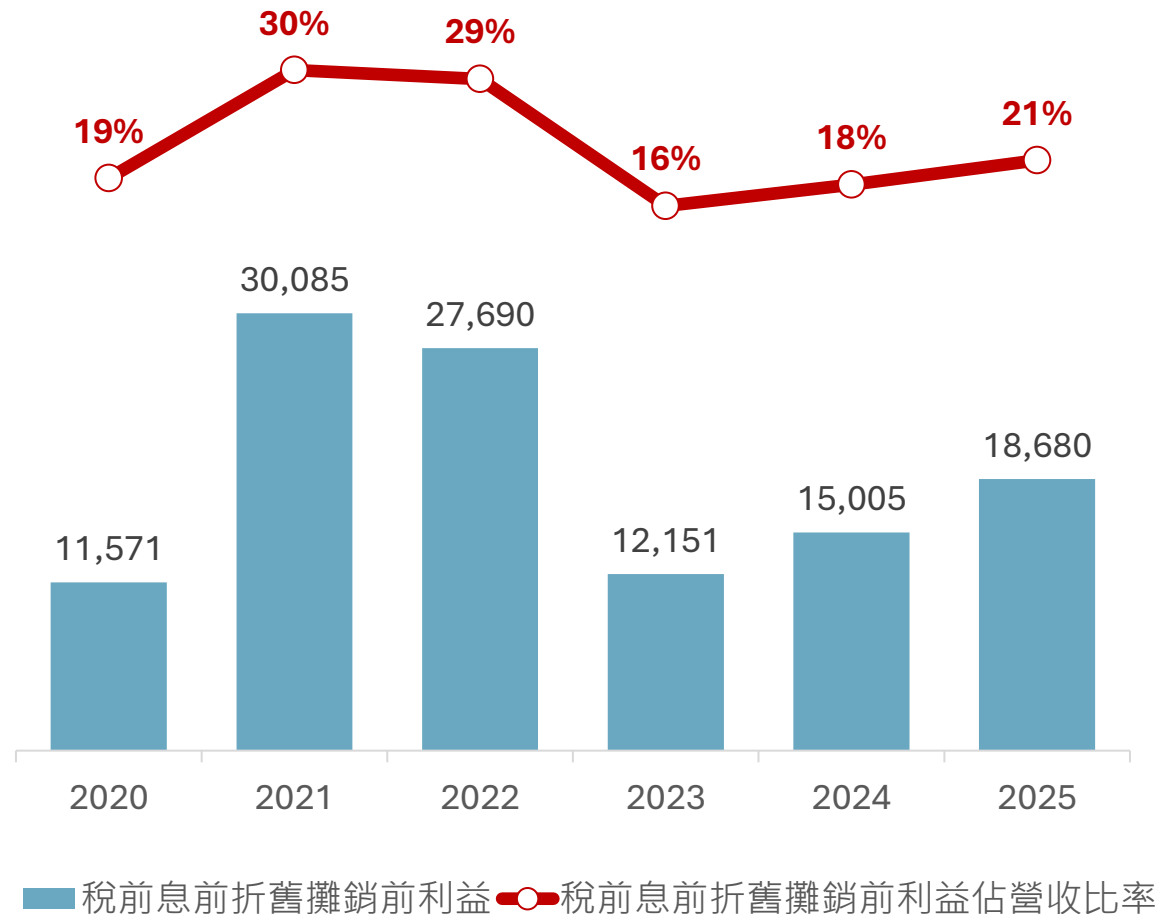
每股淨值

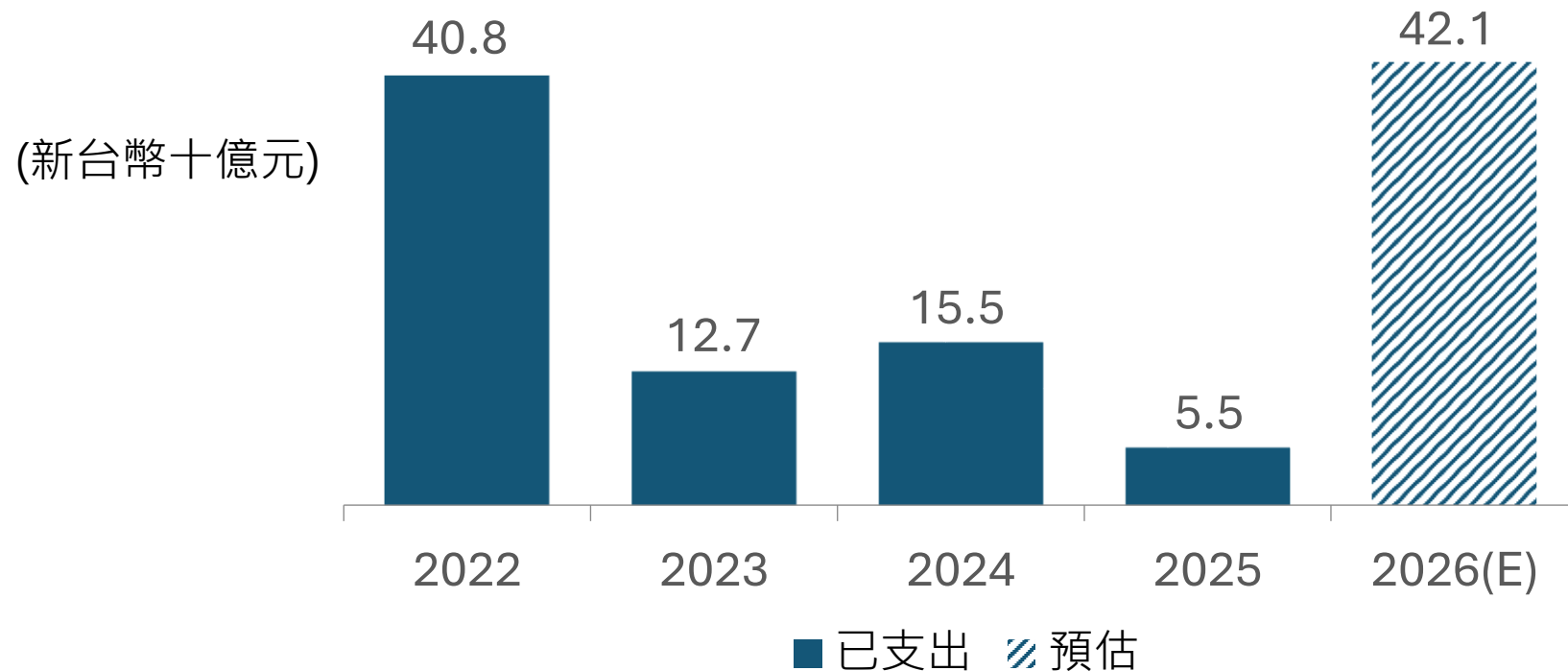
新台幣元



稅前息前折舊攤銷前利益

新台幣佰萬元





現金基礎資本支出截至2026年02月10日

- 2025年全年資本支出為新台幣55億元
- 2026年資本支出計畫約為新台幣421億元，其中生產設備資本支出約佔95%

A decorative graphic in the bottom left corner of the slide, featuring several overlapping, outlined diamond shapes in a light red or pink color.

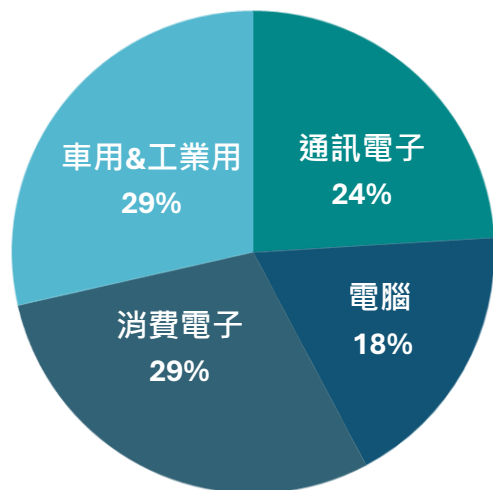
營運回顧及展望

	QoQ 4Q25 vs. 3Q25	YoY 4Q25 vs. 4Q24
	CMS	CMS
營業收入	+40%	+139%
位元出貨量	季增低個位數百分比	年增翻倍
混合平均售價(US\$)	季增中三十位數百分比	年增低二十位數百分比
	Flash	Flash
營業收入	+32%	+39%
位元出貨量	季增低十位數百分比	年增中三十位數百分比
混合平均售價(US\$)	季增中十位數百分比	年增中個位數百分比
匯率	+3.9%	-3.8%

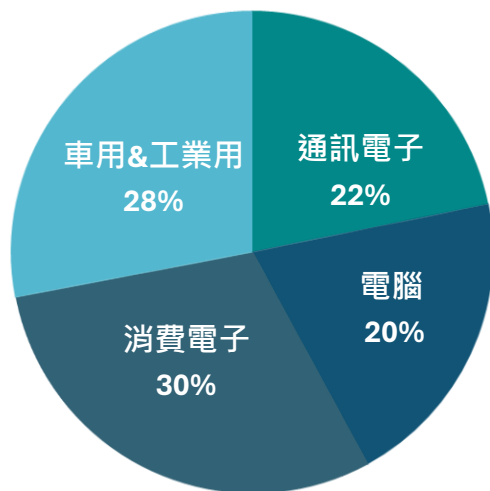
記憶體營收 – 應用面 (QoQ)

winbond

4Q25



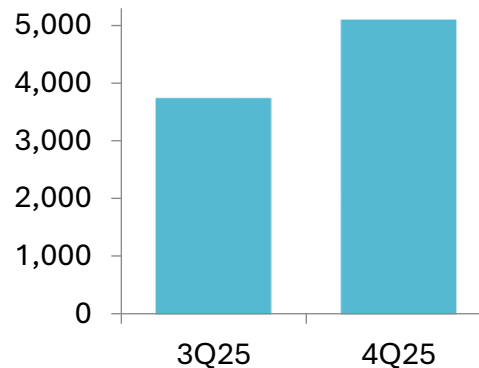
3Q25



車用&工業用

QoQ +36%

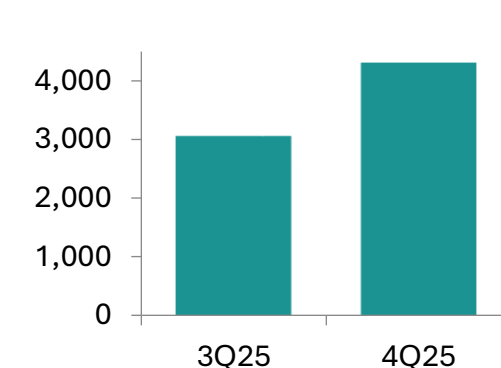
NT\$M



通訊電子

QoQ +41%

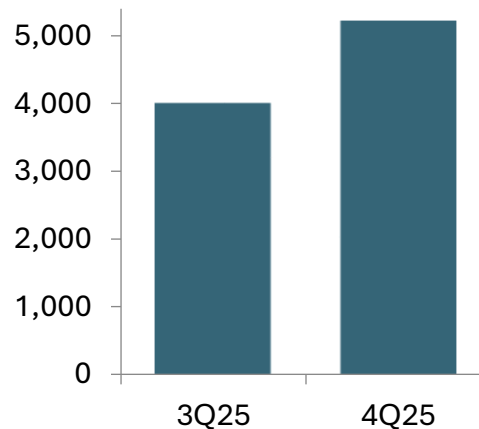
NT\$M



消費電子

QoQ +30%

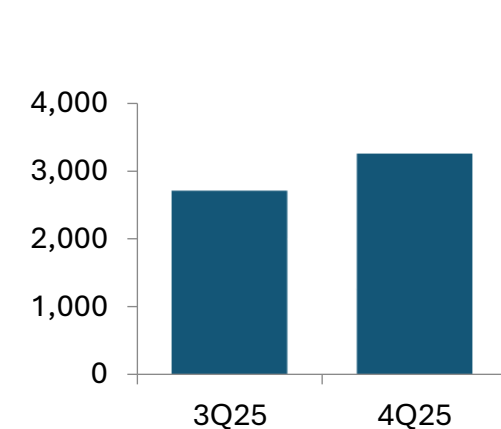
NT\$M



電腦

QoQ +20%

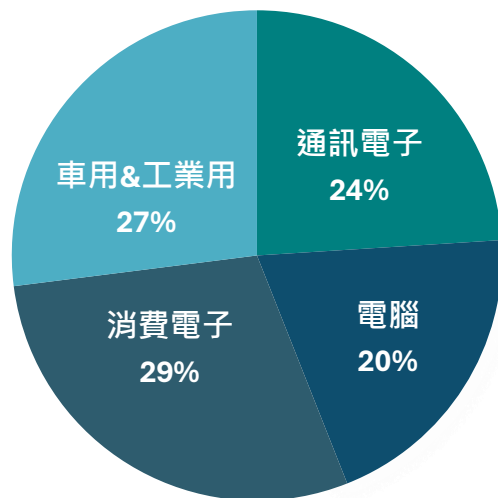
NT\$M



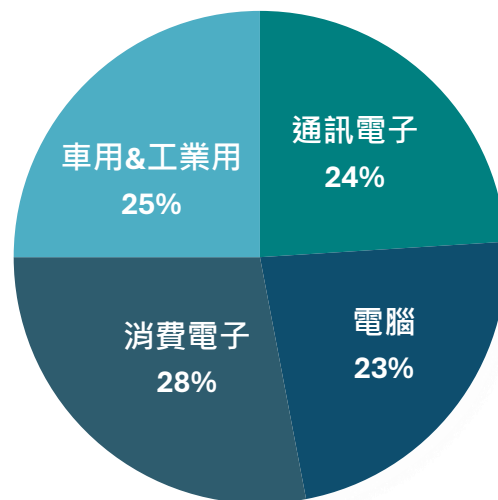
記憶體營收 – 應用面 (YoY)

winbond

2025

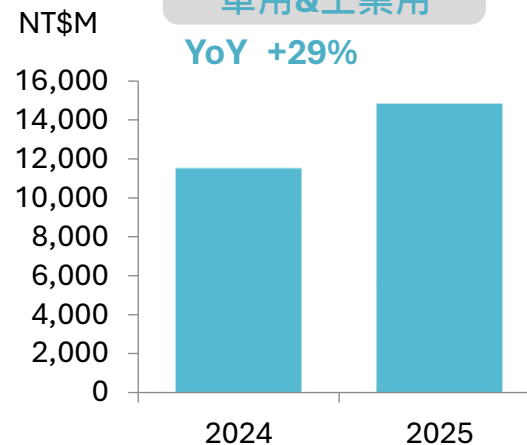


2024



車用&工業用

YoY +29%



通訊電子

YoY +17%



消費電子

YoY +18%

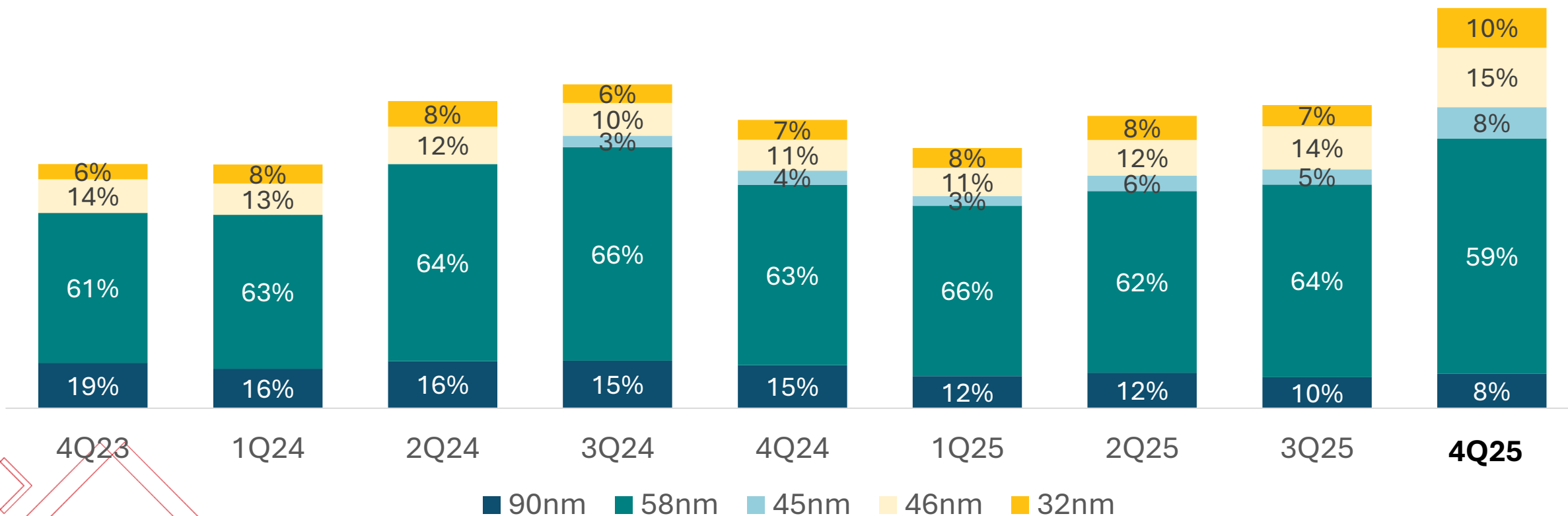


電腦

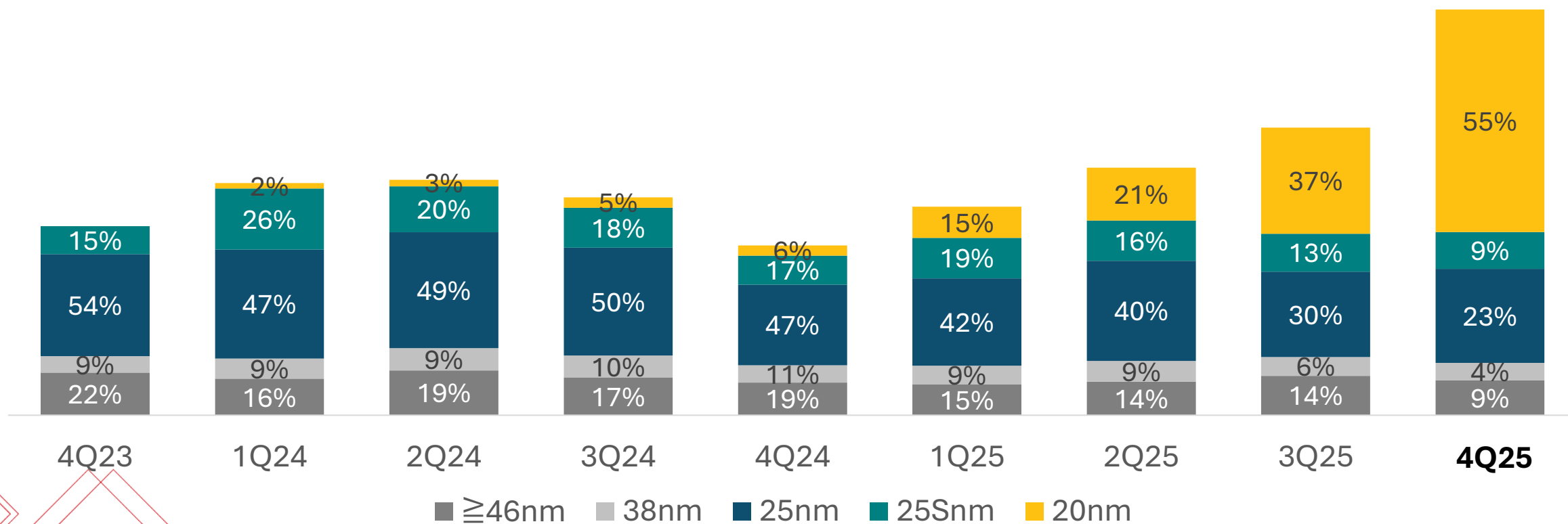
YoY +1%



- ❑ 2025年營收年增8%
- ❑ 2025年位元出貨量年增高十位數百分比，主係受惠於多元應用導入及產品單機容量不斷提升
- ❑ 穩居世界第一NOR Flash供應商，並持續擴增市場領導地位



- 2025年營收年增35%
- 2025年位元出貨量年增低四十位數百分比，主要來自DDR4/LPDDR4產品線顯著成長
- 20nm營收占比於 2025 年呈現指數型成長，並將延續至 2026 年



❑ Code Storage Flash

- ❖ 受惠於供給端吃緊及終端需求轉佳，預期NOR 價格自 2026 年上半年起持續走升
- ❖ SLC NAND 供應持續緊縮，推動2026 年全年價格穩定上行趨勢
- ❖ 需求成長：車用、伺服器、M2M、TWS；需求健康：筆電

❑ Customized Memory Solution

- ❖ 結構性供給缺口持續存在，短期內不易解決
- ❖ 預期 2026 年 DDR4 與 DDR3 產品合約價格走勢樂觀，並伴隨更佳的訂單能見度
- ❖ 需求成長：智慧家庭、M2M、Edge AI；需求健康：電視、網通

□ 整體市場

- ❖ 關稅不確定性逐步緩解，匯率走勢趨於穩定
- ❖ 受惠於 AI 爆發式成長，記憶體需求迎來前所未有的動能

□ 華邦營運

- ❖ 2H25 獲利能力回溫，預期營運動能將逐季成長並延續至2026年
- ❖ Flash 與 CMS 擴產計畫持續進行中，並自 2H26 起階段性量產
- ❖ 受惠於法規要求，Secure Flash 貢獻度將開始顯著提升
- ❖ 伴隨16nm CMS 製程邁入量產階段，8Gb / 16Gb DDR4 及 8Gb LPDDR4 產品可望推動未來幾年顯著營收成長
- ❖ CUBE 研發進展順利，並持續拓展客戶與應用布局

Q & A



Thank you