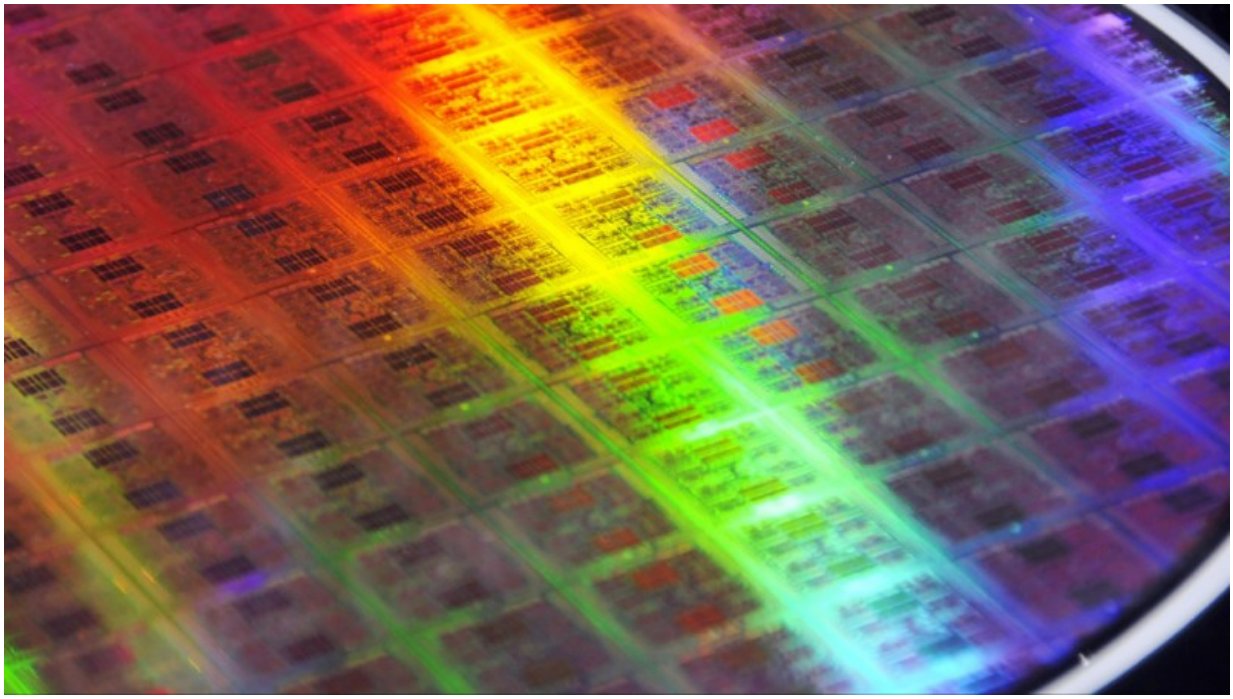
新聞評析｜矽智財需求升溫 M31、力旺迎商機

2026.09.24 ｜盤前必讀



高通雙旗艦平台採台積電2奈米製程，手機晶片競賽也帶動矽智財（IP）需求升級。高通總裁暨執行長阿蒙（Cristiano Amon）指出，AI Agent未來將在取得授權後，存取個人情境並跨服務執行任務，安全與使用者控制權是普及關鍵。法人指出，晶片設計除增加運算能力，也須整合記憶體、高速介面與硬體安全功能，台灣IP業者M31、力旺各有切入點。阿蒙分析，代理人需要理解使用者意圖及情境，存取經授權的個人知識，並在模型、App和雲端服務間協調；這類功能牽涉身分驗證、金鑰保護及安全執行。

資料來源：工商時報

研究部評析

研究部認為力旺動能向上，主要是來自於(1) 晶圓漲價有助權利金收入拓展，(2) ADAS/SSD/網通等各項產品進入量產，可望帶動明後年權利金挹注。(3) AI伺服器帶動DDR5/CXL記憶體等需求增溫，此均需要模組設定與安全保護，對力旺OTP/MTP/安全性IP均有需求。公司表示安全性IP涵蓋CPU/儲存/光通訊/FPGA與傳輸介面等各面向。(4) LPU增加SRAM用量，而力旺提供SRAM修復IP，趨勢對力旺IP營運有助益。(5) 更長期的量子運算議題，力旺提供PUF晶片具備亂數金鑰，能解決安全性侵入的議題。

研究部預估力旺2026/2027年稅後EPS 33.31元/42.06元，研究部認為力旺營運受惠於晶圓漲價、SRAM修復IP、導入伺服器平台架構等多項議題，將有助營運拓展，而股價位階相對處於較為低檔位置，維持買進建議(TP=3785元)。

相關個股

台積電 2330	2475 ▼ 25 (1%)	單量 總量	15 13,005	查看
力旺 3529	3230 ▼ 75 (2.26%)	單量 總量	1 1,531	查看

推薦更多



新聞評析｜環球晶GDS完成訂價 募資14.32億美元購料及擴充產能

2026.09.24 ｜盤前必讀



【3重點看台股】站穩48000點，第四季行情提前發動

2026.09.24 ｜盤前必讀



【3重點看台股】漢測上櫃，指數創新高

2026.09.23 ｜盤前必讀

永豐證券投資顧問股份有限公司
SinoPac Securities Investment Service Corporation