



信驊科技2024年第四季法人說明會

ASPEED Technology Investor Conference

March 2025



Safe Harbor Notice

ASPEED's statements of its current expectations are forward-looking statements subject to significant risks and uncertainties and actual results may differ materially from those contained in the forward-looking statements. Except as required by law, we undertake no obligation to update any forward-looking statement, whether as a result of new information, future events, or otherwise.

Please note that while we have made every effort to list all significant risks, there may still be other risk factors that have not been identified or currently appear to be insignificant.

投資安全聲明

信驊科技所提供之資訊 (除歷史資訊外)屬預測性陳述，受到各種風險及不確定性因素影響，可能造成實際結果與陳述內容發生顯著不符，這些不確定性因素包括: 受到競爭性產品及定價之影響、設計是否及時被客戶接受、新技術是否及時導入利用、新產品大量量產之能力、產業及市場對產品之供給及需求移轉、產業及市場是否供給過剩、製造產能可得利用情況、終端市場之財務穩定性、人才留任困難之可能性、無法預期之成本和費用、任何併購相關之不確定性，如主管機關核准之取得 或整合延遲、重要客戶之流失、法律或行政訴訟之涉及、可能會影響營運之新法規、外匯匯率之波動、全球經濟因素或非經濟因素之影響及其他風險因素等。

請注意，儘管我們已盡力羅列各項重要風險，但仍可能存在尚未識別或當前看似不顯著的其他風險因素。



Agenda

- 公司簡介
- 2024年第四季及全年財務表現
- AI伺服器中的BMC使用情形
- 產品組合
- 2025年第二季展望
- Q&A

ASPEED

公司簡介



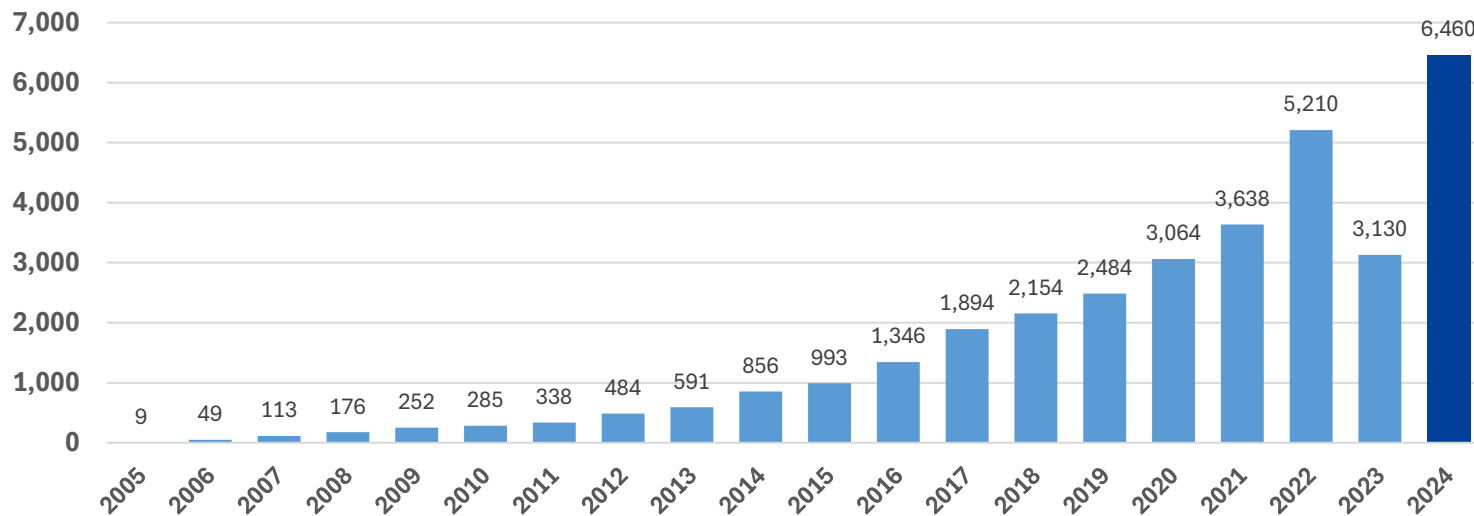
公司簡介

- 2004 年成立
- 無晶圓廠 IC 設計公司
- 員工人數：124 (2024 年 12 月底資料)
- 產品組合
 - 企業及雲端業務 (BMC/BIC/PFR) **#1 in BMC**
 - 智慧 AV (Cupola360 & AVoIP SoC) **#1 in AV over IP (1G Ethernet)**
#1 in Commercial 360 camera
- 營運地點:
 - 總部：台灣新竹市
 - 分公司：台灣台北市
 - 美國辦公室：San Jose, CA

Historical Revenue

- 2024年全年營收**64.6億元台幣**，較去年同期累計營收成長 **106.35%**

百萬台幣



重要里程碑

信驊科技成立

2004.11

獲得 ISO 9001-2000 認證

發布第二代遠端伺服器管理晶片 AST2100/1100

發布第三代遠端伺服器管理晶片 AST2200/2150

2007-2008

正式於台灣證券櫃檯買賣中心掛牌

發布第六代遠端伺服器管理晶片 AST2500

2012-2014

與業界平台廠商結盟並提出 OpenBMC 解決方案

發表 Cupola360 影像拼接專用處理晶片

獲得 ISO 14001:2015 認證

發表第七代遠端伺服器管理晶片 AST2600

2017-2019

2005-2006

發布第一代遠端伺服器管理晶片 AST2000/1000

第一批晶片量產交貨

2009-2011

推出新產品 PC/AV 影音延伸控制晶片 AST1600

英特爾投資信驊科技

2015-2016

拿下 BMC 市佔率第一

併購博通旗下 Emulex Pilot™ 伺服器管理晶片事業

獲得 ISO 9001:2015 認證

2020-2024

ISO27001 資訊安全管理系統認證

通過 ISO14064 溫室氣體盤查認證

發布安全晶片 AST1060 及橋接晶片 AST1030

發布第八代遠端伺服器管理晶片 AST2700 和 I/O 擴充晶片 AST1700

獲獎紀錄與其他殊榮

2014 - 2023

連續**10**年榮獲富士雜誌評選為「亞太地區最佳中小企業」

2009

榮獲台北國際電腦展 Best Choice Award

2008

榮獲「2008 年德勤亞太高科技 Fast 500」營收成長類第 37 名



2020

榮獲聯想集團所評選 Technology Innovation Award

董事長林鴻明先生榮獲交大傑出校友殊榮

2021

董事長林鴻明先生榮獲資訊月傑出資訊人才獎

獲得金融時報(Financial Times)亞太區高成長公司殊榮

董事長林鴻明先生榮獲清華大學傑出校友殊榮

2022

營運長謝承儒先生榮獲 SEMI 產業貢獻獎殊榮

榮獲台灣董事學會及企業發展研究中心評選為「外資精選台灣百強」

榮獲神雲科技「卓越供應商獎」



2023

董事長林鴻明先生榮獲《機構投資者》評選為 2023 年度科技半導體領域亞洲最佳 CEO

高畫質遠端傳輸晶片獲頒 InfoComm 2023 Best of Show

榮獲《機構投資者》評選為 2023 年度亞洲最佳管理團隊半導體領域第一名

董事長林鴻明先生榮獲潘文淵文教基金會 ERSO Award

2024

榮獲台灣產業科技推動協會頒發金根獎

獲得金融時報(Financial Times)亞太區高成長公司殊榮

董事長林鴻明先生榮獲《機構投資者》評選為 2024 年度科技半導體領域亞洲最佳 CEO



2024年第四季及 全年財務表現

2024年第四季損益表

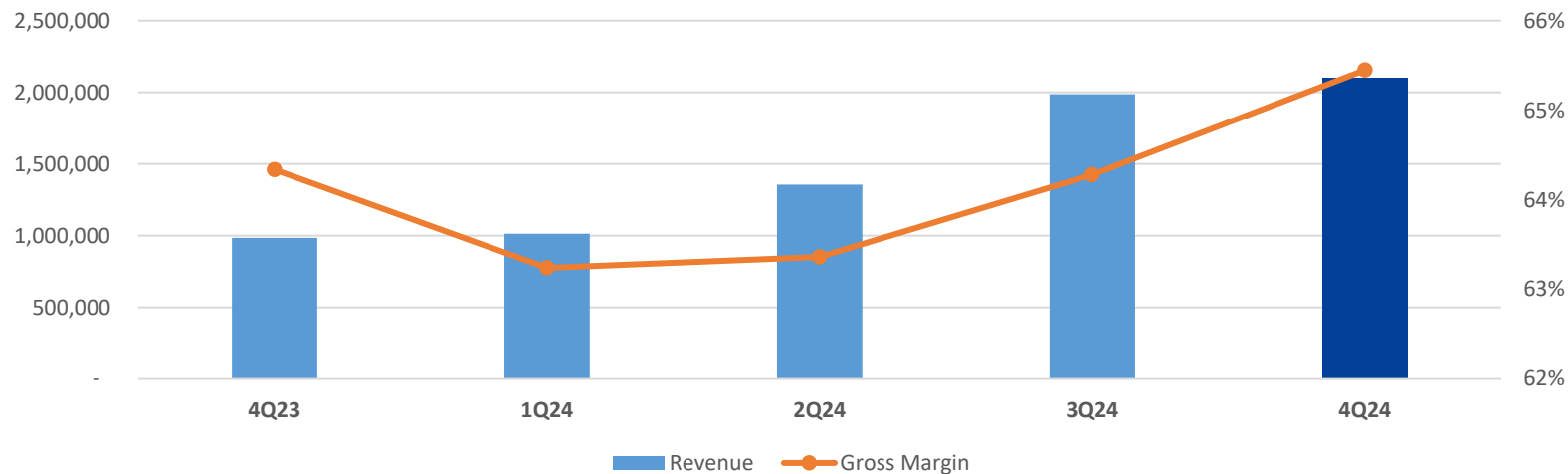
In NT\$ thousands				QoQ (%)	YoY (%)
	4Q24	3Q24	4Q23	4Q24 over 3Q24	4Q24 over 4Q23
Operating Revenue	2,103,713	1,986,435	984,247	5.90%	113.74%
Gross Profit	1,376,853	1,276,807	633,213	7.84%	117.44%
Gross Margin (%)	65.45%	64.28%	64.33%	+1.17ppts	+1.12ppts
Operating Expenses	376,501	325,351	241,198	15.72%	56.10%
Operating Profit	1,000,352	951,456	392,015	5.14%	155.18%
Operating Margin (%)	47.55%	47.90%	39.83%	-0.35ppts	+7.72ppts
Non-Operating Income and Expenses	153,615	(39,933)	(49,367)	-484.68%	-411.17%
Pre-Tax Profit	1,153,967	911,523	342,648	26.60%	236.78%
Net Income	942,842	729,320	309,694	29.28%	204.44%
Net Profit Margin (%)	44.82%	36.72%	31.47%	+8.10ppts	+13.35ppts
EPS (Basic)	24.95	19.30	8.20	29.27%	204.27%

2024年全年損益表

In NT\$ thousands	FY24	FY23	FY24 over FY23
Operating Revenue	6,459,666	3,130,395	106.35%
Gross Profit	4,153,798	2,007,918	106.87%
Gross Margin (%)	64.30%	64.14%	+0.16ppts
Operating Expenses	1,235,411	928,310	33.08%
Operating Profit	2,918,387	1,079,608	170.32%
Operating Margin (%)	45.18%	34.49%	+10.69ppts
Non-Operating Income and Expenses	248,921	115,349	115.80%
Pre-Tax Profit	3,167,308	1,194,957	165.06%
Net Income	2,571,308	1,006,810	155.39%
Net Profit Margin (%)	39.81%	32.16%	+7.65ppts
EPS (Basic)	68.04	26.66	155.21%

合併營業收入

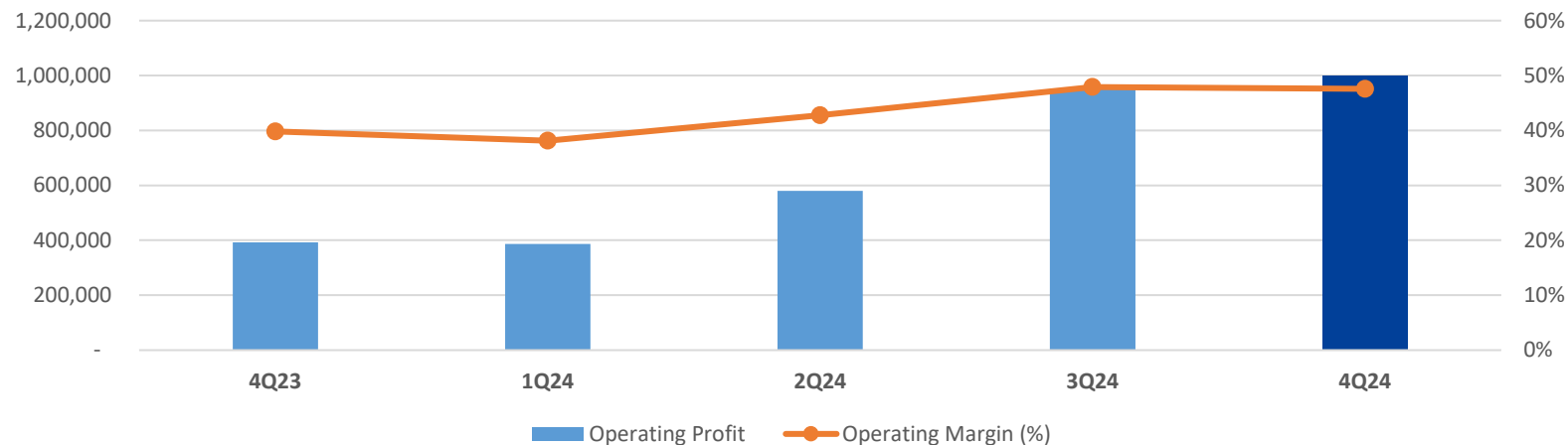
Unit : NTD 1,000



	4Q23	1Q24	2Q24	3Q24	4Q24	QoQ	YoY
Revenue	984,247	1,013,473	1,356,045	1,986,435	2,103,713	5.90%	113.74%
Gross Margin	64.33%	63.24%	63.36%	64.28%	65.45%	+1.17ppts	+1.12ppts

營業淨利

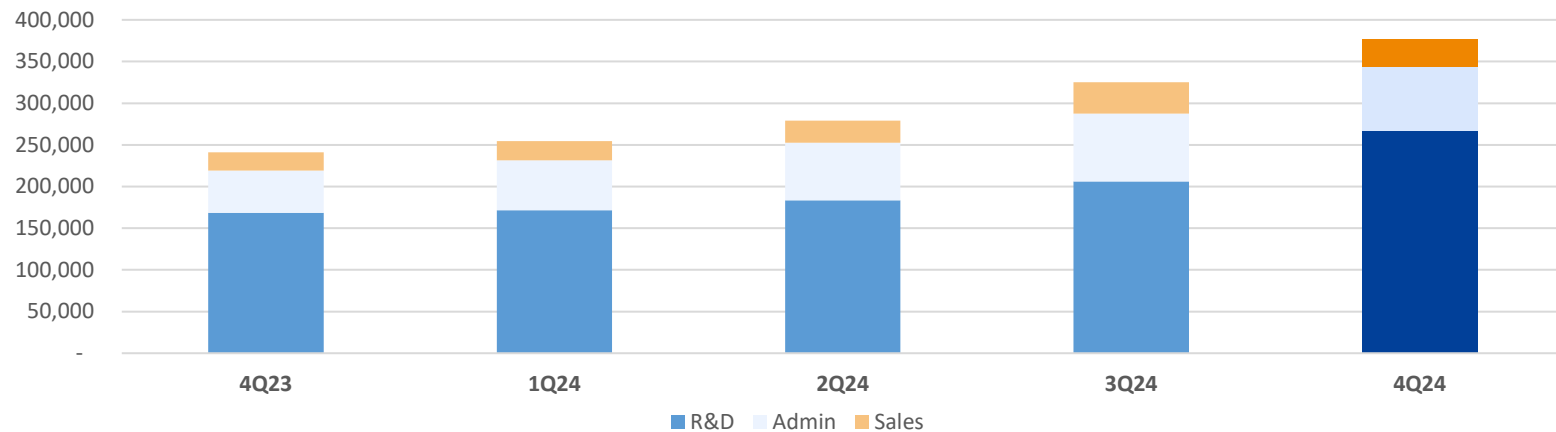
Unit : NTD 1,000



	4Q23	1Q24	2Q24	3Q24	4Q24	QoQ	YoY
Operating Profit	392,015	386,426	580,153	951,456	1,000,352	5.14%	155.18%
Operating Margin (%)	39.83%	38.13%	42.78%	47.90%	47.55%	-0.35ppts	+7.72ppts

營業費用

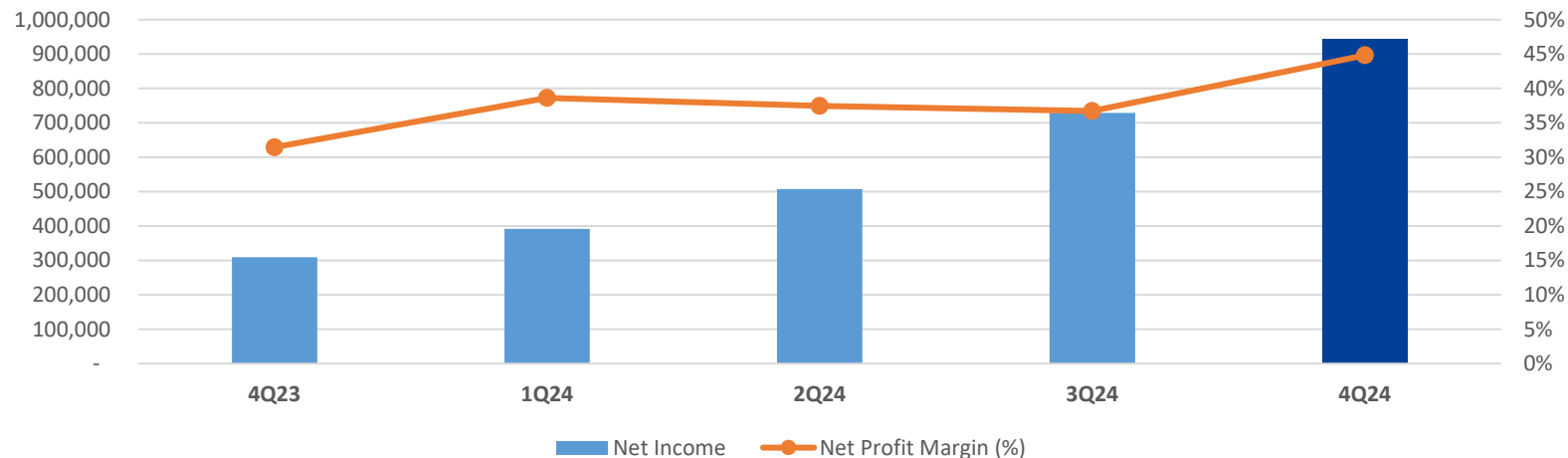
Unit : NTD 1,000



	4Q23	1Q24	2Q24	3Q24	4Q24	QoQ	YoY
R&D	168,378	171,554	183,548	205,974	267,482	29.86%	58.86%
Admin	50,962	59,731	68,944	81,735	76,073	-6.93%	49.27%
Sales	21,858	23,205	26,577	37,642	32,946	-12.48%	50.73%
Operating Expenses	241,198	254,490	279,069	325,351	376,501	15.72%	56.10%

本期淨利

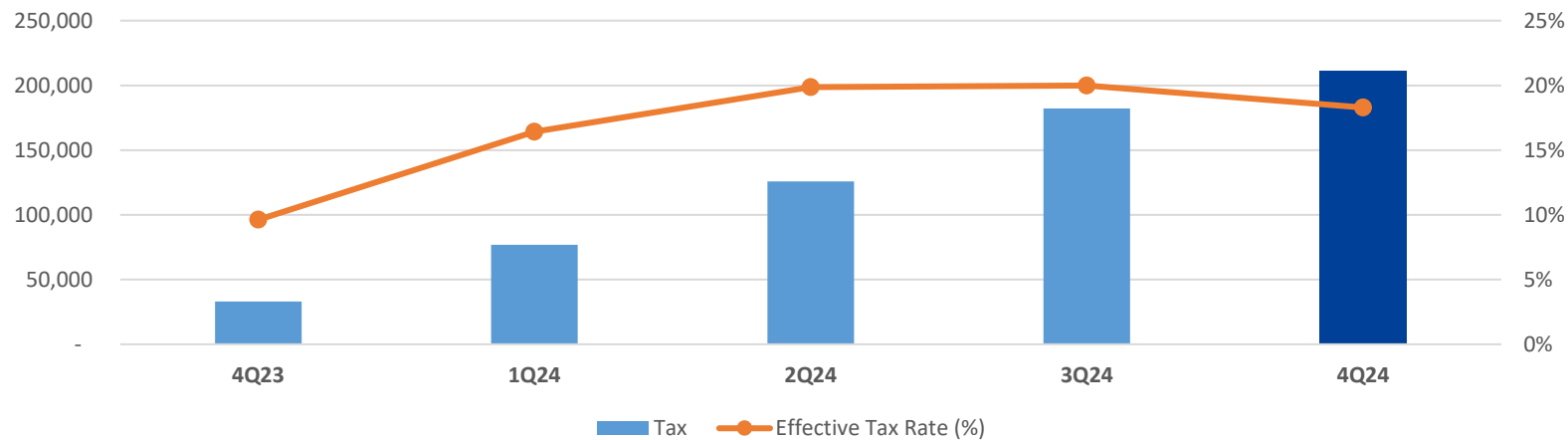
Unit : NTD 1,000



	4Q23	1Q24	2Q24	3Q24	4Q24	QoQ	YoY
Net Income	309,694	391,350	507,796	729,320	942,842	29.28%	204.44%
Net Profit Margin (%)	31.47%	38.61%	37.45%	36.72%	44.82%	+8.10ppts	+13.35ppts

有效稅率

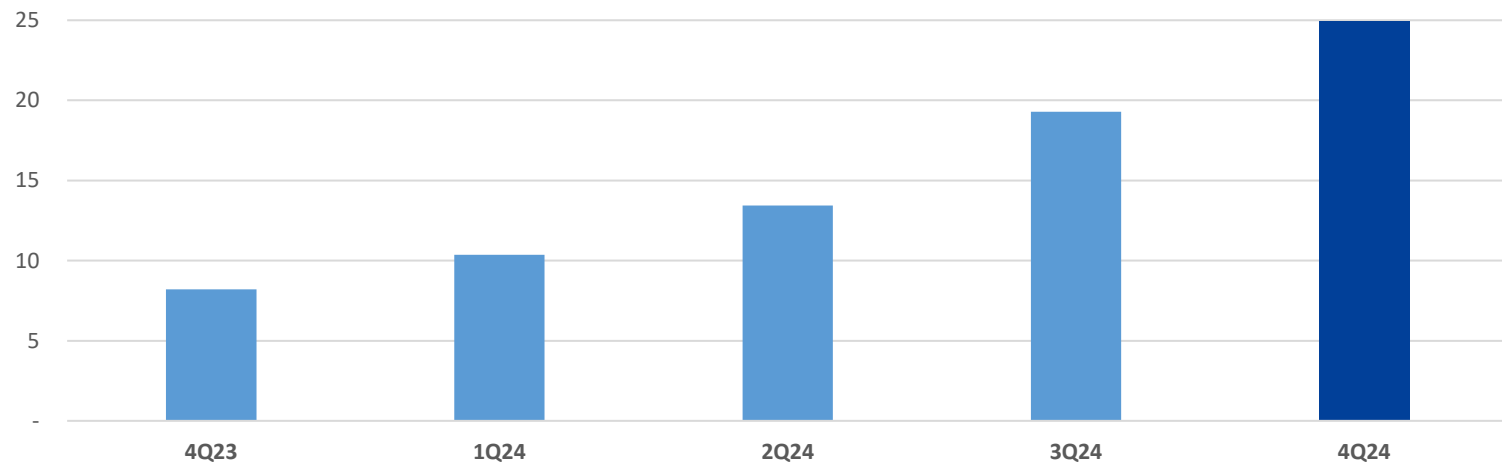
Unit : NTD 1,000



	4Q23	1Q24	2Q24	3Q24	4Q24	QoQ	YoY
Tax	32,954	76,868	125,804	182,203	211,125	15.87%	540.67%
Effective Tax Rate (%)	9.62%	16.42%	19.86%	19.99%	18.30%	-1.69ppts	+8.68ppts

每股盈餘

Unit : NTD

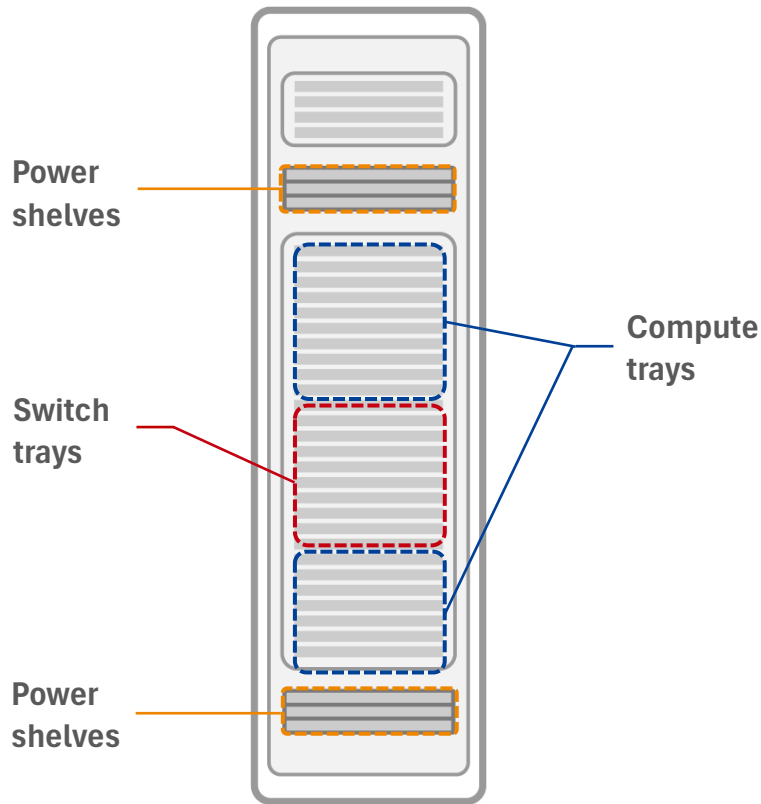


Quarterly	4Q23	1Q24	2Q24	3Q24	4Q24	QoQ	YoY
EPS	8.20	10.36	13.44	19.30	24.95	29.27%	204.27%

The background of the slide is a photograph of an AI server rack. On the left, several vertical server units are visible, each with a gold-colored front panel and a black label that reads "NVIDIA". To the right, the internal components of the server are exposed, showing multiple NVIDIA GPUs with their characteristic blue and silver cooling fans and complex wiring. The server is housed in a black metal frame.

AI伺服器中的 BMC使用情形

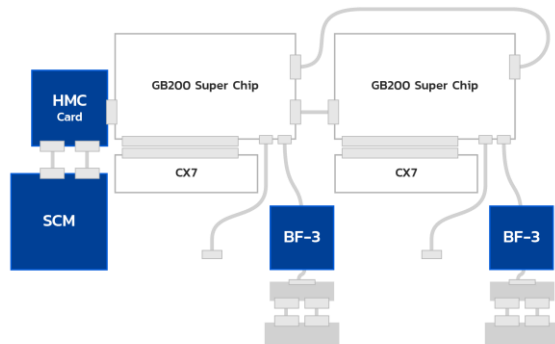
通用型GPU AI伺服器中的BMC使用量



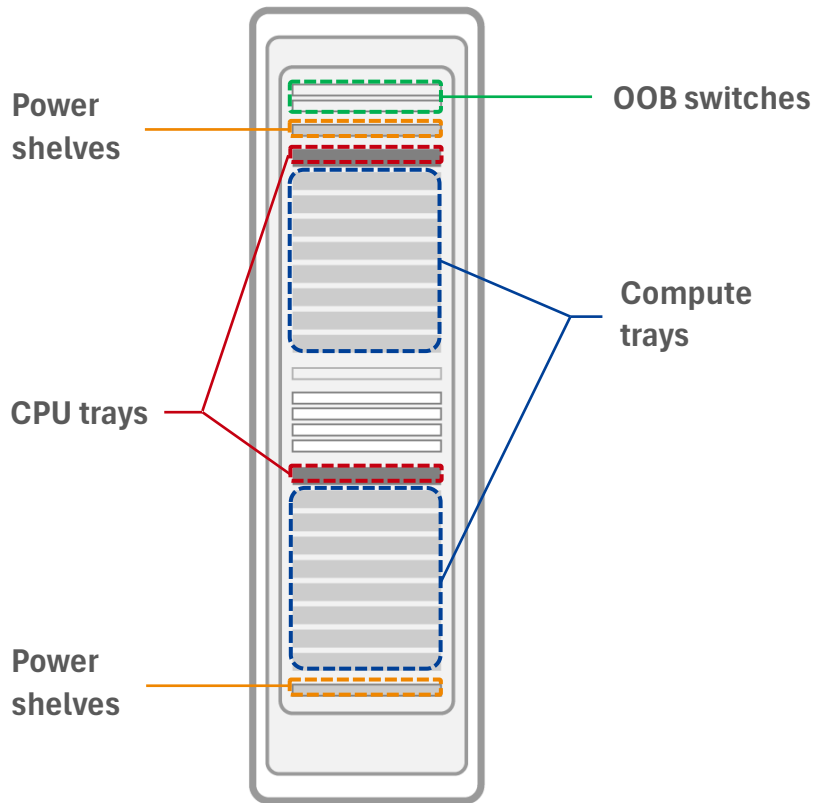
There are **71 BMCs** in GB300 NVL72

- 54 BMCs in 18 compute trays
- 9 BMCs in 9 switch trays
- 6 BMCs in 6 power shelves
- 2 BMCs in 2 out-of-band switches

Simplified layout of a compute tray



客製化AI晶片伺服器中BMC使用量

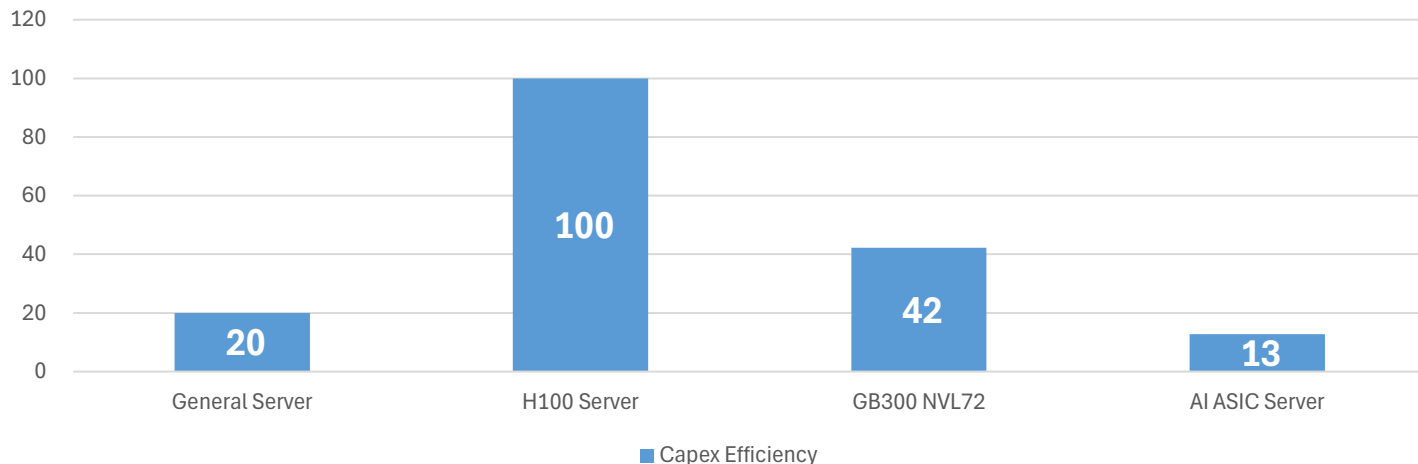


There are **22 BMCs** in AI ASIC server

- 2 BMCs in 2 CPU trays
- 16 BMCs in 16 compute trays
- 2 BMCs in 2 power shelves
- 2 BMCs in 2 out-of-band switches

資本支出效率 (Capex Efficiency)

Thousand USD



- Note:**
1. Capex efficiency is defined as the amount of server spend that will contribute to one BMC demand.
 2. The lower capex efficiency, the better for ASPEED.
 3. Assuming the prices of GB300 NVL72 and AI ASIC servers are US\$3.0M and \$280K, respectively.
 4. Assuming the BMC content for GB300 NVL72 and AI ASIC servers are 71 and 22, respectively.

ASPEED

產品組合

產品組合

ASPEED

**Cloud &
Enterprise**

BMC : AST2500, AST2600, **AST2700**

BIC : AST1030

PFR : AST1060

I/O Expander : **AST1700**

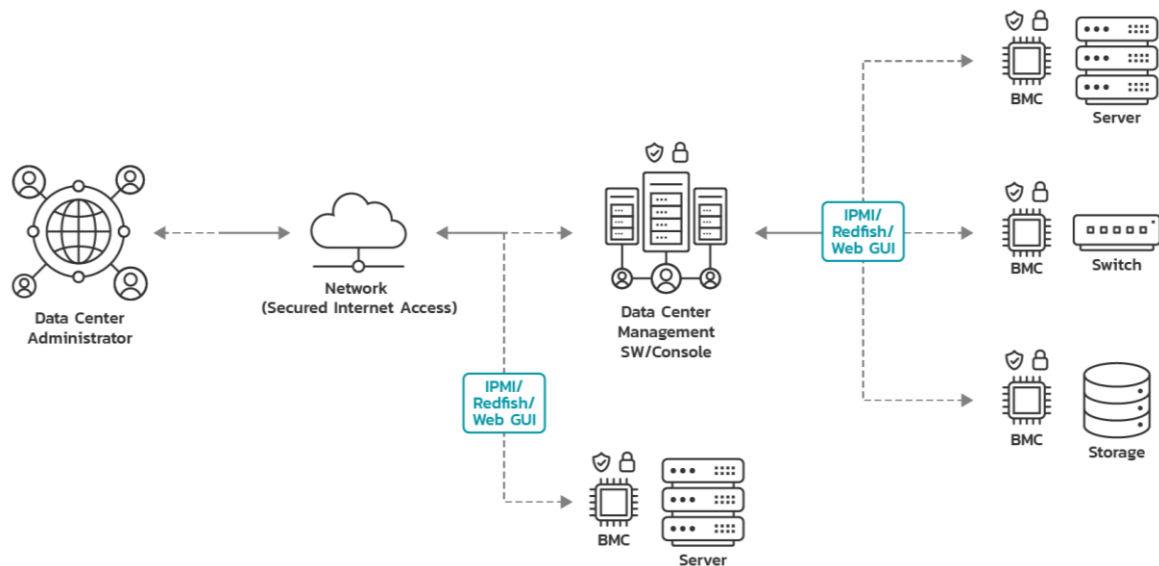
Smart AV

AV Matrix : AST1520, AST1530

AV Extender: AST1620, AST1630

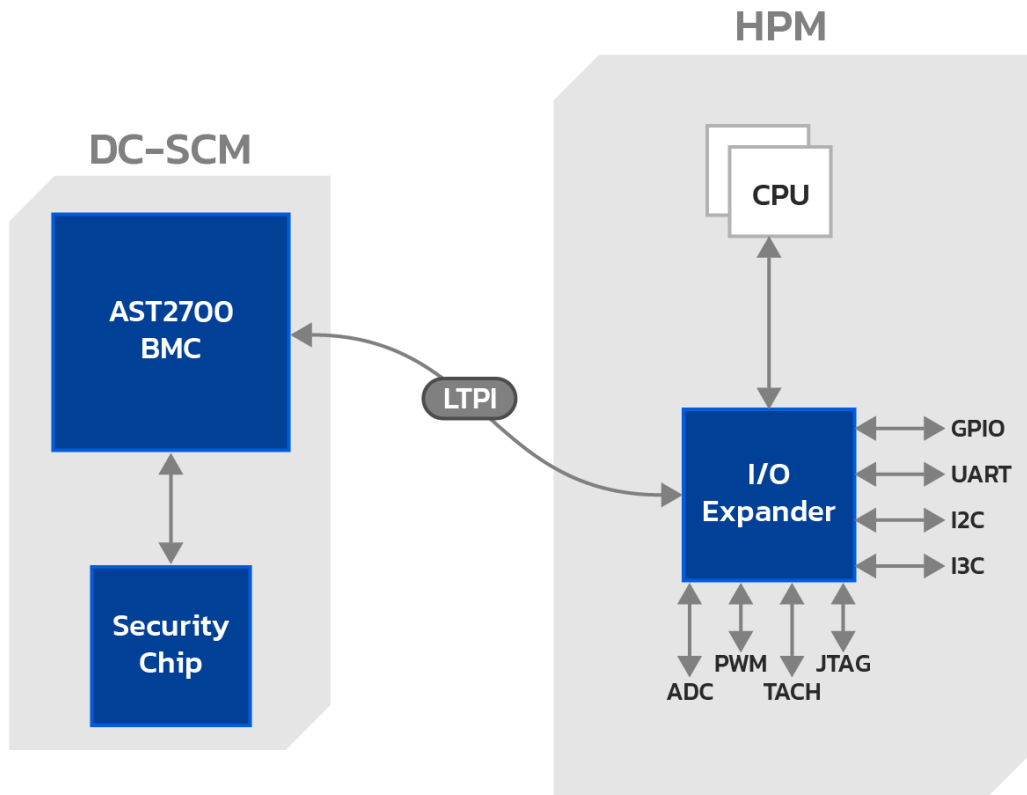
Cupola360 : AST1220, AST1230

主力產品 – 基板管理控制器 (BMC)



基板管理控制器 (Baseboard Management Controller, BMC) 用於遠端監控和主機系統的管理。通常基於 ARM 的 SoC (System on Chip) 內建圖形和邏輯控制，可通過專用或共用網路遠端存取，並且具有多個與主機系統的連接，使其能夠通過感應器、快閃記憶體 BIOS/UEFI 監控硬體，通過序列或實體/虛擬 KVM 提供主控台存取權限，紀錄主機和日誌事件的電力循環。

BMC與I/O Expander在新一代主板配置



2025年第二季展望



營運策略

雲端暨企業解決方案

- 以更高的附加價值完善整體產品組合
- 把握各種現代伺服器架構所帶來的機會
- 加快產品路線圖的發展節奏

智慧AV

- 強化 AVoIP 的市場地位
- 加速 Cupola360 在智慧工廠、智慧城市及其他具前瞻性的 AI 應用中部署

Cupola360 成長策略

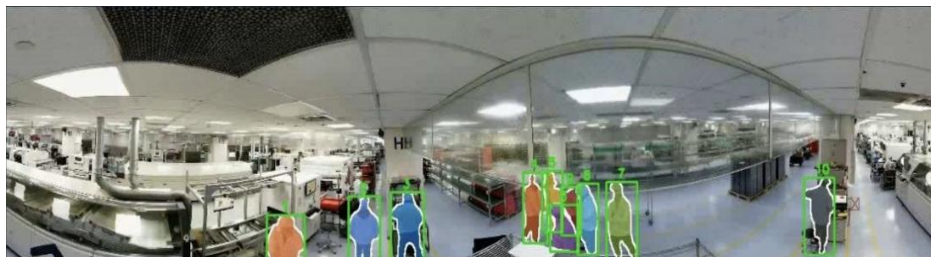
- 以 turnkey (整合式) 解決方案與領先技術為基礎，鎖定企業級客戶
- 創造高價值應用案例，如 360 智慧巡檢、安全與防護，以及人流統計模組
- 與系統整合商及銷售夥伴合作，大幅擴展全球市場版圖



360 Smart Patrol



Safety and Security



People Counting



營運展望

2025年第二季預估

- 合併營收：約新台幣 **17.0 億元 ~ 18.0億元**
- 毛利率：**65.0% ~ 66.5%**



Q&A

ASPEED