



# 信驊科技2025年第一季法人說明會

## ASPEED Technology Investor Conference

May 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
- 2025年第一季財務表現
- 產品組合
- AI伺服器中的BMC使用情形
- 2025年第二季營運展望
- 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：126 (2025 年 3 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

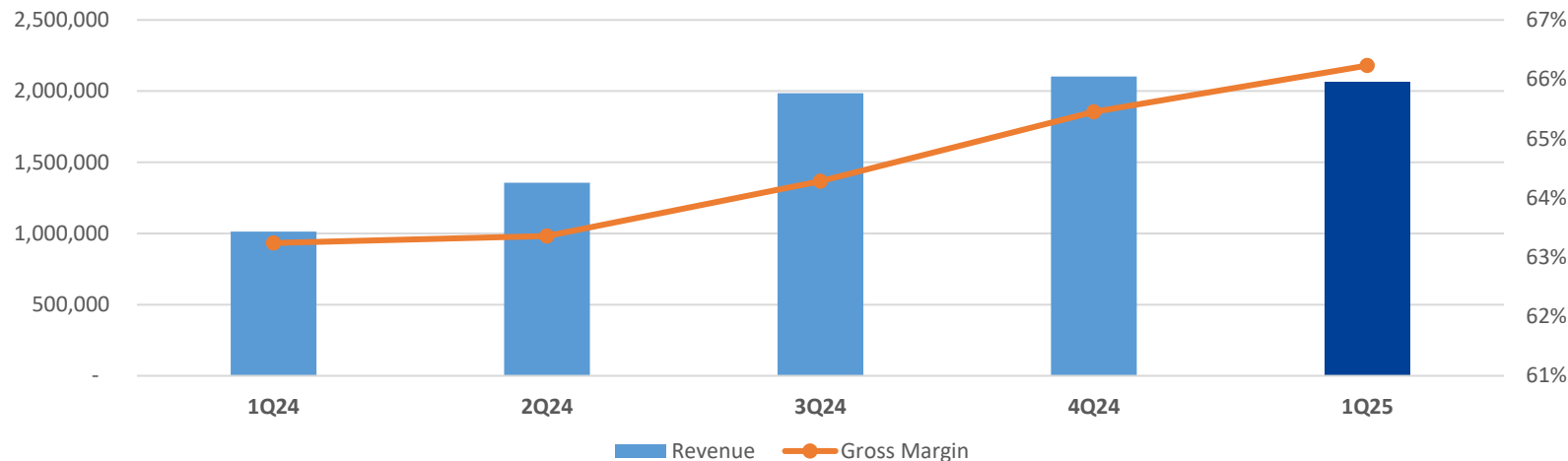
# 2025年第一季 財務表現

# 損益表

In NT\$ thousands	1Q25	4Q24	1Q24	QoQ (%)	YoY (%)
				1Q25 over 4Q24	1Q25 over 1Q24
Operating Revenue	2,065,118	2,103,713	1,013,473	-1.83%	103.77%
Gross Profit	1,367,763	1,376,853	640,916	-0.66%	113.41%
Gross Margin (%)	66.23%	65.45%	63.24%	+0.78ppts	+2.99ppts
Operating Expenses	340,700	376,501	254,490	-9.51%	33.88%
Operating Profit	1,027,063	1,000,352	386,426	2.67%	165.79%
Operating Margin (%)	49.73%	47.55%	38.13%	+2.18ppts	+11.60ppts
Non-Operating Income and Expenses	78,037	153,615	81,792	-49.20%	-4.59%
Pre-Tax Profit	1,105,100	1,153,967	468,218	-4.23%	136.02%
Net Income	886,770	942,842	391,350	-5.95%	126.59%
Net Profit Margin (%)	42.94%	44.82%	38.61%	-1.88ppts	+4.33ppts
EPS (Basic)	23.46	24.95	10.36	-5.97%	126.45%

# 合併營業收入

Unit : NTD 1,000

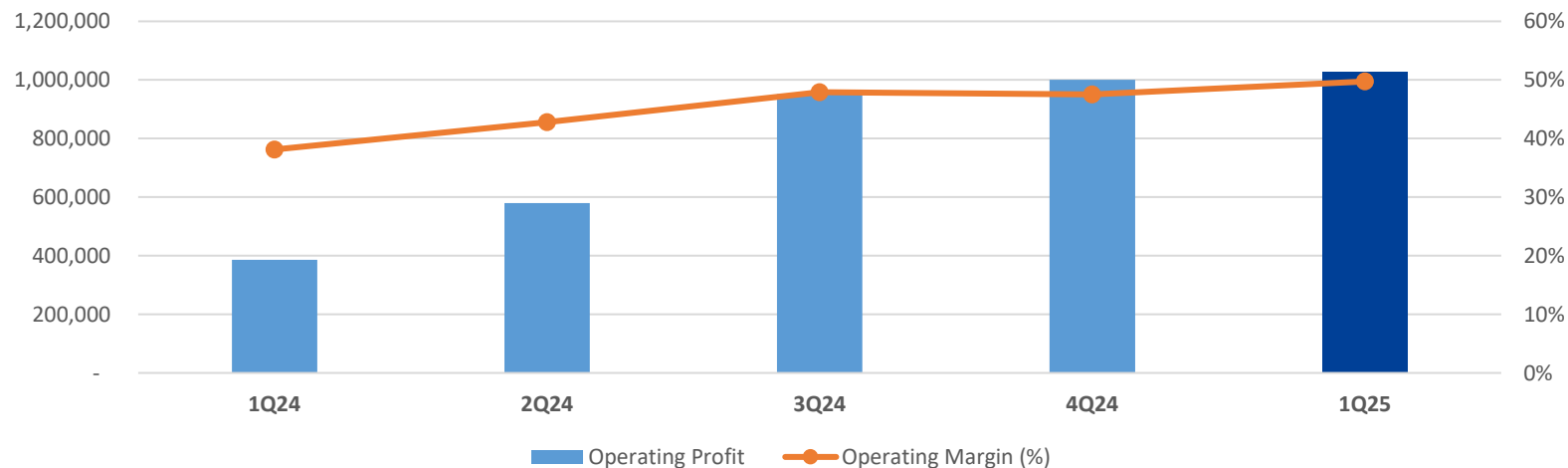


	1Q24	2Q24	3Q24	4Q24	1Q25	QoQ	YoY
Revenue	1,013,473	1,356,045	1,986,435	2,103,713	2,065,118	-1.83%	103.77%
Gross Margin	63.24%	63.36%	64.28%	65.45%	66.23%	+0.78ppts	+2.99ppts



# 營業利益

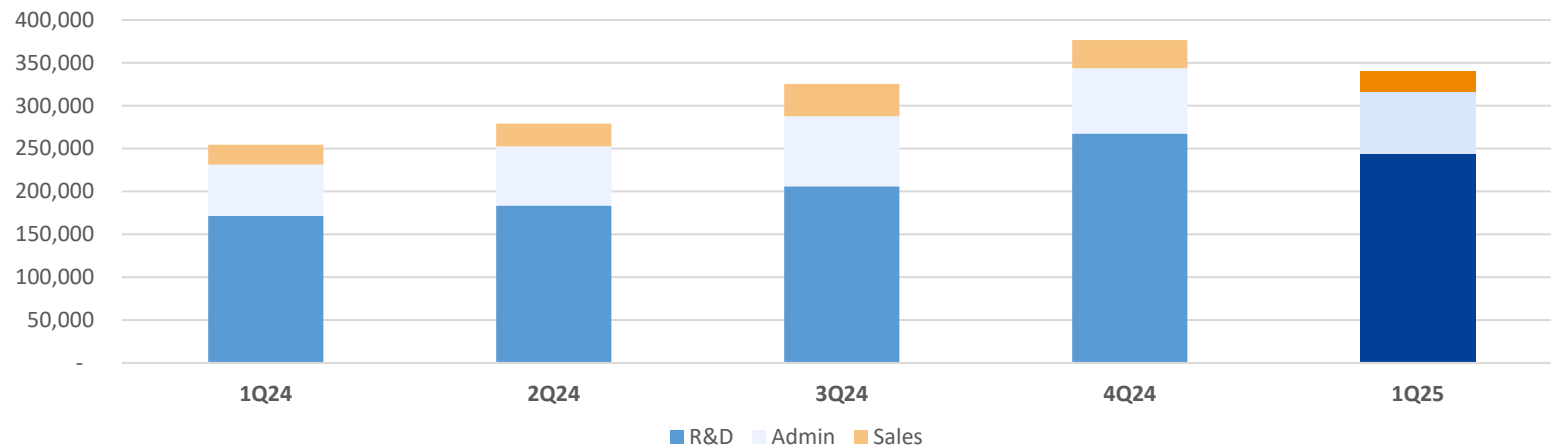
Unit : NTD 1,000



	1Q24	2Q24	3Q24	4Q24	1Q25	QoQ	YoY
Operating Profit	386,426	580,153	951,456	1,000,352	1,027,063	2.67%	165.79%
Operating Margin (%)	38.13%	42.78%	47.90%	47.55%	49.73%	+2.18ppts	+11.60ppts

# 營業費用

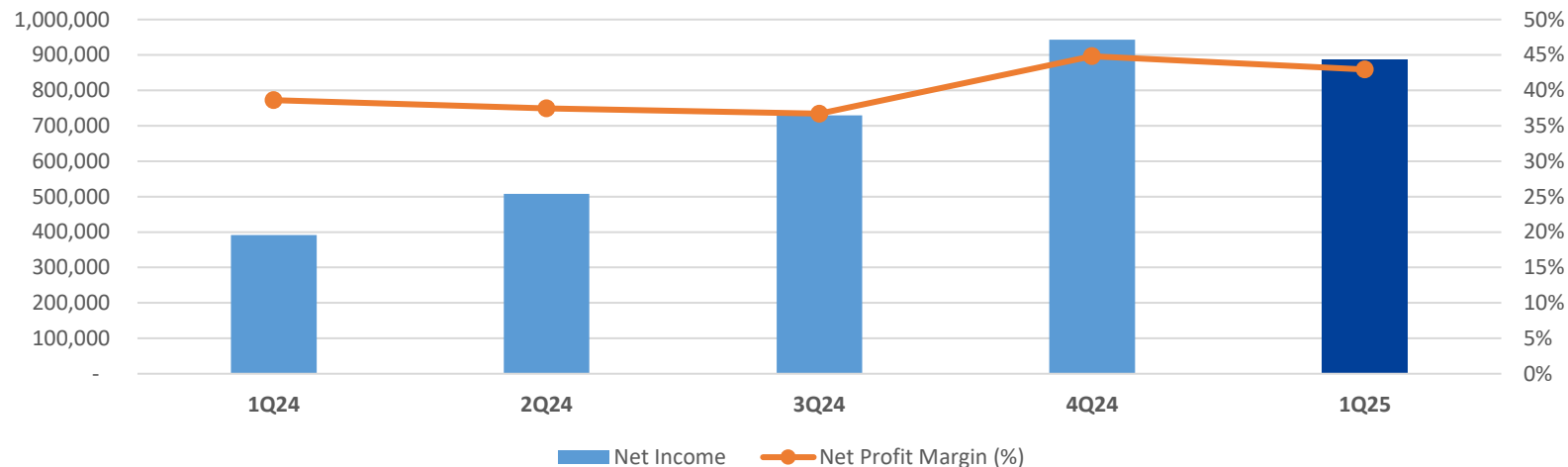
Unit : NTD 1,000



	1Q24	2Q24	3Q24	4Q24	1Q25	QoQ	YoY
R&D	171,554	183,548	205,974	267,482	244,021	-8.77%	42.24%
Admin	59,731	68,944	81,735	76,073	72,548	-4.63%	21.46%
Sales	23,205	26,577	37,642	32,946	24,131	-26.76%	3.99%
Operating Expenses	254,490	279,069	325,351	376,501	340,700	-9.51%	33.88%

# 本期淨利

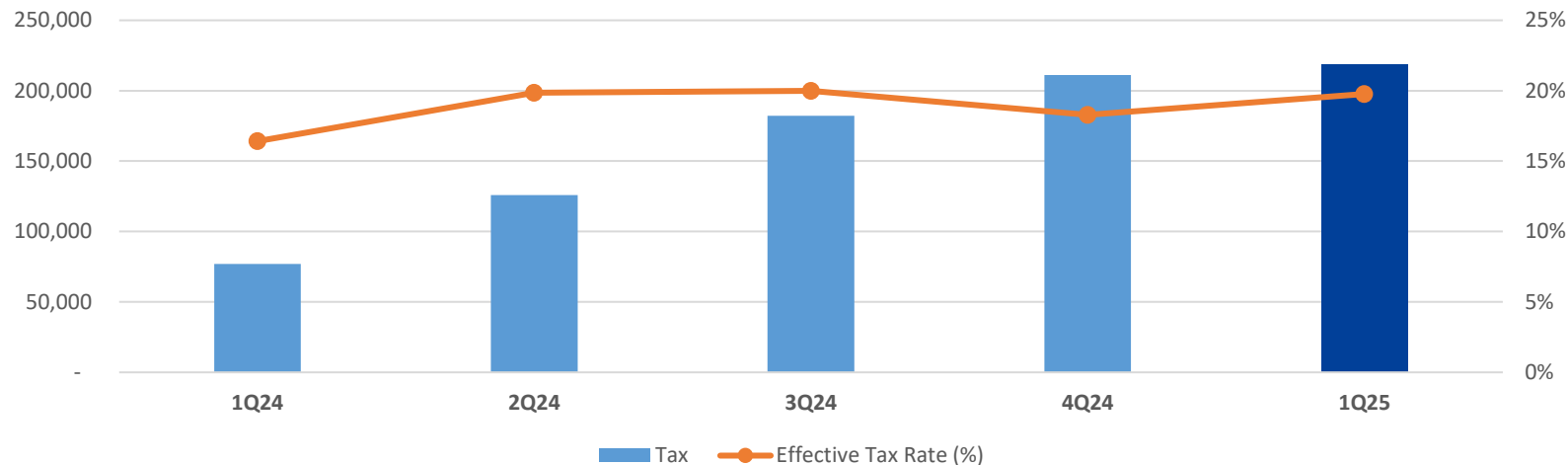
Unit : NTD 1,000



	1Q24	2Q24	3Q24	4Q24	1Q25	QoQ	YoY
Net Income	391,350	507,796	729,320	942,842	886,770	-5.95%	126.59%
Net Profit Margin (%)	38.61%	37.45%	36.72%	44.82%	42.94%	-1.88ppts	+4.33ppts

# 有效稅率

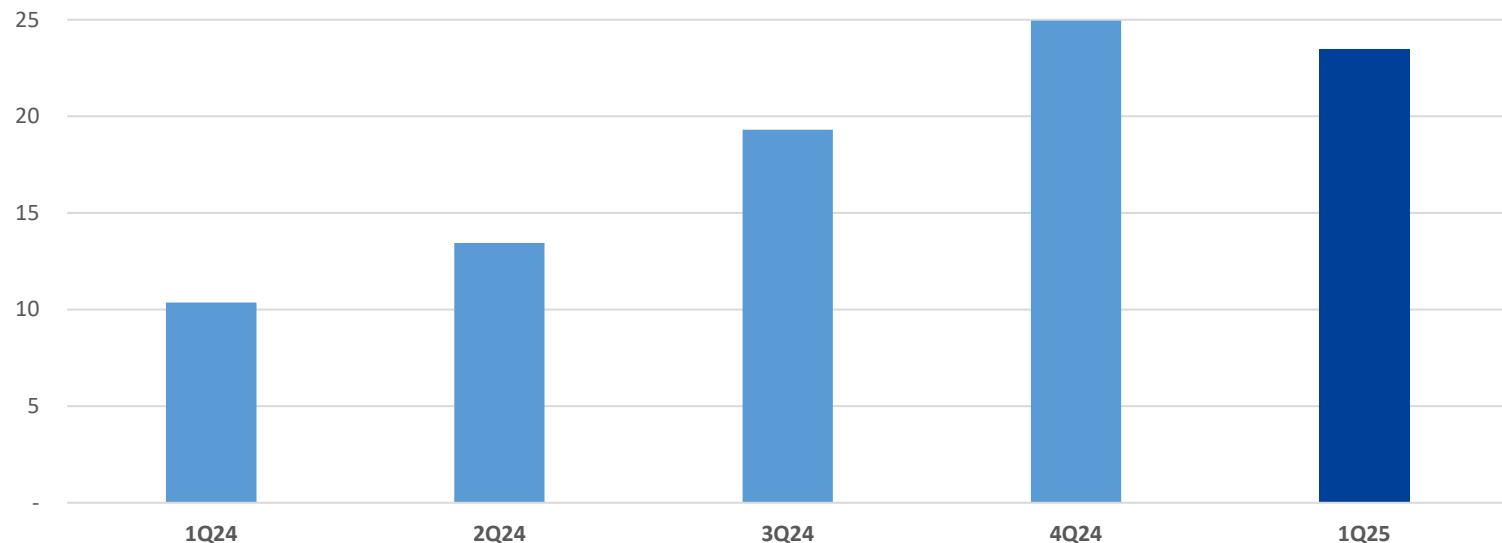
Unit : NTD 1,000



	1Q24	2Q24	3Q24	4Q24	1Q25	QoQ	YoY
Tax	76,868	125,804	182,203	211,125	218,330	3.41%	184.03%
Effective Tax Rate (%)	16.42%	19.86%	19.99%	18.30%	19.76%	+1.46ppts	+3.34ppts

# 每股盈餘

Unit : NTD



Quarterly	1Q24	2Q24	3Q24	4Q24	1Q25	QoQ	YoY
EPS	10.36	13.44	19.30	24.95	23.46	-5.97%	126.45%

The ASPEED logo is located in the top left corner. It features the word "ASPEED" in a bold, italicized, sans-serif font. The letters are white with a blue outline, giving it a three-dimensional appearance. The background of the slide is a futuristic server room with glowing blue lines and a person standing in the center, looking at a large digital display.

# 產品組合

# 產品組合

**ASPEED**

**Cloud &  
Enterprise**

BMC : AST2500, AST2600, **AST2700, AST2750**

BIC : AST1030

PFR : AST1060

I/O Expander : **AST1700, AST1800**

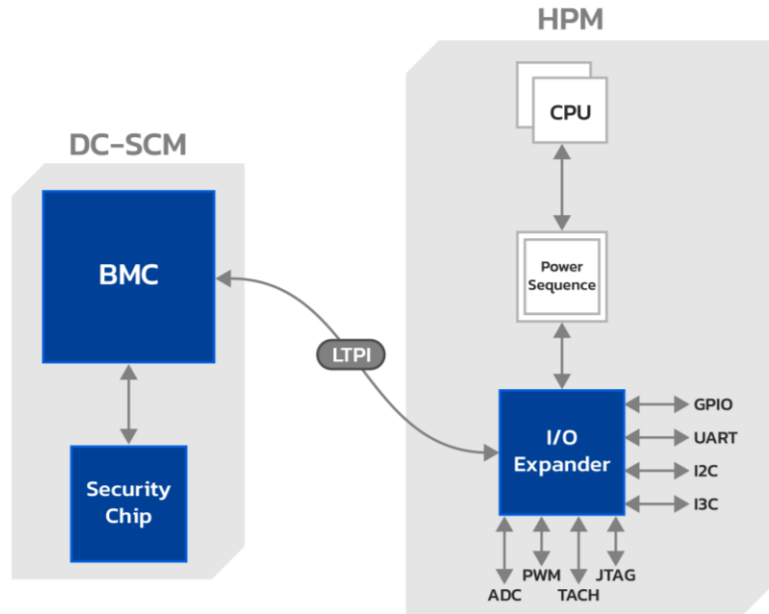
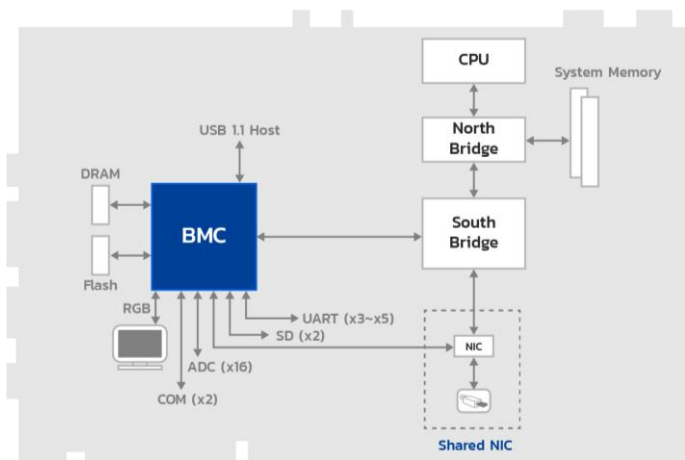
**Smart AV**

AV Matrix : AST1520, AST1530

AV Extender: AST1620, AST1630

Cupola360 : AST1220, AST1230

# 伺服器模組化設計趨勢之一



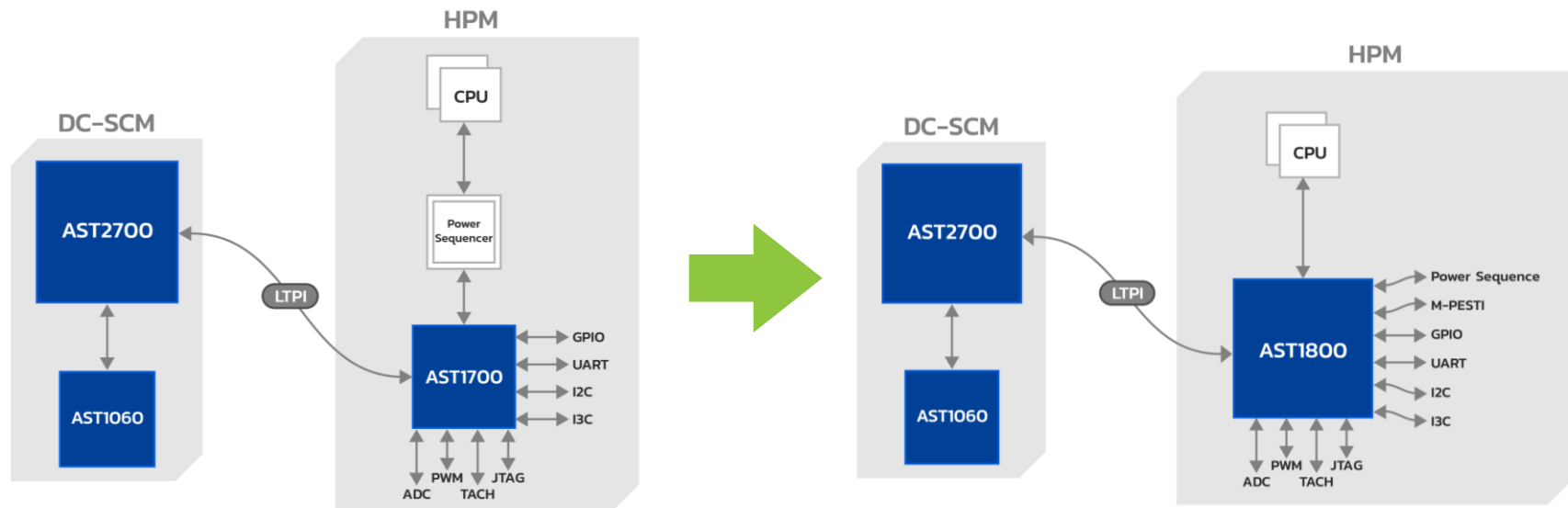
此模組化特色：

- 加速產品上市時程
- 委外與生產皆具彈性
- 為 ASPEED 開創全新商機：**I/O Expander**



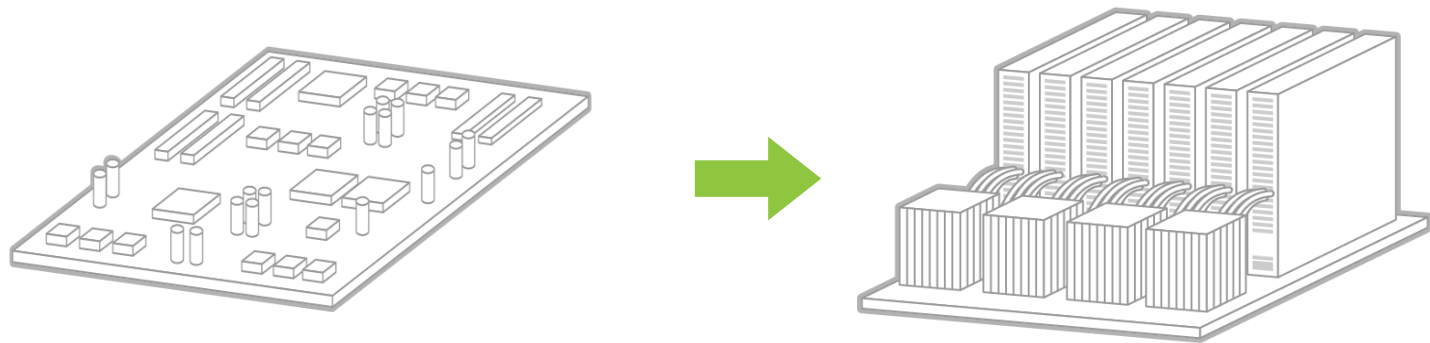
# 簡化未來伺服器設計

- AST1800 承襲 AST1700 之優勢 - 介面更多、設計更簡潔
- 內建 FPGA，應用更具彈性
- FPGA 開發工具：Synthesis, Place & Route; Programming; Logic Analysis.



# 伺服器模組化設計趨勢之二

從通用設計邁向應用專屬設計，ASPEED支援加裝模組／擴充卡

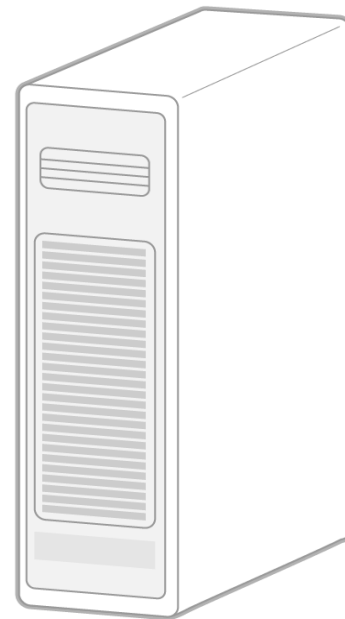
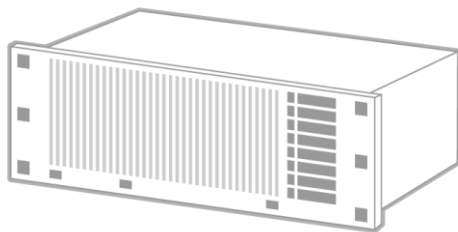


## 此模組化特色：

- 透過加裝模組／擴充卡，以目標應用為導向的專用化設計
- 以更多 CPU、GPU 或其他擴充卡提升運算密度
- 強化散熱與電源管理
- 為 **ASPEED Bridge IC** 創造商機
- 以 ASPEED Bridge IC 實現**雙層管理 (2-level management)**

# 伺服器模組化設計趨勢之三

機架級的 GPU 及 AI ASIC 伺服器系統設計

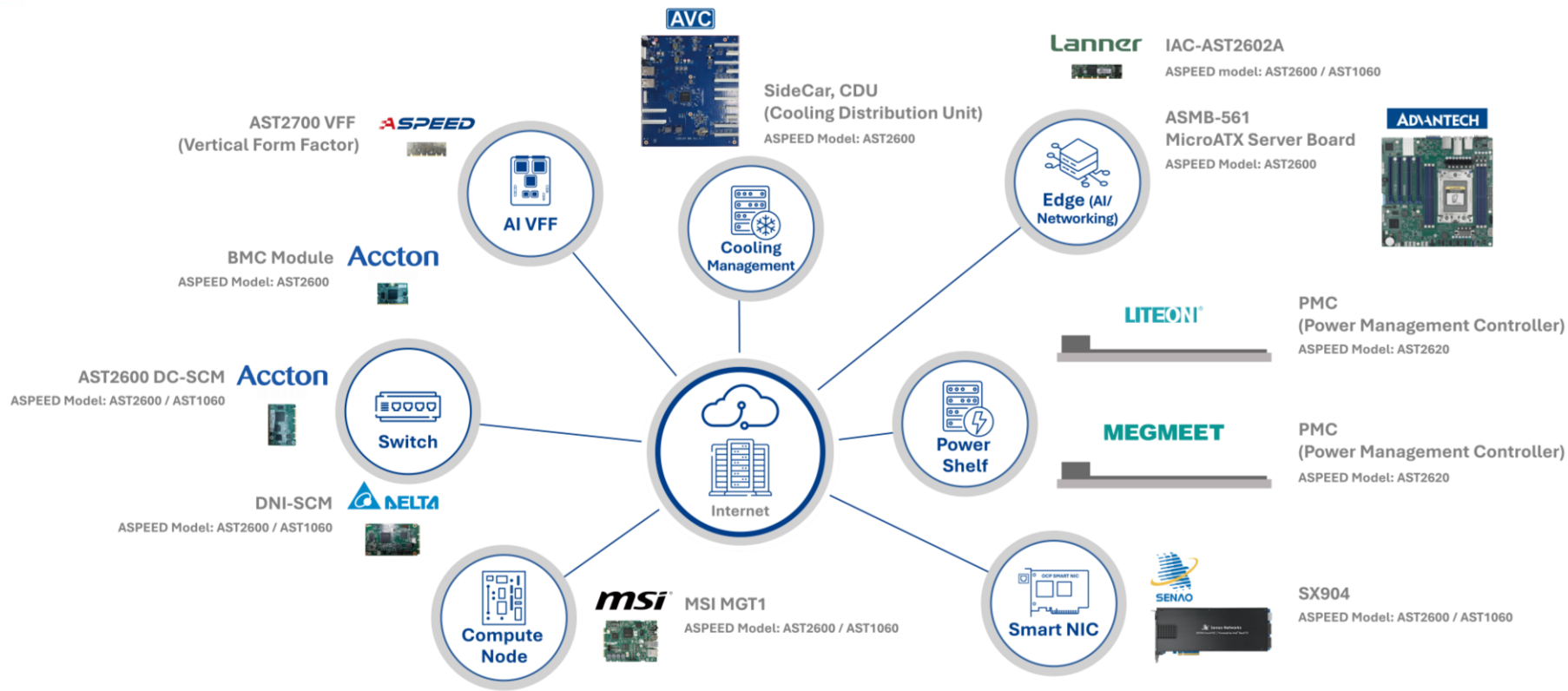


此模組化特色：

- 整合電力、散熱與網路
- 提升資源使用效率
- 適用於大規模資料中心
- **ASPEED BMC** 在運算托盤、交換機托盤、電源模組、OOB 交換機及 CDU 等元件中的**內容成長商機**

# 邁向多元應用

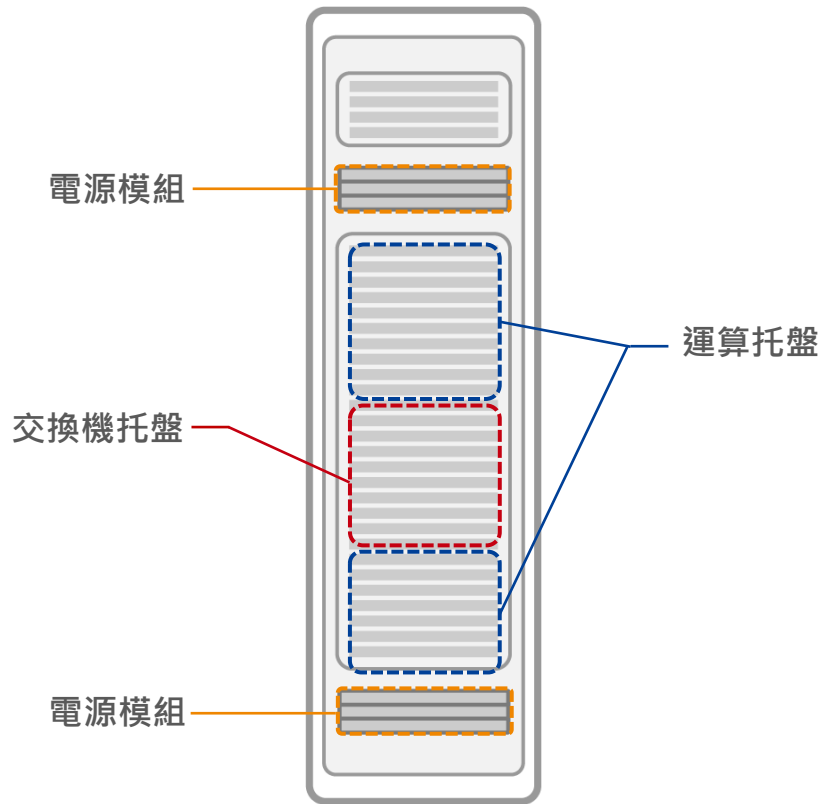
雲端與企業級 SoC 透過全方位解決方案驅動創新



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 rack is dark, and the lighting highlights the server units and the internal hardware.

# AI伺服器中的 BMC使用情形

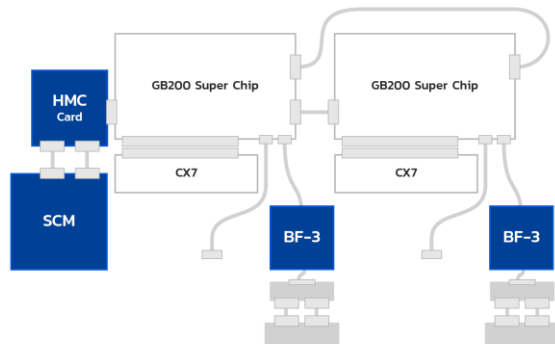
# GPU AI 伺服器中的 BMC 含量



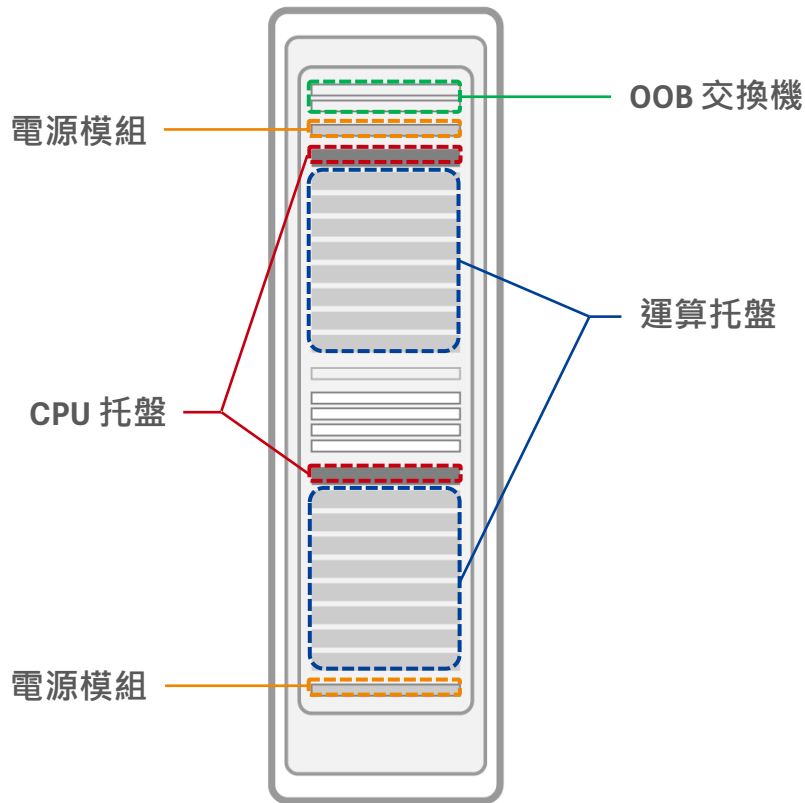
GB300 NVL72 共配置 **71 顆 BMC**

- 18 個運算托盤內含 54 顆 BMC
- 9 個交換機托盤內含 9 顆 BMC
- 6 個電源模組內含 6 顆 BMC
- 2 台 OOB 交換器內含 2 顆 BMC

運算托盤簡化示意圖



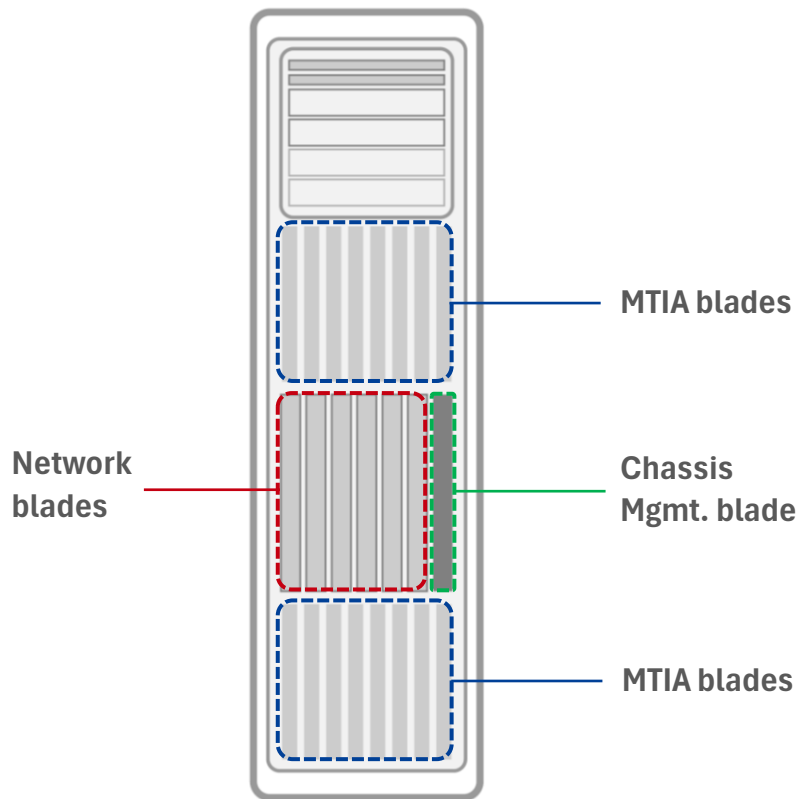
# AI ASIC Server 1 的 BMC 含量



AI ASIC Server 1 共配置 **22 顆 BMC**

- 2 顆 BMC 位於 2 個 CPU 托盤
- 16 顆 BMC 位於 16 個運算托盤
- 2 顆 BMC 位於 2 個電源模組
- 2 顆 BMC 位於 2 台 OOB 交換機

# AI ASIC Server 2 的 BMC 含量



AI ASIC Server 2 共配置 **23 顆 BMC**

- 6 顆 BMC 位於 16 片 MTIA blade
- 6 顆 BMC 位於 6 片 Network blade
- 1 顆 BMC 位於 Chassis Mgmt. blade

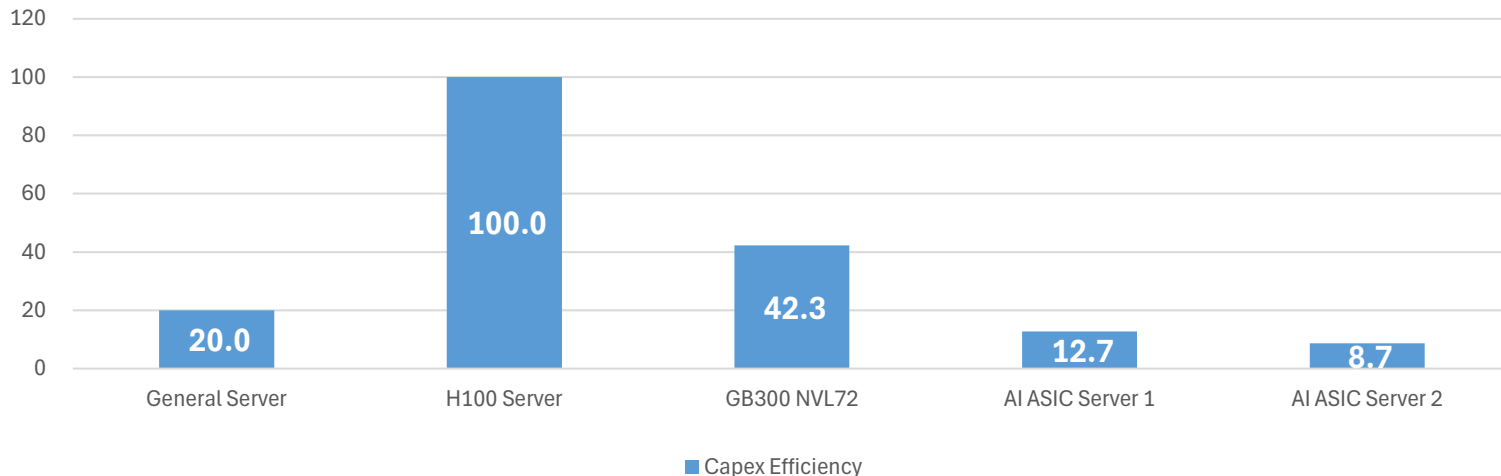
以及 **16 顆 Bridge IC (BIC)**

- 16 顆 BIC 位於 16 片 MTIA blade



# 資本支出效率 (Capex Efficiency)

Thousand USD



- 註：
- 資本支出效率定義為「為產生一顆 BMC 需求所需投入的伺服器支出金額」
  - 數值愈低，對信驊 (ASPEED) 愈有利
  - 假設 GB300 NVL72 價格為 300 萬美元，每機架含 71 顆 BMC
  - 假設 AI ASIC Server 1 與 Server 2 價格分別為 28 萬與 20 萬美元
  - 假設 AI ASIC Server 1 與 Server 2 的 BMC 含量分別為 22 顆與 23 顆
  - AI ASIC Server 2 亦需額外 16 顆 ASPEED Bridge IC

# 2025年第二季 營運展望



# 2025年第二季營運展望

	原營運展望	更新營運展望
匯率	1 USD = 32.5 TWD	1 USD = 30.5 TWD
合併營收	NT\$1.7B ~ \$1.8B	NT\$1.9B ~ \$2.0B
毛利率	65.0% ~ 66.5%	64.5% ~ 66.0%



# Q&A

***ASPEED***