

GrandTech
CloudServices

股票代號 7747

昕奇雲端科技股份有限公司

投資人簡報

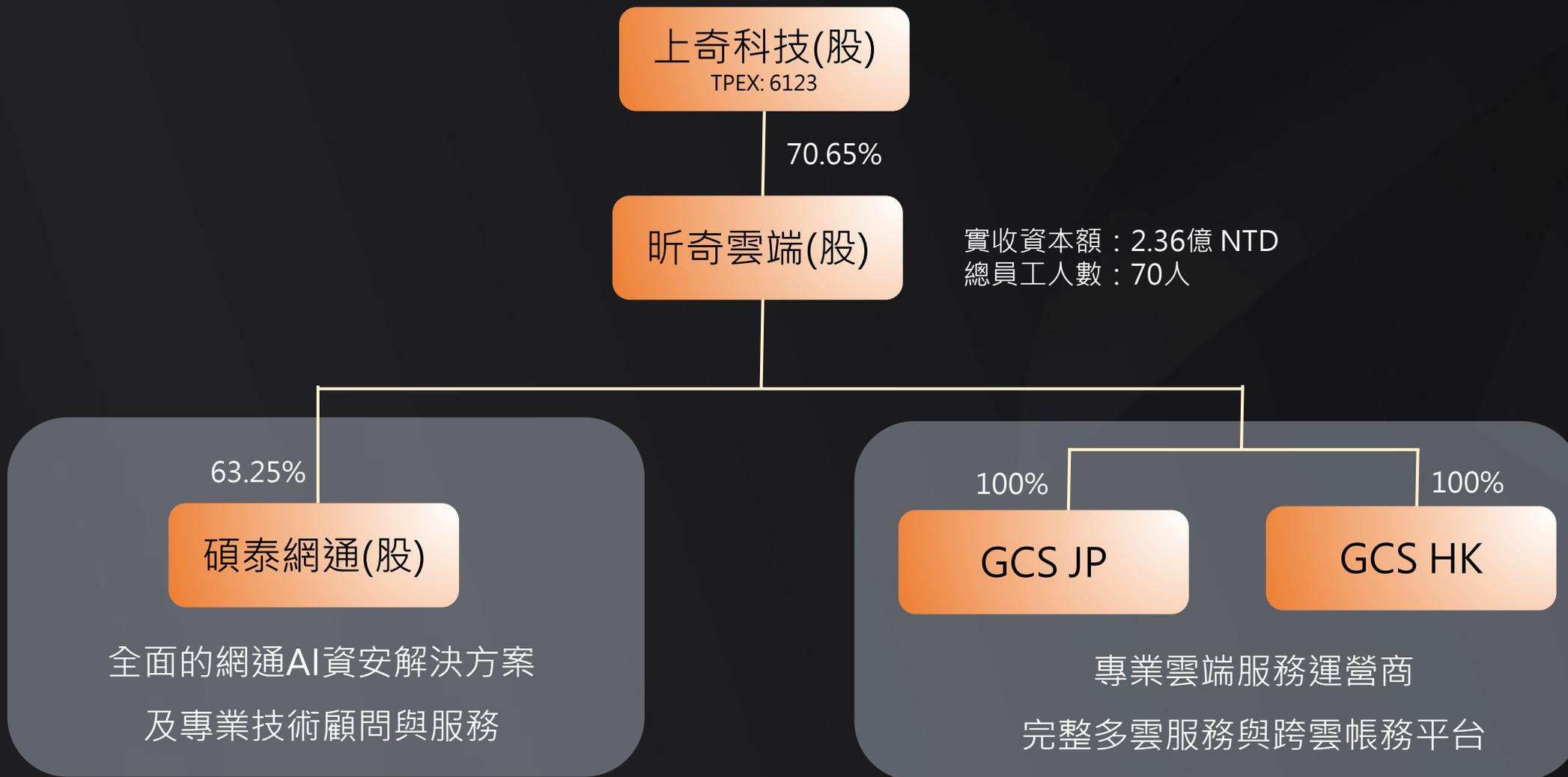
2025年4月

免責聲明

- 本簡報係本公司於簡報當時之主、客觀因素，對過去、現在及未來之營運彙總與評估；其中含有前瞻性之論述，將受風險、不確定性及推論所影響，部份將超出我們的控制之外，實際結論可能與這些前瞻性論述大為不同。
- 所提供之資訊(包含對未來的看法)，並未明示或暗示地表達或保證其具有正確性、完整性及可靠性；亦不代表本公司、產業狀況及後續重大發展之完整論述。
- 本簡報中對未來的展望，反應公司截至目前為止於看法。這些若有任何變更或調整時，本公司並不負責隨時提醒及更新。

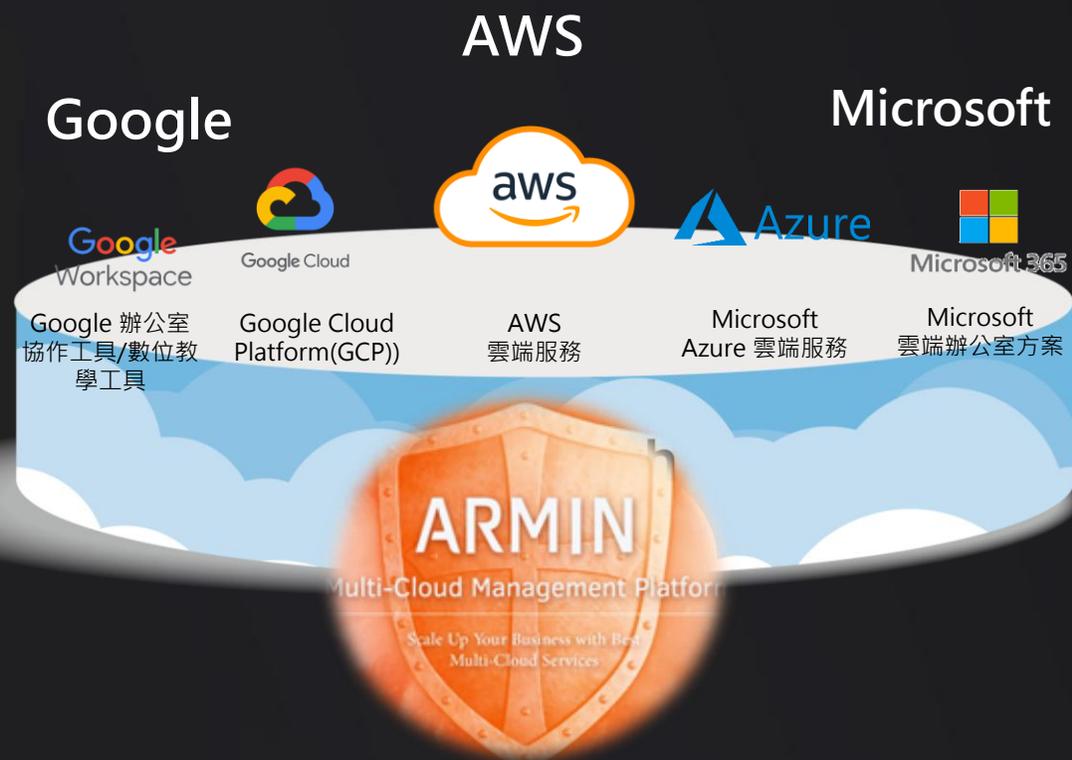
*all-in*新創 走出自己的路

股權結構



主要產品與服務

雲端服務事業



網通資安事業



Live Streaming



17LIVE

亞太及日本No.1
直播互動娛樂平台

Video Streaming
Service



LINE TV

台灣領先的 OTT/娛樂
內容串流服務

AI&AR
Beauty Solution



完美移動

全球領先之應用開發商
將AI/AR技術應用於美
容科技產業

OMO E-commerce
Services



九易宇軒

亞洲領先的OMO電商
服務商

Game Publisher



Madhead

以《神魔之塔》聞名的
亞洲領先的香港手機遊
戲開發及發行商

Sales Intelligent
Solutions



Sales Marker

日本首家B2B銷售情報
SaaS服務公司

Digital Healthcare



永悅健康

台灣No.1數位健康服務
與電商平台

E-commerce Travel



酷遊天

全球領先旅遊體驗平台

Customer Experience



新芽網路

以SurveyCake聞名的台灣
領先企業問卷SaaS平台

Photobook
E-commerce



Photobook

馬來西亞商之全球領先
相冊和個人化電商平台

Digital Workflow



凱鈿行動

亞洲領先之全方位行動
工作軟體服務商

Online Education



CoLearn

印尼No.1在線輔導和練
習之教學平台

發展沿革



2017

- 昕奇雲端成立記者會，重要夥伴商共同加持，如91APP, 玩美等均成為日後重要夥伴
- 研發帳務系統 (Billing Portal)



2018

- 昕奇取得碩泰網通 63.25% 股權
- 昕奇取得 AWS 高級諮詢合作夥伴 (APN)
- 昕奇獲頒 AWS Taiwan 2017 Disruptive Innovator 獎項



2019

- 昕奇取得 AWS 託管服務合作夥伴認證 (MSP)
- 昕奇通過 ISO 27001 資訊安全管理系統認證
- 碩泰通過 Juniper Partner Support Specialist (合作夥伴支持專家計劃) 評鑑



2020

- 昕奇獨家研發多國跨雲端帳務整合平台 Armin 正式上線



2021

- 昕奇成為 GCP 菁英合作夥伴 Google Cloud Premier Partner
- 與 Headline Asia 成為優先合作夥伴，以跨區域及跨產業的合作聯盟
- 碩泰榮獲 Juniper 頒發年度最佳成長績優獎，同年取得 Logrhythm (次世代關聯分析資安解決方案) 台灣區代理

2022

- 昕奇二度榮獲 ISO 27001 資訊安全管理系統認證
- 昕奇二度榮獲 AWS MSP Partner 資格
- 母公司上奇與國際創頭 AC Venture 的合作，協助拓展昕奇加速東南亞新創規模化成長



2023

- 前進日本設立子公司
- 參與日本最大國際新創活動 Infinity Ventures Summit (IVS)，攜手 Headline Asia 一同幫助日本新創發展成長

2024

- 推出全新多雲整合加值雲端服務 FinOps 平台 Argus
- 準備申請登錄興櫃併送公開發行

經營團隊



董事長
許承強

- 學經歷:
1. 紐約州立大學資訊科學碩士
 2. 上奇科技董事長



總經理
李正雄

- 學經歷:
1. 淡江大學電子計算機系
 2. 碩泰網通股份有限公司 總經理
 3. 友訊科技股份有限公司 業務副總



副總經理
黃國峯

- 學經歷:
1. 臺灣大學商學碩士
 2. 研華股份有限公司 投資長



副總經理
張勝

- 學經歷:
1. 澳大利亞墨爾本大學 工程學學士/電腦科學學士
 2. Beam Mobility Regional GM



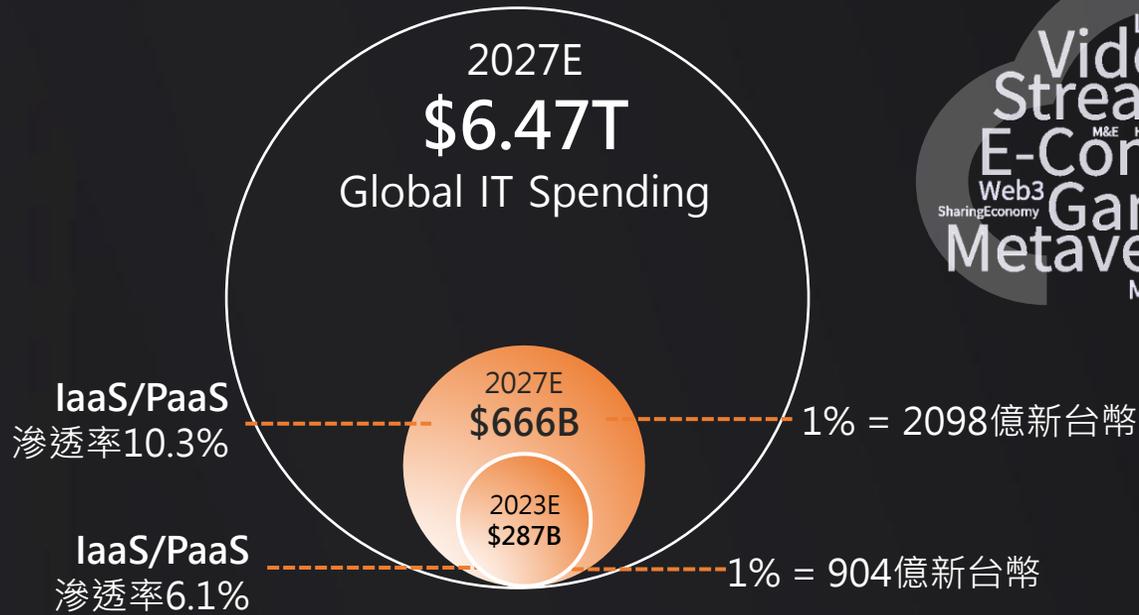
研發主管
劉學謙

- 學經歷:
1. 台北商業大學會計資訊系學士
 2. 蔚藍雲 解決方案架構師
 3. 伊雲谷管理服務經理

市場分析

雲端AI的戰爭才拉開序幕，需求不斷上升，將大幅帶動雲端用量

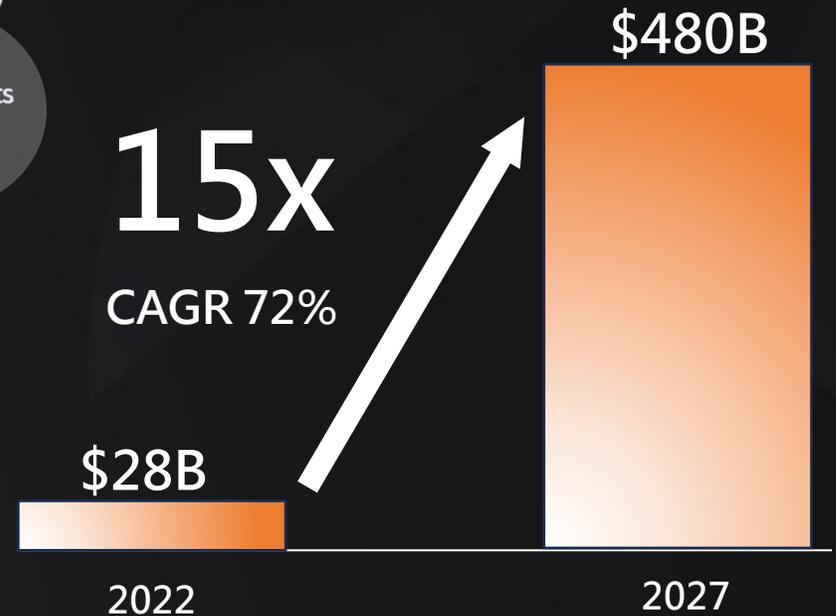
全球公有雲市場



2023-2027全球雲端CAGR > 22%



AI營收將高速成長



AI將帶動雲端爆發性成長

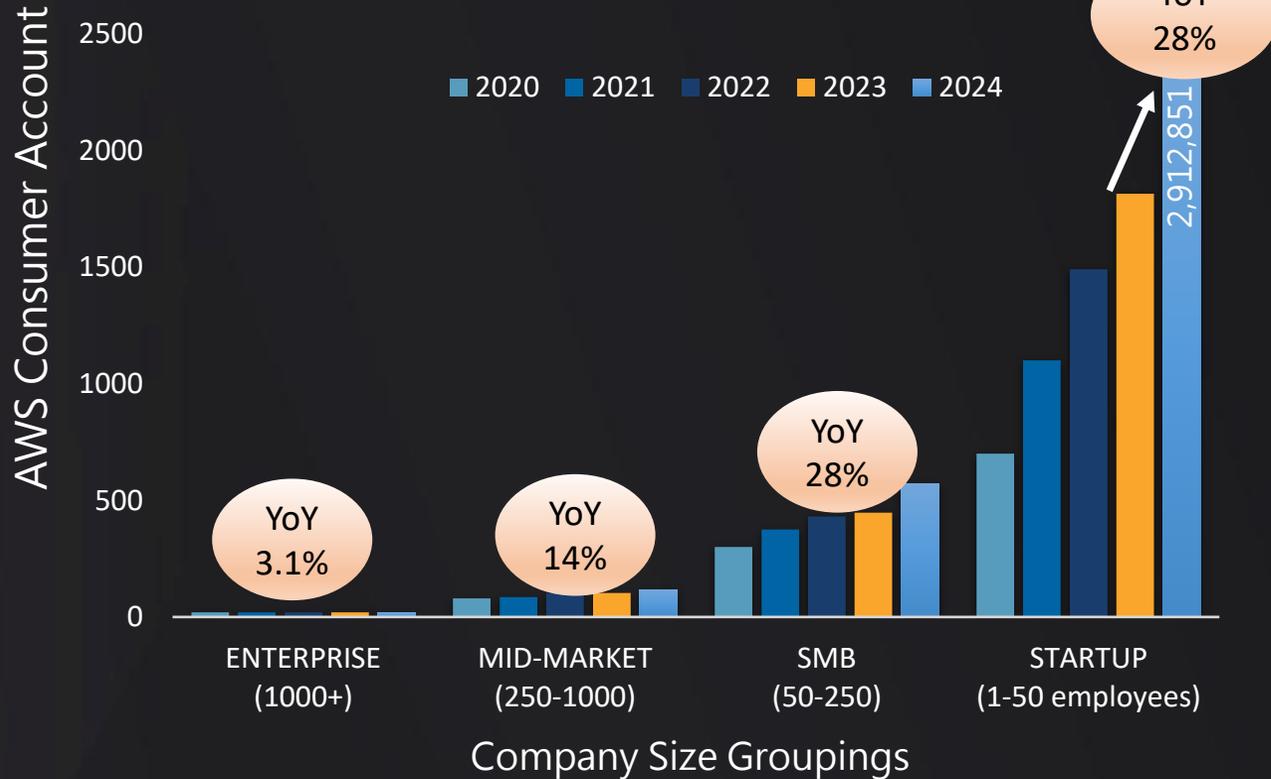
(左圖) Source: Gartner, December 2023

(右圖) Source: UBS, January 2024

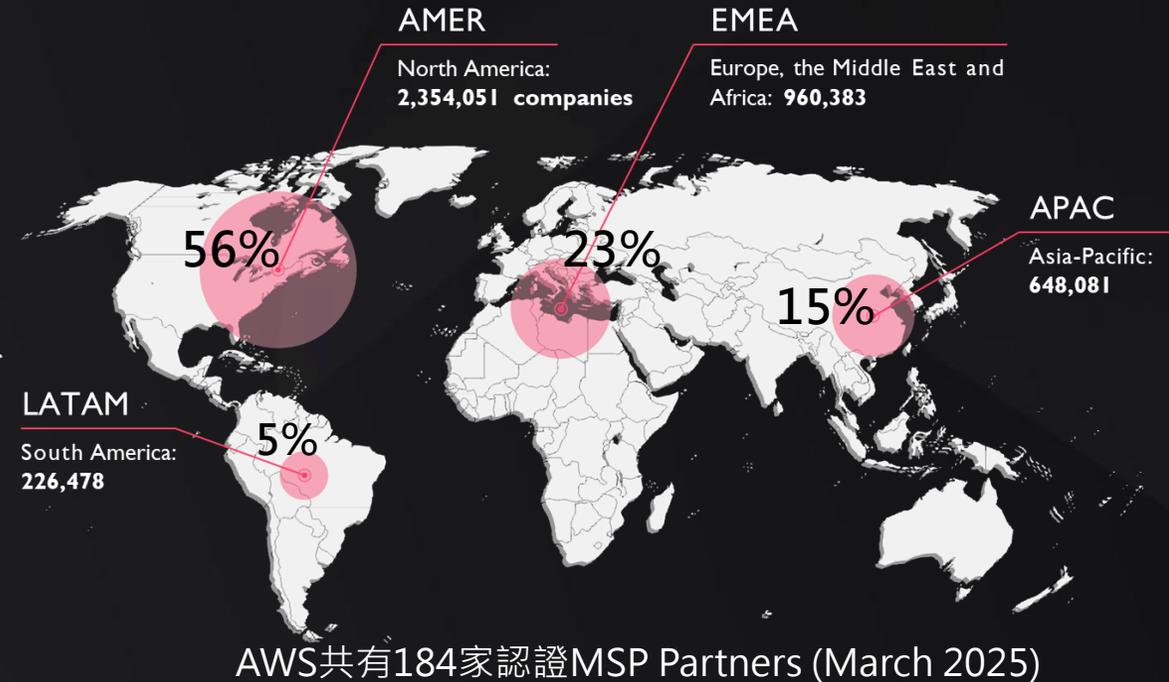
亞洲新創奠立根基， 昕奇前景值得期待

2024年AWS客戶生態分布--亞太客戶數僅佔15%、新創客戶數占比將近70%、新創客戶數成長率高達28%

2024年AWS客戶區隔分布



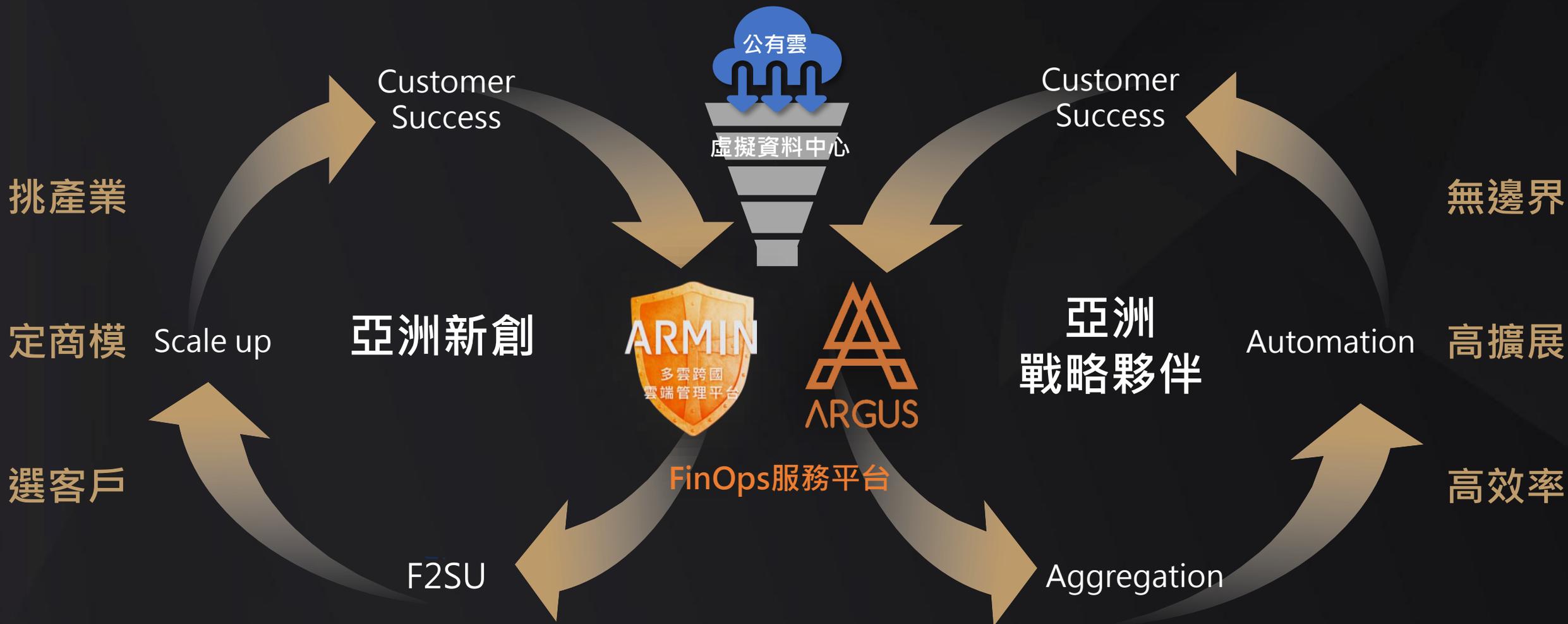
2024年AWS各區域客戶數分布



新創的成功與雲端密不可分

商業模式與成長引擎

昕奇深耕海內外新創生態圈，以精準的運營商商業模式，打造成為亞洲新經濟圈中的最佳雲端服務商





GCS is A Friend to Startups (F2SU)

01

From Beginning to Seed Round (種子輪)

豐富創業經驗分享以及雲端使用贊助，手把手與新創企業度過初創期的挑戰

02

Pre A to B Round

協助新創企業與VC對接，獲取更多財務支持和策略合作的可能，同時為新創優化雲服務成本

03

B Round

GT的亞洲據點可幫助新創區域性複製商業模式，加上協助地推和深化在地合作夥伴網絡

04

C Round to Future

GT作為有潛力的企業創投 (CVC) 和戰略合作夥伴，幫助新創擴大市佔深入市場，並促進與客戶群和其他成功新創企業的合作，實現共同成長。

05

Late Stage & Pre-IPO

促進新創企業之間跨國、跨界戰略聯盟，提供多元出場策略，如上市、併購、出售等選項。

06

IPO/Post IPO & Grow Beyond

積極支持新經濟產業的規模發展，連結TWSE與TPEX共同推進新創公司 IPO，並針對 Post IPO 的需求，適時引進更多法人及機構投資人，進一步募集資金，面向無限的成長及商機

多贏共生生態

昕奇多元連結賦能新創生態，致力扮演串聯亞洲新經濟樞紐

Customer Success

亞洲
新經濟新創圈

Connect

Scale up

台灣
新經濟新創圈

新創媒體

創投

獨角獸

加速器

海外拓展

新創企業

人才

夥伴

孵化器

資金

資本市場

新經濟企業

F2SU

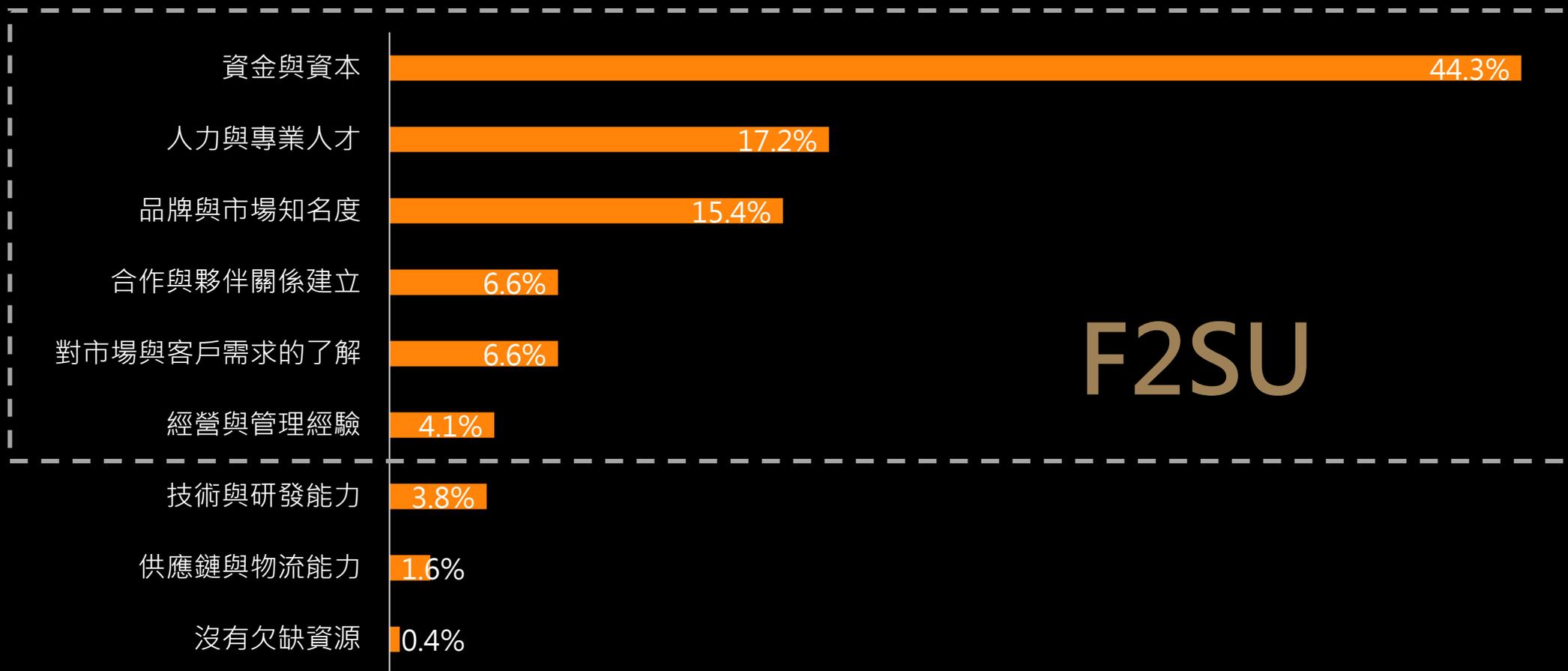
企業導師

雲架構優化

券商

F2SU – 新創好夥伴

世界各地新創面臨之挑戰大同小異，以F2SU賦能全球新創



資料來源: Dec. 2023, 2023台灣新創生態圈大調查, PwC

為何我們專注新創?

1

雲端原住民最適配運營商

2

雲經濟最重要的成長活力

3

雲計算是新創核心競爭力

4

雲用量佔新創總成本顯著

5

新創具卓越自我成長能力

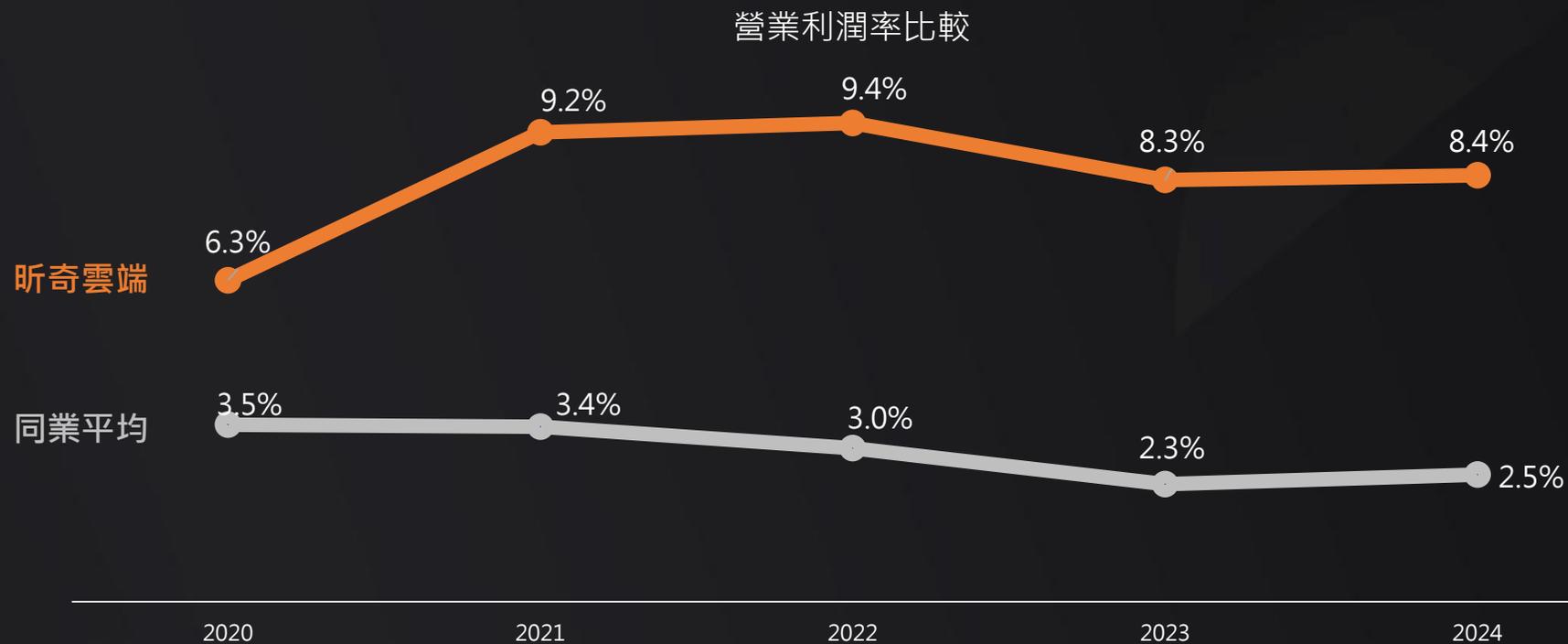
6

我們能夠賦能幫他們成功

出色的營運效率

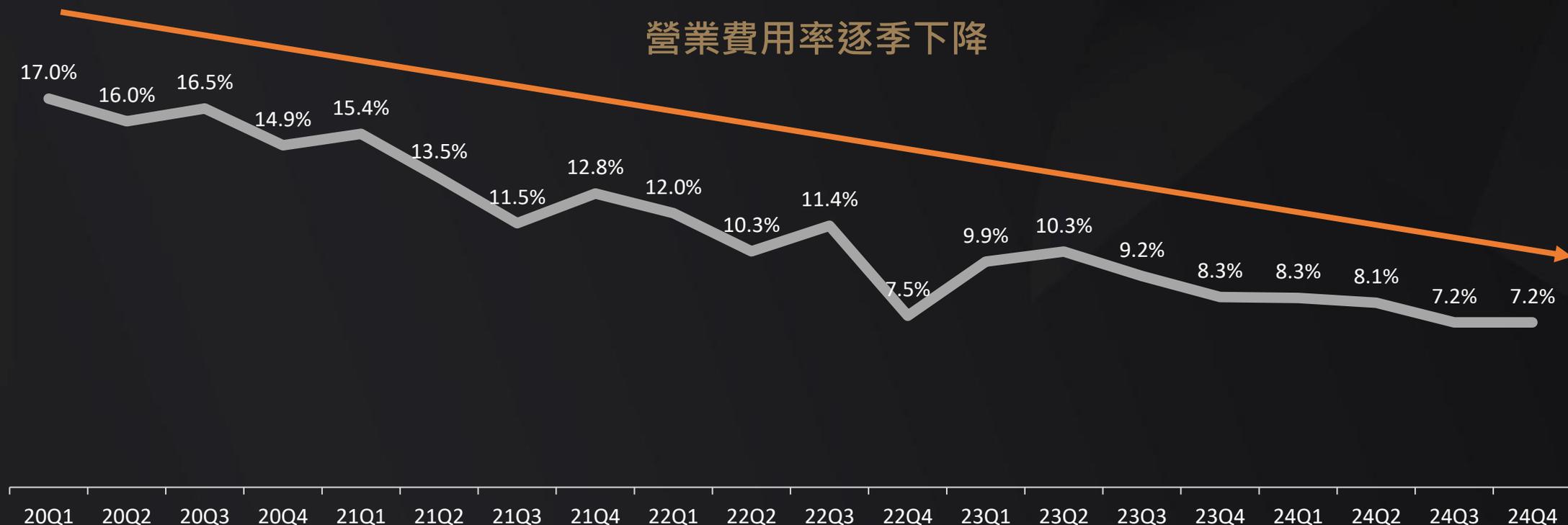
昕奇獨特的商模在雲端市場獲利高於同業

運營商模式逐步拉大與同業營運效率差異



雲端服務運營商模式發揮經濟規模效益

自動化帶動營運效率逐季提升，24Q4營業費用率持續降低



2024年第四季財務結果

2024年第四季成果摘要

合併營收新高

NT\$ **3.90** 億元

+ **32.1%** YoY

稅後淨利_(屬母公司)新高

NT\$ **0.24** 億元

- **1.8%** YoY

雲端服務營收

56%

海外佔比

2024年第四季損益表 (查核)

(NTD ,000)	Q4/24	Q3/24	QoQ	Q4/23	YoY	2024年YTD	2023年YTD	YTD YoY
營業收入淨額 Revenue	390,029	378,200	3.13%	295,274	32.09%	1,429,689	1,051,781	35.93%
營業毛利 Gross Profit	56,815	61,863	-8.16%	57,539	-1.26%	230,040	185,739	23.85%
營業費用 Expense	-28,710	-27,229	5.44%	-23,958	19.83%	-109,849	-98,366	11.67%
營業利益 Operating Profit	28,105	34,634	-18.85%	33,581	-16.31%	120,191	87,373	37.56%
營業外收支 NOE/NOI	1,510	2,983	-49.38%	1,580	-4.43%	7,158	7,298	-1.92%
稅前淨利 EBT	29,615	37,617	-21.27%	35,161	-15.77%	127,349	94,671	34.52%
稅後淨利 Net profit after tax	26,076	29,332	-11.10%	27,620	-5.59%	102,822	76,357	34.66%
本期淨利(屬母公司) Attributable to owners of parent	23,923	27,174	-11.96%	24,210	-1.19%	95,465	67,568	41.29%
基本每股盈餘(EPS) (NT\$)	1.01	1.16	-12.93%	1.05	-3.81%	4.07	2.92	39.38%
毛利率 Gross profit margin	14.6%	16.4%		19.5%		16.1%	17.7%	
營業利益率 Operating Profit Margin	7.2%	9.2%		11.4%		8.4%	8.3%	
稅前淨利率 Pre-Tax Income Margin	7.6%	9.9%		11.9%		8.9%	9.0%	
稅後淨利率(屬母公司) Profit Margin	6.1%	7.8%		8.2%		6.7%	6.4%	

2024年第四季資產負債表 (查核)

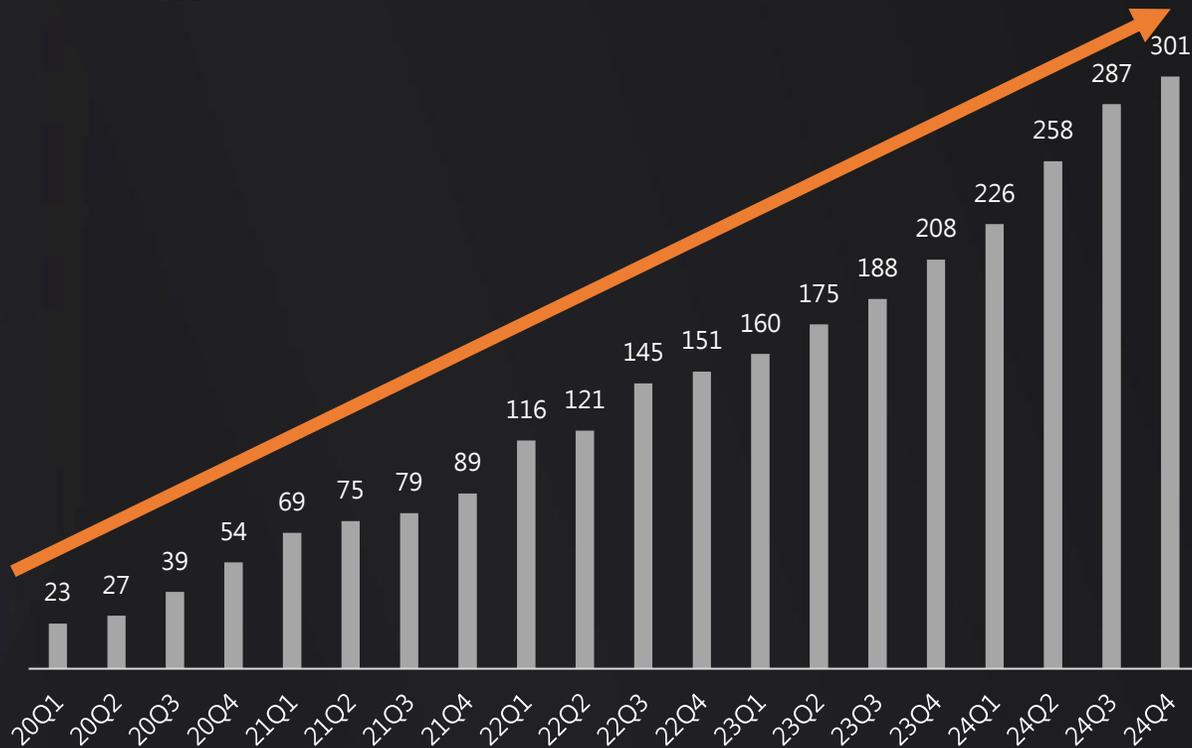
(NTD ,000)	2024.12.31	2024.9.30	QoQ (%) /Days	2023.12.31	YoY (%/Days)
現金及約當現金 Cash	179,357	141,795	26.49%	129,789	38.19%
應收票據/帳款 Account Receivable	276,660	257,953	7.25%	219,275	26.17%
存貨 Inventory	38,567	14,603	164.10%	18,813	105.00%
預付貨款-流動 Prepayment-Current	229,327	233,639	-1.85%	180,800	26.84%
預付貨款-非流動 Prepayment-Non-Current	189,257	176,902	6.98%	131,741	43.66%
資產總計 Total Asset	937,244	848,737	10.43%	708,359	32.31%
金融負債(短期借款) Loan	100,000	100,000	-	-	-
應付票據/帳款 Account Payable	216,093	163,475	32.19%	191,391	12.91%
負債總計 Total Liability	396,440	335,722	18.09%	265,129	49.53%
權益總計 Total Equity	540,804	513,015	5.42%	443,230	22.01%
應收帳款週轉天數 AR Days	63	63	0.76%	66	-4.55%
存貨週轉天數 Inventory Days	9	5	80%	11	-18.18%
應付帳款週轉天數 AP Days	62	56	10.55%	67	-7.46%
營運現金週轉天數CCC	10	12	-12.28%	10	0%
負債比率 Liability Ratio	42.3	39.56	6.93%	37.43	13.01%
權益報酬率 (ROE)	20.90	21.40	-2.34%	18.13	15.28%

雲端服務營收穩健成長

ARPU穩定成長，營收穩定堆疊

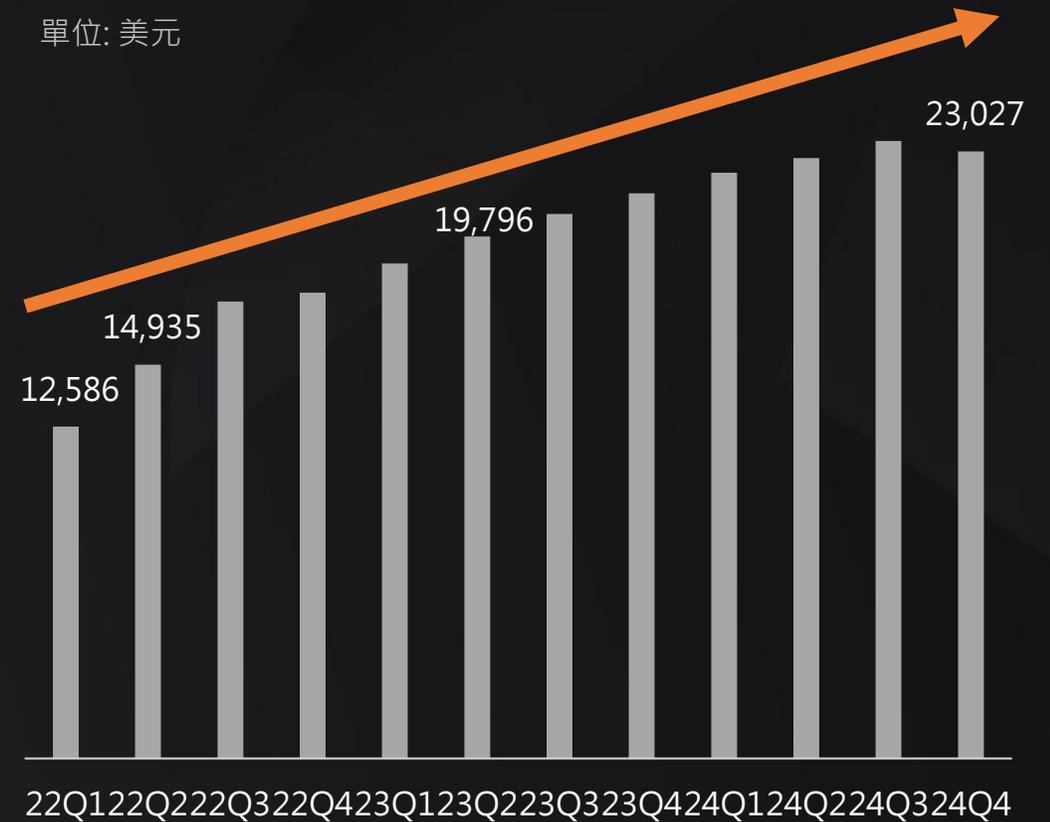
連續20季雲端服務營收成長

百萬元新台幣



AWS ARPU 每位客戶平均營收24Q4稍降

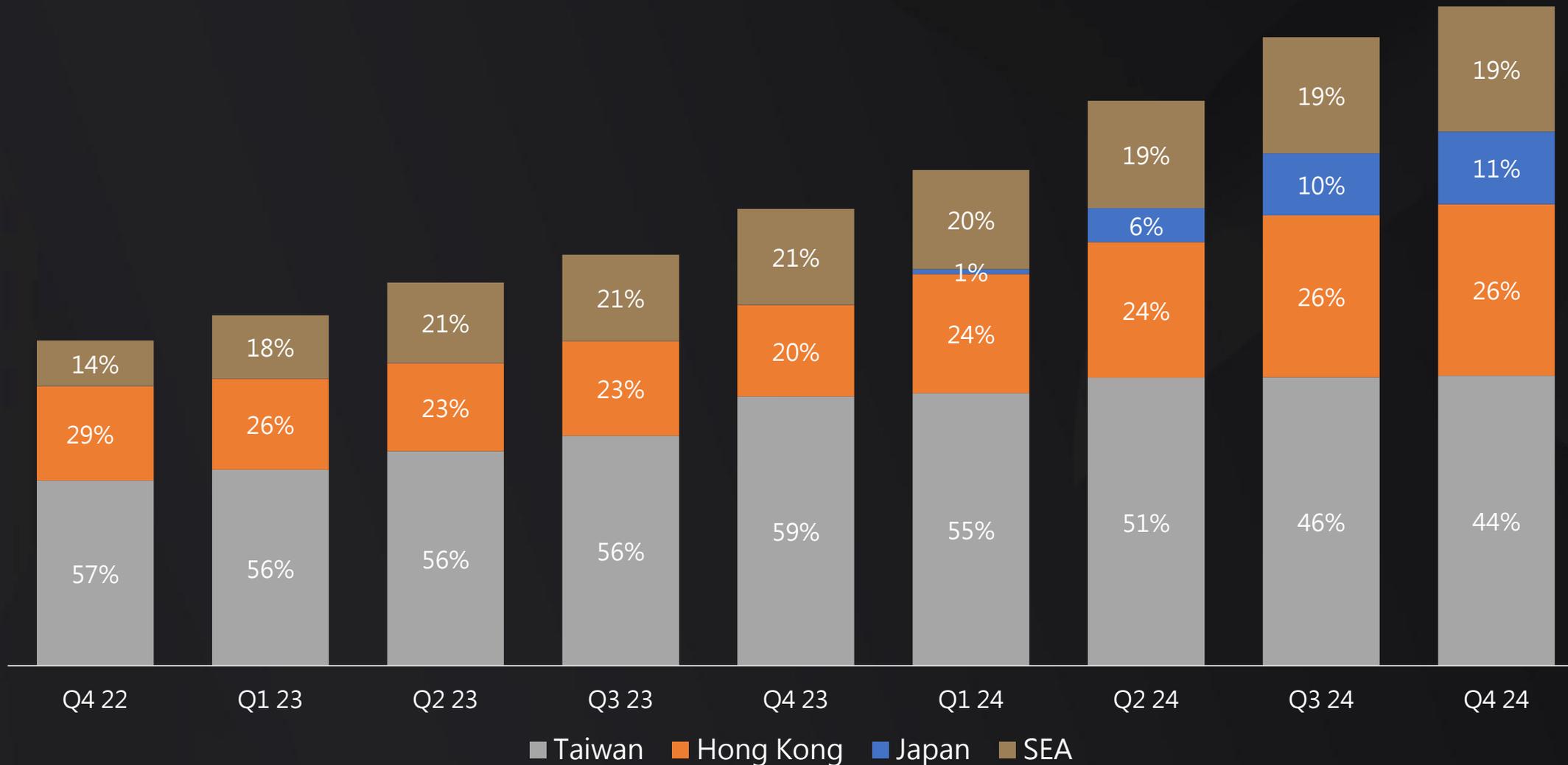
單位: 美元



* ARPU (Average Revenue per User) = 每季AWS總用量除以當季客戶總數

雲端服務客戶分布區域佔比

海外佔比持續擴大，日本市場表現持續迅猛



關鍵指標

20

雲端連續季度營收成長

45%

24Q4雲端營收YoY

9.4%

最近三年平均稅前淨利率
(2022-2024)

20.6%

最近三年平均股東權益報酬率
(2022-2024)

1.65%

24 Q4雲端客戶流失率
(Dollar Attrition Rate)

109%

24 Q4雲端客戶淨留存率
(Net Dollar Retention Rate)

23K+

24 Q4 AWS ARPU (USD)

7.2%

24 Q4 雲端營業利潤率

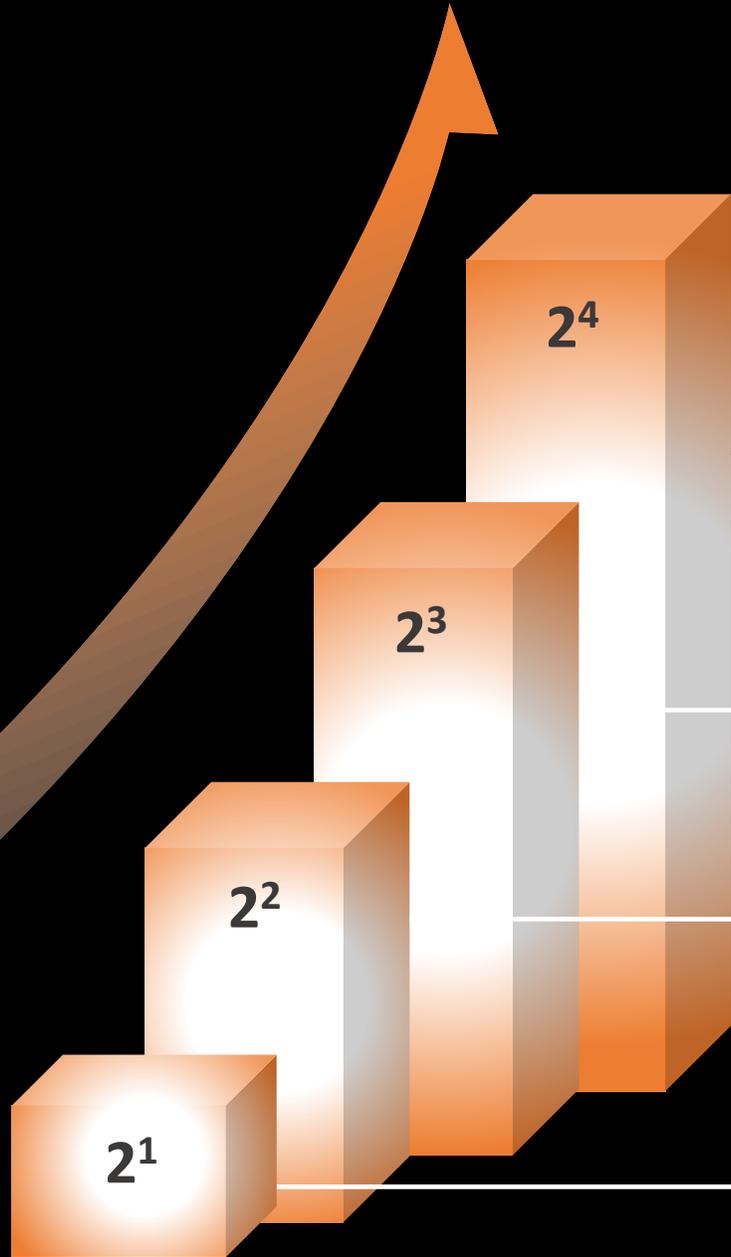
損益表 (財報表現)

新台幣仟元

	2021年	2022年	2023年	2024年
營業收入	671,593	876,206	1,051,781	1,429,689
營業毛利	150,535	171,566	185,739	230,040
營業淨利	62,089	82,626	87,373	120,191
稅前淨利	66,265	89,408	94,671	127,349
淨利 (屬母公司)	42,575	63,011	67,568	95,465
每股盈餘*	\$2.12	\$2.28	\$2.92	\$4.07

* 每股盈餘經追溯調整

昕奇雲端「2⁴」多維發展成長戰略



Buy Revenue & JV

以尋找自身成長的優質新創為主軸，透過投資或共同投資策略加強與新創及策略夥伴的合作綜效

Japan & Global Reach

以高複製性的成長商模，積極向海外市場拓展，積極佈局日本成功基礎，前進全球而規模成長

Strategic Partner Alliance

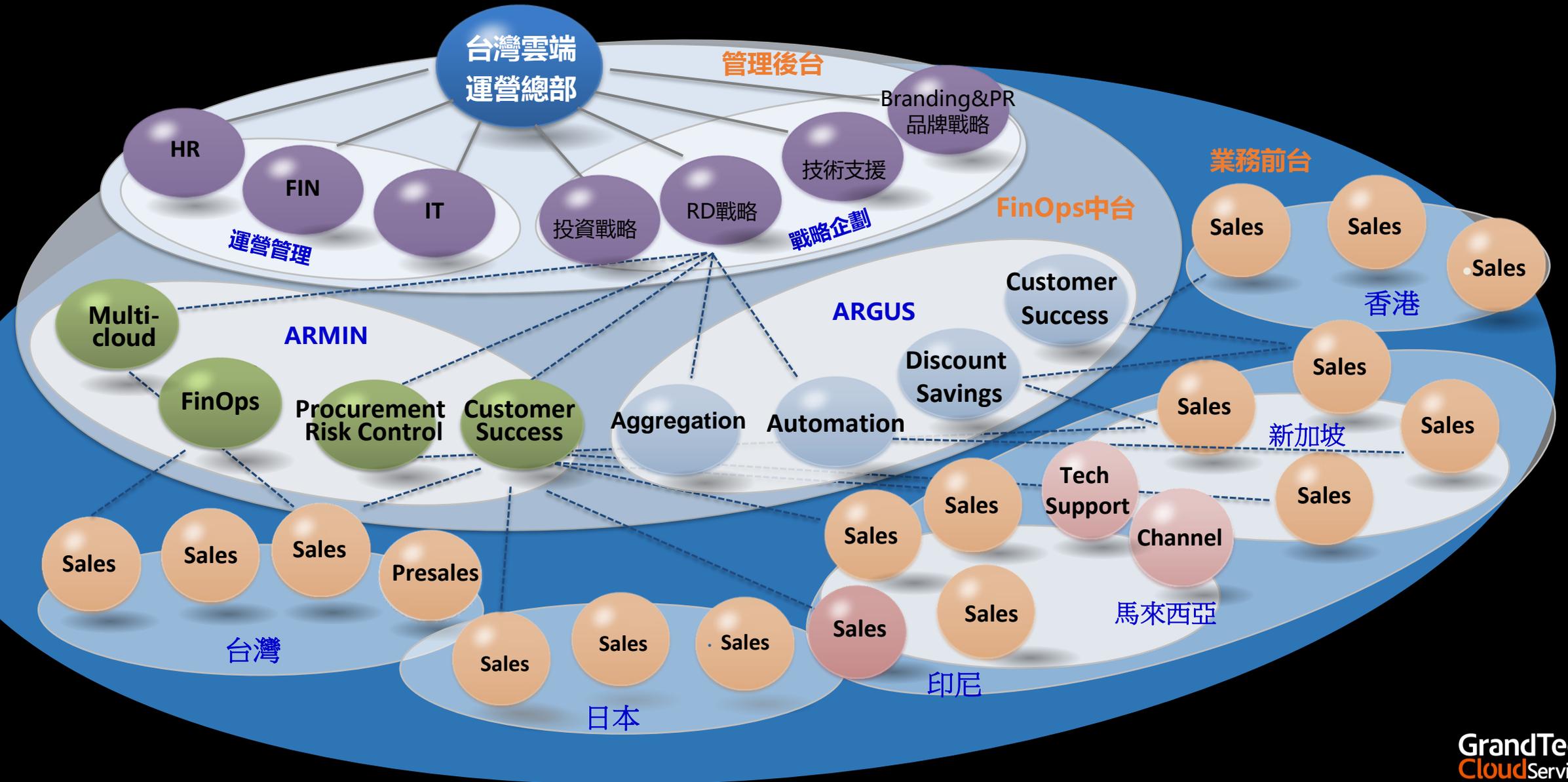
打造另一加速成長引擎，積極與策略性合作夥伴共造雙贏新局

Direct to Start-ups & M&E (Greater SEA)

專注服務台港東南亞地區具高潛力的新創與影音產業客戶，建構強大的雲端生態圈，鞏固自然增長基底

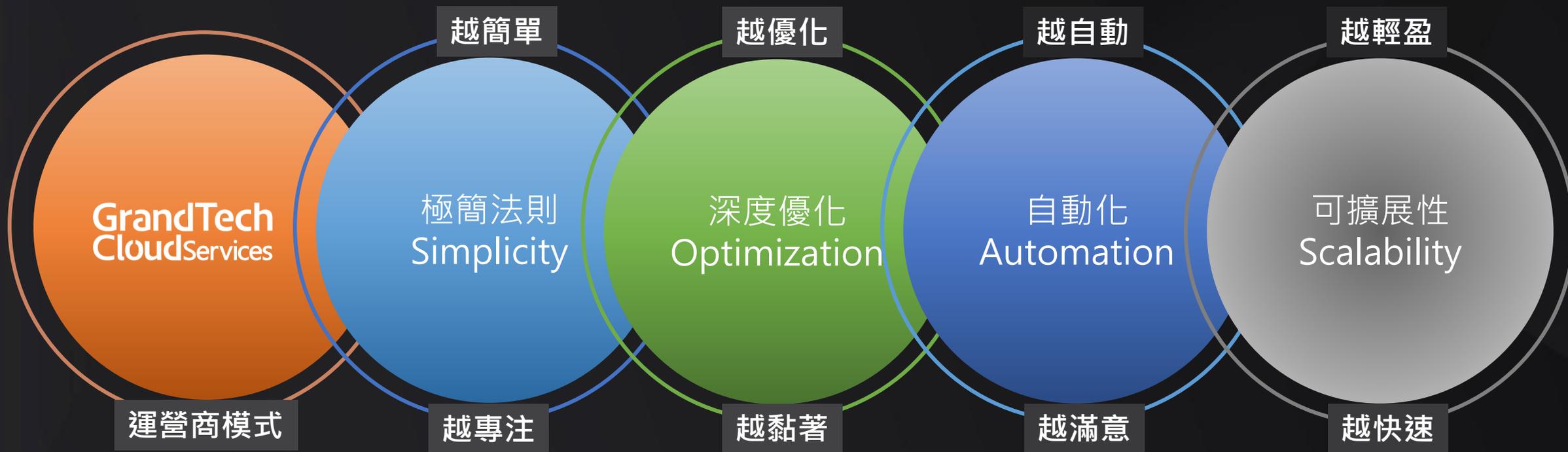
打世界盃的雲端運營總部

無與倫比的可擴展性 (unparalleled scalability)



可持續贏的護城河

昕奇經過七年的精心鍛造並建立的獨特競爭壁壘，使我們得以在桃花源市場持續穩健增長



GrandTech
CloudServices Friend to Startups 新創好夥伴

最懂新創的雲服務運營商

Thank You!
Q&A