

昇達科技

(股票代號：3491)

11 / 18 / 2025

免責聲明

- 本資料可能包含對於未來展望的表述。該類表述是基於對現況的預期，但同時受限於已知或未知風險或不確定性的影響。因此實際結果將可能明顯不同於表述內容。
- 除法令要求外，公司並無義務因應新資訊的產生或未來事件的發生，主動更新對未來展望的表述。

昇達科技 (3491)

- 公司背景：1999年9月成立 / 2008年1月上櫃
- 資本額：6.692億元
- 所屬產業：無線通訊
- 集團產品：微波&毫米波元件及天線
應用領域：低軌衛星/行動通訊回傳

射頻天線

應用領域：行動通訊/WiFi/智慧車載/無人載具

財務／營運說明

產品營收比重

	Q1-Q3 2024	Q1 – Q3 2025	9月 2025	10月 2025
5G/4G 回傳	24.8%	16.2%	20.6%	14%
低軌衛星	42.2%	53.3%	58.3%	69.7%
射頻天線	25.4%	25.1%	21.1%	16.3%
電信網路	7.6%	5.4%	0	0

電信網路產品自2025 6月起已不計入營收

2025 1-10月 低軌營收 YoY ↑ +26%

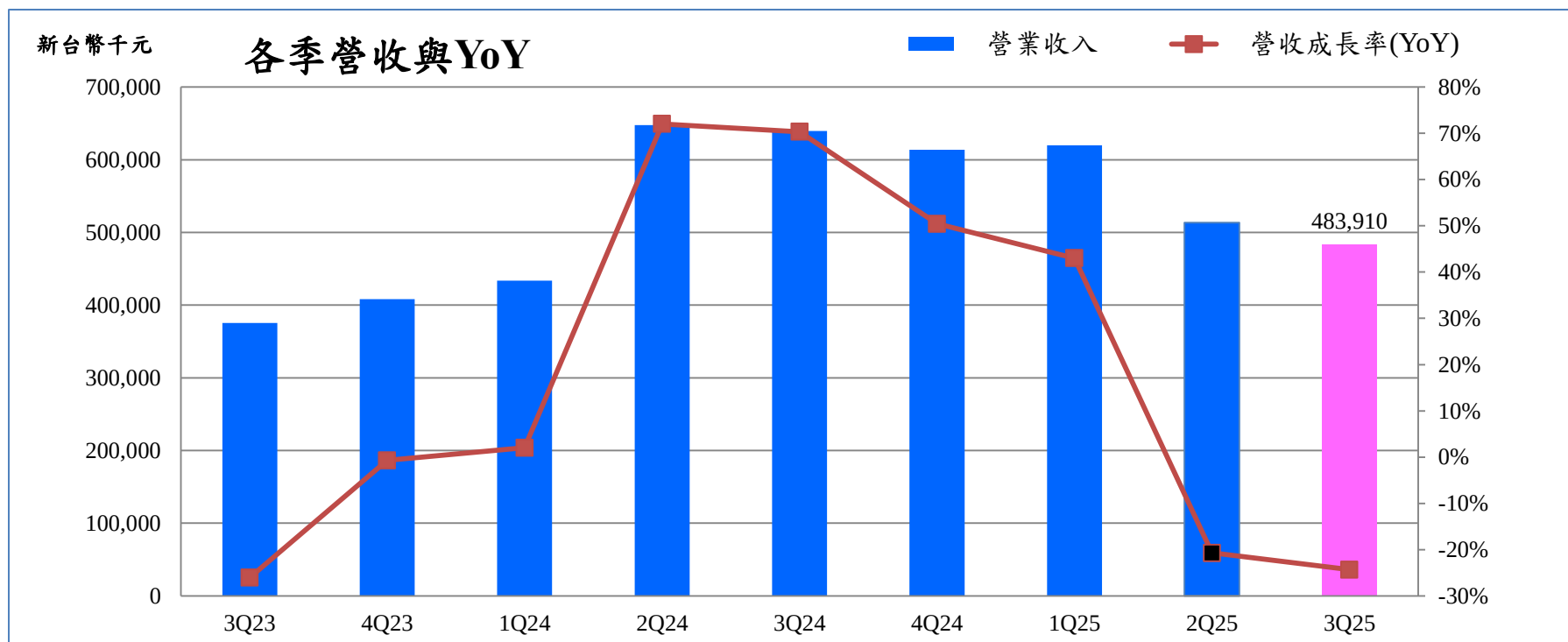
損益簡表：近五季比較

(新台幣 仟元)

	2025Q3	YoY	QoQ	2025Q2	2025Q1	2024Q4	2024Q3
營業收入	483,910	-24.3%	-5.8%	513,685	620,099	613,842	639,636
營業毛利	228,930	-30.7%	2.8%	222,664	313,558	312,392	330,277
毛利率	47.3%			43.3%	50.6%	50.9%	51.6%
營業費用	144,897	0.1%	12.3%	129,069	146,832	150,711	144,793
營業淨利	84,033	-54.7%	-10.2%	93,595	166,726	161,681	185,484
業外收支	28,891	586.7%	280.1%	(16,035)	16,697	52,695	(5,936)
稅前淨利	112,924	-37.1%	45.6%	77,560	183,423	214,376	179,548
本期淨利 (含少數股權)	88,283	-37.3%	23.4%	71,551	143,184	162,253	140,797
本期淨利 (不含少數股權)	88,282	-33.3%	24.2%	71,058	142,921	158,763	132,427

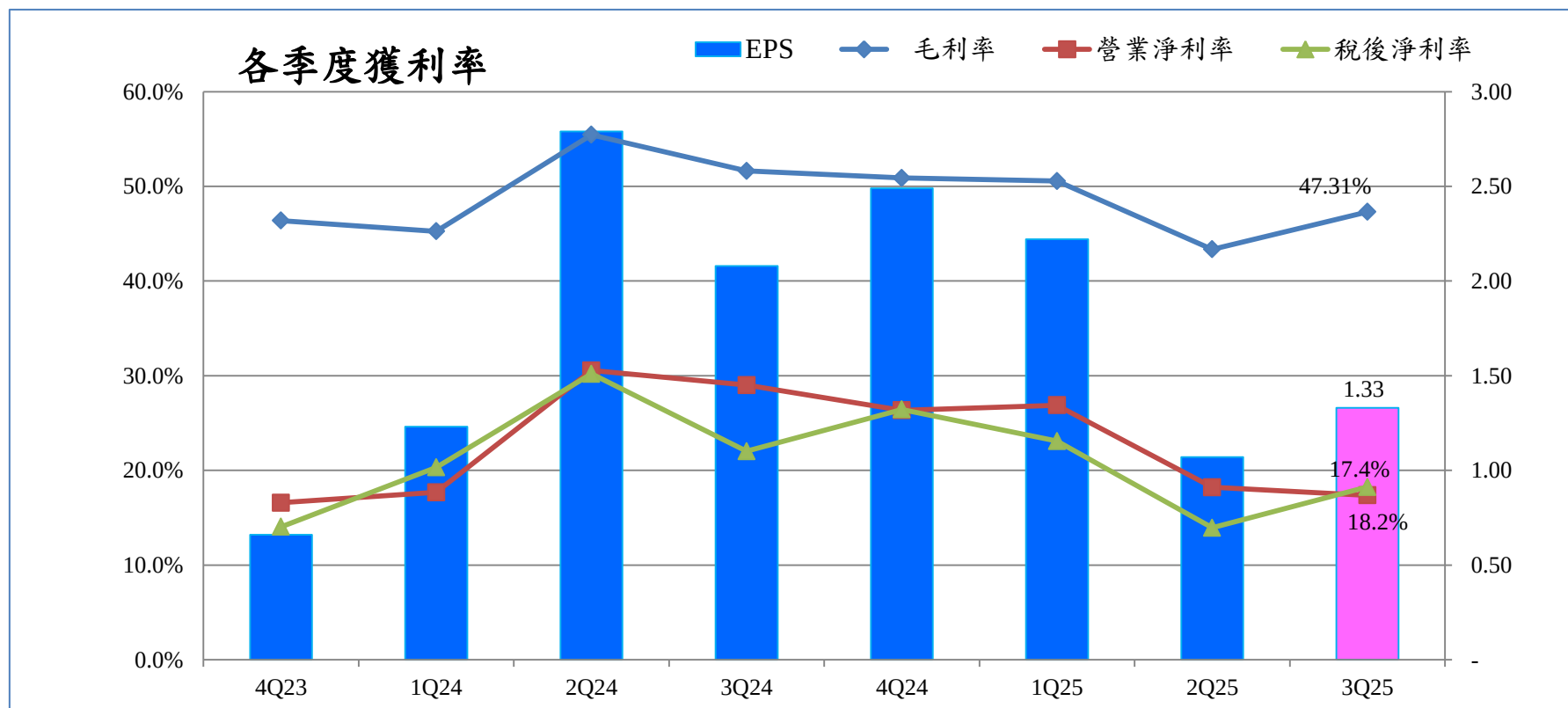
營收與成長率

- Q3合併營收4.84億元，Q2排除電信工程營收影響，QoQ ↑3.9%。
- 9月營收為新台幣1.91億元，為近半年來最高，以9月來看營收已脫離谷底，Q4展望樂觀。
- Q3低軌產品占比54.8%，其中9月占比達58.3%。累計前3季低軌產品較去年同期↑19%。
- 低軌衛星產品在手未交訂單已超過去年出貨金額，訂單能見度高。



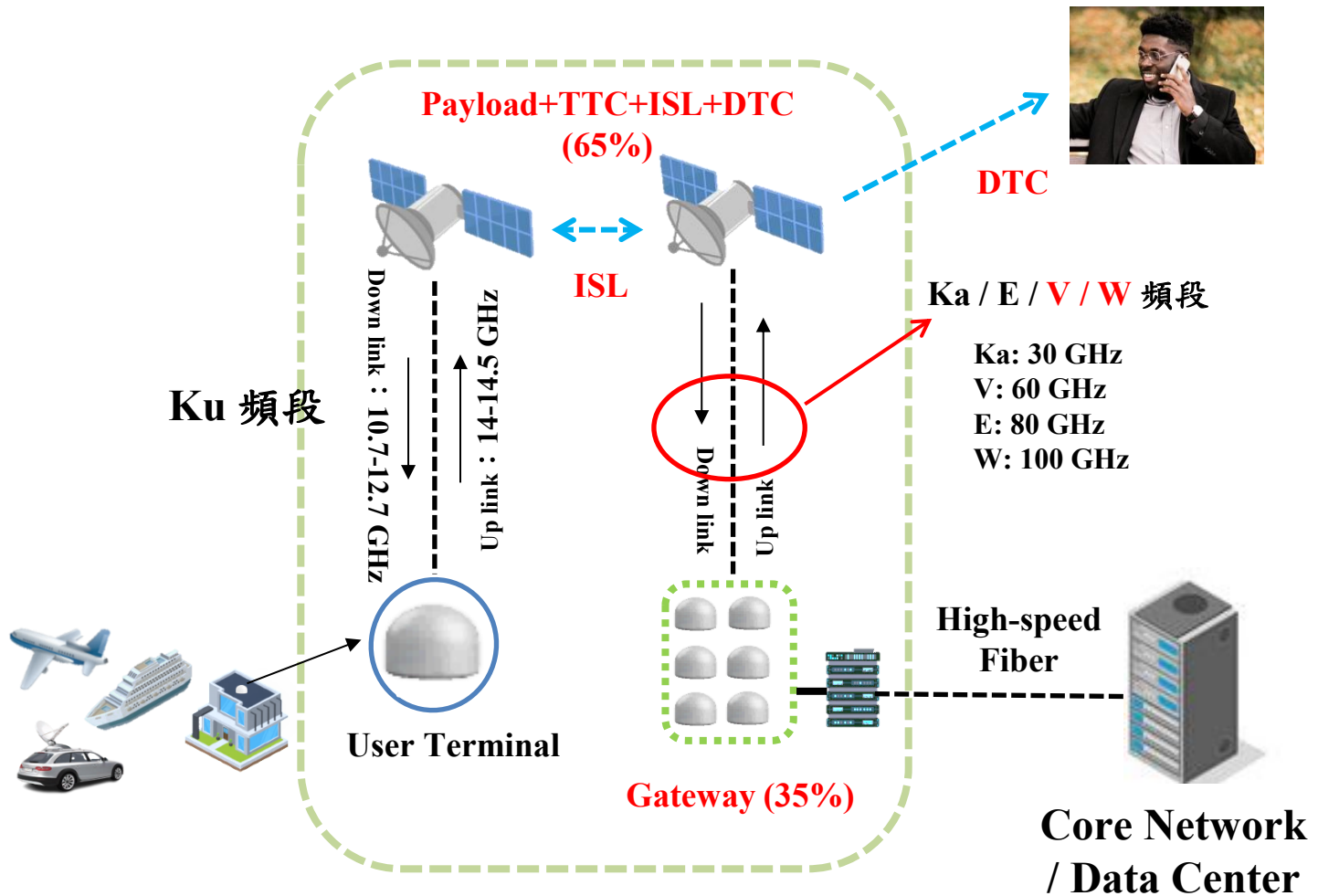
毛利率與淨利率

- Q3毛利率47.3%，較Q2 ↑4%，預期Q4還有大幅向上成長的空間。
- Q3稅後淨利率18.2%，較前期稅後淨利成長23.4%。
- 2025Q3累計EPS4.6元。

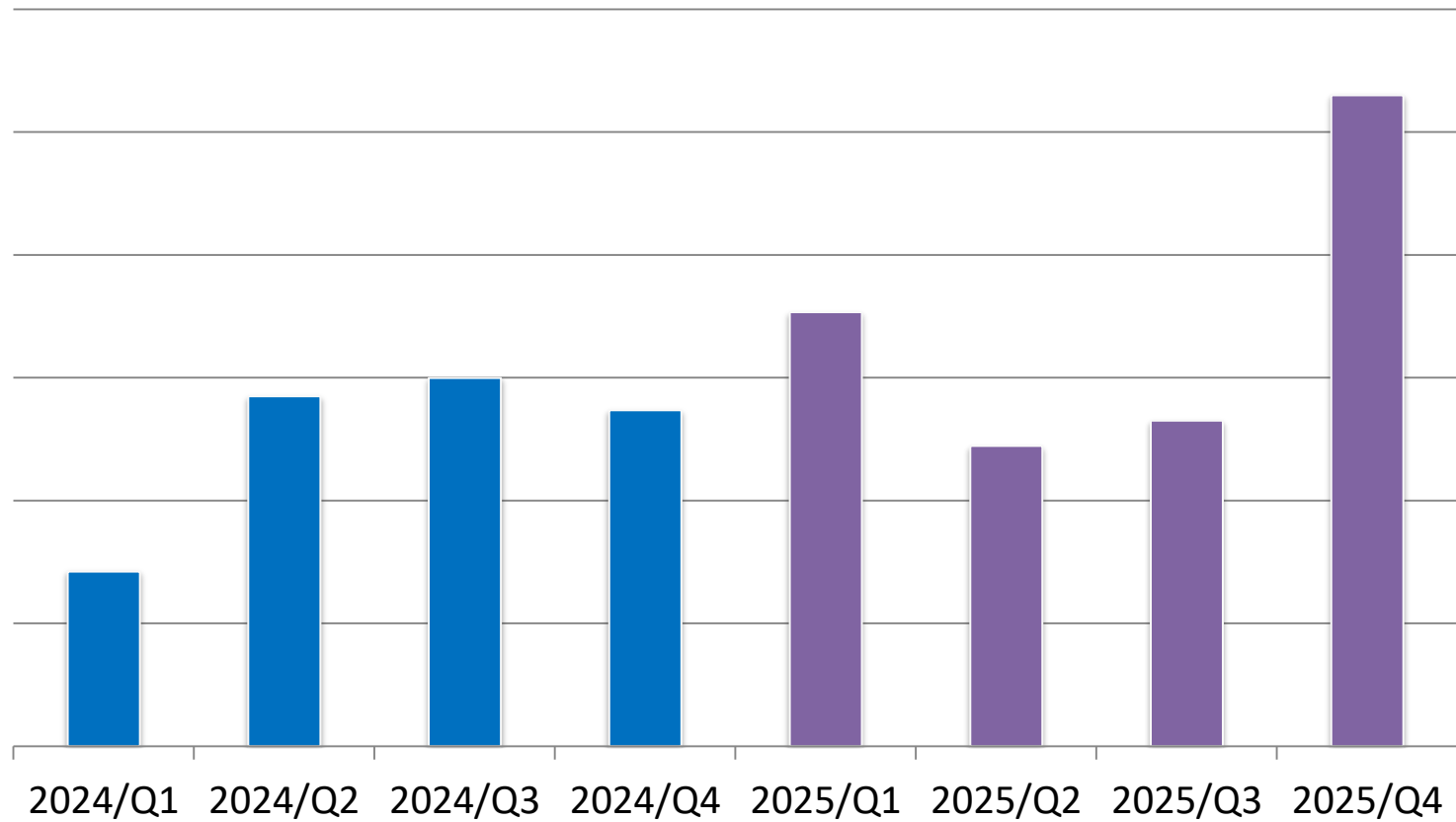


低軌衛星營運 與 綜合展望

低軌道衛星：業務說明



低軌產品營收



2024 低軌營收共10億

2025 低軌營收:

低軌衛星：營運/市場展望

■ 低軌衛星展望



2025 1-10月低軌衛星營收 YoY 成長26%，10月低軌佔比達69.7%，顯示Q3低基期已過，客戶及市場需求轉強，Q4及2026成長可期並可延續。

- 2025 1-10月低軌衛星營收 YoY 成長26%。9月低軌營收佔比58.3%，10月低軌佔比69.7%，Q4 低軌產品出貨持續強勁
- 主要低軌客戶精進衛星傳輸功能及加強發射計畫，推昇低軌營運動能
- 衛星發射數及傳輸頻寬需求增加，地面站Gateway建置將同步大幅成長
- 中小型低軌衛星營運商積極佈署發射，由於該市場應用有別於大型低軌公司，其潛在商機不可小覷，目前已掌握多家客戶進行開發/試產中
- 低軌衛星的壽命約 5-6年即必須銷毀重新發射新衛星，產業具延續性
- 低軌衛星除目前寬頻通訊使用外，新應用領域如監測/太空太陽能傳輸/太空資料中心...等已陸續發展中，這也將推昇低軌市場應用及動能

綜合展望：

- 低軌衛星市場端及客戶端的強勁需求，訂單能見度極高，是未來營收與獲利成長的主要動能，今年將是低軌產品的量產元年
- 行動回傳與射頻天線中長期的市場應用與客戶需求動能仍佳，穩定成長無虞
- 持續進行越南/台灣產能擴廠計畫以因應客戶中長期需求

Q & A



穩健踏實 專注聚焦 精益求精

UMT 昇達科 (3491)