

昇達科技

(股票代號：3491)

5 / 20 / 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：6.612億元
- 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:行動通訊回傳/低軌衛星

射頻天線

應用領域:行動通訊/WiFi/智慧車載/無人載具

電信網路工程

應用領域:行動通訊/無線網路工程優化

損益簡表：近五季比較

(新台幣 仟元)

| | 2025Q1 | YoY | QoQ | 2024Q4 | 2024Q3 | 2024Q2 | 2024Q1 |
|----------------------|----------------|--------|--------|----------------|----------------|----------------|---------------|
| 營業收入 | 620,099 | 43.0% | 1.0% | 613,842 | 639,636 | 647,860 | 433,618 |
| 營業毛利 | 313,558 | 59.8% | 0.4% | 312,392 | 330,277 | 359,194 | 196,250 |
| 毛利率 | 50.6% | | | 50.9% | 51.6% | 55.4% | 45.3% |
| 營業費用 | 146,832 | 22.8% | -2.6% | 150,711 | 144,793 | 161,229 | 119,581 |
| 營業淨利 | 166,726 | 117.5% | 3.1% | 161,681 | 185,484 | 197,965 | 76,669 |
| 業外收支 | 16,697 | -52.7% | -68.3% | 52,695 | (5,936) | 45,155 | 35,268 |
| 稅前淨利 | 183,423 | 63.9% | -14.4% | 214,376 | 179,548 | 243,120 | 111,937 |
| 本期淨利 (含少數股 權) | 143,184 | 62.6% | -11.8% | 162,253 | 140,797 | 195,624 | 88,041 |
| 本期淨利 (不含少數股 權) | 142,921 | 84.3% | -10.0% | 158,763 | 132,427 | 178,122 | 77,559 |

財務簡表

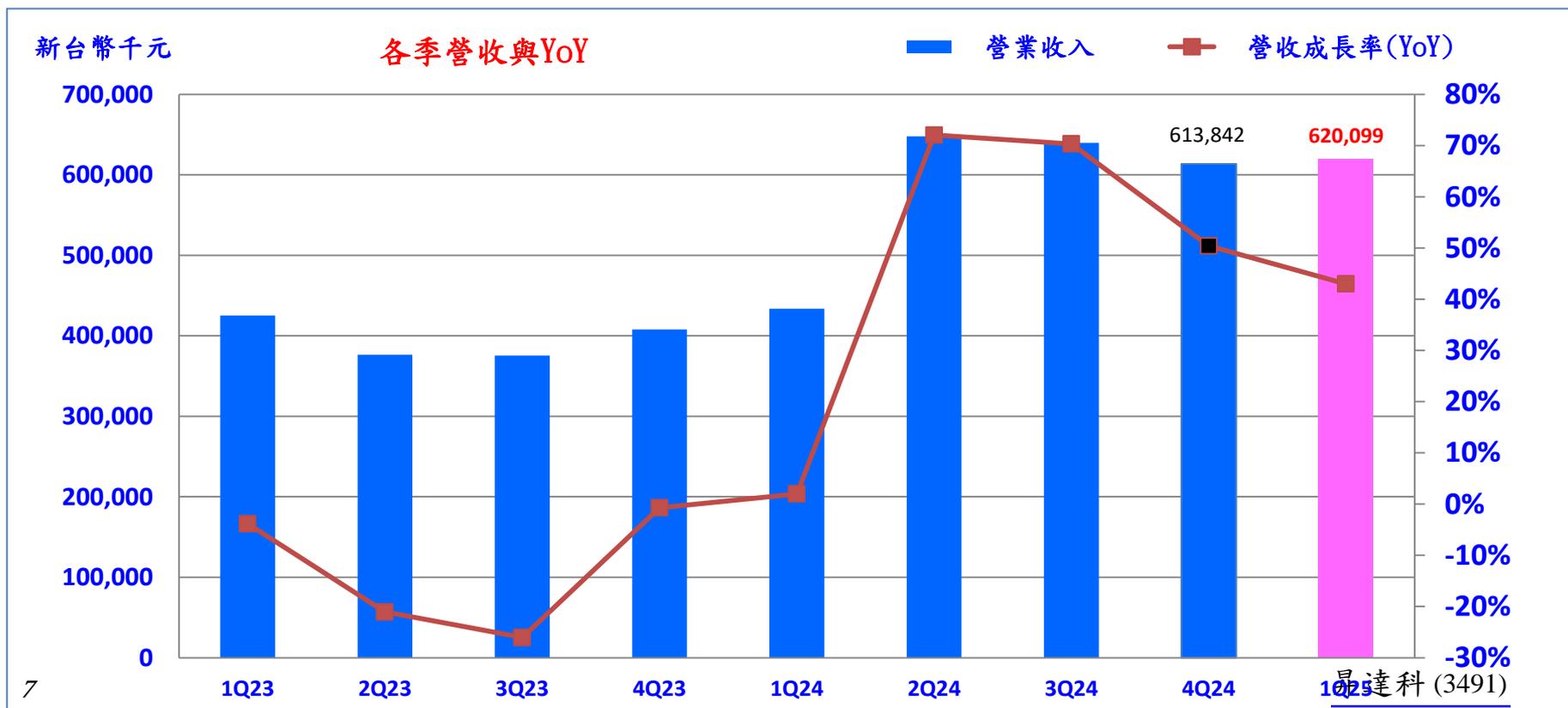
| | 2025 Q1 | 2024 | 2023 | 2022 |
|--------|---------|--------|--------|--------|
| 營業收入 | 6.2億 | 23.35億 | 15.85億 | 18.38億 |
| 營業毛利率 | 50.6% | 51.31% | 40.5% | 41% |
| 營業費用率 | 23.7% | 24.7% | 28% | 25% |
| 低軌佔合併數 | 57% | 42.8% | 15.2% | 13.6% |
| EPS | 2.22 | 8.59 | 3.2 | 4.36 |

四大產品營收比重

| 產品分類 | 2022 | 2023 | 2024 | 2025_Q1 |
|---------------|-------------|---------------|---------------|---------------|
| 5G/4G回傳 網路 | 36 % | 35.8 % | 23 % | 12.7 % |
| 低軌衛星 | 14 % | 15.2 % | 42.8 % | 57.0 % |
| 射頻天線 | 39 % | 31.5 % | 25.2 % | 24.0 % |
| 網路工程 | 11 % | 17.5 % | 9 % | 6.3 % |

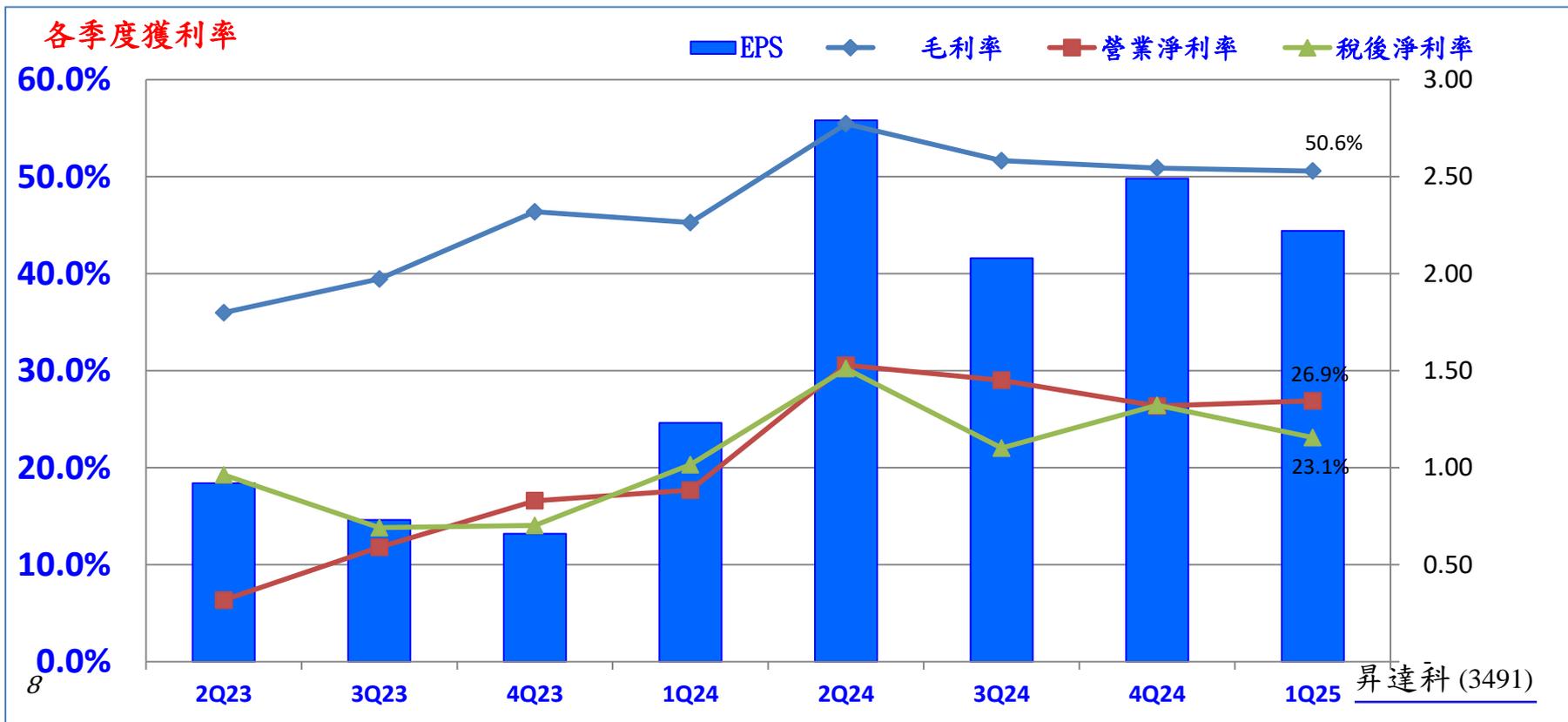
營收與成長率

- Q1合併營收為新台幣6.2億元，連續4季度營收皆突破6億元。
- Q1營收，達到YoY \uparrow 43%，創同期的新高。
- Q1低軌產品占比從去年Q4的44.6%提高到56.9%，低軌產品已達到合併營收占比的半數以上。

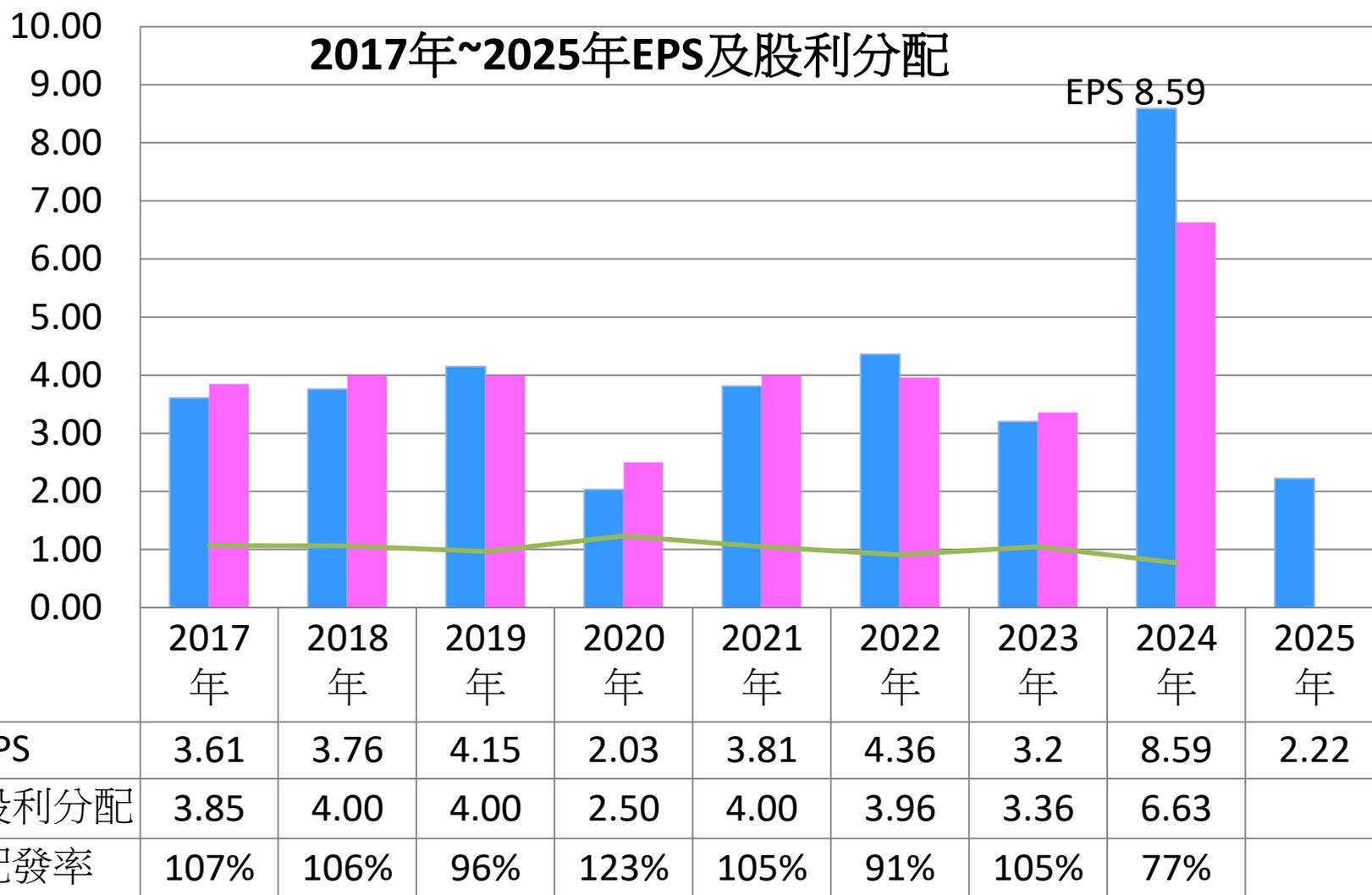


毛利率與淨利率

- Q1 毛利率50.6%，維持自去年Q2以來突破50%之水準表現。
- Q1 營業淨利率26.9%，大幅優於去年同期Q1的17.7%，顯示本業獲利增幅強勁。
- Q1 EPS2.22元，YoY ↑ 80.5%。



EPS及股利政策



四大產品說明

5G/4G 回傳網路



應用領域: 行動通訊基站回傳

展望/動能: 5G 進入成熟期而穩定成長，5G FWA 方案將加快基站回傳鋪設速度

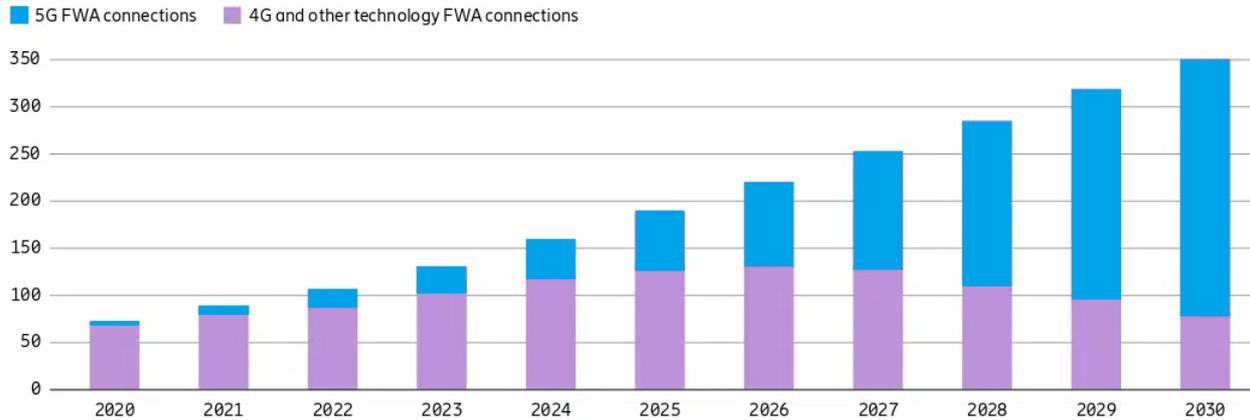
營收佔比：

| | 2022 | 2023 | 2024 | 2025_Q1 |
|----------------|------|-------|------|---------|
| 5G/4G 回傳 網路 | 36% | 35.8% | 23% | 12.7% |

5G/4G回傳網路: FWA 應用

FWA connections (millions)

Source: Ericsson 5G



四大產品說明

射頻天線



應用領域: 行動通訊/WiFi/IoT/智慧網路/車載/無人機

展望/動能: 無線射頻應用隨寬頻/高速/智能化等功能需求增加而呈多元成長

營收佔比:

| | 2022 | 2023 | 2024 | 2025_Q1 |
|------|------|-------|-------|---------|
| 射頻天線 | 39% | 31.5% | 25.2% | 24.0% |

四大產品說明

電信網路工程

應用領域: 行動通訊/無線網路工程優化與建置

2024: 營收佔比 9% 2025_Q1 營收佔比:
6.3%

預估6月開始將不再納入合併財務報表，改以權益法認列其投資損益。

本資料由 (上櫃公司) 3491 昇達科 公司提供

| | | | | | |
|------|---|-------|-----------|-------|---------------|
| 序號 | 1 | 發言日期 | 114/05/13 | 發言時間 | 17:19:43 |
| 發言人 | 郭俊良 | 發言人職稱 | 執行副總經理 | 發言人電話 | (02)2452-5533 |
| 主旨 | 公告本公司董事會決議出售子公司正通科技(股)公司部份股權 | | | | |
| 符合條款 | 第 53 款 | 事實發生日 | 114/05/13 | | |
| 說明 | <p>1.事實發生日:114/05/13</p> <p>2.公司名稱:昇達科技股份有限公司</p> <p>3.與公司關係(請輸入本公司或子公司):本公司</p> <p>4.相互持股比例:不適用</p> <p>5.發生緣由:為配合集團轉投資策略,本公司於114年5月13日董事會決議通過處分子公司正通科技(股)公司13.75%股權。</p> <p>6.因應措施:</p> <p>(1)公司為聚焦於低軌衛星產業鏈相關產品,作為集團發展主軸,故減少對非核心事業持股,預計處分本公司持有之子公司正通科技(股)公司部分股權,持股比例由53.6%降為39.85%。</p> <p>(2)依據國際財務報導準則,本次交易導致持股比例變動並喪失對該子公司的控制力,故自出售日起,正通科技(股)公司將不再納入本公司合併財務報表,並以權益法認列其投資。</p> <p>(3)本次交易提董事會通過並授權董事長全權處理後續相關事宜。</p> <p>7.其他應敘明事項(若事件發生或決議之主體係屬公開發行以上公司,本則重大訊息同時符合證券交易法施行細則第7條第9款所定對股東權益或證券價格有重大影響之事項):</p> <p>屬於集團內部投資架構調整,本交易對公司財務業務及股東權益應無重大影響。</p> | | | | |

以上資料均由各公司依發言當時所屬市場別之規定申報後,由本系統對外公佈,資料如有虛偽不實,均由該公司負責。

四大產品說明

低軌道衛星



應用領域: 實現全球無死角網路覆蓋

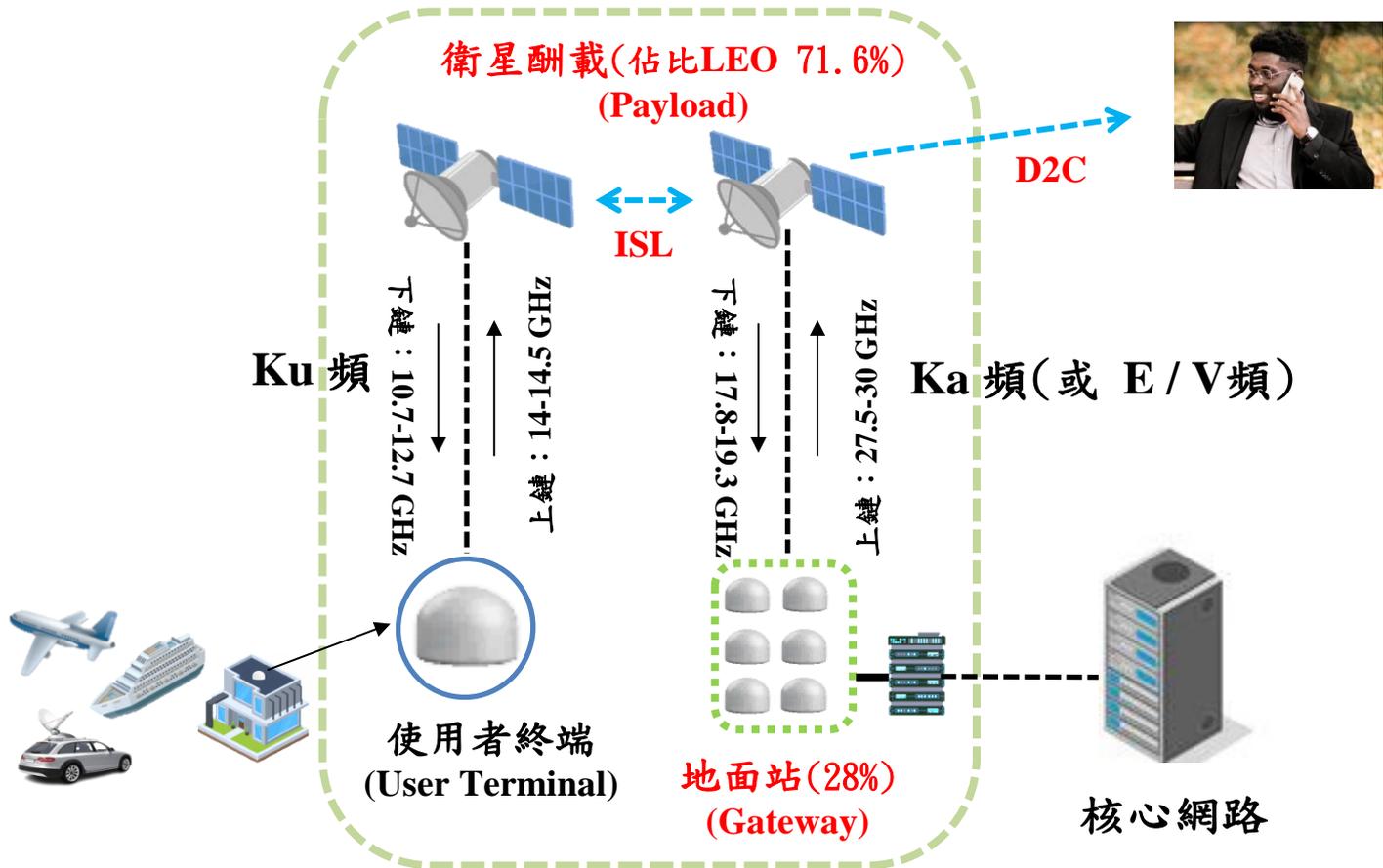
展望/動能: 受惠於大量低軌衛星發射而快速成長，客戶發射計畫將轉強

營收佔比:

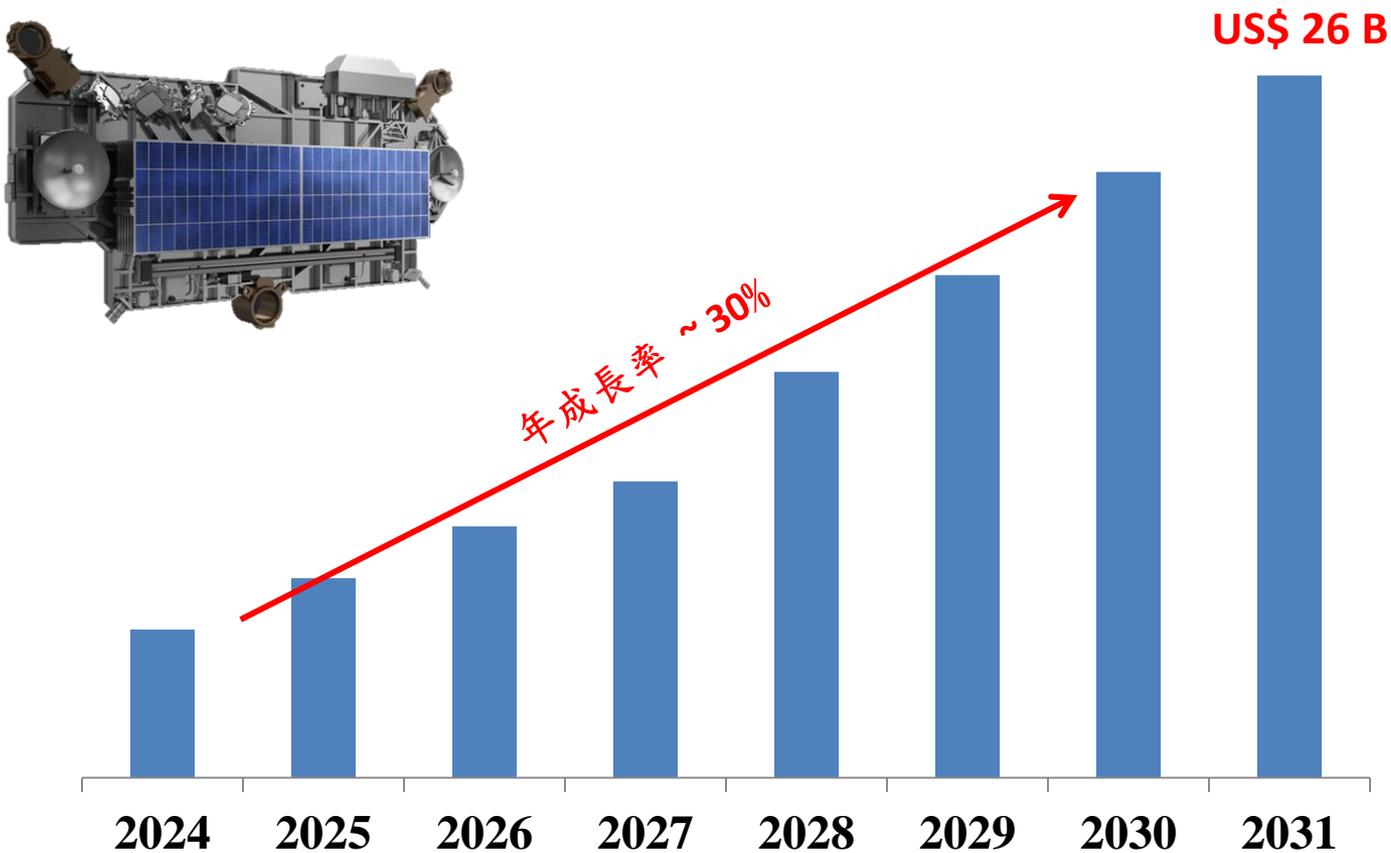
| | 2022 | 2023 | 2024 | 2025_Q1 |
|------|------|-------|-------|---------|
| 低軌衛星 | 14% | 15.2% | 42.8% | 57.0% |

低軌衛星營運說明

低軌道衛星：業務說明



低軌衛星酬載：市場預估

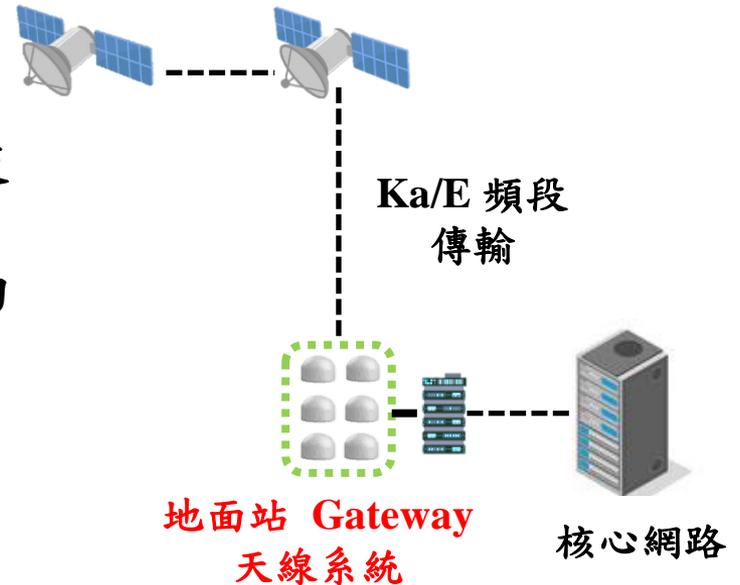


(Source: Data Bridge Market Research)

低軌道衛星：地面站 Gateway

地面站 Gateway 之天線系統

衛星內的巨量資料要與地面核心網路做交換時必須透過地面站 **Gateway 天線系統** 來執行運作。衛星本身可視為是整個網路的中繼站，地面站 Gateway 則為該網路的前傳或後傳，因此影響傳輸品質至關重要。



(Source: 網路公開資訊)

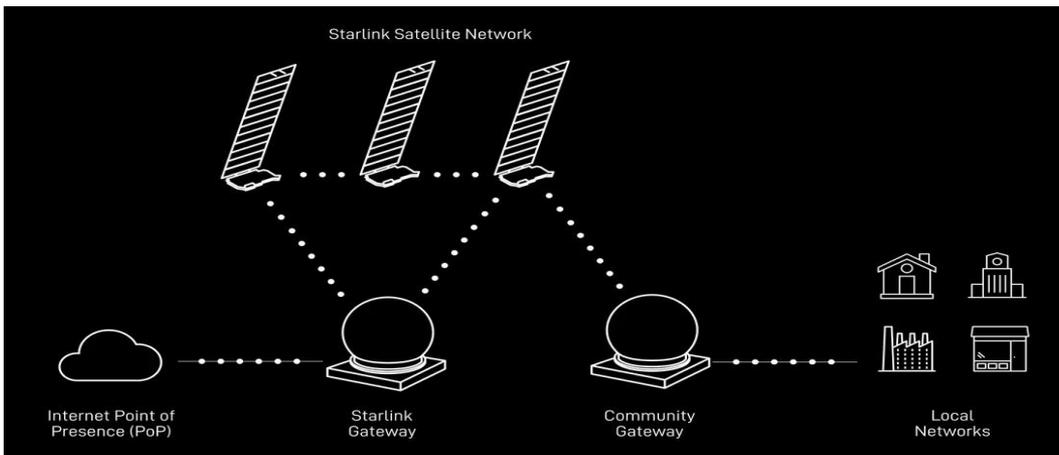
地面站 天線



低軌道衛星：地面站 Gateway



地面站Gateway天線系統的數量與衛星的傳輸頻寬需求及速度呈正相關，一般來說Gateway天線的數量會比衛星數更多以保持寬頻通訊的品質



(Source: 網路公開資訊)

低軌衛星：營運/市場展望

■ 低軌衛星展望



新應用— 多軌道/多頻段衛星，增加通訊頻寬與網路彈性。低軌與電信商的結盟。D2C/D2D 衛星服務

1. 多軌道衛星是指低軌衛星與中/高軌衛星搭配使用，利用高軌衛星的大頻寬與低軌衛星的低延遲特性，來增加通訊頻寬與網路彈性
2. 低軌營運商與行動通訊營運商的結合來增加地/空無死角的互補通訊
3. Direct-to-Device (D2D)的服務將提升低軌衛星的普及化

低軌衛星：營運/市場展望

■ 低軌衛星展望



2024年公司在低軌衛星的商機已正式顯現出實績，由於已掌握低軌衛星產業利基且有先行者優勢，**而且衛星本體有5~6年壽命必須被替換重新發射**，因此預期低軌衛星產業將帶來多年的高營業及獲利成長。

1. 低軌衛星的發射數量年成長率達 30% (不包含舊衛星之汰換)
2. 地面站之鋪設亦隨衛星發射同步成長，或增加鋪設以增加使用頻寬
3. 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

Q & A



穩健踏實 專注聚焦 精益求精

UMT 昇達科 (3491)