

低軌衛星 + 5G

昇達科技

(股票代號：3491)

2022 / 9 / 14

# 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。

# 內容大綱

- 公司簡介
- H1財務與營運
- 產品與市場
- 營運展望
- Q & A

# 公司簡介

---

- 公司背景：1999年9月成立 / 2008年1月上櫃
- 資本額：6.21億元
- 所屬產業：無線通訊
- 集團產品：射頻天線  
電信網路工程  
微波&毫米波元件及天線

# H1財務/營運說明

(昇達及合併)

# 損益簡表：近五季比較

(新台幣 仟元)

|                     | 2022Q2  | YoY    | QoQ  | 2022Q1  | 2021Q4  | 2021Q3  | 2021Q2  |
|---------------------|---------|--------|------|---------|---------|---------|---------|
| 營業收入                | 476,900 | 17%    | 8%   | 441,990 | 506,242 | 478,643 | 407,423 |
| 營業毛利                | 196,055 | 28%    | 24%  | 158,357 | 194,188 | 182,309 | 152,995 |
| 毛利率                 | 41.1%   |        |      | 35.8%   | 38.4%   | 38.1%   | 37.6%   |
| 營業費用                | 118,400 | 5%     | 9%   | 108,678 | 115,732 | 117,075 | 113,027 |
| 營業淨利                | 77,655  | 94%    | 56%  | 49,679  | 78,456  | 65,234  | 39,968  |
| 業外收支                | 58,521  | 74%    | 203% | 19,330  | 4,179   | 25,418  | 79,394  |
| 稅前淨利                | 136,176 | 97%    | 14%  | 69,009  | 82,635  | 90,652  | 119,362 |
| 本期淨利<br>(含少數股<br>權) | 108,350 | -1.24% | 102% | 53,705  | 64,959  | 69,222  | 109,713 |
| 本期淨利<br>(不含少數股權)    | 91,194  | -8%    | 105% | 44,420  | 54,651  | 55,204  | 98,865  |

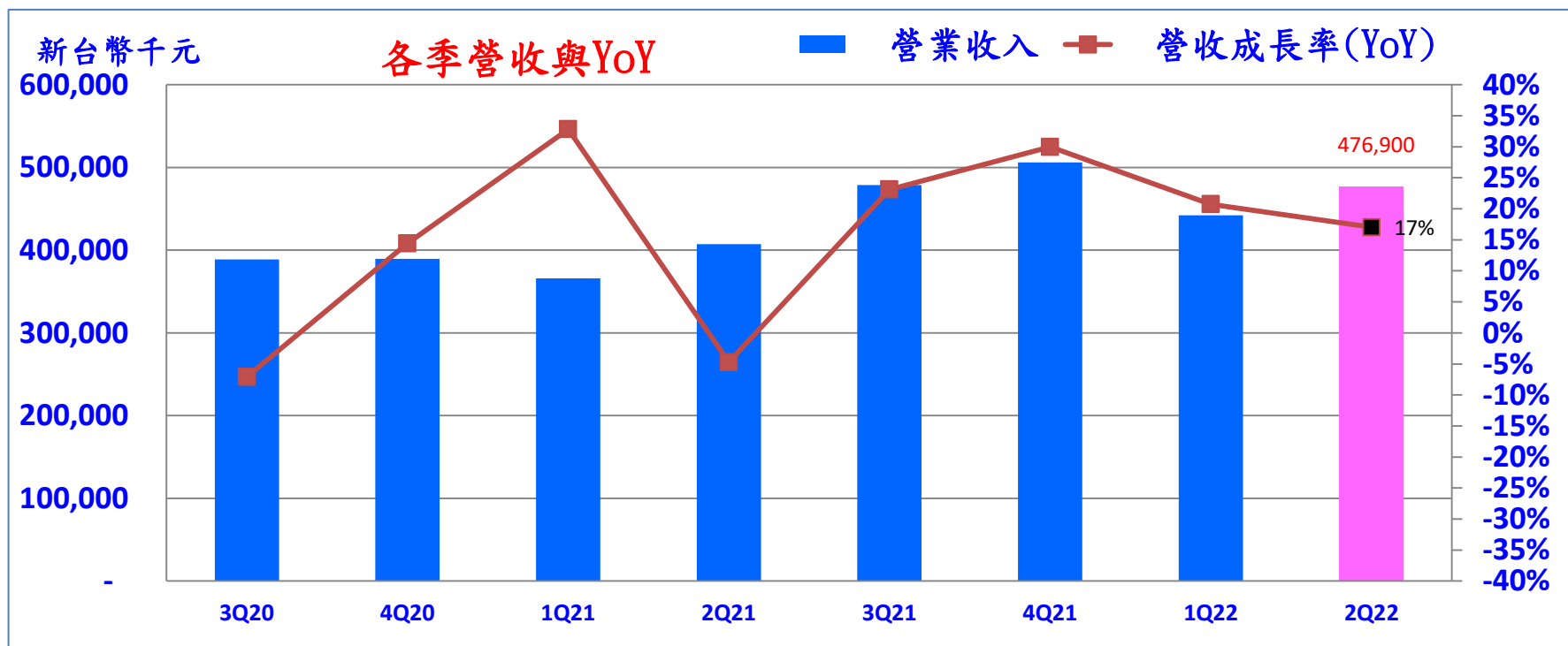
# 損益簡表：近半年比較

(新台幣 仟元)

|                  | 2022H1  | H1oH2 | H1oH1 | 2021H2  | 2021H1  |
|------------------|---------|-------|-------|---------|---------|
| 營業收入             | 918,890 | -7%   | 19%   | 984,885 | 773,504 |
| 營業毛利             | 354,412 | -6%   | 27%   | 376,497 | 278,819 |
| 毛利率              | 38.6%   |       |       | 38.2%   | 36.0%   |
| 營業費用             | 227,078 | -2%   | 13%   | 232,807 | 201,156 |
| 營業淨利             | 127,334 | -11%  | 64%   | 143,690 | 77,663  |
| 業外收支             | 77,851  | 163%  | -16%  | 29,597  | 92,480  |
| 稅前淨利             | 205,185 | 18%   | 21%   | 173,287 | 170,143 |
| 本期淨利<br>(含少數股權)  | 162,055 | 21%   | 9%    | 134,181 | 148,409 |
| 本期淨利<br>(不含少數股權) | 135,614 | -7%   | 7%    | 109,855 | 126,789 |

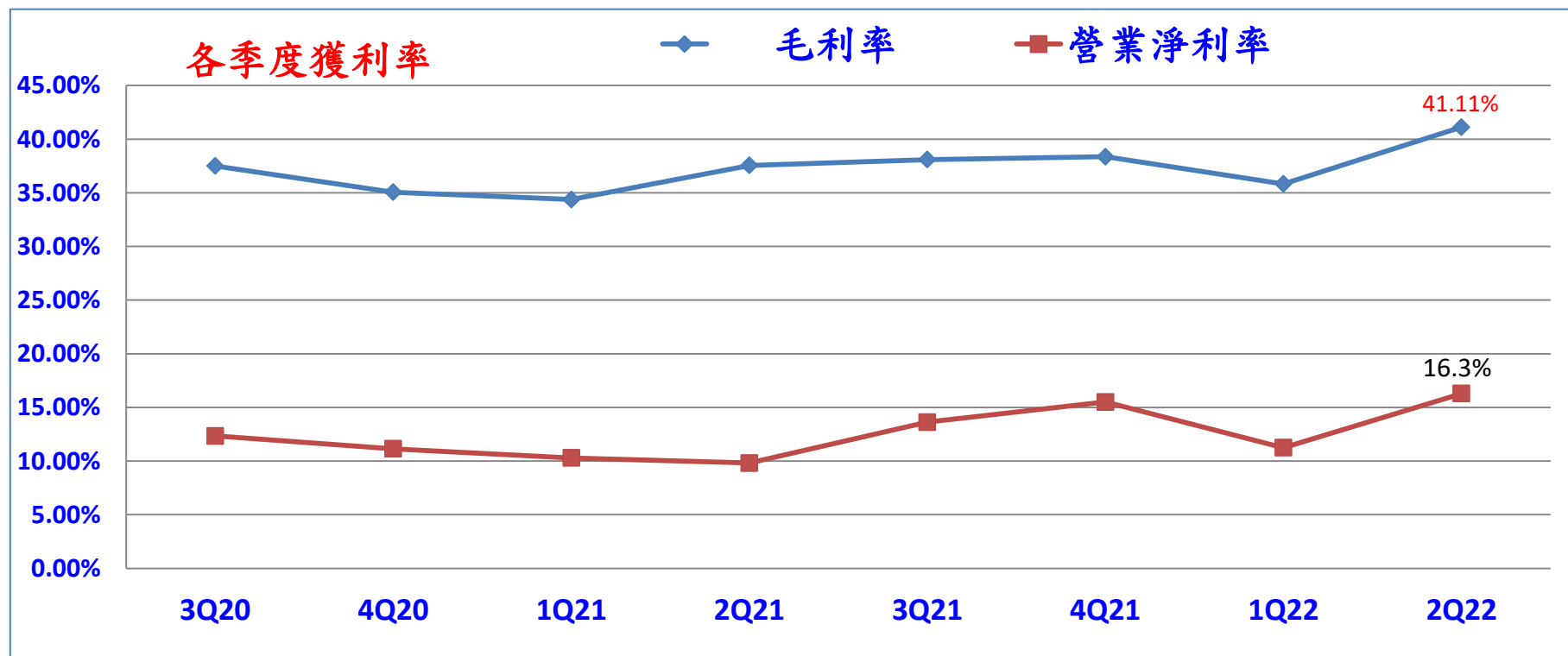
# 營收與成長率

- Q2營收**4.77 億元**，超越Q1 4.41 億元，QoQ  $\uparrow 7.9\%$ ，YoY  $\uparrow 17.1\%$ 。
- H1營收**9.19 億元**，YoY  $\uparrow 18.8\%$ 。
- H1營收成長主要來自：**衛星元件、4G/5G回傳元件、射頻元件**



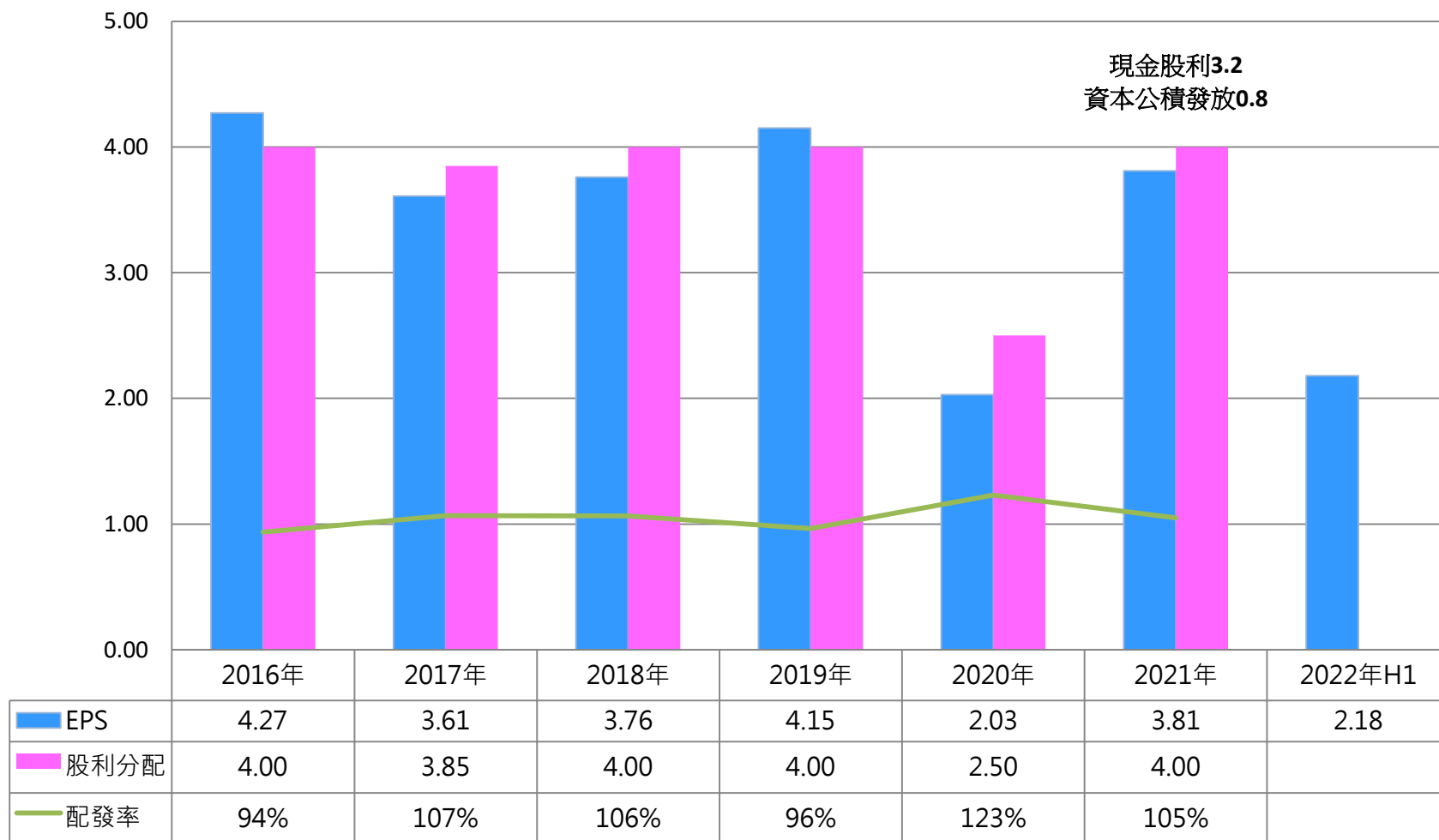
# 毛利率與淨利率

- Q2毛利率**41.1%**，創近5年歷史次高，銷售毛利:QoQ  $\uparrow$  24%，YoY  $\uparrow$  28%。
- 營業淨利**0.78E**，QoQ  $\uparrow$  56%，YoY  $\uparrow$  94%。
- Q2營業淨利率**16.3%**，近12季度新高。
- H1毛利率**38.6%**，皆高於去年同期的**36%**與21H2的**38.2%**。



# EPS及股利政策

## 2016年~2022年EPS及股利分配



\* 2022年尚未決議股利配發情形。

# 產品/市場說明

射頻天線  
電信網路工程  
微波&毫米波元件及天線

# (1) 射頻天線

## ■ 產品應用



1. H1 營收佔合併數: 41%
2. H1 營收較去年同期成長 16.7%

# (1) 射頻天線

## ■ 營運說明

1. 射頻無線通訊產業應用廣泛，天線為必要元件，商機無限
2. 競爭者雖多，但專注利基型產品與市場
3. 以微波/毫米波技術當支援，射頻天線相較於同業則更具產品優勢與未來競爭性
4. 受惠於 5G/WiFi/IoT 等應用的快速成長，營運動能樂觀



## (2) 電信網路工程

- 產業應用：室內訊號覆蓋 / 戶外網路工程 / 5G專網
- 主要客戶：台哥大/遠傳/台灣Nokia/中華電信



1. H1 營收佔合併數: 13%
2. H1 營收較去年同期成長 0.5%

## (2) 電信網路工程

### ■ 營運說明



1. 以電信工程技術及優化網路規劃來創造技術服務價值  
滿足客戶成本最佳化目標
2. 射頻/微波/毫米波工程技術扎實，相較其他同業則更具  
工程技術服務與電信施工能力，達到客戶滿意度
3. 5G 網路工程與 5G 私網將成營運主流，穩定成長

### (3) 微波&毫米波元件及天線

- 應用產業: 無線行動通訊(5G回傳網路 & 基站/RRH)  
衛星寬頻網路(地面站/終端設備/衛星酬載)



行動通訊應用  
— 5G/4G 回傳網路



行動通訊應用  
— 5G 基站/RRH



衛星寬頻網路應用  
— 地面/終端/衛星

1. H1 營收佔合併數: 46%
2. H1 營收較去年同期成長 27%

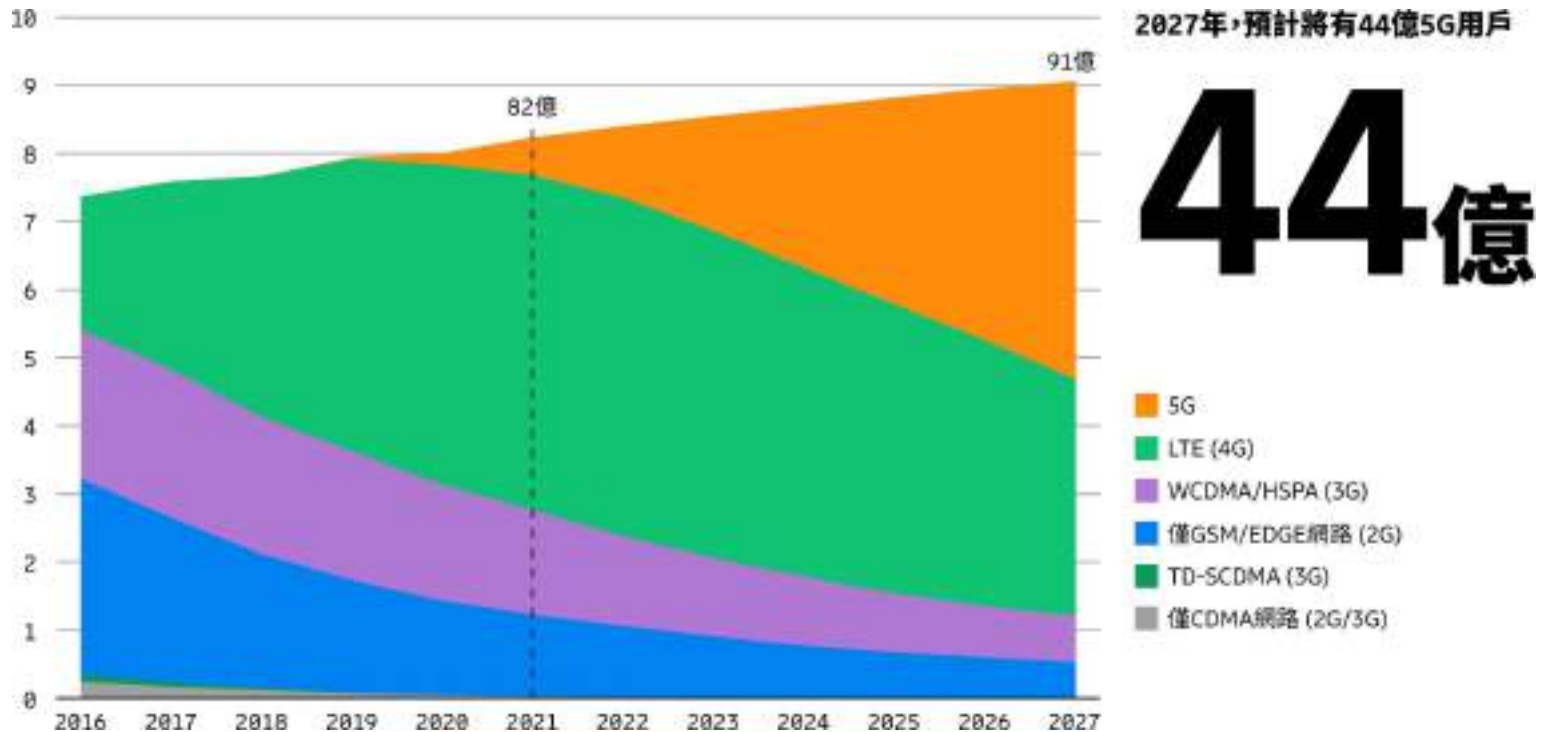
### (3) 微波&毫米波元件及天線

■ 應用產業：無線行動通訊(5G回傳網路 & 基站/RRH)

(Ericsson Report June 2022)



行動用戶數（單位:10億）



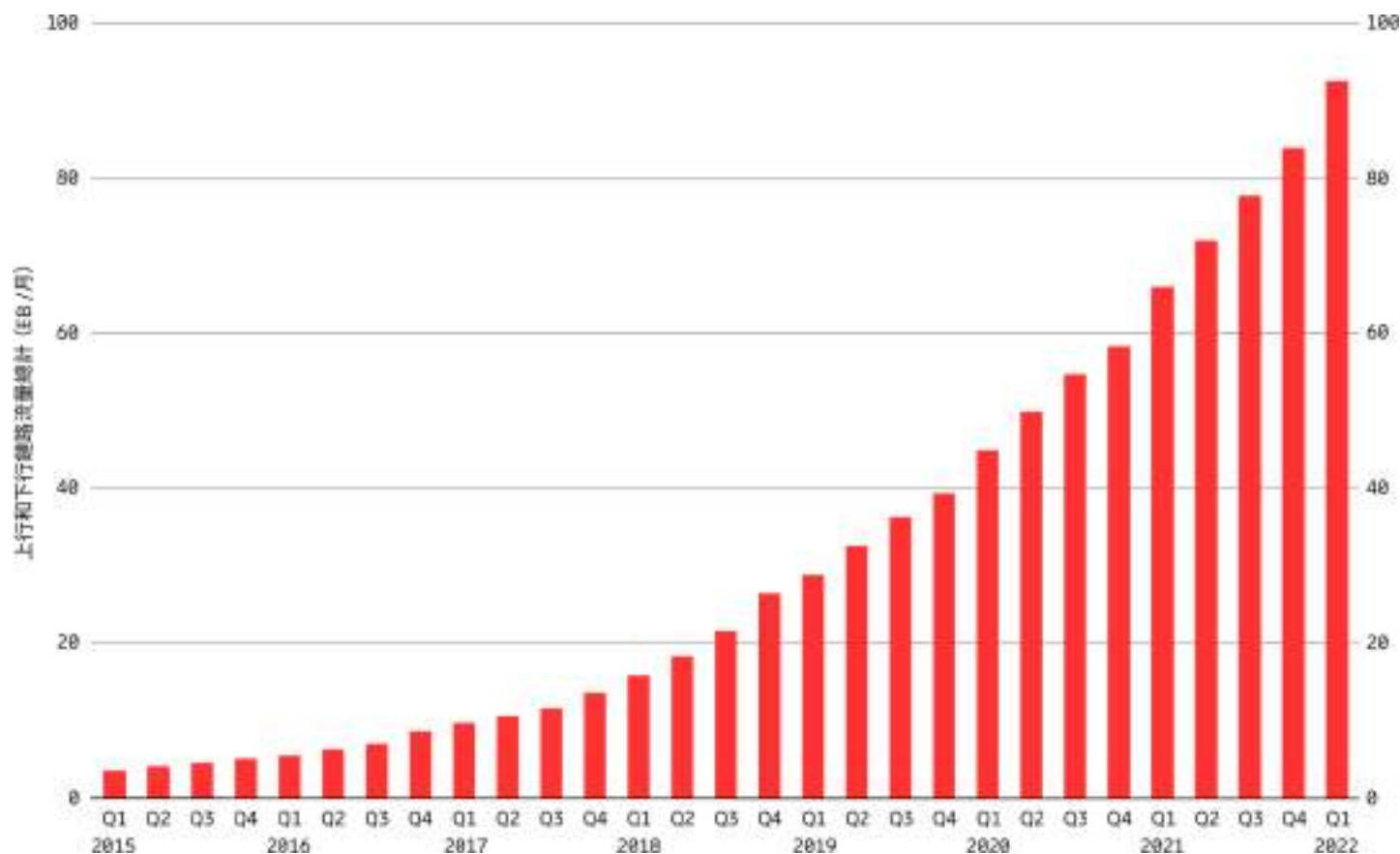
(Ericsson Report June 2022)

## 行動物聯網連結數量（單位:10億）

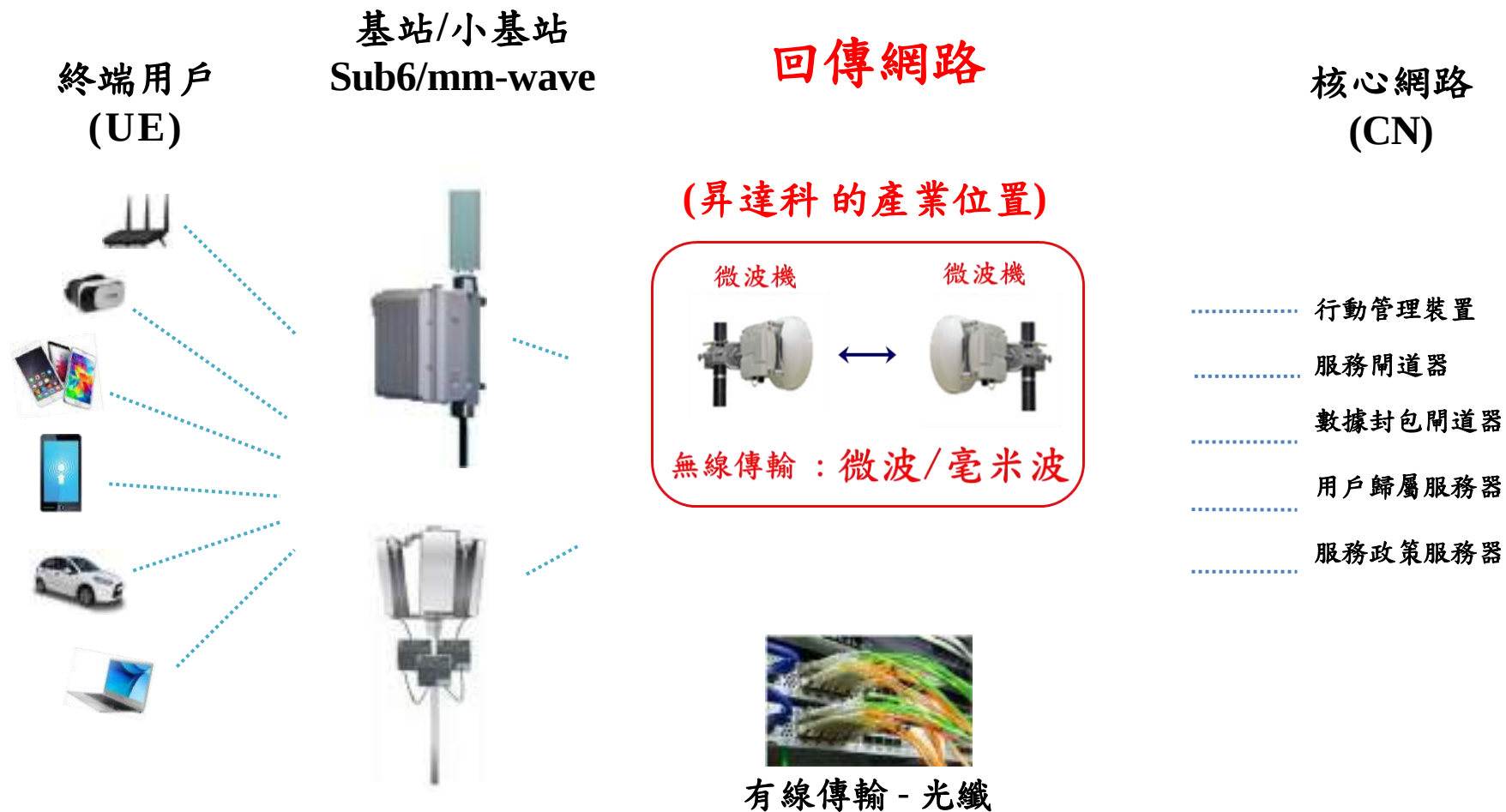


(Ericsson Report June 2022)

## 全球行動網路數據流量 (EB/月)



# 行動通訊傳輸簡圖



# 5G 毫米波明日之星: E-band (70-80 GHz)

4

Ericsson Microwave Outlook | October 2021

## E-band: the global choice for 5G capacities

E-band is rapidly becoming the preferred choice for 5G wireless backhaul.

### E-band progress around the world

Since this publication first mentioned E-band in 2014, a lot has changed. From starting life as an oddity catering for a

In Asia, both India and China are now considering deployment and Indonesia has already approved it while in Central and Latin America are now open.

The main use of E-band is the fact that

a fast-growing number of deployments together with lower frequency bands – that is Multi-band 5G. Thus, E-band is moving



E-band has proven itself to be an excellent way to handle the required 5G capacities.

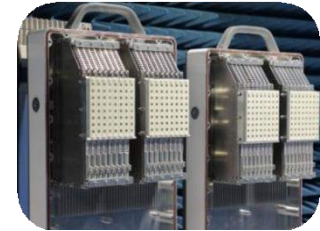
Ericsson Microwave Outlook  
Oct. 2021

# (3) 微波&毫米波元件及天線

## ■ 應用產業：無線行動通訊



行動通訊應用  
— 5G/4G 回傳網路



行動通訊應用  
— 5G 基站/RRH

## ■ 營運說明

1. H1 5G/4G行動回傳類營收佔合併數: 33%
2. 高容量傳輸需求，5G回傳網路建置續成長，北美與歐洲地區回傳網路客戶成長強勁，中東/印度回傳客戶漸復甦回歸以往
3. 5G 回傳使用毫米波 E-band (80 GHz) 達到高速寬頻需求將成主流頻譜，昇達科處於產業利基點

### (3) 微波&毫米波元件及天線

- 應用產業：衛星寬頻網路(地面站/終端設備/衛星酬載)



衛星寬頻網路應用  
—地面/終端/衛星

H1 衛星類營收佔合併數: 13%

# 低軌道(LEO)衛星商機

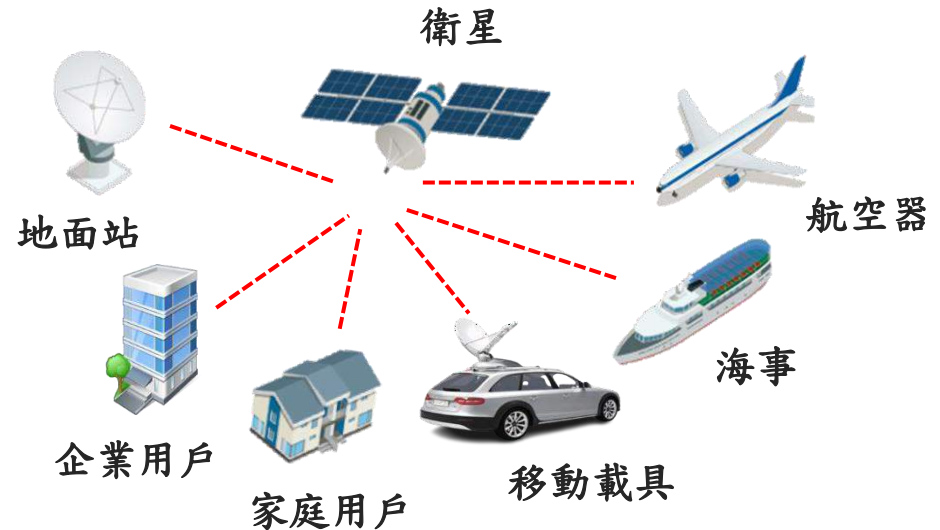
■ 供應產品：微波&毫米波 元件及天線

■ 已進入之商機：

地面站 Gateway

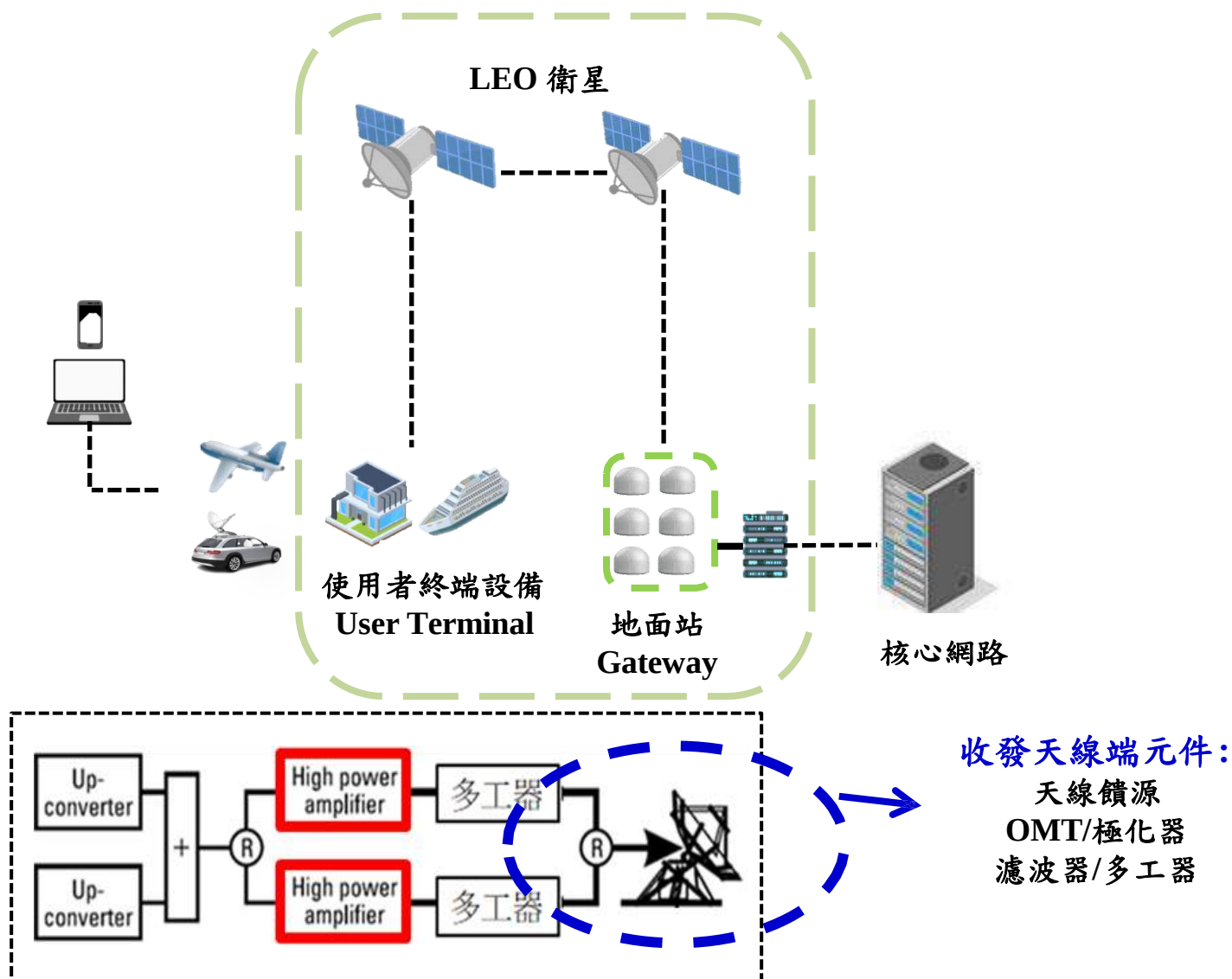
使用者終端 User Terminal

衛星通訊酬載 Satellite Payload



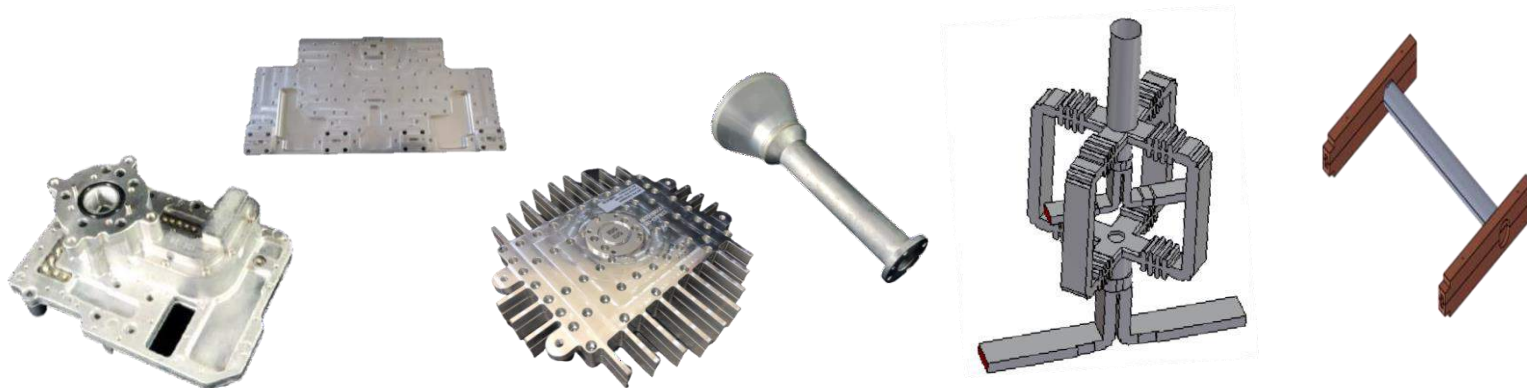
■ 直接客戶：美系/歐系低軌衛星營運商、系統設備製造商

## ■ 供應產品：微波&毫米波 元件及天線



# 在低軌市場之優勢與利基：

- **主要客戶：** 3 大營運商 + 4 大系統設備商  
已經成為3大低軌衛星營運商及4大衛星通訊系統製造商之直接合格供應商，以技術優勢直接合作天線端各式產品項目
- **供應產品：** 地面站/使用者終端/衛星酬載之天線前端各式元件，認證產品項目已達20多款，陸續量產及試產，品項持續增加中



# Q & A



穩健踏實      專注聚焦      精益求精

**UMT 昇達科 (3491)**