

低軌衛星 + 5G

昇達科技

(股票代號：3491)

2022 / 11 / 15

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
- 財務與營運
- 市場與展望
- 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

財務與營運

(昇達及合併)

損益簡表：近五季比較

(新台幣 仟元)

	2022Q3	YoY	QoQ	2022Q2	2022Q1	2021Q4	2021Q3
營業收入	507,833	6%	6%	476,900	441,990	506,242	478,643
營業毛利	211,666	16%	8%	196,055	158,357	194,188	182,309
毛利率	41.7%			41.1%	35.8%	38.4%	38.1%
營業費用	127,291	9%	8%	118,400	108,678	115,732	117,075
營業淨利	84,375	29%	9%	77,655	49,679	78,456	65,234
業外收支	60,798	139%	4%	58,521	19,330	4,179	25,418
稅前淨利	145,173	60%	7%	136,176	69,009	82,635	90,652
本期淨利 (含少數股權)	111,167	61%	3%	108,350	53,705	64,959	69,222
本期淨利 (不含少數股權)	87,769	59%	-4%	91,194	44,420	54,651	55,204

6 註：2022Q3為本公司自結數，尚未經會計師核閱。

昇達科技

損益簡表：近三年前三季比較

(新台幣 仟元)

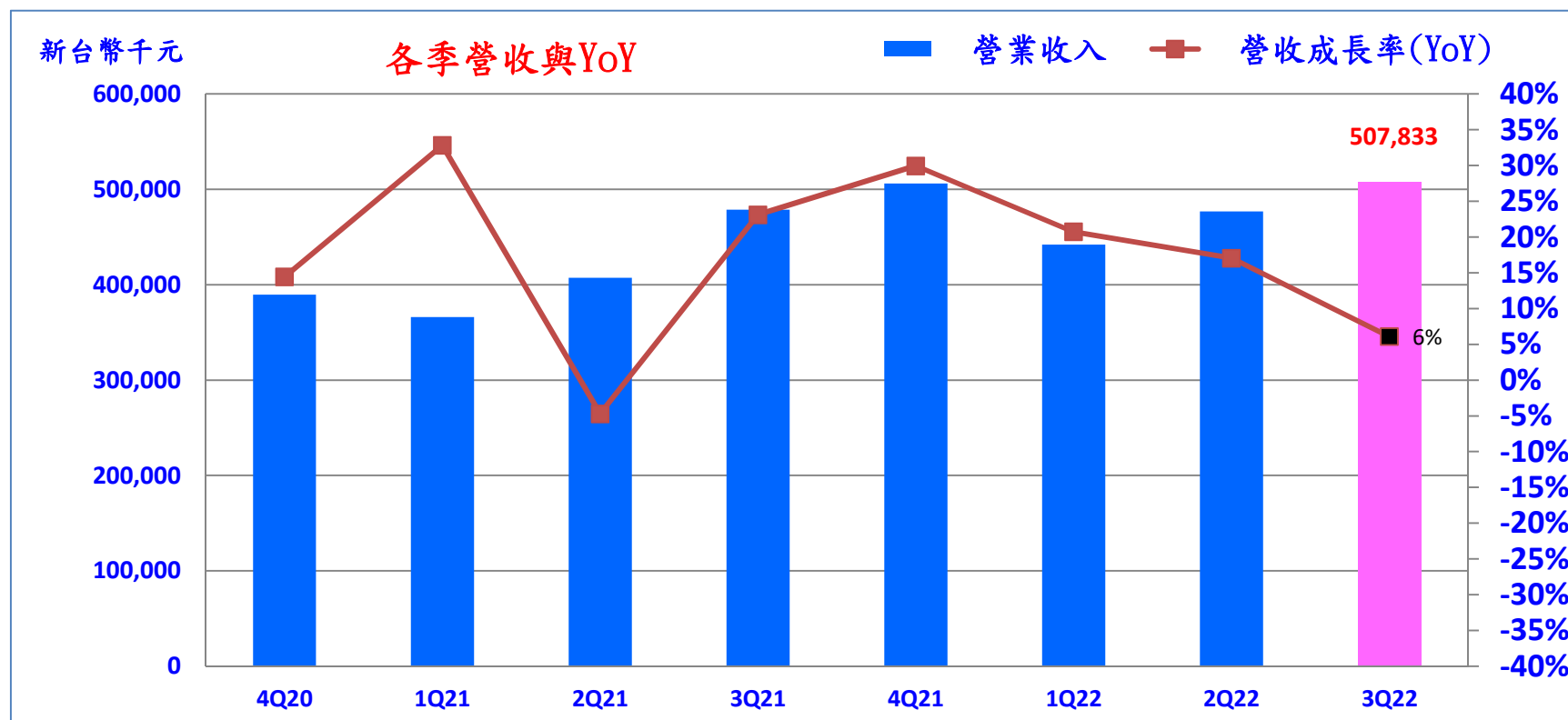
	2022前三季	22 o 21	2021前三季	2020前三季	22 o 20
營業收入	1,426,723	14%	1,252,147	1,091,946	31%
營業毛利	566,078	23%	461,128	419,662	35%
毛利率	40%		37%	38%	
營業費用	354,369	11%	318,231	285,017	24%
營業淨利	211,709	48%	142,897	134,645	57%
業外收支	138,649	18%	117,898	43,574	218%
稅前淨利	350,358	34%	260,795	178,219	97%
本期淨利 (含少數股權)	273,222	26%	217,631	132,315	106%
本期淨利 (不含少數股權)	223,383	23%	181,993	108,786	105%

7 註：2022Q3為本公司自結數，尚未經會計師核閱。

昇達科技

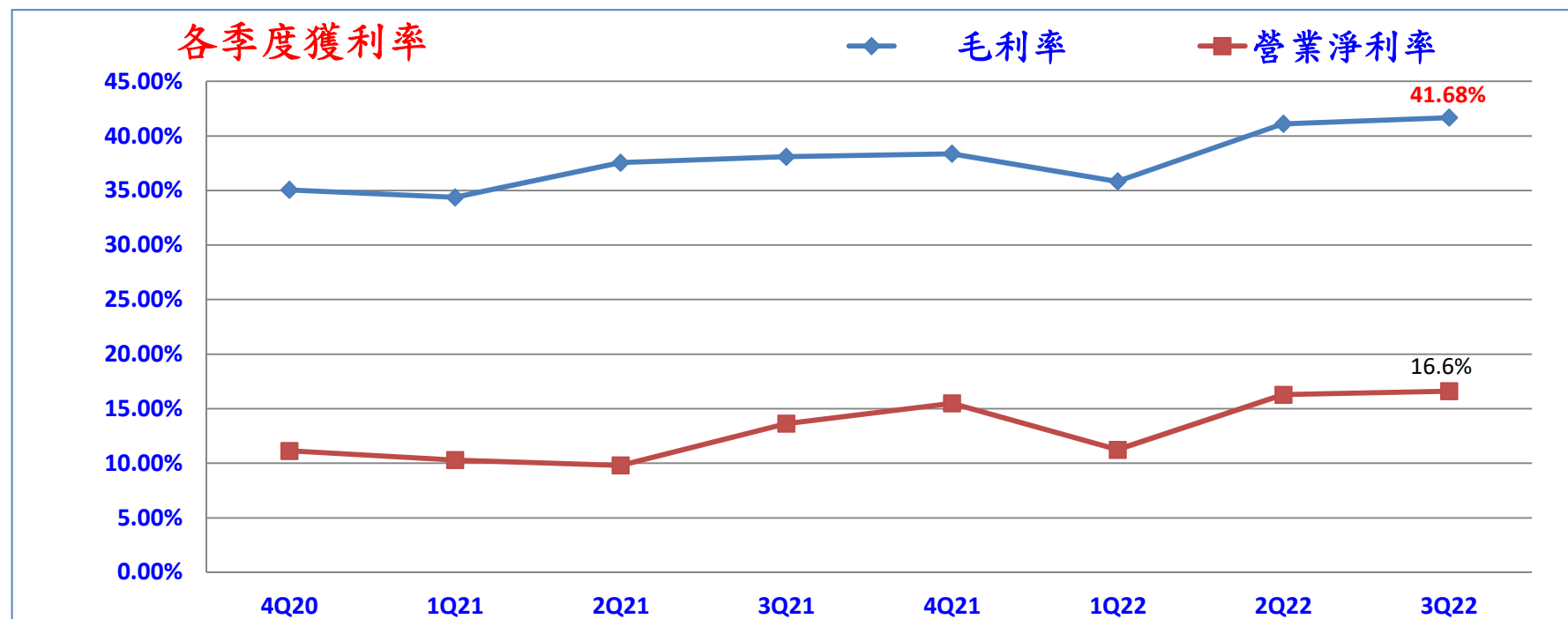
營收與成長率

- Q3營收5.08 億元，超越Q2 4.77 億元，QoQ ↑ 6%，YoY ↑ 6%。
- 前三季累計營收14.27 億元，YoY ↑ 14%。
- Q3單季同期營收與前三季累計營收均改寫歷史新高。
- 前三季衛星產品 YoY ↑ 120%。前10個月衛星產品 YoY ↑ 126%。



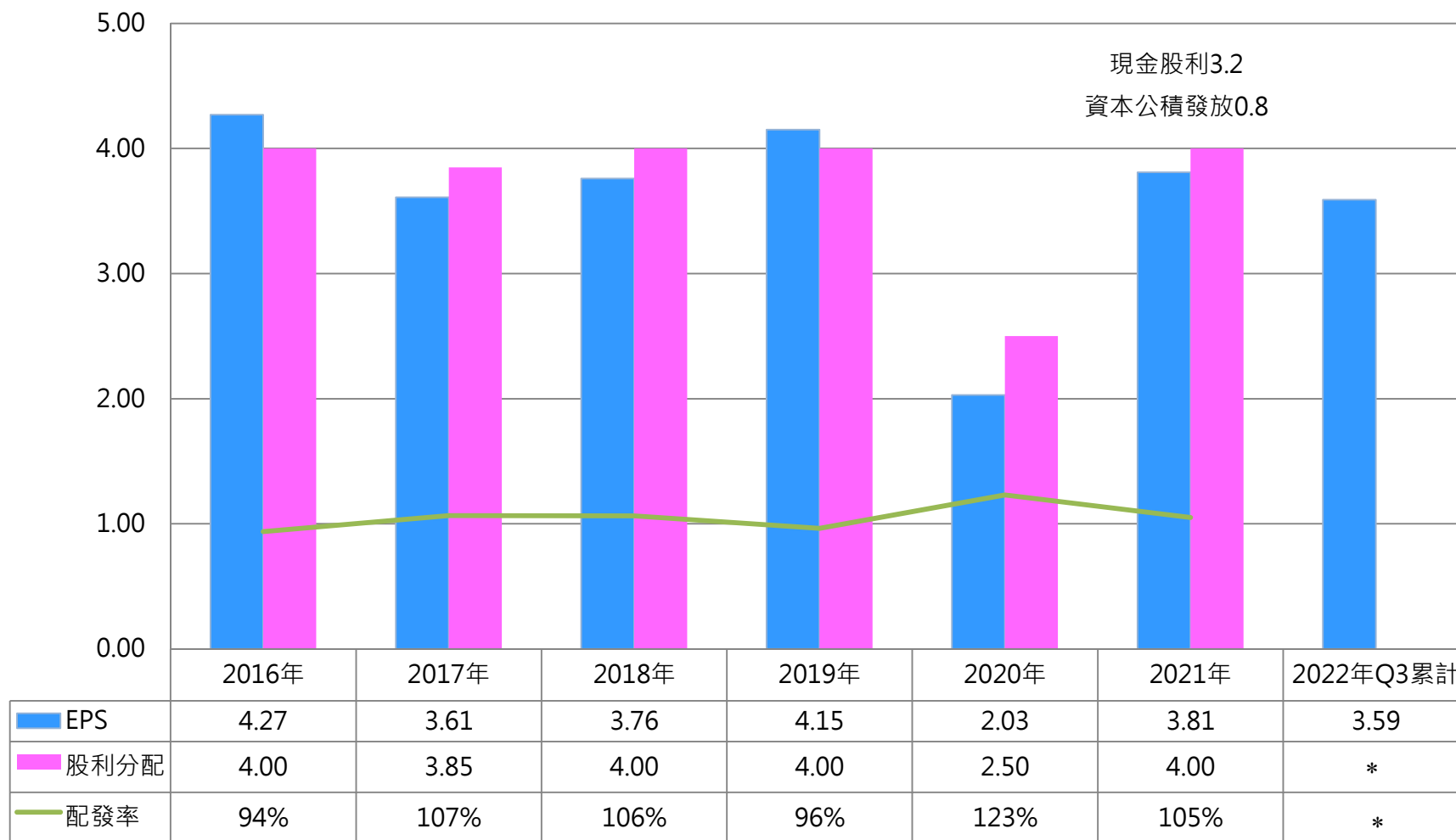
毛利率與淨利率

- Q3毛利率41.7%，優於Q2毛利率41.1%、創近5年歷史次高。
- 毛利率逐季遞增，前3季毛利已達39.7%。
- 營業淨利0.84E，QoQ ↑ 9%，YoY ↑ 29%。Q3營業淨利率16.6%，近12季度新高
- 前3季稅後淨利2.73億元，創歷史次高。
- Q3 EPS1.41元，YoY ↑ 65%。



EPS及股利政策

2016年~2022年EPS及股利分配



市場與展望

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

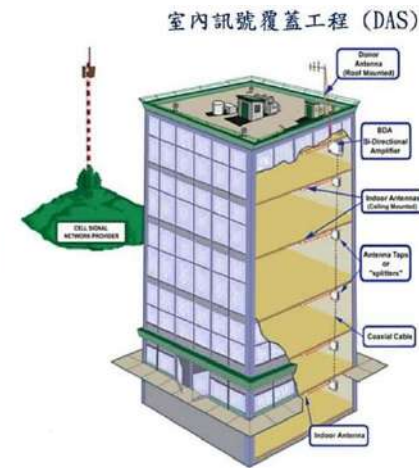
■ 產品應用



- 2022/1-9月 營收佔合併數: 41% (YoY ↑ 11%)
- 雖有不利經濟因素影響，市場動能仍強勁

(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/中華電信 /台灣 Nokia



- 2022/1-9月 營收佔合併數: 11% (YoY ↑ -13.8%)
- 今年不利因素已止，明年成長無虞

(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



➤ 2022/1-9月 營收佔合併數: 48%

行動回傳 36% (YoY ↑ 10%) 低軌 12% (YoY ↑ 120%)

(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. 1-9月 5G/4G行動通訊營收佔合併數: 36% (YoY ↑ 10%)
2. 高容量基站傳輸需求，5G回傳網路建置續成長，北美與歐洲回傳網路客戶成長強勁，亞洲回傳客戶逐漸復甦回歸以往
3. 5G 回傳網路使用毫米波 E-band (80 GHz) 達到更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：低軌衛星寬頻網路



■ 營運說明

1. 1-9月 衛星類營收佔合併數: 12% (YoY ↑ 120%)
2. 今年低軌出貨雖不如預期但還算順暢，明年能見度仍高
3. 客戶基礎穩固，技術優勢吸引客戶黏著度
4. 持續仍有新客戶及新品項認證計畫
5. 優質的客戶與市場應用，營運展望仍具突破性成長

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，認證產品項目已超過20多款，陸續量產及試產，品項持續增加中



營運展望

■ 2022 營運說明：

Q1-Q3 自結數：營收 14.27億，EPS 3.59元。

■ 展望說明：

1. 射頻應用市場持續升溫，射頻天線商機成長加速，雖有不利的經濟因素影響，明年成長仍可預期。
2. 5G 網路工程明年穩定成長。
3. 行動回傳網路受惠於5G鋪設之逐漸普及及各國寬頻基建工程之更新，業務成長仍續強。
4. 有優質的美/歐低軌衛星營運商與設備系統商客戶與高潛力的市場應用，營運展望仍具突破性成長。
5. 2023 主要動能：低軌衛星 + 5G

Q & A



穩健踏實 專注聚焦 精益求精

UMT 昇達科 (3491)