

低軌衛星 + 5G

昇達科技

(股票代號：3491)

2023 / 10 / 25

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：6.28億元
- 所屬產業：無線通訊
- 集團產品：微波&毫米波元件及天線
射頻天線
電信網路工程

損益簡表：近五季比較

(新台幣 仟元)

	2023Q3	YoY	QoQ	2023Q2	2023Q1	2022Q4	2022Q3
營業收入	375,527	-26%	-0.3%	376,553	425,087	410,942	507,833
營業毛利	148,123	-30%	9%	135,455	168,318	184,818	211,666
毛利率	39%			36%	40%	45%	41.7%
營業費用	103,884	-18%	-7%	111,594	101,588	104,057	127,291
營業淨利	44,239	-48%	85%	23,861	66,730	80,761	84,375
業外收支	24,036	-60%	-63%	64,663	9,374	(15,022)	60,798
稅前淨利	68,275	-53%	-23%	88,524	76,104	65,739	145,173
本期淨利 (含少數股 權)	51,842	-53%	-28%	72,497	59,707	51,348	111,167
本期淨利 (不含少數股權)	45,943	-48%	-19%	57,053	55,377	47,617	87,769

4 註：2023Q3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)

	2023前三季	23 o 22	2022前三季	2021前三季	23 o 21
營業收入	1,177,167	-17%	1,426,723	1,252,147	-6%
營業毛利	451,896	-20%	566,078	461,128	-2%
毛利率	38%		40%	37%	
營業費用	317,066	-11%	354,369	318,231	-0.4%
營業淨利	134,830	-36%	211,709	142,897	-6%
業外收支	98,073	-29%	138,649	117,898	-17%
稅前淨利	232,903	-34%	350,358	260,795	-11%
本期淨利 (含少數股權)	184,046	-33%	273,222	217,631	-15%
本期淨利 (不含少數股權)	158,373	-29%	223,383	181,993	-13%

5 註:2023Q3為本公司自結數，尚未經會計師核閱。

昇達科技

(1) 射頻天線

■ 產品應用

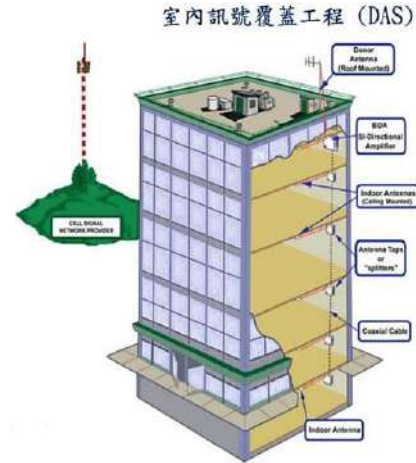


- 2022 營收佔合併數: 39%
- 2023 前3季營收佔合併數: **32%**

客戶庫存調整將告段落，Q4後將逐漸恢復過往營運動能

(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 營收佔合併數: 11%
- 2023 前3季營收佔合併數: **18%**

客戶端整合已完成，2024 將恢復正常鋪設供貨，高成長可期

(3) 微波&毫米波元件及天線

- 應用產業：無線行動通訊（5G/4G無線回傳網路）
衛星寬頻網路（衛星酬載/地面站/終端設備）



行動通訊應用
— 5G/4G 回傳網路



衛星寬頻網路應用
— 酬載/地面/終端



- 2022 營收佔合併數：50% (回傳佔 36% / 低軌衛星佔14%)
- 2023 前3季營收佔合併數：50% (回傳佔 38% / 低軌衛星佔12%)

(3) 微波&毫米波元件及天線

■ 應用產業：無線行動通訊（5G/4G 回傳網路）



■ 行動回傳營運說明

1. 高容量基站傳輸需求，4G/5G回傳網路建置仍持續，2023 市場成長雖不如預期，2024 預估仍呈成長趨勢
2. 5G 回傳網路使用毫米波 與E-頻段 (80 GHz) 達到更高速/
更寬頻需求已成主流頻譜，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



衛星酬載



衛星地面站

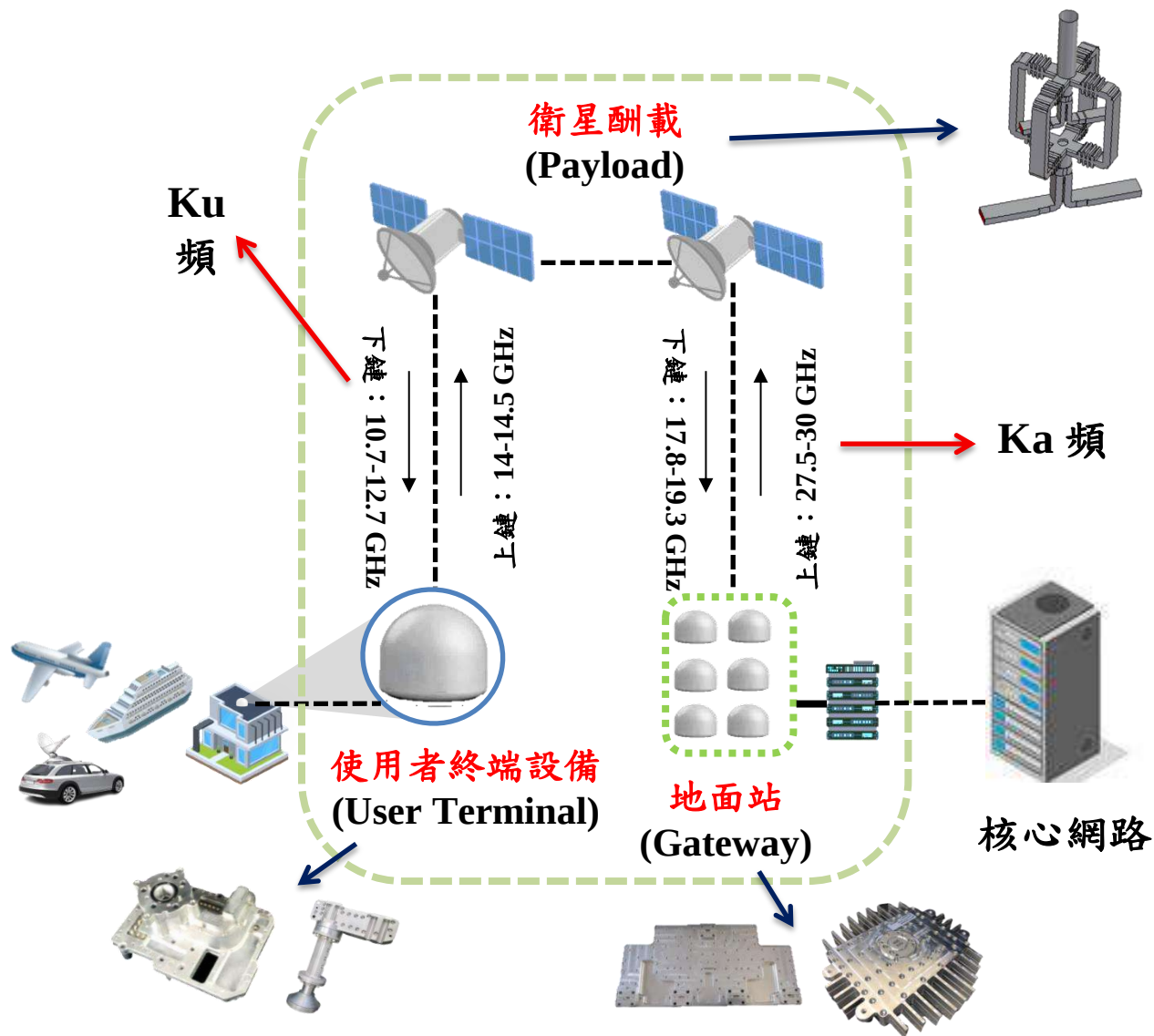


使用者終端

■ 低軌衛星營運說明

1. 2023 低軌出貨不如預期但還算順暢，與2022年相當
2. 2024 開始，低軌衛星營運展望將具突破性成長
3. 衛星酬載領域營收占比將大幅提升，業務成長可延續多年

低軌道(LEO)衛星：商機說明



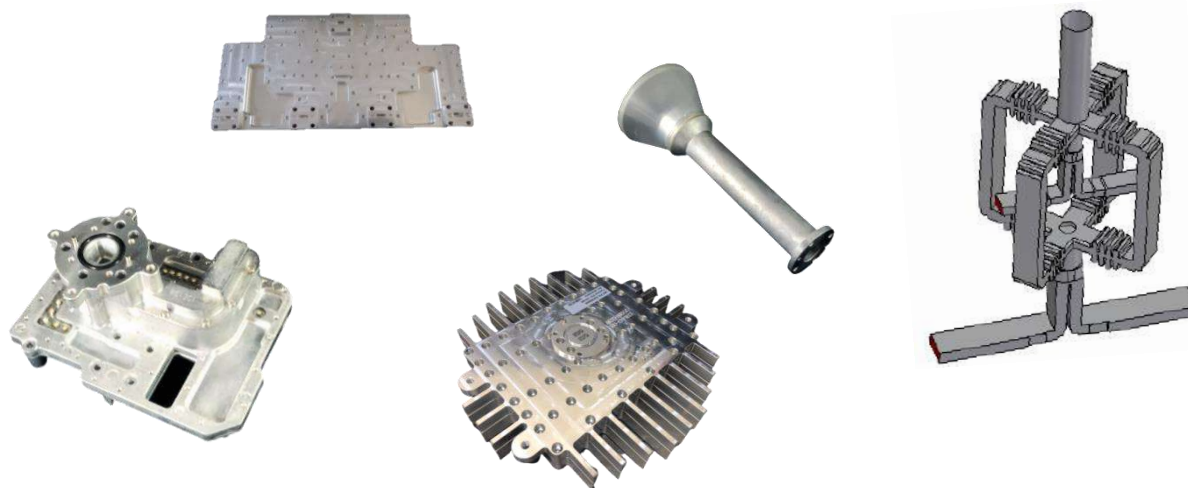
昇達科在低軌衛星市場之優勢：

- 1. 主要客戶：** 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供應商，客戶多元化(表內打✓者)
- 系統製造商

低軌營運商

		昇達科	I 公司	V 公司	CB 公司	CI 公司
A 公司	酬載 Payload	✓				
	地面站 Gateway	✓				
	使用者終端 UT					
B 公司	酬載 Payload	✓				
	地面站 Gateway		✓			✓
	使用者終端 UT (海事/企業)		✓			
C 公司	酬載 Payload					
	地面站 Gateway			✓		✓
	使用者終端 UT (海事/企業)	✓	✓			
D 公司	酬載 Payload					
	地面站 Gateway			✓	✓	
	使用者終端 UT (海事/企業)		✓			
E 公司		✓				
F 公司		✓				
G 公司		✓				

2. 供應產品：在衛星酬載/地面站/使用者終端三大區塊之天線端元件及模組，通過認證產品項目逾20款且客製化開發，已陸續進入生產並可延續多年

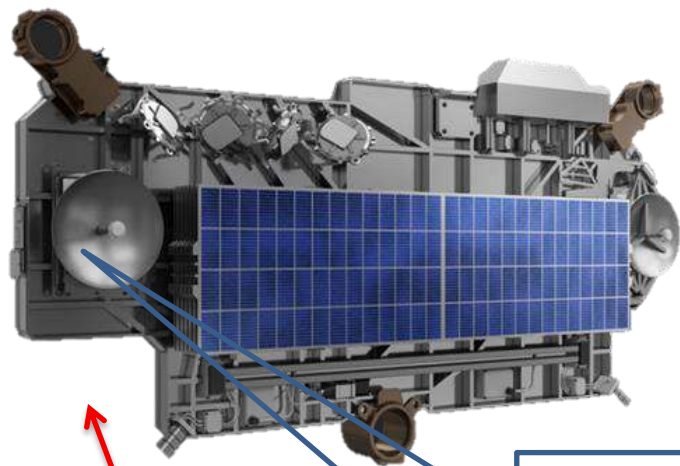


低軌道衛星商機：衛星酬載

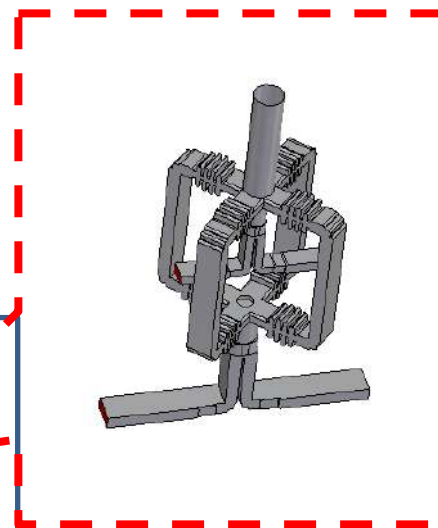
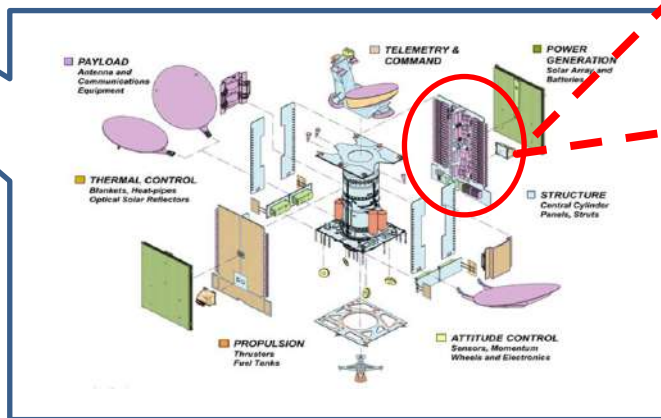
衛星酬載 (Satellite Payload)

昇達科 衛星酬載

天線端收發模組



(網路示意圖)



衛星酬載 兩大客戶

衛星酬載產品：美系客戶A

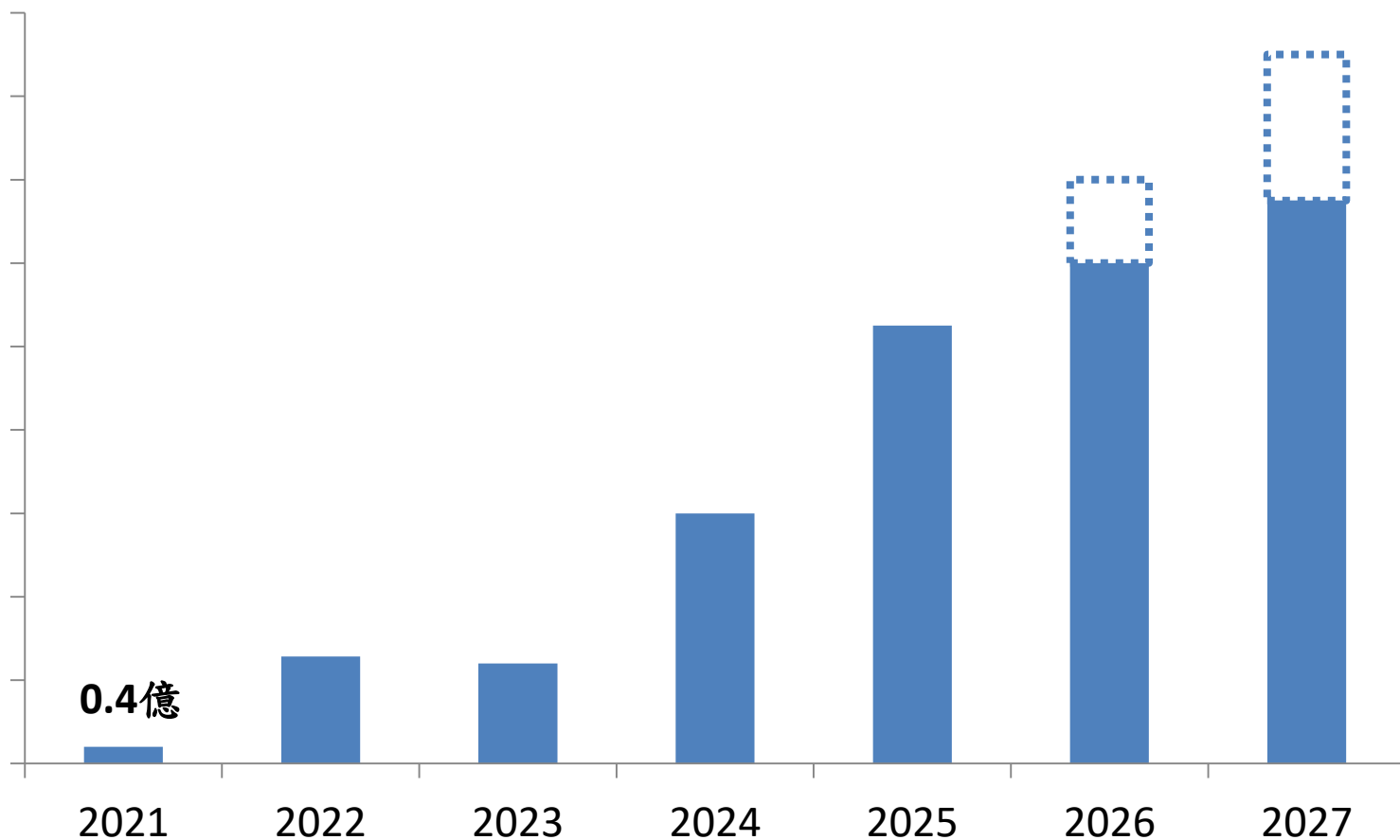
- 此客戶目前衛星發射數量最多，商機最大

衛星酬載產品：美系客戶B

- 此客戶衛星發射已啟動，爆發力強

低軌道衛星商機

低軌衛星營收成長預估：



2024 營運展望

■ 展望說明：

1. 射頻應用：4G/5G/WiFi/IoT 市場需求仍持續，雖有不利的經濟因素與客戶庫存調整影響，仍樂觀看待射頻天線的成長。
2. 4G/5G 電信網路工程營運擺脫低基期，2024年呈成長趨勢。
3. 行動回傳網路受惠於5G鋪設之逐漸普及/4G功能之升級，各國高速寬頻基建工程仍持續進行，預期2024業務成長將可轉強。
4. 美/歐低軌衛星營運商的衛星發射數量遽增及設備系統商的網路建置加速，低軌衛星營運將有突破性及持續性成長。

Q & A



穩健踏實 專注聚焦 精益求精

UMT 昇達科 (3491)