

昇達科技

(股票代號：3491)

5 / 2024

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：6.33億元
- 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：行動回傳網路/低軌衛星

射頻天線

應用領域：行動通訊/WiFi/IoT/智慧網路/車載

電信網路工程

應用領域：行動通訊/無線網路工程優化

財務/營運說明

損益簡表：近五季比較

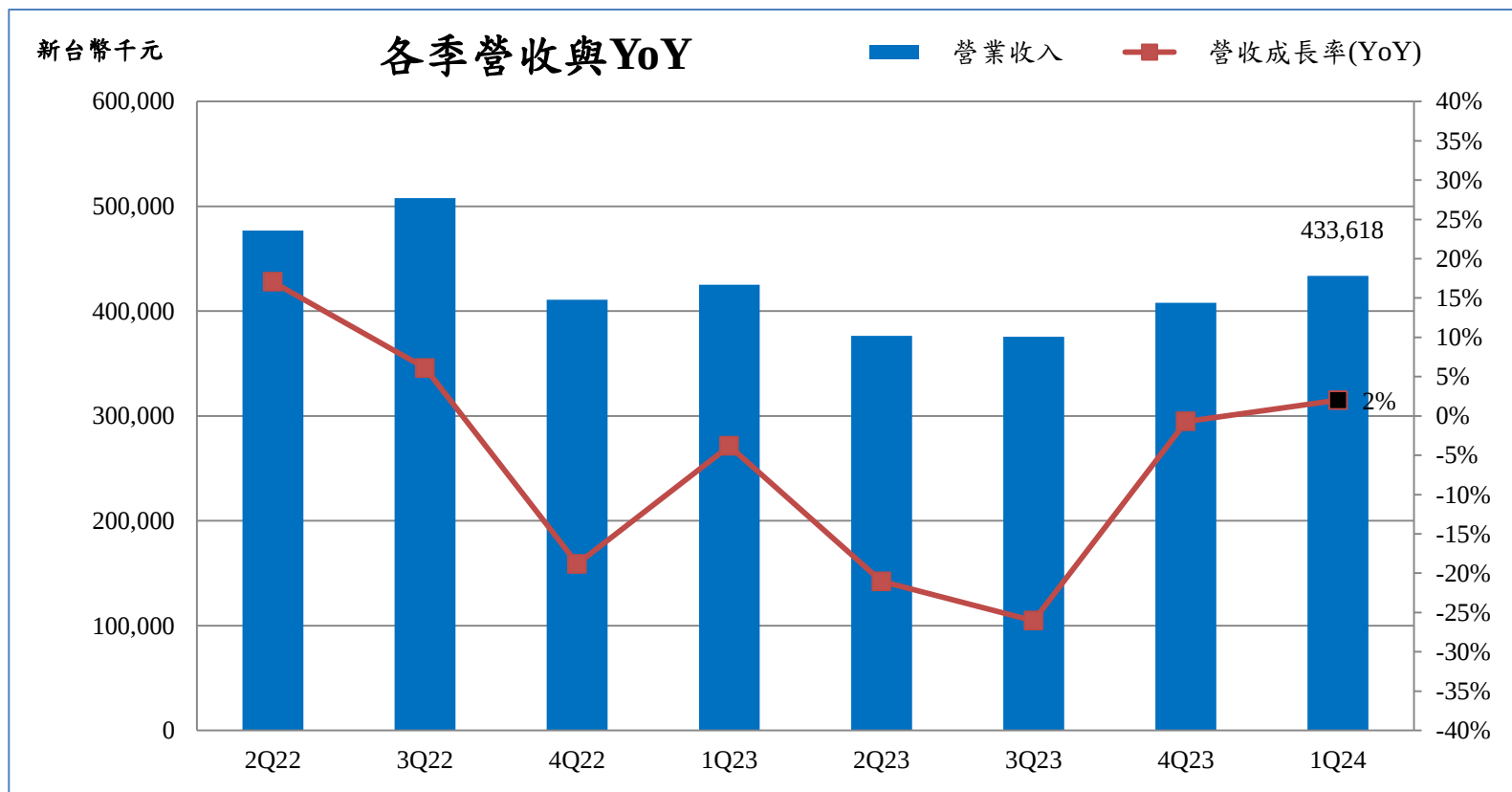
(新台幣 仟元)

	2024Q1	YoY	QoQ	2023Q4	2023Q3	2023Q2	2023Q1
營業收入	433,618	2%	6%	408,041	375,527	376,553	425,087
營業毛利	196,250	17%	4%	189,231	148,123	135,455	168,318
毛利率	45.3%			46%	40%	36%	40%
營業費用	119,581	18%	-2%	121,592	103,884	111,594	101,588
營業淨利	76,669	15%	13%	67,639	44,239	23,861	66,730
業外收支	35,272	276%	2864%	(1,276)	24,036	64,663	9,374
稅前淨利	111,941	47%	69%	66,363	68,275	88,524	76,104
本期淨利 (含少數股權)	88,041	47%	54%	57,281	51,842	72,497	59,707
本期淨利 (不含少數股權)	77,559	40%	86%	41,738	45,943	57,053	55,377

註：2024Q1為本公司自結數，尚未經會計師核閱。

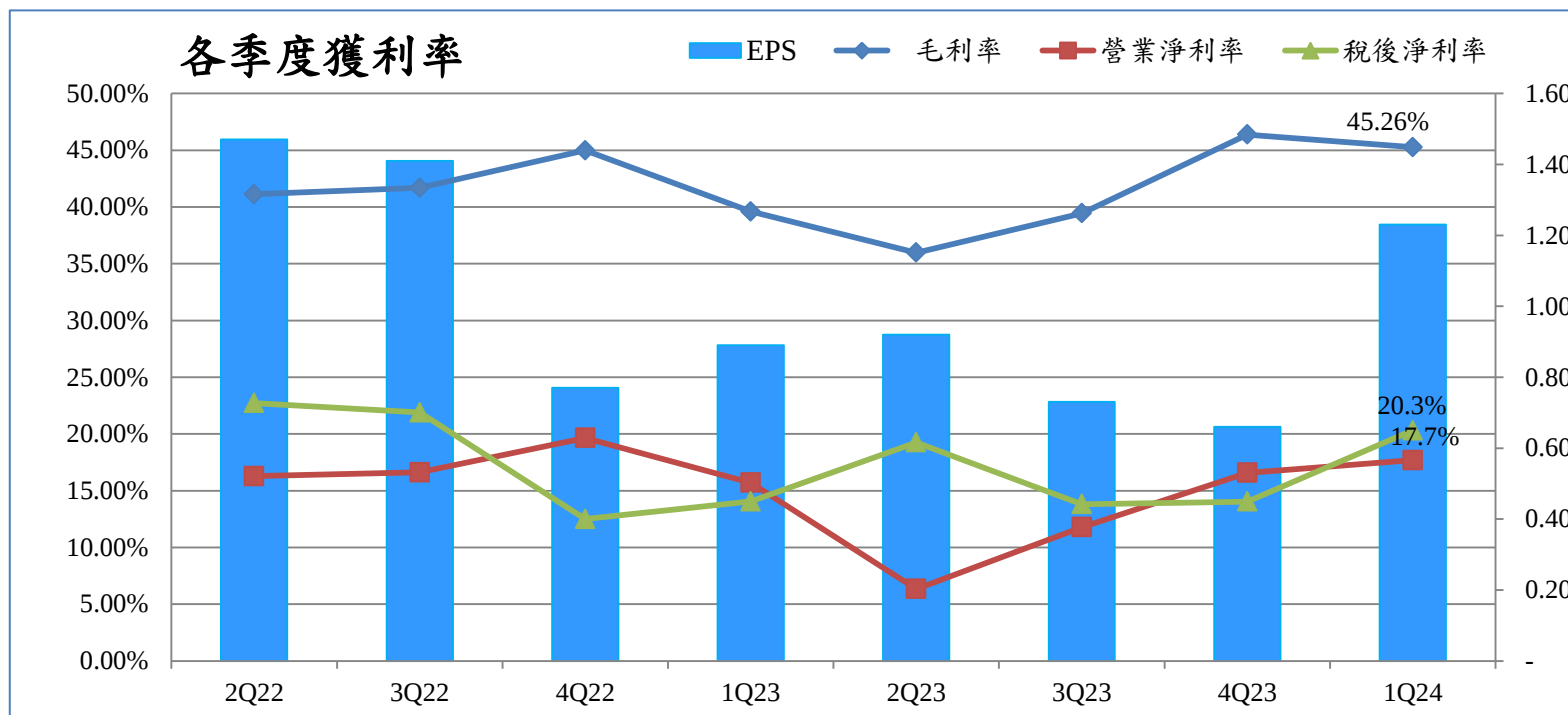
營收與成長率

- Q1營收4.33 億元，Q1雖為傳統淡季，YoY↑2%，但QoQ卻能達到季增6.3%的成果，充分顯示營運面淡季不淡。
- Q1低軌衛星產品由去年度的15%提高到32.8%，市場的強勁需求已經展現。



毛利率與淨利率

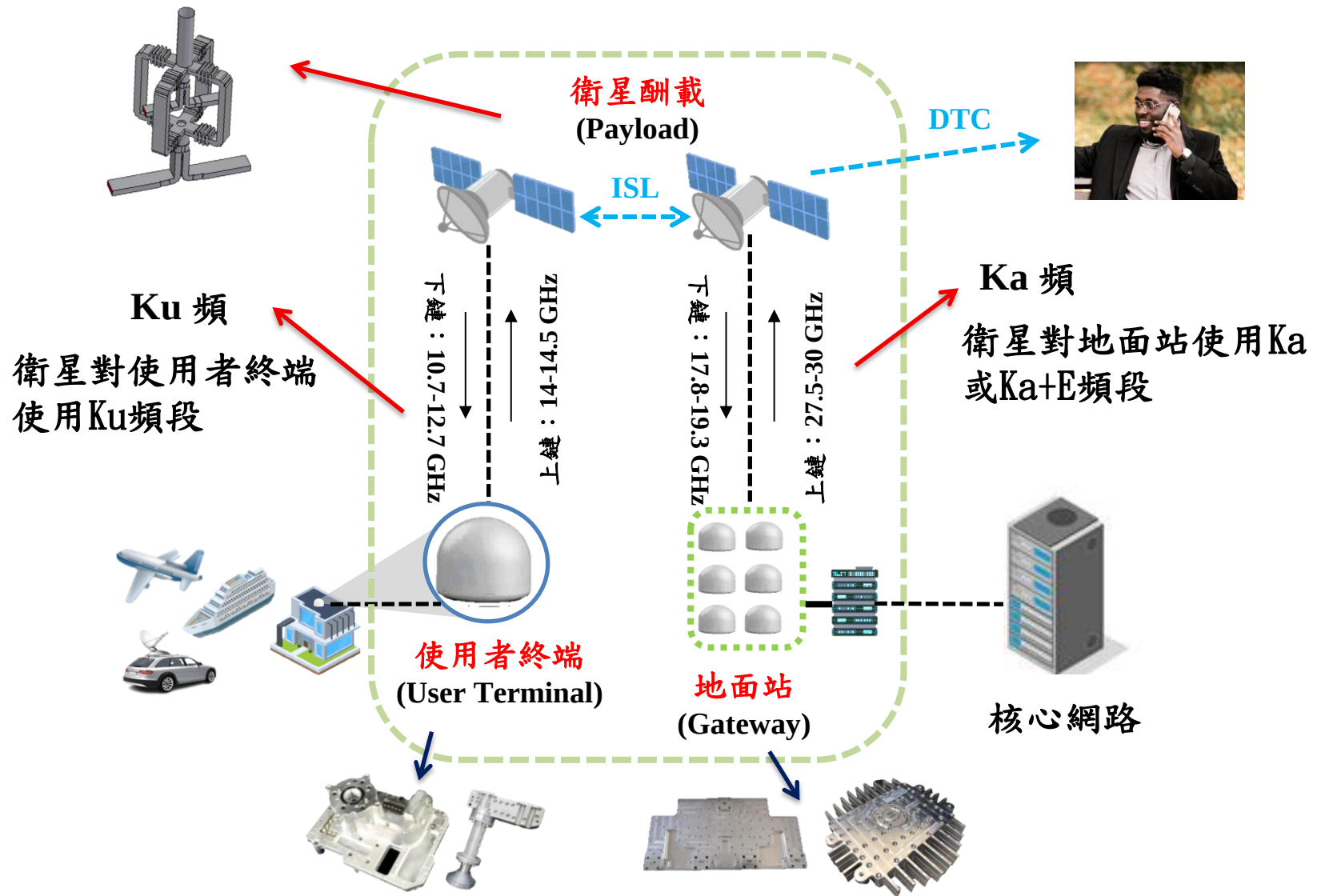
- Q1毛利率45.3%，已連二季突破45%，且是多年來Q1最高的毛利率，尤其3月份單月毛利率達到49%。
- Q1營業淨利率17.7%，明顯優於去年度的12.8%，尤其3月單月達到23.9%，單月營業淨利金額也超過去年度Q2與Q3全季度的營業淨利，顯示本業獲利增幅強勁。
- Q1 EPS1.23元，YoY↑38%，受惠於高毛利產品出貨，3月份單月EPS達到0.67元。



四大產品比重: 2024 Q1

產品分類	2022年	2023年	2024_Q1
5G/4G回傳網路	36 %	35.8 %	26.4 %
低軌衛星	14 %	15.2 %	32.8 %
射頻天線	39 %	31.5 %	27.5 %
網路工程	11 %	17.5 %	13.3 %

低軌道(LEO)衛星：商機說明



低軌衛星 營運展望

■ 展望說明：



1. 美系A客戶—

供應比重已因客戶增加外發而提升，且每顆衛星通訊模組將擴增並積極鋪設地面站來增加通訊頻寬，加上持續有新品項陸續進入量產，此為A客戶對公司營收成長之3大動能。

2. 美系B客戶—

2024年預計需求之訂單已實現給公司並超過預期，2025年預定訂單約為2024年的3倍，長單將持續數年。量產品項並持續增加中。

3. 其他既有及新開發客戶—

進入量產案件及新開發客戶產品陸續增加，對於營收的穩定增長預期在H2之後會帶來更多元的商機。

4. 整體來說，今年低軌衛星的商機已正式顯現，並可以延續多年的高成長。

2024 綜合營運展望

■ 綜合展望：

1. 射頻天線: 4G/5G/WiFi/IoT ...等寬頻市場需求仍持續，樂觀看待今年射頻天線的成長。
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，高速寬頻基建工程仍持續熱絡，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，低軌衛星營收將有倍數之成長。
5. 東南亞已設廠並擴大營運產能滿足客戶訂單需求。
6. 整體而言，2024年的高成長獲利是可以期待的。

4月營收說明：

四月份	合併	補充資訊
營收	2.225億	1.四月營收創歷史新高 2.創高關鍵來自於低軌衛星營收增幅明顯
MoM	20.5%	三月LEO營收6196萬，LEO營收MoM ↑55%
YoY	47%	去年四月LEO營收1395萬，LEO營收MoM ↑589%

➤ 低軌衛星產品營收佔比與變動比較

營收統計期間	LEO營收	LEO營收佔比	LEO營收月均值	與2023月均值相較
2023年	2.4億	15.1%	2,000萬	-
2024年第一季	1.42億	32.8%	4,740萬	↑137%
2024年四月份	0.96億	43.2%	9,609萬	↑380%

Q & A



穩健踏實 專注聚焦 精益求精

UMT 昇達科 (3491)