

昇達科技

(股票代號：3491)

9 / 4 / 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：6.37億元
- 所屬產業：無線通訊
- 集團產品：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

微波&毫米波元件及天線

應用領域:行動通訊回傳網路/低軌衛星

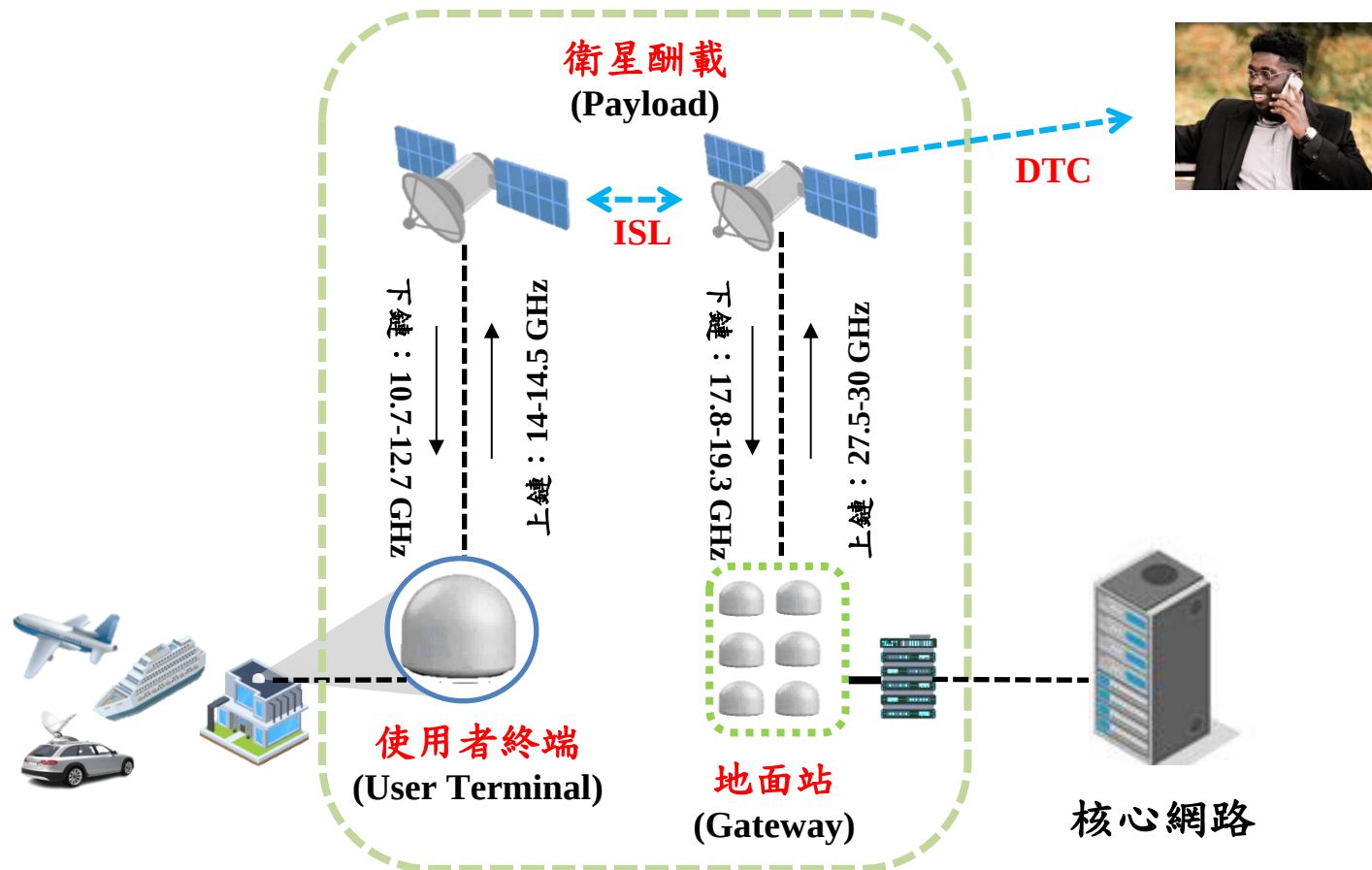
四大產品比重

產品分類	2022年	2023年	2024_H1
5G/4G回傳網路	36 %	35.8 %	24.9 %
低軌衛星	14 %	15.2 %	39.5 %
射頻天線	39 %	31.5 %	25.8 %
網路工程	11 %	17.5 %	9.8 %

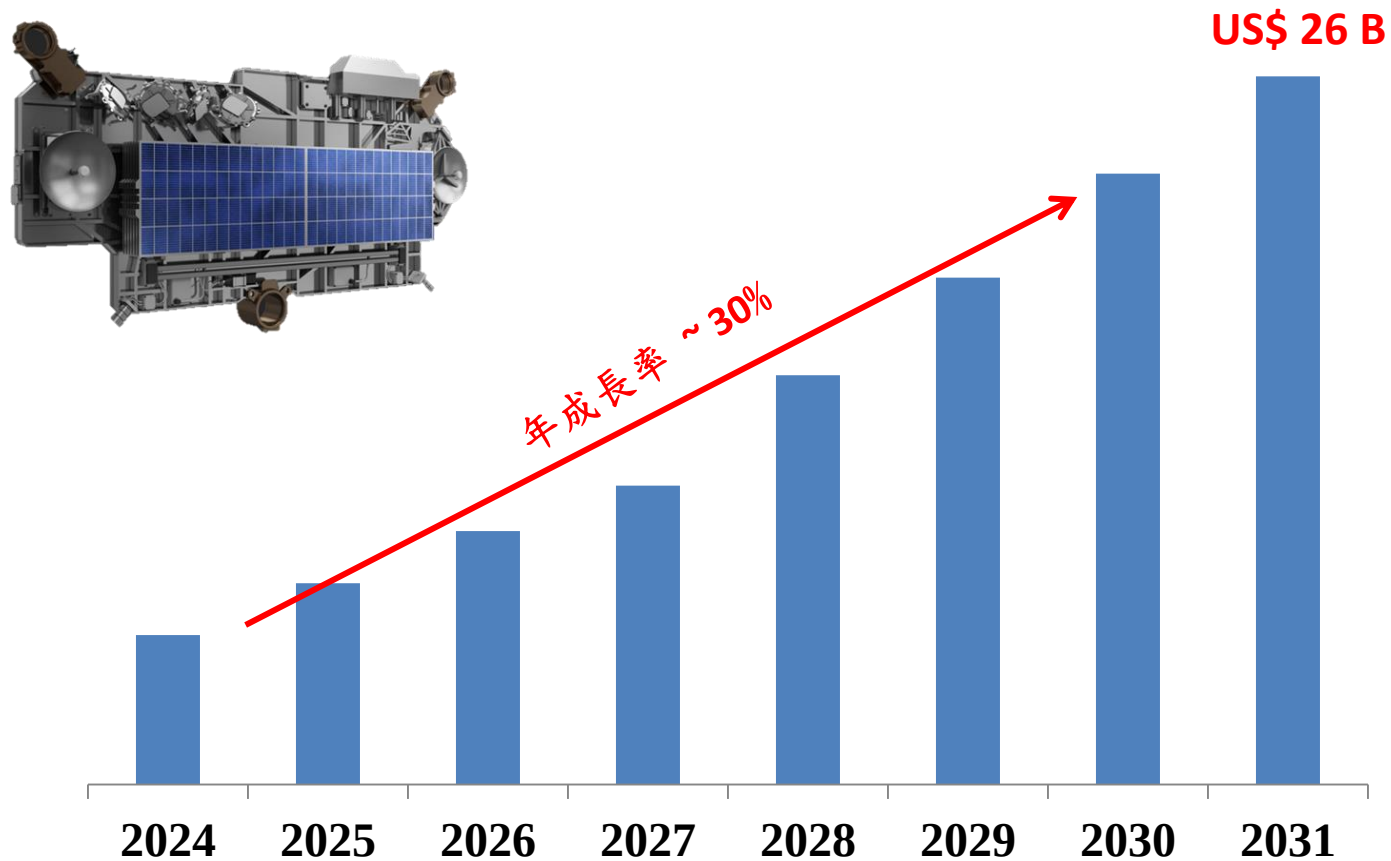
財務簡表：H1/7月

	H1	7月
營收	10.82 億	2.25億
低軌佔比(營收)	39.5%	40.2% (0.9億)
毛利率	51.4%	51.05%
稅後 EPS	4.03	0.85

低軌道衛星：商機/業務說明



低軌衛星酬載：市場預估

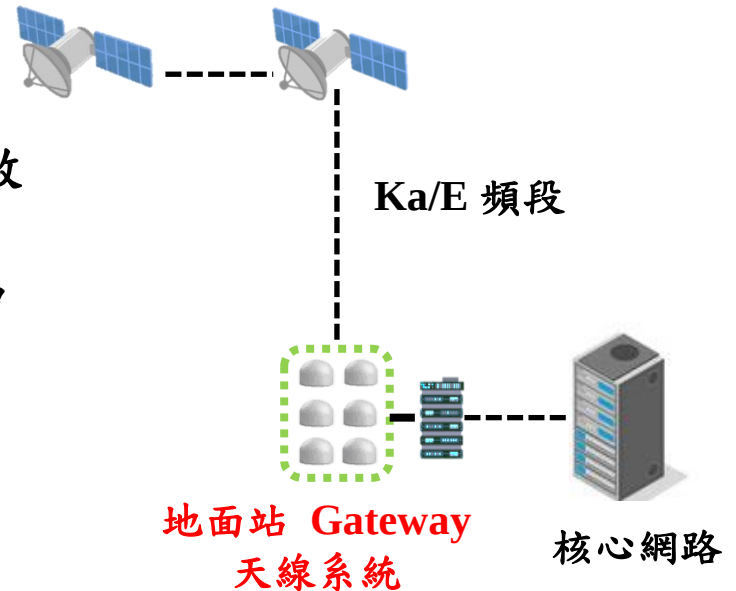


(Source: Data Bridge Market Research)

低軌道衛星：地面站 Gateway

地面站 Gateway 之天線系統

一 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。衛星本身可視為是網路的中繼站，地面站 Gateway 則為網路的前傳或後傳，影響傳輸品質至關重要。



地面站 天線



(Source: 網路公開資訊)

低軌衛星：未來營運展望

■ 低軌展望：



1. 美系A客戶—

供應比重已因客戶由自製轉增加外發而提升，訂單增幅相對於去年已年增150%且持續增加中，同時另有新品項已認證過並陸續進入量產。

2. 美系B客戶—

公司為客戶之重要策略供應商，供應品項多，2024之訂單已實現給公司並超過預期，2025年預期訂單將倍增，長單效益將持續數年。

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，隨著產業強勁需求出現之後，將於明年帶來更多元的商機。

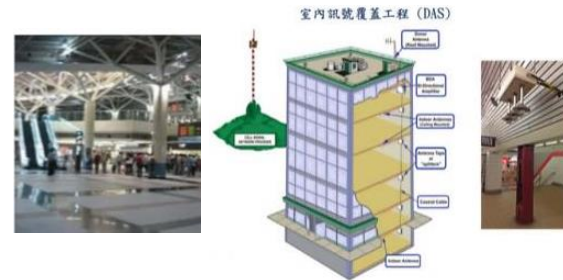
4. 整體來說，今年低軌衛星的商機已正式顯現，由於公司已掌握低軌產業利基且有先行者優勢，而且衛星本體有5~6年壽命問題必須被替換，因此預期低軌衛星產業將帶來多年的高營業成長。

綜合展望:

射頻天線



電信網路工程



5G/4G 回傳網路



低軌衛星



1. 射頻天線市場隨著無線應用之寬頻/高速/智慧化等功能需求而呈多元成長
2. 高速行動回傳網路及寬頻基建工程隨著5G應用進入成熟期而穩定成長
3. 衛星酬載及地面站設備系統建置將受惠於大量之低軌衛星發射而快速成長

Q & A



穩健踏實 專注聚焦 精益求精

UMT 昇達科 (3491)