

昇達科技

(股票代號：3491)

9 / 10 / 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

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)

	2024Q2	YoY	QoQ	2024Q1	2023Q4	2023Q3	2023Q2
營業收入	647,860	72%	49%	433,618	408,041	375,527	376,553
營業毛利	359,194	165%	83%	196,250	189,231	148,123	135,455
毛利率	55%			45%	46%	40%	36%
營業費用	161,229	44%	35%	119,581	121,592	103,884	111,594
營業淨利	197,965	730%	158%	76,669	67,639	44,239	23,861
業外收支	45,155	-30%	28%	35,268	(1,276)	24,036	64,663
稅前淨利	243,120	175%	117%	111,937	66,363	68,275	88,524
本期淨利 (含少數股權)	195,624	170%	122%	88,041	57,281	51,842	72,497
本期淨利 (不含少數股權)	178,122	212%	130%	77,559	41,738	45,943	57,053

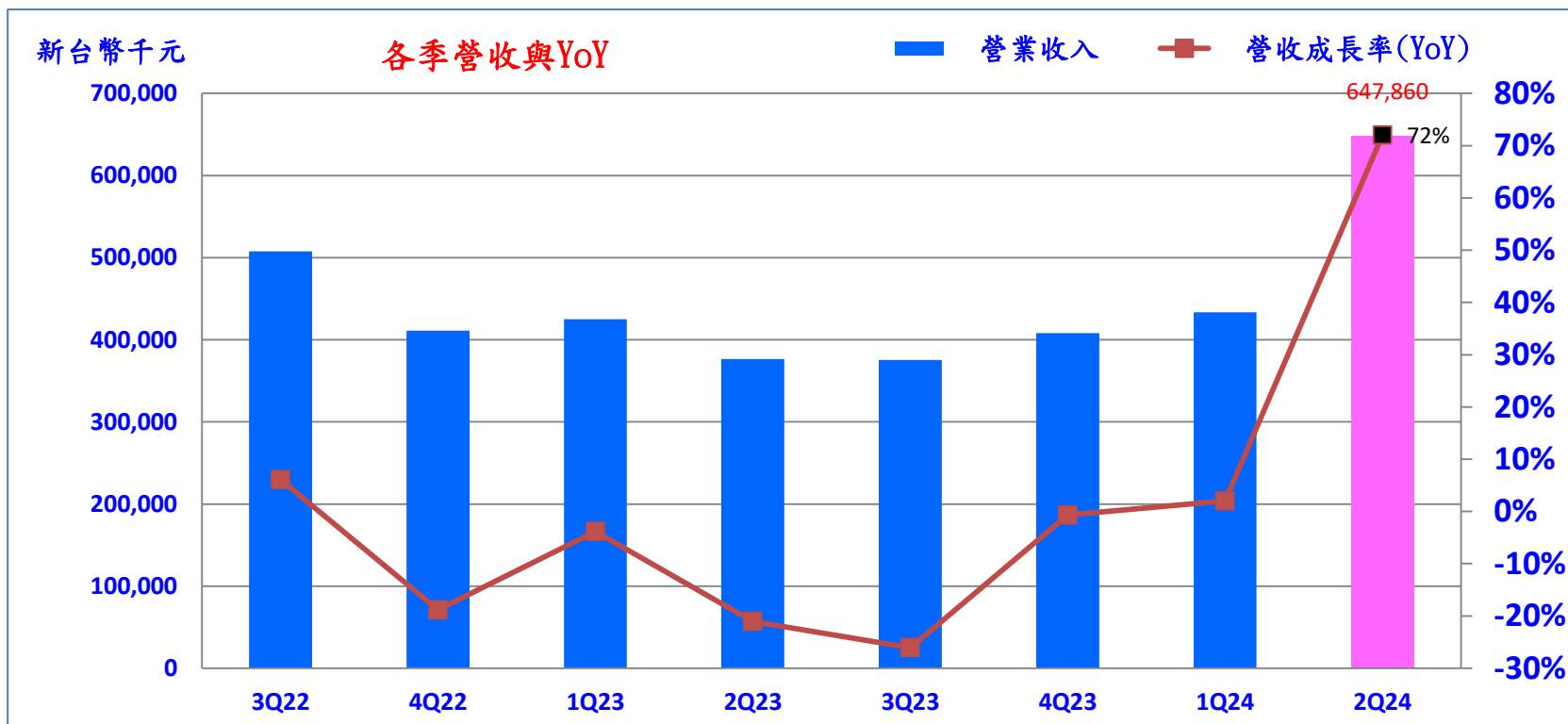
損益簡表：近三年H1比較

(新台幣 仟元)

	2024H1	24 o 23	2023H1	2022H1	24 o 22
營業收入	1,081,478	35%	801,640	918,890	18%
營業毛利	555,444	83%	303,773	354,412	57%
毛利率	51.4%		38%	39%	
營業費用	280,810	32%	213,182	227,078	24%
營業淨利	274,634	203%	90,591	127,334	116%
業外收支	80,423	9%	74,037	77,851	3%
稅前淨利	355,057	116%	164,628	205,185	73%
本期淨利 (含少數股權)	283,665	115%	132,204	162,055	75%
本期淨利 (不含少數股權)	255,681	127%	112,430	135,614	89%

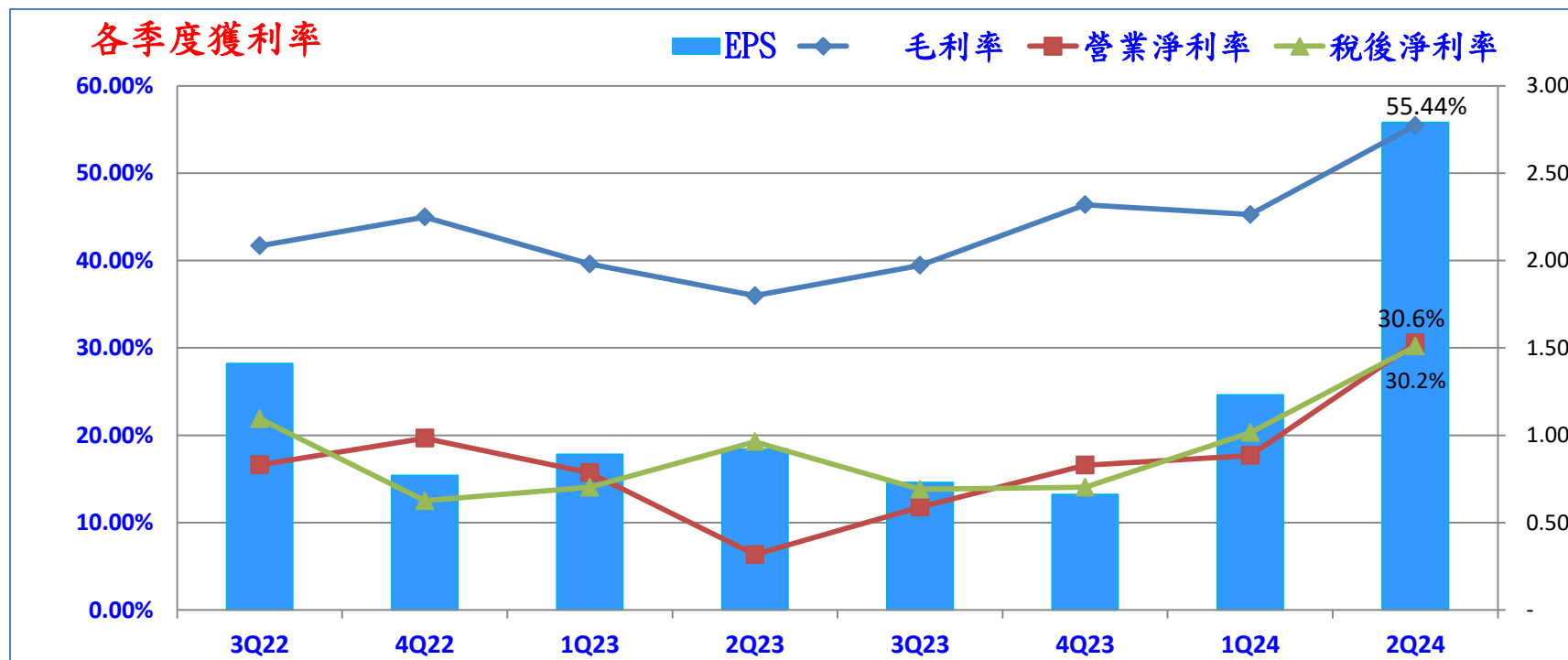
營收與成長率

- Q2合併營收為新台幣6.48億元，當季之各月均登營收高峰，分別為歷年單月營收的前三高。
- Q2創季營收最佳紀錄，達到QoQ ↑ 49%、YoY ↑ 72%，寫下亮麗的營收增幅。
- Q2低軌產品占比從Q1的33%提高到44%，低軌產品的強勁需求持續增溫。



毛利率與淨利率

- Q2毛利率55.4%，突破50%，創歷史新高，合計上半年毛利率51.4%，遠高於去年全年度的40.4%。
- Q2營業淨利率30.5%，大幅優於Q1的17.68%，顯示本業獲利增幅強勁，H1營業淨利YoY ↑ 203%，本業獲利的增幅更優於營收的增幅。
- Q2 EPS2.79元，QoQ ↑ 127%；1H稅後EPS達到4.03元，已高於去年全年度獲利。



四大產品比重

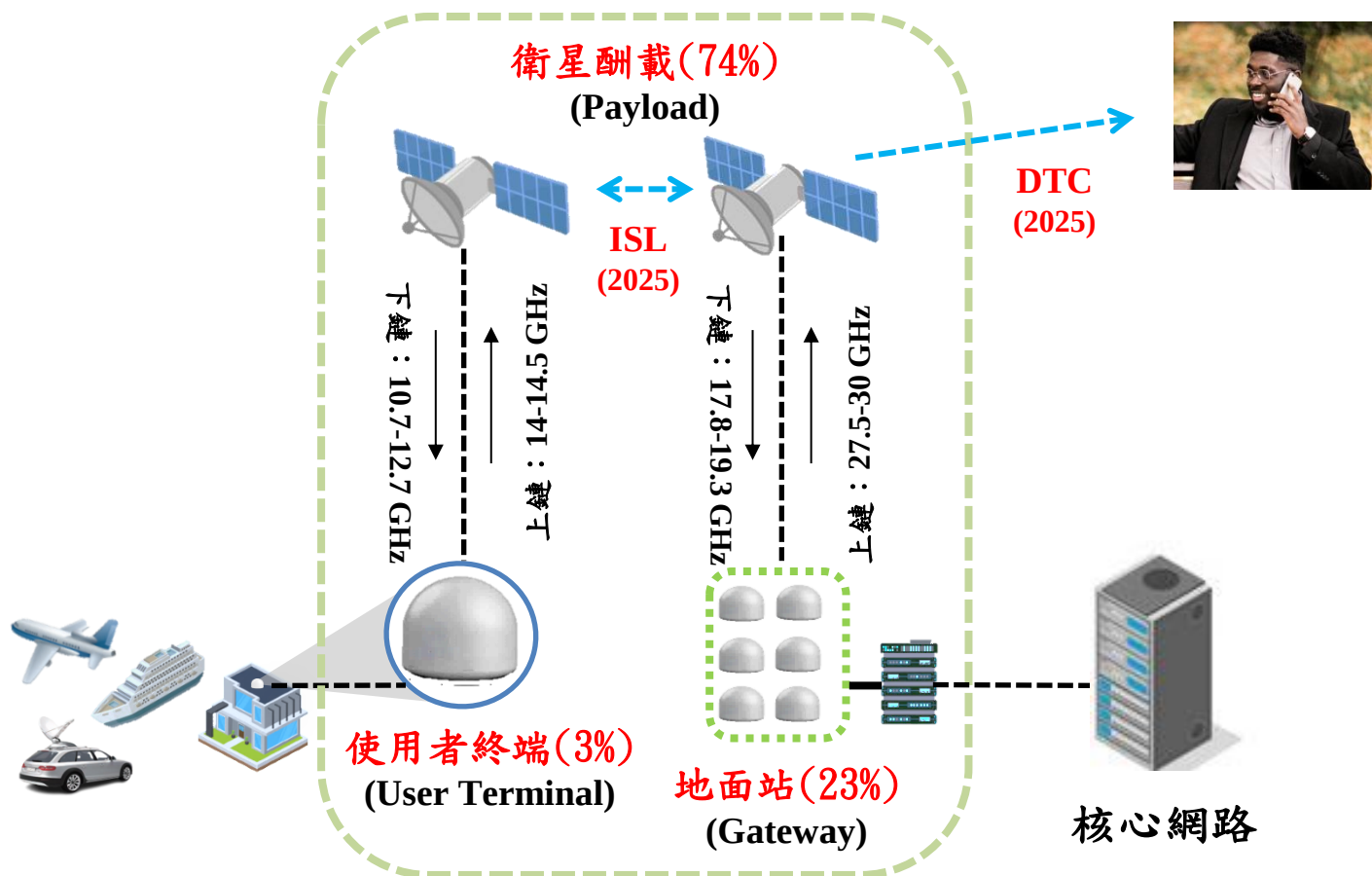
產品分類	2022年	2023年	2024_H1
5G/4G回傳網路	36 %	35.8 %	24.9 %
低軌衛星	14 %	15.2 %	39.5 %
射頻天線	39 %	31.5 %	25.8 %
網路工程	11 %	17.5 %	9.8 %

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 說明與綜合展望

低軌道衛星：商機/業務說明



➔ 1~8 月 低軌衛星訂單金額已超過 11 億 (4 月底時約 6.6 億)

➔ 1~8 月 低軌衛星產品出貨金額 為 6.3 億

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，同時另有新品項陸續將進入量產。
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訂單已實現給公司並超過合約數量，2025年預期訂單將倍增，長單效益持續數年。
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，公司在今年低軌衛星的「**商機**」已正式變成「**業績**」，由於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年壽命問題必須淘汰，因此預期低軌產業將帶來多年的高營業成長。

綜合展望：

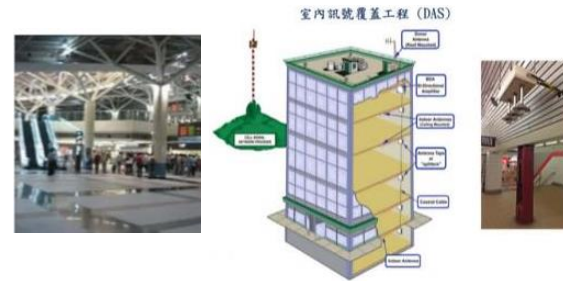
射頻天線



5G/4G 回傳網路



電信網路工程



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. 衛星酬載及地面設備系統建置將受惠於大量之低軌衛星發射而快速成長
4. 東南亞設廠及台灣擴廠來提高營運產能滿足客戶長期訂單需求
5. 整體而言，2024年之後的高營業與高獲利成長是可以期待的

Q & A



穩健踏實 專注聚焦 精益求精

UMT 昇達科 (3491)