

昇達科技

Universal Microwave Technology, Inc.

股票代號：3491

2018/2/22

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

- 公司概況
- 合併報表之財務實績
- 未來展望與潛在成長商機
- Q & A

公司概況

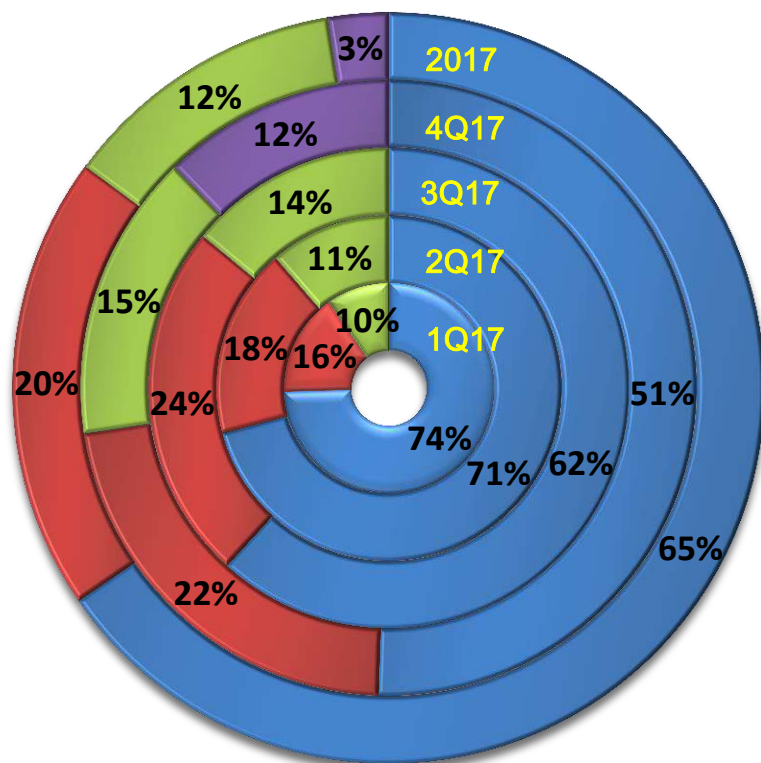
- 公司背景：1999年9月成立 / 2008年1月上櫃
- 資本額：新台幣 5.16 億元 → 5.61 億元 (現增後)
- 所屬產業：無線通訊
- 主要產品：微波 & 毫米波元件
射頻天線/組件
無線電通訊系統
電信網路工程設計與優化
- 研發優勢：研發人才/間接人員佔比達 35%

集團架構

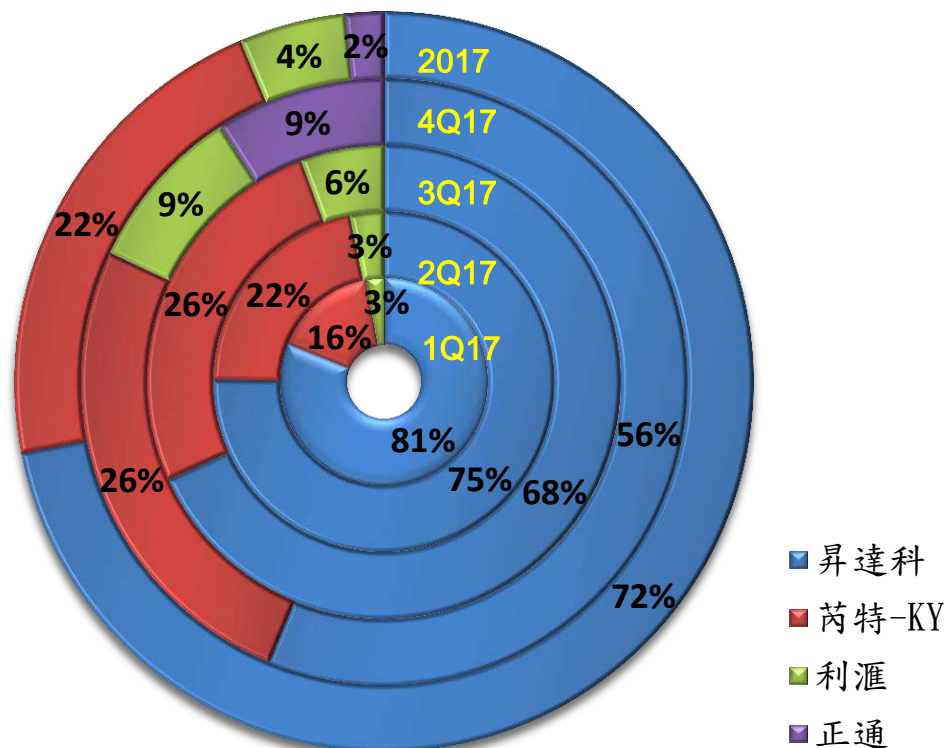


營收及毛利事業體佔比

營業收入-事業體佔比

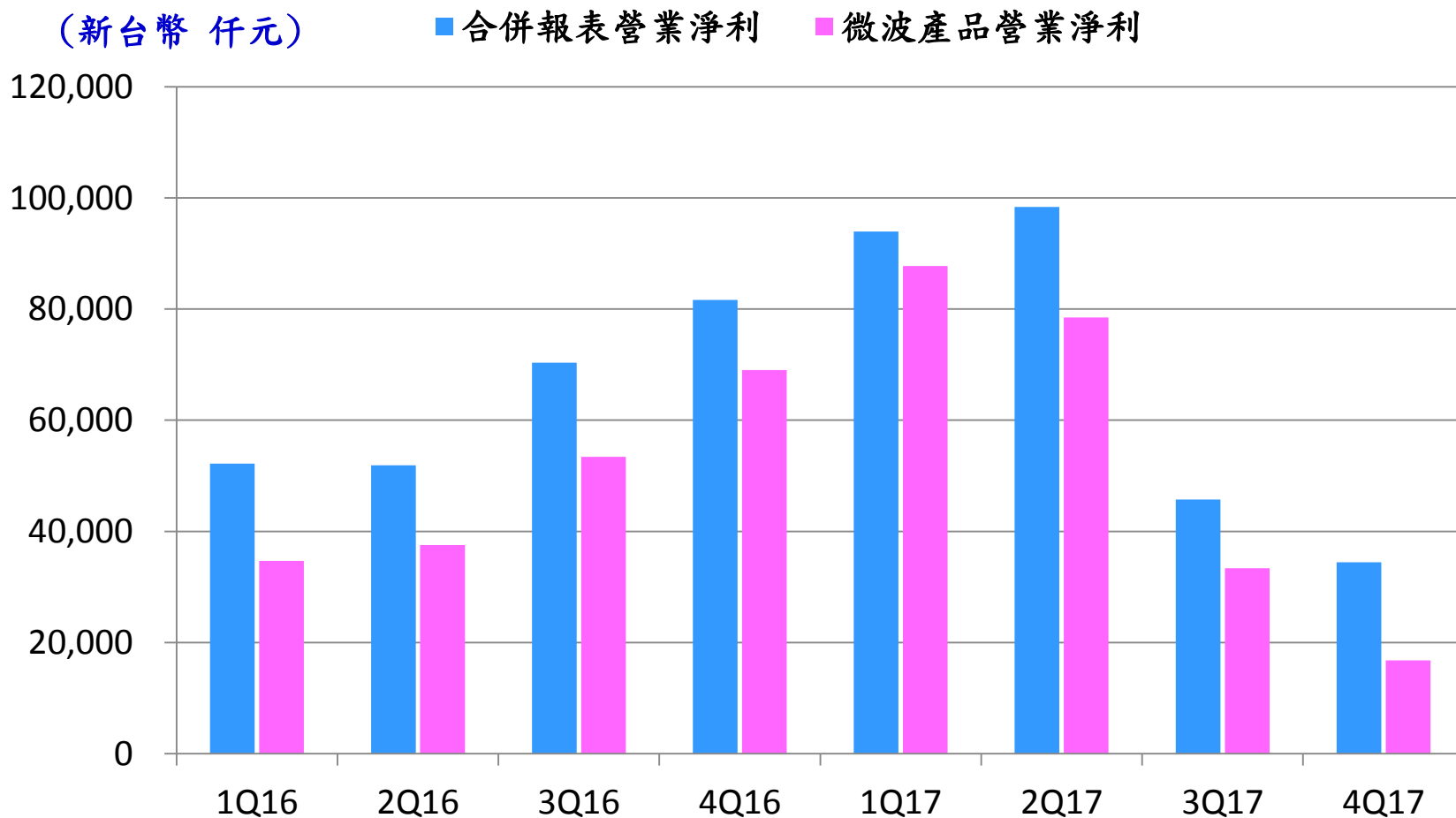


營業毛利-事業體佔比



2018年 營收占比 (F)	昇達科	55~60%
	芮特-KY	20~24%
	利匯	10~13%
	正通	12~15%

近二年營業淨利主要來源-微波產品



傳輸網路 (Transport)

終端用戶



基站



微波機



微波機



無線傳輸 → 微波/毫米波

→ 基站與核心網路間之傳輸
(Backhaul, 回傳網路):

有線傳輸 → 光纖



核心網路
(Evolved Packet Core)

EPC

MME (Mobility Management Entity)
行動管理裝置
S-GW (Serving Gateway)
服務閘道器
P-GW (Packet Gateway)
數據封包閘道器
HSS (Home Subscriber Server)
用戶歸屬服務器
PCRF (Policy & Charging Rule Function)
服務政策服務器

微波/毫米波回傳網路的優勢

1. 微波/毫米波為無線行動回傳網路的主要技術選擇。
2. 微波鋪設便捷性高，低成本 (total cost of ownership)。
3. 毫米波技術可以達到 “fiber-like”的通訊速度(>10 Gbps)。
4. 光纖回傳網路雖然也持續會增加，但微波仍是主流。
5. 65% 以上的基站將會使用微波/毫米波當回傳網路。
6. 微波/毫米波已經準備好迎接 5G (well prepared for 5G)。

Source: Ericsson Microwave Outlook, Oct. 2016

無線回傳網路市場

市場應用：



Public Safety



Mobile



Oil & Gas



Wireless ISP's



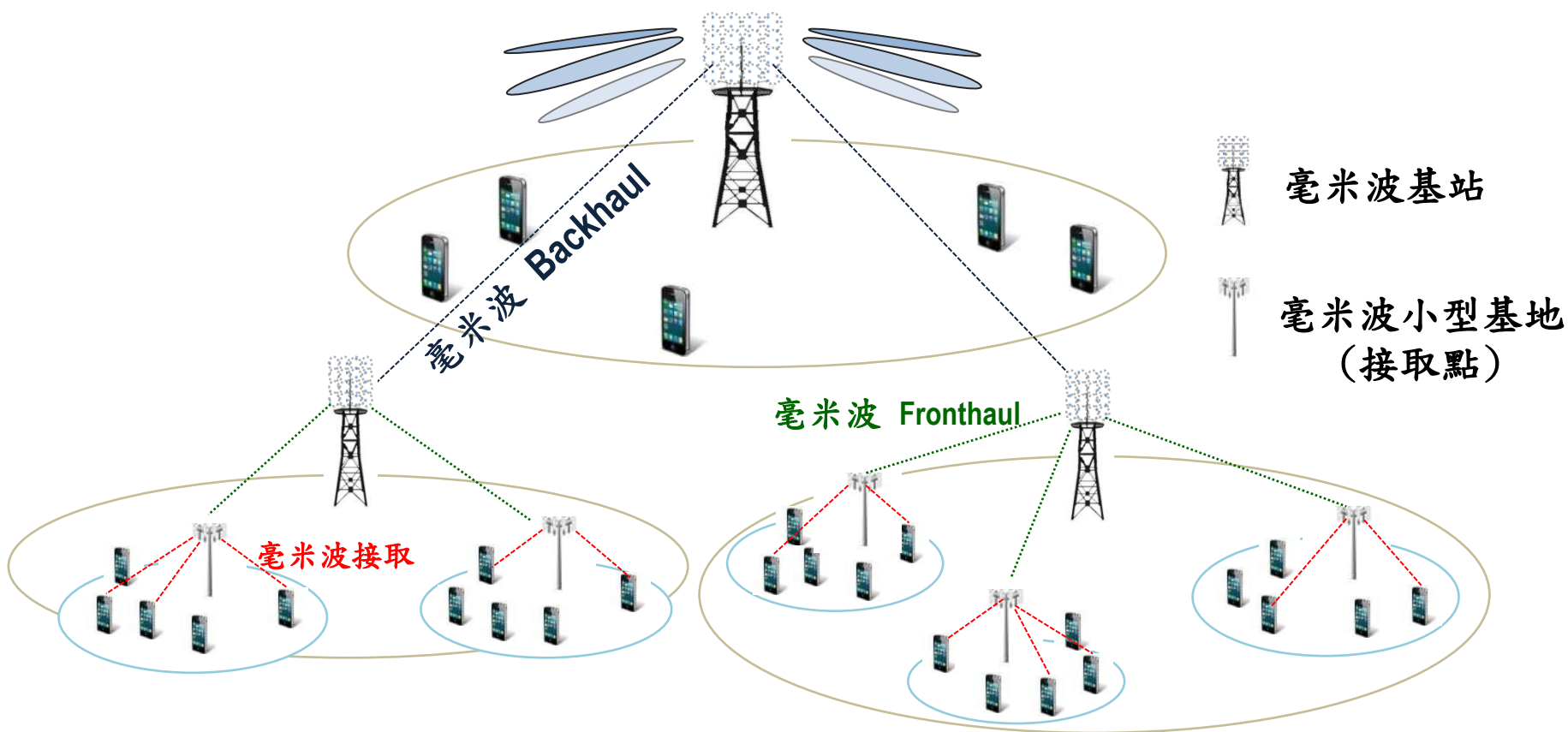
Utilities

市場成長率：

全球無線行動回傳網路市場預期將在2022年之前達到420億美金，在2016-2022年間複合成長率為13.57%
(未包含5G市場)。

(Research & Markets, 2016)

5G毫米波基站/毫米波小型基站

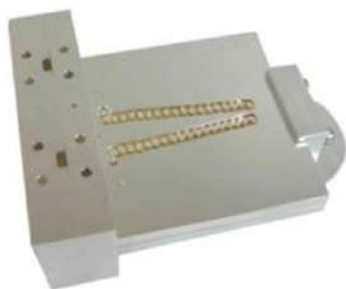
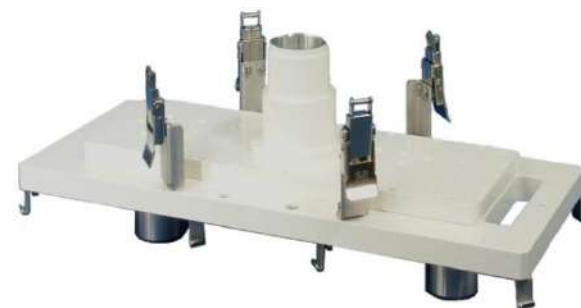


由於 5G 毫米波基站採用陣列天線，新增的小型基站數量將倍增，天線與濾波器的使用量將增加達 20~30 倍。

競爭優勢

1. 深耕產業多年，自主研發高頻微波/毫米波產品，研發速度與製造技術(包含電性規格與精密加工)均具優勢。
2. 客戶群廣，不僅前三大通訊系統公司均為合作多年客戶，與前五大客戶亦已建立策略夥伴關係，產品開發與製造能力足以支持客戶拓展市場所需。
3. 兩岸布局完整，人力養成完備且建立齊全供應鏈，可因應市場需求擴增所需。
4. 5G 毫米波產品投入多年，具先驅者優勢。

昇達科主要產品-高度客製化之利基型產品



雙工器
(40%)

隔離器
(20%)

耦合器/轉換器
(25%)

5G產品：毫米波天線 & 濾波器



28 GHz 天線



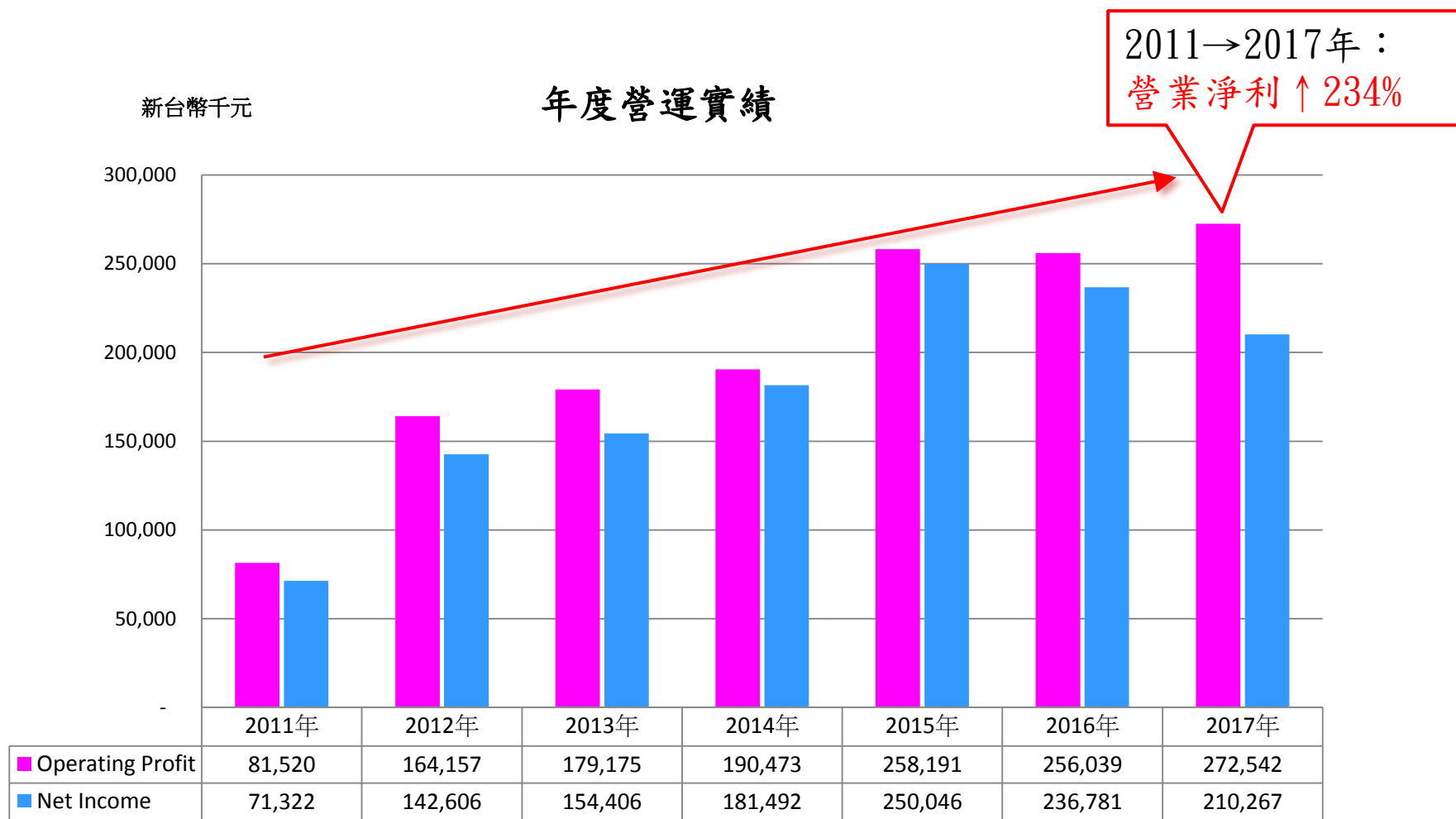
28 GHz 16路濾波器



38 GHz 天線

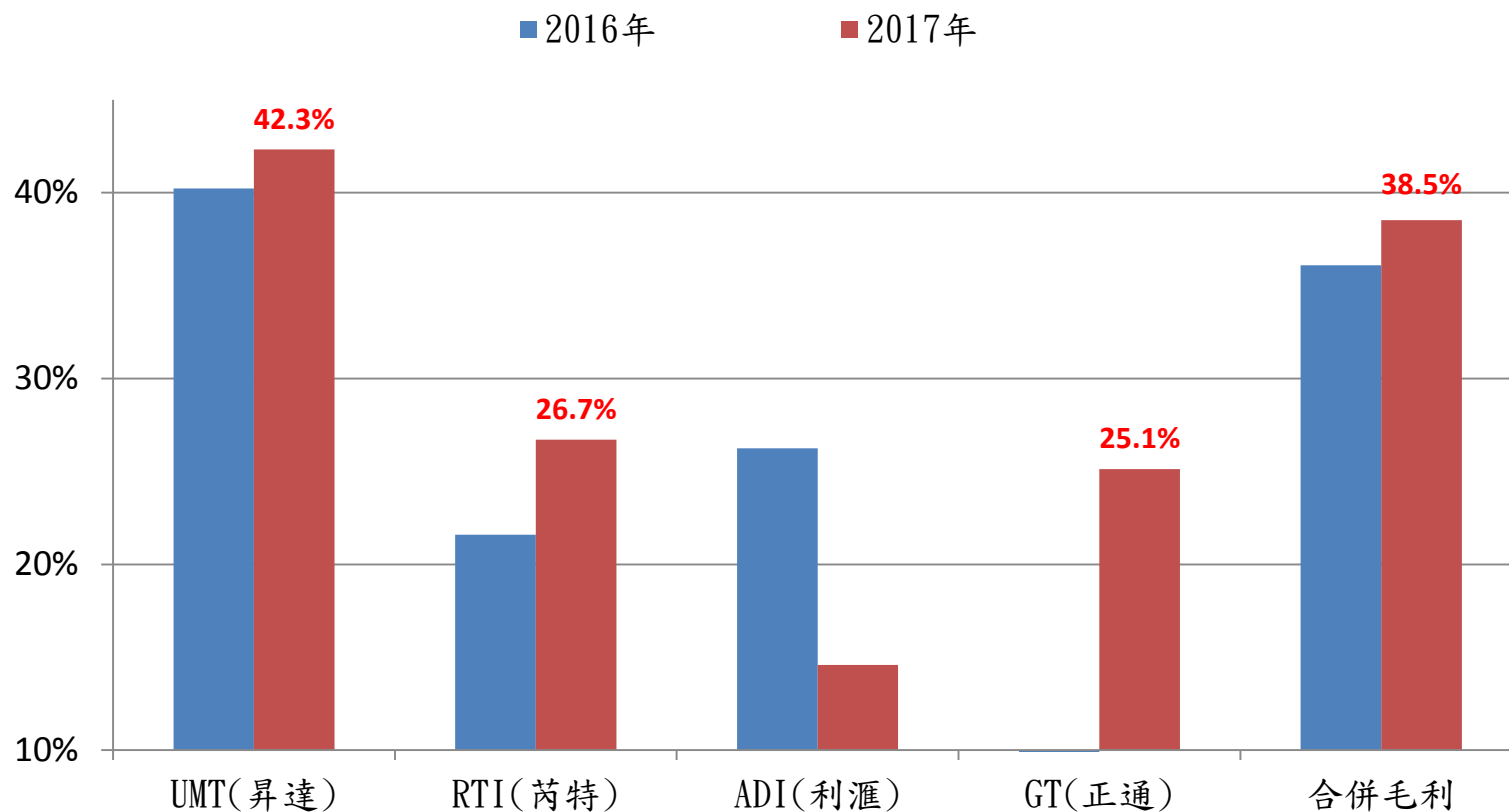
合併報表之財務實績

年度營運實績



註：2017年為自結數，尚未經會計師查核。

毛利率實績



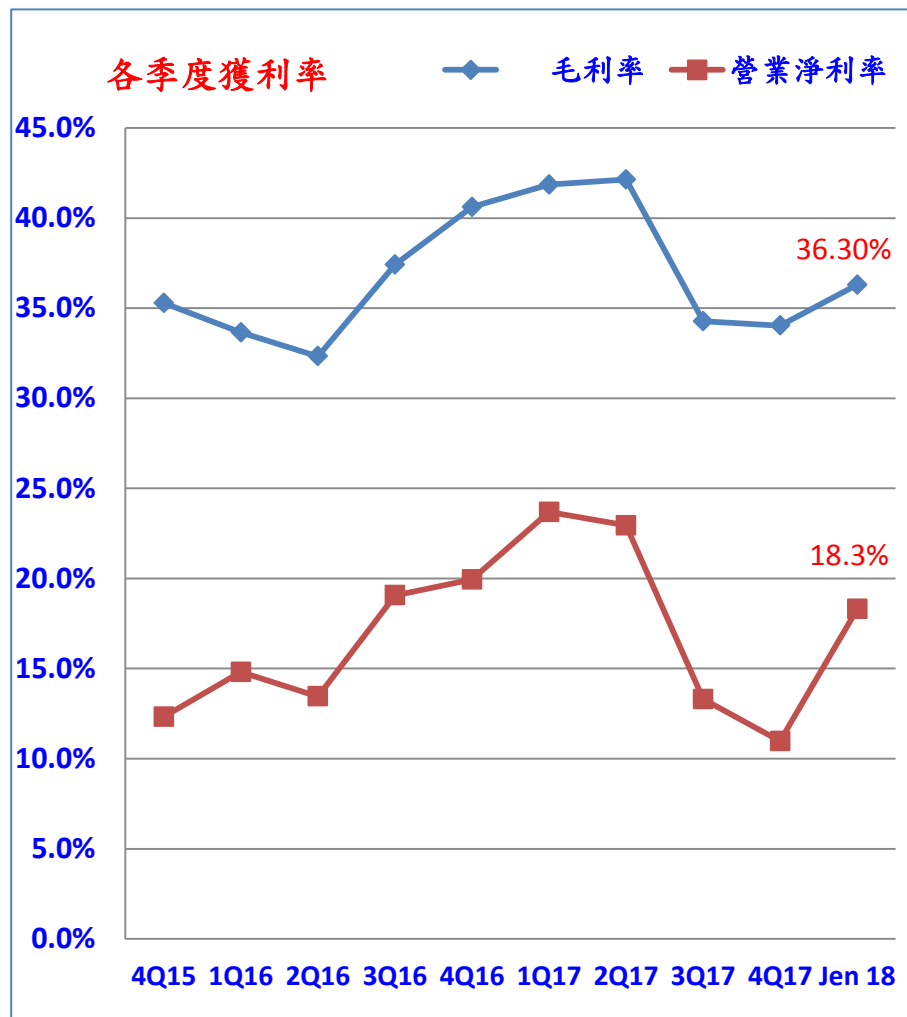
註：2017Q4為自結數，尚未經會計師查核。

損益簡表-2017

(新台幣 仟元)

	2017	2017Q4	2017Q3	2017Q2	2017Q1	2016
營業收入	1,483,185	313,759	343,949	428,815	396,662	1,516,352
營業毛利	571,390	106,788	117,875	180,693	166,034	547,562
毛利率	39%	34%	34%	42%	42%	36%
營業費用	298,848	72,346	72,123	82,310	72,069	291,523
營業淨利	272,542	34,442	45,752	98,383	93,965	256,039
業外收支	(11,275)	(9,087)	2,555	6,560	(11,303)	21,359
稅前淨利	261,267	25,355	48,307	104,943	82,662	277,398
本期淨利 (含少數股權)	210,267	24,793	35,314	83,768	66,392	236,781
本期淨利 (不含少數股權)	190,814	19,585	32,928	78,531	59,770	220,392

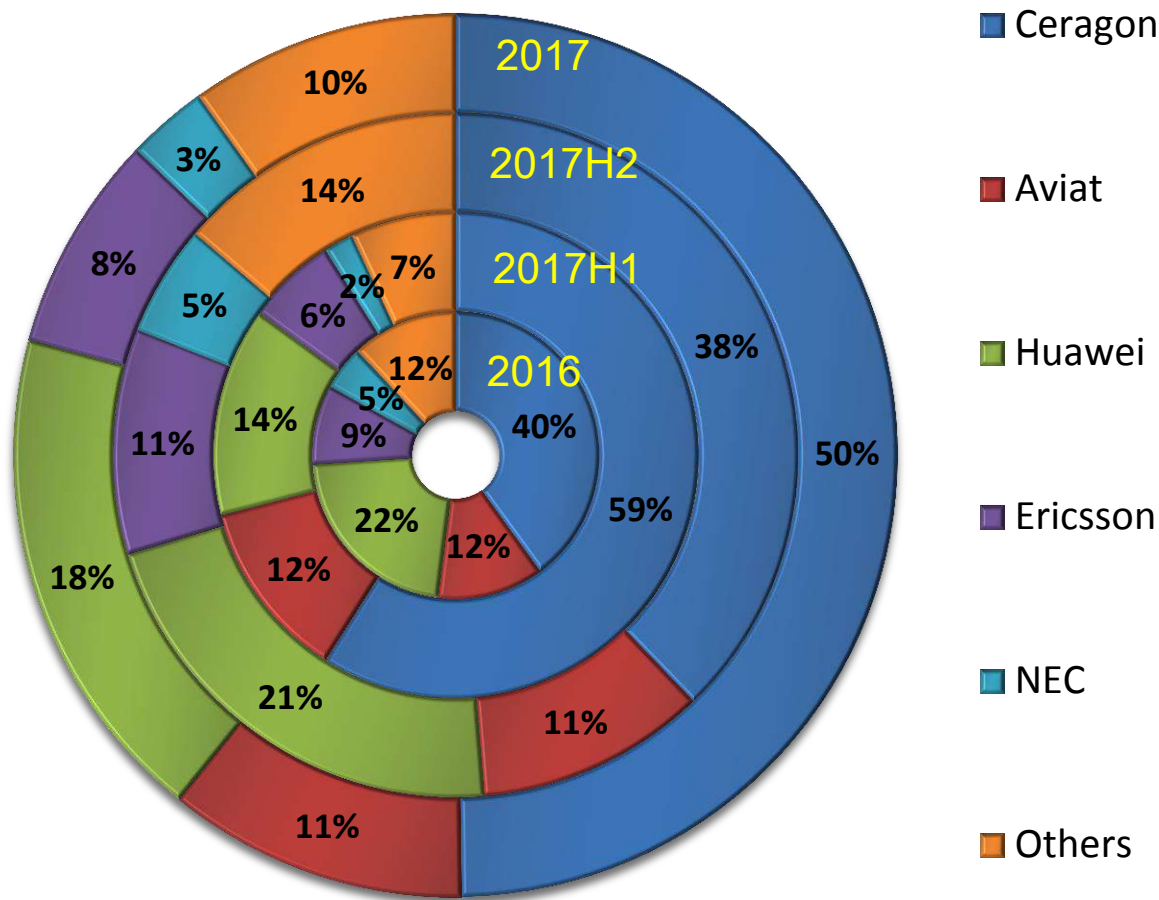
營收與成長率



- 2017年度營收14.83億元，合併毛利率由36.1%繼續攀高達到38.5%的佳績，成長4.36%；營業淨利率由16.9%達到18.4%，成長6.45%續創歷史新高。
- 2018首月份獲利率已明顯回升，單月營業淨利2800萬，已有去年獲利高點時期的相近水準，首季營收與獲利成果均可期待。

微波產品主要客戶營收比(2016&2017)

微波/毫米波產品—客戶佔比



未來展望與潛在成長商機

2018Q1營運成果自結現況

- ◆ Q1已恢復來自印度市場訂單，營運動能再度拉升，且除了印度商機回溫外，來自大陸客戶與歐洲客戶的拉貨需求也明顯增加，顯現淡季不淡的成績：
 - 1月營收1.55億元，為歷年同期最高，且為單月第三高。
 - 毛利率、營利率拉升，分別達到36.3%與18.3%。
- ◆ 關聯企業展望亦屬樂觀
 - 芮特智能天線產品需求再起
 - 正通拓展新客群有成、既有客群合作廣度亦增

2018營運展望

- 擴大資本支出，儲備產能預計投資金額約3億元。
- 獲得大陸客戶新年度高供應比重，有助規模經濟效益更趨明顯。
- 營運動能可望再現，規模經濟帶動毛利率增長優勢猶可延續。
- 衛星通訊產品商機自2018年起陸續展現，客戶群可望再擴增。
- 5G毫米波元件與天線開發，結合自身研發能量與產學聯盟，完整布局、掌握產業發展所趨。
- 產品類別增加及通訊鏈整併擴充成長持續進行。

Q & A



穩健踏實 專注聚焦 精益求精

UMT 昇達科 (3491)