

**昇達科技**

**Universal Microwave Technology, Inc.**

**股票代號：3491**

# 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
- 市場與產品說明
- 展望與動能
- 營運成果
- Q & A

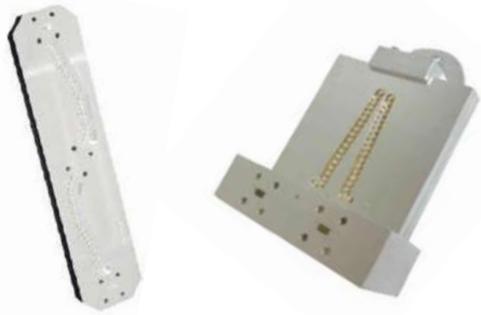
# 公司概況

- 公司背景：1999年9月成立 / 2008年1月上櫃
- 資本額：5.61億元
- 所屬產業：無線通訊
- 集團產品



# 市場及產品說明

(以昇達科技為主)



行動通訊應用  
— **4G/LTE**



行動通訊應用  
— **5G**



衛星寬頻網路應用  
— **VSAT**

# 市場及產品說明

(以昇達科技為主)

## A. 行動通訊應用 – 4G/LTE

終端用戶



4G 基站



微波機



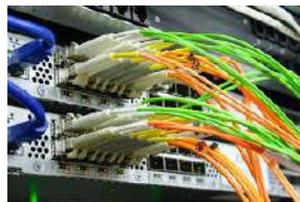
微波機



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

EPC

行動管理裝置

服務閘道器

數據封包閘道器

用戶歸屬服務器

服務政策服務器

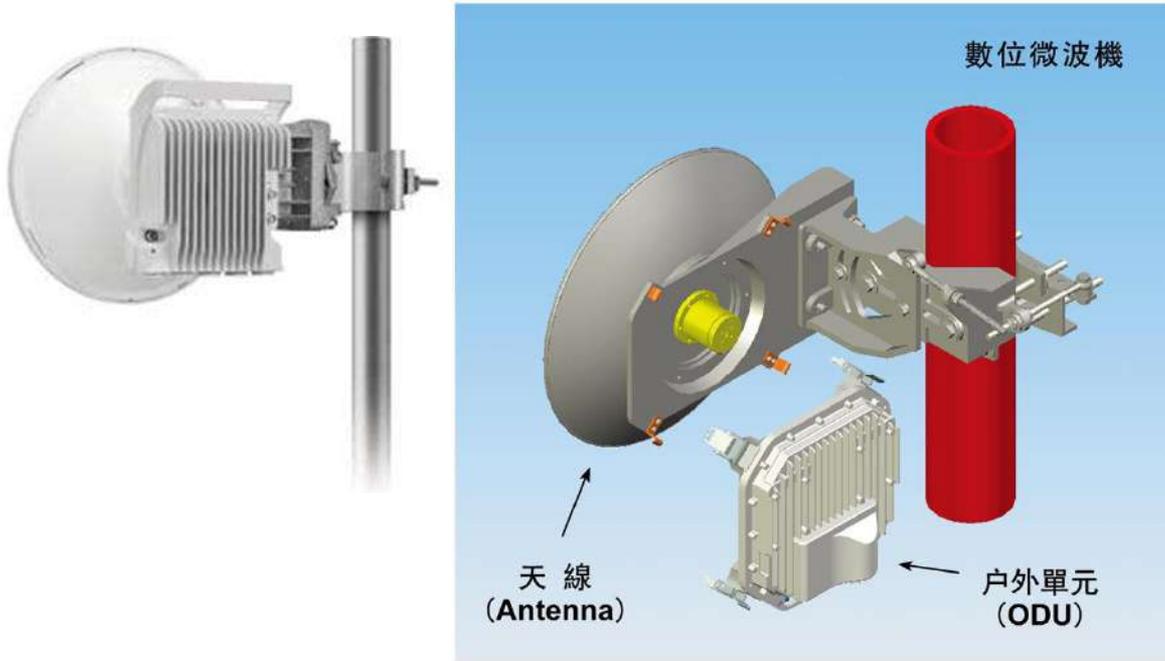
# 應用場景 1 – 鐵塔/屋頂



## 應用場景 2 – 街燈桿/公車站



# 微波/毫米波回傳網路設備

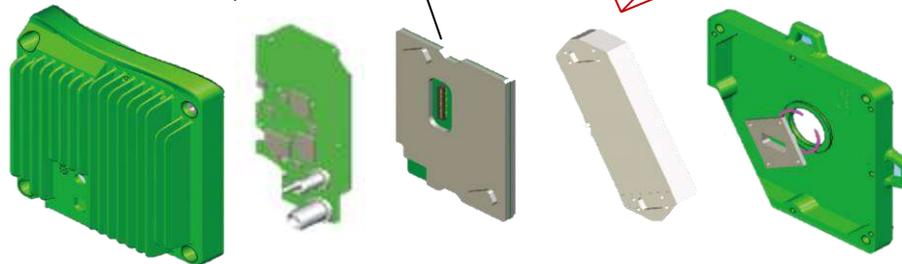


**雙工器/隔離器：**  
為設備前端主要元件，  
做信號接收/  
發射的過濾及隔離功能，  
並使信號不失真，  
保持低損耗。

電源控制器  
Power Supply Controller

收發機  
Transceiver

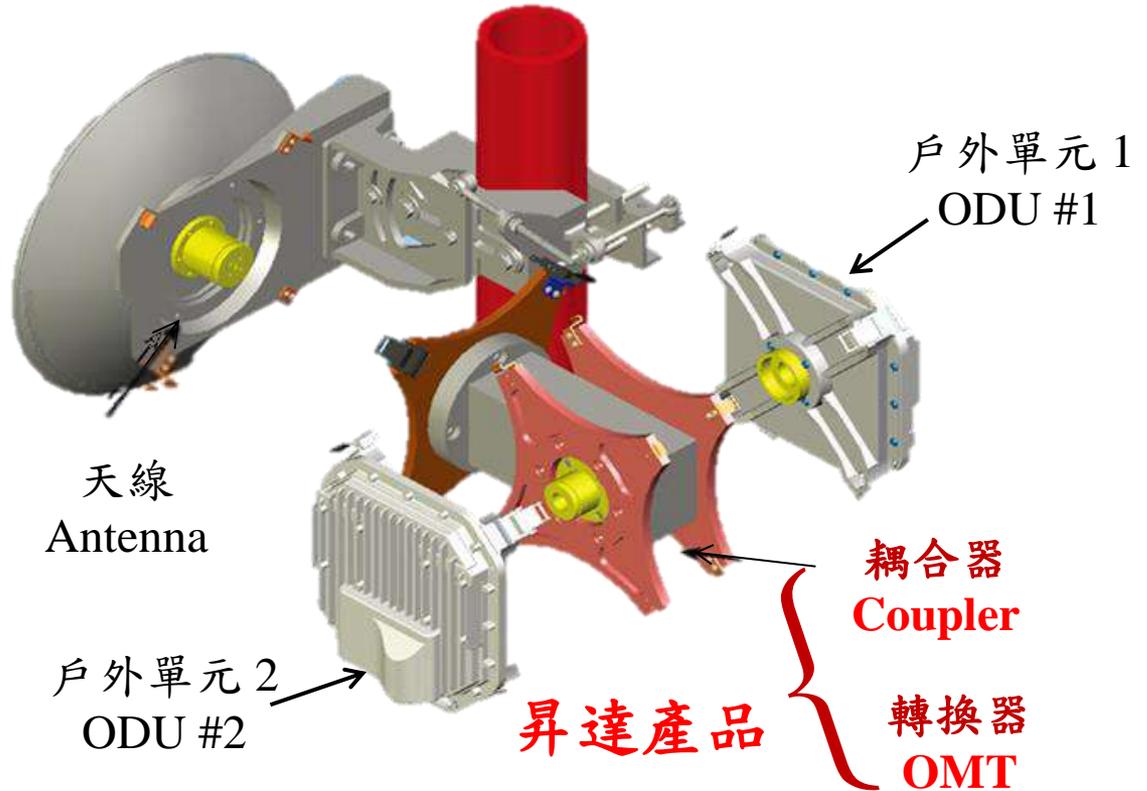
濾波器 → 昇達產品  
雙工器 Filter 隔離器  
Diplexer Isolator



# 微波/毫米波回傳網路設備，1+1 型態

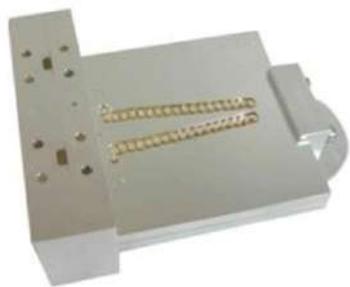


數位微波機 (1+1 型態)



**耦合器/轉換器**：增加頻譜利用率並使通訊傳輸容量加倍，降低營運商成本。

# 4G主要產品



濾波器/雙工器

隔離器

耦合器/轉換器

# 4G/LTE 對昇達科的機會

---

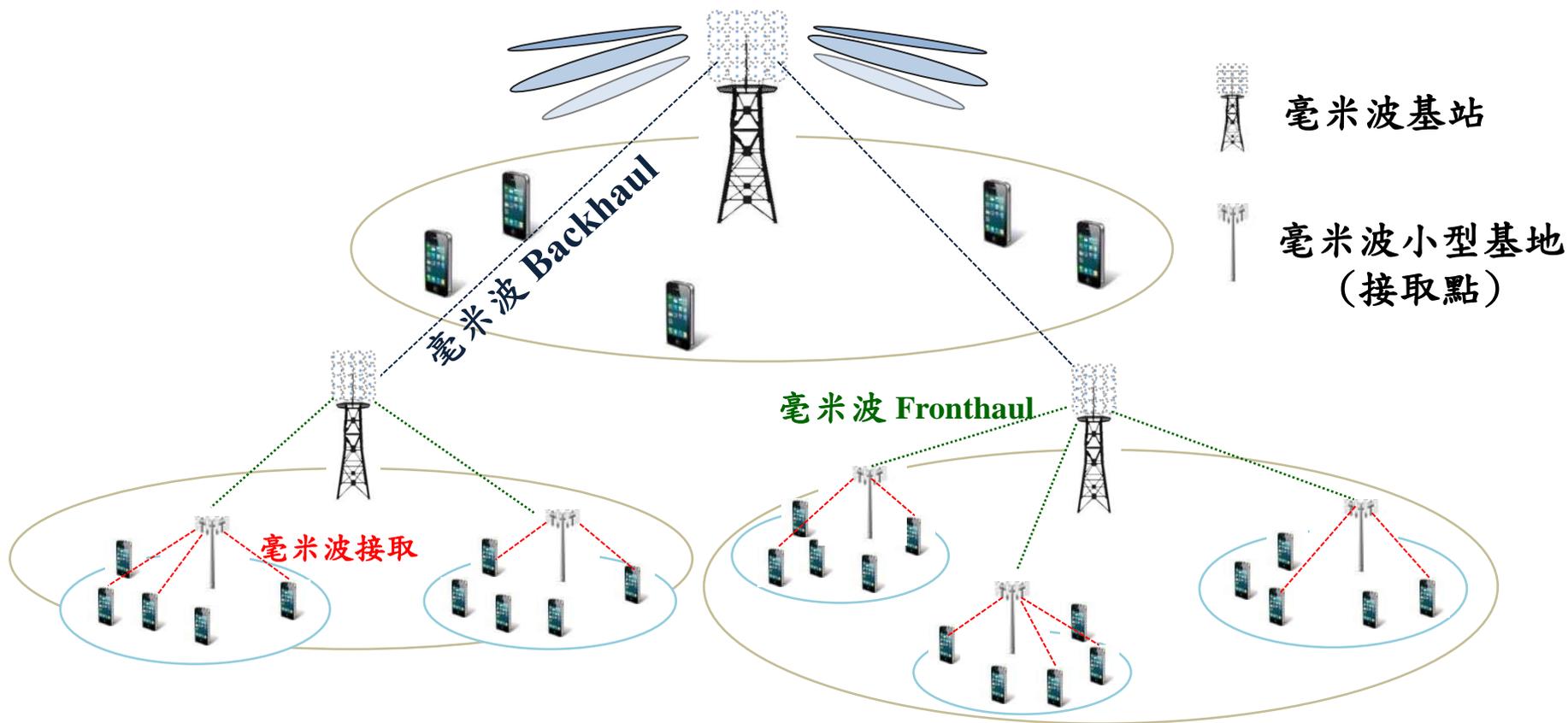
1. 4G/LTE 用戶數: 2.8B in 2017 → 5.8B in 2023。4G網路的全球普及率目前僅4成，未來5~8年仍是市場主流。
2. 65% 以上的行動基站將會使用微波/毫米波當回傳網路。
3. 全球無線行動回傳設備市場預期將在2022年之前達到420億美金，年複合成長率為14% (未包含5G市場)。
4. 新興市場(印度/東歐...)的加入。
5. 歐洲新開發客戶的加入 – “耦合器/轉換器”產品。

# 市場及產品說明

(以昇達科技為主)

## B. 行動通訊應用 – 5G

# 5G毫米波基站/毫米波小型基站



終端用戶



5G基站  
(Sub6)



→ 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



行動管理裝置

服務閘道器

數據封包閘道器

用戶歸屬服務器

服務政策服務器

終端用戶



5G基站  
(毫米波)



微波機



微波機



無線傳輸：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

EPC

行動管理裝置

服務閘道器

數據封包閘道器

用戶歸屬服務器

服務政策服務器

# 5G產品：毫米波天線/濾波器/隔離器



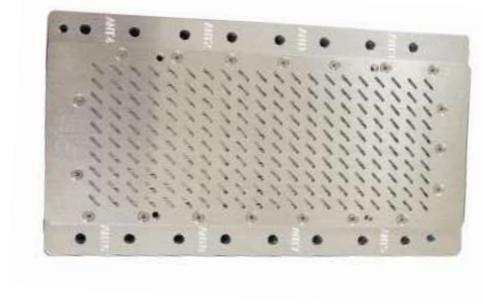
28 GHz 天線



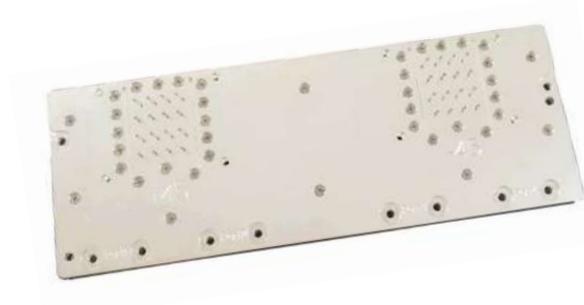
28 GHz 濾波器



39 GHz 天線



28 GHz 隔離器



# 5G 對昇達科的機會

---

1. 5G用戶數: 1B in 2023

(4G/LTE 用戶數: 2.8B in 2017 → 5.8B in 2023)

2. 回傳網路商機: 80%以上的 5G 基站 (Sub6 & 毫米波) 仍會

使用微波/毫米波回傳網路技術。

3. 連接 Sub6 基站的微波/毫米波回傳設備商機。

4. 毫米波基站: 毫米波基站在元件及天線的巨大商機。

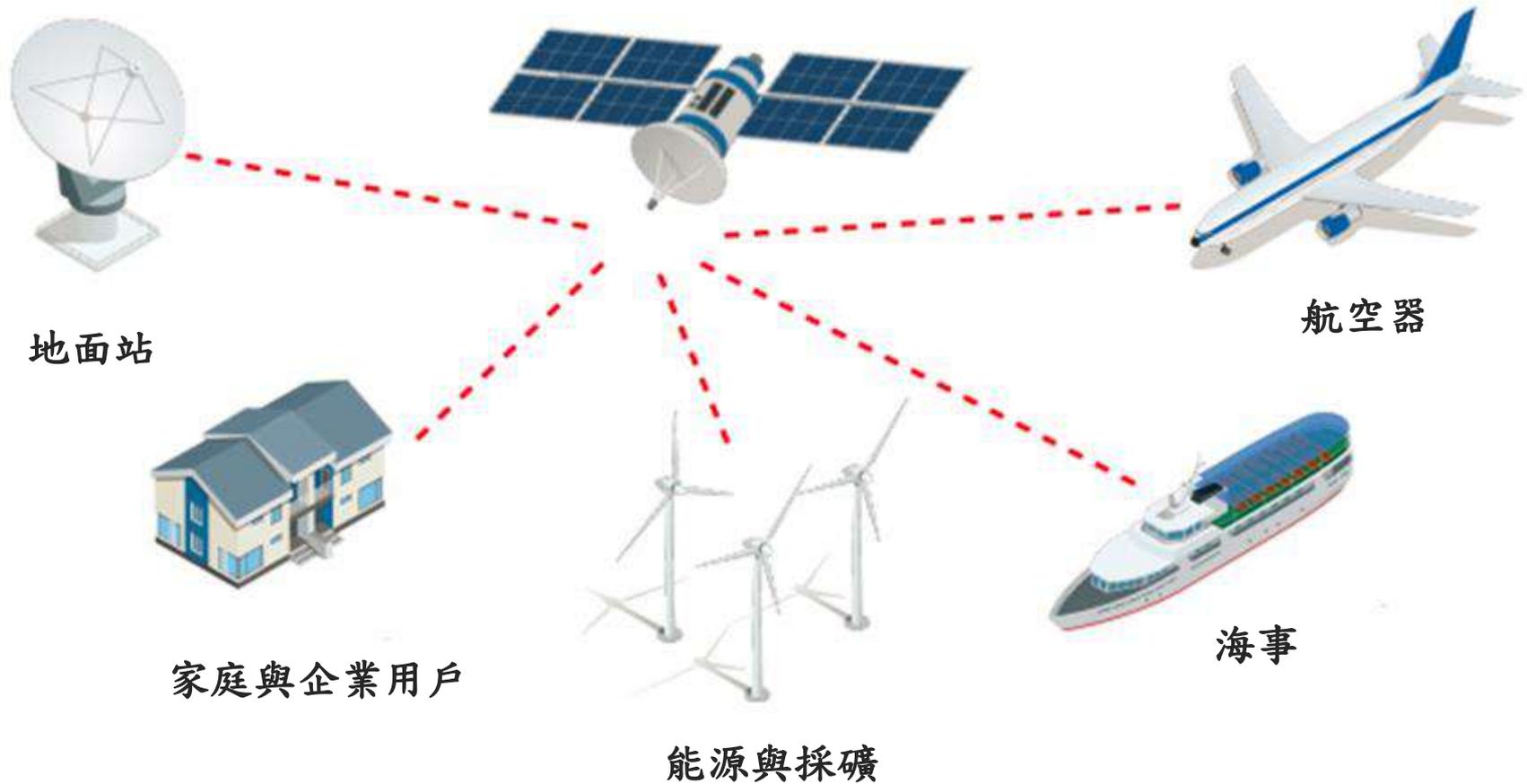
5. 連接毫米波基站的毫米波回傳設備商機。

# 市場及產品說明

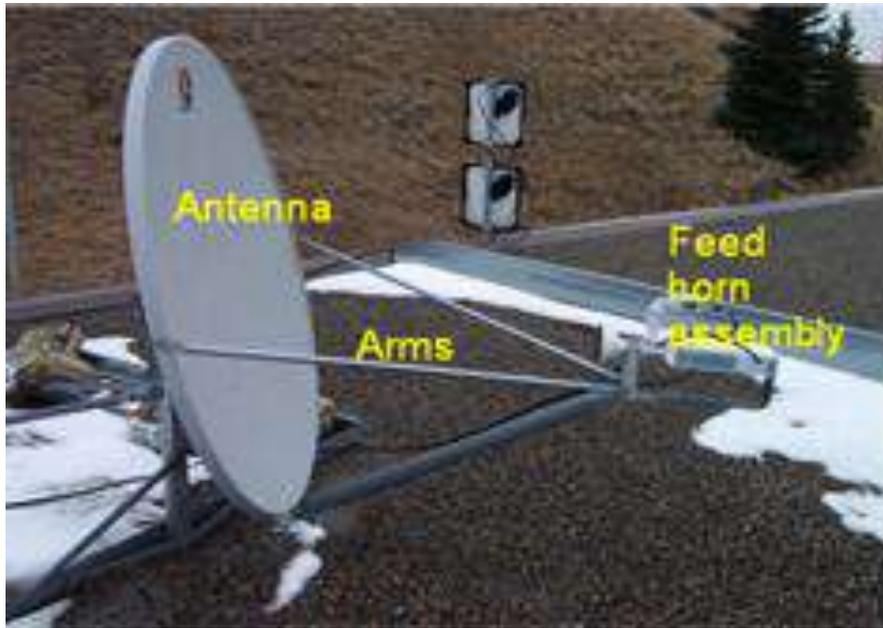
(以昇達科技為主)

## C. 衛星寬頻網路 (VSAT) 應用

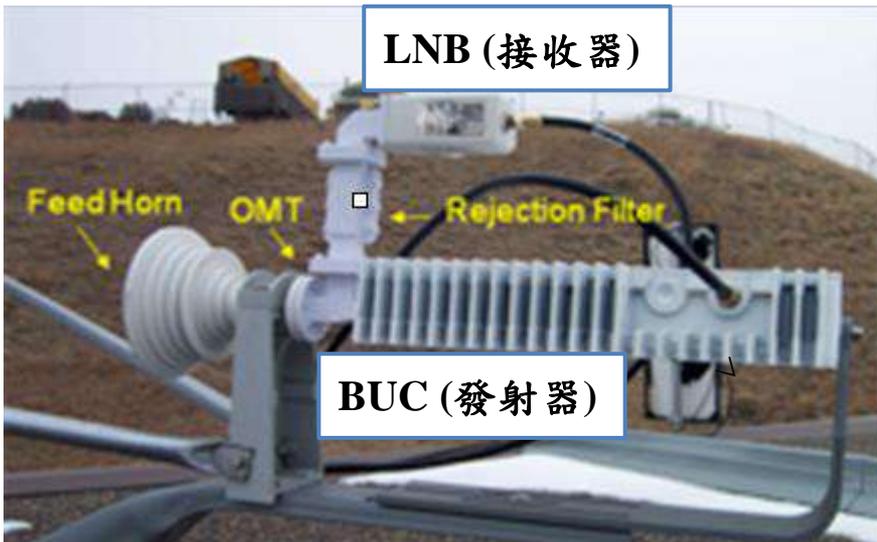
# 衛星寬頻通訊網路 (VSAT)







## 衛星通訊地面收發設備



# 衛星寬頻地面收發設備： 前端饋入模組 ( C/ Ku/ Ka 頻段 )

---



# 衛星寬頻網路對昇達科技的機會

---

1. 商轉衛星數將從現在的1200顆成長到3~5年後的數千顆。
2. 低軌道(LEO)衛星商業化運轉所帶來的巨大商機。
3. 全球VSAT前端設備市場: \$4B in 2015 → \$7B in 2020 → \$25B in 2026。(20% 年成長率)
4. 成功開發多個知名客戶: G客戶, O客戶, C客戶 及 I客戶。

# Q1營運成果/Q2展望

(昇達及合併)

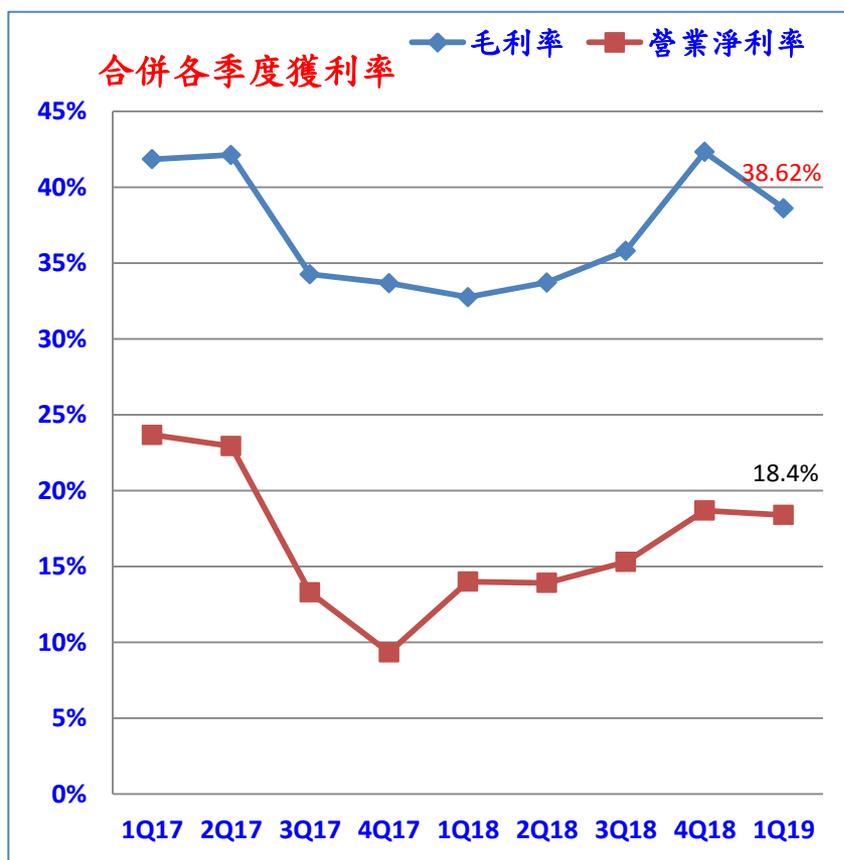
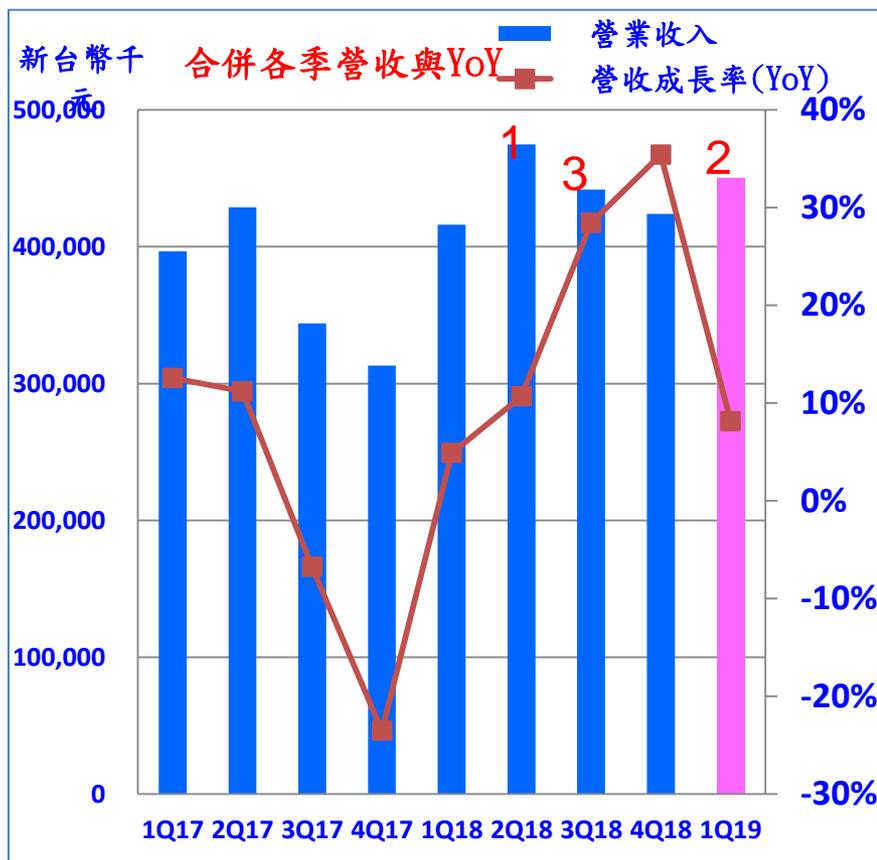
# 損益簡表-近五季比較

(新台幣 仟元)

	2019Q1	YoY	QoQ	2018Q4	2018Q3	2018Q2	2018Q1
營業收入	449,923	↑ 8%	↑ 6%	424,191	441,751	474,673	416,049
營業毛利	173,748	↑27%	↓ 2%	177,319	158,169	160,091	136,309
毛利率	39%			42%	36%	34%	33%
營業費用	90,940	↑ 17%	↓ 10%	100,508	90,572	93,963	78,038
營業淨利	82,808	↑ 42%	↑ 8%	76,811	67,597	66,128	58,271
業外收支	8,599			11,156	13,934	54,307	(14,819)
稅前淨利	91,407	↑110%	↑4%	87,967	81,531	120,435	43,452
本期淨利 (含少數股權)	71,672	↑110%	↑8%	66,093	62,024	98,423	34,208
本期淨利 (不含少數股權)	62,370	↑ 105%	↑ 5%	59,419	50,011	80,945	30,377

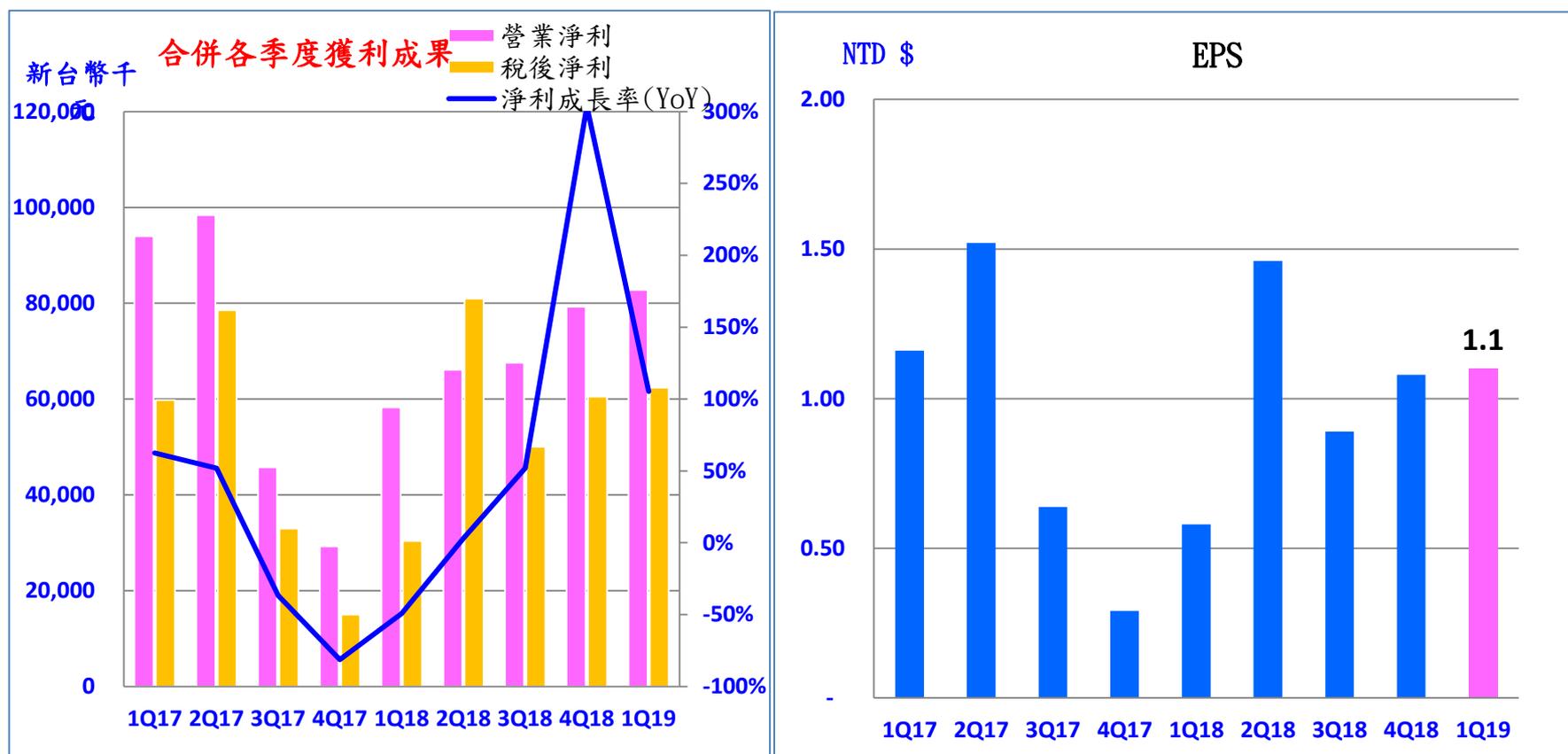
# 營收與成長率

- 2019Q1營收4.5 億元，達**歷史次高**，YoY  $\uparrow$  8%，QoQ  $\uparrow$  6%
- **毛利率38.62%**，**營業淨利率18.4%**，**毛利率&淨利率皆達近七個季度次高**



# 營運獲利率與EPS

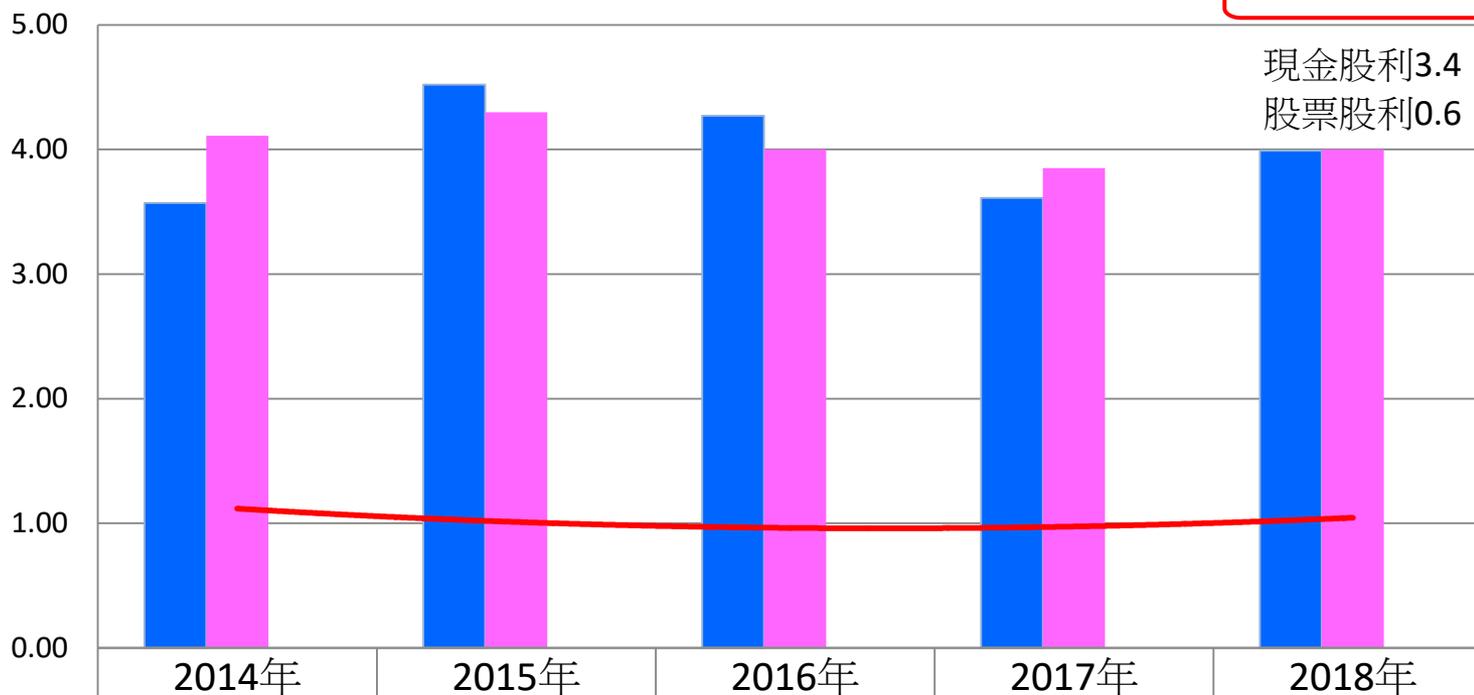
- Q1營業淨利YoY成長42%，稅後淨利YoY成長110%(各營運主體淨利皆有成長)。
- Q1營業淨利82,807千元，為近七季度的新高。
- 第一季EPS達 **1.1元**，YoY  $\uparrow$  90%，Q1/107年為0.58元。



# EPS及股利分配

## 近五年EPS及股利分配

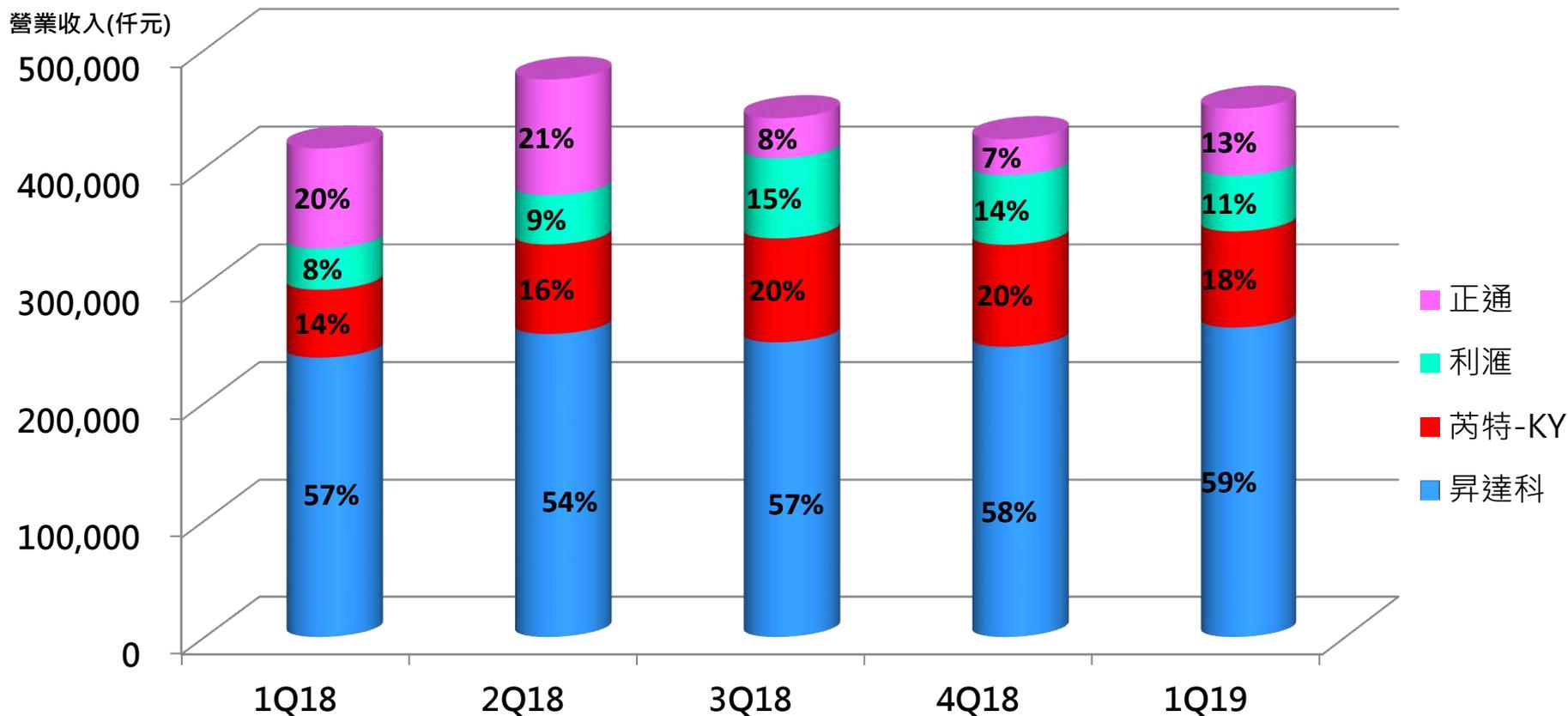
股利分配大於  
每股盈餘



現金股利3.4  
股票股利0.6

■ EPS	3.57	4.52	4.27	3.61	3.99
■ 股利分配	4.11	4.30	4.00	3.85	4.00
配發率	1.15	0.95	0.94	1.07	1.00

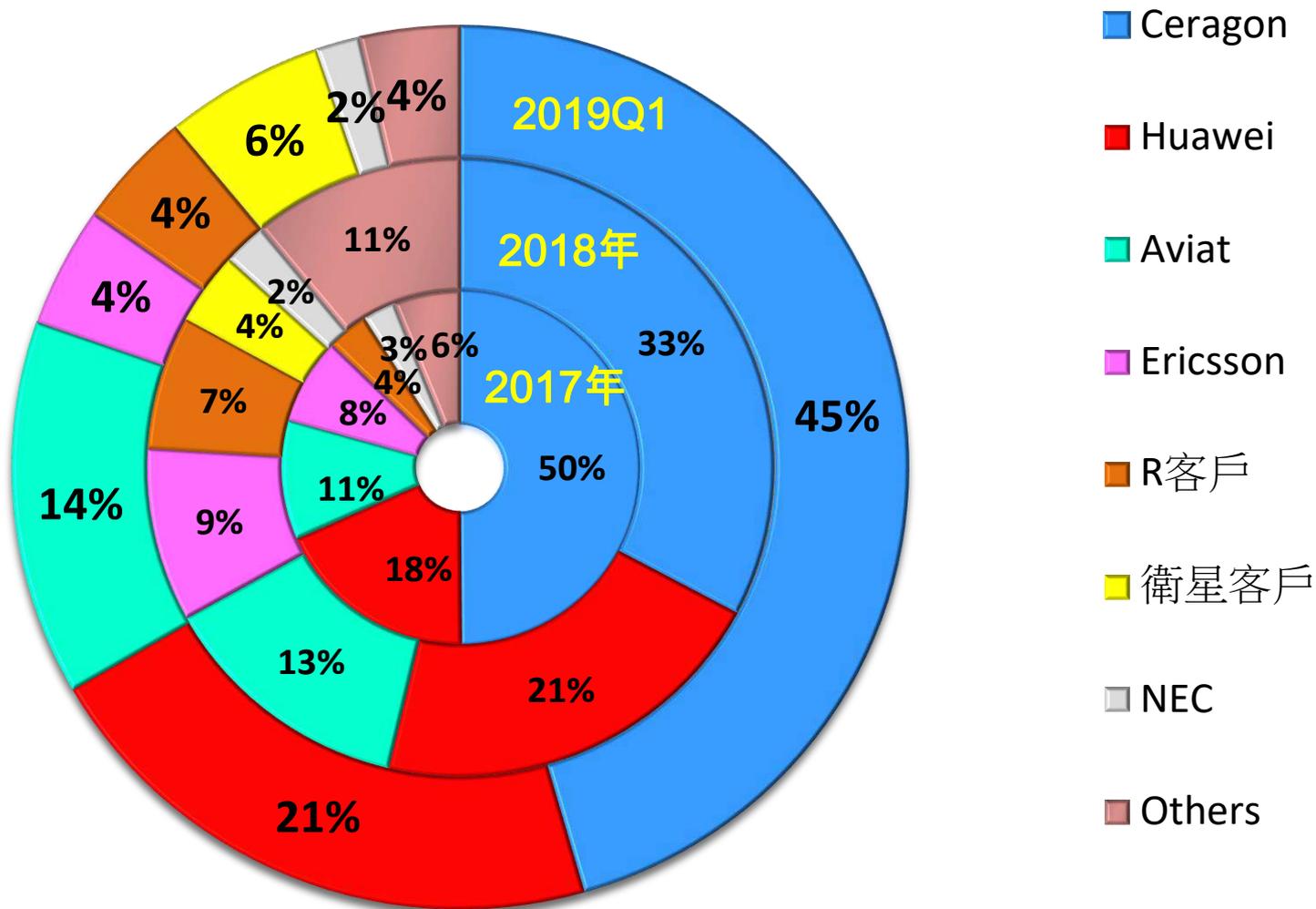
# 營收及毛利事業體佔比



毛利佔比	正通	15%	15%	7%	5%	8%
	利滙	3%	5%	10%	7%	6%
	芮特-KY	19%	21%	23%	20%	22%
	昇達科	63%	59%	59%	67%	64%

# 微波產品主要客戶營收比

微波/毫米波產品—客戶佔比



# 2019 Q1營運成果-1

---

- ◆ 營收YOY ↑ 8.14%，改寫歷年同一季度新高及歷季營收次高。
- ◆ H客戶YOY ↑ 45.32%，成長來自新興市場與5G產品。
- ◆ Ceragon YOY ↑ 30.27%，成長主要則來自非印度市場需求的增長(↑ 68%)。
- ◆ 5G產品出貨比重達5%(佔微波產品)。
- ◆ 子公司芮特營收 ↑ YOY27.63%，獲利 ↑ YOY827%，皆創下上櫃以來同一季度新高。扣除關係人交易之天線產品營收YOY ↑ 41.4%

# 2019 Q1營運成果-2

- ◆ Q1獲利YOY ↑ 110%，其中微波產品獲利 ↑ 75%，射頻產品 ↑ 123%，而獲利增長的貢獻來源主要在微波產品 ↑ 21,800千元(佔成長額的58%)。
- ◆ 第一季EPS達1.1元，YoY ↑ 90%(Q1/2018EPS為0.58元)。
- ◆ 3月營收1.86億元創下歷史新高。
- ◆ 3月獲利約佔Q1獲利的55%，最主要因素為本月再次見到毛利率達42%以上，全季毛利率亦有38.6%佳績，超過原預期；推升3月毛利率的主因在於規模經濟的貢獻較明顯。

108年	營業收入	營業毛利	毛利率	營業淨利
Q1	449,923	173,748	39%	82,808
3月	<b>185,993</b>	<b>79,148</b>	<b>43%</b>	<b>44,092</b>

# 2019 Q2營運展望

---

預期Q2營收展望樂觀，來自：

- ◆ 新興市場對4G的需求強勁，預期C客戶Q2來自印度市場的出貨QoQ↑80%。
- ◆ 印度市場需求已明顯回溫，除C客戶與H客戶已下單外，尚有E客戶、R客戶與N客戶的需求，目前正在洽談中。
- ◆ 5G產品需求從下半年提前至上半年，Q2的QoQ增長>↑50%
- ◆ 衛星產品出貨維持逐季增長，Q2預期佔微波產品比重可望提高到8%。
- ◆ Q2營收動能可望延續三月佳績，而獲利上當可維持高毛利率與高淨利率。

# Q1/2019-新聞稿

---

請掃描以下QR Code



# Q & A



穩健踏實      專注聚焦      精益求精

**UMT 昇達科 (3491)**