

创意电子

公司分析报告

Global Unichip Corporation

报告日期：2026年2月11日

代码：3443.TW (台湾)

市值：~\$3B

目录

一、公司概况	2
二、核心产品线	3
三、财务分析	4
四、市场竞争格局	5
五、风险评估	6
六、投资价值	7
七、附录	8

1.1 基本信息

公司全称	创意电子
英文名称	Global Unichip Corporation
总部	台湾新竹
上市地点	台湾证券交易所
成立时间	1998年
市值	约\$3B
员工规模	约3,500人

1.2 发展历程

- 1998年：成立，专注ASIC设计服务
- 2000年：在台湾证券交易所上市
- 2003年：成为台积电设计服务联盟成员
- 2013年：推出28nm ASIC
- 2018年：推出7nm ASIC
- 2023年：推出5nm ASIC，AI ASIC放量

1.3 业务架构

2.1 核心产品

AI ASIC	AI训练和推理芯片，台积电先进制程
HPC ASIC	高性能计算芯片定制
网通ASIC	网络交换芯片、5G基站芯片
高速IP	SerDes、PCIe、DDR5 IP

2.2 终端应用



2.3 技术优势

- 台积电紧密合作：全球唯一TSS成员，设计服务第一
- 先进制程：5nm ASIC量产，3nm开发中
- AI ASIC：AI芯片定制专家，承接大厂订单
- 完整生态：从规格到量产的全流程服务

3.1 关键财务指标

FY2024 营收
~NT\$80B
YoY +25%

毛利率
~35%

营业利润率
~15%

AI ASIC 占比
~40%

3.2 季度趋势

Q4 2024	营收NT\$22B，AI ASIC需求强劲
Q3 2024	营收NT\$21B，HPC芯片放量
Q2 2024	营收NT\$20B，网通ASIC回升
Q1 2024	营收NT\$17B，AI ASIC开始放量

3.3 业务构成

AI ASIC	约40%营收
HPC ASIC	约20%营收
网通ASIC	约25%营收
其他	约15%营收


4.1 全球地位

台湾ASIC设计	第1位
全球ASIC设计	第5-6位
AI ASIC设计	第3-4位
台积电生态	全球唯一TSS成员

4.2 主要竞争对手

世芯-KY	台湾ASIC设计竞争对手
智原科技	台湾ASIC设计竞争者
博通	全球ASIC龙头，大型芯片定制
Marvell	数据中心ASIC竞争者

4.3 竞争优势

 台积电生态 全球唯一TSS成员，设计服务第一	 AI芯片合作 承接大型AI公司ASIC订单
---------------------------------------------------------------------------------------------------------------	----------------------------------------------------------------------------------------------------------------

<div><div></div><div>中风险</div><div>世芯竞争</div></div>	<div><div></div><div>中风险</div><div>客户集中</div></div>	<div><div></div><div>中风险</div><div>AI泡沫</div></div>
<div><div></div><div>低风险</div><div>技术落后</div></div>	<div><div></div><div>低风险</div><div>人才流失</div></div>	<div><div></div><div>低风险</div><div>台积电关系</div></div>

5.2 关键风险分析

- 世芯竞争：世芯-KY是台湾ASIC设计直接竞争对手
- 客户集中：几家大客户占营收比重高
- AI泡沫：AI投资可能降温
- 毛利率压力：先进制程ASIC毛利率下降

5.3 应对措施

- 拓展AI ASIC客户（云端、边缘）
- 开发2.5D/3D封装技术
- 加强HPC ASIC能力
- 优化成本结构

6.1 估值指标

当前市值

~\$3B

PE (TTM)

~20x

PB

~3.5x

股息率

~2%

6.2 投资亮点

- 台积电生态：全球唯一TSS成员，设计服务第一
- **AI ASIC**：AI芯片定制专家，承接大厂订单
- 先进制程：5nm ASIC量产，受益先进封装
- 台湾优势：贴近台积电，供应链紧密

6.3 投资建议

评级：买入

A- 目标价：NT\$1,200-1,400

逻辑：AI ASIC需求强劲，台积电生态受益

7.1 主要客户

AI芯片公司	大型AI公司ASIC订单
网络设备	思科、博通、英特尔
云服务	AWS、Google、Microsoft
消费电子	苹果、三星

7.2 合作伙伴

台积电	TSS成员，全球唯一
EDA厂商	Cadence、Synopsys
IP公司	ARM、Imagination

7.3 数据来源

- 公司年报 (2024)
- 台湾证券交易所公告
- 行业研究报告
- Yahoo Finance 台湾市场数据