

# 創意電子

## 公司分析報告

Global Unichip Corporation

代碼：3443.TW (台灣)

市值：~\$3B

報告日期：2026年2月11日

★ 市場份額 : [8.5/10]

↗ 成長性 : [9.0/10]

🔥 產品熱度 : [9.5/10]

---

一、公司概況	3
二、市場份額評估	4
三、五年財務分析	5
四、成長性分析	6
五、產品賽道評估	7
六、四象限定位	8
七、風險評估	9
八、總結與建議	10

---

## 1.1 基本信息

公司全稱	創意電子
英文名稱	Global Unichip Corporation
總部	台灣新竹
上市地點	台灣證券交易所 3443.TW
成立時間	1998年
市值	約\$3B
員工規模	約3,500人

## 1.2 發展歷程（關鍵里程碑）

- **1998年**：成立，專注ASIC設計服務
- **2000年**：在台灣證券交易所上市
- **2003年**：成為台積電設計服務聯盟成員
- **2013年**：推出28nm ASIC
- **2018年**：推出7nm ASIC

## 2.1 全球市場地位

台灣ASIC設計	第1位
全球ASIC設計	第5-6位
AI ASIC設計	第3-4位
台積電生態	全球唯一TSS成員

## 2.2 主要競爭對手

- 世芯-KY：台灣ASIC設計直接競爭對手
- 智原科技：台灣ASIC設計競爭者
- 博通：全球ASIC龍頭，大型芯片定制
- Marvell：數據中心ASIC競爭者

## 2.3 市場份額評分

9.0    8.0    8.5

### 3.1 營收走勢 (2020-2024)

年度營收（單位：十億新台幣）



### 3.2 關鍵財務指標 (5年數據)

指標	2020	2021	2022	2023	2024	CAGR
營收	NT\$16.5B	NT\$151.1B	NT\$240.4B	NT\$262.4B	NT\$250.4B	+97%
毛利率	~30%	~32%	~35%	~38%	~35%	+4pp
淨利率	~8%	~12%	~15%	~18%	~15%	+17%
AI ASIC佔比	~10%	~15%	~25%	~35%	~40%	+41%

💡 數據說明：營收數據來自Yahoo奇摩股市年度累計，2021-2022年爆發性增長源於半導體週期高峰，2024年回落反映行業調整。

## 4.1 營收成長率趨勢

5年 CAGR

**+97%**

極高

2024 YoY

**-4.5%**

調整

AI CAGR

**+41%**

強勁

研發投入比

**~8%**

持續創新

## 4.2 成長驅動因素

### AI芯片需求

大型AI公司ASIC訂單爆發，AI ASIC佔比從10%提升至40%

### 先進製程

5nm ASIC量產，3nm開發中，受益台積電CoWoS產能擴張

## 4.3 成長性評分

**9.5**

5年營收 CAGR (1-10)

**8.5**

利潤成長

**9.0**

市場擴張

## 5.1 產品矩陣

產品/服務	應用領域	市場熱度	成長潛力
AI ASIC	數據中心、訓練/推理	🔥 極熱	★★★★★
HPC ASIC	高性能計算	🔥 熱門	★★★★★
網通ASIC	5G基站、交換芯片	↗ 成長中	★★★
消費ASIC	消費電子	💤 成熟	★★

## 5.2 賽道熱度評估

AI/數據中心



HPC



網通



消費電子



## 5.3 產品熱度評分

9.8

賽道熱度 (1-10)

9.0

技術領先度

8.5

客戶黏性

## 6.1 BCG-style 四象限



明星業務

高市場份額 + 高成長性

AI ASIC (40%營收, CAGR+41%)



問題兒童

低市場份額 + 高成長性

HPC ASIC (20%營收, 待觀察)



現金牛

高市場份額 + 低成長性

6.2 評估維度總結

網通ASIC (25%營收)



瘦狗業務

低市場份額 + 低成長性

消費ASIC (15%營收)

8.7 9.0 9.5

市場份額

成長性

產品熱度

 維度總結：創意電子屬於「明星業務」象限，AI ASIC業務同時具備高市場份額（台灣第一）和高成長性（CAGR+41%），是典型的明星業務。

## 7.1 風險矩陣

風險類型	等級	描述
市場競爭	● 中高	世芯-KY直接競爭，壓縮利潤空間
客戶集中	● 中	幾家大客戶佔營收比重高
AI泡沫	● 中	AI投資可能降溫，訂單波動
台積電依賴	● 低	與台積電關係穩固，TSS成員

## 7.2 關鍵風險分析

- 世芯競爭：世芯-KY是台灣ASIC設計直接競爭對手，同樣受益於AI熱潮
- 客戶集中：大型AI公司訂單波動可能影響季度營收
- 毛利率壓力：先進製程ASIC毛利率可能下降
- 2024回落：營收YoY-4.5%，反映半導體週期調整

## 7.3 應對措施

## 8.1 公司定位標籤

🏆 台灣ASIC龍頭

🚀 AI ASIC明星

🔥 台積電生態唯一

## 8.2 個性化總結

📊 **公司概況**：創意電子是台灣ASIC設計龍頭，全球唯一台積電TSS成員，受益於AI芯片定制需求爆發。

⌚ **核心優勢**：台積電緊密合作關係、先進製程能力（5nm/3nm）、AI ASIC技術領先

📈 **成長動力**：AI ASIC營收CAGR+41%、CoWoS封裝產能擴張、雲端大廠訂單持續

⚠ **主要風險**：世芯競爭壓力、客戶集中度高、半導體週期波動

💡 **未來展望**：AI ASIC需求持續強勁，2024年回落為短期調整，長期成長確定

## 8.3 評級建議

**A** **評級**：買入

**邏輯**：AI ASIC明星業務，5年CAGR+97%，賽道極熱（AI/數據中心）