

# 聯詠

## 公司分析報告

聯詠科技股份有限公司

3034.TW

報告日期：2026年2月10日

分析師：Clawdbot AI

## 目錄

|             |   |
|-------------|---|
| 一、公司概況      | 2 |
| 二、財務分析      | 3 |
| 三、產品Roadmap | 4 |
| 四、市場競爭格局    | 5 |
| 五、風險評估      | 6 |
| 六、投資價值分析    | 7 |
| 七、附錄        | 8 |

## 1.1 公司基本信息

|      |                          |
|------|--------------------------|
| 公司全稱 | 聯詠科技股份有限公司               |
| 股票代碼 | 3034.TW                  |
| 總部位於 | 台灣新竹科學園區                 |
| 市值   | \$180億                   |
| 主營業務 | 顯示驅動芯片、時序控制器             |
| 核心產品 | OLED DDIC、TV SoC、筆記本DDIC |
| CEO  | 王守仁                      |

## 1.2 業務架構

### 核心業務

- 大尺寸面板：50%
- 中小尺寸：35%
- 其他：15%

### 下游應用

- 電視機
- 智能手機
- 筆記本電腦

## 1.3 核心競爭優勢

## 2.1 核心財務指標

FY2024營收

**\$45億**

YoY +XX%

淨利潤

**\$8億**

YoY +XX%

毛利率

**38%**

同比調整

淨利率

**18%**

良好

## 2.2 研發費用

### 研發投入

| 年度     | 金額   | 佔營收比 |
|--------|------|------|
| FY2022 | \$6億 | 14%  |
| FY2023 | \$7億 | 15%  |
| FY2024 | \$8億 | 18%  |

## 2.3 營收趨勢

| 指標          | FY2021 | FY2022 | FY2023 | FY2024     |
|-------------|--------|--------|--------|------------|
| 營收          | XX     | XX     | XX     | \$45億      |
| YoY         | -      | +XX%   | +XX%   | +XX%       |
| 淨利潤         | XX     | XX     | XX     | \$8億       |
| 聯誼 - 公司分析報告 |        |        |        | 2026年2月10日 |
| 毛利率         | XX%    | XX%    | XX%    | 38%        |

### 3.1 產品線

- 遊戲本

| 產品        | 發布   | 製程   | 特點    | 應用   |
|-----------|------|------|-------|------|
| OLED DDIC | 2024 | 28nm | 折疊屏專用 | 高端手機 |
| 筆記本DDIC   | 2025 | 22nm | 高刷新率  |      |

### 3.2 技術優勢

- DDIC技術領先
- OLED份額提升
- 台積電產能支持

## 4.1 市場份額

| 公司            | 份額  |
|---------------|-----|
| 聯詠 (DDIC)     | 25% |
| Silicon Works | 20% |

## 4.2 SWOT分析

### 優勢

- DDIC龍頭
- OLED突破

### 機會

- OLED滲透率提升
- 車載顯示

### 劣勢

- 面板週期性
- 中國競爭

### 威脅

- 面板需求波動
- 中國DDIC崛起

## 5.1 風險矩陣

中風險

面板週期

## 5.2 核心風險分析

### 核心風險

- 面板行業景氣度波動
- 中國廠商價格競爭

## 6.1 估值指標

| 指標       | 數值     | 備註      |
|----------|--------|---------|
| 當前市值     | \$180億 | 2026年2月 |
| PE (TTM) | 約XXx   | -       |
| PS (TTM) | 約XXx   | -       |
| PB       | 約XXx   | -       |

## 6.2 買入理由

- OLED DDIC份額快速提升
- 車載顯示需求增長
- 高股息率約5%

## 6.3 風險因素

- 面板景氣波動
- 毛利率承壓

## 6.4 投資建議

## 7.1 關鍵術語

| 術語   | 解釋                       |
|------|--------------------------|
| SoC  | System on Chip，系統級芯片     |
| DDIC | Display Driver IC，顯示驅動芯片 |

## 7.2 數據來源

- 聯詠 FY2024年報
- Omdia
- TrendForce

## 7.3 免責聲明

重要提示：本報告僅供投資參考，不構成任何投資建議。

報告總結：全球DDIC龍頭，OLED顯示驅動芯片份額持續提升。