

奇景光電

公司分析報告

Himax Technologies, Inc.

報告日期：2026年2月11日

代碼：3051.TW (台灣)

市值：~\$2B

目錄

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

1.1 基本信息

公司全稱	奇景光電
英文名稱	Himax Technologies, Inc.
總部	台灣台南
上市地點	台灣證券交易所
成立時間	2001年
市值	約\$2B
員工規模	約2,000人

1.2 發展歷程

- **2001年**：成立，專注顯示驅動IC
- **2006年**：在台灣證券交易所上市
- **2012年**：收購奇景光電（開曼）
- **2018年**：推出TDDI（觸控與顯示驅動整合）
- **2020年**：穿戴式裝置顯示驅動放量
- **2023年**：車載顯示◆動營收大增

1.3 業務架構

2.1 核心產品

大尺寸DDIC	電視、筆記本、顯示器面板驅動
中小尺寸DDIC	智能手機、平板電腦
穿戴式DDIC	智能手錶、AR/VR
車載DDIC	中控、儀表板、抬頭顯示

2.2 終端應用



2.3 技術優勢

- 顯示驅動專家：20年顯示驅動經驗
- 穿戴式領導：智能手錶DDIC市場領先
- 車載布局：車載顯示驅動快速增長
- 台灣製造：貼近面板產業鏈

3.1 關鍵財務指標

FY2024營收

~NT\$70B

YoY +15%

毛利率

~25%

營業利潤率

~10%

穿戴式營收

~20%

3.2 季度趨勢

Q4 2024

營收NT\$20B，穿戴式和車載需求強勁

Q3 2024

營收NT\$18B，電視面板回暖

Q2 2024

營收NT\$17B，車載DDIC放量

Q1 2024

營收NT\$15B，穿戴式需求增加

3.3 業務構成

電視DDIC

約35%營收

智能手機DDIC

約25%營收

穿戴式DDIC

約20%營收

車載DDIC

約20%營收

4.1 全球地位

全球顯示驅動	第4-5位
穿戴式DDIC	第2-3位
台灣顯示驅動	第2-3位
車載DDIC	第3-4位

4.2 主要競爭對手

聯詠科技	台灣DDIC龍頭
敦泰電子	觸控DDIC競爭者
矽創電子	中小尺寸DDIC
三星LSI	韓國DDIC龍頭

4.3 競爭優勢

⌚ 穿戴式專家

智能手錶DDIC市場領先

🚗 車載布局

車載DDIC快速增長

● 高風險

面板周期

● 中風險

聯詠競爭

● 中風險

價格壓力

● 低風險

技術落後

● 低風險

人才流失

● 中風險

中國業務

5.2 關鍵風險分析

- 面板週期：電視面板價格波動大
- 聯詠競爭：聯詠是台灣DDIC龍頭，規模優勢
- 價格壓力：DDIC市場競爭加劇
- 穿戴式需求：智能手錶出貨波動

5.3 應對措施

- 加速車載DDIC擴張
- 拓展穿戴式客戶
- 加強技術研發
- 控制成本結構

6.1 估值指標

當前市值

~\$2B

PE (TTM)

~15x

PB

~2.0x

股息率

~3%

6.2 投資亮點

- 穿戴式領導：智能手錶DDIC市場領先
- 車載增長：車載DDIC快速成長
- 股息穩定：股息率約3%
- 估值便宜：PE僅15倍

6.3 投資建議

評級：持有

B 目標價：NT\$120-140

邏輯：穿戴式和車載業務成長，但受面板週期影響

7.1 主要客戶

電視面板	京東方、華星光電、惠科
智能手機	OPPO、vivo、小米
穿戴式	三星、華為、小米
車載	比亞迪、吉利、蔚來

7.2 合作夥伴

面板廠	京東方、華星光電、惠科
終端品牌	三星、華為、OPPO
晶圓代工	聯電、世界先進

7.3 數據來源

- 公司年報 (2024)
- 台灣證券交易所公告
- 行業研究報告 (Omdia, CINNO)
- Yahoo Finance 台灣市場數據