

显示驱动芯片厂商，大尺寸 TV 爆单，新产能稳步爬坡

摘要：融资买入活跃，机构密集调研。

作者：市值风云 App：赤道以北

近期看点：

- 1、科创板公司，一季度利润增长超一倍；
- 2、公司旗下合肥厂 2024 年第一季开始客户认证和量产，预计下半年大量生产；
- 3、显示大尺寸 TV 产品供不应求。

以下为付费部分（不可见）

一、公司简介及业绩变动情况

颀中科技是一家集成电路先进封装测试服务商，主要业务为提供集成电路封装测试综合服务，产品包括显示驱动芯片、电源管理芯片、射频前端芯片等，下游应用于消费电子、通讯、家电、工业控制等领域。

公司的显示驱动芯片类产品占主营收入的九成以上，产品主要包括显示驱动芯片（DDI）和触控与显示驱动集成芯片（TDDI），可用于 LCD 和 AMOLED 等主流显示屏幕，目前颀中科技可实现最先进的 28nm 制程显示驱动芯片的封测量产。

公司客户主要包括晶门科技、敦泰电子、瑞鼎科技、奇景电子、联咏科技、集创北方、格科微、云英谷等境内外知名的显示驱动芯片设计厂商，以及杰华特、南芯半导体、艾为电子、希狄微等非显示类芯片设计厂商。



（信息来源：颀中科技招股说明书，制图：市值风云 APP）

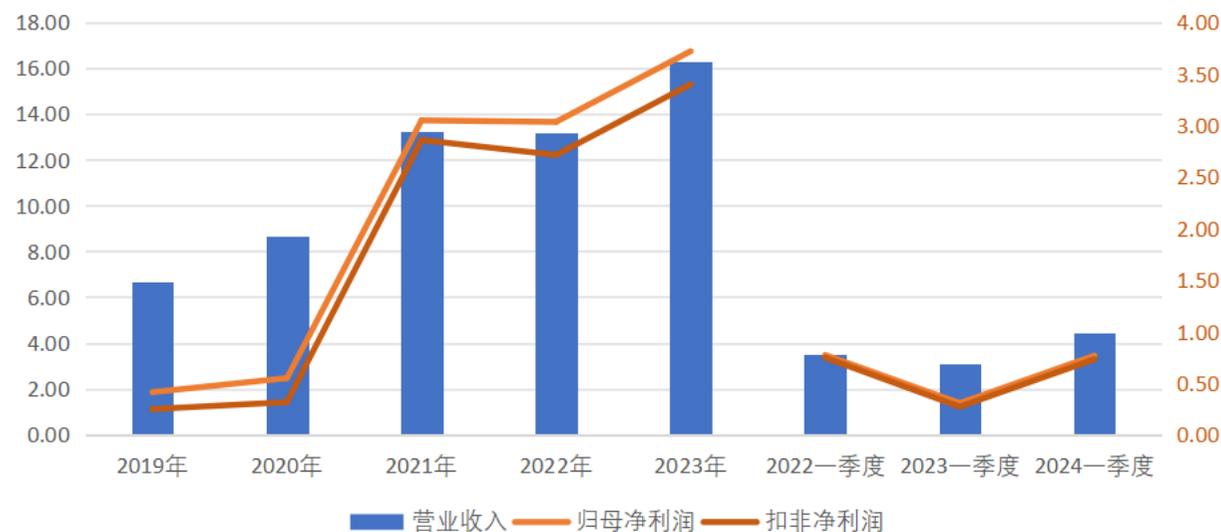
根据赛迪顾问数据，2019-2021 年颀中科技显示驱动芯片封测收入和封装芯片的出货量位中国第一，全球第三。

公司成立以来业绩多年增长，2023 年实现营收 16.3 亿元，同比增长 23.7%；归母净利润 3.7 亿元，同比增长 22.6%；扣非净利润 3.4 亿元，同比增长 25.3%。其中外销收入 6.7 亿元，占总营业收入的 40.1%。

今年以来，显示驱动芯片及电源管理芯片、射频前端芯片等非显示类芯片封装测试需求回暖明显，公司持续扩大封装与测试产能，2024 一季度，营业收入 4.4 亿元，同比增长 43.7%；归母净利润 0.8 亿元，同比增长 150.5%；扣非净利润 0.7 亿元，同比增长 169.1%。

顾中科技业绩变动情况（亿元）

项目	2019年	2020年	2021年	2022年	2023年	2022一季度	2023一季度	2024一季度
营业收入	6.69	8.69	13.20	13.17	16.29	3.52	3.08	4.43
归母净利润	0.41	0.55	3.05	3.03	3.72	0.77	0.31	0.77
扣非净利润	0.25	0.32	2.86	2.71	3.40	0.75	0.27	0.73



（数据来源：choice 金融终端，制图：市值风云 APP）

二、涉及概念

- 1、先进封装：公司的主要从事集成电路的先进封装与测试业务，目前主要聚焦于显示驱动芯片封测领域和以电源管理芯片，射频前端芯片为代表的非显示类芯片封测领域。
- 2、芯片概念：公司芯片产品主要包括显示驱动类芯片和电源管理芯片、射频前端芯片。

3、国企改革：公司的最终控制人为合肥市人民政府国有资产监督管理委员会。

三、事件催化

颀中科技 6 月 19 日发布关于近期经营情况的公告，表示公司 1-5 月经营情况持续向好，实现营业收入 7.7 亿元，同比增长约 38.9%，实现归母净利润 1.9 亿元，同比增长约 62.5%。

今年以来半导体市场去库存见底，各类产品价格从 2024 年一季度开始均出现不同幅度涨价，据悉台积电或将在下半年启动新的价格调涨谈判。

随着我国 AI 热潮持续，对先进 AI 芯片、HBM 等需求将不断放大，先进封装需求有望持续增强，结合大基金三期加速落地，我国先进封装产业景气度上行。

四、市场行为

（一）机构调研

近半年颀中科技有 20 次机构调研。

调研资料显示合肥厂已完成消防和规划验收，并在 2024 年第一季度开始导入客户认证和少量正式量产，合肥厂以显示业务为主，负责 12 吋晶圆的封装测试，产能规划为 BP 与 CP 各约 1 万片/月产能，COF 约 3000 万颗/月产能。

5 月中旬，第二季的订单状况显示大尺寸 TV 供不应求，5 月和 6 月基本上是满载且爆单。

目前公司仍有部分机器设备由境外供应商提供，但公司已陆续对多数机器设备逐步进行国产替代化，与国内优质厂商展开合作。公司晶圆来源超过半数系来自境内晶圆厂，如 SMIC、晶合集成、粤芯、华虹等，其他则由境外晶圆厂提供，如台积电、力积电、世界先进、UMC 等。

在海外客户拓展方面，已成功将经营触角延伸至日韩等海外客户。在订单能见度方面，目前公司客户一般约提供 3 个月的需求预测。

（二）投资者持仓

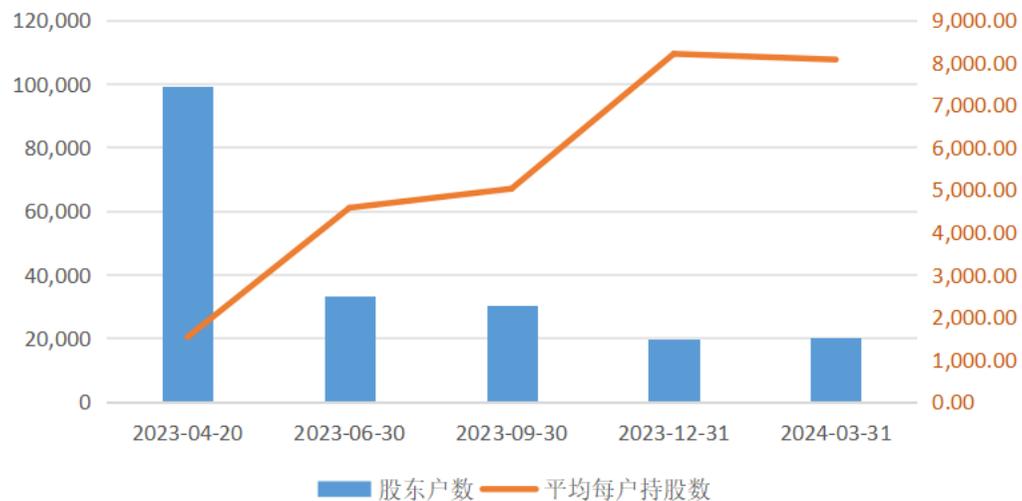
一季度顾中科技前十大股东持有 3353 万股，占流通股订单 20.6%，其中 6 家为公募基金。

股东名称	股东性质	持股数量(万股)	占总股本比例(%)	占无限售流通股比例(%)	较上期持股变动数(万股)
国寿安保基金国寿股份均衡股票型组合单一资产管理计划	基金资产管理计划	842	0.71	5.16	174
大家人寿保险股份有限公司	保险产品	701	0.59	4.30	-286
国寿安保国寿股份均衡股票传统可供出售单一资产管理计划	基金资产管理计划	344	0.29	2.11	118
南方潜力新蓝筹混合	证券投资基金	299	0.25	1.83	65
华夏数字经济龙头混合型发起式	证券投资基金	283	0.24	1.74	-229
基本养老保险基金一九零六组合	基本养老保险基金	214	0.18	1.31	新进
王诗琴	个人	209	0.18	1.28	新进
南方景气前瞻混合	证券投资基金	199	0.17	1.22	35
万家科创板2年定期开放混合	证券投资基金	137	0.12	0.84	新进
嘉实上证科创板芯片ETF	证券投资基金	126	0.11	0.77	新进
合计		3,353	2.82	20.57	

（数据来源：choice 金融终端，制图：市值风云 APP）

一季度顾中科技的股东户数与上季度基本持平，但是整体来看，顾中科技自 2023 年上市以来，股东户数降低趋势明显，平均每户持股数量增加。

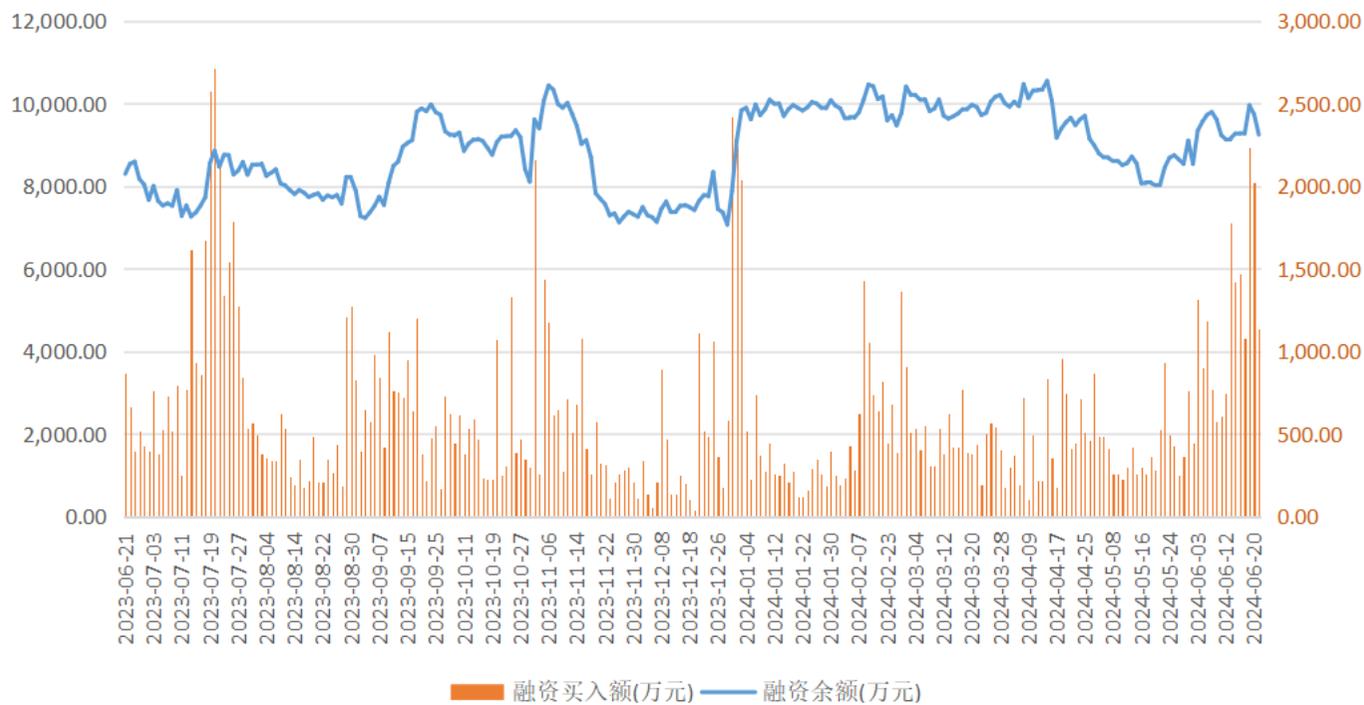
顾中科技股东户数变动情况



(数据来源: choice 金融终端, 制图: 市值风云 APP)

5月中旬以来, 顾中科技的融资活跃度明显提高, 融资余额也有所增长。

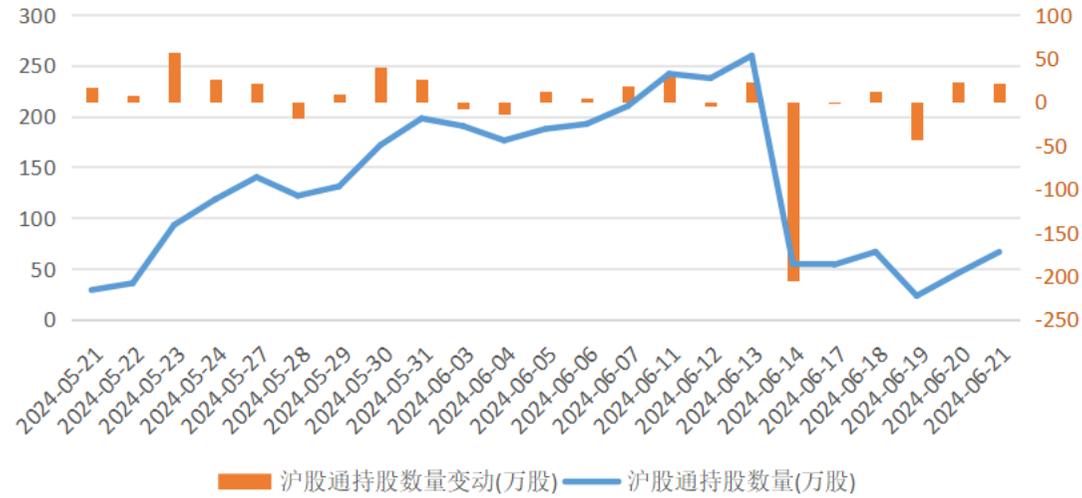
顾中科技融资余额及买入情况



(数据来源: choice 金融终端, 制图: 市值风云 APP)

近期来看,“北向资金”流出数量较大,沪同股持股数量明显减少。

“北向资金”持仓顾中科技情况



(数据来源: choice 金融终端, 制图: 市值风云 APP)