

# Monolithic Power

## 公司分析報告

Monolithic Power Systems Inc.

MPWR.US

報告日期：2026年2月10日

分析師：Clawbot 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	Monolithic Power Systems Inc.
股票代碼	MPWR.US
總部位於	美國加州
市值	\$150億
主營業務	電源管理芯片、LED照明
核心產品	DC-DC轉換器、LED驅動、PMIC
CEO	Michael Hsing

## 1.2 業務架構

### 核心業務

- 電源管理：70%
- LED照明：25%
- 其他：5%

### 下游應用

- 工業
- 汽車電子
- 通信設備

## 1.3 核心競爭優勢

## 2.1 核心財務指標

FY2024營收

**\$9億**

YoY +XX%

淨利潤

**\$2.5億**

YoY +XX%

毛利率

**62%**

同比提升

淨利率

**28%**

優秀

## 2.2 研發費用

### 研發投入

年度	金額	佔營收比
FY2022	\$1.5億	18%
FY2023	\$1.7億	19%
FY2024	\$1.9億	21%

## 2.3 營收趨勢

指標	FY2021	FY2022	FY2023	FY2024
營收	XX	XX	XX	\$9億
YoY	-	+XX%	+XX%	+XX%
淨利潤	XX	XX	XX	\$2.5億
Monolithic Power 公司分析報告				2026年2月10日
毛利率	XX%	XX%	XX%	62%

### 3.1 產品線

- 服務器
- 新能源車

產品	發布	製程	特點	應用
新一代PMIC	2024	BCD工藝	效率提升	
車規級芯片	2025	車規工藝	汽車電子	

### 3.2 技術優勢

- 模擬電源管理專家
- 高毛利商業模式
- 汽車電子突破

## 4.1 市場份額

公司	份額
MPW (電源管理)	細分市場領先

## 4.2 SWOT分析

### 💡 優勢

- 電源管理專家
- 高毛利高淨利

### 🚀 機會

- 新能源需求
- 汽車電動化

### ⚠️ 劣勢

- 市場規模有限
- 競爭加劇

### ✖️ 威脅

- TI競爭
- 產能限制

## 5.1 風險矩陣

中風險

市場規模

## 5.2 核心風險分析

### 核心風險

- 模擬芯片市場規模相對有限
- 與TI等大廠競爭

## 6.1 估值指標

指標	數值	備註
當前市值	\$150億	2026年2月
PE (TTM)	約XXx	-
PS (TTM)	約XXx	-
PB	約XXx	-

## 6.2 買入理由

- 新能源需求爆發
- 高毛利模式穩健
- 汽車電子增長

## 6.3 風險因素

- 市場規模有限
- 大廠競爭

## 6.4 投資建議

## 7.1 關鍵術語

術語	解釋
MCU	Microcontroller Unit，微控制器
PMIC	Power Management IC，電源管理芯片

## 7.2 數據來源

- Monolithic Power FY2024年報
- IHS Markit
- Strategy Analytics

## 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：電源管理芯片細分龍頭，高毛利高淨利，受益新能源和汽車電子。