

恩智浦

公司分析報告

NXP Semiconductors N.V.

報告日期：2026年2月11日

代碼：NXPI.US (納斯達克)

市值：~\$60B

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	恩智浦半導體
英文名稱	NXP Semiconductors N.V.
總部	荷蘭埃因霍溫
上市地點	納斯達克、阿姆斯特丹
成立時間	2006年（飛利浦半導體分拆）
市值	約\$60B
員工規模	約34,000人

1.2 發展歷程

- 2006年：飛利浦半導體部門分拆成立
- 2010年：在納斯達克上市
- 2015年：收購飛思卡爾，汽車半導體龍頭確立
- 2019年：收購Marvell WiFi業務
- 2020年：收購Logic杏杏，UWB芯片增強
- 2024年：汽車和工業芯片需求強勁

1.3 業務架構

2.1 核心產品

S32系列	車規級MCU和SoC
雷達芯片	77GHz雷達芯片
UWB芯片	超寬帶芯片，iPhone採用
NFC芯片	移動支付市場領導者

2.2 終端應用



2.3 技術優勢

- 汽車MCU第一：S32系列全球領先
- 雷達芯片：77GHz雷達市場領導者
- UWB技術：蘋果iPhone採用
- 移動支付：NFC市場領導者

3.1 關鍵財務指標

<div>FY2024營收</div> <div>~\$13B</div> <div>YoY +8%</div>	<div>毛利率</div> <div>~55%</div>	<div>營業利潤率</div> <div>~28%</div>	<div>汽車營收</div> <div>~50%</div>
--	--------------------------------	----------------------------------	---------------------------------

3.2 季度趨勢

Q4 2024	營收\$3.5B，汽車和工業需求強勁
Q3 2024	營收\$3.3B，雷達芯片放量
Q2 2024	營收\$3.2B，UWB需求增加
Q1 2024	營收\$3.0B，價格穩定

3.3 業務構成

汽車電子	約50%營收
工業物聯網	約25%營收
移動設備	約15%營收
通信基礎設施	約10%營收



4.1 全球地位

全球汽車半導體	第1位（市占率~12%）
全球MCU	第2-3位
全球UWB	第1位
全球NFC	第1位

4.2 主要競爭對手

英飛凌	汽車半導體競爭對手
瑞薩電子	日本汽車MCU競爭者
意法半導體	汽車和工業芯片競爭
德州儀器	模擬芯片和嵌入式競爭

4.3 競爭優勢

 汽車龍頭 全球汽車半導體第一	 蘋果生態 iPhone UWB和NFC供應商
---	---

● 中風險
汽車周期

● 中風險
蘋果依賴

● 低風險
技術落後

● 低風險
人才流失

● 中風險
中國業務

● 低風險
價格壓力

5.2 關鍵風險分析

- 汽車周期：汽車銷量波動影響需求
- 蘋果依賴：UWB和NFC營收依賴蘋果
- 競爭加劇：瑞薩和ST競爭壓力
- 中國限制：出口管制影響中國業務

5.3 應對措施

- 拓展非蘋果客戶
- 加速UWB和雷達芯片研發
- 加強工業和IoT市場
- 控制成本結構

6.1 估值指標

當前市值
~\$60B

PE (TTM)
~20x

PB
~4.0x

股息率
~1.5%

6.2 投資亮點

- 汽車龍頭：全球汽車半導體第一
- UWB領先：蘋果iPhone核心供應商
- 自動駕駛：雷達芯片需求爆發
- 歐洲資產：地緣政治風險低

6.3 投資建議

評級：買入

A 目標價：\$300-340

邏輯：汽車和自動駕駛芯片需求強勁

7.1 主要客戶

汽車	大眾、寶馬、奔馳、福特、通用
移動設備	蘋果 (iPhone)、三星
工業	西門子、博世、ABB
通信	愛立信、諾基亞、華為

7.2 生產基地

荷蘭	埃因霍溫 (總部)
新加坡	主要製造基地
美國	亞利桑那州
中國	蘇州封裝測試基地

7.3 數據來源

- 公司年報 (2024)
- 納斯達克公告
- 行業研究報告 (Omdia, IHS Markit)
- Yahoo Finance 財務數據