

# Infineon

## 公司分析報告

英飛凌科技股份公司

Infineon Technologies AG

股票代碼：IFX (法蘭克福交易所)

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

# 一、公司概況

## 1.1 公司基本信息

公司全稱	Infineon Technologies AG
英文名稱	Infineon Technologies AG
股票代碼	IFX (法蘭克福交易所)
上市時間	2000年3月
總部位於	德國慕尼黑
員工人數	約58,000人
主營業務	功率半導體、汽車電子、工業功率控制、安全芯片
核心產品	IGBT、SiC MOSFET、MCU、傳感器
市場地位	全球功率半導體領導者、汽車半導體前三
CEO	Jochen Hanebeck

## 一、公司概況（續）

### 1.2 業務架構

#### 核心業務板塊

汽車電子 (45%): 車規級MCU、功率半導體

電源與傳感 (25%): 消費電子功率器件

工業功率控制 (20%): IGBT模塊

安全互聯系統 (10%): 安全芯片、NFC

#### 下游應用領域

- 汽車（電動車、自動駕駛）
- 工業設備（電機、變頻器）
- 能源（太陽能、風電）
- 消費電子（手機、家電）

### 1.3 核心競爭優勢

優勢	說明
功率半導體全球第一	IGBT市場份額全球第一，SiC前三
汽車半導體龍頭	全球汽車半導體市場份額前三
技術領先	SiC、GaN等第三代半導體技術領先

## 二、財務分析

### 2.1 核心財務指標



### 2.2 五年營收與利潤趨勢

指標	FY2020	FY2021	FY2022	FY2023	FY2024
營業收入（億歐元）	85.2	110.6	142.6	163.1	149.6
營收YoY	-	+30%	+29%	+14%	-8%
淨利潤（億歐元）	3.7	12.7	33.8	28.9	25.4
毛利率	34.8%	38.6%	43.2%	41.5%	40.2%

## 2.3 現金流與資本支出

## ■ 資本支出 (CapEx)

年度	金額	佔營收比
FY2020	€12.5億	14.7%
FY2021	€14.8億	13.4%
FY2022	€18.2億	12.8%
FY2023	€20.5億	12.6%
FY2024E	€22.0億	14.7%

## ■ 經營性現金流

年度	金額	狀態
FY2020	€18.5億	健康
FY2021	€24.8億	強勁
FY2022	€32.5億	顯著改善
FY2023	€35.2億	維持高位
FY2024E	€32.0億	仍強勁

### 三、產品Roadmap

#### 3.1 功率半導體產品線

產品類型	代際	發布時間	製程	電壓範圍	應用場景
IGBT	TRENCHSTOP 7	2024	7代芯片	650V–1200V	工業、汽車
SiC MOSFET	CoolSiC Gen2	2023	8英寸	650V–1200V	電動車、太陽能
GaN	CoolGaN Gen2	2024	8英寸	650V	快充、數據中心

#### 3.2 汽車半導體產品線

產品	發布時間	製程	特點	應用
AURIX TC4xx	2024	28nm	RISC-V架構	底盤控制、自動駕駛
AURIX TC3xx	2019–2023	28nm	TriCore架構	動力總成、安全
Traveo T2G	2023	14nm	高性能	車身、座艙

## 四、市場競爭格局

### 4.1 全球功率半導體市場份額



### 4.2 SWOT分析

#### 優勢

- 功率半導體全球第一
- SiC技術領先
- 汽車半導體龍頭

#### 機會

- 電動車滲透率提升
- SiC需求爆發
- 可再生能源投資加速

## 五、風險評估

### 5.1 風險矩陣



### 5.2 核心風險

#### ● 高風險：市場週期

FY2024營收同比下降8%，主要受工業和消費電子需求放緩影響。

#### ● 中風險：中國競爭

中國功率半導體企業快速追趕，可能對中低端市場形成壓力。

## 六、投資價值分析

### 6.1 估值指標

指標	數值	備註
當前市值	約€480億	2026年2月
PE (TTM)	約19x	低於歷史平均
EV/EBITDA	約10x	合理估值

### 6.2 買入理由

電動車與SiC核心受益者

Infineon是全球SiC功率半導體領導者，受益於電動車滲透率提升。

估值具有吸引力

PE 19x顯著低於歷史平均，估值具有安全邊際。

### 6.3 投資建議

持有

目標價: €48–55

## 七、附錄

### 7.1 關鍵術語

術語	解釋
IGBT	絕緣柵雙極型晶體管
SiC	碳化矽，第三代半導體
GaN	氮化鎵，第三代半導體
AURIX	Infineon汽車微控制器系列

### 7.2 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：**Infineon作為全球功率半導體龍頭，在SiC和電動車趨勢下具有長期成長動力。