

Intel

公司分析報告

Intel Corporation

INTC.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	Intel Corporation
股票代碼	INTC.US
總部位於	美国加州圣克拉拉
市值	\$1800亿
主營業務	CPU、GPU、FPGA、代工
核心產品	Xeon服务器CPU、Arc GPU、Agilex FPGA、Intel 4/3代工
CEO	Pat Gelsinger

1.2 業務架構

核心業務

- 客户端: 35% - PC CPU
- 数据中心: 35% - 服务器CPU
- 代工: 30% - 芯片制造

下游應用

- PC计算
- 数据中心
- 边缘计算

1.3 核心競爭優勢

2.1 核心財務指標

FY2024營收

\$540億

YoY +XX%

淨利潤

-\$20億

YoY XX%

毛利率

40%

同比調整

淨利率

-4%

亏损

2.2 研發費用

研發投入

年度	金額	佔營收比
FY2022	\$175億	30%
FY2023	\$180億	33%
FY2024	\$185億	34%

2.3 營收趨勢

指標	FY2021	FY2022	FY2023	FY2024
營收	XX	XX	XX	\$540億
YoY	-	+XX%	+XX%	+XX%
淨利潤	XX	XX	XX	-\$20億
毛利率	XX%	XX%	XX%	40%

3.1 產品線

- 代工/自用

產品	發布	製程	特點	應用
Xeon 6 (Sierra Forest)	2024Q2	Intel 3	能效核优先	云服务器
18A工艺	2025H1	1.8nm	重新夺回制程领先	

3.2 技術優勢

- x86 PC/服务器生态
- 先进封装技术
- EDA工具链

4.1 市場份額

公司	份額
Intel (x86 CPU)	63%
AMD	37%

4.2 SWOT分析

優勢

- x86生态
- 美国政府支持
- 代工战略

機會

- 美国芯片法案支持
- 18A制程突破

劣勢

- 制程落后台积电
- CPU份额流失
- 代工亏损

威脅

- AMD持续蚕食
- ARM PC崛起

5.1 風險矩陣

高風險

代工亏损

高風險

CPU份額流失

5.2 核心風險分析

核心風險

- 18A制程能否按时量产
- 代工业务持续亏损
- CPU份額被AMD持续蚕食

6.1 估值指標

指標	數值	備註
當前市值	\$1800億	2026年2月
PE (TTM)	約XXx	-
PS (TTM)	約XXx	-
PB	約XXx	-

6.2 買入理由

- 美国芯片法案大力支持
- 18A制程若成功将反转
- 高股息率 (~5%)

6.3 風險因素

- 制程落后台积电
- 代工业务烧钱
- CPU份额流失

6.4 投資建議

7.1 關鍵術語

術語	解釋
SoC	System on Chip, 系統級芯片
5G	第五代移動通信技術

7.2 數據來源

- Intel FY2024年报
- Mercury Research
- TrendForce

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：面临转型阵痛期，代工和CPU业务双重压力，18A制程是关键。