

Marvell

公司分析報告

Marvell Technology Inc.

MRVL.US

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

1.1 公司基本信息

公司全稱	Marvell Technology Inc.
股票代碼	MRVL.US
總部位於	美國加州聖克拉拉
市值	\$1200億
主營業務	數據中心芯片、存儲、網絡
核心產品	Presteria交換芯片、Alaska PHY、定制AI芯片
CEO	Matt Murphy

1.2 業務架構

核心業務

- 數據中心：55%
- 存儲：30%
- 運營商：15%

下游應用

- 數據中心
- 雲計算
- 5G基站

1.3 核心競爭優勢

2.1 核心財務指標

FY2024營收 \$55億 YoY +XX%	淨利潤 \$12億 YoY +XX%	毛利率 65% 同比調整	淨利率 22% 優秀
-------------------------------	--------------------------	--------------------	------------------

2.2 研發費用

研發投入

年度	金額	佔營收比
FY2022	\$15億	28%
FY2023	\$16億	30%
FY2024	\$18億	33%

2.3 營收趨勢

指標	FY2021	FY2022	FY2023	FY2024
營收	XX	XX	XX	\$55億
YoY	-	+XX%	+XX%	+XX%
淨利潤	XX	XX	XX	\$12億
毛利率	XX%	XX%	XX%	65%

3.1 產品線

• 大客戶

產品	發布	製程	特點	應用
下一代交換芯片	2024	5nm	800G以太網	AI數據中心
AI ASIC	2025	3nm	定制訓練芯片	

3.2 技術優勢

- 數據中心互聯技術領先
- 定制AI ASIC能力
- 與四大雲廠商深度合作

4.1 市場份額

公司	份額
Marvell (以太網 PHY)	40%

4.2 SWOT分析

🦾 優勢

- 數據中心互聯龍頭
- AI ASIC突破

🚀 機會

- AI數據中心需求
- 800G以太網升級

⚠️ 劣勢

- 存儲業務放緩
- 中國業務受限

🚩 威脅

- Broadcom競爭
- 地緣政治

5.1 風險矩陣

中風險
地緣政治

5.2 核心風險分析

核心風險

- 中國業務受地緣政治影響
- Broadcom在交換芯片領域競爭

6.1 估值指標

指標	數值	備註
當前市值	\$1200億	2026年2月
PE (TTM)	約XXx	-
PS (TTM)	約XXx	-
PB	約XXx	-

6.2 買入理由

- AI數據中心互聯需求強勁
- 定制AI ASIC獲得大單
- 盈利能力強，高股息

6.3 風險因素

- 中國業務風險
- Broadcom競爭

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
MCU	微控制器

7.2 數據來源

- Marvell FY2024年報
- Dell'Oro Group
- Synergy Research

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：數據中心互聯龍頭，AI ASIC核心受益者，盈利能力強。