

Infineon

公司分析報告

英飛凌科技股份有限公司

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

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

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

2.1 核心財務指標

<div>FY2024營收</div> <div>€149.6億</div> <div>YoY -8%</div>	<div>淨利潤</div> <div>€25.4億</div> <div>YoY -12%</div>	<div>毛利率</div> <div>40.2%</div> <div>同比持平</div>	<div>部門利潤率</div> <div>20.8%</div> <div>穩健</div>
---	--	---	---

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)			經營性現金流		
年度	金額	佔營收比	年度	金額	狀態
FY2020	€12.5億	14.7%	FY2020	€18.5億	健康
FY2021	€14.8億	13.4%	FY2021	€24.8億	強勁
FY2022	€18.2億	12.8%	FY2022	€32.5億	顯著改善
FY2023	€20.5億	12.6%	FY2023	€35.2億	維持高位
FY2024E	€22.0億	14.7%	FY2024E	€32.0億	仍強勁

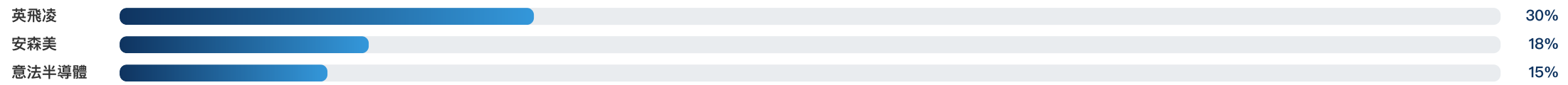
3.1 功率半導體產品線

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

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

5.1 風險矩陣

<div>高風險</div> <div>市場週期風險</div> <div>半導體景氣循環放緩</div>	<div>中風險</div> <div>競爭加劇</div> <div>中國企業追趕</div>	<div>低風險</div> <div>技術壁壘</div> <div>持續投入研發</div>
---	--	--

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。

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

Infiniteon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

7.1 關鍵術語

術語	解釋
IGBT	絕緣柵雙極型晶體管
SiC	碳化硅，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。