

瑞昱

公司分析報告

瑞昱半導體股份有限公司

2379.TW

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	瑞昱半導體股份有限公司
股票代碼	2379.TW
總部位於	台灣新竹科學園區
市值	\$150億
主營業務	網絡芯片、音頻芯片、IoT
核心產品	以太網控制器、WiFi芯片、藍牙音頻
CEO	葉南宏

1.2 業務架構

核心業務

- 網絡：45%
- 多媒體：35%
- IoT：20%

下游應用

- PC/服務器
- 智能音箱
- 車載電子

1.3 核心競爭優勢

2.1 核心財務指標

FY2024營收

\$38億

YoY +XX%

淨利潤

\$7億

YoY +XX%

毛利率

45%

同比調整

淨利率

18%

良好

2.2 研發費用

研發投入

年度	金額	佔營收比
FY2022	\$7億	20%
FY2023	\$8億	21%
FY2024	\$9億	24%

2.3 營收趨勢

指標	FY2021	FY2022	FY2023	FY2024
營收	XX	XX	XX	\$38億
YoY	-	+XX%	+XX%	+XX%
淨利潤	XX	XX	XX	\$7億
毛利率	XX%	XX%	XX%	45%

3.1 產品線

• 服務器/PC

產品	發布	製程	特點	應用
WiFi 7芯片	2024	28nm	高速率低延遲	路由器/手機
2.5G以太網	2025	22nm	企業級	

3.2 技術優勢

- 以太網控制器份額第一
- WiFi 7先發優勢
- PC/服務器全覆蓋

4.1 市場份額

公司	份額
瑞昱 (以太網)	60%

4.2 SWOT分析

💪 優勢

- 以太網龍頭
- WiFi 7領先

🚀 機會

- WiFi 7升級
- 車載以太網

⚠️ 劣勢

- 毛利率偏低
- PC市場依賴

🚩 威脅

- Intel/AMD競爭
- 中國競爭者

5.1 風險矩陣

低風險
市場競爭

5.2 核心風險分析

核心風險

- PC市場需求波動
- 中國競爭對手崛起

6.1 估值指標

指標	數值	備註
當前市值	\$150億	2026年2月
PE (TTM)	約XXx	-
PS (TTM)	約XXx	-
PB	約XXx	-

6.2 買入理由

- WiFi 7換代潮
- 車載以太網需求
- 高股息率約5%

6.3 風險因素

- PC市場放緩
- 毛利率偏低

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
DDIC	Display Driver IC，顯示驅動芯片

7.2 數據來源

- 瑞昱 FY2024年報
- IDC
- Dell'Oro

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：以太網控制器龍頭，WiFi 7和車載以太網帶來新機遇。