

# Intel

## 公司分析報告

Intel Corporation

INTC.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	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

Intel 公司分析報告	說明	2026年2月10日
優勢	x86生态	PC/服务器CPU仍有生态优势

## 2.1 核心財務指標

FY2024營收

\$540亿

YoY +XX%

淨利潤

-\$20亿

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	\$175亿	30%
FY2023	\$180亿	33%
FY2024	\$185亿	34%

## 2.3 營收趨勢

指標	FY2021	FY2022	FY2023	FY2024
營收	XX	XX	XX	\$540亿
YoY	-	+XX%	+XX%	+XX%
淨利潤	XX	XX	XX	-\$20亿
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

⚠️ 劣勢

- 制程落后台积电
- CPU份额流失
- 代工亏损

🚀 機會

- 美国芯片法案支持
- 18A制程突破

🔴 威脅

- AMD持续蚕食
- ARM PC崛起

## 5.1 風險矩陣

高风险

代工亏损

高风险

CPU份额流失

## 5.2 核心風險分析

### 核心风险

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

6.1 估值指標

指標	數值	備註
當前市值	\$1800亿	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年報
- 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： 面臨轉型陣痛期，代工和CPU業務雙重壓力，18A制程是關鍵。