

# 聯發科

## 公司分析報告

聯發科技股份有限公司

2454.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	聯發科技股份有限公司
股票代碼	2454.TW
總部位於	台灣新竹科學園區
市值	\$550億
主營業務	手機SoC、智能家居芯片
核心產品	天璣系列SoC、Filogic WiFi芯片
CEO	蔡力行

## 1.2 業務架構

### 核心業務

- 手機芯片：55%
- 智能家居：30%
- 物聯網：15%

### 下游應用

- 智能手機
- 智能電視
- 平板/車載

## 1.3 核心競爭優勢

## 2.1 核心財務指標

FY2024營收

**\$138億**

YoY +XX%

淨利潤

**\$28億**

YoY +XX%

毛利率

**48%**

同比調整

淨利率

**20%**

優秀

## 2.2 研發費用

### 研發投入

年度	金額	佔營收比
FY2022	\$30億	22%
FY2023	\$32億	23%
FY2024	\$35億	25%

## 2.3 營收趨勢

指標	FY2021	FY2022	FY2023	FY2024
營收	XX	XX	XX	\$138億
YoY	-	+XX%	+XX%	+XX%
淨利潤	XX	XX	XX	\$28億
聯發科公司分析報告				2026年2月10日
毛利率	XX%	XX%	XX%	48%

### 3.1 產品線

- 中高階手機

產品	發布	製程	特點	應用
天璣9400	2024Q4	3nm	全大核架構	旗艦手機
天璣8500	2025	3nm	AI性能提升	

### 3.2 技術優勢

- 天璣5G SoC領先
- WiFi 7份額第一
- AI處理器升級

## 4.1 市場份額

公司	份額
聯發科 (手機SoC)	30%
Qualcomm	40%

## 4.2 SWOT分析

### ⚠ 優勢

- 中低端市場領先
- 性價比優勢
- 中國市場份額高

### 🚀 機會

- 新興市場增長
- AI手機換機潮

### ❗ 劣勢

- 旗艦市場落後
- 美國市場份額低

### ⭐ 威脅

- Qualcomm競爭
- 華為回歸

## 5.1 風險矩陣

中風險

華為競爭

中風險

份額流失

## 5.2 核心風險分析

### 核心風險

- 華為麒麟芯片回歸，可能搶佔份額
- 旗艦市場持續被Qualcomm壓制

## 6.1 估值指標

指標	數值	備註
當前市值	\$550億	2026年2月
PE (TTM)	約XXx	-
PS (TTM)	約XXx	-
PB	約XXx	-

## 6.2 買入理由

- AI手機帶動換機需求
- 新興市場持續增長
- 高股息率約4%

## 6.3 風險因素

- 華為競爭
- 毛利率承壓

## 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

- 聯發科 FY2024年報
- Counterpoint
- IDC

## 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：全球手機SoC出貨龍頭，受益AI手機和新興市場增長。