

# Microchip

## 公司分析報告

Microchip Technology Inc.

MCHP.US

報告日期：2026年2月10日

分析師：Clawbot 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	Microchip Technology Inc.
股票代碼	MCHP.US
總部位於	美國亞利桑那州
市值	\$450億
主營業務	MCU、模擬芯片、FPGA
核心產品	8位/16位/32位MCU、FPGA、混合信號
CEO	Steve Sanghi

## 1.2 業務架構

### 核心業務

- MCU : 50%
- 模擬 : 30%
- FPGA : 20%

### 下游應用

- 工業控制
- 汽車電子
- 消費電子

## 1.3 核心競爭優勢

## 2.1 核心財務指標

FY2024營收

**\$76億**

YoY +XX%

淨利潤

**\$18億**

YoY +XX%

毛利率

**62%**

同比提升

淨利率

**24%**

優秀

## 2.2 研發費用

### 研發投入

年度	金額	佔營收比
FY2022	\$12億	18%
FY2023	\$13億	19%
FY2024	\$14億	18%

## 2.3 營收趨勢

指標	FY2021	FY2022	FY2023	FY2024
營收	XX	XX	XX	\$76億
YoY	-	+XX%	+XX%	+XX%
淨利潤	XX	XX	XX	\$18億
Microchip 公司分析報告				2026年2月10日
毛利率	XX%	XX%	XX%	62%

### 3.1 產品線

- 汽車/工業
- 邊緣計算

產品	發布	製程	特點	應用
PIC32MZ	2024	28nm	高性能MCU	
新一代FPGA	2025	16nm	低功耗	

### 3.2 技術優勢

- MCU全系列覆蓋
- 垂直整合能力
- 汽車電子認證全

## 4.1 市場份額

公司	份額
Microchip (MCU)	全球第三

## 4.2 SWOT分析

### 💡 優勢

- MCU全系列
- 垂直整合
- 高股息

### 🚀 機會

- 汽車電子化
- 工業自動化

### ⚠ 劣勢

- 市場增速放緩
- 中國競爭

### ✖ 威脅

- 瑞薩/意法競爭
- 市場週期性

## 5.1 風險矩陣

中風險

市場週期

## 5.2 核心風險分析

### 核心風險

- 半導體景氣週期波動
- 中國MCU廠商追趕

## 6.1 估值指標

指標	數值	備註
當前市值	\$450億	2026年2月
PE (TTM)	約XXx	-
PS (TTM)	約XXx	-
PB	約XXx	-

## 6.2 買入理由

- MCU龍頭地位
- 高股息+回購
- 汽車電子受益

## 6.3 風險因素

- 景氣週期波動
- 估值偏高

## 6.4 投資建議

## 7.1 關鍵術語

術語	解釋
MCU	Microcontroller Unit，微控制器
PMIC	Power Management IC，電源管理芯片

## 7.2 數據來源

- Microchip FY2024年報
- IHS Markit
- 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：**MCU全球第三，垂直整合方案能力強，高股息回報。