

ARM

公司分析報告

ARM Holdings plc

ARM.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	ARM Holdings plc
股票代碼	ARM.US
總部位於	英國劍橋
市值	\$1800億
主營業務	CPU架構授權、IP授權
核心產品	Cortex CPU架構、Neoverse數據中心架構
CEO	Rene Haas

1.2 業務架構

核心業務

- 许可费：35% - 架构授权
- 版税：65% - 按芯片出货量

下游應用

- 智能手机
- 数据中心
- PC/笔记本

1.3 核心競爭優勢

2.1 核心財務指標

FY2024營收

\$32亿

YoY +XX%

淨利潤

\$10亿

YoY XX%

毛利率

96%

同比調整

淨利率

31%

极高

2.2 研發費用

研發投入

年度	金額	佔營收比
FY2022	\$8亿	25%
FY2023	\$9亿	28%
FY2024	\$10亿	31%

2.3 營收趨勢

指標	FY2021	FY2022	FY2023	FY2024
營收	XX	XX	XX	\$32亿
YoY	-	+XX%	+XX%	+XX%
淨利潤	XX	XX	XX	\$10亿
ARM 公司分析報告				2026年2月10日
毛利率	XX%	XX%	XX%	96%

3.1 產品線

- 全面替代v8
- AWS Graviton等

產品	發布	製程	特點	應用
Armv9架構	2021	-	性能提升30%	
Neoverse V2	2023	-	數據中心專用	

3.2 技術優勢

- 全球唯一的移動CPU架構
- RISC-V無法匹敵的軟件生態
- 數據中心份額快速提升

4.1 市場份額

公司	份額
ARM (手机CPU)	>95%
ARM (数据中心)	10%并快速提升

4.2 SWOT分析

优勢

- 移动CPU垄断
- 高毛利模式
- 数据中心突破

機會

- Arm PC增长
- 服务器芯片

劣勢

- 版税收入波动
- 服务器生态待完善

威脅

- RISC-V竞争
- NVIDIA竞争

5.1 風險矩陣

低風險
RISC-V競爭

低風險
生態風險

5.2 核心風險分析

核心風險

- RISC-V在IoT領域持續滲透
- 數據中心生態建設仍需時間

6.1 估值指標

指標	數值	備註
當前市值	\$1800億	2026年2月
PE (TTM)	約XXx	-
PS (TTM)	約XXx	-
PB	約XXx	-

6.2 買入理由

- AI PC和服务器带来新增长
- 版税模式受益芯片出货量增长
- 96%毛利率，轻资产模式

6.3 風險因素

- 版费收入波动
- 估值偏高

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

- ARM 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：CPU架構龙头，受益ARM架構向PC和服務器擴張，AI時代核心IP供應商。