

Lattice

公司分析报告

莱迪思半导体

Lattice Semiconductor Corporation

报告日期：2026年2月11日

代码：LSCC (NASDAQ)

市值：~\$6B

目录

一、公司概况	2
二、核心产品线	3
三、财务分析	4
四、市场竞争格局	5
五、风险评估	6
六、投资价值	7
七、附录	8

1.1 基本信息

公司全称	莱迪思半导体
英文名称	Lattice Semiconductor Corporation
总部	美国俄勒冈州希尔斯伯勒
上市地点	纳斯达克
成立时间	1983年
市值	约\$6B
员工规模	约1,000人

1.2 发展历程

- 1983年：成立，是全球最早的FPGA公司之一
- 1999年：收购Vantis，进入低功耗FPGA市场
- 2001年：收购Cyram，低功耗技术增强
- 2018年：收购Microsemi，高可靠性FPGA增强
- 2022年：聚焦工业和汽车低功耗FPGA
- 2024年：推出Certus-NX低功耗FPGA

1.3 业务架构

2.1 核心产品

Certus-NX	低功耗FPGA，28nm工艺
Lattice Nexus	第二代低功耗FPGA平台
CrossLink-NX	嵌入式视觉FPGA
SiC功率器件	SiC MOSFET和二极管

2.2 终端应用



2.3 技术优势

- 低功耗FPGA第一：全球低功耗FPGA市场第一
- 工业专长：工业FPGA市场领先
- 嵌入式视觉：嵌入式视觉FPGA技术领先
- 小尺寸封装：最小封装FPGA供应商

3.1 关键财务指标

<div>FY2024 营收</div> <div>~\$680M</div> <div>YoY +10%</div>	<div>毛利率</div> <div>~55%</div>	<div>营业利润率</div> <div>~20%</div>	<div>FPGA 营收</div> <div>~80%</div>
---	--------------------------------	----------------------------------	------------------------------------

3.2 季度趋势

Q4 2024	营收\$180M，工业和通信需求稳健
Q3 2024	营收\$175M，汽车FPGA增长
Q2 2024	营收\$170M，嵌入式视觉需求增加
Q1 2024	营收\$165M，价格稳定

3.3 业务构成

低功耗FPGA	约60% 营收
嵌入式视觉	约20% 营收
功率器件	约15% 营收
其他	约5% 营收



4.1 全球地位

全球FPGA排名	第4位（市占率~5%）
全球低功耗FPGA	第1位（市占率~40%）
工业FPGA	第2-3位
美国FPGA	第3位（AMD Xilinx、Intel之后）

4.2 主要竞争对手

AMD (Xilinx)	FPGA绝对龙头，AI市场领先
英特尔 (Altera)	FPGA第二，数据中心市场强
Microchip	低功耗FPGA竞争者
Achronix	高性能FPGA竞争者

4.3 竞争优势

<div> 低功耗</div> <div>全球低功耗FPGA第一</div>	<div> 工业专长</div> <div>工业FPGA市场领先</div>
---	---

<div><div></div><div>高风险</div><div>巨头竞争</div></div>	<div><div></div><div>中风险</div><div>规模劣势</div></div>	<div><div></div><div>中风险</div><div>AI FPGA缺失</div></div>
<div><div></div><div>低风险</div><div>技术落后</div></div>	<div><div></div><div>低风险</div><div>客户流失</div></div>	<div><div></div><div>低风险</div><div>人才流失</div></div>

5.2 关键风险分析

- 巨头竞争：AMD和英特尔FPGA技术领先
- AI FPGA缺失：AI市场被Xilinx占据
- 规模劣势：营收规模小，研发投入有限
- 价格压力：FPGA市场竞争加剧

5.3 应对措施

- 聚焦低功耗和嵌入式视觉细分市场
- 拓展工业和汽车FPGA应用
- 开发边缘AI FPGA
- 优化成本结构

6.1 估值指标

当前市值

~\$6B

PE (TTM)

~40x

EV/Revenue

~9x

股息率

~0%

6.2 投资亮点

- 低功耗专家：全球低功耗FPGA第一
- 工业FPGA：工业和汽车FPGA市场领先
- 嵌入式视觉：边缘AI视觉应用增长
- 小而美：专注细分市场，盈利能力稳健

6.3 投资建议

评级：持有

B 目标价：\$65-75

逻辑：低功耗FPGA专家，但AI市场缺失

7.1 主要客户

工业	西门子、博世、ABB
通信	思科、爱立信、诺基亚
汽车	特斯拉、通用、福特
消费电子	苹果、三星

7.2 生产基地

美国	俄勒冈州（设计中心）
菲律宾	封装测试
马来西亚	封装测试

7.3 数据来源

- 公司年报 (2024)
- Yahoo Finance 财务数据
- 公司投资者关系网站
- 行业研究报告 (Forward Insights)