

NXP

公司分析報告

恩智浦半導體股份公司

NXP Semiconductors N.V.

股票代碼：NXPI (納斯達克)

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	NXP Semiconductors N.V.
英文名稱	NXP Semiconductors N.V.
股票代碼	NXPI (納斯達克)
上市時間	2010年8月
總部位於	荷蘭埃因霍溫
員工人數	約34,500人
主營業務	汽車半導體、工業物聯網、通信基礎設施
核心產品	MCU、處理器、模擬芯片、射頻芯片
市場地位	全球汽車半導體前三、MCU龍頭
CEO	Kurt Sievers

1.2 業務架構

■ 核心業務板塊

汽車 (50%)：車規級MCU、處理器
工業物聯網 (21%)：邊緣處理、傳感
通信基礎設施 (17%)：基站芯片、光通信
移動設備 (12%)：移動支付、安全芯片

■ 下游應用領域

- 汽車（ADAS、電動車、智能座艙）
- 工業自動化、智能製造
- 5G基站、數據中心
- 移動支付、物聯網設備

1.3 核心競爭優勢

優勢	說明
汽車半導體前三	全球市場份額11–13%
MCU市場份額第一	全球份額約15%
汽車網聯領先	V2X、雷達芯片領先
模擬射頻實力強	射頻功放、模擬芯片實力強

2.1 核心財務指標

<div>FY2024營收</div> <div>\$132.8億</div> <div>YoY +10%</div>	<div>淨利潤</div> <div>\$28.5億</div> <div>YoY +8%</div>	<div>毛利率</div> <div>53.2%</div> <div>同比提升</div>	<div>部門利潤率</div> <div>28.5%</div> <div>穩健</div>
---	--	---	---

2.2 五年營收與利潤趨勢

指標	FY2020	FY2021	FY2022	FY2023	FY2024
營業收入（億美元）	86.2	110.6	132.5	120.8	132.8
營收YoY	–	+28%	+20%	–9%	+10%
淨利潤（億美元）	11.2	18.2	27.5	26.4	28.5
毛利率	51.2%	54.8%	56.9%	52.5%	53.2%



2.3 現金流與資本支出

資本支出 (CapEx)			經營性現金流		
年度	金額	佔營收比	年度	金額	狀態
FY2020	\$8.5億	9.9%	FY2020	\$19.5億	健康
FY2021	\$10.2億	9.2%	FY2021	\$26.8億	強勁
FY2022	\$12.8億	9.7%	FY2022	\$35.2億	顯著改善
FY2023	\$11.5億	9.5%	FY2023	\$30.5億	維持高位
FY2024E	\$13.0億	9.8%	FY2024E	\$35.0億	回升



3.1 汽車半導體產品線

產品	型號	發布時間	製程	特點	應用
旗艦MCU	S32K5系列	2024	16nm	ASIL D安全	車身、底盤
高性能MCU	S32K3系列	2021–2023	28nm	高可靠性	動力總成
雷達SoC	S32R45	2023	22nm	4D成像雷達	ADAS
中央處理器	i.MX 9系列	2023	14nm	AI加速	智能座艙
網聯芯片	S32G3系列	2024	7nm	V2X、5G	車聯網

3.2 SWOT分析

優勢

- 全球MCU市場份額第一
- 汽車半導體龍頭地位
- V2X、雷達技術領先

機會

- 電動車滲透率提升
- ADAS和自動駕駛普及
- 邊緣AI計算需求增長

4.1 全球汽車半導體市場份額



4.2 全球MCU市場份額

廠商	市場份額	核心優勢
恩智浦	15–17%	汽車MCU領先
瑞薩	14–16%	消費/工業MCU
英飛凌	10–12%	汽車功率MCU
微芯科技	9–11%	8/16位MCU

5.1 風險矩陣

<div>低風險</div> <div>客戶集中風險</div> <div>客戶分散，海軍客戶多。</div>	<div>中風險</div> <div>競爭加劇</div> <div>英飛凌、瑞薩競爭。</div>	<div>高風險</div> <div>市場週期</div> <div>半導體景氣週期波動。</div>
---	---	--

5.2 核心風險

- 高風險：市場週期


FY2023營收同比下降9%，主要受汽車和工業需求放緩影響。
- 中風險：頭部廠商競爭


英飛凌、瑞薩持續投資，可能對市場份額形成壓力。

6.1 估值指標

指標	數值	備註
當前市值	約\$680億	2026年2月
PE (TTM)	約24x	適中
EV/EBITDA	約16x	合理
股息率	約1.8%	穩定分紅

6.2 買入理由

-  **汽車半導體核心受益者**

NXP是全球汽車半導體和MCU龍頭，受益於電動車和ADAS普及。
-  **業績回暖確定性高**

FY2024營收同比增長10%，盈利能力恢復。

6.3 投資建議

增持

目標價：\$280–320

7.1 關鍵術語

術語	解釋
MCU	微控制器
SoC	系統級芯片
V2X	車聯網通信
ADAS	先進駕駛輔助系統
4D雷達	4D成像雷達

7.2 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：NXP作為全球汽車半導體和MCU龍頭，在電動車和ADAS趨勢下具有長期成長動力。