

AMD

公司分析報告

Advanced Micro Devices

AMD.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	Advanced Micro Devices
股票代碼	AMD.US
總部位於	美国加州圣克拉拉
市值	\$3500亿
主營業務	CPU、GPU、数据中心
核心產品	EPYC服务器CPU、Radeon GPU、Instinct加速器
CEO	Lisa Su (苏姿丰)

1.2 業務架構

核心業務

- 数据中心: 32% - EPYC、Instinct
- 客户端: 20% - Ryzen CPU
- 游戏: 38% - GPU、主机芯片
- 嵌入式: 10% - 嵌入式CPU/GPU

下游應用

- 服务器计算
- PC处理器
- 游戏显卡

1.3 核心競爭優勢

2.1 核心財務指標

FY2024營收

\$227億

YoY +XX%

淨利潤

\$12億

YoY +XX%

毛利率

52%

同比提升

淨利率

5.3%

改善中

2.2 研發費用

研發投入

年度	金額	佔營收比
FY2022	\$50億	25%
FY2023	\$58億	27%
FY2024	\$64億	28%

2.3 營收趨勢

指標	FY2021	FY2022	FY2023	FY2024
營收	XX	XX	XX	\$227億
YoY	-	+XX%	+XX%	+XX%
淨利潤	XX	XX	XX	\$12億
毛利率	XX%	XX%	XX%	52%

3.1 產品線

產品	發布	製程	特點	應用
MI300X	2024Q1	5nm	CDNA3架構, 8芯片堆疊	AI訓練/推理
MI350X	2025H2	3nm	CDNA4架構	下一代AI

3.2 技術優勢

- Chiplet技術領先
- CPU/GPU雙輪驅動
- 與台積電深度合作

4.1 市場份額

公司	份額
AMD (x86 CPU)	25%
Intel	75%

4.2 SWOT分析

優勢

- Lisa Su领导力
- Chiplet技术
- 性价比优势

機會

- AI加速器需求
- Intel竞争不利

劣勢

- 软件生态落后NVIDIA
- 数据中心份额仍低

威脅

- NVIDIA CUDA生态
- Intel反击

5.1 風險矩陣

中风险

软件生态落后

中风险

Intel竞争

低风险

估值偏高

5.2 核心風險分析

核心风险

- ROCm软件生态远落后CUDA
- 数据中心CPU份额提升缓慢

6.1 估值指標

指標	數值	備註
當前市值	\$3500億	2026年2月
PE (TTM)	約XXx	-
PS (TTM)	約XXx	-
PB	約XXx	-

6.2 買入理由

- AI加速器MI300X获得大客户认可
- CPU份额持续提升至25%
- Chiplet技术领先行业

6.3 風險因素

- 软件生态差距
- AI市场份额仍小
- 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

- AMD FY2024年報
- Mercury Research
- Yahoo Finance

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/GPU双轮驱动，AI加速器突破中，受益Intel竞争不利。