

2025.Q1

电子元器件销售 行情分析与预判



华强电子网集团
Huaqiang Electronic Network Group



芯八哥



正文目录

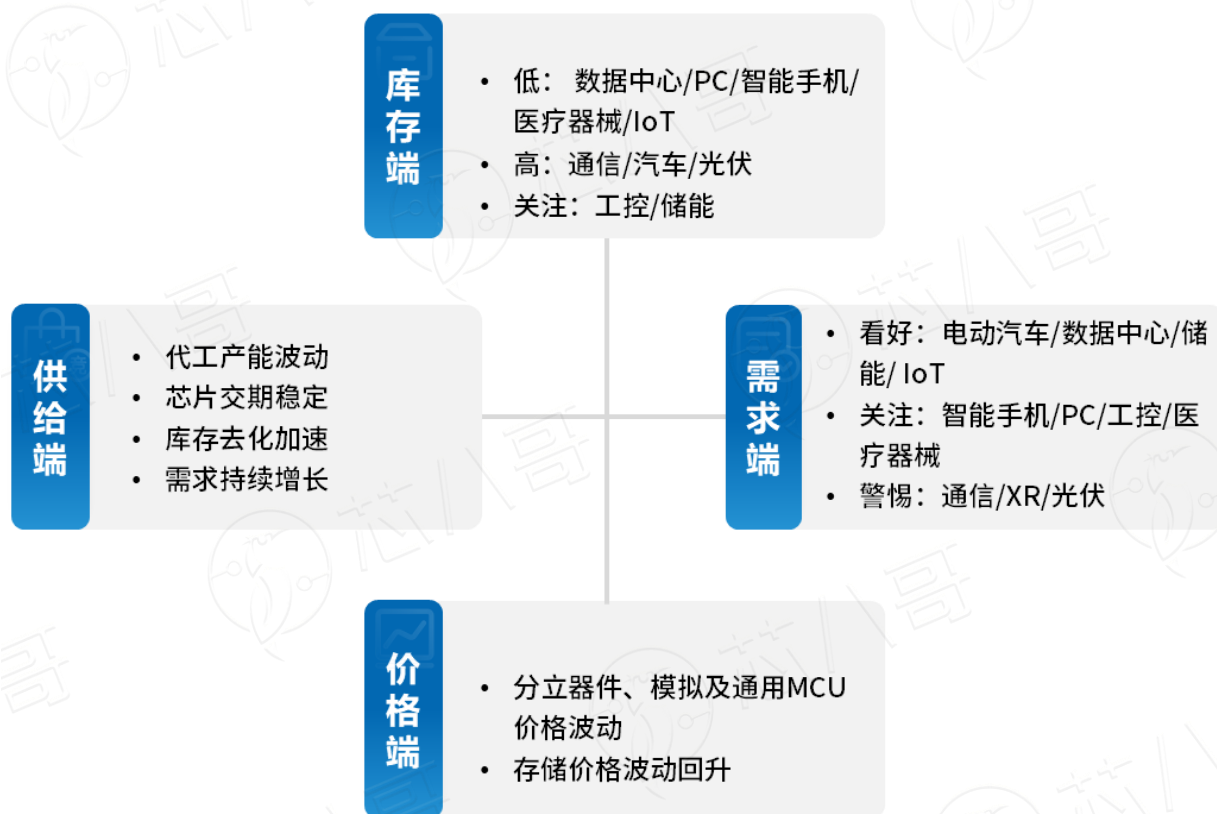
- 序章 1
- 一、宏观经济与半导体贸易 1
 - 1、宏观经济分析 1
 - (1) 全球制造业稳定恢复，但不确定仍存 1
 - (2) 电子信息制造业稳定上升，态势良好 2
 - (3) 终端应用需求分化明显，库存改善 3
 - 2、半导体市场分析 5
 - (1) 半导体产销保持强劲，美洲引领增长 5
 - (2) 半导体贸易稳中向好，出口持续上升 6
 - (3) 半导体指数波动加剧，政策影响较大 7
 - 3、芯片交期及价格分析 7
 - (1) 交期及价格趋势 7
 - (2) 供应商交期汇总 9
 - 4、厂商订单及库存分析 19
- 二、半导体供应链 22
 - 1、半导体上游厂商 22
 - (1) 硅晶圆/设备：设备国产加速，材料仍承压 22
 - (2) 原厂：利润波动，关注最新关税调整影响 24
 - (3) 晶圆代工：利润承压明显，厂商加速整合 24
 - (4) 封装测试：利润强劲，先进封测扩产提速 25
 - 2、分销商：订单稳定，代理市场或迎来新变局 26
 - 3、系统集成：消费订单波动，汽车增长低迷，AI 代工增长强劲 26
 - 4、终端应用 28
 - (1) 消费电子：需求趋稳且利润回升 28
 - (2) 新能源汽车：中国车企加速智驾普及 29
 - (3) 工控：需求触底回升明显 30
 - (4) 光伏：海外订单增长乐观 30
 - (5) 储能：订单增长稳定但利润波动明显 31
 - (6) 数据中心：中国市场供应链需求爆发 32
 - (7) 通信：AI 相关投资成产业链布局重点 32
 - (8) 医疗器械：中国市场需求存不确定性 33
- 三、分销与采购机遇及风险 34
 - 1、机遇 34
 - 2、风险 34
- 四、小结 36
- 免责声明 37

图表目录

图表 1: 2025Q1 全球主要经济体制造业 PMI	2
图表 2: 最新中国电子信息制造业运行情况	2
图表 3: 最新各终端应用厂商平均营收增速	3
图表 4: 最新各终端应用厂商平均净利润增速	4
图表 5: 最新各终端应用厂商平均库存走势	4
图表 6: 最新全球半导体行业季度销售额及增速	5
图表 7: 最新全球及中国季度集成电路产量及增速	6
图表 8: 最新中国集成电路季度进出口金额及增速	6
图表 9: 2025Q1 费城及申万半导体指数走势	7
图表 10: 2025Q1 整体芯片交期情况	8
图表 11: 部分芯片交期及预测	8
图表 12: 部分芯片价格及预测	9
图表 13: 2025Q1 主要厂商交期及趋势一览	9
图表 14: 2025Q1 市场热点品类及厂商一览	20
图表 15: 2025Q1 头部企业订单及库存情况	21
图表 16: 最新半导体设备厂商平均营收和净利润增速走势	23
图表 17: 最新晶圆厂商平均营收和净利润增速走势	23
图表 18: 最新头部原厂平均营收和净利润增速走势	24
图表 19: 最新晶圆代工厂商平均营收和净利润增速走势	25
图表 20: 最新封测厂商平均营收和净利润增速走势	25
图表 21: 最新元器件分销商平均营收和净利润增速走势	26
图表 22: 最新电子代工 ODM 厂商平均营收和净利润增速走势	27
图表 23: 最新汽车 Tier1 平均营收和净利润增速走势	27
图表 24: 最新服务器代工厂商平均营收和净利润增速走势	28
图表 25: 最新消费电子厂商平均营收和净利润增速走势	29
图表 26: 最新新能源汽车厂商平均营收和净利润增速走势	29
图表 27: 最新工控厂商平均营收和净利润增速走势	30
图表 28: 最新光伏厂商平均营收和净利润增速走势	31
图表 29: 最新储能厂商平均营收和净利润增速走势	31
图表 30: 最新数据中心厂商平均营收和净利润增速走势	32
图表 31: 最新通信厂商平均营收和净利润增速走势	33
图表 32: 最新医疗器械厂商平均营收和净利润增速走势	33
图表 33: 2025Q1 细分市场机会关注	34
图表 34: 2025Q1 细分市场风险预警	35

序章

政策冲突加剧 市场波动频繁



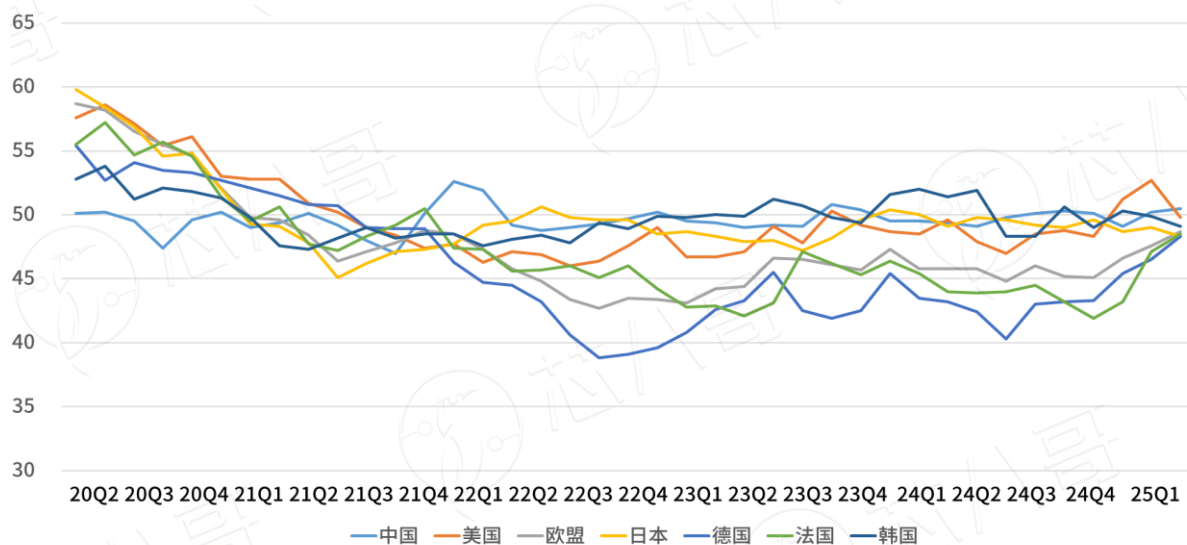
一、宏观经济与半导体贸易

1、宏观经济分析

(1) 全球制造业稳定恢复，但不确定仍存

2025Q1，全球制造业恢复相对稳定，但经济继续呈现低速增长常态化特征。除中美外，日本、韩国及德国、法国为代表的欧盟波动相对较大，且各区域经济继续分化。其中，欧盟制造业整体恢复力度仍相对偏弱，以中国为代表的亚洲仍将成为世界经济的主要引擎。

图表 1：2025Q1 全球主要经济体制造业 PMI



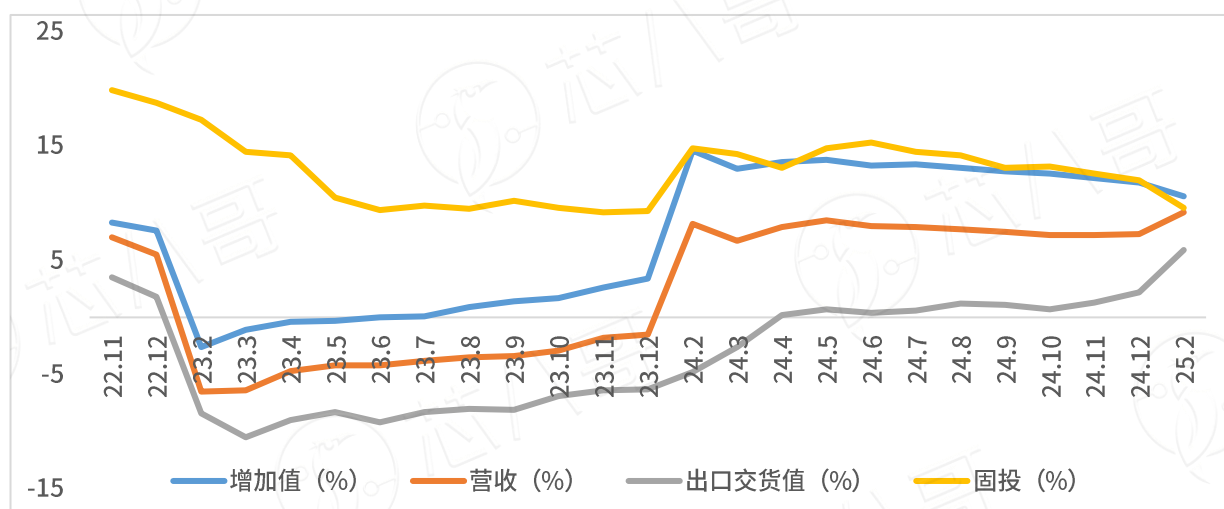
资料来源：国家统计局、芯八哥整理

值得关注的是，美国新关税政策加剧全球贸易摩擦和供应链混乱风险，经合组织（OECD）和国际货币基金组织（IMF）受此影响均下调了全球经济增长预期。

（2）电子信息制造业稳定上升，态势良好

2025 年 1-2 月，中国电子信息制造业生产增长较快，出口持续回升，效益有所下滑，投资增速小幅回落，行业整体发展态势良好。

图表 2：最新中国电子信息制造业运行情况



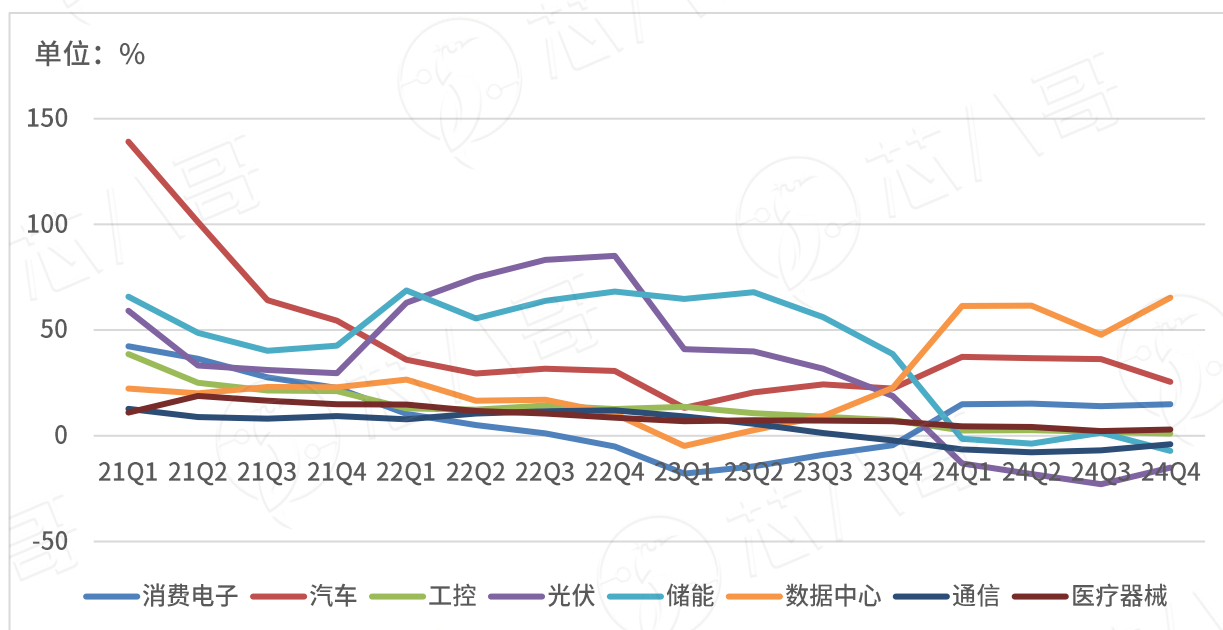
资料来源：工信部

(3) 终端应用需求分化明显，库存改善

根据芯八哥对各终端市场头部厂商平均营收、净利润增速和库存走势看，截至2024Q4，数据中心和消费电子相对稳定，工业和汽车改善明显，新能源波动较大。

从营收增速看，数据中心保持强劲，消费电子和汽车需求稳定，光伏降幅收窄。

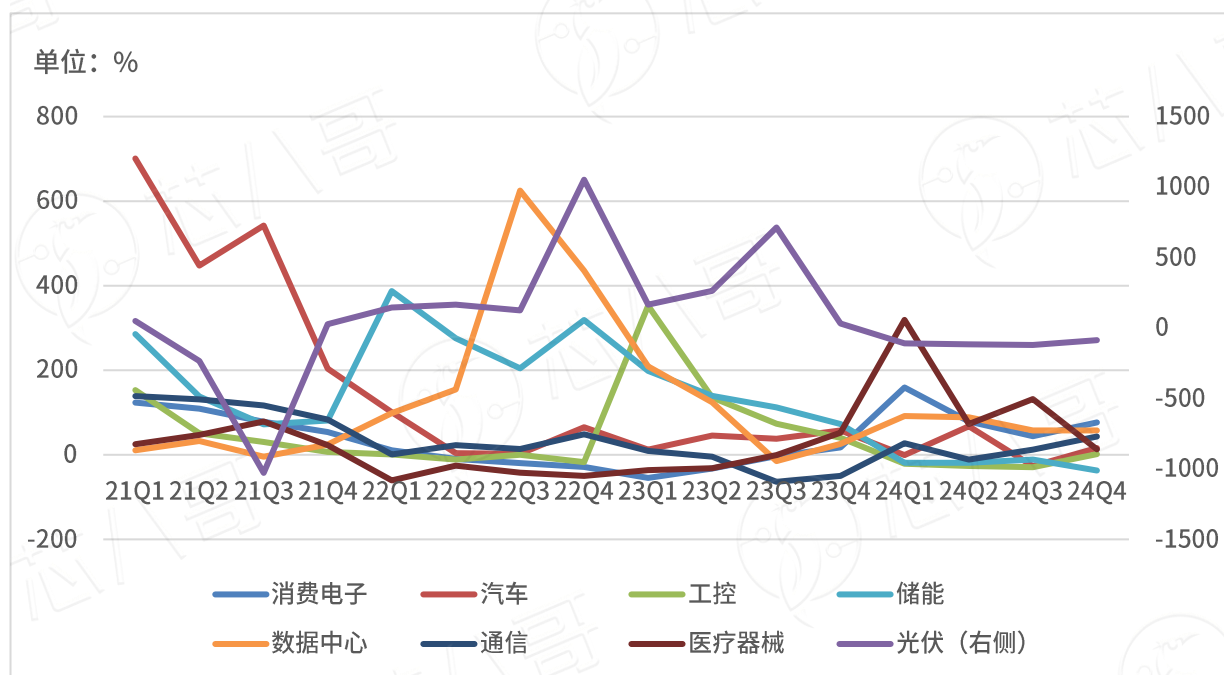
图表 3：最新各终端应用厂商平均营收增速



资料来源：Wind、芯八哥整理

净利润增长方面，数据中心、消费电子相对稳定，汽车、工控利润回转，新能源相关持续承压。

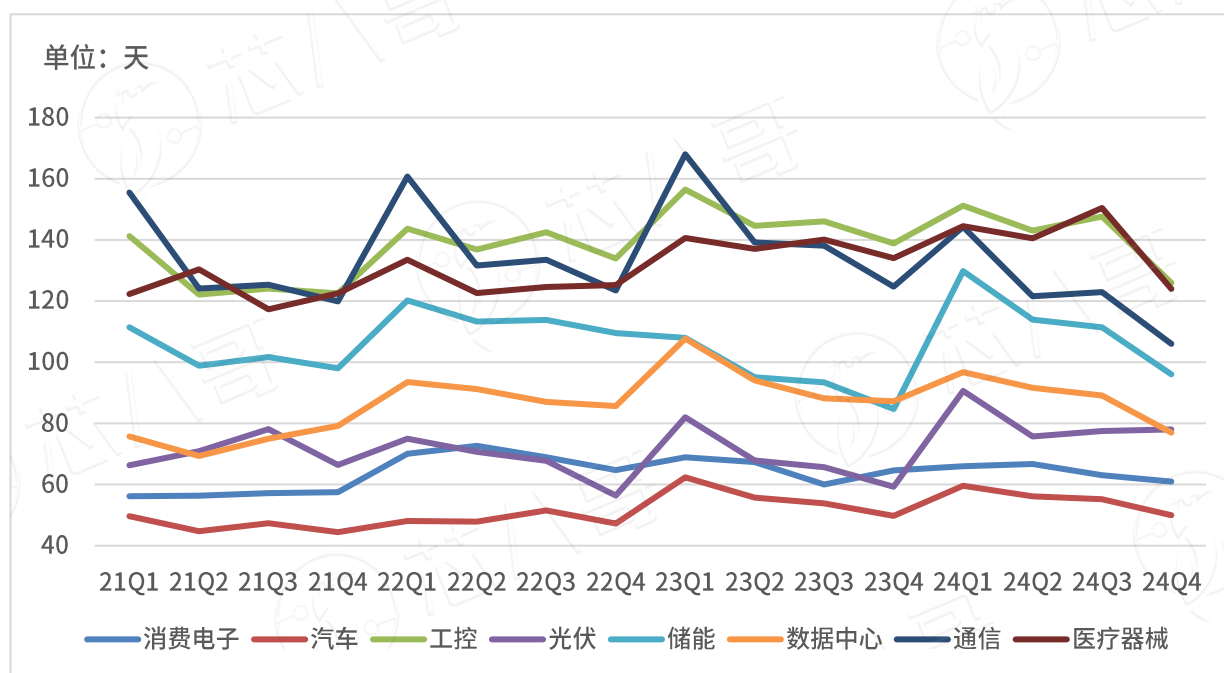
图表 4：最新各终端应用厂商平均净利润增速



资料来源：Wind、芯八哥整理

库存走势看，各终端市场库存去化提速，工控、医疗及通信改善较大。

图表 5：最新各终端应用厂商平均库存走势



资料来源：Wind、芯八哥整理

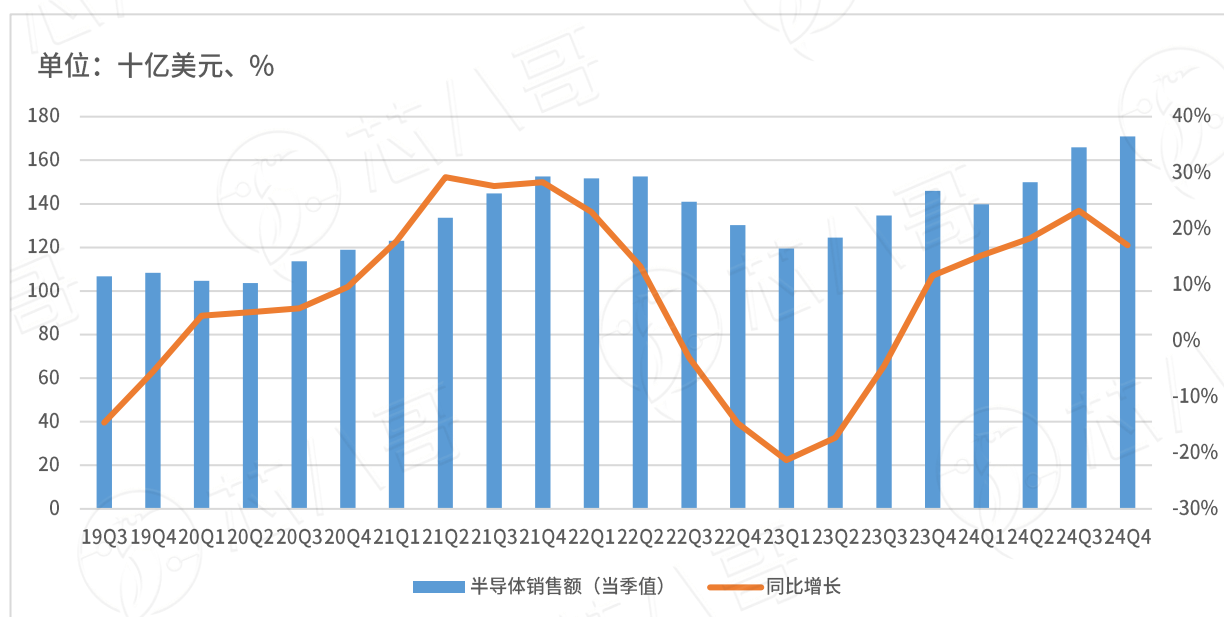
2、半导体市场分析

(1) 半导体产销保持强劲，美洲引领增长

根据 SIA 数据,2024Q4 全球半导体行业销售额为 1709.0 亿美元,同比增长 17.05%,环比增长 3.0%,连续 5 个季度同比回升。SIA 预计 2025 年市场增长将超过两位数。

从各区域市场看,2024Q4 美洲市场增长最为强劲,季度销售额 602.0 亿美元,同比增长达 53.7%。中国大陆地区销售额约 466.0 亿美元,同比增长 4.6%。美洲市场依托 AI 需求引领全球半导体市场持续增长。

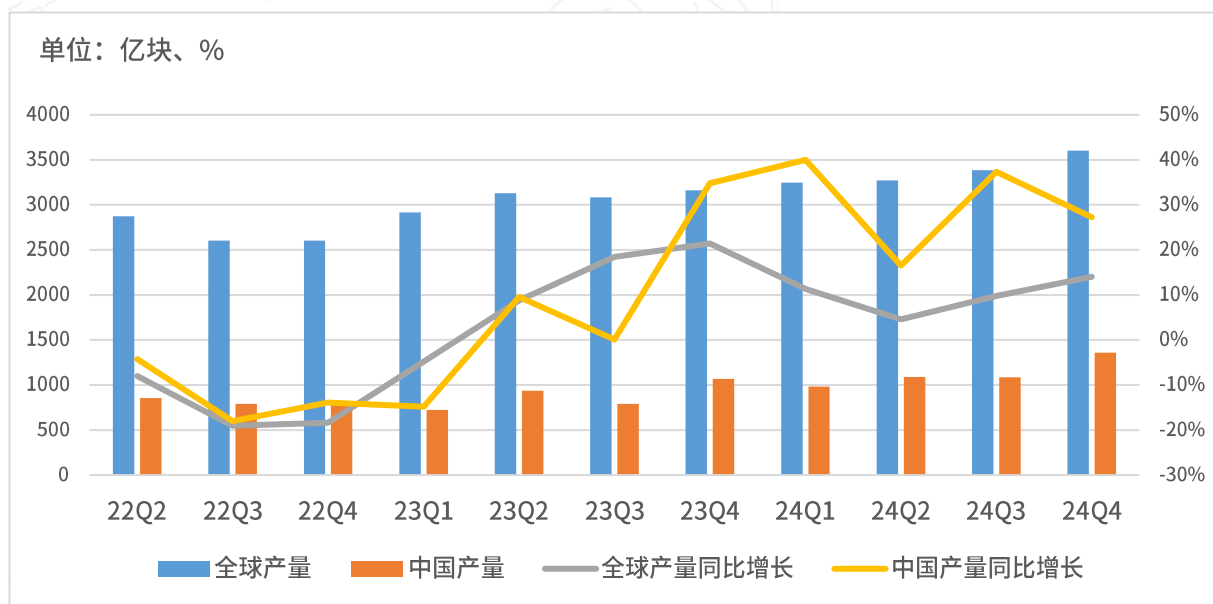
图表 6：最新全球半导体行业季度销售额及增速



资料来源：SIA、芯八哥整理

从集成电路产量看,2024Q4 全球集成电路产量超 3600 亿块,同比增长 14.0%;中国集成电路产量 1358 亿块,同比增长 27.3%,集成电路供给快速增长。

图表 7：最新全球及中国季度集成电路产量及增速

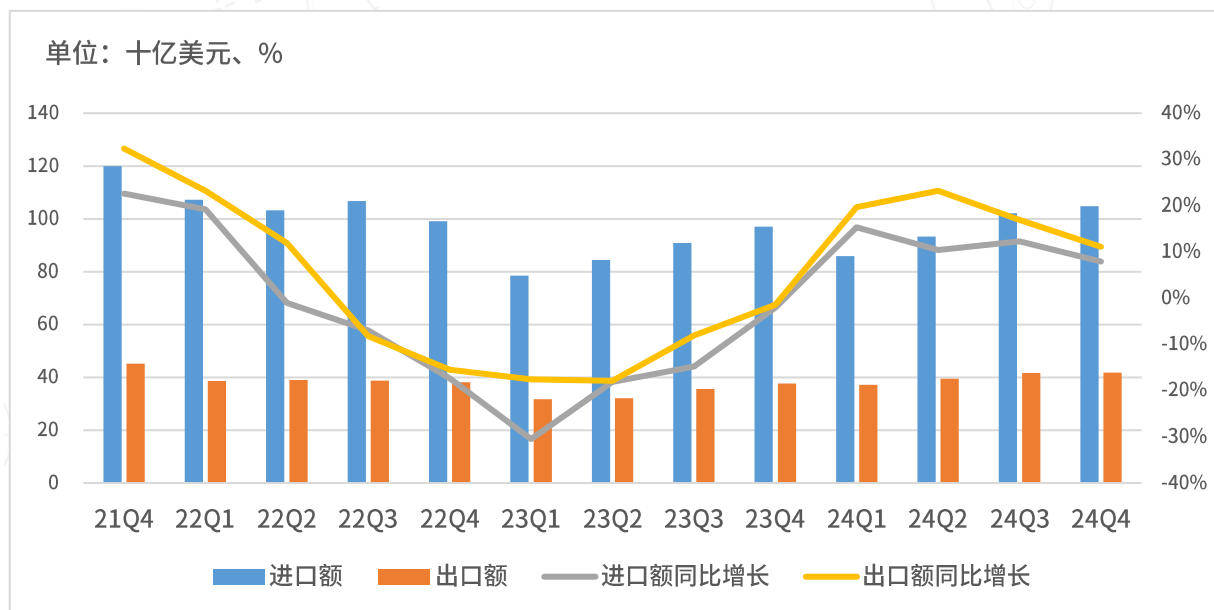


资料来源：工信部、SIA、芯八哥整理

(2) 半导体贸易稳中向好，出口持续上升

进出口方面，2024Q4 中国集成电路保持快速回升，连续 4 个季度呈现两位数双升。其中，出口增速增长较快，国产芯片替代加速。

图表 8：最新中国集成电路季度进出口金额及增速

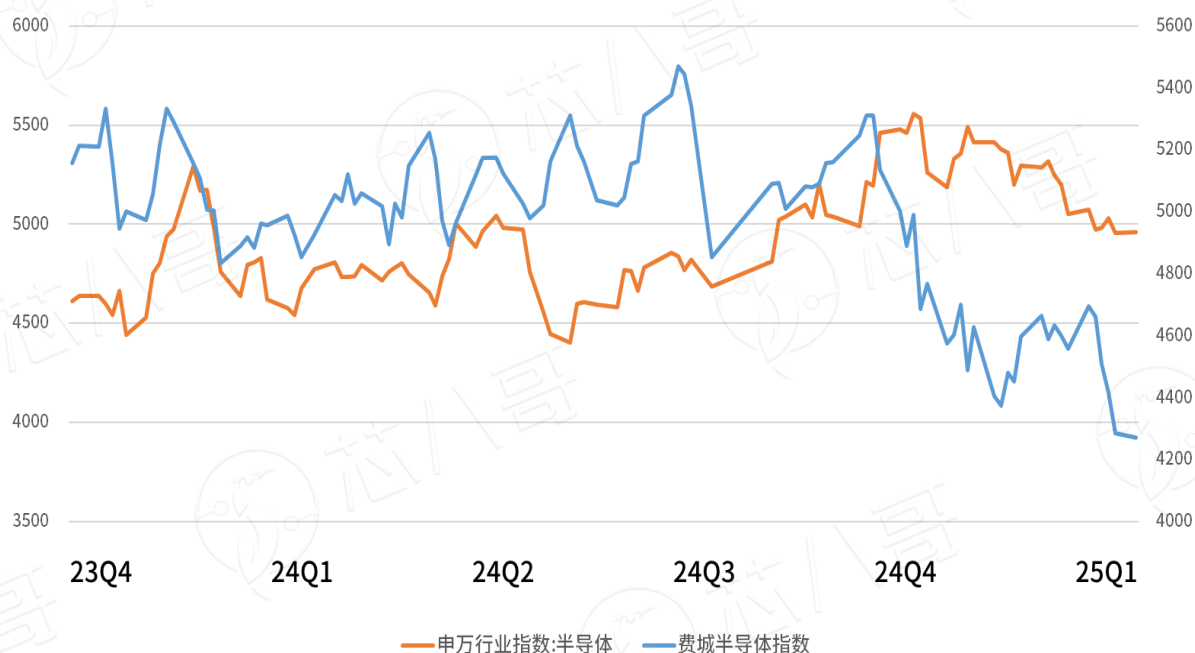


资料来源：工信部、SIA、芯八哥整理

(3) 半导体指数波动加剧，政策影响较大

从资本市场指数来看，2025Q1 费城半导体指数（SOX）下降 15.0%，中国半导体（SW）行业指数上涨 8.9%。国内外市场交易波动加剧，海外市场受政策影响明显。

图表 9：2025Q1 费城及申万半导体指数走势



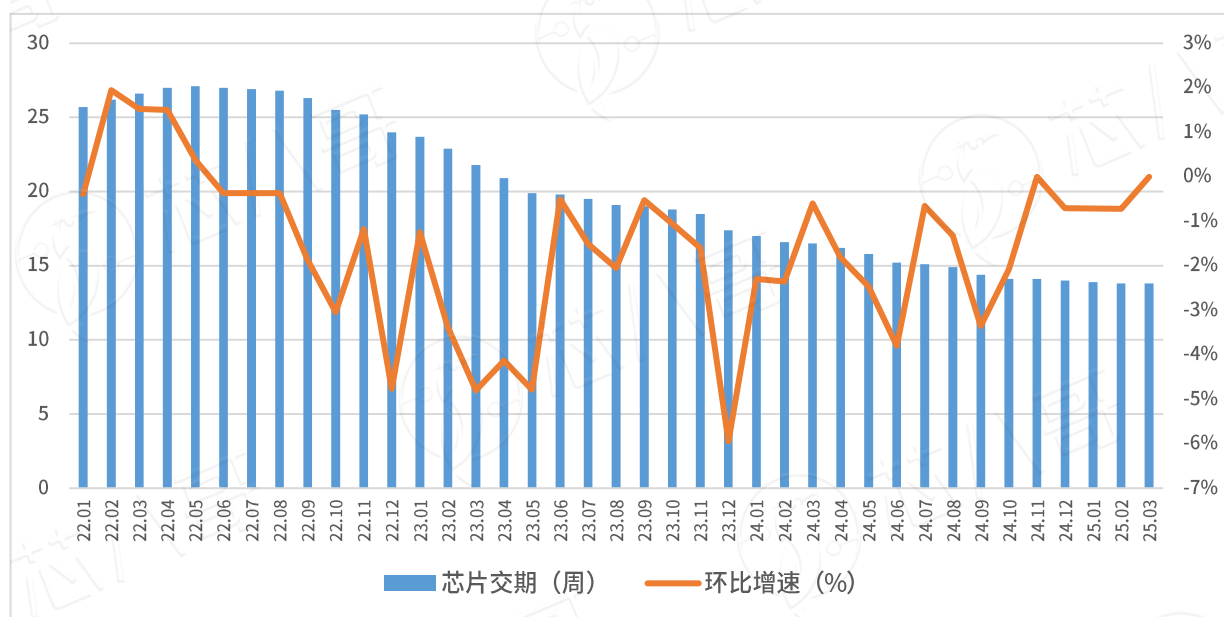
资料来源：Wind

3、芯片交期及价格分析

(1) 交期及价格趋势

2025Q1，全球芯片交期稳定，市场现货供应正常，部分品类小幅回升。

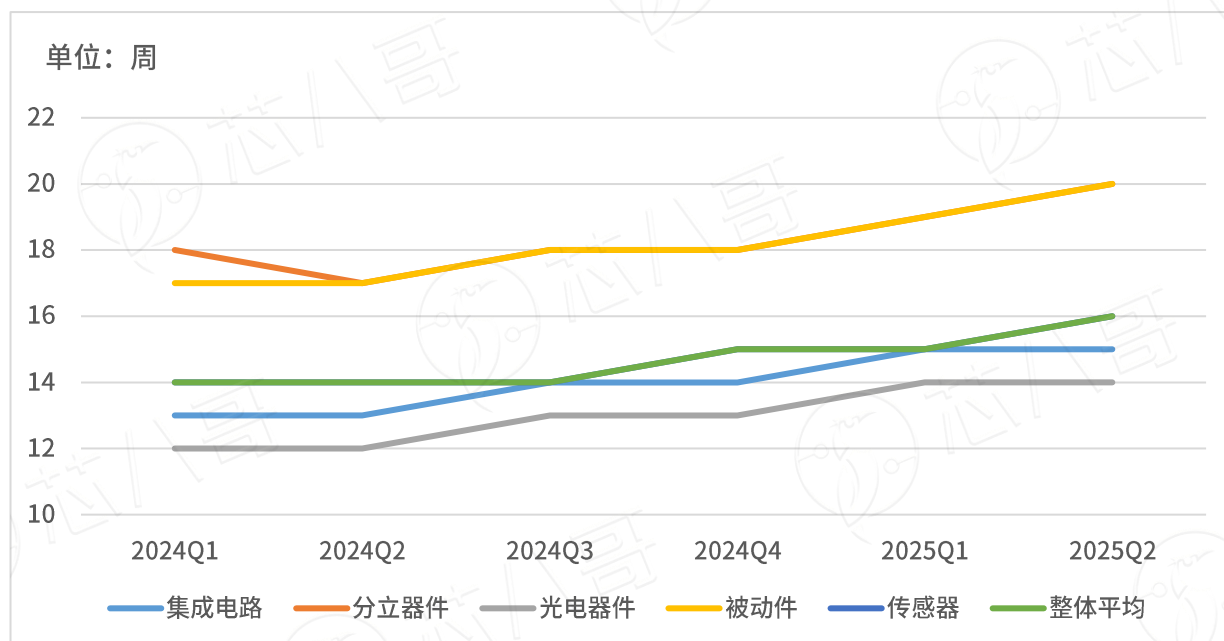
图表 10：2025Q1 整体芯片交期情况



资料来源：SFG、芯八哥整理

根据 TechInsight 数据预测，2025Q2 大部分品类交期将持续上升。

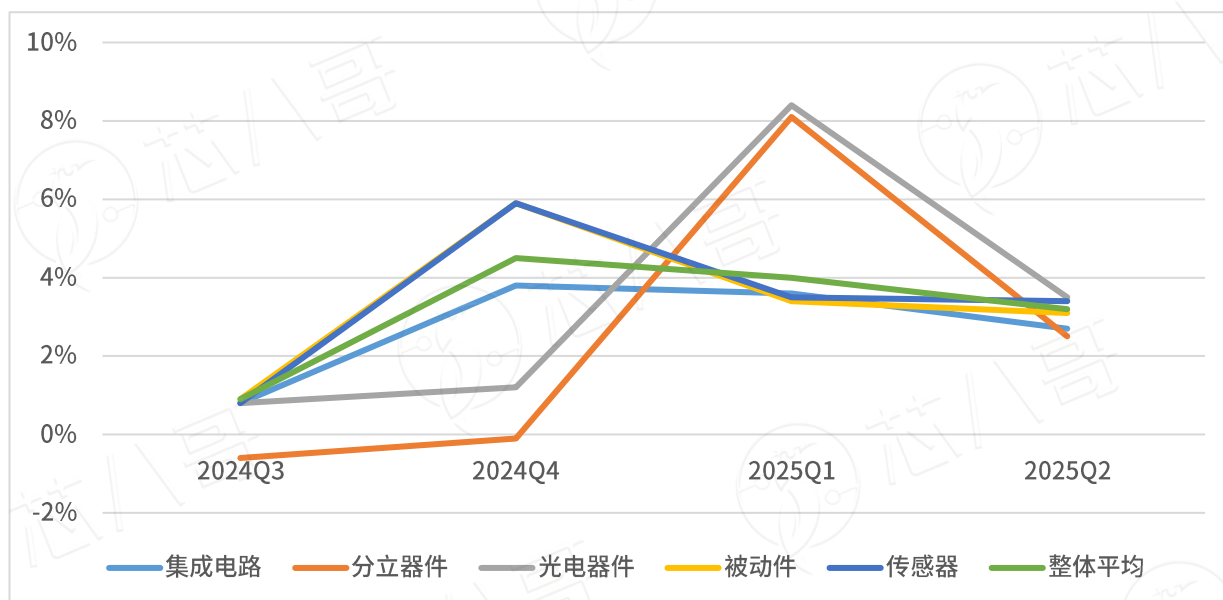
图表 11：部分芯片交期及预测



资料来源：TechInsight、芯八哥整理

价格方面，预计 2025Q2 分立器件和光电器件有所回落，存储价格上升。

图表 12：部分芯片价格及预测



资料来源：TechInsight、芯八哥整理

(2) 供应商交期汇总

2025Q1，整体供应商交期稳定，部分品类价格有回调。其中，ADI 为代表的模拟厂商交期稳定，部分价格有波动；MCU 分化行情持续，以 ST 为代表通用 MCU 价格波动，交期有所延长，但现货交易较少，观望情绪严重；汽车 MCU 价格持续下调；Infineon 等功率器件交期趋稳，价格有所下跌；存储价格有所回调；村田等部分中高端 MLCC 交期和价格上涨。

图表 13：2025Q1 主要厂商交期及趋势一览

类别	供应商	产品	25Q1 交期/周	25Q2 交期/周	交期趋势	价格趋势
模拟	AMS	传感器	8-24	8-24	稳定	根据市场
	OSRAM					调整

类别	供应商	产品	25Q1 交期/周	25Q2 交期/周	交期趋势	价格趋势
	BOSCH	传感器	6-12	6-12	稳定	稳定
	Diodes	多源模拟/电源	10-18	10-18	稳定	稳定
		开关稳压器	10-18	10-18	稳定	稳定
	FTDI Chip	接口	10-14	10-14	稳定	稳定
	Infineon	传感器	4-26	4-26	稳定	稳定
		开关稳压器	14-24	14-24	稳定	稳定
		汽车模拟和电 源	20-24	20-24	稳定	稳定
	ADI (Maxim)	放大器和数据 转换器	12-20	12-20	稳定	稳定
		接口	8-12	20-26	稳定	稳定
		开关稳压器	10-14	10-14	稳定	稳定
	Microchip	放大器和数据 转换器	4-10	4-10	稳定	稳定
		定时	7-12	7-12	稳定	稳定
		开关稳压器	8-20	8-20	稳定	稳定

类别	供应商	产品	25Q1 交期/周	25Q2 交期/周	交期趋势	价格趋势
	MPS	开关稳压器	12-24	12-24	稳定	稳定
	NXP	传感器	16-52	16-52	稳定	稳定
		接口	16-20	16-20	稳定	稳定
		汽车模拟和电	16-20	16-20	稳定	稳定
		源				
	onsemi	传感器	18-52	18-52	稳定	根据市场 调整
		放大器和数据	10-16	10-16	稳定	稳定
		转换器				
		定时	20-30	20-32	延长	稳定
		多源模拟/电源	10-18	10-18	稳定	稳定
		开关稳压器	10-20	10-20	稳定	稳定
	Panasonic	传感器	16-26	16-26	延长	稳定
	Renesas	放大器和数据	12-18	12-18	稳定	稳定
		转换器				
		定时	12-24	12-24	稳定	稳定

类别	供应商	产品	25Q1 交期/周	25Q2 交期/周	交期趋势	价格趋势
		接口	14-18	14-18	稳定	稳定
		开关稳压器	14-24	14-24	缩短	稳定
	ROHM	传感器	24-52	24-52	稳定	上升
		开关稳压器	12-26	12-26	稳定	稳定
	ST	传感器	20-34	20-34	稳定	稳定
		放大器和数据转换器	10-16	10-16	稳定	稳定
		多源模拟/电源	10-18	10-18	稳定	稳定
		开关稳压器	10-20	10-20	稳定	稳定
		汽车模拟和电源	16-18	16-18	稳定	稳定
	TE	传感器	16-52	16-52	稳定	根据市场调整
	Vishay	传感器	24-52	24-52	延长	稳定
	Infineon	蓝牙模块	16-24	16-24	稳定	稳定
	Microchip	WiFi 模块	12-20	12-20	稳定	稳定

类别	供应商	产品	25Q1 交期/周	25Q2 交期/周	交期趋势	价格趋势
射频 和无 线		蓝牙模块	12-20	12-20	稳定	稳定
		收发器/接收器	12-20	12-20	稳定	稳定
	Murata	WiFi 模块	26-50	26-50	稳定	稳定
		蓝牙模块	26-50	26-50	稳定	稳定
	Laird	WiFi 模块	16-30	16-30	稳定	稳定
		天线	12-16	12-16	稳定	稳定
	ST	蓝牙模块	10-12	10-12	稳定	稳定
		收发器/接收器	12	12	稳定	稳定
		RFID	20	20	稳定	稳定
	NXP	收发器/接收器	24	24	稳定	稳定
		RFID	13	13	稳定	稳定
		大功率 IC	12-16	12-16	稳定	稳定
	onsemi	蓝牙模块	16-30	16-30	稳定	稳定
分立 器件	Diodes	低压 MOSFET	8-18	10-24	延长	根据市场 调整
		TVS 二极管	6-12	10-12	缩短	稳定

类别	供应商	产品	25Q1 交期/周	25Q2 交期/周	交期趋势	价格趋势
		桥式整流器	8-15	8-15	稳定	根据市场 调整
		肖特基二极管	8-12	8-12	稳定	稳定
		整流器	8-13	8-13	稳定	根据市场 调整
		开关二极管	8-12	8-12	稳定	稳定
		小信号 MOSFET	8-12	8-12	稳定	稳定
		齐纳二极管	8-12	8-12	稳定	稳定
		双极晶体管	8-12	8-12	稳定	稳定
		数字晶体管 /RETS	8-12	8-12	稳定	稳定
		通用晶体管	8-12	8-12	稳定	稳定
		逻辑器件	8-10	8-10	稳定	稳定
	Infineon	低压 MOSFET	10-20	10-22	延长	根据市场 调整

类别	供应商	产品	25Q1 交期/周	25Q2 交期/周	交期趋势	价格趋势
		高压 MOSFET	8-24	8-20	延长	根据市场 调整
		IGBT	12-52	12-42	延长	根据市场 调整
		宽带隙 MOSFET	8-39	8-39	稳定	根据市场 调整
		数字晶体管 /RETS	6-30	6-30	稳定	稳定
		通用晶体管	6-50	10-30	延长	稳定
		军用-航空晶体 管	20-30	17-26	稳定	稳定
	ST	低压 MOSFET	13-32	13-26	延长	根据市场 调整
		高压 MOSFET	13-26	13-26	稳定	根据市场 调整
		IGBT	14-20	14-20	稳定	根据市场 调整

类别	供应商	产品	25Q1 交期/周	25Q2 交期/周	交期趋势	价格趋势
		ESD	16-18	16-18	缩短	稳定
		宽带隙 MOSFET	32-52	32-45	稳定	根据市场调整
		晶闸管/Triac	15-16	15-16	稳定	稳定
		TVS 二极管	16-18	16-18	稳定	稳定
		整流器	14-16	14-16	稳定	根据市场调整
		双极晶体管	12-24	12-24	稳定	稳定
	Wingtech (Nexperia)	低压 MOSFET	6-14	6-14	稳定	根据市场调整
		ESD	6-10	6-10	稳定	稳定
		肖特基二极管	6-8	6-8	稳定	稳定
		开关二极管	6-8	6-8	稳定	稳定
		小信号 MOSFET	6-8	6-8	稳定	稳定
		齐纳二极管	6-8	6-8	缩短	稳定

类别	供应商	产品	25Q1 交期/周	25Q2 交期/周	交期趋势	价格趋势
		双极晶体管	6-8	6-8	稳定	稳定
		数字晶体管	6-8	6-8	稳定	稳定
		/RETS				
		通用晶体管	6-8	6-8	稳定	稳定
		逻辑器件	6-8	6-8	稳定	稳定
MCU	Renesas	8 位 MCU	12	12-18	延长	稳定
		32 位 MCU	12	12-18	延长	稳定
		汽车	45	45	稳定	稳定
		32 位 MPU	12	12	稳定	稳定
	ST	8 位 MCU	10-24	10-24	延长	稳定
		汽车	40-52	40-52	稳定	稳定
		32 位 MCU	10-16	10-16	延长	下降
	Infineon	8 位 MCU	10-26	10-26	稳定	稳定
		32 位 MCU	10-26	10-26	缩短	稳定
		汽车	紧缺	紧缺	稳定	稳定
	Microchip	8 位 MCU	4-12	4-12	稳定	稳定

类别	供应商	产品	25Q1 交期/周	25Q2 交期/周	交期趋势	价格趋势
		32 位 MCU	4-18	4-18	稳定	稳定
		32 位 MPU	4-20	4-20	稳定	稳定
	NXP	8 位 MCU	13-39	13-39	稳定	稳定
		32 位 MCU	13-39	13-39	稳定	稳定
		汽车	18-52	18-52	稳定	稳定
		32 位 MPU	18-39	18-39	稳定	稳定
可编程逻辑器件	AMD (Xilinx)	FPGA	12-30	12-30	稳定	稳定
	Intel (Altera)		14-30	14-30	稳定	稳定
	Lattice		12-30	12-30	稳定	稳定
	Microchip (Microsemi)		8-32	8-32	稳定	稳定
存储器	Samsung	DRAM (商用 PC)	20-54	20-54	稳定	稳定

类别	供应商	产品	25Q1 交期/周	25Q2 交期/周	交期趋势	价格趋势
		存储器模块	6-20	6-20	稳定	稳定
		eMMC	12-36	12-36	稳定	稳定
		固态驱动器 (SSD)	12-36	12-36	稳定	稳定
	SK Hynix	NAND flash	6-10	6-10	缩短	稳定
		eMMC	8-12	8-12	稳定	稳定
被动 元件	Murata	滤波器	12-16	12-16	稳定	稳定
		电感/变压器	12-20	12-20	稳定	稳定
		引线陶瓷电容	16-18	16-18	稳定	稳定
		专用电容	15-16	15-16	稳定	稳定
	TDK	滤波器	12-16	12-16	延长	上升
		电感/变压器	16-20	16-20	稳定	稳定
		表面贴装通用 陶瓷电容（车 规级）	24-30	24-30	稳定	稳定

资料来源：富昌电子、Wind、芯八哥整理

4、厂商订单及库存分析

从 Q1 热度较高的标杆企业行情看，关注 ADI 代理权限变动对现货市场影响；ST 等通用 MCU 有触底回弹迹象，但成交相对低迷；MLCC 成被动件市场增长最快细分品类；存储受减产和关税等影响有上调走势。

图表 14：2025Q1 市场热点品类及厂商一览

厂商	典型料号	应用领域	备注
TI	TPSx/TLx 等	工业、汽车	库存极高，价格稳定
ST	STM32F0/F1 等	消费电子、汽车	需求低迷，价格下跌
ADI	ADRFx 等	通信、汽车	需求波动，价格稳定
NXP	MP5x、FS32x 等	汽车、工业	需求萎靡，不及预期
onsemi	MBRS 系列等	汽车	需求分化，价格下调
Infineon	SAKx 等	汽车	交期和价格趋稳
NVIDIA	H200/ GB200 等	服务器	供不应求，增长强劲
SK Hynix	HBM3/ 3E 等	服务器、消费电子	供不应求，量价齐升
Renesas	ISLxx/HD64xx 等	汽车	库存上升，价格波动
Microchip	ATMEGA25x 等	工业、汽车	需求下降，交期稳定
Xilinx	AU\KU\VU 等	通信、数据中心	需求稳定，价格波动
Broadcom	BCM89 系列等	服务器、汽车	需求增长，预期乐观
Murata	GRM 系列等	消费电子、服务器	需求回升，产能扩充

资料来源：芯八哥整理

具体看，消费类厂商订单稳定，汽车和工业相关厂商库存影响持续，订单相对低迷；AI 相关厂商订单保持强劲。

图表 15：2025Q1 头部企业订单及库存情况

公司	25Q1 订单	25Q1 库存	25Q2 订单预测	25Q2 库存预测
Intel	稳定	低	稳定	低
AMD	上升	低	上升	低
NVIDIA	上升	无	上升	无
Samsung	稳定	低	稳定	下降
TI	下降	较高	稳定	下降
ST	下降	一般	下降	一般
ADI	下降	一般	稳定	一般
Qualcomm	上升	低	上升	低
Broadcom	稳定	低	稳定	一般
NXP	下降	一般	下降	低
Infineon	下降	一般	下降	较低
Renesas	下降	低	下降	一般
onsemi	下降	低	下降	低
Microchip	下降	一般	下降	一般

公司	25Q1 订单	25Q1 库存	25Q2 订单预测	25Q2 库存预测
Micron	上升	低	上升	低
SK Hynix	上升	低	上升	低
Murata	上升	低	上升	低
MTK	上升	低	上升	低

注：高>较高>一般/稳定>较低>低>无

资料来源：芯八哥整理

二、半导体供应链

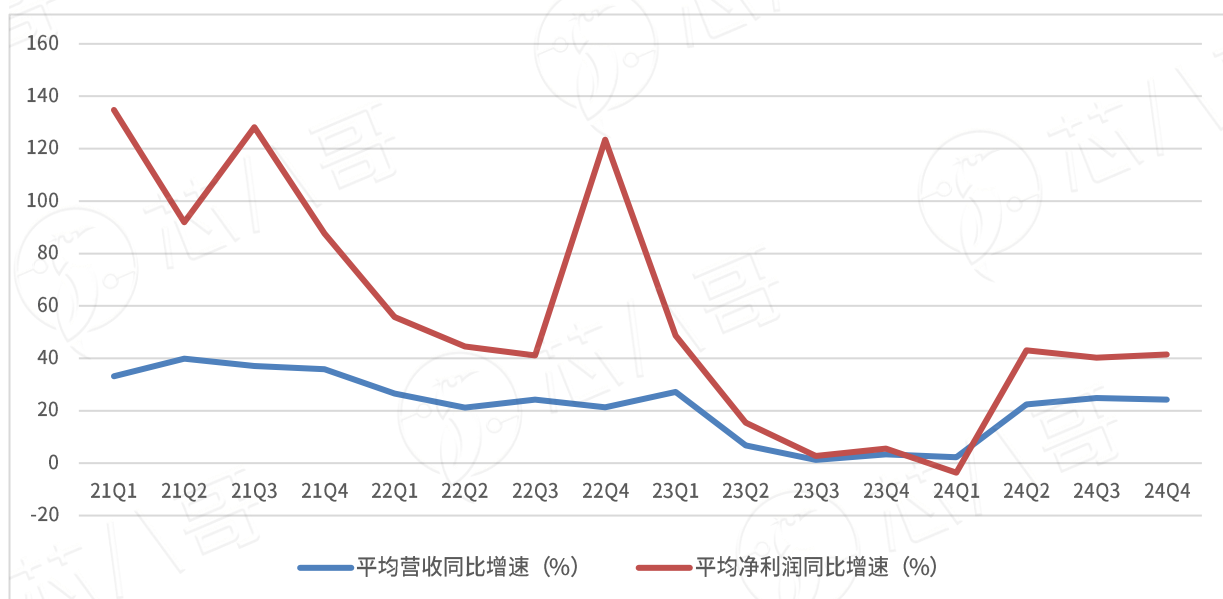
设备/材料需求稳定，代工产能上升，原厂库存去化加速，终端订单增长。

1、半导体上游厂商

(1) 硅晶圆/设备：设备国产加速，材料仍承压

根据对头部厂商营收和净利润增速看，全球半导体设备增长延续稳定，中国厂商订单增长强劲。其中，在美国对华设备管控强化下，国产设备厂商新品加速推出，北方华创、中微公司及新兴厂商新凯来等新品加速推出。

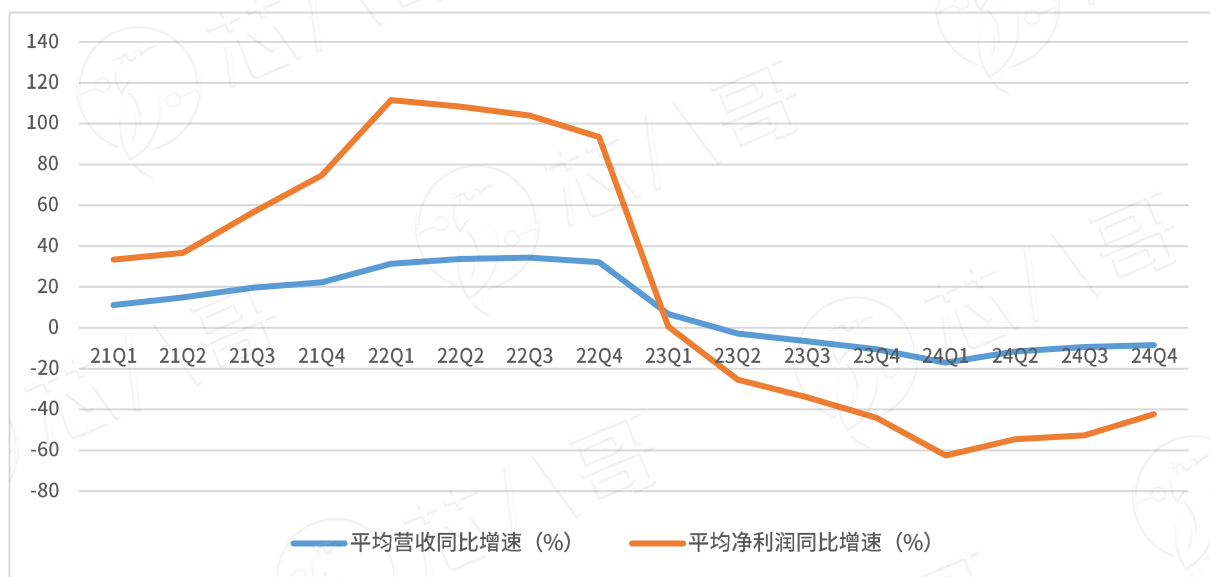
图表 16：最新半导体设备厂商平均营收和净利润增速走势



资料来源：芯八哥整理

硅晶圆方面，主要厂商营收及利润承压明显，触底回升有待观察。行业龙头之一 Siltronic 预测市场增长动力主要来自 12 英寸硅片，SUMCO 同样认为 6 英寸及以下小尺寸硅片销量将持续下降并萎缩。

图表 17：最新硅晶圆厂商平均营收和净利润增速走势

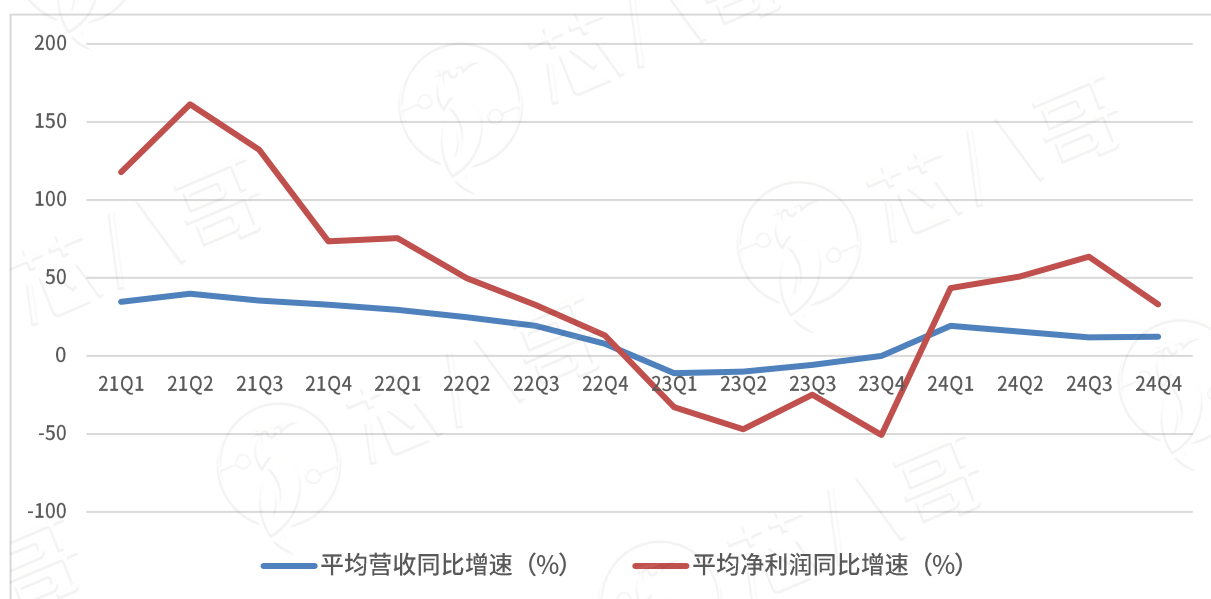


资料来源：芯八哥整理

(2) 原厂：利润波动，关注最新关税调整影响

根据对头部原厂平均营收和净利润增速走势看，2024 年初以来其营收回升明显，利润受需求及政策影响波动较大。值得关注的是，三星、AMD 等头部厂商均警告最新关税对于供应链影响。

图表 18：最新头部原厂平均营收和净利润增速走势

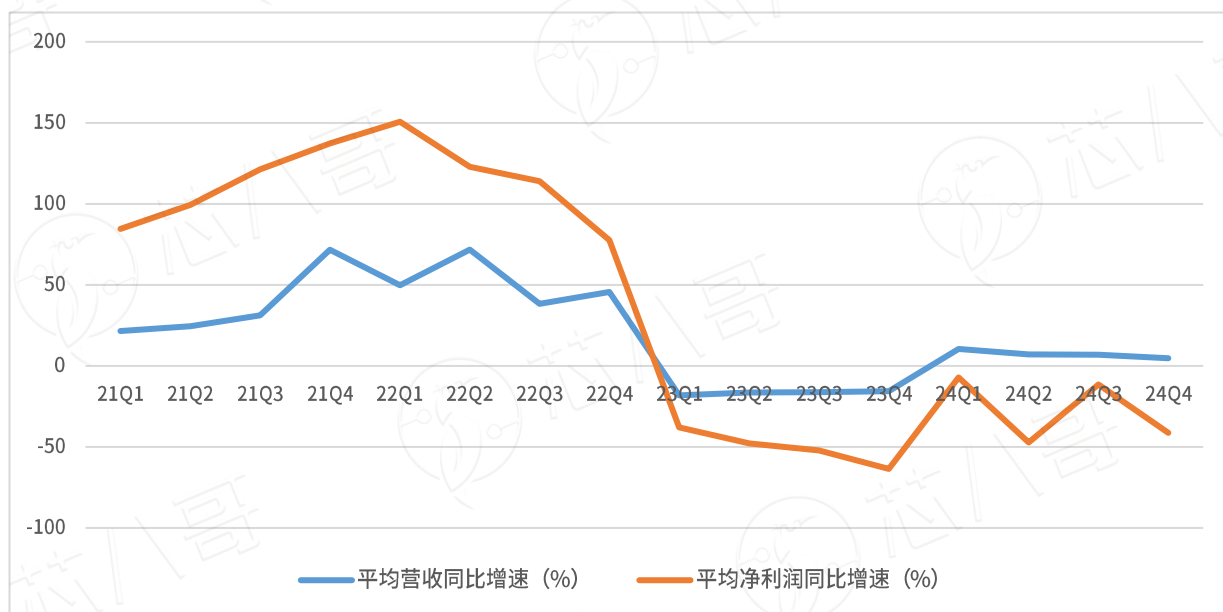


资料来源：芯八哥整理

(3) 晶圆代工：利润承压明显，厂商加速整合

从晶圆代工厂商看，行业利润受成熟制程需求影响较大，市场需求持续分化。联电近期传出或与格芯合并，竞争激烈下成熟制程市场整合加速。

图表 19：最新晶圆代工厂商平均营收和净利润增速走势

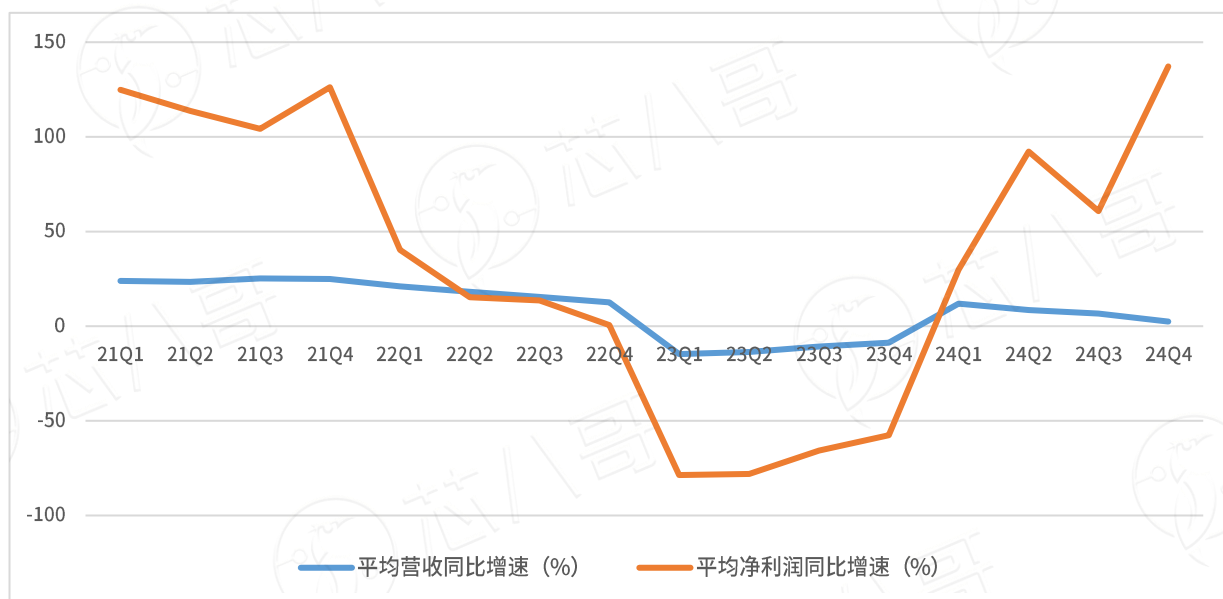


资料来源：芯八哥整理

(4) 封装测试：利润强劲，先进封测扩产提速

封测厂商方面，整体利润受 AI 相关需求提升强劲。日月光、台积电等龙头厂商加速布局和扩充先进封测产能。

图表 20：最新封测厂商平均营收和净利润增速走势

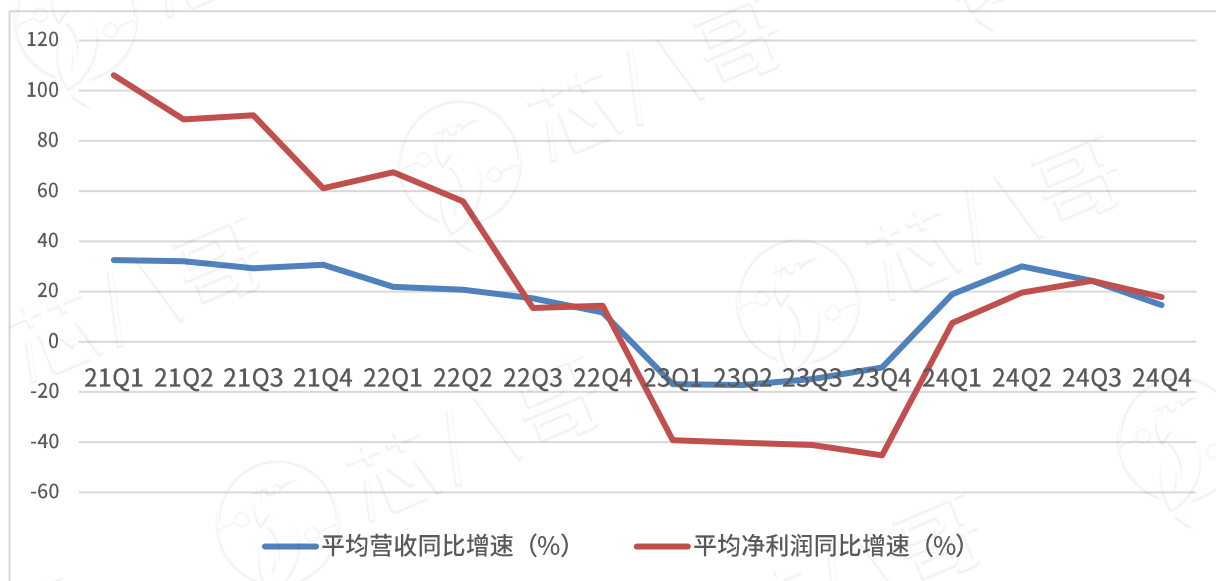


资料来源：芯八哥整理

2、分销商：订单稳定，代理市场或迎来新变局

元器件分销商方面，整体营收和利润相对稳定。展望 2025Q2，关注关税调整及 ADI 取消文晔代理对供应链影响。

图表 21：最新元器件分销商平均营收和净利润增速走势

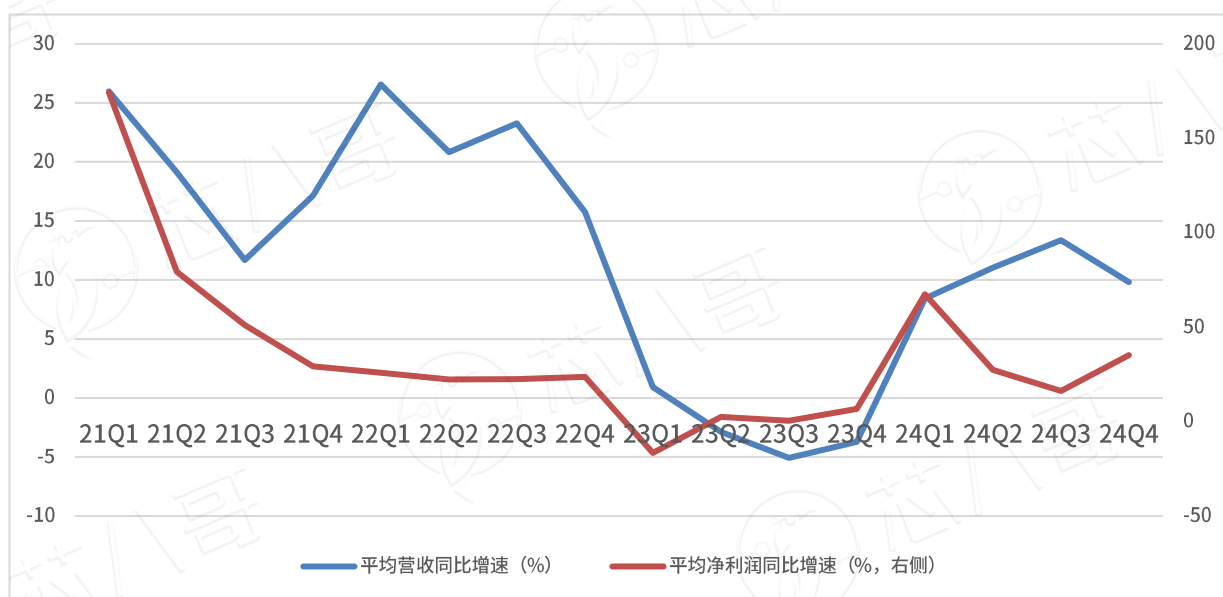


资料来源：芯八哥整理

3、系统集成：消费订单波动，汽车增长低迷，AI 代工增长强劲

电子代工 ODM 厂商方面，受季节影响订单下降，利润在 AI 需求强劲下回升显著。

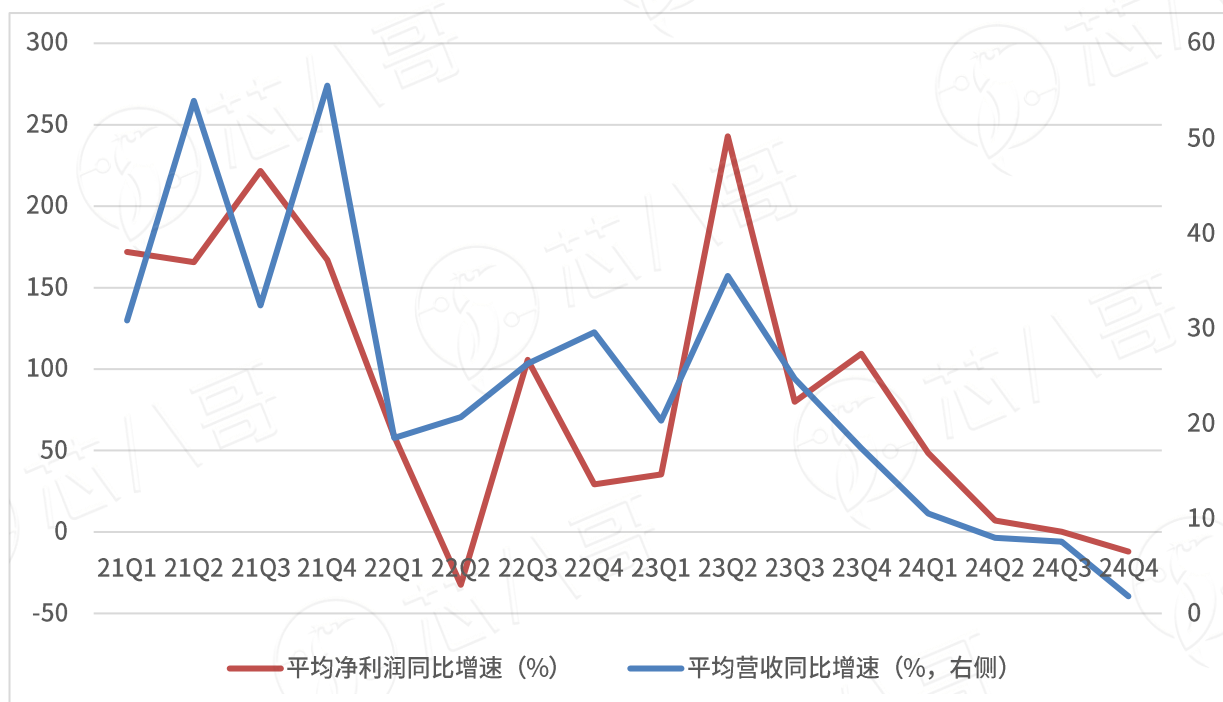
图表 22：最新电子代工 ODM 厂商平均营收和净利润增速走势



资料来源：芯八哥整理

汽车 Tier1 方面，核心厂商营收和利润持续下跌加剧，市场挑战和压力正逐步加大，并未有缓解迹象。博世预计 2025 年的市场环境仍将极具挑战性，2026 年市场才会回暖。

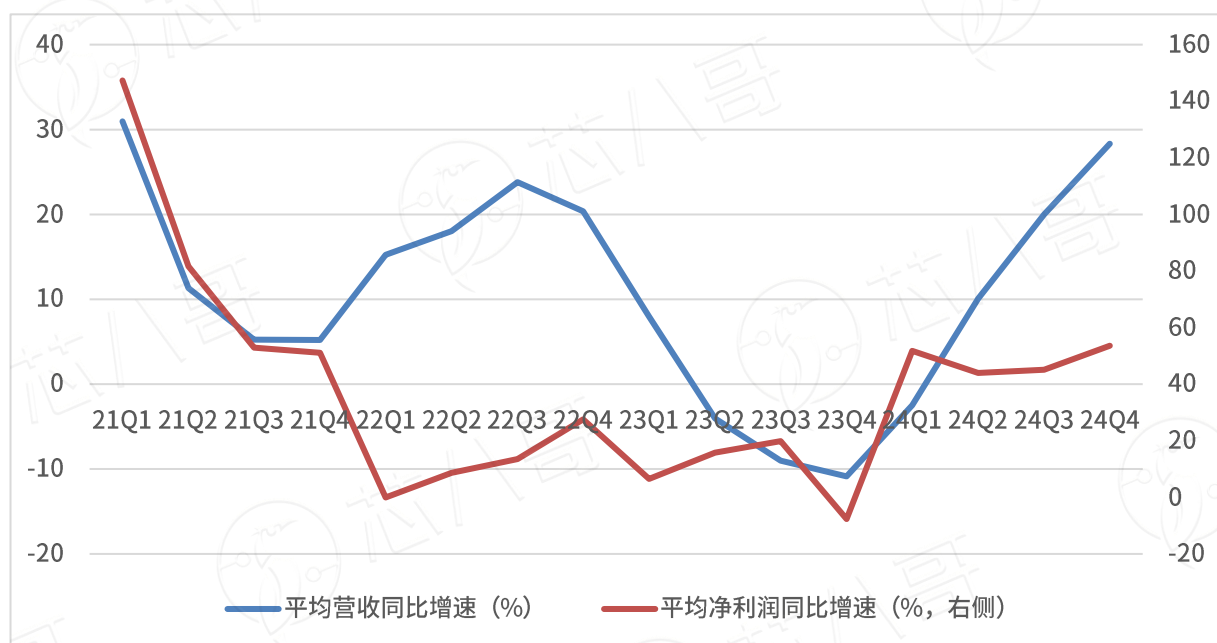
图表 23：最新汽车 Tier1 平均营收和净利润增速走势



资料来源：芯八哥整理

服务器代工方面，ODM 厂商持续受益于 AI 强劲需求，订单和利润强劲增长。龙头鸿海精密财报显示，2025Q1 AI 服务器同比增长将超 100%，AI 服务器业务增有望取代消费类产品成为核心增长引擎。

图表 24：最新服务器代工厂商平均营收和净利润增速走势



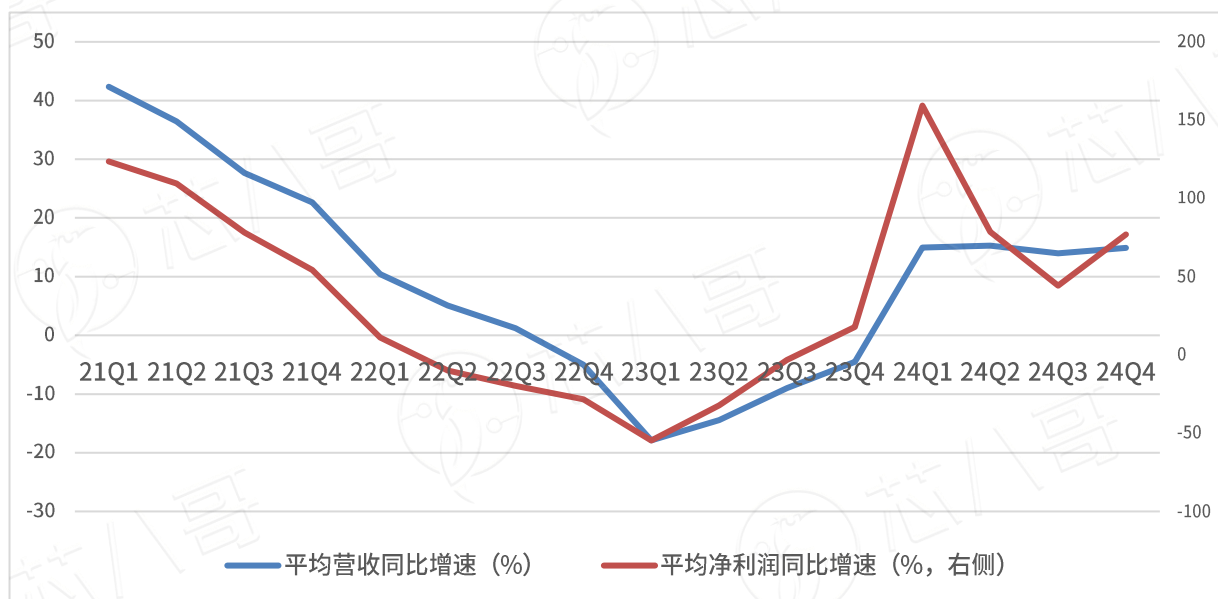
资料来源：芯八哥整理

4、终端应用

(1) 消费电子：需求趋稳且利润回升

消费电子行业延续弱势复苏行情，主要厂商营收趋稳，利润有所回升。2025Q1，消费类厂商出海订单增长较快，关税调整下供应链影响较大。

图表 25：最新消费电子厂商平均营收和净利润增速走势

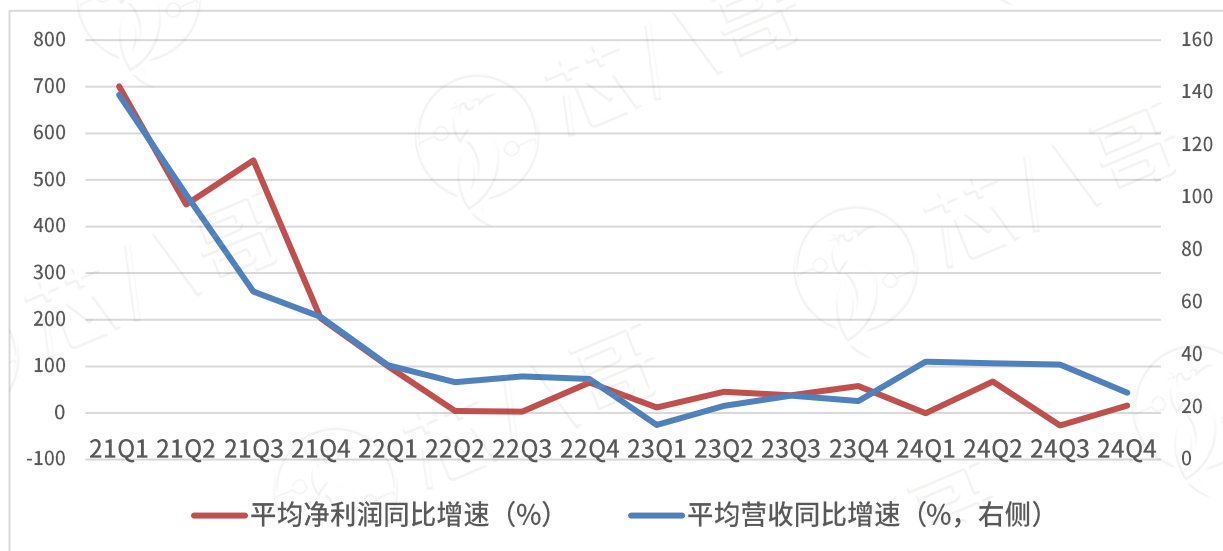


资料来源：芯八哥整理

(2) 新能源汽车：中国车企加速智驾普及

中国和海外市场需求两极分化，主要新能源汽车厂商营收下降，利润趋稳。值得关注的是，比亚迪和吉利等中国车企加速智驾平权，特斯拉、现代及 Stellantis 等海外车企在关税下加大在美投资布局。

图表 26：最新新能源汽车厂商平均营收和净利润增速走势

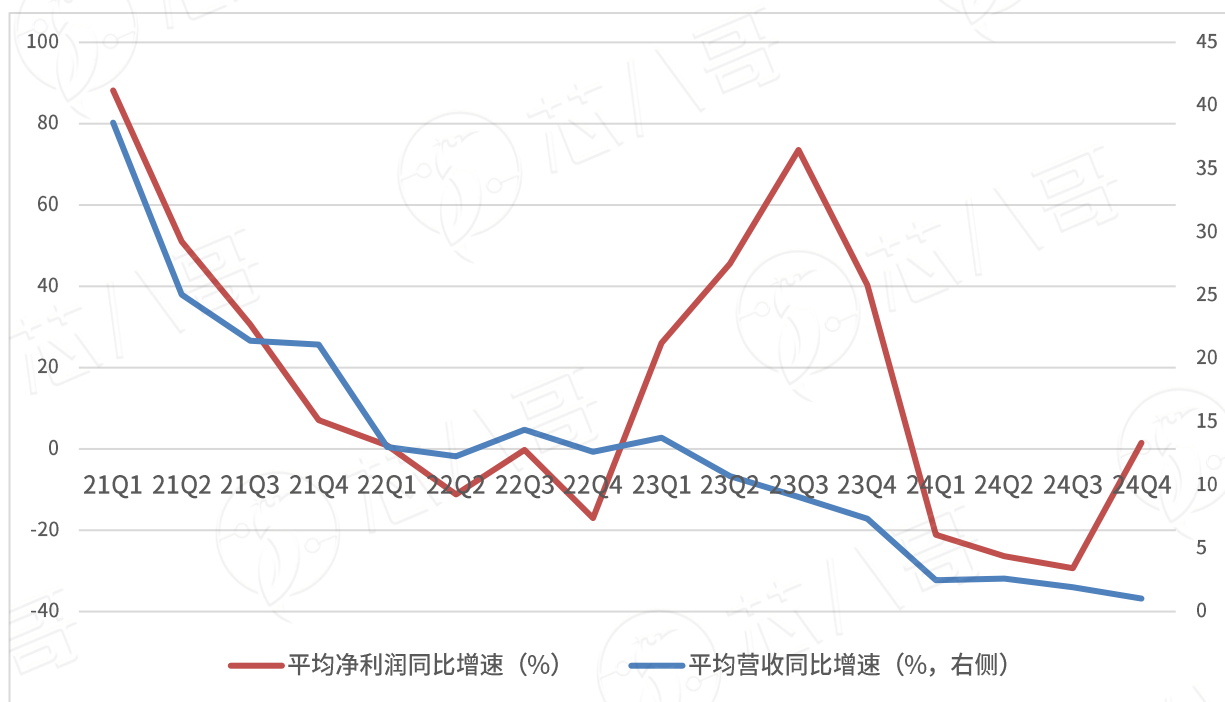


资料来源：芯八哥整理

(3) 工控：需求触底回升明显

工控市场需求低迷持续，主要厂商订单和营收疲软，但利润触底回弹。中国市场订单相对稳定，施耐德、发那科等加速在印度市场布局。

图表 27：最新工控厂商平均营收和净利润增速走势

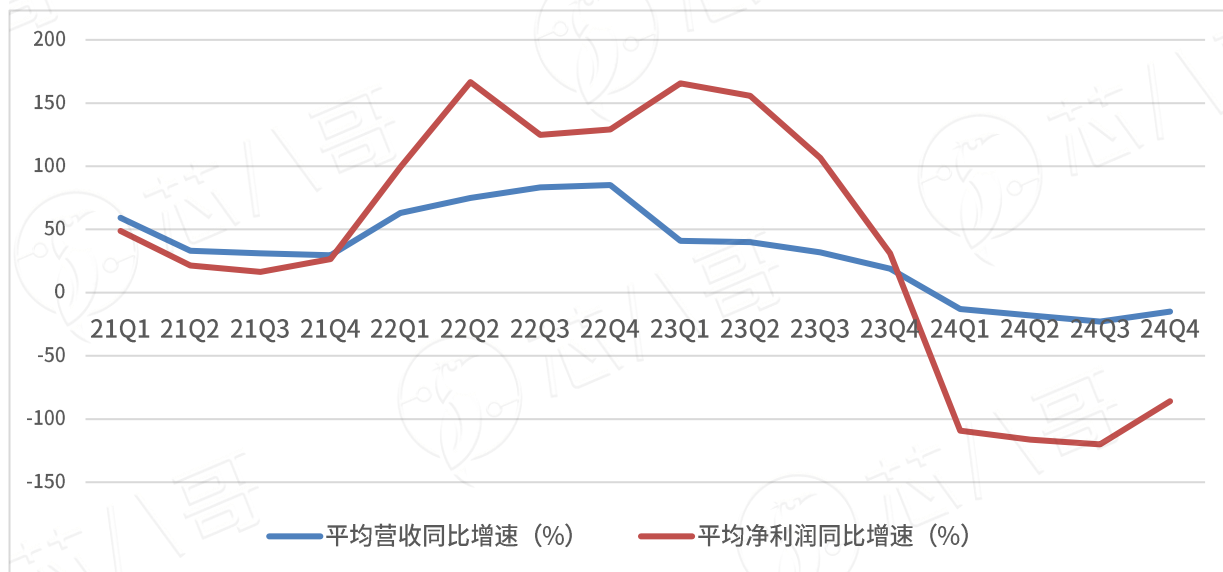


资料来源：芯八哥整理

(4) 光伏：海外订单增长乐观

光伏主要厂商营收和利润小幅改善，亏损减少。头部厂商财报显示全球光伏需求持续回暖，海外具备较大发展空间及盈利机会。

图表 28：最新光伏厂商平均营收和净利润增速走势

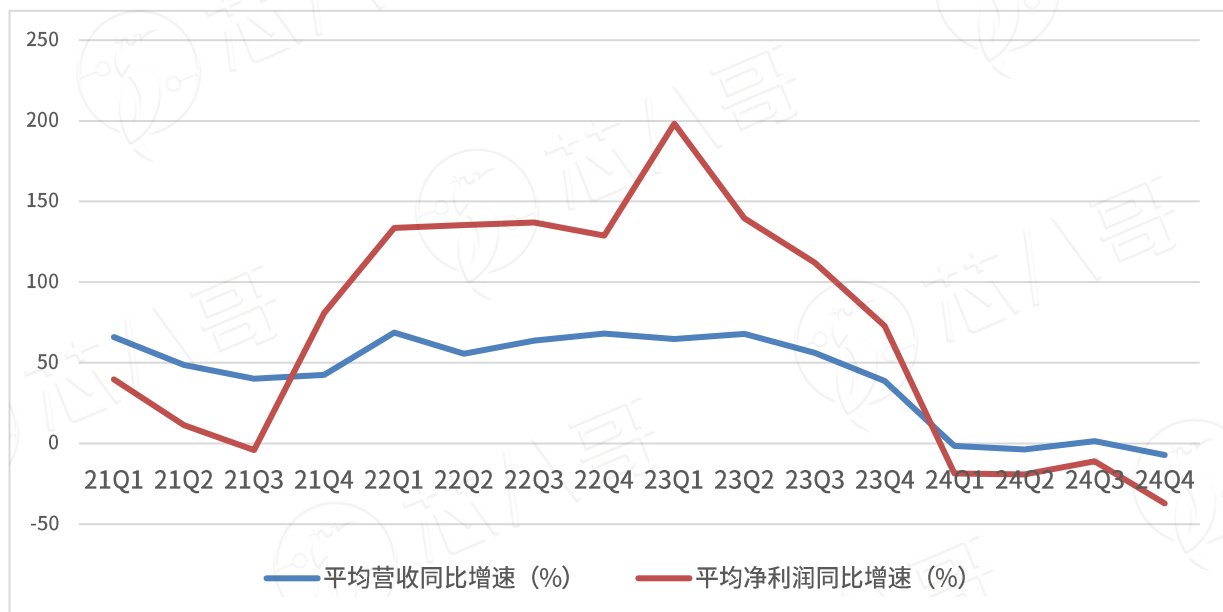


资料来源：芯八哥整理

(5) 储能：订单增长稳定但利润波动明显

储能行业订单增长稳定，但主要厂商营收和利润有所波动。行业龙头阳光电源预计储能业务毛利或下半年恢复常态。

图表 29：最新储能厂商平均营收和净利润增速走势

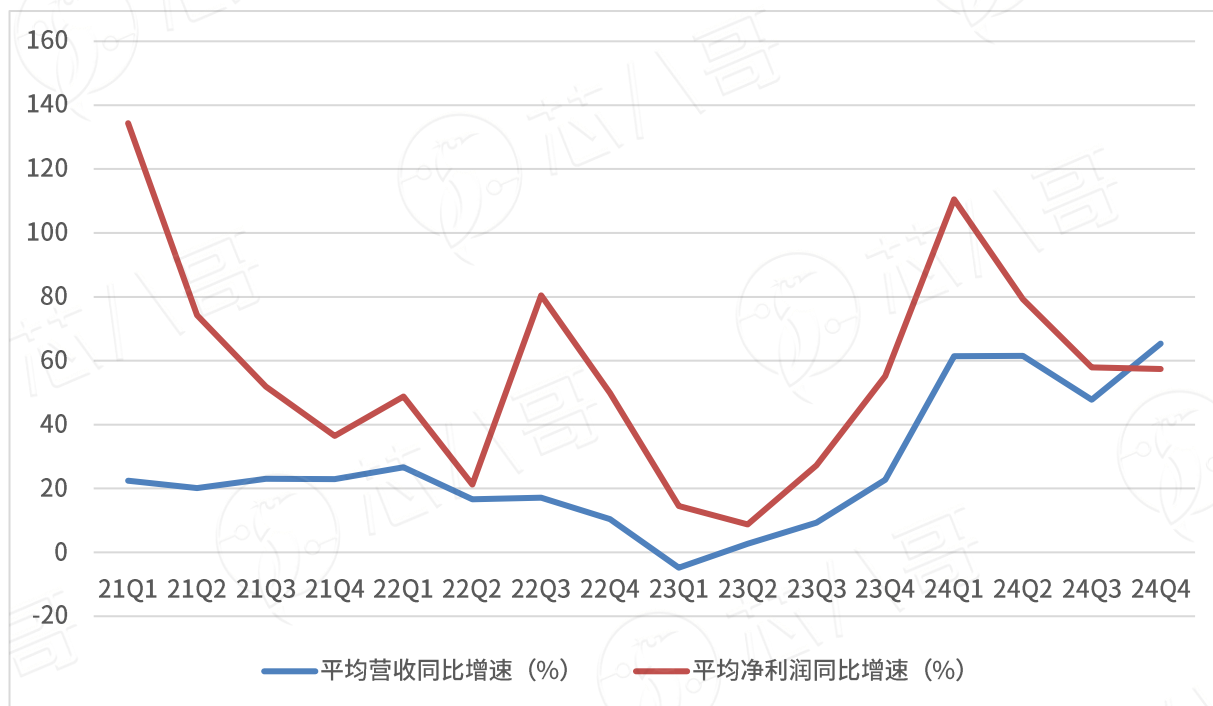


资料来源：芯八哥整理

(6) 数据中心：中国市场供应链需求爆发

在 AI 创新利好下，数据中心及 AI 服务器主要厂商营收和利润增长保持强劲。需要关注的是，中国市场 AI 供应链订单增长较快，华为系供应链订单量价齐升明显。

图表 30：最新数据中心厂商平均营收和净利润增速走势

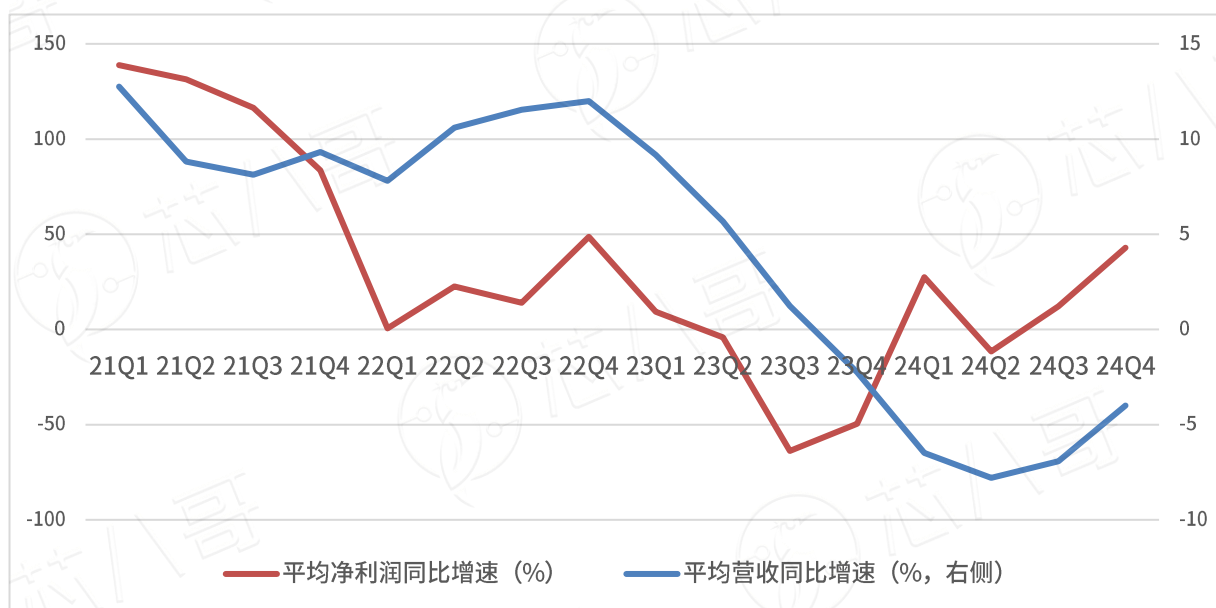


资料来源：芯八哥整理

(7) 通信：AI 相关投资成产业链布局重点

订单和需求持续疲软，主要通信厂商营收和利润触底回升显著。展望 2025 年，主要运营商 5G 相关资本开支持续缩减，AI 相关投资成产业链重点。

图表 31：最新通信厂商平均营收和净利润增速走势

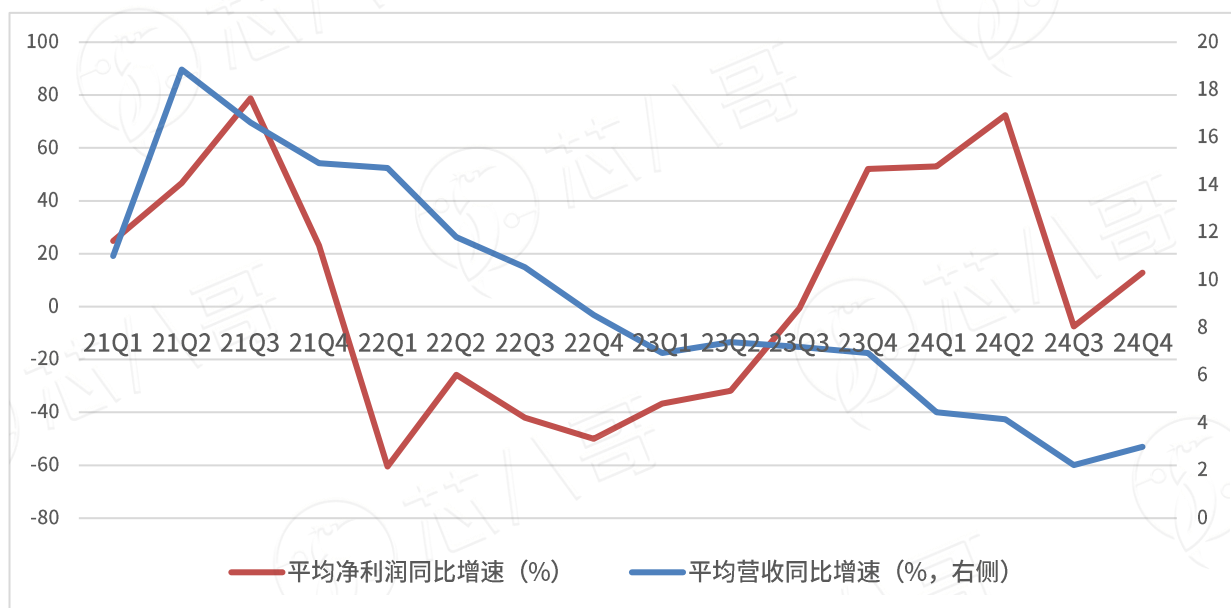


资料来源：芯八哥整理

(8) 医疗器械：中国市场需求存不确定性

主要厂商营收和利润相对稳定，中国市场需求存在一定不确定性，中国厂商加速海外市场布局。

图表 32：最新医疗器械厂商平均营收和净利润增速走势



资料来源：芯八哥整理

三、分销与采购机遇及风险

1、机遇

2025Q1，中国 AI 创新突破下供应链需求回升，光伏全产业链预期乐观，关注 DDR4 停产相关机会。

图表 33：2025Q1 细分市场机会关注

产品	市场机会	相关企业
DDR4	存储三大厂拟停产 DDR4	铠侠、南亚科、华邦电等
AI 服务器及核心芯片	中国 AI 新创 DeepSeek 增长强劲	华为海思、海光信息和寒武纪等
光伏及 IGBT 等元器件	受中国抢装潮带动，预估 25Q2 光伏产业链价格将集体上涨	Infineon、ST 及士兰微等

资料来源：芯八哥整理

2、风险

2025Q1，美国关税政策对汽车、消费电子等供应链影响较大，ST 等通用 MCU 市场有所波动。

图表 34：2025Q1 细分市场风险预警

产品	风险预警	相关企业
MCU	ST 通用 MCU 价格回调，交期延长	ST、NXP 及兆易创新等
汽车及核心 芯片等	特朗普宣布对所有非美制造汽车征 25%关税	ST、NXP 及 onsemi 等
消费电子供 应链	美国关税影响下三星和苹果等产线外迁	鸿海精密、华勤及立讯精密等

资料来源：芯八哥整理

四、小结

2025Q1, 全球半导体销售额延续高增长, AI 持续引领产业变革。值得关注的是, 中国 AI 新创 DeepSeek 大模型快速崛起, 对中国 AI 产业及供应链提振明显, 市场迎来爆发式增长利好。与此同时, 政策对供应链中断与重构风险持续升级, 美国新关税政策加剧全球供应链混乱风险。

芯八哥预计, GPU、HBM 为代表的高性能芯片和消费电子、AI、电动汽车等应用将成为 2025Q2 市场增长和政策冲突持续的焦点, 产业分化割裂等问题加剧, 需谨慎评估关税及政策变化对于供应链影响。

免责声明

本文由华强电子网集团旗下媒体芯八哥®内容团队整理，观点仅代表作者本人，芯八哥®对文中陈述、观点判断保持中立，不对所包含内容的准确性、可靠性或完整性提供任何明示或暗示的保证。本刊提醒读者，本报告内容及观点仅供学习参考，不构成任何投资及应用建议，请读者仅作参考，并请自行承担全部责任。

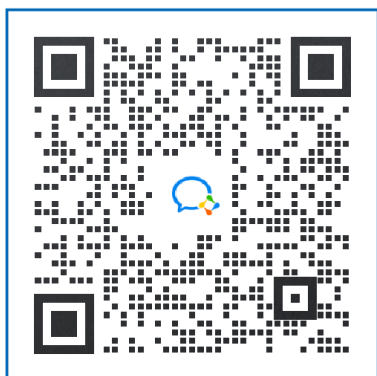
华强电子网集团旗下媒体芯八哥

2025 年 4 月



扫码关注“芯八哥”

及时获取更多半导体市场采购及销售情报、厂商动态和行业趋势报告



加入芯八哥半导体行业交流群

群内每日分享行业前沿资讯，还有精品报告、行业白皮书免费领取

华强电子网集团是一家面向电子元器件垂直产业链的产业互联网 B2B 综合服务商。公司以数字化为驱动，以平台化为方向，以“线上+线下”相结合的 B 端运营服务能力为基础，为产业链参与者提供专业化的**全球采购服务**和**综合信息服务**，致力于为电子元器件供需双方建立高效连接，减少信息不对称，实现电子元器件产业链交易效率和客户服务水平的提升。

未来，华强电子网集团将通过与物流、资金流、信息流以及自身优势多元产业链的深层次合作和优势互补，围绕电子元器件及相关产品垂直应用领域，通过不断创新服务内容，进一步构建多层次、满足长尾采购需求的现货大生态，致力于打造世界级的电子元器件产业互联网平台。





华强电子网集团
Huaqiang Electronic Network Group



芯/八哥

电子元器件产业互联网平台

www.hqengroup.com 

更高效 更透明 重构产业生态

元器件采购 | 产品信息展示 | 仓储服务 | BOM工具
品牌推广 | SaaS | PCB制板