

2025.05

电子元器件销售 行情分析与预判



正文目录

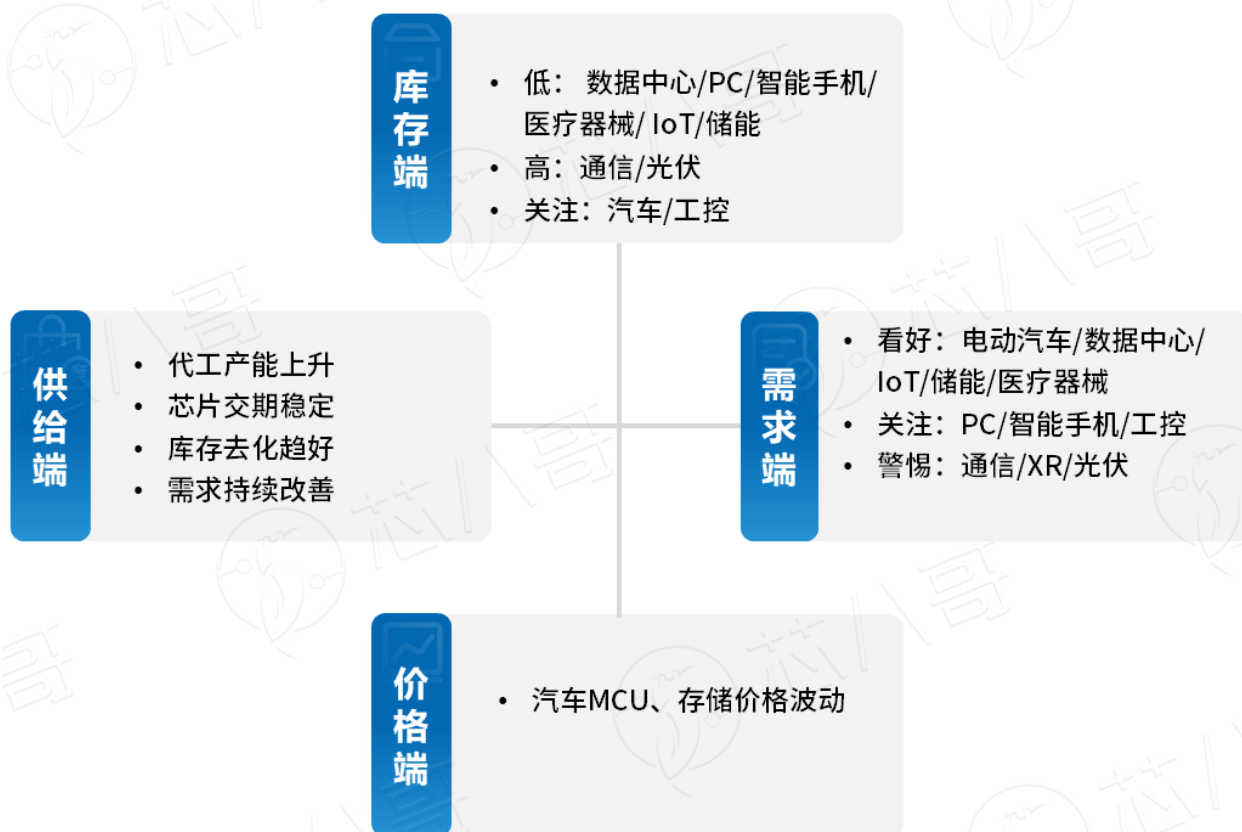
序章	2
一、5 月宏观经济	2
1、全球制造业低位徘徊，不确定性持续	2
2、电子信息制造业态势良好，出口波动	3
3、半导体销售增长强劲，区域回升乐观	4
二、5 月芯片交期趋势	6
1、整体芯片交期趋势	6
2、重点芯片供应商交期一览	7
三、5 月订单及库存情况	18
四、5 月半导体供应链	20
1、半导体上游厂商	20
(1) 硅晶圆/设备	20
(2) 原厂	21
(3) 晶圆代工	24
(4) 封装测试	25
2、分销商	26
3、系统集成	27
4、终端应用	32
(1) 消费电子	32
(2) 新能源汽车	33
(3) 工控	35
(4) 光伏	36
(5) 储能	37
(6) 数据中心	38
(7) 通信	39
(8) 医疗器械	40
五、分销与采购机遇及风险	42
1、机遇	42
2、风险	42
六、小结	43
免责声明	44

图表目录

图表 1: 5 月全球主要经济体制造业 PMI.....	3
图表 2: 最新中国电子信息制造业运行情况.....	3
图表 3: 最新全球半导体行业销售额及增速.....	4
图表 4: 最新全球及中国集成电路产量及增速.....	5
图表 5: 最新中国集成电路进出口金额及增速.....	5
图表 6: 5 月费城及申万半导体指数走势.....	6
图表 7: 5 月芯片交期趋势.....	7
图表 8: 5 月主要厂商交期及趋势一览.....	7
图表 9: 5 月头部企业订单及库存情况.....	19
图表 10: 5 月半导体设备及硅晶圆头部企业订单情况.....	20
图表 11: 5 月主要原厂最新动态.....	21
图表 12: 5 月主要晶圆代工厂最新动态.....	24
图表 13: 5 月主要封测厂商最新动态.....	25
图表 14: 5 月主要元器件分销商最新动态.....	26
图表 15: 5 月主要系统集成商最新动态.....	27
图表 16: 5 月消费电子厂商最新动态.....	32
图表 17: 5 月新能源汽车厂商最新动态.....	34
图表 18: 5 月工控厂商最新动态.....	35
图表 19: 5 月光伏厂商最新动态.....	36
图表 20: 5 月储能厂商最新动态.....	37
图表 21: 5 月数据中心厂商最新动态.....	38
图表 22: 5 月通信厂商最新动态.....	39
图表 23: 5 月医疗器械厂商最新动态.....	40
图表 24: 5 月细分市场机会关注.....	42
图表 25: 5 月细分市场风险预警.....	42

序章

关税预期改善 市场波动回调



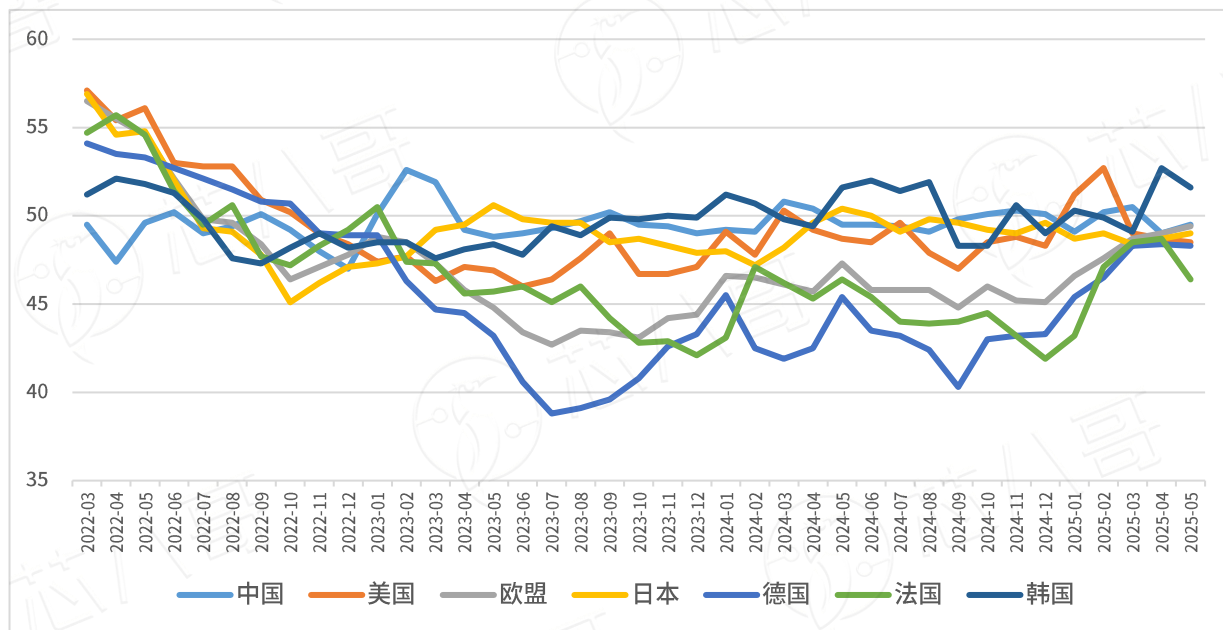
一、5 月宏观经济

1、全球制造业低位徘徊，不确定性持续

5 月，全球制造业指数微幅上升，全球经济低位徘徊。除韩国外，中国、美国、日本及德国、法国为代表的欧盟均处于荣枯平衡线之下。关税对全球经济的扰动仍然存在，导致全球经济恢复的不确定性增加。

经合组织（OECD）将今年世界经济增长预期由 3.1% 下调至 2.9%。联合国预测今年经济增速将由 1 月的 2.8% 放缓至 2.4%。

图表 1：5 月全球主要经济体制造业 PMI

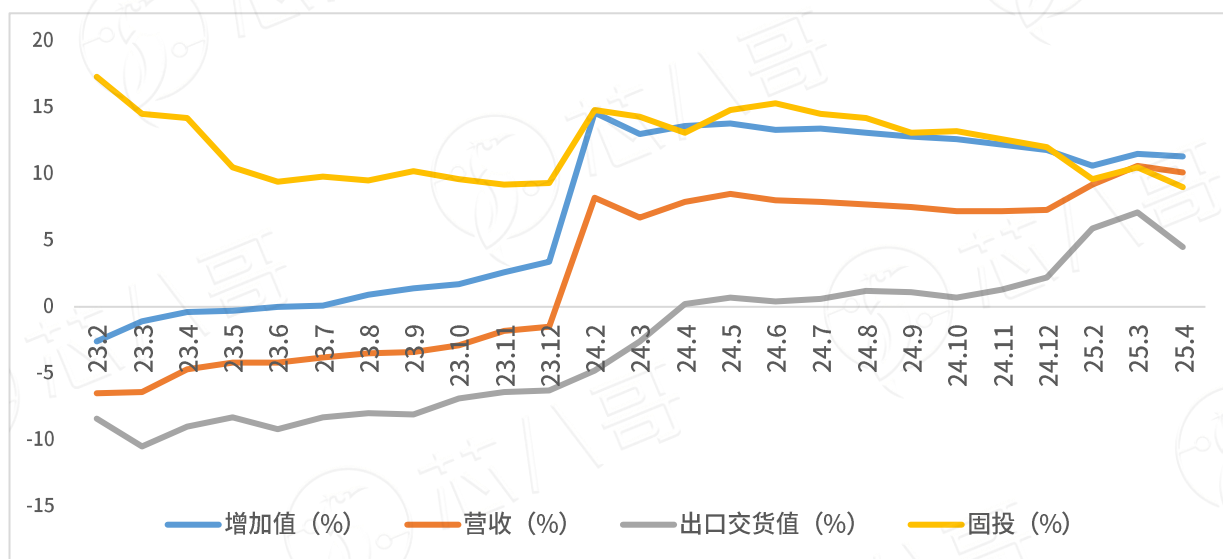


资料来源：国家统计局、芯八哥整理

2、电子信息制造业态势良好，出口波动

2025 年 1-4 月，中国电子信息制造业生产稳步增长，出口小幅波动，效益逐步回升，投资平稳增长，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



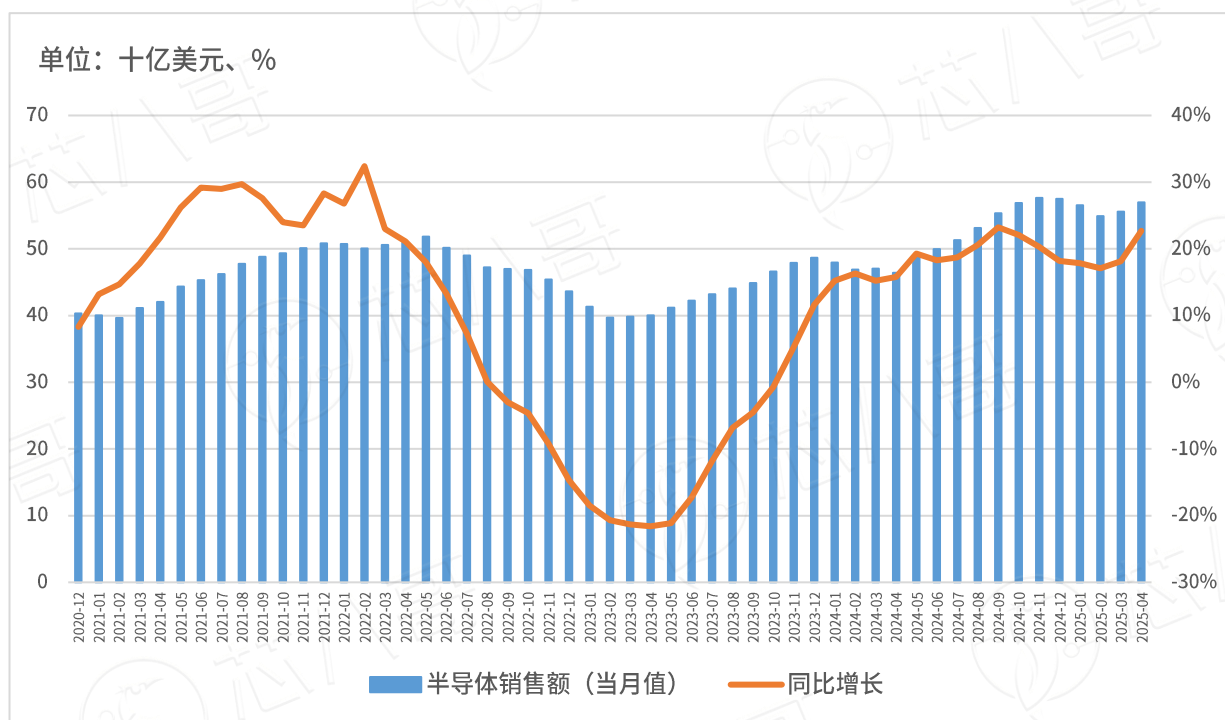
资料来源：工信部

3、半导体销售增长强劲，区域回升乐观

根据 SIA 最新数据，2025 年 4 月全球半导体市场销售额为 569.6 亿美元，同比增长 22.7%，连续 12 个月同比增速超 17%。环比增长 2.5%，是 2025 年以来的首次。

区域市场方面，美洲市场增长强劲，同比增长 44.4%；中国大陆和日本分别同比增长 14.4%、4.3%，亚太地区同比增长 23.1%，欧洲销售额亦小幅回升 0.1%。

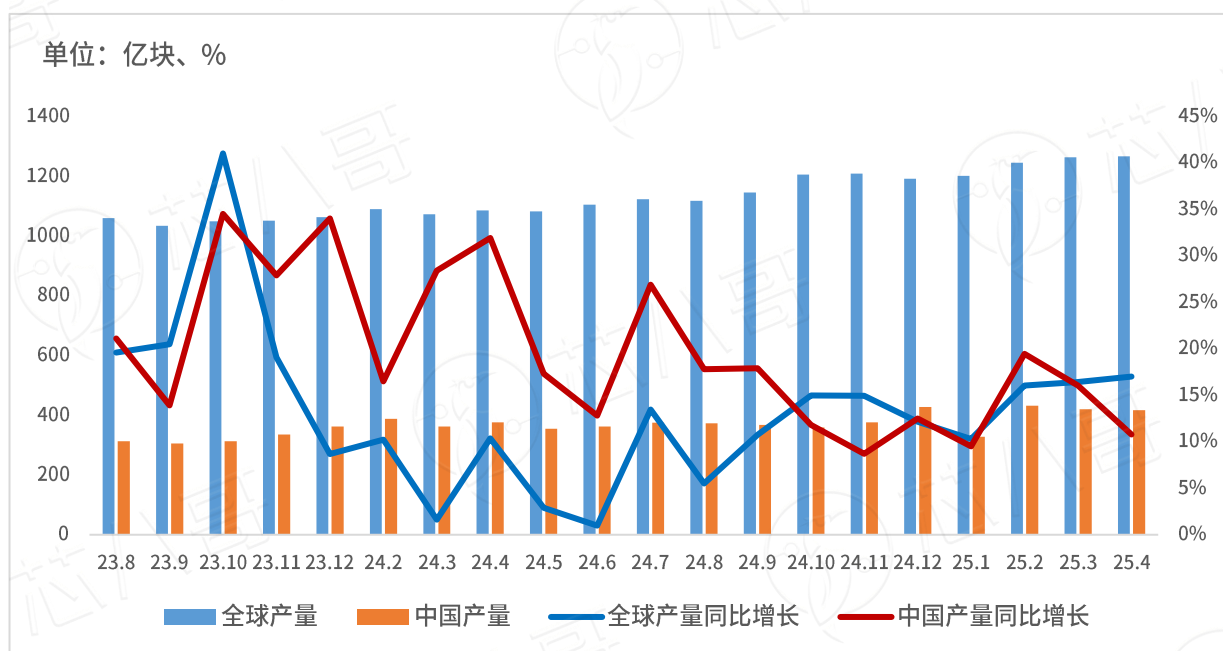
图表 3：最新全球半导体行业销售额及增速



资料来源：SIA、芯八哥整理

从集成电路产量看，4 月全球集成电路产量约 1266 亿块，同比增长 17.0%；中国产量超 416.7 亿块，环比有所下降但仍保持增长。

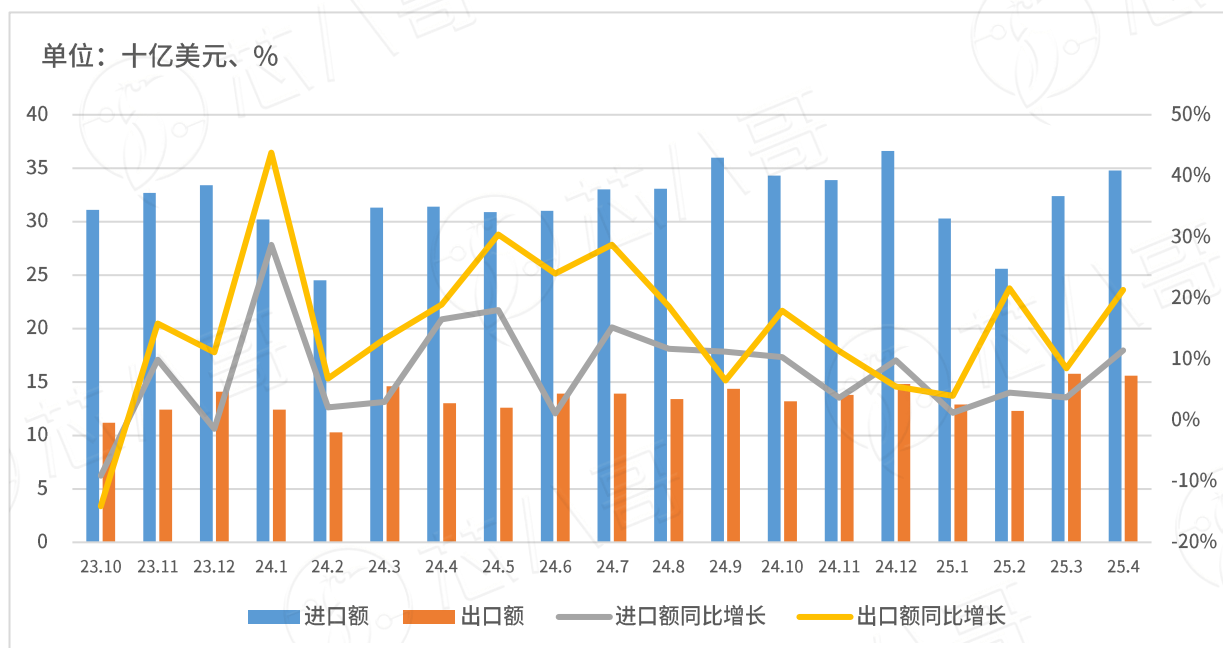
图表 4：最新全球及中国集成电路产量及增速



资料来源：国家统计局、CSIA、SIA、芯八哥整理

进出口方面,4月中国集成电路进出口保持高增,其中出口同比增长飙升至21.3%,态势良好。

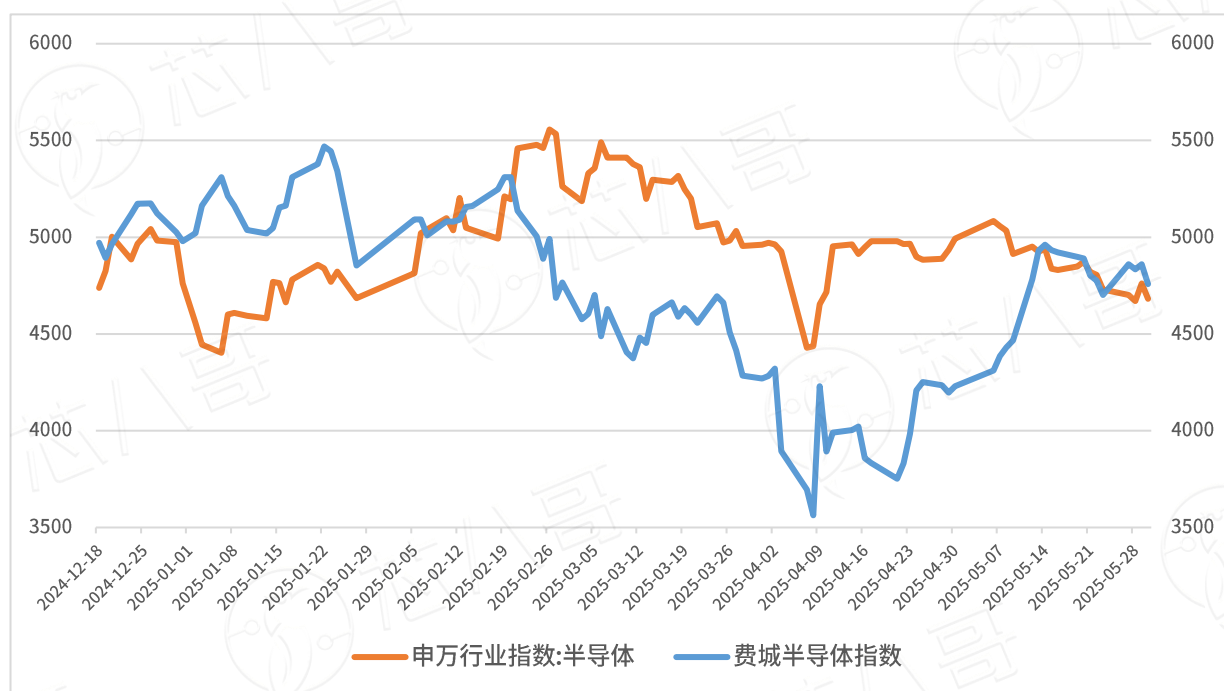
图表 5：最新中国集成电路进出口金额及增速



资料来源：工信部、CCD、芯八哥整理

从资本市场指数来看，5 月费城半导体指数 (SOX) 上升 10.4%，中国半导体 (SW) 行业指数下降 7.9%，国内半导体资本市场受关税冲击明显。

图表 6：5 月费城及申万半导体指数走势



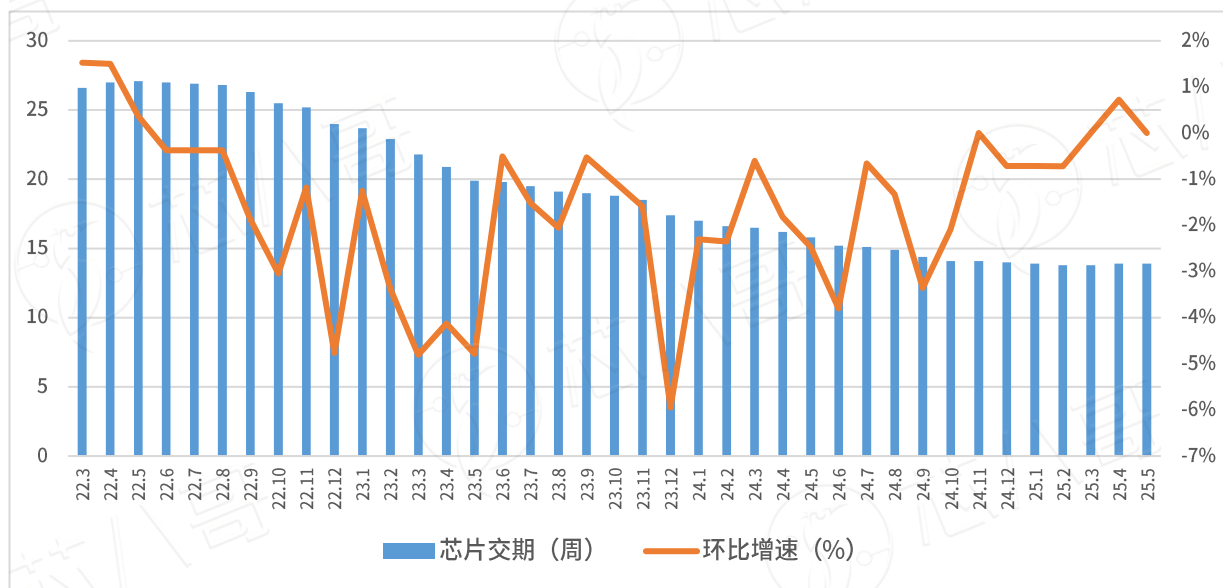
资料来源: Wind

二、5 月芯片交期趋势

1、整体芯片交期趋势

5 月，整体芯片交期稳定，现货市场交期有小幅上升走势。

图表 7：5 月芯片交期趋势



资料来源：SFG、芯八哥整理

2、重点芯片供应商交期一览

5 月，主要芯片厂商趋稳，部分交期和价格有小幅上升。其中，ADI 等模拟订单回升，价格稳定；通用 MCU 交期和价格稳定，NXP 等汽车 MCU 交期和价格上升；Infineon 等功率器件交期延长，部分价格上升；存储价格持续回升，MLCC 行情趋稳。

图表 8：5 月主要厂商交期及趋势一览

类别	供应商	产品	25.5 交期/周	25.6 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
	BOSCH	传感器	6-12	6-12	稳定	稳定

类别	供应商	产品	25.5 交期/周	25.6 交期/周	交期趋势	价格趋势
	Diodes	多源模拟/ 电源	10-20	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	20-40	20-24	稳定	稳定
	ADI (Maxim)	放大器和数 据转换器	8-20	12-20	稳定	稳定
		接口	20-26	20-26	稳定	稳定
		开关稳压器	8-14	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	25.5 交期/周	25.6 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 电源	12-20	16-20	稳定	稳定
		传感器	18-52	18-52	稳定	根据市场 调整
	onsemi	放大器和数 据转换器	8-20	10-16	稳定	稳定
		定时	18-24	20-32	延长	稳定
		多源模拟/ 电源	10-20	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 据转换器	12-20	12-18	稳定	稳定

类别	供应商	产品	25.5 交期/周	25.6 交期/周	交期趋势	价格趋势
		定时	12-24	12-24	稳定	稳定
		接口	12-20	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	10-20	10-16	稳定	稳定
		多源模拟/ 电源	10-20	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	20-30	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

类别	供应商	产品	25.5 交期/周	25.6 交期/周	交期趋势	价格趋势
射频 和无 线	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
		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

类别	供应商	产品	25.5 交期/周	25.6 交期/周	交期趋势	价格趋势
		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
		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

类别	供应商	产品	25.5 交期/周	25.6 交期/周	交期趋势	价格趋势
		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
		高压 MOSFET	10-26	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

类别	供应商	产品	25.5 交期/周	25.6 交期/周	交期趋势	价格趋势
		军用-航空 晶体管	20-30	17-26	稳定	稳定
	ST	低压 MOSFET	13-41	13-26	延长	根据市场 调整
		高压 MOSFET	13-32	13-26	稳定	根据市场 调整
		IGBT	14-22	14-20	稳定	根据市场 调整
		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

类别	供应商	产品	25.5 交期/周	25.6 交期/周	交期趋势	价格趋势
		双极晶体管	12-24	12-24	稳定	稳定
	Wingtech (Nexperia)	低压 MOSFET	6-16	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
		双极晶体管	6-8	6-8	稳定	稳定
		数字晶体管 /RETS	6-8	6-8	稳定	稳定
		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

类别	供应商	产品	25.5 交期/周	25.6 交期/周	交期趋势	价格趋势
		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
		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

类别	供应商	产品	25.5 交期/周	25.6 交期/周	交期趋势	价格趋势
可编程逻辑器件	AMD (Xilinx)	FPGA	20-30	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)	32-54	20-54	稳定	稳定
		存储器模块	12-36	6-20	稳定	稳定
		eMMC	30-54	12-36	稳定	稳定
		固态驱动器 (SSD)	30-54	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

类别	供应商	产品	25.5 交期/周	25.6 交期/周	交期趋势	价格趋势
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

三、5 月订单及库存情况

5 月，汽车和工业相关厂商订单改善尤为明显，库存有缓解。

图表 9：5 月头部企业订单及库存情况

公司	25.5 订单	25.5 库存	25.6 订单预测	25.6 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	低
TI	稳定	较高	稳定	一般
ST	下降	一般	下降	一般
ADI	稳定	一般	上升	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
Micron	上升	低	上升	低

公司	25.5 订单	25.5 库存	25.6 订单预测	25.6 库存预测
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

四、5 月半导体供应链

设备和材料需求稳定，代工产能上升，原厂订单改善，终端波动增长。

1、半导体上游厂商

(1) 硅晶圆/设备

半导体设备增长稳定，关注国产厂商最新进展；材料厂商订单改善。

图表 10：5 月半导体设备及硅晶圆头部企业订单情况

类型	企业	25.5 订单	25.5 库存	25.6 订单预测
设备	ASML	稳定	低	稳定
	AMAT	稳定	低	上升
	泛林	上升	低	上升
	TEL	稳定	低	上升
	科磊	上升	低	稳定

类型	企业	25.5 订单	25.5 库存	25.6 订单预测
	北方华创	上升	低	上升
	中微公司	上升	低	上升
	新凯来	上升	无	上升
硅晶圆	信越化学	下降	一般	稳定
	Sumco	下降	一般	下降
	环球晶圆	下降	较高	下降
	台胜科技	下降	较高	下降
	合晶科技	下降	较高	下降
	沪硅产业	上升	一般	稳定

资料来源：芯八哥整理

(2) 原厂

模拟需求有所回升，ADI 为代表汽车和工业需求回暖。关税波动下国产供应链替代加速。

图表 11：5 月主要原厂最新动态

厂商	5 月动态
Intel	考虑剥离网络和边缘计算部门（NEX），去年营收约 58 亿美元

厂商	5 月动态
AMD	拟与沙特合作斥资 100 亿美元建 AI 数据中心；收购硅光子初创公司 Enosemi；30 亿美元出售 ZT Systems 服务器制造业务至 Sanmina
NVIDIA	Blackwell 架构产品量产加速；Q2 H20 损失约 80 亿美元；中国 AI 芯片规模约 500 亿美元
TI	模拟产品需求和库存持续改善，MCU 需求低迷
Qualcomm	进军数据中心市场
Samsung	提前停产 MLC NAND，6 月停止接单；15 亿欧元收购数据中心冷却方案厂商 FläktGroup
MTK	首颗 2nm 芯片 9 月完成流片
Broadcom	与谷歌、微软未来 5 年超算中心光互连解决方案潜在订单规模超 300 亿美元
ADI	汽车与工业需求回升，增长预期乐观
ST	整体交期稳定，部分分立器件价格或调整
Infineon	目前订单没有放缓迹象，关税影响下今年营收下降；与 NVIDIA 合作推出业界首款 800V AI 数据中心供电系统
NXP	交期和价格趋稳，汽车 MCU 价格波动
onsemi	中国、欧洲电车需求持续增长

厂商	5 月动态
Renesas	面临 20 亿美元 Wolfspeed 订单减值风险；拟解散 SiC 团队
Microchip	部分 FPGA 产品下调 30%
MPS	400V 机架电源架构预计下半年量产供货
Wolfspeed	因债务问题，拟申请破产保护
SK Hynix	2025H2 不会出现需求大幅波动；预计全年服务器需求波动较小
Micron	汽车和工业库存调整进入尾声，内存和存储容量持续增加
WD	计划 2027 年规模出货热辅助磁记录技术（HAMR）硬盘产品
Marvell	下一代 3nm 1.6T DSP 预计 2025H2 投产；预计 Q2 在 AI 需求下营收保持强劲
IBM	联合三星推 5nm EUV 工艺
Rapidus	2nm 生产速度将达台积电 3 倍
Murata	预计今年业绩将下降；警告关税对于供应链及市场影响
国巨	关税影响下客户提前拉货，营收再创记录
南亚科	DRAM 需求改善，下半年有望量价齐升
中颖电子	家电和锂电池管理芯片仍有进口替代空间
兆易创新	预计今年 MCU 收入仍保持增长，价格稳定；新制程 LPDDR4 产品或明年量产
闻泰科技	重组加速，战略性退出 ODM 业务

厂商	5 月动态
韦尔股份	未来预计运动相机和视频相机 CIS 增长较快
南芯	今年汽车业务有望继续保持快速增长态势
瑞芯微	先进制程芯片基本没有受到影响
卓胜微	下半年业绩将随季节性规律与新产品发力改善
江波龙	车规级 UFS2.1 已量产出货
海光信息	与中科曙光进行战略重组
中微半导	关税会加速 MCU 的国产替代
长鑫存储	全面转向 DDR5 与 HBM，DDR4 将于 2026 停产

资料来源：芯八哥整理

(3) 晶圆代工

成熟制程市场竞争激烈且订单相对低迷，头部厂商或迎重组。

图表 12：5 月主要晶圆代工厂最新动态

厂商	25.5 产能利用率	25.5 动态	25.6 订单预测
台积电	95%-100%	AI 拉动下预计 2025 年营收增长 25%；2025 年全球新建 9 座新厂；2nm 工艺晶圆涨价 10%	上升

厂商	25.5 产能利用率	25.5 动态	25.6 订单预测
三星	80%-90%	代工业务或将分拆；3nm 制程良率不到 50%	稳定
联电	70%	与 Intel 合作开发 12nm 制程 2027 年量产	稳定
中芯国际	85%-95%	对 2025H2 需求暂时持观望态度	上升
格芯	65%-75%	2025 年关税影响预计约为 2000 万美元	稳定
世界先进	75%-80%	预计下半年需求仍有限	下降
力积电	60%-70%	面临中国厂商竞争挑战，加速海外客户和新产品线导入	下降
华虹	>100%	模拟、功率等业务有所复苏	上升

资料来源：芯八哥整理

(4) 封装测试

先进封测需求增长较好，市场景气度较高。

图表 13：5 月主要封测厂商最新动态

厂商	25.5 产能利用率	25.5 动态	25.6 订单预测
日月光	75%-85%	先进封装相关业务景气度持续高涨	上升
台积电	100%	先进封装订单供不应求	上升

厂商	25.5 产能利用率	25.5 动态	25.6 订单预测
长电科技	70%-85%	Q2 大部分工厂产能利用率同/环比均有提升	上升
通富微电	80%-90%	2025 年 AMD 订单趋势仍较好	上升
华天科技	80%-90%	未来先进封装占比将逐年提高	上升
中小封测厂	60%-70%	业绩预期稳定	稳定

资料来源：芯八哥整理

2、分销商

分销市场订单持续回升，AI 相关是增长重点。

图表 14：5 月主要元器件分销商最新动态

厂商	5 月动态
大联大	预计全年营收维持稳定增长
文晔科技	全年预估将比去年增长，逐季增长可期；欧美库存调整接近结束
Smith	工业及网络客户 PMIC 需求强劲
中电港	AI 相关产业链是公司重点布局战略市场
深圳华强	光伏等部分业务收入已呈现同比回升态势
香农芯创	公司基本不受中美关税政策影响
英唐智控	关税政策已有缓和形势
力源信息	预计关税不会产生较大影响

厂商	5 月动态
雅创电子	今年增量市场来自于中国及日本市场
商络电子	通过在境外推进独立分销业务，积极布局东南亚市场

资料来源：芯八哥整理

3、系统集成

全球 AI 和中国汽车市场订单增长良好，关税政策对于供应链存在一定影响。

图表 15：5 月主要系统集成商最新动态

类别	厂商	5 月动态
消费电子	鸿海精密	班加罗尔工厂将于 6 月开始发货 iPhone；2.5 亿欧元投资欧洲建厂
	捷普	规划印度建厂
	华勤技术	关税对公司直接影响有限且可控
	龙旗科技	中国智能手机需求增长势头延续
	比亚迪电子	美国大客户新品与订单市占率提升
	立讯精密	ODM 业务整体增速基本上保持 30%
	歌尔股份	看好 AI 智能眼镜未来发展潜力
	纬创	扩大在美国与墨西哥投资
	仁宝	PC 出货增长
	广达	看好 PC 尤其 AI PC 增长预期

类别	厂商	5 月动态
	和硕	网通、物联网等产品增长良好
	英业达	PC 增长优于预期
	联宝	PC 订单增长稳定
汽车	博世	预计今年中国汽车销量增长 3%-4%
	采埃孚	新一代总成和零部件产品获中国主机厂订单金额超 10 亿欧元
	现代摩比斯	2025 年资本支出提高至 2.43 万亿韩元，同比增长 12.3%
	宁德时代	2027 年全固态电池或实现小批量生产
	大陆集团	持续实施成本削减措施
	李尔	拟裁员并加速业务重组
	法雷奥	已要求客户预先支付美国新关税全部费用
	博格华纳	缩减电动汽车充电业务规模
	佛瑞亚	推进降本，或剥离部分非战略资产
	安波福	已在中国建立自主可控的知识产权体系和供应链体系
	麦格纳	与谷歌旗下 Waymo 合作在美生产汽车
	舍弗勒	每年在中国投入超 20 亿元
	比亚迪电子	近期汽车市场价格波动，但增长预期乐观

类别	厂商	5 月动态
	德赛西威	德国工厂预计年底竣工，2026 年开始向客户供应产品
	立讯精密	上半年汽车业务增速高于公司平均水平
	均胜电子	中国车企出海步伐仍将加速，公司也加速融入国际市场
	鸿海精密	将为三菱代工 Model B 定制电车
工控	ABB	旗下 WA 产品价格调涨 3%-15%
	霍尼韦尔	13.25 亿美元出售旗下个人安全防护设备（PPE）业务
	西门子	轨道交通业务订单量回升
	欧姆龙	6 月开始调整部分通用产品 VD 价格
	施耐德电气	战略扩张，促进配电设备本地制造
	台达电	AI 市场短期需求仍在增加
	汇川技术	今年会陆续推出人形机器人核心零部件
	埃斯顿	工业机器人及智能制造系统业务订单下降
	中控技术	机器人产品业务订单增长稳定
	华中数控	佛山公司持续进行具身机器人市场开拓和产品应用场景拓展
新能源	阳光电源	美国对全球加征关税对市场的影响有限
	天合光能	未来几年在供应链安全上预计不会因贸易风险而构成实质性问题

类别	厂商	5 月动态
	锦浪科技	欧洲近期库存趋于正常化，预计需求会恢复正常
	固德威	美国加征关税对公司影响预计有限
	上能电气	储能 PCS 已有部分出货至北美、欧洲等国
	德业股份	订单需求回升
	艾罗能源	欧洲毛利率保持高位，订单回升
	禾迈股份	欧洲大规模停电会直接推动对储能的需求
数据中心	鸿海精密	Q2 AI 服务器业务将呈现两位数高增，量产加快
	纬创	AI 相关业务持续增长
	和硕	AI 服务器目前持续小量出货
	英业达	Q2 AI 服务器出货将优于预期
	华勤技术	数据中心等业务有望成公司第二成长曲线
	比亚迪电子	预计今年 AI 服务器业务订单 30 亿元
通信	菲菱科思	10G 以上的数据中心交换机类销售数量同比增加约 48.56%
	星网锐捷	数据中心交换机订单持续放量
	共进股份	持续关注 5G-A 等新技术发展
	剑桥科技	关税直接影响并不明显，将持续扩大海外工厂产能

类别	厂商	5 月动态
	卓翼科技	在手订单和产能利用率情况良好

资料来源：芯八哥整理

4、终端应用

(1) 消费电子

PC 供应链加速外迁，关注工业类无人机应用发展。

图表 16：5 月消费电子厂商最新动态

类别	企业	5 月动态
智能手机	苹果	今年手机销量预期从 2.16 亿台降至 2.02 亿台
	三星	Galaxy S25 系列手机在韩销量突破 200 万台；今年手机销量预期从 2.22 亿台降至 2.09 亿台
	华为	旗舰手机系列或大量采用国产 CMOS
	荣耀	进军人形机器人领域，推进百亿美元 AI 战略
	小米	发布自研手机 SoC 芯片
	传音	新兴市场的智能机市场潜力仍较大
PC	联想	连续 4 个季度实现两位数营收增长
	惠普	加速生产线移出中国，并计划涨价
	华硕	今年 AI PC 将占整个 PC 市场 20%~30%
	戴尔	关税给消费电子需求带来不确定性
VR/AR	Meta	Q3 或会发布多款不同功能和形态的 AI 智能眼镜

类别	企业	5 月动态
	Pico	消费端产品表现继续乏力
	苹果	智能眼镜研发顺利
	谷歌	与中国 Xreal 合作推出 Aura AR 眼镜
无人机	大疆	农业无人机在全球的业务布局正常，业务仍在稳步增长中
	极飞科技	加速轨交市场布局
	联合飞机	中国农业无人机保有量约 25 万架，预计未来将达 50 万架
	丰翼科技	公司正建设以深圳为中心、覆盖粤港澳大湾区的低空物流网络
	云圣智能	工业巡检类应用加速
电动两轮车	九号	欧洲市场 E-bike 年均需求 500-600 万辆、美国市场 100 余万辆
	小牛	国内市场渗透率快速提升
	爱玛	印尼已具备本地化供给能力，越南开始本地化渠道招商
	绿源	预计电动两轮车销量将重回增长轨道

资料来源：芯八哥整理

(2) 新能源汽车

中国车企掀起新一轮价格战，市场竞争加剧。

图表 17：5 月新能源汽车厂商最新动态

厂商	5 月动态
比亚迪	多达 22 款车型降价促销；拟 200 亿元在匈牙利打造欧洲中心；4 月欧洲销量首超特斯拉
特斯拉	重启中国零部件出口；欧洲销量持续下滑，但德国工厂产量翻倍计划持续
本田	削减电动化投资，转向混动车型应对市场需求；暂缓生产基地调整
大众	考虑出售设计和工程部门 Italdesign
宝马	启动全固态电池实车路测
奔驰	销量持续下滑，中国下降明显
丰田	2026 财年财务预期因美关税承压；拟在美推多款新电动车型
福特	警告关税将带来 15 亿美元损失；缩减电动汽车目标
Stellantis	再次推迟纯电动 Ram 皮卡上市时间
通用	预计关税负面影响将高达 50 亿美元
现代	为规避关税风险，加速将部分生产从韩国转至美国；拟上调美国市场汽车价格
上汽	旗下公司与 Momenta 达成 L4 级无人驾驶合作
雷诺	三菱终止与公司汽车业务 Ampere 合作
广汽埃安	订单走低，竞争压力增加

厂商	5 月动态
长安	2025-2026 年完成 50GWh 电芯产能投建；2027 年推进全固态电池逐步量产
吉利	私有化旗下汽车品牌极氪
奇瑞	旗下超 30 款车型全面开启降价促销
理想	下调 2025 年销量目标至 64 万辆
长城	拟在巴西打造研发中心和制造基地
小米	小米 YU7 发布，预计 7 月上市
赛力斯	订单稳定增长；拟港股 IPO
蔚来	正推进合肥首座产能 40GWh/年电池工厂建设
小鹏	与华为就 HUD 达成合作

资料来源：芯八哥整理

(3) 工控

ABB 计划出售工业机器人业务，关注其对于供应链影响。

图表 18：5 月工控厂商最新动态

厂商	5 月动态
西门子	数字工业部门（DI）近期回暖；中国自动化订单回升，客户积压订单基本消化
ABB	正考虑出售其机器人部门
霍尼韦尔	与卡塔尔 Al Rabban Capital 达成为期十年、规模高达 10 亿美元合作

厂商	5 月动态
罗克韦尔	印度新工厂重点生产 Logix 系列 PLC 和变频器，产能覆盖东南亚及中东市场
施耐德电气	计划大幅扩大印度断路器产能
台达电	泰国投资超 4 亿美元建 3 座新厂
汇川技术	目前人形机器人合适进入，但产业周期预计较长；南京工厂积极进行产能扩建
埃斯顿	汽车、电子、金属加工等行业保持快速增长
英威腾	DA 系列伺服产品已在机器人领域应用
麦格米特	服务器电源的多数项目进度仍处量产前研发与调试阶段
华中数控	目前产能已接近饱和状态
雷赛智能	工控自动化行业面临短期增长波动

资料来源：芯八哥整理

(4) 光伏

订单增长稳定，下半年欧美市场因关税影响存在不确定性。

图表 19：5 月光伏厂商最新动态

厂商	5 月动态
隆基绿能	6 月 BC 二代产能增加到 35GW，年底将达 50GW
天合光能	今年新兴市场预计增速较快，中东非预计有 30%以上的增速
通威股份	下半年欧美市场因贸易壁垒等问题存在不确定性

厂商	5 月动态
晶科能源	今年主要聚焦高效产品的升级改造，全年资本开支 40 亿元左右
晶澳科技	欧洲户用市场恢复理性，价格比 2024 年更稳健；美国市场因关税有不确定性
阿特斯	双反税后美国组件价格有所上涨，客户承担一部分
东方日升	根据行业走势产能扩张速度有所放缓
爱旭股份	N 型 ABC 组件量产效率全球领先，双面率已达 75%
横店东磁	今年 Q2/Q3 光伏行情或变差
协鑫集成	今年海外销售有望保持良好发展态势
钧达股份	海外市场电池价格普遍优于国内水平，Q1 公司海外占比增长至 58%

资料来源：芯八哥整理

(5) 储能

储能需求强劲，各国复苏进度存差异。

图表 20：5 月储能厂商最新动态

厂商	5 月动态
Fluence	已下调年度营收预期
阳光电源	预计海外储能市场保持快速增长态势
宁德时代	Q1 储能销量占比近 20%
特斯拉	Powerwall 家用储能系统产量破百万，已大幅提高产能和安装量

厂商	5 月动态
阿特斯	储能交付预计会逐季提升
盛弘股份	马来西亚代工厂布局完成
亿纬锂能	储能产能满产，订单稳定
派能科技	欧洲市场整体呈现复苏态势，但各国复苏进度存在差异
上能电气	关税政策影响有限；与 EuropowerEnerji 签署 750MW 储能合作协议
天合光能	2025 年储能出货目标 8-10GWh，海外订单集中在欧洲

资料来源：芯八哥整理

(6) 数据中心

AI 相关产业延续高投入，供应链需求强劲。

图表 21：5 月数据中心厂商最新动态

企业	5 月动态
DeepSeek	R1 模型已完成小版本试升级
OpenAI	发布 GPT-4.1 系列模型
微软	拟全球裁员约 6000 人，加大 AI 投入；xAI 大模型引入其 AI 云计算平台
甲骨文	拟斥资 400 亿美元购 AI 芯片
HPE	AI 积压订单飙升至 32 亿美元，中东客户成增长新引擎
戴尔	AI 服务器订单激增至 121 亿

企业	5 月动态
华为	预计 2025 年将出货 70 万颗 AI 芯片
联想	AI 服务器需求订单不断增长
浪潮	关税对公司业务开展的影响有限
中兴通讯	服务器及存储收入快速增长

资料来源：芯八哥整理

(7) 通信

通信运营商加速 AI 转型，海外通信业务有所回暖。

图表 22：5 月通信厂商最新动态

企业	5 月动态
AT&T	确认 57.5 亿美元收购 Lumen 消费光纤业务
VodafoneThree	与 Three 完成合并更名 VodafoneThree，成英国最大移动通信网络运营商
T-Mobile	与诺基亚签署 5G RAN 战略扩展协议
ADR	与 SAP、Ionos 等合作建设 AI 数据中心
中国联通	与车企合作建立了全球首个 5G SAMNO 大规模量产车项目
中国电信	在上海设立 AI 子公司
华为	亚太网络设备份额增至 22%，中国 5G 核心网设备中标率达 35%
中兴通讯	近年国际运营商网络收入会有比较稳健的表现

企业	5 月动态
Juniper	高端路由器市场份额提升至 18%
思科	交换机等 AI 订单超 12.5 亿美元；企业客户对网络升级的需求回暖
爱立信	与英伟达合作建设瑞典 AI 基础设施
诺基亚	签约 Andorix 5G 订单，海外市场订单增长稳定

资料来源：芯八哥整理

(8) 医疗器械

海外市场订单增长稳定，Q3 中国市场或迎来拐点。

图表 23：5 月医疗器械厂商最新动态

企业	5 月动态
强生	通用手术机器人项目 Ottawa 延期上市
美敦力	预计新财年收入将增长约 5%
飞利浦	中国市场营收和订单仍下滑，美国市场增长明显
西门子医疗	欧洲订单需求维持高水平增长，中国以外亚洲市场增长良好
GE 医疗	首个医疗器械保税维修试点资质落地天津基地
迈瑞医疗	预计从三季度开始国内业务迎来重大拐点
鱼跃医疗	全球市场中呼吸机、便携式制氧机等仍具有较大市场空间与发展潜力
联影医疗	北美市场营收比重约 6%，仍处于快速发展阶段

企业	5 月动态
天益医疗	血液净化行业相对成熟且竞争充分，国产化潜力巨大
乐普医疗	关税影响下部分产品国产替代进程可能会提速

资料来源：芯八哥整理

五、分销与采购机遇及风险

1、机遇

FPGA 价格或有变化，关注中美关税下调及 AI 限制升级下供应链机会。

图表 24：5 月细分市场机会关注

产品	市场机会	相关企业
AI 芯片	未来中国 AI 芯片市场规模 500 亿美元，Q2 H20 限售 NVIDIA 损失约 80 亿美元	华为海思、寒武纪及海光信息等
半导体及消费电子等	短期中美关税互降超 100%	苹果、鸿海精密及 TI、ADI 等
FPGA	Microchip 部分 FPGA 价格下调 30%，逆势调价拉升份额	AMD、Altera 及 Microchip 等

资料来源：芯八哥整理

2、风险

SiC、DRAM 等品类市场波动增加，关注长鑫 DDR4 产能调整对于供应链影响。

图表 25：5 月细分市场风险预警

产品	风险预警	相关企业
SiC	Wolfspeed 因债务问题或申请破产	Wolfspeed、ST 及 Infineon 等
DRAM	DDR4 价格拟上涨 20%，DDR5 约 5%	Samsung、SK 海力士、美光等

产品	风险预警	相关企业
DDR4	长鑫 DDR4 接近断供，最迟 2026H1 停产	长鑫存储、南亚科、铠侠等

资料来源：芯八哥整理

六、小结

5 月，中美达成临时关税削减协议，短期内关税战暂缓，供应链利好明显。行业看，AI 相关订单业务也成为最主要增长驱动力。国内市场方面，依托终端消费电子稳定增长，AI 订单爆发及智能汽车转型等需求，中国大陆厂商订单和利润预期乐观。

芯八哥认为，在关税政策影响下，全球半导体及终端需求面临一定不确定性，短期内市场波动仍会持续，需谨慎关注其对于供应链订单冲击。

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。

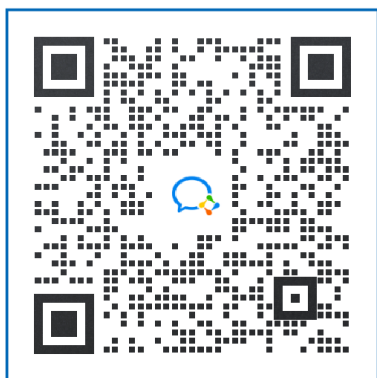
华强电子网集团旗下媒体芯八哥

2025 年 6 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