

2025.Q2

# 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) 全球制造业下行压力较大，波动较大 .....       | 1  |
| (2) 电子信息制造业态势稳定，出口回落 .....       | 2  |
| (3) 终端应用需求延续复苏，工业有改善 .....       | 3  |
| 2、半导体市场分析 .....                  | 5  |
| (1) 半导体产销保持强劲，中美仍是核心 .....       | 5  |
| (2) 半导体贸易相对稳定，出口保持强劲 .....       | 6  |
| (3) 半导体指数波动上升，关税冲击较大 .....       | 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 .....                | 21 |
| 二、半导体供应链 .....                   | 24 |
| 1、半导体上游厂商 .....                  | 24 |
| (1) 设备/硅晶圆：设备国产化加速，材料景气度上升 ..... | 24 |
| (2) 原厂：利润回升动，存储和逻辑驱动明显 .....     | 25 |
| (3) 晶圆代工：利润触底回升，成熟制程复苏 .....     | 26 |
| (4) 封装测试：订单回升，先进封测占比上升 .....     | 26 |
| 2、分销商：利润上涨，终端客户库存去化结束 .....      | 27 |
| 3、系统集成：汽车延续疲软，AI 相关增长强劲 .....    | 28 |
| 4、终端应用 .....                     | 29 |
| (1) 消费电子：延续弱势复苏 .....            | 29 |
| (2) 新能源汽车：竞争恶化下降幅明显 .....        | 30 |
| (3) 工控：需求有所回升 .....              | 31 |
| (4) 光伏：有望触底回升 .....              | 31 |
| (5) 储能：订单稳定且预期乐观 .....           | 32 |
| (6) 数据中心：中国市场供应链订单强劲 .....       | 33 |
| (7) 通信：关注光模块及 eSIM 对供应链影响 .....  | 33 |
| (8) 医疗器械：头部厂商加速中国本土化布局 .....     | 34 |
| 三、分销与采购机遇及风险 .....               | 35 |
| 1、机遇 .....                       | 35 |
| 2、风险 .....                       | 35 |
| 四、小结 .....                       | 36 |
| 免责声明 .....                       | 37 |

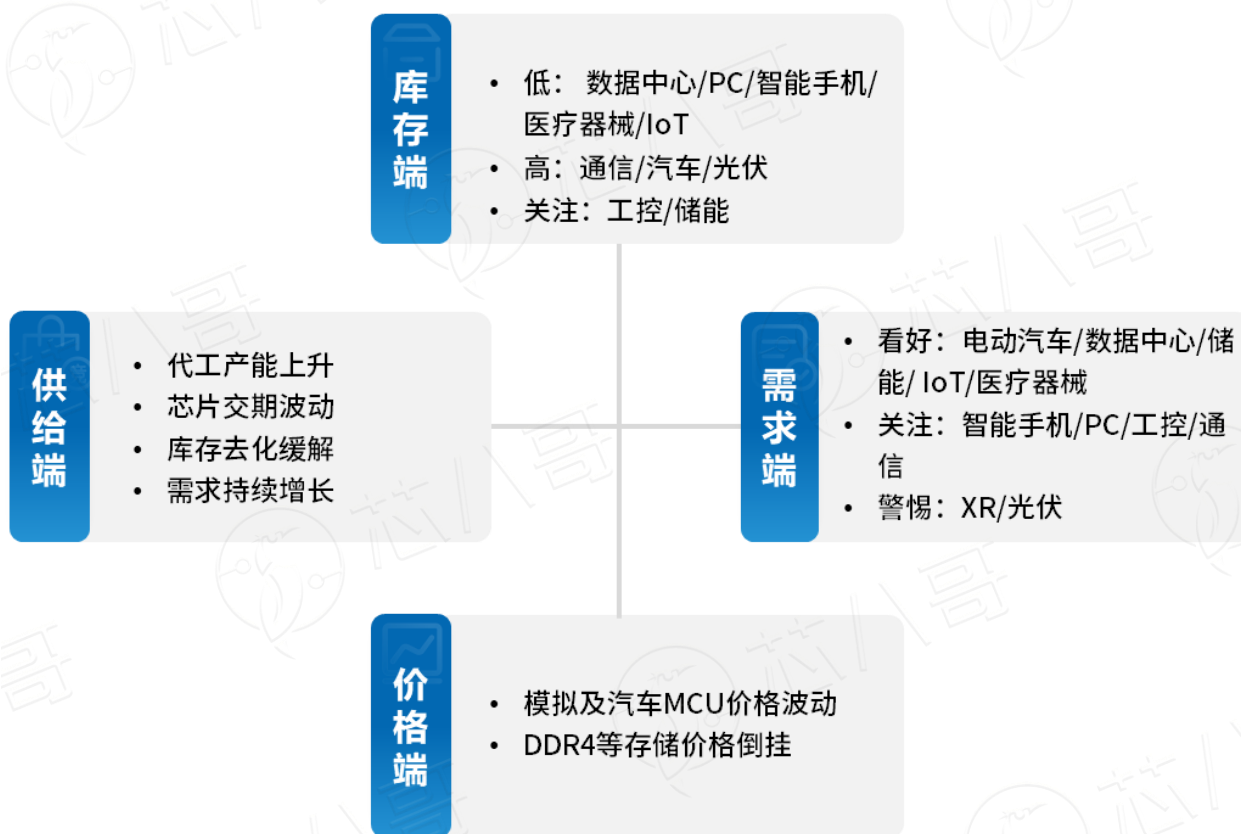
## 图表目录

|                                      |    |
|--------------------------------------|----|
| 图表 1: 2025Q2 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: 2025Q2 费城及申万半导体指数走势 .....      | 7  |
| 图表 10: 2025Q2 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: 2025Q2 主要厂商交期及趋势一览 .....      | 9  |
| 图表 14: 2025Q2 市场热点品类及厂商一览 .....      | 21 |
| 图表 15: 2025Q2 头部企业订单及库存情况 .....      | 22 |
| 图表 16: 最新半导体设备厂商平均营收和净利润增速走势 .....   | 24 |
| 图表 17: 最新硅晶圆厂商平均营收和净利润增速走势 .....     | 25 |
| 图表 18: 最新头部原厂平均营收和净利润增速走势 .....      | 25 |
| 图表 19: 最新晶圆代工厂商平均营收和净利润增速走势 .....    | 26 |
| 图表 20: 最新封测厂商平均营收和净利润增速走势 .....      | 27 |
| 图表 21: 最新元器件分销商平均营收和净利润增速走势 .....    | 27 |
| 图表 22: 最新电子代工厂商平均营收和净利润增速走势 .....    | 28 |
| 图表 23: 最新汽车 Tier1 平均营收和净利润增速走势 ..... | 28 |
| 图表 24: 最新服务器代工厂商平均营收和净利润增速走势 .....   | 29 |
| 图表 25: 最新消费电子厂商平均营收和净利润增速走势 .....    | 30 |
| 图表 26: 最新新能源汽车厂商平均营收和净利润增速走势 .....   | 30 |
| 图表 27: 最新工控厂商平均营收和净利润增速走势 .....      | 31 |
| 图表 28: 最新光伏厂商平均营收和净利润增速走势 .....      | 32 |
| 图表 29: 最新储能厂商平均营收和净利润增速走势 .....      | 32 |
| 图表 30: 最新数据中心厂商平均营收和净利润增速走势 .....    | 33 |
| 图表 31: 最新通信厂商平均营收和净利润增速走势 .....      | 34 |
| 图表 32: 最新医疗器械厂商平均营收和净利润增速走势 .....    | 34 |
| 图表 33: 2025Q2 细分市场机会关注 .....         | 35 |
| 图表 34: 2025Q2 细分市场风险预警 .....         | 35 |



## 序章

### 关税预期改善 市场波动回调



## 一、宏观经济与半导体贸易

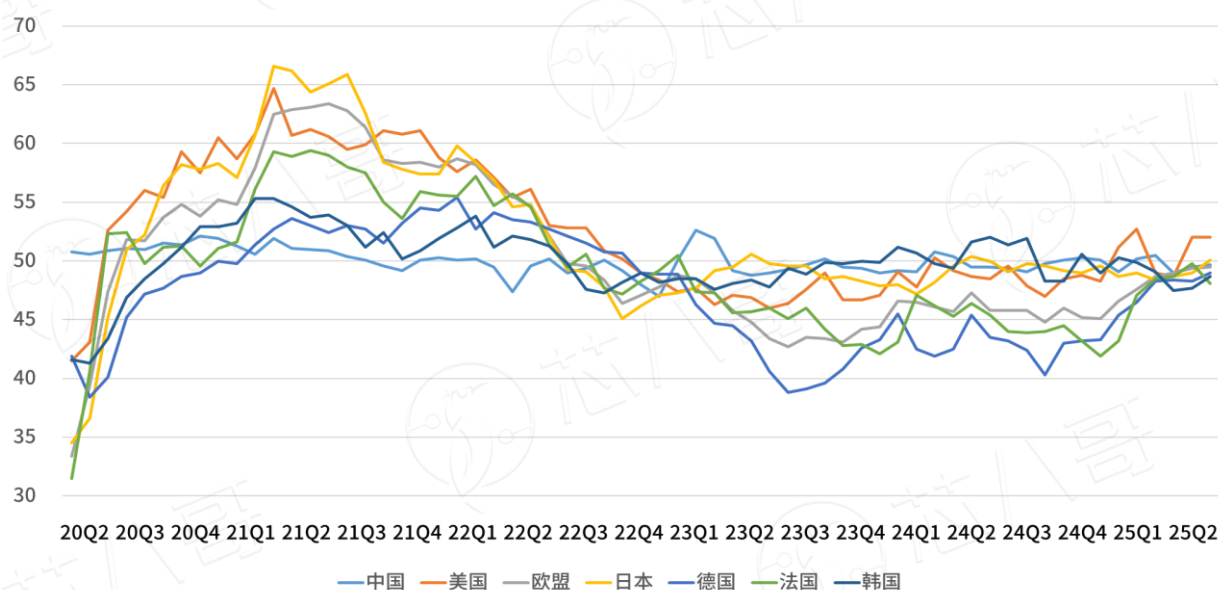
### 1、宏观经济分析

#### (1) 全球制造业下行压力较大，波动较大

2025Q2，全球制造业处于收缩区间，面临较大下行压力。在美国加征关税政策走向不明朗和地缘政治冲突持续存在的影响下，除美国外各国波动相对较大。根据世界银行最新预测，今年全球经济增长预期从1月2.7%下调至2.3%，不确定因素仍存。



图表 1：2025Q2 全球主要经济体制造业 PMI

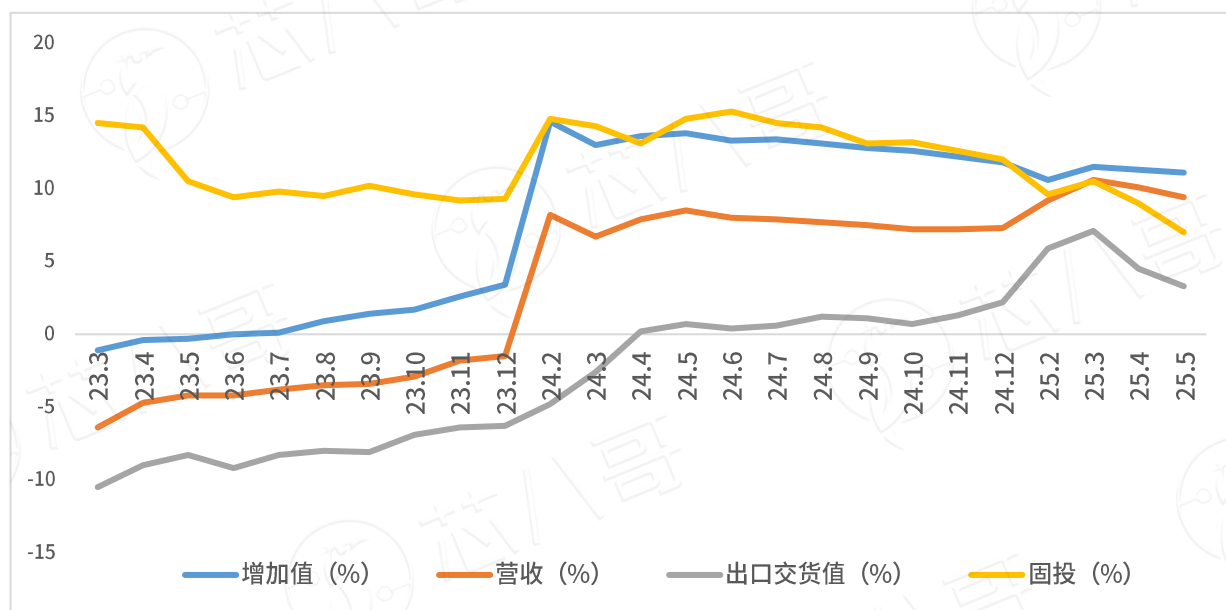


资料来源：国家统计局、芯八哥整理

## (2) 电子信息制造业态势稳定，出口回落

2025 年 1-5 月，中国电子信息制造业生产增长较快，出口增速放缓明显，效益稳步改善，投资增速回落，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



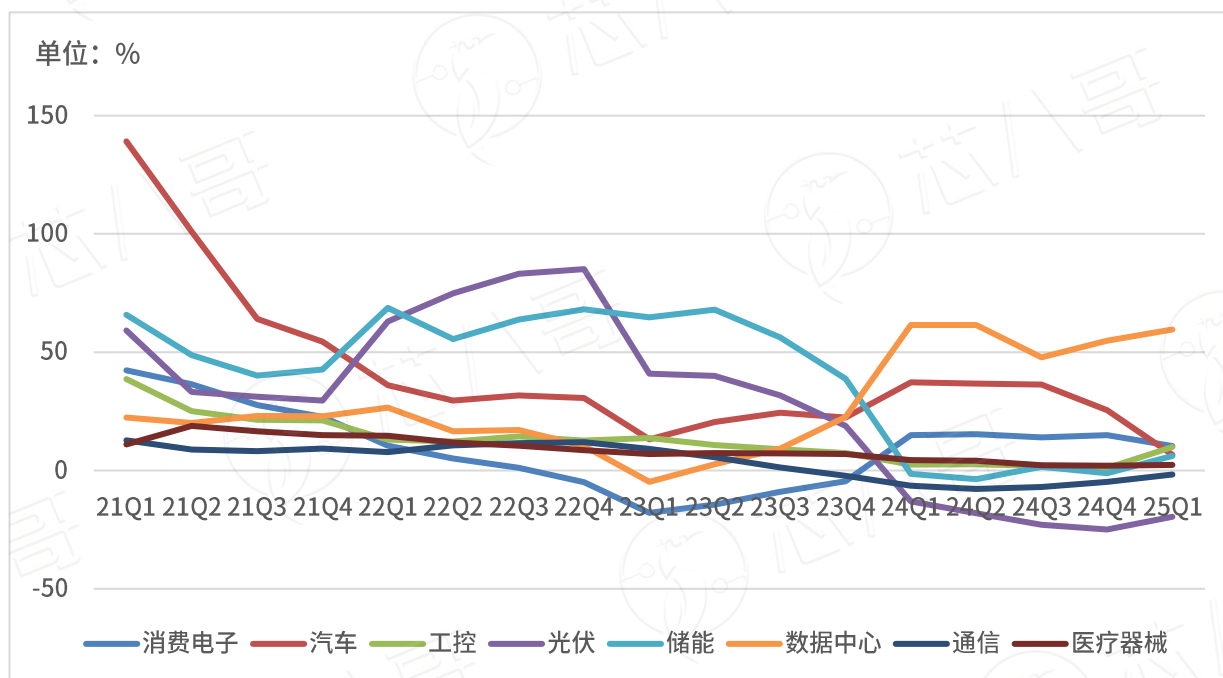
资料来源：工信部

### (3) 终端应用需求延续复苏，工业有改善

根据最新数据，数据中心延续强劲，消费电子和医疗器械相对稳定，汽车有所下降，工业和新能源改善明显。

从营收增速看，数据中心最为强劲，工业市场回升显著。

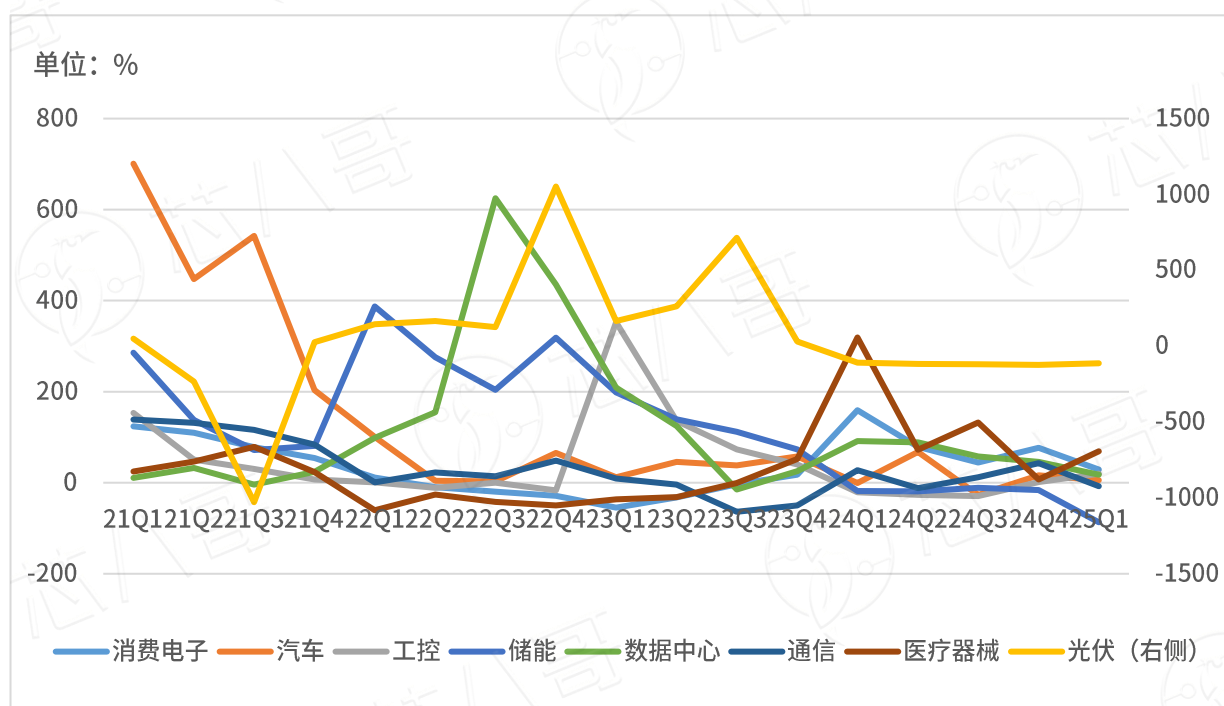
图表 3：最新各终端应用厂商平均营收增速



资料来源：Wind、芯八哥整理

净利润方面，数据中心、消费电子相对稳定，工控利润回升，新能源持续承压。

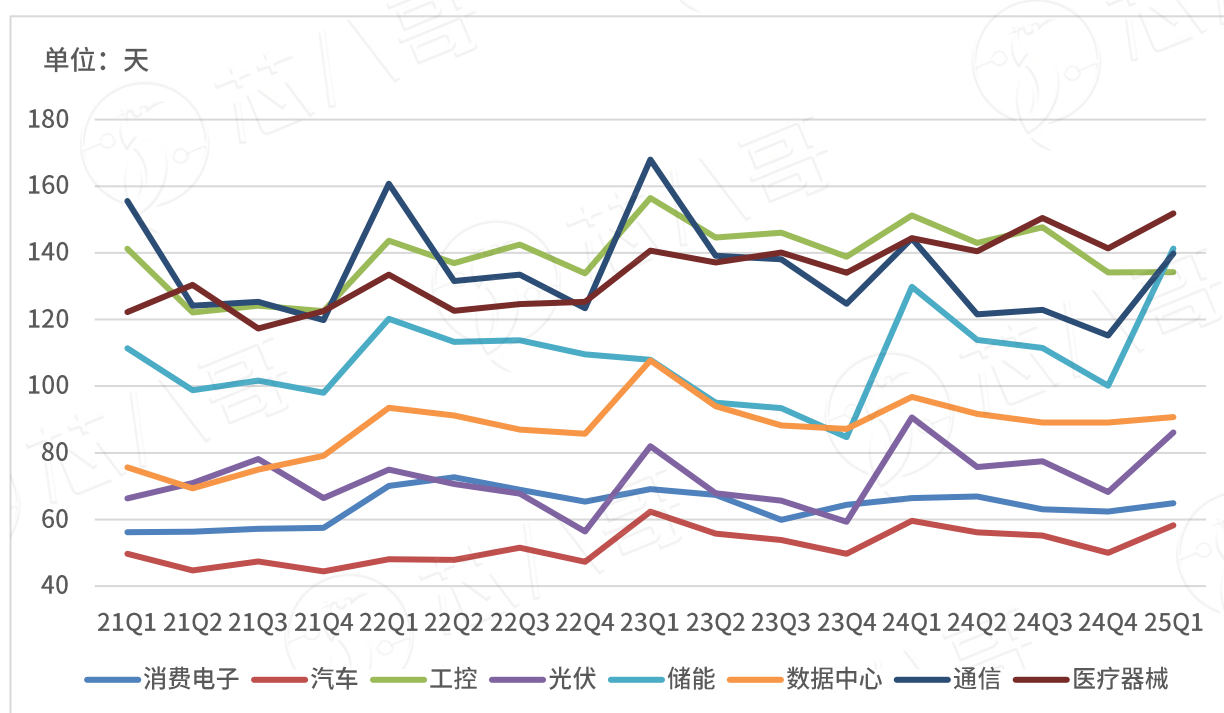
图表 4：最新各终端应用厂商平均净利润增速



资料来源：Wind、芯八哥整理

库存走势看，各终端市场库存波动明显，新能源上升幅度最大。

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



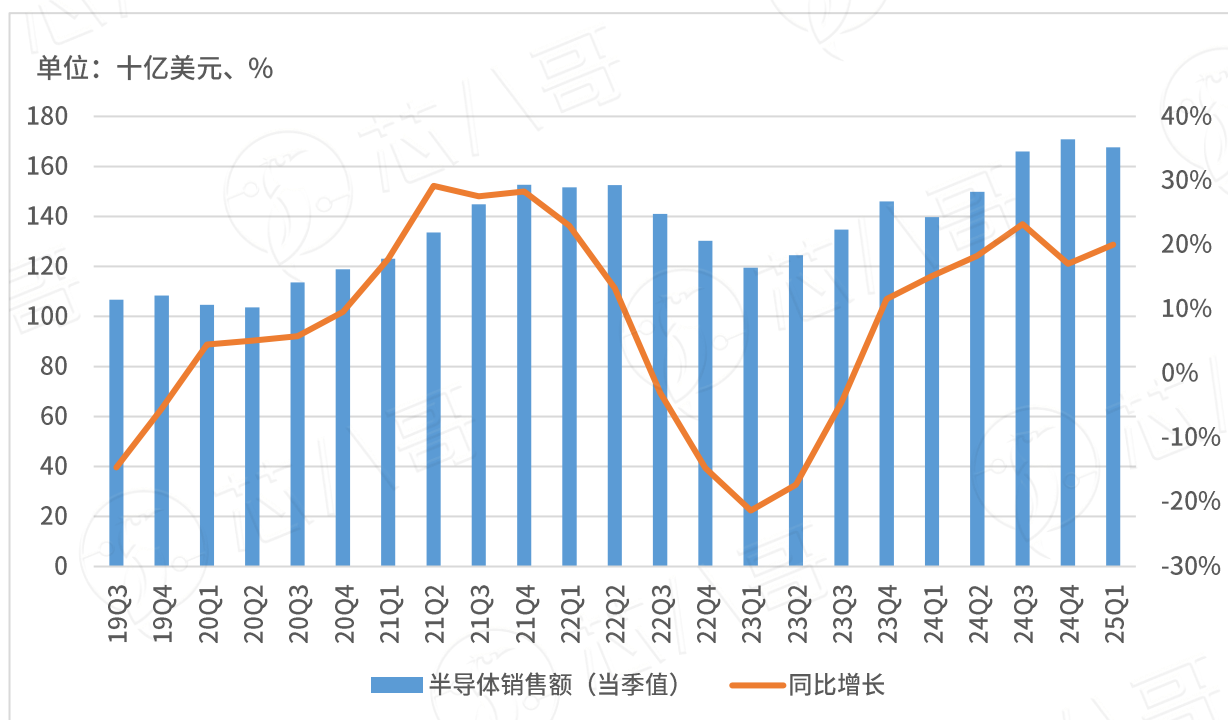
## 2、半导体市场分析

### (1) 半导体产销保持强劲，中美仍是核心

根据 SIA 数据,2025Q1 全球半导体行业销售额为 1677.0 亿美元,同比增长 18.8%,环比下降 2.8%,连续 6 个季度同比回升。WSTS 最新预计 2025 年市场增速为 11.2%。

从各区域市场看,2025Q1 美洲市场增长最为强劲,季度销售额 557.0 亿美元,同比增长达 45.3%。中国大陆地区销售额约 462.0 亿美元,同比增长 7.6%。美国为代表的美洲市场持续引领全球半导体市场增长。

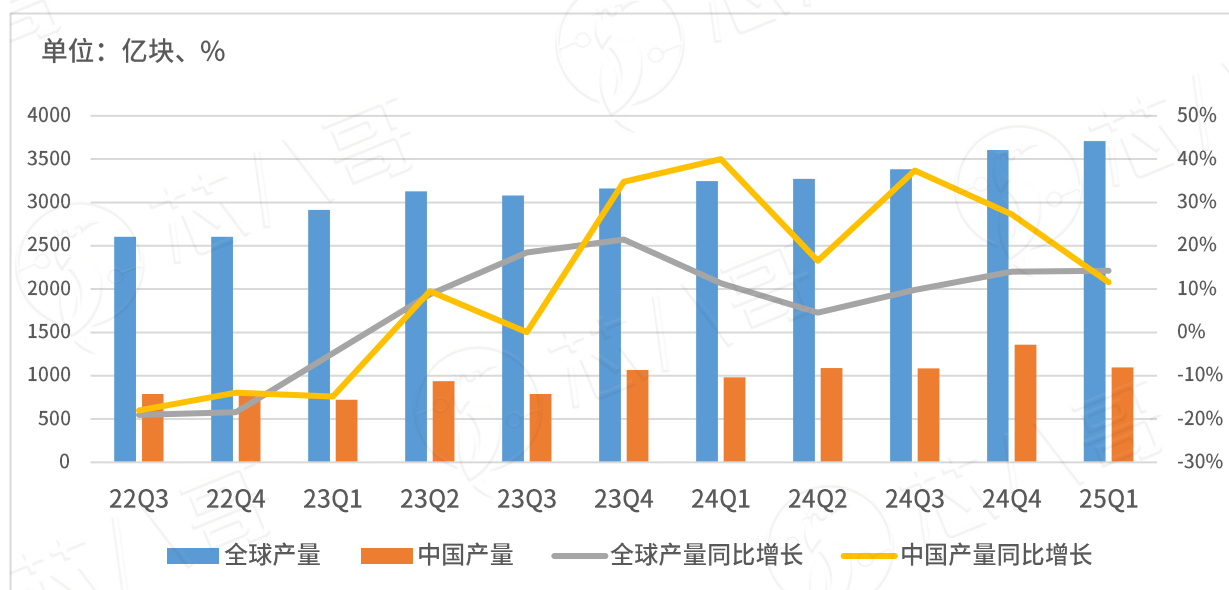
图表 6：最新全球半导体行业季度销售额及增速



资料来源：SIA、芯八哥整理

从集成电路产量看,2025Q1 全球集成电路产量超 3700 亿块,同比增长 14.2%;中国集成电路产量 1095 亿块,同比增长 11.6%。

图表 7：最新全球及中国季度集成电路产量及增速

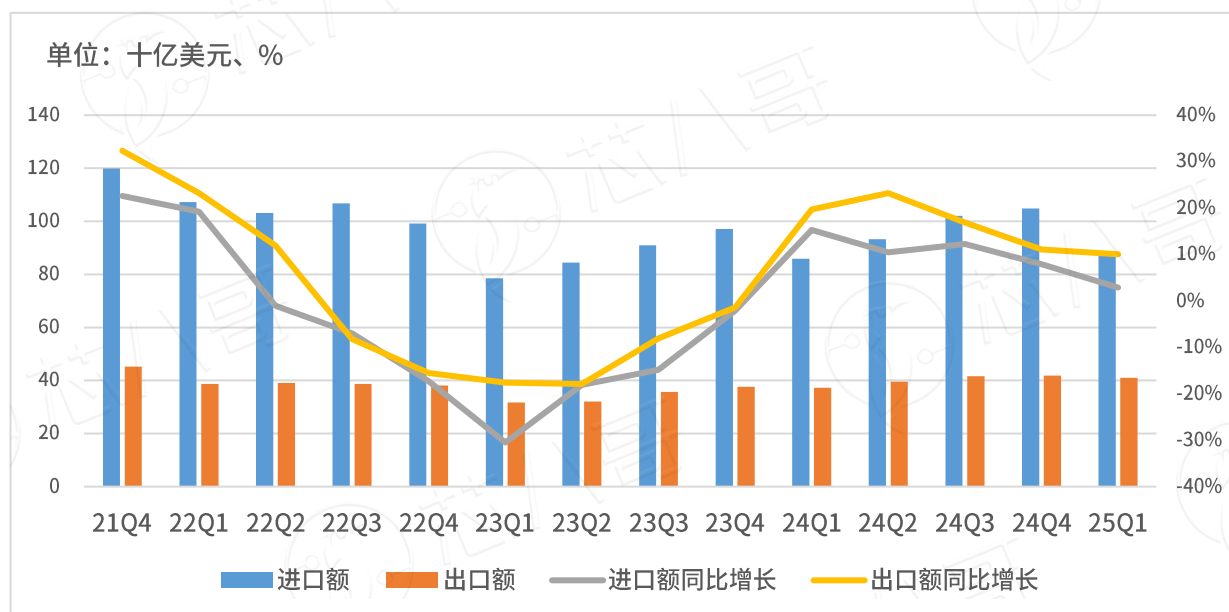


资料来源：工信部、SIA、芯八哥整理

## (2) 半导体贸易相对稳定，出口保持强劲

进出口方面，2025Q1 中国集成电路贸易保持稳定。其中，进口回落相对明显，出口增速强劲，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

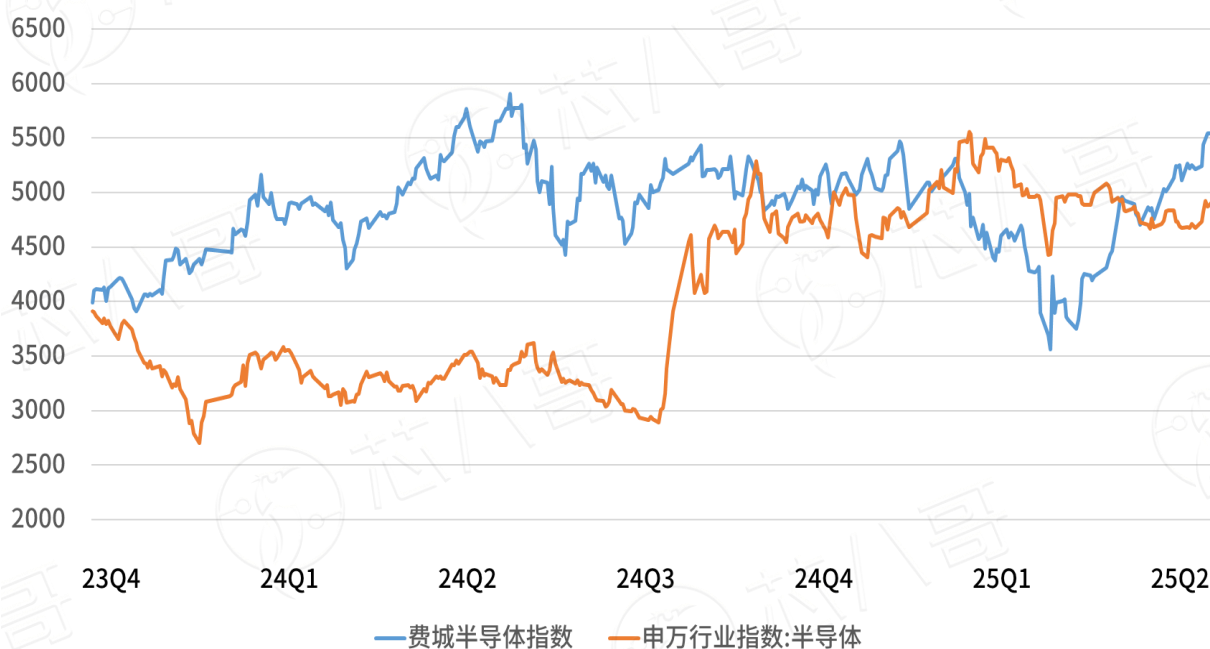


资料来源：工信部、SIA、芯八哥整理

### (3) 半导体指数波动上升，关税冲击较大

从资本市场指数来看，2025Q2 费城半导体指数（SOX）上升 29.5%，中国半导体（SW）行业指数下跌 0.2%。关税调整下交易波动较大，整体趋势回升明显。

图表 9：2025Q2 费城及申万半导体指数走势



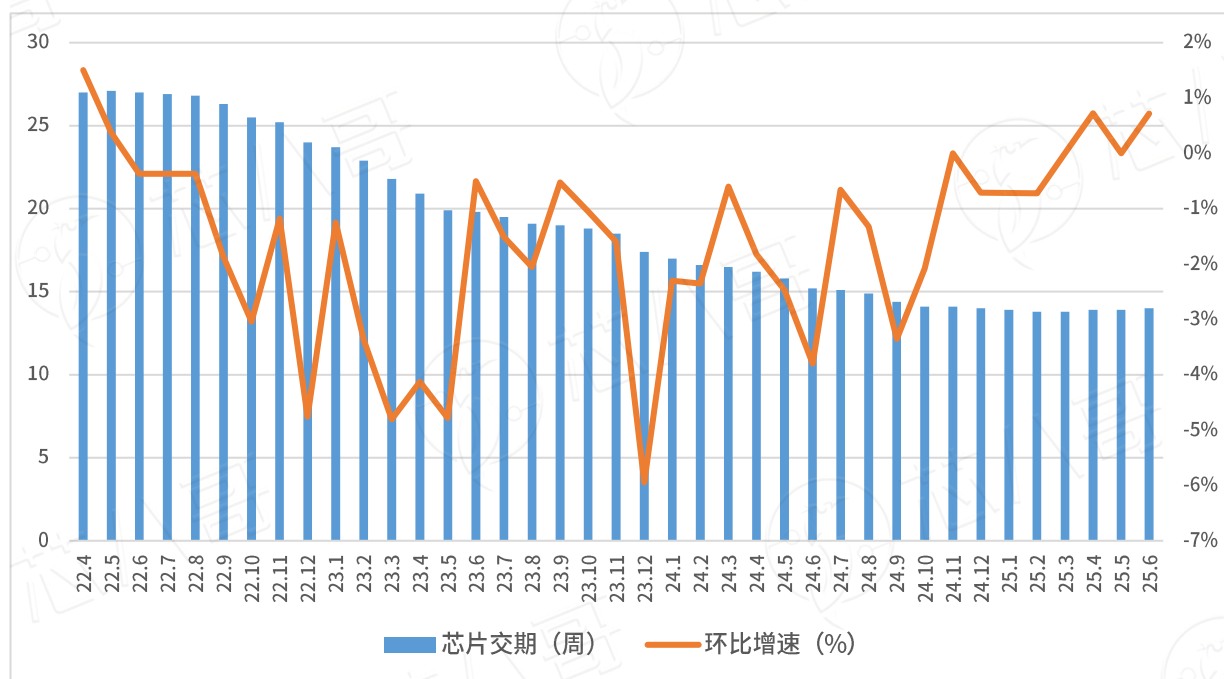
资料来源：Wind

## 3、芯片交期及价格分析

### (1) 交期及价格趋势

2025Q2，全球芯片交期波动上升明显，部分品类交期延长，但现货供应正常。

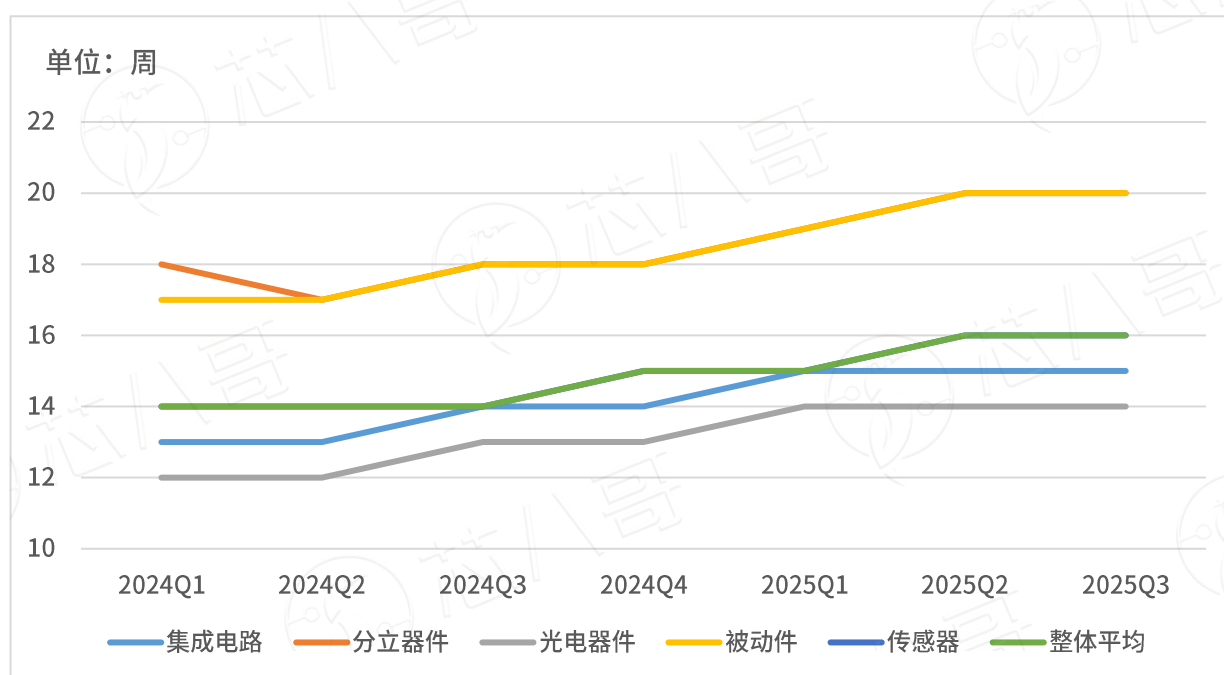
图表 10：2025Q2 整体芯片交期情况



资料来源：芯八哥整理

根据预测，2025Q3 大部分品类交期将延续上升。

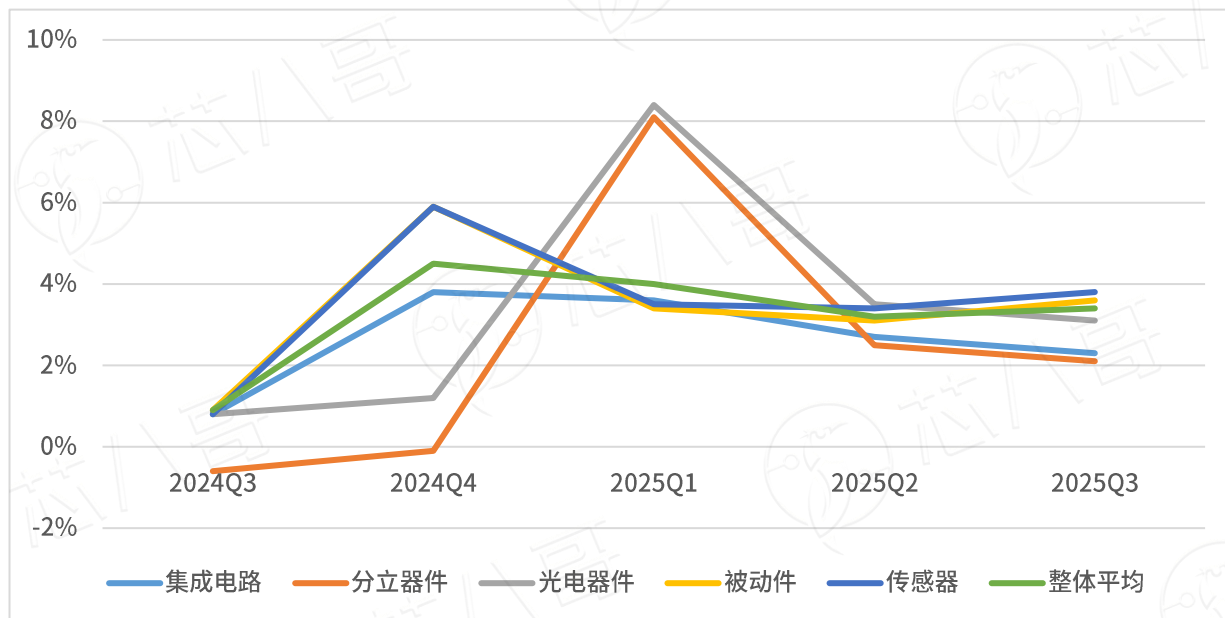
图表 11：部分芯片交期及预测



资料来源：TechInsight、芯八哥整理

价格方面，预计 2025Q3 存储价格上升明显。

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

2025Q2，整体供应商交期波动，部分品类价格有上升。其中，受减产影响 DDR4 等品类价格上涨，整体存储品类量价齐升明显；MCU 交期稳定，车规 MCU 价格有所波动；TI、ADI 等模拟器件交期稳定，部分价格或上调；功率器件和 MLCC 等被动件交期稳定，部分价格回升。

图表 13：2025Q2 主要厂商交期及趋势一览

| 类别 | 供应商   | 产品  | 25Q2 交期/周 | 25Q3 交期/周 | 交期趋势 | 价格趋势 |
|----|-------|-----|-----------|-----------|------|------|
| 模拟 | AMS   | 传感器 | 8-24      | 16-24     | 稳定   | 根据市场 |
|    | OSRAM |     |           |           |      | 调整   |



| 类别 | 供应商            | 产品            | 25Q2 交期/周 | 25Q3 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/<br>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<br>电源   | 20-24     | 20-24     | 稳定   | 稳定   |
|    | ADI<br>(Maxim) | 放大器和数<br>据转换器 | 12-20     | 12-20     | 稳定   | 稳定   |
|    |                | 接口            | 20-26     | 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<br>据转换器 | 4-10      | 4-10      | 稳定   | 稳定   |
|    |                | 定时            | 7-12      | 7-12      | 稳定   | 稳定   |

| 类别 | 供应商       | 产品            | 25Q2 交期/周 | 25Q3 交期/周 | 交期趋势 | 价格趋势       |
|----|-----------|---------------|-----------|-----------|------|------------|
|    |           | 开关稳压器         | 8-20      | 8-20      | 稳定   | 稳定         |
|    | 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<br>电源   | 16-20     | 16-20     | 稳定   | 稳定         |
|    | onsemi    | 传感器           | 18-52     | 18-52     | 稳定   | 根据市场<br>调整 |
|    |           | 放大器和数<br>据转换器 | 10-16     | 10-16     | 稳定   | 稳定         |
|    |           | 定时            | 20-32     | 22-32     | 延长   | 稳定         |
|    |           | 多源模拟/<br>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     | 稳定   | 稳定         |

| 类别 | 供应商     | 产品            | 25Q2 交期/周 | 25Q3 交期/周 | 交期趋势 | 价格趋势 |
|----|---------|---------------|-----------|-----------|------|------|
|    | Renesas | 放大器和数<br>据转换器 | 12-18     | 12-18     | 稳定   | 稳定   |
|    |         | 定时            | 12-24     | 12-24     | 稳定   | 稳定   |
|    |         | 接口            | 14-18     | 14-18     | 稳定   | 稳定   |
|    |         | 开关稳压器         | 14-24     | 14-26     | 稳定   | 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<br>据转换器 | 10-16     | 10-16     | 稳定   | 稳定   |
|    |         | 多源模拟/<br>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<br>电源   | 16-18     | 16-18     | 稳定   | 稳定   |

| 类别            | 供应商       | 产品          | 25Q2 交期/周 | 25Q3 交期/周 | 交期趋势 | 价格趋势       |
|---------------|-----------|-------------|-----------|-----------|------|------------|
|               | TE        | 传感器         | 16-52     | 16-52     | 稳定   | 根据市场<br>调整 |
|               | Vishay    | 传感器         | 24-52     | 24-52     | 稳定   | 稳定         |
| 射频<br>和无<br>线 | Infineon  | 蓝牙模块        | 16-24     | 16-24     | 稳定   | 稳定         |
|               | Microchip | WiFi 模块     | 12-20     | 12-20     | 稳定   | 下降         |
|               |           | 蓝牙模块        | 12-20     | 12-20     | 稳定   | 下降         |
|               |           | 收发器/接<br>收器 | 12-20     | 12-20     | 稳定   | 稳定         |
|               |           | 收发器/接<br>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<br>收器 | 12        | 12        | 稳定   | 稳定         |
|               |           | 收发器/接<br>收器 | 12        | 12        | 稳定   | 稳定         |
|               |           | RFID        | 20        | 10-12     | 稳定   | 稳定         |

| 类别   | 供应商    | 产品        | 25Q2 交期/周 | 25Q3 交期/周 | 交期趋势 | 价格趋势   |
|------|--------|-----------|-----------|-----------|------|--------|
|      | 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 | 10-24     | 12-40     | 延长   | 根据市场调整 |
|      |        | TVS 二极管   | 10-12     | 8         | 稳定   | 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      | 8-16      | 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      | 8-16      | 稳定   | 稳定     |

| 类别 | 供应商      | 产品             | 25Q2 交期/周 | 25Q3 交期/周 | 交期趋势 | 价格趋势       |
|----|----------|----------------|-----------|-----------|------|------------|
|    |          | 小信号<br>MOSFET  | 8-12      | 10-14     | 稳定   | 稳定         |
|    |          | 齐纳二极管          | 8-12      | 8-16      | 稳定   | 稳定         |
|    |          | 双极晶体管          | 8-12      | 8-16      | 稳定   | 稳定         |
|    |          | 数字晶体管<br>/RETS | 8-12      | 8-16      | 稳定   | 稳定         |
|    |          | 通用晶体管          | 8-12      | 8-16      | 稳定   | 稳定         |
|    |          | 逻辑器件           | 8-10      | 8-10      | 稳定   | 稳定         |
|    | Infineon | 低压<br>MOSFET   | 10-22     | 8-39      | 延长   | 根据市场<br>调整 |
|    |          | 高压<br>MOSFET   | 8-20      | 8-40      | 延长   | 根据市场<br>调整 |
|    |          | IGBT           | 12-42     | 10-42     | 延长   | 根据市场<br>调整 |
|    |          | 宽带隙<br>MOSFET  | 8-39      | 8-40      | 稳定   | 根据市场<br>调整 |



| 类别 | 供应商 | 产品             | 25Q2 交期/周 | 25Q3 交期/周 | 交期趋势 | 价格趋势       |
|----|-----|----------------|-----------|-----------|------|------------|
|    |     | 数字晶体管<br>/RETS | 6-30      | 8-14      | 稳定   | 稳定         |
|    |     | 通用晶体管          | 10-30     | 8-14      | 稳定   | 稳定         |
|    |     | 军用-航空<br>晶体管   | 17-26     | 17-26     | 稳定   | 上升         |
|    | ST  | 低压<br>MOSFET   | 13-26     | 13-26     | 延长   | 根据市场<br>调整 |
|    |     | 高压<br>MOSFET   | 13-26     | 13-26     | 延长   | 根据市场<br>调整 |
|    |     | IGBT           | 14-20     | 14-26     | 延长   | 根据市场<br>调整 |
|    |     | ESD            | 16-18     | 16-18     | 缩短   | 稳定         |
|    |     | 宽带隙<br>MOSFET  | 32-45     | 22-45     | 稳定   | 根据市场<br>调整 |
|    |     | 晶闸管<br>/Triac  | 15-16     | 15-16     | 稳定   | 稳定         |
|    |     |                |           |           |      |            |
|    |     |                |           |           |      |            |
|    |     |                |           |           |      |            |
|    |     |                |           |           |      |            |

| 类别 | 供应商                        | 产品            | 25Q2 交期/周 | 25Q3 交期/周 | 交期趋势 | 价格趋势       |
|----|----------------------------|---------------|-----------|-----------|------|------------|
|    |                            | TVS 二极<br>管   | 16-18     | 12-14     | 稳定   | 稳定         |
|    |                            | 整流器           | 14-16     | 14-16     | 稳定   | 根据市场<br>调整 |
|    |                            | 双极晶体管         | 12-24     | 12-24     | 稳定   | 稳定         |
|    | Wingtech<br>(Nexperia<br>) | 低压<br>MOSFET  | 6-14      | 8-20      | 延长   | 根据市场<br>调整 |
|    |                            | ESD           | 6-10      | 6-10      | 稳定   | 稳定         |
|    |                            | 肖特基二极<br>管    | 6-8       | 6-12      | 稳定   | 稳定         |
|    |                            | 开关二极管         | 6-8       | 6-12      | 稳定   | 稳定         |
|    |                            | 小信号<br>MOSFET | 6-8       | 6-12      | 稳定   | 稳定         |
|    |                            | 齐纳二极管         | 6-8       | 6-12      | 稳定   | 稳定         |
|    |                            | 双极晶体管         | 6-8       | 6-12      | 稳定   | 稳定         |

| 类别  | 供应商       | 产品             | 25Q2 交期/周 | 25Q3 交期/周 | 交期趋势 | 价格趋势 |
|-----|-----------|----------------|-----------|-----------|------|------|
|     |           | 数字晶体管<br>/RETS | 6-8       | 6-12      | 稳定   | 稳定   |
|     |           | 通用晶体管          | 6-8       | 6-12      | 稳定   | 稳定   |
|     |           | 逻辑器件           | 6-8       | 6-8       | 稳定   | 稳定   |
| MCU | Renesas   | 8 位 MCU        | 12-18     | 12-18     | 延长   | 稳定   |
|     |           | 32 位 MCU       | 12-18     | 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     | 13-16     | 延长   | 稳定   |
|     | Infineon  | 8 位 MCU        | 10-26     | 10-26     | 稳定   | 稳定   |
|     |           | 32 位 MCU       | 10-26     | 10-26     | 稳定   | 稳定   |
|     |           | 汽车             | 紧缺        | 32-54     | 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   | 下降   |

| 类别      | 供应商                      | 产品           | 25Q2 交期/周 | 25Q3 交期/周 | 交期趋势 | 价格趋势       |
|---------|--------------------------|--------------|-----------|-----------|------|------------|
|         | NXP                      | 32 位 MPU     | 4-20      | 4-20      | 稳定   | 稳定         |
|         |                          | 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<br>(Xilinx)          | FPGA         | 12-30     | 12-30     | 稳定   | 稳定         |
|         | Intel<br>(Altera)        |              | 14-30     | 14-30     | 稳定   | 稳定         |
|         | Lattice                  |              | 12-30     | 12-30     | 稳定   | 稳定         |
|         | Microchip<br>(Microsemi) |              | 8-32      | 8-32      | 稳定   | 稳定         |
| 存储器     | Infineon                 | SRAM         | 12-52     | 12-52     | 缩短   | 稳定         |
|         |                          | NOR<br>FLASH | 12-26     | 12-26     | 稳定   | 根据市场<br>调整 |

| 类别       | 供应商            | 产品            | 25Q2 交期/周 | 25Q3 交期/周 | 交期趋势 | 价格趋势       |
|----------|----------------|---------------|-----------|-----------|------|------------|
|          | GigaDevic<br>e | NOR<br>FLASH  | 8-12      | 8-12      | 稳定   | 稳定         |
|          |                | NAND<br>FLASH | 6-10      | 6-10      | 稳定   | 根据市场<br>调整 |
|          | SK Hynix       | NAND<br>flash | 6-10      | 6-10      | 稳定   | 稳定         |
|          |                | eMMC          | 8-12      | 8-12      | 稳定   | 稳定         |
| 被动<br>元件 | Murata         | 滤波器           | 12-16     | 12-16     | 稳定   | 稳定         |
|          |                | 电感/变压<br>器    | 12-20     | 12-20     | 稳定   | 稳定         |
|          |                | 引线陶瓷电<br>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     | 稳定   | 稳定         |
|          |                | 电感/变压<br>器    | 16-20     | 16-20     | 稳定   | 稳定         |

| 类别 | 供应商 | 产品    | 25Q2 交期/周 | 25Q3 交期/周 | 交期趋势 | 价格趋势 |
|----|-----|-------|-----------|-----------|------|------|
|    |     | 表面贴装通 |           |           | 缩短   |      |
|    |     | 用陶瓷电容 | 24-30     | 20-24     |      | 稳定   |
|    |     | (车规级) |           |           |      |      |

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 Q2 热度较高的标杆企业行情看，关注 TI 调价对后续模拟行情影响，DDR4 减产下 SK Hynix 等价格上涨明显；Infineon 等车规类产品交期又延长走势，价格相对稳定。

图表 14：2025Q2 市场热点品类及厂商一览

| 厂商       | 典型料号             | 应用领域     | 备注        |
|----------|------------------|----------|-----------|
| TI       | UCCx/TPSx/TLx 等  | 工业、汽车    | 库存极高，价格或涨 |
| ST       | STM32F0/F1、VND 等 | 消费电子、汽车  | 需求未升，价格下跌 |
| ADI      | ADRx、LT10x 等     | 通信、汽车    | 需求波动，价格稳定 |
| NXP      | MP5x、FS32x 等     | 汽车、工业    | 需求一般，价格反复 |
| onsemi   | MBRS 系列等         | 汽车       | 需求分化，价格低迷 |
| Infineon | SAKx、FFx、FZx 等   | 汽车       | 交期延长，价格稳定 |
| NVIDIA   | H200/ GB200 等    | 服务器      | 供不应求，量价齐升 |
| SK Hynix | DDR4、HBM3/ 3E 等  | 服务器、消费电子 | 供不应求，量价齐升 |

| 厂商        | 典型料号               | 应用领域     | 备注        |
|-----------|--------------------|----------|-----------|
| Renesas   | ISLxx/HD64xx 等     | 汽车       | 库存上升，价格下跌 |
| Microchip | ATMEGA25x、PIC32x 等 | 工业、汽车    | 需求下降，交期稳定 |
| Xilinx    | Kintex7、Virtex7 等  | 通信、数据中心  | 需求稳定，交期延长 |
| 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但库存有波动，汽车和工业相关厂商订单改善明显。

图表 15：2025Q2 头部企业订单及库存情况

| 公司      | 25Q2 订单 | 25Q2 库存 | 25Q3 订单预测 | 25Q3 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      | 上升        | 一般        |
| ST      | 下降      | 一般      | 下降        | 一般        |



| 公司        | 25Q2 订单 | 25Q2 库存 | 25Q3 订单预测 | 25Q3 库存预测 |
|-----------|---------|---------|-----------|-----------|
| 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      | 稳定        | 低         |
| Infineon  | 下降      | 一般      | 稳定        | 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         |
| 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

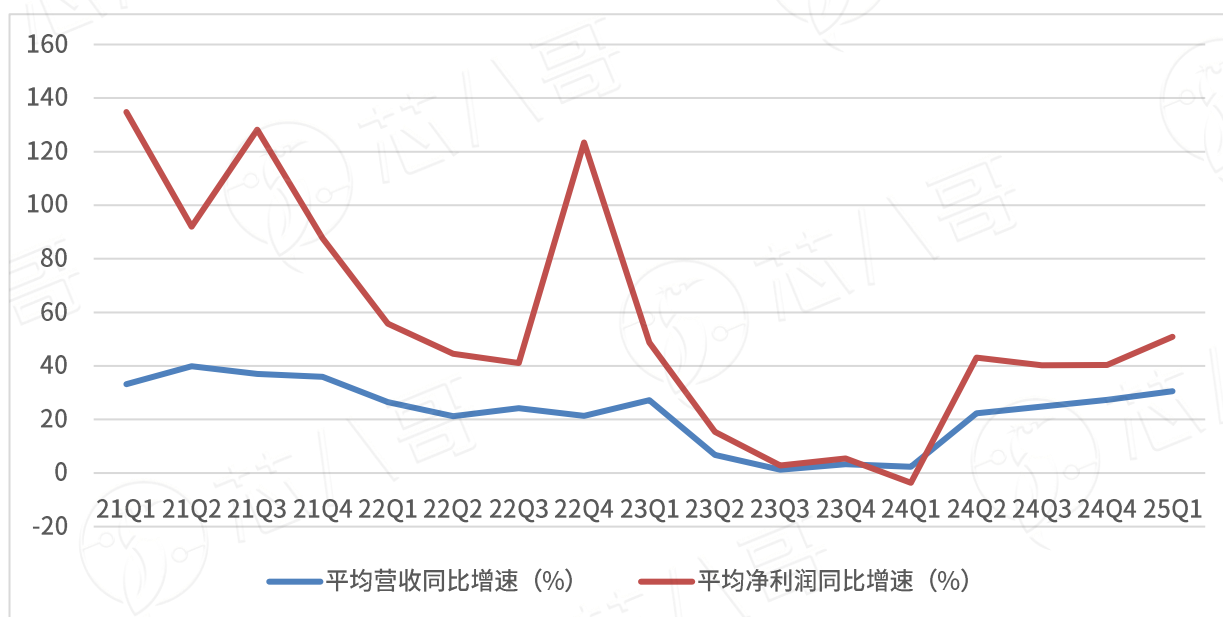
设备/材料需求稳定，代工产能上升，原厂库存改善，终端订单增长。

### 1、半导体上游厂商

#### (1) 设备/硅晶圆：设备国产化加速，材料景气度上升

根据对头部厂商营收和净利润增速看，全球半导体设备相对稳定，中国厂商增长持续强劲。其中，美国对华设备管控持续升级，中国半导体设备去美化提速，部分国产厂商订单量价齐升明显。

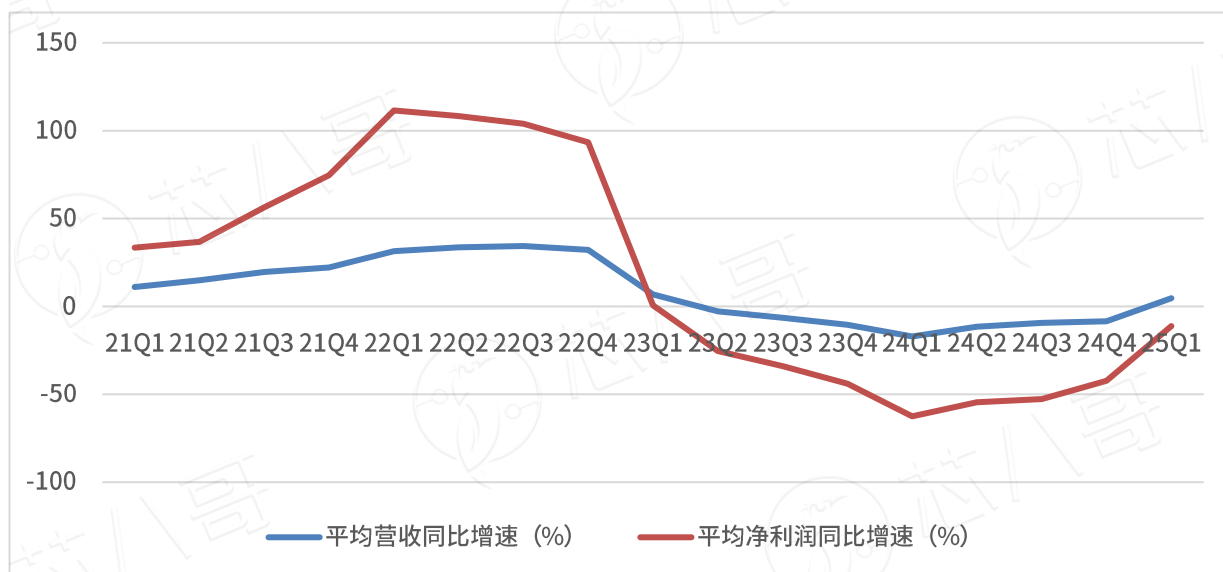
图表 16：最新半导体设备厂商平均营收和净利润增速走势



资料来源：芯八哥整理

硅晶圆方面，主要厂商受益于代工厂商产能回升，营收及利润改善明显。SUMCO 表示 AI 利好下 300mm 温和复苏，200mm 及更小尺寸持续疲软，中国市场正持续推动国产化率提升。

图表 17：最新晶圆厂商平均营收和净利润增速走势

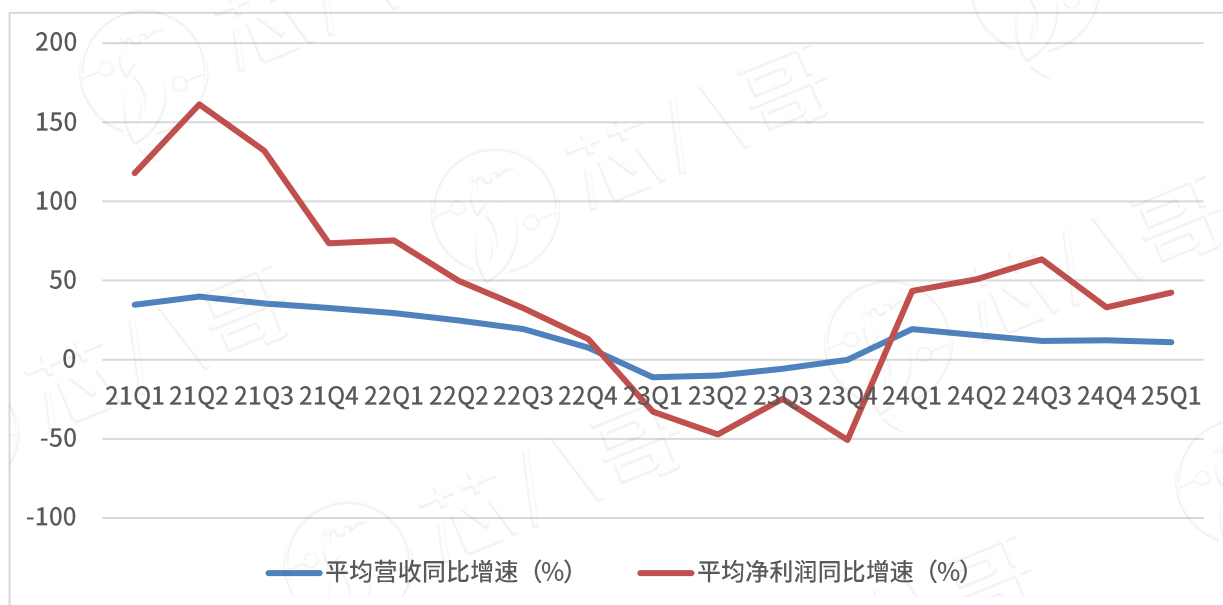


资料来源：芯八哥整理

## (2) 原厂：利润回升，存储和逻辑驱动明显

根据对头部原厂观察，2025 年初以来其营收保持回升，利润虽有波动但上升态势明显。值得关注的是，逻辑芯片（AI 芯片为主）订单增长强劲，存储价格持续回调。

图表 18：最新头部原厂平均营收和净利润增速走势

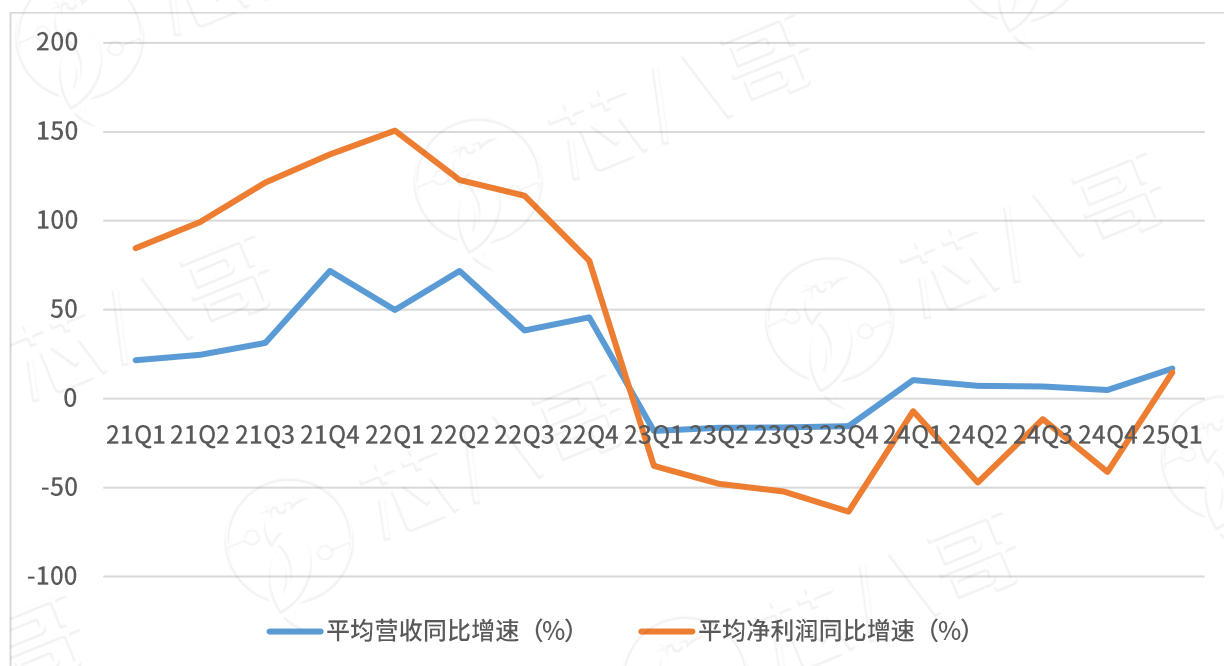


资料来源：芯八哥整理

### (3) 晶圆代工：利润触底回升，成熟制程复苏

从晶圆代工厂商看，行业利润受先进制程影响回升明显，成熟制程复苏下营收相对稳定。值得关注的是，台积电计划逐步退出 GaN 代工市场，关注其对供应链影响。

图表 19：最新晶圆代工厂商平均营收和净利润增速走势

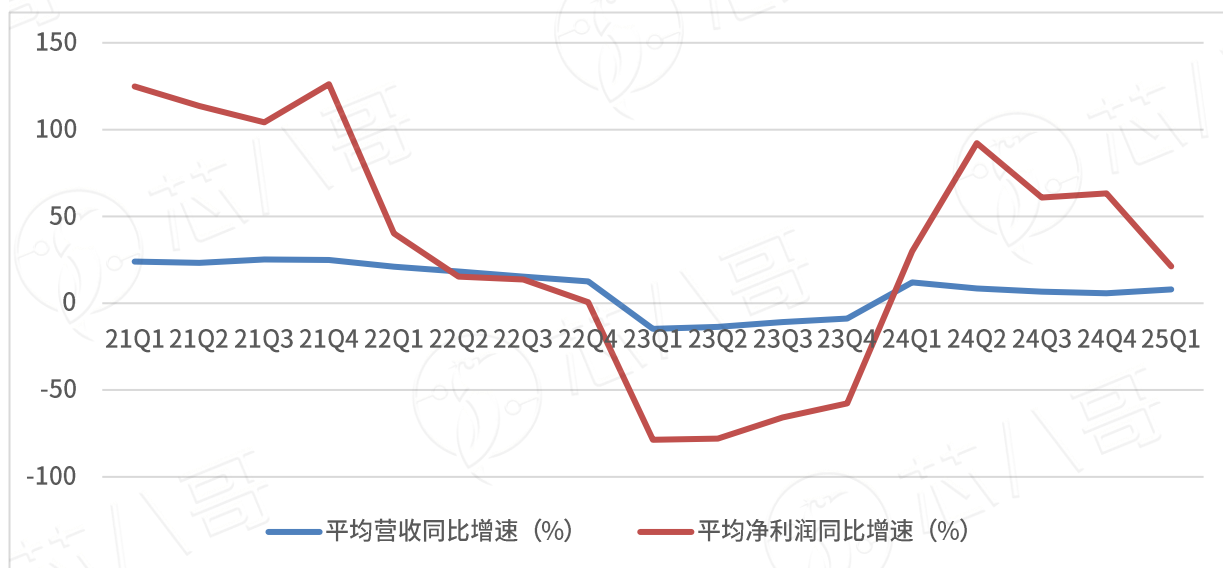


资料来源：芯八哥整理

### (4) 封装测试：订单回升，先进封测占比上升

封测厂商方面，整体利润虽有下跌但仍保持较高增速。整体产能利用率回升，日月光预计今年先进封装营收增长 10%，占比上升。

图表 20：最新封测厂商平均营收和净利润增速走势

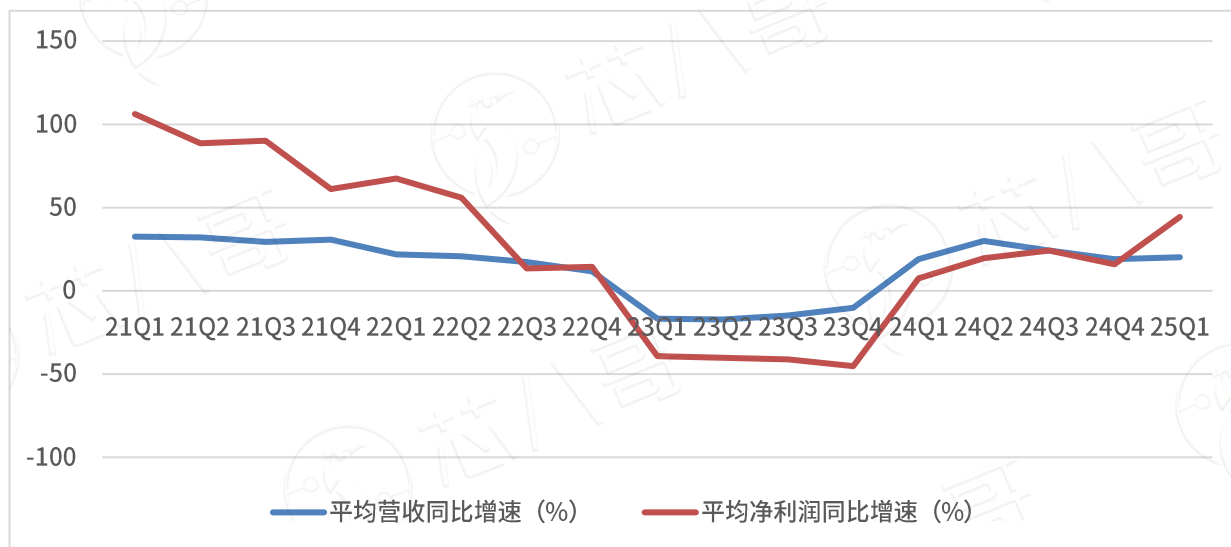


资料来源：芯八哥整理

## 2、分销商：利润上涨，终端客户库存去化结束

元器件分销商方面，整体营收相对稳定，利润在 AI 相关订单拉动下增长明显。文晔预测，半导体下游客户库存去化基本结束，全球 AI 及相关应用需求稳定，中国电车需求增长明显。

图表 21：最新元器件分销商平均营收和净利润增速走势

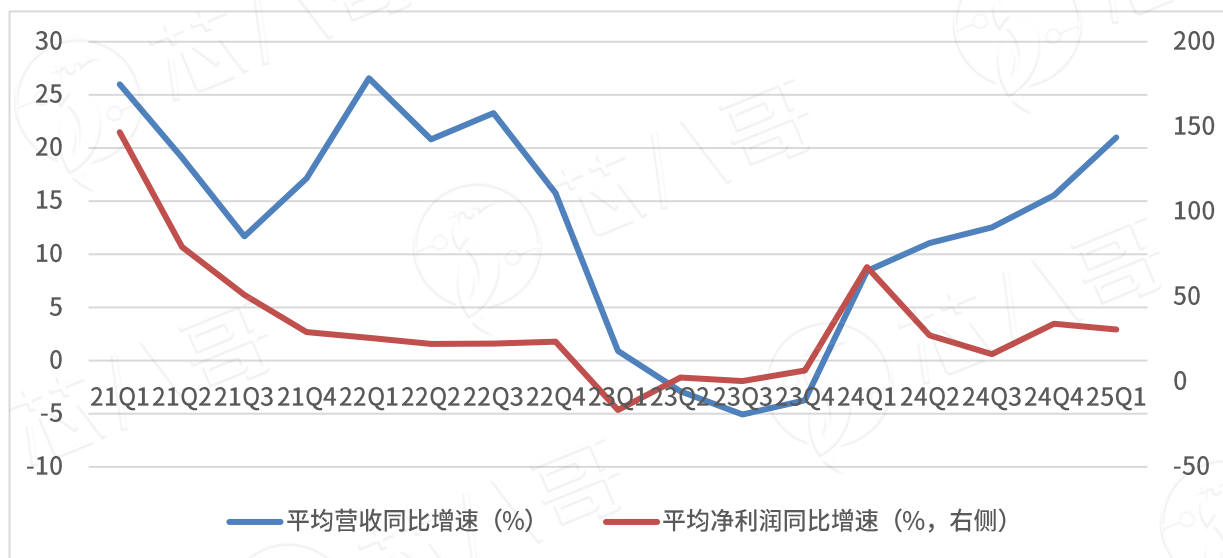


资料来源：芯八哥整理

### 3、系统集成：汽车延续疲软，AI 相关增长强劲

电子代工厂商方面，智能手机、PC 等订单回升较快，利润有所波动。

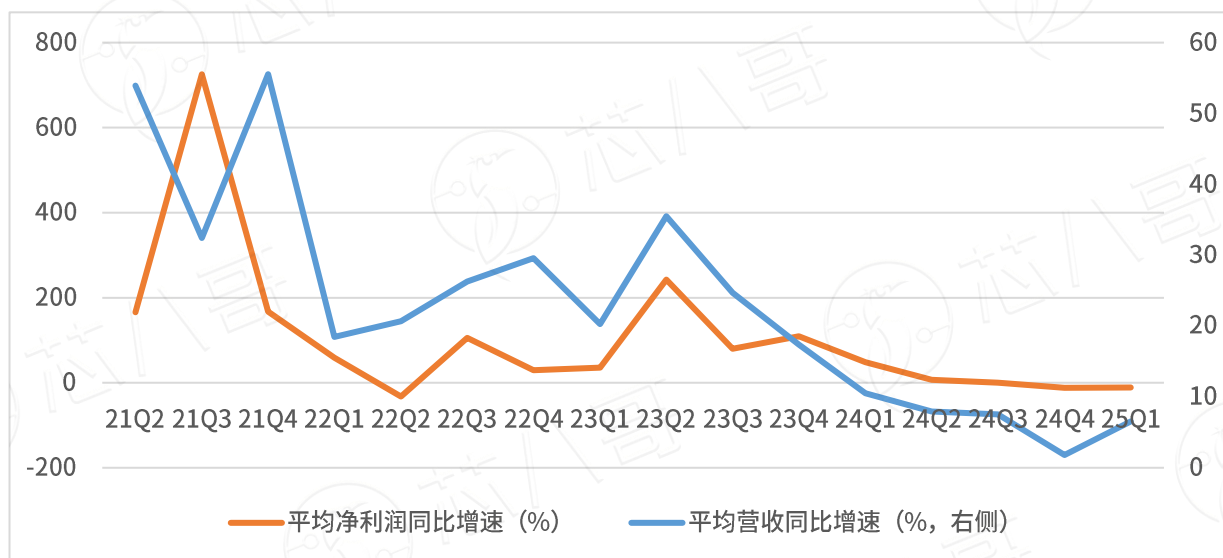
图表 22：最新电子代工厂商平均营收和净利润增速走势



资料来源：芯八哥整理

汽车 Tier1 方面，核心厂商营收和利润持续下跌持续，海外市场需求未有缓解，关税变化下预期相对低迷。

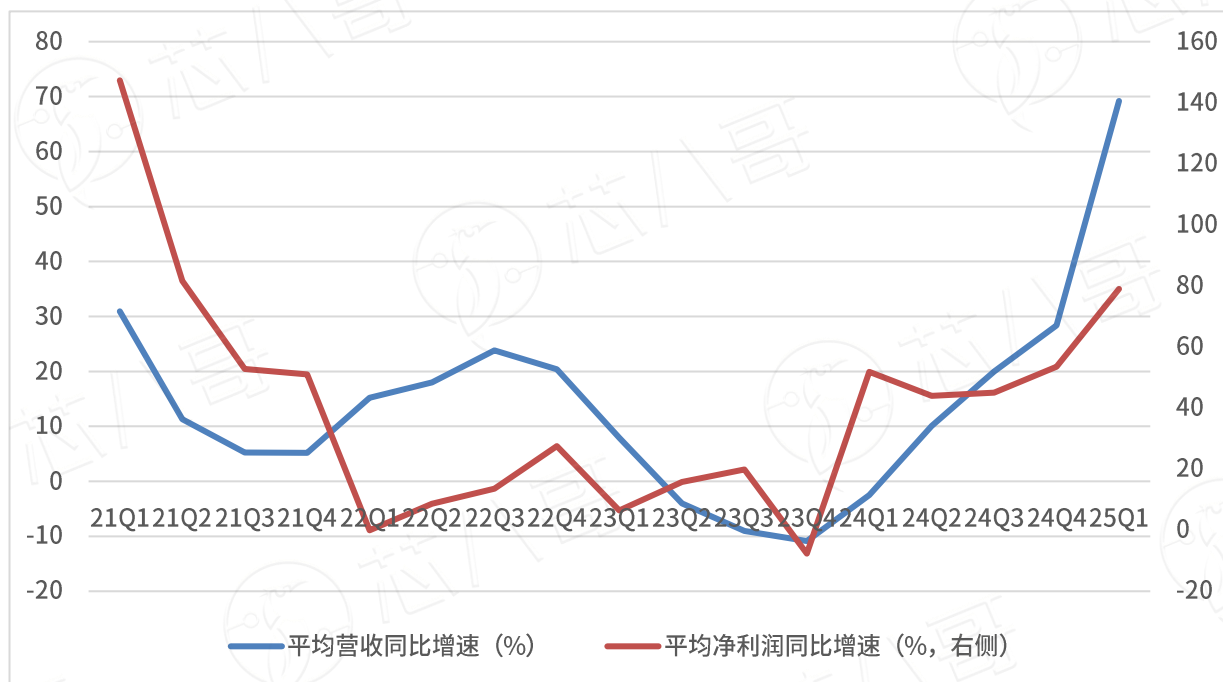
图表 23：最新汽车 Tier1 平均营收和净利润增速走势



资料来源：芯八哥整理

服务器代工方面，AI 相关已成为增长最为强劲的细分业务，鸿海精密 Q2 订单持续增长。

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

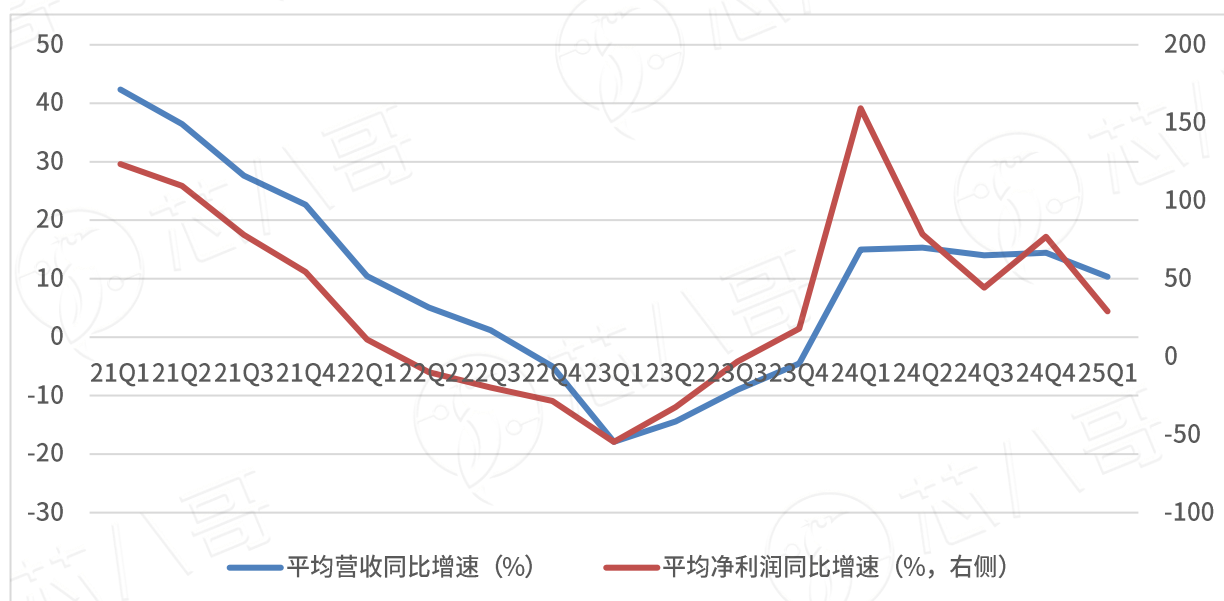
## 4、终端应用

### (1) 消费电子：延续弱势复苏

消费电子需求延续弱势复苏，主要厂商营收和利润有所下降。



图表 25：最新消费电子厂商平均营收和净利润增速走势

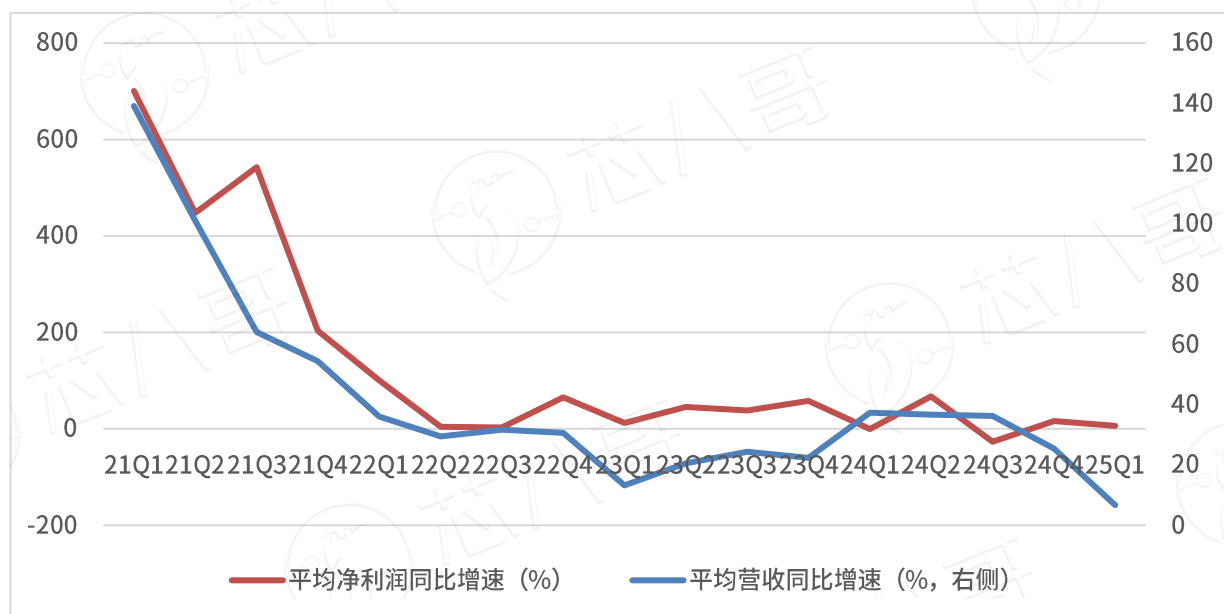


资料来源：芯八哥整理

## (2) 新能源汽车：竞争恶化下降幅明显

全球尤其中国新能源汽车市场竞争激烈，价格战下营收和利润降幅明显。另外，关税对于汽车供应链市场影响仍在持续。

图表 26：最新新能源汽车厂商平均营收和净利润增速走势

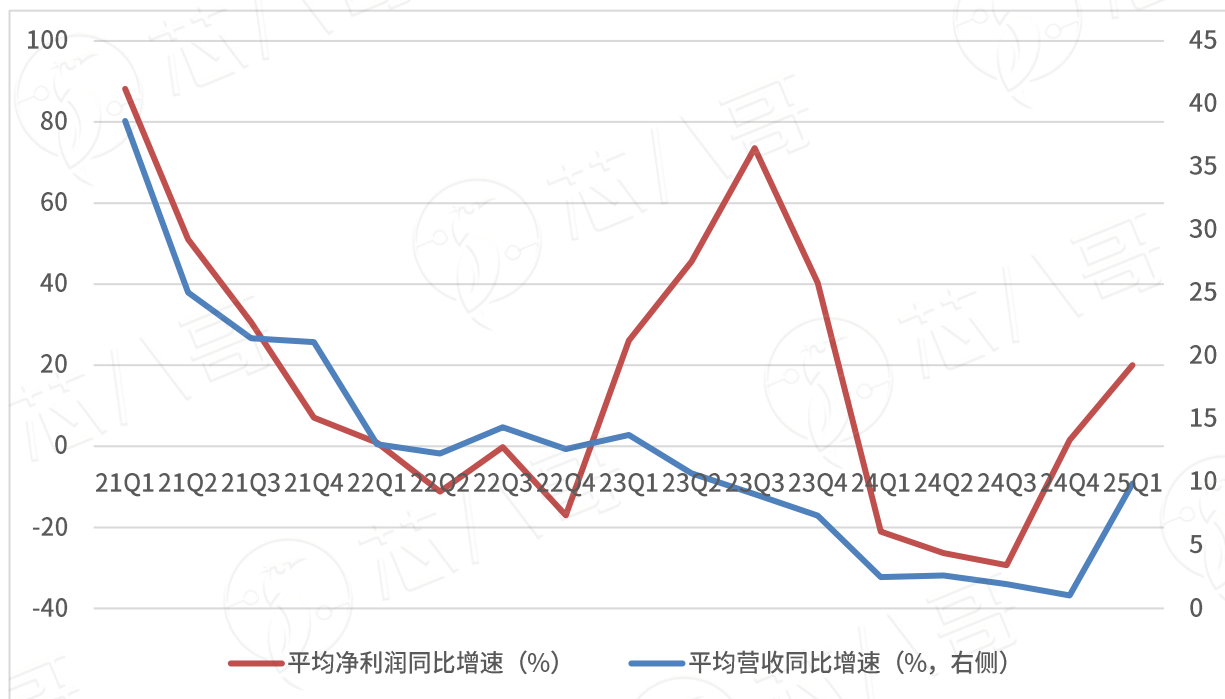


资料来源：芯八哥整理

### (3) 工控：需求有所回升

工控市场需求触底回升，头部厂商营收和利润回弹。

图表 27：最新工控厂商平均营收和净利润增速走势

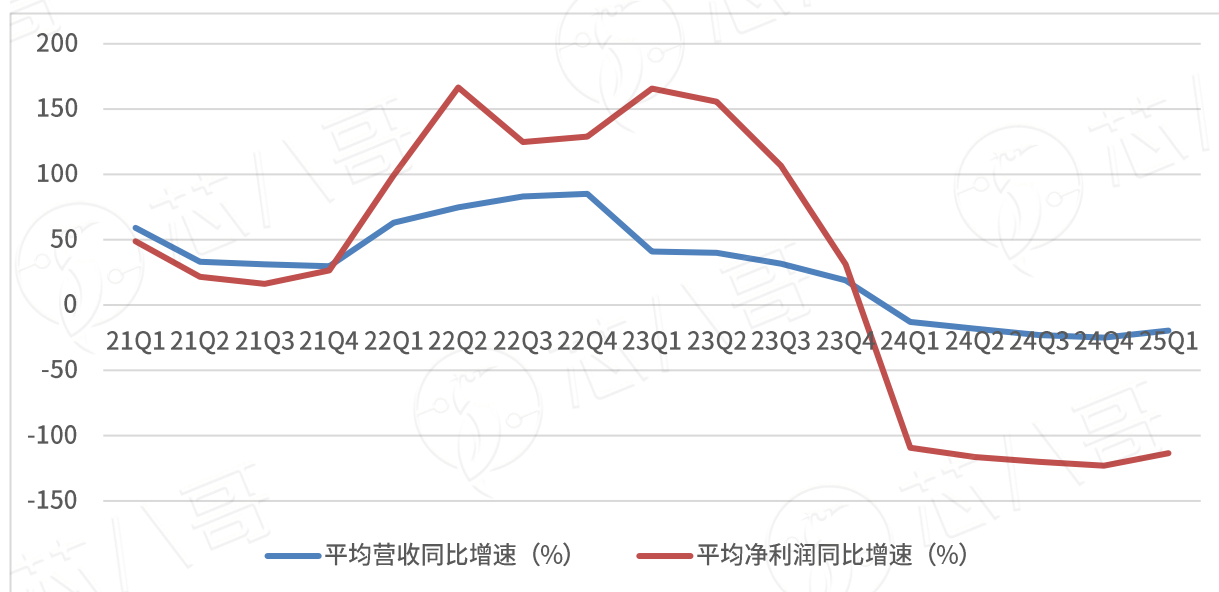


资料来源：芯八哥整理

### (4) 光伏：有望触底回升

光伏主要厂商营收和利润持续承压，产业链各环节价格有望触底回升。

图表 28：最新光伏厂商平均营收和净利润增速走势

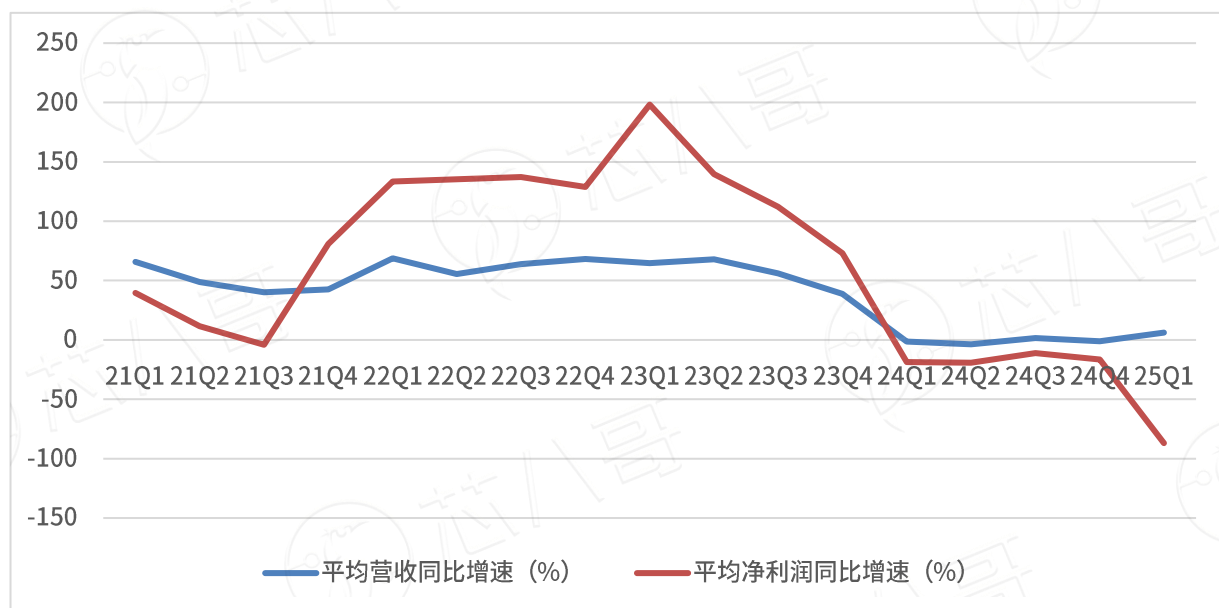


资料来源：芯八哥整理

### (5) 储能：订单稳定且预期乐观

储能行业订单保持稳定，但竞争激烈下利润下跌明显。头部厂商在手订单充足，市场增长预期乐观。

图表 29：最新储能厂商平均营收和净利润增速走势

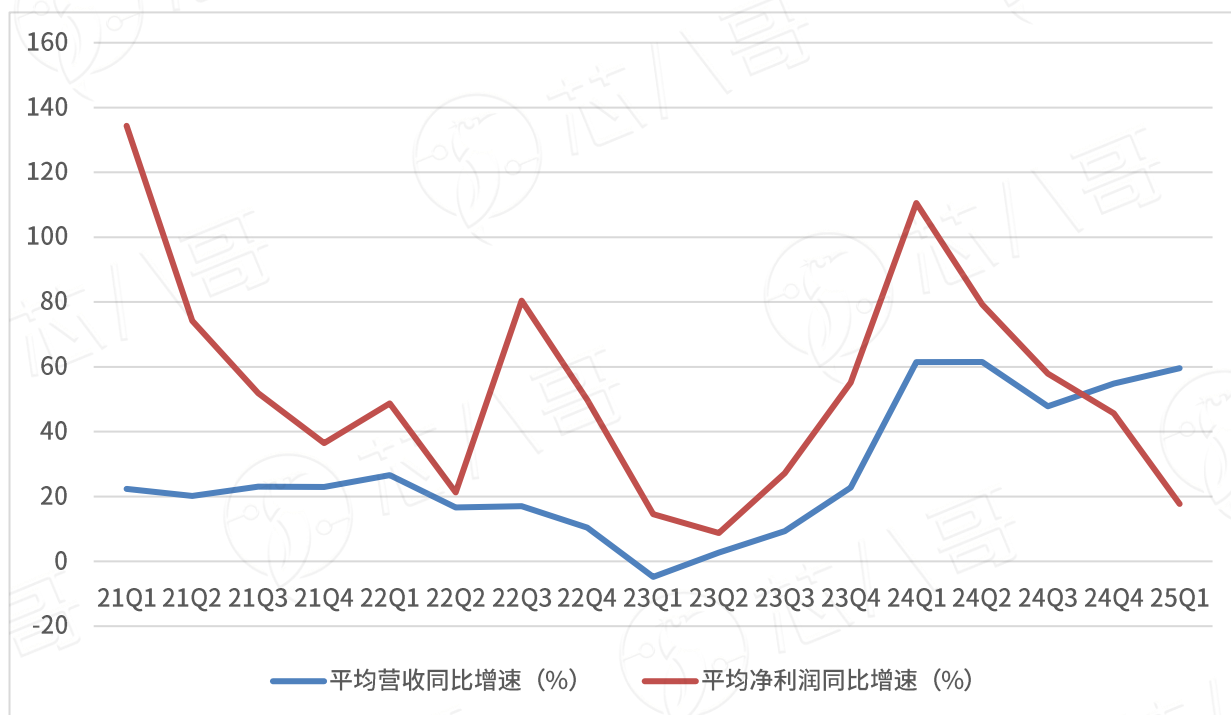


资料来源：芯八哥整理

## (6) 数据中心：中国市场供应链订单强劲

AI 大模型持续迭代下，数据中心及 AI 服务器主要厂商营收强劲，但利润有所收窄。其中，中国市场 AI 供应链订单增长强劲。

图表 30：最新数据中心厂商平均营收和净利润增速走势

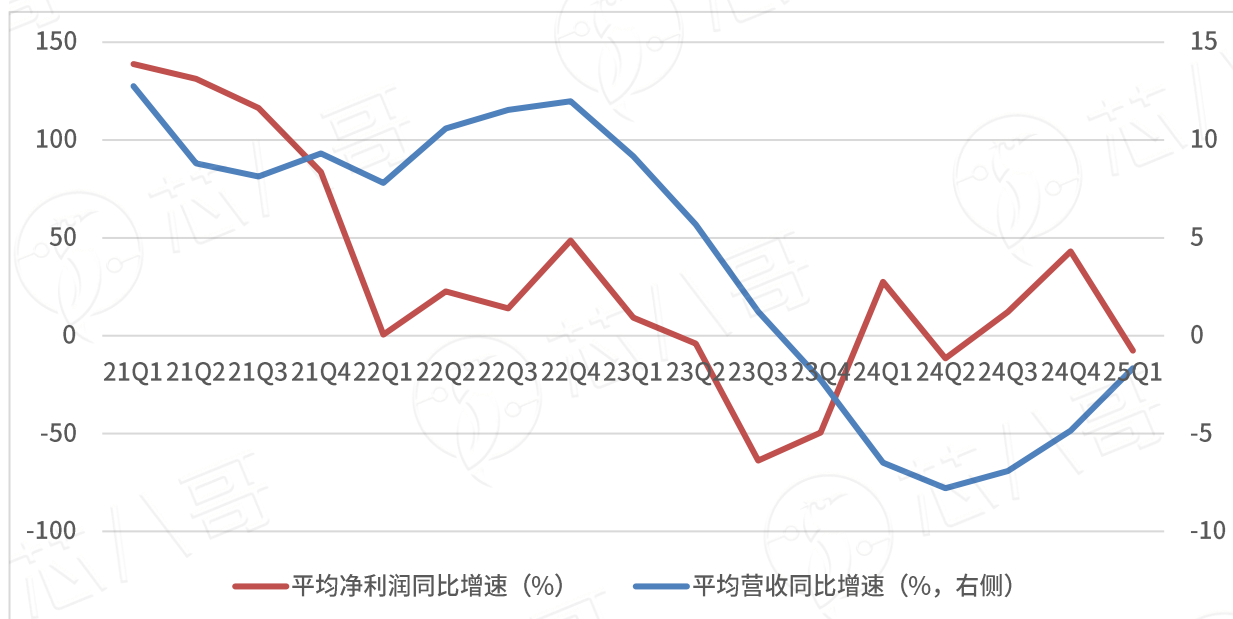


资料来源：芯八哥整理

## (7) 通信：关注光模块及 eSIM 对供应链影响

通信需求改善，利润相对低迷。展望下半年，关注光模块及 eSIM 业务推广对供应链影响。

图表 31：最新通信厂商平均营收和净利润增速走势

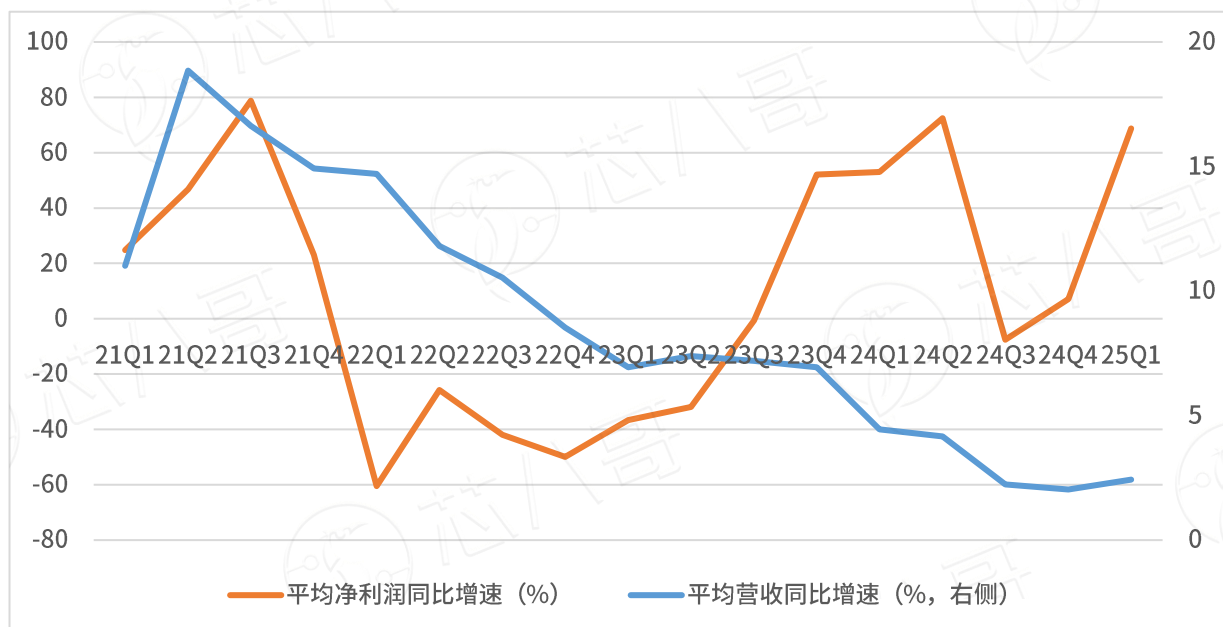


资料来源：芯八哥整理

## (8) 医疗器械：头部厂商加速中国本土化布局

主要厂商利润改善较大，美敦力、西门子医疗等厂商加速中国市场本土化。

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

展望 Q3，关税缓解下半导体及消费电子等相关产业利好明显，关注 Samsung 停产 MLC NAND 对供应链影响。

图表 33：2025Q2 细分市场机会关注

| 产品         | 市场机会                                | 相关企业                     |
|------------|-------------------------------------|--------------------------|
| 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 |
| NAND Flash | Samsung 停产 MLC NAND                 | Samsung、铠侠及 SK 海力士等      |
| AI 芯片      | Marvell 等定制化 AI 芯片订单强劲              | Marvell、Broadcom 及海思等    |

资料来源：芯八哥整理

#### 2、风险

展望 Q3，关注存储价格波动及充电宝召回对供应链冲击。

图表 34：2025Q2 细分市场风险预警

| 产品     | 风险预警        | 相关企业                |
|--------|-------------|---------------------|
| PMIC 等 | 充电宝行业陷入召回风波 | TI、ADI 及 Injoinic 等 |

| 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 |
| GaN  | 台积电或将停产 GaN 产线           | Navitas、英诺赛科及 Infineon 等  |
| 模拟芯片 | TI 6 月 15 日调价对现货市场价格影响较小 | TI、ADI、ST 等               |
| DDR4 | DDR4 和 DDR5 价格倒挂         | Samsung、SK 海力士、美光等        |

资料来源：芯八哥整理

## 四、小结

2025Q2，全球半导体市场保持强劲增长态势，关税反复对于供应链影响明显。核心产品看，AI 芯片量价齐升延续，模拟和 MCU 相对稳定，存储需求和价格回升明显，IGBT 等功率器件价格压力放缓。AI 相关需求持续引领全球和中国市场增长，工业市场复苏显现。

芯八哥预计，2025Q3 及下半年全球半导体市场上升景气度延续，国产替代进程和趋势明显，谨慎政策波动关注对供应链影响。



## 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。

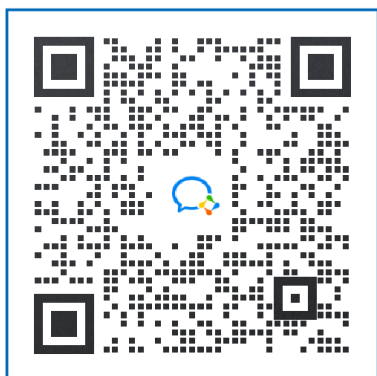
华强电子网集团旗下媒体芯八哥

2025 年 7 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](http://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