

2025.07

电子元器件销售 行情分析与预判



正文目录

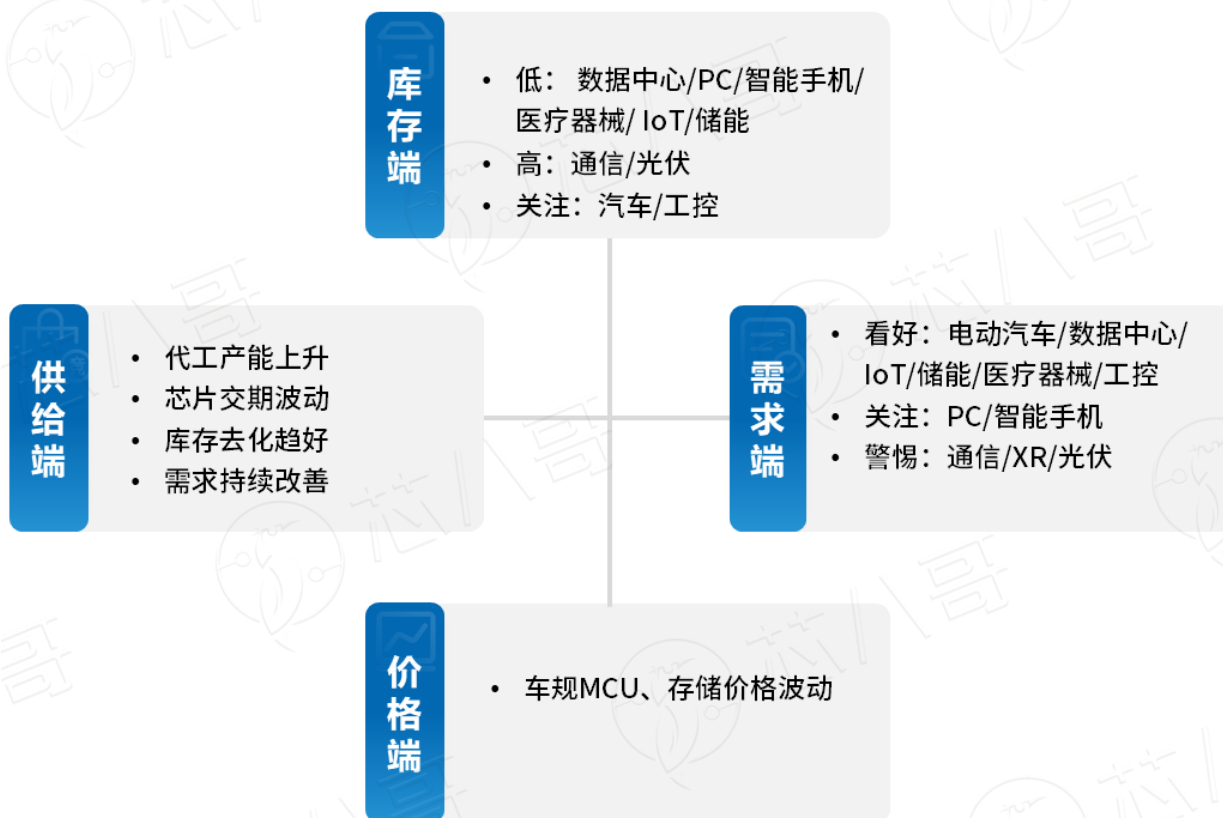
序章	1
一、7 月宏观经济	1
1、全球制造业小幅下跌，延续弱势运行	1
2、电子信息制造业投资下降，出口稳定	2
3、半导体销售维持强劲，亚太增长明显	3
二、7 月芯片交期趋势	5
1、整体芯片交期趋势	5
2、重点芯片供应商交期一览	6
三、7 月订单及库存情况	17
四、7 月半导体供应链	19
1、半导体上游厂商	19
(1) 硅晶圆/设备	19
(2) 原厂	20
(3) 晶圆代工	23
(4) 封装测试	24
2、分销商	25
3、系统集成	26
4、终端应用	30
(1) 消费电子	30
(2) 新能源汽车	32
(3) 工控	34
(4) 光伏	35
(5) 储能	36
(6) 数据中心	37
(7) 通信	38
(8) 医疗器械	38
五、分销与采购机遇及风险	40
1、机遇	40
2、风险	40
六、小结	41
免责声明	42

图表目录

图表 1: 7 月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: 最新全球半导体行业销售额及增速.....	3
图表 4: 最新全球及中国集成电路产量及增速.....	4
图表 5: 最新中国集成电路进出口金额及增速.....	4
图表 6: 7 月费城及申万半导体指数走势.....	5
图表 7: 7 月芯片交期趋势.....	6
图表 8: 7 月主要厂商交期及趋势一览.....	6
图表 9: 7 月头部企业订单及库存情况.....	18
图表 10: 7 月半导体设备及硅晶圆头部企业订单情况.....	19
图表 11: 7 月主要原厂最新动态.....	20
图表 12: 7 月主要晶圆代工厂最新动态.....	23
图表 13: 7 月主要封测厂商最新动态.....	24
图表 14: 7 月主要元器件分销商最新动态.....	26
图表 15: 7 月主要系统集成商最新动态.....	27
图表 16: 7 月消费电子厂商最新动态.....	31
图表 17: 7 月新能源汽车厂商最新动态.....	32
图表 18: 7 月工控厂商最新动态.....	34
图表 19: 7 月光伏厂商最新动态.....	35
图表 20: 7 月储能厂商最新动态.....	36
图表 21: 7 月数据中心厂商最新动态.....	37
图表 22: 7 月通信厂商最新动态.....	38
图表 23: 7 月医疗器械厂商最新动态.....	39
图表 24: 7 月细分市场机会关注.....	40
图表 25: 7 月细分市场风险预警.....	40

序章

市场回升向好



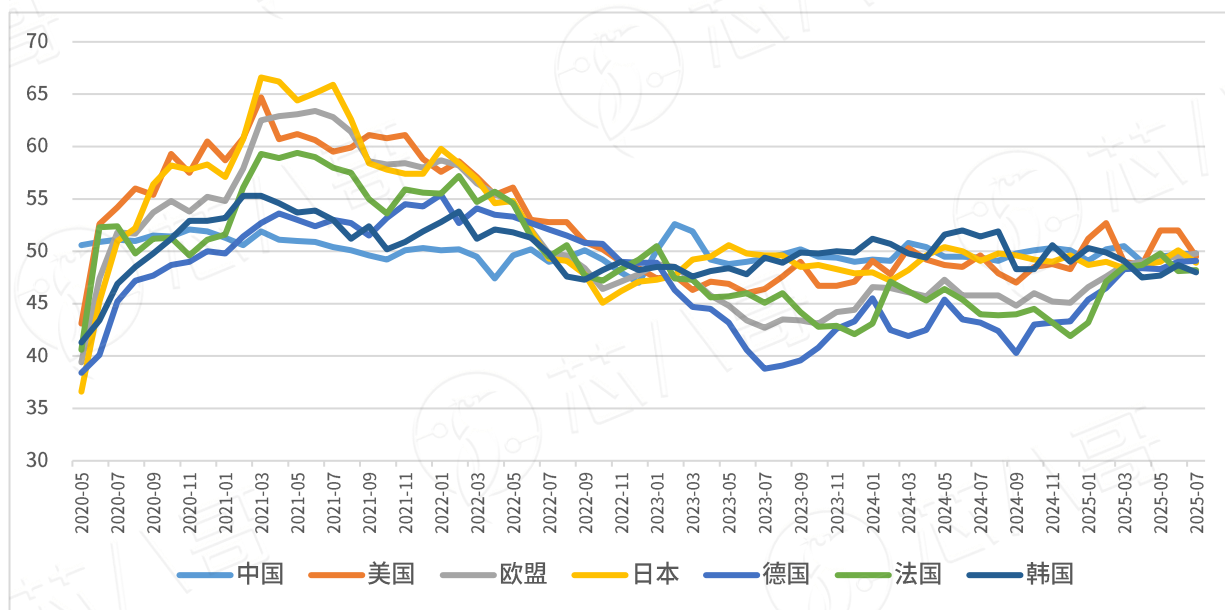
一、7 月宏观经济

1、全球制造业小幅下跌，延续弱势运行

7 月，全球制造业 PMI 小幅下降，经济继续弱势运行。其中，中国、美国、日本和韩国下跌明显，德国、法国等欧盟国家有所回升。伴随着美国关税政策仍有不确定性，市场有效需求不足态势并未有明显改变，全球经济恢复仍面临较大的下行压力。

世界银行最新预测，全球贸易增速预计将从去年 3.4%放缓至 1.8%。值得关注是，IMF 将今年中国经济增速从 4 月预测 4%上调至 4.8%，主要国际组织均看好中国经济恢复前景。

图表 1：7 月全球主要经济体制造业 PMI

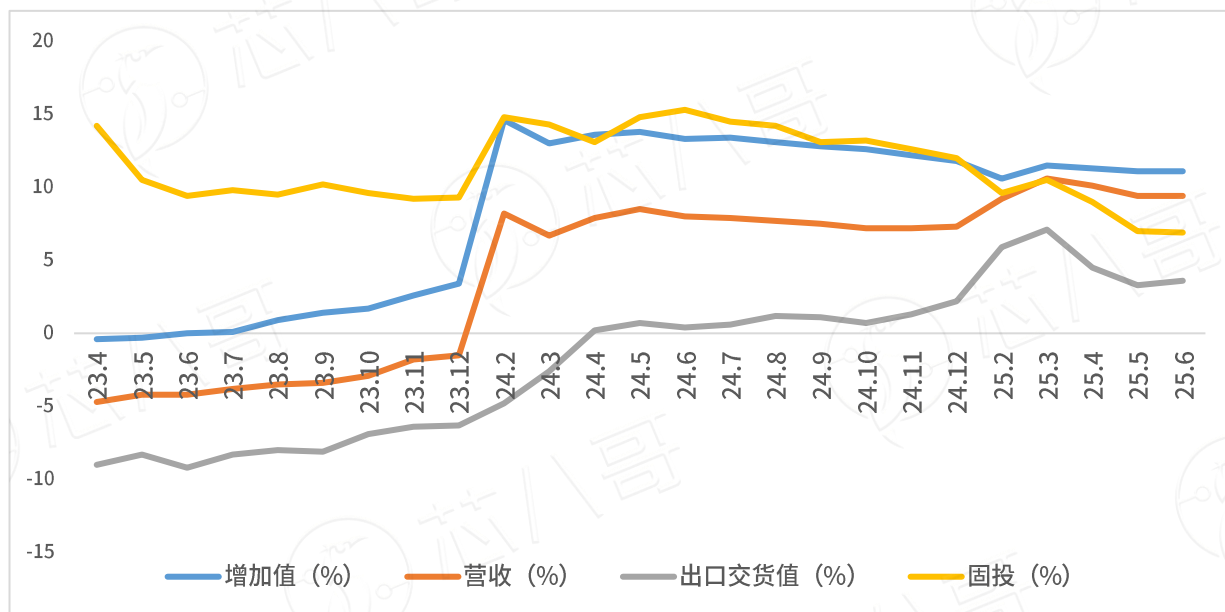


资料来源：国家统计局、芯八哥整理

2、电子信息制造业投资下降，出口稳定

2025 年上半年，中国电子信息制造业生产快速增长，出口稳定向好，效益持续改善，投资略有下滑，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



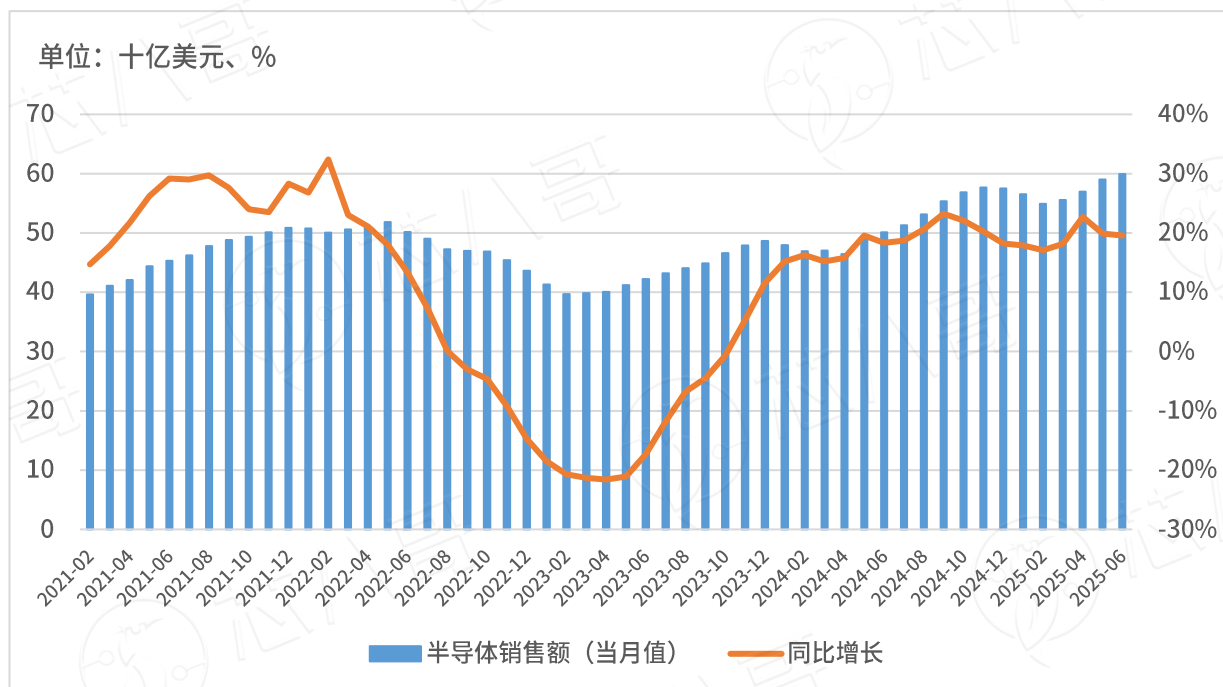
资料来源：工信部

3、半导体销售维持强劲，亚太增长明显

根据 SIA 最新数据，2025 年 6 月全球半导体市场销售额为 599.1 亿美元，同比增长 19.6%，连续 14 个月同比增速超 17%，SIA 预计全年增长将出现在下半年。

区域市场方面,美洲市场增长有所趋缓,同比增长 24.1%;中国大陆同比增长 13.1%，亚太地区同比增长 34.2%，日本和欧洲销售额分别为-2.9%、5.3%。中国等亚太市场成为新增长点。

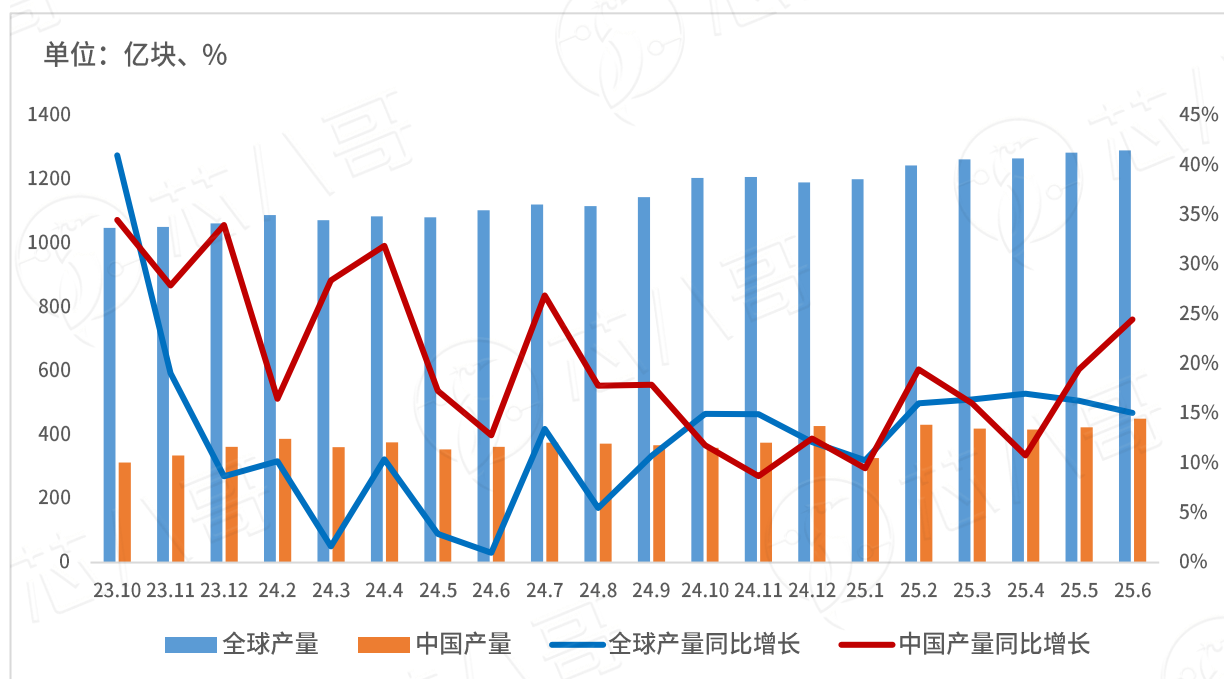
图表 3：最新全球半导体行业销售额及增速



资料来源：SIA、芯八哥整理

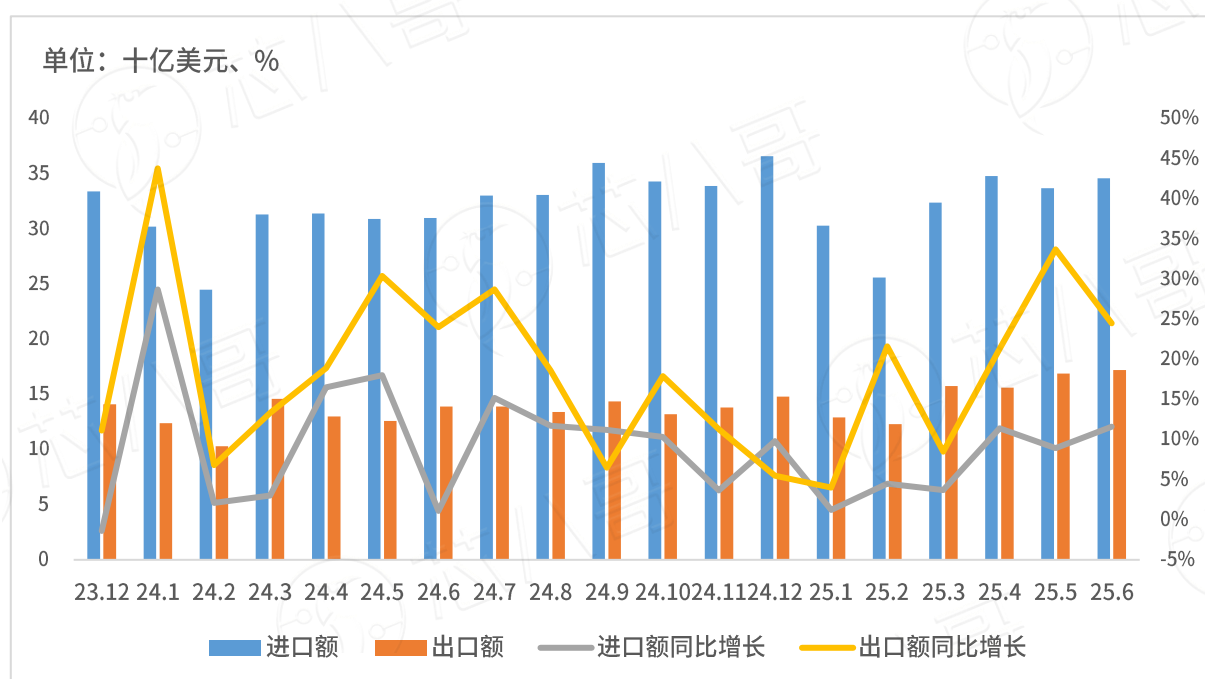
从集成电路产量看，6 月全球集成电路产量约 1291 亿块，同比增长超 15%；中国产量超 450.6 亿块，1-6 月累计 2394.7 亿块，呈现快速增长态势。

图表 4：最新全球及中国集成电路产量及增速



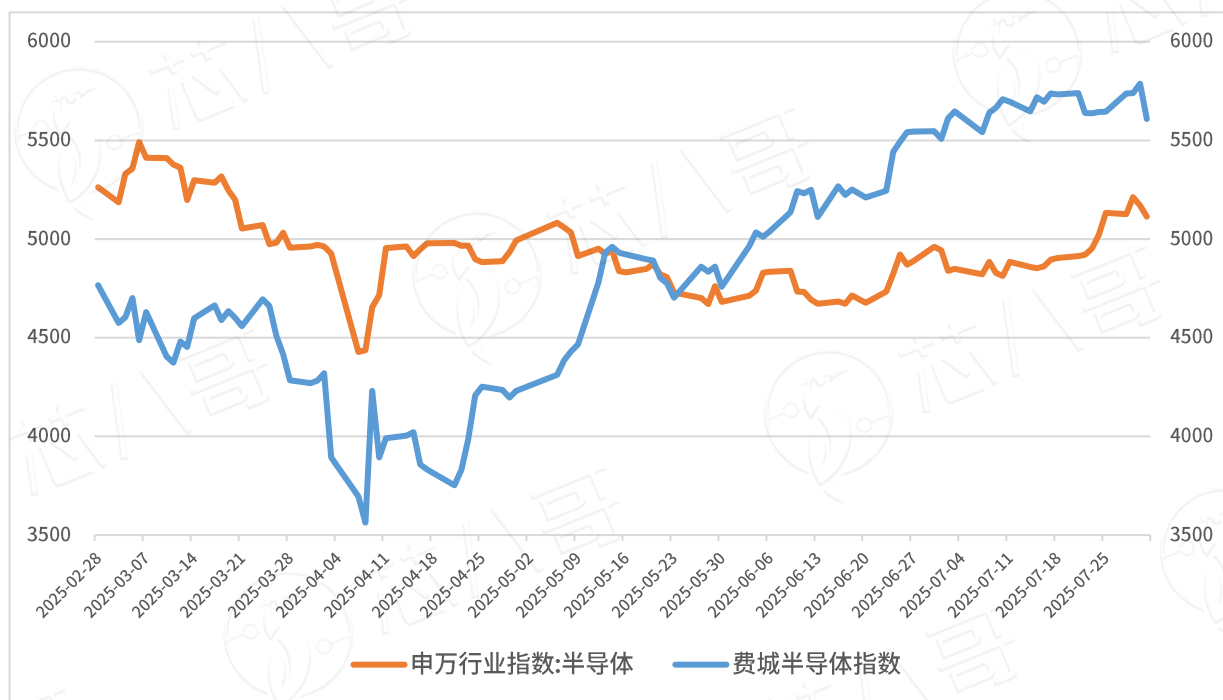
进出口方面，6 月中国集成电路出口保持高增，连续 3 个月增速超 21%。

图表 5：最新中国集成电路进出口金额及增速



从资本市场指数来看，7月费城半导体指数（SOX）上涨1.8%，中国半导体（SW）业指数上升3.5%，半导体资本市场景气度回升。

图表 6：7月费城及申万半导体指数走势



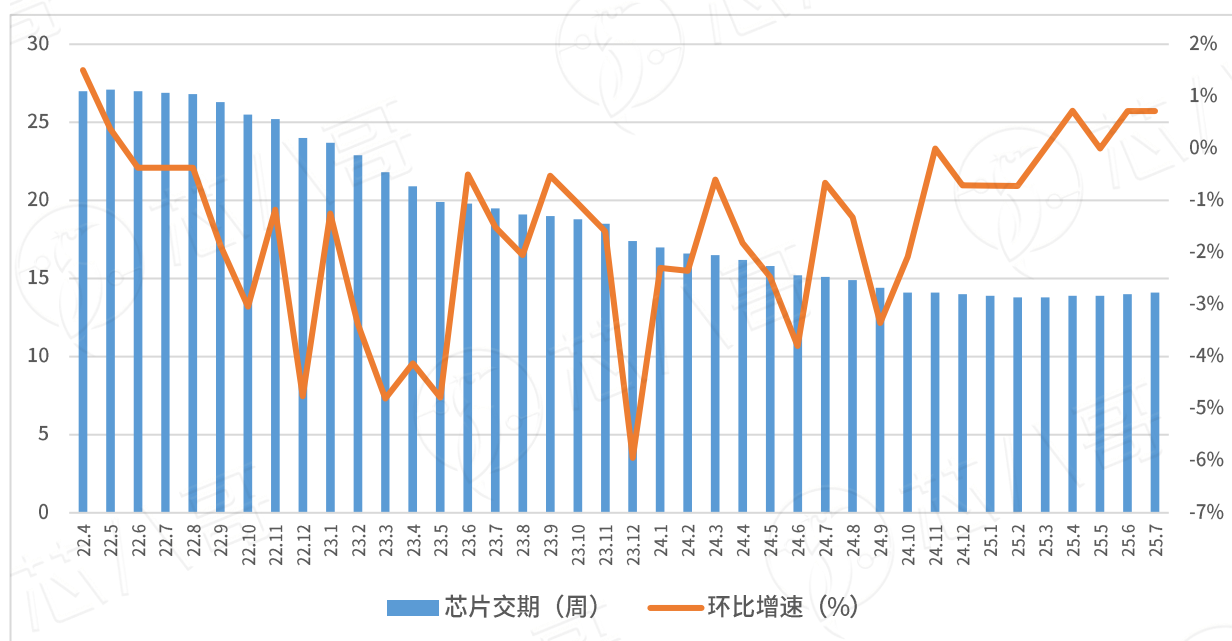
资料来源：Wind

二、7月芯片交期趋势

1、整体芯片交期趋势

7月，元器件市场延续温和复苏走势，交期相对稳定，分化持续。

图表 7：7 月芯片交期趋势



资料来源：芯八哥整理

2、重点芯片供应商交期一览

7 月，主要芯片厂商交期有所上升，价格有较大波动。DDR4 为代表存储价格持续波动；模拟、功率、被动器件交期保持稳定，但部分价格有回升；MCU 交期稳定，车规 MCU 波动较大。展望 Q3，整体交期或有上升，价格延续稳定，分销环节订单持续改善。

图表 8：7 月主要厂商交期及趋势一览

类别	供应商	产品	25.7 交期/周	25.8 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
	BOSCH	传感器	6-12	6-12	稳定	稳定

类别	供应商	产品	25.7 交期/周	25.8 交期/周	交期趋势	价格趋势
	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	10-16	延长	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	20-26	12-20	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	25.7 交期/周	25.8 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	16-20	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	10-16	10-16	稳定	稳定
		定时	20-32	22-32	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	稳定	稳定
	Renesas	放大器和数 据转换器	12-18	12-18	稳定	稳定

类别	供应商	产品	25.7 交期/周	25.8 交期/周	交期趋势	价格趋势
		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	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	下降
		多源模拟/ 电源	10-18	10-18	稳定	根据市场 调整
		开关稳压器	10-20	10-20	稳定	下降
		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	稳定	稳定

类别	供应商	产品	25.7 交期/周	25.8 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	下降
		蓝牙模块	12-20	12-20	稳定	下降
		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	10-12	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	25.7 交期/周	25.8 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	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
		小信号 MOSFET	8-12	12-16	稳定	稳定
		齐纳二极管	8-12	10-16	稳定	稳定

类别	供应商	产品	25.7 交期/周	25.8 交期/周	交期趋势	价格趋势
		双极晶体管	8-12	10-16	稳定	稳定
		数字晶体管 /RETS	8-12	10-16	稳定	稳定
		通用晶体管	8-12	10-16	稳定	稳定
		逻辑器件	8-10	8-10	稳定	稳定
	Infineon	低压 MOSFET	10-22	8-39	延长	根据市场 调整
		高压 MOSFET	8-20	9-26	延长	根据市场 调整
		IGBT	12-42	10-42	延长	根据市场 调整
		宽带隙 MOSFET	8-40	12-40	延长	根据市场 调整
		数字晶体管 /RETS	6-30	10-14	稳定	稳定
		通用晶体管	10-30	10-14	稳定	稳定

类别	供应商	产品	25.7 交期/周	25.8 交期/周	交期趋势	价格趋势
	ST	军用-航空 晶体管	17-26	17-26	稳定	上升
		低压 MOSFET	13-26	13-26	延长	根据市场 调整
		高压 MOSFET	13-26	13-26	延长	根据市场 调整
		IGBT	14-20	14-26	延长	根据市场 调整
		ESD	16-18	16-18	缩短	稳定
		宽带隙 MOSFET	22-45	30-45	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	12-14	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	25.7 交期/周	25.8 交期/周	交期趋势	价格趋势
		双极晶体管	12-24	16-30	延长	稳定
	Wingtech (Nexperia)	低压 MOSFET	6-14	8-20	延长	根据市场 调整
		ESD	6-12	8-16	稳定	稳定
		肖特基二极 管	6-12	8-16	延长	稳定
		开关二极管	6-12	8-16	延长	稳定
		小信号 MOSFET	6-12	8-16	延长	稳定
		齐纳二极管	6-12	8-16	延长	稳定
		双极晶体管	6-12	8-16	延长	稳定
		数字晶体管 /RETS	6-12	8-16	延长	稳定
		通用晶体管	6-12	8-16	延长	稳定
		逻辑器件	6-8	6-8	稳定	稳定
MCU	Renesas	8 位 MCU	12-18	14-18	稳定	稳定

类别	供应商	产品	25.7 交期/周	25.8 交期/周	交期趋势	价格趋势
		32 位 MCU	12-18	14-18	稳定	稳定
		汽车	45	24	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	32-54	32-45	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
		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	下降
		32 位 MPU	18-39	18-39	稳定	稳定

类别	供应商	产品	25.7 交期/周	25.8 交期/周	交期趋势	价格趋势
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	Infineon	SRAM	12-52	12-52	稳定	稳定
		NOR	12-26	12-26	稳定	根据市场 调整
		FLASH				
	GigaDevice	NOR	8-12	8-12	稳定	稳定
		FLASH				
		NAND	6-10	6-10	稳定	稳定
	SK Hynix	FLASH				
		NAND flash	6-10	6-10	稳定	稳定

类别	供应商	产品	25.7 交期/周	25.8 交期/周	交期趋势	价格趋势
		eMMC	8-12	12-30	延长	上升
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
		滤波器	12-16	12-16	稳定	稳定
	TDK	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)	20-24	20-24	稳定	稳定

资料来源：富昌电子、Wind、芯八哥整理

三、7 月订单及库存情况

7 月，汽车厂商订单增长不及预期，库存缓解但不确定性较高。

图表 9：7 月头部企业订单及库存情况

公司	25.7 订单	25.7 库存	25.8 订单预测	25.8 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
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

公司	25.7 订单	25.7 库存	25.8 订单预测	25.8 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、7 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，材料厂商订单改善。

图表 10：7 月半导体设备及硅晶圆头部企业订单情况

类型	企业	25.7 订单	25.7 库存	25.8 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	25.7 订单	25.7 库存	25.8 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	稳定	一般	稳定

资料来源：芯八哥整理

(2) 原厂

ADI 等模拟厂商加速收紧代理，扩大直供，部分产品价格或有波动；NVIDIA、AMD 重启对华 AI 芯片销售，关注其对于数据中心市场影响。

图表 11：7 月主要原厂最新动态

厂商	7 月动态
Intel	Q2 净亏损至 29 亿美元，且已连续 6 个季度亏损；全球裁员 15%；AI 服务器 CPU 需求强劲，AI PC 占比持续提升

厂商	7 月动态
AMD	重启向中国出口其 MI308 芯片
NVIDIA	H20 芯片对华重启销售
TI	2025Q4 汽车市场或有复苏预期；加速渠道市场整合
Qualcomm	Q2 车载芯片营收增长 21%；骁龙 X PC 平台到 2026 年实现超 100 款商用机型
Samsung	12 层 HBM4 量产时间推迟至 2026 年
MTK	与 NVIDIA 合作 GB10 芯片将大量出货；Meta 2nm ASIC 订单或 2027H1 量产
Broadcom	终止投资约 10 亿美元的西班牙封测工厂计划
ADI	逐步收紧代理，扩大直供
ST	汽车接近市场拐点，工业处上行周期，通用模拟及功率尚需库存进一步消化；9.5 亿美元收购 NXP MEMS 传感器业务
Infineon	马来西亚投资 50 亿欧元建全球最大 200mm SiC 工厂
NXP	中国战略全面升级，计划与国内代工厂商合作；下半年汽车客户需求有不确定性，价格竞争较大
onsemi	与 Schaeffler 合作推出基于 EliteSiC 新型插混动力汽车平台
Renesas	下半年中国需求放缓，预计汽车行业的整体增长将持平
Microchip	汽车需求低迷

厂商	7 月动态
MPS	与亿咖通在智能汽车、具身智能等领域达成战略合作
Wolfspeed	预计 Q3 完成重组
SK Hynix	HBM 需求下加速改造 M15 厂并增设产线；DRAM 和 NAND 闪存出货量均超预期； 上调 DDR4/LPDDR4x 合约价约 20%
Micron	12Hi HBM3e 产能与良率提升远超预期
WD	推出 HBF 高频宽闪存技术
Marvell	采用台积电 3nm 以下工艺技术开发下一代 ASIC 芯片
Rapidus	启动 2nm GAA 晶体管试制
Murata	发布 47 μ F 大容量 MLCC，主攻 AI 服务器应用
国巨	客户库存已达健康水平，AI 需求强劲
南亚科	2025H2 将开出 DDR4 新产能
海思	Hi2131 Cat.1 物联芯片上市
闻泰科技	2025H1 工业与电源营收同比增长 20%，汽车增长超 30%；Q3 增长持续
豪威	AI 视觉等新兴市场具备高速增长潜力
南芯	已有超千余颗料号，汽车和工业增长较快
瑞芯微	发布端侧算力协处理器芯片 RK182X 等新品

厂商	7 月动态
卓胜微	竞争激烈，价格下行压力较大
江波龙	Q3 服务器和手机等领域存储价格仍有上升可能
中微半导	今年车规 MCU 会有显著增长
北京君正	SRAM 需求相对稳定，但不具备成长性

资料来源：芯八哥整理

(3) 晶圆代工

代工订单持续复苏，市场两极分化持续。

图表 12：7 月主要晶圆代工厂最新动态

厂商	25.7 产能利用率	25.7 动态	25.8 订单预测
台积电	95%-100%	2nm 良率优于预期；两年内逐步淘汰 GaN 代工	上升
三星	80%-90%	美国泰勒半导体工厂延后	稳定
联电	70%	获得高通 HPC 先进封装订单	稳定
中芯国际	85%-95%	14nm 良率或超 90%	上升
格芯	65%-75%	收购 RISC-V 架构厂商 MIPS	稳定

厂商	25.7 产能利用率	25.7 动态	25.8 订单预测
世界先进	75%-80%	通讯、工业和汽车客户需求在回升	下降
力积电	60%-70%	下半年亏损压力较大	下降
华虹	>100%	Fab9 产能开始爬坡	上升

资料来源：芯八哥整理

(4) 封装测试

订单增长良好，日月光加速布局汽车和机器人市场。

图表 13：7 月主要封测厂商最新动态

厂商	25.7 产能利用率	25.7 动态	25.8 订单预测
日月光	75%-85%	赴美建厂在评估；布局汽车和机器人市场	上升
台积电	100%	AI 及先进封装需求持续强劲	上升
长电科技	70%-85%	价格压力减轻	上升
通富微电	80%-90%	积极布局 Chiplet、2D+等顶尖封装技术	上升
华天科技	80%-90%	直接出口到欧盟业务占比不大	上升
中小封测厂	60%-70%	订单稳定，价格压力较大	稳定

资料来源：芯八哥整理

2、分销商

分销市场整合频繁，文晔与日电贸达成换股合作。

图表 14：7 月主要元器件分销商最新动态

厂商	7 月动态
艾睿	印度设立工程设计解决方案中心
大联大	AI 需求下上半年营收同比增长 28%，创历年新高
文晔科技	与日电贸达成换股合作，扩大被动市场布局；看好 Q3 市场需求
Smith	onsemi、Diodes 及 NXP 的 MOSFET、BJT 需求旺盛
Macnica	增加与中国半导体企业合作，聚焦中国及亚洲市场
中电港	AI 服务器等客户需求增加
深圳华强	获得昇腾 APN “金牌部件伙伴”授牌；海思产品线收入增长显著
香农芯创	企业级 SSD 订单需求良好
英唐智控	分销产品毛利均存在压缩，与市场毛利趋势保持一致
力源信息	订单保持稳定
雅创电子	HBM 产品尚未形成销售额
商络电子	eVTOL 产品研发周期与适航情况尚存不确定性

资料来源：芯八哥整理

3、系统集成

汽车 Tier1 营收和利润未见改善，数据中心及 AI 端侧消费类应用增长良好。

图表 15：7 月主要系统集成商最新动态

类别	厂商	7 月动态
消费电子	鸿海精密	计算机终端产品及消费智能产品强劲成长
	捷普	业绩压力下或剥离非核心资产
	华勤技术	越南工厂月出货量近百万台
	龙旗科技	手机 ODM 集中度相对确定，竞争趋于良性
	比亚迪电子	消费电子订单相对稳定
	立讯精密	年内实现收购消费电子业务整合
	歌尔股份	拟 104 亿港元收购苹果供应链相关公司
	纬创	2025Q3 PC 出货与 Q2 持平；越南投资计划不会改变
	仁宝	2025Q3 PC 出货将小幅增长
	广达	下半年 PC 出货或放缓
	和硕	中国工厂占全球 iPhone 总产量 20%-30%
	英业达	预估下半年 PC 出货与上半年持平
汽车	联宝	PC 订单出货稳定
	博世	将在德国裁员 1100 人
	采埃孚	汽车需求下降，订单疲软；今年营收将超 400 亿欧元，谨慎预估

类别	厂商	7 月动态
	现代摩比斯	订单和利润回升
	宁德时代	需求旺盛，产能利用率约 90%
	电装	中国和欧洲订单下降
	爱信	动力总成销量下降；中国市场份额萎缩
	麦格纳	今年营收预期上调为 400-416 亿美元
	法雷奥	Q2 营收下降 6%，下调全年销售额预期
	博格华纳	预计今年净销售额 134-140 亿美元，低于预期
	Forvia	上半年亏损 2.69 亿欧元
	李尔	Q2 利润下滑，自动化及裁员进程加速
	伟世通	全球电车产量缩减和中国市场需求下降
	安波福	主动安全和中国工程化组件订单增长较快
	大陆	轮胎及汽车子集团订单良好
	奥托立夫	Q2 营收和利润创下新高，欧洲和北美销售强劲
	舍弗勒	预计今年营收达 230-250 亿欧元
	比亚迪电子	汽车订单增长良好
	德赛西威	订单充足，尤其海外增长市场强劲

类别	厂商	7 月动态
	立讯精密	41 亿元收购德国汽车线束企业莱尼股权，加速转型 Tier1
	鸿海精密	与日产洽谈在日合作生产电车
	均胜电子	预计今年盈利持续提升
工控	ABB	协作机器人占工业机器人比例超 10%
	霍尼韦尔	国防与航天业务和 UOP 业务增长良好
	西门子	中国电气化和电气产品订单增长显著
	汇川技术	电梯业务属于成熟业务，中国电梯后服务需求量较大
	埃斯顿	汽车、电子、锂电等行业工业机器人保持较好增长
	中控技术	Plantbot 机器人解决方案订单和应用较好
新能源	阳光电源	供应链稳定性受损，低价竞争现象明显
	天合光能	2025 年储能出货目标 8-10GWh
	锦浪科技	拟募 16.77 亿加码光伏储能投入
	固德威	海外市场订单充足
	上能电气	拟募资不超 16.49 亿元扩建光伏逆变器等项目
	德业股份	亚非拉和东欧市场需求回暖
	艾罗能源	订单情况良好

类别	厂商	7 月动态
	禾迈股份	新一代微储产品将于 2025H2 发布
数据中心	鸿海精密	AI 云端产品需求强劲
	纬创	GB200 订单及出货快速增长
	英业达	AI 服务器出货较好
	广达	GB200 AI 服务器出货持续强劲
	华勤技术	数据业务快速增长
	比亚迪电子	服务器业务收入或成公司增量来源
通信	菲菱科思	加快中高端数据中心交换机、服务器、DPU 加速卡等智算产品布局
	星网锐捷	预计下半年业绩小幅增长；重点发力数据中心网络和光通信
	共进股份	海外网通产品需求增加
	剑桥科技	高速光模块业务增长显著
	卓翼科技	订单低迷，预计上半年净利润亏损 6500 万元-8300 万元

资料来源：芯八哥整理

4、终端应用

(1) 消费电子

无人机商业化应用加速，传音拟在非洲等地区布局电动两轮车业务。

图表 16：7 月消费电子厂商最新动态

类别	企业	7 月动态
智能手机	苹果	Q2 中国市场智能手机出货量高于预期；iPhone 累计出货超 30 亿台
	三星	下半年加码 AI 在智能设备端的集成
	华为	鸿蒙版微信安装量破千万；Q2 智能手机出货时隔四年重返中国第一
	vivo	Q2 中国市场表现全面恢复
	小米	中国市场手机出货量连续八个季度保持同比增长
	OPPO	增加对非洲等市场布局
PC	联想	Q2 全球 PC 出货量第一
	惠普	企业需求均保持稳定
	苹果	MacBook 销量持续稳健
	戴尔	小型 OEM 厂商激价格竞争压力增加
VR/AR	Meta	Q2 VR 业务线亏损 45.3 亿美元
	小米	AI 眼镜目标三年内年出货量超 500 万台
	Pico	消费端产品增长乏力
	Rokid	截止 5 月公司智能眼镜累计销量达 30 万台
	阿里巴巴	推出 WOW AI+AR 眼镜

类别	企业	7 月动态
无人机	大疆	测绘市场需求持续增长
	极飞科技	在巴西建立农业无人机工厂
	纵横股份	与沙特阿美合作开发油气巡检专用机型
	美团	深圳试点无人机配送网络，日均配送量突破 10 万单
电动两轮车	九号	国补影响下 3000 元以上价格份额在不断扩容
	雅迪	订单快速增长
	小牛	NXT 系列订单持续增长
	爱玛	深化印尼越南本地化运营并开拓欧美市场
	传音	在非洲等发展中国家探索两轮电动车相关业务

资料来源：芯八哥整理

(2) 新能源汽车

特斯拉销量下滑明显，市场竞争加剧。

图表 17：7 月新能源汽车厂商最新动态

厂商	7 月动态
比亚迪	2026 年起在巴基斯坦组装电车；将开始在巴西组装电动汽车
特斯拉	Q2 营收净利双双下跌，销量下滑加剧
本田	推迟在日生产燃料电池计划

厂商	7 月动态
大众	Q2 欧洲电车销售快速增长，中国市场销售 32.6%
宝马	欧洲市场需求上升，中国市场下滑
奔驰	关税影响下 Q2 全球交付量下滑 9%
丰田	计划今年在印尼启动电车生产
福特	将推出一系列平价电动汽车
Stellantis	预计上半年亏损 27 亿美元
通用	Q2 因关税损失 11 亿美元
现代	将引入中国更多新能源车型
上汽	前 7 个月海外市场累计销售 57.6 万辆，同比增长 1.1%
雷诺	下调盈利预期
广汽埃安	总计 14096 支直流快充桩位居车企自建快充桩榜单第一
长安	计划在欧洲建厂
吉利	涉及 3000 人的智驾团队正进行调整
奇瑞	与华为合作投资超 100 亿元拓展新能源汽车市场
理想	i8 上市售价下调
零跑	7 月销量首破 5 万登顶

厂商	7 月动态
小米	7 月交付量超 3 万辆，再创新高
赛力斯	1-7 月累计销量约为 21.67 万辆,同比下降 10.87%
蔚来	智驾大模型迭代团队扩至 3200 人
小鹏	上半年海外累计销量突破 1.8 万台，同比增长 217%

资料来源：芯八哥整理

(3) 工控

数据中心和电气化相关订单增长强劲，欧洲工业市场需求相对疲软。

图表 18：7 月工控厂商最新动态

厂商	7 月动态
西门子	数据中心和能源客户订单强劲
ABB	1.3 亿加元在加拿大建先进制造与研发基地
霍尼韦尔	欧洲工业市场需求疲软；完成战略性补强收购 Li-ion Tamer
施耐德电气	Q2 营收同比增长 8%；北美、印度和中东订单增长良好
汇川技术	匈牙利（电梯）和泰国工厂（新能源汽车）投入运营，加速海外布局
埃斯顿	下游市场需求回暖及国产替代进程加速
英威腾	在中东地区有开展储能及电源相关业务
麦格米特	高功率人工智能数据中心电源产品潜力巨大

厂商	7 月动态
华中数控	新能源汽车等领域高端数控产品需求激增
雷赛智能	OEM 自动化市场规模超过 1000 亿元

资料来源：芯八哥整理

(4) 光伏

头部厂商上半年亏损明显，预计今年全球光伏需求保持稳定，但增速有所放缓。

图表 19：7 月光伏厂商最新动态

厂商	7 月动态
隆基绿能	维持全年组件出货 80-90GW 目标；全球光伏需求增速从 2025 年开始放缓
天合光能	与 Solaris Energy 达成光伏组件供应协议
通威股份	预计 2025H1 净亏损约 49-52 亿元
晶科能源	明年预期绝大部分订单将切换为 640W 以上高功率产品；Q3 排产环比稳定
晶澳科技	组件价格根据市场阶段性供需、供应链采购等产生波动
阿特斯	今年光伏需求预计继续增长，但增速放缓
东方日升	上半年光伏组件中标量位列行业第六
爱旭股份	业绩超预期扭亏，但下半年仍有不确定性
横店东磁	海内外优质市场出货量持续提升
协鑫集成	预计 2025H1 净利润亏损约 2.5-3.5 亿元

厂商	7 月动态
钧达股份	2025H1 归母净利润亏损 2-3 亿元，受供需错配、价格下行影响

资料来源：芯八哥整理

(5) 储能

储能订单增长预期良好，国内厂商加速海外市场布局。

图表 20：7 月储能厂商最新动态

厂商	7 月动态
Fluence	与澳大利亚能源巨头 AGL Energy 签订 500MW/2000MWh 储能合作协议，是目前全球最大的电池储能系统协议之一
阳光电源	储能订单充足
宁德时代	市场需求依然比较旺盛
特斯拉	美国 10GWh 的磷酸铁锂电池工厂预计年底投产
阿特斯	拥有约 91GWh 储能系统订单储备
盛弘股份	海外储能业务拓展符合预期
亿纬锂能	拟于马来西亚吉打州扩建一个储能生产基地
派能科技	持续拓展海外新兴市场
上能电气	储能订单需求呈现高增长态势
天合光能	2025 年海外储能订单近 2.5GWh，主要分布在欧洲和亚太地区

(6) 数据中心

云计算厂商投入持续，上游服务器订单增长强劲。

图表 21：7 月数据中心厂商最新动态

企业	7 月动态
OpenAI	推出最新人工智能模型 GPT-5
亚马逊	云计算部门开启部分裁员；上海 AI 研究院正式解散
微软	新一代 AI 芯片 Braga 量产从 2025 年推迟至 2026 年
Meta	计划 2026 年启用 Prometheus 1GW 超级集群
苹果	将在全美各地建立数据中心；计划自研数据中心 AI 芯片
谷歌	未来两年将在美投资 250 亿美元用于数据中心建设
阿里巴巴	计划扩大泰国、墨西哥及韩国的 AI 基础设施投资
戴尔	AI 服务器需求持续增长
华为	传计划重新设计 AI 芯片，转向 GPGPU
联想	加大混合式人工智能投入
浪潮	发布万亿参数大模型的超节点 AI 服务器

资料来源：芯八哥整理

(7) 通信

传统网络通信业务仍疲软，数据中心相关订单强劲。

图表 22：7 月通信厂商最新动态

企业	7 月动态
AT&T	拟以超 20 亿美元出售墨西哥移动部门；加速光纤网络扩张
VodafoneThree	今年将投入 13 亿英镑加速网络整合和升级
Verizon	扩大光纤资产投入；面临同行竞争压力导致市场份额被蚕食
T-Mobile	预计年底前将新增数十万用户；光纤业务尚处起步阶段
中国移动	全年计划资本开支不超 1512 亿元，占收比将继续下降
中国联通	8.7 万台服务器集采需求国产化率超 90%
中国电信	加速 AI 布局，已打造 10 余款 AI 标准化产品
中兴通讯	持续投入 6G 各关键技术领域研发，布局手机直连卫星等前沿技术
思科	数据中心交换机订单强劲增长
爱立信	网络销售增长不及预期，5G 网络设备市场仍较为脆弱
诺基亚	光网络业务订单延续强劲；预计今年基础网络业务稳健增长

资料来源：芯八哥整理

(8) 医疗器械

头部厂商中国市场订单低迷，Q3 或迎来拐点。

图表 23：7 月医疗器械厂商最新动态

企业	7 月动态
强生	全年预计销售额上调至 934 亿美元，增长动力充足
美敦力	美国、欧洲、中东和非洲地区增长强劲；AI 医疗设备授权领先
波士顿科学	预计今年的关税费用将降至约 1 亿美元；看好中国市场业务增长
飞利浦	中国市场订单下降
雅培	全年业绩可期，原因在于医疗设备等业务持续扩张
西门子医疗	影像业务订单增长显著
GE 医疗	2025H1 中国区营收 11.56 亿美元，同比下滑 2%
迈瑞医疗	Q3 中国市场开始迎来重大拐点；发展中国家全年有望维持快速增长
鱼跃医疗	加速布局 AI 在医疗设备领域应用
联影医疗	海外市场订单业绩持续改善

资料来源：芯八哥整理

五、分销与采购机遇及风险

1、机遇

NAND Flash 、DDR4 下半年将延续量价齐升态势，Infineon 车规 MCU 订单强劲。

图表 24：7 月细分市场机会关注

产品	市场机会	相关企业
NAND Flash	AI 增长下明年 Nand Flash 供不应求	Samsung、铠侠及 SK Hynix 等
DDR4	预计 Q3 消费 DDR4 价格将季增 40%-45%	SK Hynix、Samsung 及美光等
汽车 MCU 等	Infineon 车规 MCU 持续创季度出货新高	Infineon、NXP 及 ST 等

资料来源：芯八哥整理

2、风险

AI 芯片对华销售重启，MEMS 传感器市场整合加速，关注 TI 等渠道变革对分销市场冲击。

图表 25：7 月细分市场风险预警

产品	风险预警	相关企业
AI 芯片	NVIDIA、AMD 重启对华 AI 芯片销售	NVIDIA、AMD 及海思等
MEMS 传感器	ST 9.5 亿美元收购 NXP MEMS 传感器业务	ST、Bosch、Honeywell 等
模拟芯片	TI、ADI 加速渠道市场整合	TI、ADI 等

资料来源：芯八哥整理

六、小结

7 月以来，全球半导体下游工业需求快速复苏，AI 相关需求强劲，全球半导体产业链延续高景气度。值得关注的是，国内先进制程代工、AI 相关高算力芯片及上游部分半导体设备管制持续，国产半导体供应链替代趋势良好。

展望 2025Q3，存储、MCU 等逻辑芯片、模拟等需求持续回升，分销环节营收和利润改善明显，AI、汽车及新能源等终端需求保持乐观预期。

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。

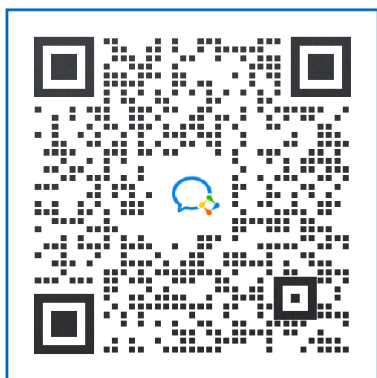
华强电子网集团旗下媒体芯八哥

2025 年 8 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