

2025.08

电子元器件销售 行情分析与预判



正文目录

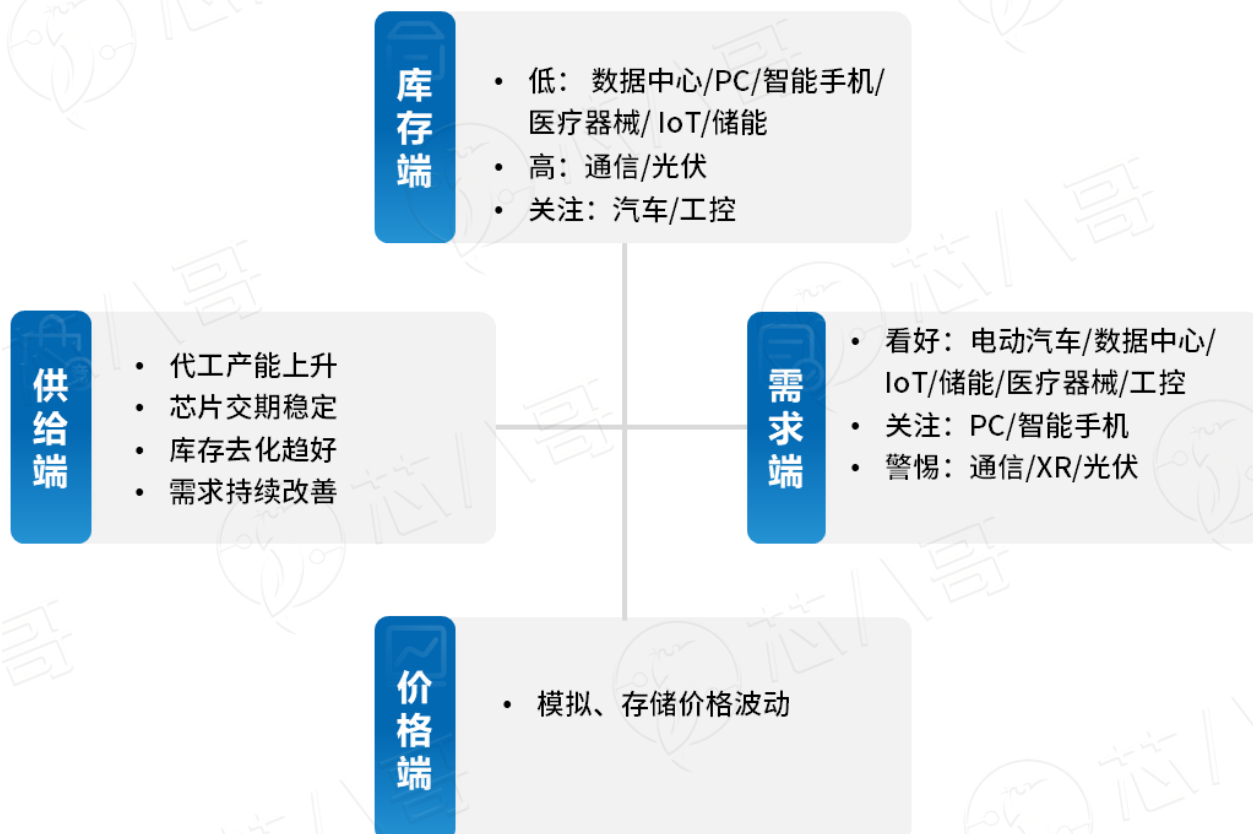
序章	1
一、8 月宏观经济	1
1、全球制造业小幅反弹，市场持续修复	1
2、电子信息制造业波动下调，投资回落	2
3、半导体销售额强劲，亚太和美洲驱动	3
二、8 月芯片交期趋势	5
1、整体芯片交期趋势	5
2、重点芯片供应商交期一览	6
三、8 月订单及库存情况	17
四、8 月半导体供应链	19
1、半导体上游厂商	19
(1) 硅晶圆/设备	19
(2) 原厂	20
(3) 晶圆代工	23
(4) 封装测试	24
2、分销商	24
3、系统集成	25
4、终端应用	29
(1) 消费电子	29
(2) 新能源汽车	31
(3) 工控	33
(4) 光伏	34
(5) 储能	35
(6) 数据中心	36
(7) 通信	37
(8) 医疗器械	38
五、分销与采购机遇及风险	39
1、机遇	39
2、风险	39
六、小结	40
免责声明	41

图表目录

图表 1: 8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: 8月费城及申万半导体指数走势.....	5
图表 7: 8月芯片交期趋势.....	6
图表 8: 8月主要厂商交期及趋势一览.....	6
图表 9: 8月头部企业订单及库存情况.....	18
图表 10: 8月半导体设备及硅晶圆头部企业订单情况.....	19
图表 11: 8月主要原厂最新动态.....	20
图表 12: 8月主要晶圆代工厂最新动态.....	23
图表 13: 8月主要封测厂商最新动态.....	24
图表 14: 8月主要元器件分销商最新动态.....	24
图表 15: 8月主要系统集成商最新动态.....	25
图表 16: 8月消费电子厂商最新动态.....	29
图表 17: 8月新能源汽车厂商最新动态.....	31
图表 18: 8月工控厂商最新动态.....	33
图表 19: 8月光伏厂商最新动态.....	34
图表 20: 8月储能厂商最新动态.....	35
图表 21: 8月数据中心厂商最新动态.....	36
图表 22: 8月通信厂商最新动态.....	37
图表 23: 8月医疗器械厂商最新动态.....	38
图表 24: 8月细分市场机会关注.....	39
图表 25: 8月细分市场风险预警.....	39

序章

需求稳定回升



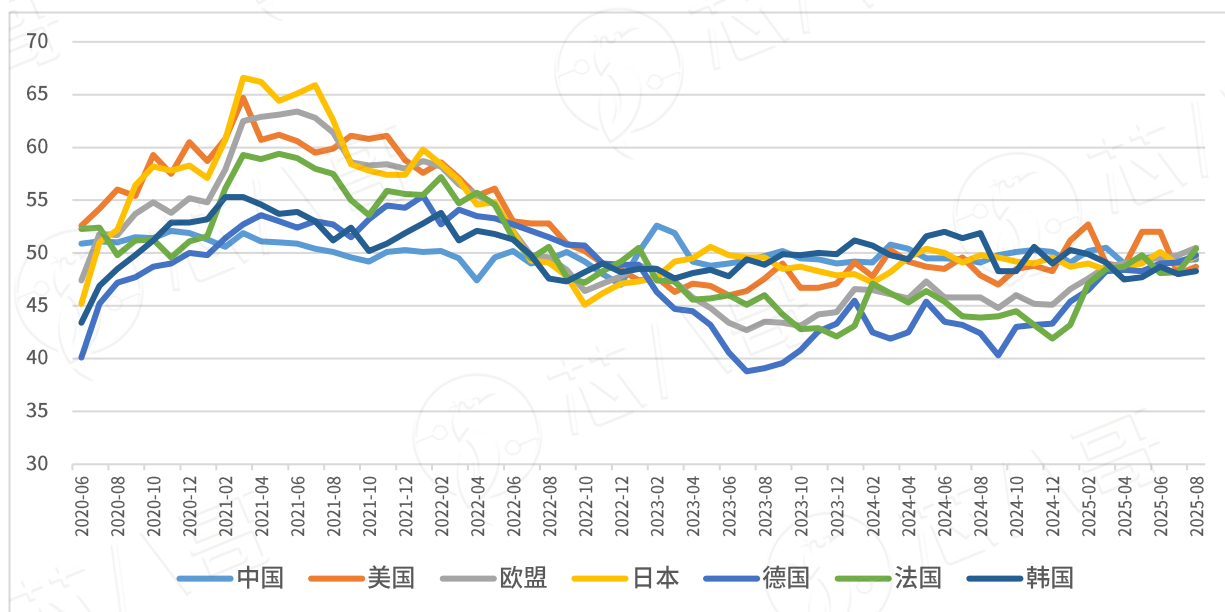
一、8 月宏观经济

1、全球制造业小幅反弹，市场持续修复

8 月，全球制造业 PMI 有所反弹，恢复力度持续提升。其中，中国、美国、欧盟、日本上升明显，欧盟经历了 3 年多跌势后首次突破 50%。全球经济恢复在向好的方向转变，但整体恢复力度仍待提升。

世贸组织最新报告预计 2025 年全球货物贸易量将增长 0.9%，高于 4 月份预测的-0.2%，但仍低于关税上调前的 2.7%。

图表 1：8 月全球主要经济体制造业 PMI

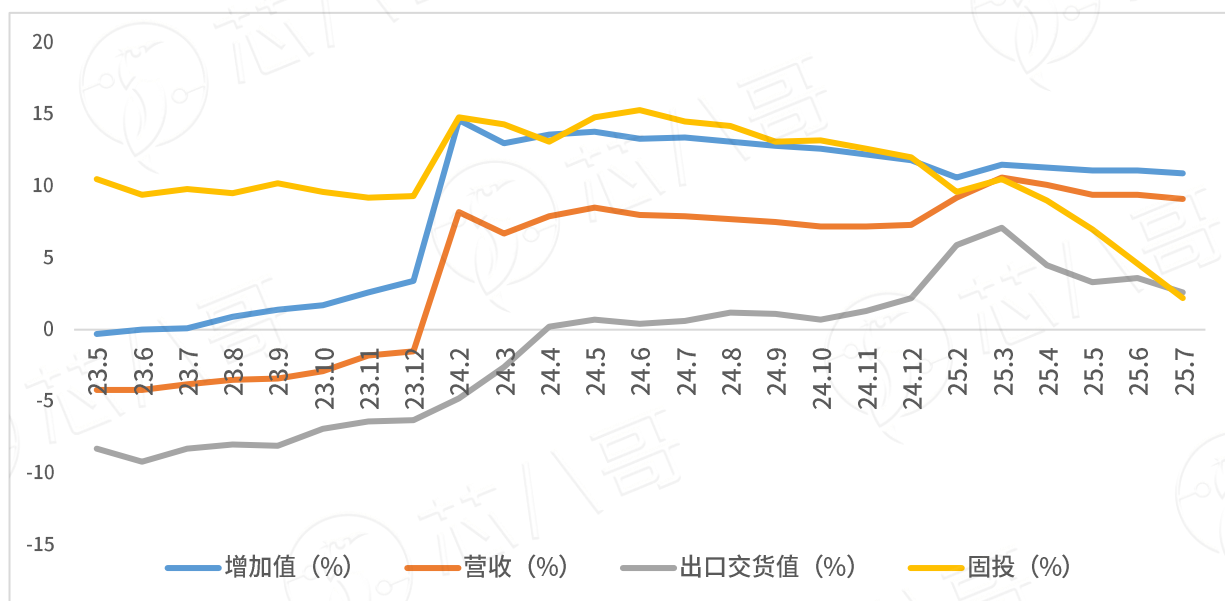


资料来源：国家统计局、芯八哥整理

2、电子信息制造业波动下调，投资回落

2025 年 1-7 月，中国电子信息制造业生产稳步增长，出口小幅波动，效益平稳向好，投资增速回落，行业保持稳定运行态势。

图表 2：最新中国电子信息制造业运行情况



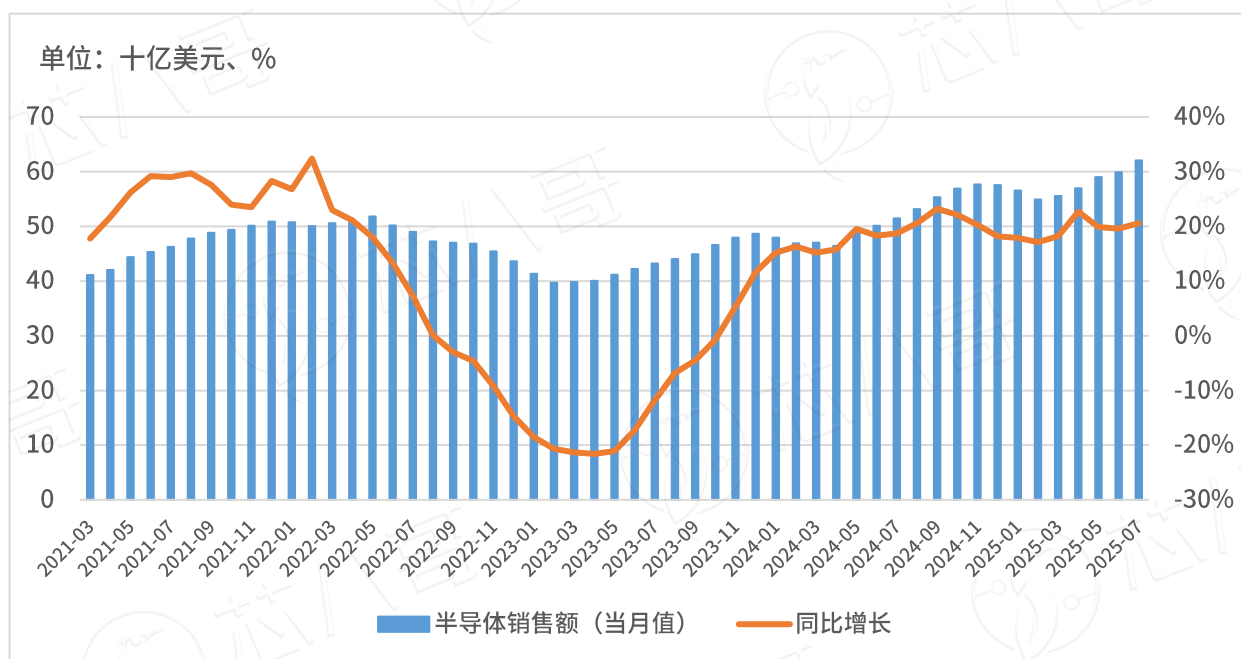
资料来源：工信部

3、半导体销售额强劲，亚太和美洲驱动

根据 SIA 最新数据，2025 年 7 月全球半导体市场销售额为 620.7 亿美元，同比增长 20.6%，连续 15 个月同比增速超 17%。

区域市场方面，亚太和美洲市场增长强劲。美洲市场销售额达 199.1 亿美元，同比增长 29.3%；中国大陆同比增长 10.4%，亚太地区同比增长 35.6%，日本和欧洲销售额分别为-66.3%、5.7%

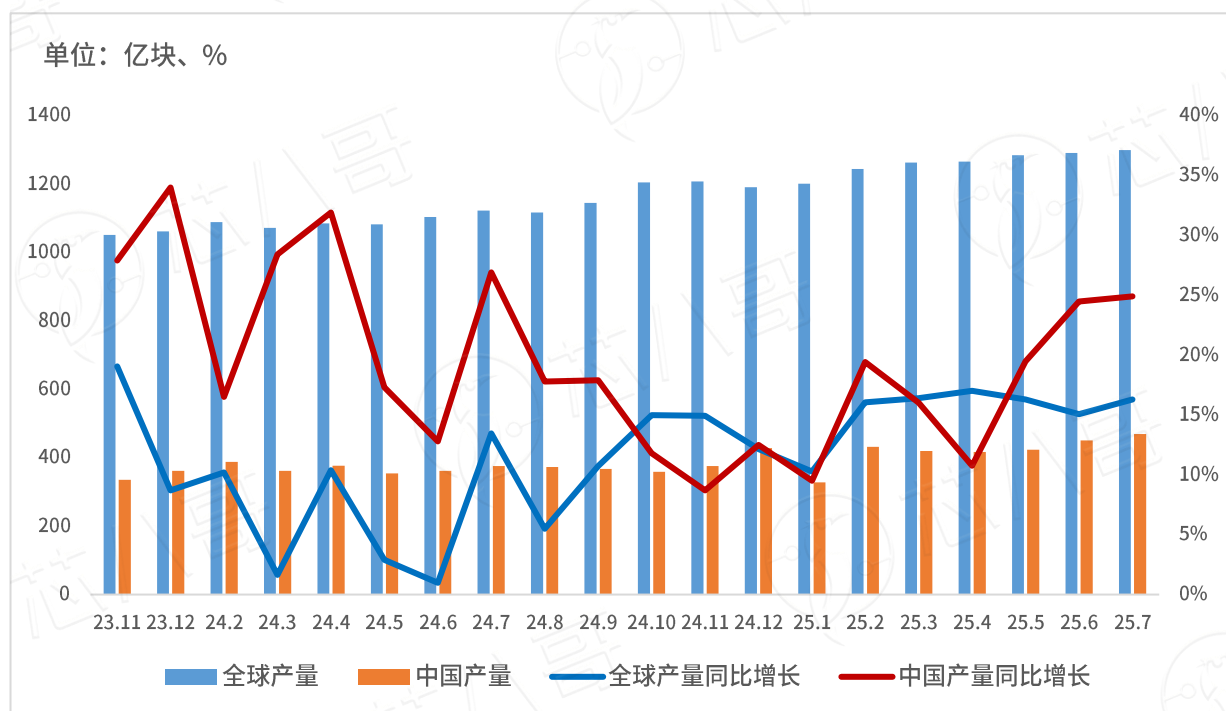
图表 3：最新全球半导体行业销售额及增速



资料来源：SIA、芯八哥整理

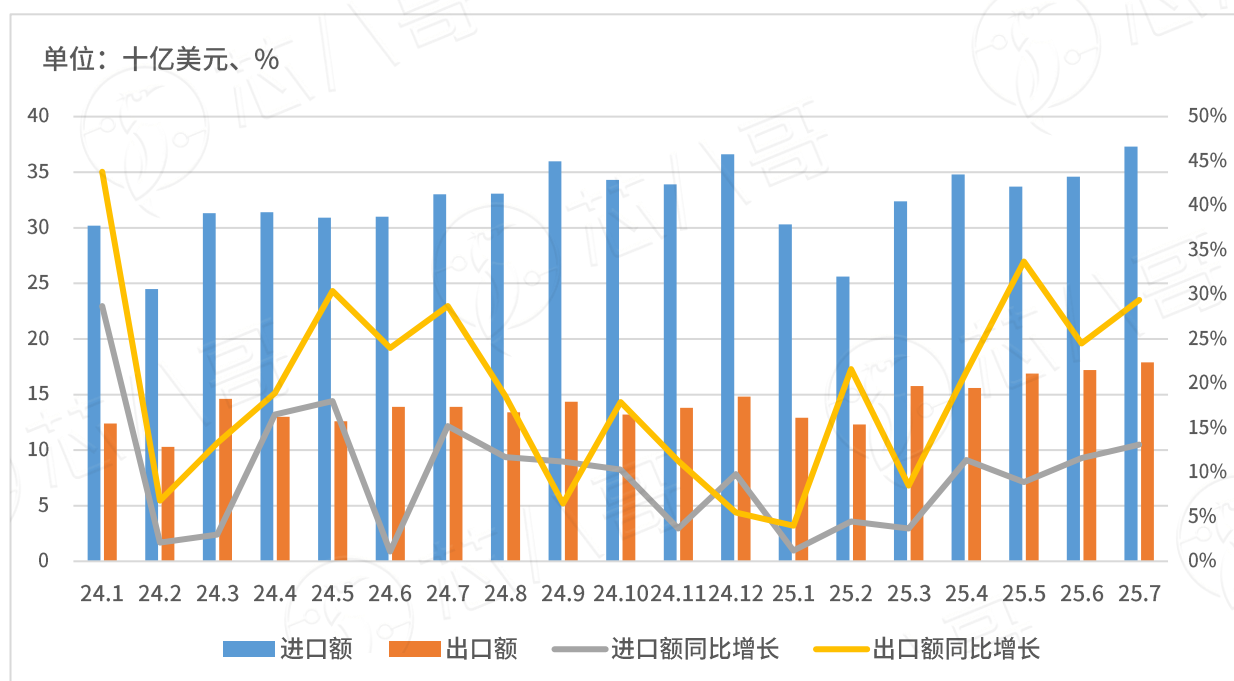
从集成电路产量看，7 月全球集成电路产量约 1299 亿块，同比增长超 16%；中国产量超 468.9 亿块，1-7 月累计 2945.5 亿块。

图表 4：最新全球及中国集成电路产量及增速



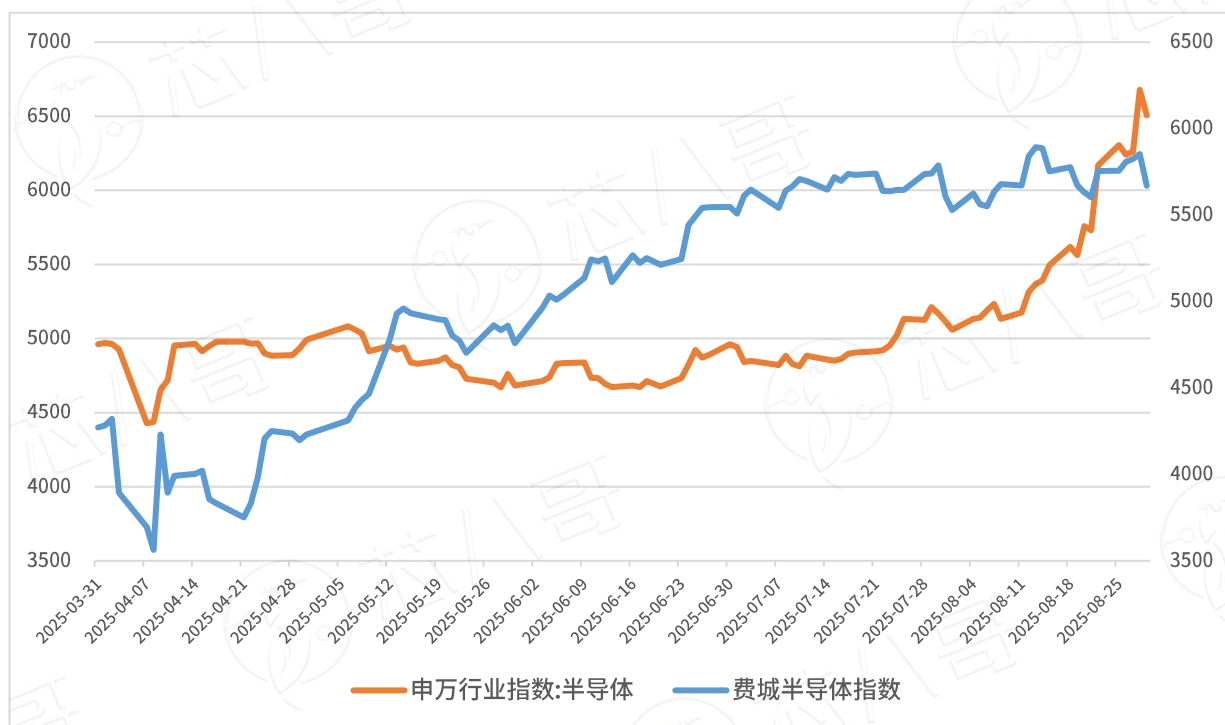
进出口方面，7 月中国集成电路出口保持高增，连续 4 个月增速超 21%。

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，8月费城半导体指数（SOX）上涨 2.6%，中国半导体（SW）业指数上升 28.6%，中国半导体资本市场景气度强劲回升。

图表 6：8月费城及申万半导体指数走势



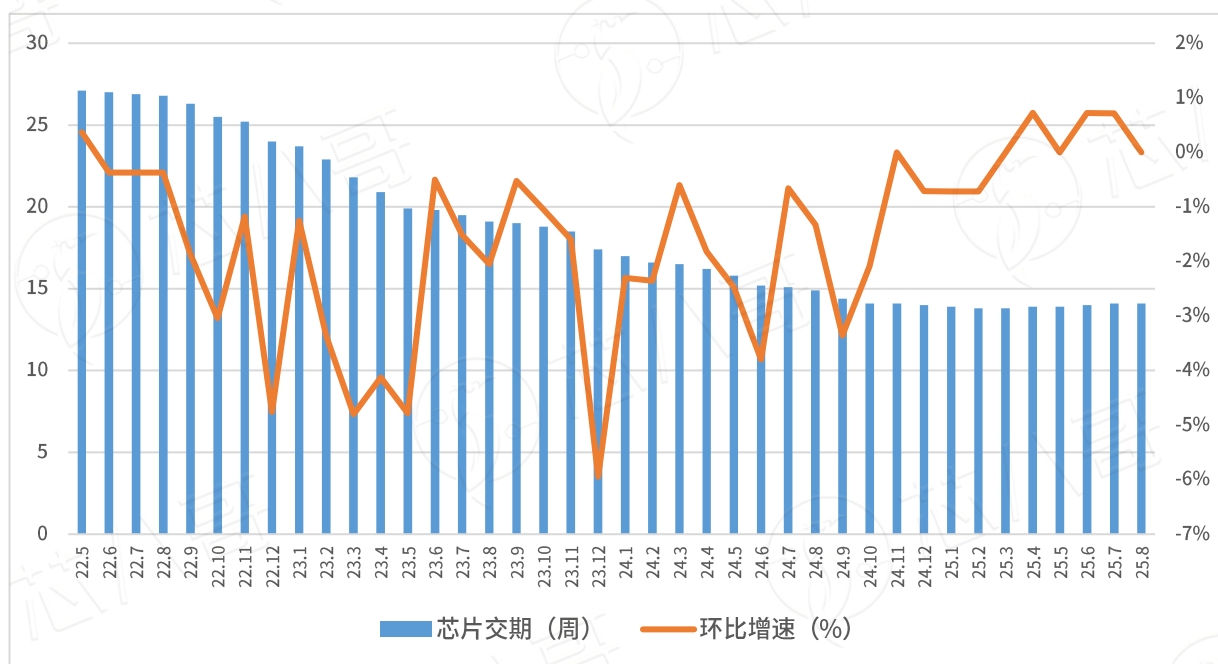
资料来源：Wind

二、8月芯片交期趋势

1、整体芯片交期趋势

8月，元器件交易市场稳定，部分料号有所回升。

图表 7：8 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

8 月，主要芯片厂商交期稳定，价格波动上调。TI 为代表模拟交期稳定，价格调涨意向强烈，现货市场相对稳定；MCU、功率、被动器件价格和交期稳定；需求复苏下，关注存储价格回升预期。

图表 8：8 月主要厂商交期及趋势一览

类别	供应商	产品	25.8 交期/周	25.9 交期/周	交期趋势	价格趋势
模拟	AMS	传感器	16-24	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	25.8 交期/周	25.9 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	10-16	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	12-20	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	25.8 交期/周	25.9 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	22-32	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	25.8 交期/周	25.9 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	14-26	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	25.8 交期/周	25.9 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	10-12	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	25.8 交期/周	25.9 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	12-40	12-40	延长	根据市场调整
		TVS 二极管	8	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	8-16	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	8-16	8-16	稳定	稳定
		小信号 MOSFET	12-16	12-16	稳定	稳定
		齐纳二极管	10-16	10-16	稳定	稳定

类别	供应商	产品	25.8 交期/周	25.9 交期/周	交期趋势	价格趋势
		双极晶体管	10-16	10-16	稳定	稳定
		数字晶体管 /RETS	10-16	10-16	稳定	稳定
		通用晶体管	10-16	10-16	稳定	稳定
		逻辑器件	8-10	8-10	稳定	稳定
	Infineon	低压 MOSFET	8-39	8-39	延长	根据市场 调整
		高压 MOSFET	9-26	9-26	延长	根据市场 调整
		IGBT	10-42	10-42	延长	根据市场 调整
		宽带隙 MOSFET	12-40	12-40	延长	根据市场 调整
		数字晶体管 /RETS	10-14	10-14	稳定	稳定
		通用晶体管	10-14	10-14	稳定	稳定

类别	供应商	产品	25.8 交期/周	25.9 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	14-26	14-26	延长	根据市场 调整
		ESD	16-18	16-18	缩短	稳定
		宽带隙 MOSFET	30-45	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	12-14	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	25.8 交期/周	25.9 交期/周	交期趋势	价格趋势
		双极晶体管	16-30	16-30	延长	稳定
	Wingtech (Nexperia)	低压 MOSFET	8-20	8-20	延长	根据市场 调整
		ESD	8-16	8-16	稳定	稳定
		肖特基二极 管	8-16	8-16	延长	稳定
		开关二极管	8-16	8-16	延长	稳定
		小信号 MOSFET	8-16	8-16	延长	稳定
		齐纳二极管	8-16	8-16	延长	稳定
		双极晶体管	8-16	8-16	延长	稳定
		数字晶体管 /RETS	8-16	8-16	延长	稳定
		通用晶体管	8-16	8-16	延长	稳定
		逻辑器件	6-8	6-8	稳定	稳定
MCU	Renesas	8 位 MCU	14-18	14-18	稳定	稳定

类别	供应商	产品	25.8 交期/周	25.9 交期/周	交期趋势	价格趋势
		32 位 MCU	14-18	14-18	稳定	稳定
		汽车	24	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	13-16	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	32-45	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	25.8 交期/周	25.9 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
		FLASH				
	SK Hynix	NAND flash	6-10	6-10	稳定	稳定

类别	供应商	产品	25.8 交期/周	25.9 交期/周	交期趋势	价格趋势
		eMMC	12-30	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、8 月订单及库存情况

8 月，汽车厂商订单低迷延续，整体库存缓解明显。

图表 9：8 月头部企业订单及库存情况

公司	25.8 订单	25.8 库存	25.9 订单预测	25.9 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	25.8 订单	25.8 库存	25.9 订单预测	25.9 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、8 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

半导体设备需求稳定，材料厂商订单改善。

图表 10：8 月半导体设备及硅晶圆头部企业订单情况

类型	企业	25.8 订单	25.8 库存	25.9 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	25.8 订单	25.8 库存	25.9 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

TI 超 6 万型号价格调涨，聚焦工业控制、汽车电子等长周期应用领域，积极关注其对于后续供应链市场影响。

图表 11：8 月主要原厂最新动态

厂商	8 月动态
Intel	获 109 亿美元芯片补贴
AMD	Q3 数据中心业务环比强劲增长

厂商	8 月动态
NVIDIA	暂停 H20 生产
TI	超 6 万料号最高提价 30%
Qualcomm	汽车与物联网订单保持快速增长
Samsung	服务器市场对高端内存产品需求强劲
MTK	边缘 AI 芯片和更高速网络芯片需求的提升
Broadcom	非 AI 业务持续疲弱
ADI	工业市场在手订单与积压订单持续增加
ST	预计下半年通用 MCU 同环比双位数增长
Infineon	中国市场 IGBT 价格压力仍存在，SiC 海外竞争对手采取激进定价策略
NXP	中国汽车市场趋势向好，整体工业市场普遍回暖
onsemi	全球电车市场仍疲软，北美和欧洲需求明显减少
Renesas	不确定性仍存在，数据中心和移动设备保持增长
Microchip	Q2 营收同比下降 13.4%，订单和库存持续改善
MPS	Q2 汽车、通信板块同比增速均超 65%
Wolfspeed	Q2 8 英寸 SiC 器件营收 9410 万美元，同比增长 129.51%
SK Hynix	AI 内存业绩创历史新高

厂商	8 月动态
Micron	中国区启动裁员
WD	数据中心需求下 HDD 订单强劲
Marvell	运营商基础设施业务持续复苏
Rapidus	计划 2027 年实现 2nm GAA 量产
Murata	AI 服务器用电容需求强劲
Skyworks	AI 手机初期表现积极，有望在未来驱动新一轮需求周期
Qorvo	预计 Q3 中国区安卓业务的营收略低于 1 亿美元，且未来将呈逐步下降趋势
国巨	目前库存降至健康水平，AI 应用仍强劲
南亚科	8 月价格平均调涨 11%-16%，预计 Q4 将再涨双位数水准
海思	AI 服务器和汽车订单增长强劲
闻泰科技	Q2 起欧洲汽车客户库存水位逐步恢复至健康水平
豪威	全景、运动相机等市场订单强劲
南芯	下半年汽车、Displaypower、BMS、AC-DC、无线充电管理等领域均有望快速成长
瑞芯微	长期看 AIoT 市场需求趋势是持续的
卓胜微	预计后期射频相关产品毛利将企稳回升
江波龙	公司主控芯片全系列产品累计超 8000 万颗

厂商	8 月动态
中微半导	芯片行业景气度回暖，公司产品市场空间显著增大
北京君正	DDR3 营收占比近 50%，DDR4 未来将成为出货主力

资料来源：芯八哥整理

(3) 晶圆代工

代工订单持续复苏，成熟制程压力持续。

图表 12：8 月主要晶圆代工厂最新动态

厂商	25.8 产能利用率	25.8 动态	25.9 订单预测
台积电	95%-100%	2nm 制程 Q4 量产	上升
三星	80%-90%	代工业务低迷	稳定
联电	70%	Q4 景气度尚不明朗	稳定
中芯国际	85%-95%	预计 Q3 公司订单供不应求，Q4 或有所降低	上升
格芯	65%-75%	美国 Fab 8 工厂开启裁员	稳定
世界先进	80%	电源管理类产品收入占比将持续提升	下降
力积电	60%-70%	部分产品 ASP 下降	下降

厂商	25.8 产能利用率	25.8 动态	25.9 订单预测
华虹	>100%	PMIC 等部分 Q2 已调涨，Q3-Q4 会逐步体现	上升

资料来源：芯八哥整理

(4) 封装测试

订单预期良好，汽车和 AI 增长较好。

图表 13：8 月主要封测厂商最新动态

厂商	25.8 产能利用率	25.8 动态	25.9 订单预测
日月光	75%-85%	先进封装业务预期乐观	上升
台积电	100%	加速推进美国本土先进封测工厂建设	上升
长电科技	70%-85%	Q3 是通信领域大客户需求旺季	上升
通富微电	80%-90%	下半年 AI 和新能源汽车等需求持续增长	上升
华天科技	80%-90%	汽车电子、存储器订单大幅增长	上升
中小封测厂	60%-70%	订单持续改善，价格压力仍存	稳定

资料来源：芯八哥整理

2、分销商

分销市场持续复苏，AI 相关是需求重点。

图表 14：8 月主要元器件分销商最新动态

厂商	8 月动态
艾睿	温和周期性复苏正在进行
安富利	复苏仍然持乐观态度
大联大	受益于 AI 快速发展营收快速增加
文晔科技	预期整体上升趋势延续至 2026 年
Smith	7 月主要元件需求下降，但陶瓷电容等需求仍最高
中电港	人工智能及算力等产业链是公司分销业务重点布局的战略市场之一
深圳华强	公司海思产品线收入均实现显著增长
香农芯创	上半年净利润 1.58 亿元，同比增长 0.95%
英唐智控	电子元器件分销业务较去年同期呈上升趋势
力源信息	上半年全球半导体行业景气度较去年同期有所提升
雅创电子	上半年电子元器件分销业务同比显著增长 145.62%
商络电子	AI 增长利好下上半年公司营收同比增长 36.66%
好上好	传统消费电子市场持续温和复苏但面临比较严峻的价格竞争

资料来源：芯八哥整理

3、系统集成

全年消费类预期稳定，数据中心订单强劲延续。

图表 15：8 月主要系统集成商最新动态

类别	厂商	8 月动态
消费电子	鸿海精密	旺季需求拉动下消费类需求增长明显
	捷普	5G 等领域相关订单疲软
	华勤技术	预计今年智能手机、PC 出货量分别同比增长近 30%、超 20%
	龙旗科技	AI PC 仍处于起步阶段
	比亚迪电子	聚焦高附加值消费类产品，收入保持稳定
	立讯精密	印度产能主要以满足本地中低端需求为主；预计下半年消费市场需求将呈现平稳略增态势
	歌尔股份	上半年智能声学整机业务受周期影响营收有所下降
	纬创	Q3 PC 出货同比持平
	仁宝	下半年依旧受到关税不确定性影响
	广达	下半年市场整体需求不变
	和硕	消费性产品、通讯产品等拉货动能仍在
	英业达	PC 全年仍可望维持个位数成长
汽车	联宝	需求订单增长稳定
	博世	与大众集团旗下 Cariad 合作研发自动驾驶系统
	采埃孚	上半年销售额下降，将加快重组

类别	厂商	8 月动态
	现代摩比斯	进军车载半导体和机器人市场
	宁德时代	根据市场需求情况扩建产能，支出较去年有增长
	电装	拟将火花塞业务出售给 Niterra
	爱信	中国市场订单疲软
	麦格纳	Q2 销售额和利润超预期，上调全年预期
	法雷奥	上海新基地正式启用
	博格华纳	上调全年营收预期
	大陆	将 19 亿欧元出售 1.6 万人 OESL 业务部门
	奥托立夫	安徽首个工厂已投产
	舍弗勒	欧洲和中国市场需求疲软
	比亚迪电子	智能座舱产品交付量持续提升
	德赛西威	25H1 新项目订单年化销售额超过 180 亿元
	立讯精密	预期明年智能座舱业务出货量将逐步提升
	鸿海精密	美国原通用汽车工厂出售
	均胜电子	25H1 新能源汽车相关新订单占比超 66%
工控	ABB	预计 2028 年中国协作机器人需求量约 10 万台

类别	厂商	8 月动态
	霍尼韦尔	工业自动化复苏，楼宇自动化订单强劲
	西门子	187 亿欧元在手订单
	汇川技术	对通用自动化业务下半年表现总体持谨慎乐观态度；今年工业自动化产品价格虽有下降，但竞争有所趋缓
	埃斯顿	工业机器人销量增速较快，市场份额进一步提升
	中控技术	大型 PLC 市场份额逐年提升
新能源	阳光电源	已成立 AIDC 事业部，争取明年出一些产品
	天合光能	25H1 组件出货超 32GW，其中国内占比略超 50%
	锦浪科技	目前排产维持相对饱满
	固德威	对欧出口明显恢复，澳洲户储需求爆发式增长
	上能电气	逆变器业务订单稳定，毛利率提升
	德业股份	工商储业务起量明显，储能电池包业务保持高增态势
	艾罗能源	欧洲市场出货环比逐步增长
数据中心	禾迈股份	下半年受行业需求下降影响，出货增速或将放缓
	鸿海精密	预计 Q3 AI 服务器营收同比增长超 170%
	纬创	维持 AI 服务器逐季成长的想法

类别	厂商	8 月动态
	英业达	下半年产品组合影响 ASP，但整体出货量仍将较去年增长
	广达	预期今年 AI 服务器出货呈三位数成长，通用型服务器则有两位数成长
	华勤技术	上半年数据业务超去年全年，未来 3 年内将保持高速增长
	比亚迪电子	AI 服务器大量出货、液冷和电源管理零部件已通过龙头企业认证
	立讯精密	数据中心高速电连接和电源产品增长潜力巨大
	和硕	订单增长稳定
通信	菲菱科思	加速布局服务器相关业务；25H1 新华三是公司第一大客户
	星网锐捷	预计下半年光通讯业务毛利将有提升
	共进股份	海外业务占比提升
	剑桥科技	公司相关产能已基本饱和
	卓翼科技	25H1 便携式消费电子类产品表现出了良好态势

资料来源：芯八哥整理

4、终端应用

(1) 消费电子

AR 眼镜增长较快，电动两轮车市场需求回升。

图表 16：8 月消费电子厂商最新动态

类别	企业	8 月动态
智能手机	苹果	iPhone17 系列产业链跟踪物料备货超 9000 万
	三星	拟发布首款三折叠屏幕手机
	华为	上半年中国市场手机出货量约 2540 万台，稳居第一
	vivo	上半年中国智能手机出货量 2220 万台，较上年同期减少 120 万台
	小米	调整全年智能手机出货目标至 1.75 亿部
	OPPO	上半年中国智能手机出货量 2190 万台，同比减少 30 万台
PC	联想	AI PC 需求较好
	惠普	受益 Windows 11 更新和 AI P 应用，未来增长保持乐观
	苹果	Mac 业务订单延续高增长
	戴尔	PC 业务疲软，客户端收入未达预期，消费市场需求依旧低迷
VR/AR	Meta	Ray-Ban 智能眼镜销量正加速增长
	Pico	消费端产品表现乏力
	Rokid	签约落户珠海
	vivo	推出旗下首款 MR 头显
	苹果	计划在未来几个月推出 Vision Pro 升级版
无人机	大疆	低空经济预计有-5 年高速发展期

类别	企业	8 月动态
	极飞科技	农业科技领域是公司布局重点
	纵横股份	上半年无人机系统增速较快，占比提升
	顺丰	启动无人机物流常态化试飞
电动两轮车	九号	上半年电动两轮车销量 239 万台，同比增长 99.07%
	雅迪	市场需求整体回升
	小牛	上半年公司国内门店数量已达 4304 家，较去年同期增长 38%
	爱玛	以旧换新等政策刺激需求提升，带动销量及盈利改善
	绿源	上半年公司电动自行车营收同比增长 29.2%，海外同比增长 45%

资料来源：芯八哥整理

(2) 新能源汽车

市场竞争加剧，比亚迪下调全年销售目标，华为系合作快速增长。

图表 17：8 月新能源汽车厂商最新动态

厂商	8 月动态
比亚迪	全年销售目标从此前 550 万辆下调至 460 万辆；将在马来西亚建设组装工厂
特斯拉	中国市场 8 月批发销量为 83192 辆，同比下跌 4%
本田	1-7 月中国市场累计销售 36 万辆，同比下滑超 23%
大众	在中国筹备成立新公司，布局高速增长的入门级新能源汽车市场

厂商	8 月动态
宝马	全球电动车交付量突破 300 万辆
奔驰	7 月在华销量创下 2020 年以来同期最低
丰田	下调年度利润预期
福特	将推出价格 3 万美元的平价电动车型
Stellantis	裁撤其 5 家美国工厂 900 名员工，并暂停加拿大和墨西哥 2 家装配厂生产
通用	计划重启自动驾驶汽车项目
现代	将对美投资增至 260 亿美元
上汽	与华为共同打造全新品牌开启预售
雷诺	完成近年最大规模高管重组，加速电动化布局
广汽埃安	向与华为合资子公司增资 6 亿元
长安	8 月新能源汽车销量 8.8 万辆，同比增长 80%
吉利	全年销量预测从 271 万辆上调至 300 万辆
奇瑞	8 月新能源销量 7.12 万辆，同比增长 53.1%，进入月度国内企业四强
理想	1-8 月销量 26.3 万辆，同比下降 8.6%
零跑	8 月销量 5.71 万辆，同比增长 88%
小米	计划 2027 年进军欧洲市场

厂商	8 月动态
赛力斯	Q2 实现单车净利润 2.0 万元，同比+43%
蔚来	Q4 实现月交付 5 万辆目标
小鹏	8 月再创单月交付新高，销量达 3.77 万台

资料来源：芯八哥整理

(3) 工控

工业领域订单和利润回升，日系厂商在华业务衰退明显。

图表 18：8 月工控厂商最新动态

厂商	8 月动态
西门子	所持合资企业 Power Automation 49%股份已出售 SP 集团
ABB	与七家企业成立 Ethernet-APL 生态圈；今年将实现至少中等个位数增长
霍尼韦尔	全年销售额增长 4%至 5%
施耐德电气	能源管理和工业自动化增长良好
艾默生电气	订单回暖，利润改善
罗克韦尔	订单恢复增长，预计今年有机销售额增长在-2%至 1%
三菱电机	能源、FA 与电梯业务订单改善，汽车低迷
欧姆龙	中国市场需求疲软
横河电机	订单恢复良好

厂商	8 月动态
台达电	数据中心电源订单强劲
汇川技术	25H1 锂电池、工程机械、物流、空调、3C 装备（除手机外）等行业增长较好
埃斯顿	波兰工厂投产，年产能为 1.5 万台套
英威腾	25H1 工业自动化业务国内及海外市场均保持同比增长，海外增速高于国内
麦格米特	新能源汽车业务在手订单充裕，预计今年将有较好同比增速表现
华中数控	25H1 机器人与智能产线业务受外部环境影响收缩
雷赛智能	伺服及 PLC 增长强劲，积极布局人形机器人
埃夫特	年产 5 万台高性能工业机器人项目于芜湖动工

资料来源：芯八哥整理

(4) 光伏

产业链各环节价格持续改善，市场回升迹象明显。

图表 19：8 月光伏厂商最新动态

厂商	8 月动态
隆基绿能	考虑减持在美合资工厂持股比例；今年组件出货预计 80-90GW，BC 占 25%
天合光能	美国市场短期可能出现需求加速释放效应，Q3 组件价格较上半年有提升
通威股份	7 月起产业链各环节价格陆续改善
晶科能源	价格向好叠加美国市场需求释放，Q3 毛利率有望稳中有升

厂商	8 月动态
晶澳科技	供应链上下游已经有价格回升迹象
阿特斯	光伏上游价格有所上升，并带动下游价格出现一定程度上涨
东方日升	国内外在建光伏装机工程合计规模约 900MW
爱旭股份	上半年 ABC 组件出货量达到 8.57GW，同比增长超 400%
横店东磁	预计下半年国内装机节奏仍存不确定性，价格在供需双方相互妥协中逐步抬升
协鑫集成	上半年组件和电池出货同比增长均超 40%
钧达股份	国内下半年装机将阶段性放缓；产业链价格已不同程度上反弹

资料来源：芯八哥整理

(5) 储能

储能订单增长良好，部分产品价格有一定下降。

图表 20：8 月储能厂商最新动态

厂商	8 月动态
Fluence	总订单积压额增至约 49 亿美元，美洲项目占比最大，且多数位于美国
阳光电源	25H1 储能发货已接近去年全年，25H2 发货将高于 H1；欧洲市场是公司未来几年很重要的市场
宁德时代	Q2 储能销量约 30GWh，占公司电池比重约 20%
特斯拉	上半年储能部署总量达到 20GWh，同比增长 48%

厂商	8 月动态
阿特斯	英国、加拿大、澳洲市场储能增长强劲
盛弘股份	欧洲、东南亚是公司储能业务传统主战场，需求依旧强劲
亿纬锂能	伴随明年 60 超级工厂交付，预计储能增长超 30%
派能科技	国际市场和国内大储、轻型动力产品销售结构变化导致整体均价下降
上能电气	重点开拓亚非拉市场储能业务
天合光能	目前产能在手订单规模超过 10GWh，海外占比较高

资料来源：芯八哥整理

(6) 数据中心

云计算厂商 AI 算力需求投入持续，全产业链订单强劲。

图表 21：8 月数据中心厂商最新动态

企业	8 月动态
OpenAI	将于 2026 年与博通合作推出首款 AI 芯片
亚马逊	拟投资 44 亿美元，在新西兰建设和运营数据中心
微软	到年底计算需求将超过供应
Meta	预计 2026 年资本支出将超 1000 亿美元，主要以 AI 相关为主
苹果	将在休斯敦建设一座 25 万平方英尺的服务器制造设施
谷歌	公布 90 亿美元弗吉尼亚州数据中心投资计划；TPU 业务或独立

企业	8 月动态
阿里巴巴	3800 亿的 AI 相关资本开支按预期推进
戴尔	今年人工智能服务器出货指引上调至 200 亿美元
华为	服务器相关订单供不应求
联想	服务器订单储备及增长强劲
浪潮	上半年服务器及部件业务收入高达 752.86 亿元，同比接近翻倍增长
中兴通讯	上半年服务器及存储营收同比增长超 200%，AI 服务器营收占比 55%

资料来源：芯八哥整理

(7) 通信

AI 相关支出和布局仍是通信厂商重点。

图表 22：8 月通信厂商最新动态

企业	8 月动态
AT&T	约 230 亿美元现金收购 EchoStar 的频谱牌照
VodafoneThree	投入 13 亿英镑资本开支以加速网络部署
Verizon	营收保持小幅稳步增长
T-Mobile	营收和利润持续改善
中国移动	建成双万卡智算中心，算力规模超 61EFLOP
中国联通	上半年算网数智收入达到 454 亿元，占比提升到 26%

企业	8 月动态
中国电信	上半年数字化收入 749 亿元，AIDC 收入同比增长 7.4%
中兴通讯	上半年运营商网络收入 350.64 亿元，同比-5.99%
思科	2025 财年来自大规模云计算客户 AI 订单规模是原定目标两倍多
爱立信	将加大对 AI 的投资
诺基亚	移动网络业务订单低迷

资料来源：芯八哥整理

(8) 医疗器械

海外市场订单增长稳定，中国市场价格竞争激烈。

图表 23：8 月医疗器械厂商最新动态

企业	8 月动态
强生	未来在中国本土化率将从 30%增长至 50%，降低成本应对竞争
美敦力	中国是核心新兴市场之一，但存在国产替代和价格竞争压力
波士顿科学	中国订单持续增长，本土化战略加速推进
飞利浦	北美市场影像和超声业务订单强劲
雅培	上半年医疗器械营收同比增长 11.7%，连续多个季度维持双位数增长
西门子医疗	上调全年增长预期
GE 医疗	未交付订单仍处创纪录水平（213 亿美元，同比增长 22 亿美元）

企业	8 月动态
迈瑞医疗	上半年毛利率和净利率下降核心原因是国内市场产品价格压力较大
鱼跃医疗	上半年家用呼吸机系列产品同比增长超 40%，在国内外市场均实现良好增长
联影医疗	公司在美国和欧洲市场的关税及相关政策影响整体可控

资料来源：芯八哥整理

五、分销与采购机遇及风险

1、机遇

关注 NVIDIA AI 芯片停售国产利好，NAND Flash 、DDR5 增长势头良好。

图表 24：8 月细分市场机会关注

产品	市场机会	相关企业
AI 芯片	NVIDIA 最新财报透露中国业务停摆	海思、寒武纪及燧原科技等
DDR5	预计 DDR5 明年渗透率 40%%	SK Hynix、Samsung 及美光等
NAND Flash	Sandisk 通路和消费产品价格调涨 10%	Samsung、Sandisk 及铠侠等

资料来源：芯八哥整理

2、风险

积极关注中美关税继续暂停 90 天对供应链影响。

图表 25：8 月细分市场风险预警

产品	风险预警	相关企业
半导体等	中美将继续暂停实施 24%关税 90 天	NVIDIA、AMD 及 TI 等
模拟芯片	TI 超 6 万型号价格调涨	TI、ADI 及 ST 等
驱动 IC	全球 LED 通用照明市场持续下行	TI、富满微及晶丰明源等

资料来源：芯八哥整理

六、小结

8 月，中美关税达成继续暂停 90 天协议，全球半导体市场增长保持高景气度。AI 需求延续强劲，工业订单快速复苏，消费需求相对稳定。值得关注的是，TI 为首模拟价格有所波动，供应链行情持续波动。

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。

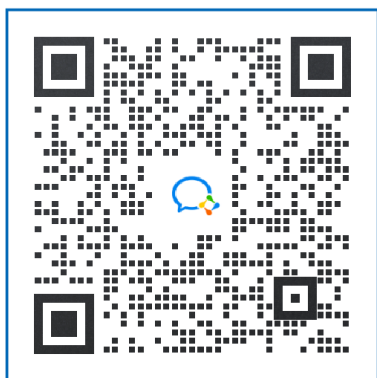
华强电子网集团旗下媒体芯八哥

2025 年 9 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