

2025.Q3

# 电子元器件销售 行情分析与预判



# 正文目录

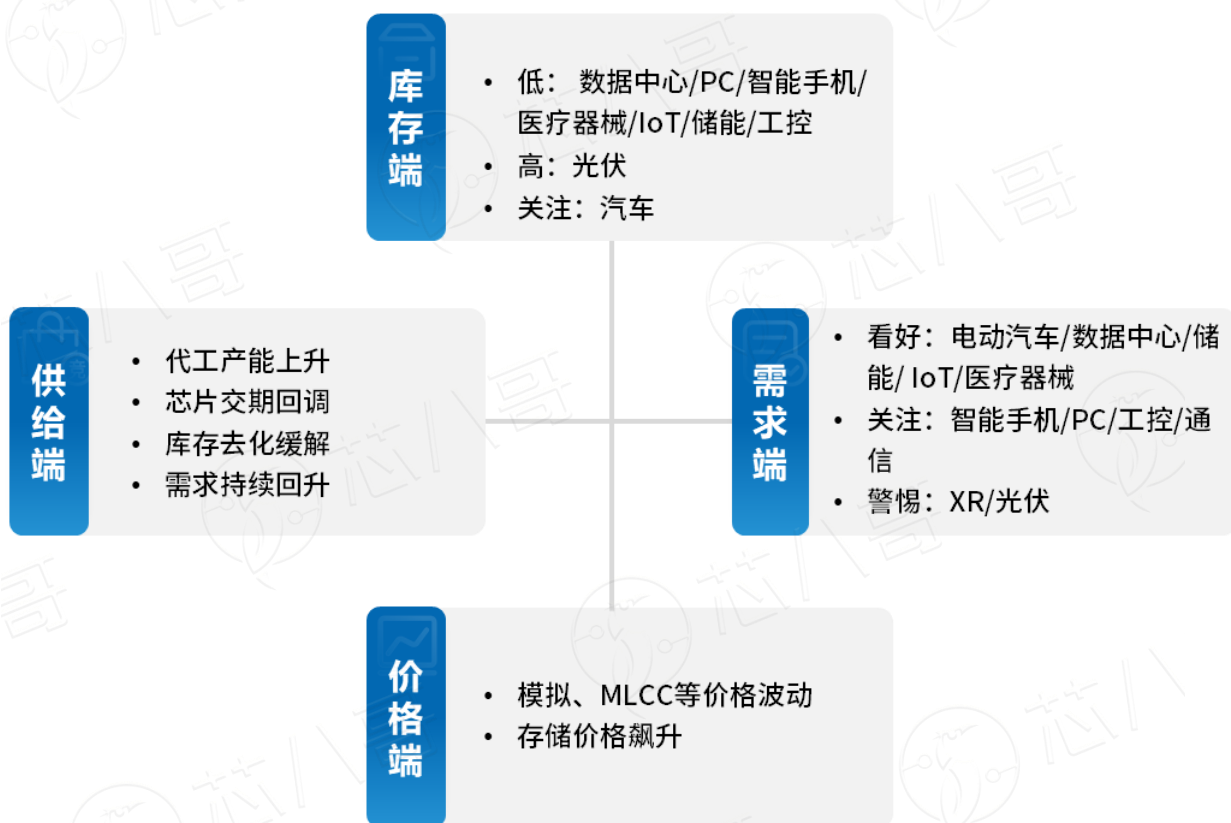
|                            |    |
|----------------------------|----|
| 序章 .....                   | 1  |
| 一、宏观经济与半导体贸易 .....         | 1  |
| 1、宏观经济分析 .....             | 1  |
| (1) 全球制造业波动反复，恢复预期稳定 ..... | 1  |
| (2) 电子信息制造业保持稳定，投资下跌 ..... | 2  |
| (3) 终端应用需求上升，工业和通信明显 ..... | 3  |
| 2、半导体市场分析 .....            | 5  |
| (1) 半导体产销延续强劲，下半年高景气 ..... | 5  |
| (2) 半导体贸易相对平稳，出口增长较快 ..... | 6  |
| (3) 半导体指数涨幅明显，预期改善较大 ..... | 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 .....          | 20 |
| 二、半导体供应链 .....             | 23 |
| 1、半导体上游厂商 .....            | 23 |
| (1) 设备/硅晶圆：中国市场订单良好 .....  | 23 |
| (2) 原厂：AI 和存储利好明显 .....    | 25 |
| (3) 晶圆代工：景气度稳健复苏 .....     | 25 |
| (4) 封装测试：先进封测增长延续至明年 ..... | 26 |
| 2、分销商：关注最新管控影响 .....       | 27 |
| 3、系统集成：订单回升显著 .....        | 27 |
| 4、终端应用 .....               | 29 |
| (1) 消费电子：保持弱势复苏 .....      | 29 |
| (2) 新能源汽车：利润降幅明显 .....     | 30 |
| (3) 工控：订单加速回升 .....        | 31 |
| (4) 光伏：需求触底反弹 .....        | 31 |
| (5) 储能：利润及预期上升 .....       | 32 |
| (6) 数据中心：需求延续高增 .....      | 32 |
| (7) 通信：订单有所回暖 .....        | 33 |
| (8) 医疗器械：市场持续变革 .....      | 34 |
| 三、分销与采购机遇及风险 .....         | 34 |
| 1、机遇 .....                 | 34 |
| 2、风险 .....                 | 35 |
| 四、小结 .....                 | 36 |
| 免责声明 .....                 | 37 |

# 图表目录

|                                      |    |
|--------------------------------------|----|
| 图表 1: 2025Q3 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: 2025Q3 费城及申万半导体指数走势 .....      | 7  |
| 图表 10: 2025Q3 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: 2025Q3 主要厂商交期及趋势一览 .....      | 9  |
| 图表 14: 2025Q3 市场热点品类及厂商一览 .....      | 21 |
| 图表 15: 2025Q3 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 .....     | 24 |
| 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 .....      | 26 |
| 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 .....      | 31 |
| 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 .....      | 33 |
| 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: 市场机会关注 .....                  | 34 |
| 图表 34: 潜在风险预警 .....                  | 35 |

## 序章

### 政策风险再现 国产替代加速



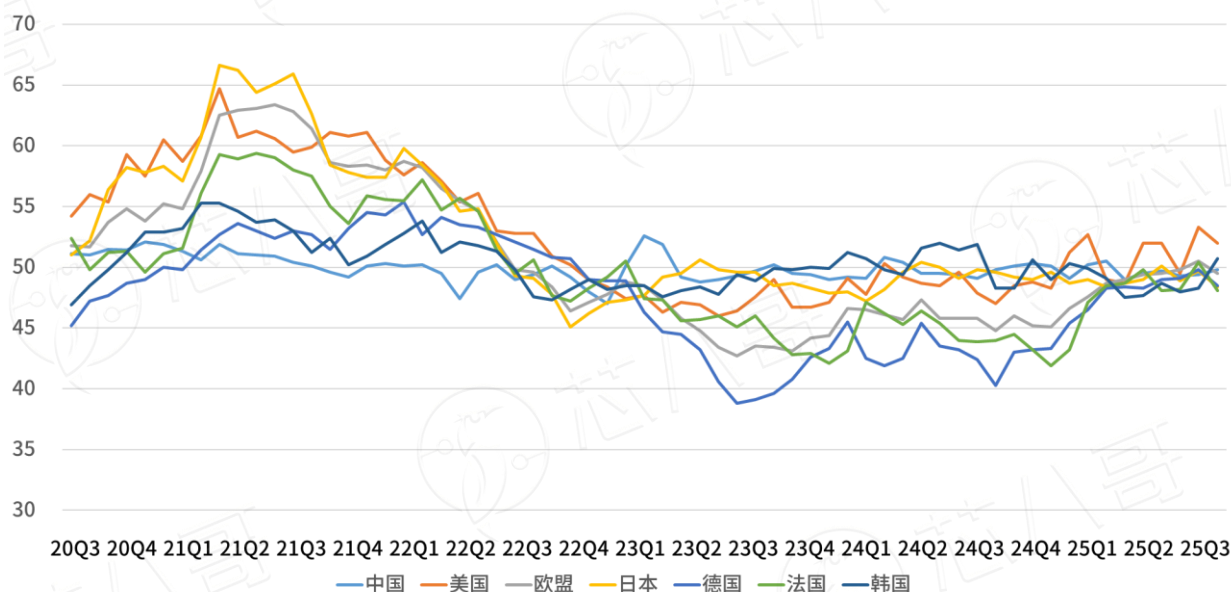
## 一、宏观经济与半导体贸易

### 1、宏观经济分析

#### (1) 全球制造业波动反复，恢复预期稳定

2025Q3，全球制造业仍处于下行区间，但经济恢复保持相对稳定。在贸易摩擦和地缘政治冲突持续扰动下，全球需求增长偏弱的情况没有改变，各国间尤其欧盟地区回升相对明显，经济合作与发展组织将今年全球经济增长预期由6月的2.9%上调至3.2%，同时维持对2026年全球经济增长2.9%的预测不变。

图表 1: 2025Q3 全球主要经济体制造业 PMI

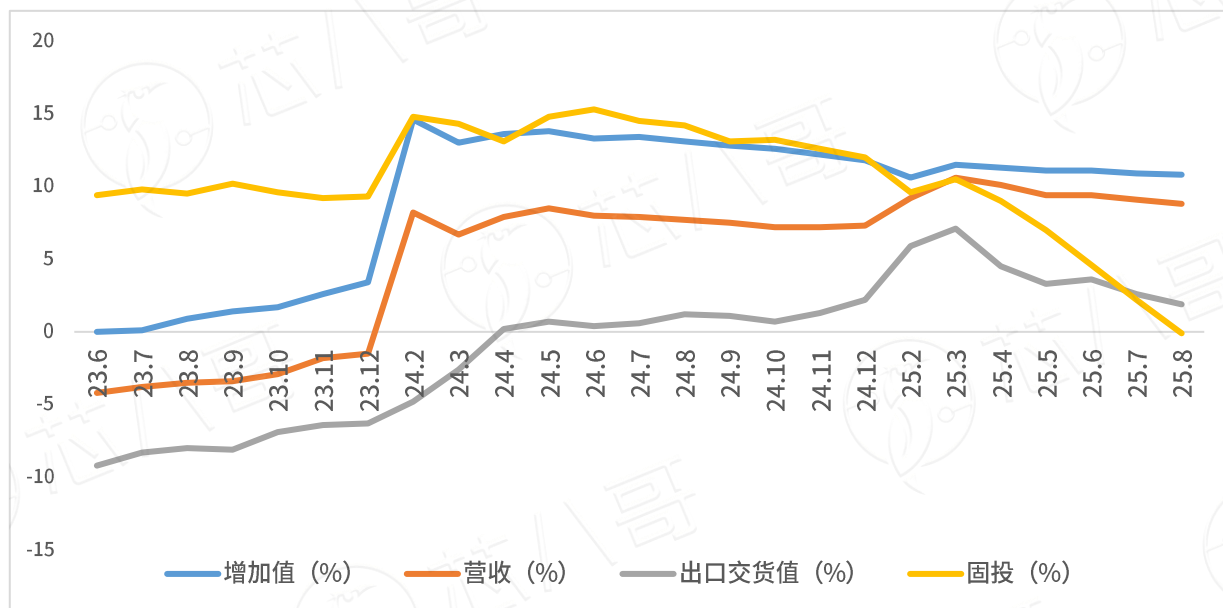


资料来源：国家统计局、芯八哥整理

## (2) 电子信息制造业保持稳定，投资下跌

2025 年 1-8 月, 中国电子信息制造业生产快速增长, 出口有所回落, 效益平稳向好, 投资增速下滑, 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



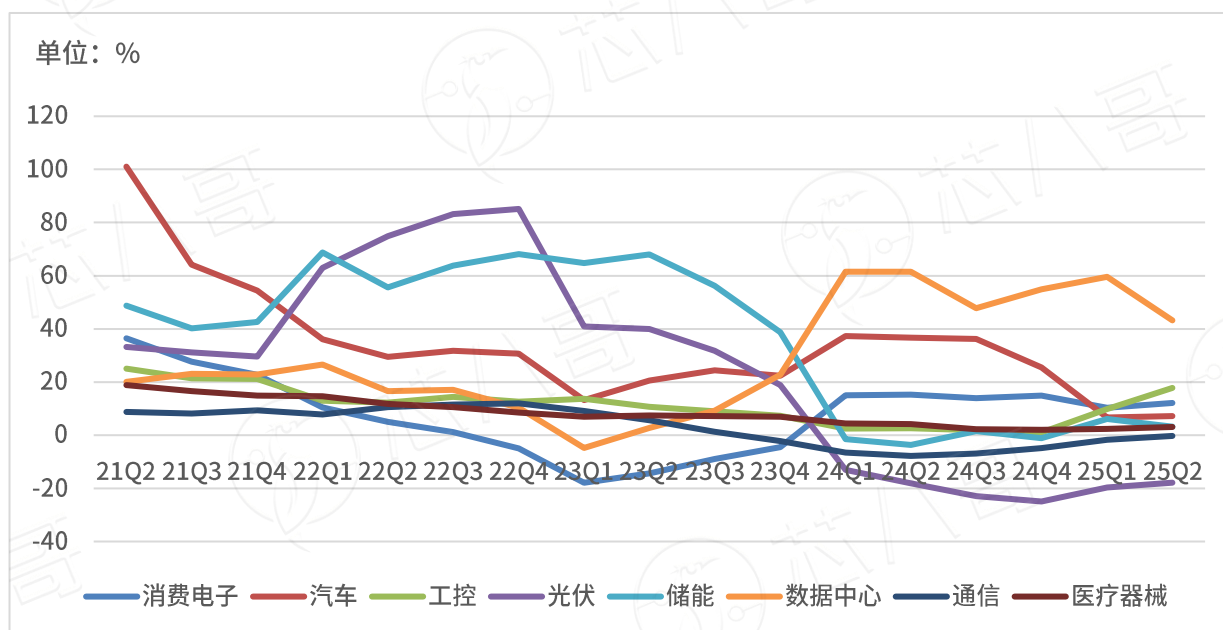
资料来源：工信部

### (3) 终端应用需求上升，工业和通信明显

根据最新数据，数据中心和医疗器械相对强劲，消费电子需求稳定，汽车和新能源有所下降，工业和通信上升较大的。

从营收增速看，数据中心保持强劲有所下滑，工业市场加速回升。

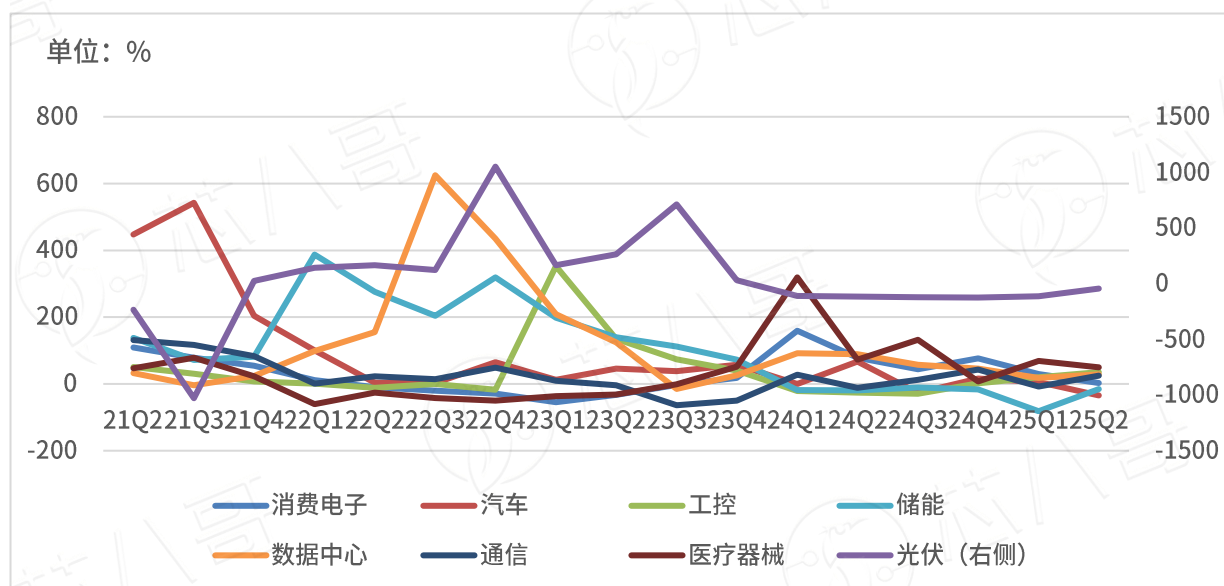
图表 3：最新各终端应用厂商平均营收增速



资料来源：Wind、芯八哥整理

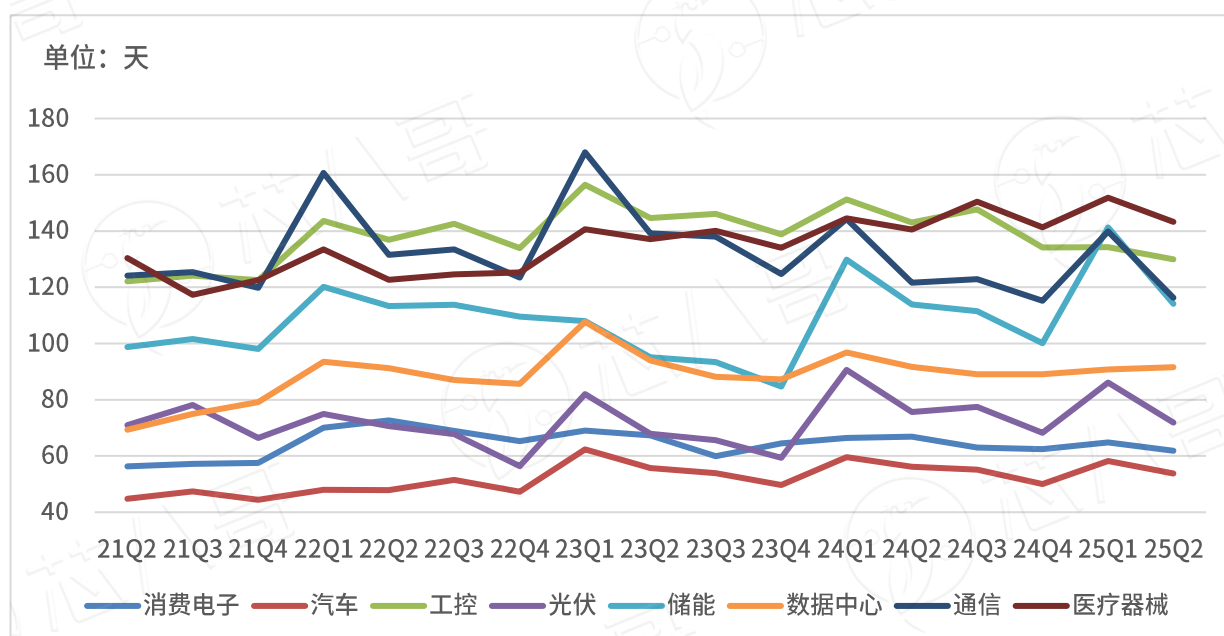
净利润方面，数据中心及医疗器械稳定，工业、通信回升较大，汽车及新能源承压明显。

图表 4：最新各终端应用厂商平均净利润增速



库存走势看，各终端市场库存有波动但降幅明显。

图表 5：最新各终端应用厂商平均库存走势



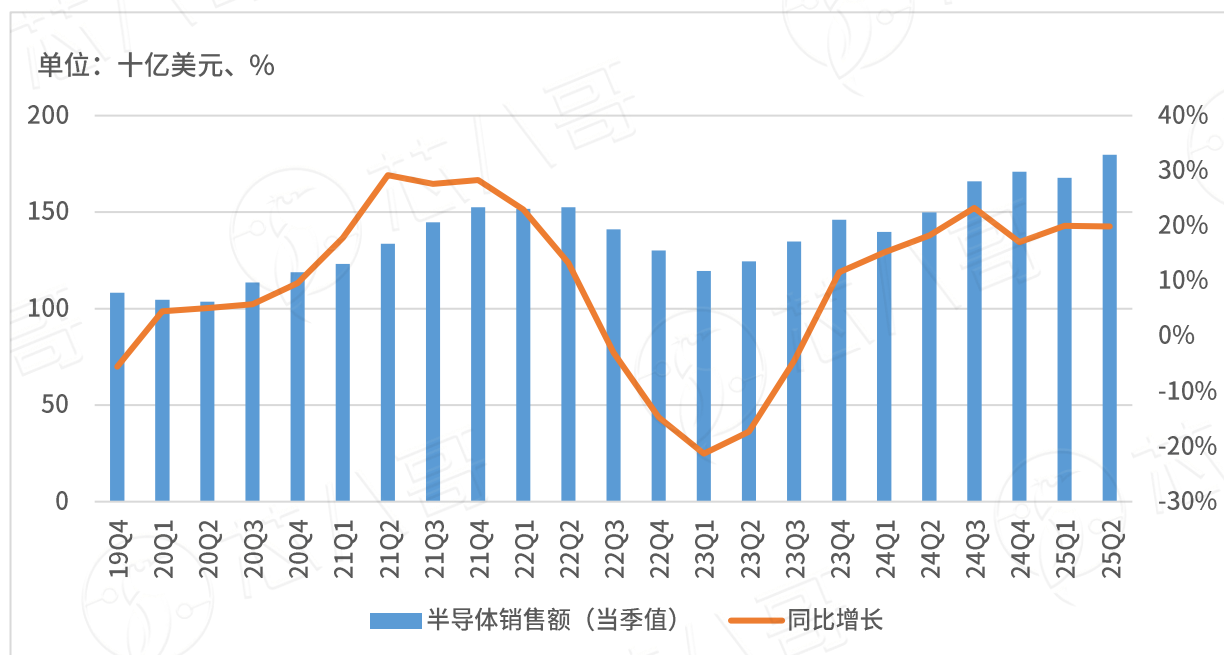
## 2、半导体市场分析

### (1) 半导体产销延续强劲，下半年高景气

根据 SIA 数据,2025Q2 全球半导体行业销售额达 1797.0 亿美元,同比增长 19.6%,环比增长 7.8%,连续 7 个季度同比回升。

市场增长主要得益于亚太和美洲市场的销售提升,预计下半年的全球增长将保持这一势头。其中,2025Q2 美洲市场增长最为强劲,销售额达 550.0 亿美元,同比增长达 24.1%。亚太地区同比增长 22.9%,中国大陆地区销售额 517.0 亿美元增长 13.1%。

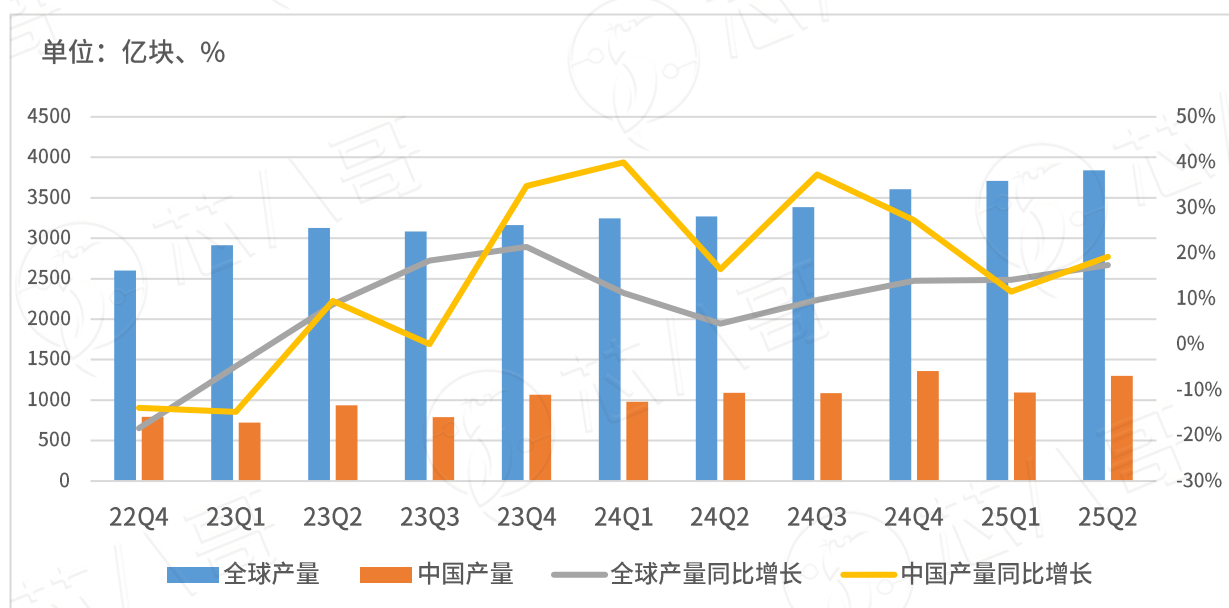
图表 6：最新全球半导体行业季度销售额及增速



资料来源：SIA、芯八哥整理

从集成电路产量看,2025Q2 全球集成电路产量超 3840 亿块,同比增长 17.4%;中国集成电路产量 1300 亿块,同比增长 19.3%。

图表 7：最新全球及中国季度集成电路产量及增速

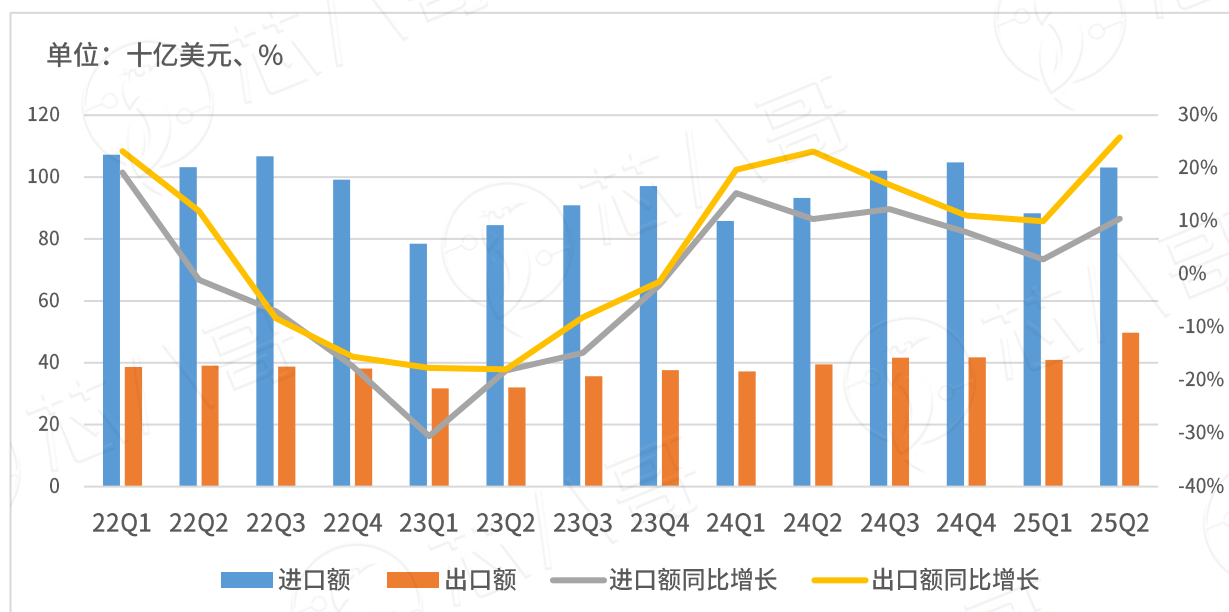


资料来源：工信部、SIA、芯八哥整理

## (2) 半导体贸易相对平稳，出口增长较快

进出口方面，2025Q2 中国集成电路贸易高增。其中，出口增速强劲，同比增长超 25%。

图表 8：最新中国集成电路季度进出口金额及增速

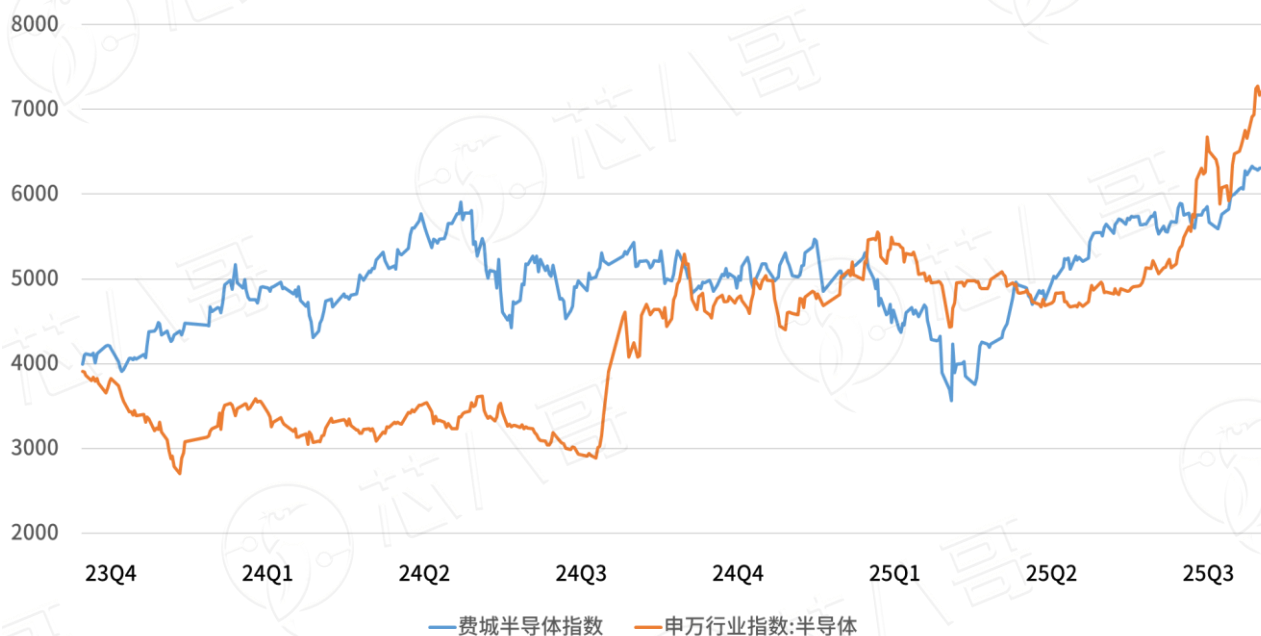


资料来源：工信部、SIA、芯八哥整理

### (3) 半导体指数涨幅明显，预期改善较大

从资本市场指数来看，2025Q3 费城半导体指数（SOX）上升 15.7%，中国半导体（SW）行业指数暴涨 50.2%。预期改善下快速回升，资本场景气度持续上行。

图表 9：2025Q3 费城及申万半导体指数走势



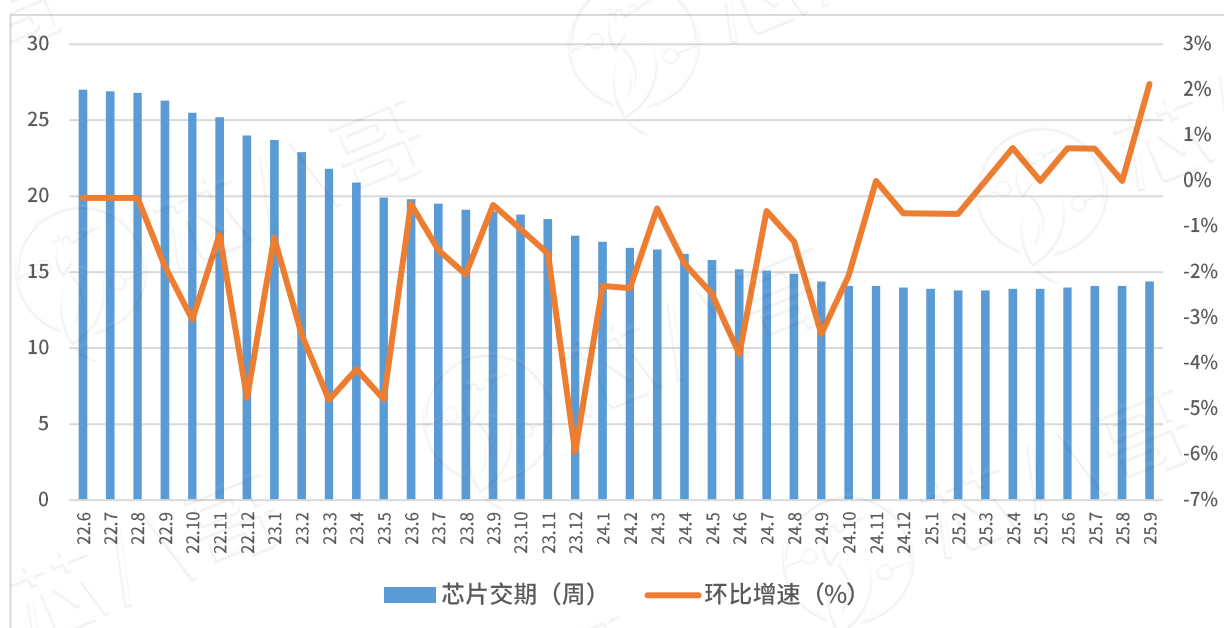
资料来源：Wind

## 3、芯片交期及价格分析

### (1) 交期及价格趋势

2025Q3，全球芯片交期呈现上升走势，现货市场供应正常。

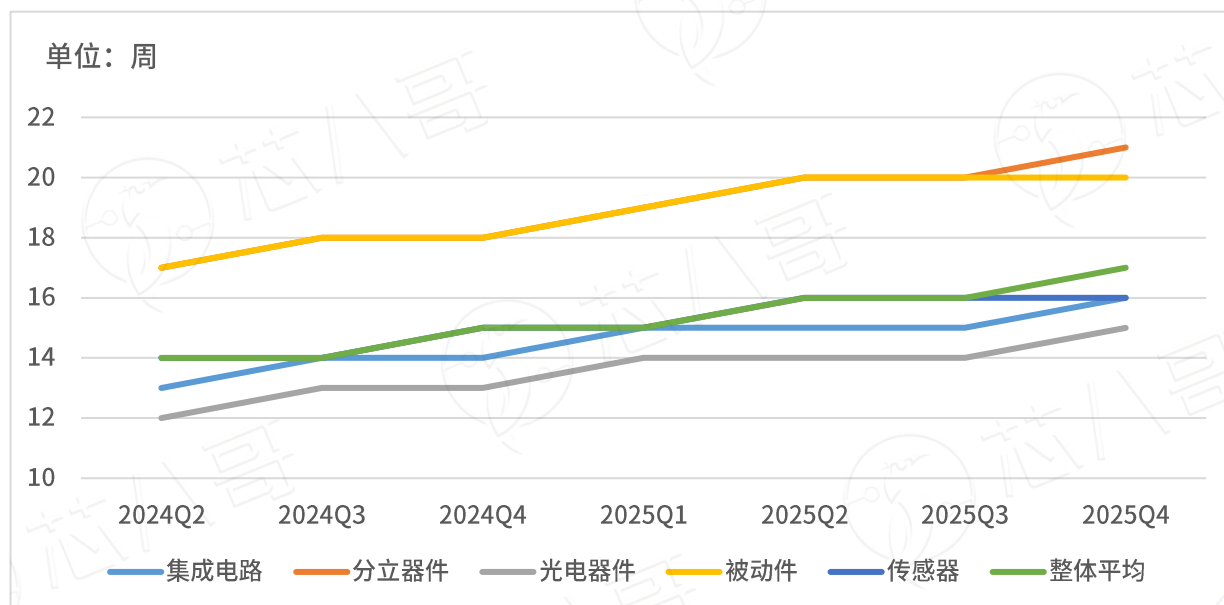
图表 10：2025Q3 整体芯片交期情况



资料来源：芯八哥整理

根据预测，2025Q4 大部分品类交期将持续上升，关注功率器件品类走势。

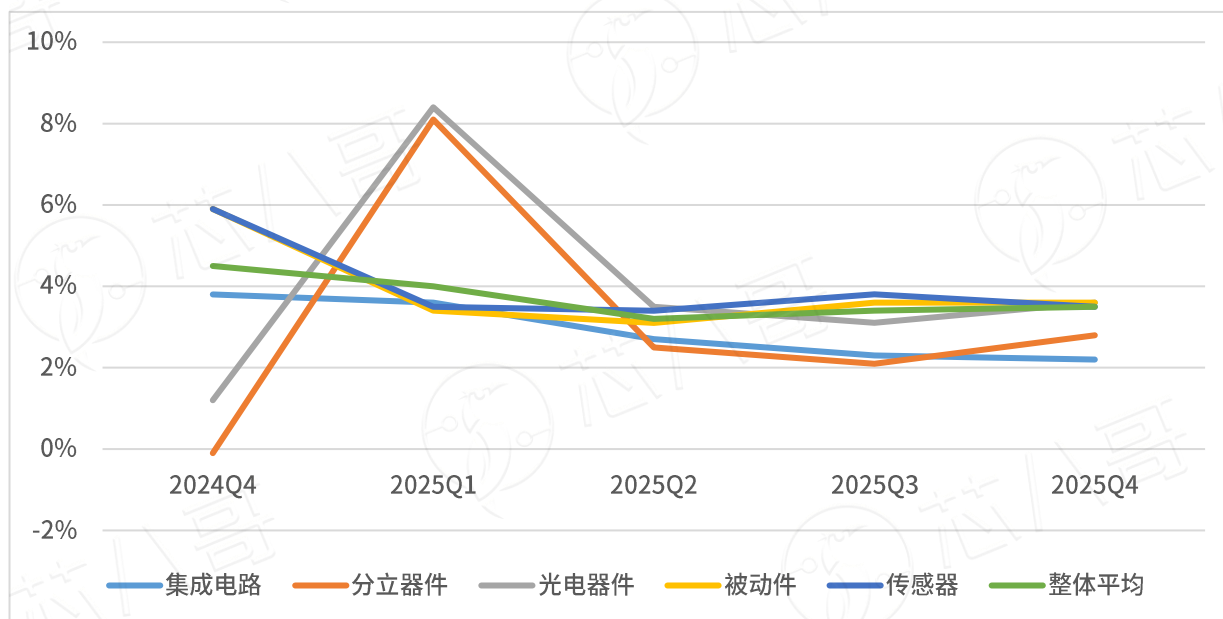
图表 11：部分芯片交期及预测



资料来源：芯八哥整理

价格方面，预计 2025Q4 以存储为代表价格增长明显。

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

2025Q3，整体供应商交期稳定，但部分品类价格上升。其中，DDR4 等存储价格持续上升，整体品类量价齐升持续；TI、ADI 等模拟产品部分价格波动明显，供应相对充足；功率器件、MCU 等波动较大；MLCC 回升稳定。

图表 13：2025Q3 主要厂商交期及趋势一览

| 类别 | 供应商   | 产品  | 25Q3 交期/周 | 25Q4 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            | 25Q3 交期/周 | 25Q4 交期/周 | 交期趋势 | 价格趋势 |
|----|----------------|---------------|-----------|-----------|------|------|
|    | 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     | 10-16     | 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<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     | 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<br>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            | 25Q3 交期/周 | 25Q4 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<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         |
|    | Renesas   | 放大器和数<br>据转换器 | 12-18     | 12-18     | 稳定   | 稳定         |

| 类别 | 供应商    | 产品            | 25Q3 交期/周 | 25Q4 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<br>据转换器 | 10-16     | 10-16     | 稳定   | 下降         |
|    |        | 多源模拟/<br>电源   | 10-18     | 10-18     | 稳定   | 根据市场<br>调整 |
|    |        | 开关稳压器         | 10-20     | 10-20     | 稳定   | 下降         |
|    |        | 汽车模拟和<br>电源   | 16-18     | 16-18     | 稳定   | 稳定         |
|    | 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         |

| 类别            | 供应商       | 产品          | 25Q3 交期/周 | 25Q4 交期/周 | 交期趋势 | 价格趋势 |
|---------------|-----------|-------------|-----------|-----------|------|------|
| 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   |
|               | 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   |
|               |           | RFID        | 20        | 10-12     | 稳定   | 稳定   |
|               | NXP       | 收发器/接<br>收器 | 24        | 24        | 稳定   | 稳定   |
|               |           | RFID        | 13        | 13        | 稳定   | 稳定   |

| 类别   | 供应商    | 产品         | 25Q3 交期/周 | 25Q4 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             | 25Q3 交期/周 | 25Q4 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<br>/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<br>MOSFET   | 10-22     | 8-39      | 延长   | 根据市场<br>调整 |
|    |          | 高压<br>MOSFET   | 8-20      | 9-26      | 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  | 8-40      | 12-40     | 延长   | 根据市场<br>调整 |
|    |          | 数字晶体管<br>/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            | 25Q3 交期/周 | 25Q4 交期/周 | 交期趋势 | 价格趋势       |
|----|-----|---------------|-----------|-----------|------|------------|
|    |     | 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 | 22-45     | 30-45     | 稳定   | 根据市场<br>调整 |
|    |     | 晶闸管<br>/Triac | 15-16     | 15-16     | 稳定   | 稳定         |
|    |     | 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 |

| 类别  | 供应商                    | 产品             | 25Q3 交期/周 | 25Q4 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<br>(Nexperia) | 低压<br>MOSFET   | 6-14      | 8-20      | 延长   | 根据市场<br>调整 |
|     |                        | ESD            | 6-12      | 8-16      | 稳定   | 稳定         |
|     |                        | 肖特基二极<br>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<br>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<br>/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       | 25Q3 交期/周 | 25Q4 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            | 25Q3 交期/周 | 25Q4 交期/周 | 交期趋势 | 价格趋势       |
|---------|--------------------------|---------------|-----------|-----------|------|------------|
| 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     | 稳定   | 稳定         |
|         |                          | NOR           | 12-26     | 12-26     | 稳定   | 根据市场<br>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<br>flash | 6-10      | 6-10      | 稳定   | 稳定         |

| 类别   | 供应商    | 产品                  | 25Q3 交期/周 | 25Q4 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<br>(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

#### 4、厂商订单及库存分析

从 Q3 热度较高的标杆企业行情看,SK Hynix 为代表存储原厂涨价明显,订单充足; TI、ADI 等库存优化, 关注政策对模拟产品后续影响。

**图表 14：2025Q3 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    | 库存稳定，价格或涨 |
| ST        | STM32F0/F1、VND 等   | 消费电子、汽车  | 需求和价格稳定   |
| ADI       | ADRx、LT10x 等       | 通信、汽车    | 需求上升，价格稳定 |
| NXP       | MP5x、FS32x 等       | 汽车、工业    | 需求一般，价格稳定 |
| onsemi    | MBRS 系列等           | 汽车       | 需求分化，价格低迷 |
| Infineon  | IPWx、FFx、FZx 等     | 汽车       | 政策变化，价格波动 |
| 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 | 量价齐升      |
| 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，工业和通信相关厂商订单上升明显。

图表 15: 2025Q3 头部企业订单及库存情况

| 公司       | 25Q3 订单 | 25Q3 库存 | 25Q4 订单预测 | 25Q4 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       | 上升        | 低         |
| TI       | 稳定      | 较高      | 上升        | 一般        |
| ST       | 下降      | 一般      | 稳定        | 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       | 稳定        | 低         |

| 公司        | 25Q3 订单 | 25Q3 库存 | 25Q4 订单预测 | 25Q4 库存预测 |
|-----------|---------|---------|-----------|-----------|
| Microchip | 下降      | 一般      | 稳定        | 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

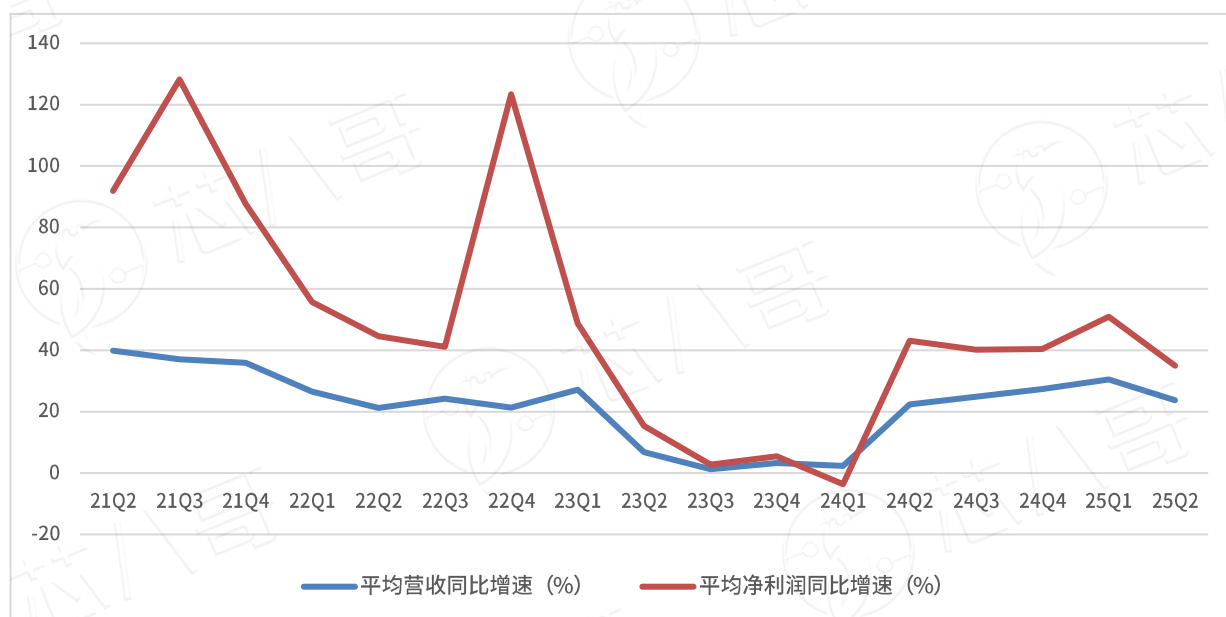
设备/材料需求稳定，代工产能上升，原厂库存改善，终端订单增长。

### 1、半导体上游厂商

#### (1) 设备/硅晶圆：中国市场订单良好

全球半导体设备头部厂商营收和利润保持稳定，头部厂商订单良好。其中，阿斯麦为代表厂商订单回升，Q4 预期良好。

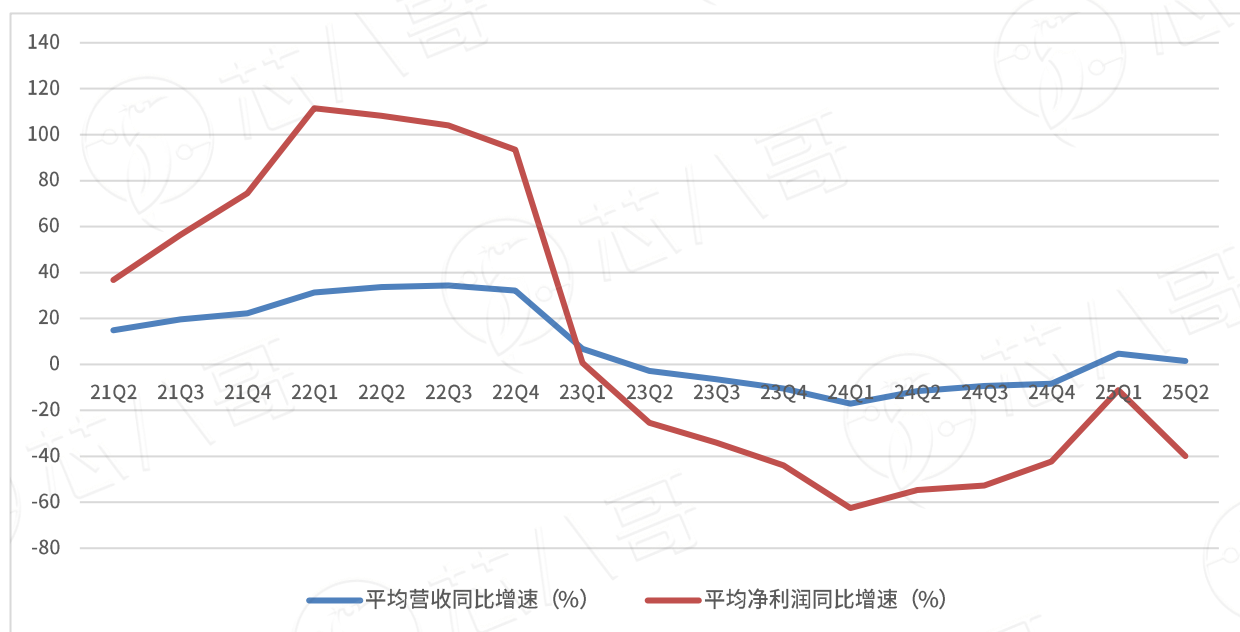
图表 16：最新半导体设备厂商平均营收和净利润增速走势



资料来源：芯八哥整理

硅晶圆方面，利润有所低迷但订单持续复苏下营收相对稳定。中国市场增长势头向好，国产厂商产能快速扩充。

图表 17：最新硅晶圆厂商平均营收和净利润增速走势

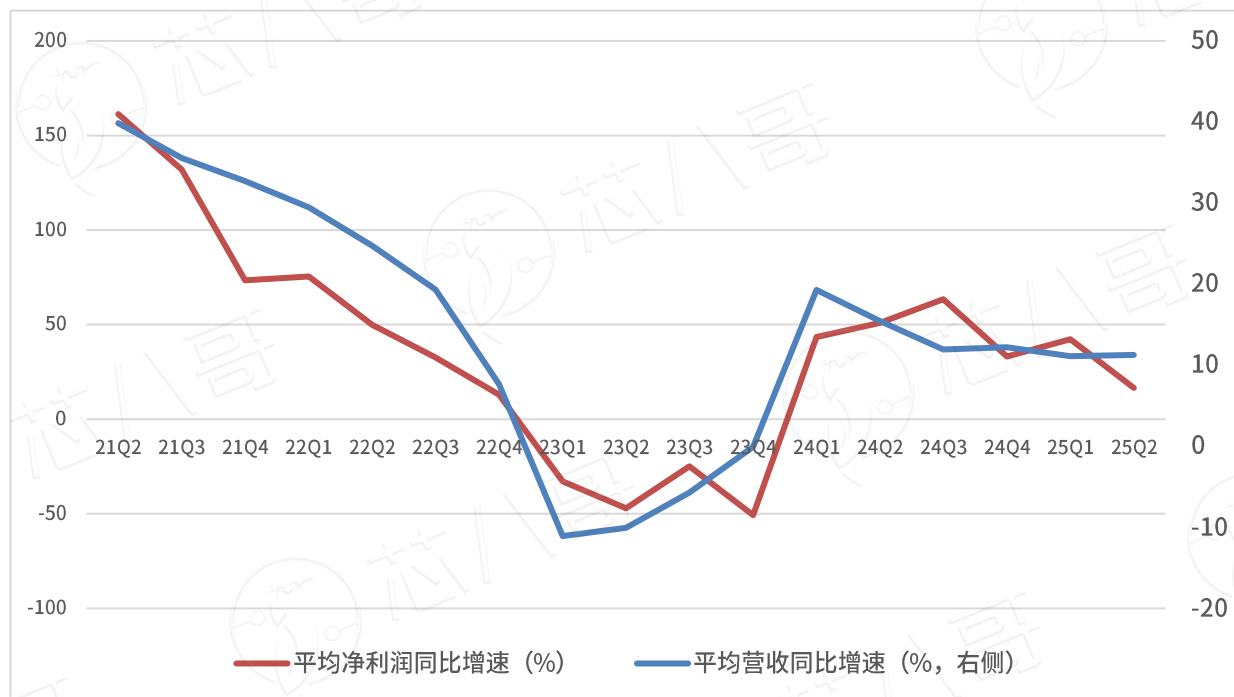


资料来源：芯八哥整理

## (2) 原厂：AI 和存储利好明显

营收保持稳定，利润增速下调，AI 芯片、存储等订单和价格持续走高。

图表 18：最新头部原厂平均营收和净利润增速走势

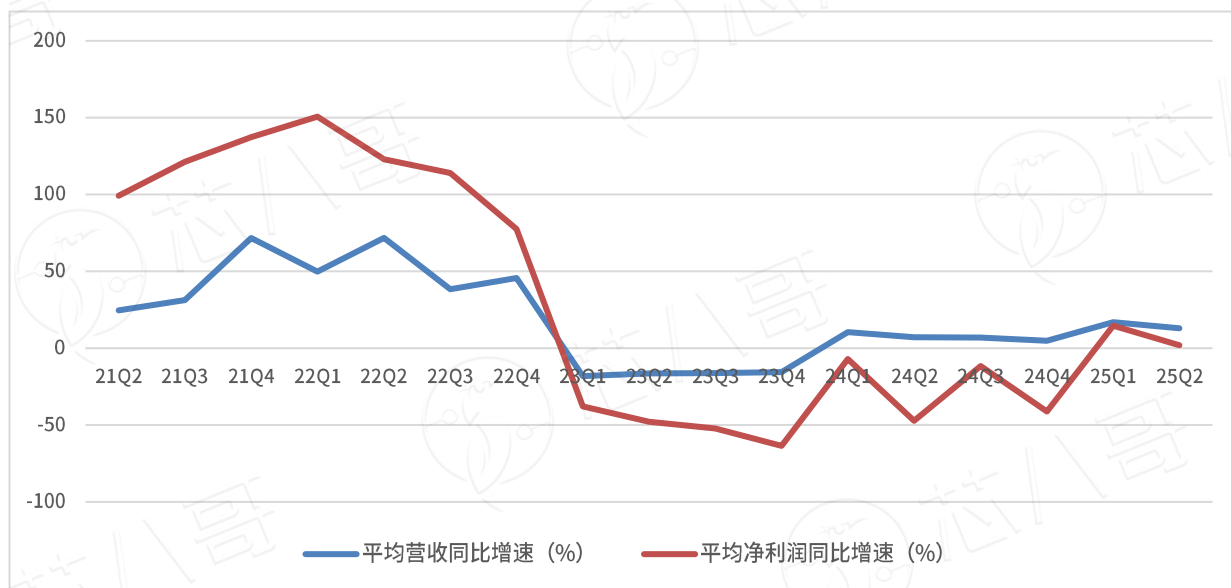


资料来源：芯八哥整理

## (3) 晶圆代工：景气度稳健复苏

营收稳定，利润受成熟制程竞争影响有所波动。展望 Q4，市场成熟制程景气度稳健复苏，先进制程供不应求持续。

图表 19：最新晶圆代工厂商平均营收和净利润增速走势

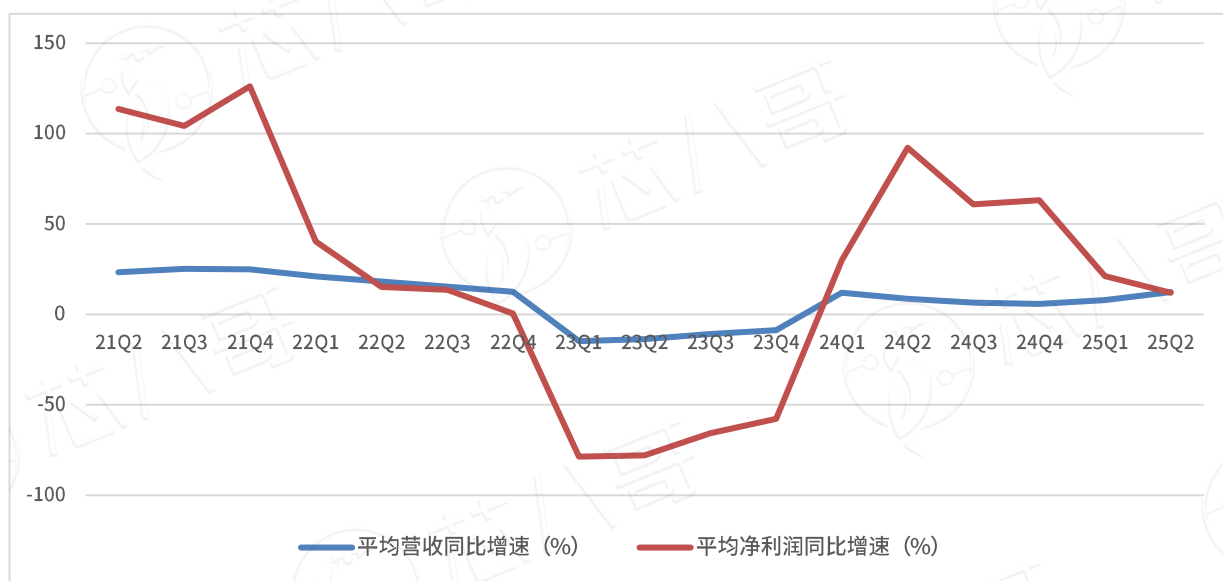


资料来源：芯八哥整理

#### (4) 封装测试：先进封测增长延续至明年

封测厂商方面，整体利润回调且趋稳。AI、汽车等领域需求增长较快，日月光预计先进封测业务营收增长趋势将持续至 2026 年及之后。

图表 20：最新封测厂商平均营收和净利润增速走势

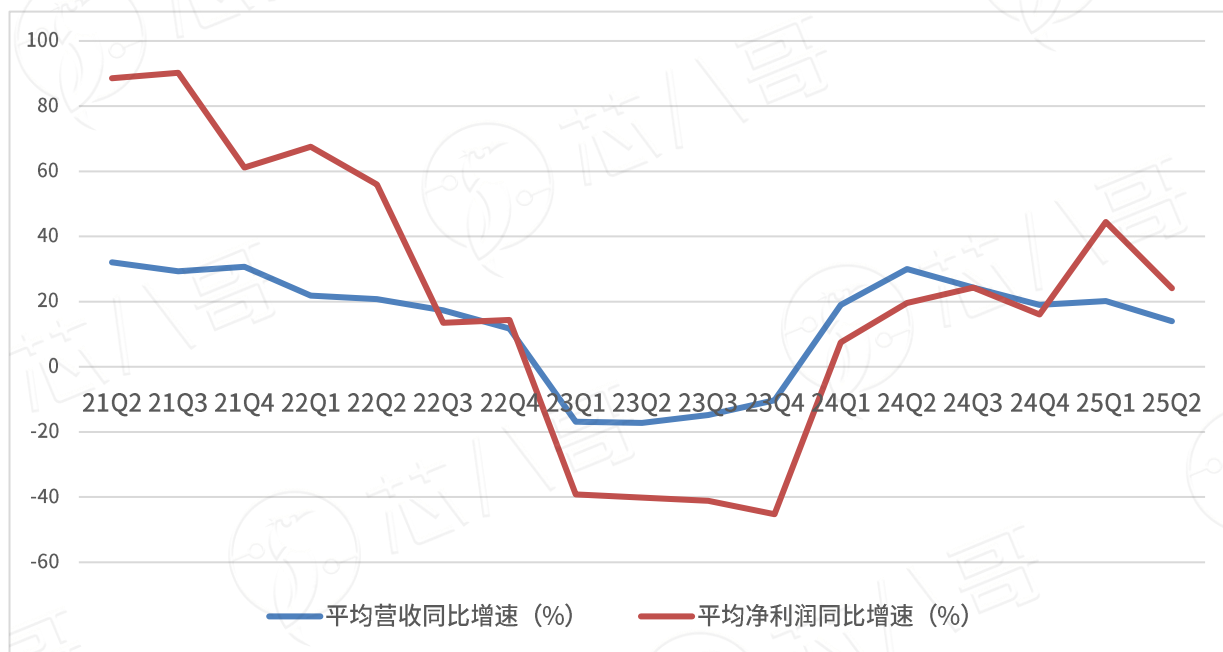


资料来源：芯八哥整理

## 2、分销商：关注最新管控影响

整体营收和利润有所回调，订单趋稳。值得关注的是，艾睿两家中国子公司被列入 BIS 实体清单，政策对分销市场影响较大。

图表 21：最新元器件分销商平均营收和净利润增速走势

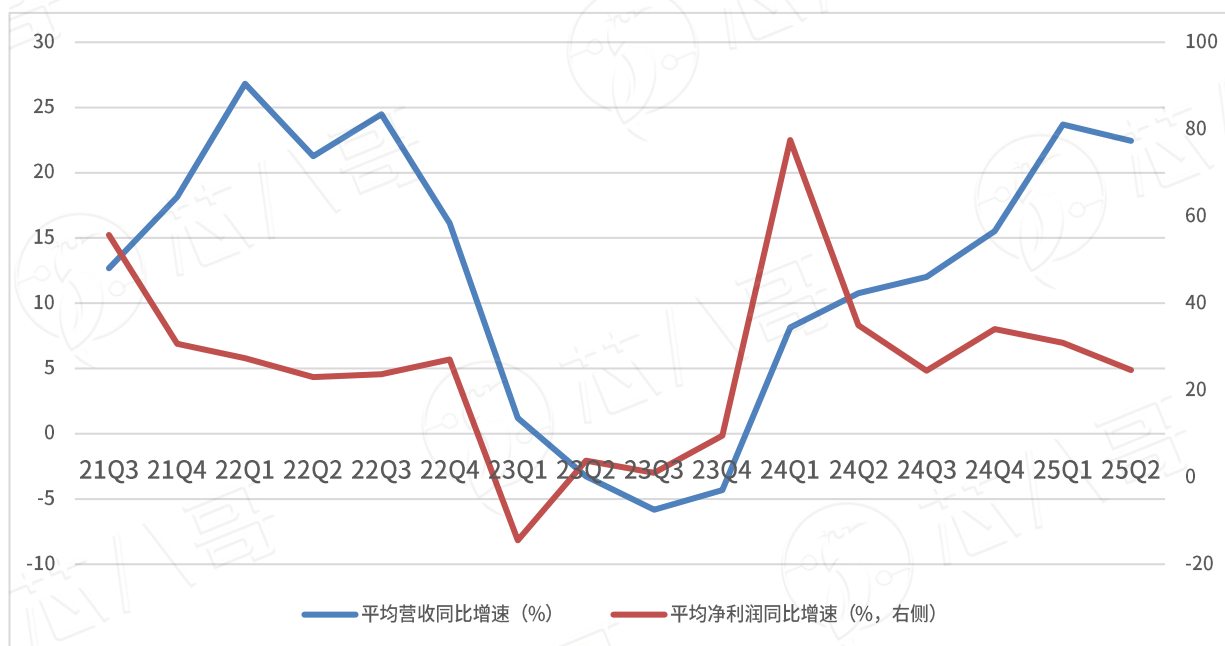


资料来源：芯八哥整理

## 3、系统集成：订单回升显著

消费类厂商代工营收增长强劲，订单延续高景气度。

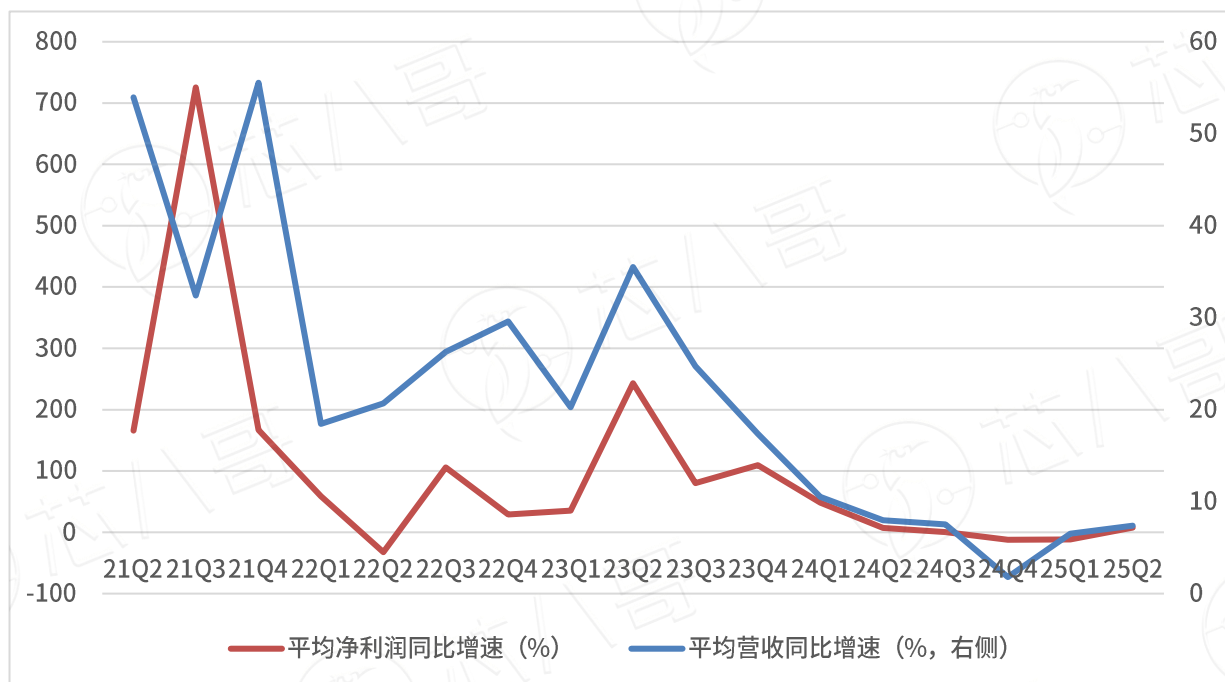
图表 22：最新电子代工厂商平均营收和净利润增速走势



资料来源：芯八哥整理

汽车 Tier1 核心厂商营收和利润触底明显，中国仍是主要增长市场。

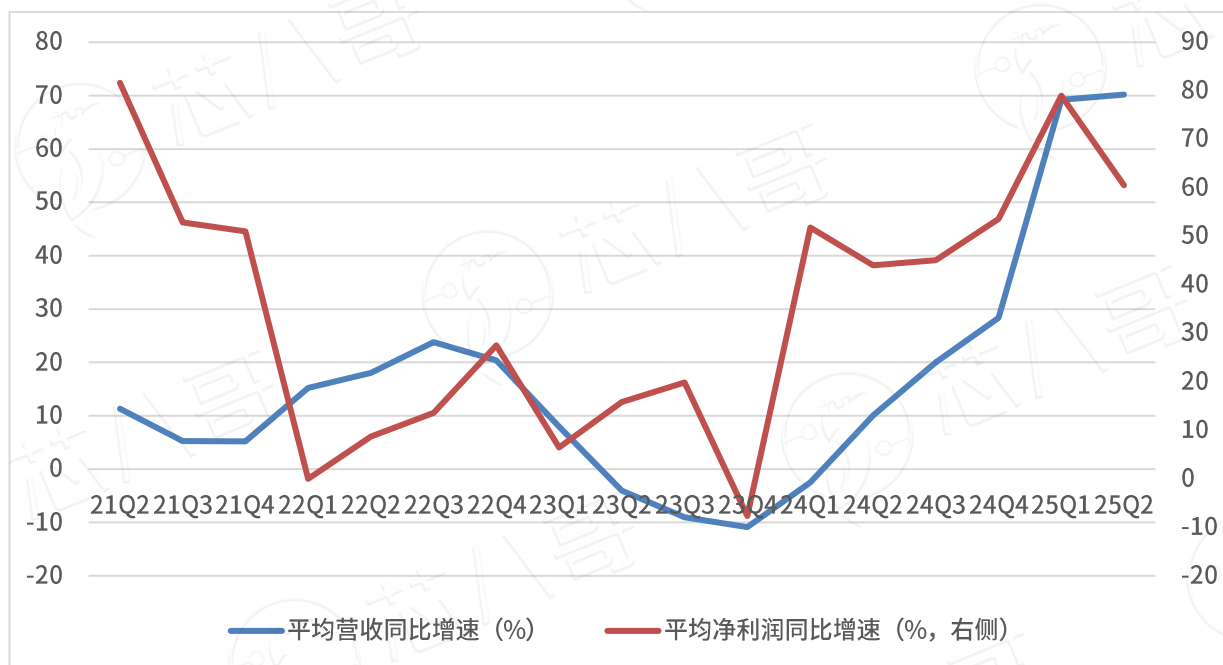
图表 23：最新汽车 Tier1 平均营收和净利润增速走势



资料来源：芯八哥整理

服务器代工及相关业务增长强劲，龙头鸿海精密 AI 相关业务（云端网络产品）占比 41% 首超消费电子业务的 35%，标志其从 iPhone 代工厂加速转型 AI 基础设施巨头。

图表 24：最新服务器代工厂商平均营收和净利润增速走势



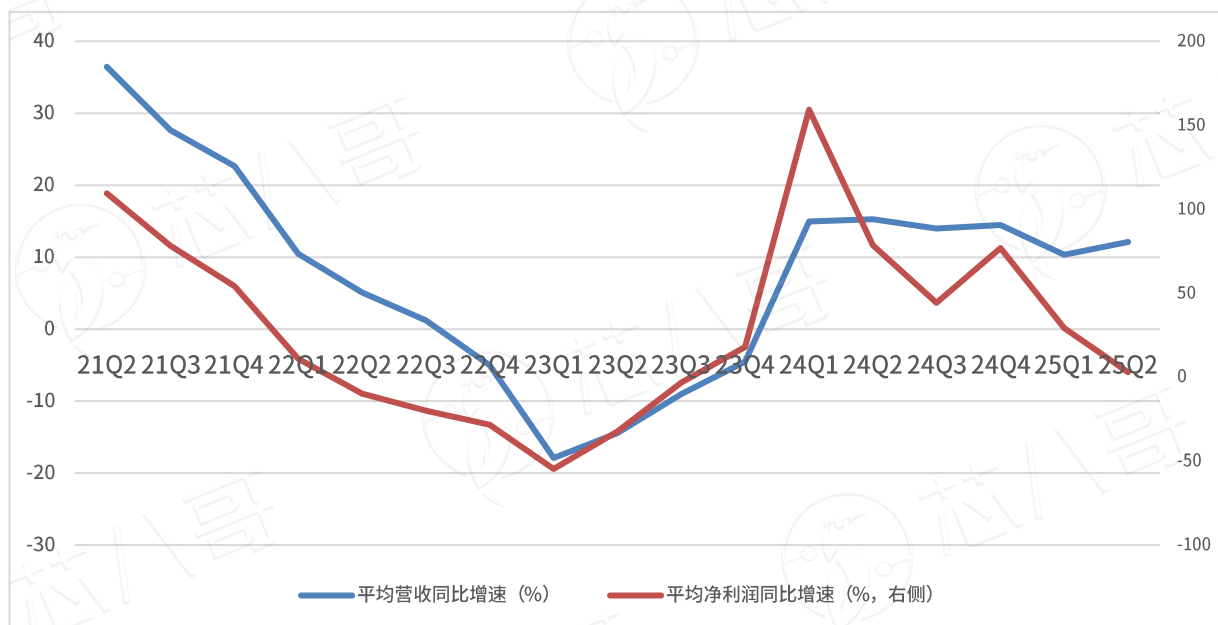
资料来源：芯八哥整理

## 4、终端应用

### (1) 消费电子：保持弱势复苏

消费电子需求保持弱势复苏，主要厂商利润有所下降。

图表 25：最新消费电子厂商平均营收和净利润增速走势

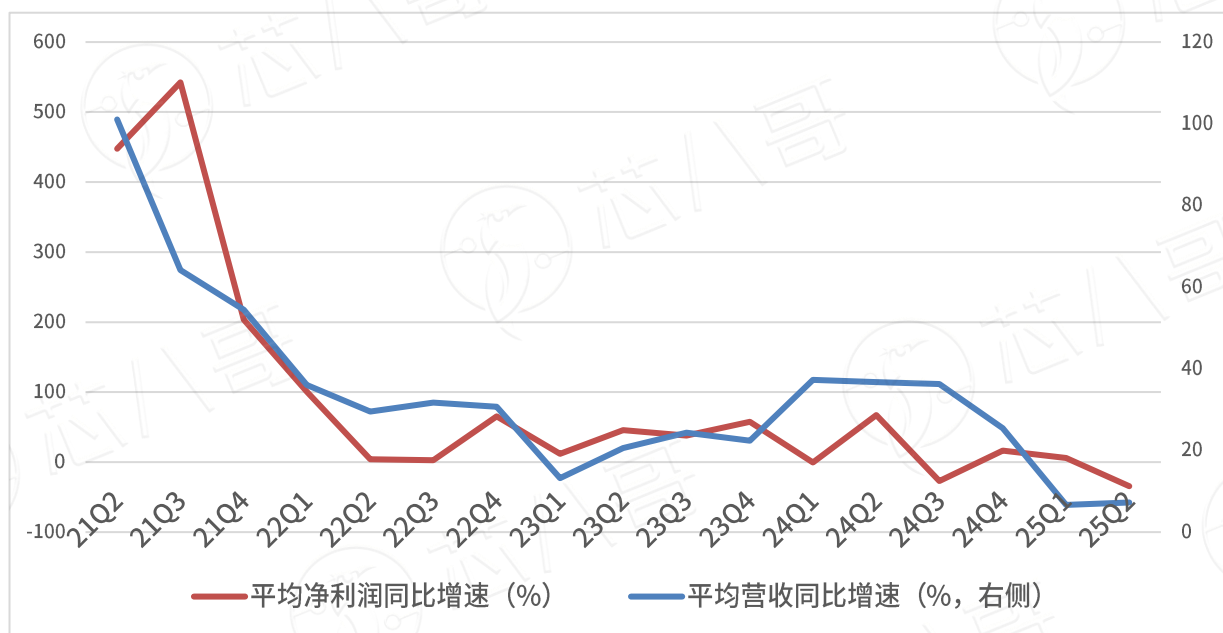


资料来源：芯八哥整理

## (2) 新能源汽车：利润降幅明显

海外市场需求持续低迷，关税加剧市场恶化，传统巨头利润降幅明显。

图表 26：最新新能源汽车厂商平均营收和净利润增速走势

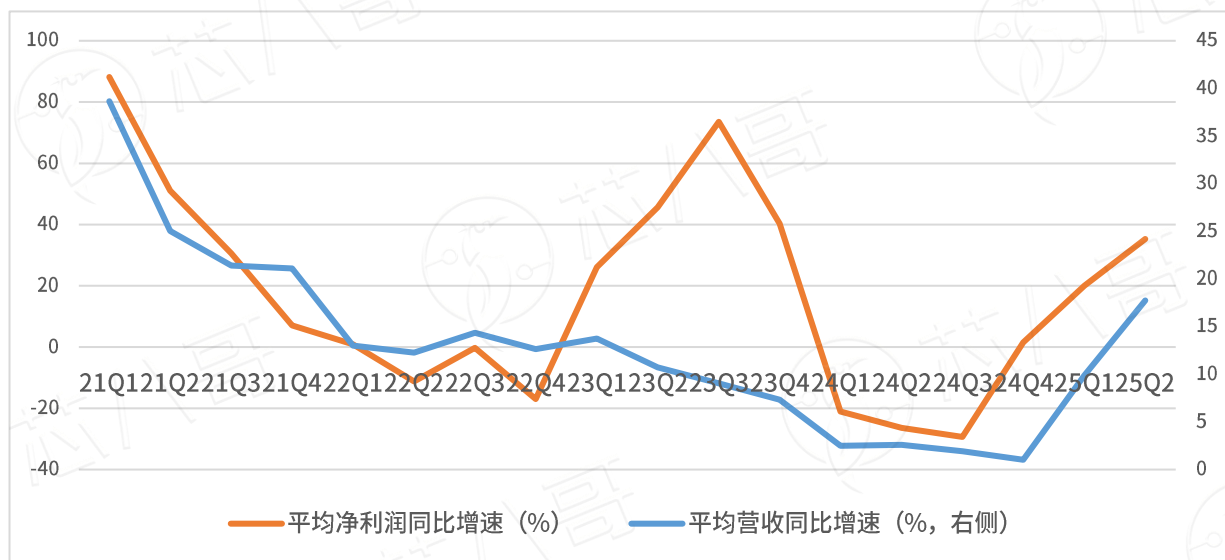


资料来源：芯八哥整理

### (3) 工控：订单加速回升

工控市场需求加速回升，厂商营收和利润改善明显。

图表 27：最新工控厂商平均营收和净利润增速走势

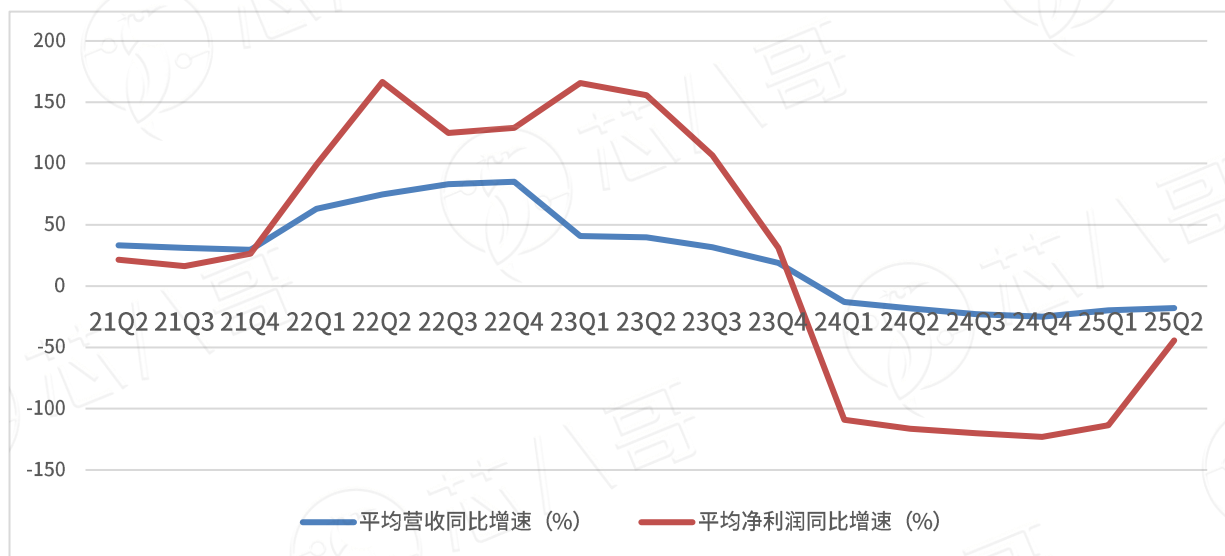


资料来源：芯八哥整理

### (4) 光伏：需求触底反弹

头部光伏厂商营收和利润改善，产业链各环节缓慢复苏。

图表 28：最新光伏厂商平均营收和净利润增速走势

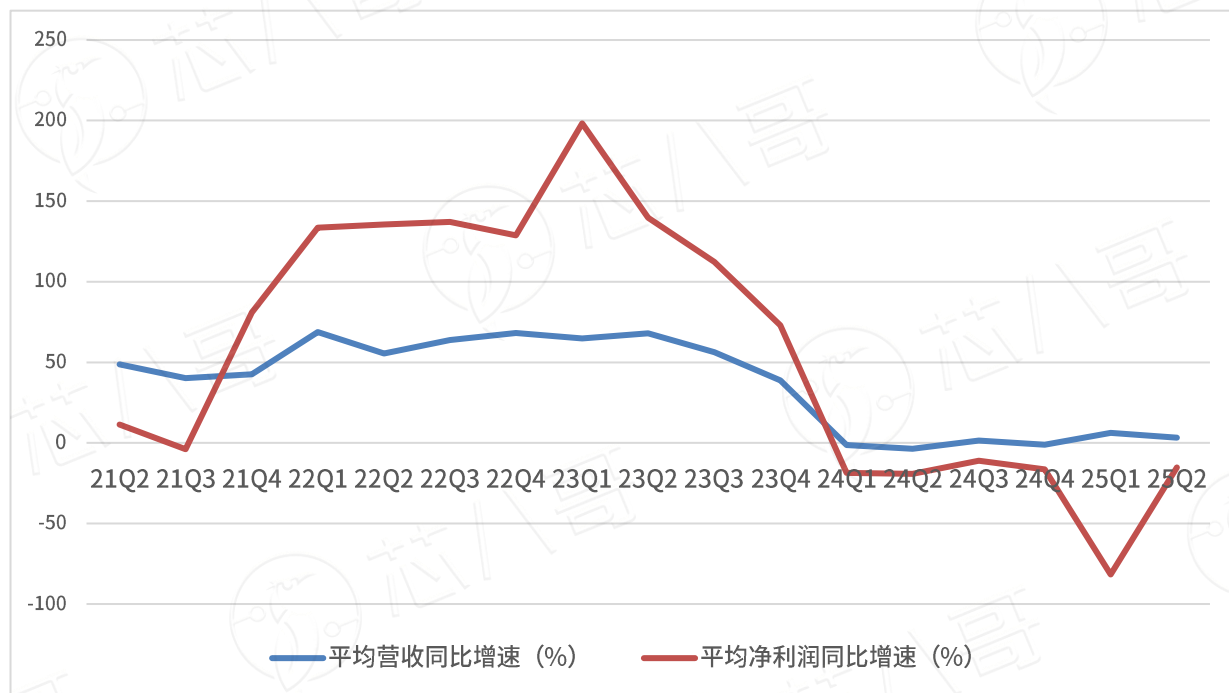


资料来源：芯八哥整理

### (5) 储能：利润及预期上升

储能行业订单稳定，存在一定价格竞争，厂商预期和利润持续上升。

图表 29：最新储能厂商平均营收和净利润增速走势

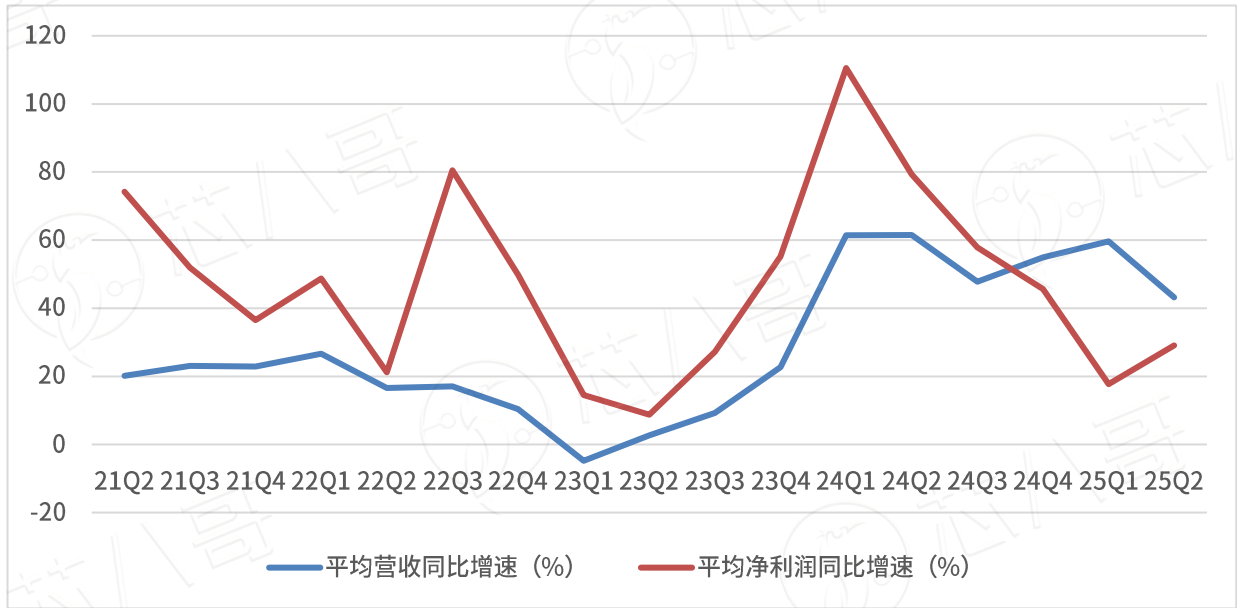


资料来源：芯八哥整理

### (6) 数据中心：需求延续高增

国内外算力需求延续高景气度，头部厂商营收和利润强劲，政策波动下中国市场订单增长尤为明显，持续看好国产 AI 供应链量价齐升。

图表 30：最新数据中心厂商平均营收和净利润增速走势

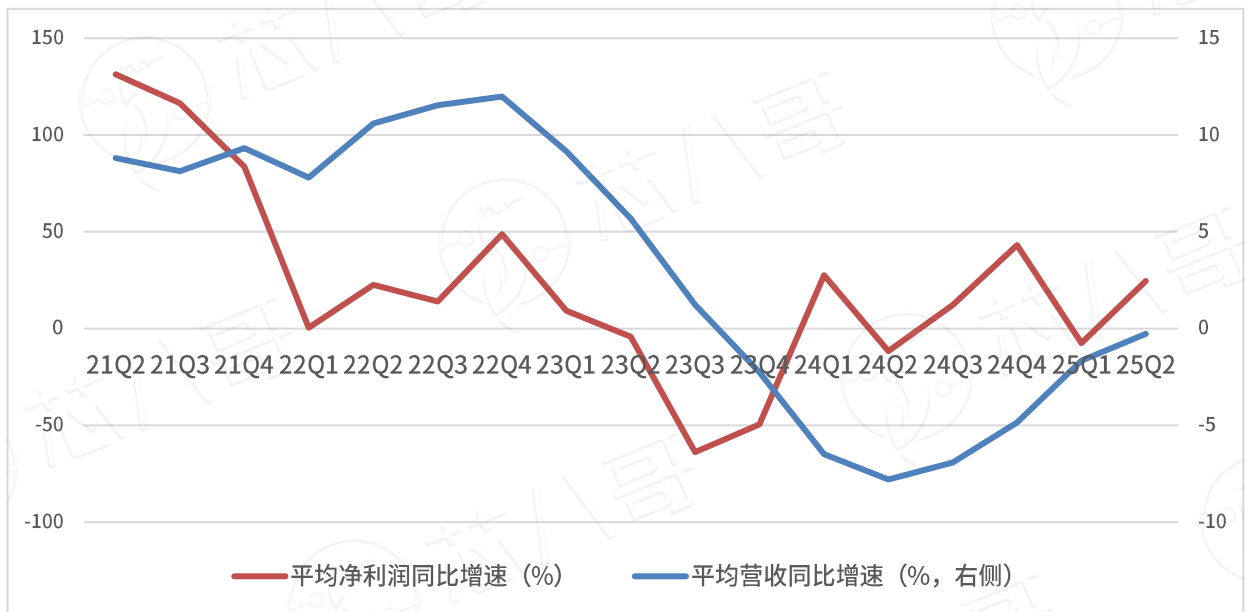


资料来源：芯八哥整理

## (7) 通信：订单有所回暖

通信订单和需求改善，利润回升明显。展望下半年，关注中国 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

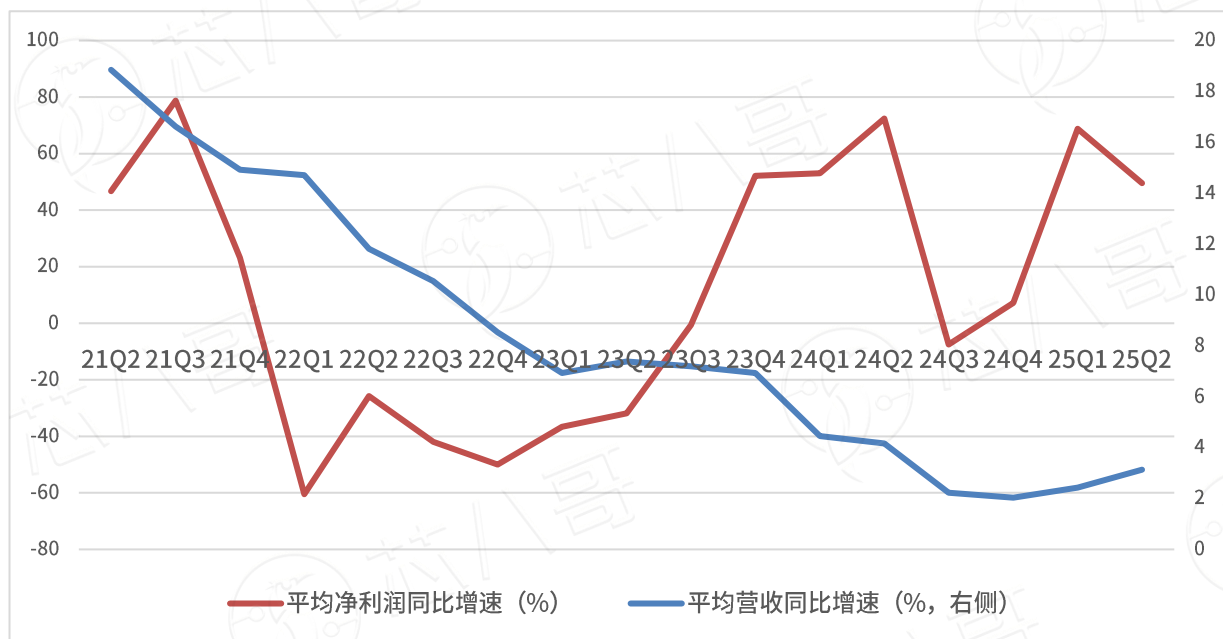


资料来源：芯八哥整理

## (8) 医疗器械：市场持续变革

主要厂商利润保持高增，头部厂商加速区域和业务调整，市场持续迎来变局。

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

展望 Q4，中美间政策波动加剧，关注 AI 芯片、模拟及下游汽车、数据中心等相关产业机会。

图表 33：市场机会关注

| 机会关注                     | 影响       | 涉及行业 | 相关厂商         |
|--------------------------|----------|------|--------------|
| TI、ADI 加速渠道市场<br>整合及价格调涨 | 模拟行情或有改善 | 模拟芯片 | TI、ADI 及矽力杰等 |

| 机会关注                           | 影响          | 涉及行业       | 相关厂商         |
|--------------------------------|-------------|------------|--------------|
| 中汽协开展汽车行业反歧视调查                 | 利好国产模拟替代    | 汽车模拟芯片     | TI、ADI 及纳芯微等 |
| NVIDIA 中国业务停摆，华为披露 AI 芯片 3 年规划 | 利好国产 AI 供应链 | AI 芯片及服务器等 | 海思、寒武纪及燧原科技等 |

资料来源：芯八哥整理

## 2、风险

展望 Q4，政策风险频发下海外市场及供应链稳定性持续面临挑战。

图表 34：潜在风险预警

| 风险预警                 | 影响         | 涉及行业   | 相关厂商               |
|----------------------|------------|--------|--------------------|
| 美或考虑额外对汽车零件加征关税      | 对美汽车出口受限   | 汽车及零部件 | 丰田等主机厂及上游 Tier1、原厂 |
| BIS 制裁中国 19 家实体      | 分销供应链或迎变局  | 元器件分销  | Arrow 等电子分销商       |
| 闻泰科技 147 亿半导体资产被荷兰冻结 | 出海市场面临不确定性 | 功率器件等  | Nexperia 等海外布局厂商   |

资料来源：芯八哥整理

## 四、小结

短期观察，贸易壁垒下抢运订单透支已逐渐消化，对华半导体冲击日益降低，负面影响持续下降，中国主动针对 AI 芯片、模拟等产品开启反制，谨慎关注 Q4 贸易形势变化；中长期看，全球半导体为代表产业波动持续，政策不确定性将持续影响供应链稳定性，国产替代加速。

芯八哥预计，全球尤其中国市场半导体市场将持续保持增长态势，但部分订单透支效应已显现，TI 等模拟需求尤为明显，需进一步观察后续趋势。

## 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。

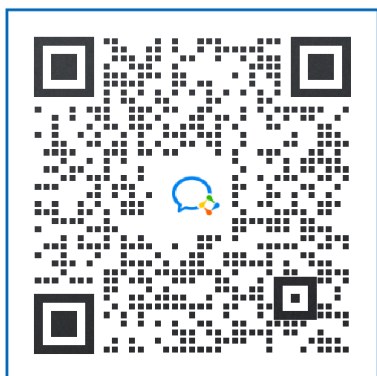
华强电子网集团旗下媒体芯八哥

2025 年 10 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