

2025.09

电子元器件销售 行情分析与预判



正文目录

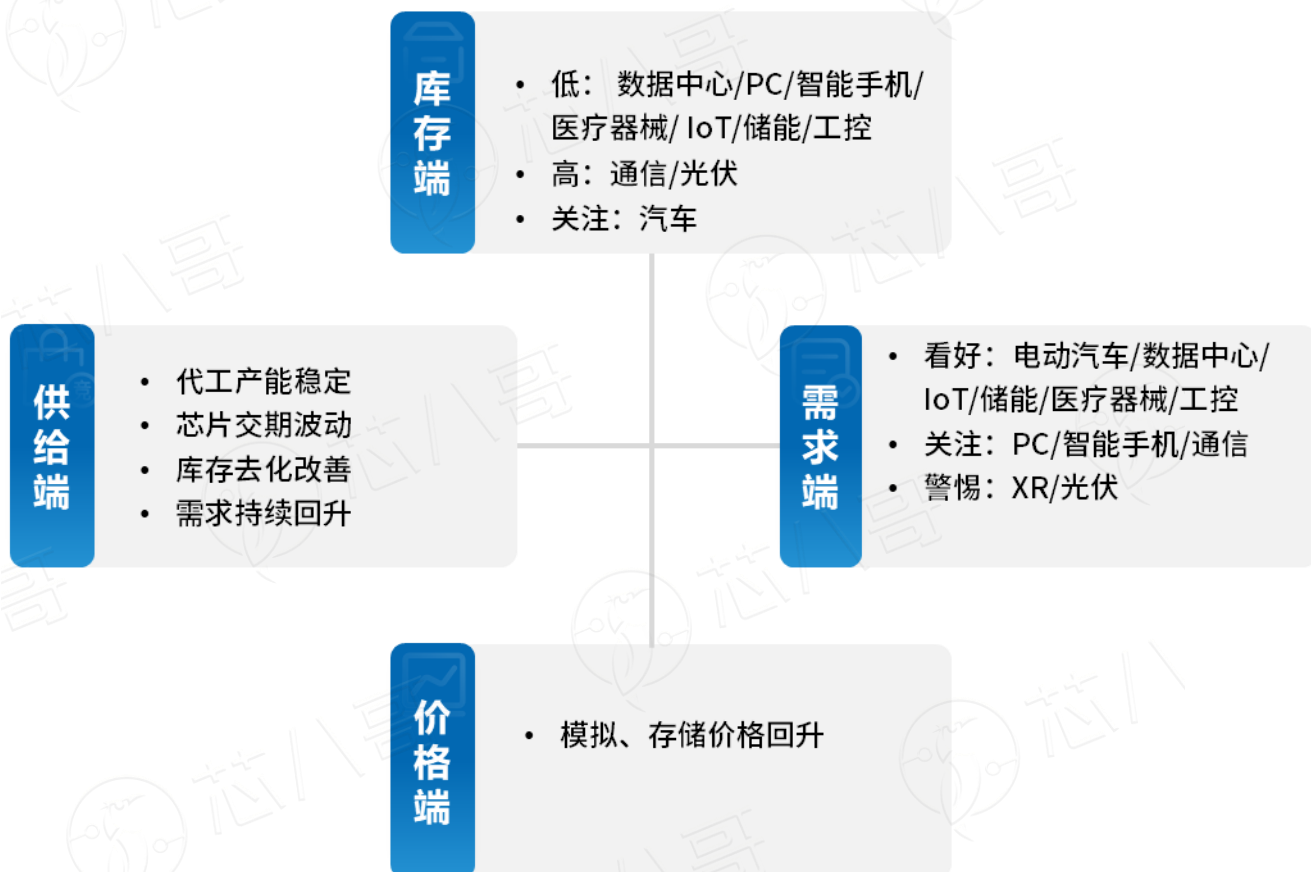
序章	1
一、9 月宏观经济	1
1、全球制造业波动较小，恢复态势平稳	1
2、电子信息制造业态势稳定，投资下降	2
3、半导体销售额稳定，亚太和美洲强劲	3
二、9 月芯片交期趋势	5
1、整体芯片交期趋势	5
2、重点芯片供应商交期一览	6
三、9 月订单及库存情况	17
四、9 月半导体供应链	19
1、半导体上游厂商	19
(1) 硅晶圆/设备	19
(2) 原厂	20
(3) 晶圆代工	23
(4) 封装测试	24
2、分销商	24
3、系统集成	25
4、终端应用	29
(1) 消费电子	29
(2) 新能源汽车	31
(3) 工控	33
(4) 光伏	34
(5) 储能	35
(6) 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: 9 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: 9 月费城及申万半导体指数走势.....	5
图表 7: 9 月芯片交期趋势.....	6
图表 8: 9 月主要厂商交期及趋势一览.....	6
图表 9: 9 月头部企业订单及库存情况.....	17
图表 10: 9 月半导体设备及硅晶圆头部企业订单情况.....	19
图表 11: 9 月主要原厂最新动态.....	20
图表 12: 9 月主要晶圆代工厂最新动态.....	23
图表 13: 9 月主要封测厂商最新动态.....	24
图表 14: 9 月主要元器件分销商最新动态.....	24
图表 15: 9 月主要系统集成商最新动态.....	25
图表 16: 9 月消费电子厂商最新动态.....	30
图表 17: 9 月新能源汽车厂商最新动态.....	31
图表 18: 9 月工控厂商最新动态.....	33
图表 19: 9 月光伏厂商最新动态.....	34
图表 20: 9 月储能厂商最新动态.....	35
图表 21: 9 月数据中心厂商最新动态.....	36
图表 22: 9 月通信厂商最新动态.....	37
图表 23: 9 月医疗器械厂商最新动态.....	38
图表 24: 9 月细分市场机会关注.....	39
图表 25: 9 月细分市场风险预警.....	39

序章

政策对立升级

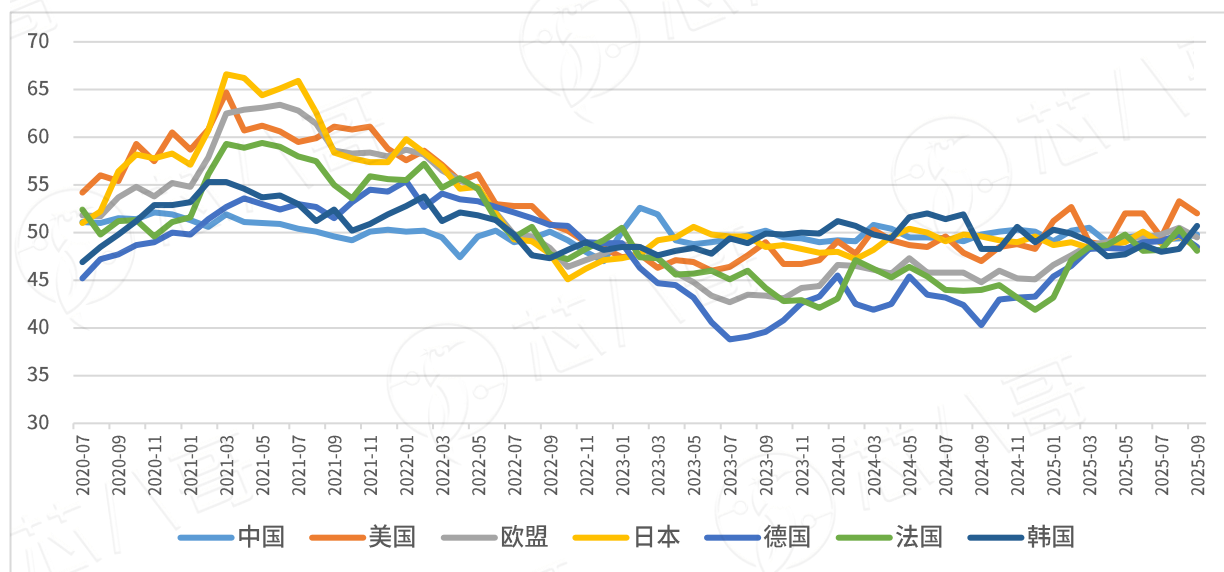


一、9 月宏观经济

1、全球制造业波动较小，恢复态势平稳

9 月，全球制造业 PMI 波动不大，经济恢复态势相对平稳。除美国、韩国外，中国、欧盟及日本有所下跌。全球经济恢复虽在一定区间保持稳定，市场需求增长偏弱的情况没有改变，贸易摩擦和地缘政治冲突扰动持续。

图表 1：9 月全球主要经济体制造业 PMI

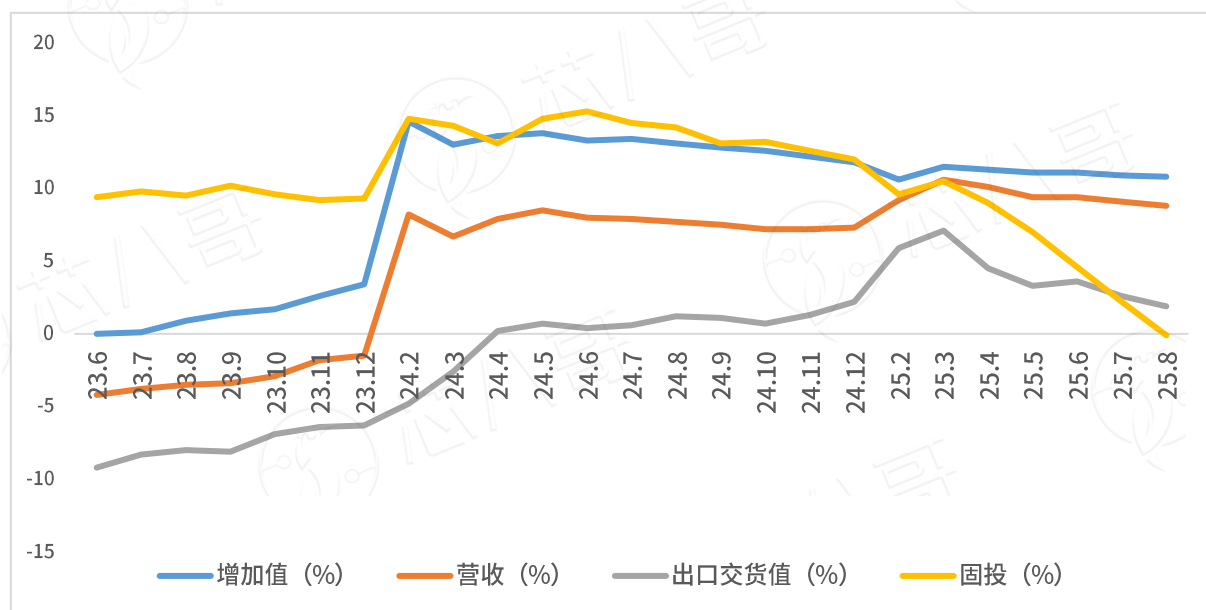


资料来源：国家统计局、芯八哥整理

2、电子信息制造业态势稳定，投资下降

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



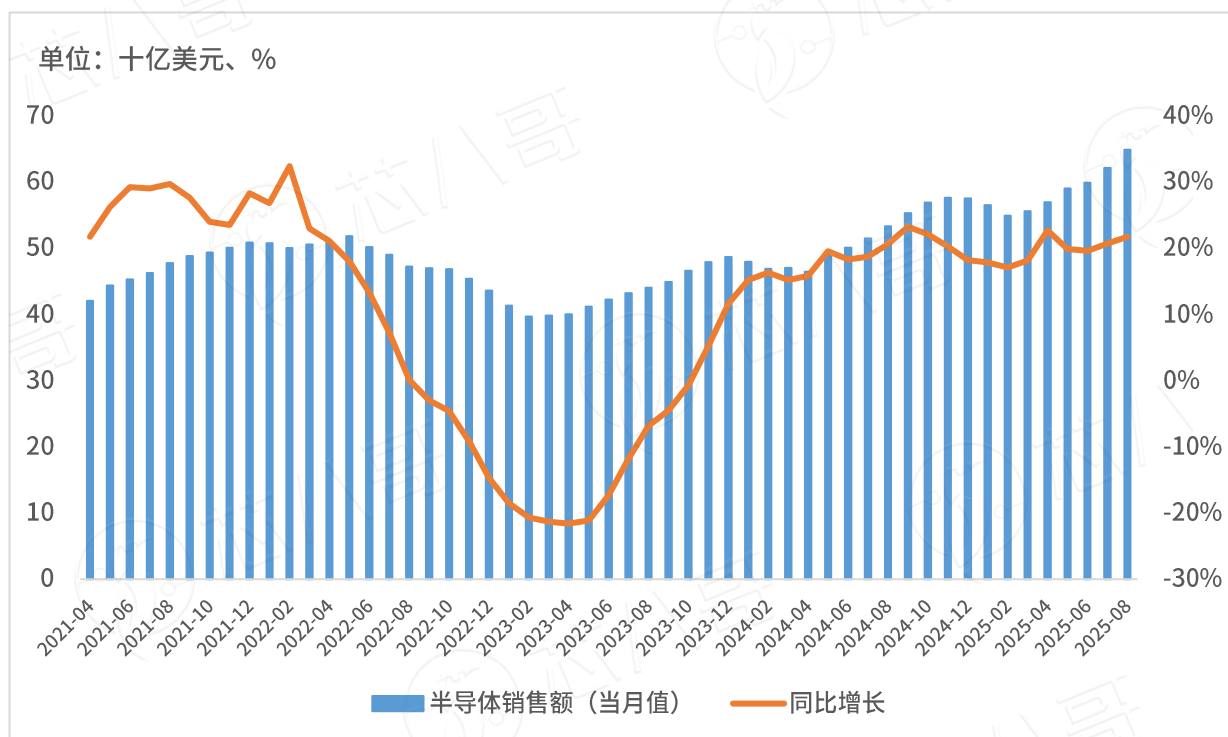
资料来源：工信部

3、半导体销售额稳定，亚太和美洲强劲

根据 SIA 最新数据，8 月全球半导体市场销售额达 648.8 亿美元，同比增长 21.7%，连续 16 个月同比增速超 17%，延续强劲增长。

区域市场方面，亚太和美洲地区是主要增长市场。美洲市场销售额达 207.8 亿美元，同比增长 25.5%；中国大陆同比增长 12.4%，亚太地区同比增长 43.1%，日本和欧洲销售额分别为-6.9%、4.4%。

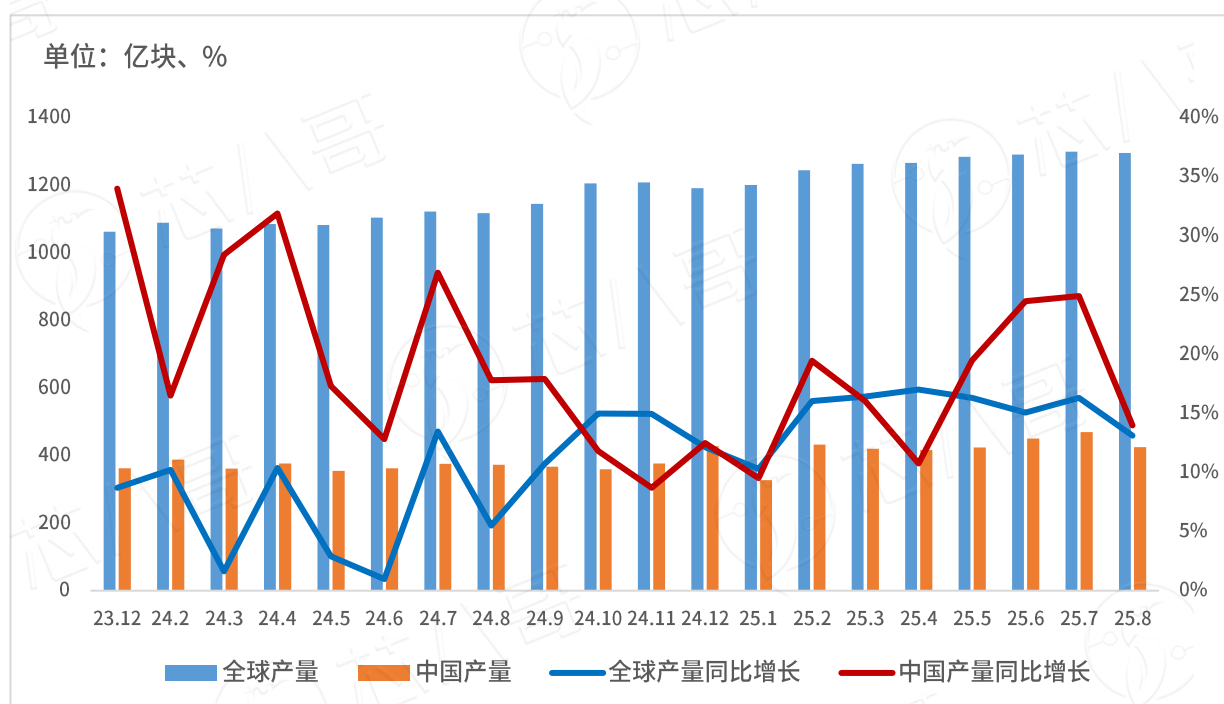
图表 3：最新全球半导体行业销售额及增速



资料来源：SIA、芯八哥整理

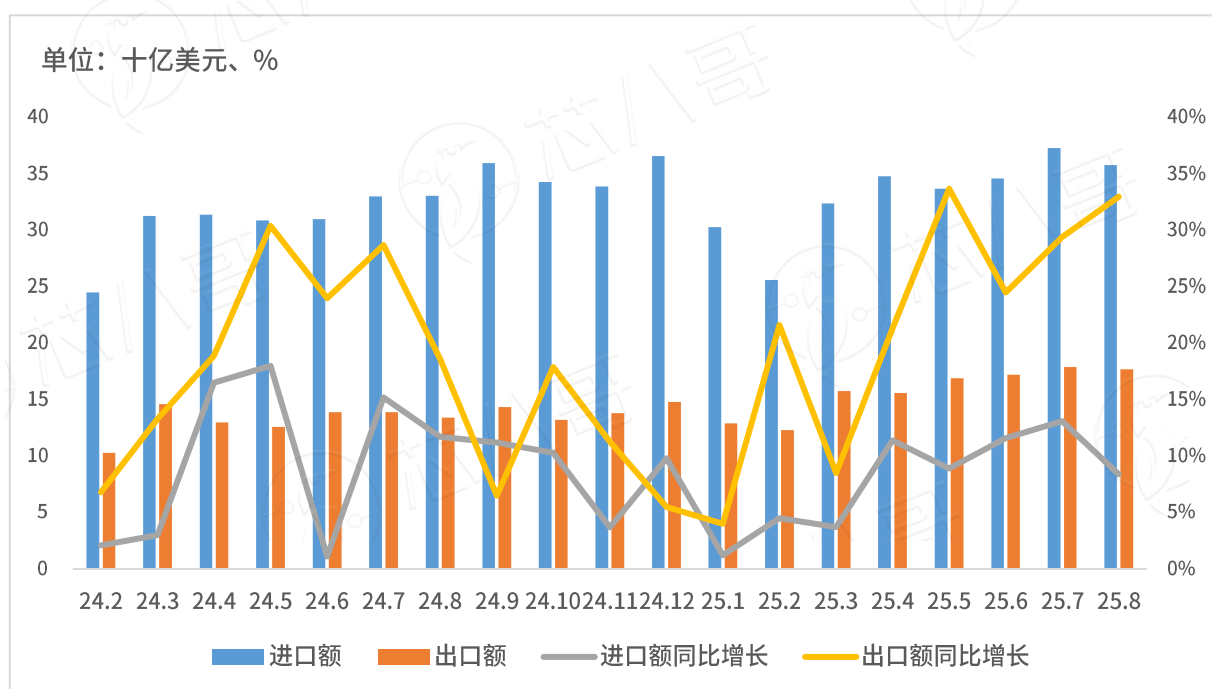
从集成电路产量看，8 月全球及中国集成电路产量分别为 1295 亿块、425.0 亿块，同比增长稳定。

图表 4：最新全球及中国集成电路产量及增速



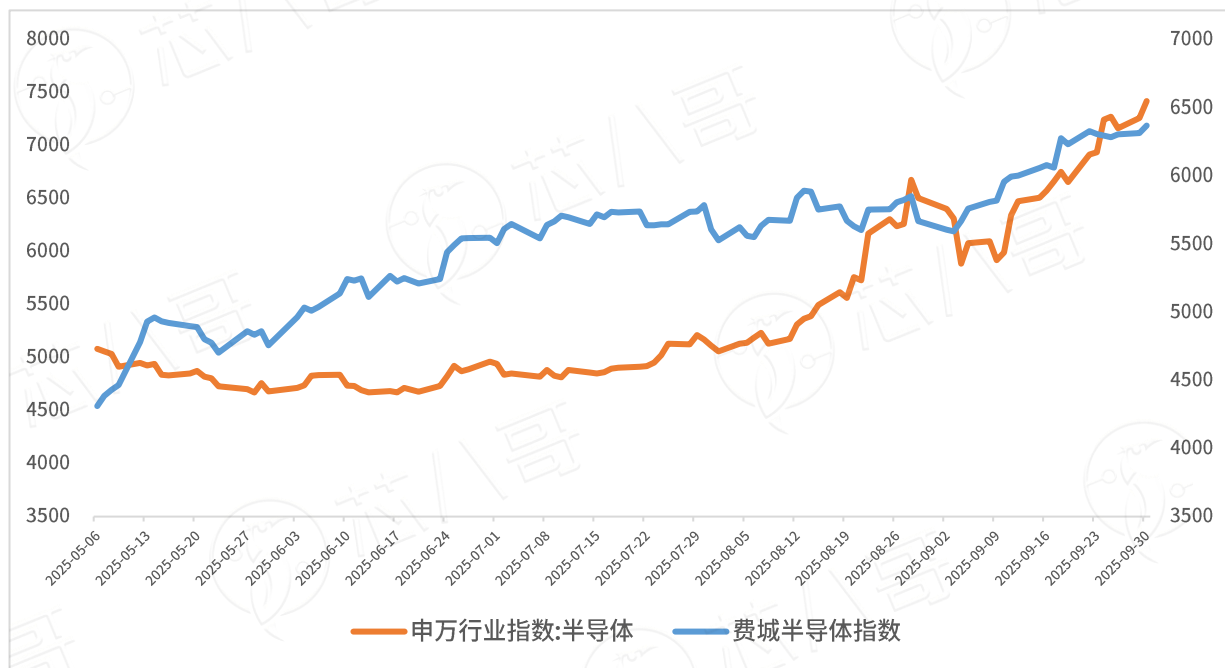
进出口方面，8 月中国集成电路出口延续高增，连续 5 个月增速超 21%。

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，9月费城半导体指数（SOX）上涨 13.6%，中国半导体（SW）业指数上升 15.9%，全球半导体资本场景气度持续上行。

图表 6：9月费城及申万半导体指数走势



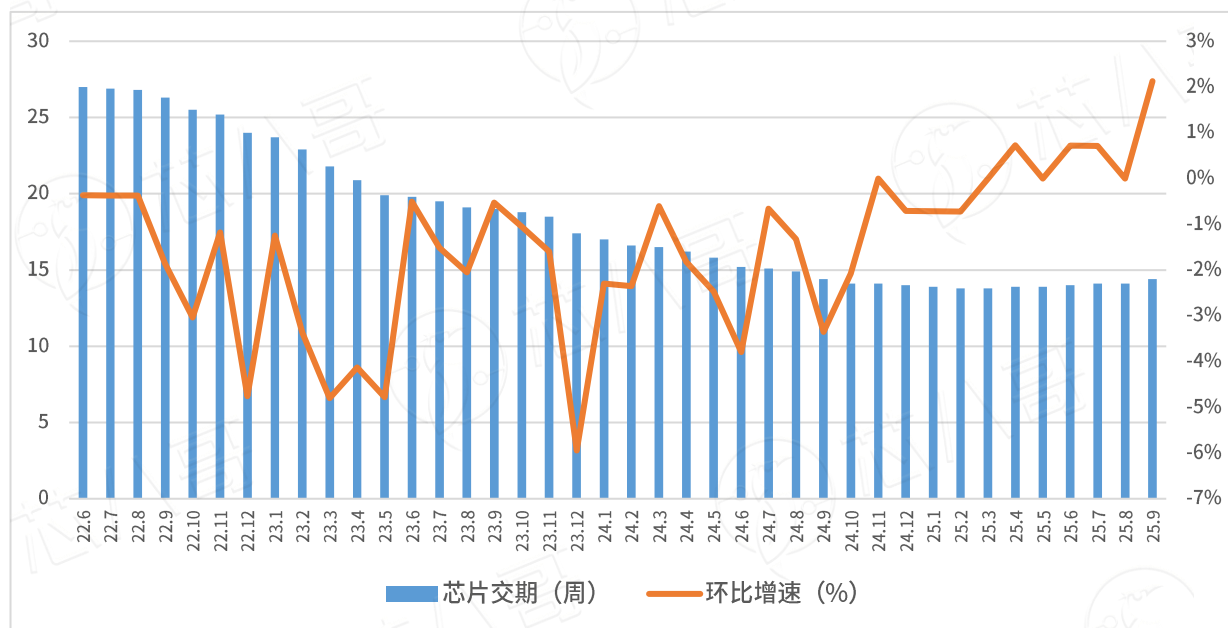
资料来源：Wind

二、9月芯片交期趋势

1、整体芯片交期趋势

9月，元器件交易市场保持稳定，部分料号交期在需求刺激下持续上升。

图表 7：9 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

9 月，主要芯片厂商交期波动，价格上调态势明显。TI 为代表模拟现货市场成交相对稳定，但价格调涨意向明显；存储价格上升显著，交期部分产品有所上升；MCU、功率、被动器件等价格和交期变化相对较小。

图表 8：9 月主要厂商交期及趋势一览

类别	供应商	产品	25.9 交期/周	25.10 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	25.9 交期/周	25.10 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	25.9 交期/周	25.10 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	25.9 交期/周	25.10 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	25.9 交期/周	25.10 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	25.9 交期/周	25.10 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	25.9 交期/周	25.10 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	25.9 交期/周	25.10 交期/周	交期趋势	价格趋势
		军用-航空 晶体管	17-26	17-26	稳定	上升
	ST	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	25.9 交期/周	25.10 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	25.9 交期/周	25.10 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	25.9 交期/周	25.10 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 FLASH	12-26	12-26	稳定	根据市场 调整
		NOR FLASH	8-12	8-12	稳定	稳定
	GigaDevice	NAND FLASH	6-10	6-10	稳定	稳定
		NAND flash	6-10	6-10	稳定	稳定
	SK Hynix	NAND flash	6-10	6-10	稳定	稳定

类别	供应商	产品	25.9 交期/周	25.10 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、9 月订单及库存情况

9 月，AI 订单强劲，汽车厂商订单低迷，工业回升明显，整体库存改善。

图表 9：9 月头部企业订单及库存情况

公司	25.9 订单	25.9 库存	25.10 订单预测	25.10 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	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	稳定	一般
onsemi	下降	低	稳定	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

公司	25.9 订单	25.9 库存	25.10 订单预测	25.10 库存预测
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、9 月半导体供应链

设备和材料订单稳定，代工产能上升，原厂订单改善，终端需求增长。

1、半导体上游厂商

(1) 硅晶圆/设备

半导体设备和材料订单需求稳定，中国市场设备需求强劲。

图表 10：9 月半导体设备及硅晶圆头部企业订单情况

类型	企业	25.9 订单	25.9 库存	25.10 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
	北方华创	上升	低	上升

类型	企业	25.9 订单	25.9 库存	25.10 订单预测
	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

NVIDIA 战略入股 Intel，AI 市场变局持续；NXP 等汽车芯片厂商订单持续改善。

图表 11：9 月主要原厂最新动态

厂商	9 月动态
Intel	积极需求多家头部公司投资
AMD	未来几年 AI 数据中心加速器规模将膨胀至 5000 亿美元
NVIDIA	因违法反垄断法受市场监管总局调查；斥资 50 亿美元入股 Intel
TI	关税效应退去，需求或放缓；与数据中心相关业务可能是复苏最快市场

厂商	9 月动态
Qualcomm	收购 Arduino，战略布局机器人市场
Samsung	Q4 调涨 DRAM 与 NAND Flash 价格，或达 5%至 30%
MTK	2026 年底推出 2nm 芯片
Broadcom	获 100 亿美元新客户定制芯片订单
ADI	MAXIM 产品线部分产品价格或上涨
ST	取消裁员 1200 人
Infineon	计划 2026 年出样后于 2028~2029 年量产车用 RISC-V 指令集 MCU
NXP	分销商客户积压订单持续增长，直接客户订单改善
onsemi	收购奥拉半导体（Aurasemi）Vcore 电源技术
Renesas	推出针对未来工业和机器人应用旗舰产品 RA8T2 MCU
Microchip	市场改善趋势的可能性较高，AI 相关订单需求较高
MPS	AI 数据中心电源相关订单强劲
Wolfspeed	200 毫米碳化硅材料产品组合开启大规模商用
SK Hynix	完成 AI 超高性能存储器新品 HBM4 开发
Micron	消费级、工业级产品计划调涨 20%-30%，汽车电子产品达 70%
WD	调涨 HDD 价格；旗下 Sandisk 将面向所有渠道和消费者产品价格上调超 10%

厂商	9 月动态
Marvell	AI 相关定制芯片和光电产品需求强劲
Rapidus	明年启动 2nm 制程生产
Murata	中低价位产品线与中国厂商竞争激烈
OMRON	拆分电子元器件业务
KIOXIA	市场需求强劲，积极扩产日本本土工厂产能
Skyworks	汽车业务单季营收约 6000 万美元，同比实现强劲增长
Qorvo	超宽领域经认证潜在商机规模超 20 亿美元
国巨	今年工业和汽车订单相对疲弱，2026 年有望恢复成长
南亚科	DDR4 议价条件明显改善，产品比重达 50%
海思	AI 相关需求强劲
闻泰科技	当前在手订单充足，订单情况持续向好
豪威	产品进入 NVIDIA 供应链
卓胜微	6 英寸滤波器产线的产品品类已实现全面布局
江波龙	预计 Q4 存储市场价格将迎来全面上涨
中微半导	汽车电子领域产品营收增长速度最快；公司重点布局汽车和端侧 AI 产品
北京君正	预估存储涨价周期持续至明年

厂商	9 月动态
兆易创新	预计下半年利基型 DRAM 营收相比于上半年会有显著增长

资料来源：芯八哥整理

(3) 晶圆代工

整体订单相对稳定，高附加值产品成投产重点。

图表 12：9 月主要晶圆代工厂最新动态

厂商	25.9 产能利用率	25.9 动态	25.10 订单预测
台积电	95%-100%	2nm 工艺或涨价 50%	上升
三星	80%-90%	晶圆代工业务持续低迷	稳定
联电	70%	消费类客户对市场前景态度保守	稳定
中芯国际	85%-95%	Q4 急单和提前出货节奏预计放缓	上升
格芯	65%-75%	与增芯科技合作开发 40nm 汽车芯片	稳定
世界先进	80%	通讯、工业及汽车等客户需求提升	下降
力积电	60%-70%	订单相对稳定	下降
华虹	>100%	未来新产能聚焦 PMIC 等高附加值产品	上升

资料来源：芯八哥整理

(4) 封装测试

订单增长良好，台积电为首先进制程产能快速扩张。

图表 13：9 月主要封测厂商最新动态

厂商	25.9 产能利用率	25.9 动态	25.10 订单预测
日月光	75%-85%	今年自动化工厂比例约达 66%	上升
台积电	100%	客户需求太快，产能扩张周期加速	上升
长电科技	70%-85%	产能利用率环比上升	上升
通富微电	80%-90%	下半年 AI 和新能源汽车是需求核心驱动力	上升
华天科技	80%-90%	拟购买华羿微电子股份	上升
中小封测厂	60%-70%	订单相对稳定	稳定

资料来源：芯八哥整理

2、分销商

分销市场订单稳定，关注管控政策对头部厂商影响。

图表 14：9 月主要元器件分销商最新动态

厂商	9 月动态
艾睿	两家中国子公司被列入 BIS 实体清单
安富利	中国芯片代理产品出海订单及营收增长良好
大联大	未来北美等地出货比重则可望提高

厂商	9 月动态
文晔科技	手机需求进入旺季；预计关税对供应链影响将减少
Smith	7 月消费电子领域询价量环比+36.41%，主流元件品类需求均呈上升态势
中电港	存储价格上涨有利于优化库存结构
深圳华强	授权分销国产模拟芯片产品线约 50 条
香农芯创	毛利率受当期销售采购及库存产品影响
英唐智控	寻求符合发展方向和股东利益的投资与并购机会
力源信息	AI 领域已布局多年，在服务器、液冷服务器和数据中心有相关业务
雅创电子	拟 1.17 亿元全资控股怡海能达，强化电子元器件平台布局
商络电子	拟 7 亿元收购立功科技 88%股权
好上好	国内收入高增得益于工业和汽车领域需求增长、国产替代加快及供应商增加

资料来源：芯八哥整理

3、系统集成

消费类代工需求进入旺季，汽车 Tier1 裁员重组持续。

图表 15：9 月主要系统集成商最新动态

类别	厂商	9 月动态
消费电子	鸿海精密	Q3 消费订单保持稳定
	捷普	预计 Q4 营收及利润将环比下降

类别	厂商	9 月动态
	华勤技术	智能手机仍然会保持相对稳健的增长
	龙旗科技	AI 对于手机销量拉动明显
	比亚迪电子	手机和汽车业务仍是主要营收来源
	立讯精密	拟与 Open AI 合作打造一款消费级设备
	歌尔股份	上半年增收不增利，声学整机业务降幅较大
	纬创	Q4 PC 出货量可能略有下滑
	仁宝	PC ASP 略有提升
	广达	全年 PC 业务个位数增长
	和硕	消费性产品进入传统旺季
	英业达	全年 PC 出货量可望小幅成长
	联宝	订单稳定
汽车	博世	或 2030 年前裁减约 1.3 万个职位，德国为主
	采埃孚	不出售电驱传动技术事业部，但将裁员 7600 人
	现代摩比斯	新能源相关业务压力持续
	宁德时代	匈牙利工厂将于明年初投产
	电装	中国关联企业达 34 家，重点在电动化、无人驾驶、物联网等领域发力

类别	厂商	9 月动态
	爱信	变速箱业务受电动化冲击明显
	麦格纳	获中国车企小鹏汽车的整车制造订单
	法雷奥	过去三年获 90 亿欧元软件定义汽车产品订单
	博格华纳	芜湖成立动力驱动系统公司
	大陆	分拆企业 Aumovio 在法兰克福上市
	奥托立夫	与航盛电子战略合资，围绕汽车安全电子技术方向
	舍弗勒	计划到 2028 年实现利润率翻倍
	安波福	考虑出售电气分配系统业务
	李尔	在美国设立智能制造中心
	比亚迪电子	汽车订单增长稳定
	德赛西威	25H1 新项目订单年化销售额超 180 亿元
	立讯精密	公司利润率约为采用英伟达方案的模组厂商的一半
	鸿海精密	优化电动车业务资源配置，部分产能转向数据中心
	均胜电子	关闭欧美高成本工厂，在东南亚、中国、北非等地适当扩大产能
工控	ABB	公司业务重心转向电气化和自动化
	霍尼韦尔	工业自动化和航空航天成公司战略调整重点

类别	厂商	9 月动态
	西门子	宣布建立轨道车辆电池系统新工厂
	安川电机	高端制造业对机器人与电机驱动系统的需求仍在攀升
	台达电	AI 服务器电源市场占据约 50%份额
	汇川技术	推出第四代数字能源产品 InoCube-FEMS 平台
	埃斯顿	研发重点关注机器人与智能化融合的应用与落地
	中控技术	公司工业 AI 大模型 TPT 已落地超 110 个项目
	埃夫特	25H1 工业机器人出货量同比增长近 20%
	信捷电气	公司人形机器人核心零部件具备规模化复制能力
新能源	阳光电源	已成立 AIDC 事业部，重点布局海外市场绿电解决方案
	天合光能	产品单价与当前行业主流水平一致，具备良好市场竞争力
	锦浪科技	募资 16.77 亿元扩产逆变器等产能
	固德威	受国内政策影响，上半年光伏装机短期抢装拉高行业需求
	上能电气	光伏逆变器在手订单约 21.36GW
	德业股份	欧洲市场去库存已进入尾声，市场需求逐渐复苏
	艾罗能源	25H1 工商业储能系统营收占 13.63%
	禾迈股份	公司在美国以外的全球微型逆变器市场占有率位居行业第一

类别	厂商	9月动态
数据中心	鸿海精密	AI 服务器业务营收超预期
	纬创	AI 服务器维持高预期
	英业达	AI 相关业务增长强劲
	仁宝	服务器与通讯产品需求升温
	华勤技术	通用服务器和网络交换机在客户端占比依然有很大提升空间
	比亚迪电子	AI 服务器和液冷产品下半年或持续增长
	立讯精密	服务器电源已在国际客户中量产
	和硕	服务器出货持续增加
通信	菲菱科思	25H1 数据中心交换机销售数量同比增加约为 67%
	星网锐捷	重点发力的光通信版块主要跟国内主流运营商合作
	共进股份	25H1 为客户提供的服务器累计产出数量超 1.7 万台
	剑桥科技	近期海外市场需求持续增长；预计明年产品仍以 800G 光模块为主
	卓翼科技	国产方案 Wi-Fi 产品推广进程在稳步推进

资料来源：芯八哥整理

4、终端应用

(1) 消费电子

苹果为首手机厂商销量预期乐观，无人机市场竞争激烈。

图表 16：9 月消费电子厂商最新动态

类别	企业	9 月动态
智能手机	苹果	预计明年智能手机出货量达 2.4-2.5 亿部
	三星	S25 Edge 销量不及预期
	华为	鸿蒙用户突破 2000 万
	vivo	18.4%市场份额问鼎 Q3 中国智能手机销量榜首
	小米	17 系列销量破百万
	传音	非洲智能机市占率连续 5 年超 40%
PC	联想	Q3 PC 市场份额占比 25.5%，出货量同比增长 17.3%
	惠普	Q3 PC 出货量为 1500 万台，市占率 19.8%
	苹果	Q3 PC 市占率 19.8%，出货量同比增长 13.7%
	戴尔	Q3 PC 市场份额从去年同期 14.2%降至 13.3%
VR/AR	Meta	预计 Quest 系列产品今年实现 500 万台销量
	Pico	依靠 B 端大空间等全年实现 20 万台销量
	Sony	PS VR2 预计全年销量 20 万台
	三星	MR 预计 5 万台
	苹果	换芯版 Vision Pro 2 预计价格和重量没有变化

类别	企业	9 月动态
无人机	大疆	启动覆盖多品类大降价促销
	极飞科技	25H1 农业无人机营收为 6.63 亿元，占比达 89%
	纵横股份	在深圳成立低空运营服务公司
	美团	在深圳、北京、上海、广州、香港、迪拜等城市开通 64 条无人机航线
电动两轮车	九号	公司对达成全年电动两轮车的销量目标乐观
	雅迪	25H1 电动两轮车总销量同比增长 37.8%至 879 万辆
	小牛	25Q3 总销量 46.6 万辆，去年同期为 31.2 万辆
	爱玛	广东工厂停产，产能转移至广西和重庆
	绿源	电动自行车主业收入占比持续提升，需求复苏

资料来源：芯八哥整理

(2) 新能源汽车

市场两极分化，中国新能源汽车新势力订单延续高景气度。

图表 17：9 月新能源汽车厂商最新动态

厂商	9 月动态
比亚迪	计划 2028 年在欧洲实现电车本地生产
特斯拉	德国工厂计划提高产量；在美电车份额跌至 2017 年以来最低水平
本田	7 月全球汽车产量下降 7%

厂商	9 月动态
大众	2030 年将在 AI 领域投资高达 10 亿欧元
宝马	将推出 40 款新世代平台车型
奔驰	代工制造商 Valmet 拟裁员 1/3
丰田	将在美国肯塔基州工厂生产电动 SUV
福特	因销量放缓将在德国裁减 1000 名员工
Stellantis	暂停欧洲 6 家工厂生产；将放弃 2030 年全面电动化目标
通用	推迟加拿大工厂减产计划
现代	暂停欧洲 6 家工厂生产
上汽	9 月新能源汽车销量 18.95 万辆，同比增长 46.54%
雷诺	2026 年开始所有电动汽车采用 LFP 电池
广汽埃安	9 月终端销量 2.9 万辆，环比增长 7.7%
长安	9 月新能源汽车销量比增长 87.03%
吉利	新能源汽车 9 月销量超 13.91 万辆
奇瑞	前三季度新能源汽车累计销量同比增长 77.1%
理想	增程销量下降明显；超充站累计上线数超 3400 座，布局全国 269 个城市
零跑	9 月销量首次突破 6 万台大关，同比增长超 97%

厂商	9 月动态
小米	9 月交付量超 4 万台，产能快速扩张
赛力斯	前三季度全系累计交付已突破 95 万台
蔚来	多品牌战略见效，9 月销量创新高
小鹏	9 月交付量首次突破 4 万台

资料来源：芯八哥整理

(3) 工控

ABB 出售机器人事业部，行业再迎变局。

图表 18：9 月工控厂商最新动态

厂商	9 月动态
西门子	或剥离其医疗业务股份，聚焦工业和数字化
ABB	拟 54 亿美元出售机器人业务
霍尼韦尔	上半年基本完成转型分拆
施耐德电气	工业自动化业务订单低迷
通用电气	旗下能源部门 GE Vernova 计划在整个欧洲裁员
安川电机	中国与东南亚市场复苏迹象明显
台达电	积极扩张产能,包括泰国和中国重庆工厂
汇川技术	公司中大型 PLC 产品在中国市场份额约 5.1%

厂商	9 月动态
埃斯顿	工业自动化市场需求有所回暖，汽车、电子、锂电等行业均呈高速增长
麦格米特	数据中心及工业制冷需求快速上升
雷赛智能	25H1 控制 PLC 产品收入同比+44.09%
埃夫特	25H1 公司汽车行业应用机器人数量增长超 40%
信捷电气	斥资 8 亿布局机器人电机项目

资料来源：芯八哥整理

(4) 光伏

光伏市场需求趋稳，下半年增速或有下降。

图表 19：9 月光伏厂商最新动态

厂商	9 月动态
隆基绿能	下半年 HPBC2.0 产品出货量会有明显提升
天合光能	25H1 光伏客户转化而来储能订单占比达 50%左右
通威股份	预计今年海外业务占比将继续提升
晶科能源	下半年国内装机预期较上半年下降明显；产业链价格整体或进一步企稳复苏
晶澳科技	供应链上下游已经有价格回升迹象
阿特斯	预计未来全球光伏需求将平稳增长
东方日升	已形成超 6GW 异质结技术电池产能及 10GW 配套组件产能

厂商	9 月动态
爱旭股份	上半年产销两旺，经营状况不断向好
横店东磁	在手订单情况良好
协鑫集成	高效组件产能超 30GW，综合产能利用率超 80%
钧达股份	光伏产业链各环节价格正在不断修复，公司有望实现盈利恢复及持续增长

资料来源：芯八哥整理

(5) 储能

储能订单良好，海外新兴市场潜力巨大。

图表 20：9 月储能厂商最新动态

厂商	9 月动态
Fluence	越南 35GWh 储能工厂投产
阳光电源	储能业务保持高景气
宁德时代	储能订单需求依然比较旺盛
特斯拉	25Q3 储能装机量飙升至 12.5 GWh，创历史新纪录
阿特斯	今年公司大储出货量总体预计较去年有 20-30%增速
盛弘股份	北非、中东、南美以及“一带一路”沿线等新兴市场潜力巨大
亿纬锂能	储能电池目前处于满产状态
派能科技	新增 2GWh 储能项目

厂商	9 月动态
上能电气	储能变流器在手订单约 5.40GW
天合光能	2026 年公司出货目标是超 50%同比增速；储能系统中电芯 100%自供生产

资料来源：芯八哥整理

(6) 数据中心

数据中心供需短缺持续，关注 OpenAI 最新合作对供应链影响。

图表 21：9 月数据中心厂商最新动态

企业	9 月动态
OpenAI	计划将 ChatGPT 打造成操作系统平台
DeepSeek	DeepSeek-V3.2-Exp 发布并开源
微软	数据中心供应短缺问题将持续至 2026 年
Meta	与 CoreWeave 签署价值 142 亿美元计算协议，涉及 NVIDIA GB300 芯片
甲骨文	为 OpenAI 美国数据中心采购价值 400 亿美元的 NVIDIA 芯片
谷歌	投资 40 亿美元在阿肯色州建设数据中心
阿里巴巴	未来三年投入 3800 亿元建设云和 AI 硬件基础设施
腾讯云	全面适配主流国产芯片
戴尔	AI 数据中心终将过剩
华为	披露 AI 芯片 3 年规划

企业	9 月动态
浪潮	25H1 服务器业务占比高达 92%，其中 AI 服务器占 44%
中兴通讯	加深与互联网和金融行业头部客户的战略合作

资料来源：芯八哥整理

(7) 通信

海外 5G 项目建设加速，中国 eSIM 业务逐步开启。

图表 22：9 月通信厂商最新动态

企业	9 月动态
AT&T	在 2030 年前实现 6000 万光纤覆盖目标
VodafoneThree	2034 年实现 5G 覆盖英国 99%人口
T-Mobile	未来两年内将现有 LTE 频谱重新用于 5G 网络建设
中国移动	eSIM 业务预约正式开启
中国联通	获准开展手机直连卫星业务
中国电信	在 3GPP 实现首个 6G 标准立项
中兴通讯	FWA 业务已连续 4 年稳居全球第一
思科	发布 Silicon One P200 网络芯片
爱立信	与 VodafoneThree 达成 125 亿瑞典克朗 5G 合作协议
诺基亚	获 VodafoneThree 网络扩展合同

资料来源：芯八哥整理

(8) 医疗器械

西门子或出售部分业务，市场迎来新变局。

图表 23：9 月医疗器械厂商最新动态

企业	9 月动态
强生	持续寻找能强化其业务组合的交易机会
美敦力	手术机器人开启第三项 IDE 临床研究
Coloplast	将在中国进行大规模裁员
飞利浦	中国区医疗设备订单仍不容乐观
雅培	收购德国 AI 医疗影像企业 Laralab
西门子医疗	或 500 亿出售诊断业务
GE 医疗	中国区被曝裁员
迈瑞医疗	海外高端客户的加速突破，国际业务下半年增长也将提速
鱼跃医疗	海外属地化建设正在稳步推进，东南亚地区实现高速增长
联影医疗	欧美收入增速显著高于海外整体水平，且订单保持良好增长势头

资料来源：芯八哥整理

五、分销与采购机遇及风险

1、机遇

光伏供应链趋稳，华为新品利好国产服务器量价齐升。

图表 24：9 月细分市场机会关注

产品	市场机会	相关企业
IGBT 等	政策预期下光伏产业链价格高位持稳	Infineon、Fuji 及 Starnpower 等
AI 芯片等	华为发布 Atlas 960 SuperCluster 超集群	NVIDIA、AMD 及寒武纪等

资料来源：芯八哥整理

2、风险

中美汽车相关政策波动较大，关注其对供应链影响。

图表 25：9 月细分市场风险预警

产品	风险预警	相关企业
汽车芯片等	美或考虑额外对汽车零件加征关税	Infineon、NXP 及 ST 等
模拟芯片	中汽协开展汽车行业反歧视调查	TI、ADI 及 onsemi 等
分销商等	BIS 制裁中国 19 家实体	Arrow 等电子分销商

资料来源：芯八哥整理

六、小结

9 月，政策对于供应链影响持续，AI 高需求下半导体市场高景气度延续。其中，华为披露 AI 芯片 3 年规划，中国 AI 服务器供应链国产化提速。结合英伟达最新财报预期，乐观展望全球和中国 AI 基建规模。

值得关注的是，艾睿两家中国子公司被列入 BIS 实体清单，凸显出美国对电子元件分销领域跨区域链路的管控力度升级，业内需谨慎评估后续政策波动风险。

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。

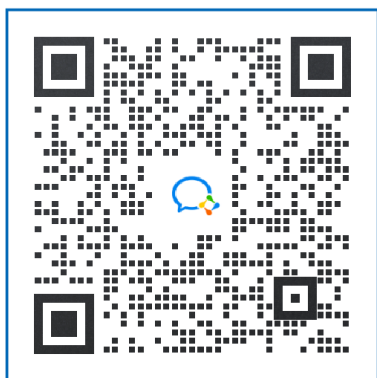
华强电子网集团旗下媒体芯八哥

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 

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