

2025.10

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

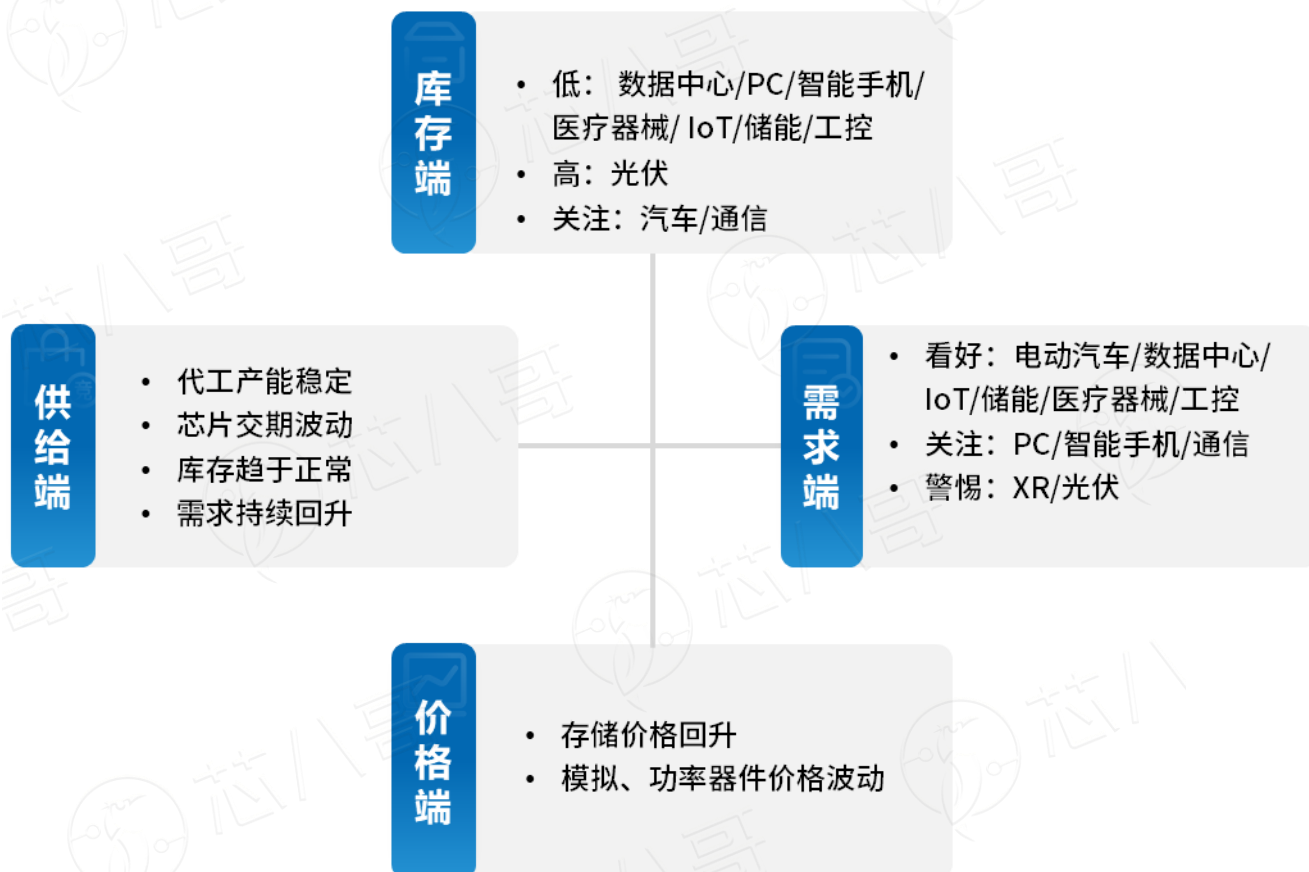
序章	1
一、10 月宏观经济	1
1、全球制造业波动延续，恢复态势分化	1
2、电子信息制造业稳定上升，投资下跌	2
3、半导体销售额强劲，亚太和美洲拉动	3
二、10 月芯片交期趋势	5
1、整体芯片交期趋势	5
2、重点芯片供应商交期一览	6
三、10 月订单及库存情况	18
四、10 月半导体供应链	19
1、半导体上游厂商	19
(1) 硅晶圆/设备	19
(2) 原厂	20
(3) 晶圆代工	23
(4) 封装测试	24
2、分销商	25
3、系统集成	26
4、终端应用	30
(1) 消费电子	30
(2) 新能源汽车	32
(3) 工控	34
(4) 光伏	35
(5) 储能	36
(6) 数据中心	36
(7) 通信	37
(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: 10 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: 10 月费城及申万半导体指数走势.....	5
图表 7: 10 月芯片交期趋势.....	5
图表 8: 10 月主要厂商交期及趋势一览.....	6
图表 9: 10 月头部企业订单及库存情况.....	18
图表 10: 10 月半导体设备及硅晶圆头部企业订单情况.....	19
图表 11: 10 月主要原厂最新动态.....	20
图表 12: 10 月主要晶圆代工厂最新动态.....	24
图表 13: 10 月主要封测厂商最新动态.....	25
图表 14: 10 月主要元器件分销商最新动态.....	25
图表 15: 10 月主要系统集成商最新动态.....	26
图表 16: 10 月消费电子厂商最新动态.....	30
图表 17: 10 月新能源汽车厂商最新动态.....	32
图表 18: 10 月工控厂商最新动态.....	34
图表 19: 10 月光伏厂商最新动态.....	35
图表 20: 10 月储能厂商最新动态.....	36
图表 21: 10 月数据中心厂商最新动态.....	37
图表 22: 10 月通信厂商最新动态.....	38
图表 23: 10 月医疗器械厂商最新动态.....	39
图表 24: 10 月细分市场机会关注.....	40
图表 25: 10 月细分市场风险预警.....	40

序章

政策形势趋缓 终端需求乐观

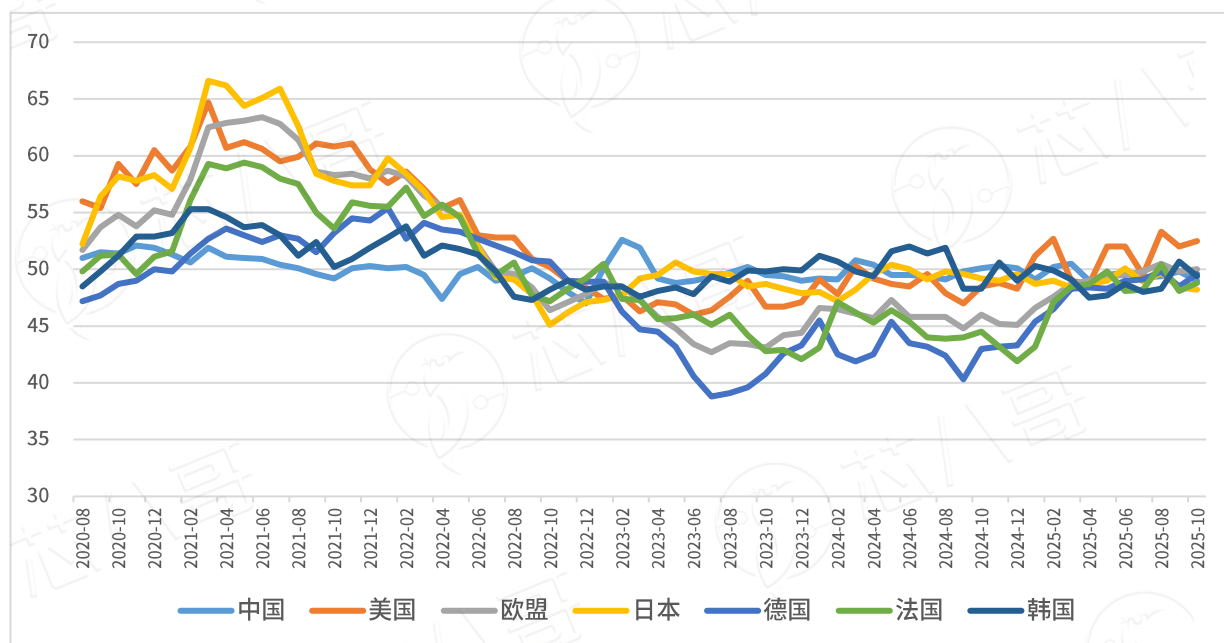


一、10 月宏观经济

1、全球制造业波动延续，恢复态势分化

10 月，全球制造业 PMI 波动持续，各国/地区经济表现呈现出显著分化。除美国，中国、法国、韩国及日本均有所下跌。其中，欧盟地区经历超三年的持续收缩后止跌企稳，但未能实现增长，需求增长乏力。

图表 1：10 月全球主要经济体制造业 PMI

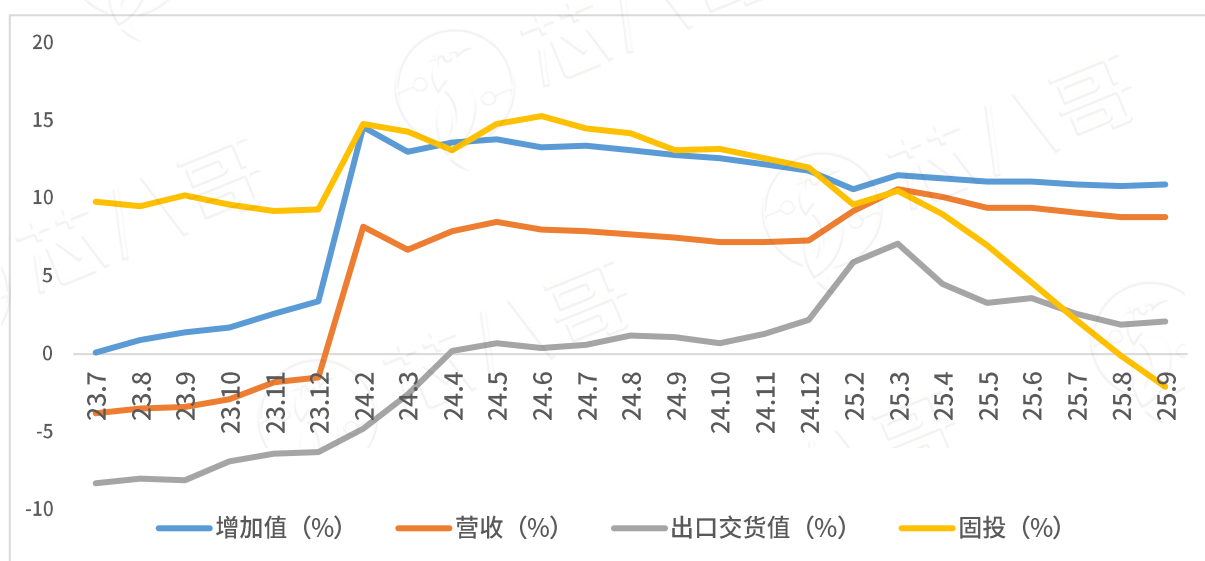


资料来源：国家统计局、芯八哥整理

2、电子信息制造业稳定上升，投资下跌

2025 年前三季度，中国电子信息制造业生产快速增长，出口保持平稳，效益平稳增长，投资有所下滑，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



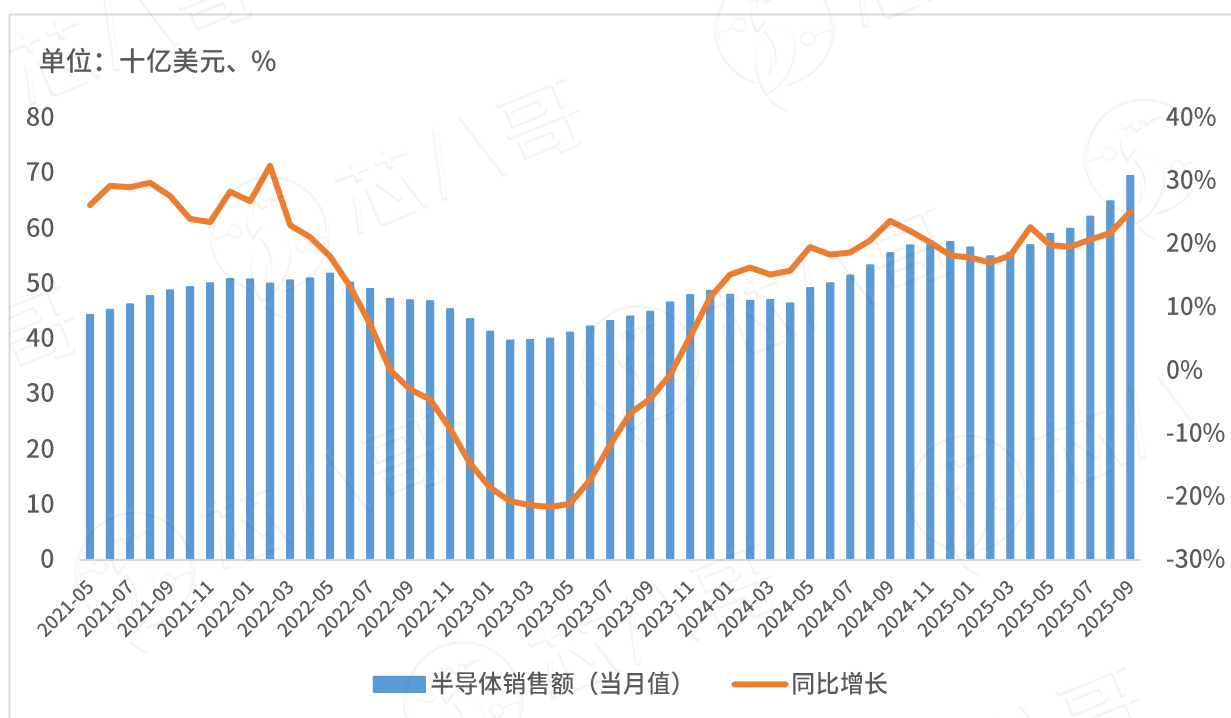
资料来源：工信部

3、半导体销售额强劲，亚太和美洲拉动

根据 SIA 最新数据,9 月全球半导体市场销售额达 694.7 亿美元,同比增长 25.1%,连续 17 个月同比增速超 17%,Q3 增速显著超 Q2。

区域市场方面,亚太和美洲地区仍是主要增长市场。美洲市场同比增长 30.6%;中国大陆同比增长 15.0%,亚太地区同比增长 47.9%,日本和欧洲销售额分别为-10.2%、6.0%。

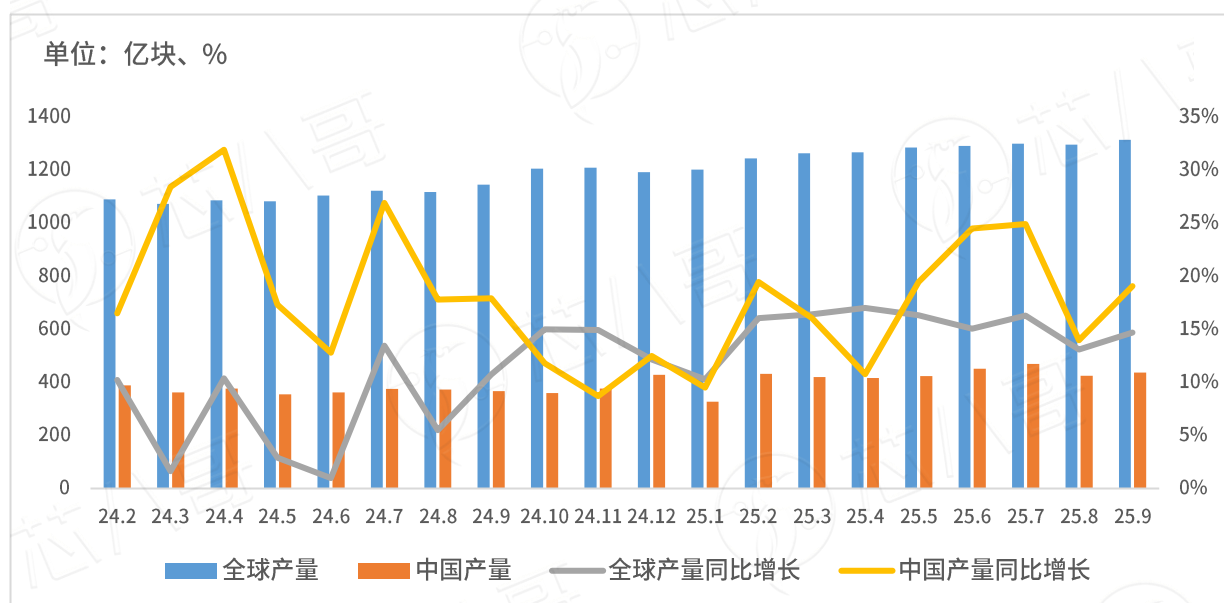
图表 3：最新全球半导体行业销售额及增速



资料来源：SIA、芯八哥整理

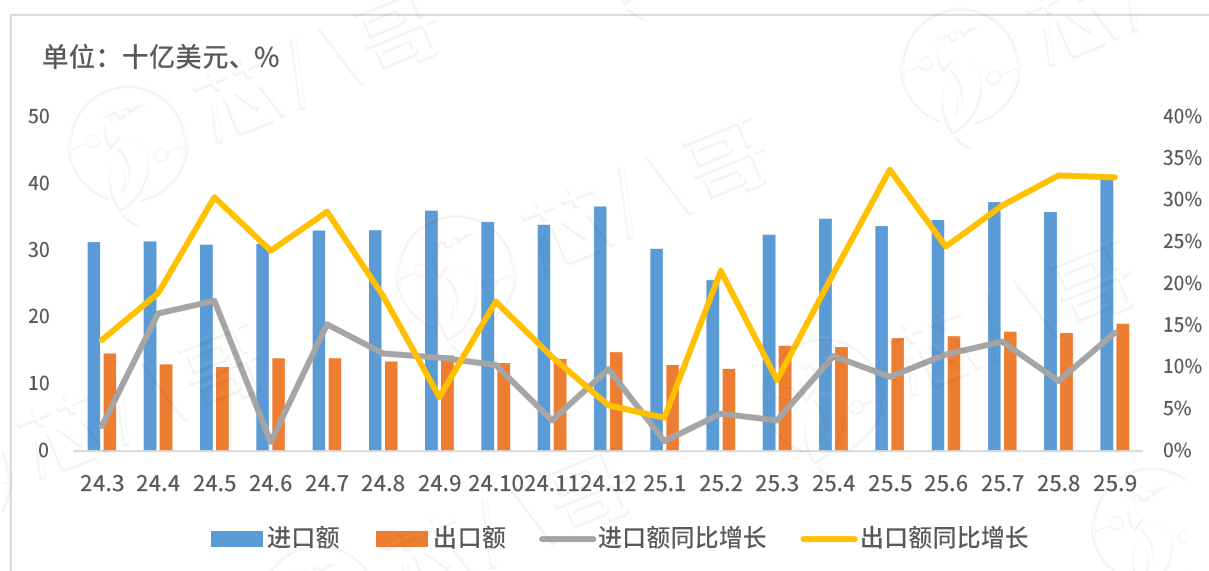
从集成电路产量看,9 月全球及中国集成电路产量分别为 1313 亿块、437.1 亿块,增长稳定。

图表 4：最新全球及中国集成电路产量及增速



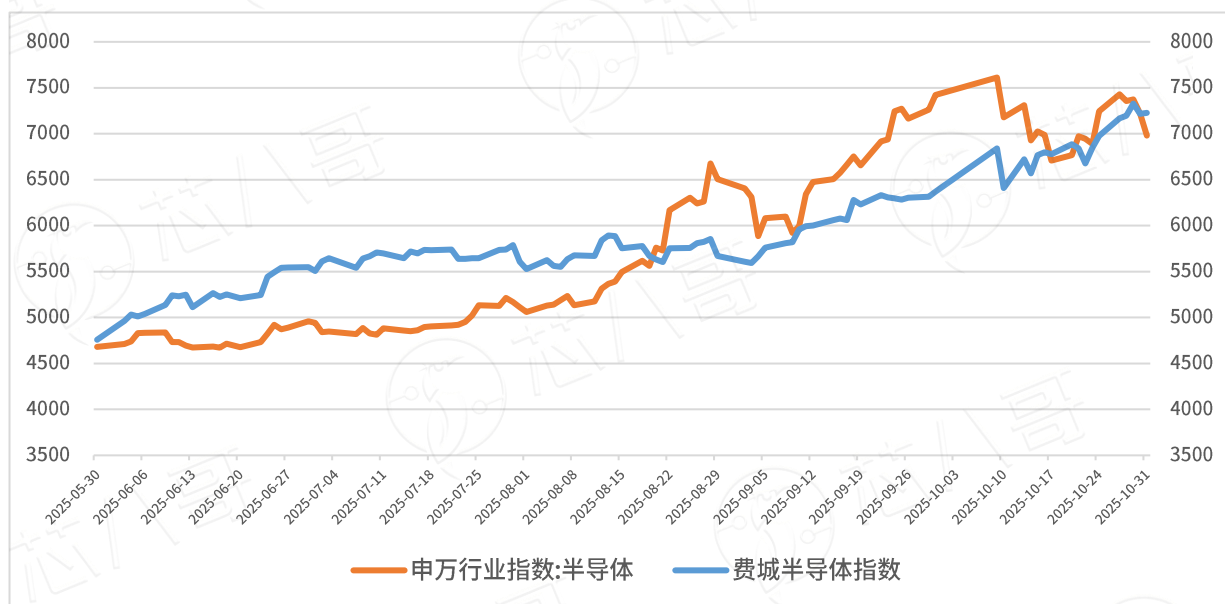
进出口方面，9 月中国集成电路出口延续高增，近 5 个月均速超 30%。

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，10 月费城半导体指数 (SOX) 上涨 5.7%，中国半导体 (SW) 业指数下跌 8.3%，海外资本市场 AI 利好下景气持续上行。

图表 6：10 月费城及申万半导体指数走势



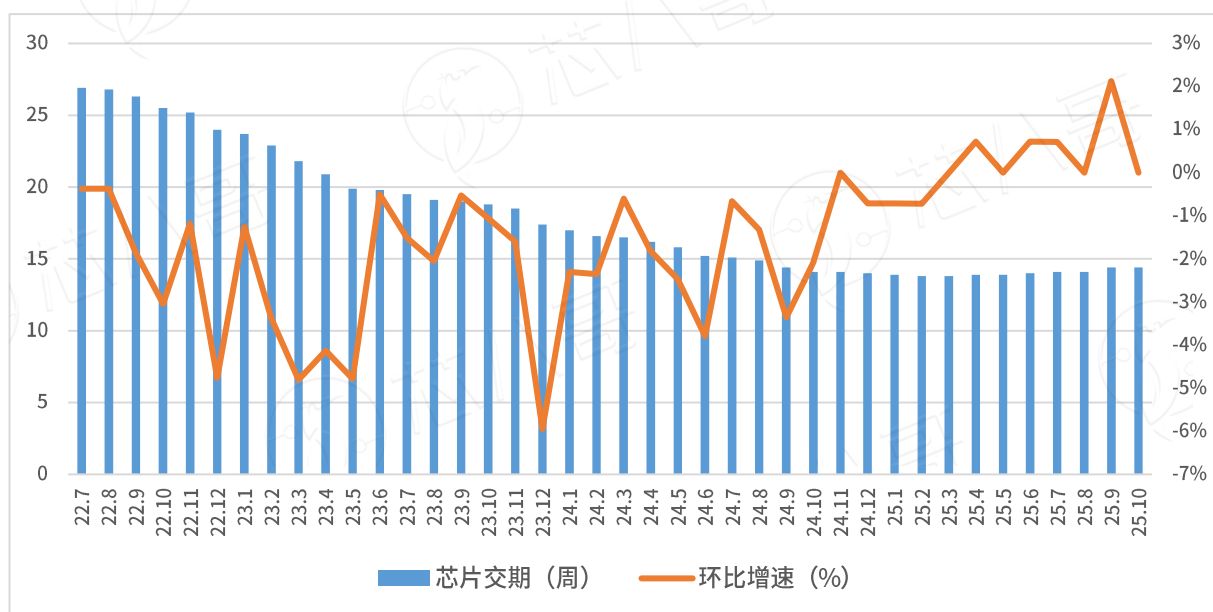
资料来源：Wind

二、10 月芯片交期趋势

1、整体芯片交期趋势

10 月，元器件交易市场保持稳定，部分料号交期存在波动。

图表 7：10 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

10 月，主要芯片厂商交期稳定，部分涨价态势明显。模拟现货市场成交稳定，但 ADI 为代表调涨意向明显；存储、MLCC 等价格上升延续，交期部分产品有所上升；MCU、被动器件等价格和交期变化相对稳定；值得关注的是，受安世管制影响，功率器件产品交期和价格波动较大。

图表 8：10 月主要厂商交期及趋势一览

类别	供应商	产品	25.10 交期/ 周	25.11 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 调整
	OSRAM					
	BOSCH	传感器	6-12	6-12	稳定	稳定
	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	14-20	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

类别	供应商	产品	25.10 交期/ 周	25.11 交期/周	交期趋势	价格趋势
	ADI (Maxim)	放大器和数 据转换器	12-20	15-40	稳定	上升
		接口	12-20	12-22	稳定	稳定
		开关稳压器	10-14	14-22	稳定	稳定
	Microchip	放大器和数 据转换器	4-10	4-10	稳定	根据市场 调整
		定时	7-12	7-12	稳定	稳定
		开关稳压器	8-20	8-20	稳定	根据市场 调整
	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

类别	供应商	产品	25.10 交期/ 周	25.11 交期/周	交期趋势	价格趋势
	onsemi	传感器	18-52	18-52	稳定	根据市场 调整
		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
		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	14-18	缩短	稳定
	ROHM	传感器	24-52	24-52	稳定	上升

类别	供应商	产品	25.10 交期/ 周	25.11 交期/周	交期趋势	价格趋势
		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	稳定
		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	10-22	稳定	下降
		汽车模拟和 电源	16-18	18-22	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
射频	Infineon	蓝牙模块	16-24	16-24	稳定	稳定
和无 线	Microchip	WiFi 模块	12-20	12-20	稳定	下降
		蓝牙模块	12-20	12-20	稳定	下降

类别	供应商	产品	25.10 交期/ 周	25.11 交期/周	交期趋势	价格趋势
	Murata	收发器/接收器	12-20	12-20	稳定	稳定
		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
		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

类别	供应商	产品	25.10 交期/ 周	25.11 交期/周	交期趋势	价格趋势
分立 器件	Diodes	低压 MOSFET	12-40	12-40	延长	稳定
		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	12-18	延长	稳定
		整流器	8-13	8-13	稳定	根据市场 调整
		开关二极管	8-16	10-18	延长	稳定
		小信号 MOSFET	12-16	10-18	延长	稳定
		齐纳二极管	10-16	10-18	延长	稳定
		双极晶体管	10-16	10-18	延长	稳定

类别	供应商	产品	25.10 交期/ 周	25.11 交期/周	交期趋势	价格趋势
		数字晶体管 /RETS	10-16	10-18	延长	稳定
		通用晶体管	10-16	10-18	延长	稳定
		逻辑器件	8-10	8-10	稳定	稳定
	Infineon	低压 MOSFET	8-39	8-52	延长	根据市场 调整
		高压 MOSFET	9-26	9-39	延长	根据市场 调整
		IGBT	10-42	8-52	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	16-24	稳定	稳定
		通用晶体管	10-14	10-16	稳定	稳定

类别	供应商	产品	25.10 交期/ 周	25.11 交期/周	交期趋势	价格趋势
	ST	军用-航空 晶体管	17-26	16-24	稳定	上升
		低压 MOSFET	13-26	13-26	延长	稳定
		高压 MOSFET	13-26	13-26	延长	稳定
		IGBT	14-26	14-20	延长	稳定
		ESD	16-18	16-18	缩短	稳定
		宽带隙 MOSFET	30-45	17-20	稳定	根据市场 调整
		晶闸管 /Triac	15-16	15-20	延长	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	25.10 交期/ 周	25.11 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	8-14	延长	稳定
		肖特基二极 管	8-16	12-25	延长	稳定
		开关二极管	8-16	10-20	延长	稳定
		小信号 MOSFET	8-16	10-18	延长	稳定
		齐纳二极管	8-16	10-18	延长	稳定
		双极晶体管	8-16	10-18	延长	稳定
		数字晶体管 /RETS	8-16	10-18	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

类别	供应商	产品	25.10 交期/ 周	25.11 交期/周	交期趋势	价格趋势
MCU	Renesas	8 位 MCU	14-18	14-18	稳定	稳定
		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	延长	稳定
		32 位 MCU	4-18	4-18	延长	稳定
		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

类别	供应商	产品	25.10 交期/ 周	25.11 交期/周	交期趋势	价格趋势
		汽车	18-52	18-52	稳定	下降
		32 位 MPU	18-39	18-39	稳定	稳定
可编程逻辑器件	AMD (Xilinx)	FPGA	12-30	18-30	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	延长	上升
	GigaDevice	NAND	6-10	6-10	延长	上升

类别	供应商	产品	25.10 交期/ 周	25.11 交期/周	交期趋势	价格趋势
	SK Hynix	FLASH				
		NAND flash	6-10	14-16	延长	上升
		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	8-12	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
	TDK	滤波器	12-16	12-16	稳定	稳定
		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、10 月订单及库存情况

10 月，AI 订单强劲，工业和通信回升明显，整体库存稳定。

图表 9：10 月头部企业订单及库存情况

公司	25.10 订单	25.10 库存	25.11 订单预测	25.11 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	下降	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	上升	一般
onsemi	下降	低	稳定	低

公司	25.10 订单	25.10 库存	25.11 订单预测	25.11 库存预测
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

四、10 月半导体供应链

设备和材料订单上升，代工产能波动，原厂订单稳定，终端需求增长。

1、半导体上游厂商

(1) 硅晶圆/设备

头部厂商订单和营收超预期，中国大陆市场需求强劲。

图表 10：10 月半导体设备及硅晶圆头部企业订单情况

类型	企业	25.10 订单	25.10 库存	25.11 订单预测
设备	ASML	稳定	低	上升
	AMAT	稳定	低	上升
	泛林	上升	低	上升

类型	企业	25.10 订单	25.10 库存	25.11 订单预测
	TEL	稳定	低	上升
	科磊	上升	低	稳定
	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

射频前端市场再迎变局，NVIDIA 和 Micron 或退出中国服务器芯片业务。

图表 11：10 月主要原厂最新动态

厂商	10 月动态
Intel	预计全年交付 AI PC 约 1 亿台

厂商	10 月动态
AMD	和 OpenAI 宣布战略合作
NVIDIA	Blackwell 芯片预计全生命周期出货量达 2000 万块；中国市场份额从 95%降至 0
TI	工业及汽车等环比实现增长，预计 Q4 产能持续降低，半导体复苏节奏放缓
Qualcomm	中国国家市场监督管理总局对其发起反垄断调查
Samsung	系统 LSI 业务停滞不前，HBM 相关订单强劲；Q4 将再提价 30%
MTK	预计 2027 年其 AI 加速芯片业务营收达数十亿美元
Broadcom	AI 相关业务营收占比达 65%，除 AI 外业务未见改善
ADI	年底部分产品价格或调涨
ST	汽车需求低迷，预计 Q4 营收将低于预期
Infineon	服务器相关订单增长较快
NXP	中国汽车市场整体保持强劲，当地渠道库存偏紧
onsemi	AI 数据中心业务营收同比翻倍，汽车和工业持续企稳
Renesas	拟 20 亿美元出售其时序控制单元业务；分销渠道销售超预期，预计总体需求平稳， 汽车业务下滑
Microchip	汽车存储产品价格或上涨
MPS	工业和通信相关需求持续修复

厂商	10 月动态
Wolfspeed	200mm SiC 产线正在逐步进入稳定生产；整体产能利用率较低
SK Hynix	AI 存储芯片需求激增，利润超预期；2026 年 HBM、DRAM 与 NAND 产能售罄
Micron	或将退出中国服务器芯片业务；上调服务器及 PC 2025 全年市场规模
WD	预计今年云服务商相关 UltraSMR 硬盘订单营收超 30 亿美元
Marvell	定制 AI 芯片订单强劲
Rapidus	或与富士通合作 1.4nm 制程超算处理器
Murata	将加速卡和高频光模块作为重点发展方向
KIOXIA	2027 年推出面向 AI 的 100 倍速 SSD
Skyworks	与 Qorvo 宣布合并
国巨	钽质电容产品部分最高涨价 30%
南亚科	25Q3 公司 DRAM 平均售价环比增长 40%
思特威	智能手机业务增长强劲，汽车电子和高端安防芯片出货亦有大幅提升
闻泰科技	旗下安世遭荷兰政府管控
豪威	前三季度净利润超 32 亿元，AI 和汽车业务强劲
卓胜微	随着行业淡旺季的转换，需求景气度有所提升
江波龙	前三季度自研主控芯片累计部署量超 1 亿颗

厂商	10 月动态
中微半导	以出货量计去年公司是中国排名第一 MCU 企业
北京君正	消费市场存储芯片涨价更加明显
兆易创新	预计 NOR Flash 明年全年仍维持价格整体温和上涨节奏

资料来源：芯八哥整理

(3) 晶圆代工

整体订单增长明显，AI 相关需求供不应求。

图表 12：10 月主要晶圆代工厂最新动态

厂商	25.10 产能利用率	25.10 动态	25.11 订单预测
台积电	95%-100%	25Q3 先进制程营收占比 74%；未来五年 AI 需求 CAGR 超 45%	上升
三星	80%-90%	预计 25Q4 量产 2nm GAA 制程	稳定
联电	78%	预计 Q4 出货与 Q3 持平	稳定
中芯国际	92%-93%	公司整体订单大于产能	上升
格芯	65%-75%	拟 11 亿欧元扩大德国德累斯顿工厂产能	稳定
世界先进	80%	2026 年代工谈判承压	下降
力积电	78%	25Q4 存储代工价格有望上涨	下降
华虹	>100%	IGBT 订单排产至 2026 年	上升

资料来源：芯八哥整理

(4) 封装测试

需求稳定，先进封装订单和产能快速增长。

图表 13: 10 月主要封测厂商最新动态

厂商	25.10 产能利用率	25.10 动态	25.11 订单预测
日月光	75%-85%	收购 ADI 马来西亚槟城工厂	上升
台积电	100%	AI 相关 CoWoS 产能供需均紧张	上升
长电科技	80%左右	晶圆级封装等细分市场供不应求	上升
通富微电	80%-90%	HBM 封装良率达 98.2%	上升
华天科技	80%-90%	存储和汽车电子领域增长超预期	上升
中小封测厂	60%-70%	订单和价格稳定	稳定

资料来源：芯八哥整理

2、分销商

下游需求上升，海外市场改善明显。

图表 14: 10 月主要元器件分销商最新动态

厂商	10 月动态
艾睿	各区域订单增长稳定，工业和交通运输领域强劲
安富利	需求复苏明显，但不确定性仍存在
大联大	AI 需求动能强劲
文晔科技	Q4 Future 营收有望实现双位数增长，2026 年营收将重返成长轨道
Smith	Micron 已停止接收渠道合作伙伴 DDR4 订单

厂商	10 月动态
中电港	25H1 人工智能相关业务收入 77.02 亿元，同比增长超 140%。
深圳华强	前三季度存储产品线出货总额同比大幅增长
香农芯创	在手订单饱满
英唐智控	加大消费电子 C 端市场布局
力源信息	前三季度 AI 业务营业收入同比有所增加
雅创电子	光模块领域分销产品较上年同期增长 78.34%
商络电子	企业级存储 SSD 产品价格呈明显上涨趋势
好上好	前三季度净利润 4914.58 万元，同比增长 62.14%

资料来源：芯八哥整理

3、系统集成

汽车 Tier1 复苏迹象明显，关注安世半导体管控对供应链影响。

图表 15：10 月主要系统集成商最新动态

类别	厂商	10 月动态
消费电子	鸿海精密	受益于 9 月新品发布订单强劲
	华勤技术	预计明年笔电发货量继续保持较高增长
	龙旗科技	预计 2026 年 AI PC 业务将实现规模化出货
	比亚迪电子	消费电子业务收入同比略增

类别	厂商	10 月动态
	立讯精密	AI 端侧消费电子业务明年下半年会有加速发展
	歌尔股份	AI 智能硬件订单增长明显
	纬创	预计 Q4 PC 进入季节性淡季
	仁宝	Q4 PC 业务可能呈现持平至小幅增长
	广达	全年 PC 出货量年增个位数展望不变
	和硕	前三季度 PC 出货 670 万台
	英业达	全年 PC 出货预期增长 3%-5%
汽车	博世	安世半导体纠纷或致其生产中断
	采埃孚	加快战略重组
	现代摩比斯	受关税直接影响 Q3 模块和核心零部件业务陷入亏损
	宁德时代	目前中国商用车电动化率已达 23%
	电装	出售部分子公司股权
	爱信	推出用于电动汽车的下一代 eAxle 驱动单元
	麦格纳	上调 2025 年营收预期
	法雷奥	高级驾驶辅助系统和软件定义汽车领域订单依然强劲
	博格华纳	涡轮增压器与动力系统需求强劲

类别	厂商	10 月动态
	大陆	受安世半导体芯片短缺影响汽车业务部门 Aumovio 拟放假
	奥托立夫	与航盛电子计划成立合资公司
	舍弗勒	墨西哥的新创新中心落成
	安波福	受安世半导体供应影响或面临短缺风险
	比亚迪电子	智能座舱、热管理出货量增长下，汽车业务保持快速增长
	德赛西威	域控制器市占率超 30%
	立讯精密	预计今年汽车业务盈利能力好于预期
	华勤技术	预计今年汽车电子业务收入将会首次突破 10 亿元
工控	ABB	印度投入 140 亿卢比（约 1.68 亿美元）开发电机制造业务
	霍尼韦尔	工业自动化和流程自动化板块订单增长迅猛
	西门子	交通运输业务订单强劲
	安川电机	机器人业务短期业绩承压
	台达电	服务器电源订单强劲
	汇川技术	前三季度半导体订单体量 2-3 亿元，通用自动化板块占比仍较小
	埃斯顿	参股公司人形机器人 Codroid 02 已在教育科研领域实现小批量出货
	中控技术	前三季度 TPT 收入 1.54 亿元，整体处于快速发展过程

类别	厂商	10月动态
	埃夫特	前三季度机器人业务收入同比-36.67%，受价格竞争和需求疲软影响
	信捷电气	Q3 公司小型 PLC 销售额同比+10.2%，市占率 7%，维持内资第一
新能源	阳光电源	海外市场盈利能力有优势，回款效率更高
	天合光能	储能系统中电芯 100%自供生产；AIDC 客户是重点关注客户群
	锦浪科技	欧洲需求相对平淡
	固德威	储能电池增长显著，户用系统开发略有收缩
	上能电气	户用光伏逆变器出货下降，大型光储 PCS 需求仍然强劲
	德业股份	拟投资扩大工商储产能
	艾罗能源	户储需求持续，澳大利亚增长较快
	禾迈股份	微逆产品毛利率比较稳定，保持在较高水平
数据中心	鸿海精密	预计 Q4 AI 服务器保持高速出货
	纬创	AI 相关产品营收占比达七成以上
	英业达	下半年主要出货产品为 L6（主机板），毛利率更佳
	广达	AI 服务器比重更高达 50%
	华勤技术	前三季度数据中心业务营收保持翻倍增长
	比亚迪电子	电源类产品亦取得头部客户认证，布局高速互联产品

类别	厂商	10 月动态
	立讯精密	2026 年数据中心 AI 算力的业务板块弹性比较大
	和硕	投资 3500 万美元在美建首个 AI 服务器生产基地
通信	菲菱科思	国产方案交换机、高端数据中心交换机、服务器类等业务持续交货
	星网锐捷	预计明年光通信业务海外收入有较大提升
	共进股份	数通产品线交换机和服务器业务发展良好
	剑桥科技	1.6T 产品也会逐步实现量产上量
	卓翼科技	Wi-Fi7 产品订单稳定

资料来源：芯八哥整理

4、终端应用

(1) 消费电子

旺季需求下消费相关订单上升，关注欧洲对大疆反垄断调查。

图表 16：10 月消费电子厂商最新动态

类别	企业	10 月动态
智能手机	苹果	iPhone 供不应求，AI 进展顺利并将加大投资
	三星	预计 25Q4 公司智能手机业务实现同比增长
	华为	中国智能手机市场份额中排名持续攀升
	vivo	中低端机型出货强劲；欧洲市场份额持续提升

类别	企业	10 月动态
	小米	手机业务积极推进高端化战略及国际化扩展
	传音	非洲手机市场竞争加剧，全球份额有所承压
PC	联想	25Q3 AI PC 出货量已占整体出货量 30%以上
	惠普	PC 市场需求保持上升
	苹果	Mac 营收和订单高于市场预期
	戴尔	客户端解决方案集团(CSG)营收和订单表现相对稳健
VR/AR	Meta	后续没有 VR/MR 产品发布，继续销售 Quest3/3S
	Pico	订单相对低迷
	Sony	PS VR2 销量在萎缩
	Rokid	市场曝光给 AI 眼镜带来巨大流量和一定销量转化
	苹果	换芯版 Vision Pro 2 全年销量预期 10 万台
无人机	大疆	欧洲子公司和意大利进口商 Nital 被指控价格垄断
	极飞科技	海外营收占比超 30%
	纵横股份	截至 10 月底累计中标相关业务项目近 2 亿元
	小鹏汇天	获中东地区首批 600 台飞行汽车订单
	九号	前三季度公司平均店销同比增长 18%

类别	企业	10 月动态
电动两轮车	雅迪	前三季度电动摩托车中国市场份额第一
	爱玛	高端市场订单和份额相对薄弱，推出电动摩托车子品牌
3C 配套产品	安克创新	关税对公司中长线发展影响不会太大
	绿联科技	海外业务依然保持较快增长态势
	海能实业	出口美国的订单主要由越南工厂承接
	傲基股份	关税及新仓库摊销致成本大增

资料来源：芯八哥整理

(2) 新能源汽车

市场竞争激烈，特斯拉和现代在北美开启价格战。

图表 17：10 月新能源汽车厂商最新动态

厂商	10 月动态
比亚迪	拟在西班牙建欧洲第三家工厂
特斯拉	25Q3 净利润下降 37%；北美市场开启电车价格战；上海超级工厂开始扩产
本田	因芯片短缺削减部分北美工厂产量
大众	25Q3 纯电车交付量同比增长 33.1%
宝马	新世代 iX3 车型订单超预期
奔驰	25Q3 营业利润暴跌 70%

厂商	10 月动态
丰田	未明确承诺特朗普在美国新增 100 亿美元投资
福特	下调全年业绩预期
Stellantis	将在美国投资 130 亿美元
通用	因电动车需求放缓，将裁员 5500 人；拟 2028 年推出自动驾驶 SUV 车型
现代	持续推进 10 月初启动的激进降价策略
上汽	10 月新能源车同比增长 31.6%
雷诺	与吉利宣布签署最终合作协议
广汽埃安	与京东、宁德时代联合推出新品 UT Super
长安	10 月新能源汽车销量达 11.9 万辆，同比增长 36%
吉利	计划未来 3 年在欧推出 15 款车型；新能源销量占比已达 58%
奇瑞	10 月新能源以 110346 辆销量进入中国市场前三
理想	i6 车型 2025 年的产能已售罄
零跑	连续 8 个月位居中国新势力车企销冠
小米	YU7 累计交付已超 4 万台，预计北京工厂产能爬坡交付提速
赛力斯	港股上市募资 18 亿美元加速全球扩张
蔚来	预计 11 月产能增加 70%

厂商	10 月动态
小鹏	正式重启智能驾驶相关的 Robotaxi 项目
长城	计划 2026 年在欧洲至少推出 7 款车型

资料来源：芯八哥整理

(3) 工控

工控市场订单强劲，下游需求增长较快。

图表 18：10 月工控厂商最新动态

厂商	10 月动态
通用电气	25Q3 在手待交付订单环比增长 66 亿美元，电气化部门订单增长 100%以上
ABB	软银 53.75 亿美元收购公司机器人业务
霍尼韦尔	Q3 业绩超预期，未完成订单 391 亿美元
安川电机	美国关税是本年度最大的不确定性
台达电	9 月营收同比大幅增长 53.8%
汇川技术	通用自动化价格竞争较去年同期有所缓和，但产品价格存下降压力
埃斯顿	海外有三个制造基地，除波兰工厂正在建设外其余均已投产
麦格米特	25Q3 海外业务有所波动，整体收入有所下滑
雷赛智能	25Q3 公司伺服/小型 PLC 市占率分别为 3.85%/1.95%
埃夫特	欧洲市场主要客户面临转型挑战，导致订单减少

厂商	10 月动态
信捷电气	电池、包装、物流等下游需求表现良好

资料来源：芯八哥整理

(4) 光伏

头部厂商亏损减少，市场拐点显现。

图表 19：10 月光伏厂商最新动态

厂商	10 月动态
隆基绿能	硅片、组件出货规模平稳，亏损减少
天合光能	25Q3 公司组件业务实现减亏，海外出货比例提升至约 6 成
通威股份	整体亏损减少；多晶硅价格回升，业务实现盈利
晶科能源	明年全球光伏需求预计相比今年维持稳定
晶澳科技	预计随着 2026Q2 市场需求回升，组件价格有望迎来恢复性上涨
阿特斯	组件价格已企稳，中下游企业仍面临较大压力
东方日升	亏损收窄，启动组件报价上调
爱旭股份	在手订单强劲
横店东磁	预计明年欧洲市场出货量依然能保持一定增长
协鑫集成	受行业环境影响，盈利仍承压待改善
钧达股份	预计 2026 年盈利有望改善，海外销售占比大幅增长

资料来源：芯八哥整理

(5) 储能

预计明年储能需求延续高增，美国市场尤为明显。

图表 20：10 月储能厂商最新动态

厂商	10 月动态
Fluence	预计到 2026 年其全球需求大约一半将来自美国
阳光电源	明年全球储能市场会保持较高增速，大约 40%-50%
宁德时代	25Q3 动力、储能合计出货量近 180GWh，储能占比约 20%
特斯拉	与三星 SDI 洽谈价值 20 亿美元储能电池供应协议
阿特斯	明年储能出货量预计将比今年有明显增长
盛弘股份	25Q3 储能业务整体不及预期
亿纬锂能	预计 Q4 储能依然保持满产满销，出货量预计环比会有持续增长
派能科技	欧洲家储需求逐步恢复
上能电气	预计 Q4 和明年国内外大储需求增长强劲
天合光能	目前已签单海外储能订单超 10GWh，预计 2025-2026 年交付

资料来源：芯八哥整理

(6) 数据中心

全球数据中心投资加速，中东为代表海外市场增长明显。

图表 21: 10 月数据中心厂商最新动态

企业	10 月动态
OpenAI	与亚马逊签署 380 亿美元算力协议
微软	Azure AI 的客户数已达 8 万
Meta	与 Blue Owl Capital 合作开展 270 亿美元 AI 数据中心项目
苹果	休斯顿新建工厂用于生产 AI 服务器
甲骨文	发行总额 380 亿美元债券用于数据中心建设
谷歌	在印度和南卡投资 190 亿美元建设 AI 数据中心
阿里巴巴	第二座迪拜数据中心正式启用
腾讯云	全球运营服务器总量已超百万台，海外客户同比增长翻倍
戴尔	预计 2026 财年 AI 服务器出货上调至 200 亿美元
华为	旗下海思推出 HI-ONE 硅光引擎，总带宽达 7.2Tb/s
浪潮	合同负债持续增长，下游需求具有较高的确定性
中兴通讯	前三季度算力业务营收同比增长 180%，占总营收约 25%

料来源：芯八哥整理

(7) 通信

上游运营商加速 AI 转型，海外市场关税影响可控。

图表 22: 10 月通信厂商最新动态

企业	10 月动态
AT&T	移动与宽带业务增长强劲
VodafoneThree	5G 相关投资仍是重点
T-Mobile	与 NVIDIA、诺基亚共同研发面向 6G 的 AI 技术
中国移动	传统通信需求渐趋饱和
中国联通	前三季度数据中心收入 214 亿元，同比提升 8.9%
中国电信	前三季度 DICT 业务收入保持良好增长，AI 直接收入实现高速增长
中兴通讯	前三季度运营商业务受投资收缩影响放缓，海外市场实现增长
思科	美洲市场营收占比 59.4%，企业客户 AI 数据中心订单强劲
爱立信	营收下降；美国关税预计不会对未来业绩造成重大影响
诺基亚	官宣退市；与 NVIDIA 达成战略合作伙伴关系

资料来源：芯八哥整理

(8) 医疗器械

巨头加速分拆重组，市场格局持续变化。

图表 23: 10 月医疗器械厂商最新动态

企业	10 月动态
强生	487 亿美元出售消费者健康业务公司 Kenvue；未来将年入 92 亿美元的骨科业务分拆为独立公司 DePuy Synthes
美敦力	拟分拆年收入 27.6 亿美元的糖尿病业务
波士顿科学	5.3 亿美元现金收购 Nalu Medical
飞利浦	预计全年可比销售增长 1%-3%，关税影响可控
雅培	25Q3 医疗器械业务延续强劲增长
西门子医疗	IVD 和医疗板块或持续拆分
GE 医疗	欧美市场表现强劲，但中国、印度等新兴市场需求相对疲软
迈瑞医疗	25Q3 国际市场增长 11.9%，其中欧洲市场增长 29%
鱼跃医疗	前三季度海外收入保持高速增长态势
联影医疗	北美市场继续保持强劲增长势头

资料来源：芯八哥整理

五、分销与采购机遇及风险

1、机遇

中美关税暂缓一年，关注 NVIDIA、Micron 退出中国服务器市场影响。

图表 24：10 月细分市场机会关注

机会关注	影响	涉及行业	相关企业
Micron 或将退出中国服务器芯片业务	关注国产存储供应链	服务器存储芯片等	Micron、SK Hynix 及 Samsung 等
中美关税暂缓一年	关税对抗态势环境	电动汽车、造船及半导体等	宁德时代、中远海能及招商轮船等等
NVIDIA 中国市场份额从 95%骤降至 0	利好国产 AI 供应链	AI 芯片等	海思、寒武纪及燧原科技等

资料来源：芯八哥整理

2、风险

射频巨头合并，智能手机及射频前端市场变局持续。

图表 25：10 月细分市场风险预警

风险预警	影响	涉及行业	相关企业
Skyworks 与 Qorvo 宣布合并	射频市场格局生变	手机及射频芯片等	Qualcomm、Broadcom 及 NXP 等

风险预警	影响	涉及行业	相关企业
Samsung/SK Hynix 通知 客户 Q4 将再提价 30%	存储价格持续上 升	存储芯片	Samsung、SK Hynix 及 Micron 等

资料来源：芯八哥整理

六、小结

10 月，中美关税政策有所缓和，全球 AI 延续高景气度，半导体市场增长强劲。值得关注的是，Skyworks 与 Qorvo 宣布合并，射频市场格局生变；安世受限之下功率器件及汽车市场波动明显。

芯八哥预计，Q4 及明年全球半导体增长持续乐观，工业、汽车、新能源等增长较好，通信需求有所复苏，消费电子、医疗器械保持稳定，AI 持续引领市场新趋势，乐观看待中国 AI 后续订单和国产化发展。

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。

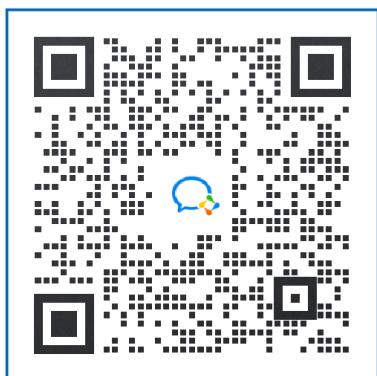
华强电子网集团旗下媒体芯八哥

2025 年 11 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