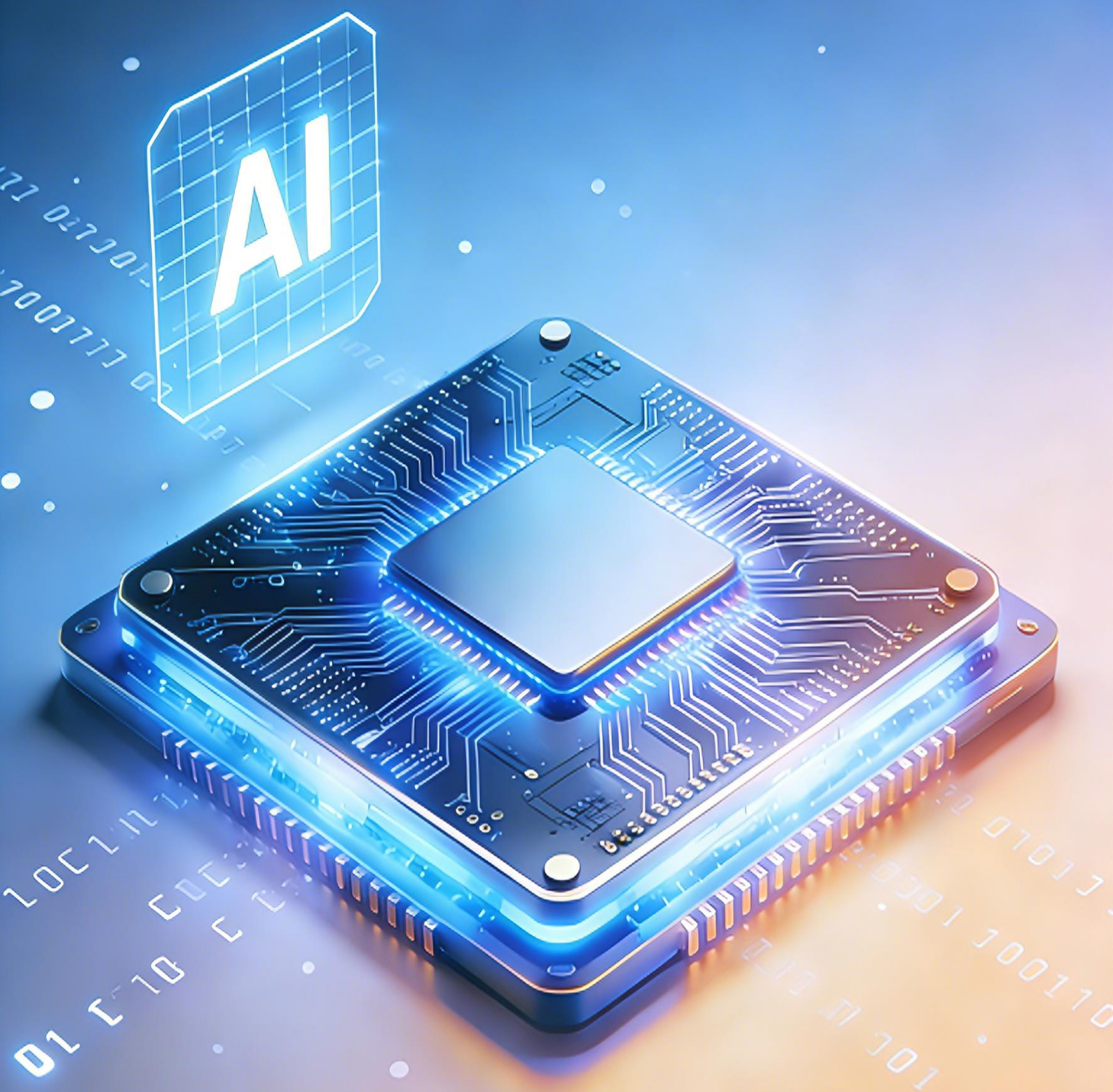


2025年电子元器件行情分 析与2026年趋势展望



正文目录

序章.....	1
一、2025 年电子元器件供应链发展回顾.....	1
1、年度供应链大事件及影响.....	1
2、重点品牌交期及发展回顾.....	3
3、半导体销售额和贸易形势.....	5
4、供应链各环节产能及订单.....	7
二、2026 年电子元器件产业链机遇展望.....	9
1、电子元器件上游各环节增长预测.....	9
(1) 原厂：汽车需求仍存不确定性	9
(2) 分销商：AI 成核心增长驱动力.....	11
(3) 汽车 Tier1：传统巨头承压明显	12
(4) 电子代工商：布局 AI 大势所趋.....	13
2、电子元器件主要应用市场增长预测.....	15
3、电子元器件供应链市场机会展望.....	17
(1) 看好中国算力需求和突围	17
(2) 智驾及机器人应用或迭代	18
(3) 消费新品类创新升级加速	19
三、2026 年全球电子元器件行业趋势研判.....	19
1、半导体增长或提速，中美仍旧是核心	19
2、全球 AI 进入超级周期，存储利好明显.....	21
3、元器件分销市场头部集中，中国崛起	22
4、经济预期回升，出口或延续稳定增长	23
免责声明.....	25

图表目录

图表 1：2025 年半导体供应链值得关注大事件及影响分析	2
图表 2：年度市场热点品类及厂商一览.....	3
图表 3：2020-2026 年全球半导体销售额情况	6
图表 4：2025 年全球半导体市场占比	6
图表 5：中国集成电路进出口及逆差情况	7
图表 6：2025 年半导体供应链回顾.....	7
图表 7：最新头部原厂平均营收和净利润走势.....	9
图表 8：2026 年头部原厂发展预测.....	9
图表 9：最新头部分销商平均营收和净利润走势	11
图表 10：2025 年头部分销商发展预测	11
图表 11：最新头部汽车 Tier1 平均营收和净利润走势	12
图表 12：2026 年头部汽车 Tier1 发展预测.....	13
图表 13：最新头部电子代工厂商平均营收和净利润走势	14
图表 14：2026 年电子代工厂商发展预测.....	14
图表 15：2023-2026 年电子元器件主要应用市场增长及预测	16
图表 16：各热点终端应用厂商平均营收增速走势	16
图表 17：各热点终端应用厂商平均库存走势	17
图表 18：2023-2026 年全球及中国市场 AI 服务器规模预测	18
图表 19：新能源汽车与具身机器人发展对比及预测	19
图表 20：2026 年全球半导体销售额增长预测	20
图表 21：2023-2026 年全球半导体各区域市场销售额增长预测	20
图表 22：2025-2027 年中国 CSP 和电信数据中心 IT 设备空间测算.....	21
图表 23：2024-2026 年全球半导体细分品类增长预测	22
图表 24：2025 年以来中电港单季营收增速领先	23
图表 25：全球主要经济体所处周期位置示意图.....	23

序章

政策波动延续 AI 引领发展



一、2025 年电子元器件供应链发展回顾

回顾 2025 年，供应链波动加剧，在 AI 强势需求助推下，全球半导体迎结构性强增长周期。从电子元器件供应链看，各品类交期小幅延长，部分价格上涨明显，需求呈现高景气度，但政策导致供应链不稳定性仍存。展望 2026 年，行业预计将延续中高速增长，乐观看待以中国为代表的 AI 服务器供应链需求增长。

1、年度供应链大事件及影响

2025 年，全球电子元器件行业在多重变量交织中演进。国际贸易环境不确定性、主要经济体产业政策调整，与供应链的自主安全诉求，共同构成影响全年主旋律。行业内

部则呈现出双重景象：一方面，AI 等增量市场驱动了算力、存储等半导体强劲需求；另一方面，消费电子等成熟市场则持续面临供应链重构与成本优化。总的来看，行业的竞争维度已从单纯的技术与成本，扩展至供应链韧性、生态完整性与政策适应性的综合较量。

图表 1：2025 年半导体供应链值得关注大事件及影响分析

序号	事件	影响分析	涉及行业/产品	影响厂商
1	全球贸易政策不确定性	贸易形势波动	半导体及 AI、消费电子、电车等	NVIDIA、Broadcom 及 AMD 等
2	前 11 月中国贸易顺差首次超 1 万亿美元	出口市场持续稳定	电车、新能源等	比亚迪、奇瑞及阳光电源等
3	欧盟决定撤回 2035 年燃油车禁令	电车销量或迎调整	汽车	大众、奔驰、宝马及博世等
4	中国人工智能核心产业超过万亿元	AI 应用加速落地	AI	海思、寒武纪及阿里等
5	安世管制纠纷持续	供应链风险频发	汽车芯片等	安世及博世、大众等
6	中汽协开展汽车行业反歧视调查	增加国产模拟替代	汽车模拟芯片等	TI、ADI 及纳芯微等
7	消费电子供应链持续重构	关注供应链出海	PC、智能手机等	苹果、戴尔及惠普等

序号	事件	影响分析	涉及行业/产品	影响厂商
8	存储芯片量价齐升迎 “超级周期”	供需缺口或加大	存储芯片	Samsung、SK Hynix 及 Micron 等
9	中国 AI 计算生态持续 完善	关注国产 AI 供应链	AI 芯片及服务器等	海思、寒武纪及燧原科 技等
10	TI、ADI 加速渠道整 合及价格调涨	模拟行情或有调整	模拟芯片	TI、ADI 及矽力杰等

资料来源：工信部、海关总署、欧盟委员会、芯八哥整理

2、重点品牌交期及发展回顾

从重点品牌看，NVIDIA、SK Hynix、Samsung、Micron 及 Murata 等厂商受益于 AI 需求，供不应求持续。具体品类方面，GPU、DRAM（HBM 等）、NAND、MLCC 等量价齐升明显。展望新一年，存储供需失衡下价格或持续上升，AI 和汽车相关有望延续增长态势。

图表 2：年度市场热点品类及厂商一览

细分	产品	应用领域	涨/跌幅	具体	标杆企业	趋势分析
降价	PMIC	消费电子、 工业	10%~35%	价格倒挂， 竞争加剧	TI、ADI 及 Infineon 等	现货稳定，价 格或涨
	通用 MCU	消费电子、 工业	8%~20%	价格触底， 出清加速	ST、NXP 及兆 易创新等	需求疲软，价 格或降

细分	产品	应用领域	涨/跌幅	具体	标杆企业	趋势分析
	IGBT	新能源、工业	10%~25%	需求下降	Infineon、onsemi 及斯达半导等	需求回升，报价稳定
	MOSFET	汽车、消费电子等	5%~20%	供大于求	Infineon、onsemi 及华润微等	需求和价格稳定
	CIS	消费电子等	5%~15%	竞争激烈	Sony、Samsung 及 OV 等	需求稳定，价格波动
涨价	GPU	数据中心等	30%~150%	量价齐升	NVIDIA、AMD 及海思等	量价齐升
	HBM	数据中心等	20%~35%	产能售罄	SK Hynix、Samsung 及 Micron 等	供不应求
	DRAM	服务器、消费电子等	20%~50%	产能调整，需求飙升	SK Hynix、Samsung 及 Micron 等	需求上升，价格波动

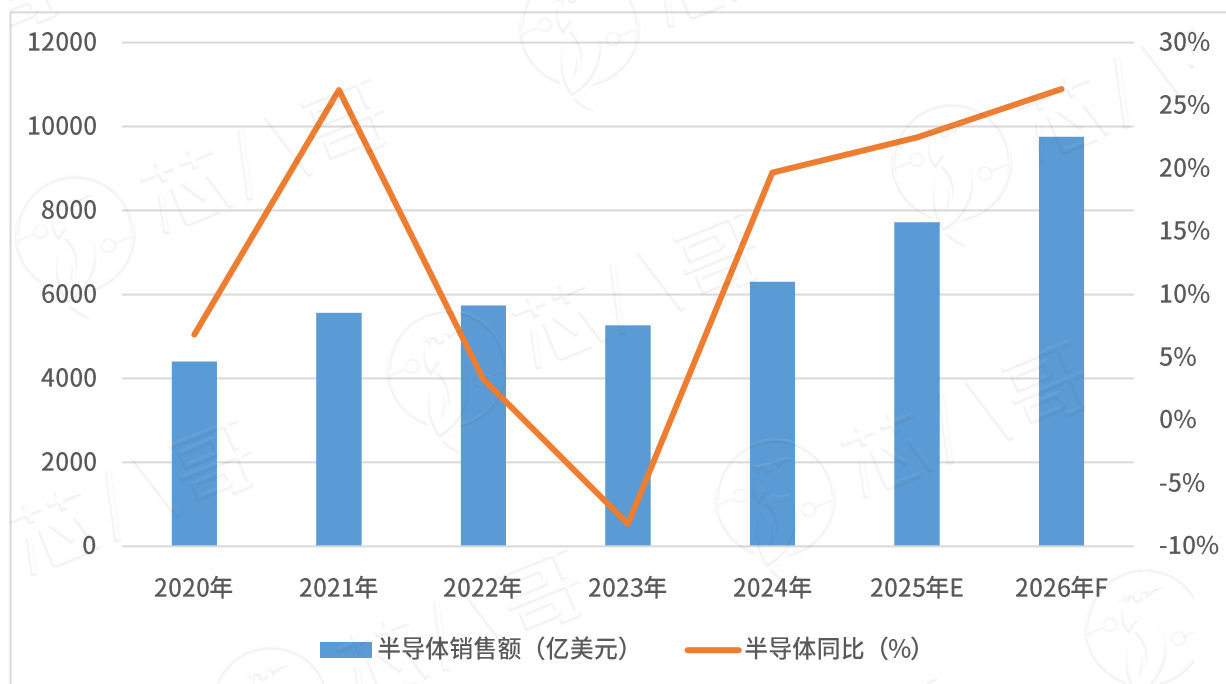
细分	产品	应用领域	涨/跌幅	具体	标杆企业	趋势分析
	NAND Flash	消费电子、 服务器等	10%~25%	减产保价	SK Hynix、 Samsung 及 Kioxia 等	供需持续失衡
	MLCC	服务器、消 费电子等	5%~25%	AI 需求飙升	Murata、 YAGEO 及 TDK 等	AI 相关量价齐 升
	FPGA	服务器、汽 车等	8%~20%	AI 需求上升	AMD、ALTERA 及 Lattice 等	需求稳定，价 格上升

资料来源：芯八哥整理

3、半导体销售额和贸易形势

根据 WSTS（全球半导体行业协会）数据，2025 年全球半导体销售额约 7722.4 亿美元，同比增长 22.5%。WSTS 表示，市场增长主要得益于亚太和美洲市场销售提升，预计 2026 年销售额有望达到近 1 万亿美元。

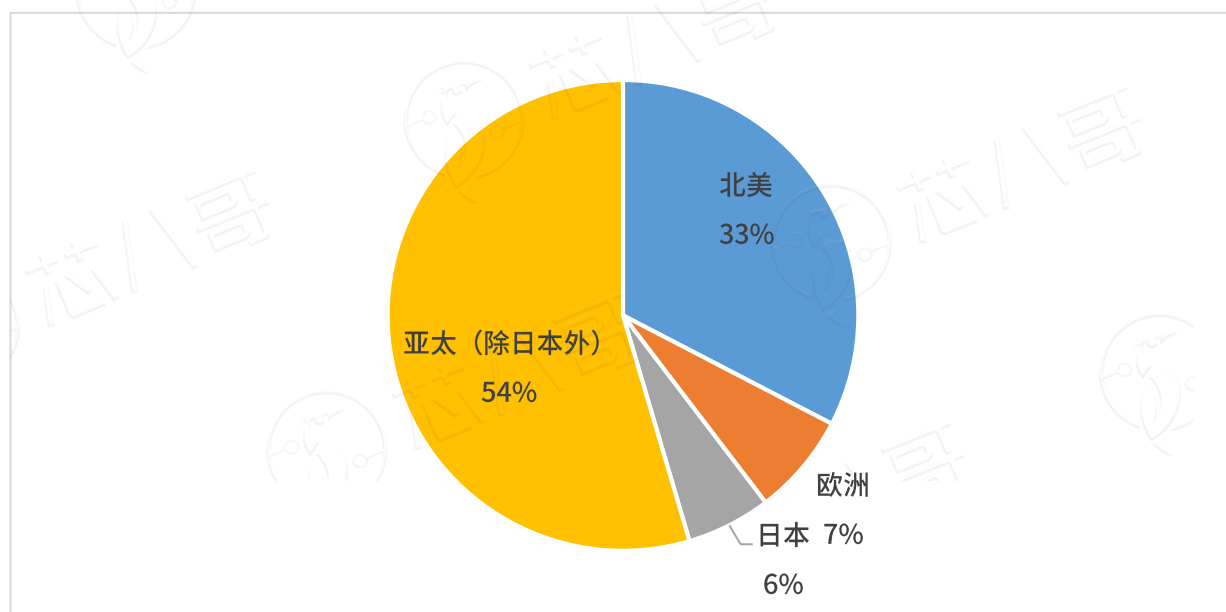
图表 3：2020-2026 年全球半导体销售额情况



资料来源：WSTS、芯八哥整理

具体市场方面，WSTS 预计 2025 年北美和亚太市场分别增长 29.1%、24.9%，持续引领全球半导体市场增长。

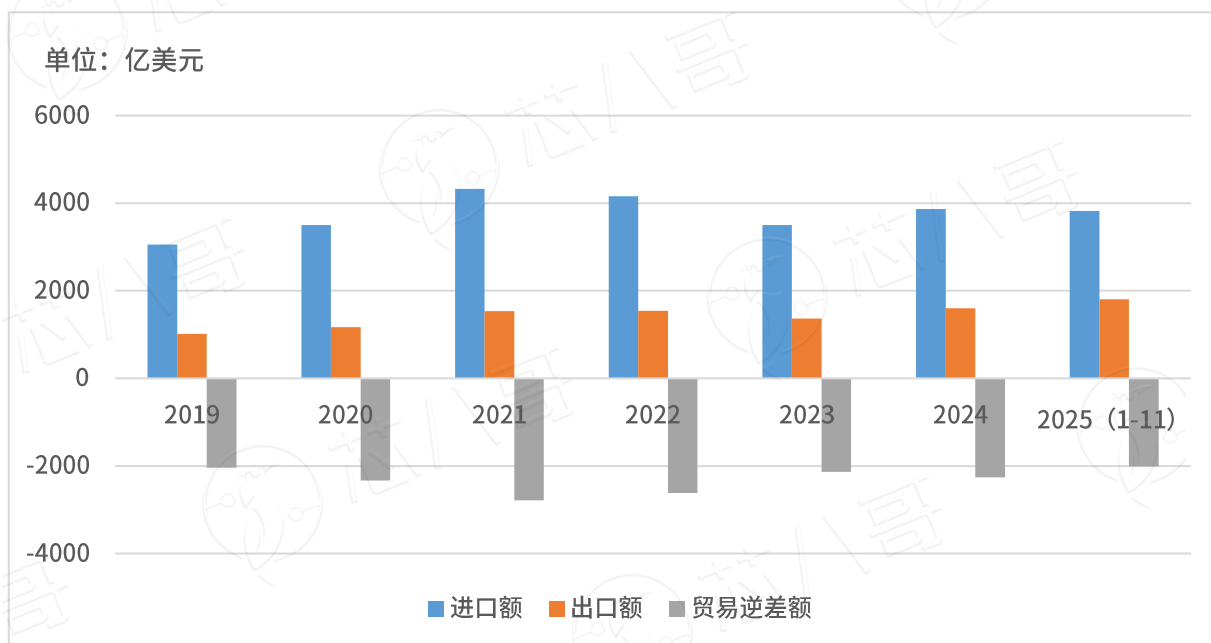
图表 4：2025 年全球半导体市场占比



资料来源：WSTS、芯八哥整理

值得关注的是，截止 2025 年 1-11 月，中国集成电路出口额超 1.2 万亿元（1806.6 亿美元），增长态势良好。预计全年出口或近 2000 亿美元，进口额超 4000 亿美元，半导体贸易保持高景气度。

图表 5：中国集成电路进出口及逆差情况



资料来源：工信部、CCD、芯八哥整理

4、供应链各环节产能及订单

2025 年，全球电子元器件行业产能回升，订单持续向好，库存去化周期结束。其中，上游以中国为代表市场设备和材料需求强劲，制造和封测环节产能上升，原厂和分销订单增长，终端整体需求趋好明显。

图表 6：2025 年半导体供应链回顾

产业链	细分	产能利用率	订单	库存
支撑环节	设备	一般	稳定	低
	材料	一般	稳定	一般

制造环节	代工	高	上升	-
	封测	高	上升	-
上游	原厂	稳定	稳定	一般
中游	分销	-	上升	低
下游	消费电子	高	上升	低
	汽车	一般	分化	一般
	工业	高	上升	低
	家电	一般	稳定	低
	光伏	一般	稳定	一般
	储能	高	上升	一般
	通信	一般	上升	一般
	服务器	高	上升	低
	医疗器械	高	稳定	低

资料来源：芯八哥整理

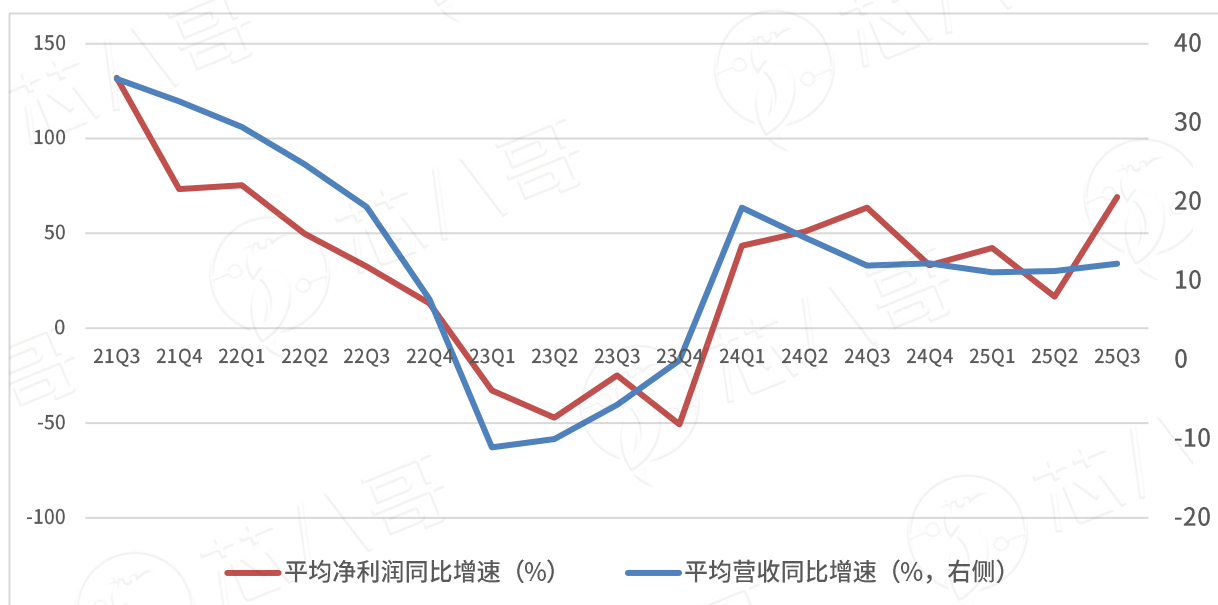
二、2026 年电子元器件产业链机遇展望

1、电子元器件上游各环节增长预测

(1) 原厂：汽车需求仍存不确定性

根据对头部原厂平均营收和净利润增速走势看，2025 年营收增长稳定，利润受政策影响波动明显。

图表 7：最新头部原厂平均营收和净利润走势



资料来源：各公司财报、Wind、芯八哥整理

从 2026 年主要原厂预期看，订单和需求增长相对乐观。值得关注的是，数据中心相关订单强劲，汽车仍存在较大不确定性。

图表 8：2026 年头部原厂发展预测

公司	订单	库存	价格	发展预测
Intel	稳定	低	稳定	CPU 持续增长持谨慎乐观态度
AMD	上升	低	稳定	AI 营收 CAGR 超 80%

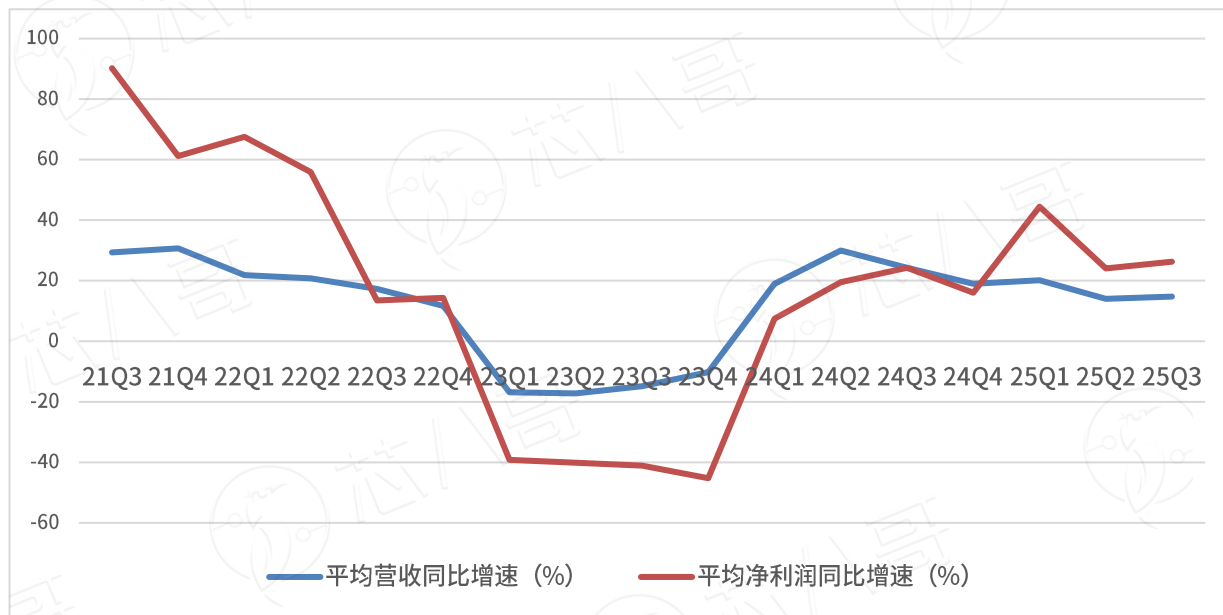
公司	订单	库存	价格	发展预测
NVIDIA	上升	无	上升	高端 AI 芯片潜在营收 4500 亿美元
Samsung	上升	低	上升	存储供不应求持续
TI	稳定	高	上升	数据中心机会持续扩大
ST	稳定	一般	稳定	受汽车疲软影响有不确定性
ADI	稳定	一般	上升	中国市场前景持乐观态度
Qualcomm	上升	低	稳定	智能终端需求稳定，汽车订单强劲
Broadcom	稳定	一般	上升	AI 业务将呈加速增长态势
NXP	稳定	一般	稳定	汽车预期积极
Infineon	稳定	一般	稳定	汽车、工业和消费电子增长势头仍受限
Renesas	稳定	一般	稳定	AI 需求强劲，工业稳定复苏
onsemi	稳定	一般	稳定	市场前景明朗
Microchip	稳定	一般	稳定	缩减资本支出，市场复苏
Micron	上升	低	上升	DRAM 和 NAND 出货量增长约 20%
SK Hynix	上升	低	上升	服务器出货量增长超 10%
Murata	上升	低	上升	AI 服务器相关订单需求乐观

资料来源：各公司财报及预测、芯八哥整理

(2) 分销商：AI 成核心增长驱动力

头部分销商延续自去年以来回升周期，整体营收好利润保持较高增速。

图表 9：最新头部分销商平均营收和净利润走势



资料来源：各公司财报、Wind、芯八哥整理

从 2026 年分销商增长预期看，AI 相关订单是核心驱动力，欧美市场回升预期乐观。

图表 10：2025 年头部分销商发展预测

公司	订单	库存	价格	发展预测
艾睿电子	稳定	一般	稳定	增长乐观
安富利	稳定	一般	稳定	复苏预期乐观，但仍有不确定性
大联大	上升	低	稳定	延续增长，AI 是需求重点
文晔科技	上升	低	稳定	AI 需求强劲，市场持续成长

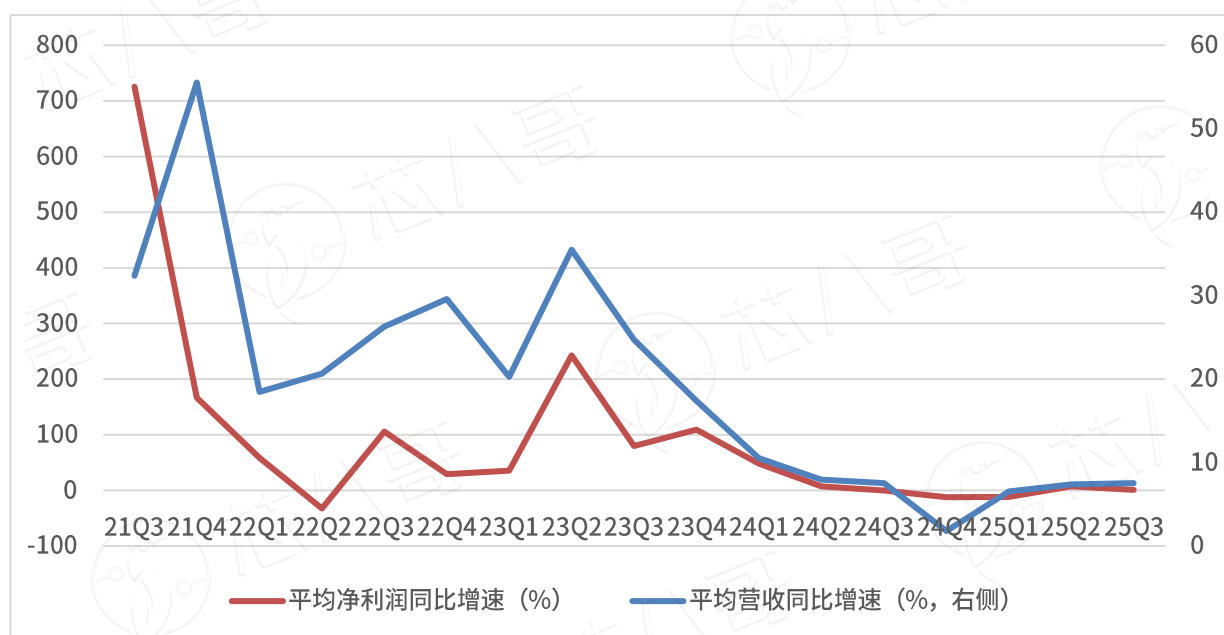
公司	订单	库存	价格	发展预测
中电港	上升	低	稳定	增长趋势延续
深圳华强	上升	低	稳定	行业景气度回升

资料来源：各公司财报及预测、芯八哥整理

(3) 汽车 Tier1：传统巨头承压明显

汽车需求低迷及关税影响下，Tier1 厂商营收和利润延续低迷，龙头亏损扩大。

图表 11：最新头部汽车 Tier1 平均营收和净利润走势



资料来源：各公司财报及预测、芯八哥整理

展望 2026 年，博世、舍弗勒等德系厂商正面临前所未有的“生存之战”，裁员进一步加剧，行业格局持续生变。

图表 12：2026 年头部汽车 Tier1 发展预测

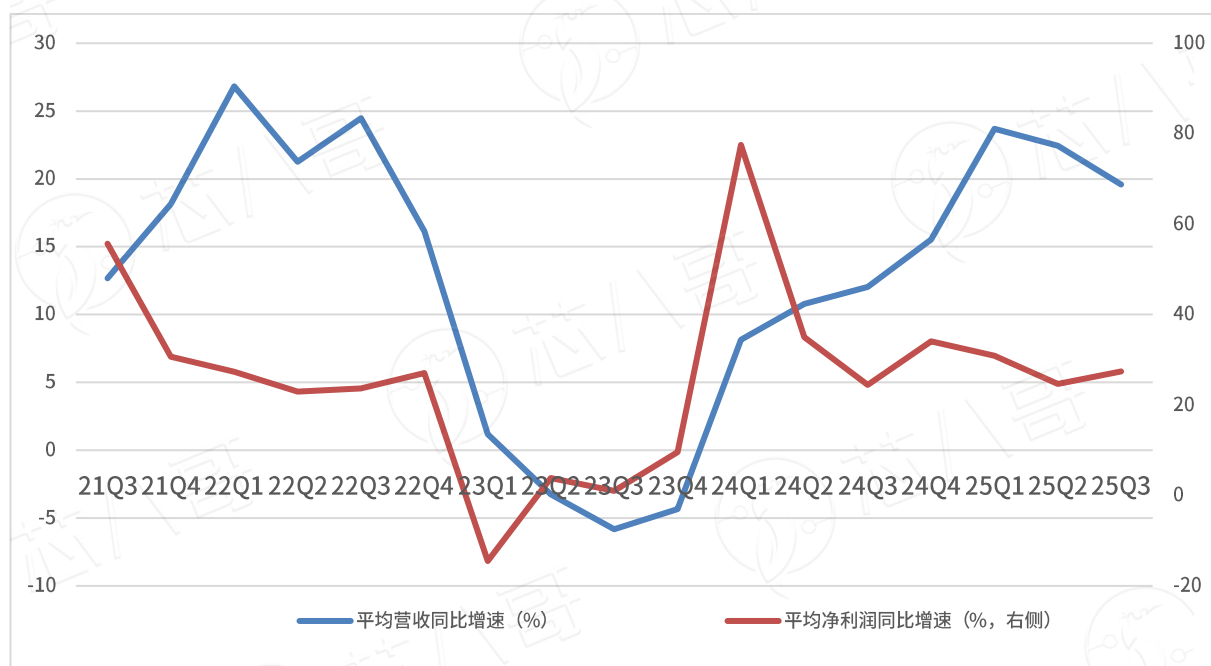
公司	订单	库存	价格	发展预测
博世	稳定	低	稳定	汽车行业竞争压力仍持续
采埃孚	稳定	低	稳定	保持谨慎态度
电装	稳定	低	稳定	中国市场份额下降
现代摩比斯	稳定	低	稳定	汽车行业存在不确定性
宁德时代	稳定	较低	稳定	有较大增长空间
爱信精机	稳定	低	稳定	增长预期稳定
法雷奥	稳定	低	稳定	营收不会增长；中国市场乐观

资料来源：各公司财报及预测、芯八哥整理

(4) 电子代工商：布局 AI 大势所趋

受益于 AI 相关需求强劲增长及消费复苏持续，头部电子代工服务厂商整体业绩增长强劲，厂商市值和利润大幅提升。

图表 13：最新头部电子代工厂商平均营收和净利润走势



资料来源：各公司财报及预测、芯八哥整理

从具体厂商发展预期看，AI 相关产品已成为营收主要来源及最大增长潜力方向。

图表 14：2026 年电子代工厂商发展预测

分类	公司	订单	库存	产能/产量	发展预测
消费电子	鸿海精密	上升	低	稳定	订单需求稳定
	华勤技术	上升	低	稳定	PC 出货量保持高增长
	龙旗科技	上升	低	稳定	AI 眼镜前景乐观
	广达	上升	低	稳定	PC 订单或有不确定性
	歌尔股份	上升	低	稳定	看好 AI 智能眼镜产品潜力
	立讯精密	上升	低	稳定	AI 端侧产品 26H2 加速发展

分类	公司	订单	库存	产能/产量	发展预测
AI 服务器	鸿海精密	上升	低	高	AI 订单业绩或再创新高
	广达	上升	低	高	AI 服务器营收翻倍
	纬创	上升	低	高	订单排到 2027 年
	仁宝	上升	低	高	服务器成核心增长驱动力
	比亚迪电子	上升	低	高	数据中心订单兑现
汽车	华勤技术	上升	低	高	仍处战略投入期
	立讯精密	上升	低	上升	预期乐观
	鸿海精密	上升	低	上升	看好电车代工发展
	比亚迪电子	上升	低	上升	受益母公司订单预期乐观
通信设备	鸿海精密	上升	低	上升	AI 相关订单维持强劲
	共进股份	稳定	低	稳定	看好通信+AI 方向
	星网锐捷	稳定	低	上升	海外光通信业务有较大提升
	剑桥科技	稳定	低	上升	产品以 800G 光模块为主

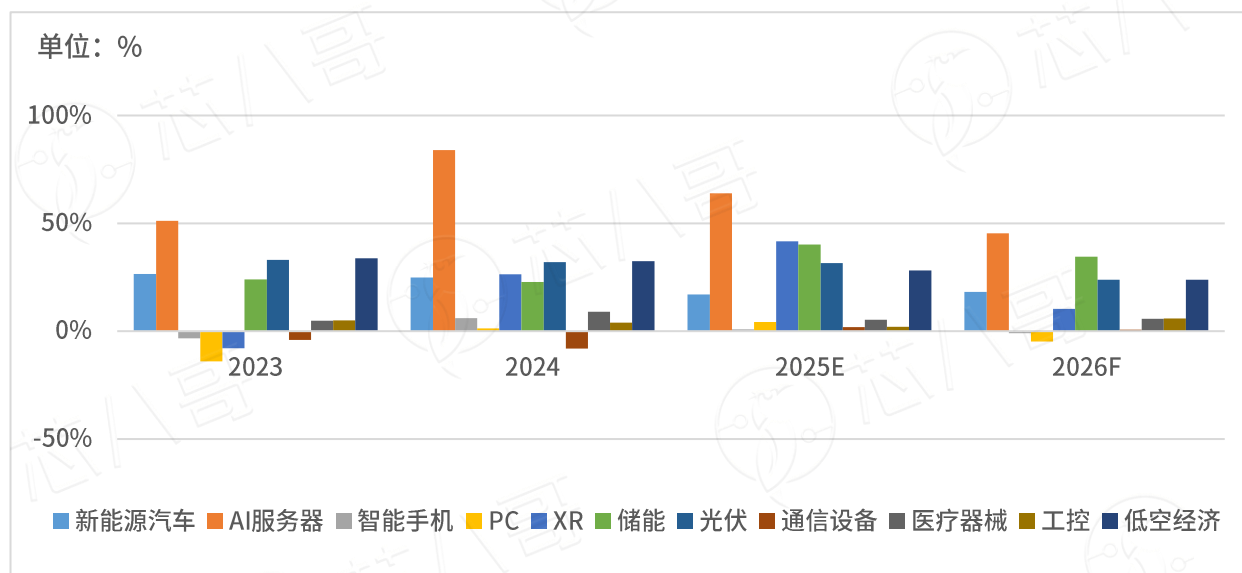
资料来源：各公司财报及预测、芯八哥整理

2、电子元器件主要应用市场增长预测

根据芯八哥不完全梳理统计，从近 4 年电子元器件下游主要应用市场平均增速走势看，AI 服务器（含数据中心，下同）、光伏及储能等位居前列。展望 2026 年，AI 服务器将延续高增长，储能、光伏及低空经济等均超过 23%，新能源汽车和工业、医疗器械

等相对稳定，智能手机、PC 等消费电子受存储涨价等影响或有一定降幅。

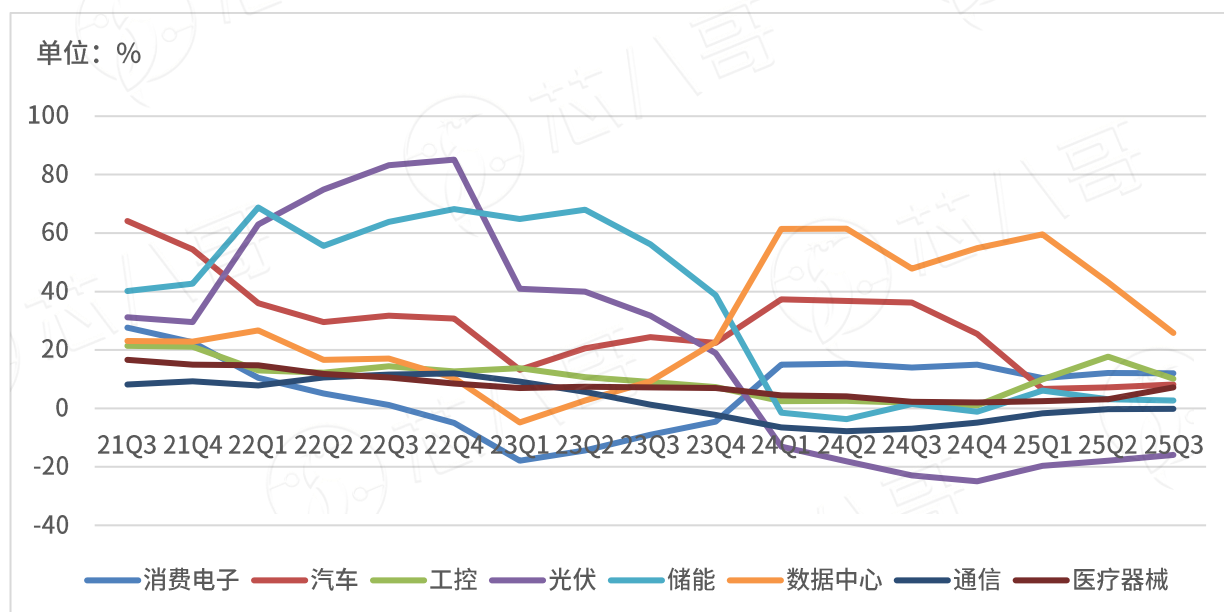
图表 15：2023-2026 年电子元器件主要应用市场增长及预测



资料来源：IDC、EVTank、IEA、CIAPS、CESA、芯八哥整理

从热门应用市场头部厂商平均营收增长看，工控需求回升明显，数据中心延续高增但有小幅下跌，消费电子和医疗器械相对稳定，关注新能源和汽车市场波动。

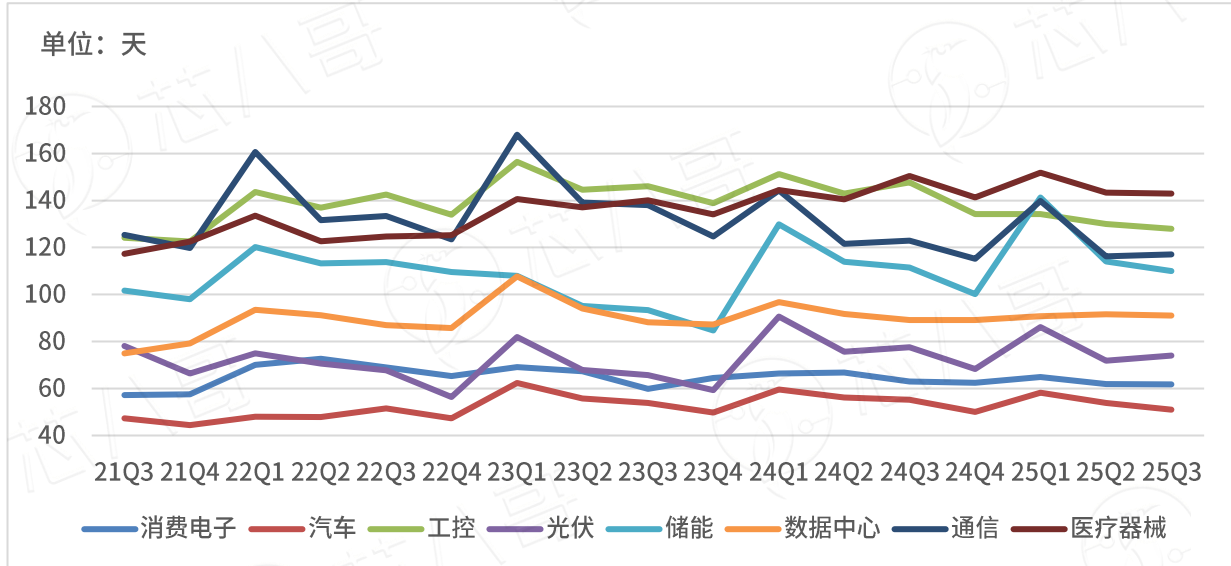
图表 16：各热点终端应用厂商平均营收增速走势



资料来源：芯八哥整理

结合库存走势，2025 年以来各终端市场基本回归常态，光伏和储能等市场优化明显。

图表 17：各热点终端应用厂商平均库存走势



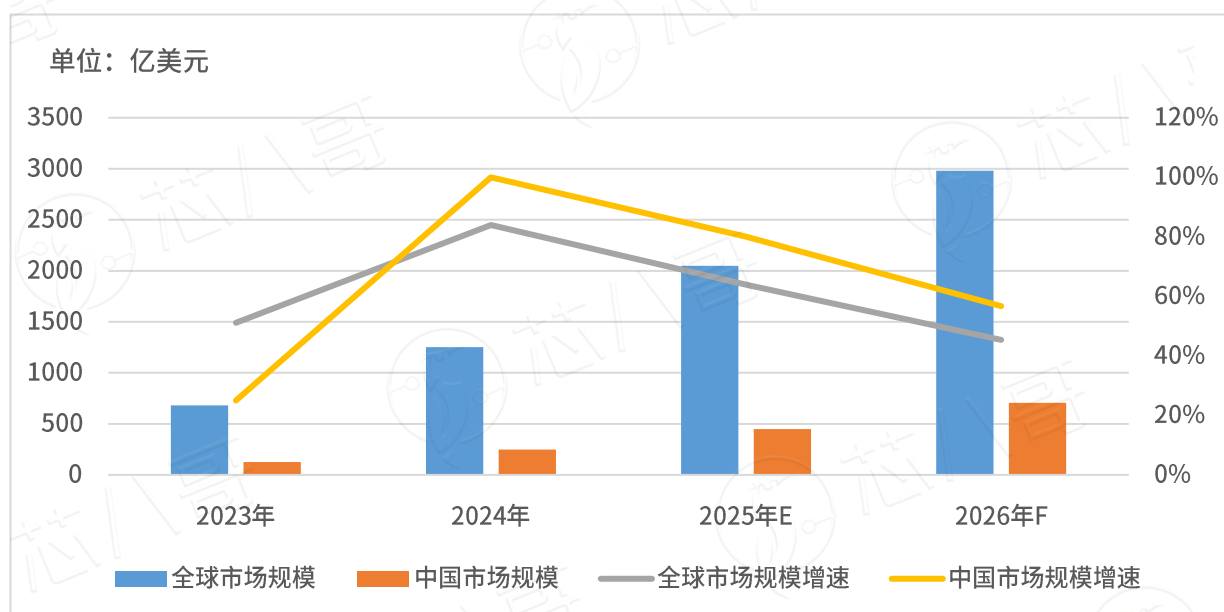
资料来源：芯八哥整理

3、电子元器件供应链市场机会展望

(1) 看好中国算力需求和突围

展望 2026 年，受益于头部公司算力芯片厂商产能突破，外部政策缓解，叠加 DeepSeek 带来的模型平权推动 AI 应用、云计算市场景气度上行，中国互联网公司“AI 投入促进业绩增长—>反哺 AI 投资—>进一步激发新老业务活力”AI 正循环逐渐跑通，有望复刻美国市场 2023 年以来的 AI 暴涨行情。率先完成产能、生态、技术迭代卡位的优质国产算力供应商利好明显。

图表 18：2023-2026 年全球及中国市场 AI 服务器规模预测

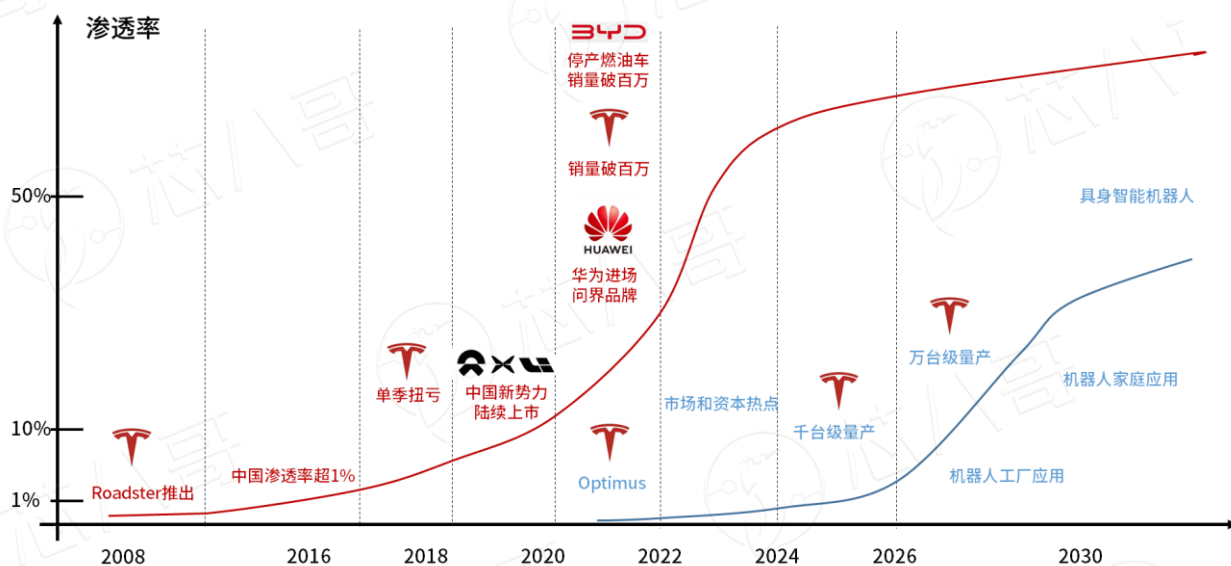


资料来源：IDC、集邦咨询、芯八哥整理

(2) 智驾及机器人应用或迭代

展望 2026 年，AI 侧创新应用领域或将加速落地，自动驾驶持续扩张，具身机器人技术迭代，AI 逐步从单点科技进步迈向更广阔的新质生产力落地。从汽车产业链看，随着 L2-L4 各层级的包括算法、芯片、域控等推进，L2+渗透率亦有望继续提升，智驾芯片、传感器、MCU、存储、功率器件及模拟等核心芯片品类需求和附加值进一步提升。

图表 19：新能源汽车与具身机器人发展对比及预测



资料来源：中信证券、各公司官网、芯八哥整理

(3) 消费新品类创新升级加速

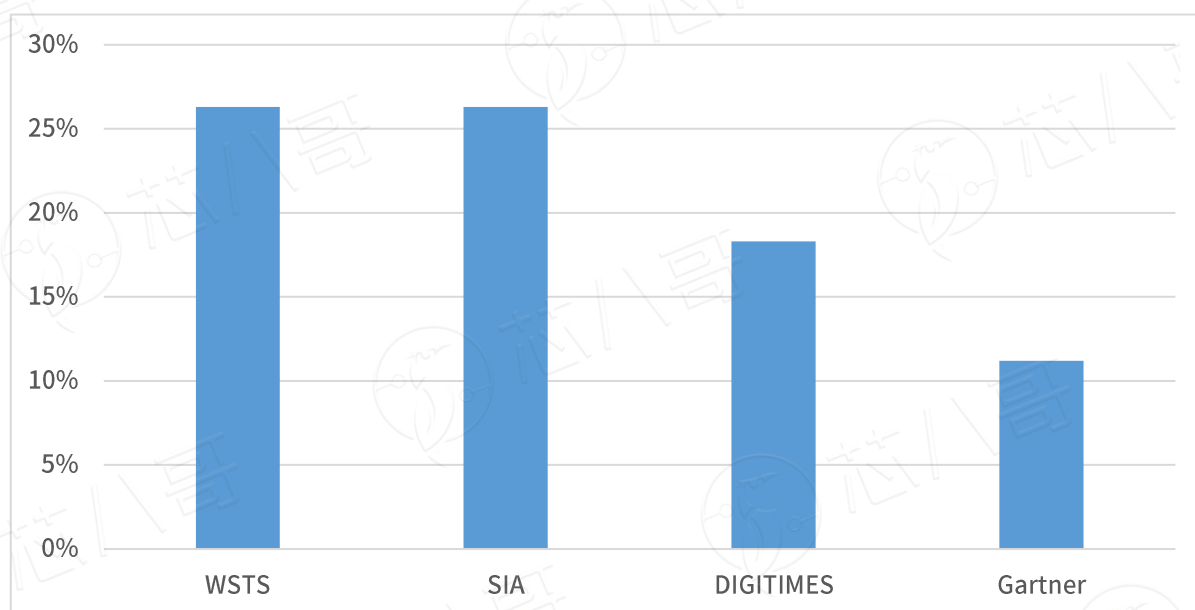
展望 2026 年，受存储涨价影响，智能手机等消费电子核心大类预期需求或处于低位。但随着 AI 端侧加速创新趋势明确，物联网、机器人技术的渗透催生了大量科技属性的消费新品类，以扫地机器人、割草机器人、全景相机/运动相机、AI 眼镜等为代表，不断涌现并逐步放量，欧美及中国市场成为需求增长主力，国产品牌厂商或凭借创新力引领行业发展，头部厂商纷纷跨界有望打开增量需求。

三、2026 年全球电子元器件行业趋势研判

1、半导体增长或提速，中美仍旧是核心

展望 2026 年，全球半导体行业复苏较预期大幅提升，WSTS 和 SIA 最新数据将其增速上调至 26.3%，主要受益于 AI 供应链强劲增长。

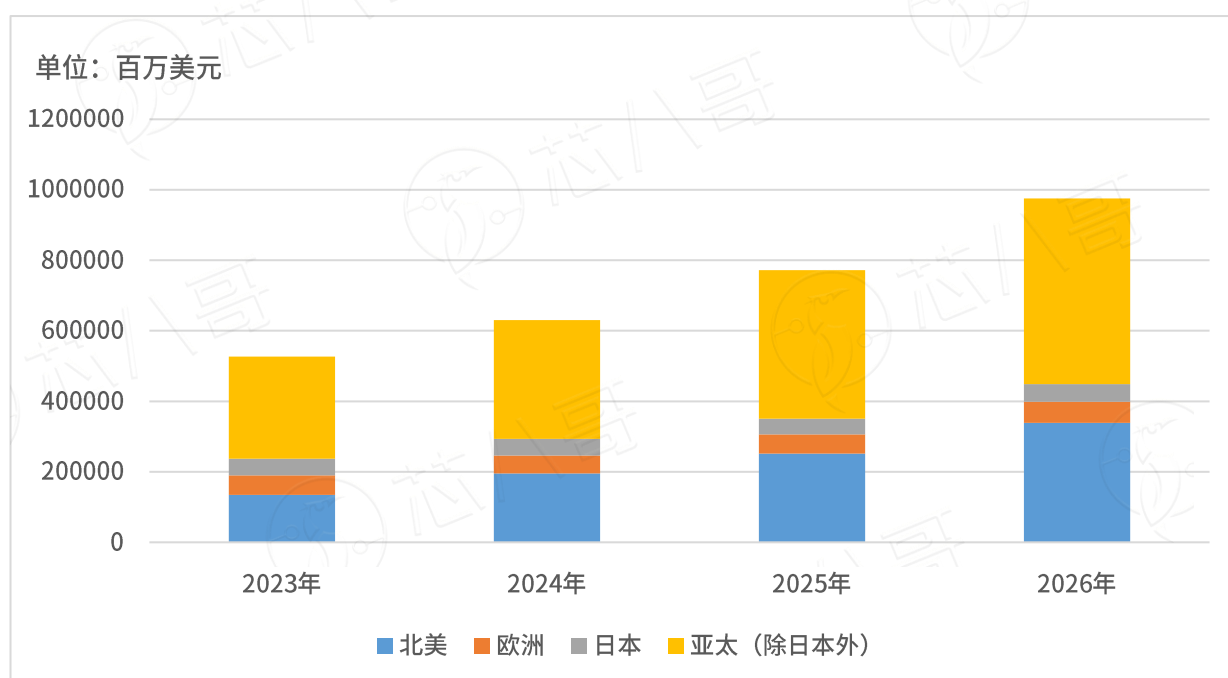
图表 20：2026 年全球半导体销售额增长预测



资料来源：芯八哥整理

区域市场看，WSTS 预计 2026 年美国和中国为主的亚太市场持续引领半导体市场增长，分别同比增长 34.4%、24.9%，日本有望实现复苏并同比增长 11.9%。

图表 21：2023-2026 年全球半导体各区域市场销售额增长预测

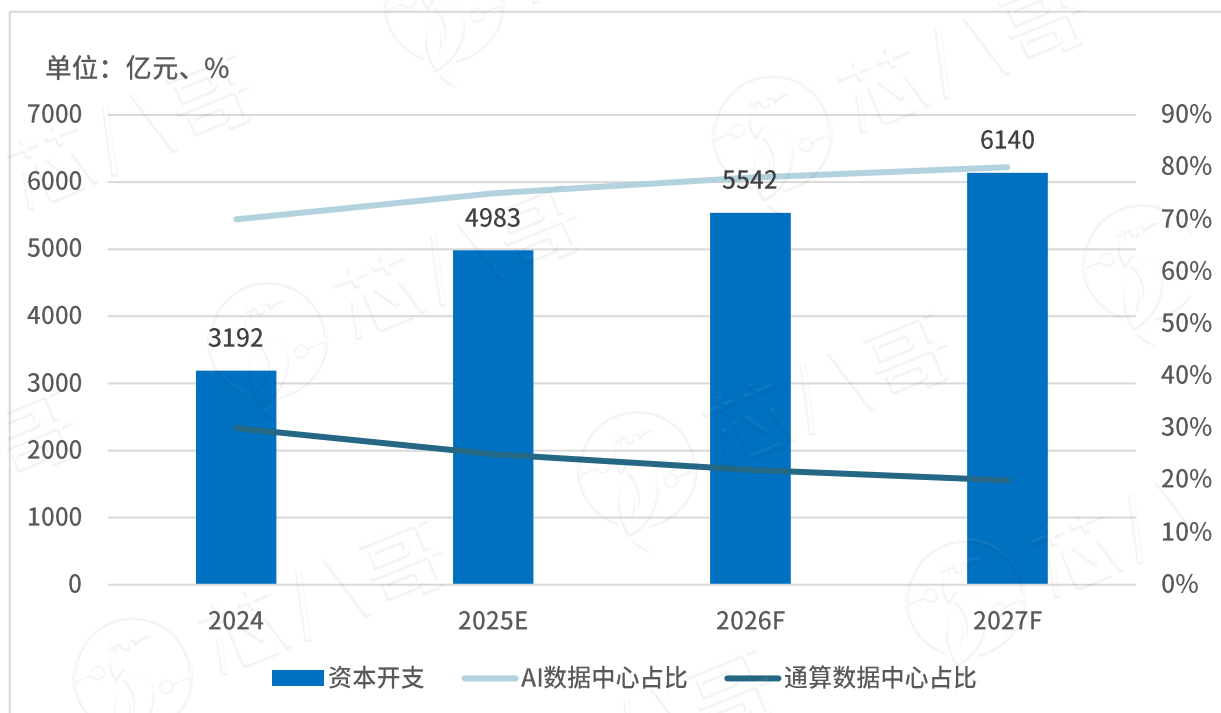


资料来源：WSTS、芯八哥整理

2、全球 AI 进入超级周期，存储利好明显

展望 2026 年，受益于中国 AI 产业突破，全球 AI 供应链或迎来强增长的超级周期。在中国市场，以阿里、字节跳动、腾讯等为首 CSP 巨头基本明确上调资本支出尤其 AI 相关投入信号，Bernstein 预测 2025-2028 年中国 CSP 与电信运营商的 AI 资本开支年复合增速超 25%。

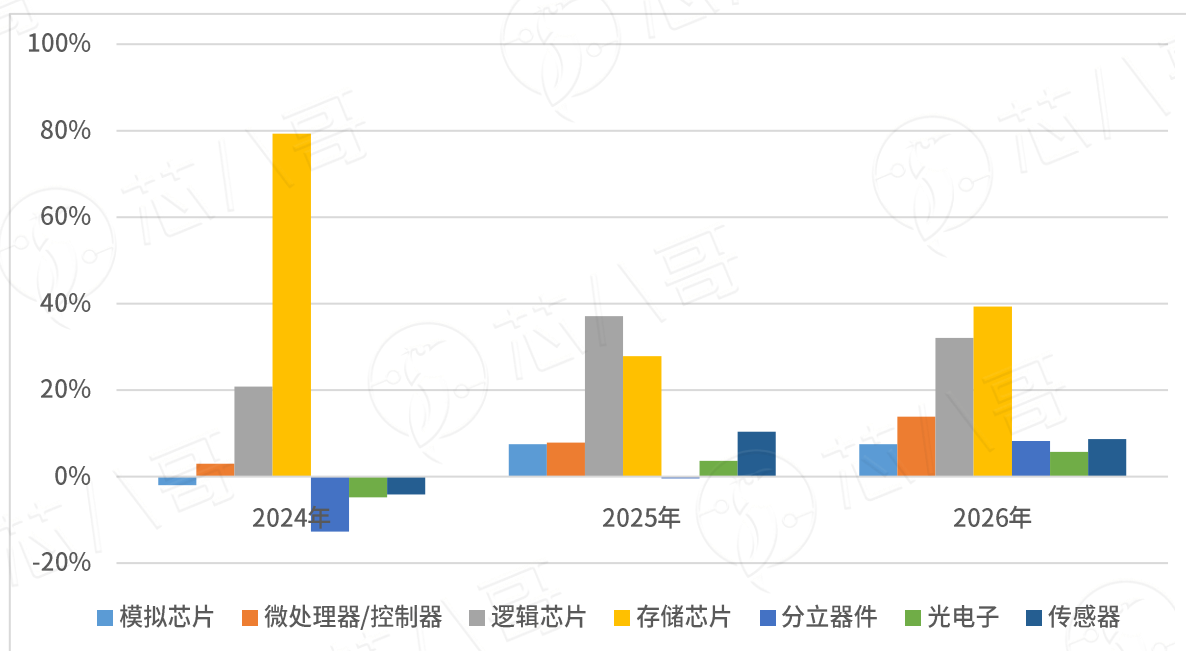
图表 22：2025-2027 年中国 CSP 和电信数据中心 IT 设备空间测算



资料来源：Bernstein、芯八哥整理

细分品类看，WSTS 预计 2026 年增长主要由存储芯片（同比+39.4%）和逻辑芯片（同比+32.1%）驱动，AI 和数据中心需求是核心引擎。整体市场受益于需求恢复，行业加速走向正向增长，存储行业也有望迎来 AI 驱动的超级周期。

图表 23：2024-2026 年全球半导体细分品类增长预测

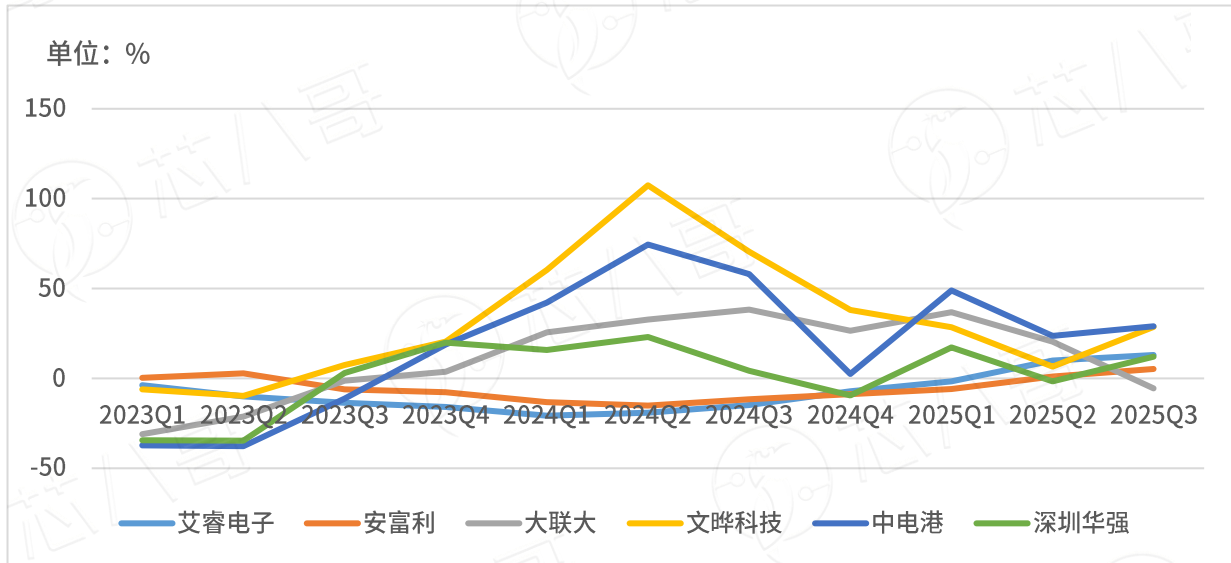


资料来源：WSTS、芯八哥整理

3、元器件分销市场头部集中，中国崛起

截至 2025Q3,全球分销市场中,中国台湾地区文晔和大联大受益于 AI 及消费类需求跃居全球前二。同样,中国大陆地区电子元器件分销龙头厂商中电港依托 AI 需求下处理器和存储产品,25Q3 单季超 170 亿元创历史记录,前三季度营收高达 505.98 亿元(超 71 亿美元)超去年全年的 486.39 亿元(超 68 亿美元),与全球头部厂商体量差距缩小,增速逐步领先,市场加速迎来洗牌期。

图表 24：2025 年以来中电港单季营收增速领先

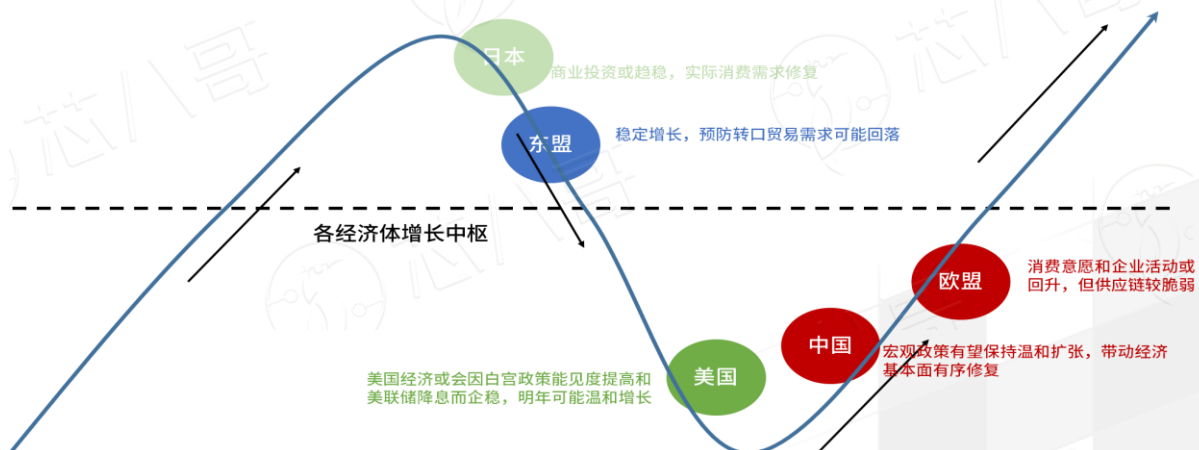


资料来源：芯八哥整理

4、经济预期回升，出口或延续稳定增长

展望 2026 年，预计以中、欧为代表的主要经济体增长有望加速。尽管国际形势持续复杂多变，但中美关系或可维持阶段性平衡，加之中国企业全球化进程稳步推进，预计全球贸易将在短期内趋于稳定，整体利好出口前景。然而，半导体、汽车等重点产业的长期结构性矛盾依然存在，需持续关注其中风险。

图表 25：全球主要经济体所处周期位置示意图



资料来源：中信证券、芯八哥整理

同时，结合中国“十五五”规划中关于构建现代化产业体系战略导向，AI、低空经济、商业航天、新能源及具身智能等新兴产业集群将持续获得政策与市场助力。电子元器件产业作为上游关键环节，预计将在内需与出口市场有望实现稳定增长。

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。

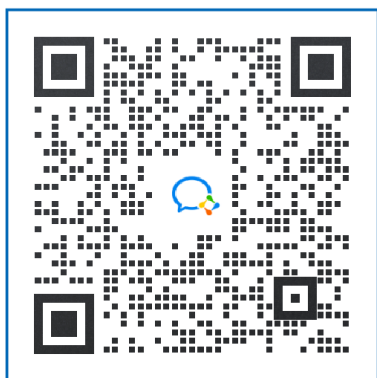
华强电子网集团旗下媒体芯八哥

2026 年 1 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