

2025.12

电子元器件销售 行情分析与预判



正文目录

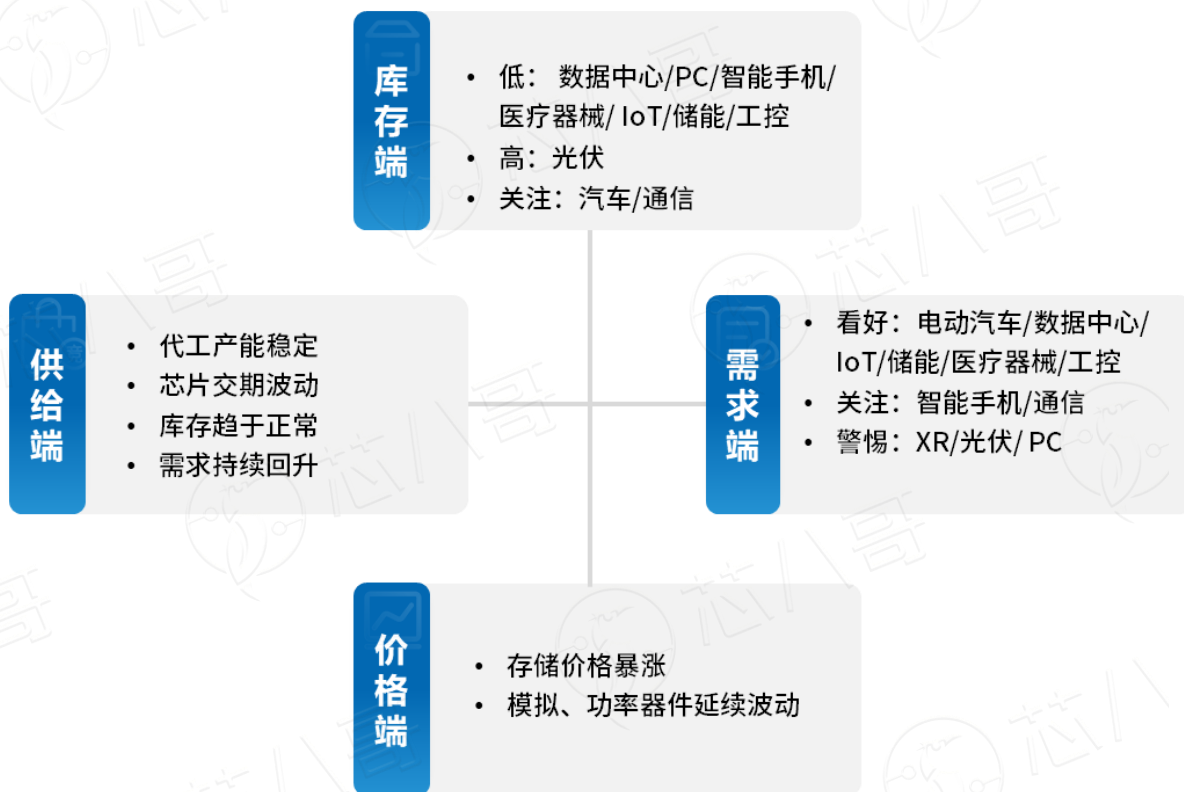
序章	1
一、12 月宏观经济	1
1、全球制造业微幅下行，维持弱势复苏	1
2、电子信息制造业投资不振，出口下滑	2
3、半导体销售额上升，亚太区增速强劲	3
二、12 月芯片交期趋势	5
1、整体芯片交期趋势	5
2、重点芯片供应商交期一览	6
三、12 月订单及库存情况	18
四、12 月半导体供应链	20
1、半导体上游厂商	20
(1) 硅晶圆/设备	20
(2) 原厂	21
(3) 晶圆代工	23
(4) 封装测试	24
2、分销商	25
3、系统集成	26
4、终端应用	30
(1) 消费电子	30
(2) 新能源汽车	32
(3) 工控	33
(4) 光伏	34
(5) 储能	35
(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	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: 12 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: 12 月费城及申万半导体指数走势.....	5
图表 7: 12 月芯片交期趋势.....	6
图表 8: 12 月主要厂商交期及趋势一览.....	6
图表 9: 12 月头部企业订单及库存情况.....	18
图表 10: 12 月半导体设备及硅晶圆头部企业订单情况.....	20
图表 12: 12 月主要原厂最新动态.....	21
图表 12: 12 月主要晶圆代工厂最新动态.....	24
图表 13: 12 月主要封测厂商最新动态.....	24
图表 14: 12 月主要元器件分销商最新动态.....	25
图表 15: 12 月主要系统集成商最新动态.....	26
图表 16: 12 月消费电子厂商最新动态.....	30
图表 17: 12 月新能源汽车厂商最新动态.....	32
图表 18: 12 月工控厂商最新动态.....	34
图表 19: 12 月光伏厂商最新动态.....	35
图表 20: 12 月储能厂商最新动态.....	36
图表 21: 12 月数据中心厂商最新动态.....	36
图表 22: 12 月通信厂商最新动态.....	37
图表 23: 12 月医疗器械厂商最新动态.....	38
图表 24: 12 月细分市场机会关注.....	40
图表 25: 12 月细分市场风险预警.....	40

序章

存储超级周期

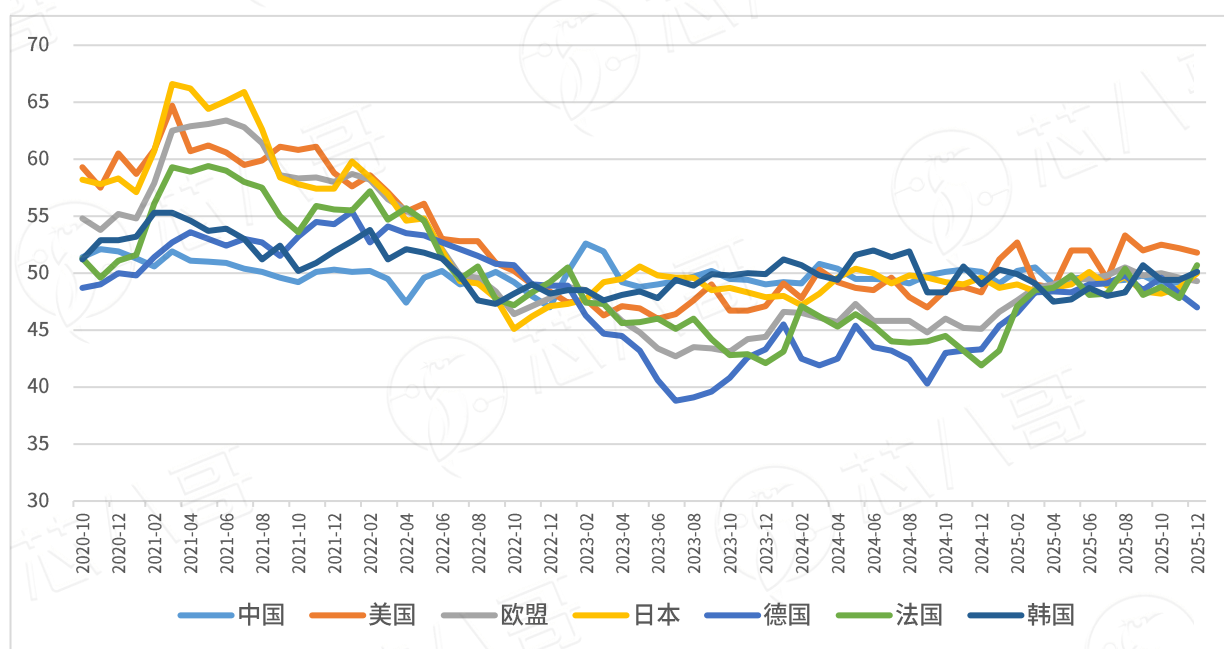


一、12 月宏观经济

1、全球制造业微幅下行，维持弱势复苏

12 月，全球制造业 PMI 小幅放缓，维持弱势复苏格局。在关税政策影响、地缘政治冲突等多重冲击下，2026 年全球经济或仍面临不确定性。中国依旧是亚洲经济乃至全球经济平稳运行的稳定器和压舱石，IMF 预计中国经济在 2025 年和 2026 年将分别增长 5.0%和 4.5%

图表 1：12 月全球主要经济体制造业 PMI

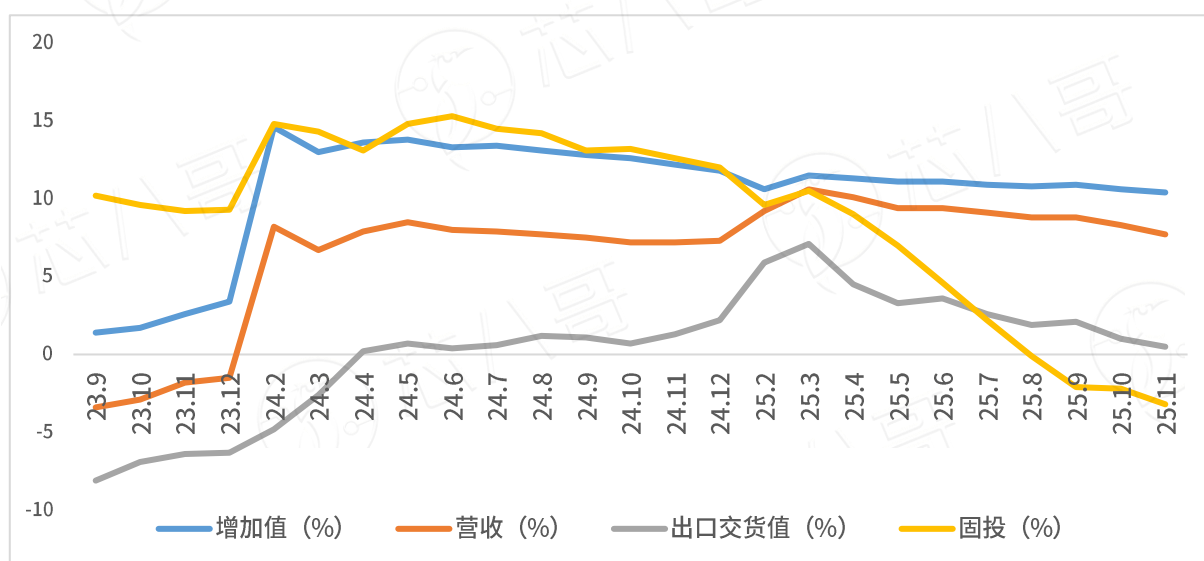


资料来源：国家统计局、芯八哥整理

2、电子信息制造业投资不振，出口下滑

2025 年 1-11 月，中国电子信息制造业生产增长较快，出口小幅回落，效益稳步提升，投资持续下滑，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



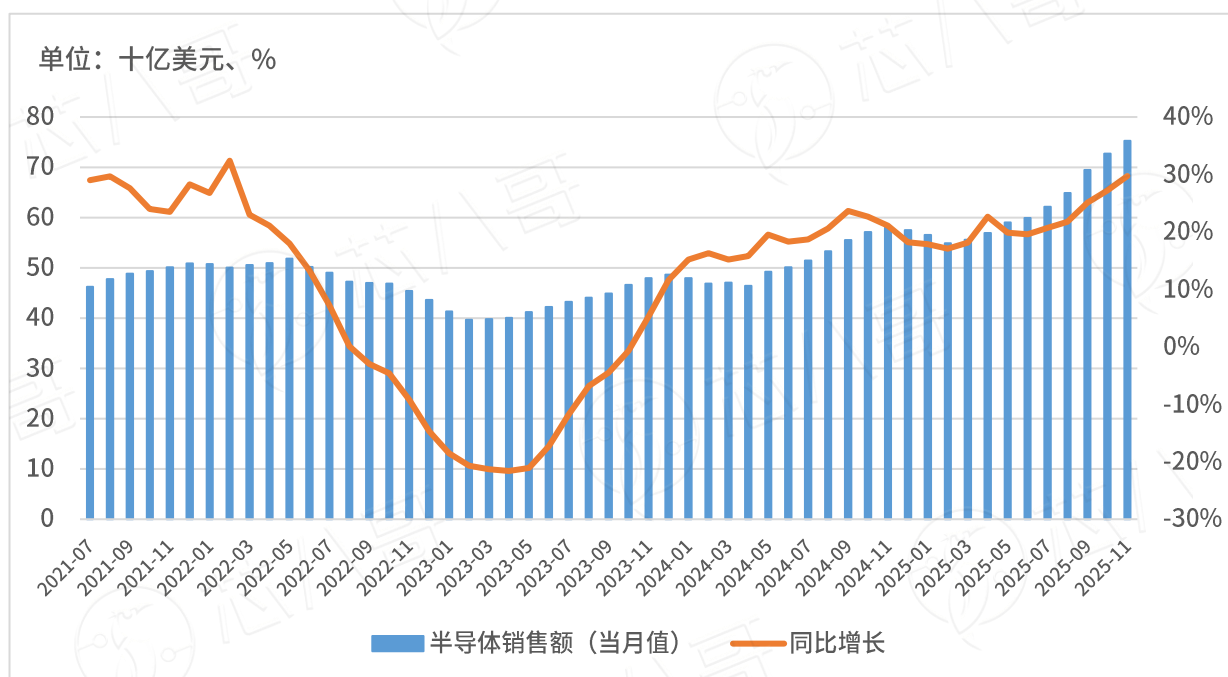
资料来源：工信部

3、半导体销售额上升，亚太区增速强劲

根据 SIA 最新数据,11 月全球半导体市场销售额达 752.8 亿美元,同比增长 29.8%,连续 5 个月增速超 20%。

区域市场方面,亚太和美洲地区引领市场增长。美洲市场同比增长 23.0%;中国大陆同比增长 22.9%,亚太地区同比增长 66.1%,日本和欧洲销售额分别为-8.9%、11.1%。

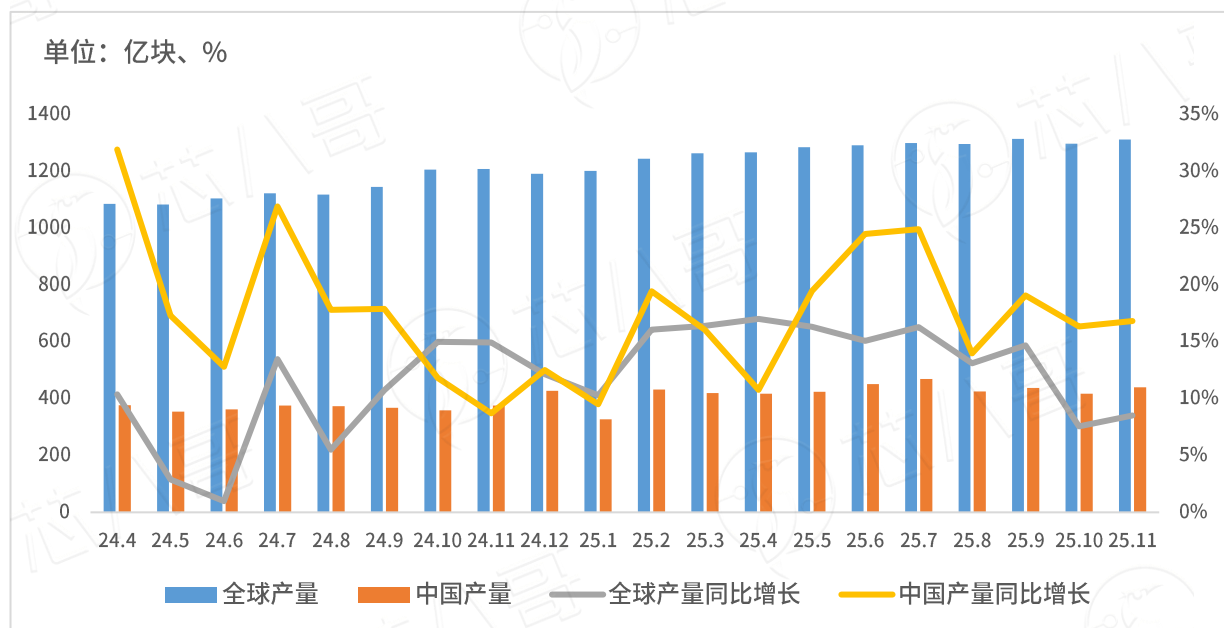
图表 3：最新全球半导体行业销售额及增速



资料来源：SIA、芯八哥整理

从集成电路产量看,11 月全球及中国集成电路产量分别为 1311 亿块、439.2 亿块,稳定上升。

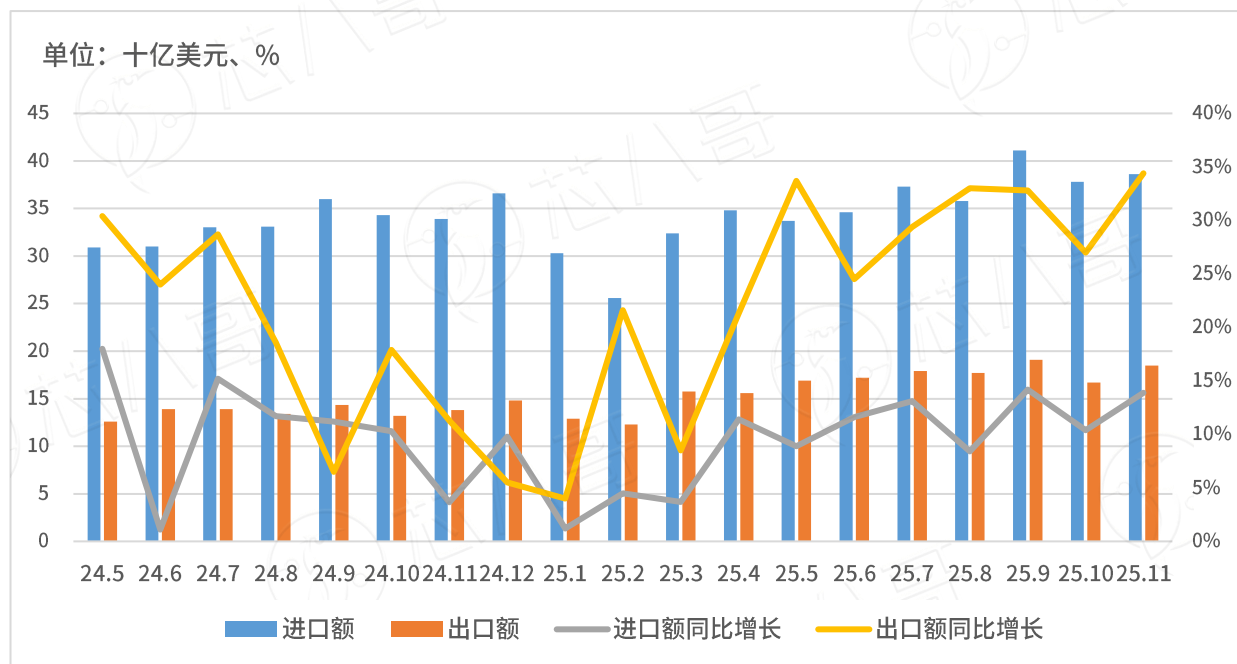
图表 4：最新全球及中国集成电路产量及增速



资料来源：国家统计局、CSIA、SIA、芯八哥整理

进出口方面，11 月中国集成电路出口延续高增，近 6 个月均速超 30%。

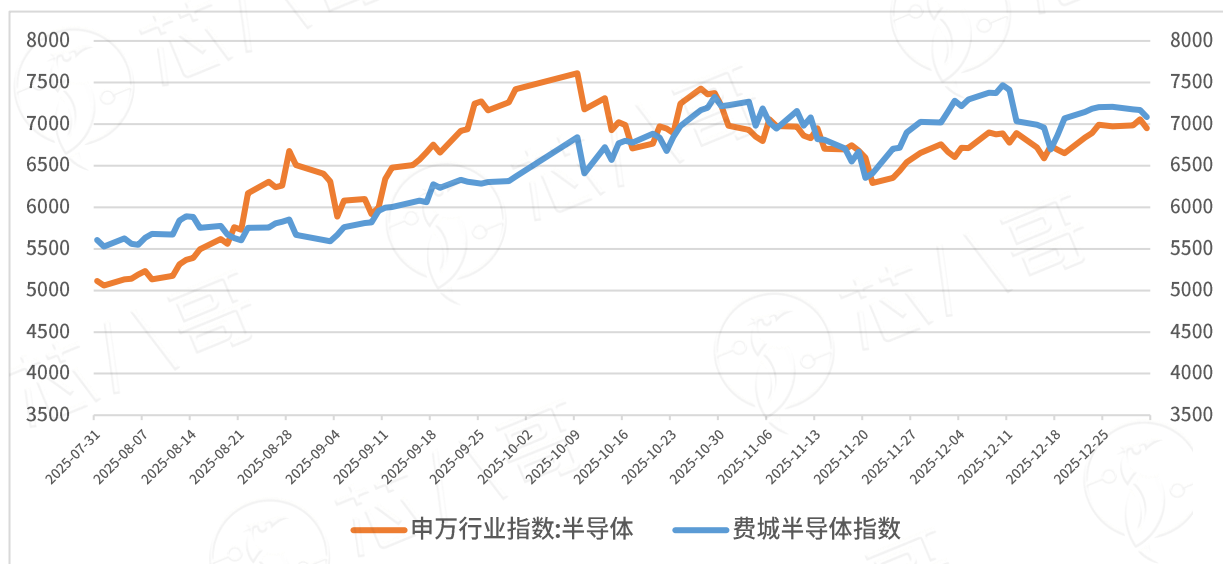
图表 5：最新中国集成电路进出口金额及增速



资料来源：工信部、CCD、芯八哥整理

从资本市场指数来看，12 月费城半导体指数 (SOX) 下跌 2.6%，中国半导体 (SW) 业指数微涨 0.3%，资本市场相对稳定。

图表 6：12 月费城及申万半导体指数走势



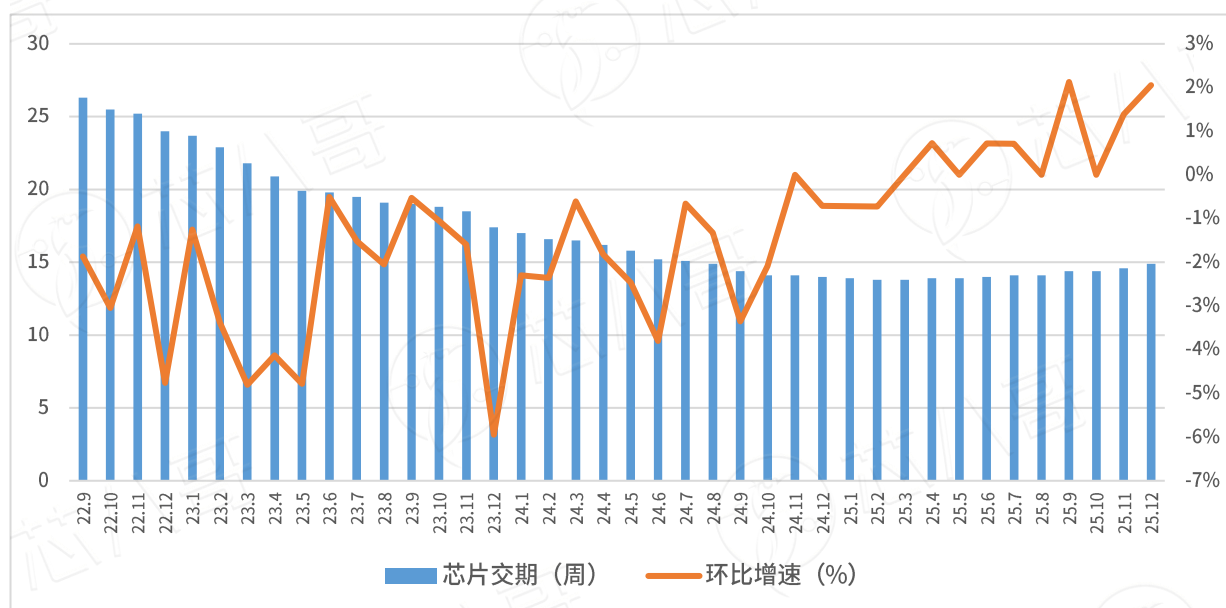
资料来源: Wind

二、12 月芯片交期趋势

1、整体芯片交期趋势

12 月，元器件交易态势波动，整体交期持续上升。

图表 7：12 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

12 月，主要芯片厂商交期波动上升，存储上涨态势明确，供需失衡加剧。模拟市场小幅波动，价格相对稳定；MCU、被动器件等价格和交期稳定，价格预期一般。

图表 8：12 月主要厂商交期及趋势一览

类别	供应商	产品	25.12 交期/ 周	26.1 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

类别	供应商	产品	25.12 交期/ 周	26.1 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	14-20	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
	ADI (Maxim)	放大器和数 据转换器	15-40	15-40	稳定	上升
		接口	12-22	12-22	稳定	稳定
		开关稳压器	14-22	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

类别	供应商	产品	25.12 交期/ 周	26.1 交期/周	交期趋势	价格趋势
	MPS	开关稳压器	8-20	8-20	稳定	根据市场 调整
		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
	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

类别	供应商	产品	25.12 交期/ 周	26.1 交期/周	交期趋势	价格趋势
	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	14-18	14-18	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	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	10-22	10-22	稳定	下降

类别	供应商	产品	25.12 交期/ 周	26.1 交期/周	交期趋势	价格趋势
		汽车模拟和 电源	18-22	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 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

类别	供应商	产品	25.12 交期/ 周	26.1 交期/周	交期趋势	价格趋势
		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
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	12-18	12-18	延长	稳定

类别	供应商	产品	25.12 交期/ 周	26.1 交期/周	交期趋势	价格趋势
		整流器	8-13	8-13	稳定	根据市场 调整
		开关二极管	10-18	10-18	延长	稳定
		小信号 MOSFET	10-18	10-18	延长	稳定
		齐纳二极管	10-18	10-18	延长	稳定
		双极晶体管	10-18	10-18	延长	稳定
		数字晶体管 /RETS	10-18	10-18	延长	稳定
		通用晶体管	10-18	10-18	延长	稳定
		逻辑器件	8-10	8-10	稳定	稳定
	Infineon	低压 MOSFET	8-52	8-52	延长	根据市场 调整
		高压 MOSFET	9-39	9-39	延长	根据市场 调整

类别	供应商	产品	25.12 交期/ 周	26.1 交期/周	交期趋势	价格趋势
		IGBT	8-52	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	16-24	16-24	稳定	稳定
		通用晶体管	10-16	10-16	稳定	稳定
		军用-航空 晶体管	16-24	16-24	稳定	上升
	ST	低压 MOSFET	13-26	13-26	延长	稳定
		高压 MOSFET	13-26	13-26	延长	稳定
		IGBT	14-20	14-20	延长	稳定
		ESD	16-18	16-18	缩短	稳定

类别	供应商	产品	25.12 交期/ 周	26.1 交期/周	交期趋势	价格趋势
		宽带隙 MOSFET	17-20	17-20	稳定	根据市场 调整
		晶闸管 /Triac	15-20	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
		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	8-14	8-14	延长	稳定
		肖特基二极 管	12-25	12-25	延长	稳定
		开关二极管	10-20	10-20	延长	稳定

类别	供应商	产品	25.12 交期/ 周	26.1 交期/周	交期趋势	价格趋势
		小信号 MOSFET	10-18	10-18	延长	稳定
		齐纳二极管	10-18	10-18	延长	稳定
		双极晶体管	10-18	10-18	延长	稳定
		数字晶体管 /RETS	10-18	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
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

类别	供应商	产品	25.12 交期/ 周	26.1 交期/周	交期趋势	价格趋势
	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
		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	18-30	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

类别	供应商	产品	25.12 交期/ 周	26.1 交期/周	交期趋势	价格趋势
	Microchip (Microse mi)		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
	GigaDevic e	NOR FLASH	8-12	8-12	延长	上升
		NAND FLASH	6-10	6-10	延长	上升
	SK Hynix	NAND flash	14-16	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	8-12	8-12	稳定	稳定

类别	供应商	产品	25.12 交期/ 周	26.1 交期/周	交期趋势	价格趋势
		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、12 月订单及库存情况

12 月，中国 AI 供应链相关订单强劲，工业回升持续，库存健康。

图表 9：12 月头部企业订单及库存情况

公司	25.12 订单	25.12 库存	26.1 订单预测	26.1 库存预测
Intel	稳定	低	稳定	低
AMD	上升	低	上升	低

公司	25.12 订单	25.12 库存	26.1 订单预测	26.1 库存预测
NVIDIA	上升	无	上升	无
Samsung	稳定	低	上升	低
TI	稳定	较高	稳定	一般
ST	稳定	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	上升	一般
NXP	稳定	一般	稳定	低
Infineon	稳定	一般	稳定	较低
Renesas	稳定	低	上升	一般
onsemi	稳定	低	稳定	低
Microchip	稳定	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

四、12 月半导体供应链

设备和材料订单稳定，代工产能上升，原厂订单波动，终端需求增长。

1、半导体上游厂商

(1) 硅晶圆/设备

中国市场设备厂商强劲；材料市场需求有所波动。

图表 10：12 月半导体设备及硅晶圆头部企业订单情况

类型	企业	25.12 订单	25.12 库存	26.1 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
	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

类型	企业	25.12 订单	25.12 库存	26.1 订单预测
	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

Samsung、SK Hynix 等存储订单及价格延续上升，行业加速迎来超级周期。

图表 12：12 月主要原厂最新动态

厂商	12 月动态
Intel	数据中心业务需求强劲
AMD	预计未来数据中心业务营收 CAGR 超 60%
NVIDIA	H200 芯片恢复对华销售
TI	将控产以保持库存水平
Qualcomm	与三星就 2nm 工艺代工展开谈判
Samsung	存储订单和利润暴涨
MTK	2026 年手机业务展望乐观
Broadcom	2026 年客户 AI 支出加速增长

厂商	12 月动态
ADI	旗下产品最高或涨 30%
ST	部分电动车客户的需求下滑，使第四季展望承压
Infineon	汽车、工业及消费市场客户采取短期下单，态度谨慎
NXP	下季度为保持产品结构竞争力选择性备货；退出 GaN 相关 5G PA 制造
onsemi	库存优化较好
Renesas	2026 年 AI 订单预期较好
Microchip	汽车行业订单仍疲软
MPS	2026 年数据中心相关订单延续增长
Wolfspeed	实现 300 毫米 SiC 技术突破
SK Hynix	完成中国工厂升级，加速扩产
Micron	传统存储产品持续涨价下市场预期良好
WD	预计 HDD 仍将长期占据数据中心约 80% 的存储容量
Marvell	拟 5.4 亿美元收购 PCIe 和 CXL 交换芯片供应商 XConn
TE	2026 年 1 月 5 日起全产品线、全区域价格上调 5%-12%
Murata	未来五年 AI 服务器 MLCC 出货 CAGR 达 30%
KIOXIA	今年量产 332 层 NAND 芯片，瞄准 AI 数据中心需求

厂商	12 月动态
旺宏	消费类 NOR 价出现反弹
国巨	贸易不确定性仍存，但客户库存已达健康水平
南亚科	12 月营收暴涨 445%，DDR4 合约价或涨 90%
闻泰科技	或寻求提请国际仲裁
豪威	LCOS 产品已实现量产供应
卓胜微	预计 2025 年净亏损最高达 2.95 亿元
江波龙	目前原厂 NAND 资源向服务器市场进一步倾斜
北京君正	3D DRAM 正在研发中
兆易创新	今年利基型 DRAM 价格维持相对较好水平

资料来源：芯八哥整理

(3) 晶圆代工

存储订单增长明显，头部扩产持续。

图表 12：12 月主要晶圆代工厂最新动态

厂商	25.12 产能利用率	25.12 动态	26.1 订单预测
台积电	95%-100%	2026 年资本支出扩大至 520-560 亿美元	上升
三星	80%-90%	计划年内关闭一座 8 英寸晶圆代工厂	稳定
联电	75%	2026 全年晶圆出货量持续增长	稳定
中芯国际	95%-98%	存储器供不应求缺口持续扩大、价格向好	上升
格芯	65%-75%	收购 Synopsys ARC 处理器 IP 业务	上升
世界先进	80%	订单有回升	稳定
力积电	78%	存储器产能满载	稳定
华虹	>109%	MCU 及存储等需求增长	上升

资料来源：芯八哥整理

(4) 封装测试

先进封测订单强劲，日月光等报价上调。

图表 13：12 月主要封测厂商最新动态

厂商	25.12 产能利用率	25.12 动态	26.1 订单预测
日月光	80%-89%	今年后段晶圆封测代工预计涨价 5%-20%	上升

厂商	25.12 产能利用率	25.12 动态	26.1 订单预测
台积电	100%	英伟达持续预订 CoWoS 过半产能；2026 年 CoWoS 产能或扩张 20%-30%，达 12.5 万片/月	上升
长电科技	80%左右	车规芯片封测厂通线，加速产品量产导入	上升
通富微电	80%-90%	CPO 相关产品已通过初步可靠性测试	上升
华天科技	80%-90%	与摩尔线程有合作	上升
中小封测厂	60%-70%	订单有所上升	稳定

资料来源：芯八哥整理

2、分销商

欧美市场订单和预期回升，头部厂商营收乐观。

图表 14：12 月主要元器件分销商最新动态

厂商	12 月动态
艾睿	北美市场订单稳定
安富利	欧洲市场订单回升
大联大	12 月营收创历年同期新高
文晔科技	预期今年 AI 半导体需求仍将维持强劲成长趋势
Smith	Vishay、onsemi 及 Infineon 已成为安世半导体汽车产品主要替代来源

厂商	12 月动态
中电港	2025 年前三季度人工智能领域收入 93.09 亿元，同比增长 78.30%
深圳华强	AI 发展是当前和未来电子元器件需求增长的核心驱动
香农芯创	订单增长稳定
英唐智控	存储芯片业务同比大幅提升
火炬电子	元器件和新材料产品在航天领域年交易额达数亿元规模
雅创电子	暂未在商业航天领域中有所布局
商络电子	存储涨价可能带动代理协议价格调整

资料来源：芯八哥整理

3、系统集成

消费类订单小幅下跌，展望新一年数据中心仍是增长重点。

图表 15：12 月主要系统集成商最新动态

类别	厂商	12 月动态
消费电子	鸿海精密	消费电子受库存备货高基数影响小幅下滑
	华勤技术	AI 端侧等方向持续增加研发资源
	龙旗科技	投资 15 亿元建设 AI+智能终端数字标杆工厂项目
	比亚迪电子	消费电子业务订单稳健
	立讯精密	终止收购闻泰科技印度资产

类别	厂商	12 月动态
	歌尔股份	成立子公司布局 AI 及机器人业务
	纬创	2025 年 PC 出货 2410 万台+19.3%
	仁宝	2025 年 PC 出货 2800 万台，同比-13.3%
	广达	2025 年 PC 出货 4590 万台，同比+1.3%
	和硕	2025 年 PC 出货 900 万台，同比+12.5%
	英业达	2025 年 PC 出货 2130 万台，同比+6.5%
汽车	博世	预计到 2030 年，车载信息娱乐系统（IVI）年营收将超 20 亿欧元
	采埃孚	调整 Lifetec 被动安全部门，计划在德国多地裁员；高级驾驶辅助系统业务 18 亿美元出售三星子公司哈曼国际
	现代摩比斯	印度班加罗尔设立信息娱乐软件研发中心
	宁德时代	增资 25.6 亿拟控股磷酸铁锂头部公司
	爱信	斥资 1100 万美元升级安大略工厂
	法雷奥	加速中国市场布局
	大陆	战略重组已步入正轨
	奥托立夫	合肥新工厂正式开业
	舍弗勒	2026 年持续剥离非核心资产

类别	厂商	12 月动态
	安波福	五年内在中国市场业务增长 50%
	比亚迪电子	汽车业务保持高增长
	德赛西威	全球电动智能汽车产业正处于确定性增长周期
	华勤技术	汽车电子持续增加研发投入
	鸿海精密	收购中国台湾汽车品牌纳智捷
工控	ABB	南京签署投资约 15 亿元传动产品超级工厂项目
	霍尼韦尔	自动化订单尤其中国市场增长稳定
	西门子	收购 PCBA 测试验证与工程软件厂商 ASTER
	台达电	扩建泰国厂 AI 电源产能
	汇川技术	伺服系统、变频器、小型 PLC、工业机器人等在中国有较好市场份额
	埃斯顿	今年公司将持续深耕工业机器人高端应用领域
	中控技术	时间序列大模型 TPT 等创新业务已逐步实现规模化商业落地
	埃夫特	国产机器人大规模进入高端制造各环节
	信捷电气	高性能编码器完成批量供货，客户涵盖行业头部企业
新能源	阳光电源	光伏行业下行趋势基本触底
	天合光能	分布式光伏组件最新报价上调

类别	厂商	12 月动态
	锦浪科技	储能业务是重点发展领域之一，相关订单正有序生产和交付中
	固德威	储能业务营收占比接近 40%
	上能电气	定增募资 16.49 亿元扩产逆变器产能
	德业股份	订单相对稳定
	艾罗能源	预计 2025 年澳大利亚销售收入约 4.1 亿元
	禾迈股份	海外储能业务今年有望起量
数据中心	鸿海精密	AI 服务器机架出货量持续增长
	纬创	实现正向增长
	英业达	AI 订单增长较快
	广达	26Q1 AI 服务器业务有望持续发力
	华勤技术	AI 服务器方面实现倍数级增长
	比亚迪电子	液冷产品今年订单有望持续增长
	立讯精密	800G 产品已批量交付多个北美 AI 客户
	和硕	订单稳定
通信	菲菱科思	服务器项目当前已持续放量，产能逐步提升
	星网锐捷	持续开展资本运作，配合 AI 战略落地

类别	厂商	12 月动态
	共进股份	数通业务海外订单正常
	剑桥科技	公司三大业务板块交付压力较大，客户需求进一步增长
	卓翼科技	聚焦欧洲、北美、日本等高端市场

资料来源：芯八哥整理

4、终端应用

(1) 消费电子

存储涨价下，今年手机和 PC 销量或有波动。

图表 16：12 月消费电子厂商最新动态

类别	企业	12 月动态
智能手机	苹果	2025 年全球智能手机出货第一
	三星	2025 年手机出货量实现温和增长
	华为	2025 年中国智能手机出货第一
	OPPO	Realme 品牌回归
	小米	2025 年全球智能手机出货第三
	传音	今年关键元器件价格波动对公司成本造成一定压力
PC	联想	PC 报价将大幅上涨
	惠普	宣布启动新一轮重组计划

类别	企业	12 月动态
	华硕	终端产品涨价是大趋势
	戴尔	PC 商用产品线涨价 10%-30%
	宏碁	PC 售价价格调涨已在做
VR/AR	Meta	启动裁员并收缩元宇宙 VR 业务
	XREAL	与谷歌联合发布智能眼镜 Project Aura
	Rokid	2026 年智能眼镜销售目标将突破 100 万副
	苹果	Vision Pro 或停产
无人机	大疆	美商务部撤销管控提案
	极飞科技	未来五年全球农业无人机 CAGR 超 35%
	美团	无人机已完成 74 万单商业订单
	小鹏汇天	计划 2026 年实现飞行汽车规模化量产与交付
电动两轮车	九号	加速推进海外供应链布局，反倾销裁决前将完成海外产能量产布局
	小牛电动	今年增长预期乐观
	爱玛	印尼、越南生产工厂均已投产
3C 配套产品	安克创新	机器人主要集中在二维平面应用领域；推进全球柔性供应链布局
	绿联科技	充电类业务业绩保持稳健增长态势

类别	企业	12 月动态
	海能实业	消费电子市场需求回暖
	傲基股份	家用电器类产品销售增长较好

资料来源：芯八哥整理

(2) 新能源汽车

电车市场格局生变，比亚迪纯电车销量登顶全球第一。

图表 17：12 月新能源汽车厂商最新动态

厂商	12 月动态
比亚迪	2025 年纯电车销量首超特斯拉成全球第一
特斯拉	拟从 2027 年开始在德国生产电池
本田	将推出纯电版 N-BOX；计划推进芯片供应多元化
大众	将持续推进成本削减计划；预计今年其电动汽车销量有望回升
宝马	2025 年电动汽车销量超 64 万台
奔驰	其成本削减计划将按计划推进；将关停墨西哥工厂
丰田	连续第六年蝉联全球汽车销量冠军
福特	终止与 LG 新能源的电池合作协议；取消多款纯电动车型，将减记 195 亿美元
Stellantis	取消全部插混产品
通用	电车市场变化导致额外 60 亿美元损失

厂商	12 月动态
现代	2026 年利润预计将改善
上汽	2026 年上汽大众将推出 7 款新能源车
雷诺	关停汽车共享服务，缩减电动汽车充电业务规模
广汽	今年进军日本电动汽车市场
长安	进军意大利和西班牙市场
吉利	2026 年销量目标为 345 万辆，新能源渗透率目标达 64%
奇瑞	今年销量目标为 320 万辆，同比增加 40 万辆；将在越南开设其东盟地区最大工厂
理想	去年累计交付 40.63 万辆，同比下降 18.81%
零跑	2026 年目标销量是 100 万台
小米	开展常态化 L3 级道路测试；2026 年交付目标为 55 万辆
赛力斯	去年累计销量达 47.23 万辆，同比增长 10.63%
蔚来	2026 年交付目标达 45-49 万辆
小鹏	2026 年销量目标为 60 万辆；与马来西亚 EPMB 洽谈合作，拟今年启动当地生产
长城	去年海外市场销量超 50 万辆，同比增长 11.68%

资料来源：芯八哥整理

(3) 工控

AI 相关订单强劲，头部厂商加速扩产及内部整合。

图表 18: 12 月工控厂商最新动态

厂商	12 月动态
ABB	收购电网自动化企业 Netcontrol
西门子	与 NVIDIA 合作打造工业 AI 操作系统
伊顿	数据中心在手订单超 180 亿美元的
霍尼韦尔	内部分拆预计下半年完成
施耐德电气	计划剥离 15 亿欧元业务
台达电	2026 年 AI 服务器电源等订单持续增长
汇川技术	海外市场是公司重点拓展方向
埃斯顿	预计今年消费电子订单持续增长
麦格米特	拟募资 26.63 亿元扩产智能电源等多个项目
雷赛智能	拟定增募资不超 11.44 亿元扩产多个项目
埃夫特	前三季中标新能源头部车企订单超万台
信捷电气	加快具身智能产业布局

资料来源：芯八哥整理

(4) 光伏

短期市场价格企稳，行业有望维持稳定盈利水平。

图表 19：12 月光伏厂商最新动态

厂商	12 月动态
隆基绿能	组件市场价格尚未明显反弹
天合光能	2026 年全球光伏装机总量将略有增长，中国大致持平
通威股份	叠层电池开发已转向试验线量产攻关阶段
晶科能源	短期组件价格企稳，长期看好产业出清加速下供需格局持续改善
晶澳科技	预计 2026 年中国新增装机达 270~300GW
阿特斯	暂无自建多晶硅计划
东方日升	p 型超薄异质结累计出货已达数万片。客户分布于欧美地区
爱旭股份	第三代满屏 ABC 组件已开始批量出货，2026 年供应和销售预计将显著提升
横店东磁	光伏产业仍能维持合理盈利水平
协鑫集成	叠层电池进展顺利
钧达股份	外销售占比已超 50%，北美市场是公司重点发力的高价值市场之一

资料来源：芯八哥整理

(5) 储能

储能需求增长良好，北美为代表海外市场需求乐观。

图表 20：12 月储能厂商最新动态

厂商	12 月动态
Fluence	25Q4 订单额超 14 亿美元，在手订单累计约 53 亿美元
阳光电源	北美储能市占率较高
宁德时代	2026 年钠电池将开启全领域大规模应用
特斯拉	2025 年储能产品装机量达 46.7GWh，同比+48.7%
阿特斯	预计 2026 年大储出货 14-17GWh
盛弘股份	独立储能为例的各类储能项目逐渐显现一定的盈利性
亿纬锂能	向下属马来西亚公司增资超 4 亿
派能科技	应对储能市场增长的 10GWh 锂电池二期项目预计年底投产
上能电气	光储融合核心产能持续扩产
天合光能	2025 年北美市场储能出货量超 1GWh

资料来源：芯八哥整理

(6) 数据中心

服务器市场订单强劲，关注甲骨文最新项目变动对供应链影响。

图表 21：12 月数据中心厂商最新动态

企业	12 月动态
OpenAI	1 亿美元收购 AI 医疗初创公司 Torch

企业	12 月动态
DeepSeek	估值跻身全球第六大独角兽企业
微软	或全球内裁员 2.2 万人，Azure 云团队是重点之一
Meta	成立新部门规划 AIDC 基础设施建设
甲骨文	部分 OpenAI 数据中心项目推迟至 2028 年
谷歌	Tensor AI 芯片或将对外销售
亚马逊	搭载 Trainium3 芯片超算服务器投入商用
阿里巴巴	AI to B 和 AI to C 两大方向齐发力
戴尔	将全年 AI 服务器出货指引上调至约 250 亿美元
华为	AI 芯片及服务器订单强劲
浪潮	冷服务器已相继在众多行业和领域实现批量化部署
中兴通讯	海外市场存量空间巨大

料来源：芯八哥整理

(7) 通信

行业上下游持续裁员，关注中国卫星通信业务发展。

图表 22：12 月通信厂商最新动态

企业	12 月动态
AT&T	2020 年以来累计裁员达 9.5 万人

企业	12 月动态
Telefonica	数字化业务成为核心增长动能
NTT	海外市场业务收入出现下降
中国移动	已开展天通卫星业务推广
中国联通	启动 5G 消息系统大规模集采
中国电信	加码建设量子城域网
中兴通讯	对量子通信技术和产业的发展保持密切关注，在 6G 关键技术领域持续投入
思科	网络设备领域竞争加剧
爱立信	裁员 1600 人
诺基亚	完成在华合资公司股权收购

资料来源：芯八哥整理

(8) 医疗器械

全球市场需求稳定，头部加速并购及整合。

图表 23：12 月医疗器械厂商最新动态

企业	12 月动态
强生	心血管、外科、视力等器械市场成增长来源
美敦力	2026 年要加码并购
波士顿科学	145 亿美元收购 Penumbra

企业	12 月动态
飞利浦	新兴市场业务保持稳定；欧洲市场则在医疗预算紧缩背景下略显承压
雅培	扩建爱尔兰 CGM 制造工厂
西门子医疗	或将再次出售诊断业务板块
GE 医疗	全球设备需求依旧健康，中国市场需求承压
迈瑞医疗	国际的潜在市场规模是国内的 4-5 倍
鱼跃医疗	血糖管理及 POCT 业务是重点发展方向之一
联影医疗	近 80 亿募投项目延期

资料来源：芯八哥整理

五、分销与采购机遇及风险

1、机遇

AI 和电车行业利好明显，存储、模拟等价格持续波动。

图表 24：12 月细分市场机会关注

机会关注	影响	涉及行业	相关企业
比亚迪纯电车销量首 超特斯拉成全球第一	或利好国产电车供 应链	汽车及零部件	比亚迪、特斯拉及华为 等
数十家半导体厂商发 布调价函	供应链行情波动	半导体等	TI、ADI 及 AMD 等
中国首部人工智能大 模型国家标准实施	完善 AI 体系建设	AI 芯片及服务器等	Deepseek、阿里及华 为等

资料来源：芯八哥整理

2、风险

出口政策再迎调整，关注欧盟最新汽车正常对供应链影响。

图表 25：12 月细分市场风险预警

风险预警	影响	涉及行业	相关企业
商务部加强两用物项对日 出口管制	关注供应链风险	功率器件、CIS 等	索尼、东芝及 Renesas 等

风险预警	影响	涉及行业	相关企业
光伏、电池产品出口退税 政策调整	汽车零部件出口 受限	汽车零部件等	均胜电子、联创电子及宁 德时代等
欧盟取消 2035 年燃油车 禁令	冲击欧洲电车产 业链	汽车及零部件	大众、宝马及博世等

资料来源：芯八哥整理

六、小结

12 月，AI 等增量市场驱动算力、存储等半导体强劲需求，消费电子、汽车等市场需求面临一定不确定性，持续关注存储涨价行情对于供应链影响。

芯八哥预计，2026Q1 全球半导体市场延续上升走势，中国 AI 供应链量价齐升态势明显，AI 芯片、存储、功率器件及光通信、交换机、电源模块等核心供应链持续受益。

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。

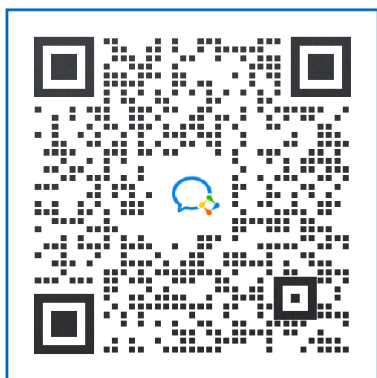
华强电子网集团旗下媒体芯八哥

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