

2026.01

电子元器件销售 行情分析与预判



正文目录

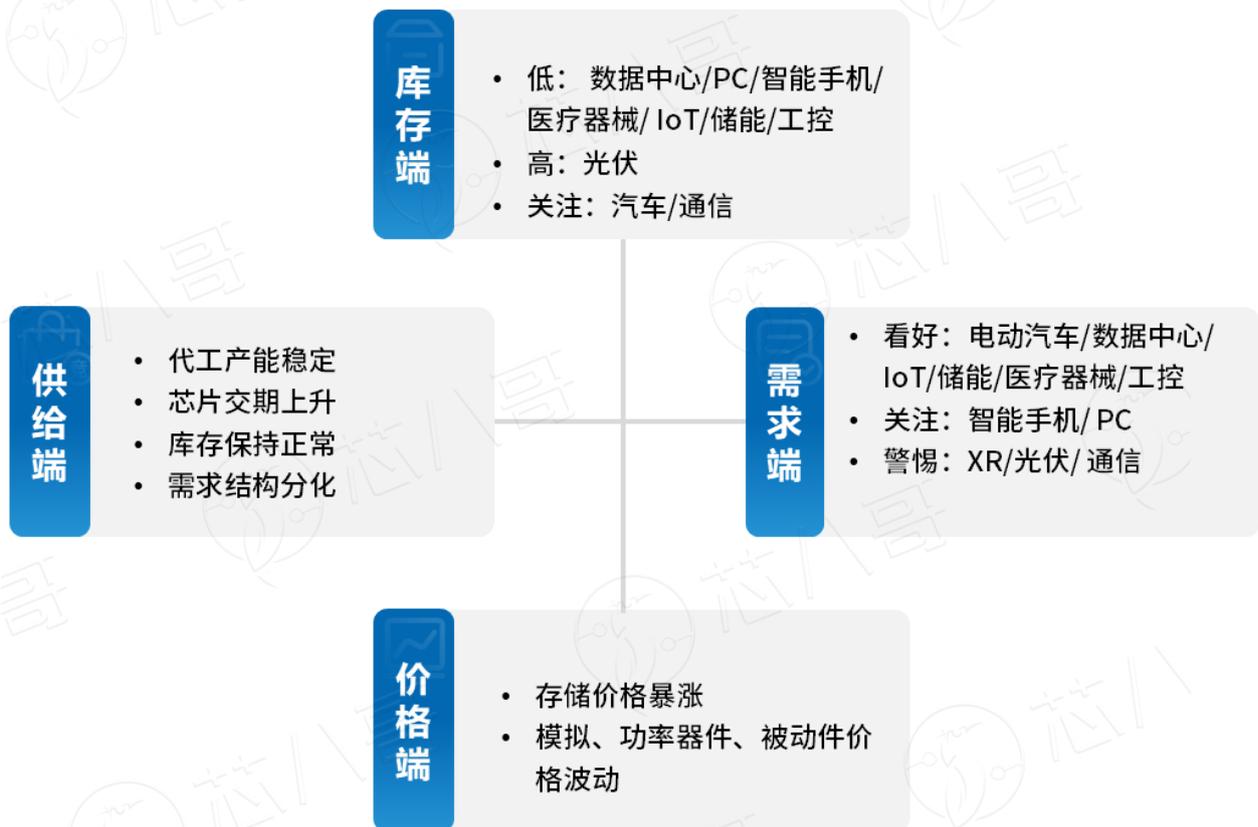
序章	1
一、1月宏观经济	1
1、全球制造业温和扩张，市场需求承压	1
2、电子信息制造业投资下跌，出口稳定	2
3、半导体销售额强劲，中美是增长核心	3
二、1月芯片交期趋势	5
1、整体芯片交期趋势	5
2、重点芯片供应商交期一览	6
三、1月订单及库存情况	18
四、1月半导体供应链	19
1、半导体上游厂商	19
(1) 晶圆/设备	19
(2) 原厂	20
(3) 晶圆代工	23
(4) 封装测试	23
2、分销商	24
3、系统集成	25
4、终端应用	29
(1) 消费电子	29
(2) 新能源汽车	31
(3) 工控	33
(4) 光伏	33
(5) 储能	34
(6) 数据中心	35
(7) 通信	36
(8) 医疗器械	37
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: 1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: 1月费城及申万半导体指数走势.....	5
图表 7: 1月芯片交期趋势.....	6
图表 8: 1月主要厂商交期及趋势一览.....	6
图表 9: 1月头部企业订单及库存情况.....	18
图表 10: 1月半导体设备及硅晶圆头部企业订单情况.....	19
图表 12: 1月主要原厂最新动态.....	20
图表 12: 1月主要晶圆代工厂最新动态.....	23
图表 13: 1月主要封测厂商最新动态.....	24
图表 14: 1月主要元器件分销商最新动态.....	24
图表 15: 1月主要系统集成商最新动态.....	25
图表 16: 1月消费电子厂商最新动态.....	29
图表 17: 1月新能源汽车厂商最新动态.....	31
图表 18: 1月工控厂商最新动态.....	33
图表 19: 1月光伏厂商最新动态.....	34
图表 20: 1月储能厂商最新动态.....	35
图表 21: 1月数据中心厂商最新动态.....	35
图表 22: 1月通信厂商最新动态.....	37
图表 23: 1月医疗器械厂商最新动态.....	37
图表 24: 1月细分市场机会关注.....	39
图表 25: 1月细分市场风险预警.....	40

序章

半导体涨价周期

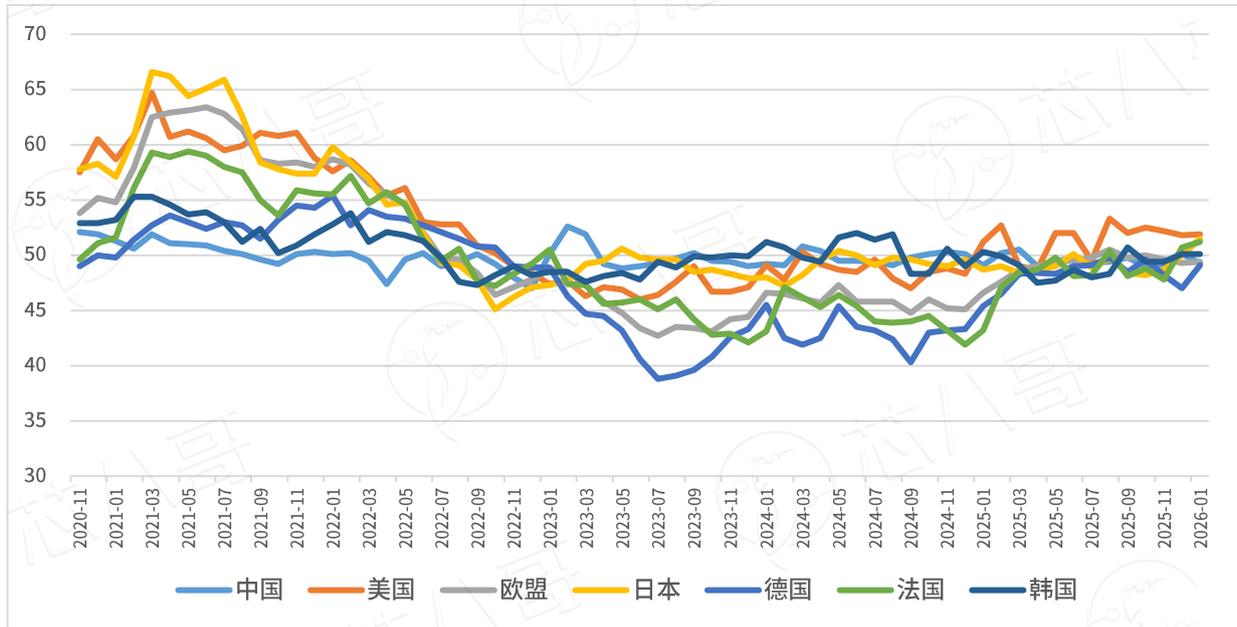


一、1月宏观经济

1、全球制造业温和扩张，市场需求承压

1月，全球制造业 PMI 保持温和扩张，但市场需求承压运行。美国、日本、韩国保持持续增长，中国、欧盟等处于荣枯线之下，受季节性因素和外部影响需求小幅回落。

图表 1: 1月全球主要经济体制造业 PMI

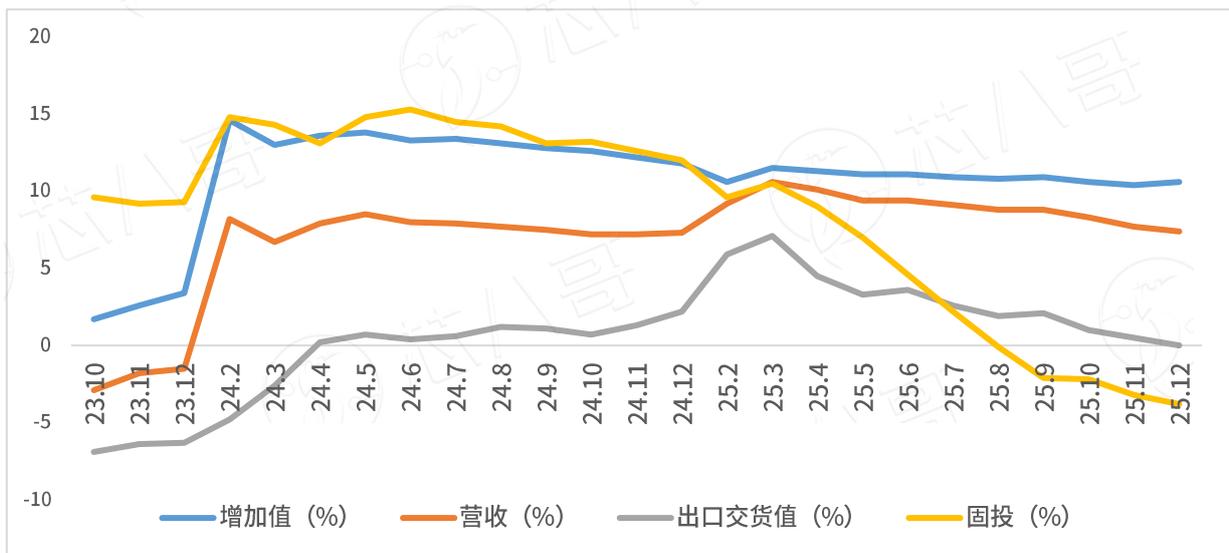


资料来源: 国家统计局、芯八哥整理

2、电子信息制造业投资下跌，出口稳定

2025年，中国电子信息制造业生产快速增长，出口同比持平，效益稳步向好，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



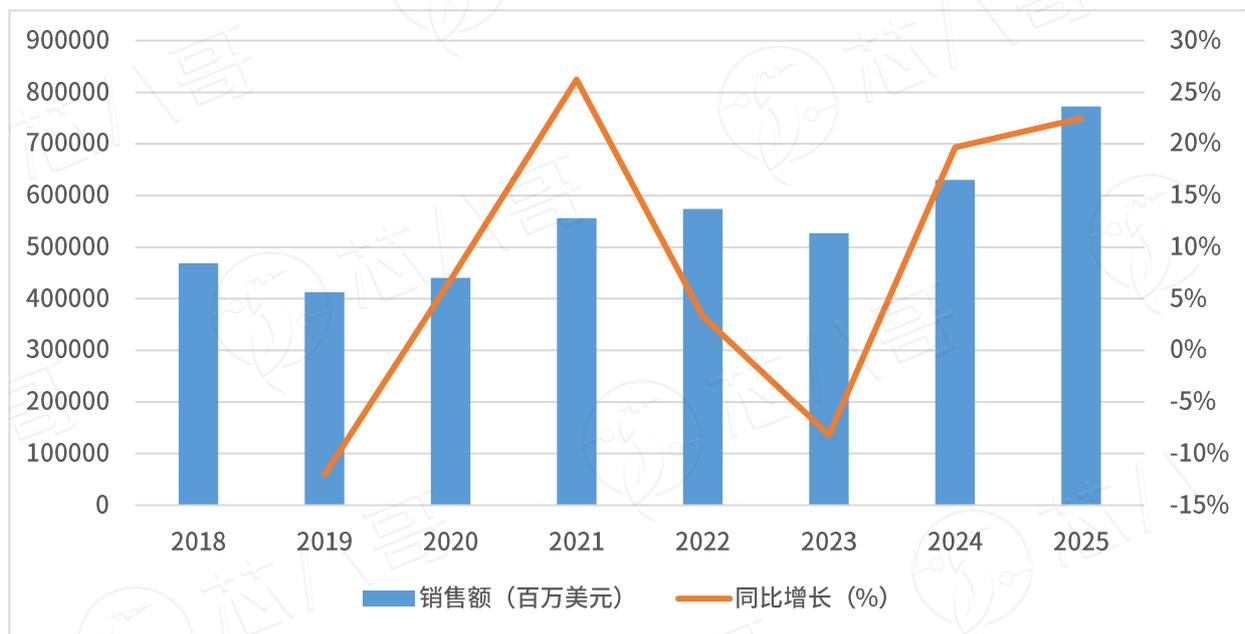
资料来源: 工信部

3、半导体销售额强劲，中美是增长核心

根据 WSTS 最新数据，2025 年全球半导体市场销售额达 7722.4 亿美元，同比增长 22.5%。

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 29.1%；中国为代表的亚太地区同比增长 24.9%，日本和欧洲销售额分别为-4.1%、9.6%。

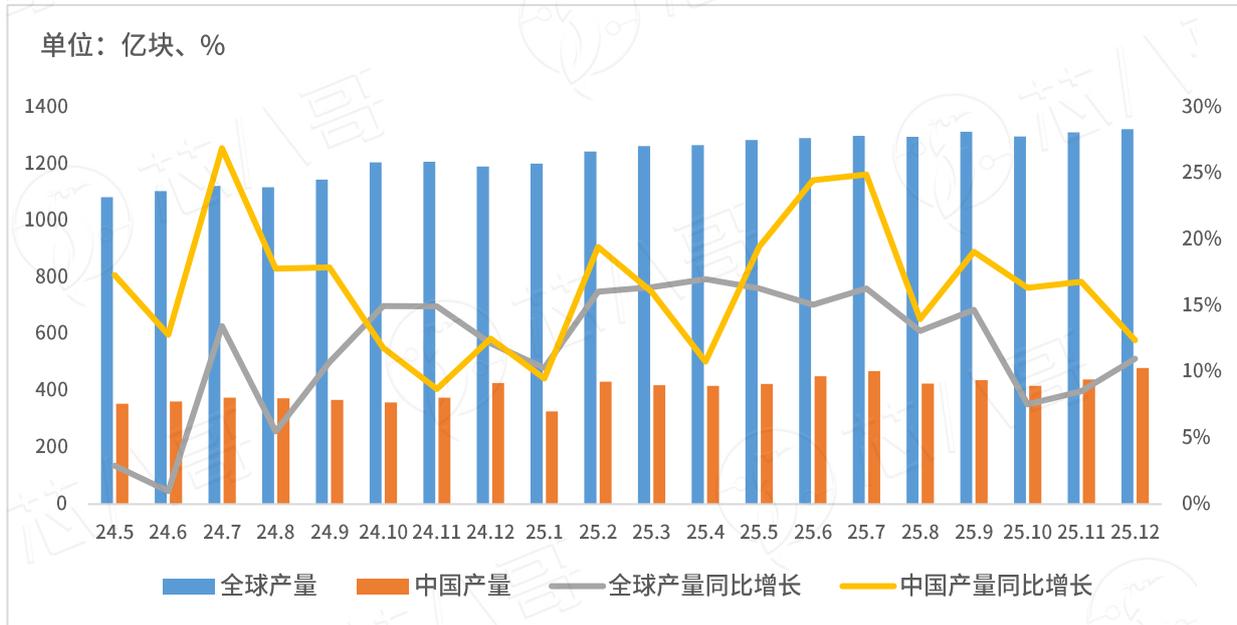
图表 3：最新全球半导体行业销售额及增速



资料来源：SIA、芯八哥整理

从集成电路产量看，12 月全球及中国集成电路产量分别为 1322 亿块、481 亿块，保持稳定上升。

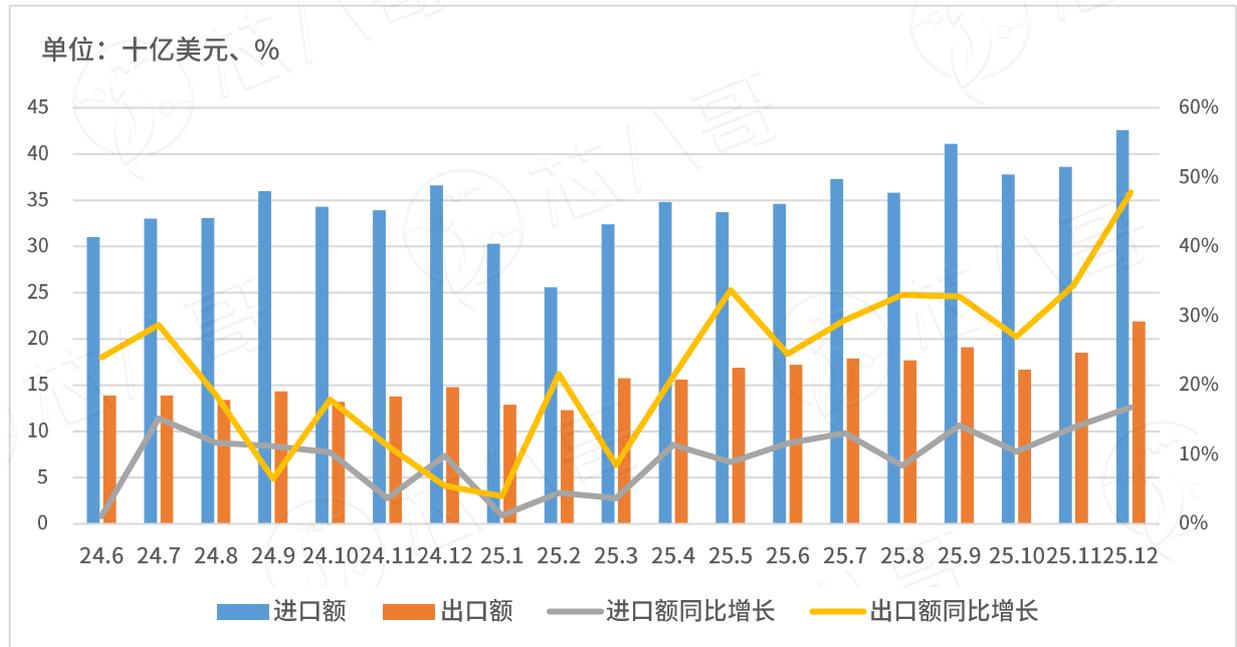
图表 4：最新全球及中国集成电路产量及增速



资料来源：国家统计局、CSIA、SIA、芯八哥整理

进出口方面，12月中国集成电路出口延续高增，近一年均速约27%。

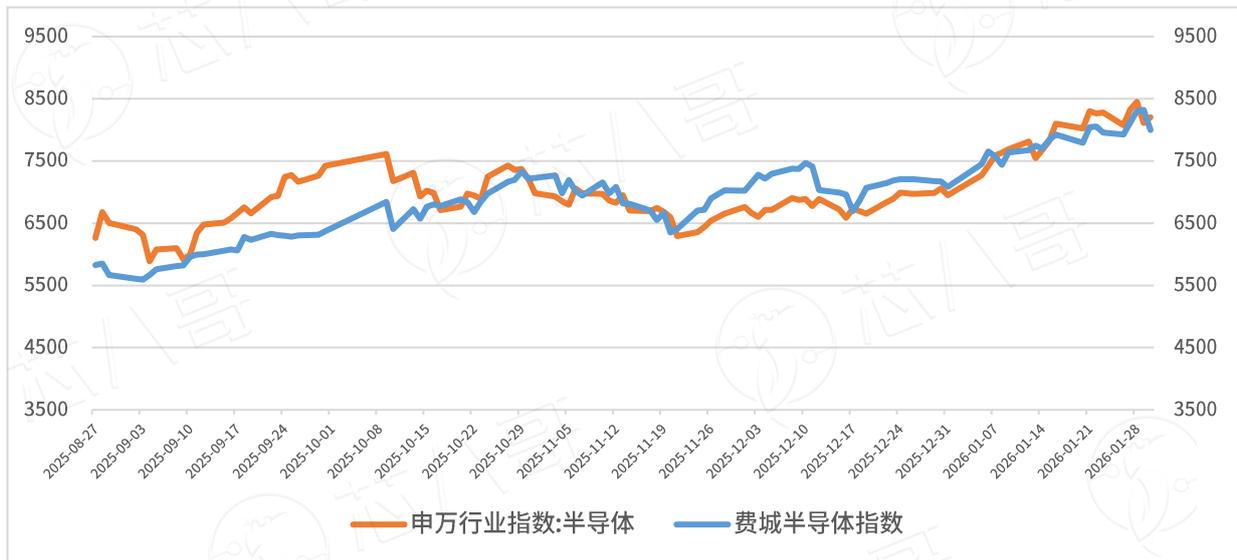
图表 5：最新中国集成电路进出口金额及增速



资料来源：工信部、CCD、芯八哥整理

从资本市场指数来看，1月费城半导体指数（SOX）下跌 3.9%，中国半导体（SW）业指数微涨 1.1%，资本市场相对稳定，景气度较高。

图表 6：1月费城及申万半导体指数走势



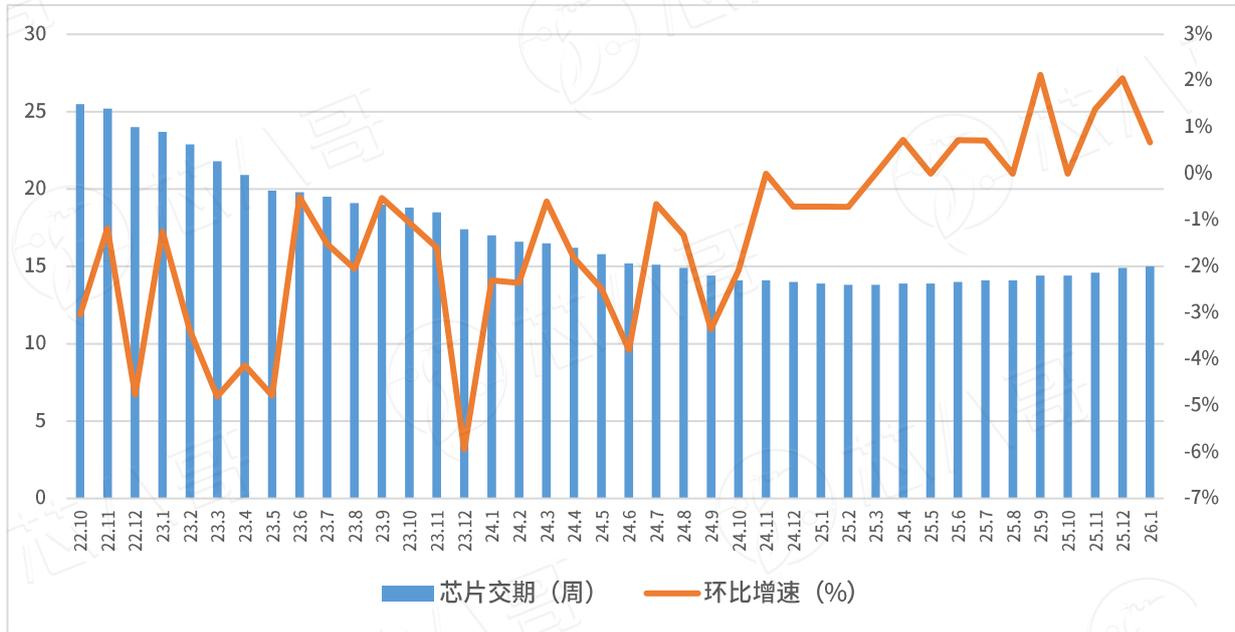
资料来源: Wind

二、1月芯片交期趋势

1、整体芯片交期趋势

1月，元器件交易波动加剧，整体交期有所上升。

图表 7: 1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

1月,主要芯片厂商交期波动上升,存储为代表涨势强劲。存储大类均价涨幅超20%, AI相关物料供不应求;模拟、MCU、被动器件及功率器件等头部厂商价格调涨,受需求和库存影响市场波动相对可控。

图表 8: 1月主要厂商交期及趋势一览

类别	供应商	产品	26.1 交期/周	26.2 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	26.1 交期/周	26.2 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
	Microchip	开关稳压器	14-22	14-22	稳定	稳定
		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	26.1 交期/周	26.2 交期/周	交期趋势	价格趋势
		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
	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

类别	供应商	产品	26.1 交期/周	26.2 交期/周	交期趋势	价格趋势	
	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	
			汽车模拟和 电源	18-22	18-22	稳定	稳定

类别	供应商	产品	26.1 交期/周	26.2 交期/周	交期趋势	价格趋势
	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
		收发器/接 收器	12	12	稳定	稳定
		RFID	10-12	10-12	稳定	稳定

类别	供应商	产品	26.1 交期/周	26.2 交期/周	交期趋势	价格趋势
	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
		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

类别	供应商	产品	26.1 交期/周	26.2 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	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
		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

类别	供应商	产品	26.1 交期/周	26.2 交期/周	交期趋势	价格趋势
		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
		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

类别	供应商	产品	26.1 交期/周	26.2 交期/周	交期趋势	价格趋势
		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
		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
	Wingtech	开关二极管	10-20	10-20	延长	稳定
	(Nexperia)	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

类别	供应商	产品	26.1 交期/周	26.2 交期/周	交期趋势	价格趋势
		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
	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	26.1 交期/周	26.2 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	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
	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
	GigaDevice	NOR FLASH	8-12	8-12	延长	上升
		NAND FLASH	6-10	6-10	延长	上升

类别	供应商	产品	26.1 交期/周	26.2 交期/周	交期趋势	价格趋势
	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
		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、1月订单及库存情况

1月，整体库存稳定，AI供应链相关订单仍是厂商增长重点，汽车相关趋稳但预期相对低迷。

图表 9：1月头部企业订单及库存情况

公司	26.1 订单	26.1 库存	26.2 订单预测	26.2 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	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

公司	26.1 订单	26.1 库存	26.2 订单预测	26.2 库存预测
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、1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，终端需求分化。

1、半导体上游厂商

(1) 硅晶圆/设备

设备厂商需求温和回升；材料市场需求稳定。

图表 10：1月半导体设备及硅晶圆头部企业订单情况

类型	企业	26.1 订单	26.1 库存	26.2 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	26.1 订单	26.1 库存	26.2 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

Samsung、SK Hynix 等存储订单及价格预期延续上升，AI 相关订单量价齐升。

图表 12：1月主要原厂最新动态

厂商	1月动态
Intel	26Q1 服务器 CPU 涨价 10%-15% (高端 AI 型号 15%-20%)

厂商	1 月动态
AMD	2-3 月显卡或涨价
NVIDIA	Rubin 平台产品已全面投产，下半年出货
TI	2025 年营收同比+13%，25Q4 AI 营收同比+70%
Qualcomm	调制解调器和通信芯片业务保持强劲势头
Samsung	预计 26Q1 存储将延续强劲增长，优先发展 AI 相关高附加值产品
MTK	ASIC 是今年重点业务之一，预计营收将超 10 亿美元
Broadcom	交换机积压订单超过 100 亿美元
ADI	旗下部分军规级产品最高涨价达 30%
ST	汽车需求仍低于预期
Infineon	服务器电源 Driver MOS 订单强劲
NXP	预计 Q1 汽车表现强劲，工业需求稳定
onsemi	车用芯片需求趋保守
Renesas	旗下时钟 (Timing) 部门或出售
Microchip	存储品类价格有涨幅
SK Hynix	获 NVIDIA 超 2/3HBM 供应订单
Micron	拟 240 亿美元扩建新加坡 NAND 晶圆厂

厂商	1月动态
WD	旗下 SanDisk 企业级 NAND 将涨价 100%
Marvell	近 38 亿美元收购两家光互联相关厂商
TE	AI 和汽车需求增长较好
Murata	服务器领域 MLCC 订单需求旺盛，涨价尚不确定
KIOXIA	2026 年 NAND 产能接近售罄
旺宏	已有涨价情况；eMMC 供不应求
国巨	2026 年或持续涨价
南亚科	26Q1 DRAM 价格至少季增 20%
华邦电	今年 DRAM 产能已被客户 100%预订
闻泰科技	2025 年预亏最高达 135 亿元；安世控制权仍处于受限状态
豪威	预计 2026 年手机 CIS 营收实现个位数增长，对手机市场持谨慎态度
卓胜微	L-PAMiD 产品系列已在多客户实现规模量产与交付
江波龙	去年净利同比预增 151%-211%；存储价格持续上涨
北京君正	25Q3 开始调整价格，Q4 陆续执行新价
兆易创新	预计去年纯利同比增长 46%
中微半导体	MCU、Nor Flash 及电源管理芯片等产品线调涨 15%-50%

资料来源：芯八哥整理

(3) 晶圆代工

AI 及存储需求增长强劲，26Q1 头部订单回升稳定。

图表 12：1 月主要晶圆代工厂最新动态

厂商	26.1 产能利用率	26.1 动态	26.2 订单预测
台积电	95%-100%	上调未来五年 AI 业务 CAGR 达 55-59%	上升
三星	80%-90%	Q1 订单量预计将扩大	稳定
联电	75%	预计 26Q1 晶圆出货量基本持平	稳定
中芯国际	95%-98%	成立先进封装研究院	上升
格芯	65%-75%	硅光子领域获部分客户长期订单	上升
世界先进	80%-85%	今年产能约 330.6 万片、年减约 4%	稳定
力积电	78%	扩产存储相关产能	稳定
华虹	>109%	需求强劲下公司 ASP 提升 5%-10%	上升

资料来源：芯八哥整理

(4) 封装测试

日月光、台积电等资本支出增加，先进封测扩产加速。

图表 13: 1月主要封测厂商最新动态

厂商	26.1 产能利用率	26.1 动态	26.2 订单预测
日月光	80%-89%	今年先进封装营收目标超 26 亿美元	上升
台积电	100%	今年 10%-20%资本支出用于先进封装	上升
长电科技	80%左右	完成硅光引擎样品交付并通过客户测试	上升
通富微电	80%-90%	拟投 7.43 亿元扩产晶圆级封测产能	上升
华天科技	80%-90%	存储器先进封装作为重点方向	上升
中小封测厂	60%-70%	订单上升	稳定

资料来源: 芯八哥整理

2、分销商

文晔、大联大为代表营收和利润再创新高，元器件分销行业迎景气周期。

图表 14: 1月主要元器件分销商最新动态

厂商	1月动态
大联大	2025 年营收新台币 9991.2 亿元，同比增长 13.47%
文晔科技	2025 年营收新台币 1.18 万亿元，同比增长 22.8%
Smith	去年 16GB DDR4RDIMM 平均涨幅超 800%，SK Hynix 最为显著
中电港	拟设立新加坡全资子公司
深圳华强	2025 年预计净利润同比增长 100.0%-130.0%

厂商	1月动态
香农芯创	2025年预计净利润同比增长 81.77%-134.78%
英唐智控	坚持芯片转型升级战略决策
火炬电子	预计 2025 年净利润同比增 54.23%-79.93%，贸易业务规模扩张
雅创电子	近期累计 3.17 亿元对外并购，强化公司竞争力
商络电子	客户资源覆盖超 5000 家

资料来源：芯八哥整理

3、系统集成

头部汽车 Tier1 增长疲软，西门子为代表工控厂商价格调涨。

图表 15：1月主要系统集成商最新动态

类别	厂商	1月动态
消费电子	鸿海精密	2025 年公司营收超 8 万亿新台币，Q4 消费和计算机产品下滑
	华勤技术	存储涨价下今年手机行业整体约有 10% 同比下滑
	龙旗科技	2026 年及未来的 AI 眼镜产品前景较为乐观
	比亚迪电子	客户新款折叠屏手机即将推出推动营收增长
	立讯精密	布局智能无人飞行器业务
	歌尔股份	核心研发部门 Alpha Labs 启动多轮融资
	纬创	预计 Q1 PC 相关产品将因传统淡季而出现下滑

类别	厂商	1月动态
	仁宝	预计 Q1 PC 产品出货下滑
	广达	PC 订单存不确定性
	和硕	Q1 后续走势需关注客户拉货节奏
	英业达	Q1 PC 出货预估将季减 15%
汽车	博世	2026 年汽车业务低于预期；预计到 2030 年，线控技术（By-Wire-Technologien）累计营收将超 70 亿欧元
	采埃孚	与宝马共同研发驱动技术
	电装	受美国进口关税及材料价格上涨影响，下调全年利润预期
	Aumovio	拟裁员至多 4000 人
	现代摩比斯	2025 年净利润同比下降 9.7%
	宁德时代	云南锂电池基地预计 Q1 开工
	大陆	完成出售康迪泰克 OESL 业务
	奥托立夫	2025 年中国自主品牌 OEM 销量同比增长 16%
	舍弗勒	出售工程服务子公司 Xtronic
	安波福	旗下电气分配系统业务将独立上市
	比亚迪电子	2026 年汽车业务预计出货量增长

类别	厂商	1月动态
	德赛西威	全球智能汽车产业正处于确定性增长周期
	华勤技术	预计今年汽车电子业务能达到翻倍成长
	鸿海精密	与三菱扶桑将在日合资生产电动巴士
工控	ABB	电气事业部启动第二轮涨价
	霍尼韦尔	自动化与航空航天业务预计 Q3 拆分完成
	西门子	自动化、驱动、低压产品线价格调涨
	施耐德	部分产品最高涨幅达 60%
	德力西	部分品类最高涨幅达 70%
	台达电	AI 算力需求成去年增长最快板块，最高占超 40%
	汇川技术	对部分产品价格进行上调
	埃斯顿	去年保持中国机器人市场第一，份额达 10.5%
	中控技术	工业 AI 产品 TPT 业务 25H1 收入为 1.17 亿元
	埃夫特	部分工业机器人整机产品调价 5%-12%
信捷电气	变更募投项目部分内容	
新能源	阳光电源	光伏逆变器业务不受出口退税调整影响
	天合光能	前瞻布局太空光伏

类别	厂商	1月动态
	锦浪科技	美国销售产品主要应用于光伏发电领域
	固德威	逆变器及储能电池销量与毛利额显著提升
	上能电气	实施年产25GW组串式光伏逆变器产业化建设项目
	德业股份	7成营收来自海外市场
	艾罗能源	工商储业务2025年实现5倍增长
	禾迈股份	纯光伏需求增速放缓，光储需求增加；2025年度微逆毛利超40%
数据中心	鸿海精密	AI服务器出货强劲
	纬创	头部客户订单稳定
	英业达	Q1服务器产品进入新旧世代转换期，预期将季减5%
	广达	服务器订单强劲
	华勤技术	去年数据业务营收400多亿元，近翻番增长，AI服务器占70%+
	比亚迪电子	AI基础设施相关产品需求持续向好
	立讯精密	越南工厂订单稳定
	和硕	美国AI服务器工厂3月底竣工
通信	菲菱科思	光通信接入网设备项目进展顺利，已实现小批量出货
	星网锐捷	战略聚焦数据中心网络通信基础业务

类别	厂商	1月动态
	共进股份	网通产品营收修复明显
	剑桥科技	1.6T 光模块将于一季度实现大量发货
	卓翼科技	2025 年预计净亏损 2.1-2.6 亿元

资料来源：芯八哥整理

4、终端应用

(1) 消费电子

存储涨价下，手机和 PC 市场冲击明显。

图表 16：1月消费电子厂商最新动态

类别	企业	1月动态
智能手机	苹果	与谷歌合作开发下一代 Apple Foundation Models
	三星	26Q1 预计智能手机需求疲软
	vivo	今年手机销量预期下调近 15%
	OPPO	今年手机销量预期下调 20%以上
	小米	手机销量预期下调超 20%
	传音	今年销量预期下调至 7000 万台以下
PC	联想	新报价将大幅上涨
	惠普	下半年可能上调价格

类别	企业	1月动态
	华硕	针对部分产品组合进行策略性价格调整
	戴尔	确认涨价
	宏碁	上调 PC 产品价格
VR/AR	Meta	拟裁减 Reality Labs 部门 10% 员工
	vivo	叫停秘密筹备半年的 AI 眼镜项目
	Rokid	2025 年中国市场 AI 眼镜份额约 30%~40%
	苹果	拟 27H1 发布的 AR 眼镜或推迟
无人机	大疆	农业无人机全国保有量超 32 万架
	极飞科技	2025 年农业无人机份额约 18%
	纵横股份	2025 年实现扭亏为盈
	小鹏汇天	首条飞行汽车量产线已完成试产
电动两轮车	九号	预计 2025 年全年出货量 410 万台左右
	小牛电动	年产 150 万台高端智能出行项目落地常州
	爱玛	今年增长预期乐观
3C 配套产品	安克创新	机器狗产品仍处于研发阶段
	绿联科技	预计 2025 年归母净利润同比增长 41~59%

类别	企业	1月动态
	海能实业	2025年预计净利润同比增长 36.91%-56.47%

资料来源：芯八哥整理

(2) 新能源汽车

特斯拉为代表，多家汽车厂商战略调整电车业务，布局 AI 及机器人领域。

图表 17：1月新能源汽车厂商最新动态

厂商	1月动态
比亚迪	与埃克森美孚在新能源混动技术领域签署战略合作；高端品牌腾势拟 Q1 进入菲律宾市场
特斯拉	2025年营收同比-3%，汽车业务（695.26 亿美元）同比-10%；拟加州停产 Model S 与 Model X 战略重心转向机器人业务
本田	拟推进芯片供应多元化
大众	2025年全球销量同比-0.5%；拟扩大中国产车型出口规模；预计今年电车销量回升
宝马	去年电车销量同比增长 3.6%；基于 Neue Klasse 平台开发新一代 4 系电动轿跑
奔驰	去年纯电车销量同比下降 9%；匈牙利启动纯电 SUV 生产
丰田	连续六年蝉联全球汽车销冠；登顶日本 25Q4 电车销量榜
福特	拟 2028 年推出新款驾驶辅助系统；与比亚迪洽谈混合动力汽车电池供应合作
Stellantis	2026 年起在北美停售插电式混合动力车型

厂商	1月动态
通用	2025年净利润下滑55%；加拿大工厂裁员约500人；与本田终止燃料电池合资公司生产
现代	放弃回购俄罗斯工厂；2025年营业利润同比下滑20%
上汽	1月新能源车销售8.5万辆，同比增长39.7%
雷诺	印度市场已成集团战略重点；拟将电车部门Ampere重新收归集团旗下
广汽	在印尼推出多款纯电车型
长安	拟三年内向欧洲推出8款新车
吉利	旗下极氪与领克计划2026年进入印尼市场；考虑进军美国市场
奇瑞	连续9个月出口超10万辆，稳居中国汽车出口榜首；将收购日产南非工厂
理想	调整研发架构，新设人形机器人等
零跑	1月交付3.21万台，同比增长27.4%
小米	4月推出新一代SU7
赛力斯	新公司落地上海临港
蔚来	旗下firefly登陆新加坡
小鹏	拟组建海外本地化供应链团队
长城	去年纯利润99.12亿元，同比下降21.71%

资料来源：芯八哥整理

(3) 工控

头部订单和营收回升，机器人相关项目备受关注。

图表 18：1 月工控厂商最新动态

厂商	1 月动态
ABB	2025 年订单总额 368 亿美元，同比增长 17%
西门子	投资 10 亿美金大幅提升北美地区产能
伊顿	25Q4 数据中心订单同比+200%，计划分拆汽车部门
霍尼韦尔	2025 年营收 374.42 亿美元，同比增长 8%
施耐德电气	将关闭其位于丹麦本洛斯工厂
台达电	2025 年营收 5548.85 亿元新台币，同比增长 31.8%，创历史新高
汇川技术	已储备部分人形机器人相关核心零部件
埃斯顿	预计 2025 年归母净利润同比增长 104.32%-106.17%
麦格米特	拟 8.36 亿元增资子公司，加速推进泰国生产基地二期建设
埃夫特	2025 年预亏 4.5—5.5 亿元
信捷电气	计划启动机器人智能驱控系统生产项目

资料来源：芯八哥整理

(4) 光伏

去年头部公司普遍陷入亏损，但需求和订单修复态势明显。

图表 19: 1月光伏厂商最新动态

厂商	1月动态
隆基绿能	2025年仍处于亏损状态，但业绩修复态势明显
天合光能	17亿元募资用于光伏电站建设项目
通威股份	预计2025年净亏损90-100亿元
晶科能源	中长期看，出口退税取消有助于遏制组件低价无序竞争
晶澳科技	2025年预计净亏损45-48亿元
阿特斯	太空光伏发展前景广阔，会持续跟踪
东方日升	2025年预计净亏损23-29亿元，有所缩减
爱旭股份	2025年预计净亏损12.0-19.0亿元，亏损较上年缩窄
横店东磁	在东南亚、南亚等地围绕核心业务完成战略产能布局
协鑫集成	2025年预计净亏损8.9-12.9亿元
钧达股份	布局低轨与太空光伏

资料来源：芯八哥整理

(5) 储能

储能需求增长良好，今年市场预期相对乐观。

图表 20：1 月储能厂商最新动态

厂商	1 月动态
Fluence	高端电网与长时储能场景订单占比超 60%
阳光电源	预计 2026 年巴西分布式电池储能市场将至少新增 650MWh 容量
宁德时代	与 Schroders Greencoat 签署战略合作，布局欧洲储能市场
特斯拉	休斯敦工厂预计 26H2 投产，设计年产能 50 GWh
阿特斯	2026 年公司全球大型储能出货中，非美市场预计贡献约三分之二
盛弘股份	今年中国储能项目实现一定基础盈利
亿纬锂能	公司在储能电池领域处于全球领先水平
派能科技	预 2025 年归母净利润同比增长 50.82%-109.21%
上能电气	储能产品出货覆盖美国市场，已有项目落地
天合光能	预计今年公司储能经营业绩有望逐渐向上

资料来源：芯八哥整理

(6) 数据中心

云服务厂商支出持续，关注谷歌 Genie3 模型后续商业化应用。

图表 21：1 月数据中心厂商最新动态

企业	1 月动态
OpenAI	与 NVIDIA 合作和投资博弈持续；与芯片商 Cerebras 达成三年超 100 亿美元订单

企业	1 月动态
DeepSeek	被列入美德州发布新版禁用名单
微软	数据中心支出超出预期
Meta	2026 年在人工智能和数据中心上的支出将远超市场预期
甲骨文	拟裁员 2-3 万人
谷歌	Genie3 游戏模型公测
特斯拉	旗下 SpaceX 收购 xAI；今年拟投入 200 亿美元布局 AI 及机器人
字节跳动	2026 年 AI 相关资本支出上调至 3000 亿元
腾讯	旗下 AI 应用中国春节期间启动红包策略，抢占流量入口
阿里巴巴	2026 年 AI 相关资本支出分别上调至 2000 亿元
戴尔	服务器价格调涨
华为	AI 服务器订单强劲
中兴通讯	与京东签署三年 AI 终端生态战略合作

料来源：芯八哥整理

(7) 通信

市场动荡持续，下游设备厂商今年裁员或持续。

图表 22：1月通信厂商最新动态

企业	1月动态
AT&T	完成 57.5 亿美元收购 Lumen Mass Markets 光纤业务
Telefonica	拟裁员超 5000 人
Verizon	市场变化下载员不可避免
中国移动	OneNET 城市物联网平台市场份额达 17.8%
中国联通	战略收缩，聚焦 AI 转型
中国电信	5G-A 推广和应用加速
中兴通讯	与三星在全球 FRAND 诉讼中取得阶段性胜利
思科	AI 订单仍在持续上升
爱立信	2025 年已全球裁员约 5000 人，今年持续
诺基亚	去年销售增长依赖北美及长尾市场，欧洲持平，中国和印度市场均下滑

资料来源：芯八哥整理

(8) 医疗器械

头部整合持续，关注机器人手术等高增长赛道。

图表 23：1月医疗器械厂商最新动态

企业	1月动态
强生	今年发展持乐观态度，看好机器人手术等高增长赛道

企业	1 月动态
美敦力	5.85 亿美元收购以色列心血管 AI 影像公司 CathWorks
波士顿科学	中国市场将转型
飞利浦	1.61 亿欧元出售旗下医院管理软件子公司 Tasy
雅培	医疗器械板块仍是最突出业务板块，连续 12 个季度双位数增长
西门子医疗	爱尔兰启用新研发中心
GE 医疗	中国区尤其 CT/MR 两大业务线集中调整
迈瑞医疗	预计 2026 年中国地区业务实现正增长
联影医疗	海外市场订单增长较快

资料来源：芯八哥整理

五、分销与采购机遇及风险

1、机遇

AI 服务器及电源需求延续高景气度，人形机器人代表具身智能供应链持续利好。

图表 24：1 月细分市场机会关注

机会关注	影响	涉及行业	相关企业
预计 2026 年全球 AI 服务器出货年增超 28%，ASIC 占 28%	AI 需求持续高景气	AI 服务器	谷歌、博通及海思等
2025 年全球人形机器人出货同比+508%	产业链或有利好	人形机器人等	智元、宇树及特斯拉等
服务器电源 Driver MOS 缺货明显	MOS 或量价齐升	服务器 MOS 等	Infineon、Vishay 及杰华特等

资料来源：芯八哥整理

2、风险

政策和存储涨价对下游冲击明显，关注 AI 眼镜市场波动。

图表 25：1月细分市场风险预警

风险预警	影响	涉及行业	相关企业
vivo 叫停秘密筹备半年 AI 眼镜项目	短期或冲击供应链订单	AI 眼镜等	vivo 及歌尔、立讯等
美国对部分半导体加征 25%关税	冲击全球代工供应链布局	晶圆代工及 AI 等	NVIDIA、AMD 及台积电等
存储涨价下多家手机厂商 下调订单数量	手机供应链需求 下跌	汽车及零部件	小米、OPPO 及 vivo 等

资料来源：芯八哥整理

六、小结

1月，存储为核心，功率器件、模拟、CPU、MCU、被动件及上游代工、封测、原材料等掀起新一轮涨价潮，全球半导体进入上升超级周期。值得关注的是，AI 和消费、汽车等市场行情结构性分化态势明显，AI 端侧应用创新加速迭代，人形机器人为代表具身智能商业化加速。

展望 2026 年，AI 需求爆发成此轮半导体行情核心引擎，涨价是表象，内里是产业链技术驱动与价值上移。叠加中国 AI 供应链崛起，基于大模型向边缘端 (AIoT、端侧 AI) 的渗透，有望带来持续性更强增长周期。

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2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。





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