



半导体与半导体生产设

备行业周报、月报

2025 年 07 月 21 日

美国批准 H20 和 MI308 对中出售，台积电 25 年营

收增长区间上调至 30%

——行业周报

报告要点:

● 本周 (2025.7.14-2025.7.20) 市场回顾

1) 海外 AI 芯片指数本周上涨 4.3%，美国批准英伟达 H20 和 AMD 的 MI308 芯片重新出口到中国，带动海外芯片指数出现较大涨幅。AMD 股价上涨超过 7%，英伟达和台积电涨幅超 4%，博通和 Marvell 涨幅近 3%。2) 国内 AI 芯片指数本周上涨 1.7%。寒武纪涨幅超 5%，澜起科技和瑞芯微涨幅近 3%，中芯国际、长电科技和通富微电小幅上涨。3) 英伟达映射指数本周上涨 6.7%，美国政府批准 H20 和 MI308 芯片出口中国，将扩大中国对 AI 芯片的需求预期，带动其相关产业链业绩预期，叠加云计算厂商持续扩大资本开支，算力芯片需求持续发酵。4) 服务器 ODM 指数本周上涨 2.2%，H20 和 MI308 芯片重新出口中国将带动服务器需求预期。Quanta 涨幅 11%，超微电脑涨幅超过 5%，鸿海精密和技嘉涨幅超过 2%。5) 存储芯片指数本周下跌 0.4%，东芯股份和联芸科技涨幅分别为 7.1%和 3.4%，北京君正、恒烁股份、德明利、普冉股份和香农芯创股价小幅上涨。佰维存储和聚辰股份分别下跌 5.5%和 3.5%，兆易创新、江波龙和太极实业出现小幅下滑。6) 功率半导体指数本周上涨 1.0%；A 股果链指数上涨 6.5%，港股果链指数上涨 2.0%。

● 行业数据

1) 2025 年 Q2 全球智能手机出货量同比下降 1%，三星凭借 Galaxy A 系列的稳定表现，以 19%的份额守住榜首，其后为苹果 (16%)、小米 (15%)、传音 (9%)、OPPO (9%)。2) 2025Q1，搭载 AMOLED 显示面板的智能手机占全球总出货量的 63%，较去年同期的 57%显著提升。而采用 LCD 显示面板的智能手机占比下滑至 37%，延续了持续下跌的趋势。

● 重大事件

1) 英伟达宣布获美国政府批准在中国销售 H20 芯片后，AMD 也宣布在审查通过后，重启向中国出售 MI308 芯片。2) 苹果公司即将推出的折叠屏 iPhone 将采用三星 OLED 面板。3) 思特威发布 25 年中报预告，营收同比增加 47%-59%。4) 台积电上调全年营收指引增长区间至 30%。5) 领益智造 25 年上半年净利润预计增长 31.57%-66.66%。6) 丘钛科技预计 25 年上半年综合溢利同比增加 150%-180%。

● 风险提示

上行风险：中美贸易摩擦趋缓；半导体产业 AI 相关应用领域增速加快；苹果加速中国 AI 进展等。

下行风险：下游需求不及预期；国际贸易摩擦加剧；苹果 AI 进展放缓；其他系统性风险等。

推荐|维持

过去一年市场行情



资料来源：Wind

相关研究报告

《国元证券行业研究-电子行业周报：iPhone 17 Pro 设计改变，三星发布新款折叠机》2025.07.14

《国元证券行业研究-电子行业周报：三星即将进入 1c 量产阶段，国产 GPU 公司沐曦集成准备科创板上市》2025.07.07

报告作者

分析师 彭琦
执业证书编号 S0020523120001
电话 021-51097188
邮箱 pengqi@gyzq.com.cn

分析师 沈晓涵
执业证书编号 S0020524010002
电话 021-51097188
邮箱 shenxiaohan@gyzq.com.cn

目 录

1.市场指数.....	3
2.行业数据.....	6
3.重大事件.....	7
4.风险提示.....	8

图表目录

图 1：海外 AI 芯片和国内 AI 芯片指数波动	3
图 2：英伟达映射指数及服务器 ODM 指数波动	4
图 3：国内存储芯片指数波动	4
图 4：国内功率半导体指数波动	4
图 5：A 股果链指数	5
图 6：港股果链指数	5
图 7：覆盖标的本周涨跌幅	5
图 8：全球智能手机厂商市场份额	6
图 9：手机不同面板占比情况	6

1. 市场指数

海外芯片指数：上周指数上涨 1.8%，本周续涨 4.3%。美国批准英伟达 H20 和 AMD 的 MI308 芯片重新出口到中国，带动海外芯片指数出现较大涨幅。其中，AMD 股价上涨超过 7%，英伟达和台积电涨幅超 4%，博通和 Marvell 涨幅近 3%，仅有 MPS 下滑约 1.5%。

国内 A 股芯片指数：上周指数上涨 1.9%，本周续涨 1.7%。其中，寒武纪涨幅超 5%，澜起科技和瑞芯微涨幅近 3%，中芯国际、长电科技和通富微电小幅上涨，海光信息、恒玄科技、翱捷科技和兆易创新小幅下跌。

图 1：海外 AI 芯片和国内 AI 芯片指数波动



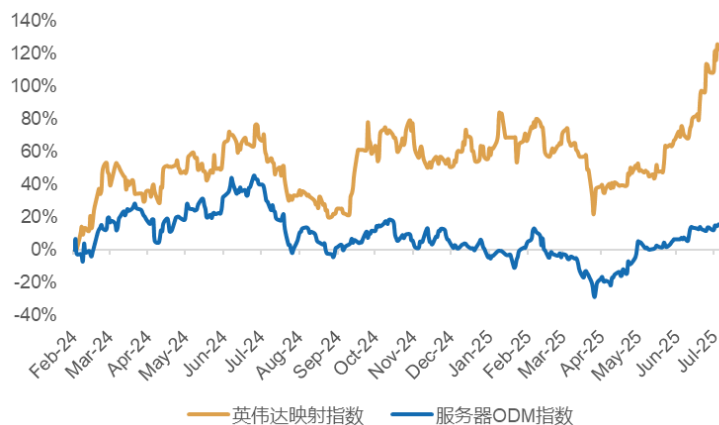
资料来源：Wind，国元证券研究所

注：海外 AI 指数包括英伟达、台积电、博通、Marvell、MPS 和 AMD；国内 AI 指数包括中芯国际、寒武纪、海光信息、澜起科技、瑞芯微、恒玄科技、翱捷科技、兆易创新、长电科技和通富微电

英伟达映射指数：上周指数上涨 5.8%，本周续涨 6.7%。美国政府批准 H20 和 MI308 芯片出口中国，将扩大中国对 AI 芯片的需求预期，带动其相关产业链业绩预期，叠加云计算厂商持续扩大资本开支，算力芯片需求持续发酵。其中，长芯博创、麦格米特、英维克、胜宏科技、景旺电子和沪电股份涨幅均超过 10%，江海股份超过 8%，仅有神宇股份和沃尔核材出现小幅下滑。

服务器 ODM 指数：上周指数上涨 0.3%，本周续涨 2.2%。H20 和 MI308 芯片重新出口中国将带动服务器需求预期。其中，Quanta 涨幅 11%，超微电脑涨幅超过 5%，鸿海精密和技嘉涨幅超过 2%，仅有 Wiwynn 和 Wistron 出现小幅下滑。

图 2：英伟达映射指数及服务器 ODM 指数波动



资料来源：Wind，国元证券研究所

注：英伟达映射指数包括工业富联、神州股份、博创科技、沃尔核材、兆龙互连、麦格米特、英维克、胜宏科技、景旺电子、沪电股份、太辰光和江海股份；服务器 ODM 指数包括 Supermicro、鸿海精密、Quanta、Wistron、Wiwynn 和 Gigabyte

国内存储芯片指数：上周指数下跌 0.6%，本周续跌 0.4%。国内存储芯片指数持续调整。其中，东芯股份和联芸科技涨幅分别为 7.1%和 3.4%，北京君正、恒烁股份、德明利、普冉股份和香农芯创股价小幅上涨。佰维存储和聚辰股份分别下跌 5.5%和 3.5%，兆易创新、江波龙和太极实业出现小幅下滑。

国内功率半导体指数：上周指数上涨 1.0%，本周续涨 1.0%。其中，华润微、士兰微、新洁能和富乐德小幅上涨，涨幅在 1%-3%；扬杰科技和斯达半导出现小幅下滑，跌幅在 1%之内。

图 3：国内存储芯片指数波动



资料来源：Wind，国元证券研究所

注：指数包含兆易创新、北京君正、联芸科技、恒烁股份、江波龙、佰维存储、德明利、太极实业、普冉股份、香农芯创、东芯股份和聚辰股份

图 4：国内功率半导体指数波动

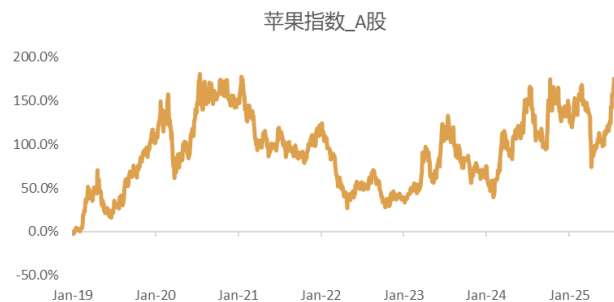


资料来源：Wind，国元证券研究所

注：指数包含华润微、士兰微、芯联集成、捷捷微电、扬杰科技、斯达半导、新洁能和富乐德

果链指数：本周 A 股苹果指数上涨 6.5%，港股苹果指数上涨 2.0%。

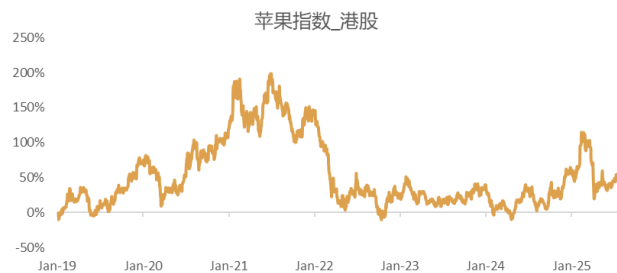
图 5：A 股果链指数



资料来源：Choice，国元证券研究所

注：指数包含工业富联、立讯精密、领益智造、东山精密、歌尔股份、水晶光电、鹏鼎控股、蓝思科技、德赛电池、长盈精密、信维通信、欣旺达、博众精工、赛腾股份、珠海冠宇和环旭电子

图 6：港股果链指数



资料来源：Choice，国元证券研究所

注：指数包含比亚迪电子、高伟电子、通达集团、舜宇光学和瑞声科技

本周覆盖标的中，深南电路受益 AI 需求拉动，股价涨幅达到 12%，立讯精密涨幅近 9%，强瑞技术涨幅近 7%，安克创新和兆威机电涨幅超过 5%，世运电路涨幅近 5%，澜起科技、领益智造和强达电路涨幅近 3%，水晶光电、豪威集团和联创电子小幅上涨。圣邦股份股价下滑幅度最大，近 3.5%，斯达半导和兆易创新出现小幅下滑，跌幅约 1%。

图 7：覆盖标的本周涨跌幅

	7月11日股价（元）	7月18日股价（元）	波动
深南电路	117.49	131.60	12.01%
立讯精密	35.56	38.73	8.91%
强瑞技术	48.74	52.05	6.79%
兆威机电	107.99	114.18	5.73%
安克创新	114.65	120.61	5.20%
世运电路	29.73	31.14	4.74%
领益智造	8.87	9.17	3.38%
澜起科技	83.03	85.66	3.17%
强达电路	87.31	89.58	2.60%
水晶光电	19.83	20.16	1.66%
豪威集团	123.78	125.71	1.56%
联创电子	10.87	10.88	0.09%
斯达半导	82.17	81.72	-0.55%
兆易创新	118.36	117.16	-1.01%
圣邦股份	71.42	68.89	-3.54%

资料来源：Wind，国元证券研究所

2.行业数据

调研机构 Canalys 披露的数据显示，2025 年 Q2 全球智能手机出货量同比下降 1%，这是行业连续六个季度增长后的首次下跌。市场格局方面，三星凭借 Galaxy A 系列的稳定表现，以 19% 的份额守住榜首，同比增长 3%；苹果以 16% 位列第二，但份额微降 2%；小米维持 15% 的份额，表现平稳；传音与 OPPO 各占 9%，跻身前五，两者份额分别下滑 2% 和 3%。其余厂商合计占据 33% 的市场份额。

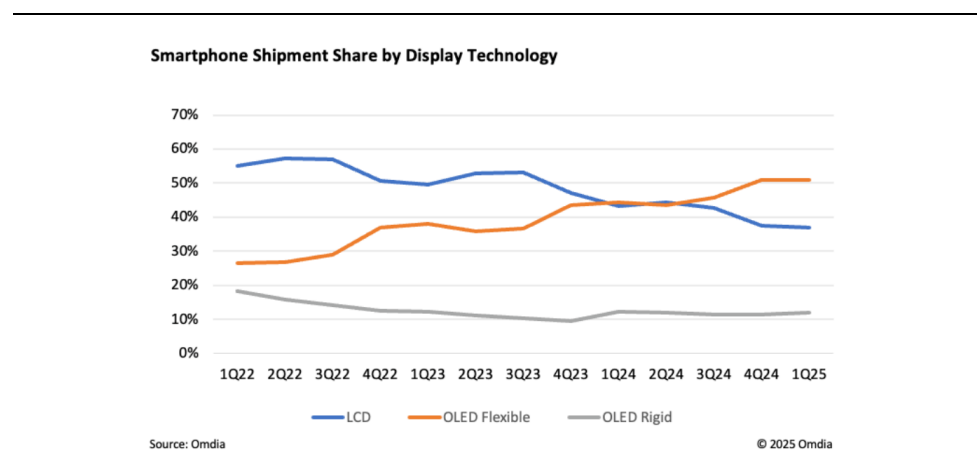
图 8：全球智能手机厂商市场份额

厂商	2025 年 第二季度 市场份额	2024 年 第二季度 市场份额	年增 长率
三星	19%	19%	3%
苹果	16%	16%	-2%
小米	15%	15%	0%
传音	9%	9%	-2%
OPPO	9%	9%	-3%
其他	33%	33%	0%

资料来源：Canalys，国元证券研究所

Omdia 最新发布报告显示，2025 年第一季度，搭载 AMOLED 显示面板的智能手机占全球总出货量的 63%，较去年同期的 57% 显著提升。而采用 LCD 显示面板的智能手机占比下滑至 37%，延续了持续下跌的趋势。

图 9：手机不同面板占比情况



资料来源：Omdia，爱集微，国元证券研究所

3. 重大事件

1) 7月15日，英伟达宣布获美国政府批准在中国销售 H20 芯片后，AMD 也宣布在审查通过后，重启向中国出售 MI308 芯片。

2) 行业龙头京东方表示，LCD 行业平均稼动率自 2024 年 11 月开始回升，2025 年一季度，行业平均稼动率逐步提升，并持续保持在 80%以上；二季度，随行业需求的回落，稼动率出现下调；进入三季度，面板厂将继续灵活调整产线稼动率，并坚持“按需生产”。

3) 苹果公司即将推出的折叠屏 iPhone 将采用三星提供的 OLED 面板，其折痕控制达到了行业最佳水平。据悉，这款折叠屏 iPhone 的电池容量预计在 5000~5500mAh 之间，定价可能超过 15000 元人民币

4) 7月16日，思特威发布 2025 年 H1 业绩预告称，预计 2025 年半年度实现营业收入 360,000 万元到 390,000 万元。与上年同期相比，将增加 114,311 万元到 144,311 万元，增幅 47%到 59%。在智能手机领域，公司应用于高阶旗舰手机主摄、广角、长焦和前摄镜头的数颗新一代高阶 5000 万像素产品和应用于普通智能手机主摄的 5000 万像素高性价比产品出货量大幅上升；在智慧安防领域，公司新推出的迭代产品具备更优异的性能和竞争力，产品销量有较大的上升；在汽车电子领域，公司应用于智能驾驶（包括环视、周视和前视）和舱内等新一代产品出货量同比大幅上升。

5) 7月17日，台积电在法说会上表示，上调全年增长区间至 30%，资本支出 380 亿-420 亿美元维持不变。台积电董事长暨总裁魏哲家表示，未看见客户行为改变，台积电持续支持客户强劲 AI 需求。

6) 领益智造发布 2025 年半年度业绩预告，预计归属于上市公司股东的净利润为 9 亿元 - 11.4 亿元，比上年同期增长 31.57% - 66.66%。报告期内，公司通过持续增加 AI 终端硬件高附加值产品相关的研发投入、提升市场份额及建立供应商联盟，进一步提升产线稼动率及降低制造成本；国内汽车业务工艺能力与效率提升明显；部分海外新工厂亏损幅度同比收窄。

7) 丘钛科技发布 2025 年 H1 业绩预告称，预期上半年综合溢利较上年同期的 1.15 亿元增长约 150%-180%。公司坚持以中高端摄像头模块为主并加快发展应用于车载和物联网(IoT)领域的摄像头模块业务的策略，带动中高端产品的销售比重继续提升，其中应用于车载和 IoT 领域的摄像头模块的销售数量同比增长约 47.9%，高端产品占比提升改善了本集团的产能利用率和产品附加值，并进一步改善了毛利率；同时，

公司指纹识别模块产品的销售数量较同期增长约 59.7%，销售数量和产品结构的双重改善使得指纹识别模块产品的销售收入明显增长，毛利率有所改善。

8) 彭博报导，苹果宣布已与美国稀土矿业公司 MP Materials 签署一项价值 5 亿美元的长期合作协议，将在美国境内采购关键稀土材料，用于制造 iPhone 等消费性产品。此举被视为苹果深化供应链在地化、降低对中国依赖的重要一环，亦呼应美中贸易紧张局势下的战略资源重组。

4.风险提示

上行风险：中美贸易摩擦趋缓；半导体产业 AI 相关应用领域增速加快；苹果加速中国 AI 进展等。

下行风险：下游需求不及预期；国际贸易摩擦加剧；苹果 AI 进展放缓；其他系统性风险等。

投资评级说明

(1) 公司评级定义		(2) 行业评级定义	
买入	股价涨幅优于基准指数 15%以上	推荐	行业指数表现优于基准指数 10%以上
增持	股价涨幅相对基准指数介于 5%与 15%之间	中性	行业指数表现相对基准指数介于-10%~10%之间
持有	股价涨幅相对基准指数介于-5%与 5%之间	回避	行业指数表现劣于基准指数 10%以上
卖出	股价涨幅劣于基准指数 5%以上		

备注：评级标准为报告发布日后的 6 个月内公司股价（或行业指数）相对同期基准指数的相对市场表现，其中 A 股市场基准为沪深 300 指数，香港市场基准为恒生指数，美国市场基准为标普 500 指数或纳斯达克指数，新三板基准指数为三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的），北交所基准指数为北证 50 指数。

分析师声明

作者具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本人承诺报告所采用的数据均来自合规渠道，分析逻辑基于作者的职业操守和专业能力，本报告清晰准确地反映了本人的研究观点并通过合理判断得出结论，结论不受任何第三方的授意、影响，特此声明。

证券投资咨询业务的说明

根据中国证监会颁发的《经营证券业务许可证》(Z23834000)，国元证券股份有限公司具备中国证监会核准的证券投资咨询业务资格。证券投资咨询业务是指取得监管部门颁发的相关资格的机构及其咨询人员为证券投资者或客户提供证券投资的相关信息、分析、预测或建议，并直接或间接收取服务费用的活动。证券研究报告是证券投资咨询业务的一种基本形式，指证券公司、证券投资咨询机构对证券及证券相关产品的价值、市场走势或者相关影响因素进行分析，形成证券估值、投资评级等投资分析意见，制作证券研究报告，并向客户发布的行为。

法律声明

本报告由国元证券股份有限公司（以下简称“本公司”）在中华人民共和国境内（台湾、香港、澳门地区除外）发布，仅供本公司的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。若国元证券以外的金融机构或任何第三方机构发送本报告，则由该金融机构或第三方机构独自为此发送行为负责。本报告不构成国元证券向发送本报告的金融机构或第三方机构之客户提供的投资建议，国元证券及其员工亦不为上述金融机构或第三方机构之客户因使用本报告或报告载述的内容引起的直接或连带损失承担任何责任。本报告是基于本公司认为可靠的已公开信息，但本公司不保证该等信息的准确性或完整性。本报告所载的信息、资料、分析工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并非作为或被视为出售或购买证券或其他投资标的的投资建议或要约邀请。本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会波动。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。本公司建议客户应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定状况，以及（若有必要）咨询独立投资顾问。在法律许可的情况下，本公司及其所属关联机构可能会持有本报告中所提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取投资银行业务服务或其他服务，上述交易与服务可能与本报告中的意见与建议存在不一致的决策。

免责声明

本报告是为特定客户和其他专业人士提供的参考资料。文中所有内容均代表个人观点。本公司力求报告内容的准确可靠，但并不对报告内容及所引用资料的准确性和完整性作出任何承诺和保证。本公司不会承担因使用本报告而产生的法律责任。本报告版权归国元证券所有，未经授权不得复印、转发或向特定读者群以外的人士传阅，如需引用或转载本报告，务必与本公司研究所联系并获得许可。

网址：www.gyzq.com.cn

国元证券研究所

合肥	上海	北京
地址：安徽省合肥市梅山路 18 号安徽国际金融中心 A 座国元证券	地址：上海市浦东新区民生路 1199 号证大五道口广场 16 楼国元证券	地址：北京市东城区东直门外大街 46 号天恒大厦 A 座 21 层国元证券
邮编：230000	邮编：200135	邮编：100027