



iPhone 17 Pro 设计改变，三星发布新款折叠机

推荐|维持

——行业周报

报告要点：

● 本周（2025.7.7-2025.7.13）市场回顾

1) 海外 AI 芯片指数本周上涨 1.8%，本周海外芯片指数相对平缓。其中，AMD 和英伟达分别上涨 6.2% 和 3.5%，而 Marvell 和 MPS 下跌近 3%，台积电和博通下滑幅度较小。2) 国内 AI 芯片指数本周上涨 1.9%。中芯国际涨幅接近 4%，恒玄科技涨幅 2.6%，仅有瑞芯微和兆易创新小幅下跌。3) 英伟达映射指数本周上涨 5.8%，长芯博创涨幅近 20%，太辰光涨幅近 12%，工业富联近 9%，仅有神宇股份、胜宏科技、沪电股份和江海股份小幅下滑。4) 服务器 ODM 指数本周上涨 0.3%，Wiwynn 涨幅近 5%，超微电脑和技嘉小幅上涨，鸿海精密、Quanta 和 Wistron 小幅下滑。5) 存储芯片指数本周下跌 0.6%，佰维存储、太极实业、东芯股份和聚辰股份涨幅近 3%，北京君正和普冉股份小幅上涨，德明利和香农芯创跌幅超 6%，联芸科技、恒烁股份和江波龙跌幅超 2%。6) 功率半导体指数本周上涨 1.0%；A 股果链指数上涨 4.7%，港股果链指数上涨 3.9%。

● 行业数据

1) 2024 年国内智能眼镜销量达到 43.4 万台，同比增长 36.5%。预计到 2025 年将突破百万台，同比增长率约为 130%。2) 2025 年 5 月，国内市场手机出货量 2371.6 万部，同比下降 21.8%。国产品牌手机出货量 1917.7 万部，同比下降 24.2%。3) 25Q2 全球 PC 出货量达 6760 万台，同比增长 7.4%。4) 25Q2 中国大陆手机激活品牌来看，小米占据 16.63% 市场份额，排第一位，其后为 vivo (16.37%)、OPPO (16.27%)、华为 (16.08%) 和苹果 (16.08%)。

● 重大事件

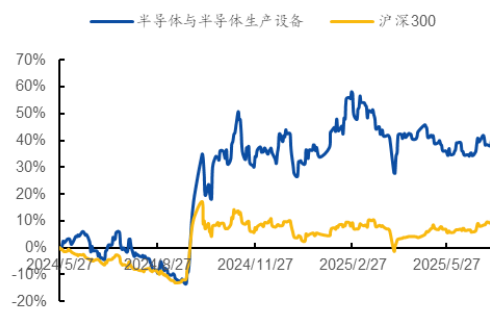
1) iPhone 17 pro 预计采用全铝合金机身，logo 下移导致 MagSafe 磁圈设计发生变化。2) 三星发布折叠新机 Galaxy Z Fold 7，重量、屏幕均出现较大变化。3) 首款配备 OLED 屏幕的 Macbook 预计在 2026 年推出，OLED 预计率先在 Macbook Pro 系列应用，随后下放至 Macbook Air 系列。4) 苹果于 7 月 8 日为 Vision Pro 推出 visionOS 26 的第三个开发者预览版 Beta 更新。

● 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。

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：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

《国元证券行业研究-电子行业周报：荣耀启动上市辅导，苹果预计下半年启动首款折叠屏手机开发》2025.06.30

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.....	5
3.重大事件.....	7
4.风险提示.....	8

图表目录

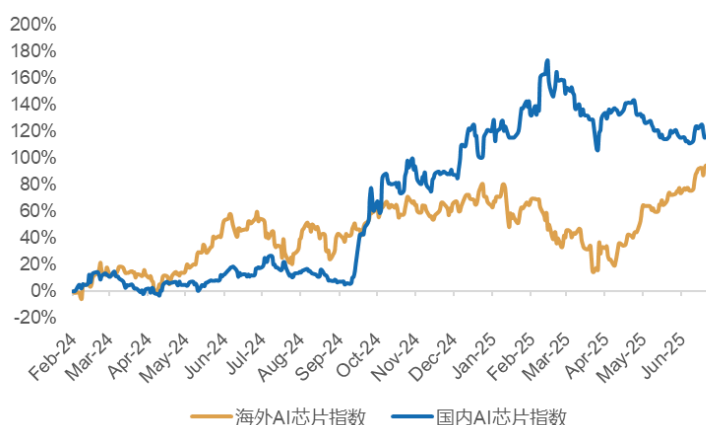
图 1：海外 AI 芯片和国内 AI 芯片指数波动	3
图 2：英伟达映射指数及服务器 ODM 指数波动	4
图 3：国内存储芯片指数波动	4
图 4：国内功率半导体指数波动	4
图 5：A 股果链指数	5
图 6：港股果链指数	5
图 7：覆盖标的本周涨跌幅	5
图 8：中国智能眼镜销量占比	6
图 9：2022Q1-2025Q2 全球台式机和笔记本出货量	6
图 10：25Q2 中国手机市场排名	7

1. 市场指数

海外芯片指数：上周指数上涨 1.3%，本周续涨 1.8%。本周海外芯片指数相对平缓。其中，AMD 和英伟达分别上涨 6.2%和 3.5%，而 Marvell 和 MPS 下跌近 3%，台积电和博通下滑幅度较小。

国内 A 股芯片指数：上周指数下跌 2.8%，本周上涨 1.9%。其中，中芯国际涨幅接近 4%，恒玄科技涨幅 2.6%，寒武纪、海光信息、澜起科技、翱捷科技、长电科技和通富微电小幅上涨，仅有瑞芯微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



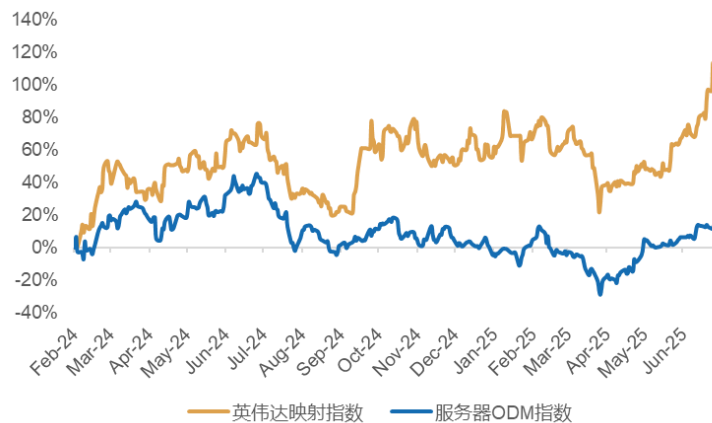
资料来源：Wind，国元证券研究所

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 9.3%，本周续涨 5.8%。云计算厂商持续扩大资本开支，带动对算力芯片需求持续发酵。其中，长芯博创涨幅近 20%，太辰光涨幅近 12%，工业富联近 9%，仅有神宇股份、胜宏科技、沪电股份和江海股份小幅下滑。

服务器 ODM 指数：上周指数下跌 0.7%，本周上涨 0.3%。本周服务器 ODM 指数相对平稳，其中 Wiyynn 涨幅近 5%，超微电脑和技嘉小幅上涨，鸿海精密、Quanta 和 wistron 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 2.8%，本周续跌 0.6%。国内存储芯片指数持续调整。其中，佰维存储、太极实业、东芯股份和聚辰股份涨幅近 3%，北京君正和普冉股份小幅上涨。德明利和香农芯创跌幅超 6%，联芸科技、恒烁股份和江波龙跌幅超 2%。

国内功率半导体指数：上周指数下跌 0.3%，本周上涨 1.0%。其中，士兰微、芯联集成、捷捷微电、扬杰科技、斯达半导和新洁能涨幅在 2%-3%，仅有华润微和富乐德小幅下跌。

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

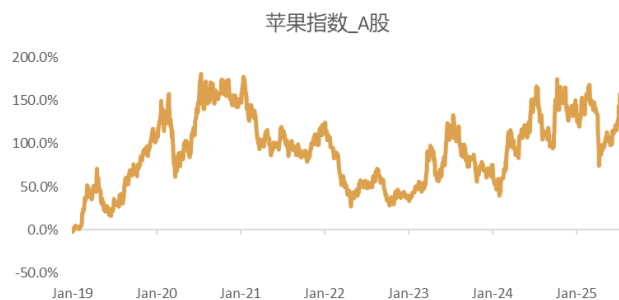


资料来源：Wind，国元证券研究所

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 股果链指数上涨 4.7%，港股果链指数上涨 3.9%。

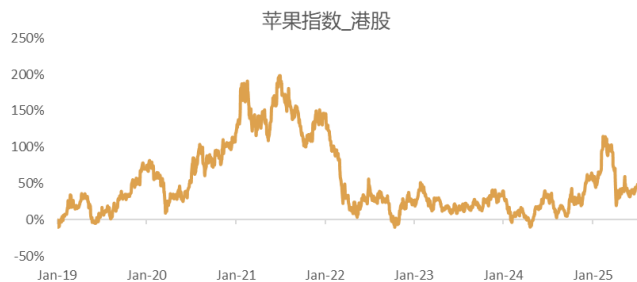
图 5：A 股果链指数



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，兆威机电、联创电子、晶盛机电领涨，涨幅在 4% 以上，圣邦股份、斯达半导、澜起科技、深南电路、立讯精密和强瑞技术涨幅在 1%-2%。强达电路、领益智造下跌幅度相对较大，跌幅在 3% 以上，豪威集团、兆易创新、安克创新、世运电路和水晶光电小幅下滑，下滑幅度在 1% 以内。

图 7：覆盖标的本周涨跌幅

	7月4日股价（元）	7月11日股价（元）	波动
兆威机电	103.00	107.99	4.84%
联创电子	10.39	10.87	4.62%
晶盛机电	26.95	28.10	4.27%
圣邦股份	69.40	71.42	2.91%
斯达半导	80.32	82.17	2.30%
澜起科技	81.62	83.03	1.73%
深南电路	115.90	117.49	1.37%
立讯精密	35.29	35.76	1.33%
强瑞技术	48.16	48.74	1.20%
豪威集团	124.00	123.78	-0.18%
兆易创新	118.85	118.36	-0.41%
安克创新	115.15	114.65	-0.43%
世运电路	29.92	29.73	-0.64%
水晶光电	19.99	19.83	-0.80%
强达电路	90.01	87.31	-3.00%
领益智造	9.20	8.87	-3.59%

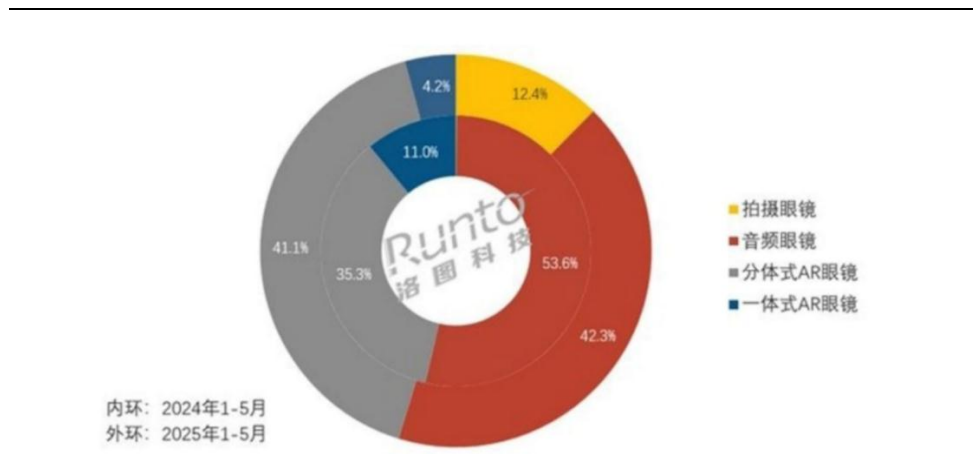
资料来源：Wind，国元证券研究所

2. 行业数据

来自市场研究机构的最新分析显示，智能眼镜行业正在迅速走出早期“一机通吃”

的混乱局面，逐步形成多样化和差异化的竞争格局。根据数据显示，2024 年国内智能眼镜（含 AR 设备）的销量达到 43.4 万台，同比增长 36.5%。预计到 2025 年，这一数字将突破百万台，同比增长率约为 130%。

图 8：中国智能眼镜产品结构



资料来源：智能穿戴，洛图科技，国元证券研究所

中国信通院发布的 2025 年 5 月国内手机市场运行分析报告显示，国内市场手机出货量 2371.6 万部，同比下降 21.8%。国产品牌手机出货量 1917.7 万部，同比下降 24.2%，占同期手机出货量的 80.9%

IDC 发布全球季度个人计算设备追踪报告数据，2025 年第二季度全球个人电脑出货量达 6760 万台，同比增长 7.4%。其中，联想市场份额为 25.1%，较去年同期增长了近 2 个百分点，稳居全球 PC 市场第一名，出货量达到 1697 万台，较去年第二季度增长 15.2%。惠普、戴尔分别排第二、第三，市场份额为 20.9%和 14.5%，出货量达 1412 万台、977 万台，同比增长 3.2%、下滑 3%。

图 9：2022Q1-2025Q2 全球台式机 and 笔记本出货量



资料来源：IDC，IT 之家，国元证券研究所

2025 年二季度，中国厂商包揽中国大陆手机市场激活量前四。具体厂商中，小

米（含 REDMI）以 1141.76 万台的激活量，登顶中国智能手机市场，占据了 16.63% 的市场份额，同比增长 7.39%。紧随其后的是 vivo（含 iQOO），以 1123.93 万台的激活量和 16.37% 的市场份额位列第二，但同比下降了 5.95%。OPPO（含一加、realme）以 1117.28 万台的激活量和 16.27% 的市场份额排名第三，同比增速达到 10.48%。华为以 1104.01 万台的激活量和 16.08% 的市场份额位列第四，同比增速高达 10.96%。苹果则以 1103.79 万台的激活量和 16.08% 的市场份额排名第五，同比增速为 8.46%。

图 10：25Q2 中国手机市场排名

排名	品牌	25年Q2 激活量(万台)	25年Q2 市场份额	同比增长	24年Q2 激活量(万台)
NO.1	小米 (含REDMI)	1141.76	16.63%	7.39%	1063.16
NO.2	vivo (含iQOO)	1123.93	16.37%	-5.95%	1195.06
NO.3	OPPO (含一加、realme)	1117.28	16.27%	10.48%	1011.29
NO.4	华为	1104.01	16.08%	10.96%	994.99
NO.5	苹果	1103.79	16.08%	8.46%	1017.73
Others	其他	1274.51	18.56%	-7.86%	1383.19

资料来源：BCI，观察者，国元证券研究所

3. 重大事件

- 1) iPhone 17 Pro 预计采用全铝合金机身，苹果 Logo 下移，导致 MagSafe 设计大改。
- 2) 三星新机发布:三星 Galaxy Z Fold7 作为 Galaxy Z 系列的最新力作，以其超轻薄的机身设计和智能体验，创新了折叠屏手机的工业美学标准。该机重量仅为 215 克，折叠状态下厚度仅为 8.9 毫米，展开后更是薄至 4.2 毫米，成为三星最轻薄的 Galaxy Z Fold 机型。该机配备了 4.1 英寸（直角）的超大视野智能外屏，采用超窄边框设计，刷新了 Galaxy Z Flip 系列的最大外屏尺寸。外屏支持 2,600 尼特峰值亮度以及 120Hz 刷新率，无论是日常使用还是户外强光环境下，都能提供清晰生动的画面。
- 3) 首款配备 OLED 屏幕的 MacBook 预计将在 2026 年面世。虽然目前并未明确指出具体型号，但业内普遍认为，OLED 面板将率先应用于高端 MacBook Pro 系列，随后才会逐步下放至更入门的 MacBook Air 产品线。这一变化将成为苹果在笔记本显示技术领域的一次重要升级。
- 4) 苹果公司于 7 月 8 日为 Vision Pro 设备推出了 visionOS 26 的第三个开发者预览版 Beta 更新，内部版本号为 23M5290f。此次更新距离上一个 Beta/RC 版本的发布间隔为 14 天。

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。

免责条款

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