太平洋证券 PACIFIC SECURITIES

2025 年 06 月 08 日

行业周报

看好/维持

电子

电子

太平洋电子周报（20250601-20250608）：华为开发者大会召开在即

■ 走势比较

相关研究报告

<<数据+智能终端驱动，Q1 业绩超预期增长>>--2025-06-07

<<太平洋电子周报 20250526-20250530：英伟达披露 FY26Q1 业绩，供需端担忧已基本改善，GB300 有望本季末量产>>--2025-06-03

<<太平洋电子周报（20250518-20250525）：英伟达将为中国推出一款基于 Blackwell 架构的 AI 芯片>>--2025-05-26

证券分析师：张世杰
E-MAIL：zhangsj@tpyzq.com
分析师登记编号：S1190523020001

证券分析师：罗平
E-MAIL：luoping@tpyzq.com
分析师登记编号：S1190524030001

证券分析师：李珏晗
E-MAIL：lijuehan@tpyzq.com
分析师登记编号：S1190523080001

一、投资热点新闻

1. 华为开发者大会 HDC·2025 定档 6 月 20-22 日召开，根据华为发布的邀请函显示，这次大会可以深度体验 HarmonyOS 最新版本的设计。
2. 2025 上海世界移动通信大会(MWC)将于 6 月 18-20 日举办.
3. 5 月国民经济运行情况发布会将于 6 月 16 日 10:00 发布，在发布国民经济运行情况新闻发布稿的同时，分别发布工业生产、能源生产、固定资产投资、房地产开发投资和销售、社会消费品零售总额等数据。

二、重点公司公告

远望谷：《2025 年股票期权激励计划（草案）》本激励计划拟向激励对象授予的股票期权总量为 40,686,657 份，涉及的标的股票种类为人民币 A 股普通股股票，约占本激励计划草案公告时公司股本总额 739,757,400 股的 5.50%。其中首次授予 34,600,000 份，约占本激励计划公布时公司股本总额的 4.68%，占本激励计划授出权益总量的 85.04%；预留授予股票期权 6,086,657 份，约占本激励计划公布时公司股本总额的 0.82%，占本激励计划授出权益总量的 14.96%。本激励计划激励对象为公司公告本激励计划时在公司（含分公司及控股子公司，下同）任职的董事、高级管理人员、中层管理人员、核心技术（业务）骨干（不包括公司独立董事、监事以及单独或合计持有公司 5%以上股份的股东或实际控制人及其配偶、父母、子女）。

领益智造：《发行可转换公司债券及支付现金购买资产并募集配套资金报告书（草案）》本次交易方案包括发行可转换公司债券及支付现金购买资产和发行股份募集配套资金两部分：（1）上市公司拟向常州优融、上海迈环、万里扬管理等 8 名交易对方发行可转换公司债券及支付现金收购江苏科达 66.46%股权；（2）上市公司拟向不超过 35 名特定对象发行股份募集配套资金。

卓胜微：《2025 年度向特定对象发行 A 股股票募集说明书（申报稿）》本次发行的发行对象为不超过 35 名符合中国证监会、深圳证券交易所规定条件的投资者，包括符合规定条件的证券投资基金管理公司、证券公司、资产管理公司、信托公司、财务公司、保险机构投资者、合格境外机构投资者以及其他合格的投资者等。本次向特定对象发行 A 股股票募集资金总额不超过 350,000.00 万元，扣除发行费用后拟用于以下项目：1.射频芯片制造扩产项目；2.补充流动资金。

精研科技：《关于披露重组预案的一般风险提示暨公司股票复牌的提示性公告》激励计划拟向激励对象授予限制性股票总量合计 150.00 万股，约占本激励计划草案公告时公司股本总额 18,607.6681 万股的 0.81%。其中，首次授予限制性股票 120.00 万股，约占本激励计划草案公告日公司股本总额的 0.64%，占本激励计划拟授予限制性股票总量的 80.00%；预留 30.00 万股限制性股票，约占本激励计划草案公告日公司股本总额的 0.16%，占本激励计划拟授予限制性股票总量的 20.00%。本激励计划拟首

次授予的激励对象总人数共计 83 人，包括公司公告本激励计划时在本公司（含子公司，下同）任职的董事、高级管理人员及核心技术（业务）骨干，不包括公司独立董事、监事，也不包括单独或合计持有公司 5%以上股份的股东或实际控制人及其配偶、父母、子女。

风险提示：行业景气度波动风险；需求不及预期风险；其他风险。

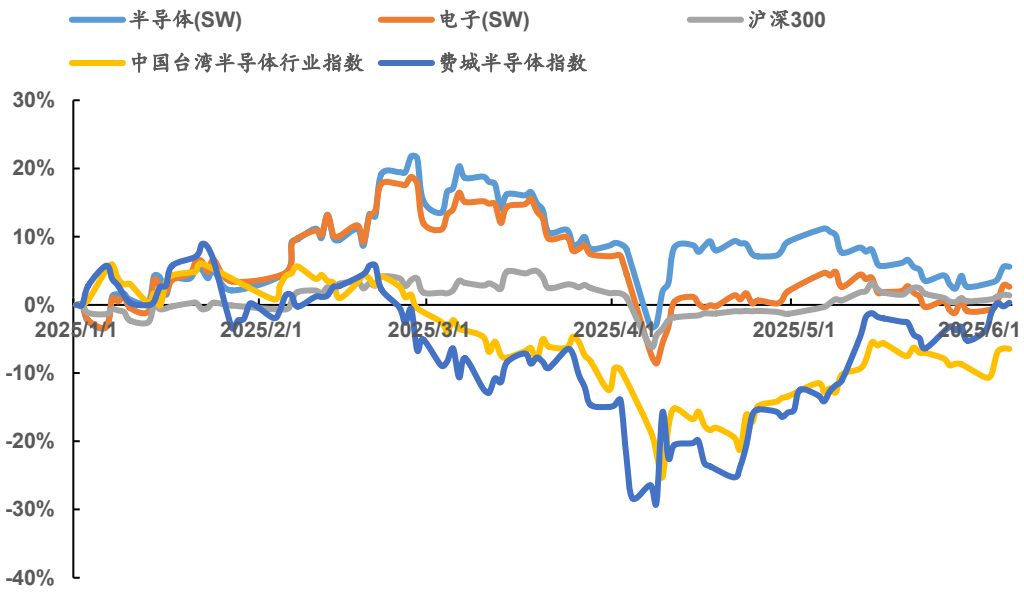
一、 指数跟踪

本周板块指数表现：SW 电子行业上涨 3.60%。本周，SW 电子板块上涨 3.60 个百分点，沪深 300 指数上涨 0.88 个百分点，强于沪深 300 指数 2.72 个百分点。受宏观及地缘政治因素影响，本周费城半导体指数、中国台湾半导体行业指数均出现回调。

本月板块指数表现：SW 电子行业上涨 3.60%。6 月初至今，SW 电子板块上涨 3.60 个百分点，沪深 300 指数上涨.088 个百分点，强于深 300 指数 2.72 个百分点。

25 年初至今板块指数表现：SW 电子行业下跌 1.02%。25 年初至今，SW 电子板块下跌 1.02 个百分点，沪深 300 指数下跌 1.55 个百分点，跑赢沪深 300 指数 0.53 个百分点。

图表1：全球主要半导体涨跌幅



资料来源：iFind，太平洋证券整理

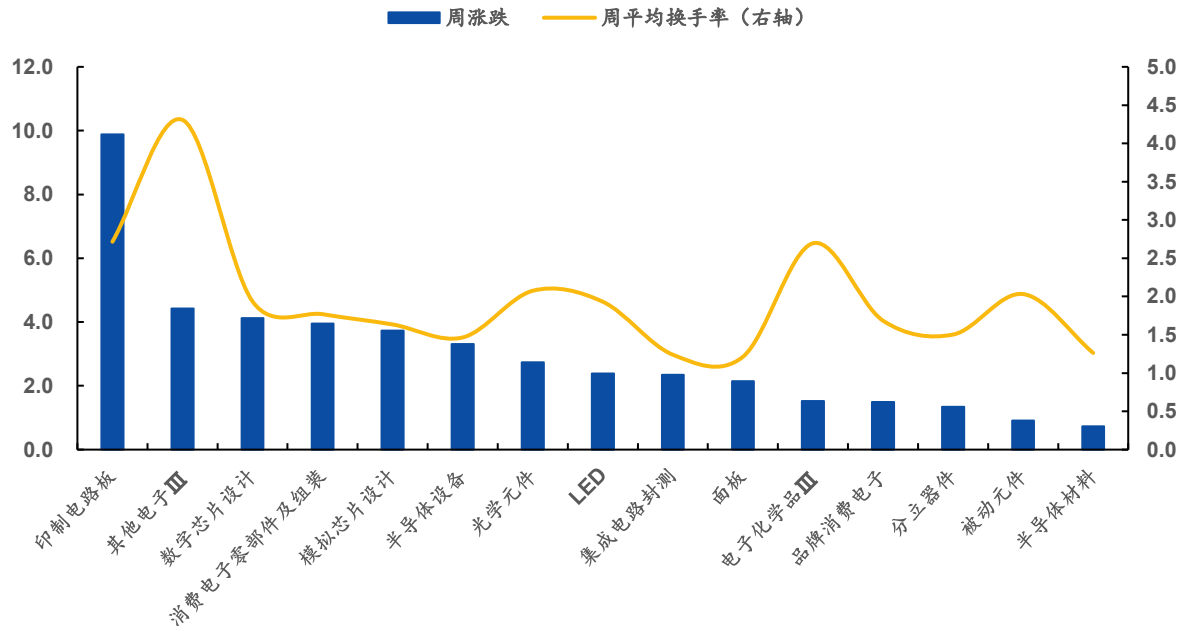
图表2：A股主要指数涨跌幅

代码	名称	周涨跌幅	月涨跌幅	年涨跌幅
000001.SH	上证指数	1.13	1.13	1.00
399106.SZ	深证综指	1.82	1.82	2.57
399102.SZ	创业板综	2.66	2.66	2.90
000688.SH	科创50	1.50	1.50	0.27
000300.SH	沪深300	0.88	0.88	(1.55)
801080.SI	电子(SW)	3.60	3.60	(1.02)

资料来源：iFind，太平洋证券整理

本周，申万电子子行业表现较好。本周印制电路板、其他电子III、数字芯片设计表现较好，分别上涨9.89%、4.43%、4.13%；半导体材料、被动元件、分立器件涨幅靠后，分别上涨0.73%、0.91%、1.34%。

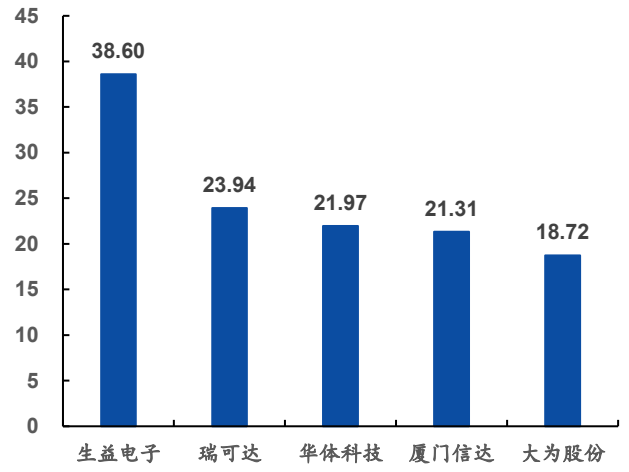
图表3：电子各版块周涨跌幅



资料来源：iFind，太平洋证券整理

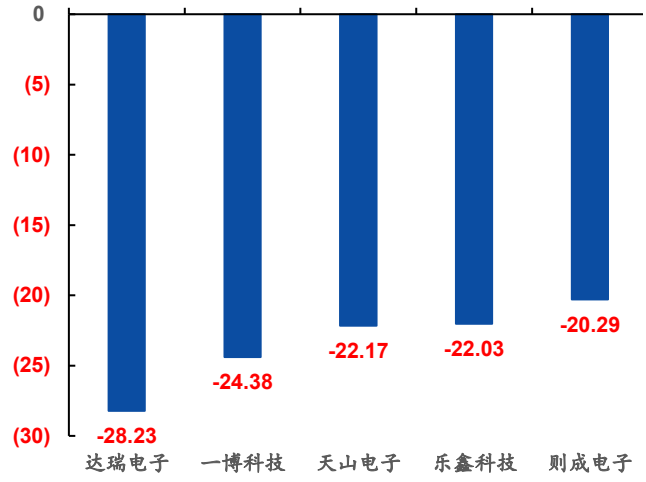
本周，生益电子领涨 38.60%。涨幅排行榜前五名分别是生益电子（+38.60%）、瑞可达（+23.94%）、华体科技（+21.97%）、厦门信达（+21.31%）、大为股份（+18.72%）；跌幅排行榜前五名分别是达瑞电子（-28.23%）、一博科技（-24.38%）、天山电子（-22.17%）、乐鑫科技（-22.03%）、则成电子（-20.29%）。

图表4：电子周涨幅 TOP 5



资料来源：iFind，太平洋证券整理

图表5：电子周跌幅 TOP 5

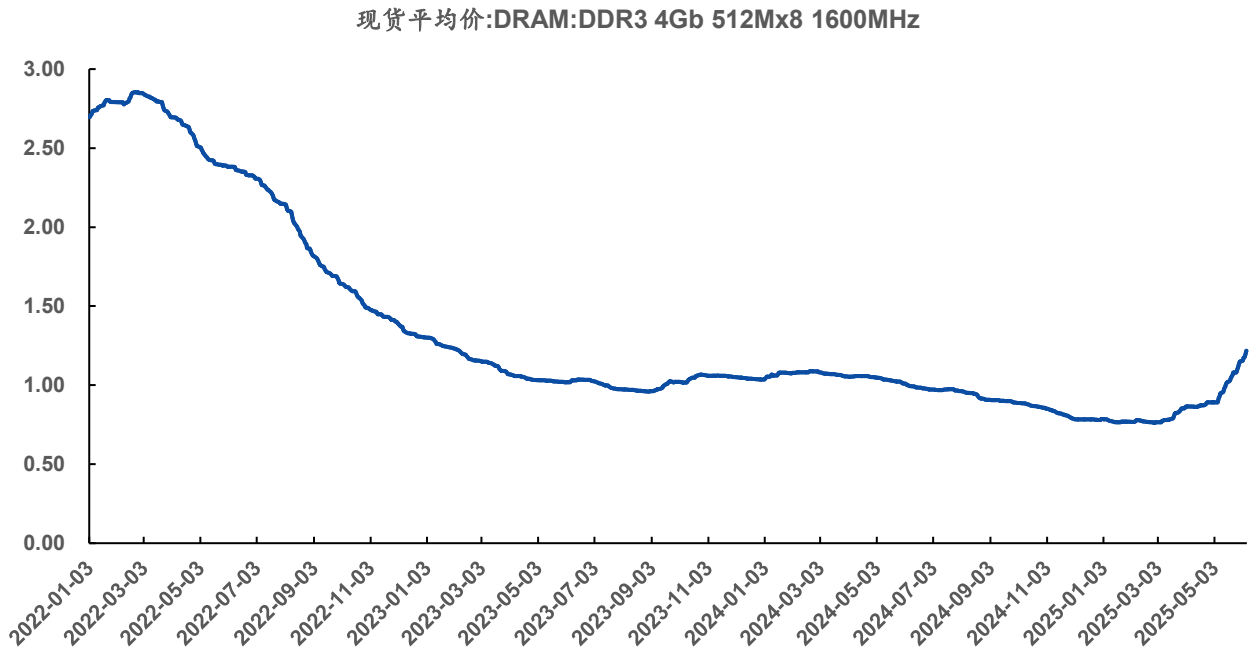


资料来源：iFind，太平洋证券整理

二、 行业重点数据跟踪

DRAM 现货价格：截止 6 月 6 日，DDR3 4Gb 价格较上周收涨，报 1.22 美元。

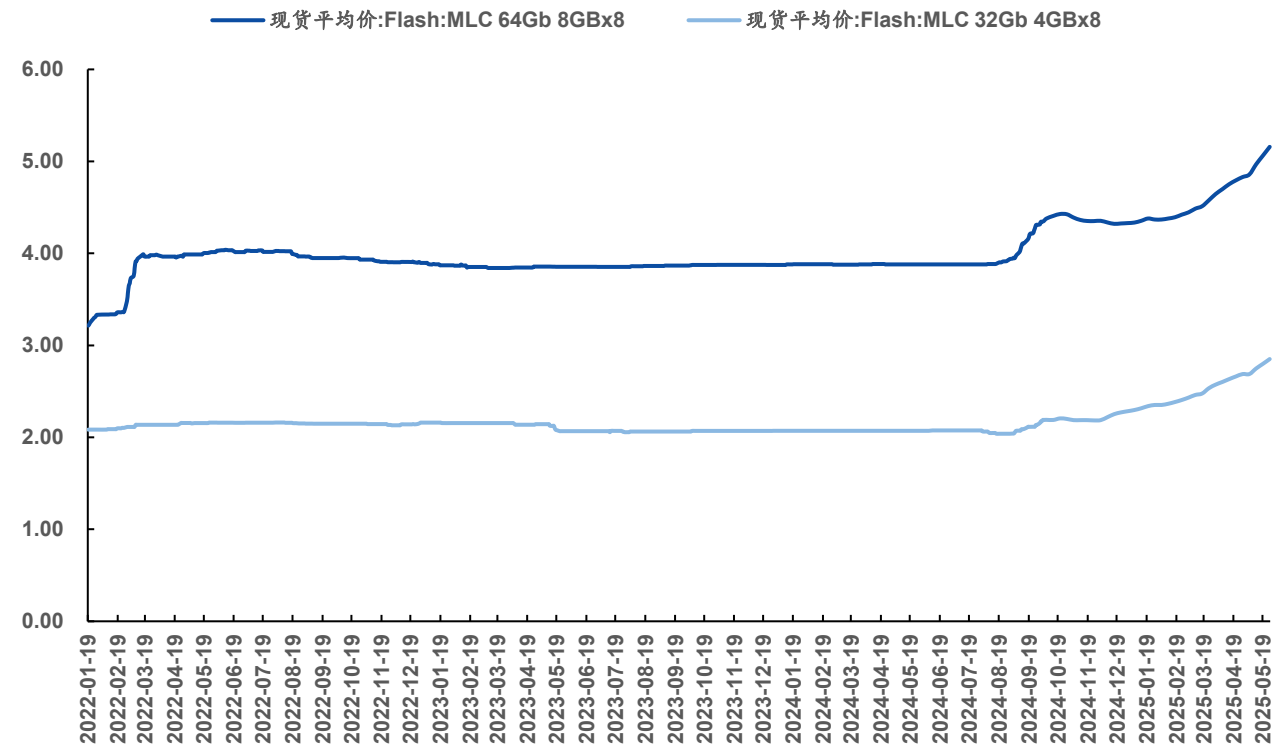
图表6：DRAM 现货价格（美元）



资料来源：iFind，太平洋证券整理

闪存现货价格：截止 5 月 26 日，Flash MLC 64Gb 价格上涨 0.15 美元，现货 5.16 美元；Flash MLC 32Gb 价格小幅上涨 0.05 美元，现货 2.85 美元。

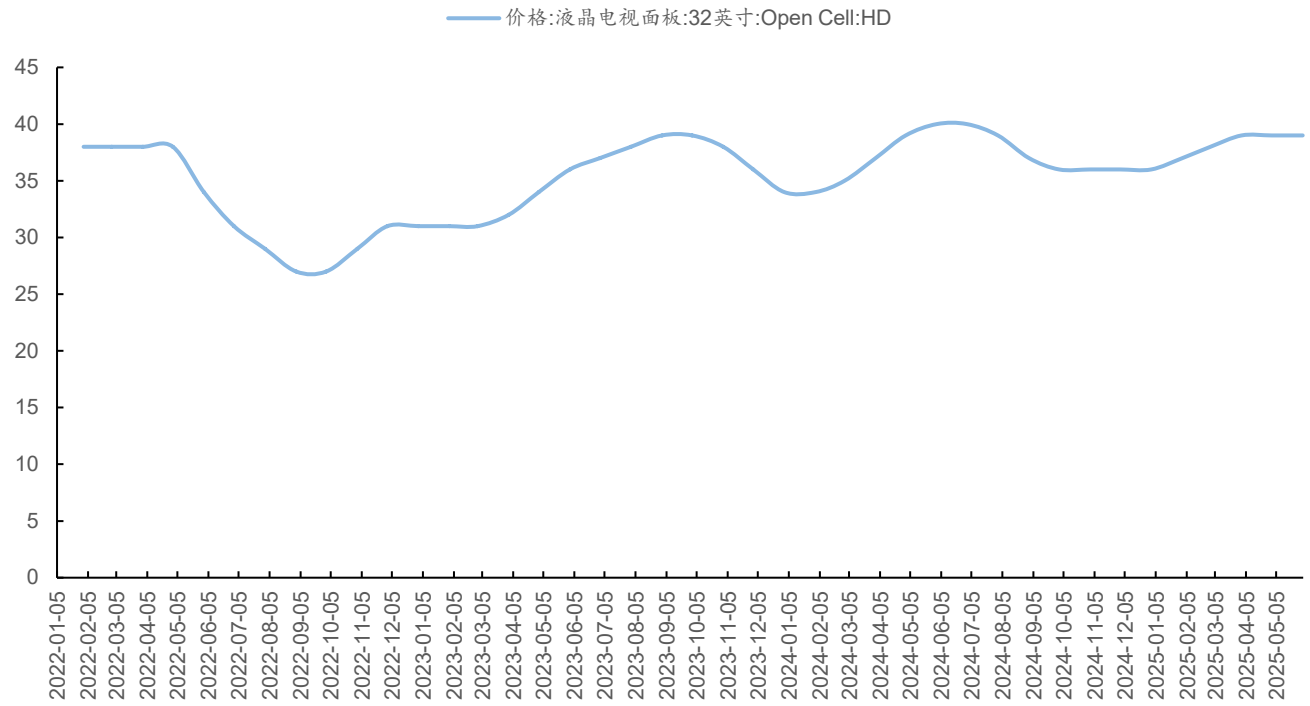
图表7：闪存现货价格（美元）



资料来源：iFind，太平洋证券整理

面板现货价格： 32 寸液晶电视面板价格 5 月份报价较上月末持平，现货 39.00 美元。

图表8：重要面板价格（美元/片）



资料来源：iFind，太平洋证券整理

投资评级说明

1、行业评级

看好：预计未来 6 个月内，行业整体回报高于沪深 300 指数 5%以上；

中性：预计未来 6 个月内，行业整体回报介于沪深 300 指数-5%与 5%之间；

看淡：预计未来 6 个月内，行业整体回报低于沪深 300 指数 5%以下。

2、公司评级

买入：预计未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅在 15%以上；

增持：预计未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅介于 5%与 15%之间；

持有：预计未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅介于-5%与 5%之间；

减持：预计未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅介于-5%与-15%之间；

卖出：预计未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅低于-15%以下。

太平洋证券股份有限公司

云南省昆明市盘龙区北京路 926 号同德广场写字楼 31 楼

太平洋证券
PACIFIC SECURITIES

研究院

中国北京 100044

北京市西城区北展北街九号

华远·企业号 D 座

投诉电话： 95397

投诉邮箱： kefu@tpyzq.com

免责声明

太平洋证券股份有限公司（以下简称“我公司”或“太平洋证券”）具备中国证券监督管理委员会核准的证券投资咨询业务资格。

本报告仅向与太平洋证券签署服务协议的签约客户发布，为太平洋证券签约客户的专属研究产品，若您并非太平洋证券签约客户，请取消接收、订阅或使用本报告中的任何信息；太平洋证券不会因接收人收到、阅读或关注媒体推送本报告中的内容而视其为太平洋证券的客户。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何机构和个人的投资建议，投资者应自主作出投资决策并自行承担投资风险，任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。

本报告信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。负责准备本报告以及撰写本报告的所有研究分析师或工作人员在此保证，本研究报告中关于任何发行商或证券所发表的观点均如实反映研究人员的个人观点。报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述证券买卖的出价或询价。我公司及其雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。我公司或关联机构可能会持有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提供投资银行业务服务。本报告版权归太平洋证券股份有限公司所有，未经书面许可任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登。任何人使用本报告，视为同意以上声明。