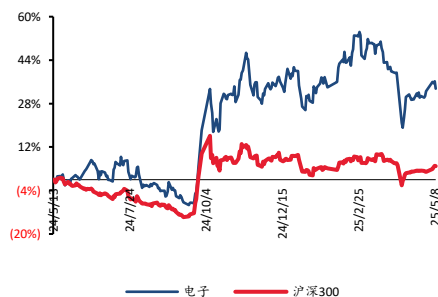


电子

太平洋电子周报（20250504-20250511）：数据安全发展大会举办在即

■ 走势比较



相关研究报告

<<光峰科技：2025Q1 收入稳健增长，车载业务进入量产交付阶段>>—2025-04-30

<<安克创新：2025Q1 业绩持续高增，2024A 独立站渠道表现靓丽>>—2025-04-29

<<25Q1 业绩增速靓丽，多元布局进展显著>>—2025-04-29

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、本周投资要点

- 2025 第十七届深圳国际电池技术交流会将于 5 月 15-17 日在深圳举办。
- 2025 数据安全发展大会将于 5 月 16-18 日举行，大会以“瓯江论数·数安未来”为主题

二、重点公司公告

长光华芯：《关于获得政府补助的公告》苏州长光华芯光电技术股份有限公司（以下简称“公司”）及全资子公司自 2025 年 1 月 1 日至本公告披露之日，累计获得政府补助款项共计人民币 10,399,716.47 元，其中与收益相关的政府补助 8,177,494.25 元，与资产相关的政府补助 2,222,222.22 元。

中京电子：《回购报告书》惠州中京电子科技有限公司（以下简称“公司”）拟使用自有或自筹资金以集中竞价交易方式回购公司股份，本次回购总金额为不低于人民币 3,000 万元（含本数），不超过人民币 5,000 万元（含本数），回购价格不超过 12 元/股（含本数）。本次回购股份将用于实施股权激励以及维护公司价值及股东权益。回购股份的实施期限，其中：用于股权激励部分为自董事会审议通过本次回购股份方案之日起 12 个月内；用于维护公司价值及股东权益为自董事会审议通过本次回购股份方案之日起 3 个月内。

歌尔股份：《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 6,806 万份股票期权，涉及的标的股票约占截至目前公司总股本的 1.95%。截至本激励计划草案披露日，公司尚在有效期内的股权激励计划为 2023 年股票期权激励计划，涉及股票期权 22,401.68 万份，占公司总股本 6.42%。本激励计划实施后，公司全部在有效期内的股权激励计划所涉及的标的股票总数累计未超过本激励计划公告时公司股本总额的 10%。本激励计划中任何一名激励对象通过全部在有效期内的股权激励计划获授的本公司股票累计未超过本激励计划公告时公司股本总额的 1%。本激励计划涉及的激励对象共计 6,302 人，占公司截至 2024 年 12 月 31 日在册员工总人数 81,819 人的 7.70%。激励对象全部为公司的重要管理骨干、业务骨干，不包含董事、监事和高级管理人员。

中芯国际：《2025 年第一季度报告》一季度，公司整体实现销售收入 22.47 亿美元，环比增长 1.8%；毛利率为 22.5%，环比大致持平；产能利用率上升至 89.6%，环比增长 4.1 个百分点。二季度，公司给出的收入指引为环比下降 4%到 6%，毛利率指引为 18%到 20%。

华虹公司：《二零二五年第一季度业绩公布》销售收入 5.409 亿美元，同比增长 17.6%，环比增长 0.3%。毛利率 9.2%，同比上升 2.8 个百分点，环比下降 2.2 个百分点。母公司拥有人应占溢利 380 万美元，上年同期为母公司拥有人应占溢利 3,180 万美元，上季度为母公司拥有人应占损失 2,520 万美元。二零二五年第二季度指引：我们预计销售收入约在 5.5

亿美元至 5.7 亿美元之间。我们预计毛利率约在 7%至 9%之间。

环旭电子：《2025 年 4 月营业收入简报》环旭电子股份有限公司（以下简称“公司”）2025 年 4 月合并营业收入为人民币 4,641,215,507.33 元，较去年同期的合并营业收入增加 0.72%，较 2025 年 3 月合并营业收入环比减少 7.01%。公司 2025 年 1 月至 4 月合并营业收入为人民币 18,289,850,195.07 元，较去年同期的合并营业收入增加 1.05%。

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。

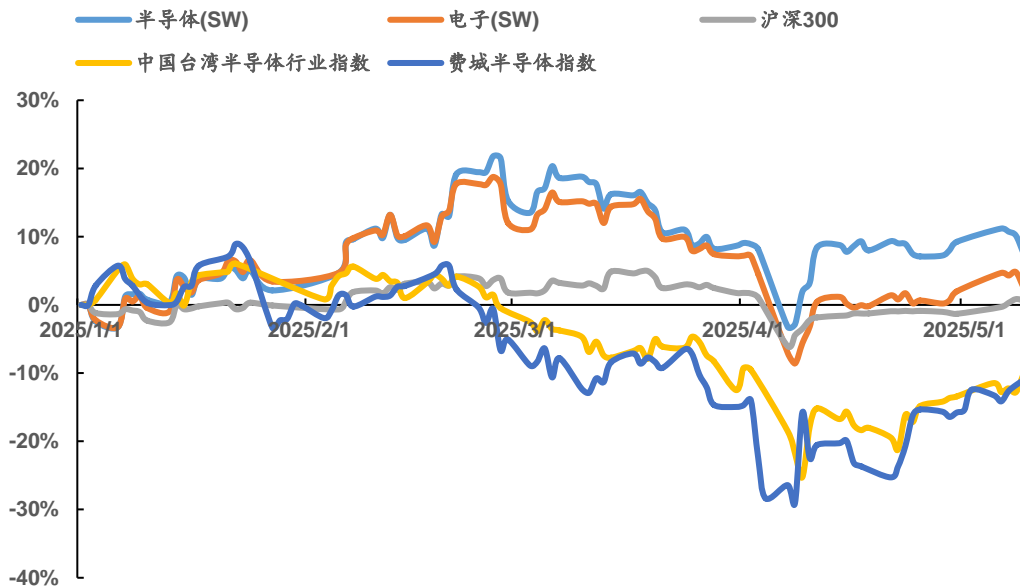
一、指数跟踪

本周板块指数表现: SW 电子行业上涨 0.64%。本周, SW 电子板块上涨 0.64 个百分点, 沪深 300 指数上涨 2.00 个百分点, 低于沪深 300 指数 1.36 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 0.64%。5 月初至今, SW 电子板块上涨 0.64 个百分点, 沪深 300 指数上涨 2.00 个百分点, 低于深 300 指数 1.36 个百分点。

25 年初至今板块指数表现: SW 电子行业下跌 1.03%。25 年初至今, SW 电子板块下跌 1.03 个百分点, 沪深 300 指数下跌 2.26 个百分点, 跑赢沪深 300 指数 1.23 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

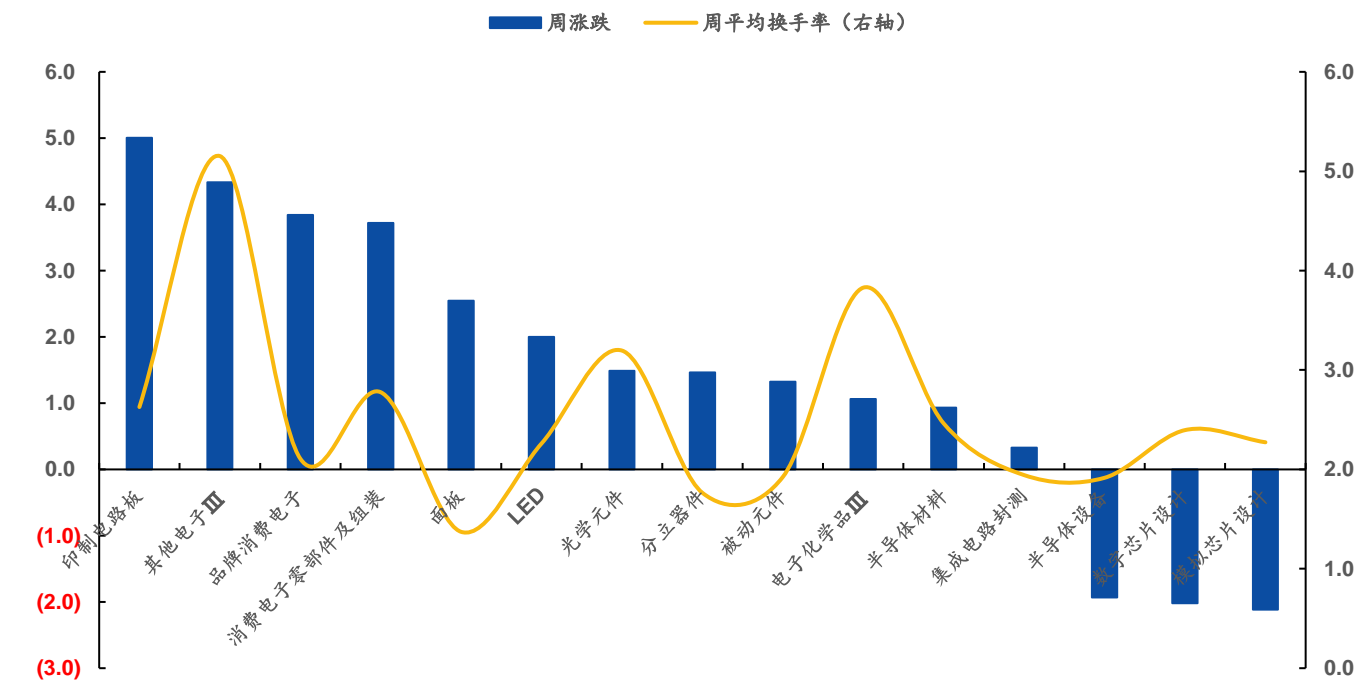
图表2: A股主要指数涨跌幅

代码	名称	周涨跌幅	月涨跌幅	年涨跌幅
000001.SH	上证指数	1.92	1.92	(0.29)
399106.SZ	深证综指	2.88	2.88	0.68
399102.SZ	创业板综	3.55	3.55	0.15
000688.SH	科创50	(0.60)	(0.60)	1.76
000300.SH	沪深300	2.00	2.00	(2.26)
801080.SI	电子(SW)	0.64	0.64	(1.03)

资料来源: iFind, 太平洋证券整理

本周, 申万电子子行业表现均有待修复。本周模拟芯片设计、数字芯片设计、半导体设备领涨, 分别下跌 2.11%、2.02%、1.93%; 印制电路板、其他电子 III、品牌消费电子领涨, 分别上涨 5.00%、4.33%、3.84%。

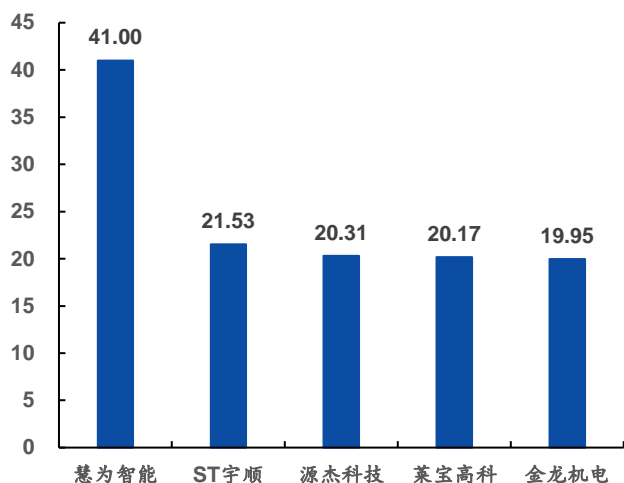
图表3: 电子各版块周涨跌幅



资料来源: iFind, 太平洋证券整理

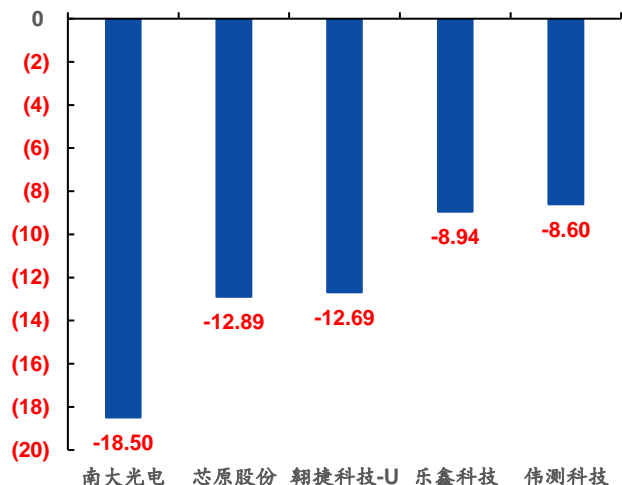
本周, 慧为智能领涨 41.00%。涨幅排行榜前五名分别是慧为智能(+41.00%)、ST 宇顺(+21.53%)、源杰科技 (+20.31%)、莱宝高科 (+20.17%)、金龙机电 (+19.95%); 跌幅排行榜前五名分别是南大光电 (-18.50%)、芯原股份 (-12.89%)、翱捷科技-U (-12.69%)、乐鑫科技 (-8.94%)、伟测科技 (-8.60%)。

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



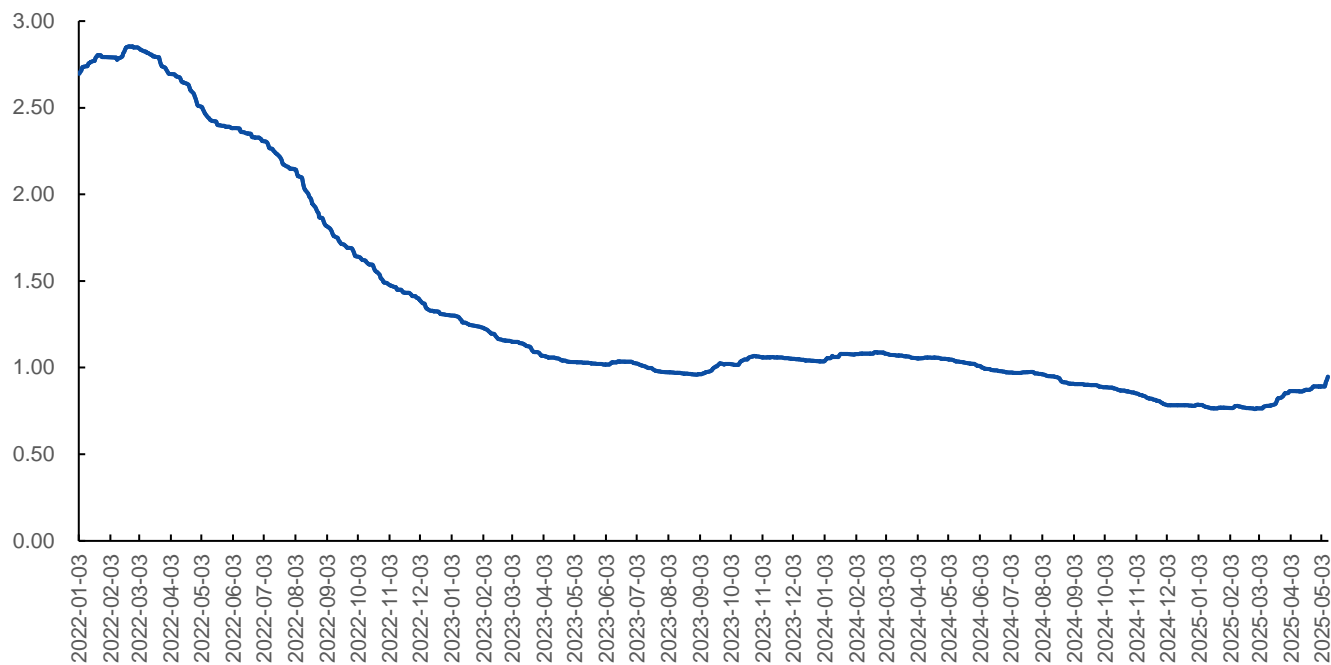
资料来源: iFind, 太平洋证券整理

二、行业重点数据跟踪

DRAM 现货价格: 截止 5 月 9 日, DDR3 4Gb 价格较上周收涨, 报 0.95 美元。

图表6: DRAM 现货价格 (美元)

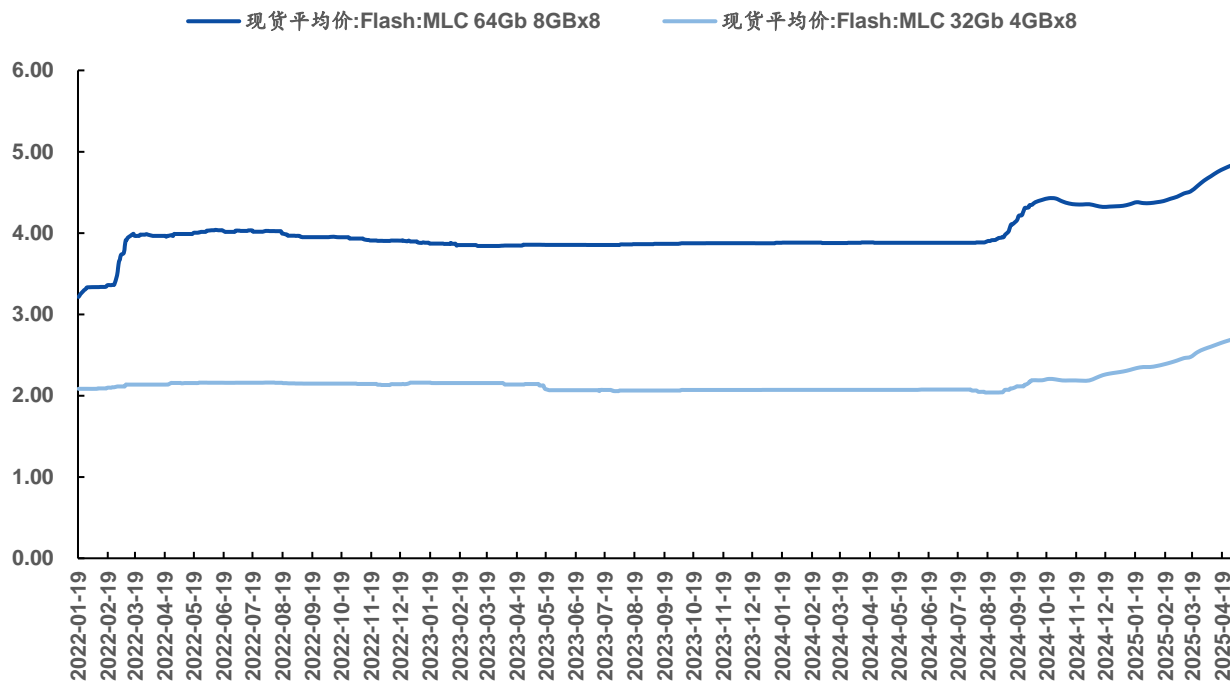
现货平均价:DRAM:DDR3 4Gb 512Mx8 1600MHz



资料来源: iFind, 太平洋证券整理

闪存现货价格: 截止4月28日, Flash MLC 64Gb 价格小幅上涨 0.04 美元, 现货 4.83 美元;
Flash MLC 32Gb 价格小幅上涨 0.03 美元, 现货 2.69 美元。

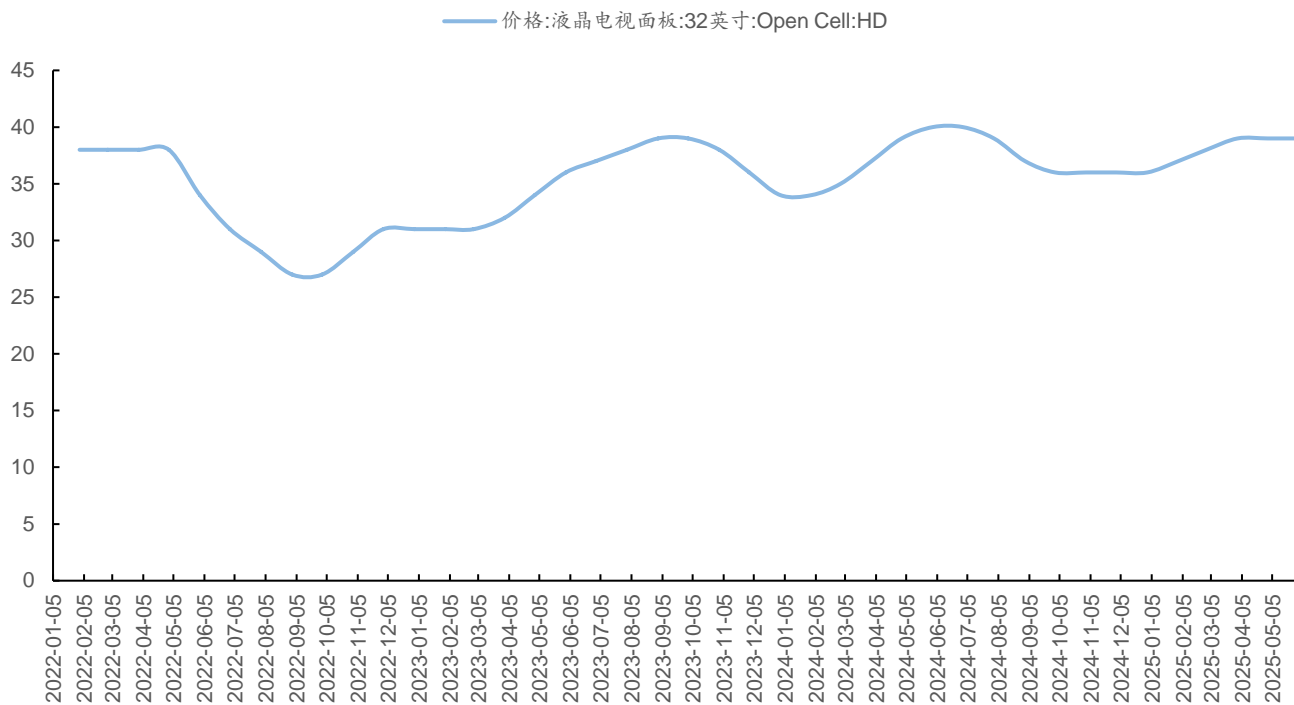
图表7: 闪存现货价格 (美元)



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



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。