

电子

太平洋电子周报 20250707-20250711：算力需求旺盛，供应链厂商业绩持续兑现

■ 走势比较



相关研究报告

<<太平洋电子周报（20250629-20250706）：英飞凌基于 300 毫米晶圆的可扩展 GaN 预计将于 25Q4 提供>>—2025-07-07

<<太平洋证券公司点评-华峰测控（688200）：发布股权激励计划，彰显公司业绩高增长信心>>—2025-07-04

<<多业务线共振增长，智能产品平台型企业腾飞>>—2025-07-01

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、本周要点

本周多家算力供应链厂商披露半年报业绩预告。受益 AI 基建需求旺盛，供应链厂商业绩超预期兑现。根据工业富联披露半年度业绩预告，Q2 单季度预计归母净利润 67.27-69.27 亿元，同比增速 47.72-52.11 亿元，其中 AI 服务器营业收入同比增速超 60%，云服务商服务器营收同比增长超 1.5 倍。根据沪电股份披露半年度业绩预告，Q2 单季度预计归属于上市公司股东的净利润 8.88-9.88 亿元，同比增长 41.85%-57.83%；公司作为海外大客户的核心供应商，深耕中高阶产品与量产技术，业绩迎来逐步兑现。

二、重点公司公告

工业富联：公司发布 25 年半年度业绩预告，预计 25 年上半年归母净利润 119.58-121.58 亿元，较上年同期增长 36.84%-39.12%。

沪电股份：公司发布 25 年半年度业绩预告，预计 25 年上半年归母净利润 16.50-17.50 亿元，较上年同期增长 44.63%-53.40%。

华工科技：公司发布 25 年半年度业绩预告，预计 25 年上半年归母净利润 8.9 -9.5 亿元，较上年同期增长 42.43%-52.03%。

瑞芯微：公司发布 25 年半年度业绩预告，预计 25 年上半年归母净利润 5.20- 5.40 亿元，较上年同期增长 185%-195%。

广合科技：公司发布 25 年半年度业绩预告，预计 25 年上半年归母净利润为 4.85-5.05 亿元，较上年同期增长 51.85%-58.12%。

鼎龙股份：公司发布 25 年半年度业绩预告，预计 25 年上半年归母净利润 2.90-3.20 亿元，较上年同期增长 33.12%-46.90%。

芯朋微：公司发布 25 年半年度业绩预告，预计 25 年上半年营收 6.30 亿元，较上年同期增长 38%，归母净利润 9000 万元，较上年同期增长 104%。

好上好：公司发布 25 年半年度业绩预告，预计 25 年上半年归母净利润为 2800-3500 万元，较上年同期增长 42.49%-78.11%。

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。

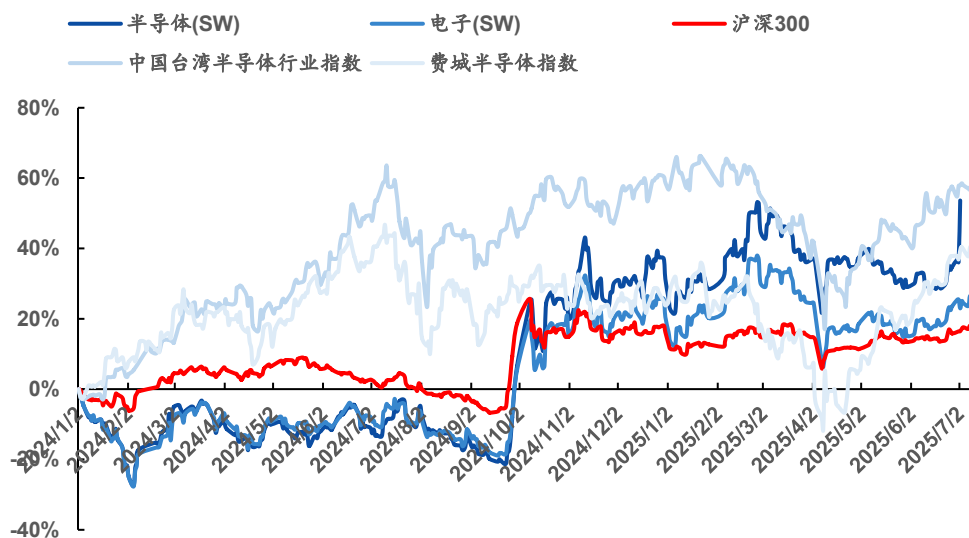
一、指数跟踪

本周板块指数表现：SW 电子行业上涨 0.93%。本周，SW 电子板块上涨 0.93 个百分点，沪深 300 指数上涨 0.82 个百分点，跑赢沪深 300 指数 0.11 个百分点。

本月板块指数表现：SW 电子行业上涨 0.23%。7 月至今，SW 电子板块上涨 0.23 个百分点，沪深 300 指数上涨 2.00 个百分点，跑输沪深 300 指数 1.77 个百分点。

25 年初至今板块指数表现：SW 电子行业上涨 4.24%。25 年初至今，SW 电子板块上涨 4.24 个百分点，沪深 300 指数上涨 2.03 个百分点，跑赢沪深 300 指数 2.21 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

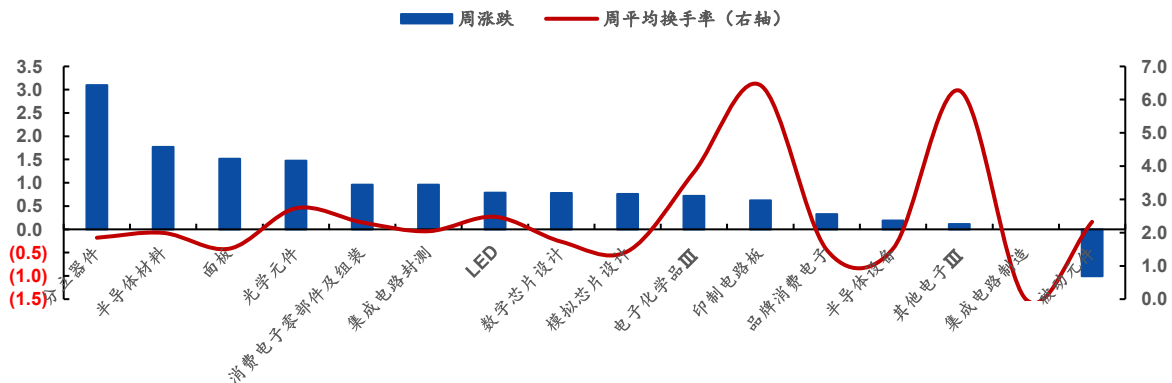
图表2：A股主要指数涨跌幅

代码	名称	周涨跌幅	月涨跌幅	年涨跌幅
000001.SH	上证指数	1.09	1.91	4.73
399106.SZ	深证综指	1.99	2.03	8.15
399102.SZ	创业板综	2.21	1.50	10.41
000688.SH	科创 50	0.98	(0.89)	0.56
000300.SH	沪深 300	0.82	2.00	2.03
801080.SI	电子(SW)	0.93	0.23	4.24

资料来源：iFind，太平洋证券整理

本周，电子子行业中分立器件领涨 3.10%。本周分立器件、半导体材料、面板分别上涨 3.10%、1.77%、1.52%。

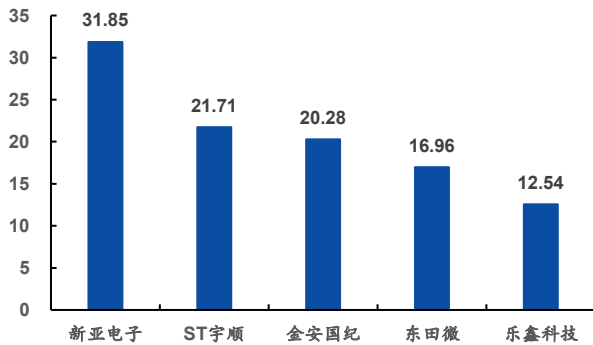
图表3：电子各版块周涨跌幅



资料来源：iFind，太平洋证券整理

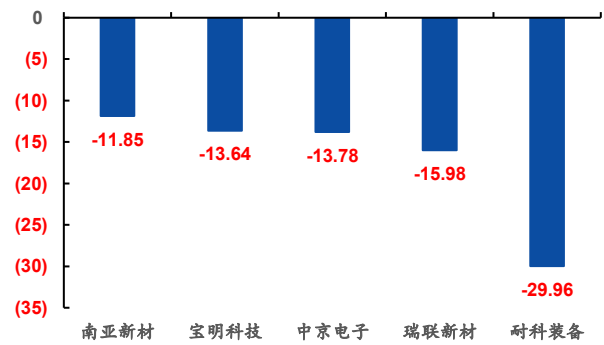
本周，新亚电子领涨 21.04%。涨幅排行榜前五名分别是新亚电子(+31.85%)、ST 宇顺(+21.71%)、金安国纪(+20.28%)、东田微(+16.96%)、乐鑫科技(+12.54%)；跌幅排行榜前五名分别是南亚新材(-11.85%)、宝明科技(-13.64%)、中京电子(-13.78%)、瑞联新材(-15.98%)、耐科装备(-29.96%)。

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



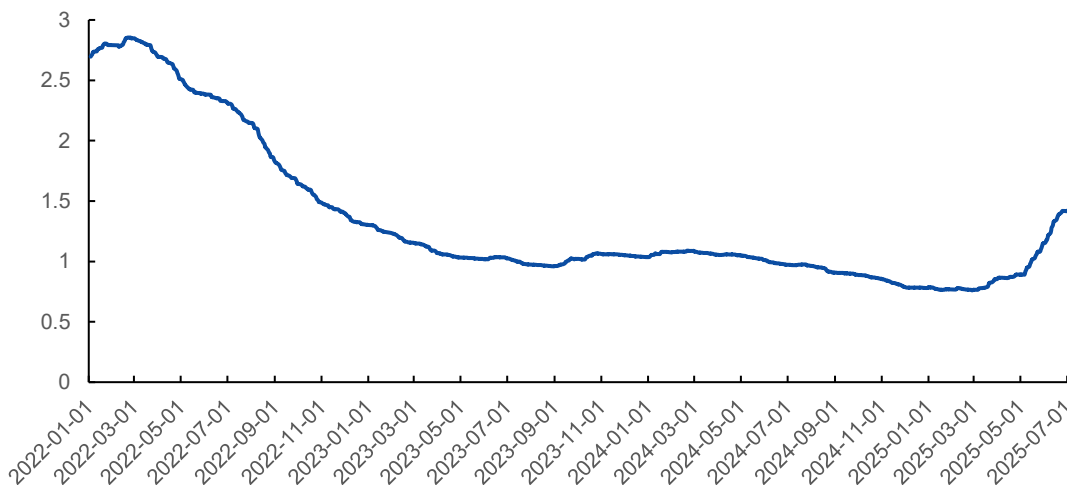
资料来源：iFind，太平洋证券整理

二、行业重点数据跟踪

DRAM 现货价格：截止 6 月 29 日，DDR3 4Gb 价格持续上涨至 1.51 美元。

图表6：DRAM 现货价格（美元）

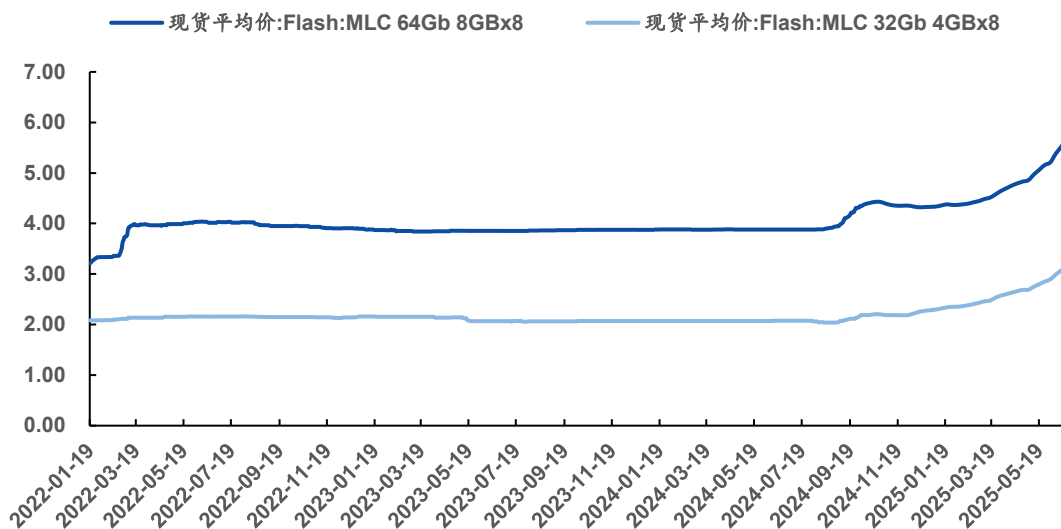
现货平均价:DRAM:DDR3 4Gb 512Mx8 1600MHz



资料来源：iFind，太平洋证券整理

闪存现货价格：截止 6 月 30 日，Flash MLC 64Gb 价格持续上涨，现货 5.85 美元；Flash MLC 32Gb 价格持续上涨，现货 3.27 美元。

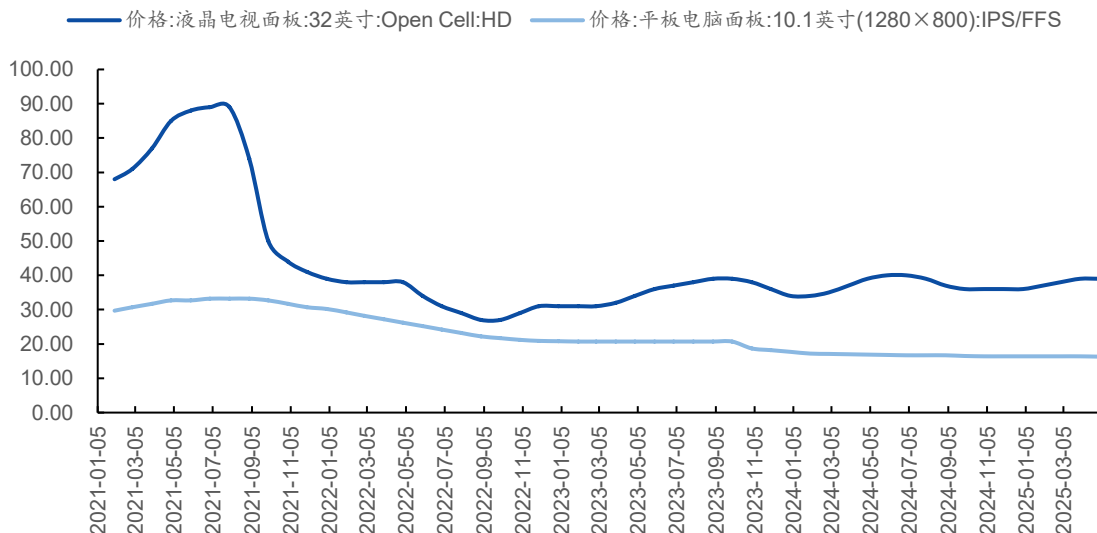
图表7：闪存现货价格（美元）



资料来源：iFind，太平洋证券整理

面板现货价格：截止 7 月 11 日，32 寸液晶电视面板价格回落，现货 36 美元；10.1 英寸平板电脑面板价格持平，现货 16.30 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

电子行业分析师介绍

张世杰

电子行业首席，北京大学物理学博士，2023 年加入太平洋证券研究所。具备多年光学及光电方向前沿科学研究经验，在国际知名刊物发表多篇文章，曾任职于中国科学院物理研究所；具备多个科技行业二级研究经历，曾任职于德邦证券、东北证券担任电子行业首席分析师，2016、2017 年水晶球团队成员，2018 年美市 TMT 行业券商收益第 1。

罗平

电子行业分析师，2023 年加入太平洋证券研究所，英国帝国理工大学物理学院硕士一等学位。主要覆盖射频，半导体，光学等方向，曾任职于德邦证券、国元证券。

李珏晗

电子行业分析师，2023 年加入太平洋证券研究所，香港科技大学双学位学士，伊利诺伊大学香槟分校硕士，曾就职于德邦证券、国元证券。

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。