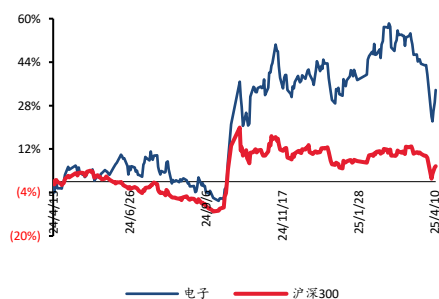


电子

太平洋电子周报 20250407-20250411: 美国海关宣布豁免服务器、智能手机、集成电路等“对等关税”

■ 走势比较



相关研究报告

<<太平洋电子日报(20250411): 半导体产品“原产地”认定规则发布>>—2025-04-12

<<24 年业绩靓丽, 高速 CCL 成长可期>>—2025-04-12

<<太平洋电子日报(20250410): 台积电 3 月营收同比增长 46.5%>>—2025-04-11

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

美国海关宣布豁免服务器、智能手机、集成电路等“对等关税”。美国东部时间 4 月 11 日晚, 美国海关与边境保护局发布关税豁免最近公告, 根据特朗普总统当日签署的备忘录, 对部分税号的商品不征收第 14257 号行政令, 即此前发布的“对等关税”。获得豁免税号的关税产品包括服务器、智能手机、笔电、平板电脑、用于上述产品中的零部件, 如显示屏、连接器、转轴、托盘、显示屏模组、半导体器件等, 固态存储设备, 动态随机存储器, 半导体制造设备等。

中国半导体产品“原产地”认定规则发布, “流片地”认定为产地。中国半导体行业协会发布《关于半导体产品“原产地”认定规则通知》, 根据关于非优惠原产地规则的相关规定, “集成电路”原产地按照四位税则号改变原则认定, 即流片地认定为原产地。

二、重点公司公告

通富微电: 公司发布 24 年年报, 24 年实现营业收入 238.81 亿元, 同比上升 7.24%; 归属于上市公司股东的净利润 6.78 亿元, 同比上升 299.90%; 扣除非经营性损益后的净利润 6.21 亿元, 同比上升 944.13%。

晶晨股份: 公司发布 24 年年报, 24 年实现营业收入 59.26 亿元, 同比上升 10.34%; 归属于上市公司股东的净利润 8.22 亿元, 同比上升 65.03%; 扣除非经营性损益后的净利润 7.46 亿元, 同比上升 93.97%。

翱捷科技: 公司发布 24 年年报, 24 年实现营业收入 33.85 亿元, 同比上升 30.23%; 归属于上市公司股东的净利润亏损 6.93 亿元; 扣除非经营性损益后的净利润亏损 7.06 亿元。

华特气体: 公司发布 24 年年报, 24 年实现营业收入 13.95 亿元, 同比下降 7.02%; 归属于上市公司股东的净利润 1.84 亿元, 同比上升 7.99%; 扣除非经营性损益后的净利润 1.74 亿元, 同比上升 8.65%。

天承科技: 公司发布 24 年年报, 24 年实现营业收入 3.81 亿元, 同比上升 12.32%; 归属于上市公司股东的净利润 0.75 亿元, 同比上升 27.50%; 扣除非经营性损益后的净利润 0.62 亿元, 同比上升 13.16%。

耐科装备: 公司发布 24 年年报, 24 年实现营业收入 2.68 亿元, 同比上升 35.48%; 归属于上市公司股东的净利润 0.64 亿元, 同比上升 22.10%; 扣除非经营性损益后的净利润 0.50 亿元, 同比上升 35.94%。

炬芯科技: 公司发布业绩预告, 25 年一季度实现营业收入 1.91 亿元, 同比增长 61.23%; 归属于上市公司股东的净利润 0.41 亿元, 同比上升 383.91%; 扣除非经营性损益后的净利润 0.39 亿元, 同比上升 603.90%。

超声电子：公司发布 2025 年一季度业绩预告，预计归属于上市公司股东的净利润 0.38-0.45 亿元，同比增速 120.38%-160.98%；扣除非经营性损益后的净利润 0.37-0.44 亿元，同比增速 159.11%-208.13%。

全志科技：公司发布 2025 年一季度业绩预告，预计归属于上市公司股东的净利润 0.85-1.00 亿元，同比增速 73.16%-103.72%；扣除非经营性损益后的净利润 0.50-0.62 亿元，同比增速 188.03%-257.16%。

聚灿光电：公司发布 2025 年一季度报告，2025 年一季度实现营业收入 7.31 亿元，同比上升 21.80%；归属于上市公司股东的净利润 0.61 亿元，同比上升 27.72%；扣除非经营性损益后的净利润 0.59 亿元，同比上升 46.50%。

环旭电子：公司发布 3 月合并收入，2025 年 3 月合并营业收入 49.91 亿元，较去年同期的合并营业收入增加 10.23%，较 2025 年 2 月合并营业收入环比增加 27.17%。

鹏鼎控股：公司发布 3 月收入简报，2025 年 3 月合并营业收入为人民币 292,053 万元，较去年同期的合并营业收入增加 29.73%。

闻泰科技：公司拟以集中竞价交易方式回购公司股份，回购金额不低于 2 亿元，不超过 4 亿元。回购价格不超过 50 元/股。本次回购的股份拟用于员工持股计划。

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。

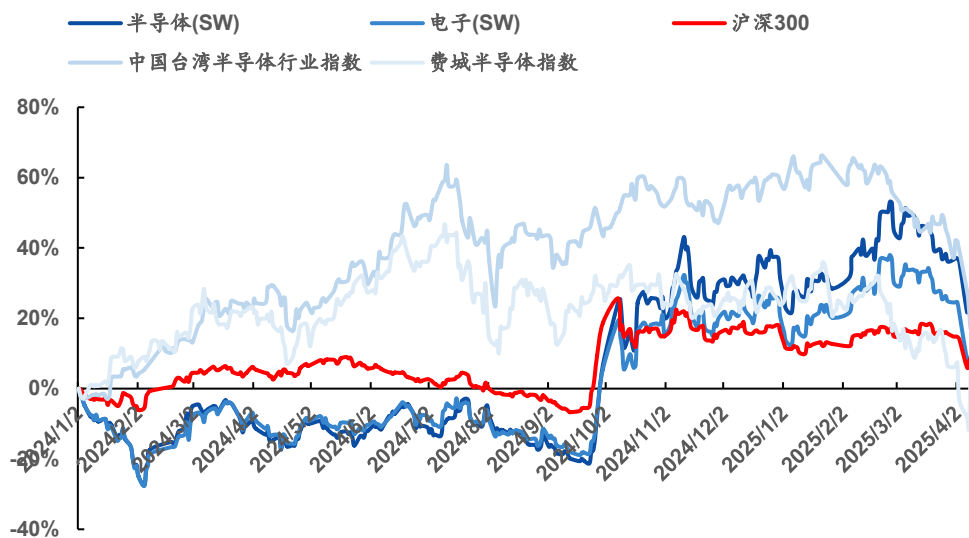
一、指数跟踪

本周板块指数表现：SW 电子行业下跌 3.89%。本周，SW 电子板块下跌 3.89 个百分点，沪深 300 指数下跌 2.87 个百分点，跑输沪深 300 指数 1.01 个百分点。本周费城半导体指数、中国台湾半导体行业指数、SW 半导体指数均出现回调后反弹。

本月板块指数表现：SW 电子行业下跌 6.22%。4 月至今，SW 电子板块下跌 6.22 个百分点，沪深 300 指数下跌 3.52 个百分点，跑输沪深 300 指数 2.70 个百分点。

25 年初至今板块指数表现：SW 电子行业下跌 3.13%。25 年初至今，SW 电子板块下跌 3.13 个百分点，沪深 300 指数下跌 4.69 个百分点，跑赢沪深 300 指数 1.55 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

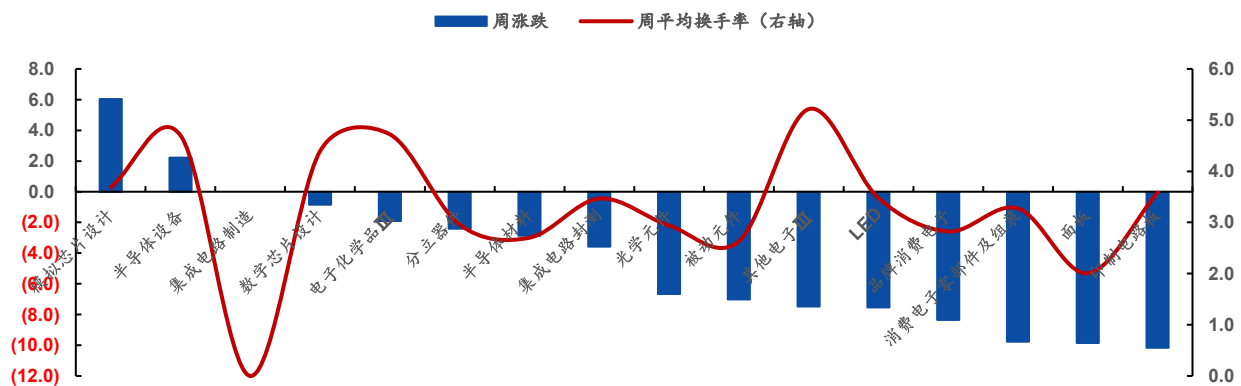
图表2: A股主要指数涨跌幅

代码	名称	周涨跌幅	月涨跌幅	年涨跌幅
000001.SH	上证指数	(3.11)	(2.92)	(3.39)
399106.SZ	深证综指	(5.55)	(6.15)	(3.86)
399102.SZ	创业板综	(6.95)	(8.17)	(5.58)
000688.SH	科创 50	(0.63)	(1.08)	2.30
000300.SH	沪深 300	(2.87)	(3.52)	(4.69)
801080.SI	电子(SW)	(3.89)	(6.22)	(3.13)

资料来源: iFind, 太平洋证券整理

本周, 电子行业中电子化学品III领涨 2.43%。本周模拟芯片设计、半导体设备、集成电路制造分别上涨 6.04%、2.23%、0.00%; 消费电子零部件及组装、面板、印制电路板分别下跌 9.77%、9.85%、10.16%。

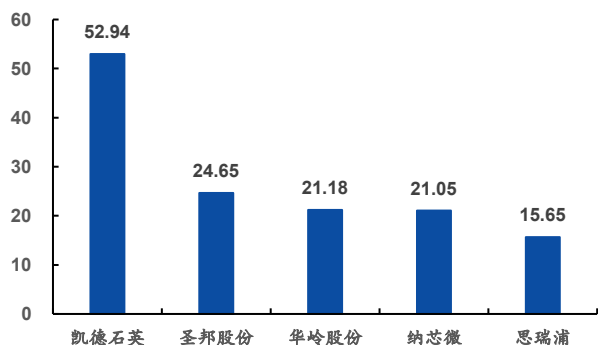
图表3: 电子各版块周涨跌幅



资料来源: iFind, 太平洋证券整理

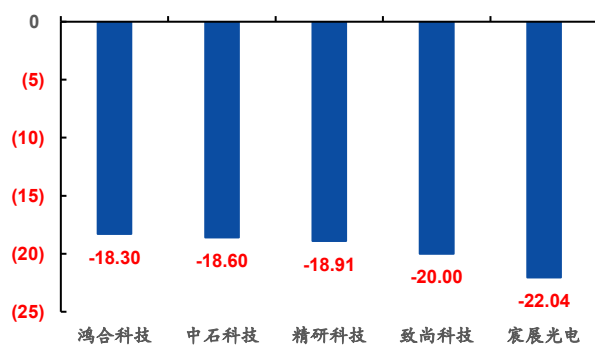
本周, 至纯科技领涨 37.70%。涨幅排行榜前五名分别是凯德石英 (+52.94%)、圣邦股份 (+24.65%)、华岭股份 (+21.18%)、纳芯微 (+21.05%)、思瑞浦 (+15.65%); 跌幅排行榜前五名分别是鸿合科技 (-18.30%)、中石科技 (-18.60%)、精研科技 (-18.91%)、致尚科技 (-20.00%)、宸展光电 (-22.04%)。

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



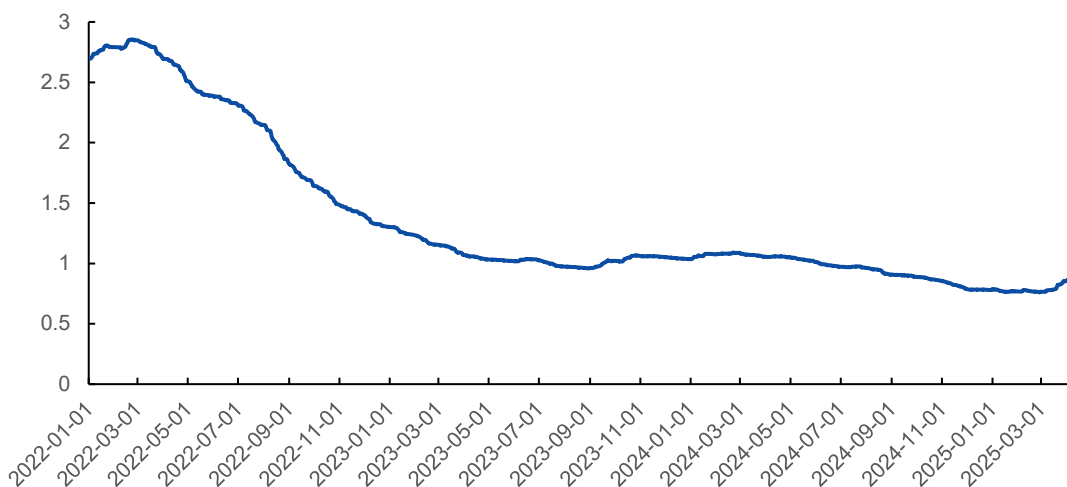
资料来源: iFind, 太平洋证券整理

二、行业重点数据跟踪

DRAM 现货价格: 截止 4 月 11 日, DDR3 4Gb 价格持续上涨至 0.86 美元。

图表6: DRAM 现货价格 (美元)

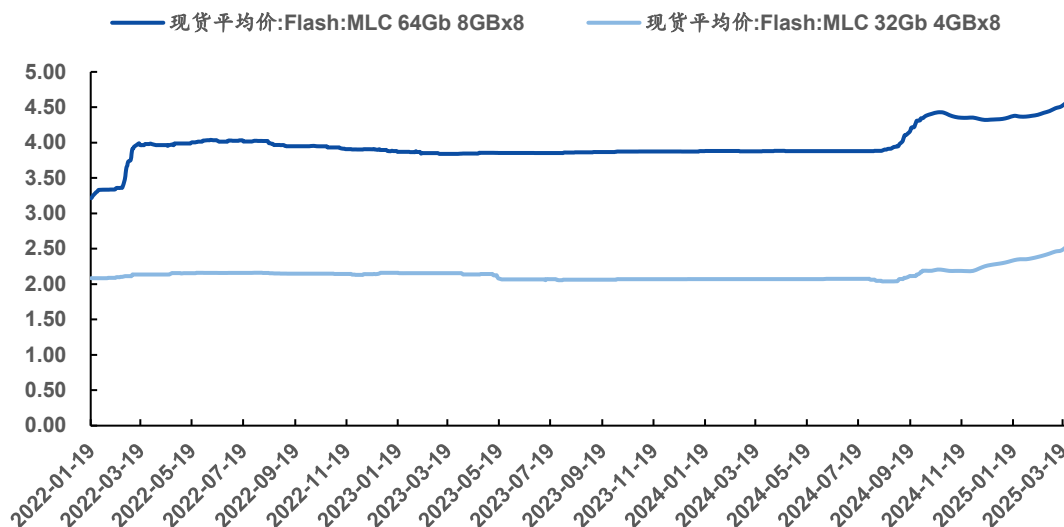
现货平均价:DRAM:DDR3 4Gb 512Mx8 1600MHz



资料来源: iFind, 太平洋证券整理

闪存现货价格: 截止 3 与 31 日, Flash MLC 64Gb 价格持续上涨, 现货 4.65 美元; Flash MLC 32Gb 价格持续上涨, 现货 2.57 美元。

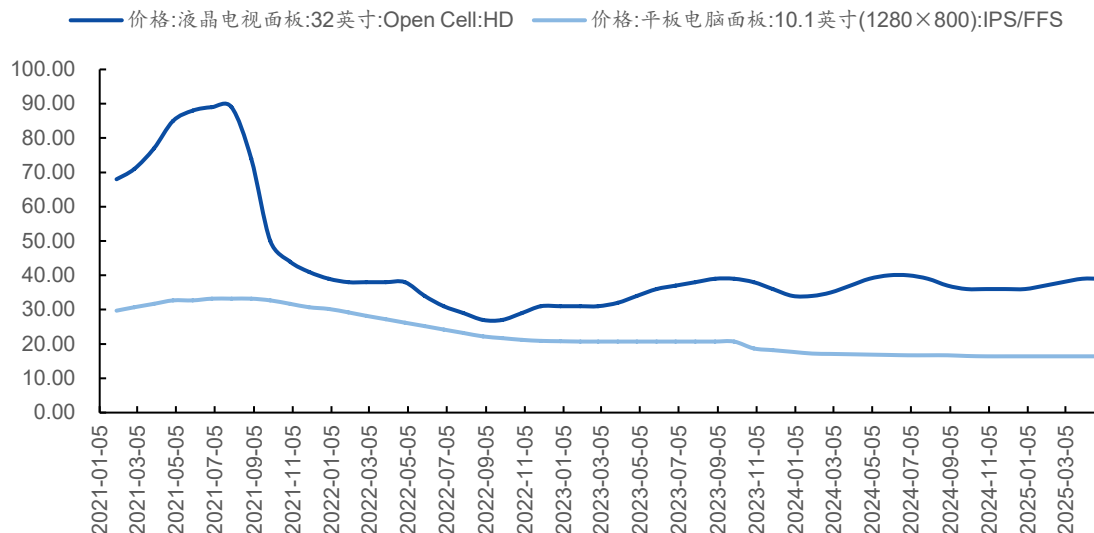
图表7: 闪存现货价格 (美元)



资料来源: iFind, 太平洋证券整理

面板现货价格: 截止 4 月 11 日, 32 寸液晶电视面板价格小幅上涨, 现货 39 美元; 10.1 英寸平板电脑面板价格持平, 现货 16.40 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。