

2026 年 06 月 13 日  
电子

SDIC

行业周报

证券研究报告

投资评级 **领先大市-A**  
维持评级

## Absolics 加快推动玻璃基板商业化，SpaceX 上市

### 目 SK 集团旗下 Absolics 加快推动玻璃基板商业化

据科创板日报 6 月 8 日报道，今日媒体报道 SK 集团旗下专注于半导体玻璃基板的公司 Absolics 正在强化管理层和工程技术团队建设，加快推动玻璃基板商业化。目前 Absolics 位于美国佐治亚州科温顿的生产基地正在推进量产准备工作，计划最早于 26 年启动玻璃基板产品全面商业化。同时，Absolics 吸纳了多名曾在同属 SK 集团的 SK 海力士工作过的专业人才。据业内人士透露，公司 25 年底已任命姜志浩 (Kang Ji-ho) 出任首席执行官，后者是半导体工艺专家，曾在 SK 海力士及英特尔任职。此外，Absolics 还将多名前 SK 海力士工程师安排至玻璃基板研发及量产筹备团队。业内观察人士指出，这也表明 SK 海力士与 Absolics 的合作关系日益深化。这种合作使 SK 集团 AI 半导体链的布局愈发清晰具体，通过整合存储器、先进封装及下一代基板技术等关键环节，形成协同效应。值得注意的是，在产业链竞相推进玻璃基板商业化进程的情况下，相对来说，Absolics 给出的量产目标时点是最早的一家。

### 目 SpaceX 上市，为史上规模最大 IPO

据财联社 6 月 12 日报道，SpaceX 于本周五晚正式上市，IPO 定价为每股 135 美元，对应公司市值约为 1.77 万亿美元，成为有史以来规模最大的 IPO。该公司将本次发行的相当大份额配售给了散户投资者。而某种程度上说，SpaceX 周五的市场表现，也将成为衡量投资者对今年晚些时候预期上市的 OpenAI 和 Anthropic 等巨型 IPO 兴趣的关键风向标。目前，SpaceX 大部分收入源自其卫星互联网业务，同时还拥有一个初具规模的人工智能业务。上市后，该公司将以股票代码“SPCX”进行交易。

### 目 晶圆代工紧张持续，AI 热潮重塑先进芯片代工格局

据华尔街见闻 6 月 11 日报道，供应链消息透露，受上游成本上涨影响，台积电计划下半年上调先进制程代工价格，其中供需最为紧张的 3 纳米制程涨幅预计达 15%。目前台积电第二季晶圆月产能已提升至 16 万至 17.5 万片，但受 AI 产业强劲拉动，订单排队情况并未缓解，市场需求增长依旧超出预期。在芯片制造产能持续紧张的背景下，不少企业开始拓展其他代工合作方。此外，据 IT 之家消息，谷歌正在推进代号为“冰鱼” (Icefish) 的 TPU v10 芯片，其中计算引擎部分仍由台积电代工生产，而内存输入输出 Die 芯片部分可能交由三星 2nm 工艺代工。

首选股票 目标价 (元) 评级

行业表现



资料来源: Wind 资讯

| 升幅%  | 1M  | 3M   | 12M   |
|------|-----|------|-------|
| 相对收益 | 6.9 | 30.3 | 86.3  |
| 绝对收益 | 3.5 | 32.3 | 109.0 |

马良 分析师

SAC 执业证书编号: S1450518060001

maliang2@sdicsc.com.cn

相关报告

|                                             |            |
|---------------------------------------------|------------|
| 海力士计划五年内晶圆产能翻番, Computex 聚焦 AI Agent        | 2026-06-06 |
| 电子行业 2026 年中期策略报告: Token 经济方兴未艾, 算力基建铸就坚实基础 | 2026-06-01 |
| 华为发表韬定律, 三星全球首发 12 层 HBM4E 样品               | 2026-05-30 |
| 格罗方德推出 SCALE 硅光引擎, 英伟达 FY27Q1 业绩及 Q2 指引均超预期 | 2026-05-24 |
| 腾讯、阿里同步加码 AI 投入, 三星将重启 8 英寸 SiC 产线          | 2026-05-16 |

## 目 电子本周下跌 1.87%（15/31），10 年 PE 百分位为 99.39%

（1）本周（2026.06.08-2026.06.12）上证指数上涨 0.09%，深证成指下跌 2.29%，沪深 300 指数下跌 0.82%，申万电子版块下跌 1.87%，电子行业在全行业中的涨跌幅排名为 15/31。

（2）本周（2026.06.08-2026.06.12）电子版块涨幅前三公司分别为富信科技（69.90%）、中巨芯（55.41%）、金安国纪（54.54%），跌幅前三公司分别为奥尼电子（-36.49%）、华峰测控（-29.90%）、美迪凯（-27.59%）。

（3）PE：截至 2026.06.12，电子行业子版块 PE/PE 百分位分别为半导体（113.70 倍/87.75%）、消费电子（39.45 倍/67.03%）、元件（87.79 倍/99.55%）、光学光电子（63.77 倍/81.50%）、其他电子（65.82 倍/84.41%）、电子化学品（107.41 倍/99.88%）。

## 目 投资建议：

**国产替代：**建议关注盛合晶微、中芯国际、华虹半导体、北方华创、中微公司、拓荆科技等；**国产算力：**建议关注芯原股份、寒武纪、华勤技术、杰华特等；**CP0/OCS：**建议关注天孚通信、炬光科技、新易盛等；**玻璃基板：**建议关注京东方、沃格光电、天承科技、德龙激光、帝尔激光等

## 目 风险提示：

国产替代不及预期；技术突破不及预期；下游景气度不及预期；行业竞争加剧。

## 目 录

|                                                    |    |
|----------------------------------------------------|----|
| 1. 下周科技前瞻.....                                     | 4  |
| 2. 本周新闻一览.....                                     | 5  |
| 3. 行业数据跟踪.....                                     | 6  |
| 3.1. 新能源汽车 .....                                   | 6  |
| 3.2. 消费电子 .....                                    | 6  |
| 4. 本周行情回顾.....                                     | 8  |
| 4.1. 涨跌幅：电子排名 15/31，电子指数下跌 1.87% .....             | 8  |
| 4.2. PE：电子指数 PE 为 80.54 倍，10 年 PE 百分位为 99.39%..... | 9  |
| 5. 新股日历.....                                       | 11 |

## 目 录

|                                     |    |
|-------------------------------------|----|
| 图 1. 新能源汽车产销量情况 .....               | 6  |
| 图 2. 国内智能手机月度出货量（万台） .....          | 6  |
| 图 3. 国内智能手机月度产量（万台） .....           | 6  |
| 图 4. Steam 平台主要 VR 品牌市场份额.....      | 7  |
| 图 5. 本周各行业版块涨跌幅（申万一级行业分类） .....     | 8  |
| 图 6. 本周电子版块子版块涨跌幅（申万二级行业分类；%） ..... | 8  |
| 图 7. 本周电子版块子版块涨跌幅（申万三级行业分类） .....   | 8  |
| 图 8. 本周电子版块涨幅前十公司（%） .....          | 9  |
| 图 9. 本周电子版块跌幅前十公司（%） .....          | 9  |
| 图 10. 电子版块近十年 PE 走势 .....           | 9  |
| 图 11. 电子版块近十年 PE 百分位走势 .....        | 9  |
| 图 12. 电子版块子版块近十年 PE 走势 .....        | 10 |
| 图 13. 电子版块子版块近十年 PE 百分位走势 .....     | 10 |
| 表 1： 下周重要事件一览 .....                 | 4  |
| 表 2： 本周电子行业新闻一览 .....               | 5  |
| 表 3： 新股 IPO 审核状态更新 .....            | 11 |

## 1. 下周科技前瞻

表1：下周重要事件一览

| 6月16日 |                                                                                                          |
|-------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| ➤     | <b>Automotive Electronics Congress 2026（汽车电子大会）</b> ：将于6月16日-17日在德国德累斯顿举行，大会将汇聚领先的原始设备制造商、一级供应商和半导体创新者。  |
| ➤     | <b>美联储FOMC会议</b> ：将于6月16日-17日召开，市场普遍预计维持利率不变。6月17日声明发布后，沃什将主持上任以来首场新闻发布会。                                |
| 6月17日 |                                                                                                          |
| ➤     | <b>3D &amp; Systems Summit 2026（3D与系统峰会）</b> ：将于6月17日-19日在德国德累斯顿举行，会议主题涵盖下一代异构系统集成、芯片组、混合键合、光子学和欧洲半导体战略。 |

资料来源：AEK官网、新浪财经、SEMI、国投证券证券研究所整理

## 2. 本周新闻一览

表2：本周电子行业新闻一览

| 赛道   | 日期    | 来源          | 内容                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
|------|-------|-------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 半导体  | 6月12日 | 财联社         | 随着 AI 热潮下全球芯片制造产能持续紧张，各大芯片企业纷纷寻求台积电以外的合作供应商。而最新的消息，是谷歌可能正准备牵手三星合作开发新一代芯片。美东时间周四，据两位知情人士透露，谷歌正与三星电子洽谈，计划由三星承接其一款尖端新一代人工智能芯片的部分组件生产工作。报道称，谷歌拟让台积电采用 1.4 纳米先进制程，负责新一代张量处理器（TPU）的核心计算部分；而三星则可能利用其 2 纳米制程技术生产一个连接该处理器与内存的组件，即输入/输出裸片。该款 TPU 代号为“冰鱼”，目前规划为谷歌第十代 TPU。据传，谷歌目前正与联发科合作进行设计，“冰鱼”仍处于开发阶段，最早可能在 2028 年实现量产。                                             |
| AI   | 6月9日  | 财联社         | 松下能源将 AI 数据中心电源系统视为新增长引擎，计划到 2029 财年把相关储能系统销售额提升至约 1 万亿日元，较 2026 财年翻约 3 倍。公司向谷歌、亚马逊等云巨头供应 BBU 备用电源，并试图从“卖电池”升级为“优化数据中心电力效率”，同时带动锂电池、散热基板材料等 AI 相关产能扩张。                                                                                                                                                                                                     |
|      | 6月9日  | 科创板日报       | 日本光纤龙头藤仓（Fujikura）社长冈田直树日前受访时透露，当前，公司正接获几乎所有美国超大规模云服务商的光纤订单，导致面向 AI 数据中心的光纤产品供需十分紧张，公司将推进提价，已有部分客户接受涨价。据 CRU5 月报告，2026 年美国本土光缆需求增长强劲，数据中心正驱动 G. 657. A1/A2 等高规格、高附加值光纤产品需求快速增长；中国数据中心光缆需求增量主要来自国内头部云厂商的集中采购（例如阿里、腾讯等）。                                                                                                                                     |
| SiC  | 6月9日  | 集邦化合物半导体公众号 | 2026 年 6 月 9 日，安森美（onsemi）正式宣布推出全新 GaNEXUS™氮化镓（GaN）功率产品组合，聚焦 AI 数据中心、工业自动化、机器人及能源基础设施等高功耗场景，旨在实现更高能效、更高功率密度及更优热性能。官方信息显示，该系列首批样品已同步启动供货。根据安森美 官网发布的新闻稿，GaNEXUS™产品组合首批涵盖 40V 至 650V 电压范围的 GaNEXUS FET 器件，同时推出集成保护功能的 650V GaNEXUS Smart 智能产品，可简化系统集成流程并提升整体运行可靠性。该系列具备更快开关速度、更低开关损耗的特性，可满足下一代电源架构对小型化、高效化的核心需求。                                             |
| 汽车电子 | 6月11日 | 中国新闻网       | 中新社记者 11 日探访位于北京昌平的清华大学智能绿色车辆与交通全国重点实验室，学生研究员们正在 AI 座舱中“模拟驾驶”，实时监测脑电、皮电、心率变异性等生理信号，用于分析驾乘人员的多维情绪表征机理，支撑下一代座舱情感化主动交互技术的研究。6 月 11 日，北京昌平，学生在清华大学智能绿色车辆与交通全国重点实验室进行座舱复杂任务下的认知交互实验，用于探究下一代可信情感化主动交互关键技术。这些技术应用可识别包含驾驶员情绪在内的多维状态与需求，让智能汽车懂路更懂人。实验室助理研究员武瑞一介绍：“未来智能座舱的情感化主动交互可主动帮你调空调、播放喜爱的音乐，甚至帮你在上上班路上点一杯咖啡，不再需要手忙脚乱的操作。”清华大学智能绿色车辆与交通全国重点实验室是中国汽车领域首个国家重点实验室。 |
| 消费电子 | 6月12日 | VR 陀螺公众号    | 近日，苹果一项全新头戴设备专利正式获批，该专利推出充气式压力传感器，以解决 Vision Pro 系列头显光学自动调校与鼻梁佩戴不适的行业痛点，同时解锁无创生理监测新功能，大幅提升头戴设备的适配性与实用性。据专利信息显示，苹果新一代头显或配备可自适应开合的左右光学组件，可根据用户瞳距自动调节镜片与屏幕位置，保障观影和 MR 体验。传统自动调校方案易出现光学组件内挤压鼻梁、造成佩戴压痛的问题，对此，苹果创新舍弃传统硬质传感器，采用充气腔体搭配气压传感器的柔性感应系统。                                                                                                                |
| 存储   | 6月11日 | 闪存市场公众号     | 据韩媒报道，SK 海力士将于今年年底前量产下一代 375 层 3D NAND 闪存。目前，SK 海力士已完成 375 层 NAND 闪存的生产验证工作，正着手准备将生产线转移至量产阶段。此次并未新建工厂，而是对清州 M15 工厂现有的产线（目前主要生产 176 层、238 层和 321 层产品）进行改造升级，目前正在投入资金将其改造为 375 层产品生产线。                                                                                                                                                                       |

资料来源：国投证券证券研究所整理

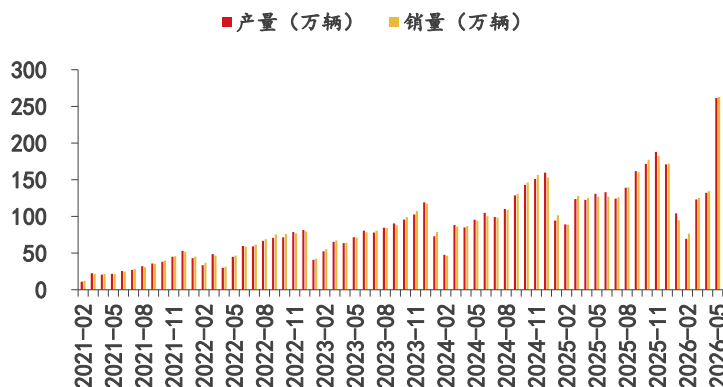


### 3. 行业数据跟踪

#### 3.1. 新能源汽车

由中汽协公布的新能源车产销量数据，2026 年 4 月，新能源汽车产销分别完成 132 万辆和 134.4 万辆，分别同比下降 1.2%和 2.1%。

图1.新能源汽车产销量情况



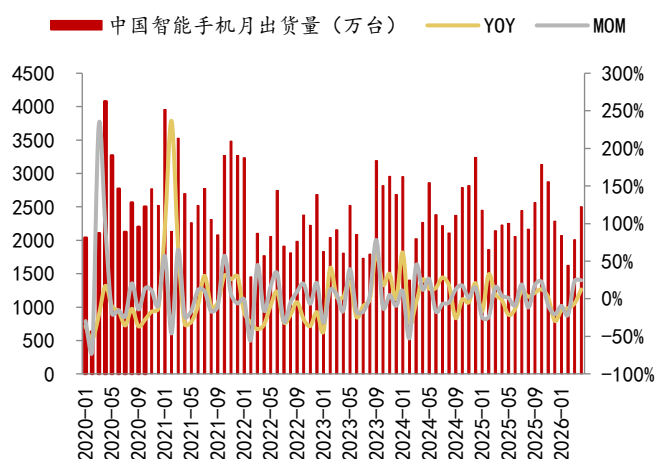
资料来源：中国汽车工业协会，wind，国投证券证券研究所

#### 3.2. 消费电子

**智能手机：**据中国信通院数据显示，2026 年 4 月，国内市场手机出货量 2573.3 万部，同比增长 2.8%，其中，5G 手机 2473.6 万部，同比增长 24.4%，占同期手机出货量的 96.1%；智能手机出货量 2503.6 万部，同比增长 12.3%，占同期手机出货量的 97.3%。

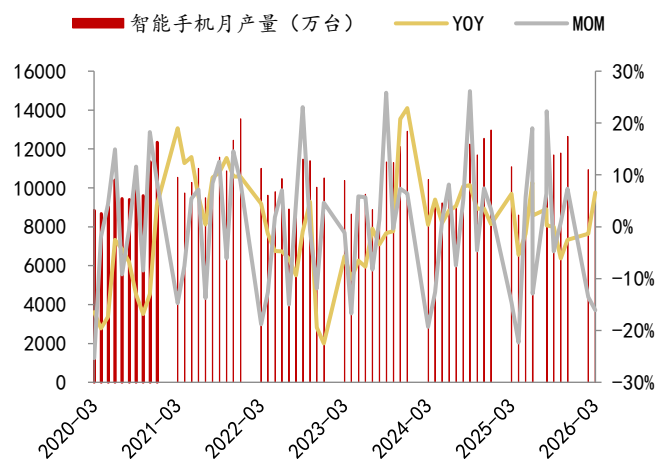
根据国家统计局数据，2026 年 4 月我国智能手机产量为 9180 万台，同比增加 6.6%。

图2.国内智能手机月度出货量（万台）



资料来源：中国信通院，国投证券证券研究所

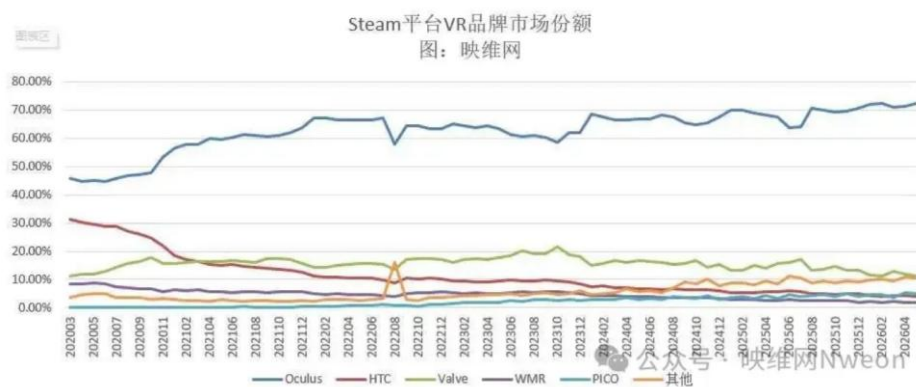
图3.国内智能手机月度产量（万台）



资料来源：国家统计局，国投证券证券研究所

**VR：**据映维网公众号，Valve 公布了 2026 年 5 月份的 Steam 硬件和软件调查数据。其中，Meta 系产品继续占据绝对主导地位,Quest 3 以 28.63%的份额高居榜首,较上月微增+0.05%；Quest 2 本月增加 0.79%至 22.88%；Quest 3S 则以 13.23%的份额位居第三,同比增加+0.26%。三款机型合计占比超过 64%。

图4.Steam 平台主要 VR 品牌市场份额



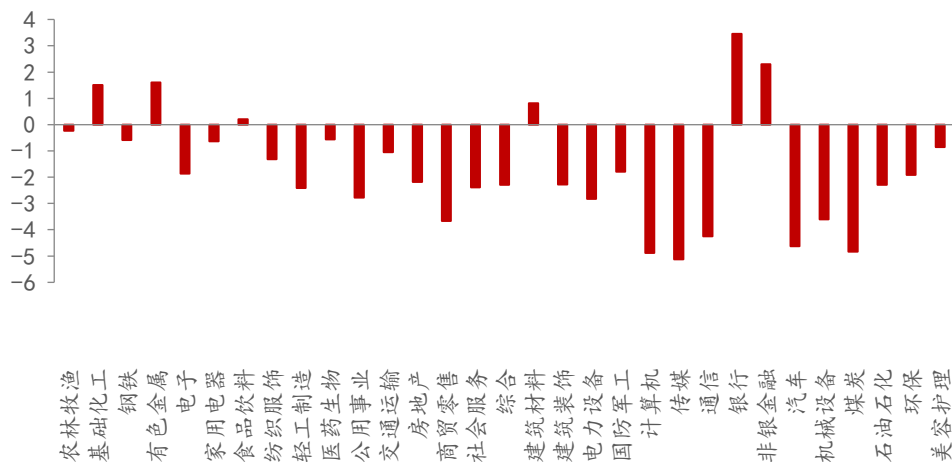
资料来源：映维网官方公众号，国投证券证券研究所

## 4. 本周行情回顾

### 4.1. 涨跌幅：电子排名 15/31，电子指数下跌 1.87%

- 全行业：本周（2026.06.08-2026.06.12）上证指数上涨 0.09%，深证成指下跌 2.29%，沪深 300 指数下跌 0.82%，申万电子版块下跌 1.87%，电子行业在全行业中的涨跌幅排名为 15/31。

图5.本周各行业版块涨跌幅（申万一级行业分类）



资料来源：Wind，国投证券证券研究所

- 电子行业：本周（2026.06.08-2026.06.12）电子化学品II涨幅最大，为 3.17%；光学光电子跌幅最大，为-8.85%。

图6.本周电子版块子版块涨跌幅（申万二级行业分类；%）



资料来源：Wind，国投证券证券研究所

图7.本周电子版块子版块涨跌幅（申万三级行业分类）

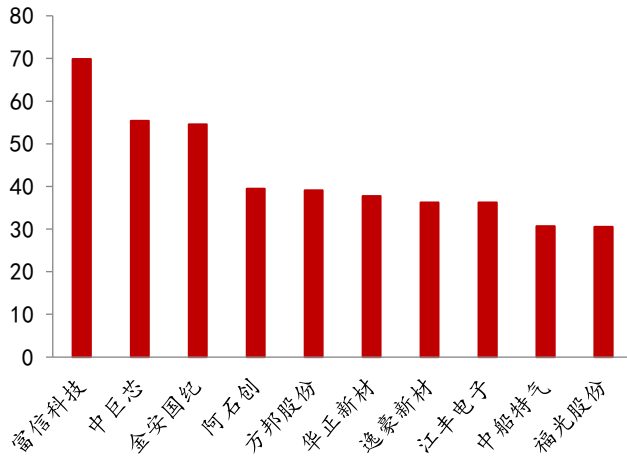
| 申万二级行业名称 | 周涨跌幅 (%) | 申万三级行业名称   | 周涨跌幅 (%) |
|----------|----------|------------|----------|
| 半导体      | 0.34     | 分立器件       | -1.65    |
|          |          | 半导体材料      | 12.68    |
|          |          | 数字芯片设计     | -2.95    |
|          |          | 模拟芯片设计     | 0.57     |
|          |          | 集成电路封测     | -8.63    |
| 元件       | -0.87    | 半导体设备      | 9.78     |
|          |          | 印制电路板      | 0.76     |
|          |          | 被动元件       | -6.63    |
| 光学光电子    | -8.85    | 面板         | -10.01   |
|          |          | LED        | -9.97    |
|          |          | 光学元件       | -5.99    |
| 其他电子     | -3.23    | 其他电子III    | -3.23    |
| 消费电子     | -7.14    | 品牌消费电子     | -6.37    |
|          |          | 消费电子零部件及组装 | -7.22    |
| 电子化学品    | 3.17     | 电子化学品III   | 3.18     |

资料来源：Wind，国投证券证券研究所

- 电子标的：本周（2026.06.08-2026.06.12）电子版块涨幅前三公司分别为富信科技（69.90%）、中巨芯（55.41%）、金安国纪（54.54%），跌幅前三公司分别为奥尼电子（-36.49%）、华峰测控（-29.90%）、美迪凯（-27.59%）。

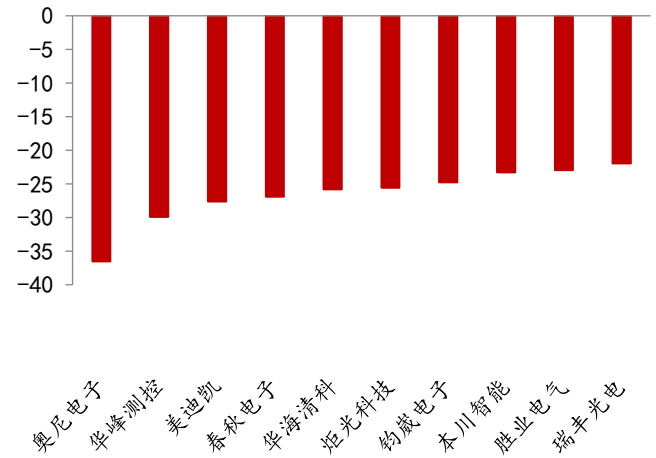


图8.本周电子版块涨幅前十公司（%）



资料来源：Wind，国投证券证券研究所

图9.本周电子版块跌幅前十公司（%）

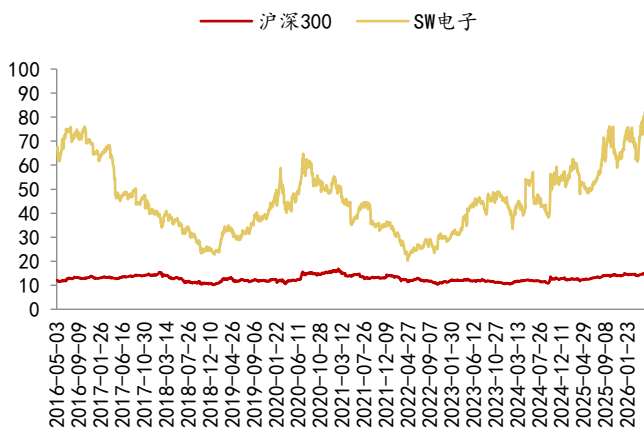


资料来源：Wind，国投证券证券研究所

#### 4.2. PE：电子指数 PE 为 80.54 倍，10 年 PE 百分位为 99.39%

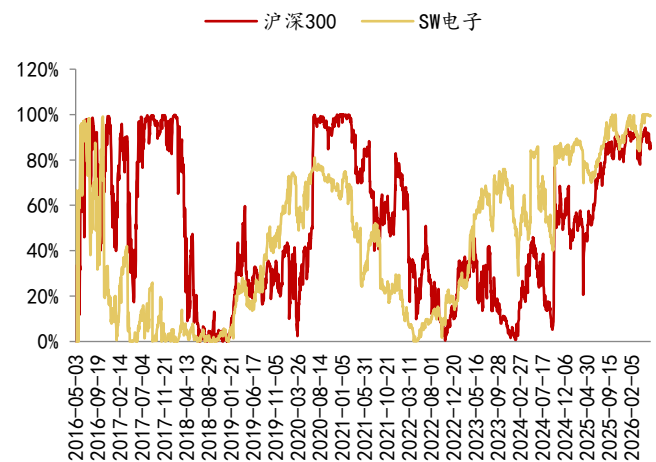
- 电子行业：截至 2026.06.12，沪深 300 指数 PE 为 14.42 倍，10 年 PE 百分位为 87.55%；SW 电子指数 PE 为 80.54 倍，10 年 PE 百分位为 99.39%。

图10.电子版块近十年 PE 走势



资料来源：wind，国投证券证券研究所

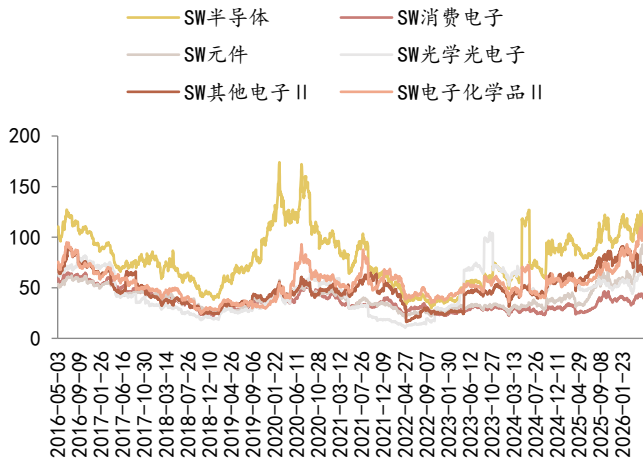
图11.电子版块近十年 PE 百分位走势



资料来源：wind，国投证券证券研究所

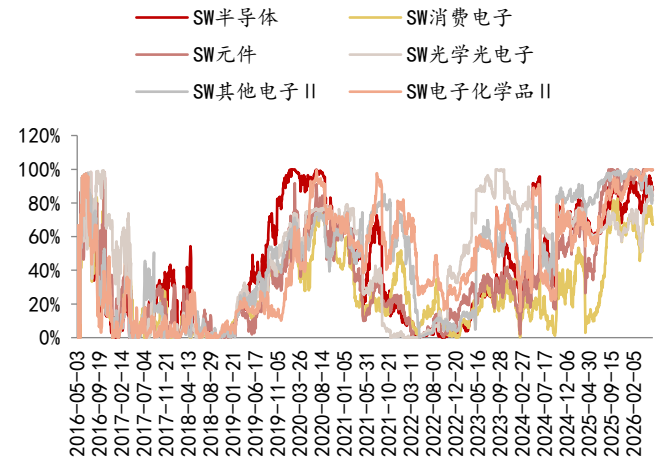
- 电子行业子版块：截至 2026.06.12，电子行业子版块 PE/PE 百分位分别为半导体（113.70 倍/87.75%）、消费电子（39.45 倍/67.03%）、元件（87.79 倍/99.55%）、光学光电子（63.77 倍/81.50%）、其他电子（65.82 倍/84.41%）、电子化学品（107.41 倍/99.88%）。

图12.电子版块子版块近十年 PE 走势



资料来源: wind, 国投证券证券研究所

图13.电子版块子版块近十年 PE 百分位走势



资料来源: wind, 国投证券证券研究所

5. 新股日历

表3：新股 IPO 审核状态更新

|       | 6. 15                                    | 6. 16                                    | 6. 17 | 6. 18 | 6. 19 |
|-------|------------------------------------------|------------------------------------------|-------|-------|-------|
| 招股    |                                          |                                          |       |       |       |
| 路演    |                                          |                                          |       |       |       |
| 询价    |                                          |                                          |       |       |       |
| 发行公告  |                                          |                                          |       |       |       |
| 申购    |                                          |                                          |       |       |       |
| 公布中签率 | 001399. SZ<br>惠科股份<br>688797. SH<br>臻宝科技 |                                          |       |       |       |
| 中签结果  |                                          | 001399. SZ<br>惠科股份<br>688797. SH<br>臻宝科技 |       |       |       |
| 上市    |                                          |                                          |       |       |       |

资料来源：Wind，国投证券证券研究所

## 目 行业评级体系

收益评级：

领先大市 —— 未来 6 个月的投资收益率领先沪深 300 指数 10%及以上；

同步大市 —— 未来 6 个月的投资收益率与沪深 300 指数的变动幅度相差-10%至 10%；

落后大市 —— 未来 6 个月的投资收益率落后沪深 300 指数 10%及以上；

风险评级：

A —— 正常风险，未来 6 个月的投资收益率的波动小于等于沪深 300 指数波动；

B —— 较高风险，未来 6 个月的投资收益率的波动大于沪深 300 指数波动；

## 目 分析师声明

本报告署名分析师声明，本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格，勤勉尽责、诚实守信。本人对本报告的内容和观点负责，保证信息来源合法合规、研究方法专业审慎、研究观点独立公正、分析结论具有合理依据，特此声明。

## 目 本公司具备证券投资咨询业务资格的说明

国投证券股份有限公司（以下简称“本公司”）经中国证券监督管理委员会核准，取得证券投资咨询业务许可。本公司及其投资咨询人员可以为证券投资人或客户提供证券投资分析、预测或者建议等直接或间接的有偿咨询服务。发布证券研究报告，是证券投资咨询业务的一种基本形式，本公司可以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，并向本公司的客户发布。

## 目 免责声明

何机构或个人接收到本报告而视其为本公司的当然客户。

本报告基于已公开的资料或信息撰写，但本公司不保证该等信息及资料的完整性、准确性。本报告所载的信息、资料、建议及推测仅反映本公司于本报告发布当日的判断，本报告中的证券或投资标的价格、价值及投资带来的收入可能会波动。在不同时期，本公司可能撰写并发布与本报告所载资料、建议及推测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息及资料保持在最新状态，本公司将随时补充、更新和修订有关信息及资料，但不保证及时公开发布。同时，本公司有权对本报告所含信息在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。任何有关本报告的摘要或节选都不代表本报告正式完整的观点，一切须以本公司向客户发布的本报告完整版本为准，如有需要，客户可以向本公司投资顾问进一步咨询。

在法律许可的情况下，本公司及所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券或期权并进行证券或期权交易，也可能为这些公司提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务，提请客户充分注意。客户不应将本报告为作出其投资决策的惟一参考因素，亦不应认为本报告可以取代客户自身的投资判断与决策。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见均不构成对任何人的投资建议，无论是否已经明示或暗示，本报告不能作为道义的、责任的和法律的依据或者凭证。在任何情况下，本公司亦不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。

本报告版权仅为本公司所有，未经事先书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发表、转发或引用本报告的任何部分。如征得本公司同意进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“国投证券股份有限公司证券研究所”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。

本报告的估值结果和分析结论是基于所预定的假设，并采用适当的估值方法和模型得出的，由于假设、估值方法和模型均存在一定的局限性，估值结果和分析结论也存在局限性，请谨慎使用。

国投证券股份有限公司对本声明条款具有惟一修改权和最终解释权。

### 国投证券证券研究所

深圳市

地 址： 深圳市福田区福华一路 119 号安信金融大厦 33 层

邮 编： 518046

上海市

地 址： 上海市虹口区杨树浦路 168 号国投大厦 28 层

邮 编： 200082

北京市

地 址： 北京市西城区阜成门北大街 2 号楼国投金融大厦 15 层

邮 编： 100034

