仅供内部参考，请勿外传

证券研究报告

电子

行业定期报告

2026 年 06 月 22 日

政策助力科技企业发展，AI 带动全产业链上行

——电子行业周报（20260615——20260618）

投资评级： 看好（维持）

证券分析师

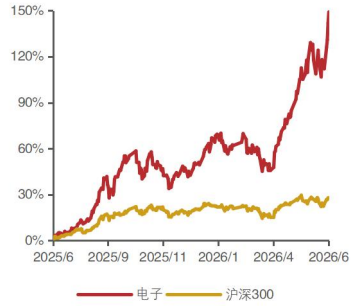
葛星甫

SAC：S1350524120001

gexingfu@huayuanstock.com

联系人

板块表现：



投资要点：

- **周度行情复盘：**本周（2026.6.15-2026.6.18）,申万电子周涨幅为 17.49%。本周电子行业细分板块中涨跌幅前三分别为：被动元件、印制电路板、数字芯片设计，涨跌幅分别为 25.78%、20.28%、19.80%；涨跌幅排行后三：光学元件、LED、品牌消费电子，涨跌幅分别为：13.04%、12.65%、-0.05%。本周申万电子板块个股涨跌幅前五分别为国瓷材料、昀冢科技、普冉股份、旭光电子、科翔股份，涨跌幅分别为 58.94%、57.35%、51.05%、46.43%、45.05%；涨跌幅后五：朝阳科技、*ST 清越、经纬辉开、蓝箭电子、鑫汇科，涨跌幅分别为-22.23%、-15.38%、-6.69%、-6.06%、-5.89%。

- 6 月 17 日，吴清主席在 2026 年陆家嘴论坛发表演讲指出：目前 A 股整体“含科量”已发生根本性蜕变，A 股科技板块总市值占比已超三成，在市值超过千亿元的超级上市公司中，科技企业占比已高达 45%，资本市场与新质生产力的双向奔赴已初具规模；同时吴清指出，将扩大科创板第五套上市标准的适用范围至人工智能领域，积极支持优质人工智能大模型企业上市，未来将落实发展产业战略部署，上交所将同步支持量子科技、生物制造、氢能与核聚变能、脑机接口、具身智能及第六代移动通信（6G）等领域的“硬科技”企业在科创板上市；同时将大力支持上市公司并购重组与再融资，进一步激发并购重组活力，支持上市公司持续成长、转型升级、补链强链。

- 受益于 AI 对于先进制程及先进存储的旺盛需求，全球半导体进入资本开支高速扩张周期，带动产业链持续发展，同时出于供应链安全的考量，国内产业加大对于本土供应链的扶持力度，从上游的设备材料，到下游的晶圆制造及芯片销售均实现较快的国产化替代，同时随着国内 AI 芯片性能的提升和网络架构的完善，助力国内大模型的长足发展，当前 AI Agent 在端侧的探索，也将助力整体行业周期的上行，看好国内存储/晶圆代工/先进封装/设备材料零部件等环节的发展。

- **风险提示：大厂资本开支不及预期，原材料价格波动，地缘政治与供应链风险。**

仅供内部参考，请勿外传

内容目录

1. 行业数据 4
2. 行业动态 5
2.1. 公司公告 5
2.2. 产业资讯 6
3. 周度行情分析 7
4. 风险提示 9



图表目录

图表 1： 全球半导体销售额（十亿美元）.....4
图表 2： 日本出货额：半导体制造设备当月值（百万日元）.....4
图表 3： DDR4：16Gb（美元/颗）.....4
图表 4： DDR5:16Gb（美元/颗）.....4
图表 5： Nand Flash（美元/颗）.....4
图表 6： Nand Flash Wafer（美元/颗）.....4
图表 7： 中国智能手机出货量（万台）.....5
图表 8： 中国智能手表产量（万台）.....5
图表 9： TV LCD 出货量（百万台）.....5
图表 10： 台股 MLCC 公司营收（亿新台币）.....5
图表 11： 6 月 15 日-6 月 18 日申万一级行业周涨跌幅比较（%）.....7
图表 12： 6 月 15 日-6 月 18 日申万电子板块周涨跌幅比较（%）.....8
图表 13： 不同时期各细分板块涨跌幅（数据截至 6 月 18 日）.....8
图表 14： 6 月 15 日-6 月 18 日申万电子板块个股涨跌幅前十和涨跌幅后十.....9

仅供内部参考，请勿外传

1.行业数据

图表 1：全球半导体销售额（十亿美元）



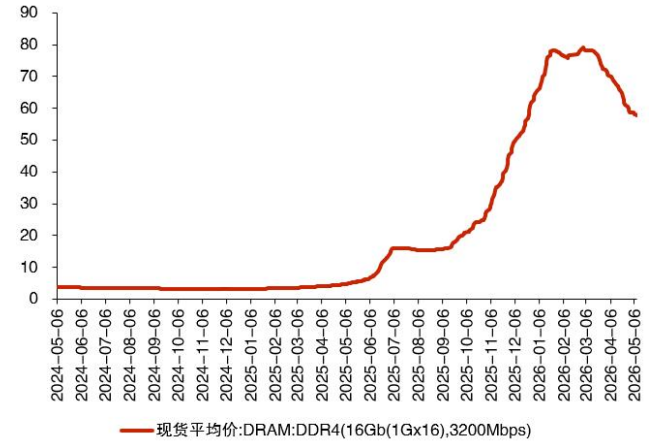
资料来源：wind，华源证券研究所

图表 2：日本出货额：半导体制造设备当月值（百万日元）



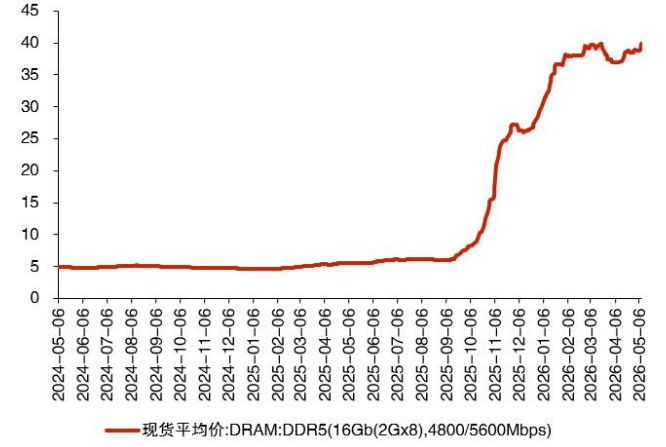
资料来源：wind，华源证券研究所

图表 3：DDR4：16Gb（美元/颗）



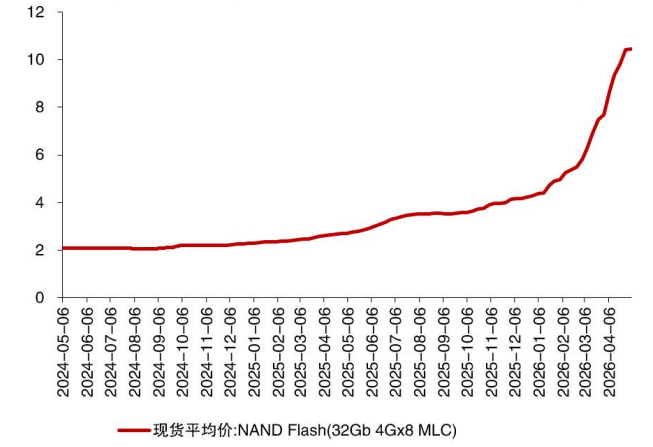
资料来源：wind，华源证券研究所

图表 4：DDR5:16Gb（美元/颗）



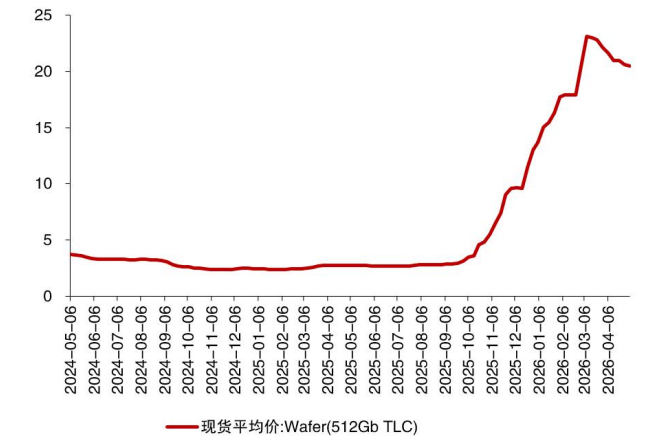
资料来源：wind，华源证券研究所

图表 5：Nand Flash（美元/颗）



资料来源：wind，华源证券研究所

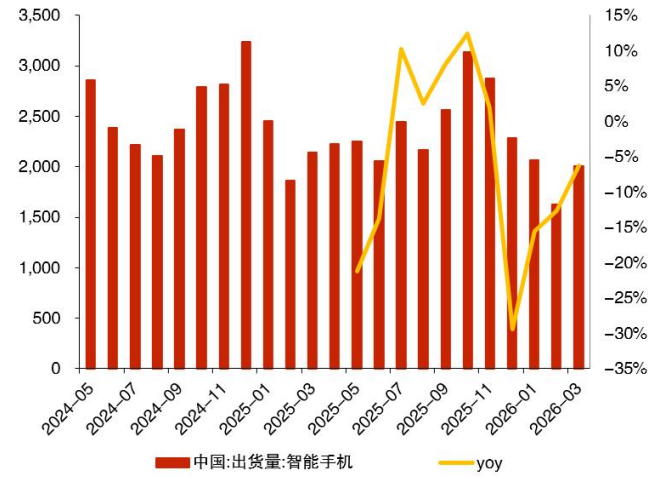
图表 6：Nand Flash Wafer（美元/颗）



资料来源：wind，华源证券研究所

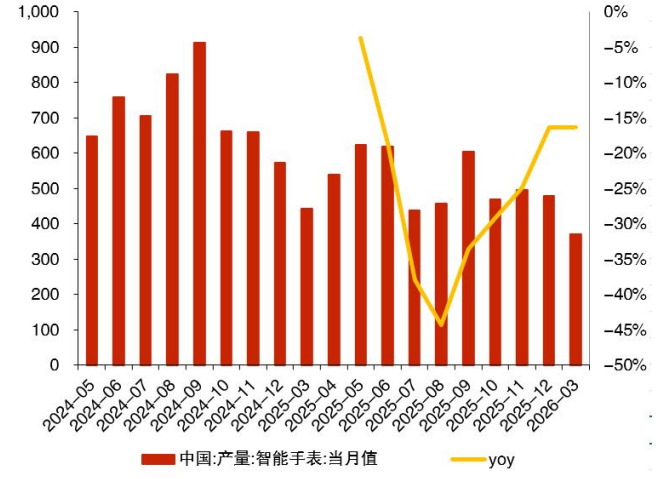
仅供内部参考，请勿外传

图表 7：中国智能手机出货量（万台）



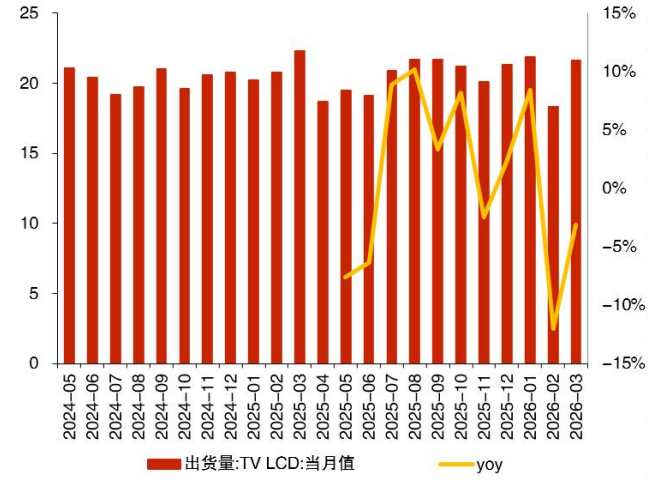
资料来源：wind，华源证券研究所

图表 8：中国智能手表产量（万台）



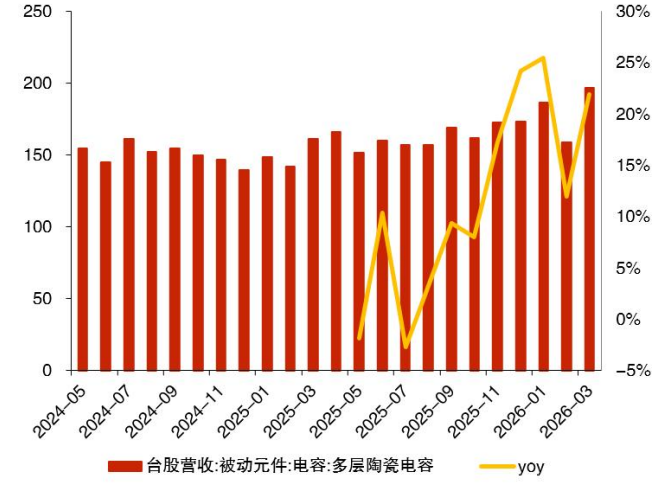
资料来源：wind，华源证券研究所

图表 9：TV LCD 出货量（百万台）



资料来源：wind，华源证券研究所

图表 10：台股 MLCC 公司营收（亿新台币）



资料来源：wind，华源证券研究所

2. 行业动态

2.1. 公司公告

（一）华峰测控发布向不特定对象发行可转换公司债券发行公告：

华峰测控本次向不特定对象发行可转换公司债券总额为 74,947.50 万元，每张面值 100 元，共计发行 7,494,750 张，按面值发行，可转债简称为“华峰转债”，债券代码为“118071”。本次发行向截至 2026 年 6 月 22 日收市后登记在册的原股东优先配售，原股东优先配售后余额部分通过上交所交易系统向社会公众投资者发售。发行日期为 2026 年 6 月 23 日，原股东优先配售代码为“726200”，配售简称为“华峰配债”；网上申购代码为“718200”，申购简称为“华峰发债”。

（二）晶丰明源发布 2026 年限制性股票激励计划（草案）：

晶丰明源 2026 年限制性股票激励计划拟采用第二类限制性股票，股票来源为公司向激励对象定向发行的公司人民币 A 股普通股股票和/或从二级市场回购的公司人民币 A 股普通股股票。本激励计划拟授予限制性股票 65.2125 万股，约占公司股本总额 20,363.5138 万股的 0.32%；其中首次授予 52.1700 万股，预留 13.0425 万股。首次授予激励对象共计 255 人，首次授予价格为 102.97 元/股。本激励计划有效期自限制性股票授予日起至全部归属或作废失效之日止，最长不超过 60 个月。

（三）芯瑞达发布关于部分限制性股票回购注销完成的公告：

芯瑞达本次回购注销 71 名激励对象持有的限制性股票 547,392 股，占回购注销前公司总股本 223,662,622 股的 0.24%，回购资金总金额为 4,313,448.96 元，不含利息、代扣税金等情况。截至公告披露日，公司已在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司完成上述限制性股票回购注销手续。本次回购注销完成后，公司股份总数由 223,662,622 股变更为 223,115,230 股。

2.2. 产业资讯

1）极海半导体宣布部分产品 7 月 1 日起调价：6 月 17 日，珠海极海半导体通过官微发布《价格调整通知函》，表示受上游原材料成本大幅攀升，以及晶圆代工、封装测试等成本递增影响，公司决定对部分产品价格进行调整，新价格将于 2026 年 7 月 1 日起生效。对于目前正在进行的项目和订单，极海表示销售与技术支持人员将第一时间与相关公司对接，尽力保障交付。极海主要从事工业级、车规级微控制器（MCU）、高性能模拟与混合信号 IC 及系统级芯片的研发与设计。（电子工程专辑）

2）三星计划 2030 年实现 AI 驱动的“无人晶圆厂”：三星电子正通过数据共享生态平台（DSEP）推进半导体制造业务转型，目标到 2030 年实现从投片、生产到检测全流程的“无人干预”。DSEP 可与设备、材料和零部件供应商实时共享晶圆厂工艺数据，并将相关数据用于设备异常预测、缺陷检测、良率优化和远程故障诊断。该平台支持供应商在受控框架下远程定位问题并提供修复方案，以减少对现场技术人员的依赖。（电子工程专辑）

3）三星电机拓展硅电容器业务，瞄准 AI 服务器市场：在 AI 算力需求增长背景下，三星电机正积极拓展硅电容器（Si-Cap）技术，并与多家全球大型科技公司就供货事项进行洽谈，目标与村田制作所、台积电共同进入主要供应商行列。近日，三星电机在首尔举办技术研讨会，介绍硅电容器的最新技术及商业化战略。公司硅电容开发组负责人表示，全球科技企业正在重新评估硅电容器的应用，公司正持续拓展相关销售渠道。（电子工程专辑）

4）高通洽谈收购 AI 芯片公司 Tenstorrent：6 月 16 日据 The information 报道，高通正与 AI 芯片初创公司 Tenstorrent 就收购事项进行谈判，交易金额预计为 80 亿至 100 亿美元。目前双方仍在洽谈阶段，交易价格可能调整，谈判亦存在未能达成的可能。Tenstorrent 成立于 2016 年，2025 年吉姆·凯勒正式出任公司 CEO；公司致力于研发面向 AI 工作负载的新型处理器，并对外授权 AI 核心与 RISC-V CPU IP。（电子工程专辑）

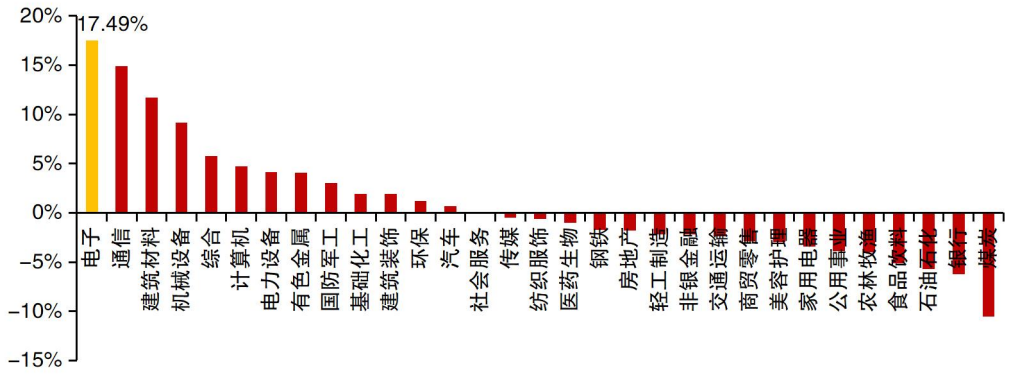
5）SpaceX 宣布以 600 亿美元全股票交易收购 AI 编程初创公司 Cursor：6 月 17 日，SpaceX 宣布已与 Cursor 达成最终协议，拟以价值 600 亿美元的全股票交易收购人工智能编程初创公司 Cursor。该交易旨在提升 SpaceX 在 AI 编程工具领域的竞争能力。根据 SpaceX 向美国证券交易委员会提交的文件，公司拟支付 600 亿美元收购 Cursor 的 A 类普通股，对应其首次公开募股估值约 3.4%的股权稀释。（电子工程专辑）

6）顺络电子布局光模块元器件，覆盖 800G 及 1.6T 平台：顺络电子表示，随着 AI 算力基础设施建设扩容，光模块在数据中心骨干传输和高速互联中的应用需求持续提升，行业正加快向 1.6T/3.2T 等更高速率产品迭代。公司自 10G 光模块阶段开始布局相关市场，目前已形成覆盖功率电感、高频/抗硫化磁珠、板载式 NTC 热敏电阻、HTCC 管壳及陶瓷基板的光模块元器件产品体系。针对 800G 及 1.6T 主流迭代平台，公司均已推出成熟、可量产的配套产品。（电子工程专辑）

3. 周度行情分析

行情跟踪：本周（2026.6.15–2026.6.18）,申万电子周涨幅为 17.49%。

图表 11：6 月 15 日-6 月 18 日申万一级行业周涨跌幅比较（%）

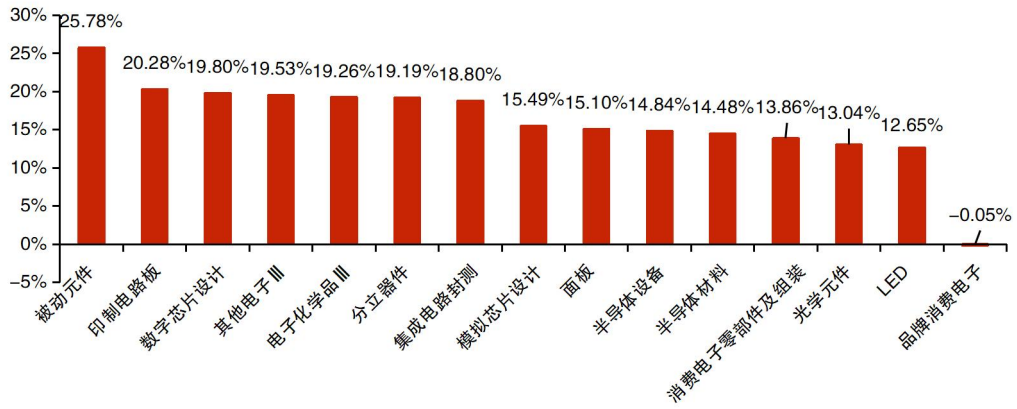


资料来源：ifind，华源证券研究所

本周电子行业细分板块中涨跌幅前三分别为：被动元件、印制电路板、数字芯片设计，涨跌幅分别为 25.78%、20.28%、19.80%；涨跌幅排行后三：光学元件、LED、品牌消费电子，涨跌幅分别为：13.04%、12.65%、-0.05%。

仅供内部参考，请勿外传

图表 12：6 月 15 日-6 月 18 日申万电子板块周涨跌幅比较（%）



资料来源：ifind，华源证券研究所

图表 13：不同时期各细分板块涨跌幅（数据截至 6 月 18 日）

	近一周	近一月	近一季度	近半年	近一年
被动元件	25.8%	79.1%	145.3%	206.2%	276.4%
印制电路板	20.3%	34.5%	87.0%	119.2%	303.6%
数字芯片设计	19.8%	13.1%	52.5%	77.0%	157.5%
其他电子Ⅲ	19.5%	13.4%	30.8%	48.8%	110.2%
电子化学品Ⅲ	19.3%	25.2%	69.2%	106.0%	191.4%
分立器件	19.2%	28.5%	71.5%	105.8%	203.0%
集成电路封测	18.8%	26.3%	56.8%	97.4%	148.0%
模拟芯片设计	15.5%	7.5%	36.3%	49.1%	64.9%
面板	15.1%	28.9%	33.7%	38.8%	47.3%
半导体设备	14.8%	23.6%	74.5%	99.8%	210.8%
半导体材料	14.5%	35.4%	89.7%	122.9%	191.5%
消费电子零部件及组装	13.9%	4.0%	35.3%	38.2%	114.4%
光学元件	13.0%	5.6%	45.5%	51.5%	104.5%
LED	12.7%	-0.9%	-2.2%	20.2%	36.0%
品牌消费电子	0.0%	-16.6%	-2.2%	-13.0%	-14.9%

资料来源：ifind，华源证券研究所

仅供内部参考，请勿外传

图表 14：6 月 15 日-6 月 18 日申万电子板块个股涨跌幅前十和涨跌幅后十

涨跌幅前十			涨跌幅后十		
公司代码	公司名称	周涨跌幅（%）	公司代码	公司名称	周涨跌幅（%）
300285.SZ	国瓷材料	58.94%	002981.SZ	朝阳科技	-22.23%
688260.SH	昀冢科技	57.35%	688496.SH	*ST清越	-15.38%
688766.SH	普冉股份	51.05%	300120.SZ	经纬辉开	-6.69%
600353.SH	旭光电子	46.43%	301348.SZ	蓝箭电子	-6.06%
300903.SZ	科翔股份	45.05%	920267.BJ	鑫汇科	-5.89%
603989.SH	艾华集团	44.30%	688775.SH	影石创新	-5.81%
301630.SZ	同宇新材	44.19%	920857.BJ	泓禧科技	-5.66%
300319.SZ	麦捷科技	41.78%	920212.BJ	智新电子	-4.98%
300976.SZ	达瑞电子	40.58%	301275.SZ	汉朔科技	-4.21%
688549.SH	中巨芯	39.92%	688371.SH	菲沃泰	-4.16%

资料来源：ifind，华源证券研究所

4. 风险提示

（1）大厂资本开支不及预期：全球云厂商、AI 巨头及芯片制造龙头的资本开支增速若放缓，可能导致行业内企业营收及盈利端承压。

（2）原材料价格波动：贵金属及特种气体等上游材料的价格受地缘与供需影响，成本传导不畅将侵蚀中游制造环节利润。

（3）地缘政治与供应链风险：国际贸易政策不确定性仍存，关税壁垒及技术出口管制升级可能导致关键设备、材料供应受限，抬升产业链成本。

证券分析师声明

本报告署名分析师在此声明，本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师，本报告表述的所有观点均准确反映了本人对标的证券和发行人的个人看法。本人以勤勉的职业态度，专业审慎的研究方法，使用合法合规的信息，独立、客观的出具此报告，本人所得报酬的任何部分不曾与、不与，也不将会与本报告中的具体投资意见或观点有直接或间接联系。

一般声明

华源证券股份有限公司（以下简称“本公司”）具有中国证监会许可的证券投资咨询业务资格。
本报告是机密文件，仅供本公司的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为本公司客户。本报告是基于本公司认为可靠的已公开信息撰写，但本公司不保证该等信息的准确性或完整性。本报告所载的资料、工具、意见及推测等只提供给客户作参考之用，并非作为或被视为出售或购买证券或其他投资标的的邀请或向人作出邀请。该等信息、意见并未考虑到获取本报告人员的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。客户应对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特殊需求，必要时就法律、商业、财务、税收等方面咨询专家的意见。对依据或使用本报告所造成的一切后果，本公司及/或其关联人员均不承担任何法律责任。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。
本报告所载的意见、评估及推测仅反映本公司于发布本报告当日的观点和判断，在不同时期，本公司可发出与本报告所载意见、评估及推测不一致的报告。本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会波动。除非另行说明，本报告中所引用的关于业绩的数据代表过往表现，过往的业绩表现不应作为日后回报的预示。本公司不承诺也不保证任何预示的回报会得以实现，分析中所做的预测可能是基于相应的假设，任何假设的变化可能会显著影响所预测的回报。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。本公司对本报告所含信息可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。
本报告的版权归本公司所有，属于非公开资料。本公司对本报告保留一切权利。未经本公司事先书面授权，本报告的任何部分均不得以任何方式修改、复制或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。如征得本公司许可进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“华源证券研究所”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。本公司保留追究相关责任的权利。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。
本公司销售人员、交易人员以及其他专业人员可能会依据不同的假设和标准，采用不同的分析方法而口头或书面发表与本报告意见及建议不一致的市场评论或交易观点，本公司没有就此意见及建议向报告所有接收者进行更新的义务。本公司的资产管理部门、自营部门以及其他投资业务部门可能独立做出与本报告中的意见或建议不一致的投资决策。

信息披露声明

在法律许可的情况下，本公司可能会持有本报告中提及公司所发行的证券并进行交易，也可能为这些公司提供或争取提供投资银行、财务顾问和金融产品等各种金融服务。本公司将会在知晓范围内依法合规的履行信息披露义务。因此，投资者应当考虑到本公司及/或其相关人员可能存在影响本报告观点客观性的潜在利益冲突，投资者请勿将本报告视为投资或其他决定的唯一参考依据。

投资评级说明

证券的投资评级：以报告日后的 6 个月内，证券相对于同期市场基准指数的涨跌幅为标准，定义如下：

买入：相对同期市场基准指数涨跌幅在 20%以上；
增持：相对同期市场基准指数涨跌幅在 5%～20%之间；
中性：相对同期市场基准指数涨跌幅在－5%～＋5%之间；
减持：相对同期市场基准指数涨跌幅低于–5%及以下。
无：由于我们无法获取必要的资料，或者公司面临无法预见结果的重大不确定性事件，或者其他原因，致使我们无法给出明确的投资评级。

行业的投资评级：以报告日后的 6 个月内，行业股票指数相对于同期市场基准指数的涨跌幅为标准，定义如下：

看好：行业股票指数超越同期市场基准指数；
中性：行业股票指数与同期市场基准指数基本持平；
看淡：行业股票指数弱于同期市场基准指数。

我们在此提醒您，不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准。我们采用的是相对评级体系，表示投资的相对比重建议；
投资者买入或者卖出证券的决定取决于个人的实际情况，比如当前的持仓结构以及其他需要考虑的因素。投资者应阅读整篇报告，以获取比较完整的观点与信息，不应仅仅依靠投资评级来推断结论。

本报告采用的基准指数：A 股市场基准为沪深 300 指数，香港市场基准为恒生中国企业指数（HSCEI），美国市场基准为标普 500 指数或者纳斯达克指数。