仅供内部参考，请勿外传

国投证券 SDIC SECURITIES

2026 年 06 月 28 日
电子

行业周报

证券研究报告

台积电拟调涨先进制程代工价格，美光与 Anthropic 达成合作

投资评级 领先大市-A
维持评级

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	17.6	66.1	125.6
绝对收益	16.0	74.8	148.9

常思远 分析师
SAC 执业证书编号：S1450525120001
changsy1@sdicsc.com.cn

相关报告

台积电拟全线调涨先进制程代工价格，涨幅达 5%至 10%

据电子工程专辑 6 月 24 日消息，全球晶圆代工龙头台积电传出将对先进制程代工业务进行全线涨价。此次涨价范围远超市场预期，不仅涵盖此前市场传言的 3nm 制程，更扩及 7nm 及以下所有先进制程节点，整体涨幅约在 5%至 10%之间。这一调价举措预计将影响台积电约 75%的晶圆营收来源。科技分析师蒂姆·库尔潘透露，自 2026 年初以来，台积电高层便已指示业务开发和销售团队设法提高报价。管理层指出，在目睹三星、SK 海力士等存储芯片同行享受价格上涨红利后，台积电也希望借此机会提升自身盈利能力。随着下半年涨价措施的正式生效，预计将带来约 850 亿美元的营收，且预计至少 80%的晶圆营收将来自先进节点。库尔潘预估，随着下半年涨价措施的正式生效，台积电 2026 年全年营收有望增长至少 30%，突破 1600 亿美元大关。此次涨价是台积电自 2023 年恢复年度议价以来的持续动作，深刻反映出当前先进制程产能紧缺的结构性态势。作为全球晶圆代工龙头企业，台积电的先进制程产能备受苹果、高通、英伟达以及 AMD 等国际科技巨头的青睐，部分客户的订单甚至已排队至 2026 年。

美光与 Anthropic 达成战略合作，已参投 Anthropic H 轮融资

据澎湃新闻 6 月 22 日报道，当地时间 6 月 22 日，全球三大存储芯片原厂之一的美光科技公司宣布与人工智能初创公司 Anthropic 达成一份战略合作协议，合作范畴包含 AI 内存与存储架构联合设计、供货协议、美光企业内部全面部署 Claude 大模型，此外，美光还宣布将对 Anthropic 的 H 轮融资开展战略投资。供货方面，美光与 Anthropic 签署内存、存储产品供货协议，供货范围覆盖美光全系列数据中心产品。依托该协议，美光可支撑 Anthropic 多年业务增长规划，助力这家前沿 AI 实验室落地长期算力发展战略。此外值得一提的是，除技术协同与供货协议外，美光还宣布，已经参投 Anthropic H 轮融资，以彰显双方聚力共建下一代人工智能底层基础设施的共识。

OpenAI 牵手博通，打造首款自研 AI 芯片

据 IT 之家 6 月 24 日报道，OpenAI 首次对外展示与博通联合设计的定制 AI 芯片 Jalapeño，希望通过自研芯片加快算力基础设施建设，并降低对英伟达 GPU 的依赖，Jalapeño 由 OpenAI 工程师和博通共同设计，主要用于 AI 推理。OpenAI 硬件主管 Richard Ho 表示，Jalapeño 专门针对大语言模型进行优化，可以更快、更高效地

本报告版权属于国投证券股份有限公司，各项声明请参见报告尾页。

仅供内部参考，请勿外传

运行支撑各类 AI 应用的模型。“我们认为，Jalapeño 也能适应未来各种版本的大语言模型，并保持良好性能。”OpenAI 计划在今年年底前正式部署 Jalapeño。据悉，首款芯片只是起点，后续还将推出多代自研芯片。OpenAI 实验室已有 Jalapeño 样品投入测试。搭配 GPT-5.3-Codex-Spark 模型运行时，样品的功耗和性能均达到设计目标。

电子本周上涨 5.39%（2/31），10 年 PE 百分位为 99.92%

（1）本周（2026.06.22-2026.06.26）上证指数下跌 1.55%，深证成指下跌 1.55%，沪深 300 指数下跌 1.48%，申万电子版块上涨 5.39%，电子行业在全行业中的涨跌幅排名为 2/31。
（2）本周（2026.06.22-2026.06.26)电子版块涨幅前三公司分别为有研新材（42.93%）、中科飞测（40.76%）、珂玛科技（37.69%），跌幅前三公司分别为恒久退（-93.99%）、本川智能（-32.32%）、中英科技（-21.03%）。
（3）PE：截至 2026.06.26，沪深 300 指数 PE 为 14.34 倍，10 年 PE 百分位为 85.93%；SW 电子指数 PE 为 100.26 倍，10 年 PE 百分位为 99.92%。

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；**CPO/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。

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。

本报告版权属于国投证券股份有限公司，各项声明请参见报告尾页。

仅供内部参考，请勿外传

内容目录

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 2/31，电子指数上涨 5.39% 8
4.2. PE：电子指数 PE 为 100.26 倍，10 年 PE 百分位为 99.92% 9
5. 新股日历 11

图表目录

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

本报告版权属于国投证券股份有限公司，各项声明请参见报告尾页。

仅供内部参考，请勿外传

1. 下周科技前瞻

表1：下周重要事件一览

6 月 30 日
➢ **FPGA 欧洲会议：**将于 6 月 30 日-7 月 2 日在德国慕尼黑慕尼黑东会议中心举行，是欧洲领先的可编程逻辑器件专业会议。大会聚焦于面向用户、实用的解决方案。
7 月 1 日
➢ **慕尼黑上海电子展 2026：**将于 7 月 1-3 日在上海新国际博览中心 W1-W5、N1-N5 举行，展会聚焦智能新能源汽车、AI+、具身智能、人形机器人、AI 数据中心、储能与绿色能源、工业智能化、6G、低空经济、物联网、智能穿戴 10 大产业热词。

资料来源：FPGA 官网、慕尼黑上海电子展官网、国投证券证券研究所整理



仅供内部参考，请勿外传

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 22 日	科创板日报	三星电子平泽 P5 Fab 2 工地近日已新部署了多台打桩机。行业人士表示，施工设备陆续进场，意味着 P5 Fab 2 的实质性施工即将开始，下个月左右破土动工的可能性很大。随着 AI 基础设施投资浪潮带动存储芯片订单激增，三星已将资本投资的时间表较原计划提前了约六个月。P5 Fab 2 是三星电子平泽园区内将建设的第六座工厂，也是平泽园区的最后一条半导体生产线。基于 300mm 晶圆计算，预计其月产能可达 20 万至 30 万片，目标是在 2029 年实现首次投产。该厂将涵盖从 HBM 到下一代 DRAM、NAND 闪存和先进制程代工（合同制造）产线在内的全部产品。
AI	6 月 22 日	财联社	英伟达发布 Halos for Robotics，这是业界首个全栈物理人工智能安全系统，将 NVIDIA Halos 经过验证的自动驾驶安全扩展到机器人和物理人工智能，为在现实世界中感知、决策和行动的机器提供统一的安全架构。类人机器人与物理人工智能创新者敏捷是首家与英伟达合作，将 Halos for Robotics 元素融入其专有安全系统的公司，为工厂、仓库和物流运营带来了全新的负责任自动化标准。
	6 月 25 日	财联社	知情人士透露，谷歌正在重组不久前刚成立、专注 AI 编码工具研发的专项攻坚小组，试图在盈利前景最丰厚的前沿 AI 应用赛道缩小与 Anthropic 的差距。这支成立仅数月的攻坚小组将调整谷歌大模型的训练思路，同步提升模型代码生成能力与 PPT 制作等多场景创作能力。这一调整思路与 Anthropic、OpenAI 的战略方向一致：二者均在把 AI 编码工具拓展至企业各类办公业务场景。本次调整除拓宽攻坚小组业务边界外，还将这支原本短期项目制团队固化为常设正式组织。此次架构重组恰逢两位核心高管离职，市场由此担忧谷歌能否持续领跑高性能大模型研发迭代。
SiC	6 月 24 日	集邦化合物半导体公众号	2026 年 6 月 24 日，杭州镓仁半导体有限公司官宣重大产业化成果，公司成功建成全球首条兼容 6 英寸、8 英寸规格的氧化镓同质外延量产线，已顺利向头部芯片客户交付 6 英寸（100）面氧化镓同质外延片，正式进入批量稳定供货阶段。据官方披露信息，此前全球氧化镓产业长期受制于小尺寸、低产能、均一性差等痛点，市面主流仅能实现 2 至 4 英寸小尺寸产品产出，无法满足高端功率器件规模化量产需求。镓仁半导体本次打通全流程量产工艺，彻底解决行业产业化核心瓶颈，成为全球首家、唯一可商用 6 英寸氧化镓同质外延产品的供货企业。技术层面，该量产线依托镓仁半导体 全球独创的铸造法单晶生长技术，搭配自主优化的 MOCVD 外延工艺搭建而成。自研铸造法可生长超厚氧化镓晶体，配合超薄衬底加工技术，将衬底出片量提升至传统工艺的 3 至 4 倍，同时大幅削减贵金属铱用量，让单片衬底成本降低 80%以上，有效降低下游器件厂商的材料采购成本。
汽车电子	6 月 25 日	财联社	兆易创新（GigaDevice）推出 GD33AP236x 系列车规级 SBC（系统基础芯片）。据介绍，该系列集成 LDO、电源管理单元、CAN FD 与 LIN 收发器，满足 AEC-Q100 Grade 1 车规级要求，可全面适配车身域控（BDC）、车身控制（BCM）、车灯控制（Lighting）、空调/热管理控制器（HVAC）等主流车载电气化场景。
消费电子	6 月 25 日	VR 陀螺公众号	6 月 25 日，理想汽车宣布旗下智能眼镜“理想 AI 眼镜 Livis”迎来 6 月 OTA 升级，官方称其为“高能升级”。本次版本更新共计新增 6 项核心功能、优化 6 项关键体验。并且，官方表示包含经典黑、科技灰、橄榄绿在内的全系款式已补货。在语音与 AI 交互维度，新增的“同声传译”功能支持低延时实时翻译，提供适合单向场景的“聆听模式”与适合双向对话的“对话模式”，官方预告 8 月还将通过 OTA 上线韩语、日语、法语等 19 种多语种同传功能。此外，“理想同学”迎来了全新音色，用户将眼镜固件升级至 1.9.0 及以上版本后即可在 App 中自由切换。新加入的“手机端语音助手唤醒”功能支持用户长按眼镜触控区唤醒手机原生语音助手，通过单次指令与多轮对话处理日程、电话及控制智能家居。
存储	6 月 26 日	闪存市场公众号	据 pulse 报道，SK 海力士正积极筹备新一轮本土投资计划，以应对 AI 时代激增的芯片需求。据悉，韩国政府预计将在 6 月 29 日举行的政企会议上，正式公布韩国企业针对中部和东南部地区的最新投资蓝图。此次投资计划的一大焦点，是 SK 海力士拟在韩国清州新建一座 NAND 闪存晶圆厂。

资料来源：国投证券证券研究所整理

本报告版权属于国投证券股份有限公司，各项声明请参见报告尾页。

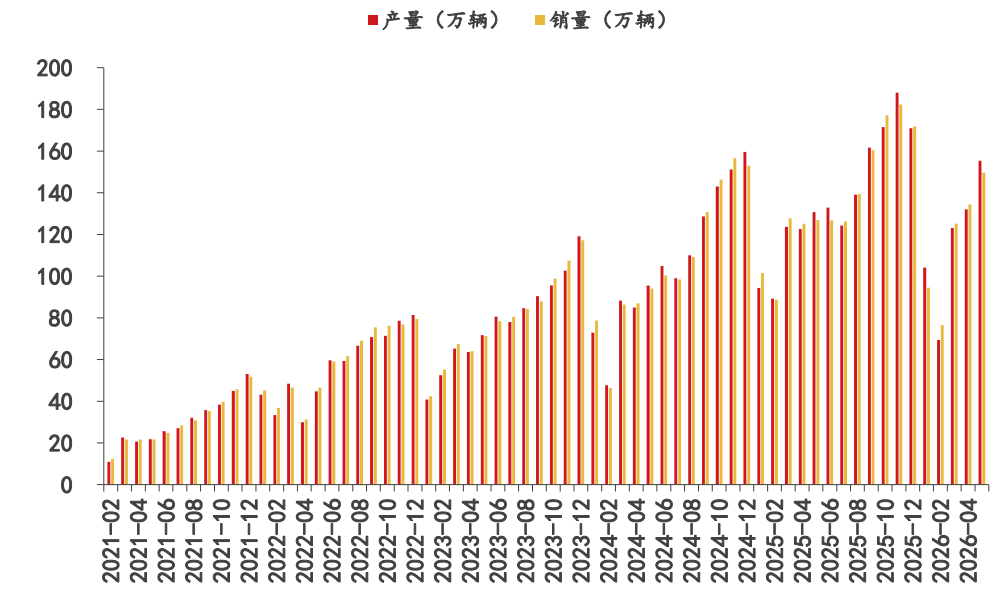
仅供内部参考，请勿外传

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 5 月，新能源汽车产销分别完成 155.4 万辆和 149.6 万辆，分别同比增长 22.4%和 14.4%。

图1.新能源汽车产销量情况



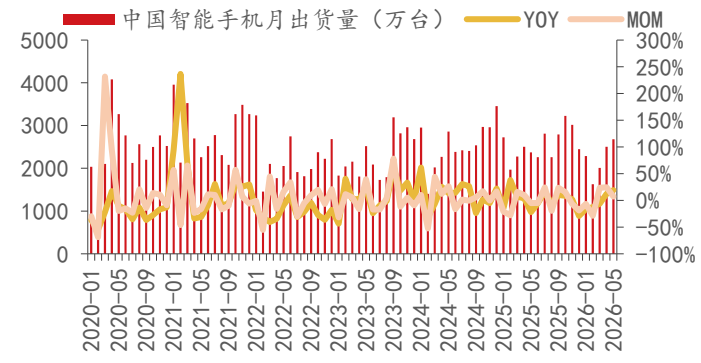
资料来源：中国汽车工业协会，wind，国投证券证券研究所

3.2.消费电子

智能手机：据中国信通院数据显示，2026 年 5 月，国内市场手机出货量 2763.9 万部，同比增长 16.5%，其中，5G 手机 2622.4 万部，同比增长 23.8%，占同期手机出货量的 94.9%；智能手机出货量 2680.4 万部，同比增长 19.0%，占同期手机出货量的 97.0%。

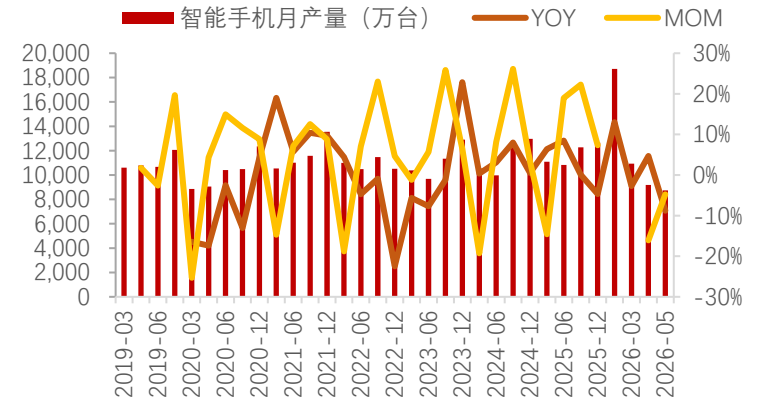
根据国家统计局数据，2026 年 5 月我国智能手机产量为 8741 万台，同比减少 8.8%。

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%。

本报告版权属于国投证券股份有限公司，各项声明请参见报告尾页。

仅供内部参考，请勿外传

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

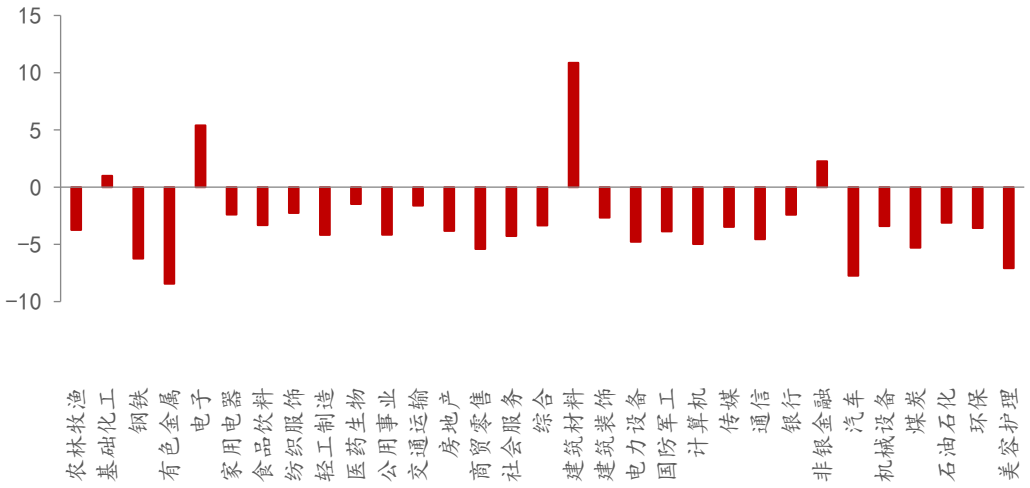
仅供内部参考，请勿外传

4. 本周行情回顾

4.1. 涨跌幅：电子排名 2/31，电子指数上涨 5.39%

- **全行业：**本周（2026.06.22-2026.06.26）上证指数下跌 1.55%，深证成指下跌 1.55%，沪深 300 指数下跌 1.48%，申万电子版块上涨 5.39%，电子行业在全行业中的涨跌幅排名为 2/31。

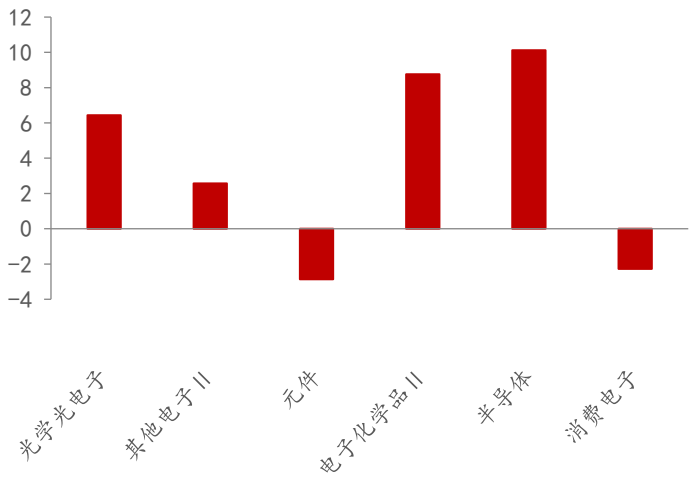
图5.本周各行业版块涨跌幅（申万一级行业分类）



资料来源：Wind，国投证券证券研究所

- **电子行业：**本周（2026.06.22-2026.06.26）半导体涨幅最大，为 10.12%；元件跌幅最大，为-2.87%。

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）

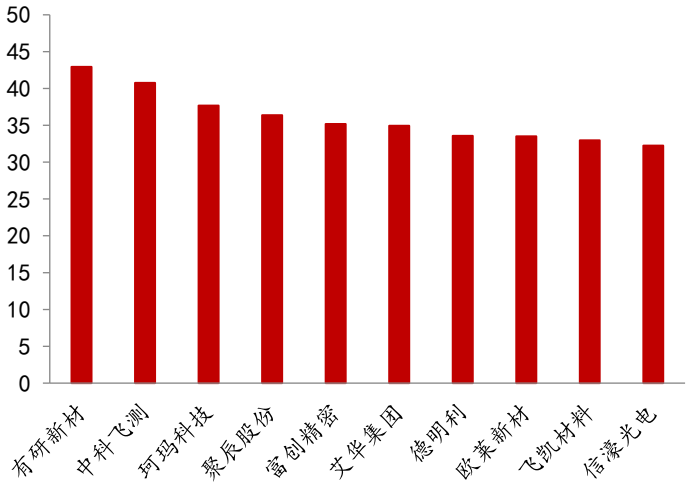
申万二级行业名称	周涨跌幅（%）	申万三级行业名称	周涨跌幅（%）
半导体	10.12	分立器件	9.89
		半导体材料	9.47
		数字芯片设计	11.08
		模拟芯片设计	3.01
		集成电路封测	16.68
		半导体设备	12.77
元件	-2.87	印制电路板	0.29
		被动元件	4.49
光学光电子	6.44	面板	8.39
		LED	7.16
		光学元件	-0.78
其他电子	2.57	其他电子III	6.08
消费电子	-2.27	品牌消费电子	-3.35
		消费电子零部件及组装	3.49
电子化学品	8.76	电子化学品III	7.97

资料来源：Wind，国投证券证券研究所

- **电子标的：**本周（2026.06.22-2026.06.26）电子版块涨幅前三公司分别为有研新材（42.93%）、中科飞测（40.76%）、珂玛科技（37.69%），跌幅前三公司分别为恒久退（-93.99%）、本川智能（-32.32%）、中英科技（-21.03%）。

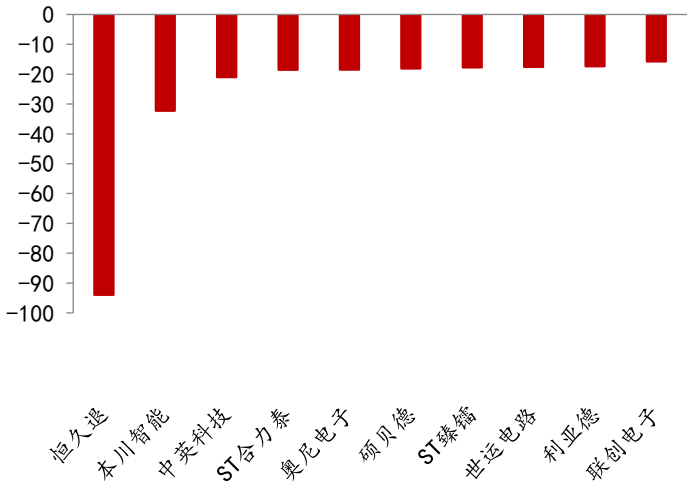
仅供内部参考，请勿外传

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（%）

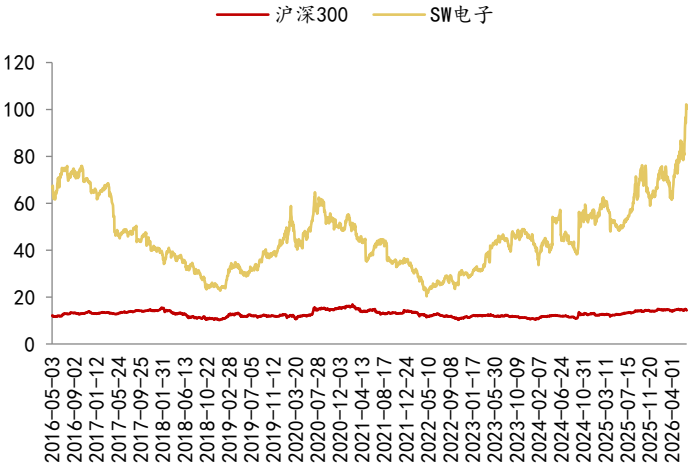


资料来源：Wind，国投证券证券研究所

4.2. PE：电子指数 PE 为 100.26 倍，10 年 PE 百分位为 99.92%

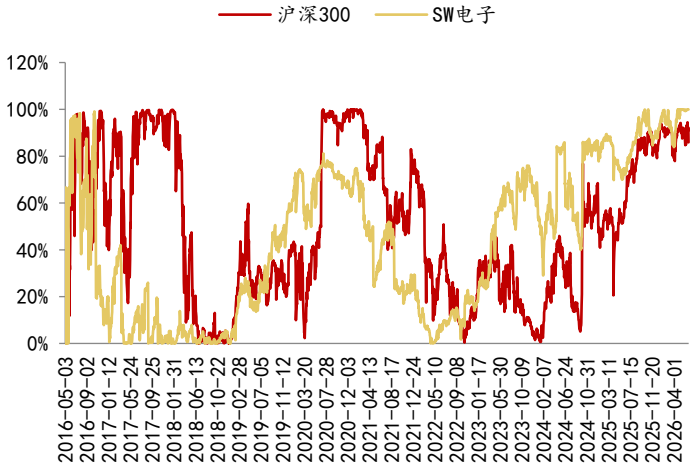
- **电子行业：**截至 2026.06.26，沪深 300 指数 PE 为 14.34 倍，10 年 PE 百分位为 85.93%；SW 电子指数 PE 为 100.26 倍，10 年 PE 百分位为 99.92%。

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



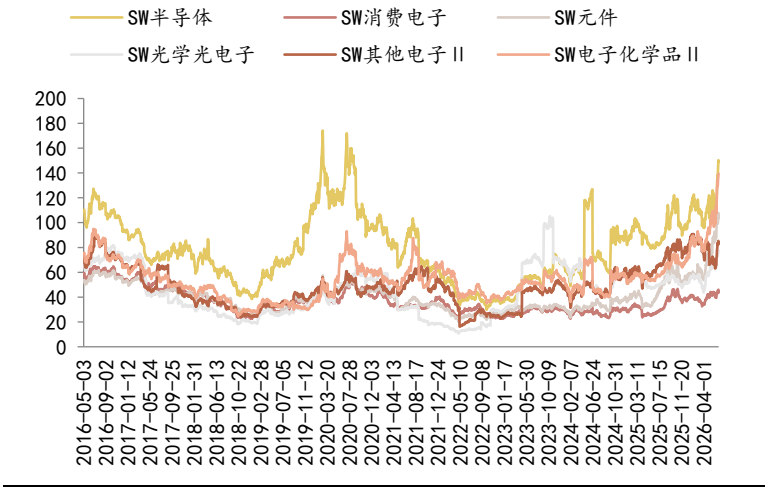
资料来源：wind，国投证券证券研究所

- **电子行业子版块：**截至 2026.06.26，电子行业子版块 PE/PE 百分位分别为半导体（148.90 倍/98.78%）、消费电子（43.55 倍/77.13%）、元件（103.45 倍/99.80%）、光学光电子（77.61 倍/97.28%）、其他电子（82.55 倍/95.68%）、电子化学品（139.45 倍/99.96%）。

本报告版权属于国投证券股份有限公司，各项声明请参见报告尾页。

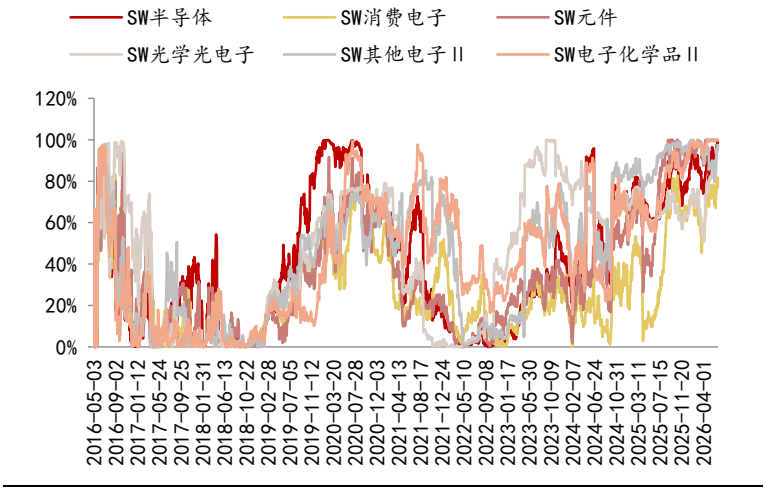
仅供内部参考，请勿外传

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

仅供内部参考，请勿外传

5. 新股日历

表3：新股 IPO 审核状态更新

	6.29	6.30	7.1	7.2	7.3
招股					
路演					
询价					
发行公告					
申购	301583.SZ 托伦斯 920189.BJ 康美特				
公布中签率		301583.SZ 托伦斯		920189.BJ 康美特	
中签结果			301583.SZ 托伦斯	920189.BJ 康美特	
上市					

资料来源：Wind，国投证券证券研究所

仅供内部参考，请勿外传

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；

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。

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。

本报告版权属于国投证券股份有限公司，各项声明请参见报告尾页。

仅供内部参考，请勿外传

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