



Research and  
Development Center

# 英伟达 Vera Rubin 全面量产，台积电已搭建玻璃 基板试点产线

2026 年 6 月 7 日

证券研究报告

行业研究

行业周报

电子

投资评级 看好  
上次评级 看好

莫文宇 电子行业首席分析师  
执业编号: S1500522090001  
邮箱: mowenyu@cindasc.com

郭一江 电子行业分析师  
执业编号: S1500524120001  
邮箱: guoyijiang@cindasc.com

杨宇轩 电子行业分析师  
执业编号: S1500525010001  
邮箱: yangyuxuan@cindasc.com

王义夫 电子行业分析师  
执业编号: S1500525090001  
邮箱: wangyifu@cindasc.com

信达证券股份有限公司  
CINDA SECURITIES CO., LTD  
北京市西城区宣武门西大街甲127号金隅大厦B座  
邮编: 100031

# 英伟达 Vera Rubin 全面量产，台积电已搭建玻璃基板试点产线

2026年06月07日

## 本期内容提要:

- 本周电子细分行业光学板块大涨。申万电子二级指数年初以来涨跌幅分别为：半导体 (+39.80%) / 消费电子 (+16.15%) / 元件 (+76.77%) / 光学光电子 (+29.05%) / 电子化学品 II (+56.37%) / 其他电子 II (+19.01%)；本周涨跌幅分别为半导体 (-3.02%) / 消费电子 (-1.57%) / 元件 (+0.08%) / 光学光电子 (+8.57%) / 电子化学品 II (+4.94%) / 其他电子 II (+1.30%)。
- 本周北美重要个股多数下跌。本周涨跌幅分别为英伟达 (-2.86%) / 亚马逊 (-9.09%) / 甲骨文 (-5.36%) / 谷歌 A (-3.11%) / Meta (-6.25%) / 微软 (-7.46%) / 超威半导体 (-9.63%) / 苹果 (-1.51%) / 特斯拉 (-10.28%) / 博通 (-13.66%) / 台积电 (-0.78%) / 美光科技 (-11.02%) / 英特尔 (-13.52%) / 迈威尔科技 (+28.52%)。
- 黄仁勋 GTC 台北发布多项新品，Vera Rubin 全面量产。6月1日，黄仁勋在 GTC 台北 2026 发表主题演讲，宣布 Vera Rubin 架构已全面进入量产阶段，OpenAI、Anthropic 和 SpaceX 成为首批客户。英伟达同步推出面向 AI Agent 的独立 CPU Vera、全新 AI 模型 Nemotron 3 Ultra 及 AI 工厂平台 DSX。值得关注的是，英伟达公布面向 Windows 系统的新款 PC 处理器 RTX SPARK，将与联发科合作开发、台积电代工，计划今年秋季面市，适用于笔记本和台式机。此外，英伟达推出 Isaac GR00T 人形机器人参考平台，选择宇树科技 H2 Plus 作为参考机型。我们认为，Vera Rubin 量产叠加 AI PC 芯片、自动驾驶及机器人等多线布局，英伟达正从 AI 算力向全栈 AI 平台加速扩展，有望持续拉动上游供应链景气。
- 台积电已搭建玻璃基板先进封装试点产线，规模化量产预计 2028-2029 年。6月4日，台积电董事长魏哲家在股东会上回应玻璃基板先进封装技术进展时表示，台积电已设有 Pilot Line（试点产线），但该类新技术暂无短期大规模量产条件，预计仍需 2-3 年才能进入大批量生产阶段。魏哲家强调，先进封装与新材料技术迭代无捷径，产业落地核心在于与终端客户联合验证迭代、持续优化量产效率、严控良率，保障规模化商用的稳定性与可靠性。Pilot Line 的确认或标志着玻璃基 CoPoS、玻璃中介层、TGV 等相关技术已从实验室研发阶段进入工程化落地阶段，完成设备导入、工艺打通和小批量试产筹备。结合 2-3 年量产周期，行业预计规模化量产时间锚定 2028 年底至 2029 年，2026 年为产业化启动元年，2027 年以小批量送样验证为主，2028 年后逐步进入产能释放阶段。我们认为，台积电试点产线落地

请阅读最后一页免责声明及信息披露 <http://www.cindasc.com> 2

是玻璃基板先进封装从概念走向工程化的重要里程碑，虽短期不具备大规模量产条件，但中长期产业趋势明确，建议持续关注玻璃基板材料、TGV 设备及相关封装产业链的技术验证进展。

- **建议关注：**【海外 AI】工业富联/沪电股份/鹏鼎控股/胜宏科技/生益科技/生益电子等；【国产 AI】芯原股份/寒武纪/深南电路/中芯国际/华虹半导体等。
- **风险提示：**电子行业发展不及预期；宏观经济波动风险；地缘政治风险。

## 目录

行情追踪: 本周电子细分行业光学板块大涨 .....	5
电子行业 .....	5
个股涨跌 .....	7
风险因素 .....	9

## 表目录

表 1: 半导体涨跌 TOP5 .....	7
表 2: 消费电子涨跌 TOP5 .....	7
表 3: 元件涨跌 TOP5 .....	7
表 4: 光学光电子涨跌 TOP5 .....	8
表 5: 电子化学品涨跌 TOP5 .....	8

## 图目录

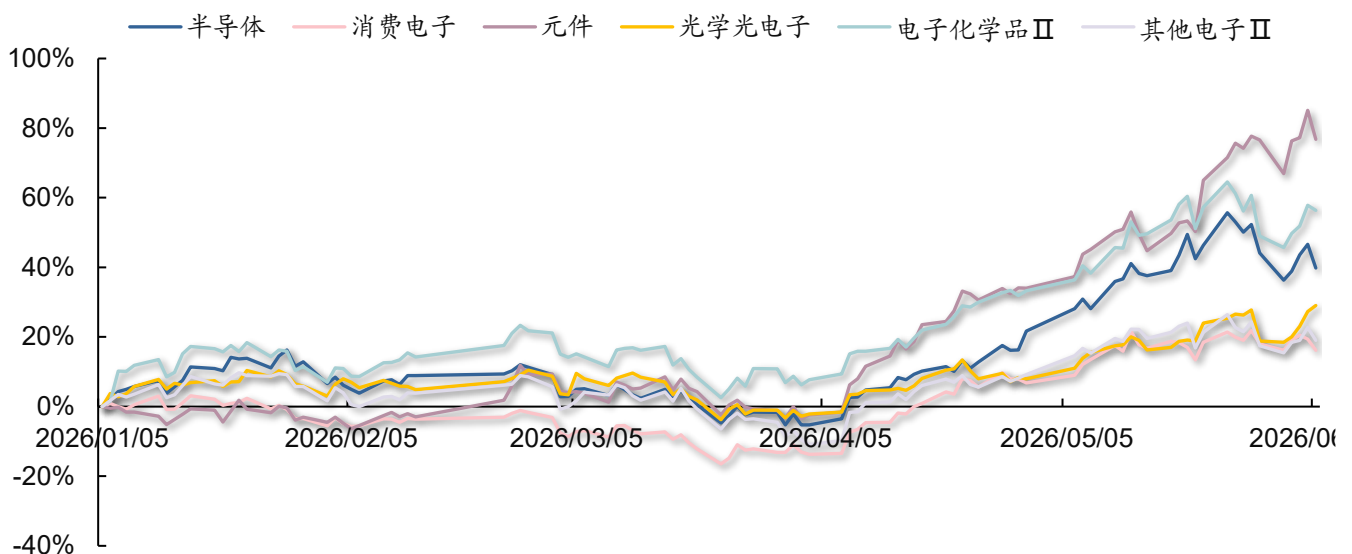
图 1: 申万电子二级指数年初以来涨跌幅 .....	5
图 2: 美股年初以来涨跌幅 1 .....	6
图 3: 美股年初以来涨跌幅 2 .....	6

## 行情追踪：本周电子细分行业光学板块大涨

### 电子行业

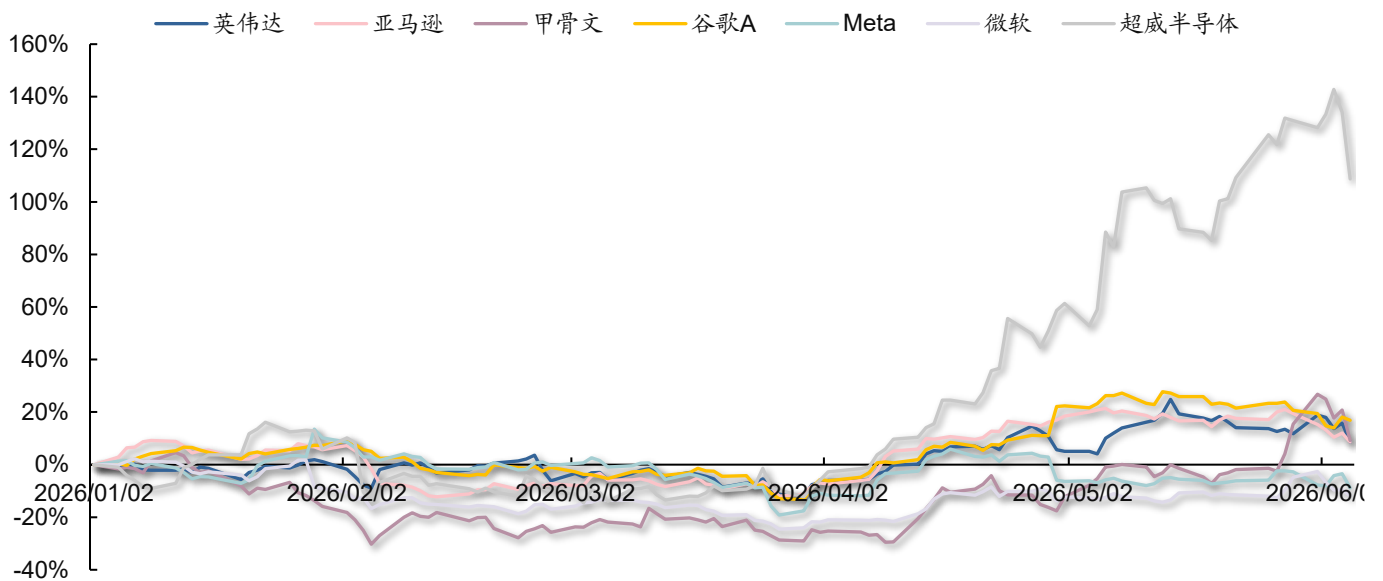
本周电子细分行业光学板块大涨。申万电子二级指数年初以来涨跌幅分别为：半导体（+39.80%）/消费电子（+16.15%）/元件（+76.77%）/光学光电子（+29.05%）/电子化学品II（+56.37%）/其他电子II（+19.01%）；本周涨跌幅分别为半导体（-3.02%）/消费电子（-1.57%）/元件（+0.08%）/光学光电子（+8.57%）/电子化学品II（+4.94%）/其他电子II（+1.30%）。

图 1：申万电子二级指数年初以来涨跌幅

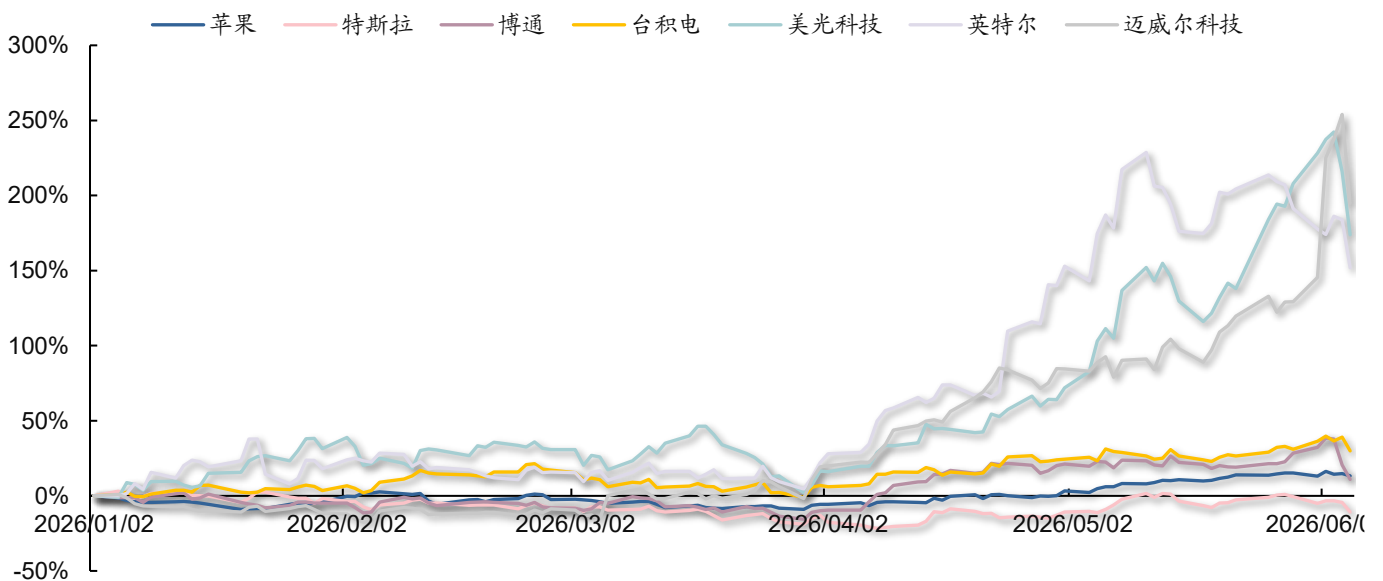


资料来源：iFinD，信达证券研发中心

本周北美重要个股多数下跌。美股方面，年初以来重要科技股涨跌幅分别为：英伟达（+8.60%）/亚马逊（+8.62%）/甲骨文（+9.18%）/谷歌 A（+16.94%）/Meta（-8.83%）/微软（-11.90%）/超威半导体（+108.70%）/苹果（+13.41%）/特斯拉（-10.74%）/博通（+10.96%）/台积电（+29.90%）/美光科技（+173.92%）/英特尔（+151.83%）/迈威尔科技（+194.74%）；本周涨跌幅分别为英伟达（-2.86%）/亚马逊（-9.09%）/甲骨文（-5.36%）/谷歌 A（-3.11%）/Meta（-6.25%）/微软（-7.46%）/超威半导体（-9.63%）/苹果（-1.51%）/特斯拉（-10.28%）/博通（-13.66%）/台积电（-0.78%）/美光科技（-11.02%）/英特尔（-13.52%）/迈威尔科技（+28.52%）。

**图 2：美股年初以来涨跌幅 1**


资料来源：iFinD，信达证券研发中心

**图 3：美股年初以来涨跌幅 2**


资料来源：iFinD，信达证券研发中心

## 个股涨跌

申万半导体板块本周中船特气、芯海科技、立昂微、珂玛科技、源杰科技涨幅靠前，分别同比+32.32%/+24.91%/+20.57%/+16.84%/+16.59%；本周帝奥微/芯朋微/赛微电子/东微半导/中颖电子跌幅靠前，分别同比-14.67%/-14.25%/-13.95%/-13.82%/-12.60%。

表 1: 半导体涨跌 TOP5

序号	涨幅 top5	涨幅	序号	跌幅 top5	跌幅
1	中船特气	32.32%	1	帝奥微	-14.67%
2	芯海科技	24.91%	2	芯朋微	-14.25%
3	立昂微	20.57%	3	赛微电子	-13.95%
4	珂玛科技	16.84%	4	东微半导	-13.82%
5	源杰科技	16.59%	5	中颖电子	-12.60%

资料来源:iFinD, 信达证券研发中心

申万消费电子板块本周春秋电子、奕东电子、慧为智能、盈趣科技、精研科技涨幅靠前，分别同比+25.92%/+24.15%/+23.28%/+18.10%/+17.58%；本周利通电子/朗特智能/得润电子/致尚科技/安克创新跌幅靠前，分别同比-25.07%/-19.58%/-13.11%/-11.67%/-10.76%。

表 2: 消费电子涨跌 TOP5

序号	涨幅 top5	涨幅	序号	跌幅 top5	跌幅
1	春秋电子	25.92%	1	利通电子	-25.07%
2	奕东电子	24.15%	2	朗特智能	-19.58%
3	慧为智能	23.28%	3	得润电子	-13.11%
4	盈趣科技	18.10%	4	致尚科技	-11.67%
5	精研科技	17.58%	5	安克创新	-10.76%

资料来源:iFinD, 信达证券研发中心

申万元件板块本周麦捷科技、钧崑电子、商络电子、胜业电气、晶赛科技涨幅靠前，分别同比+52.71%/+40.28%/+25.10%/+23.45%/+21.23%；本周强达电路/明阳电路/生益电子/广合科技/博敏电子跌幅靠前，分别同比-15.31%/-14.63%/-14.26%/-11.43%/-10.59%。

表 3: 元件涨跌 TOP5

序号	涨幅 top5	涨幅	序号	跌幅 top5	跌幅
1	麦捷科技	52.71%	1	强达电路	-15.31%
2	钧崑电子	40.28%	2	明阳电路	-14.63%
3	商络电子	25.10%	3	生益电子	-14.26%
4	胜业电气	23.45%	4	广合科技	-11.43%
5	晶赛科技	21.23%	5	博敏电子	-10.59%

资料来源:iFinD, 信达证券研发中心

申万光学光电子板块本周美迪凯、戈碧迦、沃格光电、京东方 A、奥来德涨幅靠前，分别同比+51.04%/+43.53%/+27.21%/+25.83%/+23.95%；本周东田微/光智科技/秋田微/亚世光电/骏成科技跌幅靠前，分别同比-16.84%/-15.44%/-13.78%/-10.25%/-9.52%。

**表 4: 光学光电子涨跌 TOP5**

序号	涨幅 top5	涨幅	序号	跌幅 top5	跌幅
1	美迪凯	51.04%	1	东田微	-16.84%
2	戈碧迦	43.53%	2	光智科技	-15.44%
3	沃格光电	27.21%	3	秋田微	-13.78%
4	京东方 A	25.83%	4	亚世光电	-10.25%
5	奥来德	23.95%	5	骏成科技	-9.52%

资料来源:iFinD, 信达证券研发中心

申万电子化学品板块本周华特气体、国瓷材料、江化微、兴福电子、飞凯材料涨幅靠前，分别同比+37.46%/+28.61%/+19.77%/+14.57%/+13.18%；本周天通股份/格林达/莱特光电/瑞联新材/同宇新材跌幅靠前，分别同比-10.11%/-9.72%/-8.06%/-6.77%/-6.24%。

**表 5: 电子化学品涨跌 TOP5**

序号	涨幅 top5	涨幅	序号	跌幅 top5	跌幅
1	华特气体	37.46%	1	天通股份	-10.11%
2	国瓷材料	28.61%	2	格林达	-9.72%
3	江化微	19.77%	3	莱特光电	-8.06%
4	兴福电子	14.57%	4	瑞联新材	-6.77%
5	飞凯材料	13.18%	5	同宇新材	-6.24%

资料来源:iFinD, 信达证券研发中心

## 风险因素

---

- (1) 电子行业发展不及预期;
- (2) 宏观经济波动风险;
- (3) 地缘政治风险。

## 研究团队简介

莫文宇，电子行业分析师，S1500522090001。毕业于美国佛罗里达大学，电子工程硕士，2012-2022 年就职于长江证券研究所，2022 年入职信达证券研发中心，任电子行业首席分析师。

郭一江，电子行业研究员。本科兰州大学，研究生就读于北京大学化学专业。2020 年 8 月入职华创证券电子组，后于 2022 年 11 月加入信达证券电子组，研究方向为光学、消费电子、汽车电子等。

杨宇轩，电子行业分析师，华北电力大学本科，清华大学硕士，曾就职于东方证券、首创证券、赛迪智库，2025 年 1 月加入信达证券电子组，研究方向为半导体等。

王义夫，电子行业研究员。西南财经大学金融学士，复旦大学金融硕士，2023 年加入信达证券电子组，研究方向为存储芯片、模拟芯片等。

## 分析师声明

负责本报告全部或部分内容的每一位分析师在此申明，本人具有证券投资咨询执业资格，并在中国证券业协会注册登记为证券分析师，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告；本报告所表述的所有观点准确反映了分析师本人的研究观点；本人薪酬的任何组成部分不曾与，不与，也将不会与本报告中的具体分析意见或观点直接或间接相关。

## 免责声明

信达证券股份有限公司（以下简称“信达证券”）具有中国证监会批复的证券投资咨询业务资格。本报告由信达证券制作并发布。

本报告是针对与信达证券签署服务协议的签约客户的专属研究产品，为该类客户进行投资决策时提供辅助和参考，双方对权利与义务均有严格约定。本报告仅提供给上述特定客户，并不面向公众发布。信达证券不会因接收人收到本报告而视其为本公司的当然客户。客户应当认识到有关本报告的电话、短信、邮件提示仅为研究观点的简要沟通，对本报告的参考使用须以本报告的完整版本为准。

本报告是基于信达证券认为可靠的已公开信息编制，但信达证券不保证所载信息的准确性和完整性。本报告所载的意见、评估及预测仅为本报告最初出具日的观点和判断，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出现不同程度的波动，涉及证券或投资标的的历史表现不应作为日后表现的保证。在不同时期，或因使用不同假设和标准，采用不同观点和分析方法，致使信达证券发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告，对此信达证券可不发出特别通知。

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人的投资建议，也没有考虑到客户特殊的投资目标、财务状况或需求。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况，若有必要应寻求专家意见。本报告所载的资料、工具、意见及推测仅供参考，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做出邀请。

在法律允许的情况下，信达证券或其关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易，并可能会为这些公司正在提供或争取提供投资银行业务服务。

本报告版权仅为信达证券所有。未经信达证券书面同意，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发布、转发或引用本报告的任何部分。若信达证券以外的机构向其客户发放本报告，则由该机构独自为此发送行为负责，信达证券对此等行为不承担任何责任。本报告同时不构成信达证券向发送本报告的机构之客户提供的投资建议。

如未经信达证券授权，私自转载或者转发本报告，所引起的一切后果及法律责任由私自转载或转发者承担。信达证券将保留随时追究其法律责任的权利。

## 评级说明

投资建议的比较标准	股票投资评级	行业投资评级
本报告采用的基准指数：沪深 300 指数（以下简称基准）； 时间段：报告发布之日起 6 个月内。	<b>买入</b> ：股价相对强于基准 15% 以上；	<b>看好</b> ：行业指数超越基准；
	<b>增持</b> ：股价相对强于基准 5%~15%；	<b>中性</b> ：行业指数与基准基本持平；
	<b>持有</b> ：股价相对基准波动在 ±5% 之间；	<b>看淡</b> ：行业指数弱于基准。
	<b>卖出</b> ：股价相对弱于基准 5% 以下。	

## 风险提示

证券市场是一个风险无时不在的市场。投资者在进行证券交易时存在赢利的可能，也存在亏损的风险。建议投资者应当充分深入地理解证券市场蕴含的各项风险并谨慎行事。

本报告中所述证券不一定能在所有的国家和地区向所有类型的投资者销售，投资者应当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、财务状况和特定需求，必要时就法律、商业、财务、税收等方面咨询专业顾问的意见。在任何情况下，信达证券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，投资者需自行承担风险。