

2026 年 06 月 16 日

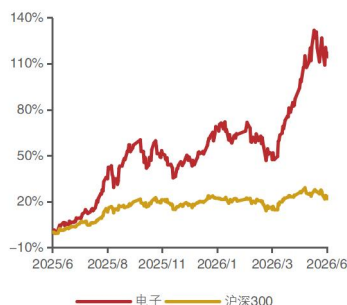
投资评级：看好（维持）

证券分析师

葛星甫
SAC: S1350524120001
gexingfu@huayuanstock.com

联系人

板块表现：



AI 端侧脚步渐近，“两存”上市推进有望催化自主可控板块

——电子行业周报（20260608——20260612）

投资要点：

- 周度行情复盘：**本周（2026.6.8–2026.6.12），申万电子周涨幅为-1.87%。本周电子行业细分板块中涨跌幅前三分别为：半导体材料、半导体设备、电子化学品Ⅲ，涨跌幅分别为 12.68%、9.78%、3.18%；涨跌幅排行后三：集成电路封测、LED、面板，涨跌幅分别为：-8.63%、-9.97%、-10.01%。本周申万电子板块个股涨跌幅前五分别为富信科技、中巨芯、金安国纪、阿石创、方邦股份，涨跌幅分别为 69.90%、55.41%、54.54%、39.46%、39.09%；涨跌幅后五：龙辰科技、美迪凯、春秋电子、大普微、钧崴电子，涨跌幅分别为-35.75%、-27.59%、-26.89%、-26.40%、-24.75%。
- 科技巨头纷纷加码 AI 端侧，看好相关产业链发展前景。**当地时间 6 月 8 日，苹果 WWDC 大会正式发布全面重塑的 Apple Intelligence 与全新的“Siri AI”，新系统架构深度融合了苹果端侧大模型，具备全屏幕内容感知、跨应用生态执行，以及强隐私保护的本地个人上下文理解能力。AI 产业发展至今，算力建设如火如荼，AI 大模型经历了数次重大迭代，推理能力显著提升，伴随着 AI 在应用场景的探索与落地，Anthropic 在 Vibe Coding 这类 B 端场景的成功落地启发产业发展，而更贴近消费者日常生活的 C 端场景，科技巨头也在不断进行着探索，据 Bloomberg 新闻，蚂蚁集团内部正在测试对其超级应用支付宝的重大改版，允许用户通过输入或者语音指令，让支付宝 AI 代为叫车、点咖啡或安排外卖，巨头们的布局或将会不断催化端侧 AI 化的趋势，看好手机/PC/IoT 等端侧硬件产业链。
- 长江存储/长鑫科技资本市场规划持续推进，有望带动自主可控板块。**6 月 12 日，中国证监会正式发布批复，同意长鑫科技集团股份有限公司首次公开发行股票并在科创板上市的注册申请。上交所官网随即显示其状态变更为“注册生效”。长鑫科技 2022–2024 年营业收入为 82.87 亿元/90.87 亿元/241.78 亿元，而 2025 年随着 AI 对内存需求的大幅提升，公司收入增长至 617.99 亿元，业绩实现盈利（净利润 71.44 亿元），而到了 2026 年一季度，公司更是实现了 508 亿元收入（yoy+719.13%），单季度净利润 330.12 亿元，同时公司预计 2026 年上半年将实现收入 1100–1200 亿元，实现净利润 660–750 亿元。在长鑫注册生效的同时，国内 NAND 闪存龙头长江存储也完成 IPO 的辅导备案，存储双龙头的资本规划均顺利推进，有望持续带动上游产业链的快速增长，看好设备/材料/零部件/EDA 等关键环节。
- 重点关注：**半导体扩产链条（半导体设备、半导体材料、半导体零部件、洁净室）、芯片制造环节（芯片制造及封测环节），及 AI 端侧投资机会。
- 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。

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: 日本出口额: 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 8 日-6 月 12 日申万一级行业周涨跌幅比较 (%)	7
图表 12: 6 月 8 日-6 月 12 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 12 日)	8
图表 14: 6 月 8 日-6 月 12 日申万电子板块个股涨跌幅前十和涨跌幅后十	9

1. 行业数据

图表 1：全球半导体销售额（十亿美元）



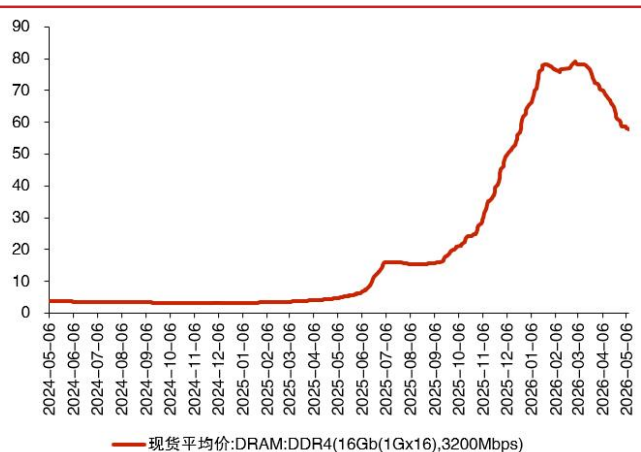
资料来源：wind，华源证券研究所

图表 2：日本出口额：半导体制造设备当月值（百万日元）



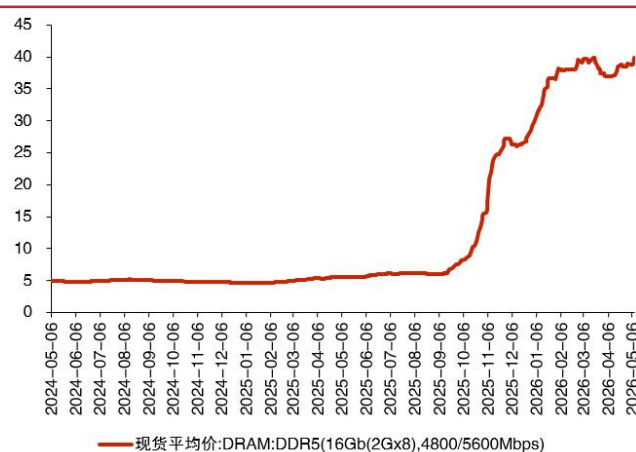
资料来源：wind，华源证券研究所

图表 3：DDR4：16Gb（美元/颗）



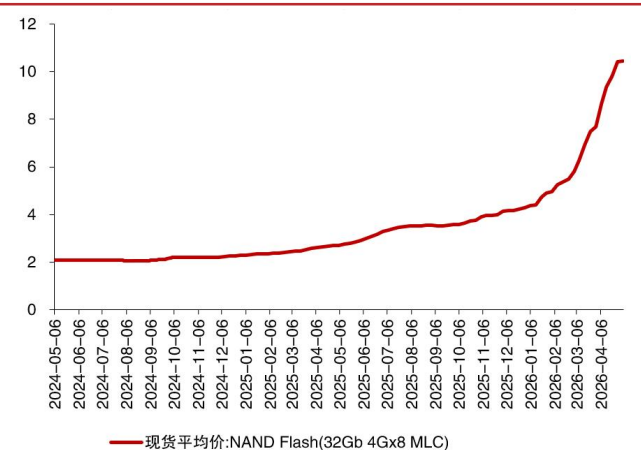
资料来源：wind，华源证券研究所

图表 4：DDR5:16Gb（美元/颗）



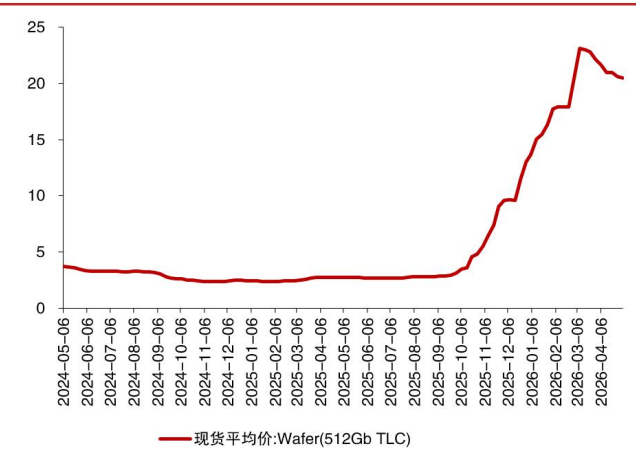
资料来源：wind，华源证券研究所

图表 5：Nand Flash（美元/颗）



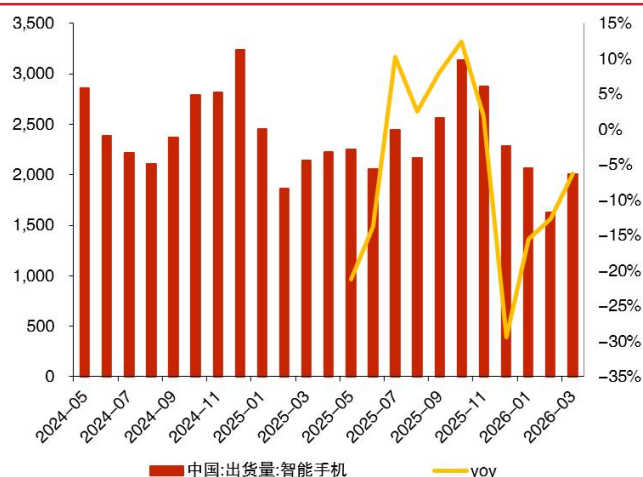
资料来源：wind，华源证券研究所

图表 6：Nand Flash Wafer（美元/颗）



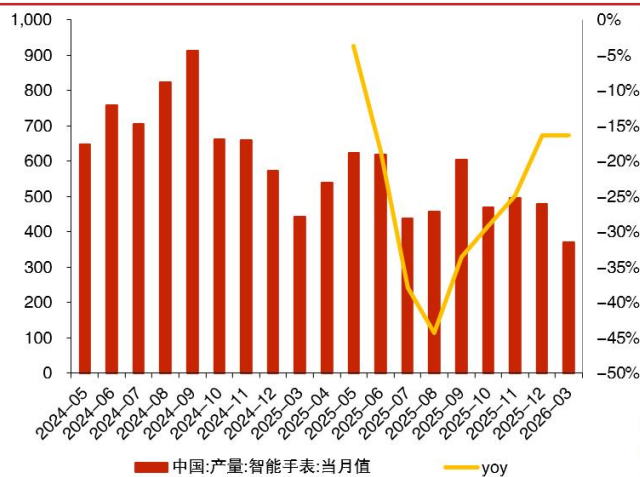
资料来源：wind，华源证券研究所

图表 7：中国智能手机出货量（万台）



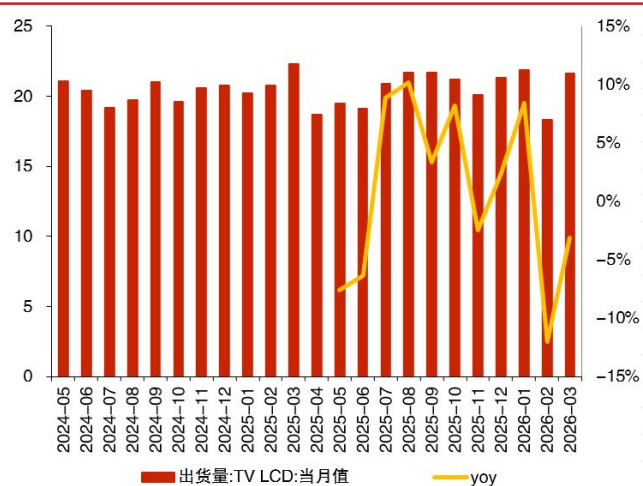
资料来源：wind，华源证券研究所

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）赛微微电发布关于股东减持股份计划的公告：

赛微微电实际控制人之一致行动人舟山微合企业管理合伙企业（有限合伙）直接持有公司股份 2,314,266 股，占公司总股本的 2.69%。舟山微合因自身资金需求，计划通过集中竞价交易方式和大宗交易方式减持其持有的合计不超过 2,030,600 股公司股份，合计不超过公司总股本的 2.36%。其中，通过集中竞价交易方式减持不超过 430,600 股公司股份，不超过公司总股本的 0.50%；通过大宗交易方式减持不超过 1,600,000 股公司股份，不超过公司总股本的 1.86%。减持期间为 2026 年 7 月 6 日至 2026 年 10 月 5 日。

（二）芯瑞达发布关于回购注销部分限制性股票的公告：

芯瑞达于 2026 年 6 月 10 日召开第四届董事会第三次会议，审议通过了《关于回购注销部分限制性股票的议案》。根据公司 2025 年度《审计报告》及公司 2025 年限制性股票激励计划相关规定，2025 年限制性股票激励计划（含暂缓授予部分）第一个解除限售期解除限售条件未成就，公司拟回购注销 55 名激励对象已获授且尚未解除限售的限制性股票 558,700 股；同时，鉴于 4 名激励对象因个人原因离职，公司拟回购注销其已获授但尚未解除限售的限制性股票 84,000 股。本次合计回购注销限制性股票 642,700 股，回购资金总额初步预计为 4,955,217 元（未计算利息），资金来源为公司自有资金。

（三）蓝箭电子发布关于收购成都芯翼科技有限公司 60%股权的公告：

蓝箭电子于 2026 年 6 月 11 日与成都芯翼科技有限公司部分股东签署《股权收购协议》，拟以现金 33,600.00 万元人民币收购成都芯翼 60%的股权。本次交易完成后，成都芯翼将成为公司的控股子公司，并纳入公司合并报表范围。本次交易不涉及关联交易，亦不构成重大资产重组，已经公司第五届董事会第十五次会议审议通过，尚需提交公司股东会审议。成都芯翼是一家专注于高可靠模拟集成电路研发、生产及销售的国家级专精特新“小巨人”企业，2025 年度实现营业收入 15,615.05 万元、净利润 3,661.39 万元。

2.2. 产业资讯

1) 三星电子 2025 年半导体设备投资与研发投入合计近 90 万亿韩元：6 月 10 日韩国企业数据研究机构 CEO Score 发布报告显示，三星电子 2025 年在设备投资与研发投入领域合计投入 89.8935 万亿韩元，约合 592 亿美元，在全球十大半导体企业中位居首位。其中，三星电子设备投资为 52.1531 万亿韩元，研发投入为 37.7404 万亿韩元；整体投资规模高于排名第二的台积电 69.4109 万亿韩元。根据 CEO Score 统计，2025 年全球半导体企业设备投资与研发投入总额排名前五的厂商依次为三星电子、台积电、英特尔、SK 海力士、英伟达。（电子工程专辑）

2) 英特尔获谷歌超 300 万颗 TPU 代工订单：谷歌母公司 Alphabet 已向英特尔下达大规模代工订单，计划在 2028 年由英特尔生产超过 300 万颗谷歌自研张量处理器（TPU）。这是英特尔晶圆代工业务迄今为止公开披露的最大客户订单。The Information 报道未明确该订单是晶圆制造代工还是先进封装代工；芯智讯基于已有信息分析，该订单大概率属于先进封装代工，相关 TPU 预计将基于英特尔 EMIB 技术进行封装。受此消息提振，美东时间 6 月 8 日，英特尔股价收盘涨幅超过 11%。（电子工程专辑）

3) 华为智能协作产品预计将自 7 月 1 日起全线涨价：6 月 11 日，华为向全渠道合作客户发布《价格调整声明函》，宣布自 2026 年 7 月 1 日起，华为智能协作全系列产品将统一上调终端售价。根据华为官方信息，智能协作产品涵盖智慧屏、会议终端、协作平板等商用设备，主要服务于企业会议、远程办公、团队协作等 B 端场景。华为在声明中表示，受全球芯片产业链供需变化影响，人工智能等技术的快速发展显著推高芯片需求，自 2025 年下半年以来，智能协作核心部件价格快速上涨，2026 年该趋势仍在延续。（电子工程专辑）

4) SEMI 发布 2026 年 Q1 全球半导体设备销售额数据：国际半导体产业协会（SEMI）在《全球半导体设备市场统计报告》（WWSEMS）中公布数据，2026 年第一季度全球半导

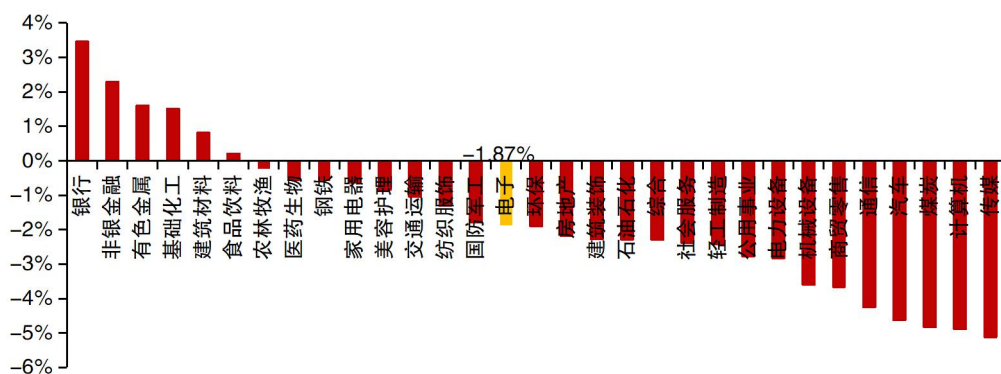
体设备出货金额达到 365.5 亿美元，同比增长 14%，环比增长 1%，创下历史同期最高纪录。SEMI 指出，创纪录的季度销售额由持续的 AI 相关投资驱动，包括支持先进逻辑芯片、DRAM 和先进封装的产能扩张和技术升级。中国大陆以 109.9 亿美元继续稳居全球最大半导体设备市场，同比增速为+7%。（电子工程专辑）

5）芯联集成拟合资投建 12 英寸车规级数模混合芯片生产线项目：6 月 12 日消息，芯联集成宣布拟以 30.12 亿元出资，联合地方产业基金及市场化资金，共同投资建设 12 英寸车规级数模混合芯片生产线项目，项目总投资为 200 亿元。该项目计划建设一条月产能 5 万片的 12 英寸集成电路生产线，主要技术方向涵盖 40/28 纳米 MCU/DSP、90/55 纳米 BCD/DrMOS 模拟电路以及 55 纳米硅光/激光驱动芯片等。在 200 亿元总投资中，资本金为 120 亿元，银行贷款 80 亿元；其中，芯联集成拟出资 30.12 亿元，杭绍临空牵头组建的地方产业基金及其他联合体出资 30 亿元，其他市场化资金出资 59.88 亿元。（电子工程专辑）

3. 周度行情分析

行情跟踪：本周（2026.6.8–2026.6.12），申万电子周涨幅为–1.87%。

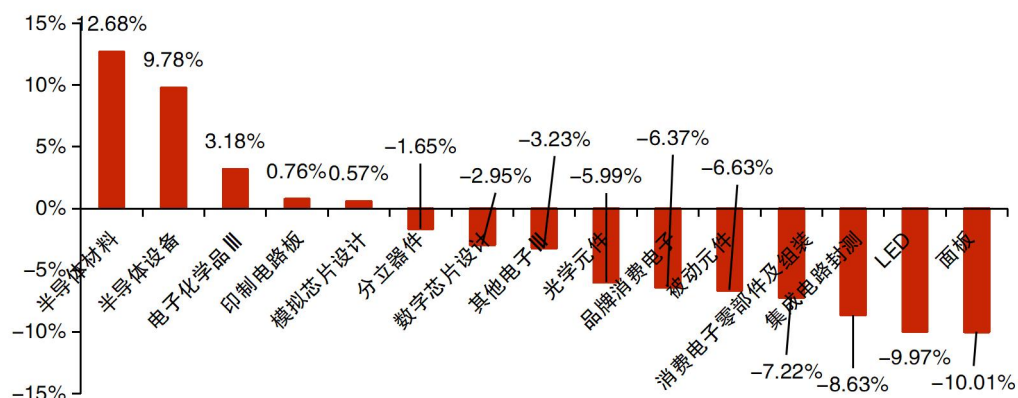
图表 11：6 月 8 日–6 月 12 日申万一级行业周涨跌幅比较（%）



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：半导体材料、半导体设备、电子化学品Ⅲ，涨跌幅分别为 12.68%、9.78%、3.18%；涨跌幅排行后三：集成电路封测、LED、面板，涨跌幅分别为：–8.63%、–9.97%、–10.01%。

图表 12：6 月 8 日-6 月 12 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 12 日）

	近一周	近一月	近一季	近半年	近一年
半导体材料	12.7%	21.3%	62.5%	90.1%	154.4%
半导体设备	9.8%	11.2%	53.4%	69.3%	178.6%
电子化学品 III	3.2%	5.4%	38.0%	68.8%	141.0%
印制电路板	0.8%	6.7%	60.5%	77.2%	263.2%
模拟芯片设计	0.6%	-8.4%	16.0%	27.0%	41.6%
分立器件	-1.7%	2.1%	40.9%	68.0%	155.0%
数字芯片设计	-3.0%	-8.5%	31.6%	42.6%	115.0%
其他电子 III	-3.2%	-5.8%	11.7%	19.5%	77.0%
光学元件	-6.0%	-9.6%	23.8%	31.3%	82.7%
品牌消费电子	-6.4%	-15.7%	-3.5%	-13.9%	-13.9%
被动元件	-6.6%	41.2%	95.7%	134.3%	196.9%
消费电子零部件及组装	-7.2%	-11.0%	17.3%	16.0%	92.3%
集成电路封测	-8.6%	7.2%	32.9%	61.9%	111.1%
LED	-10.0%	-13.1%	-17.5%	4.2%	22.3%
面板	-10.0%	9.0%	11.5%	19.7%	28.4%

资料来源：ifind，华源证券研究所

图表 14：6 月 8 日-6 月 12 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（%）
688662.SH	富信科技	69.90%	920161.BJ	龙辰科技	-35.75%
688549.SH	中巨芯	55.41%	688079.SH	美迪凯	-27.59%
002636.SZ	金安国纪	54.54%	603890.SH	春秋电子	-26.89%
300706.SZ	阿石创	39.46%	301666.SZ	大普微	-26.40%
688020.SH	方邦股份	39.09%	301458.SZ	钧崴电子	-24.75%
603186.SH	华正新材	37.72%	300964.SZ	本川智能	-23.30%
301176.SZ	逸豪新材	36.25%	603459.SH	红板科技	-23.16%
300666.SZ	江丰电子	36.23%	920128.BJ	胜业电气	-22.95%
688146.SH	中船特气	30.67%	300241.SZ	瑞丰光电	-21.97%
688010.SH	福光股份	30.53%	688195.SH	腾景科技	-21.45%

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。