

电子

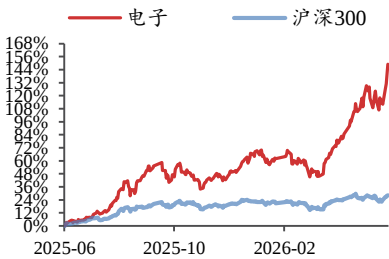
2026 年 06 月 21 日

上游功率/CCL 等持续涨价，台积电推进 CoPoS 产业化

——行业周报

投资评级：看好（维持）

行业走势图



数据来源：聚源

相关研究报告

《Computex 大会催化硬件创新，加息预期重燃引发市场调整——行业周报》
-2026.6.7

《“韬定律”引领架构变革，成熟 IDM 涨价潮开启——行业周报》
-2026.5.31

《CPU 进入量增新阶段，两存上市迎重大进展——行业周报》-2026.5.24

陈蓉芳（分析师）

chenrongfang@kysec.cn

证书编号：S0790524120002

张威震（分析师）

zhangweizhen@kysec.cn

证书编号：S0790525020002

● 市场回顾

本周（2026.06.15-2026.06.19）电子行业指数上涨 17.63%，其中半导体涨 17.92%，元器件涨 21.44%，光学光电涨 13.27%，消费电子涨 15.46%。海外市场，纳斯达克指数涨 2.43%，费城半导体指数涨 7.26%，美股主要科技股中英伟达涨 2.68%，苹果涨 2.36%，谷歌涨 2.60%，AMD 涨 5.04%，高通涨 6.80%，英特尔涨 7.56%，美光涨 15.52%，闪迪涨 10.34%。

● 行业速递

终端：谷歌推送 AI 系统安卓 17 正式版，苹果计划提价应对存储压力。（1）6 月 17 日，谷歌正式推送 Android 17 正式版，本次新版系统将率先搭载于谷歌自家 Pixel 系列手机，将 Gemini 大模型深度融入内容创作、即时沟通与各类设备使用场景，包括对最新 AI 模型的支持，如音乐生成模型 Lyria 3、多模态大模型 Gemini Omni，以及搭载 AudioLM、适配 Pixel 10a 的语音翻译工具。（2）苹果公司 CEO 库克在接受采访时表示，公司计划提高产品价格，以抵消不断上涨的内存和存储芯片成本。（3）6 月 15 日晚，大疆正式发布全新口袋电影机 Osmo Pocket 4P，搭载全新一英寸广角主摄，新增 60mm 黄金中焦镜头，搭配 f/1.8 大光圈，首次搭载双主摄系统。

算力：英伟达 CPU 开放预订，Deepseek 完成首轮外部融资，海外算力租赁价格拟调涨。（1）英伟达正式告知中国客户，其首款自研 Arm 架构 Vera 服务器 CPU 最快将于今年 8 月交付，目前已全面开放订单通道；英伟达正计划通过发行公司债筹集至少 200 亿美元资金。（2）Anthropic 发布声明称，美国政府以国家安全权力为由，发布了一项出口管制指令，要求暂停任何外国主体对人工智能模型

融资，募资总额超 500 亿元人民币。（4）6 月 17 日，AI 推理基础设施服务商 Baseten 表示，其云服务商已通知，英伟达 B200 GPU 租赁价格将在 2026 年 10 月续约时从每小时 2.63 美元上涨至 5.10 美元，涨幅约 94%。同时，当前采购 1000 块 GPU 的交付周期已延长至 12 至 15 个月，新订单普遍排至 2027 年第二季度。

存力：长鑫科技 IPO 注册申请获批，SK 海力士交付 HBM4E。（1）6 月 12 日，证监会同意长鑫科技科创板 IPO 注册申请。公司此次 IPO 拟募资 295 亿元，用于存储器晶圆制造量产线技术升级改造项目、DRAM 存储器技术升级项目、动态随机存取存储器前瞻技术与开发项目等项目。（2）6 月 18 日，SK 海力士表示，已向主要客户交付了下一代 HBM4E 样品。

上游：功率、CCL 持续涨价，台积电推进 CoPoS 和玻璃基板产业化。（1）6 月 15 日，立昂微发布涨价函，对功率芯片业务全系产品、金瑞泓硅片业务价格调涨 10%-15%。（2）6 月 16 日，建滔积层板对今年以来 CCL 产品累计调价 5 次，涨幅超过 50%。（3）6 月 16 日 Digitimes 报道，台积电正与日本 Ibiden、群创推进 CoPoS 与玻璃基板相关合作，旨在解决下一代高性能计算芯片的散热、信号传输与翘曲等封装难题。

● 投资建议

推荐标的：兆易创新、中芯国际、万通发展、江丰电子、通富微电、三环集团、顺络电子、奥海科技、领益智造等。**受益标的：**翰博高新、芯朋微、恒铭达、立讯精密、京东方 A、德明利、江波龙、佰维存储等。

● 风险提示：AI 产业发展不及预期风险；国际贸易不确定性风险；行业竞争加剧风险。

特别声明

《证券期货投资者适当性管理办法》、《证券经营机构投资者适当性管理实施指引（试行）》已于2017年7月1日起正式实施。根据上述规定，开源证券评定此研报的风险等级为（中高风险），因此通过公共平台推送的研报其适用的投资者类别仅限定为专业投资者及风险承受能力为C4、C5的普通投资者。若您并非专业投资者及风险承受能力为C4、C5的普通投资者，请取消阅读，请勿收藏、接收或使用本研报中的任何信息。因此受限于访问权限的设置，若给您造成不便，烦请见谅！感谢您给予的理解与配合。

分析师承诺

本研究报告的署名人员具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告，并对内容和观点负责。本报告清晰准确地反映了署名人员的研究观点，所包含的分析基于各种假设，不同假设可能导致分析结果出现重大不同。本报告采用的各种估值方法及模型均有其局限性，估值结果不保证所涉及证券能够在该价格交易。本报告署名人员保证他们报酬的任何一部分不曾与，不与，也将不会与本报告中的具体的推荐意见或观点有直接或间接的联系。

股票投资评级说明

	评级	说明
证券评级	买入（Buy）	预计相对强于市场表现 20%以上；
	增持（outperform）	预计相对强于市场表现 5%~20%；
	中性（Neutral）	预计相对市场表现在-5%~+5%之间波动；
	减持（underperform）	预计相对弱于市场表现 5%以下。
行业评级	看好（overweight）	预计行业超越整体市场表现；
	中性（Neutral）	预计行业与整体市场表现基本持平；
	看淡（underperform）	预计行业弱于整体市场表现。

备注：评级标准为以报告日后的6~12个月内，证券相对于市场基准指数的涨跌幅表现，其中A股基准指数为沪深300指数、港股基准指数为恒生指数、新三板基准指数为三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）、美股基准指数为标普500或纳斯达克综合指数。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。

分析、估值方法的局限性说明

本报告所包含的分析基于各种假设，不同假设可能导致分析结果出现重大不同。本报告采用的各种估值方法及模型均有其局限性，估值结果不保证所涉及证券能够在该价格交易。

法律声明

开源证券股份有限公司是经中国证监会批准设立的证券经营机构，已具备证券投资咨询业务资格。

本报告仅供开源证券股份有限公司（以下简称“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客户。本报告是发送给开源证券客户的，属于商业秘密材料，只有开源证券客户才能参考或使用。

本报告是基于本公司认为可靠的已公开信息，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金融工具的邀请或向人做出邀请。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，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波动，过往的业绩表现不应作为其日后表现的预示。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。客户应当考虑到本公司可能存在可能影响本报告客观性的利益冲突，不应视本报告为做出投资决策的唯一因素。本报告中所指的投资及服务可能不适合个别客户，不构成客户私人咨询建议。本公司未确保本报告充分考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。本公司建议客户应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定状况，以及（若有必要）咨询独立投资顾问。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。在任何情况下，本公司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。若本报告的接收人非本公司的客户，应在基于本报告做出任何投资决定或就本报告要求任何解释前咨询独立投资顾问。投资者应自主作出投资决策并自行承担投资风险，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。

开源证券在法律允许的情况下可参与、投资或持有本报告涉及的证券或进行证券交易，或向本报告涉及的公司提供或争取提供包括投资银行业务在内的服务或业务支持。开源证券可能与本报告涉及的公司之间存在业务关系，并无需事先或在获得业务关系后通知客户。

本报告的版权归本公司所有。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制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，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。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。

开源证券研究所

上海

地址：上海市浦东新区世纪大道1788号陆家嘴金控广场1号楼3层
邮编：200120
邮箱：research@kysec.cn

北京

地址：北京市西城区西直门外大街18号金贸大厦C2座9层
邮编：100044
邮箱：research@kysec.cn

深圳

地址：深圳市福田区金田路2030号卓越世纪中心1号楼45层
邮编：518000
邮箱：research@kysec.cn

西安

地址：西安市高新区锦业路1号都市之门B座5层
邮编：710065
邮箱：research@kysec.cn