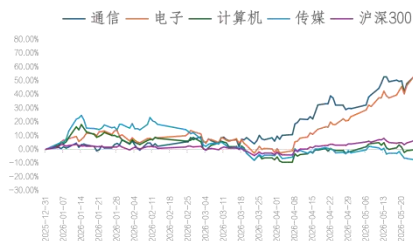


## 玻璃基板应用推进，HBM4E 竞争加剧，AI 算力投资持续升温 【20260615-20260621】

行业评级：看好（维持）

相对指数表现

市场数据（截至 2026 年 6 月 21 日）



数据来源：ifinD 资讯 大同证券研究中心

大同证券研究中心

分析师：闫晓伟

执业证书编号：S0770519080001

邮箱：yanxw@dtsec.com.cn

地址：山西太原长治路 111 号山西世贸中心 A 座 F12、F13

网址：<http://www.dtsbc.com.cn>

**周度市场回顾：**本周（2026/06/15-2026/06/21）上证指数周涨幅 1.46% 收 4090.48 点，深证成指周涨幅 7.13% 收 16030.7 点，创业板指周涨幅 11.02% 收 4252.39 点。本周 A 股市场迎来强劲反弹，整体呈现明显的结构性上涨行情，市场风险偏好大幅回暖。在美伊和平协议落地带来的情绪提振下，成长风格全面领跑，科创与创业板系列指数涨幅居前。资金面来看，本周市场流动性持续充裕，全 A 日均成交额重返 3 万亿元关口之上，录得约 3.13 万亿元。

**周度行业要闻：**（1）玻璃基板概念活跃，台积电公开玻璃基板应用进展。（2）SK 海力士送样 HBM4E，AI 存储赛道迈出关键一步。（3）DeepSeek 以 4000 亿元估值完成首轮外部融资。

**行业数据跟踪：**（1）全球手机销量同比回落，2026 年 Q1 全球智能手机出货 2.90 亿台，同比下降 4.99%；国内手机销量同比增速由负转正。（2）全球半导体销售额同比增速上升，2026 年 4 月，全球半导体销售额 1105 亿美元，同比增长 93.89%。（3）存储行业周期上行，2026 年 1 月以来 NAND FLASH 价格大涨，本质上是 AI 浪潮推动下，供需关系紧张共同作用的结果。

**投资建议：**台积电首次公开 CoPoS 玻璃基板合作进展，同时京东方宣布实现 TGV 全流程工艺拉通并完成 20 层样品送样。市场普遍将 2026 年视为该技术路线的商业化起步节点，产业链上下游在**材料、设备及封装环节**的协同进展值得关注；SK 海力士紧随三星之后，向主要客户供应 12 层 HBM4E 样品，反映 AI 存储领域的技术竞争持续升级，**国产存储供应链**中，具备量产能力、客户合作基础及产能规划匹配度的企业，其后续业务进展可保持跟踪；DeepSeek 完成约 510 亿元首轮外部融资，投后估值近 4000 亿元，公司披露约 60%-70%资金计划用于算力集群建设，这一动向对 **GPU、光模块、PCB 等基础设施环节**的产业需求预期形成支撑，AI 硬件主线在后续市场中的关注度可能延续。

风险提示：产业政策转变、国产算力不及预期、行业竞争加剧、国际贸易摩擦加剧。

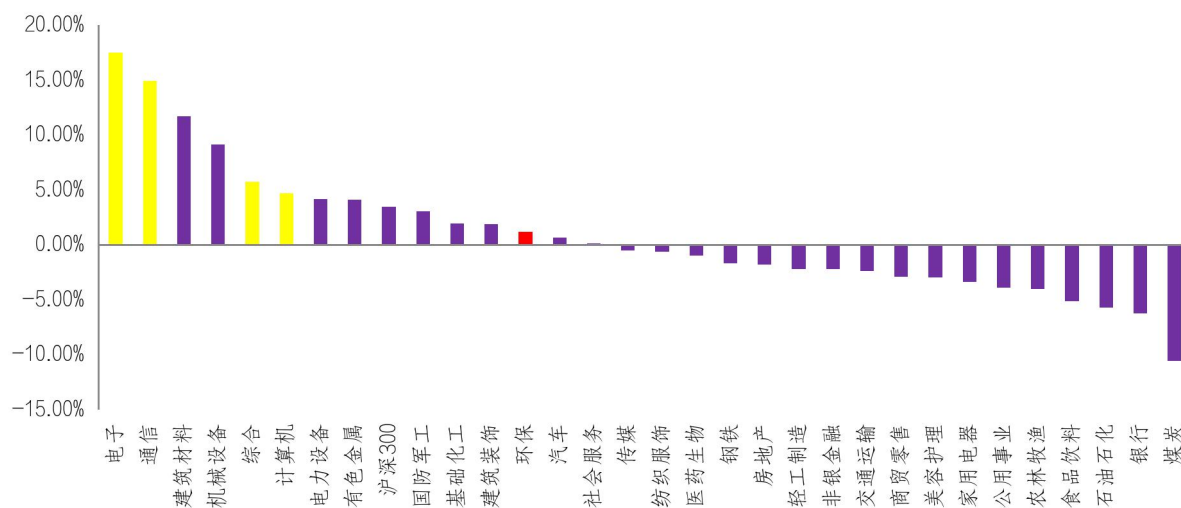


## 一、周度市场回顾

本周（2026/06/15-2026/06/21）上证指数周涨幅 1.46%收 4090.48 点，深证成指周涨幅 7.13%收 16030.7 点，创业板指周涨幅 11.02%收 4252.39 点。本周 A 股市场迎来强劲反弹，整体呈现明显的结构性上涨行情，市场风险偏好大幅回暖。在美伊和平协议落地带来的情绪提振下，成长风格全面领跑，科创与创业板系列指数涨幅居前。资金面来看，本周市场流动性持续充裕，全 A 日均成交额重返 3 万亿元关口之上，录得约 3.13 万亿元。

本周电子(申万)上涨 17.49%，跑赢上证综指 16.02 个百分点，跑赢沪深 300 指数 14.05 个百分点；通信（申万）上涨 14.93%，跑赢上证综指 13.46 个百分点，跑赢沪深 300 指数 11.49 个百分点；传媒（申万）下跌 0.51%，跑输上证综指 1.98 个百分点，跑输沪深 300 指数 3.95 个百分点；计算机（申万）上涨 4.71%，跑赢上证综指 3.24 个百分点，跑赢沪深 300 指数 1.27 个百分点。

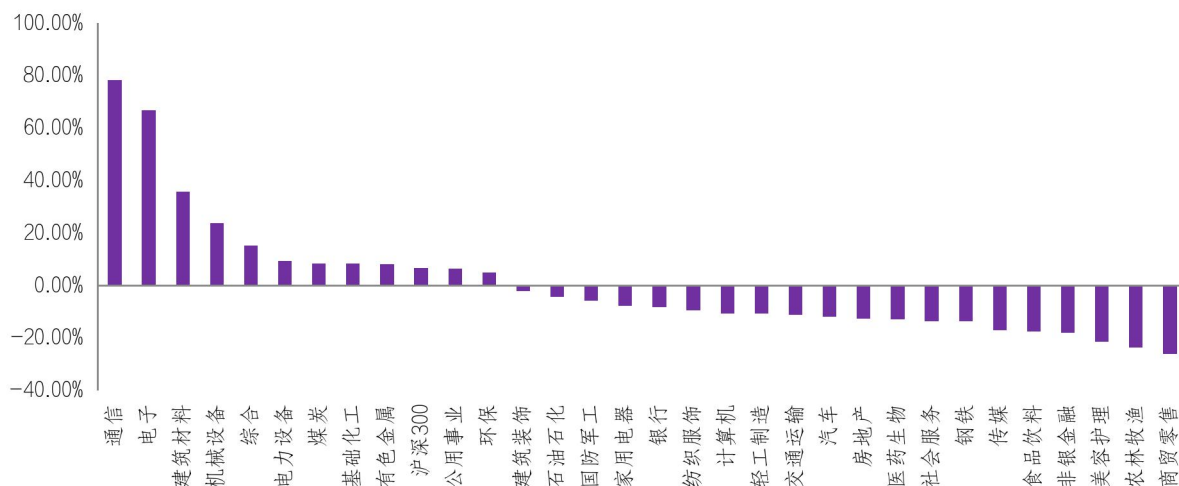
图 1：申万一级行业周涨跌幅（%）



数据来源：ifind 资讯 大同证券研究中心

2026 年初至 2026 年 6 月 21 日，沪深 300 指数上涨 6.73%，电子行业（申万）  
上涨 66.77%、通信行业上涨 78.23%、传媒行业下跌 17.15%、计算机行业下跌  
10.67%。

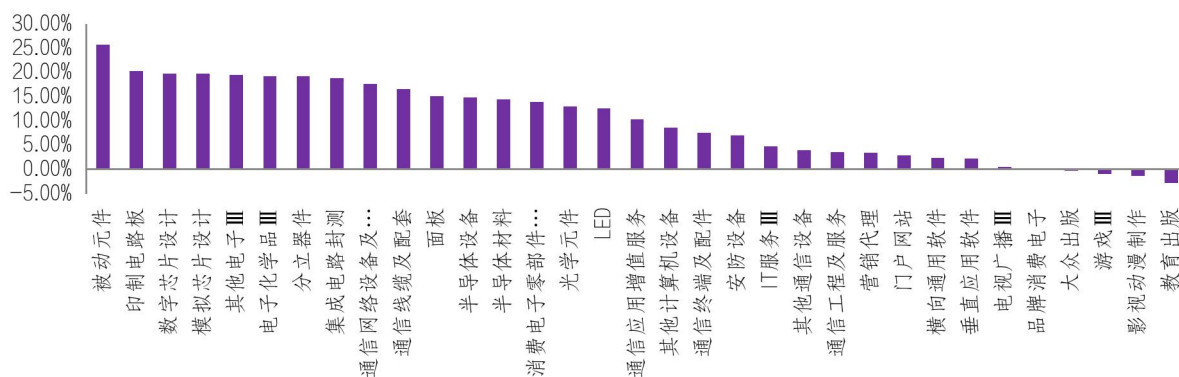
图 2：申万一级行业今年涨跌幅（%）



数据来源：ifinD 资讯 大同证券研究中心

本周板块内有 4 个重要子行业上涨，涨幅靠前的三级子行业为被动元件  
(25.78%)、印制电路板 (20.28%)、数字芯片设计 (19.80%)，跌幅靠前的三  
级子行业为教育出版 (-2.83%)、影视动漫制作 (-1.34%)、游戏Ⅲ (-0.90%)。

图 3：TMT 细分三级子行业周涨跌幅（%）



数据来源：ifinD 资讯 大同证券研究中心

细分到个股来看，电子周涨幅前三的标的分别为国瓷材料 (58.94%)、昀冢  
科技 (57.35%)、普冉股份 (51.05%)；通信周涨幅前三的标的为太辰光 (45.13%)、  
通鼎互联 (38.94%)、光库科技 (36.70%)；计算机周涨幅前三的标的分别为熙

菱信息（31.94%）、智微智能（30.32%）、东方国信（29.86%）；传媒周涨幅前三的标的分别为宝通科技（22.87%）、三人行（20.06%）、昆仑万维（15.53%）。

表 1：电子行业周涨跌幅前五个股

| 涨幅前五 |        | 跌幅前五 |         |
|------|--------|------|---------|
| 证券简称 | 涨幅     | 证券简称 | 跌幅      |
| 国瓷材料 | 58.94% | 朝阳科技 | -22.23% |
| 昀冢科技 | 57.35% | 臻镭科技 | -21.88% |
| 普冉股份 | 51.05% | 华勤技术 | -21.77% |
| 旭光电子 | 46.43% | 龙迅股份 | -20.72% |
| 科翔股份 | 45.05% | 清越科技 | -15.38% |

数据来源：ifinD 资讯 大同证券研究中心

表 2：通信行业周涨跌幅前五个股

| 涨幅前五 |        | 跌幅前五 |         |
|------|--------|------|---------|
| 证券简称 | 涨幅     | 证券简称 | 跌幅      |
| 太辰光  | 45.13% | 元道通信 | -11.25% |
| 通鼎互联 | 38.94% | 海能达  | -8.90%  |
| 光库科技 | 36.70% | 万隆光电 | -7.14%  |
| 光迅科技 | 29.87% | 中国电信 | -6.12%  |
| 南凌科技 | 28.30% | 华测导航 | -5.24%  |

数据来源：ifinD 资讯 大同证券研究中心

表 3：计算机行业周涨跌幅前五个股

| 涨幅前五 |        | 跌幅前五 |         |
|------|--------|------|---------|
| 证券简称 | 涨幅     | 证券简称 | 跌幅      |
| 熙菱信息 | 31.94% | 泛微网络 | -16.47% |
| 智微智能 | 30.32% | 天亿马  | -15.67% |
| 东方国信 | 29.86% | 达实智能 | -12.95% |
| 宏景科技 | 29.21% | 榕基软件 | -10.62% |
| 淳中科技 | 27.77% | 多伦科技 | -8.70%  |

数据来源：ifinD 资讯 大同证券研究中心

表 4：传媒行业周涨跌幅前五个股

| 涨幅前五 |        | 跌幅前五 |         |
|------|--------|------|---------|
| 证券简称 | 涨幅     | 证券简称 | 跌幅      |
| 宝通科技 | 22.87% | 城市传媒 | -19.06% |
| 三人行  | 20.06% | 横店影视 | -16.63% |
| 昆仑万维 | 15.53% | 粤传媒  | -15.30% |
| 游族网络 | 15.28% | 风语筑  | -14.50% |
| 中文在线 | 14.32% | 中视传媒 | -14.42% |



数据来源: ifinD 资讯 大同证券研究中心

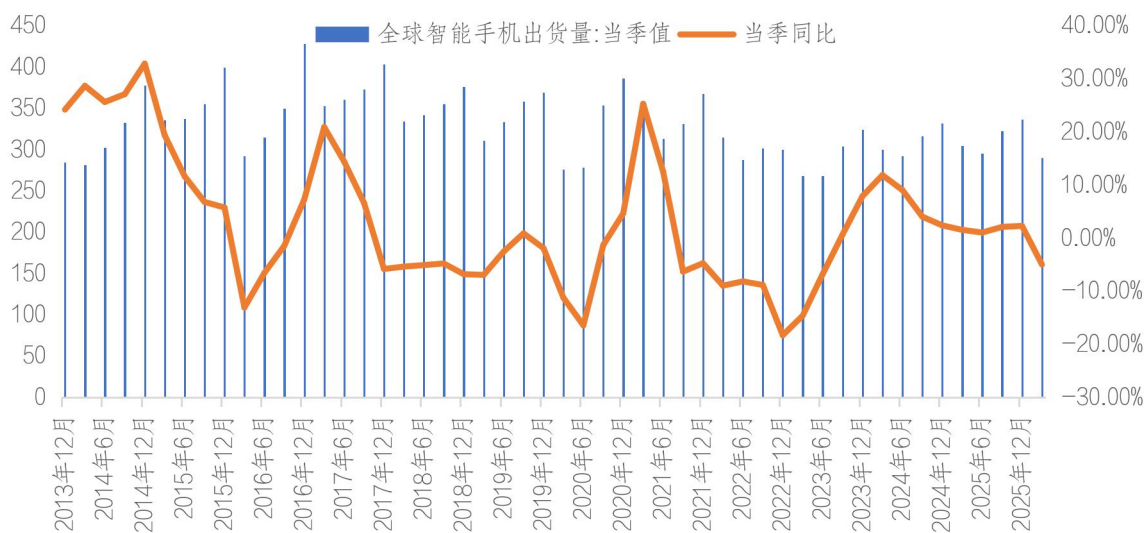
## 二、行业数据跟踪及投资要点

### (一) 全球手机销量同比回落

全球手机销量同比回落。根据 ifinD 数据,2026 年第一季度智能手机出货 2.90 亿台,同比下降 4.99%,相比 2025 年四季度增长的 2.28%有所下降。

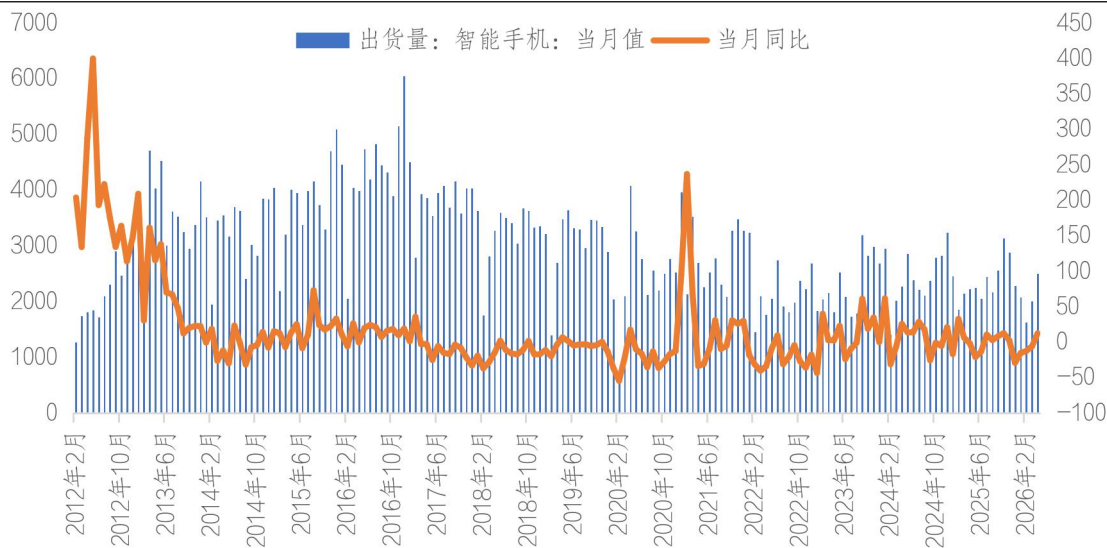
国内手机销量同比增速由负转正。根据 ifinD 数据,中国 2026 年 4 月智能手机出货 2503 万台,同比增长 12.3%,相比 2026 年 3 月下降的 6.3%大幅增长。

图 4: 全球智能手机出货量及当季同比 (单位: 百万台)



数据来源: ifinD 资讯 大同证券研究中心

图 5: 中国智能手机出货量及当月同比 (单位: 万台)

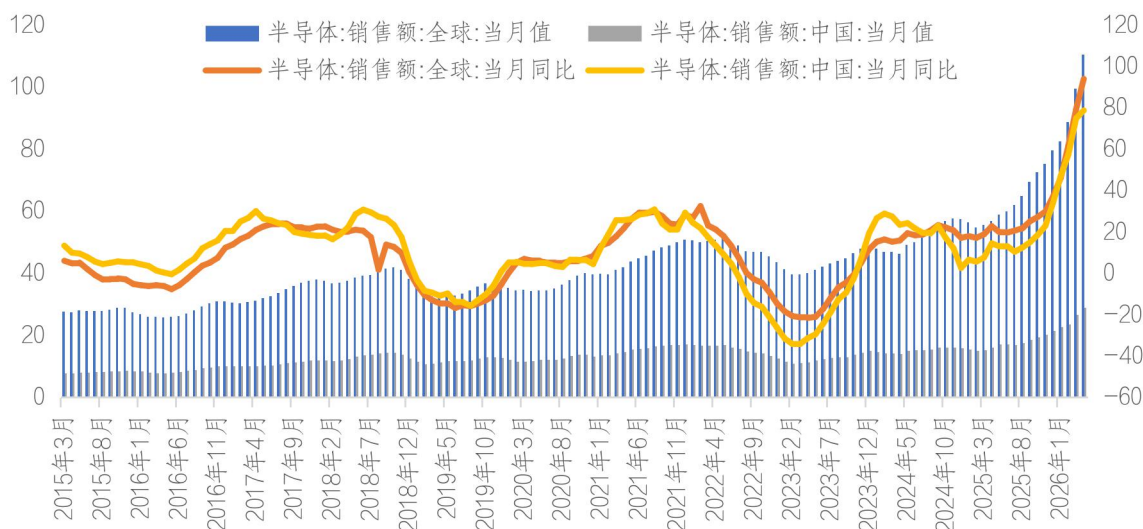


数据来源: ifinD 资讯 大同证券研究中心

## (二) 全球半导体销售额同比增速上升

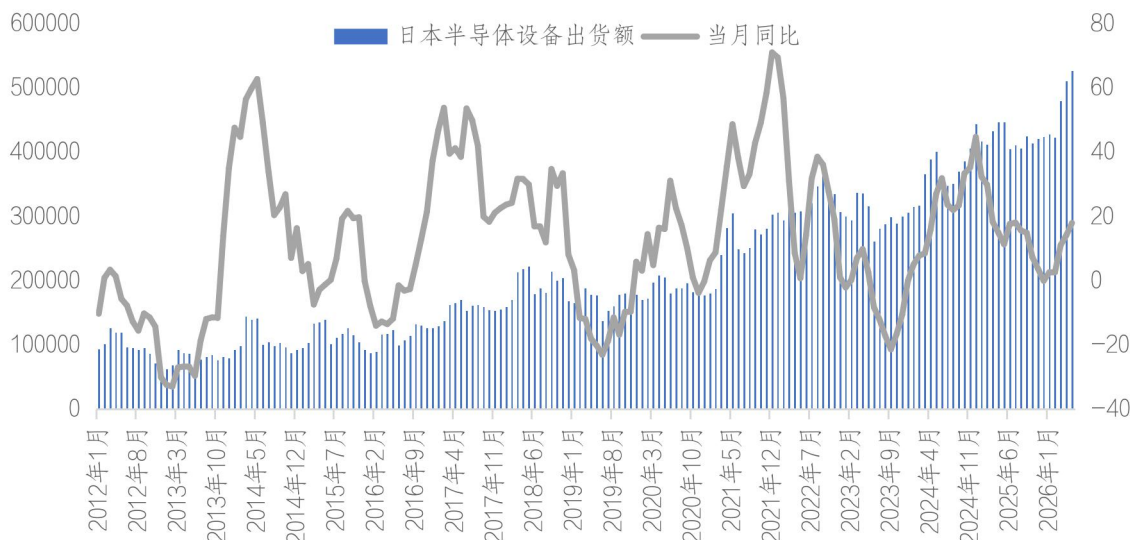
2026 年 4 月，全球半导体销售额 1105 亿美元，同比增长 93.89%，相比 2026 年 3 月的 79.2%有所上升；中国半导体销售额 289 亿美元，同比增长 78.64%，相比 2026 年 3 月的 74.8%有所上升；2026 年 5 月，日本半导体设备出货量 5264 亿日元，同比增加 17.94%，相比 2026 年 4 月的 14.12%有所上升。

图 6：全球半导体销售额及当月同比（单位：十亿美元）



数据来源：ifnD 资讯 大同证券研究中心

图 7：日本半导体设备制造商出货量同比（单位：百万日元）

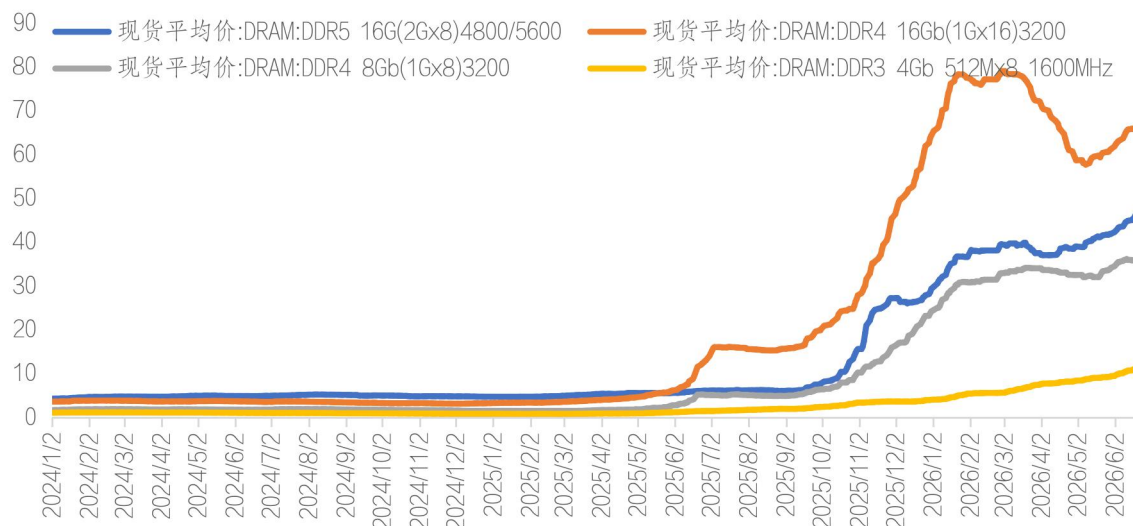


数据来源：ifnD 资讯 大同证券研究中心

## (三) 存储周期上行

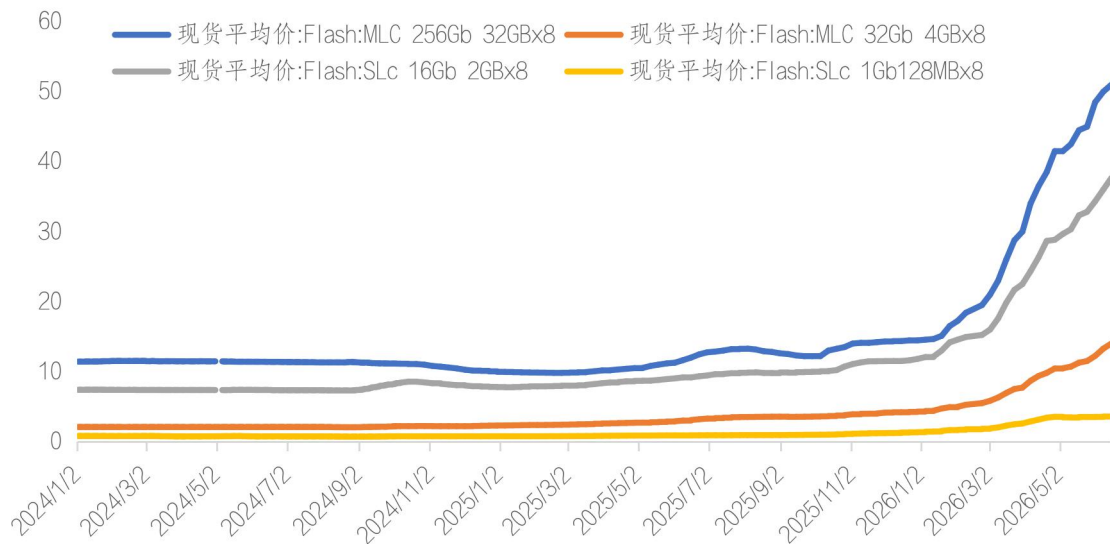
自 1 月以来，存储芯片现货价格 DRAM 整体涨跌互现，旧时代产品大涨，高密度 DDR4 冲高回落后，近期有所反弹；NAND 闪存持续走高，价格上涨直接改善了市场对存储厂商收入和利润率的预期，存储行业周期上行。

图 8: DRAM 现货平均价 (单位: 美元)



数据来源: ifinD 资讯 大同证券研究中心

图 9: NAND FLASH 现货平均价 (单位: 美元)



数据来源: ifinD 资讯 大同证券研究中心

#### (四) 投资建议

台积电首次公开 CoPoS 玻璃基板合作进展，同时京东方宣布实现 TGV 全流程工艺拉通并完成 20 层样品送样。市场普遍将 2026 年视为该技术路线的商业化



起步节点，产业链上下游在**材料、设备及封装环节**的协同进展值得关注；SK 海力士紧随三星之后，向主要客户供应 12 层 HBM4E 样品，反映 AI 存储领域的技术竞争持续升级，**国产存储供应链**中，具备量产能力、客户合作基础及产能规划匹配度的企业，其后续业务进展可保持跟踪；DeepSeek 完成约 510 亿元首轮外部融资，投后估值近 4000 亿元，公司披露约 60%-70%资金计划用于算力集群建设，这一动向对 **GPU、光模块、PCB 等基础设施环节**的产业需求预期形成支撑，AI 硬件主线在后续市场中的关注度可能延续。

### 三、TMT 行业要闻

#### （一）玻璃基板概念活跃，台积电公开玻璃基板应用进展

6 月 17 日，A 股早盘玻璃基板概念活跃，京东方 A、美迪凯、沃格光电、凯盛科技一度涨停，戈碧迦、帝尔激光等涨超 10%。其中，京东方 A 收获 10cm 涨停，报 6.71 元/股，成交额超 100 亿元，市值接近 2500 亿元。

京东方在 6 月 16 日投资者调研纪要中介绍，目前，公司已实现 TGV 开孔、深孔填铜、增层、布线等玻璃基封装载板全流程工艺拉通，并于 2025 年完成大尺寸高层数（9-2-9，20 层）玻璃基载板样品开发和送样。

产业层面上，有报道称，台积电近期向供应链发布“CoWoS 玻璃基板开发计划”，确定携手 ABF 载板厂商 Ibiden 与面板厂商群创，共同验证玻璃基板导入 CoWoS 先进封装的可行性，希望解决未来大型 AI 芯片封装在翘曲、热管理、信号传输及供电等方面的挑战。这是台积电首次公开玻璃基板技术应用进程。台积电强调，未来仍需持续研究验证玻璃厚度及大型 CoWoS 封装布局。

玻璃基板凭借热学稳定性佳、翘曲变形小、热膨胀系数与硅片高度匹配、高



频介电损耗低、布线密度高等综合性能优势，成为先进封装下一代核心基材，同时也是光电共封装（CPO）实现规模化落地的关键载体。现阶段行业核心瓶颈集中在 TGV 玻璃通孔、微孔金属化、铜层附着力等工艺环节。

（资料来源：上海证券报）

## （二）SK 海力士送样 HBM4E

6 月 18 日，记者从 SK 海力士官网获悉，公司已向主要客户供应 12 层 HBM4E(高带宽内存第四代增强版)样品，该产品是面向人工智能(AI)的下一代超高性能 DRAM。

SK 海力士表示：“凭借长期以来积累的 HBM 先导开发能力和量产经验，公司成功向客户提供 12 层 HBM4E 样品。我们将与主要客户紧密协作，致力于确保按时量产。”此举标志着这家全球领先的存储器制造商在 AI 存储赛道上迈出了关键一步，也意味着 HBM4E 的客户认证与量产竞赛已全面打响。

SK 海力士此次送样距其竞争对手三星电子宣布交付首批 HBM4E 样品仅相隔约三周。5 月 29 日，据韩联社报道，继今年 2 月全球首批量产 HBM4(第六代)之后，三星电子已开始向全球交付第七代高带宽内存(HBM)产品 HBM4E 的首批样品，该产品是 AI 行业的关键零部件。

SK 海力士开发总管安炫社长表示：“我们将把迄今为止所积累的业界领先技术竞争力和量产能力延续至 HBM4E 产品，夯实持续引领 AI 创新的基础。公司将通过与合作伙伴的紧密协作，以前瞻性布局实现市场所需价值，进一步巩固作为‘全方位面向 AI 的存储器创造者’的技术领导地位。”

（资料来源：上海证券报）



### （三）DeepSeek 以 4000 亿元估值完成首轮外部融资

IT 之家 6 月 17 日消息，企查查数据显示，杭州深度求索人工智能基础技术研究有限公司已于 2026 年 6 月 16 日完成首轮外部融资，整体融资规模约 510 亿元，企业估值近 4000 亿元。

本轮融资的投资方阵容涵盖了产业资本、互联网巨头与国家队，具体投资方包括创始人梁文锋、腾讯、宁德时代、网易、京东、Monolith 砺思资本、IDG 资本、正心谷投资、拾象科技以及国家人工智能产业投资基金合伙企业(有限合伙)。

据此前路透社报道，梁文锋要求外部投资者将资金投入由其管理的有限合伙企业，而非直接持股 DeepSeek，并对所有投资者设置五年锁定期。据接近梁文锋的人士解释，此举旨在筛选投资者，排除追求快速退出的资本。国家人工智能产业投资基金是唯一例外，直接入股并享有投票权。其余外部投资者均不享有投票权，仅能获取特定财务信息并享有后续融资优先认购权。

此次融资所得计划用于扩展 AI 基础设施、加强研发能力、向员工提供股权激励及加快商业化进程。

（资料来源：新浪网）

## 四、风险提示

产业政策转变、国产算力不及预期、行业竞争加剧、国际贸易摩擦加剧。



**证券投资评级的类别、级别定义：**

| 类别   | 级别                          | 定义                                   |
|------|-----------------------------|--------------------------------------|
| 股票评级 | 强烈推荐                        | 预计未来 6~12 个月内，股价表现优于市场基准指数 20% 以上    |
|      | 谨慎推荐                        | 预计未来 6~12 个月内，股价表现优于市场基准指数 10% ~20%  |
|      | 中性                          | 预计未来 6~12 个月内，股价波动相对市场基准指数-10% ~+10% |
|      | 回避                          | 预计未来 6~12 个月内，股价表现弱于市场基准指数 10% 以上    |
|      | “+”表示市场表现好于基准，“-”表示市场表现落后基准 |                                      |

| 类别   | 级别 | 定义                           |
|------|----|------------------------------|
| 行业评级 | 看好 | 预计未来 6~12 个月内，行业指数表现强于市场基准指数 |
|      | 中性 | 预计未来 6~12 个月内，行业指数表现跟随市场基准指数 |
|      | 看淡 | 预计未来 6~12 个月内，行业指数表现弱于市场基准指数 |

注 1：公司所处行业以交易所公告信息为准

注 2：行业指数以交易所发布的行业指数为主

注 3：基准指数为沪深 300 指数

**分析师声明：**

作者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注册分析师，本报告准确客观反映了作者本人的研究观点，结论不受第三方授意或影响。在研究人员所知情的范围内本公司、作者以及财产上的利害关系人与所评价或推荐的证券不存在利害关系。

本报告采用的研究方法均为定性、定量相结合的方法，本报告所依据的相关资料及数据均为市场公开信息及资料（包括但不限于：Wind/同花顺 iFinD/国家统计局/公司官网等），做出的研究结论与判断仅代表报告发布日前的观点，具备一定局限性。

**免责声明：**

本报告由大同证券有限责任公司（已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格）制作。本报告所载资料的来源及观点皆为公开信息，但大同证券不能保证其准确性和完整性，因此大同证券不对因使用此报告的所载资料而引致的损失负任何责任。

本报告所载的意见、评估及预测仅为本报告出具日的观点和判断。本公司不保证文中观点或陈述不会发生任何变更，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。



市场有风险，投资需谨慎。此报告仅做参考，并不能依靠此报告以取代独立判断。本报告仅反映研究员的不同设想，见解及分析方法，并不代表大同证券有限责任公司。

《证券期货投资者适当性管理办法》于 2017 年 7 月 1 日起正式实施，本报告仅供本公司签约客户使用，若您并非本公司签约客户，为控制投资风险，请取消接收、订阅或使用本报告中的任何信息。本公司也不会因接收人收到、阅读或关注自媒体推送本报告中的内容而视其为客户。

**特别提示：**

- 1、投资者应自主做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。
- 2、未经允许投资者不得将证券研究报告转发给他人。
- 3、投资者需慎重使用公众媒体刊载的证券研究报告。
- 4、本报告预计发布时间可能会受流程等因素影响而延迟，但最大延迟不会超过一周。

**版权声明：**

本报告版权为大同证券有限责任公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用需注明出处为大同证券研究中心，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

**分析师承诺：**

本人、本人配偶及本人的利害关系人与报告内容所涉标的公司不涉及利益冲突。