

功率器件及硅片涨价 AI 需求等带动功率半导体景气回升

——电子行业研究周报



申港证券
SHENGANG SECURITIES

投资摘要:

每周一谈: 功率器件及硅片涨价 AI 需求等带动功率半导体景气回升

功率器件、硅片涨价, AI 需求等带动功率半导体景气回升。近期功率芯片及对应重掺硅片涨价, 原料端需求印证功率半导体或景气回升。根据界面新闻, 立昂微自 6 月 15 日起, 对功率芯片业务全系列产品价格调涨 10%-15%, 旗下功率半导体硅片业务价格自 7 月 1 日起上调 10%-15%。扬杰科技 7 月 1 日起对全系列产品价格进行调整, 调整幅度为 10%-15%, 主要源于近年来上游芯片晶圆、材料等全线持续涨价。根据全球半导体观察, 环球晶、信越化学、SUMCO 等全球硅晶圆头部厂商自今年二季度起上调 12 英寸硅片价格, 其中 AI/HPC 专用硅片涨幅相对明显。立昂微硅片业务中重掺产品占硅片收入比例较高, AI 需求是拉动公司重掺产品增长的一个因素, 重掺低阻硅片主要配套 AI 服务器的功率器件与 PMIC 电源管理芯片, 对应硅片涨价或印证功率半导体景气回升。

韩国启动规模化研发计划, 功率半导体正被视为继 DRAM 之后的新增长引擎。根据集微网援引《首尔经济日报》消息, 韩国政府预计将投入资金进行 SiC、GaN 下一代功率半导体的量产, 核心动因在于 AI 算力集群功耗激增, 英伟达新一代 Rubin 平台将全面普及 800VDC 高压供电架构, 持续拉动 1200V SiC 高压功率器件需求。第三代宽禁带半导体正式成为全球科技竞争核心赛道, 功率半导体正被视为继 DRAM 之后的新增长引擎。随着 AI 集群对电力的需求激增, 功率半导体成为保障电源稳定传输和管理的关键, 并提高 AI 数据中心的整体能效水平。建议关注 AI 及电源管理需求带动的功率半导体景气回升周期, 适配英伟达 800VDC 高压架构的 1200V SiC/MOS 产品研发与量产的国产功率器件厂商有望率先受益, 建议关注立昂微、扬杰科技、士兰微、斯达半导、新洁能、芯联集成等。

投资策略: 建议关注 AI 及电源管理需求带动的功率半导体景气回升周期, 适配英伟达 800VDC 高压架构的 1200V SiC/MOS 产品研发与量产的国产功率器件厂商有望率先受益, 建议关注立昂微、扬杰科技、士兰微、斯达半导、新洁能、芯联集成等。

风险提示: 贸易摩擦加剧, 需求复苏不及预期, 产能扩张不及预期, 竞争加剧

评级

增持 (维持)

2026 年 06 月 23 日

王伟

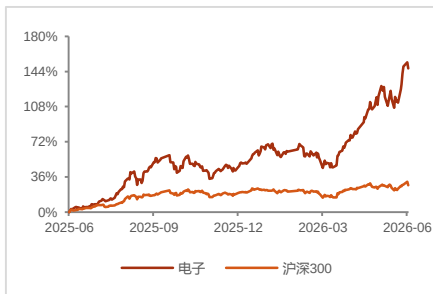
分析师

SAC 执业证书编号: S1660524100001

行业基本资料

股票家数	480
行业平均市盈率	94.2
市场平均市盈率	14.6

行业表现走势图



资料来源: 申港证券研究所

相关报告

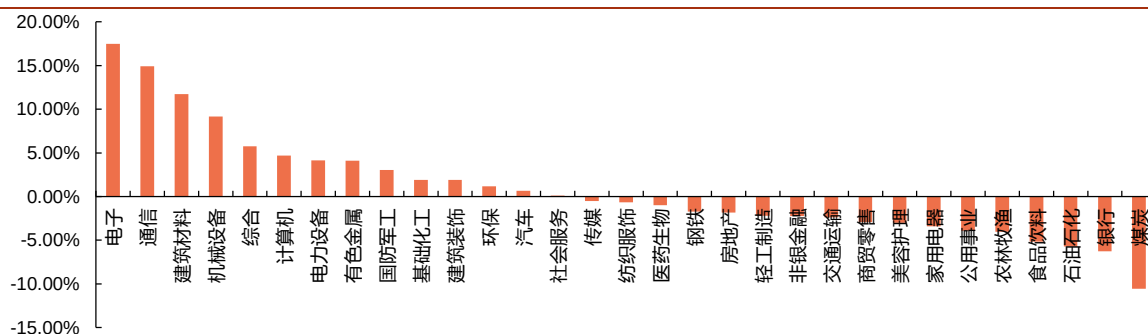
- 1、《电子行业研究周报: 玻璃基板产业化加速 SK 海力士计划三倍扩张产能》2026-06-22
- 2、《电子行业研究周报: 华为发布韬定律 存储景气延续》2026-06-04
- 3、《电子行业研究周报: AI 算力需求中 CPU 配比存在提升预期》2026-05-28

1. 市场回顾

上周（6.15-6.19）申万电子行业指数上涨 17.49%，在申万 31 个行业中排名第 1，跑赢沪深 300 指数 14.05%。本月至今（6.1-6.19）申万电子行业指数上涨 14.35%，在申万 31 个行业中排名第 1，跑赢沪深 300 指数 13.34%。

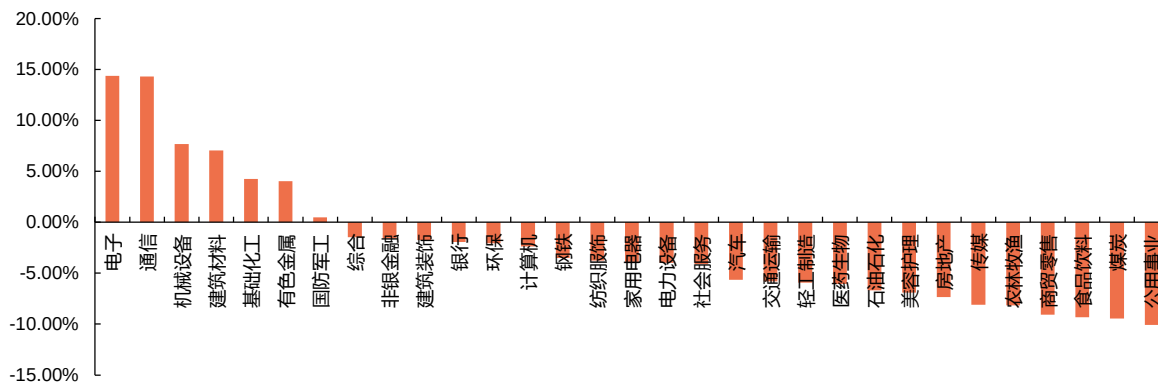
年初至今（1.1-6.19）申万电子行业指数上涨 66.77%，在申万 31 个行业中排名第 2，跑赢沪深 300 指数 60.04%。

图1：申万一级行业上周涨跌幅



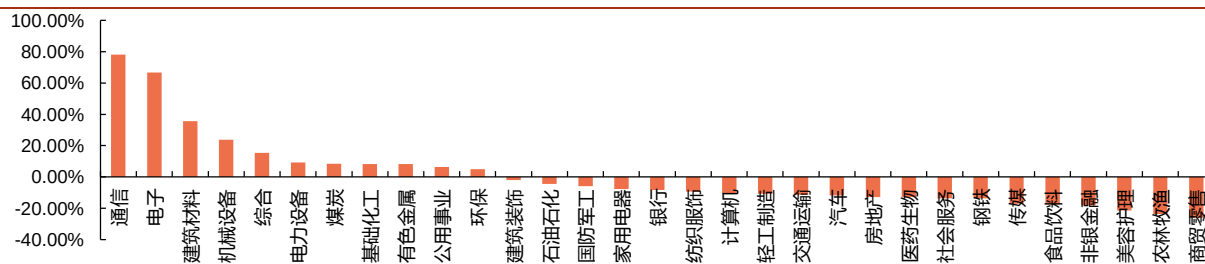
资料来源：wind，申港证券研究所

图2：申万一级行业本月至今涨跌幅



资料来源：wind，申港证券研究所

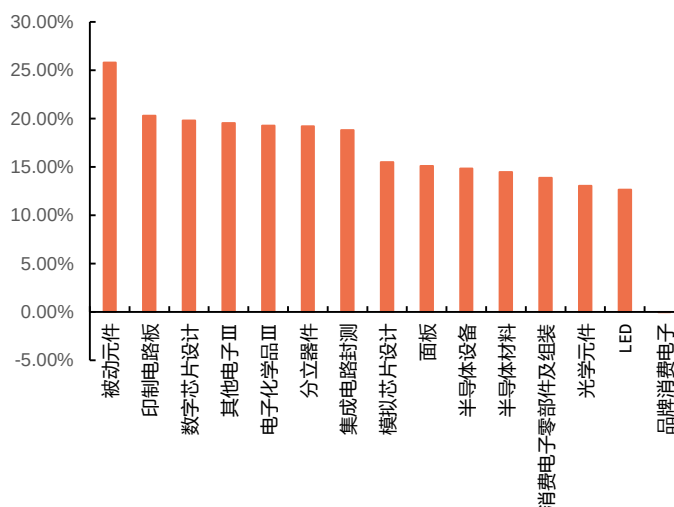
图3：申万一级行业年初至今涨跌幅



资料来源：wind，申港证券研究所

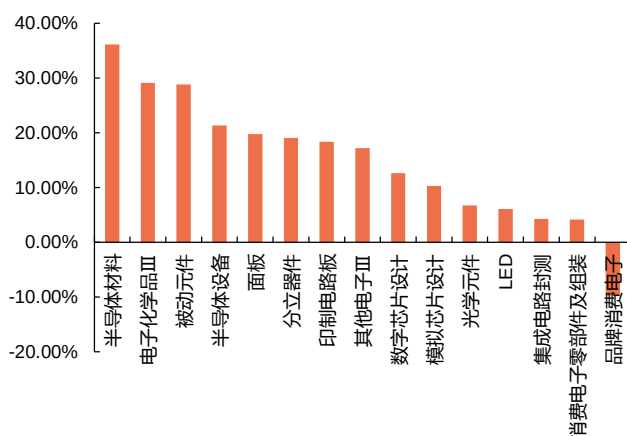
上周(6.15-6.19)申万电子行业三级子行业中被动元件、印制电路板、数字芯片设计、其他电子III、电子化学品III指数涨跌表现相对靠前,相对沪深300指数涨跌幅分别是22.35%、16.85%、16.36%、16.09%、15.82%。

图4: 电子子行业上周涨跌幅



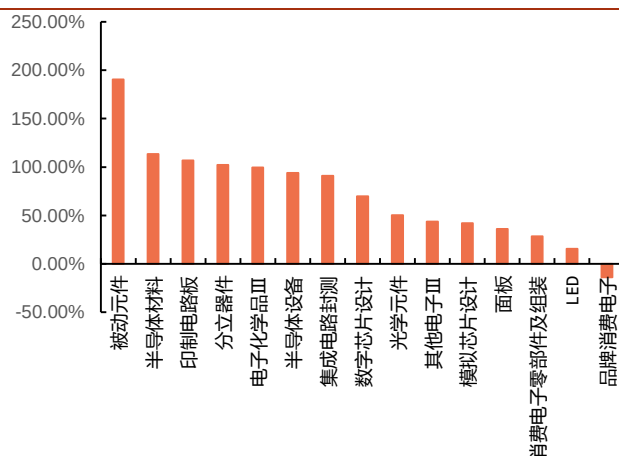
资料来源: wind, 申港证券研究所

图5: 电子子行业本月至今涨跌幅



资料来源: wind, 申港证券研究所

图6: 电子子行业年初至今涨跌幅

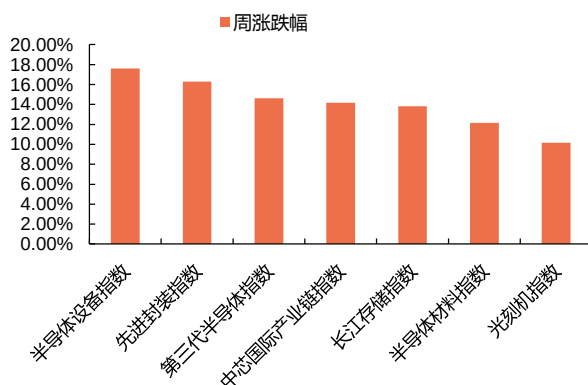


资料来源: wind, 申港证券研究所

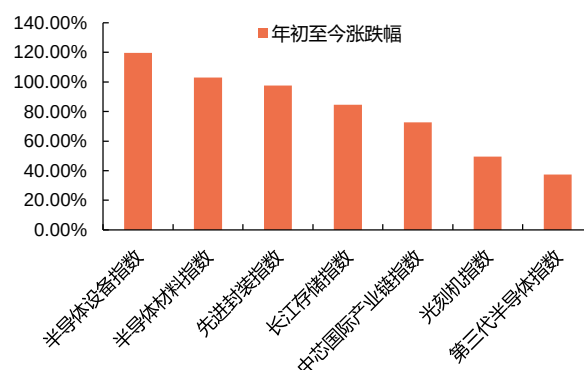
上周(6.15-6.19)万得半导体概念指数中半导体设备指数、先进封装指数、第三代半导体指数、中芯国际产业链指数、长江存储指数、半导体材料指数、光刻机指数涨跌幅分别为17.62%、16.29%、14.62%、14.19%、13.82%、12.14%、10.16%。

图7: 万得半导体概念指数上周涨跌幅

图8: 万得半导体概念指数年初至今涨跌幅



资料来源: wind, 申港证券研究所



资料来源: wind, 申港证券研究所

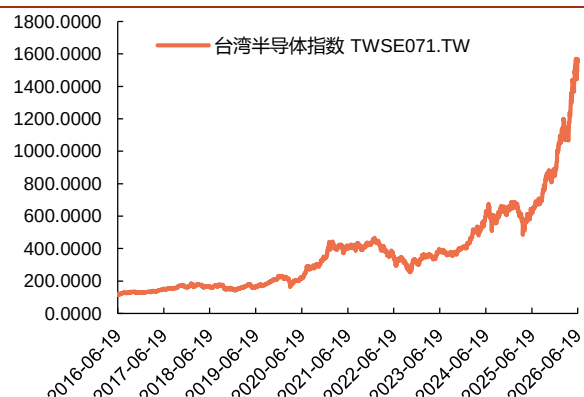
截至 2026 年 6 月 19 日, 费城半导体指数收于 14341.78 点, 周上涨 7.26%。台湾半导体指数收于 1569.20 点, 周上涨 5.35%。

图9: 费城半导体指数



资料来源: wind, 申港证券研究所

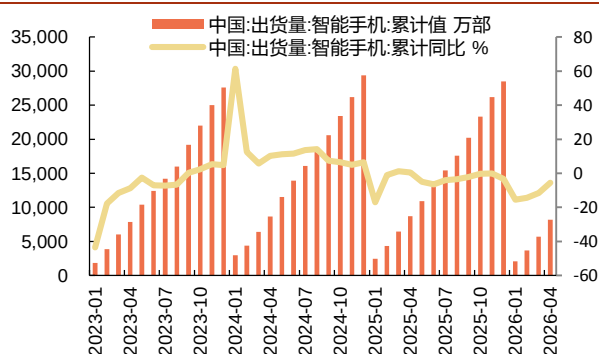
图10: 台湾半导体指数



资料来源: wind, 申港证券研究所

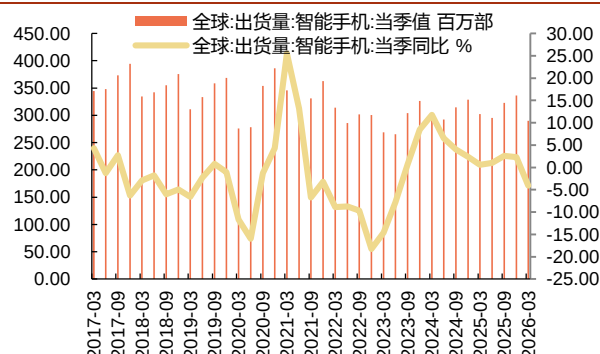
2. 行业数据跟踪

图11: 中国智能手机出货量及累计同比



资料来源: wind, 申港证券研究所

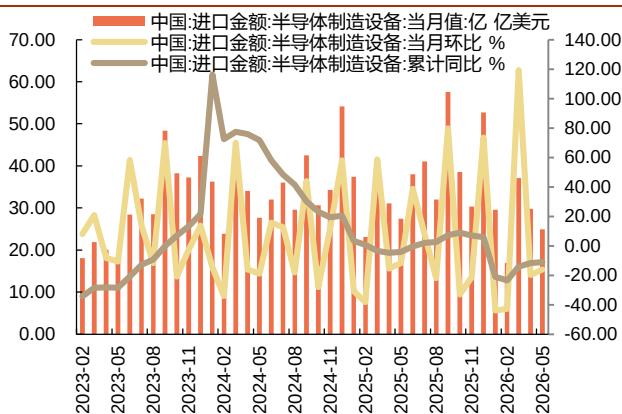
图12: 全球智能手机出货量及当季同比



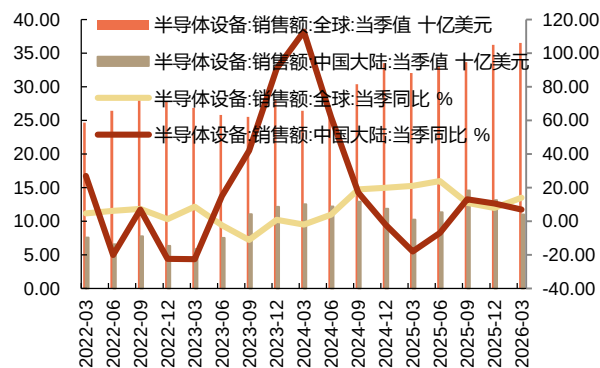
资料来源: wind, 申港证券研究所

图13: 中国进口半导体制造设备金额及同环比情况

图14: 全球及中国大陆半导体设备销售额及同比

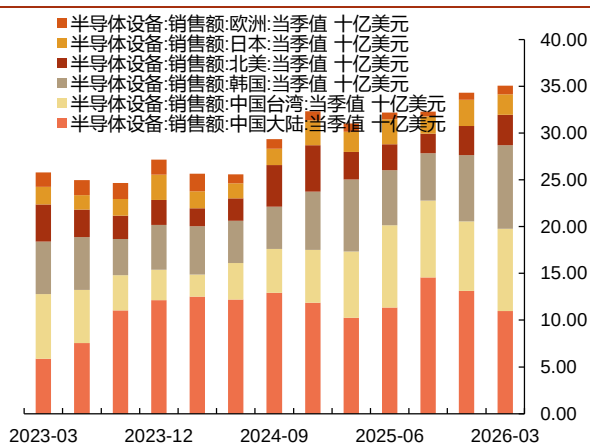


资料来源: wind, 海关总署, 申港证券研究所



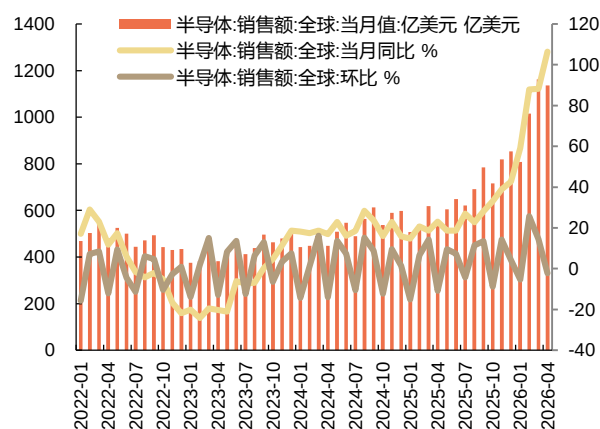
资料来源: ifind, 日本半导体制造装置协会, 申港证券研究所

图15: 主要地区半导体设备销售额



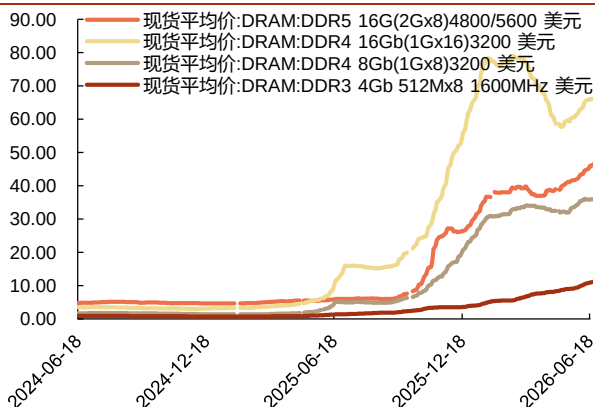
资料来源: ifind, 日本半导体制造装置协会, 申港证券研究所

图16: 全球半导体销售额及同环比情况



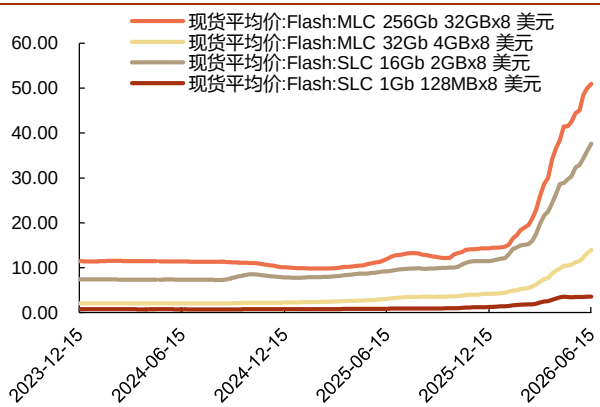
资料来源: ifind, 世界半导体贸易统计组织, 申港证券研究所

图17: DRAM 现货平均价



资料来源: ifind, 全球半导体观察 (DRAMexchange), 申港证券研究所

图18: NAND Flash 现货平均价

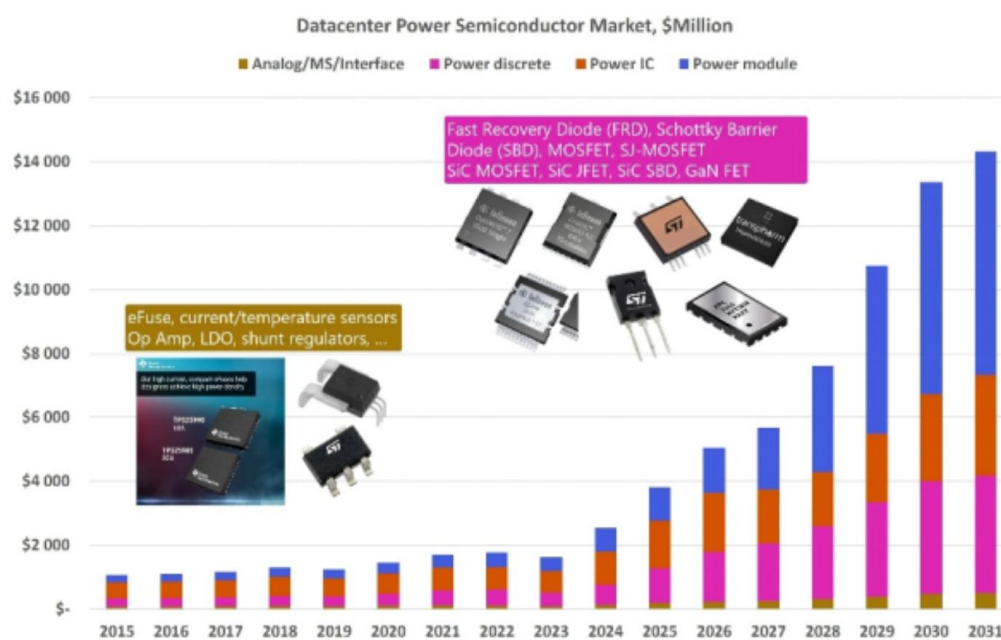


资料来源: ifind, 全球半导体观察 (DRAMexchange), 申港证券研究所

3. 每周一谈：功率器件及硅片涨价 AI 需求等带动功率半导体景气回升

功率器件、硅片涨价，AI 需求等带动功率半导体景气回升。近期功率芯片及对应重掺硅片涨价，原料端需求端印证功率半导体或景气回升。根据界面新闻，立昂微自 6 月 15 日起，对功率芯片业务全系产品价格调涨 10%-15%，旗下半导体硅片业务价格自 7 月 1 日起上调 10%-15%。扬杰科技 7 月 1 日起对全系列产品价格进行调整，调整幅度为 10%—15%，主要源于近年来上游芯片晶圆、材料等全线持续涨价。根据全球半导体观察，环球晶、信越化学、SUMCO 等全球硅晶圆头部厂商自今年二季度起上调 12 英寸硅片价格，其中 AI/HPC 专用硅片涨幅相对明显。立昂微硅片业务中重掺产品占硅片收入比例较高，AI 需求是拉动公司重掺产品增长的一个因素，重掺低阻硅片主要配套 AI 服务器的功率器件与 PMIC 电源管理芯片，对应硅片涨价或印证功率半导体景气回升。

图19：数据中心用功率半导体市场快速扩容有望带动行业进入景气回升周期



资料来源：Techinsights, EEPW, 申港证券研究所

韩国启动规模化研发计划，功率半导体正被视为继 DRAM 之后的新增长引擎。根据集微网援引《首尔经济日报》消息，韩国政府预计将投入资金进行 SiC、GaN 下一代功率半导体的量产，核心动因在于 AI 算力集群功耗激增，英伟达新一代 Rubin 平台将全面普及 800VDC 高压供电架构，持续拉动 1200VSiC 高压功率器件需求。第三代宽禁带半导体正式成为全球科技竞争核心赛道，功率半导体正被视为继 DRAM 之后的新增长引擎。随着 AI 集群对电力的需求激增，功率半导体成为保障电源稳定传输和管理的关键，并提高 AI 数据中心的整体能效水平。建议关注 AI 及电源管理需求带动的功率半导体景气回升周期，适配英伟达 800VDC 高压架构的 1200V SiC/MOS 产品研发与量产的国产功率器件厂商有望率先受益，建议关注立昂微、扬

杰科技、士兰微、斯达半导、新洁能、芯联集成等。

4. 行业动态

台积电 CoPoS 加速推进：成本降低 30%，硅片利用率提升至 90%

台积电董事长魏哲家已证实，公司已建成 CoPoS 试产线。他表示，CoPoS 先进封装技术已在试产线上运行，预计需要二至三年，产量才会达到相当大的规模。业内消息显示，台积电可能通过旗下采钰设立首条 CoPoS 实验线，不排除在台积电兴建的台湾嘉义先进封测七厂生产，目标规划 2028 年底至 2029 年量产。供应链业者评估，台积电在亚利桑那州首座先进封装厂预计 2028 年量产，第 2 座先进封装厂预计 2029 年至 2030 年量产，其中可能包括布局 CoPoS 封装产线。

调研机构 TrendForce 称，台积电布局 CoPoS 短期聚焦 310x310mm 基板尺寸，今年是相关设备与材料商验证关键期，预计 2027 年进入试产，规划 2028 年下半年正式量产；下一阶段布局重点将转向玻璃核心基板，预期量产时程落在 2030 年后。（来源：芯智讯）

美国 InP 晶圆厂奠基，黄仁勋站台

当地时间 6 月 16 日，英伟达（NVIDIA）战略合作伙伴——全球光子学领导厂商 Coherent 在美国得克萨斯州谢尔曼市为其一座扩建的 6 英寸 InP（磷化铟）晶圆厂举行了奠基仪式。安德森在仪式上透露，当该晶圆厂达到满产时，将支持超过 550 个直接工作岗位，以及数千个直接和间接的工作岗位。该工厂出货的并非单一产品，而是用于在英伟达网络中传输数据的激光器、收发器和可插拔光模块，每个都支持系统的不同部分。

虽然当前的众多硅晶圆厂都已经是 12 英寸晶圆，但全球大部分 InP 生产仍停留在 3 英寸和 4 英寸晶圆——产量更低，每批能够得到的芯片也少得多。如果升级到 6 英寸晶圆，可用面积大约是 3 英寸晶圆的 4 倍（面积与直径平方成正比），从而降低成本并释放 AI 建设所需的产量。（来源：芯智讯）

JX 金属宣布将 InP 基板产能扩大 10 倍

随着 AI 数据中心对高速光通信基础设施的需求持续井喷，日本半导体材料巨头 JX 金属在 6 月 16 日通过新闻稿宣布，决定于 2030 财年前投入最高 1200 亿日元（约合 7.5 亿美元），将光通信用核心材料磷化铟（InP）基板的产能较 2025 年度提升 7 至 10 倍，并同步向客户提出涨价要求。Omdia、Yole 报告显示，2025 年全球磷化铟衬底总需求约 200 万至 210 万片，全球有效合规产能仅 60 万至 70 万片，供需缺口超 70%；同时，Yole 预测 2026 年全球需求飙升至 260 万至 300 万片，有效产能仅提升至 75 万片左右，缺口仍在 70% 以上。据印度调查公司 Straits Research 预测，2034 年 InP 基板市场规模将达 5.07 亿美元，为 2025 年的 2.7 倍。

具体措施包括：在原有的矽原工厂（茨城县北茨城市）基础上，于常陆那珂地区（茨城县常陆那珂市）追加增产基地。包含此前已公布的投资计划，JX 金属在 InP 基板事业上的总投资规模将达到约 1500 亿日元，目标是将产能扩增至现行（2025 年度）的 7 至 10 倍。（来源：芯智讯）

SK 海力士宣布交付 12 层堆叠 HBM4E 样品

6 月 18 日，存储芯片大厂 SK 海力士宣布，凭借长期累积的 HBM 领先开发能力与量产经验，已成功向主要客户提供 12 层堆叠 HBM4E 样品。SK 海力士表示，公司将与主要客户密切合作，确保产品能如期进入量产阶段。SK 海力士此次推出的新产品相较前一代 HBM4，在性能与能效方面均有显著提升。HBM4E 的引脚（Pin）传输速率最高可达 16Gbps，能源效率则提高超过 20%，大幅提升 AI 训练与推理所需的数据处理能力。

此外，HBM4E 透过新一代接口与设计优化，有效降低数据传输延迟，即使在高带宽环境下也能维持稳定运作。公司预期，该产品将进一步提升下一代 AI 数据中心与大规模运算系统的处理效率。（来源：芯智讯）

通富微电澄清 NPO 封测订单传闻

6 月 22 日，通富微电（002156）在投资者互动平台针对市场流传的 NPO 封测业务传闻作出官方回应，明确表示公司目前暂无相关业务，相关市场传言与实际经营情况不符。

此前有投资者在互动平台提出问询，市场传闻称，通富微电旗下子公司通富超威槟城已斩获 NPO 产品封测订单，单颗 NPO 产品价值量可达 70 至 80 美元。市场测算数据显示，若按照 2027 年行业 NPO 产品出货预期推算，该笔业务可给公司带来 30 亿元增量光模块相关收入，更有观点预判，到 2028 年公司光模块业务营收规模有望突破百亿元，投资者就此向公司求证消息真伪。（来源：集微网）

华虹宏力 40nm 超低功耗工艺量产

6 月 21 日，行业调研信息显示，国内特色晶圆代工龙头华虹宏力迎来技术与产能双重突破，40nm 超低功耗特色工艺现已实现稳定量产，无锡 12 英寸产线持续推进产能爬坡，产品结构持续优化，有效拉动企业经营业绩稳步上行。

业内分析认为，后续相关产能整合工作有望在年内落地，进一步扩充公司 12 英寸高端成熟制程产能。依托 40nm 超低功耗新工艺与持续释放的 12 英寸晶圆产能，公司有望持续收获边缘智能、工业控制赛道增量订单，行业需求景气周期下，企业营收与盈利规模具备稳步上行的基础。（来源：集微网）

高端电感，涨价 150%

据行业人士透露，当前电感市场两极分化态势显著。AI 服务器专用 TLVR 结构电感年内累计涨幅达 45% - 70%，部分核心紧缺型号现货价格更是暴涨 150%；而普通消费级叠层电感，仅个别料号随原材料成本小幅跟涨 5% - 30%。但与往年普涨行情不同，本轮涨价呈现极为明显的结构性分化：低端消费级产品表现平淡，AI 服务器与车规级高端电感则强势领涨，部分稀缺型号现货价格暴涨，独立行情正在成形。

本轮涨价由日系巨头主导，全球电感价格基准持续抬升。全球被动元件龙头村田已于4月1日上调全系列功率电感价格15%-35%，市场传闻其或将在7月1日再度调涨50%。海外大厂收紧高端产能、持续提价，为国内厂商调价腾出了充足空间。跟随行业节奏，顺络电子、麦捷科技、铂科新材等国内头部电感厂商已完成新一轮调价，部分产品型号涨幅在5%-30%之间。其中，AI服务器和车规等高附加值产品调价落地最快，盈利修复确定性最强。（来源：集微网）

5. 风险提示

贸易摩擦加剧，需求复苏不及预期，产能扩张不及预期，竞争加剧

分析师承诺

负责本研究报告全部或部分内容的每一位证券分析师，在此申明，本报告的观点、逻辑和论据均为分析师本人独立研究成果，引用的相关信息和文字均已注明出处，不受任何第三方的影响和授意。本报告依据公开的信息来源，力求清晰、准确地反映分析师本人的研究观点。本人薪酬的任何部分过去不曾与、现在不与、未来也将不会与本报告中的具体推荐或观点直接或间接相关。

风险提示

本证券研究报告所载的信息、观点、结论等内容仅供投资者决策参考。在任何情况下，本公司证券研究报告均不构成对任何机构和个人的投资建议，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。市场有风险，投资者在决定投资前，务必要审慎。投资者应自主作出投资决策，自行承担投资风险。

免责声明

申港证券股份有限公司（简称“本公司”）是具有合法证券投资咨询业务资格的机构。

本报告所载资料的来源被认为是可靠的，但本公司不保证其准确性和完整性，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。

申港证券研究所已力求报告内容的客观、公正，但报告中的观点、结论和建议仅供参考，不构成所述证券的买卖出价或征价，不构成其他投资标的的要约和邀请，亦不构成任何合约或承诺的基础。投资者不应单纯依靠本报告而取代自身独立判断，应自主作出投资决策并自行承担投资风险，投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。本公司并不对使用本报告所包含的材料产生的任何直接或间接损失或与此相关的其他任何损失承担任何责任。

本报告所载资料、意见及推测仅反映申港证券研究所于发布本报告当日的判断，本报告所指证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会产生波动，在不同时期，申港证券研究所可能会对相关的分析意见及推测做出更改。本公司及其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头寸并进行交易，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。

本报告仅面向申港证券客户中的专业投资者及风险承受能力为 C3、C4、C5 的普通投资者，本公司不会因接收人收到本报告而视其为当然客户。本报告版权归本公司所有，未经事先许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如转载或引用，需注明出处为申港证券研究所，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改，否则由此造成的一切不良后果及法律责任由私自翻版、复制、发布、转载和引用者承担。

投资评级说明

申港证券行业评级说明：增持、中性、减持

增持	报告日后的 6 个月内，相对强于市场基准指数收益率 5% 以上
中性	报告日后的 6 个月内，相对于市场基准指数收益率介于 -5%~+5% 之间
减持	报告日后的 6 个月内，相对弱于市场基准指数收益率 5% 以上

（基准指数说明：A 股市场基准为沪深 300 指数；香港市场基准为恒生指数；美国市场基准为标普 500 指数或纳斯达克指数。）

申港证券公司评级说明：买入、增持、中性、减持

买入	报告日后的 6 个月内，相对强于市场基准指数收益率 15% 以上
增持	报告日后的 6 个月内，相对强于市场基准指数收益率 5%~15% 之间
中性	报告日后的 6 个月内，相对于市场基准指数收益率介于 -5%~+5% 之间
减持	报告日后的 6 个月内，相对弱于市场基准指数收益率 5% 以上

（基准指数说明：A 股市场基准为沪深 300 指数；香港市场基准为恒生指数；美国市场基准为标普 500 指数或纳斯达克指数。）