

# 存储芯片超级景气周期延续 涨价潮席卷消费电子全产业链

“原来我在内存涨价预判方面已经算是激进派,但实际结果来看,比我原来激进的判断还要更激进。”在3月24日小米业绩电话会上,小米总裁卢伟冰表示,内存涨价的速度和力度均超出预期,受其影响的不仅是手机行业,所有消费电子行业可能都会受影响。

受存储芯片价格飙升影响,消费电子行业正迎来一轮罕见的“涨价潮”。继OPPO、vivo等手机厂商宣布涨价后,PC巨头华硕也预警二季度整机价格将大幅上涨。存储成本压力还从手机、PC向云服务等多领域扩散。

惠誉评级亚太区企业评级董事张惠媛向记者表示,“存储芯片2026年-2027年的价格将保持坚挺,逐步的产能增加虽然能使行业避免出现严重短缺,但不能完全解决供给不足的问题。”

●本报记者 王婧涵

## 消费电子产品接连涨价

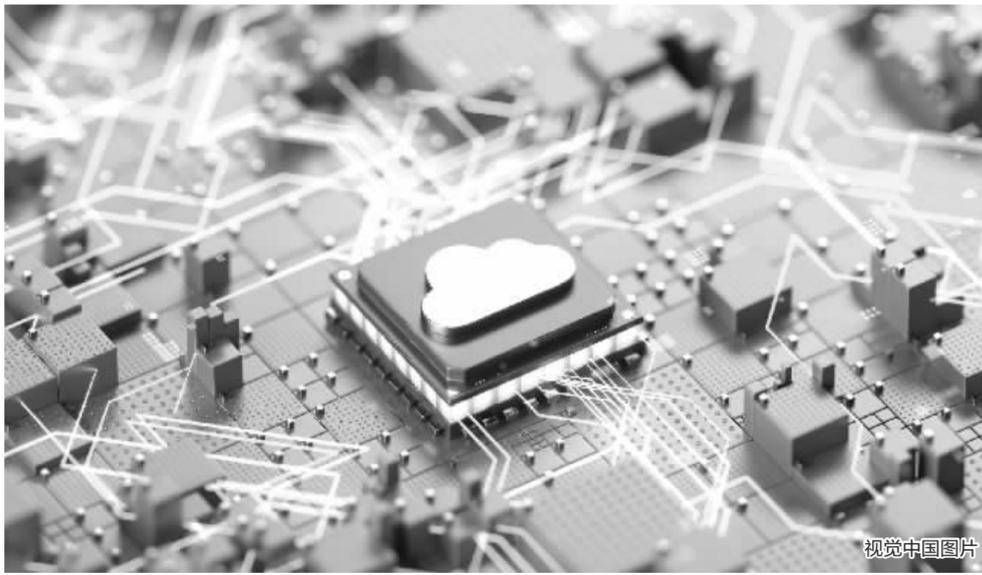
据相关报道,3月23日,华硕预警二季度PC将涨价25%至30%,下半年涨势很可能持续。

华硕联合科技事业部总经理廖逸翔表示,由于内存(DRAM)与固态硬盘(SSD)供应极度短缺,涨价幅度已不是用百分比计算,而是以倍数翻涨:“这是全市场、所有品牌都要面对的现实。”

英特尔也已计划全面上调PC CPU产品价格,预计涨幅约10%。

华福证券研报分析称,2026年第一季度存储芯片价格飙升,服务器用64GB DDR5 RDIMM价格环比上涨150%,移动端12GB LPDDR5X上涨130%,前代产品8GB DDR4 SO-DIMM也暴涨180%。

多家手机厂商也已宣布价格上调。3月24日,小米集团负责人卢伟冰在业绩说明会上表示,不排除涨价的可能。他还表示,小米“人车家全生态”协同发展,有助于抵消一部分内存涨价的影响。



视觉中国图片

他坦言,内存涨价对于手机厂商而言的确是一个巨大的挑战,简单来看越低端影响就会越大,越高端影响就会越小,因为内存存在整个手机BOM成本的占比会不一样。卢伟冰认为,近年来小米手机高端化战略进展顺利,因此相比于友商,可能在应对涨价方面能处于一个更好的位置。他还表示,存储涨价周期总会结束,很多品类都会有产业结构重塑的机会,艰难的外部环境一定会倒逼很多创新,这也是产品和产业创新的机会。

此前的3月10日,OPPO率先宣布对部分产品进行价格调整。3月16日,vivo发布调价说明,自3月18日起调整vivo及iQOO部分产品建议零售价。荣耀虽未宣布涨价,但其本月发布的新一代折叠屏旗舰手机Magic V6也较上一代产品提价约10%,门店中部分在售机型价格也有所上调。

荣耀CEO李健表示,本轮由AI驱动的内存短缺周期预计达2-3年,厂商需提升技术与成本控制能力以穿越行业周期。

小米集团董事长兼CEO雷军此前在接受采访时坦言,内存涨价令全行业终端厂商都面临着巨大成本压力。雷军还表示,内存作为标准化产品,定价具有全球性和跨行业的特点,将尽量通过内部提升效率,来消化这些成本压力。

华鑫证券研报分析认为,从行业影响来看,消费电子销量阶段性承压难以避免,行业资源与定价能力或进一步向具备规模与供应链优势的头部品牌集中。同时,随着半导体产品普遍提价,不仅是手机、电脑、家电、汽车等

大量使用半导体的产品或也面临提价压力。

## 存储芯片产能向服务器倾斜

本轮存储芯片推动的消费电子产品价格上涨,主要源于全球科技巨头大力发展AI算力基础设施,形成对消费级存储芯片的“虹吸效应”。

行业人士表示,在供给端,内存芯片制造商向AI数据中心出售高端芯片的利润高于向PC和智能手机公司供货的利润。目前三星电子、SK海力士等厂商产能更多聚焦于高毛利产品,当前产能利用率接近满载。在需求侧,随着全球科技巨头纷纷宣布加码建设AI算力中心,对高性能NAND和DRAM的刚性、结构性需求激增,对消费电子行业的芯片供给越发紧张。

2025年底,美光科技更是宣布将停止其面向消费者的Crucial英睿达业务,以更好地支持AI等快速增长领域的大型战略客户。

TrendForce集邦咨询产业调查数据显示,2026年第一季度,AI与数据中心需求持续加剧全球存储器供需失衡,厂商议价能力有增无减。

AI需求的爆发和智能体的兴起也让云计算领域迎来涨价潮。AI大模型从聊天对话走向多步骤执行应用,Token调用量激增,推理算力需求也呈指数级增长。

3月18日,阿里云、百度智能云同日发布调价公告,针对AI算力、存储等核心产品进行价格上调。

阿里云表示,平头哥真武810E等算力卡产品价格上涨5%-34%,文件

存储产品CPFS(智算版)价格上涨30%;百度智能云表示,AI算力相关产品服务价格上调约5%-30%,并行文件存储等价格上调约30%。

## AI需求长期增长

行业普遍认为,2026年-2027年存储芯片价格将保持坚挺。

中信证券研报表示,AI需求带动下,预计存储仍处于超级景气周期前中段,供不应求至少持续至2027年。

华福证券研报表示,本轮内存短缺或持续至2027年。尽管主要DRAM厂商预计2026年产量将增加约26%,NAND产量增加约24%,但包括国内存储厂商在内供给端的实质性扩张仍需时日。

惠誉评级亚太区企业评级董事张惠媛也向记者表示,受三星电子罢工风险、产能扩张受控以及先进制程迁移挑战,存储芯片市场持续紧俏。惠誉的判断是,“存储芯片2026年-2027年的价格将保持坚挺,逐步的产能增加将避免出现严重短缺,但这不能完全解决供给不足问题”。

而在宏观层面,算力基建与AI应用也将引领经济长期发展。

国家数据局局长刘烈宏在署名文章中提到,2024年年初,中国日均Token调用量为1000亿;至2025年底,跃升至100万亿;今年3月,已突破140万亿,两年增长超千倍。今年1月底以来,有的模型企业创下20天收入超越2025年全年总收入的业绩纪录。这组数字背后,以Token计费为基础的的新型商业逻辑正在加速演进。

## 今年计划投资2000亿攻坚重大项目 国家电投筑牢经济稳增长“压舱石”

●本报记者 刘丽巍

利润总额跃上500亿元台阶,较“十三五”末增长3倍;清洁能源装机占比攀升至74%;控股上市公司总市值达3600亿元,涨幅约120%……一组组数据,标志着国家电投从量级跨越到能级跃迁的坚实足迹。

据了解,2026年国家电投计划投资2000亿元,同比增长17%。从胶东半岛核电基地到科尔沁循环经济示范区,再到吉林大安绿氨项目,重大项目正将国家战略转化为生动实践。

面向“十五五”,国家电投锚定世界一流清洁能源企业目标,以培育新质生产力、推动科技自立自强、转换高质量发展动能为方向,在重大专项上求突破,在新兴产业上塑优势,为能源强国贡献央企力量。

## 发力有效投资

稳增长,首先是稳投资。在国家电投集团2026年的工作版图中,“把稳增长摆在更加突出的战略位置”被列为首要任务。一组数据颇具分量:全年计划投资2000亿元,同比增长17%;其中一季度要完成投资230亿元,实现同比增长35%。

神州大地上,一批重大项目建设步履铿锵,持续刷新进度条。

3月5日,山东海阳核电二期工程3号机组反应堆冷却剂系统水压试验取得成功。这标志着海阳核电3号机组向着热试、装料目标迈出关键一步。

2026年,山东海阳核电二期工程进入3号机组调试、4号机组安装和系统移交高峰期。

“山东核电立足于‘将国和系列技术优势转化为投资回报胜势’,统筹推进安装、调试等各项工作,全力以赴确保年底4号机屏蔽穹顶结构完成,力争2026年底3号机实现并网发电。”国家电投旗下山东核电董事长刘非表示。据介绍,山东海阳核电二期工程按计划2027年全面投运后,海阳核电4台机组年发电量可达400亿千瓦时,能够满足山东省一半居民生活用电需求,助力山东加快绿色低碳高质量发展先行区建设。

在岭南,广东廉江核电一期项目现场一派火热景象。面对廉江核电项目全年27个一级里程碑节点任务,湛江核电坚持“核安全至高无上”理念,以精益化投资管理将有效投资精准转化为实体工程量。

今年以来,项目顺利实现1号机组核岛反应堆厂房及辅助厂房封顶等关键节点,为全流程攻坚筑牢根基。

目光北移,作为辽宁省“十四五”能源发展规划重点工程,东北公司阜新发电2×35万千瓦热电联产机组扩建项目主厂房结构已封顶,5号锅炉大板梁已就位,正聚热锅炉水压试验等核心节点全力攻坚。项目投产后年可实现发电量23亿千瓦时、供热量757万吉焦,对保障电力系统安全稳定发展具有积极意义。

数据显示,1-2月集团投资额同比增加75%,各重大项目进展顺利。

国家电投相关负责人表示,“十五五”开局之年,集团将积极落实稳增长、扩投资部署要求,全力推进重大项目建设,坚持“深、严、精、优”提升发展质效,坚决守住安全环保底线红线,以项目之“进”支撑经济之“稳”。

## 创新成果多点开花

重大项目是经济发展的“压舱石”,科技创新则是引领发展的“动力源”。

“我们紧紧围绕建设新型电力系统,大力推进核能、光伏、风电、氢能等重点领域的技术创新,特别是集团牵头承担的两个国家科技重大专项取得标志性突破。”国家电投相关负责人表示。

在吉林大安,全球单体最大的绿

氨项目——风光制绿氢合成氨一体化示范项目,采用“绿氢纳纳绿电、绿氨纳纳绿电、源网荷储一体化”全产业链模式,自去年7月全面投产以来,累计产出绿氨超过3万吨。在这里,将不稳定的“陆上三峡”之风,转化为可直接用于工业生产的绿色合成氨。其自主研发的“电-氢-氨”柔性控制系统,入选国家能源局年度十大科技成果,成为我国在新能源消纳与化工深度耦合领域的标杆性突破。

创新,不仅在于对前沿技术的“无中生有”,更在于对存量产业的“有中出新”。在上海长兴岛,国内首套10万吨级、兼容燃煤与燃气烟气的CCUS示范项目已连续稳定运行超23000小时,捕集的二氧化碳被用于电焊保护气,实现了碳捕集、利用与封存的全流程闭环。在黑龙江大庆,国家光伏、储能实证实验平台(大庆基地)已布置389种实证方案,年输出电量超9亿千瓦时,为全球新能源技术迭代提供了独一无二的国家数据样本。

更为振奋人心的是,国家电投牵头实施的两个国家科技重大专项取得标志性突破。已经投入商业运行的“国和一号”核电站符合国际最高标准,标志着我国在世界核电主流赛道上跑在最前列;历时十年自主研发300兆瓦级F级重型燃机首台样机各项技术性能指标达到国际主流F级燃机水平,基本具备产业化落地条件。

国家电投相关负责人表示,科技创新是开启“第二增长曲线”的关键。下一步将推动科技与产业创新深度融合,布局构网型技术、长时储能、柔性直流及绿色燃料等,抓好核电、重型燃机等国家重大专项产业化,并将数字化和人工智能技术与传统产业相结合。

## 绿色发展再提速

绿色,是国家电投最鲜明的底色,也是其最核心的竞争力。

数据显示,截至2025年底,国家电投集团清洁能源规模超过2.3亿千瓦,清洁能源装机占比达到74%,较“十四五”初提升18个百分点。海上风电规模位列国内前茅,核电形成梯次发展格局,规划内装机容量约占全国总规划的三分之一。

这份“绿色家底”的背后,是发展理念的深刻变革。

在科尔沁草原深处,国家电投内蒙古公司打造了全球首个“风—火—铝互补运行”的局域电网,建成我国首个高载能产业清洁发展示范区——霍林河循环经济示范工程。依托霍林河循环经济局域电网,内蒙古公司积极推进“源—网—荷—储—用”项目建设,以“风光火储”互补发电模式,搭建新能源全额消纳的智慧平台。截至2月底,霍林河循环经济示范工程电解铝绿电消纳占比达32.53%,并在2024年成功复制到白音华。

在河南兰考,全国首个农村能源革命试点县兰考,国家电投集团以“多能互补、源网荷储协同”为核心,构建起独具特色的综合智慧能源体系,打造了全国首个“风光储充放”为一体的村级综合智慧零碳电厂,让绿色电力渗透到乡村生产生活的每个角落。

数据显示,自“双碳”目标提出以来,国家电投集团累计减碳超过14亿吨。

面向“十五五”,国家电投将推动污染防治与生态保护“两个转变”:污染防治转向源头减量,节能减排、铝产业绿电替代,同步推进大气、废水、固废治理;生态保护转向主动守护,从项目选址到运营全过程避免生态环保红线、绿色施工、强化监测,探索能源开发与生态协同共生,让清洁电力与绿水青山和谐并存。



视觉中国图片

## 资本合纵连横提速产业布局

# A股并购重组重点聚焦硬科技赛道

●本报记者 李媛媛

从康欣新材拟跨界收购宇邦半导体51%股权,到天龙股份拟切入4D毫米波雷达赛道,再到能源公司豫能控股跨界布局算力基础设施……今年以来,A股上市公司并购重组呈现出鲜明的硬科技导向。

Wind数据显示,今年以来以首次披露日计,A股上市公司作为竞买方发起的并购重组事件近300起,其中仅3月以来就有74起,数量超过上月,进一步折射出资本市场并购重组的活跃度。企业不再仅仅追求规模扩张,更多是通过并购重组实现产业链关键环节的拓展以及第二增长曲线的构建。

## “合纵连横”完善产业链

记者梳理发现,多家上市公司以并购的方式,进行产业上下游环节的整合,拟导入优质资产,实现产业链条延伸,发挥协同效应,锻造核心竞争力。

例如,申联生物拟2.37亿元收购联营公司世之源控股权,借此加快“人用创新药”领域布局。申联生物表示,为加速推进公司创新药战略布局,构建“人用药品”与“动物保健”双主业协同发展新格局,公司通过收购世之源控股权,整合其在创新药领域的核心研发能力与技术平台体系,快速强化人用药物研发管线的产业化基础。

## 寻找新增长曲线

多家上市公司通过并购切入新赛道,加快培育新质生产力增长点。家居解决方案综合服务商顶固集

创拟以2.68亿元收购思丹德51.55%股权,将公司业务拓展至电子信息领域,助力公司加快战略转型,打造第二增长曲线,提升公司抵御单一行业周期波动的能力。

从事集装箱地板业务的康欣新材,拟入股宇邦半导体,实现向半导体产业的战略转型与升级。公司表示,基于自身战略与半导体行业趋势研判,通过收购宇邦半导体,实现从传统集装箱地板业务向半导体领域拓展,着力推动产业结构优化与战略转型,以培育新动能、布局第二增长曲线。

业内人士表示,上市公司通过跨界布局前沿科技新赛道,有利于突破现有主业局限,实现多元化业务布局,培育新的利润增长点,提升上市公司整体盈利能力与抗风险能力。

与此同时,多家上市公司通过跨境并购,加快海外市场拓展。

酷特智能子公司拟收购韩国apM集团旗下主要运营公司的控股权,加速公司拓展潮服业务的综合能力,进一步增强公司国际化业务的竞争优势。国瓷材料拟收购澳大利亚上市公司SDI100%股权,加速其在牙科修复材料的全球化布局。

国瓷材料进一步表示,SDI拥有成熟的临床端牙科产品线,在牙科材料制造领域积累了丰富的技术与市场经验,公司将与其在技术开发、产品生产、市场开拓等多方面开展合作,深入挖掘市

场需求。

## 政策大力支持

并购重组正成为上市公司优化资源配置、推动业务升级与结构调整的重要路径。同时,政策支持力度持续加码,从中央到地方,并购重组的政策暖风劲吹。

今年政府工作报告提出,加强科技创新全链条全生命周期金融服务,对关键核心技术领域的科技型企业,常态化实施上市融资、并购重组“绿色通道”机制,以科技金融支持创新创造。

与此同时,北京、安徽等地相继出台支持政策。其中,北京市经济和信息化局等部门联合印发《北京市关于促进商业卫星遥感数据资源开发利用的若干措施(2026-2030年)》提出,鼓励有能力的企业对卫星数据上下游企业进行并购重组,整合完善地面站网、数据应用服务产业链环节,打造具备全球竞争力的链主企业。

安徽省人民政府印发的《关于巩固拓展经济稳中向好势头若干政策举措》提出,推动并购重组扩量提质,高标准建设安徽(合肥)并购集聚区,落地形成一批重点行业代表性并购案例。

从政策引导到企业实践,并购重组正与产业升级深度绑定,资本赋能实体经济的针对性与实效性显著增强。