

# 全球抢“芯” 产业链“涨”声不断

受AI需求拉动,全球存储芯片进入“超级景气周期”,价格“涨”声不断。业内预计,存储芯片全年涨价“无悬念”。在存储价格大幅上涨的背景下,智能手机、电脑等消费电子成本居高不下,多家厂商开启了产品涨价。此外,芯片涨价还传导至新能源汽车领域,成为2026年的最大成本压力。

## 存储芯片

### AI拉动需求劲增 全年涨价“无悬念”

◎记者 李兴彩

3月16日,A股存储芯片概念股集体爆发,朗科科技、佰维存储、兆易创新、德明利、普冉股份等个股大幅上涨。

消息面上,全球存储芯片进入“超级景气周期”,价格“涨”声不断。

多位业内人士在接受上海证券报记者采访时表示:现货市场,有些存储产品目前价格较2月已经涨价近20%;合约市场,在三星、SK海力士带动下,全球存储二季度涨价已经确立,全年HBM(高带宽内存)产能缺口预计达50%至60%,涨价依然是主旋律。

#### 头部厂商二季度再涨价 国内厂商跟随涨价

“现货市场继续涨价,2月单价24美元的货,目前价格是28.5美元,涨幅近20%。”谈及涨价,某存储芯片分销商人士告诉记者,存储芯片全年涨价“无悬念”。

合约价格方面,三星、SK海力士已于3月2日向客户发布通知,宣布今年第二季度涨价。两家厂商对DDR5(一种计算机内存规格)颗粒价格上涨约40%,部分存储产品价格涨幅高达100%。

全球存储进入“卖方市场”。早在1月,铠侠表示,其2026年的NAND闪存产能已全部售罄,并预计NAND供应紧张的局面至少持续至2027年。2月,SK海力士表示,其2026年HBM产能已提前售罄。供应紧张态势下,苹果也没有了长单优惠价格。据韩国媒体2月底报道,苹果已为iPhone 17系列敲定了三星的LPDDR5X订单,价格较此前涨了1倍。

跟随海外厂商涨价的步伐,国产存储企业也纷纷开启涨价模式。“我司是跟随三星的节奏进行报价,不再单独对外发布涨价函。”某国产存储芯片上市公司高管在接受记者采访时表示。

普冉股份在互动易披露,AI功能对存储需求大幅增长,对NOR Flash(非易失性闪存)平均容量和数量的需求均有一定程度带动。NOR Flash芯片产品受到行业供需关系的变化影响,价格在合理范围内上调。

“国内存储公司是跟随大厂提价,涨价带来的利润要到今年一季度才能体现到财报中。”上述国产存储芯片上市公司高管表示。

佰维存储就是典型案例之一。佰维存储披露:预计2026年1月至2月实现营收40亿元至45亿元,同比增长340%至395%;实现归母净利润15亿元至18亿元,同比增长921.77%至1086.13%,净利润增速显著高于2025年的437.56%。

#### 存储成芯片第一增长极 HBM市场缺口超50%

“今年没有一家客户的需求能够完全得到满足。”在2月20日举行的电话会上,SK海力士表示,受AI真实需求爆发及洁净室空间受限等供给刚性约束影响,2026年存储芯片价格将持续上涨,涨势贯穿全年已成定局。

存储价格大幅上涨的背后,是供需失衡。SK海力士表示:一是AI大模型与高性能运算对存储器的真实需求持续井喷,远超产业预期;二是存储芯片制造所依赖的无尘室空间扩张缓慢,产能爬坡受限,导致供给增长无法匹配需求增长。

AI带动存储市场规模不断扩大,其已成为半导体产业最大的组成部分,且依然供不应求。

SEMI中国总裁冯莉表示,根据SEMI及产业数据,2026年全球存储产值将突破5500亿美元,首次超过晶圆代工规模,成为半导体产业第一增长极。其中,HBM市场规模将增长58%至546亿美元,占到DRAM市场的近四成。供需失衡下,2026年HBM产能缺口达50%至60%,涨价依然是主旋律。

随着谷歌TPU等AI ASIC(定制化芯片)推理芯片快速发展,其将推动HBM市场更快增长。市场研究机构Counterpoint Research在当地时间3月13日发布的报告中预测,AI服务器计算ASIC对HBM内存的需求到2028年将达到2024年水平的35倍,同时平均HBM内存容量也在这一过程中增长近5倍。

除了存储,AI还将带动整个半导体产业加速成长,开启产业的新发展时代。

“AI将成为半导体产业未来十年的增长引擎,让万亿美元产业规模的实现时间大幅提前。”冯莉介绍,2026年全球半导体产业规模预计将达到9750亿美元,接近万亿美元规模。这比之前市场给出的“预计到2030年全球半导体产业达到万亿美元规模”的时间提前了四年。

## 手机

### 多家厂商宣布调价 部分机型一夜涨了1000元

◎记者 荆淮桥 杨仪

3月16日,上海证券报记者在武汉、深圳等地的手机零售渠道实地探访发现,目前,部分手机品牌涨价已落地。相关机型在出厂价格基础上上涨300元至500元,叠加“店补”优惠取消后,部分机型的价格变化幅度近1000元。

此前,已有多家手机厂商负责人公开表示,内存涨价已对相关业务带来了压力。OPPO、vivo等厂商先后宣布,自3月中旬起上调部分手机型号售价。受需求爆发式增长,产能“断崖式”紧缺等因素影响,2025年9月至今,存储芯片价格持续上涨。

#### “上市近半年,一夜涨千元”

此前,OPPO发布官方声明,面对包括高速存储硬件在内的多项手机关键零部件成本上升,公司谨慎评估后决定,自3月16日起,将针对部分已发售产品进行价格调整,目前涉及的产品包括OPPO A系列、K系列以及一加。

3月16日下午,记者来到京东MALL武汉徐家棚店。OPPO手机销售人员表示:“部分型号手机昨天还有400元‘店补’,今天已经取消了。”由于门店尚未收到新的价格清单,涉及调价的产品无法销售。

该销售人员介绍,以一台16+512GB版本的一加15手机为例,该产品去年10月上市,目前线上售价为5399元,此前店内最低仅售4000元出头。同时,多个内存版本已无货且暂时无法调货。

同一天,另一家手机厂商vivo发布关于部分产品建议零售价调整的说明,受全球半导体及存储成本持续大幅上涨的影响,经慎重评估,公司将于3月18日10时起,调整部分产品的建议零售价。这是继OPPO之后,又一家官宣上调价格的头部厂商。

记者在深圳华强北一家vivo门店了解到,尚未接到涨价的具体通知,但部分型号目前已经无货。预计后续将推出卫星通信版,相比普通版价格肯定会上调。

市场对涨价早有预期。国家发展改革委价格监测中心2月底发布的分析预测显示,存储芯片价格上涨正逐步传导至消费电子终端产品。厂商通过减配的方式缓解成本上涨压力的空间有限,上调终端价格将成为普遍趋势。目前,小米、vivo等国产品新发机型相同存储配置版本价格较上一代上涨300元至500元。

#### 涨价推动产业加速变革

除了已上市的手机上调价格外,部分拟发布的新机价格也将调涨。多家厂商的销售人员表示,今年三、四月发布的新机价格与去年相比将出现上调,“预计所有机型都会涨价,只有时间前后的差别”。

记者了解到,随着内存等物料涨价,已有厂商下调了2026年的新机出货量。

有业内人士表示,为降低内存“超级周期”的影响,部分厂商也尝试通过开辟新品类寻求出路。已有多家手机厂商正研发类似大疆Pocket形态的影像产品。

“目前只有存储卡涨价,相关影像类产品并未涨价。”在影石、大疆相关门店,销售人员向记者确认,在售的影像产品价格并未受内存价格上涨影响。这从一个侧面反映出,手机厂商向影像领域布局的可行性。

与此同时,内存涨价也导致行业竞争格局进一步分化。2月27日,魅族科技发布战略转型公告,宣布将暂停国内手机新品自研硬件项目,并在接洽第三方硬件合作伙伴,原有业务不受任何影响。

魅族科技称,近年来,国内手机市场竞争激烈程度超乎想象,很多品牌先后选择战略收缩。公司希望能保持魅族手机的正常迭代,但内存价格的持续暴涨,让下一步新产品的正常商业化变成了不可能。

“目前整个行业的压力都很大,要全行业共同去解决,依靠产业链上下游协同。”在3月10日荣耀新品发布会后,荣耀CEO李健对上证报记者表示。

### “tokens 通胀”进行时 智谱新模型提价两成

◎记者 孙小程

大模型行业的涨价潮仍在延续。3月16日,“全球大模型第一股”智谱宣布推出针对OpenClaw(“龙虾”)等智能体任务的基座模型GLM-5-Turbo,并同步上调GLM-5-Turbo的API价格,幅度为20%。在此之前,腾讯云、OpenAI上调了旗下部分模型的价格。

在业内人士看来,随着大模型从简单的“问答”走向能实际“干活”,用户每次调用所消耗的tokens(即词元,是收费的核心指标)量正大幅增加。这直接推高了模型厂商的成本,也让面向用户的涨价成为自然结果。后续随着智能体处理更复杂的任务,tokens消耗量预计将呈指数级增长。

#### 主打“干活” 智谱新模型提价

两个月内,智谱已两度涨价。其曾于2月12日推出新一代旗舰模型GLM-5,并于隔日上调GLM Coding Plan套餐价格,幅度30%起。这一消息的落地,带动了AI产业链的表现,并让市场对“tokens通胀”叙事更加关注。

对比来看,智谱新一轮涨价力度依旧不小。相对GLM-4.7,GLM-5已经平均涨价50%;在此基础上,GLM-5-Turbo相对GLM-5涨价20%,相对GLM-4.7平均上涨83%。

本次智谱再度提价的对象——新模型GLM-5-Turbo,则是主打“干活”,为执行智能体任务而“量身定制”,包括近期大火的OpenClaw(即“龙虾”)。

智谱技术负责人分析称,当下,龙虾虽然火爆,但用户反馈显示,其运行并不通畅。在进入真实复杂的Agent场景后,通用大模型容易无法响应。

原因在于,智能体的任务不是简单的一问一答。它通常涉及多轮理解、任务拆解、工具调用、状态衔接、时间触发和持续执行的长链路工作流。所以,通用模型即使在对话能力上表现优秀,一旦进入真实龙虾场景,仍然容易出现指令遵循偏差、工具调用不稳定、长任务中途失速等问题。

该负责人认为,要从根本上解决这些难题,必须在基座模型层进行深度优化。基于此,智谱围绕真实Agent工作流,系统构造了多类任务场景,使模型在复杂、动态、长链路的任务中真正具备可执行性,重点增强了GLM-5-Turbo工具调用、指令遵循、定时与持续性任务、长链路执行等能力。

#### 从“问答”到“干活” tokens消耗量倍增

大模型时代下,tokens变成“可计量的生产资料”,不再是“免费流量”。国元证券认为,大模型把“对话/写代码/生成内容”这类看似是由软件供应商提供的服务,变成了强依赖算力的在线推理服务。

对于模型厂商而言,每一次回答都要实实在在地消耗GPU、显存、带宽与电力;对用户来说,每一次“让模型多想一会儿、写一段更长的代码、跑一个更复杂的任务”都对更多tokens的消耗。于是,tokens天然成为新的计量单位。

因此,市场提出了“tokens通胀”的概念。这并非单纯指tokens本身变贵,而是指单位时间内、单位用户的tokens消耗结构性上升。

部分大模型企业已披露数据,印证了这一趋势。例如,2026年前2个月,MiniMax模型调用量与新增用户规模均实现大幅跃升,旗下M2系列文本模型2026年2月平均单日tokens消耗量,较2025年12月增长6倍以上。

展望未来,随着大模型“干活”本领的提高,tokens的消耗将指数级增加。IDC咨询在一份研究报告中预计,中国企业活跃智能体数量将在2031年突破3.5亿规模,年复合增长率达到135%以上,这一增速将领先全球主要市场。同时,由于智能体任务执行密度的增长和任务复杂度的提升,将带来智能体tokens消耗年均超30倍的指数级跃升。

## 新能源汽车

### 上游成本全面传导 行业开启涨价模式

◎记者 俞立严

进入2026年3月,多家国内新能源汽车企业或直接宣布涨价,或撤销优惠变相涨价,引发市场关注。上海证券报记者近日采访获悉,因为锂价上涨、芯片短缺等引起的产业链上游价格变化正在快速传导至下游新能源汽车企业销售端,行业新一轮“涨价潮”开启。对此,业内专家对记者分析,新能源汽车未来价格走势目前主要取决于上游成本以及新能源汽车市场需求的变化。

#### 多家新能源车企宣布新车涨价

“攒够了首付,没想到车价又上涨了。”近期有购置新能源汽车意愿的消费者对记者感叹。3月以来,国内多个新能源汽车品牌一改持续优惠促销的市场策略,接连发布新车涨价通知。3月10日,奇瑞汽车旗下星途品牌宣布从3月21日起,星途ET5高配版新车涨价5000元,从15.99万元涨至16.49万元。同时,此前免费赠送的“猎鹰700城区NOA”智驾礼包,现在需要额外支付5000元购买,这相当于买这款新车型的总成本增加了1万元。

不仅是奇瑞汽车,近期,国内多家车企的新能源汽车车型价格呈现上涨之势,部分品牌通过缩减配置、取消优惠等办法实现变相涨价。

在高端车型方面,新一代SU7预售价格已经比前一代涨价1.4万元。3月13日,小米汽车宣布,新一代小米SU7将于3月正式发布。随后,小米集团董事长雷军发文确认新车肯定会涨价。“新一代SU7在安全、驾控、智能体验和豪华质感上,都有了更大的提升。当然,成本也上升了不少。我们也提前告诉大家,新一代SU7肯定会涨价。”雷军说。

“目前公司的采购成本确实有提高,有可能

焕新极氪007GT价格会上调近万元。”针对焕新极氪007GT新车型涨价的传闻,极氪有关人士透露。

在10万元以下的低端车型方面,多家车企的普及型新能源车型采取了减配措施,电池续航里程缩水,有车企直接停产部分低利润车型。

#### 碳酸锂和芯片涨价抬升成本

业内专家对记者分析,从车企的角度看,新能源汽车涨价并非市场供需所致,而是主要受到产业链上游价格和供应变化的影响。

作为新能源汽车核心零部件的动力电池离不开锂资源。电池级碳酸锂价格从2025年7月的7.5万元/吨涨至2026年3月的17万元/吨左右,涨幅接近130%。仅碳酸锂一项,单车电池成本就增加3000元至5000元。

作为智能新能源汽车另一项核心零部件的车规级芯片供应也不容乐观。近期,车规级存储芯片由于人工智能产业爆发式增长,产能被大幅挤占。数据显示,2026年第一季度,车规级DDR5内存价格上涨近300%,单车存储芯片成本从700元上升至2000元。

蔚来董事长李斌表示,2026年企业最大的成本压力来自存储芯片涨价。在他看来,汽车行业和AI、算力中心等芯片难度不小。理想汽车供应链副总裁孟庆鹏表示,2026年汽车行业存储芯片的供应满足率可能不足50%。雷军此前也表示,新款小米SU7正面临按季度跳涨的内存成本压力,单车内存成本预计增加数千。

除了碳酸锂和芯片的涨价因素,业内专家表示,2026年起,新能源汽车购置税从免征调整为减半,叠加地方补贴收紧,车企单车利润空间受到挤压,也促使多家车企选择涨价应对新形势。



深圳华强北一家OPPO门店。记者 杨仪 摄