

AI超级周期推动需求激增 多家存储芯片企业一季度业绩预喜

◎记者 李少鹏

香农芯创预计净利润同比最高增长87倍，德明利预计同比大幅扭亏……在AI服务器需求爆发与产品涨价双重驱动下，多家存储芯片企业或将交出亮眼的一季报成绩单。

“虽然不久前‘物理内存或被替代’的消息对存储芯片板块影响不小，但相关公司亮眼的业绩数据还是反映出行业景气度向好。”有熟悉AI产业人士表示，叠加全球产能结构性紧张、订单持续饱满，存储芯片产业正迎来由AI算力革命引领的新一轮超级周期，全年增长态势较为明确。

一季度业绩爆发 有公司预增超千倍

今年以来，存储芯片行业呈现爆发式增长，A股多家公司披露的一季度业绩预告均大幅超出市场预期。

香农芯创4月7日晚发布2026年一季度业绩预告，公司预计一季度实现净利润11.4亿元至14.8亿元，同比增长6714.72%至8747.18%。记者注意到，这一数据不仅创下公司历史最佳季度表现，还大幅超过其2025年全年5.44亿元的净利润总额。

对于业绩爆发，香农芯创表示，主要缘于生成式AI应用需求蓬勃增长，全球存储行业景气度持续上行，企业级存储产品价格大幅上涨，公司盈利能力显著改善。值得一提的是，作为SK海力士的HBM核心分销商，香农芯创深度受益于AI存储需求的爆发式增长，成为本轮行业景气度上行的直接受益者。

存储芯片制造企业同样表现抢眼。德明利的一季度业绩预告显示：公司预计实现营业收入73亿元至78亿元，同比增长483.05%至522.98%；实现净利润31.5亿元至36.5亿元，同比实现扭亏为盈，增幅超过4600%，单季盈利规模是2025年全年的近5倍。

德明利表示，一季度存储芯片价格持续上涨，叠加前期战略储备的原材料优势，盈利能力大幅提升，同时在数据中心、消费电子等领域市场拓展取得突破，产品出货量显著增加。

佰维存储虽未披露首季业绩预告，但公司预计1月至2月实现净利润15亿元至18亿元，同比大增921.77%至1086.13%。

海外市场方面，三星电子一季度营业利润同比增长755%，存储芯片业务成为核心增长引擎。

总体来看，一季度存储芯片企业业绩表现呈现三大特征：一是增长幅度大，多家



张大伟 制图

公司同比增幅逾十倍，扭亏、倍增成为常态；二是盈利质量高，价格上涨与出货量提升双轮驱动；三是头部效应显著，绑定AI存储、HBM等高附加值产品的企业业绩弹性更大。

AI应用刚需推动 存储芯片价格大涨

需要指出的是，存储芯片一季度业绩集体爆发，核心原因在于行业供需格局的根本性逆转，AI算力需求爆发与全球产能结构性紧张形成共振，推动产品价格进入“史诗级”上涨周期。

从需求端来看，AI服务器成为存储芯片最大增长引擎。行业数据显示，单台AI服务器对DRAM的需求量是传统服务器的8倍，对NAND Flash的需求量是3倍。有机构预估，2026年全球AI服务器出货量增长或超20%，将带动HBM、DDR5等高带宽内存需求指数级增长。同时，大模型从训练步入推理阶段，有望进一步推升存储需求。

再看供给端，全球存储巨头产能持续向高端倾斜，加剧市场供需缺口。三星、SK海力士、美光三大厂商占据全球超90%的DRAM市场份额。自2025年下半年起，巨头们把绝大部分先进制程产能转向高利润的AI服务器用HBM产品，系统

性压缩消费级存储产能。

截至一季度末，SK海力士、三星等头部企业的DRAM与NAND库存已降至约4周，远低于行业通常所认定的8周至12周安全库存水平。“存储芯片扩产周期在2年以上，2023年行业低谷期厂商大幅削减资本开支，导致当前新增产能严重不足，2026年全球存储产能增速仅7.5%，远低于需求增速。”有业内人士称。

基于此，2026年一季度存储芯片迎来历史最大单季涨幅。TrendForce集邦咨询预计，2026年一季度一般型DRAM合约价环比上涨90%至95%，服务器DRAM约上涨90%，NAND Flash上涨55%至60%。其预期二季度DRAM合约价仍将环比上涨58%至63%。

进一步来看，本轮涨价呈现明显结构性特征，企业级存储涨幅高于消费级，高端产品涨幅远超普通产品，进一步增厚相关企业利润。

产能紧俏订单饱满 存储芯片景气度有望持续

值得一提的是，3月下旬受谷歌AI内存压缩技术TurboQuant传闻影响，全球存储芯片板块出现短期回调，A股部分公司股价最大回撤超40%。

“该技术尚处早期阶段，短期难以大规

模商用，无法改变AI对存储芯片的刚性需求。”有券商人士分析认为，从存储行业来看，国内企业长江存储、长鑫存储等国产厂商订单饱满，产能全开，SK海力士则表示“2026年所有客户需求都无法完全满足”。

由此不难看出，存储芯片供需紧张的核心逻辑未变，行业景气度有望持续。订单层面，据悉目前存储芯片企业订单饱满，交付周期大幅延长。有消息称，企业级存储订单一季度同比增长70%，云厂商、AI企业签订长单锁价现象普遍。

长期趋势来看，存储芯片行业正迎来发展范式转变，从消费电子驱动转向AI算力驱动，行业周期性被弱化，成长性显著增强。随着AI大模型持续迭代、智能终端普及、数据中心扩容，存储芯片需求或将保持长期增长。

同时，HBM4、高带宽闪存（HBF）等新技术逐步商用，产品结构持续升级，将为行业带来新的增长极。国产替代进程加速，长江存储、长鑫存储等企业技术突破与产能释放，将进一步提升国内厂商全球份额，分享行业增长红利。

爱建证券研报表示，看好国产存储芯片产业链将迎来一轮历史性的发展机遇，具体产业链环节包括：存储芯片模组、存储芯片封装、存储芯片制造以及上游相关材料等。

内存涨价终端承压 消费电子产业链差异化应对

◎记者 柴刘斌

全球存储芯片等关键零部件价格持续走高，成本压力正沿着消费电子产业链快速传导，手机、PC等终端产品陆续宣布涨价，中低端机型尤为承压。

上海证券报记者近日采访了解到，面对行业变局，终端企业在稳固主业的基础上主动调整产品结构、优化供应链布局。产业链上下游企业亦纷纷采取差异化应对举措，在严控成本、稳住盈利的同时，拓展新赛道，探寻穿越行业周期的可行路径。

手机、PC领涨 穿戴设备影响有限

内存涨价带来的成本压力，已直接传导至终端消费市场，手机、电脑成为受影响最明显的品类，智能穿戴设备则凭借产品特性，暂时规避了大幅冲击。

手机领域，多家主流厂商已陆续启动调价。OPPO、vivo先后宣布，自3月中旬起上调部分手机型号售价。传音控股3月底表示，公司近期发售的新产品已在不同市场采取了不同程度的涨价策略。小米宣布将自4月11日起，调整部分在售产品的建议零售价。

“现在已经不单单是存储在涨价，金属价格上涨后，目前手机里面几乎所有芯片都在涨价。”华福证券大科技行业联席首席分析师骆奕扬对上海证券报记者表示，一季度来看，低价手机和PC受到的影响显著高于高价手机。其中，低价手机的目标客群对价格更敏感，手机厂商为了应对成本上涨，一方面对产品涨价，另一方面对其他部件降价降配。

电脑端的涨价态势同样清晰。多方信息显示，联想、戴尔、华硕、宏碁等品牌已相继对旗下部分PC产品进行价格调整。

记者日前探访上海的联想、华为等品牌线下电脑门店了解到，开年以来电脑价格普遍上涨。其中：联想部分2025年机型价格上涨超千元，2026年新款在老款基础



上也有不同程度的提价；华为部分电脑虽未直接涨价，但多款机型取消了店面数百元的优惠，间接增加了消费者购买成本。

与手机、PC形成鲜明对比的是，智能穿戴设备暂未受到明显冲击。记者与业内多家AI眼镜厂商及智能手表产品门店交流发现，目前，存储芯片涨价对该领域影响有限，相关产品暂未接到涨价通知。以AR眼镜为例，其核心卖点是光学显示功能，内存并非核心竞争力，因此受存储涨价的波及程度相对较低。

终端差异化应对成本压力

涨价是否会带来需求崩塌的风险？骆奕扬认为，手机与PC属于刚需品类，市场需求不会出现崩塌式下滑，仅会导致消费者换机周期拉长，现有设备使用年限可能延长一年左右。手机、PC行业以头部企业为主，整体抗风险能力较强；可穿戴设备中小企业，因产品存储占比低、价格敏感度

不高，目前出货量受影响相对有限。

面对持续的内存涨价压力，终端厂商并未被动承压，而是结合自身产品特点，推出针对性的应对策略，通过产品结构调整、模块化设计、聚焦高端化等方式，在一定程度上缓解成本上涨带来的冲击。

国内某头部电视品牌相关负责人向记者透露，本轮存储涨价潮提升了产品成本。在此背景下，推动电视产品高端化、大屏化，成为公司应对成本压力的主要策略，即通过提升产品附加值对冲成本上涨影响。

模块化设计则成为部分细分领域的破局思路。AI眼镜品牌玄景CMO成力向记者介绍，AI眼镜最贵部件为光波导，公司将其显示模组设计为磁吸外挂式，供用户按需选购。面对本轮存储涨价，该思路也可复用，即将存储芯片设计为独立外挂模块。如此既能保持眼镜主体成本稳定亲民，也可满足有重度本地存储、计算需求用户的选配需要。

中兴通讯则从供应链、产品定位、生态

合作三个维度构建应对能力：在供应链层面，公司将加强国产化替代和降本的组合策略；在产品定位上，手机产品聚焦“AI+游戏”推动品牌价值跃迁；公司依托全球运营商、游戏厂家、互联网厂家和本地合作伙伴的深度合作，构建穿越周期的韧性能力。

产业链多元破局寻新机

面对内存等关键零部件涨价带来的影响，消费电子产业链多家公司近期在机构调研中，纷纷透露了应对举措及发展预期。多家公司在稳固核心业务的同时发力新赛道，有效缓解涨价冲击。例如，华勤技术表示，公司“1+N产品组合”包含穿戴业务、平板业务和AIoT业务。其中，穿戴业务受存储涨价影响小，品牌客户替代长尾白牌的趋势在持续，公司保持最全的客户队伍加上ODM渗透率的提升，预计2026年穿戴业务营收将实现30%的增长。

龙旗科技透露，结合现有项目及未来预期，其2026年智能手机市场份额仍将保持行业领先，平板电脑业务有望实现重要客户突破。新业务方面，智能眼镜业务增长势头强劲，尤其是眼镜盒等配件出货量将迎来快速增长。此外，继汽车电子之后，AI PC业务也有望实现规模化出货。

在芯片及显示领域，企业则通过优化定价与客户结构等策略应对冲击。恒玄科技透露，公司芯片内封装的存储主要是NOR Flash，成本占比不太高，涨价幅度远低于DRAM等。同时，公司与客户沟通，适当调整芯片产品价格，以维持合理毛利率及保障长期研发投入。

深天马A表示，目前，OLED技术在各应用领域的渗透率仍在提升，短期内虽面临部分元器件紧缺涨价带来的挑战，但中长期行业需求增长、规格升级趋势不变。公司将紧抓结构性机会，在手机产品上着力强化高端旗舰能力，在保持市场地位的基础上，聚焦头部客户、旗舰项目份额的持续提升。

86亿元转债转股启动下修 闻泰科技股东会 回应市场关切

◎记者 孙忠

2026年首只向下修正转股价的大型可转债亮相。闻泰科技4月8日晚公告称，将闻泰转债转股价格下修至32.66元/股。此举大幅提升了该债券的转股价值。

闻泰科技董事长杨沐表示，此次下修转股价有望推动闻泰转债转股。目前公司正在重塑国内供应链体系，半导体MOS产线的产能持续提升；公司仍在与荷兰方面进行沟通，全力维护公司利益，同时还将积极申请仲裁寻求赔偿。

针对备受关注的年报披露工作，杨沐透露，目前公司正全力推进年度报告编制工作，现阶段正配合会计师事务所开展审计工作。

股价低迷致闻泰转债下修转股价

在加速摘牌与高估值并存的当下，可转债市场任何一个“下修”案例都成为各方关注的焦点。

4月8日，闻泰科技在上海召开了临时股东会，审议通过闻泰转债转股价下修的议案。

资料显示，闻泰科技在2021年7月发行86亿元可转债，即闻泰转债。今年3月初，闻泰科技股价低迷并触及转股价下修条款。

4月8日晚的公告显示，闻泰科技临时股东会通过了此次闻泰转债转股价下修议案。公司董事会同意将“闻泰转债”转股价格由43.60元/股向下修正为32.66元/股。

“此次转股价下修基本上是一步到位。”一位闻泰科技中小股东向上海证券报记者表示。

根据募集说明书约定，向下修正后的转股价格应不低于股东会召开前二十个交易日公司股票交易均价和前一交易日公司股票交易均价。数据显示，闻泰科技此次临时股东会召开前二十个交易日公司股票交易均价为32.66元/股，召开日前一个交易日公司股票交易均价为30.37元/股。

经历此次下修，闻泰转债此前较高的估值有所修复。4月9日，闻泰转债收盘价格为113.75元，据此测算，该券最新转股溢价率降至20%之内。目前，整个可转债市场平均转股溢价率为近40%。

公司加快供应链重塑

最新发布的《国务院关于产业链供应链安全的规定》明确提出，国家加强关键领域产业链供应链安全保障。在此背景下，此次与会股东对于闻泰科技未来如何维权并快速发展十分关注。

杨沐回应称，在供应链建设方面，今年安世中国东莞工厂已经建设了MOS产线，产能水平持续恢复中，并在商业上形成了业务闭环。安世中国始终坚持立足中国、服务全球的全球化战略，将持续强化国内供应链韧性以做大做强国内业务基本盘。同时，无论外部环境如何变化，安世中国服务全球客户的初心不变、对技术创新的投入不变、保障供应链稳定的责任不变。

据悉，去年末以来，安世中国持续推进与国内晶圆供应商的认证工作。

杨沐透露，截至目前，公司与荷兰托管方以及安世半导体相关独立董事保持沟通，目前尚未有太多进展。

荷兰的司法程序仍在前期调查阶段，尚未作出最终裁决。此前，荷兰企业法庭在2月11日作出裁决，并批准了启动正式调查的申请，并将调查范围扩大至安世半导体当地管理层的行为。根据裁决，后续将由法庭委任的两名独立调查官形成调查方案，提交至荷兰企业法庭；待法庭通过后，相关调查程序才会正式启动。同时，国际仲裁未来即将展开。

此前，闻泰科技已明确表示，荷兰政府的干预行为违反了《中荷双边投资保护协定》，并已于2025年10月15日提交了争议通知，如果问题在六个月内得不到解决，公司可能就此寻求国际仲裁，索赔金额可能包括安世半导体约80亿美元的估值。

“随着冷静期结束，4月中旬将开始启动仲裁程序。”杨沐表示，由于荷兰方面的不当行为对于公司的商业投资造成的损失已经发生，未来仲裁将无法避免。

针对海外资本有意收购安世半导体海外资产的传闻，闻泰科技董秘屠正锋向记者表示，作为安世半导体股东，闻泰科技尚未收到类似收购方案，一切以公告为准。

正全力推进年报审计工作

“闻泰科技年报的制作在顺利推进，公司会按时披露。”4月8日，杨沐在临时股东大会上回应了股东的关切。

闻泰科技过去一年经历了旗下核心资产安世半导体控制权风波。2025年9月30日，荷兰经济事务与气候政策部对安世下达部长令，要求安世及其下属所有子公司、分公司、办事处等全球30个主体对其资产、知识产权、业务及人员等不得进行任何调整，有效期为一年。

同时，荷兰企业法庭作出裁决，将裕成控股对安世半导体所有股份（减去一股）出于管理目的托管给指定人员，导致闻泰科技对安世半导体的控制权暂时受限，不过闻泰科技作为股东的经济收益权仍不受影响。不仅如此，去年闻泰科技还经历了产品集成业务资产出售。

在这种情形下，众多与会股东对于闻泰科技年报编制进度以及未来审计机构意见十分关注。

闻泰科技此前公告预计，2025年度归属于母公司所有者的净利润为-135亿元至-90亿元，归属于母公司所有者的扣除非经常性损益后的净利润为-3亿元至-2亿元。截至报告期末，公司对安世的控制权仍暂处于受限状态，该事项对公司报告期业绩将造成较大影响。

杨沐表示，现阶段公司正全力配合会计师事务所开展审计工作，以确保年报信息的真实、准确、完整。