

AI算力浪潮驱动存储市场量价齐升

■本报记者 殷高峰

在AI浪潮的驱动下,2026年伊始,存储芯片价格持续上涨。1月8日,《证券日报》记者在京东等平台看到,256GB DDR5服务器内存价格已经突破5万元,有些甚至逼近6万元。

“存储产品本轮价格上涨,主要是AI算力需求的爆发式增长引发的结构性供需失衡。”上海济懋资产管理有限公司合伙人丁炳中在接受《证券日报》记者采访时表示,单台AI服务器内存需求为传统服务器的8倍到10倍。随着AI算力的大爆发,国际头部存储芯片制造企业向HBM(高带宽内存)等高端产能倾斜,叠加过去两年深度去库存等因素共同驱动,造成结构性短缺,目前来看,供需紧张局面预计将持续至2028年。

需求有望进一步增长

根据市场研究机构集邦咨询的报告,自2025年9月初以来,DDR5内存颗粒的现货价格已上涨超过300%,DDR4内存颗粒的涨幅也达到158%。

光大证券研报显示,2025年以来,存储芯片迎来涨价潮,特别是HBM芯片已经成为人工智能发展浪潮中的“紧俏”产品。

“AI算力的快速爆发使内存需求量在短期内激增,同时带动价格暴涨,存储芯片市场量价齐升。”万联证券投资顾问屈放在接受《证券日报》记者采访时表示,从目前AI数据中心的扩张速度看,存储芯片的需求量有望进一步激增,其价格在2026年可能继续上涨。

国金证券研报显示,Google、Meta、微软及亚马逊AWS等北美四大云厂(CSP)持续扩大AI基础设施建设投资,2026年总投资金额有望达到6000亿美元的历史新高规模。

在这一背景下,存储芯片行业的国际大厂大规模转移先进制程产能至服务器与HBM应用,以满足AI服务

器的强劲需求,导致消费电子、移动设备等领域的通用型DRAM(动态随机存取存储器)供给严重紧缩。

展望后市,国金证券研报认为,2026年全球存储芯片仍将供不应求,有望持续涨价,预计2026年DRAM的位元供应量增幅约为15%至20%,而需求增速预计将达到20%至25%左右。

产业链迎历史性机遇

在业内看来,国内存储产业链正迎来历史性机遇。

丁炳中分析称,一方面,国产替代进入“兑现期”,另一方面,产业链上的设计、封测与模组等环节也将受益。

相关企业正加速布局。成立于

2016年的长鑫科技集团股份有限公司(以下简称“长鑫科技”)是中国领先的DRAM存储芯片研发制造企业,2025年12月份公司科创板IPO申请获受理,拟募资295亿元投向技改与研发,计划2027年底前完成大部分设备导入。目前,长鑫科技已在合肥、北京两地拥有3座12英寸DRAM晶圆厂,且已形成DDR系列、LPDDR系列产品布局。

西安奕斯伟材料科技股份有限公司在1月5日披露的投资者活动记录表中称,公司自设立之初就制定了15年的远期战略规划,计划通过2个到3个基地投资建设若干座现代化12英寸硅片工厂,最终成为12英寸硅片领域头部企业。

宁波江丰电子材料股份有限

公司不久前在投资者互动平台上表示,公司的超高纯金属溅射靶材是制造存储芯片不可或缺的关键材料,已广泛应用于全球半导体芯片制造环节。公司目前正在韩国建设靶材生产基地,以满足全球市场对高端半导体材料不断增长的需求,加速全球化发展战略。

“受AI大模型、数据中心、智能终端等方面需求强劲驱动,预计2026年我国存储芯片市场规模接近5000亿元。”屈放表示,AI技术的发展不仅推动了HBM等高端产品需求,AI推理等新场景也带动了大容量、定制化存储的需求,这为国产厂商开辟了新赛道。



数据中心用电需求攀升 电力设备产业站上“C位”

■本报记者 何文英

目前,全球人工智能(AI)算力竞赛正从芯片层加速向能源层传导。随着AI服务器出货量持续攀升,电力供应瓶颈日益凸显,电力设备产业链迎来前所未有的结构性机遇。1月8日,电网设备板块延续前一交易日的强势走势,创下近一个月新高,直观反映出市场对该赛道景气度的认可。

福州公孙策公关咨询有限公司合伙人詹军豪对《证券日报》记者表示,AIDC(人工智能数据中心)正重塑电力设备行业的增长逻辑,一批龙头企业已实现业绩与估值的同步跃升。

政策端的密集布局为“AI+电力行业”发展锚定方向。2025年9月份,国家发展改革委、国家能源局联合印发《关于推进“人工智能+”能源高质

量发展的实施意见》,明确了能源与AI融合的“时间表”与“路线图”;2025年11月份,国家能源局再发《关于组织开展“人工智能+”能源试点工作的通知》,旨在打造可复制推广的“人工智能+能源”融合发展新范式。一系列政策为电力设备行业智能化升级提供了坚实保障。

AI算力的“吃电”属性持续加剧,也倒逼电网升级与电力设备需求重构。根据机构预测,2020年到2030年,全球算力增长接近十倍,数据中心全年耗电量将达到1500TWh,相当于约5亿户家庭一年的用电总量。

在此背景下,国内外电网侧投资加速前移。根据国家能源局数据,2025年前11个月,全国电网工程累计投资完成额达5604亿元,同比增长5.9%。海外市场方面同样表现亮眼,根据海关总署数据,2025年前11个月,我国变压器出口额达80.80亿美

元,同比增长35.19%,保持较快增长态势。

需求端的强劲增长已持续传导至产业链上市公司,核心设备企业订单与业绩双双高增。

AIDC供电系统方面,国内干式变压器龙头海南金盘智能科技股份有限公司近日公告称,公司及其控股子公司与海外客户签订用于数据中心项目合同,提供电力产品,合同金额为9899万美元。

此外,长高电新科技股份有限公司相关负责人对《证券日报》记者表示,公司组合电器、隔离开关、开关柜及变压器产品都可以应用于算力中心提供电源的变电站或配电站,比如公司10KV高效非晶合金变压器分别于2021年应用于“中国移动甘肃天水云数据中心”,2023年应用于“国网湖南配网智能应用数据中心”。

在数据中心电源方面,深圳欧陆通电子股份有限公司互动易信息显示,公司主要产品包括电源适配器、数据中心电源和其他电源等。公司在全球范围内布局产能,并积极开拓全球市场,参与国际市场竞争。截至2025年6月30日,公司境外销售客户包括LG、HP、沃尔玛、谷歌、Roku、Honeywell、Sagemcom、TTi等。

在算力液冷方面,深圳市英维克科技股份有限公司作为国内液冷解决方案领先者,受益于AI服务器高密度散热需求,自2025年三季度以来持续获得多家机构密集调研。投资者关系活动记录表显示,公司在算力液冷方面同时涉足机房市场和服务器市场、布局国内市场和海外市场,液冷技术和方案的广泛应用为公司提供了很好的发展机遇,公司已构建全链条、全场景、全生命周期的液冷业务平台能力。

崇德科技核心零部件产品批量交付国际龙头企业

■本报记者 肖 伟

1月8日,湖南崇德科技股份有限公司(以下简称“崇德科技”)在公司官方微信公众号上发布消息称,公司行星齿轮箱销轴、联轴器轴承等核心产品已于2026年1月2日正式向国际头部齿轮箱企业批量交付。

该批产品将精准配套17.5MW燃气轮机,而这款燃气轮机正是全球能源装备龙头企业为AI算力场景量身打造的关键发电设备。据悉,未来一年内,公司将完成50余台套产品交付。

当前,AI大模型训练、智算中心运转对电力供应提出“高稳定、高效率”的刚性需求,燃气轮机作为算力发电的核心装备,其关键零部件性能

直接决定算力输出的连续性。全球AI服务器用电量正在迅猛增长,在此驱动下,轻型燃气轮机需求激增。受益于此,崇德科技的下游合作客户明确预计2027年配套行星齿轮箱的需求量将翻倍。

此次批量交付的定制化行星齿轮箱销轴,采用了行业领先的巴氏合金激光熔覆技术。针对该技术的研发难点,崇德科技董秘龙畅在接受《证券日报》记者采访时表示:“主要集中在三个方面,一是熔覆层裂纹控制,激光熔覆‘高温快冷’的工艺特性易导致应力集中,我们通过优化预热温度和缓冷工艺成功破解;二是巴氏合金与基体的结合强度,通过调整粉末配比和激光参数实现了冶金级结合;三是高精度尺

寸控制,借助自主研发的检测系统将公差控制在微米级,确保适配高端燃气轮机的严苛要求。”

截至目前,崇德科技相关产品已应用于AI算力能源及冷却相关的关键设备,如燃气轮机、发电机组、齿轮箱及制冷压缩机等领域,并已向国内外头部客户批量化供货超100套。

对于市场未来走向,龙畅分析称:“AI算力爆发带来的能源装备需求具有‘阶梯式持久’特征,未来至少十年内将保持强劲态势。公司将聚焦AI算力能源增量市场持续升级产品,凭借自

身优势承接全球市场份额,预计随着客户产能扩张,未来三年相关业务营收将实现稳步增长。”

湖南大学电气与通信工程学院黎福海教授在接受记者采访时表示:“崇德科技的批量交付具有重要行业意义,其巴氏合金激光熔覆技术通过产学研协同创新实现产业化突破,为我国高端装备制造业自主可控提供了典型范例,也为全球算力基建稳定运行提供了可靠的解决方案。”



华设集团陷中小股东话语权之争

持股3.001%股东杭州中易坤拟向全体股东征集表决权,反对公司章程修订

■本报记者 曹卫新

1月7日,华设设计集团股份有限公司(以下简称“华设集团”)发布的一则股东公开征集投票权公告称,持有公司3.001%股权的股东杭州中易坤管理咨询有限公司(以下简称“杭州中易坤”)拟向全体股东征集表决权,提请公司全体股东在公司2026年第一次临时股东大会上,对全部议案投出反对票。

此次征集投票权的起止时间为2026年1月7日至1月12日,核心争议为《公司章程》中关于累积投票制适用条件的调整。

记者发现,这场股东与公司之间围绕章程修订产生的分歧,实则是公司治理主导权与股东参与权的深层博弈,其源头可追溯至2025年12月份杭州中易坤董事提名未获通过事宜。

此前提名董事未获通过

杭州中易坤的持股轨迹清晰可查。华设集团2025年半年报显示,截至2025年6月30日,杭州中易坤持有华设集团1349.45万股股份,持股比例为1.97%,已跻身前十大流通股股东名单。在华设集团2025年三季报披露的股东信息表中,杭州中易坤持股比例升至2.45%。2025年四季度,其继续增持华设集团股份,持股比例升至3.001%。

2025年12月份,杭州中易坤开始尝试参与公司治理,其于12月15日向华设集团董事会提交了一份临时提案,增加《关于选举黄擎洲为公司第六届董事会非独立董事的议案》作为临时提案,提交公司2025年第一次临时股东大会审议。经股东大会审议,杭州中易坤的提名提案最终仅获得11.83%的同意票,未获通过。

2026年1月7日,杭州中易坤本次表决权征集事宜的负责人楼沈永在接受《证券日报》记者采访时表示:“我们一直关注并看好公司的发展,目前华设集团股价处于破净状态,这反映出市场对上市公司价值的认可度不足。我们希望通过提名董事为上市公司发展建言献策,促使上市公司更健康规范发展。但从目前和公司管理层的沟通来看,公司方面比较抗拒。”

对于提案未获通过的原因,楼沈永表示:“华设集团董事会以‘公司收到了部分股东对于董事会换届选举的意见与建议,对于非独立董事候选人还需进一步讨论’为由,取消了原有的换届选举非独立董事议案,仅保留我们公司提交的提名提案单独表决,审议时采用的是非累积投票制。事实上,按照累积投票制的规定,股东会选举董事时,每一股份拥有与应选董事人数相同的表决权,股东拥有的表决权可以集中使用。若采用该机制,我们的表决权以倍数计并集中使用,提名提案还是有机会获得通过的。”

针对这一说法,1月8日,华设集团董事兼董事会秘书胡安兵在接受《证券日报》记者采访时表示:“公司董事会应该由具有不同专业能力的人士组成,相互补充、共同治理。经过公司了解,杭州中易坤是一家投资了多家施工企业、监理企业等的投资公司,其推荐的董事候选人是一位传统土木工程从业者。我们判断其参选董事会,对公司转型发展没有助力,有可能对新

一届董事会专业能力结构产生影响。谨慎起见,董事会按照规则撤回了原有推荐非独立董事候选人的议案。”

矛盾升级

公告显示,华设集团拟于2026年1月15日召开2026年第一次临时股东大会审议,审议《关于修改<公司章程>及其附件的议案》《关于选举杨卫东为公司第六届董事会非独立董事的议案》等六项议案。后面五项议案,需以章程修订议案审议通过为前置条件。

依据公告,华设集团拟将《公司章程》第八十五条中“股东会选举两名以上董事进行表决时,实行累积投票制”的内容修改为“股东会在选举两名及以上董事时,若单一股东及其一致行动人拥有权益的股份比例在30%及以上,实行累积投票制度;若单一股东及其一致行动人拥有权益的股份比例未达到30%,不实行累积投票制度。”

楼沈永告诉记者:“章程修改了累积投票制的适用情形,这一行为将导致中小股东后续难以通过选举董事的方式参与公司治理,进而可能会导致公司治理结构失衡。”

“我们不认同这个观点。章程修订没有剥夺股东权利,1%以上的股东仍然有提名权和提出议案的权利,按照规则让广大股东投票决定,也是公平的体现。在股东权益保护方面,对于杭州中易坤提出的几项临时提案,公司均给予了积极配合,协助其与监管部门沟通,完善相关内容。”胡安兵告诉记者,公司董事会一直持开放态度。面对数字化浪潮带来的机遇与挑战,公司正加快推进转型步伐,希望通过在董事会中增加专业人士,牵引公司实现更高质量发展,为全体股东创造更大价值。

而对于此次投票权征集事宜,上海明伦律师事务所王智斌律师在接受《证券日报》记者采访时表示:“持股3%的股东具备征集投票权的法定资格,但成功关键在于是否有证券服务机构支持便捷授权(如线上操作)等,传统纸质授权存在流程复杂、中小股东参与度低、真实性难核实等问题。授权能否获得认可存在不确定性。”

“从华设集团现有股东名单来看,前三大股东合计持股仅11%左右。监管对该类股权分散的公司,在30%以下持股场景是否适用累计投票制不干预,核心是为了平衡‘治理公平’与‘决策效率’。如果该公司章程修订经股东大会三分之二以上赞成票通过,那代表主流股东的意见。”王智斌补充说。

针对公司股权分散现状,胡安兵进一步解释说:“华设集团是一家国有改制企业,改制时是全体员工持股的企业,股权十分分散,上市十年之后,随着部分老员工陆续退休,股权进一步分散。”

在胡安兵看来,累积投票制是在有大股东的前提下,公司保护中小股东权益的一种措施。基于公司现有的股权结构,如果保留在30%以下持股场景采用累积投票制,反而会造成董事会选举混乱,难以形成有效的治理。

征集投票权公告发布后,目前进展如何?楼沈永告诉记者:“近两日已陆续收到一些中小股东的电话,明确会支持我们,愿意将投票权委托给我们,目前还在沟通细节问题。”

新奥股份推进绿色供应链金融产品落地

近日,新奥股份携手三菱日联银行成功落地绿色供应链金融产品。围绕供应链融资与可持续发展目标的深度融合,探索通过机制优化降低融资成本、提升资金配置效率,为产业链绿色转型注入新动能,推动多方协同共赢。

本次推出的“可持续供应链融资”综合方案,创新性地将融资定价机制与供应链可持续表现绩效挂钩,首次引入国际主流CDP(“全球环境信息研究中心”)评分体系,依据供应商环境表现与信息披露透明度动态调整融资利率。这一机制不仅直接为客户带来降本红利,更通过可持续性导向的激励机制,引导产业链伙伴主动减碳、强化ESG能力建设,提升信息披露水平,以链式联动助力产业链整体迈向长期、可持续发展。

这次合作由三菱日联银行与新奥股份ESG团队及下属子公司保理团队密切协同推进,方案聚焦碳减排与供应链金融服务的深度融合,是双方在绿色金融领域的创新实践,也是三菱日联银行在大中华

区落地的首笔可持续供应链融资交易。

新奥股份董事长兼联席CEO蒋承宏先生表示:“此次与三菱日联银行联合推出的绿色供应链金融产品,是公司践行高质量发展责任的创新载体,通过链接银行与产业链各方,既能实现融资成本降低、深化合作共赢、加速绿色转型进程,又能推动银行资源、企业信用与客户需求的高效聚合,进一步提升资金配置效率,以价值导向的创值实践推动生态协同共赢,为产业链可持续发展注入持久动能。”

三菱日联银行(中国)副行长兼环球企业及投资银行总经理林树文先生表示:“在产业加速转型的背景下,此次协助新奥股份完成可持续供应链融资的交易,是三菱日联银行支持中资企业可持续业务发展的积极举措,体现了三菱日联银行的可持续金融的能力和决心。我们期待与新奥股份进一步深化合作关系,携手发展,并继续为企业的可持续发展目标提供支持。”

(CIS)