

实探深圳华强北内存市场的狂热与忐忑:

# 内存价格创历史新高 商家喜忧参半

证券时报记者 安宇飞

“我卖了十几年的内存条，都没见过现在这种行情，炒出了当年炒房的感觉。去年上半年1000元的内存条如今炒到了5000多元，最近还在继续涨。”在深圳华强电子世界，有商铺老板向证券时报记者表示。自2025年下半年以来，内存市场进入了“超级牛市”的新周期，各类内存条的价格涨幅普遍超过2倍，如今价格已经超过了2018年的历史高点。

不过对于近期“一盒内存条换上海一套房”的说法，多位华强北老板表示，“这个说法更多是噱头，面向消费者的内存不会那么贵”。据透露，单条价格超过4万元的256G的DDR5服务器内存主要是企业、科研机构、政府等以招标等形式批量购买，几乎不会在面向消费者的市场流通。主流的用于手机、电脑等产品的内存条，如今正逐步迈入“千元价位”。

## 狂热：内存价格波动大 “每天都在创新高”

如今，内存条正成为华强北的“黑色金条”。在赛格电子大厦四楼的一个电脑组装柜台，杨老板举着频率为6000MHz的32G宏基掠夺者DDR5内存条向记者表示：“半年前它卖700多元，现在它卖2500多元，而且价格还在每天变。”

记者了解到，华强北商户出售的大多是面向消费电子市场的DDR4和DDR5内存条，不同品牌、大小和频率的内存条涨幅各不相同。同样位于赛格电子大厦的李老板向记者表示：“哪怕是涨幅最低的内存条，价格也至少翻倍。这款金士顿的内存条，以前只要300多元，现在要卖到600多元。”目前，华强北的DDR4和DDR5内存条价格涨幅普遍在1倍到4倍之间，越高端的产品往往价格涨幅越大。

“其实内存的价格也不是一直在涨，涨幅最猛烈的时候是去年的9月到10月，当时各类内存条的价格普遍上涨约40%，我卖的主要产品平均一天涨价100元。然后内存价格起起落落，每天都在高位波动，差不多一天一个价格，这几天又在创新高了。”李老板表示。

作为周期性较强的产品，内存价格波动对很多商家来说是习以为常的事，但去年下半年以来内存价格如此猛烈的暴涨，连许多华强北的老板都直呼“没见过”。在华强电子世界，一个专卖内存条的商铺老板向记者表示：“2016年到2018年，当时手机卖得好，游戏需求旺，但由于美光、三星等厂商产能不足，内存的价格也大涨过一波，但涨得没有这一轮这么猛，半年时间就走完了当时3年的涨幅。”

内存条的核心组件——存储芯片正进入“超级牛市”阶段，驱动着内存价格的进一步上涨。据市场研究机构Counterpoint Research相关报告，2025年第四季度存储芯片价格已暴涨40%至50%，预计2026年第一季度价格将再涨40%至50%，



华强北商户向记者展示的各类内存条。安宇飞/摄

2016年到2018年，当时手机卖得好，游戏需求旺，但由于美光、三星等厂商产能不足，内存的价格也大涨过一波，但涨得没有这一轮这么猛，半年时间就走完了当时3年的涨幅。

据市场研究机构Counterpoint Research相关报告，2025年第四季度存储芯片价格已暴涨40%至50%，预计2026年第一季度价格将再涨40%至50%，第二季度涨幅预计为20%。

■ 面对内存条价格像“坐火箭”一样上涨，华强北大部分商户对此都持“喜忧参半”的态度：尽管内存条涨价为每笔订单带来了更高的利润，但销量的下滑又成了实实在在的困境。

第二季度涨幅预计为20%。

## 忐忑：有商家销量下滑明显 利润勉强持平

面对内存条价格像“坐火箭”一样上涨，华强北商户的态度如何？实际上，大部分商户对此都持“喜忧参半”的态度：尽管内存条涨价为每笔订单带来了更高的利润，但销量的下滑又成了实实在在的困境。

在2025年11月的一天，记者曾在上午探访华强电子世界，当时许多专卖内存条或经营组装电脑业务的商铺都在正常营业。但在2026年1月8日，在几乎同样的时间段，记者再次探访时发现，上述部分商铺还未开始营业，要到下午店铺才开门。在同一层楼卖内存条的吴老板向记者表示，有商铺的销量下降了九成以上。

“内存价格涨得太多，非刚需的个人消费者就会减少购买电脑相关的配件。内存涨价对我们订单量的影响很大。”吴

老板表示。

尽管客流量下滑，但由于内存价格上涨带来了利润的增加，许多华强北专卖内存条的店铺利润仍能与此前持平。吴老板表示：“我们以前卖内存条，标价和进货价的差值都在5%以下，这也是我们的毛利率。在这轮涨价中，我们把毛利率提高到了5%至10%，叠加内存价格的上涨，整体利润变化不大。”

记者了解到，有卖内存条的商铺老板提前囤货并压货不卖，在这轮内存涨价潮中赚取了高额收益。但更多华强北商铺向记者表示，很难预判到内存价格会一路上涨，并未进行囤货，都是一边进货一边卖，只能抓住一部分价差。

对从事电脑组装的商铺来说，内存价格上涨对利润的打击更为严重。一位赛格电子大厦的商铺老板向记者表示：“我们不仅卖内存，还卖显卡、CPU等各种配件。内存涨价之后大家组装电脑的需求可以说是断崖式下滑，一天到晚都没什么生意，这要是再持续一两年，我就得考虑转行了。”

整体来看，除了极少数商业嗅觉敏锐的商铺，大部分华强北商铺面对这轮内存“超级牛市”的心态是忐忑的，不知道要涨到什么时候，更谨慎地拿货，更艰难地卖货。

## 影响：超级牛市或延续 下游市场受到冲击

为何内存价格会有如此大的涨幅？杨老板向记者表示：“主要是AI服务器抢走了存储原厂的产能，三星、美光、SK海力士都把产能给了用于AI服务器的高端存储。物以稀为贵，面向手机和电脑的存

储产品产能不足，价格也就涨上去了。”

TrendForce 集邦咨询分析师许家源接受证券时报记者采访时表示，AI驱动的产品需求集中于AI Server应用的HBM、高容量DDR5 RDIMM及LPDDR5X。相较以往的行业周期，AI驱动的周期产能扩充的前置时间较长，产品仅主要存储原厂可供应。进入2026年，三大存储原厂都预计将持续快速将产能升级至先进制程，积极争取以上三类产品的市占率，尤其是对需求畅旺的北美云服务大厂，与之相对，它们会继续减少成熟制程的产能比重。

存储原厂削减成熟制程产能比重，意味着面向消费电子市场的DDR4、DDR5等内存产品仍会处于产能供应紧张的状态，其价格短时间内仍有走高空间。许家源认为，2026年第一季度，各类应用的DRAM合约价将再出现15%以上涨幅，第二季度后涨幅逐渐收敛，涨势或延续至2026年下半年。

而内存的涨价，也将冲击下游手机、电脑和汽车市场。近期，蔚来创始人、董事长、CEO李斌在媒体沟通会上表示，2025年汽车行业最大的成本压力不是来自于原材料，原材料涨价还没有传导到终端售价，还在承受范围内。最大的成本压力来自于内存，汽车行业需要与AI、算力中心、手机等多个行业抢夺内存部件。

Counterpoint Research 高级分析师Ivan Lam向记者表示，内存涨价的影响可能会向整个智能手机与消费电子生态系统蔓延，造成智能手机BOM(物料清单)成本的显著攀升，部分机型的价格涨幅可能高达15%。这将波及核心的中高端手机市场，进一步压缩企业利润率。

## 广州发布 加快建设先进制造业强市规划

证券时报记者 吴家明

1月8日，记者从广州市人民政府网站获悉，广州市人民政府办公厅印发《广州市加快建设先进制造业强市规划(2024—2035年)》(以下简称《规划》)，提出到2030年，广州先进制造业强市建设迈上重要台阶，现代化产业体系取得显著进展，产业体系整体效能明显提升，形成万亿带动、千亿支撑、百亿跃升的新格局。产业结构不断优化，质量效益大幅提升，数字化、绿色化水平显著提升，在部分重点领域引领全球产业发展，迈入全球价值链中高端，建设若干世界级先进制造业集群，建成先进制造业强市。

在重点产业方向方面，《规划》提出推动先进制造业和现代服务业“两业融合”，产业数智化、绿色化“两化转型”，加快推动新型工业化，培育壮大15个战略性新兴产业集群，大力发展智能网联新能源汽车、超高清视频与新型显示、生物医药与健康、绿色石化与新材料、软件与互联网、智能装备与机器人等6个新兴支柱产业；加速培育人工智能、半导体与集成电路、新能源与新型储能、低空经济与航空航天、生物制造等5个战略先导产业；做大做强时尚消费品、轨道交通、船舶与海洋工程、智能建造与工业化建筑等4个特色优势产业；前瞻布局6个未来产业，在具身智能、智能无人系统、前沿新材料等产业打造一批首试首用示范应用场景，以场景驱动前沿技术及产品加快成熟应用，力争在5至10年内产业规模实现倍数级增长；围绕细胞与基因、未来网络与量子科技、深海深空等产业，打造一批高能级创新平台，加快创新成果转化和产业化，推动科技创新与产业创新的深度融合。

以汽车制造为例，“十四五”时期，广州累计生产智能网联新能源汽车225万辆。作为广州的传统优势产业，《规划》提出推动传统车企向智能网联新能源转型，研发新一代模块化高性能整车平台，攻关纯电动汽车底盘一体化设计，突破整车智能能量管理控制、轻量化、低摩擦等共性节能技术，提升电池管理、充电连接、结构设计等安全技术水平。聚焦新能源汽车研发、制造和服务全价值链环节，加快形成动力电池、驱动电机、电控及燃料电池电堆系统等关键总成的产业链条，在“三电”及传感器、专用芯片等领域形成领先优势等。

大湾区也成为《规划》当中的关键词之一。《规划》提出协同构建粤港澳大湾区世界级制造业集群；推进广深港科技创新走廊建设，深度参与珠江东岸高端电子信息制造产业带和珠江西岸先进装备制造产业带建设；持续深化穗港澳全面合作，建好穗港、穗澳各类合作产业园。推进双城联动，强化广州—佛山极点带动，协同建设广佛惠超高清视频和智能家电集群、广深佛莞智能装备集群、广深佛惠莞中智能网联新能源汽车产业集群、深广高端医疗器械集群等国家级先进制造业集群。

## 香港举办论坛 助力中医药国际化发展

香港投资推广署8日举办中医药发展论坛，围绕科研转化、临床实践及标准制定进行深入交流，展示香港在推动中医药企业走向国际的优势，吸引逾150位业界专业人士参与。

随着特区政府公布首份《中医药发展蓝图》及香港首间中医医院正式启用，业界对中医药现代化与国际发展的关注持续增加。此次论坛旨在激发业界对中医药的讨论，积极吸引和协助中医药企业在港发展，通过提供一站式支援服务，协助企业借香港开拓海外市场、完成国际认证及建立地区总部。

香港投资推广署署长刘凯旋表示，香港的优势在于既能依托祖国雄厚的中医药实力，同时拥有国际化的制度和标准。凭借“一国两制”优势，香港将致力成为中医药企业连通内地与世界的超级平台。投资推广署将继续协助业界对接全球资本和市场，推动香港成为中医药走向世界的桥头堡。

特区政府医务卫生局中医药发展专员钟志豪表示，《中医药发展蓝图》是香港首份中医药系统性政策文件，为中医药迈向高质量发展提供明确方向。特区政府将持续与业界携手，建设香港成为中医药走向世界的桥头堡。

香港中医医院作为旗舰机构，正积极发挥临床、科研及教学的带动作用。香港中医医院行政总监卜兆祥说，该院将善用香港国际窗口优势，已与多家内地中医医院和国际机构建立战略合作，推动培训、应用及中成药开发。

本次论坛设有两场专题讨论，分别聚焦中医药的科研与临床实践及中医药的现代化与国际。讲者深入探讨中医药科研成果如何转化为临床应用、中医药在现代医疗体系中的定位，以及如何制定国际标准与推动全球认证。

(据新华社电)

# 两融余额首破2.6万亿元 再创历史新高

证券时报记者 胡华雄

随着A股市场行情与成交日益活跃，作为重要增量资金的两融规模也水涨船高。数据显示，截至2026年1月7日，A股市场两融余额达26047亿元，首次突破2.6万亿元大关，并创出历史新高，单日增长约248亿元。

近期，两融余额规模的增长再次加速，自2025年12月22日以来，短短11个交易日，两融余额累计已增长超过1000亿元。两融交易的活跃度也在提升，2026年1月7日当天，A股市场两融交易额达3312亿元，创出自2025年10月9日之后的近3个月新高，较2025年12月份日均两融交易额大幅提升了近七成，且已连续两个交易日超过3000亿元大关。

截至2026年1月7日，包括东方财富、中国平安、宁德时代、中际旭创、新易盛、中信证券、胜宏科技、贵州茅台等在内的17只

股票两融余额超过100亿元。其中，东方财富、中国平安、宁德时代、中际旭创4只股票的两融余额超过200亿元。

此外，包括两融资金在内，近日各类资金的积极参与明显提升了市场整体成交。

2026年1月8日，A股市场成交额达2.83万亿元，连续3个交易日成交额超过2.8万亿元，当天有多达21只个股的成交额超过100亿元。

另外，多只个股的成交额也创出历史天量。比如1月7日，南大光电成交额历史性地首次突破百亿元，达到104.3亿元。1月8日，南大光电成交额进一步增长，达到113.6亿元，创出该股上市以来的历史新高，其全天成交股数为1.97亿股，亦创出历史新高；迈为股份在1月8日的成交额同样大幅放量，达47.9亿元，亦创出历史新高；当天，普天科技、奥特维、派克新材、高盟新材等多只股票的成交额亦创出历史新高。



<< 上接A1版

## 中石化与中航油 实施重组

两家企业重组将带来显著的协同效应，可发挥炼化一体化、航油供应保障体系等多方面优势，减少中间环节，降低供应成本，推动产业链高质量发展。同时，对比国际看，目前国际较大的航空燃料服务商主要为一体化石油化工公司。两家企业重组后，实现优势互补，有助于航空燃料产业进一步做强做优做大。

从推动航空能源供应绿色低碳转型看，中石化是亚洲首家拥有生物航煤自主研发生产技术和实现商业化生产的企业，拥有国内首套生物航煤生产装置。中航油在可持续航空燃料(SAF)推广应用和生态构建等环节占据重要地位。两家企业重组后，将深度结合在SAF等领域的优势。两家企业重组有利于促进SAF产业高质量发展。