

李强签署国务院令,公布《国务院关于产业链供应链安全的规定》

# 引导产业链供应链合理有序布局 加强关键领域安全保障

据新华社电

国务院总理李强日前签署国务院令,公布《国务院关于产业链供应链安全的规定》(以下简称《规定》),自公布之日起施行。

《规定》旨在防范产业链供应链安全风险,提升产业链供应链韧性和安全水平,维护经济社会稳定和国家安全。《规

定》共18条,主要规定了以下内容。

一是明确产业链供应链安全工作原则。规定产业链供应链安全工作贯彻总体国家安全观,统筹发展和安全,统筹国内国际,推进高水平对外开放,促进全球产业链供应链稳定畅通。明确国家引导产业链供应链合理有序布局,加强产业链供应链领域国际合作,支持关键领域核心技术攻关,促进产业链供应链高质量发展。

二是建立健全产业链供应链安全制度措施。建立健全产业链供应链安全工作机制。规定国务院有关部门和省、自治区、直辖市人民政府产业链供应链安全工作有关职责。加强关键领域产业链供应链安全保障,建立健全信息共享、风险监测预警、风险防范、应急管理制度,维护关键领域的原材料、技术、设备、产品等的生产与流通稳定、持续运行。

三是规定反制措施和域外适用。针对外国国家、地区和国际组织以及外国组织、个人损害我国产业链供应链安全的,建立产业链供应链安全调查制度,国务院有关部门可据此开展产业链供应链安全调查,采取反制措施。我国境内的组织、个人应当执行有关反制措施。任何组织、个人违法开展与产业链供应链有关的信息收集活动的,有关部门依法采取相应处理措施。

## 手机厂商多措并举对冲价格涨幅 千元机真的会消失吗?

证券时报记者 卓泳 实习生 周姝涵

继OPPO、vivo先后上调多款机型售价后,小米也在近日官宣,将从4月11日起调整部分在售机型的建议零售价。小米中国区市场部总经理魏思琪直言:“本轮内存的涨势和幅度,还是远远超出了预期。”

一场由存储芯片涨价引发的手机行业调价潮,正在全面蔓延。随着各大品牌陆续提价,尤其是中低端机型首当其冲,不少消费者在社交平台表示打算延迟换机、持币观望,“千元机是不是要消失了”的讨论也随之热了起来。

证券时报记者近日实地走访深圳多家线下门店,并连线业内人士,还原这轮手机涨价的真实情况与影响。

### 厂商以活动优惠对冲涨幅

记者在深圳多家主流手机卖场走访发现,各品牌多个机型确实出现了不同程度的涨价,但品牌方也同步推出了折扣、满减等活动,叠加政策补贴,实际到手价并没有“涨得吓人”。

在一家商场的OPPO门店,销售人员告诉记者,主打中低端的A系列、K系列普遍涨了300元左右,影响更明显的是一加系列,部分机型甚至涨了500元以上。不过记者注意到,像OPPO A6、A6s等机型价格被标红,店员解释:“官方是涨价了,但同时也给了优惠,相当于又把价格拉回来了。”

同在一个商场的vivo门店工作人员也表示,大部分机型价格确实上调,不过门店会配套活动补贴,尽量减轻消费者压力。

多家店员都提到,现在购机可以享受国家补贴,按最终售价15%、最高500元补贴,折算下来差不多是八五折。OPPO门店还进一步表示,深圳移动用户还能再叠加运营商补贴,实际到手价会更划算。

对于后续价格走势,一线销售人员大多认为“还得涨”。

一位小米之家门店销售员透露:“现在红米Note 15卖1199元还没涨,但6月之后可能涨到1299元甚至更高。”荣耀门店工作人员也表示,接下来手机价格大概率还会上调,只是具体机型和幅度还不明确。手机涨价现象从分销商渠道也得到了

“实锤”。手机代理商陆先生告诉记者,他从上游拿货的价格确实涨了,只不过千元机涨幅相对温和,一部涨六七十元,他也跟着上调零售价,利润空间并没有被挤压。

“OPPO A6年前拿货1300多元,年后一两周快涨到1400元,不过涨了两周左右又回调到年前水平了。”陆先生说,相比千元机的小幅波动,中高端机型涨价更明显。“iPhone 17 Pro Max年后3月涨了300元,安卓中高端机也普遍涨了一两百元。”

记者留意到,在新机普遍涨价的情况下,不少消费者将目光转向二手市场。记者在深圳华强北走访发现,二手手机及相关配件的回收交易十分火爆。“我们这二手手机都涨价了,苹果也涨价,都是一两百块这样涨。半个月前芯片涨价的时候就开始涨,现在很难下跌。”某通讯市场一家二手手机回收档口经营者向记者介绍。

也有商家表示,低端机型价格也出现了不同程度的上涨。据证券时报此前报道,多个线上线下渠道二手手机回收价格确有上涨,但并未出现传闻中的“天价回收”。

### 出货量同比下滑

一部智能手机由几百个甚至上千个零部件组成,其中,稳定高性能的存储系统是支撑手机运行的关键,存储芯片也因此成为手机成本结构中占比最高的核心器件之一。记者走访中,业内人士普遍将本轮手机涨价的原因指向存储芯片的价格上涨,而且,手机的存储空间越大,涨幅就可能越高。

国家发展改革委价格监测中心2月28日发布的数据显示,截至2026年1月,全球存储芯片两大主要产品DRAM(内存)和NAND闪存价格均创下自2016年有统计数据以来的最高值。全球高科技产业研究机构集邦咨询指出,以存储容量8GB+256GB为例,2026年第一季度的预估合约价格较2025年同期上扬近200%。

IDC中国研究经理郭天翔指出,AI服务器、AI终端需求爆发,正在疯狂挤占内存产能,主流存储厂商纷纷把产能转向利润率更高的AI专用内存,用于手机、PC的普通内存供应持续紧张。

美国国债收益率上升。

“油价上涨引起通胀预期升温,市场甚至开始押注美联储加息,在高利率维持更久、避险资金回流的双重因素支撑下,美元指数延续走强态势。”民生银行首席经济学家温彬对证券时报记者表示。

从汇率因素看,3月美元指数环比上涨2.4%,月内一度涨破100关口,非美元货币整体走弱,从而压低以美元计价的外汇储备规模。

从资产价格因素看,3月10年期美国国债收益率提高33个基点至4.3%,全球股市剧烈波动并整体下行,各类主要金融资产价格普遍下跌。

在外部风险冲击加大的背景下,3月我国外汇储备规模仍稳定在3.3万亿美元之上,为汇率双向波动提供更坚实的安全垫。国家外汇局指出,我国经济运行总体平稳、稳中有进,高质量发展取得新成效,



图片来源:AI生成

IDC预测,存储供应压力会贯穿2026全年,甚至延续到2027年。受此影响,2026年全球智能手机出货量预计下滑12.9%,营收下降0.5%。

中国信通院统计数据也显示,2026年2月,国内智能手机出货量1625.8万部,同比下降12.6%。2026年1—2月,智能手机出货量3695.4万部,同比下降14.3%。

出货量下滑,进一步加剧了部分机型的价格上涨。记者在深圳一家“京东之家”线下授权店获悉,门店供货受到一定影响,也助推了价格走高。不过对于像陆先生这样每日拥有固定供货配额的代理商而言,市场整体供给减少对他们的拿货量几乎没有影响,价格浮动也相对较小。“影响更大的一般是线上自营店,但是如果算上补贴,线上渠道的价格也不会涨太多。”

### 千元机机会退出市场吗?

手机行业的成本压力短期内难以缓解,有人担忧,后续若内存芯片价格持续处于高位,千元机或将逐步退出市场。

“千元机要淘汰是不可能的。”作为一线销售者的陆先生直言。在他看来,千元机市场具有较为固定的客户——年龄偏

大、多数依赖退休金为生,对手机配置的需求不高,但对价格较为敏感。他预测,近两年内中低端机不会有过大涨幅,相较之下,中高端机受到的影响更大。“年轻客户购买中高端机型的更多,但他们对价格没那么敏感。”

对于价格敏感的顾客,目前市场上仍有新款千元机推出。如4月2日,华为畅享90 Pro Max及畅享90 Plus正式开售,凭借麒麟芯片与千元内定价,当日斩获京东手机热卖榜1000—2000价位段销量冠军。同日,荣耀推出千元档新机X80i,定于4月10日开售。

但郭天翔指出,未来芯片供应将进一步向大型厂商倾斜,这一现象在智能手机行业中更加显著。预算型智能手机的微薄利润难以消化存储价格的大幅上涨,部分厂商将退出相关价位段,或推出规格明显降低、价格可能更高的产品。

有观点指出,此次涨价潮或将成为手机市场转型的契机,倒逼市场从单纯“拼价格”转向更注重产品与体验的“价值比拼”。

郭天翔指出,未来芯片供应将进一步向大型厂商倾斜,这一现象在智能手机行业中更加显著。预算型智能手机的微薄利润难以消化存储价格的大幅上涨,部分厂商将退出相关价位段,或推出规格明显降低、价格可能更高的产品。

有观点指出,此次涨价潮或将成为手机市场转型的契机,倒逼市场从单纯“拼价格”转向更注重产品与体验的“价值比拼”。

郭天翔指出,未来芯片供应将进一步向大型厂商倾斜,这一现象在智能手机行业中更加显著。预算型智能手机的微薄利润难以消化存储价格的大幅上涨,部分厂商将退出相关价位段,或推出规格明显降低、价格可能更高的产品。

有观点指出,此次涨价潮或将成为手机市场转型的契机,倒逼市场从单纯“拼价格”转向更注重产品与体验的“价值比拼”。

## 财经透视镜

## 强导向、提能力、优机制 上海16条措施松绑国资基金

证券时报记者 张淑贤

4月7日,上海市国资委正式印发《关于进一步推动市国资委监管企业私募股权投资基金高质量发展的指导意见》(以下简称《指导意见》),从强导向、提能力、优机制3方面形成16条工作举措,推动国有资本成为服务产业发展的长期资本、耐心资本、战略资本。

证券时报记者注意到,《指导意见》聚焦基金设立、资产评估、投资决策等基金运营全流程,对上海市国资委2024年8月出台的《市国资委监管企业私募股权投资基金业务管理办法》(以下简称《基金管理办法》)进行了完善与补充。

比如,《基金管理办法》规定,监管企业发起设立或参与投资基金应在集团审议通过后向上海市国资委进行事前备案或报告,《指导意见》针对监管企业发起设立基金但不出资的特殊情形,明确了实施后备案的要求,由各监管企业负责统筹管理。

《基金管理办法》要求监管企业应充分发挥基金资本放大作用,根据不同类型的基金设定了原则上的认缴比例上限。《指导意见》结合调研情况,对监管企业在主业范围内发起设立单一标的专项基金,明确可放宽认缴出资比例,并支持监管企业适当简化内部设立程序。

在投决机制方面,上海市国资委介绍,调研发现,市场上国资LP存在一定“GP化”趋势,通过争取提名投决会委员方式保障自身权益,且表决绝大部分采取“机构票”模式,一定程度上影响了投决效率。对此,《指导意见》提出,监管企业可采取委派投决会观察员或顾问委员会委员等方式保障知情权、监督权;对确需提名投决会委员的,应提名具备履职能力、有助于提升投决水平的人员,并支持其在授权范围内独立发表投资决策意见(即“个人票”)。同时,进一步鼓励国资基金根据需要引入一定比例的行业专家担任投决会委员,提升投决专业性。

鉴于优秀基金管理人具备较强的专业能力,能够精准挖掘早期硬科技项目的潜在价值,形成较为贴合市场规律和行业公信力的定价。《指导意见》进一步明确监管企业可经相关决策程序后,对优秀基金管理人差异化设定国资出资比例、门槛收益率、管理费计提基数等条件,重点投向种子期、初创期科技型企业的基金可进一步放宽。

领投和超额收益分成是市场化基金普遍实行的激励约束机制,为了进一步与市场化基金接轨,《指导意见》鼓励产业投资基金和财务投资基金实施跟投机制;支持管理团队通过持有员工跟投平台(SLP)或GP份额的方式获取跟投收益和超额收益分成。

考核评价体系方面,《指导意见》强调监管企业遵循基金投资运作规律,推行年度与长周期相结合的考核机制,容忍正常投资风险,不简单以单个项目或单一年度盈亏作为考核依据,消除早期项目投资顾虑。同时,要求监管企业根据基金类型和所处运营阶段,差异化设置财务性指标和非财务性指标。

《指导意见》还明确,监管企业转让基金份额、公司制基金转让已投资企业股权时,可依据第三方机构基于项目情况、可比市场案例、资产流动性等因素出具的估值报告,合理确定调价幅度,维护国资权益,提升退出效率。上海市国资委表示,监管企业在批准国有基金份额转让方案时,可同步批准后续在未征集到意向受让方情形下允许阶梯调价的幅度和下限,提升交易效率。

## 稳定国内用油成本 国家继续实施成品油价格调控

证券时报记者 韩忠楠

在美以伊冲突持续发酵,中东地缘局势反复震荡的背景下,4月7日,我国继续对成品油价格采取调控措施。按照成品油价格机制计算,自4月7日24时起,国内汽、柴油(标准品)价格每吨应分别上调800元、770元,调控后实际上调420元、400元。这是3月23日后,国家第二次对成品油价格实施调控。

在此轮调控过程中,相关部门强调,中石油、中石化、中海油公司及其他原油加工企业要组织好成品油生产和调运,确保市场稳定供应,严格执行国家价格政策。各地相关部门要加大市场监督管理力度,严厉查处不执行国家价格政策的行为,维护正常市场秩序。

今年以来,国际原油市场经历了一轮剧烈的“过山车”行情。2月底以来,美国与以色列对伊朗发起军事打击,伊朗随即封锁霍尔木兹海峡并袭击美军基地,引发全球能源及化工市场剧烈震荡。霍尔木兹海峡承担全球约五分之一石油供应,航运受阻直接引发市场对未来数月石油供应的严重担忧。

截至3月31日,伦敦洲际交易所布伦特原油期货价格实现了超过60%的创纪录月度涨幅。进入4月,国际油价虽有所回落,但布伦特原油和WTI原油仍维持在每桶100美元以上的高位。

市场分析人士认为,国际油价未来走势将取决于运输通道是否“梗阻”、石油储备是否释放和以伊战事持续时间三大关键变量。

国际油价的剧烈上行,直接推高了我国石油进口和用油成本。3月23日,按现行机制计算,国内汽、柴油价格应每吨分别上调2205元、2120元,但国家为减缓国际油价异常上涨带来的冲击、减轻下游用户负担,采取了临时调控措施,实际上调1160元和1115元。

业内专家表示,在国际油价持续大幅波动的情况下,国家连续两次实施调控,充分体现了稳定国内用油成本、保障经济平稳运行的明确政策取向。

## 3月外汇储备站稳3.3万亿美元 央行连续17个月增持黄金

证券时报记者 贺觉渊

4月7日,国家外汇管理局发布的最新统计数据显示,截至2026年3月末,我国外汇储备规模为33421亿美元,较2月末下降857亿美元,降幅为2.5%。目前,我国外汇储备规模水平仍处于10年来高位,连续8个月稳定在3.3万亿美元之上。

对于3月外汇储备规模环比下降,国家外汇局分析,受全球宏观环境、主要经济体货币政策及预期等因素影响,美元指数上涨,全球主要金融资产价格下跌。在汇率折算和资产价格变化等因素综合作用影响下,当月外汇储备规模下降。

3月以来,伊朗局势引发全球资产剧烈波动,原油价格暴涨,全球资产价格普跌。在美联储加息预期升温 and 避险资金回流影响下,3月美元指数走强、10年期

美国国债收益率上升。

“油价上涨引起通胀预期升温,市场甚至开始押注美联储加息,在高利率维持更久、避险资金回流的双重因素支撑下,美元指数延续走强态势。”民生银行首席经济学家温彬对证券时报记者表示。

从汇率因素看,3月美元指数环比上涨2.4%,月内一度涨破100关口,非美元货币整体走弱,从而压低以美元计价的外汇储备规模。

从资产价格因素看,3月10年期美国国债收益率提高33个基点至4.3%,全球股市剧烈波动并整体下行,各类主要金融资产价格普遍下跌。

在外部风险冲击加大的背景下,3月我国外汇储备规模仍稳定在3.3万亿美元之上,为汇率双向波动提供更坚实的安全垫。国家外汇局指出,我国经济运行总体平稳、稳中有进,高质量发展取得新成效,

为外汇储备规模保持基本稳定提供支撑。

“随着主要经济体增长动能的切换,美元指数单边上行的空间有限。”国家金融与发展实验室特聘高级研究员庞溪向记者指出,一旦美联储政策转向确定,汇率折算因素将由“拖累”转为“贡献”,推动外汇储备规模回升。

我国外汇储备主要来源于贸易顺差、外商直接投资以及资本流动。展望下一阶段,温彬认为,出口将继续发挥国际收支基本盘功能;在油价冲击全球供应链的背景下,我国新能源制造优势、全产业链优势将进一步凸显。在跨境资本流动方面,随着我国跨境投融资便利化水平不断提升,外商直接投资将保持平稳运行。同时,人民币资产估值优势与配置价值凸显,证券投资有望延续合理规模流入。

当天更新的官方储备资产数据还显

示,截至2026年3月末,我国官方黄金储备为7438万盎司,较上月末增加16万盎司。这是自2025年3月以来,我国央行首次单月增持规模超10万盎司,目前,央行已连续17个月增持黄金。

黄金是各国国际储备多元化构成的重要组成部分,具备避险、抗通胀、长期保值增值等优点。3月以来,金价出现剧烈调整。对于当月大幅下跌原因,粤开证券首席经济学家、研究院院长罗志恒在研报中指出,主要包括地缘局势推升通胀上行与货币紧缩预期、资金高位获利了结、股市波动引发的流动性恐慌带来黄金被动承压。

“非美央行购金意愿依然强劲,有望继续推高黄金的价格中枢。”罗志恒表示,增持黄金已成为非美央行增强金融安全的重要选择。新兴市场央行尤为积极,储备增长仍有较大空间。