

北京研精毕智信息咨询有限公司

存储芯片涨价周期分析与展望

从AI算力驱动到全产业链连锁反应，洞察2026年市场机遇与风险

目录



全产业链连锁反应

2026下半年预判



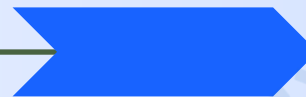
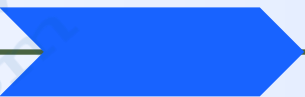
涨价周期脉络

回顾本轮存储涨价周期的三个阶段，从静默蓄力到暴力暴涨，再到稳步慢涨，揭示市场行情的演变逻辑。

行情启动期



2025年下半年，巨头减产，静默蓄力



01

产能战略调整

全球三大存储巨头（三星、SK海力士、美光）率先启动产能战略调整，持续削减消费级存储晶圆投片量。

02

价格温和上行

此阶段市场供需矛盾尚未显性化，存储现货价格呈温和上行趋势，终端品牌尚未感知明显成本压力。

03

周期底层铺垫

作为本轮长周期涨价的底层铺垫期，巨头们的产能转移为后续的市场紧缺埋下伏笔，行业库存降至历史低位。

暴涨主升期



2026年Q1，AI爆发，引爆市场

01

AI需求井喷

AI大模型产业化落地速度超预期，全球智算中心集中开工建设，AI服务器订单批量释放，彻底引爆存储市场增量需求。

02

价格跳涨行情

根据市场调研统计，一季度存储全品类迎来跳涨行情，现货、合约价格同步飙升，是本轮周期中涨幅最大、情绪最活跃的核心阶段。

03

缺货现象严峻

市场进入极度缺货状态，中小分销商拿货成本陡增，现货市场出现有价无市的局面，市场情绪达到顶峰。

涨幅收敛期



2026年Q2至今，回归理性，稳步慢涨

01

终端回归理性

经历一季度暴涨后，下游终端品牌回归理性，摒弃盲目囤货心态，转为按需常态化备货，市场投机热度降温。

02

涨幅持续收窄

存储芯片环比涨幅持续收窄，但行业核心供需紧平衡格局并未逆转，无实质性产能增量对冲需求。

03

基调不会改变

行业研究研判，2026全年存储涨价基调不会改变，市场从“暴力暴涨”切换为“稳步慢涨”新阶段。

全产业链连锁反应

剖析存储涨价如何向上游芯片市场传导，并深刻影响下游终端市场，同时催生逆向产业链新机遇。

上游芯片市场



核心品类全线走强，价差显著

01

02

03

核心品类涨价

DRAM、NAND两大核心品类全线走强，其中移动端手机配套存储芯片近三个月现货累计涨幅突破300%。

服务器赛道领跑

AI服务器核心配置DDR5 RDIMM，2026年上半年合约涨价幅度超40%，景气度持续领跑。

长单定价上行

原厂长单定价持续上行，NAND闪存受益于算力集群扩容需求，全年合约锁定两位数稳定涨幅。

下游终端市场



成本传导，品牌承压

智能手机调价

存储涨价成本完成全链路传导，vivo、iQOO等主流品牌陆续上调机型零售价，单机型调价区间达200-500元。

01

家电成本重构

电视家电赛道成本结构彻底重构，存储成本占整机成本比例翻倍，品牌被迫缩减促销、上调定价。

02

中小厂商承压

中小电视厂商及白牌手机厂商利润空间被极致压缩，行业优胜劣汰加速，部分厂商缩减备货、延缓新品。

03

逆向产业链风口



二手拆机芯片成替代选择

01

采购成本高企

全新存储芯片供货紧张、采购成本居高不下，倒逼中小维修厂商、白牌制造商转向二手拆机存储货源。

02

旧机回收暴涨

本轮涨价周期中，十年机龄老旧手机回收报价实现数倍暴涨，废旧数码拆解、芯片翻新赛道成为小众红利板块。

03

企业盈利提升

全链条回收、拆解、翻新企业盈利水平因需求激增而大幅提升，形成了一条独特的产业链条。

涨价核心逻辑

深入分析支撑本轮超长涨价周期的三大核心驱动力，揭示AI算力、产能转移与行业周期的共同作用。

AI算力重构需求



打破传统行业天花板

01

单机需求激增

单台AI训练服务器存储需求量是传统机型的3倍，海量增量需求直接透支现有产能。

02

采购逻辑升级

行业采购逻辑从单一算力芯片，升级为“算力-存储-高速互联”一体化全链路采购。

03

需求驱动切换

存储需求彻底摆脱手机、PC出货量束缚，全面切换为AI服务器装机量驱动，带动全品类存储量价齐升。



原厂产能战略转移



消费级供给持续收缩

01

产能向高端倾斜

三大巨头持续优化产能结构，将高毛利的HBM、AI专用存储作为盈利核心，主动倾斜先进制程产能。

02

消费级产能萎缩

传统DDR4、消费级NAND等成熟制程产能被持续压缩，甚至全面停产，造成消费端供给持续缩水。

03

双向供需错配

一边是AI增量需求爆发，一边是消费产能被动缩减，双向供需错配持续放大缺货缺口。



行业强周期叠加



低库存放大涨价弹性

01.

典型强周期行业

存储芯片是典型的强周期性半导体赛道，长期遵循“缺货涨价—扩产过剩—降价去库”的循环规律。

02.

行业库存低位

上一轮下行周期中，全行业厂商持续控产去库存，行业库存水位跌至历史低位，本身具备涨价基础。

03.

需求意外叠加

恰逢AI产业突发增量需求，低库存与高增量双重叠加，极致放大了本轮涨价幅度与周期时长。

2026下半年预判

展望2026年下半年产业趋势，分析整体走势、格局变化、细分品类分化及二手市场红利变化。

整体走势与格局



紧缺延续，涨价放缓

01

价格中枢上行

HBM高端产能、消费级存储新增产能投产周期均超12个月，短期无大量增量产能释放，全年价格中枢上行趋势确定。

02

暴涨行情终结

终端投机备货需求降温，后续月度、季度环比涨幅将持续收窄，一季度暴涨行情难以复刻。

03

进入慢涨阶段

行业整体进入“稳涨、慢涨”新阶段，市场情绪回归理性，但供不应求基本面未变。

细分品类走势



市场行情出现分化



AI存储依旧坚挺

HBM、大容量服务器DRAM等AI配套存储依旧高景气，是全年核心优质赛道，价格持续坚挺。



消费级涨幅收窄

消费级NAND、手机LPDDR涨幅持续收窄，依靠拆机货源补充缺口，现货暴涨行情彻底降温。



二手红利见顶

后续原厂将小幅放量消费级存储，新机采购成本缓慢回落，拆机替代需求边际减弱，废旧手机回收涨价行情逐步降温。



潜在下行风险

警惕三大潜在下行隐患，包括原厂集中扩产、AI需求不及预期以及终端消费疲软对存储涨价行情的反噬。

原厂集中扩产



产能过剩风险隐现

01 盈利驱动扩产

随着存储价格持续走高、厂商盈利大幅修复，海外龙头将重启常规存储产线扩产计划。

02 产能集中落地

若2026年末-2027年新增产能集中落地，行业供需格局将由紧转松，存储价格存在冲高回落的风险。

03 周期规律使然

存储行业固有的强周期属性，决定了扩产与去库存的循环终将再次上演。

AI需求不及预期



增量需求出现变数

行业融资收紧

若全球大模型行业融资收紧、估值回调，将直接影响智算中心的建设进度与服务器采购计划。

01

高端需求回落

AI服务器建设放缓将导致高端AI存储需求边际回落，成为压制涨价行情的重要变量。

02

产能转回民用

头部厂商或将调整HBM产线产能，重新转回消费级存储生产，进一步加剧民用存储供给压力。

03

终端消费疲软



需求端支撑力减弱

01

持续涨价压制

手机、电视等终端产品因存储成本上涨而持续涨价，将逐步压制大众的消费意愿。

02

整机出货下滑

终端整机出货量若因涨价而出现下滑，将反向削弱存储芯片的采购需求。

03

反噬涨价行情

终端需求的减弱将从需求端松动本轮涨价行情的核心支撑力，形成负反馈循环。



分析师声明

负责本研究报告的分析师在本报告中所采用的数据均来自合规渠道，报告的观点、逻辑和论据均为分析师本人研究成果，力求独立、客观和公正，结论不受任何第三方的授意或影响，特此声明。

公司声明

本报告的著作权归北京精毕智信息咨询有限公司(简称为“研精毕智”)所有。本报告是研精毕智研究与统计成果，所载的观点、结论和建议仅代表行业基本状况，仅为市场及客户提供基本参考。

本报告调研方法主要是桌面研究、行业访谈等，结合公司内部逻辑算法，通过定量和定性分析分析，客观阐述行业的现状，科学预测行业未来的发展趋势。

我们力求报告内容客观、公正，但受到调研方法及调查资料收集范围的局限，本报告所述的观点、数据并不一定完全准确。

本报告版权仅为本公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式篡改、复制和发布。如引用、转载需注明出处，且不得对本报告进行有悖原意的引用和修改。

本研究报告仅供北京研精毕智信息咨询有限公司客户和经本公司授权机构的客户使用，未经授权私自刊载的机构以及其阅读和使用者应慎重使用报告，本公司不承担由此所产生的相关风险和责任。