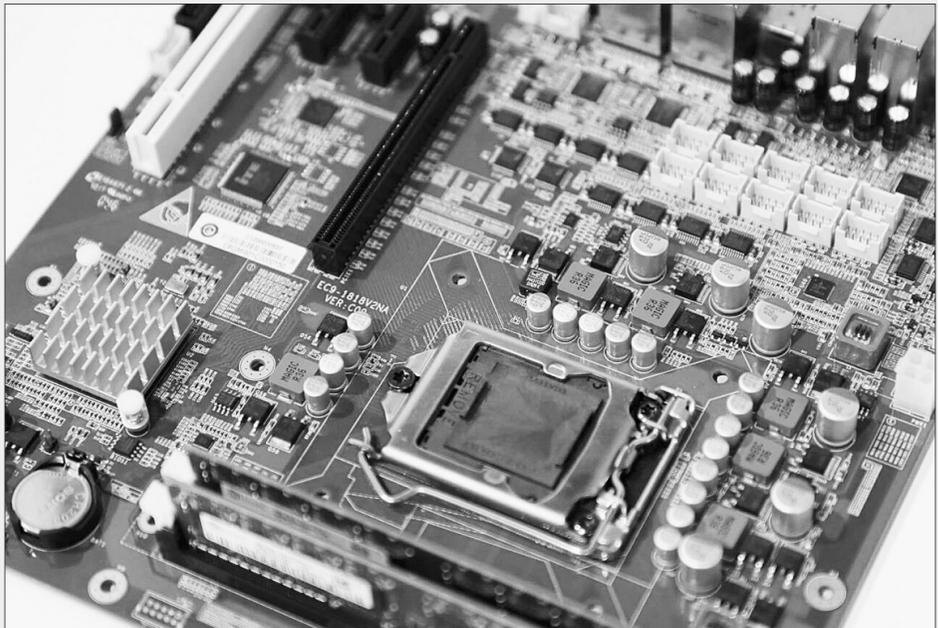


# 全球被动元器件市场涨价潮来袭

本报记者 许子皓

被动元器件作为电子信息产业的“工业大米”，是保障电子设备信号传输、能量存储与电路保护的核心基础。从2025年下半年开始，包括MLCC、电阻、电感、钽电容、磁珠等产品在内的多种被动元器件在不同原因驱使下，已经经过多轮次涨价，价格涨幅普遍在5%至30%。近日，受原材料涨价、AI及汽车需求拉动等因素影响，新一轮涨价潮即将到来。

村田中国市场部及业务发展部副部长柏原龙祐在接受《中国电子报》记者采访时表示：“村田对未来被动元器件市场的整体发展前景保持积极判断。AI的普及不仅将带动元器件需求的持续扩大，也将推动高频、高功率、高可靠性产品加快迭代升级。从长远来看，相关结构性需求具备较强韧性，有望支撑市场进入更加稳定、可持续的发展周期。”



国内外厂商已经对包括MLCC、电阻、电感、钽电容、磁珠等产品进行了价格调整。

## 涨价潮覆盖全品类

从产品分类来看，Persistence Market Research数据显示，电容器是2025年市场占比最高的品类，占比超45%，在能量存储、电压稳定、噪声滤波方面的核心作用，使其成为各类电子电路的必备组件，在电动汽车、可再生能源系统、物联网设备中的需求大幅增长，而MLCC作为电容器核心品类，更是成为AI、汽车电子的核心元器件，直接决定了电容器市场的走势；电感器是增长最快的品类之一，预计2032年市

场规模将突破109亿美元。

从当前涨价情况来看，头部厂商中，日本村田制作所全球MLCC市场占比超30%，目前，因AI服务器需求激增导致高端MLCC产能告急，其客户订单量已达现有产能两倍，公司正在内部评估涨价方案，计划于3月底前作出最终决定。国巨股份自2025年6月首次调价后，又实行了多次涨价，涉及钽电容、铁氧体磁珠、电阻等产品，高端领域涨幅最高达30%，且调价范围从代理商扩大至直

销客户。松下电子在今年2月宣布对30~40种钽电容涨价15%~30%。三星电机同样在考虑涨价，旗下天津工厂产能已经满载，计划4月起调涨MLCC价格，涨幅或达两位数。

国内企业在成本压力下也纷纷发布涨价函。风华高科宣布，对片式电阻器、电感器、磁珠、压敏电阻等部分产品进行了价格调整；顺络电子宣布，对电感磁珠、功率电感、车载磁珠等产品全面调价；厦门宏发、南瓷溢辉电子等中小企业也相

继跟进。厚膜贴片电阻、特种晶片电阻等产品涨幅普遍在5%~20%。从产品结构来看，涨价呈现明显的结构性差异，钽电容高端型号、车规级MLCC、高功率电感器、铁氧体磁珠等面向AI、汽车电子的高端品类涨幅居前，最高达30%；而常规消费电子用贴片电阻、普通电容等产品涨幅相对温和，多在5%~10%之间。这种差异直接源于下游高端需求的爆发性增长，也体现了市场需求的结构性变革。

与以往短期供需错配驱动的涨价不同，成本大幅提高是本次涨价潮的直接“导火索”。

## 成本压力是直接“导火索”

与以往短期供需错配驱动的涨价不同，成本大幅提高是本次涨价潮的直接“导火索”。

被动元器件的生产高度依赖白银、铜、锡、锰等有色金属，其中白银是MLCC、磁珠、压敏电阻的核心原材料，铜、锡广泛应用于

电感、电阻的电极与绕组制作。2025年下半年以来，关键原材料价格集体大幅攀升，国内白银价格从2024年1月的约5900元/公斤上涨至2025年12月的最高位约18000元/公斤，涨幅超200%；现货铜价突破10万元/吨关口，全年涨幅近

37%；锡价涨幅近40%，年末触及34.4万元/吨，镍、电解锰等原材料价格也同步大幅上涨。原材料涨价形成了全产业链传导效应，从上游粉料、积层板企业到中游被动元器件厂商，再到下游封装测试环节，成本压力层层传递。

山东春光磁电对锰锌铁氧体粉料上调，建滔积层板一个月内两次调价，下游APM永源微电子、天瀚半导体等封装测试企业也宣布涨价。全产业链的成本上涨，让被动元器件厂商面临“不涨价即亏损”的困境，集体调价成为行业必然选择。

AI、汽车电子等高端领域的爆发是本轮涨价的核心支撑，为厂商涨价提供了充足的市场空间。

## 高端需求成为核心驱动力

下游高端需求的爆发是本轮涨价的核心支撑。与传统消费电子不同，AI、汽车电子等高端领域对被动元器件的性能、可靠性要求极高，客户价格敏感度低，谈判重心已从“压价”转向“保障供应稳定”，为厂商涨价提供了充足的市场空间。数据显示，全球被动元器件市场规模2025年预计达到474亿美元，2032年将增长至725亿美元，2025—2032年年复合增长率达6.2%，相较于2019—2024年的4.9%进一步提升，其增长正是源于AI、汽车电动化等领域对先进电子系统的需求攀升。

AI产业成为需求增长第一驱动力，尤其是AI服务器对被动元器件的“量价齐升”拉动显著。AI服务器主板的MLCC用量达1.5万~2.5万颗，是普通服务器的10倍，单台NVIDIA GB200服务器MLCC用量更是高达3万颗，为智能手机的30倍。柏原龙祐表

示：“在AI服务器需求快速增长的背景下，算力性能与能效优化正成为新一代基础设施升级的核心驱动力。村田在通信与计算领域持续强化从终端侧到数据中心侧的高效供电与高可靠性解决方案布局；在终端侧推进小型化、低功耗元件发展，在数据中心侧提供高可靠性电容器与电源模块等关键产品，以支持客户实现算力性能与能效水平的双重提升。”

据了解，村田已与一家头部云服务企业就AI服务器电源模块展开积极沟通与协作，并计划于2026年实现相关产品量产，逐步推动其成为云端与AI基础设施的重要供电配置方案。

同时，AI服务器对高功率、高可靠性电感、钽电容的需求也同步激增，成为高端产品涨价的核心推手。

汽车电动化与智能化是第二大需求引擎，汽车行业成为被动元器

件市场最快增长的板块。数据显示，该领域2025—2032年年复合增长率达9.1%。车规级被动元器件需满足高温、高电压、恶劣环境的严苛标准，单车用量远高于传统燃油车：传统燃油车约使用3000颗MLCC，高端纯电动汽车超10000颗；EV和插电混动车型动力部分MLCC用量2000~3000颗，L4/L5级ADAS部分达3000~5000颗，较传统燃油车实现数倍增长。汽车电动化、ADAS、车联网的发展，让车规级MLCC、电感成为紧缺品类，价格涨幅显著高于常规产品。

随着新能源汽车向800V及更高电压平台演进，车载电子系统对元器件在耐压等级、可靠性与系统稳定性方面提出了更高要求，高耐压MLCC与车规级功能器件正成为关键基础支撑。

围绕这一趋势，村田将重点从“高压电动化+智能化系统”两个方向推进产品迭代：一方面，在车

规MLCC与电感产品领域，公司持续强化高耐压、高温稳定性与长寿命设计能力，支持车载充电器、逆变器与电驱系统在高功率密度条件下稳定运行。另一方面，面向自动驾驶与整车电子架构升级，村田同步深化MEMS惯性传感器、通信模块等功能器件的开发迭代，以满足客户在系统冗余设计、抗电磁干扰、高精度感知及高压兼容等方面的综合需求，助力中国新能源汽车产业向更高等级电动化与智能化演进。

此外，消费电子作为2025年被动元器件市场第一大应用行业，占比超31%，市场规模超147亿美元，智能手机、可穿戴设备、智能家居的更新换代，为市场提供了稳定的基础需求；物联网设备普及、全球5G网络全面部署，则推动了微型化、低功耗被动元器件的需求增长，进一步丰富了需求结构，为市场整体增长提供支撑。

近年来，被动元器件行业本土化进程加速深化，全链条协同发展加速转变，产业生态持续完善。

消费电子、工业控制等领域的市占率持续提升。

但是业内专家指出，国内被动元器件企业仍面临高端技术瓶颈、高端市场份额较低等问题，需要持续加大研发投入，突破核心技术，提升产品良率与可靠性；同时需要加强产业链上下游协同，推动材料、设备等环节的本土化，提升产业整体竞争力。

## 摩尔线程2025年营收超15亿元 同比增长243.37%

本报讯 记者许子皓报道：近日，摩尔线程发布《2025年度业绩快报》。根据业绩快报，报告期内，公司2025年营收为15.05亿元，较2024年同期增长243.37%。归属于母公司所有者的净利润为-10.24亿元，与上年同期相比，亏损收窄幅度为36.70%，展现出稳健向好的发展态势。

对于此次业绩的表现，摩尔线程在公告中表示，得益于人工智能产业蓬勃发展和市场对高性能GPU的强劲需求，公司以AI训练一体智算卡MTT S5000为代表的产品竞争优势进一步扩大，市场关注与认可度持续提升，推动收入与毛利增长，整体亏损幅度同比收窄。

值得关注的是，摩尔线程旗舰级产品智算卡MTT S5000正加速规模化量产。基于该产品搭建的大规模集群已上线服务，可高效支持万亿参数大模型训练，计算效率达到同等规模国外同代系GPU集群先进水平，且具备全精

度、全功能的通用计算能力，成为驱动其业绩增长与商业化落地的重要引擎。

据悉，MTT S5000基于第四代MUSA架构“平湖”打造，是专为大模型训练、推理及高性能计算而设计的全功能GPU智算卡，其单卡AI稠密算力最高可达1000 TFLOPS，配备80GB显存，显存带宽达到1.6TB/s，卡间互联带宽为784GB/s，完整支持从FP8到FP64的全精度计算。

同时，依托MUSA全栈平台，MTT S5000实现了对PyTorch、Megatron-LM、vLLM及SGLang等主流AI生态的深度兼容与平滑。“零成本”迁移能力极大地缩短了客户的部署周期，显著降低了算力切换的综合成本，为规模商业化扫清了落地障碍。无论是构建大规模训练集群，还是部署高并发、低延迟的在线推理服务，MTT S5000均展现出对标国际主流旗舰产品的卓越性能与稳定性，彰显国产算力底座的硬核实力。

## SK海力士追加投资 人工智能存储半导体项目

本报讯 近日，SK海力士宣布，正通过向其位于龙仁半导体产业集群的首座晶圆厂追加投资21.6万亿韩元（约合人民币1022亿元），巩固其在人工智能（AI）存储半导体领域的领先地位。该晶圆厂一期项目的总投资额已达31万亿韩元（约合人民币1466亿元）。随着人工智能数据中心等先进产业的快速发展，半导体需求呈爆炸式增长，SK海力士希望通过提前扩建生产基地，建立稳定的供应体系。

据了解，这笔新增投资将用于完成一期晶圆厂的结构框架建设，以及二期至六期共建设五间洁净室。一期晶圆厂共包含两个结构框架和六间洁净室。SK海力士一期工厂首个洁净室的投产时间提前了约三个月。SK海力士表示，得益于高效的现场流程管理，设施投产计划比原计划提前了。投产时间已从

2027年5月提前至同年2月。随着设备安装时间的提前，公司已建立起一套完善的系统，能够按照客户要求的进度顺利供应尖端产品。

此次大规模投资额的计算已充分考虑了面积扩大和近期价格上涨两大因素。由于设备采购成本将单独列入预算，预计未来实际投入的总投资额还将进一步增加。

资料显示，龙仁半导体产业集群是一个规模庞大的国家级项目，仅场地面积就达415万平方米。SK海力士计划在此建设四座尖端半导体晶圆厂，总投资规模远超600万亿韩元。

该公司计划加快构建生态系统，吸引约50家材料、零部件和设备企业入驻产业集群，并以一期工厂投资为起点。该计划旨在通过建立良性循环结构，打造核心半导体基地。（兴文）

（上接第1版）

直至民国十五年（1926年），因朱氏子孙不善经营，恒顺资产作价三万八千银元，转手给当时镇江水厂的发起创办人之一——李皋宇，也是在这位新管理者的带领下，恒顺开启了由传统手工作坊向近代工商企业的转型历程。1930年，李皋宇在上海虹口设立“镇江恒顺酱醋厂上海分厂”。由此，恒顺的产品得以由上海沿京沪铁路及长江船运销往全国。

新中国成立后，恒顺逐渐由私营转为国营，企业规模和生产能力进一步提升。1955年，恒顺实行公私合营；1958年，市内有47家酱园并入恒顺，进一步扩大了恒顺的规模；1966年，恒顺成为一家全民所有制企业，定名国营镇江恒顺酱醋厂。上世纪八九十年代，恒顺开始进行机械化生产改造；1998年，恒顺醋产品的产量从改造前的4000吨左右跃升至4万吨以上，也是从这时开始，恒顺真正实现了全国领先。2001年，恒顺醋业在上交所挂牌交易，成为中国调味品行业第一家上市公司。

近几年，在制造业推行智能化生产的浪潮中，恒顺也在传统工艺的基础上进行智能化改造。现已在生产计划优化、智能排产调度、智能仓储、能源智能管控、智慧营销管理、供应链计划协同优化等25个场景中实现应用，食醋年产量也达到30万吨以上。2025年，恒顺醋业的食醋全流程价值链协同智能工厂名单。

## 到“老作坊”购“新春礼” 慢节奏喜迎合家欢

博物馆的核心体验区，是完整保留的古法酿醋“老作坊”。在这里，时间仿佛慢了下来。讲解员介绍，一坛地道的镇江香醋，须以优质糯米为主料，历经“制酒、制醋、淋醋”三大过

程、大小48道工序，其中仅“固态分层发酵”就需21天，整个流程至少9个月。而最后的“陈酿”阶段，醋醅需在陶坛中接受日晒，充分激发食材中的营养因子。晒过的醋不仅风味更好，还将更具保健的功效。当问及醋的保质期，讲解员风趣地回答道：“我们这里的醋，三年以下的有保质期，三年以上的没有保质期。”

在这里，游客们不仅能近距离观看米桶、蒸笼、陶缸等老物件，还能在师傅的指导下，体验手工翻动醋醅的乐趣。醋醅是制醋过程中的中间产品。镇江醋以糯米酿造成，糯米经浸渍、蒸熟、冲淋、拌入酒曲、发酵后形成酒醋；酒醋与麸皮、谷壳、醋酸菌混合后，历时20天形成发酵好的醋醅。在老作坊中央，摆放着十几个半人高的陶罐，里头装满了金黄色的醋醅，在游客们的翻动下，谷物发酵的香气缓缓释放出来。

游客丁女士趁着春节假期专程带父母来镇江游玩，遇到记者的时候，他们刚刚逛完镇江市区的热门景点。“这个景区搞得蛮好的。我最喜欢醋坊，能够体验到醋的生产流程，景区不拥挤也不觉得累。”丁女士的父亲这样对记者说道。

听过醋厂和醋业发展史，体验了传统制醋工艺的游客，还可以把醋产品带回家。博物馆游览路线最后的“三西堂”，游客能够买到“醋可乐”“醋雪糕”等创新醋产品，还能买到不同年岁的陈酿。离开景区的时候，记者遇到了一对来自北京的夫妻。丈夫的怀里抱着一个大大的纸箱，里头满满当当地装了十几瓶醋和饮料，为的是带回家给亲朋好友一起尝尝。

春节期间，这里没有热门风景名胜的拥挤。一家人来这里，不仅能够了解到醋的前世今生；打卡电视剧《唐太宗赐醋》的玄奘大师“吃醋”等典故。当游客带着恒顺香醋或者别的副产品离开时，逢年过节吃的饺子，或许也添上了一些别样的“中国年味”。