

# 算力吃紧 云厂商集体涨价

“龙虾”(OpenClaw)掀起的Token狂潮,正在把云厂商逼入一个尴尬境地:用户用得越多,自己亏得越狠。3月18日,阿里云和百度智能云决定不再默默“买单”,同日宣布将在4月18日对AI算力、存储产品和服务涨价,最高涨幅34%。其实,最早止损的是腾讯云,一周前已上调两款自研模型的价格,最高涨幅超460%。不论是抬高算力卡与存储资源的“租金”,还是直接向模型API(应用编程接口)端口“开刀”,叠加2025年下半年存储芯片进入涨价周期,云厂商承担了不小的成本压力,连锁反应持续发酵。AI Agent(智能体)让API调用变成算力消耗,算力是基础,Token是商品,由“龙虾”引发的云计算账单找上门来。

## 两大云厂商涨价

3月18日,阿里云与百度智能云同一天宣布涨价。根据官方公告,阿里云将对平头哥真武810E等算力卡相关服务、CPFS(智算版)等服务价格进行调整,涨幅最高达34%;百度智能云则明确AI算力相关产品服务价格上调约5%—30%,并行文件存储等价格上调约30%。两家云厂商均将涨价归因于“全球AI需求爆发”。

本轮涨价潮中,动作最快的是腾讯云。一周前,腾讯云已宣布上调两款自研模型Tencent HY2.0 Instruct和Tencent HY2.0 Think的价格,以Tencent HY2.0 Instruct为例,调整前输入价格为0.0008元/千Tokens,调整后输入价格增长到0.004505元/千Tokens,上涨463%。同时,腾讯云结束对

GLM 5、MiniMax 2.5、Kimi 2.5 三款模型的免费公测,转为正式商用服务。

“这次涨价对我们没有影响。”运营一家小网站的企业技术负责人告诉北京商报记者,“我们用的是百度智能云,但没有采购AI算力和并行文件存储。”

根据官网介绍,百度智能云并行文件存储服务PFS,是百度智能云提供的完全托管、简单可扩展的并行文件存储系统,针对高性能计算场景提供亚毫秒级的访问能力和高IOPS(一个用于计算机存储设备)的数据读写请求能力。应用场景包括AI训练与推理、自动驾驶、高性能计算、视频渲染。

对于长期合作的老客户而言,暂不受百度智能云和阿里云涨价的影响。根据公告,双方将自2026年4月18日00:00(北京时间)起执行最新价格。在生效时间之前已经购买相关产品服务的客户,当前计费周期内价格不受影响,

新价格将在其后续续费周期生效。

## “只能将成本转嫁”

就在阿里云与百度智能云宣布涨价的同一天,腾讯发布2025年四季度及全年财报,腾讯董事会主席兼CEO马化腾宣布,2025年腾讯实现规模化盈利。

在财报电话会议上,腾讯高管在回应存储芯片涨价问题时表示,人工智能需求激增不仅带动DRAM及高带宽内存(HBM)需求回升,乃至CPU、固态硬盘、机械硬盘等需求全面回升。目前订单已需提前几个月、几个季度甚至数年预订。供应商优先保障规模最大、合作最稳定的客户,比如腾讯云。规模较小的云厂商如今已难以确保获得稳定的供应链支持。

在此背景下,腾讯高管认为,行业或别无

选择,只能将成本上涨转嫁至售价。

在与CHIP中国实验室主任罗国昭交流时,他也向北京商报记者直言,“涨价蔓延,不可避免”。

“内存条DRAM、固态硬盘NAND/SSD和机械硬盘HDD,价格都是数倍增长的,这些本来就是云服务设备的主要开支。大家有个错觉,认为AI加速器或GPU(图形处理器)昂贵,其实这些高价产品的用量很有限,按一颗CPU(中央处理器)搭配6—8个通道内存算,即使最小容量配置,就算不涨价也比CPU贵”,罗国昭向北京商报记者详细拆解了云计算供应链。

提到AI算力,他进一步解释,“AI服务器以及算力中心的广泛部署,加剧了以内存、SSD为代表的这一波芯片缺口。特别是,这两年AI相关产品技术广受普通消费者关注,心理上进一步放大了需求增加,带来涨价”。

## 从Token到算力

供应链涨价只是云厂商成本压力的一个侧面,明面上的诱因来自AI Agent引发的Token消耗爆发,OpenClaw(用户昵称“龙虾”)正是导火索。

与传统AI对话单次消耗少量Token不同,“龙虾”自主执行任务、持续调用工具,每一步操作都伴随着大量的Token消耗。

“价格肯定会越来越便宜”,谈到未来“养龙虾”的成本,猎豹移动董事长兼CEO傅盛向北京商报记者断言。他解释,“现在价格主要卡在几个瓶颈,一个是电,另一个是芯片,这需要时间解决,其实软件结构也有优化的空间。为什么去年(2025年)DeepSeek出来一下那么火?它本质上是把架构的效率提升了。随着大家不断消耗Token,大家就会发现有些地方可能不需要那么复杂的结构,这样就可以降低价格。总体来看,就是说从能源、芯片、算法上都可以降低价格”。

这与云厂商当下的涨价形成了矛盾,罗国昭向北京商报记者表示,这种矛盾本质是商业模式的转变,也是市场行为。“‘龙虾’出现前,个人用户为Token付费的意愿非常低,那时候用量低、波动小,用户免费用是云厂商可以接受的。但‘龙虾’持续消耗海量Token,必然不能免费了,云厂商还可以利用用户的需求,调整价格策略。”

事实上,两个月前,这场涨价就已经启动。1月22日,AWS宣布对用于大模型训练的EC2实施15%的价格上调。1月27日谷歌云宣布将对数据传输服务、AI和计算基础设施等服务进行价格上调,最高涨幅达100%。

北京商报记者 魏蔚

# 国资接盘 贝因美重整仍存考验

“奶粉第一股”贝因美预重整有了新进展。3月18日,贝因美宣布,确认金华臻合企业管理合伙企业(有限合伙)(以下简称“金华臻合”)为控股股东小贝大美控股的重整投资人,金华臻合的实控人为金华市国资委。如后续重整成功,贝因美的实控人将变更为金华市国资委,这也意味着贝因美创始人谢宏或将退场。重整成功后,贝因美面临的考验仍不小。

## 超8亿元投资款

贝因美披露的公告显示,金华臻合将通过支付重整资金受让小贝大美控股股权的方式进行投资,取得小贝大美控股的全部股权。

根据债权人会议通过的重整计划(草案),金华臻合应支付重整投资款8.56亿元,同时为确保重整成功、控制权转让平稳过渡及贝因美可持续经营发展,金华臻合同意外提供资金3000万元,帮助公司实际控制人及其关联方化解相关担保债务。

不过,贝因美也进行了风险提示,小贝大美控股重整能否成功尚存在不确定性。重整进展可能导致公司控制权发生变化。如小贝大美控股后续重整成功,公司的控制权将发生变更,公司实际控制人将变更为金华市国资委,小贝大美控股所持12.28%股权(1.326亿股)将全部转移。

值得注意的是,截至3月4日重整投资人报名结束日,仅有金华臻合一家报名,根据招募公告“若仅有一家意向投资人报名且提交了合法有效的重整投资方案的,则其自动成为重整投资人”。天眼查显示,金华臻合成立于2026年2月13日,注册资本为8.8亿元。

对于此次重整对业务是否有影响,贝因美方面3月19日向北京商报记者回复称,“贝因美具有独立完整的业务及自主经营能力,在业务、人员、资产、机构、财务等方面与小贝大美控股相互独立。公司生产经营情况正常,上述事项不会对公司日常生产经营产生实质性影响。公司管理层将继续做好经营管理工作,保障公司稳健运营”。

## 解决债务危机

自2023年以来,小贝大美控股的债务高企,成为困扰其运转的最大难题。公告显示,截至2026年3月18日,小贝大美控股持有贝因美股份约1.326亿股,占公司总股本的12.28%。其中,被质押或冻结的股份数量约1.311亿股,占其所持股份比例为98.85%。小贝大美控股所持公司股份存在高比例被质押、司法冻结或轮候冻结的情况。

香颂资本执行董事沈萌向北京商报记者表示,“重整投资的目的即解决其被质押或冻结的情况,或者说是因为被质押或冻结违约才导致进入重整、引入投资人”。

2025年7月16日,小贝大美控股以流动性紧张、不能清偿到期债务且明显缺乏清偿能力但仍具备重整价值为由,向金华中院提交了预重整申请及相关证据材料。

根据小贝大美控股前期披露的招募条件,可以看出其对资金的迫切需求:意向投资人及其实控人具备与本次重整投资相应资金实力,能出具相应资信证明或其他履约能力证明,确保资金来源合法合规。在意向投资人重整报价要求上,小贝大美控股还提出,重整对价即为避选结束后最终确定的价格,重整对价将全部用于支付破产费用、共益债务和清偿各类债权;意向投资人应付重整对价应在重整计划(草案)经法院裁定批准之日起45天内全部出资到位。

## 创始人或再度退场

随着重整的推进,贝因美将迎来金华市国资委的入主,创始人或彻底退出。

高级乳业分析师宋亮向北京商报记者表示,“对谢宏来说,虽然失去了控制权,但至少能解决债务问题,解除征信危机,还可能保留一些职位,算是善始善终”。

贝因美由谢宏一手打造。官网显示,谢宏1965年出生于教师家庭,15岁进入浙江工商大学的前身杭州商学院就读,学习食品卫生专业,曾是该院最年轻的教师。1992年,谢宏辞去大学职位,创办贝因美。1991年,谢宏研制成功第一个符合中国婴幼儿生理特质的婴幼儿配方食品——贝因美婴幼儿速食营养米粉。2011年,贝因美在深交所挂牌上市,成为“奶粉第一股”。

贝因美上市后,谢宏也逐渐退出企业。然而,贝因美的高光时刻没持续多久,2014—2018年连续五年营收下滑,从2013年巅峰的61.17亿元腰斩至2018年的24.91亿元;2016—2017年连续两年巨亏,合计亏损超过18亿元,并且站在了退市的悬崖边。2018年,谢宏复出后,进行了一系列内部改革,逐步带领贝因美走出低谷。

从贝因美近年来的业绩情况来看,有企稳回升的态势。2022—2024年,贝因美实现收入分别约为25.09亿元、25.28亿元和27.73亿元,实现归母净利润分别为-1.76亿元、4745.3万元和1.03亿元。2025年前三季度,贝因美营收同比下降2.59%至20.33亿元,净利润同比增长48.07%至1.06亿元。

国资的入主对贝因美是否利好,沈萌认为,“国资的介入会增强二级市场投资者信心,但较低的股份比例,仍存在一定不确定性”。

金华臻合则对重整充满信心。根据金华臻合前期提交的《重整投资方案》,重整成功后的新公司将保持业绩平稳增长,实行现代企业管理体系,引进先进的管理及经营理念,保持小贝大美控股及贝因美股份有限公司稳定经营,继续支持依法合规开展贝因美员工股权激励,全面优化资产、债务结构及经营能力,维护核心资产价值。

就现阶段来说,贝因美重整后将在一段时间内保持控股权的稳定。公告显示,金华臻合确认并承诺,重整后的小贝大美控股及实际控制人自根据重整计划取得股权之日起在36个月内,不得转让或者委托他人管理其直接和间接持有的上市公司(贝因美股份有限公司)股份。

北京商报记者 孔文曼

# 北斗万亿产业赛道启航

“远在天边”的北斗卫星导航系统(以下简称“北斗系统”)正加速融入“近在眼前”的日常生活。中国卫星导航系统管理办公室近日发布公告称,北斗系统将于近期实施在轨升级,对部分卫星的工作状态进行优化调整。升级期间,将持续加强对系统在轨卫星的联调联试、服务性能的监测维护,全力确保用户体验。业内人士表示,此次在轨升级标志着北斗系统从“能用”迈向“好用”。“十五五”时期,要推动我国北斗产业规模突破万亿关口,关键抓手是链接服务经济,其中,针对智能驾驶、低空经济、智能机器人等新兴领域的应用拓展服务将成为核心增量。

作为提供全天候、全天时、高精度的定位、导航和授时服务的国家重要时空基础设施,北斗系统已在交通运输、农林渔业、水文监测、气象测报、通信授时、电力调度、救灾减灾、公共安全等领域得到广泛应用。基于北斗系统的导航服务已被电子商务、移动智能终端制造、位置服务等厂商采用,广泛进入中国大众消费、共享经济和民生领域。

以“北京东六环隧道北斗定位导航系统”为例,其通过在隧道内布设北斗信号发射基站,将天上的北斗信号“引入”地下,实现隧道内外无缝衔接的定位导航服务。据了解,通过这套系统用户无需更新手机或车载终端的软件,打开常用的导航软件,就能在隧道内享受与地面无异的北斗定位服务。

《北斗产业发展蓝皮书(2025年)》(以下简称《蓝皮书》)显示,2024年全年国内智能手机出货量2.94亿部,其中约2.88亿部智能手机支持北斗定位功能,北斗安装率接近98%。

据北斗卫星导航系统官网公布的数据,目前北斗卫星导航系统在轨运行卫星数量已达50颗,空间信号精度优于2米,全球定位精度优于10米,测速精度优于0.2米/秒,授时误差小于20纳秒。通过精密单点定位服务信号,可实现定位水平精度优于0.3米、垂直精度优于0.6米。

中国国际科技促进会低空经济分会专家顾问高承远对北京商报记者表示,从当前空间信号精度看,压降至2米以内,可为高密度并发服务扫清技术障碍。全球定位精度优于10米则直接利好自动驾驶、精准农业等米级甚至亚米级应用场景。此次北斗系统实施在轨升级是从“能用”迈向“好用”的关键一步,将进一步推动“天地互通”,升级后的信号体制兼容互操作性更强,本质是构建“高中低轨协同”的新一代PNT(定位导航授时)基础设施。

国家发展改革委数据显示,2025年我国北斗产业规模预计达到6200亿元。在“十五五”时期,国家将继续实施北斗规模应用工程,推动产业规模在五年内突破1万亿元,并加速拓展其在众多新兴领域的应用。

在国研新经济研究院创始院长、国科空天经济发展中心理事长朱克力看来,北斗产业要突破万亿规模,新兴领域应用拓展是核心增量,技术创新是核心动力,产业链协同升级是核心基础,国际市场开拓是核心外延。

据报道,今年2月,人形机器人依托北斗卫星实现厘米级实时导航,在新疆阿勒泰-47.4℃的极寒环境精准完成186米×100米的雪地图案绘制。此次挑战验证了北斗在高动态、复杂环境下的稳定定位能力,为机器人在极端条件下的应用提供了技术范本。

高承远进一步补充道,“实现万亿规模突破的前三位增量市场应是新兴领域(例如智能驾驶、低空经济、智能机器人)、传统领域(例如交通、农业等数字化改造升级)、大众消费领域(例如穿戴设备、短报文服务)。在新兴领域,智能驾驶与低空经济应是确定性最强的增量,两者对北斗系统的刚需属性远超传统领域。此外,硬件销售是一次性收入,而位置服务订阅、数据增值、平台运营是持续性现金流。换言之,万亿产值的含金量,取决于有多少从‘卖设备’转向‘卖服务’”。

北京商报记者 程靛