



超大规模数据中心扩容：机械硬盘的铂金新机

人工智能驱动的近线数据存储增长，提振铂金需求

随着全球数据中心存储需求持续增长，电子行业龙头企业东芝 (Toshiba) 正加大投资，拓展其机械硬盘 (HDD) 业务。按存储容量计算，公司目标是到2027财年，年产能较2025财年接近翻倍。

东芝此次扩张聚焦于近线机械硬盘。近线机械硬盘主要用于企业、云端以及超大规模算力环境，专用于存储那些不需要持续实时访问，但仍需能随时被快速调用的数据。

在存储市场中，与人工智能相关的需求激增，导致机械硬盘供应短缺，大部分产能已被锁定至年底。持续旺盛的需求打破了典型的季节性下滑，并使生产线保持满产。

为保障快速增长的存储需求，大型云服务商正考虑将与机械硬盘供应商的长期供货协议延长至2028年。此举既能延长机械硬盘的产品生命周期，也能确保未来的供货量。

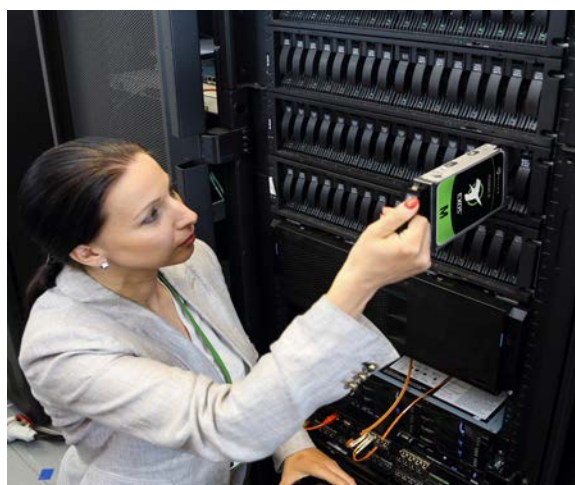
电子行业的铂金需求持续增长

受人工智能相关需求（包括机械硬盘）提振，2026全年电子行业的铂金需求预计同比增长19%，至3.67吨。机械硬盘由涂覆铂合金介质的磁性盘片组

成，旨在提高热稳定性和磁稳定性。

机械硬盘市场同样受益于热辅助磁记录 (HAMR) 技术的引进。这项创新技术在不增加机械硬盘尺寸或功耗要求的前提下，提升了存储容量，即“面密度”。HAMR硬盘出货量的增长利好铂金需求，因为单个HAMR机械硬盘的铂金用量高于非HAMR机械硬盘。

意识到市场对提升存储容量的现实需求，东芝正探索将创新的12盘片堆叠技术与下一代热辅助磁记录技术结合使用。



图片来源：希捷 (Seagate)

此举旨在提供更高容量的机械硬盘解决方案，以满足数据中心不断增长的存储需求，同时为客户降低总拥有成本。

另外两大机械硬盘供应商——希捷（Seagate）和西部数据（Western Digital）的最新动向，进一步印证了机械硬盘需求向好的前景。

希捷持续推进热辅助磁记录产品落地部署，头部超大规模云服务商现已采用更高容量的硬盘，以支撑人工智能与数据中心快速增长的存储需求。与此同时，西部数据表示，受大型云运营商需求驱动，其近线机械硬盘出货量实现强劲增长，并强调客户长期采购承诺的期限已远超传统订购周期。

机械硬盘并非唯一的数据存储技术，在某些市场中，它们面临来自固态硬盘（SSD）的激烈竞争，尤其是在个人电脑和游戏主机等消费级应用领域。固态硬盘不含铂金或铂族金属，而是依靠存储芯片来保存数据，通常采用闪存介质。相较于机械硬盘，固态硬盘售价更高，且有证据表明二者的成本差距正在进一步拉大。就当前为适配人工智能扩张而增长的数据中心存储需求而言，固态硬盘与机械硬盘的功能定位有所不同。固态硬盘通常用于需要快速存取、低延迟与高吞吐量的场景，而机械硬盘则主要用于近线存储。

联系方式:

Vicki Barker, 投资者沟通部, vbarker@platinuminvestment.com

Edward Sterck, 研究部, esterck@platinuminvestment.com

Brendan Clifford, 机构销售部, bclifford@platinuminvestment.com



免责声明: ©2026 世界铂金投资协会有限公司保留所有权利。世界铂金投资协会名称和标志以及WPIC是世界铂金投资协会有限公司的注册商标。未经授权，不得以任何方式复制或分发本报告的任何部分。世界铂金投资协会未经任何监管机构授权提供投资建议。本文件中的任何内容均无意或不应被解释为投资建议、出售或建议购买任何证券或金融工具，在进行任何投资之前，应始终寻求适当的专业建议。图片仅用于说明目的。更多详细信息请访问WPIC官网: <http://www.platinuminvestment.com>。

<http://www.platinuminvestment.com>