



李强同主要国际经济组织负责人举行“1+10”对话会

新华社北京12月9日电 12月9日,国务院总理李强在北京钓鱼台国宾馆同主要国际经济组织负责人举行“1+10”对话会。新开发银行行长罗塞芙、世界银行行长彭安杰、国际货币基金组织总裁格奥尔基耶娃、世贸组织总干事伊维拉、联合国贸发会议秘书长格林斯潘、国际劳工组织总干事洪博、国际清算银行总经理德科斯、金融稳定理事会主席贝利、亚投行行长金立群、经合组织副秘书长鲁日奇卡出席。

李强指出,今年9月,习近平主席郑重提出全球治理倡议,为国际社会合力应对世界变局、破解紧迫难题提供了中国智慧和方案。这次对话会以“共商全球治理,共谋全球

发展”为主题,就是为了进一步凝聚广泛共识,推动各方协调采取有力行动,构建更加公正合理的全球治理体系,促进共同发展。

李强表示,2025年的世界经济可谓波动曲折,在逆风中艰难前行。一些新情况新动向的出现,对改革完善全球经济治理、维护国际经贸秩序提出了迫切需求。开放合作是关键切入口,也是落实全球治理倡议的重要路径。唯有开放合作才能创造更大增量空间、保持产供应链稳定畅通、加快技术和产业升级。我们应当加大市场相互开放,避免经贸问题泛政治化、泛安全化,加强创新国际合作,共同培育壮大发展新动能。

李强强强调,中国始终是开放合作的坚定

践行者和推动者。今年中国经济顶压前行,取得新的发展成绩,我们有信心有能力完成全年经济社会发展目标任务。前不久,中共二十届四中全会审议通过“十五五”规划建议,对中国未来5年的发展作出战略擘画。中国经济将保持稳健向好势头,经济总量将再上新台阶,产业升级将创造新的发展空间,超大规模市场需求将加快释放。中国开放的大门将越开越大,欢迎更多外国企业来华开拓市场。

李强表示,中方愿同各方一道筑牢互利共赢的国际经贸格局,推动经济全球化深入发展,提升多边机制权威和效能,汇聚促进共同发展的更大合力。中国将继续积极承担与自

身能力相匹配的国际义务,建设性参与国际交流合作,提供更多公共产品,为推动世界经济健康稳定发展贡献更大力量。

国际经济组织负责人表示,过去一年,中国经济持续稳健增长,为世界经济增长作出重大贡献。中国“十五五”规划同国际经济贸易增长高度契合,将为全球发展注入信心和新动能。中国坚定支持多边主义,支持全球南方发展,推动构建人类命运共同体,为世界树立了典范。各方愿同中方在贸易投资、绿色发展、人工智能、民生就业、金融稳定、可持续发展等领域加强沟通协作,维护多边主义和自由贸易体制,共促全球经济发展。

吴政隆参加上述活动。



探寻产业发展“新引擎”·特色产业集群

存储器涨价影响几何？

■本报记者 丁 蓉

“一天一个价。”近日,《证券日报》记者在广东深圳华强北市场走访时,多名存储器经销商感慨道。

自今年9月份起,全球存储器市场迎来罕见的涨价行情。据第三方调研机构集邦咨询顾问(深圳)有限公司发布的数据,主流型号存储器现货价格9月份以来上涨逾300%。

从经销商手中不断上涨的报价单,到小米科技有限责任公司(以下简称“小米”)、惠普等消费电子企业不得不面对的成本压力,存储器涨价的影响正层层传导。存储器价格为何出现快速上涨?这会给产业链上下游带来哪些机遇和挑战?

行业有望迎“超级周期”

“这款内存条的价格在9月初为100多元,现在涨了3倍多,从没见过涨这么快的。”在华强北市场赛格通信一楼,存储产品经销商陈女士指着柜台里摆放的一款内存条样品告诉记者。

面对短时间内的巨大涨幅,多位从业多年的存储器企业负责人和行业分析师在接受记者采访时表示,实属首次。

深圳市时创意电子股份有限公司董事长倪黄忠说,自己从业10多年来第一次遇到这种情形。

集邦咨询顾问(深圳)有限公司资深研究副总经理吴雅婷也表示,研究存储产业约20年,从未见过如此大幅度的价格上涨。

整体来看,存储器这一轮涨价呈现速度快、幅度大、涉及型号多的特点。吴雅婷分析,从需求端看,主要是云服务商对普通服务器和人工智能服务器所用的存储器需求强劲。当下,除了HBM(高带宽存储器)之外,还有多种型号的存储产品被抢购。从供给端看,由于新厂房从宣布建设到落成至少需要2年时间,因此未来一段时间内,即便厂商增加投入,短期内也很难实现产能大幅提升。

存储器被誉为“全球半导体产业风向标”,在半导体市场中占据重要份额。由于行业竞争格局高度集中,其周期波动幅度大于整个半导体行业。回顾历史,存储器的每一轮大周期都与技术革新密切相关。

当前,在“超级周期”与国产化提速的背景下,存储器行业挑战与机遇并存

短期看,价格波动与产业链调整仍将持续;长期看,掌握核心高端技术的企业将构建起深厚壁垒,整个行业也将在“高成长”与“强周期”的交织中,迈向新的发展阶段

“本轮上行周期的核心驱动因素,是人工智能技术迭代带来数据总量的指数级跃升,催生了海量的‘存力刚需’。”中国电子商务专家服务中心副主任郭涛分析,尤其是当下人工智能大模型从训练阶段发展到推理阶段,无论是人工智能服务器还是端侧产品,都对存力提出了更高的要求,使得这轮周期与以往不同。

据悉,DRAM(动态随机存取存储器)和NAND Flash(闪存存储器)是现代电子系统中主要的两大类存储器产品。以一台典型的人工智能服务器为例,其DRAM需求量约为普通服务器的8倍,NAND Flash需求量约为普通服务器的3倍。

国金证券股份有限公司研报显示,2000年以来,全球存储市场已经历多轮周期,每一轮完整周期大概会历时3年至5年。随着人工智能驱动需求提升,当下行业正走在新一轮存储大周期的起点。

此外,还有多家机构在近期发布的研报中将此轮周期称为存储器行业的“超级周期”。业内普遍认为,存储器行业景气度

有望延续至明年,并持续至2027年或更长时间。

上下游感受分化

存储器涨价对产业链上下游不同环节的影响不同。

具体来看,产业链上游企业率先受益。例如,半导体设备龙头企业北方华创科技股份有限公司(以下简称“北方华创”)相关负责人近日表示,公司存储设备和成熟制程设备订单保持良好态势,产品已广泛应用于国内主流芯片厂商生产线。

晶圆代工龙头企业中芯国际集成电路制造有限公司相关负责人则在接受机构调研时透露,公司第三季度产能利用率达95.8%,出货量持续提升,生产线目前处于供不应求状态。

对产业链中游企业而言,产品价格上涨直接带动营业收入和利润增长。比如,深圳佰维存储科技股份有限公司(以下简称“佰维存储”)2025年第三季度实现营业收入

26.63亿元,同比增长68.06%;实现归属于上市公司股东的净利润2.56亿元。深圳市江波龙电子股份有限公司(以下简称“江波龙”)第三季度实现营业收入65.39亿元,同比增长54.60%;实现归属于上市公司股东的净利润6.98亿元。

对于产业链下游的手机、电脑等消费电子厂商来说,存储器涨价则造成较大冲击。“存储器占主流手机、电脑的硬件成本比例达到一成至两成。存储器价格上涨,导致整机成本上扬,手机、电脑等消费电子产品涨价在所难免。而对于消费者来说,明年购买电子产品可能面临加价或减配的选择。”陕西巨丰投资资讯有限责任公司高级投资顾问丁臻宇说。

小米合伙人、总裁卢伟冰在三季度业绩媒体电话会上表示,目前内存价格上涨是长周期行为。面对这一趋势,小米已提前布局,与合作伙伴签订了2026年全年供应协议,确保全年供应不受影响。“未来可能通过涨价和产品结构升级来平滑成本压力。”卢伟冰说。

(下转A2版)

以并购重组之“进”培育资本市场之“新”

■ 贾 丽

近日,中国证监会就《上市公司监督管理条例(公开征求意见稿)》公开征求意见,提出细化完善上市公司收购、重大资产重组等规定,进一步明确财务顾问的职责定位和独立性要求,支持产业整合升级和企业转型。同时,在近日举行的第四届中国并购与重组论坛(2025)上,并购重组相关话题成为焦点。

政策暖风频吹,企业并购动作频频。根据上述论坛发布的数据,今年前三季度我国并购交易规模超过9400亿元,交易笔数为2943笔。对比来看,交易规模结束连续两年下行趋势,而笔数仍在缩减。这一“规模升、数量降”的变化,折射出我国并购重组活动正从“重数量”的粗放扩张,转向“重规模、重质量”的战略

进阶。

并购重组已成为培育新质生产力的重要抓手。对传统企业而言,并购重组是突破行业局限、实现赛道切换的跳板;对科技企业而言,并购重组是快速补短板、实现创新迭代的助推器;对整个产业生态而言,并购重组又能推动资源优化配置、提升全球竞争力。

笔者认为,市场主体需保持清醒与定力,在实践中把握好三个关键点,以并购重组的“进阶之势”,为资本市场高质量发展注入源头活水。

其一,战略为纲,注重长期发展。企业应将并购行为置于自身长远发展战略下审视,聚焦产业逻辑和长期价值,避免因短期市场热点而跟风并购。每一次并购都应是对核心竞争力的强化,而非单纯的资产叠加。企业要围绕

“补链强链”这一核心目标,精准筛选能够带来关键技术、核心市场或优秀团队的标的,确保并购与自身发展愿景高度契合,真正实现“1+1>2”的战略协同。

其二,整合为要,追求价值融合。并购的成功与否,一半在交易,一半在整合。企业必须将并购后的整合管理提升到战略高度,组建专业的整合团队,制定详尽的融合计划。从企业文化、组织架构到业务流程、技术标准,进行系统性梳理与深度对接,尤其要重视对核心人才的激励,让创新活力在新的土壤中持续迸发。成功的整合不仅能够为企业自身创造增量价值,也能为产业整合与升级提供可复制的模式,从而提升整个资本市场的资源配置效率。

其三,风控为底,筑牢安全屏障。在机遇

面前,树牢风险意识是企业行稳致远的关键。企业在进行并购决策前,应开展全面、审慎的尽职调查,不仅要关注财务数据,更要深入评估技术壁垒、法律风险、文化差异等潜在挑战。对于跨境并购,更要加强对地缘政治、市场环境的前瞻研判,灵活运用分步收购、合资合作等模式,确保每一步都走得稳健扎实。企业在理性与规范的轨道上推进并购重组,有助于夯实市场长期稳定的基石。

风好正是扬帆时。随着政策红利与产业需求共振,并购重组市场必将实现“质”的突破,进而推动资本市场形成更具活力与韧性的新生态。



今日视点

保持扩张取向
发挥存量增量政策集成效应

A2版

竞“智”逐“新”
高新技术产品引领出口增长

A2版

11月份中国公路物流运价指数
为105.4点

A3版

四家国有大行
12月份派发A股中期分红

B1版

海航控股:
勇当海南自贸港“超级承运人”

B2版

港交所推出 首只港股指数科技100

新华社香港12月9日电(记者王茜) 香港交易所9日宣布,推出香港交易所科技100指数(港交所科技100)。这是集团推出的首只港股指数,进一步拓展指数业务,并继续推动区内资本市场生态圈的发展。

港交所介绍,这是一个宽基股票指数,追踪100家在香港交易所上市市值最大科技公司的表现。这些公司行业涵盖六大创新主题:人工智能、生物科技及制药、电动汽车及智能驾驶、资讯科技、互联网和机器人。指数的成分股皆为港股通合格股票,以满足国际和中国内地投资者的投资需求。

港交所当日还宣布,已与内地资产管理公司易方达基金管理有限公司(易方达基金)签订协议,授权其在内地推出追踪港交所科技100的交易所买卖基金(ETF)。

香港交易所集团行政总裁陈翊庭表示,这只宽基指数涵盖了多个重塑港股市场格局的创新行业,也凸显了香港市场在推动新兴产业发展方面的关键角色。这一指数为投资者提供了有效且全面的投资工具,帮助他们把握科技和新兴领域的投资机遇。港交所将继续拓展指数业务,加强与业界伙伴合作,共同推出更多相关产品。

易方达基金董事长刘晓艳表示,该指数是表征香港上市科技企业的重要宽基指数。她期待设立追踪该指数的ETF产品,让投资者分享香港上市科技企业的投资机遇,同时赋能实体经济,助力新兴产业的培育与发展。

本版主编:陈 炜 责编:张 博 制作:王敬涛
本期校对:包兴安 曹原赫 美 编:崔建斌