



# 经营成就价值

# 中国经营报

## CHINA BUSINESS JOURNAL

## 新一轮并购潮涌现 中国半导体产业整合提速

C1



社评

### 半导体自立自强将支撑更强大的国内大循环

近期,海光信息换股吸收合并中科曙光、国科微收购中芯宁波晶圆代工厂等资本运作颇受市场关注。据不完全统计,2025年以来A股发生了沪硅产业、北方华创、概伦电子、华大九天等公司发起的十余起兼并重组。半导体领域的重组整合活动持续活跃。

这是证监会2024年6月发布的《关于深化科创板改革 服务科技创新和新质生产力发展的八条措施》(以下简称“科创板八条”)和2024年9月发布的《关于深化上市公司并购重组市场改革的意见》(以下简称“并购六条”)带来的“制度红利”。

其中,“科创板八条”明确“支持科创板上市公司开展产业链上下游的并购整合,提升产业协同效应”;“并购六条”进一步明确“尤其支持科创板、创业板上市公司并购产业链上下游资产,增强‘硬科技’‘三创四新’属性”的政策取向。在推动产业转型升级、加速创新动能成长的当下,“科创板八条”和“并购六条”的出台恰逢其时,让市场各方真切感受到“制度红利”带来的效率

和便利。

具体到近期半导体领域的并购整合,海光信息和中科曙光合并后将打造市值近4000亿元的“算力航母”,有助于推动我国智算领域芯片短缺的困局;国科微收购中芯宁波后将成为有晶圆厂的芯片企业,带来产业协同效应;北方华创收购芯源微电子,有利于国产半导体装备产业的整合;概伦电子收购锐成芯微、华大九天收购芯和半导体,则被视为我国EDA产业整合的关键性战役。

数据显示,我国芯片进口额2013年首次超过2000亿美元,2018年首次超过3000亿美元,2024年达到3856亿美元。自2019年5月美国对中国实施芯片出口禁令以来,我国半导体加快自立自强步伐,并且取得了一定成效。数据显示,从2019年到2024年,我国半导体出口额已经从1015亿美元增长到1595亿美元。但整体而言,我国半导体依然是贸易逆差较大的行业。

数据显示,我国芯片进口额2013年首次超过2000亿美元,2018年首次超过3000亿美元,2024年达到3856亿美元。自2019年5月美国对中国实施芯片出口禁令以来,我国半导体加快自立自强步伐,并且取得了一定成效。数据显示,从2019年到2024年,我国半导体出口额已经从1015亿美元增长到1595亿美元。但整体而言,我国半导体依然是贸易逆差较大的行业。

当前,在贸易保护主义、逆全球化的浪潮中,中国依然是倡导“全球化”的主要力量。中国发展半导体产业的目标不是为了消灭“逆差”,而是为了自身供应链和产业链安全,乃至国家安全。中国是全球最大的半导体需求国,主要目标还是自立自强,不能别人一“卡脖子”,国内产业就呼吸困难。

去年“科创板八条”和“并购六

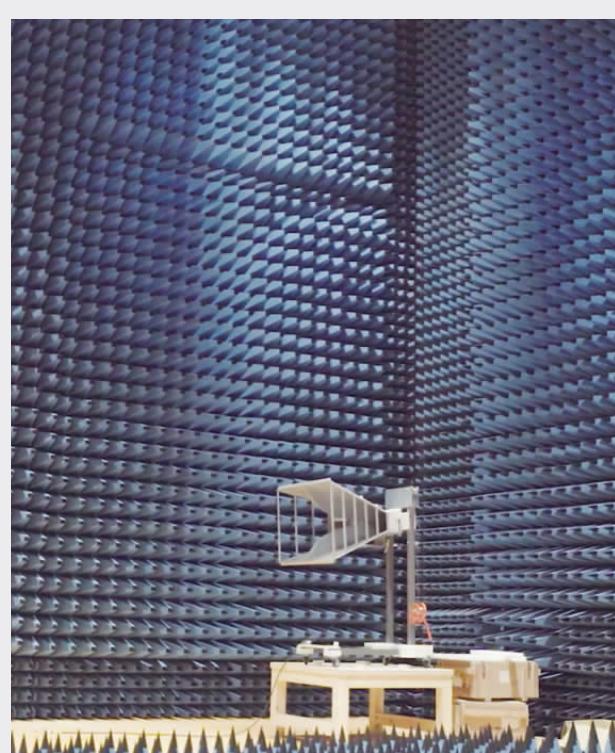
条”开启的新一轮半导体整合浪潮,则有望通过释放“制度红利”,提高资源配置的市场效率,加快实现我国半导体的自立自强,加速国产化替代的国内大循环,在更强大的内循环中拉近与国际先进水平的差距,进一步积蓄弯道超车或者换道超车的力量。

整体发展趋势正如华为创始人任正非近日在接受媒体采访时所说:“中国在中低端芯片上是有机会的,中国数十、上百家芯片公司都很努力。特别是化合物半导体机会更大。硅基芯片我们用数学补物理,用非摩尔补摩尔,利用集群计算的原理,可以达到满足我们现在的需求。软件是卡不住脖子的,那是数学的图形符号、代码,一些尖端的算法垒起来,没有阻拦。困难在于我们的教育培养、人才梯队的建设。中国将来会有数百、数千种操作系统,支持中国工业、农业、医疗等的进步。”

这份定力与底气是引领中国从“产业大国”迈向“产业强国”的历史性跨越的关键所在。

### 长三角一体化引领 沪苏浙皖抱团挑大梁

B5



先在上海市设计研发星座卫星,再到浙江省台州市批量制造,得益于这样的双轮驱动体系,浙江时空道宇科技有限公司(以下简称“时空道宇”)旗下的台州卫星超级工厂具备一年生产500颗卫星的制造能力。这一科研、制造联动场景,折射出长三角地区的区域协同优势。

“一体化的交通、物流、产业、数据和政策体系,正在推动长三角地区跨区域产业链高效融合。我们正是看中了这一点,通过布局‘沪研浙产’模式,加快卫星技术赋能智能网联、车载通信等新兴场景落地。”6月11日,时空道宇相关负责人在接受《中国经营报》记者采访时表示。

以科技创新和制度突破作为双引擎,长三角一体化进程还在提速,沪苏浙皖三省一市在全国

经济发展大局中挑大梁的角色更加凸显。

统计数据显示,2024年,长三角地区国内生产总值(GDP)突破33万亿元大关,占全国的比重由2023年的24.4%提升至24.6%,区域平均增速达5.6%,有9座城市迈入“万亿GDP俱乐部”。

2025年是长三角一体化发展上升为国家战略的第七年。6月6日—7日,2025年度长三角地区主要领导座谈会在江苏省南京市召开,本次座谈会的主题是“协同提升长三角区域创新能力,更好发挥高质量发展动力源作用”。会议强调,要推动科技创新和产业创新跨区域协同,因地制宜发展新质生产力;研究协同共建具有全球影响力的科技创新高地,构建更加紧密的区域创新共同体。

中国式现代化研究院 成立一周年专题 T1~T8

本期热词

### 国内大循环

在全球化逆流与技术封锁交织的当下,“做强国内大循环”正以“润物细无声”的方式,重新定义大国经济的发展逻辑。在多位受访专家看来,“做强国内大循环”可以增强中国经济的韧性和自主性,而深化改革、扩大内需是将内部循环这一大国独有的经济优势转化为持续增长动力的关键所在,这有利于推动中国实现从“世界工厂”向“世界市场”的跃升。

做强国内大循环 筑高质量发展之路 A2

### 制造向“绿”

在“绿水青山就是金山银山”理念提出20周年之际,制造业绿色转型成为推动产业升级的核心战略。日前,国务院总理李强主持召开国务院常务会议,审议通过《制造业绿色低碳发展行动方案(2025—2027年)》。会议指出,推进制造业绿色低碳发展是大势所趋,要加快绿色科技创新和先进绿色技术推广应用,强化新型工业化绿色底色。

制造业绿色跃升 信贷创新精准破题 B1

### 火爆“创新药”

今年,创新药板块行情持续走强。Choice数据显示,自2025年初至今,创新药板块(BK1106)累计涨幅33.01%,恒生创新药ETF(159316)、港股通医药ETF(513200)分别累计上涨41.05%、55.26%。重磅BD已然成为创新药二级市场行情的催化剂。过去几个月内,跨国制药巨头对中国创新药企的兴趣显著增强,一系列大额交易陆续达成。

创新药火爆背后的增量叙事 B8

### 整治银发骗局

《中国经营报》记者注意到,微信群里亲切的营养师、直播间里的白大褂专家,正将老人的健康焦虑转化为源源不断的订单。违规“保健产品”销售已从街头体验店转入更隐秘的私域空间。直播间引流、微信群洗脑、封闭App成交,形成了“公域转私域”的完整收割链条。近日,市场监管总局部署开展老年人药品、保健品虚假宣传专项整治工作。

保健品围猎老年人 监管发力治理“银发私域”乱象 D1

### 经济大势

A1~A4

资本市场支持科技创新持续加力 A4  
内外资集体看强

### 营商环境

B1~B8

资本与产业双向奔赴 B2  
金融助力“老有所依”

金融IT抢滩央企财务公司数字化转型 B3

上市公司数据资源入表加速 B4  
商业化尚处早期

老厂房里的“新时区” B6  
西安时光文化公园的城市更新密码

中建智地百亿项目蓄势 B7  
市场竞争升级

金域医学“困在”应收账款里 B8

### 智在公司

C1~C8

取代张雪峰? C3  
BAT抢滩“AI高考志愿填报”

“SLG+小游戏”崛起: C4  
重度玩法驶入轻量赛道

新能源汽车下乡打响消费升级突围战 C6

车企组团亮相香港车博会 C8  
全球化战略布局加速

### 慧及民生

D1~D4

羊乳企业打造供应链 D2  
市场扩容竞争激烈



中经传媒智库



本报官方订阅微信



6 942626 144086

广告许可证:京海工商广字第0224号  
本报常年法律顾问:北京德和衡律师事务所

总机电话:(010)88890000

发行征订电话:(010)88890120 广告热线:(010)88890020 监督电话:(010)88890050