

事关氮气出口、中荷经贸问题

商务部最新回应来了

本报讯 7月16日,商务部举行例行新闻发布会。商务部新闻发言人何亚东就我国近期对氮气实施临时禁止出口管理、中荷经贸等问题回答了记者的提问。

回应临时禁止氮气出口: 根据供需变化适时调整 出口管理政策

近日,商务部和海关总署联合发布公告,对氮气实施临时禁止出口管理。作为稀有资源和战略资源,氮气常用于半导体制造等高端制造和国防领域。

在新闻发布会上,有记者就此次实行

临时禁止出口管理的主要原因进行提问,商务部新闻发言人何亚东表示:“中国是氮气主要进口国,为保障国内供应,商务部、海关总署联合发布公告,决定对氮气实施临时禁止出口管理。该举措符合《中华人民共和国对外贸易法》有关规定和世贸组织规则。后续,我们将根据国内外氮气供需变化,适时调整出口管理政策。”

根据美国地质调查局(USGS)数据测算,2025年全球氮气产量约1.9亿立方米。从国别结构看,美国2025年产量占全球42.6%(该数据包含从加拿大进口并在美国境内精炼的部分);卡塔尔位居第二,占比约33.2%;俄罗斯占比约9.5%;阿尔

及利亚占比约5.8%。

此前据央视网报道,今年4月,俄罗斯政府发布声明称,为保障本国市场供应稳定,俄罗斯将对氮气实施临时出口管制直至2027年底。此外,美以伊冲突导致卡塔尔氮气生产线受损,预计修复需要数年时间。

回应安世半导体问题: 中荷双方推动企业通过 协商化解纠纷

会上,有记者提问,中国目前有何计划推动解决安世半导体欧洲总部与闻泰

科技之间的争议?中国商务部部长王文涛近日与荷兰外贸与发展合作大臣会见期间,双方是否就如何打破僵局、推动问题解决交换新的意见,或达成任何共识?

商务部新闻发言人何亚东表示,中荷建立开放务实的全面合作伙伴关系10多年来,双边经贸合作不断深化。7月7日,荷兰外贸与发展合作大臣舍尔茨玛访华,王文涛部长与其共同主持召开中荷经贸混委会第18次会议,就中荷、中欧经贸关系坦诚、深入交换意见。

“中荷双方同意,双方政府应营造良好环境,推动企业通过协商化解纠纷,保障全球半导体供应链安全稳定。”何亚东说。

(一财 封面)

长鑫科技将成为科创板史上最大IPO

一家企业的IPO 一场产业的升级

7月16日,国产存储龙头长鑫科技正式开启科创板新股申购。

原本,在长鑫科技的招股书上,拟募资295亿元,是2026年以来A股最大IPO(首次公开募股)项目,也是科创板历史上第二大IPO。

然而,7月14日晚,长鑫科技发布公告称,新股发行价敲定为8.66元/股,照此计算,超额配售选择权行使前,长鑫科技预计募集资金总额约579亿元,超过中芯国际2020年的532亿元;如果全额行使超额配售权,这个数字将冲到666亿元,直接问鼎科创板史上最大IPO。

对资本市场而言,这是一笔刷新纪录的募资;对中国半导体产业而言,这则是一个更具深意的信号——在DRAM(动态随机存取存储器)这一被海外巨头垄断数十年的核心赛道上,中国企业正在从“跟跑”迈向“并跑”。

十年磨一剑 打破DRAM“三足鼎立”

长鑫科技的故事,始于2016年的合肥。彼时,全球DRAM市场被三星、SK海力士、美光三家牢牢把控,合计份额超过90%,中国大陆在这一领域几乎一片空白。长鑫科技选择了一条最难走的路:自主研发。

公司采取差异化“跳代研发+换道超车”战略,依托DUV(深紫外光刻)实现高密度存储制造,绕开EUV(极紫外光)光刻机管制壁垒。同时布局后HBM(高带宽内存)时代全新技术赛道,规避与韩企在传统制程上的正面竞争。根据招股书,长鑫科技已完成第四代工艺技术平台的量产,达到国际先进水平。

更具标志性的是,公司计划2025年底前交付HBM3(第三代高带宽存储芯片)样品,2026年开始全面量产。HBM是AI算力时代的核心存储器件,长鑫科技已向华为交付HBM3产品,在高端存储领域迈出了关键一步。

如今,长鑫科技已是我国规模最大、技术最先进、布局最全的DRAM研发设计制造一体化企业,采用IDM(垂直整合制造)全产业链模式,覆盖芯片研发、晶圆制造、封装测试到终端销售全部环节,成为全球第四家具备这一完整能力的DRAM厂商。

相关专家表示,长鑫科技的规模化量产与资本化,补齐了集成电路产业的最大短板,与长江存储形成“DRAM+NAND”国产存储双雄格局,有力落实了“十五五”集成电路全产业链自主可控的战略目标。



(CFR供图)

“耐心资本”陪跑 硬科技投资的“长期主义”

DRAM是半导体领域投资周期最长、风险最高的赛道之一。从建厂到量产,动辄需要数百亿投入和数年爬坡,可谓“豪赌”。长鑫科技的十年历程,恰恰是“耐心资本”陪跑硬科技的生动样本。

2016年项目启动之初,合肥国资直接下场,以144亿元包揽项目八成出资,用超常规的速度推进产线建设,此后,国家集成电路产业投资基金二期、安徽省投资集团等国资力量接续入场。从招股书看,长鑫科技的股东结构呈现出鲜明的国资主导特征,前五大股东合计持股超58%,股权穿透后,合肥国资

相关主体合计持有长鑫科技超过35%的股份,国资力量覆盖了从地方到国家的多个层级。阿里巴巴、腾讯、小米、美的等产业资本也积极参与。这种国资搭台、多元资本协同的合力模式,正是当前中国硬科技实现关键突围的一条行之有效的路径。

比股东结构更值得关注的是“锁定期”。长鑫科技董事长朱一明承诺上市后十年不减持,同时拿出7.68亿股用于员工股权激励。在A股IPO中,这样的超长锁定期极为罕见——它传递的信号再清晰不过:这不是一场赚快钱的资本游戏,而是一场需要十年甚至更久才

能看到终局的产业长跑。

根据招股书中计划,本次IPO拟募资295亿元,将投入三大方向:75亿元用于存储器晶圆制造量产产线技术升级改造,130亿元用于DRAM存储器技术升级,90亿元用于动态随机存取存储器前瞻技术研发。七成以上资金用于设备采购,重点投向DDR5和HBM高端存储扩产及先进制程研发。公司现有晶圆月产能约28万片,未来三年计划提升至50万片,产能接近翻倍。“耐心资本”不仅体现在持股耐心上,更体现在把钱花在刀刃上——每一分钱都在为下一个十年的技术领先做准备。

长鑫科技的IPO 是国内存储产业的崛起

线规模化应用”。长鑫科技扩产一轮,带动的是整个国产半导体设备与材料产业链协同升级的重要信号。

更深层的意义在于制度层面。长鑫科技是科创板试点IPO预先审阅机制后的首单受理项目,从2025年12月30日获受理到2026年5月27日过会,仅用时148天。从中芯国际到长鑫科技,科创板正在成为承载“卡脖子”领域企业融资的核心平台。

当然,也必须清醒看到,长鑫科技与三星、SK海力士在先进制程、高端产品占比上仍有差距,DRAM行业的强周期属性也意味着发展道路不会一帆风顺。但是,十年前,中国没有自主DRAM;十年后,我们至少已经坐在了牌桌上。

从0到1的突破已经完成,从1到10的征程刚刚开始。

(摘自《大众新闻》)

美国再挥关税大棒

宣布对部分巴西进口 商品加征25%关税

本报讯 据央视新闻客户端消息,当地时间7月15日,美国贸易代表办公室表示,在总统特朗普的指示下,贸易代表格里尔正在根据《1974年贸易法》第301条采取最终行动,对来自巴西的部分商品加征25%的关税。

美国贸易代表办公室在一份声明中表示,此次行动是经过长达一年的调查后得出的结论,巴西在数字贸易、关税、知识产权、乙醇供应和森林砍伐方面的政策对美国商业造成了负担。据悉,关税措施将于7月22日正式生效。

美国国务卿鲁比奥表示,巴西政府“没有与美国进行真诚的谈判”。

随后,巴西政府在一份声明中将该决定定性为单边、非法和任性的。巴西总统卢拉对美方宣布的这一措施表示拒绝。卢拉表示,这一单边措施“没有道理”,且“巴西不承认无多边贸易规则支撑调查的合法性”。

美国对部分巴西商品征收25%关税的举措表明,虽然关税威胁已退居次要地位,但贸易风险远未结束。渣打集团的Edwin Lee表示,随着中东冲突占据新闻头条,关税在近几个月淡出人们的视线,但仍潜在背景中,并可能继续拖累经济增长。随着第122条款关税即将到期,美国对60个贸易伙伴征收的第301条款关税可能在未来几周内生效。他说,更广泛的风险在于,美国可能会寻求利用更具法律持久性的措施来重建其关税结构。中期选举是一个关键焦点,因为这可能会推动特朗普政府采取更强硬的贸易立场。

(经观 格隆)

证券情报站

A股缩量下跌 资金高低切换

本报讯 A股主要股指缩量震荡收跌,截至收盘,上证综指跌1.85%,报3882.41点;深证成指跌1.97%,报14488.65点;创业板指跌2.95%。两市成交总额24036亿元。

从盘面上看,半导体、算力硬件产业链持续调整,存储器、先进封装、光刻机、CPO方向领跌。稀土、煤炭、光伏、锂电池、消费电子、商业航天概念涨跌幅靠前。传媒、农林牧渔、美容护理板块涨幅居前。

业内人士分析认为,近期市场呈现明显的资金高低切换特征,部分资金从科技板块流出,逐步回流至医药、消费等具备防御属性的方向;当前市场风格切换的信号值得持续关注。

机构观点

东兴证券:近期科技股出现较大幅度调整,市场关注科技股牛市是否结束。科技牛市只是进入中场休整,中期维度来看,科技牛市远未结束。但不可否认的是,市场短期扰动因素增加,尤其是中东局势升温带来的影响不可小觑。

方正证券:市场核心矛盾仍是“海外情绪扰动+题材内部高低切换”,而非国内基本面恶化。资金从拥挤的算力硬件、军工航天向低位的顺周期蓝筹切换,印证7月“流动性驱动”向“业绩驱动”过渡期的风格再平衡特征。配置上继续以均衡应对高波动:高股息低估值蓝筹打底,重点关注产业逻辑独立的创新药主线,对高位科技硬件保持谨慎,等待缩量企稳后的低吸机会。(澎湃)

韩国股市再度暴跌

日本股市显著下跌

据新华社电 韩国综合股价指数(KOSPI)16日大幅下跌6.37%,再度失守7000点整数关口,收于6820.60点。日本东京股市两大股指当天也显著下跌。

受中东局势持续升级引发市场对地区能源供应担忧,以及人工智能概念股估值忧虑再度升温等因素影响,韩国股市当天大幅低开并持续走低,KOSPI盘中跌幅一度超过7%。

当天早些时候,因韩国KOSPI200指数期货剧烈波动,韩国证券交易所今年以来第37次启动“临时停牌”措施,暂停程序化交易卖出操作5分钟。

受隔夜纽约股市SK海力士美国存托凭证暴跌影响,韩国股市科技股16日遭遇集中抛售,三星电子收跌8.77%,SK海力士收跌11.53%。与此同时,韩国银行(中央银行)释放正式进入加息周期的信号,进一步加剧了市场抛售情绪。

韩国银行金融货币委员会当天决定,将基准利率由2.50%上调至2.75%,加息25个基点。

面对市场持续剧烈波动,韩国金融监管部门当天公布针对单一股票交易型开放式指数基金(ETF)的监管措施。根据方案,投资此类产品所需基础保证金将由1000万韩元提高至3000万韩元(1美元约合1479韩元),且必须全部以现金缴纳。此外,产品最小交易单位也有所提高。

日本东京股市两大股指16日也显著下跌,日经225种股票平均价格指数收盘下跌2.79%,东京证券交易所股票价格指数下跌1.45%。

SpaceX股价 首次跌破发行价

本报讯 SpaceX股价周三连续第四个交易日下跌,盘中一度跌破每股135美元的IPO价格,这是上市以来首次,因市场对这家可重复使用火箭制造商的炒作热情逐渐消退。

自上月这家可重复使用火箭制造商完成历史性IPO以来,股价大幅震荡。该次IPO募资创纪录地达到860亿美元,并使其创始人埃隆·马斯克成为全球首位万亿美元富翁。在上市首月交易中,SpaceX股价一度涨至每股225美元以上,并在第一个完整交易日飙升约20%。

上周被纳入纳斯达克100指数次日,股价即跌破首笔交易价格150美元。(环球)

去年我国独角兽企业达376家

总估值超1.4万亿美元

本报讯 长城战略咨询(GEI)16日发布《GEI中国独角兽企业研究报告2026》。报告显示,2025年我国独角兽企业376家,总估值超1.4万亿美元,平均估值38.5亿美元,较上年提升5.1亿美元。

376家独角兽企业中,近九成为民营企业(333家),66.5%为高新技术企业(250家);34.8%为专精特新“小巨人”企业(131家)。

报告显示,2025年我国前沿科技独角兽企业数量达320家,占独角兽企业

总数的85.1%,比上年增长14.9个百分点。新晋独角兽企业中超九成成为前沿科技企业。

报告披露,2025年中国具身智能赛道共有19家独角兽企业,其中12家为新晋,成为当年最受资本关注的赛道之一。企业细分领域覆盖上游具身核心零部件、具身体、具身模型与大脑等,具身智能赛道已进入独角兽企业集群式发展的全新阶段。

此外,商业航天赛道拥有17家独角兽企业,涵盖商业卫星制造、空天信息、商业火箭领域。

同时,独角兽企业在AI大模型、AI算力、AI for Science等人工智能领域加速布局,贯穿人工智能产业“算法—算力—数据”全链条。

去年我国有132家独角兽企业新获融资,占独角兽企业总数的35.1%,同比上升11.4个百分点。融资事件206起,较2024年近翻倍。独角兽企业新获融资总额约213.8亿美元。其中,人民币融资占据绝对主导地位,在披露币种的融资事件中,人民币融资事件占比82.5%,金额合计158.9亿美元,占总额的75%。美元融资事件占比17.5%。(中新)