

廣東推千億級戰略新興產業投資基金

學者：香港助力引資 推動灣區創科

【大公報訊】記者盧靜怡廣州報導：25日，廣東省正式宣布啟動總規模達1000億元（人民幣，下同）的廣東省戰略性新興產業投資引導基金。這個被視為「產業母艦」的基金，首期註冊規模達500億元，不僅是廣東首個實行永續經營的公司制省級政府投資基金，更在制度設計上實現重大突破，明確不設固定存續期限，旨在解決政府基金「短錢長投」的痛點，為科技創新提供真正的「耐心資本」。

該基金通過「四兩撥千斤」的槓桿效應，牽引地產基金協同聯動，力爭撬動社會資本數千億元，形成總規模超萬億元的母子基金集群，吸引資金流向新一代信息技術、新能源、新材料、智能製造、生物醫藥、航空航天等戰略性新興產業。

聚焦量子科技和具身智能

大公報記者了解到，該基金構建「區域母基金、行業基金、戰略性直投項目」三大投資布局，計劃將五成額度、約250億元投向行業子基金，聚焦國家和省「十五五」規劃重點發展的新一代信息技術、新能源、新材料、智能製造、生物醫藥、航空航天等戰略

性新興產業，以及量子科技、具身智能、低空經濟等未來產業。優先與產業龍頭CVC（企業風險投資）合作，發揮鏈主帶動作用，優先與優秀市場化基金管理人合作，圍繞細分賽道深耕布局。

在區域聯動方面，廣東戰新引導基金堅持「因城施策」，計劃將三成額度、即約150億元劃歸區域母基金，旨在通過省市兩級聯動，支持地市政府設立產業投資母基金。該板塊將優先傾斜於創科環境優越、配套能力完備的地市，以加快培育具有競爭力的重點產業集群。

制度化准入 香港資本迎機遇

同時，基金預留兩成額度、約100億元用於「龍頭牽引」戰略性直投業務。針對符合廣東省委、省政府重大戰略部署且投資規模巨大的產業項目，基金將通過設立專項基金直接注資，旨在發揮龍頭項目的帶動效應，牽引整條產業鏈實現跨越式躍升。基金近期已向「超級國家隊」旗下的粵港澳大灣區創投引導基金注資40億元。在區域母基金方面，現已完成對深圳504億元粵港澳大灣區創投基金的首筆出資，並與

廣州、珠海、東莞達成合作意向。

深圳大學粵港澳大灣區新興產業發展研究院研究員郭力向大公報記者表示，相較於過去香港資本直投項目、零散參與、准入不確定的傳統路徑，本次千億級永續型省級戰新基金，搭建官方認可、制度開放、長期穩定的跨境創投投資新通道，是香港離岸資本、創投資本、高校科創資源落地大灣區科創領域的標準化主流入口。

郭力分析：「基金聯動跨境資金與創投機構，面向包括香港在內的灣區優質資本開放子基金申報、聯合出資、跟投合作等合規參與渠道，可改變過往地方基金偏內資、限跨境的封閉格局，為香港資本提供制度化准入路徑。」

根據廣東省財政廳今年2月發布最新政策指引，「港澳資源」被明確列為與社保基金、央企資本並列的五大撬動對象之一，這從制度設計層面預留香港資本進入子基金層、項目協同層的接口。香港資本理論上可通過子基金LP份額、跟投共投，以及河套跨境科創項目的聯合孵化三條通道，接入這股正在形成的超大規模「耐心資本流」。



▲廣東省戰略性新興產業投資引導基金，將吸引資金流向戰略性新興產業。

三大投資策略
沿鏈布局
因城施策
龍頭牽引
資料來源：粵改團好

聚焦戰略性新興產業和未來產業集群，優先與產業龍頭投資機構（CVC）合作，以產業鏈投資強鏈補鏈鏈鏈，靈活開展股權投資、併購重組等多種投資模式，撬動國家級基金、各類金融資本和港澳資源，共同服務廣東重大戰略。

面向科創資源集聚、產業配套完善、發展基礎較好的地市，推動省級基金與地方產業布局深度銜接，支持各地因地制宜培育新興產業、布局未來產業，以省市聯動釋放產業升級新動能。

聚焦符合省委、省政府重大戰略部署、具有較強產業帶動效應的重大項目，通過直接投資等方式精準支持，以關鍵項目帶動產業鏈上下游協同躍升。

發表「韜定律」震撼半導體業界 「麒麟芯」今秋上新

華為闖新路 2031年可製等效1.4納米芯片

2026國際電路與系統研討會25日在上海舉行，華為公司董事、半導體業務部總裁何庭波在題為《半導體新路徑探索與實踐》的主旨演講中，正式發表「韜（ τ ）定律」，全球矚目。「韜（ τ ）定律」為「如何增強芯片算力」這一問題提出全新答案，從比拼「晶體管縮小」轉向「信號速道賽」，成為中國在全球半導體領域首次提出指導產業發展的新原則。

「韜定律」構建了貫穿器件、電路、芯片到系統層面的多層級協同優化體系，走通不同於台積電的獨立路線。預計到2031年，基於該定律的高端芯片晶體管密度將達到1.4納米製程的同等水平。基於「韜定律」，華為過去六年成功設計並量產381款芯片。今秋華為將發布新的麒麟手機芯片，完整採用作為「韜定律」實踐關鍵的邏輯折疊技術，大幅提升相關性能。

從「晶體管縮微」轉向「信號跑更快」

【大公報訊】綜合新華社、人民日報、觀察者網、深視新聞報道：「韜」是希臘字母 τ （tau）的音譯。在電路理論中， τ 代表時間常數——信號從一種狀態切換到另一種狀態需要的時間。 τ 越小，電路切換越快。

長期以來，全球芯片行業都在跟着摩爾定律跑：每18-24個月，芯片上的晶體管數量翻一番，性能翻倍、成本減半。簡單說，就是把晶體管越做越小，靠「縮小尺寸」（幾何縮微）堆性能。近年來，隨着晶體管「幾何縮微」放緩，成本紅利逐漸消退，跨越傳統工藝路徑局限，探索全新可持續演進路線，以滿足當下呈指數級攀升的計算性能需求，成為全球半導體行業共同難題。

晶片內部是上億條極其微小的電路組成，需光刻機在矽片上雕刻，目前只能依靠荷蘭ASML的EUV光刻機實現，但荷蘭禁將最先進的光刻機輸華，窒礙中國在「幾何縮微」技術發展。「韜定律」對症下藥，提出以「時間縮微」替代「幾何縮微」：從「把晶體管做小」轉向「讓信號跑得更快」。通過邏輯折疊等創新技術，持續壓縮信號傳播時延，不斷提升晶體管密度，實現半導體與電子系統持續演進。

具體來看，邏輯折疊等核心技術，構建了貫穿器件、電路、芯片到系統層面的多層級協同優化體系。包括但不限於優化晶體管和互連電阻及寄生電容，突破傳統平面布局的物理邊界，「軟件、架構、芯片」全棧軟硬協同設計，重構計算系統互聯協議等。華為公司表示，在韜（ τ ）定律的路徑下，期待與全球科學家、工程師和產業夥伴緊密合作。

與台積電英特爾三星分庭抗禮

讓市場期待的，是今年秋天即將發布的新一代麒麟手機芯片。按何庭波說法，這類芯片將完整採用邏輯折疊技術，基於全新的自由邏輯設計理念，由單層擴展至雙層，實現晶體管密度和系統性能的大幅躍升。何庭波說：「我們取得了一系列僅靠先進製程工藝難以取得的進步。」這可能意味華為走通了一條不同於台積電、三星、英特爾的獨立路線。

她透露更長遠目標：到2031年，基於「韜定律」的高端芯片，晶體管密度將達到1.4納米製程的同等水平。這意味著華為將通過系統級的時間優化，實現與1.4納米工藝同等的集成密度和計算能力。何庭波說：「我們的解決方案走得通，走得遠。我們新芯片的性能完全可以持續對標另外一條路徑。」

2025年6月，華為首席執行官任正非在接受人民日報採訪時表示：「我們單芯片還是落後美國一代，我們用數學補物理、非摩爾補摩爾，用群計算補單芯片，在結果上也能達到實用狀況。」回顧過去幾年，華為為芯片之路走得並不容易。從麒麟9000S到昇騰910C，從單芯片到CloudMatrix 384集群，華為為一步步驗證「系統級創新」的可行性。



▲2026國際電路與系統研討會昨日在上海舉行，華為公司董事、半導體業務部總裁何庭波正式發表「韜定律」，震撼業界。

不以尺寸論英雄

跨越傳統工藝路徑的局限，以邏輯折疊和時間效率取勝，在摩爾定律之外開啟「第二曲線」，豐富了全球半導體產業發展路徑。

破小院高牆封鎖

面對一些國家脫鉤斷鏈、小院高牆的封鎖打壓，華為不斷攻克「婁山關」「臘子口」，不僅實現關鍵核心技術自主可控，更在技術發展上勇於換道超車

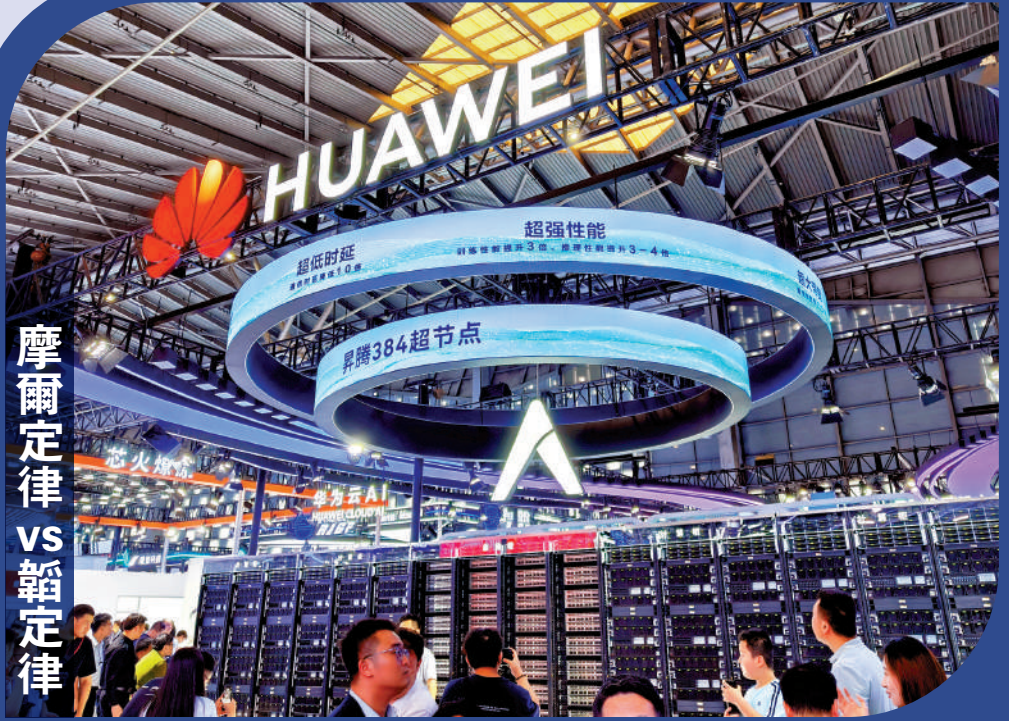
行業生態更健康

晶體管「幾何縮微」放緩後，半導體研發成本、設備門檻越來越高，全球市場形成少數巨頭壟斷格局。「韜（ τ ）定律」有望推動行業生態向更開放、多元方向演進。

拓全球創新網絡

中國定義的新技術路線可望得到更多認可與採納，更主動地融入全球創新網絡，實現全球創新協作，中國提升自身科創能力之同時，將為全球科創貢獻智慧和力量。

資料來源：人民日報



◀從麒麟9000S到昇騰910C，從單芯片到CloudMatrix 384集群，華為一步步驗證「系統級創新」可行性。去年上海世界人工智能大會，華為首次線下展出了昇騰384超節點，其正式名稱為Atlas 900 A3 SuperPoD。

| | 摩爾定律（讓芯片能裝更多） | 韜定律（讓信號傳得更快） |
|------|---------------------------------------|--|
| 核心目標 | 提升晶體管數量與集成度 | 降低時間常數 τ （讀作「韜」）即信號傳輸的延遲 |
| 實現路徑 | 遵循「登納德縮放定律」，晶體管變小後，性能更高、功耗更低、成本更低 | 採用邏輯折疊、軟硬件協同設計、優化系統架構等方式，全方位壓縮時間 |
| 當前挑戰 | 逼近物理極限（量子隧穿效應導致漏電）和經濟極限（建廠成本超200億美元） | 挑戰全新的設計方法學，需要從底層器件到頂層軟件的全棧式創新與協同 |
| 提出背景 | 1965年由英特爾聯合創始人戈登摩爾提出，指導了半導體產業超半個世紀的發展 | 2026年由華為在半導體產業面臨「後摩爾時代」挑戰時提出，被視為一條突破的新路徑 |

邏輯折疊技術：「韜定律」關鍵

話你知

近年，摩爾定律面臨物理極限和經濟效益雙重挑戰，如何跨越傳統工藝路徑局限，探索出全新可持續演進路線，成為人工智能時代必答题。華為最先遭到技術封鎖，最早遇到這道題，率先做出創新探索，推出「韜（ τ ）定律」：不以

幾何尺寸論英雄，而以邏輯折疊和時間效率取勝，在摩爾定律之外開啟「第二曲線」。開啓以城市建設作比喻，靠縮小晶體管尺寸的「傳統方式」相當於把城市越攤越大。「邏輯折疊」等於把城市往高處建設，或把經常串聯的店舖直接上下樓打通，也就是以「垂直+重新布局」加速串門。

「十五五」新型電網 投資額料逾5萬億

【大公報訊】據新華社報道：25日，來自國家發展改革委消息，「十五五」時期中國新型電網投資預計將超過5萬億元（人民幣，下同）。新型電網建設對於保障能源安全、促進綠色發展具有重要意義。目前，中國已經建成規模巨大、運行安全、技術先進的全國堅強互聯大電網，有力保障全國超過10萬億千瓦時年度用電量，有效支撐超過18億千瓦的新能源併網消納。

在AI時代，電力即算力。AI大模型運行電費估計佔成本60%-70%，電力是算力底層剛需，低價綠電是AI產業核心競爭力。「當前我國新能