

聚光 上 下

寻找“鸿蒙概念股”的正确打开方式

■本报记者 李正 贾丽
见习记者 郭冀川

近段时间,华为正式发布鸿蒙系统及推出鸿蒙生态的消息持续发酵,A股市场“鸿蒙概念股”横空出世。记者注意到,有些“鸿蒙概念股”公司陆续发布公告,称介入鸿蒙程度甚微。那么,投资者应该如何面对市场中继续出现的“鸿蒙概念股”?未来“鸿蒙概念股”的投资价值如何?“鸿蒙概念股”与鸿蒙生态之间存在怎样的联系?

接入鸿蒙不看态度看深度

“鸿蒙概念近期很火,不少公司都表示接入鸿蒙系统,但实际上真正参与鸿蒙系统开发的企业并不多。我认为,‘鸿蒙概念股’的核心应该是参与开发阵列实现创新突破,而不仅仅是使用了鸿蒙系统。”巨丰投资首席投资顾问张翠霞对《证券日报》记者如是说。

据张翠霞介绍,国内已有不少上市公司相继表态支持国产鸿蒙操作系统,或表示在未来接入鸿蒙系统,但需要密切关注鸿蒙系统的发展动态,以及这些公司是否将深度参与鸿蒙系统生态建设。根据不完全统计,目前已累计超过73家第三方企业宣布加入华为鸿蒙开发阵列,包括华为官方公布的36家、自身披露是鸿蒙生态合作伙伴的上市公司22家,以及15家华为现有自主生态阵营的关联合作伙伴。华为的鸿蒙生态合作伙伴名单中包括润和软件、拓维信息、美的集团、京东、百度、金山办公等,涉及软件开发及服务、家电行业、芯片与模组、智能出行、智能健康、智能教育等领域。

同时,据《证券日报》记者了解,金融行业的众多机构也在第一时间搭上鸿蒙这辆“车”,包括银行、基金公司和券商等纷纷表态称,旗下APP将全力支持鸿蒙系统,以及适配鸿蒙系统的信用卡应用。

光大银行金融市场部分析师周茂华在接受《证券日报》记者采访时表示,目前主流的系统均非国产,出于信息安全考虑,金融机构会积极与国产操作系统合作,而且金融层与信息技术已高度融合,维护底层操作系统安全具有长远意义。

“物联网时代对金融服务方式、服务理念的影响很难预测,但目前已初露端倪,如为金融提供更为丰富的消费场景,海量数据处理和价值挖掘需要足够强大的操作系统提供技术支持,信息技术迭代升级将进一步推动金融服务数字化转型等。随着万物互联时代到来,鸿蒙操作系统有望为金融机构实现‘全场景智慧生活’提供技术支撑。”周茂华进一步表示,鸿蒙在软件系统开发、产业智能化改造、物联网生态发展、新消费场景打造等方面都有推动作用。

香港国际新经济研究院数字经济研究中心主任郑磊对《证券日报》记者表示,鸿蒙是新一代操作系统,致力于万物互联的经济活动和数字化商业模式。数字化转型是所有企业必须经历的变革,如产业互联网、车联网,其基础就是物联网技术,鸿蒙操作系统为各行业的数字化技术研发和物联网应用提供了平台。



郑磊认为,鸿蒙作为一个开源系统,最关键的是尽快扩大使用范围,成为国内企业普遍使用的下一代操作系统,吸引更多企业在其中开发新的应用,构建一个基于鸿蒙操作系统的全产业生态。因此各企业间的竞争焦点不是谁先用和谁后用的问题,而是谁能更智能的将自身产品与鸿蒙系统衔接,利用鸿蒙系统更高效地实现产业链数字化转型。

鸿蒙概念板块未来可期

从目前A股市场鸿蒙概念板块的走势情况来看,众多“鸿蒙概念股”已经出现分化。

东方财富Choice金融终端数据显示,截至6月17日收盘,在华为正式发布 Harmony OS 2 及多款搭载 Harmony OS 2 新产品(发布日期为6月2日)后的10个交易日里,A股市场鸿蒙概念指数(861347.EI)33只成分股当中,有23只上涨,10只下跌;期间,鸿蒙概念指数累计上涨0.07%。而将时间线拉长,该指数从2020年9月14日推出至今,累计上涨仅0.83%。

中国人工智能学会专家、深度科技研究院院长张孝荣在接受《证券日报》记者采访时表示,市场上“鸿蒙概念股”的狂热正在理性回归。

“鸿蒙系统发布后,市场掀起了鸿蒙概念热潮,折射了人们对国产系统的高度期盼。但是鸿蒙目前只走出了一小步,是否能成为苹果安卓之外的第三阵营,引领万物互联的发展,还需要时间的检验,也存在比较大的悬念。”张孝荣进一步表示,鸿蒙生态的发展,核心是手机,目标是家电及其他智能电器。在现阶段而言,存在几个战略问题,比如主流手机厂商是否配合;家电企业的产品智能程度如何提高;基于鸿蒙系统而独创的APP有哪些特性等,在这些问题没有明确答案之前,鸿蒙生态仅仅是个规划好的概念,前景令人期待,但也存在一定的投资风险,投资者需谨慎行事。

精至资产基金经理刘木铃在接受《证券日报》记者采访时表示,鸿蒙系统使应用打破硬件约束,实现了迈向万物智能互联的一大步,为

国内物联网生态构建和发展带来新机遇,具有很高的战略意义,其全场景应用服务生态的直接合作伙伴有望持续受益。但从另一个角度来看,相较于安卓千万级的应用开发合作伙伴,鸿蒙操作系统全场景应用服务生态处于初级阶段,目前除了华为自研应用以及部分智能家电产品外,只有少量应用接入华为鸿蒙生态,所以华为生态仍需合作伙伴协助应用开发。

刘木铃认为,目前鸿蒙操作系统的局限性在于适配应用的基数,随着鸿蒙的不断完善,应用数量有望快速提升。从短期来看,大部分“鸿蒙概念股”的业绩不会有明显变化。

“目前相关公司中有些是华为的业务合作伙伴,有些是业务和为趋同的,所以并非直接受益方,如果华为的业务做起来,只有和有为业务关系的个股才更有意义。”刘木铃进一步表示,坚持价值投资的投资者,可以关注未来鸿蒙系统的装机量和对应用软件的需求,以及由鸿蒙大量装机带来的适配性项目需求和二次联合开发。鸿蒙主题的热度将会很长,概

念板块内个股大概率会以涨休交替的形式进行,循环过程中市场目标的的选择将会更加理性,更加贴近兑现能力强、市场化强的公司,从而筛选出更具竞争力、更有投资价值的企业。

鸿蒙生态规模爆发仍需时间

据《证券日报》记者了解,目前鸿蒙生态体系已经呈现出两个明显的脉络:一个是信息技术方面,基于鸿蒙操作系统的生态体系,通过应用软件开发、系统与软件维护服务,构建了一条国产操作系统服务链;另一个是基于鸿蒙系统的实体经济生态,制造业及上下游产业链、终端商家和金融服务行业接入鸿蒙系统,为消费者提供更为智能、丰富的智能互联网场景。

中钢经济研究院高级研究员胡麒麟在接受《证券日报》记者采访时表示,鸿蒙现在有累计超过1000家硬件生态合作伙伴,超过50家模组和解决方案合作伙伴,仅硬件生产涉及的产业就有家电、交通、通信终端等,如果算上解决方案,则会涉及金融、教育、医疗、餐饮、出行、娱乐,

住宿等多个领域。也就是说,在万物互联的理念下,理论上讲所有场景都可以接入鸿蒙生态。

从A股市场资金流向来看,普通投资者对“鸿蒙概念股”持热情高涨态度。

对此,金花生商学院联合创始人、私募基金经理宣继游在接受《证券日报》记者采访时表示,从移动终端、软件适配、AI系统、无人驾驶、芯片等领域的整体布局来看,华为正在构建一个新的富含科技的底层框架。这涉及产业规模将非常庞大,甚至超越千亿元。在这一广阔的生态前景之下,鸿蒙生态展现出巨大的发展空间和潜力,未来所带来的产业规模不可估量。基于此,鸿蒙生态和“鸿蒙概念股”才引发了资本市场中投资者的高度关注和追捧。

“鸿蒙大生态逻辑引得众多机构追捧,未来还将持续有资金进入,这个题材具备很强的生命力和延展性。目前鸿蒙概念主要集中在国产软件、APP开发层面,但随着其应用发展,游戏厂商、软件适配厂商等都将涌入。鸿蒙系统将物联网、互联网、移动互联网终端连接在一起,一定程度上解决了智能家居的痛点,在鸿蒙的加持下,未来实体企业也将走向云端。同时,鸿蒙也将进一步拓展信息安全、人工智能、云上数据的应用。”宣继游说。

张翠霞认为,只有借助鸿蒙生态实现自身创新突破的“鸿蒙概念股”,未来才会具有想象空间。例如以润和软件为代表的软件企业,是华为鸿蒙生态的共建者,提供了多个芯片平台的适配和使用。终端方面,如美的集团是最早与鸿蒙合作的家电企业,从去年开始陆续发布搭载鸿蒙系统的相关产品。九阳股份通过与华为鸿蒙系统合作,使九阳智能终端在消费场景实现快速发现和连接,为消费者提供更好的场景体验。目前鸿蒙业务在这些公司的业务总量中占比较小,未来还要看这些公司如何借助鸿蒙系统实现产品或产业链的延伸,带来中长期业绩的增量,鸿蒙生态规模整体爆发还需要较长时间的等待。

“鸿蒙概念股”可以有 炒作不应该有

■ 阎岳

自6月2日鸿蒙正式面世以来,鸿蒙概念股就成为A股市场最火热的投资标的之一,各交易软件均推出了鸿蒙概念股和鸿蒙概念指数。虽然选股标准不一,但相关股价走势却如出一辙,那就是上涨,不同的是幅度大小。

所谓概念股,一般是依托于某一政策或某一科技现象等,机构或交易软件公司将同类型股票列入选股的一种组合。概念股可以看作是题材股的升级版,往往在政策或现象发生时受到资金的热烈追捧。有的聪明资金会提前布局一些股票,一定程度上体现了股市价值发现的功能。

炒概念与概念股有着本质的区别。所谓炒概念,就是一些上市公司

在机构的配合下,编故事,蹭热点,搞不切实际的跨界并购,抬升股价,吸引不明真相的中小投资者入场买单。

监管层一直在督导机构和投资者,要处理好“长与短”的关系。“长”指的就是投资者要树立理性投资、价值投资理念,保持长期持有的定力和韧劲。“短”就是投资者所讲的“炒股”,包括“炒小、炒差、炒概念”等短期行为,其中“炒概念”类似于击鼓传花,最后介入者的财富将快速蒸发。

投资者进入股市的目的就是获取可观的财产性收入。在这个目标下,投资者专注于概念股的研究,则要对相关政策、行业发展、科技进步等进行相应研究,并在此基础上进行投资价值判断。

但在股市里,概念股一不小心就会被别有用心者的资金当作炒概念的

标的。近年来,在监管层的引导下,一些上市公司已经开始觉醒,不甘于沦为资金炒作的标的。比如,被誉为“最强鸿蒙概念股”的润和软件,6月10日再次发布公告,警示投资者“可能存在二级市场炒作风险”,并强调“鸿蒙业务量占公司业务总量比重较小”,提示投资者注意投资风险。6月8日,诚迈科技也发布公告,对华为和鸿蒙的业务关联进行了说明,并提示相关风险。

资金对于鸿蒙的追逐无可厚非,因为这毕竟是我国科技领域的一件大事。随着适配鸿蒙系统的产品增多,相信鸿蒙概念股的阵容会越来越庞大。在这种时候,市场监管者、上市公司都要打起精神,谨防资金对鸿蒙概念股价值的透支。

总而言之,鸿蒙概念股可以有,但炒作概念不可以。

6月份LPR 大概率保持不变

专家预计下半年政策利率总体保持稳定

■本报记者 刘 琪

中国人民银行(下称“央行”)6月15日续作2000亿元中期借贷便利(MLF)时操作利率维持不变,意味着6月份即将确定的贷款市场报价利率(LPR)继续“原地踏步”几乎是板上钉钉的事情。毕竟,1年期MLF操作利率是1年期LPR报价的参考基础,自2019年9月份以来,二者一直保持同步调整,点差固定在90个基点。

多位接受《证券日报》记者采访的分析人士认为,“6月份LPR大概率保持不变”。针对下半年LPR是否会发生调整,民生银行首席研究员温彬认为,下一阶段政策利率总体可能还是保持稳定。在苏宁金融研究院宏观经济研究中心副主任陶金看来,目前LPR暂时没有必要调整的必要。

LPR连续13个月不变 未影响企业融资成本降低

“近期货币市场利率整体较为稳定,监管层正在通过优化存款利率监管缓解银行存款成本上行压力。由此,尽管最新数据显示银行净息差略有收窄,但从边际资金成本变化角度看,报价行恐缺乏调整6月份LPR报价加点的动力。本月即将公布的1年期LPR报价将大概率保持不变。”东方金诚首席宏观分析师王青对《证券日报》记者说。

回顾LPR的历史走势,2019年8月份,即改革后的首期LPR报价,一年期为4.25%,5年期以上为4.85%,随后二者分别经历了4次、3次调整,最近一次调整是在2020年4月份,一年期LPR由4.05%下调至3.85%,5年期以上LPR由4.75%下调至4.65%,随后便一直维持至今。截至今年5月份,LPR报价已经连续13个月“原地踏步”。

尽管LPR已一年多保持不变,但企业实际贷款利率在此期间却不断下行并保持低位,尽显LPR改革成效。央行在6月8日发布的《中国区域金融运行报告(2021)》中指出,LPR改革后,“MLF利率→LPR→贷款利率”的利率传导机制得到充分体现,货币政策向实体经济的传导机制更加灵敏畅通,传导效率进一步提升。在引导市场利率下行、降低企业融资成本方面,LPR改革发挥了明显效果。

据央行发布的多份货币政策执行报告显示,2020年6月份,企业贷款加权平均利率为4.64%,9月份为4.63%;2021年12月份,“企业贷款加权平均利率为4.61%,同比下降0.51个百分点,超过同期LPR降幅,连续两个月创有统计以来新低,充分体现了LPR的方向性和指导性”;而在今年3月份,企业贷款加权平均利率尽管微幅回升至4.63%,但仍维持在低位水平。

下一阶段 仍需保持货币政策稳定

展望下半年,LPR是否还有调整的可能性及必要性?

陶金对《证券日报》表示,LPR作为实体经济贷款利率定价的锚,暂时没有明显调整的必要性。即使在四季度经济增速下滑,央行也仍然可以率先通过投放流动性和信用额度、降低准备金率等方法来支撑经济发展。“不过,价格型政策工具效果肯定要比数量型政策工具效果更直接,若经济承压,央行也不排除会进行小幅降息,更好地托底经济。因此,降息与否都取决于未来的经济增长形势。”陶金进一步说。

温彬认为,当前央行主要通过公开市场操作和MLF投放的常规操作进行流动性调节,因此展望下一阶段,要重点观察政策利率是否发生变化。在他看来,现阶段乃至下一阶段政策利率总体可能还是保持稳定,主要原因在于,一方面外部环境仍然复杂多变,包括美国的经济走势和美联储货币政策的变动方向都有待观察;另一方面,我国下一阶段的经济增长,需要货币政策保持稳定。

美联储是否调整利率 对中国金融市场影响有限

值得关注的是,美国时间周三,美联储结束了为期两天的议息会议,宣布将维持基准利率目标区间在0至0.25%之间不变,保持每个月1200亿美元资产购买规模不变。同时,美联储发布的点阵图显示,18名委员当中有7名预期明年至少加息一次,11名委员预期2023年底之前将至少加息两次。不过,在利率决议和美联储主席鲍威尔发言时都未正式就Taper表态。

从过往经验来看,每次美联储政策变更前,点阵图的变动往往都会领先于决议声明,因此,市场一度猜测此次点阵图显示的加息,是提前预示着政策或将发生转变。但是,美联储主席鲍威尔对于“点阵图不是未来利率走势的完美预测,这些只是个人预测,不是委员会预测,更不是计划”的表态,在一定程度上安抚了市场情绪。

此次美联储的议息结果及相关表态所产生的预期,是否会影响我国金融市场及货币政策?实际上,央行货币政策司司长孙国峰在4月1日国务院新闻办公室举行的新闻发布会上曾表态,无论是去年美联储推出大规模货币刺激措施,还是未来美联储调整货币政策,对中国金融市场的影响都较小。

“我国实施正常货币政策的积极作用正在显现。”孙国峰表示,下一步,关键是要把自己的事办好,货币政策要稳字当头,保持定力,珍惜正常的货币政策空间,同时密切关注国际金融形势变化,增强人民币汇率弹性,“以我为主”开展国际宏观政策的协调,保持好宏观政策的领先态势。

陶金认为,美联储的利率点阵图不代表美联储的官方政策信号释放,同时未来经济政策环境面临很大不确定性,鉴于加息的时间节点仍然很远,美联储中期的货币政策决策仍然以数量型为主,而数量型的货币政策对中国的货币政策影响非常间接。即使美联储货币政策超预期明显转向,对于中国这样具有战略纵深优势的产业和经济大国来说,也不会对货币政策产生实质性影响。

无“缺芯”烦恼 荣耀能否接过华为高端化大旗?

■本报记者 许 洁
见习记者 董积君

6月16日,荣耀50系列如期在上海发布,这是荣耀第一款真正意义上独立研发的高端手机,也是从华为剥离后的第一次新品发布会。会上,对于大家关心的话题“荣耀未来是否会使用鸿蒙系统?”荣耀CEO赵明表示,荣耀50系列新机基于安卓系统,但会关注鸿蒙生态未来的发展,未来将依据全球消费者的偏好来选择操作系统。

荣耀不得不高调

在发布会开始前,赵明先是回顾了荣耀这一年来经历的曲折起伏。与匆匆上市的V40系列相比,这次荣耀50系列已经解决了芯片供应链问题。总的来说,没有“缺芯”烦恼的荣耀将走出独立之后的

坚实一步。此前,包括AMD、英特尔、镁光、三星、高通、微软等在内的芯片供应商宣布6月份陆续恢复与荣耀的合作。

此前,荣耀凭借着性价比和综合定位,手机销量一直名列前茅。最辉煌的时期,荣耀的市场份额一度高达16.7%,位居国内第二名。但经历了去年的至暗时刻,荣耀在供应端面临巨大困难,市场份额一度缩水到3%,为了摆脱困境,荣耀从去年底开启了独立运营模式。

独立后的荣耀开启了高端化之路。赵明对《证券日报》记者表示:“高端市场是荣耀必然要突破的,这也意味着未来荣耀会与苹果竞争,荣耀需要在性能和体验上做出比肩甚至超越苹果的产品。”

赵明认为,高端市场的竞争,最重要的还是打磨自己的产品和技术。“很多友商的旗舰产品虽

然搭载了骁龙888处理器,但体验一塌糊涂,这样不可能做好高端市场。”

荣耀回归的“底气”还来自于产业链上的合作伙伴。据赵明透露,在荣耀最困难的时期,1000多家供应商伙伴第一时间响应荣耀的需求,签署了合作协议,让荣耀得以快速恢复。

在供应链逐渐恢复后,赵明表示,荣耀的国内市占率已经回升到8.5%,今年的目标是到年底基本恢复至巅峰期份额。

荣耀回归要多久?

在高端市场,多家头部厂商都在加快布局以抢占更多时间窗口。对于荣耀而言,加速产品推进速度和渠道规划成为眼下最重要的挑战。

此前,国内的高端手机市场一

直处于华为和苹果的掌控之中。根据IDC报告显示,2020年上半年国内高端手机(4000元以上)总销量2350万台,华为以44.1%的份额位居第一,苹果则以微弱的差距排在第二,占比44%。这两个品牌加在一起,占据的国内高端手机市场份额就已经高达88.1%。排在第三和第五名的分别为小米、OPPO和三星,留给他们的高端手机市场份额仅为11.9%。

而华为缺货,留下了大量市场空白,这也成了各大手机企业竞速高端手机市场的良机。

DCCI互联网研究院院长刘兴亮对《证券日报》记者表示,虽然说荣耀手机是为了延续华为“血脉”而独立的子品牌,但在品牌溢价方面,荣耀是远不如华为的;再加上没有麒麟芯片的扶持,荣耀手机的卖点也并不是很明显,而目前荣耀依靠的是庞大的渠道商

支持,因此推出的产品在“性价比”方面没有什么优势,毕竟要养活大批渠道商。

荣耀想拿回失去的市场份额并非易事。一方面,要面临全球半导体产能紧缺导致的交货期延长问题;另一方面,OPPO、vivo、小米、realme、一加、魅族等几乎所有手机厂商都吹响了冲击高端市场的号角,其中新锐品牌realme为了迅速抢夺市场,更是不惜在“618”期间投入7亿元补贴以吸引用户。另外,对荣耀来说,巩固和打造重要的全球标志性品牌也极为重要。

刘兴亮表示,目前国内的高端手机市场基本回到了华为没有崛起之前的混乱状态。虽然看上去是OPPO和小米抢食得比较多,格局并没有形成。荣耀进军高端手机市场究竟能否搅动行业格局,现在还无法下结论。