

# 华为车BU独立发展对外融资 鸿蒙智行将成为新公司关键客户

■本报记者 龚梦泽

一则投资公告,让此前盘踞在华为智能汽车解决方案BU(以下简称“车BU”)之上的疑团终于有了清晰的答案。日前,华为与长安汽车签署了《投资合作备忘录》,华为拟成立一家新公司,聚焦智能网联汽车的智能驾驶系统及增量部件的研发、生产、销售和服务。华为拟将智能汽车解决方案业务的核心技术和资源整合至新公司,长安汽车及关联方将有意投资该公司。

11月27日,华为方面相关负责人对《证券日报》记者表示,公司将打造一个全新的电动化智能化开放平台。同时,该人士否认了“长安是唯一一家人主的车企”的说法,称“新平台是开放的,后续会有更多车企加入”。

“也不存在最新技术率先给到阿维塔的说法。”上述负责人表示,车企方面能透露的内容有限,但可以明确的是,已邀请赛力斯共同参与打造电动化智能化开放平台。随着问界、智界系列车型的热销,华为智选车业务将持续围绕鸿蒙智行,与赛力斯、奇瑞等车企一起构建智慧出行新生态。

## 未来其他车企也可入股

在此之前,外界盛传“华为将出售车BU”,而随着华为与长安汽车签署《投资合作备忘录》的消息官宣,车BU最终确定独立发展并对外展开融资。

据《证券日报》记者了解,华为汽车核心业务均属于车BU,但基层人员并没有提前获得消息。

有华为内部人士对记者表示,“车BU的很多同事都是11月25日才知道这个消息,内部整体看好成立合资公司,普遍认为新公司将有助于华为解决汽车业务亏损问题,同时也有利于扩大合作范围。”

华为常务董事、智能汽车解决方案BU董事长余承东表示,“我们一直认为,中国需要打造一个由汽车产业共同参与的电动化智能化开放平台,一个有‘火车头’的开放平台。”

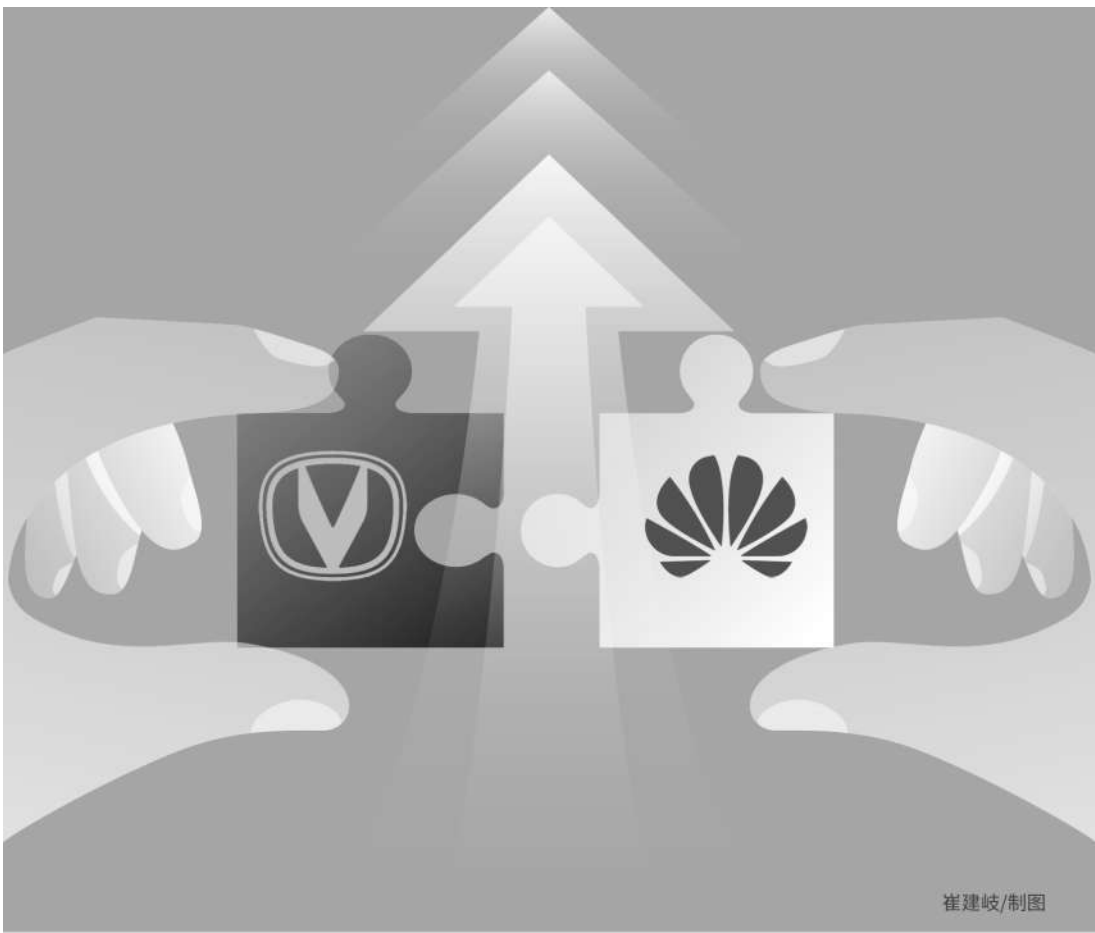
根据华为方面人士透露,新公司定位为“汽车电动化智能化开放平台”,将面向行业战略伙伴开放股权,长安汽车是首个拟合作的整车厂,未来其他车企也可以入股。

值得一提的是,目前还无法确定新公司是否会成为华为智能汽车业务的唯一载体,需要等待更多官方消息的披露。

## 智选车业务不受实质影响

资料显示,华为车BU成立于2019年5月份,创立之初就被置于与华为云同等重要的战略位置。然而立志要做“智能汽车的超级供应商”的车BU,在摸索了近5年、累计研发投入上百亿元后,依然未觅得合适的商业路径。

从业绩方面来看,当下汽车业务是华为唯一亏损的业务。根据规划,华为车BU业务要在2025年实现盈利,前提是智选车和HI模式下累计销量达到100万辆。目前,华为完成了不到20万辆。华为汽车业务还需要更多合作伙伴,以拉升汽车销量并摊薄开发成本。



崔建岐/制图

从合作进展来看,除了问界、智界的成功案例,广汽在今年3月份宣布广汽埃安AH8项目终止引入华为HI的联合开发模式,转为自主开发;在赋能北汽、合作推出极狐阿尔法S HI版一款车型后,再无下文;与长安汽车合作的阿维塔11年内销量始终不成气候,成效难显。

对此,余承东曾在中国电动汽车百人会论坛(2023)上坦言华

为车BU的困境。“蔚来、理想等造车新势力有自己的追求,我相信基于市值等原因,他们不太可能在智能化上选择华为。传统的车企当中,如果怕失去‘灵魂’的,也不会选我们。”

在外界看来,现在车BU的首要任务就是开拓更多客户加入“朋友圈”,只有形成规模才能摊销成本。“现在车市太卷了,公司内部为智界S7的定价吵得不可开

交。经过多次测算,最后发现四个版本的定价都是亏钱的。”在智界S7的发布现场,余承东直言,如今卖车只能期待后期销量上来之后逐步降低成本,实现扭亏为盈。

此外,据华为内部人士向记者透露,隶属于终端BG的智选车业务不会因为设立新公司受到实质性影响。“新公司作为技术平台,智选车业务和鸿蒙智行未来将成为其关键客户。”

# 与华为深度“捆绑” 将为长安汽车带来什么？

■本报记者 冯雨瑶

长安汽车与华为共设新公司的消息引发广泛关注。11月27日,长安汽车股价一字涨停,并带动东安动力、湖南天雁等“长安系”个股斩获一字板。

当日,《证券日报》记者致电长安汽车证券部,公司相关工作人员向记者透露:“目前公司与华为的具体合作事项仍在洽谈中,交易文件签署预计6个月内完成。”

“交易文件签署之后,不会对公司业务独立性产生影响。”上述工作人员表示,本次与华为共设新公司,预计未来会对公司旗下的阿维塔、深蓝汽车、长安启源深度赋能。

## 进一步与华为深化合作

具体而言,双方的合作方式

为:华为作为甲方公司设立新公司,业务范围包括汽车智能驾驶解决方案、汽车智能座舱、智能汽车数字平台、智能车云、AR-HUD与智能车灯等,并将专用于新公司业务范围内的相关技术、资产和人员注入至新公司,具体业务范围及装载方案在最终交易文件中确定。而长安汽车作为乙方,其与关联方拟出资获取新公司股权,比例不超过40%,具体股权比例、出资金额及期限由双方另行商议。

此外,新公司还将基于市场化原则独立运作,采用市场化的管理体系及薪酬激励框架。长安汽车、华为承诺与新公司进行长期合作与战略协同,业务范围内的部件与解决方案原则上都由新公司面向整车客户提供。

未来,新公司将对现有战略合作伙伴车企及有战略价值的车企等投资者逐步开放股权,成

为股权多元化的公司。对于开放股权的时间,上述工作人员向记者表示:“具体时间还不确定。”

北京社科院副研究员王鹏对《证券日报》记者表示:“华为和长安汽车的合作将带来技术的强强联合和市场的资源共享,有望推动智能汽车的快速发展,将对汽车市场产生积极的影响。”

## 加速角逐新能源

此次与华为共设新公司,也是长安汽车角逐新能源赛道的一个缩影。

2017年,长安汽车发起“第三次创业——创新创业计划”,吹响向智能低碳出行科技公司转型的号角。同年,公司发布“香格里拉”计划,全面加速新能源转型步伐。如今,长安汽车已行至转型

的关键阶段。

数据显示,今年前三季度,长安汽车营收、净利润分别为1082.06亿元、98.82亿元,分别同比增长26.78%、43.22%。在产销方面,今年长安汽车以高于行业增幅的标准确立了年度目标——产销253万辆,同比增长7.8%。其中,新能源汽车实现40万辆销售目标。最新数据显示,今年1月份-10月份,长安自主品牌新能源车累计销量36.4万辆,同比增长88.76%。

11月份以来,长安汽车在新能源业务发展上频频“加速键”。前不久,长安汽车在广州车展上发布了自研电池品牌长安“金钟罩”,计划到2030年推出液态、半固态、固态等8款自研电芯,形成不低于150GWh的电池产能。11月21日,长安汽车又与蔚来汽车签署换电业务合作协议,计划在推动换电电池标准建立、换电网

络建设与共享、换车型研发等方面进行合作。

上述长安汽车工作人员告诉记者:“自提出‘香格里拉’计划以来,公司新能源业务加速发展,今年推出的一系列措施意在加速新能源市场渗透率的提升。”

按照规划,到2030年,长安汽车要力争实现集团销售500万辆,其中,长安品牌销售400万辆,新能源车销售占比60%以上,海外销售占比30%。

在国内咨询机构Co-Found智库研究负责人张新原看来,长安汽车今年在新能源布局上动作频频,显示出企业对未来的清晰规划。“新成立的公司将进一步推动长安汽车在智能化领域的技术研发和产品升级,提升企业的核心竞争力。同时,新公司也有助于长安汽车加速实现新能源汽车相关战略目标,提升市场占有率。”

## 深市核心指数定期调整样本股 更好突出创新动能和服务经济高质量发展

■本报记者 田 鹏 见习记者 毛艺融

11月27日,深圳证券交易所及其全资子公司深圳证券信息有限公司发布公告,根据指数编制规则,综合考量深市公司的市值代表性、证券流动性、经营合规情况等因素,将对深证成指、创业板指、深证100(以下统称“深市核心指数”)实施样本股定期调整。

本次调整将于2023年12月11日正式实施,深证成指将更换23只样本股,调入主板公司10家,创业板公司13家;创业板指将更换6只样本股;深证100将更换3只样本股,调入主板公司2家,创业板公司1家。

服务经济高质量发展能力稳步提升。本次调整后,深证成指作为中国多层次资本市场中制造业成色最高的标尺类指数,制造业权重占74%,实体经济行业权重占92%,进一步反映了资本市场服务经济高质量发展成效。创业板指全面覆盖战略性新兴产业,相关样本股权权重占92%,其中新一代信息技术、新能源汽车、生物等产业优势突出,权重分别占23%、22%、22%。深证100中消费“主引擎”作用显著,消费行业权重占29%,相关样本公司2023年前三季度净利润同比增长达到17%。深市核心指数样本股中先进制造、数字经济、绿色低碳等重点领域上市公司的比重稳中有升,在深证成指、创业板指、深证100中权重分别占64%、84%、69%。

研发创新动能持续加强。深证成指调整后,有100家样本公司经工信部认定为制造业单项冠军,权重占30%,上述公司前三季度研发投入同比增长21%,体现出我国制造业从“中国制造”向“中国智造”的加快转变。创业板指汇聚一批科技领域领军企业,其中业务涉及人工智能、集成电路、生命健康等战略科技领域相关产业的样本公司有38家,平均研发强度达15%。深证100聚焦大盘蓝筹的同时突出创新特色,样本公司前三季度研发投入合计近2000亿元,同比增幅达23%,平均持有专利数量1555件,是A股公司平均水平的近10倍。

市场表征引领功能凸显。全面注册制落地实施以来,深市核心指数持续吸纳优质上市公司。本次调整后,深证成指中注册制样本公司升至34家,创业板指中注册制样本公司共17家。深证成指对深市A股总市值覆盖率达63%,主板公司权重占69%,创业板公司权重占31%,市场代表性良好。创业板指延续高成长属性,2023年前三季度营业收入同比增长16%,净利润同比增长9%,其中绿色低碳领域样本公司表现尤为亮眼,营业收入和净利润同比增长32%、54%。深证100汇聚深市核心资产,净资产收益率达13%,七成样本公司净利润在所属细分行业排名前三,展现出龙头企业稳健盈利能力和良好成长性。

## 中小银行加大力度清理“沉睡账户” 账户一年内无交易或被销户

■本报记者 彭 妍

继此前国有大行和股份制银行密集清理“沉睡账户”后,近期又有包括马鞍山农商银行、贵州大方农商银行、贵州思南农商银行在内的多家中小银行加入该队伍,均开启了不动产清理、销户工作。

据了解,大多数银行将近3年未发生交易、活期余额为0元的睡眠卡或个人长期不动户纳入“沉睡账户”的清理范围。

中国银行研究院研究员杜阳对《证券日报》记者表示,“沉睡账户”存在风险隐患,一是存在信息泄露等风险。二是占用银行资源,如服务器空间、系统处理能力等。三是“沉睡账户”可能被不法分子利用,引发电信诈骗等违法行为。通过清理这些账户,可以增加中小银行经营的稳健性。

整体来看,此次银行对“沉睡账户”的清理标准更趋严格,主要包括清理范围的扩大以及认定期限的缩短。对于个人账户的动账交易时间,部分农商行限定在2年内,还有的将期限限定在1年内。

例如,马鞍山农商银行11月3日发布的“关于长期不动户进行销户的公告”显示,“在本行开立的银行结算账户已超过1年未发生首付业务。望贵单位自公告日起30日内到本行开户网点办理销户手续,逾期视同自愿销户,未划转款项列入久悬未取专户管理”。

贵州大方农商银行11月13日发布“关于长期不动账户清理的通告”,清理对象为“连续2年(含)以上未主动发生资金收付活动(不包括结息、司法扣划等非客户主动发起的业务),余额为0元,且无本行信用卡约定还款、个人贷款还款等签约关系的个人活期结算账户”。

除此之外,近期,宜宾市商业银行、恒丰银行、烟台银行、遂宁银行、龙江银行等多家银行均公告称,将开展“沉睡账户”提醒提示专项工作。

招联首席研究员董希淼对《证券日报》记者表示,“沉睡账户”存在资金被遗忘或挪用、个人信息泄露、账户被用于违法犯罪交易等风险隐患。清理“沉睡账户”具有三个方面的意义:一是帮助金融消费者唤醒闲置资金,提高资金利用效率,维护消费者合法权益;二是减少银行账户、系统资源的无效占用,提高资源利用效率,更好地为消费者提供更有效的服务;三是加强银行账户管理,降低“沉睡账户”潜在风险,减少可能存在的风险。

博通咨询金融业资深分析师王蓬博也认为,银行清理“沉睡账户”以及进行提示工作,是为了积极唤醒“沉睡账户”,提高银行卡的活跃度以及提升资金利用效率。

业内人士认为,对中小银行而言,在唤醒“沉睡账户”的同时,更要从市场化的角度去增加客户黏性。杜阳表示,一是加强关于银行卡使用的宣传和推广。二是注重提升银行卡账户的安全性。银行可以结合新型金融科技手段不断优化银行卡账户的安全防护措施,最大程度保障客户资金安全。三是提高银行卡的便利性。银行可以通过优化银行卡的使用功能和场景来提高银行卡的便利性,如优化转账功能和支付功能等。

董希淼表示,从银行角度来看,应继续提升主动服务意识,优化服务。另外,金融消费者应定期梳理个人名下银行账户和资产状况,提升风险管理意识,在密码设置、账户登录管理等方面做好保护措施,及时主动注销“沉睡账户”,降低账户被非法挪用、盗用的风险。

# 首批4只创业200ETF同日获批 填补创业板中小盘宽基产品空白

■本报记者 王思文  
见习记者 彭衍菀

11月27日,《证券日报》记者从机构处获悉,华夏基金、易方达基金、富国基金、银华基金等4家头部公募基金公司上报的首批4只创业200ETF于当日获批。

业内人士普遍认为,此次首批4只创业200ETF的获批,填补了创业板中小盘宽基产品空白,进一步满足了投资者差异化的创业板配置需求。

记者从渠道人士处独家获悉,部分创业200ETF的发行时间或定档在两周后,具体发行时间还需以后续公告为准。

## 创业200指数独立性强

易方达基金指数研究部总经理庞亚平在接受《证券日报》记者采访时表示:“近年来创业板市场

快速发展,相关指数产品有助于吸引资金配置创业板,为实体经济持续引来源头活水。”

首批4只创业200ETF跟踪的是创业板中盘200指数(以下简称“创业200指数”),该指数于2023年11月8日正式发布,仅隔2日,上述4家基金公司就上报了相关ETF产品。根据公开消息,上述首批4只创业200ETF的具体名称分别为:易方达创业板中盘200交易型开放式指数证券投资基金、华夏创业板中盘200交易型开放式指数证券投资基金、富国创业板中盘200交易型开放式指数证券投资基金、银华创业板中盘200交易型开放式指数证券投资基金。

据了解,在选样方法上,创业200指数首先剔除最近半年日均成交额排名后10%的股票;剔除创业板指数样本10%及最近半年日均总市值在样本空间前70名的股票;然后对选样空间剩余股票按照

最近半年日均总市值从高到低排序,选取前200名构成指数样本股。

从市值分布看,创业200指数整体更趋于中小盘风格。创业200指数成份股中,有96.5%的成份股市值低于200亿元,市值最集中的区间在0-100亿元,占比高达62%。以11月27日收盘数据计算,创业200指数总市值为2.04万亿元,约为创业板综合指数总市值的17.56%。

华夏基金对《证券日报》记者分析称:“创业200指数与创业小盘的相关性较高,但二者与创业板指的相关性较低,体现出一定的独立性,有利于多维度表征创业板市场走势。此外,创业200指数和创业小盘与中证2000、中证1000、中证500等其他中小盘指数有相对较高的相关性。”

从行业分布看,创业200指数更加集中于高成长性的战略性新

兴产业,“科技属性”突出。按照中证一级行业划分,创业200指数的行业分布主要集中于信息技术、工业、医药卫生,与创业板综总体结构类似,但创业200指数更加高配信息技术、电信业务和原材料,低配工业和医药卫生。

## 满足差异化配置需求

近年来,创业板市场快速发展,创业板践行创新驱动发展战略,覆盖高成长性企业,汇聚行业龙头公司,科技属性和新经济特征明显,公募基金也积极布局相关指数产品,为实体经济持续引来源头活水。

东方财富Choice数据显示,截至目前,创业板上市公司已达1325家,总市值达11.64万亿元。

随着创业板市场蓬勃发展,相关ETF产品也不断扩充。今年以来,创业板相关ETF份额持续大幅

增长,最新份额近700亿份,最新规模已经超过800亿元。另据东方财富Choice数据显示,截至今年第三季度,全市场创业板ETF总规模为1458.48亿元,同比增幅为58.54%。

对于此次获批发行的创业200ETF产品,庞亚平认为:“创业200指数主要覆盖创业板市场中小盘股,战略性新兴产业权重占比为87%,创新成长特色鲜明。本次获批发行的创业200ETF汇聚创业板市场新兴潜力企业,有利于进一步丰富创业板投资标的、填补创业板中小盘宽基产品空白,满足投资者差异化的创业板配置需求。”

银华基金对《证券日报》记者称,创业200ETF的诞生,有望助力我国新一轮产业升级浪潮。

展望后市,多位业内人士表示,创业200指数或具备较好配置价值。