

“断芯”之后 华为如何绝地求生？



华为线下门店

9月15日，就是美国对华为芯片实施全面“断供”的日子。一年多来，华为经历了三轮打压和制裁。9月15日以后，华为该如何绝地求生呢？

随着断供进入倒计时，华为方面也在全力突围。一是加紧与合作伙伴协商，台积电、联发科等半导体厂商正在赶货，开足马力满负荷生产了大量的麒麟9000高端系列芯片。与此同时，华为公司已做好了新的打算。

通信行业观察者项立刚向记者透露，他上周末刚和华为消费者业务CEO余承东聊过这方面的内容，会有一些办法来解决当前遇到的难题，但要等一段时间才能确定下来，现在还不方便对外说。

芯片断供意味着什么？

5月15日，美国在去年将华为列入“实体清单”基础上进一步升级：美国商务部宣布将严格限制华为使用美国的技术、软件设计和制造半导体芯片进而保护美国国家安全，即升级对华为的芯片管制。从9月15日起，台积电等芯片生产商将不能再向华为供应芯片。

据媒体报道，台积电曾在其二季度业绩说明会上表示，公司没有计划在9月14日后向华为继续供货。美光科技、三星与SK海力士等也都表示，将无法在9月14日之后发货给华为。

华为消费者业务CEO余承东曾公开称：“华为的麒麟系列芯片在9月15日之后无法制造，或成为高端芯片的绝版。”在芯片断供后，华为多个系列的手机将受到不同程度的影响。

根据华为的年报，在2019年，华为的智能手机发货量超过2.4亿台。同时，市场数据研究机构IDC的报告显示，在2019年国内中高端手机市场份额的全部渠道中，华为的市场占比达到56%，超过一半。

“芯片断供”肯定对华为有影响，它的市场份额势必会下跌，这是一定

的。因为它很多高端机型受影响无法生产了，但是在短期内，华为可能还是国内手机市场占有率的第一名。”消费电子产业分析师梁振鹏告诉记者。

记者注意到，在2019年，对华为来说，包括手机在内的消费者业务已经占据了其营收的54.4%，达到了4673亿元。梁振鹏分析称，芯片断供对于华为的营收将会产生负面影响，华为的这一项收入未来可能会出现下跌。

突破桎梏 应该如何做？

华为为消费者业务走的是“1+8+N”的全场景智慧生活战略。除了手机外，还有车机、智能音箱、平板电脑、PC、VR设备以及智慧屏等产品。

“华为会加强像智慧屏等等一类的产品，通过其他方面的产品来弥补手机这一块。”通信行业观察者项立刚告诉记者。

事实上，除了消费者业务外，华为还有运营业务和企业业务两大板块。其中，运营业务主要指向为全球电信运营商客户提供产品、服务和商业解决方案；而企业业务则是指通过新ICT技术打造支撑数字化的基础设施平台，以此提供产品和服务。

项立刚向记者表示，在芯片断供

后，华为的运营业务和企业业务受影响相对较小，消费者业务是受影响最大的。

同时，项立刚向记者透露，他上周末刚和余承东聊过这方面的内容，会有一些办法来解决当前遇到的难题，但要等一段时间才会确定下来，现在还不方便对外说。

在9月10日召开的华为开发者大会上，余承东宣布：为了突破美国制裁华为的包围圈，华为公司开发的鸿蒙系统将升级至2.0版本。余承东表示在海外，虽然受疫情影响，但华为仍然实现了智能手机全球市场份额第一、手表手环等穿戴设备全球市场份额第一，同时也是中国市场份额第一。

但目前，中国在芯片领域主要还是擅长设计，至于生产制造仍然是一大难题。余承东呼吁国内半导体产业链加强合作，快速探索出一套在美方“制裁”下生产制造半导体产品的方法，避免今后在更长时间内在此领域被“卡脖”。

中国国际经济交流中心美欧所首席研究员张荣楠表示，如果美国一旦对华为和包括中国公司在内的新兴行业公司，采取经营的限制措施，短期内我们可能确实面临着非常大的挑战，一方面是断供危机，另一方面中国一

些高科技公司包括华为在内，已经启动了所谓的替代计划，华为要全面扎根半导体产业，未来可能在一些核心技术、核心零部件，包括光刻机的核心技术都会采取一系列的突围。

断供背后 危中有机！

一方面，从IDC公布的数据来看，2019年国内中高端手机市场份额的全部渠道份额中，华为以56%的占比遥遥领先，其次分别是vivo(13.1%)、OPPO(12.9%)、苹果(7.8%)和小米(3.4%)。梁振鹏告诉记者，除了华为以外，vivo、OPPO、苹果和小米的市场占有率的差距不大。如果华为的手机供应不上，那它空缺出来的市场最有可能被vivo、OPPO和小米接下来。

“苹果跟国产手机品牌的市场定位不一样，价格区间有所差别。而且，虽然iOS系统和安卓系统没有高低之分，但是两者用户的使用习惯不一样，如果消费者无法买华为手机，那可能会选择买vivo、OPPO和小米。”梁振鹏说。

对于未来的手机市场格局，项立刚表示，消费者转而去寻求其他国产品牌，是正常的情况。“中国的手机行业不是只有华为一家，有更多的企业能够提供好的产品，这是好事情。如果华为未来找到了突破的办法，再重新把市场夺回来，那也是正常的。”项立刚说。

华为面临芯片“断供”，危机和挑战客观存在，站在全球互联网生态进化的战略高度，我们希望尽快化危为机。

在PC时代，我们看到的是微软和英特尔；在移动互联网时代，我们看到的是苹果、三星和高通。在未来万物互联时代，中国的企业能不能占据互联网科技的核心位置，能不能引领创新的潮流呢？毫无疑问，已经有企业在努力、在布局，在寻求突破。比如在核心软件领域，鸿蒙正是面向5G+物联网的下一代操作系统。

当然，在科技龙头企业冲锋陷阵的背后，需要一大批科技细分领域的隐形冠军，通过它们在核心技术、关键材料、专利技术等领域的攻关，让龙头企业不再受制于人，不再受制于专利技术和制造能力的瓶颈。

虽然前路漫漫，困难重重，但我们相信，有国家政策的大力支持，有资本市场的输血培育，有众多企业的卧薪尝胆，梦想终将成为现实。

成都商报-红星新闻记者 杨佩雯 综合央视财经、每日经济新闻



根据国家有关部门的最新规定，本手记不涉及任何操作建议，入市风险自担。

大盘三连阳，一丝隐忧需提防

反弹进一步延续，昨日沪指上涨16.87点，以3295.68点报收，16日估计要冲击3300点整数关口。深市也全线反弹，创业板指数上涨0.88%，力度比主板强。不过，低价股的炒作还是在降温，创业板综指只涨了0.34%，小盘股在分化。

大盘已经三连阳了，看上去一切都在向更好的方向发展。然而，市场一个重要特征出现，或许暗藏隐忧。

现在的行情，虽然三连阳了，但成交额却始终无法放大。昨日，沪市仅成交2517.6亿元，创近期地量；创业板成交量也回落到2582亿元，比昨天略低一些。很明显，上周下跌是在放量，而本周反弹却在缩量，这种状态并不理想。

为什么会持续缩量？首先，机构还在观望。仓位较高的机构，满仓涨上去，满仓跌下来，现在又等着满仓反弹，也就没有什么资金来抄底了。

而游资散户，上周的冲击很伤人，短期看来也难以重新激发人气。只有等待新增资金的“援兵”到来了。而摆在明面上的“援兵”，可能是不久之后科创

50ETF，据报道，最高规模达220亿元。

那么，缩量反弹可能会出现什么后果呢？很可能就是二次探底，最后等到缩量到地量，然后跌不动的时候，可能才会再次走强了。

接下来，市场会发生怎样的变化？关于大盘的走势，刚才已经大概分析了一下，一丝隐忧的焦虑，使得市场再次探底的可能性依然存在。

但从市场热点来看，一些变化正在发生。比如金融股的走势，近期并不弱，保险、券商都有引领大盘走强的可能。另外，白酒、医药、食品等消费股的反弹也在展开，市场有望重新回到原有的节奏。

还有一个消息值得一提，根据央行的公告，为维护银行体系流动性合理充裕，2020年9月15日人民银行开展6000亿元中期借贷便利(MLF)操作(含对9月17日MLF到期的续做)，充分满足了金融机构需求。

这是央行连续两个月超额续做MLF，这一操作，被认为是“央妈”的爱还在，无需过度担心流动性问题及货币政策收紧。(张道达)

“药中茅台”罕见跌停 长春高新发生了什么？

9月14日，“药中茅台”长春高新(000661, SZ)罕见跌停。

此前，这只市值千亿的“大白马”，股价一度上涨500倍。红星资本局梳理，核心产品是让人长高的“生长激素”。今年上半年，这部分业务所在的子公司金赛药业也提供了上市公司超过86%的利润。

14日，却因一份神秘的“调研纪要”，一天之内市值蒸发167亿元。这份长春高新第二大股东的金赛药业的纪要中显示，金赛药业的营销模式有问题，明年利润不如预期，二股东年底将减持等内容。

昨日，长春高新秒发业绩预告“救火”，稳住了昨日的股价。不过昨日晚间，深交所也针对上述调研纪要下发关注函，要求其说明金赛相关业绩言论是否真实、持股计划以及公司是否违规披露信息等内容。

“调研纪要”引千亿“白马”跌停

从14日上午开始，关于“药中茅台”长春高新，一份神秘的调研纪要在市场广为流传。

红星资本局了解到，这份纪要要显示，接受调研的是长春高新子公司金赛药业；而会议参与嘉宾，则是金赛药业副董事长兼总经理金磊。在这份纪要中，提出了公司的多个问题：(1)疫情影响，外地患者不来了，医生也出去支援了；(2)城市营销模式有问题，三季度不好也有内部松懈的原因，7月首次出现同比下滑；(3)5年生长激素目标200亿，明年纯销25%(业绩展望增速)；(4)由于需要交税10亿，年底(金磊)还会做减持。据说，这份纪要要上市公司股东与东吴证券的交流纪要。不过，至今为止还未得到东吴证券的确认。

这份纪要要在市场上流传颇广的同时，长春高新也迎来了股价闪崩。午后，长春高新一字跌停。截至14日收盘，长春高新一天之内市值蒸发167亿元，收报371.62元。若按照最新股东户数88970户计算，人均亏损18.8万元。

对于投资者关于“纪要是否真实”的提问，长春高新并未直接回复，而是在互动易上称，公司未收到相关股东的减持意向通知，从未发布过未来几年的业绩展望等。而在接受媒体(中国财经网)采访时，长春高新董秘默认了上述纪要的真实性，但他认为，“上市公司信息是以董事会秘书的对外发布信息为主，金磊作为上市公司第二大股东、金赛药业总经理，他对市场偏于保守的判断，并不代表金赛药业董事会以及长春高新。”

15日早上，长春高新火速披露三季度业绩预告“救火”，预计2020年前三季度预计盈利21.71亿元至22.95亿元，同比增长75%至85%，基本每股收益5.3元至5.67元。董秘预告稳住了长春高新的股价。昨日收盘，长春高新涨3.16%，收383.36元/股。

不过晚间，深交所也针对上述调研纪要下发关注函，要求其说明金磊相关业绩言论是否真实、持股计划以及公司是否私下向指定股

东披露未公开信息等内容。

机构股东扎堆的“白马股” 这些都是“潜规则”……

实际上，长春高新这只“大白马”，本就是机构股东的心头好。

截至今年上半年，长春高新前十大股东名单里，中央汇金和香港中央结算有限公司分别排第4、第5，排名第6至第10的均是社保基金，分别是全国社保基金一一八组合、一零一组合、一零四组合、一一四组合、一一六组合。

此外，机构扎堆长春高新，持股机构达1134家，累计持股近2.1亿股。9月14日，长春高新也被诸多机构卖出。华泰证券股份有限公司天津津昌道证券营业部、深股通专用、东北证券股份有限公司上海永嘉路证券营业部卖出最多，分别为2.77亿元、2.5亿元、2.11亿元。

有券商研究员对红星资本局分析，获得机构投资者的青睐的背景下，在大资金合力做多的背景下，一般会得到较高的股价；但同时，大资金抱团，也会对上市公司的负面消息更为敏感。“如果公募基金、社保基金判断公司的基本面出现变化，大笔资金的流出，对公司的股价将会造成很大的影响。”上述研究员介绍，在这样的情况下，上市公司在小型沟通或“私下”说出一些更多的信息来，也时有发生。

“上市公司并不会披露所有的会议纪要，所以对于中小投资者来说，比起机构投资者，在获取信息这一方面还是处于劣势。”上述研究员感叹。

据财联社，在盘后投资者交流会上，金磊表示，纪要中的经营预测是他从经营者的角度来阐述的，预测得相对保守主要是为了激发员工的危机意识，让员工戒骄戒躁。“日前的交流是小范围会谈，不代表金赛药业董事会和管理层，更不代表长春高新对业绩的展望。”

关于股票减持，金磊表示，减持和长春高新的发展前景和业绩毫无关系，减持仅是为了缴纳个税。

红星资本局注意到，15日早间的公告中，长春高新还解释了金磊的减持，称按照相关协议，金磊2019年度业绩承诺已达成，在2020年12月底将有部分股票具备减持条件。但金磊减持的额度、减持的具体时间和减持的方式应遵守“短线交易禁止”、“大股东减持新规”等监管规则。目前，金磊尚不具备减持条件。

至于金磊这样说出自己的减持计划，是否涉及信披违规？多位律师对红星资本局分析，目前的信息来看，不能认定其是违规。但如果是披露未经公司授权的经营数据，并造成股价波动，影响却是非常恶劣的。

“一般涉大股东减持，肯定都不想在股价低处进行。而说出自己的减持计划，对股价肯定是没有正面影响的。”上述研究员认为，但大股东减持信息仍属敏感信息，应按照具体规定进行披露。

成都商报-红星新闻记者 俞瑶

2020线上智博会开幕 新产品、新技术亮相！ 大咖们分享了哪些新观点？

9月15日，2020线上中国国际智能产业博览会开幕式暨峰会在重庆两江新区礼嘉智慧公园举行，来自国内外的嘉宾通过线上、线下的方式，共同探讨全球大数据智能化领域新动态、新趋势，描绘未来发展新愿景。

智能化，在开幕式暨峰会现场表达得淋漓尽致。记者发现，开幕式上，虚拟AR、VR、裸眼3D、全息投影等信息技术给参展方和观展方带来了可视化、沉浸式的全新体验。5G、大数据、云计算、物联网、人工智能……新技术也为产业带来了新动能。在峰会现场，全球知名科技企业领军人物也现场透露了新的智能产品和创新成果，交流探讨前沿科技领域新趋势。

李彦宏：生命信息数字化，新药研发将提速 癌症治愈率有望提高

在峰会现场，全球知名科技企业领军人物也现场透露了新的智能产品和创新成果，交流探讨前沿科技领域新趋势。百度集团董事长兼首席执行官李彦宏就是其中之一。

产业智能化是拉动未来中国经济、社会发展的重要引擎。李彦宏表示，未来很多年中国经济的中高速增长将主要依靠创新所带来的效率的提升。在这个过程中，智能产业将扮演不可或缺的角色。在数字智能技术的加持下，包括医疗健康、工业制造、教育、金融、交通在内的各行各业将从根本上得到改变。



开幕式现场

以交通为例，智能技术不仅将为汽车行业带来前所未有的突破，还将大大提高城市的交通效率。李彦宏预测称：五年以内，中国的一二线城市将不再需要限购限行，中小城市就更不需要。“十年以内，我们希望基本消灭拥堵，大幅度降低事故发生率。”

此外，健康、企业管理等领域也将因为智能技术的赋能而改变——由于智能技术的赋能，大量生命信息的数字化，新药研发速度将大大加快，新的诊疗手段将帮助大幅提高癌症治愈率；企业管理领域也将会因为智能化赋能大大提高效率。

马云：今天每个企业 必须思考数字化的升级

联合国数字合作高级别小组联合主席马云也以视频演讲的方式参加本

届智博会。在马云看来，当今，所有行业都面临前所未有的机遇。“数字技术可以降低企业的推广成本、渠道成本、人力成本和管理成本”，马云说，每一个传统行业都有机会变成技术驱动的现代行业，这次疫情正在把很多原来的应急技术变成日常技术。

“未来十年最确定发展的，一定是利用数字技术提升自身的传统行业。”马云指出，“那些用数字化改变自己的传统行业充满机遇。”马云还表示，数字化以前只是让一些企业活得更好，而今天是企业活下去的关键。数字化的进程本来可能需三五十年才能完成，现在却被大大地加速了，这个过程很可能缩短到一二十年。“今天每个企业必须思考数字化的升级。”

马云认为，中国三四五线城市有巨大的市场和潜力，这些城市的数字基础设施的改造、数字消费的发展就是撬动新一轮经济发展的发动机，将来创造就业的主要不是制造业，而是

数字经济的服务业。

马化腾：将加大新基建投入， 服务于数字经济建设

腾讯董事会主席兼首席执行官马化腾与现场参会并发表演讲的腾讯公司首席运营官任宇昕进行了音频连线。

马化腾表示，产业互联网依托智能科技，拓展连接方式，在经济恢复性增长中，充分体现出它作为“加速器”的作用。但面对疫情常态化和国际形势的不确定性，还需要产业链与价值链各方苦练“内功”，协同发展，合力创新，提升全链路效率的同时，拓展出新的价值空间。

马化腾称，腾讯提供全程技术支持的“重庆智慧名城展览馆”将在今年智博会期间揭幕，相信会让更多人领略到智能科技的魅力。接下来，腾讯西南总部将进一步扎根重庆，“我们也将加大‘新基建’投入，服务于产业互联网和数字经济建设，助力在西部形成高质量发展的重要增长极。”

随后，任宇昕在演讲中提到，数字世界与物理世界无缝衔接，融为一体。“数实融合”正在成为智能经济、智慧生活的发动机。

随着数字世界与实体世界的融合，生产生活都在被数字化重塑。未来，纯粹的“线下生活”和“传统产业”将不存在。

成都商报-红星新闻记者 袁野 吴丹若 李彦琴