



视觉中国图片

“调研的人超级多，有些企业调研人数超过百人。”某机构人士对中国证券报记者如此描述调研5G产业链上市公司时的场景。

数据显示，今年以来，58家5G概念公司受到机构投资者调研，有的公司甚至被“踏破门槛”。其中，6家公司获得100家以上机构调研。

随着5G投资提速，基站建设稳步推进，产业链相关公司逐渐获益。中国证券报记者近日从多家5G产业链公司了解到，不少公司已摩拳擦掌，储备产能蓄势待发。业内人士指出，随着5G产业的发展，产业链相关公司订单能否兑现并推进业绩持续增长成为关键。

5G手机紧俏

“今年是4G过渡到5G承上启下的一年。我们给国内重要手机厂商供货5G天线，但今年以来5G手机出货量不大。预计明年5G将开始爆发，出货量会大一些。随着5G换机潮来临，给产业链公司带来新的机会。”信维通信相关人士对中国证券报记者说。

“接到很多订单，来自品牌商以及运营商。明年第二季度我们会推出价格2000多元的5G手机。”闻泰科技董事长助理邓安明表示，明年第四季度闻泰科技将大规模推出2000元以下价位的5G手机，届时整个市场的量会起来。作为ODM厂商，闻泰科技将助力5G手机大规模推广。这对闻泰科技是很大利好。天珑移动副总裁邓小丹则对中国证券报记者表示，在5G时代，产品会随着技术进步而迭代。未来三四年，终端市场会涌现出新的消费需求。

广发证券认为，华为5G手机的发布是5G浪潮的开端。随着5G浪潮开启，相关企业将聚焦景气赛道。

从目前情况看，5G手机产品紧俏。华为商城信息显示，华为5G手机Mate20 X每天限量发售，目前暂时为缺货状态。在中国移动商城，售价4988元的5G手机先行者X1 128GB库存显示为无货。在中兴商城，售价5799元的

机构调研“踏破门槛”

5G产业链公司蓄势待发

□本报记者 张兴旺

蓝色/12GB+256GB中兴5G手机同样是无库存。

中金公司预计，2019年-2021年，5G手机出货量将分别达500万、9500万和2.6亿部，随着全球5G建设提速，5G手机渗透率有望超出预期。中泰证券认为，5G将带来手机市场拐点以及物联网领域的新机遇。5G作为人联和物联时代的分界线，未来终端市场规模将迎来爆发和形态的多元化。

迪信通董事长刘东海对中国证券报记者表示，5G时代手机、物联网、智能家居等都会得到大发展，物联网产品厂家将如雨后春笋般涌现出来。“除了5G手机，我们还在做CPE、5G网关、IoT模块以及5G平板电脑和笔记本电脑。”邓安明表示，闻泰科技正在紧锣密鼓地加快研发，终端产品明年将大规模上市。

拉动订单大增

三大运营商的5G投资均呈“提速”之势，2019年三大运营商5G方面资本开支合计约410亿元。

设备商方面，华为公司9月3日宣布，截至8月底，华为在全球签订了50多个5G商用合同，20多万个5G基站已发货。2019年半年报显示，中兴通讯在全球获得25个5G商用合同，与全球60多家运营商开展5G合作。

华金证券指出，5G基建投资浪潮将带动产业链企业逐步兑现业绩。通信网络建设初期，无线侧天线/滤波器射频器件、光连接中的光模块、PCB等子领域将率先受益。

“我们在寻找一些有价格优势的国内供应商，引入到5G产业链”，邓安明说。

“公司客户已成为设备商华为、爱立信、诺基亚的供应商。”武汉凡谷相关负责人接受机构调研时指出，目前公司订单充足，生产饱和，经营情况较2018年有所好转。

生益科技相关高管接受机构调研时表示，“从目前的订单情况看，市场确实好起来了，其中包括5G的溢出效应，会带来很多需求。”沪电股份相关人士则表示，2019年上半年公司5G产品已向全球主要通讯设备厂商批量供货。但5G建设仍处于初始阶段，2019年上半年公司5G产品占营收比重相对较低。

深南电路表示，4G持续扩容、5G逐步发展，上半年公司通信领域营收占比有一定提升，5G产品二季度营收占比一季度有所提升。

企业储备产能

“今年是5G爆发前夜，我们正在摩拳擦掌，蓄势待发。”邓安明说。

东方财富Choice数据显示，今年以来机构投资者调研了58家5G概念公司。其中，15家公司获得50家及以上机构调研，6家公司获得100家以上机构调研，分别是沪电股份、工业富联、顺络电子、信维通信、华工科技、和而泰。

“明年是5G建设大年，5G基站将较大规模建设”，国泰君安通信行业分析师赵良毕对中国证券报记者表示，预计明年产业链相关公司将大力把业务转到5G领域。

硕贝德接受机构调研时表示，近期正在准备发行可转换公司债券事项，募集资金将用于5G天线扩建设。未来公司将增加设备投入，整合供应链资源，来满足持续扩张的产能需求。生益科技称，子公司生益电子三期产能上半年未释放。三期产能全部释放后，会增加20%左右的产能。沪电股份相关人士表示，PCB作为产业链的一环，公司提高产品技术、附加价值、运营效益以及抗风险能力，让客户满意并顺利完成5G建网。

上半年，不少5G产业链公司研发投入有所增加。信维通信上半年研发投入1.77亿元，同比增长66.15%。公司表示，报告期内公司对5G技术及新材料、新技术研发投入增加，包括增加研发人员数量。生益科技上半年研发费用为2.77亿元，同比增长108.33%。公司持续技术创新，开展的研发项目较多，相应增加了研发投入。深南电路上半年研发投入2.30亿元，同比增长38.73%，占公司整体营业收入的4.81%，主要为新增研发项目。

沪电股份相关人士表示，“5G部署和商用不会一蹴而就，现阶段5G建设依然面临较高的网络部署成本、应用生态培育和扩展等诸多挑战，5G大规模商用仍需时日，5G建设速度依然存在不确定性。”

部分房企“花式”促销迎“金九银十”

□本报记者 董添

上市房企近期陆续发布8月销售业绩，房企之间出现分化。今年下半年以来，房地产市场整体降温，房企全年销售目标完成进度完成率不佳，项目去化率较低，去库存压力加大。不少房企9月以来推出多种促销手段迎接“金九银十”，包括首付分期付款、尾盘降价促销、房企全员营销、先售后租以及开发商垫资等促销手段层出不穷。部分龙头房企的项目最低可达6折。

8月销售额分化

克而瑞研究数据显示，8月份TOP100房企表现相对平稳，8月权益口径销售额较7月环比微降1.7%，略低于1-7月均值。其中，TOP30房企中11家销售额环比下降，其余19家环比增长。

一线梯队企业销售业绩分化较明显。碧桂园8月份单月实现归属公司股东权益的合同销售金额约468.3亿元，同比增长49.47%；归属公司股东权益的合同销售建筑面积约517万平方米，同比增长49.32%。

万科A，中国恒大8月份销售额增速均有所放缓。8月份万科A实现合同销售面积277.4万平方米，同比增长7.77%，环比下降11.52%；合同销售金额为441.3亿元，同比增长15.1%，环比下降8.42%。2019年前8月，公司累计实现合同销售面积2740.9万平方米，同比增长5.44%；实现合同销售金额4263.2亿元，同比增长9.84%。

中国恒大8月实现合约销售金额约478.2亿元，环比增长18.2%，同比增长18.8%。8月份合约销售面积约449.3万平方米，合约销售均价为每平方米1.06万元。公司前8月累计实现合约销售约3700.7亿元。按照中国恒大制

的2019年6000亿元的合约销售目标，公司前8月合计完成销售目标约61.68%。

二线梯队企业销售状况整体较好。新城控股8月份实现合约销售245.15亿元，合约销售面积约229.39万平方米。2019年前8月，公司累计合同销售金额约1714.66亿元，同比增长24.84%；累计销售面积约1499.79万平方米，同比增长35.78%。

新增土地方面，多数企业拿地数量和拿地规模有限。以首创置业为例，公司前8月累计实现签约面积约183.9万平方米，同比增长10.9%；累计签约金额约475.3亿元，同比增长19.3%。报告期内，公司新获成都市青羊项目，规划建筑面积12万平方米。

前8月，上市房企全年销售目标完成率出现一定分化。部分房企完成率超过7成，完成进度较好。以中国海外发展为例，8月份，公司连同附属公司、合营公司及联营公司合约物业销售金额约为288.09亿港元，楼面面积约为150.29万平方米。前8月，公司累计合约物业销售金额约2561.52亿港元，累计销售楼面面积约为1218.49万平方米。根据公司此前发布的2019年3500亿港元的销售目标，前8月公司完成全年度销售目标的73.2%。

部分房企前8月销售额同比增长，但相比2019年全年销售目标完成进度仍然不佳。以融创中国为例，公司8月份共实现合同销售金额约512.7亿元，同比增长27%；实现合同销售面积约351.8万平方米，合同销售均价约1.46万元/平方米。截至2019年8月底，公司累计实现合同销售金额约3065.8亿元，同比增长15%；累计合同销售面积约2101.6万平方米。按照公司2019年5500亿元销售目标，公司前8月仅完成年度销售目标的55.74%。

去库存面临压力

受全年销售进度完成率不佳、项目去化率低、去库存压力加大等因素影响，不少房企9月份以来推出多种促销手段。其中，首付分期付款、尾盘降价促销、房企全员营销、特价房、先售后租、开发商垫资等促销手段层出不穷。

促销力度较大的房企中不乏一线梯队企业身影。诸葛找房报告指出，近日恒大在全国进行打折促销优惠活动，最低达到6折。

中国证券报记者了解到，万科等多家开发商近期推出先售后租的促销方案。销售人员介绍，买房后可以签订托管协议，每月向客户返高额租金。有的楼盘打出10年回本的广告。

对于开发商降价的原因，诸葛找房指出，近几个月来新房市场成交冷淡。国家统计局数据显示，截至2019年7月，全国商品住宅销售面积77755.69万平方米，同比下降0.4%。商品住宅销售面积累计增速连续3个月下滑。同时，房企融资难度加大，海外融资进一步收紧，房企资金压力进一步凸显。趁着传统“金九银十”销售旺季的到来，部分房企希望通过降价跑量的方式快速回笼资金，缓解资金压力。

二手房市场方面，经历3-5月的“小阳春”后，成交量高位回落。而政策面坚持“房住不炒”，强调“不将房地产作为短期刺激经济的手段”。在此背景下，购房者观望预期渐浓，入市步伐延缓。随着交易量的回落，业主降价意愿增强。

业内人士指出，不少大城市的中心城区及产业园区、环大中城市的周边三四线城市价格仍在上涨。对于房企的促销，还需观察后续市场交易情况，大幅降价的局面难以出现。

中国邮政集团公司拟挂牌转让多家保险代理平台

□本报记者 江钰铃

北京产权交易所挂牌信息显示，中国邮政集团公司拟挂牌转让河南省邮政保险代理有限公司100%股权、内蒙古邮政保险代理有限公司100%股权、湖南邮政保险代理有限公司70%股权和云南邮政保险代理有限公司100%股权。

中国邮政集团公司此前表示，将全面开展股权投资清理整合工作，力争到2019年底全面完成清理整合任务。此次转让的四家保险代理公司，正是中国邮政集团公司股权投资清理整合工作的推进。

标的资产业绩不佳

从披露的财务数据看，四家保险代理公司业绩均表现不佳。

2018年和2019年上半年，河南省邮政保险代理有限公司分别实现营业收入0元、0元，营业利润分别为17.09万元和11.29万元；内蒙古邮政保险代理有限公司分别实现营业收入34.18万元、0元，营业利润分别为13.42万元和0元；湖南邮政保险代理有限公司分别实现营业收入104.92万元、70.64元，营业利润分别为亏损55.87万元和亏损9.53万元；云南邮政保险代理有限公司分别实现营业收入5.84万元、0元，营业利润分别为5.43万元和6.54万元。

2003年监管机构允许一家银行同多家保险公司合作，银保渠道迅速发展，并成为保险销售的主要渠道之一。上述多家邮政保险代理公司皆为2003年左右完成工商注册。其中，云南邮政保险代理有限公司成立于2003年7月，经营范围为代理销售保险产品；代理收取保费；根据保险公司委托，代理相关业务的损失勘查和相关业务等。

根据邮储银行IPO招股书披露，邮政集团控制14家包含保险代理等业务的公司。其中，湖北天鸿保险代理有限公司、河南省邮政保险代理有限公司、云南邮政保险代理有限公司、湖南邮政保险代理有限公司及中邮电子商务有限公司等5家企业实际从事保险代理/保险兼业代理业务。

推进股权投资清理整合

2018年8月，中国邮政集团公司召开全国电视电话会议，明确提出要全面开展股权投资清理整合工作，力争到2019年底全面完成股权投资整合任务，使邮政企业国有资产布局进一步完善，股权投资质量和效益进一步提高。

会议强调，要深刻认识清理整合股权投资的紧迫性和重要性。要按照优胜劣汰的市场规则，坚决清理不符合发展方向、效益较低、前景不明、长期亏损的控股单位，加快退出长期不盈利、不分红的参股单位。要大力推动股权投资重组整合，坚决撤销不必要的主业股权投资单位，将有限的资源整合到主业，聚焦主业发展，打造核心竞争力，做强做优做大主业；加快重组有发展前景的辅业股权投资单位，增强整体实力，提高市场竞争力，拓展邮政企业发展的新领域，培育邮政企业的新增长点。

今年以来，中国邮政集团有限公司陆续开展股权投资清理整合工作。公开信息显示，按照相关文件要求，中国邮政集团公司近日已决定注销部分省份的邮政企业职业技能鉴定中心和鉴定站事业单位法人资格。

万泰生物

联手GSK开发新一代HPV疫苗

□本报记者 傅苏颖

9月6日北京万泰生物药业股份有限公司控股子公司厦门万泰与全球疫苗巨头葛兰素史克（GSK）签署协议，双方将基于厦门万泰的原核表达类病毒颗粒疫苗技术与GSK的佐剂系统联合研发新一代人乳头瘤病毒（HPV）疫苗（即宫颈癌疫苗）。

万泰生物表示，这是中国疫苗行业首次借助独创技术与国际疫苗龙头企业合作共同开发重磅疫苗品种。业内人士指出，此举将给国内HPV疫苗赛道增添新的变数。

合作开发疫苗

万泰生物是养生堂集团旗下的生物制药高新技术企业，是一家拟IPO企业。公司实际控制人为钟睒睒，钟睒睒直接和通过养生堂间接持有公司合计83.56%股份。万泰生物主要从事体外诊断试剂、体外诊断仪器与疫苗的研发、生产及销售，主要产品包括重组戊型肝炎疫苗、HPV系列疫苗。

对于此次合作，万泰生物、养生堂集团董事长钟睒睒表示，“与GSK这样的国际顶尖医药企业合作，是万泰向国际化标准靠拢的一个机会。期待双方联合研发的新一代HPV疫苗可以惠及更多女性。”

据介绍，被GSK看中的抗原技术，成功地利用DNA重组技术在大肠杆菌中表达类病毒颗粒抗原，并使之用于疫苗生产。该技术来源于厦门大学养生堂生物药物联合实验室。基于这一平台技术，厦门万泰（万泰旗下的疫苗业务平台）开发了全球唯一获准商业化的戊型肝炎疫苗益可宁（Hecolin），并于2012年在中国获批上市。

根据协议，厦门万泰将在厦门海沧建设符合中国、美国、欧盟和WHO标准的疫苗生产线，并将生产出的多个型别HPV疫苗抗原提供给GSK。GSK将这些抗原和GSK的专利AS04佐剂结合，以研发新的HPV疫苗并在全球范围实现商业化。厦门万泰将获得该新疫苗在中国及部分其他国家和地区的经销权。GSK方面表示，此次与万泰合作将有助于加速其新一代宫颈癌疫苗的研发。

万泰生物6月6日更新的招股说明书显示，公司研发的二价宫颈癌疫苗已于2017年11月申报上市，国家药监局正在进行快速审评，预计将于今年获准上市。这是第一个申报上市的国产宫颈癌疫苗。同时，公司研发的九价宫颈癌疫苗于2017年11月获得临床试验批件，已于2018年进行临床试验。2016年度至2018年度，公司营业收入分别为8.44亿元、9.5亿元及9.83亿元。其中，主营业务收入主要来自各类诊断试剂的销售，营收占比分别为81.64%、81.73%和83.36%；归母净利润分别为1.48亿元、1.5亿元及2.93亿元。

市场前景广阔

宫颈癌疫苗市场前景广阔。相关机构指出，宫颈癌病例是由一种叫做人乳头瘤病毒（HPV）的病毒所引起。目前有超过100种已知类型的HPV病毒，其中超过15种可导致宫颈癌。2018年，全球HPV计划免疫供应能力仅3000万剂，大约是总需求量的三分之一。机构预测，仅中国市场需要接种HPV疫苗的人群就有约3.56亿。

目前仅有美国默沙东和英国GSK两家公司拥有已上市的宫颈癌疫苗产品，主要包括二价、四价和九价三种。

2016年7月，GSK的二价HPV疫苗在中国上市，成为首款在中国上市的HPV疫苗。2017年5月默沙东的四价HPV疫苗在中国获批。2018年5月，默沙东九价HPV疫苗获得国家药监局签发。目前，默沙东的四价和九价HPV疫苗在中国的独家代理权均由智飞生物获得。

西南证券研报显示，预计国内中标价在1000元以上，终端价1200元以上。考虑到9价对4价替代，4价对2价替代，9价宫颈癌疫苗或将超越4价疫苗成国内最畅销品种。经测算，国内16-26岁女性合计9000万人以上，按照每人3针，每针1000元，假设渗透率为10%，市场空间为270亿元。