

# 今年以来机构调研77家华为概念公司 华为产业链迎接5G浪潮

□本报记者 张兴旺

**东方财富Choice**  
数据显示,今年以来机构投资者调研了77家华为概念公司,其中获得10家以上机构调研的公司有52家,获得50家以上机构调研的公司有20家。

业内人士认为,5G时代到来,随着华为公司业绩增长以及华为扶持国内供应商,未来有望推动华为产业链相关公司业绩增长。

## 12家公司获超100家机构调研

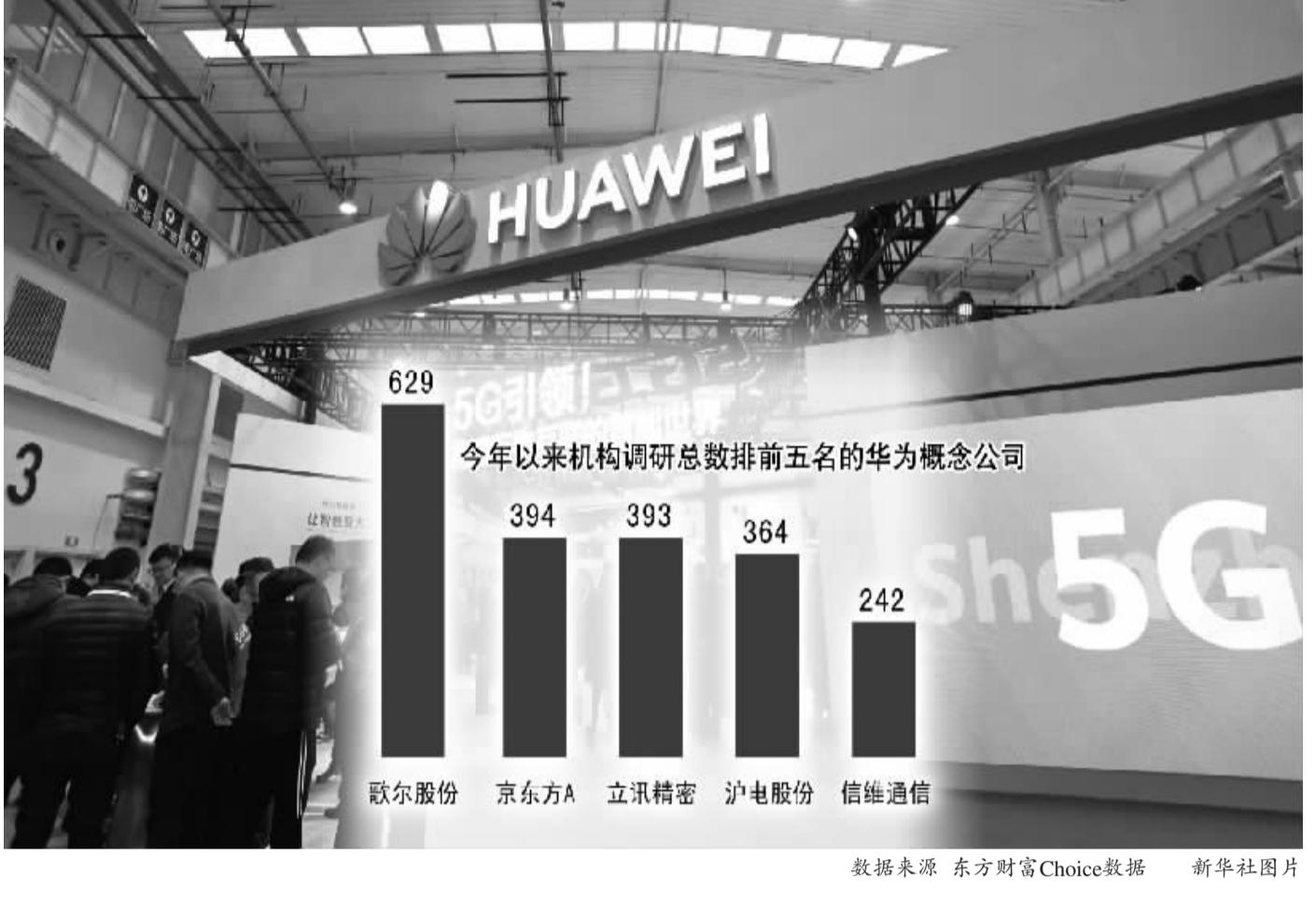
东方财富Choice数据显示,截至12月6日记者发稿时,今年以来,有12家华为概念公司获得100家以上机构密集调研,分别为歌尔股份、京东方A、立讯精密、沪电股份、信维通信、中科创达、卓胜微、神州信息、金卡智能、华工科技、深南电路、飞荣达。

安信证券、广发基金、工银瑞信基金、中金资本等394家机构密集调研京东方A。京东方A是华为智能手机屏幕供应商之一,京东方A在调研中表示,目前公司柔性AMOLED显示产品已供货华为等一线品牌客户。10月份京东方A在互动易上披露,华为是公司重要合作伙伴,公司供应华为多款旗舰产品,如为华为Mate X折叠屏手机供应柔性AMOLED产品。

新时代证券认为,公司LCD业务兼具周期和成长属性,公司在高世代面板产线上具有明显优势,未来随着市场对大尺寸面板需求的增加,有望进一步抢占更多市场份额;在OLED方面,公司打破三星的垄断,成为继三星后的第二大AMOLED面板厂,产能释放后需求确定性强。

393家机构调研立讯精密。仅10月31日,立讯精密董事长、总经理王来春等高管在立讯精密位于江苏昆山的子公司接待70家机构调研。苹果和华为均是立讯精密客户,立讯精密获得华为“2018全球核心供应商金奖”。

立讯精密在互动易平台表示,随着5G时代的到来,公司基站天线、滤波器及数据中心互联产品将具备充分的市场竞争力。新时代证券认为,公司作为国内首屈一指平台型“精密智造”企业,将充分受益消费



数据来源 东方财富Choice数据 新华社图片

电子创新、IoT设备、5G通信以及汽车电子等大趋势发展。

沪电股份主营业务是印制电路板(PCB),华为是公司客户之一。公司5G用PCB已批量出货。今年6月太平洋证券指出,目前以华为为代表的中国通信设备商的核心主设备及模块、传输设备用PCB供应链相对封闭,沪电股份、深南电路、生益电子三家占据超过70%的份额。

此外,今年以来147家机构调研华工科技。华工科技在互动易上回复投资者提问时披露,公司全资子公司华工正源今年再次获得华为金牌供应商称号,是光器件领域唯一一家获此奖项的高科技企业。公司向华为提供光模块产品,无线系列产品占比在三成以上,公司25G光模块产品是国内首个通过华为认证,并已获得华为订单。

## 华为概念公司备受资本关注

国泰君安认为,在华为产业链环节中,集成电路设计、存储芯片、PCB、连接器和光模块5个子行业的市场空间相对较大,增速较快。5G时代下通信建设、智能手机以及物联网、车联网等应用将带来广阔成长空间。

从华为公司业绩来看,截至2019年第三季度,华为公司实现销售收入6108亿元,同比增长24.4%;净利润率为8.7%。华为已和全球领先运营商签定了60多个5G商用合同,40多万个5G Massive MIMO AAU发往世界各地。

今年7月,华为创始人兼总裁任正非接受媒体采访时指出,华为今年5G的供应量是60万个基站,明年可能会达到150万个。

从智能手机业务来看,根据Gartner报

告指出,2019年第三季度全球智能手机销售量前五名中,华为是唯一一家实现两位数增长的厂商。华为在第三季度共售出6582万部手机,同比增长26%。

目前,华为持续在5G手机上发力。11月1日华为Mate 30系列5G版手机上市,12月5日荣耀V30系列5G手机销售,12月5日华为nova6系列5G手机发布。长城国瑞证券指出,华为通过“华为”和“荣耀”双品牌布局以智能手机为核心的华为生态,这也成为培育中国电子产业链的核心力量之一。

二级市场上华为概念公司备受资本追捧。截至12月6日,东方财富Choice数据收录了130家华为概念公司。今年以来110家华为概念公司股价(前复权)区间涨幅为正值,其中59家华为概念公司股价涨幅超过50%,33家华为概念公司股价涨幅超过100%。

## 产业链公司将受益

中航证券认为,从短期来看,5G建设投资进入加速期,尤其是基站、天线、光模块等产业有望迎来量价齐升,持续看好通信产业链;从中长期来看,基础元器件国产替代趋势愈发明显。随着华为开始支持国内供应商,国内上游核心材料、半导体元器件等技术壁垒较高的领域受益最大,未来有望推动华为产业链上市公司业绩快速增长。

飞荣达目前主要从事电磁屏蔽材料及器件、导热材料及器件、基站天线及相关器件及防护功能器件等业务,客户包括华为、诺基亚、中兴、微软、三星等。公司控股股东博纬通信在场馆天线、4.5G的特种天线、massive MIMO天线有较强的技术积累。今年以来,东方证券、国投瑞银基金、平安证券等110家机构前来该股调研。

今年前三季度飞荣达实现营收16.75亿元,同比增长84.72%。11月初在接受机构投资者调研时,飞荣达表示,报告期内华为销售占比大概20%多。手机终端的增长一方面是三星手机今年在供货,另一方面是华为客户的增量;通信设备的增长主要是有一些国产化的替代。

中原证券分析师唐俊男指出,华为供应链国产替代正当时。在手机供应链方面,目前已有国产化趋势,建议关注新进入华为产业链的龙头公司;PCB、光模块、滤波器、天线相对技术壁垒较低,国产替代能力强,可关注相关领域头部企业;建议关注新进入华为供应链且市场规模较大,目前华为收入占比较小但未来有望扩大其影响力的企业。

卓胜微专注于射频前端芯片领域的研究、开发与销售,主要向市场提供射频开关、射频低噪声放大器、射频滤波器等射频前端芯片。公司于2019年上半年通过华为供应链管理部门对公司业务资质、技术能力、产品性能、研发管理与质量体系、成本竞争力、交付能力等一系列综合考核成为华为合格供应商。9月26日卓胜微在深交所互动易上表示,公司已为华为供货并产生收入。

在多家券商研报中,卓胜微被称为射频龙头。国信证券认为,卓胜微是国内射频芯片领域隐形冠军,空间来自射频大平台。未来5G产品需求升级带动射频产品升级趋势下,公司有望实现国产替代,从而获得较好的盈利能力。

长城国瑞证券认为,华为的国产替代化战略将有望带来类似于苹果产业链一样的产业盛宴,在华为的培育之下,中国电子产业有望迎来一波质变式发展。

安资产等110家机构前来该股调研。

今年前三季度飞荣达实现营收16.75亿元,同比增长84.72%。11月初在接受机构投资者调研时,飞荣达表示,报告期内华为销售占比大概20%多。手机终端的增长一方面是三星手机今年在供货,另一方面是华为客户的增量;通信设备的增长主要是有一些国产化的替代。

中原证券分析师唐俊男指出,华为供应链国产替代正当时。在手机供应链方面,目前已有国产化趋势,建议关注新进入华为产业链的龙头公司;PCB、光模块、滤波器、天线相对技术壁垒较低,国产替代能力强,可关注相关领域头部企业;建议关注新进入华为供应链且市场规模较大,目前华为收入占比较小但未来有望扩大其影响力的企业。

卓胜微专注于射频前端芯片领域的研究、开发与销售,主要向市场提供射频开关、射频低噪声放大器、射频滤波器等射频前端芯片。公司于2019年上半年通过华为供应链管理部门对公司业务资质、技术能力、产品性能、研发管理与质量体系、成本竞争力、交付能力等一系列综合考核成为华为合格供应商。9月26日卓胜微在深交所互动易上表示,公司已为华为供货并产生收入。

在多家券商研报中,卓胜微被称为射频龙头。国信证券认为,卓胜微是国内射频芯片领域隐形冠军,空间来自射频大平台。未来5G产品需求升级带动射频产品升级趋势下,公司有望实现国产替代,从而获得较好的盈利能力。

长城国瑞证券认为,华为的国产替代化战略将有望带来类似于苹果产业链一样的产业盛宴,在华为的培育之下,中国电子产业有望迎来一波质变式发展。

## 超160个城市人才政策密集发布

### 多地购房政策微调

□本报记者 董添

中原地产数据显示,从全国范围看,2019年以来超过160个城市对外发布了各种类型的人才政策,与2018年同期相比上涨幅度超过40%,大部分城市人才政策和住房政策有关联。除了人才新政外,部分一线城市在购房资格认定和税收减免等层面进行了政策微调。

业内人士表示,对于地方需要的人才,不应该简单地推入房地产市场,人才更多应该与产业政策挂钩;能留住人才的是产业政策放宽并不是限购的放松,只是在引进人才方面一定程度上扩大了潜在购房者群体。

### 密集发布人才政策

11月以来,人才政策发布持续出现井喷现象。从全国范围看,累计超过20个城市在11月发布不同形式的人才吸引政策。包括佛山、南京、上海、成都、中山在内的近10个城市对人才购房资格、购房补贴进行了详细说明或者补充。

12月4日,佛山市住房和城乡建设局发布了《关于进一步完善人才住房政策的补充通知》操作指南,根据操作指南,持有优粤佛山卡A卡、B卡、C卡、T卡的人才,在佛山市限购区域购房,需提交优粤佛山卡(验原件收复印件)等材料;在佛山市工作,具有本科及以上学历或中级工及以上职业资格的非本市户籍人才,需提供学历证书或职业资格证书(验原件收复印件)以及劳动合同或营业执照等材料。此外,佛山人才购房新政还提到了人才类别,满足操作指南中的相关条件后,在佛山限购区购买一手房或二手房都可以。

多个一线城市也加入了人才新政调控队列。11月20日上海自贸区临港新片区管委会发布了支持人才发展若干措施,放松了住房限购政策,符合条件的本科及以上学历个人在缴纳个税或者社保年限3年后,即可在临港新片区购房。

从人才界定看,上述发布人才新政的地区设定的人才准入门槛普遍较低,不少地区加大人才范围。以南京地区为例,南京近期出台了《2020年南京市人才购买商品住房办法(试行)》,新政基本实现了对各类人才的全覆盖。不仅实现了学历型、技能型、管理型、经验型海内外人才悉数在列,还囊括了重点企业教育、医疗领域、机关事业

单位等领域。南京市称,全市售商品房均对人才优先供应;按人才购房最优先,其他购房人递进的顺序选房。

中原地产首席分析师张大伟对中国证券报记者表示,对于地方需要的人才,不应该简单地推入房地产市场,人才更多应该与产业政策挂钩;能留住人才的是产业政策放宽并不是限购的放松,只是在引进人才方面一定程度上扩大了潜在购房者群体。

诸葛找房数据研究中心主任王金伟表示,目前很多城市针对人才政策进行了进一步深化,但其政策都是针对特殊城区或者特殊群体,并不是全面的人才政策。人才政策放宽并不是限购的放松,只是在引进人才方面一定程度上扩大了潜在购房者群体。目前房地产市场调控处于高压态势,并没有放松迹象,此类政策并不会对当地楼市产生较大影响,大家仍需理性看待。

### 一线城市现微调

除了人才新政外,部分一线城市在购房资格认定和税收减免等层面进行了政策微调。

广州市近期对外地户籍购房要求进行了调整,规定在广州连续缴纳60个月社保、个人所得税,可以叠加一起使用。

深圳市则在近期调整了普通住宅的认定标准,将容积率在1.0以上、单套建筑面积144平方米以下的认定为普通住宅。这类住宅可享满两年免征增值税等政策红利,从而减轻买卖双方交易成本。

张大伟表示,从央行到地方发布了部分与楼市相关的政策。一线城市中,深圳地区调整了普通住宅标准,给了市场较多想象空间。此外,部分城市公积金政策有所宽松。未来大部分城市都有可能在人才购房、首套房信贷支持、公积金政策等方面释放有利于稳定房地产市场的政策。

中指研究院指出,展望2020年,针对房地产行业的调控将注重多方面平衡,继续坚持“不将房地产作为短期刺激经济的手段”,同时按照“因城施策”的基本原则适度保持政策优化的空间和灵活性。从需求端看,“房住不炒”基调不会改变,预期将更趋理性,但城镇化推进及改善型需求的持续释放将形成有力支撑,销售面积下行幅度有限。从供应端看,行业融资环境难有明显改观,房企资金压力依然偏大,预计2020年新开工面积存调整压力。

## 航天科工旗下湖南航天混改落地

### 引入4家战投总投资13亿元

□本报记者 刘丽靓

12月6日,中国航天科工集团旗下的二级独资企业——湖南航天有限责任公司(简称“湖南航天”)混合所有制改革增资签约仪式在北交所举行。

作为第二批混改试点单位、国企改革“双百企业”以及央企混改试点中第一家军工二级企业,湖南航天本次增资最终引入4家战略投资者,总投资13亿元。

### 将实施骨干员工持股计划

湖南航天此次引入的4家战略投资者分别为:中国国有资本风险投资基金(简称“国风投”)、国改双百发展基金(简称“双百基金”)、江苏建泉航工融信转股投资基金和农银金融资产投资有限公司等知名机构。

本次增资扩股后,湖南航天原单一股东中国航天科工集团公司持股下降至68.35%,湖南航天由国有独资公司转变为混合所有制企业。根据湖南航天的混改安排,经相关主管部门审批通过后还将实施骨干员工持股计划。

湖南航天董事长唐应伟表示,此次混合所有制改革将采取引机制、引智力、引资源、引资金等举措,通过产业协同、创新协同、资源协同和人才协同,进一步完善公司法人治理结构和实施市场化的激励机制,充分激发企业活力,实现公司的高质量发展,把湖南航天打造成为具有核心竞争力的一流军工企业。

湖南航天成立于1970年,此次混改前为中国航天科工集

团旗下的二级独资企业。经过近50年的发展,该企业已形成航天装备、新材料、环境综合治理三大产业板块,在产业结构、科技创新能力、人才梯队、生产能力等方面具有良好的基础和较强的竞争实力。

### 引入战投为产业发展赋能

国风投相关负责人表示,参与本次湖南航天混改增资,是国风投在新材料、高端装备领域的又一重要布局。国风投将协助湖南航天推行市场化机制,并结合中国国新的产业资源优势形成战略协同效应,进一步释放湖南航天的混改红利,助力企业长期发展。

“双百基金”总经理戴育四表示,双百基金投资人入股后,将联合各投资人全力支持湖南航天围绕“五突破一加强”实施综合性改革,为企业新发展阶段的腾飞插上改革的翅膀,支持湖南航天成为治理结构科学完善、经营机制灵活高效、党的领导坚强有力、创新能力和市场竞争力显著提升的“双百企业”,实现企业、股东和管理团队的共赢。

“此次增资是航天科工集团深入贯彻落实深化国有企业改革的重大举措,从战略高度认识新时代深化国有企业改革的重大意义。”中国航天科工集团资产部孙哲指出,组织湖南航天开展产业结构转型升级、资本资产结构优化调整,积极推动湖南航天混改试点,探索一条具有典型性、代表性的混改之路。通过此次混改,各战略投资者能够为湖南航天的长足发展献计献策,为产业发展赋能。

## 打破“南猪北养”格局

# 农业农村部:确保2021年生猪生产恢复正常

□本报记者 周文天 潘宇静

12月6日,农业农村部发布《加快生猪生产恢复发展三年行动方案》(简称《方案》),2019年确保生猪存栏年底前止跌回升;确保2020年元旦春节和全国“两会”期间猪肉市场供应基本稳定;确保2020年年底前产能基本恢复到接近常年水平,2021年恢复正常。

农业农村部表示,在市场拉动和政策推动下,生猪生产已出现止降回升的积极变化,但恢复生产发展保障市场供给仍面临不少困难和挑战,任务十分艰巨。当前首先是把生猪生产抓上去,确保各项既定目标如期实现。

### 禁止以环保名义 搞“无猪市”“无猪县”

《方案》提出,成立恢复生猪生产协调办公室,加强生产和政策情况调度,约谈11个生猪生产下降幅度较大的省份。开展禁养区清理工作,配合生态环境部,督促地方全面清理超范围划定的禁养区,确保今年12月底前完成。对打着环保名义搞“无猪市”“无猪县”的,一律责令整改。

专家指出,一些地方政府打着环保旗号,利用划定禁养区,挤压和限制包括生猪在内的畜禽养殖业发展,如将所有河流湖

库周边200米、500米划定为禁养区,将铁路公路沿线一定范围划定为禁养区,将自然村划定为禁养区,还有个别县区打造“无猪县”,以致广大农户对环保的政策也产生了误解,认为搞环保就是禁止养猪,“环保禁养”“环保清拆”等说法比较普遍。

此外,《方案》提到农业农村部将加快推进粪污资源化利用。到2020年底,全国畜禽粪污综合利用率达到75%以上,规模养殖场粪污治理设施装备配套率达到95%以上。

公开资料显示,中国畜禽粪污产生量巨大,每年达38亿吨。目前,我国生猪养殖规模化率仅为49.1%,规模以下养殖户点面广;规模化养殖场粪污资源化率为70%,规模以下养殖户粪污乱堆乱倒比较普遍,严重影响农村环境质量。

业内人士表示,目前珠三角地区基本没有发展养殖的可能性,但在粤东、粤西和粤北地区还有一定生产能力。大规模养殖最主要的就是土地问题,过去的禁养政策应当适当放宽。

此次《方案》中也特别明确,要保障养殖用地。养殖户配合自然资源部门落实生猪养殖用地按农用地管理政策,可以不需办理建设用地审批手续,简化用地程序,提高用地取得效率。此外,在进行环境评估的时候,建设单位提交承诺书和环评报告的,可不经过开工前的评估审查,直接作出审批决定。

### 明确生猪自给率

《方案》对各地的生猪自给率也提出了明确要求。其中,东南沿海地区的主销