華爲售榮耀 深國資委主力接盤

分析：保護產業鏈上下游 蓄力發展5.5G

華為「斷臂」求生，榮耀手機出售落槌。深圳市智信新信息技術有限公司（下稱「深圳智信新」）昨日發布聲明稱，已與華為投資控股有限公司簽署了收購協議。智信新作為收購方，完成對榮耀品牌相關業務資產的全面收購。出售後，華為不再持有新榮耀公司的任何股份。聲明並未公布收購的具體價格。分析指，華為受美國持續打壓，榮耀產業鏈面臨困難，華為此次動作是為保護產業鏈上下游，同時也為發展5.5G蓄力。

塵埃落定

大公報記者　王芳凝　毛麗娟

對於此次收購消息，華為回應表示，在產業技術要素不可持續獲得、消費者業務受到巨大壓力的艱難時刻，為讓榮耀渠道和供應商能夠得以延續，華為投資控股有限公司決定整體出售榮耀業務資產，收購方為深圳智信新。對於交割後的榮耀，華為不佔有任何股份，也不參與經營管理與決策。

未公布收購價 高層留任

作為榮耀的買方，深圳智信新聲明表示，此次收購既是榮耀相關產業鏈發起的一場自救和市場化投資，能最大化地保障消費者、渠道、供應商、合作夥伴及員工的利益；更是一次產業互補，全體股東將全力支持新榮耀，讓新榮耀在資源、品牌、生產、渠道、服務等方面汲取各方優勢，更高效地參與到市場競爭中。此次收購不會影響榮耀的發展路線，榮耀的高層領導將繼續留任。

據悉，深圳智信新由深圳市智慧城市科技發展集團與30餘家榮耀代理商、經銷商共同投資設立。天眼查信息顯示，深圳智信新成立於今年9月。從股權穿透信息來看（**見附表**），最終的大股東為深圳市國資委。

從9月就已傳出華為擬出售榮耀的消息，今已成定局。榮耀品牌的總負責人趙明的微博認證，也從「華為榮耀業務部總裁」變更為「榮耀終端有限公司CEO」。

知情人士透露，此次華為選擇出售榮耀，本意是在保護榮耀以及上下游渠道商的利益，又可以把僅存的麒麟芯片用於維持華為品牌使用，以滿足市場需求。

浦銀國際分析師沈岱表示，華為剝離榮耀品牌，可緩解明後兩年華為智能手機業務無「芯」可用的困境；保留部分智能手機的優質業務；可為華為帶來現金補充，抵禦外部不確定性，為長期發展提供彈藥。

另有業內人士預計，榮耀獨立後或獲得高通、聯發科的芯片，及使用谷歌等應用，解決海外市場憂慮。

但一位省級手機代理表示，如果榮耀與華為分家，榮耀的品牌優勢也將被削弱。「在三線以下城市，顧客對於榮耀的品牌認可大多是因為其是華為子品牌，以及背後的麒麟芯片。失去華為光環的榮耀，恐將難以保證從前的號召力。」

榮耀單飛面臨兩挑戰

至於榮耀單飛後面臨的挑戰，內地通信專家馬繼華認為，來自於兩個方面：一是消費者信心的穩固；二是榮耀以後技術上的可持續性，榮耀能不能較順利地得到技術支撐，及華為未來在技術方面是否能夠持續支持榮耀。

另有分析指，華為轉變經營策略，集中力量發展核心業務。目前，華為已進入高端手機市場，P系列和Mate系列成績亮眼。華為董事汪濤近日提出了5.5G的概念。專家直言，這才是華為的核心競爭力。

華為內部人士表示，華為可將硬件技術、軟件服務等授權給榮耀，成為榮耀新公司的供應商，雙方還是可以開展業務合作。

據悉，華為旗下的手機品牌中，華為系列為高端產品，配置和定價較高，榮耀系列則主打中端市場。榮耀品牌誕生於2013年12月，並於2017年，以5450萬台的銷量，789億元人民幣的銷售額，登頂中國互聯網手機排行榜。

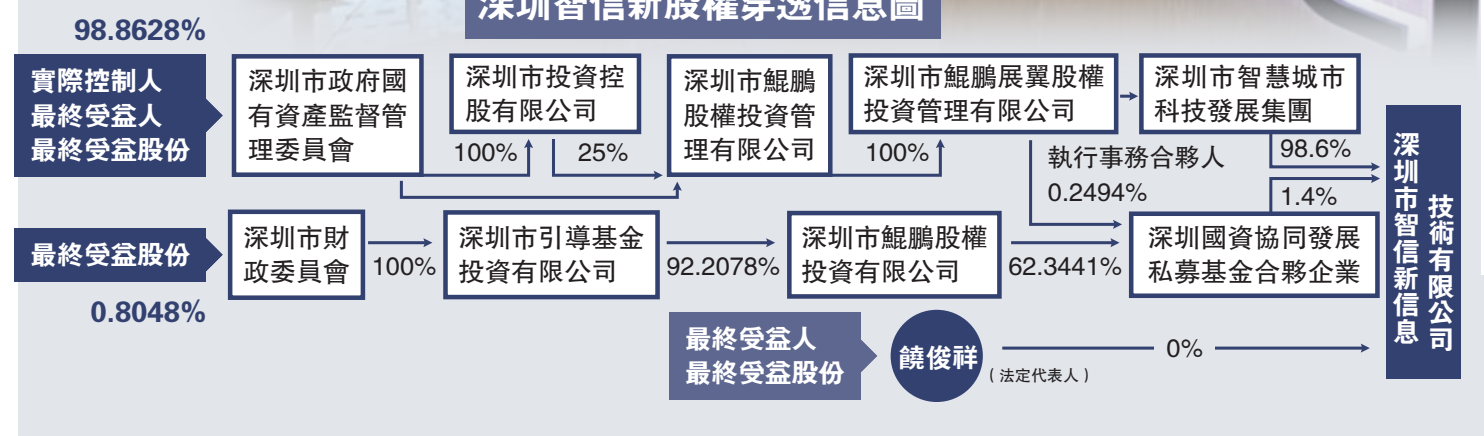
華爲榮耀大事記

- **2013年12月16日**　榮耀品牌發布，推出榮耀3C、榮耀3X
- **2014年10月28日**　榮耀品牌在德國發布。榮耀6在德國、法國等14個國家同步發售，成為中國第一個大規模在海外市場、通過創新的C2B互聯網模式進行市場拓展的中國品牌
- **2015年1月7日**　榮耀品牌首次在第48屆美國拉斯維加斯CES展亮相
- **2017年**　榮耀以5450萬台的銷量、789億元銷售額，登上中國互聯網手機第一的寶座
- **2020年11月10日**　外電報道，華為計劃以1000億元的價格，將榮耀品牌出售給深圳政府和神州數碼
- **11月17日**　華為宣布正式出售榮耀予深圳市智信新信息技術有限公司。交割後華為不再佔有榮耀股份，也不再參與經營管理與決策

大公報整理

▼分析指，華為可將硬件技術、軟件服務等授權給榮耀，成為榮耀新公司的供應商，雙方仍可開展業務合作　中新社

深圳智信新股權穿透信息圖



「緋聞」對象跌停 概念股回調

【大公報訊】記者毛麗娟深圳報道：華為出售榮耀一事，市場屢傳可能的接盤方，其中神州數碼被傳「緋聞」最多。昨日接盤華為榮耀的名單出來後，落選收購榮耀資產的上市公司股價紛紛大跌。而多家參股其中的上市公司亦並未因此而興奮，昨日集體高開隨後大幅回落。

有分析人士表示，相關上市公司所持股份佔比較小，參股榮耀象徵意義大於實際意義，利好有限。且榮耀單飛後，面臨的磨合、研發、發展等問題都值得關注。

內地IT互聯網觀察家丁少將認為，中長期看，對相關上市公司的影響取決於榮耀未來的發展狀況。如果剝離後，手機業務能不受美國制裁的影響，快速恢復，人員與華為技術的協調和磨合順利，相關上市公司將迎利好。

昨日消息塵埃落定後，上午開盤，神州數碼股票一字跌停，跌停板上超38萬手封單；港股TCL電子股價一度跌逾10%，A股的TCL科技盤中大跌超6%，收盤跌4.17%；參與榮耀收購的蘇寧易購高開低走，跌1.51%，深圳能源收漲2.17%，天音控股收盤跌停。

不過，北上資金也在逐漸加倉部分績優的華為概念股。據統計，進入11月份，聞泰科技、三七互娛、信維通信、深南電路、萬興科技等9股獲北上資金增持超過億元，其中，聞泰科技獲增持參考市值最大，達到17.83億元。

巴菲特440億掃藥股 盡沽Costco

【大公報訊】記者劉嘉儀報道：股神巴菲特旗下旗艦投資公司巴郡向美國證券交易委員會提交的資料顯示，截至9月底的第三季，巴菲特斥資57億美元（442億港元）購入四大藥廠股權，同時減持3.7%蘋果股票，以及包含富國銀行、摩根大通在內的金融股，並沽空零售股Costco。截至第三季度末，巴郡美股持倉市值達2288.91億美元，較次季末增加264.8億美元。

◀巴菲特三季度直接清倉了大型零售商Costco

資料顯示，巴郡第三季加大對製藥大廠的投資，購入2130萬股艾伯維AbbVie，3000萬股百時美施貴寶Bristol-Myers Squibb，2240萬股默克（Merck），370萬股輝瑞，合計投資金額約為57億美元。

疫情背景下，這位「奧馬哈先知」對製藥大廠的興趣，受到華爾街的密切關注，因為巴菲特近年來並沒有深入涉足過醫療行業。不過，巴菲特對於四間藥廠的投資規模相對較小，例如，購入的百時美施貴寶僅佔該製藥公司發行股票的1.3%，輝瑞則僅佔不到0.1%。

增持四間藥廠後，令巴郡第三季度在醫療類股的投資總額增逾一倍，達93億美元。在增持四間藥廠前此之前，巴郡已持有強生、Biogen、DaVita、Teva Pharmaceuticals四間醫藥公司。

其間，巴郡亦減持了3630萬股、約3.7%的蘋果股份。不過，蘋果仍是巴菲特第一大重倉股，由於蘋果公司股價的上漲，截至該季度末，其佔巴郡組合的比例高達47.78%，巴菲特持有的蘋果公司股票的市值達1093.59億美元。

同時，巴菲特亦減倉了華爾街大行，當中減倉最多的是富國銀行，截至第三季度末持有的富國銀行的股份數較第二季度末減少了46%，減持之後持有富國銀行約29.95億美元的股票，為巴郡組合第十大重倉股。巴郡此前曾是富國銀行最大的股東之一，持有該大行約10%的股份，現僅持有3.1%。此外，減持的銀行及金融類股還有摩根大通、PNC Financial及M&T Bank等。

減持蘋果巴里克黃金

此外，歷來不熱衷於投資黃金的巴菲特，在今年第二季度時曾意外建倉金礦巨頭巴里克黃金，這也是其在次季唯一一隻新建倉的個股。不過，最新數據顯示，第三季內巴郡對巴里克黃金的持倉減少了逾40%。

令人意外的是，巴郡直接清倉了大型零售商Costco市值逾13億美元的持股。外媒指，巴郡自2000年起開始持有Costco，而巴菲特的老搭檔Charlie Munger更是長期擔任Costco董事會成員，而Costco最近宣布將派發每股10美元的特別股息，預計12月11日發放，估計派息總額將達44億美元。

疫苗生意唔憂做 股神放長線釣醫藥股

財經觀察

李耀華

美國股神巴菲特公布最新持股情況，買入了Merck、輝瑞等新藥廠的股份，以及增持了包括AbbVie等藥業股。雖然近期的疫苗佳音並未能令藥業股大升，但是，疫情可能在未來數年繼續為患的情況下，疫苗的生產絕對是一種長線投資，這便正合一向重視長線回報的股神胃口。

自上周一起，多家藥廠先後傳出疫苗的喜訊，但對於生產這些疫苗的藥廠，並未明顯受惠，率先報道疫苗功效達九成的輝瑞，其股價實際上只是原地踏步。至於還未公布與疫苗有關的好消息，如強生和Merck等藥廠，其股價亦同樣未見起色。

事實上，雖然自從疫情爆發後，全球人類一直憧憬疫苗可早日研發成功，但是，藥廠股卻並非投資者熱門的選擇，例如輝瑞藥廠，在過去8個月間，僅升27%左右，嚴重跑輸大市。而Merck與強生的表現就更弱，分別只升了一成六和一成。

究其原因，外界一直相信，疫苗研究成功僅是有效抗疫的第一步，未來仍需要解決生產和分發等問題。有美國抗疫隊長之稱的國家衞生研究院主任福西較早前表示，疫苗要在明年數月後才可供給大眾接種，美國官員亦推算，今年底將可生產2000萬疫苗，至明年底，全球將有10億人得到接種。但全球目前共有70億人，即使全球共有數家藥廠都成功研製疫苗，但由於功效不一，所以最後要讓全球人都成功接種，恐怕不會是一年半載的事。

然而，正由於疫苗難以在短時期廣泛得到分配，故相信藥廠在未來一段時期內，仍需不斷向外供貨，可使其生意額源源不絕。相信只要藥廠的疫苗有效，未來數年的生意可說是「唔憂做」。股神巴菲特大概亦看到了這一點，才加碼醫藥股，把其視為長線投資的一大選項。

特斯拉晉標指 早段飆13%

【大公報訊】市場一直盛傳特斯拉將會加入標普500指數，在昨日終於成為事實，該公司將於12月21日起，加入標普成為新成員。入標指後，特斯拉日後將可更廣泛的吸收投資者。受消息刺激，特斯拉股價在早段曾大升13%，報460.5美元。

道指早段曾跌430點

美國股市早段從歷史新高回吐，市場消化疫苗的利好消息，轉而關注新冠疫情大升和新的封鎖措施，令投資者對大市的前景仍有隱憂，道指早段最多曾跌430點，低見29520點，能源生產商成為標指跌市重災區，科技股則受惠於特斯拉加入標指的消息。

在正式加入標指前，市場曾盛傳這個消息數月，並且更一度期望落空，而入標的預期在今年以來已令特斯拉股價大升了接近五倍，市值已升至接近3900億美元，成為歷來新加入標普指數中，市值最高者。而且，亦將成為標普500指數其中一家比重最大的公司，與巴郡、強生、寶潔等並駕齊驅。

由於規模實在太大，故標準普爾道瓊斯指數公司表示，正觀望投資界的反應，才決定應否一次過或是分兩次把特斯拉納入標普500指標內。標普道瓊公司同時表示，稍後才會公布被特斯拉取替的公司名稱。

JMP Securities分析師Joseph Osha在客戶通訊中表示，把特斯拉納入指數中，無疑將會令股價在短期內得到提振，他認為特斯拉仍有上升空間，而且特斯拉應要被視作為像蘋果般的龍頭股，而非拿它與其他汽車公司比較。Joseph Osha重申特斯拉跑贏大市的評級，股價目標為516美元。

Gerber Kawasaki行政總裁Ross Gerber表示，消息令他有點兒驚喜，特斯拉是該公司的主要持股。