

# 科创之声

## 华为因何捐赠欧拉

式捐赠给开放原子开源基金会。这是一次意义深远的捐赠,意味着中国数字基建正式开启了统一基础软件的新时代。

华为因何捐赠欧拉?  
这要先从“欧拉是什么”谈起。在捐赠欧拉之前,华为也将鸿蒙捐赠给了开放原子开源基金会。欧拉与鸿蒙都是华为主导研发的开源操作系统。鸿蒙面向智能手机等所有智能终端,服务C端客户;欧拉则面向所有数字基础设施,包括服务器、云计算、边缘计算等,服务B端客户。

人们常说,中国信息产业“缺芯少魂”。“芯”指芯片,“魂”指操作系统。操作系统是最重要的基础软件之一,处于信息产业上下游生态的枢纽位置,向下需要兼容不同的底层硬件,向上需要支持各类应用中间件与应用软件。它是数字经济的底座,也是我国信息产业的短板。中国拥有全世界最庞大的数字社会,截至2021年6月,中国网民规模达10.11亿,却缺乏相应地位的操作系统。2020年,在全球操作系统、基础软件领域中,美国业务收入0.81万亿美元,占全球业务收入80%;中国业务收入0.036万亿美元,仅为美国的4%。中国国内的操作系统市场也被外资垄断,外资占比高达92.9%。

对于中国信息产业来讲,操作系统是与芯片同等重要并亟待突破的关键核心技术短板。而要实现操作系统的突破,“统一”是一个最难做到却又必不可少的关键点。

过去十几年来,中国不断加大在操作系统领域的投入,但“村村点火、户户冒烟”,企业分散、生态割裂、应用重复开发、难以有效协同。再对比国际操作系统巨头所占据的市场份额,中国企业这种“散乱小”的发展显然难以为继,更谈不上弯道超车。统一操作系统,是中国基础软件业增强国际竞争力的关键。

欧拉的捐赠,正是迈向中国操作系统“统一”目标的关键一步。

欧拉具备统一中国操作系统的良好基础。欧拉其实早在2019年底就已正式开源,开源后得到产业界的积极响应和支持。麒麟软件等十多家合作伙伴,已经基于欧拉推出了服务器操作系统,并进入政府、运营商、金融、电力等多个行业,实现规模商用60多万套。目前,欧拉社区已有近万名开发者,超过300家企业加入,成为国内最具活力和最主流的基础软件生态体系。此外,欧拉和鸿蒙已经实现了内核技术共享,未来将更好地服务数字化全场景。

欧拉的捐赠非常彻底,有助于实现中国操作系统的真正统一。华为捐赠欧拉,是毫无保留的完整捐赠,开源操作系统代码、品牌商标、社区基础设施全部包括在内。在捐赠之前,欧拉的开源是华为主导的开源、代码、品牌、基础设施都是华为从企业角度主导;在捐赠之后,欧拉开源社区从原属华为的资产变为社会共同拥有,从原来的企业主导变成产业主导、开放自治。这样完整的捐赠,可以打消合作伙伴的顾虑,构建更繁荣的产业生态。

创新没有捷径,产业生态的完善是一场任务艰巨的长跑。未来,中国人能否围绕欧拉打造出统一的基础软件生态,为数字经济发展构建坚实而强大的生态底座?让我们拭目以待。

余惠敏

赴港IPO进展缓慢,兼并收购数量大增——

# 物业服务赛道又有新变化

本报记者 王宝会



## 视点

中国新闻奖报名专栏

近日,东原仁知城市运营服务、中梁百悦智佳、明宇商服、海悦生活、富力物业等5家物业公司赴港交所递交IPO申请上市,但这些公司的招股书均显示失效。

今年以来,部分房地产企业的日子不好过,有些房地产集团甚至分拆自家物业公司上市,维护经营战略防线。物业公司扎堆上市是其母公司资金流出现问题了吗?招股书显示失效意味着什么?物业服务赛道行业又有哪些新变化?

### 失效不等于IPO无望

今年7月份,融信服务和康桥悦生活2家物业公司已在港交所上市。此后3个多月,行业内并无新公司在港交所成功敲钟。

目前,已有多家递交上市文件的物业公司计划上市“暂停键”。比如,10月份,中梁百悦智佳服务、明宇商服、海悦生活的招股书显示失效。从2020年财务数据看,3家物业公司实现收入分别是约7.05亿元、1.05亿元、6.76亿元,净利润分别是8620万元、3150万元、9800万元。虽然

体量不一,但是经营都较稳健。

招股书失效是否意味着申请IPO无望?业内专家表示,物业公司招股书失效与港股IPO的设置机制相关,和企业自身资质关系不大,招股书失效并不等于申请IPO无望,拟发行人会根据资本市场行情自主选择是否继续递交上市文件或放弃上市。今年上半年以来,赴港上市申请IPO企业骤增,一定程度上拉长了港交所审核期限。因此,无需过度解读物业公司上市失效这一现象。

近年来,对于IPO申请,港交所非常看重企业的上市适应性问题,即拟上市企业的业务模式、可持续经营和符合监管要求等。细看这几家招股书失效的企业,一些“老毛病”还没有改掉,一个重要问题就是企业营收大头取决于母公司开发项目,这也是大部分物业公司的“通病”。从可持续营收角度看,企业模式过分依赖单一客户或控股股东,上市进程必然受到掣肘。

### 上市受挫原因多元

Wind数据显示,2020年有18家物业公司已在港交所成功上市,且多数为一次性通关。今年以来有10家物业公司已在港交所

上市,市值均低于百亿港元,且好几家物业公司被曝出招股书失效,上市之路并不如去年顺利。

此次招股书失效的不乏二次递交上市文件的企业,比如明宇商服就是“二战”港股IPO。物业公司上市最早可以追溯到2014年,被誉为“内地社区运营第一股”的彩生活IPO,但一直到2015年,中海物业独立上市,房企巨头才迎来分拆物业上市的高潮。

一般情况下,物业公司的母公司属于房地产开发企业,分拆物业公司上市,一方面能帮助母公司融入更多资金,有助于缓解房地产行业面临的高负债情况;另一方面有利于提升自身物业板块竞争力,给小区业主或者市政项目、其他物业合作项目提供更好服务。资本向来都是瞄准标的然后发力,在多方看涨的情况下,物业股估值一路走高,物企赛道后来者不断涌入。

对于物业服务公司热衷于上市的情况,城市运营专家朱晓红表示,物业公司上市需要原始动力,也需要外部力量。物业公司上市最大的动因是想将小公司变为大公司,形成规模效应。但上市也是一把双刃剑,既有快速获利的可能,又有闪崩的可能,没有规范的企业行为和足够好的经营管理能力,盲目上市也可能“欲速则不达”。

其中,不乏市场行情的影响。去年,港股对资金的吸引力总体向好,物业股盈率翻倍的“黑马”频现,企业申请港股IPO通关顺利。但是,今年七八月份港股市场突然下跌,市场波动情绪比较明显。这时,有的企业为保证投资人利益,纷纷主动选择让招股书失效,避开震荡行情,重新审视发行窗口期。

此外,专家表示,我国资本市场韧性

和基本盘更加稳健,A股市场吸引力进一步增强,不排除一些企业转道重新申请回A股上市的可能。

总体而言,物业公司上市受挫受到多方因素影响。“今年下半年以来,房地产上游行业环境发生较大变动,影响了市场对物业公司的预期。”川财证券首席经济学家陈雳表示,现阶段,物业服务行业内企业分化加剧。母公司表现强劲、盈利状况较稳定的物业服务企业表现较好,而一些中小物业公司日子不好过。

### 业内竞争日趋激烈

如果说上一波物业公司的热度是被上市潮所催化的,那么这一波物业公司的热度掀起的动力则源于并购。

作为资金密集型房企,有时候为了优化资产结构,宁愿割臂求生,分拆或者卖掉物业部分。

今年以来,物业服务行业内兼并收购数量较2020年大幅增长。数据显示,截至今年10月末,物业管理行业内发生并购交易63宗,涉及并购方33家物业企业。

物业行业内的竞争日趋白热化,拼的就是母公司硬实力。接下来,这种收并购案还会更多。环亚投资(IPG)中国区首席经济学家柏文喜表示,一方面,规模较大、业绩较好的物管公司基本已上市,剩下未上市的物管公司独立上市难度较大;另一方面,房企母公司目前现金流和流动性压力普遍较大,为了改善母公司现金流,也不得不出售旗下的物业管理业务板块。

在这种局面下,对中小物业服务企业而言,被收并购也是市场的选择。中国房地产数据研究院院长陈晟表示,物业行业的估值在回归调整,中小物业服务企业被其他大型物业公司收并购后,可以变相并入规模较大的准上市物业公司里,享受其相应的成长机会。如果房企本身发展较稳定,物业也可以作为重要赛道,继续发展。

朱晓红表示,对万科、龙湖、绿城这些拥有物业管理与服务的企业来说,无论是独立上市还是没上市,都有一定的品牌影响力和市场基础。但要成为一个好的物业公司,还要一如既往做好生活服务运营管理,业主满意、市场认同才是根本所在。物业管理服务早已超越传统内涵,只有不断创新、完善、提升服务水平才是其存活与发展之道。

今年以来,多家银行调整贵金属、外汇等业务——

# “炒金”“炒汇”持续收紧

本报记者 姚进

□ 在成熟金融市场中,参与金融衍生品投资的主要机构投资者,不适合个人投资理财。金融衍生品价格波动很大,对投资者专业水平和风险承受能力要求很高。

□ 对银行而言,收紧外汇和黄金等中间业务,将减少部分中间业务收入,但这类收入占比小,不会对银行整体中间业务产生影响。

银行收紧贵金属、外汇相关业务的态势还在持续。近日,兴业银行再发公告称,将于11月15日后对尚未自行结清仓位的账户贵金属、账户外汇客户持仓进行集中平仓、集中解约。

据不完全统计,今年以来,已有工商银行、中国银行、招商银行、平安银行在内的多家银行对贵金属、外汇等业务进行调整,调整方式包括上调贵金属、外汇业务交易起点数量(金额)、下调单笔交易上限和单一客户持仓限额;上调产品风险等级和客户风险承受能力评估结果要求等。专家认为,银行收紧此类业务旨在防范相关市场风险,外汇产品、商品期货、金融衍生品等高风险投资不适合普通投资者。

“近期,部分银行收紧贵金属业务主要是为了

防范潜在风险。”光大银行金融市场部宏观研究员周茂华表示,一方面是防范市场风险。目前疫情仍在蔓延,全球经济复苏不平衡,各国政策分化,通胀和美联储政策前景不确定性继续困扰市场,波动偏剧烈。另一方面也是防范机构市场声誉风险。部分银行根据市场环境变化,对相关业务进行调整,也有助于降低潜在投资业务纠纷和市场声誉风险。

对于收紧贵金属、外汇业务的原因,多家银行在公告中也提到,是为了“顺应市场形势变化,防范业务风险,保护投资者权益”,并提醒贵金属、外汇市场风险较高,建议投资者注意市场风险,谨慎投资。

“外汇产品、商品期货、金融衍生品等是风险较高的投资品种。以往部分银行在投资者适当性

管理方面存在一定缺失,营销宣传中并未充分揭露投资风险。”招联金融首席研究员董希淼表示,展望未来,汇率将呈现双向波动,特别是人民币与美元的双向波动将成为常态。商业银行调整外汇、贵金属等业务相关政策,提高交易门槛,是加强投资者适当性管理的具体举措,是必要的。

实际上,外汇、贵金属等投资理财的政策性和专业性都很强,监管的态度也很明确。中国银保监会主席郭树清曾经强调,在前期发生风险的金融衍生品案例中,有大量个人投资者参与投资。从成熟金融市场看,参与金融衍生品投资的主要机构投资者,非常不适合个人投资理财。原因在于,受不可控制甚至不可预测的多种因素影响,金融衍生品价格波动很大,对投资者的专业水平和风险承受能力具有很高要求。

值得一提的是,外汇、贵金属业务作为银行中间收入业务的来源之一,收紧在业务上会不会对银行和投资者产生比较大的影响?对此,周茂华认为,部分银行收紧该类型业务将减少部分中间业务收入,但这类收入占比小,不会对银行整体中间业务产生影响。

专家表示,对投资者来说,如果想投资此类业务,建议去相关期货交易市场进行投资交易,而外汇业务由于本身杠杆较高,且当前面临着美联储利率政策的变动,不建议投资者过多参与高杠杆外汇市场交易。



11月12日,航拍江苏省连云港市赣榆区厉庄镇二龙山光伏发电项目。近年来,赣榆区通过盘活荒山荒坡土地资源,大力发展光伏、生物质等绿色新能源产业,不仅有效减少煤炭等传统化石能源带来的污染,还增加了群众收入,助推乡村振兴。

司伟摄(中经视觉)

本版编辑 孟飞 郎竞宁 美编 王子萱