

華為小米 要看比亞迪眼色行事？

華為、小米等手機品牌大部分是比亞迪產的你敢信？

據中新經緯等媒體報道，2023年比亞迪的代工業務營收高達1500億元，華為和小米的手機大部分都是由比亞迪代工，比亞迪幾乎成為新一代「代工之王」。

國內做新能源汽車的企業有很多，王傳福算是最特別的一個，他是眾多新能源車企創始人中為數不多的電池領域科班出身，儘管他一度登頂中國首富，但現實中卻是一個異常低調的人。

相比那些超級富豪，王傳福算是一個地道的草根出身，1966年王傳福出生在安徽蕪湖的一個農民家庭，王傳福有8個兄弟姐妹，父親是一名技術出眾的木匠，儘管很努力，卻只能解決溫飽，王父深知「知識改變命運」，竭盡全力供養孩子們讀書，在他的嚴格要求下，王傳福從小就努力學習，想用知識改變命運。但在王傳福13歲的時候，父親不幸去世，失去頂樑柱的家庭，生活陷入困境。

雪上加霜的是在王傳福中考那一年，母親也因病去世，王傳福成了「孤兒」。
好在哥哥王傳方並未放棄王傳福的學業，王傳方說「再苦再累，賣房也要讀書，



只有讀書才是唯一的出路。」在家庭並不富裕的情況下勒緊褲腰帶供王傳福讀書。在長兄如父、長嫂如母的關懷下，王傳福的學業並未受到影響，反而在看到嫂子王秀娟為了自己的10元生活費挨家挨戶去借時，更讓他有好好學習將來報答哥嫂的感恩，高中三年來王傳福的成績一直名列前茅，最終以優異的成績考入了中南工業大學冶金物理化學系。

但貧困的家庭再無力負擔，為了王傳福的夢想，嫂嫂又一次傾囊相助，變賣掉了所有的嫁妝，哥哥也變賣掉了家裡所有值錢的東西，為了更好地照顧王傳福，王傳方拖家帶口到王傳福讀書的城市謀生，這讓王傳福對哥嫂一直心懷感激。

在王傳福創立比亞迪之後，王傳方一直是默默支持弟弟王傳福的人，在王傳福功名就後，並未忘記哥嫂，王傳方不僅擔任比亞迪股份有限公司副總裁、後勤處總經理、第二十二事業部總經理，蚌埠比亞迪實業有限公司執行董事兼總經理等職務，兩家還相鄰而居。正是哥嫂對王傳福學業和事業的無

私支持才讓王傳福問鼎首富寶座，並在2021年和2022年連續兩年蟬聯中國最佳CEO。

在去年遭遇巴菲特減持後，比亞迪的股價一度大幅下跌，進入2024年，比亞迪的股價回升明顯。截至4月29日收盤，比亞迪股價221.38元/股，年內漲幅達15%，6445億元的總市值依然是國內車企之最，股東人均持股金額126.9萬元，同樣為A股前列。

代工業務，比亞迪的發家之本

代工業務是比亞迪的早期業務之一，儘管比亞迪的起家是靠電池，並以電池業務在2002年7月登陸港交所，創下了當時H股中最高發行價記錄，募資16.5億元。有了資本的加持，王傳福不再只局限于電池領域，開始實施多元化戰略，此時的王傳福已經意識到電池製造業的准入門檻較低，市面上已經有100多家公司參與競爭，其電池業務將遭遇天花板，于是王傳福把募集來的資金用于造車和手機零部件代工兩個業務的開展。

作為手機電池供應商，王傳福在為手機廠商提供手機電池的過程中敏銳地發現，電池和手機塑膠殼搭配存在色差和噴漆等問題，而要想解決這一非技術問題，最好的辦法就是自己一體生產。為了解決這一問題，2001年比亞迪就成立了注塑廠，在募資後又立即投產了兩條生產彩色STN-LCD（LCD的一種變體）生產線，利用手機電池的客戶資源積累，王傳福在2023年初進入代工領域順理成章，當時摩托羅拉、諾基亞等老牌手機廠商都是比亞迪的大客戶。

隨著手機行業競爭的加劇，質量和交付時間成為手機廠商制勝的關鍵要素，一站式代工備受青睞，而比亞迪完善的產業體系和供應鏈可以為客戶提供手機設計製造綜合解決方案，就此，比亞迪終於脫穎而出，手機代工業務也成為比亞迪重要的營收構成。2006年，比亞迪總營收129億元，淨利潤14.28億元，手機代工業務貢獻了51億元營收和9億元淨利潤，占比分別為40%和63%，代工業務竟然是比亞迪最賺錢的業務。

2006年到2009年，手機代工業務在比亞迪的營收占比始終保持在40%左右，且每年均保持較高速度的增長。2008年金融危機期間，比亞迪手機代工業務同比增長30%，營收達119億元，2009年增至144億元，同比增長21%。電池此前一直是比亞迪最成熟的業務，在此期間卻慘遭下滑，2008年下滑了13%，營收僅為62億元，幾乎是手機代工業務的一半，2009年該業務再次下滑34%，營收僅為41億元，不足手機代工業務的三分之一。據《環球網資訊》披露，比亞迪儲能及新型電池事業部副總經理王皓宇27日在2024中關村論壇年會透露，比亞迪不僅僅是車企，還為華為、小米提供代工，90%的華為手機是比亞迪代工生產，包括蘋果的平板電腦、手機以及很多電子元器件都是比亞迪生產，比亞迪已經是日前中國最大的電子代工廠，該板塊一年創造營收1500億元左右，該項業務隨著比亞迪新能源汽車的爆火在總營收中的比例日益下滑，但依然占25%（以1500億元計算），可見代工業務對比亞迪的重要性。

代工之王將易主

提及手機代工，很多人第一想到的是富士康和最近接連從富士康口中搶食的立訊精密，富士康曾經是國內第一大手機代工廠，但因為富士康和蘋果「背刺」華為，以至於網傳華為中斷和富士康的業務合作。

華為方面一直闢謠稱消息不實，但富士康因此事件確實市場份額開始走低，儘管在2019年的華為核心供應商大會上，富士康還獲得了華為金牌供應商稱號，《證券時報》也曾於2023年9月報道稱「實地探訪富士康科技集團龍華招募培訓中心，發現富士康給華為手機代工的FTH部門招聘情況火熱，臨時工時薪一度高達26元/小時。」也只能證明華為Mate60系列並不是跟富士康毫無關係，並未斷絕合作關係，而王傳福也多次公開表示華為手機大部分由比亞迪製造，說明比亞迪在代工業務上逐漸蠶食富士康的優勢。一直靠吃蘋果紅利的富士康，卻遭遇蘋

果的「拋棄」，蘋果如今正將代工訂單分散到多個籃子裡，比如iPhone14代工廠商變成了富士康+立訊精密，立訊精密虎口奪食，搶下富士康30%的份額。iPhone15的生產中，蘋果繼續使用該策略，代工廠變為富士康+立訊精密+和碩三家，其中立訊精密和和碩兩家占比達42%，富士康的份額縮減至58%。更讓富士康第一代工廠受損的是蘋果將果鏈外移到印度，印度塔塔集團成為果鏈新寵，富士康能分到的份額越來越低，未來可能會更低。

財報顯示2023年，富士康營收4763億元，同比下滑6.94%，淨利潤210.4億元，同比增長4.82%，自2020年後首次營收下滑，但需要注意的是，富士康的毛利率一直偏低，目前只有6%左右。截至4月29日收盤，富士康總市值為4871億元。

立訊精密的毛利率持續下滑，或也是導致其股價一直下跌的原因之一。2014年至2023年，立訊精密毛利率分別為23.29%、22.88%、21.5%、20%、21.05%、19.91%、18.09%、12.28%、12.19%和11.58%，2023年的毛利率不足2014年的一半。毛利率持續下滑，讓立訊精密的股價較為萎靡，截至4月29日收盤，立訊精密總市值為2141億元。

通過和兩大代工廠營收和總市值的對比，比亞迪的毛利率遙遙領先，目前，比亞迪在單一代工業務上目前尚無碾壓優勢，但總市值上遠超富士康和立訊精密，在華為手機業務恢復和趕超的情況下，比亞迪手機代工業務或將迅猛發展，新的代工之王有望產生。比亞迪的手機代工業務的營收真的有1500億元？BT財經查閱比亞迪的財報發現，如果按業務分類，汽車業務依然是重要組成。2023年，比亞迪汽車業務營收4834.53億元，同比增長48.9%，占總營收的80.27%，2022年汽車業務營收占比為76.6%，提升了3.7個百分點。手機代工業務營收1185.3億元，占總營收的19.68%，其他業務營收占比為0.05%。

據《中新經緯》報道比亞迪方面透露的手機代工業務營收約1500億元，財報披露的相關業務為1185.3億元，兩者差距約315億元。

錢昆打油詩

Big Lagoon

大瀉湖口船湧動，
劃槳遊客興沖沖。
壁立千仞映綠水，
遊此感知氣象雄。



《達圖爾傳》 第二部《奔騰年代》

「行。一會兒我們就去找他們，先把軍餉的問題解決了再說。」

「好勒！老弟，一會兒我給他們說，你敲邊鼓，反正都沒外人。」

又是新的一年，朝鮮半島上戰雲密布。

北方的金將軍動作頻頻，南方的李承晚也沒閒著。歷史上的朝鮮，注定命運多舛。夾在日本、沙俄和大清王朝的中間，開始作為清廷的附庸國多少還有點安全感。等日本崛起以後，干挺了大清打败了沙俄。1905年，在美國的調停下，日俄以北緯38度線為界在朝鮮劃分了各自的勢力範圍。1910年，日本與朝鮮政權簽署了《日韓合併條約》，朝鮮半島算是正式被膨脹的日本吞併了。1945年日本投降後，朝鮮結束了40年的日本殖民統治。隨後，美蘇也以北緯38度線為界劃分了受降範圍，並在各自的地盤上推舉心儀的人選建立政權。北方信仰蘇聯道路，南方崇拜美國模式。

從此，朝鮮被一分為二，開啟南北對立時期。

南北雙方不共戴天，視對方為洪水猛獸。但金將軍和李承晚都有極強的民族自豪感，都不能容忍祖國被一分為二，都把統一朝鮮作為個人的終極政治目標。金將軍出生時朝鮮已被日本統治了兩年，七歲時隨家人進入中國東北，十一歲回到朝鮮。成年後，金將軍組織抗日游擊隊在中國東北境內活動。金將軍鑒於歷史上中國對朝鮮的影響，他更希望強大的蘇聯進入他的後盾。後來金將軍率領朝鮮族部下進入蘇聯境內，加入了蘇聯遠東方面軍。最終被斯大林選中。

李承晚出生在朝鮮王朝時期，比金將軍年長37歲。青年時因參與獨立運動被捕入獄，為了反抗日本殖民統治，能說英語有皇室血脈的李承晚奉命赴美，求助美國總統西奧多·羅斯福。可美國卻暗地裡與日本簽訂了秘密協議，默認了日本對朝鮮和中國東北的控制權。李承晚後來就留在了美國讀書，成為第一個在美國獲得博士學位的亞洲人。並在華盛頓逐漸建立了深厚的人脈。二戰結束後，他成為美國政府在朝鮮事務的代理人。

在統一朝鮮的問題上，年輕氣盛的金將軍根本沒把美國扶持起來的李承晚放在眼裡。中國全境得到解放的大好形勢，讓他信心倍增，志向遠大的金將軍時不時地飛到莫斯科去當面解釋自己的統一大業。



他向斯大林承諾，只要人民軍打過三八線，南方二十多萬黨員和數百萬百姓就會揭竿而起，消滅美帝走狗易如反掌，南方的土地唾手可得。此時的朝鮮已實行蘇聯模式五年，經濟軍事實力在短期內得到快速增長。而且朝鮮人民軍中約有四萬五千名原中共四野麾下的朝鮮部隊，那可都是幹過日本打過老蔣的絕對精銳，現在裝備了T34坦克和喀秋莎火箭炮更是如虎添翼。

相對於北方，李承晚想要在政黨政治錯綜複雜的華盛頓爭取他想要的軍事支持卻困難的多。但沒有戰爭經驗的李承晚也認為，北方的泥腿子不足為慮。只要美國人不指手畫腳，他攻克北方也是易如反掌。

二戰結束後，美國在亞洲的主要精力都放在了日本身上，對朝鮮也不感興趣，尤其是扛著五顆星的太上皇邁克阿瑟根本沒把朝鮮當回事。他對助手說：「我不會插手朝鮮的，那兒是國會管的事兒」。為了應對北方的武力威脅，李承晚提出建立韓美軍事同盟，美國不僅拒絕了，還撤走了4.5萬美軍。總之，不管是美國政府還是麥克阿瑟這個太平洋美軍的掌控者，當時都沒有意識到朝鮮的戰略重要性。

斯大林起初擔心與美國正面衝突，因而對朝鮮的反覆懇求一直保持著謹慎態度。本來南北分治就是他和美英一起在雅爾塔會議上媾和的結果，慫恿朝鮮南下並不符合蘇聯的利益。但是美方不經意間釋放的一個錯誤信號，誤導了斯大林對朝鮮事務的判斷。1949年1月12日，美國國務卿愛奇遜發表的一篇演講，彷彿是在暗示朝鮮不在美國亞洲防禦範圍之內。