

配股陰霾兼缺芯困擾 汽車股散水

摩通料生產活動年底恢復 首選比亞迪

獲利散貨

比亞迪(01211)今年內兩度配股集資,吉利(00175)又通過配股增資,兼且吉利汽車集團披露5年內將投入1500億元人民幣研發開支。在抽水陰霾下,汽車股昨日顯著回吐,比亞迪、吉利股價雙雙跌超過3%。摩通預期,汽車行業生產活動年底料開始恢復,繼續看好比亞迪。分析員表示,比亞迪、小鵬(09868)、理想(02015)股價走勢較強,值得繼續關注。

大公報記者 周寶森

汽車股10月份跑贏大市,惟在11月首個交易日卻跑輸大市。比亞迪配股集資逾130億元,疊加部分車企上季業績倒退,投資者擔心芯片短缺問題,會繼續困擾車廠第四季經營業績。花旗引述長汽管理層指出,長汽上季銷量按年下跌6.92%,正因為芯片供應不足所累,預期芯片短缺最快要到明年上半年才可緩和。

在獲利盤壓力下,汽車股昨日顯著向下。長汽昨日股價跌5.9%,收報33元。廣汽(02238)上季淨利潤插水大跌64%,股價要跌4.7%,報7.01元。吉利公布斥資56.02億元人民幣增持極氪2.2億股股份,其間會發行近2億股股份作為收購代價,每股配售價23.34元,較周五收市價折讓13%;此外,吉利汽車集團公布「智能吉利2025」戰略,計劃5年內投入1500億元人民幣作研發開支,市場關注吉利配股活動陸續有來。吉利昨日股價跌3.5%,報26.1元。

理想小鵬銷量翻倍仍捱沽

配股集資的比亞迪,股價跌3.1%,報287.2元。理想汽車10月交付7649輛理想ONE,按年增加107%,可惜股價要跌3.2%,報127元。小鵬汽車10月交付汽車10138台,按年大增233%,連續兩個月交付突破萬台,但股價同樣跟隨大市向下,跌2.6%,報186.7元。

摩通指出,部分車企上季業績未達標,主要受芯片短缺拖累,而車企

管理層預期情況會逐步改善。該行相信,年底前汽車生產活動會開始恢復,而未來車企要跑贏同業,關鍵在於新能源汽車銷售、原材料價格控制、產能或技術研發成果。摩通看好比亞迪,其次是長汽、小鵬、吉利及蔚來(US:NIO),惟關注小鵬、蔚來或面對利潤率壓力,並留意第四季度的交付指引。

耀才證券金融研究部副經理譚智樂認為,汽車行業今後發展空間龐大,汽車股的確有機會繼續配股集資,增添市場願慮股價炒高後即伸手抽水,加上汽車股在10月份錄得較大漲幅,在11月份回吐屬於正常調整,但不會構成板塊股份深度下跌。投資者若擔心配股風險,可以考慮吸納完成配股的汽車股。

恒指連跌5日 累失近千點

譚智樂建議關注股價走勢強勁的比亞迪、小鵬、理想;吉利、長汽投資價值稍次,已經持貨的小股東,不妨繼續持有。而他看淡廣汽、東風集團(00489),投資者應該避開這類車股,已持貨者可以考慮趁股價反彈沽出,換馬至其他汽車股。

整體大市表現,恒指昨日一度跌穿二萬五關,最多跌404點,低見24972點;收市時跌幅略為縮窄至222點,報25154點,已連跌第5個交易日,累瀉978點。科技指數昨日跌96點,報6279點。主板成交額1350億元,增加7%。



汽車股跑輸大市

股份	昨收(元)	變幅
五菱汽車(00305)	1.44	-11.6%
長城汽車(02333)	33.00	-5.9%
廣汽集團(02238)	7.01	-4.7%
吉利汽車(00175)	26.10	-3.5%
理想汽車(02015)	127.00	-3.2%
比亞迪(01211)	287.20	-3.1%
小鵬汽車(09868)	186.70	+2.6%
北京汽車(01958)	2.70	+4.6%

大公報製表

證券界點評汽車股

摩通 J.P.Morgan

汽車行業生產活動年底料開始恢復,看好比亞迪,其次是長汽、小鵬、吉利及蔚來

瑞信

吉利目標調高平均銷售價格30%,並在中國本土品牌中佔據最大市場份額。給予投資評級「中性」,目標價26元

耀才證券 譚智樂



比亞迪、小鵬、理想股價強勢,值得繼續關注

中國汽車流通協會



進入四季度,經銷商開始加大促銷力度,隨着供給滿足度提高,四季度汽車銷量有望比三季度有所提升

大公報製表

微創暗盤爆冷潛水 每手蝕1550元

【大公報訊】由微創醫療(00853)分拆上市的微創機器人(02252)公開招股超額認購逾163倍,一手中籤率3.3%,即申請40手才穩獲一手,集團以招股價上限43.2元定價,集資淨額約為14.57億元,今日正式掛牌。

以每手500股計,耀才昨日暗盤價收報40.1元,較招股價低7.18%,每手賬面虧損1550元左右。市場人士指出,目前市況一般,新股亦受影響,暗盤價跌穿招股價則不宜追入。

微創機器人是全球第一梯隊的手術

機器人公司,致力於設計、開發及商業化手術機器人,以協助外科醫生完成複雜的外科手術。根據弗若斯特沙利文的資料,微創機器人是全球行業中唯一一家擁有覆蓋五大主要和快速增長的手術專科(即腔鏡、骨科、泛血管、經自然腔道及經皮穿刺手術)產品組合的公司。

另外,市傳內地醫療器械公司騰瞳科技(02251)將以下限75.1元定價,集資16.7億元,並於周五(5日)掛牌上市,聯席保薦人為瑞銀及中信證券。

該股早前獲5.8億元的孖展認購,以公開發售部分集資1.81億元計算,目前超購2.2倍,又傳其國際配售已經錄得足額認購。

微創機器人暗盤價

券商	暗盤價(元)	比較招股價
耀才	40.10	-7.18%
致富	40.15	-7.06%
輝立	40.15	-7.06%

大公報製表

安能物流孖展足額 鴻承超購5.6倍

【大公報訊】目前有多家公司正在招股,當中安能物流(09956)獲多間券商借出累計1.57億元孖展額,超額認購逾0.16倍。該股將於周四(4日)截止招股,預期同日定價,並下周四(11日)開始在聯交所買賣。另外,貝特集團(01491)錄得3668萬元孖展額,超額認購逾1.4倍;至於鴻承環保技術(02265),孖展額約2.45億元,超額認購逾5.6倍。

市場分析指出,安能物流成功在港上市後,或為資本市場另一家優質的

物流股。安能物流作為港股市場「零擔快運第一股」的,獲得各路資本青睞及支持,還獲得兩大保薦業績亮眼的投行摩根大通及中金公司聯席「保薦護航」。基石投資者方面,Harvest International Premium Value (Secondary Market) Fund SPC已按發售價認購以合共1250萬美元可購買之相應數目的發售股份。

另外,家居必需品製造及銷售公司貝特集團主席、執行董事及創始人朱伯明表示,以往集團產品主要以出口為導

向,隨着產能擴張,未來將加大投入中國市場,以減低風險。

安能物流招股詳情

公開發售	8022萬股/7219.8萬股(國際發售)
集資總額	約13.5億元(以招股價16.88元計算)
發售日	10月30日至11月04日
發售結果	11月10日

大公報製表

資金鏈危機 陽光城兩債瀉四成

【大公報訊】內地房企陽光城集團(SZ:000671)對旗下3隻美元債提出交換要約後,公司兩隻境內債券「20陽城03」和「20陽城01」大跌,被深交所兩度臨停後,分別跌41%及38.1%,以全日最低價的23元及27.85元(人民幣,下同)收盤。此外,「20陽城04」跌7.63%收報23元。

陽光城昨日公告對旗下3隻美元債提出要約交換,並徵求合格持有人同意修訂上述要約的相關管理契約。陽光城還提出對5隻債券的契約修訂進行同意徵求。

對三隻美元債提交換要約

上述3隻要約交換債券涉及金額為7.47億美元,要約交換的最低接受本金總額為已發行本金的85%,包括以現金及新優先票據等方式支付與債券持有人。陽光城實控人林騰蛟對上

述新優先票據進行個人全額擔保。陽光城表示,債務展期是由於嚴峻的房地產行業形勢,導致公司出現短期的流動性困難,公司的基本面和生產經營並沒有發生實質性的變化。陽光城內部人士向媒體透露,目前公司生產經營一切正常,公司已經成立專項小組,保障公司主營業務有序經營,同時嚴控預算、縮減開支、加大保銷售、促回款的力度,以安全度過短期流動性危機。

評級機構大公國際資信評估昨日決定將陽光城主體信用等級維持AAA,評級展望調整為負面。大公國際認為,陽光城短期債券集中償付壓力較大,近期到期及行權債券償還資金來源主要是自有資金和銷售回款,陽光城償債資金來源存在不確定性。

陽光城集團上周五跌停,昨日再跌7.45%,收報2.98元。

供應鏈受阻 美製造業指數降至60.8

【大公報訊】記者倪巍晨報道:美國供應鏈持續受阻,影響到10月份製造業的表現。供應管理協會(ISM)昨日公布,製造業指數由9月的61.1下滑至60.8,略高於市場預期的60.5;由於數字處於50點以上,顯示當地製造業仍在擴張中。數據公布後,美股無大變動,道指早段曾高見36009點,升190點或0.53%。

此外,供應商付運所需要的時間升至5個月以來最長,這反映生產商仍然受原材料、人工短缺,以及間歇性封鎖措施的影響。此外,付運延遲的另一原因是美國的港口正處理歷來最高紀錄的入口貨量。

物料價格分項指數升至85.7,為3個月以來最高,反映出物價不斷上升。製造商在添加人手方面則有輕微改善,招聘指數

升至52點,為3個月以來最高。

中國製造業新訂單創四月高

另一方面,儘管電荒對產量的影響依然存在,但在需求改善驅動下,財新昨日發布的10月中國製造業PMI較前值升0.6個百分點報50.6,擴張率為今年6月後最強勁。各分項指數中,10月財新製造業新訂單總量錄得4個月新高;當月製造業用工規模則受企業減產拖累而進一步收縮,但收縮率已放緩至輕微水平。此外,樣本企業對今後12個月生產前景,普遍持「增長」預期,但樂觀度較9月微降,部分企業對供應鏈持續受阻和成本上揚感到憂慮。

財新智庫高級經濟學家王詒認為,儘管限電、原材料短缺及大宗商品價格的上

揚,令供給端出現收縮,但需求側仍持續修復中。他並稱,政策層面既要採取有效措施對大宗商品保供穩價,更要對下游企業尤其是中小企的生產狀況重點關注。他指出,新一輪疫情波及中西部多個省份,對經濟的不利影響或捲土重來,有效防控疫情與維持正常經濟秩序還需統籌兼顧。

華泰證券宏觀分析師劉雲琪提醒,近期限電、限產以及芯片短缺問題雖邊際緩和,但成本上升壓力卻有增無減,鑒於供應和需求端目前並無明顯的改善跡象,四季度中國經濟增速或放緩。中金公司首席經濟學家彭文生認為,政策或可邊際緩解供給衝擊,預計「減稅降費」、基建等財政政策有望成為下階段的政策主線。

