

國策提振兼銷售轉強 車股起跑

小鵬股價飆11%領先 專家薦比亞迪與理想

內地5月份汽車銷售轉強，加上商務部推出汽車促消費活動，汽車股昨日受到資金追捧。新能源汽車銷售增長繼續領先，小鵬汽車(09868)新車款預訂情況踴躍，股價追落後急升11%。招銀國際發現，隨着內地汽車銷售回暖，大部分投資者對汽車行業情緒有邊際性改善，但不少關注零部件股份的機會。分析員相信，小鵬股價約有一成潛在升幅，但比亞迪(01211)、理想汽車(02015)的投資價值較勝一籌。

大公報記者 劉釗豪



▲內地推出汽車促消費活動，汽車股受追捧，股價造好。



內地陸續推出提振內需政策，商務部辦公廳剛發布「關於組織開展汽車促消費活動的通知」，由商務部統籌，於6月至12月間開展「百城聯動」汽車節，以及「千縣萬鎮」新能源汽車消費季活動。

除政策傾斜，汽車銷售數據也見到起色。中汽協數據顯示，5月份全國汽車產量及銷量分別為233.3萬輛、238.2萬輛，按年升21.1%、27.9%，其中新能源汽車產量及銷量各為71.3萬輛、71.7萬輛，按年大增53%、60.2%。另外，由於新能源乘用車銷售升幅大幅跑贏大市，令到其市場滲透率達到32.8%，較去年同期26.3%提升6.5個百分點。

招銀國際：零部件股受惠

招銀國際表示，隨着5月、6月份汽車銷售數據回暖，大部分投資者對汽車板塊的情緒有邊際性改善。雖然他們現階段參與的意願不強，但關注市場見底時間，以及具體估值底部。現時投資者對整車廠的關注比較集中，長線投資者選擇整車標的只有一、兩家公司，而不少投資者轉向關注零部件股份的機會，認為零部件股份更能夠整體增長，而且在競爭加劇的新能源汽車市場中獲益。

汽車股是市場其中一個焦點，小鵬表示新車款小鵬G6在開啟預售72小時後，預訂用戶超過2.5萬人，新車將

於7月交付。受預訂踴躍刺激，小鵬股價飆11.1%，報38.4元。新能源車股龍頭比亞迪股價升幅相對遜色，僅升1.8%，報255.6元；理想更逆市跌1.6%，報123.1元。中港證券表示，關注低估值整車股、零部件龍頭股，因業績有改善機會，看好在新能源領域具備先發優勢的自主車股，如比亞迪、吉利汽車(00175)、理想等。

華盛證券證券分析師聶振邦稱，港股欠缺方向，資金關注有消息配合的板塊；汽車股在國家政策及銷售數據的配合下，個別股份昨日明顯跑贏大市。

港股微升 北水回復淨買入

整體大市表現方面，恒指全日升14點，收報19404點。科技指數升10點，報3944點。雖然指數有升幅，可惜上升股份只餘640隻，下跌股份則達905隻。另外，主板成交減少7%至803億元，惟南下資金入市態度積極，港股通全日買入150億元港股，較上日增加23%，令到港股通重新錄得資金淨買入，金額達到28億元。

汽車股昨日股價表現

| 股份 | 昨收(元) | 變幅(%) |
|-------------|--------|-------|
| 小鵬汽車(09868) | 38.40 | ▲11.1 |
| 蔚來(09866) | 63.15 | ▲4.7 |
| 長城汽車(02333) | 8.80 | ▲2.2 |
| 零跑汽車(09863) | 40.50 | ▲1.9 |
| 比亞迪(01211) | 255.60 | ▲1.8 |
| 華晨中國(01114) | 3.04 | ▲1.3 |
| 廣汽集團(02238) | 4.61 | ▲0.7 |
| 吉利汽車(00175) | 9.54 | 無升跌 |
| 理想汽車(02015) | 123.10 | ▼1.6 |

證券界評汽車股

招銀國際證券
隨着5、6月份汽車銷售數據的逐步回暖，大部分投資者對汽車行業情緒有邊際性改善；不少投資者轉向關注零部件股份的機會。

中港證券
5月汽車產銷回暖，關注低估值整車、零部件龍頭股，並且關注新能源電動化、智能化優質賽道核心標的。

華盛證券證券分析師 聶振邦
5月份乘用車銷售轉強，新能源車滲透率提高，消息面有助資金炒作汽車股；看好比亞迪、理想汽車。

大公報製表

蔚來全線減價3萬 取消免費換電

調整策略

內地汽車減價大戰又有新動作，蔚來(09866)宣布，調整全系新車的價格及首任車主用車權益。車價方面，全系車型起售價減3萬元(人民幣，下同)；不過日後免費換電將不再作為基礎用車權益，用戶可選擇單次付費進行換電。

蔚來指出，新購車用戶首任車主用車權益調整為：整車6年或15萬公里品質保證，其中三電系統可享10年不限里程品質保證；6年免費車聯網；終身免費道路救援。

蔚來表示，在購買蔚來新車時，用戶可選擇將原車的用車權益轉移到新車，或者選擇放棄其用車權益從而抵扣3萬至5萬元的購車款。蔚來董事長李斌指出，這次的調整在內部討論了很久，也聽取了部分用戶的意見與建議。

大行憂增長指引難達標

同時，近日蔚來公布今年第一季業績，虧損48億元，較去年同期虧損18.3億元擴大，但比去年第四季虧損58.5億元收窄；按非公認會計準則的首季經調整淨虧損41.5億元，比去年同期相關虧損13億元擴大，但較去年第四季虧損50億元收窄。

摩根大通發表研報指，蔚來首季業績表現疲軟，考慮到銷量放緩及利潤率較低的車型貢獻較高，認為業績在預期之內。

該行又指出，蔚來管理層給予的第二季交付指引反映交付量將按季下跌19%至26%，代表第二季盈利能力改善幅度有限，投資者現時將關注力放在下半年，憧憬在新車型推出的帶動下，利潤及銷售或會好轉，但考慮到新能源汽車市場的競爭情況，摩通未有抱太大期望，指出蔚來下半年可能再次未能達成增長指引，評級維持「中性」。



恒指公司推兩隻紅利指數 瞄準高息股

穩定收益

恒指公司昨日推出恒生港股通紅利優選指數、恒生港股通中國央企紅利指數。恒指公司稱，隨着紅利策略於因子指數中漸受青睞，過去3年亞太地區與股息相關ETF(交易所買賣基金)出現強勁的資金淨流入。

恒生港股通紅利優選指數反映可通過港股通買賣在香港上市且擁有高股息

的大型股、中型股表現，指數揀選具備高股息、財務狀況良好的公司，冀為投資者帶來持續收入，創造長期價值的同时避免陷入股息陷阱。截至6月7日，指數三大權重股為海豐國際(01308)，佔權重7.88%；兗礦能源(01171)，佔權重4.92%；中海油(00883)，佔權重3.02%。

另外，國央企近期受關注，恒指公

司推出恒生港股通中國央企紅利指數，反映可通過港股通買賣且第一大股東為內地央企的香港上市、且擁有高股息的證券表現。隨着央企改革推進，新指數有助投資者抓緊與央企優化相關的投資機遇，並獲得長期穩定的收益。指數三大權重股為中海油，佔權重4.46%；中國神華(01088)，佔權重3.75%；東風集團(00489)，佔權重3.21%。

索羅斯交棒37歲兒子 掌管1950億資產

【大公報訊】現年92歲的國際金融大鱷索羅斯透露，基金會和其管理的250億美元(1950億港元)資產將會交棒予37歲的兒子亞歷山大·索羅斯(Alexander Soros)，而早前市傳熱門人選、亞歷山大的52歲同父異母哥哥喬納森·索羅斯(Jonathan Soros)意外落空。

亞歷山大目前是唯一列席於索羅斯基金管理公司的索羅斯家族成員，《華爾街日報》報道，目前該基金為索羅斯家族和慈善基金組織管理250億美元資產。

索羅斯基金管理公司是美國私人投資管理公司，由索羅斯於上世紀70年代創立，以家族辦公室方式營運，在2010年曾經成為最賺錢的對沖基金之一。過去40年，平均年回報率高達20%，現時總部設於紐約。索羅斯基金管理的資產日後將大部分用於開放社會基金(OSF)。

索羅斯共有5名子女，亞歷山大是其第二任妻子所生，在加州大學伯克萊分校取得歷史系博士學位。他繼承的索羅斯王國，包括索羅斯基金管理公司以及OSF，後者與全球最富有基金包括蓋茨夫婦基金等齊名。亞歷山大去年12月已接替索羅斯成為OSF的新任主席。

首任妻所生兒子意外無份

至於原本接棒呼聲較高的喬納森，由索羅斯第一任妻子所生，他曾在索羅斯基金工作，其間對沖基金表現穩定，因而得到同事的嘉許，更認為將是索羅斯的接班人。然而，喬納森在2011年離開索羅斯投資公司，並與夥

伴聯合創辦運動公司，經營專業女子球隊。他在接受訪問時曾表示，與索羅斯在很多方面不咬弦，因父親只喜歡獨斷獨行。



▲國際金融大鱷索羅斯(前)近日表示，37歲的兒子亞歷山大(後)接掌基金會及資產是他應得的。

亞洲金融風暴揚名 狙擊港元敗走收場

戰績回顧

1998年的亞洲金融風暴令索羅斯聲名大噪，而本港因受到索羅斯等炒家多次狙擊，最終逼使特區政府動用1200億港元入市，吸納港股及期指，捍衛聯繫匯率及股市，金融市場危機才逐漸解除。

亞洲金融風暴源自於1997年中，國際炒家藉着泰國經濟問題衝擊泰銖，泰國率先成為被狙擊的目標，其後韓國、馬來西亞、印尼、日本及新加坡相繼受牽連。至於本港方面，索羅斯早於當年5月，和另一國際大炒家羅傑斯創立的量子基金先作部署，低息大量借入港元作為彈藥，同時借貨沽空期指。

至1997年10月下旬，索羅斯展開狙擊港元行動，大肆拋售港元，迫使港元與美元脫鉤，金管局

為捍衛港元，將隔夜拆息大幅提高至300厘，透過大幅提高融資成本，令炒家知難而退。然而，港股因市場出現恐慌而暴瀉，對沖基金因而從期貨市場獲利，而香港股市樓市急挫，經濟陷入衰退。

港動用1200億擊退索羅斯

1998年8月上旬，炒家再度狙擊港元，及至中旬，特區政府終改變只保港元的策略，利用外匯儲備圍堵對沖基金，在港匯市場上盡力堵塞沽售港元的缺口，包括首次動用1200億港元入市，吸納港股及期指。經過歷時半個月的驚濤駭浪，港股最終止跌反彈，索羅斯等對沖基金在期貨市場敗走。其後他在接受訪問時指出攻擊港匯失敗，並坦誠地讚許當時香港官員的表現。