

# 購置稅延長減免 電動車股逆市場

## 蔚來漲4%跑贏 分析員看好比亞迪與理想

國家財政部等部門公布新能源汽車購置稅減免政策。比亞迪（01211）認為政策有利於穩定行業預期，讓汽車企業做好產品開發等環節的中長遠規劃。新能源汽車股昨日逆市造好，獲中東資金入股的蔚來（09866）股價升4%；理想汽車（02015）漲2.2%。大摩相信，稅務政策對新能源汽車行業提供短期支持，期待更多利好政策出台。分析員看好具盈利基礎的比亞迪、理想汽車。大市方面，恒指昨日續跌388點，連續3日低收。

▶內地新能源汽車購置稅減免政策，對行業是重大利好。



證券界看好新能源車股

大公報記者 劉鏡豪

### 新能源汽車股造好

股份	收報(元)	變幅(%)
蔚來 (09866)	73.35	▲4.0
零跑汽車 (09863)	44.35	▲3.7
小鹏汽車 (09868)	43.50	▲2.2
理想汽車 (02015)	136.20	▲2.2
比亞迪 (01211)	264.4	▲0.6

### 車企回應新能源車購置稅減免

比亞迪	對行業是重大利好政策，有利於穩定行業預期，堅定發展信心
蔚來	蔚來相對於燃油豪華車在購置成本上有巨大優勢
理想汽車	直接給出4年穩定政策，沒有任何藉口不能達成2025年戰略目標
零跑汽車	業內期待已久的政策公布，對於新能源從業者來說，是重大利好

### 大摩

內地延長新能源車購置稅政策符合市場預期，期待進一步刺激經濟政策會在下半年出台；除潛在需求復甦，政策將會主導行業進一步跑贏大市

### 博威環球證券 聶振邦

資金昨日泊入有政策傾斜的新能源汽車股，但大市交投不足，板塊股份很難全面上升，看好有盈利基礎的理想汽車、比亞迪

### 獨立股評人 熊麗萍

購置稅政策對汽車股只有短暫支持，但作為政策支持行業，具有中長線持有價值

財政部、稅務總局、工業和信息化部昨日公布《關於延續和優化新能源汽車車輛購置稅減免政策的公告》，2024年、2025年購置新能源汽車免徵車輛購置稅；2026年、2027年購置稅減半徵收。比亞迪表示，今次購置稅減免政策對行業是重大利好政策，有利於穩定行業預期，發揮新能源汽車市場「壓艙石」、「動力源」作用。對於汽車企業來說，因為開發周期較長，政策出台後，可以更好在產品開發、設計到成本管理等方面做好中長遠規劃和安排。

蔚來表示，純電動車享有購置稅減免，這將使得蔚來相對於燃油豪華車在購置成本上有巨大優勢。購置稅政策實施後，蔚來換電模式下的車電分離方式，可以明顯幫助用戶降低購置成本，減少在購置環節的購置稅支出。乘聯會表示，對明年、後年新車市場增速預期將更加樂觀。

### 新能源車首五月銷量飆47%

另外，工業和信息化部副部長辛國斌表示，今年首5個月新能源汽車產量300.5萬輛，按年增加45.9%；銷量294萬輛，大升46.8%，新能源汽車銷量佔整體27.7%。

獲阿布扎比主權基金入股7%的蔚來，昨日股價升4%，報73.35元；理想汽車漲2.2%，報136.2元；比亞迪升0.6%，報264.6元。傳統汽車股則跟隨大市回落，吉利汽車（00175）下跌1.5%，收報9.58元；長城汽車（02333）挫2.2%，報8.79元。

大摩表示，新能源汽車購置稅減免政策符合市場預期，對行業提供短暫支持，因新能源汽車銷量、利潤率並不會有明顯變化，皆因市場競爭激烈、經濟前景因素。

大摩相信，投資者正等待內地下半年出台更多刺激經濟政策，尤其是新能源汽車相關政策。

博威環球證券金融首席分析師聶振邦稱，由於大市成交額偏低，新能源汽車股難以繼續全線造好，後市會出現分化情況；投資者可選具有盈利基礎的比亞迪、理想汽車作中長線持有。他相信，蔚來獲中東資金入股，對股價只有短暫影響，後續觀察中東投資者能否協助蔚來開拓中東市場。

獨立股評人熊麗萍表示，購置稅減免政策對新能源汽車股只有短暫支持作用，投資者應考慮以中長線角度買入這個板塊股份。另外，蔚來獲中東資金入股後，除得到資金供業務發展，也可留意在中東市場的開拓。不過，熊麗萍相信，基金入股消息對蔚來股價支持作用不大，畢竟其產品銷售較慢。

### 港股三連跌 恐下試18500點

整體大市表現方面，恒指昨日下午挫388點，報19218點，連跌3日。科技指數失守4000點大關，跌113點，報3961點。展望後市，聶振邦稱，恒指本周若未能企穩在19000點報收，向下或試6月初上裂口的18500點。如人民幣兌每美元匯價一旦跌穿7.2，恒指將要下試18000點。

## 寧德時代澄清傳聞 特斯拉無叫停供貨

### 回應消息

對於有報道指寧德時代（300750）生產的電池因為有重大缺陷，被特斯拉（Tesla）叫停供貨。對此，寧德時代回應，有關傳聞消息並不屬實，該公司與客戶戰略合作關係沒有發生變化，日後將會持續深化和提升。

### 麒麟電池交付極氪

寧德時代又指出，旗下麒麟電池已量產交付極氪，並宣布4C麒麟電池將在理想汽車（02015）首個純電動平台搭載。至於更多合作信息，屬於商業保密範疇。

被問及對特斯拉的人形機械人所使用電池，寧德時代回應，人形機械人未來市場空間廣闊，該公司在中型電池領域已有相應布局，並處於行業領先地位。中型電池、工程機械、重卡、船舶、飛機等各領域全面電動化剛剛開始，從長周期維度看，將為公司成長創造更多可能性。



▲寧德時代指旗下麒麟電池已量產交付予極氪。

另外，早前有報道指寧德時代牽頭一個中資財團，計劃斥資14億美元在玻利維亞興建鋰礦提煉廠。玻利維亞碳酸氫化合物和能源部昨日表示，該財團將在玻利維亞興建兩座工廠，鋰化學品的合計年產能將達到約20萬噸。聲明指出，投資金額有可能最終增加到99.2億美元。

## 耐克歐美需求弱 代工廠申洲跌4.3%

### 大行看淡

國際體育品牌耐克（Nike）將於下周公布季度業績，大摩關注Nike在北美及歐洲市場面對需求轉弱問題，加上存貨增加，縱使在中國市場銷售恢復支撐，也無助緩解該公司收入及毛利率壓力，大摩維持Nike目標價130美元。

至於瑞銀看淡Nike，並調低其目標價，由155美元降至145美元，認為即使Nike在中國市場的銷售出現復甦，但與高峰期仍有一段距離，加上在美國市場銷售放慢。

Nike股價在周二美股市場跌3.5%報109.54美元。Nike主要代工廠商申洲國際（02313）昨日股價跌4.3%，收報72.5元。瑞銀指Nike在中國市場銷售與高峰期有差距，運動用品零售商寶勝國際（03813）股價急瀉9.2%，收報0.59元。

### 安踏李寧今季銷售料復甦

國潮品牌體育用品股延續跌勢。建

銀國際唱好安踏體育（02020）、李寧（02331）第二季銷售復甦，但安踏體育股價仍要跌5.5%，報81.45元；李寧亦插5.4%，報43.95元。

建銀國際稱，安踏旗下安踏、FILA、其他品牌在第二季預計銷售分別增長10%、20%中端（mid-20s）、30%低端（low-30s）；李寧第二季度渠道銷售錄得低至中雙位數（low to mid-teen）增長，優於首季的中單位數增幅。

## 交易徵費收入大減 證監會年蝕億元

【大公報訊】證監會發表年報顯示，截至今年3月底止年度由盈轉虧，共蝕1.01億元，對上一個年度則賺3.41億元。期內收入減少13.5%至19.43億元，當中由於證券市場平均成交額減少，令交易徵費收入跌19.4%至17.25億元；至於支出增加7.2%至20.43億元，惟已少於23.59億元的預算，而人事費用及總支出則分別增加7%及4%。此外，該會儲備維持在79億元，其中34億元已預留作日後可能購置辦公室物業之用。

期內持牌機構及人士和註冊機構的數目為48294個，並收到7384宗新的個人及機構牌照申請。期內批准的新持牌機構申請中，第9類（提供資產管理）及第4類（就證券提供意見）受規管活動分別佔44%及35%。

證監會同時認可了175項集體投資計劃，令集體投資計劃總數在今年3月底增至2939項，當中913項是在香港註冊成立。

至於投資者較為關注的「互聯互通」及IPO相關數據，證監會表示，截至今年3月底，「互聯互通」機制已涵蓋2526隻內地股票及561隻香港股票，佔兩地市場總市值約86%，而機制推出後，港股通及滬深股通全年淨流入金額

分別達2.31萬億元及1.91萬億元人民幣，合共4.22萬億元人民幣。債券通期內總成交額達8萬億元人民幣，較上年度增加約19%。

新股市場方面，證監會全年度共處理355宗上市申請，包括180宗新的上市申請，其中19宗來自尚未有盈利的生物科技股，以及5宗來自特殊目的收購公司（SPAC）。與去年度306宗相比，增加49宗IPO申請。

### 雷添良：深化與內地互聯互通

此外，「唱高散貨」騙局一直備受關注，證監會主席雷添良表示，該會全體員工均已準備就緒，積極落實推動主

要監管目標，並履行在監督和執法方面的重任，會竭力加強市場的韌力及廉潔穩健，並擴大香港金融市場作為連接內地的主要橋樑的廣度和深度。為此，會深化與內地市場的「互聯互通」，以及確保本港的金融業及市場基礎設施對未來任何的挑戰作好準備。

證監會打擊「唱高散貨」騙局及企業失當行為方面取得一定成效，並將繼續付出努力。由於上年度已推出了俗稱「港股實名制」的投資者識別碼制度，相信有助加強市場監察成效，為了協助中介機構就新制度作好準備，將留意市場的準備情況，並為中介機構安排端對端測試和市場演練。



證監會截至今年3月底止年度收入逾19億元，按年減少近一成四。

## 巨星傳奇或下周重啟招股 7月上市

【大公報訊】突然於6月9日宣布延遲上市的「周杰倫概念股」巨星傳奇（06683），昨日公布需要額外時間編製及落實有關全球發售的資料，預計6月30日或之前刊發更新的招股章程，並盡快完成全球發售及上市。市傳將於下周重啟招股，並於7月上市。

巨星傳奇此前招股已於6月5日結束，如以市傳招股價下限5.5元定價，集資額約6.99億元。該公司稱，今次招股會增加管理層及股東的禁售期，並根據市場情況調整招股價，以提升投資者信心。

兩家從事生物技術的新股即將上市。內地獨立醫學實驗室服務商艾迪康（09860）由周一至周五（23日）招股，至昨日下午錄得孖展額2807萬元，以公開集資4089萬元計，暫未足額。艾迪康共發行3319.25萬股，一成分公開發售，招股價每股12.32元，集資4.089億元。每手500股，入場費6222.13元，預計6月30日掛牌。

### 來凱醫藥孖展輕微超購

此外，昨日截止招股的來凱醫藥（02105），孖展額錄1.36億元，以公開集資7909萬元計，輕微超額認購0.7倍。來凱醫藥共發行6372.8萬股，一成分公開發售，每股12.41元，集資約



▲巨星傳奇將刊發更新的招股章程，並盡快完成全球發售及上市。

7.91億元，預期6月29日掛牌。市場普遍預期下半年本港新股市場再度轉旺，事實上，多家著名企業近期陸續遞表，如內地最大電商企業資源規劃系統（SaaS ERP）聚水潭已遞表，中金及摩通為聯席保薦人。聚水潭自2014年成立，在SaaS ERP市場份額達20.7%，並已與全球逾350個電商平台相連。

內地最大移動語音社交網絡平台趣丸集團也於本周一第二度遞表申請來港上市，高盛及中金為聯席保薦人。趣丸集團於2014年成立，業務涵蓋遊戲工具、電競、遊戲研發及發行等，截至去年底，趣丸月度活躍用戶1380萬戶。