

恒指7月開局重上萬九 車股跑出

小鵬新車訂單報捷 股價炒高16%最搶眼



▲吉利汽車旗下「極氪」上月交付量破萬輛。



▲小鵬「G6超智駕轎跑SUV」訂單理想。

焦點汽車股表現及大行目標價

新能源汽車股			
公司	昨收	變幅	大行目標價
小鵬汽車 (09868)	58.25元	+16.5%	花旗(62元)、中金(55元)、里昂(51.2元)
理想汽車 (02015)	147.00元	+8.5%	大華繼顯(246元)、滙豐(187元)、麥格理(133.9元)
蔚來 (09866)	82.00元	+8.1%	大摩(92元)、中信(78元)、麥格理(78元)
比亞迪 (01211)	261.20元	+4.5%	花旗(602元)、瑞信(430元)、大摩(215元)
傳統汽車股			
公司	昨收	變幅	大行目標價
長城汽車 (02333)	9.64元	+7.5%	麥格理(13.6元)、招銀國際(12元)、大華繼顯(5.2元)
廣汽集團 (02238)	4.97元	+6.4%	大摩(8.3元)、招銀國際(7元)、大華繼顯(4元)
吉利汽車 (00175)	10.16元	+6.3%	花旗(19.88元)、麥格理(14.7元)、中銀國際(14.5元)

港股下半年開局首日收高，恒指升390點，重上19000點。新能源車企6月份銷售理想，資金泊入汽車股。吉利汽車(00175)旗下「極氪」上月交付量破萬，吉利股價飆逾6%，是表現最佳藍籌股。小鵬汽車(09868)新車交付量連升5個月，加上小鵬全新車型「G6超智駕轎跑SUV」成為內地車市熱點，帶動股價大漲16.5%。證券界人士認為，汽車股以新能源車企的投資價值最佳，但投資者宜逢高減持。

大公報記者 劉鏞豪

人民幣匯價轉升，港股昨日高開後，跟隨內地A股向上，最多急瀉455點，最後收市升390點，報19306點，重上萬九關，並且收復過去兩日跌市全部失地。科技指數漲143點，收報4054點。然而，大市交投未能配合升市，主板成交額897億元，較上日只增加10%。北水在尾段加快沽售腳步，全日沽出152.72億元港幣，較上日增加72%，導致港股通再度出現淨賣出，規模達20億元。

內地新能源車企6月份銷售理想，汽車股成為市場資金追逐板塊。小鵬6月份新車交付8620輛，連續5個月錄得增長，按月上升15%，但按年計跌44%。

證券界以每月交付1萬輛作為車企盈虧平衡指標。儘管小鵬未達萬輛關口，可是股價卻大幅衝高16.5%，收報58.25元；成交額21.74億元創近月新高，較上日增加30%。

花旗：維持小鵬沽售評級

大摩解讀數據時指出，小鵬今年第二季新車交付量達到23205輛，按季升27%，並高於該公司早前提出的2.1萬至2.2萬輛指引。大摩又稱，小鵬「G6超智駕轎跑SUV」成功引起市場熱議，主要店舖首周未訂單轉換率攀升，達到25%至35%。花旗稱，小鵬G6建議零售價20.99萬元人民幣起，

符合市場預期，惟注意小鵬或已升抵股價上限，故維持「沽售」評級。

其他新能源汽車股表現同樣造好，理想汽車(02015)飆高8.5%，收報147元；比亞迪(01211)升4.5%，報261.2元。傳統汽車股亦有買盤追捧，長城汽車(02333)大漲7.5%，收報9.64元；吉利旗下「極氪」上月交付量達10620輛，按年大增147%，刺激吉利股價升6.3%，報10.16元。

專家：車股難長升 逢高減持

對於汽車股投資機會，信誠證券聯席董事張智威認為，汽車股昨日造好，一方面是6月份銷售理想，另一方面市場憧憬內地加大穩經濟力度。然而，由於港股成交額不多，市底不強，恐怕汽車股很難長升長有，資金會選擇在不同板塊間輪動。汽車股只宜短線交易，應逢高減持。

iFast Global Markets副總裁溫鋼城稱，市場對內地推出更多刺激內需措施有強烈憧憬，但投資汽車股應選擇有盈利基礎的股份，如比亞迪、理想等。至於傳統車企，溫鋼城坦言，傳統汽車股盈利前景一般，市場對這類車企的銷售並無太大憧憬，而且轉型發展新能源汽車業務的進程，似乎難讓市場有驚喜。

證券界評論汽車股

信誠證券 張智威

- 港股市底並不強，汽車股怕難長升長有，投資者宜高位開始減持

iFast Global Markets 溫鋼城

- 內地陸續出刺激內需措施，汽車業屬受惠板塊，但市場對傳統車企經營前景一般

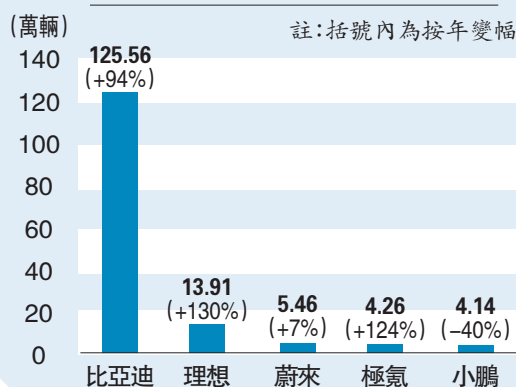
瑞信

- 蔚來預計下半年銷量增加超過2萬輛，汽車毛利率在第三季提升至雙位數，第四季將超過15%

大摩

- 理想汽車6月銷量創歷史新高，按年大增150%，預料強勁勢頭將可持續

新能源車企上半年銷量



寧德時代夥長安汽車 組電池合營

強強聯手

據內地媒體報道，寧德時代夥拍深藍汽車、長安汽車共同成立「時代長安動力電池有限公司」。據信息顯示，時代長安動力電池公司註冊資本為15億元人民幣，寧德時代持股51%，深藍汽車持股30%，重慶長安汽車持股19%。而深藍汽車是長安汽車子公司。合營公司經營範圍包括電池製造、電池銷售、新興能源技術研發、新材料技術研發等。

早於今年2月，長安汽車曾發公告表示，擬與重慶長安新能源汽車科技、寧德時代共同出資設立電池合營公司。5月長安汽車在互動平台指，該公司與寧德時代成立合資公司，從事動力電池生產製造，年產能達到25吉瓦時。據悉，合營公司預計今年投產。今次合作是長安汽車加碼新能源，尤其是電池領域的重要動作。

極氪月銷首超萬輛 吉利註冊GPT商標

買家追捧

新能源車企6月份銷售報捷，其中吉利汽車(00175)旗下「極氪」全月交付破萬輛大關，達到10620輛，按年增加147%，較5月份的8678輛，上升22.3%。另外，據媒體報道，浙江吉利控股集團申請註冊兩枚「GEELYGPT」商標，國際分類涉及科學儀器、網站服務，當前商標狀態均為申請中。

綜合車企公布的數據，以比亞迪(01211)6月份新能源汽車銷售最多，錄得25.3萬輛，較去年同期的13.4萬輛，多出88%。今年上半年比亞迪新能源汽車銷量達到125.5萬輛，按年大增94%。理想汽車(02015)方面，6月交付新車3.25萬輛，月度首次突破3萬輛，按年勁漲150%。理想上半年合共交付新車13.91萬輛，按年增加130%。

高盛料人行加大調控 防人民幣單邊貶值

穩定匯率

中國人民銀行上週在貨幣政策委員會會議上明確表明，加大宏觀政策調控力度，搞好跨周期調節，切實擴大內需，改善消費環境，促進經濟良性循環，為實體經濟提供有力支持。人民幣兌每美元中間價昨日報7.2157，升101點子；在岸人民幣日盤收報7.2466，升154點子。外資投行高盛估計，人行將加大調控力度，防範人民幣單邊貶值。

人行貨幣政策委員會會議也表明，深化匯率市場化改革，引導企業和金融機構

堅持「風險中性」理念，綜合施策、穩定預期，堅決防範匯率大起大落的風險，保持人民幣匯率在合理均衡的水平上基本穩定。外電引述高盛經濟專家Michael Cahill團隊稱，接下來人行可能加大人民幣匯率調控力度，防範單邊貶值，即便匯率繼續走弱，也將面臨更多雙向波動風險，從而放緩緩和和減弱貶值步伐。

彭博：增配人民幣資產屬趨勢

此外，債券通迎來6周年，彭博大中華區總裁汪大海對內媒表示，隨着人民幣

國際化進程的不斷推進，中國債券市場將在全球金融市場中承擔更重要的角色。中國債券市場早已成為全球投資者不可忽視的重要市場。而在當下複雜的全球市場環境中，中國債券成為了分散投資風險，獲得相對穩健收益的關鍵選項。汪大海說：「長遠看，由於中國市場的龐大規模和經濟發展潛力，以及獨立、穩健的貨幣政策，投資者增加配置人民幣資產仍然是長期趨勢。」

中國外匯交易中心昨日披露，「互換通」業務日均成交額約37億元人民幣。

畢馬威：IPO將迎復甦 集資額料超去年

【大公報訊】今年上半年香港新股市場氣氛不佳，據畢馬威統計，期內IPO(新股發行)僅31宗，集資額178億元，全球排名第六位。畢馬威中國資本市場合夥人劉大昌指出，雖然下半年新股市場有望迎復甦，但要達到1800億元的預測水平有相當難度。

被問到是否將下調年初設定的1800億元集資額目標，劉大昌表示，目前有逾110家公司等待上市，加上大型企業分拆掛牌及下半年是IPO強勢期，料下半年將迎復甦，相信即便最悲觀情況下集資額仍可超越去年(1045億元)，不過要實現預測水平有難度。

劉大昌認為，香港作為國際金融中心，在全球新股市場氣氛不佳情況下，會受到一定影響，相信隨着市場逐漸改善，IPO表現將迅速回暖。他預計，由

於特專科技公司上市新規(18C)對市值要求較高，因此不會有太多公司前來，料全年將有5至10間特專科技公司遞交申請。

滬深包辦冠亞 共吸2240億

談及上半年全球IPO情況，畢馬威中國新經濟市場及生命科學行業香港主管合夥人朱雅儀指出，在通脹、加息、經濟復甦速度不及預期等因素影響下，上半年全球僅錄得集資額617億美元，按年大跌40%，市場充滿挑戰。

在整體下行的市場中，A股繼續成為主要集資地，其中上海證券交易所和深圳證券交易所半年集資額分列全球第一和第二，合計提供全球約一半的集資額(2240億元人民幣)，按年雖然下滑30%，但仍然保持強勢。在上半年

全球十大IPO之中，上交所佔4宗，深交所佔2宗，這些公司分別為工業市場(3宗)、能源及自然資源(2宗)與基礎設施及房地產(1宗)。

另外，今年十大IPO表現有所下滑。從全球集資資金佔比上看，今年僅有26%資金來自該榜單，並且遠不及去年(41%)；從集資額超過10億美元的IPO看，今年僅錄得7宗，約為去年同期水平的六成(12宗)。



▲畢馬威劉大昌(右)相信，隨着市場逐漸改善，香港IPO整體表現將迅速回暖。左為朱雅儀。

新傳企劃招股受捧 孖展暫超購6倍

【大公報訊】下半年向來是港IPO(新股發行)旺季，昨日6隻招股新股中，以英皇集團分拆的本地數碼媒體新傳企劃(01284)表現最理想，錄得孖展額9896萬元，以公開集資額1380萬元計，超額認購6.2倍。該股將於周三截止招股，7月17日上市。

巨星傳奇KEEP孖展足額

上週五重啟招股的「周杰倫概念股」巨星傳奇(06683)，兩日錄得6106萬元孖展認購，較5382萬元公開集資額輕微超額。該股同樣於周三截止認購，7月13日(下周四)掛牌。

將於下周三登錄港股的線上健身平台KEEP(03650)共錄得6671萬元孖展額，同樣輕微超出6662萬元的公開集資額，其中富途證券借出5000萬元，老虎國際借出1080萬元。

慧居科技(02481)昨日結束招股，共錄得2462萬元孖展額，以公開集資額3175萬元計，仍未足額。

另外，科倫博泰生物(06990)錄得孖展額8802萬元，遠不及公開集資額1.63億元。

眾安智慧生活(02271)則僅錄得362萬元孖展認購，較公開集資額1875萬元，遠未足額。

6隻新股孖展認購統計

新股	孖展額(元)	公開集資(元)	超購情況	上市日期
新傳企劃 (01284)	9896萬	1380萬	6.2倍	7月17日
巨星傳奇 (06683)	6106萬	5382萬	0.1倍	7月13日
KEEP (03650)	6671萬	6662萬	足額	7月12日
慧居科技 (02481)	2462萬	3175萬	未足額	7月10日
科倫博泰生物 (06990)	8802萬	1.63億	未足額	7月11日
眾安智慧生活 (02271)	362萬	1875萬	未足額	7月18日

大公報製表

四大會計師行對港IPO展望

畢馬威	維持1800億元集資目標，料有5至10家特專科技公司上市
安永	集資額預期由2000億元下調至1500億元，港重返世界前五有挑戰
羅兵咸永道	預計集資額1500億至1700億元，上市新股約100隻
德勤	降低集資額預期22%至1800億元，上市宗數約100宗