

中國新能源車標青 凸顯製造強國地位

金針集

中國汽車產業實現彎道超車，成為全球最大新能源車產銷國，預期新能源車對傳統燃油汽車替代進一步提速，新能源車持續為中國內需、產業發展與外貿出口注入增長動力，成為經濟高質量發展一大亮點，從中也凸顯中國製造強國地位。

大衛

踏入下半年，港股開門紅，恒生指數全日上升2%，重上19300點水平，其中內地新能源車股表現最突出，例如小鵬汽車（09868）、理想汽車（02015）、吉利（00175）與比亞迪（01211）單日分別上升16.5%、8.4%、6.2%與4.4%，其中今年來比亞迪累升35%，跑贏整體大市，未有受到股神巴菲特減持所影響。

彎道超車 新能源車續高增長

美歐經濟步向衰退，國際貿易增長減速，全球製造業陷入收縮狀態，其中德國製造業指數從5月的43.2顯著下降至6月的40.6。

不過，在全球製造業不景氣之

中，中國汽車產業卻脫穎而出，受惠新能源車產銷、出口快速增長，今年首季中國超越日本，成為全球最大汽車出口國，實現了彎道超車。

加速替代燃油車 市場空間大

更重要的是，中國新能源車與電池技術具優勢，將持續領跑全球。目前中國已成為全球最大新能源車產銷國，今年首5個月產銷分別達到300.5萬輛與294萬輛，同比分別增長45.1%與46.8%，新能源車銷量佔新車總銷量上升至27.7%，預期加快推進充電基礎建設、減免車輛購買稅與新能源車下鄉政策推動下，新能源車產業可望保持快速增長。受惠多項利好因素，預期



▲比亞迪新能源車已進軍非洲，累計開拓全球60個國家或地區的市場。

2025年中國新能源車市場佔有率將接近60%，年銷量達到1700萬輛，支持新能源車股價繼續跑贏大市。

首先，全球綠色低碳，新能源車對傳統燃油車替代加速，未來市場增長空間大。以香港為例，九巴將引入42部比亞迪雙層電動巴士，目標是2040年全線採用新能源巴士。



第三，新能源車走向智能化，自動駕駛系統成為中國汽車產業發展添加新動力。多間中國新能源車企業計劃推出具有輔助駕駛功能的新能源車。換言之，智能汽車將成為中國汽車產業新增長動力。

經濟新亮點 助力內需與外貿

中國新能源車產業表現標青，代表從製造大國走向製造強國，從中激發中國內需潛力、推動工業生產與外貿出口，成為中國產業升級轉型、經濟高質量發展一大亮點。

心水股

比亞迪 (01211) 中移動 (00941) 工行 (01398)

港股7月開門紅 資金吸內銀汽車股

頭牌手記

沈金

7月港股首個交易天，恒指果如所料開了个好頭，應驗了「七翻身」的預期。甫開市，即重上19000點心理大關，並有規律、有節奏地推上，高位見19371點，升455點；低位即是開市時的指數19002點，收市報19306點，漲390點（2.06%），中止6月底的兩連跌，為6月20日收報19607點之後最高的收市指數。

昨日有如下一些特點：一是領導股表現良好。無論傳統經濟還是新經濟股，稱得上「領導股」的，昨日都盡了領導股的職責——有序上升。

二是成交明顯較上周順暢。昨日總成交額有897億元，較上周五增86億元。這代表入市資金較為多，能量也在加強中。

三是旺點擴散，「龍頭股」升、藍籌股升，連實力二線股也堅穩向

上，這包括國企、民企、藍籌、紅籌等在內。我可以舉例說明。譬如國企股，昨日就升了即將除淨截息的內銀股。農行(01288)、中行(03988)、工行(01398)、建行(00939)及招行(03968)等，都錄得升幅，買賣活躍，予人以「出入平安」之感。

筆克業績向好 上望2元

又如汽車股，乃谷內需的國策重點扶持對象。近期已經表現強勢，即使「龍頭」比亞迪（01211）曾遭外資一再減持，被打亂上升節奏，但總體而言，其負面影響已經克服，所謂你可以「辭官歸故里」，他人亦無妨「漏夜趕科場」。昨日所見，小鵬汽車(09868)見6個月高位，收報58.25元，大漲16.5%；比亞迪收報261.2元，升4.48%。理想汽車(02015)收報147元，漲8.48%。吉利(00175)收報

10.16元，升6.2%。

個別業績好的公司亦有佳作，並漸漸受到市場留意，我頭牌曾提及的筆克遠東（00752），中期盈利1億元，升46.7%，由過去不派中期息到現在每股派2仙。由此中期每股盈利為8.17仙，派2仙可說極之保守，加上其經營的展覽業已走向國際，成為國際展覽的香港名牌，預期下半年業績還會更上一層樓，值得中長線持有。我講過，無論生意好還是生意不好，開展覽會作貿易洽談是必備手段。我看過該股年報，發覺其手頭訂單遍布全世界，尤以東盟和內地最多，因業務獨特，競爭者不多，料在業績證實穩升後，中線有望挑戰2元關，現在吸納，可守可攻，昨收1.39元，漲1.4%。中期息除淨日為7月14日。

大市短期阻力在19500點至19600點，支持位在19000點至19100點。

溢價14.5%具吸引力 新創建私有化機會高

經紀愛股

連敬涵

新世界發展（00017）與旗下新創建（00659）上周聯合公布，周大福企業提出以每股9.15元收購新世界持有23.8億股新創建全部股份，較新創建停牌前收市價7.99元溢價14.5%。在此基礎上，預計新世界出售事項的所得款總額將為約217.82億元，擬將用於派付40億元的特別股息（即每股新世界股份獲得1.59元），預計餘下資金將用於償還現有借款及集團的一般營運資金。

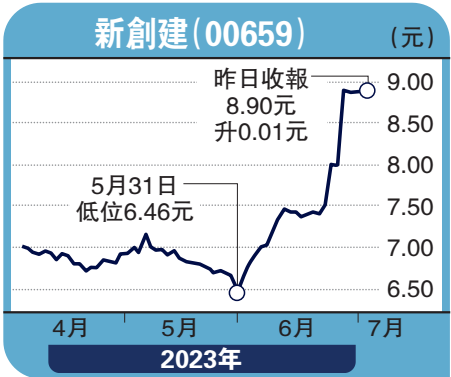
就全體新創建股東（包括新世界）而言，由於股價過去3年九成以上時間都低於要約價9.15元，故有一定的吸引力；況且，新創建股東有機會將新創建股份變現但不對市場價格產

生不利影響。

就新世界而言，首先可強化其財務狀況。新世界先前已提出降低財務槓桿的計劃，包括出售非核心資產等，相信今次出售新創建股份，亦是為了應對持續的高利率，降低財務槓桿，作為新世界健全財務管理的一部分。

其次是可以強化新世界在物業發展的相關業務。由於新世界的物業開發及投資業務與新創建的多元化產業業務的盈利、現金流和資產淨值情況不同，目前市場採用不同的估值方法對其進行評價和評估，出售新創建後，有利市場對其的估價更清晰，可吸引具有不同投資重心的投資者。

再者，新世界現時於新創建所持的股權價值受控股公司折讓所影響，



出售後將為新世界股東解鎖價值。回顾新創建股價，自要約提出後一直徘徊於8.9元高位，相當接近9.15元的要約價，預示投資者普遍支持今次要約，相信要約達成的機會頗高。

（作者為香港股票分析師協會理事）

移動雲成新引擎 中移動值得關注

股海篩選

徐歡

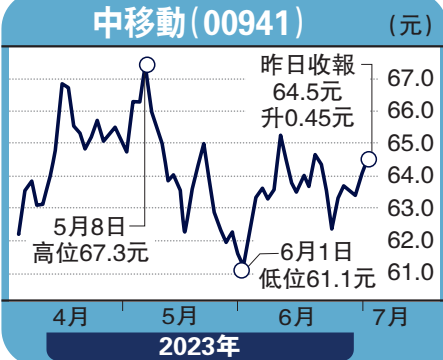
上周港股表現不佳，在經濟復甦緩慢以及美國加息下的各種不確定風險下，似乎還要反覆尋底，散戶宜布局防守股，以應對大市可能的波動。其中，中移動（00941）作為電信龍頭，其業績表現穩健，其第二曲線拉動業績增長，有望提升業績表現。

中移動近幾年股價總體走勢穩健向好。2023年4月中移動發布第一季財報，公司實現營收2507.5億元（人民幣，下同），同比增長10.3%；實現淨利潤280.7億元，同比增長9.5%。一季度移動客戶總數約為9.83億戶，其中5G套餐客戶數為6.89億戶，5G套餐用戶滲透率為70.1%。5G滲透率的提高或將繼續帶動移動ARPU和DOU穩定增長。在家庭市場上，着力拓展「全千兆＋雲生活」價值空間，加快推動家庭業務向HDICT（家庭資訊化解決方案）轉型升級。

值得注意的是，公司移動雲帶動數位化轉型收入作為公司收入第二曲線不斷攀升。2022年全年，數位化轉型收入達到2076億元，同比增長30%，對主營收入增量貢獻達到80%。

去年雲業務收入增逾倍

2022年，移動雲收入達503億元，同比增長108%，連續三年保持三位數增長；移動雲在各類細分市場上均處於前列，邊緣雲市場佔有率第一，政務雲、專屬雲位居前三，公有雲市場份



額居行業前五、增速第一。

公司並持續加大資本開支投入，構築強大算力網絡。未來三年，移動雲將全力建設由「移動雲技術內核3.0」驅動的算力網絡，實現算網一體，通過打造智算中心、算力交易平台，實現社會算力共用，服務大規模智算應用場景。通過賦能千行百業，營收有望持續突破。

從財務角度看，營收利潤延續高增長。2023年第一季度公司實現營業總收入2507.46億元，同比增長10.31%，淨利潤達到280.67億元，同比增長9.53%，現金流量淨額為752億元，公司現金流持續保持健康水準。

整體來看，公司着力打造的數位化轉型收入增長「第二曲線」卓有成效，收入結構更加均衡穩健，可持續增長動能不斷增強，抗風險能力顯著提升，表現出了強勁的增長勢頭和良好的發展前景。值得關注。

（作者為獨立股評人）

加息預期升溫 金價1901美元受考驗

指點金山

文翼

上周，美匯指數上漲收報102.59；美油探底回升收漲於70.32美元；黃金一度失守1900美元，最終微跌報1918.40美元。因美聯儲主席鮑威爾釋放鷹派信號，各國央行官員承諾繼續加息；加上美國強勁經濟數據，強化了市場對美聯儲加息的預期，美國銀行業壓力測試結果樂觀等，支持美元並削弱對黃金的需求。放眼本周，重點關注歐美宏觀數據，美聯儲貨幣政策會議紀要，以及美聯儲和歐洲央行官員的言論，料將對市場有較大影響。

過去一周，美聯儲鮑威爾在全球央行論壇上表示，年底前至少再加息兩次，可能7月的會議便要加息；世界主要央行行長誓言繼續努力對抗通脹，承諾繼續加息。美國數據方面，第一季度GDP高於市場預期，初請失業人數大幅下降，耐用物品訂單，房價指數，核心個人消費支出價格指數等，系列數據都強化美國經濟具有韌性，可能推動美聯儲在7月份加息。加之美聯儲發布大型銀行年度壓力測試結果，「表明大型銀

行有能力抵禦嚴重的經濟衰退，所有銀行都通過了測試」，這些均提振了美元避險需求，打壓黃金的吸引力。

越來越多證據表明美國通脹可能已見頂，金價從第二季度高位2078美元下跌逾160美元，進一步大幅拋售可能性不高，但能否守住目前水準很關鍵；美聯儲觀察工具顯示，7月加息0.25厘的可能性接近90%，美聯儲進一步加息通常對金價不利。本周市場注意力將轉向勞動力市場數據，預計美國6月非農就業人數下降到20萬，失業率為3.7%；勞動力市場可能火爆推動進一步加息，從而推動美聯儲進一步行動。

技術分析，月線圖金價在向BOLL中軌靠近，KD高位死叉，日線圖KD金叉收陽，金價短期料波動。金價初步阻力在1936美元至1948美元；進一步阻力在1960美元，若能企穩方有進一步上升的機會；重要支撐在1901美元，如破此位還有下跌風險。

（作者為第一金（福而偉金融控股集團成員）高級分析師）

車市好景帶旺壓鑄機 力勁前景向好

股壇魔術師

高飛

力勁科技(00558)日前公布至3月底止財政年度業績，收入58.96億元，按年增加10%；純利5.32億元；每股盈利38.7仙，派末期息4.5仙，較上年同期4仙增加逾12.5%。集團主要產銷壓鑄機及相關配件，憑藉領先的技術優勢及龐大的客戶基礎，業務日益發展和壯大，帶動業績提升。展望未來，隨著海外新能源汽車行業的發展和滲透率的提升，集團將可受惠，值得留意。

力勁科技作為超大型壓鑄領域龍

頭企業，是當前全球最大的壓鑄機製造商之一。同時不斷壯大戰略客戶合作群體，與各大汽車零部件廠商建立長期合作關係。

力勁科技的一體化壓鑄技術兼具提高效率、降低成本及減輕重量的亮眼表現，其廣泛應用將是未來汽車製造發展的致勝法寶，優勢盡顯。而且，集團持續提升產能，年內杭州灣新廠房正式奠基，年產能可達40萬新；於安徽再建新廠房，計劃年產400台智能壓鑄機；超大型壓鑄機深汕新廠房完工，年產值可達10億元人民

幣。超大型壓鑄機的產品良率已能達到90%以上，遠高於同行水平。

集團經過多年在一體化壓鑄行業經驗的積累和實際場景應用，產品良率則是其核心競爭力所在。

相信憑藉「十四五」規劃及雙碳目標等國家政策的鼎力加持，在新能源汽車製造業有良好應用的大型壓鑄機將會進一步開拓市場。新能源汽車發展迅速，汽車輕量化則是行業未來的大勢所趨，集團生產的大型壓鑄機之市場空間廣闊無比，前景值得憧憬。