

科指漲2%跑贏大市 新能源車搶眼

分析：內地消費力強勁 車股中長線值博

恒生指數昨日高開低走，曾升超過400點後回軟，最終微升93點收盤，重上萬七點關口；科技指數則大升逾2%跑出。其中，新能源車股表現搶眼，三大造車新勢力升幅均逾4%。專家認為，市況仍未回穩，投資者宜採取分階段吸納策略。

大公報記者 許臨

香港股票分析師協會副主席郭思治認為，目前港股只是處於短期反彈階段，早前特斯拉公布第三季業績令市場失望，因而拖累全球不少電動車股大跌，惟周二晚美股由低位反彈，電動車股也隨之反彈，而本港的上市電動車股僅是跟隨美股反彈作出反應，故此不太建議現時入市高追。

三大造車新勢力升逾4%

資深證券界人士謝明光則表示，由於內地新能源汽车免徵購置稅政策延至2025年底，加上中國經濟回復增長，相信消費力會逐漸增強，故此電動車仍屬中長線最值得留意的板塊之一，但由於市況仍未回穩，投資者宜採取分階段吸納的策略。

三大造車新勢力，蔚來(09866)、小鵬汽車(09868)、理想汽車(02015)升幅均逾4%。從9月銷量來看，蔚來9月的汽車交付量為15641輛，雖較去年同期增長逾40%，卻按月下跌19%。小鵬汽車9月的汽車交付量則為15310輛，同比增長高達81%，環比增長也有12%。理想汽車的銷售表現最佳，9月汽車交付量同比增長超過兩倍，而且今年第二季的毛利率達到21.8%，屬三大造車新勢力中最佳，故此，投資者可將此股視為新能源汽车股中的首選。

滙豐：新能源車股首選比亞迪

事實上，滙豐證券新近發表的研究報告認為，理想汽車9月份的銷售表現維持穩健，銷量達3.6萬輛，加上去

年的基數較低，按年增幅達2.13倍，按月增長也達到3%。因此若該公司的產能瓶頸能逐步緩解，10月份銷量有望達到約4萬輛，再創單月新高。不過，目前電動車市場的價格環境仍存挑戰，因而滙豐偏好選擇具有市場領先規模的比亞迪(01211)。

華泰證券的研究報告認為，小鵬汽車新近舉辦的第五屆汽車科技日，除了公布智能駕駛方面的最新進展，同時發布雙足機器人和被譽為「陸地航母」的飛行汽車，以及備受關注的小鵬X9車型，均反映其最新一代智能輔助駕駛系統進展順利，同時更進軍機器人市場。

此外，小鵬汽車與滴滴及大眾汽車已成為合作夥伴，將獲得資源共享的優勢，預計可藉此降低成本及增加生產效益，銷量及盈利皆有望更佳增長，故維持其「買入」評級，目標價97.78元。

增發國債帶旺基建股

另外，受「增發1萬億國債」重磅利好消息影響，建材水泥股、基建概念股、重型機械股等相關概念股集體爆發。海螺水泥(00914)漲6.34%，收報19.12元。華潤水泥(01313)漲5.59%，收報1.89元。華新水泥(06655)漲2.89%，收報7.11元。基建概念股中，中國中鐵(00390)漲1.93%，收報3.69元。中國交通建設(01800)漲2.64%，收報3.5元。中國鐵建(01186)漲1.58%，收報4.51元。



資深證券界人士謝明光
● 電動車板塊中長線仍看好，宜採取分階段吸納策略，首選理想汽車

香港股票分析師協會副主席 郭思治
● 電動車股只是跟隨美股反彈，不太建議現時入市高追

專家及券商看後市

滙豐
● 理想汽車10月份銷量有望達到約4萬輛，再創單月新高，但價格環境仍存挑戰

華泰證券
● 小鵬汽車與滴滴及大眾汽車成為合作夥伴，銷量及盈利皆有望更佳增長，維持「買入」評級，目標價97.78元

焦點股份表現		
股份	收報(元)	變幅(%)
電動車股		
理想汽車(02015)	133.80	+5.2
蔚來(09866)	61.45	+5.0
小鵬汽車(09868)	57.85	+4.9
比亞迪(01211)	241.40	+1.2
科技股		
阿里巴巴(09988)	79.30	+2.7
美團(03690)	109.60	+2.0
騰訊控股(00700)	287.80	+1.7
本地地產股		
新鴻基地產(00016)	79.50	-0.5
恒基地產(00012)	20.45	-0.7

中國今年料出口汽車540萬輛 冠全球

【大公報訊】今年第一季度中國超越日本成為全球最大汽車出口國，市場調研機構Canalys預計，今年中國汽車出口量將達540萬輛，續膺全球最大汽車出口國。Canalys認為，在產品和技術優勢的支持，以及中國汽車製造商在渠道、研發和產品本地化等多方面加大投資的推動下，電動汽車續成為中國汽

車出口增長的核心動力。今年6月Canalys曾發布研究報告，預測今年中國汽車出口量達440萬輛，新能源汽车佔比將超過30%。但最新的研究報告除了大幅調升汽車出口量預測數據外，同時調高新能源汽车的佔比至40%，約220萬輛。此外，Canalys預估到2025年，中國整體汽車出口量將達到

790萬輛，新能源汽车佔比將過半。Canalys分析師劉策源表示，部分地區及市場針對進口新能源汽车補貼政策的變化，可能暫時影響中國車企的優勢。但由於海外市場對中國電動車的 demand 仍然強勁，因此中國車企仍然有開拓海外市場的機會，而中國合資車企出口量正在提升，車企料續在全球擴張。

好消息出貨 港交所地產股捱沽

【大公報訊】施政報告公布的股樓減印花稅不及預期，港交所(00388)股價昨先升後回，收市倒跌逾4%，連帶券商股及本地地產股也受壓。耀才證券(01428)跌近3.5%。新地(00016)及恒地(00012)分別跌0.5%及0.7%，而美聯物業(01200)更瀉14.2%。

資深證券界人士謝明光稱，施政報告公布後，市場的反應是趁「好消息出貨」。在施政報告公布前，有業界人士建議，若特區政府擔心調低印花稅影響庫房收入，可考慮單邊寬減，結果特區政府決定調低股票交易印花稅，從目前的0.13%下調至0.1%，目標在11月底前完成立法程序，所以不算是減幅低於預期，只是市場趁好消息先出貨，股價因而調整。

謝明光表示，目前港股氣氛未見明顯好轉，即使印花稅重新調整至0.1%，也未必立即對港股有較大正面刺激，這也是港交所及券商股回落的原因。他認為，市場憧憬樓市完全撤銷額外印花稅(SSD)，但結果僅將SSD適用年期由3年縮短至2年，減幅未及預期，不過市場早已明白完全撤銷的可能性很微，若減辣後樓市氣氛轉佳，相信地產股仍有力再上。

李小加：滴灌通並非P2P放貸

【大公報訊】記者毛麗娟深圳報導：日前，加華資本創始合夥人兼董事長宋向前在社交平台向滴灌通「開炮」，矛頭直指其投資模式，直言「本質上還是個高利貸，是個升級版的P2P。」10月25日下午，滴灌通創始人李小加和張高波就公司發展近況召開線上交流會。

收入分成 店商非還債

面對宋向前如此激烈的質疑，滴灌通方面回應稱，歷史上股權投資從來就不是唯一的投資方式。滴灌通採用的是收入分成投資模式，如果被投資門店經營失敗，沒有償還投資款的義務，所以並不是債。

滴灌通成立於2021年，由前港交所行政總裁李小加和東英金融



▲ 李小加直言，滴灌通的願景是連接國際大資本和中國小企業，建立一個新市場。

創始人張高波兩位金融大咖坐鎮，每日收入分成模式是其主推的服務，這是一種約定投資額、聯營期限和分成比例的方式。

李小加直言，滴灌通的願景是連接國際大資本和中國小企業，不是簡單的投資公司，而是建立一個新的市場。他表示，傳統的金融無法確保兩方面的安全，一是信息的準確，二是交收的安全和保障。

李小加指出，滴灌通的DRC(Daily Revenue Contract，每日收入分成合約)有「三盞燈」，第一，投資行為可以在每日發生；第二，不需要其他多餘的成本；第三，以合同形式進行。DRC是完全脫離了傳統意義上的金融，是一種實體經濟行為。

此外，李小加表示，隨著投資規模擴大，計劃在2024年初開始公布所投資的DRC詳情，類似港交所上市公司的信息披露，比如動態公布一家包子舖的DRC基礎信息，然後按照國際通用會計準則定期公布每一個DRC分成合約的三張財務報表，即這份DRC合約的店舖現金流、資產負債情況以及損益表情況等，便於二級市場機構投資者隨時查看DRC合約的錢來自哪裏、又去了哪裏。

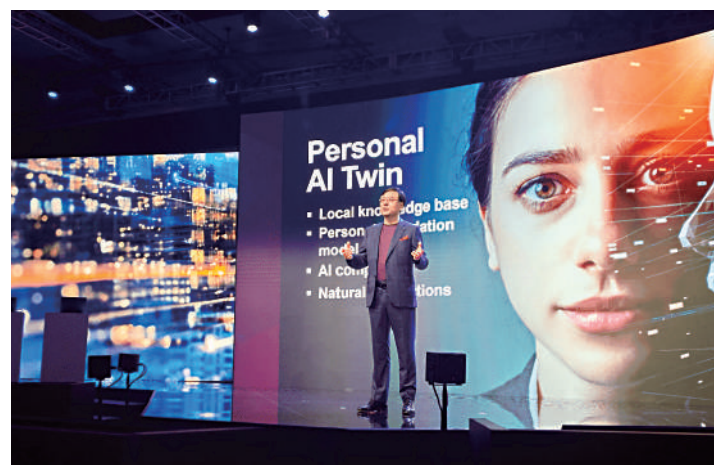
李小加表示，在當前的透明數據下，滴灌通可以有效地將店舖透明的運營數據、支付數據等連接起來，從而進行有效投資，這種模式當下在中國最適合。

聯想：AI電腦明年9月推出市場

【大公報訊】聯想集團(00992)董事長兼首席執行官楊元慶表示，未來3年在AI(人工智能)領域將投入10億美元(約78億港元)，集團旗下AI個人電腦最快明年9月後推出市場。

個人電腦市場新機遇

他續說，聯想與其他企業亦有多項戰略合作，包括將與英偉達(NVIDIA)推出混合AI解決方案，並將與AMD在智慧



設備、基礎設施和解決方案等方面繼續緊密合作。在AI領域的投入方面，聯想集團相關產品將陸續問世，包括在Tech World大會上展示企業級「人工智能雙胞胎(AI Twin)」及大模型壓縮技術等。

「智能設備好比是賽車，它是人工智能觸達終端用戶的終極載體。」楊元慶認為，未來的個人電腦將是AI電腦，未來的手機將是AI手機，未來的工作站將是AI工作站。

楊元慶透露，個人電腦將迎來全新的朝陽，聯想AI個人電腦擁有運行個人大模型的能力，並且能夠基於本地運行不涉及雲端操作，保證個人隱私和資料安全。

信和持420億現金 補充土儲穩定派息

【大公報訊】信和置業(00083)副主席黃永光昨出席股東大會後預期，本港樓市將會平穩及健康發展。他透露，集團持淨現金420億元，會用來補充土地儲備，以及有穩定增長的派息。他續稱，大灣區帶來巨大商機，現時集團於深圳前海有兩個合作項目，一個為服務式公寓，已入伙，租務成績不錯，另一個為興建中的商業項目。

談及香港樓市，黃永光預計可平穩及健康發展，皆因有相當利好因素，如本港人口較去年淨增長約15萬人；過去6個月住宅租務非常活躍；特區政府引進30家國際及創科公司來港發展，以及本港失業率降至4年半新低，均是有利於本港經濟發展。

在物色新項目方面，黃永光表示，集團將留意在港入標買地的機會，無論獨資及合資的項目均會留意；同時也會留意新加坡的發展機會。至於酒店業務方面，管理層指出，在暑假及十一黃金週期間，入住情況已恢復至八、九成，並表示將提升服務質素，以迎接更多旅客來訪。