



中國新能源車銷售急升 券商唱好

比亞迪上月交付超50萬 極氪零跑均翻倍

成績理想

中國新能源車銷售延續增長勢頭，多家車企發布11月份成績單，比亞迪（01211）交付大增67%。造車新勢力之一的小鵬（09868）交付按年增長54%，並首次單月錄得逾3萬輛紀錄。理想汽車（02015）按年增長18%至4.8萬輛。吉利旗下極氪錄得2.7萬輛，增長106%，連續三個月創新高。零跑（09863）升幅更達117%。生力軍小米汽車更披露期內SU7交付逾2萬輛，各大行更陸續發表研究報告給予多家中國車企買入評級及調升目標價。

大公報記者 許臨

作為中國電動車龍頭，比亞迪上月的交付量再次為市場帶來驚喜，繼9月份首次突破40萬輛之後，10月份銷量首次突破50萬輛，上月銷量也達到50.68萬輛，同比增長達67.87%。另今年累計銷量已達到375.73萬輛，去年同期為268.34萬輛，同比增加40.02%。

大和的研究報告指，比亞迪的DMI4及DMI5車型的銷量驚人，公司在年初表示致力發展自動駕駛，而其策略是將自動駕駛功能引入定價在10萬至20萬元人民幣的大眾市場車型。該行預計比亞迪將從2025年開始在海洋系列和王朝系列中推出智能功能，進一步鞏固其在大眾市場細分領域的領先地位，故維持其「買入」評級，目標價由376元升至431元。

三大造車新勢力中，上月交付量增長以小鵬最佳，11月共交付新車30895輛，同比增長54%，環比增長29%。單月交付量首次突破3萬輛，並連續3個月創單月交付歷史新高。其中，小鵬MONA M03上市3個月交付連續過萬台；小鵬P7+發布23天，交付量超7000輛。

中金：蔚來明年迎強周期

至於蔚來及理想，前者11月交付了20575輛汽車，同比增長28.9%。2024年至今共交付190832輛汽車，同比增長34.4%。截至2024年11月30日，累計交付量達640426輛。另外，

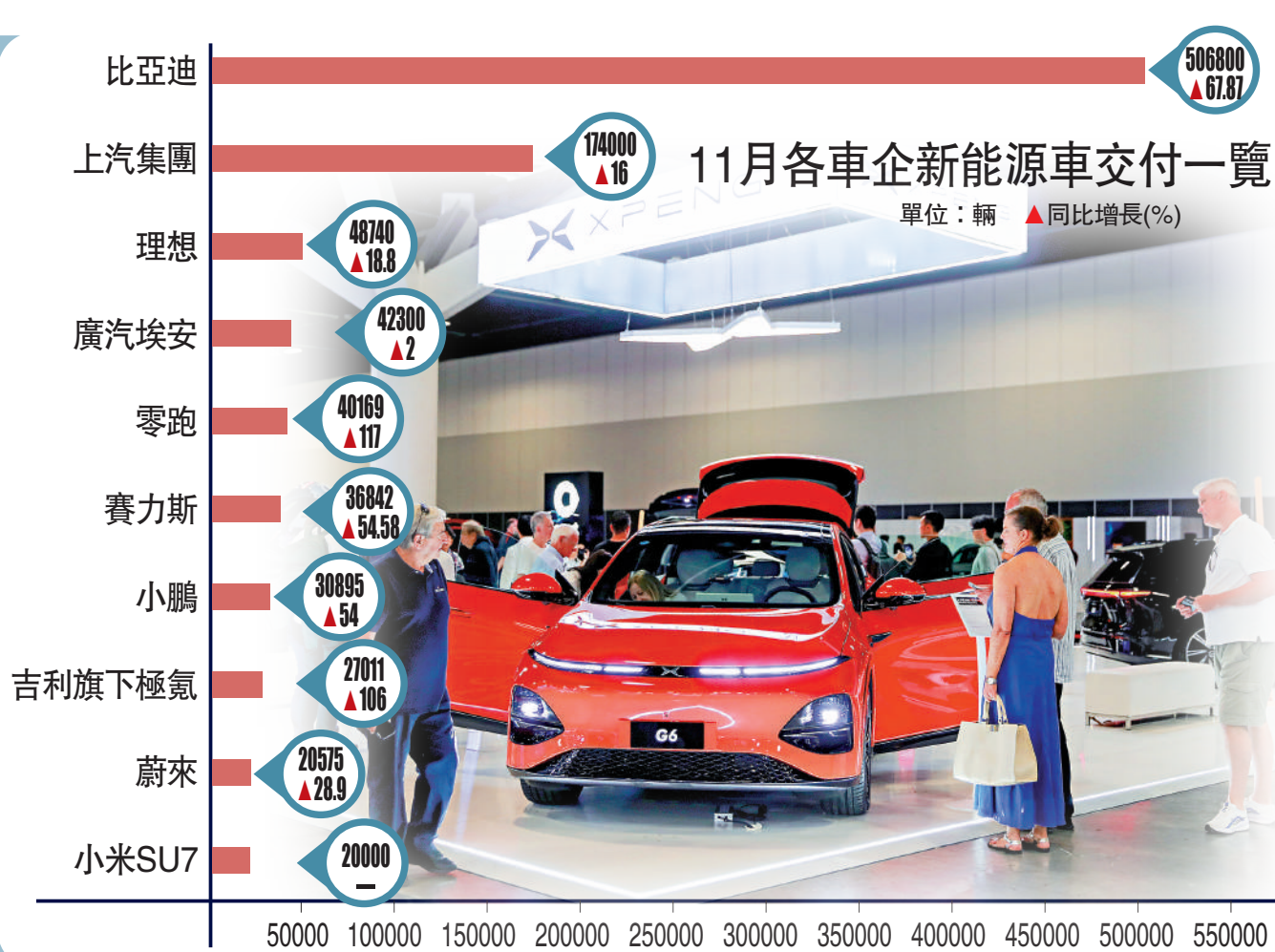
理想汽車11月交付新車48740輛，同比增長18.8%。截至2024年11月30日，理想汽車2024年共交付441995輛，歷史累計交付量為1075359輛。

中金的報告便維持蔚來「跑贏行業」的評級。該行認為，三季度蔚來在供應鏈降本及規模效應提升共同帶動下，其綜合毛利率有望穩中有升，樂道L60也有望成為該公司全新增長動能並帶動整體營運效率再度提升，預計明年蔚來有望迎來更強產品周期。

星展：小鵬前景佳 上望67元

而星展的研究報告則看好小鵬。報告指，由於小鵬將於明年推出的四款新車型，故將其2025和2026財年銷量增長預測分別上調至65%和25%，即約30.8萬和38.5萬台。由於小鵬的銷售及利潤前景改善，更將其目標價由60元調升至67元，並維持其「買入」評級。

不過，有業內人士指，造車新勢力已不再只有「蔚小理」值得留意，如賽力斯（601127）11月銷量便達到36842輛，同比增長54.58%，今年的累計銷量更達389566輛，同比增長達255.26%。今年以來問界系列產品矩陣持續擴容，問界新M5、新M7Pro、問界M9五座版相繼上市，深受市場認可及用戶喜愛。2024年度問界新M7累計交付量更突破18萬輛，連續11個月蟬聯中國新勢力車型銷量第一。



諾獎得主：中國電動車讓全球受益

【大公報訊】諾貝爾經濟學獎得主斯彭斯（Michael Spence）昨日表示，中國在電動汽車、綠色能源轉型、太陽能、電池等技術取得進展，希望能夠改變方式，不僅讓中國受益，也能夠讓全球其他地區受益。

中國證監會原副主席方星海昨日在「2024三亞·財經國際論壇暨第四屆三亞財富管理大會」上對話斯彭斯。斯彭斯提到，中國實際上有一半以上都是電動汽車，因為電動汽車可以降低人們的成本，但是可能沒有辦法進行大規模的出口。他認為，要解決這個問題，可以考

慮開闢外國直接投資渠道。

「中國大的公司擁有這些技術和生產力，這樣也可以把電動汽車以一個更合理的價格提供給這些消費者，讓消費者真正受益。」斯彭斯說。

新華社近日在瑞士舉行的第37屆蘇黎世汽車展上採訪瑞士汽車進口商諾約公司董事長塞爾吉奧·考夫曼。塞爾吉奧·考夫曼認為，中國電動汽車有助於瑞士實現環保目標、保護旅遊資源、促進可持續發展。他說瑞士對中國電動汽車保持非常開放的態度，也希望與中國電動汽車品牌保持長期合作。



▲斯彭斯教授建議中國電動車企拓海外，積極到外國投資。

觀望氣氛濃厚 滙控中移動高股息值博

每周精選股

港股缺乏方向，持續在19000至20000點區間上落。分析認為，市場觀望氣氛趨濃厚，一方面關注聯儲局月中會否再度減息，同時更聚焦下月華府換屆後的貿易政策。相對較波動的科網股，審慎的投資者可留意高股息的滙控（00005）及中移動（00941）。



▲中移動息率高達7厘，屬進攻退可守。



▲分析指今年「聖誕鐘買滙豐」的勝算提高，建議現價買入。



海底撈 (06862)
買入價：14.65元
目標價：18元
止蝕價：13.85元
評論：今年半年翻枱率每天達4.2次，較去年同期的3.3次為高，同時又已鎖定原材料價格，有助提升營收及毛利率，加上公司擁有強勁現金流支持高派息率，建議可候14.65元買入，目標價18元，跌穿13.85元止蝕。



▲資深證券界人士 謝明光



泡泡瑪特 (09992)
買入價：85元
目標價：103元
止蝕價：76.5元
評論：中國潮玩行業正在高速發展，市場規模估計高達600億人民幣，而泡泡瑪特的市場份額一直領先，加上公司具備全產業鏈布局，前景可看高一線，建議可候85元買入，目標價103元，跌穿76.5元止蝕。



健倍苗苗 (02161)
買入價：1.5元
目標價：1.9元
止蝕價：1.28元
評論：健倍苗苗主要從事製造及買賣品牌藥產品，旗下保濟丸業務增長良好，廣告及營銷策略也漸見成效，相信會逐漸反映在股價之上，建議可候1.5元買入，目標價1.9元，跌穿1.28元止蝕。



▲獨立股評人 熊麗萍



新華保險 (01336)
買入價：22.5元
目標價：26元
止蝕價：20元
評論：近年內地保險業正逐漸轉變發展模式，但投資者卻過分憂慮政策風險，這令股價出現不合理偏低的情況，但新華保險的基本因素良好，建議可候22.5元買入，目標價26元，跌穿20元止蝕。



滙控 (00005)
買入價：現價
目標價：76元至77元
止蝕價：70元
評論：滙控的基本面不俗，若市況出現技術性反彈，股價有望跟隨大市回升，所以今年「聖誕鐘買滙豐」的勝算已大大提高，目前此股屬中短線皆宜的股份，建議可現價買入，目標價76元至77元，跌穿70元止蝕。



▲香港股票分析師協會副主席 郭思治



掃一掃有片睇



中移動 (00941)
買入價：現價
目標價：75元至76元
止蝕價：69元
評論：中移動業務不受經濟周期影響，目前市盈率約10倍，息率高達7厘，由於大市走勢仍未完全止穩，中移動屬進攻退可守的選擇，建議可現價買入，目標價75元至76元，跌穿69元止蝕。