

比亞迪下周發布智駕系統 股價飆11%

券商看好前景 花旗予最牛目標價500元

市場焦點

據內地傳媒報道，比亞迪（01211）將於下周一（10日）晚，在深圳總部舉行智能化戰略發布會。比亞迪「天神之眼」系統有望亮相，其他焦點可能包括：今年起比亞迪將在全系車上搭載智駕方案，包括海鷗、海豚等低價車型；解決方案至少有三套。消息刺激比亞迪股價昨日大升11.5%，全日收報315.8港元，見三個月高位。比亞迪電子（00285）更升19.6%，不但為表現最好藍籌，更創三年高位。外資行紛紛看好比亞迪前景，其中花旗最樂觀，目標價500港元。

大公報記者 李信

花旗報告表示，比亞迪本月中旬至月底期間推出的新產品、創新純電汽車（BEV）平台的引入、擴大定價策略以及ADAS（先進駕駛輔助系統）技術的啟動應該會提高訂單量。因此，花旗預計比亞迪在2月及3月批發交付量分別為32萬及37萬輛，預料首季達到99萬輛，按年大增58%，預計第二季、第三季分別交付130萬、160萬輛。

首季交付量料大增58%

報告指出，由於資產周轉率提高和資本支出穩定，比亞迪每輛車的總銷售成本、研發及D&A總體成本在今年繼續下降，或低於每輛13萬元人民幣水平，該行維持2025及2026財年淨利潤預測為559億及707億元人民幣。該行維持比亞迪「買入」評級及目標價500港元。

民生證券亦看好比亞迪。該行表示，今年比亞迪將通過技術換新強化龍頭地位，第一是e4.0平台：料公司純電技術在快充、電池能量密度、電驅系統集成度方面有望進一步提升，再度夯實純電市場技術領先地位；第二是智駕平權：根據HiEV報道，公司在2025年產銷規劃中，希望其中至少60%能夠搭載高速城市領航輔助駕駛（NOA）及以上的智駕系統，有望拉動NOA成為10萬至15萬元人民幣車型的普及型配置。該行認為，e4.0平台純電技術、智能駕駛大規模上車有望增強公司整體產品競爭力，提振銷量，穩固龍頭地位。

加大海外投入 盈利將提升

民生證券指出，比亞迪1月新能源汽車「出海」銷量6.6萬輛，按年升83.4%，按月升16.1%，再創新高，按月持續增長主要受「比亞迪深圳」滾裝船出塢（可裝載9200輛汽車）拉動及新車型上量促進。今年，比亞迪將加大海外市場投入，積極布局巴西、烏茲別克、匈牙利、土耳其、印尼布局工廠，同時加速出口，出海有望在歐洲、東南亞、澳紐迎來快速發展，出海亦有望提振盈利。

該行看好比亞迪技術驅動產品力與品牌力向上，加速出海，維持盈利預測，預計2024年至2026年營收為8336億、10170億及12143億元人民幣，料歸母淨利潤各為398.8億、554.4億及656.1億元人民幣。

►比亞迪上月在韓國推出純電SUV車型ATTO 3，正式進軍韓國市場。

►市場關注比亞迪將在全系車上搭載智駕方案，其股價昨大升11.5%。

券商予比亞迪評級

券商	評級	目標價（元）
花旗	買入	500.0
野村	買入	375.0
德銀	買入	357.0
大華繼顯	持有	275.0

鄭州比亞迪擴充招募2萬員工

【大公報訊】據內地傳媒報道，近日比亞迪旗下鄭州比亞迪，在河南省招聘會招募2萬人，吸納大量求職者，帶動當地就業市場。鄭州比亞迪人事經理任永斌表示，比亞迪六大事業部同時招人，從一線員工到管理層，從普工到技術崗，更形容「只要願意來，比亞迪就有舞台」。計劃招募的2萬名員工，涵蓋技術研發、生產製造等多個領域。

報道指出，鄭州比亞迪自2021年9月落腳航空港以來發展迅速，帶動周邊產業鏈企業快速集聚，創造了大量就業機會，目前在鄭州比亞迪就業的產業工人約有6萬人。2024年，鄭州比亞迪產量再創新高，新能源汽車整車產量達到54.5萬輛，同比增長169.8%。

「單一企業一次招聘2萬人，這在近年的就業市場上是不多見的。」業內人士評價說，就業是經濟發展的風向標，鄭州比亞迪大規模招聘。在招聘會現場，除了比亞迪，鄭州合晶、河南牧翔等知名企業的展位前也圍滿了求職者，大家爭相諮詢崗位詳情，遞交簡歷，企業代表耐心解答，氣氛熱烈。



「天神之眼」鞏固比亞迪智駕地位

【大公報訊】比亞迪希望透過比亞迪「天神之眼」系統，讓每個人享受高階智慧駕駛。這也是比亞迪下周一舉行的智慧化戰略發表會，市場關注的焦點。分析指出，目前內地汽車市場競爭白熱化，車



▲比亞迪希望透過比亞迪「天神之眼」系統，讓每個人享受高階智慧駕駛。

企不能一味減價促銷，必須在功能上取勝，而智慧駕駛將成為中國汽車業的新賽道。外界十分關注比亞迪的「天神之眼」，若其表現出色，或可帶領企業更上一層樓。

「天神之眼」已在中國正式開通無圖城市領航（CNOA）功能，意味着比亞迪「天神之眼」可以在全國範圍內，包括城市道路和鄉間小路，實現智慧領航，為用戶帶來更安全、更便捷的駕駛體驗。

擁有演算法最強「大腦」

天眼查顯示，比亞迪已於2023年9月11日申請商標「比亞迪天神之眼」，並於2024年3月28日註冊成功，該商標已申請商品或服務包括，數據處理設備、計算機操

作程序（智能駕駛系統）、運載工具駕駛和控制模擬器等。

「天神之眼」採用了基於自研的璇璣架構打造的全車融合感知系統，該系統可透過物理直接感測與軟體演算法間接感測融合疊加，確保全面與精準。以仰望U8、騰勢Z9 GT、騰勢N7等車型為例，這些車型配備的多顆光達、毫米波雷達、超音波雷達、高清攝影機等智駕感測器，可以實現全方位無死角的路況感知，實時捕捉並處理道路環境信息，即使面對複雜的路口，都應付自如。同時，擁有演算法最強的「大腦」——全自研高算力智駕運算平台，能夠更好地根據實時感知的數據，作出快速精準的駕駛決策。

港股彈294點 北水淨流入超90億

【大公報訊】內地A股造好，拉動港股回升。恒指以全日高位20891點報收，反彈294點，創去年11月以來高位。雖然投資者入市意欲略遜上日，主板成交額減少137億至1784億元；但內地資金入市態度進取，港股通全日錄得90.6億元淨流入，扭轉上日淨流出53億元局面。

展望後市，平安證券預料，2月份港股震盪格局基調未改，投資者可以適度關注春節後反彈機會。中期利好港股因素，平安證券稱，

2025年港股盈利增速預計近期有所提升；內地定調貨幣政策適度寬鬆，財政政策更加積極；海外處於降息周期。港股三大主線值得留意：第一是盈利趨勢平穩的互聯網板塊。第二是消費、中端製造業出海、高端製造業自主可控板塊。第三是，紅利板塊，大金融板塊或機會更突出，尤其是可能受益於國內利率曲線陡峭化的保險板塊。

手機設備股繼續「開車」。舜宇光學(02382)股價升9.8%，收報79.5元，創2023年7月以來高位。高偉電子(01415)股價升8.5%，收報28.5元。瑞聲科技(02018)股價升2.9%，收報45.45元。

手機設備股昨日表現

股份	昨收(元)	漲幅
比亞迪電子 (00285)	53.75	▲19.5%
舜宇光學 (02382)	79.50	▲9.8%
高偉電子 (01415)	28.50	▲8.5%
丘鈺科技 (01478)	8.16	▲3.2%
瑞聲科技 (02018)	45.45	▲2.9%
富智康 (02038)	0.87	▲2.3%

外資掃貨 A股成交1.5萬億增兩成

【大公報訊】A股昨日低開高走，午後三大指數集體走高。滬指全日漲1.27%，深成指漲2.26%，創業板指漲2.8%，全日有超4800隻個股上漲，兩市成交額放量，較上個交易日增近兩成，達到15354億元（人民幣，下同）。內地媒體引述高盛報告指出，春節前夕，中國資產重新吸引資金流入，截至1月29日的一周時間，投向內地股票的基金獲外資流入12.19億美元（約94.92億港元）。截至1月29日的四周時間，流入34.03億美元（約264.98億港元）。

AI與機器人概念股強勢

DeepSeek 概念延續強勢，多隻DeepSeek概念、人形機器人概念漲停。比亞迪預告舉行智能化戰略發布會，宇瞳光學、伯特利、聯創電子、中原內配等受惠漲停。據Wind統計顯示，昨日，滬深兩市主力資金淨流入187.8億元。



▲A股昨日有超4800隻個股上漲，兩市成交額增近兩成。

銀河證券研報表示，春季躁動行情漸近，當前A股市場估值處於歷史中等水平，中長期看，中國經濟基本面和A股盈利情況主要取決於國內政策加力方向與政策力度。展望後市，A股有望震盪上行。配置方面，平安證券看好AI主題的投

資機會，建議關注國產算力基礎設施、端側算力、算法、應用場景等AI主題。

銀河證券重點關注數個領域，包括基於自主可控邏輯與發展新質生產力要求的科技創新主題；涉及大規模設備更新和消費品以舊換新的「兩新」主題；避險屬性較強的紅利板塊。

投資預警信息分三層級

另外，中國證券投資者保護基金公司近日面向各證券公司、指定商業銀行以及結算銀行印發《證券市場交易結算資金監控系統管理辦法》。旨在保障監控系統安全、平穩、有效運行，保障投資者資金安全，保護投資者合法權益。在監控預警工作方面，投保基金根據各機構提交的核實說明進行判斷，對於符合預警標準的，向相關證監局推送預警信息。預警信息分為重大預警、一般預警和提示關注三個層級。

英央行減息0.25厘 鎊匯急跌1%

【大公報訊】英倫銀行周四議息後，如期減息0.25厘，調低利率至4.5厘，為2023年6月以來最低。英央行發出偏鷹信號，但市場仍預期英國今年再減息3次。

英倫銀行大部分委員支持減息0.25厘，符合市場預期。該行警告，通脹率將於年內急升至3.7%，較上次預期的2.8%高，

暗示今年內可能減息只多兩次。不過，委員投票時有兩人支持減息0.5厘，令市場相信年內減息超過兩次。市場數據顯示，英央行今年內再減息0.67厘，高於議息前估計的0.6厘，意味着年內將會再減息3次。

英鎊兌美元在議息後急跌，曾跌逾1%，至1.2361美元。減息預期升溫，令英國政府債券孳息率下跌0.6厘，推高英國股市，富時100指數在中段曾升1.67%，至8767點歷史新高，德法股市亦升逾1%。



◀英倫銀行減息0.25厘，調低利率至4.5厘，為2023年6月以來最低。