

內地數據勝預期 恒指重上二萬三

瑞銀看好中資科網股 料再升10%

震盪回升

內地最新製造業PMI數據優於預期，港股昨日早段曾升464點，但市勢延續近期高位震盪格局，中段一度轉跌，收市回升64點，重上二萬三關口；科技指數逆市下跌32點。瑞銀財富管理投資總監辦公室稱，互聯網股仍具吸引力，年底約有10%上升空間。光大證券相信，港股有望持續上行，建議關注科技成長股、高息股。分析員提醒，恒指有下試20天線的風險，投資者未來兩周宜採取觀望態度。個股方面，內需消費股獲資金追捧，安踏體育（02020）及康師傅（00322）股價升約3%。

大公報記者 劉鏞豪

內地製造業顯現較強韌性。2月份官方製造業PMI升至50.2，創三個月高位；財新中國2月份製造業PMI回升至50.8。經濟數據向好，恒指早段一度反彈464點，可惜大市動力不足，指數從高位回落，曾經轉跌79點，收市時幸保不失，升64點，收報23006點。科技股沽壓較大，科技指數全日跌32點，報5535點。

光證：關注芯片與高端製造股

恒指近日出現築頂形態，但光大證券相信，港股有機會持續上行。光大證券表示，DeepSeek-R1催化中國資產價值重估，投資者可以採取「啞鈴」策略，配置科技成長股及高息股。中國與美國博弈下，內地有機會出台產業扶持政策，所以建議關注芯片、高端製造等板塊股份。另外，具備自身獨立景氣度的部分互聯網科技股亦值得留意。高股息低波動策略則涵蓋通信、公用事業、銀行等板塊股份。

瑞銀財富管理投資總監辦公室發表報告指出，儘管美國加徵關稅，而且中國應對政策存在不確定性，但維持MSCI中國指數「中性」觀點。報告續

稱，中資核心互聯網行業基本面改善，政策持續向好，股份估值合理等因素，短期內將支撐MSCI中國指數。中國互聯網股現時仍具吸引力，預期到12月底將會有約10%的上行空間，投資者可聚焦精選中國互聯網股份。

另外，凱基證券亞洲投資策略部助理副總裁譚美琪稱，投資者未來兩周宜採取觀望態度，注意內地兩會期間出台政策措施，若果政策措施優於市場預期，將可以催化港股繼續向上。然而，港股有機會繼續調整，甚至下試20天線（昨日處於22347點）。

憧憬刺激消費 內需股跑出

個股表現，憧憬兩會期間公布刺激內需消費政策，安踏體育股價升3.2%，收報90.1元；康師傅股價升2.8%，收報11.64元。內房股亦是政策焦點，龍湖集團（00960）股價升2.8%，收報10.96元；綠城中國（03900）股價升2.6%，收報11.8元。科技股跌幅居前，大牛股中芯國際（00981）股價跌4.1%，收報51.4元。理想汽車（02015）股價跌4.8%，收報111.8元。



焦點藍籌股昨日表現

Table with 3 columns: 股份, 昨收(元), 變幅. Includes 信義光能, 京東健康, 阿里健康, etc.



證券界後市觀點

光大證券

港股有望持續上行。板塊方面：關注芯片、高端製造相關概念股；具有獨立景氣的科網股；高股息低波動股份

中金

短期港股新增催化劑有限，可能存在內部政策未如預期，外部擾動增加的風險；投資者以短期觀望為主，甚至降低部分倉位，待合適位置重新介入

瑞銀財富管理投資總監辦公室

在關稅和政策前景不確定之際，維持MSCI中國指數「中性」觀點；互聯網股年底前仍有約10%的上漲空間

凱基證券亞洲譚美琪

恒指呈現下試20天線（昨日位於22347點）趨勢，現宜觀望兩會期間內地政策，以及中美貿易關係變化

憧憬兩會期間公布刺激內需消費政策，安踏升逾3%。

蜜雪首掛飆43% 每手賺8750元

【大公報訊】主攻平價路線的茶飲連鎖店「蜜雪冰城」母企蜜雪集團（02097）昨日掛牌。作為凍資規模超1.8萬億元的新「凍資王」，蜜雪集團股價在開市後高開高走，該股開市報262元，最高曾見298元，蜜雪集團收市報290元，較招股價202.5元高出43.2%，以每手100股設計，一手賺

8750元，打破了新茶飲賽道的「破發魔咒」。成交額逾43億元，總市值近1100億元。中國民營黃金生產商赤峰黃金（06693）正在招股中，認購情況有所升溫，截至昨日錄得12.24億元孖展額，超額認購3.76倍。該公司將於明天（3月5日）截止認購，每股招股價

為13.72元至15.83元，發行約2.05億股，集資最多32.55億元。每手200股設計，入場費為3197.93元，預期下周一（3月10日）掛牌。

周六福再次申港上市

另外，周六福再次申請來港上市，中金及中信建投國際為聯席保薦人。該公司曾三闖A股遭拒，並於2023年11月撤回A股上市申請，該次申請是繼2024年6月首次遞表港股失效後的第二次嘗試。招股文件顯示，今次IPO集資所得將用於開設及升級自營店、向現有及新增加盟商提供更強大的產品及服務支持、提升產品供應及加強產品設計與開發能力。

業績方面，去年周六福盈利按年升7.1%至7.06億元（人民幣，下同），收入增長11%至57.18億元。在2022年至2024年期間，線上銷售收入的複合年增長率達到46.1%，去年線上銷售收入佔總收入的40%。



▲蜜雪集團昨日在港交所上市，由一眾吉祥物進行敲鐘儀式。

受惠短期板塊輪動 摩通薦內房內銀股

【大公報訊】市場資金積極尋找兩會行情股份。摩根大通最新發表報告指出，人大會議將於周三召開，內地將延續實施寬鬆政策，推出支持居民收入、消費、社會福利等政策措施。在選股策略上，投資者可以從極度超買的AI Agent（人工智能代理）股票，換馬至四類股份，包括精選醫療保健股、內房股、消費股，以及在傳統行業中熟悉AI應用的行業領導者。摩通特別提到，內房股、中資金融股有可能因資金短期輪動或交易，令到股價有上行驚喜。推薦股份方面，在內房板塊中，首

選股份是華潤置地（01109）、中國海外（00688）及龍湖集團（00960）等。摩通表示，國資背景的内房企業銷售額一直優於民營房企，而在土地儲備方面，國資背景房企在今年1月、2月分別增加40%、34%的儲備。在內銀板塊中，首選股份是招商銀行（03968）、建設銀行（00939）及工商銀行（01398）。華潤置地昨日股價升0.9%，收報26.25元。中國海外股價升0.1%，收報14.42元。工商銀行股價升0.3%，收報5.52元。招商銀行昨日股價跌0.6%，收報45.2元。

比亞迪過去集資規模一覽

Table with 5 columns: 日期, 配股價(元), 折讓, 配售股數(股), 集資額(元). Includes data for 2025年3月, 2021年10月, etc.

▲比亞迪今年首兩個月銷量達62.33萬輛，按年增92.5%。

比亞迪擬折讓配股 最多籌407億

【大公報訊】外電引述銷售文件報道，比亞迪（01211）擬配股集資最多407億元，消息指比亞迪計劃以每股333至345元配售1.18億股，以昨日收市價計折讓5.1%至8.4%，集資介乎392.9億元至407.1億元。

集資用於研發及海外擴張

銷售文件顯示，這次配股股份數量將佔擴大後H股約9.7%，佔總股本約3.9%，而配股集資所得將用於研發、擴大海外業務、補充營運資金及一般公司用途。瑞銀、中信里昂證券擔任整體協理。

踏入2025年，比亞迪繼續交出強勁的銷售數據，今年首兩個月的銷量便已達到62.33萬輛，按年增92.5%。若單計2月份，銷量更按年增1.6倍至

32.28萬輛，按月也增7.4%。此外，比亞迪上月重磅發布了高階智能駕駛系統「天神之眼」，並設有A、B、C三種方案，涵蓋了不同價位的車型，而10萬元人民幣級別以上的車型，「天神之眼」將會是全系標配。今年以來，本港上市的多隻電動車股，包括比亞迪、小鵬汽車（09868）、蔚來（09866）、理想汽車（02015）、吉利（00175）等受到市場追捧，當中以小鵬汽車的升幅最大，比亞迪則排名第二，小鵬汽車年初由46.65元升至最高曾見90元，升幅達92.9%，而比亞迪的股價也由266.6元急升至最高見408.8元，升幅也達到53.3%，而且不少股民也認為比亞迪的股價仍有很大的上升空間。資深證券界人士謝明光表示，比亞

迪一次是在2021年10月底宣布配股，當時的配售價為276元，較消息公布後當時的收市價折讓約7%，另外在2021年1月也曾進行配股，配售價為225元，折讓幅度約7.8%，而這次配售價的折讓幅度預計為5.1%至8.4%，與2021年相差不大，但當年兩次宣布配股後其股價也是先調整再創新高。故此，估計配股的消息雖短期內或會對股價構成影響，但長遠來說仍會有不少投資者看好其前景。事實上，比亞迪早前發布的「天神之眼」已令市場對其前景更加樂觀。智能駕駛要普及化，最大的障礙就是汽車的售價會提高，大部分人根本沒機會接觸智駕。比亞迪早前發布的「天神之眼」讓售價更低的車輛也能配置智能駕駛系統，相信會增加品牌對車主的吸引力。

雷軍：SU7 Ultra三日大訂1.9萬輛

【大公報訊】小米（01810）新車型SU7 Ultra上周開賣，創始人雷軍於直播中透露，截至3月2日下午5時，大訂超過1.9萬輛，鎖單逾1萬輛。他強調，造車複雜，但「沒想到三日不到，SU7 Ultra就完成萬輛訂單目標」。

小米SU7 Ultra在日前舉行首批車主交付儀式，由雷軍親自帶領車主試駕。雷軍表示，在首批車主中，以30歲至35歲為主，女性車主佔比接近20%，來自保時捷、法拉利等傳統豪華車的增換購用戶佔比，達80%至90%。其中，來自56E（寶馬5系、奧迪A6、奔馳E級）車主佔50%至60%。

此外，雷軍提到，小米SU7已連續5個月交付量超過兩萬輛。「造車是非常複雜，每個環節都很複雜，沒想到三日不到，SU7 Ultra就完成萬輛訂單目標」。



▲雷軍表示，SU7 Ultra開賣三日大訂已逾1.9萬輛。

標。」雷軍表示，暫未預計到SU7 Ultra銷量，會首先努力保交付及保質量，兼把服務做好。

另外，小鵬汽車（09868）早前預告將推出新款G6，集團董事長何小鵬在微博上表示，全新小鵬G6已陸續到店，具體詳情將於下周即將正式發布，不過由於供應鏈原因首月產量非常緊張，目前正努力想辦法解決。小鵬同時宣布，正式進軍印尼市場，並計劃今年下半年啟動本地化生產戰略，聚焦G6及7座電動MPV X9。

理想7月推首款純電SUV

至於理想汽車（02015）亦預告7月公布首款純電6座SUV「理想i8」。集團董事長李想於微博表示，雖然不少同業同期推出新車，對理想汽車造成壓力，但對於6座純電SUV產品的競爭力而言，對理想i8仍然信心十足。

李想提到，未來會將全部精力放在關注用戶需求上，而不是銷量和競爭上，又指中期目標是努力用3年的時間，讓理想汽車進入高端純電品牌的第一梯隊。

雷軍表示，SU7 Ultra開賣三日大訂已逾1.9萬輛。