電動車股起動 比亞迪飆16%破頂

4S股有望接力 專家薦中升

特斯拉股價「着火」，帶挈在香港掛牌的新能源汽車股昨日被爆炒。獲花旗唱好股價破百的比亞迪（01211），昨日股價升16%至89.8元創新高，月初至今已累漲50%；中金認為，比亞迪現價並未反映其新能源整車業務的估值。恒大健康（00708）上月增持瑞典電動車企權益後，股價便瘋狂上漲，升29.9%。分析員指出，傳統車企乏善足陳，只有吉利（00175）稍為值得關注，吉利昨日股價創一年新高。

焦點股份

大公報記者 周寶森

自從估值超越汽車製造業一哥豐田後，特斯拉股價升勢欲罷不能，上周五再升10%；而特斯拉創辦人馬斯克的財富水漲船高，超越股神巴菲特躋身全球富豪排行榜名列第七位。由特斯拉颳起的電動車旋風席捲全球，比亞迪股價昨日上升16.1%，收報89.8元；股價自7月初起步，至今已累升50%。

恒大健康上月以3.8億美元增持NEVS的17.6%權益至全資持有，而NEVS則在瑞典從事電動智能汽車製造業務。恒大健康昨日股價升29.9%，報26.5元；自增持交易公布以來，股價累漲超過2.7倍。主要從事開發電動汽車的正道集團（01188），昨日股價飆高72.7%，收報0.019元。

中金：比亞迪估值仍低

中金表示，比亞迪是中國車企市值一哥，背後原因是市場重估其完整的新能源產業鏈估值，而現時估值尚未反映比亞迪的新能源整車業務。中金稱，比亞迪新能源整車估值788億人民幣，半導體業務估值400億人民幣，比亞迪電子（00285）估值312億人民幣，電池業務估值1090億人民幣。

銳升證券首席執行官鄧聲興認為，比亞迪受市場追捧並非無因，一方面投資者已把比亞迪定位為科技股，其擁有電動車的核心技術「電池」，兼有分拆半導體業務在A股上市概念。鄧聲興又稱，除吉利外，傳統車企可謂乏善足陳；反而可留意4S股，推薦股份中升（00881）。吉利昨日股價升8.2%，報19.06元。中升股價升2.6%，報48.85元。

擬A股上市 交銀看好吉利

交銀國際表示，吉利在第2季度銷售增長開始回升，按年增加14%，相信銷售復甦勢頭很可能延續至下半年，這歸功於SUV和乘用車的需求復甦。交銀國際認為有兩個催化吉利股價向上的因素，包括準備在A股上市，及潛在與沃爾沃汽車合併。

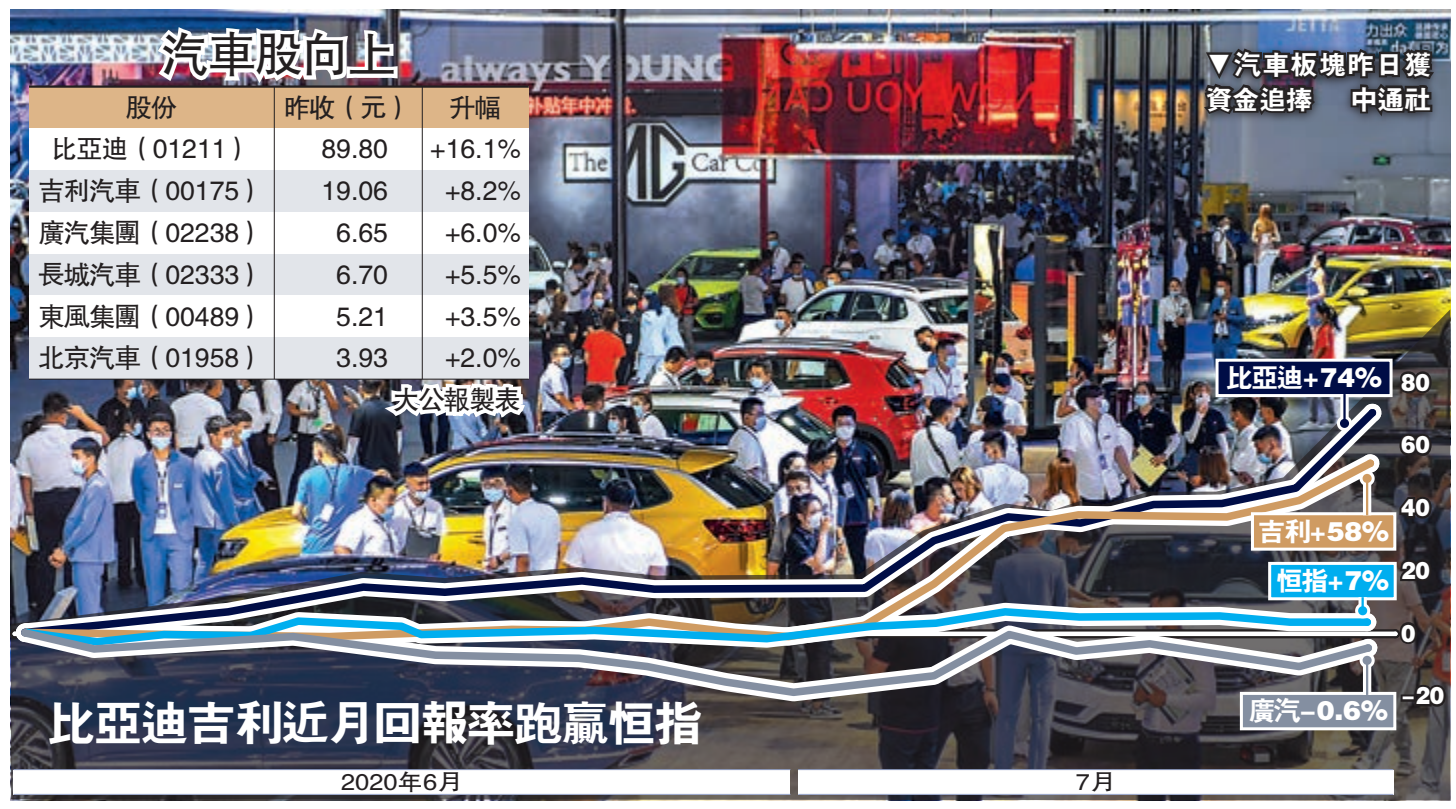
耀才證券金融研究部副經理譚智樂直言，對內地車企業務前景並不特別樂觀，但汽車板塊短線技術可繼續上升，畢竟市場資金充裕，只是投資者現價高追的風險不低。倘若比亞迪、吉利股價再升一成，投資者可考慮先行沽出鎖定利潤。

整體大市方面，恒指昨日高開低走。受本地新冠肺炎疫情惡化影響，恒指收市時升幅由376點縮窄至44點。國指升34點，報10575點。

大行對汽車股目標價

比亞迪	
花旗	109.2元
富瑞	87.6元
中金	86元
吉利	
花旗	30元
交銀國際	25.4元
招商香港	20元

大公報製表



▼汽車板塊昨日獲資金追捧 中通社

汽車股向上

股份	昨收（元）	升幅
比亞迪（01211）	89.80	+16.1%
吉利汽車（00175）	19.06	+8.2%
廣汽集團（02238）	6.65	+6.0%
長城汽車（02333）	6.70	+5.5%
東風集團（00489）	5.21	+3.5%
北京汽車（01958）	3.93	+2.0%

大公報製表

證券界對汽車股觀點

交銀國際	中金	大和
• 吉利銷售復甦勢頭很可能延續至下半年，A股掛牌、與沃爾沃汽車潛在合併，將可催化估值重估	• 比亞迪作為新能源整車業務估值並未完全體現在股價上，「漢」訂單不斷增加，將成為股價上升的催化劑	• 廣汽屬於行業首選，因下半年銷量料強勁增長

大公報製表

資金避險 醫藥金礦股起舞

板塊輪動

【大公報訊】科網股在高位腳軟，資金分流至傳統避險板塊。本地新冠肺炎疫情進一步擴散，醫藥股受捧。「B仔股」開拓藥業（09939）抓住新冠肺炎風向，聘請美國生技公司Applied Biology進行治療新冠肺的研究，消息刺激昨日股價大漲34.1%，收報19.26元。另外兩隻B仔股康希諾生物（06185）、復宏漢霖（02696）股價動力同樣不弱，康希諾生物股價升10.5%，報249.2元；復宏漢霖股價升9.5%，報63元。其他醫藥股，朗生醫藥（00503）股價21.2%，報0.8元。復星醫藥（02196）擬分拆Gland Pharma在印度上市，拉動股價升10.8%，報30.65元。

除醫藥板塊，金礦股亦獲避險資金青睞。國際金價昨日再次上闖1800美元／盎司，在港掛牌的金礦股造好。中金估計紫金礦業（02899）銅產量將可以在2019年的基礎上，到2022年產量接近翻番，黃金產量料增加近50%。中金同時上調紫金礦業H股目標價至6元，A股目標價8元。向來鑊氣十分的靈寶黃金（03330），昨日股價升27.1%，報1.5元。

傳爲特斯拉供電池 寧德時代漲停

爆炒股份

【大公報訊】記者王芳凝報道：寧德時代昨日領漲創業板，午後直接漲停，收漲9.91%，報224.11元（人民幣，下同），總市值4946億元，繼續保持創業板總市值第一。當日盤中，有消息稱寧德時代將從本月起為特斯拉上海超級工廠提供動力電池，或受此影響寧德時代一度漲停。對此消息，寧德時代方面回應稱：「官方沒有信息。」東吳證券研報稱，全球電動化勢不可當，優質電池產能為稀缺資源。

同花順數據顯示，寧德時代昨日位居深股通港資成交額第2位，港資總計成交25.28億。其中，買入11.50億，賣出13.78億，淨賣出2.27億，淨賣出額佔該股當日總成交量的3.44%。寧德時代近一個月上漲40.68%，外資累計淨買入6.35億；今年以來上漲111.07%。而此前，寧德時代2月份披露公告顯示，寧德時代向特斯拉供貨有效期限自2020年7月1日至2022年6月30日，購買標的為鋰電子動力電池。

不僅特斯拉是寧德時代的知名老客戶，7月10日寧德時代發布公告表示，日本車企本田將參與寧德時代非公開發行股票的認購，認購股份數量約佔本次非公開發行股份後總股本的1%，並將持有股票5年以上。此外，本田計劃於2025年底之前，在中國推出超過20款電動車，或將以配套寧德時代設備為主。寧德時代還將向本田提供優先權利。

東吳證券分析指，電動化大趨勢確定，而動力電池佔電動車成本高達40%，主機廠為供應鏈安全，通常通過參股、簽訂長期協議等方式提前鎖定優質電池產能，保證自身電動化推進順利。而行業優質產能擴張主要集中在全球電池龍頭，如寧德時代。但業內人士提醒，寧德時代的財務風險，是其在加大油門搶佔市場的同時，自身的毛利率也是開始降低。

A股連六日成交超1.5萬億 茅台新高

持續強勢

【大公報訊】記者倪巍晨上海報道：滬深兩市昨日全線飄紅，滬綜指及創業板指最多升逾2%及逾4%；深成指以全日最高位收市。收盤滬綜指、深成指及創業板指分別升1.77%、3.50%及3.99%，報3443.29、14149.14及2889.43點。分析相信，二季度GDP數據會繼續向好；科創板指數、創業板註冊制這個月落地，政治局會議將召開；預計本月淨流入仍會平穩安全。上述將促使A股短期維持強勢，繼續看好7月市場行情。

中國銀保監會周末警示有資金違規進入股市樓市，但昨日A股投資氣氛仍然熾熱，兩市成交達到16724.4億元，較對上交易日升3.7%，連續第6個交易日成交額超逾1.5萬億元。當日共3580隻股份上升，258隻股份漲停。農業、有色、醫藥等大面積漲停，白酒板塊中的水井坊漲停每股報80.41元；貴州茅台股價續創歷史新高，升3.98%收報1781.99元。

申萬宏源證券首席策略分析師傅靜濤認為，三大因素將促使A股短期維持強勢。首先，中國經濟基本面恢復性增長已得到確認，且短期無法被證偽，海外疫情擾動因素亦難對A股走勢構成掣肘。其次，本月創業板註冊制將落地，科創板50指數也將發布，加之龍頭芯片企業等上市，及政治局會議的召開，政策層面將對科技成長帶來催化。最後，本月資金流入相對平穩安全，也將促使A股市場熱度進一步提升。

傅靜濤坦言，當前市況下應把握券商、保險、國防軍工等「優質β」，同時甄選半導體、新能源汽車、雲計算等5G產業鏈標的。植信投資研究院資深研究員張秉文預計，銀行、建築、煤炭等現階段市盈率較低的板塊在未來或存在較大上漲空間。

瑞銀證券中國股票策略團隊透過郵件表示，考慮到二季度經濟增長數據將好於預期，已將今年「滬深300」同比盈利增速預測值調升至4%，基準情形下今年「滬深300」目標點位或達4900點（昨日收報4852.96點）。團隊建議，近期應繼續關注A股的日均成交量、融資餘額、新開戶數據、北上資金淨流入情況，以及新發基金規模等，建議增加對保險、汽車、消費、石油、可再生能源等板塊標的的配置。

莎莎上季港澳生意跌74%

零售寒冬

【大公報訊】莎莎（00178）公布今年6月底止首財季銷售數據，整體營業額同比跌67.9%至5.9億元，而港澳營業額跌74.3%至4.06億元，同店銷售大跌71.9%。莎莎表示，受新冠肺炎疫情影響下，內地旅客人數低迷，令集團的內地客交易宗數按年大跌98.4%，整體交易宗數錄得57%跌幅，而本地客的每宗交易平均金額下跌6.5%，因本地客每宗交易平均金額較小但交易宗數變為佔大多數，故整體每宗交易平均金額下跌42%至198元。

於第一季度，中國內地、馬來西亞和電子商貿零售及批發業務營業額的跌幅為27.8%。期內，中國內地及馬來西亞仍然受新冠肺炎疫情影響，不過隨着店舖分別於3月及5月起陸續重開，銷售按年跌幅已開始收窄。另外，受惠於澳門政府於5月開始推出「消費補貼計劃」，帶動本地客的交易宗數上升，本地客銷售額於5月及6月均錄得雙位數的按年增長。

集團微信小程序於去年10月試行，以曾到訪香港及澳門特區零售店的內地客為目標客群，進展理想，因為基數較低以及618購物節，第一季度的銷售按季上升逾2倍，惟尚未能完全彌補關閉中國內地購物網站的銷售損失。期內，店舖數目為231間，同比跌20間。

59%富人擬加碼投資可持續資產

投資調查

【大公報訊】渣打私人銀行公布，可持續投資2020報告。由於新冠肺炎疫情導致環球投資者的關注重點轉移，並重新評估他們的投資對幫助社會的價值。多達九成受訪投資者表示對可持續投資感興趣，42%更表示計劃在未來三年把5%至15%的資金投放於可持續資產。

報告顯示，所有以往未曾涉足過可持續投資的香港投資者均表示有興趣投資相關領域，而已持有相關投資的受訪者中，78%繼續表示感興趣。至於曾涉獵相關投資的香港富裕及高增值投資者中，59%考慮投放5%至10%的資金至可持續投資，43%更表示考慮將相關投資的提升至25%或以上。另外，願意推進社會成果而需在風險、回報及流動性方面作妥協的投資者，對可資續投資的興趣遠高於其他投資者。不過，初步證據顯示，ESG投資策略對新冠肺炎疫情帶來的影響展現出抗跌作用。Refinitiv近期一項研究亦顯示，ESG基金表現優於傳統基金的平均表現。

至於有什麼原因窒礙投資者參與可持續投資，報告顯示，投資者主要因為缺乏知識，而不了解如何能達成他們感興趣的社會影響目標，此外憂慮、缺乏動力和建議，都令到他們未有參與可持續投資。

渣打私人銀行環球主管Didier von Daeniken表示，雖然投資者對可持續投資的興趣日益增加，但投資者之間對此領域的認識相距甚遠。因此，需要填補此知識空缺，協助他們識別對他們重要的環球及社會議題，並了解潛在機會的風險和回報。

渣打私人銀行已經是連續第三年發表可持續投資報告，今年涵蓋大約一千名香港、新加坡、阿聯酋及英國的投資者，當中又以富裕及高淨值投資者為主。

渣打調查重點

- 九成投資者對可持續投資感興趣
- 42%計劃在未來三年把5%至15%的資金投放於可持續資產
- 已持有相關資產中，43%考慮將相關投資的25%或以上
- 不參與可持續資產原因主要是缺乏知識、憂慮和建議

大公報製表