

資金追國策受惠股 汽車板塊開動 新能源車規劃快出台 比亞迪破頂

內地對生態環境保護的重視程度不斷提高，其間《新能源汽車產業發展規劃》有新消息，利好板塊龍頭的比亞迪（01211），昨日股價先跌後升5%，再創歷史新高；其他汽車股跟升，內地10月份首4周汽車日均零售增長17%，華晨中國（01114）股價升3%。分析員稱，投資者若嫌比亞迪估值過高，可選長城汽車（02333）。清潔能源股有資金追貨，光伏股信義能源（03868）、信義光能（00968）股價同升12%。

板塊機遇

大公報記者 周寶森

國務院常務會議早前通過《新能源汽車產業發展規劃》，提出自2021年起，國家生態文明試驗區、大氣污染防治重點區域新增或更新公交、出租、物流配送等公共領域車輛，新能源汽車比例不低於80%。有關文件大大增強投資市場對內地新能源汽車發展的信心。國家發改委產業發展司機械處處長吳衛最新透露，下周有可能公布《新能源汽車產業發展規劃》詳情，內地汽車產業在電動化發展已經是不可逆轉的方向。

專家：可留意長汽

有關言論刺激新能源汽車相關股份昨日走高，比亞迪股價在業績公布前走高，破頂升5%，報156.6元。騰祺基金管理投資董事沈慶洪指出，比亞迪股價屢創新高，不單因為業績改善，其實最大亮點是其研發的刀片電池技術。他坦言，比亞迪現價估值過高，未必是入市時機，投資者不妨退而求其次，考慮吸納長城汽車（02333）。光大新鴻基證券策略師伍禮賢認為，比亞迪股價不可能一直上升，總會有回調的時間，故不建議現價入市追貨。長城汽車昨日股價微跌0.3%，報12.86元。

整體汽車股表現跑贏大市，華晨中

國股價升3.5%，報6.94元；吉利汽車（00175）股價升1%，報16.06元。消息面，乘聯會數據顯示，10月份首4周汽車日均零售達到4.5萬部，按年增長17%。

光伏產品今季需求強勁

清潔能源股出現異動。摩通表示，光伏相關產品在今季需求強勁，加上疫情令到產能擴張延遲，導致光伏玻璃供應緊張，部分產品漲價11%至18%不等。獲摩通唱好的信義光能，昨日股價升12.4%，報14.46元；信義，能源股價升12.6%，報4.26元。

伍禮賢稱，內地力爭到2030年達至二氧化碳排放峰值，到2060年前實現碳中和，這為清潔能源行業帶來很大想像空間。在清潔能源板塊中，伍禮賢看好金風科技（02208），該公司屬於風電設備龍頭股，股價經過多年調整後，有跡象顯示出現走強情況。

整體大市表現，恒生指數昨日跌122點，報24586點；恒生科技指數逆市升18點，報7675點。美團（03690）股價創新高，升6.1%，報297.2元；騰訊（00700）股價同樣破頂，升0.6%，報605元。



利好汽車股消息

- 國家發改委產業發展司機械處處長吳衛透露，新能源汽車產業發展規劃或在下周公布
- 銀河證券稱，乘用車零售7至9月份連續三個月實現約8%增幅，看好10月份乘用車消費回升
- 財信證券指出，新能源及汽車產業鏈依然是市場關注的主線
- 中國汽車工業協會副秘書長師建華表示，今年到目前為止，除一季度，其他月份汽車銷售表現都優於預期，全年汽車產銷量降幅或會在4%左右

大公報製表

市場焦點股份		
股份	昨收（元）	變幅
汽車股		
比亞迪（01211）	156.60	+5.0%
華晨中國（01114）	6.94	+3.5%
廣汽集團（02238）	7.81	+2.7%
吉利汽車（00175）	16.06	+1.0%
新能源股		
信義能源（03868）	4.26	+12.6%
信義光能（00968）	14.46	+12.4%
金風科技（02208）	10.60	+10.5%
福萊特玻璃（06865）	24.80	+9.7%

大公報製表



▲整體汽車股表現跑贏大市，比亞迪再創歷史新高
資料圖片

北水淨流入113億 七個月最旺

【大公報訊】北水流入速度加快，並且主力吸納科技股。昨日，據港股通買賣金額相減計算，北水淨流入高達113.14億元，創逾7個月以來新高，並且連續15個交易日錄淨流入。創新高的騰訊（00700），單單一隻股份已有37.39億元流入，另一股價創新高的美團（03690）亦有25.74億元淨流入，兩隻股份共吸納逾60億元北水。

其他科技股方面，中芯（00981）有4.06億元流淨入；小米（01810）亦有3.62億元淨流入。不過，比亞迪電子（00285）以及中興通訊（00763），分別有2.49億元及4147萬元淨流出。另外，螞蟻招股反應熱烈，帶動港交所股價連升兩日，並獲6.96億元的北水淨流

入。銀行股方面，滙控（00005）有2.6億元淨流入，而建行（00939）亦有2.31億元淨流入。

其他淨流入較高股份有，比亞迪（01211）淨流入5.23億元，碧桂园服務

（06098）以及信義光能（00968），亦分別有1.79億元及1.32億元淨流入。內需股方面，頤海國際（01579）及思摩爾國際（06969），分別有1.71億元及1.54億元淨流入。

港股通(滬)(深)活躍榜

股份	淨流入	股份	淨流入
騰訊控股(00700)	+23.03億元（滬）	騰訊控股(00700)	+14.37億元（深）
美團(03690)	+15.41億元（滬）	美團(03690)	+10.33億元（深）
中芯國際(00981)	+3.54億元（滬）	比亞迪股份(01211)	+5.23億元（深）
港交所(00388)	+6.96億元（滬）	思摩爾國際(06969)	+1.55億元（深）
小米集團(01810)	+1.84億元（滬）	信義光能(00968)	+1.32億元（深）

大公報製表

渣打業績勝預期 爭取明年派息或回購

【大公報訊】渣打集團（02888）今年第3季錄得稅前基本盈利（underlying PBT）7.45億（美元，下同。折算約58.11億港元），按季升2%，大幅跑贏市場預期。有見資本水平充裕，加上業務表現有望改善，渣打擬於明年「考慮恢復股東回報」，惟暫時未有詳情，同時也要諮詢監管機構意見。

截至今年9月底，渣打的普通股權一級資本比率為14.4%，較6月底上升0.1個百分點，同時高於13%至14%的中期目標範圍。集團財務總監賀方德表示，銀行無意坐擁過剩資金，擬盡快回饋股東。渣打昨日收報37港元，下跌約3%。

至於回饋方式是恢復派發普通股股息抑或回購股份，他說銀行未有詳細討論；又指第一步是找出能夠回饋予股東的金額，第二步才探討回饋方式。

渣打第3季業績勝預期，主要是信貸減值按季減少42%至3.53億元，大幅低於市場預期的6.14億元。賀方德表示，集團旗下多個市場（包括亞洲）有望於明年出現經濟復甦，有助改善資產質素，惟部分行業和市場將繼續面臨挑戰。

在今年第3季，大中華及北亞地區（GCNA）為集團帶來最大盈利貢獻，佔稅前基本盈利的比例達77.6%。展望未來，渣打預期第4季度的季節性環境與去年相若，而客戶需求將於2021年期間增加，有望帶動貸款增長以致集團的收入表現。由於預期息口將保持低企一段時間，渣打擬推動更多費用收入（fee income），尤其是來自發展趨勢

良好的金融市場和財富管理業務的費用收入。賀方德表示，非利息收入的佔比現時約為一半。

截至今年9月底，渣打的有形股東權益基本回報（underlying RoTE）為5.5%。賀

方德說，目標仍是達至雙位數（10%或以上），又指若非受疫情影響，今年的RoTE已接近10%。行政總裁溫拓思形容4、5年採取的重組策略奏效，相信渣打「仍具備優勢實現財務目標」，只是進程「略為延遲」。

渣打集團第3季業績摘要

項目	金額（億美元）	按季變幅	按年變幅
淨利息收入	16.2	-2%	-16%
基本經營收入	35.19	-5%	-12%
基本經營支出	24.8	+5%	-1%
減值撥備前經營利潤	10.39	-24%	-30%
信貸減值	3.53	-42%	+27%
其他減值	0.15	-64%	+200%
稅前基本盈利	7.45	+2%	-40%
稅前法定盈利	4.35	-41%	-61%
普通股股東應佔利潤	1.23	-63.7%	-83%

大公報製表

按地區劃分稅前基本盈利

項目	金額（億美元）	按季變幅	按年變幅	佔集團比例
大中華及北亞地區	5.78	+19%	-5%	77.6%
東盟及南亞地區	2.43	+173%	持平	32.6%
非洲及中東地區	0.11	-74%	-93%	1.4%
歐洲及美洲地區	0.37	-85%	-40%	5.0%
中央及其他項目（類別）	（1.24）	虧損收窄	盈轉虧	（16.6）
稅前基本盈利	7.45	+2	-40	-

大公報製表

高盛予買入評級 目標價看54元

【大公報訊】高盛發表報告，指渣打以稅前基本盈利計算的業績表現強勁（strong），較其預期高出36%，主要是信貸減值較預期低。除此之外，集團的經營收入、經營成本和經營利潤大致符合預期。不過，由於盈利表現改善是由信貸減值下降所帶動，高盛形容

是歐美銀行季績的普遍現象，預期對渣打股價沒有太大幫助。

高盛維持對渣打的「買入」投資評級，未來12個月的目標價為54港元。由於渣打的估值偏低，加上有望恢復派息，高盛預期渣打股價有望跑贏大市。

星展：港明年失業率恐逾7%

【大公報訊】最近國泰航空（00293）大規模裁員，加上政府的保就業計劃第二期亦將於十一月底完結，香港失業率或進一步上升。星展銀行經濟研究部經濟師謝家曦預計，若明年初至明年中，香港仍未開關，會有更多公司需要裁員或結業，本港失業率有機會推高至逾7%。

本港第三季失業率升至6.4%，謝家曦預計，近期國泰航空裁員計劃將推高香港的失業率0.1%，即使政府推出第三輪保就業措施，部分企業可能捱不住，而不索取補貼直接結業，這將是進一步推高失業率

的原因。

謝家曦又提到，在香港未能恢復通關的情況下，預期第四季GDP仍維持負增長，全年GDP跌7%，因為本地市民僅能支持七成零售消費，而其餘三成則由旅客所佔比，雖然最近香港與新加坡達成「旅遊氣泡」協議，但新加坡遊客僅佔本地旅客消費1.5%。

樓價方面，謝家曦表示，由於失業率進一步上揚，料樓價會零增長，其中高價樓沽壓較大，因來自中國內地投資者及本港商人的需求減弱，中小型單位壓力較小，因短期供應亦未能滿足本港住屋需求。