

國策提振電池股 寧德股價飆7%破頂

里昂：新政帶動行業投資 未來三年料達2500億

前景廣闊

內地鋰電池量價齊升，加上內地印發新型儲能政策，電池股昨日跑贏大市。剛公布新電池安全技術的寧德時代（03750），股價升7%，破頂創上市新高。里昂指出，在新型儲能政策導向下，三年內將帶動2500億元人民幣（約2700億港元）的投資規模。交銀國際表示，新興場景將可以為固態電池打開市場空間，建議關注投資機會。另外，車股昨日逆市向上。整體大市方面，恒指全日走勢如坐過山車，收市時幸保不失升58點，收報26446點。

大公報記者 劉鎮豪

國家發改委等多個部門上周印發《新型儲能規模化建設專項行動方案（2025–2027年）》，文件提出總體目標為2027年全國新型儲能裝機規模達到180吉瓦以上，估算三年內將帶動2500億元人民幣投資規模。值得注意的是，新型儲能技術路線仍以鋰離子電池儲能為主。里昂認為，今次行動方案表明內地在未來能源發展中持續推進儲能建設，紓緩市場對取消可再生能源項目強制配儲政策的憂慮。

### 交銀：機器人刺激電池需求

除國策利好因素，內地鋰電池8月份出現量價齊升情況。據ICC鑫樞鋰電數據庫統計，8月份內地碳酸鋰總需求量達到10.2萬噸，環比增長7.49%，再創歷史新高。磷酸鐵鋰對碳酸鋰需求環比增幅達到8%，儲能拉動明顯，保守估計2026年儲能需求增幅40%至50%。

另外，交銀國際稱，8月份內地動力電池裝車量62.5吉瓦時，同比增32.4%，環比增11.9%；出口市場，8月出口22.6吉瓦時，同比增23.9%，環比跌2.6%。該行稱，固態電池走向量產驗證階段，而低空飛行、機器人和AI等新興場景正為固態電池打開新市場空間，建議關注固態電池產業化及投資機會。

因着電池市場緊張，電池價格走高，但高盛提醒，今年第四季電池價格或繼續反彈，推動相關股份短期股價造好，惟電池價格持續上升的可能性不大，恐怕到明年首季會重新回軟。

受消息帶動，鋰電池股造好，寧德時代股價升7.4%，收報465元；瑞浦蘭鈞（00666）股價升2.6%，收報13.35元，里昂相信該公司正處於復甦軌道。鋰礦股亦有買盤支持，贛鋒鋰業（01772）股價升2.5%，收報34.64元。

光大證券國際證券策略師伍禮賢稱，固態電池發展獲政策支持，未來應用前景廣闊，是推動電池股造好的催化因素。在一眾鋰電池產業鏈股份中，寧德時代最具投資價值，因為電動車在海外市場的滲透率提升，為寧德時代提供龐大潛在發展空間。

### 恒指升58點 汽車股造好

整體大市方面，恒指收市升58點，收報26446點，但下跌股份高達1069隻，多於上升股份821隻，反映較多投資者選擇沽貨離場。其他個股表現，汽車股造好，理想汽車（02015）股價升4.5%，收報97.55元；蔚來（09866）股價升3.5%，收報49.82元。消息面，蔚來、長城汽車（02333）、小米汽車、小鵬汽車（09868）等17家車廠表示積極落實《汽車整車企業供應商賬款支付規範倡議》，共同推動汽車產業高質量發展，作出賬期承諾。



▲恒指昨走勢如坐過山車，收市時升58點。 中通社

— ⚡ +

市場對鋰電池最新評論

▲寧德時代昨日股價升7%，破頂創上市新高，公司日前公布新電池安全技術。

## 勁方超購1400倍 生科股齊漲

【大公報訊】今天中午截止公開認購的勁方醫藥（02595），截至昨日傍晚，本地主要券商累計借出2196.43億元开展，按照公開發售集資額1.58億元計，相當於超購逾1389倍。勁方醫藥從事生物製藥，入場費4119.13元，股份將於9月19日上市。

個別生物醫藥股昨日出現異動，上周獲納入港股通的藥捷安康（02617），昨日股價升115.5%，收報415元。藥捷安康今年6月份上市，上市價13.15元，至今累升30.5倍。佰澤醫療（02609）昨升50.5%，收報10.24元。腦動極光（06681）升34.6%，收報10.12元。映恩生物（09606）升13.1%，收報510元。

另外，被喻為「激光雷達第一股」的禾賽科技（02525）今日在聯交所上市，昨日暗盤價表現未見突出。在輝立及富途的暗盤平台同樣收報228.2元，較上市價高出約7.2%，即每手股份賬面獲利308元。禾賽科技分布配發結果，公開發售部分，認購一手（20股）中籤率30%，認購150手（3000股）才穩獲分派一手。

新股IPO接踵而來，從事育兒產品設計並銷售的不同集團（06090）昨日招股，每股發售價介乎62.01元至71.2元，按每手100股計，入場費7191.8元，9月23日上市。



## 華夏基金：資金流向ETF科技板塊

【大公報訊】港股IPO市場回暖，推動本地交易所買賣基金（ETF）交投活躍。華夏基金（香港）國際業務主管蔡玉表示，港股經歷一輪升勢後，投資者更關注增長型股份，資金持續流入科技及生物科技板塊，當前估值仍處於合理水平。她強調，香港有望成為吸引全球投資者的樞紐，目前ETF在中性基金中的滲透率僅約5%至7%，未來發展空間廣闊。今年港股與A股表現亮眼，人民幣小幅升值也帶動了人民幣計價ETF的投資興趣。

摩根資產管理亞太區ETF、數位

化及直銷業務總監司馬非（Philippe El-Asmar）指出，全球ETF市場規模已達17萬億美元，平均每隻ETF規模約15億美元，今年累計淨流入近1萬億美元。美國是目前全球最大市場，佔比70%，亞太區約佔12%，其中中國內地規模領先。

貝萊德iShares股票產品策略亞太區主管吳宇熙表示，自去年以來全球ETF資金流入持續增加，歐美及亞洲市場需求顯著上升。市場對聯儲局減息預期升溫，資金積極流向股票型及固定收益ETF，人工智能與科技板塊尤其看好。

## PAObank下季拓投資服務

升業務規模，財務自然好。

### 成立五年 存款超75億

PAObank於2019年成立，將於今年9月29日慶祝成立五周年。經過多年發展，銀行資產負債表持續增長。截至今年6月底，客戶存款約59.4億元，較去年底（43.5億元）增加36.6%；至8月底攀升至75.8億元，較去年底增加約74%。截至今年6月底的貸款



總額約37.2億元，較去年底（31.4億元）增加18.5%。姚文松表示，未來將與貿易通合作，推出更多新產品，也會提升匯款和外匯業務，以配合中小企的發展所需。

PAObank計劃最快於第四季推出投資服務，涵蓋港股、美股和基金。姚文松表示，該行擬推行薄利多銷策略，以「性價比高」取勝。

數字銀行主打網上渠道，不過姚文松坦言，PAObank正開展一項客戶調查，以了解銀行客戶對實體服務中心的需求。PAObank不排除開設服務中心的可能性，惟沒有定下任何時間表。



▲首批小鵬G6與G9車型在奧地利格拉茨的麥格納工廠順利實現量產下線。

## 小鵬加速拓歐洲 奧地利生產線開動

【大公報訊】小鵬汽車（09868）宣布，首個歐洲本地化生產項目正式啟動，首批小鵬G6與G9車型在奧地利格拉茨的麥格納工廠順利實現量產下線，今年第三季啟動小鵬G6和G9的量產，未來將落地更多小鵬其他車型。小鵬汽車表示，此次與麥格納工廠展開深度合作，充分借助該工廠成熟的生產線資源，加速推進電動汽車在歐洲的本地化生產進程。小鵬汽車股價昨日收報82.7元，升1.3元或1.6%。

作為較早布局歐洲市場的中國新能源汽車企業，小鵬汽車2021年以挪威為起點進入歐洲市場後，持續拓展全球業務版圖，目前產品已覆蓋全球超過46個

國家和地區。市場數據顯示，今年1月至7月，小鵬汽車海外銷量達18701輛，同比大增217%；今年上半年，在歐洲市場的註冊量超過8000輛，其中主力車型小鵬G6貢獻67%的銷量，展現出強勁的市場競爭力。

另外，小鵬汽車位於德國慕尼黑的歐洲首個研發中心已正式啟用。未來將依託該研發中心的技術支撐，小鵬汽車計劃在麥格納工廠進一步豐富產品線，投產涵蓋純電平台轎車、中型SUV、中小型SUV及超電車型等多個品類的產品，持續完善在歐洲市場的產品矩陣，為當地消費者提供更多元化的綠色出行選擇。