

日期: 2019-01-14

國家發改委副主任寧吉喆上周表明，本年會制訂措施促進汽車、家電等消費，當中特別鼓勵農民買車。在此消息前，國務院本年1月初公布的汽車行業調整振興規劃曾提出，由2009年3月1日至12月31日，對購買1.3升及以下排量的輕型客車，三輪汽車或低速貨車等等給予一次性的財政補貼。後來由於政策效果顯著，該規劃更延長了一年。在該政策影響，2009年和10年中國汽車市場分別同比增長46.15%和32.37%，並首年超越了千萬輛門檻。由此觀之，每逢政策推動都會有利於汽車消費刺激。

除此之外，寧吉喆透露今年將實施第二批外商投資重大項目，其中包括了新能源汽車，新能源電池等等。受消息影響，本周汽車股板塊紛紛錄得上漲，除了股價上漲外，在業務配合國家政策下，比亞迪（1211）是值得留意的。集團12月份銷售數據顯示，集團總銷量為6.96萬輛，按月增長36.6%，當中新能源汽車銷量為4.66萬輛，按年增長55.1%。



集團於去年進入新的產品周期，新一代的「龍臉」新能源汽車其下品牌更受內地買家青睞，銷量帶來顯著增長。過去一年，集團持續把新能源汽車升級，其中包括增加電池行駛里程數和電池能量密度，繼而提升市場競爭力，除此之外，集團新項目「雲軌」其下的電動汽車電池將於本年開始對外銷售。

回看集團股價，去年因受利潤減少而受影響，但有鑑於集團新能源汽車銷售有明顯增長，加上對外銷售電動汽車電池等等銷售因素，如新能源汽車政策規定落地並放鬆新能源汽車投資門檻，長遠必定為集團帶來利潤增幅。

蔡夏晉(TSOI HA CHUN,ROMAN) -中達證券客戶經理

● 本人為證券及期貨事務監察委員會（證監會）註冊的持牌人士(中央編號 BJB404)，現持有就證券及期貨條例（香港法例第571章）之第一類規管活動(證券交易)及第四類受規管活動（就證券提供意見）的牌照。

免責聲明及風險披露：

- 本研究報告(●報告●)由中達證券投資有限公司(●中達證券●)發行，所載之資料和意見乃根據中達證券認為可靠之資料來源，以高度誠信來編製，惟中達證券不擔保、保證表述內容之準確性、完整性或正確性，而報告內容均可在不作另行通知之下作出更改。
- 本研究報告純粹為提供資訊，並非及不應被解作為提供明示的買入或沽出任何產品的要約，任何人因使用本報告內資料而蒙受的任何直接或間接的損失，中達證券或任何附屬成員、分支機構、分析員、高級人員、僱員在法律上均不負責。報告只供指定人使用，未經中達證券許可，不得翻印、分發或作任何用途。
- 中達證券、其董事、高級人員、分析員或僱員可能持有所述公司的股票、認股證、期權或第三者所發行與所述公司有關的衍生金融工具等。
- 所有投資均有風險，證券交易的虧蝕風險可以極大，投資者參閱報告後，請先評估風險再作投資。