

# 需求釋放 內地乘用車零售增58%

## 車市加速修復 專家倡供給端發力促消費

在促消費政策推動、需求釋放帶動下，內地車市人氣加速聚攏。乘聯會市場信息聯席會（下稱乘聯會）最新統計顯示，上月全國乘用車、新能源車零售量分別為165.2萬輛、52.9萬輛，同比分別增長58%、87%，環比分別增長4%和下降3%。乘聯會介紹，4月是二季度的起點，市場環境較好，有利於車企生產銷售。

大公報記者 倪巍晨

乘聯會指出，4月各地普遍開展促消費活動，利於市場活力的恢復，而前期庫存的國六B車型也在加速清庫，價格鬆動有利於車市增量。總體看，上月全國新能源乘用車市場回歸平穩，「價格戰」熱度逐漸消退，消費者恢復理性消費，隨着前期壓抑需求的有所釋放，整體車市延續企穩修復態勢。乘聯會數據還顯示，今年前四個月，全國乘用車累計零售593.8萬輛，同比增長持平；同期，全國新能源車累計零售185.2萬輛，同比增37%。

### 中資新能源車企成長加速

植信投資首席經濟學家連平稱，得益於中國經濟復甦進程的持續深入推進，消費需求進一步得到釋放，加之多家車企集中降價帶來的刺激效應，上月汽車特別是新能源車銷售大幅增長。

汽車消費政策方面，中金報告強調，中國穩定汽車消費的政策工具箱很豐富，但政策成本各有不同，就今年而言建議打出政策組合拳，優先考慮成本較低的「因城施策」和「汽車下鄉」，最後採用「購置稅」的方式進行調節。仲量聯行研究部負責人觀察到，近年來，中資新能源汽車品牌加速成長，比亞迪、阿維塔、哪吒、零跑、極氪等品牌紛紛在各地的購物中心加快擴店步伐。他認為，中國正着力推動汽車產業的更新換代，並朝

着「清潔能源」的方向發展，同時借助「汽車下鄉、汽車購置稅減免」等支持政策助力汽車產業的迭代。

展望未來，中萬宏源汽車研究團隊的研報稱，短期看，價格戰將不僅局限於「國VI（國家第六階段機動車污染物排放標準）」範疇，接下來市場還將看到新能源車企借助碳酸價格下跌進一步調低售價，惟燃油車盈利壓力已經讓企業無法再增加其邊際投入。長期看，「價格戰」在未來2、3年內仍將斷斷續續出現。

仲量聯行研究部指出，新能源汽車正憑藉技術突破、各類補貼政策支持，逐步改變中國由傳統燃油車統領市場的局面，相信新能源汽車增長將迎來爆發。

### 今年新能源車滲透率料達36%

中金公司宏觀首席分析師張文朗提醒，在擴大消費方面，除了貨幣、財政等需求端政策外，供給端政策同樣是重要的發力方式。具體到汽車消費方面，政策可能會通過「停車場、充電樁」等相關基礎設施建設方式，改善新能源車的使用便捷性，藉此帶動相關汽車消費。

乘聯會預計，今年內地狹義乘用車銷量或達2350萬輛，新能源乘用車銷量或為850萬輛，年度新能源車滲透率有望錄36%，今年全國新能源乘用車發展優勢將不斷得到鞏固和擴大。



### 乘聯會四月汽車銷售統計

零售及批發	出貨規模 (萬輛)	同比 (%)	環比 (%)
乘用車零售	165.2	+58	+4
乘用車廠商批發	178.3	+87	-10
新能源車零售	52.9	+87	-3
乘用車廠商批發	60	105	-4

大公報記者倪巍晨整理

◀乘聯會預計，今年內地狹義乘用車銷量或達2350萬輛。

中新社

## 逆市加價 特斯拉握不住了嗎？



深讀車展

上週二（5月2日），特斯拉「意外」上調在中國、美國和日本市場的官方售價。公司中國官網顯示，Model Y起售價上漲至26.3萬元（人民幣，下同）；特斯拉Model 3起售價上漲至23.19萬元。中國市場售價漲幅均為2000元。由於此前坊間傳言特斯拉即將展開新一輪降價，本輪逆勢漲價確實讓人看不懂。因此有網友戲言，「漲價是為了補貼爆炸的Space X。」

### 新能源車銷售增速回落

特斯拉方面曾多次公開表示，公司產品以成本定價。也因此，在電池成本大幅上漲的2022年，特斯拉多次上調產品售價。但2022年10月以來，在電池價格大致平穩的背景下，特斯拉又接連下調產品售價。特別是今年初，特斯

拉大幅下調產品價格，帶動內地市場各大品牌爭相跟進，無論油車還是電車，競相推出折扣優惠，由此掀起了一波行業降價潮。

據乘聯會初步統計，今年1至4月，乘用車累計零售593.8萬輛，同比增長持平；其中，新能源車市場累計零售185.2萬輛，同比增37%。雖然電動車看似發展勢頭不錯，但與去年同期1.4倍銷售增速相比，出現了大幅回落。

另據中國汽車流通協會發布的最新一期「中國汽車經銷商庫存預警指數調查」顯示，2023年3月中國汽車經銷商庫存預警指數為62.4%，同比下降1.2個百分點，環比上升4.3個百分點，庫存預警指數位於榮枯線之上，汽車流通行業處於不景氣區間。

### 上季毛利率見兩年新低

再來看特斯拉，連續降價的確刺激了市場需求，一季度產銷雙雙創出歷史

紀錄，並在全球多個市場登頂最暢銷車型。然而，降價導致的盈利能力下降也超出了市場預期。特斯拉一季度業績顯示，期內實現營收同比增超20%，錄得盈利同比降超20%；核心汽車業務毛利率跌至21.1%，刷新了兩年來新低。

特斯拉對此解釋稱，「新工廠未充分利用」壓低了利潤率，加上原材料、大宗商品、物流和保修成本增加，車輛平均售價降低，4680電池的生產成本增加，以及向傳統汽車製造商銷售碳排放積分的收入減少，都導致公司盈利能力較去年同期下降。

如此看來，特斯拉此次漲價，一方面顯示出20%的毛利率仍然是公司堅持的業績底線；另一方面，特斯拉也試圖通過漲價改變市場預期，變相向用戶「催單」。當然，特斯拉定價策略的反覆也為身處價格戰的國產品牌帶來了喘息的時間窗口。

大公報記者李靈修

# 落實「愛國者治港」 重塑區議會 堅決支持 完善地區治理建議方案

## 關注香港事務社團聯席

- 香港華人革新協會
- 中業校友會
- 尖沙咀街坊福利會
- 香港中區工商業聯合會
- 香港行政管理人員協會
- 香港偵探總會
- 香港創藝攝影學會
- 香港白雲聯會
- 健誼社
- 港灣婦女會
- 華商報聯誼會香港聯絡組
- 漢華中學校友會
- 中華、育華中學校友會
- 柴灣區大廈居民協會
- 香港清遠連山聯誼會
- 六藝文化創意促進會
- 亞太法律協會
- 香港公民協會
- 香港宋慶齡金鑰匙培訓基金會
- 的士車行車主協會
- 香港勝發工商協會有限公司
- 香港煙台同鄉聯誼會
- 愉園體育會
- 灣仔區文娛康樂體育會
- 愛港之聲
- 寶石事務促進會
- 港九各區街坊會研究委員會
- 卓師會
- 中華文化傳播促進會
- 文娛會
- 勁松聯誼會
- 香港玉器批發零售商協會
- 香港海陸豐公學、用明學校聯誼會
- 香港從化聯誼總會有限公司
- 香港廣告業聯會
- 香港寶石首飾同業協會
- 港旌同盟協進會
- 華夏大中華文化藝術協會
- 漢友新動力
- 柴灣區街坊福利會
- 姿采藝苑
- 維社之友

## University Hill 2B收票 多數首期向隅客票自動復活

【大公報訊】本港多間主流銀行相繼加息，對樓市實際影響未浮現，新盤持續堅挺。新地（00016）旗下大埔白石角University Hill第2B期，前日公布首張價單138伙後，昨日正式收票，據悉2A期次輪收逾萬票，扣除已揀樓的籌號，餘下大部分向隅客料會直接過戶到2B期，市場反應熱烈，代理估計大部分樂於復活，估計約有數千票。

University Hill第2B期戶型與2A期類近，故發展商未有新設示範單位，繼續開放2A期讓市民參觀，並於昨日同步收票。University Hill第2B期首批涵蓋1至3房，實用面積293至729方呎，折實453.56萬至1359.86萬元，折實呎價13112至18654元，折實平均呎價16288元。

其餘新盤成交零星，會地旗下藍田KOKO

MARE昨連沽2伙，分別為9座11樓K室及8座3樓J室，全屬兩房戶，實用面積416及425方呎，成交價777.8萬及776.7萬元，呎價18697及18275元，單日吸金1554.5萬元。

此外，恒地（00012）牽頭共同發展合作的啟德天瀧，昨日為首個週末進行招標，華懋集團顧問吳崇武及華懋集團銷售總經理陳慕蘭親臨展銷中心打氣支持，恒基物業代理董事及營業（二）部總經理韓家輝表示對招標成績滿意，參觀人流不斷，不乏外國人士，對臨海單位感興趣。

二手方面，據美聯綜合土地註冊處資料統計70大鐵路沿線屋苑，4月共錄540宗二手註冊，較3月的940宗減少約42.6%，跌幅比全港二手住宅註冊量的38.2%大。

## 巴郡上季多賺逾5倍 現金儲備突破1300億美元

【大公報訊】股神巴菲特投資旗艦巴郡昨日稍早公布今年第一季度成績表，純利同比大升5.3倍至355.04億元（美元，下同），每股A類普通股盈利24377元，B類普通股每股盈利16.25元。值得注意的是，期內，巴郡投資和衍生品收益為347.58億元，而去年同期虧損19.78億元；同期，營業收入升12.6%至80.65億元。巴郡表示，新冠疫情的後續情況仍影響公司經營，且地緣政治衝突、供應鏈中斷、美國政府近年來對抗通脹的舉措，均對企業運營產生影響。

### 巴菲特：阿貝爾定會繼承我的工作

巴郡年度股東大會昨晚舉行，今年將滿93歲的巴菲特和老搭檔、已99歲的芒格現身。巴菲特在股東會上稱：「阿貝爾一定會繼承我的工作」，但他還會與賈恩一起協商，做最後的決策。

對於今年業務情況，巴菲特表示，預料保險承保業務將較去年為佳，冀相關利潤率亦不錯。但他指出，過去半年的高通脹情況，令人感到擔憂，並坦言對未來商業前景感到有不肯定因素。巴菲特還坦言，經濟的「令人難以置信的（飆升）時期」正在結束，預計未來大多數業務收益可能會走低。

被問及對硅谷銀行出現問題的意見時，他指出，若監管機構沒有對硅谷銀行的存款作出擔保，將對全球金融體系產生災難性影響。

對於當下熱點的AI（人工智能），芒格表



◀巴郡年度股東大會現場，巴菲特和芒格答記者問。

示，個人對於目前AI的炒作感到困惑，老式智能（old-fashion intelligence）一樣有效。芒格並提及，如果去中國比亞迪的工廠，會看到機器人到處都是，而且這個使用率真的非常之高，「所以我覺得機器人的使用將會在全球越來越多。」

談及商業地產波動的問題，巴菲特表示，巴郡從未在商業地產上表現活躍，「這個領域不太適合我們這種投資人」，所以巴郡不太會受到商業地產的衝擊。

財報還顯示，截至今年3月31日，約77%的以公允價值核算的股權投資集中在蘋果（1510億元）、美國銀行（295億元）、美國運通（250億元）、可口可樂（248億元）、雪佛龍（216億元）。此外，巴郡的現金儲備從去年四季度的1280億元增加逾20億元至1306億元，突破1300億元大關，創2021年底以來最高水平。