

中國新能源車旺市 各品牌銷售齊增

比亞迪首超300萬輛 理想汽車交付飆1.8倍

新能源汽車去年銷量

車股	銷量(萬輛)	同比增長
比亞迪(01211)	302.4	▲62.3%
蔚來(09866)	16.0	▲30.7%
小鵬(09868)	14.1	▲17.0%
理想(02015)	37.6	▲182.2%
長城汽車(02333)	26.2	▲98.4%
吉利(00175)#	11.9	▲65.0%
賽力斯(601127)	15.2	▲12.4%

註：#旗下極氪數據

大公報製表



▲理想汽車公布，2023年12月交付新車錄得5萬輛，增長1.37倍，全年累計超37萬輛。

新能源車企前景獲大行看好

車企	券商	展望
比亞迪(01211)	高盛	按盈利重評領先指標(ERLI)準則選出的亞太區首選股之一。
蔚來(09866)	國盛證券	維持買入評級，目標價67.7元。
小鵬(09868)	東吳證券	維持買入評級，目標價171.4元。
理想(02015)	交銀國際	上調目標價至196.11元，給予買入評級。
吉利(00175)	瑞銀	正在快速轉型至電動及自動駕駛企業，調升目標價至20元。
零跑(09863)	東吳證券	首次給予買入評級，預期估值有上升空間。
長城汽車(02333)	輝立	給予買入評級，目標價12元。

大公報製表

內地新能源車銷售保持強勁增長，多家車企相繼公布去年成績單。龍頭比亞迪(01211)繼續遙遙領先，交付302.4萬輛，按年增逾六成。三大新勢力之一的理想汽車(02015)公布，去年12月交付新車錄得5萬輛，增長1.37倍，全年累計超過37萬輛，2024年交付目標更達80萬輛。專家認為，具實力的造車新勢力早已不止這3家，賽力斯與華為聯合設計的問界系列，以及零跑(09863)的銷售增長也十分驚人。大行紛紛看好新能源汽車前景，摩根大通預計，今年滲透率繼續提升，中國有望繼續超越日本，成為全球最大汽車出口國。

大公報記者 許臨

比亞迪昨日公布，上月新能源汽車銷量34.1萬輛，2023年累計銷量302.44萬輛，年增62.3%，略高於其定出全年銷售300萬輛的目標。按車種分類，純電動及插電式混合動力分別佔157萬及143萬輛，增長72.8%及52%。

至於競爭對手特斯拉，外電綜合分析預測其上季交付約為47.3萬輛，整年交付將達到182萬輛，較2022年增長37%。換言之，比亞迪純電動汽車銷量，與特斯拉的差距已收窄至不足30萬輛。

至於新勢力方面，理想汽車公布2023年銷量數據，增長幅度是「蔚小理」之冠，全年汽車交付量37.6萬輛，增長1.8倍。蔚來(09866)及小鵬(09868)全年交付量，分別為16.0萬輛及14.2萬輛，同比增長30.7%及17%。

理想：今年目標賣80萬輛

理想董事長兼CEO李想表示，理想2023年交付量超30萬輛，在中國新勢力車企中，為歷年以來首次，而且從6月開

始，理想的SUV銷量超越BBA(賓士、寶馬及奧迪的簡稱)，成為中國市場SUV銷量最高豪華汽車品牌。李想強調，2023年目標全部達成，2024年銷量目標挑戰80萬輛，希望單月交付量衝上10萬輛。

交銀國際指出，理想2023年L系車款銷量強勁，加上推出首款純電動多功能乘用車(MPV)Mega，有望為後續再推出純電動車款奠定成功基礎，故上調2023年及2024年盈利預測25%及42%，2024年的銷量有望按年再增44%，故給予買入評級，目標價上調至196.11元。

證券界認為，在造車新勢力中，除了理想外，小鵬也值得留意。資深證券界人士謝明光指出，早前小鵬股價受阿里巴巴(09988)減持消息影響，根據美國證交會文件，阿里出售小鵬ADR套現3.9億美元，但這對小鵬業務發展不會構成任何影響，股價調整反而是趁低吸納的機會。

李想在2023年曾表示，華為問界M7電動車是理想的強敵。這個由賽力斯及華為聯合設計的車系，確實越來越受市場歡

迎。2023年，賽力斯的新能源汽車銷量15.2萬輛，同比增長12.4%，當中問界系列佔9.4萬輛，問界新M7去年12月的交付量達到2.1輛，而問界M9上市僅7天便累售超3萬輛。

摩通：汽車出口繼續超越日本

除了問界車系，2023年零跑的銷售增長也引起各界關注。東吳證券表示，零跑團隊技術實力深厚，有多元化背景，在研發設計領域具備獨特優勢。零跑除了電芯、內外飾、底盤、汽車電子電器屬外購或外包生產外，其他零部件均自研自產，垂直整合有助降低生產成本，故此零跑應享有更高估值。

整體而言，2023年多家新能源汽車車企的銷售均錄得不俗表現。摩根大通研究報告認為，除了銷量增長良好外，2023年內地汽車產量也創下自2022年1月以來新高，預計2024年新能源汽車滲透率繼續提升，中國有望繼續超越日本成第一大汽車出口國。

乘聯會料今年銷量增22%至1100萬輛

【大公報訊】全球電動車的滲透率不斷增加，中國電動車企業的規模更在不斷壯大。中國乘用車市場信息聯席會秘書長崔東樹發文表示，2023年中國汽車市場開局偏弱，隨後持續走強，在出口加新能源的共同推動下，2023年各大車企均錄得銷售佳績。乘聯會相信，2024年是車市銷售大旺年，新能源乘用車批發銷量預計達到1100萬輛，淨增230萬輛，按年增長22%。

新能源乘用車滲透率達40.4%

事實上，各項數據都顯示中國的新能源汽車市場增長驚人，2023年11月新能源乘用車的零售滲透率已達到40.4%，較2022年同期36%的滲透率提升4%。這也是中國新能源乘用車月度滲透率首次突破40%。乘聯會預計，2023年中國的狹義乘用車總銷量有望突破2500萬輛，總體汽車銷量可能達到3000萬輛的新高度，創歷史新高。

展望2024年，乘聯會認為，新能源乘用車市場增長相對樂觀，新能源乘用車批發銷量預計達到1100萬輛，淨增230萬輛，按年增長22%，滲透率維持40%的高水平。

原因是2024年中國經濟增長活力較強，國際貨幣基金組織預測2024年中國GDP增長4.2%，世界銀行預測2024年中國GDP增速將達到4.4%，中國經濟增長對汽車業自然有利。

2024年是車市銷售大旺年，因為2024年春節在2月10日，距2023年1月22日的春節期間相隔384天。春節越晚，春節前的市場「火爆期」就會越長，車市的消費力度也會更大。

崔東樹相信不只是新能源車，中國的燃油車市場也會有強勁的增長。2023年的「價格戰」正侵蝕行業利潤，加上碳酸鋰價格下降、電池價格因而回落，油轉電的趨勢將會延續，若價格戰進一步持續，燃油車車企的利潤將處於低位。



▲乘聯會相信，今年是車市銷售大旺年。

內地存量房貸息減0.1厘

【大公報訊】每年1月，內地銀行總會根據上一年貸款市場報價利率(LPR)的漲跌幅度，調整新一年的個人房貸利率。據此，多家內銀從今年1月1日起，將存量房貸利率從4.3厘下調至4.2厘，下降0.1厘。

「目前個人房貸利率基本上採用浮動利率的形式，也就是「LPR+漲跌幅」的模式。」有銀行貸款經理表示，人行每月公布最新的LPR，但借款人房貸合同中的LPR每年只有在重定價日才調整，且每年只調整一次。多數借款人的重定價日都在每年1月1日，不過借款人也可選擇貸款發放日作為重定價日。

2023年以來，1年期和5年期以上LPR分別累計下調0.2厘和0.1厘。中國銀行貸款經理指出，2023年6月至2024年人行發布的5年期以上LPR由4.3厘下調至4.2厘，且連續數月未變，人行12月公布的最新5年期以上LPR仍為4.2厘。

該經理解釋說，對於房貸重定價日在2023年6月20日(含)之後的借款人來說，LPR已陸續調整至最新，但重定價日為1月1日的房貸合同要在今年才能進行調整。他並稱，本次存量房貸利率調整，是對LPR的調整，不涉及其他合同要素的改變，此前調整過的加點幅度也不變。

每百萬房貸 廿年可省息1.28萬

據銀行人士估算，以北京地區首套房貸、貸款金額100萬元(人民幣，下同)、期限20年、採用等額本息還款方式的個人房貸為例，貸款利率由4.3厘下降為4.2厘，月供就會從6219元下降到6166元，減少53元。如果按貸款期限20年計算，總利息支出將減少12801元。

東方金誠首席宏觀分析師王青指出，2024年貨幣政策定調「靈活適度、精準有

效」。在物價水平仍將低位運行的前景下，着眼於提振內需，支持地方債務風險化解，今年人行降息降準都有空間，預計2024年上半年LPR報價有可能跟進MLF利率下調。

中證證券首席經濟學家明明認為，長端LPR報價下行的可能性有所增加，但調整幅度可能較為有限。



▲內銀昨日調整新一年的個人房貸利率。

保利去年銷售額4246億 內房首位

【大公報訊】克而瑞地產發布「2023年中國房地產企業銷售TOP200排行榜」，數據顯示，全年保利發展以全口徑銷售額約4246億元(人民幣，下同)排名第一，萬科約3755億元，排第二，中海地產約3098億元，排第三。克而瑞認為，當前行業仍處在風險出清期，雖然近期政策面不斷優化、釋放利好，監管層支持房地產企業合理融資需求、提振市場信心。但購買者信心和行業預期的修復尚需時日，預計銷售低迷態勢短期內難以扭轉，企業銷售去化及回款還將持續承壓。

克而瑞在報告中稱，2023年以來，在行業深度調整之下、百強房企格局分化持續，僅16家規模房企全口徑規模超過千億，央國

2023年中國房企銷售排名

排名	企業	金額(億元人民幣)
1	保利發展	4246.0
2	萬科地產	3755.4
3	中海地產	3908.1
4	華潤置地	3070.3
5	招商蛇口	2936.3

資料來源：克而瑞地產

企業銷售表現顯著好於混合所有制房企和民營房企。從不同梯隊房企銷售門檻值的變化來看，排名前10位房企保持了較高的發展韌性，銷售操盤金額門檻為1613.7億元，同比降低3.5%；前20位和前30位梯隊房企格局變動加劇，門檻分別同比降低25.4%和25.2%，至599億元和379.4億元。

報告指出，進入2024年，經營環境仍充滿不確定性，房企需採取積極對策，適應新變化、促進銷售去化，保證流動性安全。對於出險房企來說，債務展期、重組以及保交樓仍是重中之重。

受惠聖誕旅遊旺季 澳門上月賭收激增4.3倍

【大公報訊】澳門幸運博彩毛收入經過去年11月份按月倒退後，得益於聖誕旅遊旺季，12月份重新錄得按月增長，令到2023年總幸運博彩毛收入超過預期。澳門監察協調局最新數據顯示，12月份幸運博彩毛收入錄得185.67億元(澳門元，下同)，按年增長433%，創出去年第二單月新高，相較11月份高出25.24億元或15.7%。值得一提的是，澳門去年10月份的195.01億元，是全年最旺。

全年累計1830億超預期

2023年全年，幸運博彩毛收入1830.59億元，按年增加333.8%，超過預期的1800億元。澳門特區政府早前向澳門立法會提交2024年財政年度預算案法案，2024年博彩毛收入預期為2160億元，相比2023年多出18%。然而相比2018年的3028.46億元，或2019年的2924.55億元，即使2024年博彩毛收入能夠達標，與疫情前數字仍有極大差距。

中泰國際早前指出，澳門博彩企業2022年續牌時，承諾增加非博彩元素，例如舉辦演唱會；非博彩業務能夠有助行業健康發展，吸引年輕旅客到場消費，但這類旅客貢獻人均賭收偏低，中場業務仍要靠家庭客支撐，加上過夜客佔比約一半，行業依然受到消費意欲疲弱所影響。

月份	毛收入	按年增長
1	115.80	82.50%
2	103.24	33.10%
3	127.38	246.90%
4	147.22	449.90%
5	155.65	365.90%
6	152.07	513.90%
7	166.62	4082.90%
8	172.13	686.40%
9	149.37	404.20%
10	195.01	400.20%
11	160.43	435.00%
12	185.67	433.30%

2023年(單位：億澳門元) 幸運博彩毛收入