

# 比亞迪銷量全球第4 中國車企新紀錄

## 專家：國產汽車技術創新 成功打入國際市場

內地汽車網站《易車榜》公布今年4月全球暢銷汽車品牌排名。中國品牌首次進入前五位，比亞迪當月以31.27萬輛的銷量躋身全球銷量第4名。而在榜單前20中，還有奇瑞、長安、吉利汽車、三菱品牌的身影。分析稱，中國新能源汽車行業今年「出海」仍然保持強勁勢頭，憑藉完整的技術鏈條以及出色的品牌力，國產新能源汽車正逐步打開海外市場。產業鏈頭部公司積極布局海外市場、引領新一輪技術創新，有望進一步提升盈利能力和市場份額，預計行業格局會進一步優化。

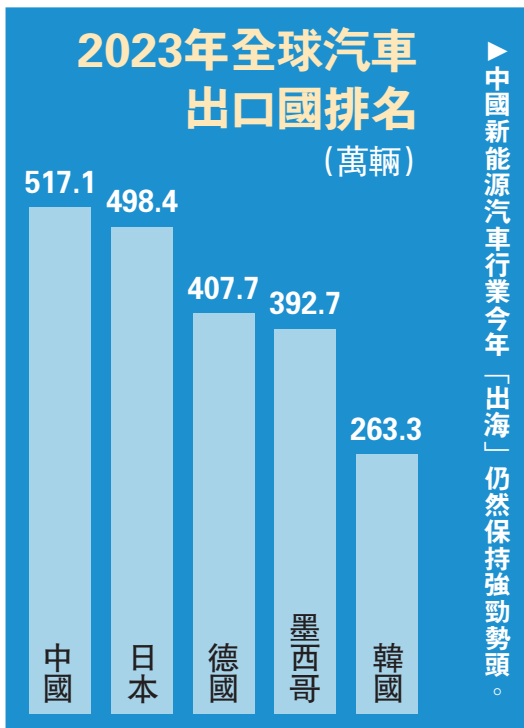
大公報記者 白悅鳴

從4月排名前20榜單看，中國汽車品牌佔到四分之一。比亞迪當月僅以1800輛的銷量之差排名第4。而排名1、2、3位的豐田、大眾及福特按月銷量錄逾10%的下跌，比亞迪的按月銷量則上升2.9%。4月除比亞迪外，奇瑞、長安、吉利汽車及三菱分別排名第13、16、17和19，4個品牌當月銷量分別為13.76萬輛、12.67萬輛、11.03萬輛及10.39萬輛。

根據乘聯會數據，今年前4個月出口總量累計148萬輛、同比增長37%。國投證券在研報內表示，乘用車出口近兩年高增主要來自自主品牌乘用車產品競爭力的提升、部分市場競爭格局優化以及部分市場新能源轉型積極。

### 中國汽車首4個月出口148萬輛

國投證券指出，內因方面，自主品牌在技術創新、外觀設計、質量控制等方面具備較強競爭力，尤其是新能源車電動化、智能化水平表現優異、成為支撐出口高質量發展的核心增長點。外因方面，俄烏衝突下，歐美日等汽車廠商紛紛退出俄羅斯市場，競爭格局優化下中國車企實現市佔率快速提升；歐洲、泰國等市場新能源政策積極，為自主品牌進軍帶來機遇。根據測算，2024至2025年中國乘用車出海空間有望達到510萬輛到636萬輛，到2030年有望



望達到899萬輛。

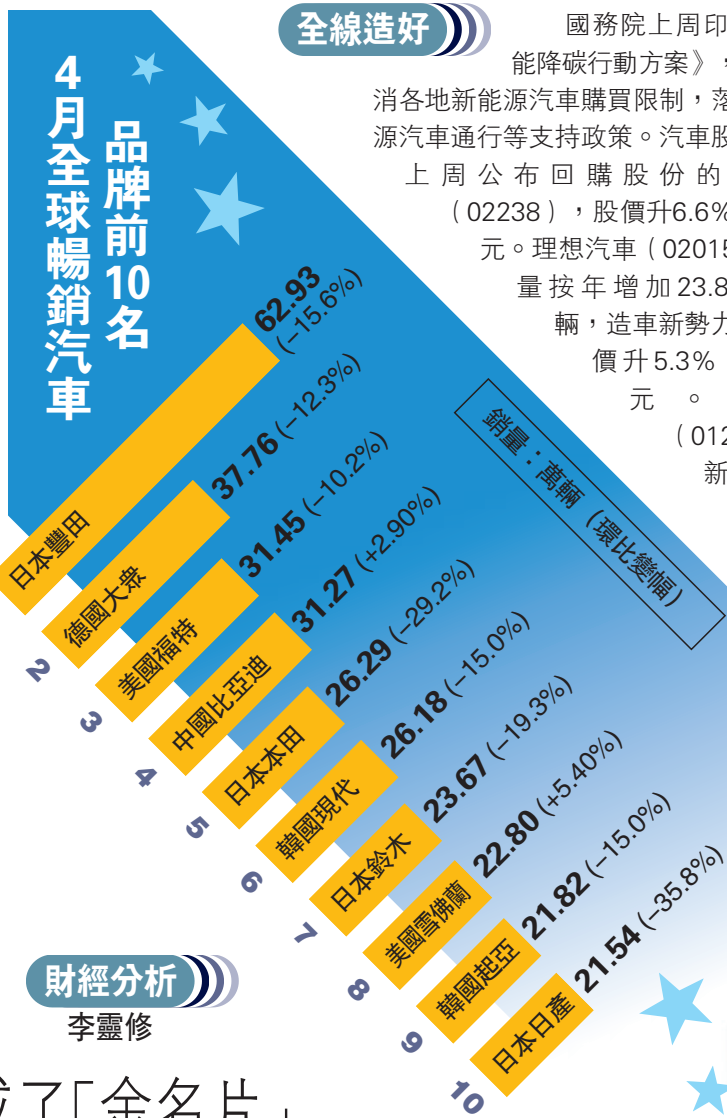
中信證券研報稱，展望後續新能源汽車的產業趨勢，包括積極出海打造全球競爭優勢，技術創新、融資約束推動供給側出清。研報引述中汽協數據顯示，去年中國新能源汽車出口120.3萬輛，同比增加77.6%；根據SNE Research數據，全球前10儲能電池供應商中，中國企業佔到8家，合計出貨165GWh，在全球佔比達86.5%；新能源整車和儲能出海如火如荼，有望貢獻新的增長點。在電池領域，憑藉原材料、製造端構築的成本優勢，內地頭部電池企業盈利能力較海外企業拉開更大差距。同時，隨著新一輪技術「平價」周期的開啟，該行預計800V快充、固態等新電池技術滲透率將加速提升。

### 新能源車滲透率持續提升

中信證券表示，展望今年下半年，在車型周期和降價的刺激下，預計新能源汽車滲透率將持續提升，同時在電池成本下降、運營經濟性抬升的推動下，儲能裝機需求有望高速增長；預計電池和材料環節資本開支增速將進一步放緩，供給有望加速出清，產業鏈頭部公司積極布局海外市場、引領新一輪技術創新，有望進一步提升盈利能力和市場份額，預計行業格局會進一步優化。



## 資金追捧汽車股 比亞迪理想齊漲5%



國務院上周印發今年《節能降碳行動方案》，提到逐步取消各地新能源汽車購買限制，落實便利新能源汽車通行等支持政策。汽車股昨日造好，上周公布回購股份的廣汽集團（02238），股價升6.6%，收報3.35元。理想汽車（02015）上月交付量按年增加23.8%至35020輛，造車新勢力中最多，股價升5.3%，收報82.3元。比亞迪（01211）5月份新能源汽車銷量約33.18萬輛，按年

增38.1%，股價升5%，收報230.6元。里昂表示，內地5月份整體汽車需求並無保持強勁勢頭，但領先電動車企業的產品需求正在復甦，而新電動車企交付按月改善。里昂薦比亞迪（01211）、零跑汽車（09863）為首選股。零跑汽車股價逆市跌1.2%，收報28.15元。

另外，招銀國際關注內地汽車市場出現白熱化競爭，產業周期底部時間或比預期更長。該行指出，今年內地車企估計推出超過200款新車，高於過去數年的130至150款。在逾200款新車中，約佔八成為新能源車。產品周期由5年至7年，縮短到1年至2年，車企銷量、盈利長期可見度明顯降低。市場對汽車下半年需求缺乏信心，更關注龍頭車企基本面對狀況，對業績確定性的要求更高。相較長線基金，對沖基金對汽車板塊的興趣較高，投資者對造車新勢力的關注高於對傳統車企。



## 中國汽車成了「金名片」

繼去年中國榮登全球最大汽車出口國，今年國產車企在海外市場逐步站穩腳跟。在此過程中，中資新能源車的表現功不可沒。

數據顯示，吉利汽車（00175）旗下新能源汽車品牌「極氪」，一季度累計交付量為3.31萬輛，同比激增117%。吉利汽車集團副財務總監（CFO）戴永表示，「2024年極氪銷量目標增加至23萬輛，並進一步拓寬海外市場，實現高價值產品出口。」

哪吒汽車此前宣布將在2026年實現全球銷量100萬輛。哪吒汽車副總裁周江預計，海外市場貢獻三成到四成銷量，最終公司將實現海外市場、國內市場各佔一半貢獻度。

不僅是私人轎車領域，中國的商用汽車也在加速出海，去年海外收入佔比達30%。其中，「中集車輛」主要生產半掛車，2023年的海外收入超過150億元（人民幣，下同），排名行業第一。中集車輛重視在海外

的本土化生產，同時還收購了美國Vanguard、CIE、歐洲SDC、LAG等本土品牌。

此外，「中通客車」2023年的海外收入為23.6億元，海外銷量佔比已經超過國內，主要市場是東南亞和中東，並且打響了品牌知名度。中通客車也布局了海外工廠，截至2023年10月，在中亞等地區建立了4、5個工廠，其2023年海外產量僅略低於國內。

## 中國製造業擴張 財新PMI近兩年高

【大公報訊】記者倪曉晨上海報道：財新中國製造業採購經理指數（PMI）景氣度連續七個月改善。5月中國製造業PMI報51.7，較前值提升0.3個百分點，創2022年7月以來近兩年新高，表明製造業生產經營活動加速擴張。財新智庫高級經濟學家王喆介紹，上月製造業景氣度維持向好，供需兩端均有不同程度擴張，業界對後市前景也持樂觀態度。分析稱，目前製造業生產端的表現仍好於需求端，得益於近期宏觀政策的集中加碼，中國經濟仍延續回升向好態勢。

財新數據顯示，5月，中國製造業產出創2022年7月以來最高增速，消費品類產量增速尤為顯著。市場對新產品興趣的增加，以及外需的轉強等，推動新訂單繼續增長。隨著新接訂單量的增加，製造業積壓業務量連續三個月走升，積壓率創2021年10月以來最勁。不過，企業對增加用工仍持審慎態度，用工指標繼續收縮，惟收縮率較4月有所放緩。

數據還顯示，5月，製造業整體投入

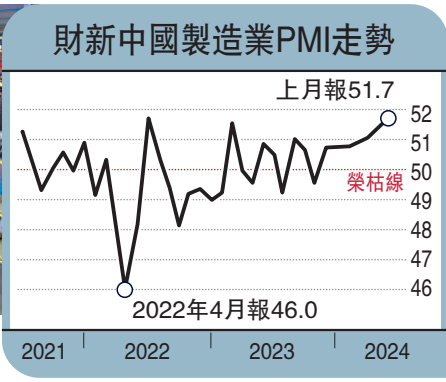
成本繼續攀升，「金屬、塑料、能源等價格上漲」問題被企業普遍提及。製造業投入品價格漲速雖然輕微，但仍刷新去年11月以來最高紀錄。

### 分析：經濟延續向好勢頭

業界情緒方面，5月財新製造業企業樂觀度較4月進一步增強，樣本企業相信「未來一年海內外需求的有望改善，將助企業增產」。王喆補充說，從調研情況看，製造業企業對未來一年的內外需改善前景均有強烈期待，加之製造業供需的雙雙擴張，中國經濟運行總體穩



▲財新5月中國製造業PMI報51.7，創2022年7月以來近兩年新高。



## 日清斥2.7億收購韓國零食商

【大公報訊】實習記者蔣夢宇：日清食品（001475）昨日宣布已正式訂立購股協議，斥資2.717億元收購韓國脆卷零食製造商 Gaemi Food 100%股權。日清食品執行董事、董事長兼首席執行官安藤清隆表示，拓展海外市場不僅能共享分銷渠道，開拓集團收入來源，更能幫助集團了解當地的文化及消費者行為，把握潛在市場機會。他續稱，集團亦希望在其他國家市場開展投資。

截至2023年12月31日止，Gaemi Food的年度收入約為1.216億元。收購後該公司將成為日清食品的全資附屬公司，在韓國及海外市場從事穀物脆卷業務，同韓國零食品牌「Kemy」一併加入日清非麵類業務組合。

安藤指出，是次收購可以在加強市場營銷及食品技術的核心競爭力基



▲安藤清隆表示，集團積極拓展海外市場，開拓新的收入來源。

礎上，推動集團發展能與即食麵類業務產生協同效益的非麵類業務。日清認為，隨着市場對即時食品消費需求的持續增加，預期未來五年內，零食棒市場將在韓國、中國、東南亞等市場出現增長，並表示此趨勢將得以延續，為穀物脆卷市場帶來發展機會。日清亦表示對各地區長期業務發展持謹慎樂觀的態度。日清2024年首季錄得收入9.63億元，其中來自香港及其他亞洲業務的收入錄得3.484億元，中國內地業務錄得收入6.146億元。