

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

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、五菱品牌的身影。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、吉利汽車及五
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



►中國新能源汽車行業今年「出海」仍然保持強勁勢頭。



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，隨着新一輪技術「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及市場份額，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%



財經分析
李靈修

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「極氮」，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年極氮銷量目標增加至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】記者倪巍晨上海報道：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，中國經濟仍繼續回升向好態勢。

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。隨着新接訂單量的增加，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求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

定，且延續回升向好勢頭。

華金證券首席宏觀及金融地產分析師秦泰認為，中央財政的果斷擴張對「穩增長」最為重要，而促進大宗商品消費的回暖則最為迫切，未來要關注一般公共預算和中央政府性基金預算潛在與既定擴張措施的加速落地。他相信，後續貨幣政策料續積極配合，但政策立場或持續向「中性」收斂，「預計人行有望在9月降準50個基點，年內中期借貸便利(MLF)、1年期貸款市場報價利率(LPR)均有30個基點的下行空間，惟5年期LPR可能不會變動」。



▲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，拓寬集團收入來源，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



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。