

# 小鵬夥滴滴推新車品牌 股價飆11%

## 「MONA」計劃明年量產 目標年賣10萬輛

上月底剛剛成功將技術賣給大眾的小鵬再有新動作。小鵬汽車(09868)指,以總代價約58.35億元收購滴滴智能汽車研發、設計及工程開發業務,將發行A類普通股支付,涉及股份最多為9113.1萬股,佔小鵬已擴大後發行股份約5.26%。每股作價相當於64.03元,較小鵬上周五收市價65.1元折讓約為1.69%。據悉,小鵬夥滴滴打造智能車MONA,料年銷量至少10萬。小鵬股價昨日應聲曾急升逾11%。

大公報記者 許 臨

據了解,小鵬汽車與滴滴同意在多個領域開展合作,包括新款智能電動汽車的研究及開發、公司的智能電動汽車在滴滴共享出行平台上的運營、營銷、金融和保險服務、充電、自動駕駛以及國際市場的聯合開發。

### 定價16萬 引入輔助駕駛功能

小鵬汽車創辦人何小鵬表示,公司將利用新獲得資產研發新電動汽車,項目名稱為「MONA」,將會成為小鵬汽車全新品牌的首款汽車,也是公司第二、第三品牌發展的開始,而該品牌將會同時兼顧零售(2C)及商用(2B)兩個範疇。

何小鵬又透露,MONA車型其實滴滴已經開發,故此這是一個非常有吸引力的資產,將在滴滴前期工作基礎上,完成MONA車型的全部量產研發和銷售。而MONA品牌將會打造售價約15萬元人民幣(約16萬港元)級別的熱銷車款,同時引入輔助駕駛NGP功能,有信心年銷量可達10萬以上,甚至更高。

### 58億購滴滴汽車開發業務

值得注意的是,小鵬以58億購滴滴汽車開發業務,將以股份為代價支付。根據交易協議,小鵬將於首次交割日當天,以發行價64.03元先發行約5816萬股A類普通股,而這批股份會設有24個月的鎖定期。若其後MONA連續兩年都能達到10萬輛銷售的目標,小鵬汽車會再進一步給滴滴額外股權,最終達到佔小鵬已擴大後發行股份約5.26%的水平。

昨日小鵬汽車的股價急升10.9%,收報72.2元。今年6月1日其股價由低位30.3元開始重拾升勢,至7月31日最高曾升見96.3元,其後股價再度隨大市回落,而近日在利消息刺激下,走勢再度有回穩跡象。

事實上,近期小鵬汽車積極與不同車廠有戰略性合作,成為刺激股價的重要原因,如上月德國大眾汽車(Volkswagen)便增資約7億美元,以每股ADS15美元的價格收購小鵬汽車約4.99%的股權。

在合作的初期階段,雙方計劃面向中國的中型車市場,共同開發兩款大眾汽車品牌的電動車型。這兩款專屬於中國市場的新車將補充基於MEB平台的產品組合,並計劃於2026年投入市場。交易完成後,大眾將獲得一個小鵬汽車董事會觀察員席位。

有市場人士認為,大眾汽車的收購是小鵬脫困的里程碑,也給了市場重新相信小鵬的契機。7月份小鵬的新車交付便達到1.1萬台,這是小鵬自去年底以來,首次銷量破萬。

不過,若從銷量比較,小鵬仍落後於其他的造車新勢力,包括蔚來(09866)及理想汽車(02015)。

7月份理想汽車新車交付量達到34134輛,同比增長達227.5%,穩穩佔據新勢力榜首位置。而蔚來在7月份的銷量也達到20462台,同比增長103.6%,更屬蔚來單月交付最高的月份。



| 交易詳情   |  |
|--------|--|
| 收購項目   | 滴滴全球旗下的智能汽車開發業務和若干業務資產                                   |
| 作價     | 近58.4億港元   |
| 支付交易   | 小鵬發行最多約9113萬股A類普通股支付(佔發行總股本約5.26%)                       |
| 發行股份價格 | 64.03港元(較上周五收市價折讓約1.7%)                                  |
| 首次交割日  | 先發行約5816萬股A類普通股(佔發行總股本約3.25%),並設有24個月的鎖定期,若達到業績目標將再有額外股權 |

## 比亞迪盈利增2倍 毛利率升至18%

### 業績報喜

比亞迪(01211)公布截至今年6月底止中期業績,營業額2601.24億元(人民幣,下同),按年增加72.7%。純利109.54億元,增長204.7%,每股盈利3.77元。不派中期息。同時,受惠新能源汽車業務增加,毛利增加134.4%至476.73億元;毛利率由13.51%升至18.33%。

管理層表示,今年上半年新能源汽車的銷量更實現同比近一倍的大幅增長,持續創歷史新高,新能源汽車市佔率進一步擴至

33.5%,較去年同期增6.5個百分點,持續鞏固中國新能源汽車行業龍頭地位。

此外,今年上半年,其汽車業務收入達2088.24億元,增長91.1%;手機部件收入510.9億元,增長24.4%;分別佔集團總收入80.28%及19.64%。

事實上,比亞迪早前已發盈喜,料上半年錄105億元至117億元盈利,增幅介乎192%至225%,公司又表示,上半年度新能源汽車銷量在去年同期的高基數上實現強勁增長,市場份額持續提升,是次業績與預

期相符。

另外,比亞迪子公司比亞迪電子(00285)昨宣布,與美國捷普(US:JBL)旗下的新加坡子公司達成協議,將以158億元(約21.7億美元)收購其一家新設附屬公司的全部股權和在中國的產品製造業務。比亞迪電子表示,這次收購將有助拓寬智能手機零件業務,大幅改善客戶與產品結構,進一步抓住市場發展機遇,增加核心器件產品的戰略性布局,保持長期可持續發展。

## 美圖轉賺2億 續拓AI工具

【大公報訊】美圖(01357)創始人、董事長兼首席執行官吳欣鴻表示,集團自今年初推出多項新的人工智能生成內容(AIGC)功能,包括AI動漫、線稿塗鴉、AI海報等,未來將繼續聚焦推出更多生產力工具,以及影像與設計的產品。

吳欣鴻提到,美圖最近推出一款名為「開拍」的應用程式,能夠解決創作口播視頻的痛點,當中設有AI剪輯功能,用戶無需在時間軸上逐幀編輯視頻,只需直接修改腳本,縮短剪輯時間。

此外,吳欣鴻表示,今年6月推出自主研發的視覺大模型MiracleVision,能在所有類別中生成

高質量的圖像,目前已更新至2.0版本。

早前已發盈喜的美圖公布,受惠於AIGC驅動的影像與設計產品相關訂閱收入帶動,上半年業績轉虧為盈,賺2.1億元(人民幣,下同),經調淨利潤按年增3.2倍至1.5億元,不派息。

加密貨幣投資方面,由於截至6月底止已購買加密貨幣市場價格高於去年底,因此集團已確認減值虧損撥回約1.856億元,當中比特幣撥回約9080萬元,以太幣撥回約9480萬元。

期內,總收入錄得12.6億元,按年增長29.8%,毛利率為59.8%,升

8個百分點。截至6月底,月活躍用戶總數為2.47億,較去年底上升1.7%。

### AI功能增用戶新鮮感

首席財務官兼公司秘書顏勁良表示,集團上半年收入增長快速,主要受惠推出多個生活場景,包括AIGC的貢獻,同時,新開發的生產力工具亦表現理想。他續說,在AI功能的配合下,能為用戶帶來新鮮感。

美圖昨日收市後派成績表,股價在交易時段先升後跌,開市追高近7%至2.64港元高位後缺乏承接,午後一度跌至2.43元喘定,收報2.44元,逆市跌1.2%。

### 美圖上半年業績摘要

| 分項        | 金額(億元人民幣) | 按年變動   |
|-----------|-----------|--------|
| 收入        | 12.6      | +29.8% |
| · 影像與設計產品 | 6.0       | +62.2% |
| · 美業解決方案  | 2.9       | +31.1% |
| · 廣告      | 3.5       | +28.2% |
| 毛利率       | 59.8%     | +8個百分點 |
| 利潤        | 2.1       | 轉虧為盈   |
| 調整淨利潤     | 1.5       | +320%  |

## 小米今派成績表 次季料多賺逾倍

【大公報訊】科網股ATMXJ中4間巨企先後派成績表,小米(01810)將於今日(29日)壓軸出場。

券商估計,公司第二季經調整淨利潤介乎約38億至近44億元(人民幣,下同),按年增幅由81%至110%不等,相信智能手機清理庫存基本完成,毛利率有望持續改善。

繼本月中新品發布後,小米迎來公布季績之日。中金對小米季績預測最樂觀,預測小米第二季經調整淨利潤升逾一倍至43.9億元,雖然集團

全球智能手機出貨量按年下降16%至3320萬台,但較首季的22%降幅顯著收窄,相信是與庫存出清基本完成有關。

### 清理庫存近完成 毛利率或續改善

中金指出,考慮到上游儲存等元器件降價,預計小米的智能手機毛利率改善至12.1%,即按年升3.4個百分點,按季升0.9個百分點。

招銀國際亦認為,受原材料成本下降、產品結構調整,配合成本控制措施奏效,將持續令小米的毛利率有

所改善。

摩根士丹利估計,小米第二季全球智能手機出貨量按年下跌11%,只有2.56億部。不過,清理庫存的情況順利,大多數同業庫存已回復至健康水平。

儘管面對經濟復甦不似預期,瑞銀相信,中國推出刺激消費的計劃將在下半年有更明確方向。該行估計,小米潛在的智能手機成品庫存,將由第一季約1900萬部,降至第二季約1500萬部,預計智能手機平均售價將按年錄得小幅增長。

高盛報告估計,小米上季經調整淨利潤為37.6億元,按年增長81%,按季升22%,其中,小米核心業務經調整淨利潤約52.6億元,同比升94%。

不過,高盛續指,受智能手機付運量按年跌11%、平均售價微升4%的影響,令上季整體收入按年跌5%至663.3億元,按季則升12%。

高盛提到,預期電動車及其他虧損約15億元,又指小米電動車計劃在2024年上半年量產,預期首批量產將涉及6萬部,售價約25萬元。

## 阿里9月採購節 港商按年飆兩倍

【大公報訊】互聯網巨企阿里巴巴(09988)最出名的節日是「雙11」,不過旗下阿里巴巴國際站亦有「9月採購節」,Alibaba.com香港區負責人文成樑表示,參與今次採購節的香港商家按年增兩倍,當中30%屬於首年報名,主要為3C類及鐘錶珠寶商。

文成樑提到,每年3月及9月也是傳統外貿的高峰期,儼如「外貿版雙11」。他提到,今年「9月採購節」由本周五(9月1日)開始,整個9月將設有39個行業會場,預計可觸達更多採購商參與。

隨著疫情過去,文成樑表示,Alibaba.com香港區域由年初至今,成交率錄得雙位數增長。他續說,在今次「9月採購節」,香港區域以三個方向協助供應商發掘商機,包括直播、金品誠企認證服務(Verified Supplier)及90天最低價保證。

另外,文成樑提到,香港區域供應商主要銷售的市場包括美國、歐盟、英國、澳洲及挪威,除了傳統的貿易夥伴,東南亞、中東和非洲等地區的貿易合作潛力巨大,香港可進一步拓展與相關地區的貿易關係。

