

阿里攻大消費 餓了麼飛豬併入電商

整合資源釋放潛力 分析料即時零售競爭勢加劇

架構調整

阿里巴巴（09988）再進行架構重組，眼見淘寶閃購日均訂單突破6000萬單的水平，集團決定戰略升級，宣布即日起把外賣平台業務「餓了麼」、旅遊服務平台「飛豬」併入中國電商事業群，令電商平台走向大消費平台。市場人士相信，今次架構調整將有助進一步整合資源，甚至顛覆即時零售格局。

為強化大電商策略，阿里巴巴去年底將淘天、國際數字商業集團、1688、閑魚等業務集中統籌，整合成立電商事業群，如今把餓了麼、飛豬併入，加強跨部門協同能力。

阿里巴巴首席營運官吳泳銘發布全員郵件表示，今次是集團從電商平台走向大消費平台的戰略升級，未來將更多從用戶角度出發，優化整合業務模式和組織形態。他續說，餓了麼和飛豬將繼續保持公司化管理模式，業務決策執行上與中國電商事業群集中目標、統一作戰。

餓了麼擁300萬騎手

今次調整被視作阿里巴巴對美團（03690）、京東（09618）旗下京東到家的戰略回應。市場人士估算，阿里巴巴手握最大線上貨盤與支付生態，若再整合餓了麼300萬騎手運力，可能顛覆即時零售格局。

「時代快速進步，25歲的阿里巴巴仍要以創業的心態，不斷創新，以履行為中小企業服務的使命，持續為社會創造價值。」吳泳銘直言，中國和全球的電商業態都在進入新的時代，全球化的供應鏈能力、履约能力與消費者服務能力，將決定未來的競爭格局。

吳泳銘指出，阿里電商事業群將通過整合集團內的



▲剛結束的天貓618活動，淘寶閃購業務帶動平台購買用戶數實現雙位數增長。

所有電商資源，激發多年沉澱的能力，服務國內和全球消費者，同時幫助更多中小企業同步拓展國內及海外市场。

原本隸屬於集團本地生活業務旗下的餓了麼，曾多次傳出被出售。去年銀泰商業、高鑫零售等非核心資產相繼出售，令傳言甚囂塵上，餓了麼亦曾多次對外闢謠。

零售訂單增近兩倍

直到近期即時零售戰掀起，餓了麼終於加入電商主戰場。淘寶閃購加入後，上線僅6天單日訂單量已突破1000萬單，上線不足兩個月，淘寶閃購聯合餓了麼日訂單數已超越6000萬單。截至目前，零售訂單同比增近1.8倍，訂單準時率維持在96%水平。

在剛結束的天貓618活動中，淘寶閃購業務帶動平台購買用戶數實現雙位數增長，推動剔除退款後的商品交易額（GMV）按年增長10%。



▲阿里巴巴宣布架構調整，戰略升級電商平台，走向大消費平台。



美團全面拓展即時零售 增閃購品類

【大公報訊】美團（03690）宣布，全面拓展即時零售業務，推動零售新業態提質升級，包括拓展閃購貨品種類、加碼自營生鮮百貨平台小象超市、社區團購美團優選轉型升級及積極開拓海外市场。今次是美團繼推出即時零售品牌「美團閃購」和小象超市在多地開展業務後，大幅加碼即時零售的又一新動作。

其中，美團閃購聯合近百萬家實體門店，推動消費者購物體驗，從「等快

遞」轉向「30分鐘送達」，為本地商品零售帶來新增長空間。目前，美團閃購與零售商在全國建設逾3萬家閃電倉，持續深化供給側變革。

至於服務上，美團閃購打造「安心閃購」服務保障體系，並與家電品牌合作，依託線下門店建設「家電半日送裝」的服務體系。

此外，美團將大力加碼小象超市，擴大覆蓋區域。小象超市在全國20個城市開設近千個前置倉，美團相關負責人

表示，實體門店重回增長軌道，供應鏈與前置倉等基礎設施日漸完善，讓社區零售迎來新的發展階段。他表示，小象超市將繼續擴大區域，逐步拓展到所有一二線城市，並致力於加強供應鏈數位化能力，實現更快速的時效與更精細化的運營。同時，小象超市「源頭直採」項目未來將逐步覆蓋全國200個優質縣級農產區，如壽光、恩施、南通、惠州、東台、張北等核心產區，帶來更多產區特色、優質的生鮮食雜商品。

小米周四發布YU7 對標Model Y

【大公報訊】小米（01810）董事長雷軍在微博預告，小米首款SUV車型YU7將於本周四（26日）晚上7點正式發布。另外，有網友在評論區詢問：「雷總，咱啥時候組建車隊？」雷軍回應：「這是油車（燃油車）的比賽，我們沒有計劃造油車」。

市場關注YU7定價，雷軍多次公開否認YU7低價傳聞，強調定位高端，對標特斯拉Model Y。市場預計，YU7售價將由25萬元人民幣起。

小米YU7定位純電中大型SUV，上市後將與特斯拉Model Y、智界R7純電版、阿維塔11純電版等車型構成競爭關係。根據第三方數據顯示，小米SU7今年首5月銷量約12.45萬輛，預計YU7上市後，小米汽車銷量可能實現翻一番。

對於YU7並非目前最熱門6座SUV，雷軍解釋，SUV是「運動型多功能車」，小米首款SUV要不忘初心，做好一輛運動SUV，又指YU7不是一款普通的、平庸的「方盒子」SUV，而是一款豪華高性能SUV，兼顧日常使用的豪華、舒適需求，還有夠用的大空間。

在本周四的發布會上，同場還會發布其他新品，包括小摺疊手機Xiaomi Flip2、搭載玄戒O1旗艦晶片的小米平板7S Pro，以及一款面向下一個時代的個人智能設備等。市場憧憬該款個人智能設備有機會是AI智能眼鏡。早前消息傳出，小米AI智能眼鏡在產品定位上對標雷鳥V3等AI拍攝眼鏡，不僅有音頻功能，而且配備攝像頭，能夠進行視頻的錄製。

【大公報訊】五年前在港上市的中國包裝飲用水及飲料企業農夫山泉（09633）昨日正式登陸香港零售市場，並委任建華集團為獨家代理。農夫山泉執行董事兼董事會秘書韓林攸在發布會上表示，當前香港業務正處於起步階段，香港作為全球最具活力的消費市場之一，消費者對高品質健康飲品的需求持續增長，未來將引進更多農夫山泉旗下產品。

農夫山泉香港獨家代理、建華集團主席凌偉業在同一場合致辭稱，香港作為國家對外的重要窗口，是國家發展大局中不可或缺的「超級增值人」，建華將憑藉豐富的渠道經驗，未來繼續助力更多內地優質品牌進入香港。目前農夫山泉已覆蓋全港超3500個銷售點，建華旗下所有超市均有售。凌偉業強調當前銷售網絡僅是起點，未來將持續擴展。

問及農夫山泉香港市場的銷售目標，凌偉業沒有透露具體數額，強調將



▲農夫山泉宣布，正式進軍香港零售市場。

持續向公眾說明生產標準與質控流程以增強市場信心，優先進行品牌教育。且現階段建華將專注於農夫山泉的香港代理，暫未考慮拓展海外合作。

談及去年消委會因樣本歸類落差引起對農夫山泉產品的誤會，凌偉業稱，「農夫山泉」從水源頭追求最「極致完美」，鼓勵消費者親自體驗產品品質。

他表示，「農夫山泉」每日都做檢測，直言「我本人每天都飲」，「農夫山泉」水源地萬綠湖以及生產工廠皆開放對外參觀，並現場邀請傳媒到訪參觀。

農夫山泉進駐香港，除核心產品天然飲用水外，同步引入旗下飲料品牌，包括「東方樹葉」無糖茶飲、「茶π」果味茶系列、「尖叫」運動產品等。

證券代碼：000030、200030 證券簡稱：富奧股份、富奧B 公告編號：2025-29

富奧汽車零部件股份有限公司董事會決議公告

本公司及董事會全體成員保證信息披露內容的真實、準確和完整，沒有虛假記載、误导性陈述或重大遗漏。

一、董事會會議召開情況

1.富奧汽車零部件股份有限公司（以下簡稱「公司」）於2025年6月20日（星期五）以通訊方式召開第十一屆董事會第十五次會議。本次會議的會議通知及會議資料已於2025年6月13日以電話和電子郵件等方式發出。

2.會議應出席董事9名，實際出席董事9名，其中公司董事胡漢傑先生、楊文昭先生、盧志高先生、周曉峰先生、孫靜波女士、李俊新先生、李曉先生、徐世利先生、孫立榮女士均以通訊表決的方式參加了本次會議。

3.會議由胡漢傑董事長主持。

4.本次會議的通知及召開均符合《中華人民共和國公司法》和《富奧汽車零部件股份有限公司章程》的規定。

二、董事會會議審議情況

（一）關於審議公司及全資子公司出售股票資產的議案

為優化資產配置結構，提高資產運營效率，富奧股份及全資子公司富奧遼寧汽車彈簧有限公司擬出售所持有的漢馬科技集團股份有限公司（以下簡稱「漢馬科技」）全部股票，共計10.2萬股。提請董事會根據股票市場行情擇機處置漢馬科技股票，授權範圍包括但不限於交易方式、交易時機、交易價格、交易數量等的選擇或確定，授權期限為董事會審議通過之日起12個月內。

具體內容詳見本次議公告日同日在《證券時報》和香港《大公報》、巨潮資訊網上刊登的《關於公司及全資子公司擬出售股票資產的公告》（公告編號：2025-30）。

本議案已經公司第十一屆董事會戰略委員會2025年第三次會議審議通過。

表決情況：9票同意、0票反對、0票棄權；

表決結果：通過。

（二）關於審議控股子公司出售股票資產的議案

為優化資產配置效率，實現投資收益的市場化價值轉化，富奧股份控股子公司富奧汽車電子有限公司（以下簡稱「富奧股份」）擬出售所持有的黑芝麻智能國際控股有限公司（以下簡稱「黑芝麻智能」）全部股票，共計1,648,482股。提請董事會授權公司經營管理根據股票市場行情，對富奧公司持有的黑芝麻智能股票出售方案進行審批，授權範圍包括但不限於交易方式、交易時機、交易價格、交易數量等的選擇或確定，授權期限為董事會審議通過之日起24個月內。

具體內容詳見本次議公告日同日在《證券時報》和香港《大公報》、巨潮資訊網上刊登的《關於控股子公司擬出售股票資產的公告》（公告編號：2025-31）。

本議案已經公司第十一屆董事會戰略委員會2025年第三次會議審議通過。

表決情況：9票同意、0票反對、0票棄權；

表決結果：通過。

三、備查文件

1.經與會董事簽字並加蓋董事會印章的董事會決議；

2.第十一屆董事會戰略委員會2025年第三次會議決議；

3.深交所要求的其他文件。

特此公告。

富奧汽車零部件股份有限公司董事會  
2025年6月24日

證券代碼：000030、200030 證券簡稱：富奧股份、富奧B 公告編號：2025-30

富奧汽車零部件股份有限公司董事會決議公告

本公司及董事會全體成員保證信息披露內容的真實、準確和完整，沒有虛假記載、误导性陈述或重大遗漏。

一、交易概述

富奧汽車零部件股份有限公司（以下簡稱「富奧股份」或「公司」）於2025年6月20日召開第十一屆董事會第十五次會議審議通過了《關於審議公司及全資子公司出售股票資產的議案》。為優化資產配置結構，提高資產運營效率，富奧股份及全資子公司富奧遼寧汽車彈簧有限公司擬出售所持有的漢馬科技集團股份有限公司（以下簡稱「漢馬科技」）全部股票，共計10.2萬股。公司董事會授權公司經營管理根據股票市場行情擇機處置漢馬科技股票，授權範圍包括但不限於交易方式、交易時機、交易價格、交易數量等的選擇或確定，授權期限為董事會審議通過之日起12個月內。

該交易不構成關聯交易，也不構成《上市公司重大資產重組管理辦法》規定的重大資產重組，本次交易無需提交公司股票資產。

東會審議。

二、交易標的基本情況

1.企業名稱：漢馬科技集團股份有限公司

2.企業性質：其他股份有限公司(上市)

3.統一社會信用代碼：913406007139577931

4.註冊地址：馬鞍山經濟技術開發區梅山路1000號

5.法定代表人：范軍

6.成立日期：1999年12月12日

7.註冊資本：1,603,071,367元

8.經營範圍：道路機動車輛生產；汽車新車銷售；新能源汽車整車銷售；二手車經銷；汽車租賃（不需帶作人員的汽車租賃）；機動車改裝服務；機動車修理和維護；汽車零部件及配件製造；汽車零配件批發；汽車零配件零售；建築工程用機械製造；建築工程用機械銷售；技術服務、技術開發、技術交流、技術轉讓、技術推廣；貨物進出口。（依法須經批准的項目，經相關部門批准後方可開展經營活動）

9.股權結構：截至2025年3月31日，漢馬科技前十大股東情況如下表所示

序號	股東名稱	持股數量（股）	占總股本比例（%）
1	浙江遠程能源股份有限公司	320,292,659	19.98
2	漢馬科技集團股份有限公司可變資產企業資產處置專用賬戶	199,419,754	12.44
3	廣信銀行股份有限公司	72,718,017	4.54
4	廣州廣鐵鐵路投資咨詢中心(有限合夥)	70,000,000	4.37
5	中國郵河資產管理有限責任公司	50,000,000	3.12
6	深圳市科緯一號投資合夥企業(有限合夥)	50,000,000	3.12
7	上海博隆通成號企業管理合夥企業(有限合夥)	45,000,000	2.81
8	中國對外經濟貿易信託有限公司-外貿信託-玄武18號集合資金信託計劃	30,000,000	1.87
9	燕嶺北泰投資中心(有限合夥)	25,000,000	1.56
10	廣州乾豐資本創設投資合夥企業(有限合夥)	25,000,000	1.56

註：以上股東數據來源於漢馬科技《2024年年度報告》及《2025年一季度報告》。

10.最近一年又一期主要財務數據如下：

項目	2024年12月31日（經審計）	2025年3月31日（未經審計）
資產總額	4,420,990,482.56	2,396,874,562.56
負債總額	4,145,714,985.95	4,104,170,995.59
歸屬於上市公司股東的淨資產	2,936,382,017.76	2,309,586,183.47
營業收入	4,222,445,692.96	1,320,363,965.33
扣非後淨利潤	113,533,274.93	15,048,872.90
歸屬於上市公司股東的淨利潤	157,233,829.89	11,729,228.50

註：以上財務數據來源於漢馬科技《2024年年度報告》及《2025年一季度報告》。

11.經查，漢馬科技不存在失信被執行人。

三、本次交易安排

1.交易期限：董事會審議通過之日起12個月內。

2.交易數量：截至目前，富奧股份及全資子公司富奧遼寧汽車彈簧有限公司持有漢馬科技股票約10.2萬股，佔其總股本的0.0064%。

3.交易方式：通過證券交易所集中競價交易系統出售。

4.交易價格：根據二級市場股價走勢擇機出售。

5.授權事項：董事會授權公司經營管理根據股票市場行情擇機處置漢馬科技股票，授權範圍包括但不限於交易方式、交易時機、交易價格、交易數量等的選擇或確定，授權期限為董事會審議通過之日起12個月內。

四、擬出售股票資產的目的和對公司的影響

公司及全資子公司富奧遼寧汽車彈簧有限公司擬出售持有的股票資產，本次交易旨在提高資產運營效率，優化公司資產結構，促進公司持續健康發展並實現股東價值最大化。本次交易不存在損害公司及全體股東特別是中小股東利益的情形。本次擬出售股票資產的具體損益將根據實際出售股數及價格確定。公司將嚴格按照《企業會計準則》等有關規定進行會計處理，最終財務影響以審計機構出具的審計數據為準。

五、備查文件

1.公司第十一屆董事會第十五次會議決議。

特此公告。

富奧汽車零部件股份有限公司董事會  
2025年6月24日

證券代碼：000030、200030 證券簡稱：富奧股份、富奧B 公告編號：2025-31

富奧汽車零部件股份有限公司關於控股子公司擬出售股票資產的公告

本公司及董事會全體成員保證信息披露內容的真實、準確和完整，沒有虛假記載、误导性陈述或重大遗漏。

一、交易概述

富奧汽車零部件股份有限公司（以下簡稱「富奧股份」或「公司」）於2025年6月20日召開第十一屆董事會第十五次會議審議通過了《關於審議控股子公司出售股票資產的議案》。為優化資產配置效率，實現投資收益的市場化價值轉化，富奧股份控股子公司富奧汽車電子有限公司（以下簡稱「富奧公司」）擬出售所持有的黑芝麻智能國際控股有限公司（以下簡稱「黑芝麻智能」）全部股票，共計1,648,482股。董事會同意授權公司經營管理根據股票市場行情，對富奧公司持有的黑芝麻智能股票出售方案進行審批，授權範圍包括但不限於交易方式、交易時機、交易價格、交易數量等的選擇或確定，授權期限為董事會審議通過之日起24個月內。

該交易不構成關聯交易，也不構成《上市公司重大資產重組管理辦法》規定的重大資產重組，本次交易無需提交公司股票資產。

二、交易標的基本情況

1.企業名稱：Black Sesame International Holding Limited（黑芝麻智能國際控股有限公司）

2.企業所有制性質：外資企業

3.商業登記號碼：75496044

4.註冊地址：P.O.Box 31119 Grand Pavilion, Hibiscus Way, 802 West Bay Road, Grand Cayman, KY 1-1205 Cayman Islands

5.成立日期：2016年7月15日

6.法定股本：100,000美元

7.經營範圍：車規級智能汽車計算SoC及基於SoC的解決方案供應商

8.截至2024年12月31日持股5%以上股東

序號	股東名稱	持股數量（股）	占總股本比例（%）
1	Northern Light Venture Fund IV, L.P.	50,815,819	8.93
2	單記章	44,100,000	7.75

9.最近一年主要財務數據如下：

項目	2024年12月31日（經審計）
資產總額	2,317,235
負債總額	1,224,020
歸屬淨額	1,093,215
項目	2024年度（經審計）
收入	474,252
除所得稅前利潤/虧損	313,315
權益持有人應占年內（虧損）/利潤	313,315

註：以上財務數據來源於黑芝麻智能《2024年報》。

三、本次交易安排

1.交易期限：董事會審議通過之日起24個月內。

2.交易數量：富奧公司持有的黑芝麻智能全部股票，共計1,648,482股，佔其總股本的0.26%。

3.交易方式：通過證券交易所集中競價交易系統、大宗交易等方式出售。

4.交易價格：根據二級市場股價走勢擇機出售。

5.授權事項：董事會授權公司經營管理根據股票市場行情，對富奧公司持有的黑芝麻智能股票出售方案進行審批，授權範圍包括但不限於交易方式、交易時機、交易價格、交易數量等的選擇或確定，授權期限為董事會審議通過之日起24個月內。

四、擬出售股票資產的目的和對公司的影響

公司控股子公司富奧公司擬出售所持有的黑芝麻智能全部股票資產，旨在優化資產配置效率，實現投資收益的市場化價值轉化。本次交易不存在損害公司及全體股東特別是中小股東利益的情形。本次擬出售股票資產的具體損益將根據實際出售股數及價格確定。公司將嚴格按照《企業會計準則》等有關規定進行會計處理，最終財務影響以審計機構出具的審計數據為準。

五、備查文件

1.公司第十一屆董事會第十五次會議決議。

特此公告。

富奧汽車零部件股份有限公司董事會  
2025年6月24日