

內地車市續暢旺 小鵬銷售飆2.2倍

比亞迪上月交付38.2萬輛稱冠 年增11%

數據亮麗 內地汽車市場在6月份延續暢旺，行業龍頭比亞迪（01211）繼續錄得穩健增長，上月交付38.2萬輛，增長逾11%。個別新能源車企銷售更取得倍增的佳績。零跑汽車（09863）上月的交付量達到4.8萬輛，飆近1.4倍，小鵬汽車（09868）亦錄3.4萬輛，大升2.2倍。小鵬及蔚來（09866）ADR早段升1%至2%不等，理想汽車（02015）則跌1.3%。惟各大行認為內地汽車行業競爭激烈，首選仍是比亞迪（01211）及YU7新車掀搶購熱潮的小米（01810）。

大公報記者 麥晉璋

比亞迪早前宣布了減價促銷計劃，銷售情況受市場關注，上月比亞迪新能源汽車總銷量達382585輛，按年增11.9%，海外銷售新能源汽車銷量合計90049輛。當中，純電動乘用車銷量20.69萬輛，按年增42.5%；插電式混合動力車銷量17.07萬輛，跌12.4%。

零跑連續三個月超4萬輛

造車新勢力中，零跑汽車在6月份的表現最為「搶眼」，6月交付量按年增1.4倍、按月增6%，至48006輛，連續3個月交付量逾4萬輛。另外，2026款零跑C10單月大訂突破1.5萬輛。即將推出中型SUV新車G7的小鵬汽車，6月共交付新車34611輛，按年增長2.2倍，更連續8個月交付量超3萬輛。2025年第二季度，小鵬汽車累計交付新車共103181輛，再創單季歷史新高。此外，小米汽車6月交付量超過2.5萬輛。小米繼推出SU7後，近期首款SUV車型YU7上市便創下驚人銷售紀錄，短短三分鐘內即售出超過20萬輛。

YU7訂單強勁 券商看好小米

高盛的研究報告指，消費者對小米YU7的需求遠超該行和市場的預期，估計能鞏固小米在中國高端汽車市場的領導地位，加上小米SU7是今年以來中國最暢銷的高端轎車型號，故上調小米2025至2027年電動車交付量及電動車收入預測1%至6%，現時預期2025至2027年小米的電動車交付量分別達到41.1萬輛、80萬輛及117.4萬輛。高盛維持小米的「買入」評級，並將目標價由65元調升至69元。

花旗的研究報告則表示，小米YU7訂單表現強勁，若無產能限制，預計YU7成熟月銷量可達6萬至8萬輛，將大幅提升小米電動車的利潤率可見度，並會對競爭對手，包括小鵬、理想及特斯拉帶來負面影響。不過，花旗則看好比亞迪的前景，認為該公司近期在汽車銷售淡季月份通過減少生產班次和推遲產能擴張，以放緩生產速度是理性的決定，故給予其「買入」評級，目標價233元。

里昂的研究報告也認為，比亞迪工廠的每月產能約為50萬輛，而最近的產出則只有30至40萬輛，減產可幫助公司及整個行業解決過剩庫存，更給予比亞迪「高度確信跑贏大市」評級，目標價161元。



▲零跑汽車6月交付量按年增1.4倍。



各新能源車企6月銷售一覽		
車企	交付量／銷量（輛）	按年變幅（%）
比亞迪（01211）	382585	+11.9
零跑汽車（09863）	48006	+138
吉利極氫（00175）	43012	連續四個月單月銷量逾4萬輛
理想汽車（02015）	36279	-24
小鵬汽車（09868）	34611	+224
小米（01810）	逾25000	去年同期逾1萬輛
蔚來（09866）	24925	+18

◀比亞迪上月新能源汽車總銷量達38.26萬輛，按年增11.9%。

小鵬明日發布G7超級AI汽車

【大公報訊】近年內地車廠生產的電動車搭載了創新的車載科技，令全球意識到中國已不再是追隨者，而是技術的創新者，如小鵬即將在明日發布首款具備L3級算力的超級AI（人工智能）汽車「小鵬G7」便一直是業界關注的焦點。另蔚來自研的全球首顆車規級5納米智駕芯片神璣NX9031也達到設計目標，有助優化成本，顯著提升單車毛利率。

小鵬汽車（09868）公布，首款L3級算力的超級AI汽車「小鵬G7」將於明日晚上舉行上市發布會，號稱「跨時代登場」。小鵬G7為全新的中型SUV，分為Max與Ultra兩個版本，全系標配702公里續航。兩個版本主要區別在於，小鵬G7 Max標配2顆Orin-X芯片，小鵬G7 Ultra配備3顆圖靈AI芯片。

值得注意的是，小鵬與華為發布了一款車載AR-HUD——「追光全景」抬頭顯示，作為一款融入AI智駕的HUD解決方案，該技術讓前擋風玻璃化身「智能第一屏」，用戶看得更清楚，智駕更安全，並將首次搭載在即將亮相的小鵬全新G7上。早前小鵬G7已啟動預售，開啟預售價46分

鐘小訂已突破1萬輛，預售價為23.58萬元人民幣。

蔚來自研5納米智駕芯片達標

此外，蔚來（09866）創辦人李斌也表示，蔚來世界模型NWM開始陸續推送到ET9、新ES6、新EC6、新ET5和新ET5T，這標誌着蔚來自研的全球首顆車規級5納米智駕芯片神璣NX9031的應用性能達到設計目標。神璣NX9031是業界首款採用5納米車規工藝製造的高階智能駕駛芯片，芯片和底層軟件均屬自主設計。

理想成立十年 擁134萬家庭用戶

【大公報訊】理想汽車（02015）迎來成立十周年，10年間共賣出58萬部冰箱、304萬部彩電，743萬個大沙發，更獲小米董事長雷軍稱讚它為大空間家庭用車的領導者，惟汽車市場競爭激烈，理想近期仍需削交付目標。

目前理想汽車已擁有134萬個家庭用戶，曾被调侃的「冰箱、彩電、大沙發」如今已成車上配置的剛性需求。理想汽車最初是希望將「冰箱彩電大沙發」等元素搬上車內，其間卻承受了不小的輿論壓力。理想在2019年推出的首款增程式SUV理想ONE中，首次大規模整合了車載冰箱（壓縮機式）、副駕駛娛樂熒幕（彩電）及超舒適座椅（大沙發），這些配置在當時

傳統燃油車中甚為罕見。但當時市場認為，這類配置偏離了汽車的核心技術。

然而，理想一直堅持優化冰箱彩電大沙發的車載體驗，推動用戶購車認知從機械製造向移動的家等用戶體驗轉變。在2022年推出的理想L9上，理想又為其升級了冷暖冰箱、後排娛樂屏、Nappa真皮座椅等功能，結果理想L9上市後銷量暴增。

野村：下半年交付面臨挑戰

不過，近期理想下調第二季交付指引至10.8萬輛。野村的研究報告指，鑒於汽車市場競爭激烈，理想在下半年將繼續面臨挑戰，近期汽車行業需求相對低迷，尤其是在高端市場，除了年中通常是淡季這



▲理想近期下調第二季交付指引至10.8萬輛，引起市場關注。

內地零售復甦 滬興業太古匯首季銷售增10%

加碼投資 隨着內地零售業的逐步復甦，不少港資企業加碼投資內地市場。當中，由香港興業國際（00480）與太古地產（01972）攜手打造的上海興業太古匯早前迎來路易威登（「LV」）全新概念地標「路易號」（The Louis）落戶，太古地產零售業務董事韓置接受《大公報》訪問時指出，該項目印證了國際品牌對中國市場的重視，疊加國家經濟提振政策效應逐步顯現，對內地零售業務充滿信心。他強調，拓展內地市場並非放棄香港市場，2025年以來香港市場活力顯著恢復，集團將持續加碼投資香港。

上海為太古集團在內地業務的起點，興業太古匯所在的南京西路是太古地產零售戰略的核心區域。當中，興業太古匯今年首季零售銷售額同比增長10.1%，租用率達93%。興業太古匯聯席總經理丁瑞芳稱，「在存量時代零售銷售額實現雙位數的增長實屬不易，線上消費搶了很多生意，興業太古

匯在零售內容、推出創新的消費體驗以及藝術品展覽等方面都下了不少功夫。」

退稅政策 帶動海外旅客消費

丁瑞芳坦言，經濟環境仍不景氣，但上海推出的境外旅客免稅及退稅政策不斷優化，顯著帶動海外旅客的消費。目前興業太古匯已有超20家「即買即退」商店，且數量持續增加。據她觀察，近期商



▲韓置表示，太古集團對內地零售業充滿信心。

傳統與現代結合 打破「盒子商場」框框

記者手記 「張園西去到愚園，遊客曾經載酒樽。樓閣參差猶昔日，如何裙屐少臨門。」從《上海商業市井詞》可見，這個位於南京西路的歷史項目，名聲自清朝便流傳開來。漫步在張園西區的石庫門建築群間，實格麗香氛、迪奧、古馳、路易威登等時尚品牌店與百年巴羅克山牆相映成趣。作為運營方，太古地產以「修舊如舊」為基底，大膽注入先鋒商業內容。

回顧太古地產近期在內地的商業動作，不難發現，太古地產的項目都在努力將當地傳統與現代流行相結合，例如坐落成都市錦江區核心地段的成都

太古里，項目以創新設計向川西傳統建築風格致敬，與千年古剎大慈寺和諧共生。

又例如新項目西安太古里，地塊毗鄰世界文化遺產「小雁塔」和唐朝長安城中著名皇家寺院「薦福寺」。早前太古地產管理層官宣項目時就表示，集團投入了大量資源研究和了解這個別具特色的地塊及其所在的小雁塔歷史文化片區的歷史背景，該項目建築設計布局將以小雁塔和薦福寺為視覺重心。

當許多開發商仍沉迷於「盒子商場」（封閉式的購物中心）的快速複製時，太古地產正投入大量資源因地制宜發展的新項目，在當今消費趨勢日益

圈內的外國人明顯增加，尤其是東南亞遊客。

另外，與興業太古匯直線距離不到300米的張園由太古地產負責輕資產代運營。韓置介紹，張園目前開放的西區僅為總項目的三分之一，已引入30多個品牌，預計2026年全面啟用後將匯聚超150個品牌，加上交通配套完善，附近地鐵站未來將「三線聯通」，相信該區域會呈現爆發式增長。他表示，集團在投資項目時，不僅關注單一項目，更注重整個板塊的社區營造，以及和周邊的持份者達到共贏。

目前太古地產項目主要聚焦一線城市，但韓置表示，集團布局將綜合考慮城市的GDP、人口及消費理念等要素，並不局限一線城市，重點關注零售內容、消費場景與體驗升級，推動中國零售生態創新發展。集團在內地現有6個新項目，包括西安太古里、三亞太古里、陸家嘴太古源及廣州太古里等。

大公報記者 李樂兒上海報道



▲張園現時由太古地產負責輕資產代運營。

渣打傳捲入一馬詐騙案 遭索償2.2億

【大公報訊】外電報道，馬來西亞主權財富基金「一馬發展」（1 Malaysia Development Berhad，簡稱1MDB）的清盤人已向新加坡高等法院入稟，指控渣打銀行在十多年前發生的1MDB資金失竊案中須負上責任，導致逾27億美元（約212億港元）的財務損失。

根據外電報道，來自金融服務公司Kroll的清盤人周一在新加坡高等法院提出起訴，擬追究渣打銀行在1MDB詐騙案中的責任。清盤人在一份聲明中說，與1MDB有關的三家公司指渣打在2009年至2013年期間，允許逾100筆銀行間的轉賬，認為這有助隱瞞被竊資金的流向。清盤人同時指控渣打忽視與資金轉移相關的警示信號，最終導致損失。

渣打回應外電查詢時表示，尚未收到正式法律文件，並「堅決否認」任何與1MDB相關公司的索償，強調渣打早於2013年已關閉相關賬戶，並主動通報可疑交易，積極配合調查。

1MDB原為馬來西亞政府設立，以推動國際投資的主權基金，但自2015年起，1MDB陸續被揭發有高達40億美元的資金去向不明，引發全球關注。1MDB醜聞最終導致馬來西亞前總理納吉布（Najib Razak）下台並入獄，並且波及多間國際大行，包括高盛和渣打。

2016年，新加坡金融管理局以渣打涉及1MDB的洗錢違規事項，對渣打銀行當地分行處以520萬新加坡元的罰款。新加坡金管局當時表示，對渣打銀行的調查，顯示銀行在客戶盡職審查和持續監控方面存在重大失誤，惟並未發現「故意不當行為」。