



上汽集团
SAIC MOTOR
爱上汽车 畅行天下

上海汽车集团股份有限公司 2018年中期业绩介绍会

2018年8月31日



此文件由上海汽车集团股份有限公司（简称“上汽集团”或“本公司”）编制，仅供业绩介绍会使用，严禁复印或转发给任何其他人士。此文件所包含的信息没有经过独立查证，对于文件所包含的信息或意见是否公平、准确、完整或正确，没有任何明确或隐含的声明或保证。此文件的目的并非提供有关本公司财务或交易状况或前景的完整或全面分析，因此将会获得此文件的任何人士应该明确不应该完全依赖此文件的内容。此文件所提供的信息和意见截止到此介绍会的日期，未来可能会出现变动，恕不另行通知。本公司或其关联公司、顾问或代表，均不会对使用此文件或其内容或由于此文件的其他方面而造成的任何损失负任何责任（不论是因为疏忽或其它原因）。



第一部分 2018年上半年国内汽车市场的主要特点

第二部分 2018年上半年公司经营业绩和创新发展的

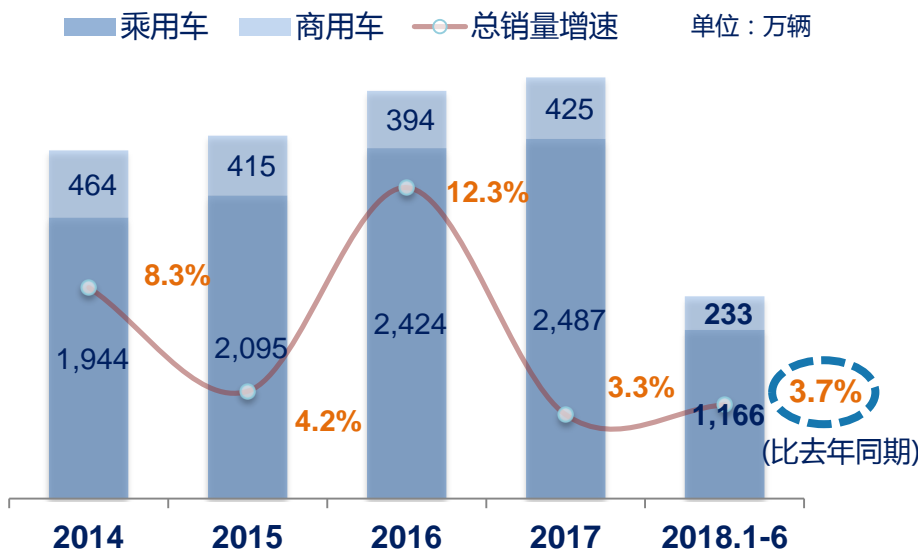
第三部分 2018年下半年市场展望与公司重点工作



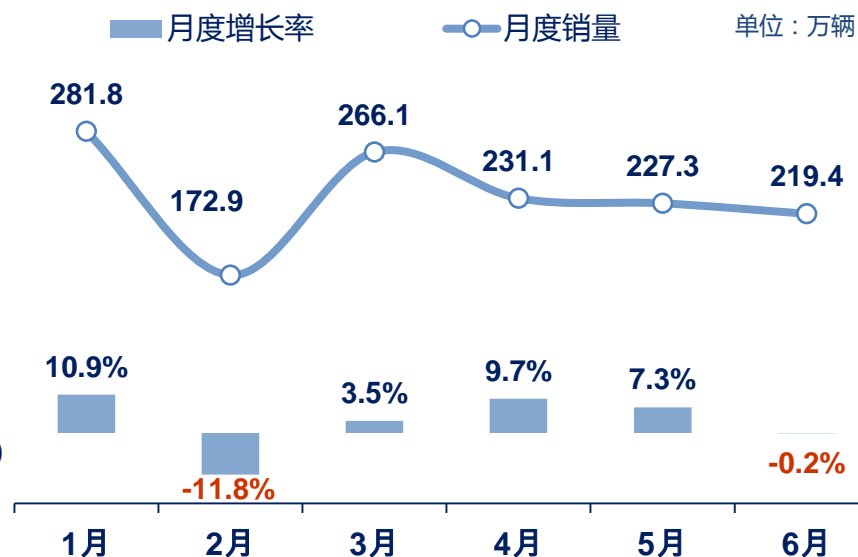
2018年上半年汽车市场主要情况

国内车市平缓不平淡

2014-2018年中国汽车市场销量及同比增速



2018年1-6月中国汽车市场月度情况



- 今年以来，国内汽车市场在增速趋向平缓增长、行业走向全面开放、竞争转向跨界交错的时代大背景下，虽然一季度开局走势超出预期，但从4月下旬起市场出现走缓迹象。
- 上半年国内整车销量1399.9万辆，同比增长3.7%，增速较去年同期回落0.5个百分点。其中乘用车1166.4万辆，同比增长3.5%，商用车233.4万辆，同比增长4.5%。



2018年上半年汽车市场主要特点

1 行业走向全面开放

2018.4.17

发改委明确汽车行业股比开放时间表

- 通过5年过渡期，汽车行业将全部取消外资股比限制
 - 2018年：专用车和新能源车
 - 2020年：商用车
 - 2022年：乘用车 & 取消合资数量不超过2家的限制

2018.5.22

财政部宣布今年7月1日起，下调汽车及零部件进口关税

- 消费升级趋势更加显著，市场竞争将更加激烈



2018年上半年汽车市场主要特点（续1）

2 乘用车市场消费升级趋势延续

2018年1-6月乘用车细分市场结构变化情况

	市场份额 (相比去年同期)	销量同比 增速
轿车	48.9% (+0.7个百分点)	4.9%
MPV	7.8% (-1.5个百分点)	-13.5%
SUV	43.1% (+0.9个百分点)	5.7%

轿车	销量同比增速
C级	13.9%
B级	13.1%
A级	1.9%
A0级	-6.0%
.....	

MPV	销量同比增速
大型/高端	29.0%
中型	22.7%
小型	-19.3%
.....	

SUV	销量同比增速
大型	13.7%
中型	-4.8%
紧凑型	4.7%
价格>15万	8.8%
价格<15万	1.8%
小型	15.3%
价格>10万	-2.2%
价格<10万	24.6%

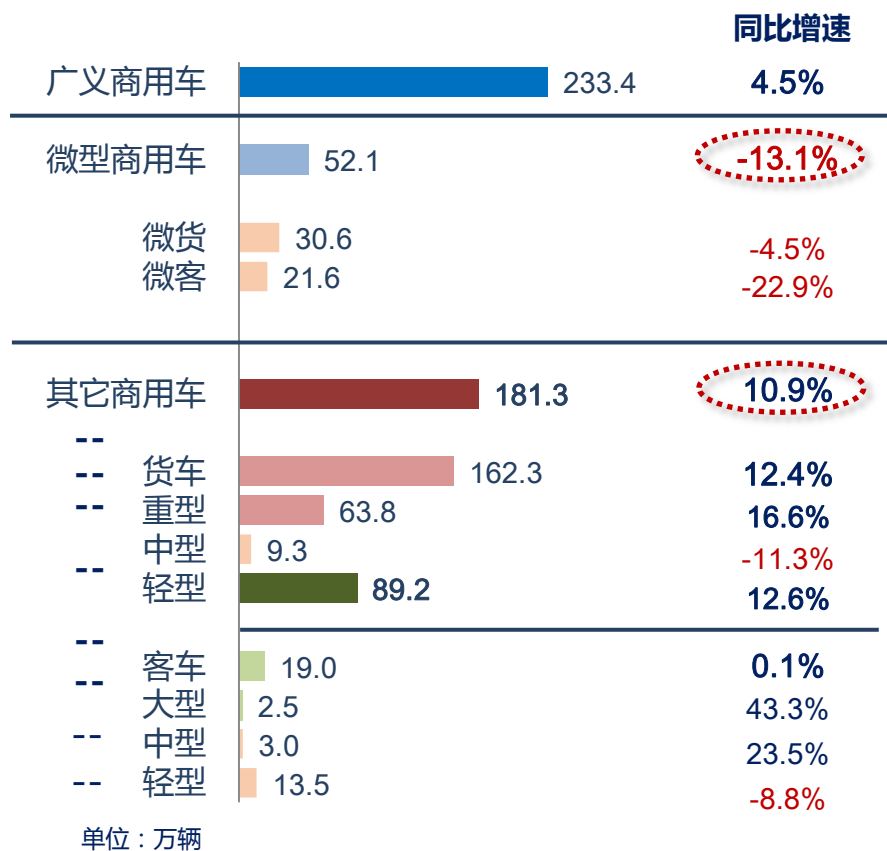
- 上半年国内乘用车销量1166.4万辆，同比增长3.5%。
- 轿车市场份额提升0.7个百分点，B、C级轿车同比增速最高，市场份额明显上升。
- MPV市场份额减少1.5个百分点，但大、中型MPV增速均在20%以上。
- SUV市场份额提升0.9个百分点，大型SUV和15万以上的紧凑型SUV增速较高，10万以下的小型SUV作为A0级轿车的升级替代增速达24.6%。



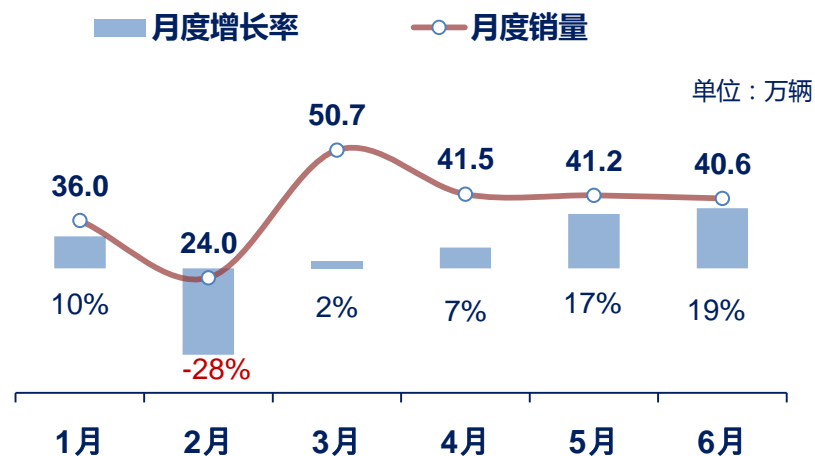
2018年上半年汽车市场主要特点（续2）

3 商用车市场销量超预期

2018年1-6月国内商用车销量和增幅



2018年1-6月商用车市场月度情况



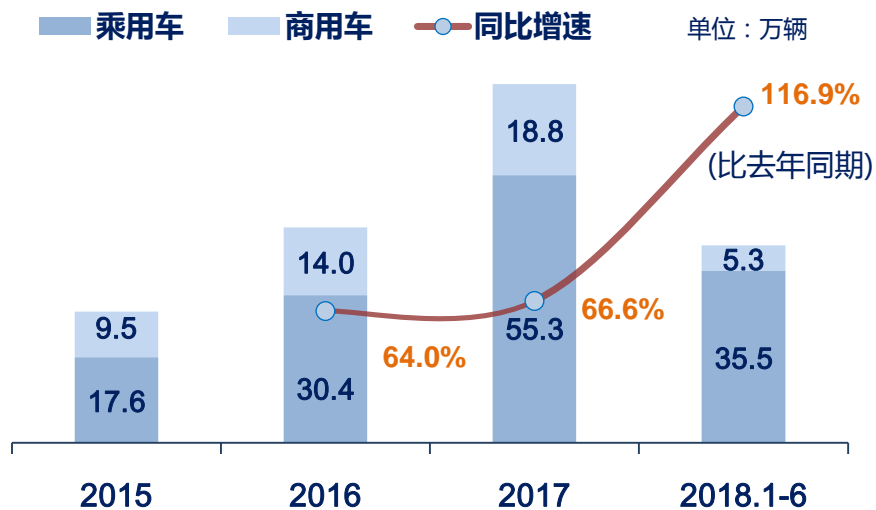
- 上半年国内商用车销量233.4万辆，同比增4.5%。其中，微型商用车同比下降13.1%；其他商用同比增长10.9%。
- 货车市场中，自卸车产品领涨重卡市场；排放标准升级带动轻卡销售。
- 客车市场中，大中型客车出现需求反弹。



2018年上半年汽车市场主要特点（续3）

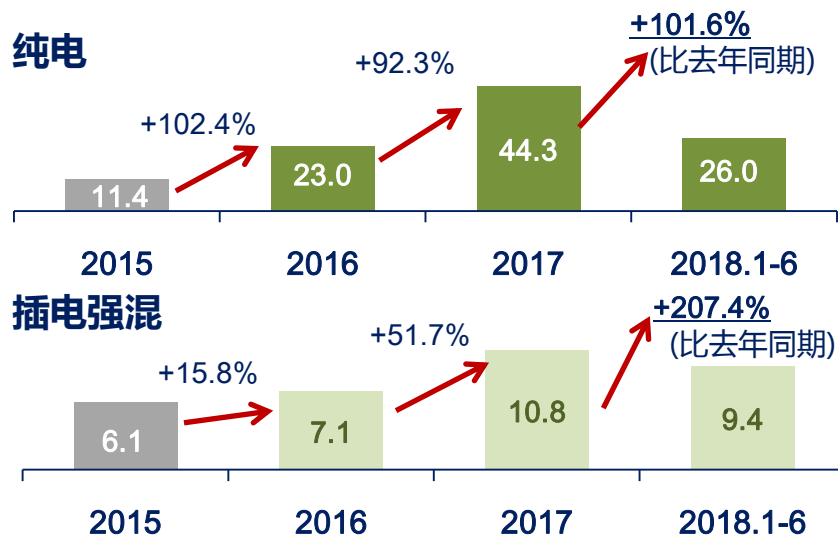
4 新能源汽车销量翻倍增长

新能源汽车销量及增速



新能源乘用车销量及增速

单位：万辆



- 上半年新能源汽车销量40.8万辆，同比增长116.9%。其中，新能源乘用车销量35.5万辆，同比增长121.7%；新能源商用车销量5.3万辆，同比增长89.3%。
- 新能源乘用车中，PHEV 产品增速大幅提升至207.4%，销量占比达到26.5%。
- 新能源产品的增量占汽车市场增量将近一半，市场带动作用充分显现。



第一部分 2018年上半年国内汽车市场的主要特点

第二部分 2018年上半年公司经营业绩和创新发展的

第三部分 2018年下半年市场展望与公司重点工作



2018年上半年上汽集团经营业绩情况

上汽经营平稳不平凡

2018年上汽集团整车销量及同比增速

	2018年1-6月	2017年1-6月	同比增减
集团整车销售 (万辆)	352.0	317.5	10.9%
乘用车公司	35.9	23.4	53.7%
上汽大众	102.0	97.0	5.2%
上汽通用	95.8	86.7	10.4%
上汽通用五菱	105.2	101.3	3.8%
上汽大通	6.7	4.9	36.6%
上汽正大	1.2	0.6	103.4%
上汽依维柯红岩	3.5	2.0	75.5%
上海申沃 (辆)	457	501	-8.8%
南维柯	1.7	1.5	11.1%
-其中			
集团出口及海外销量	13.0	6.4	104%

- 今年上半年，公司实现整车销售352万辆，同比增长10.9%，销量增速将近是市场平均增速的3倍。其中，乘用车销售308万辆，同比增长11.7%；商用车销售44万辆，同比增长6.3%（不含微车的一般商用车同比增长40.8%）。
- 国内市场占有率达到24.2%，同比提升1.2个百分点，进一步扩大了在国内市场的领先优势。
- 上半年公司实现整车出口及海外销售13万辆，同比增长104%，继续排名全国第一。



合资自主两翼齐飞、强势并进

自主品牌销量增速领先

上汽乘用车



- 上汽乘用车公司上半年销售整车35.9万辆，同比增长53.7%，其中互联网车型销量占比超过40%。增速领跑国内乘用车企业。
- MARVEL X亮相第二届创行者大会，“智能互联黑科技”引发热潮。
- 名爵品牌销量同比大幅提升93.9%，新MG6成为爆款“网红”车型。
- 上半年销售新能源汽车4.4万辆，同比增长232%，上海以外市场(北京、深圳等)新能源车销量占比达60%。



新MG6



Ei5

上汽大通



- 上汽大通上半年销售整车6.7万辆，同比增长36.6%，其中海外销量占比约15%。
- C2B大规模定制模式和“智选、智联、智行”理念得到市场初步认可。
- 上汽大通T60皮卡单月出口量跃居全国第一，V80和G10继续保持稳健增长，房车业务持续发展。
- 跃进E100互联网新能源物流轻卡成功上市。



大通T60



E100



合资自主两翼齐飞、强势并进

合资企业继续领跑行业

上汽大众



- 上汽大众上半年销售整车102万辆，同比增长5.2%，乘用车销量排名全国第一。
- **大众品牌**：销量同比增长4.2%，新途观、新朗逸等主力车型持续热销，途昂和辉昂等高端车型贡献突出，产销结构优化，品牌溢价能力提升。
- **斯柯达品牌**：销量同比增长10.7%，柯迪亚克销量稳步攀升，柯珞克和柯米克新品上市，产品布局进一步完善。



新朗逸



柯珞克

上汽通用



- 上汽通用上半年销售整车95.8万辆，同比增长10.4%，增速行业领先，三大品牌各有亮点。
- **凯迪拉克品牌**：销量同比大增38.5%，继续强势表现，全系车型快速增长。
- **雪佛兰品牌**：销量同比增长40.4%，在探界者以及“双迈”等主力车型带动下势头强劲。
- **别克品牌**：GL8、双君和威朗表现突出，GL8在高端MPV市场一枝独秀，对销量和盈利作出重要贡献。



新CT6



新迈锐宝



新凯越



合资自主两翼齐飞、强势并进

合资企业继续领跑行业

上汽通用五菱



- 上汽通用五菱上半年销售整车105.2万辆，同比增长3.8%，销量继续保持全行业第一。
- 宝骏品牌同比增长16.7%。宝骏510强势增长，成为今年SUV全品类销量冠军；宝骏530SUV、宝骏360六座新品家用车销售势头良好。
- 宝骏E100电动车推广模式得到消费者高度认可，半年销量达1.1万辆，开始进入山东市场。



宝骏510



宝骏E100



五菱宏光

主要商用车企业



- **上汽红岩**：上半年销量达3.5万辆，同比增长75.5%，远超行业增幅，重卡市场排名跃升至第6位。
- **南维柯**：聚焦AD02新品上市，积极调整产销结构，努力优化经营情况。



红岩金刚M500
自卸重卡



欧胜AD02客车



创新布局不断深化，加快落地

新能源领域全面做强



分时租赁
荣威ERX5



新能源物流
跃进EC300



别克K平台
新能源产品K228



关键技术和产品布局：

- 新能源“三电”核心技术具备国际一流水平，全新电动平台E架构自主开发项目按期推进。
- 300型大功率燃料电池电堆正加紧优化系统设计方案。
- 自主品牌新能源乘用车加快产品投放，并瞄准高端家用、城市出租、分时共享等细分领域完善布局。
- 商用车板块加快在快递物流、公交客运、重卡运输、园区通勤等领域的研发速度和新品投放。
- 上汽大众、上汽通用、上汽通用五菱的新能源产品研发加快推进，下半年起将陆续投产上市。

关键产业链布局：

- 上汽英飞凌IGBT合资企业实现开业投产。
- 上汽和宁德时代的两家合资公司已经启动运营。



创新布局不断深化，加快落地

智能网联领先布局

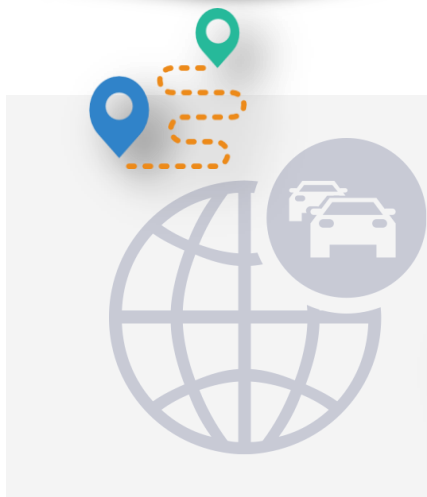


核心产品布局：

- 下半年将上市的MARVEL X是一款真正实现“特定场景无人驾驶”功能的智能网联量产车型。
- 通过实施全球最大OTA空中升级，斑马2.0全面搭载现有互联网车型。

关键技术领域布局：

- 智能驾驶最核心的决策控制器iECU开发进入冲刺阶段。车机端系统、底盘执行系统、智能感知系统的研发全面快速推进。
- **高精度地图**：全力打造智能驾驶车用高精度地图第一代生产平台。
- **V2X车联通信**：参与车用无线通信解决方案标准制定，启动智能网联控制器iBOX开发。
- **道路测试**：今年3月1日上汽获得国内首张自动驾驶开放道路测试牌照，目前测试里程已超过3000公里。





创新布局不断深化，加快落地

基于共享模式打造出行平台



人的智慧出行

- 环球车享已进入全国62个城市，会员总数累计达275万人，单车日订单数和收入水平持续快速提升。
- 上汽网约车科技公司赛可出行正式成立。

环球车享汽车租赁有限公司
GLOBAL CAR SHARING & RENTAL CO., LTD.



车的便捷服务

- 车享家已在全国118座城市开设1700家门店，会员总数超过300万人；车享网上半年销售整车10.8万辆。
- 围绕出行相关金融服务全方位布局，UBI创新车险产品正式上线运行；安吉租赁“以租代购”业务拓展至全国66个城市；“好车e贷”在线金融服务平台注册用户达252万。



物的高效流动

- 安吉物流：已在全国建立起9个快运业务转运中心和95家移动营业部；自主开发了Spruce物流管理系统，运用AI技术，提供需求预测、路径规划、人车匹配等物流综合解决方案。



围绕移动出行服务，公司建立了大数据应用管理平台和云计算中心，数据驱动业务链优化的能力持续提升；上汽人工智能实验室正式成立，聚焦智慧出行和智能制造。



创新布局不断深化，加快落地

以差异化开拓国际经营新局面

上汽正大 泰国基地

- 上汽正大上半年销售整车1.2万辆，同比增长103%。
- MG ZS 上市仅4个月就跃升为当地细分市场销量冠军。
- 全球首款支持泰语语音控制的互联网汽车系统i-Smart，深受泰国年轻消费者追捧。



上汽通用五菱 印尼基地

- 上汽通用五菱将印尼基地打造成低成本、高效运作的海外样板基地，上半年销售整车8000台。
- 首款车型CN210M投产上市后取得良好反响。



名爵汽车 印度公司

- 名爵汽车印度公司Halol工厂改造正有序推进。
- 首款互联网产品SUV正加紧研发，明年即将上市投产。



上汽海外智能出行科技公司正式成立，根据海外当地用户需求，建立互联网差异化的应用生态，实现平台化发展，把互联网技术优势向印度、澳新、南美等重点海外市场进行复制。



创新布局不断深化，加快落地

新时代的上汽新变化





财务数据



2018年半年度主要财务指标（一）

	2018年1-6月	2017年1-6月（重述）	同比增减（%）
销量（万辆）	352.27	317.46	10.97
合并营业总收入（亿元）	4,648.52	3,964.06	17.27
利润总额（亿元）	304.98	246.53	23.71
净利润（亿元）	267.53	219.34	21.97
归母净利润（亿元）	189.82	159.58	18.95
扣除非经常性损益后归母净利润（亿元）	172.62	156.76	10.12
基本每股收益（元）	1.625	1.379	17.84
扣除非经常性损益后基本每股收益（元）	1.477	1.354	9.08
经营活动产生的现金净流量（亿元）	-330.48	146.23	-326.00
每股经营活动产生的现金净流量（元）	-2.829	1.263	-323.96
净资产收益率（加权）（%）	8.13	7.59	增加0.54个百分点



2018年半年度主要财务指标（二）

	本报告期末	上年度期末	本报告期末比 上年度末增减（%）
总资产（亿元）	7,361.69	7,235.33	1.75
所有者权益（亿元）	2,657.00	2,721.06	-2.35
归属于母公司所有者权益（亿元）	2,203.33	2,253.35	-2.22
每股净资产（元）	18.859	19.287	-2.22
资产负债率（%）	63.91%	62.39%	增加1.52个百分点



业务分部企业名单（一）

	合并范围内企业			权益法核算企业	
整车	乘用车分公司	大众销售	国际印尼	上汽大众	青岛清洁能源客车
	乘用车技术中心	通用销售	上汽正大	上汽通用	万向新能源客车
	南汽	上汽通用五菱	上汽英国控股公司	通用东岳	南维柯
	中海庭	名爵印度	彭浦	通用东岳动力	斑马网络
	商用车技术中心	上汽大通	上汽依维柯红岩	通用北盛	唐山客车
	申沃	新能源销售 (深圳)	新能源销售 (广州)	上汽依维柯	泛亚
零部件	上汽变速器	捷创		联合电子	上汽英飞凌
	上柴	上汽时代		大众动力总成	
	中联电子			大众变速器	
	联创			上汽菲亚特动力	
	华域			捷新动力电池	
	极能			中发联	
	捷能			新源动力	
			时代上汽		

注：红色字体为本期新增



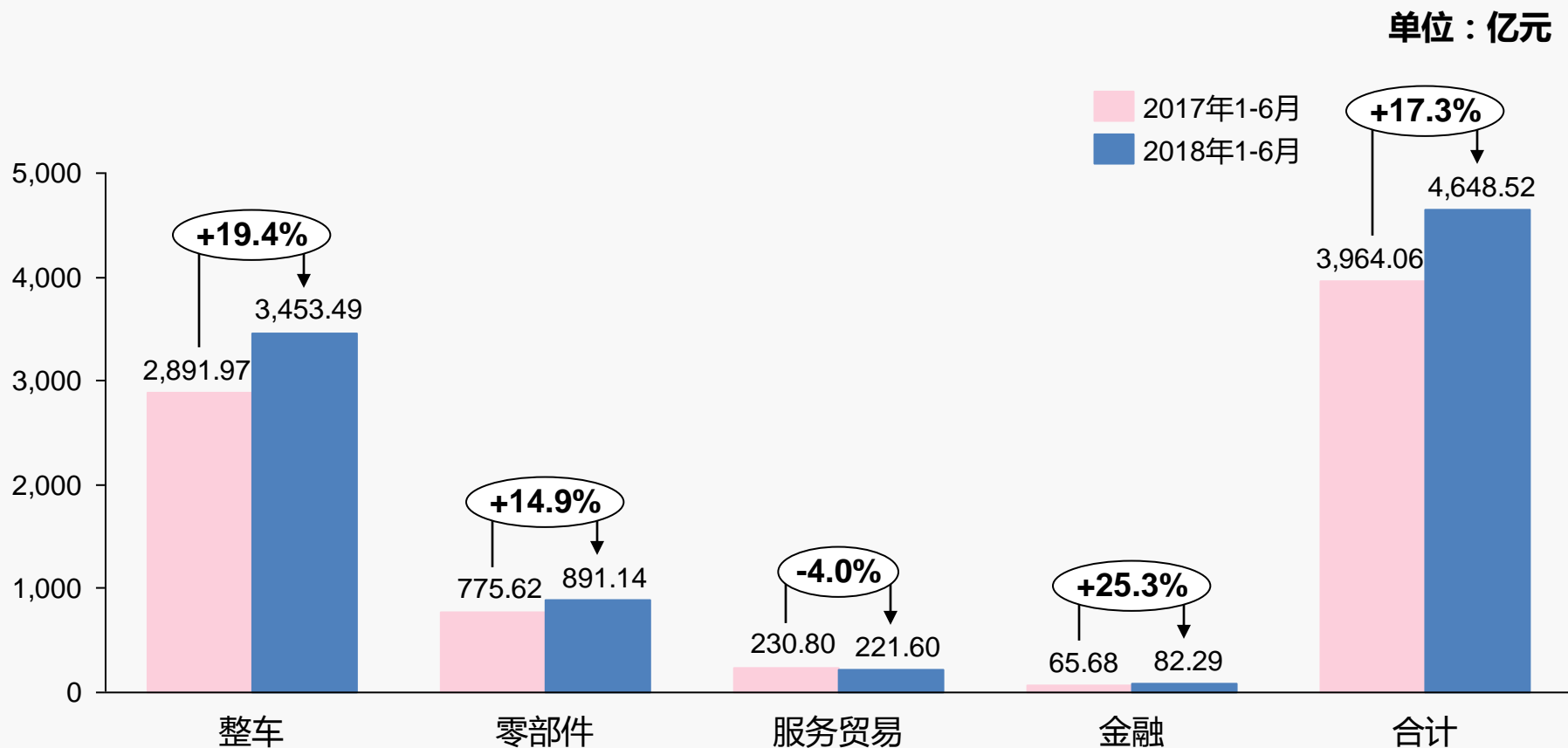
业务分部企业名单（二）

	合并范围内企业		权益法核算企业
服务贸易	东华实业 安吉物流 中汽投资 北京公司 汽车报 进出口 尚元投资 销售公司 上汽国际	环球车享 工业香港 北美公司 尚鸿置业 上汽欧洲 活动中心 资产经营 帆一尚行 赛可出行	
金融投资	上汽财务 上汽香港 股权投资	上汽保险 投资管理 金控公司	常州颀德 赛为投资

注：红色字体为本期新增



合并营业总收入分部分析 —按业务分类

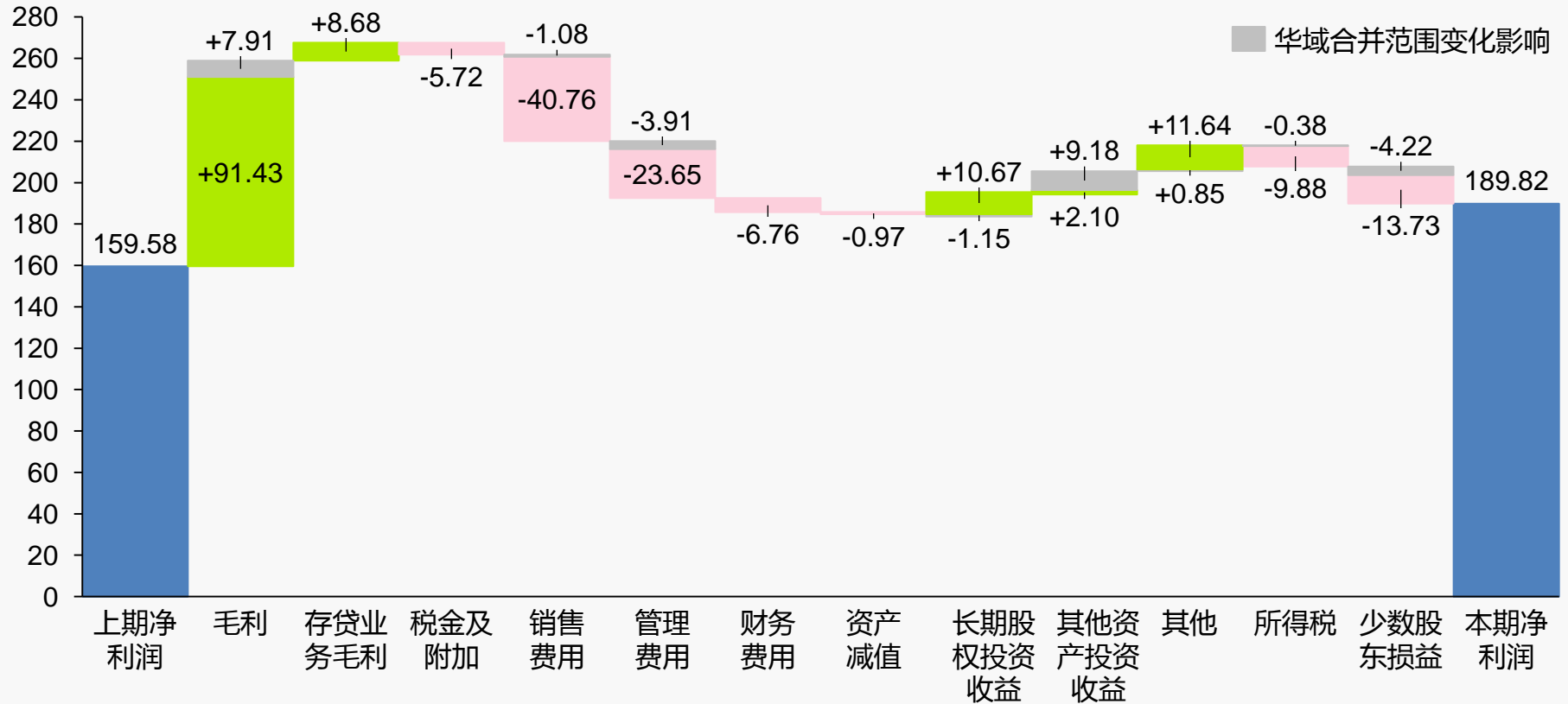


注：本图系根据合并报表营业总收入的业务分类。



合并归母净利润增减变动因素分析

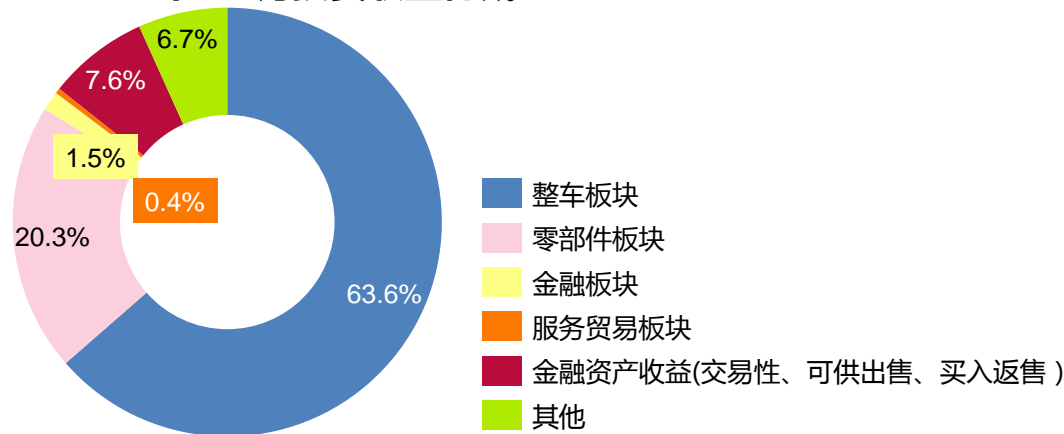
单位：亿元



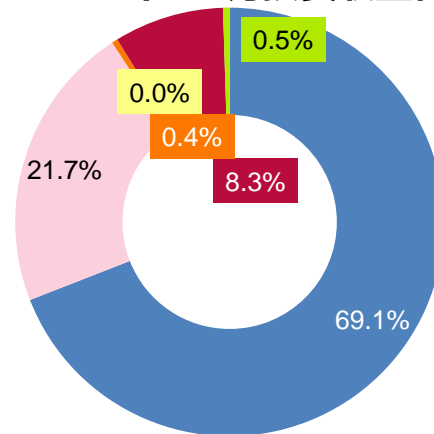
注：本图系根据合并报表项目分析，为归属于母公司的净利润。



2018年1-6月投资收益构成



2017年1-6月投资收益构成



2018年1-6月投资收益构成	单位：亿元
权益法核算投资收益	146.41
-- 整车板块	108.63
-- 零部件板块	34.61
-- 金融板块	2.48
-- 服务贸易板块	0.69
金融资产收益(包含交易性、可供出售和买入返售)	12.96
其他	11.50
合计	170.87

2017年1-6月投资收益构成	单位：亿元
权益法核算投资收益	136.89
-- 整车板块	103.65
-- 零部件板块	32.56
-- 金融板块	0.01
-- 服务贸易板块	0.67
金融资产收益(包含交易性、可供出售和买入返售)	12.44
其他	0.74
合计	150.07

注：1.本图系对投资收益项目的分解分析。

2.对联营企业和合营企业的投资收益分为四个板块（整车、零部件、金融和服务贸易）为税后收益，其余收益为税前收益。



单位：亿元

2018年1-6月合并研发支出

	年初数	本年发生	转入无形资产	计入当期损益	期末数
研究支出	0.00	13.67	0.00	13.67	0.00
开发支出	0.02	47.98	0.10	46.48	1.41
合计	0.02	61.65	0.10	60.15	1.41
占营业收入(%)		1.35%		1.32%	

2018年1-6月母公司研发支出

	年初数	本年发生	转入无形资产	计入当期损益	期末数
研究支出	0.00	11.91	0.00	11.91	0.00
开发支出	0.00	20.70	0.00	20.29	0.41
合计	0.00	32.61	0.00	32.20	0.41
占营业收入(%)		8.34%		8.24%	



第一部分 2018年上半年国内汽车市场的主要特点

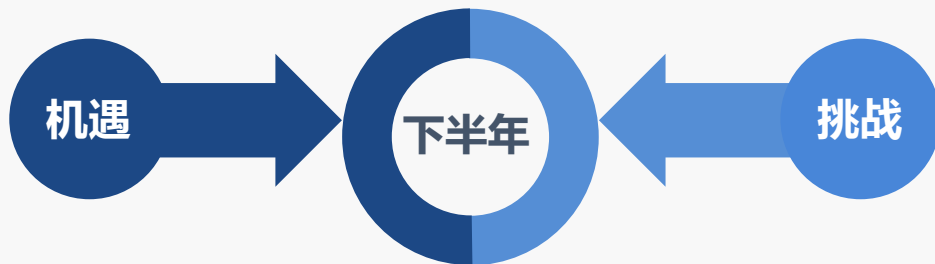
第二部分 2018年上半年公司经营业绩和创新发展的

第三部分 2018年下半年市场展望与公司重点工作

不畏浮云遮望眼

预测2018年汽车销量为2880~3020万辆；根据中性预测，全年销售2960万辆，同比增长1.7%，其中：

- 乘用车预计全年销售2530万辆，同比增长1.8%；下半年1363万辆，同比增长0.3%
- 商用车预计全年销售430万辆，同比增长1.1%；下半年197万辆，同比-2.7%。



- 消费升级背景下，无论是轿车、MPV还是SUV，都有结构性的增长机会，关键是品质、品牌和差异化。
- 新能源汽车对市场增量的贡献已经将近一半，将是驱动车市继续增长的重要力量。
- 智能网联汽车将成为市场的下一个引爆点，并将带动出行服务市场快速增长。
- 受宏观经济形势、中美贸易摩擦升级等因素影响，消费者持币观望情绪变浓。
- 随着进口车关税下调，乘用车市场的竞争更趋激烈，车系分化日益加剧。



公司下半年主要重点工作

- 1 整车企业狠抓零售，确保新车成功上市，加快新能源和智能网联重点项目落地
- 2 零部件企业加强供应链保障，围绕“新四化”，加快新技术研发和新业务布局
- 3 服务贸易业务深化资源协同，加快推进上汽移动出行平台和出行服务生态建设
- 4 金融业务重点围绕出行金融服务，持续深化业务创新，提升服务产业升级能力
- 5 国际经营持续推进海外基地建设，坚持低成本运营思路，提升差异化竞争能力
- 6 深化前瞻技术布局，加强业务中台和技术中台建设，牵引创新战略向纵深推进

2018年，公司力争全年实现整车销售725.5万辆，同比增长4.7%；

其中新能源销量12万辆，同比翻倍；

海外销量超过20万辆，同比增长23.4%。

一个更加充满创新活力和科技魅力的 国际化“新上汽”



上汽集团
SAIC MOTOR
爱上汽车 畅行天下

上海汽车集团股份有限公司 2018年中期业绩介绍会

2018年8月31日