



# 上海汽车集团股份有限公司 2021年中期业绩交流会

2021年8月27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）。



目录

CONTENTS

## 01 上半年业绩回顾

- 整体汽车市场
- 上汽经营情况
- 主要财务数据

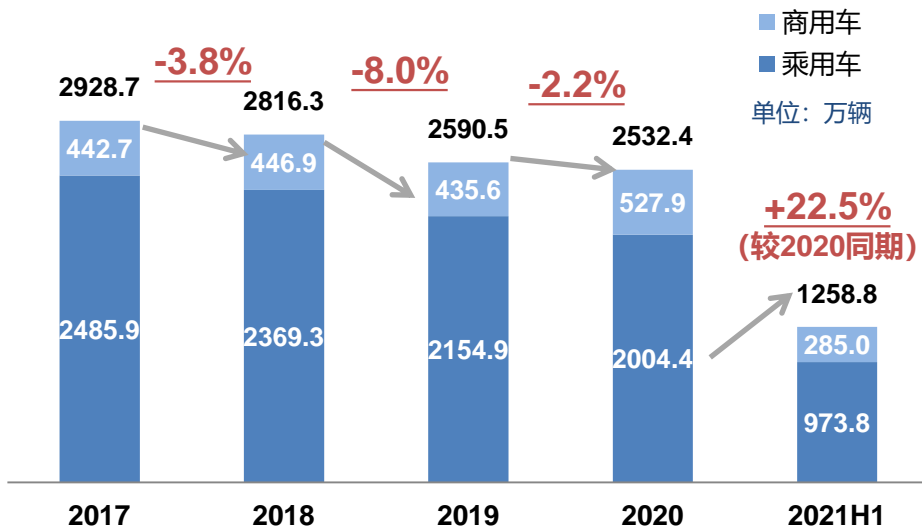
## 02 下半年经营展望



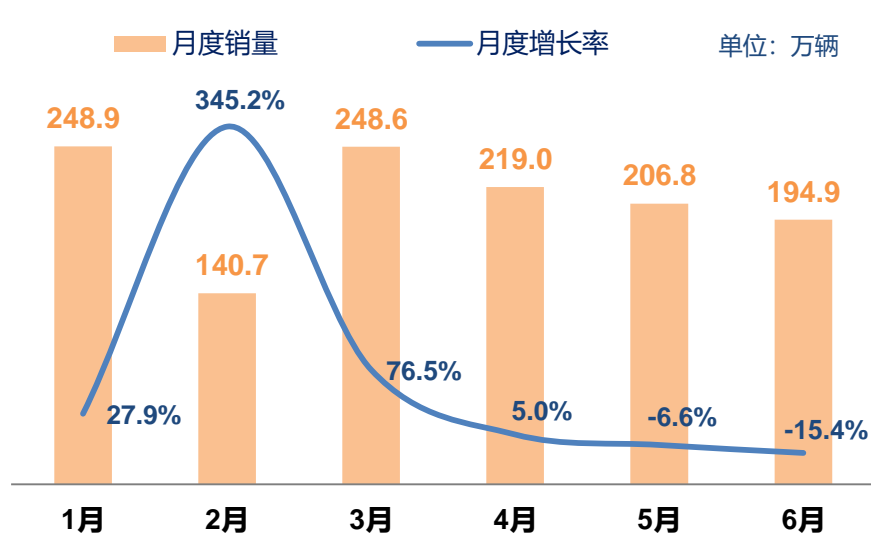
# 1、国内汽车市场整体走势

- 今年以来，国内汽车市场延续回升势头，上半年完成1258.8万辆，同比增长22.5%；
- 二季度起，受去年同期基数以及全球车用芯片供应短缺对市场的影响，增速明显放缓。

### 2017-2021中国汽车市场销量走势

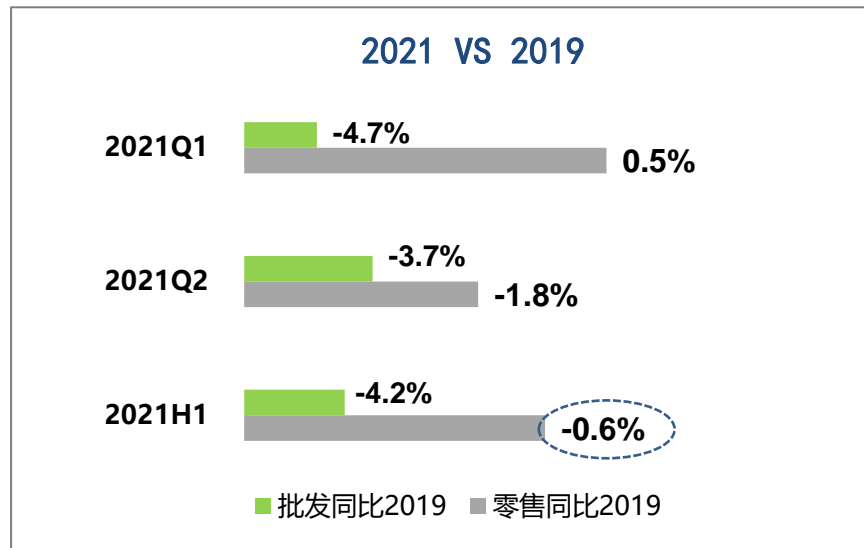
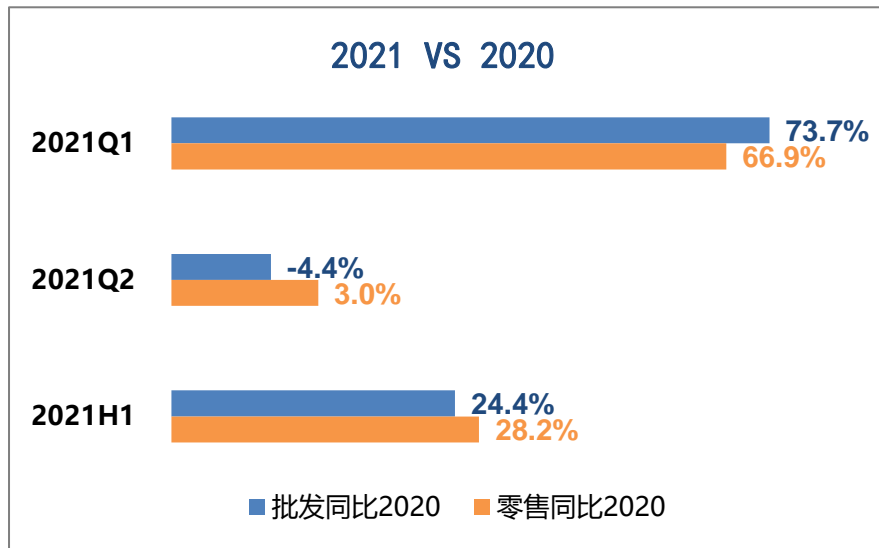


### 2021年1-6月中国汽车市场月度情况



## 2、乘用车市场受“缺芯”影响批发承压

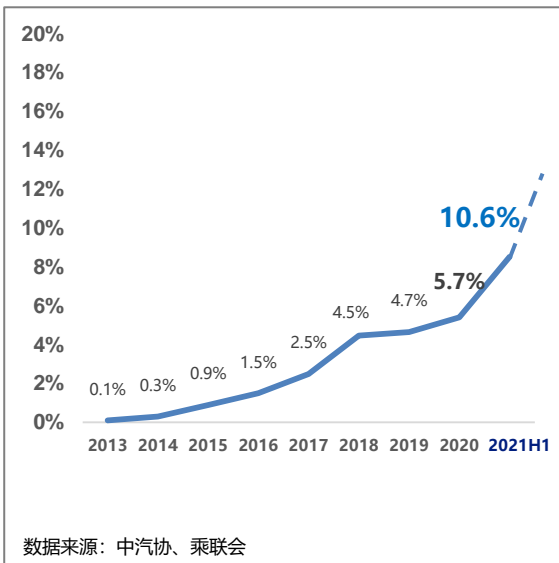
- 同比2019、2020两年的增速来看，上半年批发增速明显弱于零售增速，尤其是二季度以来，受到“缺芯”影响，行业已经呈现“供不应求”的状态；
- 从终端需求来看，上半年零售销量已基本回到2019年水平，考虑到2019年上半年国六切换提前释放了一定的需求，剔除后，上半年零售同比2019年是正增长，已经恢复到历史较高水平。



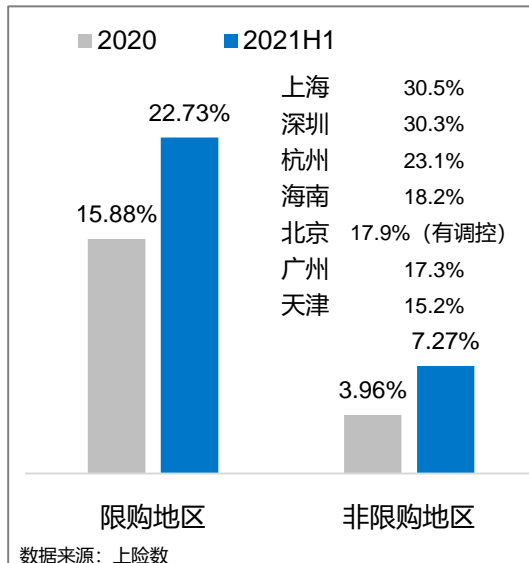
### 3、新能源车市超预期增长

- 新能源车超预期加速增长，渗透率从去年的5.7%提升至10.6%；
- 从区域看，限购和非限购地区新能源渗透率均快速提升，各线城市的需求不断被挖掘；
- 中间价位段渗透率虽有所提升，但仍为各价位段最低，且该段位客户群体庞大，未来具有很大增长潜力。

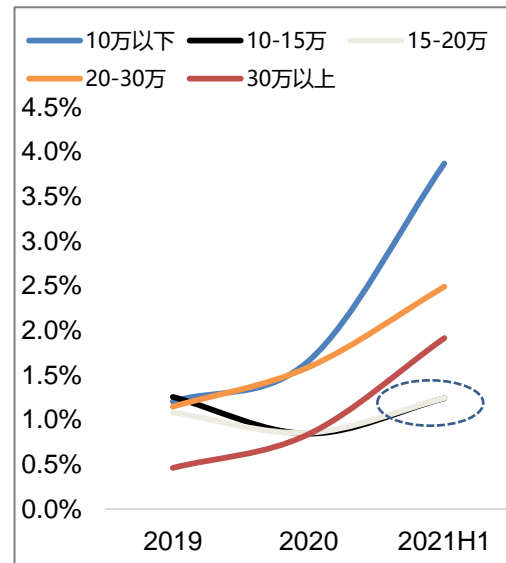
新能源乘用车渗透率



限购非限购地区占比均大幅提升



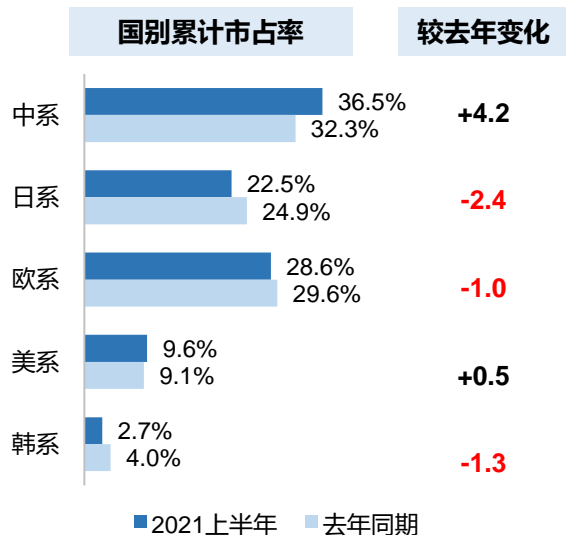
新能源乘用车各价位段渗透率变化



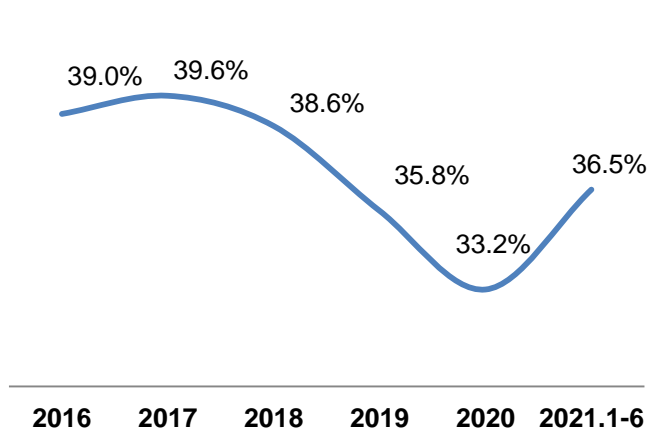
# 4、自主品牌份额提升

- 上半年自主品牌市占率上升4.2个百分点，但从历史水平来看，仍处于恢复性增长过程中；
- 新能源市场的快速增长和自主品牌在新能源市占率提升，也助力了自主整体市占率持续回升。

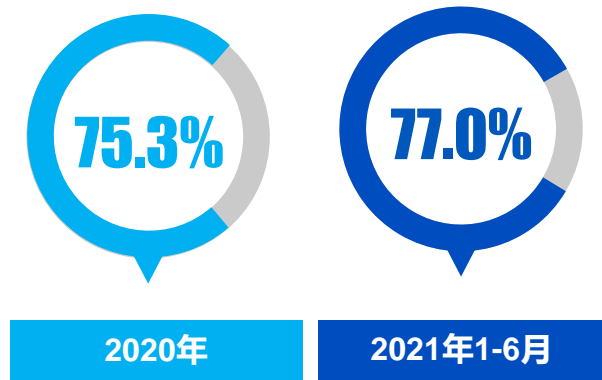
### 国别车系分类市占率



### 自主品牌市占率



### 新能源乘用车自主品牌市占率





目录

CONTENTS

## 01 上半年业绩回顾

- 整体汽车市场
- 公司经营情况
- 主要财务数据

## 02 下半年经营展望



# 1、整车销量

	批发	零售	批发同比	零售同比
<b>集团整车销售 (万辆)</b>	<b>229.7</b>	<b>294.5</b>	<b>12.1%</b>	<b>29.7%</b>
其中：乘用车	188.6	242.3	15.7%	30.8%
商用车	41.1	52.2	-2.0%	25.2%
新能源车销售	29.6	28.0	406.6%	414.0%
出口及海外销售	25.8	26.5	95.1%	112.8%

## 2、总体经营情况

- 从集团上半年的经营情况看，整车零售销量好于批发销量，库存总量与结构得到较好调整；
- 收入、利润等经营指标的增速，大幅高于销量增速，经营质量正在明显提升。

批发销量  
229.7万台



零售销量  
294.5万台



营业总收入  
3661亿元



归母净利润  
133亿元



### 3、优化销售结构推进营销变革

- 各整车企业深挖渠道潜力，加强对新能源、高端及高毛利产品销售，深入推进营销变革，终端零售实现较快增长。

#### 加大新能源销售



集团新能源销量占比  
达到 **13%**

其中：上汽通用五菱  
新能源销量占比 **29%**

上汽乘用车  
新能源销量占比 **23%**

#### 推进营销变革



## 4、加快品牌高端化发展

智己汽车着力抓好品牌塑造、产品打造、用户运营、等重点  
工作，致力打造用户型企业

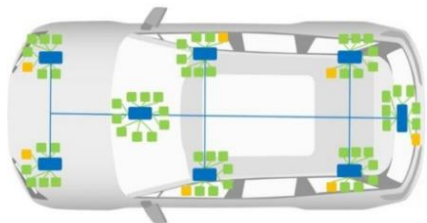


R标启动独立运营，举办R-TECH生态者共创大会，发  
布“R-TECH高能智慧体”，ES33产品惊艳亮相

上汽奥迪A7L及电动豪华SUV亮相上海车展，探索“实体  
电商生态体验”模式，构建品牌与用户直联



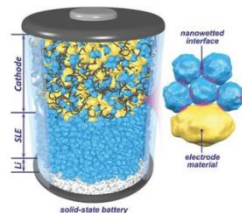
## 5、强化电动化基础能力



E1/E2 架构等重点项目  
实现研发应用



建成国内首个全面覆盖膜电极、电堆、电池系统的车规级燃料电池制造基地



联合清陶完成固态电池电芯A样开发，电池能量达到135kWH

## 6、加快数智化转型步伐

数据决定体验  
软件定义汽车



### 软件

打造“云管端”一体化全栈式解决方案



### 人工智能

基于深度学习算法框架，结合项目拓展场景化应用



### 大数据

推进数据工厂建设，中海庭发布全国高速公路高精度电子地图数据产品



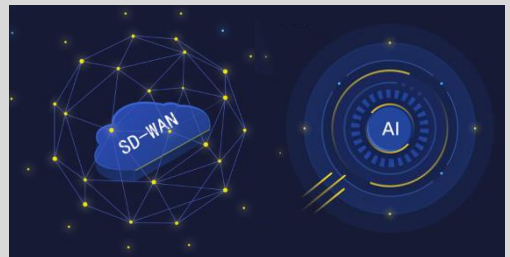
### 云计算

郑州数据中心投入运营，依托帆一尚行“混合云”架构，搭建支撑智能车数据工厂的基础设施环境



### 网络信息安全

成立上汽-腾讯网络安全联合实验室



## 7、加速智能网联化技术落地

加快“L2++”  
技术产品落地



推进“L4”技术  
商业化示范运营



“4i核心技术”  
加快市场拓展



## 8、海外市场逆市增长

### 总量领先优势持续扩大

上汽占中国整车出口销量比重近**30%**

MG蝉联中国单一品牌海外销量**第一**

上汽大通海外销量同比增长近**2.5倍**

### 海外销量结构继续优化

海外销量中自主品牌占比保持**60%**以上

新能源产品海外销量达2万辆增长**149%**

其中欧洲市场销量达1.3万辆增长**118%**

HS/eHS成为新主力，互联网汽车加快推广

### 海外基地发展蓬勃向上

MG在泰国市占率达**4%**，电动车市占率超**90%**

印度基地Hector、ZSEV、Gloster跻身细分前三强

印尼基地加快恢复，Almaz互联网新产品上市销售

巴基斯坦基地CBU月销达2000台，KD首台车下线

### 品牌网络建设不断深化

越南、墨西哥、土耳其、乌克兰等新市场加快开拓

MG和Wuling海外社交媒体粉丝数突破**600万**

自主品牌海外销售及服务中心数已近**1200家**





目录

CONTENTS

## 01 上半年业绩回顾

- 整体汽车市场
- 公司经营情况
- **主要财务数据**

## 02 下半年经营展望



# 主要财务指标（一）

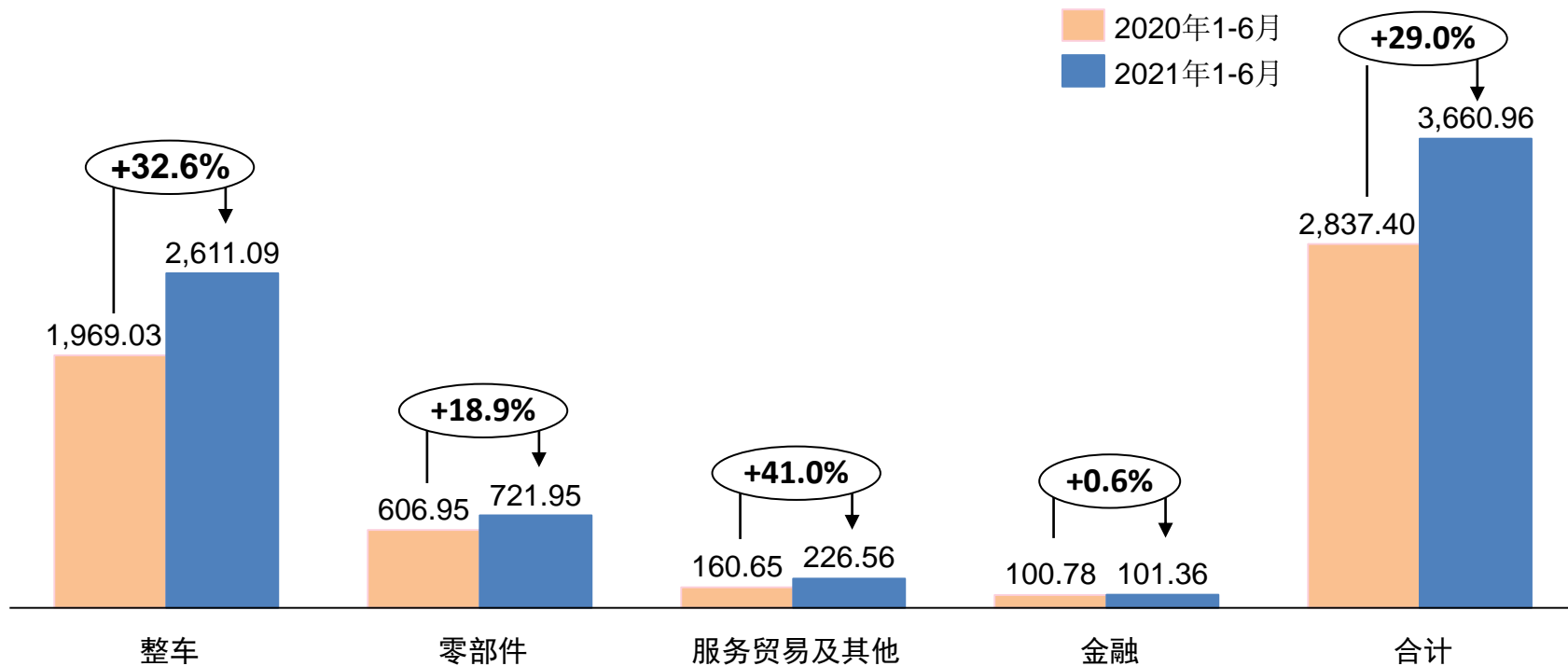
	2021年1-6月	2020年1-6月	同比增减 (%)
销量（万辆）	229.73	204.91	12.11
合并营业总收入（亿元）	3660.96	2837.40	29.03
利润总额（亿元）	239.51	126.95	88.66
净利润（亿元）	190.43	109.88	73.31
归母净利润（亿元）	133.14	83.94	58.61
扣除非经常性损益后归母净利润（亿元）	118.54	71.76	65.19
基本每股收益（元）	1.150	0.718	60.17
扣除非经常性损益后基本每股收益（元）	1.024	0.614	66.78
经营活动产生的现金净流量（亿元）	15.85	293.58	-94.60
其中：制造板块	145.41	108.59	33.91
金融板块	-129.56	184.98	-170.04
每股经营活动产生的现金净流量（元）	0.14	2.51	-94.42
净资产收益率（加权） (%)	4.97	3.31	增加1.66个百分点



## 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）	<b>8,834.77</b>	9,194.15	<b>-3.91</b>
所有者权益（亿元）	<b>3,292.46</b>	3,100.41	<b>6.19</b>
归属于母公司所有者权益（亿元）	<b>2,759.75</b>	2,601.03	<b>6.10</b>
每股净资产（元）	<b>23.621</b>	22.262	<b>6.10</b>
资产负债率（%）	<b>62.73%</b>	66.28%	<b>减少3.55个百分点</b>

## 合并营业总收入分部分析 — 按业务分类

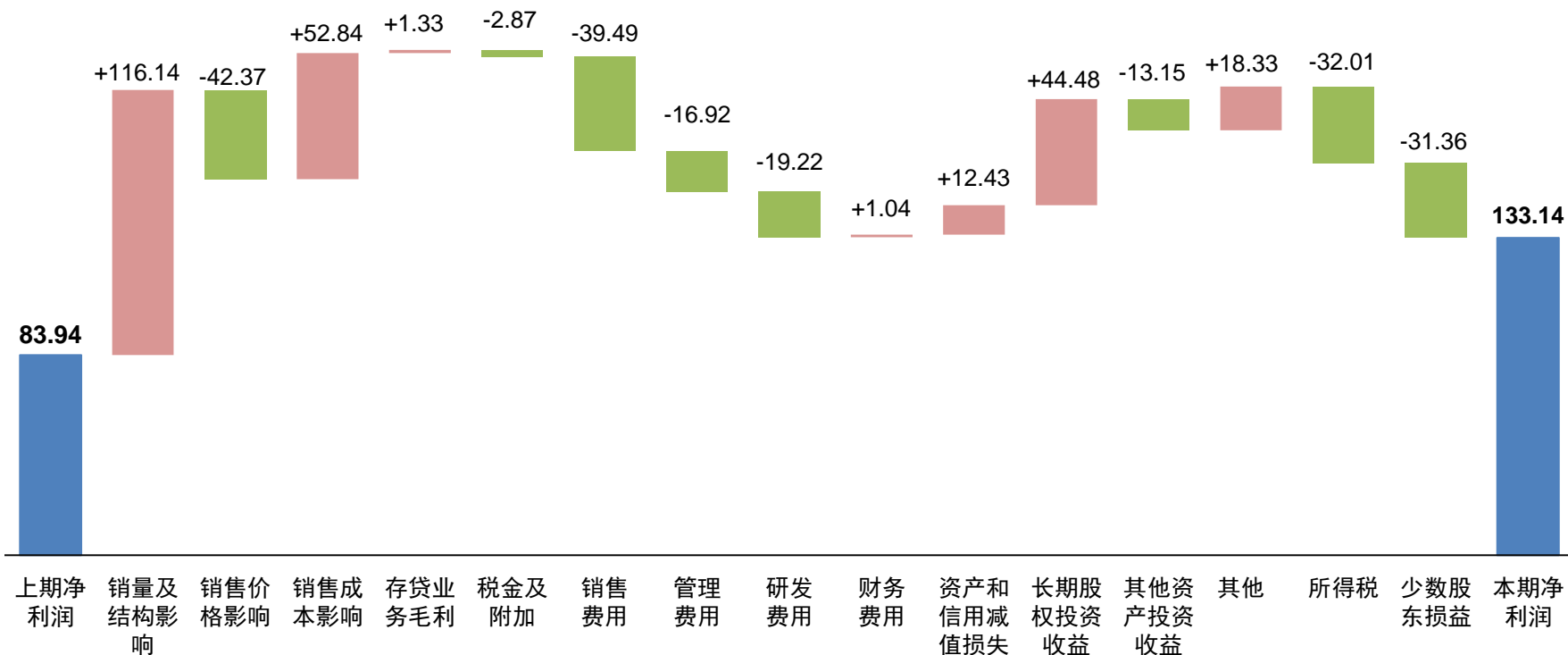


注：本图系根据合并报表营业总收入的业务分类。

单位：亿元



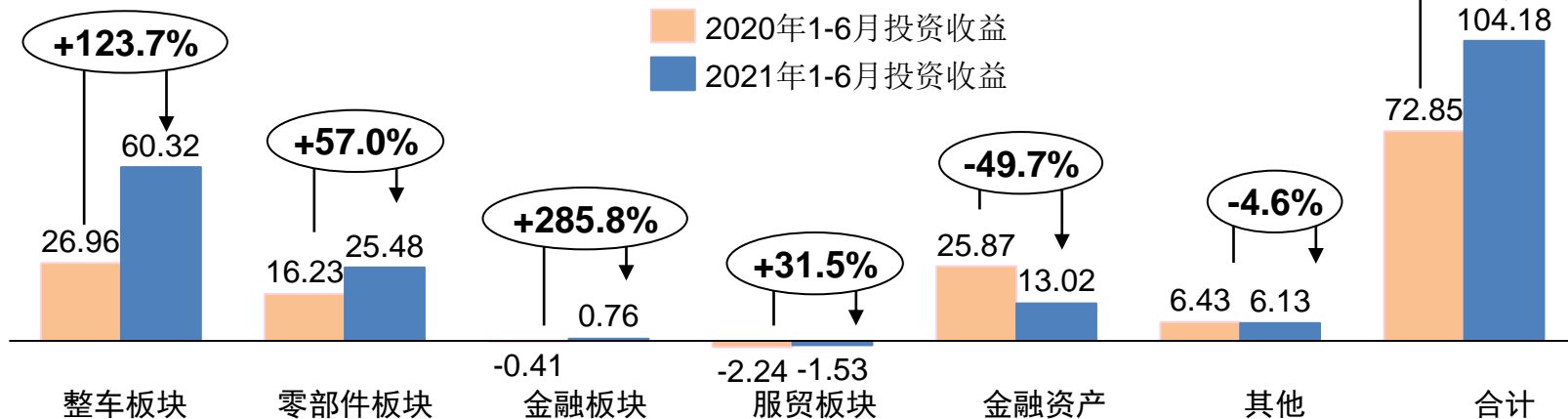
# 合并归母净利润增减变动因素分析



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。

单位：亿元

# 投资收益分析



2021年1-6月投资收益构成	单位: 亿元	同比
权益法核算投资收益	85.03	109.7%
--整车板块	60.32	123.7%
--零部件板块	25.48	57.0%
--金融板块	0.76	285.8%
--服务贸易板块	-1.53	31.5%
金融资产收益 (包含交易性、其他权益工具和买入返售)	13.02	-49.7%
其他	6.13	-4.6%
合计	104.18	43.0%

2020年1-6月投资收益构成	单位: 亿元
权益法核算投资收益	40.55
--整车板块	26.96
--零部件板块	16.23
--金融板块	-0.41
--服务贸易板块	-2.24
金融资产收益 (包含交易性、其他权益工具和买入返售)	25.87
其他	6.43
合计	72.85

单位: 亿元

注: 权益法核算的投资收益 (整车、零部件、金融和服务贸易板块) 为税后收益, 其余收益为税前收益。



# 研发支出分析

单位：亿元

## 2021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	22.03	0.00	22.03	0.00
开发支出	24.47	62.07	2.78	55.61	28.15
合计	<b>24.47</b>	<b>84.11</b>	<b>2.78</b>	<b>77.64</b>	<b>28.15</b>
占营业收入 (%)		<b>2.30%</b>		<b>2.12%</b>	

## 2021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	10.15	0.00	10.15	0.00
开发支出	23.18	14.76	2.78	9.23	25.92
合计	<b>23.18</b>	<b>24.91</b>	<b>2.78</b>	<b>19.38</b>	<b>25.92</b>
占营业收入 (%)		<b>9.00%</b>		<b>7.00%</b>	



目录

CONTENTS

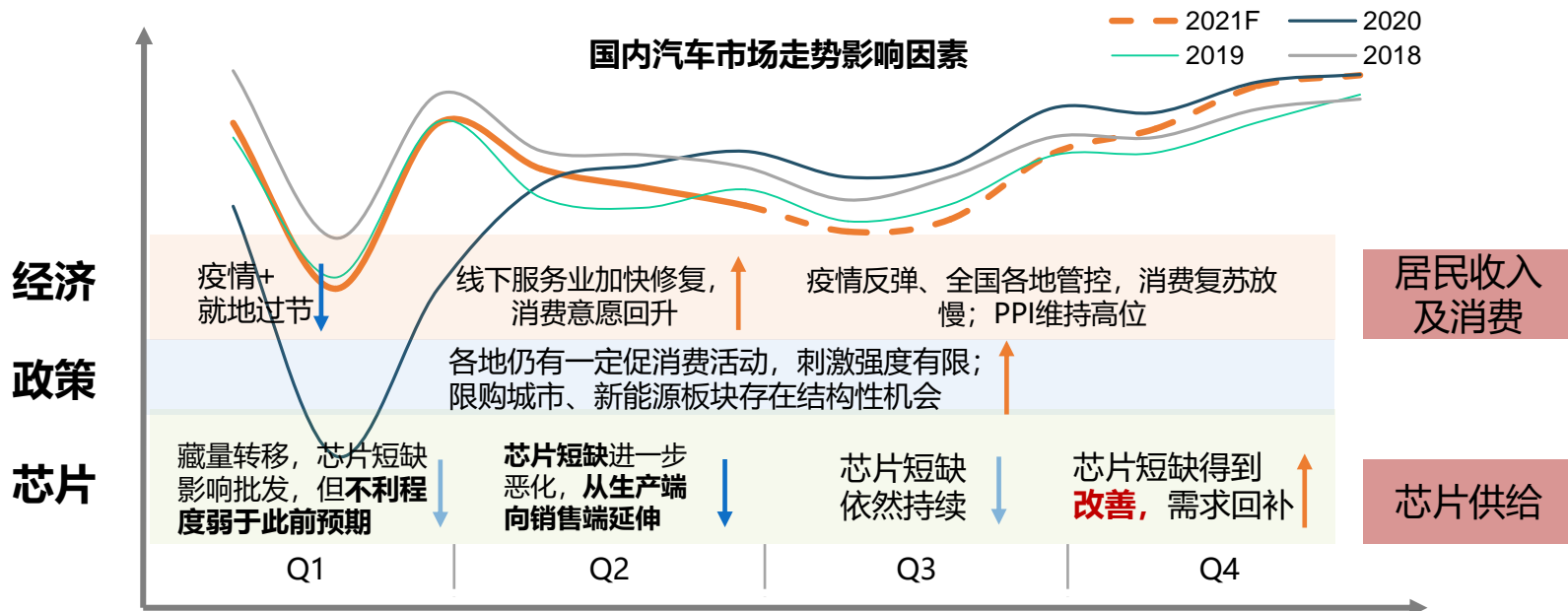
01 上半年业绩回顾

02 下半年经营展望



# 1、下半年市场展望

- **乘用车市场:** 下半年芯片供给恢复时间节点和节奏成为关键因素, 预计全年国内批发2110 ~ 2210万辆, 同比5.3%~ 10.2%;
- **商用车市场:** 受国六切换因素影响, 全年预计国内批发470 ~ 510万辆, 同比-11% ~ -3.4%;
- **整体市场:** 预计全年国内批发 2580 ~2720万辆, 同比1.9% ~ 7.4%。



## 2、主要车型看点

智己汽车  IM  
智己汽车



首款产品 L7

## 2、主要车型看点

上汽乘用车



# SIGMA

上汽智能全球模块化架构

SAIC Intelligence Global Modular Architecture



# SIGMA

四力合一的机电一体化架构



全形态模块

100+

高价值模块柔性组合  
家用、运动、越野多种风格

全尺寸带宽

4大  
级别

5大  
品类

紧凑及中高端全覆盖

全能源组合

3大能源

燃油、电动和氢动

9大

动力类型

18款

动力组合

全球化市场

100+全球市场

满足不同法规和多元需求

## 2、主要车型看点

上汽乘用车



鯨



SIGMA平台首款SUV  
MG ONE



第三代 MG6 Pro

## 2、主要车型看点

上汽大众



MEB ID.3



新途观 L



全新帕萨特家族

## 2、主要车型看点

上汽奥迪 



上汽奥迪 A7 L

## 2、主要车型看点

上汽通用



全新威朗Pro及Pro GS



全新昂科威Plus

## 2、主要车型看点

上汽通用五菱



Kiwi EV 电动车



征途皮卡




Valli 旅行车





### 3、创新看点

## E2电池

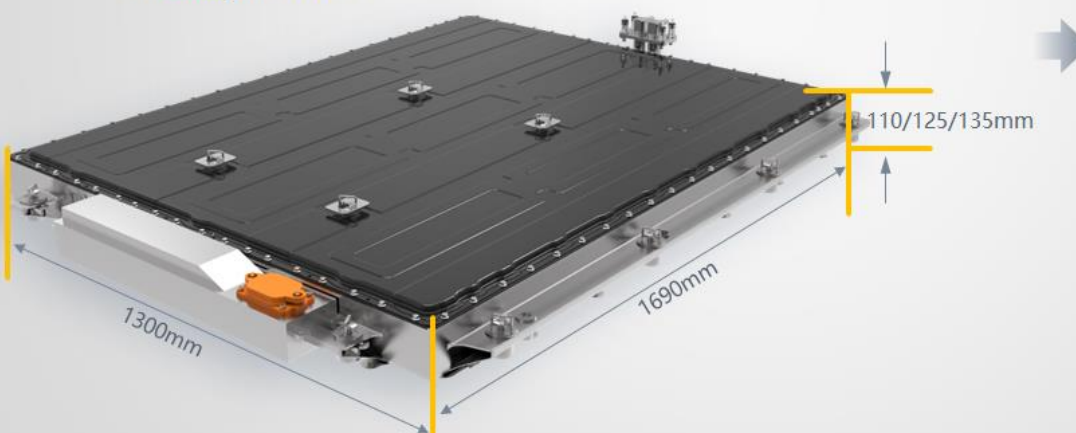
#### ONE PACK SIZE

  
 可快充

  
 可换电

  
 可升级

- 零热失控，整车永不自燃
- 能量密度高（最高 > 200Wh/kg）
- 支持Chaoji充电和快换



- 52 kWh (磷酸铁锂、低成本)  
110 mm
- 67 kWh (长寿命、超快充)  
110 mm
- 80 kWh (高压三元锂)  
110 mm
- 93 kWh (高压三元锂)  
125 mm
- 102 kWh (高压三元锂)  
135 mm
- 116 kWh (掺硅补锂)  
135 mm
- 135 kWh (固态电池)  
135 mm

## 4、加快推动产业链提质升级

- 公司在电池、智能驾驶、芯片等方面和各领域头部企业合作，加快推动产业链提质升级。



## 5、深化体制机制变革

### 市场化改制

- 有序推进下属企业的市场化融资工作

### 激励约束创新

- 公司对所属10家企业实施股权、期权激励
- 探索跟投、业绩分成等更加多样化的激励约束机制

### 干部人事制度改革

- 全面实施干部“契约化管理、职级管理”相关工作
- 不断优化队伍年龄结构，探索后备干部培养新路径



# 上海汽车集团股份有限公司 2021年中期业绩交流会

2021年8月27日