



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年度业绩介绍会

2019年4月2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年度国内汽车市场的主要特点

第二部分

2018年度公司经营业绩和创新发展的

第三部分

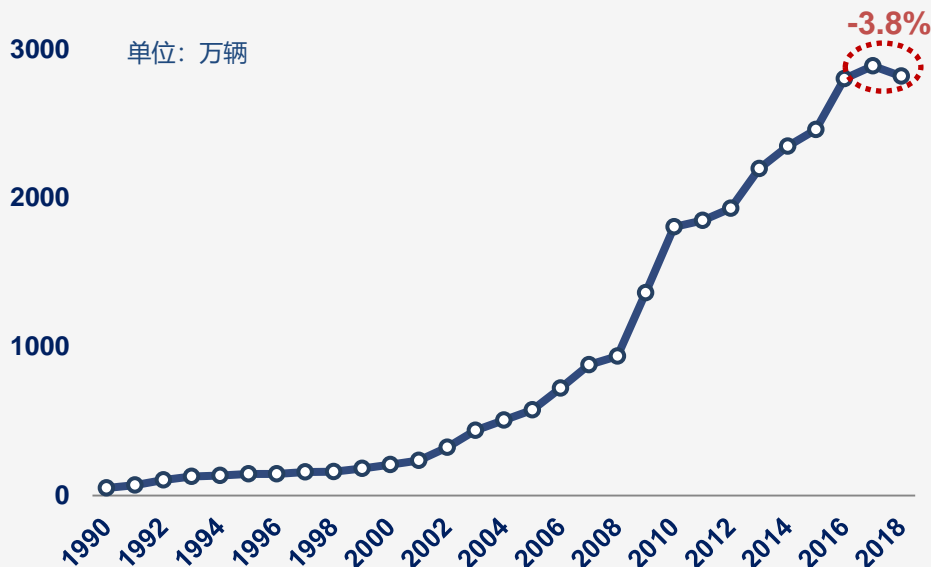
2019年度市场展望与公司重点工作



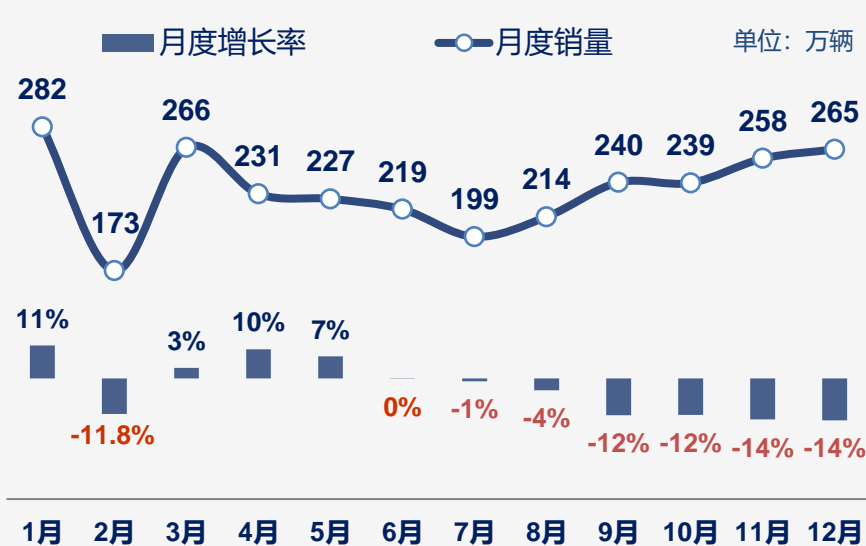
2018年度汽车市场主要情况

国内车市28年来首度负增长

1990-2018年中国汽车市场销量走势



2018年1-12月中国汽车市场月度情况



- 2018年受内外部多重因素的叠加影响，国内汽车市场出现了自1990年以来的首次年度负增长；
- 国内汽车市场销售整车2814.6万辆，同比下降3.8%；其中，乘用车销售2369.4万辆，同比下降4.7%；商用车销售445.2万辆，同比增长1.4%；
- 从月度销量来看，1~5月增长较平稳，6月开始国内车市“遇冷”，下半年跌幅逐月扩大。



2018年度汽车市场主要特点（一）

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

2018.7.1

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

2018.7.10

特斯拉与上海市政府签订协议

- 宣布特斯拉中国工厂在临港落户，成为了第一家独资建厂车企

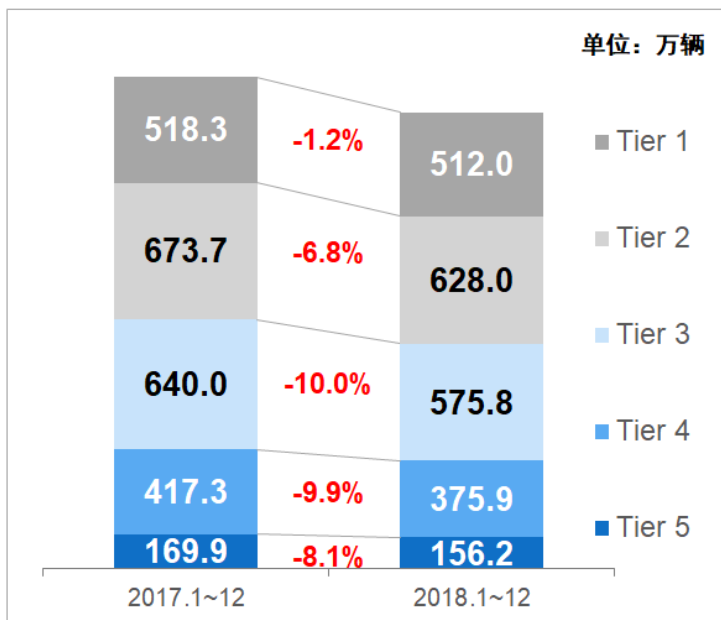
- 新一轮扩大开放是国家战略，汽车行业走向全面开放更是行业的大势所趋；
- 短期看关税下降挤压价格空间，股比放开增添竞争变数；但中长期将使得中国企业有机会集聚全球先进技术资源，也为中国企业“走出去”提供了重要的机遇窗口。



2018年度汽车市场主要特点（二）

2 乘用车消费低线城市走弱，升级趋势仍在

层级市场零售销量及增速



车型分级别细分市场增速变化

级别	2017	2018
A00	69.0%	-0.4%
A0	-8.2%	-18.2%
A	-6.8%	-4.0%
B	-0.3%	1.9%
C	20.8%	12.4%
D	83.3%	-6.4%
MPV	-16.3%	-17.0%
SUV	13.5%	-4.6%
Sports	6.4%	14.5%
乘用车	2.5%	-4.7%

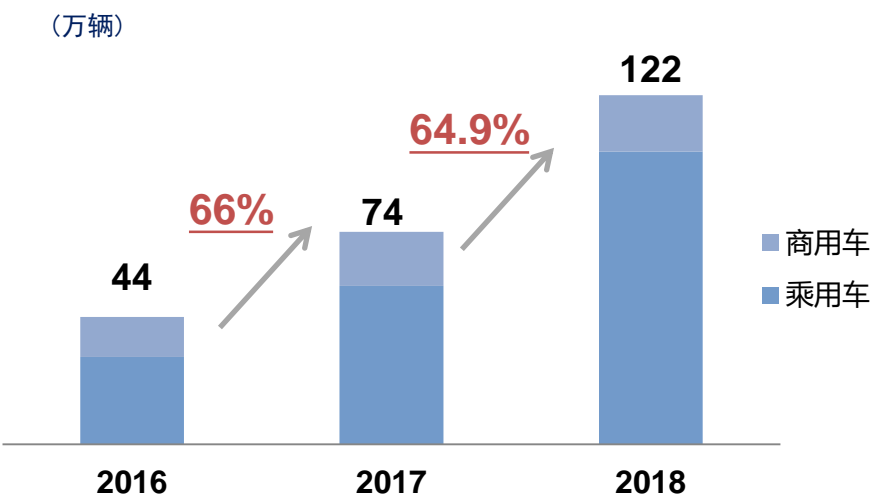
- 2018年一线市场受消费升级拉动，销量略有下滑，但占比上升；而三四五线市场受到房地产热的影响，挤压车市消费，销量下滑明显。
- 2018年B级和C级车销量保持增长，C级车增速达12.4%，消费升级趋势仍在延续。但受到消费者信心不足的影响，趋势有所放缓。



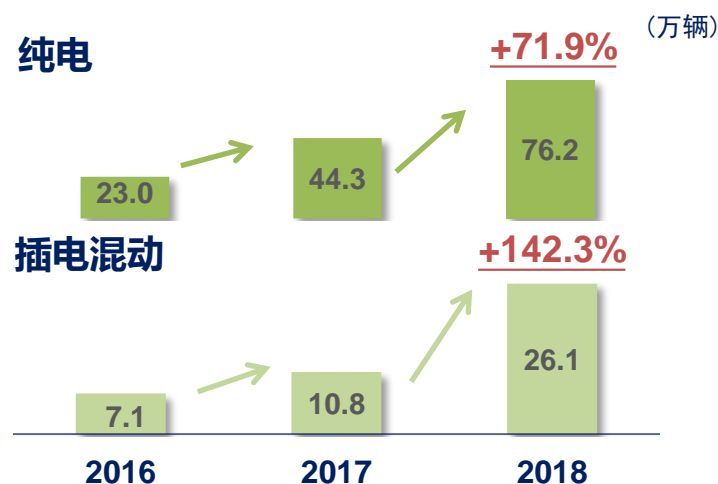
2018年度汽车市场主要特点（三）

3 行业增长动力由传统车转变为新能源汽车

2016-2018年新能源汽车销量及增速



2016-2018年纯电及插电混动乘用车销量



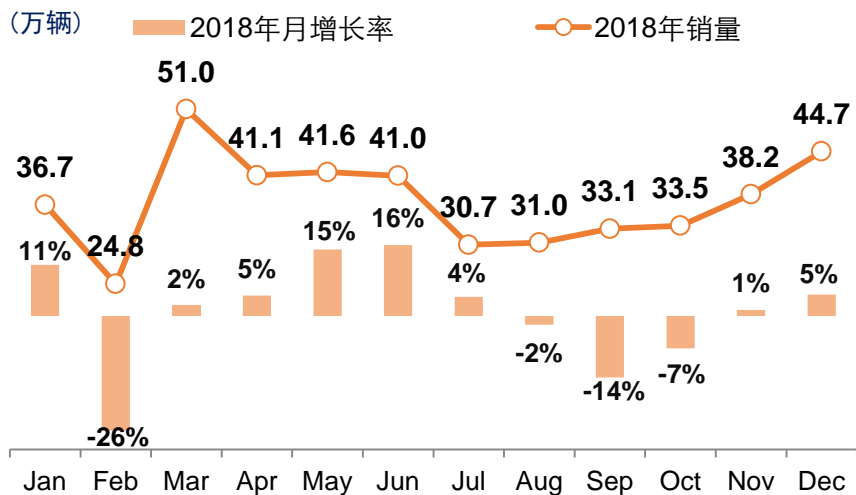
- 2018年国内新能源汽车销售122万辆，同比增长64.9%；其中新能源乘用车销量102.2万辆，增速85.5%；商用车销量19.7万台，增速4.5%。新能源汽车的增量贡献超过47万辆。
- 新能源乘用车中，纯电动车型销量为76.2万辆，插电式混合动力车型销量为26.1万辆；插电式混合动力车型的占比提升至25.5%。
- 随着续航里程，充电便利性的改善，以及市场上新能源汽车产品日趋丰富多元，消费者购买新能源汽车的意愿有所提高。



2018年度汽车市场主要特点（四）

4 商用车销量季度波动明显，货车超预期增长

2018年商用车月度销量走势



商用车分车型销量和增速对比

	2016	2017	2018
货车	233	286 (+22.6%)	301 (+5.6%)
客车	46	46 (-0.2%)	41 (-11.4%)
微车	125	107 (-14.2%)	103 (-4.2%)

- 2018年，国内商用车批发为445.6万辆，同比增长1.5%；上半年受淘汰国三车、新能源汽车退坡等带动，增长明显；三季度政策效应减弱，市场趋缓；四季度基建投资回升，带动需求回温。
- 货车市场受下游基建投资加码、物流超载治理、国三及以下排放车辆环保更新等需求的带动，增长超出预期，达到5.6%，而客车同比下滑11.4%，微车下滑4.2%。



第一部分 2018年度国内汽车市场的主要特点

第二部分 2018年度公司经营业绩和创新发展

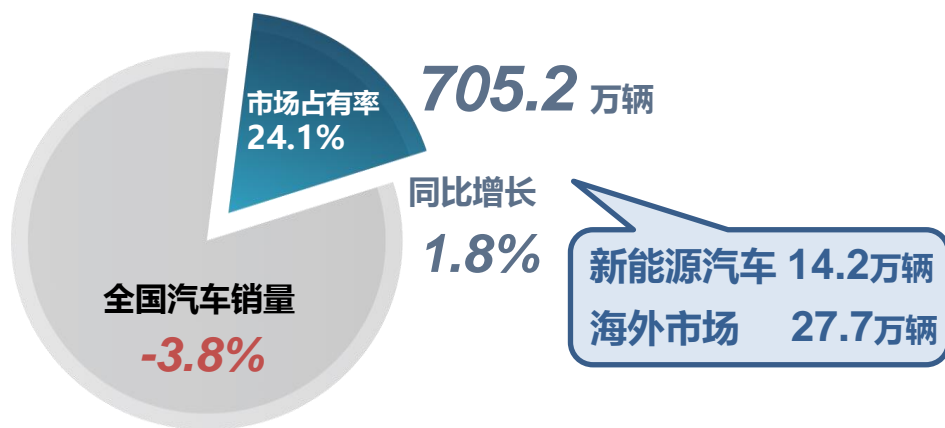
第三部分 2019年度市场展望与公司重点工作



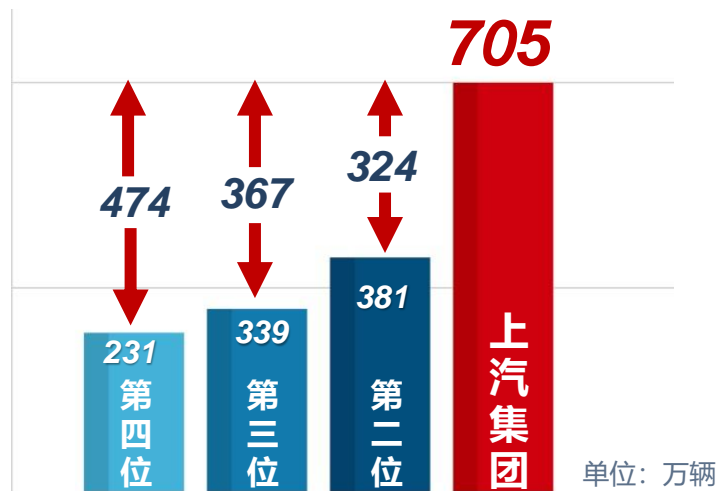
2018年度公司总体经营业绩

销量逆势增长，优势持续扩大

上汽集团销量逆势走强



市场领先优势进一步扩大



- 面对车市寒冬，上汽集团逆势走强，经营业绩继续稳中有进，全年公司实现整车销售705.2万辆，同比增长1.8%，高出总体市场增速五个多百分点；
- 国内市场占有率达到24.1%，同比提升1个百分点，进一步扩大了在国内市场的领先优势；
- 经营发展进中有新，新能源汽车、国际经营等创新业务显著增长，同比分别增长119.6%和62.5%，整车出口销量连续三年排名全国第一。



2018年度公司主要经营业绩及创新发展（一）

1 自主品牌逆势强劲增长

上汽乘用车



- 荣威和名爵品牌逆势而上，全年实现整车销售73万辆，同比增长36.5%，增速继续保持国内乘用车行业领先；
- 荣威RX5系列年销量超过20万辆，i5等新品上市后快速热销；名爵ZS成为新的全球车型，新MG6市场表现稳步提升，年销量均跻身10万辆级阵营；
- 新能源车全年销量达9.7万辆，同比增长119%，新能源和互联网汽车销量占比超过40%，创新产品引领品牌向上。



MG ZS



i5



大通T60



E100

上汽大通



- 上汽大通整车销售12.6万辆，同比增长14.5%；实现海外销售1.6万辆，同比增长60%；
- V80宽体轻客销量保持较快增长，T60皮卡等新品表现抢眼；
- 大规模个性化定制（C2B）“蜘蛛智选”平台的集客效应逐步显现，房车租赁车队规模国内领先，燃料电池轻客、园区特定场景无人驾驶研发等创新业务持续推进。



2018年度公司主要经营业绩及创新发展（二）

2

合资企业继续领跑行业

上汽大众



- 上汽大众整车销量**206.5万辆**，排名国内第一，并连续四年蝉联乘用车市场销量冠军；
- 途观和帕萨特插电混动产品成功上市；
- 上汽奥迪项目完成奥迪入股上汽大众相关法律审批手续，MEB新能源汽车工厂启动建设。



新朗逸



帕萨特-插电混动

上汽通用



- 上汽通用全年完成销量197万辆；
- 凯迪拉克品牌继续保持强势表现，2018年同比增长31.8%；
- 泛亚技术中心加快完善新能源产品型谱，推进智能互联系统应用落地与升级。



XT4



沃兰多

上汽通用五菱



- 上汽通用五菱完成销售207万辆；
- 新能源产品全年销售2.6万辆，独具特色的运作模式逐步在广西全省推广；
- 以品牌新标识和新品发布为契机，以“新四化”创新引领业务转型，加大步伐追赶消费升级。



宝骏530



E200



3

新能源汽车销量连续翻番

新能源产品布局

- 2018年上汽集团新能源汽车销量14.2万辆，同比增长120%，连续第五年实现“翻番式”增长；
- 上汽乘用车荣威Marvel X成功上市，引领品牌向上；
- 上汽大通燃料电池轻客产品在上海等国内3座城市率先实现商业化批量运营；
- 合资企业加快完善新能源产品型谱，加大产品投放力度，新能源汽车销量取得增长。



Marvel X



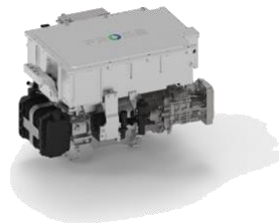
途观L PHEV



大通氢燃料轻客FCV80

新能源技术创新

- 公司新一轮“三电”核心技术创新和全新电动车专属架构开发等项目持续推进；
- 上汽英飞凌IGBT产品实现批产交付；
- 成立上海捷氢科技有限公司，整合燃料电池领域技术人才等核心资源，加快燃料电池汽车的商业化发展；300型燃料电池长堆开发取得重要阶段成果，试制试验功率已达到全球领先水平。





4

智能网联关键布局成果显现



智能网联互联通讯

- 与公安部交科所、中国移动、华为等签署战略合作协议，共同开展5G等智能网联前瞻领域的技术研究和标准体系建设。



车用高精电子地图

- 公司通过中海庭成功获得国家导航电子地图制作的甲级测绘资质，上汽成为国内首家获此资质的汽车集团，车用高精度电子地图数据生成平台加快建设。



智能驾驶关键系统

- 公司持续加大在感知、规划、决策、执行等智能驾驶关键系统的自主开发力度。



无人驾驶道路测试

- 公司智能驾驶汽车样车测试总里程超过11万公里，在开放道路的测试里程已超过8000公里。



5 国际经营步伐全面提速，产融结合持续深化



国际经营步伐全面提速



产融结合持续深化

■ 3个海外整车制造基地：

泰国、印度、印尼

■ 11个区域营销服务中心

欧洲、北美、南美、非洲、中东、澳新等

■ 6个“万辆级”海外销售市场

泰国、英国、印尼、智利、澳新、中东GCC

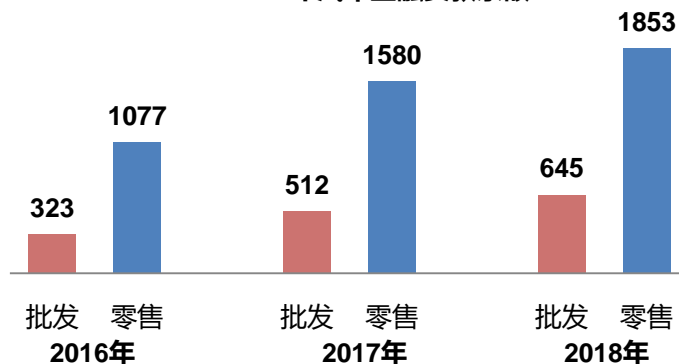
■ 500多个海外营销服务网点

MG ZS
i-SMART



■ 汽车金融：贷款规模突破2400亿元。

2016-2018年汽车金融贷款余额



■ 金融投资：2018年上汽股权投资公司管理资产规模突破320亿元，年内有4家投资企业成功上市；

■ 保险业务：承保车辆超300万辆，并通过加强内部协同，创新开发保险产品，为其它业务提供保险优化方案；

■ 融资租赁：安吉租赁加快向全国拓展直租业务；上汽通用融资租赁公司成立。



6

移动出行平台加快建设

人的智慧出行

- 公司通过运用创新基金等市场化方式，实现“享道出行”网约车项目落地运营；
- 上汽环球车享业务进入全国64个城市，车队规模达到4.5万辆，累计注册用户超过400万。



车的便捷服务

- 车享科技的线上整车年交易量达7.2万辆，交易额超过80亿元，继续在整车电商平台名列前茅；
- 车享家线下服务门店超过2300家，进入全国120个城市，会员总数超过300万人，配件、二手车、保险销售等服务生态持续优化。



物的高效流动

- 公司持续优化汽车物流业务的运力结构，水运和铁路运输占比超过54%，多式联运、智能仓库等新模式不断探索深入；
- 通过整合天地华宇及全国物流资源，拓展物流服务领域，加快打造面向公共服务的快运物流平台。



- 加大数字化转型步伐，上汽人工智能实验室、数据中台、云服务中心等的中台支持能力不断加强，努力为移动出行平台和服务生态圈建设赋能，助力公司加快向全方位的移动出行服务和产品综合供应商转型。



财务数据



2018年度主要财务指标（一）

	2018年1-12月	2017年1-12月	同比增减 (%)
销量 (万辆)	705.17	693.01	1.75
合并营业总收入 (亿元)	9021.94	8706.39	3.62
利润总额 (亿元)	543.44	542.61	0.15
净利润 (亿元)	484.05	471.16	2.73
归母净利润 (亿元)	360.09	344.10	4.65
扣除非经常性损益后归母净利润 (亿元)	324.09	329.16	-1.54
基本每股收益 (元)	3.082	2.959	4.16
扣除非经常性损益后基本每股收益 (元)	2.774	2.831	-2.01
经营活动产生的现金净流量 (亿元)	89.76	243.01	-63.06
每股经营活动产生的现金净流量 (元)	0.768	2.080	-63.06
净资产收益率 (加权) (%)	15.67	16.87	减少1.20个百分点



2018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）	7,827.70	7,235.33	8.19
所有者权益（亿元）	2,847.20	2,721.06	4.64
归属于母公司所有者权益（亿元）	2,343.69	2,253.35	4.01
每股净资产（元）	20.060	19.287	4.01
资产负债率（%）	63.63%	62.39%	增加1.24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	捷氢		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



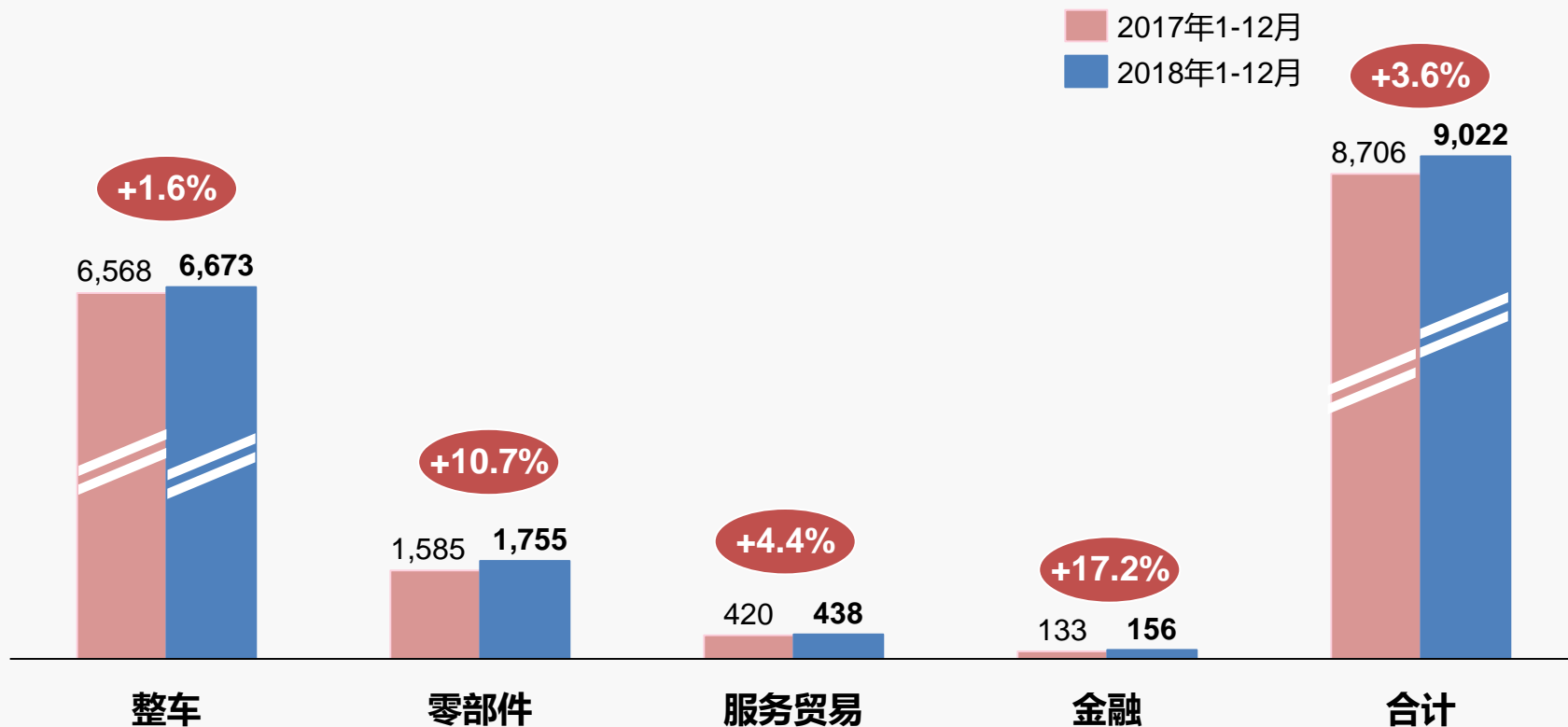
业务分部企业名单（二）

	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 海外出行	
金融投资	上汽财务 上汽香港 股权投资 印尼多元金融	上汽保险 投资管理 金控公司	常州硕德 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

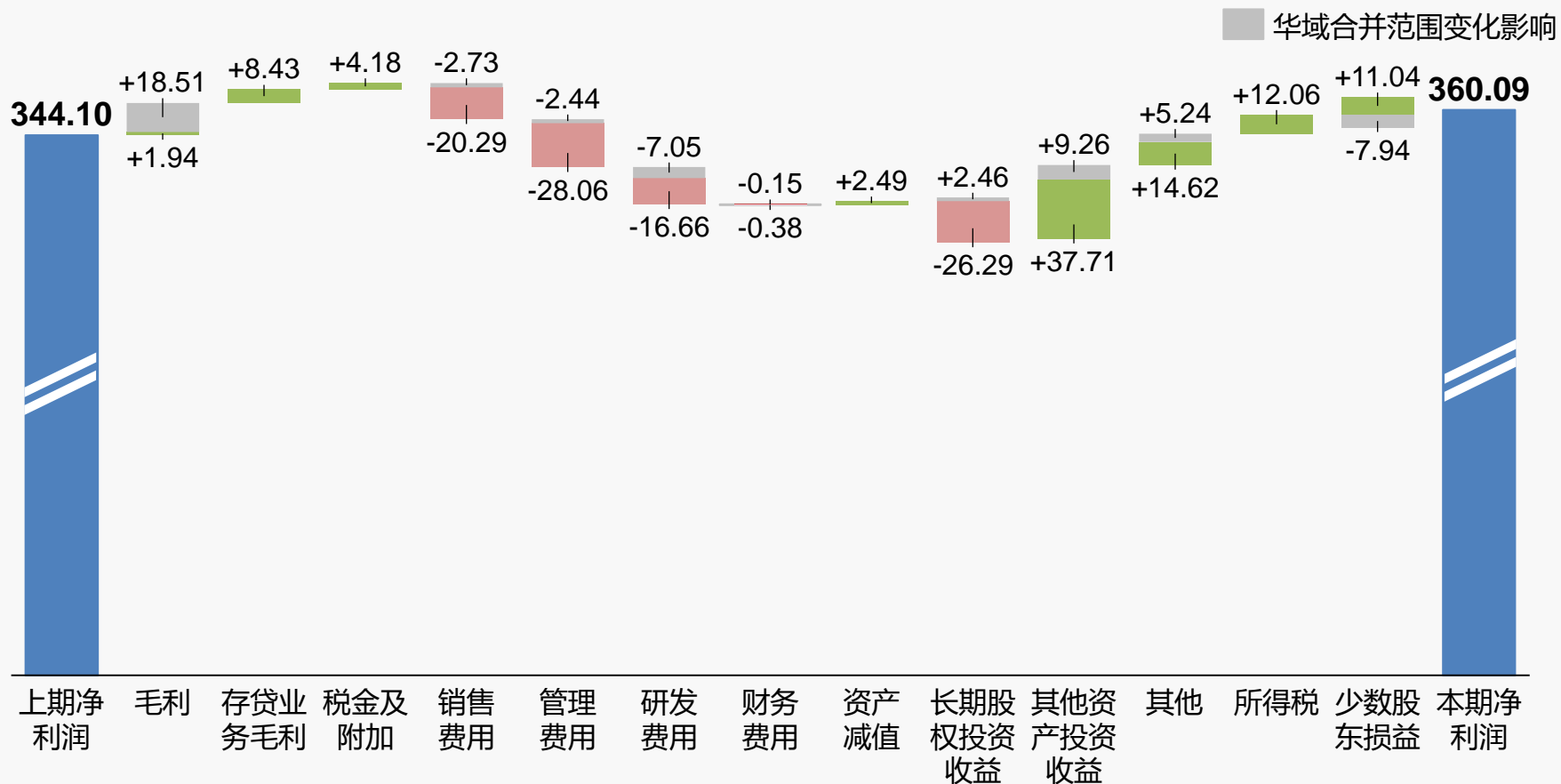


注：本图系根据合并报表营业总收入的业务分类。

单位：亿元



合并归母净利润增减变动因素分析



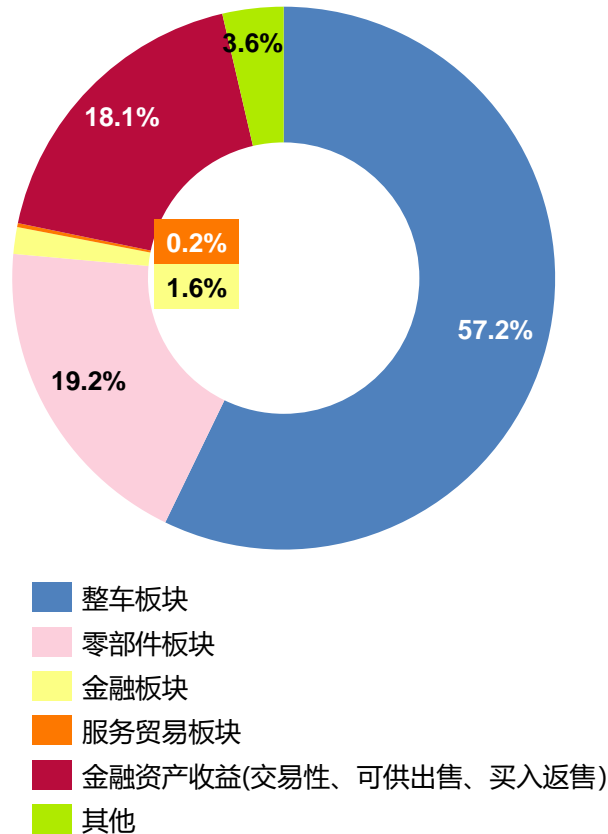
注：本图系根据合并报表项目分析，为归属于母公司的净利润。

单位：亿元



投资收益分析

2018年1-12月投资收益构成



2018年1-12月投资收益构成	单位：亿元
权益法核算投资收益	259.21
-- 整车板块	189.43
-- 零部件板块	63.74
-- 金融板块	5.27
-- 服务贸易板块	0.78
金融资产收益（包含交易性、可供出售和买入返售）	60.01
其他	12.04
合计	331.26

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。



研发支出分析

单位：亿元

2018年1-12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	34.11	0.00	34.11	0.00
开发支出	0.02	125.11	0.00	119.74	5.39
合计	0.02	159.22	0.00	153.85	5.39
占营业收入 (%)		1.79%		1.32%	

2018年1-12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	30.28	0.00	30.28	0.00
开发支出	0.00	47.92	0.00	43.00	4.92
合计	0.00	78.20	0.00	73.28	4.92
占营业收入 (%)		10.22%		9.58%	



第一部分 2018年度国内汽车市场的主要特点

第二部分 2018年度公司经营业绩和创新发展的

第三部分 2019年度市场展望与公司重点工作



2019年度国内汽车市场展望

机遇

- 随着一系列税收优惠政策的落地，有望提振汽车消费需求；
- 新能源汽车技术性能和市场成熟度的不断提升，供给的日益丰富，新能源汽车仍将保持快速增长；
- 基建投资企稳回升带动重型货车市场需求；
- 国家“打赢蓝天保卫战三年行动计划”的推进实施，将进一步加快国三及以下排放车辆的淘汰更新，带动新能源产品在物流、公交、市政等领域的市场需求。

挑战

- 宏观经济下行压力依然较大，全球经济环境面临较大的不确定性；
- 居民消费信心不强，企业投资趋向谨慎，可能会对国内汽车销售带来影响；
- 新能源汽车补贴退坡政策调整，可能加大国内汽车市场的波动。

预计2019年国内汽车市场需求总量在2675~2815万辆，同比增长-5%~0%

其中：乘用车2230~2370万辆，同比增长-5.9%~0%

商用车约445万辆，同比基本持平



2019年公司创新发展工作总体思路

建立“新四化”主场优势，发挥“新四化”溢出效应



建立“新四化”主场优势

- 汽车行业的“新四化”必须要得到本土服务生态的体系支持，满足本土法规和技术标准，适应本土消费者的出行需求。
- 公司将聚焦出行体验，发挥服务生态的本土优势，提升差异化竞争能力，满足一站式出行体验；通过服务与用户直联，构建数据驱动的全新业务模式和盈利模式。



发挥“新四化”溢出效应

- 新一轮跨界合作和产业联盟不断涌现，全球汽车产业的竞争新格局正在重构。
- 公司将基于“新四化”创新成果，加快推进海外车联网系统迭代升级与生态圈建设，探索在有条件的海外市场投放新能源车型，努力推动国际经营业务做大规模、做响品牌、做强盈利能力。



保持国内领先地位



提升国际经营水平



2019年度公司重点工作及目标

不畏冬寒，布局春来

- 1 抓住新能源汽车等销售增量机遇，提高新四化业务的结构占比，提升智能制造水平；
- 2 继续完善新能源和智能网联汽车产业链的关键布局，加快“黑科技”项目成果落地；
- 3 持续推进移动出行服务平台建设，加快实现业务的数据共享、技术共用、生态共通；
- 4 加强金融服务生态体系建设，深化资源协同，进一步提升金融科技含量和服务效能；
- 5 加快做大海外销量规模，完善品牌和产品型谱管理，做强海外基地，提升盈利能力。

2019年，公司力争全年实现整车销售710万辆，同比增长0.7%；
其中新能源销量28万辆，同比增长97.9%；海外销量超过35万辆，同比增长26.4%。



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年度业绩介绍会

2019年4月2日