



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 2019年中期业绩介绍会

2019年8月30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 2019年上半年国内汽车市场的主要特点

第二部分 2019年上半年公司经营业绩和创新发展的

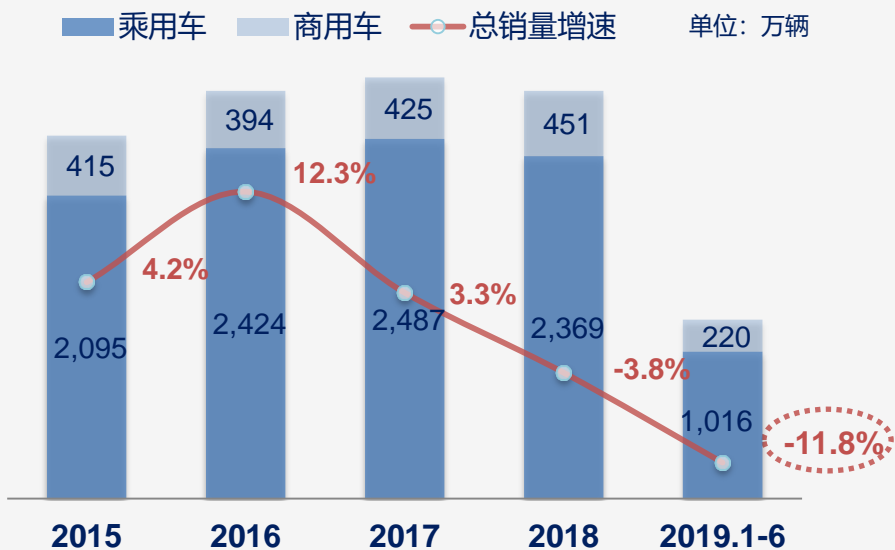
第三部分 2019年下半年市场展望与公司重点工作



2019年上半年汽车市场主要情况

国内车市延续下滑态势

2015-2019年中国汽车市场销量走势



2019年1-6月中国汽车市场月度情况



- 今年以来，受宏观经济下行压力加大、国五与国六车型切换加剧供需矛盾、新能源车补贴退坡等多重不利因素的叠加影响，国内车市延续了去年下半年以来的低迷走势；
- 国内市场销售整车1236.5万辆，同比下降11.8%；其中乘用车销售1016.2万辆，同比下降12.9%，商用车销售220.2万辆，同比下降6.7%。



2019年上半年汽车市场主要特点（一）

1 乘用车各细分市场全面下滑，SUV消费降温

2019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	49.5% (+0.7个百分点)	-11.7%
MPV	6.8% (-1.1个百分点)	-24.7%
SUV	43.6% (+0.4个百分点)	-12.1%

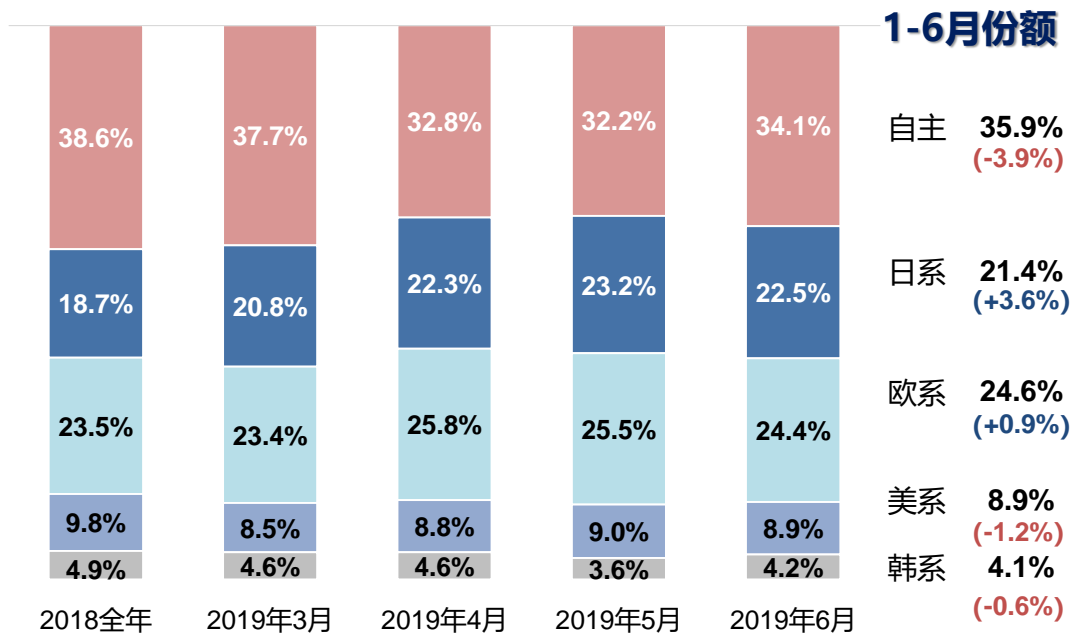
SUV	销量同比增速
大型	-14.1%
中型	18.3%
紧凑型	-15.4%
价格>15万	-8.2%
价格<15万	-20.6%
小型	-20.3%
价格>10万	15.0%
价格<10万	-35.4%

- 上半年乘用车细分市场全面下滑，轿车市场销量同比下滑11.7%，MPV市场销量同比下滑24.7%，SUV市场销量同比下滑12.1%；
- SUV多年来的增长势头有所放缓，但是，SUV产品中的中型SUV、紧凑型 and 小型SUV中的高价位产品，表现依然较好，说明消费的刚性依然较强。



2019年上半年汽车市场主要特点（二）

2 市场竞争加剧，自主品牌份额下降



- 随着市场价格从豪华车开始逐级下压，自主品牌产品的性价比优势有所缩水，自主品牌车系的市场份额从过去43%的高位，下滑至目前的36%；
- 合资品牌中，日系车表现较好，实现了逆势增长；欧系车份额也有所提高；韩系、美系车份额下降。

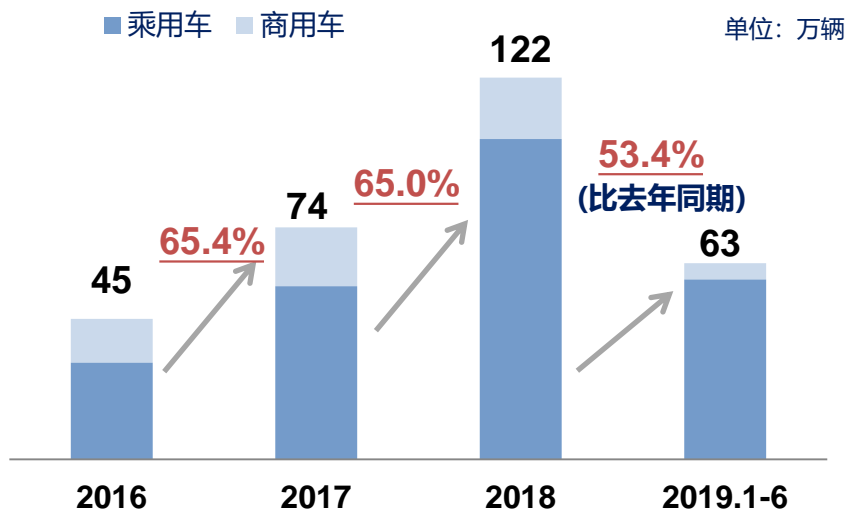


2019年上半年汽车市场主要特点（三）

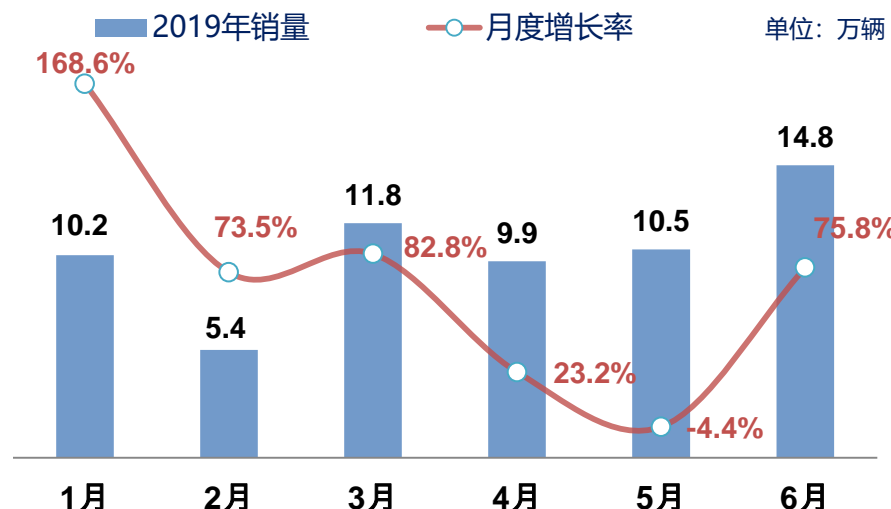
3

新能源汽车市场高开低走

2016-2019年新能源汽车销量及增速



2019年1-6月新能源市场月度情况



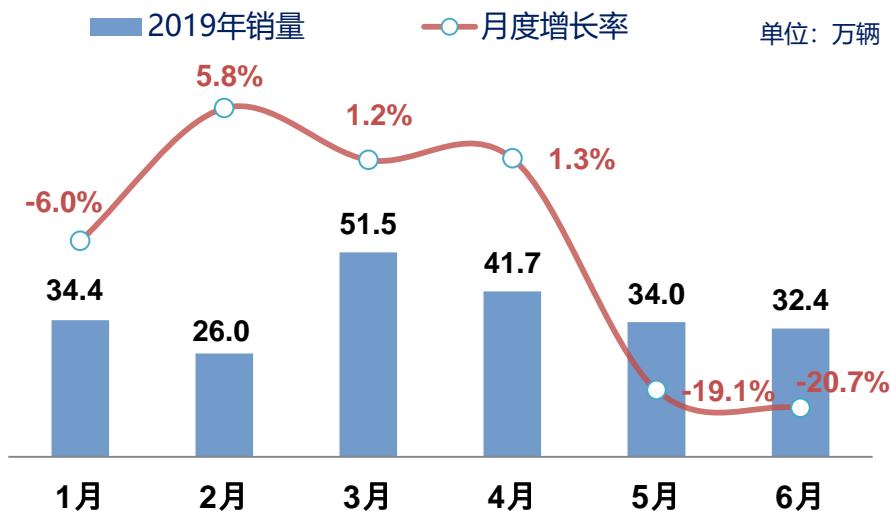
- 2019年上半年国内新能源汽车销售63万辆，同比增长53.4%；其中新能源乘用车销量57.4万辆，同比增长61.7%，商用车销量5.1万台，同比下滑2.2%；
- 今年新能源市场开局强劲，合资品牌开始加大新能源产品投放，3月底国家下调新能源补贴标准后，销量增速开始有所放缓；
- 6月单月受补贴退坡过渡期到期影响，同比增速有所反弹。



2019年上半年汽车市场主要特点（四）

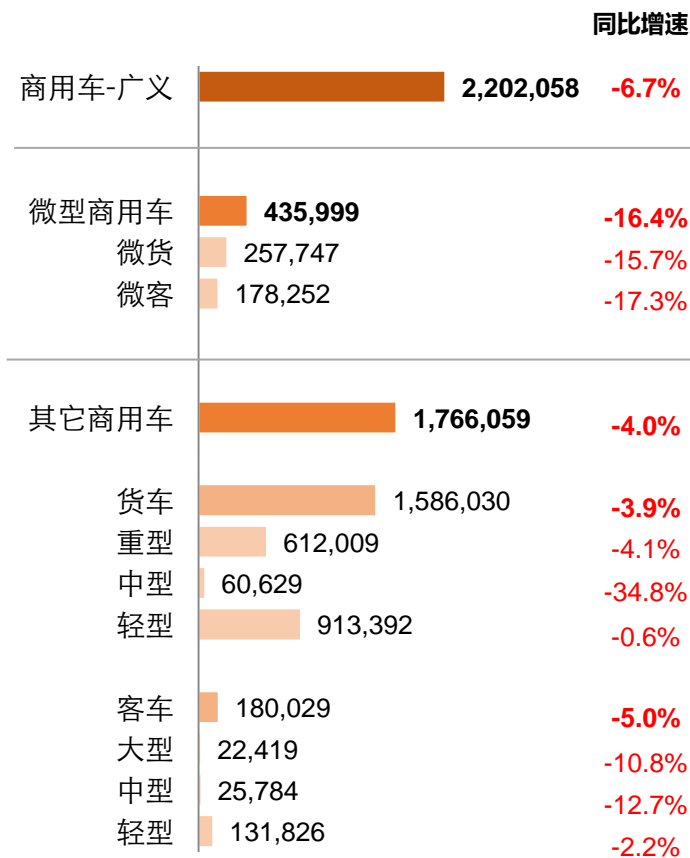
4 商用车市场波动较大，表现略好于整体市场

2019年1-6月商用车市场月度情况



- 上半年国内商用车销量220万辆，同比下滑6.7%。其中，微型商用车同比下降16.4%；其他商用同比下降4.0%；
- 重卡市场跌幅为4.1%，好于商用车市场表现，主要原因是国三淘汰和燃气车上涨；
- 客车市场整体跌幅也较小，但单月上下振幅较大，主要是补贴过渡期结束时间不同造成的基数和需求透支因素。

2019年1-6月商用车细分市场情况





第一部分 2019年上半年国内汽车市场的主要特点

第二部分 2019年上半年公司经营业绩和创新发展的

第三部分 2019年下半年市场展望与公司重点工作



2019年上半年公司总体经营业绩

上半年销量完成情况

2019上半年上汽集团整车销量及同比增速

	2019年1-6月	2018年1-6月	同比增减
集团整车销售 (万辆)	293.7	352.0	-16.6%
乘用车公司	31.2	35.9	-13.2%
上汽大众	91.9	102.0	-9.9%
上汽通用	83.4	95.8	-12.9%
上汽通用五菱	74.5	105.2	-29.2%
上汽大通	6.3	6.7	-5.8%
上汽依维柯红岩	3.1	3.5	-10.8%
上海申沃 (辆)	439	457	-3.9%
南维柯	1.2	1.7	-25.7%
上汽正大	1.3	1.2	6.1%
上汽印尼	0.8	0.3	191.8%

- 上半年公司实现整车销售293.7万辆，同比下降16.6%；其中，乘用车销售253.8万辆，同比下降17.6%，商用车销售39.9万辆，同比下降9.6%；
- 公司新能源汽车销售8.2万辆，同比增长42%，继续保持快速增长势头；出口及海外销量达到14.5万辆，同比增长11.5%，整车出口继续排名全国第一；
- 面对国内车市的持续深度下行，公司在努力稳定销量基盘的同时，加快在新能源、国际经营等领域培育增长的新动能。



2019年上半年公司主要工作开展（一）

1

发挥板块协同，激活终端需求，稳定市场销售

零部件企业

加大供应链支持力度，积极配合整车企业调整生产安排，全力确保国六零部件批产供货

密切跟踪及时调整营销策略

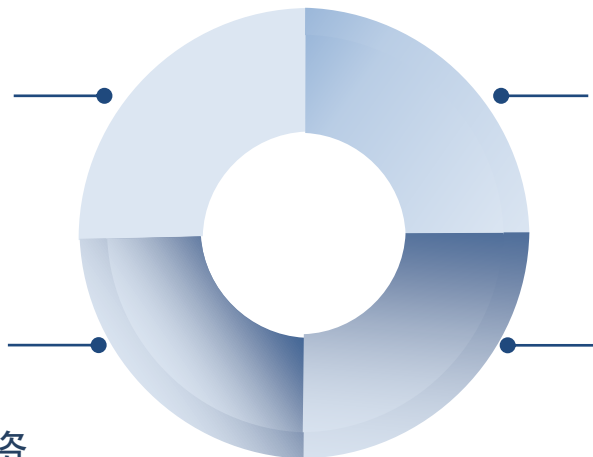
通过全力实施国五清库、加快国六备货，进一步优化库存结构，控制库存总量

金融板块企业

推出终端金融促销和经销商融资支持方案，通过一系列金融“组合拳”，帮助整车企业和经销商减轻资金压力，助力市场开拓

响应国家“打赢蓝天保卫战”

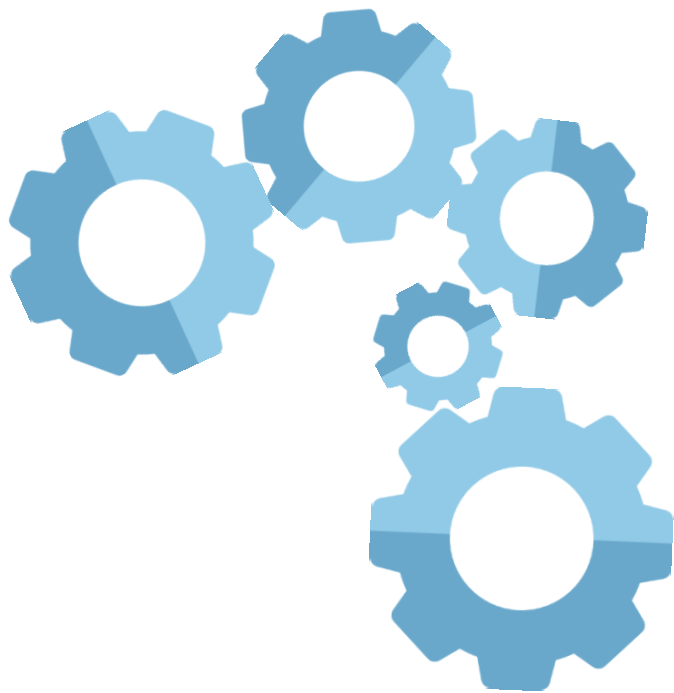
开展“以旧换新”奖励活动，完善终端商务政策，努力提振终端零售





2019年上半年公司主要工作开展（二）

2 全面降本增效，狠抓现金流管理，防范经营风险



- 聚焦重点项目，优化支付节奏
- 加强资金管理，确保流动安全
- 压缩费用预算，挖掘内部潜力
- 推进精益生产，提升运营效率



保持战略定力，加快新四化创新，推动转型升级

电动化

- 第二代插电混动电驱变速箱产品完成开发及应用；
- 电动车专属E架构及电轴加快推进自主开发；
- 300型大功率燃料电池电堆和系统接近国际一流水平，400型燃料电池电堆项目也已启动研究；
- 10万套IGBT模块下线，核心工艺技术能力快速提升。



“三电”核心技术
电动车专属E架构



燃料电池项目

SIAPM
上汽英飞凌



IGBT



保持战略定力，加快新四化创新，推动转型升级

智能网联化

- 实现智能驾驶决策域控制器i-ECU的量产；
- 推进高精度电子地图商业化应用；
- 启动洋山港无人驾驶智能重卡示范运营项目；
- 打造全国首个“5G智慧交通”示范区（上海嘉定）；
- 开发新一代智能座舱，打造未来智能座舱的整体解决方案；
- 发布首个车载终端TBOX智能网联技术标准。



“最后一公里” 自主泊车



洋山港智能重卡示范运营



第一代智能座舱



保持战略定力，加快新四化创新，推动转型升级

共享化

- 享道出行网约车业务发展迅速，注册用户已超350万，投放车辆约4000台，日均订单已突破3万单；
- 发布“享道租车”，为企业级用户提供出行服务，努力突破运力瓶颈，提升服务能级；
- 环球车享与车享家进一步加强运营的精细化管理，完善产品服务，努力改善经营绩效。

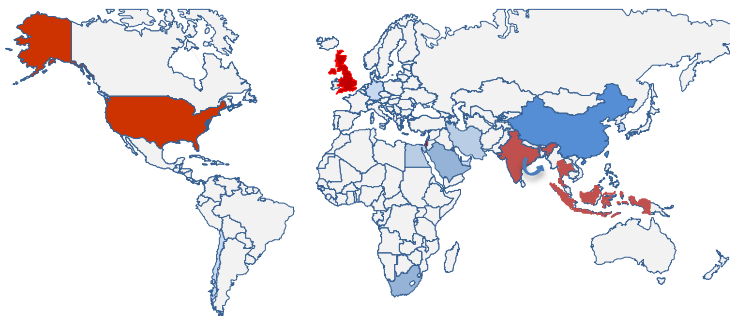




保持战略定力，加快新四化创新，推动转型升级

国际化

- **国际化布局加快：**上汽印度整车基地建成投产，上汽通用五菱印尼金融公司开业，上汽埃及合资销售公司揭牌，上汽安吉物流增加了海外航运新运力；
- **车联网技术溢出：**上汽“海外互联网汽车模式”在泰国市场取得初步成功之后，今年又向印度市场加快技术溢出，名爵印度公司搭载上汽互联网系统iSMART的首款产品MG Hector于6月底成功上市，市场反响热烈、产品供不应求；
- **海外产品平台化：**公司加快海外互联平台建设，通过平台化的产品，形成在海外不同市场快速复制互联网汽车模式的能力。



国际化布局+“海外互联网汽车模式”



名爵印度公司首款产品MG Hector



财务数据



2019年上半年度主要财务指标（一）

	2019年1-6月	2018年1-6月	同比增减 (%)
销量 (万辆)	293.73	352.27	-16.62
合并营业总收入 (亿元)	3762.93	4648.52	-19.05
利润总额 (亿元)	210.96	304.98	-30.83
净利润 (亿元)	183.24	267.53	-31.50
归母净利润 (亿元)	137.64	189.82	-27.49
扣除非经常性损益后归母净利润 (亿元)	124.95	172.62	-27.61
基本每股收益 (元)	1.178	1.625	-27.51
扣除非经常性损益后基本每股收益 (元)	1.069	1.477	-27.62
经营活动产生的现金净流量 (亿元)	1.29	-330.48	100.39
每股经营活动产生的现金净流量 (元)	0.011	-2.829	100.39
净资产收益率 (加权) (%)	5.72	8.13	减少2.41个百分点



2019年上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）	7,802.28	7,827.70	-0.32
所有者权益（亿元）	2,858.44	2,847.20	0.39
归属于母公司所有者权益（亿元）	2,372.09	2,343.69	1.21
每股净资产（元）	20.303	20.060	1.21
资产负债率（%）	63.36%	63.63%	减少0.27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
		新能源销售（厦门）			
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	时代上汽
	中联电子	极能（自2019年2月起被申沃吸并）		大众变速器	
	联创			上汽菲亚特动力	
	华域			捷新动力电池	
	捷氢			中发联	
	捷能			新源动力	

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

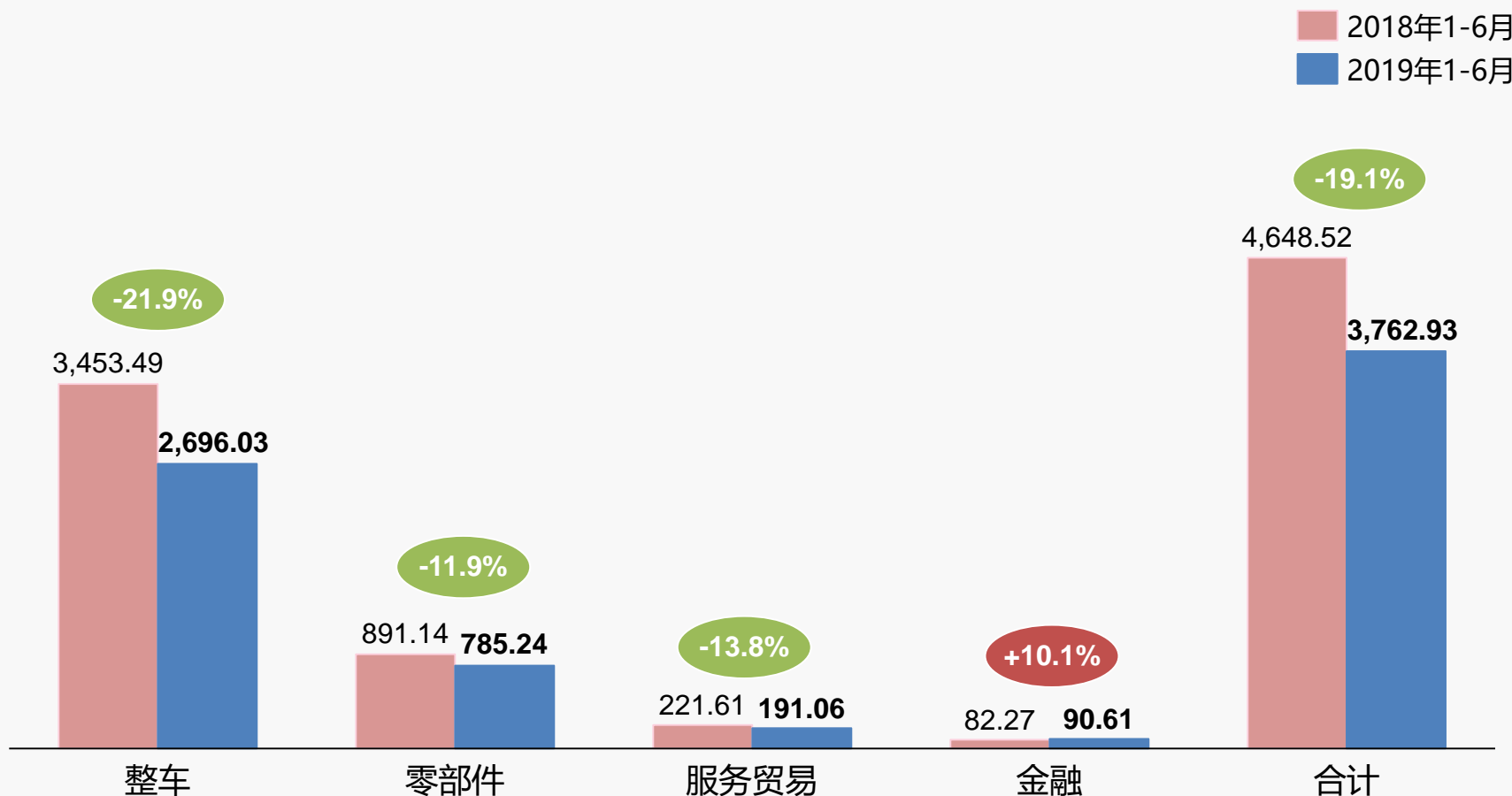
权益法核算企业

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

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

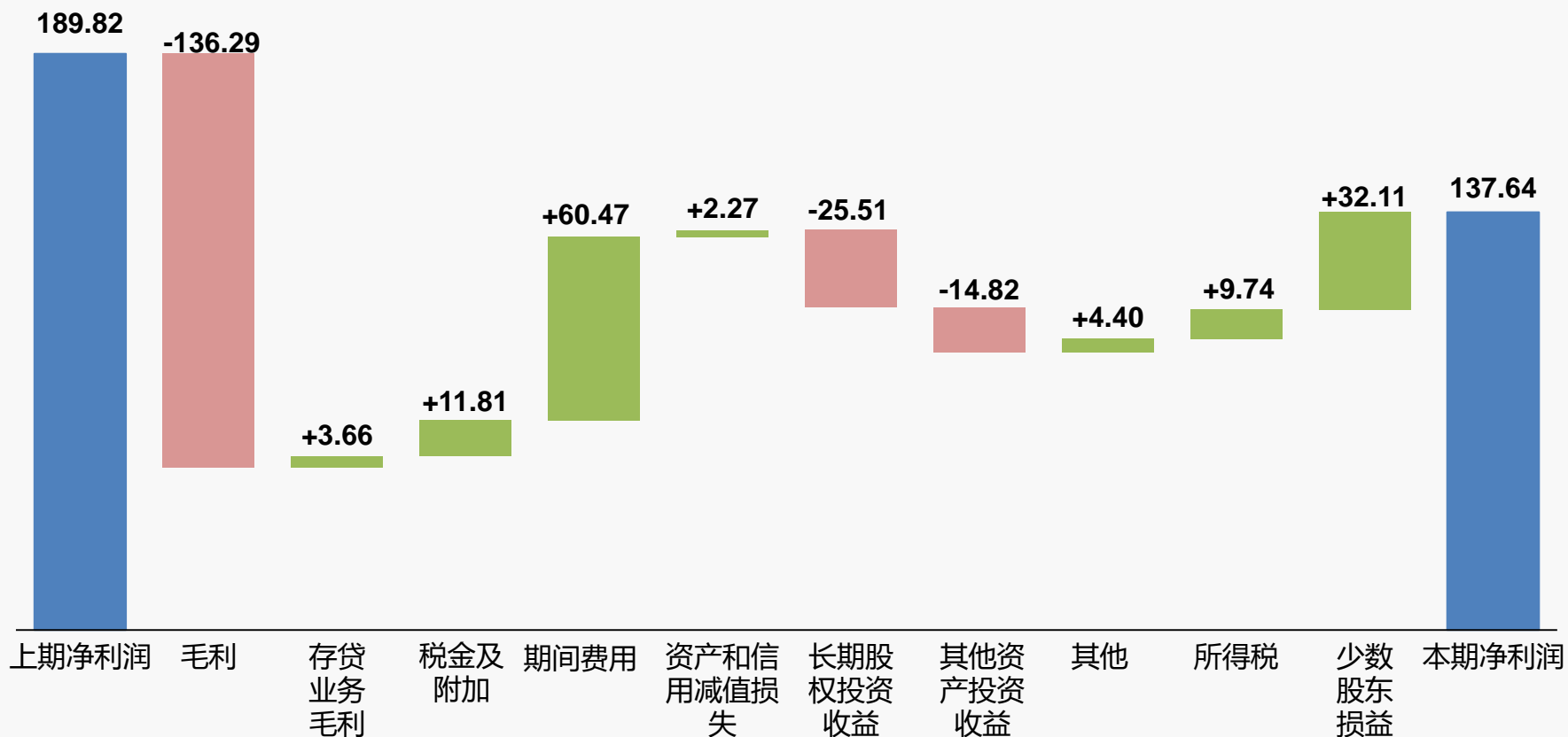


注：本图系根据合并报表营业总收入的业务分类。

单位：亿元



合并归母净利润增减变动因素分析



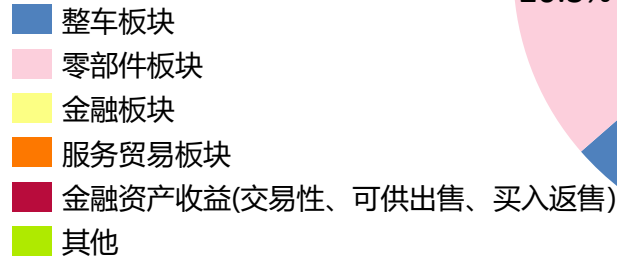
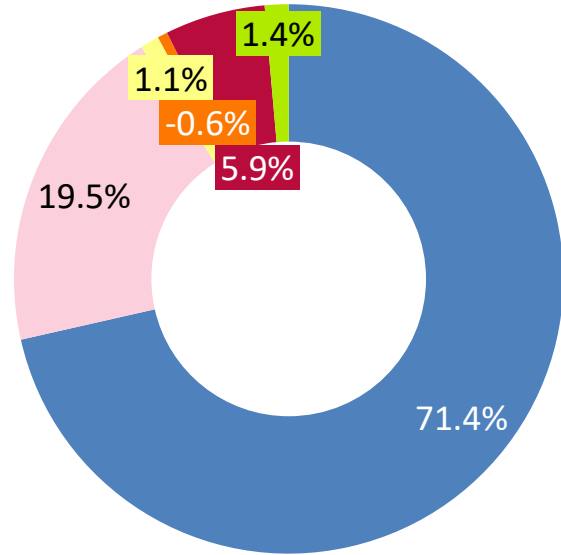
注：本图系根据合并报表项目分析，为归属于母公司的净利润。

单位：亿元

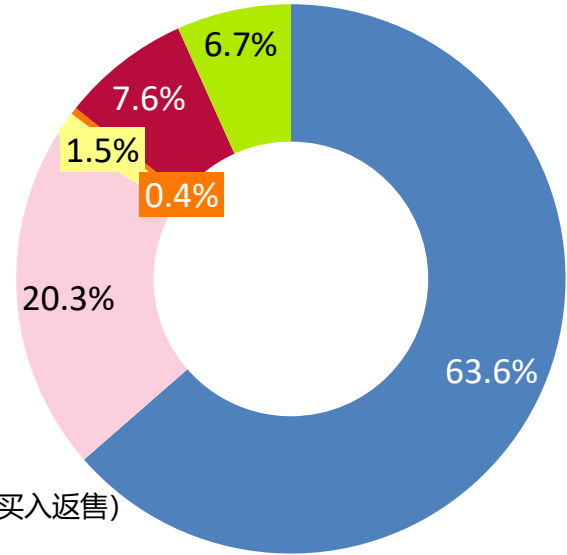


投资收益分析

2019年1-6月投资收益构成



2018年1-6月投资收益构成



2019年1-6月投资收益构成	单位：亿元
权益法核算投资收益	120.90
--整车板块	94.38
--零部件板块	25.82
--金融板块	1.47
--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）	7.80
其他	1.85
合计	130.54

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

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

2019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	9.00	0.00	9.00	0.00
开发支出	5.39	55.21	0.00	50.98	9.61
合计	5.39	64.21	0.00	59.98	9.61
占营业收入 (%)		1.75%		1.63%	

2019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	6.74	0.00	6.74	0.00
开发支出	4.92	14.34	0.00	10.62	8.63
合计	4.92	21.08	0.00	17.36	8.63
占营业收入 (%)		7.29%		6.00%	



第一部分 2019年上半年国内汽车市场的主要特点

第二部分 2019年上半年公司经营业绩和工作开展

第三部分 2019年下半年市场展望与公司重点工作



2019年下半年国内汽车市场展望



机遇

- 国家促进汽车消费政策有望加快落地实施；
- 库存压力得到缓解，有利于终端价格回稳；
- 去年同期基数较低，有助于同比数据改善。



挑战

- 经济下行压力依然明显，中美贸易摩擦的走向具有不确定性；
- 国五车型大力促销清库，将会对市场短期走势产生一定影响；
- 国六车型促销力度减弱，以及补贴退坡后新能源产品可能出现价格上涨，或引起消费者的持币观望。

预计2019年国内汽车市场全年销量在2560~2670万辆，同比下降9%~5%

其中：乘用车2145~2230万辆，同比下降10%~6%

商用车415~440万辆，同比下降7%~1%



2019年度公司重点工作及目标

艰苦奋斗不畏寒，创新进取不动摇

1

加大新品投放力度，深挖国内各层级市场的增长潜力

2

积极寻求新能源汽车、海外市场等方面新的增量突破

3

智能网联、智慧出行等创新领域再推新品、再上台阶

4

充分发挥汽车金融领域领先优势，全力支持整车销售

5

强化现金流管理，着力提高运行效率，狠抓降本增效

基于对2019全年国内市场的预测，公司力争全年整车销售650万辆左右



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 2019年中期业绩介绍会

2019年8月30日