



---

# 上海汽车集团股份有限公司

## 2017年中期业绩介绍会

2017年8月30日

# 声 明



此文件由上海汽车集团股份有限公司（简称“上汽集团”或“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。上汽集团或其关联公司、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 上半年业绩回顾

## 第二部分 下半年经营展望



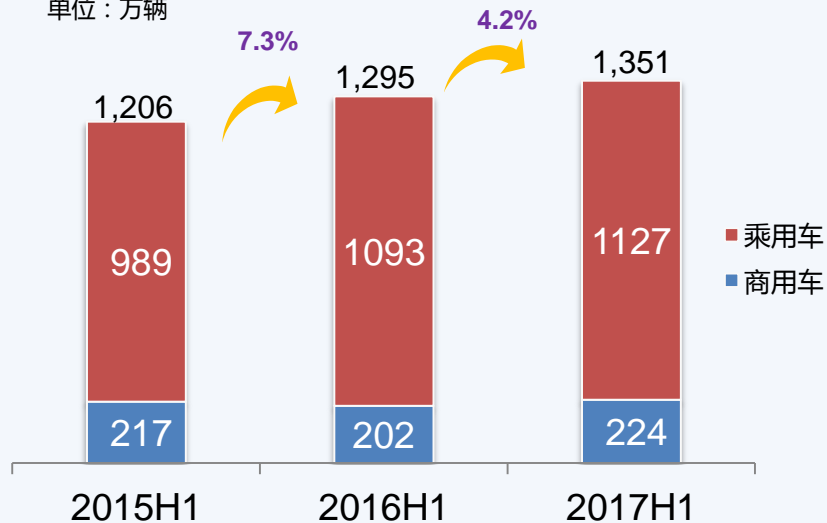
# 市场情况



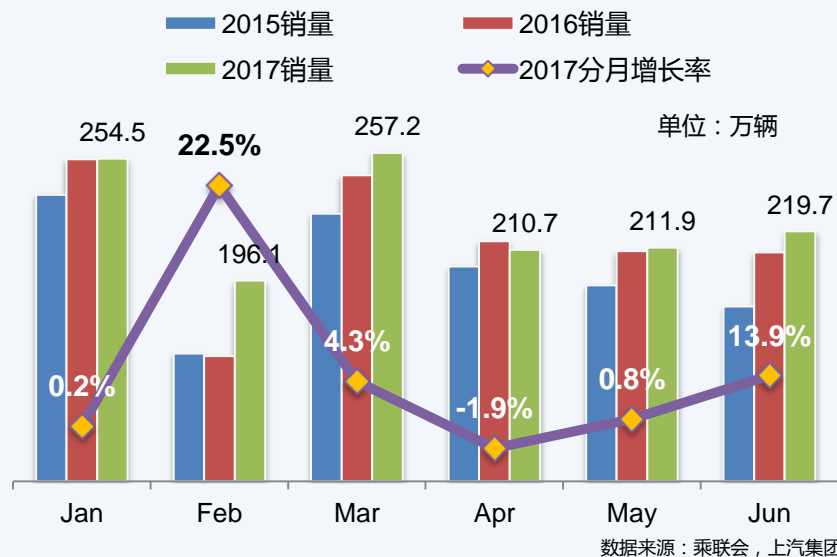
# 一、国内汽车市场概况

## 国内车市增速明显放缓

单位：万辆



## 月度销量逐步弱复苏

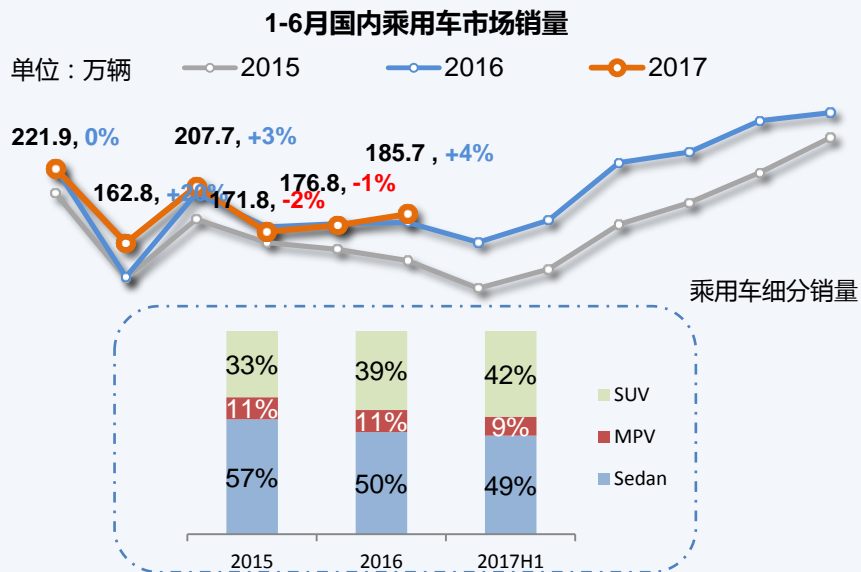


➤ 今年以来，国内车市总体偏冷，市场分化更加明显。上半年，国内汽车市场销量 1,351万辆，同比增长4.2%。2016年底，购置税优惠退坡带来的透支影响逐步减弱，终端需求呈现弱复苏的态势。

# 一、国内汽车市场概况（续1）

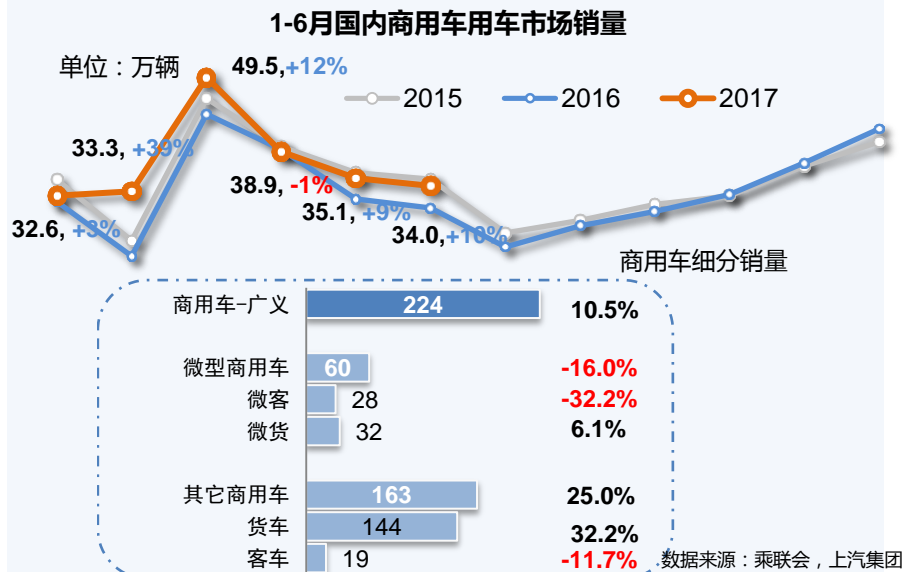


## 乘用车低速增长，消费升级明显



- 上半年，国内乘用车销量1,127万辆，同比增长3.0%，消费升级和个性化需求的趋势更加明显，B、C级轿车以及中型、大型SUV增速较好。SUV产品销量占比继续提升至42%，但MPV销量占比下滑至9%，轿车依旧是占比最大的细分市场。

## 商用车恢复增长，客货分化显著

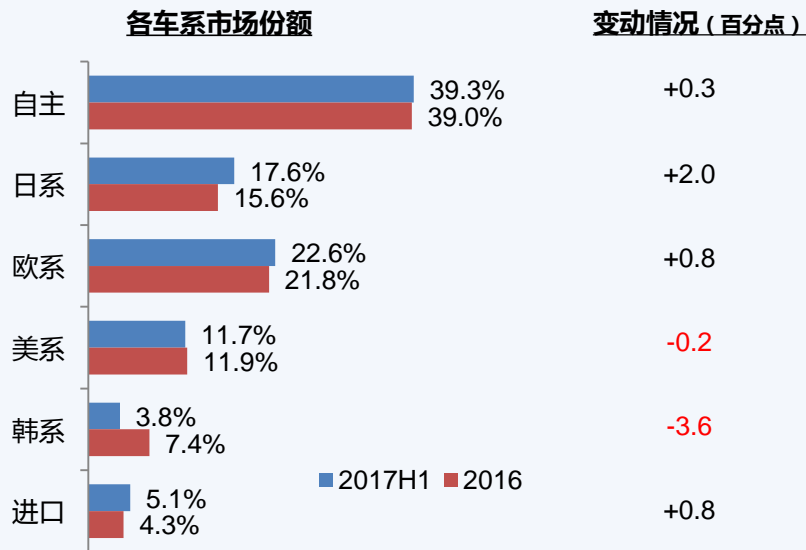


- 上半年，国内商用车销量为224万辆，同比增长10.5%，为近7年来最大的半年增速。货车与客车市场出现明显分化，货车销量同比增长达32.2%，而微客销量同比下降32.2%。



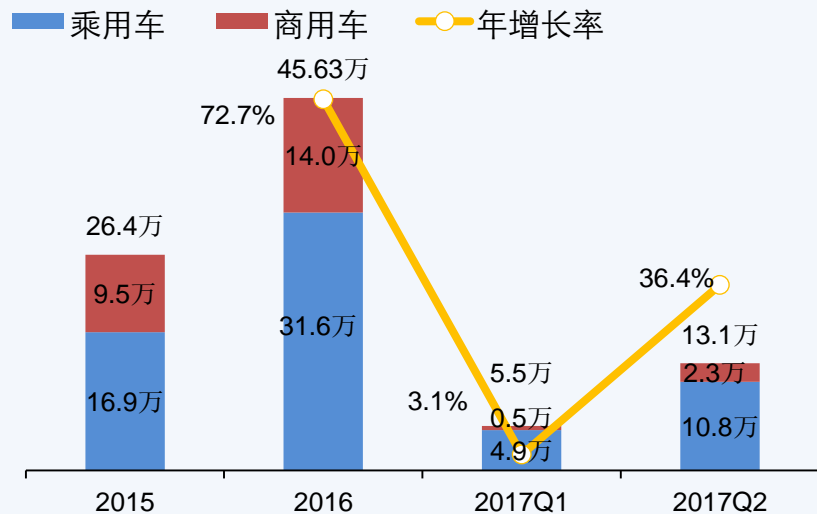
# 一、国内汽车市场概况（续2）

## 各车系市场表现分化显著



➤ 上半年，国内汽车市场各车系表现分化显著。日系车市场份额提升2个百分点，至17.6%；而韩系车市场份额由7.4%下降至3.8%。

## 新能源汽车销量“低开高走”逐步恢复



数据来源：乘联会，上汽集团

➤ 上半年，新能源汽车销量“低开高走”。年初由于地方补贴政策细则尚未出台，1季度销量增速仅为3.1%；2季出现了明显的修复性增长，增速为36.4%。



# 公司情况





## 二、上汽集团整车销售——总体情况



单位：万辆

整车企业	2017H1	2016H1	同比增减
上汽大众	97.0	97.0	0.0%
上汽通用	86.7	83.4	4.0%
上汽乘用车	23.4	11.0	113.0%
上汽通用五菱	101.3	101.2	0.1%
上汽大通	2.8	2.2	29.8%
上海申沃	0.05	0.09	-41.6%
上汽依维柯红岩	2.0	0.8	149.7%
南京依维柯	3.6	4.1	-12.3%
上汽正大	0.6	0.4	48.8%
合计	317.5	300.2	5.8%

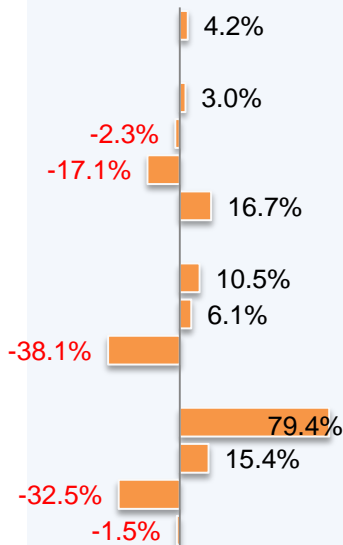
➤ 2017年上半年，上汽集团累计销售整车317.5万辆，同比增长5.8%，高于行业平均水平。其中，乘用车销售275.9万辆，同比增长7.7%；商用车销售41.5万辆，同比下降5.8%。

## 二、上汽集团整车销售——市场优势

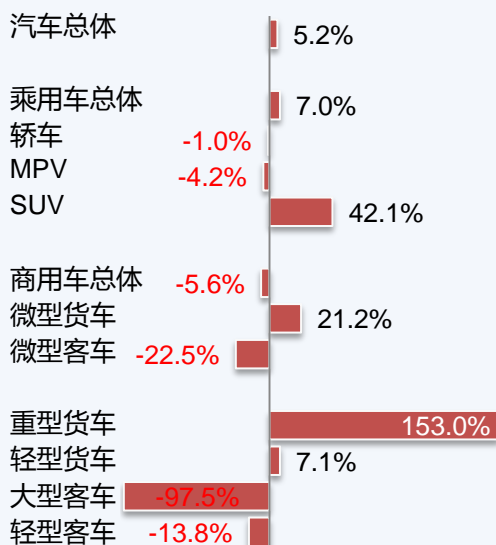


### SUV销量增速大幅高于行业平均

国内细分市场增速



上汽集团国内销量增速

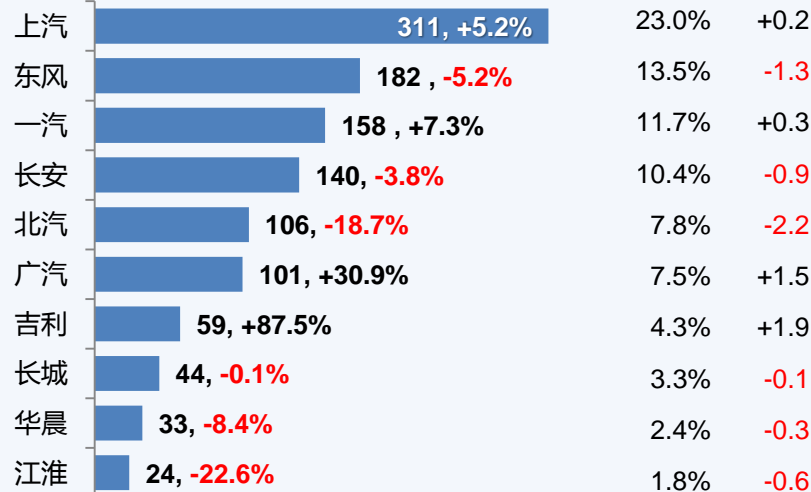


➤上半年，上汽集团在乘用车各个细分市场的表现均好于行业平均，SUV销量增速达42%。商用车方面，重型货车增速为153%，远高于国内市场平均水平。

### 整车销量继续保持行业领先地位

国内前十大汽车集团2017年上半年销量及同比增幅

单位：万辆



➤上半年，上汽集团与主要竞争对手的领先优势进一步扩大。市场占有率进一步提升0.2个百分点，达23%。

# 三、业务情况——自主品牌整车企业



## 上汽集团自主品牌体系竞争能力显著提升

### ◆上汽乘用车



- 上半年销量23.4万辆，同比增长113%，增幅领跑国内自主品牌。
- “新能源+互联网”的概念进一步深入，推出荣威RX5插电强混和纯电动产品，RX5家族月销量保持在1.5万辆以上；荣威互联网轿车i6和插电强混ei6、名爵首款互联网SUV-名爵ZS成功推出，上汽自主品牌乘用车销量和品牌形象实现双提升。



荣威eRX5



MG ZS

### ◆上汽大通



上汽大通  
MAXUS

- 上半年销量2.8万辆，同比增长30%，增速远高于行业平均水平。
- 新产品T60皮卡、D90 SUV获得广泛好评；C2B大规模定制业务全面启动。
- 溧阳房车新工厂已经正式开工建设，房车租赁相关服务和网点拓展工作正加快推进。



大通T60



大通D90

# 三、业务情况——主要合资整车企业



## 上汽大众新产品效应超预期

- 大众品牌：上半年销量81.8万辆。首款七座全尺寸高端SUV-途昂开辟了新的细分市场，月销量突破8000台，新老途观“双车战略”取得成功，上半年累计销售16万辆。
- 斯柯达品牌：上半年销量15.19万辆，新品柯迪亚克销售势头强劲，月销量超过5000辆，品牌溢价能力进一步增强。



途昂



柯迪亚克

## 上汽通用中高端产品增长迅猛

- 别克品牌：上半年销量55.3万辆。GL8月销量超过1.2万辆，蝉联国内高端MPV销量冠军，与新君越共同捍卫了别克品牌的中高端形象。
- 凯迪拉克：上半年销量8.11万辆，同比增长71.3%，重点车型XT5、ATS-L持续热销。
- 雪佛兰：上半年销量23.4万辆，同比增长7.3%，新品SUV探界者投放市场，带动品牌形象进一步提升。



全新GL8



探界者

# 三、业务情况——主要合资整车企业



## 上汽通用五菱销售结构持续优化

- 宝骏品牌：上半年销量40.4万辆，同比增长22%。宝骏510 SUV、310轿车等新品成功上市，乘用车销量占比提升至40%。
- 微车产品：继续保持细分市场的领先地位。
- E100电动车：建立低成本、差异化、具备强用户粘度的业务生态体系，为加快推进电动车战略、满足新能源积分要求，提供了坚实的保证。



宝骏510



E100电动车

## 商用车板块协同整合加快发展

- 上汽依维柯红岩：抓住重卡市场爆发式增长的机遇，上半年销量超过2万台，同比增长达150%，远超行业平均水平。
- 南京依维柯：全新一代依维柯DAILY轻客车型亮相上海车展，满足商旅通勤、客货两用、专业物流和个性化改装市场的需求。



# 三、业务情况——零部件、服务贸易



## 零部件业务提升创新能力

- 华域汽车：上半年实现净利润32.3亿，同比增加5.52%，积极布局符合未来技术发展趋势的新业务。
- 上汽变速器：上半年变速箱总成销量突破200万台，DCT和新能源产品增长超过75%，新业务占销售收入比重将近60%
- 联合电子：电力驱动、变速箱控制等新业务份额快速提升；瞄准“智能互联”方向，抢占新的制高点。



华域汽车



上海汽车变速器有限公司  
Shanghai Automobile Gear Works

UAES

## 服务贸易板块发展新优势

- 安吉物流：积极参与集团海外项目，全力为海外基地提供完整的供应链服务。
- 车享电商业务：线上大力推进渠道全网化，累计注册会员超过940万。线下重点抓好车享家建设，累计开店超过1000家；上半年，车享家启动了B轮融资，加大市场化发展的力度。
- 环球车享：分时租赁业务已拓展至全国约30个城市，90万会员，运营车辆超过1.3万辆。



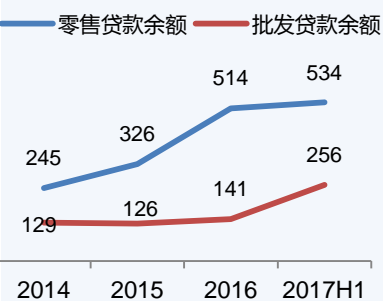
# 三、业务情况——金融业务、国际经营



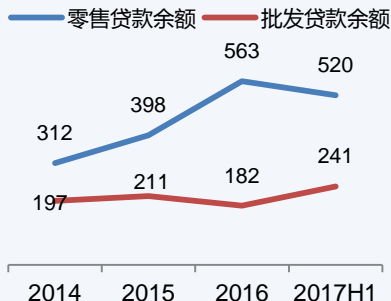
## 金融业务积极创新，加快生态圈建设

- 加快构建汽车金融、公司金融、投融资、保险四大服务领域，以及数据应用、移动支付两大支持系统的业务体系。
- 汽车金融业务继续保持行业领先优势，汽车金融贷款渗透率进一步提升至30%。

➢ 上汽财务公司贷款余额  
单位：亿元



➢ 上汽通用金融贷款余额  
单位：亿元



## 国际经营加快“一带一路”布局

- 上半年，公司实现整车出口和海外销售共计6.4万辆，同比增长44.4%，整车出口销量继续排名全国第一。
- 上汽正大：上半年销量超过6000辆，同比增长49%；
- 上汽通用五菱印尼基地：首款产品“五菱宏光”举行投产下线仪式。
- 首次举办MG和Maxus海外联合经销商大会。





# 四、创新发展，探索四化融合新突破



## 自主创新，强化互联智能功能

- 网联化方面，互联网汽车新版本完成发布；结合荣威“光之翼”概念车，初步完成互联网汽车2.0产品规划及下一代交互架构设想。
- 智能化方面，启动智能驾驶控制器平台的开发，积极布局自动驾驶高清电子地图，并与中国移动、华为在5G车用通讯技术研发上进行战略合作。
- 共享化方面：启动新能源分时租赁专属车型开发，加快推进智慧出行平台的搭建。



荣威“光之翼”

## 完善新能源汽车产业链布局

- 上半年，上汽新能源产品销售1.43万台，同比增长46%。荣威eRX5表现抢眼。
- 启动电动车专属E架构开发，第二代EDU项目按计划推进。
- 与CATL宁德时代、英飞凌分别在电池电芯和IGBT电驱动核心部件上开展合资合作，进一步完善新能源的产业链布局。
- 燃料电池轿车荣威950完成国家创新工程重大项目验收，商用车EV68燃料电池宽体轻客项目开发工作加快推进。







# 财务情况

# 一、2017年上半年主要财务指标



科目	2017年1-6月	2016年1-6月 (重述)	同比增减(%)
销量(万辆)	317.46	300.18	5.76
合并营业总收入(亿元)	3,964.06	3,512.65	12.85
利润总额(亿元)	246.53	244.91	0.66
归母净利润(亿元)	159.58	150.60	5.96
扣除非经常性损益后归母净利润(亿元)	156.76	139.70	12.21
基本每股收益(元)	1.379	1.366	0.95
扣除非经常性损益后基本每股收益(元)	1.354	1.267	6.86
经营活动产生的现金净流量(亿元)	146.23	-48.17	403.56
每股经营活动产生的现金净流量(元)	1.263	-0.437	389.02
净资产收益率(加权)(%)	7.59	8.57	减少0.98个百分点

# 一、2017年上半年主要财务指标（续）



科目	本报告期末	上年度期末 (重述)	本报告期末比 上年度末同比增减(%)
总资产(亿元)	6,367.17	5,907.10	7.79
所有者权益(亿元)	2,461.53	2,352.73	4.62
归属于母公司所有者权益(亿元)	2,058.48	1,920.98	7.16
每股净资产(元)	17.619	17.423	1.12
资产负债率(%)	61.34%	60.17%	增加1.17个百分点

注：捷能自2017年1月1日起纳入合并范围，属于同一控制下企业合并，已重述上年度期末数。

## 二、业务分部企业名单

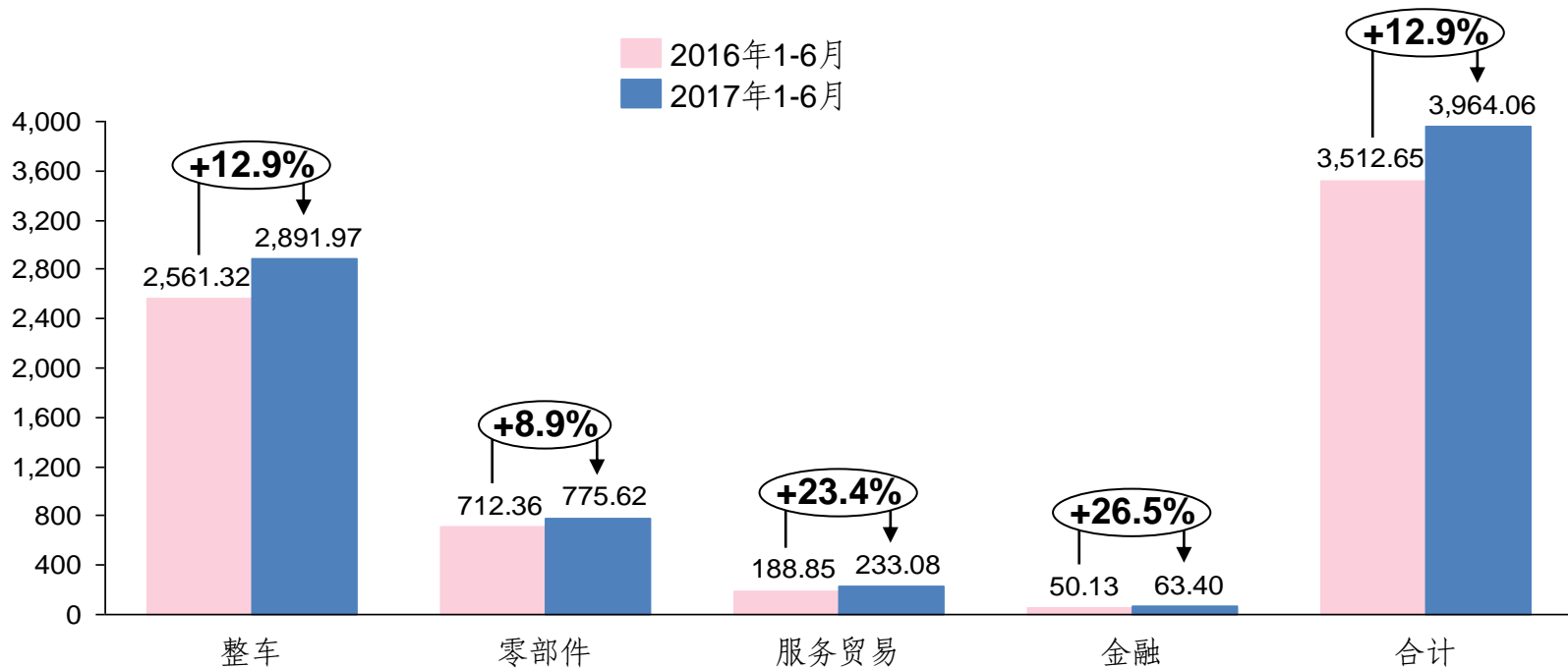


业务分部	合并范围内企业	权益法核算企业
整车	乘用车分公司 乘用车技术中心 商用车技术中心 大众销售 通用销售 上汽通用五菱 国际印尼 上汽正大 上汽英国控股公司 名爵印度 南汽 斑马科技 唐山客车 彭浦 上汽大通（2016年12月31日从南维柯购买了跃进业务） 申沃（自2016年7月1日起纳入合并范围） 上汽依维柯红岩（自2016年12月31日起纳入合并范围）	上汽大众 上汽通用 通用东岳 通用东岳动力 通用北盛 泛亚 南维柯 上汽依维柯 青岛清洁能源客车 万向新能源客车
零部件	华域 上汽变速器 捷创 上柴 中联电子 联创 极能 上汽时代 捷能（自2017年1月1日起纳入合并范围，重述去年同期数）	联合电子 时代上汽 大众动力总成 大众变速器 上汽菲亚特动力 捷新动力电池 中发联 新源动力
服务贸易	东华实业 新能源销售（深圳） 安吉物流 环球车享 中汽投资 工业香港 北京公司 北美公司 汽车报 尚鸿置业 进出口 卢森堡 尚元投资 活动中心 销售公司 资产经营	
金融投资	上汽财务 上汽保险 上汽香港 投资管理 股权投资 安吉租赁 金控公司	

### 三、合并营业总收入分部分析 — 按业务分类



单位：亿元

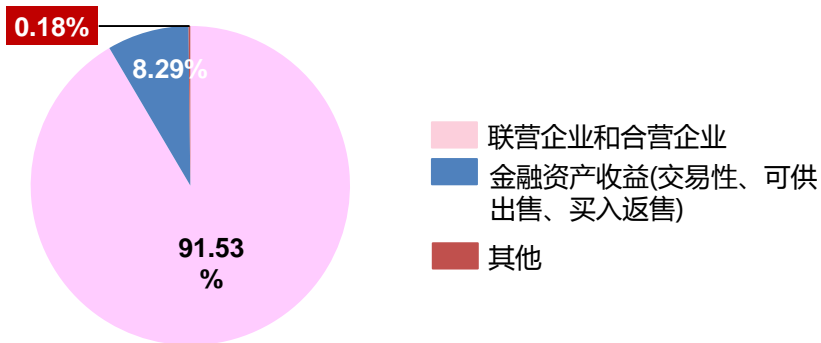


注：本图系根据合并报表营业总收入的业务分类。

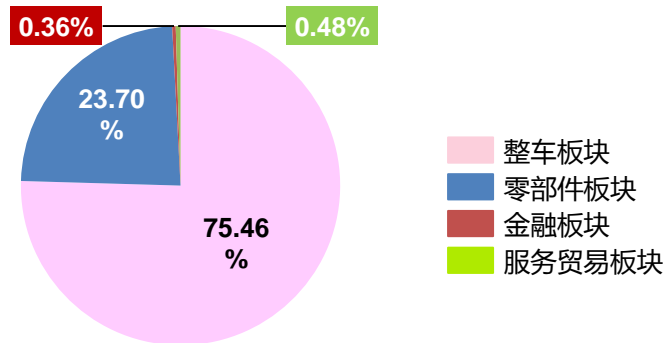


# 四、投资收益分析

➤ 2017年1-6月投资收益组成 (按性质)



➤ 2017年1-6月投资收益中的联营和合营企业分析



按性质	单位：亿元
联营企业和合营企业	137.36
金融资产收益(交易性、可供出售、买入返售)	12.44
其他	0.26
<b>合计</b>	<b>150.07</b>

对联营和合营企业分析	单位：亿元
整车板块	103.65
零部件板块	32.56
金融板块	0.49
服务贸易板块	0.67
<b>合计</b>	<b>137.36</b>

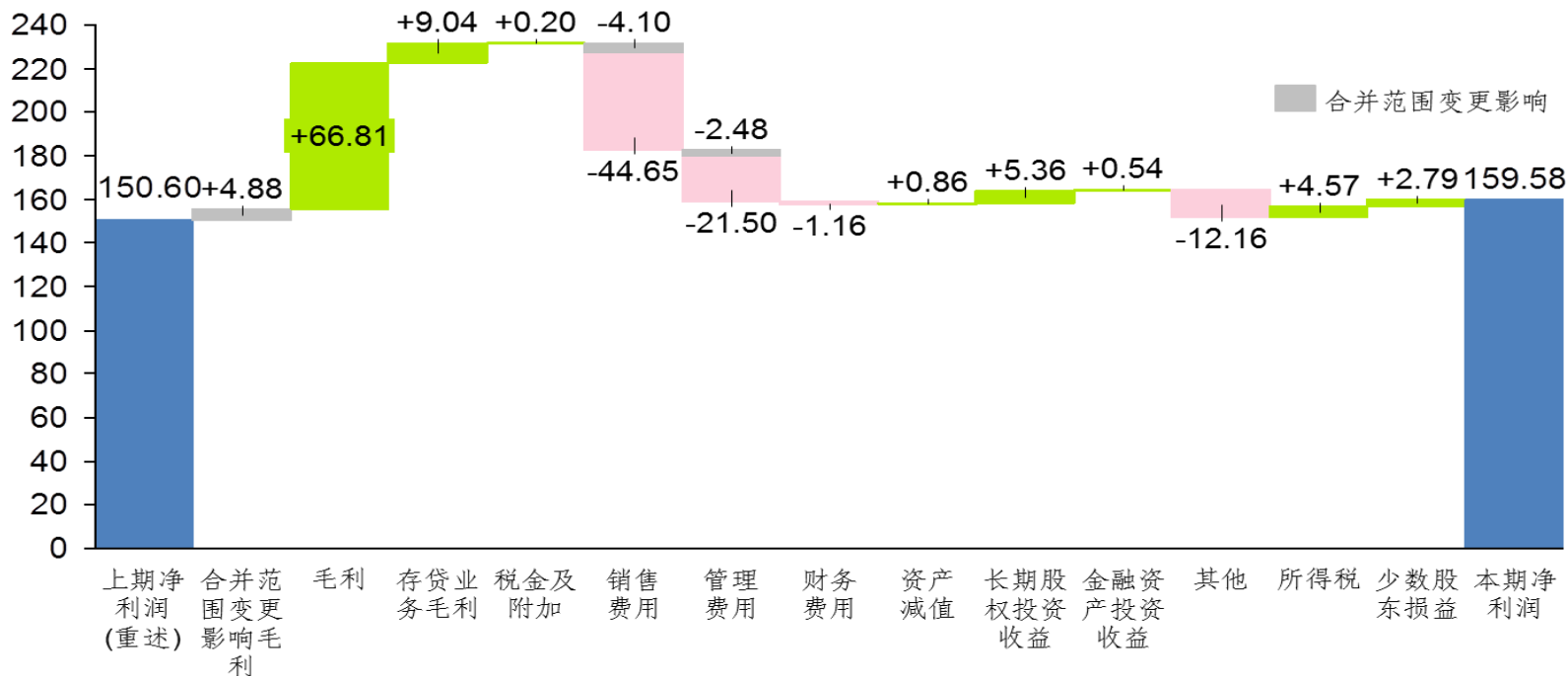
注：1. 本图系对2017年1-6月投资收益项目的分解分析。

2. 对联营企业和合营企业的投资收益为税后收益，其他收益为税前收益。

# 五、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。

## 六、研发支出分析



单位：亿元

2017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	8.65	0.00	8.65	0.00
开发支出	0.02	38.47	0.00	38.47	0.02
合计	0.02	47.12	0.00	47.12	0.02
占营业收入(%)		1.21%		1.21%	

2017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	7.09	0.00	7.09	0.00
开发支出	0.00	20.68	0.00	20.68	0.00
合计	0.00	27.77	0.00	27.77	0.00
占营业收入(%)		11.20%		11.20%	





## 第一部分 上半年业绩回顾

## 第二部分 下半年经营展望

# 2017年下半年国内汽车市场预测



## 国内汽车市场受优惠政策退坡透支影响逐步减弱，终端需求逐步复苏

### 机 遇

- 全年宏观经济运行仍将保持相对平稳态势，汽车市场外部环境比较稳定。
- 小排量汽车购置税优惠政策年底到期，预计将拉动一部分汽车市场需求提前释放。
- 新能源车地方补贴政策逐步到位，前期被抑制需求也将得到释放。
- 消费升级化、需求个性化的特点更加显著，成为推动市场增长的主要动力。

### 挑 战

- 乘用车市场受去年销量基数较高的影响，今年下半年市场竞争将更趋激烈。
- 公路整治对商用车市场拉动作用逐步减弱，同时受去年同期基数较高影响，下半年商用车市场增速将放缓。
- 市场增长结构显著分化，消费需求多样化、个性化特点更趋明显，对企业如何加快市场响应速度，有效满足消费者差异化需求，提出了更高的要求。

预计今年全年国内汽车销量在2965万辆左右，同比增长5.1%。其中，预计乘用车销量在2550万辆左右，同比增长约5%；商用车销量在415万辆左右，同比增长约5.1%。

# 基于全年任务的下半年主要工作



全年的工作主基调：稳重求进，重在求进

- 1 积极把握市场机遇，发挥新品效应，加快市场响应速度，进一步提升运行质量和效益水平
- 2 积极探索新四化融合发展，重点加快实施智能网联项目，构建移动出行服务生态
- 3 推进落实上汽金融创新发展战略，加强资源协同，深化产融结合
- 4 贯彻低成本运营和差异化发展思路，加强业务板块协同，进一步提升海外业务的能力



---

# 上海汽车集团股份有限公司

## 2017年中期业绩介绍会

2017年8月30日