



股票简称：上汽集团
股票代码：600104

上海汽车集团股份有限公司 2021年度暨2022年第一季度 业绩说明会

2022年5月5日 中国·上海



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，仅供业绩说明会使用，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说明会的日期，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

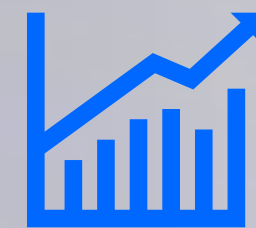
CONTENTS



01 2021年经营业绩回顾



02 2022年第一季度概况

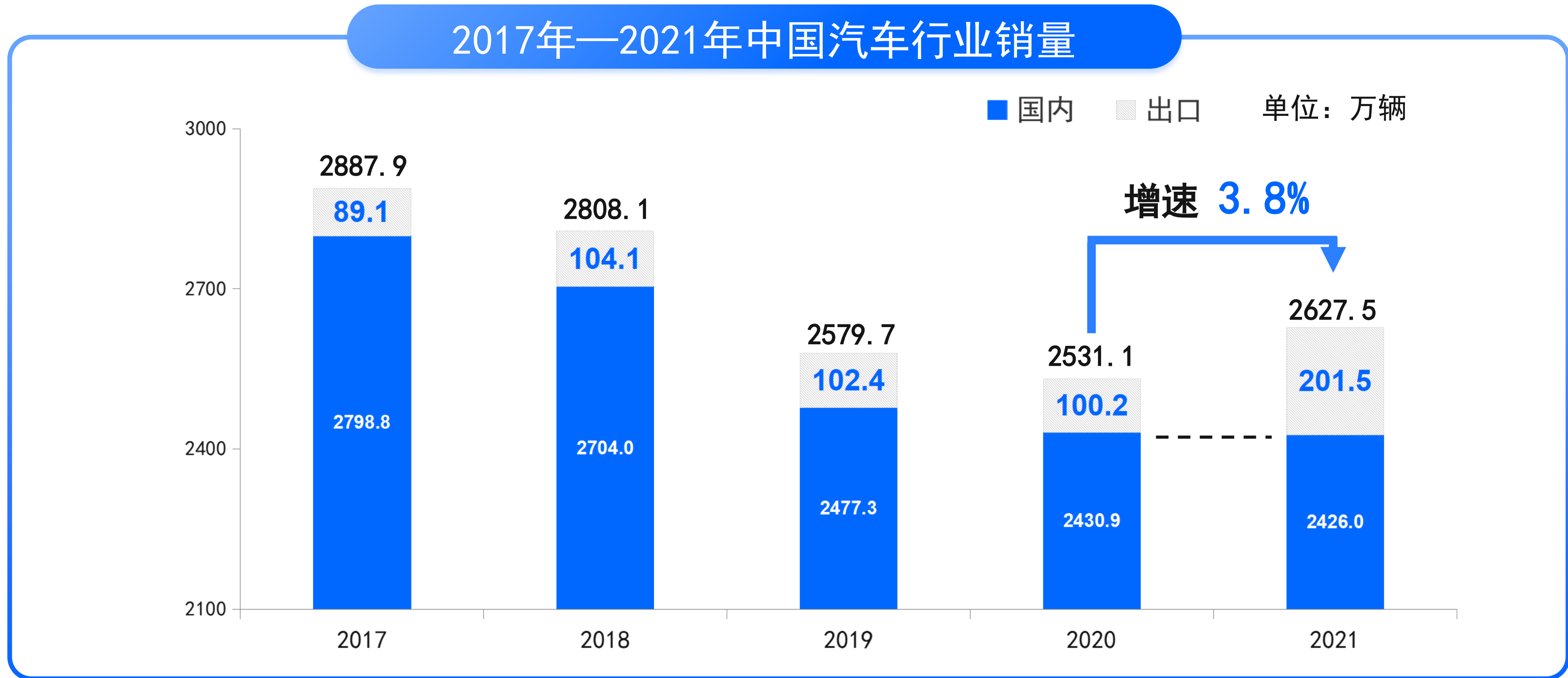


03 2022年公司经营展望



中国汽车行业重回增长

2021年中国汽车行业结束“三连降”，国内市场基本持平，出口成为重要增量。

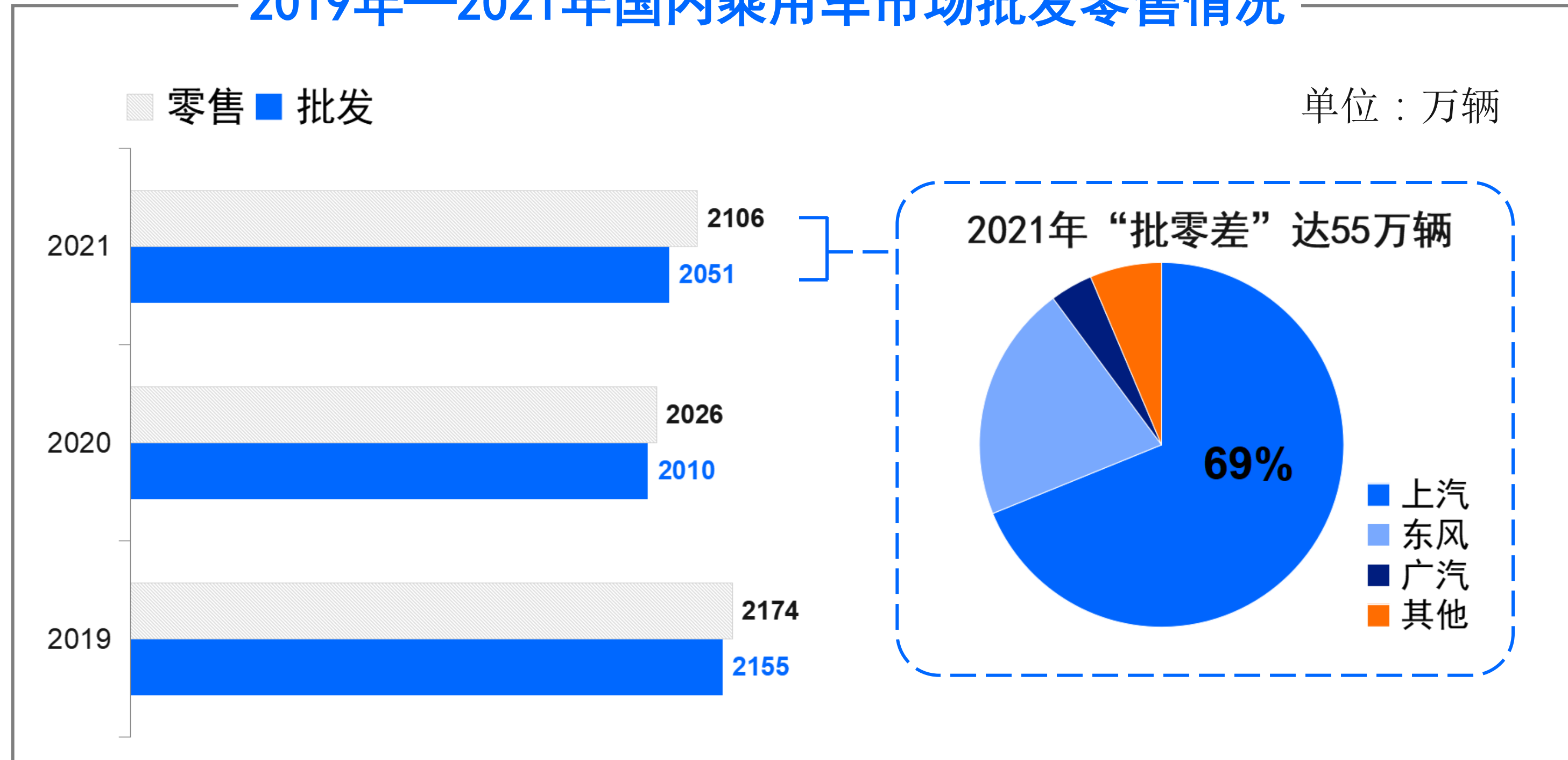


数据来源：中汽协批发

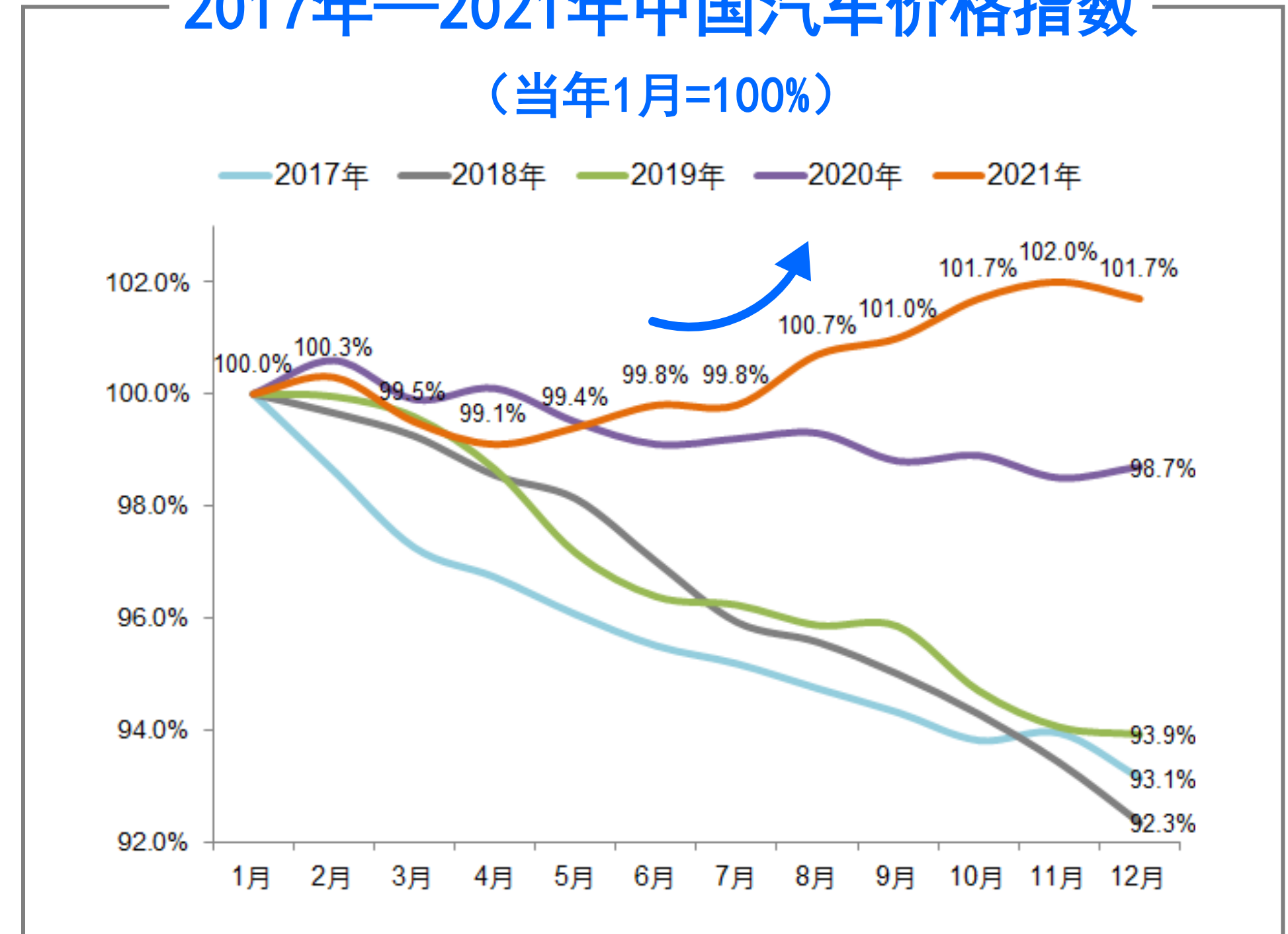
批零倒挂缓解终端压力

- 2019年以来，国内乘用车市场一直处于“去库存”阶段；2021年由于供给受限，行业“去库存”力度进一步加大，国内零售比批发高出约55万辆
- 由于终端缺车，终端折扣明显回收，汽车价格指数罕见地逐月连涨，经销商盈利情况也大幅改善

2019年—2021年国内乘用车市场批发零售情况



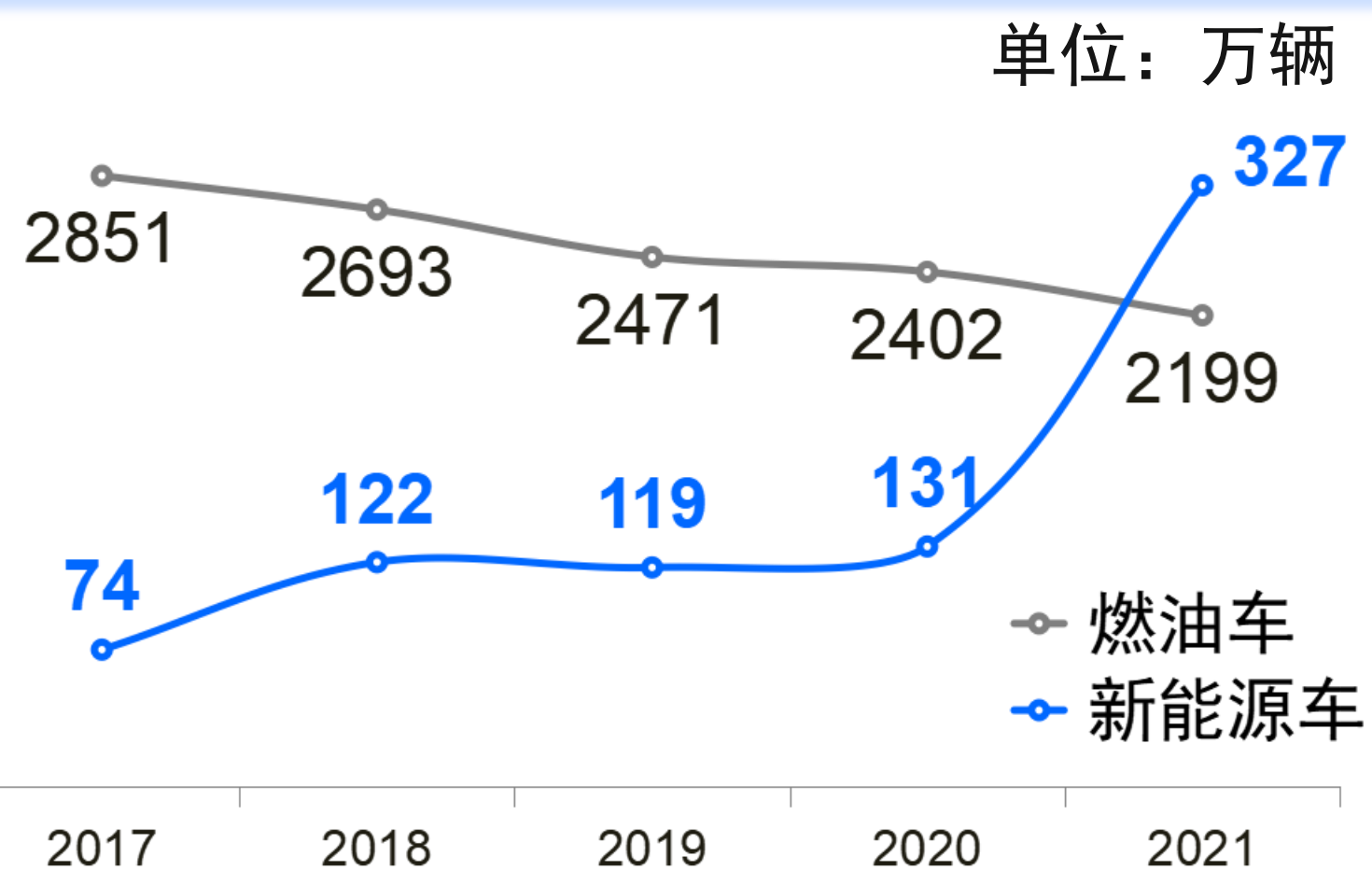
2017年—2021年中国汽车价格指数



新能源车渗透率加快提升

- 新能源车填补燃油车下滑缺口，2021年国内新能源汽车销量327万辆，同比增长149%，燃油车同比下降9.2%
- 新能源车消费仍呈“哑铃型”结构，A00和B级及以上占比高，但从长远看，A级车市场渗透率有较大提升潜力

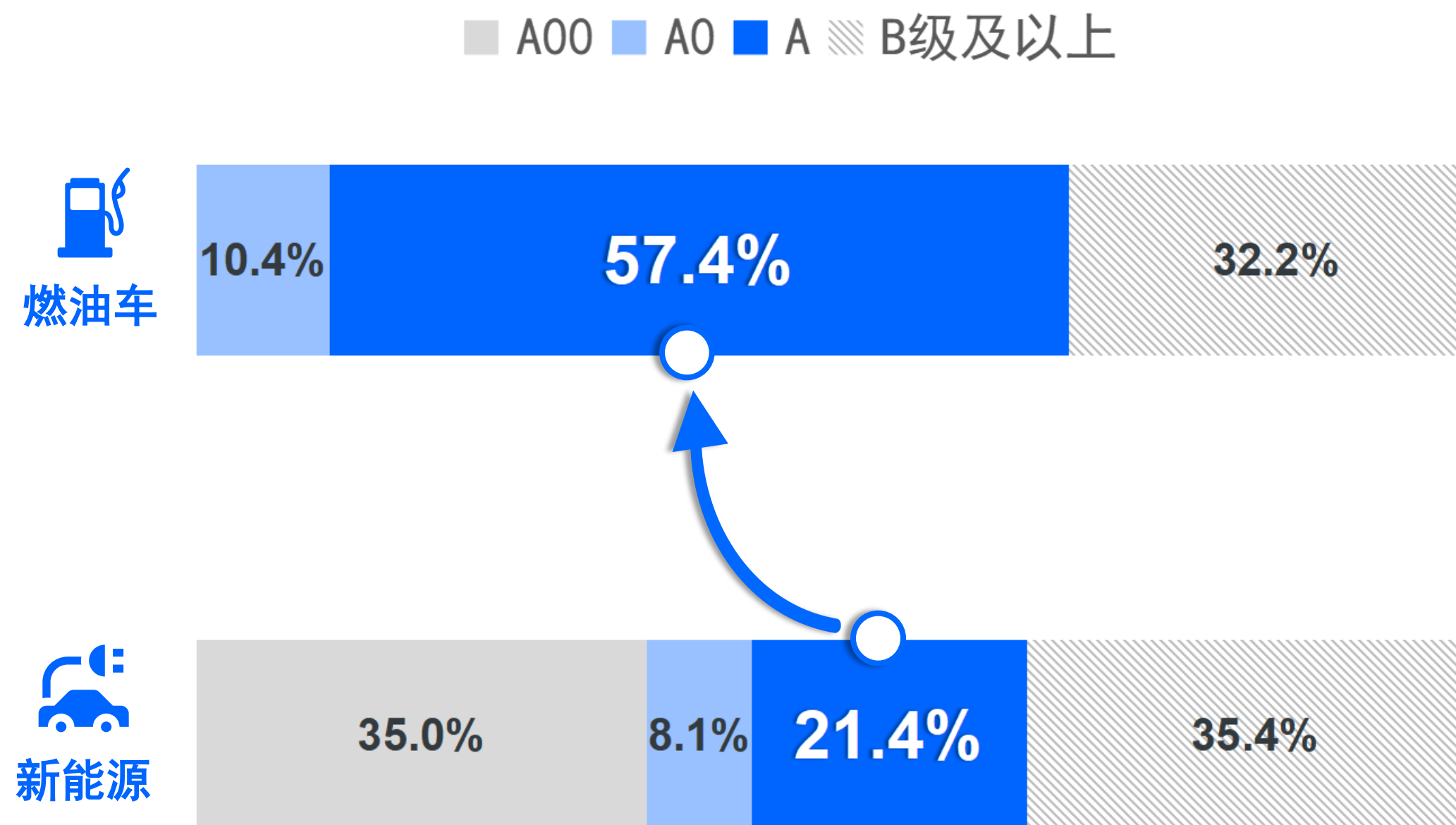
2017年—2021年新能源与燃油车销量对比



新能源渗透率

	2017	2018	2019	2020	2021
新能源乘用车	2.2%	4.3%	4.9%	5.9%	15.0%
新能源商用车	4.4%	4.4%	3.3%	2.5%	4.2%
新能源汽车	2.5%	4.3%	4.6%	5.2%	13.0%

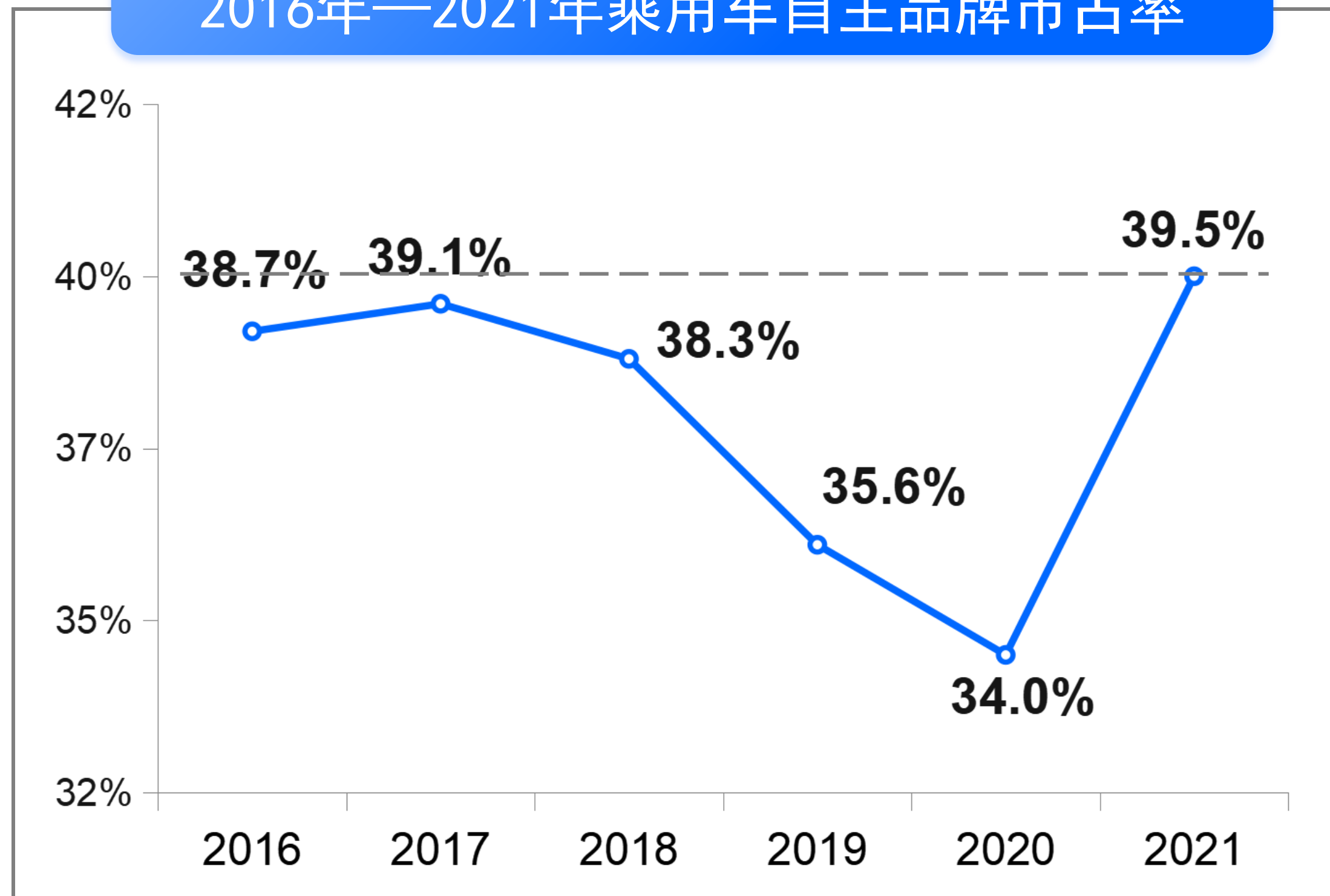
2021年私人ICE与NEV分级别销量占比



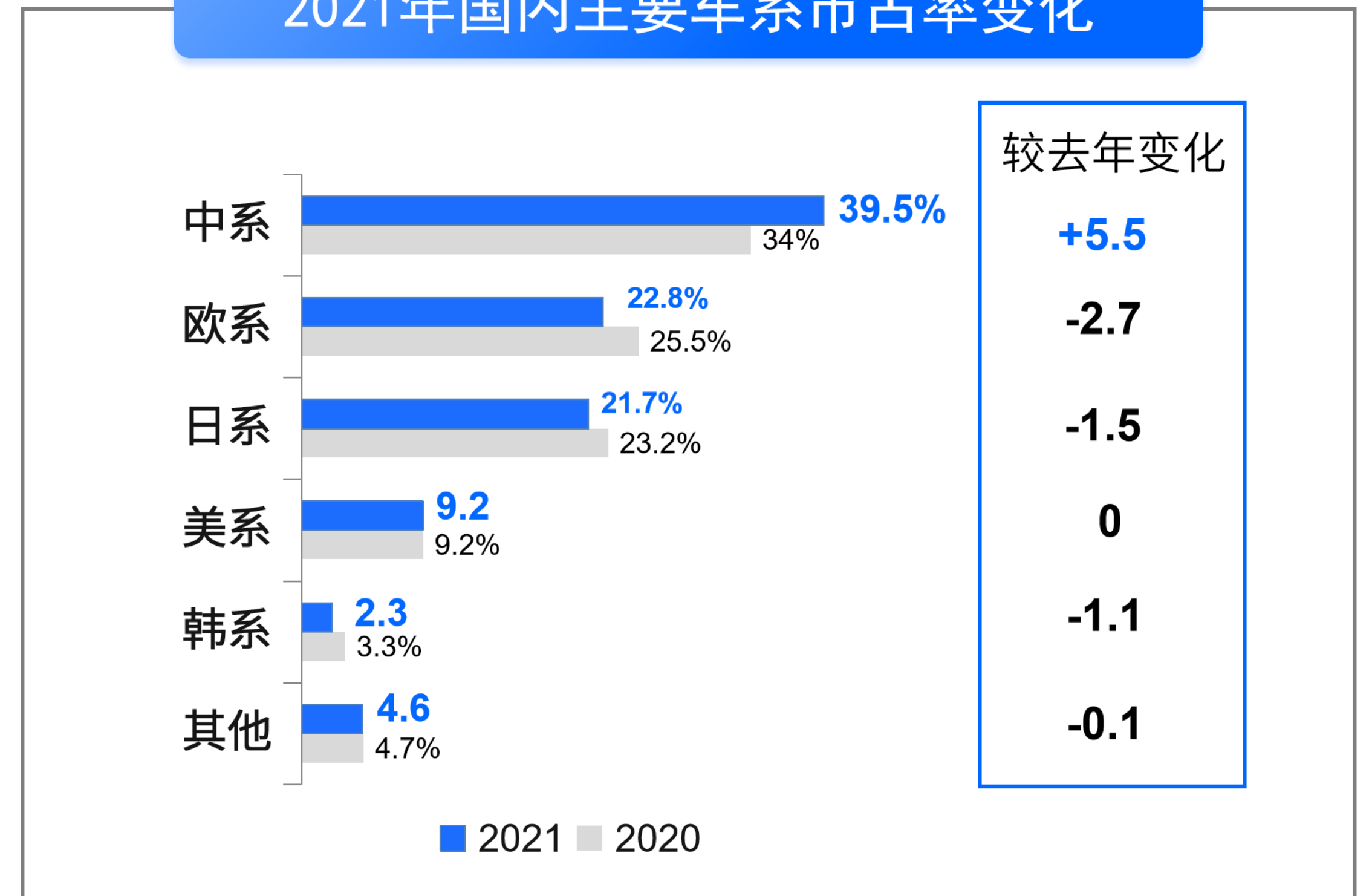
自主品牌市占率强势反弹

自主品牌产品力快速提升，同时受益于供应链的灵活性，在芯片短缺中受影响较少，市占率快速回升至历史最好水平。

2016年—2021年乘用车自主品牌市占率



2021年国内主要车系市占率变化





2021年经营情况

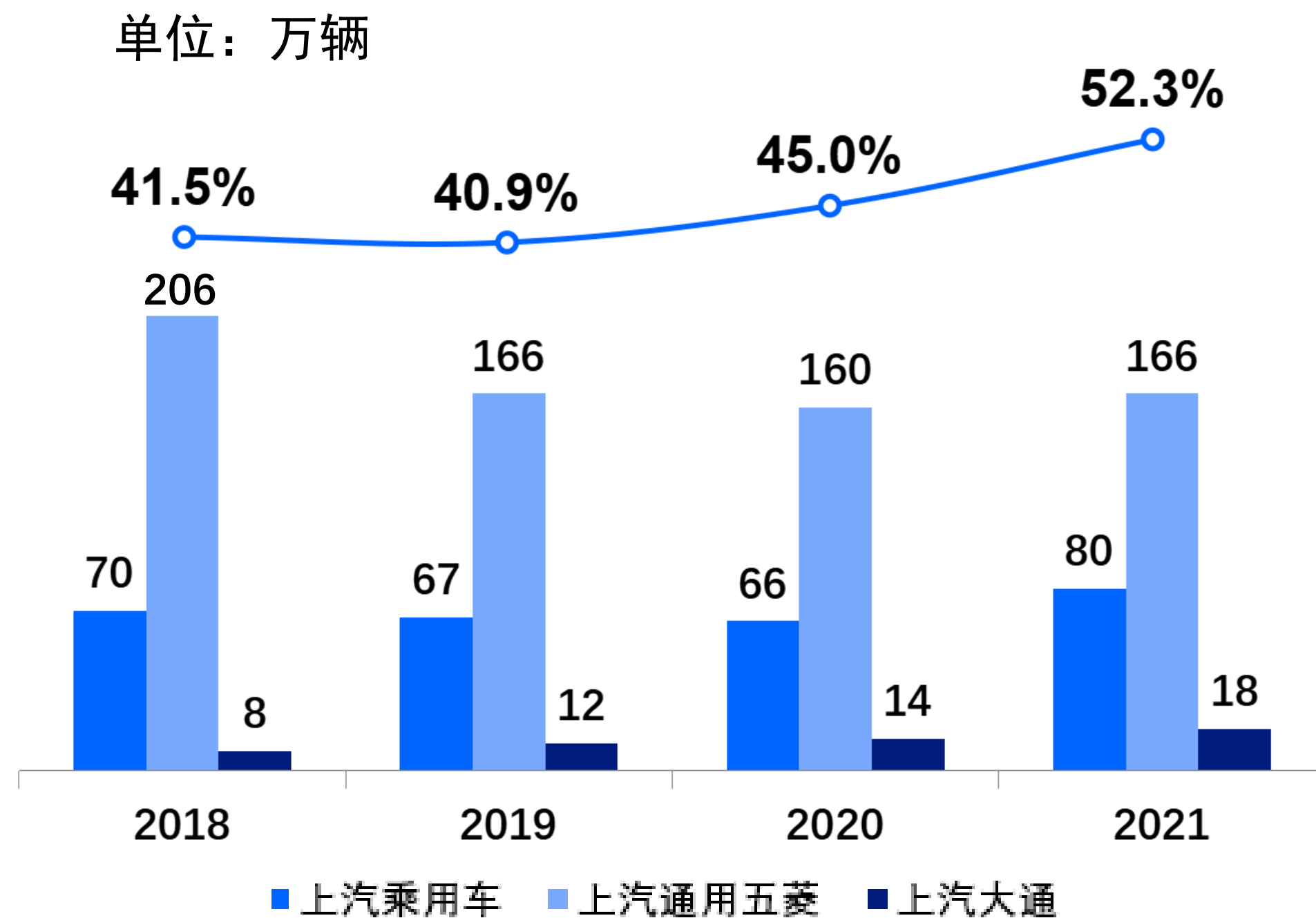
2021年财报简析



自主品牌占比上升，加快高端化布局

- 2021年，上汽自主品牌销量285万辆，占比达52.3%
- 其中，上汽乘用车公司销量超过80万辆，同比增长21%，上汽大通销量超过18万辆，同比增长30%
- **智己**：定位“高端豪华智能电动车”，以数据驱动、峰值体验、用户共创（CSOP用户数字权益计划）为特色
- **飞凡**：定位“中高端纯电智能移动空间”，以科技时尚为特色，PP-CEM全栈自研的高阶智驾方案是重要看点
- **荣威、名爵/MG**：定位主流价格区间，其中荣威定位“优品国民车”，名爵/MG定位“个性化全球车”

自主品牌销量及占比情况



上汽新能源车全球销量达 **73.3万辆**

新能源产品占上汽销量比例达 **13.4%**

自主品牌中新能源销量占比达 **22.7%**



五菱宏光MINI EV 2021年销量近40万辆
单一车型的国内新能源汽车市占率领先

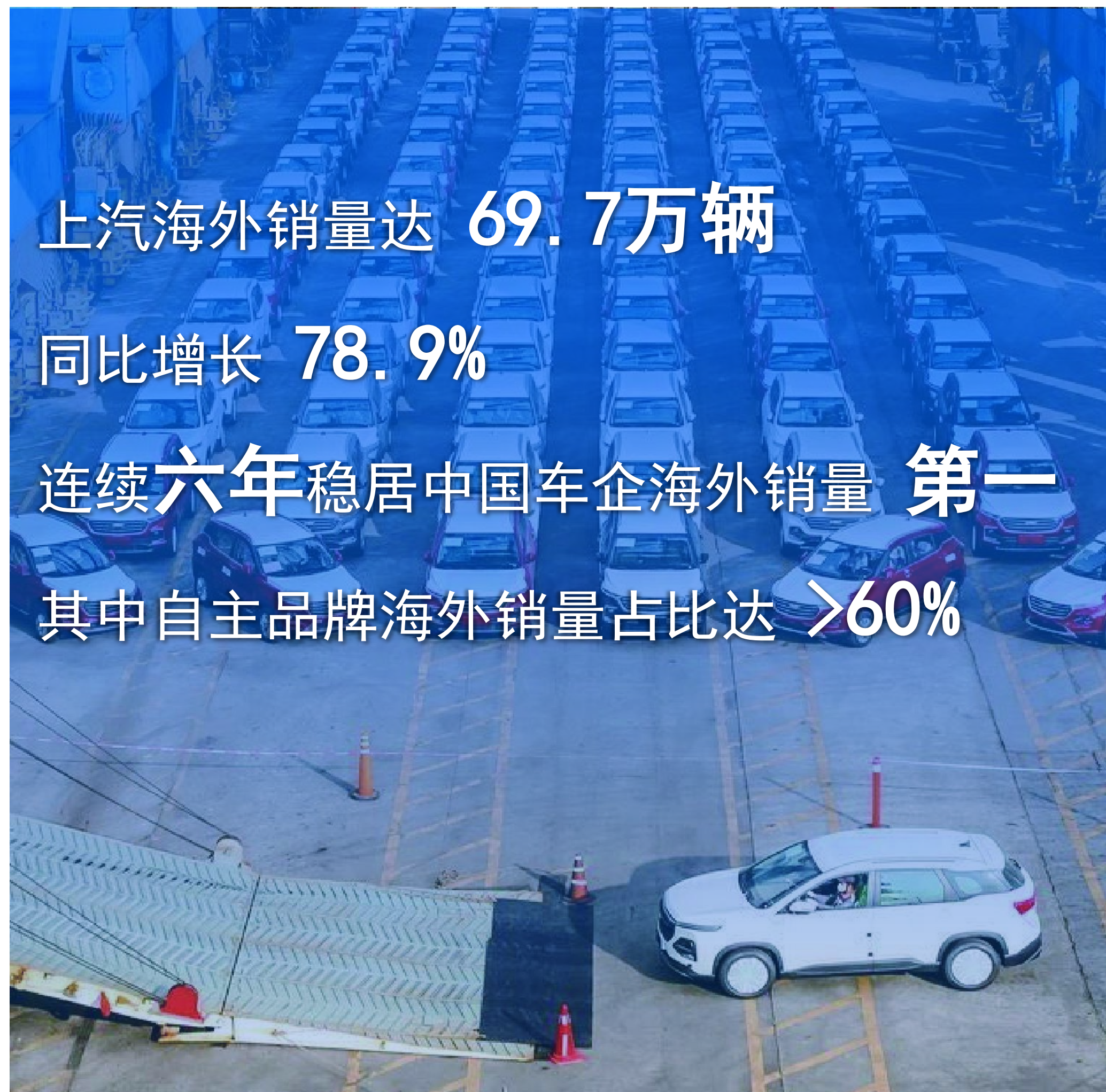
上汽大众ID. 家族销量逐月攀升
电动车销量领跑国内合资品牌



上汽通用将基于奥特能平台推出10款
以上国产新能源车型并覆盖三大品牌
LYRIQ在广州车展亮相后受到广泛关注



海外销量强势领跑，品牌建设已见成效



上汽集团形成欧洲、澳新、美洲、中东、东盟、南亚等6个“五万辆”级市场；产品与服务已进入80余个国家及地区



MG品牌连续三年保持“中国单一品牌海外销量冠军”，2021年全球交付量突破47万辆，在17个国家跻身单一品牌Top10

智己汽车



Beta体验版下线巡游
云管端全栈方案落地
关键软硬件落地应用

飞凡汽车



实现品牌独立运营
加紧推进 R7 研发
探索产品数据驱动

Robotaxi

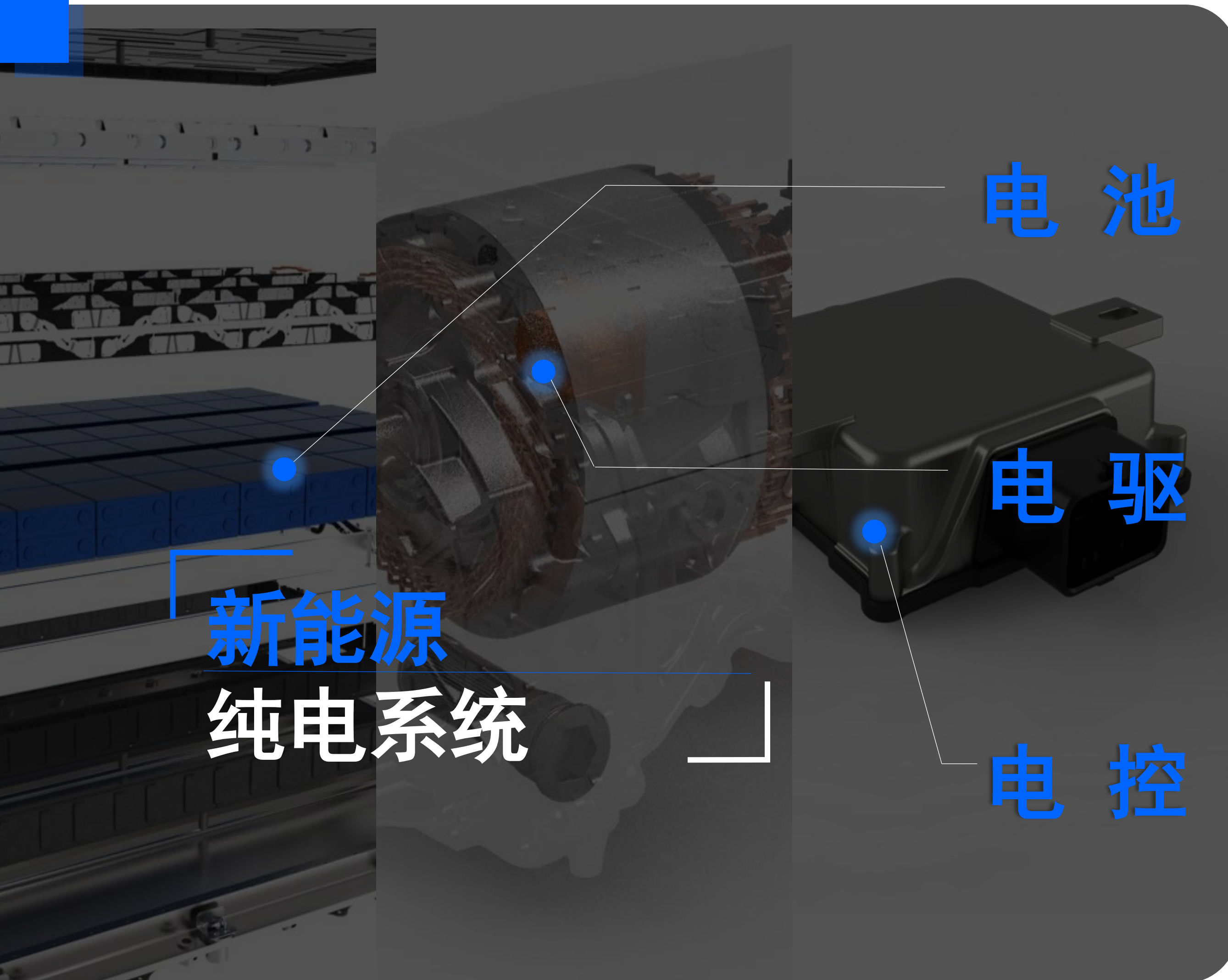


快速打造L4级车队
上海苏州开城运营
首批投放60台车辆

智能重卡及AIV



完成4万标箱运营目标
实现200万公里L4测试
友道智途“公司化”运作



One-Pack平台化同一尺寸电池包，造就平台化电池生态
覆盖54~135kWh超宽能量矩阵，探索固态电池

向800V升级，充放电功率与冷却能力进一步提升
零热失控技术，确保安全

8层Hair-pin扁线绕组、直瀑式油冷等全新技术
覆盖150~250kW超宽功率范围

向800V升级，定子转子冷却、高转速转子轴承等技术
峰值功率进一步大幅提升

UGW万用通信网关，支持电池快换生态

三电控制全面实现ASIL-D级功能安全等级

新能源 混动系统

● 混合动力系统PHEV/HEV/EREV

EDU G2+和12.3kWh电池系统：应用于新一代荣威RX5插电混动产品，将在2022年中实现量产

EDU G3（双电机PHEV电驱系统）：已启动平台化开发工作，将在2023年量产

HT11/12（3档双电机混动系统）：应用于ZP22、ZS32、IP42、AS32等混动车型

HT21/22（1档双电机混动系统）：计划应用于IM31、EP39增程式混动车型

e-Drive（0档双电机混动系统）：首台Demo样机完成装配和校验，正在进行标定调试

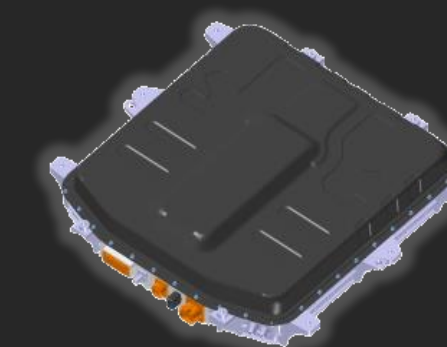
● 混动专用发动机：

GS62H 1.5L：热效率 $\geq 43\%$ ，计划应用于ZP22、ZS32等混动车型和EP39增程式混动车型

GS61H 1.5T：热效率 $\geq 43\%$ ，计划应用于IP42、AS32等混动车型、IM31增程式混动车型

GS31H 2.0T：热效率 $\geq 41\%$ ，Demo样件开发中，计划应用于IP42 Xpower等车型

DHE：热效率 $\geq 47\%$ ，下一代产品，Demo样件开发中



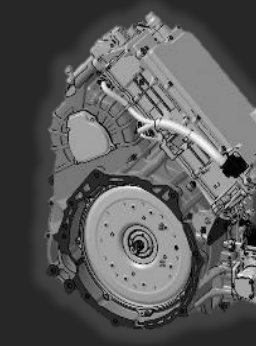
PHEV电池包



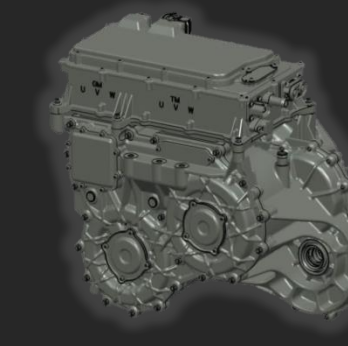
EDU G2+



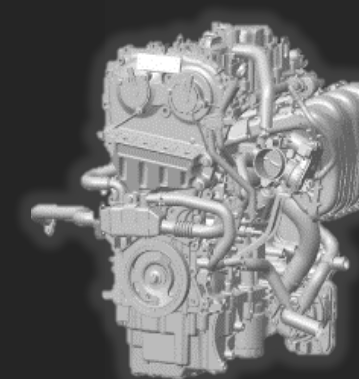
HT11/12



HT21/22



e-Drive



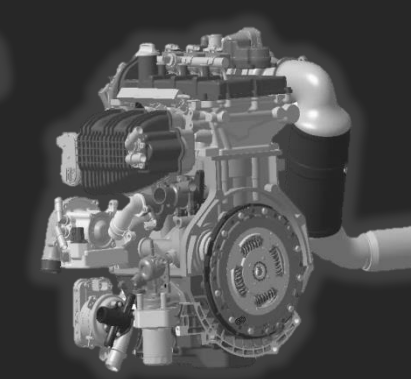
GS62H



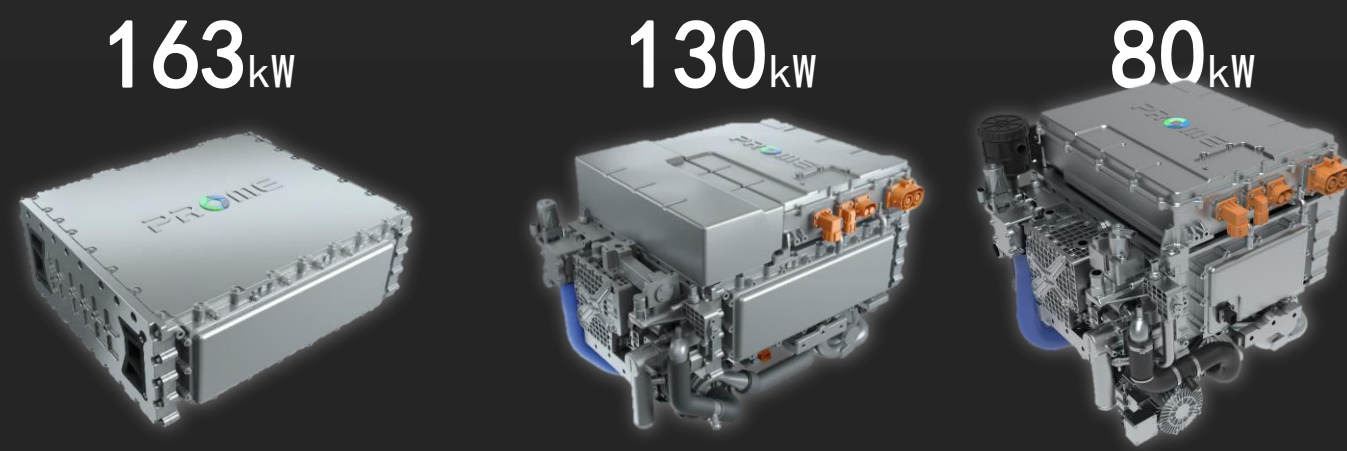
GS61H



GL31H



DHE



新能源 燃料电池系统

捷氢启源™ M4H 捷氢启源™ P4H 捷氢启源™ P4L

参数对比	PROME M3X	PROME M4H
电堆功率 kW	140	170
体积功率密度 kW/L	3.7	5.1
单电池功率密度 W/cm ²	1.04	1.3
单电池性能@0.65V A/cm ²	1.6	2.0
耐久性 hrs	10000	15000



- 本着“应用一代、开发一代、规划一代”的原则。2021年10月28日，捷氢科技推出了首个燃料电池电堆平台M4电堆平台；同时发布了基于该平台的首款燃料电池电堆捷氢启源M4H，以及燃料电池系统捷氢启源P4H、P4L。新一代产品M5和P5系列也已完成第一轮技术预研，预计2022年底启动产品的量产开发
- 捷氢科技切入内蒙古、东北、北京、广东等多个重要市场，实现精准卡位。上海市场销售占比超1/3，广东、山东、北京市场销售占比接近60%。M3和P3系列产品已投产，销量已超1400台套，实现近6亿元销售收入，业外销量占比超过60%
- 产业布局：已形成1+3产业落地格局，以上海为研发总部及关键部件的制造基地，结合示范政策在核心区域投资落地。其中北京公司和江苏常熟公司重点布局燃料电池系统的生产、销售，内蒙古公司重点布局燃料电池系统和电堆的生产、销售和售后能力

银河全栈架构

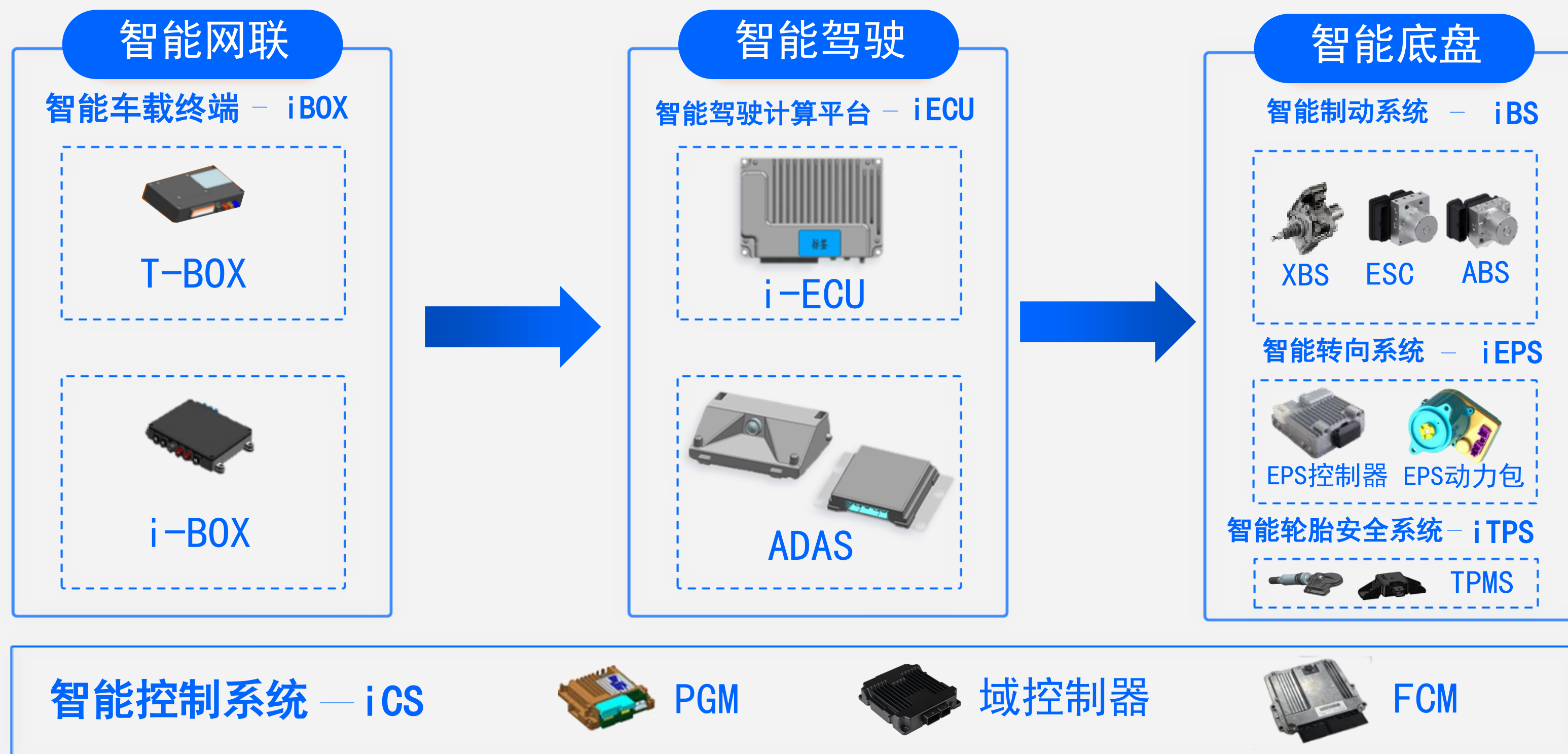
全新开发零束银河全栈1.0平台解决方案（包括计算平台、电子架构、软件平台、智能云平台），实现“从无到有、车云联通、软硬解耦、垂域智能与数据闭环，全面支持L2.9+智驾”并已启动全栈3.0的预研工作。



计算平台 ➤ 电子架构 ➤ 软件平台 ➤ 智能云平台 + 舱驾融合数字化体验产品



聚焦智能底盘、智能驾驶、智能网联三大核心业务领域，通过6i核心技术完成了决策、执行及网联等核心系统的全面布局。



智能网联



聚焦智能制造和自动驾驶业务赋能，打造上汽“新四化”的数据云平台。



安全可靠

- 三地三中心
- 数据驱动的行业应用云化
- 高性能、数字孪生、零信任项目



自动驾驶

- 全国最大通用智驾云平台，同时支持五个不同技术路线的数据工厂运营
- 全栈自主研发体系，可实现自动驾驶研发、测试、量产闭环应用
- 支撑包括斑马系统(车控)、MaaS(出行服务)在内的智能网联业务



智能制造

- 工业标识解析二级节点建设
- 区域工业互联网创新平台
助力制造产业升级，供应链协同
- 已覆盖全国40个城市
超100家制造企业上云的AI工业数据平台

500万+

车辆、设备接入数量

500万公里

日仿真公里数

200万IOPS

数据存储并发处理能力

2000张卡

GPU算力调度

2700万

进博会期间洋山港重卡抵御的攻击数

104家

企业安全运营覆盖家数

< 5分钟

应急响应时间

0

P0事故

车规级芯片国产化

- 明确了大算力芯片和MCU芯片的国产化策略，形成了191类国产化芯片清单，以及48个首批次汽车电子芯片推进项目清单，并推进75款芯片完成国产化开发进入整车量产应用
- 搭建汽车电子芯片第三方联合评价平台，减少芯片企业重复认证投资并缩短认证周期，共同促进车规级芯片的国产化
- 上汽英飞凌通过对现有产线进行工艺优化，产能提升超过40%，并启动第二条产线建设，努力提高产品良率和国产化水平





2021年经营情况

2021年财报简析





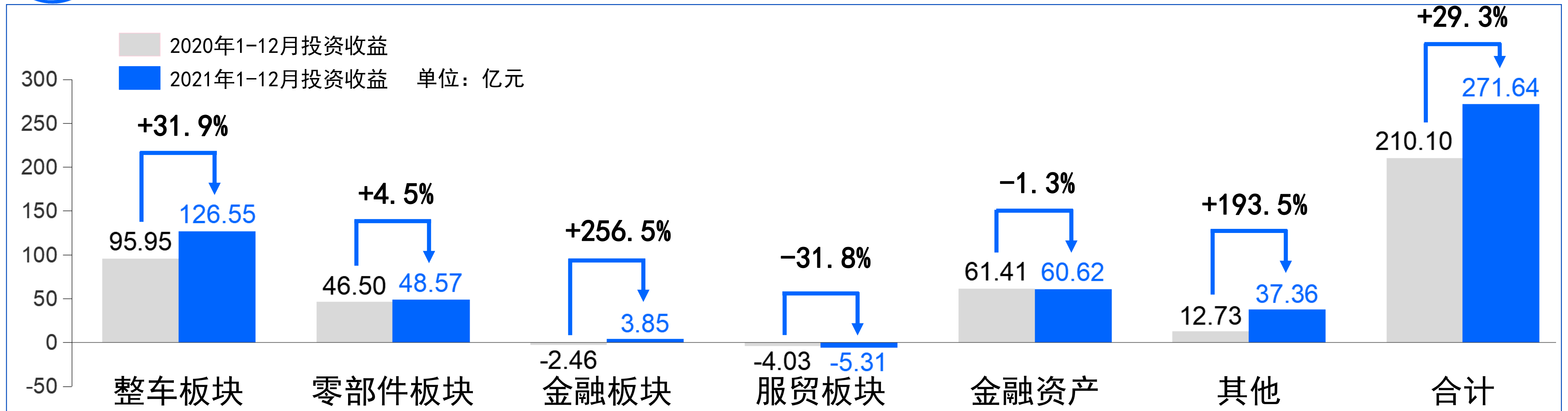
2021年度主要财务指标（一）

	2021年1-12月	2020年1-12月	同比增减（%）
销量（万辆）	546.35	560.05	-2.45
合并营业总收入（亿元）	7,798.46	7,421.32	5.08
利润总额（亿元）	415.58	358.92	15.79
净利润（亿元）	339.42	291.88	16.29
归母净利润（亿元）	245.33	204.31	20.08
扣除非经常性损益后归母净利润（亿元）	185.75	177.44	4.68
基本每股收益（元）	2.120	1.752	21.00
扣除非经常性损益后基本每股收益（元）	1.605	1.522	5.45
经营活动产生的现金净流量（亿元）	216.16	375.18	-42.38
其中：制造板块（亿元）	328.99	326.04	0.90
金融板块（亿元）	-112.83	49.14	-329.61
每股经营活动产生的现金净流量（元）	1.868	3.218	-41.95
净资产收益率（加权）（%）	9.19	8.02	增加1.17个百分点



2021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
			上年度期末增减（%）
总资产（亿元）	9,169.23	9,194.15	-0.27
所有者权益（亿元）	3,287.71	3,100.41	6.04
归属于母公司 所有者权益（亿元）	2,737.74	2,601.03	5.26
每股净资产（元）	23.43	22.26	5.26
资产负债率	64.14%	66.28%	减少2.14个百分点



2021年1-12月投资收益构成	单位: 亿元	同比
权益法核算投资收益	173.66	27.7%
--整车板块	126.55	31.9%
--零部件板块	48.57	4.5%
--金融板块	3.85	256.5%
--服务贸易板块	-5.31	-31.8%
金融资产收益 (包含交易性、其他权益工具和买入返售)	60.62	-1.3%
其他	37.36	193.5%
合计	271.64	29.3%

2020年1-12月投资收益构成	单位: 亿元
权益法核算投资收益	135.96
--整车板块	95.95
--零部件板块	46.50
--金融板块	-2.46
--服务贸易板块	-4.03
金融资产收益 (包含交易性、其他权益工具和买入返售)	61.41
其他	12.73
合计	210.10

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1-12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	70.46	0.00	70.46	0.00
开发支出	24.47	135.49	6.34	126.23	27.39
合计	24.47	205.95	6.34	196.69	27.39
占营业收入		2.71%		2.59%	

单位：亿元		2021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	22.82	0.00	22.82	0.00
开发支出	23.18	43.72	6.34	37.06	23.50
合计	23.18	66.54	6.34	59.88	23.50
占营业收入		7.09%		6.38%	



目 录

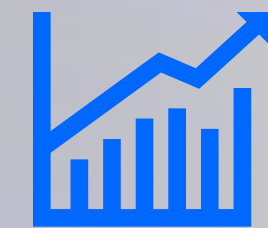
CONTENTS



01 2021年经营业绩回顾



02 2022年第一季度概况



03 2022年公司经营展望



2022年第一季度主要经营指标（一）

	2022年1-3月	2021年1-3月	同比增减（%）
行业整车批售（万辆）	650.9	648.4	0.2
上汽集团销量（万辆）	122.06	114.24	6.84
其中：上汽新能源车销量（万辆）	19.2	15.0	27.7
上汽出口和海外销量（万辆）	17.2	11.9	44.9
合并营业总收入（亿元）	1,824.72	1,890.95	-3.50
归母净利润（亿元）	55.16	68.47	-19.44
扣除非经常性损益后归母净利润（亿元）	49.53	62.20	-20.36
基本每股收益（元）	0.478	0.591	-19.12
扣除非经常性损益后基本每股收益（元）	0.429	0.537	-20.09
经营活动产生的现金净流量（亿元）	-91.43	20.08	-555.30
净资产收益率（加权）（%）	2.00	2.59	减少0.59个百分点



2022年第一季度主要经营指标（二）

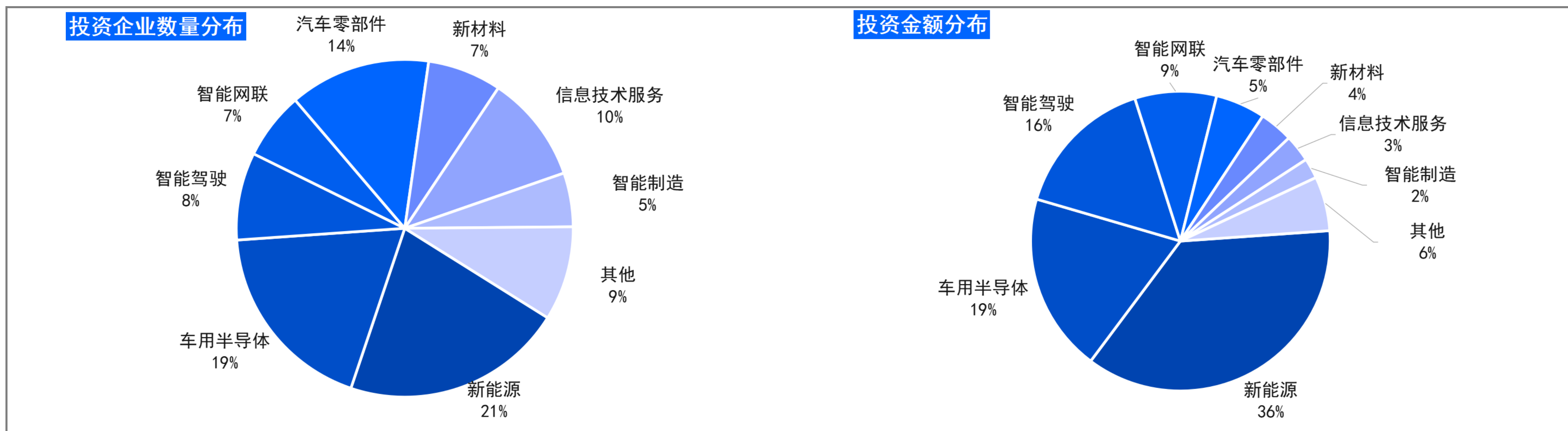
会议材料 注意保管

	本报告期末	上年度期末	本报告期末比
			上年度期末增减（%）
总资产（亿元）	9,164.41	9,169.23	-0.05
所有者权益（亿元）	3,342.79	3,287.71	1.68
归属于母公司 所有者权益（亿元）	2,773.54	2,737.74	1.31
每股净资产（元）	23.74	23.43	1.32
资产负债率	63.52%	64.14%	减少0.62个百分点

战略股权投资情况

近年来，上汽集团加快战略股权投资业务发展，积极布局汽车产业链、创新链、价值链，所投项目与汽车行业发展趋势、集团创新转型战略高度匹配，并借助投资加强与产业链、生态圈各方的战略合作与协同，扩大朋友圈，形成投资与产业发展良性互动的模式。上汽集团战略股权投资主要投向新能源、车用半导体、智能驾驶、智能网联、汽车零部件、新材料、信息技术服务、智能制造等领域。

截至2022年3月31日，上汽集团及所属投资企业通过私募股权投资及战略直投等方式，已投产业链相关企业共计155家，穿透后上汽集团投资金额约150亿元，其中26家企业已实现上市，已获收益破百亿。





目 录

CONTENTS



01 2021年经营业绩回顾



02 2022年第一季度概况

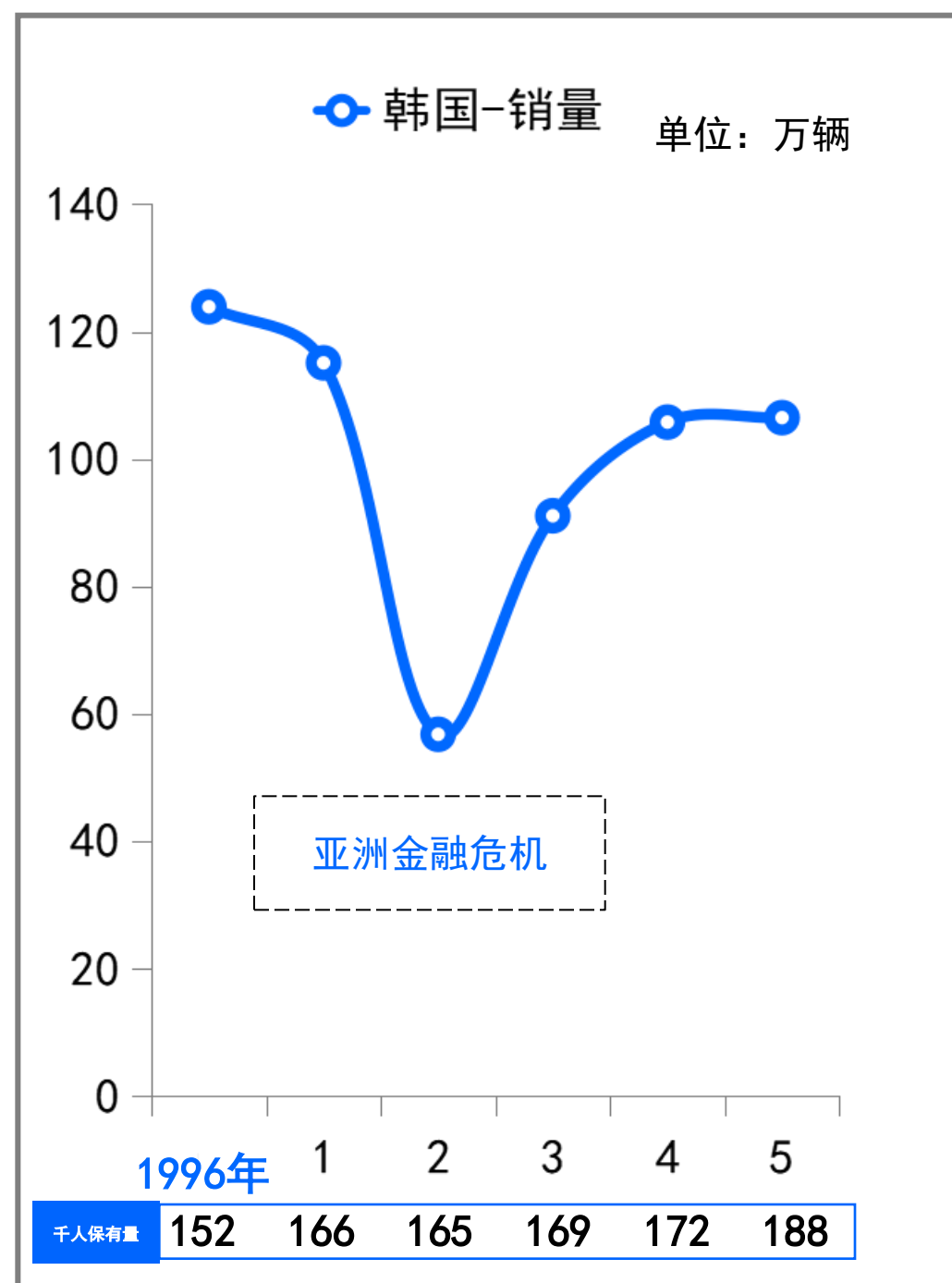
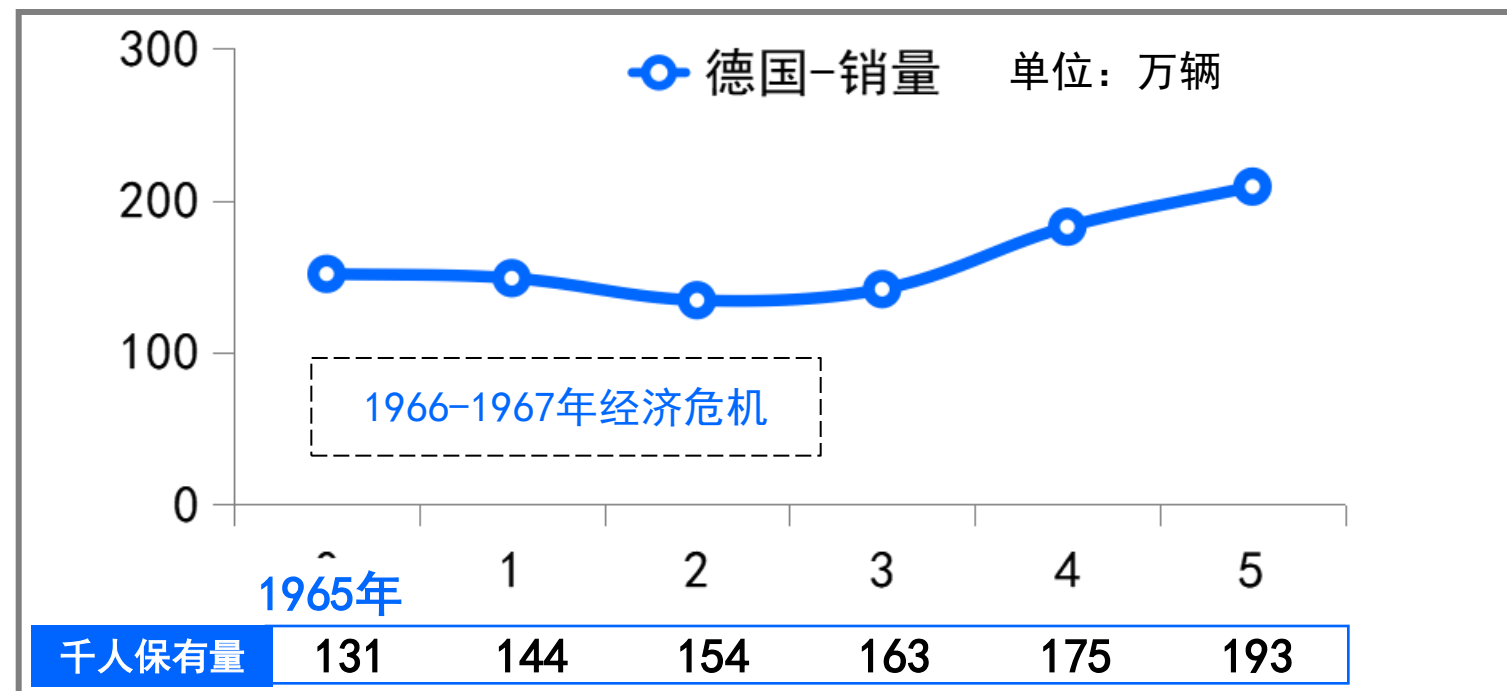
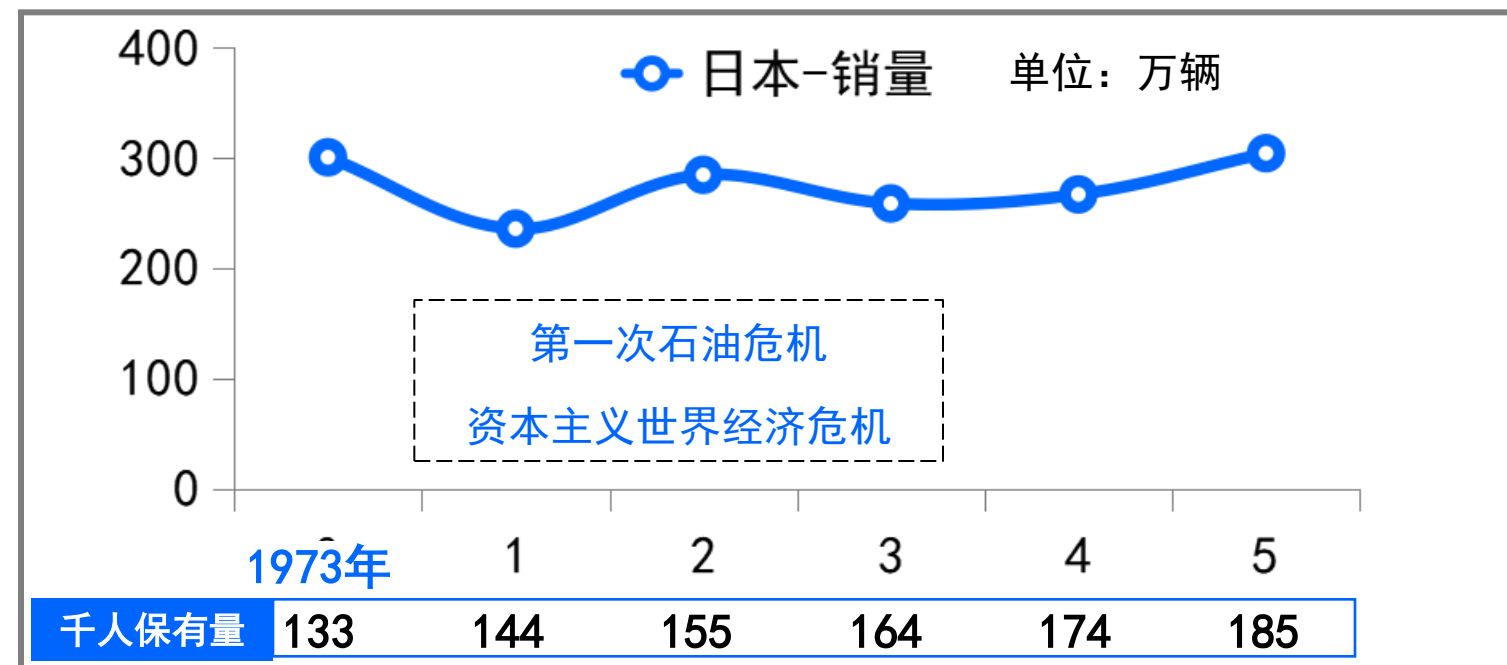


03 2022年公司经营展望

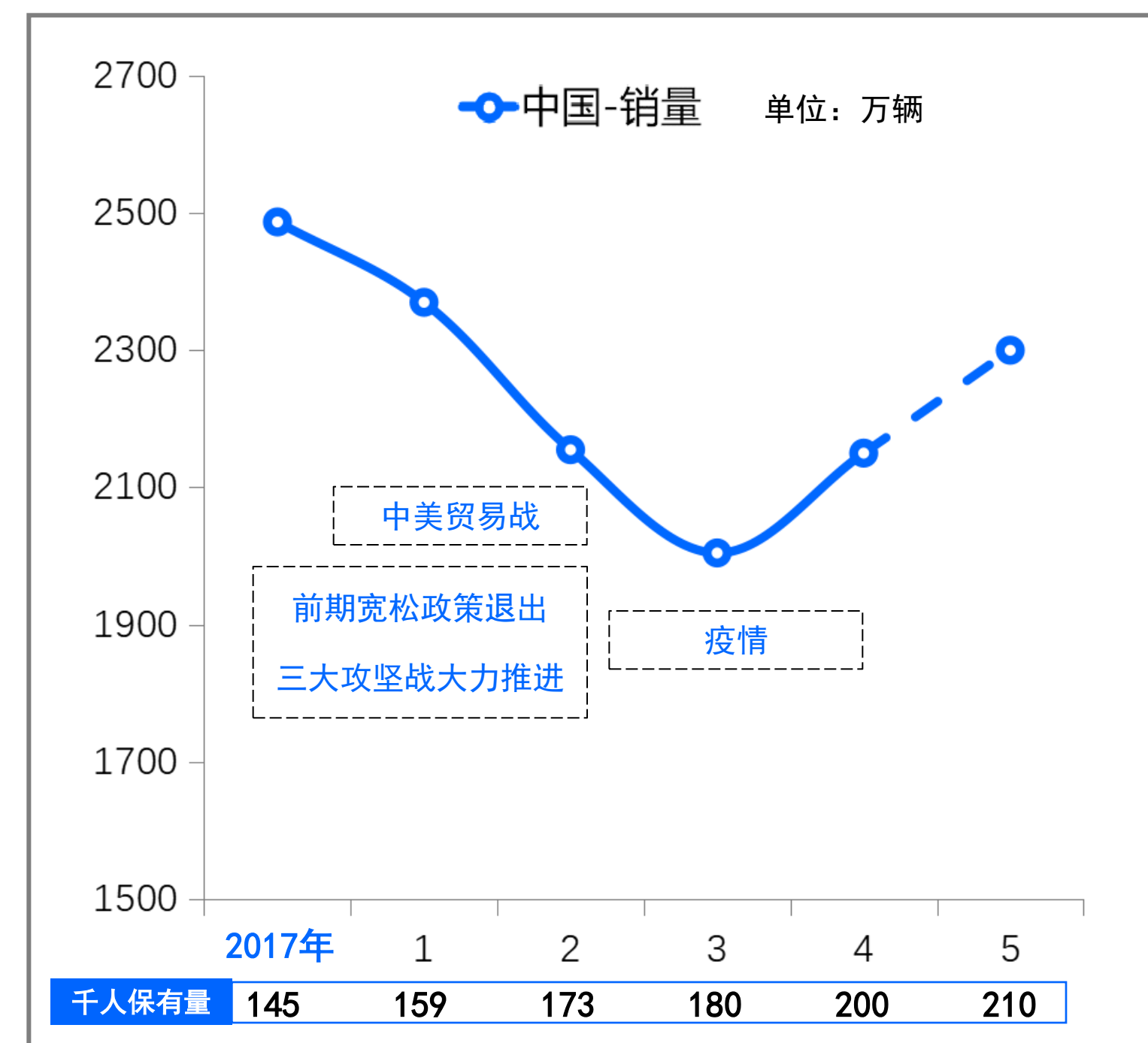
中国车市步入“波动式增长”的新阶段

- 根据先导市场经验，当乘用车千人保有量达到150辆时，会进入到3-4年的平台调整期，此后开始稳步复苏
- 中国乘用车市场经过3年的调整，发展韧性进一步增强，增长空间依然广阔，将进入波动式增长的新阶段

先导市场经历的“第一次需求平台期”



中国乘用车市场第一次调整周期

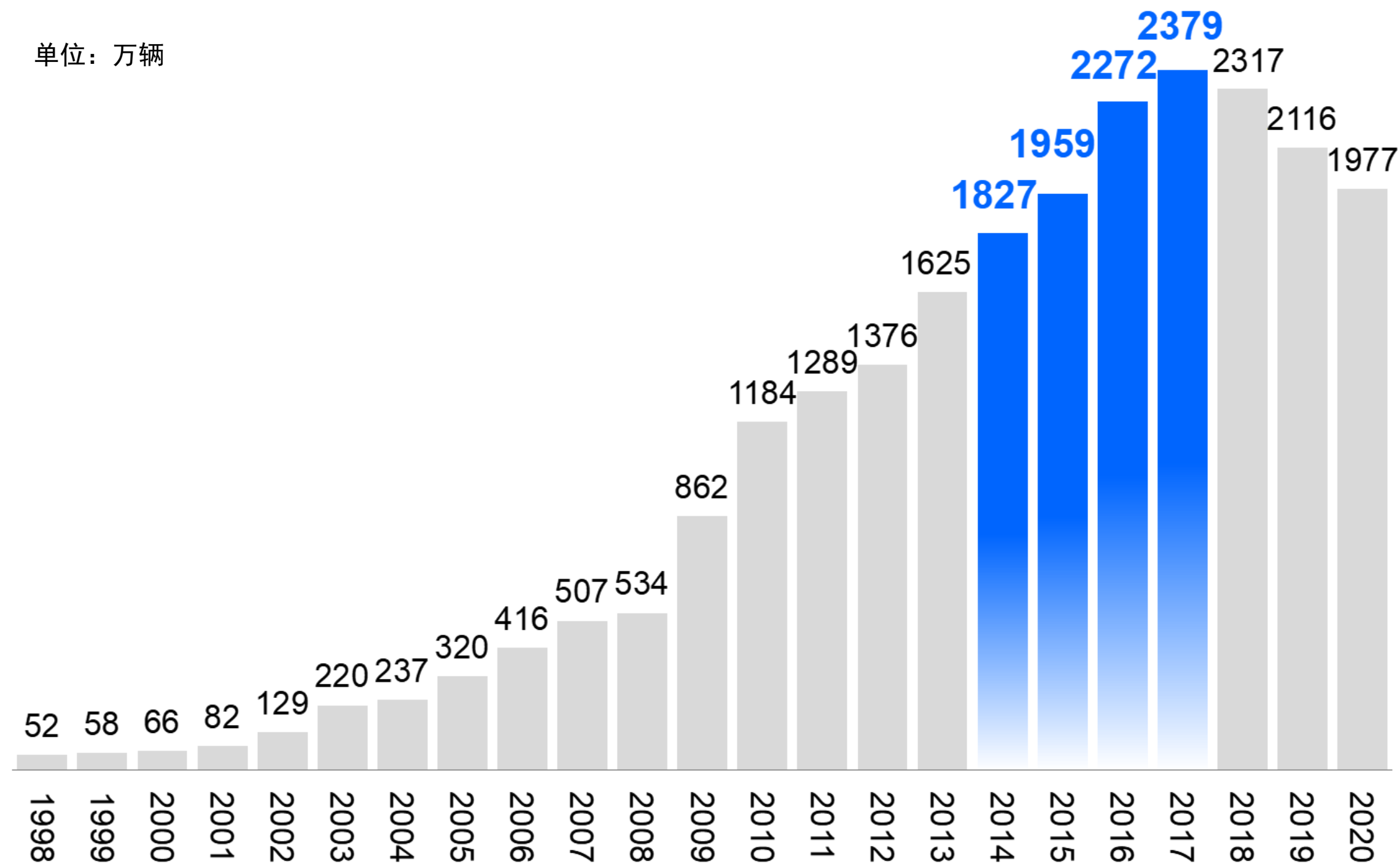


数据口径：国家信息中心

- 根据国内用户5-8年的车辆保有期测算，2014年-2017年市场波峰期的用户正进入换购更新周期，将带来存量转化的市场机会
- 新能源车需求端政策利好，叠加补贴政策退出可能引发“提前消费”，参照过往经验，新能源汽车市场将继续保持较快增长

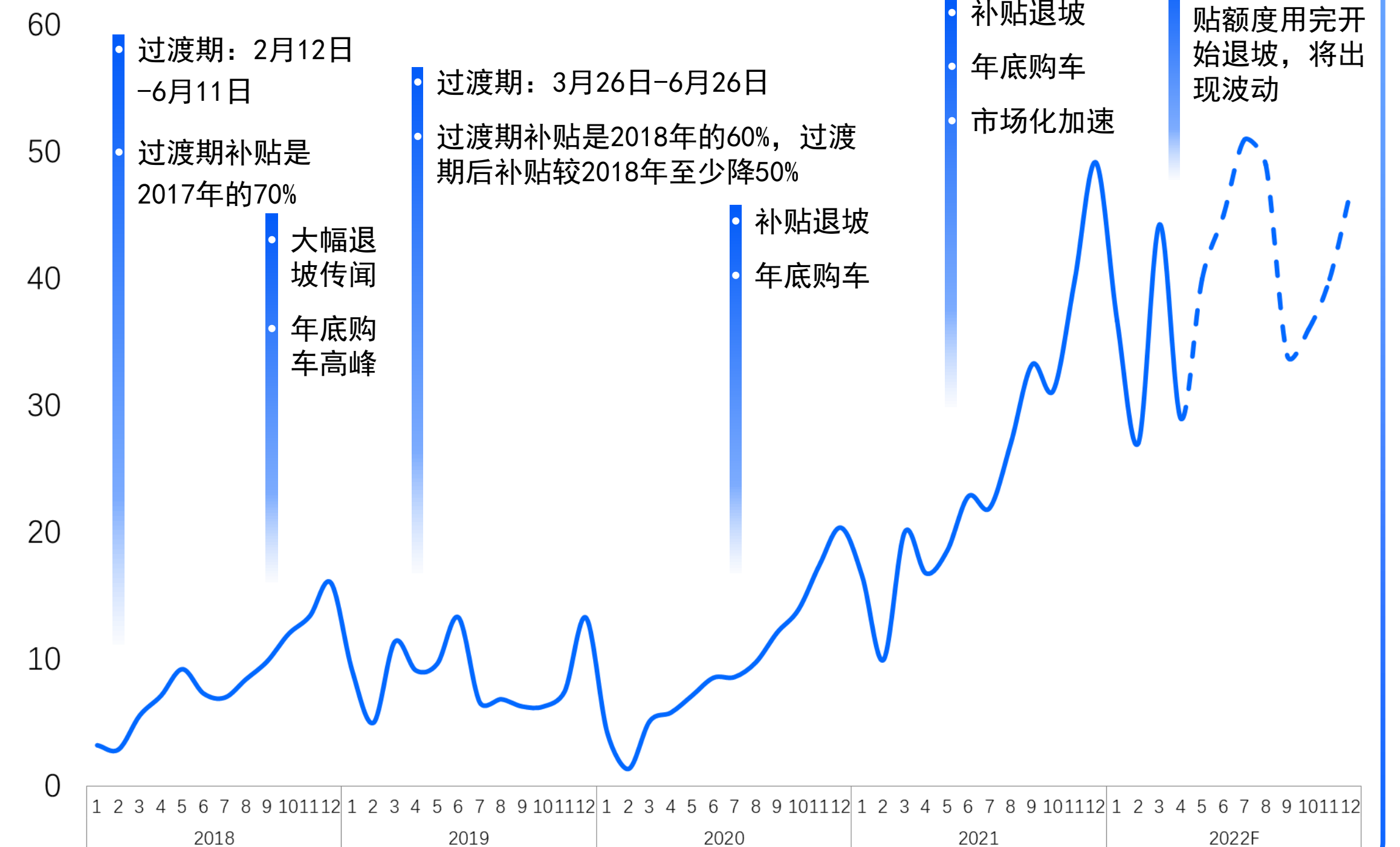
历年乘用车销量

单位：万辆



以往新能源购车补贴退坡前后的销量变动

单位：万辆



数据口径：乘用车批发

芯片短缺在2022年进一步缓解，大部分生产商预计2022年产业链会进一步理顺，预计年底汽车芯片的短缺问题会基本解决。

主要芯片供应商供给情况

台积电

MCU的2021年产量比2020年增加了60%，但预计产能紧张状态将持续至2022全年

博世

2022年汽车行业芯片短缺问题会有一些缓解，短缺率预计将从当前的50%恢复到2020年年底时期的20%

意法半导体

汽车行业对芯片的需求在2021年达到峰值时，的确措手不及，2022年的情况会得到明显改善

瑞萨电子

预计缺芯问题将持续到2022年上半年，计划到2023年底将车用MCU产量提高50%

英飞凌

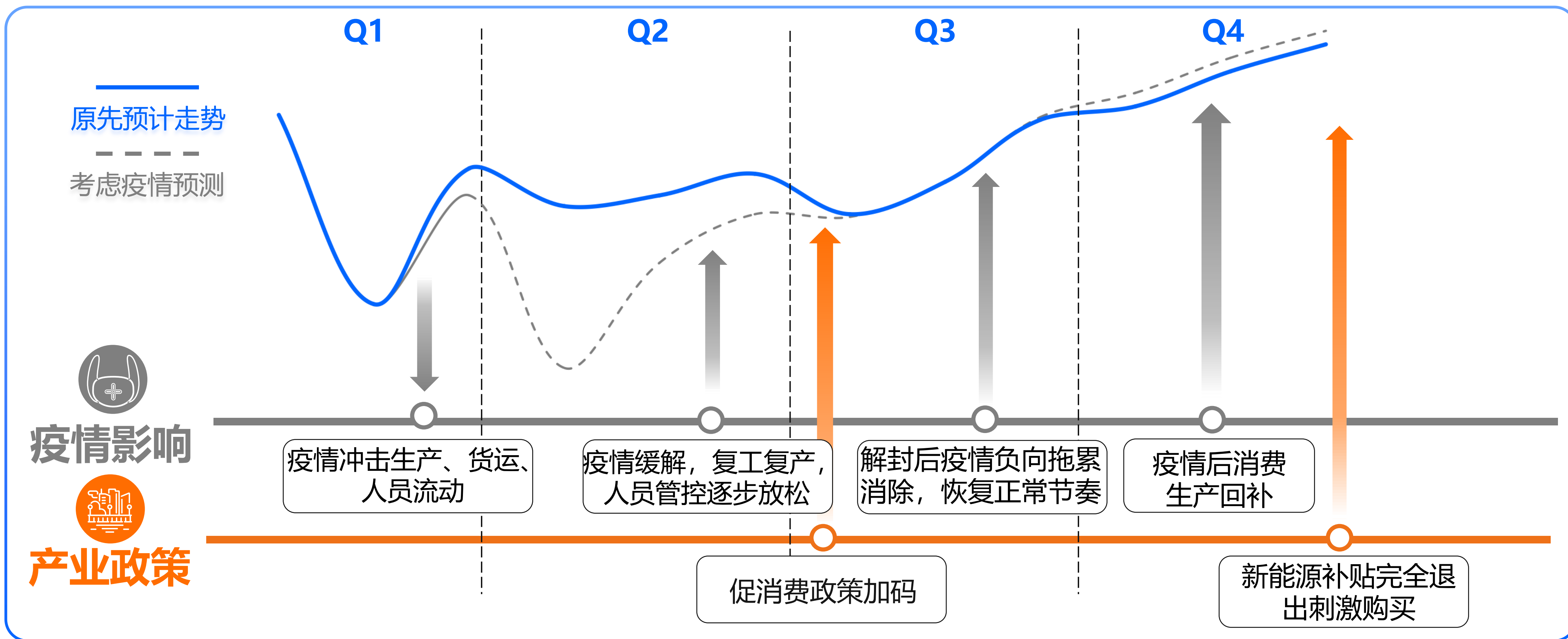
预计汽车行业的芯片短缺将持续到2022年甚至2022年底

全球晶圆厂扩产情况

公司	扩产地点	投资金额	扩产情况(月增产能)	预估产能释放时间
士兰微	厦门	50亿元	扩增至3万片12英寸90-65nm	2021-2022
	杭州	21亿元	扩增至8万片8英寸	2021-2022
华润微	重庆		新建3万片12英寸	2022
闻泰科技	上海	120亿元	新建3-4万片12英寸	2022-2023
博世	德国	10亿欧元	新建2万片12英寸	2021
德州仪器	美国		扩建12英寸	2023-2025
华虹集团	无锡	52亿元	扩增至6.5万片12英寸90-65/55nm	2021-2022
中芯国际	天津		扩增至4.5万片8英寸	2021-2022
	北京		扩增1万片12英寸28nm+	2021-2022
	深圳	23.5亿元	新建4万片12英寸28nm+	2022-2023
	北京	76亿美元	新建10万片12英寸28nm+	2024-2025
晶合集成	合肥		新建4万片12英寸55-40nm	2022-2023
	合肥		新建16万片12英寸	未知
粤芯半导体	广州	65亿元	扩增2万片12英寸	2021-2022
绍兴中芯	绍兴		扩增至9万片12英寸	2021-2022
宁波中芯	宁波		新增3万片8英寸	2022-2023
海辰半导体	无锡	14亿美元	释放5万片8英寸	2021
	无锡		释放6.5万片8英寸	2022
台积电	南京	28.77亿美元	新建2万片12英寸28nm+	2023
	美国	120亿美元	新建2万片12英寸5nm	2024-2029
	台湾	270亿美元	扩增3nm、5nm、7nm等工艺	2023
联电	台南	15亿美元	新建1万片12英寸28nm+	2021-2022
	台南	30亿美元	新建3万片12英寸28nm	2023-2024
	厦门	4亿美元	新建5千片12英寸28nm	2021-2022

数据来源：国家信息中心，公开信息整理

随着4月下旬企业复工生产、物流打通，以及稳增长、促消费政策的发力，疫情造成的损失将得到部分回补。





2022年国内市场整车需求预测

	需求预测 (万辆)	同比增减
整体市场	2750	5%
其中：乘用车	2300	7%
商用车	450	-6%
新能源	500	42%



计划到2025年，公司力争全球整车销量达到**850万辆**。

在品牌结构上 从合资为主向自主品牌与合资品牌鼎势发展转变，自主品牌全球销量占比超过**55%**

在产品技术上 从传统汽车向电动智能网联升级发展转变，新能源汽车占公司全球销量比例达**32%**，具备“云管端一体化”特征的新一代智能电动汽车销量占比达到**20%**

在市场结构上 从国内为主向深耕国内与拓展海外并重发展转变，海外销量达到150万辆，占比超过**17%**

在业务范畴上 从制造为主向制造业与服务业并举发展转变，服务业务（含移动出行服务、金融）营业收入贡献占比超过**12%**

“十四五”期末，公司将力争在世界500强汽车企业排名中跻身前五，成为具有产业全球竞争力和品牌国际影响力的万亿级汽车产业集团，争创世界一流汽车企业



2022年度公司销量目标

车企	2022年度销量目标 (万辆)	同比增速
上汽通用五菱	>180	+8%
上汽大众	>160	+21%
上汽通用	>150	+13%
上汽乘用车	>100	+25%
上汽集团合计	>600	+10%

2022年，公司力争全球整车销量 **600万辆**

自主品牌销量增速力争达到 **20%以上**

全年新能源汽车销量超过 **110万辆**

新能源汽车销量增速力争超过 **50%**

全年海外销量超过 **80万辆**

海外销量增速力争超过 **20%**



2022年度重点车型

2022Q1

- 智己汽车 L7
- 荣威鲸
- 凌渡后继车型
威然改款车型
- A7L
上汽奥迪 Q5 e-tron
- 宏光mini GB
E230纯电轿车
730M MPV车型
E10纯电物流配送车
- 上汽大通 MAXUS G90

2022Q2

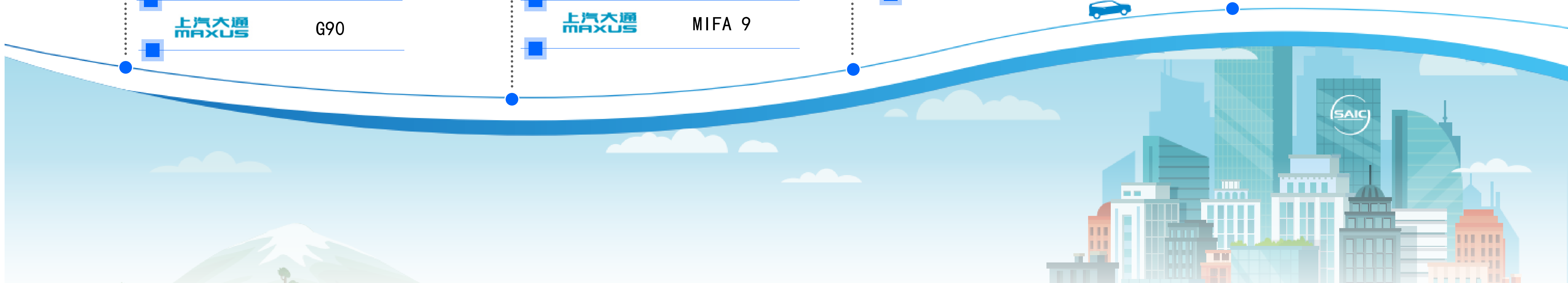
- NG RX5
iMAX8 电动版
- 朗逸改款车型
柯迪亚克家族
改款车型
- 新宝骏CN202K CUV
- 荣光小卡纯电车型
- 上汽大通 MAXUS MIFA 9

2022Q3

- 飞凡汽车 R7
- NG eRX5
大七座SUV IS31
- 纯电A级两厢
EH32
- 上汽大众 途昂X改款车型
- 上汽奥迪 奥迪C级SUV
- 上汽通用汽车 凯迪拉克Lyriq
雪佛兰Seeker
- 310S SUV
荣光新卡纯电车型
CN150V

2022Q4

- 智己汽车 LS7
- 飞凡汽车 F7
- NG MG6
纯电跑车
Cyberster
- 上汽通用汽车 下一代凯迪拉克CT6
别克GL8 (U458)
别克Envista



在增强发展新动能上持续发力

- 1 持续推进智己汽车、飞凡汽车、Robotaxi、智能重卡等重大战略项目落地见效
- 2 持续夯实电动智能网联技术底座，加快推动车用芯片国产化和量产应用，持续推进研发端、制造端、营销端、服务端数字化转型
- 3 继续深化国企改革，按计划推进“科创小巨人”分拆上市和市场化融资，深化干部人事制度改革，扩大股权、期权、虚拟股权等激励方式的覆盖面，探索将创新研究开发总院建设成“技术创新、团队创业、个人成长”的国际一流研发平台

在防范化解风险挑战上持续发力

- 1 毫不松懈抓好疫情防控，落细落实各项常态化防控措施，完善突发情况应对预案
- 2 积极应对芯片等供应链风险，继续抓好供应保障，加快拓展本土供应链资源，合理调配资源、优化排产方案，努力满足市场需求
- 3 增强风险预判和应对能力，抓好质量、安全、现金流、外汇管理等工作，继续练好内功，确保经营质量稳步提升



股票简称：上汽集团

股票代码：600104

问答环节

Q&A SESSION





股票简称：上汽集团
股票代码：600104

上海汽车集团股份有限公司 2021年度暨2022年第一季度 业绩说明会

2022年5月5日 中国·上海

