

# 2014 年 12 月份中国上汽集团分析月报

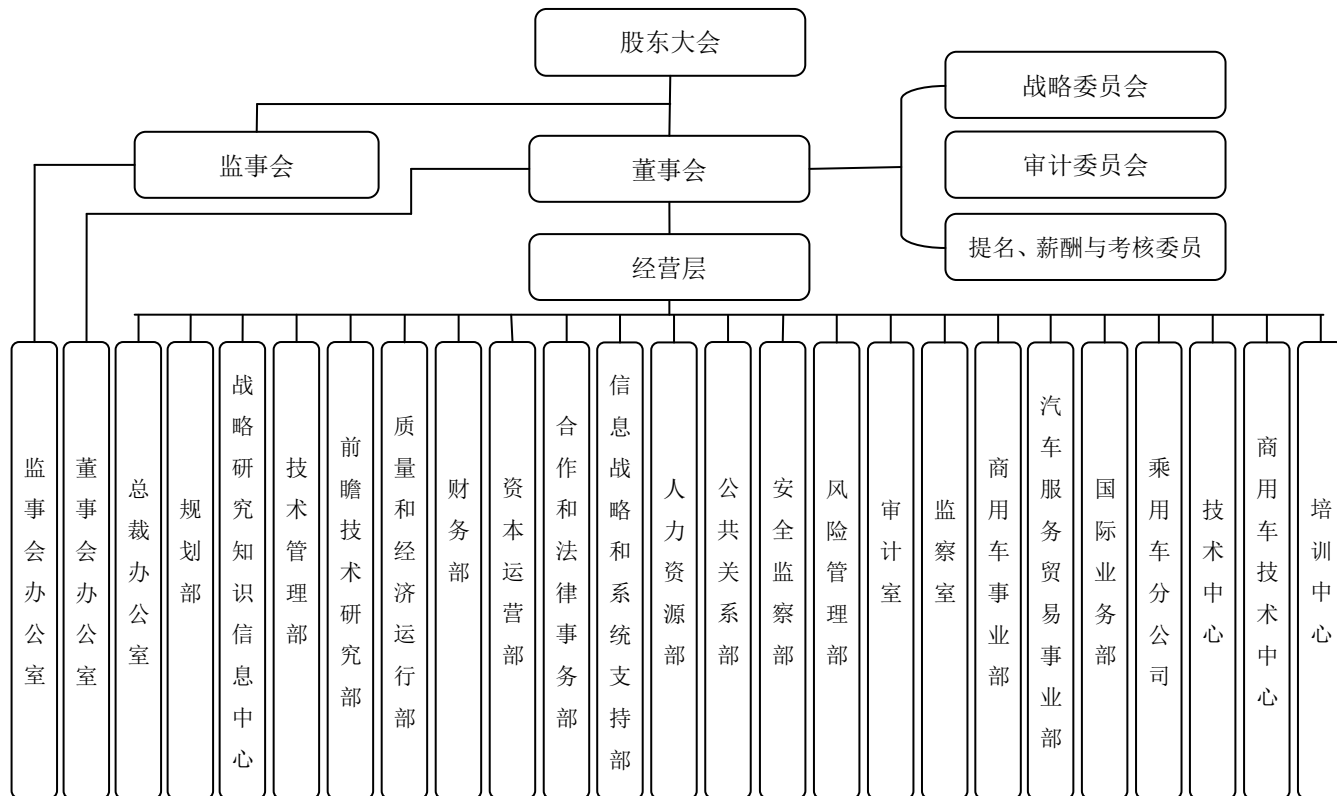
---

定价：RMB800/期（共 12 期/年）

## 2014年12月份中国上汽集团分析月报

### 1 企业概况

#### ○ 组织架构



#### ○ 主要业务

上汽集团主要业务包括:

- 整车(包括乘用车、商用车)的研发、生产和销售
- 零部件(包括发动机、变速箱、动力传动、底盘、内外饰、电子电器等)的研发、生产和销售
- 物流、车载信息、二手车等汽车服务贸易业务
- 汽车金融业务。

#### ○ 经营品牌:

乘用车品牌: 大众的桑塔纳、斯柯达、朗逸等, 通用的别克、雪佛兰、凯迪拉克等、荣威、名爵, 五菱的宝骏等主要品牌。

商用车品牌: 红岩、大通、依维柯、五菱、申沃(VOLVO)等。



## 2 财务运营

上汽集团的主营业务是汽车整车业务，其收入占集团总收入的 78%左右，其次是汽车零部件业务，约占集团总收入的 17%左右，另外还有一些相关的贸易业务及金融业务等。2014 年 1-9 月，公司累计实现营业总收入 4713.34 元，比上年同期增长 11.78%；实现归属于母公司所有者的净利润 204.09 元，比上年同期增长 13.40%。

表 1 2014 年上半年上汽集团业务收入比例情况

产品分类	收入（亿元）	比例（%）
整车业务	2492	78.30
零部件业务	566	17.79
劳务及其他	73.7	2.32
贸易业务	50.8	1.59
金融业务	17.5	0.55
其他（补充）	-17.5	-0.55
合计	3182.5	10.62

资料来源：中国乘用车信息网

表 2 2014 年前三季度上汽集团利润情况（单位：亿元）

利润表	2014 年 1-9 月	2014 年 1-6 月	2014 年 1-3 月
营业收入	4685	3183	1676
营业成本	4148	2813	1479
销售费用	259	180	92.3
财务费用	4.08	2.83	1.51
管理费用	160	102	48.1
资产减值损失	4.98	4.16	0.47 万
投资收益	221	149	70.5
毛利润	511	351	187
营业利润	322	221	120
利润总额	332	224	121
所得税	46.4	31.8	19.7
归属母公司所有者净利润	204	136	69.8
营业收入滚动环比增长(%)	1.72	2.72	4.06
归属净利润滚动环比增长(%)	1.13	5.18	3.15
扣非净利润滚动环比增长(%)	1.71	6.36	5.18

资料来源：中国乘用车信息网

表3 2014年前三季度上汽集团资产负债情况（单位：亿元）

资产负债表	2014年1-9月	2014年1-6月	2014年1-3月
资产：货币资金	893	936	880
应收账款	228	228	256
其它应收款	44.4	28.6	35.7
存货	369	346	283
流动资产合计	2283	2300	2363
长期股权投资	553	527	623
累计折旧	--	18.0	--
固定资产	290	274	271
无形资产	59.6	59.1	56.0
资产总计	3815	3735	3905
负债：应付账款	675	668	648
预收账款	139	123	127
存货跌价准备	--	14.3	--
流动负债合计	1860	1874	1933
长期负债合计	267	264	259
负债合计	2127	2138	2193
权益：实收资本(或股本)	110	110	110
资本公积金	424	423	418
盈余公积金	178	178	178
股东权益合计	1687	1597	1713
财务风险指标（%）	--	--	--
资产负债率	55.76	57.24	56.15
流动比率	1.23	1.23	1.22
速动比率	1.03	1.04	1.08

资料来源：中国乘用车信息网

### 3 汽车产销情况

#### ○ 分车型产量

2014年12月份，上汽集团共生产汽车496814辆，环比增长10.62%。从统计数据来看，本月上汽集团多数车型产量转好，仅有微客、货车及牵引车呈下降趋势，其余车型均呈增长态势。

2014年12月份，上汽集团乘用车产量为461807辆，占当月集团总产量的92.95%，商用车产量35007辆，占当月集团总产量的7.05%。

表4 2014年12月份上汽集团分车型产量分析

分类	当月产量(辆)	当月占比(%)	上月产量(辆)	上月占比(%)	环比增长(%)
乘用车	461807	92.95	415754	92.57	11.08
轿车	266200	53.58	233723	52.04	13.90
MPV	117862	23.72	112677	25.09	4.60
SUV	46114	9.28	31996	7.12	44.12
微客	31631	6.37	37358	8.32	-15.33
商用车	35007	7.05	33359	7.43	4.94
客车	7986	1.61	5566	1.24	43.48
货车	26509	5.34	27075	6.03	-2.09
牵引车	512	0.10	718	0.16	-28.69
合计	496814	100.00	449113	100.00	10.62

资料来源：中国乘用车信息网

2014年1-12月，上汽集团共生产汽车5610558辆，同比增长8.98%。其中，乘用车累计生产5244443辆，同比增长9.35%，累计产量占比93.47%；商用车累计生产366115辆，同比增长3.94%，累计产量占比6.53%。

在各细分车型中，除微客的累计产量同比下降25.67%外，其余车型累计产量均呈增长态势。

表5 2014年1-12月份上汽集团分车型产量分析

分类	当年累计(辆)	当年占比(%)	同期累计(辆)	同期占比(%)	同比增长(%)
乘用车	5244443	93.47	4795803	93.16	9.35
轿车	3141691	56.00	3011474	58.50	4.32
MPV	1025864	18.28	642314	12.48	59.71
SUV	464989	8.29	318822	6.19	45.85
微客	611899	10.91	823193	15.99	-25.67
商用车	366115	6.53	352221	6.84	3.94
客车	64035	1.14	59267	1.15	8.04
货车	296005	5.28	289141	5.62	2.37
牵引车	6075	0.11	3813	0.07	59.32
合计	5610558	100.00	5148024	100.00	8.98

资料来源：中国乘用车信息网

## ○ 分车型销量

2014年12月份，上汽集团共销售汽车517491辆，环比增长13.84%。从统计数据来看，本月上汽集团车型销量整体转好，仅有货车微降2.07%，其余车型均呈增长态势。

2014年12月份，上汽集团乘用车销量为486339辆，占当月集团总销量的93.98%，商用车销量31152辆，占当月集团总销量的6.02%。

表6 2014年12月份上汽集团分车型销量分析

分类	当月销量(辆)	当月份额(%)	上月销量(辆)	上月份额(%)	环比增长(%)
乘用车	486339	93.98	425164	93.53	14.39
轿车	289981	56.04	247216	54.38	17.30
MPV	117209	22.65	108765	23.93	7.76
SUV	42166	8.15	33900	7.46	24.38
微客	36983	7.15	35283	7.76	4.82
商用车	31152	6.02	29430	6.47	5.85
客车	8049	1.56	6250	1.37	28.78
货车	22260	4.30	22730	5.00	-2.07
牵引车	843	0.16	450	0.10	87.33
合计	517491	100.00	454594	100.00	13.84

资料来源：中国乘用车信息网

2014年1-12月，上汽集团共销售汽车5583699辆，同比增长10.06%。其中，乘用车累计销售5220412辆，同比增长10.53%，累计销量占比93.49%；商用车累计生产363287辆，同比增长3.77%，累计销量占比6.51%。

在各细分车型中，除微客的累计销量同比下降17.77%外，其余车型累计销量均呈增长态势。

表7 2014年1-12月份上汽集团分车型销量分析

分类	当年累计(辆)	当年份额(%)	同期累计(辆)	同期份额(%)	同比增长(%)
乘用车	5220412	93.49	4723261	93.10	10.53
轿车	3132293	56.10	2979146	58.72	5.14
MPV	991642	17.76	635551	12.53	56.03
SUV	442707	7.93	313548	6.18	41.19
微客	653770	11.71	795016	15.67	-17.77
商用车	363287	6.51	350077	6.90	3.77
客车	64626	1.16	59537	1.17	8.55
货车	292759	5.24	286756	5.65	2.09
牵引车	5902	0.11	3784	0.07	55.97
合计	5583699	100.00	5073338	100.00	10.06

资料来源：中国乘用车信息网

## 4 所属整车企业业务运行情况

### ○ 各车企产量

2014年12月份，上汽集团下属的整车企业中，产量环比增长率达到30%以上的企业有五个，分别为上汽乘用车分公司、上海大众汽车有限公司、南京汽车集团有限公司、南京依维柯汽车有限公司及上海申沃客车有限公司；实现微增长的企业有三个，分别为上海胡通汽车有限公司、上汽依维柯红岩商用车有限公司及上海大众汽车（新疆）有限公司；本月产量略有下滑的企业有两个，分别是上海通用东岳汽车有限公司和上汽通用五菱汽车股份有限公司。

在上汽集团中，上海大众汽车有限公司和上汽通用五菱汽车股份有限公司产量最高，两企业产量占集团总产量的62.53%。

表8 2014年12月份各下属公司产量分析

制造商	当月产量(辆)	本月占比(%)	上月产量(辆)	上月占比(%)	环比增长(%)
上海汽车集团股份有限公司乘用车分公司	2609	0.53	1890	0.42	38.04
上海大众汽车有限公司	147735	29.74	113514	25.28	30.15
上海通用汽车有限公司	57337	11.54	56861	12.66	0.84
上海通用东岳汽车有限公司	65550	13.19	66094	14.72	-0.82
上海通用(沈阳)北盛汽车有限公司	31167	6.27	25743	5.73	21.07
上汽通用五菱汽车股份有限公司	162884	32.79	164900	36.72	-1.22
上海汽车商用车有限公司	2841	0.57	2388	0.53	18.97
南京汽车集团有限公司	13597	2.74	8941	1.99	52.07
南京依维柯汽车有限公司	9872	1.99	6275	1.40	57.32
上汽依维柯红岩商用车有限公司	1634	0.33	1626	0.36	0.49
上海申沃客车有限公司	772	0.16	82	0.02	841.46
上海大众汽车(新疆)有限公司	816	0.16	799	0.18	2.13
合计	496814	100.00	449113	100.00	10.62

资料来源：中国乘用车信息网

2014年1-12月，上汽集团下属整车企业累计汽车产量八增四减，其中上海大众汽车有限公司、上海通用东岳汽车有限公司、上海通用(沈阳)北盛汽车有限公司、上汽通用五菱汽车股份有限公司同比增长率达10%以上，上海通用汽车有限公司同比增长率也接近10%，上海申沃累计产量实现微增长，上海汽车商用车有限公司及上海大众汽车(新疆)有限公司增长最快，尤其是后者增长幅度达4倍以上。而下降的四个企业中，两个乘用车厂商两个商用车厂商。乘用车厂商中，上汽乘用车分公司与南京汽车集团有限公司的累计产量同比分别下降43.18%和5.38%。商用车厂商中，南京依维柯汽车有限公司和上汽依维柯红岩商用车有限公司的累计产量同比分别下降22.67%和7.60%。

2014年，上汽集团中的两强依然是上海大众汽车有限公司和上汽通用五菱汽车股份有限公司，两者累计产量占集团总产量的63.06%。



表9 2014年1-12月份各下属公司产量分析

制造商	当年累计(辆)	当年占比(%)	同期累计(辆)	上年占比(%)	同比增长(%)
上海汽车集团股份有限公司乘用车分公司	54199	0.97	95392	1.85	-43.18
上海大众汽车有限公司	1734963	30.92	1557813	30.26	11.37
上海通用汽车有限公司	658670	11.74	599845	11.65	9.81
上海通用东岳汽车有限公司	686893	12.24	600926	11.67	14.31
上海通用(沈阳)北盛汽车有限公司	385762	6.88	350171	6.80	10.16
上汽通用五菱汽车股份有限公司	1803189	32.14	1635088	31.76	10.28
上海汽车商用车有限公司	21286	0.38	11455	0.22	85.82
南京汽车集团有限公司	129241	2.30	136589	2.65	-5.38
南京依维柯汽车有限公司	99184	1.77	128266	2.49	-22.67
上汽依维柯红岩商用车有限公司	24985	0.45	27041	0.53	-7.60
上海申沃客车有限公司	3868	0.07	3782	0.07	2.27
上海大众汽车(新疆)有限公司	8318	0.15	1656	0.03	402.29
合计	5610558	100.00	5148024	100.00	8.98

资料来源:中国乘用车信息网

## 各车企销量

2014年12月份,上汽集团下属企业中,销量环比增长率达到29.00%以上的企业有五个,分别为上汽乘用车分公司、上海通用汽车有限公司、南京依维柯汽车有限公司、上汽依维柯红岩商用车有限公司及上海申沃客车有限公司,且后三者均属商用车制造商,环比增长分别高达56.49%、737.08%和712.63%;本月销量出现下滑有企业有两个,分别是上海大众汽车有限公司和上汽汽车商用车有限公司。

12月份,在上汽集团销售中,上海大众汽车有限公司、上海通用汽车有限公司和上汽通用五菱汽车股份有限公司属于三强企业,三家企业销量占集团总销量的92.61%。

表10 2014年12月份各下属公司销量分析

制造商	当月销量(辆)	当月份额(%)	上月销量(辆)	上月份额(%)	环比增长(%)
上海汽车集团股份有限公司乘用车分公司	21412	4.14	15078	3.32	42.01
上海大众汽车有限公司	117448	22.70	119018	26.18	-1.32
上海通用汽车有限公司	195636	37.80	151417	33.31	29.20
上海通用东岳汽车有限公司	0	0.00	0	0.00	0.00
上海通用(沈阳)北盛汽车有限公司	0	0.00	0	0.00	0.00
上汽通用五菱汽车股份有限公司	166168	32.11	158060	34.77	5.13
上海汽车商用车有限公司	2640	0.51	3023	0.66	-12.67
南京汽车集团有限公司	0	0.00	0	0.00	0.00
南京依维柯汽车有限公司	10333	2.00	6603	1.45	56.49
上汽依维柯红岩商用车有限公司	3082	0.60	1300	0.29	137.08
上海申沃客车有限公司	772	0.15	95	0.02	712.63
上海大众汽车(新疆)有限公司	0	0.00	0	0.00	0.00
合计	517491	100.00	454594	100.00	13.84

资料来源:中国乘用车信息网

2014年1-12月，上汽集团下属企业汽车累计销量有三家企业下滑，有乘用车厂商上汽乘用车分公司，同比下降21.78%，商用车厂商南京依维柯汽车有限公司和上汽依维柯红岩商用车有限公司，同比分别下降24.99%和10.74%。其余企业同比持平或呈增长趋势。

2014年，与累计产量一致，上汽集团中累计销量的前三强依然是上海大众汽车有限公司、上海通用汽车有限公司和上汽通用五菱汽车股份有限公司，三者累计销量占集团总销量的94.11%。

表 11 2014年1-12月份各下属公司商销量分析

制造商	当年累计(辆)	当年份额(%)	同期累计(辆)	同期份额(%)	同比增长(%)
上海汽车集团股份有限公司乘用车分公司	180018	3.22	230129	4.54	-21.78
上海大众汽车有限公司	1725006	30.89	1525008	30.06	13.11
上海通用汽车有限公司	1723939	30.87	1542558	30.41	11.76
上海通用东岳汽车有限公司	0	0.00	0	0.00	0.00
上海通用(沈阳)北盛汽车有限公司	0	0.00	0	0.00	0.00
上汽通用五菱汽车股份有限公司	1805850	32.34	1600550	31.55	12.83
上海汽车商用车有限公司	21012	0.38	11302	0.22	85.91
南京汽车集团有限公司	0	0.00	0	0.00	0.00
南京依维柯汽车有限公司	99008	1.77	132000	2.60	-24.99
上汽依维柯红岩商用车有限公司	25000	0.45	28008	0.55	-10.74
上海申沃客车有限公司	3866	0.07	3783	0.07	2.19
上海大众汽车(新疆)有限公司	0	0.00	0	0.00	0.00
合计	5583699	100.00	5073338	100.00	10.06

资料来源：中国乘用车信息网

## 5 最新动态

### ○ 人力资源

上汽根据国家、上海市中长期人才发展规划，围绕上汽发展战略，制定上汽集团中长期人才发展规划纲要，以提升核心竞争能力与国际经营能力为重点，进一步完善人才“培养、引进、使用、激励”体系，不断提高人才工作科学化水平，打造一支素质优良、专业过硬、支撑发展的人才队伍，带动员工队伍素质能级的整体提升，为上汽可持续健康发展提供坚强的人才保证。

到2015年，重点在人才使用和激励机制、关键紧缺人才的培养引进、人才队伍素质能级提升等方面有较大突破，满足上汽“十二五”发展的人才需求。到2020年，培养和造就结构优化、布局合理、创新能力强、辐射领域广的人才队伍，形成国内行业领先、达到国际水平的领军型、创新型、复合型人才队伍，确立全球汽车行业人才比较优势，为上汽建成具有核心竞争能力和国际经营能力的汽车集团发挥人才先导作用。

### ○ 汽车产销

2014年6月开始上海大众就开始对其四条主力生产线进行改造，因此影响现有产能，从而影响2014年三、四季度的销量增长。2014年生产线改造完成后，2015年上海大众新品陆续投放后，其产销量可以迅速爬坡，从而实现2015较大增长空间。

2014年,根据汽车工业协会统计,上汽集团累计销售558.37万辆(公司对外公告为561.99万辆),同比增长10.07%,至此,连续10年蝉联国内汽车集团销量冠军。

上汽集团2015年销量目标约为620万辆,同比增长10%;其中,上海大众190万辆,同比增长13.1%,上海通用190万辆,同比增长8.0%,上汽自主品牌24万辆,同比下降9.4%,上汽通用五菱190万辆,同比增长11.7%。

## ○ 节能环保

近年来,上汽集团积极实施创新驱动发展战略,把自主创新摆在核心位置,以自主品牌建设、新能源项目推进和海外经营拓展为抓手,建设具有国际竞争力和品牌影响力的著名汽车公司。去年,上汽集团在自主品牌上推出拥有全球领先水平的全新动力总成“CUBE-TECH”,包括系列缸内直喷发动机、TST6双离合变速器、TST7双离合变速器、以及新一代发动机启停系统。

据悉,未来5年上汽集团自主产品将全面搭载全新动力总成,力求实现“碳排放减少、动力性提升、燃油经济性提升”均“超过20%”的战略目标。

## ○ 汽车新品

2014年11月1日,上汽集团MG品牌中级车MG GT正式上市,欲以其超值性价比和英伦风范掀起一股“85后”市场之潮。此举正是上汽“三大战略”中头等战略(自主品牌战略)的一部分。

未来两年,大众品牌将有7款新品推出,包括全新A+轿车凌渡、全新帕萨特、全新朗逸、全新途安、全新途观、C级车、大型SUV等,其中,A+级车凌渡预计于2015年年初正式上市,C级轿车预计2015年年底投产,2016年上市。

目前上海大众分别位于上海安亭、南京、仪征、宁波以及新疆工厂的合计产能已达到177万辆,加上计划于2015年建成投产的长沙工厂30万的产能,上海大众2015年的产能有保障。

上海通用今年已推出全新一代雪佛兰科鲁兹及全新高端SUV昂科威,2015年起迎来别克大换代,别克与雪佛兰有多款换代新车上市。

从2015年起上海大众及上海通用进入新一轮新品投放期,进一步巩固上汽集团在国内汽车行业的龙头地位。

## ○ 汽车召回

上海汽车集团股份有限公司乘用车分公司自2014年8月25日起,召回部分2008至2009年款荣威550车型。此次召回的车辆生产日期范围是2008年5月至2009年8月期间,召回的数量共计58,477辆。燃油泵是发动机燃油系统的重要装置,作用是将燃油从油箱中吸出,供给发动机,超压的燃油会经回油管流回燃油箱,保持燃油压力稳定。车辆的油泵法兰支架回油管接头在长期使用过程中可能出现裂纹,极端情况下会导致燃油泄漏,存在安全隐患。

上海通用召回的是在2009年7月9日至2014年8月15日期间生产的部分进口凯迪拉克SRX汽车,共计107016辆。据了解,召回原因是由于后悬架调节连杆装配问题,该连杆螺母扭矩可能未达到标准要求,长期使用后会发生松动,存在安全隐患。此次SRX涉及到19多万的车型。其实早在上半年,SRX就因动力隐患问题实施了召回,动力总成软件的问题影响了车辆在低速运行时的加速问题。

公司将认真总结经验与教训,继续加强设计过程失效模式影响与分析(DFMEA),以及制造过程失效模式影响与分析(PFMEA),严格产品试验验证,加强过程质量控制和进口零件质量控制,提高产品可靠性,保持稳定质量水平,更好地维护消

费者合法权益。

## ○ 汽车营销

2014年3月28日，由上汽集团独资打造的中国汽车市场首个O2O电子商务平台“车享网”正式上线，由此掀开了汽车电商发展的新时代。这个由上汽集团斥资2亿元打造的电子商务网站，不依赖于任何其他电商或专业网站，而是依托上海汽车集团旗下各大品牌及数千家经销商，为客户提供一站式解决方案。

2014年以来，上海大众与苏宁、北汽新能源与京东达成的战略合作协议，即包括更多自定义内容。比如，上海大众在苏宁的线上产品不仅包括整车业务，而且将逐渐扩展到原装、售后、配件等相关领域；北汽新能源和京东将成立专门工作小组，为京东提供定制化的产品服务。

2014年，上汽集团举行“惠”动全国巡展，上汽集团巡展当地的4S旗舰店、全国双五星级经销商4S店等，举办2014上汽集团“惠”动全国巡展，这也是对全国经销商来说，首次由上汽领导亲临现场主持的限时限量专场抢购会，MG车均享出厂价，保证全国最低价，而且买车贷款超低首付而且0利息，更为重要的是，除了厂价给出的最低价，更有额外5重豪礼免费赠送。

2014年9月10日至10月10日，上汽集团推出MG3促销活动，MG3最高优惠1万元，终身免机油。

2014年，上汽集团“四包”服务领跑汽车三包时代

上汽MG、荣威双品牌国内首创的“宅捷修”，其英式管家般的周到服务比肩奥迪、宝马等国际品牌，为车主带来了最舒心的保养维修体验。“宅捷修”承诺“多快好省”、“一通电话、服务必达”，针对不同区域的客户需求提供快速便捷的车辆保养、维修，特别通过“网点到家”服务来满足用户的需求，服务项目涵盖了车辆检测、维修、保养三大类50项内容，更有“2油2液”免费检查添加、发动机舱免费清洁、车内免费清洁、车身微小划痕免费手工抛光处理等诸多免费服务项目，让消费者购车时付出的金钱获得了额外的回报。