

证券代码：600104

证券简称：上汽集团

上海汽车集团股份有限公司
2026 年 4-8 月投资者关系活动记录表

编号：2026-02

投资者关系活动类别	■ 特定对象调研 ■ 分析师会议 □ 媒体采访 ■ 业绩说明会 □ 新闻发布会 ■ 路演活动 ■ 现场参观 ■ 其他：股东会
时间	2026 年 4-8 月
接待对象	包括但不限于：中金证券、中信证券、国泰海通、中信建投、华泰证券、东吴证券、兴业证券、广发证券、申万宏源、长江证券、银河证券、方正证券、国海证券、华源证券、摩根士丹利、摩根大通、招银国际、UBS、美银证券、中信里昂、德意志银行、富瑞金融、盛博、泰康资产、汇添富、新华资产、国联基金、华安基金、鸿德基金、银华基金、淡水泉、太平洋资管、高观投资、华泰保兴、中航证券、兴银理财、明润资本、鑫元基金、河北港、广东恒健资管、汇丰晋信、Polymer 等机构投资者及个人投资者
地点	上海及线上
上市公司接待人员	董秘、证券事务代表等
投资者关系活动主要内容记录	1、 汽车行业今年的利润率不断创下新低，而汽车上游供应链财务情况十分亮眼，对于这种行业现象，怎么看？上汽会如何应对这种情况提升盈利能力？ 答：今年上半年，受国内车市销量下滑、原材料及物流运输成本走高等因素的叠加影响，我国汽车行业利润率进一步承压下行，上市整车企业普遍出现利润下降甚至亏损的情形。在此背景下，公

司通过优化产销结构、严控成本费用,毛利率同比提升3个百分点,剔除汇兑及减值等影响后的核心归母净利润同比增长72%,经营活动产生的净现金流同比增长158%,盈利能力显著回升,现金流保持充裕,经营韧性持续增强。

虽然今后一段时期我国汽车行业仍将面临内需不足、外部经贸环境变化、汇率波动、芯片等AI硬件供应紧张和价格上涨等多重风险挑战,但公司将发挥自身在产业链体系底蕴、创新链技术布局、生态链资源合作等方面的核心竞争优势,努力稳住国内市场基本盘,奋力打造海外市场增长极,着力构建新技术护城河,持续改善公司毛利率表现,实现经营稳中有进、稳中向好、稳中见新的工作目标,为股东创造更大价值。

2、 现在汽车行业在国内处于下行周期,公司会如何应对,未来的定位和规划是什么?

答:当前,受“以旧换新”政策对市场拉动效应递减、新能源车购置税优惠政策退坡等因素影响,我国汽车行业阶段性承压,但也要看到有越来越多的中国车企正走向海外,产品竞争力和体系化能力显著提升。未来一段时期,上汽将坚持用户为本的经营理念,持续推进创新转型,加快培育新质生产力;坚持提质增效的工作导向,持续提升经营质量,不断增强核心竞争力,努力实现从“中国车企”向“全球车企”的身份转变。

3、 2026 年上半年，汽车行业特点是单价降，成本升。公司上半年营业成本逆势下降，是如何做到的？

答：今年汽车行业原材料、芯片、物流等成本上涨对公司盈利的影响不小，但公司通过优化产销结构，着力提升自主品牌的销量占比，缓解了合资品牌销量下行压力，并通过一体化管理，提升公司经营管理的效能，多措并举提升公司毛利率水平。

4、 上半年自主品牌已占销量的 70%，请问公司如何进一步的提高产品毛利和打造爆款产品，让公司利润得到大幅度的改善？

答：今年上半年公司自主品牌毛利改善主要得益于爆款新品的推出、规模效应的显现、平均单车价格的提升以及海外销量占比的持续增长，后续公司仍将抓好 MG07、荣威家越 07 等新品投放、优化产销结构，努力改善自主品牌产品的盈利表现。

5、 合资品牌的转型进展如何？合资产品出海进展情况怎样？

答：关于公司合资业务发展，受传统燃油车市场下滑影响，公司合资品牌经营明显承压，但也坚定了公司合资业务加快智电化转型的决心。上汽大众和上汽通用都已完成新一轮合资协议的续约，未来一方面将通过深化本土化研发，加快推出更多满足中国市场消费者需求的智电新品；另一方面将发挥中国产业链和技术优势，加快推动合资企业“出海”发展，用好股东双方的优势资源，实现合资业务向“技术共创、全球赋能”的 2.0 模式转变。

6、公司上半年出口销量大幅增长，下半年还会保持高增长吗？

答： 今年以来，我国汽车出口整体保持强劲增长态势，尤其是新能源汽车出口表现亮眼，从目前情况看，预计全年我国整车出口将超过 1000 万辆。公司上半年整车出口销量保持较快增长，一方面是在深耕欧英等传统市场的同时，加大中亚、非洲等新兴市场的开拓；另一方面我们不断优化出口产品的销售结构，尤其是上汽的 HEV 产品销量占比已超 30%。

下半年，我们除了加大海外市场开拓力度之外，还将根据海外区域市场的用户需求特点有针对性地加大投放 PHEV、BEV 等新产品，并进一步增强公司在 HEV 产品上的竞争优势，丰富产品组合，努力实现海外经营的量质齐增。

7、 公司股价持续破净，在市值管理方面公司有什么具体的举措吗，会不会实施回购计划？

答：关于公司股价破净，我们和广大投资者一样感同身受。虽然股价受多方面因素的影响，但对公司而言，最根本的是抓好经营，重中之重是自主品牌的发展，上汽的实力底蕴将证明公司的长期投资价值。在市值管理方面，公司仍将坚定按照制定的年度估值提升计划，从坚持改革驱动、创新提质、治理增效三个方面努力提升公司的投资价值。公司半年度业绩保持了稳健向好的势头，毛利率、经营活动净现金流等财务指标显著向好，公司的价值基础不断夯

	实。后续如有回购计划，公司将及时规范履行信息披露义务。
附件清单 (如有)	无