

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

(注册地址：上海市浦东张江高科技园区松涛路 563 号 1 号楼 509 室)

# 非公开发行 A 股股票募集资金运用的 可行性分析报告

二〇一五年十一月

## 目 录

一、募集资金使用计划.....	2
二、本次募集资金投资项目的可行性分析 .....	4
（一）上汽集团自主品牌乘用车节能与新能源汽车新产品项目 .....	4
（二）上汽集团自主品牌商用车新能源汽车新产品项目 .....	5
（三）上汽变速器混合动力 EDU 变速器扩能和产品升级项目 .....	7
（四）商用车智能化大规模定制业务模式开发及应用项目 .....	8
（五）上汽集团燃料电池汽车前瞻技术研发项目 .....	10
（六）上汽集团智能驾驶汽车前瞻技术研发项目 .....	12
（七）上汽集团自主品牌互联网汽车应用开发项目 .....	13
（八）上汽集团云计算和数据平台项目 .....	14
（九）上汽电商平台车享网项目 .....	16
（十）上汽集团汽车金融及互联网金融拓展项目 .....	18
三、本次非公开发行对公司经营管理和财务状况的影响.....	20
（一）本次非公开发行对公司经营管理的影响.....	20
（二）本次非公开发行对公司财务状况的影响.....	21

上海汽车集团股份有限公司（以下简称“上汽集团”或“公司”）拟非公开发行 A 股股票募集资金，公司董事会对本次非公开发行 A 股股票募集资金使用可行性分析如下：

## 一、募集资金使用计划

本次非公开发行 A 股股票募集资金将用于以下项目：

项目类别	序号	项目名称	项目总投资金额 (人民币亿元)	拟使用募集资金金 额(人民币亿元)
新能源汽车 相关项目	1	上汽集团自主品牌乘用车节能与新能源汽车 新产品项目	41.11	40.00
	2	上汽集团自主品牌商用车新能源汽车新产品 项目	19.56	18.00
	3	上汽变速器混合动力 EDU 变速器扩能和产品 升级项目	14.51	14.00
	3.1	EDU 三期新增 7JPH 扩能项目（总产能 10JPH）	2.33	2.00
	3.2	混合动力 EDU Gen2 项目	12.18	12.00
智能化大规 模定制项目	4	商用车智能化大规模定制业务模式开发及应 用项目	30.00	20.00
前瞻技术与 车联网项目	5	上汽集团燃料电池汽车前瞻技术研发项目	7.19	5.00
	6	上汽集团智能驾驶汽车前瞻技术研发项目	7.50	7.00
	7	上汽集团自主品牌互联网汽车应用开发项目	8.43	7.00
汽车服务与 汽车金融项 目	8	上汽集团云计算和数据平台项目	6.52	5.00
	9	上汽电商平台车享网项目	20.00	4.00
	10	上汽集团汽车金融及互联网金融拓展项目	30.00	30.00
		<b>合计</b>	<b>184.82</b>	<b>150.00</b>

本次募投项目的总投资额为人民币 184.82 亿元，本次拟使用募集资金金额不超过人民币 150.00 亿元。在本次发行募集资金到位之前，公司将根据募集资金投资项目进度的实际情况以其他资金先行投入，并在募集资金到位后按照相关

---

法规规定的程序予以置换。募集资金投资上述项目如有不足，不足部分由公司自筹解决。公司将根据实际募集资金净额，按照项目情况调整并最终决定募集资金的具体投资项目、优先顺序及各项目的具体投资额。

## 二、本次募集资金投资项目的可行性分析

### （一）上汽集团自主品牌乘用车节能与新能源汽车新产品项目

#### 1、项目概述

本项目由公司技术中心实施，总投资额为 41.11 亿元。本项目主要用于公司自主品牌乘用车节能与新能源汽车新产品研发，具体涉及纯电动、插电式混合动力、非插电深度混合动力三种技术路线相关新车型的研发。本项目不涉及新的土建工程，研发支出主要包括产品设计费、样车试制费、外部开发及实验费等。

#### 2、项目必要性及可行性

##### （1）项目必要性

发展节能与新能源汽车是解决能源矛盾和治理环境污染的必然选择。近年来，快速增长的汽车需求与有限的石油资源这一矛盾日益突出，发展以电能等为主要动力源的节能与新能源汽车，是解决石油能源矛盾、应对能源危机的重要方案。此外，汽车尾气已成为城市大气主要污染源，引起全社会广泛关注，传统内燃机车在节能减排的技术上的进步已经不能满足解决环境污染的需求，发展节能与新能源汽车也是解决环境污染问题的必然选择。

发展节能与新能源汽车符合汽车行业未来的发展趋势。节能与新能源汽车具有环保、节能、科技含量高等特点，在消费者中接受度逐年提高。根据国际能源署（IEA）估计，2015 年全球电动汽车销量将达到 110 万辆，2020 年将达到 690 万辆，市场空间巨大。随着节能与新能源汽车技术的不断进步、产业配套的日趋完善，节能与新能源汽车的性能、经济性均有显著提升，发展节能与新能源汽车已经成为未来国际、国内汽车产业发展的大势所趋。

发展节能与新能源汽车是上汽集团实现战略转型的重要举措。当前，传统汽车行业的竞争愈发激烈，汽车行业面临变革和转型。作为国内领先的汽车集团，上汽集团坚持市场导向，在市场变化、行业变化和技术变化的大趋势中，顺势而为，将节能与新能源汽车作为公司战略转型的主要发展方向之一。节能与新能源项目的实施有助于公司加快节能与新能源汽车产业海内外布局，在新一轮市场竞

争中抢占市场份额，完成战略转型，巩固公司行业领先的市场地位。

## （2）项目可行性

发展节能与新能源汽车符合国家政策导向。一方面，《乘用车燃料消耗量限值》对我国乘用车平均燃料消耗量要求越来越高，国内汽车企业达标难度越来越大，增加节能与新能源车型的市场比重成为必然选择；另一方面，国家对新能源汽车的政策扶持范围已从单纯给予消费者购车补贴和免购置税优惠扩大至补贴汽车企业及充换电设施建设等，逐步覆盖全产业链。

上汽集团具有较好的自主品牌乘用车节能与新能源汽车发展基础。公司 2011 年推出荣威 750 中混轿车，2012 年底推出荣威 E50 纯电动微型小车和荣威 550 插电强混轿车，并实现批量投产。通过上述项目的实施，实现了节能与新能源关键零部件电机、电驱变速箱、电池管理系统等部件的自主开发，同时获得独立的专利权，在实现国际/国家等技术标准的前提下，突破了国外相关公司的技术壁垒。基于全球化产业布局，公司计划将节能与新能源汽车新产品授权公司海外基地进行生产销售，积极开拓海外市场。

## 3、项目经济效益

本项目为研发项目，项目研发周期 2015 年至 2019 年。根据研发项目的进展情况，公司将陆续开始新型自主品牌节能与新能源乘用车新产品的产业化与市场化过程。预计至 2020 年，投入产业化的自主品牌节能与新能源乘用车国内和海外市场合计年销量约 30 万辆，年销售收入约 400 亿元。

## 4、项目报批事项

本项目实施涉及的立项、环评审批手续正在办理中。

### （二）上汽集团自主品牌商用车新能源汽车新产品项目

#### 1、项目概述

本项目由公司商用车技术中心实施，总投资额为 19.56 亿元。本项目投资于上汽集团自主品牌商用车新能源汽车新产品的研发，在 G10、V80、S 架构、SV63 四个平台上进行纯电动、插电混合动力、燃料电池等相关车型的新能源整车研发。

本项目不涉及新的土建工程，研发支出主要包括产品设计费、样车试制费、外部开发及实验费等。

## 2、项目必要性及可行性

由于新能源商用车在公共领域具有的示范效应，受到政府的大力推广。《关于继续开展新能源汽车推广应用工作的通知》（财建〔2013〕551号）明确指出，政府机关、公共机构等领域车辆采购要向新能源汽车倾斜，新增或更新的公交、公务、物流、环卫车辆中的新能源汽车比例不低于 30%。未来，政府将继续加大示范推广的力度，尤其是在公共服务领域，新能源公交车、环卫车、物流车、公共执法车等将会迅速普及。

公司在 G10 基型车平台、V80 基型车平台以及 S 构架下开发的车型产品在节油率、动力性、续航里程等性能指标处于行业领先水平。在此基础上，本项目研发的纯电动、混合动力的商务车、SUV、皮卡及物流专用车等多种新车型，能够满足政府及大中型企业、公共机构、个人用户、物流企业等目标客户的通勤班车、微公交、公务接待用车、公共执法车、私家车及物流车等多种使用用途及性能要求。公司已针对不同新能源商用车型的性能特点，面向不同目标客户，探索制定了符合不同客户需求的商业模式，包括在政府合作模式、分时租赁业务模式、通勤班车解决方案等方面的积极探索。此外，基于全球化产业布局，公司计划将新能源汽车新产品授权公司海外基地进行生产销售，积极开拓海外市场。

## 3、项目经济效益

本项目为研发项目，项目研发周期 2015 年至 2020 年。根据研发项目的进展情况，公司将陆续开始新型自主品牌新能源商用车产品的产业化与市场化过程。预计至 2020 年，投入产业化的自主品牌新能源商用车国内和海外市场合计年销量超过 2.2 万辆，年销售收入超过 68 亿元。

## 4、项目报批事项

本项目实施涉及的立项、环评审批手续正在办理中。

### （三）上汽变速器混合动力 EDU 变速器扩能和产品升级项目

#### 1、项目概述

本项目由公司全资子公司上海汽车变速器有限公司(以下简称“上汽变速器”)实施，总投资额 14.51 亿元。本项目由 EDU 三期新增 7JPH 扩能项目（总产能 10JPH）和混合动力 EDU Gen2 项目两个子项目组成。

##### ① EDU 三期新增 7JPH 扩能项目（总产能 10JPH）

该子项目总投资额 2.33 亿元。项目主要用于对上汽变速器混合动力 EDU Gen1 变速器机加工以及装配能力进行扩能，从而形成 6 万台混合动力 EDU Gen1 变速器的生产能力。项目主要利用现有土地厂房，新增工艺设备，并对生产配套设施改造。

##### ② 混合动力 EDU Gen2 项目

该子项目总投资额 12.18 亿元。项目主要用于上汽变速器新增混合 EDU Gen2 机械传动部分核心零部件、壳体制造和总成装配校验等设备，从而形成 18 万台混合动力 EDU Gen2 变速器的生产能力。项目主要利用现有土地厂房，新增工艺设备，并对生产配套设施改造。

#### 2、项目必要性及可行性

发展新能源汽车已经成为未来国际、国内汽车产业发展的大势所趋，也是公司实现战略转型的重要举措。相较纯电动汽车，插电式混合动力新能源汽车目前在续航里程、用户用车习惯等方面更具优势，以荣威 550Plug-in 为代表的插电式混合动力车型已经开始逐步受到市场的欢迎。

发展混合动力汽车是公司实施新能源汽车战略的重要组成部分。混合动力变速箱是混合动力汽车的关键技术之一，能大幅提高混合动力汽车的燃油经济性、动力性和降低排放。作为公司新能源整车生产的关键配套项目，本项目的实施对于提高公司混合动力汽车的产能，提高我国混合动力汽车的技术水平，缩短与世界先进汽车技术的距离等方面具有重要意义。本项目实施后，公司将在国内混合动力变速器领域确立领先地位。



上汽变速器是公司新能源汽车的核心系统—混合动力变速器的制造基地，是国内最具影响力的汽车变速器专业研发、制造企业之一。公司是国内首家能够批量生产具有先进技术水平的 DCT360 湿式双离合器变速器和 DCT250 干式双离合器变速器及其差速器和驻车机构的生产企业，具有成熟的技术及丰富的新能源混合动力变速器研发、生产经验。

### 3、项目经济效益

#### ① EDU 三期新增 7JPH 扩能项目（总产能 10JPH）

该子项目预计 2017 年投入批产，达纲年为 2020 年，项目内部收益率为 12.04%。

#### ② 混合动力 EDU Gen2 项目

该子项目预计 2019 年投入批产，达纲年为 2021 年，项目内部收益率为 12.06%。

### 4、项目报批事项

#### ① EDU 三期新增 7JPH 扩能项目（总产能 10JPH）

该子项目已获得上海市发改委立项备案，环评审批手续正在办理。

#### ② 混合动力 EDU Gen2 项目

该子项目实施涉及的立项、环评审批手续正在办理中。

## （四）商用车智能化大规模定制业务模式开发及应用项目

### 1、项目概述

本项目由上汽集团全资子公司上海汽车商用车有限公司实施，项目总投资额为 30 亿元。本项目基于《中国制造 2025》发展战略，开发适用于商用车智能化大规模定制业务模式的发展策略和技术实施方案，建立客户全过程参与的定制化业务平台和数据系统，并对营销体系、生产工艺、供应链等领域进行全面技术升级。本项目不涉及生产能力的提升和土建公用工程建设。

## 2、项目必要性及可行性

新一代信息技术与制造业深度融合，正在引发影响深远的产业变革，形成新的生产方式、产业形态、商业模式和经济增长点。2015 年 5 月，国务院发布《中国制造 2025》明确提出，推进信息化与工业化深度融合，加快推动新一代信息技术与制造技术融合发展，提高传统制造业的创新能力；着力发展智能装备和智能产品，推进生产过程智能化，培育新型生产方式，全面提升企业研发、生产、管理和服务的智能化水平。我国制造业转型升级、创新发展将迎来重大机遇。

智能制造代表了未来制造业的产业新形态，未来商用车客户需求将越来越个性化、多样化，面对当前商用车市场激烈的同质化市场竞争，智能化大规模定制生产将成为提高公司商用车市场竞争力，形成差异化竞争优势的有效途径。通过本项目的实施，公司将利用大数据服务平台，挖掘客户价值，将产品的系列化、模块化与客户需求的多样化、个性化有机整合，使客户参与到产品开发、制造、服务等全生命周期管理，以定制化引导市场发展，精准把握客户需求，增加客户黏度，提高市场响应速度，形成商用车“产品+服务”的业务模式，有效支撑上汽全球化研发、生产、销售的运营体系，有利于拓展海外市场，满足海外客户定制化需求，以支撑上汽海外发展战略的实施。同时，降低整车库存，节约运营成本，提升公司商用车核心竞争力。此外，公司在商用车智能制造的探索与实施，将逐步形成“可复制模式”，发展成熟后将业务模式逐步复制到乘用车领域、汽车物流领域等，有助于公司生产服务过程的全面智能化。

自 2012 年开始，“上汽大通”已逐步从大规模标准化产品转变为“基型车+改装”的产品，初步形成按库存生产和按订单生产的混合业务模式，内部运营体系调整已基本满足了商用车小规模个性化定制需求，已形成了一套商用车管理体系，为未来智能化大规模定制开发及应用奠定了一定的基础。

## 3、项目经济效益

本项目建设期为 2016 年至 2019 年，项目内部收益率为 15.97%。

## 4、项目报批事项

本项目实施涉及的立项、环评审批手续正在办理中。

## （五）上汽集团燃料电池汽车前瞻技术研发项目

### 1、项目概述

本项目由公司实施，项目总投资额为 7.19 亿元。本项目主要用于 300 型燃料电池系统开发和基于量产的乘用车整车平台的燃料电池整车开发。本项目不涉及新的土建工程，研发支出主要包括技术开发费、试验认证费、模具、材料投入等。

### 2、项目必要性及可行性

#### （1）项目必要性

面对能源和环境的挑战，新能源汽车已成为全球汽车工业发展方向。燃料电池反应过程中不会产生有害物质，且能量转换效率比内燃机高，发展零排放、高效率的氢燃料电池汽车，被认为是新能源汽车的终极发展目标之一，具有广阔的发展前景。发展燃料电池汽车有利于实现突破技术瓶颈、推动汽车产业升级、培育发展战略性新兴产业、节能减排等产业发展方向，提升相关领域自主创新能力，增强核心竞争力，创造重大的经济和社会效益。

国家高度重视燃料电池及燃料电池汽车的发展。《中国制造 2025》明确将节能与新能源汽车作为重点发展领域，大力支持燃料电池汽车的发展，推动自主品牌节能与新能源汽车同国际先进水平接轨。工信部发布的《<中国制造 2025>规划系列解读之推动节能与新能源汽车发展》中提出，燃料电池汽车关键材料、零部件逐步国产化，燃料电池堆和整车性能逐步提升，燃料电池汽车运行规模进一步扩大的战略目标。到 2020 年，生产 1,000 辆燃料电池汽车并进行示范运行；到 2025 年，制氢、加氢等配套基础设施基本完善，燃料电池汽车实现区域小规模运行。

#### （2）项目可行性

长期以来，受燃料电池系统寿命、成本、加氢设施以及市场接受度等因素的限制，燃料电池汽车的商业化一直面临较大挑战。但从 2013 年开始，国际主要知名整车企业分别签署合作协议，形成燃料电池战略联盟，并发布了明确的量产计划。欧美日等国家也加紧建设加氢站，支持燃料电池汽车商业化发展。各大整

车企业的持续、重点投入使得燃料电池汽车的关键技术取得重要突破，可靠性、耐久性大幅提升，已与传统燃油车相当。2014 年底，丰田 Mirai（未来）燃料电池汽车上市，标志着燃料电池汽车商业化步伐越来越近。

从 2001 年开始，上汽集团就陆续开始了燃料电池汽车的探索，启动了燃料电池汽车的样车开发。从 2006 年开始，公司承担了国家科技部、上海市科委、上海市经信委等多项燃料电池汽车开发课题。2010 年，42 辆“上海”牌燃料电池汽车成功承担了上海世博会 VIP 接待任务，取得了良好的示范效应。2012 年，“上汽荣威 750 燃料电池轿车技术开发项目”入选工信部新能源汽车创新工程项目，项目开发期间，公司申请及授权专利共计 60 余项，并获得国际、国内多个奖项。2014 年，上汽集团开发的荣威 750 燃料电池汽车顺利获得工信部第 262 批公告及国家质检总局 3C 认证。同年，上汽集团启动“创新征程—新能源汽车万里行”全国巡游活动，荣威 750 轿车作为展示的主要车型参加了巡游活动，全程近万公里，创下时间最长、距离最长、车队种类最多的国内纪录，在不同路况、气候、海拔等工况条件下，验证了燃料电池汽车的可靠性、安全性和环境适应性，为燃料电池汽车与氢能源的推广带来了积极的示范作用。2014 年 11 月 11 日，在四川成都举行的第十二届必比登挑战赛上，荣威 750 燃料电池轿车获得燃料电池汽车组的第一名。

经过十余年的探索与积累，上汽集团开发完成了 200 型燃料电池系统(200A, 200B 两个系列)，形成 2 个平台的整车应用（荣威 750 及荣威 950），自主掌握了燃料电池系统、动力电控、整车集成、核心零部件的开发能力，建成了整车小批量试制、燃料电池动力系统及燃料电池整车试验的软硬件能力和设施，培养了一支专业的燃料电池汽车开发队伍，不断增强技术积累，为未来的产业化奠定基础。总体上，上汽集团在燃料电池汽车领域处于国内第一，国际第二梯队的竞争地位。

### 3、项目经济效益

本项目为研发项目，项目开发周期为 5 年。随着国家对燃料电池汽车相关鼓励政策、发展规划的不断出台和实施，以及本项目的顺利实施，公司将能够根据市场需求及时的推出燃料电池汽车产品，丰富公司产品系列，提升公司产品市场

占有率，增加未来相关营业收入及盈利能力，实现公司未来新能源汽车业务的战略升级。

#### 4、项目报批事项

本项目实施涉及的立项审批手续正在办理中，本项目无需履行环评审批。

### （六）上汽集团智能驾驶汽车前瞻技术研发项目

#### 1、项目概述

本项目由公司实施，总投资额为 7.50 亿元。本项目主要用于高速公路及城区道路自动驾驶、自主泊车及相关技术亮点应用的智能驾驶系统集成、控制策略及软件开发、关键零部件的技术研发，以及自动驾驶汽车整车集成关键技术研发。本项目研发支出主要包括技术开发费、材料费、测试试验费用等，不涉及新的土建工程。

#### 2、项目必要性及可行性

智能驾驶技术已经被充分证实能大幅减少交通事故人员伤亡以节省巨额医疗及保险费用，通过该技术的推广，可以有效缓解交通拥堵、减少通勤所耗时间和能源。汽车智能化是提升汽车使用环节安全、效率、便利性的有效技术解决方案之一。同时，行业融合及技术融合趋势明显，汽车与交通、通讯的行业交集成成为关注点，推动新型汽车电子控制技术、广域局域通讯技术、基于大数据及云平台计算能力支撑的人工智能技术以汽车智能化为平台加速深度融合，再加上互联网时代的客户需求趋势（更愿意在驾驶过程中享受互联服务）以及来势汹汹的跨界竞争，“智能互联”成为各行业共同认可的提高出行效率，改变出行方式和用户体验的技术解决方案。

作为支持汽车产业拥抱“互联网+”时代的基础技术载体，《中国制造 2025》提出，“到 2020 年，我国要掌握智能辅助驾驶总体技术及各项关键技术，初步建立智能网联汽车自主研发体系及生产配套体系；到 2025 年，掌握自动驾驶总体技术及各项关键技术，建立较完善的智能网联汽车自主研发体系、生产配套体系及产业群，基本完成汽车产业转型升级”。

公司在智能驾驶汽车的技术积累处于国内领先地位。公司基于 MG GS 平台

开发的智能驾驶工程样车，已实现高速公路环境下累计过万公里的自动驾驶功能测试，同时完成基于 DSRC/LTE-V 的 V2X 整车应用开发与测试；累计申请国家各类专利 12 项；公司与多家互联网企业及科研机构建立了联合研发的战略合作，在环境感知系统及关键零部件、驾驶决策控制软件、智驾系统集成设计及测试体系等技术领域积累了一定的工程研发经验并取得了国内领先的研究成果，为未来的产业化奠定基础。

### 3、项目经济效益

本项目为研发项目，项目开发周期为 5 年。通过智能化技术与网联化技术的相互促进，该项目将成为公司创新发展的重要驱动力。

### 4、项目报批事项

本项目涉及的立项审批手续正在办理中，作为研发项目，不涉及新的土建工程，本项目无需环评审批。

## (七) 上汽集团自主品牌互联网汽车应用开发项目

### 1、项目概述

本项目由公司实施，总投资额为 8.43 亿元。本项目主要用于远程信息处理器（T-BOX）、大屏幕娱乐机、虚拟仪表等车载硬件设施及车载互联网系统的应用开发，使车载互联技术的功能在自主品牌荣威/名爵车型平台上得以实现。本项目利用公司已形成的研发能力，不涉及新的土建工程，项目投入主要用于相关技术开发、横向件模具费等支出。

### 2、项目必要性及可行性

互联网汽车作为智慧城市中比较重要的一员，能够有效的促进资源合理配置，优化交通效率和降低排放污染。本项目符合智能网联汽车以及智慧城市的发展需求。同时，本项目符合上汽集团自主品牌发展战略转型的需求，互联网汽车可以有效提升自主品牌汽车的差异化竞争力。

2014 年 7 月，公司与阿里巴巴签署了“互联网汽车战略合作协议”；2015 年 3 月，公司与阿里巴巴共同出资 10 亿元成立“互联网汽车基金”，推进互联

网汽车的开发和运营平台的建设。上汽集团拥有超过 2,000 万的车主数据，公司于 2010 年推出并投放首款搭载“inkaNet 3G 智能网络行车系统”的车型产品，截至目前，已累计在数款车型上引入，具备较强的服务后台以及运营能力。阿里巴巴在云计算方面具有全球领先的技术能力，通过互联网的方式可远程获取海量计算、存储资源和大数据处理。基于这些资源，互联网汽车可以向客户提供购车用车环节中的多种服务，使得互联网汽车及其生态圈可以真正的被更多的整车用户所直接感知和体验。

本项目的实施，将打通互联网汽车技术与公司搭载车型之间的具体应用环节，为公司尽早推出面向市场的互联网汽车奠定基础。公司将利用车载互联终端应用开发能力，使车载互联技术的功能在自主品牌荣威/名爵车型平台上得以实现，应用车型覆盖了传统轿车、SUV（小型、紧凑型、7 座）以及新能源汽车（插电、混动）等主要乘用车细分市场，可满足各层次消费者的多样化需求。

### 3、项目经济效益

该项目为新技术研发项目，项目开发周期为 4 年。该项目将完成互联网技术与汽车技术的紧密结合，打通车载端“人与网”的最终环节，将互联网基因植入汽车，增加公司产品未来的竞争力。

### 4、项目报批事项

本项目涉及的立项审批手续正在办理中，作为信息化研发项目，本项目无需环评审批。

## （八）上汽集团云计算和数据平台项目

### 1、项目概述

本项目由公司实施，投资总额为 6.52 亿元。本项目主要用于数据中心的建设和运营、云计算技术研发、数据平台技术研发和大数据应用等投入，致力于打造上汽集团云计算和大数据平台。本项目不涉及生产能力提升和土建公用工程建设。

## 2、项目必要性及可行性

2015 年 9 月，国务院印发的《促进大数据发展行动纲要》中指出，大数据持续激发商业模式创新，不断催生新业态，已成为互联网等新兴领域促进业务创新增值、提升企业核心价值的重要驱动力。大数据产业正在成为新的经济增长点，将成为推动企业转型发展的新动力。

公司拥有国内最完善的汽车产业链布局，业务链不仅覆盖设计开发、零配件制造、整车制造、物流配送、销售服务等，同时正积极开展汽车维护、汽车维保、汽车租赁、二手车、金融服务、车载信息服务等汽车后市场服务的布局。公司凭借丰富的品牌、卓越的品质及良好的服务，近年来公司汽车销量在国内整车企业中排名第一，公司拥有千万级的基础用户及分布广阔的经销商渠道资源。在信息化领域，公司拥有国内领先的工程研发、生产制造执行、供应链、营销售后等信息系统。同时，公司下属乘用车分公司已形成成熟的主导式软件研发体系，是国内首个获得 CMMI 3 级软件开发成熟度认证的国内整车企业。此外，公司多个生产研发基地已通过 ISO 27000 信息安全认证。

公司计划充分依托现有资源优势，积极建设集研发服务云、供应链服务云、制造服务云、销售服务云、售后服务云、金融服务云于一体的云计算和数据平台，全面服务于公司全产业链和价值链。公司计划建设大数据平台，以连通公司内各企业的数据供需各方，通过数据的处理和分析，让数据产生更大的价值。公司将以车辆生命周期为主线，与各方合作并充分发挥各自优势，形成具有结构性的产业数据资源。此外，公司将深度挖掘车辆、用户数据价值，了解市场需求变化，助推产业链各企业及时根据用户需求变化调整经营策略。公司将注重制定数据规范和技术标准，有效运用公司内部数据资源，实现数据的共享和开放。同时，上汽集团云计算和数据平台已开始与英国技术中心的数据及时交换与共享，未来该平台将有效地支持上汽集团在研发、生产、销售、运营等体系从本土化向国际化、全球化的转型，为未来上汽集团的海外战略提供有力的支撑。

公司正在实施战略转型，做大做强服务贸易板块，拟通过车享平台的建设、互联网汽车的研发以及汽车金融的渗透，构建汽车后服务的新生态，公司需要建立一个技术领先、运行稳定的统一信息和数据平台。云计算和数据平台的建立将



有利于充分发挥公司全产业链优势，支持汽车后生态的发展，服务于公司的创新转型。

### 3、项目经济效益

该项目为数据信息平台项目，项目建设周期为 2016 年至 2020 年。项目实施后，公司将建立一个结构完备、组织有序、灵活可扩展的信息数据运营和处理的平台，能够支持跨部门、跨地区和跨业务的数据共享与协同，为上汽集团业务发展提供有力保障。

### 4、项目报批事项

本项目涉及的立项审批正在办理中，作为数据信息平台项目，本项目无需履行环评审批。

## （九）上汽电商平台车享网项目

### 1、项目概述

本项目由上汽集团下属全资子公司上海赛可电子商务有限公司实施，投资总额为 20 亿元。本项目主要投资于“车享网”电商平台的开发与建设。“车享网”电商平台将整合上汽集团内外部资源，围绕用户和商户挖掘业务机会，搭建基于汽车产业链和汽车消费全生命周期的业务平台。

### 2、项目必要性及可行性

#### （1）必要性

我国电子商务市场需求已逐渐成熟，用户购买行为、信息获取方式倾向于互联网化。根据中国互联网络信息中心 2015 年 1 月发布的《中国互联网络发展状况统计报告》，截至 2014 年 12 月，中国网民规模达 6.49 亿，网络购物用户规模达到 3.61 亿。随着线上、线下业务的相互渗透，互联网企业和传统产业将相互跨界，拥抱或融入互联网是传统企业面向未来的重要举措。

我国政府积极推动互联网电子商务的发展。《2015 年国务院政府工作报告》中明确提出，“制定‘互联网+’行动计划，推动移动互联网、云计算、大数据、物联网等与现代制造业结合”，同时提出“大幅提升宽带网络速率，发展物流快

递，把以互联网为载体、线上线下互动的新兴消费搞得红红火火”。

中国汽车销售市场进入中低速增长的新常态，但随着保有量规模持续增长，汽车后市场相关业务发展前景广阔。以私家车为主的下游客户结构将催生出汽车美容、保养、汽车用品等巨大的市场需求。从发达国家看，汽车后市场是汽车行业利润水平最高的领域之一。

互联网利用多种技术拉近与用户距离，对传统汽车消费模式已形成冲击。“车享网”利用移动互联为代表的新技术、新模式，形成自身差异化竞争优势。未来“车享网”将从云端形成全方位立体式的汽车服务空间，与用户随时互通互联。本项目的实施，是上汽集团向全方位汽车产品和服务的综合供应商转型的重要环节，将为用户带来一站式、一体化的汽车生活新体验。

## （2）可行性

上汽集团是中国最大的汽车集团，拥有实力雄厚的整车厂车源、遍布全国的经销商体系、长期积累的客户基础和丰富的售后服务经验，为“车享网”开展业务提供大量的存量资源。公司是国内最早发展服务贸易板块的汽车集团之一，旗下的汽车消费、物流等均处于行业领先地位。公司云计算和大数据平台的研发工作也将为“车享网”的运营提供技术保障。

经过一年多的运行，“车享网”已形成相对完整且清晰的业务方向，在新车销售、二手车、售后维保、会员俱乐部等业务领域已初具规模，未来上汽还将进一步推进线下服务网络的建设，最终形成 O2O 差异化的汽车后市场服务能力。“车享网”在云端集成汽车服务产品群，与用户随时互通互联，进一步巩固上汽集团在中国汽车产业中的领先地位。

## 3、项目经济效益

该项目为互联网信息平台项目，项目建设周期为 2016 年至 2020 年，本周是“车享”平台能力建设和商业模式的形成阶段。预计到 2020 年，“车享”平台将实现线上线下无缝的客户体验与管理闭环的 O2O 运营能力、通过协同营销打造成为目标客户线上主入口的品牌营销能力、会员培养与经营并提升客户黏度的会员管理能力。虽然经济效益不直接体现在本项目中，但其实施将有助于上

汽集团建立汽车后市场的领先地位，实现上汽集团产业链完整布局。

#### 4、报批事项

本项目涉及的立项审批手续正在办理中，作为互联网信息平台项目，本项目无需履行环评审批。

### （十）上汽集团汽车金融及互联网金融拓展项目

#### 1、项目概述

本项目拟使用募集资金 30 亿元，全部用于上海汽车集团财务有限责任公司（以下简称“上汽财务公司”）汽车金融服务业务的拓展。本项目将进一步扩大上汽财务公司汽车金融业务的规模 and 市场份额，结合公司云计算和数据平台建设，打造上汽集团汽车金融社会化服务平台和线上线下的汽车金融生活圈。本项目资金的主要运用方向包括汽车批发融资业务、零售融资业务及互联网金融拓展。

#### 2、项目必要性及可行性

##### （1）必要性

汽车金融作为推动汽车产业发展的重要相关行业，受到了各汽车品牌厂商、汽车经销商的高度重视，市场发展前景广阔，增长潜力巨大。据央行统计，2012 年汽车金融市场规模 3,920 亿元，2014 年汽车金融市场规模已超过了 7,000 亿元，2012-2014 年年复合增长率已超过 33.6%，汽车金融渗透率已超过 20%。预计到 2019 年，国内汽车金融的渗透率将提升至 41%，隐含复合增长率超过 22%。

随着市场竞争的加剧，汽车整车销量呈现一定程度的增速放缓。汽车消费信贷产品，一方面逐渐成为推动汽车销售的主流手段；另一方面，其带来的附加价值和收益正成为众多汽车企业利润获取的重要渠道之一。

互联网金融与汽车产业的融合正在展开，国内越来越多的机构以互联网为切入点从事传统汽车金融业务，以商业银行、汽车金融公司、汽车厂商财务公司等为代表的传统汽车金融市场主体面临严峻的挑战，亟需迎合市场在推广营销模式上作出改变。

汽车金融服务产业需要大量资本金投入。一方面，上汽财务公司作为受银监会监管的金融机构，资本充足率是监管当局对其评价考核的重要指标，影响到公司未来探索创新业务的政策支持；另一方面，保持较高的资本规模也有利于上汽财务公司拓展外部融资，为发展汽车金融业务提供稳定的资金支持。

## （2）可行性

汽车金融业务发展空间巨大。尽管我国汽车金融渗透率增长较快，但总体水平仍然较低。截至 2014 年末，我国汽车金融渗透率已超过 20%，而据盖世汽车资讯（IHS）统计，同期美国、日本、西欧和印度市场的汽车金融渗透率分别约为 90%、70%、70%和 60%，我国的金融渗透率未来仍有较大的提升空间。随着汽车产业与金融的结合度不断加深，以及监管法规、个人信用制度以及消费观念的不断改善，国内汽车金融渗透率将大幅提高，汽车金融业务存在巨大的发展空间。

公司发展汽车金融的渠道优势明显。依托上汽集团的强大品牌和全国布局，截至 2015 年 9 月底，上汽财务公司业务范围已覆盖至全国 366 个城市 1,927 家经销商，与经销商有着持续多年的紧密合作。公司汽车金融服务产品范围包括上海大众和荣威、名爵（MG）、大通等自主品牌，其中上海大众汽车品牌是国内保有量最大的汽车品牌，为上述品牌的新车和二手车销售提供融资服务，市场空间广阔。在业务规模、服务客户量、业务覆盖范围、盈利水平、贷款总量等方面上汽财务公司均处于行业领先水平，在国内汽车金融行业中位列第二，上汽财务公司的控股子公司上汽通用汽车金融有限责任公司则稳居国内汽车金融行业第一。

公司汽车金融服务产品方案丰富。公司依托天然产业链优势、全天候独立结算能力针对汽车经销商提供批发融资服务，并借鉴国际先进经验推出“单车融资模式”，实行一车一贷管理，贷款资金封闭运作，计息精确到台。公司针对终端消费者提供零售融资服务，产品线涵盖常规还贷、弹性还贷、轻松还贷三大系列产品，从贷款期限、还款方式、首付比例等方面全方位满足消费者贷款需求。丰富的产品线为公司汽车金融业务的发展提供了良好基础。

公司汽车金融服务风险管理技术先进。公司借鉴国内外领先的汽车金融公司

的风险管理经验，制定了科学、有效、严格的项目风险评估系统和风险持续跟踪系统。公司在汽车金融领域率先推出全面浮动抵押制度，目前覆盖面已达 90%。公司自主研发了完全自主知识产权的汽车金融业务系统，拥有获得国家专利的远程监控系统、具备人脸识别功能的远程面签系统等，在汽车金融的风险跟踪、监测、防范以及风险处置的流程、手段等方面处于行业领先水平。健全的风险控制系统有助于公司甄别项目风险，增强公司抵抗风险的能力。

上汽财务公司经过多年的业务探索，已成立独立的互联网金融部门，开启利用线下渠道优势发展线上平台的新历程。上汽财务公司自主研发的汽车金融行业首个 B2B 业务系统——“车贷 E 管家”，通过事前互动的管家式服务，建立了经销商进货、融资、还贷的信息化数据平台，2015 年 4 月，在第十六届上海国际汽车工业展览会首次推出互联网金融产品“好车 e 贷”，上述业务领域的成功实践和有益探索，为未来深入拓展互联网金融业务打下了良好的基础。通过本次募投项目，上汽财务公司将进一步发展互联网商务模式，充分集成上汽集团旗下各大品牌及丰富的经销商资源，整合和协同上汽集团各类金融业务资源，围绕与汽车贷款、保险、理财等各项业务，倾力为用户提供全面、专业、便捷、一站式的综合汽车金融服务。

### 3、项目经济效益

本项目投入后，公司将利用募集资金并利用资本杠杆发展汽车金融业务，预计到 2018 年，资本杠杆倍数达到汽车金融行业的同业水平，与 2015 年相比，每年增加公司营业收入约 18 亿元，增加公司利润约 5.4 亿元，资本收益率约 18%。

### 4、报批事项

本项目涉及的审批手续正在办理中。

## 三、本次非公开发行对公司经营管理和财务状况的影响

### （一）本次非公开发行对公司经营管理的影响

#### 1、有利于推进公司创新驱动、转型升级的发展战略

本次非公开发行募投项目包括新能源汽车、智能化大规模定制、前瞻技术与

车联网、汽车服务与汽车金融等方面的十个项目，是公司加快向产业价值链两端延伸，加快转型升级，打造差异化竞争优势，力争在新的产业价值链中快速抢占优势地位的重要支撑。本次募集资金投资项目的实施，有助于公司在多项创新业务领域确立领先优势，加速推进公司创新驱动、转型升级的发展战略。

## **2、有利于进一步做大做强，巩固公司的行业领先地位**

本次非公开发行计划募集总额不超过 150 亿元的长期稳定发展资金，将有效提升公司的资金实力和资产规模。非公开发行募集资金投资项目具有良好的市场发展前景。本次非公开发行募投项目的建设投产，有助于提升公司的生产和研发实力，增强公司核心竞争力，进一步巩固公司的行业领先地位。

### **(二) 本次非公开发行对公司财务状况的影响**

#### **1、降低公司资产负债率，增强抵御风险的能力**

本次非公开发行完成后，公司的资产总额与净资产总额将同时增加，公司的资产负债率将有所降低，有利于增强公司抵御财务风险的能力。

#### **2、增加公司营业收入，提升公司长期盈利能力**

本次非公开发行募投项目符合国家相关的产业政策以及行业发展趋势，拥有广阔的市场前景。本次非公开发行募投项目实施后，随着公司研发技术实力的增强以及自主品牌竞争力的加强，公司的营业收入有望进一步增加，同时以新能源汽车、互联网汽车、智能驾驶汽车、汽车服务及汽车金融等为代表的创新业务收入的比重也将不断提高，从而公司的长期盈利能力持续获得提升，有利于增强公司综合竞争力。

上海汽车集团股份有限公司董事会

2015 年 11 月 6 日