

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：中国（上海）自由贸易试验区松涛路 563 号 1 号楼 509 室）

## 储架发行公司债券预案

二〇一九年七月

## 目录

一、关于公司符合储架发行公司债券条件的说明 .....	2
二、本次发行概况 .....	2
三、本公司简要财务会计信息 .....	5
四、本次债券发行的募集资金用途 .....	22
五、其他重要事项 .....	22

上海汽车集团股份有限公司（以下简称“上汽集团”、“公司”或“本公司”）拟以储架发行方式申请公开发行公司债券。发行预案如下：

## 一、关于公司符合储架发行公司债券条件的说明

根据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《公司债券发行与交易管理办法》及《上海证券交易所公司债券预审核指南（五）优化融资监管》等有关法律、法规及规范性文件的相关规定，对实际情况及相关事项进行自查后，认为公司符合现行法律、法规及规范性文件所规定的适用优化融资监管标准公开发行公司债券的各项条件。

## 二、本次发行概况

### 1、票面金额和发行规模

本次发行的公司债券的票面金额为人民币 100 元，发行规模为不超过人民币 200 亿元（含人民币 200 亿元）。

### 2、债券利率或其确定方式

本次发行的公司债券的票面利率及其计算和支付方式提请股东大会授权董事会或董事会授权人士与主承销商根据相关法律规定及市场情况确定。

### 3、债券期限和债券品种

本次发行的债券期限不超过十年（含十年，永续期公司债券不受此限制），包括一般公司债券及绿色公司债券、可交换公司债券、永续期公司债券等适用的法律法规允许的债券品种。具体期限构成、各期品种及规模由股东大会授权董事会或董事会授权人士在发行前根据公司资金需求和发行时的市场情况确定。

### 4、募集资金用途

本次发行的募集资金扣除发行费用后拟用于补充流动资金、研发创新、项目建设及适用的法律法规允许的其他用途。具体用途及金额比例由股东大会授权董事会或董事会授权人士在发行前根据公司资金需求和发行时的市场情况确定。

## 5、发行方式、发行对象及向股东配售的安排

本次发行在经过上海证券交易所预审无异议及获得中国证券监督管理委员会核准后，以一次或分期形式在中国境内公开发售。本次债券的发行对象为符合《公司债券发行与交易管理办法》及其他相关法律、法规及规范性文件规定的合格投资者。具体发行对象提请股东大会授权董事会或董事会授权人士根据相关法律规定、市场情况以及发行具体事宜等依法确定。

本次发行不向公司股东优先配售。

## 6、担保情况

本次发行采用无担保方式发行。

## 7、赎回条款或回售条款

本次发行的债券赎回条款或回售条款提请股东大会授权董事会或董事会授权人士根据相关法律规定及市场情况确定。

## 8、公司的资信情况、偿债保障措施

公司最近三年及一期资信情况良好。本次发行的偿债保障措施提请股东大会授权董事会或董事会授权人士根据相关法律规定确定。

## 9、承销方式

本次发行由主承销商以余额包销的方式承销。

## 10、上市安排

本次发行的债券上市安排提请股东大会授权董事会或董事会授权人士根据公司实际情况、发行方式和市场情况确定。

## 11、决议有效期

本次发行的股东大会决议有效期为自公司股东大会审议通过之日起至中国证券监督管理委员会核准本次发行后二十四个月届满之日止。

## 12、授权事宜

为高效、有序地完成本次发行工作，根据相关法律、法规及规范性文件和《公司章程》的规定，公司董事会提请股东大会授权董事会或董事会授权人士，全权办理与本次发行相关的全部事务，包括但不限于：

(1) 根据法律、法规及规范性文件的规定和公司股东大会的决议，结合公司 and 市场实际情况，制定及调整本次发行的具体发行方案，包括但不限于具体发行规模、债券期限、债券品种、债券利率及其确定方式、发行时机、发行安排（包括是否分期发行及各期发行的规模等）、担保安排、还本付息的期限和方式、评级安排、具体申购办法、具体配售安排、是否设置赎回条款或回售条款以及设置的具体内容、募集资金用途、偿债保障安排、债券上市等与本次发行方案有关的全部事宜；

(2) 决定聘请中介机构，协助公司办理本次发行的申报及上市相关事宜；

(3) 为本次发行选择债券受托管理人，签署《债券受托管理协议》及其补充协议(如有)以及制定《债券持有人会议规则》等制度；

(4) 签署、修改、补充、递交、呈报、执行与本次发行相关的协议及文件，并办理与本次发行相关的一切必要或适宜的申请、报批、登记备案等手续；

(5) 在本次发行完成后，办理本次发行的公司债券的上市、还本付息等事宜；

(6) 除涉及有关法律、法规、规范性文件及《公司章程》规定须由股东大会重新表决的事项外，依据监管部门意见、政策变化，或市场条件变化，对与本次发行有关的事项进行相应调整，或根据实际情况决定是否继续进行本次公司债券的全部或者部分发行工作；

(7) 在相关法律、法规、规范性文件及《公司章程》允许的范围内，办理与本次发行有关的其他事项。

上述授权的有效期为自公司股东大会审议通过之日起至中国证券监督管理

委员会核准本次发行后二十四个月届满之日止。

拟提请批准公司经营管理层为董事会授权人士，自股东大会审议通过上述授权之日起，公司经营管理层可行使上述授权。

### 三、本公司简要财务会计信息<sup>1</sup>

#### (一) 本公司最近三年及一期（2016 年度、2017 年度、2018 年度以及 2019 年 1-3 月）合并范围变化情况

##### 1、2016 年公司合并报表范围变更内容和原因

与 2015 年合并范围相比，变动情况具体如下：

序号	企业名称/业务名称	变动方式	变动理由
1	上海申沃客车有限公司	新增	非同一控制下企业合并
2	上汽依维柯红岩商用车有限公司	新增	非同一控制下企业合并
3	上海国际汽车城新能源汽车运营服务有限公司	新增	非同一控制下企业合并
4	浙江衢州驿动新能源汽车运营服务有限公司	新增	非同一控制下企业合并
5	浙江丽水驿动新能源汽车运营服务有限公司	新增	非同一控制下企业合并
6	南京依维柯汽车有限公司跃进业务	新增	非同一控制下企业合并
7	北京江森汽车内饰有限公司	新增	非同一控制下企业合并
8	上海汽车集团金控管理有限公司	新增	新设立
9	上海安富轿车驳运有限公司	减少	处置子公司
10	上海安吉迅达汽车运输有限公司	减少	处置子公司

##### 2、2017 年公司合并报表范围变更内容和原因

与 2016 年合并范围相比，变动情况具体如下：

序号	企业名称/业务名称	变动方式	变动理由
1	武汉中海庭数据技术有限公司	新增	非同一控制下企业合并
2	上海延康汽车零部件有限公司	新增	非同一控制下企业合并
3	上海延晟汽车塑料件有限公司	新增	非同一控制下企业合并
4	上海松江春申塑料制品有限公司	新增	非同一控制下企业合并
5	上海大众联合发展车身配件有限公司	新增	非同一控制下企业合并
6	上海众大汽车配件有限公司	新增	非同一控制下企业合并

<sup>1</sup> 本预案中部分合计数与各加数直接相加之和在尾数上可能略有差异，这些差异是由于四舍五入造成的。

序号	企业名称/业务名称	变动方式	变动理由
7	上海安莱德汽车零部件有限公司	新增	非同一控制下企业合并
8	昆山市聚众德工贸有限公司	新增	非同一控制下企业合并
9	长沙安道拓汽车部件有限公司内饰业务	新增	非同一控制下企业合并
10	烟台通林物流有限公司	新增	非同一控制下企业合并
11	上海安辐信息科技有限公司	新增	非同一控制下企业合并
12	上海安吉快捷储运有限公司	新增	非同一控制下企业合并
13	上海云峰尚文化化学品运输有限公司	新增	非同一控制下企业合并
14	上海基华物流有限公司	新增	非同一控制下企业合并
15	运球国际物流（上海）有限公司	新增	非同一控制下企业合并
16	CEVA CL (HONG KONG) Ltd.	新增	非同一控制下企业合并
17	无锡畅途贸易有限公司	新增	非同一控制下企业合并
18	上海捷能汽车技术有限公司	新增	同一控制下企业合并
19	MG 汽车印度有限公司	新增	新设立
20	上海帆一尚行科技有限公司	新增	新设立
21	上汽时代动力电池系统有限公司	新增	新设立
22	上海尚颀投资管理合伙企业（有限合伙）	减少	处置子公司
23	上海诚新二手车经营管理有限公司	减少	处置子公司

### 3、2018 年公司合并报表范围变更内容和原因

与 2017 年合并范围相比，变化情况如下：

序号	企业名称/业务名称	变动方式	变动理由
1	华域视觉科技（上海）有限公司	新增	非同一控制下企业合并
2	上海德实汽车服务有限公司	新增	非同一控制下企业合并
3	上海挚极信息科技有限公司	新增	非同一控制下企业合并
4	上海大众联合汽车改装有限公司	新增	非同一控制下企业合并
5	烟台通岳汽车零部件有限公司	新增	非同一控制下企业合并
6	武汉通畅汽车电子照明有限公司	新增	非同一控制下企业合并
7	H.A. Automotive Systems, Inc.	新增	非同一控制下企业合并
8	上汽通用五菱印尼多元金融公司	新增	新设立
9	上汽海外出行科技有限公司	新增	新设立
10	上汽通用融资租赁有限公司	新增	新设立
11	环球车享悦达盐城汽车租赁有限公司	减少	处置子公司
12	上汽唐山客车有限公司	减少	处置子公司
13	济宁安吉方圆汽车销售服务有限公司	减少	处置子公司

### 4、2019 年 1-3 月公司合并报表范围变更内容和原因

与 2018 年合并范围相比，本公司合并报表范围未发生变更。

## (二) 公司最近三年及一期资产负债表、利润表及现金流量表

## 1、本公司最近三年及一期合并财务报表

## 合并资产负债表

单位：万元

项目	2019年3月31日	2018年12月31日	2017年12月31日	2016年12月31日
<b>流动资产：</b>				
货币资金	10,986,692.03	12,377,137.64	12,161,111.98	10,594,979.14
交易性金融资产	2,841,408.08	-	-	-
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	2,656,195.84	479,519.15	155,975.32
应收票据及应收账款	7,020,990.40	6,109,024.35	6,430,954.91	6,070,020.45
其中：应收票据	2,201,017.84	2,096,043.74	2,964,174.20	3,003,846.34
应收账款	4,819,972.55	4,012,980.61	3,466,780.71	3,066,174.11
预付款项	2,609,380.54	1,869,377.30	2,983,519.50	2,052,965.80
其他应收款	3,508,450.63	1,609,867.55	1,141,147.61	891,439.02
其中：应收利息	94,167.67	84,587.59	43,614.68	33,066.19
应收股利	1,903,999.11	168,407.75	176,112.68	162,299.18
买入返售金融资产	226,929.01	66,427.00	63,096.01	97,811.28
存货	5,585,294.63	5,894,262.39	5,004,176.49	3,703,978.18
持有待售资产	8,071.34	8,071.34	-	-
一年内到期的非流动资产	6,453,312.37	6,848,261.68	5,530,027.19	5,283,794.86
其他流动资产	7,347,568.02	7,898,959.34	5,201,299.70	4,252,582.69
<b>流动资产合计</b>	<b>46,588,097.05</b>	<b>45,337,584.42</b>	<b>38,994,852.53</b>	<b>33,103,546.73</b>
<b>非流动资产：</b>				
发放贷款和垫款	8,373,874.40	8,362,258.50	7,857,710.13	4,622,005.37
可供出售金融资产	-	2,393,034.73	6,436,815.69	5,048,474.95
其他债权投资	1,169,857.17	-	-	-
长期应收款	699,471.59	683,741.33	397,634.55	195,724.40
长期股权投资	5,361,182.70	7,093,041.20	6,750,022.27	6,265,751.54
其他权益工具投资	1,665,236.49	-	-	-
投资性房地产	327,275.03	318,971.91	290,932.74	254,683.20
固定资产	6,929,628.47	6,918,728.05	5,822,665.90	4,706,235.43



项目	2019年3月31日	2018年12月31日	2017年12月31日	2016年12月31日
在建工程	2,352,516.22	2,084,925.82	1,647,697.15	1,326,659.69
无形资产	1,343,047.74	1,400,833.35	1,174,531.50	1,079,699.17
开发支出	75,759.70	53,865.00	172.55	239.13
商誉	148,137.39	148,137.22	72,367.11	66,865.85
长期待摊费用	200,110.24	204,697.29	183,522.61	154,266.91
递延所得税资产	2,773,323.80	2,792,966.38	2,493,529.44	2,085,224.43
其他非流动资产	352,304.12	484,199.80	230,858.95	161,653.08
<b>非流动资产合计</b>	<b>31,771,725.05</b>	<b>32,939,400.57</b>	<b>33,358,460.60</b>	<b>25,967,483.14</b>
<b>资产总计</b>	<b>78,359,822.11</b>	<b>78,276,984.98</b>	<b>72,353,313.13</b>	<b>59,071,029.87</b>
<b>流动负债：</b>				
短期借款	2,196,454.46	1,672,644.03	1,571,739.90	872,815.06
吸收存款及同业存放	7,916,535.61	7,188,886.68	7,048,567.64	4,304,146.89
拆入资金	4,632,000.00	5,177,000.00	3,493,050.00	2,740,000.00
交易性金融负债	98,378.86	-	-	-
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	-	97,739.98	20,362.38	-
应付票据及应付账款	15,370,717.48	15,482,671.26	13,766,083.33	11,648,074.64
预收款项	955,134.31	1,535,485.73	2,717,740.81	2,267,573.80
卖出回购金融资产款	58,206.00	47,009.94	31,900.00	4,999.99
应付职工薪酬	777,045.73	942,102.75	993,951.66	1,015,472.68
应交税费	499,909.85	1,057,488.50	1,712,917.68	1,391,379.99
其他应付款	5,708,019.00	6,755,046.31	6,033,163.27	4,606,806.06
其中：应付利息	109,643.89	96,242.83	61,055.90	44,507.14
应付股利	374,369.52	64,749.82	67,933.01	25,526.50
一年内到期的非流动负债	1,497,866.77	1,461,390.71	1,693,676.38	867,362.07
其他流动负债	12,930.95	14,848.20	14,097.68	20,015.46
<b>流动负债合计</b>	<b>39,723,199.02</b>	<b>41,432,314.07</b>	<b>39,097,250.72</b>	<b>29,738,646.63</b>
<b>非流动负债：</b>				
长期借款	2,041,259.77	1,915,793.06	689,402.05	428,599.23
应付债券	1,892,085.90	1,337,479.24	707,185.33	1,416,012.81
长期应付款	122,762.98	119,754.18	18,288.67	18,441.62
长期应付职工薪酬	584,290.76	585,323.40	567,280.63	630,962.10
专项应付款	-	-	84,080.34	82,410.51
预计负债	1,596,669.17	1,526,568.77	1,346,091.79	1,223,845.32
递延收益	2,641,489.59	2,661,062.10	2,324,647.09	1,783,609.46
递延所得税负债	254,403.94	226,667.61	308,504.83	221,157.99

项目	2019年3月31日	2018年12月31日	2017年12月31日	2016年12月31日
<b>非流动负债合计</b>	<b>9,132,962.11</b>	<b>8,372,648.36</b>	<b>6,045,480.73</b>	<b>5,805,039.03</b>
<b>负债合计</b>	<b>48,856,161.13</b>	<b>49,804,962.44</b>	<b>45,142,731.45</b>	<b>35,543,685.66</b>
所有者权益：				
股本	1,168,346.14	1,168,346.14	1,168,346.14	1,102,556.66
资本公积	5,532,294.55	5,532,294.55	5,486,843.49	4,111,224.93
其他综合收益	1,126,286.69	801,404.55	1,385,315.08	996,647.27
专项储备	53,831.98	50,904.68	40,900.63	33,535.63
盈余公积	4,084,317.16	4,084,317.16	3,774,648.56	3,225,457.96
一般风险准备	289,852.61	289,852.61	208,012.63	173,879.22
未分配利润	12,295,314.92	11,509,736.50	10,469,463.75	9,566,502.89
归属于母公司所有者 权益合计	24,550,244.05	23,436,856.20	22,533,530.27	19,209,804.56
少数股东权益	4,953,416.93	5,035,166.35	4,677,051.41	4,317,539.64
<b>所有者权益合计</b>	<b>29,503,660.97</b>	<b>28,472,022.55</b>	<b>27,210,581.68</b>	<b>23,527,344.21</b>
<b>负债和所有者权益总 计</b>	<b>78,359,822.11</b>	<b>78,276,984.98</b>	<b>72,353,313.13</b>	<b>59,071,029.87</b>

注1：2017年4月28日，财政部颁布《企业会计准则第42号——持有待售的非流动资产、处置组和终止经营》（财会[2017]13号），2017年5月10日，财政部印发修订《企业会计准则第16号——政府补助》（财会[2017]15号），2017年12月25日，财政部发布《关于修订印发一般企业财务报表格式的通知》（财会[2017]30号），本公司已经对原会计政策进行相应变更，对财务报表列报项目进行相应调整，并按以上文件规定的起始日开始执行上述会计准则。为保证财务数据的可比性，2016年财务数据依照上述修订后的企业会计准则进行重述；

注2：财政部于2018年6月15日颁布了《关于修订印发2018年度一般企业财务报表格式的通知》（财会[2018]15号，以下简称“财会15号文件”），财会15号文件对资产负债表和利润表的列报项目进行了修订。本公司从编制2018年度财务报表起执行财会15号文件；

注3：财政部于2017年印发《企业会计准则第22号——金融工具确认和计量》（财会[2017]7号）、《企业会计准则第23号——金融资产转移》（财会[2017]8号）、《企业会计准则第24号——套期会计》（财会[2017]9号）、《企业会计准则第37号——金融工具列报》（财会[2017]14号）。本公司自2019年1月1日起首次执行上述新会计准则。

## 合并利润表

单位：万元

项目	2019年1-3月	2018年度	2017年度	2016年度
<b>一、营业总收入</b>	<b>20,019,182.77</b>	<b>90,219,406.47</b>	<b>87,063,942.70</b>	<b>75,641,406.01</b>
其中：营业收入	19,601,555.73	88,762,620.73	85,797,771.79	74,623,463.63
利息收入	366,833.75	1,258,671.63	1,115,966.48	911,796.39
手续费及佣金收入	50,793.29	198,114.12	150,204.43	106,145.99
<b>二、营业总成本</b>	<b>19,538,736.06</b>	<b>88,517,174.88</b>	<b>84,939,922.72</b>	<b>73,856,505.54</b>
其中：营业成本	17,109,023.66	76,998,582.25	74,238,241.23	65,021,477.04
利息支出	103,136.33	356,259.15	266,865.18	211,682.33
手续费及佣金支出	11,324.26	33,001.13	16,076.94	6,782.03
税金及附加	148,385.88	746,333.15	788,167.58	752,071.80
销售费用	1,325,851.99	6,342,302.71	6,112,168.01	4,750,341.66
管理费用	465,690.59	2,133,601.51	1,828,637.92	2,826,461.77
研发费用	352,120.79	1,538,501.26	1,301,482.90	-
财务费用	12,390.62	19,543.73	14,323.46	-33,258.25
资产减值损失	21,400.86	349,049.98	373,959.49	320,947.14
信用减值损失	-10,588.92	-	-	-
加：其他收益	65,808.36	312,629.43	202,457.19	-
投资收益（损失以“-”号填列）	668,142.09	3,312,586.26	3,081,160.89	3,057,258.66
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	611,120.92	2,592,086.31	2,830,355.19	2,775,182.29
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	18,635.54	-11,281.47	-433.58	-1,002.35
资产处置收益（损失以“-”号填列）	8,304.69	48,346.56	2,224.61	15,358.13
汇兑收益（损失以“-”号填列）	371.62	2,869.40	1,569.61	1,827.11
<b>三、营业利润（亏损以“-”号填列）</b>	<b>1,241,709.01</b>	<b>5,367,381.78</b>	<b>5,410,998.71</b>	<b>4,858,342.02</b>
加：营业外收入	28,200.14	112,511.13	86,856.98	294,416.70
减：营业外支出	7,807.46	45,507.93	71,754.43	103,803.99
<b>四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b>	<b>1,262,101.69</b>	<b>5,434,384.98</b>	<b>5,426,101.26</b>	<b>5,048,954.73</b>
减：所得税费用	165,148.69	593,918.64	714,491.51	653,049.58
<b>五、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>	<b>1,096,953.00</b>	<b>4,840,466.34</b>	<b>4,711,609.75</b>	<b>4,395,905.15</b>
归属于母公司所有者的净利润（净亏损以“-”号填列）	825,083.66	3,600,921.06	3,441,033.95	3,200,570.05
<b>六、其他综合收益的税后净额</b>	<b>349,657.44</b>	<b>-610,628.57</b>	<b>375,335.17</b>	<b>-100,478.00</b>

项目	2019年1-3月	2018年度	2017年度	2016年度
归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	329,113.53	-583,910.52	388,667.81	-95,032.05
<b>七、综合收益总额</b>	<b>1,446,610.44</b>	<b>4,229,837.77</b>	<b>5,086,944.92</b>	<b>4,295,427.15</b>
归属于母公司所有者的综合收益总额	1,154,197.20	3,017,010.54	3,829,701.75	3,105,538.00

## 合并现金流量表

单位：万元

项目	2019年1-3月	2018年度	2017年度	2016年度
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>				
销售商品、提供劳务收到的现金	17,345,099.27	98,971,764.63	96,005,278.20	89,162,415.29
客户存款和同业存放款项净增加额	113,309.11	163,160.56	2,744,420.75	-
存放中央银行款项净减少额	-	137,840.08	-	-
收取利息、手续费及佣金的现金	481,473.52	1,564,604.73	1,639,088.57	1,213,795.49
拆入资金净增加额	-545,000.00	1,683,950.00	753,050.00	397,034.22
回购业务资金净增加额	-3,250.02	11,778.95	61,615.27	-
收到的税费返还	18,936.29	109,756.80	40,658.08	31,580.47
收到其他与经营活动有关的现金	1,028,032.49	1,208,026.07	675,334.05	343,184.45
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>18,438,600.65</b>	<b>103,850,881.83</b>	<b>101,919,444.92</b>	<b>91,148,009.93</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	16,124,719.55	85,788,141.93	83,090,255.82	77,159,503.38
客户贷款及垫款净增加额	-13,449.86	3,987,316.75	4,649,330.49	3,410,072.47
吸收存款及同业存款净减少额	-	-	-	113,337.80
存放中央银行和同业款项净增加额	-216,536.56	-	298,490.79	28,555.84
回购业务净减少额	-	-	-	92,811.29
支付利息、手续费及佣金的现金	148,895.32	354,073.36	266,410.71	187,321.69
支付给职工以及为职工支付的现金	1,008,463.27	3,724,083.76	3,346,005.05	2,791,156.70
支付的各项税费	1,199,290.38	3,924,945.26	3,537,247.39	3,130,775.93
支付其他与经营活动有关的现金	1,980,470.77	5,174,755.30	4,301,597.47	3,098,383.21
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>20,231,852.86</b>	<b>102,953,316.35</b>	<b>99,489,337.72</b>	<b>90,011,918.30</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>-1,793,252.21</b>	<b>897,565.48</b>	<b>2,430,107.19</b>	<b>1,136,091.63</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>				
收回投资收到的现金	10,827,166.87	26,118,878.21	20,786,803.08	30,542,870.45

项目	2019年1-3月	2018年度	2017年度	2016年度
取得投资收益收到的现金	464,163.93	3,330,078.72	2,952,824.01	2,853,888.69
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	16,300.81	165,587.78	75,346.60	131,124.19
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	2,216.35	-	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	2,069.60	-	118,799.24	195,338.36
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>11,311,917.56</b>	<b>29,614,544.71</b>	<b>23,933,772.93</b>	<b>33,723,221.68</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	903,223.26	3,197,514.49	2,541,235.88	1,726,784.09
投资支付的现金	10,908,669.60	25,268,717.73	22,432,529.49	29,303,607.88
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	453.03	163,262.53	41,103.50	47,428.07
处置子公司支付的现金净额	-	564.90	10,082.52	1,883.67
支付其他与投资活动有关的现金	9,031.04	-	-	-
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>11,821,376.93</b>	<b>28,630,059.64</b>	<b>25,024,951.38</b>	<b>31,079,703.70</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-509,459.37</b>	<b>984,485.06</b>	<b>-1,091,178.45</b>	<b>2,643,517.98</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>				
吸收投资收到的现金	3,929.00	116,906.41	1,542,498.96	551,488.97
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	3,929.00	116,906.41	56,548.96	551,488.97
取得借款收到的现金	1,293,118.90	4,763,854.75	1,846,174.18	1,274,153.25
发行债券收到的现金	875,324.95	1,037,391.51	1,376,825.21	1,382,128.09
收到其他与筹资活动有关的现金	698,814.80	-	17,351.14	-
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>2,871,187.65</b>	<b>5,918,152.67</b>	<b>4,782,849.49</b>	<b>3,207,770.31</b>
偿还债务支付的现金	932,928.77	4,123,367.09	1,908,620.65	1,246,953.17
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	168,172.58	3,279,612.50	2,922,842.33	2,475,328.13
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	67,808.22	969,689.14	851,304.06	922,557.30
支付其他与筹资活动有关的现金	609,016.83	426,542.00	494.34	99,663.83
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>1,710,118.18</b>	<b>7,829,521.59</b>	<b>4,831,957.32</b>	<b>3,821,945.13</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>1,161,069.47</b>	<b>-1,911,368.93</b>	<b>-49,107.83</b>	<b>-614,174.83</b>

项目	2019年1-3月	2018年度	2017年度	2016年度
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-17,285.46	-43,357.88	-5,645.65	30,598.34
五、现金及现金等价物净增加额	-1,158,927.57	-72,676.26	1,284,175.26	3,196,033.13
加：期初现金及现金等价物余额	10,621,741.28	10,694,417.54	9,410,242.28	6,214,209.15
六、期末现金及现金等价物余额	9,462,813.71	10,621,741.28	10,694,417.54	9,410,242.28

## 2、本公司最近三年及一期母公司财务报表

## 母公司资产负债表

单位：万元

项目	2019年3月31日	2018年12月31日	2017年12月31日	2016年12月31日
<b>流动资产：</b>				
货币资金	6,364,474.75	6,527,009.44	6,714,609.88	5,554,120.66
应收票据及应收账款	552,562.29	610,588.09	332,007.99	318,679.37
其中：应收票据	308,937.30	368,502.31	206,403.26	236,340.08
应收账款	243,624.99	242,085.78	125,604.73	82,339.29
预付款项	155,341.53	42,272.63	39,599.50	31,391.76
其他应收款	2,923,038.30	845,232.67	467,425.21	294,377.95
其中：应收利息	84,367.58	106,880.45	55,261.55	44,273.11
应收股利	2,195,245.83	140,114.95	157,890.24	119,189.01
存货	507,069.85	506,618.34	357,157.22	196,303.07
一年内到期的非流动资产	22,000.00	22,000.00	163,839.00	-
其他流动资产	318,486.10	179,555.91	326,358.00	275,002.90
流动资产合计	10,842,972.82	8,733,277.08	8,400,996.81	6,669,875.72
<b>非流动资产：</b>				
可供出售金融资产	-	781,517.07	1,254,029.35	1,064,621.58
长期股权投资	10,965,772.97	12,661,713.33	11,497,139.32	9,743,533.63
其他权益工具投资	1,051,946.79	-	-	-
投资性房地产	27,672.26	27,935.76	28,989.77	30,043.78
固定资产	954,657.26	939,710.59	783,046.57	461,519.70
在建工程	566,106.79	409,160.25	108,900.30	51,154.25
无形资产	253,317.70	268,763.33	182,778.23	135,749.13
开发支出	68,972.92	49,179.66	-	-
其他非流动资产	1,203,581.61	1,015,266.81	946,674.12	1,216,681.61
非流动资产合计	15,092,028.30	16,153,246.80	14,801,557.66	12,703,303.68
<b>资产总计</b>	<b>25,935,001.12</b>	<b>24,886,523.88</b>	<b>23,202,554.46</b>	<b>19,373,179.39</b>
<b>流动负债：</b>				
短期借款	-	-	300,000.00	50,000.00

项目	2019年3月31日	2018年12月31日	2017年12月31日	2016年12月31日
应付票据及应付账款	2,550,683.52	2,597,615.09	2,223,409.73	1,585,527.49
预收款项	194,389.68	223,535.89	134,313.21	138,813.34
应付职工薪酬	121,376.17	167,440.37	188,798.15	252,619.13
应交税费	6,907.24	26,841.70	81,053.43	53,201.94
其他应付款	18,009.13	133,765.65	147,321.09	185,501.06
其中：应付利息	2,495.19	-	-	-
应付股利	-	-	-	-
一年内到期的非流动负债	229,890.87	229,890.87	145,464.72	56,979.76
流动负债合计	3,121,256.61	3,379,089.56	3,220,360.35	2,322,642.71
<b>非流动负债：</b>				
长期借款	1,036,000.00	772,000.00	-	-
长期应付款	76,927.58	76,970.77	-	-
长期应付职工薪酬	352,348.64	350,288.27	316,434.58	372,938.39
专项应付款	-	-	79,919.37	82,296.01
预计负债	208,505.20	195,062.39	158,772.25	134,232.75
递延收益	254,793.39	251,513.51	164,499.10	52,730.18
递延所得税负债	63,788.47	63,788.47	113,642.96	40,231.80
非流动负债合计	1,992,363.28	1,709,623.41	833,268.26	682,429.12
<b>负债合计</b>	<b>5,113,619.89</b>	<b>5,088,712.97</b>	<b>4,053,628.61</b>	<b>3,005,071.83</b>
<b>所有者权益：</b>				
股本	1,168,346.14	1,168,346.14	1,168,346.14	1,102,556.66
资本公积	6,512,933.36	6,512,933.36	6,512,933.36	5,092,449.25
其他综合收益	714,551.97	449,384.54	759,112.10	282,749.28
盈余公积	4,084,317.16	4,084,317.16	3,774,648.56	3,225,457.96
未分配利润	8,341,232.60	7,582,829.71	6,933,885.70	6,664,894.42
<b>所有者权益合计</b>	<b>20,821,381.23</b>	<b>19,797,810.91</b>	<b>19,148,925.85</b>	<b>16,368,107.56</b>
<b>负债和所有者权益总计</b>	<b>25,935,001.12</b>	<b>24,886,523.88</b>	<b>23,202,554.46</b>	<b>19,373,179.39</b>

## 母公司利润表

单位：万元

项目	2019年1-3月	2018年度	2017年度	2016年度
一、营业收入	1,390,500.22	7,649,551.85	5,722,843.63	3,352,398.20
减：营业成本	1,176,697.49	6,400,368.55	4,708,405.43	2,790,802.12
税金及附加	27,883.19	124,692.89	97,205.58	71,315.48
销售费用	92,260.23	857,459.66	659,719.67	422,952.40
管理费用	34,861.58	149,959.33	79,591.47	675,905.67
研发费用	129,285.05	732,843.94	634,097.85	-

项目	2019年1-3月	2018年度	2017年度	2016年度
财务费用	1,287.48	-144,645.43	-30,605.31	-123,228.68
资产减值损失	683.51	11,095.30	13,234.82	24,600.98
加：其他收益	21,521.85	114,492.64	19,795.54	-
投资收益（损失以“—”号填列）	824,510.62	3,461,480.26	3,191,073.42	3,244,651.55
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	439,387.48	2,365,510.17	2,298,163.85	2,304,694.12
资产处置收益（损失以“—”号填列）	41.89	3,134.78	596.48	-106.75
<b>二、营业利润（亏损以“—”号填列）</b>	<b>773,616.03</b>	<b>3,096,885.30</b>	<b>2,772,659.55</b>	<b>2,734,595.04</b>
加：营业外收入	477.45	809.44	867.51	33,787.71
减：营业外支出	16.28	1,008.69	27,574.05	5,223.83
<b>三、利润总额（亏损总额以“—”号填列）</b>	<b>774,077.20</b>	<b>3,096,686.05</b>	<b>2,745,953.00</b>	<b>2,763,158.91</b>
<b>四、净利润（净亏损以“—”号填列）</b>	<b>774,077.20</b>	<b>3,096,686.05</b>	<b>2,745,953.00</b>	<b>2,763,158.91</b>
<b>五、综合收益总额</b>	<b>1,039,244.62</b>	<b>2,786,958.49</b>	<b>3,222,315.83</b>	<b>2,726,372.82</b>

## 母公司现金流量表

单位：万元

项目	2019年1-3月	2018年度	2017年度	2016年度
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>				
销售商品、提供劳务收到的现金	1,230,361.64	8,288,084.95	6,529,005.23	3,805,226.53
收到的税费返还	-	17,506.79	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	92,678.85	307,866.92	210,792.26	161,515.24
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>1,323,040.49</b>	<b>8,613,458.66</b>	<b>6,739,797.49</b>	<b>3,966,741.77</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	1,366,827.87	7,279,086.60	5,023,444.13	2,634,388.68
支付给职工以及为职工支付的现金	168,880.49	423,624.10	386,074.93	298,633.62
支付的各项税费	61,295.45	275,896.09	120,106.01	66,032.58
支付其他与经营活动有关的现金	52,468.68	1,159,777.55	1,056,747.77	747,202.71
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>1,649,472.49</b>	<b>9,138,384.33</b>	<b>6,586,372.85</b>	<b>3,746,257.59</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>-326,432.00</b>	<b>-524,925.67</b>	<b>153,424.65</b>	<b>220,484.18</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>				
收回投资收到的现金	4,600.00	1,010,636.85	989,600.00	294,575.25
取得投资收益收到的现金	472,556.67	3,196,104.79	3,192,590.02	3,180,711.05



项目	2019年1-3月	2018年度	2017年度	2016年度
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	4.38	3,442.52	1,323.23	168.14
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	222,483.92	-	-
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>477,161.06</b>	<b>4,432,668.07</b>	<b>4,183,513.26</b>	<b>3,475,454.44</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	346,229.27	798,477.08	507,175.60	130,750.03
投资支付的现金	221,064.15	1,678,945.47	2,472,649.81	1,950,364.49
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>567,293.42</b>	<b>2,477,422.54</b>	<b>2,979,825.41</b>	<b>2,081,114.52</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-90,132.37</b>	<b>1,955,245.53</b>	<b>1,203,687.85</b>	<b>1,394,339.92</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>				
吸收投资收到的现金	-	-	1,485,950.00	-
取得借款收到的现金	300,000.00	1,895,000.00	300,000.00	50,000.000
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	817.92	-
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>300,000.00</b>	<b>1,895,000.00</b>	<b>1,786,767.92</b>	<b>50,000.00</b>
偿还债务支付的现金	36,000.00	1,331,000.00	50,000.00	-
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	10,239.69	2,181,900.08	1,932,687.81	1,499,477.06
支付其他与筹资活动有关的现金	-	-	494.34	-
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>46,239.69</b>	<b>3,512,900.08</b>	<b>1,983,182.15</b>	<b>1,499,477.06</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>253,760.31</b>	<b>-1,617,900.08</b>	<b>-196,414.23</b>	<b>-1,449,477.06</b>
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>	<b>269.37</b>	<b>-20.22</b>	<b>-209.05</b>	<b>-911.90</b>
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>-162,534.69</b>	<b>-187,600.44</b>	<b>1,160,489.22</b>	<b>164,435.14</b>
加：期初现金及现金等价物余额	6,525,467.88	6,714,609.88	5,554,120.66	5,389,685.52
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>6,362,933.19</b>	<b>6,527,009.44</b>	<b>6,714,609.88</b>	<b>5,554,120.66</b>

### （三）公司最近三年及一期主要财务指标

公司最近三年及一期主要财务指标如下：

主要财务指标	2019年3月31日	2018年12月31日	2017年12月31日	2016年12月31日
流动比率	1.17	1.09	1.00	1.11
速动比率	1.03	0.95	0.87	0.99
资产负债率（合并口径）（%）	62.35	63.63	62.39	60.17
资产负债率（母公司口径）（%）	19.72	20.45	17.47	15.51
加权平均净资产收益率（%）	3.44	15.67	16.87	17.51
基本每股收益	0.706	3.082	2.959	2.903

主要财务指标	2019年3月31日	2018年12月31日	2017年12月31日	2016年12月31日
(元)				

注：上述指标均依据合并口径计算。具体计算方法如下：

- (1) 流动比率=流动资产/流动负债；
- (2) 速动比率=(流动资产-存货)/流动负债；
- (3) 资产负债率=总负债/总资产；
- (4) 加权平均净资产收益率及基本每股收益均根据中国证监会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第9号——净资产收益率和每股收益的计算及披露》(2010年修订)计算。

#### (四) 管理层简明财务分析

公司管理层结合本公司最近三年及一期的合并财务报表，对资产结构、负债结构、偿债能力、盈利能力进行了分析。

##### 1、资产结构分析

单位：万元

项目	2019年3月31日		2018年12月31日		2017年12月31日		2016年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
<b>流动资产：</b>								
货币资金	10,986,692.03	14.02%	12,377,137.64	15.81%	12,161,111.98	16.81%	10,594,979.14	17.94%
交易性金融资产	2,841,408.08	3.63%	-	-	-	-	-	-
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	-	2,656,195.84	3.39%	479,519.15	0.66%	155,975.32	0.26%
应收票据及应收账款	7,020,990.40	8.96%	6,109,024.35	7.80%	6,430,954.91	8.89%	6,070,020.45	10.28%
其中：应收票据	2,201,017.84	2.81%	2,096,043.74	2.68%	2,964,174.20	4.10%	3,003,846.34	5.09%
应收账款	4,819,972.55	6.15%	4,012,980.61	5.13%	3,466,780.71	4.79%	3,066,174.11	5.19%
预付款项	2,609,380.54	3.33%	1,869,377.30	2.39%	2,983,519.50	4.12%	2,052,965.80	3.48%
其他应收款	3,508,450.63	4.48%	1,609,867.55	2.06%	1,141,147.61	1.58%	891,439.02	1.51%
其中：应收	94,167.67	0.12%	84,587.59	0.11%	43,614.68	0.06%	33,066.19	0.06%

项目	2019年3月31日		2018年12月31日		2017年12月31日		2016年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
利息								
应收股利	1,903,999.11	2.43%	168,407.75	0.22%	176,112.68	0.24%	162,299.18	0.27%
买入返售金融资产	226,929.01	0.29%	66,427.00	0.08%	63,096.01	0.09%	97,811.28	0.17%
存货	5,585,294.63	7.13%	5,894,262.39	7.53%	5,004,176.49	6.92%	3,703,978.18	6.27%
持有待售资产	8,071.34	0.01%	8,071.34	0.01%	-	-	-	-
一年内到期的非流动资产	6,453,312.37	8.24%	6,848,261.68	8.75%	5,530,027.19	7.64%	5,283,794.86	8.94%
其他流动资产	7,347,568.02	9.38%	7,898,959.34	10.09%	5,201,299.70	7.19%	4,252,582.69	7.20%
<b>流动资产合计</b>	<b>46,588,097.05</b>	<b>59.45%</b>	<b>45,337,584.42</b>	<b>57.92%</b>	<b>38,994,852.53</b>	<b>53.90%</b>	<b>33,103,546.73</b>	<b>56.04%</b>
<b>非流动资产：</b>								
发放贷款和垫款	8,373,874.40	10.69%	8,362,258.50	10.68%	7,857,710.13	10.86%	4,622,005.37	7.82%
可供出售金融资产	-	-	2,393,034.73	3.06%	6,436,815.69	8.90%	5,048,474.95	8.55%
其他债权投资	1,169,857.17	1.49%	-	-	-	-	-	-
长期应收款	699,471.59	0.89%	683,741.33	0.87%	397,634.55	0.55%	195,724.40	0.33%
长期股权投资	5,361,182.70	6.84%	7,093,041.20	9.06%	6,750,022.27	9.33%	6,265,751.54	10.61%
其他权益工具投资	1,665,236.49	2.13%	-	-	-	-	-	-
投资性房地产	327,275.03	0.42%	318,971.91	0.41%	290,932.74	0.40%	254,683.20	0.43%
固定资产	6,929,628.47	8.84%	6,918,728.05	8.84%	5,822,665.90	8.05%	4,706,235.43	7.97%
在建工程	2,352,516.22	3.00%	2,084,925.82	2.66%	1,647,697.15	2.28%	1,326,659.69	2.25%
无形资产	1,343,047.74	1.71%	1,400,833.35	1.79%	1,174,531.50	1.62%	1,079,699.17	1.83%
开发支出	75,759.70	0.10%	53,865.00	0.07%	172.55	0.00%	239.13	0.00%
商誉	148,137.39	0.19%	148,137.22	0.19%	72,367.11	0.10%	66,865.85	0.11%
长期待摊费用	200,110.24	0.26%	204,697.29	0.26%	183,522.61	0.25%	154,266.91	0.26%
递延所得	2,773,323.80	3.54%	2,792,966.38	3.57%	2,493,529.44	3.45%	2,085,224.43	3.53%

项目	2019年3月31日		2018年12月31日		2017年12月31日		2016年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
税资产								
其他非流动资产	352,304.12	0.45%	484,199.80	0.62%	230,858.95	0.32%	161,653.08	0.27%
<b>非流动资产合计</b>	<b>31,771,725.05</b>	<b>40.55%</b>	<b>32,939,400.57</b>	<b>42.08%</b>	<b>33,358,460.60</b>	<b>46.10%</b>	<b>25,967,483.14</b>	<b>43.96%</b>
<b>资产总计</b>	<b>78,359,822.11</b>	<b>100.00%</b>	<b>78,276,984.98</b>	<b>100.00%</b>	<b>72,353,313.13</b>	<b>100.00%</b>	<b>59,071,029.87</b>	<b>100.00%</b>

报告期内，随着各项业务稳步发展，公司资产总额呈上升趋势，资产结构总体较为稳定。2016年末、2017年末、2018年末和2019年3月末，公司流动资产占总资产的比重分别为56.04%、53.90%、57.92%和59.45%。

## 2、负债结构分析

单位：万元

项目	2019年3月31日		2018年12月31日		2017年12月31日		2016年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
<b>流动负债：</b>								
短期借款	2,196,454.46	4.50%	1,672,644.03	3.36%	1,571,739.90	3.48%	872,815.06	2.46%
吸收存款及同业存放	7,916,535.61	16.20%	7,188,886.68	14.43%	7,048,567.64	15.61%	4,304,146.89	12.11%
拆入资金	4,632,000.00	9.48%	5,177,000.00	10.39%	3,493,050.00	7.74%	2,740,000.00	7.71%
交易性金融负债	98,378.86	0.20%	-	-	-	-	-	-
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	-	-	97,739.98	0.20%	20,362.38	0.05%	-	-
应付票据及应付账款	15,370,717.48	31.46%	15,482,671.26	31.09%	13,766,083.33	30.49%	11,648,074.64	32.77%
预收款项	955,134.31	1.95%	1,535,485.73	3.08%	2,717,740.81	6.02%	2,267,573.80	6.38%
卖出回购金融资产款	58,206.00	0.12%	47,009.94	0.09%	31,900.00	0.07%	4,999.99	0.01%
应付职工	777,045.73	1.59%	942,102.75	1.89%	993,951.66	2.20%	1,015,472.68	2.86%

项目	2019年3月31日		2018年12月31日		2017年12月31日		2016年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
薪酬								
应交税费	499,909.85	1.02%	1,057,488.50	2.12%	1,712,917.68	3.79%	1,391,379.99	3.91%
其他应付款	5,708,019.00	11.68%	6,755,046.31	13.56%	6,033,163.27	13.36%	4,606,806.06	12.96%
其中：应付利息	109,643.89	0.22%	96,242.83	0.19%	61,055.90	0.14%	44,507.14	0.13%
应付股利	374,369.52	0.77%	64,749.82	0.13%	67,933.01	0.15%	25,526.50	0.07%
一年内到期的非流动负债	1,497,866.77	3.07%	1,461,390.71	2.93%	1,693,676.38	3.75%	867,362.07	2.44%
其他流动负债	12,930.95	0.03%	14,848.20	0.03%	14,097.68	0.03%	20,015.46	0.06%
<b>流动负债合计</b>	<b>39,723,199.02</b>	<b>81.31%</b>	<b>41,432,314.07</b>	<b>83.19%</b>	<b>39,097,250.72</b>	<b>86.61%</b>	<b>29,738,646.63</b>	<b>83.67%</b>
<b>非流动负债：</b>								
长期借款	2,041,259.77	4.18%	1,915,793.06	3.85%	689,402.05	1.53%	428,599.23	1.21%
应付债券	1,892,085.90	3.87%	1,337,479.24	2.69%	707,185.33	1.57%	1,416,012.81	3.98%
长期应付款	122,762.98	0.25%	119,754.18	0.24%	18,288.67	0.04%	18,441.62	0.05%
长期应付职工薪酬	584,290.76	1.20%	585,323.40	1.18%	567,280.63	1.26%	630,962.10	1.78%
专项应付款	-	-	-	-	84,080.34	0.19%	82,410.51	0.23%
预计负债	1,596,669.17	3.27%	1,526,568.77	3.07%	1,346,091.79	2.98%	1,223,845.32	3.44%
递延收益	2,641,489.59	5.41%	2,661,062.10	5.34%	2,324,647.09	5.15%	1,783,609.46	5.02%
递延所得税负债	254,403.94	0.52%	226,667.61	0.46%	308,504.83	0.68%	221,157.99	0.62%
<b>非流动负债合计</b>	<b>9,132,962.11</b>	<b>18.69%</b>	<b>8,372,648.36</b>	<b>16.81%</b>	<b>6,045,480.73</b>	<b>13.39%</b>	<b>5,805,039.03</b>	<b>16.33%</b>
<b>负债合计</b>	<b>48,856,161.13</b>	<b>100.00%</b>	<b>49,804,962.44</b>	<b>100.00%</b>	<b>45,142,731.45</b>	<b>100.00%</b>	<b>35,543,685.66</b>	<b>100.00%</b>

报告期内，公司的负债规模随着业务规模增长而有所增加，总体处于合理水平。从负债结构来看，2016年末、2017年末、2018年末和2019年3月末，公司流动负债占总负债比例分别为83.67%、86.61%、83.19%和81.31%，债务结构较为稳定。

### 3、偿债能力分析

主要财务指标	2019年3月31日	2018年12月31日	2017年12月31日	2016年12月31日
流动比率	1.17	1.09	1.00	1.11
速动比率	1.03	0.95	0.87	0.99
资产负债率（合并口径）（%）	62.35	63.63	62.39	60.17
资产负债率（母公司口径）（%）	19.72	20.45	17.47	15.51

注：流动比率、速动比率及资产负债率测算公式同上。

2016年末、2017年末、2018年末和2019年3月末，公司的流动比率分别为1.11、1.00、1.09和1.17，速动比率分别为0.99、0.87、0.95和1.03，处于合理水平。

2016年末、2017年末、2018年末和2019年3月末，公司合并口径资产负债率分别为60.17%、62.39%、63.63%和62.35%，母公司口径资产负债率分别为15.51%、17.47%、20.45%和19.72%，公司的资产负债率处于合理稳定水平，公司的财务结构稳健，长期偿债能力较强。

### 4、盈利能力分析

单位：万元

项目	2019年1-3月	2018年度	2017年度	2016年度
营业总收入	20,019,182.77	90,219,406.47	87,063,942.70	75,641,406.01
营业总成本	19,538,736.06	88,517,174.88	84,939,922.72	73,856,505.54
营业利润	1,241,709.01	5,367,381.78	5,410,998.71	4,858,342.02
利润总额	1,262,101.69	5,434,384.98	5,426,101.26	5,048,954.73
净利润	1,096,953.00	4,840,466.34	4,711,609.75	4,395,905.15
归属于母公司股东的净利润	825,083.66	3,600,921.06	3,441,033.95	3,200,570.05

2016年度、2017年度、2018年度和2019年1-3月，公司营业总收入分别为7,564.14亿元、8,706.39亿元、9,021.94亿元和2,001.92亿元，实现净利润分别为439.59亿元、471.16亿元、484.05亿元和109.70亿元。报告期内，公司营业总收入和净利润保持稳定增长，公司的盈利能力处于较强水平。

## 5、公司未来发展战略

公司将牢牢把握科技进步大方向、市场演变大格局、行业变革大趋势，继续深入推进“电动化、智能网联化、共享化、国际化”的“新四化”战略，坚持创新引领、重点突破、以点带面、压茬推进，在抢抓市场结构性机遇、努力提升经营业绩的同时，深入部署推进创新链建设，在全球汽车产业价值链重构的过程中，全力抢占有利地位和制高点，加快推动业务转型升级，向成为具有全球竞争力和影响力的出行服务与产品的综合供应商迈进。

在研发端，重点突破新能源、智能网联等关键技术，不断争创技术优势；在制造端，加快发展数字化、定制化生产方式，不断向高端制造、智能制造迈进；在用户端，重点突破出行平台、智能物流、金融服务等新商业模式，不断打开转型发展的新空间；在市场端，以创新的科技与服务优势，为开拓国际国内两个市场持续赋能，不断提升品牌竞争力和国际影响力，展现上汽“创新活力、科技魅力、真诚服务”的品牌形象。

到 2020 年，在“新四化”领域，成为国内技术和市场全面领先的汽车集团；到 2025 年，成为具有全球竞争力和影响力的出行服务与产品的综合供应商。

## 四、本次债券发行的募集资金用途

本次发行的募集资金扣除发行费用后拟用于补充流动资金、研发创新、项目建设及适用的法律法规允许的其他用途。具体用途及金额比例由股东大会授权董事会或董事会授权人士在发行前根据公司资金需求和发行时的市场情况确定。

本次债券发行有利于优化融资体系，保障公司持续、健康发展。

## 五、其他重要事项

### （一）担保情况

截至 2019 年 3 月 31 日，本公司及子公司对子公司的担保余额折合人民币约 38.25 亿元，本公司对外担保（不包括对子公司的担保）余额折合人民币约 1.05 亿元。

## （二）重大未决诉讼及仲裁情况

截至 2019 年 3 月 31 日，本公司无重大未决诉讼或仲裁事项。

上海汽车集团股份有限公司

2019 年 7 月 19 日