证券代码：601238 证券简称：广汽集团

**广汽集团投资者关系活动记录表**

 编号：2022-001

|  |  |
| --- | --- |
| **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 （） |
| **参与单位名称及人员姓名** | 东吴证券、民生证券、德邦基金、安信基金、长安基金、易方达基金、银河基金、甬证资管、青岛国信金融、泰信基金、工信瑞银、健顺投资、兴证全球、富国基金、中邮基金、白犀资产等 |
| **时间** | 2022年2月 |
| **地点** | 广州广汽中心、上海地区 |
| **上市公司接待 人员姓名** | 董事会秘书 眭立、IR 吴晓琳、IR 刘小超 |
| **投资者关系活动主要内容介绍** | **问题：广汽自主品牌混动车型规划？**  答：广汽集团在2021年广州车展上发布了全面混动战略，计划于2025年实现自主品牌全面混动化。一方面，广汽传祺2021-2022年将推出两款搭载丰田THS混动技术的车型，其中GS8已上市销售，计划于2022年第四季度推出搭载THS的M8车型。另一方面，广汽在GMC1.0基础上推出GMC2.0，兼容HEV/PHEV，可实现纯电、增程、混合驱动、燃油直驱模式实时切换，2022年将推出搭载GMC260的影豹混动车型，计划2023年基于GMC400推出PHEV车型。    **问题：埃安主要销量贡献区域在华南地区，目前埃安在其他区域营销方面有哪些努力？**  答：埃安成立前期优先面向限购城市，目前新能源车销量已由政策驱动转变为消费拉动，非限城市销量也有提升，所以目前在营销、渠道开拓等方面已有所均衡，后续将进一步加大非限购城市布局，优先补强新一线城市、二线及省会城市、沿海及内陆经济发达的三四线城市布局。    **问题：埃安目前的经销商体系？**  答：埃安目前采取“直营+经销、线上+线下、车城+商超”的销售模式，通过对业务环节的优化，做到“低库存、高周转”，提高销售效率。    **问题：公司在智能化领域的规划？**  答：在电子电气架构方面，公司在2021年广州车展上发布了星灵电子电气架构X-Soul，由汽车数字镜像云和中央计算机、智能驾驶计算机、信息娱乐计算机三个核心计算机群组，配以高速以太网、5G、信息安全和功能安全等技术，组成可高效支撑纯电、混动车型的车云一体化集中计算式电子电气架构，具备“融合”和“百变”两个特点，既可支撑自动驾驶，兼顾高级辅助驾驶、5G互联等多样化新功能，也能支持新能源和节能汽车技术的快速布署，以智能驾驶和节能减排赋能绿色出行。在自动驾驶方面，其一，公司组建了自动驾驶开发团队，积极开展核心技术自主研发；其二，公司与华为开展深度合作，首款合作开发车型AH8将于2023年底上市；其三，公司通过资本投资补充自研，加快研发进度。在智能座舱方面，公司与科大讯飞合资成立了星河智联汽车科技有限公司，专注于智能座舱的研究开发。    **问题：赛那目前销售情况？**  答：赛那自从上市以来持续热销，上市首月销量为5399台，顶配销量占比达40%，据统计该车型目前的订单已经排到了第二季度。    **问题：传祺和埃安销量增长，自主盈利预期？**  答：公司2022年销量挑战同比增长15%的目标，集团下属各子公司、合营公司均有挑战更高目标的计划，自主板块方面，埃安将于今年2月份完成10万产能扩建，整体产能达到20万辆/年，叠加当前仍有接近4万台的未交付订单，将努力达成更高的产销，挑战销量翻倍。传祺方面，影豹、全新换代GS8在2022年均处于完整的销售年度，有望贡献较大的增量。盈利方面，埃安于2021年11月完成了资产重组，将与埃安车型相关的无形资产和固定资产注入埃安，2022年将是其第一个反映完全成本的年度。2022年，尽管固定成本分摊有所增加，也面临原材料成本涨价、新能源补贴退坡等不利影响，但埃安的销量规模进一步扩大，规模效应会得到进一步的释放，车型结构也有改善，有信心实现较好的收益。传祺方面，2021年优化了广乘杭州工厂部分股权，固定成本将得到一定程度的优化，同时销量将有所提升，GS8等大车型销量占比提升，将进一步改善车型结构，预计损益情况会有所改善。大自主整体来看，虽面临上游原材料成本上涨带来的挑战，但规模效应和销售结构均有利于损益改善，整体上期待损益趋于改善。    **问题：自研电池规划？**  答：自研电池主要聚焦差异化以及电池自供能力。去年以来，公司陆续推出了解决电池安全、充电速度、续航里程方面的电池技术，并相继实现产品搭载。在安全方面，开发弹匣电池系统安全技术，这是一套从电芯本征安全提升、整包被动安全强化、再到主动安全防控的一整套安全技术，可实现整包针刺不起火，在AION Y及之后推出的埃安车型上均搭载了该项技术。在解决充电速度方面，由广汽研究院孵化出的创业公司巨湾技研开发了超倍速电池技术，使用新型导电剂，提高电芯导电能力，采用涂覆陶瓷隔膜和新型高功率电解液，提升电池的倍率性能和热稳定性，最高可实现6C倍率充电速度，AION V Plus车型3C版已上市销售，6C版已获得工信部公告。续航里程方面，通过突破硅负极材料在动力电池上的应用性难题，实现电池高能量密度，AION LX Plus千里版搭载该电池技术，可实现1008KM续航（CLTC综合工况续航）。在电池自供方面，公司目前正推进电池中试线，用于验证自研电池量产工艺成熟度、产品一致性、成本，储备工艺技术等，中试线将具备拓展产能能力。    **问题：埃安引入战略投资者比例？**  答：埃安混改分为三个阶段，第一阶段资产重组已于2021年完成并公告，第二阶段为员工持股及引入战投，员工持股计划于今年一季度完成，完成后将进行引战，具体引战名单和份额目前正在研究确定中，预计今年下半年完成，并进入第三阶段。第三阶段为择机进入资本市场，第三阶段完成后广汽集团仍将保持对广汽埃安的绝对控股。    **问题：广汽埃安上市是否涉及同业竞争？**  答：广汽埃安分拆后上市不涉及同业竞争。广汽埃安将专注于电动车型，广汽传祺将专注于燃油车、混动车以及氢能源等其他动力形式的车型，2021年资产重组过程中，已经将新能源相关的资产全部注入到广汽埃安。    **问题：预计L4级别的量产车何时下线？**  答：公司在2021年科技日上展示了Robotaxi和L2++的NDA功能，2021年已通过广汽资本投资了禾多科技，助力广汽集团与禾多科技建立更紧密的战略合作关系，目前，广汽集团与禾多科技在行车L2++功能开发、自主泊车和记忆泊车功能开发等领域开展了深入合作，并已全面开展了L3及以上的自动驾驶技术深度研发。与此同时，广汽也在积极组建团队对应自动驾驶核心技术研发。计划2022年推出L2++车型，2023-2024年推出L4级别的车型。    **问题：目前公司芯片供应情况如何？**  答：2022年以来，广汽传祺和广汽本田仍受到了一些芯片供应不足的影响，主要影响零件有ESP\EPS\SRS等，广汽丰田和广汽埃安受影响程度较小。    **问题：广汽埃安产能情况？**  答：广汽埃安新能源汽车工厂首期规划产能20万辆/年，工厂已于2018年底顺利竣工，首期投产产能为10万辆/年，通过改造，2022年2月新增10万辆/年产能将扩建完成并投产使用。2021年是新能源汽车超预期高速发展的一年，根据预测，十四五期间纯电市场规模将大幅提升，公司将加速产能布局，目前已启动第二工厂建设，计划于2022年12月竣工投产，届时埃安年产能将达到40万辆/年。    **问题：丰田和本田电动化方面的布局和规划？**  答：本田中国已于2021年10月发布了其电动化战略，将着力于“环境”和“安全”两大领域，力求实现2050年“碳中和”和“交通事故零死亡”两大战略目标。在包含中国在内的市场，本田纯电动车和燃料电池车销量占比规划为2030年达到40%，2035年达到80%，2040年达到100%。在中国，2030年之后推出的所有新车型均为纯电动车和混合动力等电动化车型，不再投放新的燃油车。在中国，本田推出了全新纯电动车品牌e:N，以及纯电架构e:N Architecture。广汽本田将在2022年推出e:NP1，2024年纯电动车新工厂将建成投产，未来5年将有5款电动车型推出。  丰田中国在2021年上海车展期间发布了bz4x车型，2021年12月发布了其最新的全球电动化战略，预计到2030年，将在全球范围内导入30款BEV车型，未来在电池领域将投入2万亿日元。相应的，广汽丰田将在2022年推出纯电动平台下的bz4x车型，在2025年之前，广汽丰田将有5款电动车型推出。产能布局方面，2021年广汽丰田完成20万辆/年的新能源工厂建设并投产，2022年新能源扩建项目（二期）20万辆/年产能工厂将建成投产。    **问题：埃安在二的六次方能源战略有哪些具体措施？**  答：面对新能源续航、安全、充电三大行业痛点，广汽集团第一阶段解决了续航里程的痛点，目前通过搭载最新的海绵硅负极片电池技术，最高续航里程已达到1008公里（CLTC综合工况续航）；在第二阶段通过独有的弹匣电池系统安全技术，解决了电池安全的痛点。在此基础上，广汽集团进一步加大在能源生态的布局和投入，在电动化方面已跨入建立能源生态、解决充电便利性的第三阶段。充电便利性已经成为制约消费者购买新能源的重要因素。广汽集团第三阶段将以超快充技术和换电技术为支撑，着力推进“二的六次方能源行动”，即实现：电池可买可租，可充可换，可慢充可快充，容量可大可小、里程可长可短，可买电、可卖电，可回收可梯次利用，在切实解决充电难题的同时，为消费者提供更多超出期待的附加价值。基于全新GEP3.0平台开发的全系车型换电版本，将从2023年开始陆续投放市场。广汽埃安能源部已成立并运营一段时间，未来可能成立独立能源公司，承接广汽能源战略。    **问题：传祺的轿车方面怎么规划？**  答：传祺在总结了过往历史经验后，整体上制定了“2+7+X”的产品布局战略，2个平台，7个车型，依据市场需求快速推出小改款，围绕“高颜值”、“高品质”、“高PVA”（即高性价比）三大竞争力提升战略打造产品。具体而言，2个平台是大平台和小平台，7款车型是2款MPV、2款轿车、3款SUV，目前轿车领域已有一款影豹，未来GA4\GA6\GA8等车型会做调整，借鉴影豹经验推出一款其他级别轿车。    **问题：埃安的车型规划？**  答：埃安2017年独立运作，2020年品牌独立，2021年在10万以上新能源车市场份额第三，今年希望销量挑战更高目标。埃安定位高端智能电动车品牌， 2021年起埃安启动了全系列车型Plus升级行动，通过升级，各车型价格带成功实现了提升，2022年开始将在20-30万区间加大布局。    **问题：埃安目前交付周期是否会有变化？**  答：埃安在营销模式上采取“低库存、高周转”的模式，理论上客户下单后埃安立即排产，能够很快交付，但目前埃安仍有大量的未交付订单，部分车型下订后需等待较长时间才能交付，主要是因为埃安2021年产能仅有10万辆/年，同时需为合作伙伴代工，埃安在2021年部分月度产能利用率一度超过160%，产能不足限制了产品交付。为此，埃安及时开展产能扩建，2022年2月底将完成10万辆/年产能扩建，届时产能将达到20万辆/年，新增产能释放将会加快产品交付。    **问题：埃安今年电池供应商？电池成本情况？继续上涨的话如何应对？**  答：目前埃安的电池供应商主要有三家，主要供应磷酸铁锂和三元锂电池。上游原材料涨价，电池成本上涨是目前行业面临的共同课题，埃安同样受到电池成本上升的影响，埃安正在积极友好的与供应商进行协商，并探讨各种措施控制成本。    **问题：广汽目前出口情况？**  答：广汽一直以来高度重视国际业务发展，国际化是广汽十四五规划的重要组成部分，当前广汽出口已覆盖26个国家地区，主要以“一带一路”沿线国家为主，覆盖左舵、右舵多个市场，2021年实现出口2万台，主要以自主品牌燃油车为主。业务模式方面，除了CBU、KD出口以外，广汽通过与Stellantis集团合作，成功将广汽产品通过贴牌形式出口至墨西哥市场，此外，也在积极研究探讨商用车、二手车出口业务。十四五末期，广汽将挑战出口10万辆/年目标。  **问题：埃安充电桩建设将采用合作模式还是完全自营？**  答：在高功率充电桩建设方面，广汽愿意敞开怀抱，与更多伙伴共同探讨和分享超级快充技术体系，为推进整个行业电池充电便利性的技术进步，加实现国家“碳达峰、碳中和”的宏伟目标，贡献广汽的力量。 |
| **附件清单 （如有）** | 无 |
| **日期** | 2022-03-07 |