

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：2022-002

投资者关系活动类别	<input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 现场参观	<input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input checked="" type="checkbox"/> 其他（分析师及投资者电话会）	<input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 路演活动
参与单位名称及人员姓名	中信证券、安信证券、广发基金等约 297 家机构或投资人		
时间	2022 年 3 月 18 日		
地点	电话会议		
上市公司接待人员姓名	广汽集团董事会秘书 睦立 广汽埃安总经理 古惠南 广汽埃安总经理办公室主任 刘飞雷 广汽集团 IR 吴晓琳 广汽集团 IR 刘小超		
投资者关系活动主要内容介绍	<p><b>问题：本次广汽埃安融资 25.66 亿元，对应的股权比例是多少？</b></p> <p>答：本次广汽埃安融资 25.66 亿元对应 6.55%的股权，投后估值约 392 亿元。</p> <p><b>问题：广汽埃安下一步 IPO 的地点选择？</b></p> <p>答：广汽埃安 IPO 将择时择机择地进行，不排除在香港上市。</p> <p><b>问题：本次员工持股的锁定期是多久？</b></p> <p>答：本次员工持股的锁定期为 5 年，员工对埃安未来的发展充满信心。</p>		

**问题：面对近期原材料价格持续上涨，广汽埃安是否会调整今年的销量目标？**

答：面对上游原材料价格上涨，各品牌新能源车价格均有上调，广汽埃安的车型价格也进行了调整。广汽埃安在调价时也担忧价格调整影响成交量，但价格调整后 3-5 天日订单量即恢复到了价格调整前的水平，体现出市场对新能源车价格上涨有一定的预期，消费者对价格的承受能力较强，这超出了广汽埃安的预期。实事求是的讲，如果上游原材料价格上涨趋势不能得到缓解，广汽埃安不排除继续被动涨价的可能，目前广汽埃安没有调整 2022 年产销目标的计划，并期待挑战更高的目标。

**问题：广汽埃安本次混改如何确定估值？**

答：广汽埃安本次混改为非公开协议增资，作为定价基础的评估报告已在国资委备案，估值综合运用了市场法和收益法，考虑的因素不仅有营业收入与市销率，还有对标企业、财务与非财务因素等。

**问题：电池涨价会不会传导到消费者？**

答：首先，国家也在关注原材料价格持续上涨的现象，相信会适时出台政策予以调控。其次，企业界也在建议减少部分储能电池的出口，从而改善国内动力电池的供应。第三，电池发展到目前仍没有到终极状态，新科技、新技术还在不断涌现，广汽埃安有大量相关技术储备，技术进步及迭代会改善电池的供需关系。因此我们认为短期内电池仍存在价格上涨压力，长期来看电池价格必将回归理性。

**问题：广汽埃安认为新能源车涨价的原因是什么？是因为成本传导或者终端需求旺盛吗？**

答：这两方面的因素都有，一方面原材料价格上涨使企业面临较大的成本压力，另一方面终端需求旺盛，允许车型有一定幅度的涨价。

**问题：目前广汽埃安销量中网约车占比情况？**

答：广汽埃安销量中网约车占比约为 12%，其中 2%通过大客户渠道销售，约 10%为个人购买后作运营用途。广汽埃安近 90%的销量来自纯 C 端客户。目前广汽埃安主要覆盖网约车市场的车型是 AION S，其他车型主要覆盖 C 端市场。当前主要核心城市（北上广深杭津六大城市）销量占埃安总销量的比重为 40%-50%，已有所下降，近两年渠道还在继续下沉。

**问题：目前广汽埃安的哪些车型可以共用产能平台？**

答：AION LX 系列、AION V 系列、AION S 系列、AION Y 均可共线生产，精益生产以及质量、成本、效率管理是广汽一直以来的强项，产品和产能规划时已经充分考虑了产能的分配和柔性利用。

**问题：预计广汽埃安销量达到多大规模能够实现盈亏平衡？**

答：当前影响盈亏的不仅有固定成本的分摊，今年原材料价格涨幅较大，如果原材料价格维持在合理区间，今年盈利情况较去年会有明显改善。考虑去年完成资产重组的影响，预计广汽埃安实现 30-40 万销量可以实现盈亏平衡。

**问题：目前广汽埃安单车毛利率？未来是否会推出更多高价值车型？**

答：目前在业绩敏感期，无法详细介绍毛利情况。广汽埃安毛利和边际贡献均处在行业内较好区位，有较好边际贡献才

能释放出规模效应。产品结构方面，现阶段埃安希望能尽可能满足各细分市场客户的需求，以培育市场。

**问题：广汽集团是否会从内部企业调配芯片，优先保障广汽埃安的生产供应？**

答：广汽集团不会从集团内其他企业调配芯片供广汽埃安使用，广汽埃安主要通过利用与供应链上下游的良好合作关系实现保供。预计今年上半年芯片依然维持紧缺态势，如果地缘政治风险有所改善，相关产业链必需的原材料能够正常供应，预计下半年芯片供给可以改善。

**问题：广汽埃安在电动化与智能化领域如何布局？**

答：在电动化领域，广汽埃安具备三电研发与量产能力。电池方面，广汽埃安拥有硅负极片电池技术、弹匣电池系统安全技术，具备磷酸铁锂、三元锂电池的研发与量产能力，电池中试线已开始建设。广汽研究院孵化的巨湾技研研发的超倍速电池技术已在广汽埃安的产品上搭载销售。电机方面，AION V 搭载的电机部分由广汽埃安研发和生产。电驱方面，广汽零部件与中车时代半导体成立了合资公司，从事碳化硅、IGBT 等零部件的研发和生产。

在智能化领域，可分为硬件和软件两分领域。硬件领域，广汽已发布了新一代电子电气架构“星灵架构”（EEA 3.0），计划于明年量产基于该架构的新车型。软件领域，可进一步分为智能座舱和自动驾驶两个方面。智能座舱方面，广汽与科大讯飞的合资公司星河智联负责推进智能座舱相关技术的研发，广汽埃安负责应用端开发。自动驾驶方面，广汽一方面推进自主研发，另一方面采取合作模式。自主研发方面，由陈学文博士带领的团队正在推进全自动驾驶技术研发，预计在明年推出的车型上搭载。广汽研究院研发的 L2++ 技术也即将

搭载量产。对外合作方面，广汽与华为、小马智行等公司已展开合作。

整体上，智能网联与新能源是广汽埃安的发展方向。

**问题：广汽埃安是否考虑混动技术路线？**

答：广汽埃安致力于纯电动汽车市场。发展电动车符合国家战略和行业趋势，埃安将顺势而为，坚持发展电动化和智能化，奋力做到行业引领。

**问题：广汽埃安的远期销量规划？**

答：根据广汽集团的“十四五”规划，广汽埃安2025年销量目标为60万辆。根据目前新能源汽车产业的发展趋势预计，2025年新能源车市占率有望超50%，销量有望超一千万辆，远高于国家相关产业政策的指引，广汽埃安希望届时埃安品牌的市占率能够位居新能源车市场前三，至少达到10%的市占率。

**问题：广汽埃安本次混改后，在品牌、产品、营销、渠道、人才等方面会有哪些变化？**

答：在品牌方面，埃安于2020年11月实现品牌独立，效果显著。配合本次混改，埃安将有一系列措施进一步推动品牌升级。在产品方面，广汽埃安将持续推出高价值产品。在渠道方面，广汽埃安实施“线上+线下、车城+商超、直营+经销”的销售模式，渠道中商超店占比超50%，有利于品牌接近市场，未来这一比例还会进一步提升。在营销方面，广汽埃安打造了“一口价、低库存、高周转”的营销模式，同时充分利用经销商的销售资源，极大提高了销售效率，相较于传统模式销售费用大幅减少，甚至低于直销模式，经销商建店投入大幅下降，盈利能力显著提升。在人才方面，国企平台聚人才易，但

	留人才难，通过混改，可实现对人才的中长期激励，有助于留住人才。后续埃安还将引战，进一步改变埃安现有机制，提高埃安在资本市场的影响力，进而提升品牌价值与吸引力。
附件清单 (如有)	无
日期	2022-03-21