

上海汽车集团股份有限公司 2025 年度估值提升计划实施情况 及 2026 年度估值提升计划

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担法律责任。

为提升公司投资价值，增强投资者回报，经八届二十八次董事会会议审议通过，公司在已披露的“提质增效重回报”行动方案基础上，围绕“筑牢价值基础、推动价值创造、提高价值实现”三个方面，制定并实施了 2025 年度估值提升计划。2025 年度公司通过全面深化改革，取得了“经营筑底企稳基本实现、回升提速态势渐显”的初步成效，但是受市场竞争加剧、行业预期变化等多重因素影响，公司仍属于长期破净公司。因此，公司根据法规要求，对 2025 年度估值提升计划实施情况进行评估，并制定 2026 年度估值提升计划，具体如下：

一、触发情形及审议程序

（一）触发情形

根据中国证监会《上市公司监管指引第 10 号——市值管理》（以下简称《第 10 号指引》）的有关要求，公司属于长期破净情形时，应当至少每年对估值提升计划的实施效果进行评估；同时，由于公司股票连续 12 个月每个交易日收盘价均低于其最近一个会计年度经审计的每股归属于公司普通股股东的净资产，应当制定上市公司估值提升计划，并经董事会审议后披露。

（二）审议程序

2026 年 3 月 31 日，公司九届七次董事会会议审议通过《2025 年度估值提升计划实施情况及 2026 年度估值提升计划》。

二、2025 年度估值提升计划实施情况

1、提升经营质量筑牢价值基础。公司按照《上汽全面深化改革工作方案（2024-2027 年）》，扎实推进各项改革任务，聚焦整车业务，以自主品牌乘用车和商用车为重点，积极推进组织变革，实施一体化

和扁平化管理，提升市场响应速度，推动自主品牌成为上汽发展的主力军。2025 年公司实现整车销售 450.7 万辆，同比增长 12.3%，市场占有率 13.1%，同比上升 0.3 个百分点。其中，上汽自主品牌销量达到 292.8 万辆，同比增长 21.6%，占公司销量比重达到 65%，同比提升约 5 个百分点；新能源车销售 164.3 万辆，同比增长 33.1%，高于全国新能源车市场平均增速近 5 个百分点；出口及海外市场销售 107.1 万辆，同比增长 3.1%，尤其是在欧洲市场，公司销量已达到 30 万辆级。全年公司实现营业总收入 6562.4 亿元，较去年同期增长 4.6%；利润总额 249.1 亿元，同比增长 137.0%，归属于上市公司股东的净利润 101.1 亿元，同比增长 506.5%，归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 74.2 亿元，同比增长 237.2%。

2、发展新质生产力推进价值创造。公司把智电新赛道作为主攻方向，聚焦用户体验价值，年内实现第六代 DMH 混动技术、“恒星”超级增程技术、第二代半固态电池、“银河”智能车全栈 3.0 架构、整车中央协调运动控制平台（VMC）2.0 等汽车行业领先技术上车应用。同时，借鉴消费电子头部企业的有益经验，将 GVDP 整车开发流程与 IPMS 集成产品营销服务流程进行深度融合，打造产品开发与上市交付的“端到端”体系，实现了研发端与市场端的“互锁”，并运用 AI、虚拟仿真等新技术，加快提升整车产品开发的质量和效率，新 MG4、荣威 M7、智己全新 LS6 和 LS9、尚界 H5 等智能电动车新品上市后迅速成为市场“爆款”。此外，公司积极参与上海“高级别自动驾驶引领区”建设，获颁上海市新一批智能网联汽车示范运营牌照，成为行业唯一获得乘用车和商用车领域“双牌照”企业；Robotaxi 3.0 已正式进入商业化运营新阶段，全程可实现“零接管”；上汽国产芯片应用率已超过 30%，正加快推进全国产芯片车型的开发和验证工作。

3、用好市值管理工具促进价值实现。公司按照《第 10 号指引》规定的方式，在聚焦主业提升经营效率和盈利能力的同时，结合自身情况，规范运用市值管理工具，开展了以下工作：在并购重组方面，年内公司依法统筹推进上汽红岩重整工作，重整计划（草案）获得重

庆市第五中级人民法院裁定批准，自 2025 年 12 月起，上汽红岩已不再纳入公司的合并报表范围，重卡业务风险得到积极化解。在现金分红方面，公司将 2024 年度经审计合并报表归属于上市公司股东净利润的 60% 用于现金分红，通过提升现金分红比例，持续努力回报股东。在投资者关系管理方面，公司举办“懂车更懂你·2025 上汽之夜”，组织投资者参加年度车展、品牌新车发布会、技术交流会等活动，为广大投资者走进企业、了解上汽改革创新转型工作进展创造有利条件。在信息披露方面，公司进一步提升对定期报告、ESG 报告、产销快报等的披露质量，公司连续第 12 年获得上海证券交易所“上市公司信息披露 A 类”评价，MSCI（明晟）和 Wind（万得）对公司的 ESG 评级均得到提升。在股份回购方面，公司迄今已累计完成了三轮股份回购，共投入资金约 47.47 亿元，并于 8 月份对 2021 年股份回购方案回购的 80,021,941 股股份完成注销，努力提升公司投资价值和投资者获得感。

三、2026 年度估值提升计划

2025 年度公司通过全面深化改革，取得了“经营筑底企稳基本实现、回升提速态势渐显”的初步成效，但是受市场竞争加剧、行业预期变化等多重因素影响，截至本计划披露日，公司股价连续 12 个月每个交易日的收盘价仍低于公司最近一个会计年度经审计的每股归属于公司普通股股东的净资产。根据《第 10 号指引》的相关规定，公司仍属于长期破净公司，需进一步完善举措并制定 2026 年度估值提升计划。

一是坚持改革驱动，奋力实现经营回升目标。2026 年我国汽车行业面临的风险挑战明显增加。从国内看，受“两新”政策调整和新能源车购置税补贴退坡等影响，市场开局显著承压，预计全年国内车市增速较上年有所放缓。从海外看，全球经贸环境和地缘局势的不稳定不确定性风险明显加大，并且随着国内车企纷纷“出海”，国际竞争“国内化”趋势明显，海外市场拓展面临更大的挑战。尽管市场形势更加错综复杂，但公司仍将扎实推进全面深化改革各项工作，2026 年主要经营指标锚定“回升”目标，通过加大新品投放力度，优化国

内整车产销结构和盈利性，并加紧完善海外业务布局，在深耕欧英等优势市场的同时，加力开拓新兴市场，抢抓海外市场增量机遇，力争全年整车销量达到 500 万辆，进一步提升经营质量和效益水平，不断夯实市值管理的价值基础。

二是坚持创新提质，不断拓展产业发展空间。公司将坚定智能化、绿色化、融合化发展方向，加快关键核心技术攻关与产品迭代，实现基于线控制动和线控转向技术的整车运动控制 VMC3.0、全固态电池等领先技术的量产，推进上汽-华为合作项目“尚界”后续新车型的开发和上市销售，通过创新技术赋能，提升平均单车售价和盈利水平。同时，通过科学制定上汽“十五五”规划，进一步优化资源配置与业务布局，更好发挥产业链上的牵引带动作用，以产业链整合与生态协同为关键抓手，构建空间布局紧凑、产业链环节协作紧密、规模效益与创新效益聚合的智能电动车产业集群，为持续推进价值创造拓展产业空间。

三是坚持治理增效，完善市值管理工具矩阵。公司将按照新颁布的《上市公司治理准则》，进一步完善公司基本管理制度，深入推进市场化激励约束机制建设；加强各板块资源协同，持续优化业务布局，提升资源利用效能；着眼国际经营需求，进一步提升 ESG 报告的披露质量和 ESG 评级，更好地回应利益相关方关切；加强媒体正面宣传引导，向社会公众积极传递上汽改革创新成果，努力提振市场预期；进一步加大现金分红力度，规范用好已回购股份，持续回报股东，不断提升公司的投资价值。

四、评估安排

在长期破净期间，公司将按要求定期对估值提升计划的实施效果进行评估，评估后需要完善的，将提交董事会审议并披露。如果日平均市净率低于整车行业平均水平，公司将就估值提升计划的执行情况，在年度业绩说明会中进行专项说明。

五、风险提示

本估值提升计划仅为公司行动计划，不代表公司对业绩、股价、重大事件等任何指标或事项的承诺。公司业绩及二级市场表现受到宏

观形势、行业政策、市场情况等诸多因素影响，相关目标的实现情况存在不确定性。

本估值提升计划中的相关措施，系基于公司对当前经营情况、财务状况、市场环境、监管政策等条件和对未来相关情况的合理预期所制定。若未来因相关因素发生变化导致本计划不再具备实施基础，则公司将根据实际情况对计划进行修正或者终止。敬请投资者理性投资，注意投资风险。

上海汽车集团股份有限公司

董事会

2026年4月2日