

2021宝马集团中国银行家峰会

BIRGIT BÖHM | 2021年7月6日
宝马集团司库兼财务高级副总裁



集团战略

财务业绩
回顾与2021展望



多种并存的挑战



新冠疫情



竞争



气候变化



城市化



数字化



监管法规

宝马集团战略重点领域



ROLLS-ROYCE
MOTOR CARS LTD

一流的出行体验 – 我们是制定个人**高端出行**未来标准的**先驱**，毫不妥协的将**驾驶乐趣**和**责任**融合。



可持续发展 – 宝马集团是一家**全面可持续发展**的公司，将**未来可持续性的出行发展**作为**企业责任**。宝马的每一项投资都将是**可持续的投资**。



创新性&灵活性 – 宝马集团是汽车行业的**创新先驱**。我们的商业模式基于不断的**转型**并保持**灵活性**，这是我们能够成功经营超过**百年**的秘诀。



电动化 – 基于**灵活性和工厂不断的转型**，从2023年起，我们生产的**高品质纯电动汽车**将会覆盖现有**90%**的细分市场。



数字化 – 我们制定了宝马汽车**数字化**和**互联**的标准，并利用**我们的优势**通过**远程**进行**软件升级**。



财务表现 – 我们**稳健的财务表现**得益于自身强劲的**资产负债表**和行业领先的**信用评级***。我们针对**收益率和现金流**目标设定**远大目标**，并致力于为投资人提供**可靠收益**。

宝马集团战略目标确保了长期的成功.

2025

2030



> 10%
集团税前利润率



↑ 8-10%
汽车板块税前利润



≥ 40%
汽车板块已资本回报率



↑ ≥ 25%
电动车交付量占总交付量的最低占比



↑ 22%
宝马集团女性管理层比例



↓ 80%
降低每辆车生产中二氧化碳排放
(参照2019年)



↓ > 40%
降低车辆行驶中每公里二氧化碳排放
(参照2019年)



↓ ≥ 20%
降低供应链中二氧化碳排放
(参照2019年)

“最绿色”的汽车一定来自于宝马 宝马集团是一家全面可持续发展的公司



我们明确的主张—
“最绿色”的汽车一定来自于宝马。

我们致力于从整个产业链
减少每辆车的碳排放量，
而这就是宝马集团与众不同的地方。

Oliver Zipse
管理委员会主席

到2030年，宝马集团目标单车全产业链平均二氧化碳排放量降低至少三分之一

供应链



2030

避免理论上单车碳排放
约40%的增幅并通过
优化形成下降趋势

供应链环节
较2019年单车
减少20%碳排放

生产环节



2030

较2019年单车
减少80% 碳排放

2021
实现碳中和

驾驶环节



2030

单较2019年单车
减少40% 碳排放

继续推广电动车，
减少实际排放

宝马关注电池的整个生命周期



原材料与精炼

电池设计与生产

电池“第二次生命”

回收

环境和社会标准

基于宝马集团应用的优化性能/
成本

电池/模块/电池组设计

电池芯/模块/组装设计以促进可
回收性

为化学设计优化的原材料

保障生产能力

宝马集团工厂内的应用

研发材料可回收的闭环

使用可回收的原材料

减少碳排放的足迹

巩固市场份额的商业模式

确保回收能力

确保原材料的供应

宝马集团是第一个将可持续发展报告与企业年度财报合并的高端整车制造商

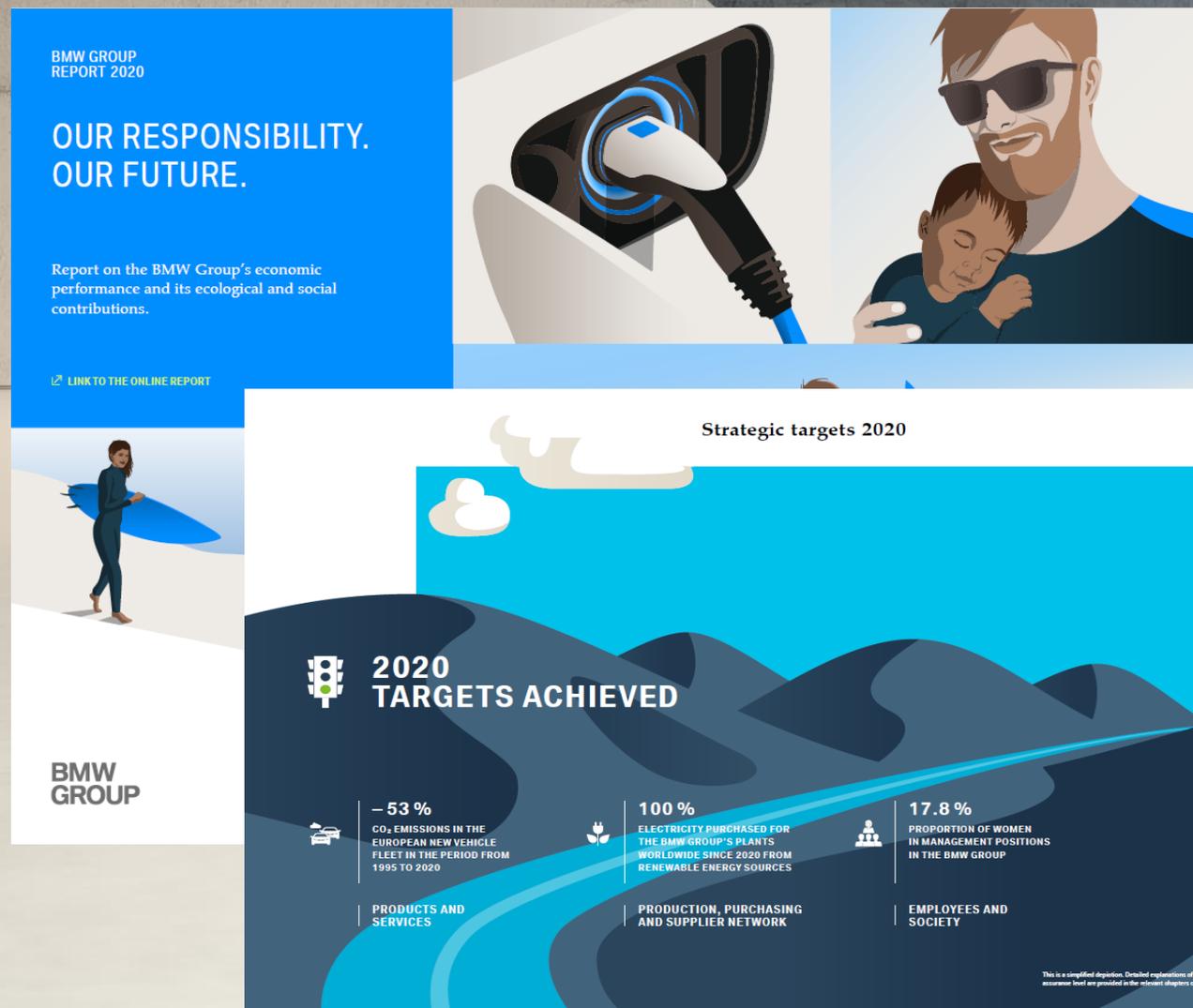
我们不断寻求将**可持续性发展和移动出行相关指标相融合**作为企业发展的指导。

我们**成功实现**了2020年之前设定的目标。

我们为**2030年**设定了具有挑战性的有关**可持续性和移动出行的新目标**。

我们的碳排放目标得到了**科学减碳倡议组织 (SBTI)**的官方认证。

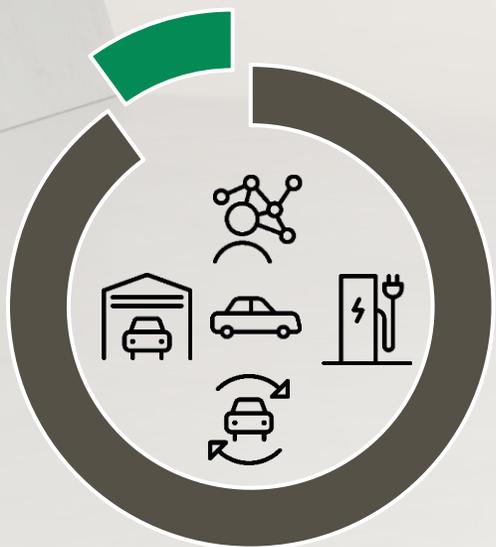
在接下来的几年里，我们将以**公开透明的方式**展示关于**碳减排目标**的进展。



宝马集团在资本市场表现遵循集团的整体方向，并与所有利益相关者保持一致

单一“绿色”贴标融资活动

特定项目的“绿色”融资或许暗示
其他项目并非绿色

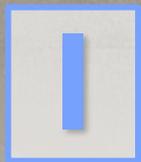


整体的可持续概念

金融市场表现符合整体可持续的企业战略
——一致且有说服力



我们转型的三个阶段



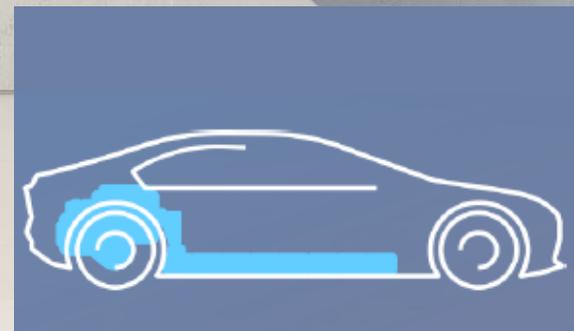
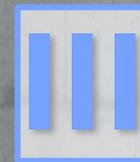
2013

开拓性的电动车



现在

整体产品阵列的电动化



自2025年

电动化优先：
更高的电动车产量
和更高水平的数字化

我们清晰的电动汽车产品路线图

到2023年，宝马将在九成细分市场产品线提供纯电动车型

阶段 I
引领电动出行

阶段 II
电动化深入各细分市场并应用到整个产品阵列



BMW i3



MINI Electric



BMW i8
(PHEV)



BMW iX3



BMW iX



BMW i4



BMW X1 BEV*

BMW 5 series BEV*

MINI Countryman BEV*

BMW 7 series BEV*

2013

//

2019

2020

2021

2022

2023

未来10年里宝马将生产1000万台纯电动车 领先的电动车生产商



创新纯电动宝马i4 毫无妥协的电动出行体验



高达590公里的续航
(基于WLTP标准)

德国慕尼黑生产

多达390千瓦 / 530马力

第五代BMW eDRIVE无稀土电机

百公里4秒加速

创新宝马iX 创新旗舰，超越电动。

综合功耗 < 21 千瓦时/100公里。

无稀土电机

高达630公里续航
(基于WLTP标准)

电动全轮驱动系统配合两个强劲电机

> 370千瓦/500马力

120公里充电只需10分钟



“2025新世代”计划

电动化 数字化 可持续发展 坚定不移

电动优先

毫不妥协的致力于电驱系统的优化
实现媲美最先进内燃机的续航里程和制造成本



数字优先

前所未有的全新客户体验
可定制的个性化功能在车辆生命周期内持续为用户带来全新体验

循环优先

大幅增加再利用材料的使用比例
注重大幅降低资源消耗

数字化贯穿整个公司

坚持数字化，挖掘所有业务领域的潜力

业务流程



智慧物流系统
创新的自动化和辅助系统
虚拟化
量子计算
CATENA-X 汽车网络

产品



互联性
远程软件升级
自动驾驶

客户互动



数字客户体验
数字售后升级
车辆的数字个性化
金融服务的数字金融流程

以客户为中心

宝马集团坚定对中国市场的承诺



高压电池组装



2个整车工厂
1个发动机工厂
新增3个整车工厂



4个研发中心



超过300家一级供应商



5个区域办事处和超过600家销售网点

生产: 在建设沈阳和张家港新工厂的同时, 也在筹备2022年宝马集团收购华晨宝马额外25%的股权, 及为电动MINI筹备的光束汽车。

研发和数字化: 发挥本土杠杆能力扩大宝马在中国的覆盖。

宝马集团在中国的战略目标 在未来，中国仍具有不可替代的市场潜力



完美符合中国市场要求的产品设计

寻求与本土合作伙伴协作提升技术水平与竞争力

适宜的推进生产和供应链的本地化

将集团总部和中国团队之间协同效应最大化

集团战略

财务业绩
回顾与展望2021



宝马集团

2020财年关键财务数据

宝马集团	2020财年	2019财年	变动%
税前利润(EBT) – 集团 (百万欧元)	5,222	7,118	-26.6
税前利润率(%) – 集团	5.3	6.8	-1.5 % 点
支付比率(%) – 集团	32.5	32.8	-0.3 % 点

汽车板块

销售(辆)*	2,325,179	2,537,504	-8.4
息税前利润(EBIT) (百万欧元)	2,162	4,499	-51.9
息税前利润率(%)	2.7	4.9	-2.2 % 点
自由现金流(百万欧元)	3,395	2,567	+32.3

摩托车板块

销售(辆)*	169,272	175,162	-3.4
息税前利润(EBIT) (百万欧元)	103	194	-46.9
息税前利润率(%)	4.5	8.2	-3.7 % 点

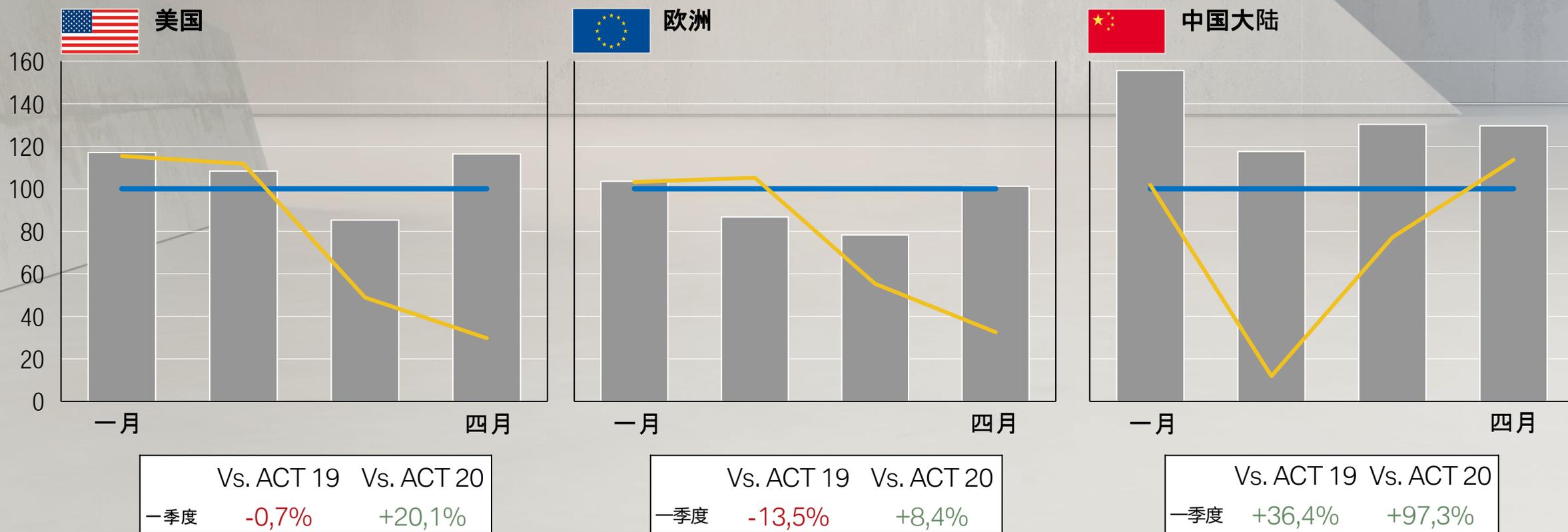
金融服务板块

税前利润(EBT) (百万欧元)	1,725	2,272	-24.1
股本回报率(%)	11.2	15.0	-3.8 % 点
渗透率(%)	49.8	52.2	-2.4 % 点
信用损失率(%)	0.21	0.26	-0.05 % 点

*结合对销售实践和相关报告的审查，宝马集团审核了前期的车辆交付数据，并确定某些车辆交付没有在正确的时期报告。宝马集团已追溯修订了前几年的车辆交付数据。宝马集团2020年报告第128页提供了与此相关信息。宝马集团继续制定与车辆交付数据相关的政策和程序，因此修订前期数据并非永久可行。这尤其适用于不会对报告期间的可比性产生重大影响的微小修订。

全年零售销量呈现区域性差异 中国持续增长；美国和欧盟正在复苏，但仍未达到疫情前水平

宝马及MINI2021年零售销量较2019年(蓝线)同比变化%



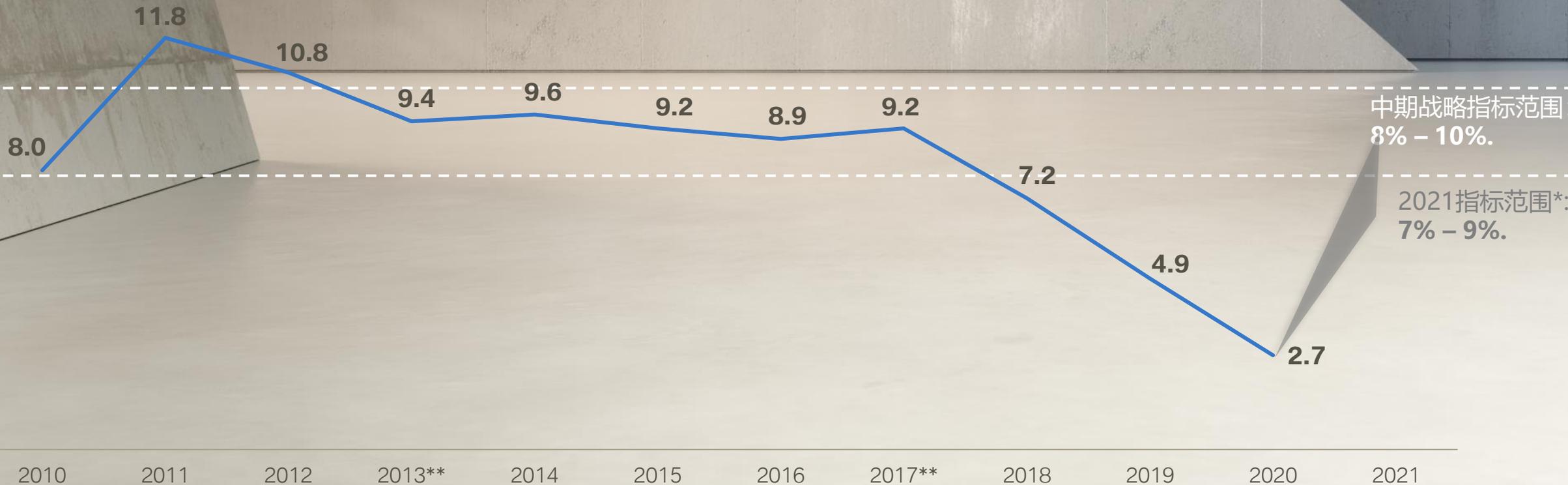
宝马集团

2021 第一季度关键财务数据

宝马集团	Q1 2021	Q1 2020	变动%
税前利润(EBT) – 集团 (百万欧元)	3,757	798	-
税前利润率 (%) – 集团	14.0	3.4	+10.6% 点
汽车板块			
销售 (辆)*	636,606	477,111	+33.4
息税前利润(EBIT) (百万欧元)	2,236	229	-
息税前利润率(%)	9.8	1.3	+8.5% 点
自由现金流(百万欧元)	2,522	-2,218	.
摩托车板块			
销售 (辆)*	42,592	34,774	+22.5
息税前利润(EBIT) (百万欧元)	135	72	+87.5
息税前利润率(%)	17.9	12.9	+5.0% 点
金融服务板块			
税前利润(EBT) (百万欧元)	787	484	+62.6

在新冠疫情影响的背景下，宝马集团仍坚持使用2021年设定的汽车板块息税前利润率指标范围，且该指标仅略低于我们8%-10%的战略指标。

息税前利润率
[%]



展望2021



汽车板块

产量¹稳步增长

电动汽车销量占比显著提升

大幅降低新车型²二氧化碳排放量

适度降低生产每辆汽车³的二氧化碳排放量

息税前利润率保持在7-9%

已动用资本回报率⁴显著提升



摩托车板块

产量稳步增长

息税前利润率保持在8-10%

已动用资本回报率⁴显著提升



金融服务

股本回报率保持在12-15%



宝马集团

税前利润大幅增长

年底小幅削减员工数量

增加宝马集团女性管理层比例

¹ 其中包括位于沈阳华晨宝马汽车有限公司产量(2020: 602,247辆)。

² 欧盟包括挪威和冰岛; 2018年起数值计算转换成以全球轻型车调试规范 (WLTP) 为依据

³ 效率指标的计算为汽车生产中范围1和范围2定义的二氧化碳排放量(基于温室气体核算体系范围2指导下的市场化计算方法, 除二氧化碳以外其他对环境有影响的气体并未包含在内), 不包括摩托车生产的排放量, 再减去热电联产中的能量流失, 除以汽车生产总量。汽车生产包括位于沈阳华晨宝马汽车有限公司, 但不包括Magna Steyr和Nedcar合约生产厂

⁴ 不同于其他重要财务数据指标, 用于计算汽车和摩托车板块的已动用资本回报率 (RoCE) 是以百分比变化为单位

PERFORMANCE项目为我们的收益和自由现金流提供了可持续的保障



提高销售业绩

更精细地指导我们的销售活动，例如：销售渠道、市场和模式层面。2021年在**全球推出所有绩效杠杆**。

为服务和配件供应提供**最佳客户支持并提高配件物流效率**。



优化产品供应和组合

到2025年，动力传动系统差异减少高达**50%**。

近年来，我们已经将柴油和汽油发动机的产品组合减少了近**30%**。



降低人均成本和固定成本

继续采取措施**优化人员结构并降低成本**。

设施管理：进一步降低固定成本。



优化投资和流动资金

在早期阶段**优化产品规划**，以实现**高效的工厂整合和投资**。

营运资金：进一步减少（尤其是成品相关）。

该计划将在2021年及后续几年持续发挥其作用。

宝马集团致力于在定义未来移动出行中发挥关键作用

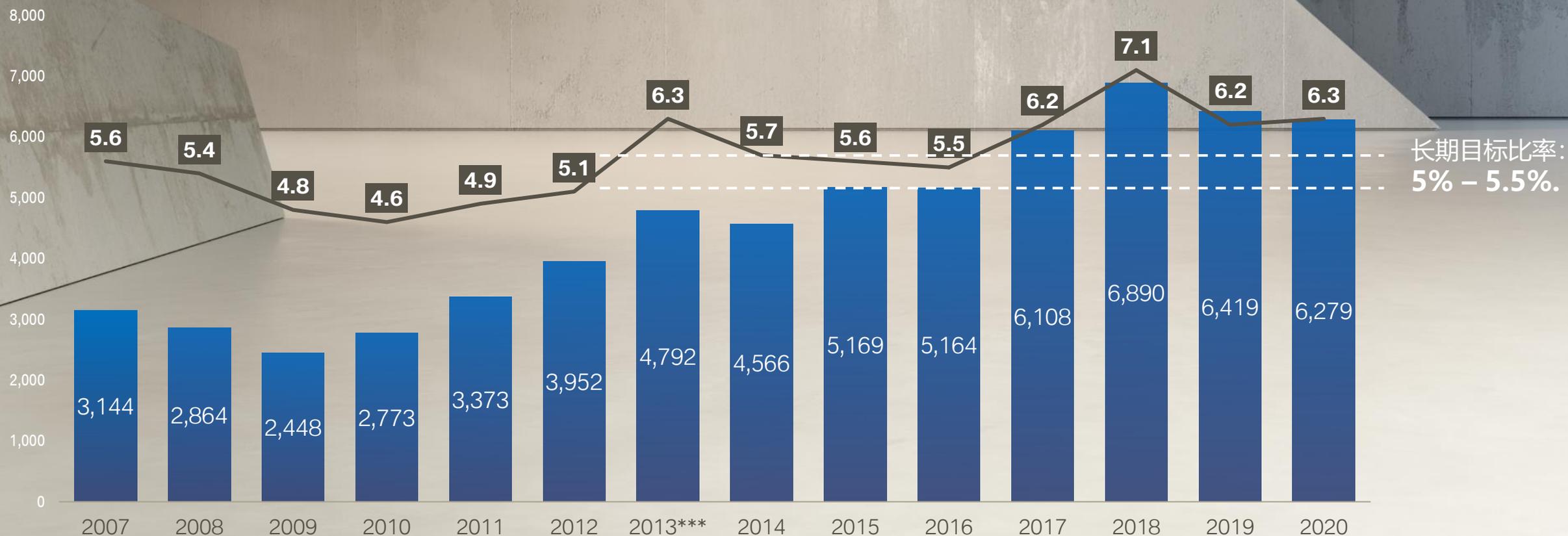
研发支出*

[百万欧元, HGB]

研发比率**

[% , HGB]

2021年研发比率预计将保持在上一年水平。
2021年资本化比率预计将在35%-40%的范围内。



在众多欧洲整车制造商中，宝马集团仍旧保持的最佳信用评级

整个集团从各个方面致力保持“A”档信用评级

保持高端汽车制造商中的领先地位

正向的自由现金流

地域多元化

调整后的债务水平保持低位

高于平均水平的盈利能力

保持强劲流动性

强大的信用体系

支持性的财务政策



感谢各位聆听!

