

15

心無旁騖攻主業
結構調整結碩果

WEICHAI
潍柴

潍柴动力
2018年年报业绩发布

免责声明

本资料由潍柴动力股份有限公司（“本公司”）制备，未经独立验证。本资料未明示或暗示任何陈述或保证，本资料所表述或包含的信息的准确性、公正性或完整性也不应被依赖。因本资料中表述或包含的任何信息不论以何种方式引起的任何损失，本公司及其任何联属公司、顾问或代表将不承担任何责任。请您不要依赖本资料中所含的任何展望性语言。

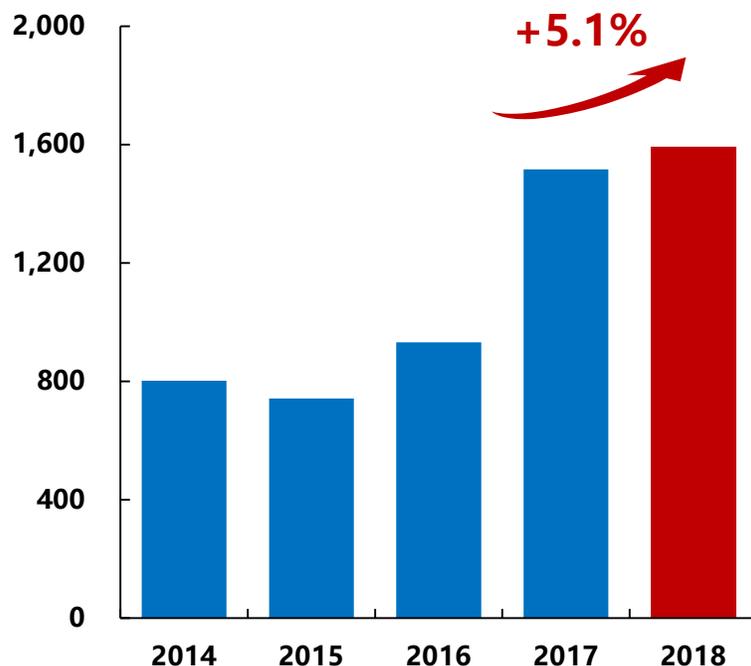
目录

- 财务业绩概要
- 经营亮点回顾
- 行业运行概要
- 展望与策略

1 不断提升经营水平

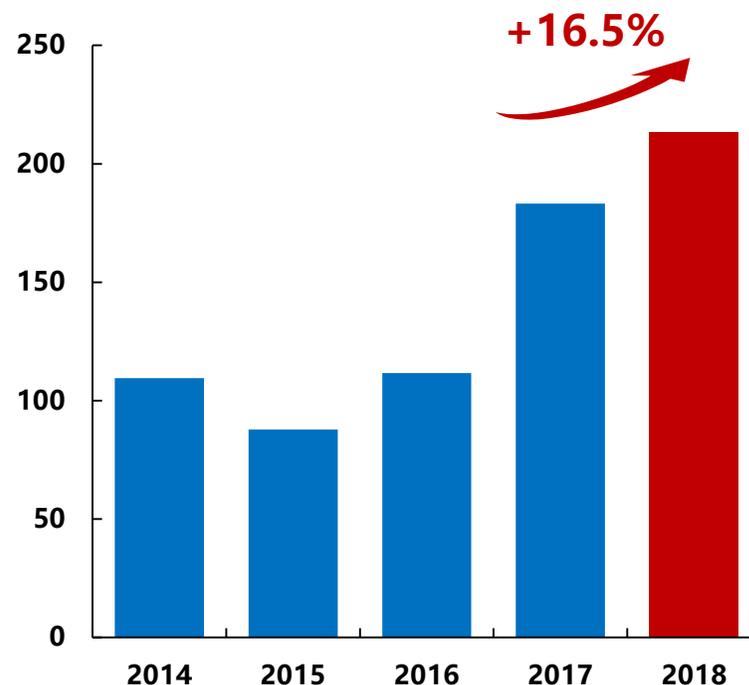
销售收入

单位: 亿元人民币



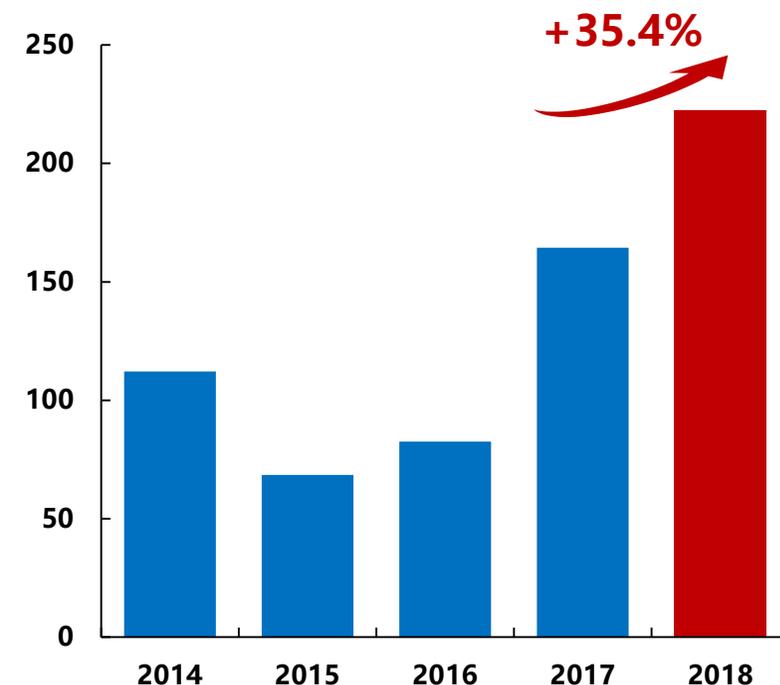
EBITDA

单位: 亿元人民币



经营活动产生的现金流量净额

单位: 亿元人民币

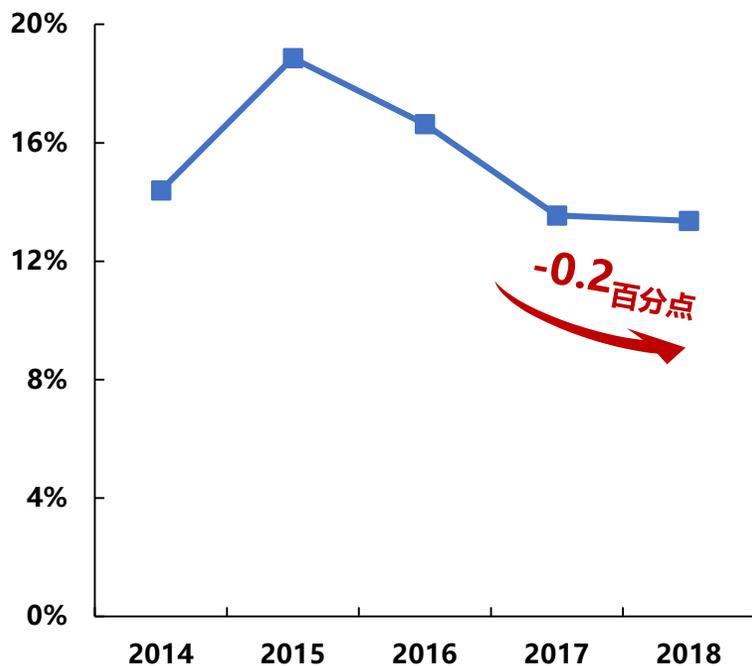


注: EBITDA=利润总额+利息支出-利息收入+折旧+摊销

2 继续提高盈利能力

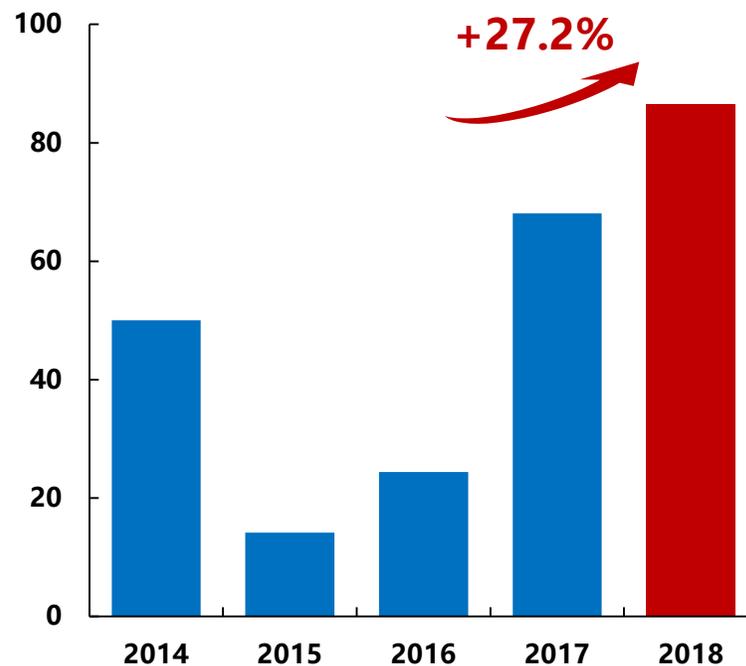
三费（含研发费用）占比

单位: %



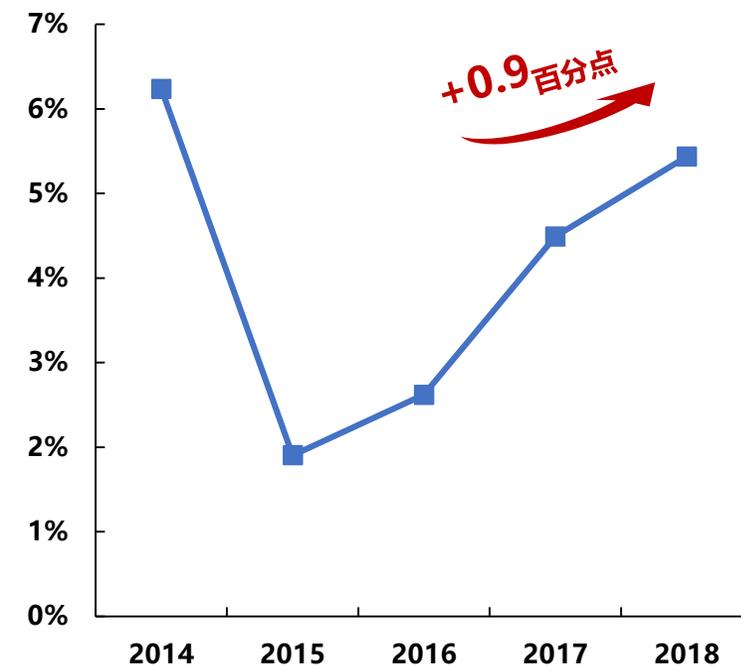
归母净利润

单位: 亿元人民币



归母净利润率

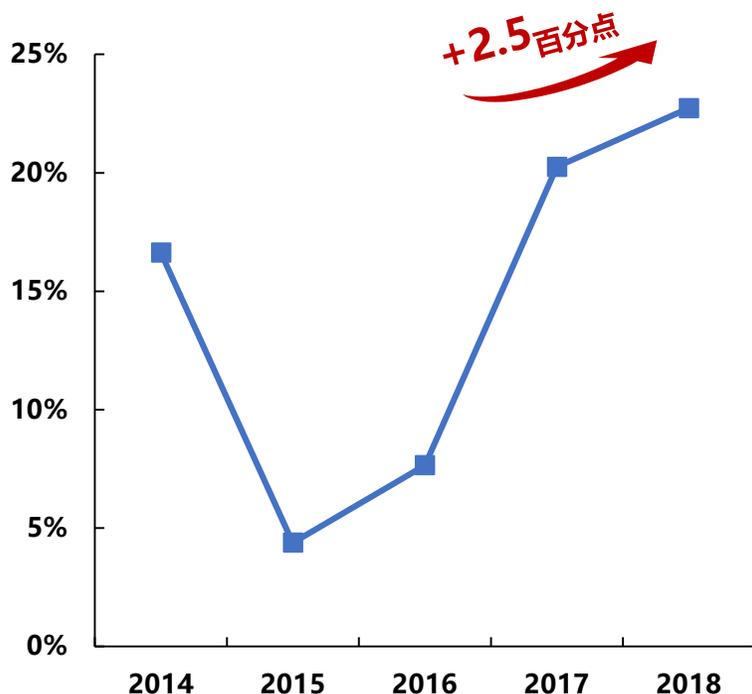
单位: %



3 持续创造股东回报

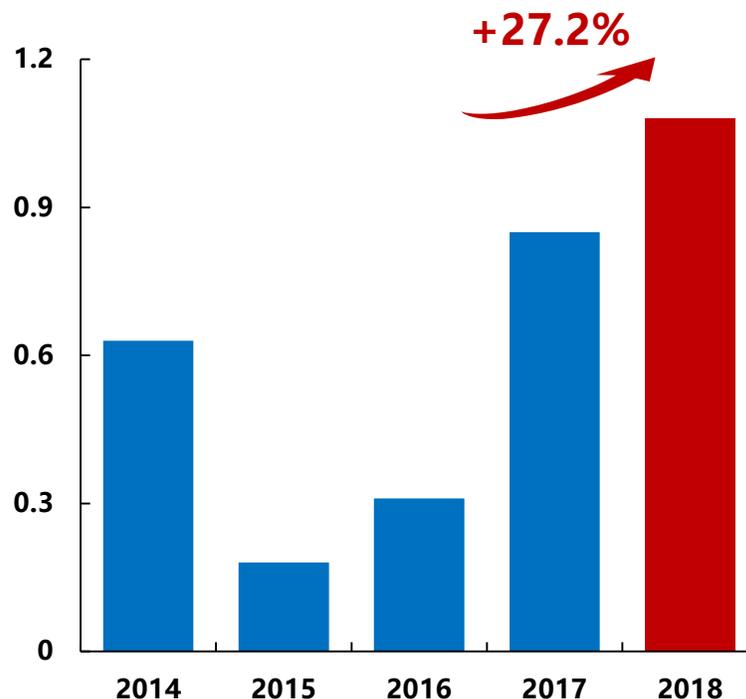
净资产收益率 (加权平均)

单位: %



基本每股收益

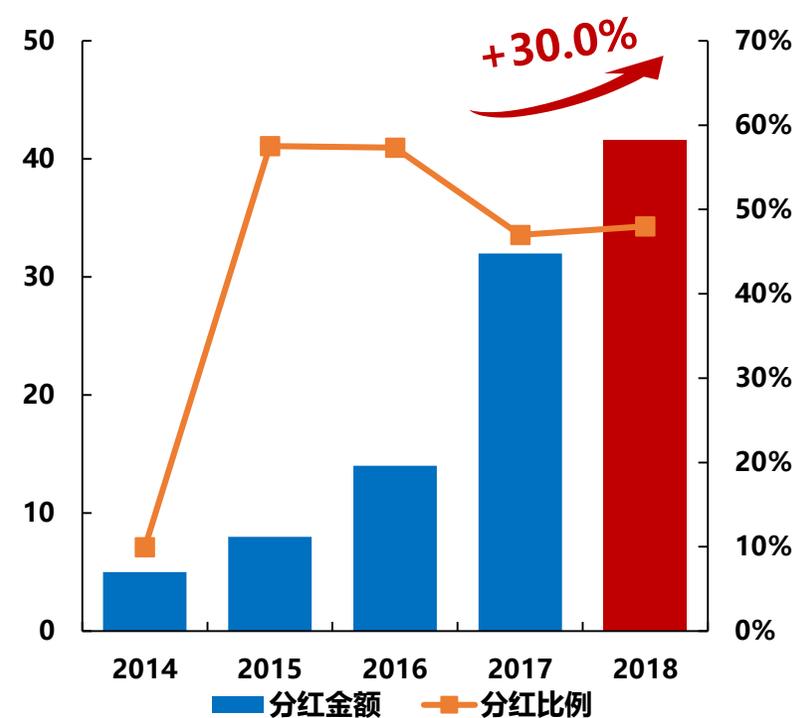
单位: 元



分红金额和比例

单位: 亿元人民币

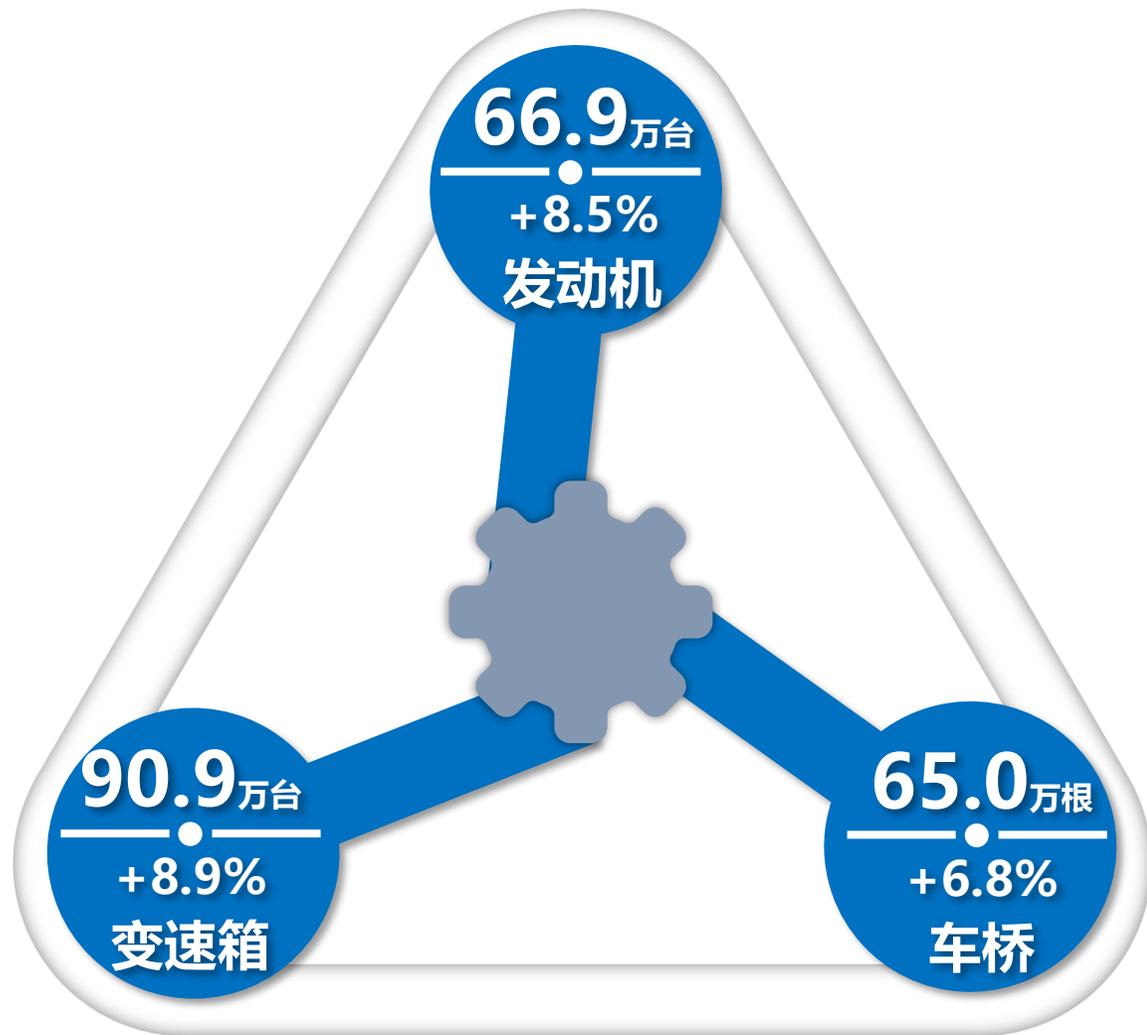
单位: %



目录

- 财务业绩概要
- 经营亮点回顾
- 行业运行概要
- 展望与策略

1 动力总成——黄金搭档，全面发力持续引领



发动机业务

- **重卡发动机**：销售36.3万台，市占率31.6%
- **非道路发动机**：销售19.4万台，占比提升4.8个百分点至29.0%，产品结构更加合理

变速箱业务

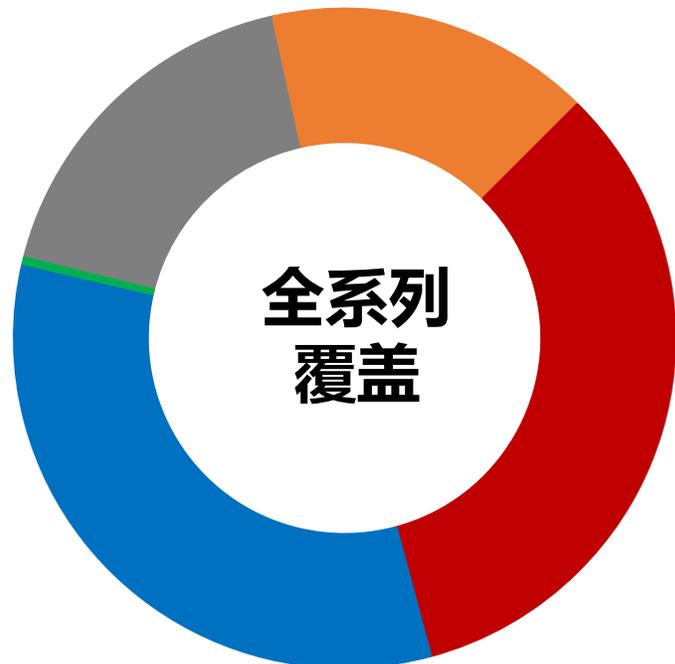
- **重卡变速箱**：销售86.9万台，同比增长8.8%，市场份额75.7%
- **客车变速箱**：销售4.0万台，同比增长11.4%

车桥业务

- **重型车桥**：销售65.0万根，同比增长6.8%
- **配套领域**：工程机械、汽车起重机、客车及宽体矿用车等车桥大幅增长，结构更加多元化

2 发动机——全系列、全领域，结构更加合理

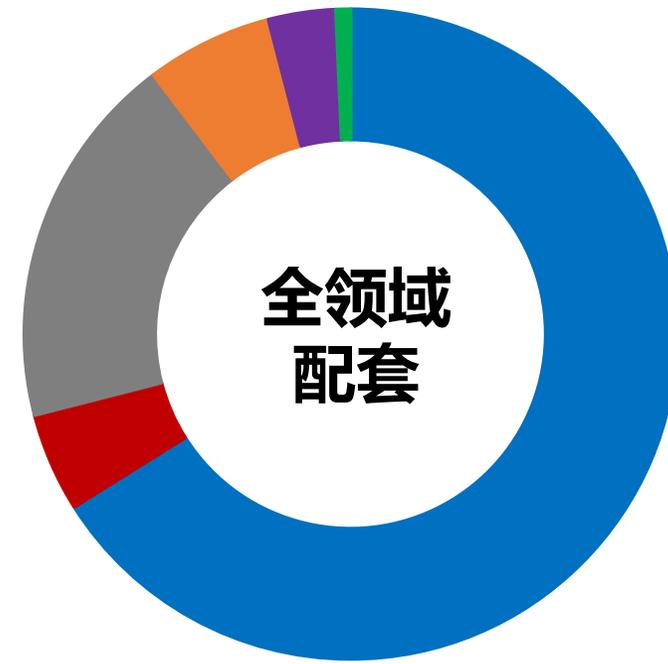
2018年发动机业务排量结构



■ 2-4L ■ 4-7L ■ 9-10L ■ 12/13L ■ 大缸径

- **12/13L**: 销售22.0万台, 同比增长1.6%
- **H平台发动机**: 销售5.8万台, 同比增长100.1%
- **大缸径发动机**: 销售1,500台, 同比增长65.8%

2018年发动机业务用途结构



■ 卡车 ■ 客车 ■ 工程机械 ■ 农业机械 ■ 工业动力 ■ 船用

- **工程机械发动机**: 销售12.5万台, 同比增长29.3%
- **农业机械发动机**: 销售4.2万台, 同比增长49.1%
- **工业动力**: 销售2.2万台, 同比增长13.0%

3 排放升级——准备充分，技术领先抢占先机

国六产品储备

- 行业内率先完成全系列国六发动机开发、认证，并满足小批量投放条件
- 工信部第一批国六整车公告，配套潍柴发动机整车占比100%

非道路四阶段储备

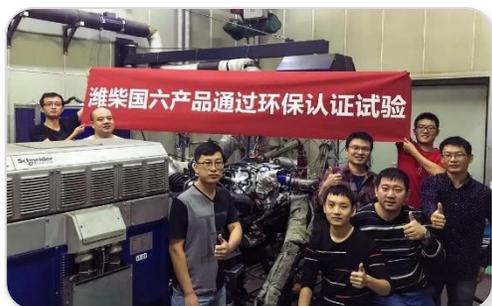
- 第一版非道路四阶段产品完成开发
- 非道路四阶段发动机率先打入工程机械厂家进行整机适配

国际标准

- 取得美国EPA Tier 4、欧VI-D Idiada、IMO Tier III排放认证，排放达到多个全球标准

技术标杆

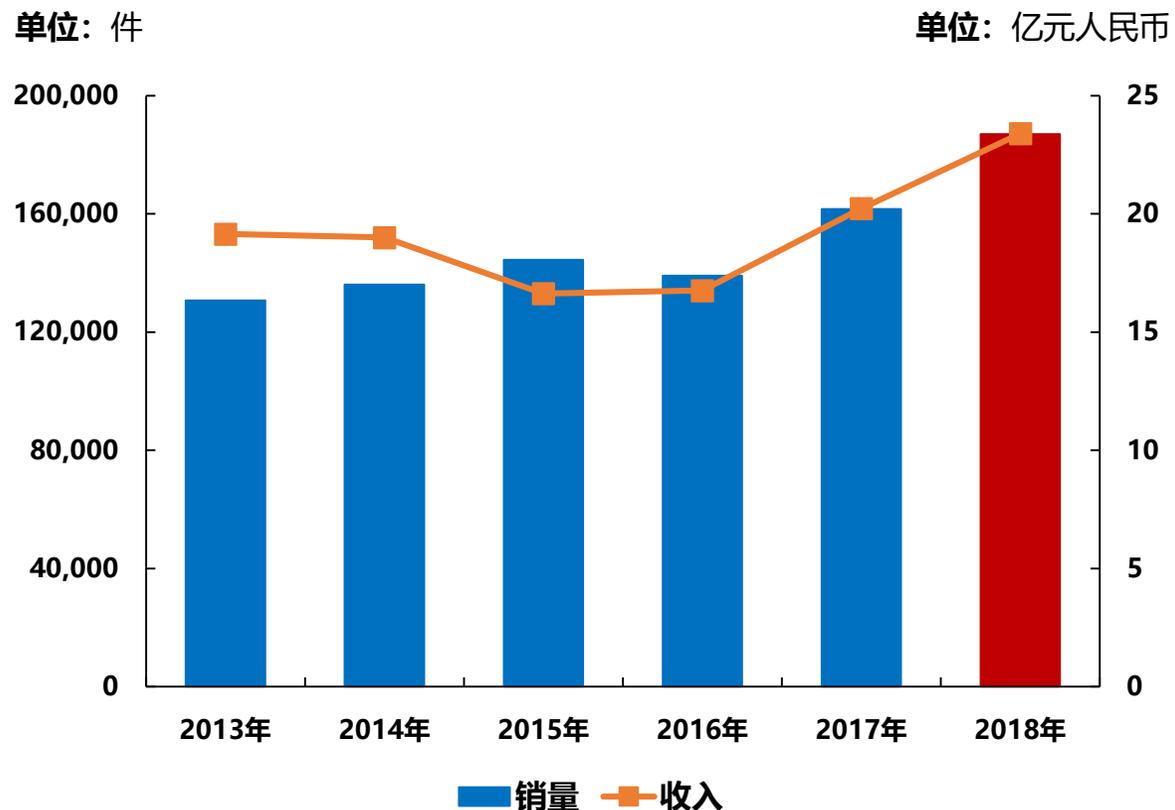
- N、H、M系列产品蓄势待发，持续刷新行业高可靠性标杆
- WP12/13产品功率全面提升，持续引领行业大马力化发展趋势



4 液压系统——齐头并进，国产化加速落地

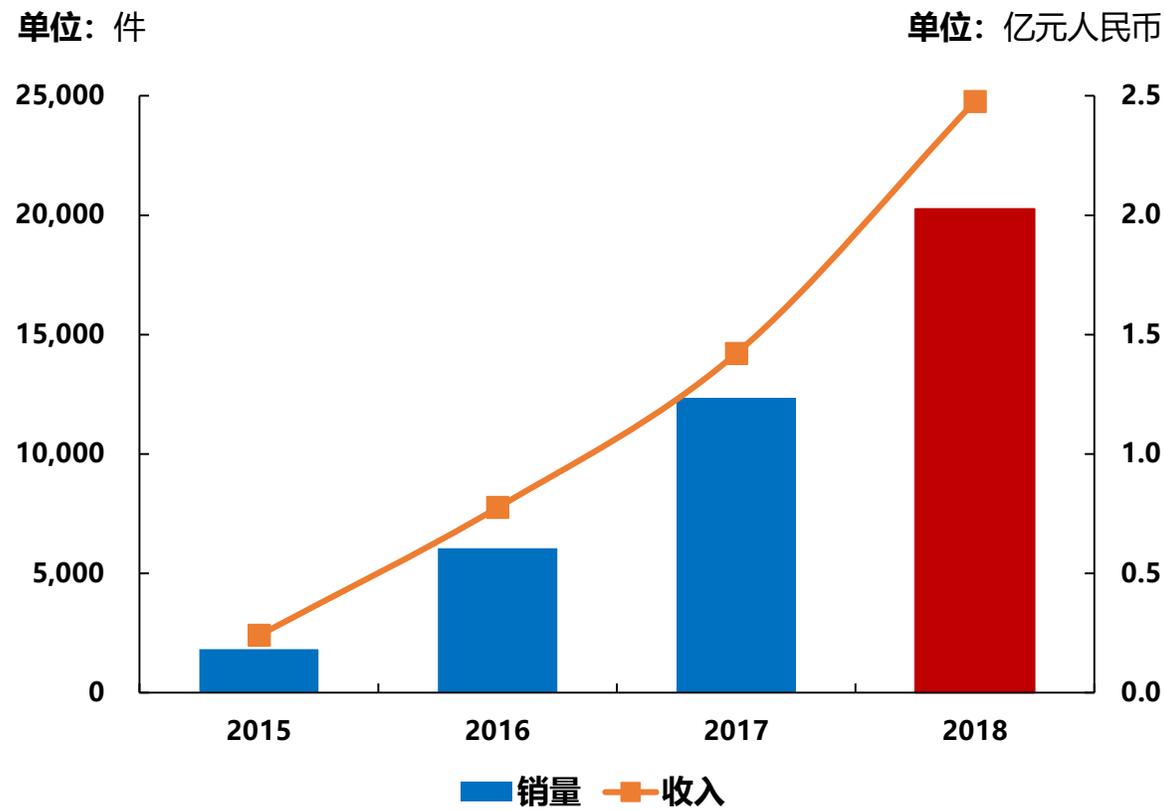


林德（全球）销量和收入



■ 2018年，林德（全球）销售18.7万件，同比增长15.7%；实现营业收入23.4亿元，同比增长15.7%

林德（中国）销量和收入

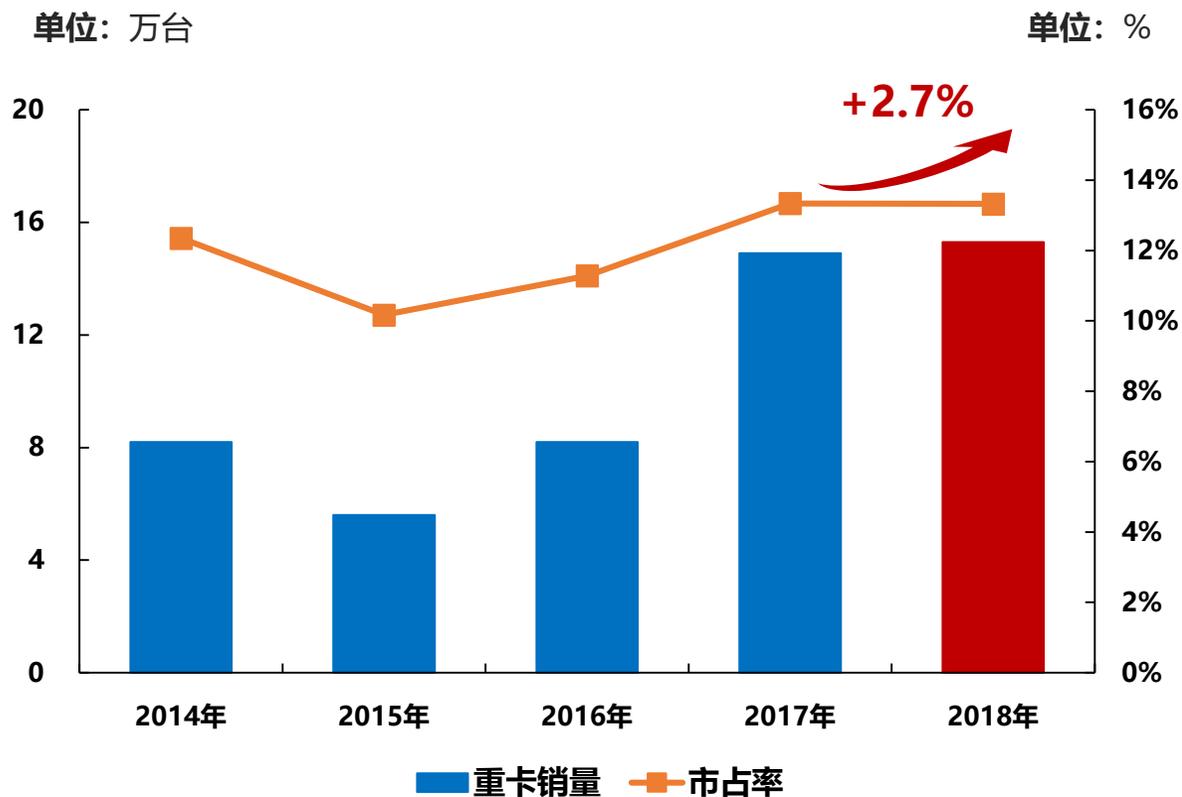


■ 2018年，林德（中国）销售2万件，同比增长63.9%；实现营业收入2.5亿元，同比增长74.3%

5 重卡整车——龙头牵引，借力发力效果显著

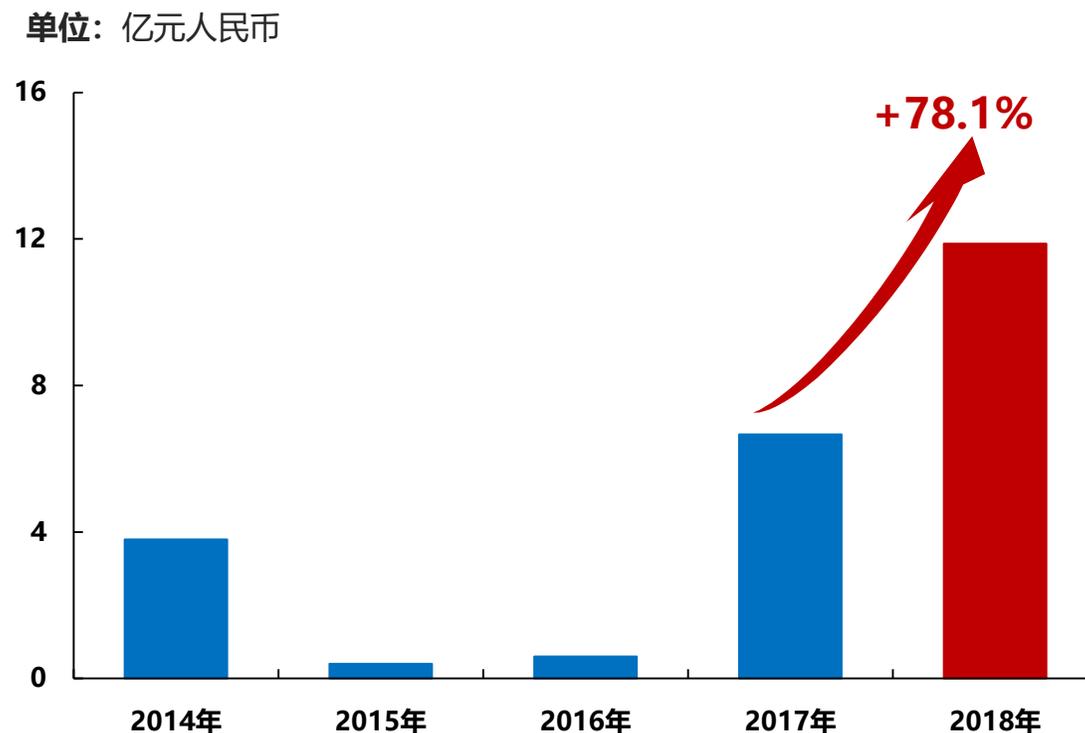


陕重汽重卡销量及市场份额



- 重卡销售15.3万辆，同比提升2.7%，市占率13.3%
- 工程用重卡销量增长36.0%至5.3万辆，天然气重卡销量增长6.6%至1.7万辆，传统优势依然强劲

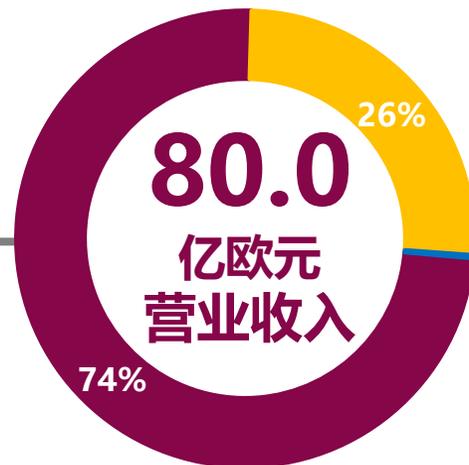
陕重汽净利润



- 2018年，陕重汽实现营业收入511.2亿元，同比增长8.0%；实现净利润11.9亿元，同比增长78.1%

6 智能物流——高效整合，均衡稳健持续增长

叉车业务概况



仓储物流业务概况



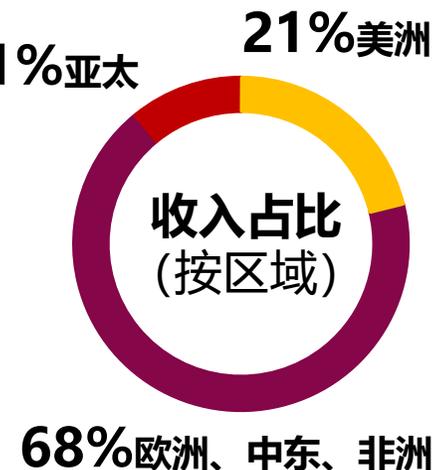
结构优化增强抗周期能力

- 全球拥有140万叉车保有量，超过6,000余家自动化物流客户
- 全球超过1,700家销售及售后服务网点提供服务，新售业务与后市场服务收入结构均衡，有效增强抗周期能力



全球布局提升避风险能力

- 收购德马泰克后，业务区域布局进一步完善，在全球100多个国家开展业务
- 全球布局有效提升避风险能力，受单一国家经济波动影响小



布局氢燃料电池



- **1.64亿**美元投资巴拉德
- 持有**19.9%**股份，第一大股东
- 已成立合资公司，积极推动在中国的商业化和工程化落地

引领产业落地



- 承担**国家新能源汽车重点专项**：燃料电池发动机及商用车产业化技术与应用项目
- 承担3个山东省新旧动能转换重大项目

布局固态氧化物燃料电池



- **4,800万**英镑投资锡里斯动力
- 持有**20%**股份，重要战略股东
- 将成立合资公司，加速推动在中国市场的商业化

8 动力出海——多点开花，卡位布局重点市场

1

潍柴-卡玛斯 开启战略合作



- 2018年9月11日，与俄罗斯第一大商用车集团——卡玛斯集团正式签署战略合作框架协议

2

潍柴马兹项目 白俄罗斯工厂试生产



- 项目历时7个月，主要生产配套卡车、客车、工程机械和农用装备的欧V、欧VI发动机

3

联手别拉斯 共同开发大型矿卡



- 博杜安大缸径高速发动机成功配套白俄罗斯别拉斯大型矿卡，切入国际高端市场

目录

- 财务业绩概要
- 经营亮点回顾
- 行业运行概要
- 展望与策略



排放监管政策趋严

- 《重型柴油车污染物排放限值及测量方法（中国第六阶段）》规定2019年7月1日起所有生产、进口、销售和注册登记的燃气汽车应符合该标准要求
- 《打赢蓝天保卫战三年行动计划》指出：2020年底前，京津冀及周边地区、汾渭平原淘汰国Ⅲ及以下排放标准营运柴油货车100万辆以上；2019年7月1日起，重点区域、珠三角地区、成渝地区提前实施国Ⅵ排放标准



万亿基建投资已获批

- 国家发改委《2018年全国固定资产投资发展趋势监测报告及2019年投资形势展望》提出：
- 随着国家加大对基础设施领域的支持力度，2019年基建投资有望保持中速增长态势
 - 初步预计2019年中国固定资产投资运行将呈现企稳态势，中高端制造业、现代服务业投资成为主要拉动力



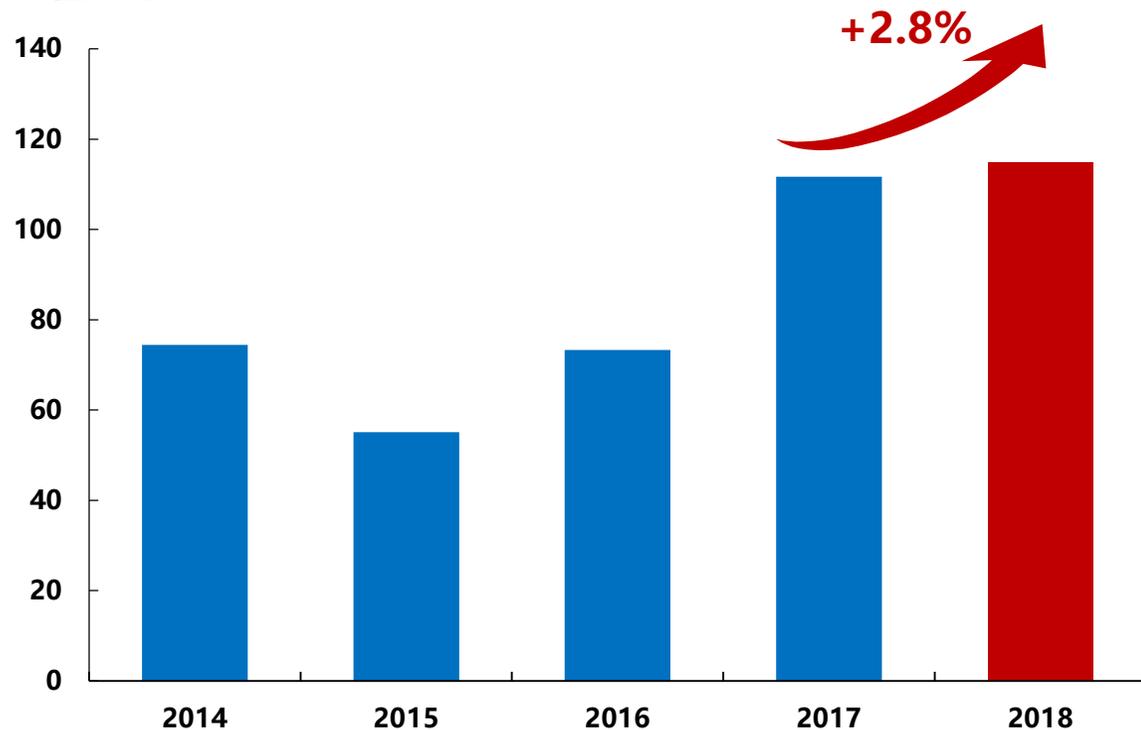
新能源产业获支持

- 工信部组织召开《新能源汽车产业发展规划(2021-2035年)》编制工作启动会，推动新能源汽车产业高质量发展
- 《“十三五”国家战略性新兴产业发展规划》提出，要系统推进燃料电池汽车研发与产业化，到2020年，实现燃料电池汽车批量生产和规模化示范应用

2 重卡行业——持续高景气度

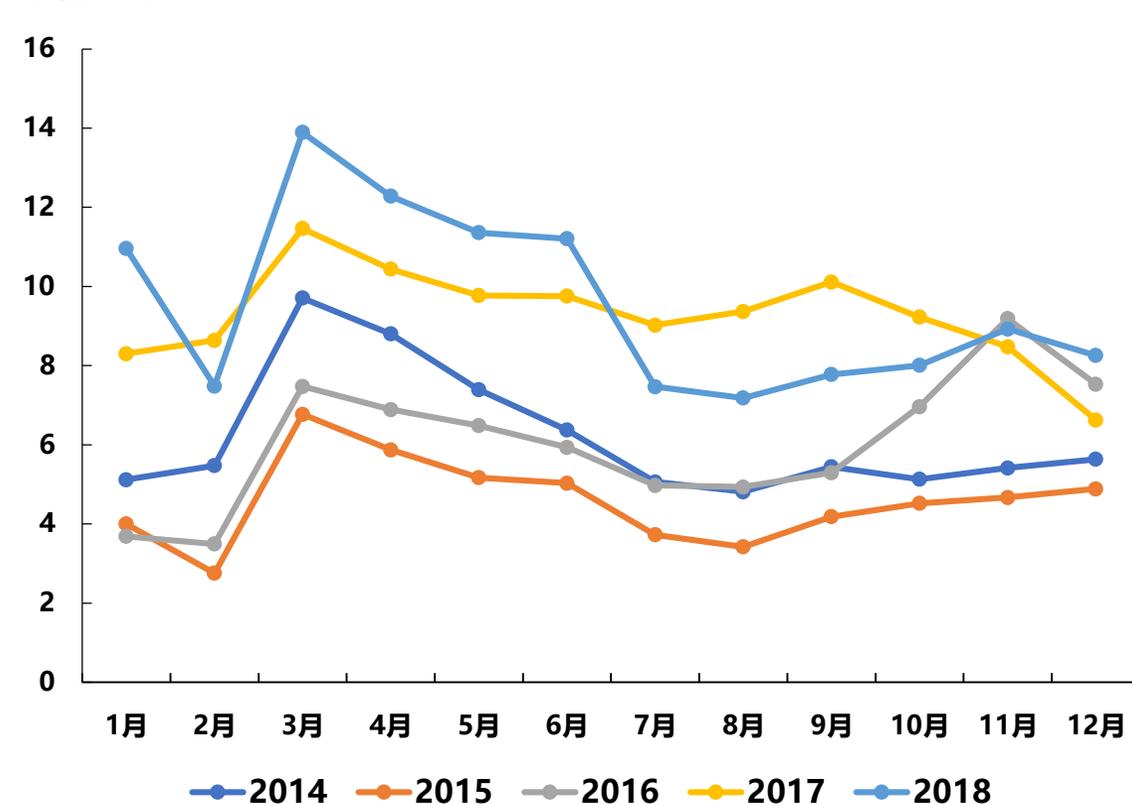
重卡行业年度走势

单位：万辆



重卡行业月度走势

单位：万辆



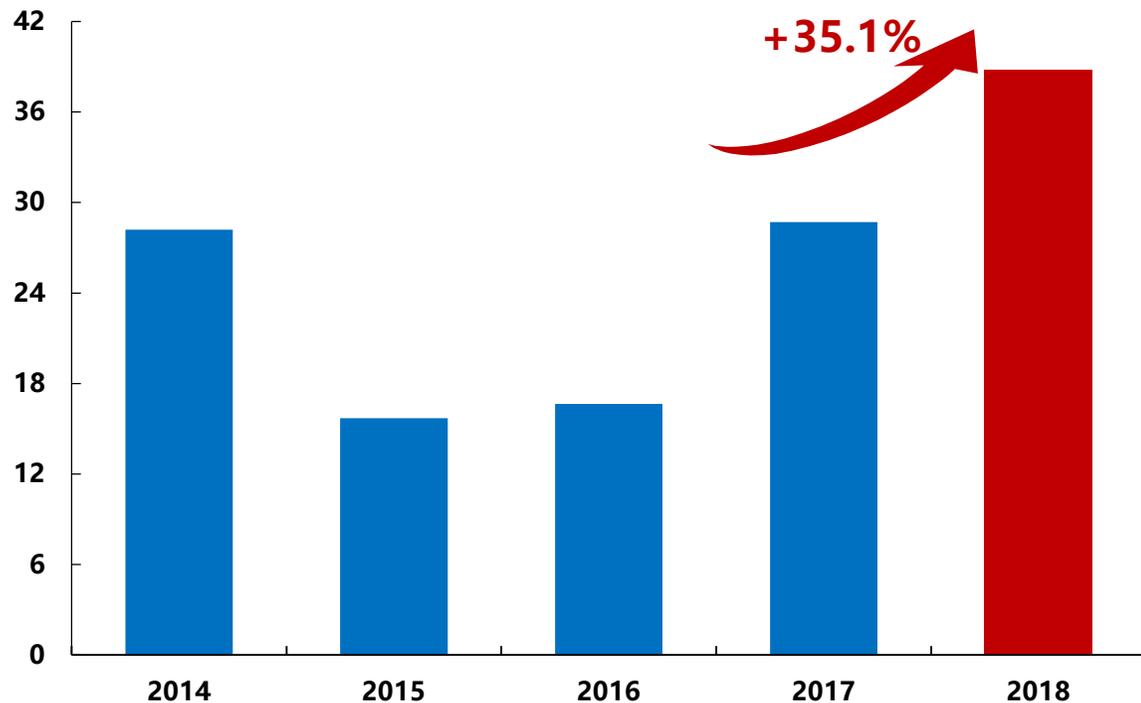
数据来源：中国汽车工业协会

- 受基础设施建设拉动、物流运输高速发展等多重利好因素影响，重卡行业持续高景气度
- 2018年，中国重卡行业累计实现销售114.8万辆，同比增长2.8%

3 工程机械行业——继续高速增长

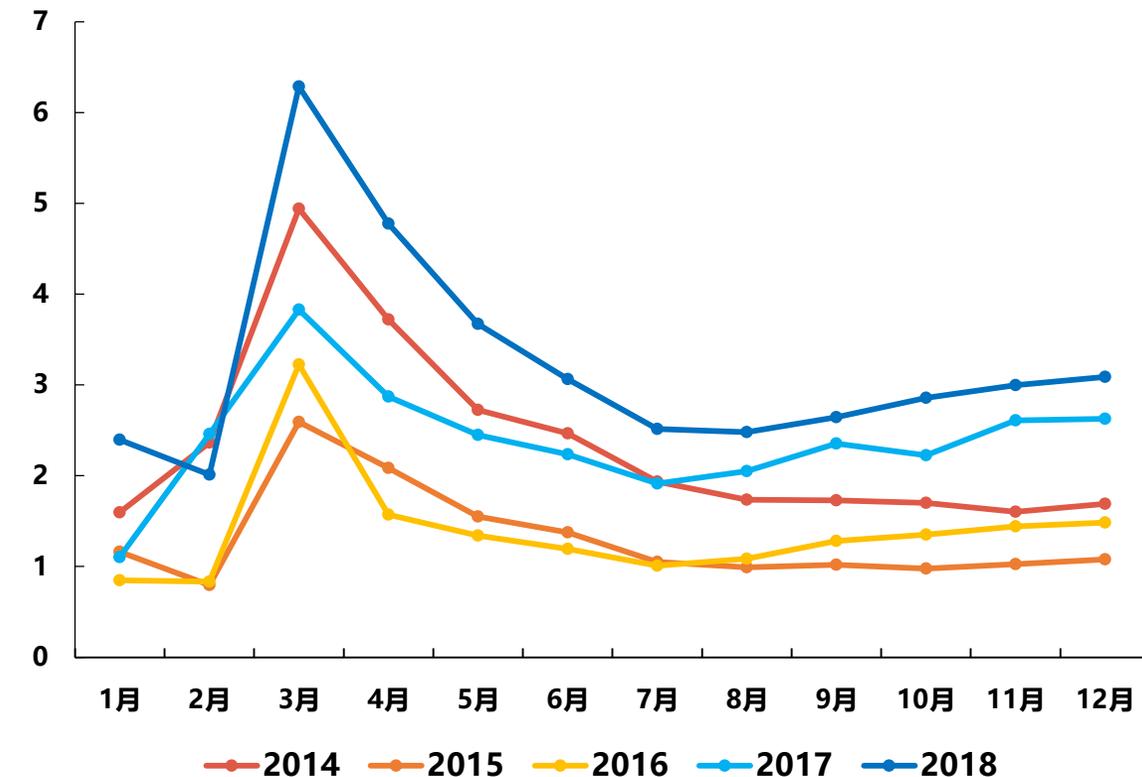
工程机械行业年度走势

单位：万台



工程机械行业月度走势

单位：万台



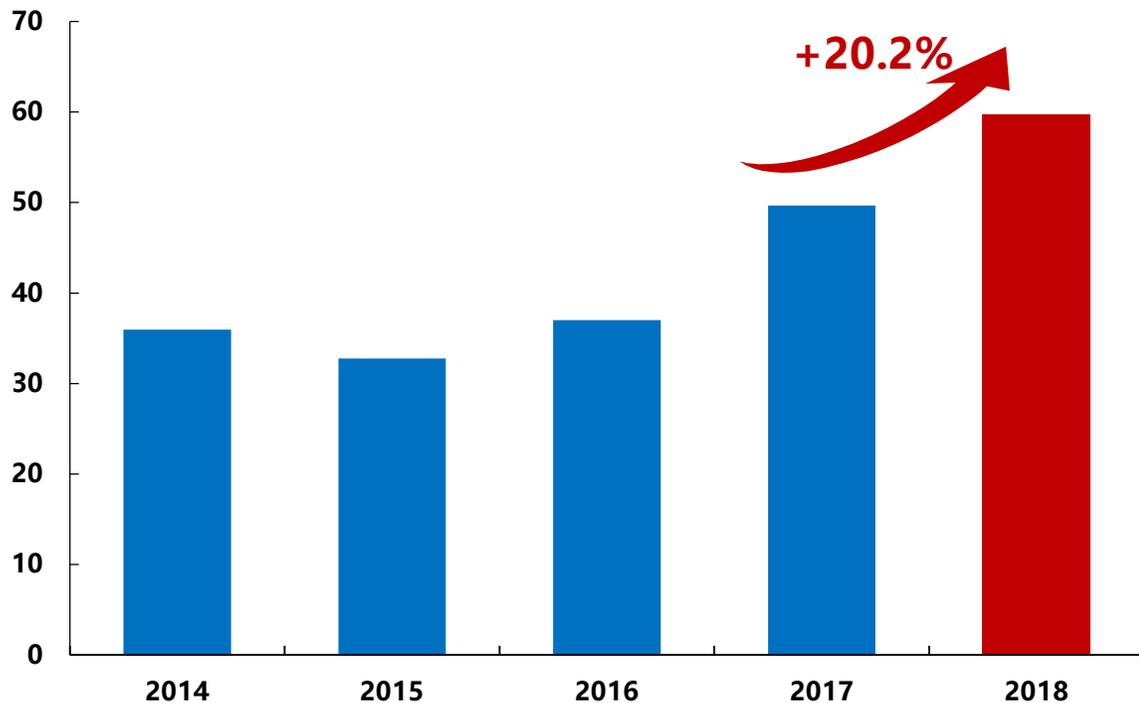
数据来源：中国工程机械工业协会

- 受基础设施建设、房地产建设拉动和设备更新换代等影响，工程机械行业销量继续高速增长
- 2018年，中国工程机械行业累计实现销售38.8万辆，同比增长35.1%

4 叉车行业——再创历史新高

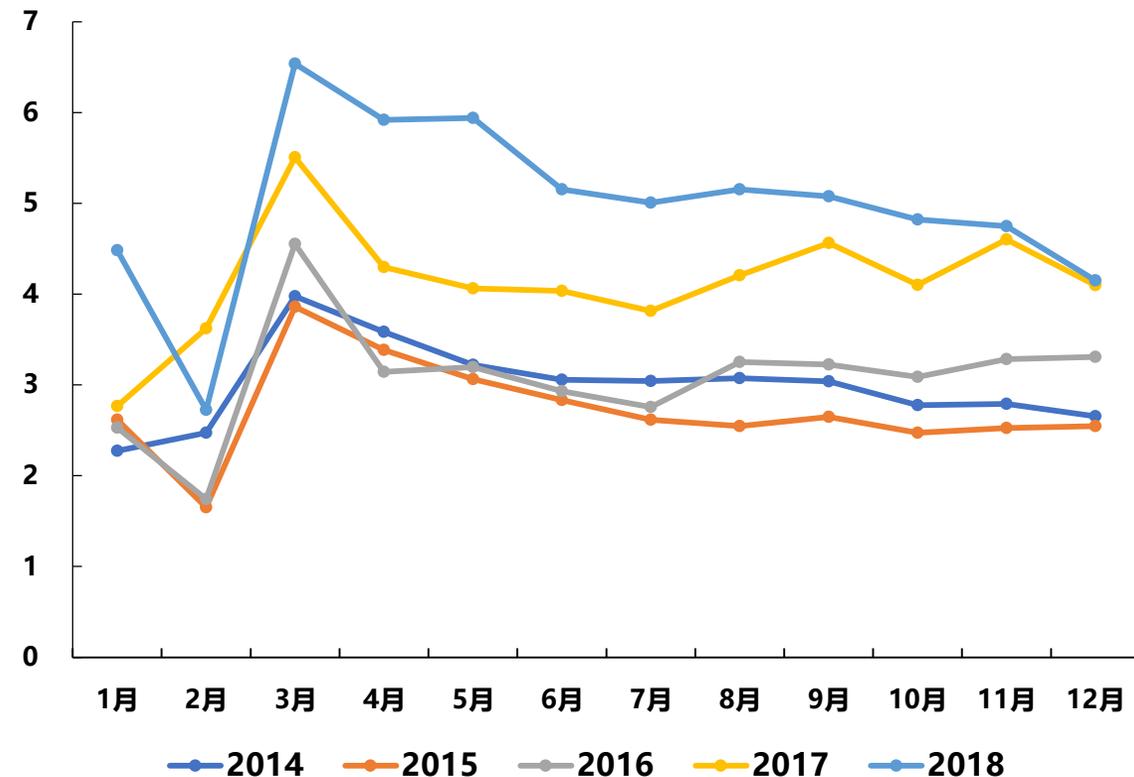
叉车行业年度走势

单位：万辆



叉车行业月度走势

单位：万辆



数据来源：中国工程机械工业协会工业车辆分会

- 受仓储物流发展迅速、出口销量增长等影响，叉车行业销量再创历史新高
- 2018年，中国叉车行业累计实现销售59.7万辆，同比增长20.2%

目录

- 财务业绩概要
- 经营亮点回顾
- 行业运行概要
- **展望与策略**

全球经济——复苏动能减弱

- 全球经济面临贸易不确定性、债务负担上升等潜在风险因素
- 历经9年连续扩张后，美国经济进入复苏后期，经济增长潜力有所降低
- 欧洲面临消费疲软、英国硬脱欧、贸易保护主义加剧等内外部不稳定因素，经济发展或将进一步放缓
- 在金融及大宗商品双重压力作用下，新兴市场与发展中国家增长动能减弱
- 东亚、南亚仍是世界上经济最具活力的地域，经济增速将继续在全球保持领先
- 总体来看，预计全年全球经济增速在3.5%左右

中国经济——持续高质量发展

- 2019年是新中国成立70周年，是全面建成小康社会关键之年
- 我国发展仍处于并将长期处于重要战略机遇期
- 供给侧改革仍将继续，基建“补短板”将成为深化供给侧结构性改革的重要一环
- 进出口或仍将对中国经济增长形成拖累
- 面对新情况、新问题、新挑战，国家将在稳中求进的总基调下，保持战略定力，通过聚焦主要矛盾，把握节奏和力度，发挥好政策组合拳效益，重点发展国内市场
- 总体来看，预计全年中国经济增速在6.0%-6.5%之间



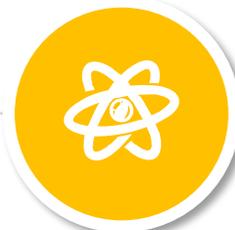
重卡行业

- 国VI排放标准升级叠加国III老旧车辆淘汰，将为重卡行业销量提供有力支撑
- 消费仍是经济增长的“压舱石”，社会物流需求有望持续增长
- 考虑到公路货运、铁路货运体量差异，“公转铁”对重卡行业的需求影响有限



工程机械行业

- 基建“补短板”将成为深化供给侧结构性改革的重要一环，行业需求有望维持高位
- 2011年前后购置的工程机械将逐步更新换代，将为行业销量提供有力支撑
- 中国重型装备制造业出海有望再进一步，海外市场将为行业销量提供有力补充



智能物流行业

- “用工荒”现象频现，智能化、自动化取代人工是行业必然趋势也是行业迫切需求
- 大气污染治理趋严，非道路四阶段排放标准将有效推动叉车行业电动化进程
- 电商、物流行业竞争加剧，智能化仓储带来的效率提升将有效提升企业竞争力



感谢关注!
Thanks