



WEICHAI POWER
2014年
中期业绩发布



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。



议程



财务业绩概要



经营回顾



行业概要



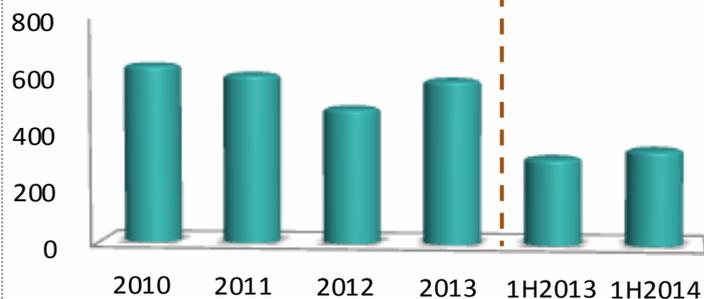
展望与策略



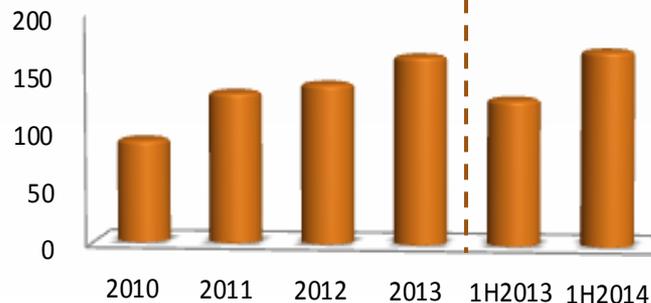
规模实力大幅增强

单位：亿元（人民币）

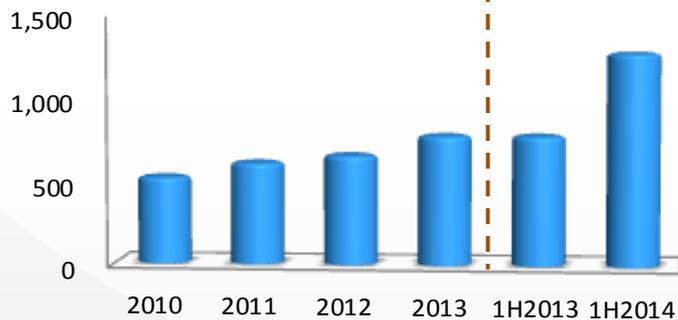
销售收入



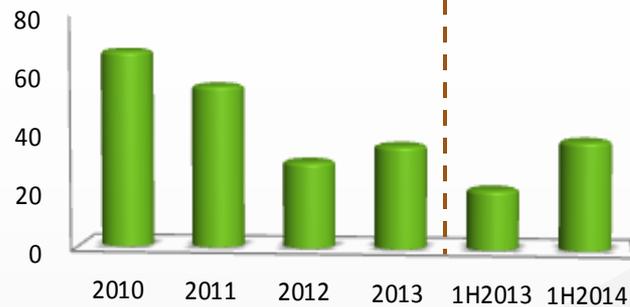
现金及等价物



总资产



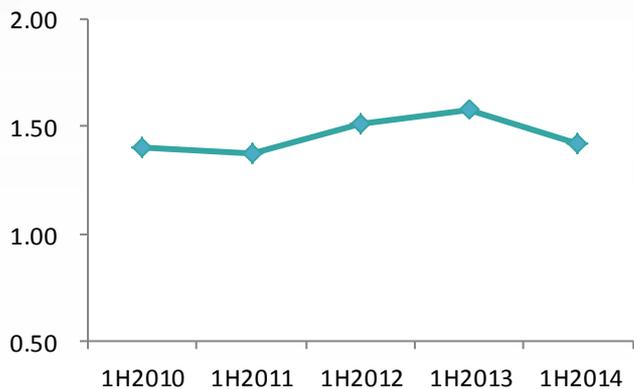
归属母公司净利润



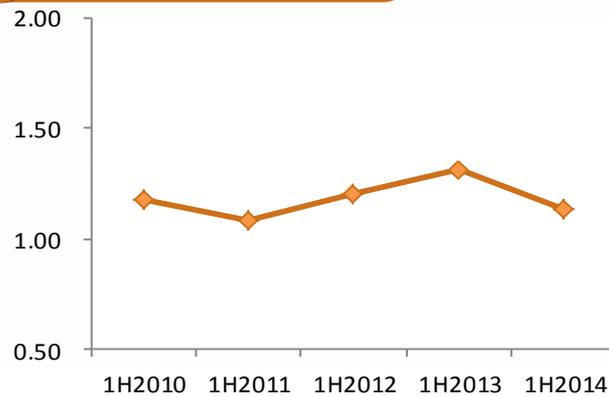


运营水平保持稳健

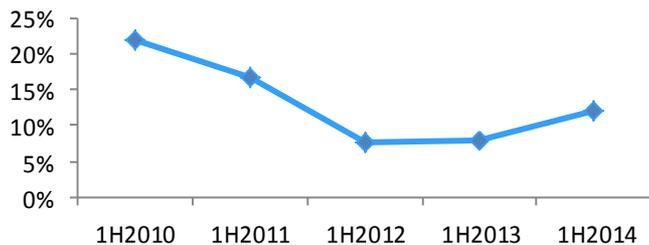
流动比率



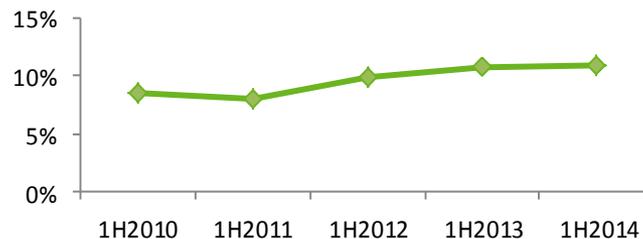
速动比率



净资产收益率



三费收入比率





议程



财务业绩概要



经营回顾



行业概要



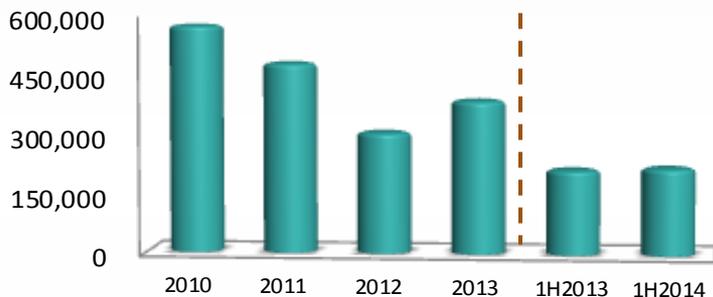
展望与策略



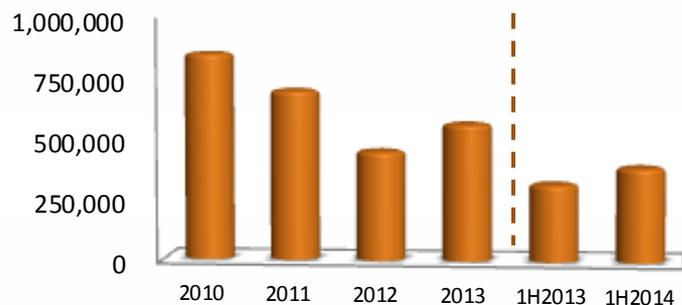
主要业务—全面回升 继续保持领先地位

- 大功率发动机销售22.08万台，同比增长2.7%，其中：14吨以上重卡用发动机销售16.83万台，市占率39.2%；5吨装载机用发动机销售3.35万台，市占率近60%；大中型客车用发动机销售1.01万台，市占率14.2%；
- 法士特变速箱销售39万台，同比增长21.8%；
- 陕重汽和汉德车桥优化产品组合，上半年分别销售4.95万辆重型卡车和20.24万根车桥，同比分别增长5.3%和7.4%。

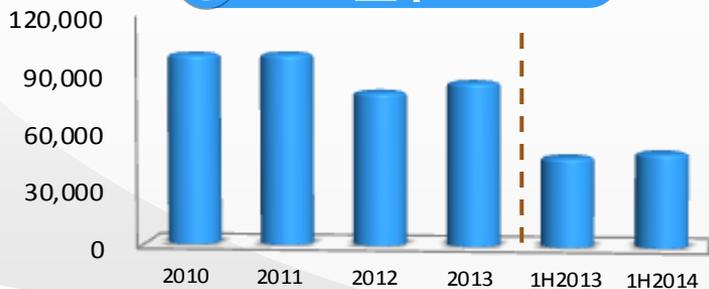
发动机

 单位: 台

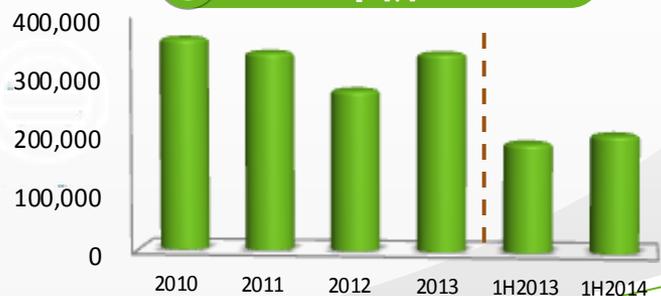
变速箱

 单位: 台

重卡

 单位: 辆

车桥

 单位: 根



优势产品—着眼未来 引领行业升级换代

- 12升发动机销售5.67万台，同比增长28.1%，占发动机总销量比重由去年同期的20.6%大幅提升到25.7%；



- 12-16档变速箱销售16.64万台，同比增长31.8%，占变速箱总销量比重由去年同期的39.4%提升到42.6%；



- MAN技术车型销售2.77万辆，同比增长17%，占总销量比重由去年同期的50.4%大幅提升到56%。





新品推广—逐步发力 市场拓展成绩骄人

新品



- 自主研发的具有知识产权的蓝擎WP5/7发动机配套规模进一步扩大，上半年共销售7246台，同比增长72.3%；



- AT、AMT自动变速器开始批量投放市场；
- 自主研发推出的S变速器、DS客车变速器、液力缓速器、减速机等一系列新产品备受用户青睐；



- 新技术车型M3000销售9675辆，同比猛增285%。





绿色动力—超前布局 技术助推排放升级

排放标准升级研发及认证

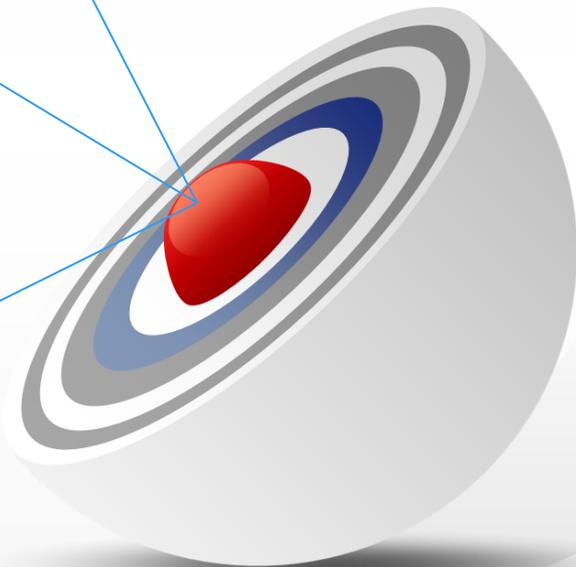
- WP7长行程国V柴油机通过国家形式核准认证、德国TUV认证、俄罗斯GOST认证；
- 完成全部全系列国V标准高速柴油机开发及认证工作；
- WP3国IV车用柴油机完成最终设计评审，小批量配套江淮轻卡；
- 空气净化公司探索轻资产模式，整合后处理五大关键零部件资源，完成国IV全部基本型集成开发、京V、欧VI基本设计方案；

自主电控系统研发

- 自主开发的液压控制器完成相关功能调试，具备整车调试能力；
- 《面向欧六的发动机电控系统研究》选定供方，并确定全部开发需求，项目正式进入开发阶段；
- “智多星”用户激增，覆盖全国，投放量达2600余套；

新能源动力总成研发应用

- WN20圆满完成2400公里路试；
- 国家科技支撑计划《通用的商用车与工程机械模块化混合动力总成》顺利通过科技部验收；
- 公交车用混合动力系统完成动力性、经济性、电平衡试验。





客户关系—链合发展 深化合作实现共赢

- 以潍柴动力为主体，山东重工与龙工签署《战略合作协议》，携手打造转型升级、创新发展战略联盟的新航母；

2014年2月23日



JAC
江淮汽车

LONKING 龙工



FOTON
福田汽车

- 与大运重卡举办战略合作签约仪式，配套范围扩大到大运各个系列产品，共享服务网络，共同开发新产品；

2014年6月5日



XCMG
徐工集团



2014年初

- 与江淮汽车正式签署战略合作协议，双方在研发、制造、销售及服务方面将进行更深入合作；



2014年5月4日

- 与福田汽车签订新一轮战略合作，双方坚持集成知识、链合创新，实现从国IV、国V到国VI产品的全方位合作；



2014年7月10日

- 徐工集团董事长王民率领高管团队来访，双方将签订战略合作协议，推动双方在各自领域内实现新突破。



后市场业务—创新模式 打造新的盈利增长点



1 渠道建设

- 目前，已有备品中心库、油品中心库、再制造经销商共83家，备品专营店225家，分销商、换油中心839家；

2 红旗400订货会

- 截止7月底，共召开145场活动，参会人数近万人，现场订单4.48亿元，有效提升了后市场业务的市场占有率；

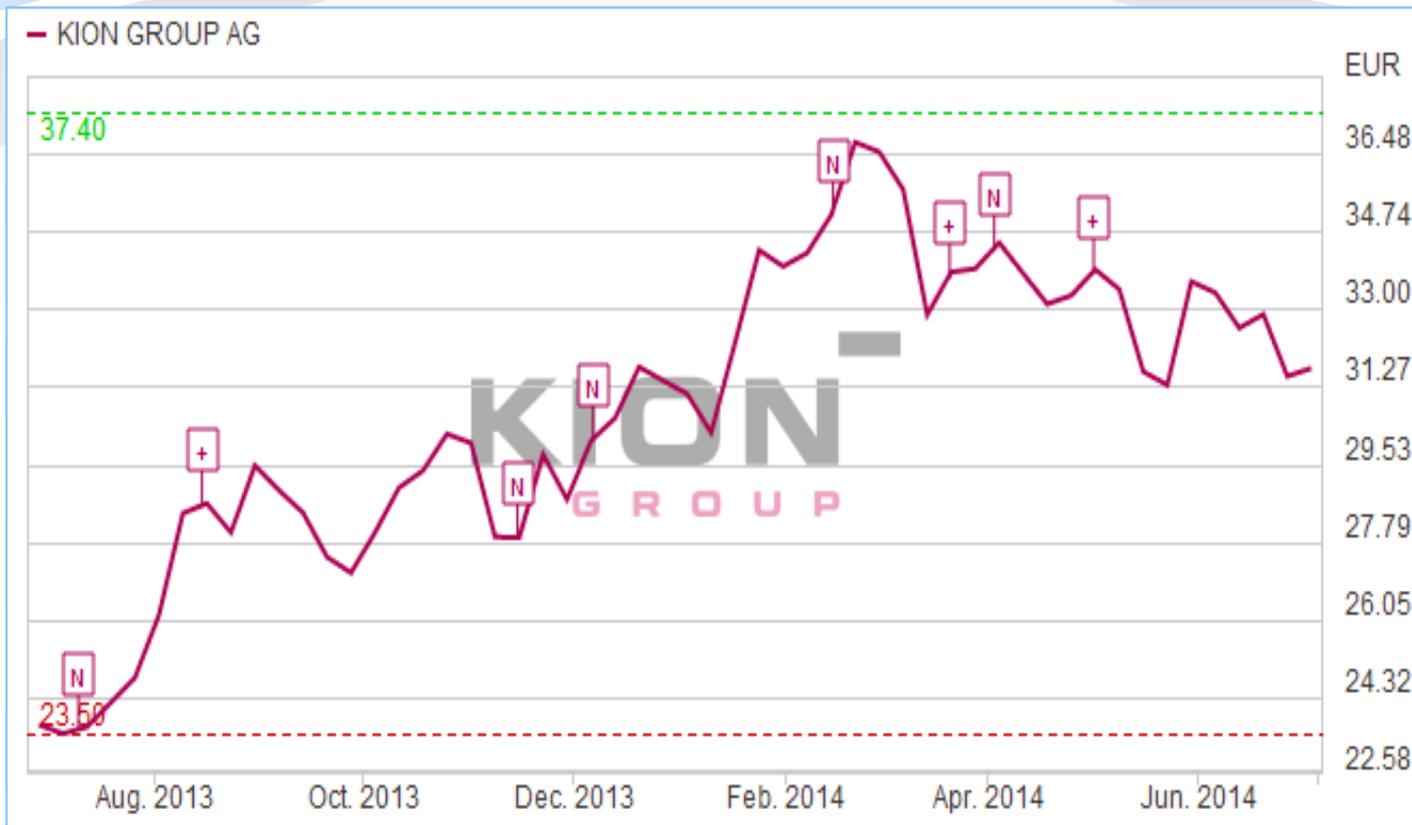
3 中心库自治联盟

- 中心自治联盟由渠道商自发建立、76家中心库参与，通过联合第三方打假公司，维护了品牌、净化了市场；

- 后市场实现营收11.72亿元，同比增长15.7%。其中，再制造销售6668台，同比增长12%。



并表凯傲—协同发展 冲刺世界500强



- 2014年6月12日，Superlift所持凯傲股份比例减至26.9%。至此，潍柴动力对凯傲有关重大事项拥有60.2%的投票表决权，将凯傲纳入合并报表范围；
- 凯傲是全球排名第二、欧洲排名第一的工业叉车制造商，潍柴动力对凯傲合并报表，将在规模和结构上促进两家公司质的飞跃，实现跨越式协同发展。



林德液压—系统规划 积极开拓亚太市场

市场营销

2

- 举办潍柴-林德液压经销商大会等活动，了解客户需求，拓展渠道；
- 与徐工合作开发全静压装载机、压路机混合动力总成系统；



- 厦门工厂顺利投产：零部件全进口，充分利用厦门资源，实现产品装配本地化；
- 潍坊工厂积极筹建：已完成土建改造等相关详细方案设计。未来通过零部件国产化，打造性价比较高的产品。

1 组织搭建



- 整合厦门资源，通过社会招聘+内部选拔+中德交流培训等方式，搭建人才队伍，完善组织架构；
- 积极推进林德液压国内合资公司设立；



生产建设

4

3

技术应用



- 培育挖掘机、装载机动力总成与系统集成，推进产品应用开发；
- 申报工信部《2014年工业转型升级强基工程》等科研项目，为国产化供应商选择及合作奠定基础；



全球拓展—完善网络 本土制造步伐加快

许可证制造 —埃塞、缅甸

- 许可证项下技术转让
- 发动机CKD装配
- 加工或试车工厂建设

当地组装 —印度、泰国

- 厂房租赁、工厂规划
- 运营团队组建
- 设备采购

批量配套 —伊朗AMICO、越南长海

- AMICO—累计配套近万台重卡
- 长海—累计配套近千台客车

小批量、适配 —乌克兰、白俄罗斯、俄罗斯

- 小批量配套—乌克兰KRAZ
白俄罗斯MAZ等
- 样机试配—俄罗斯HTZ等

海外制造
(许可证制造、当地化组装)



海外配套
(重卡、客车、工程机械)

- 截至2014年上半年，潍柴海外办事处36个，服务站267家；
- 海外市场开拓形式多样化（本土化制造、配套），部分市场已实现批量化，并有多目标市场亟需开拓；
- 海外制造积累的经验为在其他地区建厂的实施提供成功的案例。



议程



财务业绩概要



经营回顾



行业概要



展望与策略



行业政策解读

行业政策

政策透析

政策影响

《国IV车用柴油排放标准》

- 国IV车用柴油排放标准将从2015年1月1日起全面执行

- 推动商用车行业向电控化、低耗能、低排放方向发展
- 一定程度上可能会刺激国III商用车提前消费

《关于开展新能源汽车推广应用工作的通知》

- 财政部等四部委于2014年2月第二次发布相关通知，通过补贴等形式推广新能源汽车

- 新能源公交兼具“绿色环保”和“高效运输”两大特性，将成为补充城市交通运力的首选工具

《国家新型城镇化规划（2014-2020）》

- 完善城市群之间综合交通运输网
- 加强中小城市、小城镇与交通干线、交通枢纽城市的连接，加快国省干线公路升级改造

- 物流基础设施的完善和投资保持一定增速对重卡行业的发展起到支撑作用

《校车安全管理条例》、《专用校车生产企业及产品准入管理规则》

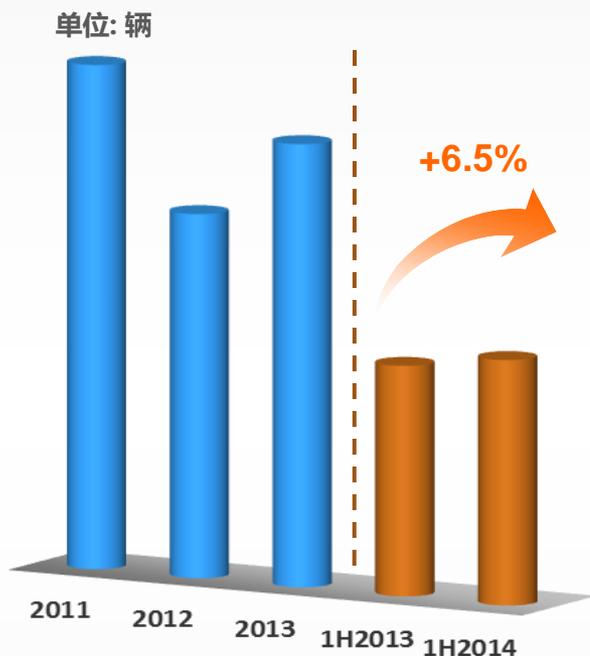
- 关注校车的安全性，校车购买和运营的财政补贴办法有望出台

- 校车市场产值在4000亿左右，随着《规则》发布，中国校车市场或将迎来高增长时代

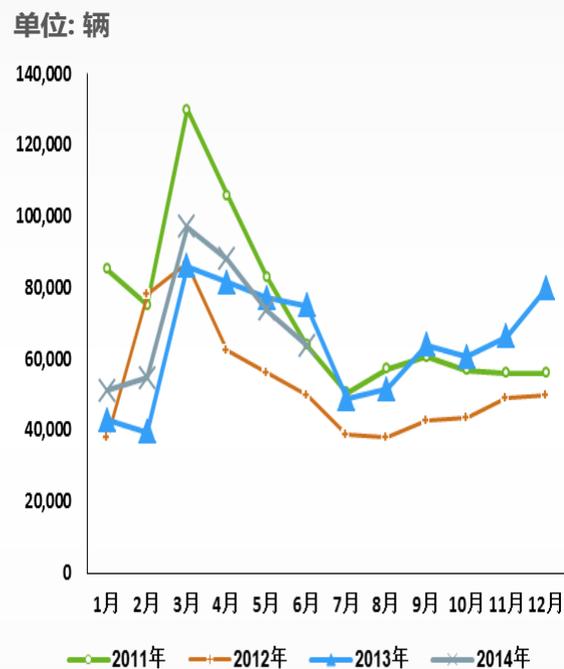


重卡行业—全面持续复苏

重卡行业年度走势



重卡行业月度走势



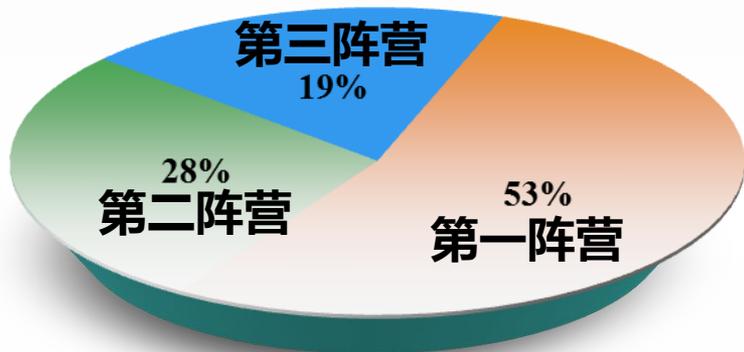
数据来源：汽车工业协会

- 得益于排放法规升级刺激、电子商务蓬勃发展和国家政策拉动等因素，重卡行业继续保持同比增长；
- 2014年上半年，重卡行业销售42.9万辆，同比上升6.5%。

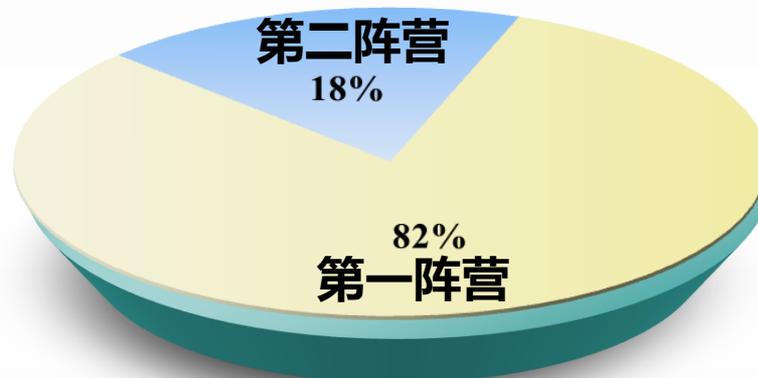


重卡行业—传统格局逐步演变

2013年上半年



2014年上半年



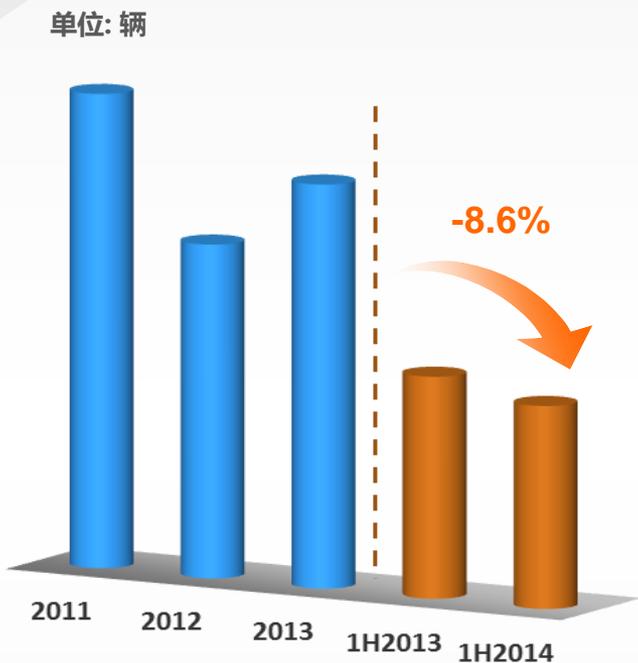
数据来源：汽车工业协会

- 2014年上半年，重卡行业第一阵营队伍扩大，行业前五名市场集中度进一步提高。

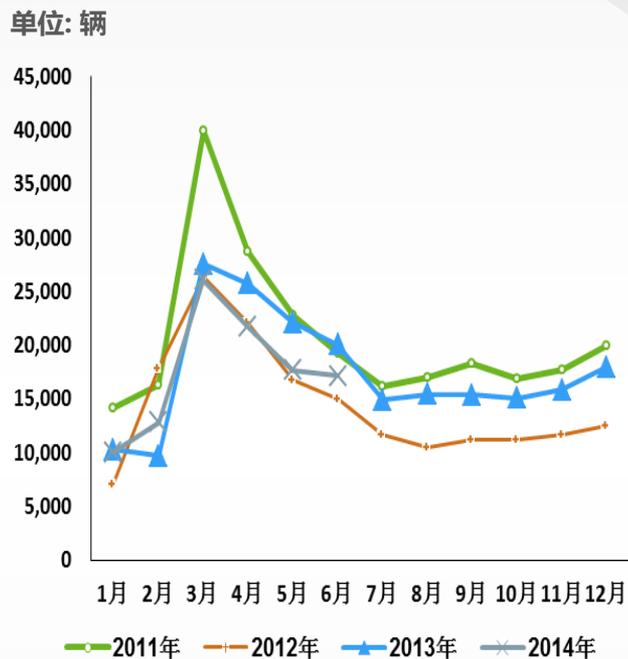


装载机行业—表现继续疲弱

装载机行业年度走势



装载机行业月度走势



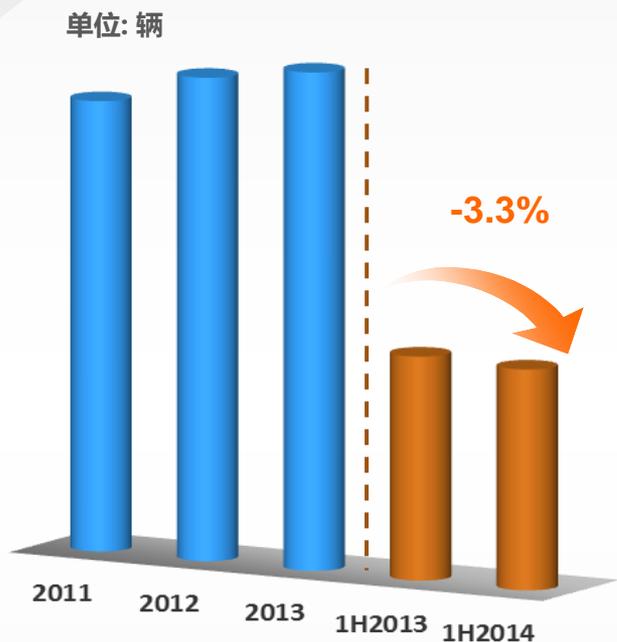
数据来源：机械工业协会

- 经济增长方式的逐渐转变导致投资增速放缓，装载机行业销售疲弱；
- 2014年上半年，装载机行业销售10.6万台，同比下降8.6%。

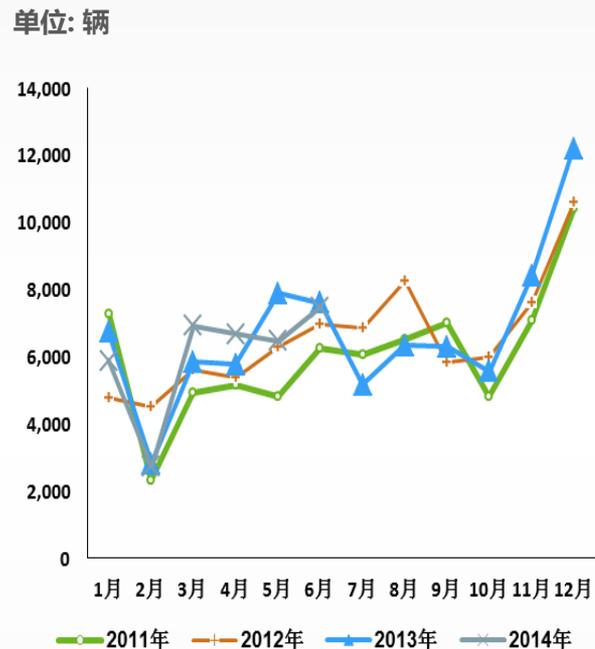


大型客车行业—高铁冲击影响明显

大型客车行业年度走势



大型客车行业月度走势



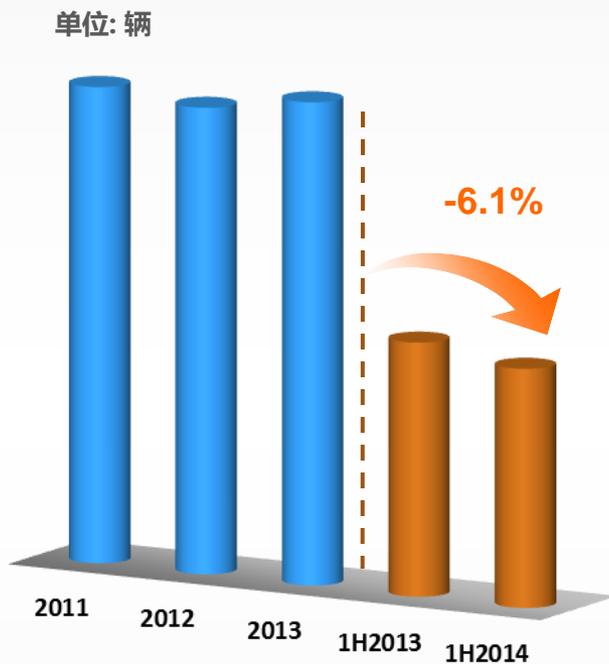
数据来源：汽车工业协会

- 受高铁分流中长途客车需求等因素影响，市场观望情绪浓重，大型客车行业销量同比下降；
- 2014年上半年，大型客车销售3.6万辆，同比下降3.3%。

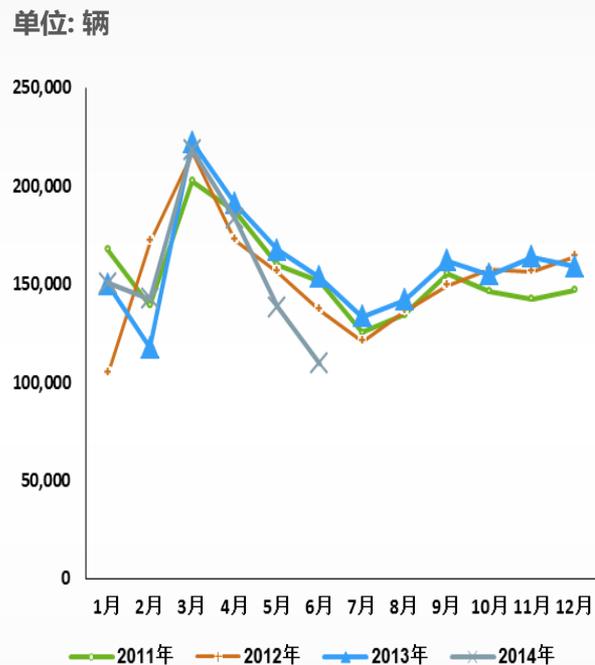


轻卡行业—需求减弱

轻卡行业年度走势



轻卡行业月度走势



数据来源：汽车工业协会

- 运输效率较高的高端轻卡市场份额不断增长，轻卡行业需求总体减少；
- 2014年上半年，轻卡销量94.3万辆，同比下降6.1%。



议程



财务业绩概要



经营回顾



行业概要



展望与策略



2014年下半年宏观经济展望



全球经济逐步回暖

- 世界经济有望逐步回暖，预计经济增速略高于上半年，全球 GDP 增长率有望提升至3.6%左右；
- 美欧日等主要发达经济体稳定复苏，成为世界经济增长的主要动力，但不稳定、不确定性因素依然存在；
- 主要新兴经济体下行压力仍然较大，部分新兴经济体金融风险加大。



中国经济提质增效

- 中国经济正处于转型升级、结构调整的关键阶段，三期叠加的影响仍将持续；
- 国家“稳增长、调结构、促改革，经济保持平稳发展”的基调不会改变；
- 城镇化工作会议指明新型城镇化方向，持续带动国内基建和房地产开发。



2014年下半年行业展望

中国重卡市场

继续保持回升态势

城镇化进程提速，城市基建、轨道交通、高铁建设等领域投资增加

黄标车治理力度加大以及强制报废等政策落地

重卡行业进入新一轮的报废更新期

物流行业快速发展

中国工程机械市场

政策利好提供复苏契机

国内高铁、公路、铁路、城市轨道交通以及市政建设等领域利好不断

2014年，中国铁路固定资产投资超过8000亿元人民币

工程机械行业转型升级加快，农机细分市场的需求增加



未来公司业务展望

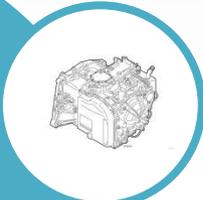
重型汽车

- 将加快开发以M系列和天然气重卡为代表的、具有差异化竞争优势的新一代产品
- 创新市场营销模式，为后续发展做足准备



变速箱

- 重点做好产品轻量化、自动化和多档化
- 进一步推进S型变速器系列化研发
- 构建新一代机械变速箱平台



发动机

- 凭借领先的技术实力，大规模、高品质的产品制造，全球资源的协同优势以及稳固忠诚的客户群体，将在国IV升级换代中占据先机
- 继续在大功率发动机市场保持领先地位



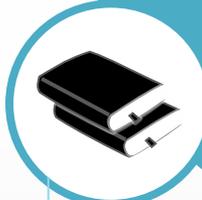
核心零部件

- 加大科研创新，增强产品核心竞争力
- 充分发挥好零部件业务板块与其它板块的协同效应



售后服务

- 加快后市场业务模式落地
- 加大市场推广力度、完善售后服务电子配件目录（SBOM）、搭建库存管理系统以及电子配件销售协同平台，成立配件分销中心，为公司创造新的利润增长点



全球化

- 逐步理顺对海外公司的管理机制，实现从跨国并购向跨国经营转变
- 充分发挥国内外公司之间协同优势，不断提升企业发展质量，增强公司整体抗风险能力

战略统一
独立运营
资源共享

谢 谢

THANK YOU!