

# 潍柴动力

## 2018年中报业绩发布

# 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。

1

**财务业绩概要**

2

**经营回顾**

3

**行业概要**

4

**展望与策略**

# 不断增厚综合实力

1974.0

亿元人民币

较年初(调整后)增长  
4.9%

**总资产**  
(调整后)

822.6

亿元人民币

同比增长  
13.8%

**营业收入**

84.8

亿元人民币

同比增长  
78.0%

**经营活动产生的  
现金流量净额**

# 高效提升盈利能力



12.7%

同比降低  
1.1个百分点

期间费用率

5.3%

同比提高  
1.7个百分点

归母净利润率

43.9  
亿元人民币

同比增长  
65.8%

归母净利润



**净资产收益率**  
(加权平均, 未年化)



**基本每股收益**



**现金分红**

1

财务业绩概要

2

经营回顾

3

行业概要

4

展望与策略

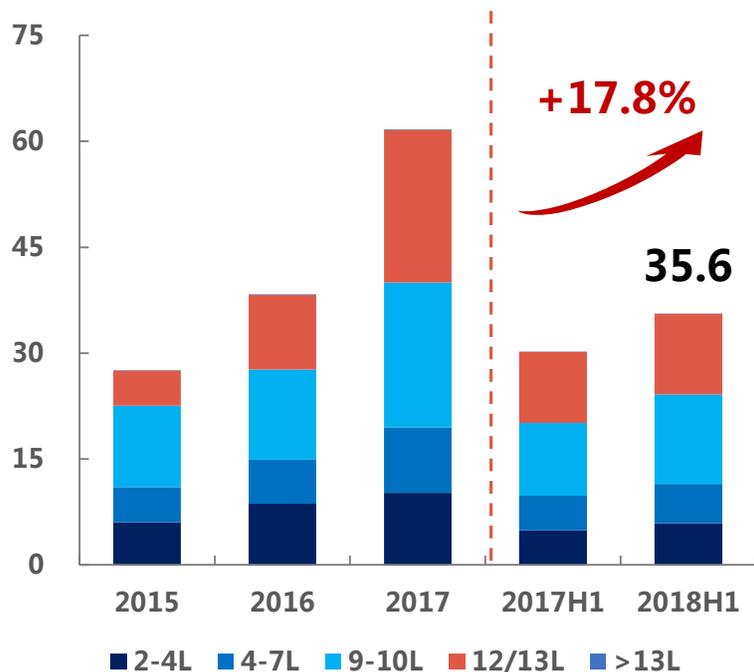


# 动力总成——中流砥柱 优势显著



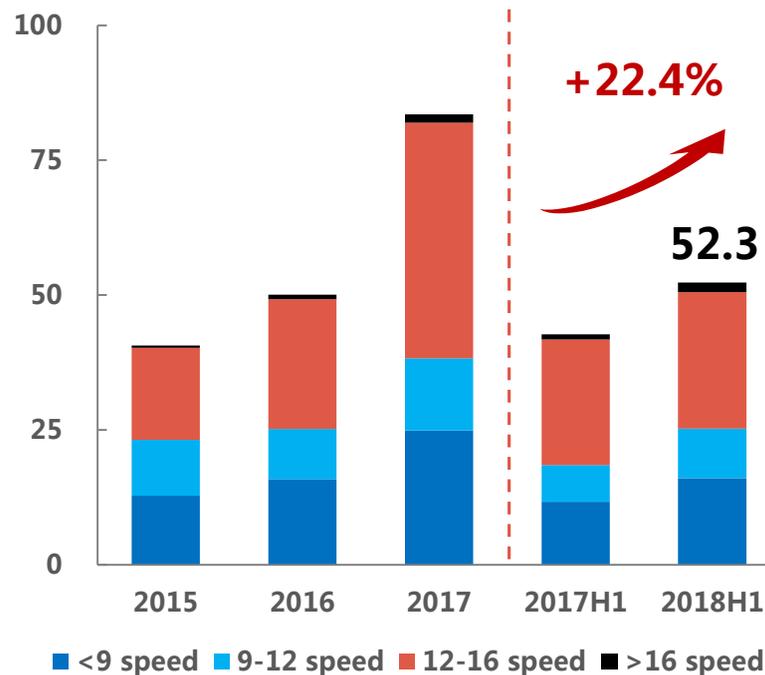
## 发动机销量

单位：万台



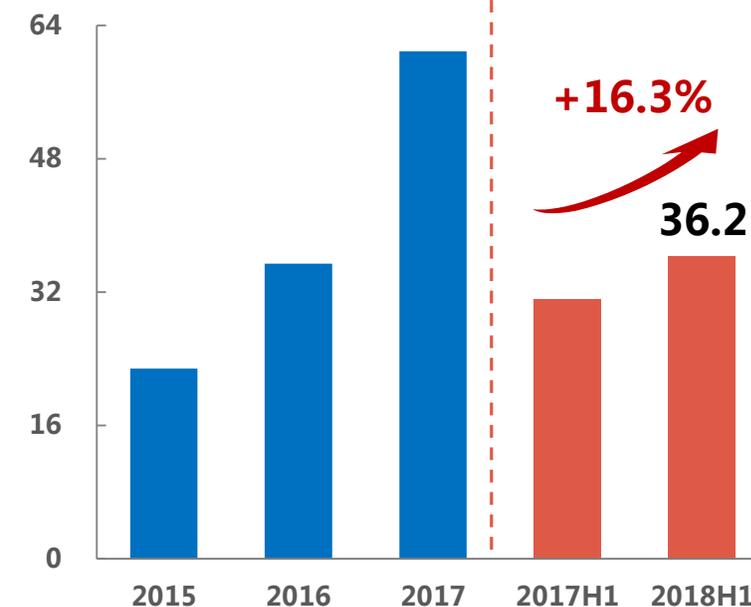
## 变速箱销量

单位：万台



## 车桥销量

单位：万根

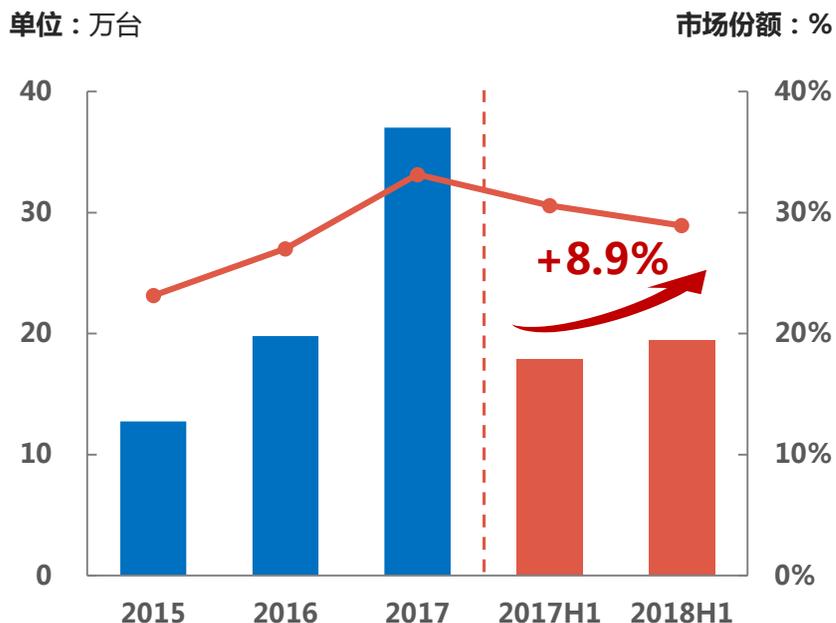


- 12L、13L发动机销售11.4万台，同比增长12.9%，占总销量的比重为32%
- WP9H、WP10H发动机销售3.04万台，同比增长260.8%
- 重卡变速箱销售50.5万台，同比增长22.8%，市场占有率约75.2%

# 发动机——强者恒强 均衡稳健



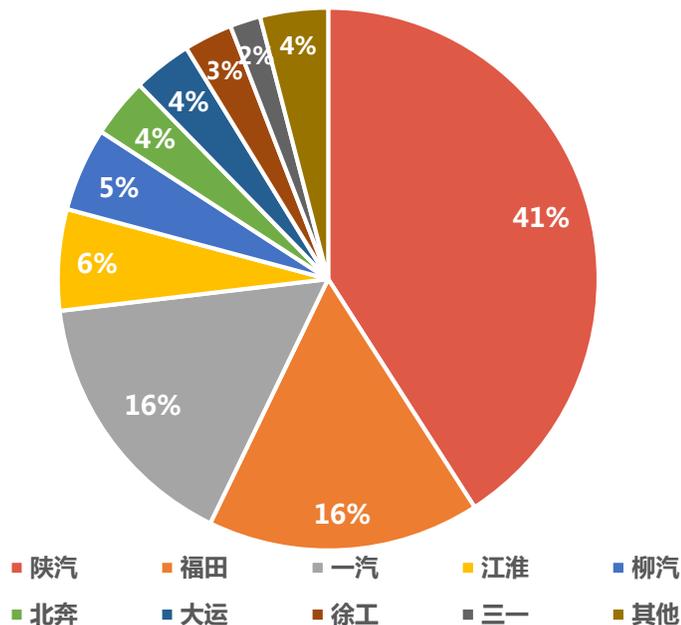
## 重卡发动机销量及市场份额



### ● 重卡发动机市场份额稳固：

销售19.4万台，同比增长8.9%  
 市场份额为28.9%，继续保持领先优势

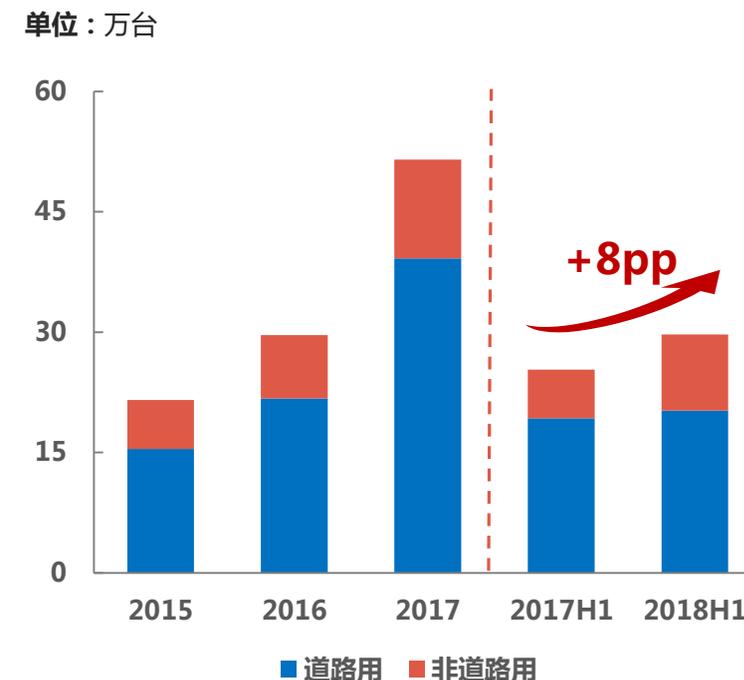
## 重卡用发动机客户结构



### ● 客户结构更加均衡：

对一汽、福田的配套比例逐渐提高  
 对徐工、三一的配套量快速增长

## 中重型发动机销量



### ● 业务结构更加合理：

非道路用发动机占中重型发动机比重  
 为31.9%，同比提升8个百分点

注：中重型发动机为公司除扬柴发动机之外的所有发动机

# 排放升级——准备充分 蓄势待发

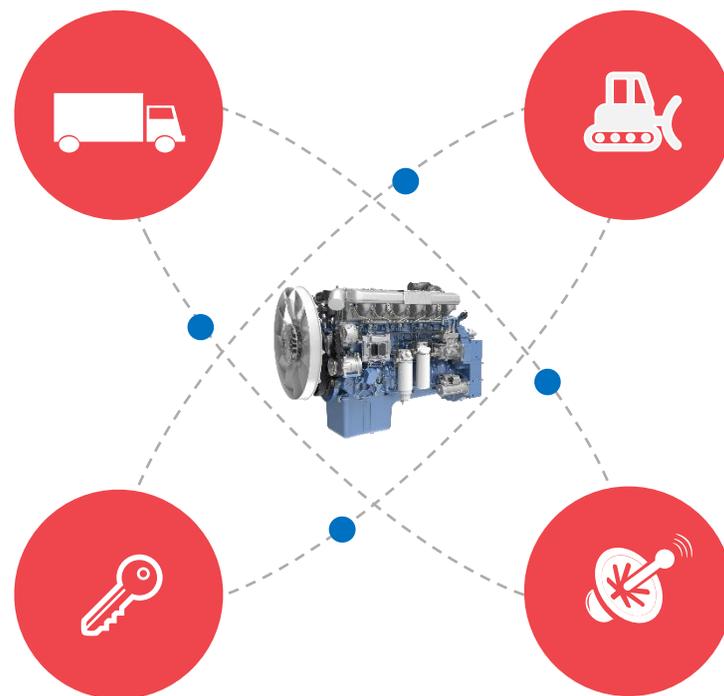


## 全系列道路用国六产品

- 完成全系列道路用国六产品开发，部分产品已批量投放市场
- WP13等5款发动机取得欧VI-C阶段认证，是国内最早通过该认证的企业

## 掌控关键核心技术

- 攻克DPF被动再生技术、高效SCR技术、自适应发动机排放控制技术
- 使产品在动力性、经济性及排放上都有质的飞跃



## 全系列非道路四阶段产品

- 已完成非道路四阶段技术路线分析
- 充分发挥技术及市场的领先优势，加速非道路四阶段产品开发，达到批量投放市场条件

## 可靠性全球领先

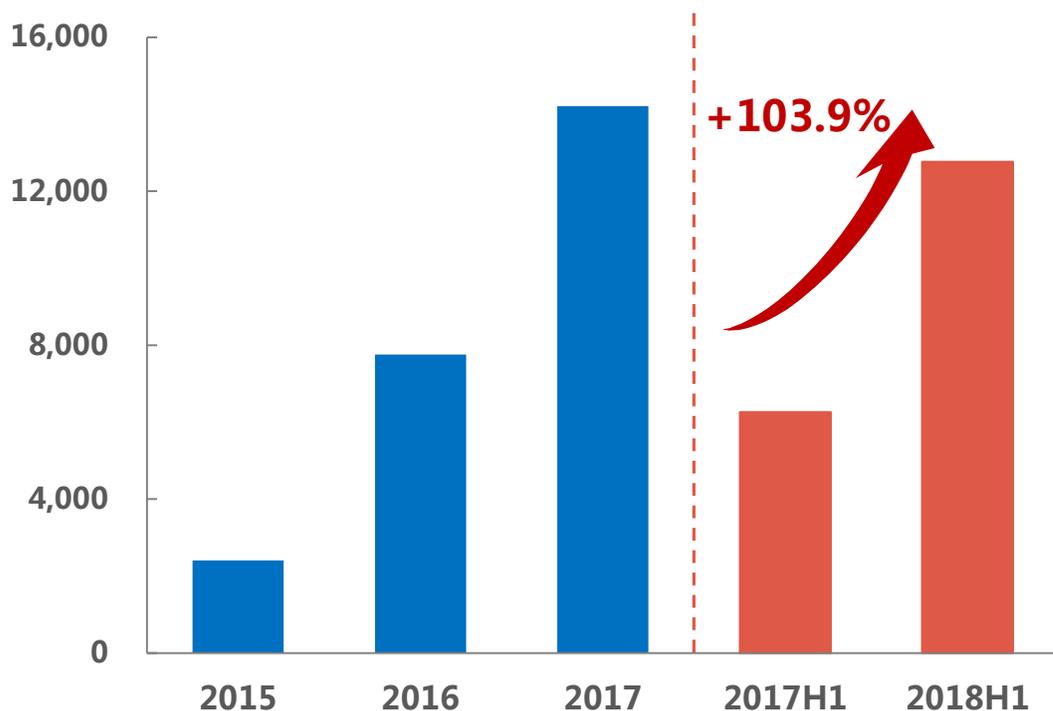
- 采用TopDown强冷却技术、蠕铁缸盖等新工艺、关键摩擦副特殊型线设计等方法
- 产品MTBF达到4000h、B10寿命达到180万公里/3万小时，可靠性远超竞争对手

# 林德液压——吹尽狂沙 终显真金



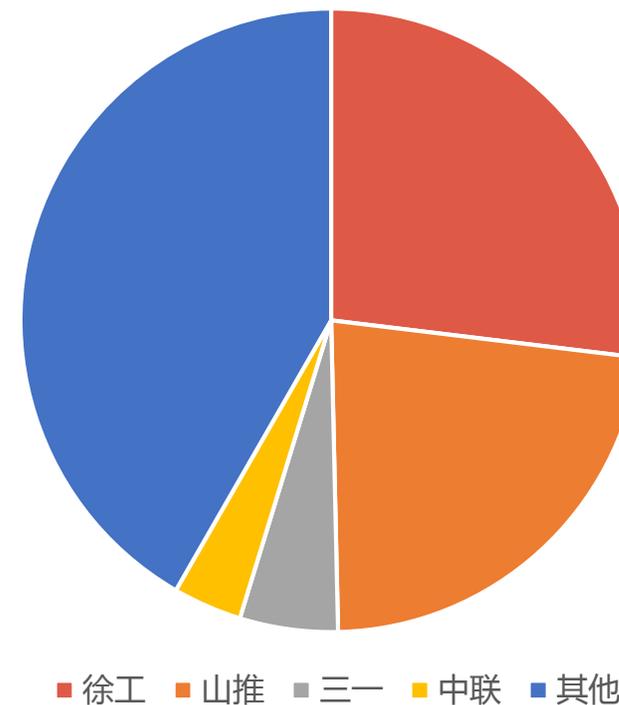
## 林德液压（中国）营业收入

单位：万元人民币



- 2018年上半年，销售1.1万台，同比增长100.6%；实现营业收入1.3亿元，同比增长103.9%，继续保持翻番增长

## 林德液压（中国）主要客户

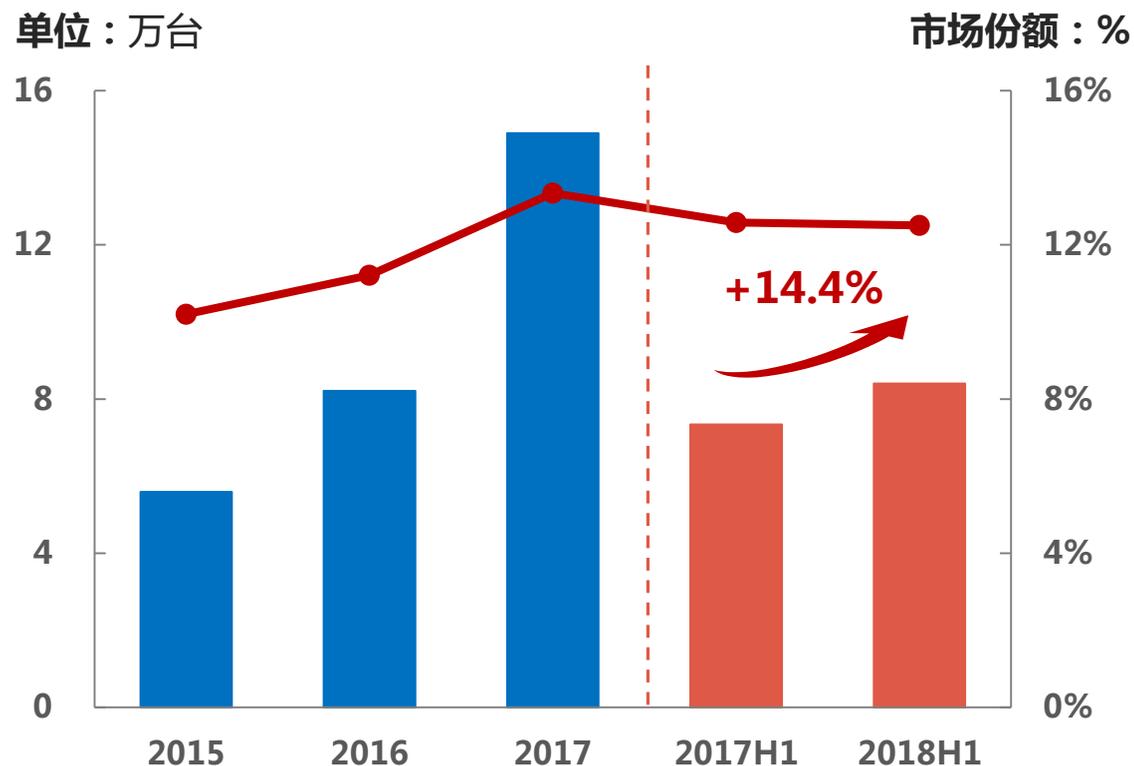


- 徐工、山推、三一、中联等大客户的订单同比实现大幅增长，占营业收入的**58%**

# 重卡整车——高质高速 量利齐飞

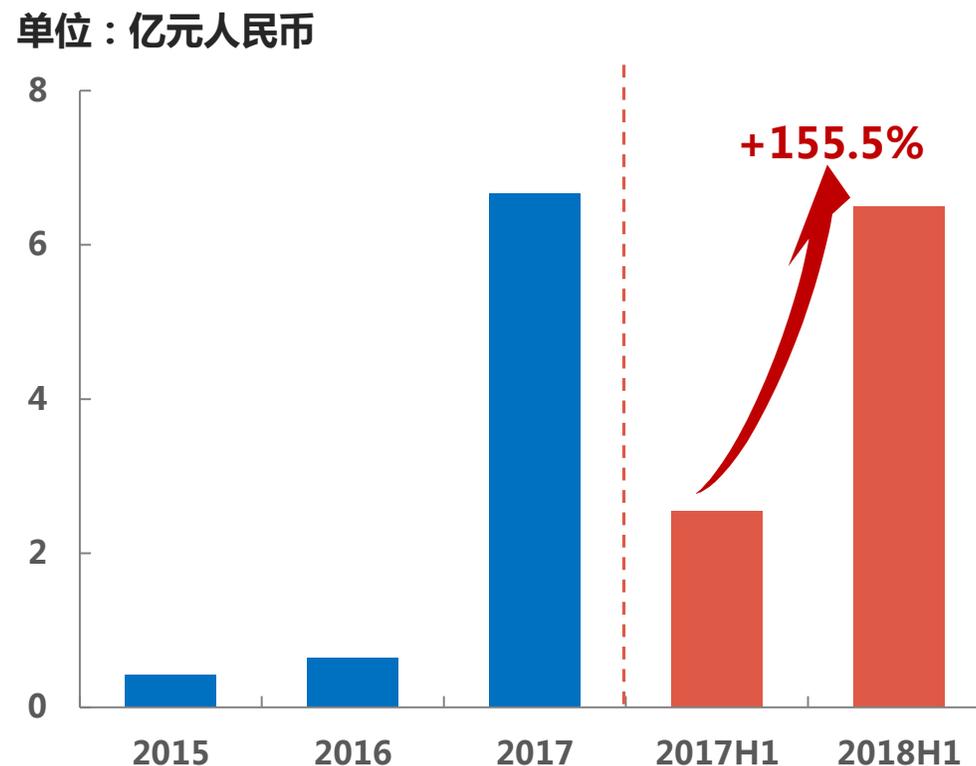


## 陕重汽重卡销量及市场份额

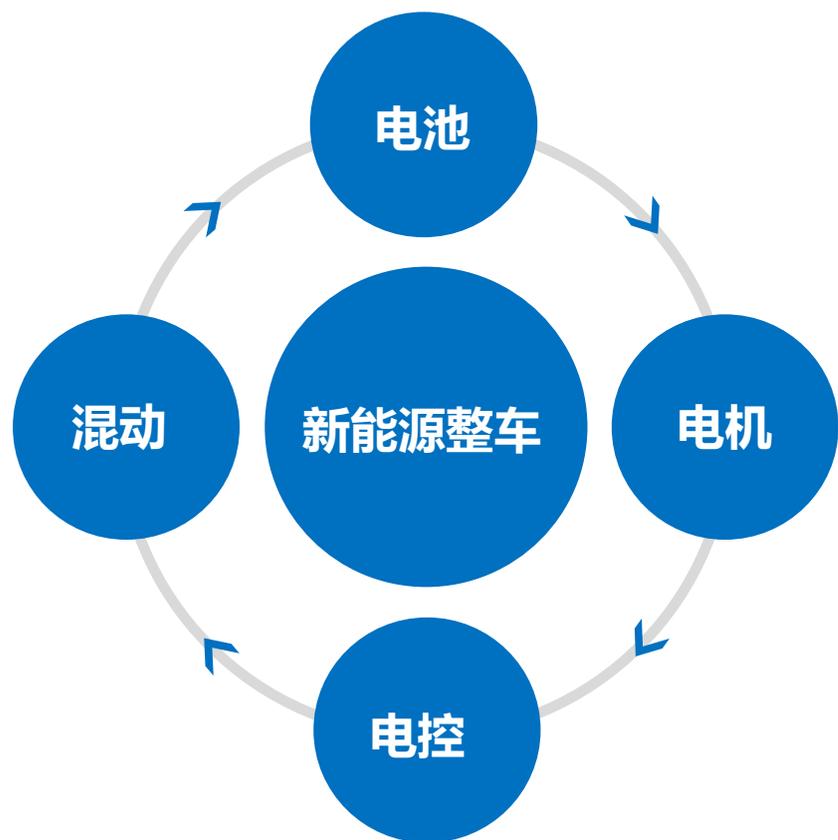


- 重卡销售8.4万辆，同比提升14.4%
- 重卡市场份额12.5%，稳居第一梯队，竞争力持续增强

## 陕重汽净利润



- 2018年上半年，陕重汽营业收入279.5亿元人民币，同比增长24.9%；净利润6.5亿元人民币，同比增长155.5%



## 布局固态氧化物燃料电池

- 投资全球领先的固态氧化物燃料电池上市公司英国 **Ceres Power**，开展全面战略合作



## 承担新能源重大项目

- 科技部新能源汽车重点专项2018年度定向项目：  
燃料电池发动机及商用车产业化技术与应用项目



## 建立科技创新中心

- 在美国芝加哥、德国亚琛、日本东京建立科技创新中心

# 战略合作——深度链合 互利共赢



开启新一轮深度合作  
推动双方在新能源客车领  
域走在全球前列



国之重器，深度链合  
助推民族工业迈向高端



全面合作  
开启深化合作新篇章



风雨与共，深化合作  
聚焦中国装备制造的高质  
量发展



# 智能物流——整体方案 全球领先



## ■ 全球领导地位

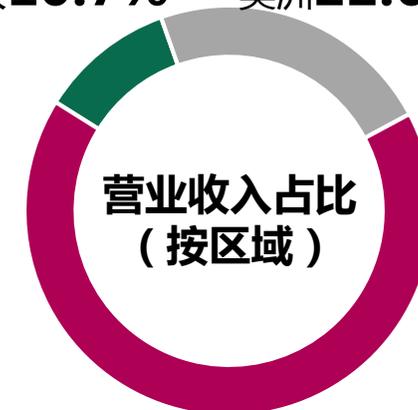
- 欧洲第一、全球第二叉车及服务提供商
- 全球第一供应链解决方案提供商
- 全球唯一完整的智能物流整体解决方案提供商
- 具有市场领导地位的品牌多元化战略



## ■ 强劲的全球业务

- 业务遍及100多个国家
- 收购德马泰克后，有效补充了原有业务区域结构
- 全球超过30,000名雇员

亚太10.7% 美洲22.6%



欧洲、中东和非洲66.7%

## ■ 弹性的产品结构

- 全球130万叉车保有量，超过6000余家自动化物流客户
- 遍及全球约1500家销售及售后服务网点
- 较高的后市场服务占比，有效支撑业务稳定增长

新售业务57%



服务43%

## ■ 均衡的业务结构

- KION叉车物料搬运硬件设备与Dematic、Egemin等自动化物流系统集成，实现有效协同，共同开拓全球客户
- 受益电子商务、数字化及工业4.0等驱动

工业叉车及服务73%



供应链方案27%

# 海外拓展——布局卡位 精准发力

## 海外建厂

- 埃塞项目首批700台KD件在当地批量组装；缅甸项目完成交接



- 白俄罗斯马兹潍柴工厂全面开工建设，加速当地制造落地



## 技术输出

- 博杜安公司发动机销售近1400台，同比增长2.3倍

## 海外子公司

- 收入及销量同比增长均超50%，发电、商用车及工程机械配套表现抢眼



## 一般贸易

1

财务业绩概要

2

经营回顾

3

行业概要

4

展望与策略

# 行业政策——加快升级 加速淘汰



所有生产、进口、销售和登记注册的**燃气汽车**符合国六排放标准  
重点区域、珠三角地区、成渝地区提前实施国六排放标准



京津冀及周边地区、汾渭平原淘汰国三及以下排放标准营运中型和重型柴油货车100万辆以上

2019年1月1日

2019年7月1日

2020年7月1日

2020年底

2021年7月1日



全国全面供应符合国六标准的车用汽柴油，停止销售低于国六标准的汽柴油



所有生产、进口、销售和登记注册的**城市车辆**符合国六排放标准



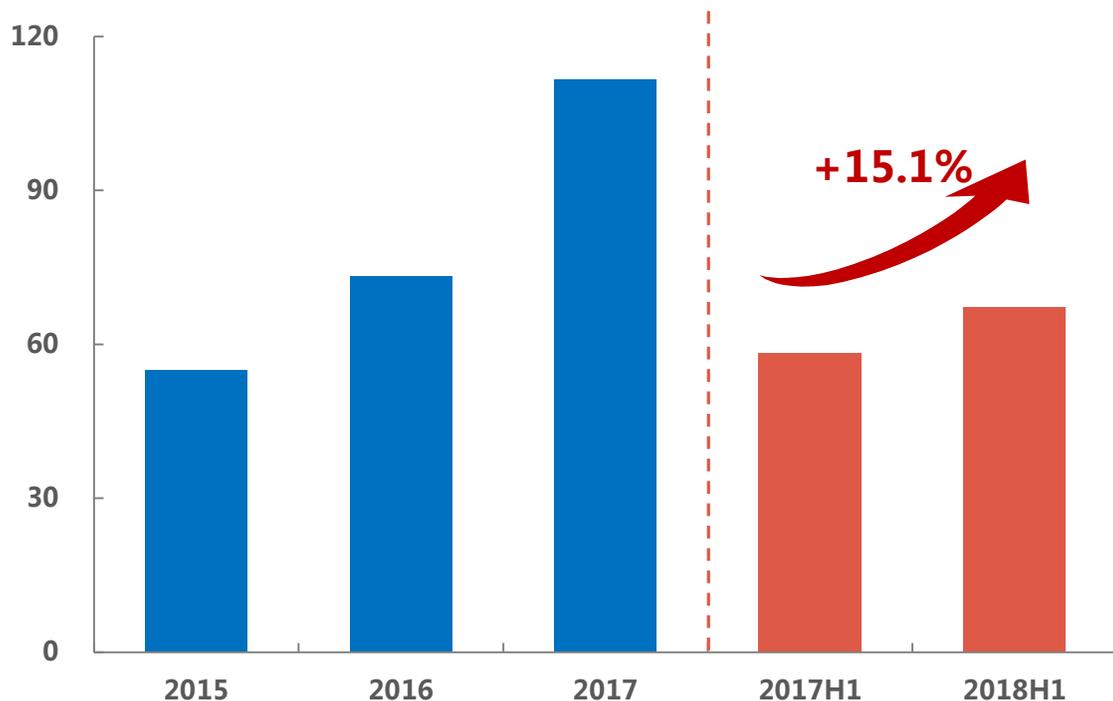
所有生产、进口、销售和登记注册的**重型柴油车**应符合国六排放标准

# 重卡行业——保持高景气度



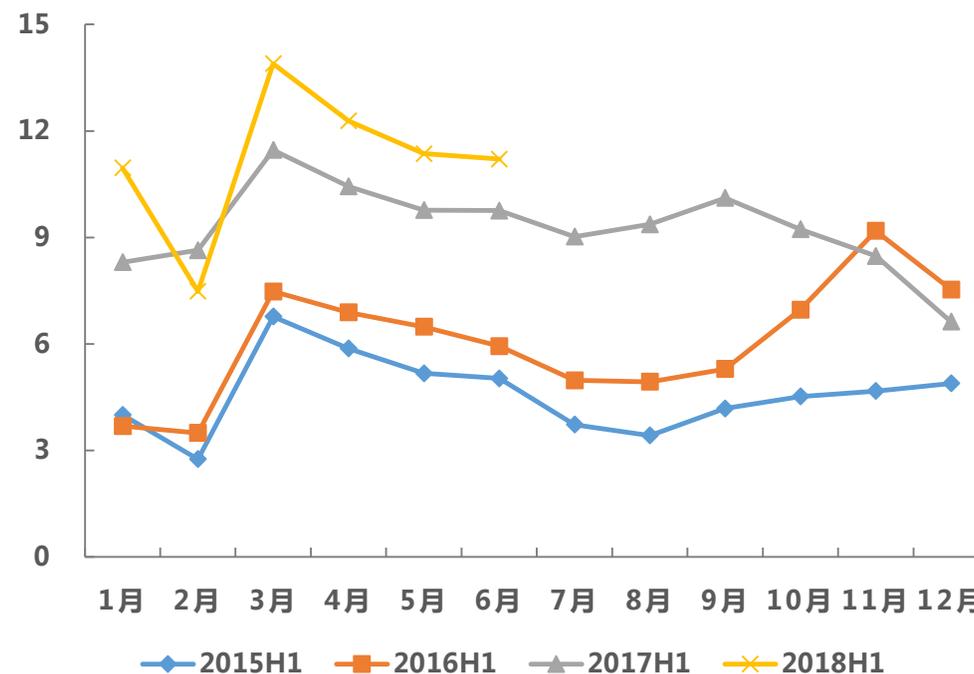
## 重卡行业年度走势

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

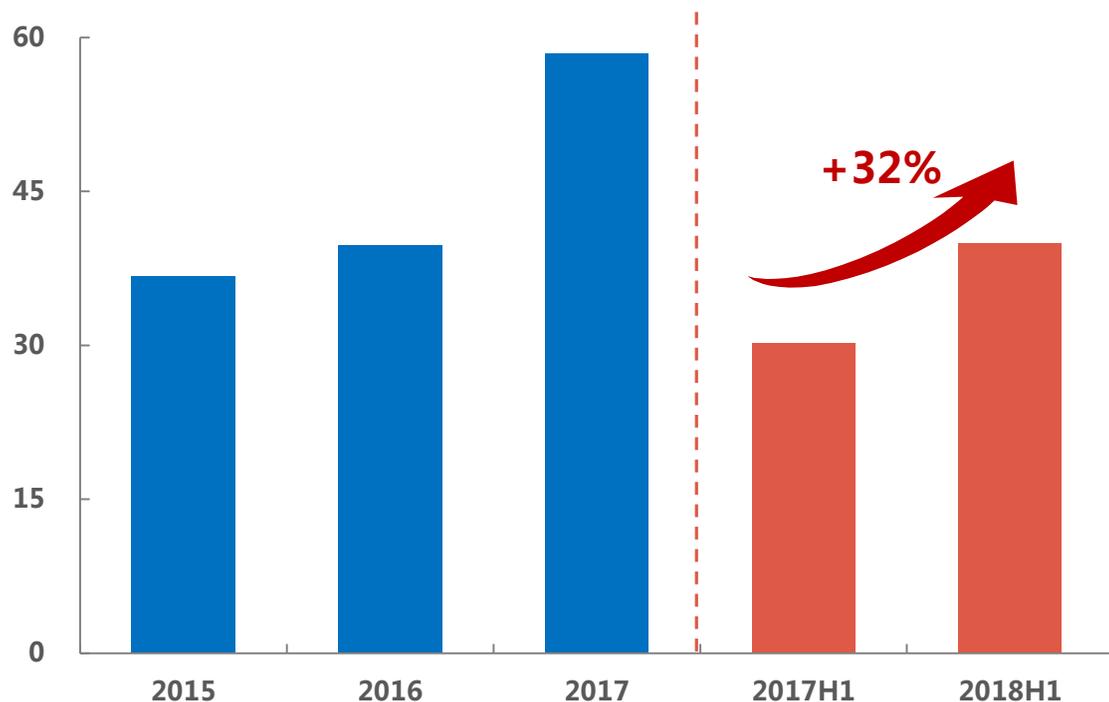
- 受物流车高位运行，以及基础设施建设和房地产投资拉动等影响，重卡行业继续保持高景气度
- 2018年上半年，中国重卡行业累计实现销售67.2万辆，同比增长15.1%

# 工程机械行业——继续高速增长



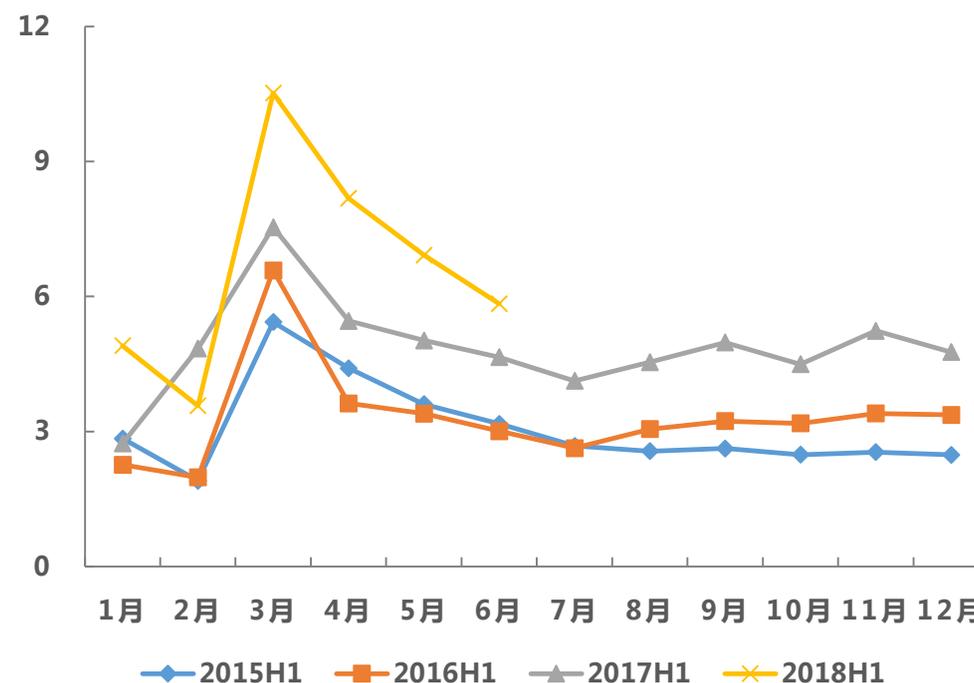
## 工程机械行业年度走势

单位：万辆



## 工程机械行业月度走势

单位：万辆



数据来源：中国工程机械工业协会

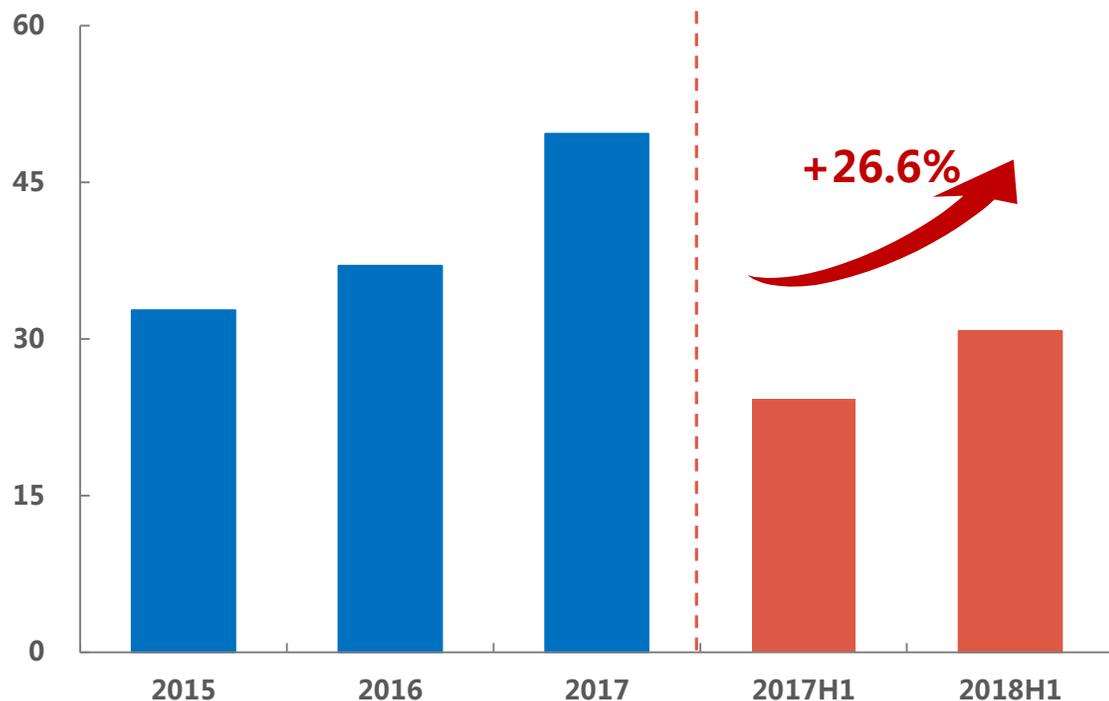
- 受行业更新换代，以及基础设施建设和房地产投资拉动等影响，工程机械行业继续高速增长
- 2018年上半年，中国工程机械行业累计实现销售40万辆，同比增长32%

# 叉车行业——再创历史新高



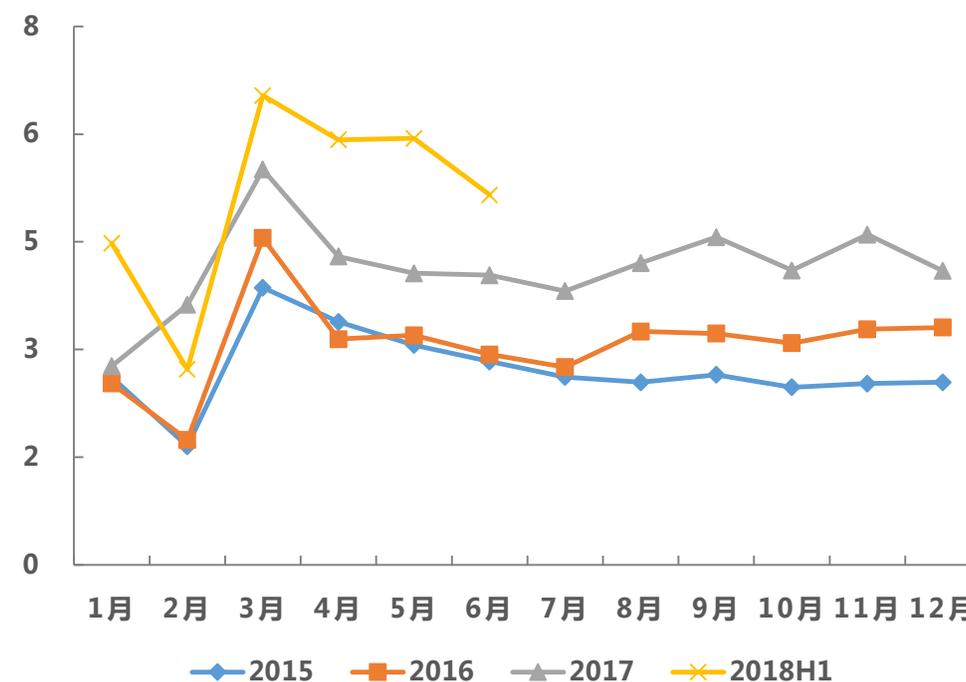
## 叉车行业年度走势

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

- 受物流电商高速发展、新能源叉车应用加速、出口占比提高等影响，叉车行业销量再创历史新高
- 2018年上半年，中国叉车行业累计实现销售30.8万辆，同比增长26.6%

1

财务业绩概要

2

经营回顾

3

行业概要

4

展望与策略

# 2018年下半年宏观经济展望



## 全球经济——延续复苏态势

- 特朗普政府实施的“宽财政、松信用”政策将继续刺激美国投资，美国经济增长势头良好
- 欧洲经济增长动能有所减弱，但仍保持温和增长
- 新兴市场国家经济增速继续快于发达国家
- 但全球经济形势不确定性、不稳定性有所上升
- **总体来看，预计全年全球经济增速在3.6%左右**



## 中国经济——保持平稳增长态势

- 中国经济运行稳中有变，面临一些新问题和新的挑战，特别是外部环境发生变化
- 宏观政策有望更加积极，政策重点在于扩大内需与结构调整
- 受稳投资、减税降费等政策利好，投资、消费均有望保持平稳增长
- **预计下半年中国经济有望在合理区间运行，全年经济增速在6.6%左右**

# 2018年下半年行业展望

- 2018年下半年，预计重卡行业仍将维持高位运行，全年行业销量约110万辆；预计工程机械行业将延续增长趋势，全年行业销量将突破70万台；智能化、电动化及物流业高速发展驱动智能物流行业快速增长



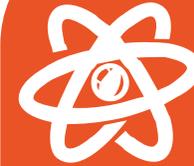
## 重卡行业

- 环保治理力度空前，排放升级步伐明显加快，将带来大量的车辆更新需求释放
- 基建投资保持高位，工程类重卡需求较大；电商、快递、冷链等物流行业发展迅猛，继续保持旺盛需求
- 天然气价格呈下降趋势，天然气重卡市场预计恢复性增长



## 工程机械行业

- 国内投资结构发生变化，重大交通项目、重大工程、城郊与农村基础设施建设成为新增长点
- 下半年国内铁路投资有望加速，全年铁路固定资产投资额将重返8000亿元
- “一带一路”推动基础设施互联互通，中国对外工程承包加快增长，需求量大



## 智能物流行业

- 国内人口红利逐渐消失，提高物流效率和降低成本的驱动，使得机器人逐渐成为趋势
- 环保治理趋严，叉车行业电动化趋势日趋明显，电动类叉车占比将继续提升
- 物流业及电商快递的高速发展，对仓储叉车及自动化物流的需求加速提高

# 2018年下半年公司策略

- 公司将以2020-2030战略为指引，心无旁骛攻主业，加快构建动力系统、智能物流、整车整机等全价值链的领先商业体系，以创新引领发展，为客户提供最优质的产品和服务，打造受人尊敬的国际化强企

## 动力总成

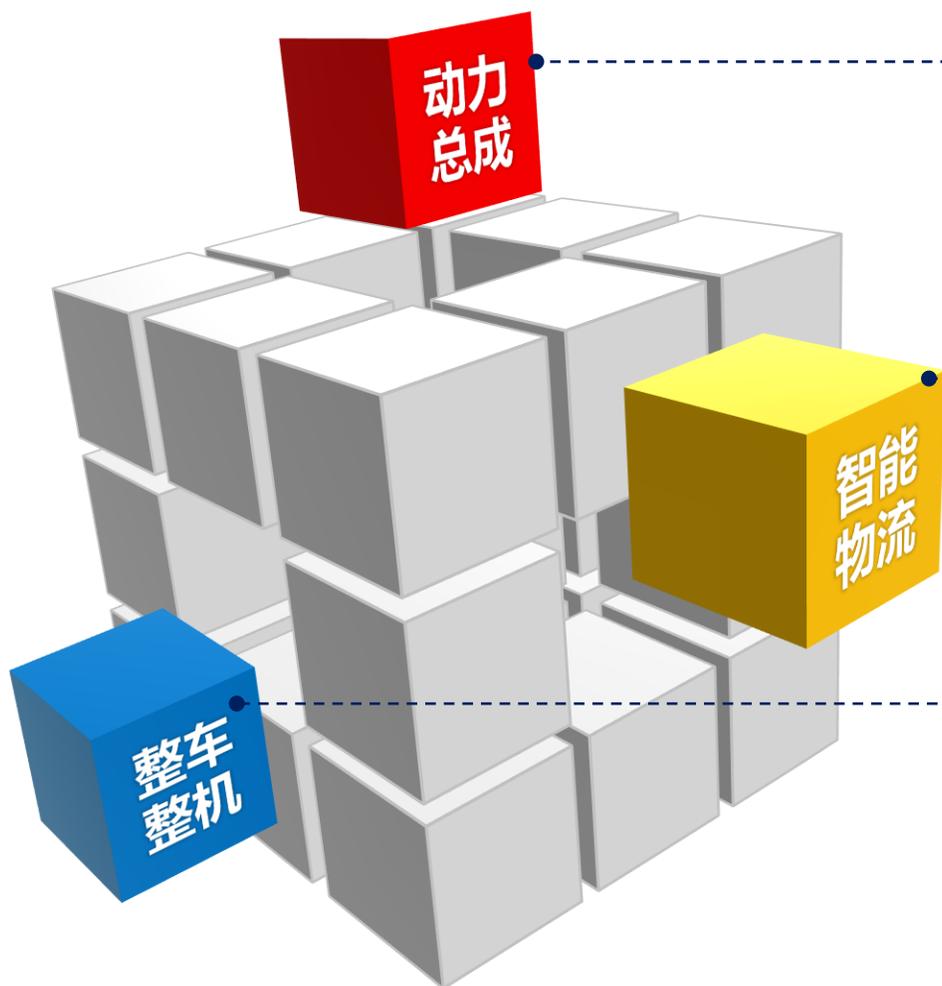
- 坚定不移实施“双百万发动机”战略，大力开拓非道路用发动机市场
- 继续加大全系列道路用国六、非道路四阶段和新能源等产品研发，打赢排放升级攻坚战
- 聚焦四个家门口市场，加速海外建厂、许可证制造及贸易出口等进度

## 智能物流

- 做好智能物流整体解决方案平台的战略规划，加速实现在亚太及中国市场落地
- 整合集团整车、整机及自动化仓储系统等资源开发一体化产品，强化软件/数据/算法能力

## 整车整机

- 发挥新能源和智能网联的技术优势，加快新一代产品的开发和性能提升
- 陕重汽将稳步实施重大项目和重点工作，扩大市场份额和行业影响力，全力完成全年16万辆的销量目标



**感谢关注！**  
***Thanks***

