

潍柴动力2019年中报业绩发布

2338.HK; 000338.SZ



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

●● 财务概要

●● 经营回顾

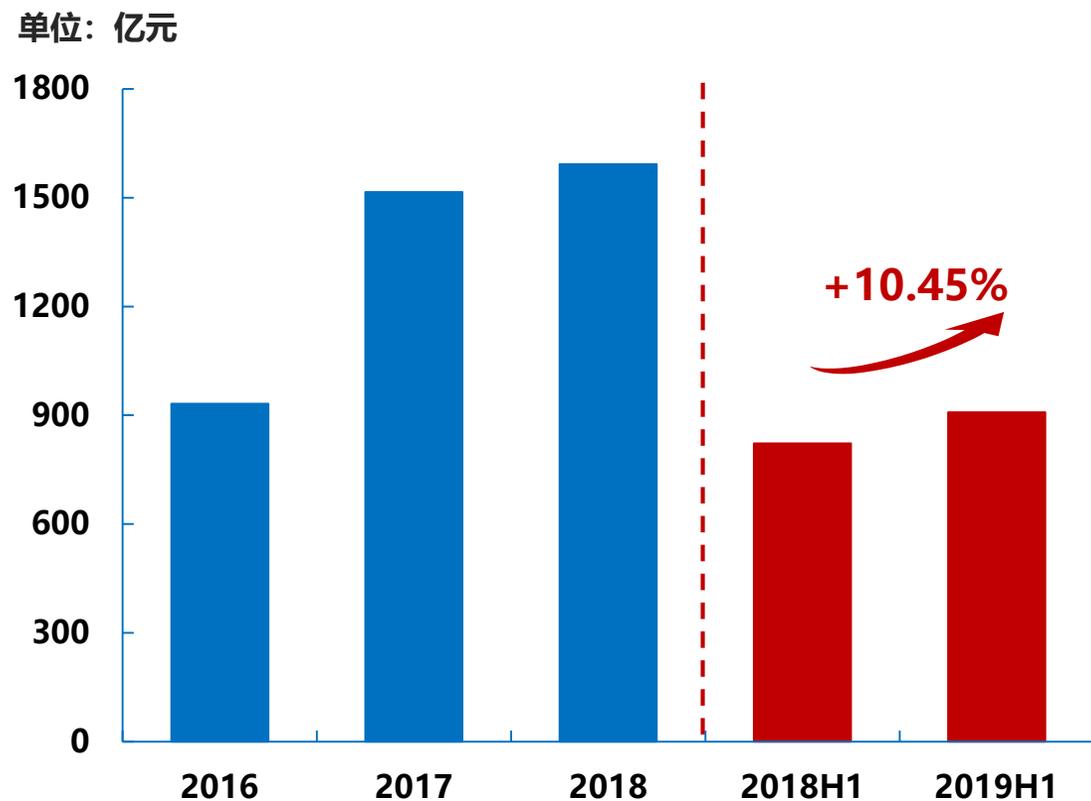
●● 行业概要

●● 展望与策略

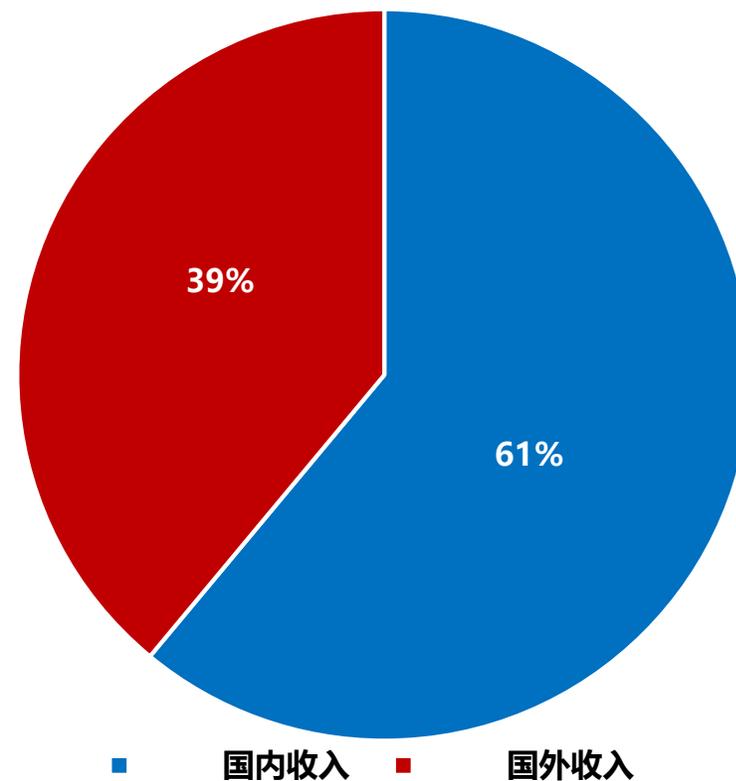


收入规模不断增长

销售收入



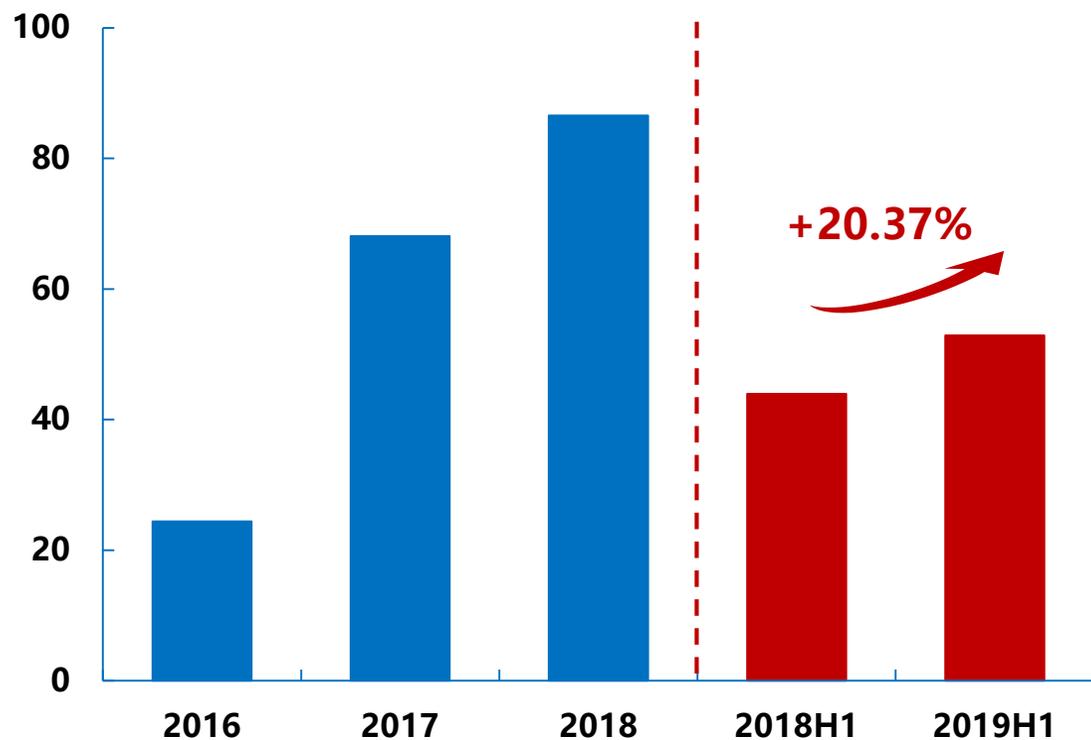
2019年上半年国内外收入占比



盈利能力持续提升

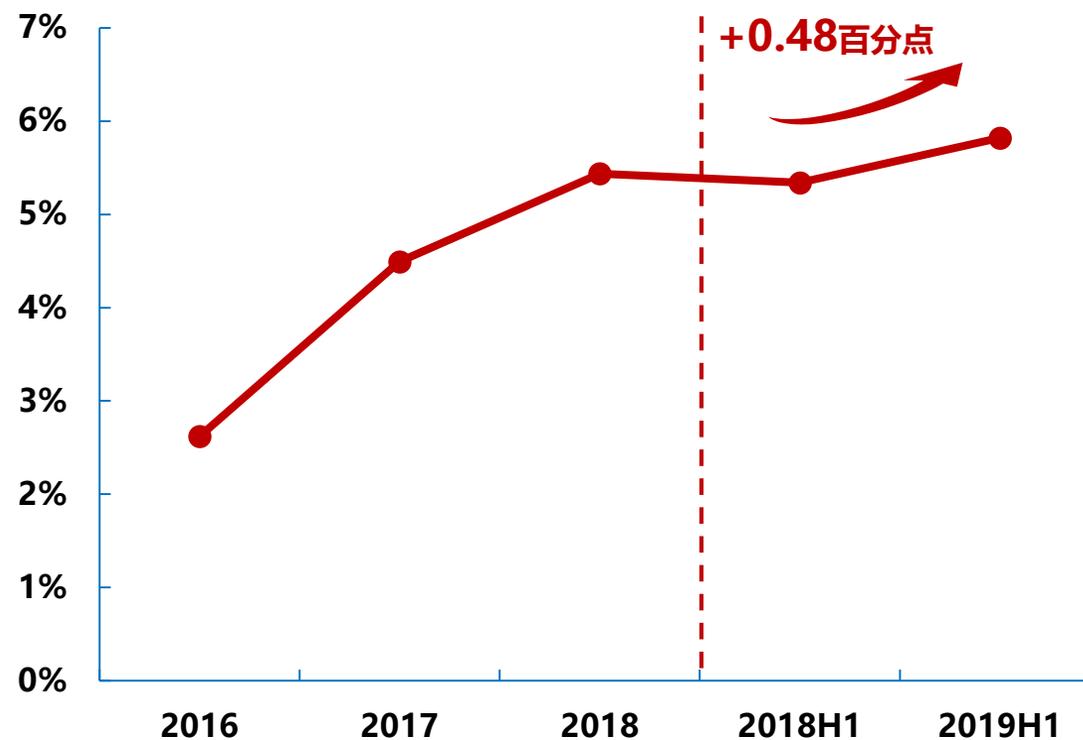
归母净利润

单位：亿元

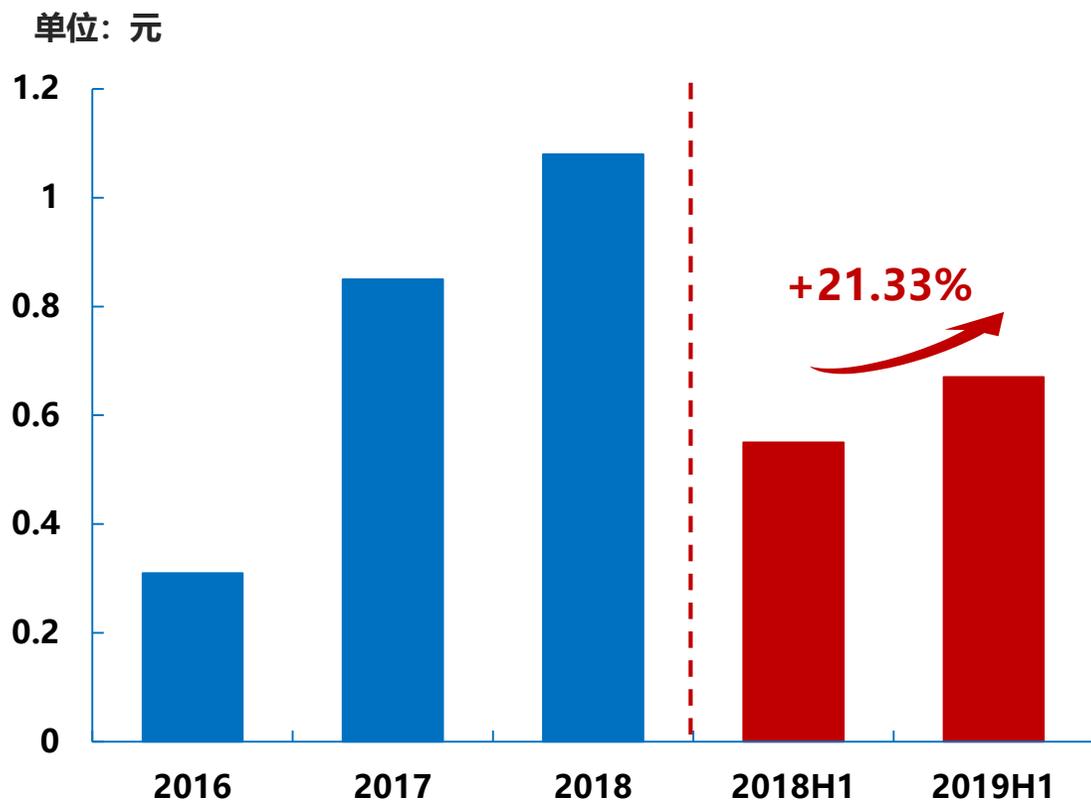


归母净利率

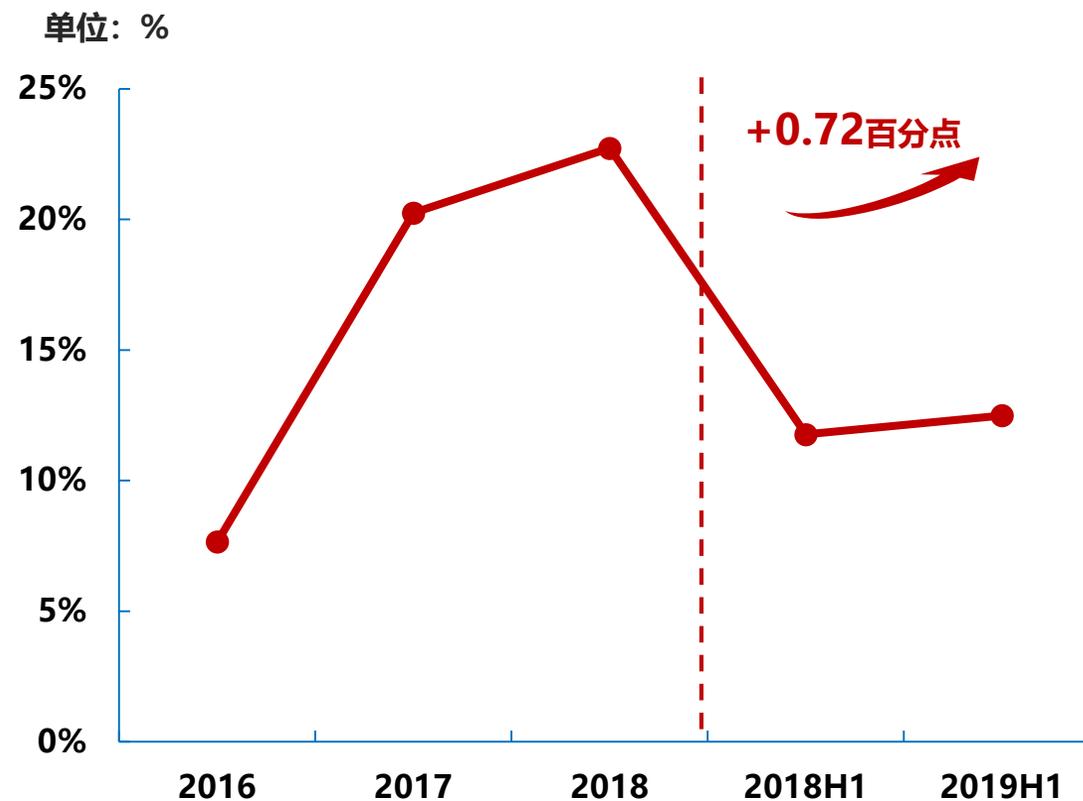
单位：%



基本每股收益



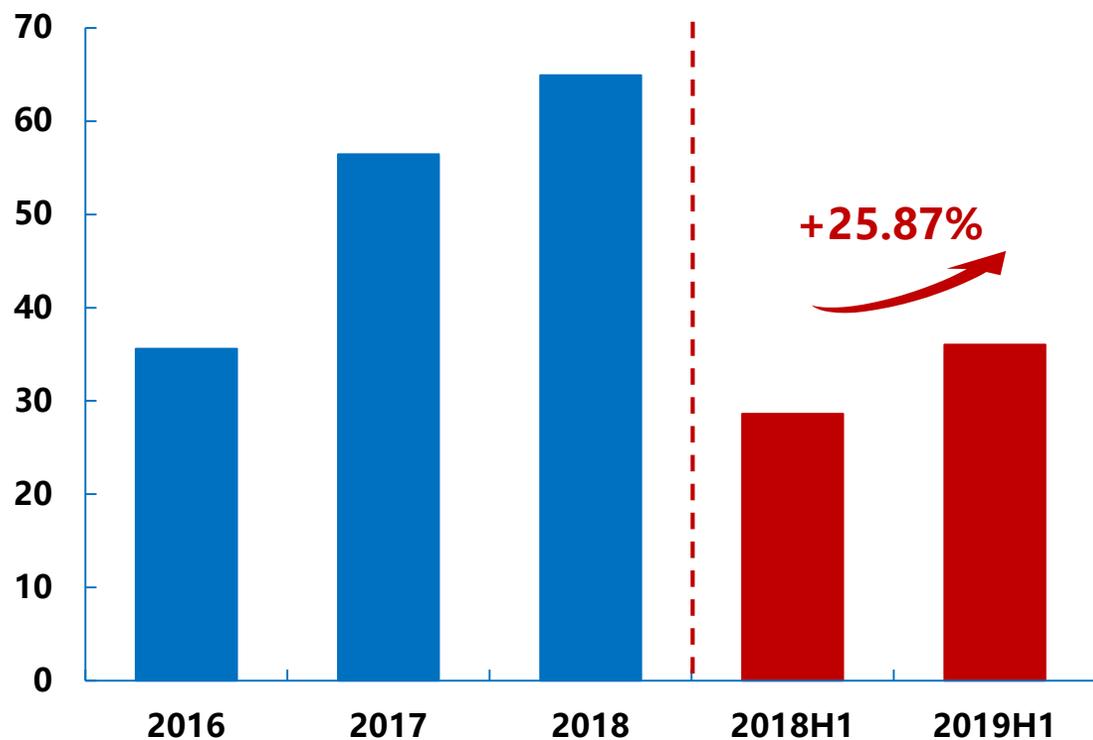
净资产收益率



不断加大研发投入

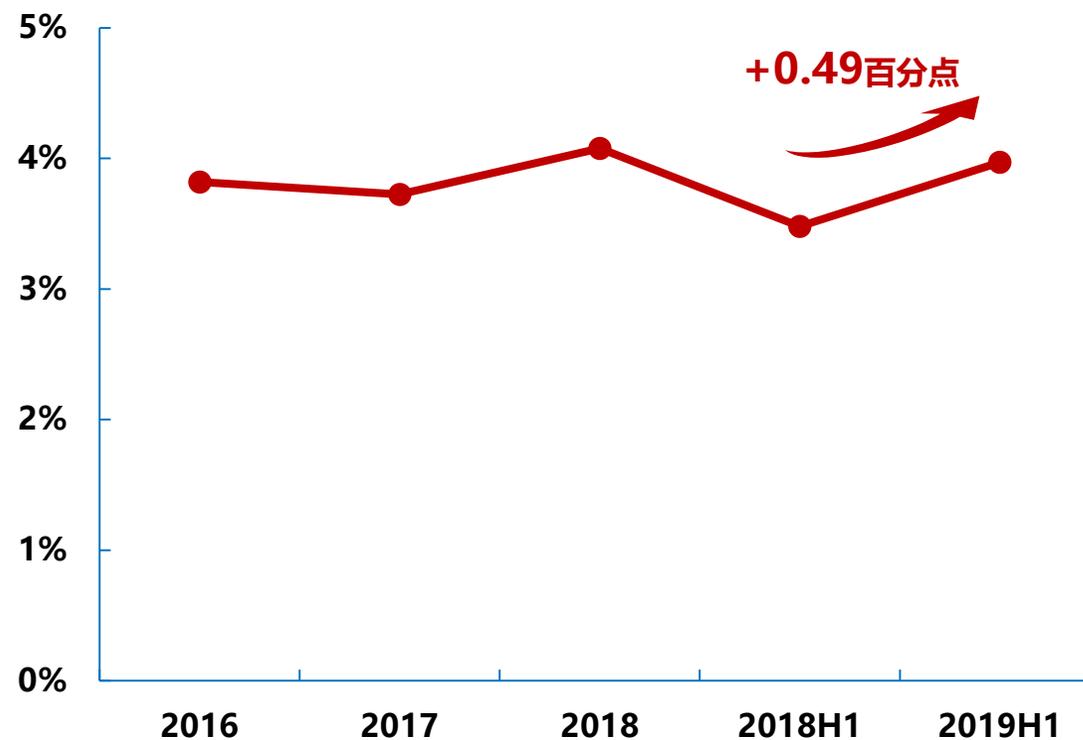
研发投入金额

单位：亿元



研发投入占收入比例

单位：%



目 录

●● 财务概要

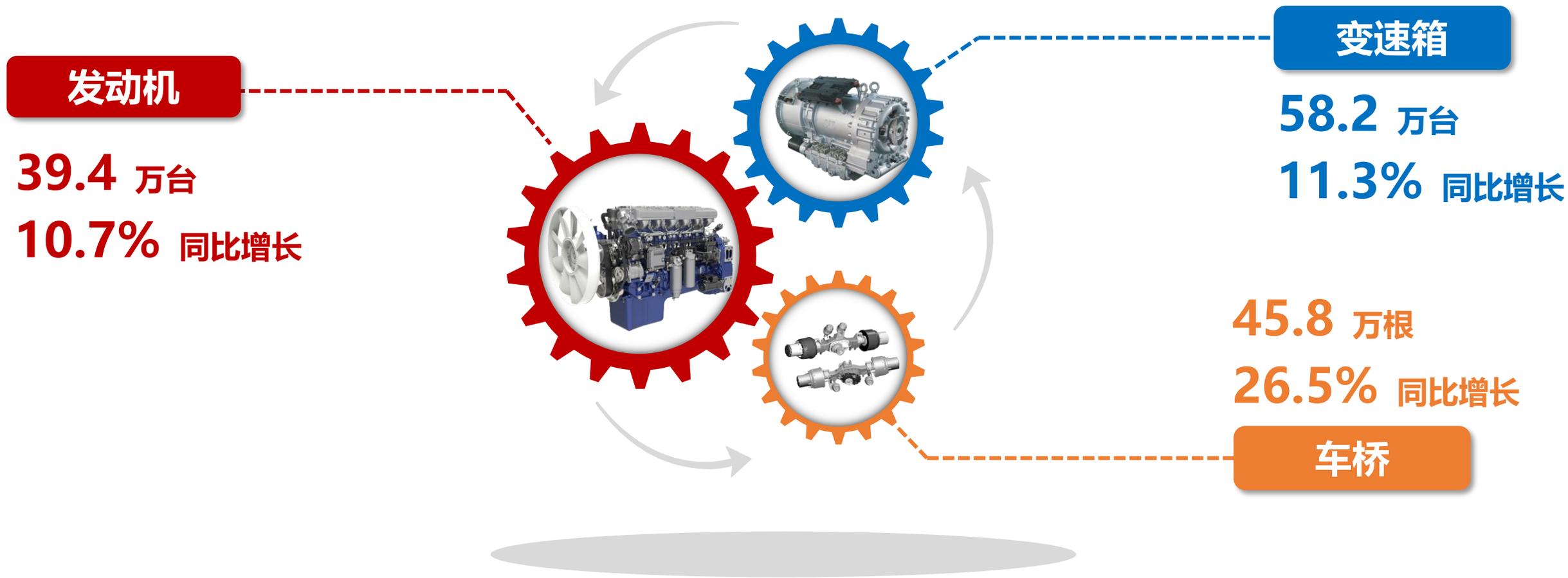
●● 经营回顾

●● 行业概要

●● 展望与策略



动力总成——组合优势显著



发动机

39.4 万台

10.7% 同比增长

变速箱

58.2 万台

11.3% 同比增长

45.8 万根

26.5% 同比增长

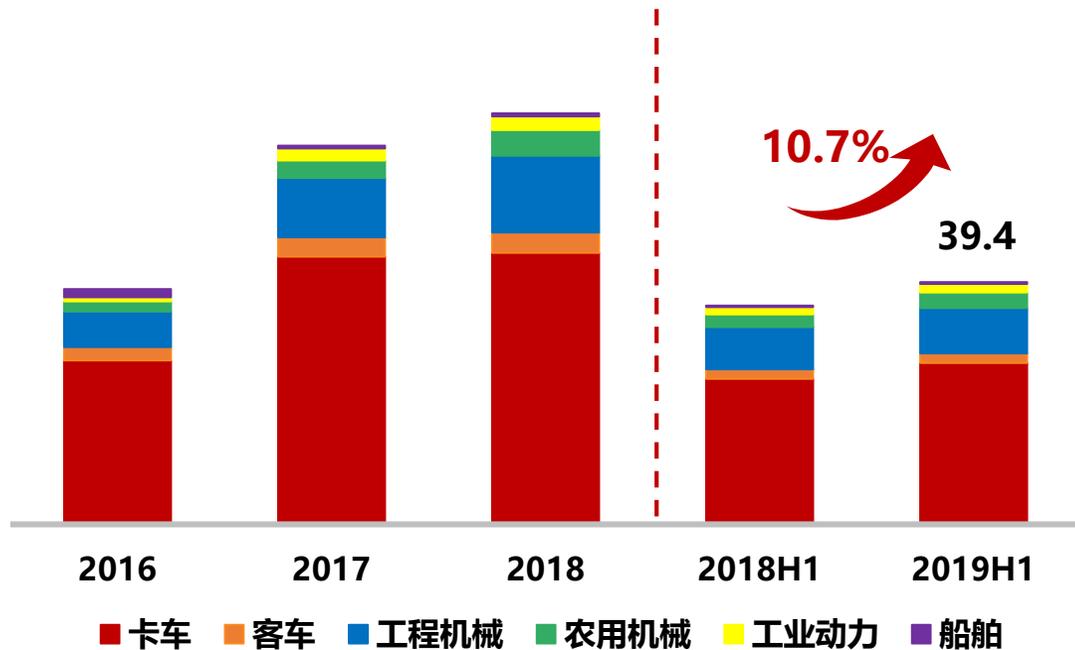
车桥

发动机——结构更加合理



发动机用途结构

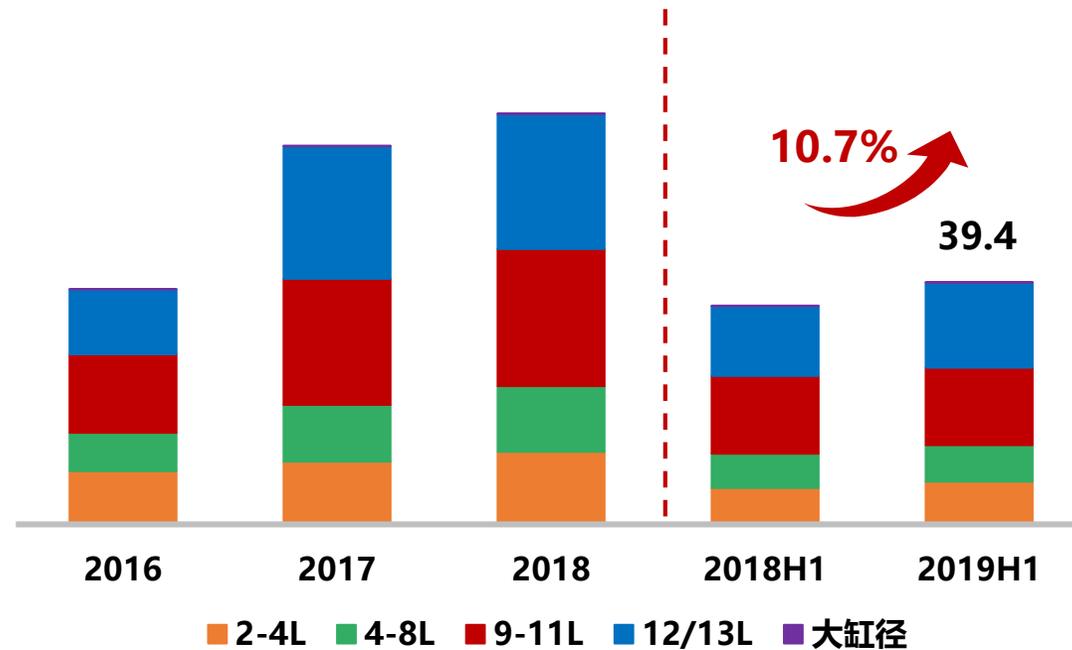
单位：万台



- **重卡发动机**：销售21.8万台，同比增长10.5%，市场占有率同比提升3.9个百分点至33.2%；
- **非道路发动机**：销售11.6万台，同比增长11.9%，占总销量比重提升至29.4%；
- **天然气发动机**：销售4.0万台，同比增长486.9%

发动机排量结构

单位：万台



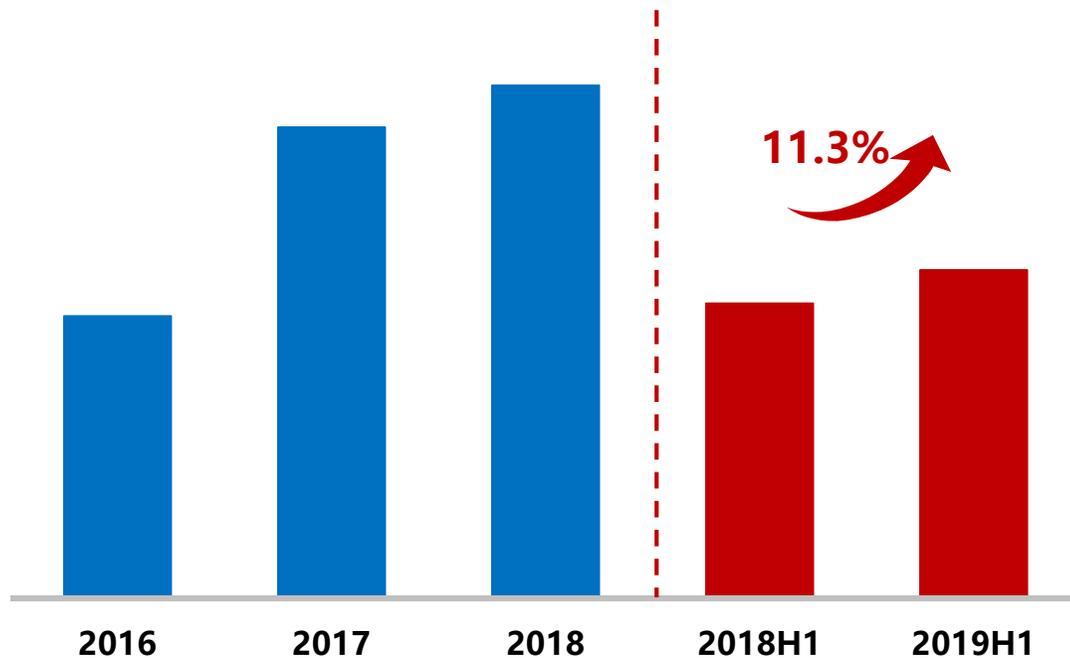
- **12/13L**：销售13.8万台，同比增长21.6%，占总销量比重提升3.2个百分点至35.1%；
- **H平台发动机**：销售4.1万台，同比增长35.8%，10.5H产品推向市场，全系列覆盖更进一步

变速箱&车桥——领先优势明显



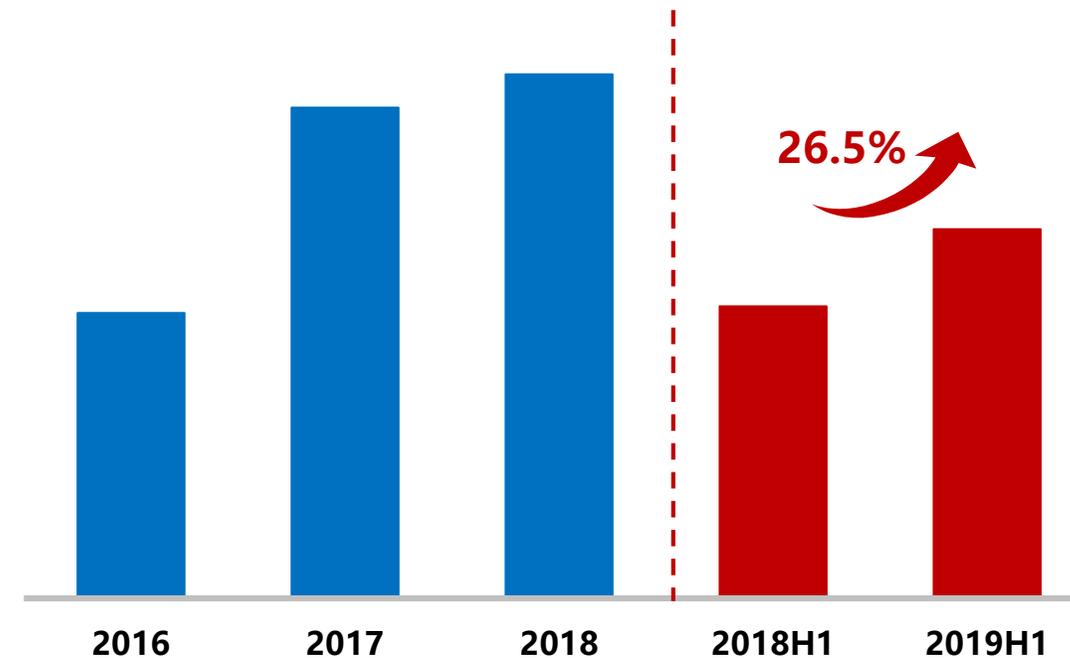
变速箱销量

单位：万台



车桥销量

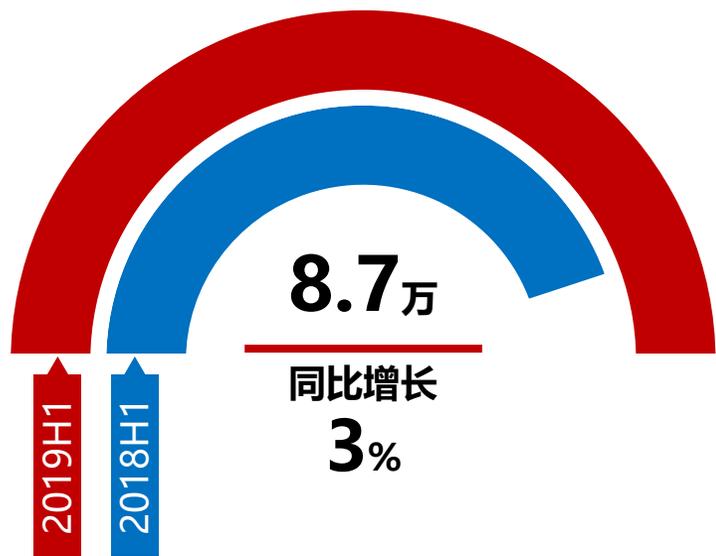
单位：万台



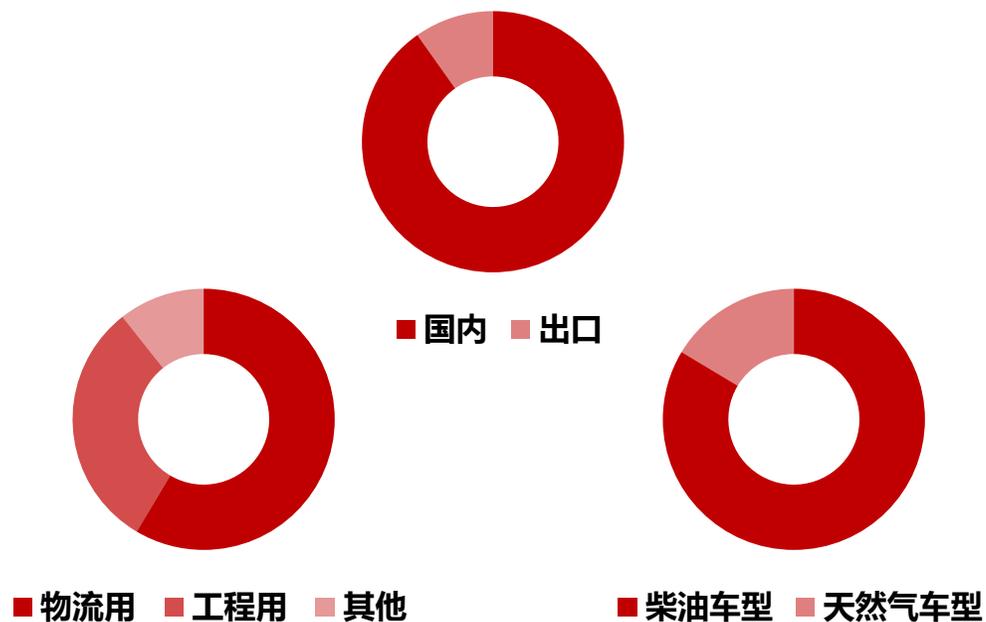
- **重卡变速箱**：销售52.8万台，同比增长8.8%，市占率同比提升8.2个百分点至80.5%；
- **其他变速箱**：销售5.4万台，同比增长42.7%，占总销量比重提升2.0个百分点至9.2%；
- **液力缓速器**：销售1.0万台，同比增长70.6%

重卡整车——竞争力增强

重卡销量



销量结构



- **重卡整车**: 销售8.7万辆, 同比增长3.1%, 市占率同比提升0.7个百分点至13.2%;
- **其他亮点**: 海外销售0.8万辆, 同比增长98.3%; LNG重卡销售1.4万辆, 同比增长149.8%

智能物流——贡献明显加大

叉车及服务



EBIT
(调整后)



营业收入



供应链解决方案

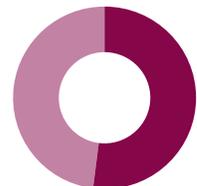


营业收入

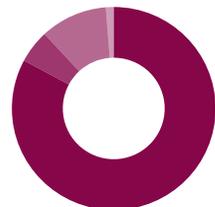


EBIT
(调整后)

业务结构



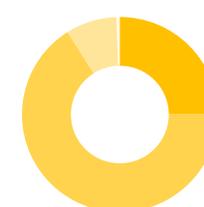
区域结构



业务结构



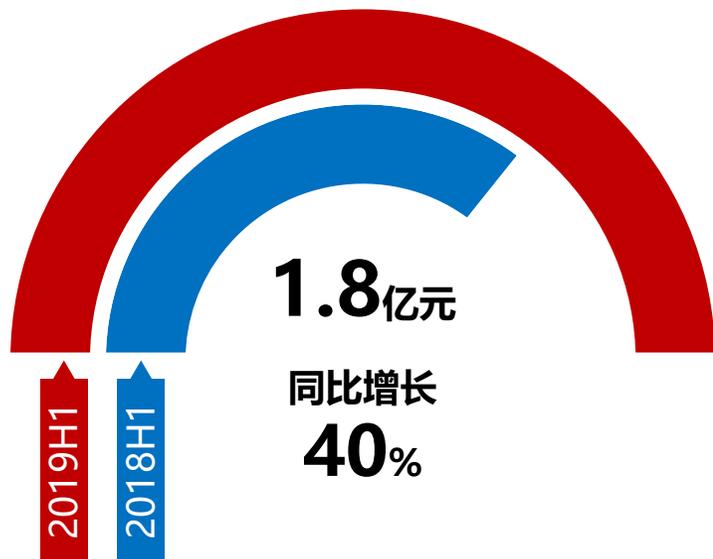
区域结构



林德液压——未来增长可期



林德液压（中国）收入



林德液压（中国）重点市场拓展



起重机收入
同比增长**352%**



油气装备收入
同比增长**472%**



农业装备收入
同比增长**191%**



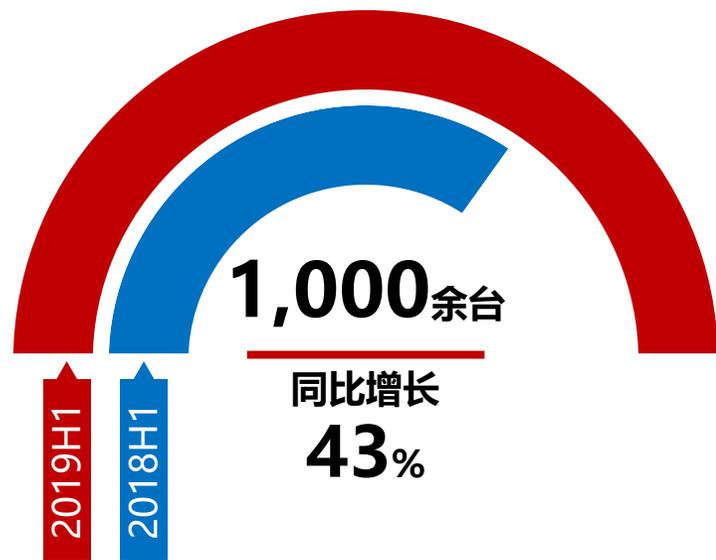
推土机收入
同比增长**67%**

- 2019年上半年，实现营业收入1.8亿元，同比增长40%；
- 加速推进国产化进程，实现液压部件返销德国，新产业园已开始搬迁，将大幅提升产能，缩短交货周期；
- 打造“潍柴发动机+林德液压”动力总成，目前已在推土机、压路机、收获机械等市场推广应用；
- 成立液压传动研究院，进一步提升本地化研发能力

新业务——培育未来增长极

公司积极培育大缸径发动机和新能源等战略新兴业务，加大研发投入，大缸径发动机和氢燃料电池新工厂按照既定战略加速推进，预计年内建设，为未来发展奠定产能基础

博杜安（潍坊）



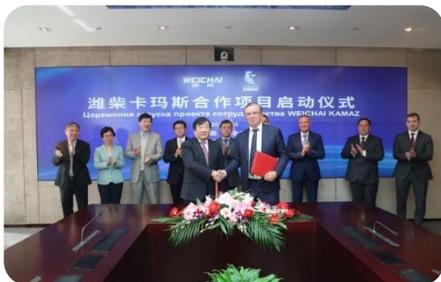
- 2019年上半年销售1,000余台，同比增长43%，继续保持快速增长

新能源



- 搭载潍柴动力氢燃料电池发动机的公交车已在潍坊等地运行

动力出海——拓展发展新空间



与俄罗斯卡玛斯公司成立合资公司，开展大缸径发动机领域的合作，对开拓俄罗斯市场具有重大意义



印尼、越南、菲律宾、土耳其、阿尔及利亚等地建设展厅，强化海外重点市场产品展示，有力提升品牌影响力，对开拓“一带一路”沿线市场具有重大意义



技术实力——引领行业升级

荣获国家科技进步一等奖

- 公司“重型商用车动力总成关键技术及应用项目”荣获国家科技进步一等奖；
- 项目总体技术居国际先进水平，动力总成的变斜率踏板特性控制技术达到国际领先水平



强化EPA认证能力

- 拥有6个EPA认证台架，覆盖道路用、非道路用等领域，覆盖5-50L排量；
- 全系列全领域的EPA认证能力为公司全面进军北美市场打下坚实基础



打造农机CVT动力总成

- 完成首台拖拉机CVT总成试配，搭载“林德液压+潍柴”动力总成；
- 填补国内高端农业装备CVT市场空白，成为国内首家CVT动力总成供应商，助力行业迈向高端

国六产品批量投放市场

- 搭载WP12国六发动机的自卸车产品批量投放北京市场；
- 搭载N系列国六发动机的卡车产品批量投放深圳市场

目 录

●● 财务概要

●● 经营回顾

●● 行业概要

●● 展望与策略





基建房建持续景气

- 2019年上半年，固定资产投资平稳增长，民间投资增速企稳回升，基础设施、民生等短板领域投资稳步增长，制造业转型升级投资、高技术等新动能投资持续发力；
- 2019年上半年，基建投资同比增长4.1%，房地产投资同比增长10.9%。基建房建持续保持较好景气度



排放标准加速升级

- 2018年6月27日，国务院发文要求重点区域、珠三角地区、成渝地区提前实施国六排放标准，推进国三及以下排放标准营运柴油货车提前淘汰更新；
- 2019年1月1日起，全国范围内车用汽柴油切换国六排放标准；
- 2019年7月1日起，全国范围内重型燃气车辆切换国六排放标准；
- 北京、四川、陕西等省市规定，2019年7月1日起，重型城市车辆切换国六排放标准



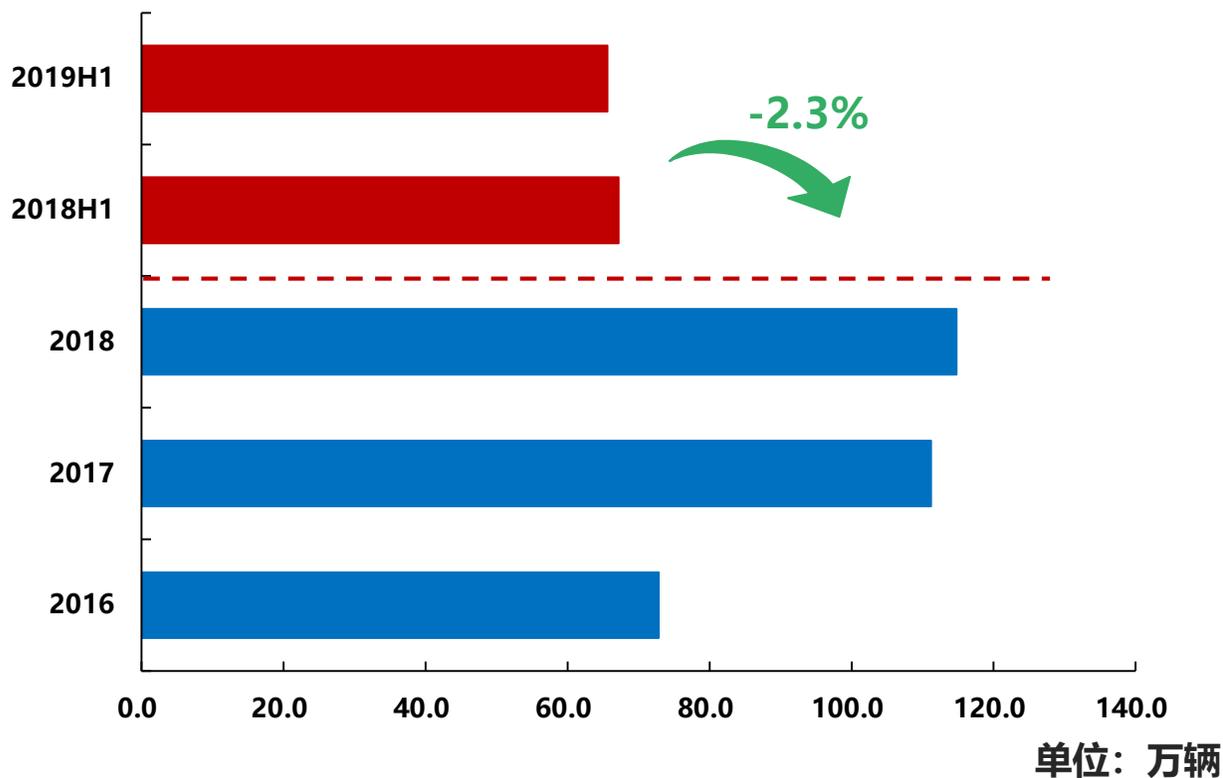
环境恶化，出口承压

- 受美国单边主义、贸易保护主义等举措影响，中美贸易摩擦进一步加剧，国际贸易环境有所恶化；
- 2019年上半年，中国一般贸易进出口8.8万亿元，同比增长5.5%，对欧盟、东盟和日本等主要贸易伙伴进出口增长，但对美国进出口总值为1.8万亿元，下降9%

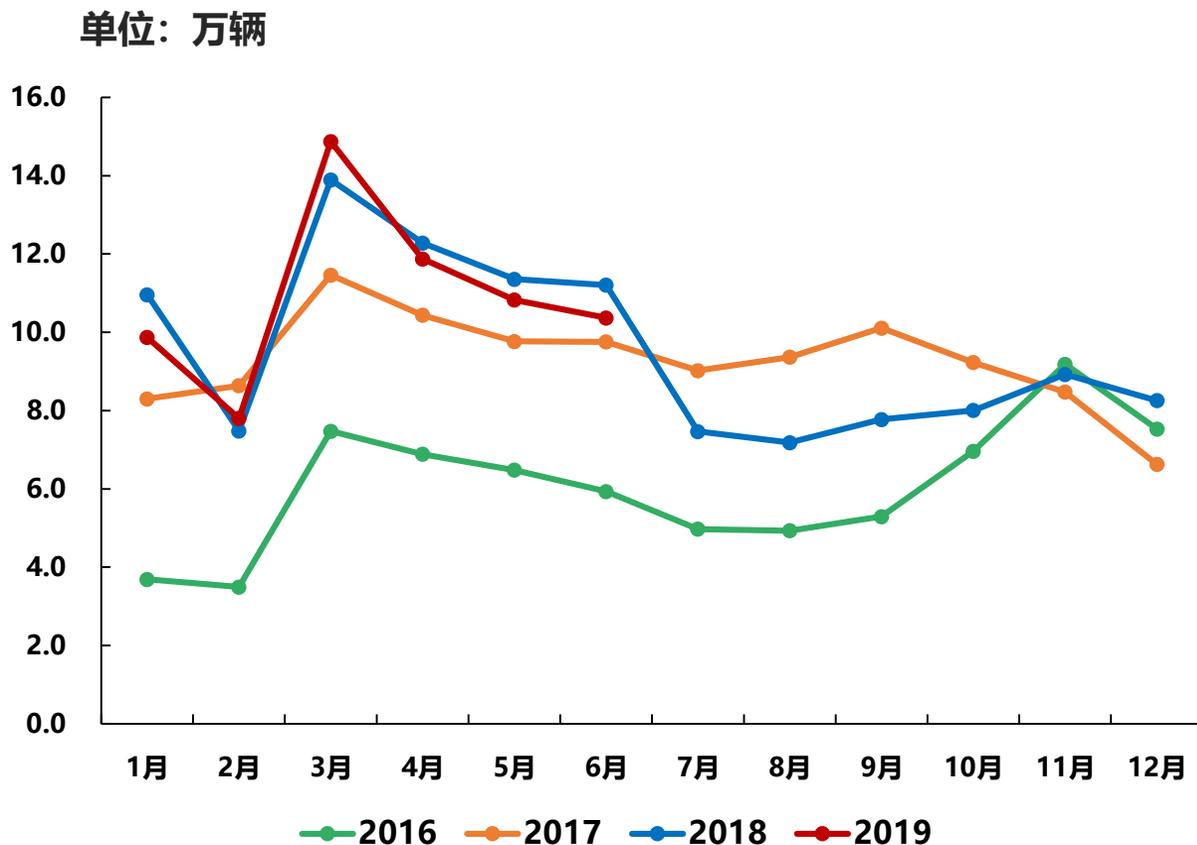
重卡行业——持续景气



重卡行业年度走势



重卡行业月度走势



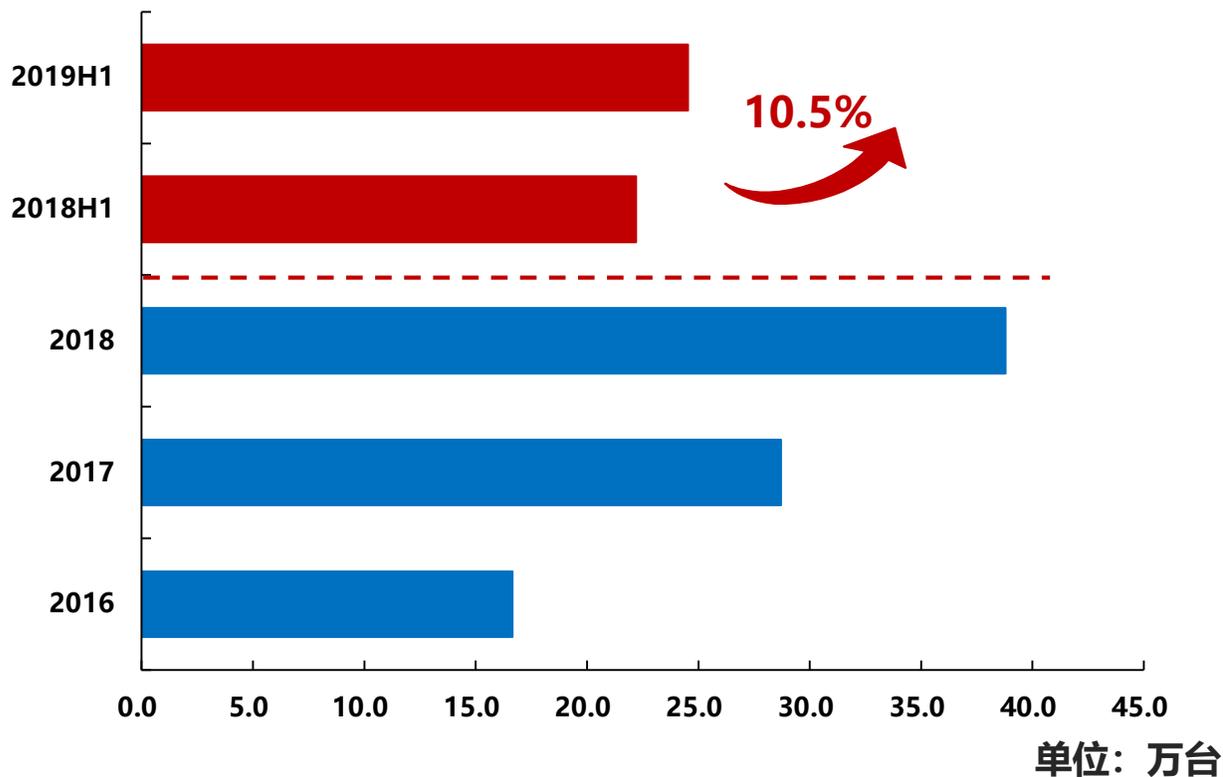
数据来源：中国汽车工业协会

- 国内物流运输的继续增长，基建房建持续拉动，重卡行业继续维持高景气度；
- 2019年上半年，中国重卡行业累计实现销售65.6万辆，同比减少2.3%

工程机械行业——再创新高

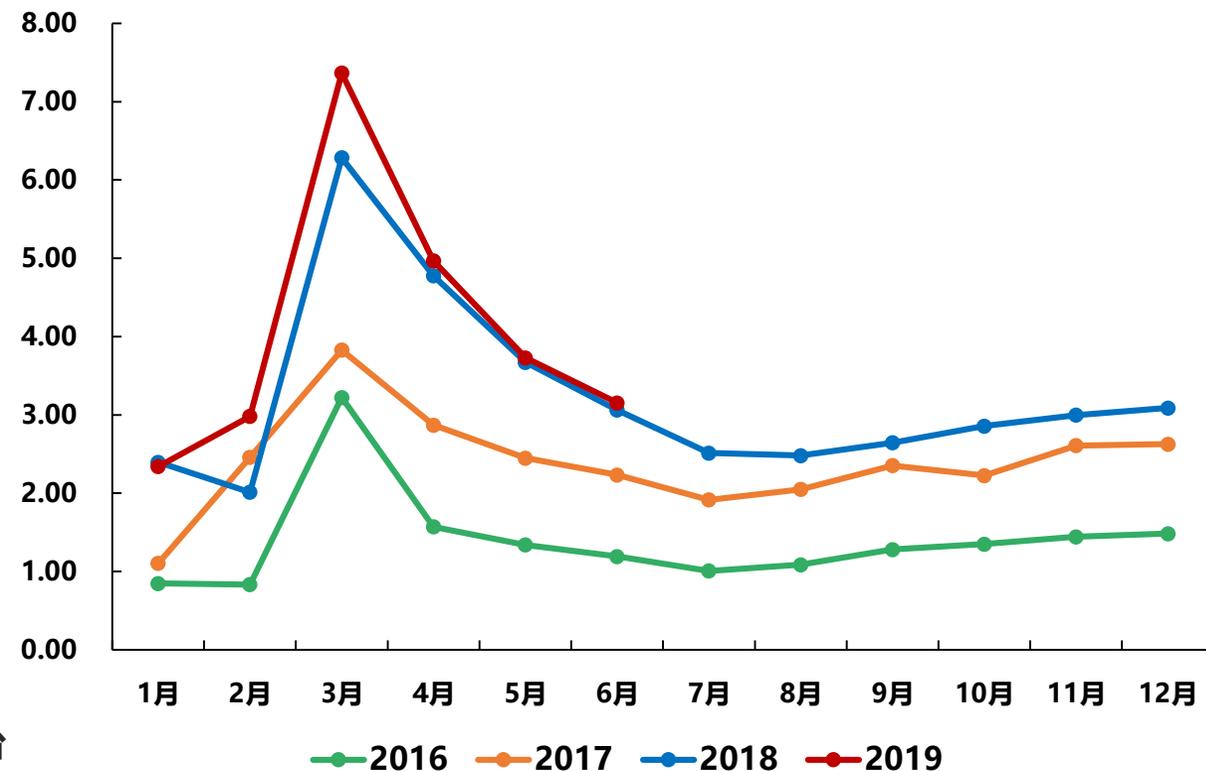


工程机械行业年度走势



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

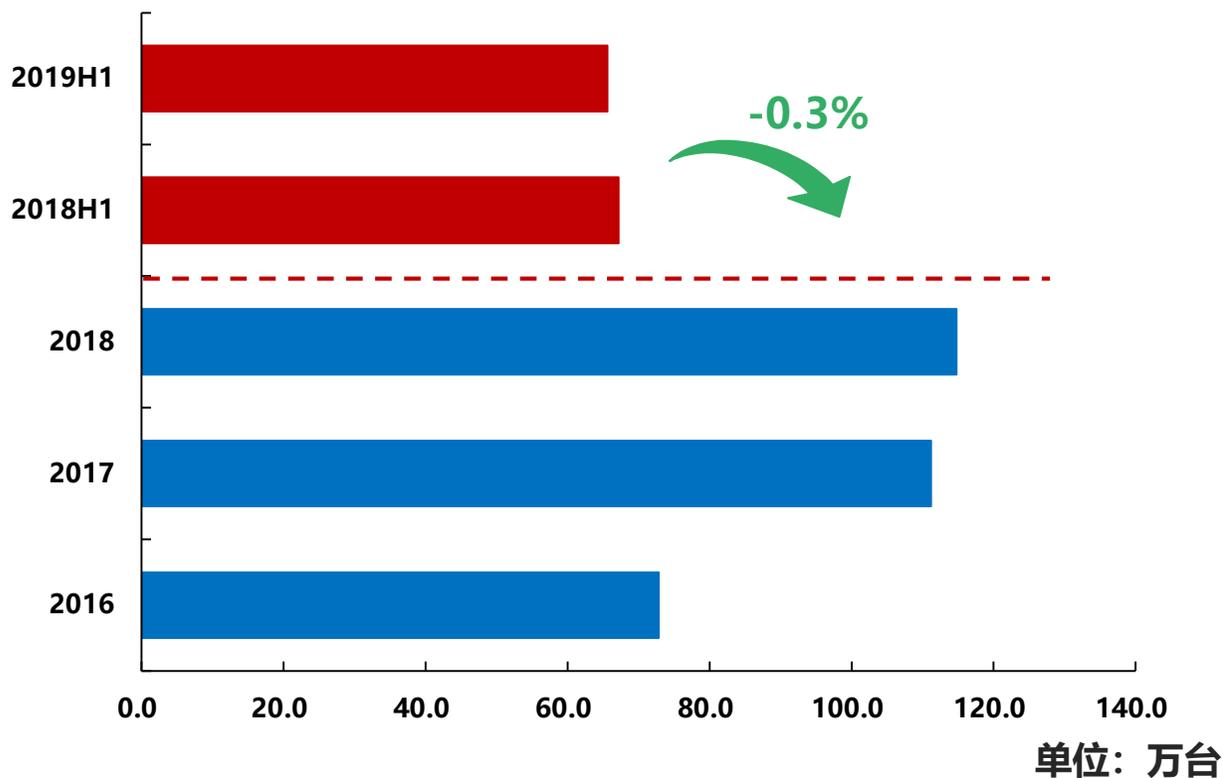
- 基建房建投资保持较好增速，工程机械行业销量继续增长；
- 2019年上半年，中国工程机械行业累计实现销售24.5万辆，同比增长10.5%

注：行业数据包括履带起重机、平地机、汽车起重机、推土机、挖掘机、装载机

叉车行业——同比持平

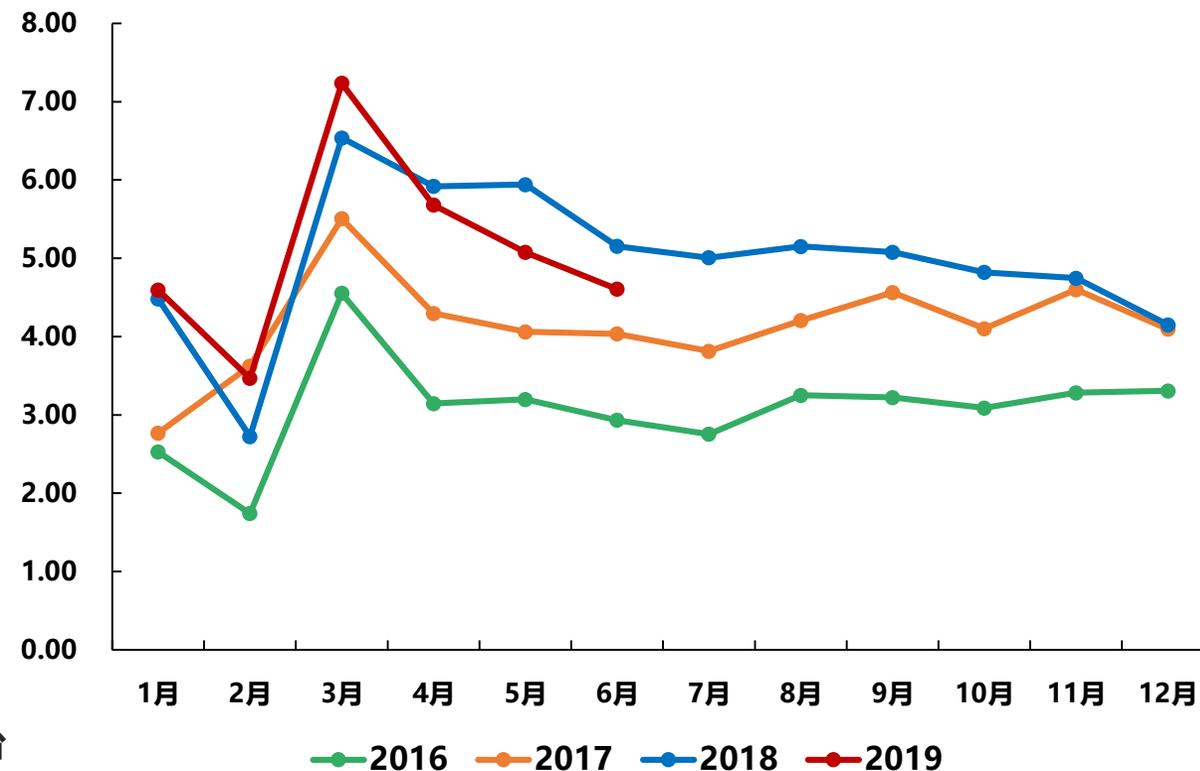


叉车行业年度走势



叉车行业月度走势

单位：万台



数据来源：中国工程机械工业协会工业车辆分会

- 受电商物流发展迅速等影响，国内市场需求持续向好，但国际贸易环境恶化，出口受挫拖累行业整体表现；
- 2019年上半年，中国叉车行业累计实现销售30.7万辆，同比减少0.3%

目 录

●● 财务概要

●● 经营回顾

●● 行业概要

●● **展望与策略**



全球经济——依旧疲软

- 国际单边主义和贸易保护主义抬头、英国脱欧进程不定、部分地区局势紧张，全球经济将面临更多的不确定性风险；
- 美国经济增速明显放缓，欧洲多国制造业PMI连续多月处于荣枯线以下，逼近欧债危机水平；
- 新兴经济体生产与投资指标普遍疲弱，但预计发展中国家经济增速仍将稳定在5%左右，为全球经济增速提供有力支撑；
- **整体来看，全球经济下行压力较大，预计全年经济增速维持在3.2%左右**

中国经济——持续高质量发展

- 供给侧结构性改革加速深化、新旧动能转换不断推进，“六稳”等一系列逆周期调节政策逐步落地，中国经济有望平稳健康发展；
- 中国制造业PMI连续多月在荣枯线附近波动；
- 全球贸易环境持续恶化，进出口将面临更大阻力。但“一带一路”倡议持续推进，有望进一步打开出口增长新空间；
- **整体来看，中国经济具有很强的韧性，将持续高质量发展，预计全年经济增速维持在6.2%左右**

重卡行业

- 重卡排放标准升级是大气污染治理攻坚行动中的重要一极，预期会有更多省市规划实现国六排放标准的提前落地实施，并出台更多的国三车限行以及淘汰补贴政策；
- 中国经济具备很强韧性，作为中国经济的风向标，重卡行业需求有望稳定健康增长

工程机械行业

- 基建房建投资保持较好增速，终端建设需求支撑行业销量；
- 生态环境部表示，工程机械行业将加快上牌管理，叠加非道路移动机械排放标准升级，将有效激发行业更新需求；
- “一带一路”倡议持续推进，将有效加快工程机械出海步伐

智能物流行业

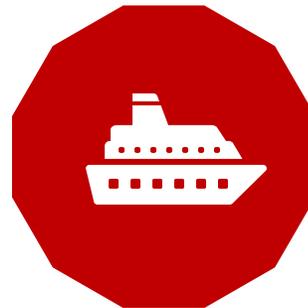
- 国际贸易环境持续恶化，中国出口压力增长，将继续影响叉车行业特别是电动叉车销量水平；
- 长期来看，智能化、自动化依然是仓储物流领域明确的发展趋势，叉车取代人工、自动驾驶取代人工驾驶、新能源取代内燃机都将有效刺激行业需求

2019年下半年公司发展策略

坚持客户导向：充分发挥全系列全领域产品组合优势，根据需求变化适时调整策略，冲刺全年销售目标



加快数字化转型：持续提升智能制造水平，战略布局大数据、智能驾驶、车联网等未来新科技



集中突破关键技术：全力打造“自主创新+开放创新+工匠创新+基础研究创新”四位一体新科技创新体系

深耕“一带一路”：加速推动当地化制造和产品出口，深化国际品牌建设，打开海外市场新空间

感谢关注!
Thanks

