

证券代码：000338.SZ/2338.HK

证券简称：潍柴动力

## 潍柴动力股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：20230831

投资者关系活动类别	<input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input checked="" type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他（请文字说明其他活动内容）
参与单位名称及人员姓名	中信证券、中金公司、长江证券、广发证券、西南证券、摩根大通、摩根士丹利、汇丰银行、美银美林、财通证券、平安资管、富国基金、开源证券、兴业证券、慎知资产、民生证券、君和资本、东吴证券、天风证券、富瑞金融等投资机构
时间	2023年8月31日 10:00-11:00
地点	公司会议室
上市公司接待人员姓名	张泉 副董事长 王德成 董事、执行 CEO 曲洪坤 财务总监
投资者关系活动主要内容介绍	<p>围绕公司 2023 年上半年经营表现和未来发展，公司管理层与投资者进行了沟通和交流。主要包括：</p> <p><b>一、管理层经营回顾</b></p> <p>2023 年上半年，中国经济稳中向好态势不断巩固，国际格局深刻调整，政策效应持续释放。潍柴动力积极拓展细分市场，不断加大研发投入，整体运营质量持续提升，行业优势地位稳固，保持稳健发展。公司上半年实现营业收入 1061.4 亿元，同比增长 22.3%；实现归母净利润 39.0 亿元，同比增长 63.1%。</p> <p>具体来讲，公司上半年各大业务主要经营情况如下：</p> <p>第一，重卡发动机和重卡整车彰显龙头优势，细分市场持</p>

续发力。2023 年上半年，公司销售各类发动机 36.7 万台，同比增长 29%。重卡发动机上半年销量 14.2 万台，同比增长 81%；市场份额由去年同期的 30.1%提升至 38.4%。天然气发动机产销饱满，市场份额同比增加 6.6 个百分点至 66.9%。500 马力以上重卡发动机国内市场份额同比增加 19.7 个百分点至 31.7%。重卡整车上半年销售 6.1 万辆，同比增长 58%，市占率由去年同期的 10.3%提升至 12.5%。

第二，出口市场紧抓行业机遇，海外业务全面迸发。2023 年上半年发动机出口 3.9 万台，同比增长 52%；重卡整车出口 2.6 万辆，同比增长 97%；变速箱出口 2.2 万台，同比增长 93%，在全球市场持续迸发出澎湃的中国动力。

第三，智慧物流业绩回暖，盈利水平稳步向好。公司控股子公司凯傲集团 2023 年上半年需求保持高位，新增订单 53.1 亿欧元，收入 56.2 亿欧元、同比增长 1.5%；毛利率由去年下半年的 16.7%提高至 23.5%。工业车辆和服务业务利润收入显著提高，经营业绩远超预期。

第四，大缸径、液压发展动力足、市场潜力大，不断培育发展新动能。2023 年上半年大缸径发动机收入同比增长 77%；销量同比增长 48%。高端液压全面加快国产化落地，2023 年上半年销售收入同比增长 46%，释放出强大新动能。

第五，新业态、新能源、新科技铺就业务发展新格局。电动动力总成产品平台全面落地，关键技术达到行业领先水平；自主研发轻卡电驱桥动力总成，高集成、低成本助力整车实现综合性能最优。燃料电池技术持续突破，促进绿色低碳发展。

展望 2023 年下半年，公司将持续深耕细分市场，抢抓燃气车、载货车等热点市场机遇，加速产品快速上量；积极推动新产品开发上市，实现大马力市场战略突破；持续发挥动力总成差异化竞争优势，精准营销，快速匹配资源，确保市场份额稳步提升；加速智能物流向中国第一梯队迈进；发挥高端液压力

力总成优势积极拓展高端市场；进一步扩大传统能源动力系统的全球引领优势，以多元技术路线驱动新能源发展变革。

## **二、投资者交流问答**

**1. 上半年重卡行业经历复苏，公司对未来行业的判断如何？**

现阶段来看，在前期排放标准切换带来的透支影响逐渐出清、海外市场需求持续强劲、天然气价格持续保持低位等多重利好因素带动下，公司看好全年行业表现并预测 2023 年行业销售 85 万辆左右，其中出口或将达到 25 万辆以上。

基于中国经济的持续增长、重卡在物流运输中的重要地位、行业自身更新以及重卡的效率优势，我们对未来几年的行业表现持乐观预期。

**2. 公司二季度毛利率有所提升，主要原因是什么？2023 年应该如何展望？**

公司持续加大降本力度，加快高端、高附加值产品市场开拓，多措并举推动毛利率稳步提升。

首先，凯傲集团价格调整和风险管控机制改善了其供应链、生产以及项目管理，有效规避供给端成本上涨对毛利率的压力。其次，发动机业务进一步充分发挥大缸径、天然气、大马力等高端产品优势，销量及市占率稳步提升，同时受益于固定成本摊薄、降本增效持续推进，产品工艺不断优化等，发动机业务毛利率显著提升。此外，整车业务持续推动产品结构调整、商务政策优化、内部降本挖潜，助推毛利率有效提升。

**3. 今年整体出口形势较好，公司也取得了不错的表现，请问 2023 年下半年出口展望如何？**

预计 2023 年下半年出口市场规模仍将保持高景气度运行，主要驱动因素包括，一是主要出口市场的市场需求和规模不断增长，主要出口市场的规模增长潜力高，主要源于其经济发展、基础设施建设投资等的增加，对重卡及相关产品的需求逐步增

长。二是公司产品竞争力及品牌力的提升，公司产品凭借其可靠性、耐用性、服务及时性以及高性价比等方面的优势已经被客户和市场广泛认可。三是协同出海优势显现，我们将继续加强山东重工旗下各企业的协同作战能力，共同抢抓海外市场机遇，实现共赢。

**4. 上半年凯傲业绩在逐渐修复，请讲解一下凯傲上半年的表现以及对未来的盈利展望如何？**

2023 年凯傲迎来盈利的逐步复苏：

2023 年上半年，凯傲集团实现了收入和调整后 EBIT 的恢复性增长。从叉车业务板块看，今年上半年公司在供应链优化、内部降本以及终端价格动态调整等方面开展相关工作，使得该业务板块利润实现同比翻番增长；从供应链解决方案业务板块看，在手订单中高利润客户项目的比例不断增加，因此预计 2023 年下半年该业务的收入和调整后 EBIT 环比将明显提高。

基于上述利好因素，凯傲集团预期 2023 年收入不低于 114 亿欧元；调整后 EBIT 不低于 6.8 亿欧元。

**5. 公司如何看待 2023 年全年重卡的新能源化趋势？**

2023 年全年重卡的新能源化趋势将进一步加快：

从市场数据来看，2023 年 1-7 月新能源重卡销量 14522 台，同比增加 24%。现阶段由于电池功率密度和充电时长等限制因素，新能源重卡主要应用场景为钢厂、港口、城建渣土、工程搅拌、市政环卫等特定区域性场景。

潍柴高度重视新能源重卡动力总成研发和产业化工作，长期致力于电机、电池、电控技术研发，同时整合国内外优质资源，继续发挥集团内部整车和动力总成产业链的优势，打造纯电动动力总成及核心零部件领先优势、氢能动力总成领先优势，提供纯电动动力总成+燃料电池+储氢燃料电池动力系统整体解决方案。

**6. 2023 年上半年资本开支水平及未来展望？**

2023 年上半年公司资本开支 85 亿元，其中自有叉租车租出业务涉及的资本开支 39 亿元，其余资本性开支集中在产品优化升级、自动化提升、工艺路线优化、新业态及新业务产能布局等方面的投入。预计未来几年公司资本开支水平将保持相对稳定。

**7. 过去潍柴动力一直保持高强度研发投入，研发成果也非常突出，柴油机热效率已成功提升至 52.28%。想请教下，未来研发投入的规划，是否还会继续保持目前的投入规模？**

2023 年上半年公司研发投入 43.6 亿元，高额的研发投入有力支持了公司产品的市场地位和产品竞争力。

未来，公司将继续保持传统业务的研发投入力度，并逐步加大新业态方向研发投入；坚持科技自立自强，加快关键核心技术突破，引领排放标准升级并致力于热效率的持续提升，不断攻克大缸径发动机、高端液压、CVT 动力总成、燃料电池系统等领域。

**8. 从公司中报来看，经营性现金流同比出现了大幅好转，公司对此采取了哪些具体措施？这样的好转是否是可持续的？**

公司 2023 年上半年经营活动现金流为 128.9 亿元，同比大幅增长，主要业务均实现了经营活动现金流的的增长，其中业绩增长是公司经营净现金流增长的主要原因。

此外，公司加大逾期应收清理力度，同时通过商务谈判，提高销售回款质量，一定程度上带动了经营现金流的的增长。未来，随着国家宏观调控政策的刺激及行业预期的不断好转，公司也将继续强化现金流的统筹管理，优化经营性现金流的表现。

**9. 上半年人民币兑外币汇率波动较大，对公司有何影响？**

上半年汇率波动较大，整体呈现人民币相对欧元、美元贬值趋势，从财报看，公司汇兑收益约 2 亿元，正向拉动公司利

	<p>润增长。同时人民币贬值对于境内公司出口业务正向拉动，助推公司抢占海外市场份额，对经营利润正贡献。</p> <p>基于汇率风险中性的管理理念，公司一直谨慎对待因进出口业务产生的外汇敞口，并通过经营套保和金融套保等手段减少外汇敞口，降低汇率波动对公司经营业绩的影响。</p>
附件清单(如有)	无
日期	2023年8月31日