

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：20250328

投资者关系活动类别	<input checked="" type="checkbox"/> 特定对象调研 <input 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 checked="" 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	受邀投资者 52 人
时间	2025 年 3 月 28 日 11:00-12:00
地点	烟台
上市公司接待人员姓名	马常海 董事长 王德成 总经理 王翠萍 财务总监 郭圣刚 副总经理 程广旭 副总经理 王 丽 董事会秘书
投资者关系活动主要内容介绍	<p>管理层就公司 2024 年经营表现和未来发展与投资者进行了沟通和交流。随后，来访者参观了新能源产业园，交流主要内容包括：</p> <p><b>1.公司在未来的发展战略上有什么新的规划？后续公司业务转型主要方向有哪些？</b></p> <p>2024 年公司利润增幅高于收入增幅，实现了高质量发展。各项业务稳步增长，产品结构持续优化，大缸径、数据中心、工程机械等细分领域增长明显。</p> <p>未来，公司将在巩固现有优势业务的基础上，加快推进六</p>

大转型：

- (1) 全力提速新能源；
- (2) 加快数智化转型；
- (3) 做强做大后市场；
- (4) 重点加码大缸径；
- (5) 聚焦非道路市场；
- (6) 全力抢抓出口市场。

## 2.公司如何判断重卡行业今年及长期的整体趋势？

预计 2025 年重卡行业销量同比增长约 10%。主要驱动因素包括：内需方面，国四排放标准货车报废更新政策推动更新置换需求逐渐释放（据不完全统计，国四重卡保有量约 80 万辆）。出口市场预计 2025 年海外市场仍将维持在高位。

长期来看，预计重卡行业规模会维持在百万辆左右。公路运输效率的持续提升，保障重卡产品在货运市场的核心地位，同时国内重卡巨大的保有量（超 800 万辆）意味着每年有可观的存量更新置换需求。海外市场需求增长与中国品牌认可度提升的双重影响下，中国重卡产品在海外市场长期的竞争力也在逐步提升。

## 3. 如何展望公司大缸径发动机及数据中心业务发展目标？

2024 年，公司 M 系列大缸径发动机销售 8100 余台，海外销量占比 62%。收入同比增长 20%，主要是数据中心产品销售同比增长 148%，达到近 400 台，尤其是数据中心海外销售实现爆发式增长。

2025 年公司 M 系列大缸径发动机及数据中心产品预计实现同比高速增长。公司后续将发挥技术性能、产能、交付效率等优势，加速抢占数据中心等重点高端市场，进一步提升市场份额及盈利能力。

## 4. 能否介绍一下公司在新能源业务上的布局？

2024 年，新能源重卡行业销售 8 万辆，市场渗透率 14%，

新能源装载机渗透率 25%, 新能源轻卡渗透率 16%。随着成本的不断下降以及续航、充电效率等技术的不断进步, 新能源未来应用空间将进一步扩大, 渗透率将进一步提升。

3 月 28 日, 潍柴(烟台)新能源产业园一期正式投产, 意味着潍柴拥有了覆盖新能源动力总成、电机、电机控制器、电池的规模化生产基地, 为新能源战略转型提供了有力支撑。

2025 年公司力争新能源收入实现同比翻番以上增长, 主要措施包括:

(1) 推进新能源产品技术创新及平台迭代升级, 形成产品的差异化优势。

(2) 加大市场开拓力度, 首先保障集团内客户产品交付, 加速推动车型拓展和推广; 同时, 加快推进集团外客户的配套对接工作。

#### **5. 如何看待天然气重卡今年及长期的渗透率?**

2024 年天然气重卡行业国内销售 17.8 万辆, 渗透率 30%; 未来, 宽松供需格局支撑天然气价格维持在平稳、合理区间, 凭借低碳、经济优势, 燃气重卡应用场景更加广泛, 预计渗透率将持续走高。

公司深耕该市场 20 余年, 具备强劲的研发能力和深厚的技术积累, 2024 年公司天然气重卡发动机市占率约 60%, 实现领跑。3 月 18 日交通运输部下发通知, “以旧换新”政策补贴覆盖天然气重卡, 将进一步推涨燃气车换购需求。未来, 公司将坚持产品创新驱动行业升级, 凭借更全的产品布局、更优异的性能优势, 持续推进市场份额进一步提升。

#### **6. 公司后续研发投入的投向主要有哪些?**

公司近五年研发投入超 440 亿元, 其中 2024 年公司研发投入 94 亿元, 2025 年预计将继续加大。其中, 公司发动机板块未来重点研发方向是要突破关键核心技术和行业“卡脖子”技术, 具体包括:

	<p>(1) 高热效率、高可靠性、低排放等发动机核心技术攻关；</p> <p>(2) 加大混动技术新能源产品开发，开发布局下一代新能源控制器；</p> <p>(3) 低碳燃料专项技术攻关，做好替代燃料产品开发。</p> <p><b>7. 公司 2024 年毛利率提升非常显著，具体有哪些推动因素？后续是否还有进一步提升空间？</b></p> <p>2024 年，公司调整产品结构，高附加值、高毛利产品销量增加拉动了整体毛利提升，尤其是数据中心销售近 400 台，同比增加 148%；工程机械（14T 以上）产品销售 1.4 万台，同比增加 110%以上。同时，2024 年公司深挖降本空间，在采购、设计、工艺、制造等多方面突破，对公司毛利水平有明显拉动。</p> <p>未来公司将持续加大降本力度，并加快高端、高毛利产品开拓，推动公司毛利率稳步提升。</p>
附件清单(如有)	无
日期	2025 年 3 月 28 日