

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：20250901

投资者关系活动类别	☐特定对象调研 ☒分析师会议 ☐媒体采访 ☐业绩说明会 ☐新闻发布会 ☐路演活动 ☐现场参观 ☐其他（请文字说明其他活动内容）
参与单位名称及人员姓名	参加公司 2025 年中报业绩交流会的投资者
时间	2025 年 9 月 1 日 10:00-11:00
地点	网络电话会议
上市公司接待人员姓名	王翠萍 财务总监 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	公司于 2025 年 9 月 1 日 10:00-11:00，通过网络电话会议方式举办了公司 2025 年中报业绩交流会，管理层就公司经营表现与未来发展趋势等与投资者进行了沟通与交流，交流主要内容包括： 1.上半年经营情况介绍 2025 年上半年，公司坚持科技创新，发力战略新兴业务，加强市场开拓，优化运营效率，整体实现高质量发展。公司实现营业收入 1131.5 亿元，同比基本持平；克服德国凯傲集团增效计划带来的一次性费用大幅增加的影响，实现归母净利润 56.4 亿元，同比小幅下降 4.4%。盈利能力持续提升，毛利率同比增长 0.4 个百分点达到 22.2%。在业务稳健发展的同时，公

	司持续加大股东回报，2025 年上半年现金分红比例进一步提升至 57%，2021 年以来现金分红总额超 190 亿元。 首先，动力系统业务方面，整体呈现“基本盘稳固+结构性增长”的态势。围绕大缸径、新能源、后市场、出口等四大战略业务重点发力，转型成果显著。其中，M 系列大缸径发动机销售超 5000 台，同比增长 41%；数据中心市场销售近 600 台，同比增长近 5 倍。新能源业务实现动力电池销售 2.3GWh，同比增长 91%；实现收入 12.1 亿元，同比增长 37%。发动机后市场实现收入 40 亿，同比增长 13%。发动机直接出口 3.7 万台，同比增长 14%。 其次，公司旗下海外产业势头强劲，盈利能力持续向好。智慧物流业务的客户需求持续提升，上半年德国凯傲集团新增订单 62.1 亿欧元，同比增长 22%；其中，二季度新增订单创下历史最高水平。美国 PSI 得益于电力系统业务的高增长表现，业绩创历史新高，营业收入 3.3 亿美元，同比增长 59%；净利润 0.7 亿美元，同比增长 145%。 此外，重卡整车新能源转型加速，农业装备保持行业领先地位。上半年，控股子公司陕重汽销售重卡 7.3 万辆，同比增长 15%，市占率连年上升达 13.5%；新能源重卡销量约 1 万辆，同比增长 255%，稳居行业前列。农业装备逆势增长，雷沃收入增至 98.6 亿元，净利润增至 5.7 亿元。市场地位保持领先，拖拉机、轮式谷物收获机、玉米收获机均位居国内第一。 2025 年下半年，业务层面，公司将继续提速结构增长，拓展未来增量。管理层面，深挖运营潜能，增强发展韧性。坚持向外、向内“两手抓”，一手抓产品升级和市场开拓，一手抓管理提升和降本增效，为全年目标圆满完成奠定坚实基础，致力为股东与社会创造可持续增长价值。 2.凯傲增效计划对公司利润的影响 因凯傲增效计划影响，公司 2025 年上半年计提相关支出人
--	---

	民币 15.10 亿元，计入管理费用，影响公司归母净利润 4.86 亿元。 该增效计划预计于 2026 年起每年实现约 1.4 亿至 1.6 亿欧元的可持续成本节约，将对凯傲盈利能力起到正向推动作用。 3.大缸径业务情况与后续展望 今年上半年，公司 M 系列大缸径发动机量价提升明显，对公司利润贡献显著加大。公司预计行业将保持高景气度发展，公司将积极开拓国内外战略客户，加速抢占数据中心等重点高端市场，持续推动产品结构优化，进一步市场份额和盈利能力。 4.天然气重卡发动机销售情况展望 今年上半年，天然气重卡行业国内销售 9.1 万辆，同比下降 16%，主要为二季度行业销量下滑所致。公司天然气发动机产品销量相应受到影响。 短期来看，以旧换新政策将天然气重卡纳入补贴范围中，各地政策的落地实施将拉动下半年天然气重卡销量的提升；长期来看，天然气将成为重卡行业不同能源类型中的重要组成部分，预计天然气重卡渗透率将继续保持在高位水平。 公司持续完善天然气重卡发动机的产品布局，不断提高产品竞争力，确保产品性能与品质的绝对领先，并积极对接战略合作伙伴，快速释放市场活力，确保行业龙头地位不动摇。 5.新能源动力业务的发展展望 随着国内商用车及工程机械行业的新能源渗透率不断提高，公司也已做好新能源动力业务的充分布局，在上半年业务收入实现明显提升的基础上，公司下半年将加速市场开拓与产品交付，预计全年业务收入实现同比翻番以上增长。 从产品布局角度而言，公司已完成电池、电机、电控等产品的全面布局，产品性能居于行业领先地位；从客户拓展角度而言，公司已实现集团内外客户的全面对接，配套率实现持续提升。
--	---

	6. 分红比例后续展望 公司积极通过现金分红、股份回购等方式回报股东。今年公司开展了 A 股股份回购的工作，2025 年中期分红也进一步提升至 57%，自 2021 年以来公司现金分红总额超 190 亿元。 后续，公司将充分考虑各类股东的期望与诉求，结合市场环境与公司实际经营需要，充分利用好各类市值管理工具，并继续保持积极稳健的分红政策。
附件清单(如有)	无
日期	2025 年 9 月 1 日