



中國高速傳動設備集團有限公司\*  
China High Speed Transmission Equipment Group Co., Ltd.

# 2009年中期业绩发布会

2009年9月21日



# 前瞻性声明

The presentation is prepared by China High Speed Transmission Equipment Co., Ltd (the “Company”) and is solely for the purpose of corporate communication and general reference only. The presentation is not intended as an offer to sell, or to solicit an offer to buy or to form any basis of investment decision for any class of securities of the Company in any jurisdiction. All such information should not be used or relied on without professional advice. The presentation is a brief summary in nature and do not purport to be a complete description of the Company, its business, its current or historical operating results or its future business prospects.

This presentation contains forward-looking statements which are subject to market risks and uncertainties. This forward-looking statements can be identified by terminology such as "will," "expects," "anticipates," "future," "intends," "plans," "believes," "estimates" and similar statements. Among other things, CHSTE's expectations with respect the wind gear box and other related businesses above contain forward-looking statement. Such statements involve certain risks and uncertainties that could differ materially from what we have discussed today to those in the forward-looking statements. Further information regarding these and other risks has been filed with the Hong Kong Stock Exchange. In addition, any projections about CHSTE's future performance represent management's estimates as of today Sept 21, 2009. China High Speed Transmission Equipment Co. Ltd does not undertake any obligation to update any forward-looking statement as a result of new information, future events or otherwise, except as required under an applicable law.

# 议程

1

2009年中期业绩回顾及分析  
Review and Analysis

2

2009年上半年业务回顾  
Review

3

行业前景  
Outlook

4

未来展望  
Prospect

5

厂房介绍

6

问答环节

# 2009年中期业绩 回顾及分析



# 财务摘要

销售收入大幅增长**50.6 %**至人民币约**20.33**亿元

人民币百万元	2009上半年	2008上半年	变化
销售收入	2,033.0	1,350.3	▲ 50.6%
毛利	632.8	417.3	▲ 51.6%
核心EBITDA	524.1	318.3	▲ 64.6%
核心EBIT	419.3	254.7	▲ 64.7%
股本持有人净利润	254.4	252.8	▲ 0.7%
股本持有人净利润（扣除特殊项目*）	333.3	241.9	▲ 37.8%
毛利率	31.1	30.9	▲ 0.2%
核心EBITDA利润率	25.8	23.6	▲ 2.2%
核心EBIT利润率	20.6	18.9	▲ 1.7%
净利润率	12.5	18.7	▼ 6.2%
净利润率（扣除特殊项目*）	16.4	17.9	▼ 1.5%
每股盈利—基础（人民币）	0.20	0.20	▲ 2.0%

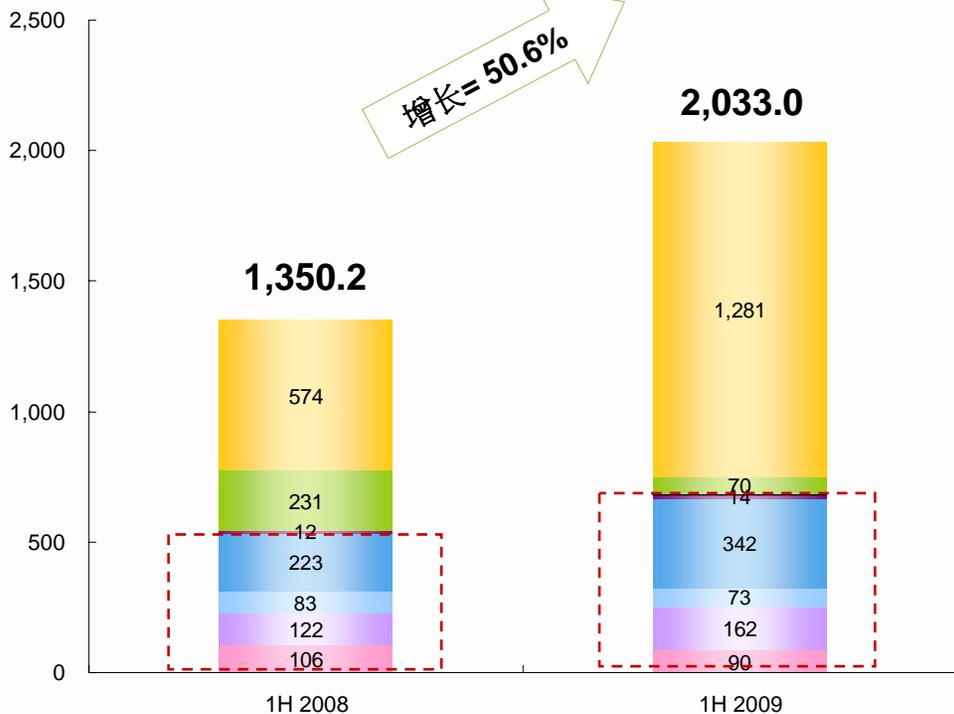
\*包括：(1)可换股债券之公平值变动  
(2)股份掉期之公平值变动  
(3)因提早终止股份掉期之亏损

# 整体齿轮传动设备需求持续强劲

## 高速机车、城市轻轨机车传动设备成为集团新的增长动力

按照业务板块划分的收入明细

人民币百万元



	1H 2009 (占总体收入百分比)	1H 2008 (占总体收入百分比)	相对收入 百分比变化
风电齿轮	63.0%	42.5%	▲ 123.3%
船用传动设备	3.4%	17.1%	▼ 70.0%
高速机车、城市轻轨机车	0.1%	N.A.	N.A.
<b>传统传动产品</b>			
高速重载系列	0.7%	0.9%	▲ 15.3%
建筑材料	16.8%	16.5%	▲ 53.6%
通用	3.6%	6.1%	▼ 12.2%
棒线板材轧机	8.0%	9.0%	▲ 33.1%
其它	4.4%	7.9%	▼ 15.5%

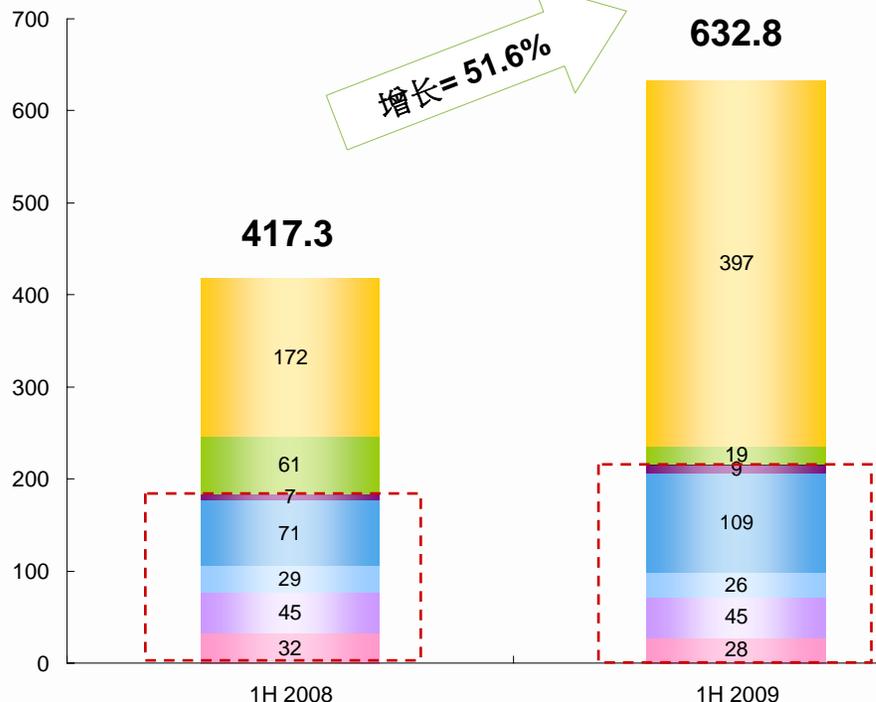
# 综合毛利提升

## 风电齿轮传动设备毛利大幅上升131.4%

按业务分部划分的毛利说明

1H 2009 1H 2008  
(占总体毛利百分比) 相对毛利  
百分比变化

人民币百万元



- 风电齿轮
- 船用传动设备
- 高速机车、城市轻轨机车

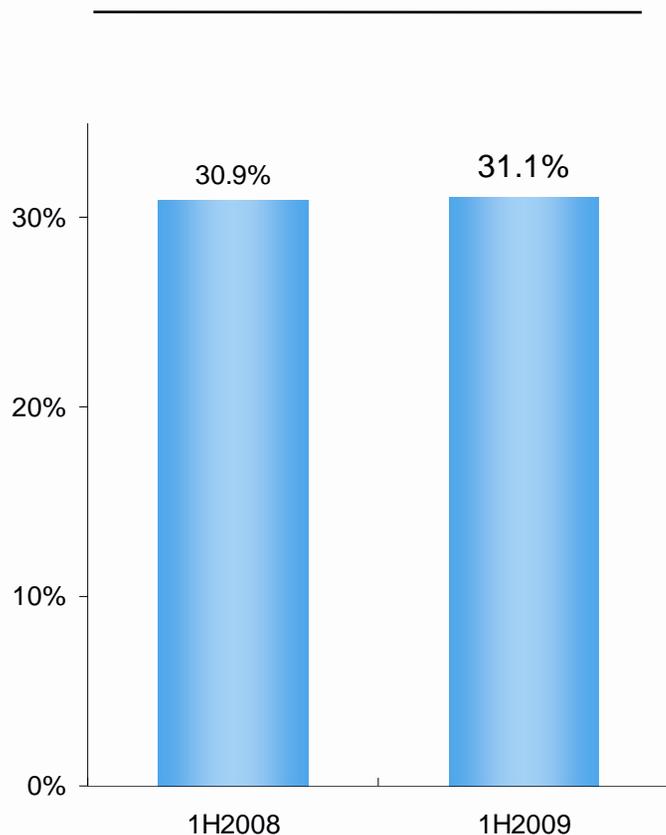
### 传统传动产品

- 高速重载系列
- 建筑材料
- 通用
- 棒线板材轧机
- 其它

业务分部	1H 2009 (%)	1H 2008 (%)	相对毛利百分比变化
风电齿轮	62.8%	41.1%	▲ 131.4%
船用传动设备	3.0%	14.7%	▼ 68.8%
高速机车、城市轻轨机车	0.1%	N.A.	N.A.
传统传动产品			
高速重载系列	1.4%	1.8%	▲ 15.4%
建筑材料	17.2%	17.0%	▲ 53.7%
通用	4.1%	7.0%	▼ 10.6%
棒线板材轧机	7.0%	10.7%	▲ 0.1%
其它	4.4%	7.7%	▼ 14.1%

# 毛利率分析

综合毛利率



产品	2009上半年	2008上半年	变化
风电	<b>31.0%</b>	29.9%	▲ 1.1%
船用	<b>27.6%</b>	26.5%	▲ 1.1%
高速机车、城市轻轨机车	<b>28.2%</b>	N.A.	N.A.
高速重载系列	<b>63.2%</b>	63.1%	▲ 0.1%
建筑材料	<b>31.8%</b>	31.8%	-
通用	<b>36.1%</b>	35.5%	▲ 0.6%
棒线板材轧机	<b>27.5%</b>	36.6%	▼ 9.1%
其它	<b>30.8%</b>	30.4%	▲ 0.4%

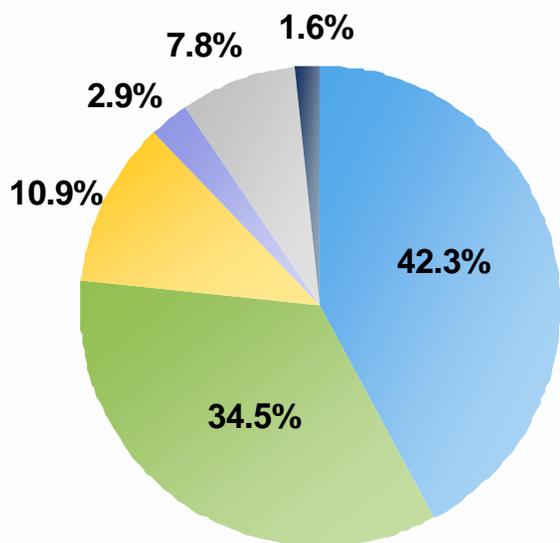
# 成本分析

## 已售商品的成本说明

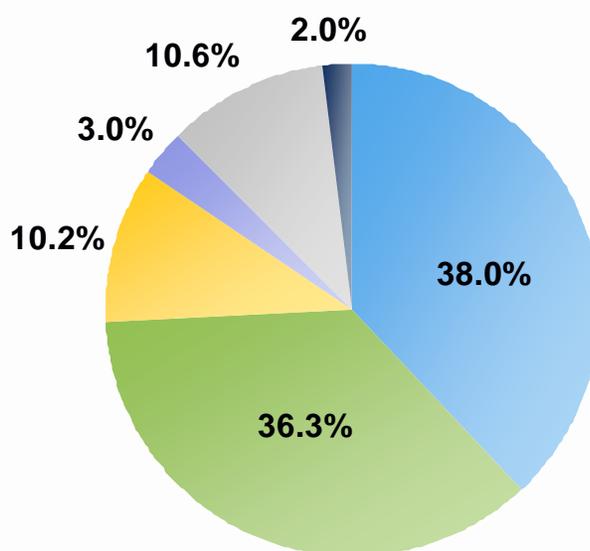
(人民币百万元)

1H 2008

1H 2009



932.9



1,400.3

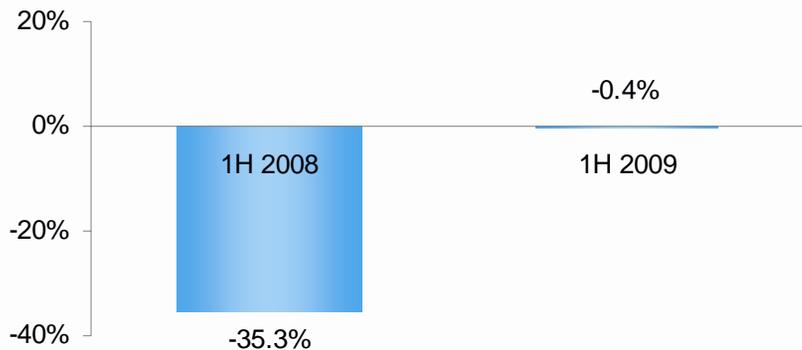
- 其它原材料<sup>(1)</sup>
- 镓铁及锻造钢
- 外包加工
- 直接工资费用
- 制造费用
- 电力费用

注：

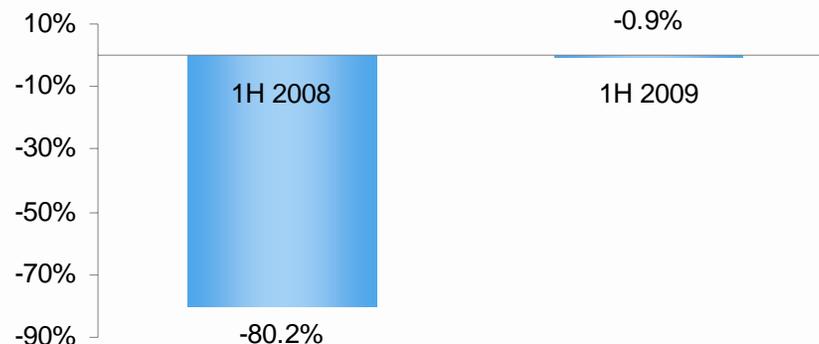
(1) 包括轴承和钢板

# 资产负债表

净负债/总资产

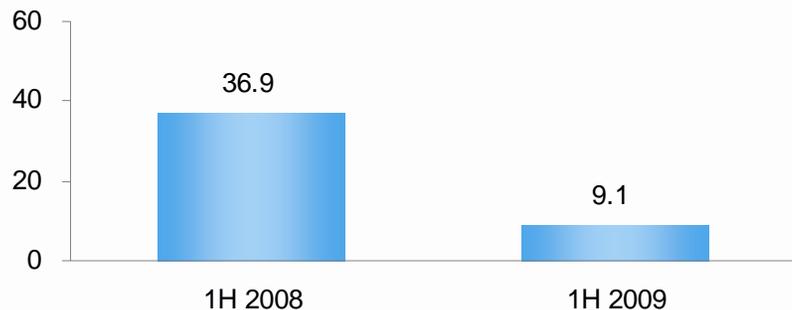


净负债/股东权益

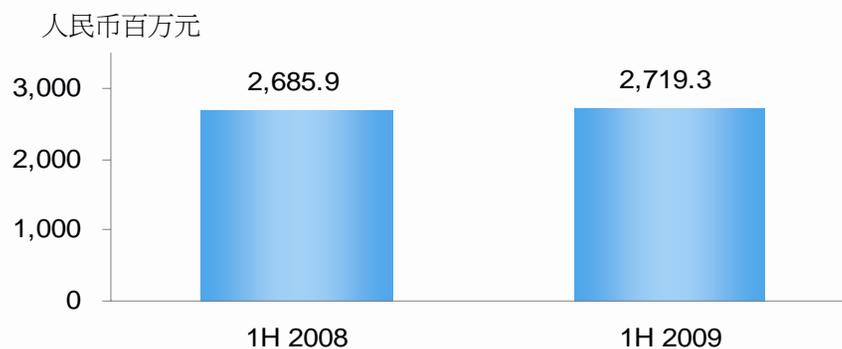


利息偿付比率

(1)



现金



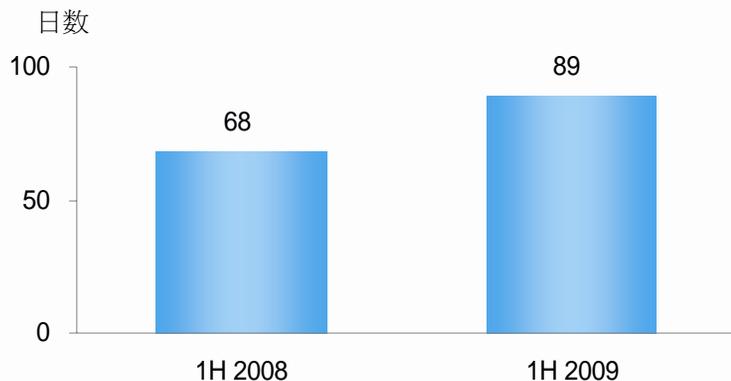
注

(1) EBITDA / 利息支出

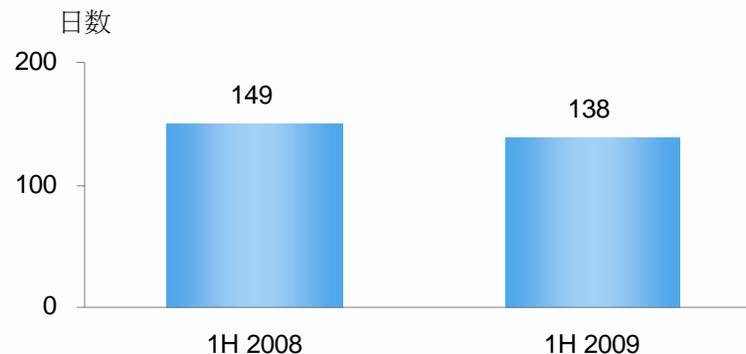
(2) 手头现金中人民币152,077,000元为受限制现金

# 营运资金

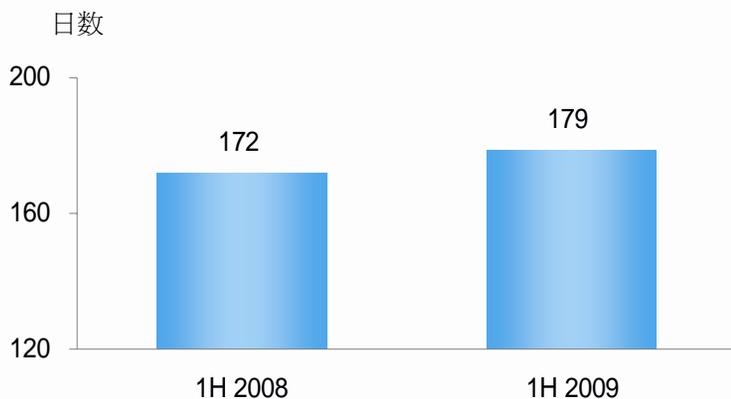
### 应收账款日数



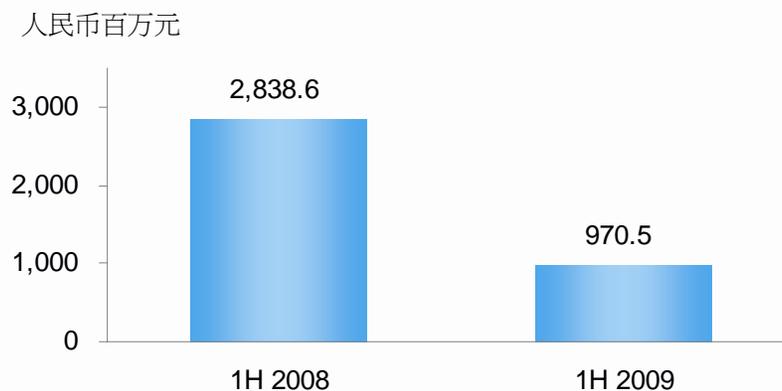
### 应付账款日数



### 库存日数



### 净营运资金<sup>(1)</sup>



注:

(1) 净营运资金 = 流动资产 - 流动负债

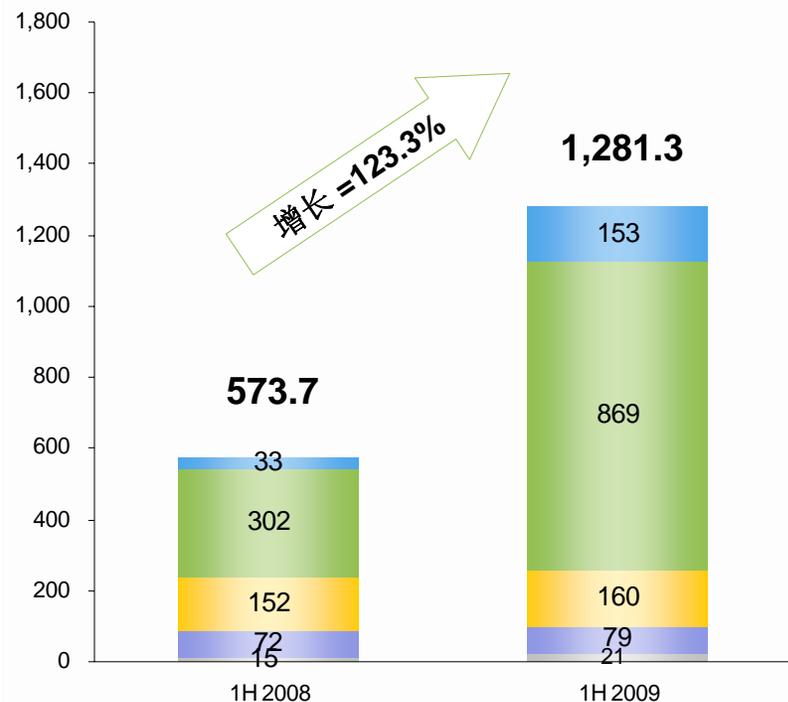
# 2009年上半年业务回顾



# 风电齿轮传动设备订单大幅增长

按照产品划分的收入说明

人民币百万元



	台		占风电收入百分比		相对收入百分比变化
	1H 2009	1H 2008	1H 2009	1H 2008	
2兆瓦齿轮箱	119	26	11.9%	5.8%	▲ 360.7%
1.0, 1.3, 1.5兆瓦齿轮箱	1,044	364	67.9%	52.6%	▲ 187.9%
750千瓦齿轮箱	390	373	12.5%	26.4%	▲ 5.2%
偏航	2,732	2,165	6.1%	12.6%	▲ 8.6%
变桨	2,040	1,084	1.7%	2.5%	▲ 45.0%

# 风力齿轮传动设备研发取得了长足进展

客户和订单数目持续增长

1.5兆瓦及2兆瓦

- ▶ 顺利通过了各项技术测试，技术达到国际先进水平
- ▶ 得到广大客户的好评

2.5兆瓦及3兆瓦

研发取得了长足的进展

为本集团带来更大的业务突破



成为全球风力  
齿轮传动设备的  
领先供货商

# 风电齿轮传动设备顾客实力雄厚

## 海外客户



Vestas



富士重工業株式会社

所在地	美国	丹麦	德国	德国	日本
合作始于	2005年	2008年	2007年	2007年	2006年

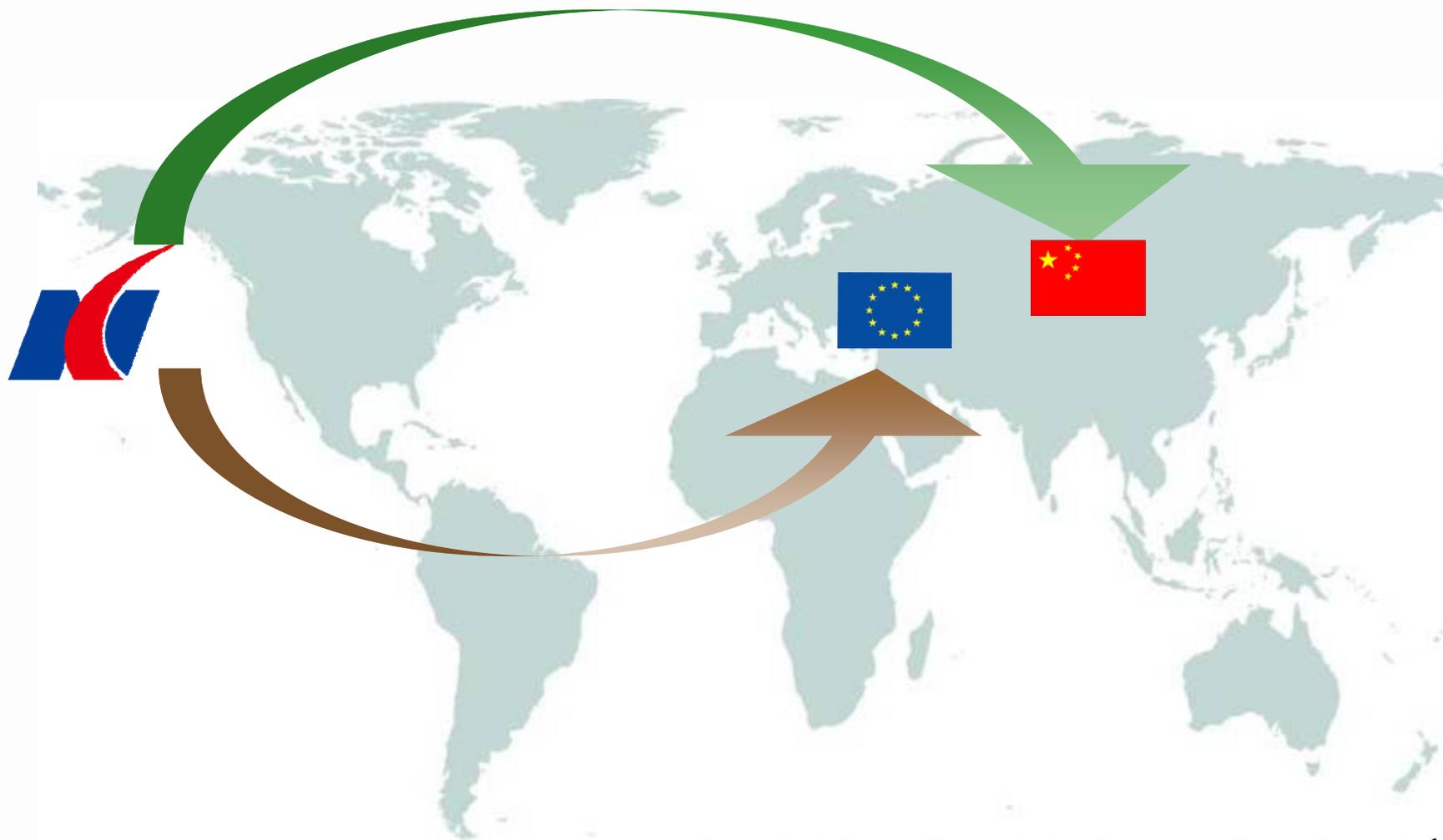
## 国内客户



所在地	中国	中国	中国	中国	中国
合作始于	2004年	2006年	2005年	2006年	2008年

# 积极扩展国内之船用齿轮传动设备市场

进一步加强国内船舶齿轮传动设备的销售



# 高速列车及城市轻轨传动设备研发取得成果

产品于**2008年4月**已通过 **ALSTOM** 的测试，亦已安装在**北京、上海及南京**等地的高速铁路进行实地测试



中国作为人口大国，城际交通的发展将为高速机车和城市轻轨运输业务提供广大市场



预计欧洲高速铁路运输网到**2020**年将扩大两倍

进一步开拓国内外市场，使之成为本集团新的经济增长点

# 传统齿轮传动设备销售强劲

- ◆ 本集团以节能、环保为主线，制定产品发展策略。
- ◆ 近年来本集团研发的立式辊压磨节能效率比传统传动产品提高了近**30%**，为市场热销产品。
- ◆ 本集团积极开发冷轧、热轧、薄板、棒线板材轧机成套传动设备。

# 国内销售增加

期内，本集团集中调配资源至中国市场，以应付强劲产品需求



# 行业前景



# 齿轮箱作为风力发电机的瓶颈

齿轮箱是制造风力发电机不可或缺的主要零部件

零部件

齿轮箱

风力发电机

风电场



- 风力发电提供可靠及洁净的能源，全球风力发电装机于2008年产生了260太瓦时电力，相等于超过1.5%全球耗电量
- 风力发电需求的快速增长推动了发电装机容量的剧增

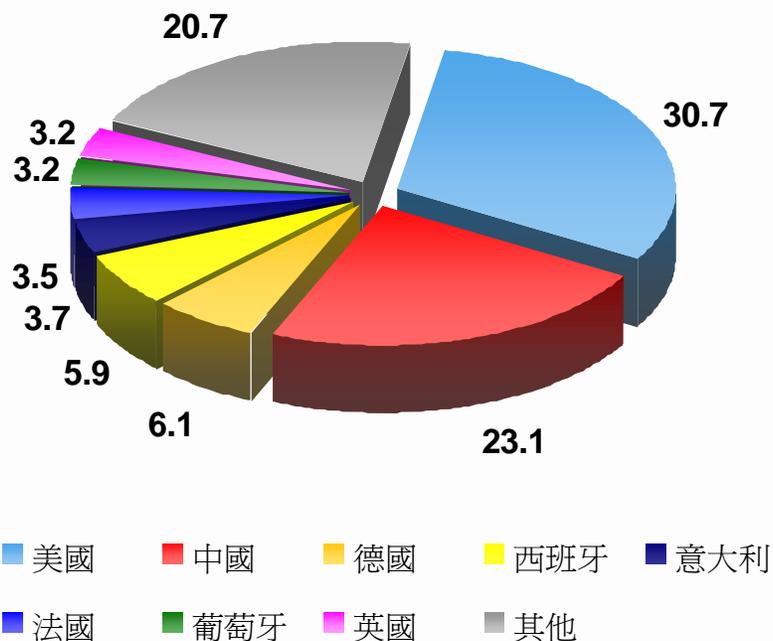
# 风力发电前景乐观



- ▶ 2008年全球风力发电装机容量增加27,261兆瓦至121,188兆瓦
- ▶ 风电能源将于2020年贡献最少12%全球用电量，并预计全世界新增风力发电装机容量将增至1,500,000兆瓦

# 中国2008年是其中一个国际领先风电市场

## 2008年全球新增风力发电装机容量比例



## 2008年全球风力发电装机容量排名

2008排名	国家	2008 风力发电装机 总容量 (兆瓦)	2008 新增 容量 (兆瓦)	2008 增长率 (%)	2007 排名	2007 风力发电装机 总容量 (兆瓦)
1	美国	25,170	8,351	49.7	2	16,819
2	德国	23,903	1,655	7.4	1	22,247
3	西班牙	16,740	1,595	10.5	3	15,145
4	中国	12,210	6,298	106.5	5	5,912
5	印度	9,587	1,737	22.1	4	7,850
6	意大利	3,736	1,010	37.0	7	2,726
7	法国	3,404	949	38.7	8	2,455
8	英国	3,288	899	37.6	9	2,389
9	丹麦	3,160	35	1.1	6	3,125
10	葡萄牙	2,862	732	34.4	10	2,130
	其它	17,128	3,999	30.5	--	13,129
	全球总计	121,188	27,261	29.0	--	93,927

# 中国及美国政策有利加快风电发展

## 中国

- 中国政府于2006年颁布之《可再生能源法》，其针对开发利用风能等可再生能源发电制定多项政策支持措施
- 中国政府已将再新能源纳入重点振兴行业，并积极推动发展风力发电的发展
- 发改委调高了2020年风力发电的装机容量目标

- 今年中国对于电力总投资达到**5,800**亿元人民币，其中核电及风电等新能源的建设将会明显加快



## 美国

- 奥巴马保证于2010年有10%电力是来自可再生能源，2050年达25%
- 奥巴马计划调整美国能源政策，十年内投入1,500亿美元于再生能源
- 2008年，美国能源部刊发一份探讨于二零二零年前以风电供应国家用电量20%的技术可行性报告
- 美国将延长生产税抵免至5年以鼓励风电等生产可再生能源



# 未来展望



# 公司发展前景

➤ 开拓国内外市场，增加市场占有率

➤ 加强研发新品，扩大产能应付需求

- 加强发展传动设备，以应付各类工业用土

- 加大产能，实现更高规模效益

➤ 开拓其它市场，发展新商机

➤ 高速机车及城市轻轨市场方兴未艾

➤ 增加产品组合，拓展上游业务

# 厂房介绍



# 风电齿轮传动设备制造基地

厂房大小：占地258亩  
(约172,000平方米)

产能：2009年完成  
(4,000MW)

主要生产：  
➔ 风电齿轮箱



生产流程：



齿轮件加工



热处理渗碳炉



测量



装配



成品

# 风电齿轮传动设备制造基地

厂房大小：占地400亩  
(约266,000平米)

产能：至2009年底具备  
6,000MW产能

主要生产：

→ 风电齿轮箱



厂房效果图

已于2009年7月投产

# 传统齿轮传动设备制造基地

厂房大小：占地163亩  
(约110,000平方米)

主要生产：

- ▶ 建材用齿轮传动设备
- ▶ 冶金行业棒线材轧机齿轮传动设备
- ▶ 板材轧机齿轮传动设备
- ▶ 橡塑机械齿轮传动设备



厂房外观



厂房内景

厂房大小：占地103亩  
约69,000平方米

主要生产：

- ▶ 通用系列齿轮箱
- ▶ 模块化齿轮箱



厂房外观

# 船用传动设备制造基地

厂房大小：占地100亩  
约67,000平米

主要生产：

▶ CPP桨



厂房外观



厂房内景



# 问答环节



# 谢谢!

## 投资者关系联络方法

网站：[www.chste.com](http://www.chste.com)

电邮：[ir@chste.com](mailto:ir@chste.com)

电话：**(86) 25 5247 2000**

传真：**(86) 25 5241 2731**

