



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

# 2008年年度业绩发布会

2009年4月20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 Apr 20, 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 2008年度业绩回顾及分析
- 2 2008年度业务回顾
- 3 行业前景
- 4 未来展望
- 5 厂房介绍
- 6 问答环节

# 2008年度 业绩回顾及分析



# 财务摘要

## 销售收入大幅增长80.6%至人民币约34.39亿元

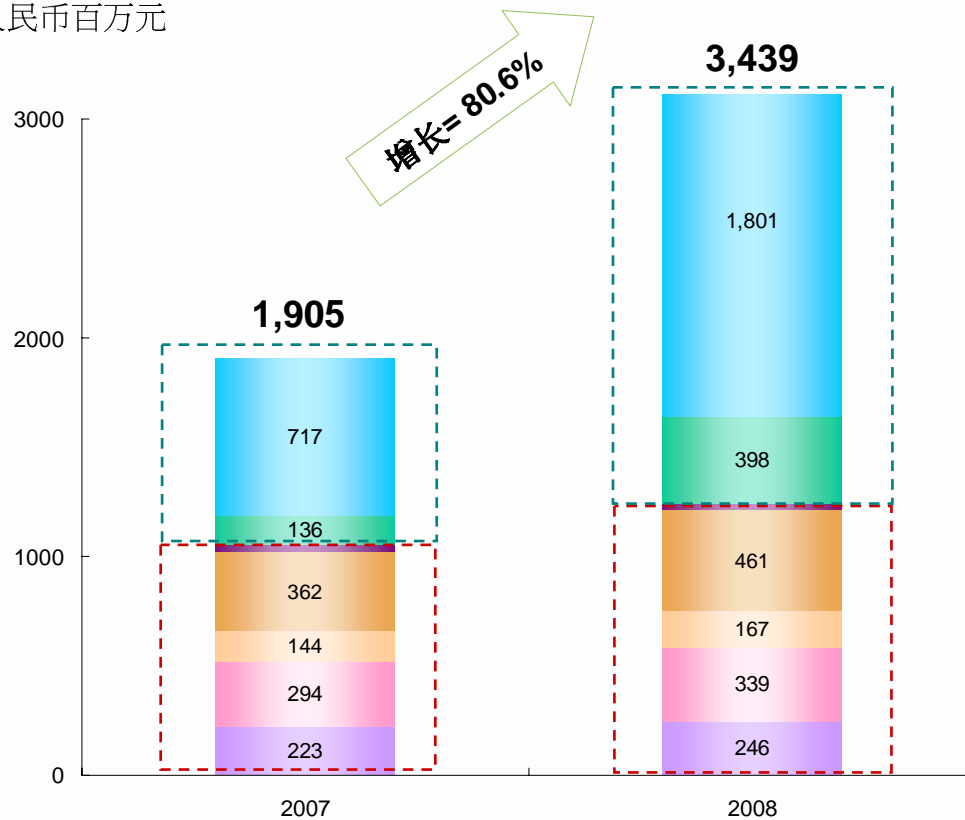
人民币百万元	2008年	2007年	变化
销售收入	3,439.2	1,904.8	▲ 80.6%
毛利	992.2	553.1	▲ 78.4%
核心EBITDA	773.9	355.7	▲ 117.6%
核心EBIT	613.1	262.4	▲ 133.7%
股本持有人净利润	692.4	306.7	▲ 125.8%
股本持有人净利润（扣除特殊项目*）	549.4	266.0	▲ 106.5%
毛利率	28.8%	29.0%	▼ 0.2%
核心EBITDA利润率	22.5%	18.7%	▲ 3.8%
核心EBIT利润率	17.8%	13.8%	▲ 4.0%
净利润率	20.1%	16.1%	▲ 4.0%
净利润率（扣除特殊项目*）	16.0%	14.0%	▲ 2.0%
每股盈利—基础（人民币）	0.56	0.29	▲ 93.1%

\*包括：(1) 衍生金融工具的公允价值变动(股份掉期)  
 (2) 可转换债券的公允价值变动  
 (3) 回购可转换债券的收益

# 整体齿轮传动设备需求持续强劲

按照业务板块划分的收入明细

人民币百万元



## 风电齿轮及船用传动设备

	2008 (占总体收入百分比)	2007	相对收入 百分比变化
风电	52.4%	37.7%	▲ 151.0%
船用	11.6%	7.1%	▲ 193.4%

## 传统齿轮传动设备

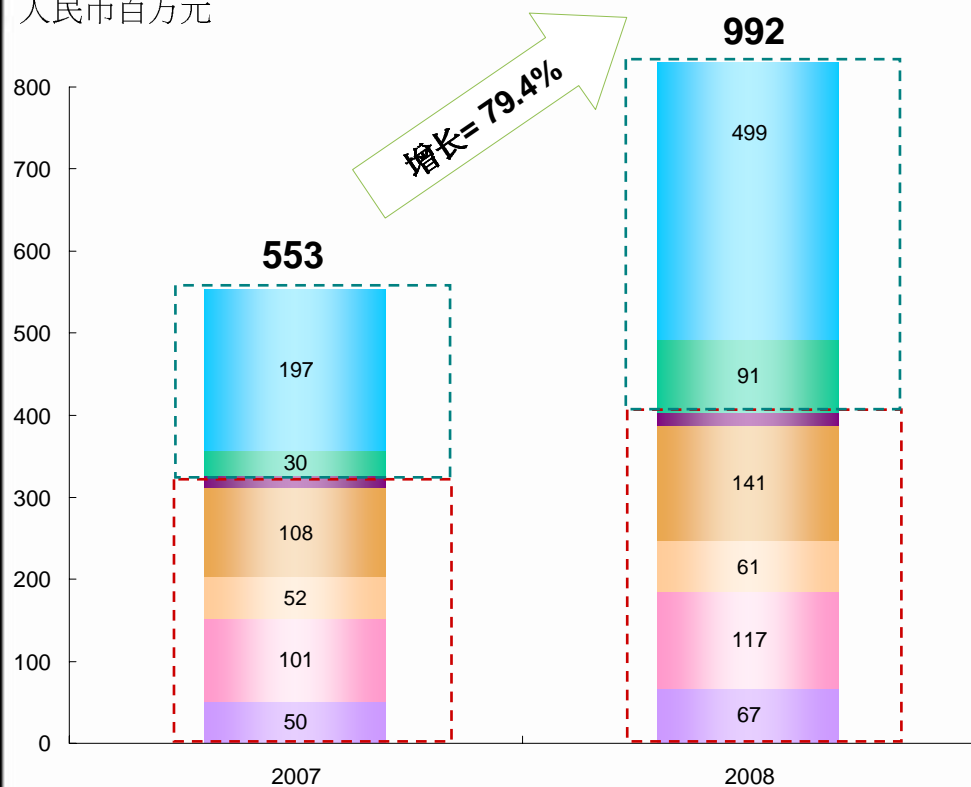
高速重载系列	0.8%	1.5%	▲ 0.2%
建筑材料	13.4%	19.0%	▲ 27.3%
通用	4.8%	7.6%	▲ 15.7%
棒线板材轧机	9.8%	15.4%	▲ 15.3%
其它	7.6%	11.7%	▲ 10.0%

# 综合毛利提升

成功转移价格，控制成本，提升生产效率

按业务分部划分的毛利说明

人民币百万元



## 风电齿轮及船用传动设备

- 风电
- 船用

2008 2007 相对毛利  
(占总体毛利百分比) 百分比变化

风电	50.3%	35.7%	▲ 153.1%
船用	9.1%	5.4%	▲ 201.4%

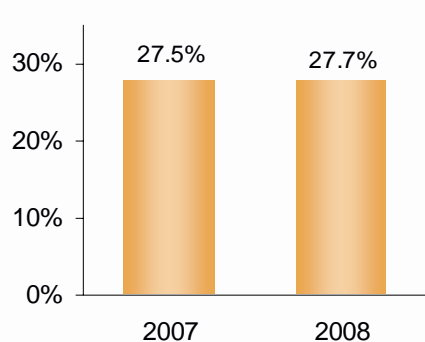
## 传统齿轮传动设备

- 高速重载系列
- 建筑
- 通用
- 棒线板材
- 其它

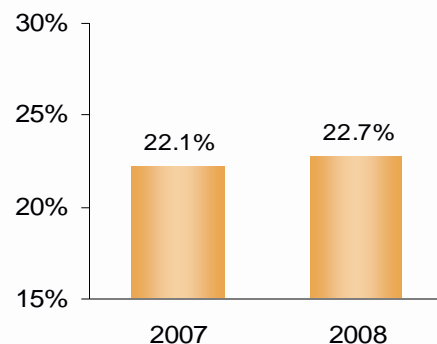
高速重载系列	1.5%	2.8%	▲ 0.3%
建筑	14.3%	19.5%	▲ 30.8%
通用	6.2%	9.3%	▲ 18.7%
棒线板材	11.8%	18.2%	▲ 16.3%
其它	6.8%	9.0%	▲ 34.5%

# 毛利率分析 (按产品分类)

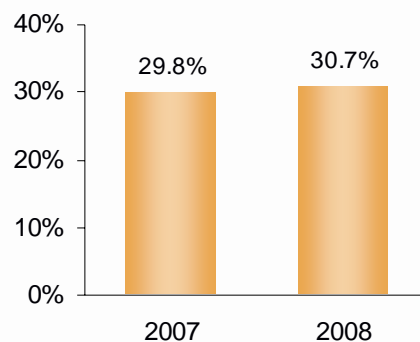
风电



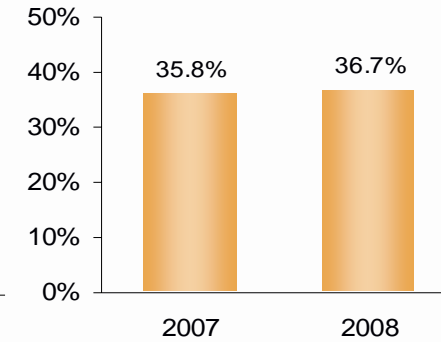
船用



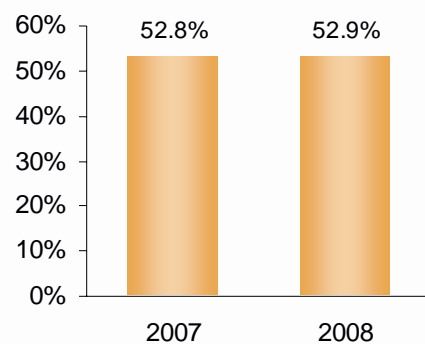
建筑材料



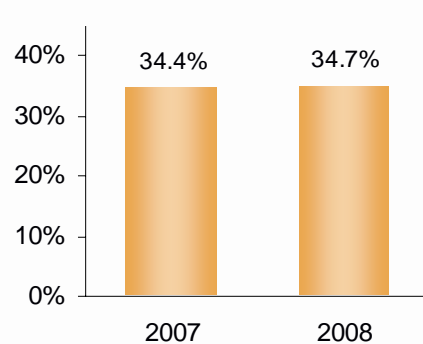
通用



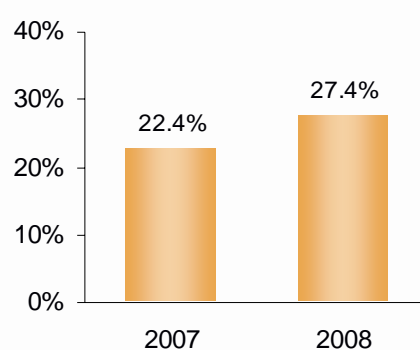
高速重载系列



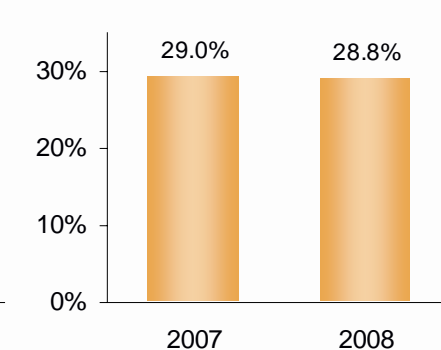
棒线板材轧机



其它



总计

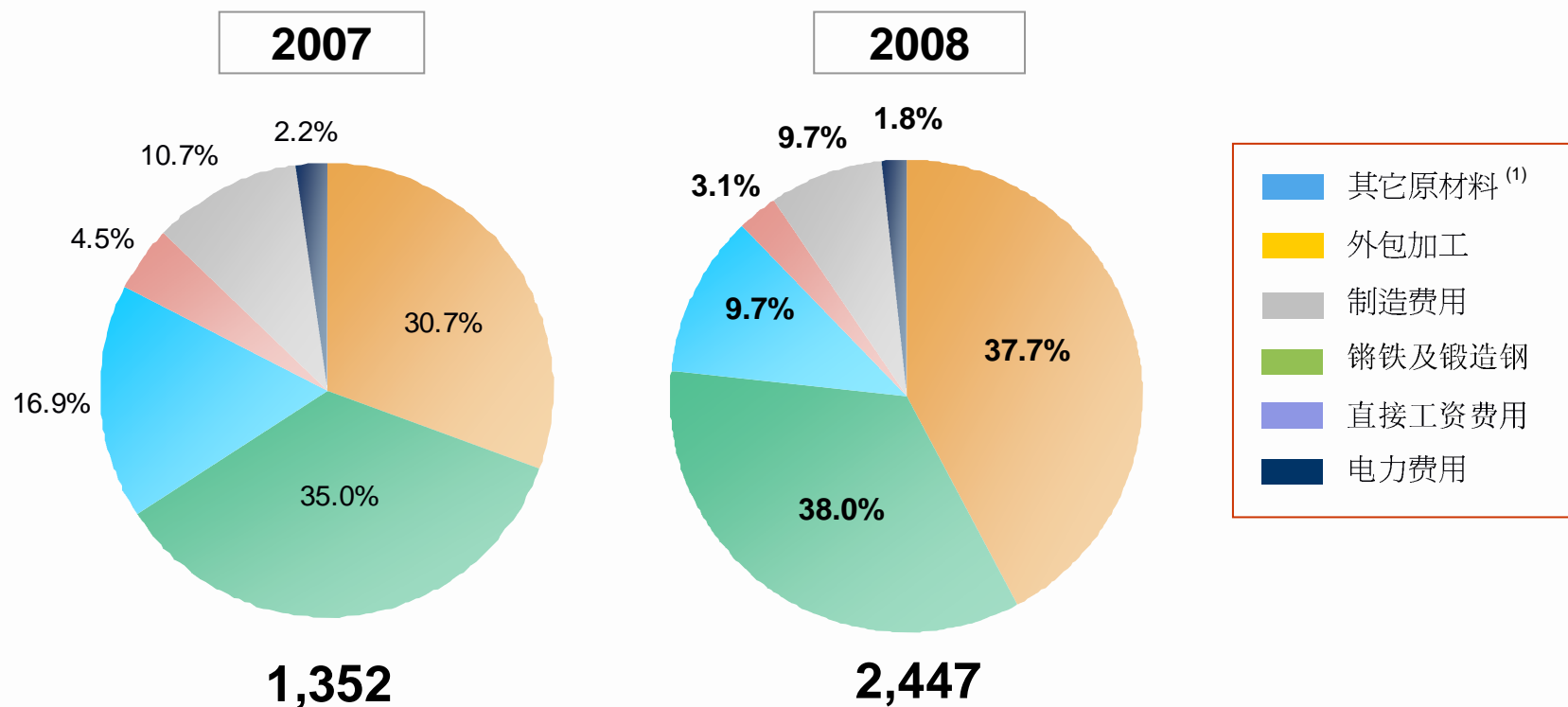




# 成本分析

## 已售商品的成本说明

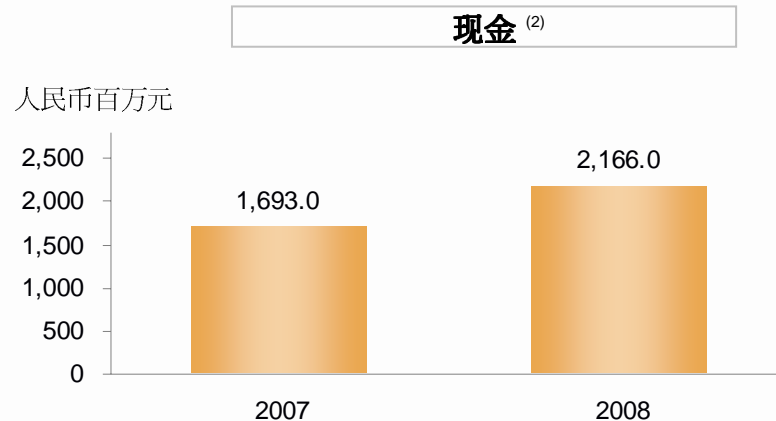
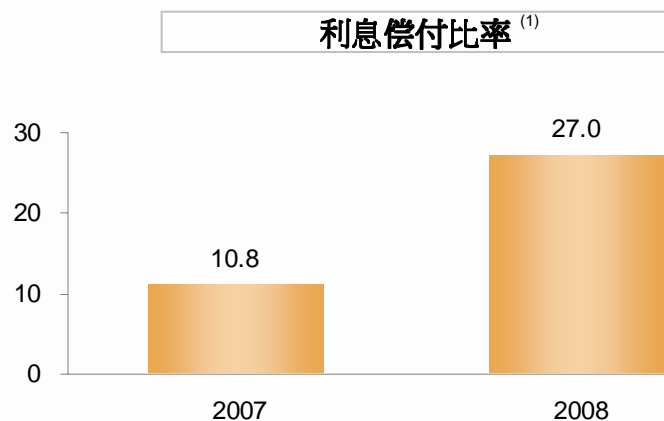
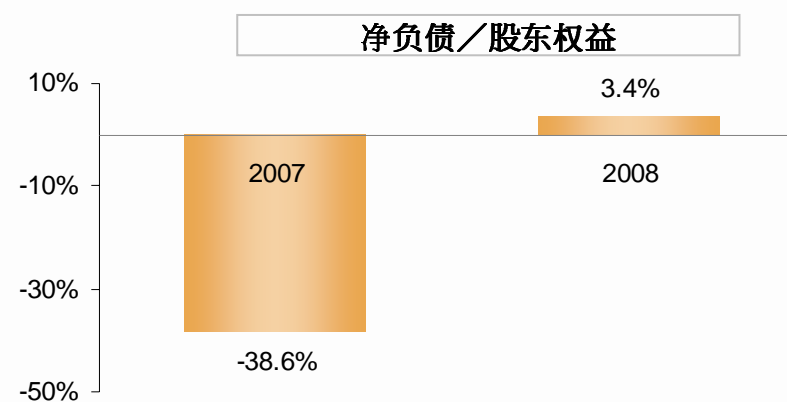
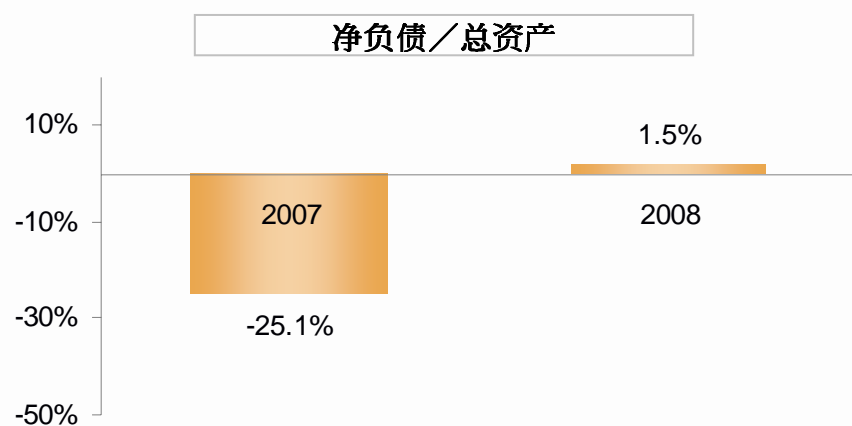
(人民币百万元)



注：

(1) 包括轴承和钢板

# 资产负债表



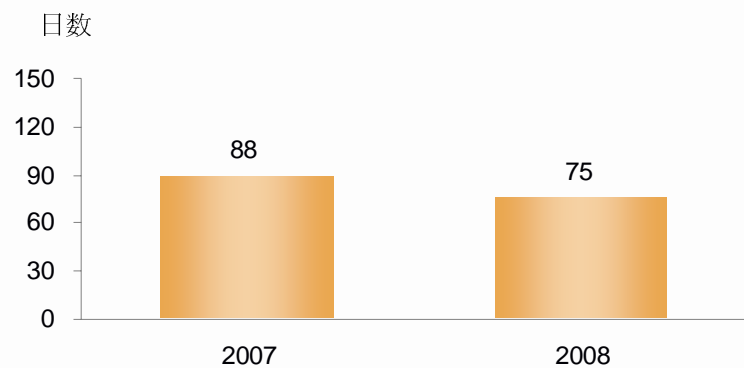
注

(1) EBITDA / 利息支出

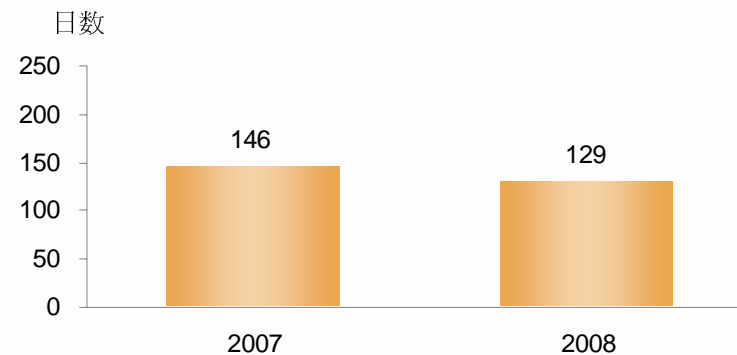
(2) 手头现金中人民币981,566,000元为受限制现金

# 营运资金

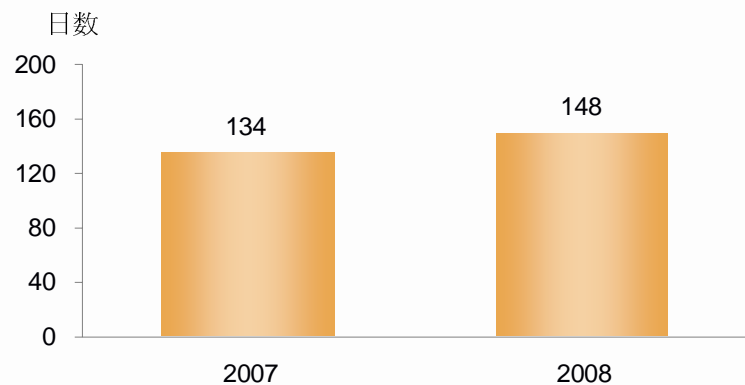
### 应收账款日数



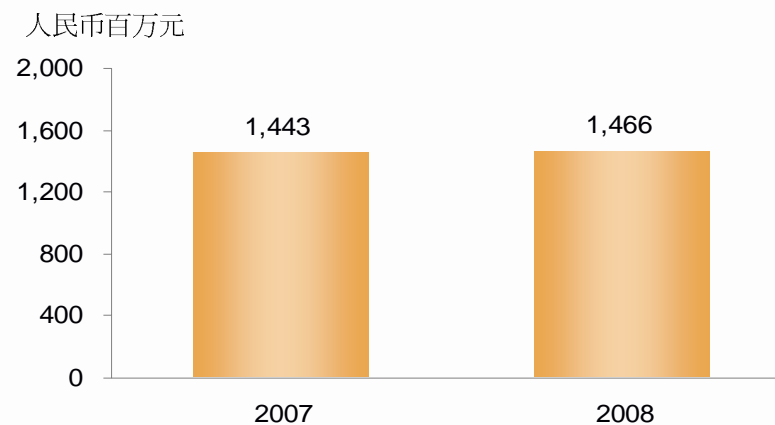
### 应付账款日数



### 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

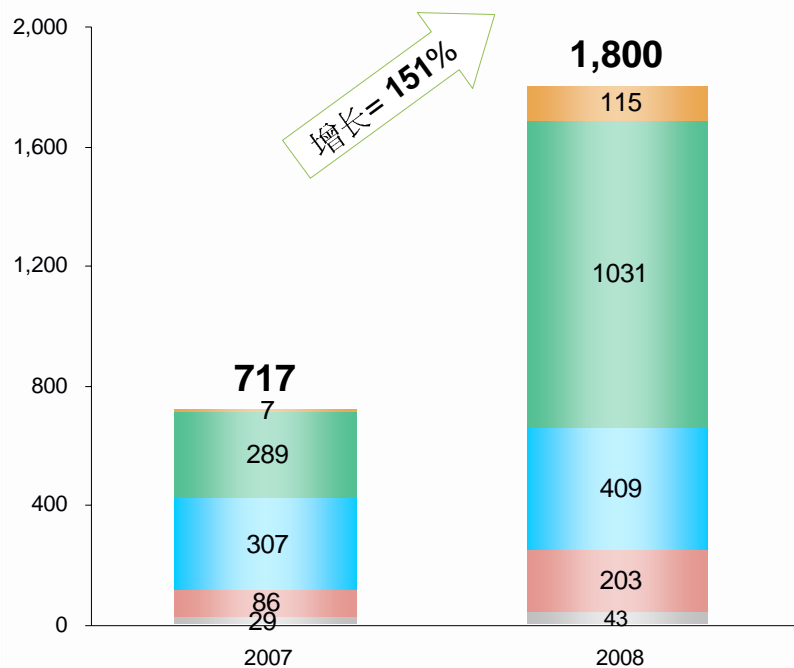
# 2008年度业务回顾



# 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
	2008	2007	2008	2007	
2兆瓦齿轮箱	94	6	6.4%	1.0%	▲ 1,446%
1.0, 1.3, 1.5兆瓦齿轮箱	1,458	451	57.2%	40.3%	▲ 257%
750千瓦齿轮箱	1,114	834	22.7%	42.8%	▲ 33%
偏航	9,678	4,545	11.3%	12.0%	▲ 137%
变桨	5,573	3,985	2.4%	4.0%	▲ 47%

# 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

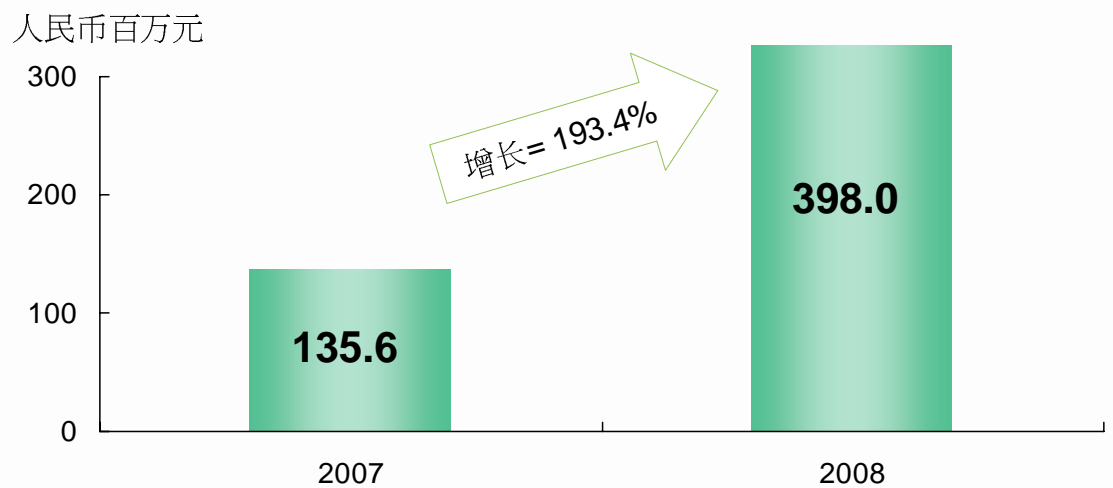


所在地	中国	中国	中国	中国	中国
合作始于	2004年	2006年	2005年	2006年	2008年

# 船用传动设备市场销售快速增长



船用业务收入说明



# 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  
成为本集团新的经济增长点

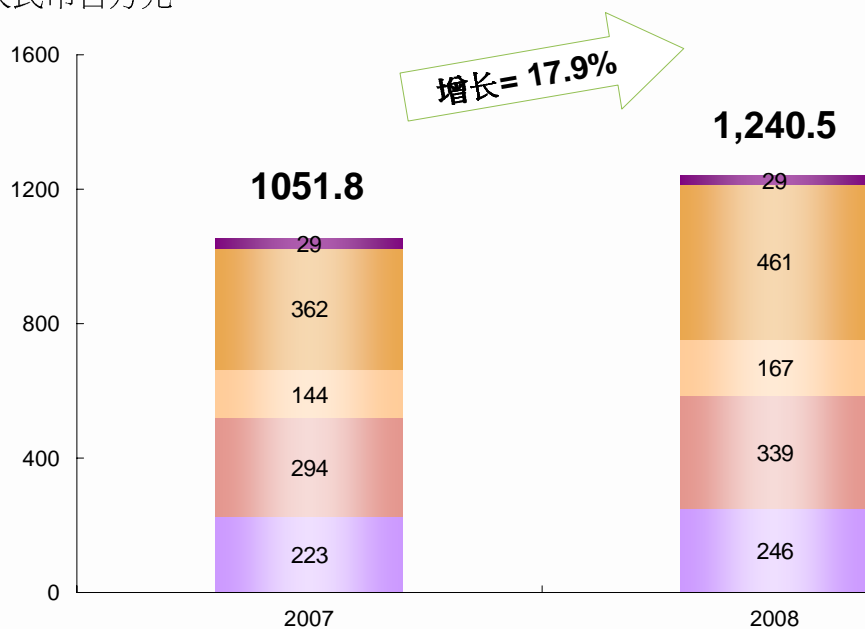


# 传统齿轮传动设备新产品市场销售势头强劲

本集团研发的立式辊压磨成为市场热销产品，而积极开发的冷轧、热轧、薄板、棒线板材轧机成套传动设备的销售情况亦十分理想

按照产品划分的销售说明

人民币百万元



同比百分比变化

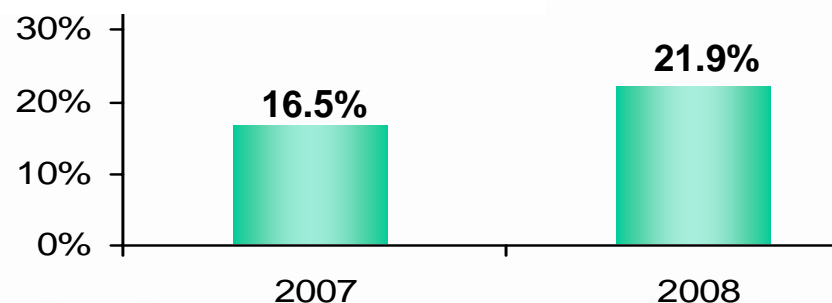


# 风电及船用传动设备带动出口上升

本集团的出口客户遍及美国、印度、日本及欧洲等



海外市场收入占总收入比例



# 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

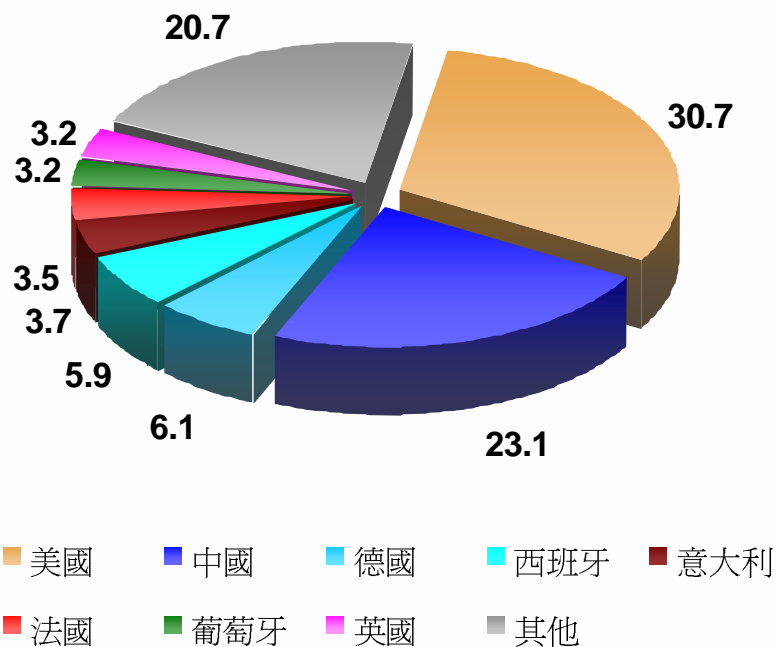


- ▶ 2008年全球风力发电装机容量增加27,261兆瓦至121,188兆瓦
- ▶ 风电能源将于2020年贡献最少12%全球用电量，并预计全世界新增风力发电装机容量将增至1,500,000兆瓦



# 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
<b>4</b>	<b>中国</b>	<b>12,210</b>	<b>6,298</b>	<b>106.5</b>	<b>5</b>	<b>5,912</b>
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
	其他	17,128	3,999	30.5	--	13,129
	<b>全球总计</b>	<b>121,188</b>	<b>27,261</b>	<b>29.0</b>	--	<b>93,927</b>

资料来源：World Wind Energy Report 2008

# 中国及美国政策有利加快风电发展

## 中国

- ➔ 中国政府预期风力发电产能2007至2010年复合增长49%
- ➔ 中央将在重大装备和基础零部件重点升级研发领域，给予资金支持，另对企业及内地用户购置环保设备及国产机械设备给予税务优惠
- ➔ 国务院常务会议原则上通过装备制造业调整振兴规划，企业有相当投资能力、对先进科技掌握及对环保作出贡献便能从中受惠



- ➔ 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
- ➔ 奥巴马保证于**2010**年有**10%**电力是来自可再生能源，**2050**年达**25%**
- ➔ 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
- ➔ 美国将为可再生能源兴建高电压州际高速公路传送系统



# 高速列车及城市轻轨市场前景看好

- 随着中国城市人口增加，中国的全国性城轨交通基础设施建设已经进入了快速发展时期
- 根据中国第十一个五年计划，政府将大力推动建设城市与城市间的高速客运铁路网络，有利本集团轻轨及高速铁路齿轮设备的业务发展
- 到2015年为止，中国将投资约7.5亿美元建造1,600公里的城市轻轨，其所能承载的城市客流量将创历史新高





# 未来展望



# 公司发展前景

- ➔ 继续站稳风电业务的发展市场外，本集团将增加产品组合，提升业务收入增长点
- ➔ 加强技术研发，强化产品素质，保持行业竞争力
- ➔ 加大产能，实现更高规模效益
- ➔ 积极增加国内和海外销售，锁定海外合作协议，拓展宽阔业务市场
- ➔ 根据需要来调整海外及国内客户的供货配额，以应付国内对风电齿轮设备不断攀升的需求
- ➔ 以拓展上游业务为长远发展方向。计划透过合资企业或其它方式投资于生产原材料的生产设施，减少对供货商的依赖，锁定上游供应链以达致规模效益最大化

# 研发技术取得突破

## 风电齿轮传动设备



- 与GE共同研发的**1.5兆瓦**齿轮箱一次性成功通过测试，试验结果显示该齿轮箱表现更胜欧洲同类型产品，并已进入批量生产阶段
- 与GE开始研发**2.5兆瓦**风力发电齿轮传动设备，已进入试验阶段，试验成功后计划于**2010年**投产



- 与金风共同研发的**3.0MW**亦可望于**2009年**年底完成测试

# 厂房介绍



# 风电齿轮传动设备制造基地

厂房大小：佔地258亩  
(约172,000平米)

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：佔地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

预计于2009年7月投产

# 传统齿轮传动设备制造基地

厂房大小：佔地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

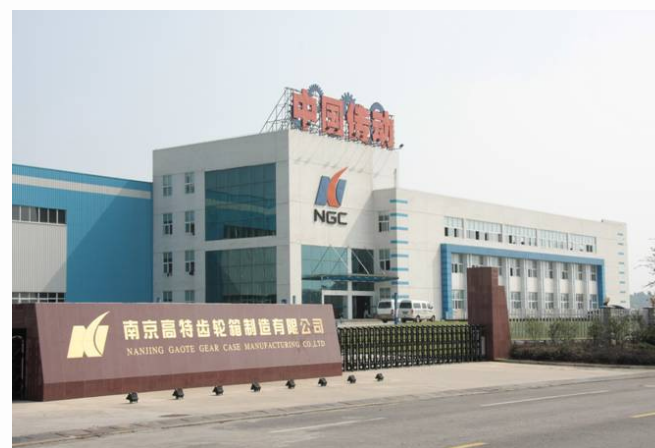


厂房内景

厂房大小：佔地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：佔地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

