



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



2010年度全年业绩发布会

2011年3月28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 March 28, 2011. 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.

1

2010年度全年业绩回顾及分析

2

2010全年业务回顾

3

行业前景

4

未来展望

5

厂房介绍

6

问答环节



1

2010年度全年业绩回顾及分析

2

2010全年业务回顾

3

行业前景

4

未来展望

5

厂房介绍

6

问答环节

销售收入大幅增长**30.9%**至人民币约**73.9**亿元

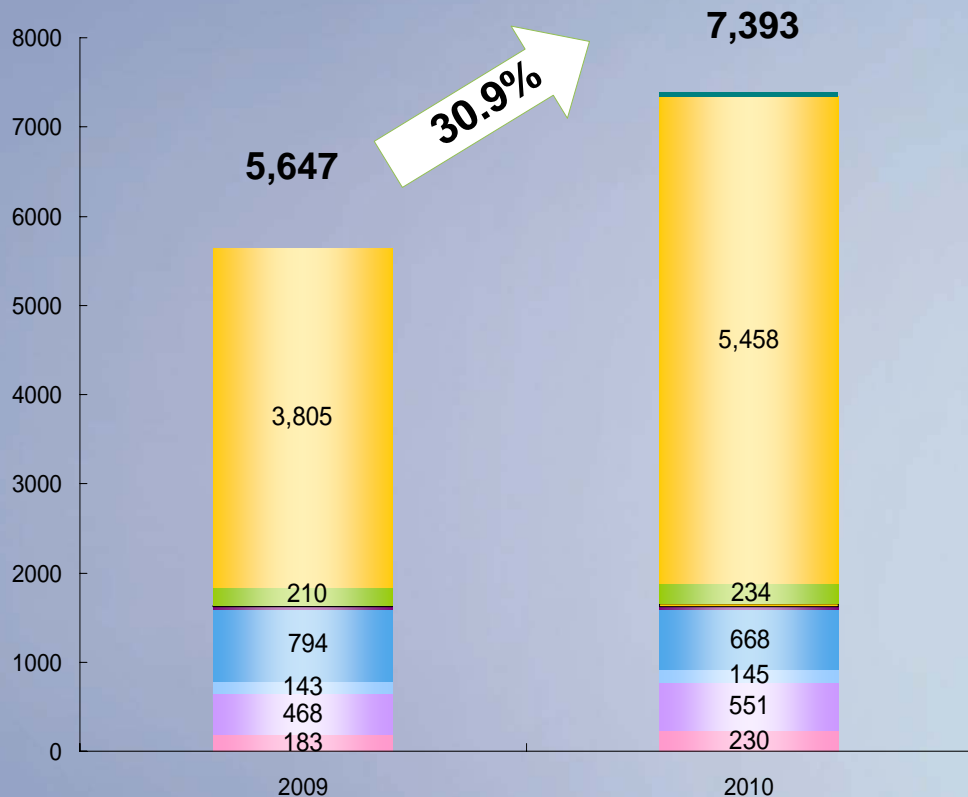
人民币百万元	2010	2009	%变化
销售收入	7,392.6	5,647.0	30.9%
毛利	2,298.8	1,861.2	23.5%
核心EBITDA	2,054.9	1,621.8	26.7%
核心EBIT	1,685.5	1,405.7	19.9%
股本持有人净利润	1,383.6	966.4	43.2%
股本持有人净利润（扣除特殊项目*）	1,272.3	1,106.2	15.0%
毛利率	31.1%	33.0%	
核心EBITDA利润率	27.8%	28.7%	
核心EBIT利润率	22.8%	24.9%	
净利润率	18.8%	17.1%	
净利润率（扣除特殊项目*）	17.2%	19.6%	
每股盈利—基础（人民币）	1.08	0.78	38.5%

*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

整体齿轮传动设备销售收入持续增长

按照业务板块划分的收入明细

人民币百万元



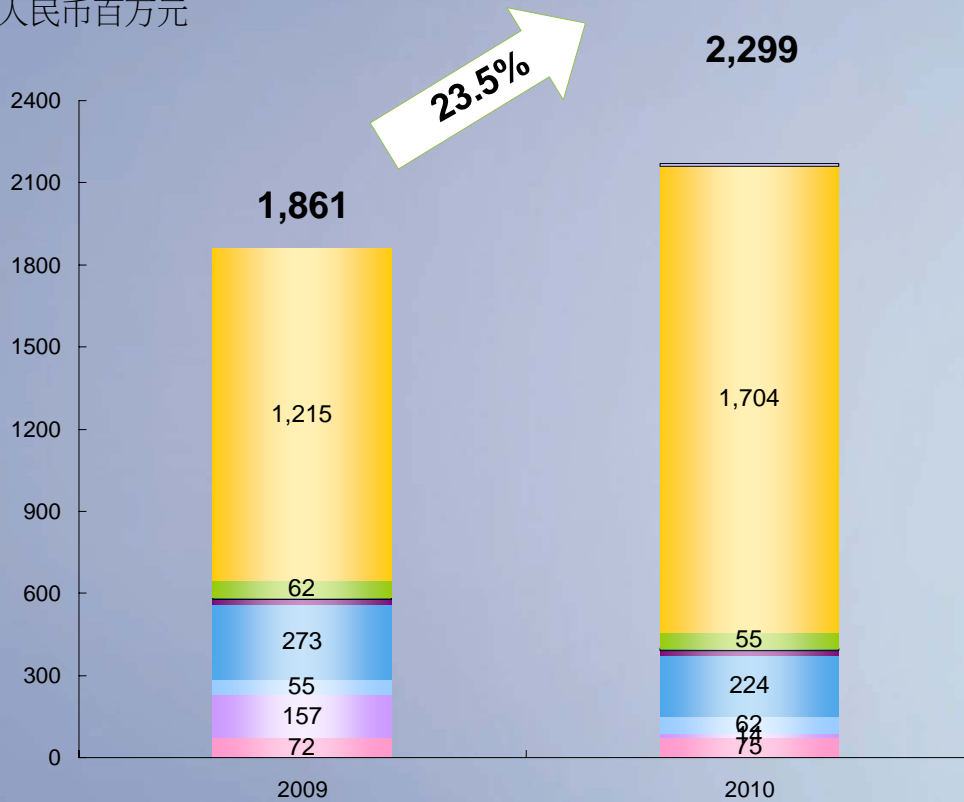
	2010 (占总体收入百分比)	2009	相对收入 百分比变化
风电齿轮	73.8%	67.4%	▲ 43.4%
船用传动设备	3.2%	3.7%	▲ 11.8%
高速机车、城市轻轨机车	0.5%	0.3%	▲ 154.3%
数控系列	0.6%	N.A.	N.A.
传动设备产品			
高速重载系列	0.3%	0.5%	▼ -14.6%
建筑	9.1%	14.1%	▼ -15.8%
通用	2.0%	2.5%	▲ 1.0%
棒线板材	7.4%	8.3%	▲ 17.8%
其它	3.1%	3.3%	▲ 24.9%

综合毛利提升

风电产品毛利大幅增加**40.2%**

按业务分部划分的毛利说明

人民币百万元



2010 2009
(占总体毛利百分比)

产品类别	2010 (%)	2009 (%)
风电齿轮	74.1%	65.3%
船用传动设备	2.4%	3.3%
高速机车、城市轻轨机车	0.5%	0.3%
数控系列	0.5%	N.A.

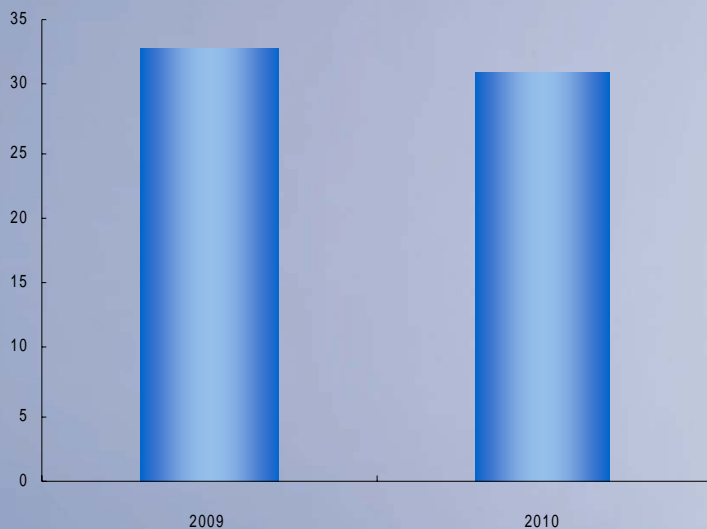
传动设备产品

产品类别	2010 (%)	2009 (%)
高速重载系列	0.7%	1.1%
建筑	9.7%	14.7%
通用	2.7%	2.9%
棒线板材	6.2%	8.4%
其它	3.2%	3.9%

毛利率分析

综合毛利率

(%)



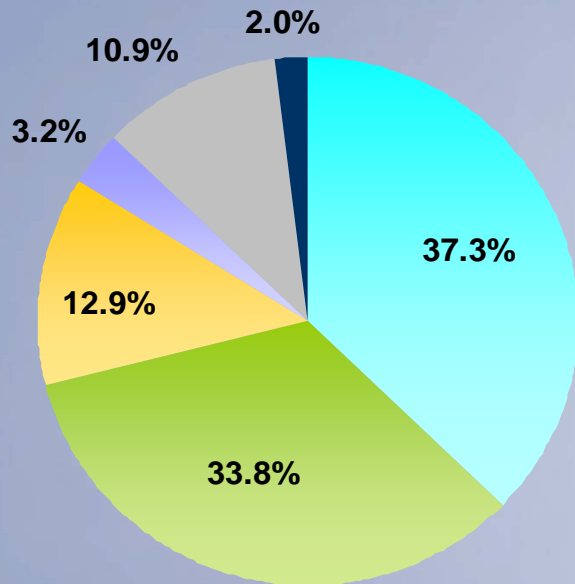
产品	2010	2009
风电齿轮	31.2%	31.9%
船用传动设备	23.6%	29.7%
高速机车、城市轻轨机车	28.6%	38.9%
数控系列	23.0%	N.A.
高速重载系列	65.4%	72.8%
建筑材料	33.5%	34.4%
通用	42.7%	38.2%
棒线板材轧机	25.8%	33.5%
其它	32.5%	39.4%

成本分析

已售商品的成本说明

(人民币百万元)

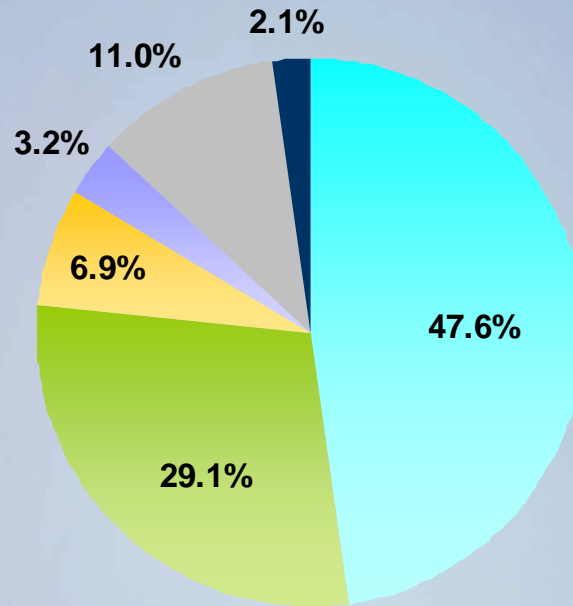
2009



总销售 5,647.0

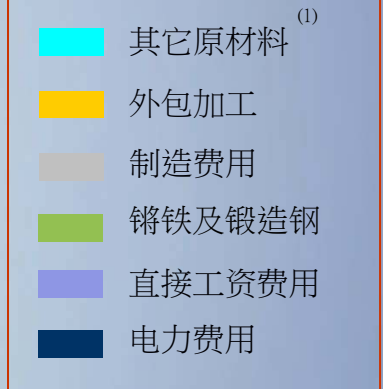
已售商品成本 3,785.8

2010



总销售 7,392.6

已售商品成本 5,093.8



注：

(1) 包括轴承和钢板

资产负债表 — 摘要

人民币百万元	2010	2009
固定资产	6,789	5,198
流动资产	8,142	5,037
存货	1,257	1,313
应收帐款	1,954	1,517
应收票据	1,274	425
现金及存款	3,038	1,074
其它	619	708
总数	14,931	10,235
股份	7,514	4,450
非流动负债总额	2,191	2,497
銀行貸款	2,043	1,012
其他	148	1,485
流动负债总额	5,226	3,288
应付帐款	960	506
应付票据	750	301
銀行貸款	1,209	1,556
其它	1,087	925
可换债券公允值	1,220	N.A.

2010年

- ◆ 固定资产增加主要由于对提高风能产能的投入
- ◆ 资本运营能力提升
- ◆ 应收款项的上升主要由于风电产品销售收入大幅增长
- ◆ 应收账款时间延长的主要原因是来自客户的银行承兑汇票增多
- ◆ 现金水平保持稳固; 低净负债负债比率
- ◆ 2010年9月成功配售130,000,000股优化集团资产负债表结构, 有利于未来业务发展
- ◆ 未动用银行信贷额度共计约人民币80亿元



1 2010年度全年业绩回顾及分析

2

2010全年业务回顾

3 行业前景

4 未来展望

5 厂房介绍

6 问答环节

各主要业务并行发展强化产品多样化

风电传动设备

3兆瓦大型风电传动设备在中国市场已取得批量订单及交付客户使用，5兆瓦与国内客户签订研发合同

高速列车及轻轨传动设备

在国策支持下，抓紧市场机遇，加强研发，强化业务扩展，致力增加销售收入贡献

船用传动设备

国内首创钢制高速轴可调桨推进系统成功完成海试，中国首例3000HP舵桨装置研发成功，弥补国内大功率舵桨制造空白

传统产品

保持稳定的盈利贡献，积极开拓海外产品市场已有冶金成套设备付运至印度，得到客户认可

数控系统与机床

透过进行收购及本集团的技术平台，加强发展高档数控系统及机床关键技术

机械设备

透过收购和合资的方法发展煤炭和农用机械设备的业务从提供单一零部件的业务提升至整套传动机械设备产品

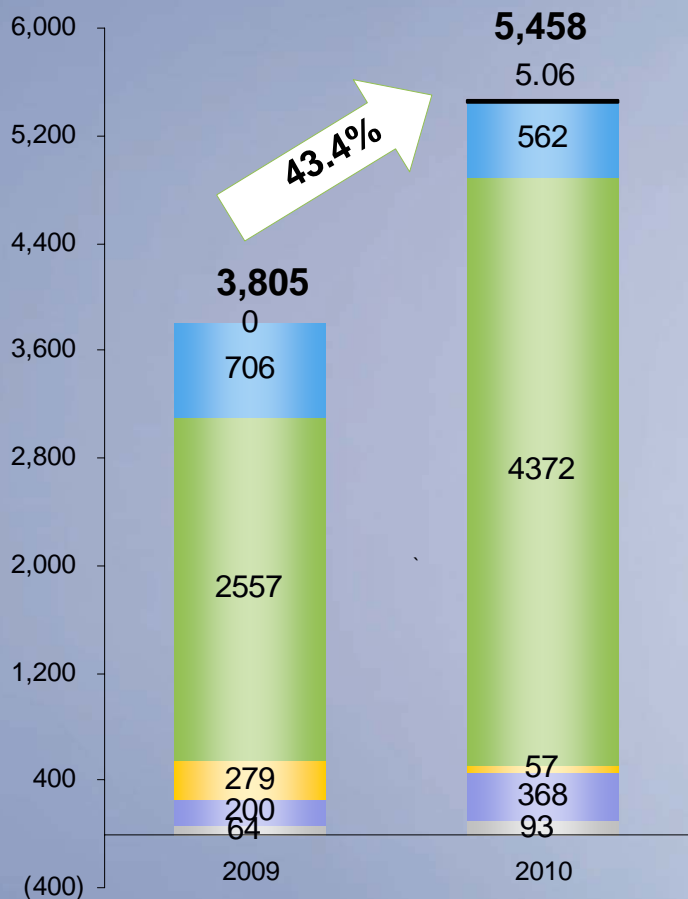
自主研发

继续加强研发，本集团获得国家授权专利119项，二零一零年新增29项国家授权专利

风电齿轮传动设备订单持续增长

按照产品划分的收入说明

人民币百万元



	2010 台	2009	2010 占风电收入百分比	2009 占风电收入百分比	相对收入 百分比变化
3兆瓦齿轮箱	3	N.A.	0.1%	N.A.	N.A.
2兆瓦齿轮箱	519	587	10.3%	18.6%	(20.3%)
1.0, 1.3, 1.5兆瓦齿轮箱	5,390	3,171	80.1%	67.1%	71.0%
750, 850 千瓦齿轮箱	143	664	1.1%	7.3%	(79.4%)
偏航	11,646	7,822	6.7%	5.3%	83.9%
变桨	8,953	5,820	1.7%	1.7%	46.0%

风电齿轮传动设备顾客实力雄厚

海外客户



合作始于： 2005年 2006年 2007年 2007年 2008年 2009年

国内客户



合作始于： 2004年 2005年 2006年 2006年 2008年 2010年

高速列车及城市轻轨传动设备 成为增长亮点



- 产品于2008年4月通过测试并于2009年开展销售
- 产品在国内上海、北京、南京、深圳等主要城市地铁系统均运营良好
- 与法国阿尔斯通签订协议共同研发每小时570公里高铁列车齿轮

- 高铁是国家十二五计划优先发展的战略性新兴产业
- 城市化进程加快推动城市间轻轨设备需求
- 核心部件系统国产化
- 对外出口增加、促进产品毛利率上升

国内高速列车及城市轻轨传动设备生产商龙头企业



1

2010年度全年业绩回顾及分析

2

2010全年业务回顾

3

行业前景

4

未来展望

5

厂房介绍

6

问答环节

齿轮箱作为风力发电机的核心零部件

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



- 2010年中国风电新增并网装机1399万千瓦，新增装机达1600万千瓦，累计装机容量达到4182.7万千瓦，超过美国，跃居世界第一。
- 2011年，中国可再生能源发展“十二五”规划全面实施，全球风能理事会(GWEC) 预计2020年中国风力发电装机容量或将达至2到2.5亿千瓦
- 在“十二五”规划中，中国政府投入3000亿人民币用于优化电网，舒缓现时的并网瓶颈问题。
- 风电齿轮箱作为整个供应链重要的零部件，仍然有持续需求。

资料来源：《2010年能源经济形势及2011年展望》/中华人民共和国国家能源局
《全球风能展望2010》/全球风能理事会

全球政策鼓励风电发展



- 根据中国能源局的规划，拟在 2011年至2020年10年间，以开放市场吸引内外资的方式，累计增加直接投资5兆元人民币，发展内地新兴能源产业
- 中国国务院常务会议决定，2020 年中国每万亿美元GDP 的碳排放量，从2005 年基础上减少40%至45%
- “十二五”期间，中国将争取使非化石能源在一次能源消费中的比重达到11.4%，到2020年达到15%左右。因此中国将大力开发清洁能源，而风电将是其中一个重要开发方向。



- 哥本哈根会议中，华府计划将温室气体从2005 年水平减17%
- 美国联邦政府可能制定在2012年将可再生能源发电的比重提高到10%，2025年达25%的全国性目标
- 美国能源部订定目标，计划于2030年全美风力发电占该国耗电量的20%



- 欧盟要求成员国在2020年前将可再生能源占总能源的比重提升到33%



- 印度计划至2020年，可再生能源装机容量至少占总装机容量的15%
- 计划增加可再生能源发电装机容量14千兆瓦

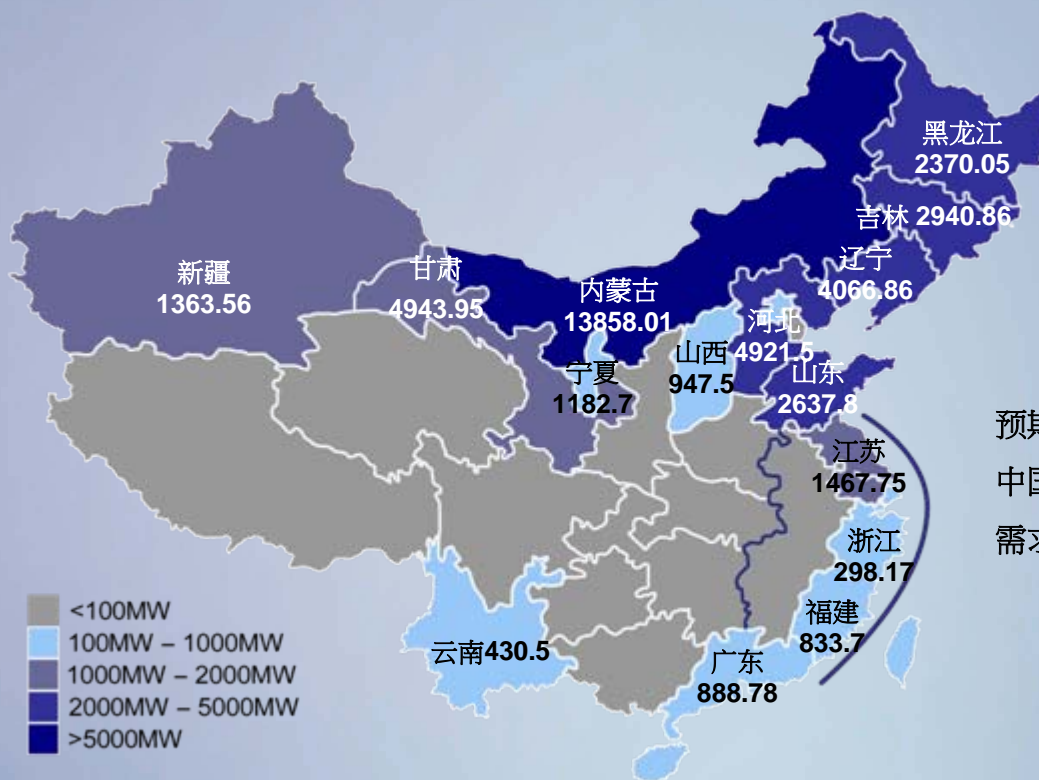


- 澳洲计划至2020年，可再生能源发电装机容量占总装机容量的20%

海上风力发电推动多兆瓦齿轮箱需求

海上风力发电将于**2010年至2020年**为国内风电齿轮装机容量新增达**3万兆瓦**，大力推动齿轮需求

中国累计装机容量（截止2010年年底）



预期至**2020年**
中国海上风电装机容量
需求逾**30千兆瓦**

看好国内及海外 高速列车及城市轻轨市场

进一步开拓国内外市场，使之成为本集团新的经济增长点



•铁道部：截止到2010年底，中国高铁投入运营里程达**8358**公里，中国高速铁路运营和在建规模居世界第一。

•预期到2012年新建高速铁路总规模将达到**1.3**万公里。

•预期到2020年，中国铁路营业里程将达到**12**万公里以上。其中新建高速铁路将达到**1.6**万公里以上。

•预期2020年，中国铁路快速客运网将达到**5**万公里以上，连接所有省会城市和**50**万人口以上城市，覆盖全国**90%**以上人口。

•到2015年为止，中国将投资**7.5**亿美元建筑**1600**公里的城市轻轨。



1 2010年度全年业绩回顾及分析

2 2010全年业务回顾

3 行业前景

4

未来展望

5 厂房介绍

6 问答环节

公司发展前景

- ◆ 预计政府将推出更多鼓励新能源产业政策，可持续支持多兆瓦风电齿轮业务发展
- ◆ 3兆瓦风力发电齿轮箱传动设备在中国市场已有批量订单，5兆瓦风力发电齿轮箱传动设备正在积极研发
- ◆ 集团提出风电齿轮箱大型化、多元化的发展战略，以适应全球风能产业的日新月异
- ◆ 集团计划于2011年将风电传动设备产能扩大至1.2万兆瓦
- ◆ 进入国家“十二五”计划首年，集团轻轨及高速铁路齿轮设备业务将成为增长亮点之一
- ◆ 本集团计划透过收购和合资的方法发展煤炭和农用机械设备的业务，未来将从提供单一零部件的业务提升至整套传动机械设备产品
- ◆ 继集团于08年在美国加利福尼亚成立全资子公司后，计划于美国得克萨斯州成立风电齿轮设备维修及保养工厂，拓展更大的海外市场
- ◆ 2010年获得国家授权专利119项，未来将继续加强研发技术，强化产品素质，保持行业竞争力
- ◆ 未来将在巩固风电设备主体业务的同时，打开新的盈利增长板块，以从容应对变化的市场环境，加强集团整体竞争力和降低市场风险



1 2010年度全年业绩回顾及分析

2 2010全年业务回顾

3 行业前景

4 未来展望

5

厂房介绍

6 问答环节

风电齿轮传动设备制造基地- I

厂房大小：占地258亩
(约172,000平米)

年产能：约 4,000MW

主要生产：

◆ 风电齿轮箱

厂房外观



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- II

厂房大小：
占地400亩
(约266,000平米)
年产能：
约6,000MW

主要生产：

◆ 风电齿轮箱



三坐标测量仪



测试台



厂房外景



滚齿机



风电齿轮箱成品

传统齿轮传动设备制造基地

厂房大小：占地163亩
(约110,000平米)

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



厂房外观



滚齿机



热处理渗碳炉

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

船用推进系统

包括：

- ◆ 螺旋桨
- ◆ 船用齿轮箱
- ◆ 侧向推进器
- ◆ 液压联轴器
- ◆ 全回转



厂房外观



定距螺旋桨與齿轮箱



侧向推进器



可调螺旋桨与齿轮箱



1 2010年度全年业绩回顾及分析

2 2010全年业务发回顾

3 行业前景

4 未来展望

5 厂房介绍

6

问答环节



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

谢谢!

投资者关系联络:

网站: www.chste.com

电邮: ir@chste.com

电话: (86) 25 5247 2000

传真: (86) 25 5241 2731