



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

(股份代号 : 658.HK)

2011年度全年业绩发布会

2012年4月2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 April 2, 2012. 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 2011年度全年业绩回顾及分析
- 2 业务回顾
- 3 行业前景及公司未来发展计划
- 4 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.

1 2011年度全年业绩回顾及分析

- 2 业务回顾
- 3 行业前景及公司未来发展计划
- 4 问答环节

财务摘要

人民币百萬元	2011年	2010年	變幅%
销售收入	7,120.7	7,392.6	-3.7%
毛利	1,818.8	2,212.6	-17.8%
核心EBITDA	1,661.5	2,054.9	-19.1
核心EBIT	1,106.7	1,685.5	-34.3
股本持有人净利润	556.9	1,383.6	-59.7
股本持有人净利润（扣除特殊项目*）	645.2	1,272.3	-49.3
毛利率	25.5%	29.9%	-4.4pt
核心EBITDA利润率	23.3%	27.8%	-4.5pt
核心EBIT利润率	15.5%	22.8%	-7.3pt
净利润率	7.8%	18.8%	-11pt
净利润率（扣除特殊项目*）	9.1%	17.2%	-8.1pt
每股盈利—基础（人民币）	0.407	1.08	

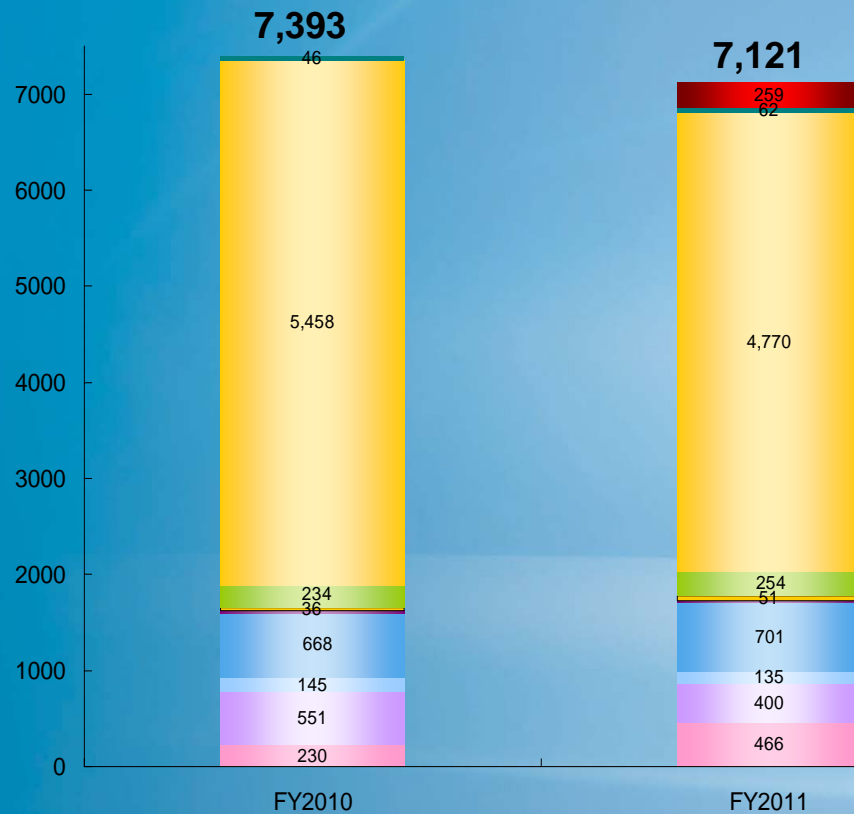
*包括：(1) 衍生金融工具的公允价值变动 (股份掉期) 结算
(2) 可转换债券的公允价值变动结算

各业务板块销售收入分析

按照业务板块划分的收入明细

2011年 2010年
(占总体收入百分比)

人民币百万元

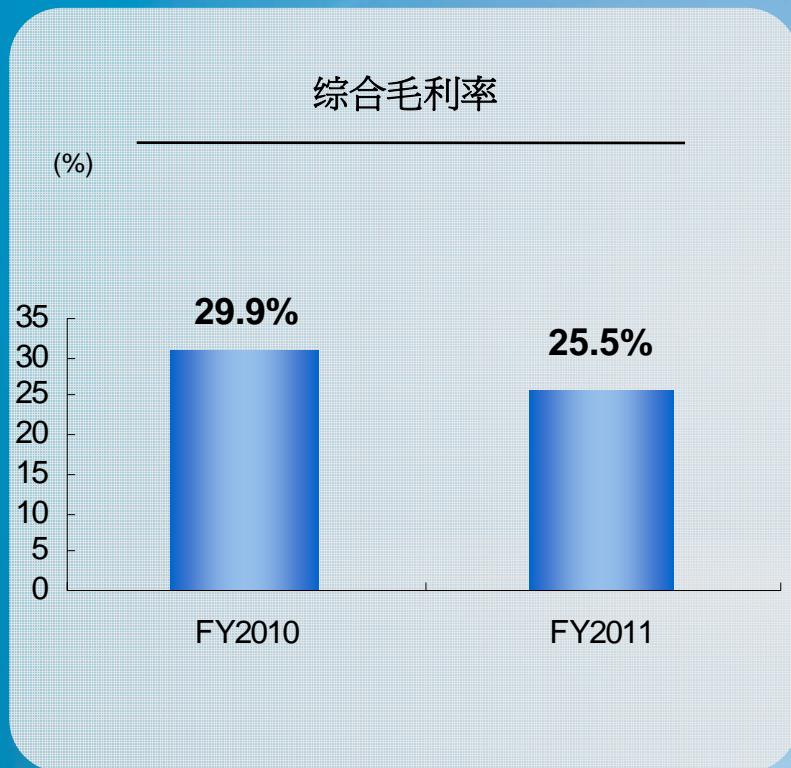


风电齿轮	67.0%	73.8%
船用传动设备	3.6%	3.2%
高速机车、城市轻轨机车	0.7%	0.5%
数控系列	0.9%	0.6%
柴油机产品	3.6%	N.A.

传动设备产品

高速重载系列	0.3%	0.3%
建材	9.9%	9.1%
通用	1.9%	2.0%
棒线板材	5.6%	7.4%
其它	6.5%	3.1%

毛利率分析



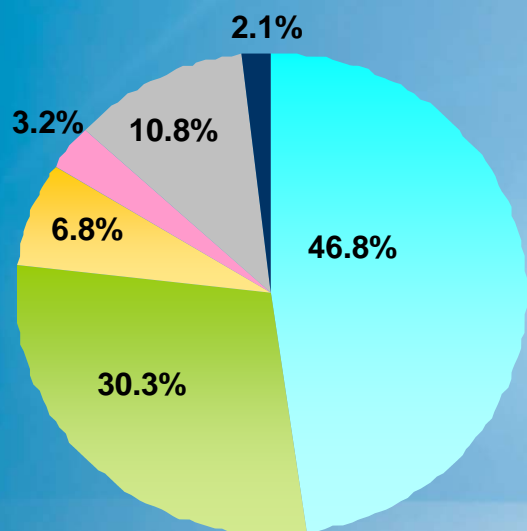
产品	2011年	2010年
风电齿轮	27.2%	29.6%
船用传动设备	23.8%	23.6%
高速机车、城市轻轨机车	29.4%	28.6%
数控系列	17.9%	23.0%
高速重载系列	40.4%	65.4%
建筑材料	32.6%	33.5%
通用	38.8%	42.7%
棒线板材轧机	5.3%	25.8%
其它	17.2%	32.5%
柴油机产品	17.3%	N/A

成本分析

已售商品的成本说明

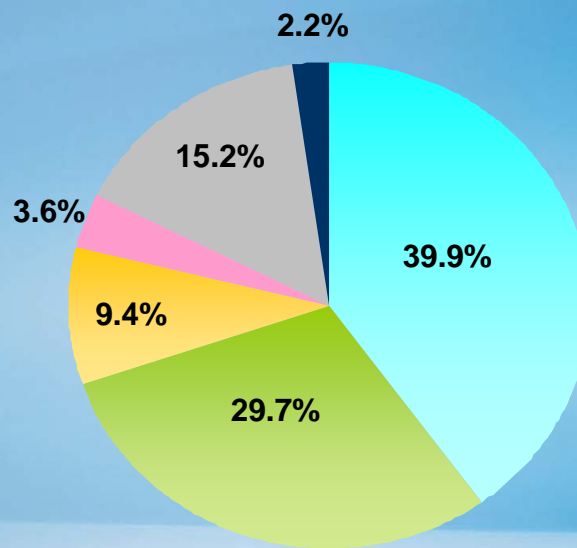
(人民币百万元)

FY2010



已售商品成本 5,180.0

FY2011



已售商品成本 5,301.9

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

注：

(1) 包括轴承和钢板

资产负债表 — 摘要

人民币百万元	FY2011	FY2010
非流动资产	8,148	6,789
流动资产	10,253	8,142
存货	1,799	1,257
应收帐款	2,648	1,954
应收票据	2,064	1,274
现金及存款	3,428	3,038
其它	315	619
总数	18,401	14,931
资本公积金	7,622	7,514
非流动负债总额	2,781	2,191
银行贷款	2,627	2,043
其它	154	148
流动负债总额	7,998	5,226
应付帐款	1,173	960
应付票据	569	750
银行贷款	4,991	1,209
其它	1,265	1,087
可换债券公允值	--	1,220

FY2011

- ◆ 非流动资产的增加主要通过新增业务的投资。
- ◆ 银行贷款的增加，主要由于业务发展需要，及2011年5月可换股债券到期而进行的再融资活动。
- ◆ 净资产负债比增加。
- ◆ 应收账款与存货天数较2011年上半年有所改善。
- ◆ 现金水平保持稳固。
- ◆ 与国内外银行保持良好关系，未用银行信贷额度共计约人民币50亿元。





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

1 2011年度全年业绩回顾及分析

2 业务回顾

3 行业前景及公司未来发展计划

4 问答环节

风电齿轮传动设备明细

产品明细

产品	2011年 (台)	2010年 (台)	2011年 (占风电收入百分比)	2010年 (占风电收入百分比)
3兆瓦齿轮箱	67	3	1.7%	0.1%
2兆瓦齿轮箱	536	519	11.6%	10.3%
1.5兆瓦齿轮箱	4,895	5,390	74.7%	80.1%
750, 850 千瓦齿轮箱	17	143	0.1%	1.1%
偏航	14,949	11,646	9.3%	6.7%
变桨	11,888	8,953	2.6%	1.7%

风电齿轮传动设备顾客实力雄厚

国内客户



合作始于：

2004年

2005年

2006年

2006年

2008年

2010年

海外客户



合作始于：

2005年

2006年

2007年

2007年

2008年

2009年

SUZLON
POWERING A GREENER TOMORROW

2011年

公司拥有强大的客户组合，风电客户包括中国国内的主要风机成套商，以及国际知名的风机成套商，随着本集团的业务更趋全球化，在回顾期内，**SUZLON**亦成为了本集团的海外客户。

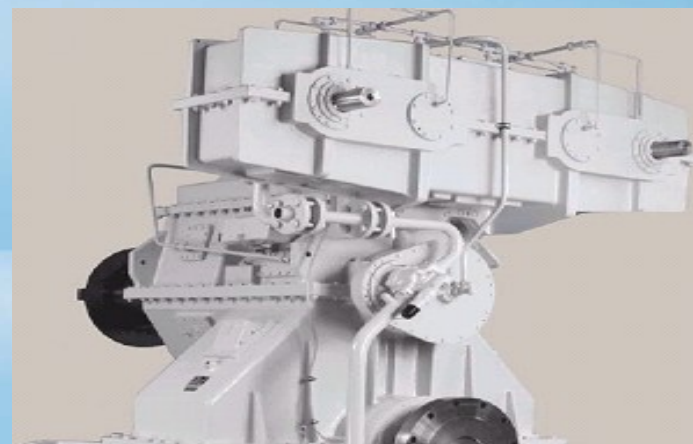
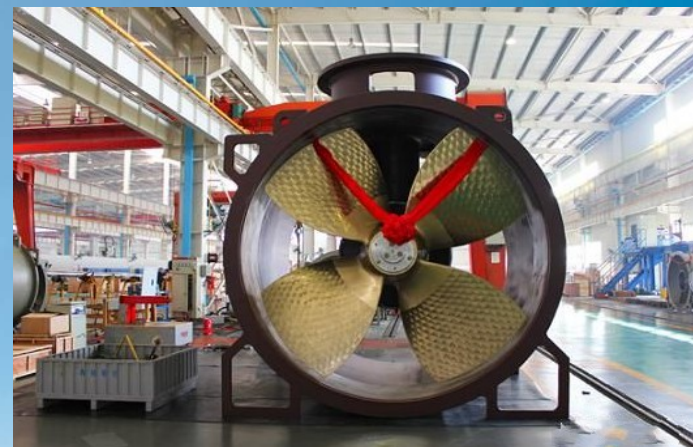
船用传动设备业务积极拓展

收购南通柴油机公司，使集团现已有能力为客户提供全方位的产品一条龙服务；



于新加坡注册了第一家销售服务公司，藉此打开东南亚乃至世界各地的销售渠道；

通过参加第17届韩国国际船舶海事设备展，进一步加强了在船舶领域国际间的合作与交流，为公司产品更深入地拓展国际船舶高端市场奠定了基础。



轨道交通传动设备成为新的盈利增长点



研发取得成果，市场前景看好

- ◆ 产品已分别成功应用在北京、上海及南京等地的地铁；
- ◆ 本集团轨道交通产品具有高密度功率、结构紧凑、噪音低、易维护等特点，深受业内广泛关注和认同，国内外订单亦有显著增加；
- ◆ 本集团将进一步开拓国内外市场，使之成为本集团新的经济增长点之一。



传统齿轮传动设备产品加快开辟海外市场

传统齿轮箱传动设备业务方面，取得了里程碑式的重大突破

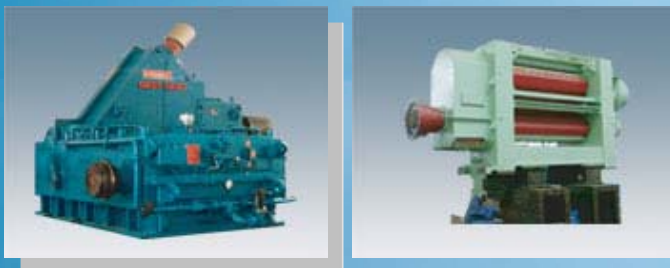


冶金齿轮
传动设备

建材齿轮
传动设备

获得欧洲老牌工业机械强国的认可
已在瑞典客户方面安装且调试成功

与土耳其的客户成功取得了业务合作关系
一步一个脚印向着欧洲市场进军



数控机床（「数控」）及重型、高精密产品



抢占重型高端市场，为装备制造业提供先进的机床

- ◆ 抓住机遇发展重精密、高效的通用、专用的机床产品，抢占重型高端市场，为装备制造业提供先进的机床。
- ◆ 2011年收购了一家在国内专业从事研发、生产数控系统及数控机床的公司。





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

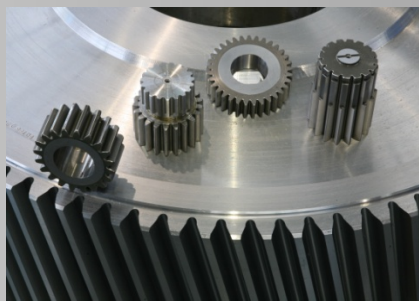
1 2011年度中期业绩回顾及分析

2 业务回顾

3 行业前景及公司未来发展计划

4 问答环节

中国风电行业进入行业重组的重要调整阶段



风力发电传动设备业务

本集团提出风力发电传动设备产品大型化和多样化的发展方针，以行业领先的研究技术、优质的产品和敏锐的市场洞察力，不断拓展集团业务，推进产品结构调整，巩固集团的行业地位，赢得更广泛的客户。本集团将跟随风电机组大型化的必然趋势，在继续为客户提供3兆瓦齿轮箱的基础上，加快5兆瓦风力发电齿轮箱传动设备的研发进度。

继续看好国内及海外高速列车及城市轻轨市场

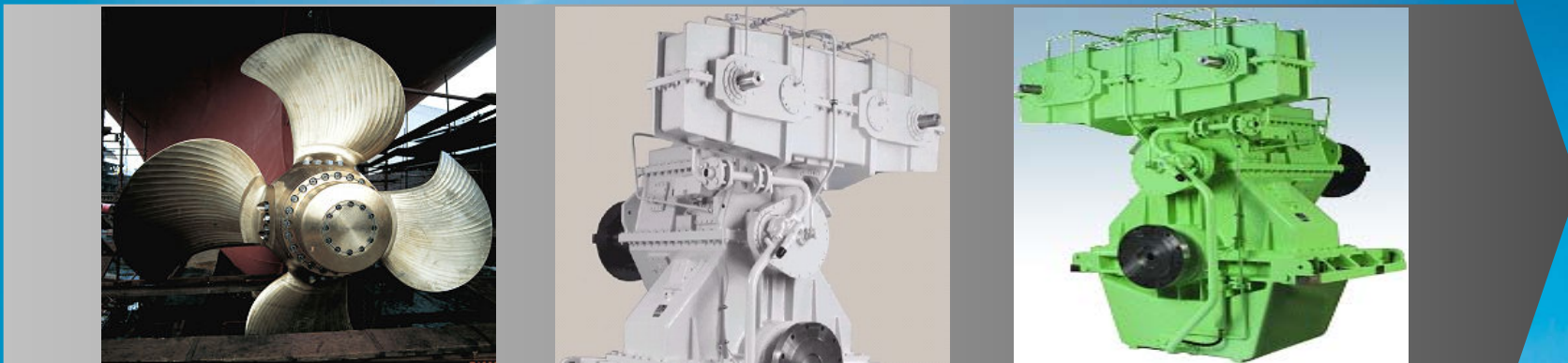
进一步开拓国内外轨道交通传动设备市场

轨道交通传动设备业务

国内高速铁路的普及化为高速机车、地铁和城市轻轨传动设备市场带来了强劲的发展势头，同时也为集团未来在铁路领域的盈利快速增长的目标奠定了坚实的基础



船用设备业务前景广阔



船舶推进和传动设备业务

本集团作为中国最大的船舶推进系统生产商之一，一直致力于优化自身产品结构，已有能力为客户提供全方位的产品一条龙服务。随着全球经济复苏的脚步，我们有理由相信本块业务在未来将有着非常广阔的前景。

其他业务板块发展计划

在传统齿轮箱传动设备业务板块，本集团致力于将业务推广至海外，去年本集团的冶金系列及建材系列产品已分别在瑞典和土耳其安装调试成功，加快了打开海外市场的步伐，巩固了该业务板块稳定的盈利贡献。

本集团透过合资的方法发展煤炭机械产品的业务，并在二零一一年十月将自身研制的掘进机样品送至北京参展，产品质量获得客户的一致好评。

高精密度和重型机床亦是本集团将来重点开发产品之一，该类产品向高速、高精度、高可靠性、多轴联动、复合化、柔性化等技术密集型方向发展，实现产品技术升级，提高研发出来的产品在国内国际市场竞争力。

本集团亦继续积极开拓机电一体化产品的研发,通过机电一体化的产品伸延扩大市场销售，提升公司的附加值，公司会着力开发电力传动设备，如电控系统、变频器等，以便给予客户一站式服务。

本集团亦在二零一一年成立了一家合资联营公司关注于蓝宝石衬底生产。蓝宝石衬底生产是发光二极管(LED)产业链的上游生产工序。工序含有关键技术，亦是整个产业链附加值最高的一个环节。

我们将采用审慎的策略，积极完善现有产品并拓展新业务，发展多元化的业务模式。



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

1 2011年度全年业绩回顾及分析

2 2011全年业务发回顾

3 行业前景及公司未来发展计划

4

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