



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

2012年8月27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 August 27, 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.

1

2012年度中期业绩回顾及分析

2

业务回顾

3

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.

2012年度中期业绩 回顾及分析

1



财务摘要

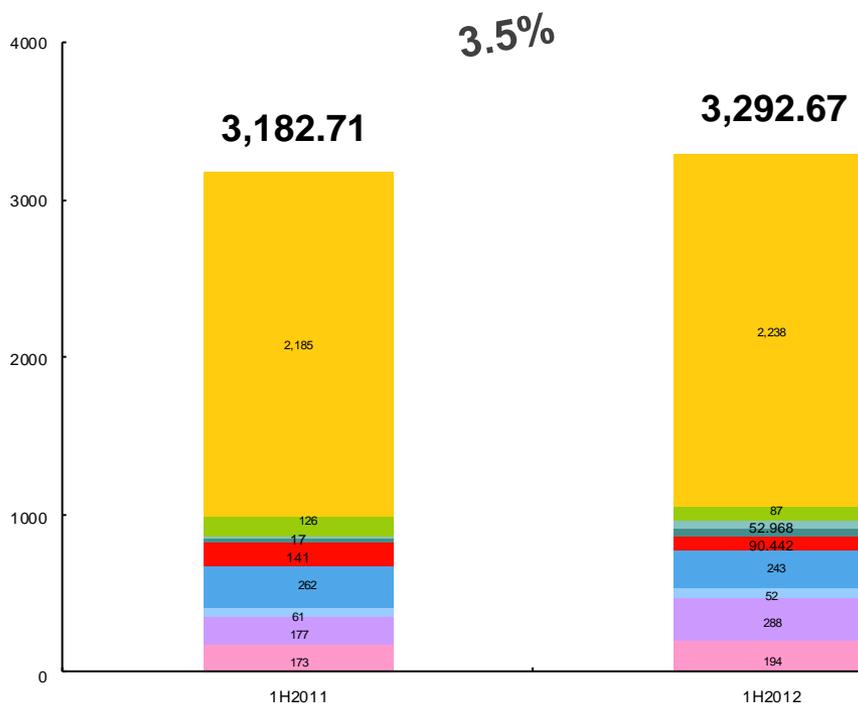
人民币百万元	1H2012	1H2011	变幅%
销售收入	3,292.7	3,182.7	+3.5
毛利	857.4	841.2	+1.9
核心EBITDA	723.4	796.2	-9.1
核心EBIT	422.6	564.3	-25.1
股本持有人净利润	96.2	286.5	-66.4
股本持有人净利润（扣除特殊项目*）	96.2	374.8	-74.3
毛利率	26.0%	26.4%	-0.4pt
核心EBITDA利润率	22.0%	25.0%	-3.0pt
核心EBIT利润率	12.8%	17.7%	-4.9pt
净利润率	2.9%	9.0%	-6.1pt
净利润率（扣除特殊项目*）	2.9%	11.8%	-8.9pt
每股盈利—基础（人民币）	0.071	0.209	

*包括：(1) 适用于2011年上半年，衍生金融工具的公允价值变动 (股份掉期) 结算
(2) 适用于2011年上半年，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

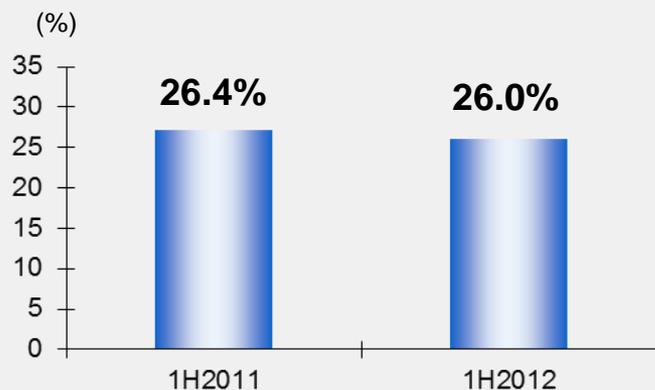
人民币百万元



	1H2012 (占总体收入百分比)	1H2011	相对收入 百分比变化
风电齿轮	68.0%	68.7%	+2.4%
船用传动设备	2.6%	4.0%	-31.1%
高速机车、城市轻轨机车	1.6%	0.5%	+212.2%
数控系列	1.3%	0.9%	+46.7%
柴油机产品	2.7%	4.4%	-36.0%
传统传动设备产品			
高速重载系列	0.1%	0.3%	-69.6%
建材	7.4%	8.2%	-7.3%
通用	1.6%	1.9%	-14.0%
棒线板材	8.8%	5.6%	+63.2%
其他	5.9%	5.5%	+11.8%

毛利率分析

综合毛利率



产品	1H2012	1H2011
风电齿轮	27.0%	26.9%
船用传动设备	11.6%	15.3%
高速机车、城市轻轨机车	43.3%	34.2%
数控系列	21.7%	19.9%
柴油机产品	14.7%	17.2%

传统传动设备产品

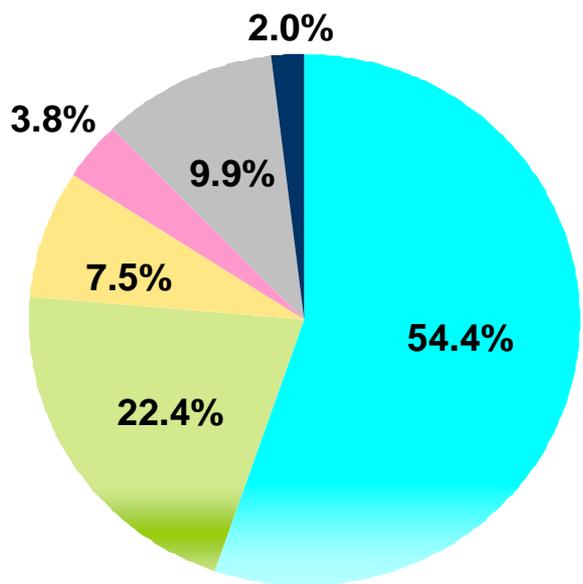
高速重载系列	33.1%	49.0%
建筑材料	37.2%	38.2%
通用	38.9%	28.8%
棒线板材轧机	9.8%	25.8%
其它	29.2%	28.2%

成本分析

已售商品的成本说明

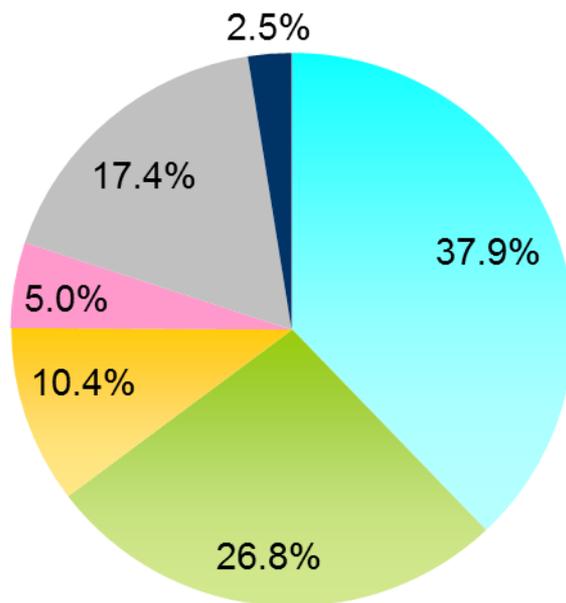
(人民币百万元)

1H2011



已售商品成本 2,341.5

1H2012



已售商品成本 2,435.3

-  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

	1H2012	FY2011
非流动资产	8,577	8,148
流动资产	11,557	10,253
存货	1,769	1,799
应收帐款	3,183	2,648
应收票据	1,062	2,064
现金及存款	5,050	3,428
其它	493	315
总数	20,134	18,401
资本及储备	7,701	7,622
非流动负债总额	2,060	2,781
银行贷款	1,836	2,627
其它	224	154
流动负债总额	10,373	7,998
应付帐款	1,063	1,173
应付票据	881	569
银行贷款	7,301	4,991
其它	1,128	1,265

1H2012

- 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，主要是由于新业务发展需要及确保充裕的流动资金。
- 存货天数与2011年底相若约132天。
- 应收账款天数约175天*。
- 现金水平保持稳固。
- 净资产负债比率约53%。
- 与国内外银行保持良好关系，未用银行信贷额度约人民币70亿元。

* 不包括应收票据



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

业务回顾

2



风电齿轮传动设备明细

产品明细

产品	1H2012		1H2011	
	(台)		(占风电收入百分比)	
3兆瓦齿轮箱	68	16	4.6	1%
2兆瓦齿轮箱	283	241	8.7	12.5%
1.5兆瓦齿轮箱	1,934	2,231	69.4	74.8%
750, 850 千瓦齿轮箱	132	13	3.2	0.2%
偏航	7,724	6,683	11.3	8.9%
变桨	5,561	5,694	2.8	2.6%

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 2011年

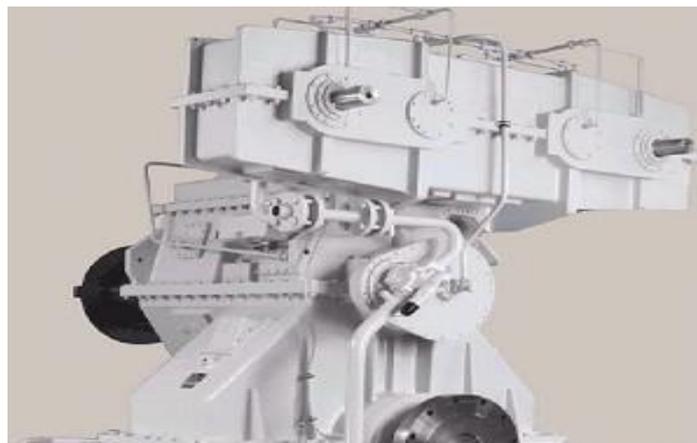
船用传动设备业务积极拓展

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及在南京举行的中国国际船舶工业博览会，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，产品品质符合国际标准，市场前景看好

- 产品已分别成功应用在北京、上海、南京及深圳等地的地铁；
- 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 and 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



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



建材齿轮
传动设备



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、高精度产品



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。
- 本集团通过合资及并购四家公司，目前从事研发及生产不同类型的数控系统及数控机床。





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

公司未来发展规划

3



公司未来发展规划

本集团将会一如既往的将产品质量放在首位，继续落实风力发电传动设备产品的大型化和多样化的发展方针，以行业领先的研发技术和优质的产品，持续拓展集团业务，优化升级产品结构，巩固集团的行业地位。海外客户的信任和支持持续推动本公司风力传动设备出口的增长，预估在2012年，风力发电齿轮箱出口同比将大幅增加。

高速机车、地铁及城市轻轨机车作为环保型运输工具已是全球的大趋势，具有良好的产业发展前景。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目标奠定了坚实的基础。

船用传动设备业务为本公司于近年集中发展的产品之一。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升级自身产品结构，已具备为客户提供全方位、一条龙产品服务的能力，待全球经济环境明显好转之际,相信公司能更快更好的抓紧市场机遇。

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。

集团在短期内将以审慎的投资态度，在确保财务稳健的情况下，积极拓展新型业务及海外市场，从而持续增强企业综合竞争力。

公司未来发展规划

在新研发的煤矿机械产品拿到矿用产品安全标志证书之后，本公司已将产品提供给潜在客户进行认证。通过客户的回馈，我们对本公司的新进产品很有信心。进一步的洽谈合作也已于稳步进展之中。

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外市场竞争力。

本集团亦继续积极开拓机电一体化的研发,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专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，亦是整过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.

问答环节

4



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