



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

**2013年度全年业绩发布会**

**2014年3月31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 31, 2014. 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

2013年度全年业绩回顾及分析

2

业务回顾

3

集团未来发展计划

4

问答环节

# 2013年度全年业绩回顾 及分析

1



# 财务摘要

人民币百万元	FY2013	FY2012	变幅%
销售收入	6,539.1	6,368.8	2.7%
毛利	1,630.8	1,553.4	5.0%
<b>EBITDA</b>	1,300.6	1,305.2	- 0.4%
<b>EBIT</b>	652.6	731.5	-10.8%
股本持有人净利润	64.6	138.4	-53.4%
毛利率	24.9%	24.4%	0.5pt
<b>EBITDA</b> 利润率	19.9%	20.5%	-0.6pt
<b>EBIT</b> 利润率	10.0%	11.5%	-1.5pt
净利润率	1.0%	2.2%	-1.2pt
每股盈利—基础（人民币）	0.047	0.102	-0.06

# 各业务板块销售收入分析

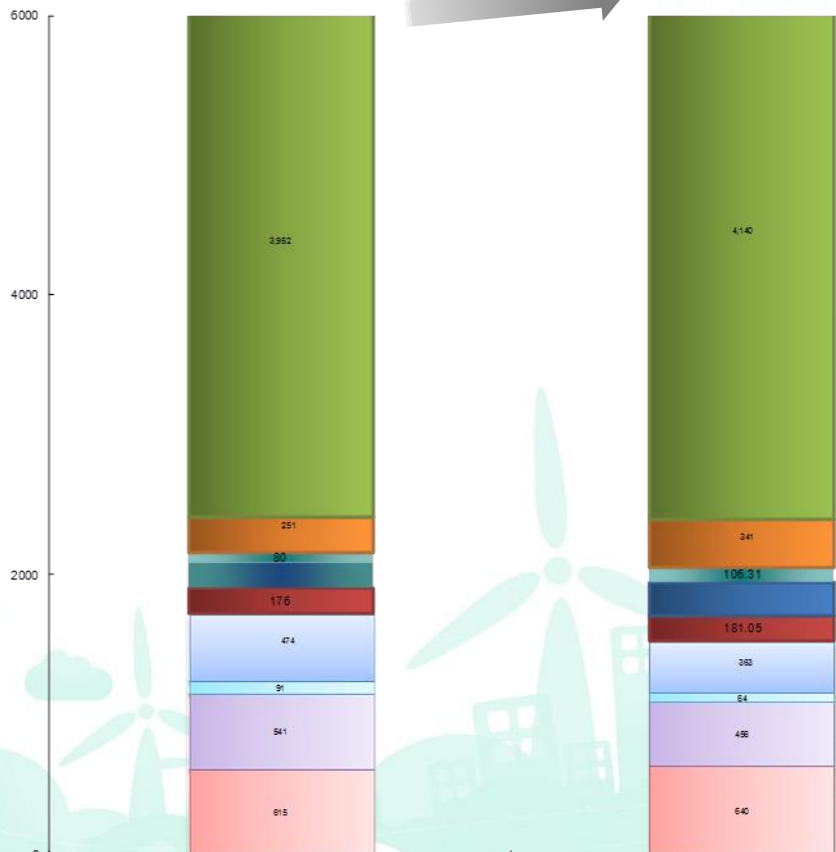
按照业务板块划分的收入明细

人民币百万元

2.7%

6,368.8

6,539.1



FY 2013

FY 2012

(占总体收入百分比)

风电齿轮	63.3%	62.1%
船用传动设备	5.2%	3.9%
高速机车、城市轻轨机车	1.6%	1.3%
数控机床系列	3.6%	2.8%
柴油机产品	2.8%	2.8%

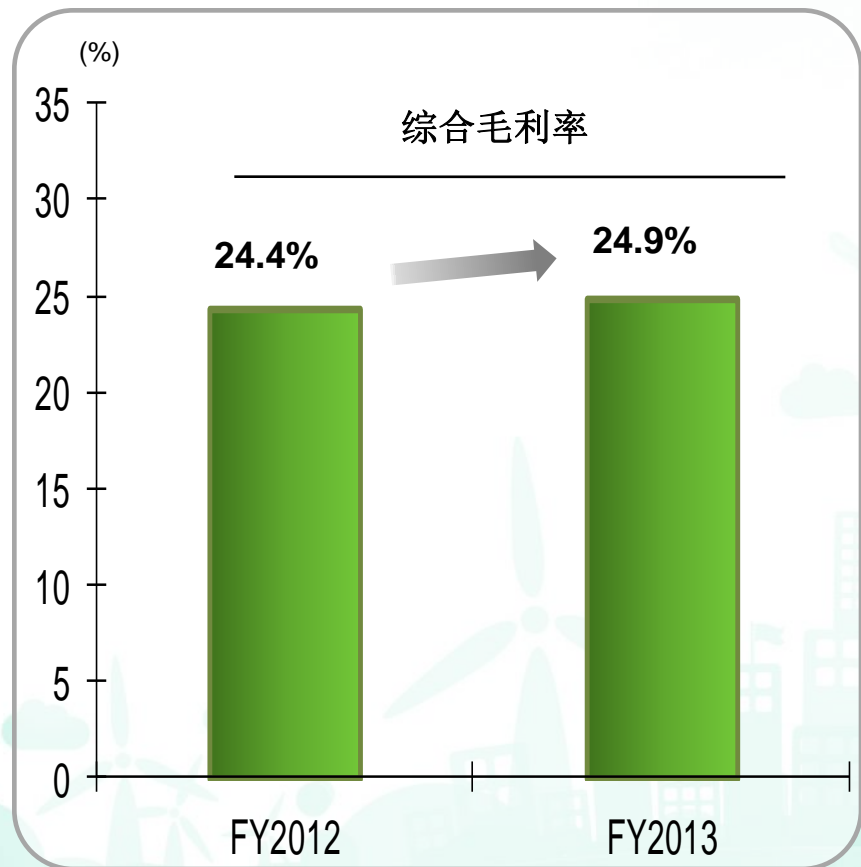
传统传动设备产品

高速重载系列	0.2%	0.1%
建材	5.5%	7.4%
通用	1.0%	1.4%
棒线板材	7.0%	8.5%
其他	9.8%	9.7%

FY2012

FY2013

# 毛利率分析



产品	FY2013	FY2012
风电齿轮	29.4%	26.8%
船用传动设备	10.7%	11.1%
高速机车、城市轻轨机车	33.2%	40.1%
数控机床系列	20.7%	22.2%
柴油机产品	13.1%	15.1%

## 传统传动设备产品

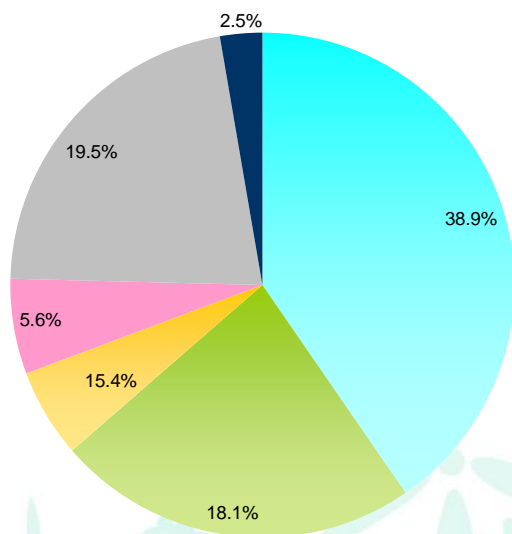
高速重载系列	20.4%	37.8%
建筑材料	19.1%	32.6%
通用	9.3%	37.3%
棒线板材轧机	8.6%	8.9%
其它	23.6%	20.8%

# 成本分析

## 已售商品的成本说明

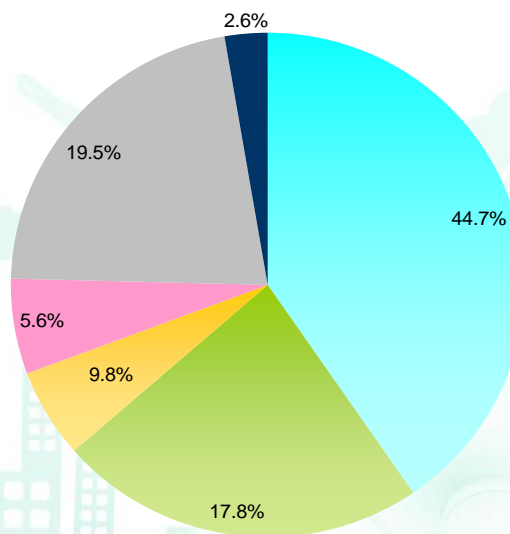
(人民币百万元)

FY2012



已售商品成本 4,815.5

FY2013



已售商品成本4,908.2

- 其它原材料<sup>(1)</sup>
- 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-摘要对比

人民币百万元	FY2013	FY2012
非流动资产	9,337	9,069
流动资产	13,634	10,813
存货	2,390	1,781
应收帐款	4,578	3,127
应收票据	1,016	1,153
现金及存款	4,950	4,302
其它	700	450
<b>总数</b>	<b>22,971</b>	<b>19,882</b>
资本及储备	8,762	7,744
非流动负债总额	2,700	1,493
银行贷款	2,338	1,288
其它	362	205
流动负债总额	11,509	10,645
应付账款	1,635	1,534
应付票据	1,260	450
银行贷款	7,109	7,449
其它	1,505	1,212

**FY2013**

- 净流动资产大幅增加
- 长期贷款和总贷款比例增加，改善了本公司的资金流动性
- 应收账款平均周转天数约为215天
- 净负债权益比率下降至52.8%
- 银行及现金余额约50亿元人民币
- 与国内外银行保持良好关系

# 业务回顾

2

# 风电齿轮传动设备明细

## 产品明细

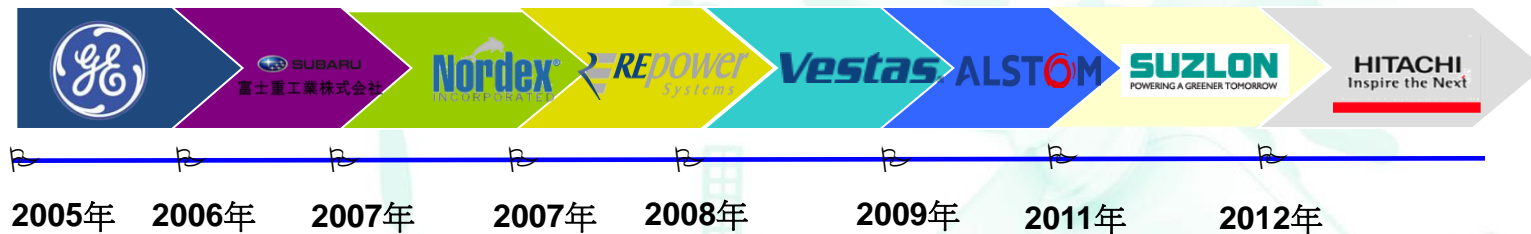
产品	FY2013 (台)	FY2012 (台)	FY2013 (占风电收入百分比)	FY2012 (占风电收入百分比)
3兆瓦齿轮箱	149	83	4.2%	3.2%
2兆瓦齿轮箱	991	357	23.3%	8.7%
1.5兆瓦齿轮箱	3,266	3,791	58.5%	72.2%
750千瓦齿轮箱	5	38	0.1%	0.4%
偏航	16,289	15,181	11.1 %	12.4%
变桨	11,771	11,129	2.8%	3.1%

# 风电齿轮传动设备顾客实力雄厚

## 国内客户



## 海外客户



本集团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。

# 船用传动设备业务积极拓展

- 船用九大系列产品已覆盖整个船舶推进系统内的所有设备。本集团生产的推进系统设备亦有应用在我国海域的海监、渔政船只领域，并在整个船舶配套行业拥有较高知名度。
- 南京船用除为新加坡客户提供推进系统配套的46米锚作拖轮试航成功并顺利交船外，又获得东南亚客户五条三用工作船推进系统订单，以及共计31条政府公务执法船推进装置订单。
- 本集团与西门子（中国）有限公司签署了建立战略合作伙伴的框架协议，为公司产品更深入地拓展国际船舶高端市场奠定了基础。
- 本集团产品“伸缩式侧向推进器”及“一种并车双PTO船用齿轮箱”获得国家知识产权局发明专利授权





# 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

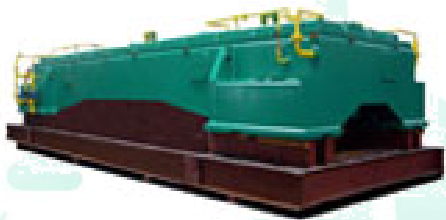
- 获得青岛地铁3号线地铁齿轮箱订单
- 获得香港地铁南岛线、新加坡地铁CCL线及NEL线销售合同
- 本集团轨道交通产品获得IRIS（国际铁路行业标准）认证证书
- 南高齿生产的机车牵引齿轮顺利通过中铁检验认证中心（CRCC）认证



# 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仍保持中国市场领先地位, 并进入海外市场

- 传动水泥磨行星减速机成功出口至菲律宾
- 冶金系列产品参加了在上海举行了第十七届上海国际冶金工业展览会



# 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*

- 通过收购及自主研发生产数控系统及数控机床的产品, 占领数控机床发展市场
- 本集团所研发的数控系统及机床拥有自主知识产权, 产品包括立式加工中心及高速数控雕铣机等五轴联动数控加工铣床
- 本集团产品DVTA25-MC高精数控双柱立式车削中心在第十三届中国国际机床展览会上赢得客户青睐
- 本集团旗下两家机床公司分别入选”二零一三年第二批江苏省民营科技企业”



# 集团未来发展规划

3



# 公司未来发展计划

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。集团将跟随风电机组大型化的必然趋势，继续为客户提供3兆瓦齿轮箱,此外目前本集团5兆瓦及6兆瓦风力发电齿轮箱传动设备已成功研制。

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。目前集团已为国内外的地铁公司批量供应地铁专用传动设备。

船用传动设备业务为本集团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。

传统产品是本集团的第二大产业板块。在供过于求，市场竞争激烈的形势下，本集团将加强完善质量控制体系，进一步改进销售工作，加强技术创新，稳扎稳打，确保在中国市场的领先地位。

**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。**



# 公司未来发展计划

除了传动设备产品外，本集团在新的业务发展领域亦有长足进步，多种新研发的煤矿机械产品已拿到矿用产品安全标志证书，本集团已将产品提供给潜在客户进行认证。通过客户的回馈，我们对本集团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国际市场竞争力。

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，提升本集团的附加值，本集团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。

本集团成立了附属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，亦是整过产业链附加值最高的一个环节。目前附属公司进展情况良好。本集团LED产品出口至美国、台湾，产品质量得到了市场充分肯定。

**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。**

# 问答环节

4

谢谢！  
投资者关系联络：

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

