



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

**2007年年度业绩**

2008年4月22日





# 免责声明

The presentation is prepared by China High Speed Transmission Equipment Group 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 is provided without any warranty or representation of any kind, either expressed or implied. The Company specifically disclaims all responsibilities in respect of any use or reliance of any information, whether financial or otherwise, contained in this presentation.



# 议程

1

2007年度业绩回顾及分析

2

2007年业务回顾

3

行业前景

4

未来展望

5

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.

# 2007年度业绩回顾及分析



# 财务亮点



## 股东应占利润录得显著增长

人民币百万元	截至12月31日止年度		
	2006年	2007年	% 变化
收益	1,184.3	1,904.8	▲ 60.9
毛利	340.8	553.1	▲ 62.3
EBITDA	216.0	355.7	▲ 64.7
EBIT	155.4	262.4	▲ 68.9
股本持有人净利润	85.6	306.7	▲ 258.1
股本持有人净利润（除一次性项目后）	105.8	266.0	▲ 151.4
毛利率	28.8%	29.0%	▲ 0.2
EBITDA利润率	18.2%	18.7%	▲ 0.5
EBIT利润率	13.1%	13.8%	▲ 0.7
净利润率	7.2%	16.1%	▲ 8.9
净利润率（除一次性项目后）	8.9%	14.0%	▲ 5.1
每股盈利—基础（人民币）	0.14	0.29	▲ 107.1

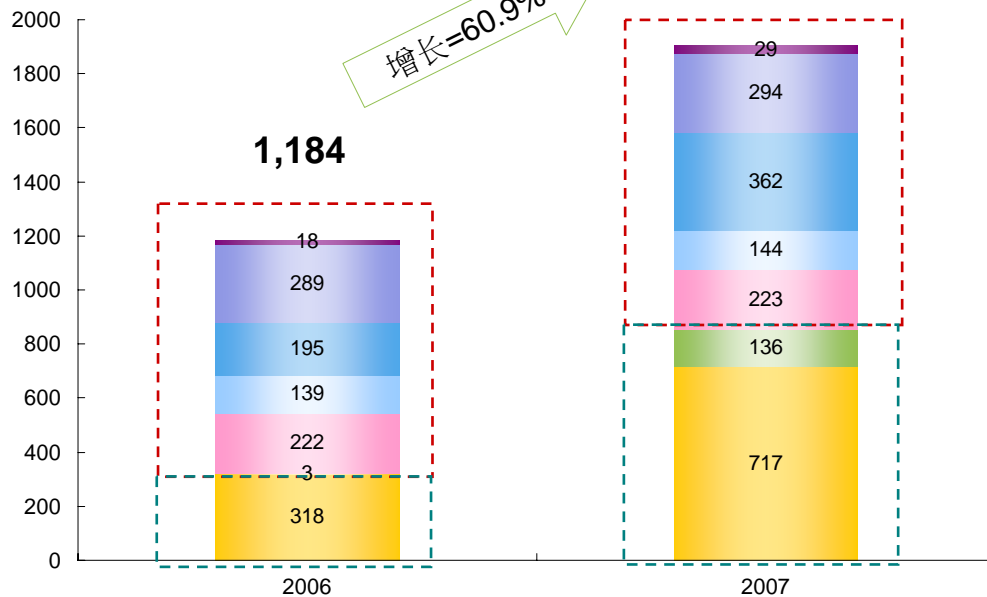


# 收入分析

作为领先的供货商，本公司于2006年至2007年总收入持续攀升**60.9%**

按照业务板块划分的收入明细

人民币百万元



## 传统齿轮传动设备

2006 2007 相对收入百分比变化  
(占总体收入百分比)

高速系列齿轮	1.5	1.5	▲ 62.8
棒线板材轧机齿轮	24.4	15.4	▲ 1.5
建筑材料齿轮	16.5	19	▲ 85.3
通用齿轮	11.8	7.6	▲ 3.5
其它	18.7	11.7	▲ 0.6

## 风力及船用齿轮传动设备

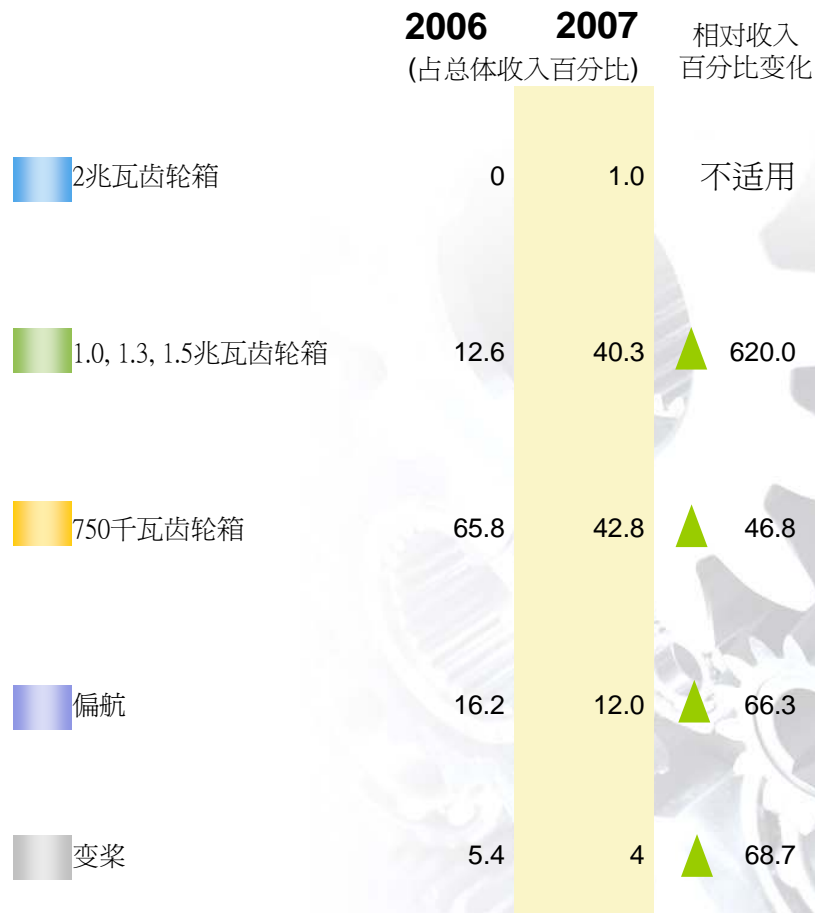
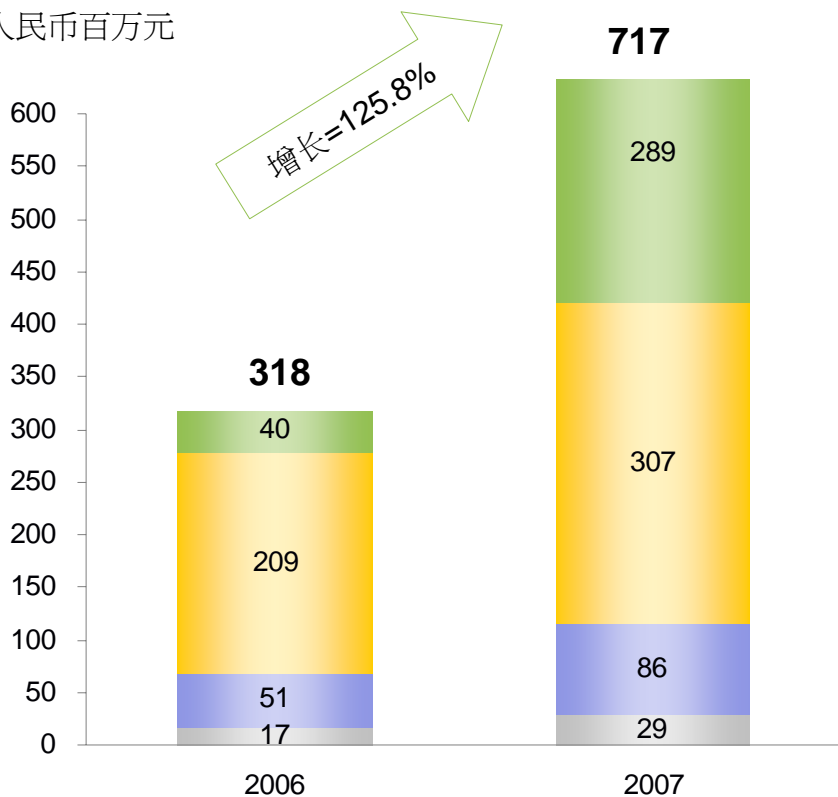
船用齿轮	0.3	7.1	▲ 4181.9
风力齿轮	26.8	37.7	▲ 125.8



# 风力齿轮生产的收入分析

按照产品划分的收入说明

人民币百万元

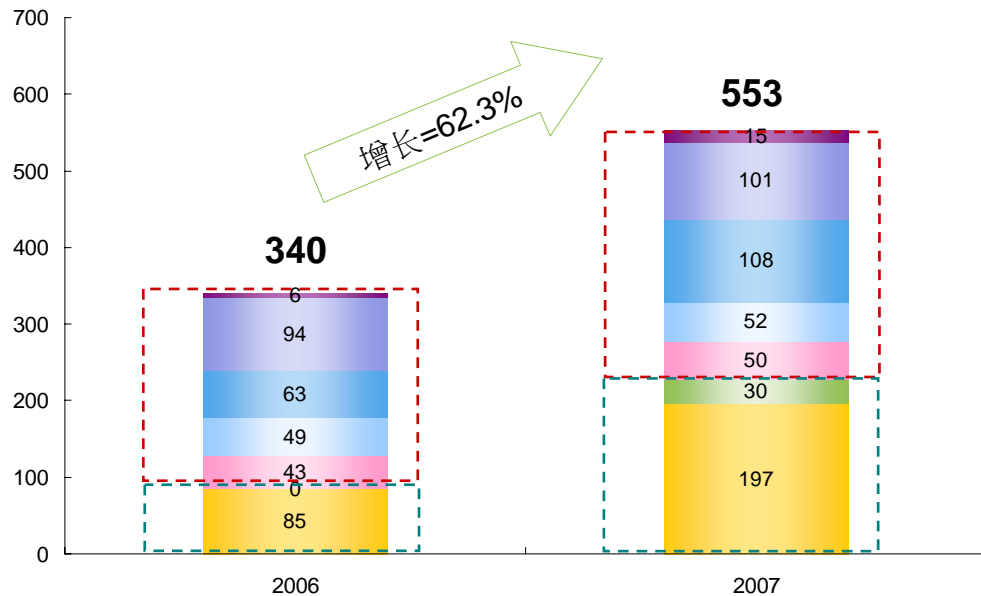




# 毛利分析

按业务分部划分的毛利说明

人民币百万元



## 传统齿轮设备

2006 2007 相对毛利  
(占总体毛利百分比) 百分比变化

高速系列齿轮	1.8	2.8	▲ 142.6
棒线板材齿轮	27.7	18.2	▲ 7.0
建筑齿轮	18.4	19.5	▲ 72.4
通用齿轮	14.3	9.4	▲ 5.4
其它	12.7	9.0	▲ 15.3

## 风力及船用齿轮设备

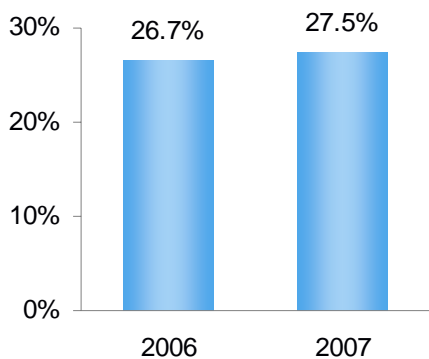
船用齿轮	0.1	5.4	▲ 9,676.8
风力齿轮	24.9	35.7	▲ 132.2



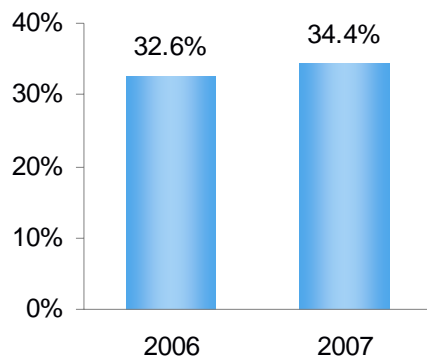


# 毛利率分析

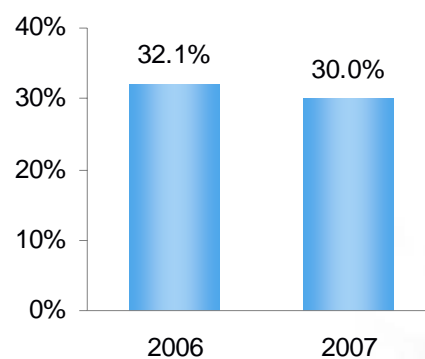
风力齿轮



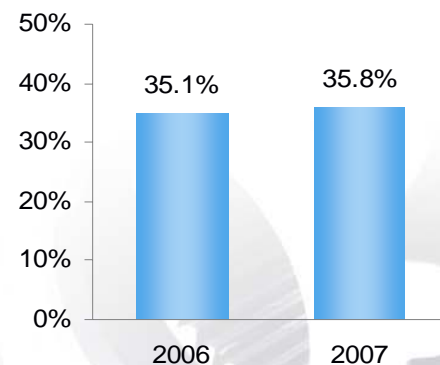
棒线板材轧机齿轮



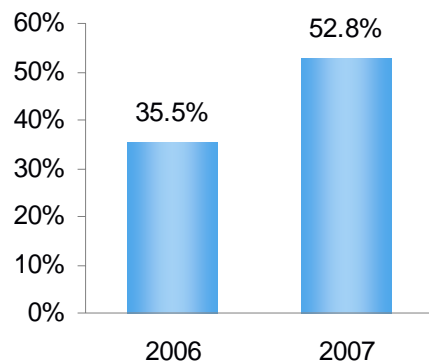
建筑材料齿轮



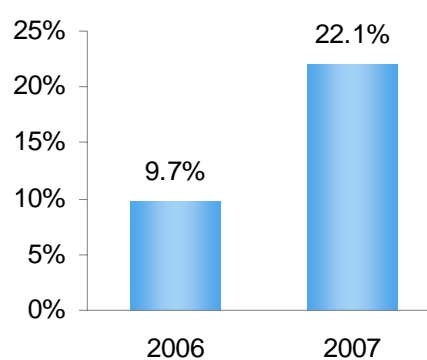
通用齿轮



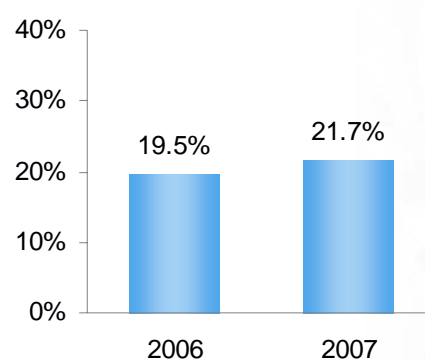
高速系列齿轮



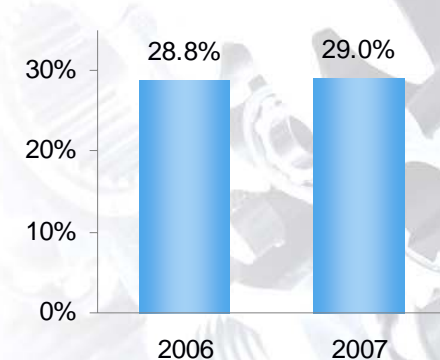
船用齿轮



其它



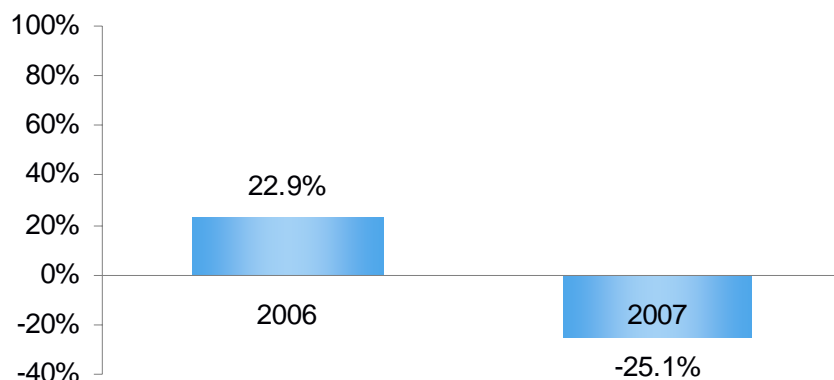
总计



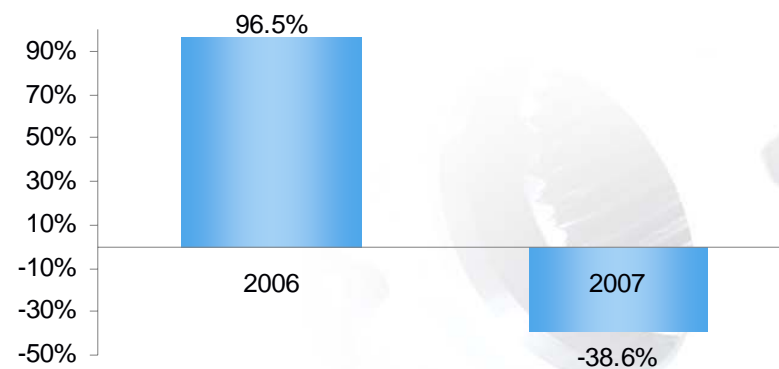


# 资产负债表

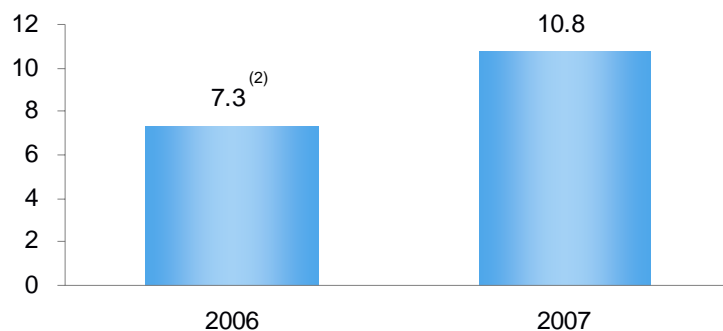
净负债/总资本



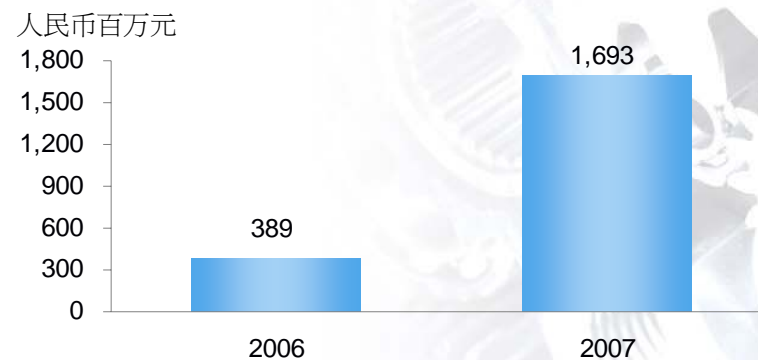
净负债/股东权益



利息偿付比率<sup>(1)</sup>



手头现金<sup>(3)</sup>



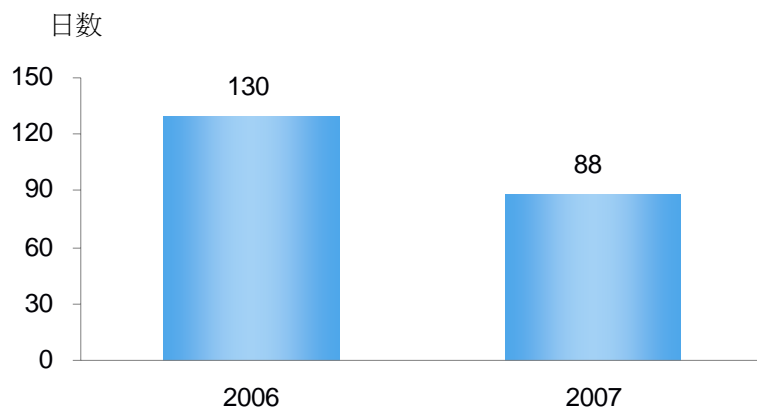
注

1. EBITDA / 利息支出
2. 不包括人民币1,190万元CB利息支出
3. 包括已抵押银行存款

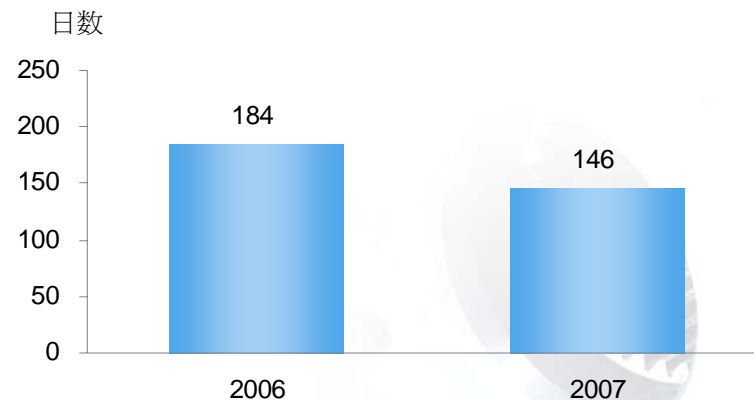


# 营运资金

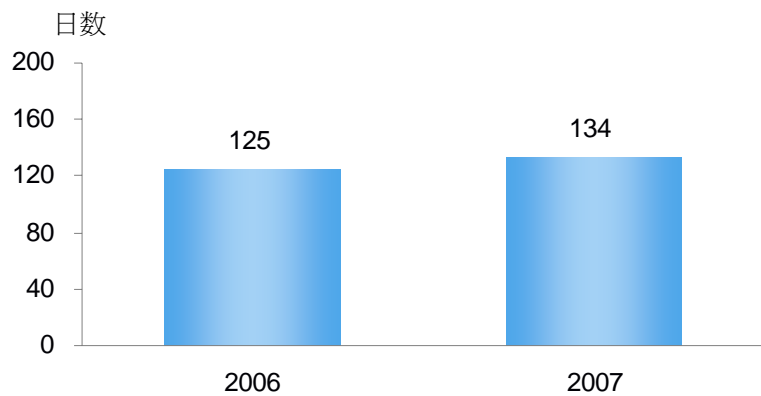
应收账款日数



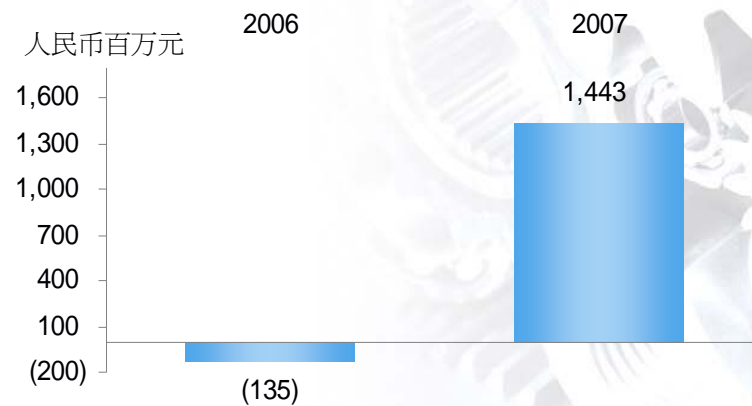
应付账款日数



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



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

# 2007年业务回顾







# 新增购买风力齿轮传动设备顾客

于**2007**年，公司新增了**13**间风力齿轮传动设备顾客

国际顾客及本地顾客包括:



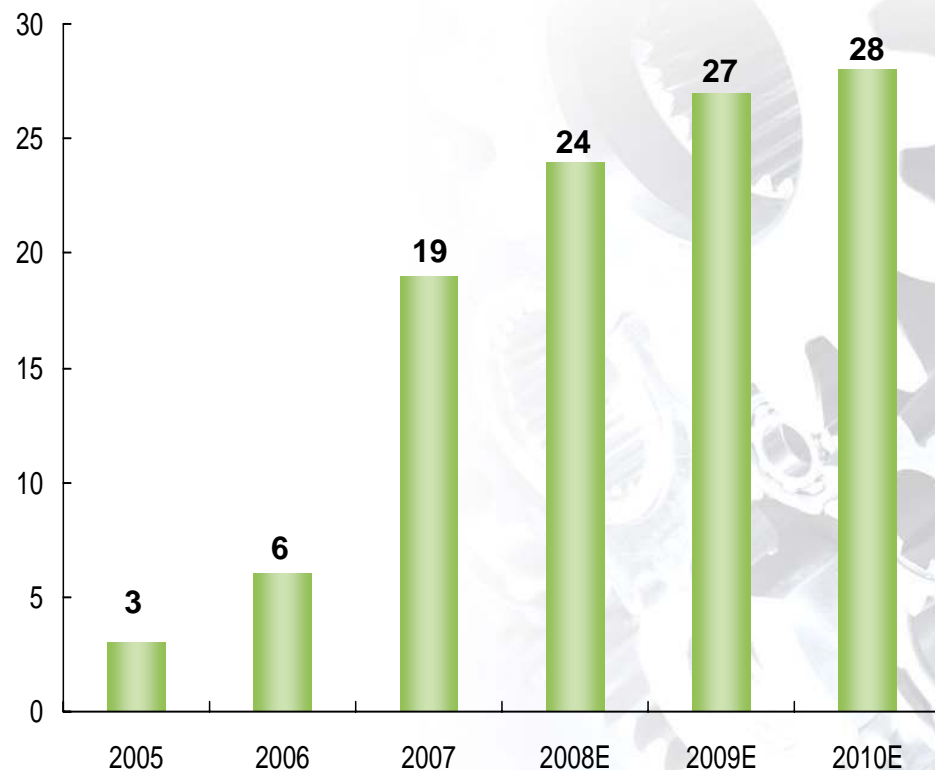
富士重工業株式会社



东方汽轮机有限公司  
东汽投资发展有限公司



顾客数目





# 风力齿轮生产的收入分析

## 风力齿轮箱的营业额

2兆瓦  
齿轮箱

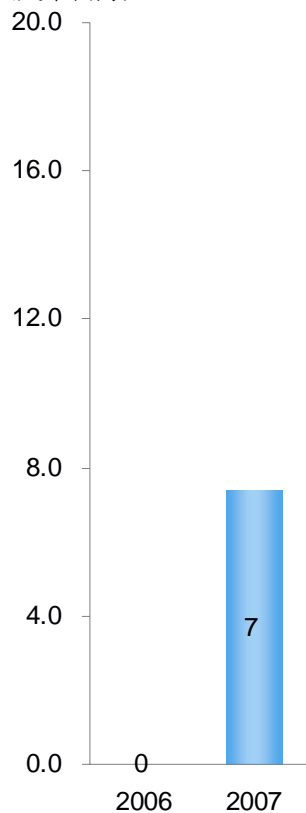
1.0, 1.3, 1.5兆瓦  
齿轮箱

750千瓦齿轮箱

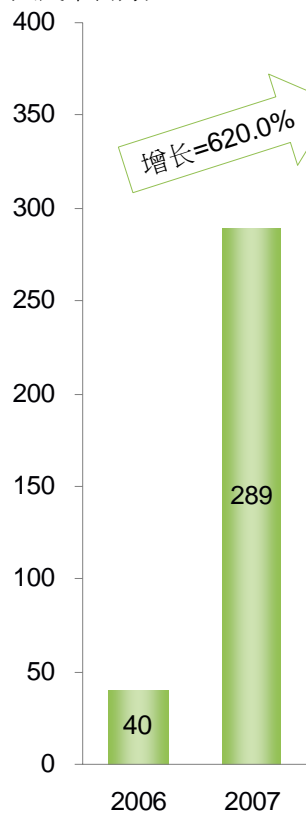
偏航

变桨

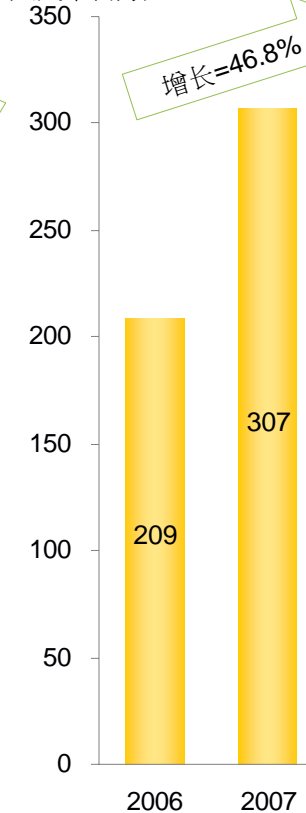
人民币百万元



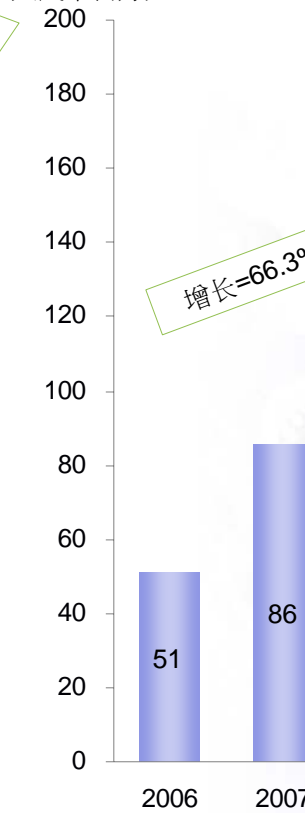
人民币百万元



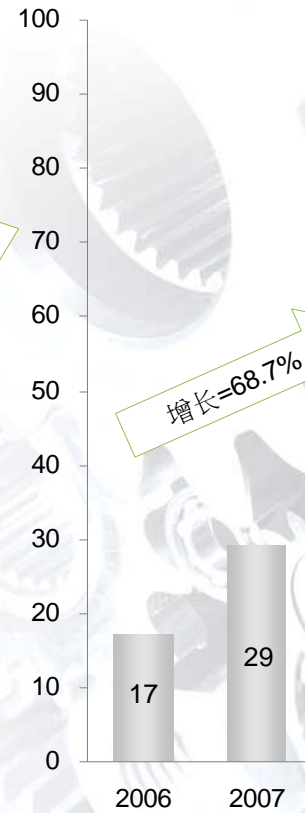
人民币百万元



人民币百万元



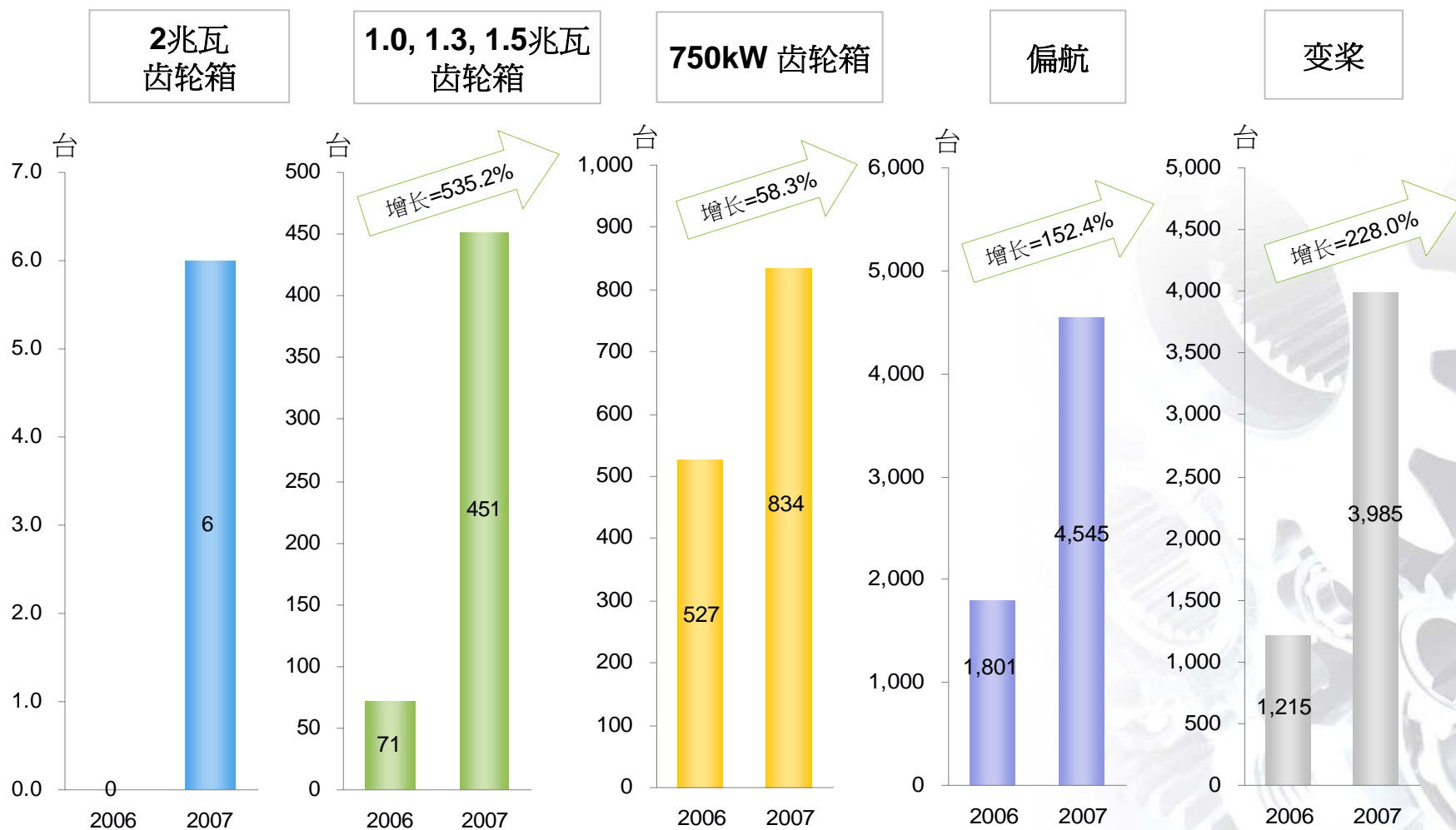
人民币百万元





# 风力齿轮生产

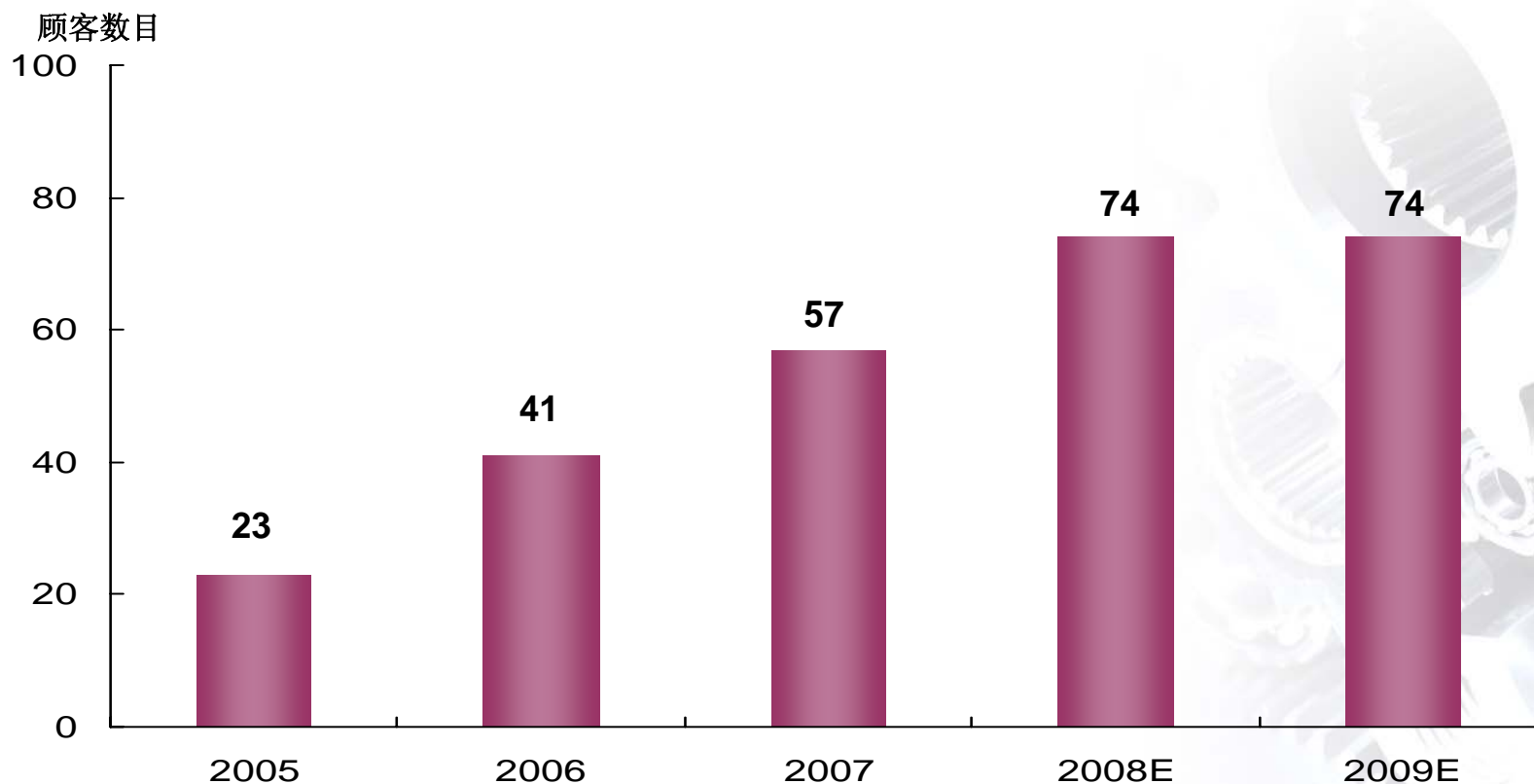
## 风力齿轮箱的生产数量





# 新增购买传统齿轮传动设备顾客

于2007年，公司新增了16间传统齿轮传动设备顾客

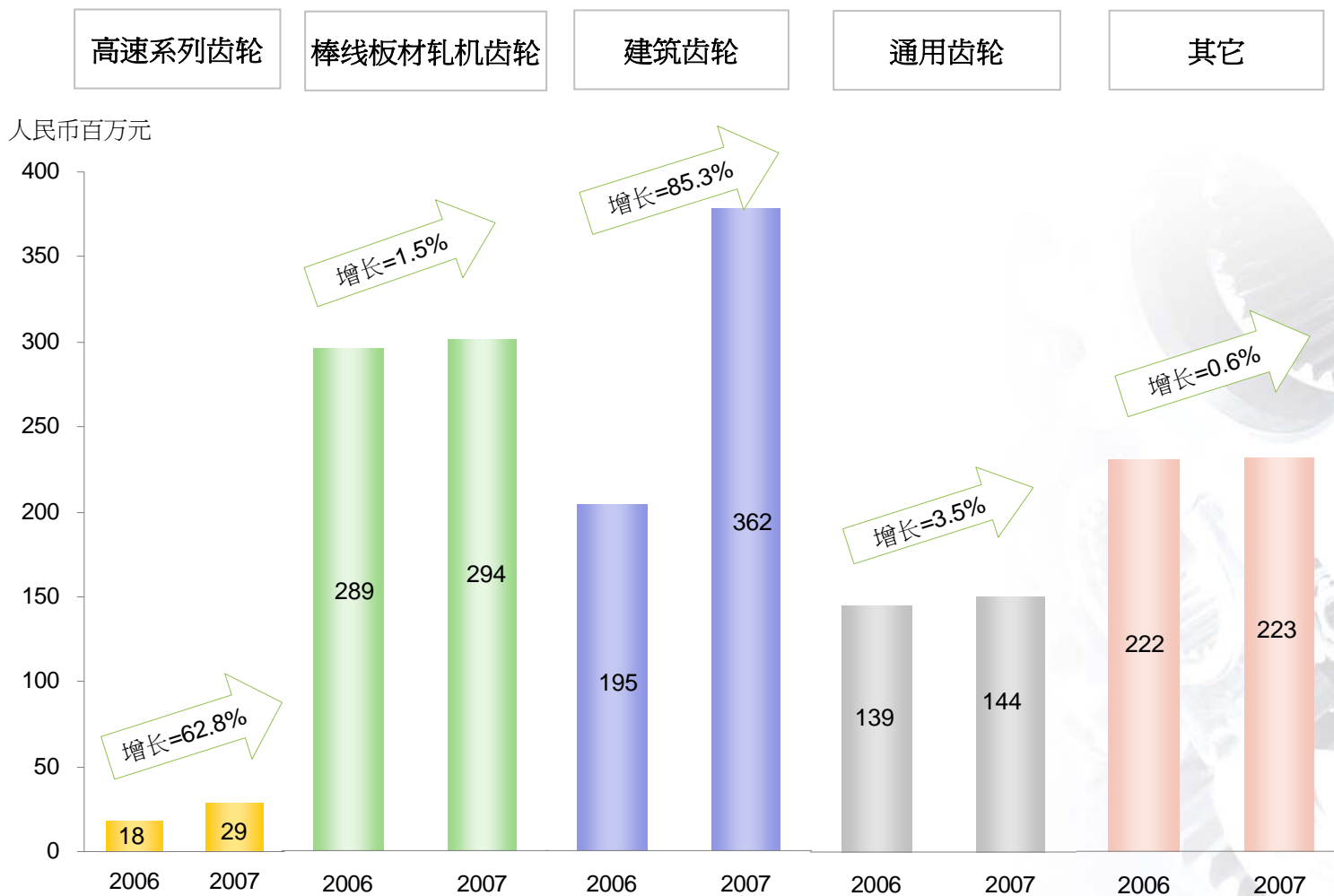






# 传统齿轮生产

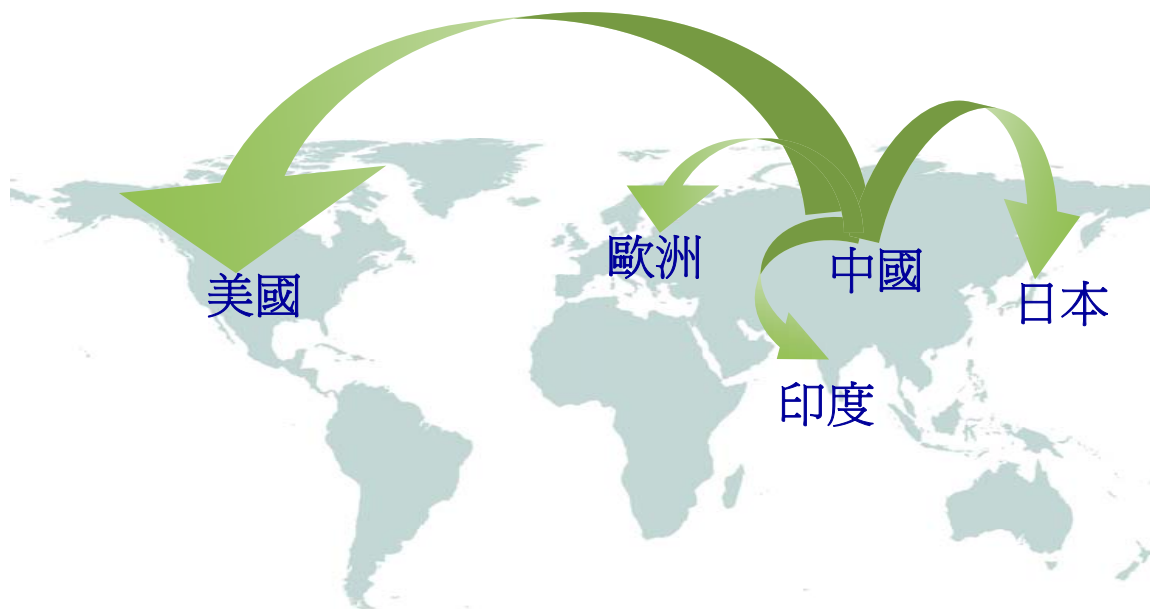
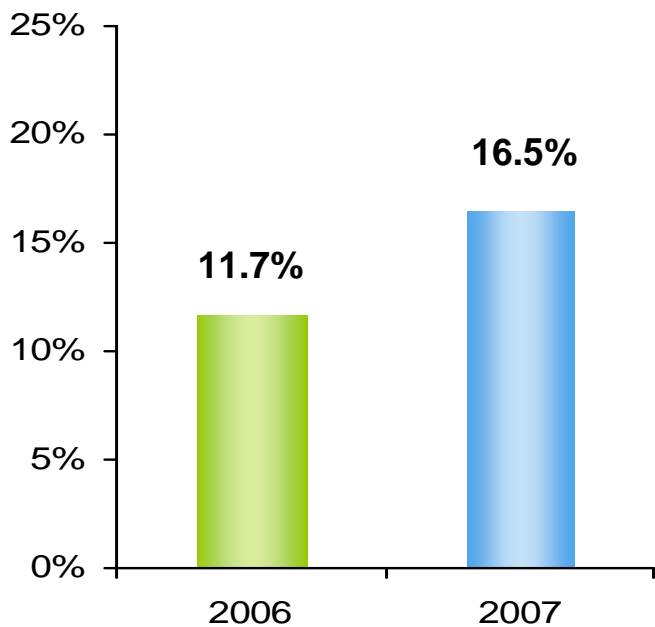
## 传统齿轮设备的营业额





# 拓展海外市场

海外市场收入占总收入比例



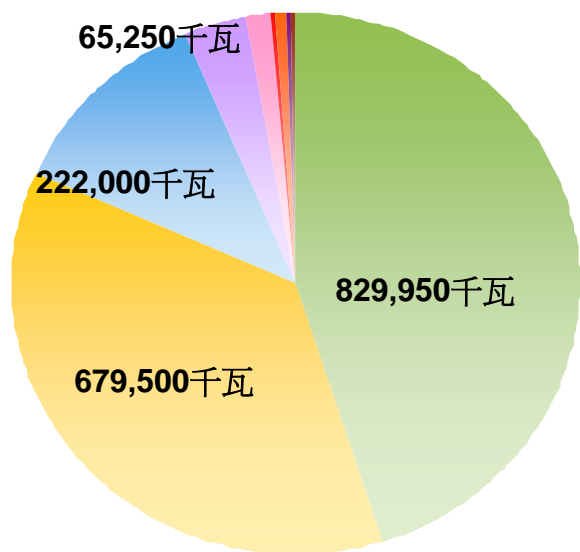
- 目前，本公司的出口客户遍及美国、印度、日本及欧洲
- 出口销售额主要来自风力发电齿轮传动设备及船用齿轮传动设备



# 占据本地风力发电机组领先地位

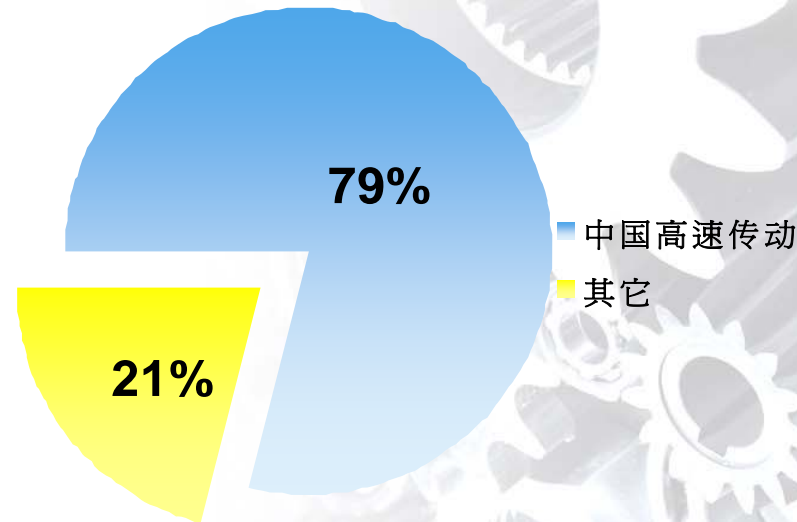
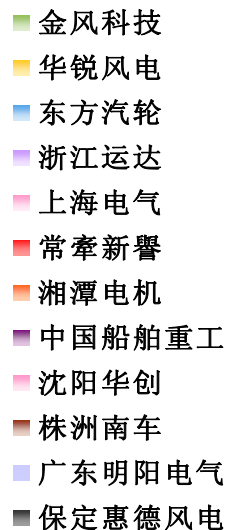
现时公司虽然努力开发其它国家的市场，公司依然专注维持在中国第一风力齿轮设备供货商的领导地位

2007年中国新装风力发电机组装机容量为**1.8吉瓦**



资料来源:公司资料

2007 中国市场客户占有率 (1)



资料来源:公司资料

注:

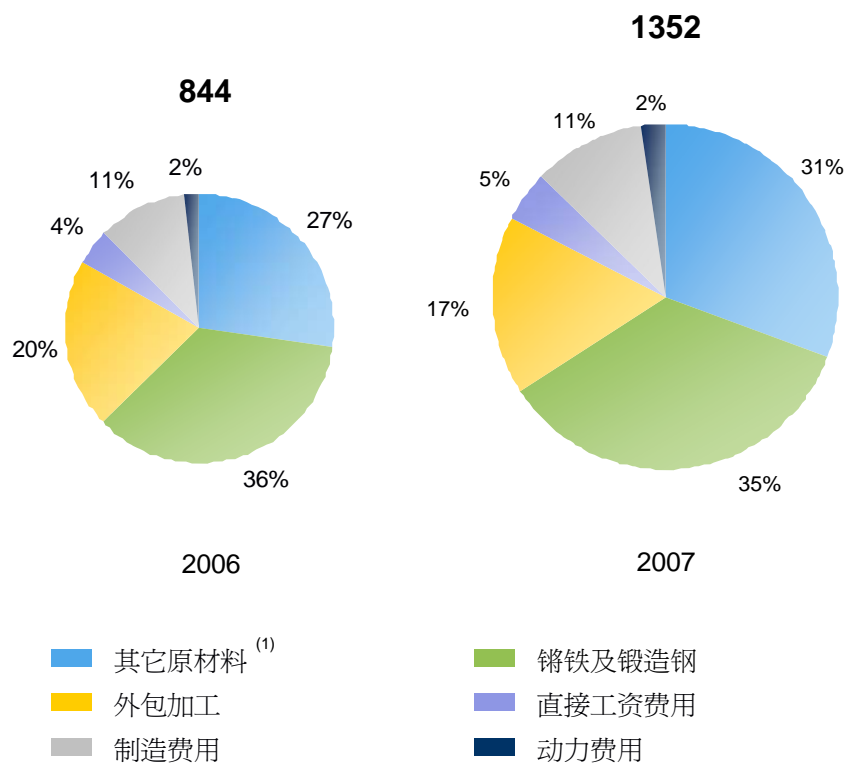
1. 中国市场客户占有率按如下方法计算: 2007年, 中国共有19家中资、合资和外资风电机组生产商, 其中15家是公司的客户



# 成本分析

## 已售商品的成本说明

(人民币千元)

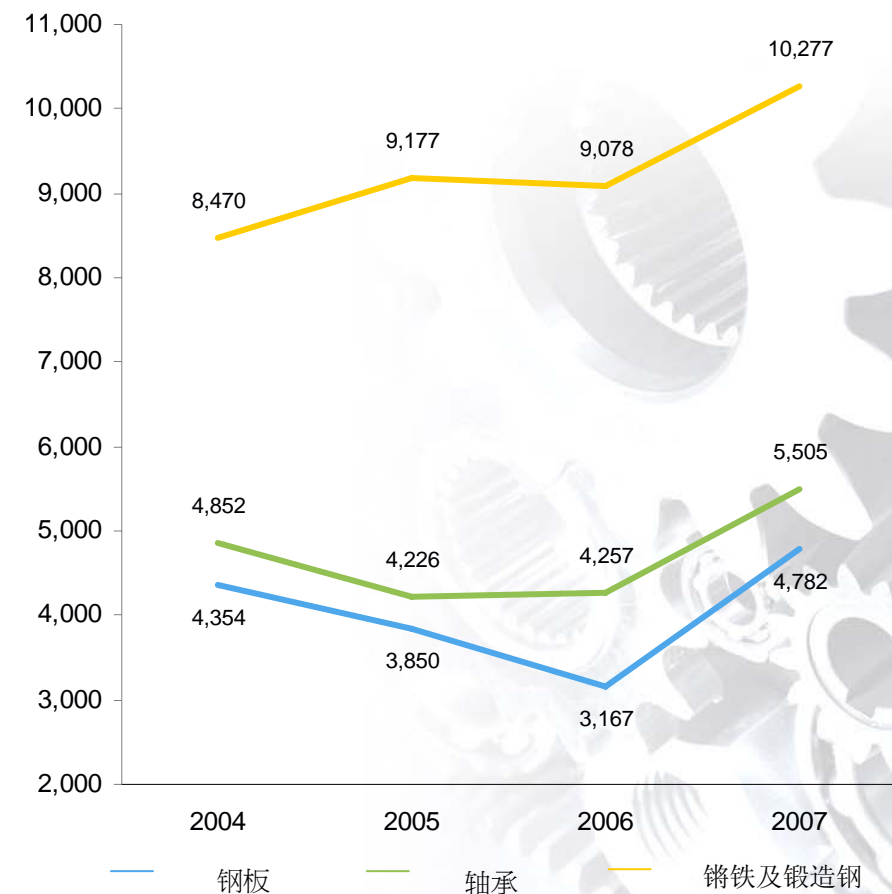


注：

1. 包括轴承和钢板

## 原材料的价格趋势

人民币元/吨







# 证书及奖项

2007年，本公司荣获.....



**ISO 13281328-1:1995 及 ISO1328-2:1997**  
ISO圆柱齿轮标准体系，圆柱齿轮极限与配合的国际标准



**ISO14001** 环境管理体系认证



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

# 行业前景

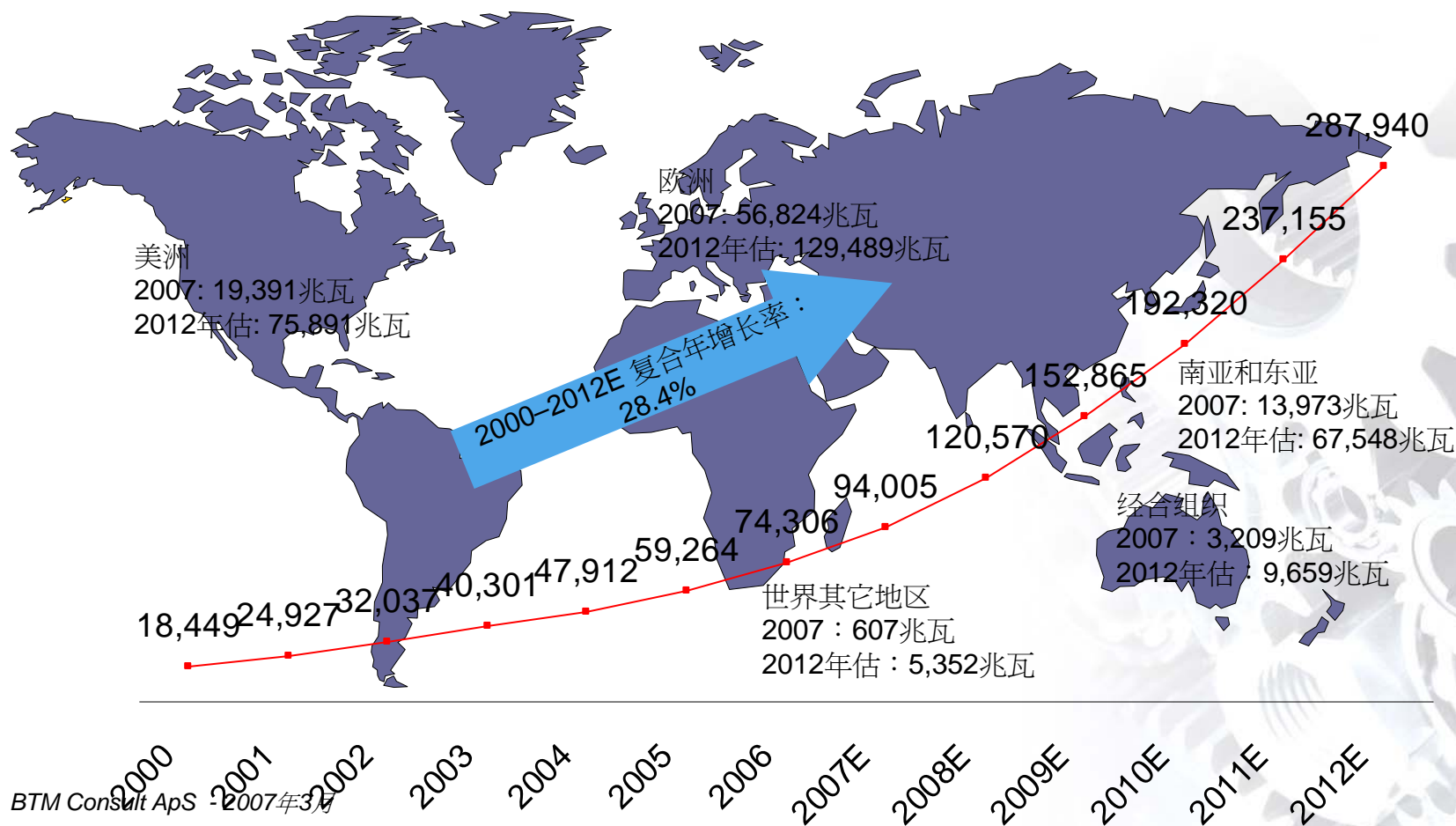




# 快速发展的全球风电市场

风力发电需求的快速增长推动了发电装机容量的剧增

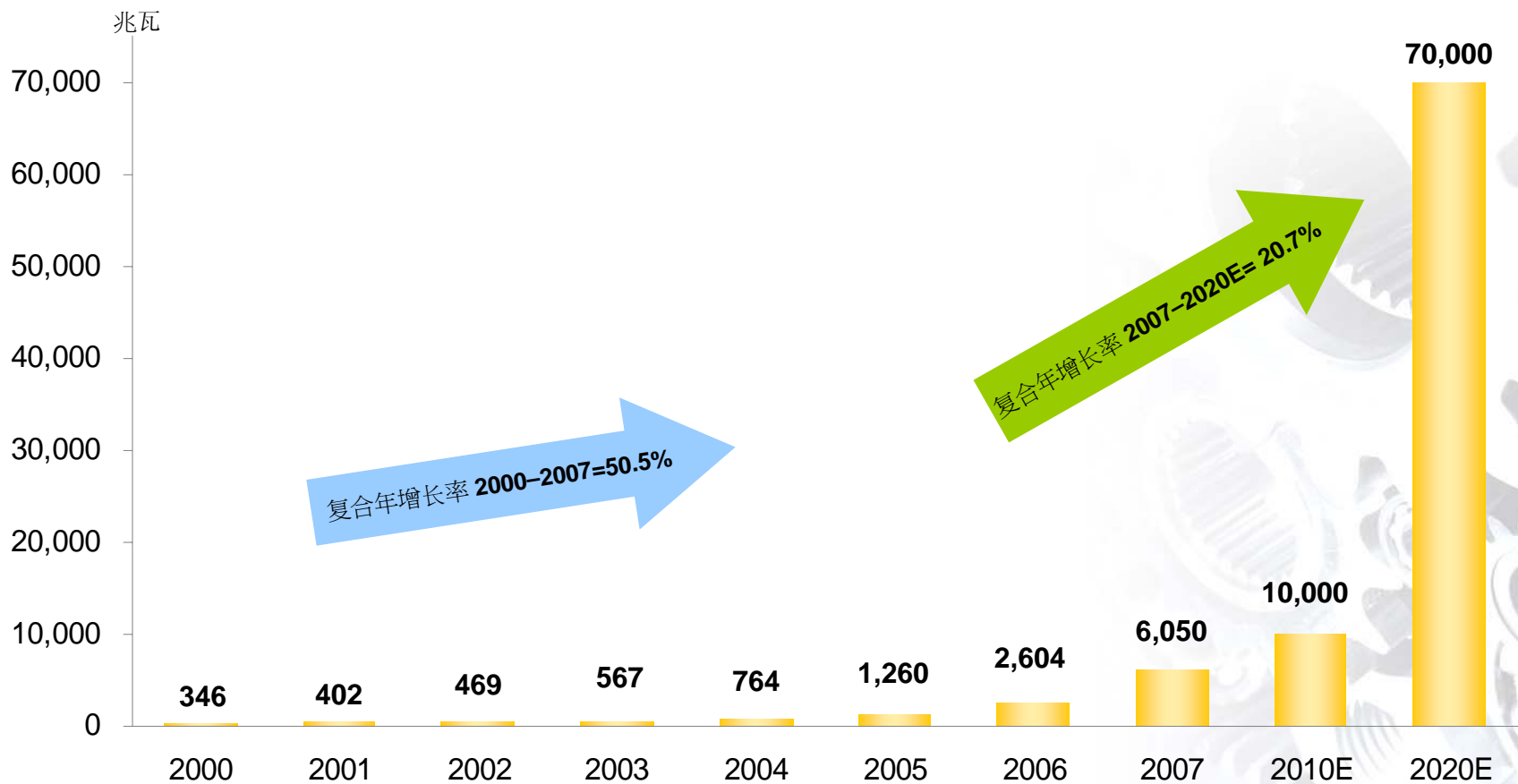
累计装机容量（兆瓦）





# 中国政府设定进取目标提升风电容量

跟據历史数据和中國政府设定的风电装机容量目标



资料来源:历史数据来自中国风力报告2007;  
预测数据来自中国再生能源工业协会报告2007





# 「十一五规划」政策有利加快风电发展

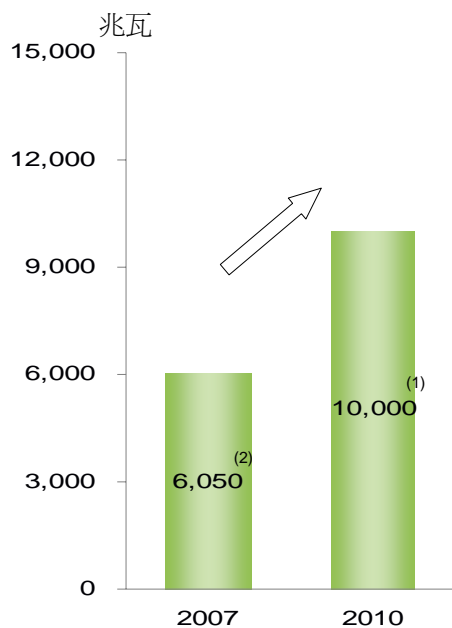




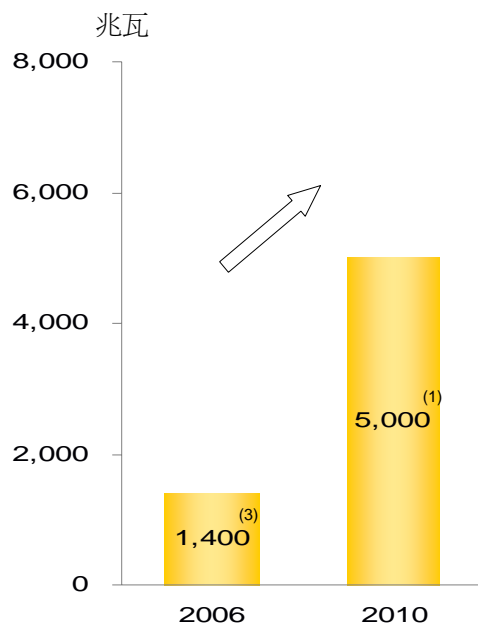


# 中国风电总产能高速增长

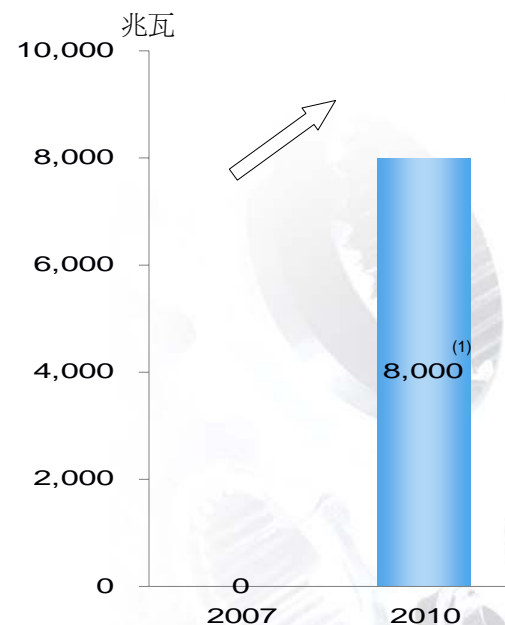
风电总装机容量



整机生产能力



零部件配套生产能力



## 相应技术发展

- 中国政府将发展具有自主知识产权的本土风电设备制造能力。
- 发展1.5兆瓦风力发电技术，并开发3兆瓦级沿海风电机组

资料来源：《可再生能源发展“十一五”规划》报告，2007年 (1)  
KGI研究报告，2008年4月8日 (2)  
Bloomberg，2007年10月10日 (3)



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

# 未来展望





# 公司发展前景

## 保持风力齿轮设备的领导地位

- 发展2.5兆瓦 及 3兆瓦的风力齿轮传动设备
- 于2008增加风电设备的产能至3500兆瓦
- 与GE加强合作生产风力发电传动设备
- 目标成为全球三大风力发电传动设备生产商之一

## 铁路系统及船舶的发展

### 铁路系统

- 与Alstom集团订立开发支持服务协议

### 船舶的发展

- 在船舶传动领域，公司与ZF公司合作开发大型船用传动设备及液压调桨传动装置（CPP桨）

## 扩充上游供应链

- 投资生产设备以生产若干主要备用品的原材料（例如锻造钢及铸铁产品）

## 发展海外市场

- 开发更多海外市场，特别是发展中国家如印度的船用齿轮传动设备。
- 长远目标增加销售总额的出口销售额50%

## 发行可换股债券

- 人民币1,966.3百万元(~286美元)
- 收益 / 到期: 3.00% / 3年
- 转股价 / 溢价: 17.78港元 / 较2008年4月22日交投量的加权平均价格高30%
- 所得款项用途: 债券投资者以股权交换促进对冲及避免公司股价上涨冲抵风险; 资本开支可迎合产品需求增长直至2010年及用于本公司一般营运资金



# 与GE合作成功发展风力发电设备



- 与GE合作研发1.5兆瓦的风力发电设备得到重大的成功：
  - 测试结果显示公司所生产的1.5兆瓦的风力发电设备超越欧洲同类型机款
  - 1.5兆瓦的齿轮箱设计达到世界水平
  - 于2009年GE对风力齿轮箱的需求大幅增加50%，而1.5兆瓦的风力齿轮箱会于2010年由本公司投产
- 2兆瓦的风力齿轮箱正在测试中



# 与Alstom及ZF合作发展铁路系统 及船舶的业务



- 在船舶传动领域，公司与ZF公司合作开发了大型船用传动设备及液压调桨传动装置（CPP桨），产品主要出口国外市场



- 订立开发支持服务协议，就中国传动之设计及开发轻轨及高速铁路的机械传动设备提供技术支持及专业知识





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





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

谢谢！

投资者关系联络方法

[www.chste.com](http://www.chste.com)

