



中國高速傳動設備集團有限公司

China High Speed Transmission Equipment Group Co., Ltd.

*(Incorporated in the Cayman Islands with limited liability)*

(Stock Code: 658)

# 2014 年度業績發佈會

ANNUAL RESULTS ANNOUNCEMENT

2015年3月30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 September 1, 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

2014年度业绩回顾及分析

2

业务回顾

3

集团未来发展计划

4

问答环节

# 2014年度业绩回顾及分析

1

4

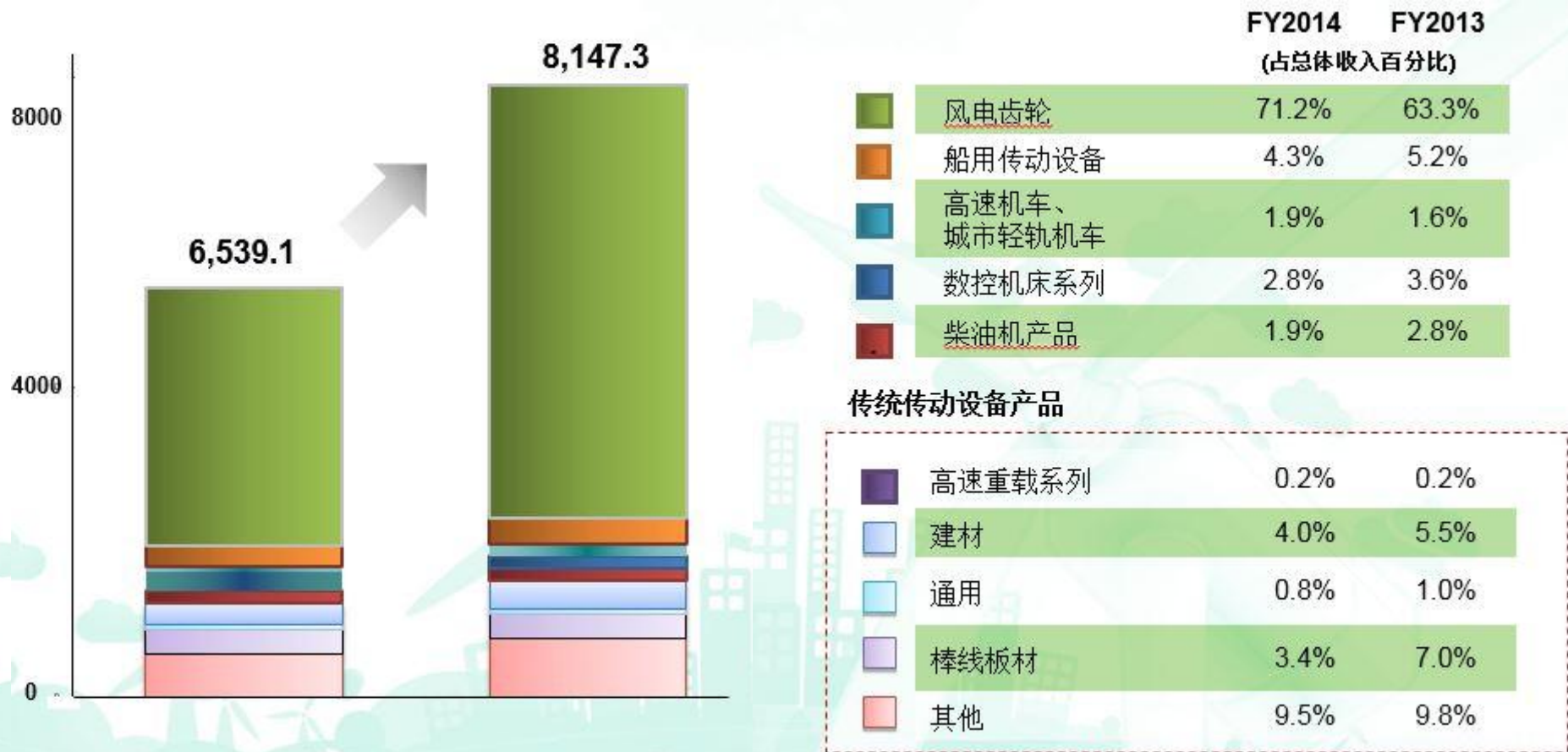
# 财务摘要

人民币百万元	FY2014	FY2013	变幅%
销售收入	8,147.3	6,539.1	24.6%
毛利	2,020.2	1,630.8	23.9%
EBITDA	1,791.7	1,300.6	37.8%
EBIT	1,048.2	652.6	60.6%
股本持有人净利润	208.4	64.6	222.6%
毛利率	24.8%	24.9%	-0.1ppt
EBITDA利润率	22.0%	19.9%	2.1ppt
EBIT利润率	12.9%	10.0%	2.9ppt
净利润率	2.6%	1.0%	1.6ppt
每股盈利-基础 (人民币)	0.127	0.047	0.08

# 各业务板块销售收入分析

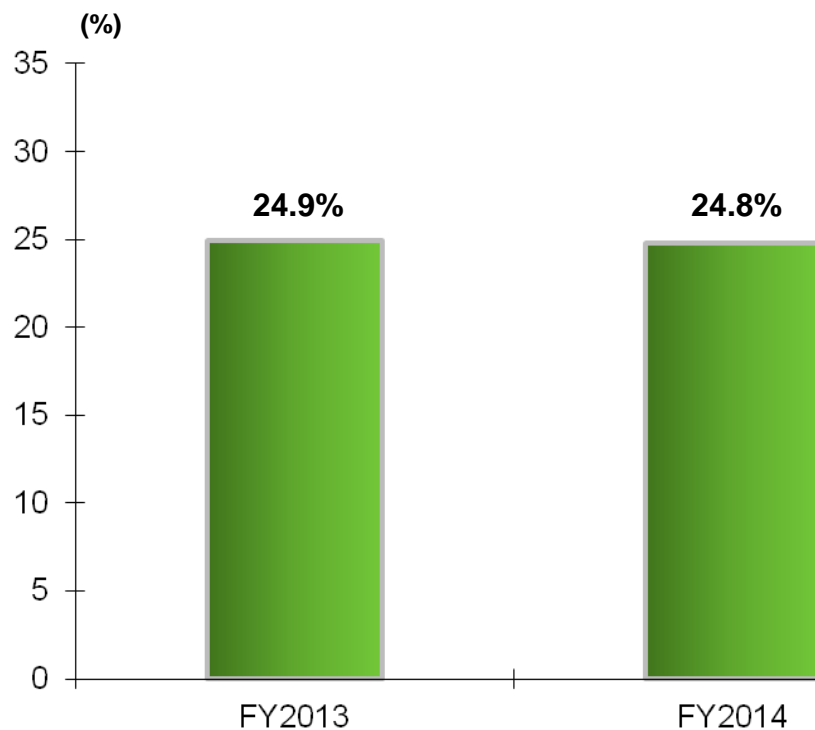
按照业务板块划分的收入明细

人民币百万元



# 毛利率分析

## 综合毛利率



产品	FY2014	FY2013
----	--------	--------

风电齿轮	31.1%	29.4%
------	-------	-------

船用传动设备	8.2%	10.7%
--------	------	-------

高速机车、城市轻轨机车	37.6%	33.2%
-------------	-------	-------

数控系列	20.9%	20.7%
------	-------	-------

柴油机产品	5.3%	13.1%
-------	------	-------

### 传统传动设备产品

高速重载系列	18.8%	20.4%
--------	-------	-------

建筑材料	9.5%	19.1%
------	------	-------

通用	(18.4%)	9.3%
----	---------	------

棒线板材轧机	(5.7%)	8.6%
--------	--------	------

其它	8.5%	23.6%
----	------	-------

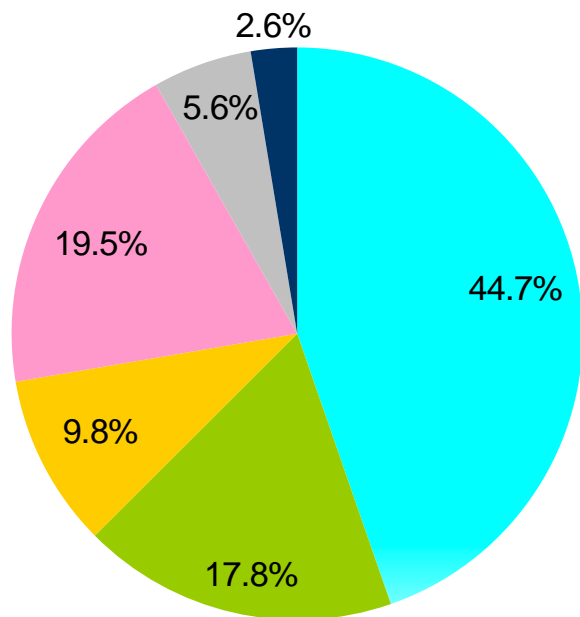
# 成本分析

## 已售商品的成本说明

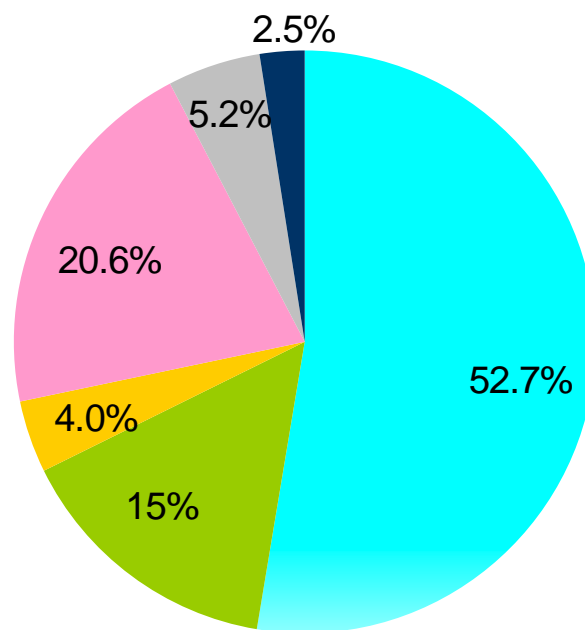
(人民币百万元)

FY 2013

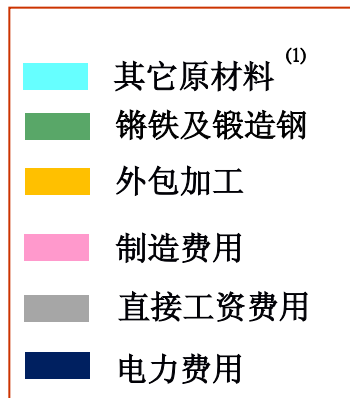
FY2014



已售商品成本 4,908.2



已售商品成本 6,127.1



注:

(1) 包括轴承和钢板



# 资产负债表-摘要对比

**FY2014**

人民币百万元	FY2014	FY2013
非流动资产	<b>7,640</b>	<b>9,337</b>
流动资产	<b>18,923</b>	<b>13,634</b>
存货	2,275	2,390
应收帐款	3,753	4,578
应收票据	3,044	1,016
现金及存款	5,504	4,950
其它	4,347	700
<b>总数</b>	<b>26,563</b>	<b>22,971</b>
资本及储备	<b>8,870</b>	<b>8,762</b>
非流动负债总额	<b>3,243</b>	<b>2,700</b>
银行贷款	2,968	2,338
其它	275	362
流动负债总额	<b>14,450</b>	<b>11,509</b>
应付账款	1,601	1,635
应付票据	1,609	1,260
银行贷款	7,971	7,109
其它	3,269	1,505

- 继续透过把长期贷款和总贷款比例增加, 来改善本公司的资金流动性

- 每股资产净值约5.4元人民币

- 资产负债比率约66.6%\*

- 应收帐款及存货平均周转天数分别约为187天及145天, 相比2013年有改善

- 银行及现金余额约55亿元人民币

- 集团未动用银行信贷额度约46亿人民币

- 与国内外银行保持良好关系

\* 资产负债比率为：总负债/总资产

# 业务回顾

2

# 风电齿轮传动设备明细

## 产品明细

产品	FY2014	FY2013	FY2014	FY2013
	(台)		(占风电收入百分比)	
5兆齿轮箱	1	N.A	0.1%	N.A
3兆瓦齿轮箱	149	149	4.0%	4.2%
2兆瓦齿轮箱	2,127	991	35.0%	23.3%
1.5兆瓦齿轮箱	3,735	3,266	46.4%	58.5%
750千瓦齿轮箱	116	5	0.5%	0.1%
偏航	22,401	16,289	10.6%	11.1%
变桨	18,863	11,771	3.4%	2.8%

# 风电齿轮传动设备顾客实力雄厚

## 国内客户



MINGYANG ELECTRIC  
明阳电气



## 海外客户

HITACHI  
Inspire the Next



富士重工業株式会社

SUZLON  
POWERING A GREENER TOMORROW



Vestas

REpower  
Systems

ALSTOM

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。



## 积极开拓国内外市场

- 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的**65m AHTS**（三用工作船）配套的主推进系统，包括可调螺距推进器和可调桨齿轮箱成功试航，并完成动态定位海试，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。
- 回顾期内，本集团大功率海工推进系统的关键技术研发项目被列为江苏省战略性新兴产业发展计划项目和**2014**年度国家火炬计划的产业化示范项目，其中大功率海工可调桨推进系统产品还获得中国机械工业科学技术奖。



## 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
- 再次获得巴西地铁齿轮箱订单，此前获得的两条地铁线地铁齿轮箱订单已完成交付
- 本集团迄今为止最大额轨道交通业务订单，南非郊区列车齿轮箱完成首批交付
- 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



## 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*

- 以节能、环保为主线，制定以新产品推动发展策略
- 加强向客户提供及出售有关产品之零部件
- 将发展重点重新放回包括建材设备、闸机及机车传动设备产品



# 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
- 本集团旗下机床公司亮相参展第八届数控机床展览会（**CCMT2014**）
- 本集团自主研发的世界最大加工直径七轴六联动螺旋桨加工机床在用户现场组装完成





# 集团未来发展规划

3

1. 齿轮产品
2. 船用产品
3. 其他产品
  - 机床产品
  - LED蓝宝石产品
  - 机电产品

**展望二零一五年：**

**外部机遇：**深化改革对宏观经济的积极作用；风电并网条件逐步提升以及国家多项利好政策相继出台。

**自身发展：**本集团将继续提高核心业务质量和规模效益，优化其他业务板块及业务全球化的布局，使公司成为技术领先、结构优化、效益显着、国内与海外市场协同发展、公司治理和 market 价值一流的装备制造上市公司。

## 【1. 齿轮产品】

### 【风电传动设备业务】

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，巩固集团的行业地位。集团将在风电机组大型化的趋势下，继续为客户提供生产2兆瓦、3兆瓦甚至5兆瓦或以上风电传动设备产品。目前本集团为海上风机发展而进行的5兆瓦及6兆瓦风力发电齿轮箱传动设备已成功研制并销售。为了加快拓展国际市场，集团近期先后在美国、德国、新加坡、加拿大成立了全资子公司，配合可持续发展战略，把销售、维护及技术支援一体化的优质服务介绍给海外客户。

### 【高速机车、地铁及城市轻轨机车业务】

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。

### 【传统齿轮箱传动设备业务】

本集团凭着自主研发的技术，以节能、环保为主线，制定以新产品推动发展策略，同时，亦加强向客户提供及出售有关产品之零部件，协助客户在没有增加资本开支的同时，可提升现有产品的效率，因此，本集团仍然保持在传统传动产品市场上为主要供应商之一。

# 公司未来发展规划

## 【2.船用产品】

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及中国唯一一家实现全球供货、全球联保的船舶配套企业，本集团对已有船用产品的结构和性能等方面不断改进，适时研发出满足市场最新需求的全回转、侧推和平台升降齿轮箱等产品，为开拓船用设备市场打开了新渠道。



## 【3.其他产品】

### 【机床产品】

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外市场竞争力。

### 【LED蓝宝石产品】

本集团将继续关注蓝宝石衬底生产。蓝宝石衬底生产是视屏和发光二极管（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。本集团蓝宝石衬底生产的技术水平及产能均处于国内同行业领先水平。目前业务进展情况良好。

### 【机电产品】

本集团亦积极开拓机电一体化业务，透过发展风力发电场业务的同时，将电控系统、变频器等电力传动设备推向市场。

## 发展战略

用审慎务实的策略关注重型高精密度机床、LED蓝宝石衬底、电子电控及机电一体化产品的发展前景，紧贴产品市场的情况，从而制定上述产品的发展策略，秉持对股东负责的态度推进相关业务。

# 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 5247 2000**