



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)

2015 中期業績發佈會

Interim Results Announcement

2015 年 8 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 September 1, 2015. 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

2015年中期业绩回顾及分析

2

业务回顾

3

集团未来发展计划

4

问答环节



2015年中期业绩回顾及 分析

1



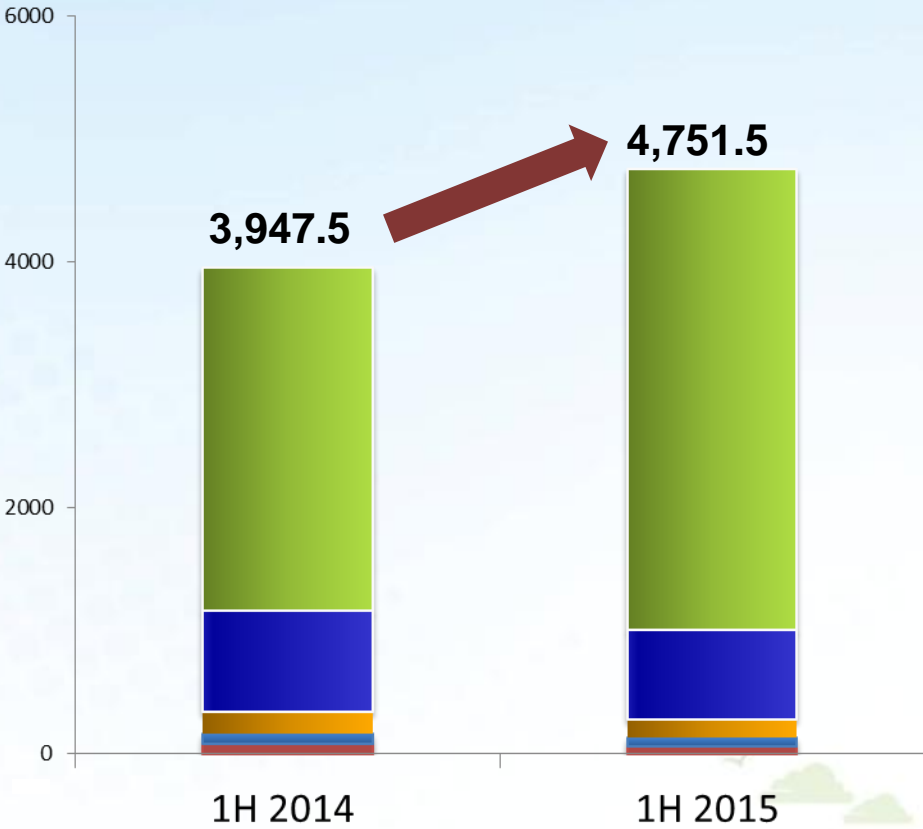
财务摘要

人民币百万元	1H 2015	1H 2014	变幅
销售收入	4,751.5	3,947.5	20.4%
毛利	1,408.4	1,010.4	39.4%
EBITDA	1,323.1	881.8	50.5%
EBIT	990.5	544.0	82.1%
股本持有人净利润	524.2	175.5	198.7%
毛利率	29.6%	25.6%	4.0ppt
EBITDA利润率	27.8%	22.3%	5.5ppt
EBIT利润率	20.9%	13.8%	7.1ppt
净利润率	11.0%	4.4%	6.6ppt
每股盈利-基础 (人民币)	0.321	0.107	0.214

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



产品	1H 2015 (占总体收入百分比)	1H 2014
风电齿轮	78.8%	70.6%
工业传动设备产品	15.3%	20.9%
船用传动设备	3.1%	4.4%
数控机床系列	1.5%	2.1%
柴油机产品	1.3%	2.0%
建材	2.9%	4.4%
棒线板材	2.9%	4.1%
通用	0.6%	0.8%
高速机车、城市轻轨机车	1.7%	1.8%
高速重载系列	0.1%	0.1%
其他	7.1%	9.7%

毛利率分析

综合毛利率



产品	1H 2015	1H 2014
风电齿轮	35.3%	30.1%
工业传动设备产品	17.5%	17.2%
建材	16.7%	17.1%
棒线板材	1.0%	8.1%
通用	7.6%	8.5%
高速机车、城市轻轨机车	39.0%	36.5%
高速重载系列	23.6%	18.6%
其他	20.2%	18.1%
船用传动设备	7.1%	4.1%
数控机床系列	22.6%	19.5%
柴油机产品	-8.2%	9.9%

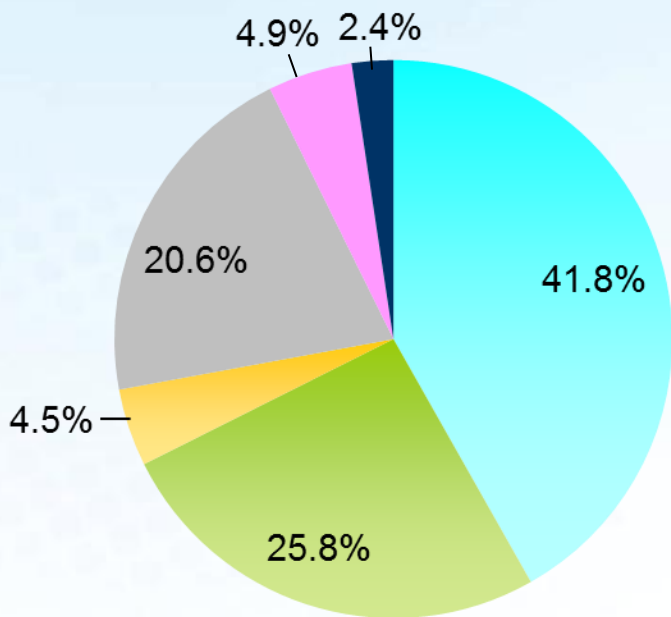
成本分析

已售商品的成本说明

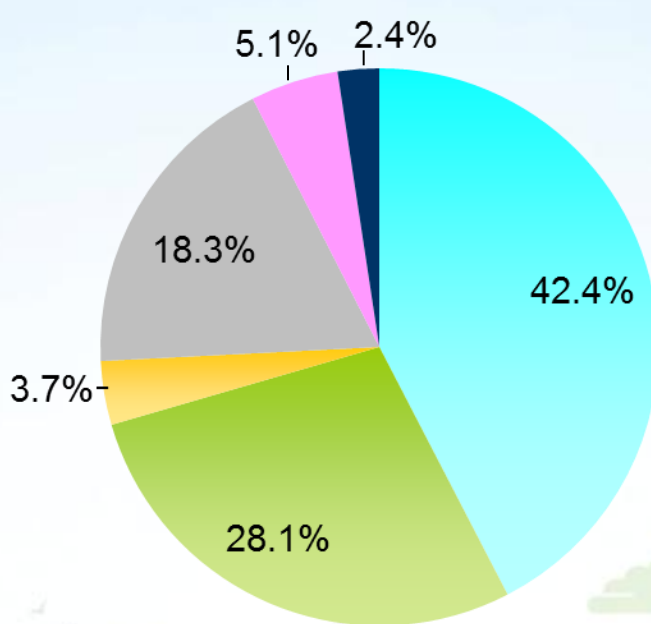
(人民币百万元)

1H 2014

1H 2015



已售商品成本 2,937.1



已售商品成本 3,341.1

- 其它原材料⁽¹⁾
- 铸铁及锻造钢
- 外包加工
- 制作费用
- 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

1H2015

人民币百万元	1H 2015	FY 2014
非流动资产	8,147	7,640
流动资产	16,678	17,660
存货	2,101	2,275
应收帐款	4,031	3,451
应收票据	2,239	3,044
现金及存款	5,563	5,504
其它	2,744	3,386
总数	24,825	25,300
资本及储备	9,345	8,870
非流动负债总额	3,171	3,243
银行贷款	2,951	2,968
其它	220	275
流动负债总额	12,309	13,187
应付账款	1,637	1,601
应付票据	2,420	1,609
银行贷款	5,087	7,971
其它	3,165	2,006

- 2015年上半年偿还超过人民币20亿银行贷款
- 每股资产净值约人民币**5.7**元
- * 资产负债比率约**62.4** %
- 应收帐款及存货平均周转天数分别约为**242**天及**123**天, 相比2014年底有改善
- 银行及现金余额（包括结构性银行存款及已抵押银行存款）约人民币**55.6**亿元
- 集团未动用银行信贷额度约人民币**80**亿
- 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	1H 2015		1H 2014	
	(台)		(占风电收入百分比)	
5兆齿轮箱	N.A	N.A	N.A	N.A
3兆瓦齿轮箱	60	82	1.9%	4.6%
2兆瓦齿轮箱	1,767	909	41.3%	31.1%
1.5兆瓦齿轮箱	2,144	1,861	43.2%	50.2%
750千瓦齿轮箱	31	21	0.2%	0.2%
偏航	13,492	9,577	10.4%	10.1%
变桨	10,731	9,280	3.0%	3.8%

风电齿轮传动设备顾客实力雄厚

国内客户



海外客户

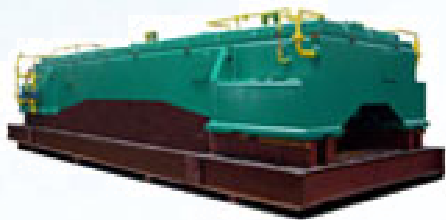


本集团拥有强大的客户组合，风电客户包括中国国内的主要风机成套商，以及国际知名的风机成套商。

传统齿轮传动设备

通过改变生产模式及销售策略来提升市场竞争力

- 以节能、环保为主线，制定以产品标准化及模板化推动销售发展的策略
- 发展重点：销售面向高端市场，高端客户，高效益业务和生产高质量产品



研发取得成果，产品品质符合国际标准，市场前景看好

- 回顾期内,继续获得国内不同城市地铁线地铁齿轮箱订单
- 增加了一名印度的客户，集团有不同类型的产品打开海外市场
- 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



继续提升产品多元化，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。
- 回顾期内，集团分别为**5,000**吨海监船配套的推进系统及**1,000**吨渔政船配套的可调桨系统试航成功。
- 出口方面，在回顾期内，亦获得了**10**条船的舵桨推进器出口订单。



数控机床（「数控」） 及重型、高精密机床产品

为装备制造业提供先进的机床

- 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。
- 回顾期内，本集团参加了二零一五年四月二十日在北京中国国际展览中心举行之第十四届中国国际机床展览会(CIMT2015)。
- 配合展览会“新常态·新发展”的主题，在展会中本集团推出柔性制造系统、五轴联动高速精密光纤镭射机两款新机型，其独到的设计理念，获得了用户及同行企业的高度关注。



集团未来发展规划

3



1. 齿轮产品
2. 船用产品
3. **LED蓝宝石产品**



公司未来发展规划

【1. 齿轮产品】

【风电齿轮传动设备业务】

本集团将会一如既往的将产品质量放在首位，力争将行业领先的研发技术和优质的产品提供给更多的国内外客户。

借着强大的研究、设计和开发能力，本集团的研发工作取得了理想的成果，其中1.5兆瓦、2兆瓦及3兆瓦风电传动设备已大批量供应国内及国外客户，产品技术达到国际先进水平，并得到广大客户的好评。同时，本集团为海上风机发展而进行的5兆瓦和6兆瓦的风力发电齿轮箱传动设备亦已成功研制并具备量产条件，预期将为本集团未来带来更大的业务突破。

为了加快打开海外市场，本集团分别在美国、德国、新加坡以及加拿大成立全资子公司配合集团可持续发展的策略，务求与潜在海外客户有更紧密的沟通和讨论，并进一步提供多元化服务。

【工业齿轮传动设备产品】

集团调节了传统工业齿轮传动设备的发展策略，销售面向高端市场，高端客户，高效益业务和生产高质量产品。从而改善边际利润。本集团凭着自主研发的技术，以节能、环保为主线，制定以产品标准化及模块化推动销售发展的策略



【2.船用产品】

集团坚持提高公司的创新能力，推出更多高端产品，争取为更多的国内外的客户提供最优质的船舶推进系统、平台齿轮箱及特殊用途船舶传动装置。

本集团船舶传动设备业务将继续提升产品多元化，借助市场回暖势头，为未来的发展奠定坚实的基础。



公司未来发展规划

【3. LED蓝宝石产品】

【LED蓝宝石产品】

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，目前大量用于照明行业。

在电子产品应用方面，集团产品样本已分别交付国内及国外知名手机及平板电脑生产商作测试，直至今日，各电子产品生产商对产品的满意度都十分正面。



问答环节

4



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 5247 2000**

