



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

2008年中期業績

2008年9月18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 prospect.

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 2008年上半年业绩回顾及分析
- 2 2008年上半年业务回顾
- 3 行业前景
- 4 未来展望
- 5 问答环节

2008年上半年 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6月30日止半年度		
	2007年	2008年	变化
销售收入	873.0	1350.3	▲ 54.7%
毛利	233.1	417.3	▲ 79.0%
核心EBITDA	157.5	318.3	▲ 102.1%
核心EBIT	117.9	254.7	▲ 116.1%
股本持有人净利润	133.8	252.8	▲ 89.0%
股本持有人净利润（扣除特殊项目*）	90.7	241.9	▲ 166.7%
毛利率	26.7%	30.9%	▲ 4.2%
核心EBITDA利润率	18.0%	23.6%	▲ 5.6%
核心EBIT利润率	13.5%	18.9%	▲ 5.4%
净利润率	15.3%	18.7%	▲ 3.4%
净利润率（扣除特殊项目*）	10.4%	17.9%	▲ 7.5%
每股盈利—基础（人民币）	0.15	0.20	▲ 33.3%

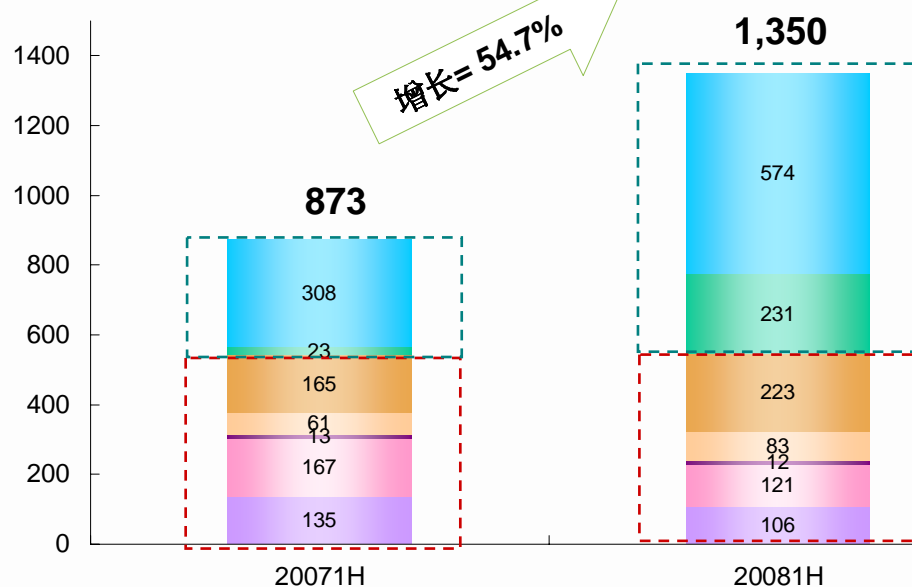
*包括：(1) 衍生金融工具的公允价值变动(股份掉期)
(2) 可转换债券的公允价值变动

齿轮传动设备供应收入分析

作为领先的齿轮传动设备供应商，本公司於2008上半年之总收入錄得按年大幅度攀升**54.7%**

按照业务板块划分的收入明细

人民币百万元



风电及船用齿轮传动设备

2007H1 2008H1
(占总体收入百分比)

相对收入
百分比变化

风电齿轮	35.3%	42.5%	▲ 86.2%
船用齿轮	2.7%	17.1%	▲ 895.5%

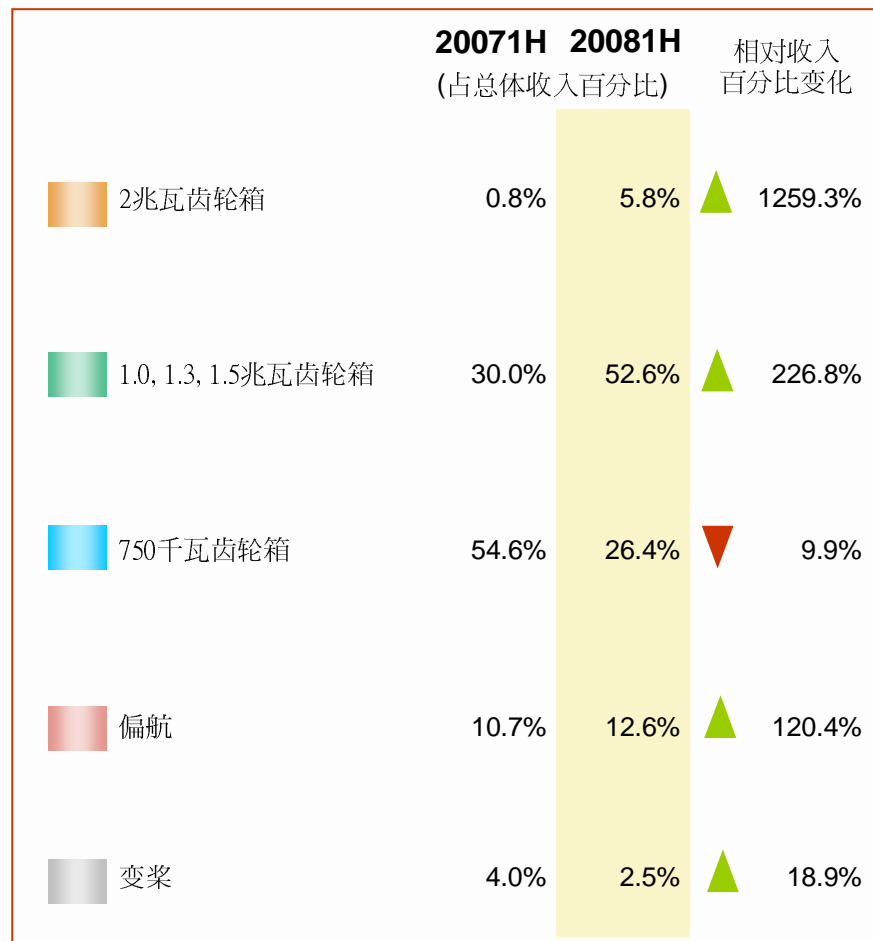
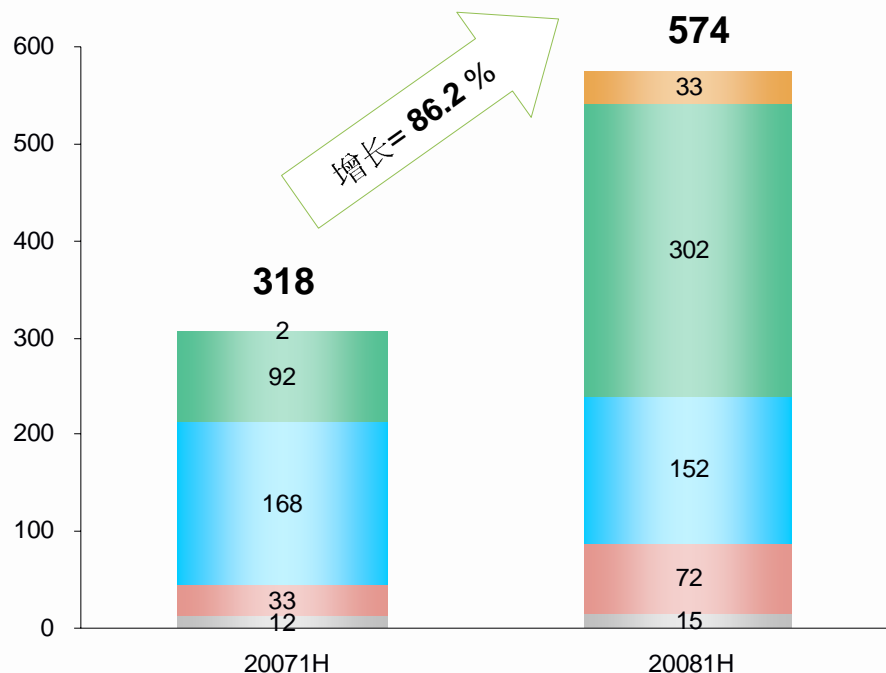
传统齿轮传动设备

建筑材料齿轮	18.9%	16.5%	▲ 34.9%
通用齿轮	7.0%	6.1%	▲ 35.3%
高速系列齿轮	1.5%	0.9%	▼ 12.8%
棒线板材轧机齿轮	19.1%	9.0%	▼ 27.0%
其它	15.5%	7.9%	▼ 21.3%

风电齿轮传动设备的收入分析

按照产品划分的收入说明

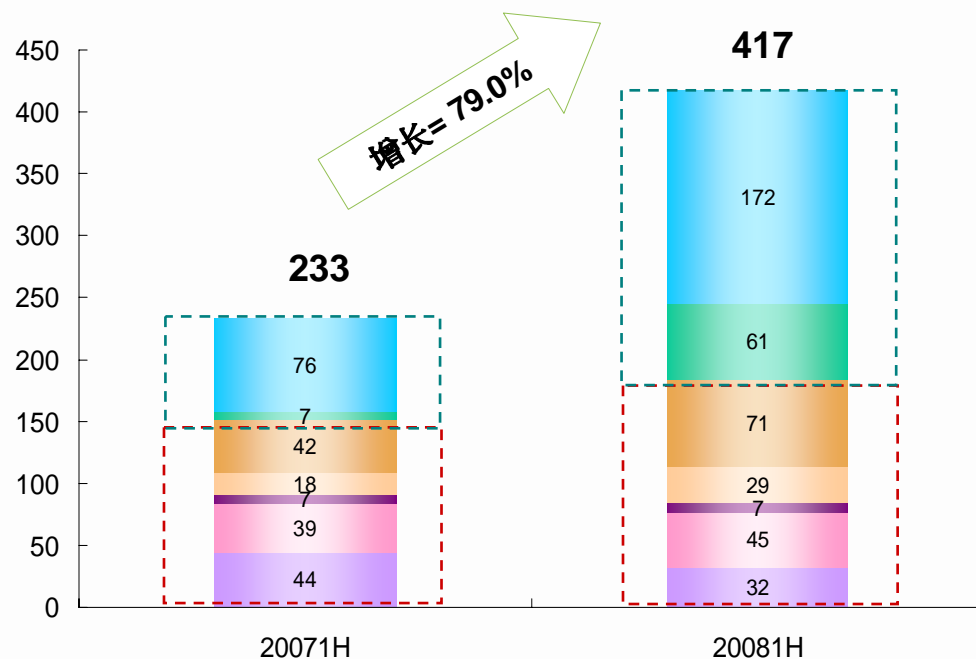
人民币百万元



毛利分析

按业务分部划分的毛利说明

人民币百万元



风电及船用齿轮传动设备

20071H 20081H 相对毛利 (占总体毛利百分比) 百分比变化

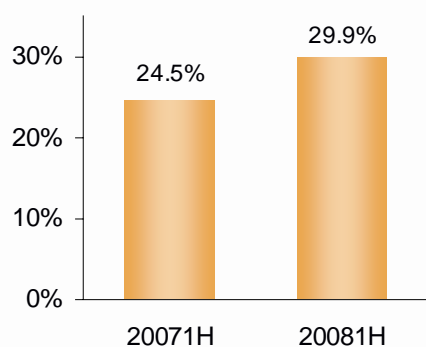
风电齿轮	32.4%	41.1%	▲ 127.0%
船用齿轮	2.8%	14.7%	▲ 837.8%

传统齿轮传动设备

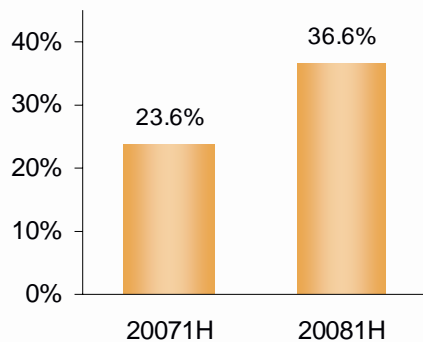
建筑齿轮	18.2%	17.0%	▲ 67.0%
通用齿轮	7.5%	7.0%	▲ 66.9%
高速系列齿轮	3.1%	1.8%	▲ 1.5%
棒线板材齿轮	16.9%	10.7%	▲ 12.9%
其它	19.0%	7.7%	▼ 27.1%

毛利率分析 (按产品分类)

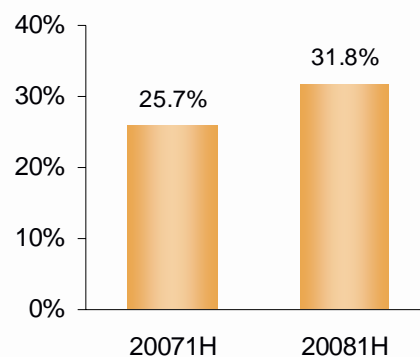
风电齿轮



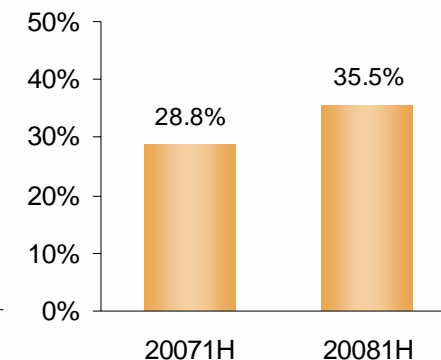
棒线板材轧机齿轮



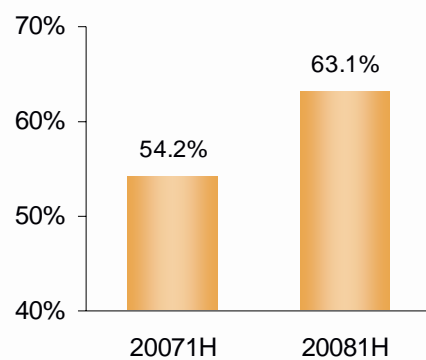
建筑材料齿轮



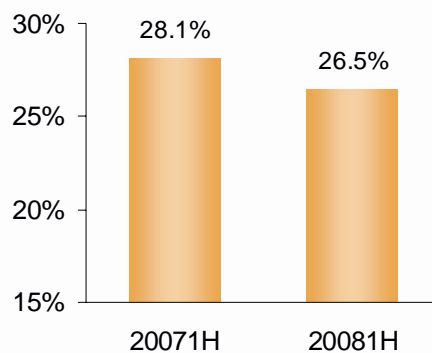
通用齿轮



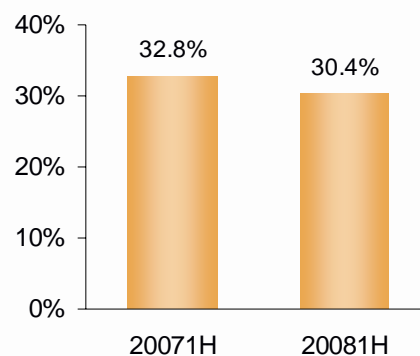
高速系列齿轮



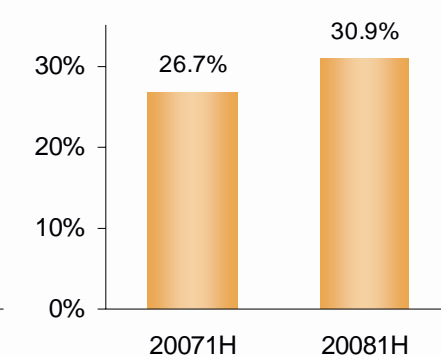
船用齿轮



其它



总计



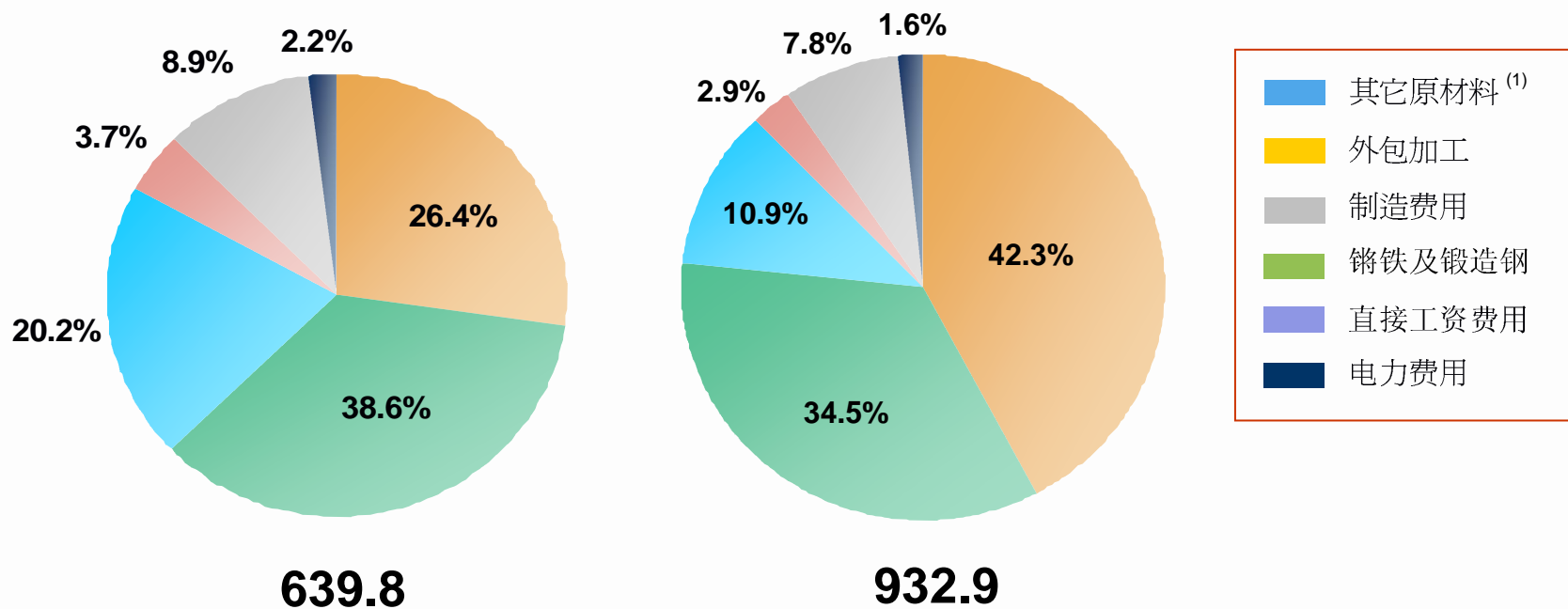
成本分析

已售商品的成本说明

(人民币百万元)

20071H

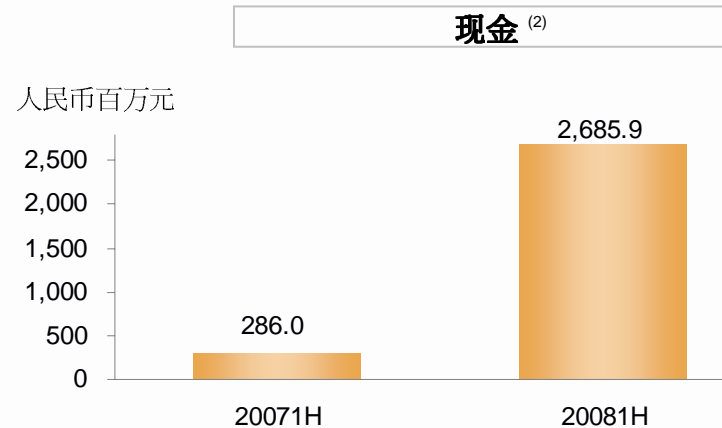
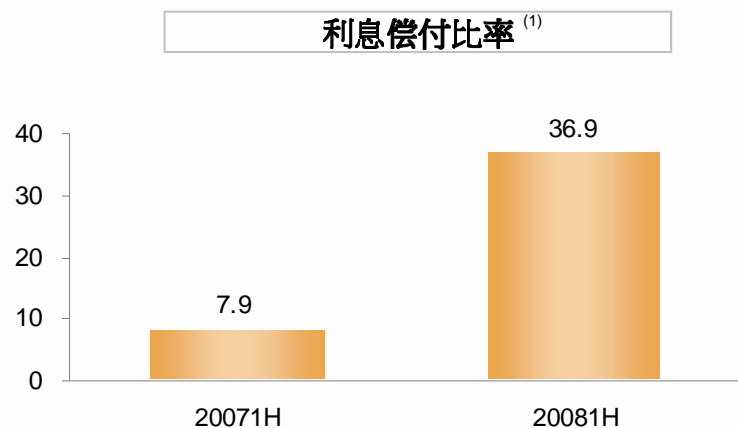
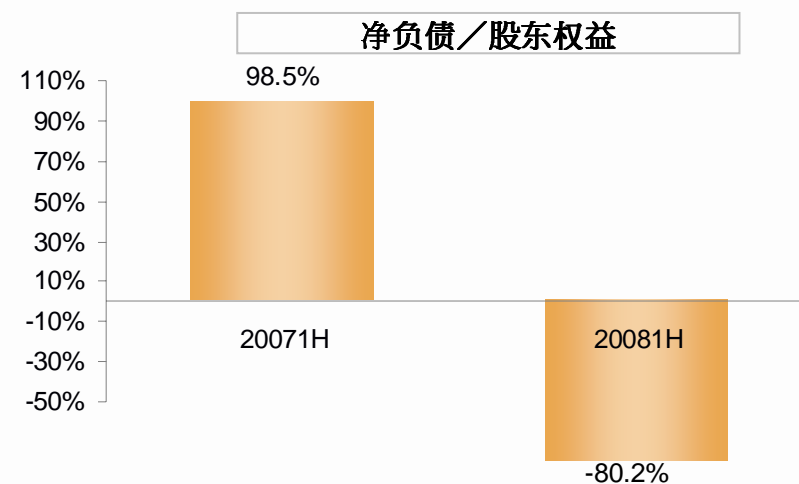
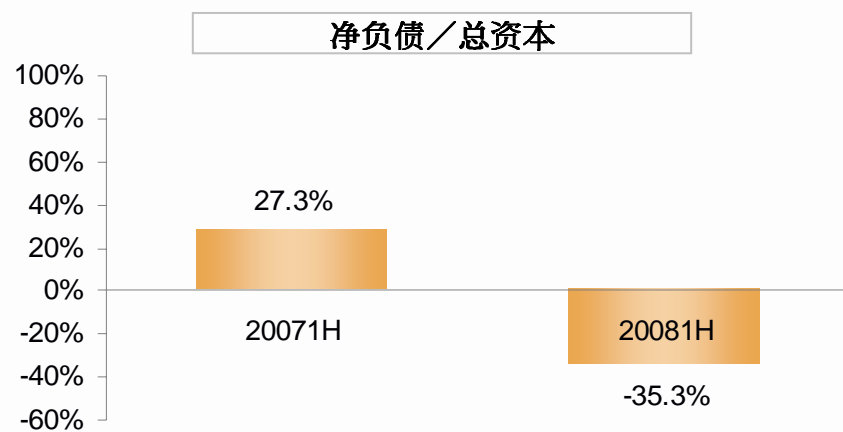
20081H



注：

(1) 包括轴承和钢板

资产负债表



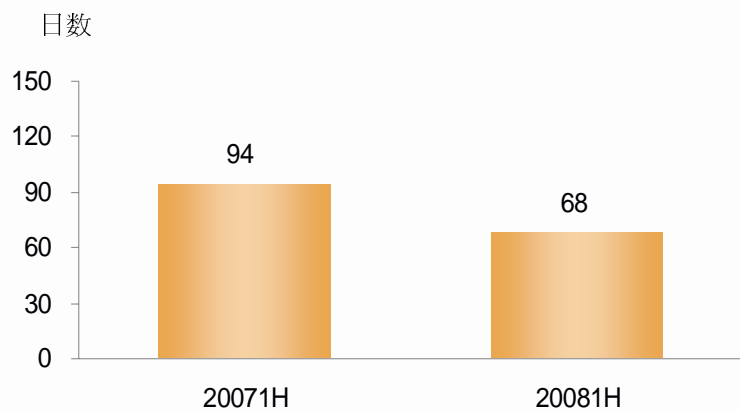
注

(1) EBITDA / 利息支出

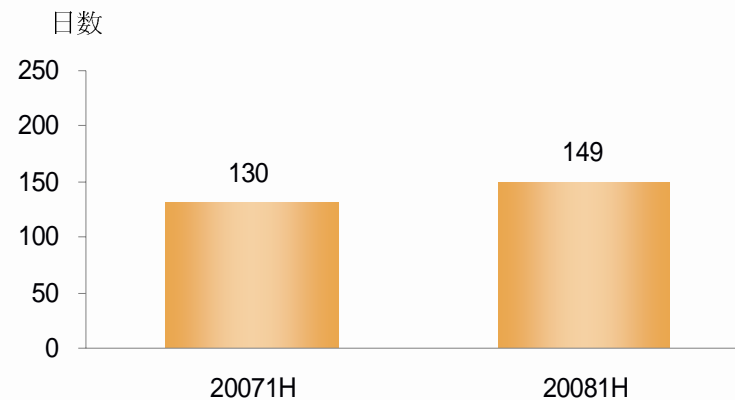
(2) Amount of 978,540,000 in cash on hand are restricted cash

营运资金

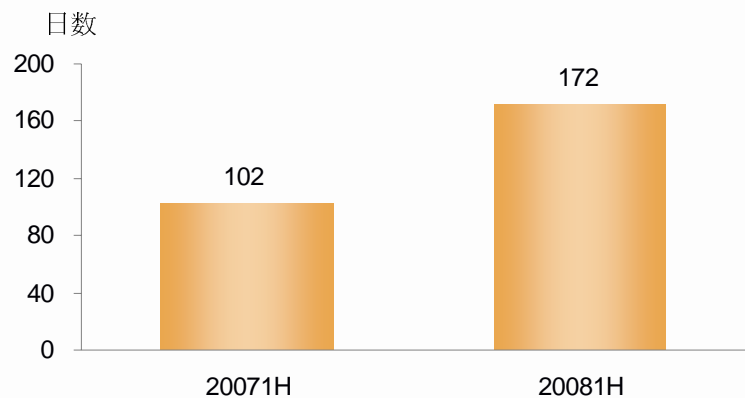
应收账款日数



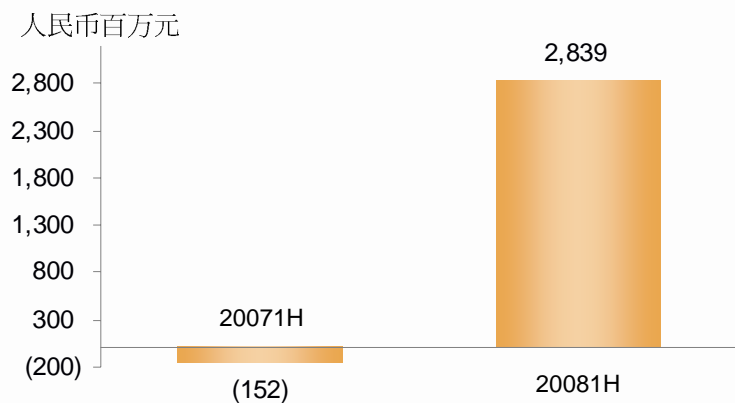
应付账款日数



库存日数



净营运资金⁽¹⁾



注:

(1) 净营运资金 = 流动资产 - 流动负债

2008年上半年业务回顾

风力齿轮传动设备顾客不断上升

截至2008年6月30日，风电齿轮传动设备订单在上半年录得大幅的增长，
风电国际客户增加

著名国际及本地顾客:



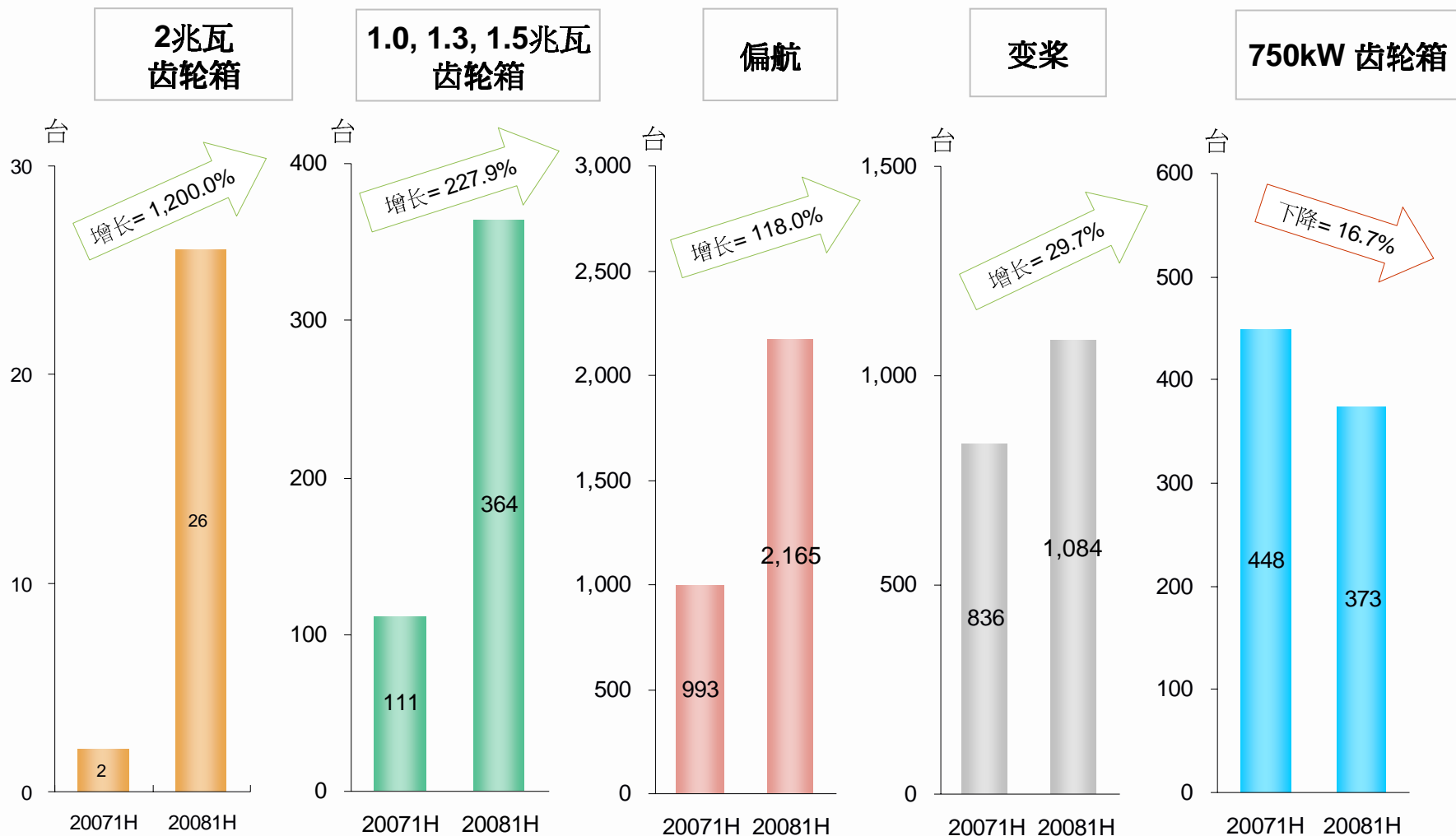
富士重工業株式会社



- ➔ 借着强大的研究、设计和开发能力，中国传动的1.5及2兆瓦产品技术已达到国际先进水平，并得到广大客户的好评

风电齿轮传动设备生产

风电齿轮传动设备箱的生产数量

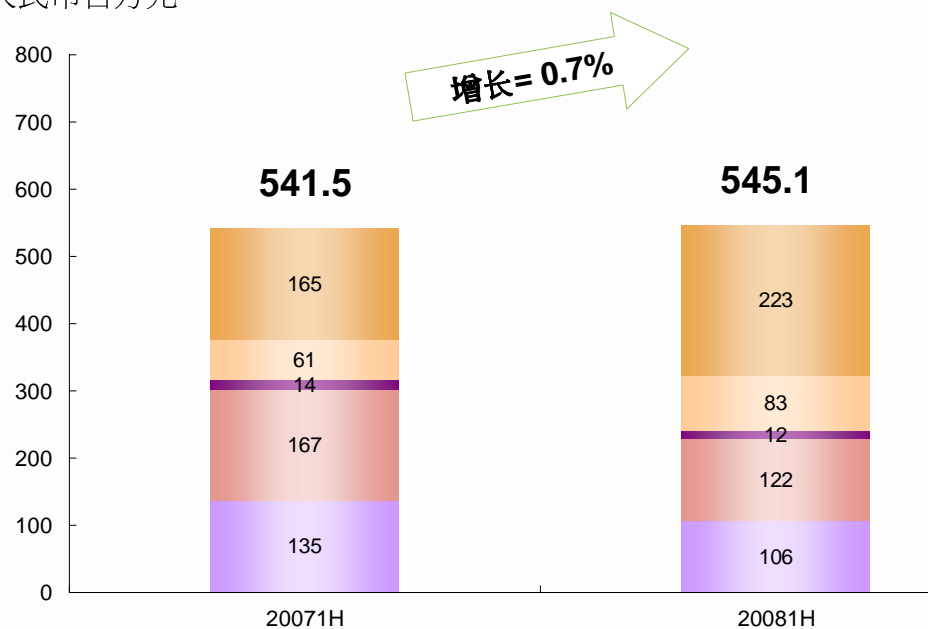


传统齿轮传动设备业务增长稳定

中国传动以节能、环保为主线，坚持走以新产品推动发展，
传统产品中的建筑材料及通用齿轮销售收入分别增长**34.9%**及**35.3%**

按照产品划分的销售说明

人民币百万元



同比百分比变化



高速机车、城市轻轨机车的传动设备前景看好



中国城际高速铁路和城市轻轨发展尚刚起步，正在进入高速增长时期



预计欧洲高速铁路运输网到2020年将扩大两倍

于4月份通过了

ALSTOM

的产品质量认证

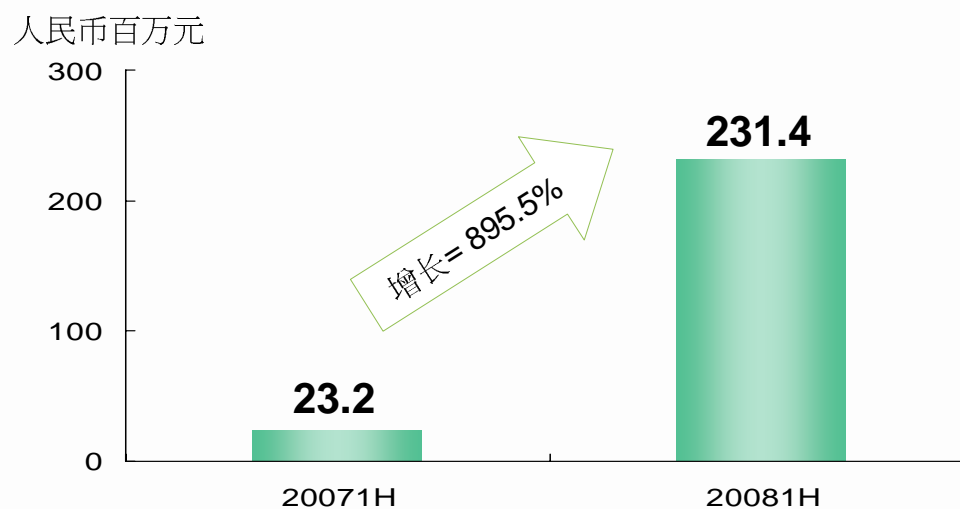
将进一步开拓国内外市场，使之成为本集团新的经济增长点

船舶传动设备海外市场销售快速增长



进一步加大船舶传动设备在国际市场的销售力度

船用齿轮业务收入说明



纵向整合优势

中国传动与江苏宏晟重工集团有限公司于2008年6月30日签署了投资协议，
解决集团持续增长的原材料需求



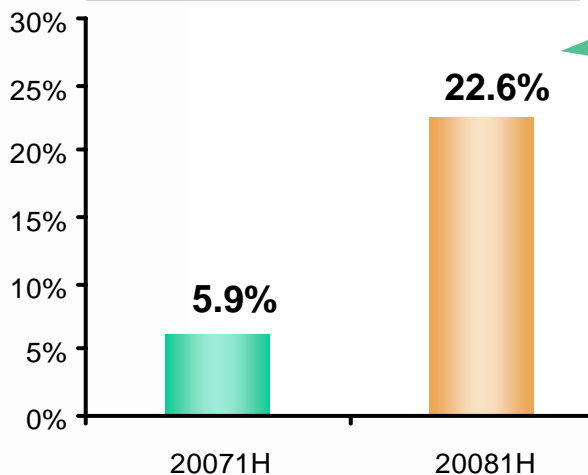
宏晟重工集团主要从事生产合金钢、锻钢、轴承钢及不锈钢等特钢业务，预期完成收购后能增加高级特钢产品的产量及产能，有助集团有效实施政策

拓展海外市场

公司现有海外业务遍及全球



海外市场收入占总收入比例



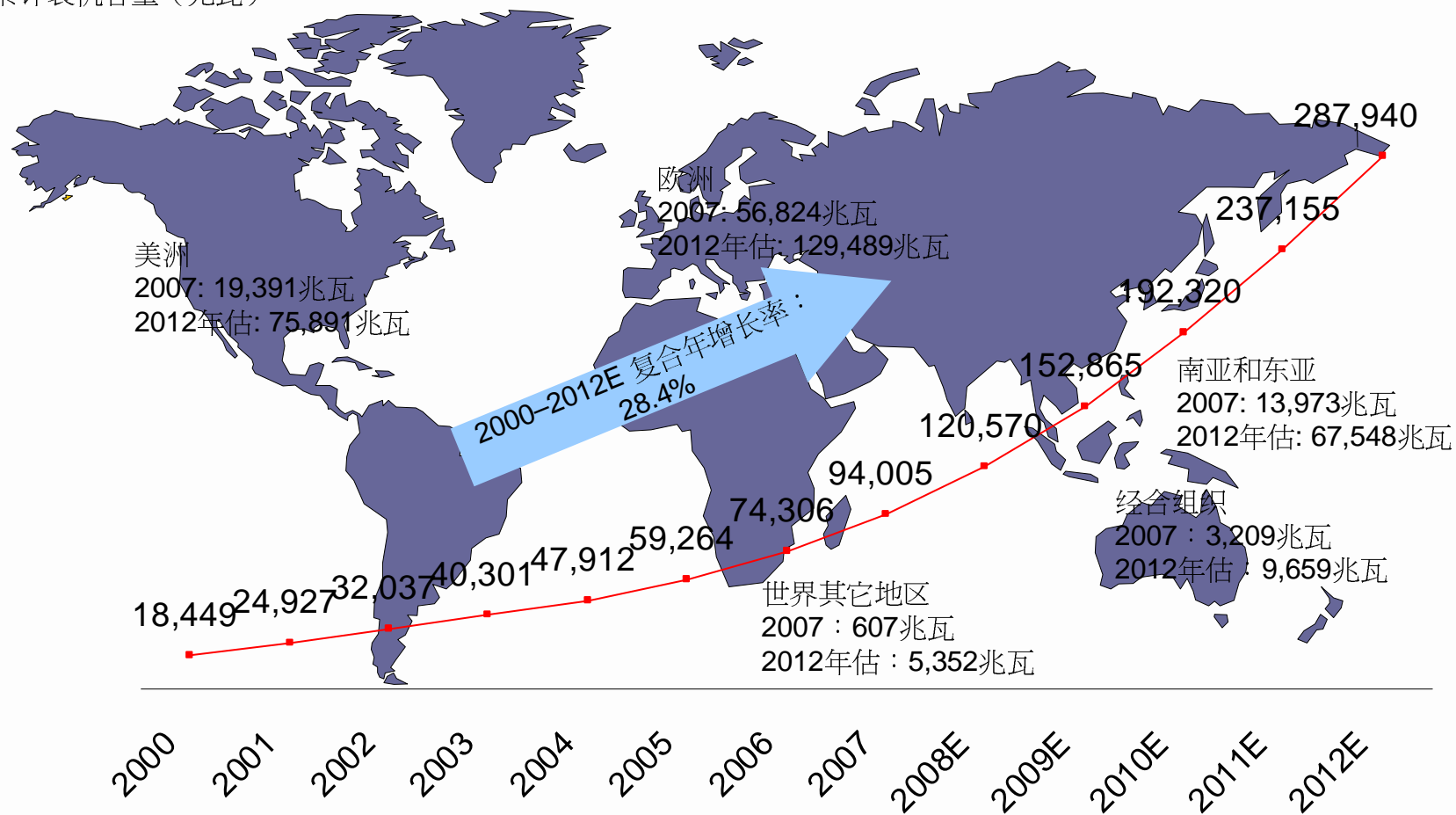
行业前景



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）



资料来源 BTM Consult ApS - 2008年3月

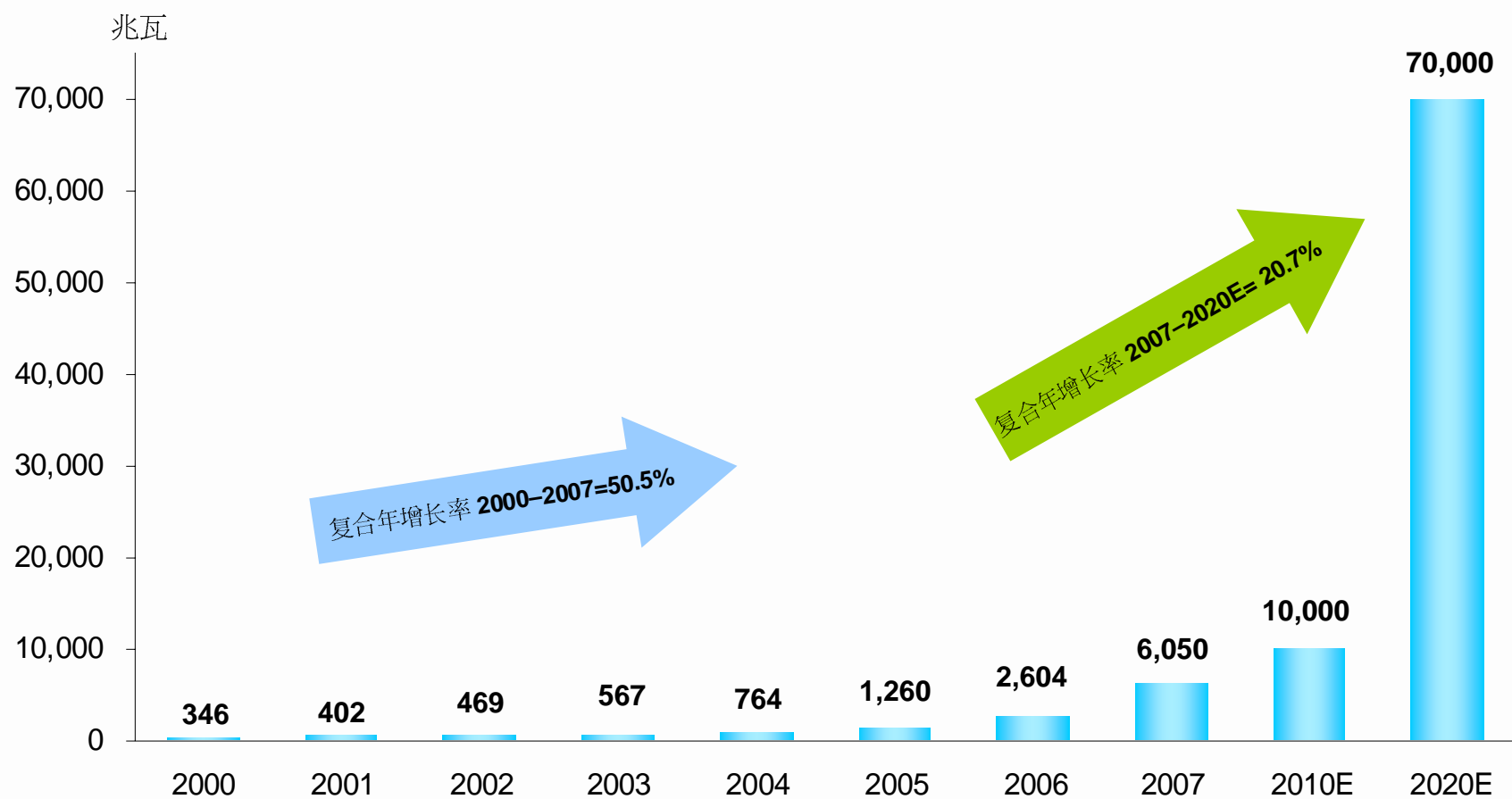
「十一五规划」政策有利加快风电发展



资料来源：《可再生能源发展“十一五”规划》报告，2007年

中国政府设定进取目标提升风电装机容量

跟据历史数据和中国政府设定的风电装机容量目标

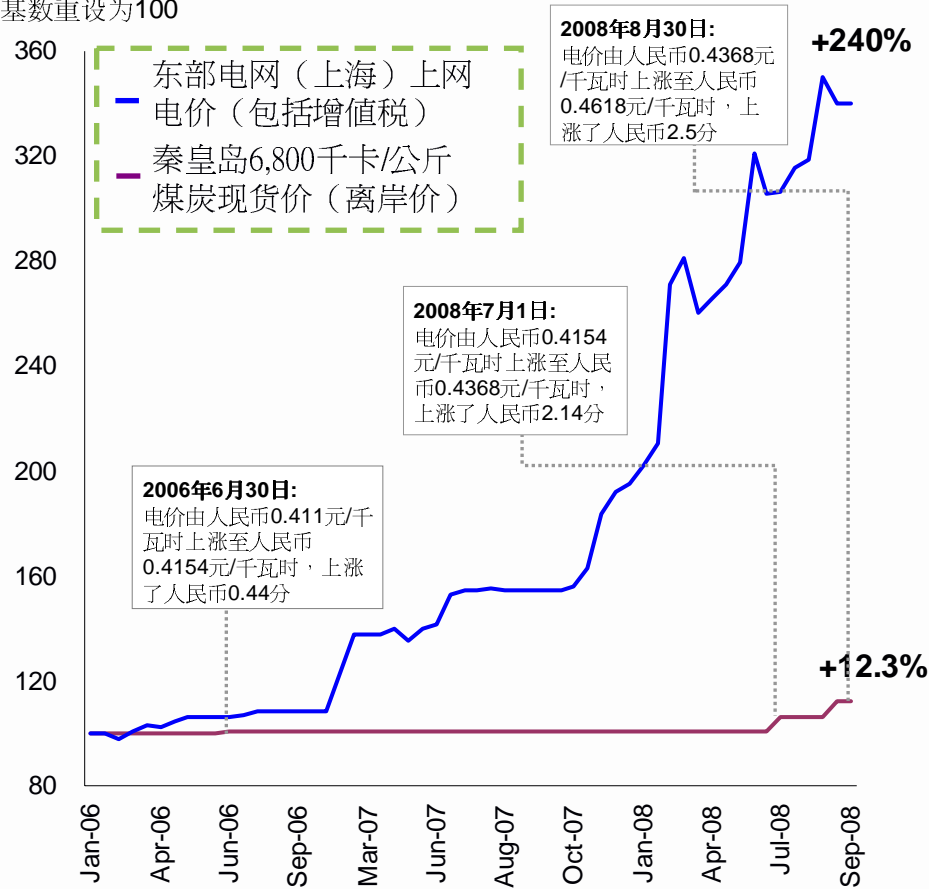


资料来源:历史数据来自中国风力报告2007;
预测数据来自中国再生能源工业协会报告2007

中国电力公司现正从连续亏损的火电业务转移至风电业务

煤价与电价之比较

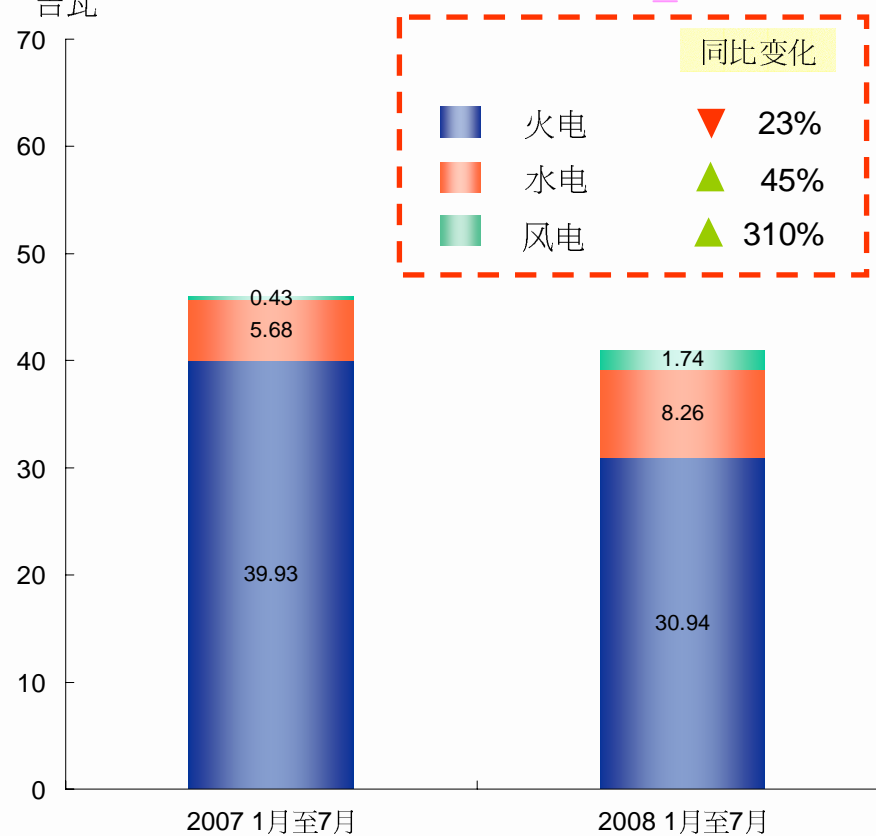
基数重设为100



资料来源：2008年9月彭博NDRC

中国新增的电力装机容量

吉瓦



资料来源：公司数据，摩根士丹利研究报告

未来展望



公司发展前景

加强技术改造、 扩大风电产能

- 预计2008年产能为3,500MW；2009年的产能将扩大到6,000MW；2010年的达到9,000MW；2011年达到11,000至12,000MW
- 加大大功率风电传动设备的研发，推进2.5MW、3MW及更大功率的风电产品试制
- 风力发电受到世界各国的重视，提高产品的技术水平和质量以适应市场的需求

扩大船舶、 高速机车销售市场

- 中国已成为世界造船大国之一，但国内船舶驱动装备的生产能力较弱，存在巨大的市场潜力
- 中国政府正着力加快城际交通建设，带来了巨大商机。交通运输行业将成为新的市场领域
- 船舶及高速机车传动设备的生产销售将成为新的经济增长点

开拓国际市场

- 抓住机开拓国际市场，获取更大的市场空间，扩大国际市场占有率，促使销售高速增长

加强新品研发， 拓展新型市场

- 培育新型产业，促使产业向机电一体化延伸发展
- 扩大产品市场领域，提高产品技术附加值，获取更大经济效益

人才建设、提 升国际竞争力

- 加强研发队伍的建设，有较提升国际市场竞争实力
- 培养各类技术人才、国际销售人才和管理人才，成为国际先进制造企业

问答环节



谢谢!

投资者关系联络方法

www.chste.com

