



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

2009年度业绩发布会

2010年4月19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 Apr 19, 2010. 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 2009年度业绩回顾及分析
- 2 2009年度业务回顾
- 3 行业前景
- 4 未来展望
- 5 厂房介绍
- 6 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

2009年度 業績回顧及分析



销售收入大幅增长64.2%至人民币约56.47亿元

人民币百万元

	2009年	2008年	变化 (%)
销售收入	5,647.0	3,439.2	▲ 64.2
毛利	1,861.2	992.2	▲ 87.6
核心EBITDA	1,621.8	743.8	▲ 118.0
核心EBIT	1,405.7	583.1	▲ 141.1
股本持有人净利润	966.4	692.4	▲ 39.6
股本持有人净利润（扣除特殊项目*）	1,106.2	482.3	▲ 129.4
毛利率	33.0%	28.8%	▲ 4.2
核心EBITDA利润率	28.7%	21.6%	▲ 7.1
核心EBIT利润率	24.9%	17.0%	▲ 7.9
净利润率	17.1%	20.1%	▼ 3.0
净利润率（扣除特殊项目*）	19.6%	14.0%	▲ 5.6
每股盈利—基础（人民币）	0.78	0.56	▲ 39.6
每股盈利—基础（人民币）（扣除特殊项目*）	0.89	0.39	▲ 129.4

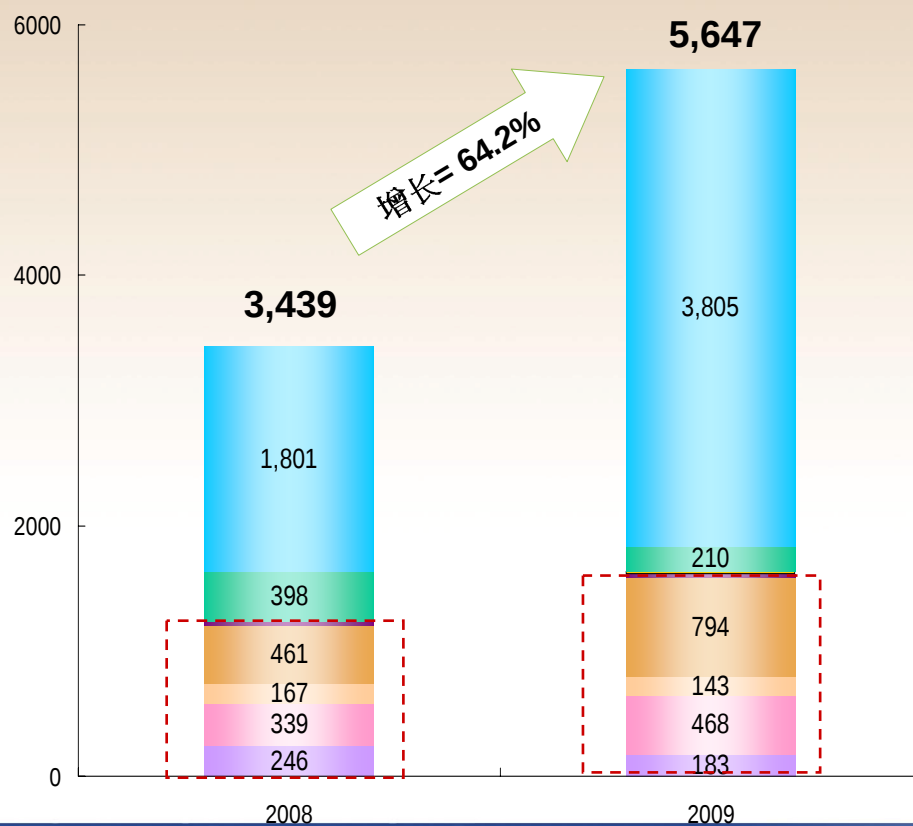
*包括：(1) 衍生金融工具的公允价值变动 (股份掉期)
(2) 可转换债券的公允价值变动



整体齿轮传动设备需求持续强劲

按照业务板块划分的收入明细

人民币百万元



- 风电
- 船用
- 高速机车、城市轻轨机车

传统齿轮传动设备

- 高速重载系列
- 建筑材料
- 通用
- 棒线板材轧机
- 其它

2009 2008 相对收入
(占总体收入百分比) 百分比变化

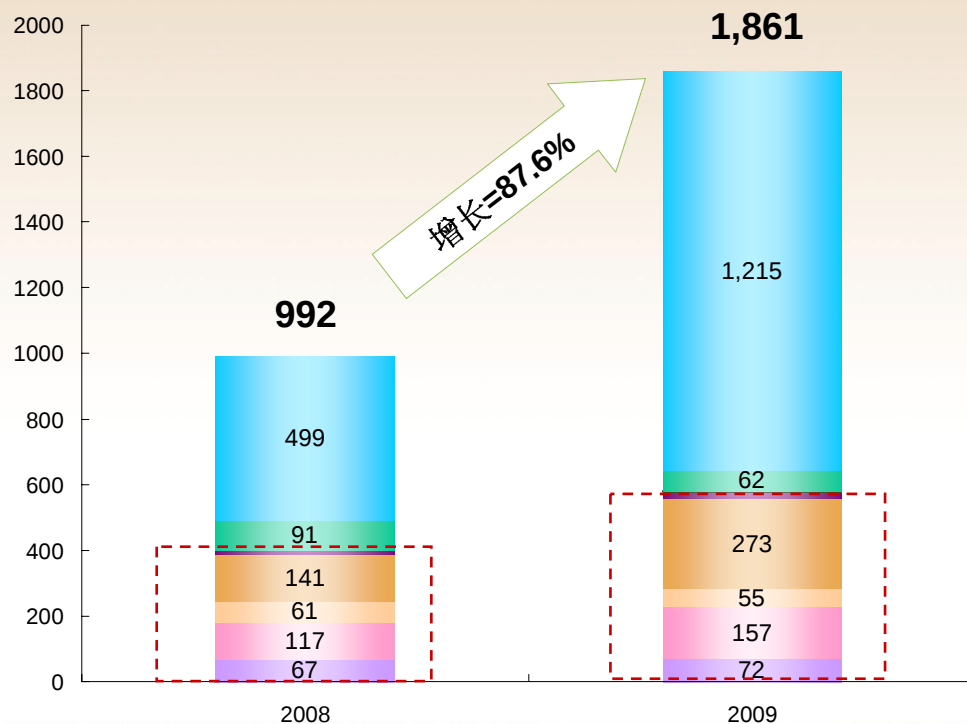
风电	67.4%	52.4%	▲ 111.3%
船用	3.7%	11.6%	▼ 47.3%
高速机车、城市轻轨机车	0.2%	N.A.	N.A.
传统齿轮传动设备			
高速重载系列	0.5%	0.8%	▲ 0.5%
建筑材料	14.1%	13.4%	▲ 72.3%
通用	2.5%	4.8%	▼ 14.0%
棒线板材轧机	8.3%	9.8%	▲ 38.2%
其它	3.3%	7.2%	▼ 25.1%



风电产品销售收入大幅增加143.4%

按业务分部划分的毛利说明

人民币百万元



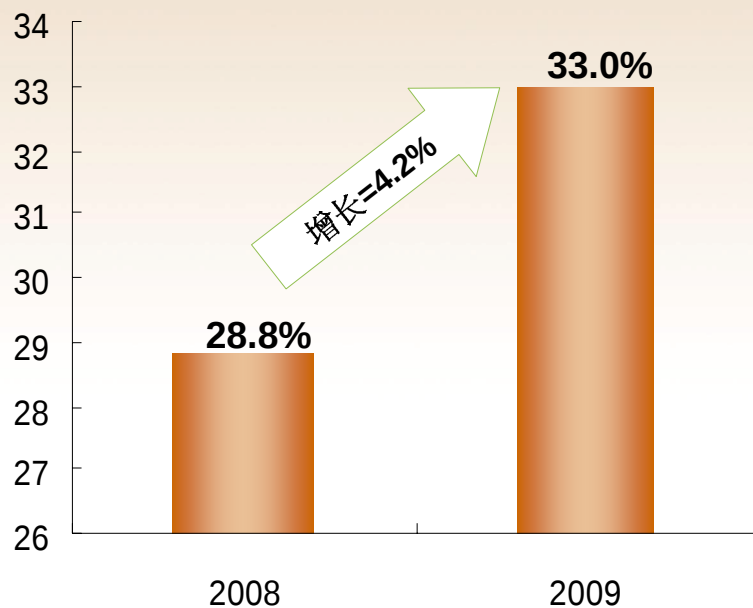
	2009 (占总体毛利百分比)	2008 (占总体毛利百分比)	相对毛利 百分比变化
风电	65.4%	50.3%	▲ 143.4%
船用	3.3%	9.1%	▼ 31.3%
高速机车、 城市轻轨机车	0.3%	N.A.	▲ N.A.
传统齿轮 传动设备			
高速重载系列	1.1%	1.5%	▲ 38.3%
建筑	14.7%	14.3%	▲ 93.0%
通用	2.9%	6.2%	▼ 10.4%
棒线板材	8.4%	11.8%	▲ 33.6%
其它	3.9%	6.8%	▲ 7.9%



毛利率分析

控制成本，提升生产效率

综合毛利率



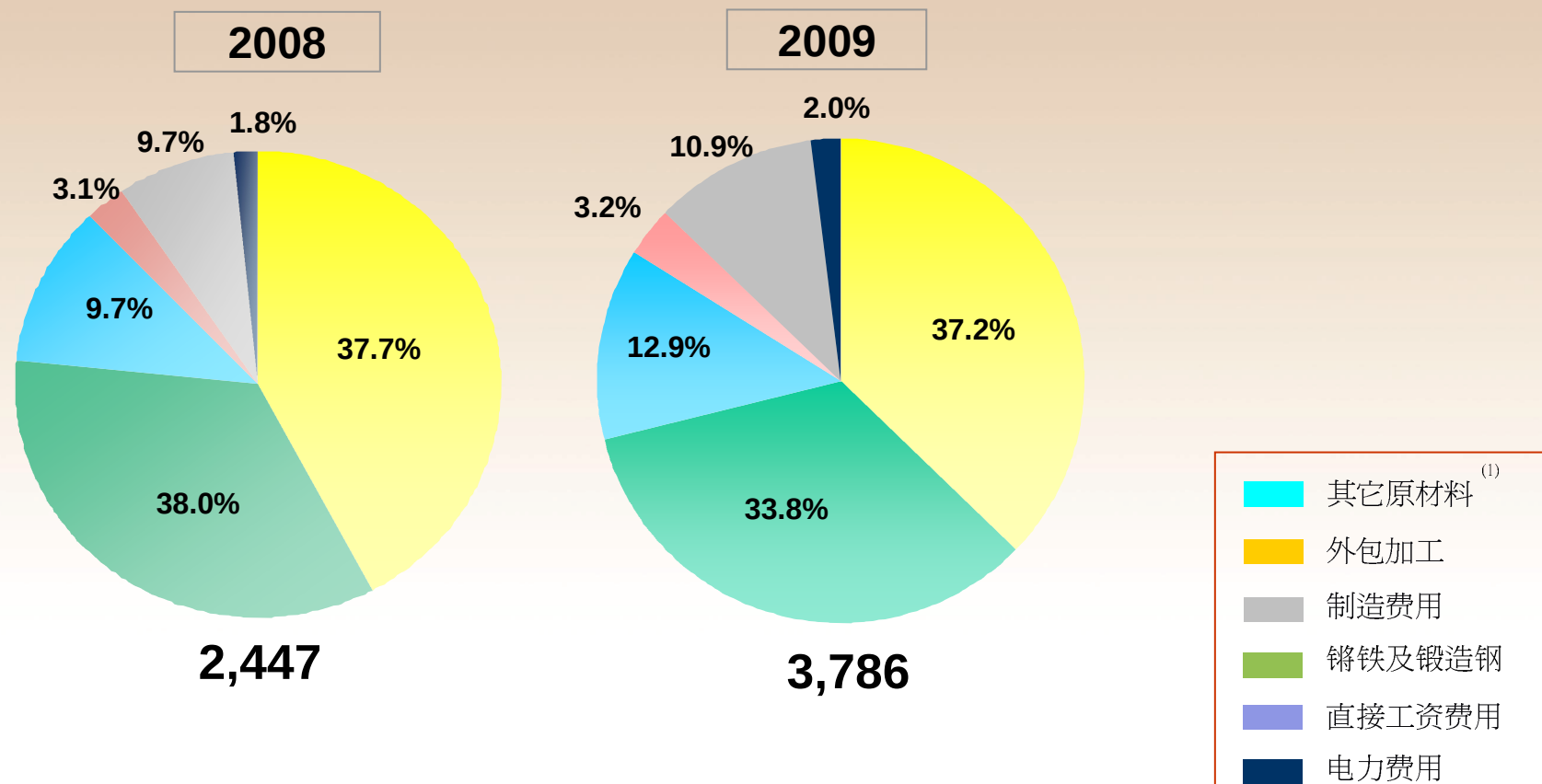
产品	2009	2008	变化 (%)
风电	31.9%	27.7%	▲ 4.2
船用	29.7%	22.7%	▲ 7
高速机车、城市轻轨机车	38.9%	N.A.	N.A.
高速重载系列	72.8%	52.9%	▲ 19.9
建筑材料	34.4%	30.7%	▲ 3.7
通用	38.2%	36.7%	▲ 1.5
棒线板材轧机	33.5%	34.7%	▼ 1.2
其它	39.4%	27.4%	▲ 12



成本分析

已售商品的成本说明

(人民币百万元)



资产负债表 — 摘要

2009年度

人民币百万元	2009年	2008年
固定资产	5,198	3,617
流动资产	5,037	4,861
存货	1,313	1,336
应收货款	2,613	1,294
现金及存款	1,074	2,166
其它	37	65
总数	10,235	8,478
股份	4,450	3,735
非流动负债总额	2,497	1,348
信贷	1,012	68
流动负债总额	3,288	3,395
应付货款	1,566	2,049
信贷	1,556	1,292
其它	166	54

➤ 新厂房于2009年7月投产

➤ 库存下降

➤ 风电齿轮设备产品销售收入显著增加，使应收货款上升

➤ 现金及存款水平保持稳固

➤ 净负债达人民币14.94亿

➤ 截至2009年12月31日，未经动用银行授信额度约人民币50亿





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

2009年度业务回顾



各主要业务并行发展强化产品多样化

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

风电传动设备

3兆瓦大型风电传动设备的研发取得突破性发展

高速列车及轻轨传动设备

强化业务扩展，配合未来市场需求

船用传动设备

促进船用传动设备产品多元化发展，
加强国内销售力度

传统产品

销售稳定增长，巩固集团收入，
积极开拓新的产品市场

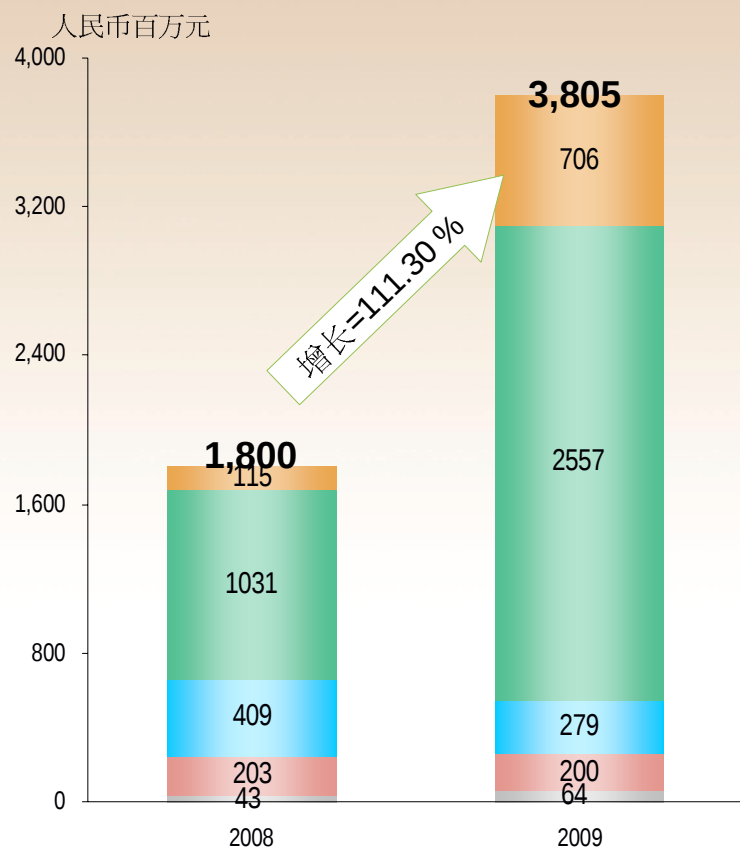
自主研发

技术研发提升，完成申请专利**133**项，
已获授权专利共**97**项



风电齿轮传动设备订单持续增长

按照产品划分的收入说明



	台		占风电收入百分比		相对收入 百分比变化
	2009	2008	2009	2008	
2兆瓦齿轮箱	587	94	18.6%	6.4%	▲ 514.8%
1.0, 1.3, 1.5兆瓦齿轮箱	3,171	1,458	67.1%	57.2%	▲ 148.0%
750, 850 千瓦齿轮箱	664	1,114	7.3%	22.7%	▼ 31.9%
偏航	7,822	9,678	5.3%	11.3%	▼ 1.5%
变桨	5,820	5,573	1.7%	2.4%	▲ 50.1%



风电齿轮传动设备顾客实力雄厚

海外客户

						
所在地	美国	丹麦	德国	德国	日本	法国
	⌞	⌞	⌞	⌞	⌞	⌞
合作始于	2005年	2008年	2007年	2007年	2006年	2009年

国内客户

					
所在地	中国	中国	中国	中国	中国
	⌞	⌞	⌞	⌞	⌞
合作始于	2004年	2006年	2005年	2006年	2008年



高速列车及城市轻轨传动设备 成为增长亮点

产品于2008年4月通过测试并于2009年开展销售



- 2012年动车存量需求1600组
- 未来两年电力机车潜在需求1900辆
- 城市化进程加快推动城轨设备需求



- 核心部件系统国产化
- 对外出口增加
- 促进产品毛利率上升



进一步开拓国内外市场
成为本集团新的经济增长点





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



齿轮箱作为风力发电机的核心零部件

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

齿轮箱是制造风力发电机不可或缺的主要零部件

零部件



齿轮箱



风力发电机



风电场



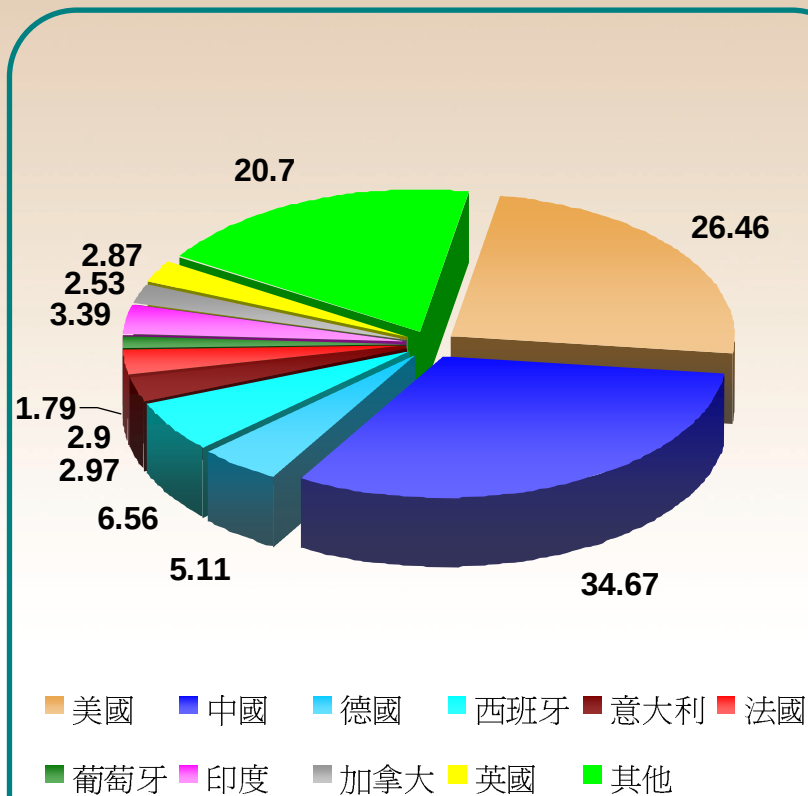
- ➔ 众多新能源发电中，风力发电最能独立于政府补贴资助，故行业前景更清晰
- ➔ 随着美国经济2010年下半年复苏，预期2010年全球风电需求按年增加19%
- ➔ 风电齿轮箱作为整个供应链不可或缺的零部件，故仍出现供不应求的情况
- ➔ 发展海上风力发电趋势明显，增加高瓦特齿轮需求

资料来源：Alternative Energy Asia



中国已成为全球风力发电装机 新增容量领先者

2009年全球新增风力发电装机容量比例



2009年全球风力发电装机总量及新增容量

年份	2008 (实际)	2009 (实际)	2010 (预计)	2011 (预计)	2012 (预计)
全球风力发电 装机总容量 (兆瓦)	121,510	159,007	196,110	239,121	289,430
全球风力发电 装机 新增容量 (兆瓦)	27,092	37,498	37,102	43,011	50,310
中国	6,200	13,000	12,500	14,000	16,000
美国	8,358	9,922	8,500	9,520	11,424
西班牙	2,307	2,459	1,475	1,992	2,291
德国	1,665	1,917	2,205	2,535	2,890
印度	1,810	1,270	1,715	2,315	2,824
意大利	1,010	1,114	1,337	1,604	1,925
法国	950	1,088	1,164	1,246	1,320
英国	869	1,077	1,400	1,610	1,836
加拿大	526	950	1,200	1,500	2,000
葡萄牙	712	673	774	890	1,015
其它	2,685	4,028	4,833	5,800	6,786

资料来源：Morgan Stanley，Global Wind Energy Council



中国及美国政策继续鼓励风电发展



→ 国家重点发展海上风力发电，中资企业将拥有优先兼控股的经营权

→ 中国国务院常务会议决定，2020 年中国每万亿美元 GDP 的碳排放量，从2005 年基础上减少40%至45%

- 中央推出扶持新能源产业的政策，包括保证风电场发电能并入国家大型电网、宣布智能电网初步等规划
- 中央估算2020年再生能源发电目标占总发电量17%，风力发电占当中逾半，比重达9%，并将2020年风力发电装机容量预测调高五成至150 千兆瓦
- 中国政府预期风力发电产能2007至2010年复合增长49%
- 中央将在重大装备和基础零部件重点升级研发领域，给予资金支持，另对企业及内地用户购置环保设备及国产机械设备给予税务优惠
- 国务院常务会议原则上通过装备制造业调整振兴规划，企业有相当投资能力、对先进科技掌握及对环保作出贡献便能从中受惠
- 2009年中国对于电力总投资达到5,800亿元人民币，其中核电及风电等新能源的建设将会明显加快



- 哥本哈根会议中，华府计划将温室气体从2005 年水平减17%
- 奥巴马保证于2010年有10%电力是来自可再生能源，2050年达25%
- 美国能源部订定目标，计划于2030年全美风力发电占该国耗电量的20%
- 奥巴马计划调整美国能源政策，十年内投入1,500 亿美元于再生能源
- 美国将延长生产税抵免至5年以鼓励风电等生产可再生能源

资料来源：Alternative Energy Asia



看好国内及海外 高速列车及城市轻轨市场

进一步开拓国内外市场，使之成为本集团新的经济增长点



- 随着国家大力推动铁路建设，铁路线上设备将踏入高峰增长期，与其快速增长期维持到2013年之后

- 铁路部：2010年全路固定资产投资8235亿人民币，新开工70项目

- 根据中国第十一个五年计划，政府将大力推动建设城市与城市间的高速客运铁路网络，有利本集团轻轨及高速铁路齿轮设备的业务发展

- 到2010年年底，即「十一五」末，内地铁路营业总里程将超过9万公里

- 到2015年为止，中国将投资约7.5亿美元建造1,600公里的城市轻轨，其所能承载的城市客流量将创历史新高

图片来源：J.P. Morgan Hands-on China Report





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

- ➡ 预计政府将推出更多鼓励新能源产业政策，可持续支持巨型风电齿轮业务发展
- ➡ 于机电一体化技术应用上进行探索，以提升公司附加值
- ➡ 预计铁路线上设备产出将踏入高峰增长期，集团轻轨及高速铁路齿轮设备业务将成为未来增长亮点
- ➡ 已获授权专利**97**项，并完成申请专利**133**项，将继续加强研发自主技术，强化产品素质，保持行业竞争力
- ➡ 继续发展产品多元化使本集团高度适应全球新能源产业的日新月异
- ➡ 本集团计划于**2010**年将风电传动设备产能扩大至**9000**兆瓦
- ➡ 灵活调配生产能力，以配合市场需求，加强于国际市场的竞争力，以致力成为国际主要传动设备供货商
- ➡ 争取于未来开拓更大海外市场





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

厂房介绍



风电齿轮传动设备制造基地

厂房大小：占地258亩
(约172,000平米)

年产能：约 4,000MW

主要生产：

◆ 风电齿轮箱

厂房外观



齿轮件加工



热处理渗碳炉



测量



装配



成品



风电齿轮传动设备制造基地

厂房大小：
占地400亩
(约266,000平米)
年产能：
约6,000MW

主要生产：

➡ 风电齿轮箱



三坐标测量仪



测试台



厂房外景



滚齿机



风电齿轮箱成品



传统齿轮传动设备制造基地

厂房大小：占地163亩
(约110,000平米)

主要生产：

- ◆ 建材用齿轮传动设备
- ◆ 冶金行业棒线材轧机齿轮传动设备
- ◆ 板材轧机齿轮传动设备
- ◆ 橡塑机械齿轮传动设备



厂房外观



滚齿机



热处理渗碳炉

厂房大小：占地103亩
约69,000平方米

主要生产：

- ◆ 通用系列齿轮箱
- ◆ 模块化齿轮箱



厂房外观



船用传动设备制造基地

厂房外观

厂房大小：

占地100亩

约67,000平米

主要生产

船用推进系统

包括：

- ➡ 螺旋桨
- ➡ 船用齿轮箱
- ➡ 侧向推进器
- ➡ 液压联轴器
- ➡ 全回转



定距螺旋桨與齿轮箱



侧向推进器



可调螺旋桨与齿轮箱





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

网站：www.chste.com

电邮：ir@chste.com

电话：(86) 25 5247 2000

传真：(86) 25 5241 2731