



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 年度業績發佈會

Annual Results Announcement

2016 年 3 月 21 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



2015年度业绩回顾及分析

1

4

财务摘要

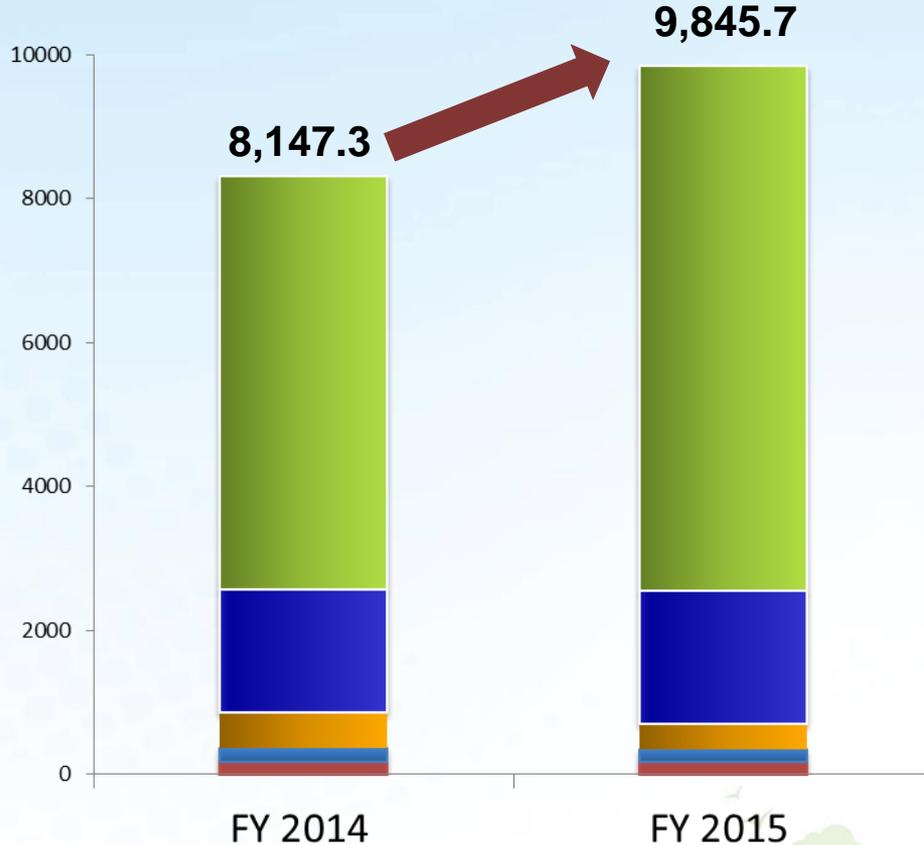
人民币百万元	FY 2015	FY 2014	变幅
销售收入	9,845.7	8,147.3	↑ 20.8%
毛利	3,198.0	2,043.3	↑ 56.5%
EBITDA	2,658.7	1,791.7	↑ 48.4%
EBIT	1,990.5	1,048.2	↑ 89.9%
股本持有人净利润	1,033.1	208.4	↑ 395.7%
毛利率	32.5%	25.1%	↑ 7.4ppt
EBITDA利润率	27.0%	22.0%	↑ 5ppt
EBIT利润率	20.2%	12.9%	↑ 7.3ppt
净利润率	10.5%	2.6%	↑ 7.9ppt
每股盈利-基础 (人民币)	0.632	0.127	↑ 397.6%
末期股息 (港币)	0.23	N.A	N.A



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



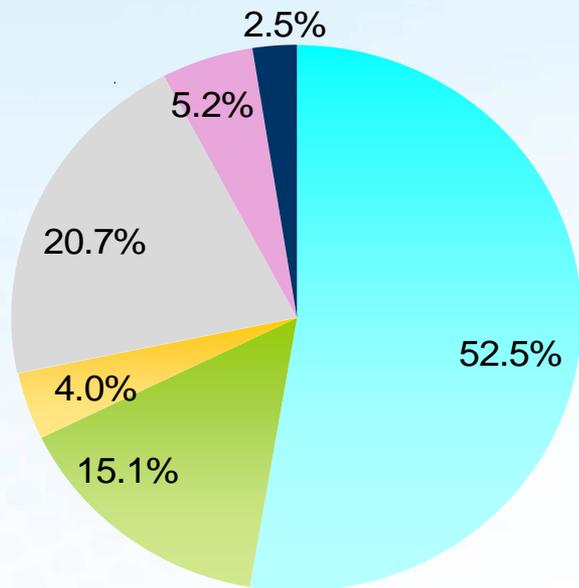
产品	FY 2015 (占总体收入百分比)	FY 2014 (占总体收入百分比)
风电齿轮	79.3%	71.2%
工业传动设备产品	13.8%	19.8%
建材	2.7%	4.0%
棒线板材	1.9%	3.4%
通用	0.8%	0.8%
高速机车、城市轻轨机车	1.5%	1.9%
高速重载系列	0.1%	0.2%
其他	6.8%	9.5%
船用传动设备	4.2%	4.3%
数控机床系列	1.4%	2.8%
柴油机产品	1.3%	1.9%

成本分析

已售商品的成本说明

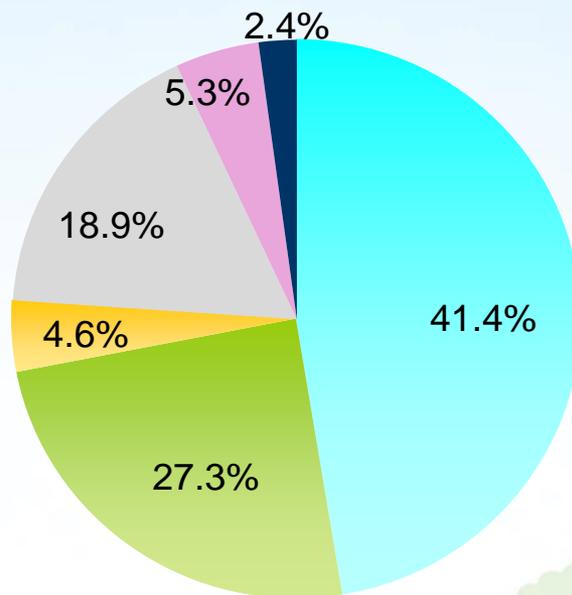
(人民币百万元)

FY 2014



已售商品成本 6,104.0

FY 2015



已售商品成本 6,647.7



注：(1) 包括轴承和钢板

资产负债表-摘要对比

FY2015

人民币百万元	FY 2015	FY 2014
非流动资产	7,981	7,640
流动资产	17,311	17,660
存货	2,075	2,275
应收帐款	3,689	3,451
应收票据	3,248	3,044
现金及存款	6,281	5,504
其它	2,018	3,386
总数	25,292	25,300
资本及储备	9,975	8,870
非流动负债总额	2,102	3,243
借款	1,948	2,968
其它	154	275
流动负债总额	13,215	13,187
应付账款	1,630	1,601
应付票据	3,143	1,609
借款	5,618	7,971
其它	2,824	2,006

- 全年偿还超过人民币33亿借款
- 每股资产净值约人民币6.1元
- * 资产负债比率约60.6%
- 应收帐款及存货平均周转天数分别约为246天及124天
- 充足资金
- 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	FY 2015		FY 2014	
	(台)		(占风电收入百分比)	
5兆齿轮箱	N.A	1	N.A	0.1%
3兆瓦齿轮箱	1,215	149	14.9%	4.0%
2兆瓦齿轮箱	2,859	2,127	35.6%	35.0%
1.5兆瓦齿轮箱	3,896	3,735	36.1%	46.4%
750千瓦齿轮箱	39	116	0.2%	0.5%
偏航	27,131	22,401	10.0%	10.6%
变桨	23,276	18,863	3.2%	3.4%

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



专注产品研发，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
- 增加了来自印度及墨西哥的客户，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
- 集团受邀参展第六届北京国际城市轨道交通建设运营及装备展览会



与大型船舶公司合作，积极开拓海内外市场

- 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，集团分别为为全球最大的沥青船配套带节能装置的推进系统，**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，亦获得了**10条船**的舵桨推进器出口订单以及世界最大绞吸挖泥船齿轮箱订单



数控机床（「数控」）

及重型、高精密机床产品

（此页可依据公司业务情况 删除或保留）

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**2015年4月20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**



公司未来发展计划

【1. 齿轮产品】

【风电齿轮传动设备业务】

本集团整合旗下资源，重整业务方向，全力专注研发与生产风力齿轮产品，将产品质量放在首位，维持制造量全国第一及技术领先的行业地位，同时，积极拓展海外市场，力争将行业领先的研发技术和优质的产品提供更多的国内外客户。

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，进一步优化了5兆瓦和6兆瓦的风力发电齿轮箱传动设备，产品技术水准已与国际竞争对手同步。

为了加快打开海外市场，本集团将继续通过美国、德国、新加坡、加拿大的全资子公司，把产品、维护，技术支持及销售一体化的优质服务介绍给海外客户。集团目前已与国外知名风机厂商如GE Energy、Nordex、Vestas、Repower、Hitachi、Alstom、Suzlon等建立了良好的合作关系，在2016年将交付小批量产品做实地测试，同时，相关合作亦进展顺利，有望在2017年实现订单的突破性增长。集团预计未来五年内实现风电板块营收占比达到国内客户1/2，其他国外客户1/2的战略目标。

【工业齿轮传动设备产品】

本集团将通过改善生产工艺，通过标准化和模块化的策略，完善质量控制体系，进一步推动新品设计及开发，将工业齿轮传动设备推向高端市场，高端客户，以高效益业务提高边际利润，力争在3至5年内使该业务板块达到一个新的高度，成为进口设备制造商的有力竞争者。



【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未来将继续提升产品多元化，与国内大型船舶公司合作，用较少的资本，降低经营的风险，以实现控股转让，优化资源配置。



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。

集团未来亦将密切关注LED蓝宝石衬底业务的发展前景，争取有步骤，有计划地发展此块业务，对2016年该板块业务实现盈亏平衡有十足信心。



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**

