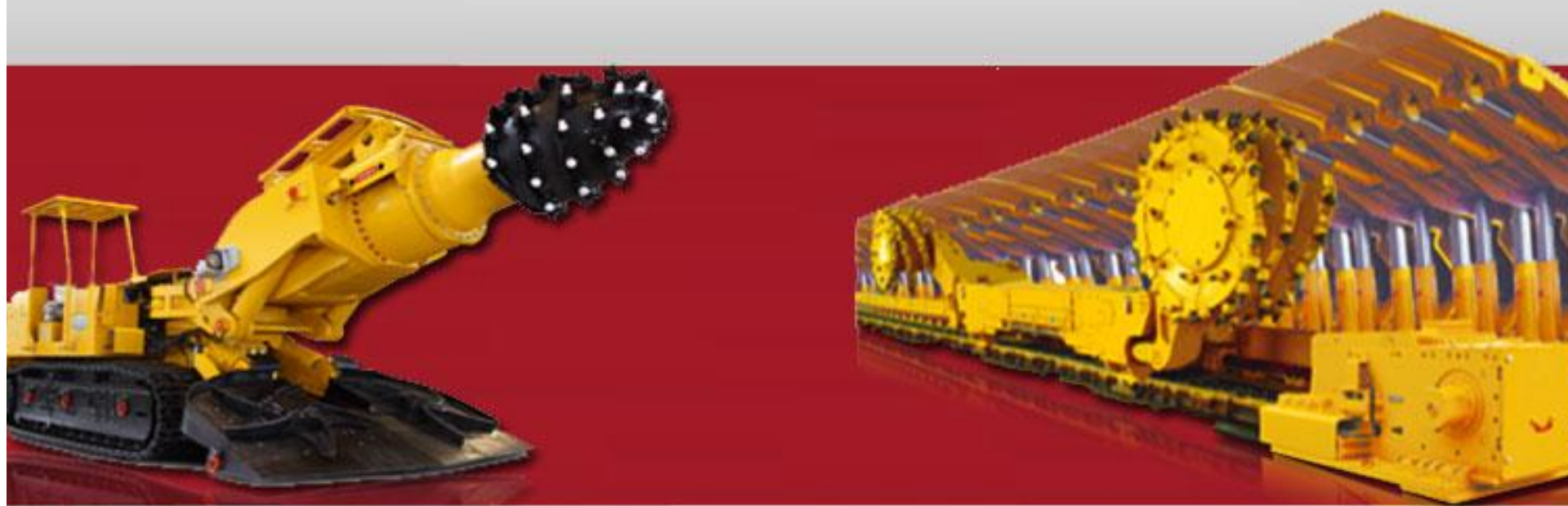




三一重裝國際控股有限公司

SANY HEAVY EQUIPMENT INTERNATIONAL HOLDINGS COMPANY LIMITED

二零一一年中期业绩



Disclaimer

These materials have been prepared solely for the use at the presentation by Sany Heavy Equipment International Holdings Company Limited (“the Company”) and have not been independently verified. No representation or warranty, expressed or implied, is made and no reliance should be placed on the accuracy, fairness, correctness or completeness of the information presented or contained in these materials. The Company or any of its affiliates, advisers or representatives accepts no liability whatsoever for any loss howsoever arising from any information presented or contained in these materials. The information presented or contained in these materials is subject to change without notice and its accuracy is not guaranteed.

These materials contain certain forward-looking statements with respect to the Company, including its beliefs and expectations about the future as at the date of this presentation. These forward-looking statements are based on a number of assumptions regarding the Company's operations and factors beyond the Company's control, including but not limited to, the political and economic environment in which the Company and its subsidiaries will operate in the future. Our actual results of operations, financial condition or business prospects may differ materially from those expressed or implied in these forward-looking statements for a variety of reasons and as such, no reliance should be placed on these forward-looking statements. The Company and its affiliates, advisors and representatives undertake no obligation to update these forward-looking statements for events or circumstances that occur subsequent to such dates.

目录

I. 主要成就

II. 财务回顾

III. 业务回顾

IV. 展望与企业文化

V. 问与答

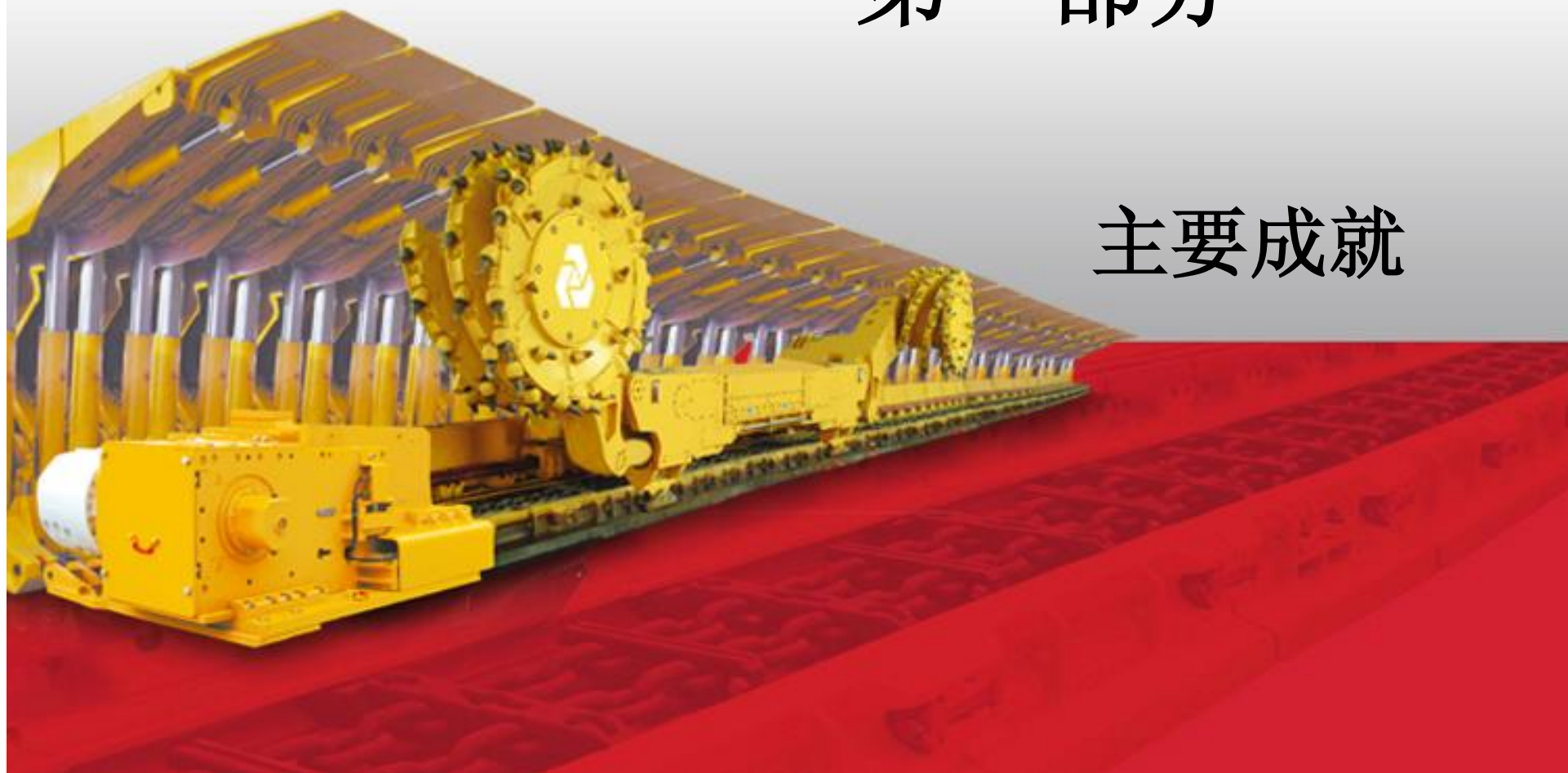




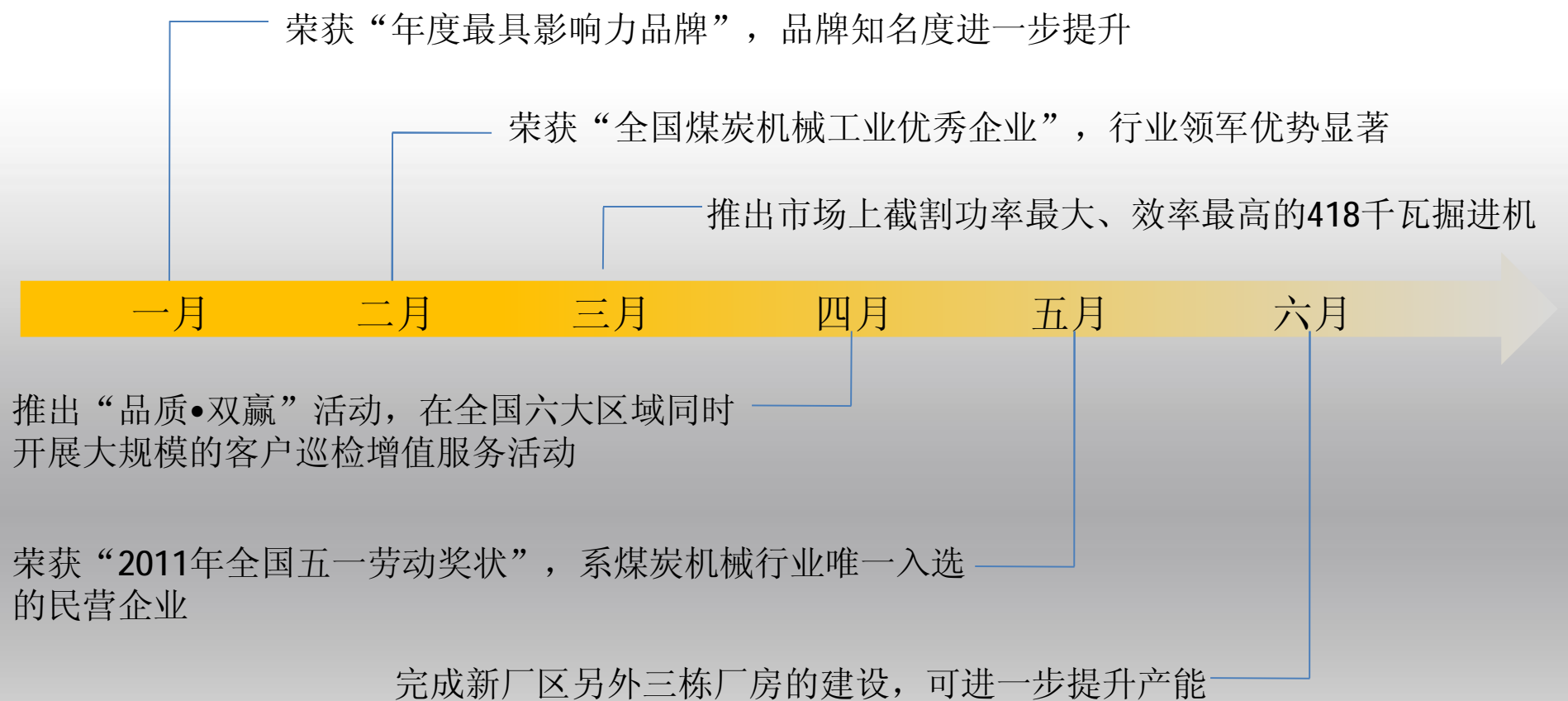
三一重裝國際控股有限公司
SANY HEAVY EQUIPMENT INTERNATIONAL HOLDINGS COMPANY LIMITED

第一部分

主要成就



大事记



核心竞争力进一步提升

强大的研发、卓越的服务、一流的制造



EBH418



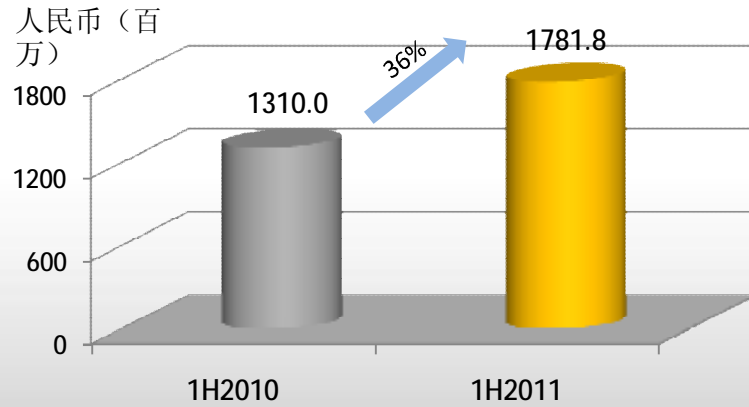
刨煤机组

- ★ 人员到位快
2小时到达客户矿上
- ★ 配件供应快
8小时之内到矿
- ★ 问题解决快
24小时解决问题

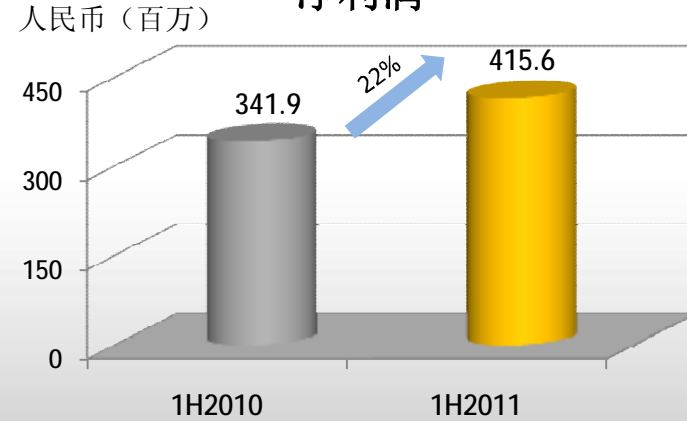


良好的经营业绩

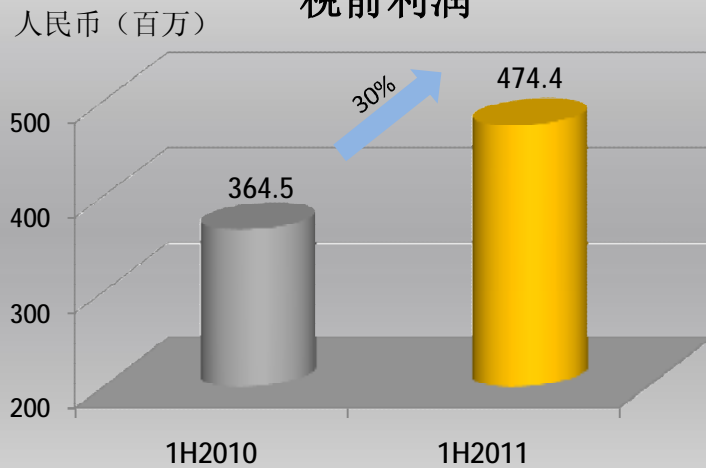
销售收入



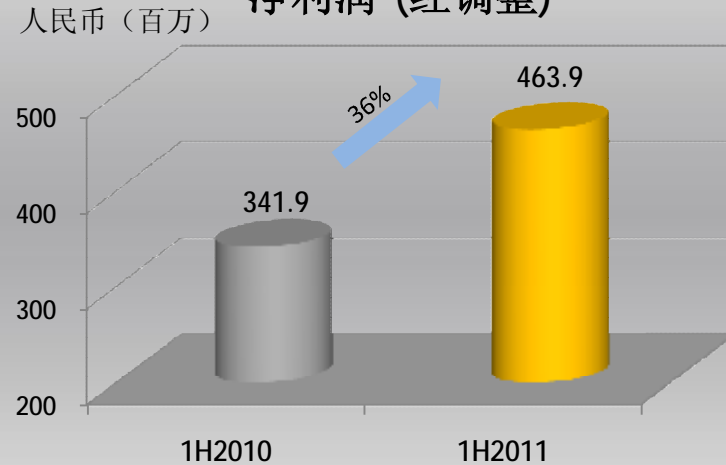
净利润



税前利润



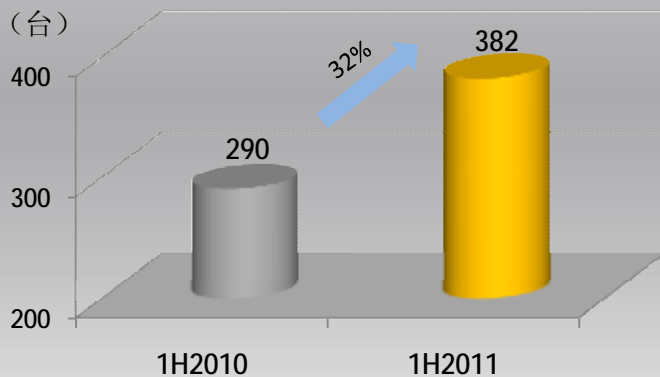
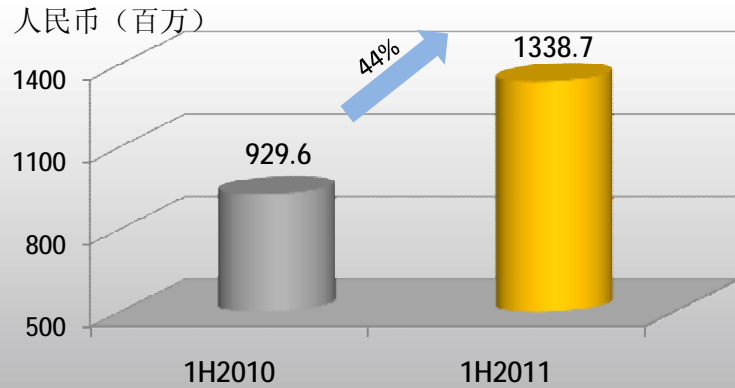
净利润 (经调整)*



批注:*若研发费用占销售收入比及实际税率与去年同期保持一致

主流产品广受欢迎

进一步开拓掘进机市场



n 客户对本集团高毛利率的大功率掘进机需求增加

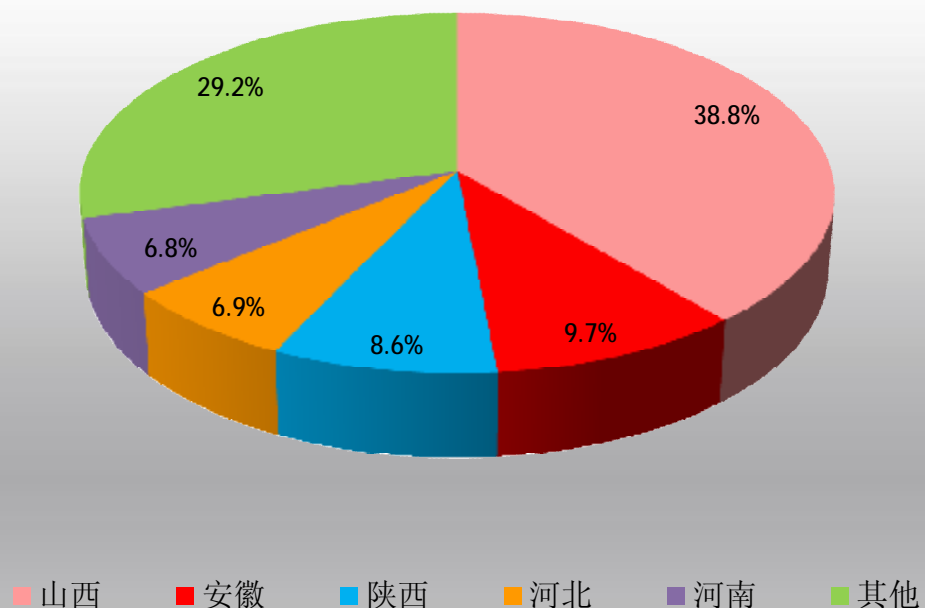
n 与去年同期相比，掘进机单价提升9.3%，达到人民币350.5百万元

n 掘进机综合毛利率再创新高

n 2009年推出的切割功率为318千瓦的高品质掘进机，销售势头良好，深受广大客户的青睐

优质的客户基础

客户分布情况



■ 本集团客户主要分布在山西、安徽、陕西、河北以及河南，该五省销售收入占总销售收入71%

■ 拥有优质的客户基础，均是国有大局，具备雄厚的资金实力

■ 客户进一步向煤矿整合后的大型煤企集中

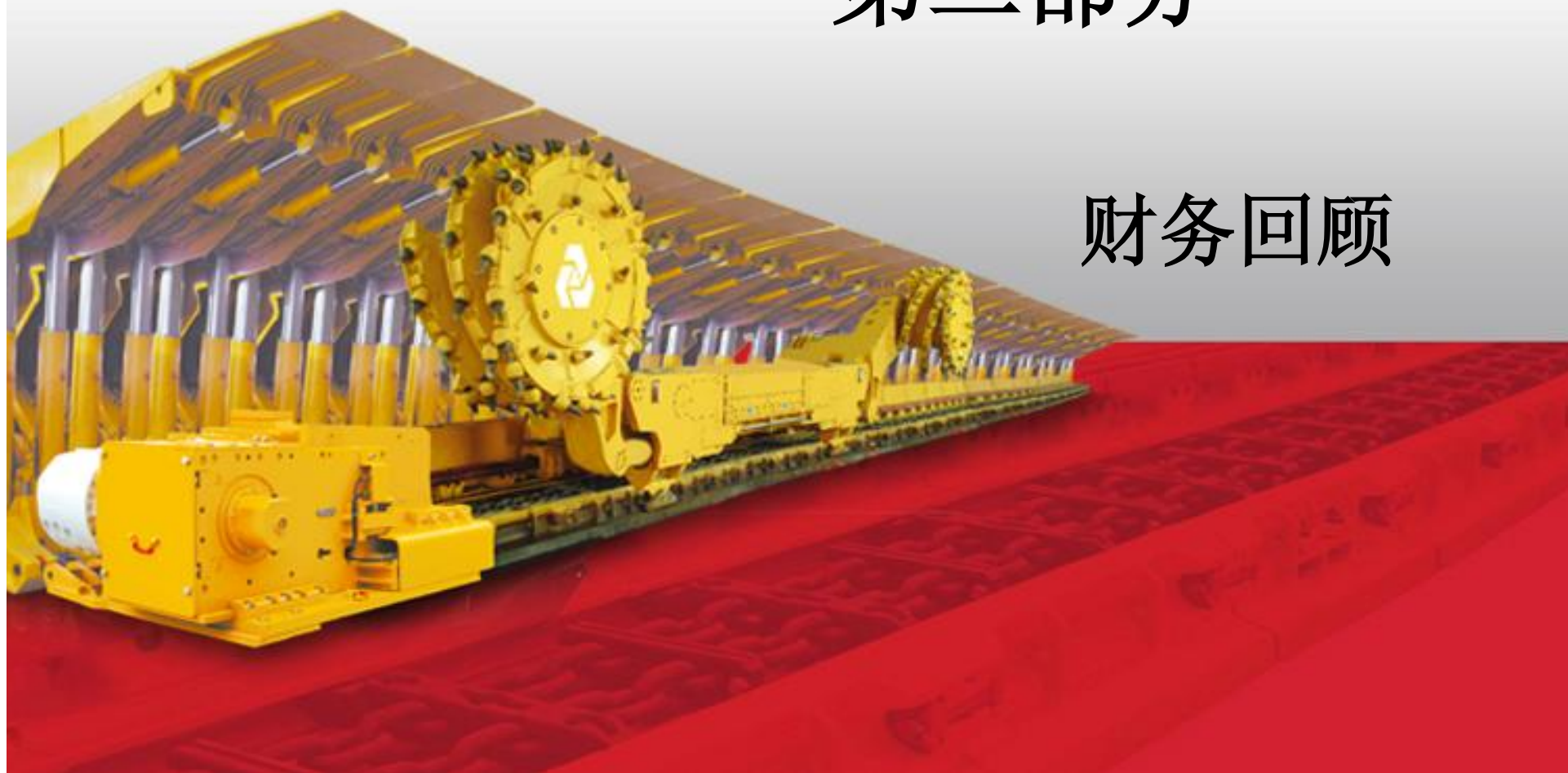


三一重裝國際控股有限公司

SANY HEAVY EQUIPMENT INTERNATIONAL HOLDINGS COMPANY LIMITED

第二部分

财务回顾



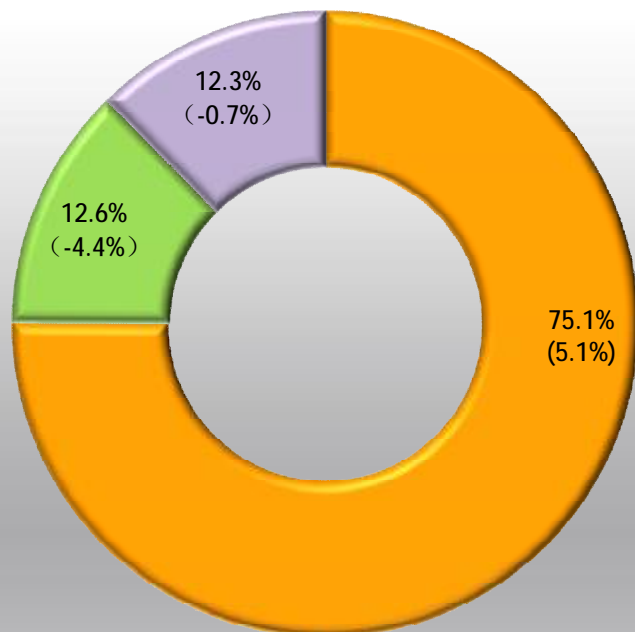
业绩摘要

(人民币 千元)	2011.06.30	2010.06.30	变化
销售收入	1,781,846	1,309,996	36.0%
应收账款及票据	1,998,236	1,241,228	61.0%
毛利率	45.4%	45.1%	0.3pp
净利润	415,580	341,944	21.5%
净利润 (经调整)*	463,887	341,944	35.7%
净利率	23.3%	26.1%	-2.8pp
每股收益 (人民币 元)	0.13	0.11	18.2%
股东权益回报率	8.3%	7.7%	0.6pp

Notes:*若研发费用占销售收入比及实际税率与去年同期保持一致

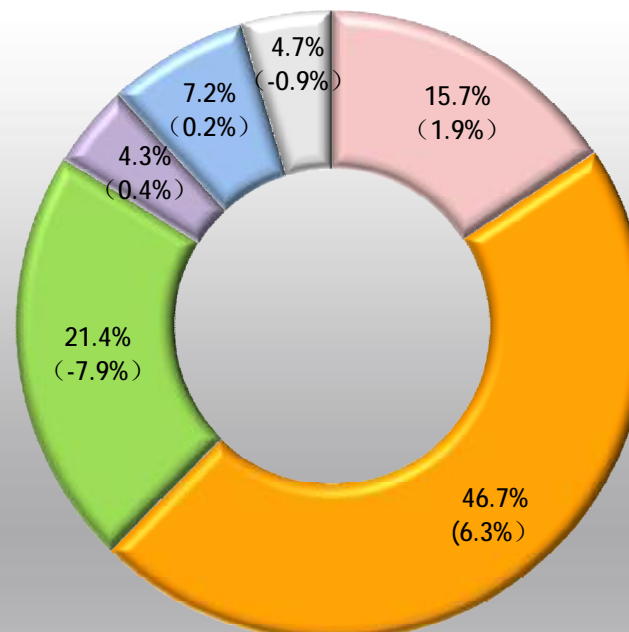
销售及成本构成

销售构成



■ 掘进机
 ■ 联合采煤机组
 ■ 其他产品及服务和配件

成本构成

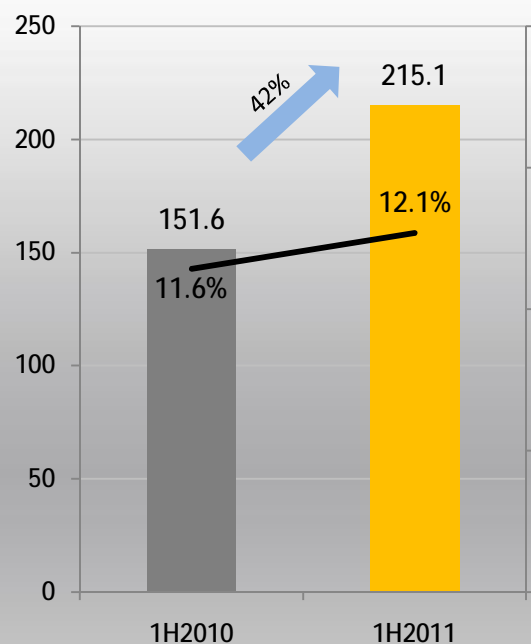


■ 钢材
 ■ 机械部件
 ■ 其他原材料
■ 劳动力
 ■ 制造成本
 ■ 零件

成本控制

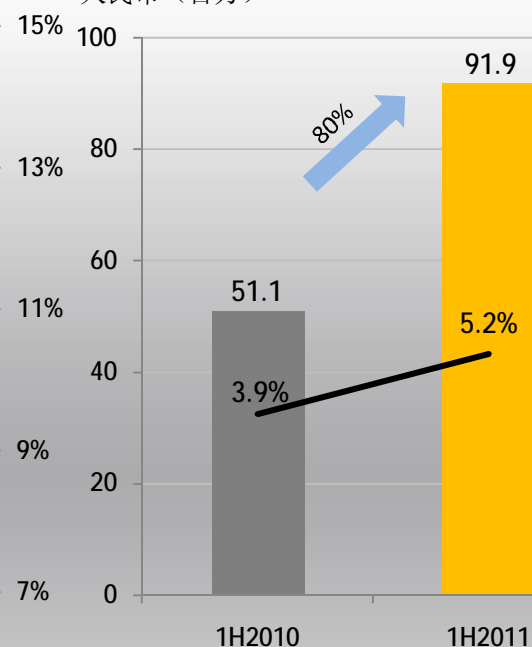
销售及分销成本

人民币 (百万)



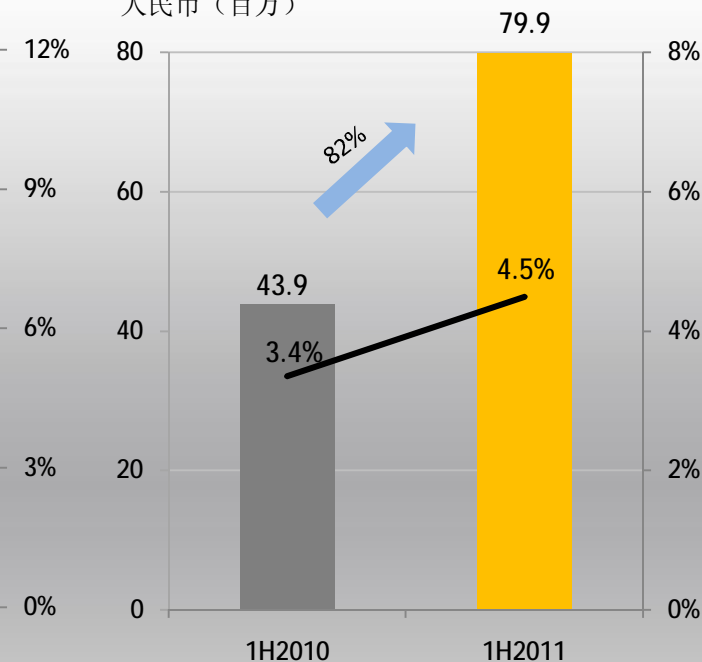
行政开支 (剔除研发费用)

人民币 (百万)



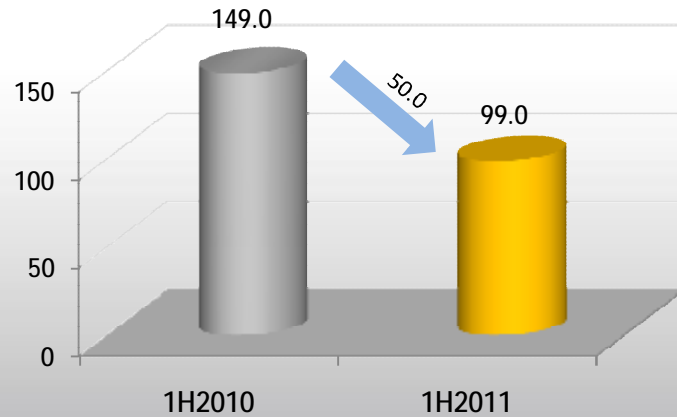
研发费用

人民币 (百万)

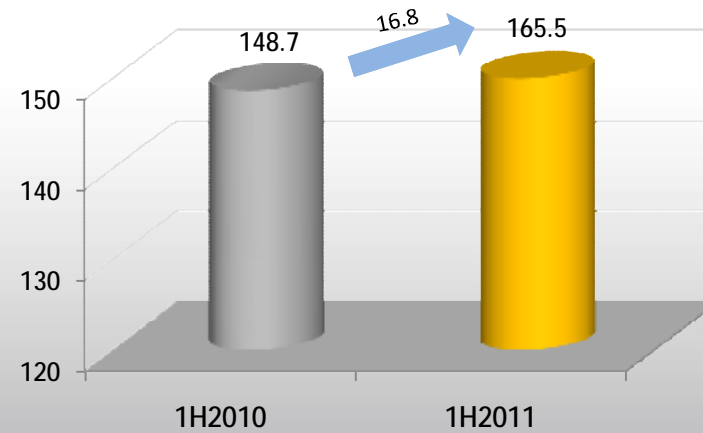


有效的资金管理

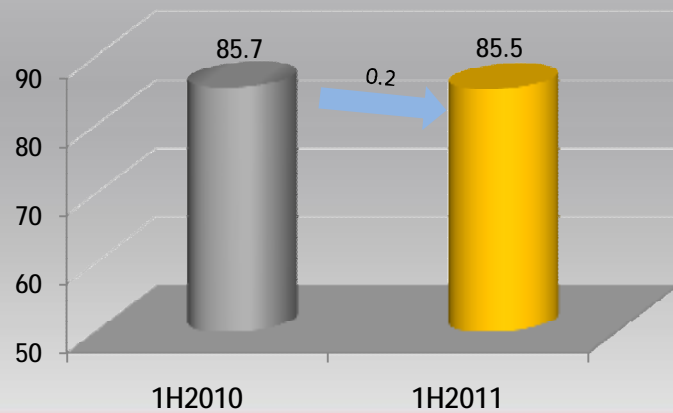
存货周转天数



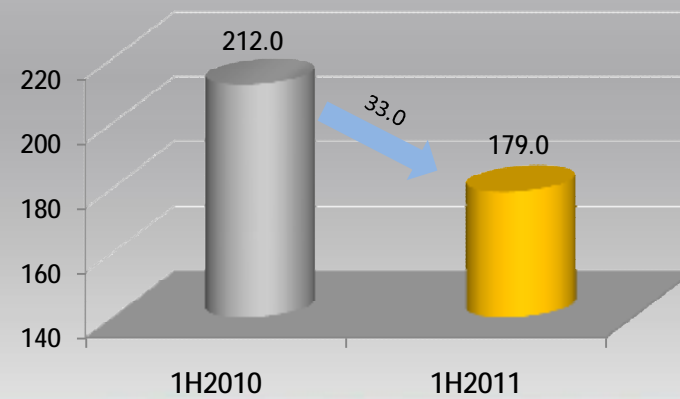
应收账款及应收票据周转天数



应付账款周转天数



运营周期



现金流量表

(人民币 千元)	2011.06.30	2010.12.31	2010.06.30
经营活动（所用）/所得现金流量净额	-364,360	279,940	-886,705
投资活动（所用）/所得现金流量净额	498,891	-2,272,991	-1,062,135
融资活动（所用）/所得现金流量净额	-126,884	-89,284	3,768
现金及现金等价物增加（减少）净额	7,647	-2,082,335	-1,945,072
汇兑利率变动净值之影响	-10,029	-20,898	-7,767
初期现金及现金等价物	762,534	2,865,767	2,865,767
期末现金及现金等价物	760,152	762,534	912,928
期末现金及现金等价物 (经调整)*	1,543,152	1,939,784	1,706,873

Notes:*包含三个月及三个月以上定期存款

良好的财务状况支持未来发展

(人民币 千元)	2011.06.30	2010.06.30	变化
非流动性资产	1,908,804	1,117,746	70.8%
流动资产	4,685,118	4,440,037	5.5%
总资产	6,593,922	5,557,783	18.6%
非流动性负债	275,939	281,456	-2.0%
流动负债	1,293,398	840,021	54.0%
总负债	1,569,337	1,121,477	39.9%
资产净额	5,024,585	4,436,306	13.3%
流动比率（倍数）	3.6	5.3	-1.7

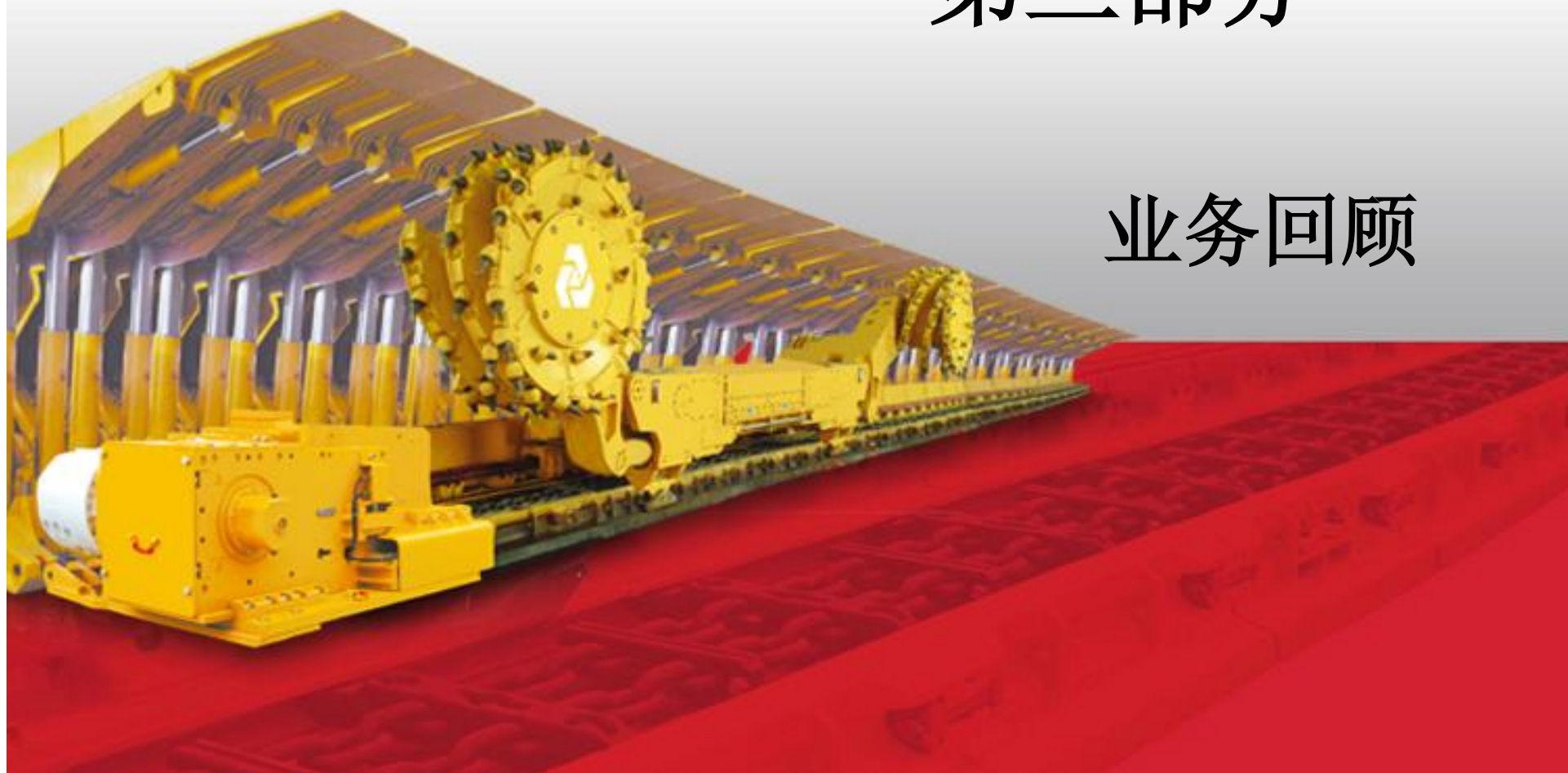


三一重裝國際控股有限公司

SANY HEAVY EQUIPMENT INTERNATIONAL HOLDINGS COMPANY LIMITED

第三部分

业务回顾



产品

掘进机



联合采煤机组



其他



掘进机

本集团加大研发力度，继2010年推出相关主打产品的二代机后，又推出更加强劲的截割功率为418千瓦的掘进机，系目前市场上截割功率最大、效率最高的掘进机，继推出截割功率为318千瓦掘进机后，又一引领市场技术发展趋势的大型掘进机从三一国际驶出。



EBH 418



EBZ 318



EBZ 260

联合采煤机组

联合采煤机组



刨煤机组

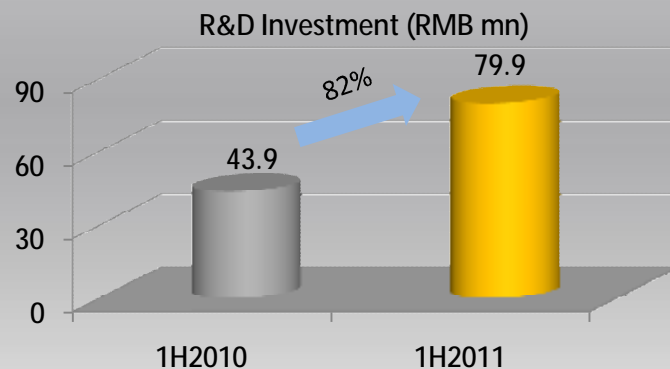


- n 随着煤矿整合力度的不断加大，成本低、效率低、自动化程度低的煤机将失去市场，重组后的煤矿企业将对自动化、成套化、极限化及特型化的设备有更高需求
- n 本集团2010年推出的首台刨煤机组在铁法煤矿实验成功，一直受到客户好评

强大的研发能力

加大研发投入 支持未来发展

- n 2011年上半年，共申请专利100项，其中发明专利43项。每44小时申请一项专利，每102小时申请一项发明专利
- n 研发费用占总销售收入的4.5%，较去年同期增加1.1个百分点。本集团将保持研发投入不低于总收入的3%
- n 研发工程师达到740人，占总人数比为17.3%
- n 建立美国亚特兰大及德国贝德堡研究院，引进海外研究专家



- n 推出切割功率为418千瓦掘进机，技术领跑优势明显
- n 硬岩掘进机获得杰出发明奖

营销及服务网络

n 营销与服务网络覆盖全国主要的煤炭产区:

- 4个代理商
- 19家维修中心
- 105个服务办事处
- 66个驻矿服务点

n 销售模式转变

由直销逐步转变为代理商模式

n 推出“三快”服务承诺

人员到位快—2小时到达矿上

配件供应快—8小时之内到矿

问题解决快—24小时解决问题

n 在澳洲、俄罗斯、乌克兰、蒙古、东南亚以及南非等地建立销售渠道

n 本集团产品实现对澳洲的首次销售，为海外市场拓展打下基础

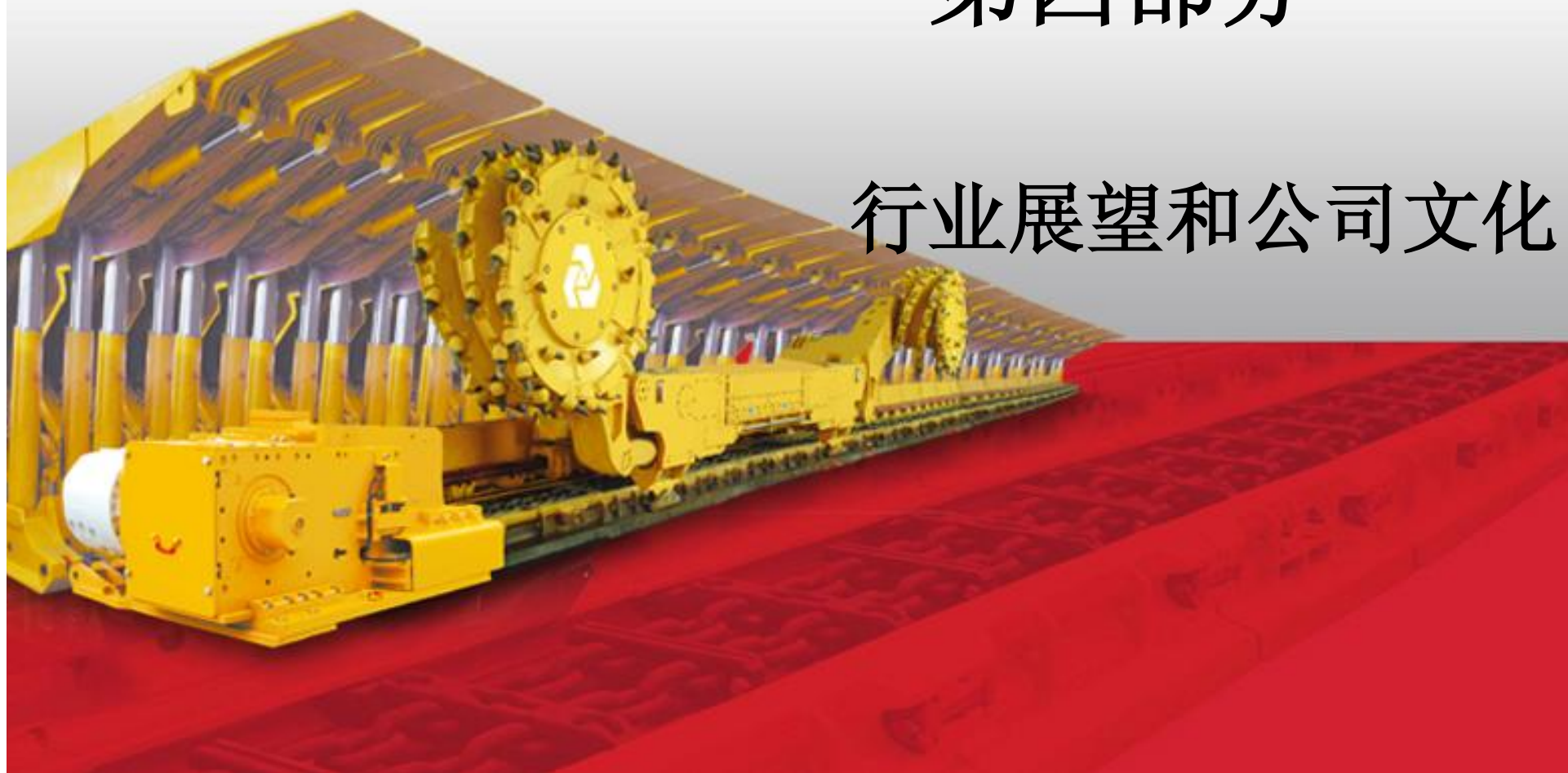




三一重裝國際控股有限公司
SANY HEAVY EQUIPMENT INTERNATIONAL HOLDINGS COMPANY LIMITED

第四部分

行业展望和企业文化



机遇

机遇

- n 中国富煤、贫油、少气，煤炭作为主要资源的地位将进一步提升
- n 提升采掘机械化率确保煤炭开采安全
- n 许多大型煤炭集团纷纷寻求海外资源
- n 本集团的高端路线以及一流的服务质量能保证在市场竞争中取胜



公司文化



品質改變世界



一切為了客戶
一切源於創新



幫助員工成功



三一重裝國際控股有限公司

SANY HEAVY EQUIPMENT INTERNATIONAL HOLDINGS COMPANY LIMITED

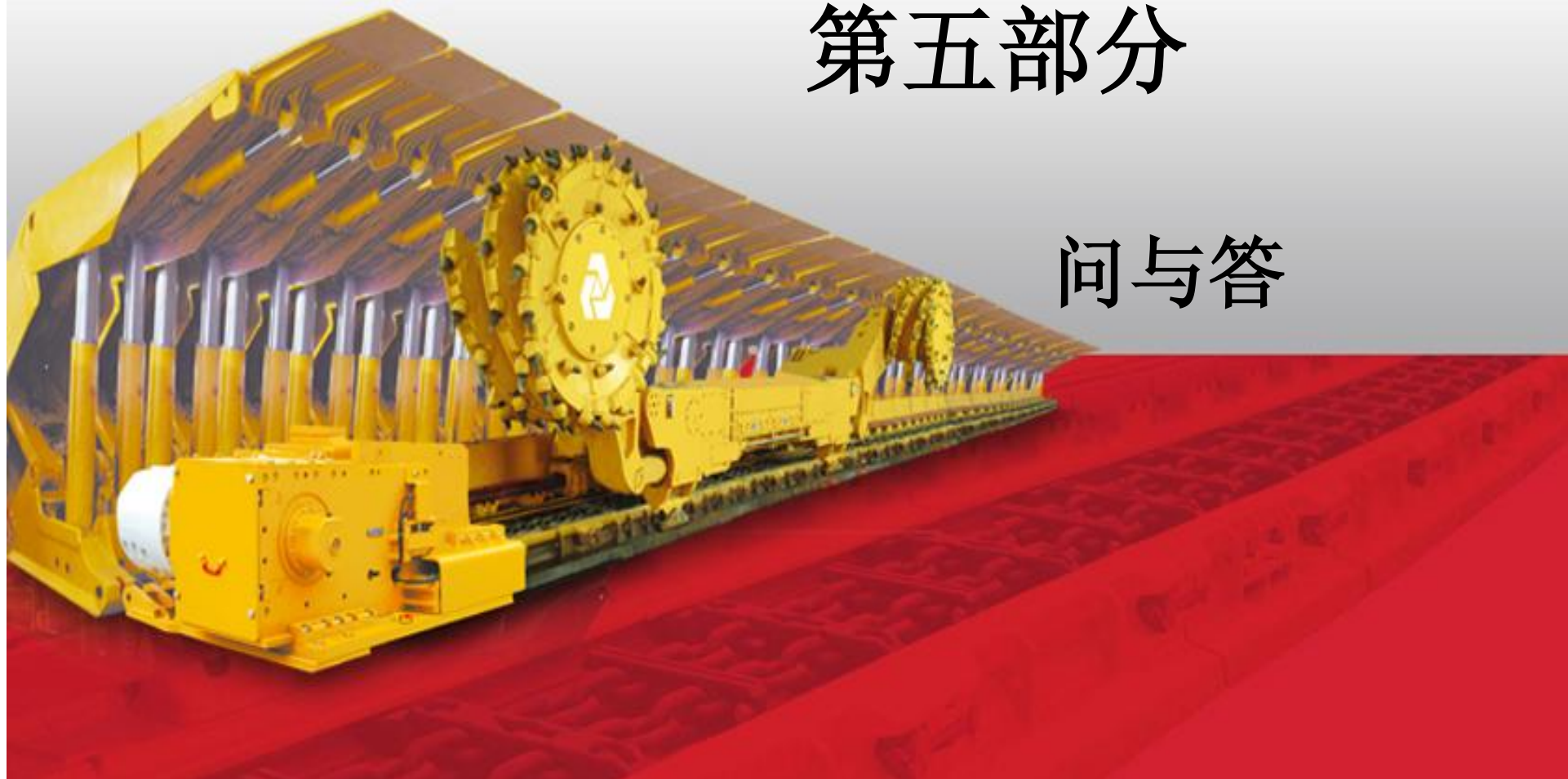


三一重裝國際控股有限公司

SANY HEAVY EQUIPMENT INTERNATIONAL HOLDINGS COMPANY LIMITED

第五部分

问与答



附录 - 股权结构

