



Technovator International Limited

同方泰德国际科技有限公司 (1206.hk)

领先的一体化综合节能服务商

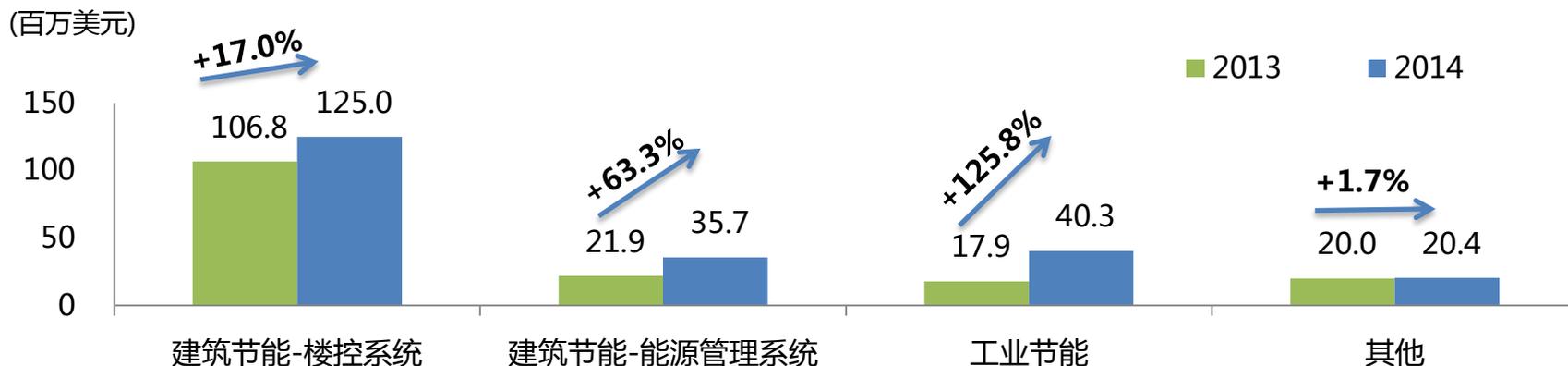
2015年3月

- 1 **财务摘要**
- 2 业务回顾
- 3 公司概况
- 4 未来发展及策略

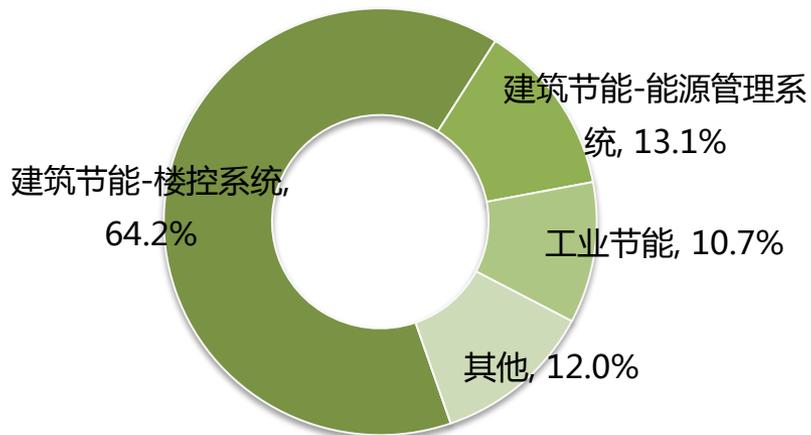
截至12月31日止年度	2013年 (重述) (百万美元)	2014年 (百万美元)	变动
收入	166.6	221.4	+32.9%
毛利	56.2	77.0	+37.0%
经营溢利	25.0	40.9	+63.6%
息税折旧及摊销前利润	32.6	51.2	+56.7%
年度溢利	16.8	26.6	+58.3%
公司权益持有人应占溢利	15.6	24.5	+57.5%
毛利率(%)	33.8%	34.8%	+1.0 ppt
经营溢利率(%)	15.0%	18.5%	+3.5 ppt
息税折旧及摊销前利润率(%)	19.6%	23.1%	+3.5 ppt
年度溢利率(%)	10.1%	12.0%	+1.9 ppt
公司权益持有人应占溢利率(%)	9.4%	11.1%	+1.7 ppt
每股基本盈利 (美元)	0.0255	0.0393	+54.1%
每股基本盈利 (折合港元)	0.1976	0.3046	+54.1%

收入分析 – 按业务划分

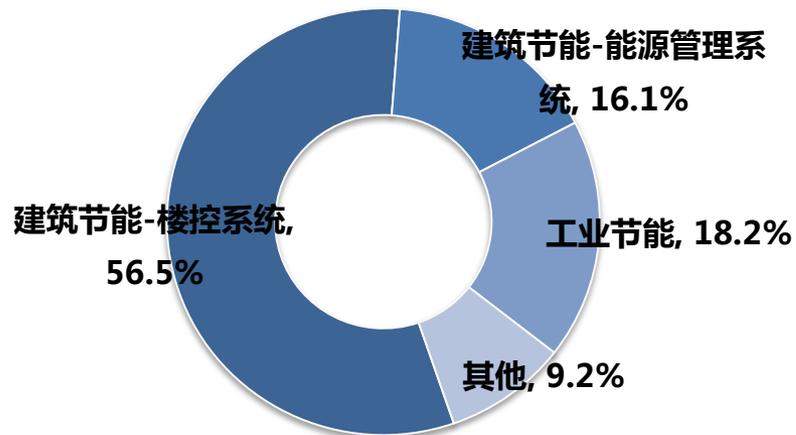
收入增长



收入占比 – 2013年



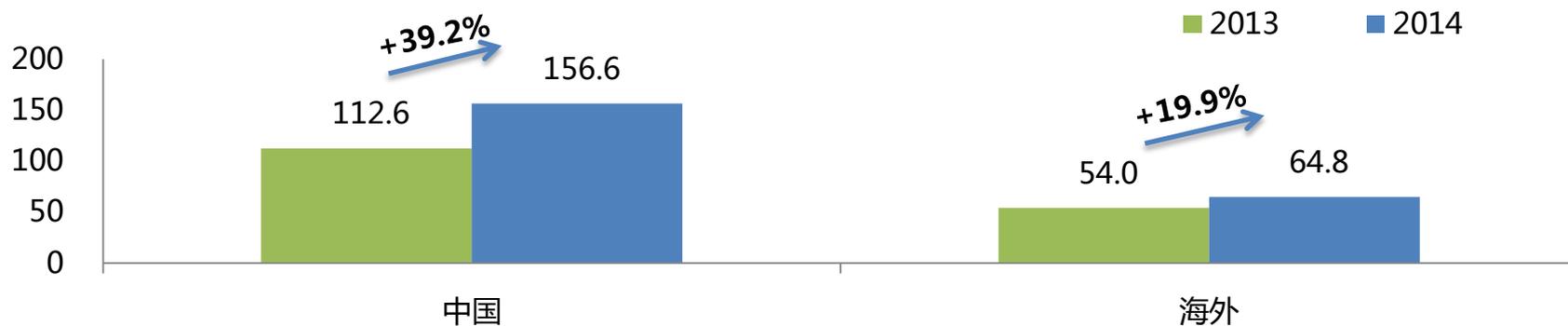
收入占比 – 2014年



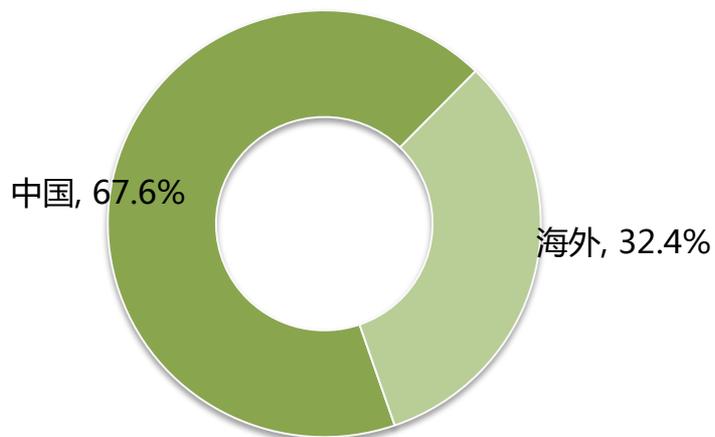
收入分析 – 按区域划分

收入增长

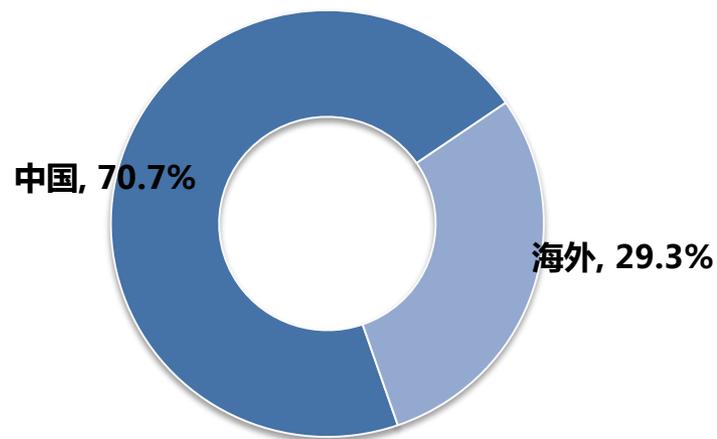
(百万美元)



收入占比 – 2013年

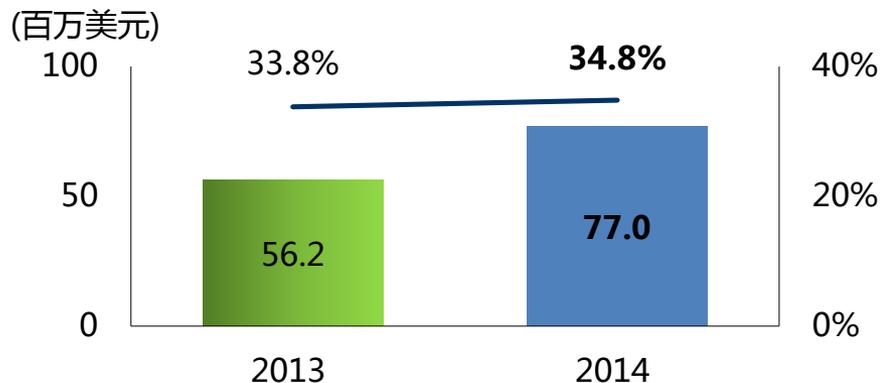


收入占比 – 2014年

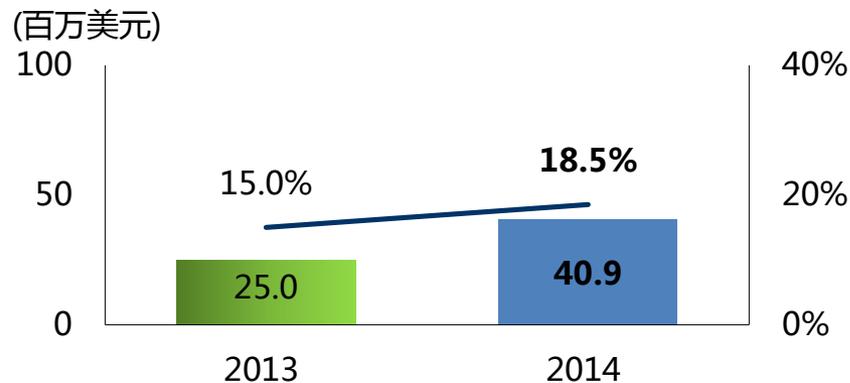


利润分析

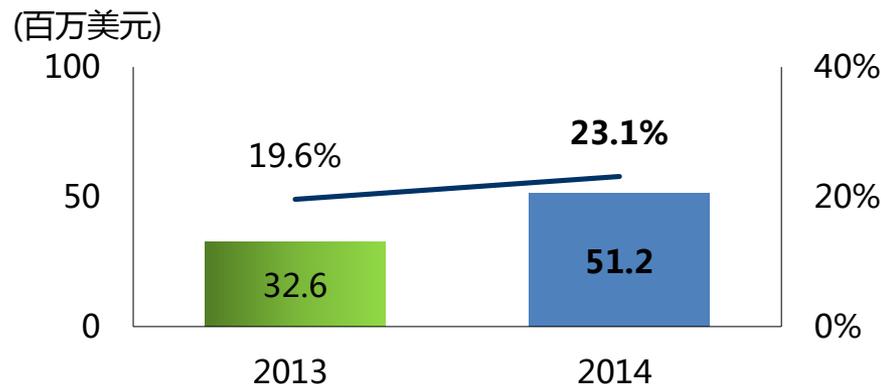
毛利率



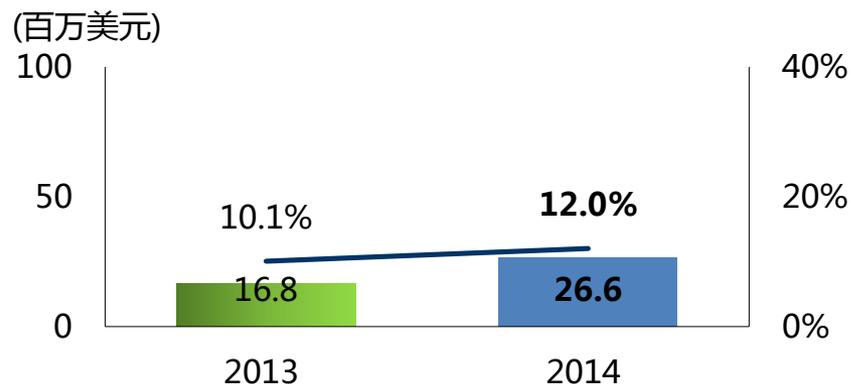
经营溢利率



息税折旧及摊销前利润率



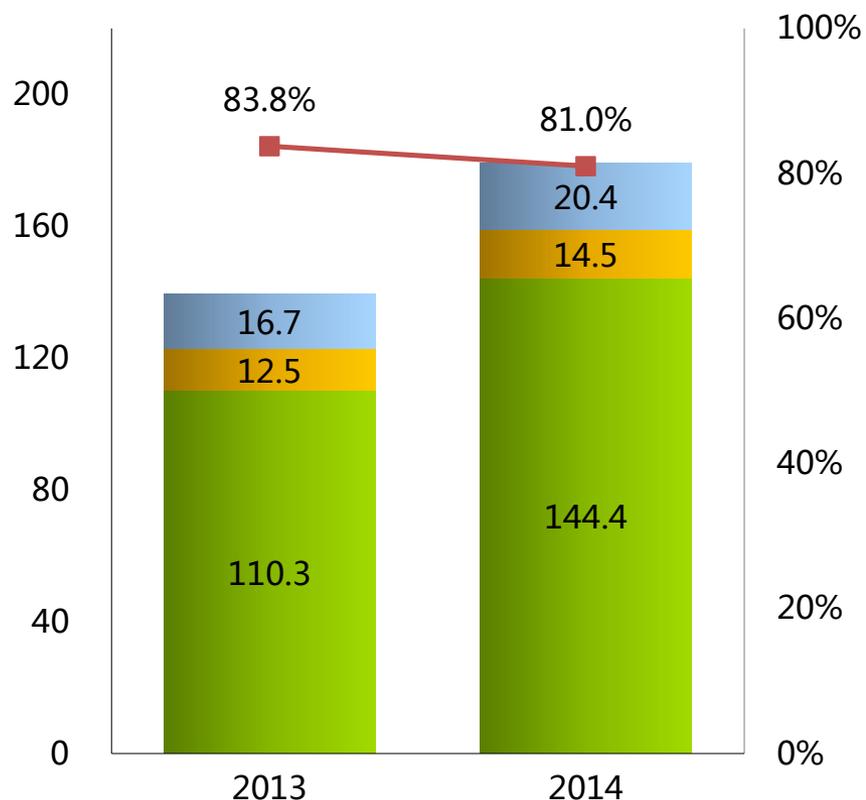
年度溢利率



公司成本结构及研发投入

公司成本结构

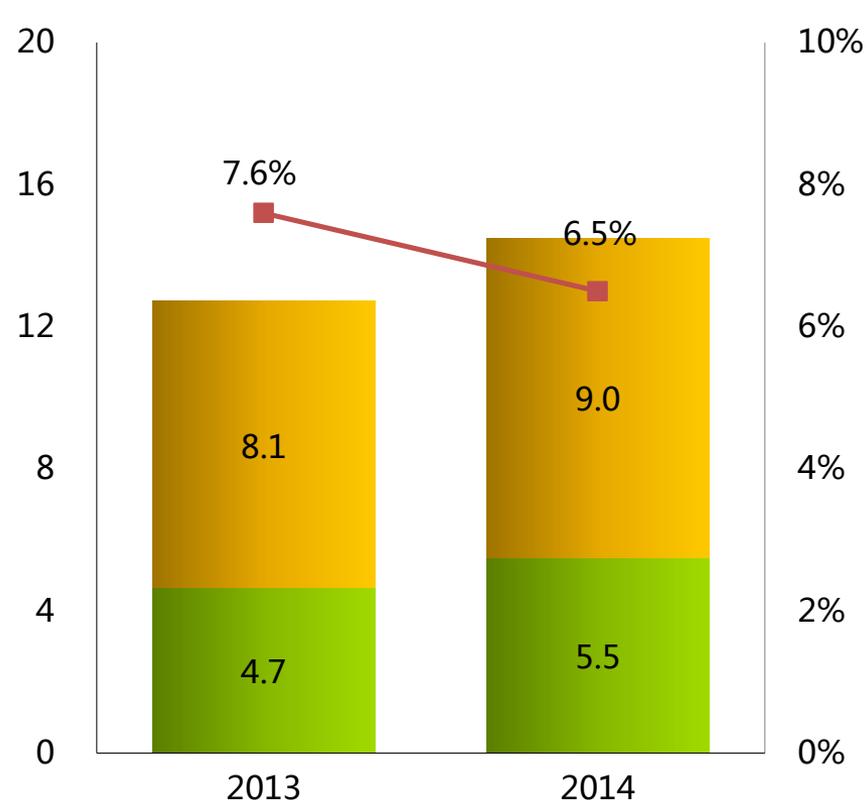
(百万美元)



■ 行政及其他营运开支 ■ 销售及分销开支
■ 销售成本 ■ 占收益%

研发投入

(百万美元)



■ 研发开支 ■ 研发开支资本化 ■ 占收益%

	2013年底 (重述)	2014年底
净资产值 (百万美元)	106.6	134.1
资产总值 (百万美元)	300.4	362.2
现金及现金等值物(百万美元)	69.2	74.3
贷款及借贷-短期(百万美元)	33.6	63.7
贷款及借贷-长期(百万美元)	34.7	38.5
流动比率(倍) (以流动资产除以流动负债计算)	1.46	1.45
借贷比率(%) (以贷款和借款除以总资产计算)	22.7%	28.2%
存货周转期(天)	51	45
贸易应收款项周转期(天)	174	175
贸易应付款项周转期(天)	236	215

- 1 财务摘要
- 2 **业务回顾**
- 3 公司概况
- 4 未来发展及策略

建筑节能： 城市化快速推进

- 重庆：已采用合同能源管理(EMC)模式在重庆完成200余万平方米的节能改造工程。
- 武汉：首批30多栋公共建筑已纳入节能监测体系，并已完成武汉图书馆、武汉农业局等多个重点节能改造项目。
- 湖南：中标省级大型公共建筑能耗监测平台建设项目，第一批涉及全省200余栋公共建筑，预计后续节能改造工程将为集团在当地带来巨大市场空间。
- 「政企银三位一体」模式目前已在试点城市重庆取得阶段性成果，并已经开始在武汉、湖南、克拉玛依、赤峰等多个城市进行复制试点。

工业节能： 积极探索突破

- 2014年8月，完成收购同方节能，拓展至工业节能领域。
- 业绩期内，同方节能已完工项目均获得稳定节能效益分享，另有新签订或意向签订项目十余个，预计今后将持续不断的为集团带来稳定收益。

城市综合节能： 多领域拓展延伸

- 城市热网节能：太原市集中供热工程节能改造项目一期目前已经进入稳定回收期，二期工程亦已开始实施。
- 轨道交通节能：集团的轨道交通节能技术于业绩期内在北京地铁奥林匹克森林公园南门外站试点完成，节能率高达50%以上。目前北京地铁站点总计达300余个，成为集团未来巨大潜在市场。

出售Distech Controls

交易情况：

- 于2015年3月8日订立协议，将出售目前持有的加拿大子公司Distech Controls之43.98%的股权。
- Distech Controls的经调整前之总代价为3.18亿加元，对应2014年PE倍数约42.8倍，其整体价值已经从2008年被本集团收购时跃升十余倍。
- 预期本集团将自本次出售录得除税前溢利约1.2亿加元。

未来发展：

- 集团仍将保持与Distech Controls的战略合作关系，并持续海外业务往来与合作。集团将作为Distech Controls在中国以及东南亚地区的独家生产及销售代表。
- 集团亦将利用此契机进行资源整合与战略聚焦，加大力度发展城市综合节能核心业务，并增加国内市场战略收购的可能性。

- 1 财务摘要
- 2 业务回顾
- 3 **公司概况**
- 4 未来发展及策略

业务覆盖

建筑节能



轨道交通节能



工业节能



供热节能



业务模式

软硬件产品



EPC / EMC模式



运营模式



2005~07	2008~10	2011~13	2014~
建筑节能		+ 热网节能	+ 工业节能 + 轨道交通节能
Techcon 楼控系统产品	+ Distech Control产品 + ezIBS智能建筑信息集成系统产品	+ E-cloud平台产品 + Techcon EMS能源管理系统 + Techcon EEC节能专家控制系统产品	+ 余热回收利用技术 + 高炉鼓风脱湿技术
		+ EMC合同能源管理模式 + “政企银三位一体”模式	+ 运营模式
中国 + 新加坡	+ 北美 + 欧洲		
<ul style="list-style-type: none"> • 成立Technovator 新加坡及同方泰德（北京） • 推出第四代兼容国际开放标准的TECHCON控制系统，注册使用Techcon商标 • 推出ezFAS城市消防联网远程监控系统 • 推出ezCSS平安城市解决方案 • 获获得私募股本投资基金Zana及CTC的注资 	<ul style="list-style-type: none"> • 收购Distech Controls • “十一五”全国建筑节能科学技术创新企业奖 • 入选国家首批节能服务公司备案名单 • 加盟EMCA 成为节能服务产业委员会会员单位 • 参编国家《建筑设备监控系统工程技术规范》 • 获北京市高新技术企业证书 • 中国市场十大楼宇自控产品品牌、智能建筑行业产品知名品牌 	<ul style="list-style-type: none"> • 2011年10月27日，于香港联交所主板上市 • Distech Controls 引入战略投资伙伴 • 同方与重庆城建委、重庆银行签约《合同能源管理战略合作协议》，在重庆成功开创“政企银三位一体”模式 • Techcon E-cloud城市级节能云服务平台落户重庆、武汉、湖南及内蒙古 • 科研成果顺利转化，Techcon EEC节能专家控制系统 • 参编“国标GB50339《智能建筑工程质量验收规范》” • 中国智能建筑品牌监测楼宇自控类第四名 	<ul style="list-style-type: none"> • 2014年8月完成收购同方节能工程技术有限公司，丰富产业布局 • 2015年3月公布出售Distech Controls • 成为上海市建筑节能工程的核心单位，成功实施了上海万人体育馆、上海游泳馆及东亚展览馆等标志性项目的节能改造 • 凭借Techcon系列EMS、EEC，E-cloud及楼控管理系统等产品，唯一连续4年荣获“智能建筑行业十大创新产品品牌”和“十大知名产品品牌”双项殊荣的企业

受惠于中国节能行业的历史性机遇

中国节能行业的历史性机遇

- ✓ 中国能源利用率低、环境问题严重是节能产业发展的催化剂
- ✓ 政府颁布一系列支持性政策法规，以规范和减少能源消耗，引导和促进节能产业发展
- ✓ 国家大力倡导EMC合同能源管理模式，预计采用EMC模式的节能服务业销售额年均增速保持30%
- ✓ 企业节能降耗的切实需求和节能意识不断提升

能源发展战略行动计划（2014-2020年）

国务院2014年11月19日印发

- 推进**能源消费革命**，着力实施能效提升计划。坚持**节能优先战略**，以**工业、建筑和交通领域**为重点，创新发展方式，形成节能型生产和消费模式。
- **工业节能**：实施十大重点节能工程，深入开展万家企业节能低碳行动。推进工业企业余热余压利用。深入推进工业领域需求侧管理。
- **绿色建筑**：加强建筑用能规划，实施建筑能效提升工程，尽快推行75%的居住建筑节能设计标准，加快绿色建筑建设和既有建筑改造，推行公共建筑能耗限额和绿色建筑评级与标识制度。**到2020年，城镇绿色建筑占新建建筑的比例达到50%。**
- **绿色交通**：完善综合交通运输体系规划，加快推进综合交通运输体系建设。
- **推动城乡用能方式变革**：坚持集中与分散供能相结合，推进城乡用能方式转变，提高城乡用能水平和效率。制定城镇综合能源规划，大力发展分布式能源，**科学发展热电联产，鼓励有条件的地区发展热电冷联供。**

同方泰德 (HKSE:1206) 2011年, 香港联交所上市

- 清华大学旗下第一家海外上市企业
- 承载清华和同方在节能领域的技术与经验
- 专注于提供一体化综合节能服务、解决方案、产品



清华大学

1952年, 暖通专业成立



- 培养了一大批业内专才
- 国内技术水平领先学府

同方股份 (SSE:600100)

1997年, 上海证券交易所上市



- 高科技上市公司, 世界品牌500强企业
- 作为控股股东, 持有同方泰德41.6%的股份*

* 截至2015年3月18日

经验丰富、专业专注的管理团队



陆致成先生
主席

- 在技术领域拥有超过20年的专业教学、管理和投资经验
- 获多个省、部及国家级科技进步奖
- 担任北京清华人工环境工程公司的总经理。1997年，该公司发起成立清华同方并于1997年6月在上海证券交易所上市



赵晓波先生
行政总裁

- 于1993年获得清华大学热量工程理学学士学位
- 于2005年获得清华大学高级管理人员工商管理硕士学位
- 中国建筑业协会智能建筑分会副会长
- 所参与的项目获得中华人民共和国科学技术部颁发的建筑低碳技术创新奖等多个奖项



谢汉良先生
营运总监

- 曾担任霍尼韦尔公司(Honeywell)大中华市场的销售经理
- 曾为TAC Controls Asia Pte Ltd亚太区管理团队的主管
- 曾获得霍尼韦尔公司(Honeywell)授予的“Winners Club Award”奖和“President’s Club Award”奖



Étienne Veilleux先生
Distech Controls行政总裁

- 拥有逾16年建筑自动化、节能及新产品开发的经验
- 蒙特利尔的Young Presidents’ Organization及企业家协会会员



梁乐伟先生
财务总监

- 香港会计师公会会员
- 内部核数师公会会员
- 拥有逾10年会计、审计及尽职审查方面的经验，包括罗兵咸永道会计师事务所从事交易服务，于太古集团从事集团内部审核及于毕马威会计师事务所从事审计服务

强大的研发能力及核心技术优势

建筑节能研究院

- 1 完善的“产、学、研”一体化平台
- 2 研发自主产品及解决方案，获多项专利
- 3 与国内高等院校和科研机构合作研发
- 4 汇聚了建筑节能领域众多知名专家学者
- 5 拓展至工业、轨道、热网节能等其他领域

赵晓宇博士 建筑节能研究院院长



- 研究建筑节能20年，在变风量系统、暖通空调的控制系统、蓄能系统、热泵系统等领域成绩卓著
- 参与国家十一五重大课题的研究主编/参编10多部国家、行业级规范
- 荣获国家技术发明奖、全国建筑节能技术创新个人、北京市科学技术奖等多个奖项

核心技术—模块化串级控制算法

十一五重点课题研究成果，科研成果顺利转化 - Techcon EEC节能专家控制系统

可在传统空调节能基础上再节能30%

	方式	算法
同方泰德	对空调系统进行 模块划分综合节能 ，灵活高效	模块串级算法 ，引入了送风温度做中间变量，避免了水阀调节震荡，延长设备使用寿命，最终保证回风温度控制稳定，有效提高室内舒适度的同时，保证节能效果
传统控制	各个设备 独立控制 无法整体管控能耗情况	用房间温湿度直接控制设备运行， 调节滞后 ，易出现控制超调和震荡

完整的建筑节能产品及解决方案

节能产品及解决方案



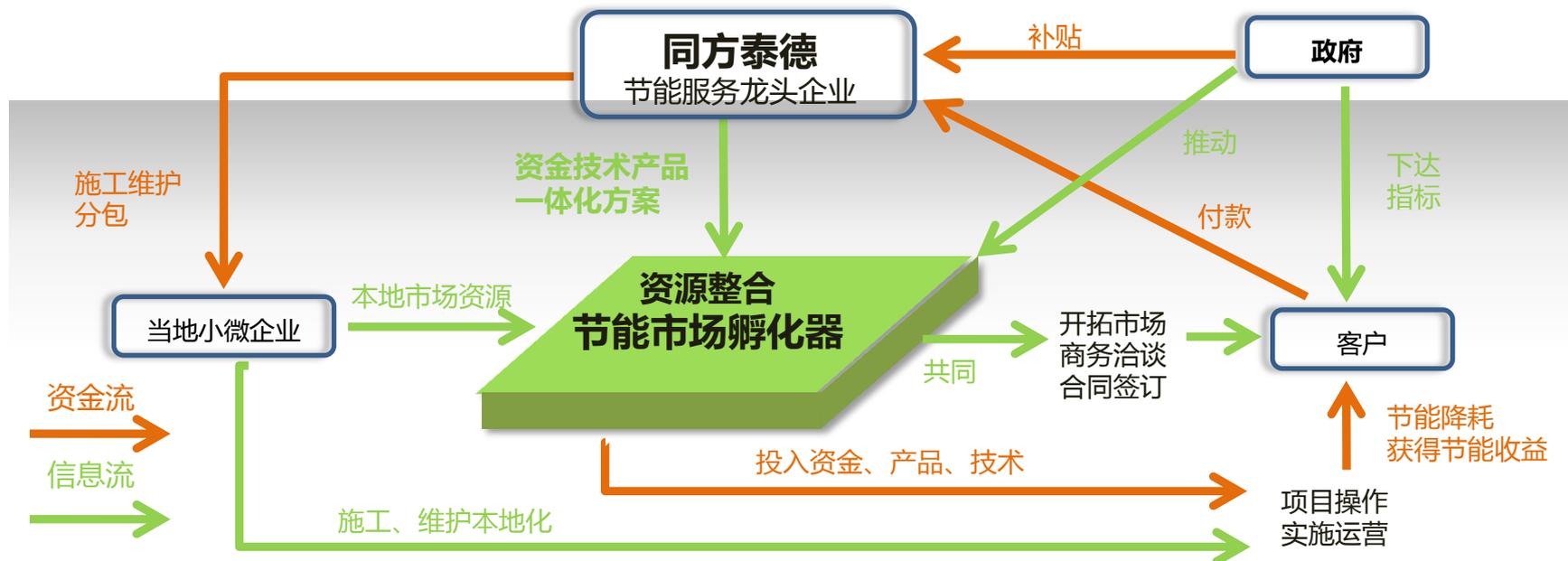
楼控产品



政企银三位一体 促节能服务城市化推进

- 1 通过同方泰德的Techcon E-cloud节能云及EMS能源管理系统，全面开展城市建筑能耗审计，综合分析能耗情况
- 2 同方泰德参与节能政策和标准制定，明确实施细则，提出科学合理的节能量核定方法
- 3 同方泰德发挥龙头作用，为业主提出综合节能解决方案采用Techcon EEC等整套产品，完成建筑的节能改造工程

同方泰德的能力优势



经典案例 - 城市化推进及建筑节能

节能示范城市化推进

重庆



特大型 城市节能改造

2011年6月，与重庆城建委、重庆银行签约《合同能源管理战略协议》；
完成200栋大型公建能耗监测；
实施了200多万平方米建筑节能改造

湖南



省级 城市节能改造

2013年7月，与湖南省住房和城乡建设厅签约《合同能源管理战略协议》；
第一批200多栋大型公建能耗监测；
60万平方米建筑节能改造

武汉



首个城市级 节能云服务中心

法开署贷款武汉公共建筑节能改造项目；
E-cloud城市级节能云服务中心落户武汉；
市政府将30多栋市直机关公共建筑纳入节能监测体系

项目概况：

- 重庆科技惠民工程示范项目、既有建筑节能改造示范项目
- 地处重庆解放碑商圈核心地段，总面积16万平米，有多个室内外表演空间，两大户外广场和五个商业入口，62部自动扶梯，30部直电梯、1320个停车位

节能措施：

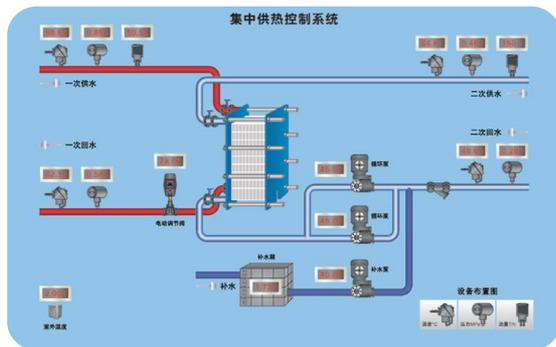
- 采用EMC合同能源管理模式
- 名义投资额1000万元人民币，5年效益分享期内按7:3分成，预计两年半左右回收成本
- 运用Techcon EEC 节能专家控制系统及LED照明节能产品，从空调系统、公共区域照明、电梯系统三大方面对日月光广场进行整体节能改造
- **综合节能率20%以上**

重庆日月光广场节能改造

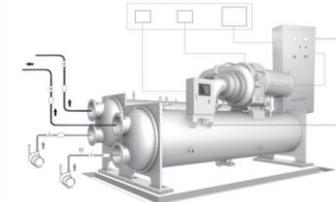


拓展至城市节能、工业节能领域的领先技术

供暖机组控制技术



冷水机组控制技术

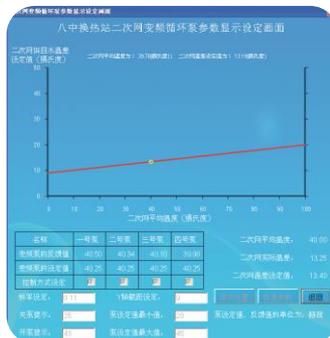


吸收式循环技术



冷热网平衡技术

热力站名称	二次网温度	二次网流量	控制状态	本站目标温度	用户类型	时间类信息	控制故障	
一五等站	48.75	39.70	44.1	30.82	30.23	44.45	85800℃	控制故障正常
一六等站	49.65	40.05	44.51	40.80	30.30	44.45	85800℃	控制故障正常
一七等站	47.99	39.82	43.72	100.00	99.00	44.45	85800℃	控制故障正常
一八等站	49.14	39.36	43.58	100.00	99.50	44.45	85800℃	控制故障正常
一九等站	45.88	43.52	43.72	54.48	53.63	44.45	85800℃	控制故障正常
二一七等站	49.97	41.84	44.02	47.53	39.69	44.45	85800℃	控制故障正常
二二八等站	51.65	38.25	44.02	65.52	64.76	44.45	85800℃	控制故障正常
二二九等站	50.21	38.64	44.63	75.91	73.47	44.45	85800℃	控制故障正常
二三等站	48.73	38.34	43.51	100.00	98.50	44.45	85800℃	控制故障正常
二四等站	50.27	40.80	44.02	82.30	81.72	44.45	85800℃	控制故障正常
二五等站	49.96	38.73	43.62	100.00	99.50	44.45	85800℃	控制故障正常
二六等站	52.13	35.30	43.02	100.00	99.50	44.45	85800℃	控制故障正常
二七等站	47.47	38.33	42.86	100.00	99.50	44.45	85800℃	控制故障正常
二三八等站	48.68	38.40	44.04	100.00	99.00	44.45	85800℃	控制故障正常
二四九等站	49.70	38.17	43.05	81.39	80.10	44.45	85800℃	控制故障正常
二五零等站	47.82	40.81	44.31	41.12	39.38	44.45	85800℃	控制故障正常
二六一等站	50.18	40.19	40.31	4.46	5.00	44.45	85800℃	控制故障正常
二六二等站	49.00	40.81	43.81	100.00	98.40	44.45	85800℃	控制故障正常



热泵技术



太原一电集中供热工程节能改造

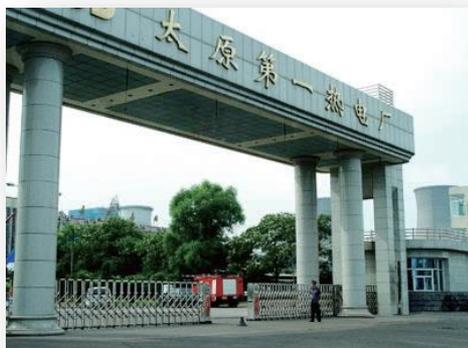
项目特点

- 1个监控中心，180个热力站，涉及供热面积1200余万平米
- 提高热网的运行管理水平，保证热网的快速有效调节
- 降低供热能耗指标，减少运行成本



节能效益

- 采用**EMC合同能源管理模式**
- 名义投资额4855万元人民币
- 效益分享期为7个采暖季
- 预计可实现节能6%以上



通过收购控股股东旗下的同方节能工程技术有限公司，同方泰德进一步丰富了产业布局，进入工业节能领域

锦州节能热电余热回收项目

项目特点

- 锦州市2013年供暖370万平米，2016年预计发展到600万平米，采暖期147天
- 项目以饱和采暖抽汽作为热泵驱动热源，利用2x40.5MW的吸收式热泵机组预热来热网回水，回收锦州节能热电1号和3号机组循环冷却水的全部余热，可实现城市供热66~80万平米

节能效益

- 采用**EMC合同能源管理模式**
- 名义投资额3387万元人民币，项目达产后预计每年收益1068万元
- 效益分享期为6个采暖季；双方按85:15分享节能收益
- 回收期预计为3.7年



- 1 财务摘要
- 2 业务回顾
- 3 公司概况
- 4 **未来发展及策略**

未来发展及策略

领域

- 寻求潜在收购良机，拓展城市节能或其他领域的技术与市场
- 执行并购后的业务和资源的有效整合，发挥协同效应，实现价值最大化
- 发展多元化业务模式，积极探索 产品+EPC/EMC+运营 的商业模式

市场

- 加速推进“政企银三位一体模式”，实现节能改造“城市化推进”，打造重点工程，赢得更多市场份额
- 加速在热网节能、工业节能和轨道交通节能领域的市场拓展
- 深挖客户需求，探索节能精细化服务，扩大项目延续性，实现长期服务客户

研发

- 加强行业应用层面的研发，进一步巩固和提高传统优势技术的行业领先地位
- 继续研发拓展至工业、轨道、热网节能等其他领域有发展前景的节能新技术
- 加强在节能云、控制算法及区域能源站领域应用软件的研发

中国领先的一体化综合节能服务商

节能行业政策支持

综合优势：资源整合、
技术识别及融资能力



+

清华同方品牌优势

热网、工业节能领域的
领先技术及工程实施能力

+

+

专业专注的管理团队

强大的研发能力及
核心技术优势

+

+

完整的建筑节能产品
及解决方案

+

谢谢-问答

如有任何查询，欢迎联络投资者关系部

香港：janet_lai@thtf.com.cn
janet@technovator.com.sg

北京：zhanghan@thtf.com.cn
natonie_chan@thtf.com.cn

网址：www.technovator.com.sg