



中国南车

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

股份代碼: 1766

2009 年報



重要提示

- (一) 中國南車股份有限公司(「本公司」/「公司」)董事會、監事會及其董事、監事、高級管理人員保證本報告所載資料不存在任何虛假記載、誤導性陳述或者重大遺漏，並對其內容的真實性、準確性和完整性承擔個別及連帶責任。
- (二) 公司全體董事出席第一屆董事會第17次會議。
- (三) 安永華明會計師事務所根據中國註冊會計師審計準則為本公司根據中國企業會計準則編制的財務報表出具了標準無保留意見的審計報告。安永會計師事務所根據香港審計準則為本公司根據國際財務報告準則編制的財務報表出具了標準無保留意見的審計報告。
- (四) 公司負責人趙小剛、主管會計工作負責人詹艷景及會計機構負責人(會計主管人員)徐偉鋒聲明：

保證年度報告中財務報告的真實、完整。

目錄

一.	業績概要	4
二.	公司權益結構圖	8
三.	董事長致辭	12
四.	財務摘要	15
五.	股本變動及股東情況	17
六.	董事會介紹	32
七.	董事、監事、高級管理人員情況	34
八.	企業管治報告	46
九.	董事會報告	72
十.	監事會報告	116
十一.	重要事項	119
十二.	獨立核數師報告	126
十三.	合併綜合收益表	128
十四.	合併財務狀況表	130
十五.	合併權益變動表	132
十六.	合併現金流量表	134
十七.	財務狀況表	138
十八.	財務報表附註	140
十九.	公司基本情況簡介	252





時代列車
南車創造



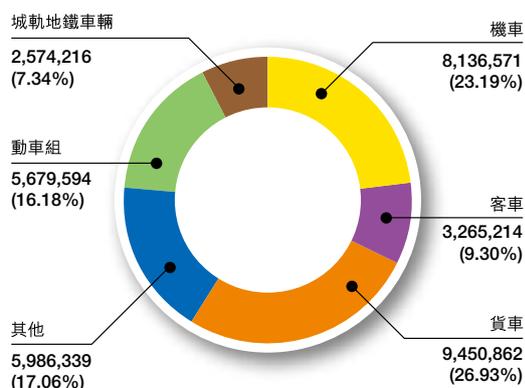
30.00%

2009年度公司實現收入人民幣45,621百萬元，較上年增長30.00%；除稅前利潤人民幣2,401百萬元，較上年增長24.34%，本公司股權持有人應佔利潤人民幣1,678百萬元，較上年增長21.24%。

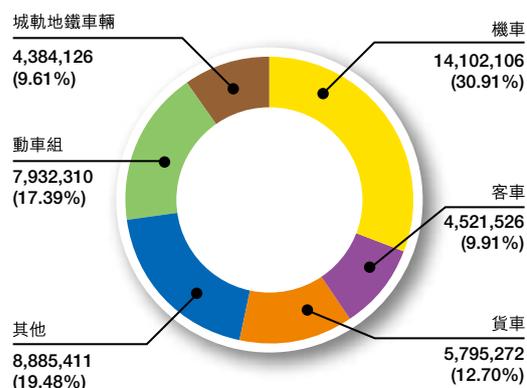
24.34%

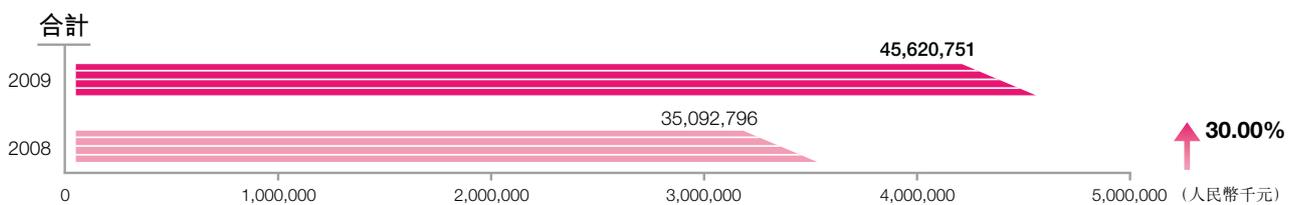
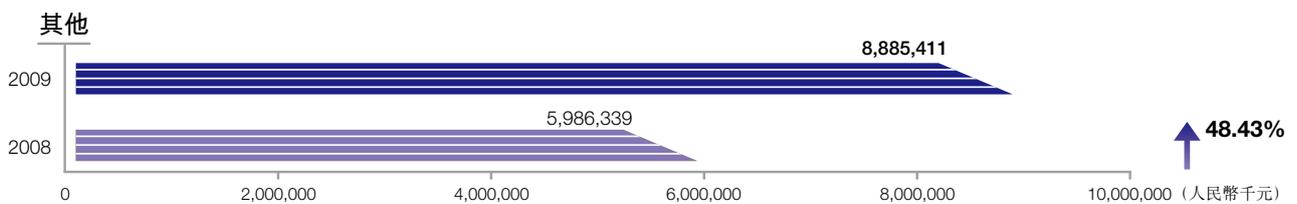
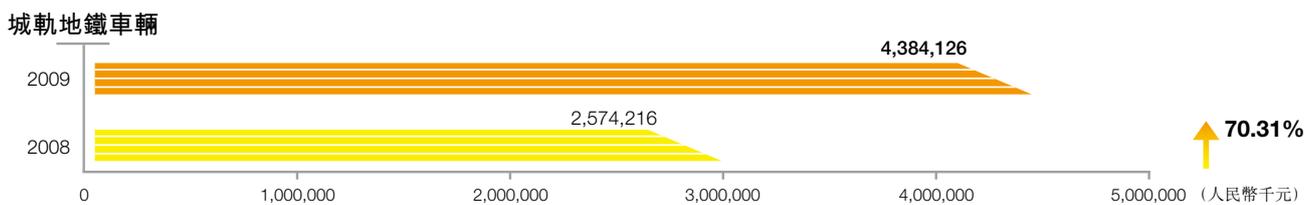
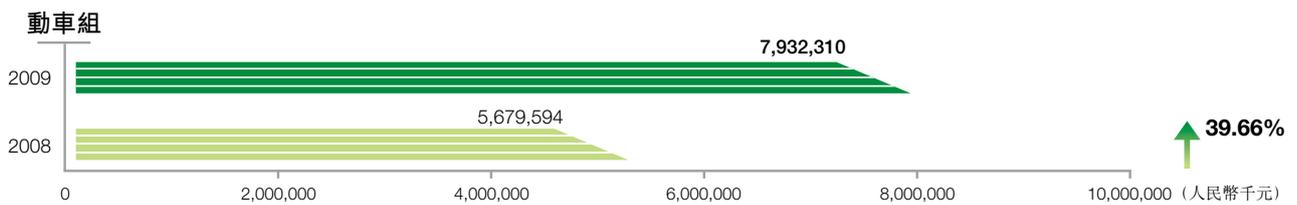
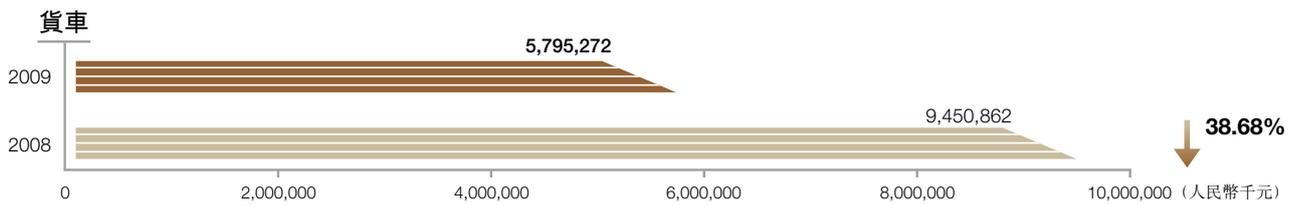
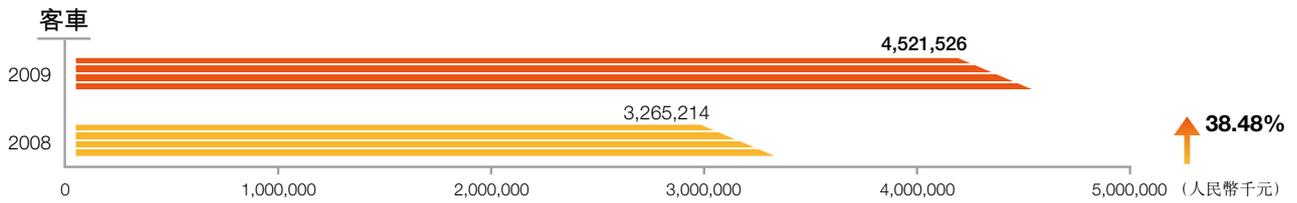
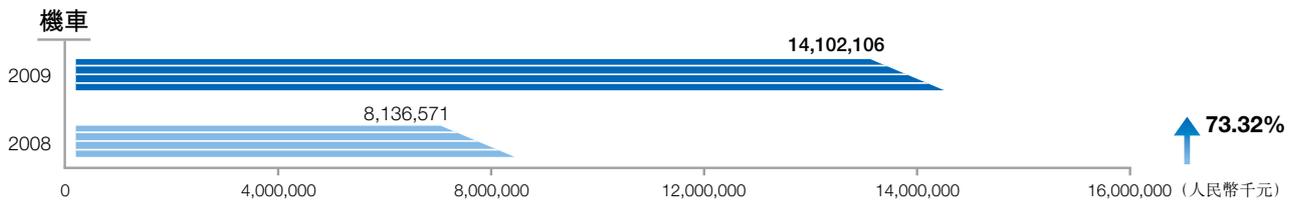
21.24%

2008年度業績板塊佔比



2009年度業績板塊佔比





業績概要(續)

主要財務指標見下表：

幣種：人民幣

項目	2009年度	2008年度	增減率 %
經營收入(百萬元)	45,621	35,093	30.00
稅後利潤(百萬元)	2,117	1,686	25.56
本公司股東應佔本年利潤(百萬元)	1,678	1,384	21.24
基本每股盈利(分/股)	14.2	15.7	

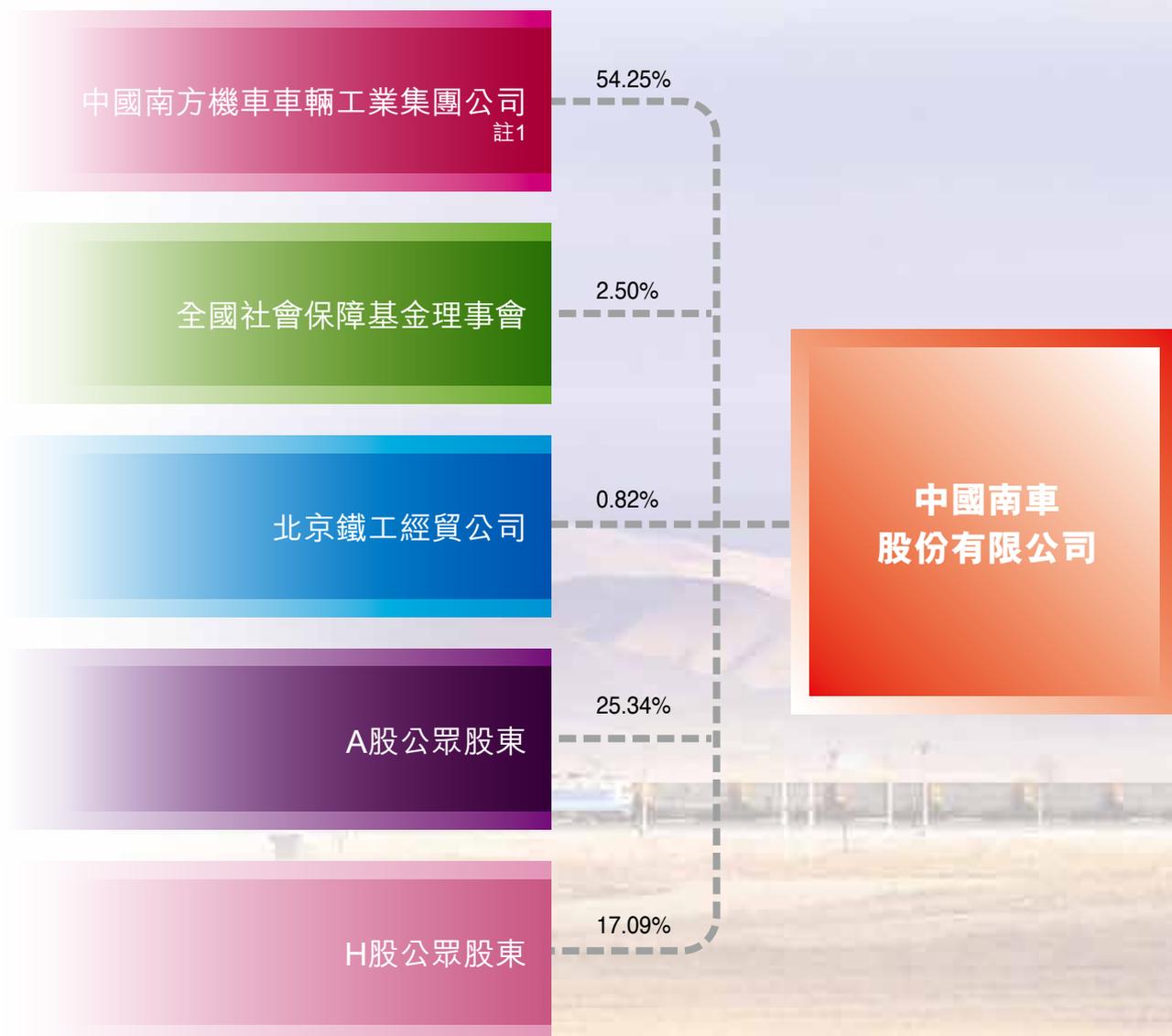
項目	2009年度	2008年度	增減率 %
資產總額(百萬元)	55,238	45,516	21.36
負債總額(百萬元)	34,917	26,874	29.93
權益總額(百萬元)	20,321	18,643	9.00
其中：本公司股東應佔權益(百萬元)	17,330	16,021	8.17
每股股東權益(元/股)	1.46	1.35	

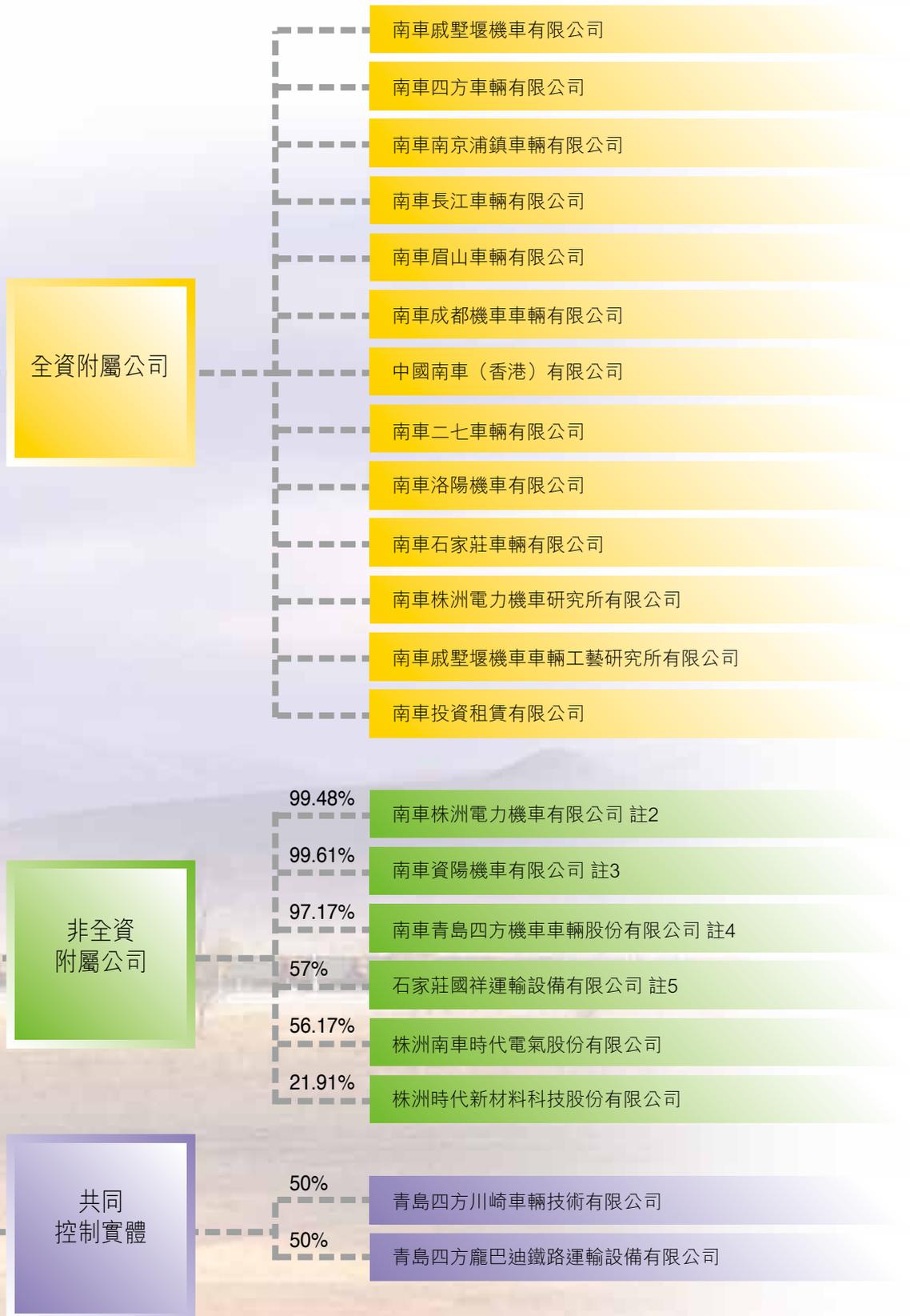


首屈一指的
生產技術

公司權益結構圖

截至2009年12月31日止，本公司及其主要附屬公司及共同控制實體的股權結構如下：





公司權益結構圖（續）

註：

- 1 本公司控股股東中國南方機車車輛工業集團公司的公司名稱已於2010年3月變更為「中國南車集團公司」。
- 2 本公司收購了南車租賃公司持有的南車株洲電力機車有限公司（「株機公司」）5.54%股權，由原來的86.84%變更為92.38%，再單方增資5億元後，持股比例變更為94.34%，南車株洲電力機車研究有限公司（「株洲所」）持有株機公司比例由6.93%變更為5.14%。經過以上變更後，本公司實際持有株機公司的股權比例變更為99.48%。
- 3 本公司收購了南車租賃公司持有的南車資陽機車有限公司（「資陽公司」）0.90%的股權，由原來的98.58%變更為99.48%，再單方增資2億元後，本公司持有資陽公司的股權比例變更為99.61%。
- 4 本公司單方增資20億元後，持股比例由原來的93.55%變更為97.17%。
- 5 由台灣方股東對石家莊國祥公司進行了單方增資，增資後本公司間接於石家莊國祥公司持股比例由原來的60%變更為57%。

公司各附屬公司及共同控制實體於2009年12月31日的詳情，分別載於本年報按國際財務報告準則編製的財務報表附註18及19。



悉心啟發的
在職培訓

董事長
致辭



2009年全球經濟快速下滑了0.3%，其影響的廣度和深度創百年歷史之最。這一年，是非常令人沮喪的一年。相反中國却以8.7%的經濟增速贏得了世人苦楚中的一絲微笑。這一年，中國南車在嘴角上翹的微笑曲線^(註)兩端亦收穫頗豐。

曲線左邊是知識產權。南車自主研發的時速350公里高速動車組開始投入批量生產，試驗數據說明它的性能、安全性和舒適性指標登上了該領域國際水平的最高端。7200KW六軸大功率電力機車僅用了六個月時間就完成了設計、生產到批量投放市場，9600KW六軸大功率電力機車和6000馬力大功率內燃機車分別順利通過試驗驗證考核並率先量產，為上海世博會和廣州亞運會研製的多款地鐵車輛如期交付。業界再次體會到了南車的效率與能力，用戶對南車產品也給予了高度評價。曲線右邊是品牌。中國南車在這一年榮膺亞洲知名品牌，同時被Brand Finance 評為世界最具價值500品牌，品牌價值迅速攀升至近20億美元。南車品牌提升的內涵不僅僅體現在科技創新上的全力推進，在市場拓展、資源整合、精益生產、人才培養等諸多方面都獲得了長足的進步。這一切都充分地體現在較好的財務結果上。

2009年的市場競爭，如果用一句話來形容可謂是「腥風血雨」。我明白，對一些企業而言，每一個訂單都意味著今天的生存。而對南車而言，積極參與全球市場競爭意味著明天的生存與發展。2009年中國南車的營業收入較上年增長30.00%，實現歸屬於母公司股東的淨利潤較上年增長21.24%，雙雙超過我們年初的預測。對於這一完美表現，我首先要感謝用戶的信賴和支持；感謝我們的各級高管團隊和全體員工為之付出的艱辛努力；感謝股東們的理解和信任。接下來，南車的高管團隊考慮最重要的問題應是如何保持公司持續快速穩健的發展。

在這裏我很欣慰地告訴股東們，南車已培養了上萬名60後、70後、乃至80後年輕的工程師和管理精英。在短短不到十年的時間裏，他們所承擔的項目有的甚至超過了他們的前輩一生所從事的項目。濃縮的人生精華加上現代開放的理念，再過若干年，他們必定成為這個行業中全球的頂級專家。他們是中國南車未來的希望。

2010年是中國南車再次全面規劃未來的一年。上世紀80年代初GE前CEO韋爾奇說過「要做就做第一、第二」的經理理念，我很是贊同這種充滿西方進取的商業精神。在經濟全球化的大背景下，南車試圖要做的是將西方的商業精神、科學精神與中國的人文精神進行有機的融合。我們的戰略目標就是在未來三年內，南車要成為全球業內第一、第二的企業。但我希望中國「博大寬容、和諧共生」的人文精神在市場競爭中得到充分的體現。

過去100年，軌道交通在全球經濟結構的比重由於其他運輸方式的出現與發展，一直在縮小。有經濟專家預測到2030年全球化石能源將消耗殆盡，可再生等新能源大幅度進入市場。軌道交通是最有可能大範圍利用新能源的交通運輸工具。低碳節能時代的來臨，促使軌道交通面臨新一輪的歷史發展。擁有百年傳統的軌道交通，發展的春天已經來臨。

（註） 上世紀90年代台灣宏基施振榮提出「微笑曲線」的概念，用一個開口向上的拋物線來描述產品在研發、生產、營銷各環節的附加值，加大曲線兩端知識產權和品牌建設方面的投入，是企業價值提升的重要商業模式。

趙小剛

董事長
趙小剛

2010年4月

	2009年 人民幣千元	截至12月31日			
		2008年 人民幣千元	2007年 人民幣千元	2006年 人民幣千元	2005年 人民幣千元
業績					
收入	45,620,751	35,092,796	26,803,519	23,046,994	19,784,502
營業成本	38,453,741	29,278,774	22,785,003	19,803,184	17,094,755
毛利	7,167,010	5,814,022	4,018,516	3,243,810	2,689,747
其他收入及收益	695,961	525,131	430,140	173,766	174,316
銷售及分銷成本	1,132,661	787,350	641,067	453,034	348,034
行政開支	4,263,779	3,382,117	2,633,676	1,953,283	1,728,427
其他開支淨額	144,179	(13,102)	103,823	30,431	28,158
財務費用	264,758	430,630	314,448	294,875	190,202
應佔聯營公司及 共同控制實體利潤及虧損	343,743	178,374	192,318	26,171	24,724
除稅前利潤	2,401,337	1,930,532	947,960	712,124	593,966
稅項	285,155	244,929	73,235	70,437	99,210
年度利潤	2,116,182	1,685,603	874,725	641,687	494,756
應歸屬於：					
母公司持有人	1,678,153	1,384,240	613,031	544,758	407,116
少數股東	438,029	301,363	261,694	96,929	87,640
	2,116,182	1,685,603	874,725	641,687	494,756
資產，負債及少數股東權益					
資產合計	55,238,315	45,516,251	32,690,918	26,344,367	22,416,525
負債合計	34,917,164	26,873,674	26,309,991	20,960,032	19,296,950
少數股東權益合計	2,990,983	2,621,449	2,069,906	1,923,192	520,648

追求卓越的
企業宗旨



(-) 股本變動情況

1. 股本變動情況

報告期內，公司股份總數及股本結構未發生變化。公司於2009年12月31日的股本結構如下：

單位：股

	數量	比例(%)
一. 有限售條件股份		
1. 國家及國有法人持股	6,816,000,000	57.57
2. 其他內資持股	—	—
有限售條件股份合計	6,816,000,000	57.57
二. 無限售條件流通股份		
1. 人民幣普通股	3,000,000,000	25.34
2. 境內上市的外資股	—	—
3. 境外上市的外資股	2,024,000,000	17.09
4. 其他	—	—
無限售條件流通股份合計	5,024,000,000	42.43
三. 股份總數	11,840,000,000	100

2. 限售股本變動情況

本公司截至於2009年12月31日限售股份變動情況詳情見下表：

單位：股

股東名稱	年初限售股數	本年解除		本年增加		限售原因	解除限售日期
		限售股數	限售股數	限售股數	年末限售股數		
中國南方機車車輛 工業集團公司 (「南車集團」)註(1)	6,718,628,571	295,714,286 註(2)	—	—	6,422,914,285	發起人股東承諾 A股股票上市後 36個月內限售	2011年8月18日
全國社會保障基金 理事會轉持二戶 註(3)	—	—	295,714,286 註(2)	—	295,714,286	《境內證券市場轉持 部分國有股充實 全國社會保障基金 實施辦法》	2014年8月18日
H股企業投資者	267,576,000	267,576,000 註(4)	—	—	—	H股股票上市之日起 6個月內限售	2009年2月23日

附註：

- (1) 中國南方機車車輛工業集團公司的公司名稱已於2010年3月變更為「中國南車集團公司」。
- (2) 依據2009年頒發的《境內證券市場轉持部分國有股充實全國社會保障基金實施辦法》，本公司國有股東將相當於公司首次公開發行股票並上市時實際發行股份數量的10%的國有股(295,714,286股A股)轉由全國社會保障基金理事會持有。
- (3) 「全國社會保障基金理事會轉持二戶」為全國社會保障基金理事會登記於本公司股東名冊上的名稱。
- (4) 持有本公司境外上市外資股的3家機構投資者(包括中國人壽保險股份有限公司、GE Capital Equity Investments Ltd和Mirae Asset Global Investments (Hong Kong) Limited)持有的共267,576,000股H股股份的六個月限售期已於2009年2月23日結束。

(二) 證券發行與上市情況

1. 前三年歷次證券發行情況

本公司於2008年8月以人民幣2.18元/股的價格發行30億股A股，並於2008年8月18日在上海證券交易所掛牌上市，每股面值人民幣1元。

本公司於2008年8月以港幣2.6元/股的價格發行16億股H股(行使超額配售權前)，並於2008年8月21日在香港聯合交易所有限公司(「香港聯交所」)掛牌上市，每股面值人民幣1元。2008年9月12日，超額配售權獲全部行使，本公司以港幣2.6元/股的價格發行2.4億股H股。行使超額配售權後，本公司H股發行總股數為18.4億股。按照國家有關國有股減持的規定，本公司的國有法人股東南車集團和北京鐵工經貿公司(「鐵工經貿」)將其持有的國有股股份按H股發行股份總數的10%，共1.84億股劃轉給全國社保基金理事會持有，該等股份以1:1的基準轉換為H股。

股本變動及股東情況（續）

單位：股

股票及其衍生					獲准上市	
證券的種類	發行日期	發行價格	發行數量	上市日期	交易數量	交易終止日期
A股	2008年8月5日	人民幣2.18元/股	3,000,000,000	2008年8月18日	2,400,000,000	—
H股	2008年8月14日	港幣2.6元/股	1,840,000,000*	2008年8月21日	1,600,000,000	—
				2008年9月19日	240,000,000	—

註：* 其中包含2008年9月12日，超額配售權獲全部行使，本公司以港幣2.6元/股的價格發行2.4億股H股。

2. 公司股份總數及結構的變動情況

報告期內沒有因送股、配股等原因引起公司股份總數及結構的變動。

3. 現存的內部職工股情況

本報告期末公司無內部職工股。

(三) 股東和實際控制人情況

1. 股東總數

於本報告期末，本公司的股東總數為249,321戶。其中，A股股東總數為245,963戶，H股股東總數為3,358戶。

2. 前十名股東、前十名無限售條件股東及前十名有限售條件股東的持股情況

前十名股東持股情況

單位：股

股東名稱	股東性質	持股比例 (%)	持股總數	報告期內增減	持有有限售 條件股份數量	質押或凍結的 股份數量
南車集團	國有法人	54.25	6,422,914,285	(295,714,286)	6,422,914,285	無
HKSCC NOMINEES LIMITED	境外法人	17.04	2,017,161,900	677,900		未知
全國社會保障基金 理事會轉持二戶	—	2.50	295,714,286	295,714,286	295,714,286	未知
鐵工經貿	國有法人	0.82	97,371,429	0	97,371,429	4,285,714
中國建設銀行—長城 品牌優選股票型 證券投資基金	其他	0.55	65,083,532	65,083,532		未知

股本變動及股東情況（續）

股東名稱	股東性質	持股比例 (%)	持股總數	報告期內增減	持有有限售 條件股份數量	質押或凍結的 股份數量
中國工商銀行－南方 績優成長股票型 證券投資基金	其他	0.53	62,412,005	(114,163,871)		未知
中國建設銀行－泰達 荷銀市值優選 股票型證券投資基金	其他	0.40	46,992,436	46,992,436		未知
東海證券有限責任公司	其他	0.37	43,671,140	43,671,140		未知
中國工商銀行－南方 隆元產業主題 股票型證券投資基金	其他	0.33	39,646,912	39,146,912		未知
華潤深國投信託有限 公司－重陽3期 證券投資集合資金 信託計劃	其他	0.33	38,667,298	38,667,298		未知

附註：

- (1) HKSCC NOMINEES LIMITED (香港中央結算(代理人)有限公司)持有的H股乃代表多個客戶所持有。
- (2) 鐵工經貿是南車集團的全資附屬公司。
- (3) 中國工商銀行－南方績優成長股票型證券投資基金和中國工商銀行－南方隆元產業主題股票型證券投資基金同屬於南方基金管理有限公司所管理的基金。除此之外公司未知上述其他股東存在關聯關係。
- (4) 根據2009年頒發《境內證券市場轉持部分國有股充實全國社會保障基金實施辦法》，本公司國有股東需將相當於公司首次公開發行股票並上市時實際發行股份數量的10%的國有股轉由全國社會保障基金理事會持有，為此，於本報告期末鐵工經貿所持部分股份被凍結。

前十名無限售條件股東持股情況

單位：股

股東名稱	持有無限售條件	
	股份的數量	股份種類
HKSCC NOMINEES LIMITED	2,017,161,900	境外上市外資股
中國建設銀行－長城品牌優選股票型 證券投資基金	65,083,532	人民幣普通股
中國工商銀行－南方績優成長股票型 證券投資基金	62,412,005	人民幣普通股
中國建設銀行－泰達荷銀市值優選 股票型證券投資基金	46,992,436	人民幣普通股
東海證券有限責任公司	43,671,140	人民幣普通股

股本變動及股東情況（續）

股東名稱	持有無限售條件	
	股份的數量	股份種類
中國工商銀行 — 南方隆元產業主題 股票型證券投資基金	39,646,912	人民幣普通股
華潤深國投信託有限公司 — 重陽3期 證券投資集合資金信託計劃	38,667,298	人民幣普通股
中國銀行 — 泰達荷銀行業精選證券投資基金	36,999,937	人民幣普通股
上海國際信託有限公司 — T-0204	36,081,764	人民幣普通股
中國工商銀行 — 上證50交易型 開放式指數證券投資基金	34,250,664	人民幣普通股
上述股東關聯關係或一致行動的說明	<ol style="list-style-type: none"> 中國工商銀行 — 南方績優成長股票型證券投資基金和中國工商銀行 — 南方隆元產業主題股票型證券投資基金同屬於南方基金管理有限公司所管理的基金。 中國建設銀行 — 泰達荷銀市值優選股票型證券投資基金和中國銀行—泰達荷銀行業精選證券投資基金同屬於泰達荷銀基金管理有限公司。 除此之外公司未知上述其他股東存在關聯關係。 	

前十名有限售條件股東持股數量及限售條件

單位：股

序號	有限售條件 股東名稱	持有的有限售 條件股份數量	有限售條件股份可上市交易情況		
			可上市交易時間	新增可上市 交易股份數量	限售條件
1	南車集團	6,422,914,285	2011年8月18日	6,422,914,285	發起人股東承諾A股股票上市後36個月內限售
2	全國社會保障基金 理事會轉持二戶	295,714,286	2014年8月18日	295,714,286	《境內證券市場轉持部分 國有股充實全國社會保障 基金實施辦法》
3	鐵工經貿	97,371,429	2011年8月18日	97,371,429	發起人股東承諾A股股票上市後36個月內限售

3. 董事、監事及高級管理人員的持股權益

於2009年12月31日，所有董事、監事及高級管理人員概無擁有本公司或《證券及期貨條例》（「證券及期貨條例」）（即香港法例第571章）第XV部所指的相聯法團的任何股份、相關股份的權益及淡倉。而該等權益及淡倉如根據證券及期貨條例第352條須予備存的登記冊所記錄或根據香港上市規則附錄十《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》（「標準守則」）董事及監事須通知本公司和香港聯交所的資料。

於2009年12月31日，本公司並未向其董事、監事及高級管理人員或其配偶或未滿18歲子女授予其股本證券或認股權證。

4. 主要股東持有本公司的股權和淡倉情況

於2009年12月31日，根據證券及期貨條例第336條所規定須存置之股份權益及淡倉登記冊所示，下表所列之人士擁有本公司股份的權益或淡倉：

股東名稱	身份	H股或A股	權益性質	所持H股或 A股分別佔全部		
				所持H股或 A股數目	已發行H股或 A股的百分比 (%)	佔本公司全部 股本的百分比 (%)
南車集團(附註1)	實益擁有人	A股	好倉	6,520,285,714	66.43	55.07
Mirae Asset Global Investments (Hong Kong) Limited	投資經理	H股	好倉	143,078,000	7.07	1.21
GE Asset Management Incorporated	投資經理	H股	好倉	161,868,535	8.00	1.37
全國社會保障基金 理事會(附註2)	實益擁有人	H股	好倉	184,000,000	9.09	1.55

附註：

1. 南車集團透過其全資附屬公司鐵工經貿持有本公司97,371,429股A股。
2. 本公司共發行境外上市外資股(H股) 18.4億股(超額配售選擇權全部行使後)。按照國家有關國有股減持的規定，本公司的國有法人股股東南車集團和鐵工經貿將其持有的國有股股份按H股發行股份總數的10%，共1.84億股劃轉給全國社保基金理事會持有，該等股份以1:1的基準轉換為H股。
3. 所披露信息乃是基於香港聯交所的網站(www.hkex.com.hk)所提供的信息作出。

除上文所披露外，就本公司董事所知，於2009年12月31日，並無其他人士在本公司股份或相關股份(視乎情況所定)中擁有根據該證券及期貨條例第XV分部第336條須登記於該條所指登記冊的權益及/或淡倉，或為本公司主要股東(定義見香港上市規則)。

(五) 控股股東及實際控制人情況

(1) 法人控股股東情況

單位：萬元 幣種：人民幣

名稱	法定代表人	註冊資本	成立日期	主營業務
南車集團	趙小剛	705,549.40	2002年7月2日	鐵路機車車輛、城市軌道交通車輛、機電設備及零部件、電子電器及環保設備相關產品的設計、製造、修理；設備租賃；以上相關產品的銷售；技術服務、信息諮詢；實業投資；資產受托管理；進出口業務；建築設備安裝；化工材料(不含危險化學品)、建築材料的銷售。

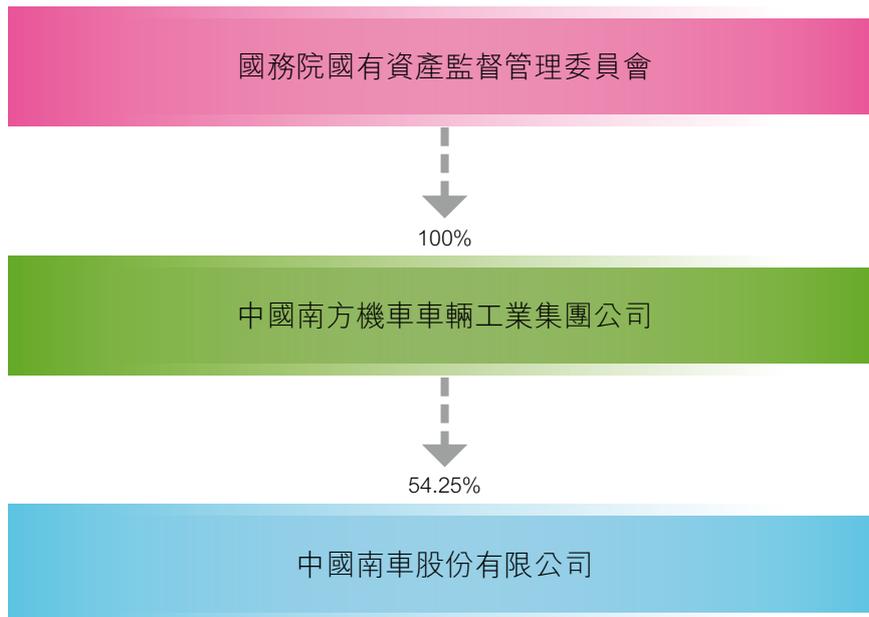
(2) 法人實際控制人情況

實際控制人名稱：國務院國有資產監督管理委員會

(3) 控股股東及實際控制人變更情況

本報告期內公司控股股東及實際控制人沒有發生變更。

(4) 公司與實際控制人之間的產權及控制關係的方框圖



註：中國南方機車車輛工業集團公司的公司名稱已於2010年3月變更為「中國南車集團公司」。

(5) 其他持股在百分之十以上的法人股東

截至報告期末，除HKSCC NOMINEES LIMITED（香港中央結算（代理人）有限公司）外，公司無其他持股在百分之十以上的法人股東。

(六) 足夠公眾持股量

於本年報付印前之最後可行日期，根據已公開資料以及就董事所知悉，董事相信本公司具有足夠的公眾持股量，符合香港上市規則8.08條對公眾持股量的最低要求。

(七) 回購、出售或贖回本公司之證券

於截至2009年12月31日止年度，本公司及其任何附屬公司沒有回購、出售或贖回本公司任何證券。

(八) 附屬公司的發股情況

2009年度，本公司的一家間接持有的非全資附屬公司Dynex Power Inc.進行供股交易，向其股東發行共40,195,714份供股權，每一份供股權允許持有者以0.56加拿大元的價格認購一股普通股。該供股交易已於2009年12月完成，Dynex Power Inc. 共獲得22,509,600加拿大元的融資總額，扣除相關發行費用後，共獲得約22,009,600加拿大元的淨收益。本公司非全資附屬公司株洲南車時代電氣股份有限公司(「時代電氣」)為Dynex Power Inc.的主要股東，持有其75%的股份。時代電氣全部認購本次供股中75%的普通股。Dynex Power Inc.將用該次供股的淨收益用於歸還銀行借款及完成其一間附屬公司有關硅片生產設施的擴建工程。

2009年6月，本公司的一家非全資附屬公司株洲時代新材料科技股份有限公司(「時代新材」)擬進行非公開發行及配售不超過6,000萬股時代新材A股股票的交易，發行對象為其股東株洲所及其他不超過9名的合資格投資者。株洲所同意認購不低於40%的擬新發行的時代新材A股股票。依照有關中國法律，認購價格不得低於每股人民幣13.55元。最終發行數量和認購價格將由時代新材的股東大會授權其董事會根據擬募集資金總額以及發行對象申購報價的情況最終確定。於本次非公開發行完成時，募集資金總額預計將不超過人民幣8.0039億元，將被用於時代新材若干生產項目。截止於本年報付印前之最後可行日期，該次非公開發行尚未完成。



嘆為觀止的
精心造工



董事會介紹

1 趙小剛

董事長、執行董事

2 鄭昌泓

副董事長、執行董事、總裁

3 唐克林

執行董事、副總裁

4 劉化龍

執行董事

5 趙吉斌

獨立非執行董事

6 楊育中

獨立非執行董事

7 陳永寬

獨立非執行董事

8 戴德明

獨立非執行董事

9 蔡大維

獨立非執行董事





董事、監事、高級管理人員情況

(一) 董事、監事、高級管理人員情況

單位：人民幣萬元

姓名	職務	性別	年齡	任期起止日期	年初持股數	年末持股數	是否在	報告期內	基本養老	稅前合計	是否在股東
							本公司	從公司領取	保險等		關聯單位
							領取報酬	的報酬	福利繳費		領取報酬、津貼
趙小剛	董事長	男	58	2007年12月27日至	—	—	是	60.1	5.7	65.8	否
	執行董事			2010年12月26日							
鄭昌泓	副董事長	男	54	2007年12月27日至	—	—	是	60.1	5.7	65.8	否
	執行董事			2010年12月26日							
唐克林	執行董事	男	57	2007年12月27日至	—	—	是	51.1	5.7	56.8	否
	副總裁			2010年12月26日							
劉化龍	執行董事	男	47	2007年12月27日至	—	—	是	51.1	5.7	56.8	否
				2010年12月26日							
趙吉斌	獨立非執行董事	男	57	2007年12月27日至 2010年12月26日	—	—	是			17.3	否
楊育中	獨立非執行董事	男	65	2007年12月27日至 2010年12月26日	—	—	是			18.8	否
陳永寬	獨立非執行董事	男	63	2007年12月27日至 2010年12月26日	—	—	是			17.0	否
戴德明	獨立非執行董事	男	47	2007年12月27日至 2010年12月26日	—	—	是			18.2	否
蔡大維	獨立非執行董事	男	62	2008年3月3日至 2010年12月26日	—	—	是			18.2	否

董事、監事、高級管理人員情況(續)

姓名	職務	性別	年齡	任期起止日期	年初持股數	年末持股數	是否在本公司領取報酬	報告期內從公司領取的報酬	基本養老保險等福利繳費	稅前合計	是否在股東單位或其他關聯單位領取報酬、津貼
王研	監事會主席	男	54	2007年12月27日至 2010年12月26日	—	—	否				是
李建國	監事	男	59	2007年12月27日至 2010年12月26日	—	—	是	31.4	5.7	37.1	否
錢毅	職工監事	男	60	2007年12月27日至 2009年12月21日	—	—	是	26.2	3.7	29.9	否
邱偉	職工監事	男	50	2009年12月22日至 2010年12月26日	—	—	是	30.4	5.7	36.1	否
張軍	副總裁	男	54	2007年12月27日至 2010年12月26日	—	—	是	51.1	5.7	56.8	否
傅建國	副總裁	男	46	2007年12月27日至 2010年12月26日	—	—	是	51.1	5.7	56.8	否
詹豔景	副總裁 財務總監	女	46	2007年12月27日至 2010年12月26日	—	—	是	51.1	5.7	56.8	否
邵仁強	董事會秘書	男	45	2007年12月27日至 2010年12月26日	—	—	是	34.1	4.9	39.0	否

* 本報告期內，並無本公司董事或監事放棄或同意放棄薪酬的安排

董事、監事、高級管理人員最近5年的主要工作經歷：

董事

趙小剛：2000年9月起至今任南車集團總經理(法定代表人)兼黨委副書記，自2007年12月起任本公司董事長、執行董事、黨委書記，同時兼任中國企業聯合會、中國企業家協會理事會副會長，中國交通運輸協會常務理事，中國鐵道學會常務理事。

鄭昌泓：2000年9月至2004年5月任南車集團副總經理，2004年5月至2007年12月任南車集團黨委書記兼副總經理，自2007年12月起任本公司副董事長、執行董事、總裁、黨委副書記，同時兼任南車集團黨委書記，蘭州大學兼職教授。

唐克林：2000年9月至2007年12月任南車集團副總經理，期間自2004年11月起至今任南車集團黨委常委，2006年12月至2007年10月兼任南車集團總工程師，2006年8月至2008年10月兼任南車長江車輛有限公司(「長江公司」)董事長，自2007年12月起任本公司執行董事、副總裁、黨委常委。

劉化龍：2003年5月至2004年5月任中國北車集團齊齊哈爾鐵路車輛(集團)有限責任公司董事長、總經理兼黨委副書記，2004年5月至2007年12月任南車集團副總經理，期間自2004年11月起至今任南車集團黨委常委，自2007年12月起任本公司執行董事、黨委副書記、紀委書記，同時兼任南車集團黨委副書記、紀委書記、工會主席。

趙吉斌：2003年10月起至今任中國鐵通集團有限公司董事長、黨委書記，自2007年12月起任本公司獨立非執行董事，2008年5月起任中國移動通信集團公司副總經理、黨組成員。

楊育中：1997年7月至2006年7月任中國航空工業第一集團公司常務副總經理，期間兼中國航空研究院院長、中航商用飛機有限公司董事長，2006年8月起任中國航空工業集團公司顧問，2007年6月至2009年12月任中國中材股份有限公司獨立董事，2007年12月起任本公司獨立非執行董事，同時兼任中國中材集團有限公司外部董事(2009年12月起)。

陳永寬：1998年10月至2005年8月任中國港灣建設(集團)總公司黨委書記、副總裁，2005年8月至2006年7月任中國交通建設集團有限公司黨委書記、副董事長，2006年7月至2007年12月任中國交通建設集團有限公司副董事長兼中國交通建設股份有限公司副董事長，2003年5月至2009年12月兼任振華(新加坡)工程有限公司董事會主席，自2007年12月起任本公司獨立非執行董事，同時兼任中國冶金科工股份有限公司獨立董事(2008年11月起)。

戴德明：2001年10月起至今任中國人民大學商學院會計系主任、教授、博士生導師，2002年5月至2007年5月期間先後兼任青島澳柯瑪股份有限公司、紫光古漢生物製藥股份有限公司、雲南保稅科技股份有限公司、國投中魯果汁股份有限公司及廣東萬家樂股份有限公司的獨立董事，自2007年12月起任本公司獨立非執行董事，同時兼任中國建設銀行股份有限公司外部監事(2007年6月起)、京北方科技股份有限公司獨立董事(2007年12月起)。

蔡大維：1998年至2004年任蔡夏會計師事務所有限公司董事，自2001年10月起任維昌會計師事務所有限公司董事、總經理，2004年9月起任新濠環彩有限公司獨立非執行董事，期間曾兼任毅諾國際會計師集團亞太區主席、威發系統有限公司獨立非執行董事，2008年3月起任本公司獨立非執行董事，2008年7月起任環能國際控股有限公司獨立非執行董事。

監事

王研：2000年12月至2004年5月任南車集團財務部部長兼會計信息處處長，期間於2002年7月起至今任南車青島四方機車車輛股份有限公司(「四方股份」)監事會主席，2004年5月至2007年3月任南車集團副總會計師兼財務部部長，期間於2006年5月起至今任南車資陽機車有限公司(「資陽公司」)監事，2007年3月至2007年12月任南車集團總經理助理兼董事監事工作辦公室主任，自2007年12月起任本公司監事會主席，同時兼任南車集團總經理助理。

李建國：2000年12月至2007年3月任南車集團紀委副書記，期間於2001年4月至2004年7月兼任南車集團監察室主任，2007年3月至2007年12月任南車集團副總經濟師，2001年4月至2009年9月期間連續3次任國務院國資委國有企業監事會兼職監事(職工監事)，自2007年12月起任本公司監事，於2008年1月起兼任本公司副總經濟師、審計和風險部部長。

錢毅，2000年12月至2009年8月任南車集團工會副主席，2008年1月至2009年8月兼任本公司工會工作委員會副主任。2007年12月至2009年12月任本公司職工監事，2009年8月到齡退休，2009年12月辭去職工監事職務。

邱偉：2005年4月至2008年1月任南車集團辦公室（黨委辦公室）副主任兼綜合處處長，2008年1月起至今任本公司工會工作委員會副主任，自2009年12月起任本公司職工監事。

高級管理人員

鄭昌泓，簡歷同上。

唐克林，簡歷同上。

張軍：2002年7月至2004年5月任四方股份董事長、黨委書記，2004年5月至2007年12月任南車集團黨委副書記、紀委書記，期間於2004年8月至2007年12月兼任南車集團工會主席，自2007年12月起任本公司副總裁、黨委常委，同時兼任南車集團黨委常委。

傅建國：2000年9月至2004年5月任中國南車集團石家莊車輛廠廠長兼黨委副書記，2004年5月至2007年12月任南車集團副總經理，期間自2004年11月起至今任南車集團黨委常委，自2007年12月起任本公司副總裁、黨委常委。

詹豔景：2003年5月至2005年4月先後任北汽福田股份有限公司總經理助理兼財務部經理、財務計劃部經理，總經理助理，2005年4月至2007年12月任南車集團總會計師，期間自2006年5月起至今任南車集團黨委常委，自2007年12月起任本公司副總裁、財務總監、黨委常委。

邵仁強：2002年7月至2004年8月任四方股份董事、總會計師，2004年8月至2007年11月任四方股份董事、副總經理、總會計師，2007年11月至2008年1月任南車集團審計部部長兼四方股份董事，自2007年12月起任本公司董事會秘書，同時兼任四方股份董事。

(二) 在股東單位及其他單位任職情況

在股東單位任職情況

姓名	股東單位名稱	擔任的職務	任期起始日期	任期終止日期	是否領取 報酬津貼
趙小剛	南車集團	總經理	2000年9月28日	—	否
王研	南車集團	總經理助理	2007年3月6日	—	是

在其他單位任職情況

姓名	其他單位名稱	擔任的職務	任期起始日期	任期終止日期	是否領取 報酬津貼
趙吉斌	中國鐵通集團有限公司	董事長、黨委書記	2003年10月	—	是
	中國移動通信有限公司	副總經理、黨組成員	2008年5月	—	是
楊育中	中國航空工業集團公司	顧問	2006年8月	—	是
	中國中材股份有限公司(香港上市)	獨立董事	2007年7月	2009年12月	是
陳永寬	中國中材集團有限公司	外部董事	2009年12月	—	是
	振華(新加坡)工程有限公司	董事會主席	2003年5月	2009年12月	是
戴德明	中國冶金科工股份有限公司 (上海、香港上市)	獨立董事	2008年11月	—	是
	中國人民大學	商學院會計系主任	2001年10月	—	是
	中國建設銀行股份有限公司 (上海、香港上市)	外部監事	2007年6月	—	是
	京北方科技股份有限公司	獨立董事	2007年12月	—	是

董事、監事、高級管理人員情況（續）

姓名	其他單位名稱	擔任的職務	任期起始日期	任期終止日期	是否領取 報酬津貼
蔡大維	維昌會計師事務所有限公司	董事、總經理	2001年10月	—	是
	新濠環彩有限公司(香港上市)	獨立非執行董事	2004年9月	—	是
	環能國際控股有限公司(香港上市)	獨立非執行董事	2008年7月	—	是
王研	四方股份	監事會主席	2002年7月	—	否
	資陽公司	監事	2006年5月	—	否
李建國	國務院國資委	國有企業監事會 兼職監事(職工監事)	2007年9月	2009年9月	否
	四方有限	監事會主席	2007年3月	—	否
邵仁強	四方股份	董事	2002年7月	—	否

(三) 董事、監事、高級管理人員報酬情況

1. 董事、監事、高級管理人員報酬的決策程序

董事會薪酬與考核委員會就公司董事及高級管理人員的薪酬政策及架構向董事會提出建議，並就獨立非執行董事薪酬向董事會提出建議。董事會決定經營層報酬和獎懲事項。股東大會決定非職工代表擔任的董事、監事的報酬事項。

2. 董事、監事、高級管理人員報酬確定依據

董事、監事、高級管理人員報酬依據《中國南車股份有限公司章程》(「公司章程」)及公司的有關規定條款確定。

3. 董事、監事和高級管理人員報酬的實際支付情況

除王研(監事)不在公司領取報酬外，其他董事、監事和高級管理人員報酬均在本公司按照有關規定據實支付。

(四) 公司董事、監事、高級管理人員變動情況

本公司於報告期內董事、監事離任和高級管理人員解聘的情況如下：

姓名	擔任的職務	變動情形	變動原因
錢毅	職工監事	離任	退休
邱偉	職工監事	聘任	補充

高級管理人員介紹

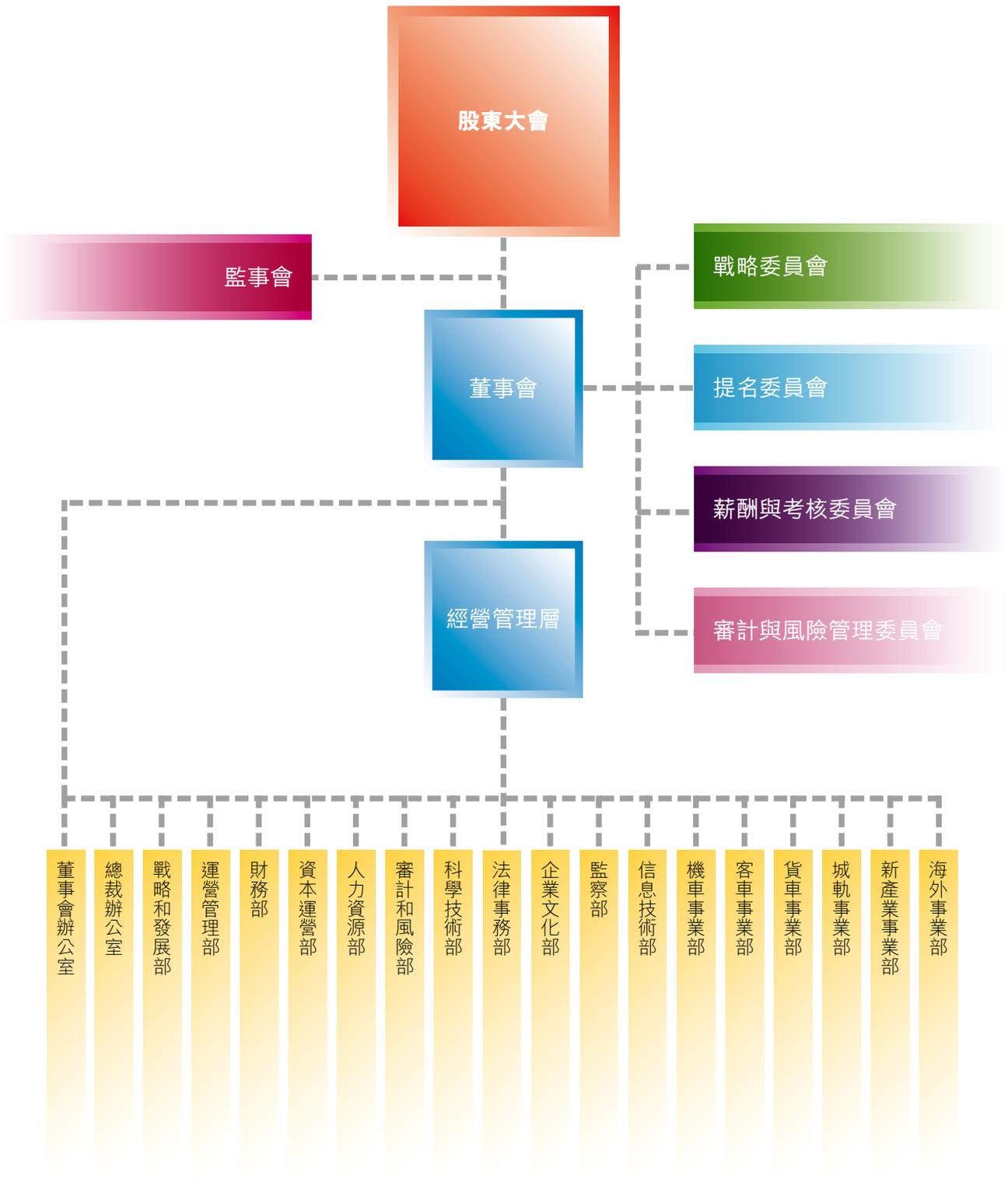






以快致勝的
企業精神





(一) 公司治理的情況

公司積極培育「飲水思源，股東利益至高無上；用戶第一，客戶需求永遠是我們前進的動力；以人為本，每位員工與中國南車共享成功」核心價值觀，倡導「誠信、敬業、創新、超越」的企業精神，建立完善的公司治理結構，形成良好的公司治理環境。

報告期內，公司嚴格按照境內外上市地的法律、法規及規範性文件的要求，完善公司法人治理結構。公司的治理情況符合有關境內外上市公司治理的規範性文件的要求。

公司依照香港上市規則附錄十四《企業管治常規守則》建立了企業管治常規制度。董事會經檢討本公司所採納有關企業管治的文件後，認為本公司已達到《企業管治常規守則》列載的原則、守則條文及部分建議最佳常規。在某些方面，本公司採納的企業管治守則比《企業管治常規守則》列載的守則條文更為嚴格。

(二) 股東與股東大會

1. 關於股東與股東大會

公司依據《中華人民共和國公司法》、《中華人民共和國證券法》等法律法規、規範性文件以及香港的有關法律法規和規範性文件的規定，制定了《公司章程》、《股東大會議事規則》，進一步規範了股東大會的召開、審議和表決程序，以及類別股東表決的特別程序；公司高度重視投資者關係管理工作，設立了較為完善的與股東溝通的有效渠道，確保所有股東，尤其是中小股東能夠充分行使自己的權利。

2. 關於控股股東與公司關係

公司與控股股東能夠實現人員、資產、財務、機構、業務方面的獨立，公司董事會、監事會和內部機構能夠獨立運作。情況如下：

業務方面獨立完整情況	本公司業務獨立於控股股東，可全權進行決策並獨立經營自身業務。
人員方面獨立完整情況	本公司員工均由本公司獨立聘用；本公司自主制定薪酬制度，獨立發放薪金。本公司高級管理人員未在本公司控股股東南車集團擔任任何行政管理性職務，未在南車集團及其控制的其他企業領薪。
資產方面獨立完整情況	本公司擁有獨立、完整的生產經營所需的資產，包括土地房產、機器設備、商標等知識產權以及電子信息設備等，與南車集團資產完全分離。
機構方面獨立完整情況	本公司設有股東大會、董事會和經營管理層，公司的運營決策由本公司股東大會、董事會及管理層根據各自權限作出，機構完整並完全獨立於控股股東。本公司已建立了由各部門組成的一套組織架構，各部門有明確的責任分工。本公司亦已建立了一套內部控制系統，以促進本公司業務的有效運作。
財務方面獨立完整情況	本公司設有財務部門，並配備足夠的專職財務會計人員負責本公司賬目的財務核算和審核；建立了獨立的會計核算體系、財務會計管理制度和會計政策；建立了獨立的財會賬簿，在銀行單獨開立賬戶，依法獨立納稅。

3. 股東大會情況簡介

(1) 年度股東大會情況

公司於2009年6月15日召開了2008年度股東大會，有關股東大會的決議公告已於2009年6月15日在香港聯交所及上海交易所網站上公佈。

(2) 臨時股東大會情況

公司於2009年8月7日召開了2009年第一次臨時股東大會，有關股東大會的決議公告已於2009年8月7日在香港聯交所及上海交易所網站上公佈。

(三) 董事和董事會

1. 關於董事與董事會

公司嚴格按照有關上市公司治理的規範性文件和《公司章程》的規定選舉產生董事、建立董事會。董事會的人數及人員構成完全符合法律、法規和《公司章程》的規定。各董事通過指揮及監督公司的運作，集體負責推動公司的各項事務的開展和運營。公司董事會由9名董事組成，其中獨立非執行董事5人。董事會成員具備履行職務所必須的知識、技能和素質。

董事之個人資料及其之間的相關關係已詳載於本年報董事、監事、高級管理人員情況一節。每屆董事任期三年。董事任期屆滿，連選可以連任。獨立非執行董事連任時間不得超過六年。公司2009年為本公司董事、監事和高級管理人員購買責任保險，為本公司董事依法履職過程中可能產生的賠償責任提供保障。

2. 獨立非執行董事

公司董事會現有5名獨立非執行董事，超過董事會總人數的半數。董事會審計與風險管理委員會、提名委員會、薪酬與考核委員會中獨立非執行董事佔多數，董事會審計與風險管理委員會、提名委員會、薪酬與考核委員會主席均由獨立非執行董事擔任。本公司的獨立非執行董事具備廣泛的技巧和經驗，其中戴德明董事與蔡大維董事為會計專業人士。

報告期內，各獨立非執行董事本著客觀、獨立、審慎的原則，充分發揮專業特長，從維護投資者和各利益相關者的利益出發，積極參加董事會及董事會各專門委員會會議，認真履行職責，依法對相關重要事項發表獨立意見，為提高董事會決策的科學性、促進公司業務的持續健康發展發揮了應有作用。

報告期內，獨立非執行董事結合公司重大生產經營和重大活動安排，進行了有關的調研考察，其中境內11人次，境外2人次，共計13人次。通過調研考察，獨立非執行董事加深了對公司各項業務的了解，為企業的改革發展提出了許多好的意見和建議。

公司建立了完善的獨立非執行董事工作制度，主要包括：《獨立董事工作細則》、《獨立董事年報工作制度》、《獨立董事溝通制度》和《獨立董事調研考察工作管理辦法》等。

本公司的獨立非執行董事已根據香港上市規則第3.13條之規定提交確認其符合獨立性之書面確認，本公司認為各獨立非執行董事均具有獨立性。報告期內，公司獨立非執行董事未對公司本年度的董事會議案及其他非董事會議案事項提出異議。

3. 董事會職能

董事會為公司的決策機構，對股東大會負責，依據《公司章程》行使多項職權，主要包括：

- (1) 負責召集股東大會，並執行股東大會的決議；
- (2) 決定公司的經營計劃和投資方案；
- (3) 制訂公司年度財務預算方案、決算方案、利潤分配方案和彌補虧損方案；
- (4) 擬定公司的重大收購、收購本公司股票或者合併、分立、解散及變更公司形式的方案；
- (5) 聘任或者解聘高級管理人員，並決定其報酬事項和獎懲事項；

- (6) 制定公司的基本管理制度；
- (7) 決定董事會專門委員會設置，審議批准董事會各專門委員會提出的議案；
- (8) 管理公司信息披露事項；
- (9) 制訂公司的股權激勵計劃方案；
- (10) 其他職能。

為確保權力和授權分佈均衡，董事長與總裁分別由趙小剛先生和鄭昌泓先生擔任。

4. 董事會會議

在報告期內，本公司董事會能夠依照《企業管治常規守則》的要求每年至少召開4次會議，以及在需要做出重大決策時召開全體會議。

2009年，本公司董事會共召開了7次會議。下表顯示各董事於報告期內出席董事會會議的詳情。

董事姓名	出席次數*	委託出席次數
執行董事		
趙小剛先生	7	0
鄭昌泓先生	7	0
唐克林先生	7	0
劉化龍先生	7	0
獨立非執行董事		
趙吉斌先生	7	0
楊育中先生	7	0
陳永寬先生	7	0
戴德明先生	6	1
蔡大維先生	6	1

* 報告期內以現場方式召開的董事會會議5次，以通訊方式召開的董事會會議2次。

5. 董事會專門委員會

董事會下設戰略委員會、提名委員會、薪酬與考核委員會和審計與風險管理委員會，並按照法律、法規和《企業管治常規守則》所訂的原則制定其職權範圍。各專門委員會向董事會匯報其各自工作。本報告期內各專門委員會履職情況如下：

(1) 戰略委員會

戰略委員會由五名董事組成，包括趙小剛先生、鄭昌泓先生、楊育中先生(獨立非執行董事)、趙吉斌先生(獨立非執行董事)和唐克林先生。趙小剛先生擔任戰略委員會主席，楊育中先生為副主席。戰略委員會主要職責為制定整體發展計劃以及投資決策程式，其中包括：

- 檢討本公司長期發展策略；
- 檢討本公司的戰略規劃和實施報告；及
- 檢討需董事會批准的重大資本開支、投資和融資計劃。

戰略委員會於報告期內共召開5次會議。各成員董事的出席率如下：

董事姓名	出席次數	出席率
趙小剛	5	100%
鄭昌泓	4	80%
楊育中	5	100%
趙吉斌	5	100%
唐克林	5	100%

本報告期內，戰略委員會嚴格遵照公司《董事會戰略委員會工作細則》等制度的要求，獨立、客觀地履行委員會職責，對公司發展戰略、重大投資決策等進行研究並提出建議，審議了《公司A股募集資金存放與實際使用情況的專項報告》、《發行中期票據的議案》、《公司內部管理機構調整方案》等議案；聽取了《公司海外投資項目工作情況》、《關於公司近期開展的部分投資項目情況的匯報》、《公司戰略實施工作情況及計劃》等匯報。

(2) 提名委員會

提名委員會由五名董事組成，包括趙小剛先生(2009年6月15日董事會批准為新增委員)、趙吉斌先生(獨立非執行董事)、楊育中先生(獨立非執行董事，2009年6月15日董事會批准為新增委員)、陳永寬先生(獨立非執行董事)和劉化龍先生。趙吉斌先生擔任提名委員會主席。提名委員會主要職責為制定董事及高級管理人員的提名程序及人選標準，並且初步檢討董事及高級管理人員人選的資格及其他資歷。董事提名的有關標準包括董事的適當專業知識及行業經驗、個人操守、誠信及技能、以及付出足夠時間的承諾。

提名委員會於報告期內共召開1次會議，全體成員董事均出席了該次會議。

董事(獨立董事除外)候選人由董事會或者單獨或合計持有公司有表決權股份3%以上的股東提名，由公司股東大會選舉產生。本公司董事會、監事會、單獨或者合併持有本公司已發行股份1%以上的股東可以提出獨立董事候選人，並經股東大會選舉決定。

本報告期內，董事會提名委員會嚴格遵照公司《董事會提名委員會工作細則》等制度的要求，獨立、客觀地履行委員會職責。審議通過了《公司董事和高級管理人員選聘管理辦法》的議案。

(3) 薪酬與考核委員會

薪酬與考核委員會由四名董事組成，包括陳永寬先生(獨立非執行董事)、戴德明先生(獨立非執行董事)、蔡大維先生(獨立非執行董事)和劉化龍先生。陳永寬先生擔任薪酬與考核委員會主席。薪酬與考核委員會主要職責為制定本公司董事及高級管理人員的考核標準並進行考核；負責制定、審查本公司董事及高級管理人員的薪酬政策與方案。其中包括：

- 研究董事與高級管理人員考核的標準、績效評價程序和薪酬及獎懲辦法，提交董事會批准；
- 評審公司董事和高級管理人員的履職情況並對其進行績效考核評價；
- 對公司薪酬制度執行情況進行監督；
- 考量確定全體執行董事及高級管理人員的特定薪酬待遇，包括非金錢性利益、退休金安排及各類保險安排(包括失業保險)，並就非執行董事的薪酬向董事會提出建議。薪酬與考核委員會考慮的因素可包括同類公司支付的相關人員的薪酬，該董事或高級管理人員為履行其職責須付出的時間，該董事或高級管理人員的具體職責範圍，公司內其他職位人員的待遇及該董事或高級管理人員的具體表現等內容。在考量確定董事及高級管理人員薪酬的過程中，應確保任何董事及高級管理人員或其任何聯繫人不得自行確定薪酬；
- 考量及確定是否做出因執行董事及高級管理人員喪失或終止其職務而獲得有關賠償的安排，並確保該等賠償(如有)按有關合約條款確定；若未能按有關合約條款確定，則有關賠償亦須公平合理，不會對公司造成過重負擔；
- 考量及確定是否做出因董事行為失當而就解僱或罷免有關董事所獲涉及的賠償安排，並確保該等安排(如有)按有關合約條款確定；若未能按有關合約條款確定，則有關賠償亦須合理適當；及
- 董事會授權的其他事宜。

薪酬與考核委員會於報告期內共召開2次會議。報告期內，各成員董事的出席率如下：

董事姓名	出席次數	出席率
陳永寬	2	100%
戴德明	1	50%
劉化龍	2	100%
蔡大維	2	100%

本報告期內，董事會薪酬與考核委員會嚴格遵照公司《董事會薪酬與考核委員會工作細則》等制度的要求，獨立、客觀地履行委員會職責。審議通過了《公司董事、監事2008年度薪酬及福利繳費》等議案，聽取了《關於公司薪酬福利制度實施情況的報告》的匯報。

本公司執行董事、高管人員之酬金乃根據其個人之技能、知識水平及對事務之投入程度，並參照本公司業績與盈利狀況、同業水平及市場環境而釐定。

(4) 審計與風險管理委員會

本公司審計與風險管理委員會由三名董事組成，包括戴德明先生(獨立非執行董事)、楊育中先生(獨立非執行董事)及蔡大維先生(獨立非執行董事)，其中戴德明先生是會計專業人士，蔡大維先生是執業會計師。戴德明先生擔任審計與風險管理委員會主席。審計與風險管理委員會主要職責為檢討及監督本公司的財務申報程序。其中包括：

- 委任及監督本公司獨立核數師的工作，及預先審批本公司獨立核數師所提供的非審計服務；
- 審閱本公司的年度及中期財務報表、盈利公佈、編製財務報表的主要會計政策及方法、財務信息的其他處理方法、本公司披露數據控制措施與程序是否有效，及財務申報方法及規定的重要趨勢及發展；
- 檢討內部審核的規劃及人員配製、本公司內部審核部門的組織、職責、規劃、成績、預算及人員編製，亦檢討本公司內部控制措施的水平及成效；

- 檢討本公司風險評估及管理政策；及
- 制定本公司收到有關會計、內部會計控制、審核工作、涉嫌違法及可疑會計或審核事宜投訴的處理程序。

審計與風險管理委員會於報告期內共召開6次會議。各成員董事的出席率如下：

董事姓名	出席次數	出席率
戴德明	6	100%
楊育中	6	100%
蔡大維	6	100%

本報告期內，審計與風險管理委員會嚴格遵照公司《董事會審計與風險管理委員會工作細則》、《董事會審計與風險管理委員會年報工作規程》等制度的要求，獨立、客觀地履行委員會職責，並根據監管機構的要求修訂了《董事會審計與風險管理委員會年報工作規程》。具體情況如下：

- 審議通過了《公司2008年年度報告》及相關公告、《公司2009年一季度報告》及其摘要、《公司2009年度A股日常關聯交易預計總金額》、《H股關聯交易有關事項》、《公司董事會關於公司內部控制的自我評估報告》、《公司及附屬公司對外擔保》、《公司2009年度授信額度》、《續聘2009年度會計師事務所並決定其酬金確定方式》、《修改〈董事會審計與風險管理委員會年報工作規程〉》、《對安永華明會計師事務所2008年度審計工作總結報告》等議案；聽取了《關於公司規章制度建設的工作匯報》、《關於公司風險管理工作的報告》、《關於公司2009年度內部審計工作情況的匯報》、《關於公司2010年度審計工作計劃的匯報》和《關於制定公司外聘會計師事務所審計質量評價表的匯報》等匯報。

- 對公司2009年度財務報告進行審閱。審計與風險管理委員會對公司年度財務會計報告發表了兩次審閱意見。一是對未經審計的財務報表發表了書面意見。二是在年審會計師出具了初步審計意見後，審計與風險管理委員會再次對公司財務報告進行了審閱，並形成書面意見，對2009年財務報告進行表決，同意將經審計的公司2009年度財務報告提交公司董事會審議。
- 對會計師事務所審計工作的督促情況。審計與風險管理委員會就公司2009年審計工作和時間安排與年審會計師事務所進行了溝通，分別聽取了會計師事務所、公司財務負責人的專題匯報，確定了公司2009年審計工作安排。在年審會計師進場開始審計工作後，審計與風險管理委員會代表積極與之溝通，先後多次通過公司財務負責人、董事會秘書督促會計師事務所按照工作進度要求及時完成審計報告，並按照證監會的要求先後兩次向事務所發送督促函。
- 對會計師事務所年度審計工作的總結報告。在公司2009年度審計工作中，安永華明會計師事務所與安永會計師事務所嚴格按照審計法規、準則執業，分管的註冊會計師能深入公司各附屬公司收集財務數據，認真完成了對公司2009年度財務報告的審計工作。工作態度嚴謹、踏實，工作成果客觀、公正，能夠實事求是地對公司整體財務狀況和公司經營情況進行評價。審計與風險管理委員會認為，現任會計師較好地完成了2009年度公司的財務報表審計工作。
- 關於續聘安永華明會計師事務所與安永會計師事務所為公司2010年度外部審計機構的建議。審計與風險管理委員會通過對現任會計師事務所的了解和與經辦註冊會計師及主要項目負責人的訪談，認為：該所具備承擔大型上市公司審計的勝任能力，提議續聘安永華明會計師事務所與安永會計師事務所為下年度公司境內、外審計機構。

（四） 董事長及總裁

為避免權力過度集中，本公司董事長與總裁分別由不同人士擔任，以提高獨立性、問責性及負責制。董事長與總裁為兩個明確劃分的不同職位，二者的職責的分工清楚並在章程中以書面列載。

董事長是公司的法定代表人，負責管理董事會的運作，確保董事會以符合本公司最佳利益的方式行事，確保董事會有效運作及履行應有職責並就各項重要及適當事務進行討論，確保董事獲得準確、及時和清楚的數據。而總裁則帶領管理層負責公司的日常營運，包括實施董事會採納之政策，並就公司整體營運向董事會負責。《公司章程》中詳盡地說明董事長與總裁各自的職責。

（五） 監事和監事會

公司監事會是公司監督機構，向股東大會負責，對公司財務以及公司董事、總裁和其他高級管理人員履行職責的合法合規進行監督，維護公司及股東的合法權益。公司採取有效措施保障了監事的知情權，及時向監事提供必要的信息和資料。

（六） 公司內部控制制度的建立健全情況

本公司董事會重視內部監控系統的建立及完善，審計與風險管理委員會和管理層致力於努力改善本公司內部監控系統。在檢討本公司及其附屬公司的內部控制制度後，董事會認為本公司已經建立較為健全的內部控制體系。本報告期內，本公司根據不斷積累的實踐經驗、股東反映的意見、國內國際的發展趨勢、上市地監管要求，以及內外部風險的變化，持續改進和檢討本公司的內部監控實務。

1. 管理控制

公司建立了完善的法人治理結構及管控制度。除公司董事會外，公司監事會共有3人，其中包括職工監事1人。

公司制定了《公司章程》、《股東大會議事規則》、《董事會議事規則》、《監事會議事規則》、《獨立董事工作細則》、《董事會戰略委員會工作細則》、《董事會審計與風險管理委員會工作細則》、《董事會提名委員會工作細則》、《董事會薪酬與考核委員會工作細則》、《總裁工作細則》、《募集資金使用管理辦法》、《關聯交易管理辦法》、《信息披露管理辦法》、《投資者關係管理辦法》、《對外擔保管理制度》等規章制度，確保了公司治理有效運轉。此外，公司還制定了《合同管理辦法》、《投資管理辦法》、各項財務制度和審計制度，編製了《員工手冊》、《規章制度彙編》、《風險管理手冊》、《內部控制手冊》和《審計制度體系手冊》等手冊，規範公司各項內部控制活動。

2. 關聯方關聯交易控制

公司嚴格按照上交所《股票上市規則》、《上市公司內部控制指引》、香港聯交所《上市規則》、《公司章程》、《股東大會議事規則》、《董事會議事規則》、《關聯方資金往來管理制度》及《關聯交易內部控制制度》等有關文件規定，對公司關聯交易行為包括交易原則、關聯人和關聯關係、關聯交易、關聯交易的決策程序、關聯交易的披露等進行全方位管理和控制，保證公司及全體股東的合法權益。報告期內，公司發生的關聯交易均履行了相關審批程序和披露義務，公司對關聯交易的內部控制嚴格、充分、有效。

3. 對外擔保的控制

公司制訂了《對外擔保管理制度》，明確了對外擔保的對象、事前審查、審批權限、審批程序、訂立合同及風險管理等各項控制環節。公司對外擔保管理實行多層審核監督，並由股東大會和董事會作為對外擔保的決策機構。報告期內，公司嚴格按照相關法律法規的要求，對對外擔保進行從嚴從緊的控制。

4. 重大投資的控制

公司制定了《投資管理辦法》及其配套制度，確定了公司投資的基本原則，即堅持以市場為導向，以效益為中心，以回報股東為責任，以提升中國南車核心競爭力和實現集約化、專業化生產為目標，逐步形成了主業突出、特點鮮明的產業體系。公司還對投資的管理職責、決策權限及程序、年度投資預算、項目實施與管理、責任監督與考核，以及風險管理等控制環節進行了嚴格要求，投資管理部門依照這些要求進行投資管理，保證了投資的效果和效率。

5. 信息披露的控制

公司制定了《信息披露管理辦法》，對信息披露進行了具體規定，明確了信息披露的基本原則、信息披露具體內容、信息披露管理事務、信息披露中相關主體的職責、記錄和保管制度、與投資者、分析師及媒體的信息溝通、信息披露的保密措施以及違規處罰等，確保了公司信息公開、公正、公平披露。

6. 內部審計監督

公司總部設立了獨立的內部審計部門，並在所有一級附屬公司和重要二級附屬公司設立了獨立的內部審計機構。內部審計部門定期向公司董事會和總裁報告內部審計工作，對公司及下屬附屬公司經營管理、財務狀況、經濟責任、內控執行等情況進行審計，定期檢查評估公司內部控制狀況，並及時提出改進建議。審計部門不斷完善工作制度和流程，制訂了《審計工作規定》等20個制度以及《財務收支審計模板》等61個工作模板，進一步提高了工作質量和效率。

7. 內部控制制度及其實施情況

公司制定並下發了《內部控制手冊》，公司依照財政部等五部委頒佈的《企業內部控制基本規範》、上海證券交易所《上市公司內部控制指引》、香港聯合交易所《企業管治常規守則》等法律法規，結合公司自身情況建立了公司內部控制體系，並在實際工作中嚴格遵循。

8. 內部控制檢查監督部門的設置情況

公司內部控制檢查監督部門包括內部審計、監察和法律部門，公司總部設審計與風險部、監察部和法律事務部，公司下屬各一級附屬公司均設置了獨立的審計、監察部門，並配備了法律管理人員。

9. 董事會對內部控制有關工作的安排

董事會審查公司內控制度及其運行情況，公司董事會審計與風險管理委員會聽取公司內部控制檢查監督部門報告風險管理和內部控制檢查監督工作情況，督促公司加強內部控制問題，不斷提升管理水平。在對公司內部控制評估過程中，審計與風險管理委員會的委員與公司財務總監、財務部門負責人及報表編製人員進行溝通，並就年報審計問題與會計師事務所進行溝通。

(七) 高級管理人員的考評及激勵情況

公司對高級管理人員實行年度績效考核評價。高級管理人員薪酬中包括績效薪金，依據公司業績考核結果計算。

(八) 公司披露內部控制的自我評價報告和履行社會責任的報告

1. 自我評價報告

本公司董事會對本公司內部控制系統進行檢討，並製作了《中國南車股份有限公司董事會關於公司內部控制的自我評估報告》，主要內容如下：

公司依照財政部等五部委頒佈的《企業內部控制基本規範》、上海證券交易所《上市公司內部控制指引》、香港聯合交易所《企業管治常規守則》和國資委《中央企業全面風險管理指引》等法律法規，結合公司自身情況建立了公司內部控制體系，並在實際工作中嚴格遵循。公司內部控制制度和流程覆蓋到了公司運營的相關環節和層面，保障了公司內部控制的有效執行並發揮了顯著效果。

建立健全並有效實施內部控制是本公司董事會及管理層的責任。本公司內部控制的目標是：合理保證企業經營管理合法合規、資產安全、財務報告及相關資訊真實完整，提高經營效率和效果，促進企業實現發展戰略。

內部控制存在固有局限性，故僅能對達到上述目標提供合理保證；而且，內部控制的有效性亦可能隨公司內、外部環境及經營情況的改變而改變。本公司內部控制設有檢查監督機制，內控缺陷一經識別，本公司將立即採取整改措施。

本公司在遵循合規性、系統性、權責明確、可操作性和成本效益原則的基礎上建立內部控制。在建立和實施內部控制制度時，考慮了公司內部環境、風險評估、控制活動、資訊與溝通、監督等五個基本要素。

- (1) 內部環境。公司積極培育「飲水思源，股東利益至高無上；用戶第一，客戶需求永遠是我們前進的動力；以人為本，每位員工與中國南車共用成功」核心價值觀，宣導「誠信、敬業、創新、超越」的企業精神，建立完善的公司治理結構、內部審計機構以及反舞弊機制，形成良好的內部控制環境。主要包括治理結構、控制機構和制度、企業文化、人力資源政策、內部審計機構設置、反舞弊機制等。
- (2) 風險評估。公司設有專職的風險管理機構，建立起了全面風險管理體系和風險管理組織結構，主要包括目標設定、風險識別、風險分析和風險應對。
- (3) 控制活動。主要包括職責分工控制、授權控制、審核批准控制、預算控制、財產保護控制、會計系統控制、內部報告控制、經濟活動分析控制、績效考評控制、資訊技術控制等。
- (4) 資訊與溝通。主要包括資訊的收集機制及在企業內部和與企業外部有關方面的溝通機制等。
- (5) 監督檢查。主要包括對建立並執行內部控制的整體情況進行持續性監督檢查，對內部控制的某一方面或者某些方面進行專項監督檢查，以及提交相應的檢查報告、提出有針對性的改進措施等。

本公司董事會對本年度上述所有方面的內部控制進行了自我評估，自本年度1月1日起至本報告期末，未發現本公司存在內部控制設計或執行方面的重大缺陷。

本公司董事會認為，自本年度1月1日起至本報告期末止，本公司內部控制制度整體健全、執行有效。

2. 履行社會責任報告

2009年，中國南車貫徹落實科學發展觀，把社會責任融入企業的發展戰略和經營管理，促進公司本身與全社會的協調、和諧發展。公司以「用綠色生產製造綠色產品，服務綠色運輸，南車做低碳經濟的實踐者」的實際行動，獲得了由商務部、國資委、國家工商總局等多家單位評選出的「2009最具責任感企業」的稱號。

本公司通過不斷完善管理架構、清晰業務邊界、明確部門職能、健全規章制度、優化工作流程、強化風險控制、營建有效機制，公司治理更加科學規範。公司獲得上交所「2009年度信息披露獎提名」，並當選《投資者報》評選的「最佳管理公司」第16名。

本公司品牌和社會美譽度不斷提高，先後獲得2009年度「具價值企業」、2009年亞洲品牌500強、全球最有價值品牌500強等榮譽稱號，是唯一一家躋身全球品牌價值榜的中國裝備製造企業；並獲得第五屆中國證券市場年會「金鼎獎」。

本公司加快國家工程實驗室和國家認定技術中心的建設步伐，承擔了科技部與鐵道部「中國高速列車自主創新聯合行動計劃」相關項目，積極構建南車三級試驗驗證體系和協同仿真設計平台，持續推進「三大技術平台」建設，不斷完善自主創新體系。

公司堅持以人為本，積極為員工搭建實現個人價值的舞臺，為員工創造良好的工作環境和事業發展空間，保證每名員工與中國南車共享成功。

公司全面貫徹實施《勞動合同法》，嚴格遵守國家法律法規，積極構建和諧的勞動關係，公司獲得「2009年北京高校畢業生就業百佳用人單位」稱號。

公司加強安全生產，嚴格落實安全生產責任制，組織安全技術操作規程編製工作；全面實施安全質量標準化工作，加強職業安全健康建設，關注員工職業健康，強化勞動保護和職業危害監控，有毒有害作業場所檢測率100%，職業危害作業人員體檢率100%；加強員工安全教育，建立健全勞動安全衛生制度，為員工提供了安全、健康、衛生的工作條件和生活環境。全年無重大火災、爆炸事故和重大交通事故，無新增職業病。

公司推進民主管理，關心員工生活，努力構建和諧企業。完善以職代會為基本制度的企業民主管理機制，不斷加強員工民主管理、民主監督、民主參與，有效構建了企業和諧勞動關係，推進了企業民主政治建設。

2009年，公司全面開展子公司能源診斷工作，大力推廣節能、環保新技術，所有子企業未發生一起環境污染事故，環境績效持續改進，全面完成了節能減排工作目標。公司所屬南車時代電氣公司獲得聯合國確認，加入聯合國全球契約組織，成為我國軌道交通裝備行業第一家加入該組織的企業。

本公司積極參與社會公益事業，貫徹黨中央國務院定點扶貧精神，認真開展對廣西百色地區那坡、靖西兩縣的定點扶貧工作，幫助兩縣建設基礎設施，有效地改善了兩縣貧困村的生產生活條件，使貧困村群眾的生活水平得到了較大的提高；同時，堅持「扶貧先扶智」，由過去的輸血式扶貧變為造血式扶貧，大力扶持貧困學生，開展實用技術培訓，不斷提高貧困地區勞動者素質，鼓勵動員兩縣的貧困農民通過自身的努力來增加收入，擺脫貧困。

今後，本公司將不斷完善企業社會責任體系，健全社會責任溝通機制，遵守法律法規，恪守商業信用，接受社會公眾的監督，實現企業與社會的全面協調可持續發展。

(九) 公司治理專項活動情況

本報告期內，公司根據中國證監會《關於開展加強上市公司治理專項活動有關事項的通知》(證監公司字[2007]28號)等文件的要求，結合《中華人民共和國公司法》、《中華人民共和國證券法》等有關法律、行政法規，對照《公司章程》等內部規章制度，結合公司實際情況開展了公司治理自查活動。通過自查，公司全面加深了對公司治理工作的認識，進一步加強和完善了公司制度體系建設工作。

(十) 公司建立年報信息披露重大差錯責任追究制度的情況

根據公司《信息披露管理辦法》的規定，信息披露義務人或知情人因工作失職或違反規定，致使公司信息披露違規，或給公司造成不良影響或損失的，視情節輕重追究當事人的責任。截止報告期末，公司未出現年報信息披露重大差錯。

(十一) 董事就財務報表所承擔的責任

董事確認其有責任為截至2009年12月31日財政年度編製財務報表，以真實及公平地報告本公司及其附屬公司(「本集團」)的財務狀況和經營成果，並須就編製本集團財務報表承擔有關責任。

在會計部門協助下，董事確保本公司財務報表的編製符合有關法律、法規及適用之會計準則。董事並確保本公司財務報表能夠適時予以公告。

本公司核數師就本公司財務報表所作之申報責任聲明列載於本年報國際核數師報告書內的「獨立核數師報告」內。

(十二) 有關董事及監事證券交易的行為守則

本公司按不遜於《標準守則》所載的所需買賣準則的條款，制定並採納《董監事和高管持股管理辦法》。可能擁有有關買賣本公司證券且未經刊發足以影響本公司股價的數據的有關員工，亦須遵守規定的準則。

截至2009年12月31日，在向所有董(監)事做出特定查詢後，本公司確認全體董(監)事都遵守《標準守則》所定有關董(監)事進行證券交易的標準及本公司所制定的《董監事和高管持股管理辦法》。

(十三) 核數師

本公司自從成立之日起就一直聘用安永會計師事務所和安永華明會計師事務所為本公司的國際及國內核數師。

本公司就2009年度財務報表審計支付給安永會計師事務所和安永華明會計師事務所的年度審計專業服務費共計人民幣1200萬元，該收費已包括營業稅金、差旅、住宿及通訊等費用。2009年內，本公司支付其執行商定程序收費230萬元人民幣，除此之外，本公司未有聘任安永華明會計師事務所和安永會計師事務所提供其他重大的非審計服務。

本公司若干子公司聘請安永華明會計師事務所為其2009年度財務報告審計機構，並支付其酬金336萬元人民幣。

審計與風險管理委員會已決議再次委任安永會計師事務所和安永華明會計師事務所分別進行2010年財政年度按國際財務報告準則及中國企業會計準則(2006)編製的財務報表的審計工作。此決議已獲得董事會通過，並有待股東於2009年股東周年大會上作最終批准和授權。

(十四) 與投資者關係

2009年，是中國南車上市後的第一個「完整年」，是公司步入資本市場後備受投資者、潛在投資者和社會公眾關注的一年。上市以來，公司高度重視投資者關係管理工作，通過加強制度建設，暢通溝通渠道，與投資者及機構、媒體建立了良好關係，促進了公司市值與形象的提升。

1. 構建了投資者關係管理團隊

公司的投資者關係管理團隊分三個層次。一是領導層。由董事長、總裁、副總裁、董秘組成投資者關係領導團隊，負責投資者關係重大活動的策劃和部署。二是執行層。董事會辦公室綜合處專門負責投資者關係管理工作，是公司投資者關係管理的執行團隊，具體負責投資者日常溝通、非交易路演、股東分析、資本市場監測及信息反饋等。三是支持層。公司各業務部門及各附屬公司負責人是投資者關係的支持團隊，按要求提供投資者關係管理所需信息，同時了解資本市場所關注的經營信息，促進公司業務的良性發展。

2. 制度建設完善，投資者關係管理基礎扎實

公司制訂了《投資者關係管理辦法》、《信息披露管理辦法》和《對外新聞發布管理辦法》等制度，明確了公司投資者關係管理的目的、原則、對象、內容及方式。在嚴格執行制度的基礎上，公司狠抓投資者關係管理日常工作。一是建立了對外網站並設置了投資者關係專欄；二是由投資者關係管理團隊的執行層搜集資本市場信息、跟踪股東動態，呈報公司領導及時了解相關信息，為策劃和部署投資者關係重大活動提供第一手資料；三是設立投資者聯絡電話和電子信箱，安排專人接聽、接受，耐心細緻地記錄、解答投資者提出的問題，收集投資者拜訪計劃並作出安排；四是組織非交易路演和參加券商組織的投資者策略會，通過業績說明會、一對一投資者拜訪和區域投資者連線電話等方式加強了與投資者的溝通，建立了良好的溝通氛圍；五是建立投資者接訪簽字制度。

3. 遵循監管要求，投資者關係管理成效顯著

2009年，中國南車嚴格遵守國家法律、法規及證券監管部門、上交所、聯交所的規定，在保證披露信息真實、準確、完整、及時的基礎上不斷加強和改進投資者關係管理工作。公司通過業績推介會、股東大會、投資者策略會、公司拜訪、電話會議、參觀調研附屬公司等多種途徑與投資者和分析師進行了積極、坦誠的溝通，共會見投資者、分析師、基金經理249家（次），約1500人次，參加兩次策略會，增進了投資者對公司的了解和認同，提升了公司在資本市場的形象，擴大了知名度，同時也有助於公司市值的提升，實現了公司整體利益最大化和保護投資者合法權益「雙贏」的目標。

4. 信息披露與透明度

公司董事會秘書具體負責信息披露工作，公司設置了投資者關係部門（董事會辦公室），接待股東來訪與諮詢，加強與股東的交流。報告期內，公司嚴格按照《上海證券交易所股票上市規則》、《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》、《公司章程》、《信息披露管理辦法》的規定，按照多地上市公司同時披露的原則，在大陸和香港兩地均依法履行信息披露義務，確保了公司股東能夠平等地獲得公司信息。

5. 投資價值備受肯定

2009年以來，中國南車投資價值備受肯定。所獲主要獎項如下：

時間	獎項	頒獎方
2009年1月	國家科學技術進步獎特等獎	國務院
2009年1月	國家科學技術進步獎一等獎	國務院
2009年1月	2008年度中國最佳誠信企業	中國企業聯合會、中國企業家協會
2009年3月	企業管理創新成果一等獎	中國企業聯合會、中國企業家協會
2009年5月	最穩定增長公司排行榜第1名	《理財週報》
2009年6月	2008年度中國上市公司價值百強	《證券時報》
2009年6月	上市公司金牛百強	《中國證券報》
2009年9月	亞洲品牌500強大獎	亞洲國際名優品牌認證監督管理中心、 國務院國有資產監督管理委員會、 中國人民大學
2009年11月	最佳管理公司	《投資者報》
2009年11月	中國證券市場「金鼎獎」	《證券日報》
2009年12月	具價值企業	《英才》
2009年12月	2009年信息披露獎提名	上海證券交易所
2010年1月	國家科學技術進步獎一等獎	國務院
2010年1月	2009年最具責任感企業	《中國新聞週刊》、中國紅十字基金會
2010年2月	全球最有價值500品牌	英國品牌價值諮詢公司Brand Finance





一往無前的
開拓精神

A. 管理層討論及分析

(一) 報告期內公司經營情況的回顧

1. 報告期內公司總體經營情況概述

公司的業務收入主要來源於軌道交通裝備製造業務，因而本公司的業務很大程度上依賴我國軌道交通運輸的發展狀況與國家在軌道交通運輸基礎建設方面的投資。近幾年，國家不斷增加軌道交通運輸基礎建設的投資，為本公司的發展提供了良好的平台。

2009年得益於國家在軌道交通裝備方面的投資增加，同時公司也積極開拓新業務和海外市場，公司的業務量不斷擴大，盈利能力大幅上升。2009年度公司實現營業收入456.21億元，較上年增長30%；實現稅後淨利潤21.17億元，較上年增長25.56%；實現歸屬於母公司股東的淨利潤16.78億元，較上年增長21.24%。

縱觀2009年公司經營情況，除了貨車業務板塊受經濟危機影響業務收入下滑38.68%外，其他業務板塊均有良好表現。

2009年本公司在國內率先完成六軸9600kW大功率電力機車全部機車整車型式試驗，並完成交付160台，佔當年同類產品交付量的89.39%，該車是為落實國務院「引進先進技術、聯合設計生產、打造中國品牌」的戰略目標，高起點、高標準、高平台的基礎上實現自主創新，為進一步滿足鐵路運輸需要、提升自主持續研發能力和製造能力而開發新型大功率電力機車；在大功率內燃機車方面，本公司完成機車交付207台，佔當年同類產品交付量的78.71%；快速開發成功並批量生產新型大功率電力機車：在充分借鑒HXD1型和HXD1B型機車先進設計製造技術基礎上，按照模塊化、標準化、系列化的要求，開展HXD1C型7200kW六軸大功率交流傳動電力機車集成創新設計，完全保障了機車的技術先進性和可靠性，提升了電力機車系統集成技術。HXD1C型7200kW六軸大功率交流傳動電力機車從方案設計到施工設計、從部件驗證到整車落成、從樣車試製到批量製造，全過程不到半年時間。該車當年完成全部型式試驗，並批量生產160台投入鐵路運輸。

本公司是唯一一家具有青藏客車、高端客車製造技術和生產資質的企業。2009年本公司共簽訂新造客車訂單2795輛，合同金額約55.37億元，數量與金額分別佔國內市場當年採購量的55.90%和55.93%。

本公司在高速動車組引進、吸收、消化再創新的進程中，把技術平台建設作為自主創新的切入點，積極構建開放式技術創新體系，堅持走引進技術與自主創新相結合的科技發展道路，採取先人一步的策略取得成功。截止2009年底，本公司和本公司的合營公司累計簽訂動車組訂單680列(折算為標準8輛編組)，佔總訂單數量的58.12%，已向市場投放242列(折算為標準8輛編組)，市場佔有率為70.97%。

本公司擁有國際一流水平的城軌車輛製造能力，擁有良好的技術、人才和裝備資源，形成了自主研發、系統配套、設備先進、規模經營的軌道交通裝備研發製造體系。擁有3家整機城軌交通裝備國產化定點單位，布局合理，各單位城軌產品已具規模，車型、檔次比較完備，並各有專長，形成互補，在蓬勃發展的城市軌道交通車輛市場競爭中佔據相對有利的位置。2009年國內城軌車輛市場主要有北京、上海、深圳、廣州、蘇州、重慶、成都等6個城市，本公司中標1438輛車，合同總金額108.388億元，合同車輛數佔比為51%，合同金額佔比為53.3%。

2009年本公司新產業板塊快速發展，大功率半導體器件產業：本公司已成為我國鐵路機車用大功率半導體器件的製造基地，成為我國高壓直流輸電(HVDC)、無功功率補償(SVC)等領域最具競爭力的供應商，產品還廣泛應用於大電流電源、電機軟啟動、工業傳動、電機勵磁、感應加熱等領域，並已批量出口至北美、歐洲、東南亞等市場，在該產業板塊形成了很強的核心競爭力；新材料產業：本公司在國內橡塑彈性元件行業的具有領先地位，是風力發電橡膠減振產品的國內唯一供應商，佔據了國內70%的市場份額，彈性鐵墊板項目大批量應用於國內時速350公里高速道岔、城軌和地鐵市場，2009年市場佔有率70%，行業排名居第一位；電動汽車產業：本公司是國家首批核准的新能源汽車製造企業之一，同時還是國家高技術研究計劃成果產業化基地、國家電動汽車重大專項多個項目的承擔單位、國家火炬計劃產業化基地。本公司是北京奧運會最大的電動汽車系統和部件供應商，是純電動客車動力系統和相關配套設備的獨家供應商。2009年，公司系統產品成功進入上海世博會市場，在世博會純電驅動客車領域的綜合市場佔有率超過

70%；風力發電整機產業：本公司從2003年開始涉足風電產業，從風電關鍵零部件研發生產開始，逐步完成引進消化吸收國外先進整體設計製造技術，完成具有自主知識產權的關鍵部件研發，完成WT1650部分自主研發以及小批量裝機運行，2009年實現WT1650機組大批量裝機運行，實現了風電產業整機製造產業的快速崛起；軌道工程養護機械產業：在軌道大型養護機械電氣系統領域，通過引進先進技術並實現國產化，公司的核心技術及其產業化實現手段在國內處於領先地位，技術和產品質量均達到世界先進、國內領先的水平，是國內唯一全面掌握養路機械電氣控制系統技術的單位。

2009年本公司出口簽約金額為12億美元，主要出口地區、產品包括出口到新加坡、蘇丹、塔吉克斯坦、幾內亞、土耳其、斯裏蘭卡、阿根廷、突尼斯、沙特、委內瑞拉、澳大利亞、巴基斯坦、俄羅斯、日本、美國、韓國、意大利、法國等國家和地區的34台機車、80列城軌、地鐵及動車組、1382輛貨車及各種相關零配件。2009年本公司出口產品結構出現較大調整，高附加值產品出口比例顯著提高，2009年新簽約項目中，地鐵、城軌及動車組項目合同簽約金額佔全年總簽約金額的約77%，實現了市場拓展及產品拓展雙重突破。隨著經濟全球化的進一步發展，以及金融危機的影響，提高產品技術含量及技術標準，開拓新的市場領域，出口高附加值產品是提高本公司以至中國製造業在國際市場地位以及影響力的重要途徑。斯裏蘭卡追加的動車組項目，是本公司產品質量及售後服務得到用戶認可的有力佐證。新加坡地鐵項目，是本公司在國際地鐵市場與世界地鐵車輛先進企業的首次成功合作，這種合作證明瞭中國南車已經進入了技術最高標準鐵路市場，通過項目的履行及管理，將進一步提升公司項目管理能力及技術標準。土耳其輕軌車項目標志著中國南車打通了通往歐洲鐵路的大門；突尼斯內燃動車組項目展示了中國南車直擊強勁對手的實力。沙特貨車項目，不僅是中國南車貨車產品首次進入海灣國家，而且是產品技術要求最高的貨車產品出口。

2. 公司主營業務及其經營狀況

(1) 公司主營業務情況概述

公司的主營業務為鐵路機車、客車、貨車、動車組、城軌地鐵車輛及重要零部件的研發、製造、銷售、修理和租賃，以及軌道交通裝備專有技術延伸產業等業務。

(2) 各業務板塊收入分析

2009年度公司各業務板塊收入與上年度的比較情況如下表所示：

業務板塊	2009年度		2008年度		增長率
	金額 (人民幣千元)	佔比 %	金額 (人民幣千元)	佔比 %	
機車板塊小計	14,102,106	30.91	8,136,571	23.19	73.32
客車板塊小計	4,521,526	9.91	3,265,214	9.30	38.48
貨車板塊小計	5,795,272	12.70	9,450,862	26.93	(38.68)
動車組板塊小計	7,932,310	17.39	5,679,594	16.18	39.66
城軌地鐵					
板塊小計	4,384,126	9.61	2,574,216	7.34	70.31
新產業	4,941,255	10.83	2,946,887	8.40	67.68
其他小計	3,944,156	8.65	3,039,452	8.66	29.77
合計	45,620,751	100.00	35,092,796	100.00	30.00

收入主要由機車、客車、貨車、動車組、城軌地鐵車輛、新產業和其他收入構成。報告期內本公司營業規模增長較大，收入增長的主要原因是隨著我國近年來軌道交通裝備製造業的快速發展，本公司積極抓住發展機遇，充分利用技術提升優勢，加大新產品開發力度和技術改造投入，擴大了業務規模，市場銷售額不斷提升，從而帶動報告期內的收入有較大增長。

機車業務收入是本公司收入的重要組成部分。2009年本公司機車業務收入與上年相比增長的主要原因是，伴隨著中國高速、重載鐵路的發展，市場需求持續上升，以前年度簽訂的大批量訂單進入應付高峰期，機車銷售數量大幅增加從而帶動機車收入的顯著增長。機車業務收入佔總收入的比重同比增加7.72個百分點。

2009年本公司客車業務收入與上年相比上升的主要原因是新造客車需求增加，銷售規模擴大所致。客車業務收入佔總收入德比重同比增加0.61個百分點。

2009年本公司貨車業務收入與上年相比下降的原因是鐵道部除減少對新造貨車的招標數量外，新造貨車銷售的平均單價也有所降低。貨車業務收入佔總收入的比重同比下降14.23個百分點。

2009年本公司動車組業務收入與上年相比增加較大，佔總收入比重同比增加1.21個百分點。主要原因是伴隨著武廣線、鄭西線的相繼開通，市場需求持續上升，從而帶動動車組收入的顯著增長。

2009年本公司的城軌地鐵車輛業務收入與上年相比增幅顯著，城軌地鐵車輛業務收入佔總收入的比重同比上升2.27個百分點。主要是2007、2008年銷售訂單增加並在2009年實現銷售，從而提高了城軌地鐵業務收入。

新產業包括與軌道交通裝備專有技術相關程度較高的延伸產業等。2009年本公司新產業與上年相比增幅顯著，佔總收入的比重同比上升2.43個百分點。主要原因是本公司積極利用技術能力和優勢發展專有技術延伸產品，產銷量擴大，新產業收入增幅顯著。其中：風力發電設備收入人民幣14.1億元，同比增長108.27%；工程機械收入人民幣13.56億元，同比增長128.28%；工業用內燃機收入人民幣5.12億元；複合材料收入人民幣5.25億元。

其他收入包括材料銷售、非軌道交通相關產業收入等。

(3) 分地區經營收入分析

2009年度本公司經營業務按地區的經營收入以及其與上年度的比較情況如下表所示：

業務板塊	2009年度		2008年度		增長率 %
	金額 (人民幣千元)	佔比 %	金額 (人民幣千元)	佔比 %	
國內市場	44,242,933	96.98	33,458,916	95.34	32.23
海外市場	1,377,818	3.02	1,633,880	4.66	(15.67)
合計	45,620,751	100.00	35,092,796	100.00	30.00

本公司國內市場收入較上年增長32.23%；海外市場收入較上年減少15.67%，主要原因是雖然2009年海外市場簽約額較2008年同比增長，但簽訂的多為長期合同，大多於2009年之後實現銷售，導致2009年海外市場收入同比減少。

(4) 毛利和毛利率分析

2009年度本公司綜合毛利及其與上年度的比較情況如下表所示：

項目	2009年度		2008年度		增長率 %
	金額 (人民幣千元)	金額 (人民幣千元)	金額 (人民幣千元)	金額 (人民幣千元)	
經營收入	45,620,751	35,092,796	35,092,796	30.00	
營業成本	38,453,741	29,278,774	29,278,774	31.34	
毛利	7,167,010	5,814,022	5,814,022	23.27	
毛利率	15.71%	16.57%	16.57%		

2009年度本公司綜合毛利和毛利率的下降主要是機車產品結構調整和貨車產品價格下降影響所致。

(5) 主要供應商及客戶情況

2009年度，公司向前5名供應商合計的採購金額為人民幣34.51億元，佔年度採購總金額的比例為9.43%。

2009年度，公司前5名客戶的銷售額合計為人民幣287.58億元，佔公司年度銷售總額的比例為63.04%。客戶集中度較高的原因在於中華人民共和國鐵道部（[鐵道部]）和地方鐵路部門及其投資和管理的公司是本公司最大的客戶，公司向其的銷售額佔公司年度銷售總額的比例為56.72%。概無本公司董事或其他聯繫人或任何持有本公司5%以上股權的股東在上述供應商或客戶中佔有任何權益。

3. 報告期內公司主要資產、負債構成及變動情況

(1) 報告期內公司主要資產構成及變動情況

2009年度，本公司資產採用的計量屬性主要為歷史成本法，部分採用公允價值法計量，採用公允價值計量的主要報表項目為金融資產。主要資產計量屬性在報告期內沒有發生重大變化。

截至2009年12月31日，公司主要資產構成及同比變動情況（以淨額反映）如下表所示：

項目	2009年度		2008年度		增長率
	金額	佔比	金額	佔比	
	(人民幣千元)	%	(人民幣千元)	%	%
流動資產總額	36,686,815	66.42	31,087,693	68.30	18.01
其中：現金及現金等價物	11,273,147	20.41	11,065,179	24.31	1.88
貿易應收賬款	6,638,161	12.02	5,995,583	13.17	10.72
預付賬款、按金及 其他應收款項	4,640,365	8.40	4,417,719	9.71	5.04
存貨	11,415,069	20.67	8,389,453	18.43	36.06
非流動資產總額	18,551,500	33.58	14,428,558	31.70	28.57
其中：物業廠房及設備	13,509,207	24.46	10,242,102	22.50	31.90
資產總額	55,238,315	100.00	45,516,251	100.00	21.36

截至2009年12月31日，本公司流動資產佔總資產的比重為66.42%，本公司的資產結構呈現流動資產比重較高、非流動資產比重較低的特點，這主要與裝備製造行業在經營過程中產品生產週期較長有關。

本公司現金及現金等價物餘額相對較大，2009年年末現金及現金等價物佔總資產比重為20.41%，這與年末回款力度較大、年末中期票據融資人民幣20億元有關。

本公司貿易應收賬款主要是應收取的合同款項。從絕對額看，2009年末本公司貿易應收賬款較上年末增加10.72%，主要是2009年營業收入的較大增長所致，但應收賬款的增幅遠低於營業收入的增幅。從相對比例看，2009年末應收賬款佔總資產的比重有所下降。

本公司預付賬款主要是預付給原材料和設備供應商的採購款。2009年末本公司預付賬款與上年末總額基本持平，佔比較為穩定。

本公司2009年末存貨較上年末增加36.06%，主要原因是本公司經營規模擴大、業務量上升帶來的相應增長。從相對比例看，2009年末存貨淨額佔總資產比重為20.67%，佔比較為穩定，較上年末略有上升。

本公司物業廠房及設備較上年末增加31.90%，主要是本公司為滿足不斷增長的業務規模需求擴充生產能力和進行產品、技術更新改造升級所作的投資增加。從相對比例看，2009年末固定資產淨額佔總資產比重為24.46%，較上年末有所增長。

(2) 報告期內公司主要負債構成及變動情況

截至2009年12月31日，公司主要負債構成及同比變動情況如下表所示：

項目	2009年度		2008年度		增長率
	金額 (人民幣千元)	佔比 %	金額 (人民幣千元)	佔比 %	
流動負債總額	30,066,604	86.11	23,652,158	88.01	27.12
其中：計息銀行及其他借款	3,193,345	9.15	3,747,420	13.94	-14.79
應付票據	4,975,387	14.25	3,127,130	11.64	59.10
貿易應付款	13,676,189	39.17	8,415,044	31.31	62.52
其他應付款及 應計費用	7,597,602	21.76	7,986,766	29.72	-4.87
非流動負債總額	4,850,560	13.89	3,221,516	11.99	50.57
其中：計息銀行及其他借款	2,171,866	6.22	664,996	2.47	226.60
設定福利計劃確認 的負債	1,969,740	5.64	2,141,570	7.97	-8.02
負債總額	34,917,164	100.00	26,873,674	100.00	29.93

截至2009年12月31日，本公司流動負債佔總負債的比重為86.11%，與高流動資產比重相對應，本公司負債結構也呈高流動負債比重的特點。

本公司的短期計息銀行及其他借款主要用於滿足經營過程中流動資金的需求。從絕對額看，2009年末本公司短期借款較上年末減幅較大，減少14.79%；從相對比例看，短期借款佔總負債比重較上年末有所下降。主要原因是流動資金相對充裕，歸還了部份短期借款。

本公司應付票據主要是為融通資金開具給供應商的票據款。2009年末本公司應付票據較上年末增加59.10%，增幅較大。主要原因是本公司經營規模擴大、業務量上升採購額增加所帶來的相應增加。

本公司貿易應付款主要是應付原材料供應商的應付未付款。2009年末本公司應付賬款較上年末增加62.52%，增幅較大。主要原因是本公司經營規模擴大、業務量上升採購額增加而帶來的應付款相應增加。

本公司2009年末其他應付款及應計費用較上年末減少4.87%，變動幅度不大，佔比也較為穩定。

本公司2009年末長期計息銀行及其他借款較上年末大幅增加226.60%，主要是發行中期票據人民幣20億元所致。

本公司2009年末補充退休金津貼及提早退休福利撥備由於支付原因較上年略有減少，佔比也略有下降。

截至2009年12月31日本公司財務槓桿比率為52%，詳情載於本年報按國際財務報告準則編製的財務報表附註41。

4. 報告期內行政開支等財務數據的重大變動情況

2009年度，本公司行政開支等財務數據及同期變動情況如下表所示：

項目	2009年度 金額 (人民幣千元)	2008年度 金額 (人民幣千元)	增長率 %
銷售及分銷成本	1,132,661	787,350	43.86
行政開支	4,263,779	3,382,117	26.07
財務費用	264,758	430,630	(38.52)
應佔聯營公司及共同 控制實體利潤及虧損	(343,743)	(178,374)	92.71
稅項	285,155	244,929	16.42

2009年度，本公司銷售及分銷成本較上年增長主要是因為本公司銷售收入增加導致相應的費用增加；本公司行政開支較上年增長主要是本年度業務量和研發費用增加導致相應開支增加；本公司財務費用較上年減少主要是因為2009年的借款平均餘額減少及2009年長短期貸款利率降低引起的；本公司應佔聯營公司及共同控制實體利潤及虧損增加主要是由於聯營公司及共同控制實體的利潤增加引起的；本公司稅項增加主要是由於本年度經營利潤總體增加，實際所得稅率11.87%，較上年下降0.82個百分點。

5. 報告期內現金流量分析

項目	2009年度	2008年度	增長率 %
	金額 (人民幣千元)	金額 (人民幣千元)	
經營活動產生的 現金流量淨額	4,402,804	1,365,318	222.47
投資活動產生的 現金流量淨額	(4,541,317)	(3,049,428)	48.92
融資活動產生的 現金流量淨額	103,690	5,817,557	(98.22)

2009年度，本公司經營現金淨流量較上年增加222.47%，主要是本年度收入增長以及貿易應收款和存貨於本年的增長幅度小於貿易應付款和應付票據的增長幅度所致；本公司投資活動現金淨流量赤字人民幣4,541,317千元，較上年增加赤字人民幣1,491,889千元，增加48.92%，主要原因是募投項目投資支出增加所致；本公司籌資活動現金淨流量較上年減少98.22%，主要是上年發行股票募集資金所致。

6. 報告期重大資本性支出情況

2009年度，本公司重大資本性支出情況如下表所示：

項目	2009年度	2008年度
	金額 (人民幣百萬元)	金額 (人民幣百萬元)
物業廠房及設備	4,223.3	3,576
租賃預付款項	432.9	343.4
資本性支出合計	4,656.2	3,919.4

本公司的資本性支出主要用於建造物業廠房及設備等。公司的資本性支出增強了業務能力和可持續發展能力，進一步提高了經營規模和經營實力。

7. 公司主要附屬公司經營情況(以下數據是按中國的企業會計準則編製)

單位：人民幣千元

子公司名稱	主營業務	註冊資本	年末資產總額	歸屬於母公司	2009年歸屬於	2009年
				股東的年末淨資產	母公司股東的淨利潤	
南車株洲電力機車有限公司(「株機公司」)	鐵路電力機車、 動車組、城軌車輛等 的研發製造等	1,944,025.8	11,061,721	2,265,962	334,501	10,574,605
南車四方機車車輛股份有限公司(「四方股份」)	鐵路動車組、客車、 城軌車輛研發、製造； 鐵路動車組、高檔 客車修理服務等	3,103,712.3	10,133,663	3,713,475	460,707	10,141,853

子公司名稱	主營業務	註冊資本	年末資產總額	歸屬於母公司	2009年歸屬於	2009年
				股東的年	母公司股東的	
				末淨資產	淨利潤	營業收入
南車株洲電力機車研究所 有限公司(「株洲所」)	軌道交通電傳動與控制 技術及相關電氣設備 的研究、製造； 鐵路機車車輛配件 研發、製造等	2,381,710.0	9,974,676	3,062,088	325,304	6,116,546
長江公司	鐵路貨車研發、 製造與修理業務等	1,707,418.3	3,919,967	1,544,786	-210,217	2,399,840
南車戚墅堰機車有限公司 (「戚墅堰公司」)	鐵路內燃、機車研發 製造及修理等	942,610.6	2,504,141	1,023,591	106,564	3,506,476

8. 同公允價值計量相關資產情況

單位：人民幣千元

項目	期初金額	本期	計入權益的	本期計提 的減值	本期其他 增減變動	期末金額
		公允價值 變動損益	累計公允 價值變動			
金融資產						
其中：1. 以公允價值計量且其 變動計入當期損益 的金融資產	100,000	(9,644)	—	—	—	24,248
其中：衍生金融資產	100,000	(9,644)	—	—	—	24,248
2. 可供出售金融資產	7,746	—	884	—	—	8,084
金融資產小計	107,746	(9,644)	884	—	—	32,332
金融負債						
投資性房地產						
生產性生物資產						
其他						
合計	107,746	(9,644)	884	—	—	32,332

9. 持有外幣金融資產、金融負債情況

本公司持有外幣金融資產、金融負債情況見下：

單位：人民幣千元

項目	期初金額	本期	計入權益的	本期計提	本期其他	期末金額
		公允價值	累計公允			
		變動損益	價值變動	的減值	增減變動	
金融資產						
其中：1. 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產						
其中：衍生金融資產						
2. 貸款和應收款項	4,391,643	—	—	—	—	2,830,891
3. 可供出售金融資產	—	—	—	—	—	—
4. 持有至到期投資	—	—	—	—	—	—
金融資產小計	4,391,643	—	—	—	—	2,830,891
金融負債	193,152	—	—	—	—	417,902

本公司有關外幣風險詳情載於本年報按國際財務報告準則編製的財務報表附註41。

10. 報告期內主要產品銷量

業務板塊	2009年數量	2008年數量
一. 機車		
新造機車	769台	363台
修理機車	1,122台	1,335台
二. 客車		
新造普通客車	1,843輛	863輛
修理普通客車	1,798輛	2,216輛
三. 貨車		
新造貨車	12,229輛	18,404輛
修理貨車	14,404輛	24,687輛
四. 動車組		
新造動車組	392輛	304輛
修理動車組	648輛	480輛
五. 城軌地鐵車輛		
新造城軌地鐵車輛	862輛	552輛
修理城軌地鐵車輛	6輛	8輛

11. 報告期末未完工訂單情況

單位：萬元人民幣

業務板塊	合同額
機車	1,565,436
客車	191,444
貨車	102,559
動車組	5,521,530
城軌地鐵	1,743,327
新產業	679,015
合計	9,803,311
其中海外業務	892,391

12. 報告期內海外市場簽約情況（分地區）

單位：萬美元

出口地區	合同額
亞洲	64,463
中南美洲	29,547
非洲／中東	20,800
獨立國家聯合體	2,173
北美	2,066
西歐	642
大洋洲	306
合計	119,997

13. 本公司科研成果介紹

2009年公司投入科技經費26.2億元；新立科技研發項目404項，延續科技研發項目304項；獲國家級科技進步獎一等獎1項，獲中國鐵道學會科學技術獎特等獎2項、一等獎1項、二等獎3項、三等獎2項；申請國家專利718項，獲得國家專利授權554項；動車組和機車牽引與控制國家重點實驗室被國家科學技術部納入建設計劃。

2009年，中國南車在技術引進消化吸收和三大技術平台建設的基礎上，以市場發展趨勢為導向，以接軌世界一流為目標，積極建設開放式的技術創新體系，增強系統集成創新和自主創新能力，迅速研發出一批滿足軌道交通裝備及其延伸產業市場需要的系列產品。

擁有自主知識產權、具有世界先進水平的高速動車組實現批量生產，在京津城際鐵路、武廣高速鐵路表現出優良的運行品質，並在鄭西客運專線試驗中創造了394.2公里的最高時速；持續深化高速動車組關鍵技術研究，確定了新一代高速動車組的系統設計方案，主要系統和關鍵部件的試驗驗證取得突破，為研製新一代高速動車組奠定了基礎。

大功率交流傳動機車關鍵技術創新取得重大進展。成功研製了HXD1B型6軸9600千瓦大功率電力機車，自主研發的HXD1C型6軸7200千瓦大功率電力機車從產品設計到批量生產僅用半年多時間，創造了業界佳績。HXN5型6000馬力大功率內燃機車重大零部件國產化工作取得重大進展。

用於深圳地鐵1號線續建項目並上線運行的A型地鐵車輛，被科技部認定為國家自主創新產品，使南車成為我國首家具有A型城軌車輛自主研製能力的企業；具有自主知識產權、用於上海地鐵11號線的A型車，填補了國內A型地鐵車輛時速100公里等級的空白；用於廣州地鐵3號延長線的城軌車輛時速達到120公里，成為當前國內速度最快的自主化地鐵車輛項目。

9個新產品參加鐵道部組織的新型貨車觀摩受到好評；NX70A型共用車、P70C型滑動頂專用棚車等車型先後定型並批量生產。

成功實現大功率IGBT國內封裝，擁有了國際上僅少數公司掌握的高壓絕緣雙極型晶體管核心製造技術；成功開發並聯、串聯式混合動力客車，其節油率獲得國家權威檢測機構的認定，技術水平位居行業前列；風電產業的1.65兆瓦風機遠程監控系統等全部完成國產化試製並已通過裝機試運行考核，風機整機成功實現批量生產；成功研製T80履帶起重機、TR400C、TR135旋挖鑽機等工程機械新產品並實現銷售，其中國內首台超大噸位TR400C型旋挖鑽機，在第十屆國際工程機械展覽會上，獲「工程機械造型與外觀質量評比一等獎」。先後完成了國內功率最大的風力發電機、出口古巴的風力發電機以及國內首台12000m鑽機絞車用電機的研製等，贏得了更加廣闊的市場空間。

14. 公司員工情況

在職員工總數 82,391人 公司需承擔費用的離退休職工人數 52,949人

註：上述離退休職工已納入精算範圍，費用已預留。精算福利支出在重組改制時已進行一次性負債計提，對損益影響不大。

員工的結構如下：

1. 專業構成情況

專業類別	人數
生產人員	54,582
工程技術人員	11,804
經營管理人員	6,732
其他人員	9,273
合計	82,391

2. 教育程度情況

教育類別	人數
博士	57
研究生	981
大學	11,470
大專	17,160
中專	15,631
高中及以下	37,092
合計	82,391

員工培訓計劃如下：

公司致力於優化人才配置，加強人才培訓，加強各級領導和管理團隊人員選拔，實施繼任計劃，初步建立各級管理層級的後備人才庫。公司亦加大人才招聘力度，加強研發人才隊伍建設，貫徹《中國勞動合同法》，加強勞動用工制度建設，構建和諧員工關係。公司根據人力資源戰略規劃，系統實施對管理人才、科技人才、技能人才的培養開發，著重開展後備人才、核心人才培訓工作，全面提升員工的綜合素質、專業技能和國際競爭能力。全年共培訓員工約9.5萬人次，其中管理人員培訓約1.2萬人次，專業技術人員培訓約9千人次，技能人員培訓約7.4萬人次。

員工薪酬政策如下：

公司遵循因崗而異、成果分享、均衡內外部報酬的薪酬理念。讓薪酬體現不同崗位在決策責任、影響範圍、資格要求等方面的特性，注重公司發展的同時要讓員工分享成功的果實，在關注薪酬等外部報酬的同時，不忽略對工作的勝任感、成就感、責任感、個人成長等內部報酬。

對普通員工主要實行以崗位工資制為基礎、多種分配形式並存的工資收入分配制度，並按企業經濟效益和員工完成崗位績效情況支付勞動報酬。對管理、技術、輔助崗位員工實行崗位工資制；對直接操作員工實行基於崗位差別的全額計件工資制；對科技人員實行按崗定酬、按業績定酬的項目工資制；對營銷人員實行與銷售業績掛鈎的提成獎勵的制度；對稀缺人才實行協議工資制等制度。

公司各企業按國家和所在地規定為員工辦理基本社會保險和住房公積金，並承擔公司應繳納部分，為員工提供各項應有的社會保障。

有關本公司員工工資、薪金及其他僱員福利詳情載於本年報按國際財務報告準則編製的財務報表附註32。

15. 上市公司資產抵押的詳情

本集團於2009年12月31日為取得銀行貸款及其他授信額度抵押資產情況如下

項目	金額 (人民幣千元)
物業、廠房及設備	158,764
租賃預付款項	21,273
定期存款及銀行結餘	1,618,367
存貨	57,527
其他資產	259,855
合計	2,115,786

16. 上市公司或有債務的詳情

除公司對子公司的擔保外，本集團及本公司2009年度無或有債務事項。

(二) 對公司未來發展的展望

1. 所處行業的發展趨勢及公司面臨的市場競爭格局

鐵路行業：

根據2008年調整的《中長期鐵路網規劃》，到2010年，全國鐵路營業里程達到9萬公里以上，其中客運專線約7000公里，複線、電化率均達到45%以上。到2020年，全國鐵路營業里程達到12萬公里以上，其中客運專線1.6萬公里以上，複線率和電化率分別達到50%和60%以上，主要繁忙幹線實現客貨分線，主要技術裝備達到或接近國際先進水平。鐵路行業將繼續保持快速增長。

城市軌道交通行業：

截至2009年底，我國40餘城市在建或籌建地鐵和輕軌等城市軌道交通設施，已獲批的25個城市規劃至2016年新建軌道交通總里程約為2500公里，投資規模近萬億元。中國已成為世界最大的城市軌道交通建設市場，城軌車輛的需求將快速增長。本公司在國內行業中佔主導地位。國內的鐵路機車、客車、貨車等幹線軌道交通裝備製造，短期內面臨的國外競爭對手壓力較為有限。在城軌地鐵車輛領域，目前行業的國內外參與者數量較多，隨著行業的發展，競爭有可能進一步加劇。伴隨著國際化戰略實施步伐加快，本公司在海外市場的參與程度將不斷提高，與國際競爭對手的直接競爭局面也將不斷出現。

2. 公司管理層關注的未來公司發展機遇和挑戰

公司發展面臨良好的機遇：第一，鐵道部推進和諧鐵路建設，2008年調整《中長期路網規劃》，進一步加快鐵路建設和發展步伐，將刺激機車車輛裝備品種、質量和數量的高水平需求，為軌道交通裝備業的發展提供了重大機遇。第二，城市化進程的加快，特別是長三角、珠三角、環渤海、長株潭、成渝以及中原城市群、武漢城市圈、關中-天水、海峽西岸城鎮群等區域經濟的快速發展，將促進城市／城際軌道交通的迅猛發展，進一步拓展軌道交通裝備業的發展空間。第三，國家強力實施節能減排戰略，大力扶持具有綠色、環保優勢的軌道交通運輸方式，增強了軌道交通裝備業在國民經濟中的產業地位，有利於軌道交通裝備製造業持續快速發展。第四，國務院出台了《加快裝備製造業調整振興計劃》等產業振興規劃以及一系列區域振興規劃，並且在重大裝備製造企業進口免稅、出口退稅等方面推出了諸多優惠扶植政策，將對軌道交通製造企業帶來發展機遇。第五，全球經濟一體化和中國經濟不斷融入世界經濟將推動軌道交通裝備業的技術進步、結構調整，同時促進企業經營的國際化。第六，全球許多國家的軌道交通裝備正在或將要進入更新期，我國日益完善的製造產業鏈所帶來的競爭優勢，加之世界製造中心向中國轉移，為軌道交通裝備業開展國際化經營提供了有利時機。

公司發展面臨的主要挑戰有：第一，隨著鐵路等基礎建設投資加大，市場對軌道交通裝備的需求快速增長，但產品需求結構不均衡仍將存在。第二，全球金融危機給世界經濟帶來巨大的衝擊，也給軌道交通裝備的出口帶來一定的影響，軌道交通裝備國際市場和專有技術延伸業務拓展仍有一定難度，履約和匯兌風險增加。第三，用戶要求的提高和市場格局的變化，對企業的持續發展帶來了一定挑戰。第四，全球流動性過剩可能帶來的油、水、電、鋼材、有色金屬等基本生產資料的價格波動預期增大，企業經營成本控制難度加大。

3. 公司的發展戰略及業務發展規劃

本公司將加大科研的投入力度，建立國際先進水平的產品研究開發、生產製造體系，通過引進技術消化吸收再創新和自主創新，使軌道交通裝備設計、製造、產品水平達到國際同期先進水平，並保持與國際先進水平同步發展。全面進入全球軌道交通裝備製造業三強，使中國南車成為全球有較高知名度的行業品牌。本公司中長期發展目標是努力向世界500強企業邁進，中國南車成為全球行業知名品牌。

主要各業務單元的發展規劃：

機車業務：根據未來鐵路機車的發展趨勢，高速、重載的大功率機車將成為發展主導。未來本公司將大力發展電力機車，尤其是高速、重載的大功率電力機車；規劃建設國際一流、生產規模領先的電力機車研發、試驗和製造基地。內燃機車將按照調整規模與結構、提高水平的原則規劃，繼續保持在國內大功率內燃機車、工礦和調車機車方面的製造規模、技術領先以及出口優勢，保持國內領先水平並與國際先進水平接軌。

動車組業務：動車組是未來發展的一個重點方向，本公司將對動車組按擴大規模、提高水平、優化結構、發揮優勢原則進行統一規劃，不斷擴大產能，提高產能利用率，提升動車組領先優勢。

客車業務：保持客車業務的領先優勢，通過精益生產提升生產效率和產品質量。

貨車業務：按照保持現有生產規模、資源重新整合的原則進行產品規劃布局；建設世界一流、亞洲規模最大的鐵路貨車研發、製造、服務和出口基地；全面推行適應未來發展方向的快速、重載貨車產品結構，並提高專業貨運運輸產品的研發及生產能力。

城軌地鐵車輛業務：按照增加品種、擴大生產能力和提升國際化競爭能力原則進行產品規劃布局，以自有研發基地為基礎，通過與國外先進企業的技術引進和合作，加大技術改造力度，完善以不銹鋼和鋁合金等車體技術為基礎的A、B型地鐵和輕軌車輛技術平台，打造世界一流、國內最大生產能力的城軌地鐵車輛研發、試驗和新造的產業化基地；積極參與城軌地鐵車輛的修理和部件翻新改造等業務，形成並擴大本公司新的產業。

專有技術延伸業務：未來幾年，本公司除了重點發展上述軌道交通裝備傳統產品，並進行創新外，還將利用技術能力及優勢，發展軌道交通裝備專有技術的延伸產品，包括風力發電設備、電動汽車、齒輪傳動系統、電機、工程機械、發動機及其部件、工業變流及電氣裝置、汽車增壓器等專有技術延伸產品，擴大公司的收入來源，提升業務發展潛力，提高公司的盈利能力和整體競爭力。

4. 新年度的經營計劃

2010年公司將繼續保持快速發展，預期營業收入增長幅度將超過25%。為此，2010年將重點做好以下工作：(1)把握市場動向，加大拓展力度。(2)加強財務管理，提高盈利水平。(3)推進技術創新，增強發展實力。(4)強化資源整合，提升競爭能力。(5)加強管理創新，提升運營水平。

5. 公司為實現未來發展戰略所需的資金需求及使用計劃

根據公司發展戰略和生產經營的需要，2010年計劃安排固定資產投資60.23億元，主要投向對公司發展戰略具有重大支撐作用的大功率機車、高速動車組、城軌地鐵、鐵路貨車、軌道交通裝備專有技術延伸等項目。公司將主要使用上市募集資金的剩餘部分、中期票據融資和自有資金，不足部分將採取銀行貸款等方式解決。

6. 可能對公司未來發展戰略和經營目標的實現產生不利影響的風險因素及其對策

(1) 公司面臨的主要風險

1 宏觀政策風險

國內政治、經濟、法律、自然環境等因素隨時可能發生變化，將導致國家產業政策和國內市場需求在一定幅度內波動。本公司所處的軌道交通裝備製造行業受到國家產業和行業政策的監管。目前國家鼓勵發展軌道交通裝備製造行業，但如果未來的產業或行業政策出現變化，將可能導致公司的市場環境和發展空間出現變化，並給公司經營帶來風險。此外，本公司所處行業的發展與國民經濟的景氣程度有很強的相關性。如果經濟增速快，將提高對軌道交通運輸的需求，從而刺激對軌道交通裝備的需求，反之則抑制軌道交通裝備的需求增長，進而影響本公司的業績，給本公司的生產經營帶來一定的風險。

2 技術風險

本公司自成立以來，在技術創新方面已經取得了相當的進步，技術實力不斷增強。當前，國內軌道交通運輸裝備的產品面臨著持續的升級換代，對公司的持續創新能力提出了挑戰；伴隨著產品的升級，對產品質量和可靠性也提出了更高要求，這也在技術創新上給公司提出了新的挑戰。本公司如果不能在上述領域成功應對技術創新的挑戰，保持和增強本公司的技術競爭力，將會對本公司的經營業績和財務狀況產生不利影響。

3 市場和經營風險

本公司的最大客戶為鐵道部和地方鐵路部門及其投資和管理的公司，本公司預期，由於軌道交通裝備行業的特點，如果整體行業格局不發生重大變化，本公司仍將對主要客戶保持一定程度的依賴。因此，如果主要客戶減少或取消訂單，將可能使得本公司的銷售收入大幅下跌，並對經營業績產生不利影響。由於鐵道部和地方鐵路部門及其投資和管理的公司是本公司的最大客戶和長期客戶，其基本遵循市場定價原則，但由於受訂單數量和長期客戶的影響，本公司在向其銷售產品時缺乏較強的議價能力，對公司的經營業績有可能造成不利影響。

4 財務風險

一是稅收政策變動有可能帶來的風險。目前我國政府正積極穩妥地推進稅制改革，與本公司經營相關的稅收政策可能會發生調整。本公司一直高度重視稅務風險管理，但某些稅收政策的變化仍可能會對本公司的經營業績和財務狀況產生影響。二是因客戶延遲付款帶來風險，可能會使公司在有限的短期內出現營運資金和現金流動的風險。

(2) 公司的應對措施

- 1 注重收集各種宏觀和微觀經濟信息，把握市場和行業發展脈絡，進一步加強市場風險分析和辨識，提高市場應對能力和風險防控能力。
- 2 努力加強技術人才隊伍建設，培育以國家重點實驗室為龍頭的科研機構，加大技術投入和儲備，加強技術創新力度，不斷提高產品設計、製造和工藝水平。
- 3 完善公司治理和內部控制，建立健全各項管理制度，加速建設ERP等信息系統，深入落實「精益」製造理念，不斷提高公司運營管理水平。

B. 報告期內投資情況

1. 募集資金使用情況

H股募集資金使用情況

2008年公司發行H股共募集資金港幣47.84億元，扣除相關發行費用後，實際到賬金額為港幣46.47億元。截至2009年12月31日，公司累計使用H股募集資金約合港幣35.09億元，其中2009年使用約合港幣31.93億元。2009年用於採購國外先進的研發、生產及試驗設備，約合港幣8.94億元；用於進口促進整車國產化配套關鍵零部件約合港幣22.92億元；用於引進國外先進鐵路機車車輛關鍵技術約合港幣0.07億元。此外，2009年為中國南車（香港）有限公司（「南車香港」）注資港幣3.9億元。2009年收到銀行存款利息港幣0.55億元。

截至2009年12月31日，公司H股募集資金戶資金餘額共計約合港幣8.03億元，其中：港幣3.91億元，美元0.53億元。上述募集資金的使用嚴格按照招股說明書及外管局相關批覆支付，並接受開戶銀行的監管。

A股募集資金使用情況

2008年8月，本公司首次公開發行A股股票募集資金淨額人民幣63.6941億元。2009年，公司共使用募集資金人民幣19.8118億元（含暫時補充流動資金人民幣6.3億元）。

經公司第一屆董事會第十二次會議審議批准，本公司於2009年6月16日利用閒置募集資金人民幣6.3億元暫時補充流動資金，並於2009年11月24日全部歸還；經公司第一屆董事會第十五次會議審議批准，本公司於2009年11月27日利用閒置募集資金人民幣6.3億元暫時補充流動資金。

截至2009年12月31日，本公司募集資金專戶餘額共計人民幣1.7076億元。該等結餘將繼續投入公司承諾的募投項目。

2. 非募集資金投資的重大項目情況

2009年，公司非募集資金投資項目完成投資21.43億元，主要項目有：四方股份時速350公里高速動車組產業化建設項目、南車洛陽機車有限公司鐵路工程機械技術改造項目、株洲所高分子減振降噪彈性元件產品擴能項目、DYNEX公司IGBT芯片生產線改造項目和南車戚墅堰所朗銳鑄造公司搬遷擴建項目等。

本報告期，公司非募集資金投資的重大項目情況如下：

單位：萬元 幣種：人民幣

項目名稱	項目總投資	本報告		項目進度	項目收益情況
		期內投資			
四方股份時速350公里 高速動車組產業 化建設項目	129,360	56,238		土地已征，主要建築工程 已完工，大部分設備 已定貨，部分已安裝完畢 並投入使用，預計2010年 7月正式投產。	項目未完工， 尚未產生收益。
南車洛陽機車有限 公司鐵路工程機械 技術改造項目	12,813	3,581		大部分設備已定貨，部分 已安裝完畢，預計 2010年底完工。	項目未完工，尚未產生收益。
株洲所高分子減振 降噪彈性元件產品 擴能項目	25,009	2,468		土地已征，主要建築工程 已開工，部分設備已定貨， 預計2010年底建成。	項目未完工，尚未產生收益。

項目名稱	項目總投資	本報告		項目收益情況
		期內投資	項目進度	
DYNEX公司IGBT芯片 生產線改造項目	12,222	10,965	主要建設內容已完工， 準備試生產。	項目未完工，尚未產生收益。
南車戚墅堰所朗銳鑄造 公司搬遷擴建項目	22,000	4,061	建設內容已基本完工， 正在進行設備調試和 工藝試驗。	項目未完工，尚未產生收益。

3. 主要股權投資情況

- (1) 2009年，本公司附屬公司時代電氣出資組建寶雞南車時代工程機械有限公司，持股比例為60%。寶雞南車時代工程機械有限公司的主要經營活動是軌道車、軌道起重車、電氣化作業車、地鐵施工機械等鐵路工程機械產品的研發、製造、銷售、修理及售後服務。
- (2) 2009年，本公司全資附屬公司南車香港收購華能盤錦風力發電有限公司12.7%的股權。華能盤錦風力發電有限公司的主要經營活動是風力發電項目的投資、開發、經營、管理，生產和銷售電力，提供電力項目諮詢、開發、建設和其他相關服務。
- (3) 2009年，本公司全資附屬公司南車香港出資組建華能鐵嶺風力發電有限公司，持股比例25%。華能鐵嶺風力發電有限公司的主要經營活動是風力發電項目的投資、開發、經營、管理，生產和銷售電力，提供電力項目諮詢、開發、建設和其他相關服務。

4. 對主要附屬公司增資情況

2009年，本公司對全資附屬公司南車香港增資3.9億港元；本公司對全資附屬公司四方股份增資20億元人民幣；本公司對全資附屬公司南車南京浦鎮車輛有限公司增資2.0億元人民幣；本公司對全資子公司南車戚墅堰機車有限公司增資2.9億元人民幣；本公司對附屬公司資陽公司增資5.7億元人民幣；本公司對附屬公司株機公司增資8.2億元人民幣。

C. 公司會計政策、會計估計變更或重大會計差錯更正的原因及影響

報告期內，公司無會計政策、會計估計變更、重大會計差錯更正、重大遺漏信息補充以及業績預告修正。

D. 主要會計政策選擇的說明及重要會計估計的解釋

詳情請參見本年報按國際財務報告準則編製的財務報表附註2「編製基準及會計政策」及附註3「重要會計政策和會計估計」。

E. 董事會對股東大會決議的執行情況

報告期內，公司董事會嚴格按照股東大會和《公司章程》所賦予的職權執行股東大會各項決議。

1. 2009年6月15日召開的2008年度股東大會的決議執行情況

議案	內容	執行情況
2008年度利潤分配預案	審議並批准本公司利潤分配預案並授權董事小組具體實施分配事宜。	本公司2008年度利潤分配方案已於2009年6月15日召開的公司2008年度股東大會審議通過。《中國南車2008年度末期A股分紅派息實施公告》於2009年6月16日載於香港聯交所網站和上海證券交易所網站，以及2009年6月16日的《中國證券報》、《上海證券報》、《證券時報》、《證券日報》上。
關於修改《公司章程》和《股東大會議事規則》的議案	審議並批准本公司對《公司章程》和《股東大會議事規則》的部分內容的修訂並授權董事小組根據監管機構的要求具體實施。	本公司關於修改《公司章程》和《股東大會議事規則》的議案已於2009年6月15日召開的公司2008年度股東大會審議通過。修改後的章程經監管機構批准後，已於2009年7月30日載於上海證券交易所網站，並已在香港公司註冊處登記備案。

2. 2009年8月7日召開的2009年第一次臨時股東大會的決議執行情況

議案	內容	執行情況
關於審議發行中期票據的議案	審議並批准本公司發行規模不超過40億的中期票據。並授權董事小組決定或辦理有關事宜。	本公司《關於審議發行中期票據的議案》已於2009年8月7日召開的公司2009年第一次臨時股東大會審議通過。並分別於2009年12月9日在中國銀行間債券市場發行2009年度第一期中期票據人民幣20億元；於2010年2月3日在中國銀行間債券市場發行2010年度第一期中期票據人民幣20億元，並分別於2009年12月11日、2010年2月5日載於香港聯交所網站和上海證券交易所網站，以及次日的《中國證券報》、《上海證券報》、《證券時報》、《證券日報》上。

F. 利潤分配或資本公積金轉增股本預案

根據《中華人民共和國公司法》、《中華人民共和國證券法》、有關財政政策和《公司章程》、本公司《招股說明書》承諾，結合本公司的財務狀況，董事會建議：擬按照公司2009年度實現的可供分配利潤(合併歸屬於母公司股東)的29.83%向股東進行利潤分配，即每股派發0.04元(含稅)人民幣。該分配預案還須經公司股東大會審議通過。

本公司將就本次H股股息派發的基準日及暫停股東過戶登記日期另行通知。

根據中國證券登記結算公司的相關規定和A股派息的市場慣例，本公司A股股東的2009年度股息派發事宜將在公司2009年度股東周年大會後另行發布派息公告，確定A股股東2009年度股息派發的權益登記日和除權日。

G. 公司前三年分紅情況

根據本公司發起人南車集團和鐵工經貿簽訂的《關於發起設立中國南車股份有限公司的協議書》和本公司2007年度股東大會決議，本公司自資產評估基準日(2007年6月30日)起至本公司成立日(2007年12月28日)止期間所產生的淨利潤(按合併報表口徑)歸南車集團公司享有，自本公司成立次日(2007年12月29日)至2007年12月31日止期間所產生的淨利潤(按合併報表口徑)歸南車集團享有。根據經安永華明會計師事務所審計的中國會計準則編製的合併報表財務數據計算，公司自2007年6月30日至2007年12月31日期間因實現利潤而增加的淨資產為人民幣3.278億元，並已於2008年4月派發完畢。

公司於2009年的分紅情況如下：

單位：萬元 幣種：人民幣

分紅年度	現金分紅的數額 (含稅)	分紅年度 合併報表中 歸屬於母公司 所有者的淨利潤	佔合併報表中 歸屬於母公司 所有者的 淨利潤的比率 (%)
2008	37,888	138,424	27.37

H. 公司外部信息使用人管理制度建立健全情況

公司建立了《信息披露管理辦法》和《信息披露管理辦法實施細則》等制度，對向外部信息使用人提供信息的方式、內容和保密措施等方面做出了明確規定。

I. 稅項和稅項減免

H股股東

根據自2008年1月1日起實施的《中華人民共和國企業所得稅法》及其實施條例，本公司向名列於H股股東名冊上的非居民企業股東派發末期股息時，有義務代扣代繳企業所得稅，稅率為10%。任何以非個人股東名義，包括以香港中央結算(代理人)有限公司，其他代理人或受託人，或其他組織及團體名義登記的H股股份皆被視為非居民企業股東所持的股份，故此，其應得之股息將被扣除企業所得稅。根據國家稅務總局《關於中國居民企業向境外H股非居民企業股東派發股息代扣代繳企業所得稅有關問題的通知》(國稅函[2008]897號)的規定，中國居民企業向境外H股非居民企業股東派發2008年及以後年度股息時，統一按10%的稅率代扣代繳企業所得稅。

根據現行香港稅務局慣例，在香港無須就本公司派付的股息繳稅。

本公司股東依據上述規定繳納相關稅項和/或享受稅項減免。

J. 關連交易

根據香港上市規則的規定，下列為本集團2009年度內的主要關連交易：

(一) 非豁免的關連交易

1. 向成都隧道公司採購硬岩隧道掘進機的關連交易

本公司附屬公司資陽公司已分別於2008年11月19日及2008年12月17日就銷售兩台硬岩隧道掘進機與獨立第三方中鐵隧道及中鐵十八局分別訂立採購項目合同，向中鐵隧道及中鐵十八局各銷售一台硬岩隧道掘進機，總代價約為人民幣539.7百萬元。交貨日期分別為2009年10月和11月。由於掘進機的生產不屬於資陽公司的主營業務，資陽公司遂委託南車集團公司的聯繫人成都隧道公司進行硬岩隧道掘進機的生產。資陽公司於2009年1月5日就採購由成都隧道公司生產的兩台硬岩隧道掘進機與該公司分別訂立兩份購銷合同，並於2009年3月26日與成都隧道公司訂立了兩份補充購銷合同。購銷合同的總代價約為人民幣523.6百萬元。成都隧道公司為南車集團公司的附屬公司，依據香港上市規則，為本公司的關連人士。

根據購銷合同的相關規定，採購項目合同項下的條款構成購銷合同的組成部分。資陽公司在採購項目合同項下對中鐵隧道及中鐵十八局須承擔的義務均由成都隧道公司向資陽公司對應履行，成都隧道公司並同意等額補償資陽公司於採購項目合同項下的可能發生的任何賠償責任，因此能夠最大限度的保障資陽公司的權益。

2. 向時代新材提供財務資助

本公司董事會於2009年4月22日通過決議，批准本公司若干附屬公司於2009年度可向其下屬公司提供分別不超過一定額度的銀行授信額度、投標及履約等連帶責任擔保，擔保的有效期限至本公司2009年年度股東大會召開日止。就本公司全資附屬公司株洲所於2009年度將為時代新材提供貸款或授信額度之擔保而言，該擔保的額度為不超過人民幣2億元。該擔保額度將主要包括株洲所為時代新材取得第三方貸款或授信額度而提供的連帶責任保證。

於2009年4月28日，株洲所與中國進出口銀行湖南省分行簽署了保證合同，為時代新材根據貸款協議自該銀行取得的人民幣6,000萬元出口賣方信貸借款提供連帶責任保證。株洲所就該貸款或授信額度提供連帶責任保證所適用的各主要合同條款乃基於一般商業條款訂立，與該貸款銀行就類似交易向其他第三方提供的主要合同條款基本一致。

時代新材為本公司的非全資附屬公司。鑒於本公司的發起人鐵工經貿作為本公司在上市公司層面上的關連人士亦在時代新材中持有11.30%的權益，屬於時代新材的主要股東，依據香港上市規則的規定，時代新材為本公司的關連人士。

3. 株洲所認購時代新材新發行的時代新材A股股份

本公司非全資附屬公司時代新材的董事會於2009年6月11日審議通過了時代新材擬非公開發行不超過6000萬股時代新材A股股票的議案，發行對象為株洲所及其他不超過9名的合資格投資者。株洲所為本公司全資附屬公司及時代新材的控股股東。

於2009年6月11日，本公司董事會同意株洲所認購時代新材擬新增發行的股份所涉及的關連交易事項，株洲所與時代新材亦簽訂了股份認購協議。依據股份認購協議，株洲所承諾認購不低於40%的擬非公開發行的時代新材A股股票。於非公開發行完成時，本公司(通過株洲所及其他本公司的附屬公司)將維持其於時代新材的控制地位。依照有關中國法律，認購價格不得低於每股人民幣13.55元。最終發行數量和認購價格將由時代新材的股東大會授權其董事會根據擬募集資金總額以及發行對象申購報價的情況最終確定。依照股份認購協議及有關中國法律，株洲所認購的新發行的時代新材A股股票受限於36個月的鎖定期，自非公開發行完成之日起計算。截止於本年報付印前之最後可行日期，該次非公開發行尚未完成。

(二) 非豁免的持續性關連交易

隨著本集團的持續發展，本公司若干持續關連交易原定上限不足以應付本集團的需要，因此本公司分別於2009年4月23日和2009年11月27日發佈了相關公告，修訂了本公司與南車集團的產品互供框架協議、與西安開天鐵路牽引電器有限公司(「西安開天」)的零部件供應框架協議、與吉林麥達斯鋁業有限公司(「吉林麥達斯」)的鋁材供應框架協議、與今創集團有限公司(「今創」)的動車組零部件供應框架協議的持續關連交易的2009至2010年年度上限。

另外，本公司分別與時代新材和中國中鐵股份有限公司(「中國中鐵」)訂立了產品採購框架協議和產品及配套服務互供框架協議。

在本報告期間本公司經修訂的和新增的持續性關連交易年度上限和實際交易金額如下表：

單位：人民幣百萬元

關連方及交易	2009年	2009年	2009年
	原年度上限	經修改後 年度上限	實際交易金額
1 與南車集團公司的產品			
互供框架協議下採購總值	371	749	258
與南車集團公司的產品			
互供框架協議下銷售總值	137.5	345	83
2 與西安開天的零部件供應			
框架協議	69	131	56
3 與吉林麥達斯的鋁材供應			
框架協議	210	353	122
4 與今創的動車組零部件			
供應框架協議	210.5	859.9	658
5 與時代新材產品採購			
框架協議	423	423	65
6 與中國中鐵產品及配套			
服務互供框架協議下			
採購總值	463.8	463.8	51
與中國中鐵產品及配套			
服務互供框架協議下			
銷售總值	587.5	587.5	256

在本報告期間，本集團的主要持續性關連交易如下：

1. 與南車集團的《產品互供框架協議》

南車集團為本公司的主要股東和發起人。南車集團重組後，仍保留部分資產和業務為本公司的核心業務提供若干輔助和配套產品。本公司以及若干聯繫人亦向南車集團或其聯繫人提供原材料及配件，供加工成軌道交通裝備零部件，而彼等再向本公司轉售全部或部分該等零部件，用於本公司的核心業務。為規範本公司與南車集團之間的产品互供，本公司與南車集團於2008年1月10日訂立《產品互供框架協議》(經日期為2008年7月15日的補充協議補充)。該協議自2008年1月1日生效，至2010年12月31日屆滿。該協議的主要條文包括任何一方出售配套產品的條款不遜於在相若情況下與獨立第三方交易的條款(如適用)，否則任何一方可以向其他供應商採購所需的配套產品。

本集團於截至2009年12月31日止年度內就(1)南車集團或其聯繫人向本集團提供產品總值的2009年年度上限為人民幣749百萬元，實際發生的支出為人民幣258百萬元；(2)本集團向南車集團或其聯繫人銷售產品總值的2009年年度上限為人民幣345百萬元，實際發生的收入為人民幣83百萬元。

2. 與西安開天的《零部件供應框架協議》

西安開天持有本公司附屬公司資陽晨風電氣有限公司權益的44%，依據香港上市規則的規定，西安開天為本公司的關連人士。西安開天(作為機車零部件及配件供應商)向本公司供應電器配件、機車零部件及其他配件等。為規範本公司與西安開天之間的業務關係，本公司與西安開天於2008年7月29日訂立《零部件供應框架協議》。該協議自2008年1月1日生效，至2010年12月31日屆滿。該協議的主要條文包括西安開天向本集團出售產品的條款不遜於在相若情況下與獨立第三方交易的條款(如適用)，否則本集團可以向其他供應商採購所需產品。

本集團於截至2009年12月31日止年度內向西安開天或其聯繫人採購產品總值的2009年年度上限為人民幣131百萬元，實際向其採購金額為人民幣56百萬元。

3. 與吉林麥達斯的《鋁材供應框架協議》

吉林麥達斯為新加坡麥達斯控股有限公司的全資附屬公司，而新加坡麥達斯控股有限公司持有本公司的附屬公司南京浦鎮城軌車輛有限公司權益的32.5%，依據香港上市規則的規定，吉林麥達斯為本公司的關連人士。吉林麥達斯（作為鋁材及原材料供應商）向本公司供應原材料、零部件及鋁材。為規範本公司與吉林麥達斯之間的業務關係，本公司與吉林麥達斯於2008年7月29日訂立《鋁材供應框架協議》。該協議自2008年1月1日生效，至2010年12月31日屆滿。該協議的主要條文包括吉林麥達斯向本集團出售產品的條款不遜於在相若情況下與獨立第三方交易的條款（如適用），否則本公司可以向其他供應商採購所需產品。

本集團於截至2009年12月31日止年度內向吉林麥達斯或其聯繫人採購產品總值的2009年年度上限為人民幣353百萬元，實際向其採購金額為人民幣122百萬元。

4. 與今創的《動車組零部件供應框架協議》

今創是江蘇鵬遠電子有限公司的香港上市規則下的聯繫人，而江蘇鵬遠電子有限公司為本公司的一家附屬公司南京浦鎮海泰制動設備有限公司的主要股東，故今創為本公司的關連人士。今創連同其聯繫人向本公司供應動車組（包括電力動車組及內燃動車組）的電子配件、原材料及其他配件。為規範本公司與今創之間的業務關係，本公司與今創於2008年7月29日訂立《動車組零部件供應框架協議》。該協議自2008年1月1日生效，至2010年12月31日屆滿。該協議的主要條文包括今創向本集團出售該等原材料及配件的條款不遜於在相若情況下與獨立第三方交易的條款（如適用），否則本集團可以向其他供應商採購該等動車組的電子配件、原材料及其他配件。

本集團於截至2009年12月31日止年度內向今創或其聯繫人採購產品總值的2009年年度上限為人民幣859.9百萬元，實際向其採購金額為人民幣658百萬元。

5. 與時代新材的《產品採購框架協議》

時代新材為本公司的非全資附屬公司。鑒於本公司的發起人鐵工經貿作為本公司在上市公司層面上的關連人士亦在時代新材中持有11.30%的權益，屬於時代新材的主要股東，依據香港上市規則的規定，時代新材為本公司的關連人士。時代新材向本公司及其下屬若干附屬公司供應彈性減振降噪元件(鐵路配件)、特種絕緣製品及塗料(風電產品配件)等產品。為規範本公司與時代新材的業務關係，本公司與時代新材於2009年4月13日訂立《產品採購框架協議》。該協議自2009年1月1日生效，至2010年12月31日屆滿。該協議的主要條文包括時代新材向本集團出售上述鐵路配件和風電產品配件等產品的條款不遜於在相若情況下與獨立第三方交易的條款(如適用)，否則本集團可以向其他供應商採購該等產品。

本集團於截至2009年12月31日止年度內向時代新材或其聯繫人採購產品總值的2009年年度上限為人民幣423百萬元，實際向其採購金額為人民幣65百萬元。

6. 與中國中鐵的《產品及配套服務互供框架協議》

中國中鐵的全資附屬公司中鐵寶工有限責任公司(「中鐵寶工」)持有本公司非全資附屬公司寶雞時代工程機械有限公司(「寶雞時代」)的40%股權。根據香港上市規則，中鐵寶工乃寶雞時代的主要股東，故為本公司的關連人士。同樣，中鐵寶工的控股公司中國中鐵亦為香港上市規則項下本公司的關連人士。中國中鐵連同其聯繫人向本公司供應若干產品及服務，包括但不限於零配件、機械加工配套服務及地鐵感應板鋪設服務。同時，本集團亦向中國中鐵集團供應若干產品及服務，包括但不限於鐵路工程機械產品及售後服務、彈性元件、電力機車及配件。為規範本公司與中國中鐵的業務關係，本公司與中國中鐵於2009年8月26日訂立《產品及配套服務互供框架協議》。該協議的有效期至2011年12月31日屆滿。該協議的主要條文包括本集團與中國中鐵及其附屬公司之間互相供應產品及/或服務的條款須不遜於在相若情況下獨立第三方所提供或獲得(如適用)的條款。

本集團於截至2009年12月31日止年度內就(1)中國中鐵或其聯繫人向本集團提供產品及／或服務總值的2009年年度上限為人民幣463.8百萬元，實際向本集團提供產品及服務總額為人民幣51百萬元；(2)本集團向中國中鐵或其聯繫人銷售產品及／或服務總值的2009年年度上限為人民幣587.5百萬元，實際銷售金額為人民幣256百萬元。

就上述2009年各持續性關連交易的年度上限和年度實際發生數額而言，各適用的百分比率(定義見香港上市規則，利潤率除外)均低於2.5%。因此，上述交易僅須遵守香港上市規則的申報及公告的規定，而豁免遵守獨立股東批准規定。本公司已符合香港上市規則第14A章有關關連交易披露的規定。

本公司的獨立非執行董事已向本公司董事會確認其已審閱非豁免持續關連交易，並認為該等交易：

- 屬本集團的日常業務；
- 是按照一般商業條款進行，或如可供比較的交易不足以判斷該等交易的條款是否為一般商業條款，則對本集團而言，該等交易的條款不遜於獨立第三方可取得或提供(視情況而定)的條款；及
- 是根據有關交易的協議條款進行，而交易條款公平合理，並符合本公司股東的整體利益；

本公司核數師已審閱上述持續性關連交易，並向董事會發出函件，表示：

- 該等交易已獲得本公司董事會批准；
- 該等交易符合本集團的定價政策；
- 該等交易乃依據相關交易協議條款作出；及
- 每一項的年度實際發生總額並未超出本公司已在公告中所披露的年度交易上限。

(三) 避免同業競爭協議

南車集團聲明其於2009年度並無違反其於2008年1月10日(經日期為2008年7月15日的補充協議補充)與本公司訂立的避免同業競爭協議的承諾。本公司獨立非執行董事亦審閱了南車集團於2009年度內遵守避免同業競爭協議的情況，並認為南車集團並無違反避免同業競爭協議之規定的情況。

J. 其他披露事項

主要業務

本集團及本公司的主要業務是為鐵路機車、客車、貨車、動車組、城軌地鐵車輛及重要零部件的研發、製造、銷售、修理和租賃，以及軌道交通裝備專有技術延伸產業等業務。

主要客戶和供應商

有關本公司的主要客戶和供應商詳情參見本年報管理層討論與分析的相關章節。

固定資產

本公司固定資產情況詳見本年報按國際財務報告準則編製的財務報表附註14。

儲備

公司和集團有關儲備變動情況載於本年報按國際財務報告準則編製的合併股東權益變動表。

可供分配儲備

本公司可供分配儲備情況詳見本年報按國際財務報告準則編製的財務報表附註35。

股本

本公司股本詳情請見本年報第五章「股本變動及股東情況」的相關章節。

銀行貸款及其他貸款

本集團及本公司於2009年12月31日的銀行貸款及其他貸款詳情載於本年報按國際財務報告準則編製的財務報表附註31。

物業、廠房及設備

本集團及本公司於2009年度的物業、機械裝置及設備變動情況載於本年報按國際財務報告準則編製的財務報表附註14。

捐款

本集團於本年度報告期間慈善及其他捐款總額約為人民幣742萬元。

董事及監事的服務合約

本公司所有董事和監事，均未與本公司或其任何附屬公司訂立任何在一年內不能終止，或除法定補償外還須支付任何補償方可終止的服務合約。

董事及監事所擁有的合約權益

本公司或其附屬公司概無訂立任何令本公司董事或監事於截至2009年12月31日止年度內直接或間接享有重大權益的重要合約。

向公司董事、監事及高級人員提供的貸款

本公司或其附屬公司未向公司的董事、監事或其他高級人員提供任何貸款或類似貸款。

董事在與本公司構成競爭的業務所佔的權益

概無本公司董事在與本集團直接或間接構成或可能構成競爭的業務中持有任何權益。

董事會成員之間財務業務、親屬關係

本公司董事會成員之間不存在任何關係，包括財務、業務、親屬或其他重大關係。

管理合約

於本年度內，本公司並無就整體或任何重要業務的管理和行政工作簽訂或存有任何合約。

優先購買權

《公司章程》及中國法律，並無關於優先購買權的條文，而需本公司按現有股東所持現有股權的比例向其發行新股。

員工退休金計劃

有關本公司員工退休金計劃詳情載於本年報按國際財務報告準則編製的財務報表附註32。

在本報告期內，第一屆監事會的全體成員按照《中華人民共和國公司法》、《公司章程》及《監事會議事規則》的有關規定，從維護公司和股東的利益出發，對公司的財務、合法經營情況、董事會和管理層的履行職務情況進行監督。全體監事勤勉盡責，全面完成了2009年度監事會的工作。

一. 監事會工作情況

2009年度，監事會共召開五次會議，各次會議的主要內容是：

1. 2009年4月21日，在北京現場召開第一屆監事會第六次會議，會議應到監事3名，實到監事3名。審議並通過了以下議案：關於審議《公司2008年度監事會工作報告》的議案；審議《公司2008年年度報告》及相關公告的議案；關於審議《公司2009年一季度報告》及其摘要的議案；關於審議《公司2008年度財務決算》的議案；關於審議公司2008年度利潤分配預案的議案；關於審議《董事會關於公司內部控制的自我評估報告》的議案；關於審議《公司2008年度社會責任報告》的議案；關於審議《公司A股募集資金存放與實際使用情況的專項報告》的議案。本次會議決議公告於2009年4月22日刊載於香港聯交所網站和上海證券交易所網站，以及2009年4月23日的《中國證券報》、《上海證券報》、《證券時報》、《證券日報》上。
2. 2009年6月15日，在北京現場召開第一屆監事會第七次會議，會議應到監事3名，實到監事3名。審議並通過《關於審議運用A股募集資金人民幣6.3億補充流動資金的議案》，本次會議決議公告於2009年6月15日刊載於香港聯交所網站和上海證券交易所網站，以及2009年6月16日的《中國證券報》、《上海證券報》、《證券時報》、《證券日報》上。
3. 2009年8月19日，在北京現場召開第一屆監事會第八次會議，會議應到監事3名，實到監事3名。審議並通過如下議案：關於審議《公司2009年半年度報告》的議案；關於審議《公司2009年上半年A股募集資金存放與實際使用情況的專項報告》的議案；關於審議《公司募集資金使用情況審計的報告》的議案。本次會議決議公告於2009年8月20日刊載於香港聯交所網站和上海證券交易所網站，以及2009年8月21日的《中國證券報》、《上海證券報》、《證券時報》、《證券日報》上。

4. 2009年10月27日，在北京現場召開第一屆監事會第九次會議，會議應到監事3名，實到監事3名。審議並通過關於審議《公司2009年第三季度報告》的議案。
5. 2009年11月27日，公司以書面表決的方式召開第一屆監事會第十次會議，會議應表決監事3名，實際表決的監事3名。審議並通過《關於審議運用A股募集資金6.3億元人民幣暫時補充流動資金的議案》。本次會議決議公告於2009年11月27日刊載於香港聯交所網站和上海證券交易所網站，以及2009年11月28日的《中國證券報》、《上海證券報》、《證券時報》、《證券日報》上。

五次會議的召開符合《公司法》和《公司章程》的有關規定。在報告期內，監事會的全體成員出席了公司的兩次股東大會，列席了公司的七次董事會，對股東大會和董事會的會議合法合規性、投票表決程序及董事出席會議情況進行了監督。

二. 監事會對公司依法運作情況的獨立意見

根據上市地有關的法律和法規的規定，監事會對公司董事會會議召開程序、決議事項、董事會對股東大會決議的執行情況、公司高級管理人員依法履行職務情況、公司內部管理制度的建立健全及貫徹執行等情況進行了認真的監督和檢查。監事會認為，公司董事會、公司高級管理人員能嚴格按照《公司法》和《公司章程》及上市地其他法規和制度進行規範運作，本著誠信和勤勉態度履行自己的職責，執行股東大會的各項決議和授權，各項經營活動和決策符合法律法規及《公司章程》的規定。監事會在檢查公司財務情況、監督公司董事及高級管理人員履行職責情況時，未發現有違反法律法規、《公司章程》及各項規章制度的行為。

三. 監事會對檢查公司財務情況的獨立意見

報告期內，監事會對公司的財務制度和財務狀況進行了監督檢查，並認真審議了公司《2008年度報告》、《2008年度利潤分配方案》、《2009年第一季度報告》、《2009年半年度報告》、《2009年第三季度報告》，出具了書面審核意見。監事會認為，公司的財務報告真實、公允、完整地反映了公司的財務狀況和經營成果。年度財務報告經安永會計師事務所審計，出具了標準無保留意見的審計報告。

四. 監事會對公司最近一次募集資金實際投入情況的獨立意見

報告期內，公司按招股說明書中的承諾使用募集資金。監事會認為：募集資金的使用符合國家有關法律、法規和《公司章程》的規定，不存在損害公司和股東的利益行為。公司監事會將繼續監督檢查項目的進展情況。

五. 監事會對公司收購、出售資產情況的獨立意見

報告期內，未發現公司收購、出售資產中有內幕交易、損害股東權益或造成公司資產流失的情況。

六. 監事會對公司關聯交易情況的獨立意見

監事會認為，公司2009年的關聯交易是在公平、公正的原則下進行的，未發現有損害公司和股東利益的行為。

監事會主席

王研

2010年4月

(一) 重大訴訟仲裁事項

本年度公司無重大訴訟、仲裁事項。

(二) 破產重整相關事項

本年度公司無破產重整相關事項。

(三) 公司持有其他上市公司股權、參股金融企業股權情況

1. 證券投資情況

單位：港幣元

證券品種	證券代碼	證券簡稱	最初	持有數量 (股)	期末	佔期末證券	報告期損益
			投資成本		賬面價值	總投資比例 (%)	
香港聯交所上市股票	01618.HK	中國中冶	38,484,429	6,000,000	27,540,000	100	(10,944,429)

2. 持有其他上市公司股權情況

單位：人民幣元

證券代碼	證券簡稱	最初投資成本	佔該公司		報告期所有者			股份來源
			股權比例 (%)	期末賬面價值	報告期損益	權益變動	會計核算科目	
601328	交通銀行	989,952.80	—	8,083,879.10	234,380.09	3,985,741.46	可供出售金融資產	購買
600335	鼎盛天工	3,402,547.00	—	7.50	5,917,562.36	-3,102,987.85	可供出售金融資產	抵債所得

3. 持有非上市金融企業股權情況

單位：人民幣元

所持對象名稱	最初投資成本	持有數量 (股)	佔該公司		報告期損益	報告期所有者		股份來源
			股權比例 (%)	期末賬面價值		權益變動	會計核算科目	
江蘇銀行	74,400.00	74,400.00	—	74,400.00	11,904.00	—	可供出售 金融資產	購買
株洲市商業銀行	770,000.00	700,000.00	0.21	550,000.00	42,000.00	—	可供出售 金融資產	購買
東海證券有限責任公司	19,483,800.00	20,000,000.00	1.20	19,483,800.00	3,200,000.00	—	可供出售 金融資產	購買

4. 買賣其他上市公司股份的情況

買賣方向	股份名稱	期初股份數量 (股)	報告期買入 / 賣出股份數量 (股)		期末股份數量 (股)	使用的資金數量	產生的投資收益
			買入	賣出			
買入、賣出	國藥控股	0	—	50,000	0	808,072港元	135,239.01港元
賣出	鼎盛天工	800,002	—	800,001	1	545,014.14人民幣元	5,917,562.36人民幣元

（四）報告期內公司收購及出售資產、吸收合併事項

報告期內公司無重大收購及出售資產、吸收合併事項。

（五）公司股權激勵的實施情況及其影響

公司於2008年12月26日召開了第一屆董事會第九次會議，會議審議通過了《中國南車股份有限公司股票增值權計劃》，該計劃尚待取得有關主管部門的審核意見，並尚待公司股東大會審議通過。

（六）重大合同及其履行情況

1. 為公司帶來的利潤達到公司本期利潤總額10%以上（含10%）的托管、承包、租賃事項

（1）托管情況

本年度公司無托管事項。

（2）承包情況

本年度公司無承包事項。

（3）租賃情況

本年度公司無租賃事項。

2. 擔保情況

單位：千元 幣種：人民幣

公司對外擔保情況 (不包括對子公司的擔保)

報告期內擔保發生額合計 (不包括對子公司的擔保)	—
報告期末擔保餘額合計 (不包括對子公司的擔保)	—

公司對子公司的擔保情況

報告期內對子公司擔保發生額合計	3,001,902
報告期末對子公司擔保餘額合計	3,131,151

公司擔保總額情況 (包括對子公司的擔保)

擔保總額	3,131,151
擔保總額佔公司淨資產的比例 (%)	18.07%
其中：	
為股東、實際控制人及其關聯方提供擔保的金額	—
直接或間接為資產負債率超過70%的被擔保對象提供的債務擔保金額	1,758,443
擔保總額超過淨資產50%部分的金額	—
上述三項擔保金額合計	1,758,443

2009年度，公司對子公司擔保發生額合計為3,001,902千元，其中為全資子公司提供擔保2,554,166千元，為控股子公司提供擔保447,736千元。期末實際擔保餘額為3,131,151千元，佔公司期末經審計淨資產的比例為18.07%。

註： 擔保總額佔公司淨資產的比例 = 擔保金額 / 歸屬於母公司股東權益。

報告期內，公司不存在對公司股東、實際控制人及其關聯方提供的擔保，報告期內提供的擔保均為對全資子公司及控股子公司提供的擔保。截至期末，公司為負債率超過70%的全資及控股子公司提供的擔保餘額為1,758,443千元。公司為負債比率超過70%的全資及控股子公司提供的擔保，已按照《公司章程》的規定履行了董事會及股東大會審批的程序。

3. 委託理財情況

本報告期內，公司沒有發生應予披露的委託理財事項。

4. 其他重大合同

- (1) 2009年6月22日，本公司附屬公司南車株洲電力機車有限公司與中華人民共和國鐵道部武漢鐵路局簽訂了大功率交流傳動六軸7200KW電力機車銷售合同，合同總金額為58億元人民幣。詳情請見2009年6月22日刊載於香港聯交所網站和上海證券交易所網站，以及2009年6月23日的《中國證券報》、《上海證券報》、《證券時報》、《證券日報》上。
- (2) 2009年9月28日，本公司附屬公司南車青島四方機車車輛股份有限公司與中華人民共和國鐵道部武漢鐵路局簽訂了350公里速度級動車組銷售合同，合同總金額為450億元人民幣。本公司合營企業青島四方龐巴迪鐵路運輸設備有限公司（本公司間接持股50%）與中華人民共和國鐵道部上海鐵路局簽訂了350公里速度級動車組銷售合同，合同總金額為274億元人民幣。詳情請見2009年9月28日刊載於香港聯交所網站和上海證券交易所網站，以及2009年9月29日《中國證券報》、《上海證券報》、《證券時報》、《證券日報》上。

（七）承諾事項履行情況

1. 本公司控股股東南車集團在招股說明書中承諾：

- (1) 就所持股份鎖定承諾：自本公司A股股票在上海證券交易所上市之日起36個月內，南車集團不轉讓或者委託他人管理其持有的本公司股份，也不由本公司收購該部分股份。
- (2) 就南方匯通股份有限公司（「南方匯通」）重組承諾：南車集團將對其持有的南方匯通股權及相應資產進行重組，包括但不限於南車集團取得南方匯通貨車業務相關資產；南車集團將在取得南方匯通相應資產後3個月內，向本公司轉讓上述已取得的貨車業務相關資產；轉讓價格將根據資產評估的結果協商確定；上述資產轉讓將按照境內外監管機構的要求履行必要的審批程序。
- (3) 就避免同業競爭承諾：
 - i) 南車集團承諾南車集團本身、並且南車集團必將通過法律程序使南車集團之全資、控股子企業將來均不從事任何與本公司正在經營的業務有直接競爭的業務；
 - ii) 在符合上述第i)項承諾的前提下，如南車集團（包括受南車集團控制的全資、控股或其他關聯企業）將來經營的產品或服務與本公司的主營產品或服務有可能形成競爭，南車集團同意本公司有權優先收購南車集團與該等產品或服務有關的資產或南車集團在子企業中的全部股權；
 - iii) 在符合上述第i)項承諾的前提下，南車集團將來可以在本公司所從事的業務範圍內開發先進的、盈利水平高的項目，但是應當在同等條件下優先將項目成果轉讓給本公司經營；
 - iv) 如因南車集團未履行其所作出的上述i)-iii)項承諾給本公司造成損失的，南車集團將賠償本公司的實際損失。

本報告期內，本公司控股股東南車集團遵守了其所作出的上述承諾。

2. 本公司在招股說明書中有關房屋產權問題的承諾

本公司在招股說明書中披露，公司擁有的房屋中尚有326項、總建築面積為282,019.03平方米的房屋尚未獲得《房屋所有權證》，主要是由於石家莊實施「退城進郊」和成都地區城市規劃變化的原因，當地主管部門不予辦理相關房產的《房屋所有權證》。就該等城市規劃事項，石家莊市城鄉規劃局出具了《關於中國南車集團石家莊車輛廠廠區規劃的情況說明》，指出因城市規劃原因不再受理原有無證房屋的規劃許可證補辦申請；成都市規劃管理局出具了《關於中國南車集團成都機車車輛廠廠區規劃道路的情況說明》，指出按城市未來發展需要，將有兩條規劃市政道路穿越廠區土地。這部分房屋將按照當地政府要求，暫緩辦理《房屋所有權證》。除上述兩家子公司因客觀原因部分房產不能辦理《房屋所有權證》外，其餘已100%辦理《房屋所有權證》。

(八) 上市公司及其董事、監事、高級管理人員、公司股東、實際控制人處罰及整改情況

本年度公司及其董事、監事、高級管理人員、公司股東、實際控制人均未受中國證監會的稽查、行政處罰、通報批評及證券交易所的公開譴責。

(九) 其他重大事項的說明

本年度公司無其他重大事項。



香港中環金融街8號
國際金融中心2期18樓
電話：(852) 2846 9888
傳真：(852) 2868 4432
www.ey.com/china

致中國南車股份有限公司全體股東

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

我們已審核列載於第128至251頁中國南車股份有限公司(「貴公司」)及其子公司(以下統稱「貴集團」)的財務報表，其中包括於2009年12月31日的合併及公司財務狀況表、截至該日止年度的合併綜合收益表、合併權益變動表和合併現金流量表以及主要會計政策概要和其他附註解釋。

董事就財務報表須承擔的責任

貴公司董事須負責根據國際會計準則委員會(「國際會計準則委員會」)頒佈的國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)及香港公司條例披露規定，編製及公允真實地列報該等財務報表。這些責任包括設計、實施及維護與編製及真實公允地列報財務報表相關的內部控制，以確使財務報表不存在因欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述；選擇並應用適當的會計政策；及按情況作出合理的會計估計。

核數師的責任

我們的責任是根據我們的審核就該等財務報表發表意見。我們僅向全體股東報告，除此之外本報告別無其他目的。本核數師不會就本報告內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

我們已根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港審計準則進行審核。這些準則要求我們遵守道德規範，並規劃及執行審核，以合理確定此等財務報表是否不存在任何重大錯誤陳述。

致中國南車股份有限公司全體股東

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

核數師的責任(續)

審核涉及執程序以獲取有關財務報表所載金額及披露資料的審核憑證。所選定的程序取決於核數師的判斷，包括評估由於欺詐或錯誤而導致財務報表存有重大錯誤陳述的風險。在評估該等風險時，核數師考慮與該公司編製及真實公允地列報財務報表相關的內部控制，以按情況設計適當的審核程序，但並非為對實體內部控制的有效性發表意見。審核亦包括評價董事所採用的會計政策的適當性及所作出的會計估計的合理性，以及評價財務報表的整體列報方式。

我們相信，我們所獲得的審核證據是充足和適當的，為我們的審核意見提供了基礎。

意見

我們認為，該等財務報表已根據國際財務報告準則真實而公平地反映 貴公司及 貴集團於2009年12月31日的事務狀況，及 貴集團截至該日止年度的利潤及現金流量，並已按照香港公司條例的披露要求妥為編製。

安永會計師事務所

執業會計師

香港

2010年4月22日

合併綜合收益表

截至2009年12月31日止年度

	附註	2009年 人民幣千元	2008年 人民幣千元
收入	5	45,620,751	35,092,796
營業成本		(38,453,741)	(29,278,774)
毛利		7,167,010	5,814,022
其他收入及收益	5	695,961	525,131
銷售及分銷成本		(1,132,661)	(787,350)
行政開支		(4,263,779)	(3,382,117)
其他開支淨額	6	(144,179)	13,102
經營利潤		2,322,352	2,182,788
財務費用	7	(264,758)	(430,630)
應佔聯營公司及共同控制實體利潤及虧損		343,743	178,374
除稅前利潤	6	2,401,337	1,930,532
所得稅開支	10	(285,155)	(244,929)
年度利潤		2,116,182	1,685,603
其他綜合收益			
可供出售資產：			
公允價值變動		6,801	(8,176)
對計入損益的收益重新分類調整			
— 出售收益	5	(5,917)	(31,194)
所得稅影響		248	9,335
換算海外業務之匯兌差額		10,100	(16,289)
年內其他綜合收益(除稅後)		11,232	(46,324)
年內綜合收益總額		2,127,414	1,639,279

合併綜合收益表(續)

截至2009年12月31日止年度

	附註	2009年 人民幣千元	2008年 人民幣千元
應歸屬於以下人士的利潤：			
母公司擁有人		1,678,153	1,384,240
少數股東權益		438,029	301,363
		2,116,182	1,685,603
應歸屬於以下人士的綜合收益總額：			
母公司擁有人		1,683,754	1,346,396
少數股東權益		443,660	292,883
		2,127,414	1,639,279
母公司普通股權持有人應佔每股盈利：			
— 基本	13	14.2 分	15.7 分
— 攤薄		14.2 分	15.7 分

有關年內應付股息及擬宣派股息的詳情載於財務報表附註12。

合併財務狀況表

2009年12月31日

	附註	2009年 人民幣千元	2008年 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備	14	13,509,207	10,242,102
租賃預付款項	15	3,469,812	3,112,164
商譽	16	52,544	48,115
其他無形資產	17	439,780	363,156
於共同控制實體權益	19	782,798	517,384
於聯營公司權益	20	56,604	27,419
可供出售投資	21	31,117	30,640
遞延稅項資產	10	183,440	60,507
其他非流動資產		26,198	27,071
非流動資產總額		18,551,500	14,428,558
流動資產			
存貨	22	11,415,069	8,389,453
貿易應收款項	23	6,638,161	5,995,583
應收票據	24	999,097	399,650
預付款項、按金及其他應收款項	25	4,640,365	4,417,719
按公允值計入損益的金融資產	26	24,248	100,000
應收稅款		78,361	62,516
已抵押存款	27	1,618,367	657,593
現金及現金等價物	27	11,273,147	11,065,179
流動資產總額		36,686,815	31,087,693
流動負債			
貿易應付款項	28	13,676,189	8,415,044
應付票據	29	4,975,387	3,127,130
其他應付款項及應計費用	30	7,597,602	7,986,766
計息銀行及其他借款	31	3,193,345	3,747,420
設定福利計劃確認的負債	32	174,010	200,970
應付稅款		186,194	34,133
產品保用撥備	33	215,094	86,901
政府補貼	34	48,783	53,794
流動負債總額		30,066,604	23,652,158
流動資產淨額		6,620,211	7,435,535
資產總額減流動負債		25,171,711	21,864,093

合併財務狀況表(續)

2009年12月31日

	附註	2009年 人民幣千元	2008年 人民幣千元
非流動負債			
計息銀行及其他借款	31	2,171,866	664,996
設定福利計劃確認的負債	32	1,969,740	2,141,570
產品保用撥備	33	144,724	82,571
政府補貼	34	549,118	317,495
遞延稅項負債	10	11,903	10,066
其他非流動負債		3,209	4,818
非流動負債總額		4,850,560	3,221,516
資產淨額			
		20,321,151	18,642,577
權益			
母公司擁有人應佔權益			
股本	35	11,840,000	11,840,000
儲備		5,016,568	3,802,248
擬派末期股息	12	473,600	378,880
		17,330,168	16,021,128
少數股東權益		2,990,983	2,621,449
權益總額		20,321,151	18,642,577

趙小剛
董事

鄭昌泓
董事

合併權益變動表

截至2008年12月31日止年度

	母公司擁有人應佔									
	可供出售							總額	少數	
	股本	資本公積	投資 重估儲備	普通法定 公積金	匯兌 波動儲備	保留盈利	擬派 末期股息		股東權益	權益總額
								人民幣千元		
於2008年1月1日	7,000,000	(2,724,035)	35,056	—	—	—	—	4,311,021	2,069,906	6,380,927
年內綜合收益總額	—	—	(30,035)	—	(7,809)	1,384,240	—	1,346,396	292,883	1,639,279
少數股東注資	—	—	—	—	—	—	—	—	40,068	40,068
一名發起人注資	—	24,470	—	—	—	—	—	24,470	—	24,470
收購/ 合併子公司	—	3,776	—	—	—	—	—	3,776	419,519	423,295
增購子公司權益的成本										
超逾收購者新增佔有										
可識別淨資產										
賬面值的差額	—	(17,874)	—	—	—	—	—	(17,874)	17,874	—
收購子公司額外權益	—	—	—	—	—	—	—	—	(77,149)	(77,149)
出售子公司	—	—	—	—	—	—	—	—	(6,567)	(6,567)
收購者新增佔有										
可識別淨資產賬面值										
超逾增購子公司										
權益的成本的差額	—	3,646	—	—	—	—	—	3,646	(3,646)	—
於子公司的繳足										
股本增加	—	—	—	—	—	—	—	—	3,030	3,030
付予少數股東的股息	—	—	—	—	—	—	—	—	(134,469)	(134,469)
擬派2008股息	—	—	—	—	—	(378,880)	378,880	—	—	—
轉撥自保留盈利	—	—	—	59,047	—	(59,047)	—	—	—	—
向公眾發行股份	4,840,000	5,509,693	—	—	—	—	—	10,349,693	—	10,349,693
於2008年12月31日	11,840,000	2,799,676*	5,021*	59,047*	(7,809)*	946,313*	378,880	16,021,128	2,621,449	18,642,577

合併權益變動表(續)

截至2009年12月31日止年度

	母公司擁有人應佔									
	可供出售							總額	少數	
	股本	資本公積	投資 重估儲備	普通法定 公積金	匯兌 波動儲備	保留盈利	擬派 末期股息		股東權益	權益總額
於2009年1月1日	11,840,000	2,799,676	5,021	59,047	(7,809)	946,313	378,880	16,021,128	2,621,449	18,642,577
年內綜合收益總額	—	—	1,132	—	4,469	1,678,153	—	1,683,754	443,660	2,127,414
少數股東注資	—	—	—	—	—	—	—	—	74,913	74,913
收購者新增佔有 可識別淨資產賬面值 超逾增購子公司 權益的成本的差額	—	4,166	—	—	—	—	—	4,166	(4,166)	—
付予股東的股息	—	—	—	—	—	—	(378,880)	(378,880)	(144,873)	(523,753)
擬派2009股息	—	—	—	—	—	(473,600)	473,600	—	—	—
轉撥自保留盈利	—	—	—	90,707	—	(90,707)	—	—	—	—
於2009年12月31日	<u>11,840,000</u>	<u>2,803,842*</u>	<u>6,153*</u>	<u>149,754*</u>	<u>(3,340)*</u>	<u>2,060,159*</u>	<u>473,600</u>	<u>17,330,168</u>	<u>2,990,983</u>	<u>20,321,151</u>

* 該等儲備賬目構成合併財務狀況表所載的合併儲備人民幣5,016,568,000元(2008年：人民幣3,802,248,000元)。

合併現金流量表

截至2009年12月31日止年度

	附註	2009年 人民幣千元	2008年 人民幣千元
經營活動之現金流量			
除稅前利潤		2,401,337	1,930,532
調整：			
物業、廠房及設備的折舊	6	849,880	666,980
物業、廠房及設備的減值	6	276	343
租賃預付款項的攤銷	6	71,455	65,917
其他無形資產的攤銷	6	91,756	60,601
可供出售投資的減值	6	—	950
出售物業、廠房及設備的虧損，淨額	6	30,882	23,250
出售其他無形資產的虧損／(收益)，淨額	6	1,415	(2,200)
出售租賃預付款項收益	6	(11,705)	—
陳舊存貨撥備	6	85,240	42,127
貿易應收款項的減值	6	73,658	44,547
其他應收款項的減值	6	46,364	8,574
利息收入	5	(102,652)	(97,910)
股息收入	5	(3,488)	(349)
財務費用	7	264,758	430,630
應佔聯營公司及共同控制實體利潤及虧損		(343,743)	(178,374)
出售子公司的收益，淨額	5	—	(19)
衍生金融工具交易的已變現虧損	6	—	8,998
按公允值計入損益的股本投資虧損	6	9,644	—
出售上市股本投資按公平值列值的收益	5	(5,917)	(31,194)
出售未上市股本投資按成本扣除減值列值的 收益	5	(358)	(975)
		3,458,802	2,972,428

合併現金流量表(續)

截至2009年12月31日止年度

附註	2009年 人民幣千元	2008年 人民幣千元
存貨增加	(3,118,468)	(2,218,382)
貿易應收款項、應收票據與 預付款項、按金及其他應收款項增加	(1,772,566)	(2,697,240)
已抵押定期存款增加	(960,774)	(178,555)
貿易應付款項、應付票據及 其他應付款項及應計費用增加	6,971,005	3,873,358
設定福利計劃確認的負債撥備減少	(198,790)	(161,490)
產品保用撥備增加	190,346	42,467
經營活動產生的現金流量	4,569,555	1,632,586
已收利息	102,652	97,910
已付所得稅	(269,403)	(365,178)
經營活動現金流量淨額	4,402,804	1,365,318

合併現金流量表(續)

截至2009年12月31日止年度

	附註	2009年 人民幣千元	2008年 人民幣千元
投資活動之現金流量			
購買物業、廠房及設備(利息資本化除外)		(4,207,150)	(3,529,568)
取得租賃預付款項		(404,238)	(343,440)
購買其他無形資產	17	(167,932)	(104,140)
於聯營公司的投資		(48,356)	(2,470)
於共同控制實體的投資		—	(639)
購買可供出售投資		—	(3,200)
購買按公允值計入損益的金融資產		(34,597)	(100,000)
購買分類為其他應收款項的金融工具		(93,391)	(300,000)
收購/合併子公司		—	111,767
已收共同控制實體股息		76,996	61,000
已收可供出售投資股息		3,788	868
分類為其他應收款項的金融工具利息		3,125	31,205
出售聯營公司權益所得款項		—	12,502
出售子公司		—	(1,920)
出售租賃預付款項所得款項		15,495	42,006
出售物業、廠房及設備所得款項		66,908	91,105
出售其他無形資產所得款項		704	6,160
出售可供出售投資所得款項		6,871	36,821
出售按公允值計入損益的金融資產所得款項		100,831	—
出售分類為其他應收款項的金融工具的所得款項		300,000	—
衍生金融工具交易已變現的虧損		—	(8,998)
取得時原到期日為三個月或 以上的無抵押定期存款減少/(增加)		(242,791)	860,751
已收政府補貼		82,420	90,762
投資活動所用之現金流量淨額		(4,541,317)	(3,049,428)

合併現金流量表(續)

截至2009年12月31日止年度

附註	2009年 人民幣千元	2008年 人民幣千元
融資活動之現金流量		
償還銀行及其他借款	(16,642,601)	(14,426,791)
少數股東注資	43,695	47,383
來自一名發起人的注資	—	24,470
於子公司的繳足股本增加	—	3,030
購買少數股東權益	(76,633)	(12,128)
已付少數股東股息	(145,683)	(120,530)
已付利息	(266,532)	(452,149)
發行股份所得款項	—	10,737,126
股份發行費用	—	(387,433)
向股東分派	(378,880)	—
銀行及其他借款所得款項	15,576,534	10,404,579
發行債券所得款項	2,000,000	—
債券發行費用	(6,210)	—
融資活動的現金流量淨額	103,690	5,817,557
現金及現金等價物增加/(減少)淨額	(34,823)	4,133,447
年初現金及現金等價物	11,032,907	6,899,460
年末現金及現金等價物	10,998,084	11,032,907

財務狀況表

2009年12月31日

	附註	2009年 人民幣千元	2008年 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備	14	7,328	9,463
其他無形資產	17	7,687	722
於子公司的權益	18	19,780,616	15,590,951
可供出售投資	21	678	678
非流動資產總額		19,796,309	15,601,814
流動資產			
貿易應收款項	23	—	30,000
預付款項、按金及其他應收款項	25	3,730,880	2,092,468
已抵押存款	27	8,358	7,401
現金及現金等價物	27	4,333,843	5,984,588
流動資產總額		8,073,081	8,114,457
流動負債			
其他應付款項及應計費用	30	4,970,682	1,811,880
計息銀行及其他借款	31	600,000	1,630,000
設定福利計劃確認的負債	32	1,473	1,460
政府補貼	34	—	500
流動負債總額		5,572,155	3,443,840
流動資產淨額		2,500,926	4,670,617
資產總額減流動負債		22,297,235	20,272,431

財務狀況表（續）

2009年12月31日

	附註	2009年 人民幣千元	2008年 人民幣千元
非流動負債			
計息銀行及其他借款	31	2,100,000	600,000
設定福利計劃確認的負債	32	15,932	19,322
非流動負債總額		2,115,932	619,322
資產淨額			
		20,181,303	19,653,109
權益			
股本	35	11,840,000	11,840,000
儲備	35	7,867,703	7,434,229
擬派末期股息	12	473,600	378,880
權益總額		20,181,303	19,653,109

趙小剛
董事

鄭昌泓
董事

2009年12月31日

1. 公司資料及重組

本公司於2007年12月28日在中華人民共和國(「中國」)根據中國《公司法》成立為股份有限公司。本公司A股股票於2008年8月18日在上海證券交易所上市，及本公司H股股票於2008年8月21日在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市。A股及H股股票發行詳情參見附註35。

本公司註冊辦事處地址為中國北京海淀區西四環中路16號。

本公司及其附屬公司(統稱本集團)主要從事鐵路機車、客車、貨車、動車組及城軌車輛的研發、製造、銷售及翻新以及其他軌道交通裝備專有技術延伸產業。

董事認為，本公司的控股公司及最終控股公司為於中國成立的國有企業中國南方機車車輛工業集團公司(「南車集團公司」)(由國務院國有資產監督管理委員會(「國資委」)控制)。

2. 編製基準及會計政策

2.1 編製基準

該等財務報表根據國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)編製，包括國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)批准的準則及詮釋，及國際會計準則委員會批准並現行有效的國際會計準則(「國際會計準則」)及常務詮釋委員會詮釋，以及香港公司條例的披露要求。除下文詳述的若干金融資產外，財務信息乃根據歷史成本為計價原則編製。該等財務報表以人民幣(「人民幣」)呈列，除非另有指明，所有數值均取整至最接近千位(人民幣千元)。

合併基準

合併財務報表包括本公司及其子公司(合稱為「本集團」)於截至2009年12月31日止年度的財務報表。所有集團內公司間交易產生的收支及未實現收益與虧損以及公司間往來餘額已於合併時悉數抵銷。

少數股東權益指非本集團持有而由外部股東所佔本公司之子公司的業績及淨資產值。收購少數股東權益以實體概念法入賬，而對價與取得所佔淨資產賬面值的差額確認為權益交易。

2. 編製基準及會計政策(續)

2.2 會計政策及披露的變更

本集團於本年度之財務報表首次採納以下新頒佈及經修訂的國際財務報告準則。除在若干情況下引致新訂及經修訂會計政策及新增披露外，採納該等新頒佈及經修訂國際財務報告準則對該等財務報表並無重大影響。

國際財務報告準則第1號及 國際會計準則第27號(修訂本)	國際財務報告準則第1號「首次採納國際財務報告準則」 及國際會計準則第27號「合併及獨立財務報表 — 於子公司、共同控制實體或聯營公司的 投資成本」的修訂
國際財務報告準則第2號(修訂本)	國際財務報告準則第2號「以股份為基礎的支付 — 歸屬條件及註銷」的修訂
國際財務報告準則第7號(修訂本)	國際財務報告準則第7號「金融工具：披露 — 改進金融工具之披露」的修訂
國際財務報告準則第8號 國際會計準則第1號(經修訂) 國際會計準則第18號(修訂本)*	「經營分部」 「財務報表的呈列」 國際會計準則第18號附件「收入— 確認實體是作為 委託方還是代理方」的修訂
國際會計準則第23號(經修訂) 國際會計準則第32號及 國際會計準則第1號(修訂本)	借款成本 國際會計準則第32號「金融工具：呈列」及國際會計 準則第1號「財務報表的呈列— 可沽售金融工具及 清盤時產生的責任」的修訂
國際財務報告詮釋委員會— 詮釋第9號 及國際會計準則第39號(修訂本)	國際財務報告準則詮釋委員會— 詮釋第9號 「嵌入式衍生工具之重新評估」及國際會計準則 第39號「金融工具：確認及計量— 嵌入式衍生工具」 的修訂
國際財務報告詮釋委員會— 詮釋第13號 國際財務報告詮釋委員會— 詮釋第15號 國際財務報告詮釋委員會— 詮釋第16號 國際財務報告詮釋委員會— 詮釋第18號 國際財務報告準則改進(2008年5月)	「客戶忠誠計劃」 「興建房地產的協議」 「對沖境外業務的淨投資」 「客戶轉讓的資產」(自2009年7月1日起採用) 對多項國際財務報告準則的改進

* 包含於2009年國際財務報告準則改進(於2009年4月發佈)。

2. 編製基準及會計政策(續)

2.2 會計政策及披露的變更(續)

採納該等新頒佈及經修訂的國際財務報告準則的主要影響如下：

(a) 國際財務報告準則第1號「首次採納國際財務報告準則」及國際會計準則第27號「合併及獨立財務報表 — 於子公司、共同控制實體或聯營公司的投資成本」的修訂

國際會計準則第27號(修訂本)規定子公司、聯營公司及共同控制實體的全部股息均於母公司獨立財務報表中確認為損益。無須再區分收購前與收購後溢利。然而，本公司須就該等股息之支付考慮是否有減值跡象。該項修訂僅於將來適用。國際財務報告準則第1號的修訂使得國際財務報告準則的首次採納者可以獨立財務報表中先前會計處理下公平值或賬面值作為成本，計量其於子公司、聯營公司及共同控制實體的投資。採納國際會計準則第27號(修訂本)對綜合財務報表並無影響。該等修訂並未影響合併財務報表。由於本集團並非首次採納國際財務報告準則，故國際財務報告準則第1號(修訂本)不適用於本集團。

(b) 國際財務報告準則第2號「以股份為基礎的支付 — 歸屬條件及註銷」的修訂

國際財務報告準則第2號(修訂本)澄清了歸屬條件僅為服務條件及表現條件。任何其他條件均為非歸屬條件。倘有關授予因不符合屬有關公司或另一方可控制範圍的非歸屬條件而並無歸屬，則須視為註銷處理。採納該修訂對本集團之財務狀況及表現並無任何影響。

(c) 國際財務報告準則第7號修訂本「披露 — 改進金融工具之披露」

國際財務報告準則第7號(修訂本)要求對公允值計量及流動風險作出額外披露。有關按公允值記錄之項目的公允值計量乃透過為各類金融工具設置三層等級架構輸入參數進行披露。此外，目前規定須對第3層公允值計量的期初與期末結餘，以及層與層之間公允值計量的重大轉移進行對賬。該等修訂亦明確了對有關衍生交易及用於流動性管理資產作流動風險披露的規定。公允值計量披露呈列於財務報表附註40，而該等修訂並未對流動風險披露產生重大影響。

2. 編製基準及會計政策(續)

2.2 會計政策及披露的變更(續)

(d) 國際財務報告準則第8號「經營分部」

國際財務報告準則第8號將取代國際會計準則第14號「分部報告」，並根據主要營運決策者分配資源至各分部及評估其表現所依據的權益組合資料，列明一個實體應呈報經營分部的數據。該準則亦規定披露有關分部提供的產品及服務、本集團經營所在地區及本集團來自主要客戶的收入的資料。採納該準則對本集團財務狀況及表現並無任何影響。本集團認為根據國際財務報告準則第8號釐定的經營分部與之前根據國際會計準則第14號識別的業務分部相同。該等經修訂披露載於財務報表附註4。

(e) 國際會計準則第1號(經修訂)「財務報表的呈列」

國際會計準則第1號(經修訂)引入財務報表呈列及披露的變動。此項經修訂準則將權益變動分為擁有人及非擁有人部份。權益變動報表將僅對擁有人進行交易詳細呈列，而權益內所有非擁有人變動作為單項予以呈列。此外，該準則引入綜合收益報表：包括所有於損益表內確認的收入及開支項目，和所有其他在權益項下直接確認收入及開支(無論於單份報表或兩份有聯繫報表內)。本集團選擇了呈列單份報表。

(f) 國際會計準則第18號附件(修訂本)「收入 — 確認實體是作為委託方還是代理方」

準則所附附錄已增列指引以釐定本集團是作為委託方或是代理方。須考慮本集團是否(i)主要負責提供貨品及服務、(ii)有存貨風險、(iii)擁有定價的酌情權及(iv)面臨信貸風險等特點。本集團就該等標準評估其收益安排，從而得出在所有安排中是作為委託方或代理方的結論。該修訂對本集團的財務狀況或經營業績並無影響。

2. 編製基準及會計政策（續）

2.2 會計政策及披露的變更（續）

(g) 國際會計準則第23號（經修訂）「借款成本」

國際會計準則第23號經修訂後規定，將與收購、建設或生產合資格資產的直接相關的借款成本資本化。由於本集團現時的借款成本政策與經修訂的準則相符，故此經修訂的準則並未對本集團有任何財務影響。

(h) 國際會計準則第32號「金融工具：呈列」及國際會計準則第1號「財務報表的呈列 — 可沽售金融工具及清盤時產生的責任」的修訂

國際會計準則第32號（修訂本）規定當可認沽金融工具及清盤時產生特定責任的工具符合若干指定特徵時，可獲有限豁免，並分類為權益。國際會計準則第1號修訂本規定，須披露有關分類為權益的該等可認沽金融工具及負債的若干數據。由於本集團現時並無有關金融工具或負債，該項修訂不大可能對本集團構成任何財務影響。

(i) 國際財務報告準則詮釋委員會 — 詮譯第9號「嵌入式衍生工具之重新評估」及國際會計準則第39號「金融工具：確認及計量 — 嵌入式衍生工具」的修訂

國際財務報告準則詮釋委員會 — 詮譯第9號的該等修訂要求企業在將混合金融資產從以公允價值計量且其變動計入損益類重新劃分為其他類別時，對是否應將嵌入式衍生工具從主合同中分拆出來作出評估。該評估應在企業成為合同的一方或合同條款發生變化當日從而使現金流量產生重大改變當日（以較後者為準）進行。現在的國際會計準則第39號經修訂規定倘嵌入式衍生工具無法單獨計量，整項混合金融工具應全部乃歸類為以公允價值計量且變動計入損益的金融工具。採用該項修訂對本集團的財務狀況或經營業績並無影響。

2. 編製基準及會計政策（續）

2.2 會計政策及披露的變更（續）

(j) 國際財務報告詮釋委員會 — 詮釋第13號「客戶忠誠計劃」

國際財務報告詮釋委員會 — 詮釋第13號規定在銷售交易過程中授予客戶的忠誠獎勵抵免將入賬列為銷售交易的獨立組成部分。於銷售交易收取的代價分為忠誠獎勵及銷售的其他部份。分配到忠誠獎勵的金額按公允值釐定，並延遞至該等獎勵被換取或有關責任被免除。由於本集團現時並無顧客忠誠獎勵抵免計劃，故此國際財務報告詮釋委員會 — 詮釋第13號並不適用於本集團，且不太可能對本集團有任何財務影響。

(k) 國際財務報告詮釋委員會 — 詮釋第15號「興建房地產的協議」

國際財務報告詮釋委員會 — 詮釋第15號澄清了何時及如何將房地產建設協議根據國際會計準則第11號「建設合約」入賬列為建設合約或根據國際會計準則第18號「收入」入賬列為商品或服務出售協議。由於本集團目前並無參與任何房地產建設，此項詮釋不大可能對本集團構成任何財務影響。

(l) 國際財務報告詮釋委員會 — 詮釋第16號「對沖境外業務的淨投資」

國際財務報告詮釋委員會 — 詮釋第16號規定了海外業務投資淨額對沖進行會計處理的指引。其中包括(i)僅可適用於海外業務與母實體的功能貨幣間產生的匯兌差額的對沖會計處理；(ii)集團內任何實體均可持有的對沖工具；及(iii)出售海外業務時，有關投資淨額及已被認定為有效對沖的對沖工具兩者的累積損益，須重新分類為計入損益，作為一項重新分類調整。由於本集團現時並無就海外業務訂立投資淨額對沖，此項詮釋並未對本集團構成任何財務影響。

2. 編製基準及會計政策(續)

2.2 會計政策及披露的變更(續)

(m) 國際財務報告詮釋委員會 — 詮釋第18號「客戶轉讓的資產」(自2009年7月1日起採用)

國際財務報告詮釋委員會 — 詮釋第18號就從客戶收取物業、廠房及設備項目或用作收購或興建該等項目的現金的接收者進行的會計處理提供指引，惟該等資產須隨之用以將客戶連接至網絡或令客戶持續獲取貨品或服務供應，或同時用作上述兩種用途。由於本集團目前並無有關交易，故詮釋對本集團的財務狀況或經營業績並無影響。

(n) 國際財務報告準則的改進

國際會計準則理事會於2008年5月公佈對國際財務報告準則的首次改進，包括修訂若干國際財務報告準則。除國際財務報告準則第5號(修訂本)「持有待售及終止經營的非流動性資產 — 計劃出售附屬公司的控制權益」於2009年7月1日或之後開始之年度期間生效外，本集團已自2009年1月1日起採購所有修訂。儘管採納部分修訂導致會計政策變動，但該等修訂概無對本集團有重大財務影響。有關最適用於本集團的重要修訂的詳情如下：

國際會計準則第1號「財務報表之呈報」：根據國際會計準則第39號「金融工具：確認及計量」被分類為持作買賣的金融資產和負債並不會於財務狀況報表內自動分類為流動資產及負債。本集團相應地修改了會計政策，並分析管理層對金融資產及負債變現期的預測是否有別於該等工具的分類。此舉不會導致任何金融工具於財務狀況表中重新分類為流動及非流動資產及負債。

國際會計準則第16號「物業、廠房及設備」：以「公允值與出售成本的差額」取代「淨售價」項目，而物業、廠房及設備的可收回數額應以資產公平值減銷售成本與資產使用中價值兩者的較高者為準。本集團相應地修訂了會計政策，此舉不會導致財務狀況出現任何變動。

國際會計準則第20號「政府補助及披露政府援助」：規定日後批授的零息或利率低於市場利率的政府貸款，將根據香港會計準則第39號「金融工具：確認及計量」確認及計量，而較低利息的利益將入賬列作政府補助。採納該準則對本集團並無重大財務影響。

2. 編製基準及會計政策(續)

2.2 會計政策及披露的變更(續)

(n) 國際財務報告準則的改進(續)

國際會計準則第23號「借貸成本」：修訂了借貸成本的定義，將被視為「借貸成本」的兩個組成部分合而為一，而利息開支根據國際會計準則第39號以實際利率法計算。本集團相應地修訂了會計政策，此舉不會導致財務狀況出現任何變動。

以下準則的修訂並未對本集團的會計政策、財務狀況及業績產生任何影響：

- 國際財務報告準則第5號「持有待售的非流動資產和終止經營」
- 國際財務報告準則第7號「金融工具：披露」
- 國際會計準則第8號「會計政策、會計估計變更及差錯」
- 國際會計準則第10號「報告期後事項」
- 國際會計準則第18號「收入」
- 國際會計準則第27號「綜合及獨立財務報表」
- 國際會計準則第28號「於聯營企業的投資」
- 國際會計準則第31號「合營中的權益」
- 國際會計準則第34號「中期財務報告」
- 國際會計準則第36號「資產減值」
- 國際會計準則第38號「無形資產」
- 國際會計準則第39號「金融工具：確認及計量」
- 國際會計準則第40號「投資物業」
- 國際會計準則第41號「農業」

2. 編製基準及會計政策(續)

2.3 已頒佈但尚未生效的國際財務報告準則

本集團並無於財務報表採用下列已頒佈但尚未生效的新頒佈及經修訂國際財務報告準則及國際財務報告詮釋委員會詮釋：

國際財務報告準則第1號(經修訂)	首次採用國際財務報告準則 ¹
國際財務報告準則第1號(修訂本)	國際財務報告準則第1號「首次採用國際財務報告準則 — 首次採用的額外豁免」的修訂 ²
國際財務報告準則第2號(修訂本)	國際財務報告準則第2號「以股份為基礎的支付 — 集團內現金結算的以股份為基礎的支付交易」 的修訂 ²
國際財務報告準則第3號(經修訂)	企業合併 ¹
國際財務報告準則第9號	金融工具 ⁶
國際會計準則第24號(經修訂)	關聯方披露 ⁵
國際會計準則第27號(經修訂)	綜合及獨立財務報表 ¹
國際會計準則第32號(修訂本)	國際會計準則第32號「金融工具：列報 — 配股的分類」 的修訂 ³
國際會計準則第39號(修訂本)	國際會計準則第39號「金融工具：確認及計量 — 符合條件的被套期項目」的修訂 ¹
國際財務報告詮釋委員會 — 詮釋第14號(修訂本)	國際財務報告詮釋委員會 — 詮釋第14號 「最低注資要求的預付款」的修訂 ⁵
國際財務報告詮釋委員會 — 詮釋第17號	向所有者分派非現金資產 ¹
國際財務報告詮釋委員會 — 詮釋第19號	以權益工具消除金融負債 ⁴
於2008年5月發行的計入 「對國際財務報告準則的改進」的對 國際財務報告準則第5號的修訂	對國際財務報告準則第5號「持有待售及終止經營的 非流動資產 — 計劃出售附屬公司的控制權益」 的修訂 ¹

除上述者外，國際會計準則委員會於2009年4月頒佈「國際財務報告準則改進」，當中載列對多項國際財務報告準則作出的修訂，主要目的為刪除不一致條文及厘清措辭。國際財務報告準則第2號、國際會計準則第38號、國際財務報告詮釋委員會 — 詮釋第9號和國際財務報告詮釋委員會 — 詮釋第16號之修訂，於2009年7月1日或之後開始的年度期間生效。而對國際財務報告準則第5號、國際財務報告準則第8號、國際會計準則第1號、國際會計準則第7號、國際會計準則第17號、國際會計準則第36號及國際會計準則第39號之修訂，均於2010年1月1日或之後開始的年度期間生效，惟各項準則或詮釋均就有關修訂各自設有過渡條文。

- ¹ 於2009年7月1日或之後開始的年度期間生效
- ² 於2010年1月1日或之後開始的年度期間生效
- ³ 於2010年2月1日或之後開始的年度期間生效
- ⁴ 於2010年7月1日或之後開始的年度期間生效
- ⁵ 於2011年1月1日或之後開始的年度期間生效
- ⁶ 於2013年1月1日或之後開始的年度期間生效

2. 編製基準及會計政策(續)

2.3 已頒佈但尚未生效的國際財務報告準則(續)

國際財務報告準則第1號(經修訂)旨在改進準則的架構。準則的修訂版本並不會對首次採納者的會計內容作出任何改動。由於本集團並非國際財務報告準則的首次採納者，該等修訂將不會對本集團構成任何財務影響。

國際財務報告準則第1號(修訂本)豁免就汽油及氣體資產以及租賃的計量全面追溯應用國際財務報告準則。由於擴闊釐定石油及氣體資產的視同成本的選擇，有關解除負債的現有豁免亦已被修訂。由於本集團並非國際財務報告準則的首次採納者，該等修訂應不會對本集團構成任何財務影響。

國際財務報告準則第2號(修訂本)提供了公司以現金結算的股份支付交易在以收取貨品或服務的實體並無責任結算以股份支付的交易時，如何於該實體的獨立財務報表入賬的指引。此項修訂整合了之前包含在國際財務報告詮釋委員會—詮釋第8號「國際財務報告準則第2號的範圍」和國際財務報告詮釋委員會—詮釋第11號「國際財務報告準則第2號集團和庫藏股交易」的指引。本集團預期於2010年1月1日起採納國際財務報告準則第2號的修訂。該等修訂不大可能對本集團構成任何重大財務影響。

國際財務報告準則第3號(經修訂)改變多項會影響已確認商譽數額、收購期間呈報業績及日後呈報業績的業務合併會計處理方法。

國際會計準則第27號(經修訂)規定將一家子公司所有權權益的變動(並未失去控制權)作為一項權益交易入賬。因此，有關變更不會影響商譽，亦不會引致盈虧。此外，經修訂準則亦改變子公司產生虧損及失去子公司控制權的會計處理方法。其他後續修訂會影響國際會計準則第7號「現金流量表」、國際會計準則第12號「所得稅」、國際會計準則第21號「匯率變動的影響」、國際會計準則第28號「於聯營公司的投資」及國際會計準則第31號「於合營公司的權益」。

本集團預期於2010年1月1日起採用國際財務報告準則第3號(經修訂)及國際會計準則第27號(經修訂)。該等經修訂準則引入的變動須於未來運用，並將影響對日後收購及失去控制權的會計處理。

國際財務報告準則第9號是完全替代國際會計準則第39號「金融工具：確認及計量」的整個項目的第一階段的第一部分。該階段著重關注金融資產的分類及計量。實體同時以金融資產管理的業務模式及金融資產的合約現金流量特性為基礎，按金融資產期後以攤銷成本或公平價值計量將其分類，取代了金融資產的四個類別分類。相比國際會計準則第39號，其目的旨在促進並簡化金融資產的分類及計量方法。

2009年12月31日

2. 編製基準及會計政策(續)

2.3 已頒佈但尚未生效的國際財務報告準則(續)

國際財務報告準則第9號將於2010年底完全替代國際會計準則第39號。本集團預期於2013年1月1日採納國際財務報告準則第9號。採納該新頒佈準則不大可能對本集團構成重大財務影響。

國際會計準則第24號(經修訂)闡明並簡化關連人士的定義。並部分豁免了與政府相關的主體與同一政府或由同一政府控制、共同控制或實施重大影響的主體交易的關聯方披露要求。本集團預期自2011年1月1日起採納國際會計準則第24號(經修訂)並將對可資比較之關連方披露作出相應修訂。該採納不會對本集團構成重大財務影響。

國際會計準則第32號(修訂本)更改了金融負債的定義，在假若實體將供股、期權或認股權證按比例授予現時於實體的非衍生股本工具中所有同一類別擁有人時，將為收購實體本身固定數目的股本工具換取以任何貨幣計值的固定金額而發行的供股、期權或認股權證分類為股本工具。本集團預期自2011年1月1日起採納國際會計準則第32號之修訂。由於本集團當前並無發行中的供股、期權或認股權證，該等修訂不大可能對本集團構成任何財務影響。

國際會計準則第39號(修訂本)指明對沖項目的單方面風險，並指明通脹為對沖風險或特定情況下的對沖部份。其闡明企業可獲准指定金融工具的部份公平值變動或現金流量變化為對沖項目。本集團預期自2010年1月1日起採納國際會計準則第39號(修訂本)。由於本集團並無訂立任何有關對沖項目，故該修訂不大可能對本集團構成任何財務影響。

國際財務報告詮釋委員會 — 詮釋第14號(修訂本)消除因在設有最低資金要求的若干情況下處理未來供款的預付款項所引起的預期以外後果。修訂規定實體需將提前付款的裨益視做退休金資產。未來供款扣減帶來的經濟利益因此相等於(i)未來服務預付款項；及(ii)估計未來服務成本減倘在無預付款項下所需的估計最低資金要求供款。本集團預期自2011年1月1日起採納國際財務報告詮釋委員會 — 詮釋第14號(修訂本)。由於本集團並無訂立該等交易，採納此等修訂將不會對本集團構成任何財務影響。

2. 編製基準及會計政策(續)

2.3 已頒佈但尚未生效的國際財務報告準則(續)

國際財務報告詮釋委員會 — 詮釋第17號統一了所有向擁有人非互惠性分派非現金資產的會計實務標準。本集團預期未來將自2010年1月1日起採用該詮釋。此項詮釋闡明(i)應付股息應於該股息獲適當授權且不再受該實體支配時確認；(ii)實體應以將予分派資產淨值的公平值計量應付股息；及(iii)實體應在損益中確認已付股息與已分派淨資產賬面值之間的差額。其他後續修訂乃針對國際會計準則第10號「報告期後事項」及國際財務報告準則第5號「持作出售的非流動資產及已終止經營業務」。儘管採納該詮釋可能導致若干會計政策變動，但該詮釋不大可能對本集團構成任何重大財務影響。

國際財務報告詮釋委員會 — 詮釋第19號指明當金融負債的條款獲重新磋商並導致實體向實體的債權人發行股本工具以抵銷全部或部分金融負債時，實體的列賬方法。本集團預期自2011年1月1日起採納此詮釋。該等詮釋闡明向債權人發行股本工具以抵銷金融負債，按照國際會計準則第39號「金融工具：確認與計量」，有關股本工具為已付代價，已抵銷金融負債的賬面價值與已付代價的差額應確認在損益中。已付代價需按已發行股本工具的公允值計量，倘股本工具的公允值未能可靠的釐定，需參照已抵銷金融負債的公允值計量。由於本集團並無此類交易，該詮釋應不會對本集團構成任何重大財務影響。

國際財務報告準則第5號之修訂闡明假若母公司對一項涉及失去附屬公司控制權的計劃作出承諾，該附屬公司的資產及負債應分類為持作出售，不論該實體是否將會於出售後保留非控股權益。本集團預期自2010年1月1日起採納該等修訂。該變化須於未來期間適用，將影響對未來涉及對一個附屬公司失去控制的銷售交易或計劃的會計處理。

2. 編製基準及會計政策(續)

2.3 已頒佈但尚未生效的國際財務報告準則(續)

2009年4月頒佈的*國際財務報告準則改進*載列了一系列對國際財務報告準則的修訂。除國際會計準則第18號之修訂外，本集團準備從2010年1月1日起採納上述修訂。各準則實施都有各自的過渡政策。儘管執行該等修訂會使會計政策發生改變，但是修訂預計不會對本集團財務方面產生重大影響。

- (a) 國際財務報告準則第2號「以股份為基礎之付款」闡明，有關以合資方式形成之業務及受共同控制之合併之出資並非在國際財務報告準則第2號之範圍內，儘管在國際財務報告準則第3號之範圍外。
- (b) 國際財務報告準則第5號「持作出售的非流動資產及終止經營業務」闡明(i)與分類為持作出售的非流動資產(或一個處置組)或終止經營相關的披露載列於國際財務報告準則第5號中；(ii)國際會計準則第1號的一般性要求仍適用(例如估計不確定性因素的來源)；及(iii)其他國際財務報告準則的披露並不要求，除非：
 - (i) 該等國際財務報告準則特別要求將與分類為持作出售的非流動資產(或一個處置組)或終止經營相關的情況予以披露；或
 - (ii) 於一個處置組中資產或負債計量相關的披露在國際財務報告準則第5號計量要求的範疇之外，且在財務報表中其他地方亦不予披露。
- (c) 國際財務報告準則第8號「經營分部」闡明，分部資產及負債僅於資產及負債計入主要營運決策人所採用之措施時須予呈報。
- (d) 國際會計準則第1號「財務報表之呈報」：申明若負債附有對方可選擇在任意時間通過要求發行權益工具以結清負債的條款，該條款並不會影響其分類。

2. 編製基準及會計政策(續)

2.3 已頒佈但尚未生效的國際財務報告準則(續)

- (e) 國際會計準則第7號「現金流量表」要求只有會於財務狀況報表中被確認為資產的開支方才可以分類為投資活動引起的現金流量。
- (f) 國際會計準則第17號「租賃」刪除了將土地劃分為租賃的分類指引。據此，將土地租賃分類為經營租賃或融資租賃都與國際會計準則第17號的總體指引相一致。
- (g) 國際會計準則第36號「資產減值」：闡明獲分配在業務合併中產生的商譽的最大單位為在財務報告目的聚集前於國際財務報告準則第8號「業務分部」中定義的業務分部。
- (h) 國際會計準則第38號「無形資產」：澄清(i)倘一項於業務合併中獲得的無形資產僅於另外一項無形資產存在時才可被識別，且倘這組資產有相似的可使用年限時則收購方可將這組資產確認為一項單項資產；(ii)列示的用於確定通過業務合併獲得的未在活躍市場中公開發售的無形資產公允值的評估技術僅做示範，並未對評估技術的使用作出限制。
- (i) 國際會計準則第39號「金融工具：確認及計量」闡明：(i)當預付款選擇權的行使價可償付借款人高達主合約餘下年期的損失利益的概約現值時，則預付款選擇權乃被認為與主合約密切相關；(ii)對收購方與出售股東訂立以買賣被收購方而會導致於未來收購日期進行業務合併的合約豁免範圍僅包括具有約束力的遠期合約，並不包括會涉及雙方所採取下一步行動的衍生品合約；及(iii)導致期後確認金融工具的現金流套期和導致已確認金融工具的現金流套期所產生之盈虧，須分類至被套期的預測現金對損益產生影響的期間。
- (j) 國際財務報告詮釋委員會 — 詮釋第9號「重估嵌入式衍生工具」闡明，本詮釋並不適用於收購當日可能進行之重估、在業務合併、受共同控制之實體或業務合併或成立合營企業中所收購合約之嵌入式衍生工具。
- (k) 國際財務報告詮釋委員會 — 詮釋第16號「對沖於海外業務之投資淨額」列明，解除對可持有用於對沖於海外業務之投資淨額之對衝工具的地點限制，合資格對沖工具可由集團內之任何實體或多個實體(包括海外業務本身)持有，惟須符合國際會計準則第39號項下有關對沖投資淨額之指定、文件及效力規定。

2. 編製基準及會計政策(續)

2.4 主要會計政策概要

子公司

子公司是本公司直接或間接控制財務及營運政策以從該等活動取得利益的實體。

該等子公司的業績按已收取或可收取的股息計入本公司損益表。本公司所持子公司的權益按成本減任何減值虧損後入賬。

合營公司

合營公司乃按合約安排而成立的實體，據此本集團及其他參與方進行經濟活動。合營公司以獨立實體方式營運，本集團及其他參與方在其中擁有權益。

合營方訂立的合營協議列明各合營方的出資額、合營企業經營年期及解散時的資產變現基準。合營公司的營運盈虧及盈餘資產分派由各合營方按各自的出資額比例或根據合營協議條款分配。

合營公司被視為：

- (a) 子公司，若該合營公司由本公司直接或間接單方面控制；
- (b) 共同控制實體，若該合營公司並非由本公司單方面控制，但本公司直接或間接擁有共同控制權；
- (c) 聯營公司，若該合營公司並非由本公司單方面或共同控制，但本公司直接或間接持有一般不少於20%合營公司註冊資本並對其有重大影響力；或
- (d) 根據國際會計準則第39號列為權益投資，若該合營公司由本公司直接或間接持有少於20%合營公司註冊資本，且本公司對其無共同控制權、亦無重大影響力。

2. 編製基準及會計政策(續)

2.4 主要會計政策概要(續)

共同控制實體

共同控制實體指受到共同控制而並無參與方能對其經濟活動擁有單方面控制權的合營公司。

本集團於共同控制實體的權益根據權益法會計按本集團應佔的資產淨值減任何減值虧損計入合併財務狀況表。本集團應佔共同控制實體的收購後業績及儲備分別計入合併損益表和合併儲備。除非未實現虧損有證據顯示所轉讓資產出現減值，否則本集團與其共同控制實體交易的未實現盈虧按本集團所佔的共同控制實體權益比例進行抵銷。收購共同控制實體產生的商譽列作本集團於共同控制實體的部份權益。

共同控制實體的業績按已收及應收的股息計入本公司損益表。本公司所佔共同控制實體的權益列作非流動資產，並按成本減任何減值虧損入賬。

聯營公司

聯營公司指本集團持有其通常不少於20%表決權的長期權益並可對其發揮重大影響力的實體，但該實體並非子公司或共同控制實體。

本集團於聯營公司的權益根據權益法會計按本集團應佔資產淨值減任何減值虧損計入合併財務狀況表。本集團應佔聯營公司的收購後業績及儲備分別計入合併損益表及合併儲備。除非未實現虧損有證據顯示所轉讓資產出現減值，否則本集團與其聯營公司交易的未實現盈虧按本集團所佔聯營公司的權益比例抵銷。收購聯營公司產生的商譽列作本集團於聯營公司的部份權益，不單獨進行減值測試。

聯營公司業績按已收及應收的股息計入本公司損益表。本公司所佔聯營公司的權益視作非流動資產，並按成本減任何減值虧損入賬。

2. 編製基準及會計政策(續)

2.4 主要會計政策概要(續)

商譽

收購子公司(同一控制下業務合併除外)、共同控制實體及聯營公司產生的商譽指於收購當日業務合併成本超逾本集團佔所收購公司可識別資產以及所承擔負債及或有負債公允淨值的差額。

收購產生的商譽於合併財務狀況表確認為資產，初始以成本計算，其後按成本減任何累積減值虧損入賬。聯營公司及共同控制實體的商譽按賬面值計入合併財務狀況表，而非作獨立可識別資產列賬。

商譽的賬面值於每年或當有可能出現賬面值減值跡象的事件或變化時更頻繁地進行減值檢查。

就減值測試而言，業務合併所獲取的商譽自收購日期起分配至本集團的現金產生單位或多組現金產生單位(預期可享有合併的協同效益)，而不論本集團的其他資產或負債是否被納入該等或該組單位。

減值根據評估有關商譽的現金產生單位(現金產生單位組)的可收回金額而釐定。當現金產生單位(現金產生單位組)的可收回金額少於賬面值，則確認減值虧損。商譽的已確認減值虧損其後不予撥回。

倘商譽屬於現金產生單位(現金產生單位組)的部份及所出售單位所屬的營運部份，則在確定出售業務的盈虧時，所出售業務相關的商譽需計入該業務的賬面值。在此情況下出售的商譽按所出售的業務及保留的現金產生單位部份的相對值計量。

2. 編製基準及會計政策(續)

2.4 主要會計政策概要(續)

超逾業務合併(同一控制下業務合併除外)成本的差額

本集團佔所收購公司可識別資產、負債及或有負債的公允淨值超逾收購子公司、共同控制實體及聯營公司成本的差額經重新評估後會立即於損益表內確認。

與聯營公司及共同控制實體相關的差額於收購投資項目的期間計入本集團應佔聯營公司及共同控制實體利潤或虧損。

除商譽外的非金融資產減值

倘出現減值跡象或需要對資產進行年度減值測試(存貨、遞延稅項資產、金融資產、商譽及持作出售的非流動資產除外)，則會估計資產的可收回金額。資產的可收回金額指資產或現金產生單位的使用價值與其公允值減出售成本兩者中的較高者，並按個別資產釐定，如果該資產並不產生較大程度上獨立於其他資產或資產組合的現金流入，可收回金額則按該資產所屬的現金產生單位釐定。

當資產賬面值超逾其可收回金額時，則確認減值虧損。於評估使用價值時，估計未來現金流量採用反映現時市場評估的貨幣時間價值及該資產特定風險的稅前折現率折現為現值。任何減值虧損於產生當期的損益表內扣除。

於各個報告期末，公司會評估是否有跡象顯示之前確認的減值虧損可能不再存在或減少。倘出現上述跡象，則會估計資產的可收回金額。資產(商譽除外)之前確認的減值虧損僅於釐定該資產可收回金額所用的估計發生變化時予以轉回，但轉回的金額不得高於假設過往年度該資產並無確認減值虧損的情況下應有的賬面值(已扣除任何折舊／攤銷)。轉回的有關減值虧損計入產生期間的損益表。

2. 編製基準及會計政策(續)

2.4 主要會計政策概要(續)

關連人士

某人士被認為與本集團關連，如果：

- (a) 該人士直接或透過一名或多名中介人間接：(i)控制本集團，或受本集團控制或與本集團受同一控制；(ii)擁有本集團權益，而對本集團發揮重大影響力；或(iii)對本集團擁有共同控制權；
- (b) 該人士為聯營公司；
- (c) 該人士為共同控制實體；
- (d) 該人士為本集團或其母公司的關鍵管理人員；
- (e) 該人士為(a)或(d)項所述人士的關係密切的家庭成員；
- (f) 該人士為(d)或(e)所述的任何人士控制、共同控制或能對其發揮重大影響力的實體或直接或間接擁有重大投票權的實體；或
- (g) 該人士為本集團或身為本集團關連人士之任何實體為僱員福利而設之離職後福利計劃。

2. 編製基準及會計政策(續)

2.4 主要會計政策概要(續)

物業、廠房及設備與折舊

除在建工程外，物業、廠房及設備以成本減累計折舊及累計減值虧損入賬。物業、廠房及設備的成本包括其採購價及任何將資產達至營運狀況及位置，以實現其預定用途的任何直接成本。物業、廠房及設備投產後產生的維修及保養等開支一般於產生期間的損益表扣除。若能符合確認條件，則重大檢查開支會於資產賬面值中資本化，列作替換。倘須定期替換大部分物業、廠房及設備，則本集團會將該等部分確認為有特定可使用年期及折舊之個別資產。

折舊於預計可使用期內以直線法將物業、廠房及設備的成本撇減至殘值計算。物業、廠房及設備的預計可使用期如下：

樓宇	10至45年
廠房、機器及設備	6至20年
運輸設備	5至12年
計算機設備及其他	5至10年

物業、廠房及設備的各部份有不同可使用期，則有關成本按合理基準分配至有關部份，而各部份會分別折舊。

剩餘價值、可使用期和折舊方法至少須於每個財政年度年結日進行檢查並作出調整(如適當)。

物業、廠房及設備以及經首次確認之任何主要部分於出售時或預期於將來透過使用或出售均不會帶來經濟效益時，將被終止確認。資產被終止確認時於有關年度的損益表內就其出售或報廢而確認的盈虧乃有關資產的售賣所得款淨額與賬面值的差額。

在建工程指建設中或待安裝的樓宇、廠房、機器及設備，以成本減任何減值虧損(不計折舊)入賬。成本包括直接建築成本及建築期內有關借款的資本化借款成本。在建工程會於完工且可使用時重新分類至物業、廠房及設備的適當類別。

2. 編製基準及會計政策(續)

2.4 主要會計政策概要(續)

無形資產(商譽除外)

個別收購之無形資產於首次確認時按成本計量。業務合併中收購之無形資產之成本乃該資產於收購日期之公平值。無形資產之可使用期乃評估為有限或無限。其後，可使用期有限之無形資產於可使用經濟期內攤銷，並在有跡象顯示無形資產可能減值時作出減值評估。可使用期有限之無形資產之攤銷期及攤銷方法至少於每個財政年度年結日作檢討。

購得的專利權及專有技術

購得的專利權及專有技術以成本減任何減值虧損入賬，並於3至10年的估計可使用期內以直線法攤銷。

計算機軟件

購入的計算機軟件許可證按收購及達至使用特定軟件時產生的成本予以資本化。有關成本於2至10年的預計可使用期內攤銷。

研究及開發成本

所有研究成本於發生時計入損益表。

開發新產品項目而產生的開支，僅在本集團能夠證明以下各項時，方予以資本化及遞延，即：完成無形資產以供使用或出售的技術可行性、本集團有意完成無形資產且具備使用或出售該資產的能力、該資產如何產生未來經濟利益、具備完成項目的資源及能可靠地計量開發過程中的開支。未符合上述條件的產品開發開支於產生時確認為費用。

遞延開發成本以成本減任何減值虧損入賬，並於有關產品自投入商業生產當日起計的商業年期內以直線法攤銷。

2. 編製基準及會計政策(續)

2.4 主要會計政策概要(續)

租賃

凡將資產擁有權(法定所有權除外)之絕大部分回報及風險撥歸本集團之租約均列為融資租約。融資租約生效時，租賃資產之成本將按租約之最低租金現值撥充資本，並連同有關責任(不包括利息部分)入賬，以反映有關之採購與融資之成本。根據已撥充資本融資租約所持之資產列作物業、廠房及設備，並按租期或資產之估計可使用年期兩者之較短者折舊。上述租賃之融資費用自損益表中扣除，以便於租約期間內定期以固定比率扣減。

透過融資性質之租購合約收購之資產均列為融資租約，惟按估計可使用期折舊。

資產所有權相關的絕大部份回報及風險歸於出租人的租約，列作經營租賃。倘本集團為出租人，則本集團根據經營租約出租的資產計入非流動資產，而根據經營租約應收的租金會於租期內以直線法計入損益表。倘本集團為承租人，則根據經營租約應付的租金扣除出租人給予的任何優惠後於租期內以直線法在損益表扣除。

根據經營租賃預付的土地出讓金/土地租賃款項於首次確認時按成本列賬，其後以直線法於租期內確認。倘租賃款項無法可靠地於土地及樓宇成分中作出分配，則全部租賃款項作為物業、廠房及設備的融資租賃計入土地及樓宇成本。

投資及其他金融資產

首次確認及計量

國際會計準則第39號所述的金融資產可分類為按公允值計入損益的金融資產、貸款及應收賬款、持至到期投資及可供出售之金融資產，或分類為指定為實際對沖之對沖工具之衍生工具(視情況而定)。本集團於首次確認金融資產時釐定其分類。金融資產於首次確認時以公允值加(如屬非按公允值計入損益的投資)直接交易成本計量。

2. 編製基準及會計政策(續)

2.4 主要會計政策概要(續)

投資及其他金融資產(續)

首次確認及計量

金融資產的所有正常買賣均於交易日(即本集團承諾買賣資產之日)確認。正常買賣乃指按照一般市場規定或慣例在一定期間內交付資產之金融資產買賣。

本集團之金融資產包括現金及銀行結存、貿易及其他應收款項、應收票據、應收貸款以及有報價及無報價之金融工具。

後續計量

金融資產其後視乎以下分類計量：

按公允值計入損益的金融資產

按公允值計入損益的金融資產包括持作買賣的金融資產及於初始確認時即被指定為按公允值計入損益的金融資產。倘以短期賣出為目的而購買，則分類為持作買賣金融資產。此分類包括按國際會計準則第39號定義，並非指定為對沖關係中對沖工具，並由本集團所訂立之衍生金融工具。除非指定為有效對沖工具，否則衍生工具亦分類為持作買賣金融資產。按公允值計入損益的金融資產於財務狀況表中按公允值列賬，而公允值變動則於損益表中確認。該等公允值變動淨額不包括根據下文「收益確認」所載政策確認的金融資產所得股息或利息。

本集團估量其按公允值計入損益的金融資產(持作買賣)，以評估於短期內出售有關金融資產之意圖是否仍然合適。倘市場交投淡靜，以及管理層對於可見未來出售有關金融資產之意圖出現重大變化，本集團因而無法買賣有關金融資產，則本集團可選擇將該等金融資產重新分類，惟此情況並不常見。按公允值計入損益的金融資產會視乎資產性質而重新分類為貸款及應收賬款、可供出售金融資產或持有至到期投資。該項評估並不影響任何於指定時使用公允值選擇權指定為按公允值計入損益的金融資產。

2. 編製基準及會計政策(續)

2.4 主要會計政策概要(續)

投資及其他金融資產(續)

後續計量(續)

按公允值計入損益的金融資產(續)

若主合約之附帶內在衍生工具之經濟特性及風險與主合約所有者並無密切關係，而主合約不屬持作買賣或並非指定按公允值計入損益，則主合約之附帶內在衍生工具乃以公允值確認為獨立衍生工具。該等附帶內在衍生工具按公允值計量，而公允值變動則於損益表內確認。倘合約條款有變，並重大修改現金流量，方須進行重估。

貸款及應收款項

貸款及應收款項為有固定或可釐定付款而並無活躍市場報價的非衍生金融資產。於首次確認後，該等資產其後以實際利率法扣除任何減值撥備按已攤銷成本計量。計算已攤銷成本時會考慮收購所產生之任何折讓或溢價，亦包括作為實際利率不可缺少部分的費用或成本。實際利率攤銷計入損益表。減值產生之虧損作為其他費用於損益表中確認。

持至到期投資

有固定或可釐定付款且到期日固定的非衍生金融資產在本集團有意及有能力持至到期時分類為持至到期投資。持至到期投資隨後按攤銷成本減任何減值撥備計量。計算已攤銷成本時會考慮收購所產生之任何折讓或溢價，亦包括作為實際利率不可缺少部分的費用或成本。實際利率攤銷計入損益表。減值產生之虧損作為財務成本於損益表中確認。

可供出售金融投資

可供出售金融投資乃上市及非上市之股本及債務證券中之非衍生金融資產。分類為可供出售之股本投資為並非分類為持作買賣或指定按公允值計入損益表之股本投資。該等類別的債務證券為持有期限不確定、可隨時根據流動資金需要或根據市場狀況變化而出售的債務證券。

2. 編製基準及會計政策(續)

2.4 主要會計政策概要(續)

投資及其他金融資產(續)

後續計量(續)

可供出售金融投資(續)

於首次確認後，可供出售金融投資其後以公允值計量，而未變現盈虧則於可供出售投資重估儲備中確認為其他綜合收益，直至投資被終止確認或被釐定出現減值為止，此時，累計盈虧在損益表中確認，並從可供出售投資重估儲備中剔除。所賺取之利息及股息分別列作利息收入及股息收入，並根據下文「收入確認」所載政策於損益表確認為「其他收入」。

倘因(a)對該投資合理公允值估計的波動幅度過大或(b)範圍內多項估計的可能性於估計公允值時無法合理評估及使用而無法可靠計量非上市權益證券的公允值，則有關證券按成本減任何減值虧損入賬。

本集團估量其可供出售金融資產，評估於短期內出售有關金融資產之能力及意圖是否仍然合適。倘市場交投淡靜，以及管理層對於可見未來出售有關金融資產之意圖出現重大變化，本集團因而無法買賣有關金融資產，則本集團可選擇將該等金融資產重新分類，惟此情況並不常見。倘金融資產符合貸款及應收款項定義，而本集團有意並有能力於可見將來持有該等資產，或持有至到期日，則可重新分類為貸款及應收款項。僅當實體有能力及意圖持有金融資產至其到期日時，方可重新分類為持有到期日類別。

就從可供出售類別重新分類之金融資產而言，該項資產過往已於權益確認之盈虧於損益中以實際利率按資產餘下可使用期攤銷。新已攤銷成本與預期現金流量間之任何差額同樣以實際利率按資產餘下可使用期攤銷。倘該項資產其後釐定為出現減值，則於權益中所載之金額重新分類至損益表。

2. 編製基準及會計政策(續)

2.4 主要會計政策概要(續)

終止確認金融資產

於下列情況下，終止確認金融資產(或部份金融資產或部份同類金融資產組的一部分(視乎情況而定))：

- 收取資產現金流量的權利屆滿；
- 本集團轉讓收取資產現金流量的權利，或承擔根據「過手」安排在無重大延遲的情況下向第三方支付所收取的全部現金流量的責任；及(a)本集團已轉讓資產的絕大部份風險及回報，或(b)本集團並無轉讓亦無保留資產的絕大部份風險及回報，但已轉讓資產控制權。

當本集團已轉讓收取資產現金流量的權利，或已訂立轉移協議，但並無轉讓亦無保留資產的絕大部份風險及回報，亦無轉讓資產控制權，則該項資產根據本集團持續涉入該資產的程度確認入賬。在這情況下，本集團亦會確認一項相關負債。該已轉讓的資產及相關負債是以反映本集團所保留權利及責任為基準而計量。就對已轉讓資產作出保證的形式的持續涉入，則按資產原賬面值與本集團須償還的代價最高金額之較低者計量。

如以擔保形式持續涉入已轉讓資產，則持續涉入程度是以資產的原賬面值及本集團將須償付的最高代價兩者中之較低者計量。

金融資產減值

本集團於各報告期末評估是否有客觀證據證明一項金融資產或一類金融資產出現減值。如及僅如因首次確認資產後發生的一宗或多宗事件導致存在客觀減值跡象(一項已發生的「虧損事件」)，而該虧損事件對該項或該組金融資產的估計未來現金流量所造成的影響能可靠地估計，則該項或該組金融資產會被視為減值。減值證據可包括一名或一組借款人正面臨重大經濟困難、違約或未能償還利息或本金；彼等有可能破產或進行其他財務重組；以及有可觀察得到的數據顯示估計未來現金流量出現可計量的減少，例如拖欠金額出現變動或出現與違約相關的經濟狀況。

2. 編製基準及會計政策(續)

2.4 主要會計政策概要(續)

金融資產減值(續)

按攤銷成本列賬的金融資產

就按攤銷成本列賬的金融資產而言，本集團首先個別評估單獨而言屬重大的金融資產是否存在客觀減值證據，或共同評估單獨而言不屬重大的金融資產是否存在客觀減值證據。倘本集團認為個別評估的金融資產(不論重大與否)並無存在客觀減值證據，則會將有關資產列入信貸風險特點相若的一組金融資產內，並共同評估有否減值。個別進行減值評估及已確認或繼續確認減值虧損的資產，均不會包括在共同減值評估內。

倘有客觀證據顯示出現減值虧損，則虧損金額按該項資產的賬面值與估計未來現金流量(不包括尚未產生的未來信貸虧損)現值兩者間的差額計算。估計未來現金流量的現值乃按金融資產原來的實際利率(即初步確認時計算的實際利率)貼現得出。倘貸款按浮息計息，則計算任何減值虧損的貼現率為現時實際利率。

該資產的賬面值會直接減少或通過使用撥備賬而減少，而虧損金額於損益內確認。利息收入於減少後的賬面值中持續產生，且採用計量減值虧損時用以折現未來現金流量的利率累計。若日後不可能收回，則撇清貸款及應收款項連同任何相關撥備。

如其後期間估計減值虧損金額因一項確認減值後發生的事件增加或減少，則透過調整撥備賬增加或減少先前確認的減值虧損。如其後收回未來撇清，則該項收回將計入綜合收益報表中的其他開支。

按成本列賬的金融資產

如有客觀證據證明一項因其公允值未能可靠計量故不以公允值列示的無報價權益工具產生減值虧損，則應以資產的賬面值和估計未來現金流量的現值(以當前市場某同類金融資產的回報率貼現)兩者的差額作為虧損的金額。該等資產的減值虧損不予撥回。

2. 編製基準及會計政策(續)

2.4 主要會計政策概要(續)

金融資產減值(續)

可供出售金融投資

就可供出售金融投資而言，本集團於各報告期末評估是否有客觀證據顯示一項投資或一組投資出現減值。

倘一項可供出售資產出現減值，其成本值(扣除任何主要付款及攤銷)與其現行公允值之差額，在扣減以往在損益中確認之任何減值虧損後會自其他綜合收益剔除，並於損益中確認。

就分類為可供出售之權益投資而言，客觀證據包括一項投資之公允值大幅下降或持續下降，以至低於其成本值。釐定何謂「重大」或「持續」須作出判斷。評估是否屬於「重大」時，乃與該項投資之原成本比較，而評估是否屬於「持續」時，則以公允值低於其原成本為時長短為據。若有證據顯示出現減值，則累計虧損(按收購成本與當期公允值之差額計量，減過往就該項投資於損益確認之任何減值虧損)自其他綜合收益中剔除，並於損益中確認。分類為可供出售之權益工具之減值虧損不會透過損益撥回。減值後公允值之增幅乃直接於其他全面收入內確認。

就分類為可供出售之債務工具而言，則會根據與按攤銷成本列賬的金融資產相同的標準進行減值評估。然而，減值金額乃屬累積虧損，按攤銷成本與現時公允值之間的差額，減過往就該項投資於損益確認之任何減值虧損計量。未來利息收入繼續按該項資產減少後之賬面值、採用計量減值虧損時用以折現未來現金流量的利率計算。利息收入乃作為其他收入的一部份列賬。倘債務工具的公允值的增幅是客觀地與其減值虧損在確認後發生的事件相關，則該工具的減值虧損可以通過損益撥回。

2. 編製基準及會計政策(續)

2.4 主要會計政策概要(續)

金融負債

首次確認及計量

在國際會計準則第39號涵蓋範圍內的金融負債可分類為按公允值計入損益的金融負債、貸款及借款，或分類為指定作實際對沖的對沖工具的衍生工具(視屬何者適用)。本集團於首次確認金融負債時釐定其分類。

所有金融負債於首次確認時以公允值計算，而貸款及借款則另加直接應佔交易成本。

本集團之金融負債包括貿易及其他應付款項以及計息貸款及借款。

其後計量

於首次確認後，計息貸款及借款其後以實際利率法按已攤銷成本計量，倘貼現之影響輕微，在此情況下則按成本列賬。終止確認負債及透過實際利率法攤銷過程中產生之收益及虧損於損益中確認。

計算已攤銷成本時會考慮收購所產生之任何折讓或溢價，亦包括作為實際利率一部份的費用或成本。實際利率攤銷計入綜合收益報表的財務費用項下。

財務擔保合約

本集團發出的財務擔保合約指須就因指定債務人未能按某債務工具的條款而於到期時還款所產生的虧損而向持有人償付損失的該等合約。財務擔保合約初始按公允值確認為負債，並就發出擔保相關的直接交易成本作出調整。初始確認後，本集團按(i)對於報告期末清償現時義務所需開支的最佳估計金額；及(ii)初始確認金額減累積攤銷(如適用)的兩者之較高者計量財務擔保合約。

2. 編製基準及會計政策(續)

2.4 主要會計政策概要(續)

金融負債(續)

終止確認金融負債

當負債的責任被解除或取消或屆滿，則金融負債將終止確認。

如現有金融負債由條款有重大差異的相同放款人負債所取代，或現有負債的條款有重大修訂，此類交換或修訂將被視為取消確認原負債及確認新負債處理，有關賬面值的差額於損益確認。

抵銷金融工具

金融資產與金融負債對銷，而有關淨額會於及僅於現有可強制執行的法律權力可抵銷已確認金額且有意按淨額基準結算或同意變現資產及結清負債時在財務狀況表中呈報。

金融工具的公允值

於活躍市場買賣的金融工具的公允值乃參考市場報價或交易商報價(就好倉而言為買入價；而就淡倉而言則為賣出價)釐定，而不會就交易成本作出任何扣減。就並無活躍市場的金融工具而言，其公允值是利用適當的估值技巧釐定。該等技巧包括參考近期的公平市場交易及另一項大致相同的工具的現行市值、貼現現金流量分析及期權定價模式。

2. 編製基準及會計政策(續)

2.4 主要會計政策概要(續)

衍生金融工具

衍生金融工具首先按訂立衍生合同當日的公允值確認，其後按公允值重新確認。衍生工具在公允值為正數時入賬為資產，公允值為負數則列為負債。

除現金流對沖的有效部分是於其他綜合收益內確認外，衍生工具公允值增減所產生損益直接計入損益。

存貨

存貨按成本與可變現淨值的較低者入賬。成本按加權平均基準計算，而在製品及產成品的成本包括直接材料、直接人工及適當比例的間接費用。可變現淨值乃根據估計售價減任何完工及出售時的估計成本。

服務合約

提供服務的合約收入乃協議的合約金額。提供服務成本包括直接工資、其他直接有關提供服務人士的成本及間接費用。

提供服務的收入，在能可靠地計量收入、所涉成本及估計完工成本的情況下，根據完工百分比確認。完工百分比乃參照當日已發生成本與交易總成本作比較計算得出。當一項安裝合約的成果不能夠可靠地估計時，確認的收益僅為可能收回的已支出費用。

當管理層預見可預見虧損時將立即作出撥備。若當日已發生合約成本加已確認溢利減去已確認虧損大於進度付款，餘額被列為應收客戶合約款項。

若進度付款申請超出當日已發生合約成本加已確認溢利減去已確認虧損，餘額將列作應付客戶合約款項。

2. 編製基準及會計政策(續)

2.4 主要會計政策概要(續)

現金及現金等價物

合併現金流量表的現金及現金等價物包括手頭現金及活期存款，以及可兌換為確定數額現金的短期高流動性投資(價值波動風險不高，且於取得時通常為三個月內到期)，減須按要求償還並屬於本集團現金管理的一部份的銀行透支。

財務狀況表的現金及現金等價物包括手頭現金及銀行現金存款(包括無用途限制的定期存款)。

撥備

因過往事件產生現時債務(法定或推定)，而未來可能需要資源流出以償還債務，且該債務所涉金額能可靠估計時，則確認撥備。

倘折現影響重大，則已確認的撥備數額為報告期末預期的償還債務所需的未來支出現值。隨時間流逝而增加的折現現值金額於損益表內列為財務費用。

本集團為若干產品提供的產品保用撥備按銷量及過往維修及退貨水平的經驗折算為現值(如適用)。

2. 編製基準及會計政策(續)

2.4 主要會計政策概要(續)

所得稅

所得稅包括即期及遞延稅項。所得稅包括即期及遞延稅項。有關在損益以外確認的項目的所得稅乃於其他綜合收益或直接於權益內確認。

當期及過往期間的即期稅項資產及負債按預期自稅務機關退回或向稅務機關支付的數額，並根據於報告期末已頒佈或實際頒佈的稅率(及稅法)計量，並經考慮本集團經營所在地適用的詮釋及常規。

遞延稅項採用負債法就於報告期末資產及負債的稅基與財務報告所列賬面值間的所有暫時差異計算撥備。

所有應納稅暫時差異確認為遞延稅項負債，但下列各項除外：

- 關於一項交易(該交易並非為業務合併)進行時初始確認的資產或負債產生的遞延稅項負債既不對會計利潤也不對應課稅利潤或虧損構成影響的情況；及
- 關於子公司和聯營公司的投資及於合營企業的權益產生的應課稅暫時差異，如撥回這些暫時差異的時間可受控制且暫時差異於可預見將來可能不會轉回的情況。

根據可用於抵銷可扣稅暫時差異、未動用稅項抵免及未動用稅項虧損的結轉的應課稅利潤為限，則所有可扣稅暫時差異、未動用稅項抵免及未動用稅項虧損的結轉均確認為遞延稅項資產，但下列各項除外：

- 關於一項交易(該交易並非為業務合併)進行時與初始確認的資產或負債產生的可扣減暫時差異有關的遞延稅項資產，既不對會計利潤也不對應課稅利潤或虧損構成影響；及
- 關於子公司和聯營公司的投資及於合營企業的權益產生的可扣減暫時差異，遞延稅項資產只限於暫時差異將於可預見將來轉回及有應課稅利潤可用以抵扣暫時差異時才被確認。

2. 編製基準及會計政策(續)

2.4 主要會計政策概要(續)

所得稅(續)

於報告期末審閱遞延稅項資產的賬面值，並扣減至不再可能有足夠應納稅利潤供使用全部或部份遞延稅項資產為止。於各報告期末重新評估未確認的遞延稅項資產，並於可能有足夠應納稅利潤供使用全部或部份遞延稅項資產為限收回。

遞延稅項資產及負債以資產被變現或負債被清償時適用的稅率計量，並根據報告期末已頒佈或實際頒佈的稅率(及稅法)計算。

倘享有法定執行權利以即期稅項資產抵銷即期稅項負債，且有關遞延稅項涉及相同應納稅實體及相同稅務機關，則可抵銷遞延稅項資產及遞延稅項負債。

政府補貼

倘政府補貼的收取可合理確定且本集團符合全部有關條件，則政府補貼予以確認。如屬與費用項目相關的補助金，則於補貼系統地與擬補償成本相匹配的期間確認為收入。如屬與資產相關的補貼，則確認為遞延收入，並於有關資產預計可使用年期內每年按等額轉撥至損益表。

如本集團收取一項非貨幣資助，則有關資產及資助乃按該非貨幣資產的公允值或面值列賬，並於相關資產的預期可使用年期內按等額分期形式每年計入損益。如本集團就建設合資格資產而獲取不計息或以低於市場水平的息率計息的政府貸款，則有關政府貸款的初始賬面值將以實際利率法釐定，而有關方法將於上文「金融負債」所載的會計政策內進一步闡釋。獲授不計息或以低於市場水平息率計息的政府貸款的益處，即該等貸款初始賬面值與所得款項兩者之差，會當作政府補貼處理，並於有關資產的預期可使用年期內按等額分期形式每年計入損益。

2. 編製基準及會計政策(續)

2.4 主要會計政策概要(續)

收入確認

於經濟利益很可能流入本集團且能可靠計量收入時，按下列基準確認收入：

- (a) 倘本集團未保留所有權通常所涉及的管理參與權，亦未實際控制所售貨物，則銷售貨物的收入自所有權的主要風險及回報轉移至買方時予以確認；
- (b) 服務收入，按完成的百分比計算，進一步詳情見上文「服務合約」的會計政策；
- (c) 租金收入於租期內按時間比例予以確認；
- (d) 利息收入按應計基準，採用將金融工具預計年限或更短的時期(如適用)估計未來收取的現金精確折現至金融資產賬面淨值的折現率，以實際利率法確認；及
- (e) 股息收入於股東獲取收取股息的權利時予以確認。

2. 編製基準及會計政策(續)

2.4 主要會計政策概要(續)

僱員福利

退休金責任

本集團按月向中國有關市級及省級政府組織的多項設定供款退休計劃供款。市級及省級政府承諾向參加上述計劃的所有現有及日後退休僱員支付退休福利，而除供款外，本集團毋須再支付任何退休後福利。上述計劃供款於產生時確認。

本集團實行一項退休年金計劃，據此，本集團定期向該計劃供款，而除作出規定供款外，本集團並無其他供款責任。有關供款於產生時確認為僱員福利。

此外，本集團亦向退休僱員支付補充退休津貼。按下文附註32所述，該等應付補充退休金根據預計單位進賬精算成本法評估，而根據載有各有關會計期間所有計劃金額的精算報告，提供該等津貼的成本於合併損益內扣除，以便在有關前僱員的平均服務年期內分攤服務成本。

該等補充退休金責任按與有關責任到期日相若的政府債券之市場回報率估計未來現金流出的現值計量。經驗調整及精算假設變更而產生的精算損益並超過計劃資產價值10%或定額福利責任10%(以較高者為準)的，於預期僱員平均歸屬期的損益表扣除或入賬。

離職及提前退休福利

離職及提前退休福利須於正常退休日期前離職，或僱員接受以有關福利作為補償的自願離職計劃時支付。本集團於根據正式詳細計劃明確作出終止聘用現時僱員而不會撤銷的決定或由於提出鼓勵自願離職而提供離職福利時，確認離職及提前退休福利。

2. 編製基準及會計政策(續)

2.4 主要會計政策概要(續)

借款成本

因收購、建設或生產合資格資產(即需要相當一段時期始能投入其擬定用途或出售的資產)而直接產生的借款成本將被資本化作為有關資產成本的一部分。上述借款成本於上述資產大致可作擬定用途或銷售時停止資本化。於合資格資產產生開支前將特定借款暫時用於投資所得的投資收入應於資本化的借款成本中扣除。所有其他借貸成本均於產生期內支銷。借貸成本包括利息及實體就借取資金而產生的其他成本。

股息

董事建議派發的末期股息列為財務狀況表內權益項目的保留盈利的個別分配，直至股東於股東大會作出批准。該等股息獲股東批准並宣派時將確認為負債。

外幣

該等財務報表以本公司功能及呈報貨幣人民幣呈列。本集團內各實體自行決定功能貨幣，各實體的財務報表項目以該功能貨幣呈列。記錄於本集團實體的外幣交易最初按交易日各功能貨幣的匯率入賬。以外幣計值的貨幣資產及負債於報告期末按功能貨幣匯率重新換算。所有差異均計入損益。按歷史成本計量的非貨幣項目根據最初交易日的匯率換算。按外幣公允值計量的非貨幣項目按釐定公允值當日的匯率換算。

2. 編製基準及會計政策(續)

2.4 主要會計政策概要(續)

外幣(續)

若干海外子公司的功能貨幣並非人民幣。於報告期末，該等公司的資產及負債按報告期末的匯率折算為本公司的呈報貨幣，該等公司的損益表按本年度的加權平均兌換率折算為人民幣。因此產生的匯兌差額於其他綜合收益及累計列入匯兌波動儲備。在出售海外業務時，該特定海外業務相關的其他綜合收益的部分確認於損益表中。

就合併現金流量表而言，海外子公司的現金流量按現金流量當日的匯率換算為人民幣。海外子公司在整年頻繁產生的現金流量按該年的加權平均匯率換算為人民幣。

2009年12月31日

3. 主要會計判斷及估計

當編製本集團的財務報表時，管理層須就影響報告期末的收益、開支、資產與負債的呈報金額以及或然負債的披露作出判斷、估計及假設。然而，該等假設及估計所涉及的不確定性可導致須就日後受影響的資產或負債的賬面值作出重大調整。

判斷

在應用本集團的會計政策的過程中，除涉及估計外，管理層作出了以下對財務報表所確認的金額具有重大影響的判斷：

對子公司的實質控制權

本集團管理層在決定是否對一個主體有實質控制權時作出重大判斷，作出該判斷所需評估的內容包括但不限於以下幾方面：

- (i) 在被投資單位的股東會或類似機構中行使實質控制權的能力；
- (ii) 主導被投資單位財務和經營決策的能力；
- (iii) 對被投資單位董事會或類似機構多數成員的任免能力；
- (iv) 控制董事會中過半數表決權的能力。

估計不明朗因素

下文載述有關未來的主要假設及於報告期末估計不明朗因素的其他主要來源，兩者均涉及導致下個財政年度資產及負債賬面值大幅調整的重大風險。

僱員退休福利

本集團將僱員退休福利確認為負債。有關開支責任金額乃按精算估值計算，取決於多項假設及條件。精算估值報告所用的有關假設包括折現率、福利增長率及其他因素。實際與精算結果的偏差會影響有關會計估計的準確性。儘管管理層認為上述假設合理，但任何假設條件的變更仍會影響有關僱員退休福利責任的估計責任金額。2009年12月31日僱員退休福利賬面值為人民幣2,143,750,000元（2008年：人民幣2,342,540,000元）。

3. 主要會計判斷及估計(續)

估計不明朗因素(續)

遞延稅項資產

遞延稅項資產根據可能存在用作抵銷應納稅利潤的所有未動用稅項虧損為限作出確認，管理層於釐定可確認遞延稅項資產金額時須根據未來可能的應納稅時間及水平以及未來稅項規劃策略作出重大判斷。2009年12月31日的遞延稅項資產賬面值為人民幣183,440,000元(2008年：人民幣60,507,000元)。

應收款項減值

本集團根據對應收賬款可回收性的判斷確認撥備。壞賬撥備須於有跡象顯示應收款項無法收回時確認。確認壞賬撥備時需要作出判斷及估計。倘經修訂的估計與現行估計有異，則會計估計變化所造成的任何差異將會影響應收款項於相關會計期間的面值。2009年12月31日的貿易應收款項及預付款、按金及其他應收款項的賬面淨值分別為人民幣6,638,161,000元(2008年：人民幣5,995,583,000元)及人民幣4,640,365,000元(2008年：人民幣4,417,719,000元)。

存貨撇減

本集團決定撇減過時存貨。該等估計的作出須參考存貨貨齡分析、貨物未來銷售情況的預測及管理層的經驗與判斷。根據上述評估，當存貨賬面值低於預計可變現淨值時會撇減存貨。基於市場狀況轉變，貨物的實際銷售情況可能有別於估計情況，估計差額可能影響損益。2009年12月31日的存貨賬面淨值為人民幣11,415,069,000元(2008年：人民幣8,389,453,000元)。

商譽減值

本集團至少每年衡量商譽是否出現減值一次，當中涉及估計商譽所分配至的現金產生單位的使用價值。如要估計使用價值，則本集團必須估計現金產生單位的預期未來現金流量，此外亦須選擇適用的貼現率，以計算該等現金流量的現值。於2009年12月31日，商譽的賬面值為人民幣52,544,000元(2008年：人民幣48,115,000元)。更多詳情載於附註16。

2009年12月31日

4. 經營分部資料

為管理的緣故，本集團的經營業務均歸屬於單一經營分部，專注提供軌道交通裝備產品及服務，以及利用專有技術延伸產品的其他業務，因此並無呈列業務分部的分析。

產品及服務

來自外部客戶的收入

	2009年 人民幣千元	2008年 人民幣千元
軌道交通運輸產品及其延伸產品及服務	45,620,751	35,092,796

地區資料

來自外部客戶的收入

	2009年 人民幣千元	2008年 人民幣千元
中國內地	44,242,933	33,458,916
其他國家及地區	1,377,818	1,633,880
	45,620,751	35,092,796

上述收益資料乃根據客戶所在地呈報。

4. 經營分部資料(續)

地區資料(續)

非流動資產

	2009年12月31日	2008年12月31日
	人民幣千元	人民幣千元
中國內地	18,192,108	14,274,590
其他國家及地區	144,835	62,821
	18,336,943	14,337,411

上述非流動資產的資料乃根據資產所在地呈報，但不包括金融工具及遞延所得資產。

有關一名主要客戶的資料

截至2009年12月31日止年度，來自一名個別客戶扣除銷售稅後的收入(產生的收入超過本集團收入10%)達人民幣25,878,098,000元(2008年：人民幣20,359,489,000元)。本公司董事未將由政府共同控制的國有企業視為同一客戶。

註：本公司董事將鐵道部和地方鐵路部門投資和管理的公司視為一名客戶。

2009年12月31日

5. 收入、其他收入及收益

收入指所售貨品的淨發票值(已扣除退貨及貿易折扣，且不包括銷售稅及集團成員公司間的交易)。

收入、其他收入及收益分析如下：

	附註	2009年 人民幣千元	2008年 人民幣千元
收入			
銷售貨品及提供服務		45,620,751	35,092,796
其他收入			
利息收入		102,652	97,910
股息收入		3,488	349
銷售廢料利潤		63,299	47,285
退還增值稅		157,146	130,487
政府補貼	34	299,961	190,983
總計		626,546	467,014
收益			
出售子公司收益淨額		—	19
公允淨值收益：			
列入可供出售投資的上市權益投資 (轉自出售權益)		5,917	31,194
出售列入可供出售投資的非上市權益的 收益，按成本列值		358	975
其他		63,140	25,929
總計		69,415	58,117

6. 除稅前利潤

本集團的除稅前利潤已扣除／(計入)：

	附註	2009年 人民幣千元	2008年 人民幣千元
已售存貨成本		38,453,741	29,278,774
物業、廠房及設備項目折舊	14	849,880	666,980
租賃預付款項攤銷	15	71,455	65,917
其他無形資產攤銷	17	91,756	60,601
陳舊存貨撥備*		85,240	42,127
核數師酬金		12,000	12,000
產品保用撥備	33	293,126	168,985
經營租約的最低租金：			
廠房及機器		30,802	19,865
土地及樓宇		24,409	22,097
研究及開發開支		1,696,357	1,005,111
減：撥作資本數額		(16,609)	(69,874)
		1,679,748	935,237
僱員成本(包括董事及監事酬金)			
工資、薪金及其他僱員福利)		4,061,144	3,500,879
政府營運的退休計劃供款		506,972	413,478
向退休年金計劃供款		56,811	57,213
設定福利計劃確認的負債			
一利息成本		47,860	94,540
		4,672,787	4,066,110

2009年12月31日

6. 除稅前利潤(續)

本集團的除稅前利潤已扣除/(計入):(續)

	附註	2009年 人民幣千元	2008年 人民幣千元
其他開支淨額包括：			
貿易應收款項減值	23	73,658	44,547
其他應收款項減值	25	46,364	8,574
可供出售投資減值		—	950
匯兌虧損/(收益)淨額		(6,355)	(97,564)
出售物業、廠房及設備虧損淨額		30,882	23,250
出售其他無形資產虧損/(收益)淨額		1,415	(2,200)
按公允值計入損益的權益投資		9,644	—
衍生金融工具交易的已變現虧損		—	8,998
出售租賃預付款項項目收益		(11,705)	—
物業、廠房及設備減值	14	276	343
		144,179	(13,102)

* 已計入截至2008年12月31日及2009年12月31日止年度合併綜合收益表的「營業成本」。

7. 財務費用

財務費用分析如下：

	本集團	
	2009年 人民幣千元	2008年 人民幣千元
須於五年內悉數償還的銀行及其他借款利息	270,766	457,271
貼現票據利息	643	330
減：在建工程中的資本化利息	(6,651)	(26,971)
總計	264,758	430,630

8. 董事及監事酬金及福利供款

根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)及香港公司條例第161條披露於本年度的董事及監事酬金如下：

	本集團	
	2009年 人民幣千元	2008年 人民幣千元
袍金	895	854
其他報酬：		
薪金	1,539	1,601
績效獎金	1,606	1,526
社會保險費供款(不包括退休計劃供款)*	207	203
退休計劃供款**	173	161
	3,525	3,491

* 社會保險費供款(不包括退休計劃供款)指貴公司根據董事及監事薪酬若干百分比計算直接支付中國政府所制定的法定供款。

** 退休計劃供款指本公司根據董事及監事薪酬若干百分比計算對中國政府所制定固定供款退休計劃的法定供款。

2009年12月31日

8. 董事及監事酬金及福利供款(續)

董事及監事姓名以及彼等於本年度的酬金及福利供款如下：

	袍金	薪金	績效獎金	社會保險 費供款 (不包括退休 計劃供款)	退休 計劃供款	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
截至2009年12月31日止年度						
執行董事：						
趙小剛先生	—	167	434	31	26	658
鄭昌泓先生	—	167	434	31	26	658
唐克林先生	—	142	369	31	26	568
劉化龍先生	—	142	369	31	26	568
	—	618	1,606	124	104	2,452
獨立非執行董事：						
趙吉斌先生	173	—	—	—	—	173
楊育中先生	188	—	—	—	—	188
陳永寬先生	170	—	—	—	—	170
戴德明先生	182	—	—	—	—	182
蔡大維先生	182	—	—	—	—	182
	895	—	—	—	—	895
監事：						
王 研先生	—	338	—	31	26	395
李建國先生	—	314	—	31	26	371
錢 毅先生	—	262	—	20	17	299
邱 偉先生	—	7	—	1	—	8
	—	921	—	83	69	1,073
	895	1,539	1,606	207	173	4,420

8. 董事及監事酬金及福利供款(續)

董事及監事姓名以及彼等於本年度的酬金及福利供款如下：(續)

	袍金 人民幣千元	薪金 人民幣千元	績效獎金 人民幣千元	社會保險 費供款 (不包括退休 計劃供款)		退休 計劃供款 人民幣千元	總計 人民幣千元
				計劃供款 人民幣千元	計劃供款 人民幣千元		
截至2008年12月31日止年度							
執行董事：							
趙小剛先生	—	167	412	29	23	631	
鄭昌泓先生	—	167	412	29	23	631	
唐克林先生	—	142	351	29	23	545	
劉化龍先生	—	142	351	29	23	545	
	—	618	1,526	116	92	2,352	
獨立非執行董事：							
趙吉斌先生	173	—	—	—	—	173	
楊育中先生	179	—	—	—	—	179	
陳永寬先生	170	—	—	—	—	170	
戴德明先生	176	—	—	—	—	176	
蔡大維先生	156	—	—	—	—	156	
	854	—	—	—	—	854	
監事：							
王 研先生	—	343	—	29	23	395	
李建國先生	—	323	—	29	23	375	
錢 毅先生	—	317	—	29	23	369	
	—	983	—	87	69	1,139	
	854	1,601	1,526	203	161	4,345	

2009年12月31日

8. 董事及監事酬金及福利供款(續)

年內，本集團並無向本公司董事或監事支付任何作為吸引彼等加入本集團或離職補償的報酬。

年內，並無本公司董事或監事放棄或同意放棄薪酬的安排。

9. 五名最高薪酬僱員

年內，本集團的五位最高薪酬僱員並非董事或監事。

年內，支付上述非董事及非監事的最高薪酬僱員的薪酬詳情如下：

	本集團	
	2009年 人民幣千元	2008年 人民幣千元
薪金	665	612
績效獎金	3,785	2,770
社會保險費供款(不包括退休計劃供款)	125	101
退休計劃供款	109	90
	4,684	3,573

屬以下酬金範圍的上述非董事及非監事的最高薪酬僱員數目如下：

	僱員人數	
	2009年	2008年
人民幣500,001元至人民幣1,000,000元	5	5
	5	5

10. 所得稅

損益中的所得稅開支的主要組成如下：

	本集團	
	2009年 人民幣千元	2008年 人民幣千元
即期所得稅	406,898	282,317
遞延所得稅	(121,743)	(37,388)
年內稅項開支總額	285,155	244,929

根據中國相關法律及法規，除於該等年度若干獲豁免納稅或享有不同優惠稅率的子公司外，本集團於截至2009年及2008年12月31日止年度的適用法定企業所得稅率為25%。

截至2009年12月31日止年度在香港產生的估計應納稅利潤按稅率16.5% (2008年：16.5%) 作出香港利得稅撥備。

2009年12月31日

10. 所得稅(續)

按本公司及子公司適用稅率計算的除稅前利潤適用的稅務開支與按實際稅率計算的稅務開支的對賬表，以及適用稅率與實際稅率的調節表如下：

	本集團			
	2009年 人民幣千元	%	2008年 人民幣千元	%
除稅前利潤	2,401,337		1,930,532	
按適用稅率計算的稅項	600,334	25.0	482,633	25.0
按較低法定所得稅率 繳稅的實體	(230,144)	(9.6)	(161,642)	(8.4)
就過往年度即期稅項 作出的調整	1,919	0.1	2,620	0.1
聯營公司及共同控制 實體的利潤及虧損	(82,779)	(3.4)	(34,778)	(1.8)
不可扣稅開支(附註1)	103,895	4.3	53,268	2.8
利用過往年度的稅項虧損	(17,107)	(0.7)	(2,884)	(0.1)
毋須課稅收入(附註2)	(18,297)	(0.8)	(15,784)	(0.8)
未確認稅務虧損	76,832	3.2	42,808	2.2
其他(附註3)	(149,498)	(6.2)	(121,312)	(6.3)
	285,155	11.9	244,929	12.7
合併綜合收益表 「應佔聯營公司及 共同控制實體利潤及虧損」 所包括的應佔聯營公司及 共同控制實體稅	53,652		6,335	

附註：

- (1) 不可扣稅開支主要包括應收款項及存貨減值。
- (2) 毋須課稅收入主要包括若干獲豁免所得稅的增值稅退稅。
- (3) 其他主要包括有關購買本地機器，研發開支等的所得稅優惠。

10. 所得稅(續)

本集團遞延所得稅分析如下：

	本集團			
	合併財務狀況表		合併綜合收益表	
	12月31日		截至12月31日止年度	
	2009年	2008年	2009年	2008年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
遞延所得稅資產：				
產品保用撥備	51,978	23,990	(27,988)	(4,225)
資產減值	19,824	4,344	(15,480)	(4,344)
稅項虧損	1,990	—	(1,990)	—
應付工資	5,438	1,711	(3,727)	(1,711)
應計費用	61,675	10,590	(51,085)	(10,590)
政府補貼	42,535	19,872	(22,663)	(19,872)
遞延所得稅資產總值	<u>183,440</u>	<u>60,507</u>		
遞延所得稅負債：				
可供出售金融資產公允值調整	(942)	(1,190)	(248)	(9,335)
收購子公司公允值調整	(8,492)	(8,876)	(384)	8,876
折舊差額	(2,469)	—	2,469	—
遞延所得稅負債總值	<u>(11,903)</u>	<u>(10,066)</u>		
			<u>(121,096)</u>	<u>(41,201)</u>
呈列為：				
計入損益的遞延所得稅			(121,743)	(37,388)
年內計入其他綜合				
收益的遞延稅項			(248)	(9,335)
收購子公司			—	6,876
匯兌調整			895	(1,354)
			<u>(121,096)</u>	<u>(41,201)</u>

2009年12月31日

10. 所得稅(續)

本集團亦於中國大陸產生稅項虧損人民幣733,389,000元(2008年:人民幣396,489,000元),將於一至五年內到期以抵銷未來應課稅利潤。未就該等虧損確認遞延稅項資產,原因是該等遞延稅項資產來自已虧損一段時間的附屬公司,且現時認為應課稅利潤不足以抵銷可動用的稅項虧損。

11. 母公司擁有人應佔利潤

截至2009年12月31日止年度母公司擁有人應佔合併利潤包括本公司財務報表中的利潤人民幣907,074,000元(2008年:人民幣590,467,000元)。

12. 股息

截至2009年及2008年12月31日止年度的股息載列如下:

	2009年 人民幣千元	2008年 人民幣千元
擬派末期股息		
—每股普通股人民幣4.0分(2008年:人民幣3.2分)	473,600	378,880

截至2009年12月31日止年度擬派發末期股息每尚待股東大會批准。

13. 本公司普通股權持有人應佔每股盈利

每股基本盈利乃按照母公司普通股權持有人應佔年度利潤及年內已發行普通股加權平均數11,840,000,000股(2008年: 8,800,000,000股)計算, 經調整以反映年內的供股。

每股基本盈利按以下基準計算:

	2009年 人民幣千元	2008年 人民幣千元
盈利 計算每股基本盈利時使用 的母公司普通股權持有人應佔利潤	<u>1,678,153</u>	<u>1,384,240</u>
股份 計算每股基本盈利時使用的 於年內發行內資股加權平均數	<u>118.4億元</u>	<u>88億元</u>

截至2009年及2008年12月31日止年度並無發生攤薄事件, 故並無披露每股攤薄盈利。

2009年12月31日

14. 物業、廠房及設備

	本集團						
	附註	廠房、機器		計算機		總計	
		建築物 人民幣千元	及設備 人民幣千元	運輸設備 人民幣千元	設備及其他 人民幣千元		在建工程 人民幣千元
於2009年12月31日							
於2009年1月1日：							
成本		4,721,370	5,870,091	590,653	921,774	2,549,508	14,653,396
累計折舊及減值		<u>(1,288,554)</u>	<u>(2,369,881)</u>	<u>(331,457)</u>	<u>(419,837)</u>	<u>(1,565)</u>	<u>(4,411,294)</u>
賬面淨值		<u>3,432,816</u>	<u>3,500,210</u>	<u>259,196</u>	<u>501,937</u>	<u>2,547,943</u>	<u>10,242,102</u>
於2009年1月1日，已扣除							
累計折舊及減值		3,432,816	3,500,210	259,196	501,937	2,547,943	10,242,102
添置		121,394	384,333	20,263	145,129	3,552,167	4,223,286
轉撥自在建工程		1,769,376	1,561,094	32,761	52,398	(3,415,629)	—
出售		(31,255)	(49,563)	(4,012)	(2,204)	(25,119)	(112,153)
折舊	6	(175,241)	(517,617)	(47,054)	(109,968)	—	(849,880)
減值	6	—	(276)	—	—	—	(276)
匯兌調整		—	3,028	—	—	3,100	6,128
於2009年12月31日，		<u>5,117,090</u>	<u>4,881,209</u>	<u>261,154</u>	<u>587,292</u>	<u>2,662,462</u>	<u>13,509,207</u>
已扣除累計折舊及減值							
於2009年12月31日：							
成本		6,557,500	7,718,512	632,298	1,061,563	2,663,780	18,633,653
累計折舊及減值		<u>(1,440,410)</u>	<u>(2,837,303)</u>	<u>(371,144)</u>	<u>(474,271)</u>	<u>(1,318)</u>	<u>(5,124,446)</u>
賬面淨值		<u>5,117,090</u>	<u>4,881,209</u>	<u>261,154</u>	<u>587,292</u>	<u>2,662,462</u>	<u>13,509,207</u>

14. 物業、廠房及設備(續)

	本集團						
	附註	廠房、機器		計算機		總計	
		建築物	及設備	運輸設備	設備及其他		在建工程
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
於2008年12月31日							
於2008年1月1日：							
成本		3,782,693	5,151,830	494,901	725,600	771,156	10,926,180
累計折舊及減值		(1,179,872)	(2,073,899)	(248,342)	(354,771)	(1,658)	(3,858,542)
賬面淨值		<u>2,602,821</u>	<u>3,077,931</u>	<u>246,559</u>	<u>370,829</u>	<u>769,498</u>	<u>7,067,638</u>
於2008年1月1日，已扣除							
累計折舊及減值		2,602,821	3,077,931	246,559	370,829	769,498	7,067,638
添置		40,778	216,326	8,685	103,722	3,208,128	3,577,639
轉撥自在建工程		749,952	609,988	21,614	53,671	(1,435,225)	—
收購子公司		198,474	144,263	7,046	13,835	30,322	393,940
出售		(51,651)	(43,364)	(587)	(1,805)	(19,024)	(116,431)
重新分類		23,827	(89,587)	37,048	28,712	—	—
出售子公司		(4,492)	(172)	(125)	(255)	(3,929)	(8,973)
折舊	6	(126,893)	(412,271)	(61,044)	(66,772)	—	(666,980)
減值	6	—	(343)	—	—	—	(343)
匯兌調整		—	(2,561)	—	—	(1,827)	(4,388)
於2008年12月31日，		<u>3,432,816</u>	<u>3,500,210</u>	<u>259,196</u>	<u>501,937</u>	<u>2,547,943</u>	<u>10,242,102</u>
已扣除累計折舊及減值							
於2008年12月31日：							
成本		4,721,370	5,870,091	590,653	921,774	2,549,508	14,653,396
累計折舊及減值		(1,288,554)	(2,369,881)	(331,457)	(419,837)	(1,565)	(4,411,294)
賬面淨值		<u>3,432,816</u>	<u>3,500,210</u>	<u>259,196</u>	<u>501,937</u>	<u>2,547,943</u>	<u>10,242,102</u>

2009年12月31日

14. 物業、廠房及設備(續)

		本公司 計算機設備及其他 人民幣千元
於2009年12月31日		
於2009年1月1日：		
成本		20,660
累計折舊及減值		<u>(11,197)</u>
賬面淨值		<u>9,463</u>
於2009年1月1日，已扣除累計折舊及減值		
添置		1,783
出售		(62)
折舊		<u>(3,856)</u>
於2009年12月31日，已扣除累計折舊及減值		<u>7,328</u>
於2009年12月31日：		
成本		21,748
累計折舊及減值		<u>(14,420)</u>
賬面淨值		<u>7,328</u>

14. 物業、廠房及設備(續)

		本公司 計算機設備及其他 人民幣千元
於2008年12月31日		
於2008年1月1日：		
成本		20,334
累計折舊及減值		<u>(10,326)</u>
賬面淨值		<u>10,008</u>
於2008年1月1日，已扣除累計折舊及減值		
添置		2,053
出售		(143)
折舊		<u>(2,455)</u>
於2008年12月31日，已扣除累計折舊及減值		
		<u>9,463</u>
於2008年12月31日		
成本		20,660
累計折舊及減值		<u>(11,197)</u>
賬面淨值		<u>9,463</u>

倘借款乃就取得合資格資產而借入及動用，則資本化比率按照個別資產的開支的4.8%至7.5%執行。

本集團所有建築物均位於中國。

本集團取得一般銀行信貸所抵押的物業、廠房及設備詳情載於下文附註31。

2009年12月31日

15. 租賃預付款項

	附註	本集團	
		2009年 人民幣千元	2008年 人民幣千元
於1月1日的賬面值，已扣除累計攤銷		3,112,164	2,804,055
添置		432,891	343,440
收購子公司		—	72,592
出售		(3,788)	(42,006)
攤銷	6	(71,455)	(65,917)
於12月31日的賬面值		3,469,812	3,112,164

租賃土地位於中國，根據中期租約持有。

上述租賃預付款項抵押作為本集團所獲一般銀行信貸擔保的詳情載於下文附註31。

16. 商譽

	本集團	
	2009年 人民幣千元	2008年 人民幣千元
成本，已扣除累計減值：		
年初	48,115	3,150
收購子公司	—	54,719
出售子公司	—	(3,150)
匯兌調整	4,429	(6,604)
年終	52,544	48,115
成本	52,544	48,115
賬面淨值	52,544	48,115

17. 其他無形資產

	附註	本集團		總計 人民幣千元
		專利權及 專有技術 人民幣千元	計算機 軟件 人民幣千元	
於2009年12月31日：				
於2009年1月1日：				
已扣除累計攤銷及減值		283,944	79,212	363,156
添置		70,382	97,550	167,932
出售		(2,119)	—	(2,119)
攤銷	6	(60,874)	(30,882)	(91,756)
匯兌調整		2,567	—	2,567
<hr/>				
於2009年12月31日：				
已扣除累計攤銷及減值		<u>293,900</u>	<u>145,880</u>	<u>439,780</u>
 於2009年12月31日：				
成本		510,753	227,226	737,979
累計折舊及減值		<u>(216,853)</u>	<u>(81,346)</u>	<u>(298,199)</u>
賬面淨值		<u>293,900</u>	<u>145,880</u>	<u>439,780</u>

2009年12月31日

17. 其他無形資產(續)

	附註	本集團		總計 人民幣千元
		專利權及 專有技術 人民幣千元	計算機 軟件 人民幣千元	
於2008年12月31日：				
於2008年1月1日：				
成本		360,867	103,205	464,072
累計攤銷及減值		<u>(134,258)</u>	<u>(33,267)</u>	<u>(167,525)</u>
賬面淨值		<u>226,609</u>	<u>69,938</u>	<u>296,547</u>
於2008年1月1日：				
已扣除累計攤銷及減值		226,609	69,938	296,547
添置		73,683	30,457	104,140
收購子公司		29,431	1,299	30,730
出售		(1,020)	(2,940)	(3,960)
攤銷	6	(41,059)	(19,542)	(60,601)
匯兌調整		<u>(3,700)</u>	<u>—</u>	<u>(3,700)</u>
於2008年12月31日：				
已扣除累計攤銷及減值		<u>283,944</u>	<u>79,212</u>	<u>363,156</u>
於2008年12月31日：				
成本		439,924	129,831	569,755
累計折舊及減值		<u>(155,980)</u>	<u>(50,619)</u>	<u>(206,599)</u>
賬面淨值		<u>283,944</u>	<u>79,212</u>	<u>363,156</u>

17. 其他無形資產(續)

		本公司 計算機軟件 人民幣千元
於2009年12月31日：		
於2009年1月1日，已扣除累計折舊及減值		722
添置		7,530
折舊		(565)
		<u>7,687</u>
於2009年12月31日，已扣除累計折舊及減值		<u>7,687</u>
於2009年12月31日：		
成本		8,390
累計折舊及減值		(703)
		<u>7,687</u>
賬面淨值		<u>7,687</u>
於2008年12月31日：		
於2008年1月1日		
成本		406
累計攤銷及減值		(27)
		<u>379</u>
賬面淨值		<u>379</u>
於2008年1月1日，已扣除累計折舊及減值		379
添置		454
折舊		(111)
		<u>722</u>
於2008年12月31日，已扣除累計折舊及減值		<u>722</u>
於2008年12月31日：		
成本		860
累計折舊及減值		(138)
		<u>722</u>
賬面淨值		<u>722</u>

2009年12月31日

18. 於子公司的權益

	本公司	
	2009年 人民幣千元	2008年 人民幣千元
非上市投資，按成本	19,536,616	15,296,951
對子公司的貸款	244,000	294,000
	19,780,616	15,590,951

向子公司貸款為無抵押及按相關市場利率計息，且還款期在三年以上。應收子公司款項賬面值與其公允值相近。

本公司於2009年12月31日的主要子公司詳情如下：

公司名稱	註冊成立 日期及地點及 營業地點	實繳股本	本公司 應佔股權百分比		主要活動
			直接	間接	
子公司					
南車株洲電力機車 有限公司	中國 2005年8月31日	人民幣 1,944,025,800元	94.3	5.1	製造、銷售 及維修機車
南車資陽機車 有限公司	中國 2006年5月12日	人民幣 793,356,334元	99.6	—	製造、銷售 及維修機車
南車青島四方機車 車輛股份有限公司	中國 2002年7月22日	人民幣 3,103,712,300元	97.2	—	製造、銷售 及維修機車

18. 於子公司的權益(續)

本公司於2009年12月31日的主要子公司詳情如下：(續)

公司名稱	註冊成立 日期及地點及 營業地點	實繳股本	本公司 應佔股權百分比		主要活動
			直接	間接	
南車株洲電力機車 研究所有限公司	中國 1992年9月9日	人民幣 2,381,710,000元	100.0	—	投資控股
南車四方車輛 有限公司	中國 1980年9月4日	人民幣 287,095,500元	100.0	—	維修機車及 軌道交通車輛
南車投資租賃 有限公司	中國 1999年4月26日	人民幣 300,000,000元	100.0	—	貿易及投資控股
南車長江車輛 有限公司	中國 2006年9月14日	人民幣 1,707,418,300元	100.0	—	製造、銷售及 維修軌道 交通車輛
南車戚墅堰機車 車輛工藝研究所 有限公司	中國 1992年5月15日	人民幣 680,000,000元	100.0	—	研發列車 相關產品
南車石家莊車輛 有限公司	中國 2007年6月28日	人民幣 195,854,000元	100.0	—	維修機車及軌道 交通車輛

2009年12月31日

18. 於子公司的權益(續)

本公司於2009年12月31日的主要子公司詳情如下：(續)

公司名稱	註冊成立 日期及地點及 營業地點	實繳股本	本公司 應佔股權百分比		主要活動
			直接	間接	
南車成都機車車輛 有限公司	中國 2007年6月28日	人民幣 338,971,941元	100.0	—	維修機車及軌道 交通車輛
南車南京浦鎮 車輛有限公司	中國 2007年6月27日	人民幣 996,660,000元	100.0	—	製造、銷售及 維修軌道 交通車輛
南車二七車輛 有限公司	中國 2007年6月28日	人民幣 379,305,828元	100.0	—	製造、銷售及 維修軌道 交通車輛
南車眉山車輛 有限公司	中國 2007年6月28日	人民幣 272,008,600元	100.0	—	製造及銷售 軌道交通車輛
南車洛陽機車 有限公司	中國 2007年6月27日	人民幣 255,689,000元	100.0	—	維修機車及 軌道交通車輛
南車戚墅堰機車 有限公司	中國 2007年6月26日	人民幣 942,610,557元	100.0	—	製造、銷售及 維修機車
中國南車(香港) 有限公司	中國 2008年4月7日	港幣 400,000,000元	100.0	—	投資控股

18. 於子公司的權益(續)

本公司於2009年12月31日的主要子公司詳情如下：(續)

公司名稱	註冊成立 日期及地點及 營業地點	實繳股本	本公司 應佔股權百分比		主要活動
			直接	間接	
株州南車時代電氣 股份有限公司	中國 2005年9月26日	人民幣 1,084,255,637元	—	56.2	製造列車系統 及零件
株州時代新材料 科技股份有限公司(i)	中國 1994年5月24日	人民幣 204,355,200元	—	21.9	製造及銷售 聚丙烯複合物等
Dynex Power Inc.	加拿大	加元 37,041,524	—	75.0	製造及銷售 半導體器件

(i) 由於本集團取得Zhuzhou Times New Material Technology Co., Ltd. (「ZTNM」)(株州時代新材料科技股份有限公司)的多數董事會席位及持有ZTNM股東大會的38.34%投票權，董事認為本集團擁有ZTNM的實際控制權。

所有上述子公司均為有限責任公司。

上表列出董事認為主要影響本年度業績或構成本集團於2009年12月31日的資產淨值主要部分的本集團子公司。董事認為提供其他子公司詳情將會導致篇幅冗長。

2009年12月31日

19. 於共同控制實體權益

	本集團	
	2009年 人民幣千元	2008年 人民幣千元
應佔資產淨值	782,798	517,384

本集團於2009年12月31日的主要共同控制實體如下：

公司名稱	註冊成立 日期及地點及 營業地點	實繳股本	本公司 應佔股權百分比		主要活動
			直接	間接	
共同控制實體					
青島四方龐巴迪 鐵路運輸設備 有限公司	中國 1998年11月27日	美元 44,120,000	—	50.0	製造及銷售 機車及軌道 交通車輛
株洲時菱交通設備 有限公司	中國 2005年4月8日	美元 14,000,000	—	50.0	製造及銷售 機車配件
青島四方川崎車輛 技術有限公司	中國 2005年4月4日	美元 1,400,000	11.0	39.0	製造及銷售 鐵路和城市的 軌道交通車輛
株洲西門子牽引 設備有限公司	中國 1998年11月28日	人民幣 128,989,000元	—	50.0	製造及銷售 機車配件
株洲南車時代 高新投資擔保 有限責任公司	中國 2007年12月28日	人民幣 100,000,000元	—	50.0	提供投資及 顧問服務

上表列出本集團的主要共同控制實體。董事認為提供其他共同控制實體詳情將會導致篇幅冗長。

19. 於共同控制實體權益(續)

下表載列本集團共同控制實體的財務資料概要：

	2009年 人民幣千元	2008年 人民幣千元
應佔共同控制實體資產淨值：		
流動資產	4,966,501	2,767,789
非流動資產	389,108	237,473
流動負債	(4,572,504)	(2,487,728)
非流動負債	(307)	(150)
資產淨值	782,798	517,384
應佔共同控制實體收益及利潤：		
收益	3,186,834	1,341,726
開支	(2,800,046)	(1,163,932)
除稅前利潤	386,788	177,794
稅項	(51,786)	(5,978)
除稅後利潤	335,002	171,816

2009年12月31日

20. 於聯營公司權益

	本集團	
	2009年 人民幣千元	2008年 人民幣千元
應佔資產淨值	56,604	27,419

本集團於2009年12月31日的主要聯營公司如下：

公司名稱	註冊成立 日期及地點及 營業地點	實繳股本	本公司 應佔股權百分比		主要活動
			直接	間接	
聯營公司					
北京時代沃頓科技 有限公司	中國 2007年1月16日	人民幣 26,000,000元	—	38.0	製造化學物料

上表列出本集團的主要聯營公司。董事認為提供其他聯營公司詳情將會導致篇幅冗長。

20. 於聯營公司權益(續)

下表載列本集團聯營公司摘錄自彼等經審核財務報表或管理賬目的財務資料概要：

	2009年 人民幣千元	2008年 人民幣千元
應佔聯營公司資產淨值：		
流動資產	34,694	35,079
非流動資產	24,066	12,884
流動負債	3,053	(12,477)
非流動負債	(3,937)	(5,028)
少數股東權益	(1,272)	(3,039)
資產淨值	56,604	27,419
應佔聯營公司收益及利潤：		
收益	85,155	75,211
開支	(74,091)	(67,977)
除稅前利潤	11,064	7,234
稅項	(1,866)	(357)
	9,198	6,877
少數股東損益	(457)	(319)
除稅後利潤	8,741	6,558

21. 可供出售投資

	本集團		本公司	
	2009年	2008年	2009年	2008年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非上市權益投資， 按成本扣除減值	23,033	22,894	678	678
中國上市權益投資，按公允值	8,084	7,746	—	—
	31,117	30,640	678	678

於年內其他綜合收益確認的本集團可供出售投資淨收益為人民幣6,801,000元（2008年：人民幣8,176,000元），其中人民幣5,917,000元（2008年：人民幣31,194,000元）已於其他綜合收益重新分類為本年度損益。

非上市股權投資

本集團及本公司非上市股權投資並非以公允值入賬而按成本扣除累計減值虧損入賬，原因在於有關投資並無活躍市場報價，因此估計合理公允值的範圍頗大，出現眾多估計的機率不可合理評估。

上市股權投資

上市股權投資的公允值乃參考活躍市場公佈的報價釐定。

22. 存貨

	本集團	
	2009年 人民幣千元	2008年 人民幣千元
成本(已扣除撥備)		
原材料	4,026,279	3,762,912
在製品	5,093,284	3,295,828
產成品	2,295,506	1,330,713
	11,415,069	8,389,453

上述為獲得授予本集團的一般銀行融資已抵押的存貨詳情載於附註31。

23. 貿易應收款項

本集團一般要求客戶於付運前或付運時付款，然而，本集團會向付款記錄良好的長期大額採購的客戶給予若干信貸期。各客戶的信貸期乃按個別情況釐定，並載於銷售合約(如適用)。然而，董事認為考慮到本集團經營業務之行業的行業慣例，本集團向客戶實際授出平均介乎3至6個月的信貸期。本集團致力嚴格控制未償還的應收款項，並密切監察有關款項，降低信貸風險。高級管理人員會定期審查逾期結餘。本集團就貿易應收款項面對的最大信貸風險相等於貿易應收款項的賬面值。

	本集團		本公司	
	2009年 人民幣千元	2008年 人民幣千元	2009年 人民幣千元	2008年 人民幣千元
貿易應收款項	6,989,343	6,288,692	—	30,000
減值	(351,182)	(293,109)	—	—
	6,638,161	5,995,583	—	30,000

2009年12月31日

23. 貿易應收款項(續)

於本報告期末，按發票日期劃分的貿易應收款項賬齡分析(已扣除應收款項減值撥備)如下：

	本集團		本公司	
	2009年 人民幣千元	2008年 人民幣千元	2009年 人民幣千元	2008年 人民幣千元
6個月內	5,117,702	5,044,384	—	30,000
6個月至1年	906,955	563,816	—	—
超過1年	613,504	387,383	—	—
	6,638,161	5,995,583	—	30,000

貿易應收款項(無論個別或共同均不視為減值)的賬齡分析如下：

	本集團		本公司	
	2009年 人民幣千元	2008年 人民幣千元	2009年 人民幣千元	2008年 人民幣千元
未逾期亦無減值	5,235,740	5,062,735	—	30,000
已逾期但無減值				
— 逾期少於3個月	163,507	127,078	—	—
— 逾期3至6個月	259,131	11,765	—	—
— 逾期超過6個月	112,837	22,307	—	—
	5,771,215	5,223,885	—	30,000

未逾期亦無減值的應收款項與若干近期沒有拖欠記錄的分散客戶有關。

已逾期但無減值的應收款項與若干在本集團存有良好往績記錄的獨立客戶有關。根據過往經驗，本公司董事認為毋須就該等結餘計提減值撥備，因客戶的信貸質素並無重大變動，而且該等結餘仍被視為可全數收回。

23. 貿易應收款項(續)

貿易應收款項減值撥備變更如下：

	附註	本集團		本公司	
		2009年 人民幣千元	2008年 人民幣千元	2009年 人民幣千元	2008年 人民幣千元
於1月1日		293,109	268,098	—	—
已確認減值虧損	6	73,658	44,547	—	—
收購子公司		—	15,301	—	—
視為無法收回而撇銷的金額		(17,051)	(34,837)	—	—
外幣報表折算差額		1,466	—	—	—
於12月31日		351,182	293,109	—	—

上述貿易應收款項減值撥備為貿易應收款項個別減值撥備人民幣111,786,000元(2008年：人民幣98,172,000元)，賬面值為人民幣210,038,000元(2008年：人民幣107,239,000元)。個別減值貿易應收款項與已經處於財務困難的客戶有關，預計只能收回部分應收款項。

	本集團	
	2009年 人民幣千元	2008年 人民幣千元
貿易應收款項分為以下貨幣：		
美元	151,938	205,216
港元	2,088	3,769
歐元	67,733	2,426
加元	39,925	—
澳元	9,244	—
日元	934	—
英鎊	289	—
新加坡元	23	—
	272,174	211,411

2009年12月31日

23. 貿易應收款項(續)

計入貿易應收款項之本集團應收關連人士款項分析如下：

	本集團	
	2009年 人民幣千元	2008年 人民幣千元
— 南車集團公司及其子公司不包括本集團(「南車集團」)	32,843	48,729
— 共同控制實體	129,175	124,042
	162,018	172,771

上述結餘無抵押及免息，還款的信貸期亦與本集團向主要客戶提供的信貸期相近。

上述作為本集團所獲銀行信貸的擔保的已抵押貿易應收款項詳情載於附註31。

24. 應收票據

本集團於本報告期末的應收票據到期日分析如下：

	本集團	
	2009年 人民幣千元	2008年 人民幣千元
6個月內	999,097	399,650
	999,097	399,650

以上餘額均未逾期或減值。

25. 預付款項、按金及其他應收款項

	本集團		本公司	
	2009年	2008年	2009年	2008年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
預付款項	3,644,759	3,555,793	—	79
按金及其他應收款項	995,606	861,926	3,730,880	2,092,389
	4,640,365	4,417,719	3,730,880	2,092,468

預付款項、押金及其他應收款項減值撥備變更如下：

	附註	本集團		本公司	
		2009年	2008年	2009年	2008年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於1月1日		53,476	59,497	—	13,592
已確認減值虧損	6	46,364	8,574	—	—
收購子公司		—	698	—	—
撤銷		(5,777)	(15,178)	—	(13,592)
出售子公司		—	(115)	—	—
於12月31日		94,063	53,476	—	—

2009年12月31日

25. 預付款項、按金及其他應收款項(續)

計入預付款項、按金及其他應收款項之應收關連人士款項分析如下：

	本集團		本公司	
	2009年	2008年	2009年	2008年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
— 南車集團	11,822	160,880	—	84,021
— 共同控制實體	242,657	125,253	—	—
— 子公司	—	—	2,858,514	1,355,117
	254,479	286,133	2,858,514	1,439,138

除上述應收子公司結餘按有關市場利率計息外，應收關連人士結餘為無抵押、免息且無固定還款期。

26. 按公允值計入損益的金融資產

	本集團	
	2009年	2008年
	人民幣千元	人民幣千元
內嵌式衍生工具存款及投資	—	100,000
上市權益投資，按市值	24,248	—
	24,248	100,000

於2009年12月31日上述權益投資分類為持作買賣。公允值虧損人民幣9,644,000元已於截至2009年12月31日止年度的損益中確認(2008年：無)。

27. 現金及現金等價物以及已抵押存款

	本集團		本公司	
	2009年 人民幣千元	2008年 人民幣千元	2009年 人民幣千元	2008年 人民幣千元
現金及銀行結餘	12,891,514	11,722,772	4,342,201	5,991,989
減：已抵押定期存款	(1,618,367)	(657,593)	(8,358)	(7,401)
合併財務狀況表的現金 及現金等價物	11,273,147	11,065,179	4,333,843	5,984,588
減：於取得時原到期日為 三個月或以上的 無抵押定期存款	(275,063)	(32,272)		
現金流量表的現金 及現金等價物	10,998,084	11,032,907		
現金及銀行結餘與定期存款 分為以下貨幣：				
— 人民幣	10,336,461	7,545,201	3,615,959	2,173,260
— 美元	510,351	1,034,098	382,379	878,532
— 港元	1,873,106	3,054,778	343,863	2,940,197
— 歐元	18,914	18,878	—	—
— 加元	148,742	58	—	—
— 其他	3,940	69,759	—	—
	12,891,514	11,722,772	4,342,201	5,991,989

2009年12月31日

27. 現金及現金等價物以及已抵押存款(續)

銀行現金存款按照活期銀行存款之利率以浮息計息。短期定期存款之期限各有不同，視乎本集團之即時現金需求而定，並按相應之短期定期存款利率計息。本集團的現金及現金等價物存放於管理人員認為信譽優良的中國主要金融機構。

人民幣不可自由兌換為其他貨幣，但根據中國外匯管理規則的外匯結匯、售匯及付匯管理規定，本集團可通過獲授權經營外匯業務的銀行將人民幣兌換為其他貨幣。

已抵押銀行結餘及定期存款指抵押予銀行以發行本集團應付票據及信用狀，以及向本集團授出銀行貸款的結餘。有關詳情載於下文附註31。

28. 貿易應付款項

於報告期末，按發票日期劃分的貿易應付款項賬齡分析如下：

	本集團	
	2009年 人民幣千元	2008年 人民幣千元
6個月內	12,619,417	7,621,457
6個月至1年	650,811	460,652
超過1年	405,961	332,935
	13,676,189	8,415,044

	本集團	
	2009年 人民幣千元	2008年 人民幣千元
貿易應付款項分為以下貨幣：		
日元	31,761	67,823
美元	3,016	12,041
港元	11,356	—
歐元	1,656	403
英鎊	39	—
澳元	12	—
	47,840	80,267

28. 貿易應付款項(續)

計入貿易應付款項之本集團應付關連人士款項分析如下：

	本集團	
	2009年 人民幣千元	2008年 人民幣千元
南車集團	286,775	34,268
共同控制實體	92,029	55,115
	378,804	89,383

上述結餘無抵押及免息，還款的信貸期亦與本集團主要供應商提供的信貸期相近。

29. 應付票據

本集團於的應付票據到期日分析如下：

	2009年 人民幣千元	2008年 人民幣千元
6個月內	4,975,387	3,127,130
	4,975,387	3,127,130

計入應付票據之本集團應付關連人士款項分析如下：

	2009年 人民幣千元	2008年 人民幣千元
— 南車集團	12,850	6,410
— 共同控制實體	17,592	—
	30,442	6,410

上述結餘為免息，還款的信貸期亦與本集團主要供應商提供的信貸期相近。

2009年12月31日

30. 其他應付款項及應計費用

	本集團		本公司	
	2009年 人民幣千元	2008年 人民幣千元	2009年 人民幣千元	2008年 人民幣千元
其他應付款項	1,662,207	1,390,908	4,959,601	1,802,974
預收款項	5,174,616	6,252,075	—	—
應計費用	760,779	343,783	11,081	8,906
	7,597,602	7,986,766	4,970,682	1,811,880

計入其他應付款項及應計費用之應付關連人士款項分析如下：

	2009年 人民幣千元	2008年 人民幣千元
— 南車集團	4,683	9,133
— 共同控制實體	100,000	56,533
	104,683	65,666

上述結餘無抵押、免息且無固定還款期。

31. 計息銀行及其他借款

	本集團					
	實際年利率 (%)	到期年份	2009年 人民幣千元	實際年利率 (%)	到期年份	2008年 人民幣千元
即期銀行貸款						
— 已抵押	2.22–7.20	2010	986,326	3.84–8.59	2009	1,500,974
— 無抵押	1.86–5.60	2010	2,204,078	4.37–8.96	2009	2,212,607
長期銀行貸款的 即期部份						
— 已抵押	3.23–7.12	2010	1,955	3.20–7.58	2009	2,436
— 無抵押	免息	2010	778	3.58	2009	26,149
其他貸款						
— 已抵押	4.80–5.46	2010	44	6.57	2009	5,000
— 無抵押	免息	2010	164	免息	2009	254
			<u>3,193,345</u>			<u>3,747,420</u>

財務報表附註(續)

2009年12月31日

31. 計息銀行及其他借款(續)

	本集團					
	實際年利率 (%)	到期年份	2009年 人民幣千元	實際年利率 (%)	到期年份	2008年 人民幣千元
非即期銀行貸款						
— 已抵押	免息-7.12	2011-2035	37,234	4.74-6.56	2013-2015	3,585
— 無抵押	免息	2011-2019	104,578	免息	2010-2035	661,260
長期債券						
— 無抵押	4.18	2012	2,000,000			—
其他貸款						
— 已抵押	5.46-5.94	2011-2014	5,050			—
— 無抵押	免息-0.3	2011-2012	25,004	免息	2010-2011	151
			<u>2,171,866</u>			<u>664,996</u>
			<u>5,365,211</u>			<u>4,412,416</u>

31. 計息銀行及其他借款(續)

	本公司					
	實際年利率 (%)	到期年份	2009年 人民幣千元	實際年利率 (%)	到期年份	2008年 人民幣千元
即期銀行貸款						
— 無抵押	4.37	2010	<u>600,000</u>	4.37-6.72	2009	<u>1,630,000</u>
非即期銀行貸款						
— 無抵押	5.13	2012	100,000	7.18-7.49	2017-2022	600,000
長期債券						
— 無抵押	4.18	2012	<u>2,000,000</u>			—
			<u>2,100,000</u>			<u>600,000</u>
			<u>2,700,000</u>			<u>2,230,000</u>

2009年12月31日

31. 計息銀行及其他借款(續)

	本集團		本公司	
	2009年 人民幣千元	2008年 人民幣千元	2009年 人民幣千元	2008年 人民幣千元
分析如下：				
須償還銀行貸款：				
一年內或於要求時	3,193,137	3,747,167	600,000	1,630,000
第二年	26,619	1,889	—	—
第三至五年(包括首尾兩年)	105,140	47,287	100,000	—
五年後	10,053	615,668	—	600,000
	3,334,949	4,412,011	700,000	2,230,000
須償還長期債券：				
第三至五年(包括首尾兩年)	2,000,000	—	2,000,000	—
其他應償還借款：				
一年內或於要求時	208	253	—	—
第二年	15,046	138	—	—
第三至五年(包括首尾兩年)	15,008	14	—	—
五年後	—	—	—	—
	30,262	405	—	—

31. 計息銀行及其他借款(續)

上述有抵押銀行貸款及其他銀行信貸以若干資產抵押，其賬面值載列如下：

	本集團		本公司	
	2009年	2008年	2009年	2008年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
物業、廠房及設備	158,764	135,798	—	—
租賃預付款項	21,273	15,869	—	—
定期存款及銀行結餘	1,618,367	657,593	—	—
存貨	57,527	47,039	—	—
其他資產	259,855	782,981	—	—
	2,115,786	1,639,280	—	—

	本集團	
	2009年	2008年
	人民幣千元	人民幣千元
計息銀行及其他借款分為以下貨幣：		
歐元	9,935	33,073
美元	63,917	24,327
英鎊	96,021	11,248
日元	14,381	—
	184,254	68,648

本集團及本公司的流動借款賬面值接近其公允值。

2009年12月31日

31. 計息銀行及其他借款(續)

本集團的非流動借款的賬面金額及公允值如下：

	賬面值		公允值	
	2009年 人民幣千元	2008年 人民幣千元	2009年 人民幣千元	2008年 人民幣千元
銀行貸款				
— 已抵押	37,234	3,585	30,611	3,638
— 未抵押	104,578	661,260	103,853	706,414
長期債券				
— 未抵押	2,000,000	—	2,008,914	—
其他貸款				
— 已抵押	5,050	—	5,050	—
— 未抵押	25,004	151	23,292	135
	2,171,866	664,996	2,171,720	710,187

於報告期末，本公司賬面值為人民幣100,000,000元(2008年：人民幣600,000,000元)的未抵押銀行貸款(非即期)的公允值為人民幣99,501,000元(2008年：人民幣650,818,000元)。

長期債券於報告期末的公允值按市場報價計量。其他長期借款的公允價值乃以當前利率折現預期未來現金流量而計算。

32. 設定福利計劃確認的負債

除每月就中國政府規管的多項固定供款退休計劃供款外，本集團亦向若干合資格僱員提供補充退休津貼及提早退休福利。於資產負債表確認的設定福利計劃確定的負債金額指未撥款責任現值。

根據重組，本集團終止向於2007年7月1日及之後在正常退休年齡退休的僱員提供補充退休津貼。此外，2007年6月30日之後本集團並無向現時僱員提供任何提早退休福利。

於資產負債表確認的補充退休津貼及提早退休福利責任變更如下：

	本集團		本公司	
	2009年	2008年	2009年	2008年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
年初	2,342,540	2,504,030	20,782	21,491
行政開支已確認的利息成本	47,860	94,540	(1,290)	833
已付金額	(246,650)	(256,030)	(2,087)	(1,542)
年末	2,143,750	2,342,540	17,405	20,782

2009年12月31日

32. 設定福利計劃確認的負債(續)

於資產負債表確認的補充退休津貼及提早退休福利按下述各項釐定：

	本集團		本公司	
	2009年 人民幣千元	2008年 人民幣千元	2009年 人民幣千元	2008年 人民幣千元
未撥款責任現值	1,989,170	2,320,670	15,745	17,272
未確認精算收益淨額	154,580	21,870	1,660	3,510
設定福利計劃確認的負債	2,143,750	2,342,540	17,405	20,782
分類為流動負債的部分	(174,010)	(200,970)	(1,473)	(1,460)
非流動部分	1,969,740	2,141,570	15,932	19,322

於本集團合併損益表確認的開支淨額如下：

	本集團	
	2009年 人民幣千元	2008年 人民幣千元
利息成本	47,860	94,540

32. 設定福利計劃確認的負債(續)

上述僱員設定福利計劃負債乃根據獨立精算師Towers Perrin(其註冊辦事處為中國上海市南京西路1266號恒隆廣場39樓)使用預期單位進賬精算成本法進行的精算估值釐定，而評估該等責任時所採用的重大精算假設如下：

	2009年 %	2008年 %
所用折現率	3.50%	3.00%
保健成本趨勢	8.00%	8.00%
提早退休人士生活調整成本	8.00%	8.00%

利息成本於行政開支扣除。

所假設保健成本增幅增減一個百分比點的影響如下：

	本集團	
	2009年 人民幣千元	2008年 人民幣千元
增加對利息成本的影響	1,120	1,240
減少對利息成本的影響	(960)	(1,040)
增加對設定福利計劃確認的負債的影響	32,050	41,320
減少對設定福利計劃確認的負債的影響	(27,290)	(34,590)

2009年12月31日

33. 產品保用撥備

	附註	本集團	
		2009年 人民幣千元	2008年 人民幣千元
年初		169,472	127,005
年內撥備	6	293,126	168,985
年內動用		(102,780)	(126,518)
年終		359,818	169,472
分類為流動負債的部分		215,094	86,901
非流動部分		144,724	82,571

上述者指維修及維護的保養成本，按當時售後服務政策、銷量及過往維修與退貨經驗作出估計。估計基準定期檢閱，並在適當時修訂。

34. 政府補貼

	附註	本集團		本公司	
		2009年 人民幣千元	2008年 人民幣千元	2009年 人民幣千元	2008年 人民幣千元
年初		371,289	334,635	500	500
年內已收		526,573	227,637	—	—
年內確認為其他 收入及收益	5	(299,961)	(190,983)	(500)	—
年終		597,901	371,289	—	500
即期部份		(48,783)	(53,794)	—	(500)
非即期部份		549,118	317,495	—	—

35. 股權

股本	本公司			
	2009年		2008年	
	股份數目	面值 人民幣千元	股份數目	面值 人民幣千元
註冊及繳足股本				
— 國有法人股				
每股面值人民幣1.00元	6,520,285,714	6,520,286	6,816,000,000	6,816,000
— A股				
每股面值人民幣1.00元	3,295,714,286	3,295,714	3,000,000,000	3,000,000
— H股				
每股面值人民幣1.00元	2,024,000,000	2,024,000	2,024,000,000	2,024,000
	11,840,000,000	11,840,000	11,840,000,000	11,840,000

年內，本公司國有股東持有的300,000,000股A股因減持國有股的緣故而須劃轉給中國全國社會保障基金理事會(「社保基金」)。於2009年12月31日，南車集團公司持有的295,714,286股股份已劃轉給社保基金，至於將北京鐵工經貿公司(「鐵工經貿」)所持的其餘4,285,714股股份劃轉給社保基金一事則尚未完成。

2009年12月31日

35. 股權(續)

權益變動

	本公司					
	股本	資本公積	法定公積金	保留盈利	擬派末期股息	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
2008年1月1日	7,000,000	1,688,479	—	—	—	8,688,479
年內綜合收益總額	—	—	—	590,467	—	590,467
發起人注資(附註a)	—	24,470	—	—	—	24,470
發行股份(附註b)	4,840,000	5,509,693	—	—	—	10,349,693
轉撥自利潤	—	—	59,047	(59,047)	—	—
擬派2008年末期股息	—	—	—	(378,880)	378,880	—
2008年12月31日	11,840,000	7,222,642	59,047	152,540	378,880	19,653,109
年內綜合收益總額	—	—	—	907,074	—	907,074
轉撥自利潤	—	—	90,707	(90,707)	—	—
已向股東派發股息	—	—	—	—	(378,880)	(378,880)
擬派2009年末期股息	—	—	—	(473,600)	473,600	—
2009年12月31日	11,840,000	7,222,642	149,754	495,307	473,600	20,181,303

附註a：於2008年1月，鐵工經貿向本公司注入現金人民幣24.5百萬元，而該現金代價已列賬為本公司截至2008年12月31日止年度的資本公積。

附註b：根據中國證券監督管理委員會證監許可[2008]961號文批准，本公司於2008年8月在境內市場首次公開發行人民幣普通股(A股)300,000萬股。A股發行價為每股人民幣2.18元，總籌資額約人民幣6,540百萬元，扣除發行費用後，募集資金淨額人民幣6,369百萬元。上述A股股票已於2008年8月18日在上海證券交易所上市。

根據中國證券監督管理委員會證監許可[2008]883號文批准，自2008年8月起本公司已發行總共160,000萬股H股。上述新發行的H股股票連同本公司相關國有股東為進行國有股減持而劃轉給社保基金並轉為16,000萬股H股，於2008年8月21日在聯交所掛牌交易。2008年9月12日，超額配售權(定義見本公司2008年8月8日刊發的招股說明書)悉數獲行使，由公司向公眾額外發行24,000萬股H股。此外，本公司相關國有股東額外劃轉給社保基金並轉換為2,400萬股H股，於2008年9月19日在香港聯合交易所掛牌交易。H股發行價格為每股2.60港元，發行1,840,000,000股H股所得款項淨額為人民幣3,980百萬元(已扣除發行費用)。

35. 股權(續)

根據中國公司法及本公司的組織章程，截至2009年12月31日止年度，本公司已經轉撥人民幣90,707,000元為法定公積金。該筆數額為本公司根據中國會計原則釐定的除稅後利潤的10%。本公司向其股東派發股息人民幣378,880,000元。

根據本公司的組織章程細則，本公司計算利潤分派的除稅後淨利潤將視為(i)根據中國會計準則釐定的淨利潤；及(ii)根據國際財務報告準則釐定的淨利潤兩者中的較低者。根據《中國公司法》及本公司組織章程細則，除稅後淨利潤僅可於扣除就下列各項作出的撥備後以股息分派：

- (i) 彌補往年的累計虧損(如有)。
- (ii) 最少分配10%除稅後利潤至法定公積金，直至該基金累計達本公司已發行股本的50%。計算轉撥儲備的數額時會根據中國會計準則釐定除稅後利潤。轉撥至該儲備必須於向股東分派任何股息前進行。

法定公積金可用作抵銷往年的虧損(如有)，而部分法定公積金亦可撥充為本公司股本，惟資本化後該儲備餘額不得少於本公司股本的25%。

- (iii) 經股東批准後分配至任意公積金。

就股息而言，本公司中國子公司可合法作股息分派的數額乃參考反映於彼等各自根據中國會計準則所編製財務報表的可供分派利潤釐定。該等利潤有別於本報告所載根據國際財務報告準則編製的利潤。

2009年12月31日

36. 承擔

經營租約承擔

(a) 作為出租人

本集團根據經營租約安排向承租人出租若干物業、廠房及設備，年期介乎1至15年。

於各報告期末，本集團根據與租戶所訂的不可撤銷經營租約按下列到期日之未來最低應收租金總額如下：

	2009年 人民幣千元	2008年 人民幣千元
一年內	26,796	18,694
二至五年(含五年)	39,936	28,182
超過五年	5,150	4,147
	71,882	51,023

(b) 作為承租人

本集團根據經營租約安排租用若干土地及樓宇，年期介乎1至15年。

於報告期末，本集團根據有關土地及樓宇的不可撤銷經營租約按下列到期日之未來最低應付租金如下：

	2009年 人民幣千元	2008年 人民幣千元
一年內	17,794	14,402
二至五年(含五年)	39,936	54,549
超過五年	72,266	68,768
	129,996	137,719

36. 承擔(續)**資本承擔**

本集團於報告期末有以下資本承擔：

	2009年 人民幣千元	2008年 人民幣千元
已訂約但未撥備：		
— 物業、廠房及設備	1,726,671	2,391,586
— 租賃預付款項	56,512	43,494
— 其他無形資產	320,761	124,950
	2,103,944	2,560,030
已授權但未訂約：		
— 物業、廠房及設備	1,019,299	2,688,961
— 其他無形資產	—	4,436
	1,019,299	2,693,397

37. 或然負債

於2009年及2008年12月31日，本集團並無重大或然負債。

本公司於報告期末有以下未於財務報表計提撥備的或然負債：

	本公司 2009年 人民幣千元	2008年 人民幣千元
就以下人士獲授的信貸向銀行擔保： 附屬公司	13,820,519	4,007,180

於2009年12月31日，子公司因本公司向銀行提供擔保而獲授的銀行信貸中約人民幣3,131,151,000元(2008年：人民幣2,398,064,000元)已動用。

2009年12月31日

38. 關連人士交易

除該等合併財務報表另外所述的交易及結餘外，年內，本集團與其關連人士曾進行下列重大交易。

董事認為，下列交易於本集團日常業務中進行，並按雙方協商確定的條款進行。

	本集團	
	2009年 人民幣千元	2008年 人民幣千元
(a) 向下列公司採購材料及零件：		
— 南車集團	690,449	240,094
— 共同控制實體	296,842	446,760
	987,291	686,854
(b) 向下列公司出售貨品：		
— 南車集團	72,460	459,070
— 共同控制實體	831,634	352,862
— 一家聯營公司	84,288	—
	988,382	811,932
(c) 向南車集團購買：		
— 物業、廠房及設備	70	119,515
(d) 向下列公司提供服務：		
— 南車集團	10,915	26,564
(e) 來自下列公司的物業、廠房及設備租金：		
— 南車集團	12,830	10,696
(f) 出售物業、廠房及設備：		
— 南車集團	—	16,008

38. 關連人士交易(續)

	本集團	
	2009年 人民幣千元	2008年 人民幣千元
(g) 本集團主要管理人員的酬金：		
短期僱員福利	6,239	6,092
退休福利	276	252
向關鍵管理人員支付／應付的酬金總額	6,515	6,344

就年內發生的關鍵管理人員變動而言，上述酬金乃按照彼等的實際任期釐定。董事報酬的進一步詳情載於財務報表附註8。

39. 以類別劃分的金融工具

各類金融工具於報告期末的賬面值如下：

2009年12月31日

本集團

金融資產

	貸款及 應收款項 人民幣千元	可供出售 金融資產 人民幣千元	按公允值 計入損益的 金融資產 人民幣千元	總計 人民幣千元
可供出售投資	—	31,117	—	31,117
按公允值計入損益的金融資產	—	—	24,248	24,248
貿易應收款項	6,638,161	—	—	6,638,161
應收票據	999,097	—	—	999,097
計入預付款項、按金及 其他應收款項的金融資產	790,066	—	—	790,066
有抵押存款	1,618,367	—	—	1,618,367
現金及現金等價物	11,273,147	—	—	11,273,147
	21,318,838	31,117	24,248	21,374,203

2009年12月31日

39. 以類別劃分的金融工具(續)

各類金融工具於報告期末的賬面值如下:(續)

2009年12月31日

本集團(續)

金融負債

	按攤銷成本的 金融負債 人民幣千元
貿易應付款項	13,676,189
應付票據	4,975,387
計入其他應付款項及應計費用的金融負債	1,716,470
計入其他非流動負債中的金融負債	3,209
計息銀行及其他借款	<u>5,365,211</u>
	<u>25,736,466</u>

39. 以類別劃分的金融工具(續)

各類金融工具於報告期末的賬面值如下:(續)

2009年12月31日

本公司

金融資產

	貸款及 應收款項 人民幣千元	可供出售 金融資產 人民幣千元	總計 人民幣千元
可供出售投資	—	678	678
向子公司貸款(附註18)	244,000	—	244,000
計入預付款項、按金及其他應收 款項的金融資產	3,730,880	—	3,730,880
有抵押存款	8,358	—	8,358
現金及現金等價物	<u>4,333,843</u>	<u>—</u>	<u>4,333,843</u>
	<u>8,317,081</u>	<u>678</u>	<u>8,317,759</u>

金融負債

	按攤銷成本的 金融負債 人民幣千元
計入其他應付款項及應計費用的金融負債	4,962,678
計息銀行及其他借款	<u>2,700,000</u>
	<u>7,662,678</u>

2009年12月31日

39. 以類別劃分的金融工具(續)

各類金融工具於報告期末的賬面值如下:(續)

2008年12月31日

本集團

金融資產

	貸款及 應收款項 人民幣千元	可供出售 金融資產 人民幣千元	於初步確認時 指定為按 公允值計 入損益的 金融資產 人民幣千元	總計 人民幣千元
可供出售投資	—	30,640	—	30,640
按公允值計入損益的金融資產	—	—	100,000	100,000
貿易應收款項	5,995,583	—	—	5,995,583
應收票據	399,650	—	—	399,650
計入預付款項、按金及 其他應收·款項中的 金融資產	859,630	—	—	859,630
有抵押存款	657,593	—	—	657,593
現金及現金等價物	11,065,179	—	—	11,065,179
	<u>18,977,635</u>	<u>30,640</u>	<u>100,000</u>	<u>19,108,275</u>

金融負債

	按攤銷成本的 金融負債 人民幣千元
貿易應付款項	8,415,044
應付票據	3,127,130
計入其他應付款項及應計費用中的金融負債	1,422,518
計入其他非流動負債中的金融負債	4,818
計息銀行及其他借款	4,412,416
	<u>17,381,926</u>

39. 以類別劃分的金融工具(續)

各類金融工具於報告期末的賬面值如下:(續)

2008年12月31日

本公司

金融資產

	貸款及 應收款項 人民幣千元	可供出售 金融資產 人民幣千元	總計 人民幣千元
可供出售投資	—	678	678
向子公司貸款(附註18)	294,000	—	294,000
計入預付款項、按金及 其他應收款項的金融資產	1,450,287	—	1,450,287
有抵押存款	7,401	—	7,401
現金及現金等價物	5,984,588	—	5,984,588
	<u>7,736,276</u>	<u>678</u>	<u>7,736,954</u>

金融負債

	按攤銷成本的 金融負債 人民幣千元
計入其他應付款項及應計費用的金融負債	1,797,835
計息銀行及其他借款	<u>2,230,000</u>
	<u>4,027,835</u>

2009年12月31日

40. 公允值等級架構

本集團採用以下等級架構釐定及披露金融工具的公允值：

第一層：按同等資產或負債於活躍市場的報價(未經調整)計算之公允值

第二層：按估值技巧計算之公允值，而該等估值技巧之所有輸入值直接或間接為可觀察數據，並對已入賬公允值具重大影響

第三層：按估值技巧計算之公允值，而該等估值技巧之所有輸入值並非依據可觀察市場數據(不可觀察輸入值)得出，並對已入賬公允值具重大影響

於2009年12月31日，本集團持有下列按公允值計量的金融工具：

按2009年12月31日的公允值計量的資產

	第一層 人民幣千元	第二層 人民幣千元	第三層 人民幣千元	總計 人民幣千元
可供出售投資：				
權益投資	8,084	—	—	8,084
按公允值計入損益的權益投資	<u>24,248</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>24,248</u>
	<u>32,332</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>32,332</u>

於截至2009年12月31日止年度，第一層及第二層之公允值間並無進行任何調撥，亦無轉撥至或轉撥自第三層之公允值。

於2009年12月31日，本公司並無持有按公允值計量的任何金融工具。

41. 財務風險管理目標及政策

本集團主要金融工具包括計息銀行及其他借款以及現金及現金等價物，主要旨在籌集本集團的營運資金。本集團有貿易應收款項及貿易應付款項等多項經營直接產生的其他金融資產及負債。

本集團金融工具所涉主要風險為信貸風險、流動資金風險、利率風險及外匯風險。董事會檢閱及協定管理各項風險的政策，概要如下：

信貸風險

信貸風險指當金融工具的交易方未能履行責任的金融工具虧損風險。

本集團僅與確認為信譽良好的第三方進行交易。本集團的政策為核實與本集團交易的所有客戶之信譽，而信用限額、信用條款及銷售方式則根據客戶的信用評級釐定。

按信用條款進行銷售的銷售合約須訂明付款期、信用額，付款日期不得超逾信用期，而信用總額不得超過信用限額。

對於貨到付款的銷售，貨品僅在完成現金收取程序後方會付運。

此外，本集團一直監控貿易應收款項結餘，堅持銷售人員及批准銷售合同的人士負責收取應收款項的現金收取責任原則。有關人士須負責補償逾期三年仍未收取的應收款項，確保本集團不會承受重大壞賬風險。

41. 財務風險管理目標及政策(續)

信貸風險(續)

本集團其他金融資產包括現金及現金等價物及其他應收款項。該等金融資產的信貸風險因本集團交易對方違約而產生，最高風險相當於該等工具之賬面值。

本集團的主要客戶為鐵道部及各地鐵道部門投資及管理的公司。由於本集團僅與確認為信譽良好的第三方交易，故客戶毋須提供抵押資產。信貸風險集中按照客戶進行管理。

流動資金風險

流動資金風險指企業可能面對難以獲取足夠資金償還與金融工具有關的債務之風險。流動資金風險或會來自及時出售金融資產的責任、或交易對方未能償還已訂約債務承擔、或產生預期現金流量的責任。

本集團的目標是透過使用票據結算、貸款及短期商業本票等融資方法，採納合適的長短期融資組合，持續及靈活使用資金並改進融資架構。

本集團已自多間商業銀行取得信貸應付營運資金及資本開支。

本集團管理層一直監控營運資金水平，確保有充足流動資金應付所有到期的金融負債，並使本集團財務資源的回報最大化。

41. 財務風險管理目標及政策(續)

流動資金風險(續)

下表概述本集團根據合同的未折現付款的金融負債屆滿情況：

2009年12月31日

	本集團				總計 人民幣千元
	一年內或 按要求	第二年	第三年至第五年 (包括首尾兩年)	超過五年	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
計息銀行及其他借款	3,335,652	131,265	2,202,552	10,421	5,679,890
貿易應付款項	13,676,189	—	—	—	13,676,189
應付票據	4,975,387	—	—	—	4,975,387
計入其他應付款項及 應計費用中的金融負債	1,716,470	—	—	—	1,716,470
計入其他非流動負債的 金融負債	—	1,605	1,604	—	3,209
	<u>23,703,698</u>	<u>132,870</u>	<u>2,204,156</u>	<u>10,421</u>	<u>26,051,145</u>

2009年12月31日

41. 財務風險管理目標及政策(續)

流動資金風險(續)

2008年12月31日

	本集團				總計 人民幣千元
	一年內或 按要求	第二年	第三年至第五年 (包括首尾兩年)	超過五年	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
計息銀行及其他借款	3,936,140	48,607	182,032	882,885	5,049,664
貿易應付款項	8,415,044	—	—	—	8,415,044
應付票據	3,127,130	—	—	—	3,127,130
計入其他應付款項及 應計費用中的金融負債	1,422,518	—	—	—	1,422,518
計入其他非流動負債的 金融負債	1,606	1,606	1,606	—	4,818
	<u>16,902,438</u>	<u>50,213</u>	<u>183,638</u>	<u>882,885</u>	<u>18,019,174</u>

41. 財務風險管理目標及政策(續)

利率風險

利率風險指因利率改變令金融工具公允值或未來現金流量波動的風險。本集團承受的利率改變風險主要與本集團的浮息長期債務承擔有關。

下表顯示當所有其他變量保持不變，利率的合理潛在改變對本集團除稅前利潤(通過對浮息借款的影響)的影響。

	本集團	
	基準點	除稅前利潤
	增加/(減少)	增加/(減少)
	人民幣千元	人民幣千元
截至2009年12月31日止年度	100	(14,676)
	(100)	14,676
截至2008年12月31日止年度	100	(13,278)
	(100)	13,278

外幣風險

外幣風險指金融工具因匯率改變導致公允值或未來現金流量波動的風險。本集團的外幣風險主要源自營運單位以其功能貨幣以外的貨幣進行買賣及於海外業務的淨投資。

本集團的業務主要位於中國，並主要以人民幣交易及結算。若干銷售、採購及借款則以外幣結算。外幣兌人民幣的匯率波動會影響本集團的經營業績。

本集團致力透過緊貼市場匯率改變及積極採取應變措施減低外幣風險。

對於磋商中的海外業務合同，本集團亦要求按預期匯率改變報價。磋商海外業務時，有關條款須列明匯率波動範圍及買賣雙方須承擔的有關風險。進口業務方面，有關進口公司須監控結算時間，善用人民幣增值減低採購成本。

41. 財務風險管理目標及政策(續)

外幣風險(續)

下表顯示當所有其他變量保持不變，加元及英鎊匯率的合理潛在改變於報告期末對本集團除稅前利潤(因貨幣資產及負債公允值改變)的影響。董事認為，由於其他貨幣的潛在改變帶來的貨幣風險不會對本集團有重大財務影響，故並無披露相關影響。

	本集團	
	匯率 增加/(減少) %	除稅前利潤 增加/(減少) 人民幣千元
截至2009年12月31日止年度		
假設人民幣較加元強	20	(37,510)
假設人民幣較加元弱	(20)	37,510
假設人民幣較英鎊強	20	18,778
假設人民幣較英鎊弱	(20)	(18,778)
截至2008年12月31日止年度		
假設人民幣較加元強	30	2,565
假設人民幣較加元弱	(30)	(2,565)
假設人民幣較英鎊強	40	4,182
假設人民幣較英鎊弱	(40)	(4,182)

41. 財務風險管理目標及政策(續)

資本管理

本集團資本管理的主要目標是確保可維持穩健資本比率，以支持業務營運及使股東回報最大化。

本集團管理資本架構，按經濟狀況改變作出調整。本集團或會就維持或調整資本架構而調整向股東支付的股息、向股東退回資本或發行新股份。於該等年度，資本管理的目標、政策或程序並無改變。

本集團以財務槓桿比率(即負債淨額除以資本總額加負債淨額)監控資本。負債淨額包括計息銀行及其他借款、貿易應付款項、應付票據及其他應付款項與應計費用減現金及現金等價物以及有抵押的存款。資本包括母公司擁有人應佔權益。

2009年12月31日

41. 財務風險管理目標及政策(續)

資本管理(續)

本集團的策略是保持財務槓桿比率在穩健的資本水平，以支持業務。本集團採取的主要策略包括但不限於審閱未來現金流量需求及支付到期債務的能力，維持可用銀行融資在合理水平及調整投資計劃和融資計劃(如需要)，以確保本集團擁有合理水平的資本支持業務。於2009年及2008年12月31日財務槓桿比率如下：

	本集團	
	12月31日	
	2009年	2008年
	人民幣千元	人民幣千元
計息銀行及其他借款	5,365,211	4,412,416
貿易應付款項	13,676,189	8,415,044
應付票據	4,975,387	3,127,130
其他應付款項及應計費用	7,597,602	7,986,766
減：現金及現金等價物以及有抵押存款	(12,891,514)	(11,722,772)
負債淨額	18,722,875	12,218,584
資本總額	17,330,168	16,021,128
資本及負債淨額	36,053,043	28,239,712
財務槓桿比率	52%	43%

公允值

於各報告期末，本集團長期借款的公允值於附註31中披露。

由於距離到期日不遠，所有其他金融工具的賬面值與其公允值相若。

42. 報告期後事項

- (1) 於2010年3月2日，本公司下屬全資子公司南車株洲電力機車研究所有限公司(以下簡稱「株洲所」)與遼寧曙光汽車集團股份有限公司(以下簡稱「曙光」)訂立合資合作意向協議書(以下簡稱「意向協議」。根據意向協議，雙方建議進行(其中包括)以下交易：
- (i) 株洲所及曙光擬向株洲所下屬非全資子公司湖南南車時代電動汽車股份有限公司(以下簡稱「時代電動汽車」)合共出資約人民幣2.552億元，其中曙光擬出資約人民幣1.77億元，株洲所擬出資約人民幣0.782億元。株洲所及曙光各自在時代電動汽車中的持股比例將於完成盡職調查後方可最終確定；
 - (ii) 株洲所擬向曙光控制的子公司江蘇常州黃海汽車有限公司(以下簡稱「常州黃海汽車」)出資約人民幣1.67億元。株洲所在常州黃海汽車中的持股比例將於完成盡職調查後方可最終確定；及
 - (iii) 共同註冊成立一家汽車銷售公司(以下簡稱「新合資公司」)，建議註冊資本約為人民幣2,000萬元，新合資公司擬由曙光擁有51%股權，株洲所擁有49%股權。
- (2) 於2010年2月3日，本公司在中國銀行間債券市場發行3年期中期票據(10南車MTN1)，規模為人民幣20億元，按面值發行，採用單利按年付息，票面利率為4.08%。

43. 比較金額

誠如財務報表附註2.2進一步解釋，由於本年度內採納新頒佈及經修訂的國際財務報告準則，財務報表內若干項目及結餘的呈報已經修訂以符合新規定。因此，若干比較金額已經重列以與本年度所呈報者一致。

44. 批准財務報表

本財務報表已於2010年4月22日獲董事會批准及授權刊發。

公司基本情況簡介

公司中文名稱	中國南車股份有限公司 (以下簡稱「公司」、「本公司」、「南車」或「中國南車」， 本公司與其附屬公司合稱「本集團」)
公司英文名稱	China South Locomotive & Rolling Stock Corporation Limited
公司註冊登記日期	2007年12月28日
公司註冊辦事處	中國 北京海淀區西四環中路16 郵編：100036
總部現辦公地址	中國 北京海淀區西四環中路16號 郵編：100036
香港主要營業地點	香港 灣仔 港灣道1號會展廣場辦公大樓41樓H室
公司法定代表人	趙小剛
執行董事	趙小剛 鄭昌泓 唐克林 劉化龍
獨立非執行董事	趙吉斌 楊育中 陳永寬 戴德明 蔡大維
授權代表	劉化龍 王佳欣
聯席公司秘書	邵仁強 王佳欣
合資格會計師	王佳欣
董事會秘書	邵仁強
證券事務代表	王宮成
公司信息諮詢電話	(86) 10 5186 2188
公司傳真	(86) 10 6398 4785
公司網址	www.csrgc.com.cn
公司電子郵箱	csr@csrgc.com.cn

H股股份登記處	香港中央證券登記有限公司 香港 灣仔 皇后大道東183號 合和中心17M樓
股票上市地點	香港聯合交易所有限公司 上海證券交易所
股票名稱	中國南車(CSR)
證券代碼	1766(香港) 601766(上海)
主要往來銀行	中國民生銀行股份有限公司 中信銀行股份有限公司 中國工商銀行股份有限公司 交通銀行股份有限公司
中國獨立核數師	安永華明會計師事務所 執業會計師 中國 北京市東城區 東長安街1號東方廣場安永大樓(東三辦公樓)16層
國際獨立核數師	安永會計師事務所 執業會計師 香港 中環 金融街8號國際金融中心二期18樓
法律顧問	有關香港法律： 貝克•麥堅時律師事務所 香港 中環 金鐘道88號太古廣場一期23樓 有關中國法律： 北京市嘉源律師事務所 中國 北京市復興門內大街158號遠洋大廈F407



地址
郵編
電郵
網址

中國北京市海澱區西四環中路16號

100036

csr@csrgc.com.cn

www.csrgc.com.cn