



(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

股份代碼: 1766



2010 中期報告



### 重要提示

- (一) 本公司董事會、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) 公司全體董事出席董事會會議。
- (三) 公司中期財務報告未經審計。
- (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：保證中期報告中財務報告的真實、完整。
- (五) 本公司不存在被控股股東及其關聯方非經營性佔用資金情況。
- (六) 本公司不存在違反規定決策程序對外提供擔保的情況。
- (七) 如無特殊說明，本報告中的貨幣單位為人民幣。

# 目錄

一.	公司基本情況	2
二.	業績概要	7
三.	股本變動及股東情況	8
四.	董事、監事和高級管理人員情況	18
五.	董事會報告	20
六.	重要事項	40
七.	財務報告	50
八.	釋義	81







# 公司基本情況

## (一) 公司基本情況簡介

- |    |             |  |
|----|-------------|--|
| 1. | 公司法定中文名稱：   | 中國南車股份有限公司   |
|    | 公司法定中文名稱縮寫： | 中國南車   |
|    | 公司英文名稱：     | China South Locomotive & Rolling Stock Corporation Limited |
|    | 公司英文名稱縮寫：   | CSR  |
| 2. | 公司A股上市交易所：  | 上海證券交易所  |
|    | 公司A股簡稱：     | 中國南車   |
|    | 公司A股代碼：     | 601766   |
|    | 上市日期：       | 2008年8月18日   |
|    | 公司H股上市交易所：  | 香港聯合交易所有限公司  |
|    | 公司H股簡稱：     | 中國南車   |
|    | 公司H股代碼：     | 1766   |
|    | 上市日期：       | 2008年8月21日   |
| 3. | 公司註冊地址：     | 北京市海淀區西四環中路16號   |
|    | 公司辦公地址：     | 北京市海淀區西四環中路16號   |
|    | 郵政編碼：       | 100036   |
|    | 公司國際互聯網網址：  | <a href="http://www.csrgc.com.cn">www.csrgc.com.cn</a>     |
|    | 公司電子信箱：     | <a href="mailto:csr@csrgc.com.cn">csr@csrgc.com.cn</a>     |
| 4. | 法定代表人：      | 趙小剛  |

## 公司基本情況(續)

5. 公司董事會秘書： 邵仁強  
電話： 010-51862188  
傳真： 010-63984785  
E-mail： csr@csrgc.com.cn  
聯繫地址： 北京市海淀區西四環中路16號
- 公司證券事務代表： 王宮成  
電話： 010-51862188  
傳真： 010-63984785  
E-mail： csr@csrgc.com.cn  
聯繫地址： 北京市海淀區西四環中路16號
6. 公司選定的A股信息披露報紙名稱： 中國證券報、上海證券報、證券時報、證券日報  
登載公司A股半年度報告的  
中國證監會指定國際互聯網網址： [www.sse.com.cn](http://www.sse.com.cn)  
登載公司H股中期報告的  
香港聯合交易所有限公司  
指定網站的網址： [www.hkex.com.hk](http://www.hkex.com.hk)  
公司中期報告備置地地點： 北京市海淀區西四環中路16號董事會辦公室



## 公司基本情況(續)

### 7. 其他有關資料

公司首次註冊日期： 2007年12月28日  
公司首次註冊地點： 北京市海淀區西四環中路16號  
公司變更註冊日期： 2008年1月28日，2008年10月7日  
企業法人營業執照註冊號： 100000000041417  
稅務登記號碼： 110108710935222  
組織機構代碼： 71093522-2

### 8. 公司聘請的會計師事務所情況

公司聘請的境內會計師事務所名稱： 安永華明會計師事務所  
公司聘請的境內會計師事務所辦公地址： 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  
公司聘請的境外會計師事務所名稱： 安永會計師事務所  
公司聘請的境外會計師事務所辦公地址： 香港中環金融街8號國際金融中心2期18樓



## 公司基本情況(續)

- |                        |  |
|------------------------|--|
| 9. 聯席公司秘書              | 邵仁強、王佳欣(合資格會計師)                                      |
| 10. 授權代表               | 劉化龍、王佳欣  |
| 11. 法律顧問               | <p>有關香港法律：</p> 貝克•麥堅時律師事務所<br>香港金鐘道88號太古廣場一期23樓      |
|                        | <p>有關中國法律：</p> 北京市嘉源律師事務所<br>中國北京市復興門內大街158號遠洋大廈F407 |
| 12. 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                               |
| 13. 境內股份過戶登記處<br>聯繫地址： | 中國證券登記結算有限責任公司上海分公司<br>上海市浦東新區陸家嘴東路166號<br>中國保險大廈36樓 |
| 14. 香港股份過戶登記處<br>聯繫地址： | 香港中央證券登記有限公司<br>香港灣仔皇后大道東183號合和中心17M樓                |



## 業績概要

2010年1-6月，公司實現營業收入27,692,094千元，同比增長51.86%，實現稅後利潤1,490,678千元，同比增長81.51%；本公司股東應佔利潤1,104,065千元，同比增長76.27%；基本每股盈利9分。

主要財務數據和指標見下表：

幣種：人民幣

項目	2010年1-6月	2009年1-6月	增減率 %
經營收入(千元)	<b>27,692,094</b>	18,235,373	51.86
稅後利潤(千元)	<b>1,490,678</b>	821,259	81.51
本公司股東應佔利潤(千元)	<b>1,104,065</b>	626,337	76.27
基本每股盈利(元/股)	<b>0.09</b>	0.05	

幣種：人民幣

項目	2010年6月30日	2009年末	增減率 %
資產總額(千元)	<b>65,578,003</b>	55,238,315	18.72
負債總額(千元)	<b>43,600,277</b>	34,917,164	24.87
權益總額(千元)	<b>21,977,726</b>	20,321,151	8.15
其中：本公司股東應佔權益(千元)	<b>17,821,027</b>	17,330,168	2.83
每股股東權益(元/股)	<b>1.51</b>	1.46	



# 股本變動及股東情況

## (一) 股份變動情況表

報告期內，公司股份總數及股本結構未發生變化。

截至2010年6月30日止6個月期間，本公司及其各子公司沒有進行香港上市規則項下的購回、出售或贖回本公司任何證券的行為。

本公司最低公眾持股量已滿足香港上市規則第8.08條的規定。

## (二) 股東和實際控制人情況

### 1. 股東數量和持股情況

#### (1) 報告期末股東總數

報告期末，公司股東總數為194,090戶。其中，A股股東總數為190,929戶，H股股東總數為3,161戶。

股本變動及股東情況(續)

(2) 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	凍結的 股份數量
南車集團	國有法人	54.25	6,422,914,285	0	6,422,914,285	
HKSCC NOMINEES LIMITED	境外法人	17.04	2,017,552,900	391,000		
全國社會保障基金理事會轉持二戶	—	2.50	295,714,286	0	295,714,286	
鐵工經貿	國有法人	0.82	97,371,429	0	97,371,429	4,285,714
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	0.57	67,397,762	28,730,464		
中國建設銀行—長城品牌優選 股票型證券投資基金	其他	0.54	64,371,102	-712,430		
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	0.50	58,974,107	19,827,195		
中國農業銀行—交銀施羅德 精選股票證券投資基金	其他	0.49	58,461,605	58,461,605		
東海證券—交行—東風5號集合 資產管理計劃	其他	0.49	58,008,400	58,008,400		
中國建設銀行—交銀施羅德藍籌 股票證券投資基金	其他	0.48	56,839,918	56,839,918		



## 股本變動及股東情況(續)

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子公司；中國農業銀行 — 交銀施羅德精選股票證券投資基金和中國建設銀行 — 交銀施羅德藍籌股票證券投資基金同屬於交銀施羅德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及是否屬於一致行動人。

3. 根據2009年頒佈實施的《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》，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，本報告期末鐵工經貿所持部分股份被凍結。

4. 「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於本公司股東名冊上登記的名稱。



股本變動及股東情況(續)



**(3) 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	2,017,552,900	境外上市外資股
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	67,397,762	人民幣普通股
中國建設銀行－長城品牌優選股票 型證券投資基金	64,371,102	人民幣普通股
中國工商銀行－南方隆元產業主題 股票型證券投資基金	58,974,107	人民幣普通股
中國農業銀行－交銀施羅德精選股票 證券投資基金	58,461,605	人民幣普通股
東海證券－交行－東風5號 集合資產管理計劃	58,008,400	人民幣普通股
中國建設銀行－交銀施羅德藍籌股票 證券投資基金	56,839,918	人民幣普通股
上海國際信託有限公司－T－0204	51,666,629	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	41,522,231	人民幣普通股



股本變動及股東情況(續)

單位：股

股東名稱	持有無限售	
	條件股份的數量	股份種類
華夏成長證券投資基金	36,727,900	人民幣普通股
上述股東關聯關係或一致行動的說明	1. 中國農業銀行—交銀施羅德精選股票證券投資基金和中國建設銀行—交銀施羅德藍籌股票證券投資基金同屬於交銀施羅德基金管理有限公司所管理的基金。 2. 除此之外公司未知上述其他股東存在關聯關係及是否屬於一致行動人。	

(4) 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	有限售條件股份可上市交易情況			限售條件
		持有的有限售條件股份數量	可上市交易時間	新增可上市交易股份數量	
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
上述股東關聯關係或一致行動人的說明		鐵工經貿是南車集團的全資子公司。			



股本變動及股東情況(續)

**(5) 主要股東持有本公司的股權和淡倉情況**

於2010年6月30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		佔本公司 全部股本 的百分比 (%)
				所持H股或 A股數目	佔已發行所持H股 或A股之百分比 (%)	
南車集團	實益持有人	A股	好倉	6,520,285,714	66.43	55.07
全國社會 保障基金理事會	實益持有人	H股	好倉	184,000,000	9.09	1.55
GE Asset Management Incorporated	投資經理	H股	好倉	181,963,535	8.99	1.54
JPMorgan Chase & Co.	實益持有人、 投資經理、 保管人	H股	好倉  淡倉  可供借出的股份	162,525,317 3,842,874 108,439,443	8.03 0.19 5.36	1.37 0.03 0.92
Mirae Asset Global Investments (Hong Kong) Limited	投資經理	H股	好倉	119,357,000	5.90	1.01

## 股本變動及股東情況(續)

附註：

1. 南車集團透過其全資子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](http://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2010年6月30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《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)。

## 2. 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。

## 3. 附屬公司發股情況

於2010年5月18日，本公司一家非全資附屬公司時代新材完成其非公開發行，合計發行及配發30,800,000股時代新材A股股票。時代新材A股股票的認購價為每股27.18元。時代新材自非公開發行所得淨收益為800,294,000元(已扣除相關費用及成本)。根據有關認購協議，中國南車株洲所合計認購12,400,000股時代新材A股股票(或佔根據非公開發行已發行時代新材A股股票總數40.26%)。中國南車株洲所就認購已付總代價337,032,000元。非公開發行完成後，本公司通過中國南車株洲所及本公司其他子公司控制時代新材全部已發行股份約38.69%，並將繼續維持其於時代新材的控股地位。

董事、監事和高級管理  
人員情況





## 董事、監事和高級管理人員情況

### (一) 董事、監事和高級管理人員持股變動

報告期內公司董事、監事、高級管理人員均未持有或買賣本公司股票。

### (二) 新聘或解聘公司董事、監事、高級管理人員的情況

本報告期內公司無新聘或解聘公司董事、監事、高級管理人員的情況。

### (三) 董事、監事及高級管理人員的持股權益

於2010年6月30日，所有公司董事、監事及高級管理人員未持有本公司或《證券及期貨條例》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《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2010年6月30日，本公司並未向董事、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。

### (四) 監事資料變更

本公司監事李建國先生自2010年2月起不再擔任南車四方車輛有限公司監事會主席。



## (一) 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。

2010年上半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。2010年1-6月公司實現營業收入27,692,094千元，同比增長51.86%；本公司股東應佔利潤1,104,065千元，同比增長76.27%。

2010年上半年，本公司順利向客戶交付400台HXD1C（7,200KW大功率電力機車）和300台HXN5（6,000馬力大功率內燃機車）的後續全部產品，產品技術性能完全滿足既定的運營要求。在整個訂單執行過程中，本公司牢牢掌握住了產品的核心技術，有力地推動了我國鐵路貨運機車研發、生產和運營的全面升級。

本公司在高速動車組引進、吸收、消化再創新的進程中，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。2010年上半年本公司自主研發的新一代高速動車組CRH380A取得重大階段性進展，頭車精彩亮相上海世博會中國鐵路館，成為世博園「中國創造」的一道亮麗風景。這是我國高速鐵路自主創新的最新成果，引發了熱烈追捧和極大關注。該型動車組試驗列車已於上半年順利下線，並成功完成了時速350公里以上的高速試驗。

本公司作為國內唯一一家擁有青藏客車生產資質的企業，2010年上半年又簽訂新造青藏客車83輛的合同，合同額約4.4億元，並於6月底前全部交付完畢。

本公司擁有國際一流水平的城軌車輛製造能力，陸續建成了一批具有國際先進水平的城軌車輛研發製造基地，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。2010年上半年國內城軌車輛市場主要集中在廣州、重慶等2個城市，本公司中標196輛車，合同總金額約17.25億元，合同車輛數佔比為62%，合同金額佔比為70.2%。

本公司新產業板塊在2010年上半年繼續保持快速發展，新增電動汽車訂單超過300台，新研發的TEG6120EV低地板純電動城市客車和TEG6119SHEV串聯式混合動力城市客車成功登陸上海世界客車博覽亞洲展覽會，獲得業內高度認可和廣泛贊譽。公司在電動汽車領域擁有整車設計、電氣系統集成、串／並聯混合動力系統集成、網絡控制等八大核心技術和先進成熟的生產製造體系，具備良好的發展基礎、條件和環境。公司正式組建了半導體研發中心，致力於打造世界級水平的半導體研發中心。在能源危機和環保壓力日益增大的背景下，發展低碳綠色經濟已經成為全球共識，半導體器件尤其是大功率半導體器件作為節能環保的高科技產品將獲得前所未有的發展，市場前景廣闊。此外，公司軌道工程機械產業、新材料產業和風電機組製造產業穩步發展，技術水平和市場佔有率不斷提升。

## **(二) 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，以及新產業(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

2010年1-6月公司各業務板塊收入與上年同期的比較情況如下表所示：

業務板塊	2010年1-6月		2009年1-6月		
	金額 (千元)	佔比 %	金額 (千元)	佔比 %	增長率 %
機車	7,944,438	28.69	4,244,380	23.28	87.18
客車	2,096,551	7.57	2,810,804	15.41	-25.41
貨車	3,571,881	12.90	2,024,394	11.10	76.44
動車組	4,961,254	17.92	4,070,135	22.32	21.89
城軌地鐵車輛	3,414,447	12.33	1,194,487	6.55	185.85
新產業	3,684,840	13.31	1,996,691	10.95	84.55
其他	2,018,682	7.28	1,894,481	10.39	6.56
合計	<b>27,692,094</b>	<b>100.00</b>	<b>18,235,373</b>	<b>100.00</b>	<b>51.86</b>

營業收入主要由機車、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，營業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營業收入有較大增長。

2010年1-6月本公司機車業務收入與上年同期相比大幅增長，主要原因是隨著中國高速、重載鐵路的發展，市場需求持續大幅上升，從而帶動機車收入的顯著增長。

2010年1-6月本公司客車業務收入與上年同期相比下降，主要原因是隨著中國高速鐵路的發展，市場對動車組的需求上升，對普通客車的需求較上年同期減少，從而引起客車收入的降低。

## 董事會報告(續)

2010年1-6月本公司貨車業務收入與上年同期相比上升，主要原因是2009年上半年貨車業務因國鐵新造貨車採購招標延遲影響而收入較低，2010年上半年國鐵新造貨車市場需求趨於正常，從而引起貨車收入的同比增長。

2010年1-6月本公司動車組業務收入與上年同期相比上升，主要原因是伴隨著中國高速鐵路的發展，市場需求持續上升，從而帶動動車組收入的顯著增長。

2010年1-6月本公司的城軌地鐵車輛業務收入與上年同期相比增幅顯著，主要是由於城軌地鐵車輛行業進入快速發展期，市場需求逐步釋放，從而帶動本公司城軌地鐵車輛銷量和產量大幅提高。

新產業主要是與軌道交通裝備專有技術相關程度較高的延伸產業，2010年1-6月本公司新產業與上年同期相比增幅較大，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，從而帶動市場規模的顯著增長。其中：風力發電設備收入15.32億元，同比增長174%；汽車裝備收入2.3億元，同比增長129%；複合材料收入5.64億元；軌道工程機械收入3.32億元。

其他收入包括材料銷售收入等，2010年1-6月本公司其他收入與上年同期相比有所上升，主要原因是市場規模的擴大和業務量的自然增長，從而帶動其他收入的增長。

### 3. 分地區經營收入分析

2010年1-6月本公司經營業務按地區的經營收入以及其與上年同期的比較情況如下表所示：

業務板塊	2010年1-6月		2009年1-6月		增長率 %
	金額 (千元)	佔比 %	金額 (千元)	佔比 %	
國內市場	26,662,011	96.28	17,678,543	96.95	50.82
海外市場	1,030,083	3.72	556,830	3.05	84.99
合計	27,692,094	100.00	18,235,373	100.00	51.86

本公司國內市場收入較上年同期增長50.82%；海外市場收入較上年同期增長84.99%，主要原因是2010年上半年公司積極開拓市場所致，尤其是海外市場的機車、客車訂單交付實現收入增多。

### 4. 毛利和毛利率分析

2010年1-6月本公司綜合毛利及其與上年同期的比較情況如下表所示：

項目	2010年1-6月	2009年1-6月	增長率 %
	金額 (千元)	金額 (千元)	
收入	27,692,094	18,235,373	51.86
營業成本	23,140,258	15,302,945	51.21
毛利	4,551,836	2,932,428	55.22
毛利率	16.44%	16.08%	

2010年1-6月本公司毛利和毛利率較上年增長，主要是品種結構變化和生產規模擴大所致。

### (三) 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

截至2010年6月30日，公司主要資產構成及同比變動情況如下表所示：

#### 主要資產構成及其變動情況(以淨額反映)

項目	2010年6月30日		2009年12月31日		增長率 %
	金額 (千元)	佔比 %	金額 (千元)	佔比 %	
流動資產總額	<b>45,405,864</b>	<b>69.24</b>	36,686,815	66.42	23.77
其中：現金及現金等價物	<b>10,419,038</b>	<b>15.89</b>	11,273,147	20.41	-7.58
貿易應收款項	<b>14,410,044</b>	<b>21.97</b>	6,638,161	12.02	117.08
預付款項、按金及 其他應收款項	<b>5,308,890</b>	<b>8.10</b>	4,640,365	8.40	14.41
存貨	<b>13,564,651</b>	<b>20.68</b>	11,415,069	20.67	18.83
非流動資產總額	<b>20,172,139</b>	<b>30.76</b>	18,551,500	33.58	8.74
其中：物業、廠房及設備	<b>15,126,157</b>	<b>23.07</b>	13,509,207	24.46	11.97
資產總額	<b>65,578,003</b>	<b>100.00</b>	55,238,315	100.00	18.72



## 董事會報告(續)

本公司現金及現金等價物餘額相對較大，報告期末現金及現金等價物佔總資產比重為15.89%，這與公司擴大融資規模，保持適度的貨幣資金存量以維持日常生產經營有關。

本公司貿易應收款項主要是應收取的合同款項。報告期末貿易應收款項較年初增加117.08%，一方面是由於報告期銷售收入規模快速增長引起應收賬款增加所致，另一方面是主要客戶上半年回款遲滯所致。

本公司預付款項、按金及其他應收款項較年初增加14.41%，主要是隨本期採購量的增加而增加的預付款項。

本公司存貨淨額較年初增加18.83%，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。

本公司物業、廠房及設備較年初增加11.97%，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。

## 2. 報告期內公司主要負債構成及變動情況

截至2010年6月30日，公司主要負債構成及同比變動情況如下表所示：

項目	2010年6月30日		2009年12月31日		增長率 %
	金額 (千元)	佔比 %	金額 (千元)	佔比 %	
流動負債總額	<b>36,338,783</b>	<b>83.35</b>	30,066,604	86.11	20.86
其中：計息銀行及					
其他借款	<b>2,317,558</b>	<b>5.32</b>	3,193,345	9.15	-27.43
應付票據	<b>6,095,255</b>	<b>13.98</b>	4,975,387	14.25	22.51
貿易應付款項	<b>16,553,565</b>	<b>37.97</b>	13,676,189	39.17	21.04
其他應付款項及					
應計費用	<b>10,744,156</b>	<b>24.64</b>	7,597,602	21.76	41.42
非流動負債總額	<b>7,261,494</b>	<b>16.65</b>	4,850,560	13.89	49.70
其中：計息銀行及					
其他借款	<b>4,211,156</b>	<b>9.66</b>	2,171,866	6.22	93.90
補充退休金津貼					
及提早退休					
福利撥備	<b>1,889,210</b>	<b>4.33</b>	1,969,740	5.64	-4.09
負債總額	<b>43,600,277</b>	<b>100.00</b>	34,917,164	100.00	24.87

本公司短期計息銀行及其他借款較年初減少27.43%，主要原因是本公司於2009年下半年和2010年上半年共發行了40億元的中期票據來滿足資金需求，相應減少了短期借款。

## 董事會報告(續)

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。報告期末應付票據較年初增加22.51%。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。

本公司貿易應付款項主要是應付原材料供應商應付未付款。報告期末貿易應付款項較年初增加21.04%。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貿易應付款項相應增加。

本公司其他應付款項及應計費用較年初增加41.42%，主要是依據銷售合同，收到的大量預收款項。

本公司長期計息銀行及其他借款較年初增加93.90%，主要是2010年上半年發行中期票據20億所致。

### 3. 資本結構

截止2010年6月30日，本公司財務槓桿比例為62%，與年初相比增長了10個百分點，主要原因是公司經營和生產規模的擴大，增加了債券融資。

#### (四) 報告期內行政開支等財務數據的重大變動情況

2010年1-6月，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	2010年1-6月	2009年1-6月	增長率 %
	金額 (千元)	金額 (千元)	
銷售及分銷成本	<b>693,211</b>	422,142	64.21
行政開支	<b>2,192,664</b>	1,633,115	34.26
財務費用	<b>164,562</b>	133,779	23.01
應佔聯營公司及 共同控制實體利潤及虧損	<b>167,928</b>	56,144	199.10
所得稅開支	<b>281,675</b>	186,380	51.13

2010年1-6月，本公司銷售及分銷成本較上年同期增長64.21%，主要是因為本公司銷售收入增加導致相應的三包費用、運輸費等銷售費用增加；行政開支較上年同期增長34.26%，主要是本報告期內業務量和研發費用增加所致；財務費用較上年同期增長23.01%，主要是融資規模擴大利息支出增加和外幣匯兌損失影響所致；應佔聯營公司及共同控制實體利潤及虧損較上年同期增長199.10%，主要是聯營公司及共同控制實體利潤增加；所得稅開支較上年同期增長51.13%，主要原因是除稅前利潤增加所致。



## (五) 報告期內現金流量分析

2010年1-6月，本公司現金流量及同期變動情況如下表所示：

項目	2010年1-6月 金額 (千元)	2009年1-6月 金額 (千元)	增長額 (千元)
經營活動產生的現金流量淨額	-529,049	-1,716,542	1,187,493
投資活動產生的現金流量淨額	-1,833,720	-1,428,909	-404,811
籌資活動產生的現金流量淨額	1,617,795	-571,681	2,189,476

2010年1-6月，本公司經營現金淨流量赤字529,049千元，赤字較上年同期減少1,187,493千元；投資活動現金淨流量赤字1,833,720千元，較上年同期赤字增加404,811千元，主要原因是購建固定資產、無形資產和其他長期資產支付的現金增加所致；籌資活動現金淨流量1,617,795千元，較上年同期增加2,189,476千元，主要是今年上半年發行20億元中期票據所致。

## (六) 公司重要參股公司經營情況

單位：萬元

公司名稱	經營範圍	淨利潤	佔上市公司 淨利潤	
			參股公司貢獻 的投資收益	(歸屬於母公司) 的比重 (%)
青島四方龐巴迪 鐵路運輸設備 有限公司	設計生產高檔客車、 普通客車車體、 電動車組、豪華雙層 客車、高速客車及 城市軌道車輛等， 銷售自產產品， 提供相關售後服務	27,965.16	13,982.58	12.66

## (七) 報告期末未完工訂單情況

單位：萬元

業務板塊	合同額
機車	955,729
客車	96,096
貨車	150,397
動車組	4,976,982
城軌地鐵	1,837,799
新產業	389,587
合計	8,406,590
其中海外業務	871,352

## (八) 公司投資情況

### 1. 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63.6941億元。2010年上半年，本公司向募投項目投入募集資金3.8032億元，截至報告期末，本公司累計投入募投項目59.6901億元。

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日利用閑置募集資金6.3億元暫時補充流動資金，並於2010年5月25日全部歸還。

截至2010年6月30日，本公司募集資金專戶餘額共計4.2121億元。該等結餘將繼續投入公司承諾的募投項目。

## 2. 承諾項目使用情況

單位：萬元

募集資金總額	654,000	本期間已使用募集資金總額	38,032
		已累計使用募集資金總額	596,901

序號	承諾項目	是否屬於 變更	擬投入募集 資金金額	投入募集 資金金額	是否符合 計劃進度	本期間實現 的效益	是否達到 預期效益
1	時速200公里動車組生產建設項目	否	20,000	20,000	是	3,270	是
2	時速300公里及以上高速動車 組產業化項目	否	24,353	24,353	是	不適用	不適用
3	高速鐵路客車及城際動車組 產業化項目	否	23,500	19,082	是	不適用	不適用
4	大功率交流傳動機車產業化項目 (機車部分)	否	8,000	8,000	是	2,069	是
5	交流傳動電力機車研發體系建設 和產業提升項目(六軸)	否	10,000	10,000	是	4,800	是
6	大功率電力機車製造基地項目	否	10,000	10,000	是	1,120	是
7	交流傳動內燃機車國產化技術 改造項目	否	31,984	31,984	是	2,148	是
8	大功率內燃機車產業提升項目	否	15,000	15,000	否	不適用	不適用
9	機車製造基地建設項目	否	15,000	15,000	否	不適用	不適用
10	GE大功率交流傳動內燃機車技術 轉讓及國產化項目配套 交流電機技術改造項目	否	3,938	3,938	是	523	是
11	高速動車組及大功率機車關鍵 零部件產業化項目	否	4,000	4,000	是	不適用	不適用
12	大型發動機曲軸生產基地項目	否	15,000	15,000	否	不適用	不適用
13	提升(電控)內燃機關鍵零部件 熱加工製造能力項目	否	10,000	10,000	否	不適用	不適用

董事會報告(續)

序號	承諾項目	是否屬於 變更	擬投入募集 資金金額	投入募集 資金金額	是否符合 計劃進度	本期間實現 的效益	是否達到 預期效益
14	提升(電控)內燃機關鍵零部件 冷加工製造能力項目	否	10,000	10,000	否	不適用	不適用
15	大功率交流傳動電力機車及 動車組牽引電機變壓器技術 改造項目	否	30,000	30,000	否	不適用	不適用
16	提高城軌地鐵車輛生產能力項目	否	7,785	7,785	否	不適用	不適用
17	城軌車輛研發和 製造資源優化項目	否	30,000	30,000	是	不適用	不適用
18	不銹鋼軌道交通車輛生產 建設項目	否	9,883	9,883	是	670	是
19	地鐵車輛研製及產業提升項目	否	20,956	20,956	是	不適用	不適用
20	長江公司總部、研發中心及 武漢製造基地建設項目	否	153,548	148,937	是	6,113	是
21	長江公司株洲基地技術改造項目	否	10,000	10,000	是	3,700	是
22	南車長江車輛公司銅陵分公司 技術改造項目	否	10,000	10,000	否	不適用	不適用
23	鐵路重載、快速貨車及 關鍵零部件技術改造項目	否	10,000	10,000	是	不適用	不適用
24	高檔客車修理基地項目	否	0	0	是	不適用	不適用
25	汽車增壓器配件產業化擴能項目	否	50,000	45,067	是	不適用	不適用
26	齒輪傳動系統產業化項目	否	40,000	33,102	是	不適用	不適用
27	風力發電裝備整機製造項目	否	20,171	20,171	是	不適用	不適用
28	電動汽車整車及關鍵零部件 產業化基地建設項目	否	18,000	18,000	是	不適用	不適用
29	提升企業信息化能力工程 建設項目	否	25,823	6,643	是	不適用	不適用
	合計		<u>636,941</u>	<u>596,901</u>			



未達到計劃進度原因

8. 大功率內燃機車產業提升項目，為搞好技術引進與產業化提升之間的銜接，適度放慢了項目建設進度，2010年7月已投產。
9. 機車製造基地建設項目，由於主型產品由9,600KW調整為7,200KW，建設方案前期調研和論證時間加長，一定程度上影響了建設進度，2010年7月已投產。
12. 大型發動機曲軸生產基地項目，由於國際金融危機對船舶製造業產生一定影響，曲軸和發動機市場出現波動，為控制投資風險，更好地發揮資金使用效用，公司適度放緩了該項目的實施節奏，預計2011年4月底之前全部建成投產。
13. 提升(電控)內燃機關鍵零部件熱加工製造能力項目，由於國際金融危機對船舶製造業產生一定影響，曲軸和發動機市場出現波動。為控制投資風險，並與城市規劃銜接，適度放緩了該項目的實施節奏，預計2011年10月底之前全部建成投產。
14. 提升(電控)內燃機關鍵零部件冷加工製造能力項目，由於國際金融危機對船舶製造業產生一定影響，曲軸和發動機市場出現波動，為控制投資風險，更好地發揮資金使用效用，公司適度放緩了投資節奏，預計2011年4月底之前全部建成投產。

## 董事會報告(續)

15. 大功率交流傳動電力機車及動車組牽引電機變壓器技術改造項目，由於金融危機對石油、高壓電機市場產生一定影響，為控制投資風險，更好地發揮資金使用效用，公司適度放緩了部分內容的投資節奏；因部分土地交付時間推遲，與之相應的建設內容推遲，預計在2011年11月底之前全部建成投用。
16. 提高城軌地鐵車輛生產能力項目，為優化企業整體工藝布局，項目建設進度需與時速350公里高速動車組產業化建設項目合理銜接，適度放緩了總裝和轉向架部分的建設進度，預計2010年10月底之前全部建成。
22. 南車長江車輛公司銅陵分公司技術改造項目，根據「重大零部件專業化生產」戰略，將銅陵分公司定位為鐵路貨車車軸、搖枕側架、車鈎、緩衝器箱體等鑄鍛件專業化生產基地，受金融危機對貨車市場的影響，為控制投資節奏，放緩了建設進度，預計2011年3月底之前全部建成投產。

變更原因及變更程序說明

無

尚未使用的募集資金用途及去向

截至2010年6月30日，募集資金專戶餘額合計42,121萬元，該等資金存放於公司在銀行開設的專用賬戶，將繼續投入公司承諾的募投項目。

### 3. 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2010年6月30日，公司累計使用H股募集資金約合港幣39.34億元。2010年上半年共使用H股募集資金約合港幣0.35億元，全部用於採購國外先進的研發、生產及試驗設備。

截至2010年6月30日，公司H股募集資金賬戶餘額共計約合港幣7.78億元(含銀行利息)，其中：港幣3.61億元，美元0.54億元。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。

### 4. 重大非募集資金項目情況

2010年上半年，公司非募集資金投資項目完成投資12.59億元。重大非募集資金項目中國南車四方股份公司時速350公里高速動車組產業化建設項目總投資為129,360萬元，本報告期內投資39,902萬元，主要建設內容已完工，尚未正式投產。

## (九) 公司面臨的主要風險及應對措施

### 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，致使國家產業政策、國內市場需求等一定幅度內存在波動性。本公司所處的軌道交通裝備製造業作為國民經濟的基礎性行業之一，行業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) 人才保障風險

人力資源是核心資源，人力資源保障受到內外部環境的影響而具有複雜性。本公司正處於高速發展期，需要營銷、研發、生產、管理等各方面的專業人才以及大量的熟練技術操作工人，對於人力資源的需求較大。如果不能滿足快速增長的人力資源需求，將會產生人才保障風險，對公司生產經營和快速發展帶來一定風險。

## (3) 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。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。

## (4) 匯率波動風險

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。本公司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，以及對海外業務的淨投資。本公司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公司的經營業績。

## 2. 公司的應對措施

- (1) 建立產業政策等宏觀信息的收集、分析和應用機制，安排部門及專人定期和不定期地收集、分析各種信息，形成產業政策形勢分析報告，並針對產業政策狀況及時採取前瞻性的應對策略和應對方案，提前防範風險。不斷加強管理創新工作，提高公司整體運營水平。通過實施「精益生產」和ERP等先進管理手段，促進產品質量和勞動生產率的不斷提高。



- (2) 依據戰略規劃和業務發展的需要，聘請高素質專業人才，或者在公司內部有意識地選擇部分人才提前進行針對性地鍛煉和培養，為未來發展儲備好相關專業人才。根據未來市場前景、自身業務發展狀況、崗位兼容性、人力資源素質和能力挖掘等狀況，制定人力資源整體需求規劃。
- (3) 借鑒、吸收國外先進技術的同時，通過建立仿真設計平台等手段提高設計水平，試驗手段，加強產品特別是核心產品的技術創新，保障研發技術的可用性、可靠性和安全性。
- (4) 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，按預期匯率報價。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，善用人民幣增值來降低採購成本。

## **(十) 公司員工情況及其薪酬、培訓**

本報告期內，本公司員工總數、構成及其薪酬和培訓情況並無重大變動。

## **(十一) 上市公司或有債務的詳情**

除本中期報告第六章重要事項列明的本公司擔保情況外，本公司沒有重大或有債務。

## **(十二) 公司資產抵押的詳情**

截至2010年6月30日，本公司有以下資產賬面價值共計1,318,017千元作抵押用於獲得銀行貸款及其他銀行信貸，其中：物業、廠房及設備184,414千元，租賃預付款42,304千元，定期存款及銀行結餘749,915千元，存貨53,926千元，其他資產287,458千元。

# 重要事項

## (一) 公司治理的情況

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，規範公司運作，提高公司經營管理水平。目前，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。

### 遵守企業管治常規守則

本公司致力提高公司管治水平並已按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。截至2010年6月30日止6個月期間，本公司一直完全遵守《企業管治常規守則》的各項守則條文，同時符合其中所列明的大多數建議最佳常規。

### 董事及監事證券交易

本公司按不遜於《標準守則》所載的條款，制定並採納《中國南車股份有限公司董事、監事和高級管理人員所持公司股份及其變動管理辦法》。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資料的有關員工，亦須遵守規定的準則。

截至2010年6月30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《中國南車股份有限公司董事、監事和高級管理人員所持公司股份及其變動管理辦法》。

### 審計與風險管理委員會

本公司董事會下設立的審計與風險管理委員會成員現時包括戴德明先生(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)。戴德明先生擔任本公司審計與風險管理委員會主席。

審計與風險管理委員會已審閱本公司截至2010年6月30日止6個月的未經審計的中期財務報表及中期報告。審計與風險管理委員會亦已就本公司所採納的會計政策及常規以及內部監控等事項，與本公司管理層進行商討。

## (二) 報告期實施的利潤分配方案執行情況

公司2009年度末期股息於2010年6月17日經公司2009年度股東大會批准。上述末期股息於2010年7月14日派發完畢。上述股息派發方案詳見本公司於2010年6月18日刊載在《中國證券報》、《上海證券報》、《證券日報》、《證券時報》及上交所網站、香港聯交所網站的相關公告。

## (三) 報告期內現金分紅政策的執行情況

根據《公司章程》規定：公司利潤分配政策應保持一定連續性和穩定性。公司可以下列形式(或同時採取兩種形式)分配股利。(一)現金；(二)股票。公司在保證正常生產經營和發展所需資金的前提下，進行適當比例的現金分紅。

經公司2010年6月17日召開的2009年度股東大會批准，公司向全體股東分配2009年度利潤，每10股派發現金紅利0.40元人民幣(含稅)，本次派發紅利總額為473,600,000元人民幣，上述股息於2010年7月14日派發完畢。

本公司2010年上半年不進行利潤分配，也不實施資本公積金轉增股本。

## (四) 重大訴訟仲裁事項

本報告期公司無重大訴訟、仲裁事項。

## (五) 破產重整相關事項

本報告期公司無破產重整相關事項。

## (六) 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

幣種：港幣

證券品種	證券代碼	證券簡稱	最初 投資成本 (元)	持有數量 (股)	期末 賬面價值 (元)	佔期末證券 投資比例 (%)	報告期損益 (元)
香港上市股票	01618	中國中冶	38,484,429	6,000,000	20,220,000	100	-7,320,000

### 2. 持有其他上市公司股權情況

單位：元

證券代碼	證券簡稱	最初投資成本	佔該公司 股權比例 (%)	期末賬面價值	報告期損益	報告期所有者 權益變動	會計 核算科目	股份來源
601328	交通銀行	989,952.80	—	5,196,161.86	0	-2,887,717.24	可供出售 金融資產	購買
600335	鼎盛天工	1.36	—	8.18	0	0.68	可供出售 金融資產	抵債所得

註：公司持有上述上市公司的股權比例均低於0.01%。

### 3. 持有非上市金融企業股權情況

所持 對象名稱	最初投資成本 (元)	持有數量 (股)	佔該公司 股權比例 (%)	期末 賬面價值 (元)	報告期損益 (元)	報告期所有者 權益變動 (元)	會計 核算科目	股份來源
江蘇銀行	74,400.00	74,400.00	—	74,400.00	0.00	0.00	長期股權投資	購買
株洲市商業銀行	770,000.00	700,000.00	0.21	550,000.00	0.00	0.00	長期股權投資	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	0.00	0.00	長期股權投資	購買

註：公司持有江蘇銀行的股權比例低於0.01%。

## **(七) 報告期內公司收購及出售資產、吸收合併事項**

本報告期公司無重大收購及出售資產、吸收合併事項。

## **(八) 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。

## **(九) 重大關聯交易**

根據中國證券監管機構的有關規定，披露《上海證券交易所股票上市規則》下的關聯交易如下：

### **1. 與日常經營相關的關聯交易**

公司的日常性關聯交易是指與南車集團及其附屬公司(本公司及本公司控制企業除外)的交易。

南車集團是公司的控股股東，直接持有公司54.25%的股權，並通過鐵工經貿持有公司0.82%的股權。因此，按照《上海證券交易所股票上市規則》的規定，南車集團及其附屬公司為公司的關聯方。公司主要向南車集團銷售原材料、配件，供其加工成軌道交通裝備零部件後回購，同時，公司也會向南車集團採購燃料等輔助產品及輔助配套服務。由於長期形成的業務關係及生產的連續性，公司與南車集團及其附屬公司發生的關聯交易是必要的。



## 重要事項(續)

為規範本公司與南車集團及其附屬公司的持續性關聯交易，雙方就相關交易分別簽訂了《產品互供框架協議》、《綜合服務互供框架協議》及《房屋租賃框架協議》，詳細約定了雙方互供產品、服務、房屋租賃的範疇、交易定價原則等。為了實現交易價格的公平、公正，上述協議對關聯交易的定價原則進行了如下約定：凡有政府定價的，執行政府定價；凡沒有政府定價，但有政府指導價的，執行政府指導價；沒有政府定價和政府指導價的，執行市場價(含招標價)；如果前三種價格都沒有或無法在實際產品買賣中適用以上定價原則的，執行協議價。

本公司嚴格按照上述關聯交易框架協議的約定實施與關聯方之間的交易。由於本公司與南車集團關聯方互供的多數產品、服務以及資產租賃均存在活躍的第三方市場，因此，本公司與南車集團發生的關聯交易主要通過市場價格或招標價格確定。本公司與南車集團關聯方之間發生的交易是在協商一致的基礎上，按市場化原則確定交易的具體事項及價格，不存在損害本公司及非關聯股東利益的行為，也不會對本公司的持續經營能力、損益及資產狀況產生重大影響。

報告期內，公司與關聯方發生的主要日常關聯交易如下：

### 1) 向關聯方銷售

單位：千元

關聯方名稱	日常關聯交易協議	交易內容	定價原則	關聯交易金額	佔同類業務比例
南方匯通	產品互供框架協議	銷售鋼材等	市場價格	54,831	0.20%
南車襄樊電機	產品互供框架協議	銷售機車配件等	市場價格	5,243	0.02%
常州昌成鐵路機械廠	產品互供框架協議	銷售機車配件等	市場價格	1,869	0.01%
中國南車集團戚墅堰機車車輛廠	產品互供框架協議	銷售機車配件等	市場價格	51	小於0.01%
常州鐵道高等職業技術學校	產品互供框架協議	銷售配件等	市場價格	2	小於0.01%
合計				61,996	0.23%

## 2) 向關聯方採購

單位：千元

關聯方名稱	日常關聯交易協議	交易內容	定價原則	關聯交易金額	佔同類業務比例
南車集團	產品互供框架協議	採購地鐵配件等	市場價格	65,616	0.28%
南車襄樊電機	產品互供框架協議	採購機車配件等	市場價格	18,325	0.08%
南方匯通	產品互供框架協議	採購貨車配件等	市場價格	12,474	0.05%
常州昌成 鐵路機械廠	產品互供框架協議	採購原材料及 配件等	市場價格	3,727	0.02%
鐵工經貿	產品互供框架協議	採購原材料等	市場價格	1,840	0.01%
其他	產品互供框架協議	採購原材料、 配件等	市場價格	997	小於0.01%
合計				102,979	0.44%

## 2. 資產、股權轉讓的重大關聯交易

本報告期內，公司並無發生資產、股權轉讓的重大關聯交易。

## 3. 關聯債權債務往來

報告期內，公司發生的重大債權債務往來如下：

單位：千元

關聯方	向關聯方提供資金		關聯方向公司提供資金	
	發生額	餘額	發生額	餘額
南車集團及其附屬公司	29,248	73,914	(71,197)	233,111
其中：				
應收賬款(或應付賬款)	20,176	53,019	(112,165)	174,610
應收票據(或應付票據)	11,942	11,942	9,487	22,337
其他應收款(或其他應付款)	(3,420)	7,198	31,481	36,164
預付款項(或預收賬款)	550	1,755	0	0

本公司與關聯方之間的債權債務往來為經營性往來，如商品、勞務購銷等產生。

## (十) 重大合同及其履行情况

### 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

本報告期公司無托管事項。

#### (2) 承包情況

本報告期公司無承包事項。

#### (3) 租賃情況

本報告期公司無租賃事項。

## 2. 擔保情況

單位：千元 幣種：人民幣

<b>公司對外擔保情況(不包括對子公司的擔保)</b>	
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)	—
<b>公司對子公司的擔保情況</b>	
報告期內對子公司擔保發生額合計	3,443,174
報告期末對子公司擔保餘額合計	3,688,216
<b>公司擔保總額情況(包括對子公司的擔保)</b>	
擔保總額	3,688,216
擔保總額佔公司淨資產的比例(%)	20.7
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	1,587,454
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	1,587,454

註：擔保總額佔公司淨資產的比例=擔保金額/歸屬母公司所有者權益

公司報告期內對子公司擔保發生額合計34.4億元，截至2010年6月30日擔保餘額為36.9億元，佔淨資產比例為20.7%，其中：對全資子公司擔保餘額為35.7億元；對控股子公司擔保餘額為1.2億元。按擔保類型劃分，36.9億元擔保餘額中：銀行承兌匯票擔保32.33億元；保函、信用證擔保1.86億元；保理擔保0.83億元；貸款擔保1.87億元。

公司本報告期末的擔保餘額均為對下屬子公司的擔保，不存在為控股股東、實際控制人及其關聯方提供的擔保。截至本期末，公司對負債比率超過70%的子公司提供的擔保餘額為15.87億元。公司為負債比率超過70%的全資及控股子公司的擔保，均已按照《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

本報告期公司無其他重大合同。

## (十一) 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股股票在上交所上市之日起36個月內，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) 就南方匯通重組承諾：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：①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；②在符合上述第①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；③在符合上述第①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；④如因南車集團未履行其所作出的上述①-③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. 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》。

## (十二) 聘任、解聘會計師事務所情況

本公司繼續聘任安永華明會計師事務所和安永會計師事務所分別為本公司的境內外審計機構。

## (十三) 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

本報告期公司及其董事、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。

## (十四) 其他重大事項的說明

2010年2月3日，本公司在中國銀行間債券市場成功發行2010年度第一期中期票據，發行金額為人民幣20億元。詳情請見本公司於2010年2月6日刊載在《中國證券報》、《上海證券報》、《證券時報》、《證券日報》及上交所網站、香港聯交所網站上的公告。

# 中期簡明合併收益表

截至2010年6月30日止六個月

	附註	截至6月30日止六個月	
		2010年 (未經審核) 人民幣千元	2009年 (未經審核) 人民幣千元
<b>收入</b>	4	<b>27,692,094</b>	18,235,373
營業成本		<b>(23,140,258)</b>	(15,302,945)
毛利		<b>4,551,836</b>	2,932,428
其他收入及收益淨額	4	<b>219,216</b>	274,558
銷售及分銷成本		<b>(693,211)</b>	(422,142)
行政開支		<b>(2,192,664)</b>	(1,633,115)
其他開支淨額	5	<b>(116,190)</b>	(66,455)
<b>經營利潤</b>		<b>1,768,987</b>	1,085,274
財務費用	6	<b>(164,562)</b>	(133,779)
應佔聯營公司及共同控制實體利潤及虧損		<b>167,928</b>	56,144
<b>除稅前利潤</b>	5	<b>1,772,353</b>	1,007,639
所得稅開支	7	<b>(281,675)</b>	(186,380)
<b>期內利潤</b>		<b>1,490,678</b>	821,259
應歸屬於：			
母公司普通股權持有人		<b>1,104,065</b>	626,337
非控股權益		<b>386,613</b>	194,922
		<b>1,490,678</b>	821,259
<b>母公司普通股權持有人應佔每股盈利</b>			
— 基本	9	<b>人民幣0.09元</b>	人民幣0.05元
— 攤薄		<b>人民幣0.09元</b>	人民幣0.05元

# 中期簡明合併綜合收益表

截至2010年6月30日止六個月

		截至6月30日止六個月	
		2010年	2009年
		(未經審核)	(未經審核)
		人民幣千元	人民幣千元
	附註		
<b>期內利潤</b>		<b>1,490,678</b>	821,259
換算海外業務之匯兌差額		<b>(18,929)</b>	16,237
可供出售投資收益／(虧損)淨額	10	<b>(2,888)</b>	5,429
所得稅影響		<b>382</b>	(923)
		<b>(2,506)</b>	4,506
<b>期內其他綜合收益／(虧損)(除稅後)</b>		<b>(21,435)</b>	20,743
<b>期內綜合收益總額(除稅後)</b>		<b>1,469,243</b>	842,002
應歸屬於：			
母公司普通股權持有人		<b>1,091,214</b>	638,556
非控股權益		<b>378,029</b>	203,446
		<b>1,469,243</b>	842,002

# 中期簡明合併財務狀況表

2010年6月30日

		2010年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2009年 12月31日 (經審核) 人民幣千元
	附註		
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	11	15,126,157	13,509,207
租賃預付款項		3,432,616	3,469,812
商譽		48,856	52,544
其他無形資產		420,203	439,780
於共同控制實體權益		714,555	782,798
於聯營公司權益		175,056	56,604
可供出售投資	12	28,229	31,117
遞延稅項資產		202,745	183,440
其他非流動資產		23,722	26,198
非流動資產總額		20,172,139	18,551,500
<b>流動資產</b>			
存貨	14	13,564,651	11,415,069
貿易應收款項	13	14,410,044	6,638,161
應收票據		873,603	999,097
預付款項、按金及其他應收款項		5,308,890	4,640,365
按公允值計入損益的金融資產	15	17,640	24,248
應收稅款		62,083	78,361
已抵押存款	16	749,915	1,618,367
現金及現金等價物	16	10,419,038	11,273,147
流動資產總額		45,405,864	36,686,815

中期簡明合併財務狀況表(續)

2010年6月30日

		2010年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2009年 12月31日 (經審核) 人民幣千元
	附註		
<b>流動負債</b>			
貿易應付款項	17	<b>16,553,565</b>	13,676,189
應付票據		<b>6,095,255</b>	4,975,387
其他應付款項及應計費用	18	<b>10,744,156</b>	7,597,602
計息銀行及其他借款	19	<b>2,317,558</b>	3,193,345
補充退休金津貼及提早退休福利撥備		<b>174,010</b>	174,010
應付稅款		<b>198,185</b>	186,194
產品保用撥備		<b>176,184</b>	215,094
政府補貼		<b>79,870</b>	48,783
流動負債總額		<b>36,338,783</b>	30,066,604
<b>流動資產淨額</b>		<b>9,067,081</b>	6,620,211
<b>資產總額減流動負債</b>		<b>29,239,220</b>	25,171,711
<b>非流動負債</b>			
計息銀行及其他借款	19	<b>4,211,156</b>	2,171,866
補充退休金津貼及提早退休福利撥備		<b>1,889,210</b>	1,969,740
產品保用撥備		<b>349,395</b>	144,724
政府補貼		<b>793,851</b>	549,118
遞延稅項負債		<b>14,673</b>	11,903
其他非流動負債		<b>3,209</b>	3,209
非流動負債總額		<b>7,261,494</b>	4,850,560
<b>資產淨額</b>		<b>21,977,726</b>	20,321,151



中期簡明合併財務狀況表(續)

2010年6月30日

	2010年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2009年 12月31日 (經審核) 人民幣千元
附註		
<b>權益</b>		
<b>母公司普通股權持有人應佔權益</b>		
已發行股本	11,840,000	11,840,000
儲備	5,981,027	5,016,568
擬派末期股息	—	473,600
	<u>17,821,027</u>	<u>17,330,168</u>
非控股權益	4,156,699	2,990,983
	<u>21,977,726</u>	<u>20,321,151</u>
<b>權益總額</b>		

# 中期簡明合併權益變動表

截至2010年6月30日止六個月

	母公司普通股權持有人應佔									
	已發行股本	資本公積	可供出售		匯兌波動 儲備	保留盈利	擬派 末期股息	總額	非控股 權益	權益總額
			投資	公積金						
			重估儲備	公積金						
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	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
<b>於2010年1月1日</b>	11,840,000	2,803,842*	6,153*	149,754*	(3,340)*	2,060,159*	473,600	17,330,168	2,990,983	20,321,151
期內利潤	—	—	—	—	—	1,104,065	—	1,104,065	386,613	1,490,678
其他綜合收益	—	—	(2,506)	—	(10,345)	—	—	(12,851)	(8,584)	(21,435)
<b>綜合收益總額</b>	—	—	(2,506)	—	(10,345)	1,104,065	—	1,091,214	378,029	1,469,243
非控股股東注資/收購										
非控股股東權益	—	—	—	—	—	—	—	—	798,797	798,797
非控股權益攤薄/										
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	—	(126,755)	—	—	—	—	—	(126,755)	126,755	—
付予非控股股東的股息	—	—	—	—	—	—	—	—	(137,865)	(137,865)
宣派2009年末期股息(附註8)	—	—	—	—	—	—	(473,600)	(473,600)	—	(473,600)
<b>於2010年6月30日(未經審核)</b>	<b>11,840,000</b>	<b>2,677,087*</b>	<b>3,647*</b>	<b>149,754*</b>	<b>(13,685)*</b>	<b>3,164,224*</b>	<b>—</b>	<b>17,821,027</b>	<b>4,156,699</b>	<b>21,977,726</b>

\* 該等儲備賬目構成合併財務狀況表中所載的合併儲備人民幣5,981,027,000元(2009年12月31日：人民幣5,016,568,000元)。

## 中期簡明合併權益變動表(續)

截至2009年6月30日止六個月

	母公司普通股權持有人應佔									
	已發行股本	資本公積	可供出售		匯兌波動 儲備	保留盈利	擬派 末期股息	總額	非控股 權益	權益總額
			投資	公積金						
			重估儲備	公積金						
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	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
<b>於2009年1月1日</b>	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
期內利潤	—	—	—	—	—	626,337	—	626,337	194,922	821,259
其他綜合收益	—	—	4,506	—	7,713	—	—	12,219	8,524	20,743
<b>綜合收益總額</b>	—	—	4,506	—	7,713	626,337	—	638,556	203,446	842,002
非控股股東注資	—	—	—	—	—	—	—	—	18,879	18,879
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	—	(36)	—	—	—	—	—	(36)	36	—
收購非控股股東權益	—	—	—	—	—	—	—	—	(6,044)	(6,044)
付予非控股股東的股息	—	—	—	—	—	—	—	—	(101,419)	(101,419)
宣派2008年末期股息	—	—	—	—	—	—	(378,880)	(378,880)	—	(378,880)
<b>於2009年6月30日(未經審核)</b>	<b>11,840,000</b>	<b>2,799,640</b>	<b>9,527</b>	<b>59,047</b>	<b>(96)</b>	<b>1,572,650</b>	<b>—</b>	<b>16,280,768</b>	<b>2,736,347</b>	<b>19,017,115</b>

# 中期簡明合併現金流量表

截至2010年6月30日止六個月

		截至6月30日止六個月	
		2010年	2009年
		(未經審核)	(未經審核)
		人民幣千元	人民幣千元
	附註		
經營活動產生的現金流出淨額		(529,049)	(1,716,542)
投資活動產生的現金流出淨額		(1,833,720)	(1,428,909)
融資活動產生的現金流出淨額		<u>1,617,795</u>	<u>(571,681)</u>
現金及現金等價物減少淨額		(744,974)	(3,717,132)
期初現金及現金等價物		<u>10,998,084</u>	<u>11,032,907</u>
期終現金及現金等價物	16	<u>10,253,110</u>	<u>7,315,775</u>

# 中期簡明合併財務報表附註

2010年6月30日

## 1. 公司資料

中國南車股份有限公司於2007年12月28日在中國根據中國《公司法》註冊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。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車集團公司（「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

截至2010年6月30日止六個月的中期簡明合併財務報表乃根據國際會計準則(「國際會計準則」)第34號「中期財務報告」及香港聯交所證券上市規則有關披露的規定而編製。

本中期簡明合併財務報表並未包括年度財務報表須披露的所有資料及事項，故應連同本集團截至2009年12月31日止的年度財務報表一併閱讀。除另有指明者外，本中期簡明合併財務報表以人民幣呈列，而所有數值已四捨五入至最近的千位數。

### 2.2 新頒佈及經修訂的國際財務報告準則的影響

編製中期簡明合併財務報表所採用之會計政策與編製本集團截至2009年12月31日止年度之年度財務報表所採用者一致，惟於2010年1月1日採納之新頒佈及經修訂的國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)除外，詳見下文：

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」

該準則已被修訂，以闡明集團內現金結算的以股份為基礎的支付交易的會計處理方法。該修訂亦取代國際財務報告詮釋委員會—詮釋第8號及國際財務報告詮釋委員會—詮釋第11號。採納該修訂本並未對本集團的財務狀況或業績產生任何影響。

## 2. 編製基準及會計政策(續)

### 2.2 新頒佈及經修訂的國際財務報告準則的影響(續)

國際財務報告準則第3號「企業合併」(經修訂)及國際會計準則第27號「合併及獨立財務報表」(經修訂)

國際財務報告準則第3號(經修訂)對於始於2009年7月1日或之後年度期間發生的企業合併的會計處理方法作出重大變更。該等變更影響到非控股權益的估值、交易成本的會計處理方法、或然代價的初始確認及其後計量，以及分期完成的企業合併。該等變更將影響已確認商譽數額、收購期間呈報業績及日後呈報業績。

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，有關變更不會產生商譽，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。

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)的變更將影響到日後收購子公司或失去子公司控制權以及與非控股權益交易的會計處理方法。

會計政策的變更已按未來適用法應用，對每股盈利並無重大影響。

## 2. 編製基準及會計政策(續)

### 2.2 新頒佈及經修訂的國際財務報告準則的影響(續)

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」

該修訂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。該修訂不會對本集團的財務狀況或業績產生任何影響。

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」

此項詮釋就實體向股東分配非現金資產作為儲備分派或股息之安排的會計處理提供指引。該項詮釋不會對本集團的財務狀況或業績產生任何影響。

#### *國際財務報告準則的改進(於2008年5月發佈)*

於2008年5月，理事會發佈了第一批對於其準則的修訂。所有發佈的修訂於2009年12月31日開始對本集團生效，惟以下修訂除外：

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」：闡明當一間子公司分類為持作出售時，即使該實體於出售交易後仍為非控股權益，其所有資產及負債仍分類為持作出售。該修訂已按未來適用法應用，不會對本集團的財務狀況或業績產生任何影響。

## 2. 編製基準及會計政策(續)

### 2.2 新頒佈及經修訂的國際財務報告準則的影響(續)

#### *國際財務報告準則的改進(於2009年4月發佈)*

於2009年4月，理事會發佈了第二批對於其準則的修訂，主要目的為刪除不一致條文及釐清措辭。各項準則均另列有過渡條文。採納下列修訂導致會計政策有變，但並未對本集團的財務狀況或業績產生任何影響。

國際財務報告準則第8號「經營分部資料」：澄清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。採納該修訂不會對本集團的經營分部披露產生任何影響。

國際會計準則第7號「現金流量表」：明確說明只有導致確認一項資產的支出方可以分類為投資活動產生的現金流量。該修訂將會對現金結算後於未來完成的企業合併的或然代價在現金流量表中的呈列產生影響。

國際會計準則第36號「資產減值」：該修訂闡明分配在業務合併中產生的商譽的最大單位為就報告而加總前於國際財務報告準則第8號中定義的業務分部。由於本集團的年度減值測試乃在加總前進行，此修訂對本集團並無影響。

因國際財務報告準則的改進所引起的對下列準則的其他修訂，對本集團的會計政策、財務狀況或業績並無任何影響：

國際財務報告準則第2號「以股份為基礎的支付」

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」

國際會計準則第1號「財務報表的呈列」

國際會計準則第17號「租賃」

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」

國際財務報告詮釋委員會 — 詮釋第9號「嵌入式衍生工具之重新評估」

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」

## 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

本集團並無於中期簡明合併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：

國際財務報告準則第1號(修訂本)	首次採納者根據香港財務報告準則第7號披露比較數字之有限豁免 <sup>2</sup>
國際財務報告準則第9號	金融工具 <sup>4</sup>
國際會計準則第24號(經修訂)	關聯方披露 <sup>3</sup>
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 <sup>1</sup>
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 <sup>3</sup>
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 <sup>2</sup>
國際財務報告準則的改進(於2010年5月頒佈)	對若干國際財務報告準則的修訂

<sup>1</sup> 於2010年2月1日或之後開始的年度期間生效

<sup>2</sup> 於2010年7月1日或之後開始的年度期間生效

<sup>3</sup> 於2011年1月1日或之後開始的年度期間生效

<sup>4</sup> 於2013年1月1日或之後開始的年度期間生效

本集團正在評估首次使用這些新頒佈及經修訂的國際財務報告準則將產生的影響。迄今為止，本集團認為該等新頒佈及經修訂的國際財務報告準則應不大可能對本集團的經營業績及財務狀況產生重大影響。

## 3. 分部資料

自2009年1月1日起，本集團已採用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號規定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，列明本集團應呈報經營分部。

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。

#### 4. 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：

	截至6月30日止六個月	
	2010年 (未經審核) 人民幣千元	2009年 (未經審核) 人民幣千元
<b>收入</b>		
銷售貨品及提供服務	<b>27,692,094</b>	18,235,373
<b>其他收入</b>		
利息收入	<b>50,761</b>	80,023
股息收入	<b>46</b>	3,438
銷售廢料利潤	<b>17,374</b>	9,772
退還增值稅	<b>6,976</b>	98,107
政府補貼	<b>103,811</b>	57,361
	<b>178,968</b>	248,701
<b>收益</b>		
出售可供出售投資收益	—	188
出售共同控制投資收益	<b>28,900</b>	—
其他	<b>11,348</b>	25,669
	<b>40,248</b>	25,857
	<b>219,216</b>	274,558



## 5. 除稅前利潤

本集團的除稅前利潤已扣除／(計入)：

	截至6月30日止六個月	
	2010年 (未經審核) 人民幣千元	2009年 (未經審核) 人民幣千元
已售存貨成本	23,140,258	15,302,945
物業、廠房及設備項目折舊	511,624	402,013
租賃預付款項攤銷	36,959	33,896
其他無形資產攤銷	45,158	43,565
陳舊存貨撥備／(轉回撥備) (i)	13,496	(2,704)
產品保用撥備	244,422	92,407
經營租約的最低租金：		
廠房及機器	19,528	7,521
土地及樓宇	9,259	15,428
研究及開發開支	743,850	488,002
減：撥作資本數額	-	(1,159)
	<b>743,850</b>	<b>486,843</b>
其他開支淨額包括：		
貿易應收款項減值	74,325	53,364
其他應收款項減值	373	1,427
匯兌虧損／(收益)淨額	38,831	(4,893)
出售物業、廠房及設備項目虧損／ (收益)淨額	(2,992)	16,557
出售其他無形資產項目收益淨額	(733)	—
按公允值計入損益的股權投資虧損	6,386	—
	<b>116,190</b>	<b>66,455</b>

註： (i) 已計入截至2009年6月30日止及2010年6月30日止六個月合併收益表的「營業成本」。

## 6. 財務費用

	截至6月30日止六個月	
	2010年 (未經審核) 人民幣千元	2009年 (未經審核) 人民幣千元
須於五年內悉數償還的銀行及其他借款利息	177,386	135,242
貼現票據利息	1,207	3
減：在建工程中的資本化利息	(14,031)	(1,466)
	<b>164,562</b>	<b>133,779</b>

## 7. 所得稅

中期合併收益表中的所得稅開支的主要組成如下：

	截至6月30日止六個月	
	2010年 (未經審核) 人民幣千元	2009年 (未經審核) 人民幣千元
<b>即期所得稅</b>		
即期所得稅開支	298,224	194,110
<b>遞延所得稅</b>		
關於開始及轉回暫時性差異	(16,549)	(7,730)
<b>所得稅費用</b>	<b>281,675</b>	<b>186,380</b>

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2010年6月30日止六個月的適用法定企業所得稅率為25%。

其他地區應納稅利潤的稅項已根據本集團經營業務所在司法權區的現有法律、詮釋及常規，按其稅率計算。

截至2010年6月30日止六個月在香港產生的估計應納稅利潤按稅率16.5%作出香港利得稅撥備(截至2009年6月30日止六個月：並無應納稅利潤)。

## 8. 股息

於2010年6月17日舉行的股東周年大會上，本公司股東批准按每股人民幣0.04元派發截至2009年12月31日止年度的末期股息，合計人民幣473,600,000元。

本公司董事會不建議派發截至2010年6月30日止六個月的中期股息(截至2009年6月30日止六個月：無)。

## 9. 母公司普通股權持有人應佔每股盈利

每股基本盈利按以下基準計算：

	截至6月30日止六個月	
	2010年 (未經審核) 人民幣千元	2009年 (未經審核) 人民幣千元
<b>盈利</b>		
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>1,104,065</u>	<u>626,337</u>
<b>股份</b>		
計算每股基本盈利時使用的 於本期間已發行的普通股加權平均數	<u>118億</u>	<u>118億</u>

由於截至2009年及2010年6月30日止六個月內並無發生攤薄事件，故並無披露每股攤薄盈利。

## 10. 其他綜合收益之構成

	截至6月30日止六個月	
	2010年 (未經審核) 人民幣千元	2009年 (未經審核) 人民幣千元
可供出售投資：		
期內收益／(損失)	(2,888)	5,429
減：處置時轉入損益	—	—
	<u>(2,888)</u>	<u>5,429</u>

## 11. 物業、廠房及設備

於截至2010年6月30日止六個月內，本集團以約人民幣2,200百萬元的成本(截至2009年6月30日止六個月：人民幣1,543百萬元)收購了物業、廠房及設備。截至2010年6月30日止六個月內，撥作資本的借貸成本金額約為人民幣14百萬元(截至2009年6月30日止六個月：人民幣1百萬元)。用於確定可撥作資本的借貸成本金額的加權平均利率介於4.41%至5.71%之間(截至2009年6月30日止六個月：4.779%)。

此外，本集團於同期出售了賬面淨值共約人民幣63百萬元(截至2009年6月30日止六個月：人民幣32百萬元)的物業、廠房及設備，導致出售淨收益約人民幣3百萬元(截至2009年6月30日止六個月：出售淨損失約人民幣17百萬元)。

有關資本承擔詳情，亦請參閱附註20。

## 12. 可供出售投資

	2010年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2009年 12月31日 (經審核) 人民幣千元
非上市權益投資，按成本扣除減值	23,033	23,033
中國上市權益投資，按公允值	5,196	8,084
	<b>28,229</b>	<b>31,117</b>

## 13. 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。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。

	2010年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2009年 12月31日 (經審核) 人民幣千元
貿易應收款項	14,831,514	6,989,343
減值	(421,470)	(351,182)
	<b>14,410,044</b>	6,638,161
歸類至流動資產部分	<b>(14,410,044)</b>	(6,638,161)
非流動資產部分	—	—

### 13. 貿易應收款項(續)

於財務狀況表日，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：

	2010年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2009年 12月31日 (經審核) 人民幣千元
6個月內	12,158,407	5,117,702
6個月至1年	1,535,508	906,955
超過1年	716,129	613,504
	<u>14,410,044</u>	<u>6,638,161</u>

計入貿易應收款項之本集團應收關連人士款項分析如下：

	2010年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2009年 12月31日 (經審核) 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」)	53,019	32,843
— 共同控制實體	11,052	129,175
	<u>64,071</u>	<u>162,018</u>

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。



## 14. 存貨

	2010年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2009年 12月31日 (經審核) 人民幣千元
成本(已扣除撥備)		
原材料	<b>4,988,357</b>	4,026,279
在製品	<b>6,198,942</b>	5,093,284
產成品	<b>2,377,352</b>	2,295,506
	<b><u>13,564,651</u></b>	<u>11,415,069</u>

## 15. 按公允值計入損益的金融資產

	2010年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2009年 12月31日 (經審核) 人民幣千元
上市權益投資·按市值	<b><u>17,640</u></b>	<u>24,248</u>

## 16. 現金及現金等價物以及已抵押存款

	2010年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2009年 12月31日 (經審核) 人民幣千元
現金及銀行結餘	11,168,953	12,891,514
減：已抵押定期存款	<u>(749,915)</u>	<u>(1,618,367)</u>
合併財務狀況表中的現金及現金等價物	10,419,038	11,273,147
減：於取得時原到期日為三個月或 以上的無抵押定期存款	<u>(165,928)</u>	<u>(275,063)</u>
合併現金流量表中的現金及現金等價物	<u>10,253,110</u>	<u>10,998,084</u>

## 17. 貿易應付款項

於財務狀況表日，按發票日期劃分的貿易應付款項賬齡分析如下：

	2010年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2009年 12月31日 (經審核) 人民幣千元
6個月內	15,539,164	12,619,417
6個月至1年	639,873	650,811
超過1年	374,528	405,961
	<u>16,553,565</u>	<u>13,676,189</u>

計入貿易應付款項之本集團應付關連人士款項分析如下：

	2010年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2009年 12月31日 (經審核) 人民幣千元
南車集團	174,610	286,775
共同控制實體	165,853	92,029
	<u>340,463</u>	<u>378,804</u>

上述結餘無抵押及免息，還款的信貸期亦與本集團主要供貨商提供的信貸期相近。

## 18. 其他應付款項及應計費用

	2010年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2009年 12月31日 (經審核) 人民幣千元
其他應付款項	1,775,217	1,662,207
預收款項	7,377,457	5,174,616
應計費用	1,591,482	760,779
	<b>10,744,156</b>	7,597,602

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：

	2010年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2009年 12月31日 (經審核) 人民幣千元
南車集團	36,164	4,683
共同控制實體	100,001	100,000
	<b>136,165</b>	104,683

上述結餘無抵押、免息且無固定還款期。

## 19. 計息銀行及其他借款

	實際年利率 (%)	到期年份	2010年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2009年 12月31日 (經審核) 人民幣千元
<b>即期</b>				
銀行貸款				
— 已抵押	2.22-7.20	2011年	<b>852,250</b>	988,281
— 無抵押	免息-5.60	2011年	<b>1,450,260</b>	2,204,856
			<b>2,302,510</b>	3,193,137
其他貸款				
— 已抵押			—	44
— 無抵押	5.40	2010-2011年	<b>15,048</b>	164
			<b>2,317,558</b>	3,193,345
<b>非即期</b>				
銀行貸款				
— 已抵押	0.20-6.56	2012-2035年	<b>11,607</b>	37,234
— 無抵押	免息-5.13	2012-2019年	<b>184,549</b>	104,578
			<b>196,156</b>	141,812
其他貸款				
— 已抵押	5.94	2014年	<b>5,000</b>	5,050
— 無抵押	0.30	2012年	<b>10,000</b>	25,004
			<b>15,000</b>	30,054
長期債券				
— 無抵押*	4.08-4.18	2012-2013年	<b>4,000,000</b>	2,000,000
			<b>4,211,156</b>	2,171,866
			<b>6,528,714</b>	5,365,211

\* 於2010年2月3日，本集團發行了長期債券人民幣20億元，期限為三年。

## 19. 計息銀行及其他借款(續)

本集團的即期借款賬面值接近其公允值。

本集團的非即期借款的賬面金額及公允值如下：

	賬面值		公允值	
	2010年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2009年 12月31日 (經審核) 人民幣千元	2010年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2009年 12月31日 (經審核) 人民幣千元
銀行貸款				
— 已抵押	11,607	37,234	5,023	30,611
— 無抵押	184,549	104,578	183,777	103,853
其他貸款				
— 已抵押	5,000	5,050	5,000	5,050
— 無抵押	10,000	25,004	9,057	23,292
長期債券				
— 無抵押	4,000,000	2,000,000	4,069,978	2,008,914
	<b>4,211,156</b>	<b>2,171,866</b>	<b>4,272,835</b>	<b>2,171,720</b>

非即期銀行和其他貸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。

報告期末的長期債券的公允價值以市場報價計算。



## 20. 承擔及或然負債

### 資本承擔

本集團有以下資本承擔：

	2010年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2009年 12月31日 (經審核) 人民幣千元
已訂約但未撥備：		
— 物業、廠房及設備	1,140,313	1,726,671
— 租賃預付款項	—	56,512
— 其他無形資產	112,848	320,761
	<u>1,253,161</u>	<u>2,103,944</u>
已授權但未訂約：		
— 物業、廠房及設備	386,902	1,019,299
— 其他無形資產	39,605	—
	<u>426,507</u>	<u>1,019,299</u>

### 或然負債

於2010年6月30日，本集團並無重大或然負債(2009年12月31日：無)。

## 21. 關連人士交易

於截至2010年6月30日及2009年6月30日止六個月內，與關連人士訂立的重大交易如下表：

	截至6月30日止六個月	
	2010年 (未經審核) 人民幣千元	2009年 (未經審核) 人民幣千元
(a) 向下列公司採購材料及零件：		
— 南車集團	102,978	85,047
— 共同控制實體	227,228	69,217
— 聯營公司	56,268	—
(b) 向下列公司出售貨品：		
— 南車集團	61,996	26,519
— 共同控制實體	172,218	298,223
— 聯營公司	59,928	—

## 21. 關連人士交易(續)

(c) 與關連人士之結餘

除於本中期簡明合併財務報表其他地方所披露的結餘外，本集團與其關連人士有以下結餘：

	2010年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2009年 12月31日 (經審核) 人民幣千元
(i) 預付款項、按金及其他應收款項：		
— 南車集團	8,953	11,822
— 共同控制實體	<u>201,196</u>	<u>242,657</u>
	<u>210,149</u>	<u>254,479</u>
上述結餘無抵押、免息且無固定還款期。		
(ii) 應收票據：		
— 南車集團	<u>11,942</u>	—
(iii) 應付票據：		
— 南車集團	22,337	12,850
— 共同控制實體	<u>—</u>	<u>17,592</u>
	<u>22,337</u>	<u>30,442</u>

## 21. 關連人士交易(續)

(d) 本集團主要管理人員的酬金：

	截至6月30日止六個月	
	2010年	2009年
	(未經審核)	(未經審核)
	人民幣千元	人民幣千元
短期僱員福利	3,488	3,130
退休福利(附註)	146	138
向主要管理人員支付/應付的酬金總額	3,634	3,268

附註：

退休福利指本公司對中國政府所制定固定供款退休計劃的法定供款，乃根據主要管理人員薪酬若干百分比計算。

## 22. 財務狀況表日後事項

於2010年6月30日後，並無發生重大事項。

## 23. 批准中期簡明合併財務報表

截至2010年6月30日止六個月的中期簡明合併財務報表已由董事會於2010年8月10日批准及授權刊發。

## 釋義

本公司、公司或中國南車	指	中國南車股份有限公司
《標準守則》	指	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》
國資委	指	國務院國有資產監督管理委員會
募投項目	指	公司募集資金投資項目
南車集團或南車集團公司	指	中國南車集團公司
南方匯通	指	南方匯通股份有限公司
南車襄樊電機	指	中國南車集團襄樊牽引電機有限公司
鐵工經貿	指	北京鐵工經貿公司
外管局	指	國家外匯管理局
香港聯交所	指	香港聯合交易所有限公司
上交所	指	上海證券交易所
香港上市規則	指	香港聯合交易所有限公司證券上市規則

## 釋義(續)

《證券及期貨條例》	指	香港法例第571章《證券及期貨條例》
中國南車四方股份公司	指	南車青島四方機車車輛股份有限公司
中國南車株洲所	指	南車株洲電力機車研究所有限公司
株洲時代新材料科技或時代新材	指	株洲時代新材料科技股份有限公司