

中國南車人性化的品牌承諾

Comfort
Safety
Reliability



中期報告
2011

 **中国南车**

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

股份代號：1766

CSR



目錄

| | | |
|---|----------------|----|
| 一 | 公司基本情況 | 2 |
| 二 | 業績概要 | 5 |
| 三 | 股本變動及股東情況 | 6 |
| 四 | 董事、監事和高級管理人員情況 | 12 |
| 五 | 董事會報告 | 14 |
| 六 | 重要事項 | 26 |
| 七 | 財務報告 | 41 |

重要提示

- (一) 中國南車股份有限公司(「本公司」或「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。

公司基本情況

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：CSR 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（「香港聯交所」）
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：www.csrgc.com.cn
公司電子信箱：csr@csrgc.com
4. 法定代表人：趙小剛
5. 公司董事會秘書：邵仁強
電話：010-51862188
傳真：010-63984785
E-mail：csr@csrgc.com
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：鄭勝
電話：010-51862188
傳真：010-63984785
E-mail：csr@csrgc.com
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
中國證券監督管理委員會
指定國際互聯網網址： www.sse.com.cn
登載公司H股中期報告的
香港聯交所指定網站的網址： www.hkex.com.hk
公司半年度報告備置地地點： 北京市海澱區西四環中路16號董事會辦公室
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： 北京市海澱區西四環中路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
9. 聯席公司秘書 邵仁強、王佳欣
10. 授權代表 劉化龍、王佳欣

11. 法律顧問

有關香港法律：

貝克•麥堅時律師事務所
香港金鐘道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

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

聯繫地址：

中國證券登記結算有限責任公司上海分公司
上海市浦東新區陸家嘴東路166號中國保險大廈36樓

14. 香港股份過戶登記處

聯繫地址：

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

業績概要

2011年1-6月，本公司實現營業收入人民幣39,563,098千元，同比增長42.43%，實現稅後利潤人民幣2,619,259千元，同比增長75.62%；本公司股東應佔利潤人民幣2,044,547千元，同比增長85.08%；基本每股盈利人民幣17分。

主要財務數據和指標見下表

幣種：人民幣

| 項目 | 2011年1-6月 | 2010年1-6月 | 增減率 % |
|---------------|-------------------|------------|----------|
| 經營收入(千元) | 39,563,098 | 27,777,867 | 42.43% |
| 稅後利潤(千元) | 2,619,259 | 1,491,399 | 75.62% |
| 本公司股東應佔利潤(千元) | 2,044,547 | 1,104,673 | 85.08% |
| 基本每股盈利(元/股) | 0.17 | 0.09 | 88.89% |

幣種：人民幣

| 項目 | 2011年6月30日 | 2010年末 | 增減率 % |
|------------------|-------------------|------------|----------|
| 資產總額(千元) | 92,918,069 | 73,760,544 | 25.97% |
| 負債總額(千元) | 66,990,225 | 49,891,959 | 34.27% |
| 權益總額(千元) | 25,927,844 | 23,868,585 | 8.63% |
| 其中：本公司股東應佔權益(千元) | 20,797,529 | 19,267,672 | 7.94% |
| 每股股東權益(元/股) | 1.76 | 1.63 | 7.98% |

說明：本公司之子公司南車株州電力機車研究所有限公司收購襄陽南車電機技術有限公司為同一控制下的企業合併，按國際會計準則規定對上年度期末數和上年同期數進行了調整。

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2011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聯合交易所有限公司證券上市規則（「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358,783戶。其中，A股股東總數為356,022戶，H股股東總數為2,761戶。

(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 | 質押或凍結的 股份數量 |
|------------------------------|------|-------------|---------------|------------|-----------------|----------------|
| 中國南車集團公司(「南車集團」) | 國有法人 | 54.27 | 6,425,714,285 | 0 | 6,422,914,285 | 無 |
| HKSCC NOMINEES LIMITED | 境外法人 | 17.04 | 2,017,939,839 | (127,001) | | 未知 |
| 全國社會保障基金理事會 轉持二戶 | — | 2.50 | 295,714,286 | 0 | 295,714,286 | 未知 |
| 中國南車集團投資管理公司 | 國有法人 | 0.82 | 97,371,429 | 0 | 97,371,429 | 4,285,714 |
| 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 | 0.74 | 87,644,860 | 25,144,860 | | 未知 |
| 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 | 0 | | 未知 |
| 中國銀行—大成藍籌穩健證 券投資基金 | 其他 | 0.42 | 50,087,853 | 5,985,026 | | 未知 |
| 海通證券股份有限公司 | 其他 | 0.27 | 31,724,652 | 31,494,552 | | 未知 |
| 中國工商銀行—開元證券投資基金 | 其他 | 0.21 | 24,528,538 | 2,728,538 | | 未知 |
| UBS AG | 其他 | 0.21 | 24,394,092 | 18,314,540 | | 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. 中國南車集團投資管理公司是南車集團的全資子公司。除此之外公司未知上述其他股東存在關聯關係。
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，本報告期末中國南車集團投資管理公司所持部分股份被凍結。2011年7月11日，中國南車集團投資管理公司所持被凍結的4,285,714股已劃轉給全國社會保障基金理事會轉持二戶持有。

(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 | 2,017,939,839 | 境外上市外資股 |
| 中國工商銀行－南方隆元產業主題股票型證券投資基金 | 87,644,860 | 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 |
| 中國銀行－大成藍籌穩健證券投資基金 | 50,087,853 | 人民幣普通股 |
| 海通證券股份有限公司 | 31,724,652 | 人民幣普通股 |
| 中國工商銀行－開元證券投資基金 | 24,528,538 | 人民幣普通股 |
| UBS AG | 24,394,092 | 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 | 21,093,745 | 人民幣普通股 |
| 中國銀行－嘉實滬深300指數證券投資基金 | 20,684,509 | 人民幣普通股 |
| 新華人壽保險股份有限公司－分紅－團體分紅 －018L－FH001滬 | 18,999,991 | 人民幣普通股 |

上述股東關聯關係或一致行動人的說明

公司未知上述股東存在關聯關係

(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 | 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 | 中國南車集團投資管理公司 | 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

中國南車集團投資管理公司是南車集團的
全資子公司。

(5) 主要股東持有本公司的股權和淡倉情況

於2011年6月30日，根據香港法例第571章《證券及期貨條例》(「《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 | 股東於其中擁有權益之H股或A股數目 | 股東於其中擁有權益之H股或A股分別佔已發行H股或A股之百分比 (%) |
|--|--------------|-------|------|-------------------|---------------------------------------|
| 南車集團(附註1) | 實益持有人 | A股 | 好倉 | 7,519,763,454 | 76.61 |
| 全國社會保障基金理事會 (「社保基金」) | 實益持有人 | A股 | 好倉 | 1,126,279,070 | 11.47 |
| | 實益持有人 | H股 | 好倉 | 184,000,000 | 9.09 |
| Mirae Asset Global Investments(Hong Kong)Limited | 投資經理 | H股 | 好倉 | 141,819,000 | 7.01 |
| Morgan Stanley | 大股東所控制的法團的權益 | H股 | 好倉 | 120,141,528 | 5.94 |
| | | | 淡倉 | 121,327,656 | 5.99 |
| Karr Robert A. | 大股東所控制的法團的權益 | H股 | 好倉 | 102,738,794 | 5.08 |

附註：

1. 南車集團於2011年6月13日與本公司訂立附條件生效的非公開發行股份認購協議。根據該協議，南車集團同意認購本公司按計劃於日後發行的996,677,740股A股。南車集團於其中擁有權益的7,519,763,454股A股中包含該等數目的A股。另外，南車集團透過其全資子公司中國南車集團投資管理公司持有本公司97,371,429股A股。
2. 社保基金於2011年6月14日與本公司訂立附條件生效的非公開發行股份認購協議。根據該協議，社保基金同意認購本公司按計劃於日後發行的830,564,784股A股。於2011年6月30日，全國社會保障基金理事會轉持二戶亦持有本公司已發行A股股份295,714,286股。
3. 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中國南車集團投資管理公司將其持有的國有股股份按H股發行股份總數的10%，共1.84億股劃轉給社保基金持有，該等股份以1:1的基準轉換為H股。
4. 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2011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。

Comfort
Safety
Reliability



董事、監事和高級管理人員情況

(一) 董事、監事及高級管理人員的持股權益

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。

本公司董事會於2011年4月27日決議根據本公司於2011年4月26日採納之股票期權計劃，向以下董事和高級管理人員授予A股股票期權，有關期權尚待滿足股票期權計劃項下所有生效條件後方可生效並行權：

單位：股

| 姓名 | 職務 | 授予日期 | 行權價 | 股票期權可認購A股股份數量 |
|-----|----------|------------|----------|---------------|
| 趙小剛 | 董事長 | 2011年4月27日 | 人民幣5.43元 | 200,000 |
| 鄭昌泓 | 副董事長、總裁 | 2011年4月27日 | 人民幣5.43元 | 200,000 |
| 唐克林 | 執行董事、副總裁 | 2011年4月27日 | 人民幣5.43元 | 170,000 |
| 劉化龍 | 執行董事 | 2011年4月27日 | 人民幣5.43元 | 170,000 |
| 張軍 | 副總裁 | 2011年4月27日 | 人民幣5.43元 | 170,000 |
| 傅建國 | 副總裁 | 2011年4月27日 | 人民幣5.43元 | 170,000 |
| 詹艷景 | 副總裁、財務總監 | 2011年4月27日 | 人民幣5.43元 | 170,000 |
| 邵仁強 | 董事會秘書 | 2011年4月27日 | 人民幣5.43元 | 150,000 |

除以上披露情形外，於2011年6月30日，所有公司董事、監事及高級管理人員及其配偶或未滿18歲子女均未持有本公司或《證券及期貨條例》第XV部所指的相聯法團的任何股份、相關股份及債權證的權益及淡倉。而該等權益及淡倉根據《證券及期貨條例》第352條須記錄於公司備存的登記冊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。

(二) 新聘或解聘公司董事、監事、高級管理人員的情況

本公司第一屆董事會、監事會任期屆滿，公司於2011年4月26日召開2011年第一次臨時股東大會，選舉公司第一屆董事會的全體成員繼續擔任公司第二屆董事會董事，其中：趙小剛、鄭昌泓、唐克林、劉化龍等4人為第二屆董事會執行董事，趙吉斌、楊育中、陳永寬、戴德明、蔡大維等5人為第二屆董事會獨立非執行董事；選舉王研、孫克為公司第二屆監事會股東代表監事，與職工代表監事邱偉共同組成第二屆監事會，其中王研、邱偉曾任第一屆監事會監事，孫克為新任監事。第一屆監事會股東代表監事李建國已到齡退休，不再擔任本公司監事。

公司第二屆董事會第一次會議選舉趙小剛繼續擔任公司第二屆董事會董事長、鄭昌泓繼續擔任公司第二屆董事會副董事長。

公司第二屆監事會第一次會議選舉王研繼續擔任公司第二屆監事會主席。

公司第二屆董事會第二次會議根據第二屆董事會提名委員會第一次會議的推薦，繼續聘任：鄭昌泓為公司總裁，唐克林、張軍、傅建國、詹艷景為公司副總裁，邵仁強為公司董事會秘書。

(三) 董事資料變更

本公司獨立非執行董事楊育中於2011年5月起兼任中國國際航空股份有限公司獨立非執行董事。

董事會報告

2011年上半年本公司股東
應佔利潤人民幣**20.45**
億元，較上年同期增長
85.08%

(一) 報告期內本公司總體經營情況概述

2011年上半年，公司認真落實發展戰略，積極拓展市場，著力技術創新，強化基礎管理，全力抓好生產經營，實現了較快的發展。2011年上半年，本公司實現營業收入人民幣395.63億元，較上年同期增長42.43%；本公司股東應佔利潤人民幣20.45億元，較上年同期增長85.08%；另外，本公司合營企業BST公司2011年上半年實現營業收入人民幣28.13億元，淨利潤5.43億元。截至2011年6月30日，公司未完工訂單約1,000億元，其中動車組訂單約500億元（含BST公司約113億元），海外訂單約120億元。

(二) 本公司主營業務及其經營狀況

1. 本公司主營業務情況概述

本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、設計、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

2011年1-6月本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 | 2011年1-6月 | | 2010年1-6月 | | 增長率 % |
|--------|-------------------|---------------|-------------------|---------------|--------------|
| | 金額 (人民幣千元) | 佔比 % | 金額 (人民幣千元) | 佔比 % | |
| 機車 | 10,942,616 | 27.66 | 7,960,715 | 28.66 | 37.46 |
| 客車 | 2,644,255 | 6.68 | 2,096,551 | 7.55 | 26.12 |
| 貨車 | 5,033,357 | 12.72 | 3,571,881 | 12.86 | 40.92 |
| 動車組 | 10,011,795 | 25.31 | 4,961,254 | 17.86 | 101.80 |
| 城軌地鐵車輛 | 2,856,368 | 7.22 | 3,414,447 | 12.29 | -16.34 |
| 新產業 | 5,764,337 | 14.57 | 3,688,365 | 13.28 | 56.28 |
| 其他 | 2,310,370 | 5.84 | 2,084,654 | 7.50 | 10.83 |
| 合計 | 39,563,098 | 100.00 | 27,777,867 | 100.00 | 42.43 |

2011年1-6月

實現營業收入人民幣**395.63**億元
較上年同期增長**42.43%**

2011年1-6月機車板塊
同比增長
37.46%

2011年1-6月新產業板塊
同比增長
56.28%

2011年1-6月動車組板塊
同比增長
101.80%

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。

2011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。

2011年1-6月本公司客車業務收入與上年同期相比上升，主要原因是鐵道部增加採購，從而使客車收入較上年同期有一定程度增長。

2011年1-6月本公司貨車業務收入與上年同期相比大幅上升，主要原因是隨著金融危機影響的逐漸消除，貨運周轉量的不斷提高以及企業自備車政策的放開，國鐵貨車訂單、貨車自備車訂單增加，帶動貨車收入的同比增長。

2011年1-6月本公司動車組業務收入與上年同期相比大幅上升，主要原因是隨著中國高速鐵路的快速發展，市場需求持續上升，從而帶動動車組收入的顯著增長。

2011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有所下降，主要原因是城軌地鐵車輛按合同交付不均衡所致。

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，2011年1-6月本公司新產業收入與上年同期相比增幅較大，主要原因是本公司在專有技術延伸產品的發展上給予技術和資金的大力支持，促進新產業業務快速發展。其中：風電設備收入人民幣18.04億元，同比增長18.03%；工程機械收入人民幣9.33億元，同比增長83.56%；複合材料收入人民幣11.09億元，同比增長97.04%；汽車裝備收入人民幣5.89億元，同比增長157.05%。

其他收入包括材料銷售和非軌道交通相關產業收入等，2011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

2011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 | 2011年1-6月 | | 2010年1-6月 | | 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 | 37,116,082 | 93.81 | 26,747,784 | 96.29 | 38.76 |
| 海外市場 | 2,447,016 | 6.19 | 1,030,083 | 3.71 | 137.56 |
| 合計 | 39,563,098 | 100.00 | 27,777,867 | 100.00 | 42.43 |

本公司國內市場收入較上年同期增長38.76%，海外市場收入較上年同期增長137.56%。2011年1-6月，本公司積極開拓國內和海外市場，效果良好，尤其是海外市場的機車、客車實現收入增長較快。

4. 毛利和毛利率分析

2011年1-6月本公司綜合毛利及毛利率與上年同期的比較情況如下表所示：

| 項目 | 2011年1-6月 | 2010年1-6月 | 增長率 % |
|------|-------------------|---------------|----------|
| | 金額 (人民幣千元) | 金額 (人民幣千元) | |
| 收入 | 39,563,098 | 27,777,867 | 42.43 |
| 營業成本 | 32,477,671 | 23,214,854 | 39.90 |
| 毛利 | 7,085,427 | 4,563,013 | 55.28 |
| 毛利率 | 17.91% | 16.43% | |

2011年1-6月本公司毛利和毛利率較上年增長，主要原因是收入結構優化，管理水平提升所致。

(三) 報告期內本公司主要資產、負債構成及變動情況

1. 報告期內本公司主要資產構成及變動情況

截至2011年6月30日，本公司主要資產構成及當期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 | 2011年6月30日 | | 2010年12月31日 | | 增長率 % |
|--------------------|-------------------|---------------|---------------|---------|----------|
| | 金額 (人民幣千元) | 佔比 % | 金額 (人民幣千元) | 佔比 % | |
| 流動資產總額 | 66,990,803 | 72.10 | 50,277,750 | 68.16 | 33.24 |
| 其中：現金及現金等價物 | 12,391,513 | 13.34 | 13,781,564 | 18.68 | -10.09 |
| 貿易應收款項 | 26,625,874 | 28.66 | 11,179,240 | 15.16 | 138.17 |
| 預付賬款、按金及 其他應收款項 | 6,327,079 | 6.81 | 4,979,691 | 6.75 | 27.06 |
| 存貨 | 19,103,433 | 20.56 | 17,793,573 | 24.12 | 7.36 |
| 非流動資產總額 | 25,927,266 | 27.90 | 23,482,794 | 31.84 | 10.41 |
| 其中：物業、廠房及設備 | 18,822,769 | 20.26 | 17,100,519 | 23.18 | 10.07 |
| 資產總額 | 92,918,069 | 100.00 | 73,760,544 | 100.00 | 25.97 |

本公司現金及現金等價物餘額較年初有所下降，主要是本期銷售規模擴大引起生產資金佔用增加，以及工程支付資金增加所致。

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138.17%，主要原因一是銷售收入增加導致應收賬款自然增長，二是主要客戶遲滯支付貨款。

本公司預付賬款、按金及其他應收款項較年初增加27.06%，主要是原材料採購預付款增加所致。

本公司存貨淨額較年初增加7.36%，主要是本公司經營規模擴大、業務量上升帶來生產備料增加所致。

本公司物業、廠房及設備較年初增加10.07%，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. 報告期內本公司主要負債構成及變動情況

截至2011年6月30日，本公司主要負債構成及當期變動情況如下表所示：

| 項目 | 2011年6月30日 | | 2010年12月31日 | | 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 | 59,423,980 | 88.71 | 42,815,094 | 85.82 | 38.79 |
| 其中：計息銀行及 | | | | | |
| 其他借款 | 16,358,389 | 24.42 | 5,812,758 | 11.65 | 181.42 |
| 應付票據 | 7,832,321 | 11.69 | 6,925,713 | 13.88 | 13.09 |
| 貿易應付款項 | 24,628,008 | 36.76 | 18,044,142 | 36.17 | 36.49 |
| 其他應付款項及 | | | | | |
| 應計費用 | 9,574,259 | 14.29 | 11,131,332 | 22.31 | -13.99 |
| 非流動負債總額 | 7,566,245 | 11.29 | 7,076,865 | 14.18 | 6.92 |
| 其中：計息銀行及 | | | | | |
| 其他借款 | 4,217,231 | 6.30 | 4,203,724 | 8.43 | 0.32 |
| 設定福利計劃 | | | | | |
| 確認的負債 | 1,774,302 | 2.65 | 1,775,450 | 3.56 | -0.06 |
| 負債總額 | 66,990,225 | 100.00 | 49,891,959 | 100.00 | 34.27 |

本公司短期計息銀行及其他借款較年初增加181.42%，主要原因是國家實行貨幣緊縮政策背景下，資金相對緊張，為保證生產經營，增加了短期計息銀行及其他借款。

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。報告期末應付票據較年初增加13.09%。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的應付未付款。報告期末貿易應付款項較年初增加36.49%。主要原因是本公司經營規模擴大、業務量上升、採購額增加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減少13.99%，主要是上半年按照銷售合同規定交付貨物，預收款項減少所致。

3. 資本結構

截止2011年6月30日，本公司的財務槓桿比率為70.45%，與年初相比增長了8.35個百分點，主要原因是本公司經營和生產規模的擴大，增加了計息銀行及其他借款。

(四) 報告期內行政開支等財務數據的重大變動情況

2011年1-6月，本公司期間費用等財務數據及同比變動情況如下表所示：

| 項目 | 2011年1-6月 金額 (人民幣千元) | 2010年1-6月 金額 (人民幣千元) | 增長率 % |
|--------------------|----------------------------|----------------------------|----------|
| 銷售及分銷成本 | 1,213,575 | 696,401 | 74.26 |
| 行政開支 | 2,907,519 | 2,199,652 | 32.18 |
| 財務費用 | 369,333 | 165,296 | 123.44 |
| 應佔聯營公司及共同控制實體利潤及虧損 | 315,049 | 167,928 | 87.61 |
| 所得稅開支 | 464,097 | 281,970 | 64.59 |

2011年1-6月，本公司銷售及分銷成本較上年同期增長74.26%，原因一是按比例計提的預計產品質量保證準備隨銷售收入的增長而增加；二是隨著本公司市場規模的增長和業務領域的擴大，銷售服務費、銷售佣金和中介費等費用增長較快；行政開支較上年同期增長32.18%，原因一是隨著本公司經營規模的擴大和業務量的增加，管理機構的人員薪酬、修理費等費用相應增加；二是本公司研發費用投入增加較大；財務費用較上年同期增長123.44%，主要是有息負債增加引起利息支出增加所致；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87.61%，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64.59%，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

2011年1-6月，本公司現金流量及同比變動情況如下表所示：

| 項目 | 2011年1-6月 金額 (人民幣千元) | 2010年1-6月 金額 (人民幣千元) | 增長額 (人民幣千元) |
|---------------|----------------------------|----------------------------|----------------|
| 經營活動產生的現金流量淨額 | -7,697,565 | -520,176 | -7,177,389 |
| 投資活動產生的現金流量淨額 | -3,537,246 | -1,838,206 | -1,699,040 |
| 籌資活動產生的現金流量淨額 | 9,640,207 | 1,622,719 | 8,017,488 |

2011年1-6月，本公司經營現金淨流量赤字人民幣7,697,565千元，較上年同期赤字增加人民幣7,177,389千元，主要是銷售商品，提供勞務收到的現金扣除購買勞務支付的現金後，赤字較上年同期增加；投資活動現金淨流量赤字人民幣3,537,246千元，較上年同期赤字增加人民幣1,699,040千元，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人民幣9,640,207千元，較上年同期增加人民幣8,017,488千元，主要是本公司為應對未來資金緊張局面，增加了銀行借款和短期融資券等債務融資規模。

(六) 本公司重要參股公司經營情況

單位：人民幣千元

| 公司名稱 | 經營範圍 | 淨利潤 | 參股公司貢獻的投資收益 | 佔上市公司淨利潤(歸屬於母公司)的比重(%) |
|------|--------|---------|-------------|------------------------|
| BST | 軌道車輛生產 | 543,283 | 271,641 | 13.29% |

青島四方龐巴迪鐵路運輸設備有限公司(簡稱BST)成立於1998年11月27日，由南車四方車輛有限公司與龐巴迪公司分別出資50%組建的從事軌道車輛生產的中外合資企業。經營範圍：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，銷售自產產品，提供相關售後服務。2011年上半年，該公司實現營業收入人民幣28.13億元。

(七) 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。截至2011年6月30日，募集資金存放銀行產生利息共計0.2311億元。2011年上半年，本公司向募投項目投入募集資金0.2243億元，截至報告期末，本公司累計使用募集資金63.9240億元。

截至2011年6月30日，本公司募集資金專戶餘額共計0.0012億元。該等結餘資金將繼續投入公司承諾的募投項目—高速動車組及大功率機車關鍵零部件產業化項目。

2. 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2011年6月30日，公司累計使用H股募集資金約合港幣46.97億元(其中為南車香港注資港幣3.9億元)，累計收到銀行存款利息港幣0.61億元。2011年上半年共使用H股募集資金約合港幣6.98億元，其中用於採購國外先進的研發、生產及試驗設備港幣0.14億元，用於採購國外整車國產化配套的關鍵零部件港幣6.68億元，用於引進國外鐵路機車車輛關鍵技術港幣0.16億元。

截至2011年6月30日，公司H股募集資金賬戶餘額共計約合港幣0.11億元(含銀行利息)。上述募集資金的使用嚴格按照招股說明書及國家外匯管理局相關批覆支付，並接受開戶銀行的監管。

本公司已於2011年3月8日發佈有關調整H股募集資金使用比例的公告。因本公司目前預計仍存在與採購國外先進的研發、生產試驗設備以及進口促進整車國產化配套關鍵零部件有關的較大資金需求，董事會認為有必要調整計劃的H股募集資金使用比例，且已經作出決議批准將尚未使用的H股募集資金全部調整為用於採購國外先進的研發、生產試驗設備以及進口促進整車國產化配套關鍵零部件。

3. 重大非募集資金項目情況

2011年上半年，公司非募集資金投資項目完成投資17.7億元，主要有：長江常州分公司技改、石家莊國祥公司列車空調機組擴能升級、株洲所天津風電整機產業化建設、時代新材高分子減震降噪彈性元件產品擴能等項目。

(八) 公司面臨的主要風險及應對措施

1. 宏觀政策風險

本公司所處的軌道交通裝備製造業作為中國國民經濟的基礎性行業之一，行業發展與國家宏觀政策、國民經濟的景氣程度有較強相關性。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，將可能導致公司市場環境出現變化，並給公司經營帶來風險；如果國家經濟增速快，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風險。

應對措施：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。根據宏觀政策環境制定相應的發展戰略，在充分發展軌道交通裝備產品以外，開發相關多元產品並積極開拓海外市場，不斷增強公司應對宏觀政策風險的能力。

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。當前軌道交通運輸裝備產業正面臨著持續的升級換代，公司持續創新和快速創新壓力較大。伴隨著公司產品的不斷升級，對產品質量和可靠性也提出了更高要求，這在技術創新上給公司提出了新的挑戰。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。

應對措施：進一步加大科研投入力度，加強對國外先進技術的消化、吸收和再創新工作，不斷增強公司產品的技術和成本優勢。在借鑒、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。

3. 人才保障風險

本公司正處於高速發展期，需要營銷、研發、生產、技術和管理等各方面的專業人才，具有國際化視野的高端綜合性人才以及大量的熟練技術操作人員，對各個種類人力資源的需求均較大。如果不能滿足快速增長的人力資源需求，進一步保持人力資源管理的合理和有效性，將會產生人才保障風險，對公司生產經營和快速發展帶來風險。

應對措施：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。

(九) 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) 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。

(十一) 上市公司資產抵押的詳情

於報告期末，本公司有以下資產(賬面價值共計人民幣1,422,962千元)作抵押用於獲得銀行貸款及其他銀行信貸：物業、廠房及設備59,647千元，租賃預付款4,677千元，其他資產713,048千元。



重要事項

(一) 公司治理的情況

本公司認為良好的公司治理是公司發展的內在動力。報告期內，公司作為在中國大陸和中國香港兩地上市的公司，嚴格按照境內外上市地的法律、法規及規範性文件的要求，規範公司運作，根據《公司法》等法律、法規，以及監管機構的部門規章制度的要求，構建了以「三會一層」為代表的現代公司治理架構，建立有效公司治理機制。不斷提高企業管制和運營管理水平，公司治理更趨於完善。

遵守企業管治常規守則

本公司依照香港上市規則附錄十四《企業管治常規守則》(下稱《守則》)建立了企業管制常規制度。截至2011年6月30日止6個月期間內，本公司遵守了《守則》的各項守則條文。

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2011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2011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

本公司2010年度末期股息於2011年5月30日經公司2010年度股東大會批准。上述末期股息於2011年6月29日派發完畢。上述股息派發方案詳見本公司於2011年5月31日刊載在《中國證券報》、《上海證券報》、《證券日報》、《證券時報》及上海證券交易所網站、香港聯交所網站的相關公告。

根據相關中國稅務法律法規的變動，本公司在派發2010年度末期股息時，對本公司H股個人股東已不能免予扣除個人所得稅。本公司已於2011年6月29日向H股個人股東派發2010年度末期股息時，暫留向H股個人股東派發股息總額的20%，作為本公司代扣代繳H股個人股東之個人所得稅。有關詳情請見本公司在香港聯交所網站發佈的日期為2011年6月22日的公告。依據本公司其後得到的中國稅務機關的意見，派發2010年度末期股息時，本公司應為香港H股個人股東按照10%的稅率代扣代繳個人所得稅。因此，本公司將儘快對多暫留之稅款予以退還。

(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2011年5月30日召開的2010年度股東大會批准，公司向全體股東分配2010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2011年6月29日派發完畢。

本公司2011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 | 18,240,000 | 100 | -2,340,000 |

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 | 477,657.60人民幣 | — | 2,592,437.46人民幣 | 28,076.94人民幣 | 28,076.94人民幣 | 可供出售的金融資產 | 購買 |
| 00958.HK | 華能新能源 | 392,774,658.4港幣 | 1.84 | 388,855,000港幣 | 0 | -3,919,658.4港幣 | 可供出售的金融資產 | 購買 |

註：公司持有上述交通銀行的股權比例不足1%。

3. 持有非上市金融企業股權情況

幣種：人民幣

| 所持對象名稱 | 最初投資成本 (元) | 持有數量 (股) | 佔該公司 | | 報告期損益 (元) | 報告期所有者 | | 會計核算科目 | 股份來源 |
|------------------|---------------|-------------|-------------|---------------|--------------|-------------|--------|--------|------|
| | | | 股權比例 (%) | 期末賬面價值 (元) | | 權益變動 (元) | | | |
| 江蘇銀行 | 74,400.00 | 74,400 | — | 74,400.00 | 0 | 0 | 長期股權投資 | 購買 | |
| 華融湘江銀行股份 有限公司 | 770,000.00 | 700,000 | — | 550,000.00 | 0 | 0 | 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 | 1.20 | 19,483,800.00 | 0 | 0 | 長期股權投資 | 購買 | |

註：公司持有江蘇銀行和華融湘江銀行股份有限公司股權比例不足1%。

(七)報告期內本公司收購及出售資產、吸收合併事項

本報告期本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

1. 股權激勵計劃的決策程序和批准情況

- (1) 2010年9月27日，公司第一屆董事會第二十次會議審議通過了《關於〈公司股票期權計劃(草案)〉》的議案；同日，公司第一屆監事會第十三次會議審議通過了《關於核查公司股票期權激勵對象名單》的議案。詳情請見本公司於2010年9月28日刊載在《中國證券報》、《上海證券報》、《證券時報》、《證券日報》及上海證券交易所網站、香港聯交所網站的相關公告。
- (2) 根據中國證券監督管理委員會的審核反饋意見，2011年3月7日，公司第一屆董事會第二十三次會議審議通過了關於《公司股票期權計劃(草案修訂稿)》的議案；同日，公司第一屆監事會第十六次會議審議通過了關於《公司股票期權計劃(草案修訂稿)》的議案。詳情請見本公司於2011年3月8日刊載在《中國證券報》、《上海證券報》、《證券時報》、《證券日報》及上海證券交易所網站、香港聯交所網站的相關公告。
- (3) 經中國證券監督管理委員會審核無異議後，2011年4月26日，公司2011年第一次臨時股東大會審議通過了《公司股票期權計劃(草案修訂稿)》。詳情請見本公司於2011年4月27日刊載在《中國證券報》、《上海證券報》、《證券時報》、《證券日報》及上海證券交易所網站、香港聯交所網站的相關公告。
- (4) 2011年4月27日，公司召開第二屆董事會第三次會議，審議通過《關於確定〈股票期權計劃〉中期權授予日的議案》，確定本次股票期權計劃授予日為2011年4月27日。授予情況詳情請見本公司於2011年4月28日以及2011年4月30日刊載在《中國證券報》、《上海證券報》、《證券時報》、《證券日報》及上海證券交易所網站、香港聯交所網站的相關公告。

2. 股權激勵的實施情況及其影響

單位：份

| | |
|--|--|
| 激勵方式 | 股票期權 |
| 標的股票來源 | 向激勵對象發行A股股票 |
| A股股票在緊接股票期權授予日 之前的收盤價 | 7.22元/股 |
| 報告期內激勵對象的範圍 | 公司董事、高級管理人員和公司認為應當激勵的核心技術(管理)人員，但不包括獨立董事、監事和持股5%以上的主要股東或實際控制人及其配偶、直系近親屬。 |
| 報告期初累計已授出但 尚未行使的權益總額 | 0 |
| 報告期內授出的權益總額 | 36,605,000 |
| 報告期內行使的權益總額 | 0 |
| 報告期內失效的權益總額 | 0 |
| 至報告期末累計已授出但 尚未行使的權益總額 | 36,605,000 |
| 至報告期末累計已授出且 已行使的權益總額 | 0 |
| 報告期內授予價格與行權價格歷次 調整的情況以及經調整後的 最新授予價格與行權價格 | 本次股票期權授予價格和行權價格為股票期權計劃草案摘要公告前一個交易日的公司股票收盤價5.43元/股。截至報告期末，無授予價格與行權價格調整。 |

董事及高級管理人員報告期內獲授和行使權益情況

| 姓名 | 職務 | 報告期初 尚未行使的 權益數量 | 報告期內 獲授權益 數量 | 報告期內 行使權益 數量 | 報告期末 尚未行使的 權益數量 |
|----------|----------|-----------------------|--------------------|--------------------|-----------------------|
| 趙小剛 | 董事長 | 0 | 200,000 | 0 | 200,000 |
| 鄭昌泓 | 副董事長、總裁 | 0 | 200,000 | 0 | 200,000 |
| 唐克林 | 執行董事、副總裁 | 0 | 170,000 | 0 | 170,000 |
| 劉化龍 | 執行董事 | 0 | 170,000 | 0 | 170,000 |
| 張軍 | 副總裁 | 0 | 170,000 | 0 | 170,000 |
| 傅建國 | 副總裁 | 0 | 170,000 | 0 | 170,000 |
| 詹艷景 | 副總裁、財務總監 | 0 | 170,000 | 0 | 170,000 |
| 邵仁強 | 董事會秘書 | 0 | 150,000 | 0 | 150,000 |
| 小計 | | 0 | 1,400,000 | 0 | 1,400,000 |
| 其他激勵對象小計 | | 0 | 35,205,000 | 0 | 35,205,000 |
| 合計 | | 0 | 36,605,000 | 0 | 36,605,000 |

| | |
|-------------------|--|
| 因激勵對象行權所引起的股本變動情況 | 截至報告期末，公司股票期權在等待期內，尚未開始行權。無因激勵對象行權引起的股本變化。 |
| 權益工具公允價值的計量方法 | 公司選擇布萊克-舒爾茨(Black-Scholes)期權定價模型作為股票期權的公允價格測算的權益工具。 |
| 估值技術採用的模型、參數及選取標準 | 估值模型：Black-Scholes期權定價模型 參數選取標準： 股票期權行權價格：5.43元/股。 授予日股票市場價格：7.09元/股。2011年4月27日為授予日。 股票期權預期期限：5-7年。 預期股價波動率：52.68%-56.51% 預期分紅收益率：0.60% 無風險利率：3.481%-3.694% |
| 權益工具公允價值的分攤期間及結果 | 根據上述參數的選取：運用B-S模型期權定價公式計算出期權的公允價值為人民幣151,009,745元，其中本公司於2011年1-6月確認的期權費用為人民幣9,096,074元。股票期權價值的計算結果基於所使用參數的若干假設並受到所採用模型的限制，因此，股票期權的估值可能具有主觀性及不確定性。 |

(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A股關聯交易如下：

1. 與日常經營相關的關聯交易

本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54.27%的股權，並通過中國南車集團投資管理公司持有公司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。

2010年12月31日，本公司與南車集團簽署的原規範雙方日常關聯交易的《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》已經到期，經第一屆董事會第二十二次會議審議批准，本公司與南車集團重新續簽了上述協議，新簽署的協議有效期為2011年1月1日至2013年12月31日。協議中詳細約定了雙方互供產品、服務、房屋租賃的範疇、交易定價原則等條款，並進一步明確了交易的結算方式，約定雙方同意根據上述協議進行的交易將以現金或雙方同意的其他方式進行付款和結算，有關的付款和結算條款應為不遜於本公司可從獨立第三方取得的市場條款。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：人民幣千元

| 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 |
|------------------------|----------|-----------|------|--------|-------------|
| 南方匯通股份有限公司 (「南方匯通」) | 產品互供框架協議 | 銷售鋼材等 | 市場價格 | 45,400 | 0.11% |
| 成都南車隧道裝備有限公司 | 產品互供框架協議 | 銷售配件等 | 市場價格 | 4,598 | 0.01% |
| 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 | 1,247 | 小於0.01% |
| 其他 | 產品互供框架協議 | 銷售原材料、配件等 | 市場價格 | 120 | 小於0.01% |
| 合計 | | | | 51,365 | 0.13% |

2) 向關聯方採購

單位：人民幣千元

| 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 | 採購貨車配件等 | 市場價格 | 53,696 | 0.16% |
| 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 | 2,153 | 0.01% |
| 中國南車集團投資管理公司 | 產品互供框架協議 | 採購原材料等 | 市場價格 | 1,214 | 小於0.01% |
| 常州新區昌成物資有限公司 | 產品互供框架協議 | 採購原材料及配件等 | 市場價格 | 907 | 小於0.01% |
| 合計 | | | | 57,970 | 0.18% |

2. 資產、股權轉讓的重大關聯交易

公司擬以非公開發行方式向南車集團、社保基金共計兩名特定對象發行A股股票，擬募集資金總額110億元。其中，南車集團認購金額60億元，社保基金認購金額50億元。2011年6月13日，公司與南車集團簽署《中國南車股份有限公司與中國南車集團公司附條件生效的非公開發行股份認購協議》；2011年6月14日，公司與社保基金簽署《中國南車股份有限公司與社保基金附條件生效的非公開發行股份認購協議》。根據上海證券交易所上市規則等相關規定，以上交易構成關聯交易。

公司第二屆董事會第五次會議審議並通過了非公開發行A股股票的相關議案，有表決權的非關聯董事審議並一致通過了該等議案中涉及的關聯交易事項。

本次發行的實施，有利於公司進一步提高製造能力和研發能力，鞏固技術優勢，並進一步優化現有產品結構，完善銷售和服務體系，提升集約化管理水平。

本次發行方案已取得國務院國有資產監督管理委員會的批准，尚須提請公司股東大會審議通過，並經中國證券監督管理委員會核准。

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：人民幣千元

| 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 | 11,548 | 63,796 | 56,395 | 418,316 |
| 其中： | | | | |
| 應收賬款(或應付賬款) | 20,153 | 52,558 | 12,052 | 17,743 |
| 應收票據(或應付票據) | (878) | 10,322 | 334 | 11,688 |
| 其他應收款(或其他應付款) | (389) | 916 | 44,009 | 388,885 |
| 預付款項(或預收款項) | (7,338) | 0 | 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%**)的託管、承包、租賃事項

(1) 託管情況

本報告期公司無託管事項。

(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

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 | 4,582,065 |
| 報告期末對子公司擔保餘額合計 | 7,468,663 |

公司擔保總額情況(包括對子公司的擔保)

| | |
|---------------------------------|-----------|
| 擔保總額 | 7,468,663 |
| 擔保總額佔公司淨資產的比例(%) | 35.91% |
| 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 | 3,552,049 |
| 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 | 3,552,049 |

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

受銀行信貸收緊影響，各子公司利用總部集中授信額度開出銀行承兌匯票、保函、信用證等業務大量增加，導致公司本期擔保業務增長較多。公司及一級子公司報告期內對子公司擔保發生額合計45.82億元，截至2011年6月30日擔保餘額為74.69億元，佔淨資產比例為35.91%，其中：對全資子公司擔保餘額為51.21億元；對控股子公司擔保餘額為23.48億元。按擔保類型劃分，銀行承兌匯票擔保54.58億元；保函、信用證擔保1.19億元；保理擔保0.79億元；貸款擔保18.13億元。

公司本報告期末的擔保餘額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35.52億元。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，本公司沒有發生應予披露的委託理財事項。

4. 其他重大合同

報告期內，本公司部分子公司分別與客戶簽訂若干項重大合同。詳情請見本公司分別於2011年2月18日、4月30日和5月28日刊載在《中國證券報》、《上海證券報》、《證券時報》、《證券日報》及上海證券交易所網站、香港聯交所網站的相關公告。

(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股股票在上海證券交易所上市之日起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。2011年1月29日，本公司刊發了《關於中國南車集團對南方匯通有關承諾事項的說明》的公告：本公司接到大股東中國南車集團《關於對南方匯通進行重組的有關承諾事項的函》。有關內容如下：1.中國南車集團確定將本公司作為其從事機車、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的最終整合的唯一平台。2.中國南車集團力爭用5年左右時間，通過資產購並、重組等方式，將其持有的南方匯通股權進行處置，並在取得南方匯通相應資產後，向本公司轉讓取得的貨車業務相關資產。

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券監督管理委員會的稽查、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

1. 控股股東增持公司股份情況

2010年7月1日，本公司控股股東南車集團首次增持本公司A股股份200萬股，並擬在未來12個月內以自身名義或通過一致行動人繼續通過上海證券交易所交易系統增持本公司A股股份，累計增持比例不超過本公司已發行總股份的2%（含已增持部分股份），累計投入金額不超過10億元人民幣（含本次已增持部分股份投入的金額）。南車集團承諾，在增持期間及法定期限內不減持其持有的本公司股份。

截至2011年6月30日，南車集團增持計劃已實施完畢，其通過上海證券交易所交易系統累計增持本公司A股股份2,800,000股，約佔本公司已發行股份總數的0.02%。增持完成後，南車集團共直接持有本公司股份6,425,714,285股，約佔本公司總股本的54.27%。在增持計劃實施期間，南車集團依據承諾，未減持其持有的本公司股份。

2. 非公開發行A股股票情況

本公司於2011年6月14日召開董事會，審議通過了《關於公司非公開發行A股股票預案的議案》等議案，詳情請見本公司於2011年6月15日刊載在《中國證券報》、《上海證券報》、《證券時報》、《證券日報》及上海證券交易所網站、香港聯交所網站的相關公告。上述非公開發行事項，本公司已獲得國務院國有資產監督管理委員會下發的《關於中國南車股份有限公司非公開發行A股股票有關問題的批覆》，該發行方案尚需經公司股東大會審議通過，並需獲得中國證券監督管理委員會核准後方可實施。

3. 短期融資券發行情況

2011年7月7日，本公司在中國銀行間債券市場成功發行了2011年度第一期短期融資券，發行金額為人民幣30億元。詳情請見本公司於2011年7月12日刊載在《中國證券報》、《上海證券報》、《證券時報》、《證券日報》及上海證券交易所網站、香港聯交所網站上的公告。

中期簡明合併綜合收益表

截至2011年6月30日止六個月

| | 附註 | 截至6月30日止六個月 | |
|--------------------|----|--------------------------|--------------------------|
| | | 2011年 (未經審核) 人民幣千元 | 2010年 (未經審核) 人民幣千元 |
| 收入 | 4 | 39,563,098 | 27,777,867 |
| 營業成本 | | (32,477,671) | (23,214,854) |
| 毛利 | | 7,085,427 | 4,563,013 |
| 其他收入及收益 | 4 | 236,600 | 220,261 |
| 銷售及分銷成本 | | (1,213,575) | (696,401) |
| 行政開支 | | (2,907,519) | (2,199,652) |
| 其他開支淨額 | 5 | (63,293) | (116,484) |
| 經營利潤 | | 3,137,640 | 1,770,737 |
| 財務費用 | 6 | (369,333) | (165,296) |
| 應佔聯營公司及共同控制實體利潤及虧損 | | 315,049 | 167,928 |
| 除稅前利潤 | 5 | 3,083,356 | 1,773,369 |
| 所得稅開支 | 7 | (464,097) | (281,970) |
| 期內利潤 | | 2,619,259 | 1,491,399 |
| 應歸屬於： | | | |
| 母公司擁有人 | | 2,044,547 | 1,104,673 |
| 非控股權益 | | 574,712 | 386,726 |
| | | 2,619,259 | 1,491,399 |
| 母公司擁有人應佔每股盈利 | | | |
| — 基本 | 9 | 人民幣0.17元 | 人民幣0.09元 |
| — 攤薄 | 9 | 人民幣0.17元 | 人民幣0.09元 |

截至2011年6月30日止六個月

| | 附註 | 截至6月30日止六個月 | |
|--------------------|----|--------------------------|--------------------------|
| | | 2011年 (未經審核) 人民幣千元 | 2010年 (未經審核) 人民幣千元 |
| 期內收益 | | 2,619,259 | 1,491,399 |
| 其他綜合收益 | | | |
| 可供出售資產： | | | |
| 公允價值變動 | 10 | (3,232) | (2,888) |
| 所得稅影響 | | <u>—</u> | <u>382</u> |
| | | (3,232) | (2,506) |
| 換算海外業務之匯兌差額 | | <u>3,084</u> | <u>(18,929)</u> |
| 期內其他綜合收益／(虧損)(除稅後) | | <u>(148)</u> | <u>(21,435)</u> |
| 期內綜合收益總額 | | <u>2,619,111</u> | <u>1,469,964</u> |
| 應歸屬於： | | | |
| 母公司擁有人 | | 2,043,560 | 1,091,822 |
| 非控股權益 | | <u>575,551</u> | <u>378,142</u> |
| | | <u>2,619,111</u> | <u>1,469,964</u> |

中期簡明合併財務狀況表

2011年6月30日

| | | 2011年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元 | 2010年 12月31日 (經重述) 人民幣千元 | 2010年 1月1日 (經重述) 人民幣千元 |
|----------------|----|-----------------------------------|-----------------------------------|---------------------------------|
| | 附註 | | | |
| 非流動資產 | | | | |
| 物業、廠房及設備 | 11 | 18,822,769 | 17,100,519 | 13,533,403 |
| 土地租賃預付款項 | | 4,087,696 | 3,978,623 | 3,476,227 |
| 商譽 | | 65,126 | 48,879 | 52,544 |
| 其他無形資產 | | 388,101 | 409,191 | 439,835 |
| 於共同控制實體的投資 | | 1,180,776 | 894,129 | 782,798 |
| 於聯營公司的投資 | | 558,730 | 214,953 | 56,604 |
| 可供出售投資 | 12 | 348,815 | 25,598 | 31,117 |
| 遞延稅項資產 | | 317,811 | 287,333 | 183,748 |
| 其他非流動資產 | | 157,442 | 523,569 | 26,219 |
| 非流動資產總額 | | 25,927,266 | 23,482,794 | 18,582,495 |
| 流動資產 | | | | |
| 存貨 | 14 | 19,103,433 | 17,793,573 | 11,462,938 |
| 貿易應收款項 | 13 | 26,625,874 | 11,179,240 | 6,669,853 |
| 應收票據 | | 1,787,337 | 1,720,935 | 1,002,197 |
| 預付款項、按金及其他應收款項 | | 6,327,079 | 4,979,691 | 4,646,667 |
| 按公允值計入損益的金融資產 | 15 | 15,169 | 17,512 | 24,248 |
| 應收稅款 | | 94,809 | 46,196 | 78,456 |
| 已抵押存款 | 16 | 645,589 | 759,039 | 1,632,987 |
| 現金及現金等價物 | 16 | 12,391,513 | 13,781,564 | 11,290,012 |
| 流動資產總額 | | 66,990,803 | 50,277,750 | 36,807,358 |
| 流動負債 | | | | |
| 貿易應付款項 | 17 | 24,628,008 | 18,044,142 | 13,718,931 |
| 應付票據 | | 7,832,321 | 6,925,713 | 4,980,144 |
| 其他應付款項及應計費用 | 18 | 9,574,259 | 11,131,332 | 7,624,540 |
| 計息銀行及其他借款 | 19 | 16,358,389 | 5,812,758 | 3,217,487 |
| 設定福利計劃確認的負債 | | 170,190 | 170,190 | 175,430 |
| 應付稅款 | | 458,627 | 301,526 | 186,194 |
| 產品保用撥備 | | 316,738 | 296,749 | 215,094 |
| 政府補貼 | | 85,448 | 132,684 | 48,783 |
| 流動負債總額 | | 59,423,980 | 42,815,094 | 30,166,603 |
| 流動資產淨額 | | 7,566,823 | 7,462,656 | 6,640,755 |
| 資產總額減流動負債 | | 33,494,089 | 30,945,450 | 25,223,250 |

2011年6月30日

| | | 2011年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元 | 2010年 12月31日 (經重述) 人民幣千元 | 2010年 1月1日 (經重述) 人民幣千元 |
|--------------|----|-----------------------------------|-----------------------------------|---------------------------------|
| | 附註 | | | |
| 非流動負債 | | | | |
| 計息銀行及其他借款 | 19 | 4,217,231 | 4,203,724 | 2,171,866 |
| 設定福利計劃確認的負債 | | 1,774,302 | 1,775,450 | 1,987,330 |
| 產品保用撥備 | | 625,450 | 411,696 | 144,724 |
| 政府補貼 | | 933,515 | 671,540 | 549,118 |
| 遞延稅項負債 | | 14,191 | 12,899 | 11,903 |
| 其他非流動負債 | | 1,556 | 1,556 | 3,209 |
| 非流動負債總額 | | 7,566,245 | 7,076,865 | 4,868,150 |
| 資產淨額 | | 25,927,844 | 23,868,585 | 20,355,100 |
| 權益 | | | | |
| 母公司擁有人應佔權益 | | | | |
| 股本 | | 11,840,000 | 11,840,000 | 11,840,000 |
| 儲備 | | 8,957,529 | 6,954,072 | 5,045,190 |
| 擬派末期股息 | | — | 473,600 | 473,600 |
| 非控股權益 | | 20,797,529 | 19,267,672 | 17,358,790 |
| | | 5,130,315 | 4,600,913 | 2,996,310 |
| 權益總額 | | 25,927,844 | 23,868,585 | 20,355,100 |

中期簡明合併權益變動表

截至2011年6月30日止六個月

| | 母公司擁有人應佔 | | | | | | | | | | |
|---|-------------|---------------|-------------------------|---------------------|----------------------|---------------------|---------------|---------------------|-------------|----------------|---------------|
| | 股本 人民幣千元 | 資本公積 人民幣千元 | 可供出售投資 重估儲備 人民幣千元 | 股票 期權儲備 人民幣千元 | 普通法定 公積金 人民幣千元 | 匯兌 波動儲備 人民幣千元 | 保留盈利 人民幣千元 | 擬派 末期股息 人民幣千元 | 總額 人民幣千元 | 非控股權益 人民幣千元 | 權益總額 人民幣千元 |
| 於2011年1月1日 | | | | | | | | | | | |
| 如過往所呈報 同一控制下企業合併 (附註21) | 11,840,000 | 2,683,734 | 1,812 | — | 288,658 | (22,711) | 3,979,092 | 473,600 | 19,244,185 | 4,596,565 | 23,840,750 |
| | — | 48,634 | — | — | — | — | (25,147) | — | 23,487 | 4,348 | 27,835 |
| 經重述 | 11,840,000 | 2,732,368 | 1,812 | — | 288,658 | (22,711) | 3,953,945 | 473,600 | 19,267,672 | 4,600,913 | 23,868,585 |
| 期內利潤 | — | — | — | — | — | — | 2,044,547 | — | 2,044,547 | 574,712 | 2,619,259 |
| 其他綜合收益 | — | — | (3,232) | — | — | 2,245 | — | — | (987) | 839 | (148) |
| 綜合收益總額 | — | — | (3,232) | — | — | 2,245 | 2,044,547 | — | 2,043,560 | 575,551 | 2,619,111 |
| 非控股股東注資/收購 非控股股東權益(註) | — | — | — | — | — | — | — | — | — | 142,381 | 142,381 |
| 收購方新增佔有可識別 淨資產賬面值超過增購 子公司權益的成本的差額 | — | 1,352 | — | — | — | — | — | — | 1,352 | (1,352) | — |
| 付予非控股股東的股息 | — | — | — | — | — | — | — | — | — | (187,178) | (187,178) |
| 同一控制下企業合併 以權益結算的 股票期權安排 | — | (50,551) | — | — | — | — | — | — | (50,551) | — | (50,551) |
| 宣派2010年末期股息 (註8) | — | — | — | 9,096 | — | — | — | — | 9,096 | — | 9,096 |
| | — | — | — | — | — | — | — | (473,600) | (473,600) | — | (473,600) |
| 於2011年6月30日 (未經審核) | 11,840,000 | 2,683,169* | (1,420)* | 9,096* | 288,658* | (20,466)* | 5,998,492* | — | 20,797,529 | 5,130,315 | 25,927,844 |

* 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8,957,529,000元(2010年12月31日：人民幣6,954,072,000元)。

註： 於本期，本集團與浙江省經濟建設投資有限公司共同出資組建子公司杭州南車城市軌道交通車輛有限公司，導致新增非控股股東權益人民幣2,940萬元；

於本期，本集團與寧波市軌道交通集團有限公司及寧波市鄞州開發建設投資有限公司共同出資組建子公司寧波南車城市軌道交通裝備有限公司，導致新增非控股股東權益人民幣5,400萬元；

於本期，本集團與廣西玉柴機器集團有限公司、四川南駿汽車集團有限公司及自然人共同組建南車玉柴四川發動機股份有限公司(「南車玉柴」)，導致新增非控股股東權益人民幣3,446萬元；

於本期，非控股股東向常州南車通用電氣柴油機有限公司注資，導致新增非控股股東權益人民幣2,046萬元。

截至2010年6月30日止六個月

| | 母公司擁有人應佔 | | | | | | | | | |
|--------------------------|-------------------|------------------|----------------|----------------|-----------------|------------------|------------|-------------------|------------------|-------------------|
| | 股本 | 資本公積 | 可供出售投資 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 | 總額 | 非控股權益 | 權益總額 |
| | 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 |
| 於2010年1月1日 | | | | | | | | | | |
| 如過往所呈報 | 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 |
| 同一控制下企業合併 | — | 48,634 | — | — | — | (20,012) | — | 28,622 | 5,327 | 33,949 |
| 經重述 | 11,840,000 | 2,852,476 | 6,153 | 149,754 | (3,340) | 2,040,147 | 473,600 | 17,358,790 | 2,996,310 | 20,355,100 |
| 期內利潤 | — | — | — | — | — | 1,104,673 | — | 1,104,673 | 386,726 | 1,491,399 |
| 其他綜合收益 | — | — | (2,506) | — | (10,345) | — | — | (12,851) | (8,584) | (21,435) |
| 綜合收益總額 | — | — | (2,506) | — | (10,345) | 1,104,673 | — | 1,091,822 | 378,142 | 1,469,964 |
| 非控股股東注資/收購 | | | | | | | | | | |
| 非控股股東權益(註1) | — | — | — | — | — | — | — | — | 798,768 | 798,768 |
| 非控股權益攤薄/增購 | | | | | | | | | | |
| 子公司權益的成本超過 | | | | | | | | | | |
| 收購方新增佔有可識別 | | | | | | | | | | |
| 淨資產賬面值的差額(註2) | — | (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 | — | — | — | — | — | — | (473,600) | (473,600) | — | (473,600) |
| 於2010年6月30日(未經審核) | 11,840,000 | 2,725,721 | 3,647 | 149,754 | (13,685) | 3,144,820 | — | 17,850,257 | 4,162,110 | 22,012,367 |

註1： 於本期，本集團及若干非控股股東認購株洲時代新材料科技股份有限公司新股，導致新增非控股股東權益人民幣46,322萬元；

於本期，本集團與廣東省鐵路建設投資集團有限公司共同出資組建子公司廣州南車軌道交通車輛有限公司，導致新增非控股股東權益人民幣19,600萬元；

於本期，本集團與廣州市地下鐵道總公司共同出資組建子公司廣州南車城市軌道裝備有限公司，導致新增非控股股東權益人民幣11,952萬元；

註2： 攤薄虧損包括株洲時代新材料科技股份有限公司於本期年度內發行新股過程中產生的人民幣12,800萬元。

中期簡明合併現金流量表

截至2011年6月30日止六個月

| | 附註 | 截至6月30日止六個月 | |
|---------------|----|--------------------------|--------------------------|
| | | 2011年 (未經審核) 人民幣千元 | 2010年 (未經審核) 人民幣千元 |
| 經營活動產生的現金流出淨額 | | (7,697,565) | (520,176) |
| 投資活動產生的現金流出淨額 | | (3,537,246) | (1,838,206) |
| 融資活動產生的現金流出淨額 | | 9,640,207 | 1,622,719 |
| 匯率對現金流量影響額 | | (9,058) | (16,789) |
| 現金及現金等價物減少淨額 | | (1,603,662) | (752,452) |
| 期初現金及現金等價物 | | 13,718,867 | 11,019,749 |
| 期終現金及現金等價物 | 16 | 12,115,205 | 10,267,297 |

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澱區西四環中路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、城軌地鐵車輛及重要零部件的研發、設計、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。

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2011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2010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的會計政策與編製本集團截至2010年12月31日止年度的年度財務報表所採用者一致，惟於2011年1月1日採納的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1號（修訂本）—「首次採納者根據國際財務報告準則第7號披露比較數字的有限豁免」

該修訂准許國際財務報告準則的首次採納者使用目前允許根據國際財務報告準則編製財務報表的人士使用列入國際財務報告準則第7號（修訂本）—「金融工具：披露—改進金融工具之披露」的相同過渡條款編製，而該修訂並未對本集團財務狀況或業績構成影響。

國際會計準則第24號「關連人士交易」（修訂本）

該修訂闡明關連人士的定義。新定義強調關連人士對稱關係的觀點，並闡明個人及關鍵管理人員在哪種情況下對實體的關連人士關係構成影響。此外，該修訂部分豁免了與政府相關的實體與同一政府或由同一政府（作為負責匯報的實體）控制、共同控制或實施重大影響的實體交易的關聯方披露。採納該修訂並未對本集團財務狀況或業績構成影響。

國際會計準則第32號「金融工具：呈報」（修訂本）

該修訂更改了國際會計準則第32號對金融負債的定義，使實體可將供股、若干期權或認股權證分類為權益工具。該修訂於權利按比例授予實體非衍生權益工具中所有現有同一類別擁有人，以收購實體本身固定數目的權益工具換取以任何貨幣計值的固定金額時適用。該修訂並未對本集團財務狀況或業績造成任何影響。

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)

國際財務報告詮釋委員會—詮釋第14號「最低注資要求的預付款」(修訂本)

該修訂消除因在設有最低資金要求的情況下處理未來供款的預付款項所引起的預期以外後果。該修訂准許實體就未來服務成本的預付款確認為退休金資產。本集團無該等交易，故該詮釋的修訂並未對本集團財務狀況或業績造成任何影響。

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」

該詮釋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權益工具以抵銷全部或部分金融負債時，實體的列賬方法。該等詮釋闡明向債權人發行權益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」，有關權益工具為已付代價，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權益工具的公允值計量，倘權益工具的公允值未能可靠釐定，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，該詮釋並未對本集團構成任何重大財務影響。

國際財務報告準則的改進(於2010年5月發佈)

2010年5月，國際會計準則委員會發佈了第三批對於其準則的修訂，主要目的為刪除不一致條文及明確措辭。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3號「企業合併」：可用於計量非控股權益的選項已修訂，非控股權益中構成倘若清盤時賦予持有人若干比例的實體資產淨額的現有股東權益的部份，須以公允值或現有股權工具佔被收購方可識別資產淨額的比例計算。所有其他部份將會以有關收購日期的公允值計算。

國際財務報告準則第7號「金融工具—披露」：該修訂旨在透過減少就有關持有抵押品的披露內容以簡化披露，及通過要求在描述性資料加入定量資料以改善披露。本集團已於相關附註反映經修訂的披露要求。

國際會計準則第1號「財務報表的呈報」：該修訂闡明有關呈報其他綜合收益各部份分析的選項，可列載於權益變動表或財務報表附註。

國際會計準則第34號「中期財務報表」：該修訂規定就公允值、金融資產分類變更、以及中期簡明財務報表中或然資產及負債的變更作出額外披露。

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2010年5月發佈)(續)

因國際財務報告準則的改進而對下列準則作出的其他修訂，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3號「企業合併」闡明採納國際財務報告準則第3號(2008年經修訂)前企業合併所產生的或然代價根據國際財務報告準則第3號(2005年)列賬。

國際財務報告準則第3號「企業合併」—不可取代或自願取代的以股份為基礎的獎勵及其在企業合併中的會計處理方法。

國際會計準則第27號「合併及獨立財務報表」—採用國際會計準則第27號(2008年經修訂)的過渡規定而作出相應的修訂標準

國際財務報告詮釋委員會—詮釋第13號「客戶忠誠計劃」—在釐定獎勵積分的公允值時，實體應計及本應向不參與忠誠計劃的客戶提供的折扣及獎勵。

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) | 國際財務報告準則第1號「首次採納國際財務報告準則 — 嚴重高通脹及剔除首次採納者的固定日期」的修訂 ¹ |
| 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—轉讓金融資產」的修訂 ¹ |
| 國際財務報告準則第9號 | 「金融工具」 ² |
| 國際財務報告準則第10號 | 「合併財務報表」 ² |
| 國際財務報告準則第11號 | 「共同安排」 ² |
| 國際財務報告準則第12號 | 「其他實體的權益披露」 ² |
| 國際財務報告準則第13號 | 「公允值計量」 ² |
| 國際會計準則第12號(修訂本) | 國際會計準則第12號「所得稅—遞延稅項：已重估非折舊性資產的收回」的修訂 ³ |
| 國際會計準則第27號(2011年) | 「獨立財務報表」 ² |
| 國際會計準則第28號(2011年) | 「於聯營公司及合營企業投資」 ² |

¹ 於2011年7月1日或之後開始的年度期間生效

² 於2013年1月1日或之後開始的年度期間生效

³ 於2012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此等新頒佈及經修訂的國際財務報告準則產生的影響。迄今為止，本集團認為此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

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 | |
|----------------|--------------------------|--------------------------|
| | 2011年 (未經審核) 人民幣千元 | 2010年 (未經審核) 人民幣千元 |
| 收入 | | |
| 銷售貨品及提供服務 | 39,563,098 | 27,777,867 |
| 其他收入 | | |
| 利息收入 | 67,071 | 50,963 |
| 股息收入 | 43 | 46 |
| 銷售廢料利潤 | 32,395 | 17,919 |
| 退還增值稅 | 26,138 | 6,976 |
| 政府補貼 | 97,521 | 103,811 |
| | 223,168 | 179,715 |
| 收益 | | |
| 出售可供出售投資的收益 | 1,545 | — |
| 出售於共同控制實體投資的收益 | — | 28,900 |
| 其他 | 11,887 | 11,646 |
| | 13,432 | 40,546 |
| | 236,600 | 220,261 |

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 | |
|------------------|--------------------------|--------------------------|
| | 2011年 (未經審核) 人民幣千元 | 2010年 (未經審核) 人民幣千元 |
| 已售存貨成本 | 32,477,671 | 23,214,854 |
| 物業、廠房及設備項目折舊 | 647,304 | 512,919 |
| 租賃預付款項攤銷 | 45,512 | 37,040 |
| 其他無形資產攤銷 | 55,374 | 45,172 |
| 陳舊存貨撥備 | (i) 36,501 | 13,496 |
| 產品保用撥備 | 439,474 | 244,422 |
| 經營租約的最低租金： | | |
| 廠房及機器 | 16,425 | 19,528 |
| 土地及樓宇 | 19,034 | 9,259 |
| 研究及開發開支 | 803,260 | 744,945 |
| 減：撥作資本數額 | (3,071) | — |
| | <u>800,189</u> | <u>744,945</u> |
| 其他開支淨額包括： | | |
| 貿易應收款項減值 | 44,313 | 74,325 |
| 其他應收款項減值 | 4,766 | 667 |
| 匯兌虧損淨額 | 18,578 | 38,831 |
| 出售物業、廠房及設備項目收益淨額 | (6,327) | (2,992) |
| 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 | 1,963 | 6,386 |
| | <u>63,293</u> | <u>116,484</u> |

註：

(i) 已計入截至2010年6月30日止六個月及2011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 | |
|---------------------|----------------|----------------|
| | 2011年 | 2010年 |
| | (未經審核) | (未經審核) |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 須於五年內悉數償還的銀行及其他借款利息 | 387,155 | 178,120 |
| 貼現票據利息 | 3,033 | 1,207 |
| 減：在建工程中的資本化利息 | (20,855) | (14,031) |
| | 369,333 | 165,296 |

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 | |
|--------------|----------------|----------------|
| | 2011年 | 2010年 |
| | (未經審核) | (未經審核) |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 即期所得稅 | | |
| 即期所得稅開支 | 492,532 | 298,519 |
| 遞延所得稅 | | |
| 關於開始及轉回暫時性差異 | (28,435) | (16,549) |
| 所得稅費用 | 464,097 | 281,970 |

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2010年6月30日止六個月及2011年6月30日止六個月的適用法定企業所得稅率為25%。

截至2011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2010年6月30日止六個月：16.5%)。

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。

8. 股息

於2011年5月30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2010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2011年6月30日止六個月的中期股息(截至2010年6月30日止六個月：無)。

9. 母公司擁有人應佔每股盈利

每股基本盈利乃由母公司擁有人應佔期內淨利潤除以期內已發行的普通股加權平均數計算獲得。

每股攤薄盈利乃由母公司擁有人應佔淨利潤除以期內已發行在外的普通股的加權平均數，另加假設普通股於股票期權計劃(定義見中期簡明合併財務報表附註20)被視為行使時無償發行的加權平均數計算獲得。

計算每股基本及攤薄盈利時所使用的收入及股份數據列載如下：

| | 截至6月30日止六個月 | |
|----------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| | 2011年 (未經審核) 人民幣千元 | 2010年 (未經審核) 人民幣千元 |
| 盈利 | | |
| 計算每股基本及攤薄盈利時使用的 母公司擁有人應佔利潤 | 2,044,547 | 1,104,673 |
| 股份 | | |
| 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 | 11,840,000,000 | 11,840,000,000 |
| 根據股票期權計劃的 潛在攤薄普通股的影響額 | 2,525,220 | — |
| 計算每股攤薄盈利時使用的 於本期間已發行的普通股加權平均數 | 11,842,525,220 | 11,840,000,000 |

10. 其他綜合收益的構成

| | 截至6月30日止六個月 | |
|-----------|--------------------------|--------------------------|
| | 2011年 (未經審核) 人民幣千元 | 2010年 (未經審核) 人民幣千元 |
| 可供出售投資： | | |
| 期內收益／(損失) | (3,232) | (2,888) |
| 減：處置時轉入損益 | — | — |
| | (3,232) | (2,888) |

11. 物業、廠房及設備

於截至2011年6月30日止六個月內，本集團以約人民幣2,287百萬元的成本(截至2010年6月30日止六個月：人民幣2,204百萬元)收購了物業、廠房及設備。截至2011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21百萬元(截至2010年6月30日止六個月：人民幣14百萬元)。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5.76%至6.31%之間(截至2010年6月30日止六個月：4.41%至5.71%)。

此外，本集團於同期出售了賬面淨值共約人民幣27百萬元(截至2010年6月30日止六個月：人民幣63百萬元)的物業、廠房及設備，導致出售淨損失約人民幣6百萬元(截至2010年6月30日止六個月：出售淨收益約人民幣3百萬元)。

有關資本承擔詳情，亦請參閱附註23。

12. 可供出售投資

| | 2011年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元 | 2010年 12月31日 (經重述) 人民幣千元 |
|-----------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| 非上市權益投資，按成本扣除減值 | 22,843 | 23,033 |
| 中國上市權益投資，按公允值 | <u>325,972</u> | <u>2,565</u> |
| | <u>348,815</u> | <u>25,598</u> |

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的行業慣例，本集團向客戶實際授出平均大概6個月的信貸期。

| | 2011年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元 | 2010年 12月31日 (經重述) 人民幣千元 |
|-----------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| 貿易應收款項 | 27,126,968 | 11,635,452 |
| 減值 | <u>(501,094)</u> | <u>(456,212)</u> |
| 歸類至流動資產部分 | <u>26,625,874</u> | <u>11,179,240</u> |
| 非流動資產部分 | <u>—</u> | <u>—</u> |

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：

| | 2011年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元 | 2010年 12月31日 (經重述) 人民幣千元 |
|--------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| 6個月內 | 23,778,179 | 9,052,152 |
| 6個月至1年 | 1,913,421 | 1,287,740 |
| 超過1年 | <u>934,274</u> | <u>839,348</u> |
| | <u>26,625,874</u> | <u>11,179,240</u> |

13. 貿易應收款項(續)

計入貿易應收款項的本集團應收關連人士款項分析如下：

| | 2011年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元 | 2010年 12月31日 (經重述) 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」) | 52,558 | 32,406 |
| — 共同控制實體 | 140,881 | 167,508 |
| | 193,439 | 199,914 |

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

| | 2011年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元 | 2010年 12月31日 (經重述) 人民幣千元 |
|-----------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| 成本(已扣除撥備) | | |
| 原材料 | 7,635,387 | 4,897,371 |
| 在製品 | 7,006,179 | 7,184,869 |
| 產成品 | 4,461,867 | 5,711,333 |
| | 19,103,433 | 17,793,573 |

15. 按公允值計入損益的金融資產

| | 2011年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元 | 2010年 12月31日 (經重述) 人民幣千元 |
|------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| 上市權益投資，按市值 | 15,169 | 17,512 |

16. 現金及現金等價物以及已抵押存款

就中期合併現金流量表而言，現金及現金等價物由以下部分構成：

| | 2011年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元 | 2010年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元 |
|-------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| 現金及銀行結餘 | 13,037,102 | 11,186,425 |
| 減：已抵押定期存款 | (645,589) | (753,200) |
| 合併財務狀況表中的現金及現金等價物 | 12,391,513 | 10,433,225 |
| 減：於取得時原到期日為三個月或 以上的無抵押定期存款 | (276,308) | (165,928) |
| 合併現金流量表中的現金及現金等價物 | 12,115,205 | 10,267,297 |

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：

| | 2011年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元 | 2010年 12月31日 (經重述) 人民幣千元 |
|--------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| 6個月內 | 23,254,423 | 17,106,908 |
| 6個月至1年 | 939,136 | 429,204 |
| 超過1年 | 434,449 | 508,030 |
| | 24,628,008 | 18,044,142 |

計入貿易應付款項的本集團應付關連人士款項分析如下：

| | 2011年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元 | 2010年 12月31日 (經重述) 人民幣千元 |
|--------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| 南車集團 | 17,743 | 5,691 |
| 共同控制實體 | 78,552 | 166,739 |
| | 96,295 | 172,430 |

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。

18. 其他應付款項及應計費用

| | 2011年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元 | 2010年 12月31日 (經重述) 人民幣千元 |
|--------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| 其他應付款項 | 1,987,320 | 1,852,254 |
| 預收款項 | 5,581,031 | 8,163,821 |
| 應計費用 | 2,005,908 | 1,115,257 |
| | 9,574,259 | 11,131,332 |

計入其他應付款項及應計費用的應付關連人士款項分析如下：

| | 2011年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元 | 2010年 12月31日 (經重述) 人民幣千元 |
|--------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| 南車集團 | 388,885 | 344,876 |
| 共同控制實體 | 437,180 | 100,930 |
| | 826,065 | 445,806 |

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 | 2011年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元 | 2010年 12月31日 (經重述) 人民幣千元 |
|-----------------|--------------|------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| 即期 | | | | |
| 銀行貸款 | | | | |
| — 已抵押 | 3.06-6.94 | 2011-2012年 | 1,621,725 | 1,177,705 |
| — 無抵押 | 1.84-6.67 | 2011-2012年 | 13,135,103 | 4,118,517 |
| | | | 14,756,828 | 5,296,222 |
| 短期債券 | | | | |
| — 無抵押 | 3.18-4.77 | 2011-2012年 | 1,500,000 | 500,000 |
| 長期銀行貸款的 即期部份 | | | | |
| — 已抵押 | 5.96-6.56 | 2011-2012年 | 783 | 751 |
| — 無抵押 | 5.23-5.27 | 2011-2012年 | 100,778 | 778 |
| | | | 101,561 | 1,529 |
| 其他貸款 | | | | |
| — 已抵押 | | | — | — |
| — 無抵押 | | | — | 15,007 |
| | | | 16,358,389 | 5,812,758 |
| 非即期 | | | | |
| 銀行貸款 | | | | |
| — 已抵押 | 0.20-6.56 | 2013-2035年 | 124,631 | 16,022 |
| — 無抵押 | 免息-5.27 | 2013-2015年 | 77,600 | 172,702 |
| | | | 202,231 | 188,724 |
| 其他貸款 | | | | |
| — 已抵押 | 6.80 | 2014年 | 5,000 | — |
| — 無抵押 | 0.30 | 2012年 | 10,000 | 15,000 |
| | | | 15,000 | 15,000 |
| 長期債券 | | | | |
| — 無抵押 | 4.08-4.18 | 2012-2013年 | 4,000,000 | 4,000,000 |
| | | | 4,217,231 | 4,203,724 |
| | | | 20,575,620 | 10,016,482 |

20. 僱員以股份為基礎的付款

本期發生的股份支付費用如下：

| | 截至2011年 6月30日止六個月 (未經審核) 人民幣千元 |
|------------|---|
| 以權益結算的股份支付 | 9,096 |

於2011年3月初，本公司股權激勵計劃(草案修訂稿)已獲得中國證券監督管理委員會的審核無異議回復。本公司於2011年4月26日召開臨時股東大會，審議通過了「關於《公司股票期權計劃(草案修訂稿)》的議案」。以本公司A股股票為標的實施股權激勵計劃，該股權激勵計劃的激勵對象為公司董事及高級管理人員(不含獨立董事)、對公司經營業績和持續發展有直接影響的技術骨幹和管理骨幹。

本公司計劃向激勵對象授予36,605,000股A股股票期權，授予數量不超過本公司同類別股本總額的1%。根據公司股東大會的授權，本公司董事會於2011年4月27日向符合《中國南車股份有限公司股票期權激勵計劃》的激勵對象授予股票期權。該股票期權有效期為7年，自董事會確定的授予日起計算。本次授予的股票期權自授予日起兩年(24個月)內不得行權。自授予日起滿兩年(24個月)後，在滿足生效條件的前提下，激勵對象可按照以下安排分三批行權：

| 可以行權最高比例 | 相關比例購股權的歸屬期 |
|------------------|---------------------------------------|
| 第一批：不超過獲授期權總量1/3 | 自授予日起24個月後的首個交易日至 授予日起60個月的最後一個交易日 |
| 第二批：不超過獲授期權總量1/3 | 自授予日起36個月後的首個交易日至 授予日起72個月的最後一個交易日 |
| 第三批：不超過獲授期權總量1/3 | 自授予日起48個月後的首個交易日至 授予日起84個月的最後一個交易日 |

未滿足生效條件的股票期權全部作廢，並由公司統一註銷。

本公司授予激勵對象每一股標的股票的價格為授予價格，授予價格為股票期權草案摘要公告前一個交易日本公司股票收盤價及股票期權草案摘要公告前30個交易日內本公司股票平均收盤價兩者中的較高者，即5.43元/股。

20. 僱員以股份為基礎的付款(續)

2011年授予的股票期權的公允價值為人民幣151,010,000元，其中本集團於2011年1-6月確認的期權費用為人民幣9,096,000元。

授予的以權益結算的股票期權於授予日的公允價值，採用布萊克-舒爾茨模型，結合授予股票期權的條款和條件，做出估計。下表列示了所用模型的輸入變量。

| | 截至2011年 6月30日止六個月 |
|-------------------|----------------------|
| 預期分紅收益率(%) | 0.60% |
| 預期股價波動率(%) | 52.68%-56.51% |
| 授予日股票市場價格(人民幣元/股) | 7.09 |
| 無風險利率(%) | 3.481%-3.694% |
| 股票期權預期期限(年) | 5-7 |
| 股票期權行權價格(人民幣元/股) | 5.43 |

股票期權的預計期限是根據過去3年的歷史數據為基礎確定的，其反映的行權模式並不一定是未來可能出現的行權模式。預計波動率是基於歷史波動率能反映出未來趨勢的假設，但並不一定是實際的結果。

公允價值未考慮所授予股票期權的其他特徵。

截至2011年6月30日止，無任何被執行或過期的獲授股票期權。於2011年6月30日，未行權股票期權的期滿日為授予日後的5至7年間。

21. 同一控制下企業合併

對於同一控制下企業合併，本集團與被合併業務的財務資料合併時，猶如本集團自最早會計期期初即已收購此等被合併業務。本集團及被收購業務的資產淨額乃根據合併企業財務報表所呈報的賬面值進行合併。

2011年3月31日，本集團的子公司株洲所與最終控股公司的子公司中國南車集團洛陽機車廠簽訂協議，以現金代價人民幣50,551,383元收購襄陽南車電機技術有限公司(「襄陽電機」)84.38%的股權，襄陽電機主要從事製造及銷售電動機業務。2011年6月13日，株洲所委任三名董事參與襄陽電機的業務管理並控制其營運。襄陽電機其後於2011年6月27日辦妥相關工商變更登記，而株洲所已於2011年6月28日悉數支付代價，故合併日確定為2011年6月28日。為保持會計政策一致，概無對襄陽電機因同一控制下企業合併所產生的資產淨額及虧損淨額作出重大調整。本集團已採用合併會計法對同一控制下企業合併進行會計處理。因此，襄陽電機已自2010年1月1日(最早呈列的會計期)起被合併，猶如收購已當時進行。

21. 同一控制下企業合併(續)

同一控制下企業合併對截至2011年6月30日及2010年6月30日止六個月的營運業績產生的影響對賬如下：

截至2011年6月30日止六個月

| | 本集團 (撇除襄陽電機) 人民幣千元 | 襄陽電機 人民幣千元 | 調整 人民幣千元 | 合併 人民幣千元 |
|-------------|--------------------------|---------------|-------------|-------------|
| 經營利潤 | | | | |
| 收入 | 39,433,346 | 154,622 | (24,870) | 39,563,098 |
| 除稅前利潤 | 3,082,632 | 724 | — | 3,083,356 |
| 期間利潤 | 2,618,564 | 695 | — | 2,619,259 |

截至2010年6月30日止六個月

| | 本集團 (撇除襄陽電機) 人民幣千元 | 襄陽電機 人民幣千元 | 調整 人民幣千元 | 合併 人民幣千元 |
|-------------|--------------------------|---------------|-------------|-------------|
| 經營利潤 | | | | |
| 收入 | 27,692,094 | 109,382 | (23,609) | 27,777,867 |
| 除稅前利潤 | 1,772,353 | 1,016 | — | 1,773,369 |
| 期間利潤 | 1,490,678 | 721 | — | 1,491,399 |

同一控制下企業合併對2011年6月30日及2010年12月31日合併財務狀況表產生的影響對賬如下：

2011年6月30日

| | 本集團 (撇除襄陽電機) 人民幣千元 | 襄陽電機 人民幣千元 | 調整 人民幣千元 | 合併 人民幣千元 |
|----------------|--------------------------|-----------------|-----------------|---------------------|
| 資產與負債 | | | | |
| 流動資產 | 66,870,506 | 187,359 | (67,062) | 66,990,803 |
| 非流動資產 | 25,937,560 | 40,257 | (50,551) | 25,927,266 |
| 流動負債 | (59,303,849) | (187,193) | 67,062 | (59,423,980) |
| 非流動負債 | (7,554,351) | (11,894) | — | (7,566,245) |
| 資產淨額 | <u>25,949,866</u> | <u>28,529</u> | <u>(50,551)</u> | <u>25,927,844</u> |
| 權益 | | | | |
| 母公司擁有人 應佔權益 | (20,824,007) | (28,529) | 55,007 | (20,797,529) |
| 非控股權益 | (5,125,859) | — | (4,456) | (5,130,315) |
| | <u>(25,949,866)</u> | <u>(28,529)</u> | <u>50,551</u> | <u>(25,927,844)</u> |

21. 同一控制下企業合併(續)

2010年12月31日

| | 本集團 (撇除襄陽電機) 人民幣千元 | 襄陽電機 人民幣千元 | 調整 人民幣千元 | 合併 人民幣千元 |
|--------------|--------------------------|-----------------|-------------|---------------------|
| 資產與負債 | | | | |
| 流動資產 | 50,124,202 | 158,078 | (4,530) | 50,277,750 |
| 非流動資產 | 23,441,469 | 41,325 | — | 23,482,794 |
| 流動負債 | (42,662,356) | (157,268) | 4,530 | (42,815,094) |
| 非流動負債 | (7,062,565) | (14,300) | — | (7,076,865) |
| 資產淨額 | <u>23,840,750</u> | <u>27,835</u> | <u>—</u> | <u>23,868,585</u> |
| 權益 | | | | |
| 母公司擁有人 | | | | |
| 應佔權益 | (19,244,185) | (27,835) | 4,348 | (19,267,672) |
| 非控股權益 | (4,596,565) | — | (4,348) | (4,600,913) |
| | <u>(23,840,750)</u> | <u>(27,835)</u> | <u>—</u> | <u>(23,868,585)</u> |

上述調整乃以襄陽電機實繳股本抵銷本集團於襄陽電機的投資成本，及襄陽電機和本集團分別於截至2011年6月30日止及截至2010年12月31日止之間的交易及往來賬戶所作出的調整。

22. 企業合併

2011年3月31日，本公司的子公司南車資陽機車有限公司以現金代價人民幣32,040,000元向第三方收購南車玉柴的45%股權，南車玉柴主要從事製造及銷售電動機業務。

2011年2月28日，本公司子公司株洲時代新材料科技股份有限公司以現金代價人民幣22,803,000元向第三方收購代爾克軌道有限責任公司的100%股權(「代爾克公司」)，該公司主要從事鐵路交通產品的銷售及製造。

22. 企業合併(續)

於收購日期上述所收購子公司的可識別資產與負債的公允值如下：

| | 收購時確認的公允值 | | |
|----------------|---------------|----------------|---------------|
| | 南車玉柴 人民幣千元 | 代爾克公司 人民幣千元 | 總計 人民幣千元 |
| 物業、廠房及設備 | 131,577 | 871 | 132,448 |
| 土地租賃預付款項 | 30,820 | — | 30,820 |
| 其他無形資產 | 52 | — | 52 |
| 遞延稅項資產 | — | 897 | 897 |
| 存貨 | 122,305 | 6,550 | 128,855 |
| 貿易應收款項 | 61,369 | 8,699 | 70,068 |
| 應收票據 | 6,200 | — | 6,200 |
| 預付款項、按金及其他應收款項 | 12,403 | 653 | 13,056 |
| 應收稅款 | 2,871 | — | 2,871 |
| 現金及現金等價物 | 55,170 | 5,023 | 60,193 |
| 計息銀行及其他借款 | (114,196) | — | (114,196) |
| 政府補貼 | (793) | — | (793) |
| 貿易應付款項 | (219,080) | (7,360) | (226,440) |
| 應付票據 | (13,285) | — | (13,285) |
| 其他應付款項及應計費用 | (12,749) | (3,904) | (16,653) |
| 應付稅款 | — | (197) | (197) |
| 非控股權益 | (34,465) | — | (34,465) |
| 資產淨額 | 28,199 | 11,232 | 39,431 |
| 收購時產生的商譽 | 3,841 | 11,571 | 15,412 |
| | <u>32,040</u> | <u>22,803</u> | <u>54,843</u> |
| 以下列方式結算： | | | |
| 現金 | <u>32,040</u> | <u>22,803</u> | <u>54,843</u> |

有關收購上述子公司的現金流量分析如下：

| | 南車玉柴 人民幣千元 | 代爾克公司 人民幣千元 | 總計 人民幣千元 |
|---------------------------|---------------|-----------------|----------------|
| 現金代價 | (32,040) | (22,803) | (54,843) |
| 所收購現金及銀行結餘 | <u>55,170</u> | <u>5,023</u> | <u>60,193</u> |
| 計入投資活動的現金流量中的現金及現金等價物流出淨額 | 23,130 | (17,780) | 5,350 |
| 計入經營活動現金流量中的收購交易成本 | <u>(200)</u> | <u>(2,432)</u> | <u>(2,632)</u> |
| | <u>22,930</u> | <u>(20,212)</u> | <u>2,718</u> |

22. 企業合併(續)

貿易應收款項的公允值為人民幣70,068,000元。貿易應收款項的總金額為人民幣70,068,000元。概無已減值的貿易應收款項，並預期可悉數收回全部合同金額。

自收購日期起，南車玉柴及代爾克公司已產生收入人民幣183,886,000元及令本集團除稅後虧損淨額增加人民幣562,000元。倘若合併於年初進行，則該期間的除稅後利潤本應為人民幣1,286,000元，收入應為人民幣406,253,000元。

上述已確認商譽來自預期南車玉柴及代爾克公司資產及業務與本集團資產及業務合併後將帶來的協同效益及其他利益。本集團預期概無已確認商譽可用作扣除所得稅。

交易成本人民幣2,632,000元已列為支出、於收益表中計入行政開支內並於現金流量表內列作經營現金流量的一部分。

23. 承擔及或然負債

資本承擔

本集團於報告期末有以下資本承擔：

| | 2011年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元 | 2010年 12月31日 (經重述) 人民幣千元 |
|------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| 已訂約但未撥備： | | |
| — 物業、廠房及設備 | 706,941 | 774,753 |
| — 土地租賃預付款項 | 5,358 | — |
| — 其他無形資產 | 11,975 | 7,020 |
| — 設立新公司的投資 | 910,000 | 1,660,000 |
| | 1,634,274 | 2,441,773 |
| 已授權但未訂約： | | |
| — 物業、廠房及設備 | 2,428,766 | 484,908 |
| — 土地租賃預付款項 | 5,000 | — |
| — 其他無形資產 | 22,208 | 9,530 |
| | 2,455,974 | 494,438 |

23. 承擔及或然負債(續)

此外，未包含於上文的本集團應佔共同控制實體的自身資本承擔載列如下：

| | 2011年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元 | 2010年 12月31日 (經重述) 人民幣千元 |
|------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| 已訂約但未撥備： | | |
| — 物業、廠房及設備 | 63,566 | 93,084 |

或然負債

截至2011年6月30日止，本集團並無重大或然負債(2010年12月31日：無)。

24. 關連人士交易

於截至2011年6月30日及2010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 | |
|-------------------|--------------------------|--------------------------|
| | 2011年 (未經審核) 人民幣千元 | 2010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 | 57,970 | 84,612 |
| — 共同控制實體 | 377,418 | 227,228 |
| — 聯營公司 | — | 56,268 |
| (b) 向下列公司出售貨品： | | |
| — 南車集團 | 51,365 | 56,753 |
| — 共同控制實體 | 281,173 | 172,218 |
| — 聯營公司 | — | 59,928 |

24. 關連人士交易(續)

(c) 與關連人士的結餘

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：

| | 2011年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元 | 2010年 12月31日 (經重述) 人民幣千元 |
|---------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| (i) 預付款項、按金及其他應收款項： | | |
| — 南車集團 | 916 | 8,642 |
| — 共同控制實體 | <u>80,896</u> | <u>39,386</u> |
| | <u>81,812</u> | <u>48,028</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 | 10,322 | 11,200 |
| — 共同控制實體 | <u>59,101</u> | <u>—</u> |
| | <u>69,423</u> | <u>11,200</u> |
| (iii) 應付票據： | | |
| — 南車集團 | <u>11,688</u> | <u>11,354</u> |

(d) 本集團主要管理人員的酬金：

| | 截至6月30日止六個月 | |
|----------------------------|--------------------------|--------------------------|
| | 2011年 (未經審核) 人民幣千元 | 2010年 (未經審核) 人民幣千元 |
| 短期僱員福利(以股份支付的股票期權開支除外)(註1) | 3,045 | 3,488 |
| 退休福利(註2) | <u>136</u> | <u>146</u> |
| 向主要管理人員支付/應付的酬金總額 | <u>3,181</u> | <u>3,634</u> |

註1： 2011年4月27日，本公司向股票期權計劃項下的參與者授予36,605,000份股票期權，而有關本公司主要管理人員的以股份支付的股票期權開支人民幣348,000元已於截至2011年6月30日止六個月獲確認。

註2： 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。

24. 關連人士交易(續)

(e) 關聯人士承諾

本集團於報告期有以下已簽約而尚未計入財務報表的與關聯人士有關的承諾事項：

| | 截至2011年 6月30日止六個月 (未經審核) 人民幣千元 |
|---------------|---|
| 向以下人士銷售商品： | |
| — 南車集團 | <u>371</u> |
| 向以下人士採購材料及零件： | |
| — 南車集團 | 1,866 |
| — 共同控制實體 | <u>375,362</u> |
| | <u>377,228</u> |

25. 公允值及公允值等級架構

金融資產及負債的公允值以該工具於自願交易方(而非強迫或清倉銷售)當前交易下的可交易金額入賬。估算公允值採用了以下方法及假設：

現金及現金等價物、已抵押存款、貿易應收款項及應收票據、貿易應付款項及應付票據，計入預付款項、按金及其他應收款項中的金融資產及計入其他應付款項及應計費用中的金融負債的公允值與它們的賬面值相若，因為此等工具於短期內到期。

上市權益投資的公允值及按公允值計入損益的金融資產乃基於市場報價釐定。

計息銀行及其他借款的公允值通過採用現有可應用於條款、信貸風險及剩餘到期日相若的工具折現預期未來現金流量的方式計量，但短期和長期債券被計入計息銀行及其他借款，它們的公允值乃根據市場報價估算。本集團的計息銀行及其他借款的賬面值及公允值分別為人民幣20,575,620,000元(2010年12月31日：人民幣10,016,482,000元)及人民幣20,514,391,000元(2010年12月31日：人民幣9,999,792,000元)。本公司的計息銀行及其他借款的賬面值及公允值分別為人民幣10,790,000,000元(2010年12月31日：人民幣6,480,000,000元)及人民幣10,743,518,000元(2010年12月31日：人民幣6,474,784,000元)。

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)計算的公允值

第二層：按估值技巧計算的公允值，而該等估值技巧的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：按估值技巧計算的公允值，而該等估值技巧的任何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

25. 公允值及公允值等級架構(續)

以公允值計量的金融資產：

本集團

於2011年6月30日

| | 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 | 325,972 | — | — | 325,972 |
| 按公允值計入損益的 權益投資 | 15,169 | — | — | 15,169 |
| | <u>341,141</u> | <u>—</u> | <u>—</u> | <u>341,141</u> |

於2010年12月31日

| | 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 | 2,565 | — | — | 2,565 |
| 按公允值計入損益的 權益投資 | 17,512 | — | — | 17,512 |
| | <u>20,077</u> | <u>—</u> | <u>—</u> | <u>20,077</u> |

於截至2011年6月30日止六個月及2010年12月31日止年度，第一層及第二層間的公允值並無進行任何調撥，亦無轉撥至或轉撥自第三層的公允值。

於2011年6月30日及2010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。

26. 財務狀況表日後事項

於2011年3月7日，本公司第一屆董事會第二十三次會議審議通過本公司擬發行不超過人民幣5,000,000,000元短期融資券的議案。於2011年4月26日，2011年第一次臨時股東大會審議通過了該議案。本公司已於2011年7月7日發行了2011年度第一期短期融資券，金額為人民幣3,000,000,000元。

27. 批准中期簡明合併財務報表

截至2011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2011年8月5日批准及授權刊發。