

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公告全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



# 中國南車股份有限公司 CSR CORPORATION LIMITED

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

(股份代碼：1766)

## 2012年年度業績公告

中國南車股份有限公司(「**本公司**」)董事會欣然宣佈本公司及其附屬公司截至2012年12月31日止年度之經審計業績。本公告列載本公司2012年年度報告的主要部分，並符合香港聯合交易所有限公司(「**香港聯交所**」)證券上市規則中有關年度業績初步公告附載的資料之要求。本公司2012年年度報告及其印刷版本將於2013年4月30日或之前發佈並寄發予本公司H股股東，並可於其時在香港聯交所網站<http://www.hkex.com.hk>及本公司網站<http://www.csrgc.com.cn>閱覽。

## 重要提示

- (一) 本公司董事會、監事會及董事、監事、高級管理人員保證年度業績公告內容的真實、準確、完整，不存在虛假記載、誤導性陳述或重大遺漏，並承擔個別和連帶的法律責任。
- (二) 公司全體董事出席董事會會議。
- (三) 安永華明會計師事務所(特殊普通合夥)根據中國註冊會計師審計準則為本公司根據中國企業會計準則編製的財務報表出具了標準無保留意見的審計報告。安永會計師事務所根據香港審計準則為本公司根據國際財務報告準則編製的財務報表出具了標準無保留意見的審計報告。
- (四) 公司負責人鄭昌泓、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)劉江聲明：保證年度業績公告中財務報告的真實、準確、完整。

# 目錄

2	南車概覽
4	業績概要
5	財務摘要
6	股權結構圖
8	董事長致辭
9	董事會報告
39	董事、監事、高級管理人員和員工情況
47	企業管治報告
60	投資者關係
62	履行社會責任
67	股本變動及股東情況
77	重要事項
84	獨立核數師報告
94	財務報表附註
177	釋義
179	公司基本情況簡介

# 南車概覽

中國南車股份有限公司是具有世界影響力的軌道交通裝備解決方案供應商。旗下擁有19家全資及控股一級子公司，分布在中國內地10個省（直轄市）和香港特別行政區。在全球五大洲多個國家設立了分支機構，員工8.5萬人，資產總額人民幣1,052億元。

面對世界交通運輸的新機遇和新挑戰，中國南車始終以創新驅動發展，對技術研發與產品創新同等重視，在解決方案中用前瞻性和人性化的策略，破解未來世界交通綠色、智能、安全新課題。以高速動車組、大功率機車、新型城軌列車等為代表的一批高性能新產品陸續問世，技術達到國際先進水平，亦使公司綜合實力繼續保持全球同行業前列。

## 持續發展

軌道交通作為國民經濟的大動脈和大眾化的交通方式，始終肩負著保護環境、服務社會的重大責任。發展軌道交通，成為應對能源、環境等矛盾，實現低碳發展的重要選擇，並深刻改變人們的出行觀念與交通生活。

中國南車緊緊把握軌道交通發展的歷史機遇--公共交通與低碳經濟發展高度結合這一市場主流，憑藉前瞻理念和精益製造，鞏固和擴大市場地位，經營規模和效益保持持續增長，近五年來的收入複合增長率為26.20%，稅後利潤複合增長率為30.26%。2012年實現收入人民幣890.2億元，同比增長11.95%。

## 創新驅動

中國南車已形成以技術創新、自主研發為核心競爭優勢的發展模式，致力於為各國鐵路提供世界級的產品和服務。

在高速領域，公司最新研製的更高速度試驗列車在綜合滾動試驗臺上創造出每小時605公里的試驗速度，標志著中國高速列車的前瞻性研究取得了階段性成果。CRH6型城際動車組的問世，填補了我國軌道交通客運裝備領域的空白。

在重載領域，新型六軸、八軸大功率機車研發成功，其強大的運載能力將極大地緩解中國鐵路貨運繁忙區段運輸緊張的局面，有力地促進國民經濟的發展。

在城軌領域，我國首台用於商業運營的中低速磁浮列車開始運行試驗，世界首台採用超級電容作為主動力能源的儲能式輕軌車研製成功，這些符合綠色智能發展方向的新型產品，將對我國城市軌道交通車輛的發展起到重要的示範作用。

## 致力共贏

隨著經濟全球化及軌道交通的復興，中國南車積極融入全球市場，加快國際化進程，產品已出口70多個國家和地區，2012年海外新簽訂單是上年的2.5倍。

中國南車願與全球合作夥伴共享軌道交通快速發展的成果，與各方攜手誠信共贏。中國南車將繼續致力於為社會提供可持續發展的運輸方式，在確保安全、舒適、可靠的同時以更快的速度和更大的載重運送更多乘客和物資；致力於為股東創造優厚的回報，為用戶提供高附加值的服務和產品；致力於為中國乃至世界軌道交通行業的可持續發展貢獻力量，以雄厚的技術創新和豐富的產品運營經驗，與合作夥伴共同創造軌道交通的未來。

# 業績概要

主要財務指標見下表：

幣種：人民幣

項目	2012年度	2011年度	增減率 %
收入(百萬元)	<b>89,019</b>	79,517	11.95
稅後利潤(百萬元)	<b>4,852</b>	4,743	2.30
歸屬於母公司擁有人的本年利潤(百萬元)	<b>4,009</b>	3,864	3.76
基本每股盈利(分/股)	<b>29.90</b>	32.60	(8.28)

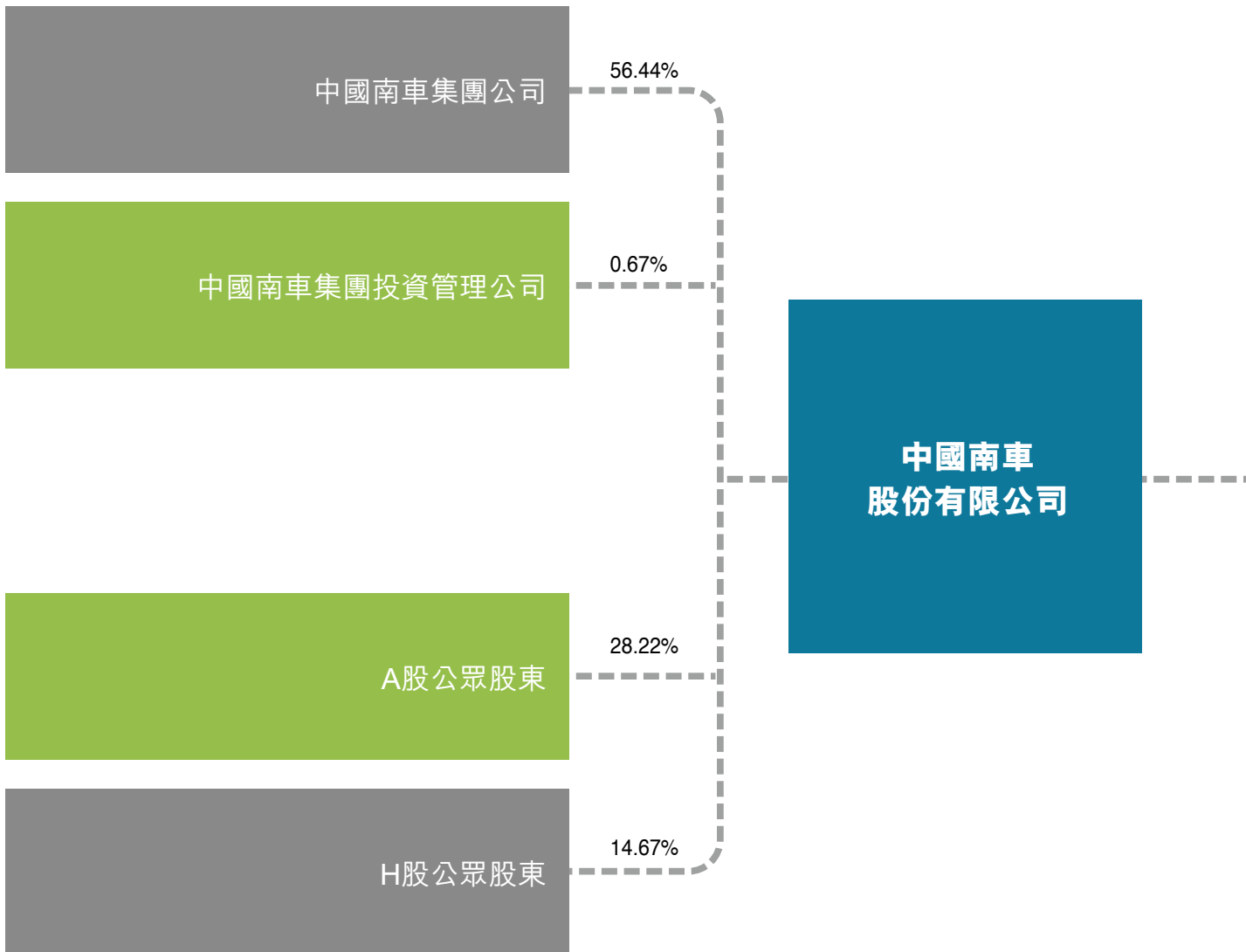
項目	2012年度	2011年度	增減率 %
資產總額(百萬元)	<b>105,217</b>	92,786	13.40
負債總額(百萬元)	<b>65,707</b>	64,698	1.56
權益總額(百萬元)	<b>39,510</b>	28,088	40.67
其中：母公司擁有人應佔權益(百萬元)	<b>32,755</b>	22,562	45.18
每股股東權益(元/股)	<b>2.37</b>	1.91	24.08

# 財務摘要

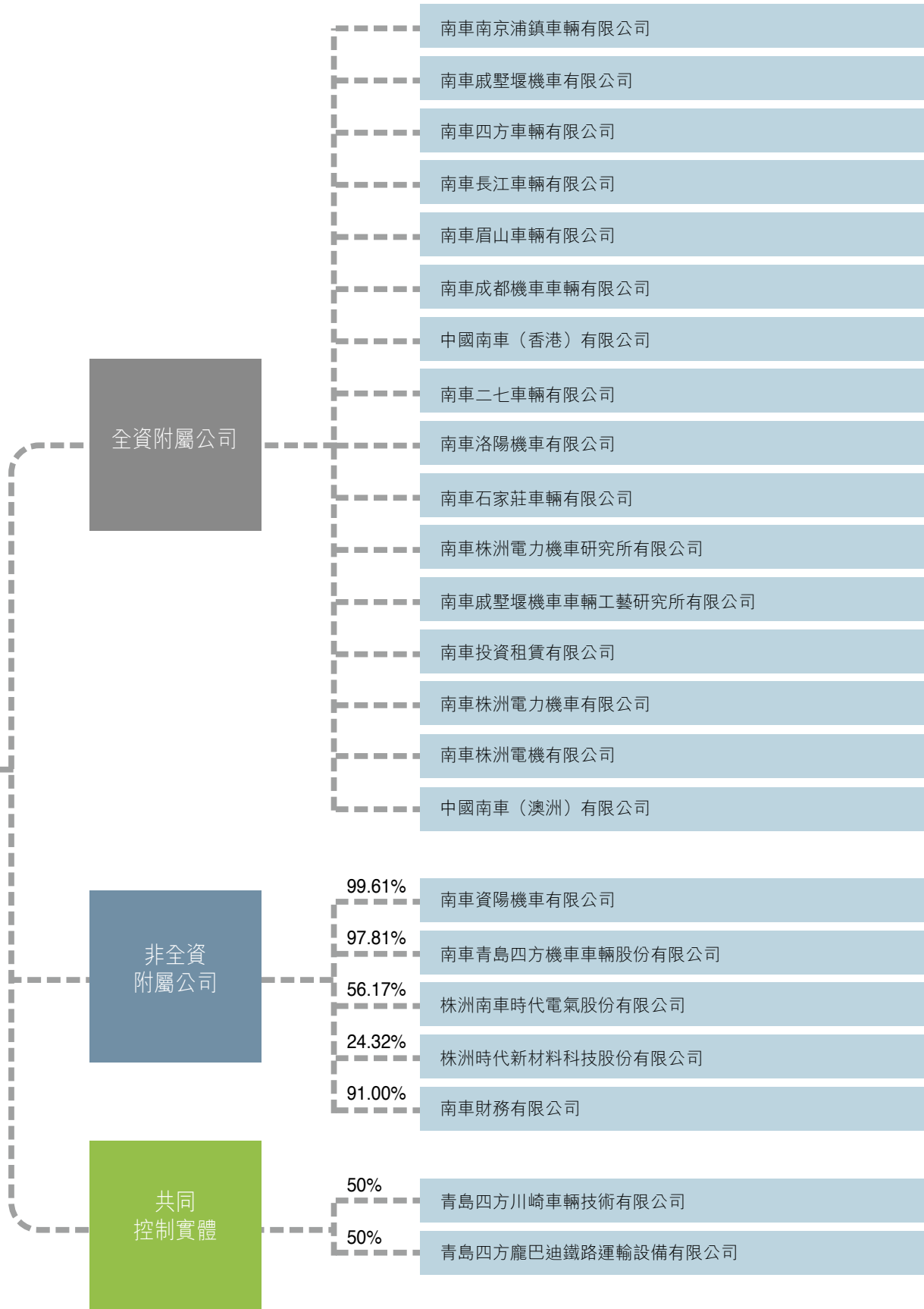
	截至12月31日				
	2012年 人民幣千元	2011年 人民幣千元	2010年 人民幣千元	2009年 人民幣千元	2008年 人民幣千元
<b>業績</b>					
收入	<b>89,019,449</b>	79,516,958	64,132,399	45,620,751	35,092,796
營業成本	<b>73,264,022</b>	64,646,619	53,145,221	38,453,741	29,278,774
毛利	<b>15,755,427</b>	14,870,339	10,987,178	7,167,010	5,814,022
其他收入及收益	<b>1,069,723</b>	818,601	620,536	695,961	525,131
銷售及分銷開支	<b>3,152,751</b>	2,734,686	1,989,254	1,132,661	787,350
行政開支	<b>7,687,561</b>	7,017,068	5,799,821	4,263,779	3,382,117
其他開支淨額	<b>168,766</b>	169,354	452,279	144,179	13,102
財務費用	<b>764,356</b>	993,739	318,368	264,758	430,630
應佔聯營公司及共同控制實體 利潤及虧損	<b>540,954</b>	668,034	611,794	343,743	178,374
除稅前利潤	<b>5,592,670</b>	5,442,127	3,659,786	2,401,337	1,930,532
稅項	<b>740,455</b>	698,887	415,901	285,155	244,929
年度利潤	<b>4,852,215</b>	4,743,240	3,243,885	2,116,182	1,685,603
<b>應歸屬於：</b>					
本公司股權持有人	<b>4,009,458</b>	3,864,153	2,526,302	1,678,153	1,384,240
少數股東	<b>842,757</b>	879,087	717,583	438,029	301,363
	<b>4,852,215</b>	4,743,240	3,243,885	2,116,182	1,685,603
<b>資產，負債及少數股東權益</b>					
資產合計	<b>105,217,301</b>	92,786,391	73,760,542	55,389,853	45,516,251
負債合計	<b>65,707,440</b>	64,698,474	49,891,958	35,034,753	26,873,674
少數股東權益合計	<b>6,754,434</b>	5,526,287	4,600,912	2,996,310	2,621,449

# 股權結構圖

截至2012年12月31日，本公司及其主要附屬公司及共同控制實體的股權結構如下：







# 董事長致辭

尊敬的各位股東：

2012年是中國南車主動轉型的一年。董事會密切關注著全球經濟復蘇態勢、中國鐵路改革帶來的市場需求的起伏變化，在未來發展空間、業務擴張增加方面，進行著積極的準備。

這一年，南車營業收入較上年增長12.07%，淨利潤增長3.76%，雖然增長幅度遜於往年，但能夠取得正增長還是讓人欣慰的。考慮到大多數製造企業，由於需求疲軟導致的負增長的事實，南車的經營結果還是來之不易的。說明我們在市場營銷、科研創新、成本控制方面，採取的舉措是對路的，南車的行業核心競爭力是比較強的。

即使遇到各種困難的挑戰，我們都對南車未來的發展抱有十分堅定的信心。這種信念來自於南車創新體系和創新精神所煥發出來的活力。這一年，我們研製的更高速度等級試驗列車，創造了605km/h的國內實驗室最高速度，將有助於在未來推出更加綠色、智能的高速動車組產品；研製成功CRH6型城際動車組，並在子公司之間實現了技術平移，將有助於在未來搶佔城際鐵路發展的先機；研製的中低速磁懸浮列車、儲能式有軌電車等，將為城市軌道交通提供更節能環保的選擇。還有新8軸電力機車、4400馬力調車內燃機車等，都是瞄準了未來市場需求的空白點。這些在產品創新上的努力和作為，在中國新型城鎮化的推進過程中，在軌道交通蓬勃發展的市場環境中，一定會煥發光彩，成為南車在市場競爭中的利器。

我們一直以戰略的角度關注和審視著中國鐵路改革的進展。鐵路全方位走向市場，鐵路局成為市場主體後，必然導致一種新型的用戶關係。為此，這一年我們加大了走訪、聯絡鐵路局、運輸公司的頻率和強度，積極探討與之構建互惠互利的戰略合作夥伴關係，在不少路局達成了合作意向。同時，我們強化了售後服務體系，為用戶創造更高的服務價值。對於保持在中國鐵路領域的競爭優勢地位，我們將全力以赴並信心十足。

持續為股東創造價值是南車的不懈追求。在充分評估軌道交通發展空間的基礎上，結合南車的資產規模和製造研發實力，我們提出了“跨行業發展、國際化經營”的經營思路，在戰略性新興產業、海外業務的布局上加快了步伐。在新能源、新材料領域我們已經有了收穫。2012年的海外經營更是一個亮點。海外新簽訂單是2011年的2.5倍。今後幾年是一個非常關鍵的時期，南車將推動轉型升級和業務結構優化，贏得未來持續穩定增長的主動權。

大家已經注意到，我們的董事會進行了調整，經營團隊增加了年富力強、實踐經驗豐富的新成員。領導團隊力量的強大，會支撐我們採取一系列有利於股東利益和長遠發展的經營措施。

天行健，君子當自強不息。在廣大股東的支持下，中國南車一定會不斷進取，搶抓機遇，爭取在2013年給股東更好的回報。

鄭昌泓

2013年3月

# 董事會報告

## A. 管理層討論及分析

### 一. 2012年總體經營情況

2012年，公司採取各種有效措施，積極應對市場環境變化，努力拼搏，開拓創新，圓滿完成各項年度經營目標任務，繼續保持快速發展勢頭。

**經營業績再創新高：**公司堅定不移地推進發展戰略，加強運營管控，繼續保持快速發展勢頭，收入穩步增長，經營效益不斷提高。2012年，本公司實現收入人民幣890.19億元，較上年增長11.95%；實現稅後利潤人民幣48.52億元，較上年增長2.30%；實現歸屬於母公司擁有人的淨利潤人民幣40.09億元，較上年增長3.76%。另外，本公司合營企業BST2012年實現收入人民幣43.8億元，淨利潤人民幣7.8億元。

**市場拓展不斷突破：**公司發揮協同效應，不斷強化市場拓展工作，深化拓展國鐵市場，加快拓展城軌地鐵市場、新產業市場和海外市場，保證了企業持續快速發展。先後簽訂東莞、無錫、北京、重慶、上海、杭州、南京、大連、深圳、南昌、蘇州、寧波等城市城軌地鐵車輛合同，市場佔有率保持領先；新能源汽車、工程機械、複合材料等新產業保持增長態勢；獲得廣深港高鐵香港段高速動車組、南非電力機車、巴基斯坦內燃機車、澳大利亞貨車、土耳其安卡拉地鐵、馬來西亞安邦輕軌、新加坡地鐵等訂單，動車組、機車、城軌地鐵等高端產品進一步向發達國家和地區拓展，海外新簽訂單是去年的2.5倍。截至2012年末，未完工訂單約780億元。

**產業布局穩步推進：**根據經營環境和市場形勢的變化，中國南車不斷加強與地方政府、金融機構、科研院所和相關大型企業集團的戰略合作，扎實開展境內併購項目和產業新基地建設，穩步推進國內產業布局。同時，優化調整內部產業結構，著力構建基於技術共享、產業聯動、資源配套、優勢互補的協同發展新機制。深入實施國際化戰略，積極探索境外投資併購，相繼成立多家海外維保中心和子公司，不斷建立健全海外產業體系和市場營銷體系。

**技術創新成果豐碩：**深化自主創新，持續優化、重點提升設計、製造、產品三大技術平台建設。本公司是我國軌道交通裝備製造領域內唯一擁有變流技術國家工程中心、高速列車系統集成國家工程實驗室、高速動車組總成國家工程技術研究中心、動車組和機車牽引與控制國家重點實驗室四個國家級研究實驗機構的企業，同時擁有我國軌道交通裝備領域僅有的兩名院士、六個博士後工作站、六個國家認證企業技術中心、兩個海外研發機構，自主創新能力業內領先。2012年，公司又與中國工程院簽署科技合作協議，同時作為主發起單位，整合國內創新資源，成立了中國高速列車產業技術創新聯盟，技術創新能力不斷增強，進一步鞏固了公司的技術領先優勢。

2012年，公司繼續加大科技投入力度，全年科技支出47億元，佔收入的5.2%，其中：研發支出30.7億元，研發支出佔淨資產的比例為7.77%，研發支出費用化30.4億元，研發支出資本化0.3億元。公司實施了900多項科技研發項目，在動車組、城市軌道車輛、大功率重載機車等行業高端領域推出了一批新的創新成果，更高速度試驗列車在實驗室平台上創造了每小時605公里的國內實驗室最高速度；首列時速200公里的CRH6型城際動車竣工下線，實現了核心技術的自主化、產業化，填補了我國軌道交通城際客運裝備領域的空白；研製了高原電力機車、時速160公里客運電力機車、新八軸電力機車、HXN5型雙司機室內燃機車、4,400馬力內燃調車機車；自主研製的國際上載重最大、技術性能最先進的鐵路石砟漏斗車交付澳大利亞客戶。科技研發項目的實施有力地支撐公司在全球技術創新競爭中的優勢地位。2012年，公司申請專利2,113項，獲得專利授權1,460項，其中獲得國外專利授權1項，1項專利獲第十四屆中國專利金獎、4項專利獲優秀獎。

## 二. 業務綜述

中國南車是綜合性軌道交通裝備製造企業，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、修理、銷售和租賃，以及軌道交通裝備專有技術延伸產業等。

中國南車近年來全力推進設計技術、製造技術和產品技術三大平台建設，已經建成一批具有國際先進水平的整機和部件研發及製造基地，為中國南車鞏固市場地位創造了有利條件。

2012年，中國南車各大業務板塊均以綠色環保為創新方向，不斷為交通運輸發展提供有力保障。通過合理的產業布局和深厚的技術積澱，中國南車在世界市場中獲取了更多的新造機車車輛和維保訂單，實現了軌道交通裝備產品向世界高端市場的全線挺進。公司穩步增長的經營業績和不斷開拓的市場領域，向全球昭示了中國南車的品牌力量。

### 動車組板塊—速度創造價值

中國南車動車組板塊是由四方股份、株機公司、浦鎮公司和BST等整車企業，以及株洲所、電機公司、戚墅堰所等核心部件企業組成的動車組產業集群。依托在高速動車組領域核心技術自主研發配套的雄厚實力，在中國高鐵建設速度相對放緩的情況下，中國南車2012年動車組板塊仍完成收入人民幣215.2億元，實現較上年增長2.58%。

**完善的產業體系：**2004年以來，中國南車經歷了技術引進與聯合設計、集成創新、優化設計、全面創新四個階段的創新歷程，搭建了高速列車技術創新平台和製造平台，逐步完善了集基礎理論、設計製造、試驗評估、運用維修於一體的高速列車技術體系，構建了高速列車完善產業鏈。動車組關鍵技術和主要配套技術可實現內部自主研發和配套，不僅更好地滿足了市場的多樣化需求，還為南車贏得更大價值空間。

**可靠的運行性能：**截至2012年末，中國南車累計交付短編和長編高速動車組459列（合標準編組621列），佔到全國鐵路動車組總量的57.4%。2012年中國南車上線的CRH型動車組運營總里程達到2.4億公里，對全路貢獻率在55%以上。在如此繁重的運營任務下，中國南車高速動車組保持了良好的質量記錄，平均故障率優於全路平均值，每百萬公里故障數僅0.42件，較上年又有改善，遠低於行業標準，顯示了達到世界先進水平的產品可靠性。正是由於整車安全可靠、故障率較低，且設計功能相對簡潔、適用，並具備輕量化與低成本特徵，共同形成了中國南車動車組業務板塊的市場競爭優勢。

2012年，世界上運營里程最長的高速鐵路、中國「四縱四橫」高鐵網中至關重要的縱向大通道--京廣高鐵開通。在這一備受世界高鐵行業矚目的大事件中，中國南車扮演了重要角色CRH380A/AL型高速動車組擔當七成運力，所提供高速動車組佔京廣高鐵總用車數量的60%，再一次見證了中國南車動車組板塊的強勁實力。

**前瞻的技術研究：**針對高速動車組未來發展趨勢開展前瞻性研究，對於完善中國高鐵列車技術體系，在世界高速鐵路領域取得更大話語權，具有重大意義。2012年，中國南車研製的更高速度試驗列車在綜合滾動試驗臺上，創造出每小時605公里的實驗室速度，標志著我國高速列車前瞻性研究取得了階段性重大成果。依托高速列車系統集成國家工程實驗室、國家高速動車組總成工程技術研究中心等四個國家級研發機構，中國南車作為主發起單位，在2012年整合國內科研院所創新資源成立了中國高速列車產業技術創新聯盟，同時還與中國工程院簽署科技合作協議，進一步完善中國南車開放式技術創新體系，以鞏固公司在高鐵領域的技術領先優勢。

**領先的城際動車：**作為高速鐵路和城市軌道交通的聯接紐帶，城際鐵路將在實現「三網」融合，形成我國軌道交通層次架構，促進區域經濟一體化進程中，發揮關鍵作用。2012年，中國南車敏銳地抓住城際交通發展機遇，率先推出時速200公里CRH6A型城際動車組，搶佔市場高地。時速200公里CRH6A型城際動車組作為中國南車全力打造的Cinova全新技術平台的首個車型，是經交通運輸部門科技立項，自主研發的又一創新成果，具有運能大、起停速度快、乘降方便快捷、乘坐舒適、安全可靠、節能環保的特點，填補了我國軌道交通客運裝備領域的一項空白。目前，時速200公里CRH6A型城際動車組正在開展鐵科院環形線和正線試驗，首列時速160公里CRH6F型城際動車組即將問世。用於珠三角地區的CRH6A型和CRH6F型城際動車組首批共計24列採購合同已簽定，計劃2013年完成相關型式試驗和運行考核之後投入運用。

知識鏈接：

**動車組：**指由具有牽引動力裝置的動車車輛和不具備牽引動力裝置的拖車車輛組成的固定編組使用的載客列車。帶動力的車輛叫動車，不帶動力的車輛叫拖車。

動車組按牽引動力方式分為內燃動車組和電力動車組；按動力配置方式分為動力集中式動車組和動力分布式動車組。中國南車的動車組主要是動力分散式電力動車組，包括時速200公里以下，時速200-250公里、時速300-350公里的動車組。

### 機車板塊—力量牽引未來

中國南車機車板塊是由株機公司、資陽公司、戚墅堰公司、洛陽公司、成都公司等機車造修企業和株洲所、戚墅堰所、電機公司等主要配件生產企業組成的完整機車產業鏈體系。憑藉世界先進技術、多年研發經驗、超前設計理念，緊跟現代機車技術發展潮流，不斷適應用戶定制化和多樣性的新動力需求，以創新力積聚發展優勢。2012年，受國內市場採購總量下降影響，中國南車機車板塊實現收入人民幣144億元，較上年降低19.14%。

**領先的技術創新：**2012年，中國南車機車板塊緊跟世界鐵路牽引動力發展趨勢，持續推動鐵路重載、高速、交流傳動技術進步，引領中國鐵路牽引動力裝備的發展。在核心技術的支撐下，公司參與的新一輪國產交流傳動機車研發進展順利，採用模塊化設計的多種軸式與牽引力等級的大功率機車系列化產品陸續問世，其軸式包括六軸、八軸，充分滿足多元化的市場需求。其中，新一代八軸9600千瓦大功率交流傳動電力機車正在武廣線進行運用考核，已運行近7萬公里；時速160公里六軸7200Kw客運電力機車正在京廣線進行運用考核，已運行近10萬公里；高原電力機車在青藏鐵路公司進行了適應性運用考核，每台走行20余萬公里，各項技術性能指標良好，已完成交通運輸部門組織的技術評審；雙司機室HXN5內燃機車在完成整車型式試驗後已開始進行運用考核；模塊化、標準化、系列化的4400馬力睿龍系列內燃機車完成首台車整車調試，正在進行整車型式試驗。

**穩固的市場地位：**中國南車大功率機車身影活躍於中國大部分地區的貨運鐵路，佔上線運營機車總數的50%以上，滿足不同區域、不同氣候環境的特殊需求，適用環境溫度範圍在±40℃之間。截至2012年底，中國南車共交付大功率交流傳動電力機車近2,000台，交付大功率交流傳動內燃機車600多台，極大地緩解了中國鐵路貨運繁忙區段運輸緊張的局面。

中國南車以全過程的解決方案，成熟廣泛的運用經驗，以及完備的維修和售後服務，建立起完善的技術、製造和維修體系，為中國鐵路貨運事業作出了重大貢獻，有力地促進了鐵路運輸和國民經濟的發展。

知識鏈接：

**機車：**俗稱「火車頭」，是牽引或推送鐵路車輛運行，而本身不裝載營業載荷的自推進車輛，是鐵路列車的牽引動力。根據動力源的不同，機車分為電力機車和內燃機車。電力機車是由電網向機車供電轉換為牽引動力，內燃機車是由自身柴油機提供牽引動力。為滿足對機車牽引動力不斷提高的需求，電力機車和內燃機車大多採用電傳動方式，特別在新型大功率機車上，先進高效的交流傳動技術越來越多地被採用。中國南車近年來生產的大功率機車主要包括9,600kw六軸和八軸電力機車、7,200kw六軸電力機車、6,000馬力內燃機車等。

### 城軌地鐵板塊—打造城市動脈

中國南車城軌地鐵業務板塊是由株機公司、四方股份、浦鎮公司等三個具有城市軌道交通整車生產資質企業及株洲所、戚墅堰所等核心、關鍵部件企業構建的自主研發、系統配套、規模經營的產業集群。2012年中國南車城軌地鐵業務板塊實現收入人民幣79.5億元，較上年降低3.29%。

**市場開拓碩果累累：**依托自身雄厚的綜合實力、領先的技術優勢、高穩定性的產品質量、精細化的管理，以及龐大的業務規模與品牌影響力，中國南車在廣州、昆明、洛陽、寧波、成都、天津、杭州、武漢等城市建立了城軌車輛基地，為城軌市場拓展打下了良好的基礎。2012年，在國內北京、上海、深圳、重慶、大連、東莞、無錫、杭州、蘇州、南京、南昌、寧波等12個城市的16個整車招標項目和3個議標項目中，中國南車中標10個招標項目和2個議標項目。到2012年末，國內已開展城軌車輛招標的城市共計25個，南車產品進入了18個城市。

除保持以上整車市場優勢外，中國南車在2012年的城軌車輛核心部件招標上也獲得豐收，取得人民幣23億元的城軌車輛牽引系統及制動系統訂單，在國內11個招標項目中中標8個，成為國內唯一獨立獲得牽引系統投標資格並拿下訂單最多的企業。

適應市場需求，中國南車還在積極推進低地板有軌電車等新型城軌交通總包業務，已簽訂寧波新型城市有軌電車商業運營示範線等多個項目合作協議。

**創新高端技術產品：**中國南車擁有各類整車研製技術，全面掌握車體、轉向架、列車牽引控制、牽引變流器、牽引電機、制動系統、信號系統等關鍵技術，構築了中國南車城軌地鐵產業的核心優勢。公司已具備覆蓋80km/h、100km/h、120km/h多速度等級城軌車輛自主研發能力，2012年有多個新型城軌車輛產品研製成功。

用於商業運營的環境友好型中低速磁懸浮列車在中國南車下線，使中國成為第4個掌握中低速磁浮核心技術的國家。在攻克了超級電容單體技術、儲能電源集成技術等難關後，研製成功儲能式電力牽引輕軌車輛原型車，成為全球首款將超級電容儲能裝置作為牽引動力源的輕軌車輛產品，在儲能式輕軌車輛的研發上與世界前沿比肩。此外，中國南車最新研發的永磁同步牽引系統在瀋陽地鐵裝車載客運營達到1萬公里，為軌道交通車輛的節能升級儲備了關鍵技術。

中國南車是城軌地鐵產品品種最齊全、產品鏈最完整的企業之一，公司通過不斷研發先進成熟、綠色節能的新型產品，提供全面系統解決方案，讓人們的出行更環保、更快捷、更舒適。

知識鏈接：

**城市軌道交通：**在中國國家標準《城市公共交通常用名詞術語》中，定義為「通常以電能為動力，採取輪軌運轉方式的快速大運量公共交通之總稱」。包括城市地鐵列車、輕軌列車與城市有軌電車等。它們之間的區別主要在於運量的不同，按運量從大到小依次為地鐵、輕軌和有軌電車。國際軌道交通有地鐵、輕軌、市郊鐵路、有軌電車以及懸浮列車等多種類型，號稱「城市交通的主動脈」。中國南車主要生產不同車體材質，不同速度等級的A型、B型車輛，以及直線電機驅動地鐵車輛。

## 客車板塊—暢通自由旅程

中國南車客車板塊由浦鎮公司、四方股份、四方有限、成都公司、BST等組成。2012年實現收入人民幣77.5億元，較上年增長22.01%。

**需求激發活力：**中國鐵路運營模式多樣化已經成為發展趨勢，在中國高鐵迅速發展的同時，傳統客運亦得到足夠重視。對不同時速普通客車的需求，再次激發了傳統客車市場的新活力。公司通過開展模塊化設計、推行精益生產，在質量、效率和效益上繼續提升，滿足客戶需求，增強了在傳統客車市場的競爭力。

**助推國際聯運：**2012年，中國南車提供的34輛北京-烏蘭巴托-莫斯科K3/K4次國際聯運車，實現了國際聯運客車16年來首次技術升級。這批客車包括了高級軟臥車、軟臥車、硬臥車、硬臥播音殘疾人車、行李車、發電車和餐車等7種車型，首次採用發電車集中供電、煤電兩用鍋爐溫水循環採暖和集便器衛生設施；在內裝的人性化設計上體現了我國25型客車技術的最高水平，為乘客全力創造安全舒適的出行體驗。客車連接中國、蒙古和俄羅斯三個國家，沿線運營環境較為惡劣，必須克服低溫、長交路以及強風沙帶來的考驗，中國南車的設計師為此進行了大量針對性改進設計和試驗驗證。列車持續運行時速120公里；採用標準軌距和寬軌兩種轉向架，可在中國和俄羅斯、蒙古三國不同軌距線路上正常運行。

國際聯運客車的設計充分借鑒了青藏鐵路高原客車及高速動車組的先進理念和技術成果。青藏鐵路系列客車完全依托自身技術優勢，攻克了高原、高寒地區鐵路客車運營的世界性技術難關，中國南車是該型產品的國內唯一供應商。

知識鏈接：

**客車：**鐵路客車是指在鐵路特定軌道上載運旅客以及為旅客提供服務的特種車輛。鐵路客車主要由載運旅客的車體及在鐵路特定軌道上移動的走行部組成。鐵路客車種類分為旅客運送、旅客服務和特殊用途等3種類車輛。

**旅客運送客車：**硬座車、軟座車、硬臥車、軟臥車和高包車。

**旅客服務客車：**行李車、餐車、郵政車。

**特殊用途客車：**發電車、試驗車、公務車、衛生車、維修車。

**鐵路客車按速度等級分類：**120公里/小時、140公里/小時、160公里/小時。

## 貨車板塊—對接世界一流

中國南車貨車業務板塊由長江公司、眉山公司、二七公司、石家莊公司組成。2012年在中國鐵路貨運總量略有下滑的情況下，中國南車通過加強研發、精益管理，實現貨車銷量和收入的逆勢增長。

**板塊收入突破百億：**2012年，中國南車貨車業務板塊實現收入人民幣104.2億元，較上年增長7.51%，且貨車新造銷售單價較2011年有所提升；與此同時，2012年在中國南車質量保證期內的約30萬輛造修貨車，未發生任何質量責任事故，板塊綜合表現創歷史最好水平。同時，海外貨車業務保持穩步增長，新簽出口澳大利亞、哥倫比亞、委內瑞拉、喀麥隆、賽拉利昂、塞內加爾、加蓬、香港等國家及地區訂單，在重點市場實現持續性拓展。

**產品研發不斷升級：**以新品研發帶動貨車市場的廣度與深度開掘，仍是中國南車2012年貨車業務發展的主旨。完成載重80t級通用貨車的研製和相關試驗，其載重能力較目前既有載重量最大的貨車提高14%以上。為了向晉中南通道等新重載線路提供適用的貨車產品，完成載重100t級專用貨車的設計和樣機試製，其載重能力較C80系列敞車提高約20%。快運集裝箱平車的研發取得較大突破，試驗台最高速度達到220km/h，實現了良好的動力學性能。

運用先進的設計技術和製造技術，傾力打造出口阿聯酋硫磺漏斗車項目。該車採用電空制動、軸溫監測、脫軌監測等先進技術，實現了車輛輕量化、操作智能化，安全可靠性能顯著提高，成為目前世界上技術最先進的鐵路貨車之一。

知識鏈接：

**貨車：**是鐵路上用於載運貨物車輛的統稱。載重量和運行速度是衡量貨車先進性的重要指標。鐵路貨車按用途不同，可分為通用貨車和專用貨車。

**通用貨車：**是裝運普通貨物的車輛，貨物類型多不固定，也無特殊要求。鐵路貨車中這類貨車佔的比重較大，一般有敞車、平車、棚車等幾種。

**專用貨車：**一般指只運送一種或很少幾種貨物的車輛。用途比較單一，一般有集裝箱車、長大貨物車、毒品車、家畜車、水泥車、糧食車、保溫車、罐車、特種車和礦石車等。

為了滿足國內外鐵路重載要求，中國南車主要生產載重70噸、80噸、100噸、137.5噸通用（專用）鐵路貨車，特種貨車的最大載重量則達到360噸。

## 新產業板塊—承載綠色承諾

中國南車新產業板塊，依托軌道交通裝備的核心技術，積極在新能源、新材料、新能源汽車等國家戰略性新興產業領域調整布局，推進併購與合資合作，加快科技成果產業化，逐步增強產業競爭力，為產業結構優化、經營規模發展奠定堅實基礎。2012年，新產業板塊實現收入人民幣109億元，較上年降低6.32%。

**優化產業布局：**憑藉在軌道交通裝備領域積累的專有技術和深厚底蘊，中國南車立足國情，在風電設備、電動汽車、複合材料、工程機械等領域加快產業布局，優化產業結構。在風電設備領域，公司搭建了從風電葉片、風電電機到風電整機完善的產業鏈，通過收購風電電機整機企業，具備了直驅永磁同步風力發電機整機製造能力，進一步豐富了產品線。在工程機械領域，通過收購煤機企業，發揮在機電裝備系統集成上的核心技術優勢，切入到煤炭機械行業領域，初步建立煤炭機械產業發展平台。在複合材料領域，把握全球經濟向低碳、環保、節能的可持續發展方向轉變的大勢，通過收購水處理企業將複合材料產業拓展至下游具有廣闊市場空間和良好發展前景的環保水處理產業。在電動汽車領域，穩固既有示範城市市場，同時首次突破國內非示範城市市場，產業及市場布局更為合理。

**專註研發創新：**公司重視對節能環保技術和產品的研發創新，構建自主知識產權體系，為新產業發展提供動力。在國內首家推出適用於風速低於7米/秒的2MW低風速風力發電機和適應南方高原地區特殊氣候的防冰凍型葉片，並憑藉在海拔風機領域市場份額第一的優良業績，主導參與國家《高海拔風力發電機組使用導則》的編製。在汽車裝備領域，電動客車整車系列化產品線更趨完善，混合動力車、純電動、插電式等商用客車的電機控制器已實現簡統化和歸一化。在複合材料領域，超支化尼龍合成技術試生產取得成功，性能達到世界領先水平，標志著公司新材料向上游延伸的目標得以突破。在民用工程機械領域，進一步完善樁工機械產品線，並推出自主研發的履帶式起重機、強夯機、混凝土泵車、特種工程機械等產品；成功研製出220t電動輪礦用自卸車，產品結構更趨多元。在軌道工程機械領域，承擔了鐵道部鋼軌探傷作業系統關鍵技術自主化研究項目，首台160km/h內燃交流快速軌道車完成牽引、動力學、全面性能檢驗等三大試驗，並已通過鐵道部組織的評審，即將進行為期一年的正線運營。



**縱橫合作發展：**始終秉持「合作•共贏」的經營理念，通過加強戰略合作、以資本為紐帶締結商業「聯姻」來拓展新產業的發展空間。與中國鋁業、中國華電、中國中信、中國兵器、武鋼集團等大型企業集團強強聯合，深化合作，共同開發市場。與中船集團和中國有色合作推動境外整流及功補項目。與南陽防爆合資合作聯手拓展隔爆變頻領域市場，致力打造一流的系統集成品牌。

## 海外業務板塊—全球拓展加速

中國南車積極拓展海外業務，通過創新商業模式，提升國際化經營層次和水平，為公司業績持續增長提供重要保障。2012年實現出口收入人民幣84.8億元，較上年增長38.86%，創下歷史新高。

**市場持續效應凸顯：**依托株機公司、資陽公司、長江公司、戚墅堰公司、四方股份等整車出口核心企業，中國南車不僅實現出口覆蓋全球70多個國家的市場廣度，還在亞洲、美洲、非洲、大洋洲等地區具備贏得持續性訂單的市場深度。2012年，繼土耳其伊茲密爾輕軌列車項目後，中國南車又獲得該國首都安卡拉地鐵車輛訂單。在馬來西亞，携吉隆坡城際動車組項目帶來的良好口碑，公司又成功競得安邦線輕軌車輛項目，進一步鞏固了中國南車在東盟地區的市場地位。在澳大利亞、哈薩克斯坦、土庫曼斯坦、新加坡等國，中國南車的機車、貨車、地鐵車輛等高端產品均簽訂三批及以上採購合同，有力提升了中國南車品牌的美譽度。

**區域品種多個突破：**中國南車密切跟踪南非鐵路復興擴張投資計劃，成功中標南非電力機車項目，這是中國電力機車首次登陸非洲，也是中國企業獲得的最大電力機車海外訂單。時速350公里高速動車組在香港高鐵項目國際招標中勝出，實現中國高鐵「走出去」的突破。中國南車自主研發的電動車組牽引系統和網絡控制系統等核心部件同樣實現首次成套出口，運用於格魯吉亞電動車組上，進一步提升了中國南車出口產品的技術附加值。

**商業模式優化創新：**中國南車積極推動海外項目的本地化，加速從出口貿易到國際化經營的轉變。「製造+服務」商業模式的推廣為南車贏得商機，繼馬來西亞動車組項目後，南非電力機車項目、土耳其安卡拉項目、哈薩克斯坦內燃機車項目等都在開展本地化合作，通過在當地投資建設製造基地和「4S」店，推動所在地區甚至周邊國家的軌道交通裝備產業升級，促進當地經濟發展，與當地政府和人民發展共贏。配合本地化策略和營銷網絡建設的需要，公司在2012年加快海外市場戰略布局，已設立十餘個境外分支機構和服務網點，並積極推動成立區域公司，為後續國際化經營打下基礎。

### 三. 財務報表分析

#### (一) 公司經營情況

##### 1. 收入

###### (1) 驅動業務收入變化的因素分析

本公司收入主要由機車、客車、貨車、動車組、城軌地鐵車輛、新產業和其他收入構成。隨著我國軌道交通裝備製造業的發展，本公司抓住發展機遇，積極應對複雜的市場環境，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，擴大業務規模，收入穩步增長。2012年，公司實現收入人民幣890.2億元，較上年增長11.95%，主要是客車、貨車、動車組和現代物流業務收入較上年增加所致。

###### (2) 各業務板塊收入分析

2012年度公司各業務板塊收入及其與上年度的比較情況如下表所示：

業務板塊	2012年度		2011年度		增長率 %
	金額 (人民幣千元)	佔比 %	金額 (人民幣千元)	佔比 %	
機車	14,396,003	16.17	17,803,400	22.39	-19.14
客車	7,752,539	8.71	6,354,192	7.99	22.01
貨車	10,419,712	11.70	9,691,987	12.19	7.51
動車組	21,523,549	24.18	20,981,268	26.39	2.58
城軌地鐵車輛	7,947,207	8.93	8,217,268	10.33	-3.29
新產業	10,901,524	12.25	11,637,271	14.63	-6.32
其他	16,078,915	18.06	4,831,572	6.08	232.79
合計	89,019,449	100.00	79,516,958	100.00	11.95

本公司銷售機車558台，較上年減少43.06%；機車板塊收入較上年降低19.14%，主要是客戶採購減少，機車銷量下降所致。

本公司銷售普通客車2,189輛，較上年減少7.95%；客車板塊收入較上年增長22.01%，主要是海外市場銷售增加，帶動了客車板塊收入增長。

本公司銷售貨車19,811輛，較上年增長1.06%；貨車板塊收入較上年增長7.51%，主要是國鐵貨車、出口貨車銷售增加所致。

本公司銷售動車組960輛，與上年基本持平；動車組板塊收入較上年增長2.58%，主要是交付的產品品種結構變化所致。

本公司銷售城軌地鐵車輛947輛，較上年減少11.74%；城軌地鐵板塊收入較上年降低3.29%，主要是交付量減少、出口下降所致。

新產業板塊收入較上年減少6.32%，主要是風電行業政策調整，市場低迷，導致新產業板塊整體收入較上年略有下降。2012年，風電設備收入人民幣20.51億元，較上年降低40.68%；工程機械收入人民幣24.15億元，較上年增長25.11%；複合材料收入人民幣19.22億元，較上年增長15.59%；汽車裝備收入人民幣14.66億元，較上年增長29.28%。

其他業務板塊，主要包含現代物流業、非軌道交通相關產業等，收入較上年增長232.79%，主要是公司拓展現代物流等業務效果明顯，收入增長較快。

### (3) 訂單分析

2012年，公司新簽訂單約人民幣820億元，年末未完工訂單約人民幣780億元，其中軌道交通裝備產品未完工訂單佔比約90%。

### (4) 主要供貨商及客戶情況

2012年，公司向前5名供貨商合計的採購金額為人民幣11,585,104千元，佔年度採購總額的比例為17.65%。

2012年，公司前5名客戶的銷售額合計為人民幣47,391,020千元，佔公司年度銷售總額的比例為53.24%。客戶集中度較高的原因在於鐵道部及各鐵路局是本公司最大的客戶，公司向其的銷售額佔公司年度銷售總額的比例為42.10%。

概無本公司董事或其聯繫人或任何持有本公司5%以上股權的股東在上述供貨商或客戶中佔有任何權益。

### (5) 分地區經營收入分析

2012年度本公司經營業務按地區的經營收入以及其與上年度的比較情況如下表所示：

業務板塊	2012年度		2011年度		增長率 %
	金額 (人民幣千元)	佔比 %	金額 (人民幣千元)	佔比 %	
中國大陸	<b>80,540,502</b>	<b>90.48</b>	73,410,945	92.32	9.71
其他國家或地區	<b>8,478,947</b>	<b>9.52</b>	6,106,013	7.68	38.86
合計	<b>89,019,449</b>	<b>100.00</b>	79,516,958	100.00	11.95

本公司國內市場收入較上年增長9.71%；海外市場收入較上年增長38.86%，主要是公司積極開拓海外市場，交付的境外城際動車組實現收入較大所致。

## 2. 成本和毛利率分析

2012年度本公司綜合毛利及其與上年度的比較情況如下表所示：

項目	2012年度 金額 (人民幣千元)	2011年度 金額 (人民幣千元)	增長率 %
收入	<b>89,019,449</b>	79,516,958	11.95
營業成本	<b>73,264,022</b>	64,646,619	13.33
毛利	<b>15,755,427</b>	14,870,339	5.95
毛利率	<b>17.70%</b>	18.70%	

營業成本較上年增長13.33%，其中原材料、人工成本、動能費、折舊等主要項目佔總成本的比例較上年保持穩定，未發生重大變化。產品綜合毛利率17.7%，較上年減少1個百分點，主要是收入結構變化導致毛利率下降。

## (二) 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

2012年度，本公司資產採用的計量屬性主要為歷史成本法，部分採用公允價值法計量，採用公允價值計量的主要報表項目為金融資產。主要資產計量屬性在報告期內沒有發生重大變化。

截至2012年12月31日，公司主要資產構成及較上年變動情況(以淨額反映)如下表所示：

項目	2012年度		2011年度		增長率 %
	金額 (人民幣千元)	佔比 %	金額 (人民幣千元)	佔比 %	
流動資產總額	<b>72,261,392</b>	<b>68.68</b>	63,607,344	68.55	13.61
其中：現金及現金等價物	<b>14,497,265</b>	<b>13.78</b>	23,092,481	24.89	-37.22
應收票據	<b>3,735,597</b>	<b>3.55</b>	4,201,451	4.53	-11.09
貿易應收款項	<b>26,618,776</b>	<b>25.30</b>	13,689,416	14.75	94.45
預付帳款、按金及 其他應收款項	<b>8,058,186</b>	<b>7.66</b>	4,061,678	4.38	98.4
存貨	<b>18,770,236</b>	<b>17.84</b>	17,841,991	19.23	5.2
非流動資產總額	<b>32,955,909</b>	<b>31.32</b>	29,179,047	31.45	12.94
其中：物業、廠房及設備	<b>22,970,563</b>	<b>21.83</b>	21,374,331	23.04	7.47
資產總額	<b>105,217,301</b>	<b>100.00</b>	92,786,391	100.00	13.4

截至2012年12月31日，本公司流動資產佔總資產的比重為68.68%，公司的資產結構呈現流動資產比重較高、非流動資產比重較低的特點，這主要與公司經營規模擴大以及裝備製造行業產品生產周期較長有關。

本公司貨幣資金主要包括現金和銀行存款。公司年末貨幣資金較年初減少37.22%，主要是公司償還了部分銀行借款、債券和短期融資券所致。從相對比例看，公司年末貨幣資金佔總資產13.78%，較年初下降11.11個百分點。

本公司應收票據主要是應收取的銀行承兌匯票和商業承兌匯票。公司年末應收票據較年初減少11.09%，主要是客戶採用承兌匯票結算方式減少所致。從相對比例看，公司年末應收票據佔總資產3.55%，較年初下降0.98個百分點。

本公司貿易應收款項主要是應收取的合同款項。從絕對額看，公司年末貿易應收賬款淨額較年初增長94.45%，主要是客戶遲滯支付貨款和銷售收入規模擴大引起應收賬款增加所致。從相對比例看，公司年末貿易應收賬款淨額佔總資產25.30%，較年初上升10.55個百分點。

本公司存貨主要是原材料、在產品、庫存商品和委託加工物資等。公司年末存貨淨額較年初增長5.20%，主要是公司經營規模擴大、業務量上升所致。從相對比例看，公司年末存貨淨額佔總資產17.84%，較年初下降1.39個百分點。

本公司年末物業、廠房及設備較年初增長7.47%，主要是本公司為擴充生產能力和進行產品更新、技術改造升級所作的物業、廠房及設備投資增加。從相對比例看，本公司年末物業、廠房及設備淨額佔總資產21.83%，較年初減少1.21個百分點。

## 2. 報告期內公司主要負債構成及變動情況

截至2012年12月31日，公司主要負債構成及較上年變動情況如下表所示：

項目	2012年度		2011年度		增長率 %
	金額 (人民幣千元)	佔比 %	金額 (人民幣千元)	佔比 %	
流動負債總額	<b>61,538,414</b>	<b>93.66</b>	59,184,932	91.48	3.98
其中：計息銀行及其他借款	<b>8,595,597</b>	<b>13.08</b>	18,099,123	27.97	-52.51
應付票據	<b>12,948,103</b>	<b>19.71</b>	6,616,548	10.23	95.69
貿易應付款項	<b>26,714,857</b>	<b>40.66</b>	21,238,995	32.83	25.78
其他應付款及應計費用	<b>11,929,561</b>	<b>18.16</b>	11,979,765	18.52	-0.42
非流動負債總額	<b>4,169,026</b>	<b>6.34</b>	5,513,542	8.52	-24.39
其中：計息銀行及其他借款	<b>727,376</b>	<b>1.11</b>	2,325,097	3.59	-68.72
設定福利計劃確認的 負債	<b>1,437,450</b>	<b>2.19</b>	1,569,030	2.43	-8.39
負債總額	<b>65,707,440</b>	<b>100.00</b>	64,698,474	100.00	1.56

截至2012年12月31日，本公司流動負債佔總負債的比重為93.66%，與高流動資產比重相對應，本公司負債結構也呈高流動負債比重的特點。

本公司的短期計息銀行及其他借款主要用於滿足經營過程中流動資金的需求。本公司年末短期計息銀行及其他借款較年初降低52.51%；主要是公司歸還了部分銀行短期借款所致。從相對比例看，公司年末短期借款佔負債總額13.08%，較年初下降14.89個百分點。

本公司應付票據主要是為融通資金而開具給供貨商的票據。從絕對額看，公司年末應付票據較年初增長95.69%，主要是公司經營規模擴大、業務量上升，採購額增加和公司與供貨商結算較多採用票據結算所致。從相對比例看，年末應付票據佔負債總額19.71%，較年初上升9.48個百分點。

本公司貿易應付款項主要是應付原材料供貨商、機器設備供貨商和工程款項的應付未付款。本公司年末貿易應付款項較年初增長25.78%，主要是公司經營規模擴大、業務量上升、採購額增加所致。從相對比例看，本公司年末貿易應付款項佔負債總額40.66%，較年初上升7.83個百分點。

本公司年末其他應付款及應計費用較年初基本持平；從相對比例看，本公司年末其他應付款及應計費用佔負債總額18.16%，與年初基本持平。

本公司年末長期計息銀行及其他借款較年初減少68.72%，主要是中期票據人民幣20億元重分類到一年內到期流動負債所致。

本公司年末設定福利計劃確認的負債由於支付原因較上年減少8.39%，佔比下降0.24個百分點。

截至2012年12月31日本公司財務槓杆比率為58.34%，詳情載於本業績公告按國際財務報告準則編製的財務報表附註45。

### (三) 報告期內行政開支等財務數據的重大變動情況

2012年度，本公司行政開支等財務數據及同期變動情況如下表所示：

項目	2012年度 金額 (人民幣千元)	2011年度 金額 (人民幣千元)	增長率 %
銷售及分銷開支	<b>3,152,751</b>	2,734,686	15.29
行政開支	<b>7,687,561</b>	7,017,068	9.56
財務費用	<b>764,356</b>	993,739	-23.08
應佔聯營公司及共同控制 實體利潤及虧損	<b>540,954</b>	668,034	-19.02
所得稅開支	<b>740,455</b>	698,887	5.95

本公司銷售及分銷開支較上年增長15.29%，一是隨著公司經營規模的增長和業務領域的擴大，服務費、銷售佣金和中介費等費用增加；二是銷售人員薪酬總額隨著銷售機構的擴大和銷售人員的增加而增長。

本公司行政開支較上年增長9.56%，一是公司研發費用投入持續增長；二是隨著公司經營規模的擴大和業務量的增加，管理人員薪酬、修理費、折舊費等費用增長。

本公司財務費用較上年減少23.08%，主要是公司償還了大量的借款和融資債券，債務結構優化，利息支出減少所致。

本公司應佔聯營公司及共同控制實體利潤及虧損減少主要是由於聯營公司及共同控制實體的利潤減少引起的。

本公司所得稅開支增加主要是由於本年度經營利潤總體增加。

#### (四) 報告期內現金流量分析

2012年，本公司現金流量及同期變動情況如下表所示：

項目	2012年度 金額 (人民幣千元)	2011年度 金額 (人民幣千元)	增長率 %
經營活動產生的現金流量淨額	<b>2,394,692</b>	6,941,334	-65.50
投資活動產生的現金流量淨額	<b>-4,245,623</b>	-7,543,123	-43.72
融資活動產生的現金流量淨額	<b>-5,672,474</b>	8,897,660	—

本公司經營活動現金淨流量較上年減少65.50%，與年度利潤差異較大，主要是客戶回款遲滯，貿易應收賬款增加，經營活動現金流出增加所致。

本公司投資活動現金淨流量赤字較上年減少43.72%，主要是購建固定資產、無形資產和其他長期資產支付的現金減少所致。

籌資活動現金淨流出56.72億元，主要是籌資活動現金流出金額大於流入金額所致。籌資活動現金流入主要是公司非公開發行A股募集資金和取得借款收到的現金；籌資活動現金流出主要是償還銀行貸款、債券和短期融資券流出現金。

#### (五) 報告期重大資本性支出情況

2012年度，本公司重大資本性支出情況如下表所示：

項目	2012年度 金額 (人民幣百萬元)	2011年度 金額 (人民幣百萬元)
物業、廠房及設備	<b>3,246</b>	5,699
土地租賃預付款項	<b>280</b>	507
資本性支出合計	<b>3,526</b>	6,206

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

## (六) 公司主要附屬公司及重要參股公司經營情況(以下數據是按中國的企業會計準則編製)

單位：人民幣千元

附屬公司名稱	主營業務	註冊資本	年末資產總額	歸屬於母公司股東的年末淨資產	2012年歸屬於母公司股東的淨利潤	2012年收入
株機公司	鐵路電力機車、動車組、城軌車輛等的研發製造等	3,994,296	16,545,604	4,505,717	668,383	15,161,415
四方股份	鐵路動車組、客車、城軌車輛研發、製造；鐵路動車組、高檔客車修理服務等	4,003,794	20,111,437	5,582,605	1,608,558	24,050,951
株洲所	軌道交通電傳動與控制技術及相關電氣設備的研究、製造；鐵路機車車輛配件研發、製造等	2,982,900	20,982,392	4,895,115	493,245	14,122,999
長江公司	鐵路貨車研發、製造與修理業務等	2,372,869	5,776,824	2,314,718	55,491	5,658,908
戚墅堰公司	鐵路內燃機車研發、製造及修理等	961,393	4,584,927	1,242,012	42,670	4,010,816

單位：人民幣千元

參股公司名稱	主要經營範圍	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	777,035	413,818	10.32%

BST成立於1998年11月27日，註冊地址：山東省青島市城陽區錦宏東路86號，由四方有限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：主要設計、生產高檔鐵路客車、普通客車車體、電動車組、豪華雙層客車、高速客車和城市軌道車輛及轉向架的生產等，銷售合資公司自產產品，並提供相關售後服務。2012年，實現收入人民幣4,377,344千元，營業利潤人民幣886,110千元，淨利潤人民幣777,035千元。



## (七) 採用公允價值計量相關資產情況

單位：人民幣千元

項目	期初金額	本期公允價值變動損益	計入權益的累計公允價值變動	本期計提的減值	本期其他增減變動	期末金額
金融資產						
其中：1. 按公允價值計入損益的						
金融資產	11,861	-1,221	—	—	-3,294	7,346
2. 衍生金融工具	35,774	-33,531	—	—	—	2,243
3. 可供出售投資	244,204	—	-99,940	—	349,289	493,553
金融資產小計	291,839	-34,752	-99,940	—	345,995	503,142
金融負債						
金融負債小計	—	—	—	—	—	—

## (八) 持有外幣金融資產、金融負債情況

本公司持有外幣金融資產、金融負債情況見下：

單位：人民幣千元

項目	期初金額	本期公允價值變動損益	計入權益的累計公允價值變動	本期計提的減值	本期其他增減變動	期末金額
金融資產						
其中：1. 按公允價值計入						
損益的金融資產	8,561	-1,221	—	—	6	7,346
其中：衍生金融工具						
2. 貸款和應收款項	1,191,955	—	—	—	1,952,865	3,144,820
3. 可供出售投資	242,108	—	-100,386	—	349,288	491,010
4. 持有至到期投資	—	—	—	—	—	—
金融資產小計	1,422,624	-1,221	-100,386	—	2,302,159	3,643,176
金融負債						
金融負債小計	1,292,403	—	—	—	197,438	1,489,841

## (九) 資產抵押的詳情

本集團於2012年12月31日為取得銀行貸款抵押資產情況如下

項目	金額 (人民幣千元)
物業、廠房及設備	99,142
土地租賃預付款項	31,063
定期存款及銀行結餘	—
存貨	—
貿易應收款項	14,901
應收票據	600
合計	145,706

## (十) 或有債務的詳情

本集團及本公司2012年度無或有債務事項。

## (十一) 公司員工情況

### 1. 員工情況

母公司在職員工的數量	143
子公司在職員工的數量	85,038
在職員工的數量合計	85,181
母公司及子公司需承擔費用的離退休職工人數	51,897

#### 專業構成

專業構成類別	專業構成人數
生產人員	52,212
工程技術人員	18,489
經營管理人員	10,996
其他人員	3,484
合計	85,181

#### 教育程度

教育程度類別	數量(人)
博士	116
研究生	2,571
大學	19,666
大專	19,713
中專及以下	43,115
合計	85,181

## 2. 薪酬政策

公司致力於持續改善員工收入水平，目前已建立以崗定薪、按績取酬、促進員工能力發展的崗位績效工資制為主體的分配制度，並結合公司生產經營和發展需要，根據不同崗位、不同人員的特點，實行了年薪制、目標薪酬制、計件工資制等靈活多樣的工資分配形式。運用e-HR系統為平台，加強與改善薪酬績效日常管理，構建了工資與績效的聯動機制和崗薪等級管理機制，強化了薪酬分配的激勵和約束作用，所屬企業基本實現了薪酬管理系統化、一體化、規範化方面的管控要求。公司在注重企業發展的同時，更關注於讓員工分享企業發展的成果；在注重員工取得薪酬的同時，也關注員工對工作的勝任感、成就感、責任感、個人成長的需求。

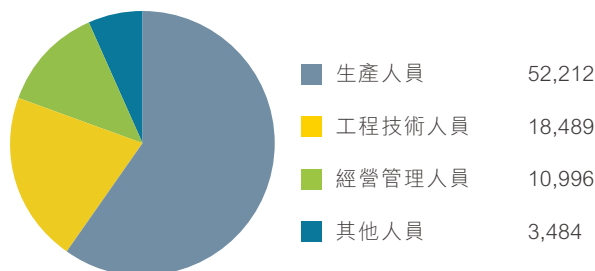
公司各企業按國家和所在地規定為員工辦理基本社會保險和住房公積金，並承擔公司應繳納部分，為員工提供各項應有的法定社會保障。

有關本公司員工工資、薪金及其他僱員福利詳情載於本業績公告按國際財務報告準則編製的財務報表附註6。

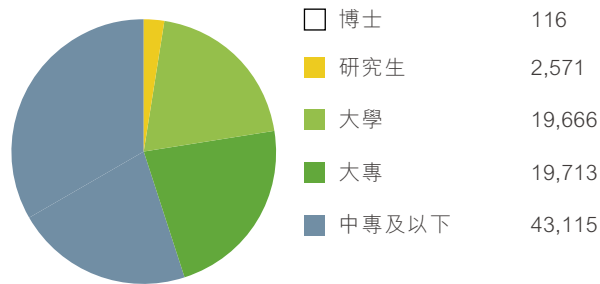
## 3. 培訓計劃

報告期內，根據《中國南車2012年培訓工作要點》的整體安排，繼續推進《中國南車十二五人才培訓開發規劃》實施，突出人才培養工作的創新性、前瞻性、針對性和實效性。進一步加強培訓課程體系、師資體系的建設，並努力以培訓項目的開發帶動培養模式的創新，實施管理、技術、技能三類核心人才育成方案，加速人才培養。年內公司重點組織實施了中高級職業經理人、核心人才境外培訓和國際化人才培養項目，積極培養具有全球視野和全球思維的中高級管理人，全年舉辦公司級各類重點培訓20項33期、共計培訓1,315人次。2012年公司上下結合，共培訓員工約20.75萬人次，其中管理人員培訓約3.31萬人次，專業技術人員培訓約1.7萬人次，技能人員培訓約15.74萬人次。人才培訓工作的有序和深入開展，較好的為公司的快速發展提供了人才支撐。

## 4. 專業構成統計圖



## 5. 教育程度統計圖



## 6. 勞務外包情況

勞務外包的工時總數	3,655,008
勞務外包支付的報酬總額	8,076萬元

## 四. 核心競爭力分析

### 1. 創新能力持續增強

公司始終高度重視培育和加強自主創新能力，按照國際先進標準，全面構建設計、製造和產品三大技術平台，形成了具有世界一流水平的自主創新能力；有效整合內外部創新資源，搭建「產學研用」協同創新體系，大大縮短了基礎研發到產業化生產的周期。不斷加大科技創新投入，扎實開展自主創新工作，掌握核心技術，形成了一批具有世界先進水平的技術創新成果。積極打造核心技術團隊，開展「打造萬名核心骨幹」工程，實施「科研人才儲備行動計劃」，培養了一批自主創新能力較強、具有廣泛行業影響力的拔尖人才和領軍人物，公司自主創新能力不斷增強。

### 2. 精益管理體系獨具特色

公司結合自身生產經營特點，深入實施精益生產，不斷優化各項管理制度和工作流程，形成了獨具南車特色的精益管理體系。加強5S、TPM、創意提案和班組建設等基礎管理，優化工藝局部，改進物流系統，實施工位制節拍化生產，高度關注細節管理和系統優化，生產效率和產品質量顯著提升。在場地、設備、人員只有少許增加的情況下，動車組、鐵路客車、貨車、機車生產效率顯著提升，產品安全可靠性能世界領先。

### 3. 市場開拓能力顯著提高

準確把握中國市場對產品可靠性、舒適性、安全性的高標準要求，滿足用戶需求，開發各型高速動車組、大功率機車、重載貨車、城軌地鐵等產品。與政府部門、客戶建立了緊密、和諧的夥伴關係。圍繞客戶建立完善售後服務體系，保障用戶運營秩序。同時，不斷加快海外市場開拓步伐，加大海外營銷渠道和客戶服務能力建設力度，產品進入了全球70多個國家和地區市場，國際化經營水平快速提升。

### 4. 製造工藝水平世界一流

高速鐵路與載人航天、探月工程、載人深潛、超級計算機被並列為中國創新型國家建設的重大成果。公司生產的CRH380A型高速動車組，作為高鐵系統代表性的核心裝備，系統複雜程度和製造工藝難度極高。公司其他產品，如大功率電力機車、城軌地鐵等也具有類似的結構和技術特點。公司通過創新工藝設計、提升工藝標準、改進工藝手段、加強工藝管理，工藝水平快速提升，達到世界一流水平。

## 5. 品牌的影響力不斷提高

積極推進品牌戰略，廣泛傳播中國南車「可靠的、創造的、世界的、超越的、綠色的」品牌核心價值觀，全體員工努力踐行對股東、客戶、合作夥伴和社會的承諾，樹立了勇於改革、善於創新的企業形象，中國南車品牌在海內外的知名度和影響力不斷提升。世界品牌實驗室發佈的《2012年中國最具價值品牌》排行榜中，中國南車以人民幣210.89億元的品牌價值位列第54位，機械行業第1位，品牌影響力被評定為「世界性」。

## 五. 投資狀況分析

### (一) 對外股權投資總體分析

2012年，公司對外股權投資額為人民幣57.54億元，較上年同期增加人民幣52.64億元，主要是對四方股份、租賃公司、株機公司、浦鎮公司等子公司進行增資，新設財務公司、澳洲公司。被投資公司的情況如下：

公司名稱	主要業務	佔被投資公司股權比例 (%)	投資形式
株機公司	軌道交通裝備及其零部件的研發、製造等	100.00	增資
四方股份	鐵路機車、客車、高速動車組、城軌地鐵的設計、製造、修理、銷售、租賃等	97.81	增資
株洲所	軌道交通電傳動與控制技術及相關電氣設備的研究、製造；鐵路機車車輛配件研發、製造等	100.00	增資
長江公司	鐵路貨車研發、製造與修理業務等	100.00	增資
戚墅堰所	鐵路運輸設備、工程機械、傳動裝置、電子電器、塑料製品、金屬製品、各類機電設備以及上述產品零部件的研發、設計、製造、銷售、修理、租賃等	100.00	增資
浦鎮公司	鐵路客車、動車組等軌道交通車輛的研發、製造、修理等	100.00	增資
資陽公司	鐵路交通裝備及各類內燃機的設計、製造、銷售、租賃等	99.61	增資
電機公司	研究、開發、製造、銷售交通運輸裝備牽引電機、變壓器等	100.00	增資
洛陽公司	軌道交通裝備維修；工程機械造修（國家有專項規定的除外）；軌道交通裝備配件製造	100.00	增資
租賃公司	交通裝備項目投資與開發、鐵路機車車輛、地下鐵路車輛等的租賃、修理及技術服務等	100.00	增資
眉山公司	鐵路貨車、制動機等的研發、製造、銷售和進出口	100.00	增資
廣機公司	電力機車、軌道牽引交通設備的製造、修理及技術服務	40.00	增資
財務公司	對其他子公司提供存款、貸款及其他金融服務、同業拆借	91.00	新設
澳洲公司	貿易及售後服務	100.00	新設

## 1. 證券投資情況

幣種：港幣

序號	證券 品種	證券代碼	證券簡稱	最初 投資金額 (元)	持有數量 (股)	期末賬面 價值 (元)	佔期末 證券總 投資比例 (%)	報告期 損益 (元)
1	股票	01618.HK	中國中冶	38,484,429	6,000,000	9,060,000	100	-1,500,000

## 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	人民幣752,324元	—	人民幣2,542,835元	—	人民幣446,424元	可供	購買
00958.HK	華能新能源	392,774,658港幣	1.84	214,647,960港幣	—	-83,992,680港幣	出售	購買
00816.HK	華電福新	391,868,516港幣	3.08	345,635,220港幣	—	-38,604,802港幣	投資	購買
01829.HK	中國機械工程	38,802,829港幣	—	45,245,040港幣	—	6,829,440港幣		購買

註： 1. 持有交通銀行和中國機械工程的股權比例不足1%。

2. 2013年3月，公司減持華電福新股票125,526,000股，成交均價為2.047港元/股，實現獲利約4,727萬港元。減持後，公司仍持有華電福新股票109,600,000股。

## 3. 持有非上市金融企業股權情況

單位：元

所持 對象名稱	最初投資 金額 (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	74,400	—	74,400	5,952	—	可供	購買
華融湘江銀行 股份有限公司	770,000	700,000	—	550,000	37,800	—	出售 投資	購買
東海證券 有限責任公司	19,483,800	20,000,000	1.2	19,483,800	—	—		購買

註： 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%。

## (二) 非金融類公司委託理財及衍生品投資的情況

### 1. 委託理財情況

本年度公司無重大委託理財事項。

### 2. 委託貸款情況

本年度公司無委託貸款事項。

### 3. 衍生品投資情況

本公司衍生品情況請見本業績公告按國際財務報表準則編製的財務報表附註28。

## (三) 募集資金使用情況

### 1. 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2012年12月31日，公司累計使用H股募集資金約合港幣47.13億元（其中為香港公司註資港幣3.9億元），累計收到銀行存款利息港幣0.66億元。2012年共使用H股募集資金約合港幣0.5億元，用於採購整車國產化配套的關鍵零部件。截至2012年12月31日，公司H股募集資金賬戶餘額為零。

### 2. A股募集資金使用情況

單位：萬元 幣種：人民幣

募集年份	募集方式	募集資金總額	本年度已使用募集資金總額	已累計使用募集資金總額	尚未使用募集資金總額	尚未使用募集資金用途及去向
2008	首次發行	654,000	—	654,000	—	—
2012	非公開發行	875,498	512,609	512,609	364,577	暫時補充流動資金 36.39億元
合計		1,529,498	512,609	1,166,609	364,577	

## (四) 重大非募集資金項目情況

本公司無重大非募集資金項目投資。

## (五) 公司控制的特殊目的主體情況

本公司無特殊目的控制主體。

## B. 董事會關於公司未來發展的討論與分析

### 一. 行業競爭格局和發展趨勢

根據中國鐵路「十二五」發展規劃，到2015年，全國鐵路營業里程達到12萬公里以上，其中客運專線1.6萬公里以上，複線率和電氣化率分別達到50%和60%以上，主要繁忙幹線實現客貨分線，主要技術裝備達到或接近國際先進水平。其中，2013~2015年將完成人民幣1.33萬億元的鐵路建設投資，鐵路行業保持較高的景氣度，仍有較大的發展空間。中國高速鐵路網絡形成後，將迎來短距離的城際網時代，城際動車具有運能大、起停快、乘降方便的特點，將成為未來短距離出行的主力運輸工具。城市軌道交通行業也面臨良好發展機遇，城市軌道交通是緩解城市交通擁堵、節能減排的有效手段，是新型城鎮化和城市群建設的重要內容，在未來城市交通系統中將發揮主體、骨幹作用。

本公司經過引進消化吸收和自主創新，軌道交通裝備的自主研發能力、工藝製造實力、產品技術性能、市場響應速度和經營規模達到世界領先水平，行業影響力和品牌知名度不斷提高。隨著行業的發展，市場需求規模趨於高位平穩，鐵路改革會改變國內鐵路行業秩序和競爭格局。本公司加快實施國際化經營戰略，在海外市場的參與程度逐步提高，將越來越多地與國際競爭對手直接競爭。

### 二. 公司發展戰略

#### (一) 公司的面臨的機遇與挑戰

**公司面臨良好的發展機遇：**第一，鐵路是國民經濟的基礎性先導產業，中國經濟繼續保持穩中求進，為鐵路行業發展提供了有利的外部環境和需求支撐；第二，中國鐵路發展仍然滯後並制約國民經濟發展，鐵路發展前景仍然廣闊；第三，國家充分肯定國際金融危機以來加快鐵路投資對拉動經濟增長的積極作用，以及高速鐵路發展成就，將繼續保持鐵路建設投資力度；第四，國家出台《高端裝備製造業「十二五」發展規劃》、《高速列車科技發展「十二五」專項規劃》，加強對軌道交通裝備製造和技術發展的鼓勵和引導，進一步在國家戰略層面確定了軌道交通裝備行業的發展地位和目標要求，並在金融財稅政策、技術創新、市場等方面給予大力支持，有利於軌道交通裝備製造企業進一步發展；第五，在能源危機和環保壓力急劇加大的背景下，經過前一輪的技術發展，相較於其他運輸方式，鐵路綠色、環保、節能、便捷、高效的特點和優勢更加凸顯，越來越成為政府層面鼓勵發展、公眾出行優先選擇的交通方式，軌道交通裝備行業將保持較高發展活力；第六，中國城鎮化建設快速推進，長三角、珠三角、京津冀、山東半島、遼東半島、海峽西岸、長株潭等城市群引領區域經濟發展，進一步刺激城際、城市軌道交通發展；第七，客運專線網絡建成後，既有線的運能將得到極大的釋放，將促進鐵路貨運的發展，有利於物流成本的降低；第八，國務院出台《「十二五」國家戰略性新興產業發展規劃》，加快培育和發展戰略性新興產業，中國南車從事的高端軌道交通裝備、風力發電整機、電動汽車、高分子材料等分別屬於七大戰略性新興產業中的高端裝備製造、新能源、新能源汽車和新材料產業，同時隨著實體經濟的復蘇、汽車、發電、石油、船舶等行業的規模擴張和產業升級帶來了對高水平機電產品的需求，為中國南車發展壯大帶來商機；第九，全球許多國家的軌道交通裝備正在或將要進入更新期，中國高鐵在全球的崛起和我國日益完善的產業鏈優勢，為軌道交通裝備企業「走出去」開展國際化經營提供了有利時機；第十，國際金融危機對很多海外相關產業的優質企業造成較大衝擊，加之人民幣升值，為中國南車開展海外併購，加速國際化經營和產業布局創造了有利條件。



公司發展也面臨一些挑戰：第一，鐵路體制機制改革，鐵路行業秩序、需求結構面臨一些調整和變化；第二，國際金融危機的衝擊尚未消除，歐洲主權債務危機進一步發展，世界經濟復蘇緩慢、增長乏力，軌道交通裝備海外市場和專有技術延伸產業市場拓展存在一定難度，履約和匯率變數增加；第三，發達國家實行寬鬆貨幣政策，全球流動性過剩形勢加劇，輸入性通脹壓力加大，由此帶來的油、水、電、鋼材、有色金屬、土地以及勞動力等基本生產要素價格波動預期增加，企業經營成本控制難度加大；第四，公司面臨的國際競爭將越來越激烈，市場競爭能力、技術創新能力、公司治理能力、抗禦風險能力及國際化經營能力等面臨更大考驗。

## (二) 公司發展戰略

「十二五」期間，本公司將加大科研投入，建立健全國際先進的產業發展研究、產品研發設計和生產製造體系，努力成為全球具有較高知名度的品牌。本公司中長期發展目標是打造具有國際競爭力的以軌道交通裝備為核心的綠色環保大型裝備供應商，並成為國際同行業中的領軍企業，進入世界500強，「中國南車」成為全球知名品牌。

主要各業務單元的發展規劃：

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

**動車組業務：**動車組是未來發展的一個重點方向，本公司將對動車組按綠色環保、高速智能、安全可靠的原則，不斷開發新的產品，保持高速動車組研發製造領先地位，大力發展城際動車組。

**客車業務：**保持客車業務現有製造能力和領先優勢，大力發展時速200公里等級客車，優化產品結構、不斷做優客車業務。通過精益生產提升生產效率和產品質量。

**貨車業務：**保持現有製造能力，針對鐵路客貨分流、重載貨運、快捷貨運帶來的大軸重貨車、快捷貨車等新產品需求，加強技術創新和水平提升，國內技術主導地位邁上新臺階，積極推進資源整合，做強做優貨車產業，貨車研發、試驗和製造水平達到國際一流。

**城軌地鐵業務：**以市場為導向，加快完善和優化產業布局，提升整體產能，實現快速反應市場的規模化經營。加快科技創新步伐，健全自主化發展格局，完善以鋁合金、不銹鋼等車體技術和不同速度等級轉向架技術為基礎的各型城軌地鐵車輛技術平台，加強協作配套、資源共享，打造世界一流的城軌地鐵車輛研發、試驗和製造基地。積極參與城軌地鐵車輛的維修和部件翻新改造等業務，形成本公司新的增長型業務。

**新產業業務：**未來幾年，本公司除了重點發展上述軌道交通裝備產業並進行創新外，還將利用由此形成的技術和能力優勢，發展軌道交通裝備專有技術的延伸產品，包括風力發電設備、電動汽車、齒輪傳動系統、工業電機及變壓器、工程機械、發動機及其部件、工業變流及電氣裝置、大功率電力電子器件、汽車配件、彈性組件、複合材料等專有技術延伸產品，擴大公司的收入來源，提升業務發展潛力，提高公司的盈利能力和整體競爭力。

### 三. 經營計劃

2013年是中國南車實施「十二五」發展戰略承前啟後的關鍵一年，公司處於轉型攻堅、創新發展的重要關頭，將遵循「持續、穩健、優質、一流」的經營原則，按照「提高運營質量，優化經營指標，夯實發展後勁，突出風險管控」的指導思想，以效率和效益為抓手，不斷增強公司持續發展的內生活力和動力，力爭實現收入超過1,000億元。為此，公司將重點做好以下工作：

1. 全力拓展市場，增強持續發展能力：積極創新營銷策略和模式；精耕細作國內軌道交通市場；全面加強海外市場拓展；迅速擴張新興產業市場。
2. 深化自主創新，培育內生增長動力：建立完善符合戰略需要的創新體系；深入推進新產品和核心技術研發；全面提高產品質量和服務水平。
3. 加大改革力度，激發創新發展活力：調整優化業務結構；深化人力資源創新；完善激勵考核機制；積極推進資本運營。
4. 夯實基礎管理，提升科學管理水平：全面深化管理提升活動；持續推進精益管理；不斷強化財務管理；加強監察審計和風險管控；提高信息化建設水平。

### 四. 因維持當前業務並完成在建投資項目公司的資金需求

根據公司發展戰略和生產經營的需要，2013年計劃安排固定資產投資人民幣44.4億元，主要投向對公司發展戰略具有重大支撐作用的軌道交通裝備專有技術延伸產業、城軌地鐵車輛和城際動車組等項目。公司將主要使用再融資募集資金、債務融資工具、自有資金和銀行貸款等方式解決。

### 五. 可能面對的風險及應對措施

- (一) 宏觀政策風險：主要表現為公司所處的軌道交通裝備製造行業受到國家產業和行業政策的監管，鐵道部及其所屬的鐵路局是本公司最主要的客戶。隨著國家鐵路體制改革的推進，國家宏觀政策一旦發生較大的改變，將直接影響到公司產業結構的調整、市場份額的佔有、經營目標的實現，對企業的發展將有較大影響。

應對措施：加強對國家宏觀經濟政策、產業政策的信息收集與研究，加強對宏觀政策趨勢預測、判斷，積極調整經營策略和經營模式，發展與軌道交通裝備相關多元化的產業，增強公司抵禦宏觀政策變動風險的能力。

- (二) 產品質量風險：公司為軌道交通裝備企業，產品多數與社會公眾的利益相關。公司產品的質量和運營安全受到社會關注，如果出現產品的質量問題可能會導致社會公眾財產的損失或人員傷亡事故的發生，對公司的經營產生不利影響。

應對措施：加強質量管控制度和流程建設，不斷建立健全更加有效的質量管控體系；完善工藝管理標準，嚴肅工藝執行；深入實施精益生產，開展標準化、規範化作業；嚴格供應商產品質量入口把關和生產過程控制，從源頭控制產品質量風險；強化員工操作技能和質量意識培訓，持續提高員工生產質量保證水平和質量責任意識；持續推進標準化售後服務，保障產品運營安全可靠。

- (三) 市場競爭風險：國內軌道交通裝備市場競爭日趨激烈，公司面臨的競爭壓力越來越大。公司需要鞏固機車、客車、高速動車組、城軌地鐵等方面的既有優勢，加快縮小在貨車板塊的差距。國際市場上，公司與國際領先企業在國際化經營和市場開拓等方面仍存在一定差距。

應對措施：及時、有效地收集國內外政治、經濟、法律、自然環境以及競爭對手的信息，準確分析國內外市場需求的變化，做好市場走向預測。進一步加大科研投入力度，延伸產業價值鏈，不斷增強公司產品的技術和成本優勢，進一步保持公司行業領先的市場競爭地位。

- (四) 自然災害等其他純粹風險：地震、颱風、海嘯、洪水等自然災害以及突發性事件會對公司的財產、人員造成損害，並有可能影響公司的正常生產經營。

應對措施：建立和完善自然災害應急預案，組織進行災害應急演練，提高公司員工災害風險防範意識，最大限度減小災害可能造成的損失和影響。

## C. 利潤分配或資本公積金轉增預案

### 一. 現金分紅政策的制定、執行或調整情況

#### (一) 現金分紅政策的制定情況

2012年，公司修訂完善了《公司章程》，制定了《公司未來三年(2012-2014年)股東回報規劃》(以下簡稱《股東回報規劃》)，明確了現金分紅事項的決策和分配政策、調整程序和機制，明確了由獨立董事發表意見事項和程序，充分維護了中小投資者的合法權益。《公司章程》(修正案)和《股東回報規劃》已經公司2012年第一次臨時股東大會審議批准。《股東回報規劃》詳見2012年11月13日上海證券交易所網站及公司指定報刊《中國證券報》、《上海證券報》、《證券日報》、《證券時報》。

#### (二) 現金分紅政策的調整情況

公司2012年11月12日召開股東大會審議通過了修訂後的公司《公司章程》，對利潤分配政策進行了調整。調整後的利潤分配政策如下：

公司利潤分配政策應保持一定連續性和穩定性，同時兼顧公司的長遠利益、全體股東的整體利益及公司的可持續發展；公司可以現金分紅或發放股票股利的方式(或同時採取兩種方式)分配股利，公司優先採用現金分紅的利潤分配方式；公司充分考慮對投資者的回報，每年按當年實現的公司合併報表可供分配利潤的一定比例向股東分配股利；公司採用現金、股票或者現金與股票相結合的方式分配股利。在有條件的情況下，公司可以進行中期利潤分配；除特殊情況外，公司在當年盈利且累計未分配利潤為正並且能滿足實際派發需要的情況下，應當採取現金方式分配股利，每年以現金方式分配的利潤不少於當年實現的公司合併報表可供分配利潤的15%，每三年以現金方式累計分配的利潤不少於最近三年實現的公司合併報表年均可供分配利潤的45%；公司在經營情況良好，並且董事會認為公司股票價格與公司股本規模不匹配、發放股票股利有利於公司全體股東整體利益時，可以在滿足上述現金分紅的條件下，提出股票股利分配預案；公司的利潤分配方案經公司總裁辦公會審議通過後提交公司董事會、監事會審議。董事會就利潤分配方案的合理性進行充分討論，形成專項決議後提交股東大會審議；公司不按照《公司章程》規定進行現金分紅或現金分紅的比例低於《公司章程》規定的比例時，董事會應就不進行現金分紅的具體原因、公司留存收益的確切用途及預計投資收益等事項進行專項說明，經獨立董事發表意見後提交股東大會審議，並在公司指定媒體上予以披露；股東大會在審議本款規定事項時，公司為股東提供網絡投票方式。

### (三) 現金分紅政策的執行情況

根據《公司法》、《證券法》、《公司章程》的有關要求，結合本公司的財務狀況，董事會建議：擬按照每股派發0.09元(含稅)人民幣的預案向股東進行利潤分配，分配的利潤總額約為人民幣12.42億元，佔合併報表中歸屬於公司股東的淨利潤的比率達到了30.98%，符合《公司章程》和《股東回報規劃》的要求，保護了投資者的利益。該分配預案還須經公司股東大會審議通過。

本公司將就本次H股股息派發的基準日及暫停股東過戶登記日期另行通知。

根據中國證券登記結算公司的相關規定和A股派息的市場慣例，本公司A股股東的2012年度股息派發事宜將在公司2012年度股東周年大會後另行發佈派息公告，確定A股股東2012年度股息派發的權益登記日和除權日。

## 二. 公司近三年(含報告期)的利潤分配方案或預案、資本公積金轉增股本方案或預案

單位：萬元 幣種：人民幣

分紅年度	每10股派息數 (含稅) (元)	現金分紅的 數額(含稅)	分紅年度合併 報表中歸屬於 上市公司股東 的淨利潤	佔合併報表中 歸屬於上市 公司股東的 淨利潤的比率 (%)
2012年	0.9	124,227	400,946	30.98
2011年	1.8	248,454	386,415	64.30
2010年	0.4	47,360	252,630	18.75

### D. 稅項與稅項減免

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

根據國家稅務總局國稅函[2011]348號規定，對於H股個人股東，應由本公司代扣代繳股息個人所得稅；同時H股個人股東可根據其居民身份所屬國家與中國簽署的稅收協議及內地和香港（澳門）間稅收安排的規定，享受相關稅收優惠。本公司將按10%稅率代扣代繳H股個人股東為香港、澳門居民以及其他與中國協議股息稅率為10%的國家居民的個人所得稅。如果H股個人股東為與中國協議股息稅率低於10%的國家居民，本公司將按照《國家稅務總局關於印發〈非居民享受稅收協議待遇管理辦法（試行）〉的通知》（國稅發[2009]124號）代為辦理享受有關協議優惠待遇申請。如果H股個人股東為與中國協議股息稅率高於10%但低於20%的國家居民，本公司將按協議約定的稅率代扣代繳個人所得稅。如果H股個人股東為與中國並無達成任何稅收協議的國家居民或與中國協議股息稅率為20%的國家居民或屬其他情況，本公司將按20%稅率代扣代繳個人所得稅。

根據現行香港稅務局慣例，在香港無須就本公司派付的股息繳稅。

本公司股東依據上述規定繳納相關稅項和／或享受稅項減免。

## E. 關連交易

### 一. 非豁免的持續性關連交易

根據香港上市規則的相關規定，本公司與南車集團之間的持續性關連交易應予以披露。在本報告期間，本公司與南車集團的持續性關連交易年度上限和實際交易金額如下表：

單位：人民幣百萬元

序號	關聯交易類別	2012年年度上限	2012年實際交易額
1	與南車集團的產品互供框架協議下採購總值	<b>1,191.63</b>	344.93
2	與南車集團的產品互供框架協議下銷售總值	<b>925.98</b>	309.96

南車集團為本公司的主要股東和發起人。南車集團重組後，仍保留部分資產和業務為本公司的核心業務提供若干輔助和配套產品。本公司以及若干聯繫人亦向南車集團或其聯繫人提供原材料及配件，供加工成軌道交通裝備零部件，而彼等再向本公司轉售全部或部分該等零部件，用於本公司的核心業務。為規範本公司與南車集團之間的产品互供，本公司與南車集團於2008年1月10日訂立《產品互供框架協議》（經日期為2008年7月15日的補充協議補充）。該協議自2008年1月1日生效，至2010年12月31日屆滿。本公司於2010年12月28日就有關與南車集團續訂該《產品互供框架協議》並確定2011年至2013年年度交易額上限的事項發佈公告，該續訂的協議已於2011年1月1日正式生效。該協議的主要條文包括任何一方出售配套產品的條款不遜於在相若情況下與獨立第三方交易的條款（如適用），否則任何一方可以向其他供貨商採購所需的配套產品。

就上述2012年本公司與南車集團之間的持續性關連交易而言，各適用的百分比率（定義見香港上市規則，盈利比率除外）均低於5%。因此，上述交易僅須遵守香港上市規則的申報、年度審核及公告的規定，而豁免遵守獨立股東批准規定。本公司已符合香港上市規則第14A章有關關連交易披露的規定。

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

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

本公司核數師已審閱上述持續性關連交易，並向董事會發出函件，表示：

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

另外，本公司合併財務報表註釋42中的若干關聯方交易根據香港上市規則亦構成香港上市規則第14A章中定義的持續關連交易。該等關聯方交易已符合香港上市規則第14A章的披露規定。

## 二. 避免同業競爭協議

南車集團聲明其於2012年度並無違反其於2008年1月10日（經日期為2008年7月15日的補充協議補充）與本公司訂立的避免同業競爭協議的承諾。本公司獨立非執行董事亦審閱了南車集團於2012年度內遵守避免同業競爭協議的情況，並認為南車集團並無違反避免同業競爭協議之規定的情況。

## F. 其他披露事項

### 主要業務

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

### 主要客戶和供貨商

有關本公司的主要客戶和供貨商詳情參見本業績公告管理層討論與分析的相關章節。

### 儲備

本公司和本集團有關儲備變動情況載於本業績公告按國際財務報告準則編製的合併股東權益變動表。

### 可供分配儲備

本公司可供分配儲備情況詳見本業績公告按國際財務報告準則編製的財務報表附註38。

## 股本

本公司股本詳情請見本業績公告「股本變動及股東情況」的相關章節。

## 銀行貸款及其他貸款

本集團及本公司於2012年12月31日的銀行貸款及其他貸款詳情載於本業績公告按國際財務報告準則編製的財務報表附註33。

## 物業、廠房及設備

本集團及本公司於2012年度的物業、廠房及設備變動情況載於本業績公告按國際財務報告準則編製的財務報表附註14。

## 捐款

本集團於本年度報告期間慈善及其他捐款總額約為人民幣5,165千元。

## 董事及監事的服務合約

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

## 董事及監事所擁有的合約權益

本公司或其附屬公司概無訂立任何令本公司董事或監事於截至2012年12月31日止年度內直接或間接享有重大權益的重要合約。

## 向公司董事、監事及高級人員提供的貸款

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

### 董事在與本公司構成競爭的業務所佔的權益

概無本公司董事在與本集團直接或間接構成或可能構成競爭的業務中持有任何權益。

### 董事會成員之間財務業務、親屬關係

本公司董事會成員之間不存在任何關係，包括財務、業務、親屬或其他重大關係。

### 管理合約

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

### 優先購買權

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

### 員工退休金計劃

有關本公司員工退休金計劃詳情載於本業績公告按國際財務報告準則編製的財務報表附註34。



# 董事、監事、高級管理人員和員工情況

於本業績公告刊發之日，董事會成員包括

鄭昌泓

**董事長，執行董事**

劉化龍

**執行董事，總裁**

陳大洋

**執行董事**

趙吉斌

**獨立非執行董事**

楊育中

**獨立非執行董事**

陳永寬

**獨立非執行董事**

戴德明

**獨立非執行董事**

蔡大維

**獨立非執行董事**

## (一) 持股變動及報酬情況

## 1. 現任及報告期內離任董事、監事和高級管理人員持股變動及報酬情況

單位：萬元

姓名	職務	性別	年齡	任期起始日期	任期終止日期	年初 持股數 (股)	年末 持股 (股)	年度內 股份增減 變動量	增減變動 原因	報告期內 從公司 領取的 報酬	基本養老 保險等 福利繳費	報告期內 從公司 領取的 應付報酬 總額 (稅前)	報告期從 股東單位 獲得的應 付報酬 總額
鄭昌泓	董事長、執行董事 副董事長、執行董事、總裁	男	57	2012.10.25 2011.04.26	- 2012.10.25	60,000	60,000	-	-	85.33	7.18	92.51	-
趙小剛	原董事長、執行董事	男	61	2011.04.26	2012.10.25	80,000	80,000	-	-	71.11	5.94	77.05	-
劉化龍	執行董事、總裁 執行董事、副總裁	男	50	2012.10.25 2011.04.26	- 2012.10.25	50,000	50,000	-	-	76.79	7.18	83.97	-
唐克林	原執行董事、副總裁	男	60	2011.04.26	2012.10.25	50,000	50,000	-	-	63.99	5.94	69.93	-
陳大洋	執行董事	男	49	2012.11.12	-	-	-	-	-	46.19	7.18	53.37	-
趙吉斌	獨立非執行董事	男	60	2011.04.26	-	30,000	30,000	-	-	-	-	16.50	-
楊育中	獨立非執行董事	男	68	2011.04.26	-	30,000	30,000	-	-	-	-	18.50	-
陳永寬	獨立非執行董事	男	66	2011.04.26	-	34,100	34,100	-	-	-	-	16.50	-
戴德明	獨立非執行董事	男	50	2011.04.26	-	30,000	30,000	-	-	-	-	18.10	-
蔡大維	獨立非執行董事	男	65	2011.04.26	-	50,000	50,000	-	-	-	-	16.10	-
王 研	監事會主席	男	57	2011.04.26	-	30,000	30,000	-	-	-	-	-	60.93
孫 克	監事	男	57	2011.04.26	-	-	-	-	-	48.07	7.18	55.25	-
邱 偉	職工監事	男	53	2011.04.26	-	30,000	30,000	-	-	44.43	7.18	51.61	-
張 軍	副總裁	男	57	2011.04.26	-	50,000	50,000	-	-	75.09	7.18	82.27	-
傅建國	副總裁	男	49	2011.04.26	-	50,000	50,000	-	-	75.09	7.18	82.27	-
詹懿景	副總裁、財務總監	女	49	2011.04.26	-	50,000	50,000	-	-	75.09	7.18	82.27	-
王 軍	副總裁	男	49	2012.10.25	-	-	-	-	-	3.96	1.24	5.20	-
樓齊良	副總裁	男	49	2012.10.25	-	-	-	-	-	3.96	1.24	5.20	-
徐宗祥	副總裁	男	49	2012.10.25	-	-	-	-	-	3.96	1.24	5.20	-
張新寧	總工程師	男	48	2012.11.12	-	-	-	-	-	53.67	7.18	60.85	-
邵仁強	董事會秘書、 總經濟師	男	48	2011.04.26 2012.11.12	-	30,000	30,000	-	-	54.12	7.18	61.30	-

註： 1. 王軍、樓齊良、徐宗祥等3名外部調入新任高管的薪酬為2個月的薪酬。

2. 趙小剛、唐克林因到齡退休，自2012年10月辭去公司董事職務；2人的薪酬為10個月的薪酬。

## 2. 現任董事、監事、高級管理人員最近5年的主要工作經歷

### 董事

**鄭昌泓**：57歲，本公司董事長、執行董事、黨委書記，亦任南車集團總經理和黨委副書記。鄭先生擁有多年軌道交通裝備製造企業高級管理崗位的從業經歷，具備深厚的行業知識和廣泛的管理經驗。鄭先生曾任鐵道部北京二七機車廠副廠長，中國鐵路機車車輛工業總公司辦公室主任、董事兼副總經理，南車集團董事兼副總經理、副總經理、黨委書記，2007年12月至2012年10月任本公司副董事長、執行董事、總裁兼黨委副書記，2012年10月起出任本公司董事長、執行董事、黨委書記。鄭先生先後畢業於蘭州鐵道學院電子技術專業和北方交通大學會計學專業，並獲得北京交通大學交通運輸規劃與管理專業博士研究生學歷和工學博士學位，擁有中國企業聯合會、中國企業家協會頒發的高級職業經理資格(特殊貢獻人才)、是教授級高級工程師、世界生產力科學院院士、蘭州交通大學兼職教授。

**劉化龍**：50歲，本公司執行董事、總裁、黨委副書記，亦任南車集團黨委書記。劉先生在本公司所屬行業擁有豐富的專業知識、廣泛的經營與管理經驗。劉先生曾任中國北車集團齊齊哈爾鐵路車輛(集團)有限責任公司董事長、總經理兼黨委副書記，南車集團副總經理、黨委副書記兼紀委書記和工會主席，2007年12月至2011年9月任本公司執行董事、黨委副書記、紀委書記，2011年9月至2012年10月任本公司執行董事、副總裁、黨委常委，2012年10月起出任本公司執行董事、總裁、黨委副書記。劉先生畢業於大連鐵道學院焊接工藝及設備專業，並於清華大學獲得高級管理人員工商管理碩士學位，擁有中國企業聯合會、中國企業家協會頒發的高級職業經理資格，是教授級高級工程師。

**陳大洋**：49歲，本公司執行董事、黨委副書記、紀委書記，亦任南車集團黨委副書記、紀委書記、工會主席。陳先生擁有較豐富的管理知識與企業管理經驗。陳先生曾任中國鐵道建築總公司人事部部長，中國鐵建股份有限公司人事部(幹部部)部長、人力資源部(黨委幹部部)部長、總裁助理兼人力資源部(黨委幹部部)部長，2011年9月起任本公司黨委副書記、紀委書記兼工會工作委員會主任(兼至2012年10月)，2012年11月起出任本公司執行董事。陳先生畢業於石家莊鐵道學院鐵道工程專業，是高級工程師。

**趙吉斌**：60歲，本公司獨立非執行董事，亦任中國移動通信集團公司副總經理、黨組成員，中國鐵通集團有限公司董事長、黨委書記。趙先生曾任瀋陽鐵路局長春分局副局長、分局長兼黨委書記，呼和浩特鐵路局局長兼黨委副書記，鄭州鐵路局局長兼黨委副書記，2007年12月起出任本公司獨立非執行董事。趙先生畢業於西南交通大學鐵道運輸專業，並於長春光學精密機械學院取得管理學碩士學位。趙先生是第九屆、第十屆全國人民代表大會代表，全國勞動模範。趙先生是高級工程師，北京交通大學兼職教授。

**楊育中**：68歲，本公司獨立非執行董事，亦任中國中材集團有限公司外部董事、中國國際航空股份有限公司獨立非執行董事，中國航空工業集團公司顧問。楊先生曾任中國航空研究院副院長，中國航空工業總公司科技局副局長、技術質量監督局局長，中國航空工業第一集團公司常務副總經理、黨組副書記兼中國航空研究院院長，中航商用飛機有限責任公司董事長，中國中材股份有限公司獨立非執行董事，2007年12月起出任本公司獨立非執行董事。楊先生畢業於北京航空學院飛機設計與製造專業，是教授級高級工程師，被英國皇家航空協會授予外籍院士。楊先生享受國務院頒發的政府特殊津貼。

**陳永寬**：66歲，本公司獨立非執行董事，亦任中國冶金科工股份有限公司獨立非執行董事。陳先生曾任長沙交通學院副院長、院長，交通部教育司司長，中國港灣建設集團總公司黨委書記、副總裁，中國交通建設集團有限公司黨委書記、副董事長，中國交通建設集團有限公司副董事長兼中國交通建設股份有限公司副董事長，2007年12月起出任本公司獨立非執行董事。陳先生畢業於武漢水利電力學院，獲碩士學位，是教授。陳先生享受國務院頒發的政府特殊津貼。

**戴德明**：50歲，本公司獨立非執行董事，亦任中國建設銀行股份有限公司外部監事、山西太鋼不銹鋼股份有限公司獨立非執行董事、中國人民大學商學院會計系教授，中國會計學學會副會長及全國會計專業碩士學位教學指導委員會副秘書長。戴先生曾任中南財經大學會計系講師，中國人民大學會計系副主任、主任，2007年12月起任本公司獨立非執行董事。戴先生畢業於湖南財經學院工業財務會計專業，先後獲得中南財經大學碩士研究生學歷、中國人民大學博士研究生學歷，取得經濟學博士學位，曾在日本一橋大學從事博士後研究，是博士生導師。

**蔡大維**：65歲，本公司獨立非執行董事，亦任維昌會計師事務所有限公司董事、總經理和新濠環彩有限公司、環能國際控股有限公司獨立非執行董事。蔡先生曾任毅諾國際會計師集團亞太區主席、英國特許公認會計師公會香港分會主席，香港華人會計師公會會長，香港稅務學會理事，香港會計師公會之委員會執行審核、專業操守、註冊及執業核准委員會的委員，香港旅遊業議會理事、廣東省海外聯誼會理事，蔡夏會計師事務所有限公司董事，2008年3月起出任本公司獨立非執行董事。蔡先生為香港會計師公會資深會員、英國特許公認會計師公會資深會員、英國特許會計師公會會員、香港華人會計師公會會員、加拿大公認會計師公會會員、澳門會計師公會會員、香港稅務學會資深會員。蔡先生是香港特別行政區第一屆政府推選委員會委員。蔡先生畢業於澳門東亞大學(澳門大學)工商管理專業，並獲得工商管理碩士學位，是執業會計師。

## 監事

**王研**：57歲，本公司監事會主席，亦任南車集團總經理助理兼資產管理中心主任和四方股份監事會主席、資陽公司監事。王先生擁有較高的政策水平、豐富的財務知識，具有本公司所屬行業財務管理多年的從業經驗。王先生曾任中國鐵路機車車輛工業總公司財務處副處長，南車集團財務部部長、副總會計師兼財務部部長，南車集團總經理助理兼董事監事工作辦公室主任，2007年12月起出任本公司監事會主席。王先生畢業於中國人民大學二分校財政金融專業，擁有中國企業聯合會、中國企業家協會頒發的高級職業經理資格，是高級會計師。

**孫克**：57歲，本公司監事、總裁助理兼審計和風險部部長，亦任國務院國資委國有企業監事會兼職監事、時代新材監事會主席。孫先生在本公司所屬行業擁有廣泛的知識和經營管理經驗。孫先生曾任中國鐵路機車車輛工業總公司多經發展部副經理，北京鐵工經貿公司副總經理、董事及總經理，南車集團副總經濟師兼資產管理中心主任、北京鐵工經貿公司董事長，2010年1月至2012年11月任本公司副總經濟師兼審計和風險部部長，2011年4月起出任本公司監事，2012年11月起出任本公司總裁助理兼審計和風險部部長。孫先生先後畢業於北方交通大學鐵道車輛專業和會計學專業，擁有中國企業聯合會、中國企業家協會頒發的高級職業經理資格，是高級工程師。

**邱偉**：53歲，本公司職工監事、工會工作委員會副主任，亦任南車集團工會副主席。邱先生在本公司所屬行業擁有廣泛的知識和管理經驗。邱先生曾任中國鐵路機車車輛工業總公司黨委辦公室副主任，南車集團公司辦公室綜合處處長、副主任，自2008年1月起任本公司工會工作委員會副主任，2009年12月起出任本公司職工監事。邱先生畢業於中共中央黨校(函授)經濟管理專業，擁有中國企業聯合會、中國企業家協會頒發的高級職業經理資格，是高級政工師。

## 高級管理人員

**劉化龍**：簡歷同上。

**張軍**：57歲，本公司副總裁、黨委常委，亦任南車集團黨委常委。張先生在本公司所屬行業擁有廣泛的知識和經營管理經驗。張先生曾任鐵道部四方機車車輛廠副廠長、廠長兼黨委副書記，中國南車集團四方機車車輛廠廠長兼黨委副書記、黨委書記，四方股份董事長、黨委書記，南車集團黨委副書記兼紀委書記、工會主席，2007年12月起出任本公司副總裁、黨委常委。張先生先後畢業於北方交通大學工業企業管理專業和復旦大學企業管理專業，擁有中國企業聯合會、中國企業家協會頒發的高級職業經理資格，是高級工程師。

**傅建國**：49歲，本公司副總裁、黨委常委，亦任南車集團黨委常委。傅先生在本公司所屬行業擁有廣泛的經營和管理經驗。傅先生曾任唐山機車車輛廠副廠長、中國南車集團石家莊車輛廠廠長兼黨委副書記，南車集團副總經理，2007年12月起出任本公司副總裁、黨委常委。傅先生畢業於大連鐵道學院鐵道車輛專業，並於中歐國際工商學院獲得工商管理碩士學位，擁有中國企業聯合會、中國企業家協會頒發的高級職業經理資格，是教授級高級工程師。

**詹艷景**：49歲，現任本公司副總裁、財務總監、黨委常委，亦任南車集團黨委常委、南車財務有限公司董事長。詹女士擁有裝備製造行業廣泛的財務知識及管理經驗。詹女士曾任中國船舶工業總公司河南柴油機廠(集團公司)總經濟師、董事兼副總經理，北汽福田車輛股份有限公司證券部副經理、財務部經理、副總會計師兼財務部經理、總經理助理兼財務計劃部經理、總經理助理，南車集團總會計師，2007年12月起出任本公司副總裁、財務總監、黨委常委。詹女士先後畢業於華中工學院檢測技術及工業自動化儀錶專業和洛陽工學院財務會計專業，並於北京大學獲得工商管理碩士學位，擁有中國企業聯合會、中國企業家協會頒發的高級職業經理資格，是高級會計師、高級經濟師。

**王軍**：49歲，本公司副總裁、黨委常委，亦任南車集團黨委常委。王先生在本公司所屬行業擁有廣泛的技術管理和經營管理經驗。王先生曾任中國南車集團四方機車車輛廠總工程師，四方股份董事、總工程師，董事、總經理兼黨委副書記，副董事長、總經理兼黨委副書記，董事長、黨委書記，2012年10月起出任本公司副總裁、黨委常委。王先生畢業於長沙鐵道學院熱能動力機械與裝置專業，並於清華大學獲得高級管理人員工商管理碩士學位，擁有中國企業聯合會、中國企業家協會頒發的高級職業經理資格，是教授級高級工程師，享受國務院頒發的政府特殊津貼。

**樓齊良**：49歲，本公司副總裁、黨委常委，亦任南車集團黨委常委。樓先生在本公司所屬行業擁有廣泛經營和企業管理經驗。樓先生曾任中國南車集團南京浦鎮車輛廠副廠長、廠長兼黨委副書記，浦鎮公司執行董事、總經理兼黨委副書記，2012年10月起出任本公司副總裁、黨委常委。樓先生畢業於大連鐵道學院機械製造工藝與設備專業，擁有中國企業聯合會、中國企業家協會頒發的高級職業經理資格，是高級工程師。

**徐宗祥**：49歲，本公司副總裁、黨委常委，亦任南車集團黨委常委。徐先生在本公司所屬行業擁有廣泛的專業知識和經營管理經驗。徐先生曾任中國南車集團株洲電力機車廠副廠長，株機公司董事、總經理，董事、總經理兼黨委副書記，執行董事、總經理兼黨委副書記，2012年10月起出任本公司副總裁、黨委常委。徐先生畢業於西安交通大學電氣技術專業，並獲得中南大學土木工程規劃與管理專業博士研究生學歷和工學博士學位，擁有中國企業聯合會、中國企業家協會頒發的高級職業經理資格，是教授級高級工程師。

**張新寧**：48歲，本公司總工程師，亦任資陽公司董事。張先生在本公司所屬的行業擁有廣泛的專業技術知識和技術管理經驗。張先生曾任鐵道部科技教育司裝備技術處副處長，南車集團副總工程師、副總工程師兼機車事業部總經理和株機公司副總經理、總工程師，南車集團總工程師，2007年12月起出任本公司總工程師。張先生畢業於北方交通大學電氣工程系電氣牽引與傳動控制專業，並獲得北方交通大學碩士研究生學歷及工學碩士學位，擁有中國企業聯合會、中國企業家協會頒發的高級職業經理資格，是「新世紀百千萬人才工程」國家級人選，教授級高級工程師，享受國務院頒發的政府特殊津貼。

**邵仁強**：48歲，本公司董事會秘書、總經濟師、聯席公司秘書、新聞發言人。邵先生在本公司所屬的行業擁有廣泛財務管理和企業管理經驗。邵先生曾任中國南車集團四方機車車輛廠總會計師，四方股份董事（任至2012年12月）、總會計師、副總經理兼總會計師，南車集團審計部部長，2007年12月起出任本公司董事會秘書、聯席公司秘書、新聞發言人，2012年10月起任本公司總經濟師。邵先生畢業於北方交通大學財務會計專業，並於同濟大學獲得工商管理碩士學位，擁有中國企業聯合會、中國企業家協會頒發的高級職業經理資格，是高級會計師。

### 3. 董事、監事、高級管理人員報告期內被授予的股權激勵情況

單位：股

姓名	職務	年初持有股票 期權數量	報告期新授予 股票期權數量	報告期內 可行權股份	報告期股票 期權行權股份	股票期權 行權價格 (元)	期末持有 股票期權數量	報告期末 市價 (元)
鄭昌泓	董事長、執行董事	200,000	無	無	無	5.43	200,000	4.96
趙小剛	原董事長、執行董事	200,000	無	無	無	5.43	200,000	4.96
劉化龍	執行董事、總裁	170,000	無	無	無	5.43	170,000	4.96
唐克林	原執行董事、副總裁	170,000	無	無	無	5.43	170,000	4.96
張 軍	副總裁	170,000	無	無	無	5.43	170,000	4.96
傅建國	副總裁	170,000	無	無	無	5.43	170,000	4.96
詹艷景	副總裁、財務總監	170,000	無	無	無	5.43	170,000	4.96
王 軍	副總裁	141,400	無	無	無	5.43	141,400	4.96
樓齊良	副總裁	141,400	無	無	無	5.43	141,400	4.96
徐宗祥	副總裁	141,400	無	無	無	5.43	141,400	4.96
張新寧	總工程師	150,000	無	無	無	5.43	150,000	4.96
邵仁強	董事會秘書、總經濟師	150,000	無	無	無	5.43	150,000	4.96

\* 上表中所述股票期權為公司於2011年4月26日臨時股東大會上審議通過的股票期權計劃項下的A股股票期權。

**(二)現任及報告期內離任董事、監事和高級管理人員的任職情況****1. 在股東單位任職情況**

任職人員 姓名	股東單位名稱	在股東單位 擔任的職務	任期起始日期	任期終止日期
鄭昌泓	南車集團	總經理	2012年10月	—
趙小剛	南車集團	總經理	2000年9月	2012年10月
王 研	南車集團	總經理助理	2007年3月	—

**2. 在其他單位任職情況**

任職人員 姓名	其他單位名稱	在其他單位 擔任的職務	任期起始日期	任期終止日期
趙吉斌	中國鐵通集團有限公司； 中國移動通信有限公司	董事長、黨委書記； 副總經理、黨組成員	2003年10月； 2008年5月	—
楊育中	中國航空工業集團公司； 中國中材集團有限公司； 中國國際航空股份有限公司 <sup>(1)</sup>	顧問； 外部董事； 獨立非執行董事	2006年8月； 2009年12月； 2011年5月	—
陳永寬	中國冶金科工股份有限公司 <sup>(2)</sup>	獨立非執行董事	2008年11月	—
戴德明	中國人民大學； 中國建設銀行股份有限公司； 山西太鋼不銹鋼股份有限公司 <sup>(3)</sup>	教授； 外部監事； 獨立非執行董事	1996年6月； 2007年6月； 2011年7月	—
蔡大維	新濠環彩有限公司 <sup>(4)</sup> ； 維昌會計師事務所有限公司； 環能國際控股有限公司 <sup>(5)</sup>	獨立非執行董事； 董事、總經理； 獨立非執行董事	2001年10月； 2004年9月； 2008年7月	—
王 研	四方股份； 資陽公司	監事會主席； 監事	2002年7月； 2006年5月	—
孫 克	時代新材； 國務院國資委國有企業監事會	監事會主席； 兼職監事	2008年12月； 2010年6月	—
邵仁強	四方股份	董事	2002年7月	2012年12月

附註：

- (1) 中國國際航空股份有限公司為一家於上海證券交易所(證券代碼：601111)及香港聯交所主板(股份代碼：0753)上市的公司。
- (2) 中國冶金科工股份有限公司為一家於上海證券交易所(證券代碼：601618)及香港聯交所主板(股份代碼：1618)上市的公司。
- (3) 山西太鋼不銹鋼股份有限公司為一家於深圳證券交易所(證券代碼：000825)上市的公司。
- (4) 新濠環彩有限公司為一家於香港聯交所創業板(股份代碼：8198)上市的公司。
- (5) 環能國際控股有限公司為一家於香港聯交所主板(股份代碼：1102)上市的公司。

### (三)董事、監事、高級管理人員報酬情況

董事、監事、高級管理人員報酬的決策程序	董事會薪酬與考核委員會就公司董事及高級管理人員的薪酬向董事會提出建議。董事會決定經營層報酬和獎懲事項，股東大會決定有關董事、監事的報酬事項。
董事、監事、高級管理人員報酬確定依據	公司依據《公司章程》及有關規定確定董事、監事、高級管理人員的報酬。
董事、監事和高級管理人員報酬的應付報酬情況	除監事會主席王研不在公司領取報酬外，其他董事、監事和高級管理人員報酬均由本公司按照有關規定支付。
報告期末全體董事、監事和高級管理人員實際獲得的報酬合計	至報告期末，除監事會主席王研不在公司領取報酬外，其他現任董事、監事、高級管理人員和2名報告期內離任的董事從公司實際獲取報酬合計為780.85萬元，另由公司支付其基本養老保險等福利費用合計為87.4萬元。

\* 本報告期內，並無本公司董事或監事放棄或同意放棄薪酬的安排

### (四)公司董事、監事、高級管理人員變動情況

姓名	擔任的職務	變動情形	變動原因
鄭昌泓	董事長、執行董事	選任	選舉為董事長，辭去總裁職務
趙小剛	原董事長、執行董事	離任	到齡退休，離任
劉化龍	執行董事、總裁	聘任	新任總裁
唐克林	原執行董事、副總裁	離任	到齡退休，離任
陳大洋	執行董事	選任	新任董事
王軍	副總裁	聘任	新任副總裁
樓齊良	副總裁	聘任	新任副總裁
徐宗祥	副總裁	聘任	新任副總裁
張新寧	總工程師	聘任	總工程師列為高管
邵仁強	董事會秘書、總經濟師	聘任	兼任總經濟師

### (五)公司核心技術團隊或關鍵技術人員情況

在報告期內，本公司的核心技術團隊和關鍵技術人員穩定，無重大變化。2012年，公司16人獲「國務院政府特殊津貼」，4人獲「詹天佑鐵道科學技術獎」青年獎，1人入選「全國會計(領軍)」後備人才，1人獲中國經濟女性年度人物「創業人物獎」，8人獲「茅以升鐵道工程師獎」。

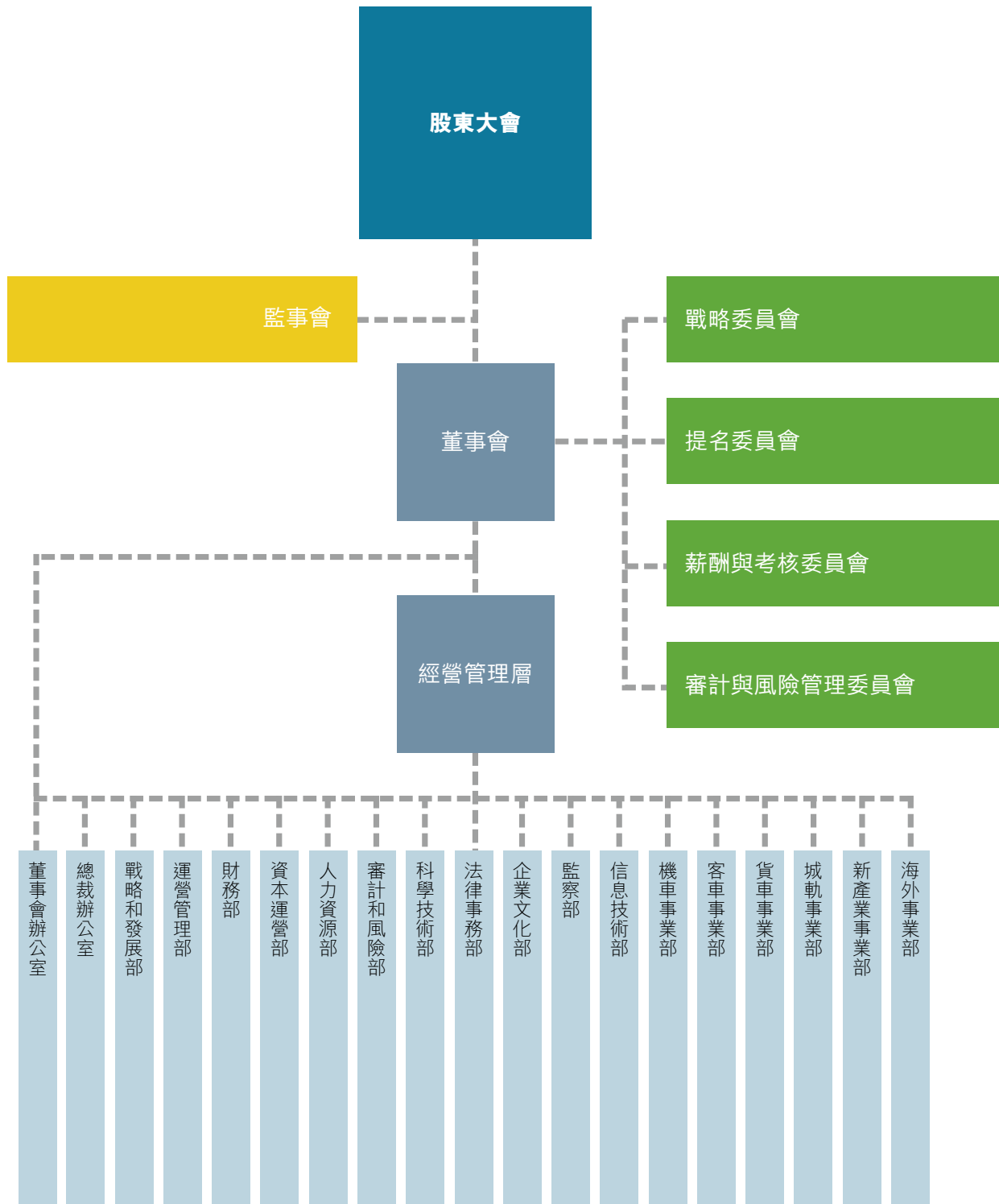
### (六)母公司和主要子公司的員工情況

有關本集團員工情況的資料已詳載於「董事會報告-公司員工情況」一節。



# 企業管治報告

本公司的整體管治架構如下圖：



## (一) 公司治理的情況

報告期內，本公司按照《公司法》、《證券法》、《上海證券交易所股票上市規則》、《香港上市規則》等法律法規和證券交易所上市規則的要求開展公司治理工作，構建了以「三會一層」為代表的現代公司治理架構，建立了以股東大會為最高權力機構、董事會為決策機構、監事會為監督機構、管理層為執行機構的有效公司治理機制。通過不斷完善公司各項內部控制制度，加強信息披露，規範公司運作，努力將公司打造成優質的、具有良好市場形象的上市公司。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。

報告期內，本公司制定了《董事會工作例會制度》、《非金融企業債務融資工具信息披露事務管理制度》等2項制度，修訂了《公司章程》、《股東大會議事規則》、《董事會議事規則》、《董事會薪酬與考核委員會工作細則》、《董事會提名委員會工作細則》、《董事會審計與風險管理委員會工作細則》、《總裁工作細則》、《對外擔保管理制度》等8項制度。

本公司依照香港上市規則附錄十四中《企業管治守則》(以下簡稱《守則》)建立了企業管治制度。在某些方面，本公司採納的企業管治守則比《守則》列載的守則條文更為嚴格。董事會經檢討本公司所採納有關企業管治的文件後，認為本公司已達到《守則》列載的原則、守則條文及部分建議最佳常規(於2012年4月1日至2012年12月31日期間)及《守則》前身《企業管治常規守則》列載的原則、守則條文及部分建議最佳常規(於2012年1月1日至2012年3月31日期間)。

## (二) 股東與股東大會

### 1. 關於股東與股東大會

本公司始終把保障股東權益、提升股東價值作為公司發展的宗旨。股東大會是本公司的最高權力機構，股東通過股東大會行使權力。本公司嚴格按照有關法律法規和本公司《股東大會議事規則》的規定召集、召開股東大會並表決相關事項。本公司確保全體股東，特別是中小股東能夠按其持有公司的股份享有合法權益，並充分行使自己的權利。

### 2. 關於控股股東與公司關係

本公司與控股股東在資產、業務、機構、財務、人員等方面嚴格分開，公司董事會、監事會和內部機構均獨立運作。本公司控股股東嚴格規範自己的行為，依法行使股東權利，承擔義務。未發現控股股東佔用公司資金和資產的情況。

## (三) 董事和董事會

### 1. 關於董事與董事會

本公司董事會現有董事8名，其中獨立非執行董事5人。董事會以本公司及股東的最佳利益為原則，負責審議及批准公司重大事項，包括經營策略、重大投資等。董事會的主要職能還包括審批公司定期對外公佈的業績及運營情況等。本公司董事會的召集、召開、表決等相關程序均嚴格按照有關法律法規和《董事會議事規則》的規定執行。本公司董事中既有多名經營管理經驗豐富的企業家，又有財務、稅收等方面的知名專家學者。本公司各位董事均了解其作為董事的權利、義務和責任，均能誠信、勤勉、盡職地履行職責，按時出席董事會，認真審閱董事會和股東大會的各項議案，提出有益的建議，切實發揮董事在公司治理中的決策核心作用。

本公司董事會下設戰略委員會、審計與風險管理委員會、薪酬與考核委員會、提名委員會四個專門委員會。報告期內，各委員會工作均正常開展，各自獨立從專業角度提出工作議案並經討論審議，為董事會提供有力支持。董事會主要負責制定及檢討公司企業管治政策及常規，並授權相關的專門委員會履行特定的企業管治職能。有關專門委員會履行企業管治職責的資料列載於本章「董事會專門委員會」一節。

董事會的組成、董事之個人資料及其之間的相關關係已詳載於「董事、監事、高級管理人員和員工情況」一章以及「董事會報告—董事會成員之間財務業務、親屬關係」一節。每屆董事任期三年。董事任期屆滿，連選可以連任。公司2012年為本公司董事、監事和高級管理人員繼續購買責任保險，為本公司董事依法履職過程中可能產生的賠償責任提供保障。

趙小剛先生、唐克林先生因到齡退休，於2012年10月25日辭去本公司第二屆董事會執行董事職務。本公司於2012年11月12日召開臨時股東大會，選舉陳大洋先生為公司第二屆董事會執行董事。

## 2. 董事參加董事會和股東大會的情況

董事姓名	是否獨立董事	參加董事會情況					參加股東大會情況	
		本年應參加董事會次數	親自出席次數	委託出席次數	缺席次數	是否連續兩次未親自參加會議	出席股東大會的次數	
鄭昌泓	否	13	13	—	—	否	2	
趙小剛	否	10	10	—	—	否	1	
劉化龍	否	13	13	—	—	否	2	
唐克林	否	10	10	—	—	否	1	
陳大洋	否	1	1	—	—	否	—	
趙吉斌	是	13	13	—	—	否	2	
楊育中	是	13	13	—	—	否	2	
陳永寬	是	13	13	—	—	否	2	
戴德明	是	13	13	—	—	否	2	
蔡大維	是	13	13	—	—	否	2	

年內召開董事會會議次數	13
其中：現場會議次數	7
通訊方式召開會議次數	6
現場結合通訊方式召開會議次數	—

附註：

1： 趙小剛董事、唐克林董事因達到退休年齡，於2012年10月退休。

2： 2012年11月12日，經2012年第一次臨時股東大會審議通過，陳大洋當選為公司執行董事。

### 3. 董事發展和更新知識及技能情況

董事會辦公室全方位為董事服務，及時向董事提供充分的信息，使董事們及時了解公司的情況。董事會辦公室定期向董事報送有關本集團業務變動及發展之最新信息及簡報，以及有關董事職務與責任之最新法律、規則及規例，並為董事們安排了有關的專題培訓講座及研討會。2012年度，本公司每位董事根據守則條文第A.6.5條規定，均積極參與與其職務及職責有關的持續專業發展，發展並更新其知識及技能，以確保其繼續在具備全面資訊及切合所需的情況下對董事會作出貢獻。按照本公司為董事安排的培訓及董事個人提交的學習及培訓記錄，每位董事於2012年參加的培訓情況如下：

董事姓名	培訓事項 (註)
<b>執行董事</b>	
鄭昌泓	B、C
劉化龍	A、B
陳大洋	B、C
<b>獨立非執行董事</b>	
趙吉斌	B、D
楊育中	C、D
陳永寬	C、D
戴德明	A、C
蔡大維	B、C
<b>原執行董事</b>	
趙小剛	C
唐克林	C

- 附註：1. 趙小剛先生、唐克林先生因達到退休年齡，於2012年10月辭去執行董事職務。
2. 陳大洋先生經本公司2012年11月12日召開的2012年第一次臨時股東大會選舉為執行董事。
3. 上表中A、B、C、D分別代表以下類別的培訓事項：
- A. 北京證監局舉辦的2012年度董事、監事及高級管理人員培訓
  - B. 參加由專業機構組織的法律監管、企業管治及財務監控等方面的專題講座培訓
  - C. 學習、閱讀《香港上市規則》等有關法律法規的更新及修訂
  - D. 參加本公司安排的有關《香港上市規則》等有關法律法規的培訓

## 4. 獨立非執行董事及其獨立性

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

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

## 5. 董事會職責

董事會為公司的決策機構，對股東大會負責，依據《公司章程》行使多項職權，主要包括但不限於以下職權：(1)負責召集股東大會，並執行股東大會的決議；(2)決定公司的經營計劃和投資方案；(3)制訂公司年度財務預算方案、決算方案、利潤分配方案和彌補虧損方案；(4)擬定公司的重大收購、收購本公司股票或者合併、分立、解散及變更公司形式的方案；(5)聘任或者解聘高級管理人員，並決定其報酬事項和獎懲事項；(6)制定公司的基本管理制度；(7)決定董事會專門委員會設置，審議批准董事會各專門委員會提出的議案；以及(8)管理公司信息披露事項等。

## 6. 董事會專門委員會

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

### (1) 戰略委員會

公司《董事會戰略委員會工作細則》清晰界定了戰略委員會的地位、組成、職責權限、決策程序和議事規則等。報告期初公司戰略委員會由執行董事趙小剛先生、鄭昌泓先生、唐克林先生、劉化龍先生和獨立非執行董事楊育中先生、趙吉斌先生等6人擔任委員，趙小剛先生擔任委員會主席，楊育中先生擔任委員會副主席。2012年10月趙小剛先生和唐克林先生因到齡退休後，戰略委員會由鄭昌泓先生、劉化龍先生、楊育中先生和趙吉斌先生等4人擔任委員，鄭昌鴻先生擔任委員會主席，楊育中先生擔任委員會副主席。戰略委員會主要職責為對公司長期發展戰略和重大投資決策進行研究並提出建議，並在董事會授權下監督、檢查年度經營計劃、投資方案的執行情況。戰略委員會對董事會負責。

本報告期內，戰略委員會嚴格遵照公司《董事會戰略委員會工作細則》等制度的要求，獨立、客觀地履行委員會職責，對公司發展戰略、重大投資決策等進行研究並提出建議，共計召開會議7次，審議了《關於公司〈2011年度財務決算〉的議案》、《關於〈公司2011年度利潤分配預案〉的議案》、《關於〈公司2011年A股募集資金存放與實際使用情況的專項報告〉的議案》、《關於〈公司2011年度社會責任報告〉的議案》、《關於調整部分募投項目使用募集資金額度的議案》、《關於〈公司2012年度經營計劃〉的議案》等議案。

戰略委員會於報告期內共召開7次會議。各成員董事的出席率如下：

董事姓名	出席次數／ 會議次數	出席率
鄭昌泓	7／7	100%
楊育中	7／7	100%
劉化龍	7／7	100%
趙吉斌	7／7	100%
趙小剛	5／7	71%
唐克林	5／7	71%

註：趙小剛董事、唐克林董事因達到退休年齡，於2012年10月退休。

## (2) 提名委員會

董事會提名委員會是按照董事會決議設立的專門工作機構，由五名董事組成，包括鄭昌泓先生、趙吉斌先生（獨立非執行董事）、楊育中先生（獨立非執行董事）、陳永寬先生（獨立非執行董事）和劉化龍先生。趙吉斌先生擔任提名委員會主席。

委員會主要職責為制定董事及高級管理人員的提名程序及人選標準，並且初步檢討董事及高級管理人員人選的資格及其他資歷；董事提名的有關推薦標準包括董事的適當專業知識及行業經驗、個人操守、誠信及技能、以及付出足夠時間的承諾。

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

報告期內，提名委員會嚴格遵照公司《董事會提名委員會工作細則》等制度的要求，獨立、客觀地履行委員會職責，共計召開會議3次。3月30日，召開第二屆第三次會議，審議通過關於修訂《公司董事會提名委員會工作細則》的議案；10月25日，召開第二屆第四次會議，審議通過關於《推薦劉化龍先生為公司總裁人選》的議案、關於《推薦陳大洋先生為公司執行董事候選人》的議案、關於《推薦王軍先生、樓齊良先生、徐宗祥先生為公司副總裁人選》的議案；11月12日，召開第二屆第五次會議，審議通過關於推薦張新寧先生為公司總工程師人選、邵仁強先生為公司總經濟師人選的議案。聽取了《關於近期一級子公司和總部部分人員調整情況的通報》的匯報。

提名委員會於報告期內共召開3次會議。各成員董事的出席率如下：

董事姓名	出席次數／ 會議次數	出席率
趙吉斌	3／3	100%
鄭昌泓	2／3	67%
劉化龍	3／3	100%
楊育中	3／3	100%
陳永寬	3／3	100%
趙小剛	1／3	33%

註：趙小剛董事因達到退休年齡，於2012年10月退休，選舉鄭昌泓先生為董事會提名委員會委員。

### (3) 薪酬與考核委員會

薪酬與考核委員會是按照董事會決議設立的專門工作機構，由3名獨立非執行董事組成，包括陳永寬先生、戴德明先生、蔡大維先生。陳永寬先生擔任薪酬與考核委員會主席。

委員會主要職責為董事及高級管理人員的全體薪酬政策及架構以及建立正規、透明的薪酬政策制訂程序向董事會提出建議；審查公司董事及高級管理人員的薪酬政策與方案，制定公司董事及高級管理人員的考核標準，並對公司董事和高級管理人員的履職情況進行績效考核評價；負責擬定個別執行董事及高級管理人員的薪酬待遇方案並向董事會提出建議；審核和監督董事和高級管理人員的持續專業發展，對公司薪酬制度執行情況進行監督。

報告期內，董事會薪酬與考核委員嚴格遵照公司《董事會薪酬與考核委員會工作細則》等制度的要求，獨立、客觀地履行委員會職責，共計召開會議1次。3月30日，召開第二屆第二次會議，審議通過《關於公司高級管理人員2011年度薪酬及福利繳費》、《關於公司董事、監事2011年度薪酬及福利繳費》和關於修訂《公司董事會薪酬與考核委員會工作細則》等3個的議案。

薪酬與考核委員會於報告期內共召開1次會議。各成員董事的出席率如下：

董事姓名	出席次數／ 會議次數	出席率
陳永寬	1／1	100%
戴德明	1／1	100%
蔡大維	1／1	100%

### (4) 審計與風險管理委員會

審計與風險管理委員會共召開13次，審議通過了公司季度、半年度及年度財務報告、《公司2012年度內部審計、內部控制和風險管理工作計劃》、《公司2011年度內部控制自我評價報告》、關於修訂公司《董事會審計與風險管理委員會工作細則》等議案，並履行了以下企業管治職責：(1) 審閱及監察公司在法律和監管要求合規方面的政策和實務；(2) 對公司遵守企業管治守則情況進行了自我評價，並根據上市地規則要求審議通過了內部控制自我評價報告和企業管治報告；(3) 參與制訂、檢討及監控適用於董事和其他員工的行為守則，並根據公司管理需要審議修訂內部控制手冊。

公司《董事會審計與風險管理委員會工作細則》清晰界定了審計與風險管理委員會的地位、組成、職責權限、決策程序和議事規則等，特別是審計與風險管理委員會全部由獨立非執行董事組成。公司第二屆董事會審計與風險管理委員會於2011年4月26日生效成立，由戴德明、楊育中、蔡大維等3名獨立非執行董事擔任審計與風險管理委員會委員，其中戴德明先生是會計專業人士，蔡大維先生是執業會計師。戴德明先生擔任審計與風險管理委員會主席。審計與風險管理委員會主要負責監督公司外部審計程序和質量，監督內部審計制度及其實施，審核公司財務信息及其披露，並審查公司內控制度等。其職責設置符合香港上市規則的有關要求。審計與風險管理委員會對董事會負責。

報告期內，各位委員恪盡職守，嚴格按照《公司章程》、《董事會審計與風險管理委員會工作細則》、《董事會審計與風險管理委員會年報工作規程》等制度的規定，認真履行董事會賦予的職責，按照監管機構和公司的要求按時參加各種會議，研究和審批各項議案，並積極與公司管理層、外部會計師和公司相關部門進行溝通，圓滿完成以下各項工作：

- (1) 召開各項會議。報告期內，審計與風險管理委員會共召開13次，審議通過了關於《公司2012年度內部審計、內部控制和風險管理工作計劃》的議案、《關於公司2012年度授信額度的議案》、關於《公司2011年年度報告》的議案、關於《公司2011年度內部控制自我評價報告》的議案、關於《公司2012年度A股關聯交易有關事項》的議案、關於修訂《公司董事會審計與風險委員會工作細則》的議案等議案。
- (2) 監督外部審計的程序和質量，對會計師事務所審計工作進行督促。審計與風險管理委員會就公司2012年審計工作計劃和時間安排與年審會計師事務所進行了溝通，分別聽取了會計師事務所、公司財務負責人的專題匯報，確定了公司2012年審計工作計劃安排。在年審會計師進場開始審計工作後，審計與風險管理委員會代表先後多次通過公司財務負責人、董事會秘書，督促會計師事務所按照工作進度要求及時完成審計報告，並向事務所發送督促函。
- (3) 對會計師事務所年度審計工作進行評價和總結。審計與風險管理委員會組織開展了對公司年報會計師事務所審計質量的評價和總結工作，從審計計劃、現場作業和審計報告三個方面對事務所年報審計質量進行了評價，並將評價結果以及總結情況向董事會作了報告。
- (4) 監督、指導公司內部審計工作。審計與風險管理委員會多次聽取公司內部審計工作匯報，並通過面談、電話和電子郵件等形式與公司內部審計部門溝通，提出要求，監督內部審計工作的開展。審計與風險管理委員會審核批准了公司提交的內部審計工作計劃，並審議了由審計部門提交的各项議案，對內部審計工作的開展提出指導要求。
- (5) 審核公司財務信息及其披露。審計與風險管理委員會多次檢查、研究公司報告、財務報表等披露的財務信息，認真審核公司相關財務報告的議案。
- (6) 審查公司內部控制與風險管理開展情況。審計與風險管理委員會聽取公司開展內部控制和風險管理工作情況匯報，督促公司加強內部控制建設，不斷提升風險管理水平。在對公司內部控制評價過程中，審計與風險管理委員會與公司財務總監、財務部門負責人及報表編製人員進行溝通，認真研究填列《內部控制自我評價工作底稿》，並討論審核公司提交的《內部控制自我評價報告》。
- (7) 開展對子公司調研活動。為深入了解企業發展狀況，審計與風險管理委員會委員深入基層，對公司下屬的廣機公司、成都公司等子公司的經營管理情況開展調研活動，提出管理建議。



- (8) 對公司2012年度財務報告及財務報告相關的內部控制審計報告發表審閱意見。按照中國證監會的有關規定，審計與風險管理委員會對公司年度財務報告及財務報告相關的內部控制審計報告發表了兩次審閱意見：一是對未經審計的財務報表和財務報告相關內部控制審計報告發表了書面意見；二是在年審會計師出具了初步審計意見後，審計與風險管理委員會再次對公司財務報告及財務報告相關的內部控制審計報告進行了審閱，並形成書面意見，同意將經審計的公司2012年度財務報告及財務報告相關的內部控制審計報告提交公司董事會審議。

審計與風險管理委員會於報告期內共召開13次會議。各成員董事的出席率如下：

董事姓名	出席次數／ 會議次數	出席率
戴德明	13／13	100%
楊育中	13／13	100%
蔡大維	13／13	100%

#### (四) 董事長及總裁

為確保權力和授權分布均衡，避免權力過度集中，董事長與總裁分別由鄭昌泓先生和劉化龍先生擔任，以提高獨立性、問責性及負責制。董事長與總裁為兩個明確劃分的不同職位，二者的職責的分工清楚並在章程中以書面列載。

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

#### (五) 監事與監事會

公司監事會是公司監督機構，向公司股東大會負責，對公司財務以及公司董事、高級管理人員履行職責的合法合規性進行監督，維護公司及股東的合法權益。本公司監事會的召集、召開程序均符合公司《監事會議事規則》的規定。本公司採取有效措施保障公司監事的知情權，公司監事均能夠認真履行自己的職責，從股東利益出發，對本公司重大事項、財務以及公司董事、高級管理人員履職的合法合規性進行監督。

#### (六) 管理層職責

董事會負責審議及批准公司的整體策略和重大事項。董事會授權管理層負責公司日常運作及策略執行。管理層之主要職責包括主持公司的生產經營管理工作，組織實施董事會決議，並向董事會報告工作；組織實施公司年度經營計劃和投資方案；根據國家的產業政策和市場需求，提出公司的年度目標和發展計劃，經董事會、股東大會審議批准後組織實施等。董事會就管理層的權力給予清晰指引，並定期檢討授予管理層之職責及其工作情況，以確保集團整體之利益。本公司管理層每月向董事提供簡報，載列公司的財務狀況、重要經營表現等，並向董事會或監事會報告在經營管理過程中，重大的經營管理活動決策等事宜。

## (七) 股東權利

### 1. 股東召集臨時股東大會

根據《公司章程》，單獨或合計持有公司發行在外的有表決權的股份百分之十(10%)以上的股東，有權以書面形式提請董事會召開臨時股東大會；董事會應在收到請求後十(10)日內書面反饋同意或不同意召開臨時股東大會的意見。董事會不同意召開臨時股東大會或者在收到請求後十(10)日內未作出反饋的，書面提出召集臨時股東大會的股東有權以書面形式向監事會提請召開臨時股東大會；監事會同意召開臨時股東大會的，應在收到請求五(5)日內發出召開會議的通知。監事會未在規定期限內發出會議通知的，視為監事會不召集和主持股東大會，連續九十(90)日以上單獨或者合計持有公司百分之十(10%)以上股份的股東可以自行召集和主持。

### 2. 股東向董事會提出查詢

股東可隨時聯絡本公司董事會辦公室，向董事會提出查詢。股東提出查詢須證明其確實擁有本公司股份權益(如提供持股文件等)。本公司建議股東通過書面方式(包括電郵、傳真、郵寄)提出查詢要求，並提供足夠的聯絡資料以便有關查詢及時獲得本公司恰當的處理和記錄。

本公司董事會辦公室的聯絡方式為：

電話： (8610)5186 2188

傳真： (8610)6398 4785

電郵： csr@csrgc.com

郵寄地址： 中國北京海淀區西四環中路16號

### 3. 股東向股東大會提出議案

單獨或者合計持有公司百分之三(3%)以上股份的股東，可以在股東大會召開十(10)日前提出臨時提案並書面提交召集人。臨時提案的內容應當屬於股東大會職權範圍，有明確議題和具體決議事項。股東向股東大會提案的可聯絡本公司董事會辦公室，聯繫方式載於本章「股東向董事會提出查詢」一節。

## (八) 報告期內公司章程的重大變更

2012年，本公司對《公司章程》進行了兩次修訂。

### 1. 董事會批准修訂《公司章程》中有關股本結構及註冊資本的條款

本公司於2012年3月15日向境內投資者非公開發行196,300萬股人民幣普通股。發行完成後，本公司股本總額變更為13,803,000,000股，其中A股股份為11,779,000,000股，H股股份為2,024,000,000股。公司註冊資本變更為人民幣1,380,300萬元。

董事會根據本公司於2011年11月7日召開的2011年第二次臨時股東大會的授權，就上述發行的實際情況對公司章程中的相應條款進行了修訂。

有關上述《公司章程》修訂的詳情，請見本公司刊載在香港聯交所網站上日期為2012年3月31日的相關公告。

## 2. 2012年第一次臨時股東大會批准修訂《公司章程》中若干條款

根據中國證監會《關於進一步落實上市公司現金分紅有關事項的通知》(證監發[2012]37號)與北京證監局對利潤分配的相關要求，以及進一步擴充本公司管理層、優化公司治理結構、規範重大經營及投資事項的內部審批程序，本公司2012年第一次臨時股東大會批准對《公司章程》中有關利潤分配、擴充管理層、公司治理和公司重大經營及投資事項的內部審批程序的條款進行修訂及完善。

有關上述《公司章程》修訂的詳情，請見本公司刊載在香港聯交所網站上日期為2012年10月26日的相關公告。

經上述兩次修訂的《公司章程》綜合版本已刊載於本公司及香港聯交所網站上。

### (九) 公司內部控制制度的建立健全情況

本公司董事會重視內部控制體系的建立及完善，並致力於改善本公司內部控制體系。在檢討本公司及其附屬公司的內部控制制度的有效性後，董事會認為本公司已經建立較為健全的內部控制體系。本報告期內，本公司根據不斷積累的實踐經驗、股東反映的意見、國內國際的發展趨勢、上市地監管要求，以及內外部風險的變化，持續改進和檢討本公司的內部控制實務。

#### 1. 內部控制責任聲明及內部控制制度建設情況

本公司十分重視內部控制建設，根據《公司法》、《證券法》、《上海證券交易所股票上市規則》、《香港上市規則》及《企業內部控制基本規範》及配套指引等法律法規和規範性文件的要求，公司不斷建立健全公司內部控制制度，提高公司治理水平，進一步規範公司運作。公司內部控制的總體目標是：確保企業經營管理合法合規、資產安全、財務報告及相關信息真實完整，提高經營管理效率和效果，促進企業實現快速發展戰略。建立健全並有效實施內部控制是本公司董事會的責任，監事會對董事會建立與實施內部控制進行監督；經營層負責組織領導公司內部控制的日常運行。每年度本公司董事會對公司內部控制自我評價報告及內部控制責任發表聲明。

公司建立了完善的內部控制制度體系，制定了《公司章程》、《股東大會議事規則》、《董事會議事規則》、《監事會議事規則》、《獨立董事工作細則》、《董事會戰略委員會工作細則》、《董事會審計與風險管理委員會工作細則》、《董事會提名委員會工作細則》、《董事會薪酬與考核委員會工作細則》、《總裁工作細則》、《募集資金使用管理辦法》、《關聯交易管理辦法》、《信息披露管理辦法》、《投資者關係管理辦法》、《對外擔保管理制度》等規章制度，確保了公司治理有效運轉。其次，公司編製了《員工手冊》、《規章制度彙編》、《風險管理手冊》、《內部控制手冊》、《內部控制評價手冊》和《審計制度體系手冊》等，2012年公司新頒佈了《內部控制管理及檢查監督管理辦法》、《董事會工作例會制度》等，規範公司各項內部控制活動。此外，公司依照財政部等五部委頒佈的《企業內部控制基本規範》及配套指引、上海證券交易所《上市公司內部控制指引》、香港聯交所《企業管治守則》和國務院國資委《中央企業全面風險管理指引》等法律法規，結合公司自身情況建立了包括財務報告控制在內的內部控制體系，並在實際工作中嚴格遵循。

本年度未發現公司存在內部控制的重大或重要缺陷。

## 2. 內部控制審計報告的相關情況說明

本公司董事會已按照《企業內部控制基本規範》要求對財務報告相關內部控制進行了評價，並認為其在2012年12月31日有效。公司在內部控制自我評價過程中未發現內部控制設計或執行方面存在重大或重要缺陷。

本公司聘請的安永華明會計師事務所(特殊普通合夥)已對公司財務報告相關內部控制的有效性進行了審計，並出具了無保留意見的審計報告。

本公司內部控制自我評價結果與安永華明會計師事務所(特殊普通合夥)出具的內部控制審計報告意見一致。

## 3. 年度報告重大差錯責任追究制度及相關執行情況說明

本公司《信息披露管理辦法》對信息披露重大差錯責任追究進行了詳細規定：對信息披露義務人或知情人因工作失職或違反規定，致使公司信息披露違規，或給公司造成不良影響或損失的，視情節輕重追究當事人的責任。

報告期內，公司未出現年報信息披露重大差錯。

## 4. 信息披露與透明度

本公司嚴格按照《上海證券交易所股票上市規則》、《香港上市規則》、《公司章程》及《公司信息披露管理辦法》的規定履行信息披露義務，嚴格按照法律、法規等的規定，在指定的報刊、網站等法定方式，真實、準確、完整、及時地履行信息披露，並確保所有股東平等地獲取公司信息。

## (十) 報告期內對高級管理人員的考評機制，以及激勵機制的建立、實施情況

公司對高級管理人員實行年度績效考核評價，從分管工作績效、個人目標行為、團隊協作等方面對管理團隊人員進行綜合考核與評價。高級管理人員薪酬包括基薪和績效薪金，依據公司業績和個人考核情況確定。公司註重對高級管理人員的長期激勵，建立了股票期權制度，對不同層級的高級管理人員授予了不同數量的股票期權，以激勵高級管理人員持續關注和推進企業的中長期發展。有關公司股票期權計劃的詳情列載於「重要事項-公司股權激勵的實施情況及其影響」一節。

## (十一) 董事就財務報表所承擔的責任

董事確認其有責任為截至2012年12月31日財政年度編製財務報表，以真實及公平地報告本公司及本集團的財務狀況和經營成果，並須就編製本集團財務報表承擔有關責任。本公司審計與風險管理委員會已審閱截至2012年12月31日財政年度本公司之財務報表。

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

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

## (十二)有關董事及監事證券交易的行為守則

本公司按不遜於《標準守則》所載的進行證券交易的標準的條款，制定並採納《董監事和高管持股管理辦法》。可能擁有與本公司證券有關的內幕消息的員工，亦須遵守規定的準則。

截至2012年12月31日，在向所有董（監）事做出特定查詢後，本公司確認全體董（監）事都遵守《標準守則》所定有關董（監）事進行證券交易的標準及本公司所制定的《董監事和高管持股管理辦法》。

## (十三)核數師

本公司自從成立之日起就一直聘用安永會計師事務所和安永華明會計師事務所（特殊普通合夥）為本公司的國際及國內核數師。本報告期內，本公司未改聘會計師事務所，本公司繼續聘任安永華明會計師事務所（特殊普通合夥）和安永會計師事務所分別為本公司的2012年度財務報告境內外審計機構。

2012年度本公司支付給安永會計師事務所和安永華明會計師事務所（特殊普通合夥）酬金共計人民幣1,107萬元（包含代墊費用，如差旅費、通訊費等），其中財務報告審計酬金人民幣980萬元，內部控制審計酬金人民幣127萬元。2012年本公司支付其執行商定程序收費人民幣245萬元。除此之外，本公司未有聘任安永會計師事務所和安永華明會計師事務所（特殊普通合夥）提供其他重大的非審計服務。

本公司若干子公司聘請安永華明會計師事務所（特殊普通合夥）為其2012年度財務報告審計機構，並支付其酬金人民幣398萬元。

# 投資者關係

2012年，在全球經濟增速放緩，國內經濟下行壓力和潛在風險加大，鐵道部體制面臨改革的情況下，中國南車堅定不移地推進「十二五」發展戰略，積極應對市場變化，加強運營管控，公司實現收入人民幣890.2億元，增長11.95%。公司通過與投資者進行準確、及時和清晰的溝通，有效促進投資者對公司價值的認同，提升了公司市值，實現了股東利益最大化與公司內在價值提升的協調統一。

2012年，針對國內外資本市場的疑慮、期待，公司積極加強與資本市場的互動，並取得了良好的效果。通過業績發佈會、路演、年度股東大會、投資論壇、公司拜訪、電話會議等多種途徑與投資者和分析師進行了積極、坦誠、直接的溝通。2012年4月，在香港召開新聞發佈會，發佈2011年度經營業績及2012年發展展望，並就市場普遍關心的問題回答了記者提問，有助於社會公眾和中小投資者鞏固對行業及企業發展的信心。2012年5月，公司領導帶隊在美國進行路演，在波士頓、紐約等地舉辦了21場一對一、一對多的投資者交流會議；2012年10月底，剛剛上任5天的董事長鄭昌泓帶隊在香港召開了三季報業績發佈會，來自境內外共計75家機構的110名基金經理、分析師出席推介會，增進投資者對公司的了解和認同，讓投資者更好地發現中國南車的投資價值。2012年共接待69批次投資者總部拜訪，召開20多次電話會議，安排33批投資者到子公司參觀考察，共與投資者、分析師、基金經理交流約1,100人次。

中國南車篤信投資者關係工作的核心在於加強與投資者及潛在投資者之間的溝通，公司通過媒體互動、車迷活動、參加展會等方式向外展現了南車的形象。2月與海子鐵路網共同舉辦「車迷有約·走進南車」活動，20多名車迷網友和12名來自人民鐵道報、揚子晚報，以及新浪、騰訊、網易、環球網等知名網站的記者，走進四方股份公司參觀國家高速列車產業化基地，體驗高速動車組研發製造流程。9月中國南車參加2012年柏林軌道交通展，受到包括業內專家團體、媒體記者團、專業關注的熱捧，向世界展示了中國南車的實力。

報告期內，在《公司法》、《證券法》、《上市公司投資者關係工作指引》及其他有關法律法規規定的前提下，結合本公司的實際情況，不斷健全完善《投資者關係管理辦法》、《信息披露管理辦法》和《對外新聞發佈管理辦法》等制度，進一步規範中國南車的投資者關係管理工作。

此外，為確保中國南車投資者關係持續穩健開展，本年度公司持續更新投資者檔案；在對外網站持續更新投資者關係專欄，讓投資者及時了解公司信息；繼續積極主動地搜集資本市場信息、跟踪股東動態，使公司領導及時了解相關信息，為策劃和部署投資者關係重大活動提供第一手資料；繼續使用便捷的交流方式如投資者聯絡電話、投資者電子信箱等大眾化溝通方式與不同層面投資者溝通；定期通過非交易路演、投資者策略會、業績說明會、一對一投資者拜訪和電話連線等方式加強與投資者的溝通，與投資者保持長期聯繫。

有效的投資者關係管理，促進了公司與投資者之間的良性互動，建立了穩定和優質的投資者基礎。公司形成了服務投資者、尊重投資者的文化，以及促進公司整體利益最大化和股東財富增長並舉的投資理念。截至2012年12月31日，中國南車總市值達到人民幣695.19億元。

2012年中國南車所獲部分獎項如下：

時間	獎項	頒獎方
2012年2月	2011最具責任感企業	中國新聞社、中國新聞周刊主辦
2012年4月	2010年世界軌道交通裝備製造商新造領域十強，中國南車躍居全球第一位	德國著名諮詢機構SCI Verkehr
2012年5月	「2012年節能中國十大貢獻單位」稱號	「中國節能協會」會同「科博會中國能源戰略高層論壇組委會」共同舉辦
2012年5月	「金圓桌獎」最佳董事會獎	《董事會》雜誌社主辦、各省市上市公司協會協辦
2012年5月	「2012年度中國上市公司資本品牌百強」第25名	中國上市公司市值管理研究中心發佈
2012年5月	第四屆中國製造業論壇年會獲2012製造業論壇年會多項大獎	亞洲製造業協會主辦
2012年6月	2012年中國500最具價值品牌排行榜54位，機械行業第1位	世界品牌實驗室(WBL)主辦
2012年6月	2012中國央企控股上市公司最佳董事會20強	財富管理媒體《理財周報》主辦
2012年7月	2011年年報「遠見獎」裝備製造行業（百億美元以上級別企業）銀獎，亞太區年報50強	美國通訊聯盟LACP
2012年9月	「2012第7屆亞洲品牌500強排行榜」列57位	由亞洲品牌協會與環球時報社和中日韓經濟發展協會等相關研究機構、媒體等共同主辦
2012年10月	第二十六屆ARC國際年報大獎，2011年報獲裝備製造業封面設計銅獎及內頁插圖榮譽獎	美國MerComm, Inc機構舉辦
2012年11月	2012年度「港股100強」—「綜合實力100強」第41名	騰訊網與財華社主辦
2012年11月	「中國內部審計領軍企業」榮譽稱號	國家審計署、中國內部審計協會主辦
2012年11月	「最具投資價值上市公司」獎	大公報

# 履行社會責任

履行社會責任，是中國南車貫徹落實科學發展觀，積極促進經濟、社會、環境及生態可持續發展的自覺行動。2012年，公司秉承「責任，與速度同行」的社會責任觀，把社會責任融入企業的發展戰略和經營管理，在追求經濟效益、保護股東利益的同時，積極維護員工的合法權益，誠信對待用戶和供應商；不斷增強自主創新能力，努力打造自主品牌，為社會提供舒適、安全、可靠的綠色產品；加強資源節約和環境保護，積極參與社會公益事業，促進公司本身與全社會的協調、和諧發展。公司以綠色生產方式，製造綠色產品，服務綠色交通，高速動車組等百姓熟知的高科技低碳產品成為中國南車實踐社會責任的最佳代言；以對社會、對用戶、對公眾提供舒適、安全、可靠的綠色低碳產品的莊嚴承諾和實際行動，獲得了由國家發改委、商務部、國務院國資委、國家工商總局等評選的「2012最具責任感企業」稱號，連續四年榮獲最具責任感企業大獎。

## 發展戰略和社會責任管理

履行社會責任，是企業持續發展的源泉，也是企業科學發展的戰略選擇。中國南車「十二五」發展戰略，明確了公司的核心價值觀和戰略舉措，以戰略統領全局，指導公司的經營發展，更好地承擔起促進經濟社會發展的責任。

社會責任觀：責任，與速度同行。

我們的產品不斷刷新中國和世界軌道交通裝備的運行速度。責任，與速度同行，我們致力於為社會提供安全、舒適、環保的產品，我們使產品具備負責任的速度。

我們的發展離不開利益相關方的理解與大力支持。責任，與速度同行，我們願意與利益相關方共享我們高速發展所獲得的利益，與各方協作共贏。

我們推動中國及世界軌道交通運輸業的發展。責任，與速度同行，我們不斷為中國乃至世界的經濟社會發展注入責任活力。

中國南車成立了以公司高管為首的社會責任指導委員會，下設公司社會責任工作小組，負責相關工作的開展，初步建立了企業社會工作機制。根據公司「十二五」發展戰略中的社會責任規劃，系統推進社會責任工作。

中國南車深切認識到，在追求經濟效益、保護股東利益的同時，還應積極保護債權人和員工的合法權益，誠信對待用戶和供應商，為社會提供舒適、安全、可靠的綠色產品，加強資源節約和環境保護，積極參與社會公益事業，促進公司本身與全社會的協調、和諧發展。

## 積極維護投資者和債權人權益

公司不斷深化完善公司治理結構，強化內部控制和風險管理，公司治理更加科學規範，股東會、董事會、監事會、經營層各司其職，實現了「三會一層」運作程序化、重大決策科學化、信息披露公開化、風險控制有效化，有效保障了廣大股東的利益，維護了債權人的合法權益。公司獲得第八屆中國上市公司董事會「金圓桌獎」最佳董事會獎，入圍「港股100強」，是軌道交通行業唯一入圍此榜單的公司。公司被國家審計署、中國內部審計協會授予「中國內部審計領軍企業」榮譽稱號，標志著南車的內部審計工作成為全國企事業單位內部審計行業標杆之一，成為中國企業內部審計工作的引領者。積極開展管理提升活動中，制定了覆蓋15個專項提升領域的工作推進方案，建立健全了管理提升的常態工作機制，註重工作成效。



公司嚴格執行上市公司規定，落實信息披露實施細則，認真組織協調做好各種對外披露信息的準備、整理等工作，按照上交所和聯交所的要求及時披露信息。所有對公司證券交易或價格可能產生重大影響的信息或股價敏感信息，以及有關法律法規和監管機構要求披露的其他信息，公司都及時、公平披露。加強投資者關係管理，通過及時、準確、公開、公平的信息披露，組織召開股東大會、業績發佈會、增發路演等活動，開展一對一溝通、路演、問卷調查、電話電郵答詢，安排現場參觀考察，在公司網站發佈信息，接受媒體採訪與報道等方式，不斷加強對外溝通交流，提高了企業的透明度，增進了投資者對公司的了解和認同，保證了股東的知情權。公司獲得大公報主辦的「2012中國證券金紫荊獎」之「最具投資價值的上市公司」獎。

公司著力提高經營管理水平，持續提升公司經營業績，為全體股東創造更多的價值。在決策經營過程中，高度重視債權人合法權益的保護，及時向債權人通報與其債權權益相關的重大信息。

## 自主創新為社會提供優質可靠產品

公司以「綠色先鋒，裝備世界」為己任，以「可靠的、創造的、世界的、超越的、綠色的」為品牌核心價值，把創新作為立身之本，時刻追求「臻於至境」，不斷提高產品質量和服務水平，積極為社會提供綠色節能環保的交通工具和裝備產品，全力打造「時代列車，南車創造」的品牌形象和社會責任形象。

在「發現中國創造力高層戰略研討會暨2012中國創造力年度盛典」上，公司獲「中國創造力技術」大獎。「發現中國創造力高層戰略研討會」由新華社旗下媒體主辦，旨在發現中國創造力成果、借此弘揚中國創造、鼓勵中國創造。在由亞洲製造業協會主辦的第四屆中國製造業論壇年會上，所屬子公司四方股份被評為「2012中國製造業十大創新企業」。

通過自主創新，公司形成了一批擁有自主知識產權的核心技術和產品，新產品開發成效顯著，在高速、重載、綠色、智能等方面均有較大突破。時速500公里高速試驗列車在實驗室滾動平台上創造了每小時605公里的國內實驗室最高速度，列車實驗驗證能力大大增強。高原電力機車、時速160公里客運電力機車、新型八軸電力機車、HXN5型雙司機室內燃機車、4400馬力調車內燃機車紛紛研製成功；代表我國同類車型最高技術水平的新型國際聯運車竣工下線；自主研製的國際上載重最大、技術性能最先進的鐵路石砟漏斗車交付澳大利亞用戶。自主設計生產的首列出口格魯吉亞電動車組電氣牽引系統、網絡控制系統以及牽引電機正式交付，標志著我國電動車組核心技術首次實現成套出口。我國首列輕量化不銹鋼A型地鐵車輛下線，我國首台用於商業運營的新型綠色交通中低速磁浮列車成功下線，世界首台採用超級電容作為主動力能源的儲能式輕軌車研製成功，將對我國城市軌道交通車輛的發展起到重要的示範作用。

公司不斷提升產品質量和服務水平。結合「三大技術平台」建設，大幅度提高國際標準採標率，提高產品的可靠性、可用性、可維修性和安全性。深入推進精益生產，組織編製工位制節拍化生產工作指南，促進南車生產組織方式轉型；積極探索由精益現場建設向精益管理提升的途徑、方法和思路，持續深化示範區（線）建設並試點推進精益車間建設，強化精益管理改善活動，持續務實5S、TPM、創意提案和班組建設等基礎工作。深入開展質量安全大檢查大整治和「質量年」活動，有效提高了產品實物質量的本質安全。加強質量信息收集和售後服務工作，不斷提高產品質量和服務水平，保證了鐵路運輸、城軌交通的安全可靠，以及春運、暑運、黃金周期間的和諧穩定。

公司加強生產組織，確保訂單兌現，不斷適應經濟發展對客、貨運輸的迫切需要和人們對舒適、便捷出行的更高要求，積極為鐵路運輸和城市交通提供安全快捷的裝備產品和節能環保的運輸方式。特別是高速鐵路作為一種安全可靠、快捷舒適、運載量大、低碳環保的運輸方式，已經成為世界鐵路發展的重要趨勢。公司已為陸續開通的京津、武廣、鄭西、滬寧、滬杭、京滬、京廣等高速鐵路，全力提供了大批先進、成熟、安全、可靠的高速動車組裝備，有效緩解了鐵路運輸壓力，適應我國發展低碳經濟的需求，深受用戶和公眾好評，形成了良好的社會效益。世界上最長的高速鐵路京廣高鐵2012年12月26日全線貫通運營，由中國南車研製的CRH380A(L)型動車組分別從北京、鄭州、武漢、西安、石家莊五個車站駛出，擔當首發運營，並承擔京廣高鐵七成以上的運營任務。截止到2012年底，CRH380A(L)型動車組累計已安全運營超過4億多公里，相當於繞地球一萬多圈。

另外，公司最新研製成功的和諧號CRH6型城際動車組具有運能大、起停速度快、乘降方便快捷、疏通迅捷有效、乘坐舒適、安全可靠、節能環保的特點。作為高速鐵路和城市軌道交通的聯接紐帶，城際鐵路對實現「三網」融合，形成我國軌道交通層次架構，改變國人出行方式，提高旅客周轉效率，具有重大意義。和諧號CRH6型城際動車組的核心技術實現了自主化、產業化，是「產學研用」創新體系的又一個標志性成果，這一科研成果填補了我國軌道交通客運裝備領域的空白，不僅完善了我國軌道交通裝備體系，而且對促進我國都市圈、城市群的可持續發展，優化區域交通運輸結構，加快國家經濟轉型，推動區域經濟發展，都將產生深遠影響。

## 重視員工發展和保護員工權益

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

重視員工培養和職業生涯規劃工作。成立中國南車大學，積極培育具有全球視野和全球思維的高級管理人才、複合型人才、核心技術人才、車間級管理人才等。開展了中層領導力培訓、班組長培訓、高級技能人才培訓和勞動定額研討培訓等共計15期，累計培訓學員逾千人次。公司組織中國南車技能大師、技能專家申報攻關課題69項，探索建立技能大師培訓師制度，命名授牌12個技能大師工作室和24個技能專家工作室，搭建核心技能人才發揮引領帶動作用的平台。在國務院國資委舉辦的「2012北京嘉克杯國際焊接技能大賽」決賽中，獲得團體第二名的好成績，1人獲得第一名，1人獲得第二名。高技能人才和複合型技能人才培养力度進一步加大，2012年參加技師、高級技師考評的人數首次突破2,000人，共302人取得高級技師任職資格、820人取得了技師任職資格，新培養掌握第二技能的複合型技能人才900餘名，均創歷史新高。在國家獎項評選表彰活動中，公司有1人獲得「中華技能大獎」榮譽稱號，4人獲得「全國技術能手」榮譽稱號，有1家企業和1人分別獲得「國家技能人才培养突出貢獻獎」榮譽稱號。在2011年秋季校園專場招聘基礎上，組織5家子公司赴寧波諾丁漢大學開展了人才招聘推介會；組織參加西藏青海新疆三地高校畢業生網絡招聘和專場招聘。高校招聘取得了宣傳南車品牌、吸引優秀人才的良好效果。

在企業快速發展的同時，員工收入也同步增長。完成了子公司薪酬制度改革，薪酬分配體系實現「三化」目標，全員績效管理逐步落地，崗位價值體系趨於優化，員工晉升空間明顯拓寬，調動了全體員工的積極性。開展年金工作，加強管理、規範運作，年金運營安全，收益穩定。建立起了中國南車多層次養老保險體系，保障和提高了員工退休後的基本生活水平，完善薪酬福利制度，增強了企業的凝聚力和競爭力。

公司全面貫徹實施《勞動合同法》和《勞動合同法實施條例》，簽訂了中國南車首輪《工資專項協議》，嚴格遵守國家法律法規，進一步健全和規範平等協商和集體合同制度，積極開展集體協商要約行為，建立健全企業工會勞動法律監督制度、勞動保護監督檢查制度、勞動爭議預警和調處制度，依法維護員工合法權益。

深化「三關心、三保證」活動，結合新形勢、新要求，加大幫扶力度，拓寬幫扶渠道，完善制度措施，推進幫扶救助工作常態化、長效化。在做好節日期間走訪慰問的同時，積極加強員工平時突發的、臨時的救助的慰問工作，高度重視、關心弱勢群體、困難員工、生產一線員工、售後服務人員和先進模範人物的工作和生活，營造和諧穩定的環境。以「面對面、心貼心、實打實，服務員工在基層」活動為主線，繼續開展「送清涼到班組」、「送清涼保安全」、「金秋助學」、為「貧困母親」送溫暖等主題走訪慰問活動，加大對員工突發的、臨時的救助慰問工作。在2012年「兩節」送溫暖活動中，籌集資金總額人民幣1,943萬元，慰問困難員工家庭1,733戶，慰問勞模先進離退休老同志等16,829人。發揮工會在勞動爭議調解和勞動法律監督方面的作用，為員工群眾依法合規地表達訴求提供幫助。堅持組織員工療休養、體檢、檢後諮詢。重視員工的心理健康，探索開展心理諮詢、心理調適活動，引導員工樹立健康、積極的生活態度和生活方式。按照「同一個中國南車」要求，緊緊圍繞「全民健身日」等活動主題，結合企業文化的特點，積極組織開展豐富多彩、健康向上的文化體育活動，不斷豐富員工的精神文化生活。

## 加強安全生產和環境保護

加強安全生產，嚴格落實安全生產責任制，全力推進安全管理標準化、作業行為標準化、班組安全管理標準化、安全檢查標準化建設；加大安全管理投入，努力提高企業的安全生產和管理水平；積極組織開展「班組安全講話」和「安康杯」競賽等各類活動，加強安全生產培訓，不斷增強員工的安全和勞動保護意識，有效控制了重大安全事故的發生，保障了員工的生命安全。加強職業安全健康建設，關注員工職業健康，強化勞動保護和職業危害監控，為員工提供了安全、健康、衛生的工作條件和生活環境。開展一級安全生產標準化達標和各類專項治理活動，全年無責任重傷事故、無重大火災事故、無重大責任交通事故、無新增（發）職業病發生。履行法律責任，全面做好職業危害告知和職業健康檢查工作。公司所有員工全部納入工傷保險，加大職業健康監護和有毒有害作業點檢測力度，提高保健標準，切實維護員工身心健康。株機公司、戚墅堰公司等單位先後獲得「全國安全文化建設示範企業」、「安康杯」競賽「全國五一勞動獎」等榮譽稱號。

在低碳經濟和節能環保越來越重要的背景下，選擇更加節能、環保的運輸方式和低碳產品，已成為社會各界的共識，也是公司不斷致力研究與發展的方向和責任。鐵路運輸是最節能、最環保的運輸方式。據測算，在等量運輸下鐵路、航空和汽車的能耗比為1:4:6，二氧化碳排放比是1:6:10。公司堅持「資源節約型、環境友好型企業」發展責任，著力發展國家提倡的戰略性新興產業，一方面在生產經營過程中節約資源和能源，降低污染物的排放量，滿足國家、當地政府和社會各界的要求；同時研發製造科技含量高、節能、環保、高效的新產品提供給客戶，為軌道交通運輸提供節約型的綠色裝備產品。

公司通過科技創新、工藝改進、加強管理、產品開發等手段，積極開展建設節約型企業、推行清潔生產、發展循環經濟等工作。堅持將節約資源和能源、保護環境列入企業的發展戰略和規劃中，作為企業日常經營的重要事項納入議事日程，把節能降耗作為降低企業經營成本，提高經濟效益，增強競爭力的重要途徑。公司生產製造的各種類型的鐵路機車車輛不但滿足了鐵路高速重載的需求，為鐵路和諧發展提供了安全可靠的裝備保證，而且注重產品的節能指標。

公司製造的城軌地鐵車輛，在北京、上海、南京、廣州、深圳、武漢、成都等城市交通運輸中發揮了提高城市交通運力、降低能耗物耗、節約營運時間的作用。公司在成功研製了中低速磁浮列車、儲能式輕軌車、油電混合動力交流傳動調車機車等符合我國低碳環保發展要求的綠色產品。同時，公司利用軌道交通裝備專有技術，大力發展符合低碳經濟和綠色經濟要求的延伸產品，在風電設備、電動汽車、燃氣機、光伏發電等新能源新材料方面加大投入和研發力度，並迅速實現產業化。

加強節能減排工作，積極推進清潔生產，大力推廣節能、環保新技術，榮獲「第三屆節能中國十大貢獻單位」稱號。

## 積極參與定點扶貧和公益慈善活動

公司積極參與社會公益事業，認真開展對廣西百色地區那坡、靖西兩縣的定點扶貧工作。在幫扶工作中，始終把改變兩縣的面貌、改善廣大貧困農民的生產生活條件、提高生活水平、加快兩縣的經濟、社會全面發展作為重要工作職責和任務，並全力推進兩縣教育事業和基礎設施建設，使兩縣重點產業開發、教育事業、農村基礎設施建設得到發展和改善，從而促進兩縣貧困群眾穩定增收，為實現持續發展作出了應有貢獻。

2012年投入408萬元扶貧資金，幫助兩縣建設基礎設施，有效地改善了兩縣貧困村的生產生活條件，使貧困村群眾的生活水平得到了較大的提高。堅持「扶貧先扶智」，由過去的輸血式扶貧變為造血式扶貧，大力扶持貧困學生，開展實用技術培訓，不斷提高貧困地區勞動者素質，鼓勵動員兩縣的貧困農民通過自身的努力來增加收入，擺脫貧困。為了更科學合理使用幫扶項目資金，確保定點幫扶工作收到實效，結合幫扶村產業結構的特點，來確定幫扶項目。由於靖西、那坡兩縣貧困面廣、基礎設施薄弱、科技、教育、衛生相對落後，公司將幫扶項目實施重點放在了教育幫扶、產業扶貧、基礎設施建設、科技諮詢等方面。為做好幫扶項目實施工作，發揮項目最大的經濟效益和社會效益，每個項目都制定具體實施方案，保證了各個項目的順利開展。此外，公司所屬企業還積極參與當地的公益活動並捐款近人民幣200萬元，支持企業所在地區的助學、扶貧等慈善事業。公司榮獲「中央企業扶貧開發工作先進單位」稱號。

中國南車把社會責任作為企業發展戰略和經營管理的重要組成部分，將在今後的經營管理中不斷完善企業社會責任體系，健全社會責任溝通機制，遵守法律法規，恪守商業信用，接受社會公眾的監督，實現企業與社會的全面協調可持續發展。

# 股本變動及股東情況

## (一) 股本變動情況

### 1. 股份變動情況表

#### (1) 股份變動情況表

單位：股

	本次變動前		本次變動 增減(±)	本次變動後	
	數量	比例		數量	比例
		(%)	發行新股		(%)
一. 有限售條件股份	300,000,000	2.53	+1,963,000,000	2,263,000,000	16.39
1. 國有法人持股	300,000,000	2.53	+1,644,614,700	1,944,614,700	14.09
2. 其他內資持股	—	—	+318,385,300	318,385,300	2.30
其中：境內非國有法人持股	—	—	+318,385,300	318,385,300	2.30
二. 無限售條件流通股份	11,540,000,000	97.47	—	11,540,000,000	83.61
1. 人民幣普通股	9,516,000,000	80.38	—	9,516,000,000	68.94
2. 境外上市的外資股	2,024,000,000	17.09	—	2,024,000,000	14.67
三. 股份總數	11,840,000,000	100.00	1,963,000,000	13,803,000,000	100.00

#### (2) 股份變動情況說明

2012年3月，公司完成非公開發行A股，總股本由118.4億股增為138.03億股。

## 2. 限售股份變動情況

單位：股

股東名稱	年初 限售股數	本年解除 限售股數	本年增加 限售股數	年末 限售股數	限售原因	解除 限售日期
全國社會保障基金理事會轉持二戶	300,000,000	—	—	300,000,000	轉持	2014年8月18日
中國南車集團公司	—	—	78,475,300	78,475,300	A股非公開發行	2013年3月15日
易方達基金管理 有限公司	—	—	1,362,103,700	1,362,103,700	A股非公開發行	2015年3月15日
鵬華基金管理 有限公司	—	—	107,623,300	107,623,300	A股非公開發行	2013年3月15日
安徽省投資集團控股 有限公司	—	—	71,748,800	71,748,800	A股非公開發行	2013年3月15日
中國鐵路物資股份 有限公司	—	—	69,506,700	69,506,700	A股非公開發行	2013年3月15日
嘉實基金管理 有限公司	—	—	67,264,500	67,264,500	A股非公開發行	2013年3月15日
中國機械工業集團 有限公司	—	—	67,264,500	67,264,500	A股非公開發行	2013年3月15日
興業全球基金管理 有限公司	—	—	38,116,500	38,116,500	A股非公開發行	2013年3月15日
招商基金管理 有限公司	—	—	33,632,200	33,632,200	A股非公開發行	2013年3月15日
合計	<u>300,000,000</u>	<u>—</u>	<u>1,963,000,000</u>	<u>2,263,000,000</u>		

## (二) 證券發行與上市情況

### 1. 截至報告期末近3年歷次證券發行情況

單位：股 幣種：人民幣

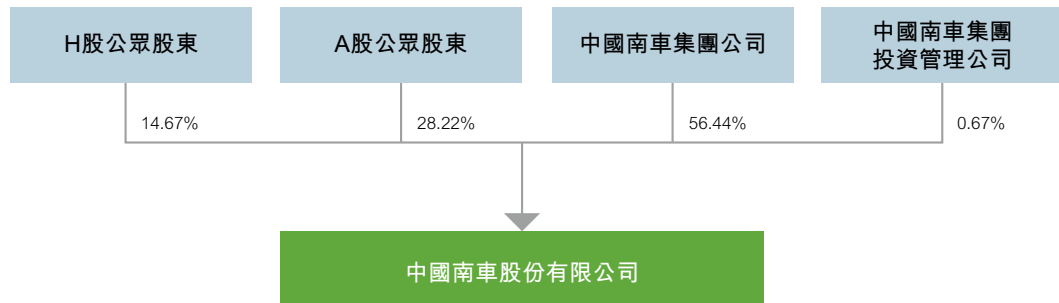
股票及其衍生 證券的種類	發行日期	發行價格	發行數量	上市日期	獲准上市 交易數量	交易終止日期
<b>股票類</b>						
A股股票	2012年3月15日	4.46元	1,963,000,000	2012年3月15日	1,963,000,000	

本公司於2011年9月16日召開公司第二屆董事會第八次會議審議通過了《關於公司非公開發行A股股票預案的議案》等議案。上述非公開發行事項，已經公司2011年第二次臨時股東大會審議通過，並獲得了國務院國資委的批覆。2012年1月11日中國證監會發行審核委員會審核通過了本公司上述非公開發行事項。2012年2月23日，本公司收到中國證監會《關於核准中國南車股份有限公司非公開發行股票的批覆》（證監許可[2012]210號），核准本公司向包括控股股東南車集團在內的不超過十名特定對象非公開發行不超過196,300萬股A股股票。2012年3月15日，本公司在中國證券登記結算有限責任公司上海分公司完成了本次非公開發行的股份登記。上述發行增強本公司的資本實力，且優化本公司的資本結構。

## 2. 公司股份總數及股東結構變動及公司資產和負債結構的變動情況

2012年3月15日，本公司非公開發行完成後，總股本由118.4億股變為138.03億股，2011年12月31日本公司資產負債率為69.73%，2012年3月本公司完成1,963,000,000股A股的非公開發行，共募集資金淨額約人民幣869,941萬元，非公開發行A股使本公司資產負債率下降，2012年12月31日本公司資產負債率降至62.45%，比上年同期減少7.28個百分點。

具體股東結構如下：



## 3. 現存的內部職工股情況

本公司無內部職工股情況。

### (三) 股東和實際控制人情況

#### 1. 股東數量和持股情況

##### (1) 股東總數

2012年末，公司股東總數為271,673戶。其中，A股股東總數為269,056戶，H股記名股東總數為2,617戶。

2013年3月22日，公司股東總數為279,991戶。其中，A股股東總數為277,395戶，H股記名股東總數為2,596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	國有法人	56.44	7,790,687,085	1,364,972,800	1,362,103,700	無
HKSCC NOMINEES LIMITED	境外法人	14.62	2,017,447,839	169,000	—	未知
全國社會保障基金理事會轉持二戶	國有法人	2.74	378,475,300	78,475,300	378,475,300	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	1.00	137,716,173	32,685,328	—	未知
全國社保基金五零二組合	其他	0.73	100,990,000	100,990,000	100,990,000	未知
中國南車集團投資管理公司	國有法人	0.67	93,085,715	—	—	無
安徽省投資集團控股有限公司	國有法人	0.50	69,506,700	69,506,700	69,506,700	未知
中國機械工業集團有限公司	國有法人	0.49	67,264,500	67,264,500	67,264,500	未知
中國鐵路物資股份有限公司	國有法人	0.49	67,264,500	67,264,500	67,264,500	未知
中國工商銀行—南方隆元產業主題股票型證券投資基金	其他	0.48	66,667,453	-23,332,547	—	未知

- 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中國南車集團公司的全資子公司。除此之外公司未知上述其他股東存在關聯關係或屬於《上市公司收購管理辦法》規定的一致行動人。



## (3) 前十名無限售條件股東持股情況

股東名稱	持有無限售條件股份的數量	股份種類及數量
中國南車集團公司	6,428,583,385	人民幣普通股 6,428,583,385
HKSCC NOMINEES LIMITED	2,017,447,839	境外上市外資股 2,017,447,839
中國建設銀行－長城品牌優選股票型證券投資基金	137,716,173	人民幣普通股 137,716,173
中國南車集團投資管理公司	93,085,715	人民幣普通股 93,085,715
中國工商銀行－南方隆元產業主題股票型證券投資基金	66,667,453	人民幣普通股 66,667,453
中國建設銀行－銀華－道瓊斯88精選證券投資基金	40,725,866	人民幣普通股 40,725,866
瑞士信貸(香港)有限公司	36,379,878	人民幣普通股 36,379,878
國際金融－滙豐－JPMORGAN CHASE BANK, NATIONAL ASSOCIATION	36,229,173	人民幣普通股 36,229,173
新華人壽保險股份有限公司－分紅－團體分紅－018L－FH001滬	34,999,734	人民幣普通股 34,999,734
中國工商銀行－上證50交易型開放式指數證券投資基金	29,242,092	人民幣普通股 29,242,092

上述股東關聯關係或一致行動的說明

中國南車集團投資管理公司是中國南車集團公司的全資子公司。除此之外公司未知上述其他股東存在關聯關係或屬於《上市公司收購管理辦法》規定的一致行動人。

## (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	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		限售條件
			可上市交易時間	新增可上市交易股份數量	
1	中國南車集團公司	1,362,103,700	2015年3月15日	1,362,103,700	自2012年3月15日之日起36個月內不得轉讓
2	全國社會保障基金理事會轉持二戶	300,000,000	2014年8月18日	300,000,000	《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》 自2012年3月15日之日起12個月內不得轉讓
		78,475,300	2013年3月15日	78,475,300	
3	全國社保基金五零二組合	100,990,000	2013年3月15日	100,990,000	自2012年3月15日之日起12個月內不得轉讓
4	安徽省投資集團控股有限公司	69,506,700	2013年3月15日	69,506,700	自2012年3月15日之日起12個月內不得轉讓
5	中國機械工業集團有限公司	67,264,500	2013年3月15日	67,264,500	自2012年3月15日之日起12個月內不得轉讓
6	中國鐵路物資股份有限公司	67,264,500	2013年3月15日	67,264,500	自2012年3月15日之日起12個月內不得轉讓
7	全國社保基金五零三組合	53,811,600	2013年3月15日	53,811,600	自2012年3月15日之日起12個月內不得轉讓
8	全國社保基金五零四組合	30,000,000	2013年3月15日	30,000,000	自2012年3月15日之日起12個月內不得轉讓
9	全國社保基金一零六組合	24,264,500	2013年3月15日	24,264,500	自2012年3月15日之日起12個月內不得轉讓
10	全國社保基金一一零組合	22,432,200	2013年3月15日	22,432,200	自2012年3月15日之日起12個月內不得轉讓

上述股東關聯關係或一致行動的說明

全國社保基金五零四組合和全國社保基金一零六組合同屬於嘉實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或屬於《上市公司收購管理辦法》規定的一致行動人。

## 2. 戰略投資者或一般法人因配售新股成為前10名股東

戰略投資者或一般法人的名稱	約定持股起始日期	約定持股終止日期
全國社保基金五零二組合	2012年3月15日	2013年3月14日
安徽省投資集團控股有限公司	2012年3月15日	2013年3月14日
中國機械工業集團有限公司	2012年3月15日	2013年3月14日
中國鐵路物資股份有限公司	2012年3月15日	2013年3月14日

### 3. 董事、監事及行政總裁的持股權益

- (1) 於2012年12月31日，以下董事（包括於2012年離任董事）及監事於本公司A股及H股中持有權益，具體情況載列如下：

姓名	職務	購買日期	購買 股份類別	購買 股份數量
鄭昌泓	董事長、執行董事 副董事長、執行董事、總裁	2011年8月12日	A股	60,000
趙小剛	原董事長、執行董事	2011年8月12日	A股	80,000
劉化龍	執行董事、總裁 執行董事、副總裁	2011年8月12日	A股	50,000
唐克林	原執行董事、副總裁	2011年8月12日	A股	50,000
趙吉斌	獨立非執行董事	2011年8月16日	A股	30,000
楊育中	獨立非執行董事	2011年8月12日	A股	30,000
陳永寬	獨立非執行董事	2011年8月12日	A股	34,100
戴德明	獨立非執行董事	2011年8月17日	A股	30,000
蔡大維	獨立非執行董事	2011年8月8日	H股	50,000
王 研	監事會主席	2011年8月15日	A股	30,000
邱 偉	職工監事	2011年8月15日	A股	30,000

- (2) 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，向部分董事及高級管理人員授予A股股票期權，有關期權尚待滿足股票期權計劃下所有生效條件後方可生效並行權。公司董事被授予A股股票期權的具體情況已詳載於「董事、監事、高級管理人員和員工情況—董事、高級管理人員報告期內被授予的股權激勵情況」一節。

除上文所披露外，於2012年12月31日，本公司董事、監事及行政總裁概無擁有本公司或《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。

#### 4. 主要股東持有本公司的股權和淡倉情況

於2012年12月31日，根據《證券及期貨條例》第336條所規定須存置之股份權益及淡倉登記冊所示，下表所列之人士擁有本公司股份的權益或淡倉：

股東名稱	身份	H股或A股	權益性質	所持H股或A股數目	所持H股或A股分別佔全部已發行H股或A股的百分比 (%)	佔本公司全部股本的百分比 (%)
南車集團	實益擁有人	A股	好倉	7,790,687,085	66.14	56.44
	大股東所控制的法團的權益	A股	好倉	93,085,715	0.79	0.67
Karr Robert A.	大股東所控制的法團的權益	H股	好倉	302,403,794	14.94	2.19
Joho Partners L.P.	實益擁有人	H股	好倉	283,205,117	13.99	2.05
Morgan Stanley	大股東所控制的法團的權益	H股	好倉	181,092,809	8.95	1.31
	大股東所控制的法團的權益	H股	淡倉	178,844,276	8.84	1.30
Deutsche Bank Aktiengesellschaft	實益擁有人／投資經理／對股份持有保證權益的人／保管人－法團／核准借出代理人	H股	好倉	173,166,004	8.55	1.25
	實益擁有人／對股份持有保證權益的人	H股	淡倉	160,361,479	7.92	1.16
全國社會保障基金理事會	保管人－法團／核准借出代理人	H股	可供借出的股份	458,000	0.02	0.00
	實益擁有人	H股	好倉	141,352,000	6.98	1.02
Citigroup Inc.	對股份持有保證權益的人／大股東所控制的法團的權益／保管人－法團／核准借出代理人	H股	好倉	117,828,094	5.82	0.85
	大股東所控制的法團的權益	H股	淡倉	84,845,832	4.19	0.61
	保管人－法團／核准借出代理人	H股	可供借出的股份	39,995,422	1.97	0.29
Mirae Asset Global Investments (Hong Kong) Limited	投資經理	H股	好倉	102,581,000	5.07	0.74
Plowden Charles	大股東所控制的法團的權益	H股	好倉	101,793,000	5.03	0.74

附註：

- (1) 南車集團透過其全資附屬公司南車集團投資公司持有本公司93,085,715股A股。
- (2) 除南車集團於本公司直接持股7,790,687,085股及佔比信息外，上表所披露其他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2012年12月31日，並無其他人士在本公司股份或相關股份（視乎情況所定）中擁有根據《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）。

## （四）控股股東及實際控制人情況

### 1. 控股股東情況

#### （1）法人

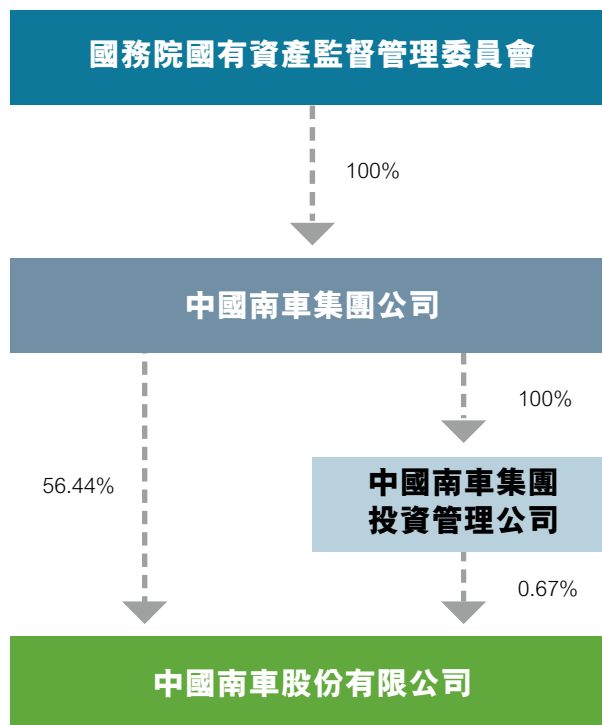
單位：萬元 幣種：人民幣

名稱	中國南車集團公司
單位負責人或法定代表人	鄭昌泓
成立日期	2002年7月2日
組織機構代碼	710929922
註冊資本	926,182.2
主要經營業務	鐵路機車車輛、城市軌道交通車輛、機電設備及零部件、電子電器及環保設備相關產品的設計、製造、修理；設備租賃；以上相關產品的銷售；技術服務、信息諮詢；實業投資；資產受托管理；進出口業務；建築設備安裝；化工材料（不含危險化學品）、建築材料的銷售。
經營成果	2012年，南車集團實現收入926.4億元，淨利潤46.6億元。
報告期內控股和參股的其他境內外上市公司的股權情況	持有南方匯通股份有限公司（股票代碼000920）42.64%的股權。

### 2. 實際控制人情況

- (1) 本公司的實際控制人為國務院國有資產監督管理委員會

## (2) 公司與實際控制人之間的產權及控制關係的方框圖



## (五) 其他持股在百分之十以上的法人股東

截止本報告期末公司無其他持股在百分之十以上的法人股東。

## (六) 足夠公眾持股量

於本業績公告刊發之日，根據已公開資料以及就董事所知悉，董事相信本公司具有足夠的公眾持股量，符合香港上市規則第8.08條對公眾持股量的最低要求。

## (七) 回購、出售或贖回本公司之證券

於截至2012年12月31日止年度，本公司及其任何附屬公司沒有回購、出售或贖回本公司任何證券。

# 重要事項

## (一) 重大訴訟、仲裁和媒體普遍質疑的事項

本年度公司無重大訴訟、仲裁和媒體普遍質疑事項。

## (二) 破產重整相關事項

本年度無破產重整相關事項。

## (三) 資產交易、企業合併事項

### 1. 收購資產情況

本公司收購資產情況請見本業績公告按國際財務報表準則編製的財務報表附註39。

### 2. 出售資產情況

本年度本公司無重大出售資產情況。

### 3. 資產置換情況

本年度本公司無資產置換情況。

### 4. 企業合併情況

本公司企業合併情況請見本業績公告按國際財務報表準則編製的財務報表附註39。

## (四) 公司股權激勵情況及其影響

### 1. 股權激勵計劃的摘要

為提升本公司吸引、激勵及保留本公司高級管理人員及關鍵員工(包括若干董事)的能力並將該等人員的利益與本公司及股東利益緊密聯繫在一起，本公司透過向彼等提供獲得本公司股權的機會，進一步激勵該等人員。該等激勵可調動該等人員的熱情並充分發揮其主觀能動性，為本公司及其股東創造更多價值。根據本公司採納的股票期權計劃，本公司可在符合授予條件時授予公司董事、高級管理人員和公司認為應當激勵的核心技術(管理)人員A股股票期權。

本公司股東大會於2011年4月26日審議通過採納股票期權計劃。根據股票期權計劃，僅會授予一次股票期權，此後不會再根據同一股票期權計劃進一步授予股票期權。股票期權計劃項下授出的股票期權獲行使而可予發行的股份總數不得超過本公司於批准股票期權計劃日期已發行A股總數的10%。本公司已於2011年4月27日授出36,605,000份股票期權，分別佔(i)本公司於批准股票期權計劃日期已發行A股總數約0.374%及已發行股份總數約0.310%；(ii)本公司於本業績公告刊發之日已發行A股總數約0.311%及已發行股份總數的0.265%，符合股票期權計劃項下可授予的股票期權最大數目的限制。除非經股東於股東大會上特別批准，任何一名激勵對象通過股票期權計劃或本公司其他有效的股票期權計劃(如有)累計獲得的A股總量，於任何時候均不得超過已發行A股總數的1%，且在任何12個月期間內授予任一獲授人的期權所涉及的最高股份數目(包括已行使、已註銷及尚未行使的期權)不得超過本公司已發行A股總數的1%。股票期權計劃項下的股票期權有效期為7年，自授予日起計算，且自授予日起24個月內不得行權。已授予的股票期權自禁止行權期屆滿後將分三批行權，第一批股票期權將可自2013年4月27日起行權，但前提是本公司和激勵對象須能滿足預設的表現目標，而有關該等表現目標要求的詳情載於本公司日期為2011年3月8日的通函中。本公司將於適當時候就行權情況做進一步披露。股票期權計劃項下股票期權的行權價格由董事會確定，為下列兩者中的較高者：(i)股票期權計劃草案摘要公告日期(即2010年9月28日)前一個交易日本公司A股收盤價，即人民幣5.43元；及(ii)股票期權計劃草案摘要公告日期前30個交易日內本公司A股平均收盤價，即人民幣5.25元。基於以上確定的授予的股票期權行權價格為人民幣5.43元。

## 2. 公司股權激勵的實施情況及其影響如下：

單位：股

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市價	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	36,605,000
報告期內授出的權益總額	0
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日期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、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
鄭昌泓	董事長、執行董事	200,000	0	0	200,000
趙小剛	原董事長、執行董事	200,000	0	0	200,000
劉化龍	總裁、執行董事	170,000	0	0	170,000
唐克林	原執行董事、副總裁	170,000	0	0	170,000
張軍	副總裁	170,000	0	0	170,000
傅建國	副總裁	170,000	0	0	170,000
詹艷景	副總裁、財務總監	170,000	0	0	170,000
王軍	副總裁	141,400	0	0	141,400
樓齊良	副總裁	141,400	0	0	141,400
徐宗祥	副總裁	141,400	0	0	141,400
張新寧	總工程師	150,000	0	0	150,000
邵仁強	董事會秘書、總經濟師	150,000	0	0	150,000
小計		1,974,200	0	0	1,974,200
其他激勵對象小計		34,630,800	0	0	34,630,800
合計		36,605,000	0	0	36,605,000

## 股票期權的有效期限及行使期

股票期權有效期為7年，自授予日起計算。自授予日起兩年禁售期屆滿後，在滿足所有生效條件的前提下，股票期權將分三批行權，每批行權期限為三年，分別自授予日起24、36及48個月後開始計算。

## 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2012年確認的期權費用為人民幣54,039,800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。

## (五) 重大合同及其履行情况

### 1. 托管、承包、租賃事項

#### (1) 托管情况

本年度公司無托管事項。

#### (2) 承包情况

本年度公司無承包事項。

#### (3) 租賃情况

本年度公司無重大租賃事項。

### 2. 擔保情况

單位：千元 幣種：人民幣

#### 公司對外擔保情况(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况

報告期內對子公司擔保發生額合計	8,591,188
報告期末對子公司擔保餘額合計	8,862,291

#### 公司擔保總額情况(包括對子公司的擔保)

擔保總額	8,862,291
擔保總額佔公司淨資產的比例(%)	27.06
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	6,771,425
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	6,771,425

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

報告期內各子公司利用總部集中授信額度開出銀行承兌匯票業務大量增加，導致公司本期擔保業務增長較多。公司報告期內對子公司擔保發生額85.91億元，截至2012年12月31日擔保餘額為88.62億元，佔淨資產比例為27.06%，其中：對全資子公司擔保餘額為71.46億元；對控股子公司擔保餘額為17.16億元。按擔保類型劃分：銀行承兌匯票擔保76.89億元，保函、信用證擔保1.2億元，貸款及貿易融資擔保10.53億元。

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67.71億元。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. 其他重大合同

本報告期內，公司簽訂了若干項重大銷售合同，詳情請見本公司於2012年3月21日、4月17日、4月27日、8月2日、8月17日、9月11日、12月13日和12月19日在上海證券交易所網站和香港聯交所網站披露的臨時公告。

## (六) 承諾事項履行情況

### 1. 上市公司、持股5%以上的股東、控股股東及實際控制人在報告期內或持續到報告期內的承諾事項

- (1) **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) **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。

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。

2012年12月26日，南方匯通發佈公告表示中國南車集團公司正在籌劃對其重大資產重組事項，因有關事項尚存不確定性，南方匯通股票自2012年12月26日9:30起開始停牌。2013年3月18日，由於重大重組交易對方重組擬置入資產所涉及的利益相關方，難以在相關規定要求的期限內達成一致，南方匯通公告復牌。有關終止重組和復牌事項詳見南方匯通3月18日在深交所發佈的公告，公告編號2013-015。

(3) **有關房屋產權問題的承諾：**本公司在擁有的房屋中尚有114項、總建築面積約為73,585.58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，其餘已辦理《房屋所有權證》。有關石家莊公司搬遷事宜，請見本公司分別於2011年8月6日和2012年3月17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相關公告。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。

(4) 其他承諾：

- ① 南車集團承諾其持有的於2011年8月18日解禁可上市流通的本公司6,422,914,285股有限售條件流通股，自2011年8月18日起自願繼續鎖定三年（即自2011年8月18日至2014年8月17日）。鎖定期內，南車集團持有的該等股份不通過上海證券交易所掛牌出售或轉讓。
- ② 南車集團在本公司2012年非公開發行股票時承諾：南車集團所認購本公司1,362,103,700股股票自發行結束之日起36個月內不得轉讓。
- ③ 2012年8月29日，南車集團增持公司股份47.1萬股，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）。南車集團承諾，在增持計劃實施期間及法定期限內不減持其持有的本公司股份。

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。

## (七) 上市公司及其董事、監事、高級管理人員、持有5%以上股份的股東、實際控制人、收購人處罰及整改情況

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

## (八) 其他重大事項的說明

### 1. 大股東增持情況

2012年8月29日，南車集團增持本公司股份47.1萬股，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）。南車集團承諾，在增持計劃實施期間及法定期限內不減持其持有的本公司股份。

報告期內，南車集團累計增持本公司股份286.91萬股。截至2012年12月31日，南車集團共持有本公司7,790,687,085股，約佔公司已發行總股份的56.44%。

## 2. 子公司發股情況

時代新材配股方案於2012年10月12日獲得中國證監會發行審核委員會審核通過，具體配股方案請見2012年5月7日在上交所網站發佈的公告，公告編號臨2012-018號。

## 3. 債務融資工具的有關情況

- (1) **中期票據**：2009年12月9日，公司在銀行間市場發行3年期中期票據人民幣20億元，由中國國際金融有限公司和交通銀行股份有限公司聯席主承銷，發行利率為4.18%，到期日2012年12月9日，已到期按時兌付；2010年2月3日，中國南車股份有限公司在銀行間市場發行3年期中期票據人民幣20億元，由中國國際金融有限公司和交通銀行股份有限公司聯席主承銷，發行利率為4.08%，到期日2013年2月3日，尚未到期。
- (2) **短期融資券**：2011年7月11日，公司在銀行間市場發行1年期短期融資券人民幣30億元，由中信銀行股份有限公司和北京銀行股份有限公司聯席主承銷，發行利率為5.06%，到期日2012年7月11日，已到期按時兌付；2011年11月15日，公司在銀行間市場發行1年期短期融資券人民幣20億元，由中信銀行股份有限公司和北京銀行股份有限公司聯席主承銷，發行利率為5.38%，到期日2012年11月15日，已到期按時兌付。
- (3) **超短期融資券**：為滿足公司生產經營需要，降低公司融資成本，2012年12月6日，公司在銀行間市場發行270天超短期融資券人民幣20億元，由國家開發銀行股份有限公司和中國民生銀行股份有限公司聯席主承銷，發行利率為4.38%，到期日2013年9月3日，尚未到期。

# 獨立核數師報告

致中國南車股份有限公司全體股東

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

我們已審核列載於第109至196頁中國南車股份有限公司(「貴公司」)及其子公司(統稱「貴集團」)的合併財務報表，其中包括於2012年12月31日的合併及公司財務狀況表、截至該日止年度的合併利潤表、合併綜合收益表、合併權益變動表和合併現金流量表以及主要會計政策概要和其他解釋資料。

## 董事就合併財務報表須承擔的責任

貴公司董事須負責根據國際會計準則委員會(「國際會計準則委員會」)頒佈的國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)及香港公司條例披露規定，編製及公允真實地列報該等合併財務報表，及其認為編製合併財務報表所必要的內部控制，以使合併財務報表不存在因欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述。

## 核數師的責任

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

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

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

我們相信，我們所獲得的審核證據是充足和適當的，為我們的審核意見提供了基礎。

## 意見

我們認為，該等合併財務報表已根據國際財務報告準則真實而公允地反映 貴公司及 貴集團於2012年12月31日的財務狀況，及 貴集團截至該日止年度的利潤及現金流量，並已按照香港公司條例的披露要求妥為編製。

安永會計師事務所

執業會計師

香港

2013年3月28日

截至2012年12月31日止年度

# 合併利潤表

	附註	2012年 人民幣千元	2011年 人民幣千元
收入	5	89,019,449	79,516,958
營業成本		<u>(73,264,022)</u>	<u>(64,646,619)</u>
毛利		15,755,427	14,870,339
其他收入及收益	5	1,069,723	818,601
銷售及分銷開支		(3,152,751)	(2,734,686)
行政開支		(7,687,561)	(7,017,068)
其他開支淨額	6	<u>(168,766)</u>	<u>(169,354)</u>
經營利潤		5,816,072	5,767,832
財務費用	7	(764,356)	(993,739)
應佔利潤及虧損：			
共同控制實體	19	541,013	650,985
聯營公司	20	<u>(59)</u>	<u>17,049</u>
除稅前利潤	6	5,592,670	5,442,127
所得稅開支	10	<u>(740,455)</u>	<u>(698,887)</u>
年度利潤		<u>4,852,215</u>	<u>4,743,240</u>
應歸屬於以下人士的利潤：			
母公司擁有人	13	4,009,458	3,864,153
非控股權益		<u>842,757</u>	<u>879,087</u>
		<u>4,852,215</u>	<u>4,743,240</u>
母公司普通股權持有人應佔 每股盈利			
—基本	13	<u>29.9分</u>	<u>32.6分</u>
—攤薄	13	<u>29.9分</u>	<u>32.6分</u>

有關年內應付股息及擬宣派股息的詳情載於財務報表附註12。

截至2012年12月31日止年度

# 合併綜合收益表

	附註	2012年 人民幣千元	2011年 人民幣千元
年度利潤		<u>4,852,215</u>	<u>4,743,240</u>
其他綜合收益			
可供出售投資：			
公允價值變動		(99,940)	(76,782)
所得稅影響		5,945	—
換算海外業務之匯兌差額		<u>13,096</u>	<u>(16,706)</u>
年內其他綜合收益(除稅後)		<u>(80,899)</u>	<u>(93,488)</u>
年內綜合收益總額		<u>4,771,316</u>	<u>4,649,752</u>
應歸屬於以下人士的綜合收益總額：			
母公司擁有人		3,922,786	3,777,984
非控股權益		<u>848,530</u>	<u>871,768</u>
		<u>4,771,316</u>	<u>4,649,752</u>



截至2012年12月31日止年度

# 合併財務狀況表

	附註	2012年 人民幣千元	2011年 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	14	22,970,563	21,374,331
土地租賃預付款項	15	4,456,656	4,404,065
商譽	16	97,147	53,972
其他無形資產	17	554,326	451,002
於共同控制實體的投資	19	1,753,479	1,509,695
於聯營公司的投資	20	819,076	559,005
可供出售投資	21	526,630	271,282
遞延稅項資產	10	469,695	362,558
其他非流動資產	22	1,308,337	193,137
<b>非流動資產總額</b>		<b>32,955,909</b>	29,179,047
<b>流動資產</b>			
存貨	23	18,770,236	17,841,991
貿易應收款項	24	26,618,776	13,689,416
應收票據	25	3,735,597	4,201,451
預付款項、按金及其他應收款項	26	8,058,186	4,061,678
按公允價值計入損益的金融資產	27	7,346	11,861
衍生金融工具	28	2,243	35,774
應收稅款		24,314	34,845
已抵押存款	29	547,429	637,847
現金及現金等價物	29	14,497,265	23,092,481
<b>流動資產總額</b>		<b>72,261,392</b>	63,607,344
<b>流動負債</b>			
貿易應付款項	30	26,714,857	21,238,995
應付票據	31	12,948,103	6,616,548
其他應付款項及應計費用	32	11,929,561	11,979,765
計息銀行及其他借款	33	8,595,597	18,099,123
設定福利計劃確認的負債	34	138,200	150,070
應付稅款		461,236	490,354
產品保用撥備	35	479,453	400,920
政府補貼	36	271,407	209,157
<b>流動負債總額</b>		<b>61,538,414</b>	59,184,932
<b>流動資產淨額</b>		<b>10,722,978</b>	4,422,412
<b>資產總額減流動負債</b>		<b>43,678,887</b>	33,601,459

截至2012年12月31日止年度

	附註	2012年 人民幣千元	2011年 人民幣千元
<b>非流動負債</b>			
計息銀行及其他借款	33	727,376	2,325,097
設定福利計劃確認的負債	34	1,437,450	1,569,030
產品保用撥備	35	972,229	733,446
政府補貼	36	927,214	760,511
遞延稅項負債	10	45,427	26,788
其他非流動負債		59,330	98,670
<b>非流動負債總額</b>		<b>4,169,026</b>	5,513,542
<b>資產淨額</b>		<b>39,509,861</b>	28,087,917
<b>權益</b>			
<b>母公司擁有人應佔權益</b>			
股本	38	13,803,000	11,840,000
儲備	38	17,710,157	8,237,090
擬派末期股息	12	1,242,270	2,484,540
		<b>32,755,427</b>	22,561,630
非控股權益		6,754,434	5,526,287
<b>權益總額</b>		<b>39,509,861</b>	28,087,917

鄭昌泓  
董事

劉化龍  
董事

截至2012年12月31日止年度

# 合併權益變動表

	母公司擁有人應佔									非控股權益	權益總額
	股本	資本公積	可供出售投資重估儲備	股票期權儲備	普通法定公積金	匯兌波動儲備	保留盈利	撥派末期股息	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	人民幣千元
於2012年1月1日	11,840,000	2,685,876	(74,970)	36,066	496,595	(32,098)	5,125,621	2,484,540	22,561,630	5,526,287	28,087,917
年度利潤	—	—	—	—	—	—	4,009,458	—	4,009,458	842,757	4,852,215
年內其他綜合收益：											
可供出售投資公允價值變動，除稅後	—	—	(93,995)	—	—	—	—	—	(93,995)	—	(93,995)
換算海外業務之匯兌差額	—	—	—	—	—	7,323	—	—	7,323	5,773	13,096
年內綜合收益總額	—	—	(93,995)	—	—	7,323	4,009,458	—	3,922,786	848,530	4,771,316
股東注資(註1)	1,963,000	6,736,405	—	—	—	—	—	—	8,699,405	—	8,699,405
非控股股東注資(註2)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	648,619	648,619
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	—	2,106	—	—	—	—	—	—	2,106	(2,106)	—
付予非控股股東的股息	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(266,896)	(266,896)
以權益結算的股票期權安排	—	—	—	54,040	—	—	—	—	54,040	—	54,040
已宣派2011年末期股息	—	—	—	—	—	—	—	(2,484,540)	(2,484,540)	—	(2,484,540)
撥派2012年末期股息	—	—	—	—	—	—	(1,242,270)	1,242,270	—	—	—
轉撥自保留盈利	—	—	—	—	269,406	—	(269,406)	—	—	—	—
於2012年12月31日	13,803,000	9,424,387*	(168,965)*	90,106*	766,001*	(24,775)*	7,623,403*	1,242,270	32,755,427	6,754,434	39,509,861

\* 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17,710,157,000元(2011年12月31日：人民幣8,237,090,000元)。

註1：經中國證券監督管理委員會(「中國證監會」)2012年2月20日證監許可[2012]210號文批准，本公司非公開發行每股面值1元的A股普通股，發行數量為1,963,000,000股，發行價格為每股人民幣4.46元。此次非公開發行A股募集資金淨額為人民幣8,699,405,000元，其中包括股本增加人民幣1,963,000,000元，資本公積增加人民幣6,736,405,000元。

註2：於本年，本公司與中國南車集團公司共同出資設立子公司南車財務有限公司，導致新增非控股股東權益人民幣9,000萬元；

於本年，本集團收購非同一控制下企業上海南車漢格船舶工程有限公司、河南南車重型裝備有限公司以及內蒙古南車電機有限公司，導致新增非控股股東權益約人民幣9,392萬元；

於本年，非控股股東向廣東南車軌道交通車輛有限公司等子公司增資，導致新增非控股股東權益人民幣39,879萬元。

截至2012年12月31日止年度

截至2011年12月31日止年度

	母公司擁有人應佔									非控股權益	權益總額
	股本	資本公積	可供出售投資重估儲備	股票期權儲備	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		
	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	人民幣千元
<b>於2011年1月1日</b>											
如過往所呈報	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
同一控制下企業合併	—	48,634	—	—	—	—	(25,147)	—	23,487	4,347	27,834
經重述	11,840,000	2,732,368	1,812	—	288,658	(22,711)	3,953,945	473,600	19,267,672	4,600,912	23,868,584
年度利潤	—	—	—	—	—	—	3,864,153	—	3,864,153	879,087	4,743,240
年內其他綜合收益：											
可供出售投資公允價值變動，除稅後	—	—	(76,782)	—	—	—	—	—	(76,782)	—	(76,782)
換算海外業務之匯兌差額	—	—	—	—	—	(9,387)	—	—	(9,387)	(7,319)	(16,706)
年內綜合收益總額	—	—	(76,782)	—	—	(9,387)	3,864,153	—	3,777,984	871,768	4,649,752
非控股股東注資(註)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	298,186	298,186
收購一家子公司	—	—	—	—	—	—	—	—	—	34,465	34,465
收購非控股股東權益	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(19,980)	(19,980)
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	—	4,059	—	—	—	—	—	—	4,059	(4,059)	—
付予非控股股東的股息	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(255,005)	(255,005)
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)
已宣派2010年末期股息	—	—	—	36,066	—	—	—	—	36,066	—	36,066
擬派2011年末期股息	—	—	—	—	—	—	—	(473,600)	(473,600)	—	(473,600)
轉撥自保留盈利	—	—	—	—	207,937	—	(207,937)	—	—	—	—
<b>於2011年12月31日</b>	<b>11,840,000</b>	<b>2,685,876</b>	<b>(74,970)</b>	<b>36,066</b>	<b>496,595</b>	<b>(32,098)</b>	<b>5,125,621</b>	<b>2,484,540</b>	<b>22,561,630</b>	<b>5,526,287</b>	<b>28,087,917</b>

註：於本年，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轨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；

於本年，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轨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；

於本年，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；2011年8月31日，非控股股東注資南車玉柴，導致新增非控股股東權益人民幣9,710萬元；

於本年，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2012年12月31日止年度

# 合併現金流量表

	附註	2012年 人民幣千元	2011年 人民幣千元
<b>經營活動之現金流量</b>			
除稅前利潤		5,592,670	5,442,127
調整：			
物業、廠房及設備的折舊	6	1,565,578	1,326,140
物業、廠房及設備的減值	6	—	20,736
土地租賃預付款項的攤銷	6	102,243	95,872
其他無形資產的攤銷	6	115,151	115,601
出售物業、廠房及設備的(收益)/虧損淨額	6	(4,655)	462
出售其他無形資產的虧損淨額	6	994	586
出售土地租賃預付款項虧損淨額	6	—	6,820
陳舊存貨撥備	6	143,508	2,806
貿易應收款項的減值	6	265,661	93,611
其他應收款項的減值	6	(21,229)	35,114
利息收入	5	(232,283)	(157,699)
股息收入	5	(104)	(43)
財務費用	7	764,356	993,739
應佔聯營公司及共同控制實體利潤及虧損		(540,954)	(668,034)
按公允價值計入損益的股本投資虧損	6	—	8,295
以權益結算的股票期權費用	6	54,040	36,066
衍生金融工具的收益	5	(2,243)	(35,774)
出售非上市權益投資按成本扣除減值列值的收益	5	—	(1,558)
分類為其他應收款項的金融工具的收益	5	(21,267)	(22,653)
出售一家子公司虧損	5	—	861
		<b>7,781,466</b>	7,293,075
存貨(增加)/減少		(644,127)	78,615
貿易應收款項、應收票據與預付款項、按金及其他			
應收款項增加		(15,797,911)	(4,355,819)
已抵押定期存款減少		90,418	121,192
貿易應付款項、應付票據及其他應付款項及應計費用增加		11,205,391	3,592,375
設定福利計劃確認的負債撥備減少		(143,450)	(226,540)
產品保用撥備增加		317,316	425,921
其他非流動資產減少		208,056	422,615
		<b>3,017,159</b>	7,351,434
經營活動產生的現金流量		<b>3,017,159</b>	7,351,434
已收利息		232,283	157,699
已付所得稅		(854,750)	(567,799)
		<b>2,394,692</b>	6,941,334
經營活動現金流入淨額		<b>2,394,692</b>	6,941,334

截至2012年12月31日止年度

	附註	2012年 人民幣千元	2011年 人民幣千元
<b>投資活動之現金流量</b>			
購置物業、廠房及設備(利息資本化除外)		(3,104,342)	(5,628,762)
取得土地租賃預付款項		(542,786)	(469,799)
購買其他無形資產		(224,920)	(98,166)
於聯營公司的投資		(252,630)	(11,021)
於共同控制實體的投資		(24,067)	—
同一控制下企業合併		—	(50,551)
購買可供出售投資		(355,229)	(330,873)
購買按公允價值計入損益的金融資產		—	(3,300)
購買分類為其他應收款項的金融工具		—	(16,530,301)
投資預付款項		—	(46,478)
收購子公司所得款項		49,951	23,130
收購一家子公司		(147,709)	(17,780)
已收共同控制實體股息		69,805	285,780
已收可供出售投資股息		104	43
已收聯營公司股息		—	3,098
購買融資租賃資產		(1,147,753)	—
分類為其他應收款項的金融工具利息		21,267	22,653
出售租賃預付款項所得款項		3,951	15,602
出售物業、廠房及設備所得款項		190,737	145,247
出售其他無形資產所得款項		—	436
出售按公允價值計入損益的金融資產所得款項		3,300	—
出售衍生金融工具所得款項		26,874	—
出售可供出售投資所得款項		—	1,748
出售分類為其他應收款項的金融工具的所得款項		116,219	16,200,080
出售一家子公司		—	(1)
取得時原到期日為三個月或以上的無抵押定期存款減少/(增加)		1,071,605	(1,053,908)
投資活動耗用之現金流量淨額		(4,245,623)	(7,543,123)
<b>融資活動之現金流量</b>			
償還債券		(8,000,000)	(500,000)
償還銀行及其他借款		(19,604,865)	(28,395,865)
非控股股東注資		564,550	289,150
購買非控股權益		(9,856)	(10,944)
已付非控股股東股息		(297,051)	(245,042)
已付利息		(969,830)	(930,731)
向股東分派		(2,484,540)	(473,600)
銀行及其他借款所得款項		14,439,463	33,200,692
發行債券所得款項		2,000,000	6,000,000
債券發行費用		(9,750)	(36,000)
發行股份所得款項		8,754,980	—
股份發行費用		(55,575)	—
融資活動(耗用)/產生之現金流量淨額		(5,672,474)	8,897,660
匯率變動的淨影響額		(206)	(38,862)
現金及現金等價物(減少)/增加淨額		(7,523,611)	8,257,009
年初現金及現金等價物		21,975,876	13,718,867
年末現金及現金等價物		14,452,265	21,975,876

截至2012年12月31日止年度

# 財務狀況表

	附註	2012年 人民幣千元	2011年 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	14	16,918	16,170
其他無形資產	17	31,581	22,185
於子公司的投資	18	28,979,132	23,481,918
於聯營公司的投資	20	400,000	200,000
可供出售投資	21	678	678
其他非流動資產	22	—	22,430
<b>非流動資產總額</b>		<b>29,428,309</b>	23,743,381
<b>流動資產</b>			
預付款項、按金及其他應收款項	26	11,091,660	7,458,608
應收稅款		522	—
已抵押存款	29	4,367	4,348
現金及現金等價物	29	2,368,732	11,711,632
<b>流動資產總額</b>		<b>13,465,281</b>	19,174,588
<b>流動負債</b>			
其他應付款項及應計費用	32	6,378,513	6,159,513
計息銀行及其他借款	33	4,495,000	12,010,000
設定福利計劃確認的負債	34	2,240	1,860
<b>流動負債總額</b>		<b>10,875,753</b>	18,171,373
<b>流動資產淨額</b>		<b>2,589,528</b>	1,003,215
<b>資產總額減流動負債</b>		<b>32,017,837</b>	24,746,596
<b>非流動負債</b>			
計息銀行及其他借款	33	300,000	2,000,000
設定福利計劃確認的負債	34	13,080	11,960
<b>非流動負債總額</b>		<b>313,080</b>	2,011,960
<b>資產淨額</b>		<b>31,704,757</b>	22,734,636
<b>權益</b>			
股本	38	13,803,000	11,840,000
儲備	38	16,659,487	8,410,096
擬派末期股息	12	1,242,270	2,484,540
<b>權益總額</b>		<b>31,704,757</b>	22,734,636

鄭昌泓  
董事

劉化龍  
董事

2012年12月31日

# 財務報表附註

## 1. 公司資料

中國南車股份有限公司(「本公司」)於2007年12月28日在中華人民共和國(「中國」)根據中國《公司法》成立為股份有限公司。本公司A股股票於2008年8月18日在上海證券交易所上市，及本公司H股股票於2008年8月21日在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市。經中國證監會2012年2月20日證監許可[2012]210號文批准，本公司於2012年非公開發行每股面值1元的A股普通股，發行數量為1,963,000,000股，發行價格為每股人民幣4.46元。A股及H股股票發行詳情參見附註38。

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(前稱中國南方機車車輛工業集團公司)(由國務院國有資產監督管理委員會(「國資委」)控制)。

## 2. 編製基準及會計政策

### 2.1 編製基準

該等財務報表根據國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)編製，包括國際會計準則委員會(「國際會計準則委員會」)批准的準則及詮釋，及國際會計準則委員會批准並現行有效的國際會計準則(「國際會計準則」)及常務詮釋委員會詮釋，以及香港公司條例的披露要求。除下文詳述的按公允價值計入損益的金融資產及可供出售金融投資外，財務信息乃根據歷史成本為計價原則編製。該等財務報表以人民幣(「人民幣」)呈列，除非另有指明，所有數值均取整至最接近千位(人民幣千元)。

#### 合併基準

合併財務報表包括本集團於截至2012年12月31日止年度的財務報表。子公司財務報表與本公司報表期間相同，並採用一致的會計政策編製。子公司的業績由收購日期(即本集團取得控制權日期)起計合併入賬，並繼續合併入賬至該等控制權終止時為止。集團內公司間的結餘、交易、集團內公司間交易所引致的未變現盈虧及股息均於合併賬目時全數抵銷。

子公司的綜合收益總額乃歸屬於非控股權益，即使此舉會導致結餘為負數。

一間子公司的所有權權益發生變動(控制權並未發生變動)，則按權益交易入賬。



2012年12月31日

## 2. 編製基準及會計政策(續)

### 2.1 編製基準(續)

倘本集團失去對一間子公司的控制權，則其終止確認(i)該子公司的資產(包括商譽)及負債、(ii)任何非控股權益的賬面值及(iii)於權益內記錄的累計交易差額；及確認(i)所收代價之公平值、(ii)所保留任何投資的公平值及(iii)損益賬中任何因此產生的盈餘或虧損。先前於其他綜合收益表內確認的本集團應佔部份重新分類為損益或保留盈利(視何者屬適當)。

### 2.2 會計政策及披露的變更

本集團於本年度之財務報表首次採納以下經修訂的國際財務報告準則。

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之固定日期」的修訂
國際財務報告準則第7號(修訂本)	國際財務報告準則第7號 「金融工具：披露 — 轉讓金融資產」的修訂
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

採納該等經修訂的國際財務報告準則的主要影響如下：

#### (a) 國際財務報告準則第1號(修訂本) — 「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之固定日期」

當實體轉換至國際財務報告準則的日期為功能貨幣正常化日當日或之後，則其可選擇以轉換至國際財務報告準則的日期當日的公允價值計量於功能貨幣正常化日前持有的所有資產及負債。按國際財務報告準則編製的期初財務狀況表中可以該公允價值作為該等資產及負債的認定成本。然而，該豁免僅適用於受到嚴重的惡性通貨膨脹的資產及負債。此修訂始於2011年7月1日或之後的年度期間生效，並允許提前採用。該修訂沒有對本集團財務狀況或業績造成任何影響。

#### (b) 國際財務報告準則第7號(修訂本) — 「金融工具：披露 — 轉讓金融資產」

國際會計準則委員會就國際財務報告準則第7號頒佈修訂，以增強對金融資產的披露。該等披露與所轉讓資產(按國際會計準則第39號所定義者)有關。倘所轉讓資產於財務報表並未全部終止確認，實體須披露資料，以使財務報表的使用者明白該等未終止確認的資產與其相關負債之間的關係。倘該等資產已全部終止確認，但實體繼續涉及該等資產，實體須就此作出披露，以使財務報表的使用者評估實體繼續涉及該等已終止確認資產的性質及相關風險。採用該等修訂沒有對本集團財務狀況或業績造成任何影響。

2012年12月31日

## 2. 編製基準及會計政策(續)

### 2.2 會計政策及披露的變更(續)

#### (c) 國際會計準則第12號(修訂本) — 「所得稅 — 遞延稅項：已重估非折舊性資產的收回」

國際會計準則第12號的修訂提出可推翻推定，即根據國際會計準則第40號中的公允價值模式計量的投資物業賬面值將會通過出售方式收回，任何相應的遞延稅項應以出售基礎計量。當有關投資物業為可折舊及以耗盡大體上所有包含在投資物業內的不時經濟得益為目的，而不是以出售方式的商業模式持有，有關推定可被推翻。具體而言，國際會計準則第12號將要求以國際會計準則第16號中的重估模式計量的非折舊資產產生的遞延稅項，須透過出售反映收回相關資產賬面值的稅務結果。此修訂始於2012年1月1日或之後的年度期間生效。本集團概無以公允價值計量的投資物業或按國際會計準則第16號中的重估模式計量的資產，因此採用該修訂沒有對本集團財務報表造成任何影響。

### 2.3 已頒佈但尚未生效的國際財務報告準則

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

國際財務報告準則第1號(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 — 政府貸款」的修訂 <sup>2</sup>
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 — 抵銷金融資產及金融負債」的修訂 <sup>2</sup>
國際財務報告準則第9號	金融工具 <sup>4</sup>
國際財務報告準則第10號	合併財務報表 <sup>2</sup>
國際財務報告準則第11號	合營安排 <sup>2</sup>
國際財務報告準則第12號	於其他實體的投資的披露 <sup>2</sup>
國際財務報告準則第10號、國際財務報告準則第11號和國際財務報告準則第12號(修訂本)	國際財務報告準則第10號、國際財務報告準則第11號和國際財務報告準則第12號的修訂：過渡指引 <sup>2</sup>
國際財務報告準則第10號、國際財務報告準則第12號和國際會計準則第27號(2011年)(修訂本)	國際財務報告準則第10號、國際財務報告準則第12號和國際會計準則第27號(2011年)「投資實體」的修訂 <sup>3</sup>
國際財務報告準則第13號	公允價值計量 <sup>2</sup>
國際會計準則第1號(修訂本)	國際會計準則第1號 「財務報表之列報 — 其他綜合收益項目的列報」的修訂 <sup>1</sup>
國際會計準則第19號(2011年)	僱員福利 <sup>2</sup>
國際會計準則第27號(2011年)	獨立財務報表 <sup>2</sup>
國際會計準則第28號(2011年)	於聯營公司及合營公司之投資 <sup>2</sup>

2012年12月31日

## 2. 編製基準及會計政策(續)

### 2.3 已頒佈但尚未生效的國際財務報告準則(續)

國際會計準則第32號(修訂本)	國際會計準則第32號「金融工具：列報 — 抵銷金融資產和金融負債」的修訂 <sup>3</sup>
國際財務報告詮釋委員會 — 詮釋第20號	露天礦山生產階段的剝離成本 <sup>2</sup>

#### 2009年至2011年的年度改進：

國際財務報告準則第1號	「首次採納國際財務報告準則」 <sup>2</sup>
國際會計準則第1號	「財務報表之呈列」 <sup>2</sup>
國際會計準則第16號	「物業、廠房及設備」 <sup>2</sup>
國際會計準則第32號	「金融工具：呈列」 <sup>2</sup>
國際會計準則第34號	「中期財務報告」 <sup>2</sup>

1 於2012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2014年1月1日或之後開始的年度期間生效

4 於2015年1月1日或之後開始的年度期間生效

國際財務報告準則第1號「首次採納國際財務報告準則 — 政府貸款」的修訂，規定首次採納者應按國際會計準則第20號「政府補助會計和政府援助的披露」的要求追溯調整在國際財務報告準則過渡日存在的政府貸款。如果最初核算該政府貸款時已獲取所需資訊，實體按國際財務報告準則第9號「金融工具」(或國際會計準則第39號「金融工具：確認和計量」，如適用)以及國際會計準則第20號追溯調整。該修訂豁免首次採納者對低於市場利率的政府貸款的追溯調整。由於本集團尚未進行任何上述交易，故採納修訂不太可能對本集團構成任何重大財務影響。

國際財務報告準則第7號的修訂要求一間實體披露金融資產及金融負債對銷權利和相關安排(如抵押協議)。披露須有助於一間實體財務報表的使用者評估淨額結算安排對該實體的財務狀況的影響。新的披露適用所有按國際會計準則第32號「金融工具：列報」對銷的經確認金融工具。披露同時適用執行總淨額結算安排或類似協議的經確認金融工具，無論該金融工具對銷是否符合國際會計準則第32號的規定。本集團預期自2013年1月1日起採納該修訂。由於本集團尚未進行任何上述交易，故採納修訂不太可能對本集團構成任何重大財務影響。

國際財務報告準則第9號是完全替代國際會計準則第39號「金融工具：確認及計量」的整個項目的第一階段的第一部分。該階段著重關注金融資產的分類及計量。實體以金融資產管理的業務模式及金融資產的合約現金流量特徵為基礎，按金融資產期後以攤銷成本或公平價值計量將其分類，取代了金融資產的四個類別分類。與國際會計準則第39號相比，其目的旨在促進並簡化金融資產的分類及計量方法。於2010年10月，國際會計準則委員會於國際財務報告準則第9號中加入有關金融負債的分類及計量的規定，大部分規定由國際會計準則第39號承前結轉不變，而倘若該等無報價的權益工具(及與該等投資有關的衍生資產)未能可靠地計量，則國際財務報告準則第9號規定該等衍生工具按公允價值而並非根據國際會計準則第39號按成本計量。

2012年12月31日

## 2. 編製基準及會計政策(續)

### 2.3 已頒佈但尚未生效的國際財務報告準則(續)

國際財務報告準則第9號計劃完全取代國際會計準則第39號。其闡明一間實體可獲准指定金融工具的部分公允價值變動或現金流量變動中的一部分為對沖項目。本集團預期自2015年1月1日起採納國際財務報告準則第9號。採納新準則不太可能對本集團造成重大財務影響。

國際財務報告準則第10號建立適用於所有實體(包括特殊目的實體或結構性實體)的單一控制模式。該準則包括控制的新定義,用於確定須要納入合併範圍的實體。與國際會計準則第27號及國際財務報告詮釋委員會—詮釋第12號「合併—特殊目的實體」的規定相比,國際財務報告準則第10號引入的變動規定本集團管理層須作出重大判斷,以確定何種實體受到控制。國際財務報告準則第10號取代國際會計準則第27號「合併及獨立財務報表」之闡述合併財務報表會計處理的部分。該準則亦處理國際財務報告詮釋委員會—詮釋第12號提出的問題。這項準則不太可能對本集團造成任何重大財務影響。

國際財務報告準則第11號取代國際會計準則第31號「於合營公司的權益」及國際財務報告詮釋委員會—詮釋第13號「共同控制實體—合營方非貨幣出資」。該準則說明共同控制的合營安排的入賬方式。該準則僅指明兩種形式的合營安排,即共同經營業務及合營公司,取消了對合營公司的比例合併入賬選擇。由於本集團並無進行上述交易,故採納此準則不太可能對本集團造成任何重大財務影響。

國際財務報告準則第12號包含子公司、合營安排、聯營公司及結構性實體的披露規定,該等規定以往包含在國際會計準則第27號「合併及獨立財務報表」、國際會計準則第31號「於合營公司的權益」及國際會計準則第28號「於聯營公司的投資」之內。該準則亦引入了該等實體的多項新披露規定。

於2012年6月,國際會計準則理事會頒佈國際財務報告準則第10號、國際財務報告準則第11號和國際財務報告準則第12號的修訂。修訂闡明國際財務報告準則第10號的過渡指引,提供這些準則下全面追溯的進一步豁免,僅要求提供上一個比較期間調整後的比較信息。該修訂闡明只有首次採納國際財務報告準則第10號的會計年度年初,實體是否納入合併範圍在國際財務報告準則第10號和國際會計準則第27號或國際財務報告詮釋委員會第12號下存在分歧,比較數據需要追溯調整。此外,該修訂免除非合併實體在國際財務報告準則第12號首次應用前披露比較信息。

於2012年10月頒佈的國際財務報告準則第10號(修訂本)包含一間投資實體的定義並向符合投資實體定義的實體提供合併披露的豁免。投資實體需要根據國際財務報告準則第9號按公允價值計入損益核算其子公司,而不是合併子公司。國際財務報告準則第12號和國際會計準則第27號(2011年)作出後續修訂。國際財務報告準則第12號(修訂本)也提出投資實體的披露要求。由於本集團不是國際財務報告準則第10號中定義的投資實體,故該修訂不太可能對本集團造成任何重大財務影響。

因頒佈國際財務報告準則第10號、國際財務報告準則第11號及國際財務報告準則第12號,國際會計準則第27號及國際會計準則第28號亦作出了後續修訂,本集團預期自2013年1月1日起採納國際財務報告準則第10號、國際財務報告準則第11號、國際財務報告準則第12號、國際會計準則第27號(2011年)及國際會計準則第28號(2011年)以及這些準則於2012年6月和10月頒佈的後續修訂。

國際財務報告準則第13號提供了公允價值的精確定義,公允價值計量的單一來源及在國際財務報告準則範圍內使用的披露規定。該準則並未改變本集團須要使用公允價值的情況,但該準則為在其他國際財務報告準則已規定或允許使用公允價值的情況下,應如何應用公允價值提供了指引。本集團預期自2013年1月1日起採用國際財務報告準則第13號。

2012年12月31日

## 2. 編製基準及會計政策(續)

### 2.3 已頒佈但尚未生效的國際財務報告準則(續)

國際會計準則第1號(修訂本)改變在其他綜合收益中呈列的項目分組。在未來某個時點(例如一筆淨投資套期的淨收益,換算海外業務之匯兌差額、現金流套期的淨變動和可供出售金融資產的淨虧損或收益)可分類至損益(或於損益中重新使用)的項目將與不得分類至損益的項目(例如設定福利計劃下的精算收益和虧損以及土地和建築物的重估)分別呈列。該等修訂僅影響列報,不影響財務狀況或業績。本集團預期自2013年1月1日起採用該等修訂。

國際會計準則第19號(2011年)包含從基本改變以至簡單闡明及重新措辭的多項修訂。經修訂的準則就設定福利計劃的入賬方式引入重大變動,包括取消遞延確認精算收益及虧損的選擇權。其他變動包括離職福利確認時間的修改、短期僱員福利的分類及設定福利計劃的披露。本集團預期自2013年1月1日起採用國際會計準則第19號(2011年)。

國際會計準則第32號(修訂本)明確了抵銷金融資產和金融負債中「目前擁有一個法律上可強制執行的抵銷權利」的定義。該修訂還闡明了國際會計準則第32號中抵銷條件在使用不同步總額結算機制的結算系統(例如中央清算系統)中的應用。若本集團自2014年1月1日採用該修訂,該修訂不會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20號旨在闡明露天礦山生產階段的剝離成本的會計處理規定。制定該詮釋是為了解決確認生產剝離成本為資產、剝離資產的初始計量及剝離資產的後續計量的問題。由於本集團並無進行上述交易,故該詮釋不太可能對本集團造成任何重大財務影響。

於2012年5月頒佈的國際財務報告準則2009年至2011年的年度改進對部分國際財務報告準則進行修訂。本集團預期自2013年1月1日起採用該等修訂。該修訂針對各準則提供了過渡性條文。儘管部分修訂的應用會導致會計政策的變更,該等修訂不會對本集團造成重大財務影響。該等修訂如下:

- (a) 國際財務報告準則第1號闡明已停止採用國際財務報告準則的一家實體可以選擇重新採用國際財務報告準則第1號,即使前一個報告期已採用國際財務報告準則第1號,或者按照國際會計準則第8號「會計政策、會計估計變更和差錯」重述財務報告以追溯採用國際財務報告準則,視作該實體從未停止採用國際財務報告準則。該修訂還允許首次採納者在國際財務報告準則過渡日,將先前公認會計準則下的資本化借款費用的金額記錄在國際財務報告準則下期初財務狀況表中。
- (b) 國際會計準則第1號闡明了自願額外的比較信息與最低要求的比較信息間的差異。一般情況下,比較期間的最低要求是上一會計期間。一間實體自願提供多於上一會計期間的比較信息時,必須在相關財務報表附註中包括比較信息。額外的比較信息不需要包含一套完整的財務報表。此外,該修訂闡明當一間實體變更會計政策、重述財務報表或者重分類報表數據,並且該變動對財務狀況表產生重大影響時,上一會計期間的期初財務狀況表需要在財務狀況表中列報。然而,上一會計期間的期初財務狀況表的相關附註不要求列報。
- (c) 國際會計準則第16號闡明了符合物業、廠房及設備定義的主要備件和維修設備不是存貨。

2012年12月31日

## 2. 編製基準及會計政策(續)

### 2.3 已頒佈但尚未生效的國際財務報告準則(續)

- (d) 國際會計準則第32號闡明了對權益持有者的分配所得對應的所得稅應按國際會計準則第12號「所得稅」核算。該修訂取消了國際會計準則第32號中關於所得稅的規定，要求實體對權益持有者的分配所得產生的任何所得稅採用國際會計準則第12號的規定。
- (e) 國際會計準則第34號統一分部資產總額與分部負債總額的披露要求。該修訂也明確中期報告披露需與年度報告披露一致。

### 2.4 主要會計政策概要

#### 子公司

子公司為本公司直接或間接控制其半數以上投票權或已發行股本，或控制其董事會的組成的實體；或本公司具合約權利可就該實體的金融及營運政策對其行使重大影響力的實體。

該等子公司的業績按已收取或可收取的股息計入本公司利潤表。根據國際財務報告準則第5號並非歸類為持作出售的本公司所持子公司的權益按成本減任何減值虧損後入賬。

#### 合營公司

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

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

合營公司被視為：

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

2012年12月31日

## 2. 編製基準及會計政策(續)

### 2.4 主要會計政策概要(續)

#### 共同控制實體

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

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

共同控制實體的業績按已收及應收的股息計入本公司利潤表。本公司於共同控制實體的投資列作非流動資產，並按成本減任何減值虧損入賬。

倘於共同控制實體的投資被分類為持作出售，則該投資根據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」入賬。

#### 聯營公司

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

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

聯營公司業績按已收及應收的股息計入本公司利潤表。本公司於聯營公司的投資視作非流動資產，並按成本減任何減值虧損入賬。倘於聯營公司的投資被分類為持作出售，則該投資根據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」入賬。

#### 企業合併及商譽

企業合併乃以購買法入賬。轉讓之代價乃以收購日期的公允價值計算，該公允價值為本集團轉讓的資產於收購日期的公允價值、本集團自被收購方之前度擁有人承擔的負債，及本集團發行以換取被收購方控制權的股權的總和。於各企業合併中，本集團選擇是否以公允價值或被收購方可識別資產淨值的應佔比例，計算於被收購方的非控股權益，並賦予其持有人權利，於清盤時按比例分佔實體的淨資產。非控股權益的所有其他組成部分將按其公允價值計量。相關收購成本於產生時列為支出。

2012年12月31日

## 2. 編製基準及會計政策(續)

### 2.4 主要會計政策概要(續)

#### 企業合併及商譽(續)

當本集團收購一項業務時，會根據合約條款、於收購日期的經濟環境及相關條件，評估將承接的金融資產及負債，以作出適合的分類及標示，其中包括將被收購方主合約中的嵌入式衍生工具進行分離。

倘企業合併分階段進行，先前持有的被收購方股權按收購日期的公允價值計量，產生的任何收益或損失計入損益。

由收購方將予轉讓的任何或然代價將於收購日期按公允價值確認。根據國際會計準則第39號被視為一項資產或負債的或然代價是一項金融工具，按公允價值計量，其公允價值的變動確認在利潤表中或其他綜合收益中。倘或然代價不適用於國際會計準則第39號，則按適當的國際財務報告準則計量。或然代價分類為權益，則毋須重新計量，而其後續的結算於權益內入賬。

商譽起初按成本計量，即已轉讓總代價、已確認非控股權益及本集團先前由持有的被收購方股權的公允價值總額，超逾與所收購可識別淨資產及所承擔負債的差額。如總代價及其他項目低於所收購資產淨值的公允價值，於重新評估後其差額將於損益表內確認為議價收購收益。

於首次確認後商譽按成本減任何累積減值虧計算。商譽於每年或當有可能出現賬面值減值跡象的事件或變化時更頻繁地進行減值測試。本集團於12月31日對其商譽進行年度減值測試。

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

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

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



2012年12月31日

## 2. 編製基準及會計政策(續)

### 2.4 主要會計政策概要(續)

#### 非金融資產減值

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

當資產賬面值超逾其可收回金額時，則確認減值虧損。於評估使用價值時，估計未來現金流量採用反映現時市場評估的貨幣時間價值及該資產特定風險的稅前折現率折現為現值。任何減值虧損於產生當期的利潤表內自與減值資產功能一致的其他開支中扣除。

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

#### 關聯方

如出現下列情況，則下列人士將被視為與本集團有關聯：

(a) 倘屬以下人士，即該人士或與該人士有密切關係的家庭成員與本集團有關聯：

- (i) 控制或共同控制本集團；
- (ii) 對本集團具有重大影響；或
- (iii) 為本集團或本集團母公司的主要管理人員；

或

2012年12月31日

## 2. 編製基準及會計政策(續)

### 2.4 主要會計政策概要(續)

#### 關聯方(續)

(b) 該方為適用於下列任何情形的實體：

- (i) 該實體與本集團屬同一集團的成員公司；
- (ii) 一實體為另一實體(或另一實體的母公司、子公司或同系子公司)的聯營公司或合營公司；
- (iii) 該實體與本集團為同一第三方的合營公司；
- (iv) 一實體為第三方實體的合營公司，而其他實體為該第三方實體的聯營公司；
- (v) 該實體為本集團或與本集團有關連的實體就僱員利益設立一項退休供款計劃；
- (vi) 該實體受(a)所識別人士控制或共同控制；及
- (vii) 於(a)(i)所識別人士對該實體有重大影響力或為該實體(或該實體的母公司)主要管理人員。

#### 物業、廠房及設備與折舊

除在建工程外，物業、廠房及設備以成本減累計折舊及累計減值虧損入賬。當一項物業、廠房及設備被分類為持作出售時，或被分類為處置組的一部分，則該項目，則該項目不計提折舊，並根據國際財務報告準則第5號進行會計處理。物業、廠房及設備的成本包括其採購價及任何將資產達至營運狀況及位置，以實現其預定用途的任何直接成本。物業、廠房及設備投產後產生的維修及保養等開支一般於產生期間的利潤表扣除。若能符合確認條件，則重大檢查開支會於資產賬面值中資本化，列作替換。倘須定期替換大部分物業、廠房及設備，則本集團會將該等部分確認為有特定可使用年期之個別資產並對其計提折舊。

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

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

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

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

2012年12月31日

## 2. 編製基準及會計政策(續)

### 2.4 主要會計政策概要(續)

#### 物業、廠房及設備與折舊(續)

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

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

#### 無形資產(商譽除外)

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

#### 購得的專利權及專有技術

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

#### 計算機軟件

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

#### 研究及開發成本

所有研究成本於發生時計入利潤表。

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

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

2012年12月31日

## 2. 編製基準及會計政策(續)

### 2.4 主要會計政策概要(續)

#### 租賃

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

透過融資性質之租購合約收購之資產均列為融資租約，惟按估計可使用期折舊。

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

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

#### 投資及其他金融資產

##### 首次確認及計量

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

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

2012年12月31日

## 2. 編製基準及會計政策(續)

### 2.4 主要會計政策概要(續)

#### 投資及其他金融資產(續)

##### 後續計量

金融資產後續視乎以下分類計量：

##### 按公允價值計入損益的金融資產

按公允價值計入損益的金融資產包括持作買賣的金融資產及於初始確認時即被指定為按公允價值計入損益的金融資產。倘以短期賣出為目的而購買，則分類為持作買賣金融資產。除非按國際會計準則第39號定義指定為有效對沖工具，否則衍生工具亦分類為持作買賣金融資產。按公允價值計入損益的金融資產於財務狀況表中按公允價值列賬，而正的公允價值變動淨額於利潤表的其他收入及收益中列報，負的公允價值變動淨額於損益表的財務費用中列報。該等公允價值變動淨額不包括根據下文「收益確認」所載政策確認的金融資產所得股息或利息。被指定按公允價值入賬且其變動計入損益的金融資產於初始確認時獲指定，惟僅限適用於國際會計準則第39號。

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

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

##### 貸款及應收款項

貸款及應收款項為有固定或可釐定付款而並無活躍市場報價的非衍生金融資產。於首次確認後，該等資產其後以實際利率法扣除任何減值撥備按已攤銷成本計量。計算已攤銷成本時會考慮收購所產生之任何折讓或溢價，亦包括作為實際利率不可缺少部分的費用或成本。實際利率攤銷計入利潤表其他收入及收益中。貸款及應收賬款的減值產生的虧損分別於利潤表中的融資成本及其他開支確認。

##### 持有到期投資

有固定或可釐定付款且到期日固定的非衍生金融資產在本集團有意及有能力持至到期時分類為持有到期投資。持有到期投資隨後以實際利率法按攤銷成本減任何減值撥備計量。計算已攤銷成本時會考慮收購所產生之任何折讓或溢價，亦包括作為實際利率不可缺少部分的費用或成本。實際利率攤銷計入利潤表其他收入及收益。減值產生之虧損作為其他開支於利潤表中確認。

2012年12月31日

## 2. 編製基準及會計政策(續)

### 2.4 主要會計政策概要(續)

#### 投資及其他金融資產(續)

##### 後續計量(續)

##### 可供出售金融投資

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

於首次確認後，可供出售金融投資其後以公允價值計量，而未變現盈虧則於可供出售投資重估儲備中確認為其他綜合收益，直至投資被終止確認或被釐定出現減值為止，此時累計盈虧確認於利潤表中的其他收入及收益或由可供出售投資的重估儲備重新歸類為利潤表中的其他開支。持有可供出售金融投資所賺取之利息及股息分別列作利息收入及股息收入，並根據下文「收入確認」所載政策於利潤表確認為其他收入。

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

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

就從可供出售類別重新分類之金融資產而言，於有關重新分類當日的公允價值賬面值成為其新攤銷成本，而該項資產過往已於權益確認之盈虧於損益中以實際利率按資產餘下可使用期攤銷。新已攤銷成本與到期金額之間之任何差額同樣以實際利率按資產餘下可使用期攤銷。倘該項資產其後釐定為出現減值，則於權益中所載之金額重新分類至利潤表。

2012年12月31日

## 2. 編製基準及會計政策(續)

### 2.4 主要會計政策概要(續)

#### 終止確認金融資產

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

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

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

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

#### 金融資產減值

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

#### 按攤銷成本列賬的金融資產

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

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

2012年12月31日

## 2. 編製基準及會計政策(續)

### 2.4 主要會計政策概要(續)

#### 金融資產減值(續)

##### 按攤銷成本列賬的金融資產(續)

該資產的賬面值會直接減少或通過使用撥備賬而減少，而虧損金額於利潤表內確認。利息收入於減少後的賬面值中持續產生，且採用計量減值虧損時用以折現未來現金流量的利率累計。若日後不可能收回，而所有抵押品已兌現或已轉讓予本集團，則撇清貸款及應收款項連同任何相關撥備。

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

##### 按成本列賬的金融資產

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

##### 可供出售金融投資

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

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

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

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



2012年12月31日

## 2. 編製基準及會計政策(續)

### 2.4 主要會計政策概要(續)

#### 金融負債

##### 首次確認及計量

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

所有金融負債於首次確認時以公允價值計算，而貸款及借款則扣除直接應佔交易成本。

本集團之金融負債包括貿易及其他應付款項以及計息貸款及借款。

##### 後續計量

##### 貸款及借款

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

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

##### 財務擔保合約

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

#### 終止確認金融負債

當負債的責任被解除或取消或屆滿，則金融負債將終止確認。

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

#### 抵銷金融工具

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

2012年12月31日

## 2. 編製基準及會計政策(續)

### 2.4 主要會計政策概要(續)

#### 金融工具的公允價值

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

#### 衍生金融工具

##### 首次確認及後續計量

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

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

#### 存貨

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

#### 現金及現金等價物

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

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

#### 撥備

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

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

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

2012年12月31日

## 2. 編製基準及會計政策(續)

### 2.4 主要會計政策概要(續)

#### 所得稅

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

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

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

所有應納稅暫時差異確認為遞延稅項負債，但下列各項除外：

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

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

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

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

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

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

2012年12月31日

## 2. 編製基準及會計政策(續)

### 2.4 主要會計政策概要(續)

#### 政府補貼

倘政府補貼的收取可合理確定且本集團符合全部有關條件，則政府補貼予以確認。如屬與費用項目相關的補助金，則於擬補償成本費用化期間系統地確認為收入。

如屬與資產相關的補貼，則確認為遞延收入，並於有關資產預計可使用年期內每年分期按等額轉撥至利潤表中或自資產的賬面值扣除，並以已扣減折舊費用方式計入利潤表。

如本集團收取一項非貨幣資助，則有關資產及資助乃按該非貨幣資產的公允價值或面值列賬，並於相關資產的預期可使用年期內按等額分期形式每年計入利潤表。

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

#### 收入確認

於經濟利益很可能流入本集團且能可靠計量收入時，按下列基準確認收入：

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

2012年12月31日

## 2. 編製基準及會計政策(續)

### 2.4 主要會計政策概要(續)

#### 服務合約

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

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

當管理層預見可預見虧損時將立即作出撥備。

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

#### 股份支付

為了給對本集團經營做出貢獻的合格參與者提供獎勵及回報，本公司實施了股票期權計劃。本集團僱員(包括董事)按股份支付收取酬金，而僱員提供服務作為權益工具的代價(「權益結算交易」)。

2011年4月27日之後與員工進行股本結算交易的成本，參考授予當日的公允價值計算。公允價值由外部估值師通過布萊克—斯克爾斯模型確定，進一步詳情參見財務報告附註37。權益結算交易的成本於表現及／或服務條款已獲履行的期間，連同相應的權益增加一併確定。於各個報告期完結直至歸屬日期的已確認以權益支付交易累計開支反映歸屬日期屆滿時本集團對將會最終歸屬的權益工具數目的最佳估計。期內在利潤表扣除或計入利潤表的數額代表期初及期末的已確認累計開支變動。

對於已授出但尚未歸屬的購股權，不會確認任何開支，但視乎市場或非歸屬條件而決定歸屬與否的權益結算交易則除外，對於權益結算交易而言，只要所有其他績效及／或服務條件已經達成，不論市場或非歸屬條件是否達成，均會被視為已歸屬。

倘若以權益結算的購股權的條款有所變更，所確認的開支最少須達到猶如條款並無任何變更的符合購股權原先條款的水平。此外，倘若按變更日期的計量，任何變更導致股份支付的總公平值有所增加，或對僱員帶來其他利益，則應就該等變更確認開支。

倘若以權益結算的購股權被註銷，應被視為已於註銷日期歸屬，任何尚未確認的授予購股權的開支，均應立刻確認。此包括未符合屬本集團或僱員控制範圍內的非歸屬條款所涉及的購股權。然而，若授予新購股權代替已註銷的購股權，並於授出日期指定為替代購股權，則已註銷的購股權及新購股權，均應被視為原購股權的變更，一如前段所述。尚未行使的購股權的攤薄影響，被列作計算每股盈利的額外股份攤薄。

2012年12月31日

## 2. 編製基準及會計政策(續)

### 2.4 主要會計政策概要(續)

#### 其他僱員福利

##### 退休金責任

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

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

此外，本集團亦向退休僱員支付補充退休津貼。按下文附註34所述，該等應付補充退休金根據預計單位進賬精算成本法評估，而根據載有各有關會計期間所有計劃金額的精算報告，提供該等津貼的成本於利潤表內扣除，以便在有關前僱員的平均服務年期內分攤服務成本。

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

##### 離職及提前退休福利

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

#### 借款成本

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

#### 股息

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

2012年12月31日

## 2. 編製基準及會計政策(續)

### 2.4 主要會計政策概要(續)

#### 外幣

該等財務報表以本公司功能及呈報貨幣人民幣呈列。本集團內各實體自行決定功能貨幣，各實體的財務報表項目以該功能貨幣呈列。記錄於本集團實體的外幣交易最初按交易日各功能貨幣的匯率入賬。以外幣計值的貨幣資產及負債於報告期末按功能貨幣匯率重新換算。貨幣性項目結算或換算產生的差異均計入利潤表。按歷史成本計量的非貨幣項目根據最初交易日的匯率換算。按外幣公允價值計量的非貨幣項目按釐定公允價值當日的匯率換算。按公允價值換算非貨幣項目所產生的收益或虧損與確認該項目公允價值變動的盈虧的處理方法一致(換言之，於其他綜合收益或損益確認公允價值盈虧的非貨幣項目的匯兌差額，亦分別於其他綜合收益或損益確認)。

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

收購海外業務產生的商譽及收購產生的資產及負債的賬面值調整，作為海外業務的資產及負債處理，並按報告期末的匯率換算。

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

## 3. 主要會計判斷及估計

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

### 判斷

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

#### 對子公司的實質控制權

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

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

2012年12月31日

### 3. 主要會計判斷及估計(續)

#### 估計不明朗因素

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

#### 僱員退休福利

本集團將僱員退休福利確認為負債。有關開支責任金額乃按精算估值計算，取決於多項假設及條件。精算估值報告所用的有關假設包括折現率、福利增長率及其他因素。實際與精算結果的偏差會影響有關會計估計的準確性。儘管管理層認為上述假設合理，但任何假設條件的變更仍會影響有關僱員退休福利責任的估計責任金額。2012年12月31日僱員退休福利賬面值為人民幣1,575,650,000元(2011年：人民幣1,719,100,000元)。

#### 遞延稅項資產

遞延稅項資產根據可能存在用作抵銷應納稅利潤的未動用稅項虧損及其他時間性差異為限作出確認，管理層於釐定可確認遞延稅項資產金額時須根據未來可能的應納稅時間及水平以及未來稅項規劃策略作出重大判斷。2012年12月31日的遞延稅項資產賬面值為人民幣469,695,000元(2011年：人民幣362,558,000元)。進一步詳情載於財務報表附註10。

#### 應收款項減值

本集團根據對應收賬款可回收性的判斷確認撥備。壞賬撥備須於有跡象顯示應收款項無法收回時確認。確認壞賬撥備時需要作出判斷及估計。倘經修訂的估計與現行估計有異，則會計估計變化所造成的任何差異將會影響應收款項於相關會計期間的面值。2012年12月31日的貿易應收款項及預付款、按金及其他應收款項的賬面淨值分別為人民幣26,618,776,000元(2011年：人民幣13,689,416,000元)及人民幣8,058,186,000元(2011年：人民幣4,061,678,000元)。

#### 存貨撇減至可變現淨值

本集團決定撇減過時存貨。該等估計的作出須參考存貨貨齡分析、貨物未來銷售情況的預測及管理層的經驗與判斷。根據上述評估，當存貨賬面值低於預計可變現淨值時會撇減存貨。基於市場狀況轉變，貨物的實際銷售情況可能有別於估計情況，估計差額可能影響損益。2012年12月31日的存貨賬面淨值為人民幣18,770,236,000元(2011年：人民幣17,841,991,000元)。

#### 商譽減值

本集團至少每年衡量商譽是否出現減值一次，當中涉及估計商譽所分配至的現金產生單位的使用價值。如要估計使用價值，則本集團必須估計現金產生單位的預期未來現金流量，此外亦須選擇適用的貼現率，以計算該等現金流量的現值。於2012年12月31日，商譽的賬面值為人民幣97,147,000元(2011年：人民幣53,972,000元)。更多詳情載於附註16。



2012年12月31日

## 4. 經營分部資料

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

### 產品及服務

#### 來自外部客戶的收入

	2012年 人民幣千元	2011年 人民幣千元
軌道交通運輸產品及其延伸產品及服務	<b>89,019,449</b>	79,516,958

### 地區資料

#### 來自外部客戶的收入

	2012年 人民幣千元	2011年 人民幣千元
中國內地	<b>80,540,502</b>	73,410,945
其他國家及地區	<b>8,478,947</b>	6,106,013
	<b>89,019,449</b>	79,516,958

上述收益資料乃根據客戶所在地呈報。

### 非流動資產

	2012年12月31日 人民幣千元	2011年12月31日 人民幣千元
中國內地	<b>30,397,351</b>	27,927,875
其他國家及地區	<b>612,126</b>	606,922
	<b>31,009,477</b>	28,534,797

上述非流動資產的資料乃根據資產所在地呈報，但不包括金融工具及遞延所得資產。

### 有關一名主要客戶的資料

截至2012年12月31日止年度，來自一名個別客戶扣除銷售稅後的收入（產生的收入超過本集團收入10%）達人民幣37,480,731,000元（2011年：人民幣43,859,179,000元）。本公司董事未將由政府共同控制的國有企業視為同一客戶。

註：本公司董事將鐵道部和地方鐵路部門投資和管理的公司視為一名客戶。

2012年12月31日

## 5. 收入、其他收入及收益

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

收入、其他收入及收益分析如下：

	附註	2012年 人民幣千元	2011年 人民幣千元
<b>收入</b>			
銷售貨品及提供服務		89,016,049	79,516,958
利息收入		3,400	—
		<u>89,019,449</u>	<u>79,516,958</u>
<b>其他收入</b>			
利息收入		232,283	157,699
股息收入		104	43
銷售廢料利潤		57,624	62,899
退還增值稅		94,504	73,138
政府補貼	36	569,267	405,500
		<u>953,782</u>	<u>699,279</u>
<b>收益</b>			
公允價值收益：			
衍生金融工具		2,243	35,774
出售列入可供出售投資的非上市權益 的收益，按成本列值		—	1,558
出售一家子公司虧損		—	(861)
計入其他應收款項的金融工具的收益		21,267	22,653
出租物業、廠房及設備的收益		9,535	12,055
出租土地的收益		5,064	875
其他		77,832	47,268
		<u>115,941</u>	<u>119,322</u>
總計		<u>1,069,723</u>	<u>818,601</u>

2012年12月31日

## 6. 除稅前利潤

本集團的除稅前利潤已扣除／(計入)：

	附註	2012年 人民幣千元	2011年 人民幣千元
已售存貨成本		<b>73,264,022</b>	64,646,619
物業、廠房及設備折舊	14	<b>1,565,578</b>	1,326,140
租賃預付款項攤銷	15	<b>102,243</b>	95,872
其他無形資產攤銷	17	<b>115,151</b>	115,601
陳舊存貨撥備*		<b>143,508</b>	2,806
核數師酬金		<b>11,070</b>	12,500
產品保用撥備	35	<b>960,771</b>	956,229
經營租約的最低租金：			
廠房及機器		<b>39,649</b>	35,965
土地及樓宇		<b>70,437</b>	66,659
研究及開發開支		<b>3,070,589</b>	2,961,081
減：撥作資本數額		<b>(28,343)</b>	(34,054)
		<b>3,042,246</b>	2,927,027
僱員成本(包括董事、監事及執行總裁酬金工資、薪金及除以下項目外的僱員福利)		<b>7,839,034</b>	6,965,850
政府營運的退休計劃供款		<b>940,103</b>	763,302
向退休年金計劃供款		<b>166,752</b>	130,780
以權益結算的股票期權費用		<b>54,040</b>	36,066
設定福利計劃確認的負債 — 利息成本	34	<b>12,310</b>	(58,290)
		<b>9,012,239</b>	7,837,708
其他開支淨額包括：			
貿易應收款項減值	24	<b>265,661</b>	93,611
其他應收款項減值	26	<b>(21,229)</b>	35,114
匯兌虧損淨額		<b>(114,910)</b>	3,730
出售物業、廠房及設備(收益)／虧損淨額		<b>(4,655)</b>	462
出售其他無形資產虧損淨額		<b>994</b>	586
按公允價值計入損益的權益投資		—	8,295
出售租賃預付款項虧損		—	6,820
物業、廠房及設備減值	14	—	20,736
未決訴訟預計損失		<b>42,905</b>	—
		<b>168,766</b>	169,354

\* 已計入截至2012年12月31日及2011年12月31日止年度合併綜合收益表的「營業成本」。

2012年12月31日

## 7. 財務費用

財務費用分析如下：

	本集團	
	2012年 人民幣千元	2011年 人民幣千元
須於五年內悉數償還的銀行及其他借款利息	826,904	1,052,963
貼現票據利息	2,042	8,335
減：在建工程中的資本化利息	(74,711)	(67,559)
按公允價值計入損益的金融工具的未實現損失	10,121	—
總計	<b>764,356</b>	<b>993,739</b>

## 8. 董事、監事及執行總裁酬金及福利供款

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

	本集團	
	2012年 人民幣千元	2011年 人民幣千元
袍金	<b>857</b>	898
其他報酬：		
薪金	1,475	1,224
績效獎金	2,884	2,424
社會保險費供款(不包括退休計劃供款)*	259	216
退休計劃供款**	219	180
	<b>4,837</b>	<b>4,044</b>

\* 社會保險費供款(不包括退休計劃供款)指本公司根據董事、監事及執行總裁薪酬若干百分比計算直接支付中國政府所制定的法定供款。

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

2012年12月31日

## 8. 董事及監事酬金及福利供款(續)

董事、監事及執行總裁姓名以及彼等於本年度的酬金及福利供款如下：

截至2012年12月31日止年度

	袍金 人民幣千元	薪金 人民幣千元	績效獎金 人民幣千元	社會保險 費供款(不 包括退休 計劃供款) 人民幣千元	退休計劃 供款 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>執行董事：</b>						
鄭昌泓先生(註1)	—	210	643	39	33	925
劉化龍先生(註1)	—	189	579	39	33	840
陳大洋先生	—	226	236	39	33	534
趙小剛先生(註2)	—	175	536	32	27	770
唐克林先生(註2)	—	158	482	32	27	699
	—	958	2,476	181	153	3,768
<b>獨立非執行董事：</b>						
趙吉斌先生	165	—	—	—	—	165
楊育中先生	185	—	—	—	—	185
陳永寬先生	165	—	—	—	—	165
戴德明先生	181	—	—	—	—	181
蔡大維先生	161	—	—	—	—	161
	857	—	—	—	—	857
<b>監事：</b>						
王 研先生	—	—	—	—	—	—
邱 偉先生	—	256	188	39	33	516
孫 克先生	—	261	220	39	33	553
	—	517	408	78	66	1,069
	857	1,475	2,884	259	219	5,694

2012年12月31日

## 8. 董事及監事酬金及福利供款(續)

董事及監事姓名以及彼等於本年度的酬金及福利供款如下：(續)

截至2011年12月31日止年度

	袍金 人民幣千元	薪金 人民幣千元	績效獎金 人民幣千元	社會保險 費供款(不 包括退休 計劃供款) 人民幣千元	退休計劃 供款 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>執行董事：</b>						
趙小剛先生	—	192	564	36	30	822
鄭昌泓先生(註1)	—	192	564	36	30	822
唐克林先生	—	173	508	36	30	747
劉化龍先生	—	173	508	36	30	747
	—	730	2,144	144	120	3,138
<b>獨立非執行董事：</b>						
趙吉斌先生	171	—	—	—	—	171
楊育中先生	186	—	—	—	—	186
陳永寬先生	175	—	—	—	—	175
戴德明先生	193	—	—	—	—	193
蔡大維先生	173	—	—	—	—	173
	898	—	—	—	—	898
<b>監事：</b>						
王 研先生	—	—	—	—	—	—
邱 偉先生	—	247	139	36	30	452
孫 克先生	—	247	141	36	30	454
	—	494	280	72	60	906
	898	1,224	2,424	216	180	4,942

附註：

(1) 劉化龍先生自2012年10月24日起擔任執行總裁，鄭昌泓先生2012年10月24日前擔任執行總裁。

(2) 於本年度內發生變動的關鍵管理人員，其報酬數字按其實際任職期間的薪酬計算。

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

年內，並無本公司董事、監事或執行總裁放棄或同意放棄薪酬的安排。

2012年12月31日

## 9. 五名最高薪酬僱員

年內，本集團的五位最高薪酬僱員並非董事或監事和執行總裁。

年內，支付上述非董事、非監事及非執行總裁的最高薪酬僱員的薪酬詳情如下：

	本集團	
	2012年 人民幣千元	2011年 人民幣千元
薪金	763	857
績效獎金	4,949	5,418
社會保險費供款(不包括退休計劃供款)	520	269
退休計劃供款	1,015	660
	<b>7,247</b>	<b>7,204</b>

屬以下酬金範圍的上述非董事、非監事及非執行總裁的最高薪酬僱員數目如下：

	僱員人數	
	2012年	2011年
人民幣1,000,001元至人民幣1,500,000元	2	3
人民幣1,500,001元至人民幣2,000,000元	3	2
	<b>5</b>	<b>5</b>

## 10. 所得稅

損益中的所得稅開支的主要組成如下：

	本集團	
	2012年 人民幣千元	2011年 人民幣千元
即期所得稅	835,921	764,621
遞延稅項	(95,466)	(65,734)
年內稅項開支總額	<b>740,455</b>	<b>698,887</b>

2012年12月31日

## 10. 所得稅(續)

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2012年及2011年12月31日止年度的適用法定企業所得稅率為25%。由於本集團若干子公司獲中國當地政府確認為高新技術企業，故彼等享有優惠稅率15%（2011年：15%）。

截至2012年及2011年12月31日止年度在香港產生的估計應納稅利潤按稅率16.5%（2011年：16.5%）作出香港利得稅撥備。

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

	本集團			
	2012年		2011年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
除稅前利潤	<b>5,592,670</b>		<b>5,442,127</b>	
按適用稅率計算的稅項	<b>1,398,168</b>	<b>25.0</b>	1,360,532	25.0
按較低法定所得稅率繳稅的實體	<b>(539,123)</b>	<b>(9.6)</b>	(495,005)	(9.1)
就過往年度即期稅項作出的調整	<b>5,904</b>	<b>0.1</b>	(4,364)	(0.1)
聯營公司及共同控制實體的利潤及虧損	<b>(79,986)</b>	<b>(1.4)</b>	(158,470)	(2.9)
不可扣稅開支(附註1)	<b>110,785</b>	<b>2.0</b>	150,140	2.8
利用過往年度的稅項虧損	<b>(51,449)</b>	<b>(0.9)</b>	(10,041)	(0.2)
未確認稅務虧損	<b>26,688</b>	<b>0.4</b>	44,954	0.8
其他(附註2)	<b>(130,532)</b>	<b>(2.4)</b>	(188,859)	(3.5)
	<b>740,455</b>	<b>13.2</b>	<b>698,887</b>	<b>12.8</b>
合併利潤表				
「應佔聯營公司及共同控制實體利潤及虧損」				
所包括的應佔聯營公司及共同控制實體稅	<b>110,651</b>		<b>96,871</b>	

附註：

- (1) 不可扣稅開支主要包括應收款項及存貨減值。
- (2) 其他主要包括有關購買本地機器，研發開支等的所得稅優惠。



2012年12月31日

## 10. 所得稅(續)

本集團遞延稅項分析如下：

	本集團			
	合併財務狀況表 12月31日		合併綜合收益表 截至12月31日止年度	
	2012年 人民幣千元	2011年 人民幣千元	2012年 人民幣千元	2011年 人民幣千元
<b>遞延稅項資產：</b>				
產品保用撥備	188,870	149,866	(39,004)	(49,571)
資產減值	45,723	29,792	(15,931)	(6,305)
稅項虧損	4,628	1,724	(2,904)	(1,293)
可供出售金融資產公允價值調整	5,945	—	(5,945)	—
應付工資	10,897	3,172	(7,725)	745
應計費用	89,544	64,026	(25,518)	(17,277)
政府補貼	91,276	60,850	(30,426)	(6,219)
存貨的未實現利潤	32,812	53,128	20,316	4,695
遞延稅項資產總值	<u>469,695</u>	<u>362,558</u>		
<b>遞延稅項負債：</b>				
公允價值計入損益金融資產				
公允價值調整	(336)	(5,366)	(5,030)	5,366
收購子公司公允價值調整	(32,633)	(10,678)	21,955	4,200
折舊差額	(12,458)	(10,744)	1,714	4,323
遞延稅項負債總值	<u>(45,427)</u>	<u>(26,788)</u>		
			<u>(88,498)</u>	<u>(61,336)</u>
呈列為：				
計入損益的遞延稅項			(95,466)	(65,734)
年內計入其他綜合收益的				
遞延稅項			(5,945)	—
收購子公司			12,377	2,460
匯兌調整			536	1,938
			<u>(88,498)</u>	<u>(61,336)</u>

本集團亦於中國大陸產生稅項虧損人民幣996,330,000元(2011年：人民幣998,064,000元)，將於一至五年內到期以抵銷未來應課稅利潤。未就該等虧損確認遞延稅項資產，原因是該等遞延稅項資產來自已虧損一段時間的附屬公司，且現時認為應課稅利潤不足以抵銷可動用的稅項虧損。

2012年12月31日

## 11. 母公司擁有人應佔利潤

截至2012年12月31日止年度母公司擁有人應佔合併利潤包括本公司財務報表中的利潤人民幣2,701,216,000元(2011年：人民幣2,075,432,000元)。

## 12. 股息

截至2012年及2011年12月31日止年度的股息載列如下：

	2012年 人民幣千元	2011年 人民幣千元
擬派末期股息—每股普通股人民幣9.0分 (2011年：人民幣18.0分)	<u>1,242,270</u>	<u>2,484,540</u>

本年度擬派發末期股息乃按2012年普通股13,803,000,000股計算(2011年：13,803,000,000股)。

## 13. 本公司普通股權持有人應佔每股盈利

每股基本盈利乃按照母公司普通股權持有人應佔年度利潤及年內已發行普通股加權平均數13,400,746,000股(2011年：11,840,000,000股)計算，經調整以反映於2011年4月授予的股票期權。

經攤薄每股盈利的金額乃根據母公司普通股權持有人應佔年度利潤計算，而用作計算的普通股加權平均數為該年度已發行普通股股數，與用作計算每股基本盈利的股數相同，而普通股的加權平均數假設於所有具攤薄影響潛在普通股被視作行使為普通股時不收代價發行的數目。

由於2012年12月31日止年度內視作行使股票期權具有反稀釋影響，故披露稀釋每股收益時未在基本每股收益基礎上進行調整。

每股基本盈利按以下基準計算：

	2012年 人民幣千元	2011年 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	<b>4,009,458</b>	3,864,153
<b>股份</b>		
計算每股基本盈利時使用的於年內發行內資股加權平均數	<b>13,400,746,000</b>	11,840,000,000
稀釋效果—普通股加權平均數：股票期權	<u>—</u>	<u>1,081,000</u>
	<b><u>13,400,746,000</u></b>	<b><u>11,841,081,000</u></b>

2012年12月31日

## 14. 物業、廠房及設備

本集團

於2012年12月31日

	附註	樓宇 人民幣千元	廠房、機器 及設備 人民幣千元	運輸設備 人民幣千元	計算機設備 及其他 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2012年1月1日：							
成本		10,644,192	12,274,873	768,519	1,332,413	3,554,727	28,574,724
累計折舊及減值		(2,014,481)	(4,143,524)	(425,082)	(616,730)	(576)	(7,200,393)
賬面淨值		<u>8,629,711</u>	<u>8,131,349</u>	<u>343,437</u>	<u>715,683</u>	<u>3,554,151</u>	<u>21,374,331</u>
於2012年1月1日，已扣除							
累計折舊及減值		8,629,711	8,131,349	343,437	715,683	3,554,151	21,374,331
添置		326,564	336,278	18,524	126,491	2,438,301	3,246,158
轉撥自在建工程		1,161,926	1,547,988	27,108	121,248	(2,858,270)	—
收購子公司	39	113,750	77,390	4,078	2,550	2,975	200,743
轉撥至租賃預付款項	15	—	—	—	—	(80,917)	(80,917)
轉撥至其他有形資產	17	—	—	—	—	(15,493)	(15,493)
出售		(45,847)	(81,254)	(29,883)	(1,532)	(36,672)	(195,188)
已撥備折舊	6	(322,676)	(995,511)	(57,376)	(190,015)	—	(1,565,578)
減值	6	—	—	—	—	—	—
匯兌調整		997	5,064	—	—	446	6,507
於2012年12月31日，已扣除		<u>9,864,425</u>	<u>9,021,304</u>	<u>305,888</u>	<u>774,425</u>	<u>3,004,521</u>	<u>22,970,563</u>
於2012年12月31日：							
成本		12,152,919	14,096,312	762,590	1,533,089	3,005,097	31,550,007
累計折舊及減值		(2,288,494)	(5,075,008)	(456,702)	(758,664)	(576)	(8,579,444)
賬面淨值		<u>9,864,425</u>	<u>9,021,304</u>	<u>305,888</u>	<u>774,425</u>	<u>3,004,521</u>	<u>22,970,563</u>

2012年12月31日

## 14. 物業、廠房及設備

## 本集團

於2011年12月31日

	附註	樓宇 人民幣千元	廠房、機器 及設備 人民幣千元	運輸設備 人民幣千元	計算機設備 及其他 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>於2011年1月1日：</b>							
成本		8,799,671	9,995,035	747,088	1,237,411	2,368,987	23,148,192
累計折舊及減值		(1,696,488)	(3,411,262)	(390,427)	(548,920)	(576)	(6,047,673)
賬面淨值		<u>7,103,183</u>	<u>6,583,773</u>	<u>356,661</u>	<u>688,491</u>	<u>2,368,411</u>	<u>17,100,519</u>
於2011年1月1日，已扣除							
累計折舊及減值		7,103,183	6,583,773	356,661	688,491	2,368,411	17,100,519
添置		192,542	307,587	20,395	115,052	5,063,449	5,699,025
轉撥自在建工程		1,635,269	2,132,222	29,238	70,137	(3,866,866)	—
收購子公司		50,802	33,512	1,195	977	45,962	132,448
轉撥至租賃預付款項	15	—	—	—	—	(6,534)	(6,534)
轉撥至其他有形資產	17	—	—	—	—	(49,587)	(49,587)
出售		(19,444)	(88,649)	(8,371)	(29,245)	—	(145,709)
已撥備折舊	6	(331,185)	(809,566)	(55,673)	(129,716)	—	(1,326,140)
減值	6	—	(20,736)	—	—	—	(20,736)
匯兌調整		(1,456)	(6,794)	(8)	(13)	(684)	(8,955)
於2011年12月31日，							
已扣除累計折舊及減值		<u>8,629,711</u>	<u>8,131,349</u>	<u>343,437</u>	<u>715,683</u>	<u>3,554,151</u>	<u>21,374,331</u>
<b>於2011年12月31日：</b>							
成本		10,644,192	12,274,873	768,519	1,332,413	3,554,727	28,574,724
累計折舊及減值		(2,014,481)	(4,143,524)	(425,082)	(616,730)	(576)	(7,200,393)
賬面淨值		<u>8,629,711</u>	<u>8,131,349</u>	<u>343,437</u>	<u>715,683</u>	<u>3,554,151</u>	<u>21,374,331</u>

2012年12月31日

**14. 物業、廠房及設備(續)**

本公司

於2012年12月31日

	計算機設備及其他 人民幣千元
<b>2012年1月1日：</b>	
成本	36,409
累計折舊及減值	<u>(20,239)</u>
賬面淨值	<u>16,170</u>
於2012年1月1日，已扣除累計折舊及減值	16,170
添置	5,156
出售	(675)
已撥備折舊	<u>(3,733)</u>
於2012年12月31日，已扣除累計折舊及減值	<u>16,918</u>
<b>於2012年12月31日：</b>	
成本	40,839
累計折舊及減值	<u>(23,921)</u>
賬面淨值	<u>16,918</u>

2012年12月31日

**14. 物業、廠房及設備(續)**

本公司

於2011年12月31日

	計算機設備及其他 人民幣千元
<b>於2011年1月1日：</b>	
成本	31,837
累計折舊及減值	<u>(16,959)</u>
賬面淨值	<u>14,878</u>
於2011年1月1日，已扣除累計折舊及減值	14,878
添置	5,463
出售	(63)
已撥備折舊	<u>(4,108)</u>
於2011年12月31日，已扣除累計折舊及減值	<u>16,170</u>
<b>於2011年12月31日：</b>	
成本	36,409
累計折舊及減值	<u>(20,239)</u>
賬面淨值	<u>16,170</u>

倘借款乃就取得合資格資產而被大致借入及動用，則資本化比率按照個別資產的開支的4.09%至7.32%（2011年：資本化比率介乎5.47%至7.32%）執行。

2012年12月31日，除價值為人民幣28,771,000元（2011年：24,526,000元）的建築物位於英國外，本集團所有建築物均位於中國。

本集團取得一般銀行信貸所抵押的物業項目、廠房及設備詳情載於下文附註33。

2012年12月31日

## 15. 租賃預付款項

	附註	本集團	
		2012年 人民幣千元	2011年 人民幣千元
於1月1日的賬面值，已扣除累計攤銷		4,404,065	3,978,622
添置		280,319	507,324
轉撥自在建工程	14	80,917	6,534
收購子公司	39	62,614	30,820
出售		(270,638)	(22,422)
攤銷	6	(102,243)	(95,872)
匯兌調整		1,622	(941)
		<u>4,456,656</u>	<u>4,404,065</u>
於12月31日的賬面值		<u>4,456,656</u>	<u>4,404,065</u>

除價值為人民幣17,899,000元的租賃土地位於英國外，所有租賃土地位於中國根據中期租約持有。

上述土地租賃預付款項抵押作為本集團所獲一般銀行信貸擔保的詳情載於下文附註33。

## 16. 商譽

	附註	本集團	
		2012年 人民幣千元	2011年 人民幣千元
成本，已扣除累計減值：			
年初		53,972	48,879
收購子公司	39	40,880	7,580
匯兌調整		2,295	(2,487)
		<u>97,147</u>	<u>53,972</u>
年終		<u>97,147</u>	<u>53,972</u>
成本		<u>97,147</u>	<u>53,972</u>
賬面淨值		<u>97,147</u>	<u>53,972</u>

由企業合併取得的商譽已主要分配至個別的現金產生單位（「現金產生單位」，主要指電力半導體及集成電路產品線）作減值測試。該現金產生單位的可收回金額乃根據管理層批准的五年期財務預算以現金流量預測計算的使用價值釐定。現金流量預測所採用的折現率為15%（2011年：15%），此乃根據資本加權平均成本計算。五年期後的現金流量則以2%（2011年：2%）的增長率推斷。

計算2012年12月31日止年度電力半導體及集成電路產品線現金產生單位的使用價值時已引用假設。以下描述管理層據以計算現金流量預測以進行商譽減值測試的各項主要假設：

**預算毛利** — 釐定分配給預算毛利的價值的依據是緊接著預算年度之前一個年度取得的平均毛利，因預期效率的提高及預期市場開發而提高。

**折現率** — 使用的折現率為除稅前，並反映出有關現金產出單位的特定風險。

指定給有關電力半導體及集成電路產品線的市場開發、折現率和原材料價格通貨膨脹水平的關鍵假設值與外部信息一致。

2012年12月31日

## 17. 其他無形資產

## 本集團

	附註	專利權及 專有技術 人民幣千元	計算機軟件 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>於2012年12月31日</b>				
於2012年1月1日，已扣除累計攤銷及減值		<b>227,453</b>	<b>223,549</b>	<b>451,002</b>
添置		<b>63,701</b>	<b>117,148</b>	<b>180,849</b>
轉撥自在建工程	14	—	<b>15,493</b>	<b>15,493</b>
收購子公司	39	<b>12,254</b>	<b>9,737</b>	<b>21,991</b>
出售		—	<b>(759)</b>	<b>(759)</b>
攤銷	6	<b>(45,226)</b>	<b>(69,925)</b>	<b>(115,151)</b>
匯兌調整		<b>901</b>	—	<b>901</b>
		<b>259,083</b>	<b>295,243</b>	<b>554,326</b>
於2012年12月31日，已扣除累計攤銷及減值				
於2012年12月31日：				
成本		<b>734,610</b>	<b>523,609</b>	<b>1,258,219</b>
累計攤銷及減值		<b>(475,527)</b>	<b>(228,366)</b>	<b>(703,893)</b>
賬面淨值		<b>259,083</b>	<b>295,243</b>	<b>554,326</b>
<b>於2011年12月31日</b>				
於2011年1月1日，已扣除累計攤銷及減值		209,977	199,214	409,191
添置		50,425	47,741	98,166
轉撥自在建工程	14	8,208	41,379	49,587
收購子公司		11,189	52	11,241
出售		(778)	(244)	(1,022)
攤銷	6	(51,008)	(64,593)	(115,601)
匯兌調整		(560)	—	(560)
		<b>227,453</b>	<b>223,549</b>	<b>451,002</b>
於2011年12月31日，已扣除累計攤銷及減值				
於2011年12月31日：				
成本		656,572	386,648	1,043,220
累計攤銷及減值		(429,119)	(163,099)	(592,218)
賬面淨值		<b>227,453</b>	<b>223,549</b>	<b>451,002</b>



2012年12月31日

**17. 其他無形資產(續)**

本公司

	計算機軟件 人民幣千元
<b>於2012年12月31日</b>	
於2012年1月1日，已扣除累計攤銷及減值	22,185
添置	17,039
攤銷	<u>(7,643)</u>
於2012年12月31日，已扣除累計攤銷及減值	<u>31,581</u>
於2012年12月31日：	
成本	47,340
累計攤銷及減值	<u>(15,759)</u>
賬面淨值	<u>31,581</u>
<b>於2011年12月31日</b>	
於2011年1月1日，已扣除累計攤銷及減值	20,581
添置	6,668
攤銷	<u>(5,064)</u>
於2011年12月31日，已扣除累計攤銷及減值	<u>22,185</u>
於2011年12月31日：	
成本	30,302
累計攤銷及減值	<u>(8,117)</u>
賬面淨值	<u>22,185</u>

2012年12月31日

## 18. 於子公司的投資

	本公司	
	2012年 人民幣千元	2011年 人民幣千元
非上市投資，按成本	28,800,132	23,202,918
對子公司的貸款	179,000	279,000
	<b>28,979,132</b>	<b>23,481,918</b>

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

本公司於2012年12月31日的主要子公司詳情如下：

公司名稱	註冊成立 成立／地點及 日期及營業地點	實繳股本	本公司 應佔股權百分比		主要活動
			直接	間接	
南車株洲電力機車 有限公司	中國 2005年8月31日	人民幣 3,994,295,846元	100.0	—	製造、銷售及維修機車
南車資陽機車有限公司	中國 2006年5月12日	人民幣 834,225,725元	99.6	—	製造、銷售及維修機車
南車青島四方機車車輛 股份有限公司	中國 2002年7月22日	人民幣 4,003,794,100元	97.8	—	製造、銷售及維修機車
南車株洲電力機車研究所 有限公司	中國 1992年9月9日	人民幣 2,982,900,000元	100.0	—	投資控股， 製造及銷售風電機組
南車四方車輛有限公司	中國 1980年9月4日	人民幣 293,095,500元	100.0	—	維修機車及軌道交通車輛
南車投資租賃有限公司	中國 1999年4月26日	人民幣 1,300,000,000元	100.0	—	貿易及融資租賃

2012年12月31日

## 18. 於子公司的投資(續)

本公司於2012年12月31日的主要子公司詳情如下：(續)

公司名稱	註冊成立 成立/地點及 日期及營業地點	實繳股本	本公司 應佔股權百分比		主要活動
			直接	間接	
南車長江車輛有限公司	中國 2006年9月14日	人民幣 2,372,868,800元	100.0	—	製造、銷售及 維修軌道交通車輛
南車戚墅堰機車車輛 工藝研究所有限公司	中國 1992年5月15日	人民幣 1,560,000,000元	100.0	—	研發列車相關產品公司
南車石家莊車輛有限公司	中國 2007年6月28日	人民幣 204,621,800元	100.0	—	維修機車及軌道交通車輛
南車成都機車車輛 有限公司	中國 2007年6月28日	人民幣 342,771,941元	100.0	—	維修機車及軌道交通車輛
南車南京浦鎮車輛 有限公司	中國 2007年6月27日	人民幣 1,723,540,000元	100.0	—	製造、銷售及 維修軌道交通車輛
南車二七車輛有限公司	中國 2007年6月28日	人民幣 381,873,228元	100.0	—	製造、銷售及 維修軌道交通車輛
南車眉山車輛有限公司	中國 2007年6月28日	人民幣 337,848,600元	100.0	—	製造及銷售軌道交通車輛
南車洛陽機車有限公司	中國 2007年6月27日	人民幣 410,476,400元	100.0	—	維修機車及軌道交通車輛
南車戚墅堰機車有限公司	中國 2007年6月26日	人民幣 961,392,757元	100.0	—	製造、銷售及維修機車
中國南車(香港)有限公司	中國 2008年4月7日	港幣 400,000,000元	100.0	—	貿易及投資管理
南車株洲電機有限公司	中國 2004年4月14日	人民幣 683,050,000元	100.0	—	製造及銷售電動機等

2012年12月31日

## 18. 於子公司的投資(續)

本公司於2012年12月31日的主要子公司詳情如下：(續)

公司名稱	註冊成立 成立/地點及 日期及營業地點	實繳股本	本公司 應佔股權百分比		主要活動
			直接	間接	
南車財務有限公司	中國 2012年12月4日	人民幣 1,000,000,000元	91.0	—	對其他子公司提供存款、 貸款及其他金融服務、 同業拆借
中國南車(澳洲)有限公司	澳大利亞	澳元 1,000,000	100.0	—	貿易及售後服務
株州南車時代電氣股份 有限公司	中國 2005年9月26日	人民幣 1,084,255,637元	—	56.2	製造列車系統及零件
株州時代新材料科技 股份有限公司(i)	中國 1994年5月24日	人民幣 517,341,440元	—	24.3	製造及銷售聚丙烯複合物等
Dynex Power Inc.	加拿大	加元 37,096,192	—	75.0	製造及銷售半導體器件及 集成電路產品

(i) 由於本集團取得株州時代新材料科技股份有限公司(「時代新材」)的多數董事會席位及持有時代新材股東大會的38.69%投票權，董事認為本集團擁有時代新材的實際控制權。

上表列出董事認為主要影響本年度業績或構成本集團於2012年12月31日的資產淨值主要部分的本集團子公司。董事認為提供其他子公司詳情將會導致篇幅冗長。

2012年12月31日

## 19. 於共同控制實體投資

	本集團	
	2012年 人民幣千元	2011年 人民幣千元
應佔資產淨值	<b>1,753,479</b>	<b>1,509,695</b>

本集團於2012年12月31日的主要共同控制實體如下：

公司名稱	註冊成立 成立／地點及 日期及營業地點	實繳股本	本公司 應佔股權百分比		主要活動
			直接	間接	
青島四方龐巴迪鐵路 運輸設備有限公司	中國 1998年11月27日	美元 84,120,000	—	50.0	製造及銷售機車及 軌道交通車輛
株洲時菱交通設備 有限公司	中國 2005年4月8日	美元 14,000,000	—	50.0	製造及銷售機車配件
青島四方川崎車輛技術 有限公司	中國 2005年4月4日	美元 1,400,000	11.0	39.0	製造及銷售鐵路和 城市的軌道交通車輛
株洲西門子牽引設備 有限公司	中國 1998年11月28日	人民幣 128,989,000元	—	50.0	製造及銷售機車配件
株洲南車時代高新投資 擔保有限責任公司	中國 2007年12月28日	人民幣 100,000,000元	—	50.0	提供投資及顧問服務

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

2012年12月31日

## 19. 於共同控制實體投資(續)

下表載列本集團共同控制實體的財務資料概要：

	本集團	
	2012年 人民幣千元	2011年 人民幣千元
應佔共同控制實體資產淨值：		
流動資產	7,746,562	6,538,126
非流動資產	736,465	618,734
流動負債	(6,126,672)	(5,127,502)
非流動負債	(602,876)	(519,663)
資產淨值	<u>1,753,479</u>	<u>1,509,695</u>
應佔共同控制實體收入及利潤：		
收入	3,246,552	2,736,564
開支	(2,600,059)	(1,997,617)
除稅前利潤	646,493	738,947
稅項	(105,480)	(87,962)
除稅後利潤	<u>541,013</u>	<u>650,985</u>

## 20. 於聯營公司的投資

	本集團		本公司	
	2012年 人民幣千元	2011年 人民幣千元	2012年 人民幣千元	2011年 人民幣千元
非上市權益投資，按成本值	—	—	400,000	200,000
應佔資產淨值	<u>819,076</u>	<u>559,005</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
	<u>819,076</u>	<u>559,005</u>	<u>400,000</u>	<u>200,000</u>

2012年12月31日

## 20. 於聯營公司的投資(續)

本集團於2012年12月31日的主要聯營公司如下：

公司名稱	註冊成立 成立/地點及 日期及營業地點	實繳股本	本公司 應佔股權百分比		主要活動
			直接	間接	
北京時代沃頓科技 有限公司	中國 2007年1月16日	人民幣 26,000,000元	—	38.0	製造化學物料
石家莊國祥精密機械 有限公司	中國 2001年8月1日	人民幣 12,000,000元	—	40.0	製造精密機械
華能鐵嶺風力發電 有限公司	中國 2009年12月29日	人民幣 155,500,000元	—	25.0	風力發電
華能盤錦風力發電 有限公司	中國 2009年9月17日	人民幣 172,336,120元	—	25.0	風力發電
華能鐵嶺大興風力發電 有限公司	中國 2010年6月28日	人民幣 163,960,000元	—	25.0	風力發電
廣州電力機車有限公司	中國 2011年3月1日	人民幣 1,000,000,000元	40.0	—	製造、銷售及維修機車
常州黃海汽車有限公司	中國 2007年1月15日	人民幣 350,557,500元	—	34.0	製造、銷售及維修汽車

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

2012年12月31日

## 20. 於聯營公司的投資(續)

下表載列本集團聯營公司摘錄自彼等經審核財務報表或管理賬目的財務資料概要：

	本集團	
	2012年 人民幣千元	2011年 人民幣千元
應佔聯營公司資產淨值：		
流動資產	651,703	413,440
非流動資產	735,725	690,632
流動負債	(377,187)	(351,908)
非流動負債	(170,744)	(171,887)
非控股權益	(20,421)	(21,272)
資產淨值	<b>819,076</b>	<b>559,005</b>
應佔聯營公司收入及利潤：		
收入	351,140	435,982
開支	(346,846)	(410,154)
除稅前利潤	4,294	25,828
稅項	(5,171)	(8,909)
	<b>(877)</b>	<b>16,919</b>
非控股股東損益	818	130
除稅後利潤	<b>(59)</b>	<b>17,049</b>

## 21. 可供出售投資

	本集團		本公司	
	2012年 人民幣千元	2011年 人民幣千元	2012年 人民幣千元	2011年 人民幣千元
非上市權益投資，按成本扣除減值	33,077	27,078	678	678
中國上市權益投資，按公允價值	493,553	244,204	—	—
	<b>526,630</b>	<b>271,282</b>	<b>678</b>	<b>678</b>

於年內其他綜合收益確認的本集團可供出售投資毛損為人民幣99,940,000元(2011年：人民幣76,782,000元)，其中人民幣零元(2011年：人民幣零元)已於其他綜合收益重新分類為本年度損益。



2012年12月31日

## 21. 可供出售投資(續)

### 非上市權益投資

本集團及本公司非上市權益投資並非以公允價值入賬而是按成本扣除任何累計減值虧損入賬，原因在於有關投資並無活躍市場報價，因此估計合理公允價值的範圍頗大，出現眾多估計的機率不可合理評估。本集團無意在不久的將來出售上述投資。

### 上市權益投資

上市權益投資的公允價值乃參考活躍市場公佈的報價釐定。

## 22. 其他非流動資產

	本集團		本公司	
	2012年 人民幣千元	2011年 人民幣千元	2012年 人民幣千元	2011年 人民幣千元
投資預付款項	—	46,478	—	22,430
土地租賃預付款項	<b>258,601</b>	94,268	—	—
其他無形資產預付款項	<b>44,071</b>	—	—	—
長期預付款項開支	<b>30,520</b>	26,130	—	—
物業、廠房及設備預付款項	<b>25,038</b>	15,851	—	—
長期應收款項(註)	<b>950,107</b>	10,410	—	—
	<b>1,308,337</b>	193,137	—	22,430

註：

長期應收款項由融資租賃產生。於2012年12月31日，上述融資租賃應收款中未實現融資收益為人民幣462,234,000元(2011年12月31日：人民幣4,659,000元)。

本集團於本報告期末的長期應收款項到期日分析如下：

	本集團	
	2012年 人民幣千元	2011年 人民幣千元
一年內	<b>158,069</b>	31,153
第二年至五年(包括首尾兩年)	<b>950,107</b>	10,410
長期應收款項	<b>1,108,176</b>	41,563
分類為：		
流動資產的部分	<b>158,069</b>	31,153
非流動資產的部分	<b>950,107</b>	10,410

2012年12月31日

## 23. 存貨

	本集團	
	2012年 人民幣千元	2011年 人民幣千元
成本(已扣除撥備)		
原材料	6,215,032	6,409,783
在製品	8,149,525	7,003,274
產成品	4,405,679	4,428,934
	<b>18,770,236</b>	<b>17,841,991</b>

## 24. 貿易應收款項

各客戶的信貸期乃按個別情況釐定，並載於銷售合約(如適用)。然而，董事認為，考慮到本集團經營業務之行業的行業慣例，本集團向客戶實際授出平均介乎3至6個月的信貸期。本集團致力嚴格控制未償還的應收款項，並密切監察有關款項，降低信貸風險。高級管理人員會定期審查逾期結餘。本集團就貿易應收款項面對的最大信貸風險相等於貿易應收款項的賬面值。

	本集團	
	2012年 人民幣千元	2011年 人民幣千元
貿易應收款項	27,434,860	14,231,452
減值	(816,084)	(542,036)
	<b>26,618,776</b>	<b>13,689,416</b>

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

	本集團	
	2012年 人民幣千元	2011年 人民幣千元
6個月內	20,164,417	10,416,780
6個月至1年	4,583,116	2,281,885
超過1年	1,871,243	990,751
	<b>26,618,776</b>	<b>13,689,416</b>

2012年12月31日

## 24. 貿易應收款項(續)

貿易應收款項(無論個別或共同均不視為減值)的賬齡分析如下：

	本集團	
	2012年 人民幣千元	2011年 人民幣千元
未逾期亦無減值	19,410,444	11,020,949
已逾期但無減值		
—逾期少於3個月	3,189,885	539,255
—逾期3至6個月	677,700	74,894
—逾期超過6個月	1,469,511	7,902
	<b>24,747,540</b>	<b>11,643,000</b>

未逾期亦無減值的應收款項與若干近期沒有拖欠記錄的分散客戶有關。

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

貿易應收款項減值撥備變更如下：

	附註	本集團	
		2012年 人民幣千元	2011年 人民幣千元
於1月1日		542,036	456,212
已確認減值虧損	6	265,661	93,611
收購子公司		14,575	—
視為無法收回而撇銷的金額		(6,200)	(7,730)
外幣報表折算差額		12	(57)
於12月31日		<b>816,084</b>	<b>542,036</b>

上述貿易應收款項減值撥備為貿易應收款項個別減值撥備人民幣80,138,000元(2011年：人民幣91,700,000元)，撥備前賬面值為人民幣81,047,000元(2011年：人民幣94,217,000元)。個別減值貿易應收款項與已經處於財務困難的客戶有關，預計只能收回部分應收款項。

2012年12月31日

**24. 貿易應收款項(續)**

	本集團	
	2012年 人民幣千元	2011年 人民幣千元
外幣應收賬款餘額明細如下：		
美元	1,475,698	254,797
歐元	180,970	132,228
瑞士法郎	97,946	—
新加坡元	38,183	48,395
日元	9,108	4
港元	2,059	—
澳元	333	6,280
英鎊	102	8,152
孟加拉塔卡	—	758
	<b>1,804,399</b>	<b>450,614</b>

計入貿易應收款項之本集團應收關聯方款項分析如下：

	本集團	
	2012年 人民幣千元	2011年 人民幣千元
中國南車集團公司及其子公司，不包括本集團(「南車集團」)	98,966	72,400
共同控制實體	480,930	48,311
聯營公司	300,252	258,794
	<b>880,148</b>	<b>379,505</b>

上述結餘無抵押及免息，還款的信貸期亦與本集團向主要客戶提供的信貸期相近。

上述作為本集團所獲銀行信貸的擔保的已抵押貿易應收款項詳情載於附註33。

2012年12月31日

## 25. 應收票據

本集團於本報告期末的應收票據到期日分析如下：

	本集團	
	2012年 人民幣千元	2011年 人民幣千元
6個月內	<b>3,735,597</b>	4,201,451

以上餘額均未逾期或減值。

本集團於報告期末應收票據按性質分析如下：

	本集團	
	2012年 人民幣千元	2011年 人民幣千元
銀行承兌匯票	<b>2,780,496</b>	1,824,055
商業承兌匯票	<b>955,101</b>	2,377,396
	<b>3,735,597</b>	4,201,451

計入應收票據之本集團應收關聯方款項分析如下：

	本集團	
	2012年 人民幣千元	2011年 人民幣千元
南車集團	<b>2,500</b>	12,000

上述作為本集團所獲一般銀行信貸的擔保的已抵押應收票據詳情載於下文附註33。

## 26. 預付款項、按金及其他應收款項

	本集團		本公司	
	2012年 人民幣千元	2011年 人民幣千元	2012年 人民幣千元	2011年 人民幣千元
預付款項	<b>5,055,270</b>	2,419,029	—	—
按金及其他應收款項	<b>3,002,916</b>	1,642,649	<b>11,091,660</b>	7,458,608
	<b>8,058,186</b>	4,061,678	<b>11,091,660</b>	7,458,608

預付款項、押金及其他應收款項減值撥備變更如下：

	附註	本集團	
		2012年 人民幣千元	2011年 人民幣千元
於1月1日		<b>151,878</b>	117,056
確認／(轉回)減值虧損	6	<b>(21,229)</b>	35,114
收購子公司		<b>9,553</b>	—
撤銷		<b>(1,796)</b>	(292)
於12月31日		<b>138,406</b>	151,878

2012年12月31日

## 26. 預付款項、按金及其他應收款項(續)

計入預付款項、按金及其他應收款項之應收關聯方款項分析如下：

	本集團		本公司	
	2012年 人民幣千元	2011年 人民幣千元	2012年 人民幣千元	2011年 人民幣千元
南車集團	—	30	—	—
一家共同控制實體	14,485	101,764	—	—
一家聯營公司	—	—	254	—
子公司	—	—	11,089,788	7,454,731
	<b>14,485</b>	<b>101,794</b>	<b>11,090,042</b>	<b>7,454,731</b>

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

## 27. 按公允價值計入損益的金融資產

	本集團	
	2012年 人民幣千元	2011年 人民幣千元
上市權益投資，按市值		
香港	7,346	8,561
中國	—	3,300
	<b>7,346</b>	<b>11,861</b>

於2012年12月31日上述權益投資分類為持作買賣。公允價值虧損人民幣1,221,000元已於截至2012年12月31日止年度的損益中確認(2011年：人民幣8,295,000元)。

## 28. 衍生金融工具

	本集團	
	2012年 人民幣千元	2011年 人民幣千元
遠期外匯合約	2,243	35,774

衍生金融工具的賬面值與其公允價值相同。

本集團子公司南車眉山車輛有限公司訂立五份遠期外匯合約，以管理彼等的匯率風險。此等遠期外匯合約不符合對沖會計的條件，而按公允價值計量且其變動計入損益。上年南車株洲電力機車有限公司及南車青島四方機車車輛股份有限公司持有的遠期外匯合約已於2012年完成交割。

2012年12月31日

## 29. 現金及現金等價物以及已抵押存款

	本集團		本公司	
	2012年 人民幣千元	2011年 人民幣千元	2012年 人民幣千元	2011年 人民幣千元
現金及銀行結餘	15,044,694	23,730,328	2,373,099	11,715,980
減：已抵押定期存款	(547,429)	(637,847)	(4,367)	(4,348)
合併財務狀況表的現金及現金等價物	<u>14,497,265</u>	<u>23,092,481</u>	<u>2,368,732</u>	<u>11,711,632</u>
減：於取得時原到期日為三個月 或以上的無抵押定期存款	(45,000)	(1,116,605)		
合併現金流量表的現金及現金等價物	<u>14,452,265</u>	<u>21,975,876</u>		
現金及銀行結餘與定期存款分為 以下貨幣：				
— 人民幣	13,718,302	22,992,094	2,372,386	11,613,215
— 美元	553,176	399,444	531	63,372
— 港元	416,907	141,968	—	39,215
— 南非蘭特	199,858	—	—	—
— 歐元	47,674	105,120	182	178
— 加元	298	91	—	—
— 新加坡元	57,272	60,160	—	—
— 其他	51,207	31,451	—	—
	<u>15,044,694</u>	<u>23,730,328</u>	<u>2,373,099</u>	<u>11,715,980</u>

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

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

已抵押銀行結餘及定期存款指抵押予銀行以發行本集團應付票據及信用證，以及向本集團授出銀行貸款的結餘。有關詳情載於下文附註33。

2012年12月31日

### 30. 貿易應付款項

於報告期末，按發票日期劃分的貿易應付款項賬齡分析如下：

	本集團	
	2012年 人民幣千元	2011年 人民幣千元
6個月內	23,305,932	19,557,231
6個月至1年	1,857,556	984,614
超過1年	1,551,369	697,150
	<b>26,714,857</b>	<b>21,238,995</b>

貿易應付款項為不計息，一般結算期為6個月。

	本集團	
	2012年 人民幣千元	2011年 人民幣千元
外幣應付帳款餘額明細如下：		
日元	280,318	450,562
英鎊	6,497	6,048
馬來西亞林吉特	6,178	11
美元	4,421	5,030
歐元	3,320	28,537
瑞士法郎	2,817	—
澳元	2,125	2,307
加元	1,727	1,572
港元	7	—
孟加拉塔卡	—	6,390
	<b>307,410</b>	<b>500,457</b>

計入貿易應付款項之本集團應付關聯方款項分析如下：

	本集團	
	2012年 人民幣千元	2011年 人民幣千元
南車集團	13,586	6,766
共同控制實體	105,092	68,627
	<b>118,678</b>	<b>75,393</b>

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。



2012年12月31日

### 31. 應付票據

本集團於報告期末的應付票據到期日分析如下：

	本集團	
	2012年 人民幣千元	2011年 人民幣千元
6個月內	<b>12,948,103</b>	6,616,548

計入應付票據之本集團應付關聯方款項分析如下：

	2012年	2011年
	人民幣千元	人民幣千元
南車集團	<b>7,100</b>	19,320

上述結餘為免息，還款的信貸期亦與本集團主要供應商提供的信貸期相近。

### 32. 其他應付款項及應計費用

	本集團		本公司	
	2012年 人民幣千元	2011年 人民幣千元	2012年 人民幣千元	2011年 人民幣千元
其他應付款項	<b>3,136,189</b>	3,016,537	<b>6,277,004</b>	5,963,180
預收款項	<b>7,271,776</b>	7,408,657	—	—
應計費用	<b>1,521,596</b>	1,554,571	<b>101,509</b>	196,333
	<b>11,929,561</b>	11,979,765	<b>6,378,513</b>	6,159,513

計入其他應付款項及應計費用之應付關聯方款項分析如下：

	2012年	2011年
	人民幣千元	人民幣千元
南車集團	<b>135,419</b>	541,229
共同控制實體	<b>554,545</b>	391,476
	<b>689,964</b>	932,705

上述結餘無抵押、免息且無固定還款期。

2012年12月31日

## 33. 計息銀行及其他借款

## 本集團

	2012年			2011年		
	實際年利率 (%)	到期年份	人民幣千元	實際年利率 (%)	到期年份	人民幣千元 (經重述)
<b>即期</b>						
銀行貸款						
— 已抵押	<b>4.26-8.53</b>	<b>2013</b>	<b>578,201</b>	3.49-9.00	2012	1,494,917
— 無抵押	<b>0.35-6.89</b>	<b>2013</b>	<b>3,901,047</b>	1.84-8.10	2012	8,392,562
短期債券						
— 已抵押	—	—	—	4.73	2012	500,000
— 無抵押	<b>4.38</b>	<b>2013</b>	<b>2,000,000</b>	4.77-5.38	2012	5,500,000
其他貸款						
— 無抵押	<b>6.00</b>	<b>2013</b>	<b>8,000</b>	6.00	2012	1,690
長期銀行貸款						
即期部分						
— 已抵押	<b>1.89-6.98</b>	<b>2013</b>	<b>59,081</b>	1.89-6.98	2012	39,176
— 無抵押	<b>免息-6.88</b>	<b>2013</b>	<b>45,268</b>	4.86-5.27	2012	160,778
長期債券即期部分						
— 無抵押	<b>4.08</b>	<b>2013</b>	<b>2,000,000</b>	4.18	2012	2,000,000
其他貸款即期部分						
— 無抵押	<b>免息</b>	<b>2013</b>	<b>4,000</b>	0.30	2012	10,000
			<b>8,595,597</b>			<b>18,099,123</b>
<b>非即期</b>						
銀行貸款						
— 已抵押	<b>0.20-6.98</b>	<b>2014-2016</b>	<b>285,446</b>	0.2-6.98	2013-2035	270,013
— 無抵押	<b>免息-7.00</b>	<b>2014-2017</b>	<b>436,930</b>	免息-6.88	2013-2015	50,084
長期債券						
— 無抵押	—	—	—	4.08	2013	2,000,000
其他貸款						
— 已抵押	<b>6.49</b>	<b>2014</b>	<b>5,000</b>	6.94	2014	5,000
— 無抵押	—	—	—	—	—	—
			<b>727,376</b>			<b>2,325,097</b>
			<b>9,322,973</b>			<b>20,424,220</b>

2012年12月31日

## 33. 計息銀行及其他借款(續)

本公司

	2012年			2011年		
	實際年利率 (%)	到期年份	人民幣千元	實際年利率 (%)	到期年份	人民幣千元 (經重述)
<b>即期</b>						
銀行貸款						
— 無抵押	<b>4.51-7.22</b>	<b>2013</b>	<b>495,000</b>	4.51-7.22	2012	4,910,000
短期債券						
— 無抵押	<b>4.38</b>	<b>2013</b>	<b>2,000,000</b>	5.06-5.38	2012	5,000,000
長期銀行貸款的 即期部分						
— 無抵押	—	—	—	5.13	2012	100,000
長期債券的即期部分						
— 無抵押	<b>4.08</b>	<b>2013</b>	<b><u>2,000,000</u></b>	4.18	2012	<u>2,000,000</u>
			<b><u>4,495,000</u></b>			<u>12,010,000</u>
<b>非即期</b>						
銀行貸款						
— 無抵押	<b>4.20</b>	<b>2014</b>	<b>300,000</b>	—	—	—
長期債券						
— 無抵押	—	—	<u>—</u>	4.08	2013	<u>2,000,000</u>
			<b><u>300,000</u></b>			<u>2,000,000</u>
			<b><u>4,795,000</u></b>			<u>14,010,000</u>

2012年12月31日

## 33. 計息銀行及其他借款(續)

	本集團		本公司	
	2012年 人民幣千元	2011年 人民幣千元	2012年 人民幣千元	2011年 人民幣千元
分析如下：				
須償還銀行貸款：				
一年內或於要求時	<b>4,583,597</b>	10,087,433	<b>495,000</b>	5,010,000
第二年	<b>521,202</b>	96,064	<b>300,000</b>	—
第三至五年(包括首尾兩年)	<b>192,928</b>	215,766	—	—
五年後	<b>8,246</b>	8,267	—	—
	<b>5,305,973</b>	10,407,530	<b>795,000</b>	5,010,000
須償還短期債券：				
一年內或於要求時	<b>2,000,000</b>	6,000,000	<b>2,000,000</b>	5,000,000
須償還長期債券：				
一年內或於要求時	<b>2,000,000</b>	2,000,000	<b>2,000,000</b>	2,000,000
第二年	—	2,000,000	—	2,000,000
	<b>2,000,000</b>	4,000,000	<b>2,000,000</b>	4,000,000
其他應償還借款：				
一年內或於要求時	<b>12,000</b>	11,690	—	—
第二年	<b>5,000</b>	—	—	—
第三至五年(包括首尾兩年)	—	5,000	—	—
	<b>17,000</b>	16,690	—	—

2012年12月31日

### 33. 計息銀行及其他借款(續)

上述有抵押銀行貸款及其他銀行信貸以若干資產抵押，其賬面值載列如下：

	本集團		本公司	
	2012年 人民幣千元	2011年 人民幣千元	2012年 人民幣千元	2011年 人民幣千元
物業、廠房及設備	99,142	103,430	—	—
土地租賃預付款項	31,063	106,794	—	—
定期存款及銀行結餘	—	5,837	—	—
應收票據	600	173,600	—	—
貿易應收款項	14,901	564,880	—	—
	<b>145,706</b>	<b>954,541</b>	<b>—</b>	<b>—</b>

計息銀行及其他借款分為以下貨幣：

	本集團	
	2012年 人民幣千元	2011年 人民幣千元
歐元	—	17,886
美元	89,975	284,886
英鎊	69,707	60,251
港元	991,655	315,245
	<b>1,151,337</b>	<b>678,268</b>

### 34. 設定福利計劃確認的負債

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

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

於財務狀況表確認的補充退休津貼及提早退休福利責任變更如下：

	本集團		本公司	
	2012年 人民幣千元	2011年 人民幣千元	2012年 人民幣千元	2011年 人民幣千元
年初	1,719,100	1,945,640	13,820	16,160
行政開支已確認的利息成本	12,310	(58,290)	3,850	560
已付金額	(155,760)	(168,250)	(2,350)	(2,900)
年末	<b>1,575,650</b>	<b>1,719,100</b>	<b>15,320</b>	<b>13,820</b>

2012年12月31日

**34. 設定福利計劃確認的負債(續)**

於財務狀況表確認的補充退休津貼及提早退休福利按下述各項釐定：

	本集團		本公司	
	2012年 人民幣千元	2011年 人民幣千元	2012年 人民幣千元	2011年 人民幣千元
未撥款責任現值	<b>1,543,410</b>	1,632,040	<b>21,410</b>	18,940
未確認精算收益淨額	<b>32,240</b>	87,060	<b>(6,090)</b>	(5,120)
設定福利計劃確認的負債	<b>1,575,650</b>	1,719,100	<b>15,320</b>	13,820
分類為流動負債的部分	<b>(138,200)</b>	(150,070)	<b>(2,240)</b>	(1,860)
非流動部分	<b>1,437,450</b>	1,569,030	<b>13,080</b>	11,960

於本集團合併損益表確認的開支淨額如下：

	附註	本集團	
		2012年 人民幣千元	2011年 人民幣千元
利息成本	6	<b>12,310</b>	(58,290)

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

	2012年 %	2011年 %
所用折現率	<b>3.50%</b>	3.50%
保健成本趨勢	<b>8.00%</b>	8.00%
提早退休人士生活調整成本	<b>8.00%</b>	8.00%

利息成本於行政開支扣除。

所假設保健成本增幅增減一個百分點的影響如下：

	本集團	
	2012年 人民幣千元	2011年 人民幣千元
增加利息成本	<b>860</b>	940
減少利息成本	<b>(750)</b>	(810)
增加設定福利計劃確認的負債	<b>24,500</b>	26,880
減少設定福利計劃確認的負債	<b>(21,330)</b>	(23,140)

2012年12月31日

### 35. 產品保用撥備

	附註	本集團	
		2012年 人民幣千元	2011年 人民幣千元
年初		1,134,366	708,445
年內撥備	6	960,771	956,229
年內動用		(643,455)	(530,308)
年終		<u>1,451,682</u>	<u>1,134,366</u>
分類為：			
流動負債的部分		<u>479,453</u>	<u>400,920</u>
非流動負債的部分		<u>972,229</u>	<u>733,446</u>

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

### 36. 政府補貼

	附註	本集團		本公司	
		2012年 人民幣千元	2011年 人民幣千元	2012年 人民幣千元	2011年 人民幣千元
年初		969,668	804,224	—	—
年內已收		780,125	570,150	—	—
收購子公司	39	18,095	793	—	—
年內確認為其他收入及 收益	5	<u>(569,267)</u>	<u>(405,499)</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
年終		<u>1,198,621</u>	<u>969,668</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
即期部分		<u>(271,407)</u>	<u>(209,157)</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
非即期部分		<u>927,214</u>	<u>760,511</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

收取的政府補貼主要用作研發、物業、廠房及設備投資及預付土地租賃款項，由當地政府支付，鼓勵本集團發展。

2012年12月31日

### 37. 股票期權計劃

截至2012年及2011年12月31日止年度確認股票期權計劃相關費用如下：

	2012年 人民幣千元	2011年 人民幣千元
以權益結算的股票期權費用	<b>54,040</b>	<b>36,066</b>

於2011年3月，本公司已向中國證監會提呈股權激勵計劃並獲其無異議回復。本公司於2011年4月26日召開臨時股東大會，通過了股票期權計劃。之後本公司採納A股股票股權激勵計劃（「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）、對本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。

根據股東大會的決議案，本公司董事會於2011年4月27日向激勵對象授予36,605,000股A股股票期權。根據股權激勵計劃，激勵對象可按每股面值人民幣1.00元的價格認購36,605,000股A股股票。授予股票期權數量不超過已發行A股本總額的1%，該股票期權有效期為7年，自本公司董事會確定的授予日起計算。自授予日起滿兩年禁售期後，在滿足股票期權計劃生效條件的前提下，激勵對象可按照以下有效安排分三批行權：

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，並由本公司統一註銷。

本公司授予激勵對象每一股標的股票價格為授予價格，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，即人民幣5.43元/股。

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2012年確認的期權費用為人民幣54,040,000元（2011年：人民幣36,066,000元）。



2012年12月31日

### 37. 股票期權計劃(續)

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。

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2012年12月31日止，無任何被執行或過期的獲授股票期權。於2012年12月31日，未行權股票期權的期滿日為授予日後的5至7年間。

### 38. 權益

#### 股本

	本公司			
	2012年		2011年	
	股份數目	人民幣千元 面值	股份數目	人民幣千元 面值
註冊及繳足股本				
— 國有法人股				
每股面值人民幣1.00元	7,883,772,800	7,883,773	6,516,000,000	6,516,000
— A股				
每股面值人民幣1.00元	3,895,227,200	3,895,227	3,300,000,000	3,300,000
— H股				
每股面值人民幣1.00元	2,024,000,000	2,024,000	2,024,000,000	2,024,000
	<b>13,803,000,000</b>	<b>13,803,000</b>	<b>11,840,000,000</b>	<b>11,840,000</b>

2012年1月11日，中國證監會發行審核委員會審核通過了本公司非公開發行A股股票的申請。2012年2月23日，本公司收到中國證監會《關於核准中國南車股份有限公司非公開發行股票的批覆》(證監許可[2012]210號)，該文件批准本公司向不超過10名特定對象(包括中國南車集團公司)非公開發行不超過1,963,000,000股A股股票。2012年3月15日，本公司完成非公開發行A股股票於中國證券登記結算有限責任公司上海分公司的股份登記。非公開發行A股股票的所得款項總額為人民幣8,754,980,000元。

#### 儲備

本集團於本年度及以往年度的儲備及其變動呈列於合併權益變動表內。

2012年12月31日

**38. 權益(續)****權益變動**

	本公司						
	股本 人民幣千元	資本公積 人民幣千元	股票期權 儲備 人民幣千元	法定公積金 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	總計 人民幣千元
2011年1月1日	11,840,000	7,222,642	—	288,658	1,271,838	473,600	21,096,738
年內利潤	—	—	—	—	2,075,432	—	2,075,432
轉撥自利潤	—	—	—	207,543	(207,543)	—	—
已向股東派發股息 以權益結算的	—	—	—	—	—	(473,600)	(473,600)
股票期權安排	—	—	36,066	—	—	—	36,066
擬派2011年末期股息	—	—	—	—	(2,484,540)	2,484,540	—
2011年12月31日	11,840,000	7,222,642	36,066	496,201	655,187	2,484,540	22,734,636
年內利潤	—	—	—	—	2,701,216	—	2,701,216
轉撥自利潤	—	—	—	269,800	(269,800)	—	—
已向股東派發股息	—	—	—	—	—	(2,484,540)	(2,484,540)
股東注資	1,963,000	6,736,405	—	—	—	—	8,699,405
以權益結算的 股票期權安排	—	—	54,040	—	—	—	54,040
擬派2012年末期股息	—	—	—	—	(1,242,270)	1,242,270	—
於2012年12月31日	<u>13,803,000</u>	<u>13,959,047</u>	<u>90,106</u>	<u>766,001</u>	<u>1,844,333</u>	<u>1,242,270</u>	<u>31,704,757</u>

**39. 企業合併**

2012年2月29日，本公司之子公司株洲變流技術國家工程研究中心有限公司以現金代價人民幣38,840,000元向第三方收購上海南車漢格船舶工程有限公司(「南車漢格」)的78%股權並增資，南車漢格主要從事製造及銷售船用電力推進系統業務。

2012年7月31日，本公司之子公司南車株洲電力機車有限公司以現金代價人民幣91,286,000元向第三方收購河南南車重型裝備有限公司(「河南重裝」)的59%股權，該公司主要從事煤炭開採。

2012年8月31日，本公司之子公司南車株洲電機有限公司以現金代價人民幣149,576,000元向第三方收購內蒙古南車電機有限公司(「內蒙古電機」)的80%股權，內蒙古電機主要從事製造及銷售風力發電機組。

2012年1月4日，本公司之子公司北京南車時代機車車輛機械有限公司以現金代價人民幣18,008,000元向第三方收購襄樊南車專用汽車股份有限公司(「襄樊南車」)的100%股權，該公司主要從事製造及銷售專用汽車。

2012年12月31日

## 39. 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價值如下：

	附註	收購時確認的公允價值			總計
		南車漢格 人民幣千元	河南重裝 人民幣千元	內蒙古電機 & 襄樊南車 人民幣千元	
物業、廠房及設備	14	1,268	149,037	50,438	200,743
土地租賃預付款項	15	—	40,336	22,278	62,614
其他無形資產	17	12,254	9,737	—	21,991
遞延稅項資產		515	5,720	5,929	12,164
其他非流動資產		—	1,080	—	1,080
存貨		3,261	225,872	199,460	428,593
貿易應收款項		3,602	233,456	108,497	345,555
應收票據		1,072	7,387	—	8,459
預付款項、按金及其他應收款項		2,614	96,353	52,108	151,075
應收稅款		393	7,846	22	8,261
現金及現金等價物		13,922	34,150	3,746	51,818
計息銀行及其他借款		—	(62,000)	—	(62,000)
設定福利計劃確認的負債		—	(48,004)	—	(48,004)
政府補貼	36	—	—	(18,095)	(18,095)
遞延稅項負債		(3,135)	(20,007)	(1,399)	(24,541)
其他非流動負債		—	(2,088)	—	(2,088)
貿易應付款項		(535)	(291,506)	(202,023)	(494,064)
應付票據		—	(58,528)	—	(58,528)
其他應付款項及應計費用		(12,005)	(206,290)	(14,115)	(232,410)
應付稅款		—	—	(1,868)	(1,868)
非控股權益		(5,110)	(51,421)	(37,394)	(93,925)
資產淨額		18,116	71,130	167,584	256,830
收購時產生的商譽	16	20,724	20,156	—	40,880
		<u>38,840</u>	<u>91,286</u>	<u>167,584</u>	<u>297,710</u>
以下列方式結算					
現金		<u>38,840</u>	<u>91,286</u>	<u>167,584</u>	<u>297,710</u>

2012年12月31日

### 39. 企業合併(續)

有關收購上述子公司的現金流量分析如下：

	南車漢格 人民幣千元	河南重裝 人民幣千元	內蒙古電機 &襄樊南車 人民幣千元	總計 人民幣千元
現金代價	(38,840)	(91,286)	(167,584)	(297,710)
未付現金代價	10,370	91,286	—	101,656
上年已付現金代價	28,470	—	18,008	46,478
所收購現金及銀行結餘	13,922	34,150	3,746	51,818
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	13,922	34,150	(145,830)	(97,758)
計入經營活動現金流量中的收購交易成本	(100)	(1,328)	(567)	(1,995)
	<b>13,822</b>	<b>32,822</b>	<b>(146,397)</b>	<b>(99,753)</b>

貿易應收款項在收購日期的公允價值為人民幣345,555,000元。貿易應收款項的總金額為人民幣360,130,000元，其中發生減值的貿易應收款項金額為人民幣14,575,000元，並預期不可收回。

自收購日期起，上述公司令本集團增加的收入及除稅後利潤如下：

	南車漢格 人民幣千元	河南重裝 人民幣千元	內蒙古電機 &襄樊南車 人民幣千元	總計 人民幣千元
收入	51,992	194,689	322,459	569,140
除稅後利潤	(6,294)	(2,258)	794	(3,242)

倘若合併於年初進行，則本集團於本年內的收入及利潤分別應為人民幣89,686,352,000元和人民幣4,858,294,000元。

上述已確認商譽來自預期上述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1,995,000元已列為支出、於利潤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。

2012年12月31日

## 40. 承擔

### 經營租約承擔

#### (a) 作為出租人

本集團根據經營租約安排出租若干物業、廠房及設備，年期介乎1至18年。於報告期末，本集團根據與租戶所訂的不可撤銷經營租約按下列到期日之未來最低應收租金總額如下：

	2012年 人民幣千元	2011年 人民幣千元
一年內	29,081	28,536
二至五年(含五年)	58,069	45,961
超過五年	61,227	128,166
	<b>148,377</b>	<b>202,663</b>

#### (b) 作為承租人

本集團根據經營租約安排租用若干土地、樓宇以及物業、廠房及設備，年期介乎1至12年。於報告期末，本集團根據有關土地及樓宇的不可撤銷經營租約按下列到期日之未來最低應付租金如下：

	2012年 人民幣千元	2011年 人民幣千元
一年內	24,830	17,174
二至五年(含五年)	67,569	52,814
超過五年	44,883	26,544
	<b>137,282</b>	<b>96,532</b>

2012年12月31日

**40. 承擔(續)****資本承擔**

本集團於報告期末有以下資本承擔：

	2012年 人民幣千元	2011年 人民幣千元
已訂約但未撥備：		
— 物業、廠房及設備	<b>806,786</b>	1,493,013
— 土地租賃預付款項	<b>156,323</b>	38,808
— 其他無形資產	<b>111,997</b>	18,834
— 設立新公司之投資	<b>16,616</b>	910,000
	<b><u>1,091,722</u></b>	<u>2,460,655</u>

	2012年 人民幣千元	2011年 人民幣千元
已授權但未訂約：		
— 物業、廠房及設備	<b>1,887,597</b>	2,135,977
— 其他無形資產	<b>16,256</b>	8,300
	<b><u>1,903,853</u></b>	<u>2,144,277</u>

此外，未包含於上文的本集團應佔共同控制實體的資本承擔載列如下：

	2012年 人民幣千元	2011年 人民幣千元
已訂約但未撥備：		
— 物業、廠房及設備	<b><u>45,145</u></b>	<u>29,585</u>

2012年12月31日

## 41. 或然負債

於2012年及2011年12月31日，本集團並無重大或然負債。本公司於報告期末有以下未於財務報表計提撥備的或然負債：

	本公司	
	2012年 人民幣千元	2011年 人民幣千元
就以下人士獲授的信貸向銀行擔保： 於附屬公司	<b>8,789,901</b>	5,236,065

於2012年12月31日，子公司因本公司向銀行提供擔保而獲授的銀行信貸中約人民幣8,596,964,000元（2011年：人民幣5,026,065,000元）已動用。

## 42. 關聯方交易

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

董事認為，下列交易於本集團日常業務中進行，並按雙方協商確定的條款進行。

	本集團	
	2012年 人民幣千元	2011年 人民幣千元
(a) 向下列公司採購材料及零件：		
南車集團*	<b>173,813</b>	94,175
共同控制實體	<b>943,061</b>	678,478
一家聯營公司	<b>6,811</b>	10,304
	<b>1,123,685</b>	782,957
(b) 向下列公司出售貨品：		
南車集團*	<b>257,535</b>	130,356
共同控制實體	<b>951,434</b>	421,805
聯營公司	<b>340,846</b>	558,044
	<b>1,549,815</b>	1,110,205
(c) 向下列公司提供服務：		
南車集團*	<b>3,077</b>	7,031
一家共同控制實體	<b>15,781</b>	20,459
	<b>18,858</b>	27,490
(d) 來自下列公司的物業、廠房及設備的租金：		
南車集團*	<b>20,905</b>	18,783

2012年12月31日

## 42. 關聯方交易(續)

	本集團	
	2012年 人民幣千元	2011年 人民幣千元
(e) 本集團主要管理人員的酬金：		
短期僱員福利	9,107	7,344
退休福利	432	294
	<u>9,539</u>	<u>7,638</u>
向主要管理人員支付／應付的酬金總額	<u>9,539</u>	<u>7,638</u>
主要管理人員獲授股權激勵股數(單位：股)	<u>1,974,200</u>	<u>1,400,000</u>

就年內發生的主要管理人員變動而言，上述酬金乃按照彼等的實際任期釐定。董事、監事及執行總裁報酬的進一步詳情載於財務報表附註8。

2012年確認的主要管理人員相關股票期權開支為人民幣2,819,000元(2011：人民幣1,379,000元)。

(f) 關聯方承諾以下為本集團於報告期末，已簽約而尚不必在財務報表上列示的與關聯方有關的承諾事項：

	2012年 人民幣千元
向關聯方銷售商品	
共同控制實體	262,725
聯營公司	755,024
南車集團	194
	<u>1,017,943</u>
向關聯方採購材料及零件：	
共同控制實體	31,217
南車集團	232
	<u>31,449</u>

(g) 與中國國有企業的交易

在本集團所處的經濟環境中，相當部分的企業由政府通過不同的附屬機構或其他組織直接或間接擁有及／或控制(統稱「國有企業」)。於本年度，本集團與這些國有企業進行了廣泛的交易，這些交易包括但不限於銷售及採購。如財務報表附註4所述，本公司董事將鐵道部和地方鐵路部門投資和管理的公司識別為一家國有企業，截至2012年12月31日止年度，來自該國有企業的收入為人民幣37,480,731,000元(2011：人民幣43,859,179,000元)。

本公司管理層認為與國有企業進行的交易乃按一般商業條款進行，這些交易並未因為本集團和上述國有企業均同受政府所控制或擁有而受到重大或不適當的影響。本集團所制定的產品及服務定價政策並不因客戶是否為國有企業而不同。

\* 上述的關聯方交易亦構成上市規則第14A章所界定的關連交易或持續關連交易。



2012年12月31日

### 43. 以類別劃分的金融工具

各類金融工具於報告期末的賬面值如下：

2012年12月31日

#### 金融資產

	本集團			
	貸款及 應收款項 人民幣千元	可供出售 金融資產 人民幣千元	按公允價值 計入損益的 金融資產 人民幣千元	總計 人民幣千元
可供出售投資	—	526,630	—	526,630
按公允價值計入損益的金融資產	—	—	7,346	7,346
衍生金融工具	—	—	2,243	2,243
貿易應收款項	26,618,776	—	—	26,618,776
應收票據	3,735,597	—	—	3,735,597
計入預付款項、按金及其他應 收款項的金融資產	2,112,257	—	—	2,112,257
有抵押存款	547,429	—	—	547,429
現金及現金等價物	14,497,265	—	—	14,497,265
計入其他非流動資產的金融資產	950,107	—	—	950,107
	<b>48,461,431</b>	<b>526,630</b>	<b>9,589</b>	<b>48,997,650</b>

#### 金融負債

	本集團 按攤銷成本計算 的金融負債 人民幣千元
貿易應付款項	26,714,857
應付票據	12,948,103
計入其他應付款項及應計費用的金融負債	3,261,270
計入其他非流動負債中的金融負債	10,060
計息銀行及其他借款	9,322,973
	<b>52,257,263</b>

2012年12月31日

## 43. 以類別劃分的金融工具(續)

各類金融工具於報告期末的賬面值如下：(續)

2012年12月31日

## 金融資產

	本公司		
	貸款及 應收款項 人民幣千元	可供出售 金融資產 人民幣千元	總計 人民幣千元
可供出售投資	—	678	678
向子公司貸款(附註18)	179,000	—	179,000
計入預付款項、按金及其他應收款項的金融資產	11,091,660	—	11,091,660
有抵押存款	4,367	—	4,367
現金及現金等價物	2,368,732	—	2,368,732
	<b>13,643,759</b>	<b>678</b>	<b>13,644,437</b>

## 金融負債

	本公司 按攤銷成本計算 的金融負債 人民幣千元
計入其他應付款項及應計費用的金融負債	6,354,089
計息銀行及其他借款	4,795,000
	<b>11,149,089</b>

2011年12月31日

## 金融資產

	本集團			
	貸款及 應收款項 人民幣千元	可供出售 金融資產 人民幣千元	按公允價值 計入損益的 金融資產 人民幣千元	總計 人民幣千元
可供出售投資	—	271,282	—	271,282
按公允價值計入損益的金融資產	—	—	11,861	11,861
衍生金融工具	—	—	35,774	35,774
貿易應收款項	13,689,416	—	—	13,689,416
應收票據	4,201,451	—	—	4,201,451
計入預付款項、按金及其他應 收款項的金融資產	1,362,195	—	—	1,362,195
有抵押存款	637,847	—	—	637,847
現金及現金等價物	23,092,481	—	—	23,092,481
計入其他非流動資產的金融資產	10,410	—	—	10,410
	<b>42,993,800</b>	<b>271,282</b>	<b>47,635</b>	<b>43,312,717</b>

2012年12月31日

### 43. 以類別劃分的金融工具(續)

各類金融工具於報告期末的賬面值如下：(續)

#### 金融負債

	本集團 按攤銷成本計算 的金融負債 人民幣千元
貿易應付款項	21,238,995
應付票據	6,616,548
計入其他應付款項及應計費用中的金融負債	3,313,138
計入其他非流動負債中的金融負債	—
計息銀行及其他借款	20,424,220
	<u>51,592,901</u>

2011年12月31日

#### 金融資產

	本公司		
	貸款及 應收款項 人民幣千元	可供出售 金融資產 人民幣千元	總計 人民幣千元
可供出售投資	—	678	678
向子公司貸款(附註18)	279,000	—	279,000
計入預付款項、按金及其他應收款項的金融資產	7,458,575	—	7,458,575
有抵押存款	4,348	—	4,348
現金及現金等價物	11,711,632	—	11,711,632
	<u>19,453,555</u>	<u>678</u>	<u>19,454,233</u>

#### 金融負債

	本公司 按攤銷成本計算 的金融負債 人民幣千元
計入其他應付款項及應計費用的金融負債	6,140,650
計息銀行及其他借款	14,010,000
	<u>20,150,650</u>

### 44. 公允價值及公允價值等級架構

金融資產及負債的公允價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。估算公允價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價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價值及按公允價值計入損益的金融資產乃基於市場報價釐定。

2012年12月31日

#### 44. 公允價值及公允價值等級架構(續)

計息銀行及其他借款的公允價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，它們的公允價值乃根據市場報價估算。本集團之計息銀行及其他借款的賬面值及公允價值分別為人民幣9,322,973,000元(2011年：人民幣20,424,220,000元)及人民幣9,332,595,000元(2011年：人民幣20,371,095,000元)。本公司之計息銀行及其他借款的賬面值及公允價值分別為人民幣4,795,000,000元(2011年：人民幣14,010,000,000元)及人民幣4,781,289,000元(2011年：人民幣13,982,346,000元)。

本集團採用以下等級架構釐定及披露金融工具的公允價值：

第一層：按同等資產或負債於活躍市場的報價(未經調整)計算之公允價值

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

第三層：按估值技巧計算之公允價值，而該等估值技巧之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，並對已入賬公允價值具重大影響

以公允價值計量的金融資產：

##### 本集團

##### 2012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	493,553	—	—	493,553
衍生金融工具：				
遠期外匯合約	2,243	—	—	2,243
按公允價值計入損益的權益投資	7,346	—	—	7,346
	<b>503,142</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>503,142</b>

##### 2011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	244,204	—	—	244,204
衍生金融工具：				
遠期外匯合約	35,774	—	—	35,774
按公允價值計入損益的權益投資	11,861	—	—	11,861
	<b>291,839</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>291,839</b>

於截至2012年及2011年12月31日止年度，第一層及第二層之公允價值間並無進行任何調撥，亦無轉撥至或轉撥自第三層之公允價值。

於2012年及2011年12月31日，本公司並無持有按公允價值計量的任何金融工具。

2012年12月31日

## 45. 財務風險管理目標及政策

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

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

### 信貸風險

信貸風險指當金融工具的交易方未能履行責任的金融工具虧損風險。

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

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

對於貨到付款的銷售，貨品僅在完成現金收取程式後方會付運。

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

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

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

2012年12月31日

## 45. 財務風險管理目標及政策(續)

### 流動資金風險

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

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

本集團已自多間商業銀行取得銀行信貸應付營運資金及資本開支。本集團管理層一直監控營運資金水準，確保有充足流動資金應付所有到期的金融負債，並使本集團財務資源的回報最大化。

下表概述於報告期末本集團根據合同的未折現付款的金融負債屆滿情況：

2012年12月31日

	本集團				
	一年內或 按要求 人民幣千元	第二年 人民幣千元	第三年至 第五年 (包括首尾 兩年) 人民幣千元	超過五年 人民幣千元	總計 人民幣千元
計息銀行及其他借款	8,785,416	555,062	202,906	8,527	9,551,911
貿易應付款項	26,714,857	—	—	—	26,714,857
應付票據	12,948,103	—	—	—	12,948,103
計入其他應付款項及應計費用中 的金融負債	3,261,270	—	—	—	3,261,270
計入其他非流動負債中 的金融負債	—	8,064	1,996	—	10,060
	<b>51,709,646</b>	<b>563,126</b>	<b>204,902</b>	<b>8,527</b>	<b>52,486,201</b>

2012年12月31日

## 45. 財務風險管理目標及政策(續)

### 流動資金風險(續)

2011年12月31日

	本集團				
	一年內或 按要求 人民幣千元	第二年 人民幣千元	第三年至 第五年 (包括首尾 兩年) 人民幣千元	超過五年 人民幣千元	總計 人民幣千元
計息銀行及其他借款	18,493,234	2,121,191	237,154	8,564	20,860,143
貿易應付款項	21,238,995	—	—	—	21,238,995
應付票據	6,616,548	—	—	—	6,616,548
計入其他應付款項及應計費用中 的金融負債	3,313,138	—	—	—	3,313,138
	<u>49,661,915</u>	<u>2,121,191</u>	<u>237,154</u>	<u>8,564</u>	<u>52,028,824</u>

### 利率風險

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

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

	本集團	
	基準點 增加/(減少) %	除稅前利潤 增加/(減少) 人民幣千元
截至2012年12月31日止年度	<b>100</b> <b>(100)</b>	<b>(36,916)</b> <b>36,916</b>
截至2011年12月31日止年度	100 (100)	(54,418) 54,418

### 外幣風險

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

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

2012年12月31日

## 45. 財務風險管理目標及政策(續)

### 外幣風險(續)

本集團致力透過緊貼市場匯率改變及積極採取應變措施減低外幣風險。

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

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

	本集團	
	匯率 增加/(減少) %	除稅前利潤 (減少)/增加 人民幣千元

截至2012年12月31日止年度

假設人民幣較歐元強	9.2	20,474
假設人民幣較歐元弱	(9.2)	(20,474)
假設人民幣較美元強	1.1	20,409
假設人民幣較美元弱	(1.1)	(20,409)

	本集團	
	匯率 增加/(減少) %	除稅前利潤 增加/(減少) 人民幣千元

截至2011年12月31日止年度

假設人民幣較歐元強	18.0	34,141
假設人民幣較歐元弱	(18.0)	(34,141)
假設人民幣較美元強	4.6	15,803
假設人民幣較美元弱	(4.6)	(15,803)



2012年12月31日

## 45. 財務風險管理目標及政策(續)

### 資本管理

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

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

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

本集團的策略是保持財務槓桿比率在穩健的資本水平，以支持業務。本集團採取的主要策略包括但不限於審閱未來現金流量需求及支付到期債務的能力，維持可用銀行信貸在合理水平及調整投資計劃和融資計劃(如需要)，以確保本集團擁有合理水平的資本以支持業務。於2012年及2011年12月31日財務槓桿比率如下：

	本集團 截至12月31日	
	2012年 人民幣千元	2011年 人民幣千元
計息銀行及其他借款	<b>9,322,973</b>	20,424,220
貿易應付款項	<b>26,714,857</b>	21,238,995
應付票據	<b>12,948,103</b>	6,616,548
其他應付款項及應計費用	<b>11,929,561</b>	11,979,765
減：現金及現金等價物以及有抵押存款	<b>(15,044,694)</b>	(23,730,328)
負債淨額	<b>45,870,800</b>	36,529,200
資本總額	<b>32,755,427</b>	22,561,630
資本及負債淨額	<b>78,626,227</b>	59,090,830
財務槓桿比率	<b>58%</b>	62%

2012年12月31日

## 46. 報告期後事項

1. 於2012年11月12日，本公司董事會審議通過《關於註冊發行人民幣80億元超短期融資券的議案》。本公司已於2013年1月25日以及1月31日分別發行了2013年度第一期、第二期超短期融資券，金額分別為人民幣1,000,000,000元以及2,000,000,000元。
2. 於2012年11月12日，本公司2012年第一次臨時股東大會對於董事會具體決議發行人民幣債券類融資工具進行了一般性授權。於2013年2月1日，本公司董事會審議通過本公司擬發行不超過人民幣5,000,000,000元的公司債券的議案。經2013年3月15日召開的中國證券監督管理委員會發行審核委員會審核，本公司在中國境內發行總額不超過5,000,000,000元人民幣的公司債券發行申請已獲得無條件通過。

## 47. 批准財務報表

本財務報表已於2013年3月28日獲董事會批准及授權刊發。

# 釋義

《公司章程》	指	本公司公司章程
BST	指	青島四方龐巴迪鐵路運輸設備有限公司
本公司、公司或中國南車	指	中國南車股份有限公司
《公司法》	指	《中華人民共和國公司法》
澳洲公司	指	中國南車(澳洲)有限公司
成都公司	指	南車成都機車車輛有限公司
電機公司	指	南車株洲電機有限公司
二七公司	指	南車二七車輛有限公司
財務公司	指	南車財務有限公司
廣機公司	指	廣州電力機車有限公司
香港公司	指	中國南車(香港)有限公司
租賃公司	指	南車投資租賃有限公司
洛陽公司	指	南車洛陽機車有限公司
眉山公司	指	南車眉山車輛有限公司
浦鎮公司	指	南車南京浦鎮車輛有限公司
戚墅堰公司	指	南車戚墅堰機車有限公司
戚墅堰所	指	南車戚墅堰機車車輛工藝研究所有限公司
石家莊公司	指	南車石家莊車輛有限公司
四方股份	指	南車青島四方機車車輛股份有限公司
四方有限	指	南車四方車輛有限公司

長江公司	指	南車長江車輛有限公司
株洲所	指	南車株洲電力機車研究所有限公司
株機公司	指	南車株洲電力機車有限公司
資陽公司	指	南車資陽機車有限公司
中國證監會	指	中國證券監督管理委員會
南車集團	指	中國南車集團公司
南車集團投資公司	指	中國南車集團投資管理公司
香港上市規則	指	香港聯合交易所有限公司證券上市規則
香港聯交所	指	香港聯合交易所有限公司
鐵道部	指	中華人民共和國鐵道部
《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得標準守則》
國務院國資委	指	國務院國有資產監督管理委員會
《證券法》	指	《中華人民共和國證券法》
《證券及期貨條例》	指	香港法例第571章《證券及期貨條例》
南方匯通	指	南方匯通股份有限公司
時代新材	指	株洲時代新材料科技股份有限公司

# 公司基本情況簡介

公司中文名稱	中國南車股份有限公司(以下簡稱「公司」、「本公司」、「南車」或「中國南車」,本公司與其附屬公司合稱「本集團」)
公司英文名稱	CSR Corporation Limited
公司註冊登記日期	2007年12月28日
公司註冊辦事處	中國 北京海淀區西四環中路16號 郵編:100036
總部現辦公地址	中國 北京海淀區西四環中路16號 郵編:100036
香港主要營業地點	香港 灣仔 港灣道1號會展廣場辦公大樓41樓H室
公司法定代表人	鄭昌泓
執行董事	鄭昌泓 劉化龍 陳大洋
獨立非執行董事	趙吉斌 楊育中 陳永寬 戴德明 蔡大維
授權代表	劉化龍 王佳欣
聯席公司秘書	邵仁強 王佳欣
董事會秘書	邵仁強
證券事務代表	丁有軍
公司信息諮詢電話	(8610)5186 2188
公司傳真	(8610)6398 4785
公司網址	<a href="http://www.csrgc.com.cn">www.csrgc.com.cn</a>

公司電子郵箱	csr@csrgc.com
H股股份登記處	香港中央證券登記有限公司 香港 灣仔 皇后大道東183號 合和中心17M樓
股票上市地點	香港聯合交易所有限公司 上海證券交易所
股票名稱	中國南車(CSR)
證券代碼	1766(香港) 601766(上海)
主要往來銀行	中國民生銀行股份有限公司 中信銀行股份有限公司 中國工商銀行股份有限公司 交通銀行股份有限公司
中國獨立核數師	安永華明會計師事務所(特殊普通合伙) 執業會計師 中國 北京市東城區 東長安街1號東方廣場安永大樓(東三辦公樓)16層
國際獨立核數師	安永會計師事務所 執業會計師 香港 中環 中環添美道1號中信大廈22樓
法律顧問	有關香港法律： 貝克•麥堅時律師事務所 香港 中環 金鐘道88號太古廣場一期23樓  有關中國法律： 北京市嘉源律師事務所 中國 北京市復興門內大街158號遠洋大廈F407

承董事會命

**中國南車股份有限公司**

**鄭昌泓**

董事長

中國•北京

2013年3月29日

於本公告日期，本公司執行董事為鄭昌泓先生、劉化龍先生及陳大洋先生；獨立非執行董事為趙吉斌先生、楊育中先生、陳永寬先生、戴德明先生及蔡大維先生。