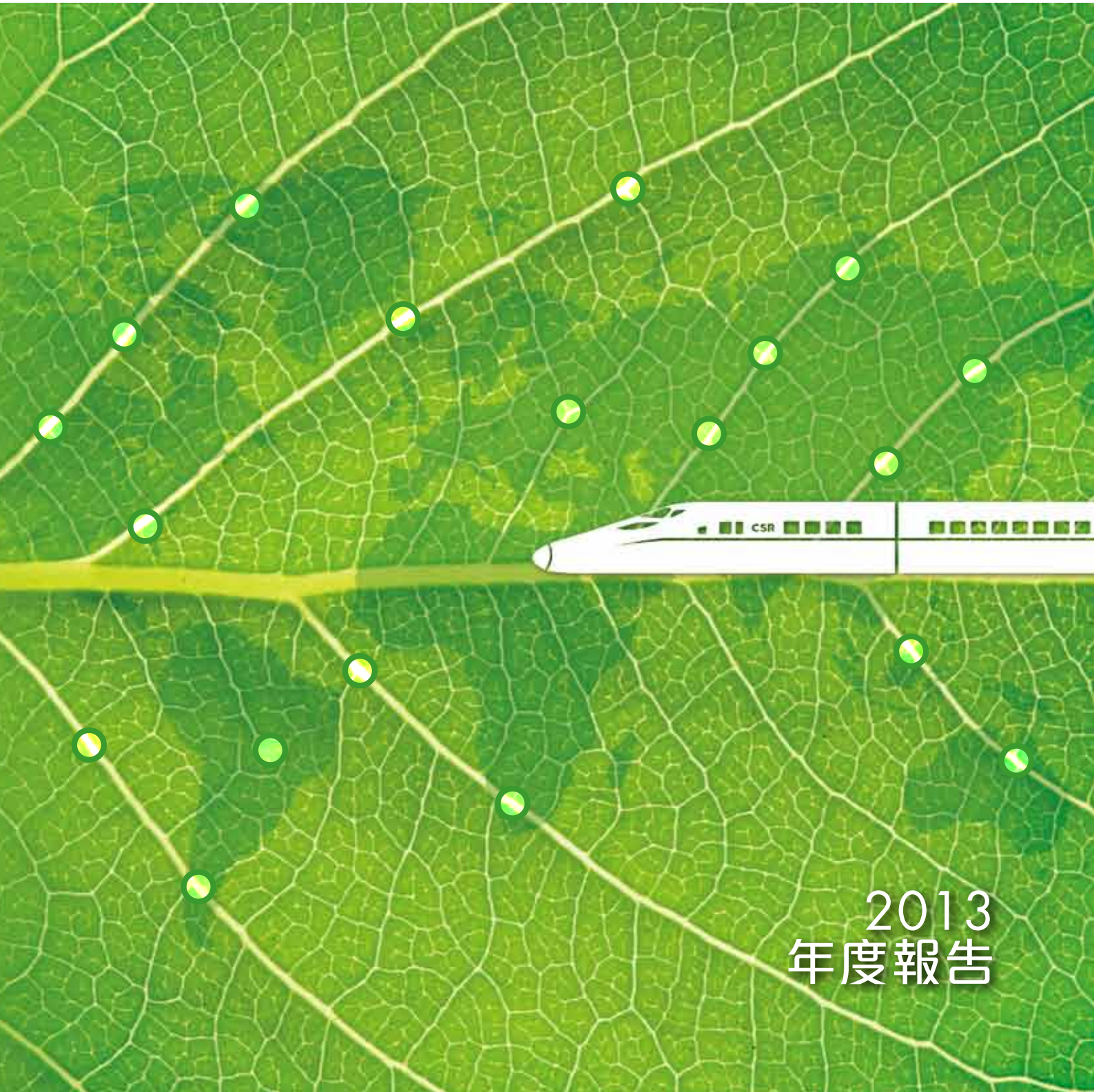




(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)  
股份代號：1766

## 綠色展動力 脈絡佈全球



2013  
年度報告



#### 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報告內容的真實、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. 本年度報告已經公司第二屆董事會第三十一次會議審議通過，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:保證年度報告中財務報告的真實、準確、完整。
- 五. 本年度報告中所涉及的未來計劃，發展戰略等前瞻性描述，不構成公司對投資者的實質承諾，敬請投資者注意投資風險。



公司基本情況簡介	釋義	財務報表附註	獨立核數師報告	重要事項	股份變動及股東情況	履行社會責任	投資者關係	企業管治報告	董事、監事、高級管理人員和員工情況	董事會報告	董事長致辭	股權結構圖	業績概要	財務摘要	南車概覽
----------	----	--------	---------	------	-----------	--------	-------	--------	-------------------	-------	-------	-------	------	------	------

207	205	120	109	100	90	85	83	71	58	12	8	6	5	4	2
-----	-----	-----	-----	-----	----	----	----	----	----	----	---	---	---	---	---

# 目錄



## 封面寄語

高新列車 跨越綠色地平線 環保動力 馳騁全球新希望



# 南車概覽

新簽訂單  
在手未完訂單 **「雙過千億」**

中國南車股份有限公司是全球最大的軌道交通裝備供應商之一，擁有世界一流的高速動車組、大功率機車、城軌地鐵車輛、鐵路重載貨車、高檔客車等成熟系列化的軌道交通裝備產品平台和系統完備的研發製造能力，同時積極發展新能源裝備、新材料、電傳動及工業自動化、工程機械等延伸產業，以及總包業務、融資租賃、金融服務、產業投資與管理、資本運作等業務，公司滿足市場需求能力、可持續發展能力和盈利能力穩步提高。

旗下擁有20家全資及控股一級子公司，分佈在中國內地10個省（直轄市）和香港特別行政區。在全球設有23家境外子（分）公司、17家中外合資企業，並在多個國家設立了辦事機構。員工近9萬人，資產總額人民幣1,211億元。

## 開拓進取

近年來，中國南車緊緊把握軌道交通發展的歷史機遇，大力開拓，積極進取，始終保持健康發展。尤其是2013年，在國內鐵路體制機制變革、市場環境和需求顯著波動的背景下，中國南車有效克服生產經營不均衡的困難，實現持續穩定發展。

基於對鐵路行業體制機制改革和相關產業發展變化的總體預判，及早研究謀劃市場應對之道。持續深化軌道交通裝備市場特別是精耕細作國家鐵路市場，保持市場領先優勢；深入拓展國際市場、新興產業市場和城軌地鐵市場，提升和鞏固市場地位。2013年新簽訂單和在手未完訂單「雙過千億」。

深入實施創新驅動發展戰略，推進設計、產品、製造三大技術平台建設，整合內外部研發資源，搶佔行業技術和市場的制高點，推出了一系列新的行業高端整機產品和核心零部件成果，更高速度試驗列車、智能化高速動車組、城際動車組、有軌電車、儲能式電車、磁懸浮列車、新能源汽車等綠色新型交通裝備引領行業發展。

## 臻於至境

追求卓越根植於南車文化的基因內核之中，臻於至境是南車人的自我要求，更是南車發展活力的源泉。深入推進管理提升，不斷完善以「三會一層」為基本框架的法人治理結構，股東大會、董事會、監事會和經理層責權清晰、規範運作。以精益管理為主線，系統改進優化內部管理，精益管理走向深入，形成了管理特色。

持續專注於產品質量的提升，公司動車組、大功率機車等高端產品的質量性能始終處在行業領先水平。高速動車組百萬公里故障率遠低於行業平均水平，產品可靠性達世界領先水平。

秉承「責任·與速度同行」的社會責任觀，逐步建立健全社會責任管理工作體系，積極履行企業公民責任，實施了全面社會責任管理，社會責任理念已經融入到了公司發展戰略和日常經營管理之中。

南車品牌知名度和影響力持續提升，促進了公司健康發展。在世界品牌實驗室發佈的《2013年中國500最具價值品牌》最新排行榜中，南車品牌價值人民幣295.36億元，位列機械行業第一位，品牌影響力被評定為「世界性」。

## 面向未來

立足全球產業與技術革命的大背景和建設世界一流企業的目標需要，優化調整發展戰略，著力構建更具競爭實力和發展活力的產業格局，進一步突出了軌道交通裝備產業的主業發展地位，明確了跨行業發展、國際化經營和產融結合的發展路徑，全力推動公司發展轉型升級。

廣泛開展對外戰略合作，快速推進內部產業分工優化調整，加大海外投資併購和營銷網絡建設力度，集中資源優勢培育發展新的支柱產業，積極創新商業模式，穩步推進資本運作，拓展發展空間。

全力打造面向未來的核心人才隊伍，大力實施萬名核心人才工程（即培育一萬名左右核心技術人才、核心管理人才、核心技能人才），為公司發展提供有力的智力支撐。

面對世界交通運輸和產業發展的新機遇和新挑戰，公司將立足創新驅動、高端製造、綠色發展，為客戶提供更加綠色環保的高端技術裝備和配套服務綜合解決方案，為股東創造更加豐厚和可持續的投資回報。



# 業績概要

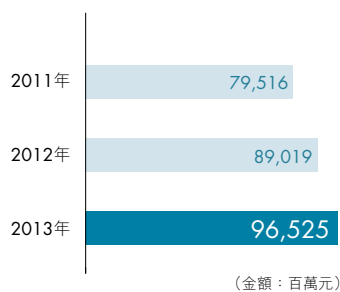
主要財務指標見下表：

幣種：人民幣

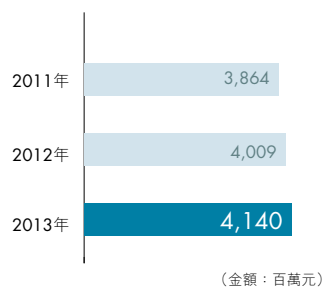
項目	2013年度	2012年度	增減率 %
收入(百萬元)	<b>96,525</b>	89,019	8.43
年度利潤(百萬元)	<b>5,074</b>	4,852	4.58
歸屬於母公司擁有人的本年利潤(百萬元)	<b>4,140</b>	4,009	3.26
基本每股盈利(分/股)	<b>30.0</b>	29.9	0.33

項目	2013年度	2012年度	增減率 %
資產總額(百萬元)	<b>121,129</b>	105,217	15.12
負債總額(百萬元)	<b>74,975</b>	65,707	14.10
權益總額(百萬元)	<b>46,155</b>	39,510	16.82
其中：母公司擁有人應佔權益(百萬元)	<b>36,560</b>	32,755	11.61
每股股東權益(元/股)	<b>2.65</b>	2.37	11.61

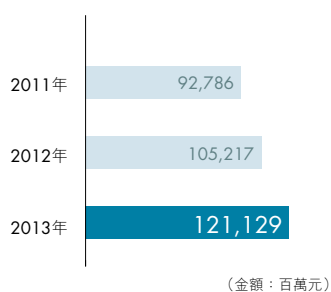
收入



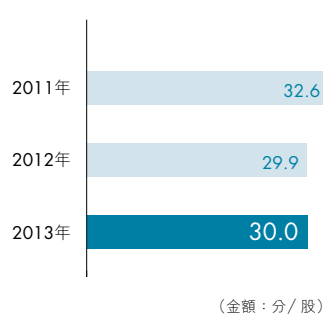
歸屬於母公司擁有人的本年利潤



資產總額



基本每股盈利



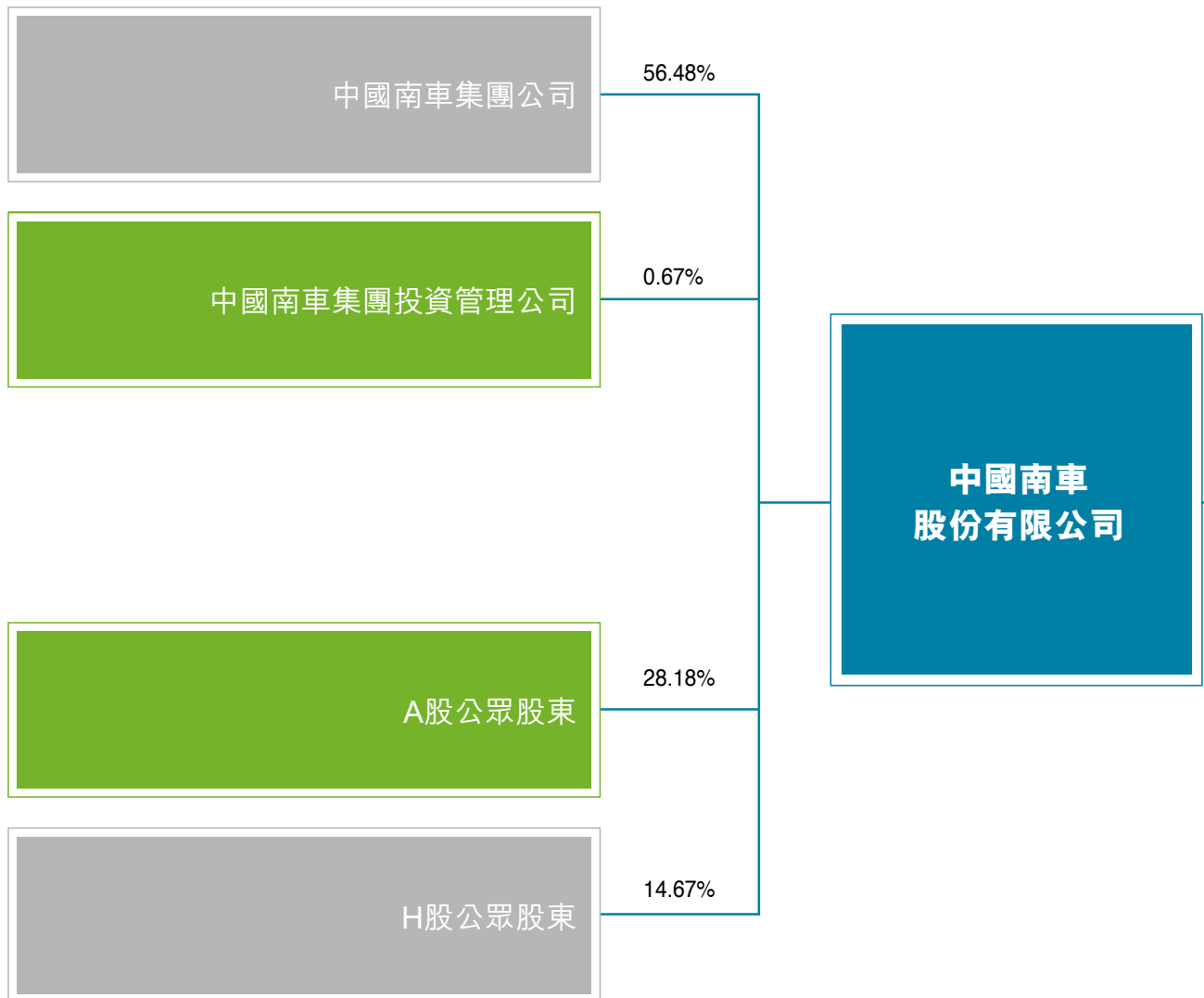
# 財務摘要

截至12月31日

	2013年 人民幣千元	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
<b>業績</b>					
收入	<b>96,525,052</b>	89,019,449	79,516,958	64,132,399	45,620,751
營業成本	<b>79,896,059</b>	73,264,022	64,646,619	53,145,221	38,453,741
毛利	<b>16,628,993</b>	15,755,427	14,870,339	10,987,178	7,167,010
其他收入及收益	<b>1,481,884</b>	1,069,723	818,601	620,536	695,961
銷售及分銷開支	<b>3,085,197</b>	3,152,751	2,734,686	1,989,254	1,132,661
行政開支	<b>8,561,806</b>	7,687,561	7,017,068	5,799,821	4,263,779
其他開支淨額	<b>347,845</b>	168,766	169,354	452,279	144,179
財務費用	<b>546,350</b>	764,356	993,739	318,368	264,758
應佔聯營公司及合營公司 利潤及虧損	<b>363,792</b>	540,954	668,034	611,794	343,743
除稅前利潤	<b>5,933,471</b>	5,592,670	5,442,127	3,659,786	2,401,337
稅項	<b>859,318</b>	740,455	698,887	415,901	285,155
年度利潤	<b>5,074,153</b>	4,852,215	4,743,240	3,243,885	2,116,182
<b>應歸屬於：</b>					
母公司擁有人	<b>4,139,972</b>	4,009,458	3,864,153	2,526,302	1,678,153
非控股權益	<b>934,181</b>	842,757	879,087	717,583	438,029
	<b>5,074,153</b>	4,852,215	4,743,240	3,243,885	2,116,182
<b>資產，負債及非控股權益</b>					
資產合計	<b>121,129,412</b>	105,217,301	92,786,391	73,760,542	55,389,853
負債合計	<b>74,974,781</b>	65,707,440	64,698,474	49,891,958	35,034,753
非控股權益合計	<b>9,594,728</b>	6,754,434	5,526,287	4,600,912	2,996,310

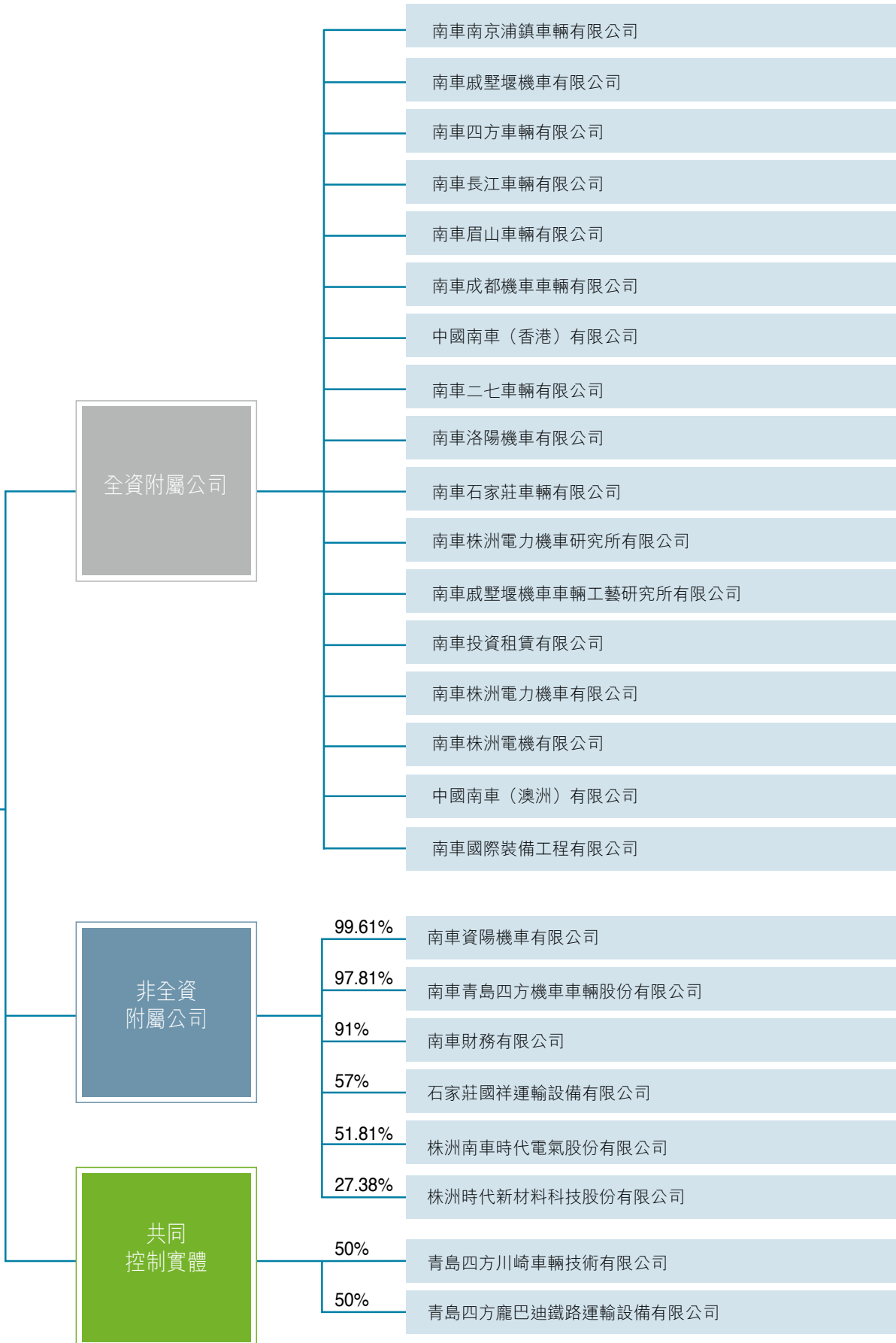
# 股權結構圖

截至2013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：





股權結構圖



## 董事長致辭

尊敬的各位股東：

2013年，是南車經營發展歷史上極不平凡的一年，在世界經濟復蘇乏力、國內經濟下行壓力加大、多重矛盾交織的錯綜複雜的大環境下，南車的經營歷經了前鬆後緊的大波折和大起伏。董事會密切關注國內外經濟大勢，沉著應對，依託合理的戰略佈局、深厚的技術積澱和完善的產業結構，繼續保持了穩健發展的態勢。



邢思強

2013年，南車的收入同比增長8%，母公司擁有人的淨利潤增長3%。儘管經營面臨的困難比預料的多，但結果比預想的要好。在全球裝備製造業萎靡不振的大背景下，這個業績來之不易，也充分說明我們管理層和經營團隊經受住了市場的嚴峻考驗。

過去一年，我們成立了南車中央研究院，聚合科技與管理資源，凝聚企業創新的力量，為實現引領行業發展提供智力支持，以謀求未來發展的增量。南車設計、製造、產品三大技術平台建設技術創新工程獲2013中國科學技術進步獎二等獎。主持或參與了50項IEC、ISO、UIC國際標準的起草編制工作，年內正式公佈2項IEC標準，成為全球第四個成功掌握列車控制(CBTC)核心技術的企業。



## 董事長致辭

我們的新產品不斷推出，企業發展的基礎進一步夯實。香港高鐵、CRH6型動車組、神華新型八軸和十二軸大功率電力機車先後下線，動車組、大功率機車等高端產品已涵蓋了所有的速度等級。以超級電容為儲能元器件的現代有軌電車、中低速磁懸浮列車、30噸軸重鋁合金煤炭漏斗車、世界最大超級電容器單體(7500F)等等，代表軌道交通未來發展方向的產品和技術不斷問世，增添了發展後勁。BT項目進展也非常順利。CRH380A成為中國高鐵外交的亮麗名片，是總理推銷中國高鐵的主打產品，也是中國高鐵海外展覽的主力車型。

我們成立了國際公司，加快國際業務佈局。先後在澳大利亞、南非、馬來西亞、巴西成立子公司，在馬來西亞、土耳其等地建立了生產基地，產品遍佈全球80多個國家和地區。2013年海外市場訂單達到22.3億美元，再創歷史新高。近日，在南非一次簽單超過20億美元。未來，我們將加快培育國際化經營能力，完善全球化採購模式，建立全球化製造和供應鏈體系，並有意識地佈局全球研發體系。我們的國際化併購也邁出堅實的步伐。成功收購德國E+M鑽井技術公司，工程機械業務面不斷拓寬。簽署了主購買協議，擬收購德國採埃孚集團全球橡膠塑料業務，以軌道交通產業為核心，逐步跨越到汽車行業等高端製造領域。



作為公司最重要的業務領域，中國鐵路改革的進程始終為我們密切關注。在2013年，我帶隊走訪了中國的18個鐵路局，主動貼近和切入國鐵市場，了解用戶需求，提出運用問題的解決方案以及產品與資本合作的設想，積極探討構建互惠互利的戰略合作夥伴關係，並達成了合作意向。隨著鐵路的公司制改革實施，南車將全力以赴，並充滿信心能保持在中國鐵路市場的競爭優勢。

2014年是中國全面深化改革的第一年，也是新一輪國企改革的第一年，更是南車轉型升級必須實現重要突破的關鍵一年。隨著轉型迸發的活力和激發的動力，我相信今年的中國經濟在全球仍然會是「風景這邊獨好」。為此，董事會認真審視全球軌道交通行業的發展趨勢，結合實現中國夢的諸多要素，修訂了公司的發展戰略。南車的發展目標更為務實，發展路徑更加清晰。未來南車將堅定不移地推進轉型升級和業務結構的優化，以贏得未來發展的主動權。我們的精益製造和精益管理正向源頭深處擴展，公司提出了精益設計的理念，並在企業內部大力推廣。

行穩方能致遠。未來南車將矢志不渝地堅持管理創新和技術創新的雙輪驅動戰略，把效率和效益觀念貫穿企業的方方面面，一步一個腳印地向前邁進，努力成為中國裝備製造業的典範，給予廣大股東更好的回報。

鄭昌泓  
2014年3月



# 時代列車 南車創造





# 董事會報告

收入  
人民幣 **965.25** 億元



## 一. 董事會關於公司報告期內經營情況的討論與分析

2013年，公司積極主動應對鐵路改革和市場變化，扎實推進「效率南車、效益南車」建設，各項工作邁上新臺階，保持穩定發展。全年實現收入人民幣965.25億元，同比增長8.43%；實現歸屬於母公司擁有人的淨利潤人民幣41.40億元，同比增長3.26%。另外，本公司合營企業BST公司2013年實現收入人民幣43.2億元，淨利潤人民幣6.8億元。

**市場拓展不斷深入。**2013年鐵路改革的效應初步顯現，國內外市場競爭不斷加劇。針對上述情況，公司積極調整經營策略，加大市場拓展力度，市場營銷從「產品營銷」向「戰略營銷」轉型。全年新簽訂單人民幣1350億元，同比增長65%。新簽城軌地鐵車輛合同額繼續保持行業領先；核心部件不斷突破，牽引系統佔據國內主導地位；新能源汽車年度產銷量首次突破1000輛；彈性元件產品實現對歐洲所有高鐵國家的全覆蓋；海外出口取得新進展，整機高端產品成出口主流，先後獲得阿根廷電動車組項目、馬來西亞電動車組增購項目、馬來西亞安邦線地鐵項目、伊拉克內燃動車組項目、埃塞俄比亞電力機車項目等單筆過億美元訂單。截至2013年末，公司在手未完工訂單約人民幣1110億元，同比增長42%。

**管理提升有效開展。**圍繞「轉方式、調結構、強管理、增效益」主題和精益管理主線，深入統籌推進管理提升工作，取得了顯著成效。全面梳理查改管理方面存在的問題，以項目形式推進關鍵問題整改，整改項目基本落實到位；深入推進精益示範區（線）、精益車間（分廠）示範工程建設，推進模擬生產線、模擬配送線建設，進一步完善了以工位制節拍化流水線生產為核心的精益製造模式；按照試點先行、全面推廣的思路，推動「6621」（設計、工藝、採購、生產計劃、質量、成本管理六條管理線，市場、人力、安全環境、資產、信息、售後管理六個管理平台，模擬生產線、模擬配送線兩條模擬線和工位制節拍化流水線）運營平台試點突破，進一步固化工作標準和工作模式，初步構建了南車特色精益管理體系；系統開展降本增效，採購成本、期間費用、人工成本得到有力控制；形成了一批長效化機制成果，管理提升工作納入南車發展戰略，為公司持續健康發展提供了重要保障。

**創新平台建設持續優化。**成立中央研究院，聚合技術和管理資源，驅動南車創新發展。持續優化三大技術平台建設，不斷建立健全技術創新體系。合資組建廣州南車有軌交通研究院，成立我國首個超級電容研究所；積極推進海外研發體系佈局，與美國新澤西理工大學和德州大學分別設立聯合實驗室，推進相關基礎技術研究。加強新產品研發，滿足和引導市場需求，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週期。





全年新簽訂單人民幣 **1,350** 億元

**參與國內外技術標準制定。**2013年，主持或參與50項IEC、ISO、UIC國際標準的起草編製工作，其中2013年正式發佈2項IEC標準。2013年，主持或參與制修訂國家標準98項，行業標準153項。2013年，公司申請專利2527件，獲得授權專利1748件，共有五項專利獲得第十五屆中國專利優秀獎。「中國南車三大技術平台建設技術創新工程」獲2013年國家科學技術進步二等獎，共有17個項目獲中國鐵道學會科學技術獎，其中「CRH380A新一代高速列車研製」和「大功率交流傳動六軸電力機車平台關鍵技術應用」獲鐵道學會科學技術特等獎。

**產業調整步伐加快。**加快推進內部產業分工調整和技術平移，開展大功率電力機車向戚墅堰公司、CRH6型城際動車組向株機公司的技術平移工作，資陽公司獲得新造電力機車獨立投標資質，洛陽公司電力機車六年檢基地建設有序開展；總包業務實現突破，先後簽約南京麒麟、南京河西、寧波鄞州、常州低地板有軌電車總包項目和佛山市軌道交通2號線一期工程BOT特許經營項目；加快推進國際化經營，成立國際公司，新設立了多家海外公司和辦事機構，穩步推進在馬來西亞、土耳其、塞拉利昂和澳大利亞的產業落地投資，收購了德國E+M鑽井技術公司，海外出口簽約22.3億美元，出口市場覆蓋全球80多個國家和地區；積極開展資本運作，積累了運作經驗，把資本運作定位為公司盤活存量資產的平台、戰略投資的平台、資金籌措的平台、新產業培育孵化的平台和盈利的重要渠道，作為公司重要支柱產業之一加快發展；繼續加強對外戰略合作，與一批大型企業、金融機構、科研院所、地方政府和重點客戶簽訂了戰略合作協議，對南車拓展發展空間、提升技術水平、增強市場競爭力、支撐產業發展起到了積極作用；加強投資管理，及時調整投資規模、節奏和方向，有保有壓，有效防控投資風險，推動公司持續健康發展。

### (一) 業務綜述

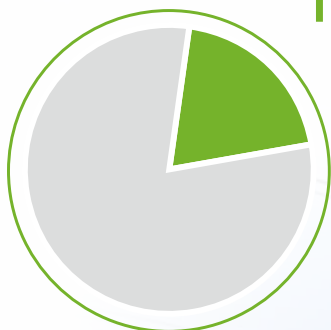
2013年，在國內鐵路行業深化改革與市場環境持續波動的形勢下，中國南車依託合理的戰略佈局、深厚的技術沉澱與完善的產品結構優勢，銳意進取，主動作為，通過積極推進市場拓展、技術創新、國際化經營、新產業發展、管理提升和商業模式創新等，鞏固了鐵路機車、客車、動車組、城軌地鐵等傳統優勢領域的市場地位，並有效拓展了金融服務、工程總包等新業務，資本運作也實現了新的進展。隨著公司經營業績的穩步增長和產業版圖的有序擴張，中國南車正逐步成長為以軌道交通裝備製造為基礎、橫跨多個產業領域、融合多種商業模式的高端裝備製造服務企業。



## 動車組業務 讓遙遠的城市成為比鄰

在全路動車組  
運營里程中佔比 **55.4%**

2013年收入佔比



**19.88%**

- 動車組業務
- 其它業務

中國南車動車組業務主體包括了四方股份、株機公司、浦鎮公司和BST公司等整車企業，以及株洲所、電機公司、戚墅堰所等核心部件企業。2013年，中國鐵路總公司啟動了兩年以來的首次高速動車組招標，依託在高速動車組領域核心技術自主研發配套的雄厚實力，中國南車在全年的兩次招標中共獲得動車組訂單269列，合同總金額人民幣406億元，訂單數量和金額均過半，由於分批交付的原因，動車組業務當年實現收入人民幣191.89億元，較上年降低10.85%。





**市場份額凸顯優勢：**憑藉強大的技術實力與可靠的產品質量，中國南車持續保持了在動車組市場的領先地位。在全年共計5.6億公里的全路動車組運營里程中，中國南車動車組運營里程佔比55.4%；2013年7月1日新開通的寧杭、杭甬高鐵線路，中國南車共44列動車組投入運營，佔列車總數的72%；2013年12月28日西寶高鐵、廈深鐵路、衡柳、甞北、欽防鐵路和渝利鐵路開通運營，57列投入運營的動車組中有53列由中國南車製造，佔比93%。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，百萬公里故障率僅為全路平均水平的一半。世界先進的設計理念、安全可靠的產品質量，讓中國南車的高速動車組產品獲得了客戶廣泛的高度認同。在高速動車組市場獲得成功的同時，在新興的城際動車組市場，中國南車率先獲得廣東珠三角城際和溫州市域S1線2個項目，成為國內首個城際動車組供應商。

截至2013年12月31日，運行在全國各條線路的高速動車組超過1000列，這為動車組修理服務業務孕育了新的機會。2013年，中國南車共獲得動車組修理訂單328列（438組），在市場份額上佔據絕對優勢。隨著大量高速動車組高級修週期的批量來臨，動車組修理業務將呈逐年增長的趨勢，成為中國南車動車組業務新的增長點。

**城際動車平台完善：**作為高速鐵路和城市軌道交通的連接紐帶，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，城際動車組市場需求也將日漸加大。中國南車在城際動車組領域有著深厚的技術積澱，CRH6型城際動車組已率先在成灌線實現載客運行試驗。截至2013年底，中國南車已研製出基於Cinova平台的時速160和200公里城際動車組（包括CRH6A、CRH6F），正在研製時速140公里（覆蓋時速120公里）城際動車組，即將形成時速140、160、200不同速度等級，3、4、6、8輛不同編組型式，不同平面佈置的城際動車組系列化產品，能夠更好地滿足不同地區區域城際鐵路、市域鐵路的多樣化、個性化需求。

**前瞻研發取得突破：**中國南車立足自主創新，形成了集基礎理論、設計製造、試驗評估、運用維修於一體的高速列車技術體系，構建了完善的高速列車產業鏈。2013年，中國南車承擔的「十二五」國家科技支撐計劃項目—《智能高速列車系統關鍵技術研究及樣車研製》項目取得重大進展，國內首列智能化高速列車樣車竣工下線。智能化高速列車以CRH380A型高速動車組技術平台為基礎，以全息化列車狀態感知和動態數字化運行環境為基礎，以信息智能處理為支撐，不僅首次實現了新興的物聯網技術、傳感網技術在大型交通運輸裝備上的工程化應用，而且首次實現了物聯





## 董事會報告

網、傳感網、列車控制網絡、車載傳輸網絡的多網融合，形成具備自檢測、自診斷、自決策能力的智能化高速列車，能夠在複雜多變的運行環境下提高列車運行安全與效率。同時，通過智能化列車系統的應用，可為旅客提供服務資訊、無線寬帶、電子票務等現代信息服務，滿足旅客在旅途中與列車、與外界、與鐵路客運服務平台之間的信息交互需求。此外，中國南車研製的「更高速度試驗列車」將實驗室速度提升到605公里/小時，在高速動車組前瞻技術研究方面又邁出一大步。

2013年，李克強總理在泰國、中東歐訪問期間，積極推介中國高鐵技術，他評價中國高鐵「技術先進，安全可靠，成本具有競爭優勢」。目前，中國南車正在積極與相關國家就高鐵項目合作進行接洽。而由中國南車通過國際招標承接的中國首單高鐵出口(境)項目——香港高鐵項目，首列車已成功下線。在中國政府大舉「高鐵外交」的利好形勢下，中國南車將在高速動車組出口方面取得更大的突破。



## 知識鏈接：

**產品型譜系列：**我國主流動車組產品分為幹線(高速)動車組和城際(市域)動車組兩類。其中，幹線動車組適用於鐵路幹線上的長途運輸，速度級分為時速200-250公里(俗稱動車)和時速300-350公里(俗稱高鐵)兩種；城際動車組主要用於中短途城市之間、區域城郊之間的通勤和商旅，具有大載客量、快起快停、快速乘降的特點，速度級分為時速200、160、140公里(覆蓋時速120公里)三種。

**檢修業務介紹：**我國動車組檢修分為五個等級，其中，一、二級修為日常檢修，三、四、五級修為高級檢修。以CRH380A型動車組為例，在全壽命週期20年內，約需進行15次高級檢修，其中三級修8次、四級修4次、五級修3次。

時速200-250公里動車組  
CRH2時速140-200公里動車組  
CRH6時速300-350公里動車組  
CRH380A

# 機車業務

## 拉動中國經濟的火車頭

收入較  
上年增長 **37.85%**

中國南車機車業務主體包括了株機公司、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。憑藉世界先進技術、多年研發經驗和超前設計理念，中國南車不斷適應用戶定制化和多樣性需求，持續引領現代機車技術發展潮流。2013年，機車業務實現收入人民幣198.46億元，較上年增長37.85%。

**產品研發再創佳績：**2013年，中國南車持續推動鐵路重載、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，軸式包括六軸、八軸、十二軸機車，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實現大批量生產並投入運營獲得用戶好評；時速160公里六軸7200千瓦客運電力機車投入運營後各項技術性能指標良好；聯合神華集團成功研製八軸、十二軸大功率電力機車獲得新的市場機遇；雙司機室HXN5內燃機車實現批量生產銷售；4400馬力交流傳動內燃調車機車已完成整車型式試驗，投入運行考核；高原電力機車完成高原地區的運用考核；30噸軸重電力機車完成樣車試製。



**持續保持市場優勢：**每一天，中國南車研製的3100餘台和諧型大功率交流傳動機車承載著鐵路運輸的重任，馳騁在中國各大鐵路幹線，有力促進了國民經濟的發展。憑藉深厚的技術積澱與良好的業界口碑，中國南車在機車產業領域持續保持市場優勢地位。2013年，中國南車簽訂並交付大功率交流傳動機車訂單共計





2013年收入佔比

20.56%



● 機車業務

● 其它業務

459台，超過市場總量的一半。此外，中國南車還囊括了2013年國內路外大功率電力機車市場的全部訂單，持續保持了100%的市場佔有率。出口南非的電力機車研製成功並實現交付，中國研製的電力機車首次登陸非洲大陸，為後續訂單的獲得打下堅實的基礎。

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，建立了完善的服務維修體系。2013年，在各鐵路局下屬企業及機務段也參與其中的機車修理領域，中國南車仍然獲得了1195台機車修理訂單，接近市場總量的一半。

#### 知識鏈接：

**產業發展歷程：**1952年，四方機車車輛廠研製出我國第一台蒸汽機車，就此拉開我國機車產業自主製造的帷幕。隨著鐵路技術的發展進步，我國的鐵路機車製造經歷了從蒸汽機車到內燃機車、電力機車的發展演變。近年來，中國機車製造企業設計製造水平不斷進步，已形成了代表世界最高水平的機車研製平台。

**修理業務介紹：**機車修理即機車的維護、維修，屬於服務範疇。目前，我國鐵路機車修理基本採用「計劃預防修」的方式，即達到規定的走行公里或使用年限後，按照規定的修理規程進行檢修。按修程量大小劃分，機車修理分為大修（6年檢）、中修（2年檢）、小輔修（包括季檢、半年檢、年檢）。其中，大修和部分中修由機車製造企業承擔，小輔修因修程量較小，屬於維護保養，由鐵路運輸企業承擔。

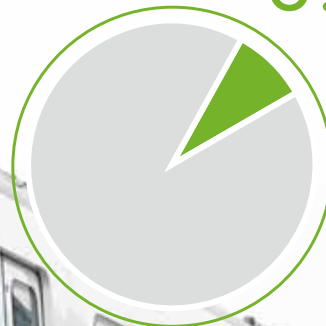


## 城軌地鐵業務

致力於綠色公共交通

2013年收入佔比

8.55%



● 城軌地鐵車輛業務

● 其它業務



# 城軌地鐵業務

實現收入人民幣 **82.51** 億元

中國南車城軌地鐵業務主體包括了株機公司、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，構建了自主研發、系統配套、規模經營的產業集群。2013年，城軌地鐵業務實現收入人民幣82.51億元，較上年增長3.82%。

**市場開拓成效顯著：**2013年，在城軌車輛整車市場，國內共有北京、上海、深圳、南京、合肥、蘇州、廣州、寧波、長沙、南寧、成都、佛山、瀋陽、長春、武漢、重慶、大連、西安、珠海、福州等20個城市的34個項目招議標，中國南車獲得其中的20個。截至2013年12月31日，在全國已招標的28個城市中，中國南車已進入21個，其中獨家進入12個。在城軌車輛牽引系統市場，全年共有27個項目招議標，在西門子、龐巴迪、阿爾斯通等多家競爭中，中國南車中標13個，在國內市場處於優勢地位。為進一步擴大市場優

勢、促進與地方經濟共同發展，繼續推動對外戰略合作，積極落實戰略合作項目，深化與地方政府的資本合作，在已有的天津、成都、廣州、昆明、洛陽、寧波、杭州、江門、武漢、南寧基地的基礎上，穩步推進了常州、合肥城軌車輛基地開工建設，大大提升了中國南車品牌知名度，為城軌市場開拓打下了良好的基礎。截至2013年底，穿梭在中國各大城市的軌道交通車輛，有超過一半來自中國南車。

**系統集成實力增強：**中國南車是城軌地鐵產品品種最齊全、產業鏈最完整的企業之一，擁有各類整車研製技術，已具備覆蓋鋁合金、不銹鋼、碳鋼等不同材質的80km/h、100km/h、120km/h多速度等級的城軌車輛自主研發能力。

中國南車全面掌握車體、轉向架、列車牽引控制、牽引變流、牽引電機、制動系統、信號系統等關鍵技術，



**知識鏈接：**

**修理業務介紹：**車輛檢修制度是地鐵建設和運營的重要技術數據和依據，是決定地鐵公司維保單位組織架構、人員配置、設備配置、場地設置(車輛段、停車場)等方面的重要因素，車輛檢修修程的設置，直接決定了投資規模的大小與效益的高低，涉及到檢修後投入使用車輛的可用性、可靠性、安全性，影響到列車運能的充分發揮，是車輛維保體系建設的基礎點。

目前，國內各地鐵公司普遍採用計劃性檢修與臨時性維修相結合的檢修修程。計劃性檢修是指按車輛性能制定的定期檢修；臨時性維修(或稱故障維修)是指修整列車上的缺陷或報修故障。



儲能式輕軌列車



現代有軌電車



磁懸浮列車

構築了中國南車城軌地鐵產業的核心優勢。在長沙地鐵2號線項目中，中國南車不僅中標該項目車輛訂單，還囊括了牽引、制動、信號等核心系統訂單，充分凸顯了中國南車在城軌機電設備系統領域的總體集成實力。

在車輛系統集成能力不斷提升的同時，中國南車更著眼於為客戶提供全面的軌道交通系統解決方案，積極進軍BT、BOT、EPC等總包業務新領域，南京麒麟、南京河西、寧波鄞州以及常州有軌電車BT總包項目和佛山市軌道交通2號線一期工程BOT特許經營項目均進入實質運作階段。

**前沿產品多點突破：**在地鐵、輕軌等傳統城市軌道交通市場取得巨大成功的同時，中國南車更將目光聚焦在面向未來的綠色環保型產品研發與推廣。隨著磁浮系統技術、超級電容儲能技術的攻克掌握，以新技術為核心的新型城市軌道交通產品相繼問世，部分新型產品已獲得市場載體：中低速磁浮交通系統將應用於連通湖南長沙高鐵站至黃花機場線路；以超級電容為儲能元器件的現代有軌電車陸續簽約廣州、寧波、淮安等城市；國內首次採用永磁電機驅動、鉸接轉向架兩項世界領先技術的新一代有軌電車試製成功。中國南車期待，通過新技術、新產品在城市軌道交通系統中的應用，為未來城市景觀增添更多亮麗的風景線。



## 客車業務

追求高品質的旅途體驗

共計獲得  
客車訂單 **1,418** 輛



中國南車客車業務主體由浦鎮公司、四方股份、四方有限、成都公司、BST公司等組成。2013年，客車業務實現收入人民幣65.90億元，較上年降低14.99%。

**適應市場需求：**中國鐵路運營模式多樣化已成為發展趨勢，在中國高鐵迅速發展的同時，傳統客運亦得到足夠重視。隨著鐵路電氣化設施的改造、既有線路提速以及旅客對出行更乾淨、更舒適、更方便的需求，集中供電、配備空調及帶集便器的高檔旅客列車的需求將逐漸增多。基於市場的這種需求，再次激發了傳統客車市場的新活力。中國南車通過開展模塊化設計、加強技術創新、推行精益生產，在質量、效率和效益上持續提升，增強了在傳統客車市場的競爭力。2013年，中國南車共計獲得客車訂單1418輛。





2013年收入佔比

6.83%



- 客車業務
- 其它業務



**知識鏈接：**

**產業發展歷程：**從20世紀90年代初開始，鐵路客車由22型向25型升級換代，車體強度、剛度、耐腐蝕性、舒適性、安全環保性、旅客界面等都得到提升，由中國南車提供的世界首列青藏高原鐵路客車投入運用，將鐵路客車技術提升到當前運用客車的最高水準。

**修理業務介紹：**以近年來招標數量最多的25G型客車為例，檢修分為A1修、A3修（段修）和A4修（廠修）。其中A4修週期為240±60萬km或距新造或上次廠修10年。



青藏客車



25G型客車



25T型客車



## 貨車業務 擔當鐵路運輸重任

貨車業務  
實現收入人民幣 **99.32** 億元

中國南車貨車業務主體由長江公司、眉山公司、二七公司、石家莊公司組成。2013年，在原鐵道部改革、鐵路貨車總體需求較上年大幅縮減的不利形勢下，中國南車通過加強技術創新、奮力開拓國內外市場、不斷深化精益管理，貨車業務實現收入人民幣99.32億元，較上年降低4.68%。

**產品系列更加豐富：**中國南車始終堅持以市場為導向，不斷加強對新技術和產品可靠性的深入研究。試製的多種27t軸重通用貨車，順利完成線路動力學試驗和線路適應性試驗，車輛動力學性能指標優於其他同型貨車產品。研發的30t軸重鋁合金煤炭漏斗車，採用具有自主知識產權的集成制動裝置，技術水平處於世界領先地位。新型運輸汽車貨車，可實現運輸汽車或普通貨物兩種功能，助推運輸技術取得新突破。依託先進的技術平台優勢，在滿足國內市場需求的同時，中國南車還為澳大利亞等海外客戶提供了多種不同軸重、不同速度等級的高質量定制產品，以滿足海外客戶不同的鐵路貨運需求。

**產品質量穩步提升：**中國南車作為國內最大的鐵路貨車造修企業之一，高度重視貨車產品質量與可靠性的提升。通過全面推廣精益生產，強化質量體系建設，中國南車的貨車產能與質量均持續穩步提升。目前，中國南車擁有各型貨車新造生產線十餘條，年生產能力超過3萬輛；鐵路貨車檢修資質齊全，年檢修能力超過4萬輛。2013年，中國南車製造的30多萬輛鐵路貨車穿梭於國內各大運輸幹線，良好的工況表現與可靠的運行狀態，為中國南車贏得了市場的高度認同。

### 知識鏈接：

**產業發展歷程：**建國初期，國內鐵路貨車大多數為國外企業製造的老舊型車輛，車體一般為鋼木混合結構，除主要承載梁件外，板材多為木制，整車載重約30~40t。

20世紀50年代末60年代初，我國自主開發設計了載重為60t級的各型全鋼焊接結構貨車。

20世紀80年代初，大量採用新材料、新技術、新工藝、新結構在鐵路貨車上應用，車體鋼結構以國產耐大氣腐蝕鋼材為主。

從2003年開始，鐵路貨車開始全面升級換代，開發了載重70t級通用貨車和80t級專用貨車。車體採用了鋁合金、不銹鋼、高強度耐候鋼。車輛最高運行速度達到120km/h。

**修理業務介紹：**鐵路貨車的修理以預防性計劃修為主，狀態修為輔。修理方法以換件修和主要零部件的專業化集中修為主。鐵路貨車的定期檢修一般設置為廠修和段修兩級。按運行里程檢修的鐵路貨車的定期檢修分為大修(A級)、全面檢查修(B級)和重點檢查修(C級)三級。



棚車



敞車



漏斗車



平車



罐車



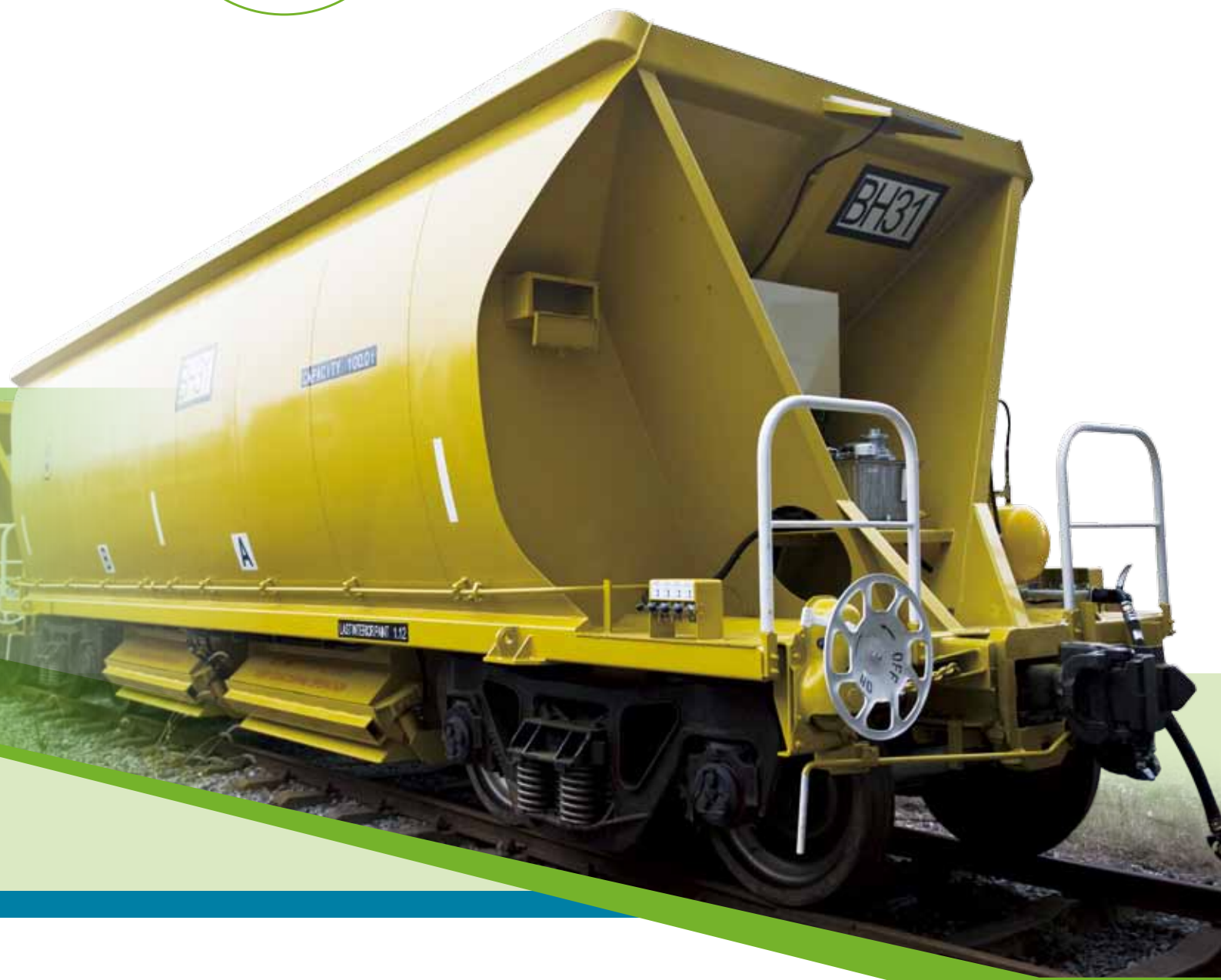
2013年收入佔比

10.29%



● 貨車業務

● 其它業務



## 新產業業務 面向未來的驅動引擎

收入較上年增長 **19.73%**

2013年收入佔比

**13.52%**



● 新產業業務

● 其它業務

通過軌道交通裝備專有技術的延伸，中國南車現已形成「新材料、新能源裝備、電傳動及工業自動化、工程機械等新產業業務」。2013年，新產業業務實現收入人民幣130.53億元，較上年增長19.73%。

**資本助推產業佈局：**通過資本運作實施併購完善產業佈局，是中國南車新產業發展的重要途徑。在工程機械領域，中國南車於2013年8月成功實施跨國併購，取得德國E+M鑽井技術公司55%的控股權，為公司工程機械業務增加了多功能車載鑽機業務，可廣泛應用於深層水井、地熱開採、礦山救援、煤層氣及葉岩氣開採領域，進一步提升了中國南車在民用工程機械市場的競爭能力。在新材料領域，中國南車下屬企業於2013年12月與全球汽車零配件供應商巨頭德國採埃孚集團簽署主購買協議，擬整體收購採埃孚集團旗下的橡膠與塑料業務(簡稱「BOGE」)。併購完成後，依託BOGE現有的技術、銷售網絡及高端客戶群體，將加速中國南車掌握減振降噪核心技術，並將產品向市場容量巨大的汽車行業延伸，極大提高企業整體規模和全球化運營能力。

**市場開拓成績斐然：**基於自身雄厚的科研技術實力和市場推廣能力，中國南車新產業業務在2013年業績頗豐。在新能源裝備產業，獲得多個風電整機項目訂單，合計向市場提供近百台風電整機，總金額近人民幣20億元。與金風科技簽訂總金額為人民幣20.9億元的風力發電電機整機合同訂單。節能與新能源汽車方面，

南寧市定制的60台混合動力公交客車成功實現上線運營，新能源汽車年度產銷量首次雙突破1000輛。光伏產品發展向好，新簽合同額突破人民幣2億元，成為國內光伏逆變器及電氣系統的知名供應商和電站工程總包商。工程機械方面，再次從新加坡陸路交通管理局(LTA)獲得18台地鐵工程維護車招標採購項目的訂單。在高端零部件產業，建成我國首條具有完全自主工藝能力的IGBT產品封裝線，產品陸續投放到軌道交通、高壓輸配電、新能源等多個領域，自主研製的大功率等級的高壓IGBT產品已累計批量銷售達6萬隻。

**產品研發不斷突破：**憑藉中國南車設計、製造、產品三大技術平台，結合各產業產品特點，公司新產業不斷湧現出具有極強南車特色的新產品。在工程機械產業，Icon-8公鐵兩用高空作業車問世，該車在鋼輪驅動、前後索橋系統、電氣、液壓控制等多個方面實現技術突破。2013年10月，自主研製的我國首台EBZ260縱軸岩巷掘進機成功下線，標誌著中國南車的煤炭機械產品向「智能化、成套化、高端化、國際化」邁出了一大步。在新能源裝備產業，首台2兆瓦風機成功下線，進一步完善了中國南車風電產業型譜。首台全承載混合動力公交客車正式下線，首台超級電容無軌電車研製成功，新能源汽車型譜更趨完善。此外，中國南車針對政府、企業單位公務用車而量身打造的純電動中型公務車成功入選2014年國家科技計劃，在國家大力推行公務用車國產化、全面推廣新能源汽車的大形勢下，中國南車的新能源公務用車將迎來發展的春天。



風電設備



電動汽車



零部件產業



工程機械

#### 知識鏈接：

**新材料：**包括彈性元件產品、橋樑與建築減隔震產品、絕緣材料及製品、工程塑料及製品、複合反滲透膜和環保水處理工程。

**新能源裝備：**包括風電設備(風電整機、葉片、電機、齒輪箱、變流器等)、節能與新能源汽車、光伏產品、分布式電站。

**電傳動及工業自動化：**包括工業用電機及變壓器、工業變流及電氣裝置(電能治理、高壓變頻、軟啟動、工業整流、工業傳動、防爆變頻、船舶系統集成)、工業用內燃機(發動機、曲軸、零部件)和齒輪傳動系統。

**工程機械：**包括軌道工程機械(軌道工程機械整車、電氣系統及零部件)和民用工程機械(樁工機械、起重機械、混凝土機械、煤炭機械、特種工程機械、礦用自卸車整車產品及零部件)。

## 海外業務 裝備全球的中國動力



中國南車積極拓展海外業務，通過加強戰略佈局，創新商業模式，企業國際化經營層次和水平得以不斷提升。2013年，海外業務實現收入人民幣63.97億元，較上年降低24.56%。

**市場新獲再創新高：**2013年，中國南車共計獲得海外訂單22.3億美元，再創歷史新高，僅在阿根廷市場，中國南車共計獲得近10億美元動車組訂單，成為迄今為止我國國際動車組出口最大訂單。中國南車旗下的電力機車、內燃機車、電動車組、內燃動車組、地鐵、輕軌、客車、貨車、工程維護車等主機產品全部實現

出口。年內簽約國包括阿根廷、馬來西亞、澳大利亞、哈薩克斯坦等40個國家或地區，公司產品累計出口國家和地區拓展到80多個。國外客戶對中國南車的高度認同，緣於中國南車領先的技術水平、可靠的產品質量、更高的性價比和快速的市場響應能力。2013年，土耳其安卡拉不銹鋼地鐵項目提前9個月交付客戶，南非電力機車項目僅用8個月完成設計與首台車製造，為中國南車贏得了廣泛的讚譽。隨著中國南車國際化品牌和市場認可度的不斷提升，企業海外訂單正朝著產品類型更加全面、地域分佈更加廣泛、獲取訂單渠道更加多樣化、利潤空間更為趨好的有利形勢發展。

### 亞洲



# 2013年海外業務 新簽訂單 22.3 億美元

**海外佈局更加完善：**近年來，中國南車依託項目和市場，不斷加快海外戰略佈局，精耕當地市場，力求持續發展，相繼在香港、美國、英國、澳大利亞、馬來西亞、南非、巴西、土耳其、德國等國家和地區設立子(分)公司，海外業務從單一以訂單為導向的「遊擊戰」轉變為注重海外營銷網絡建設和本土化經營的「陣地戰」。憑藉多年的國際化經營實踐經驗，中國南車海外子(分)公司的本土化經營取得了豐碩的成果。以馬來西亞市場為例，中國南車通過在馬來西亞的本土化經營，大大提升了馬來西亞各個階層對南車的認同感，僅2013年，中國南車就在馬來西亞市場獲得3個訂單，金額共計約4億美元。

**創新海外經營模式：**為進一步提高海外國家本土服務水平，中國南車積極轉變由單一「產品出口」到「產品出口+本地化合作製造」的營銷模式，注重為客戶創造價值，主動走進用戶價值鏈，為持續獲取國際訂單奠定堅實基礎。2012年，中國南車研製的內燃機車實現在哈薩克斯坦當地組裝交付後，用戶在製造環節獲得更大價值，為公司2013年帶來了多份哈薩克斯坦不同用戶的項目合同。在南非95台電力機車項目中，中國南車不僅向客戶下屬的製造企業開展技術合作和提供分包業務，還向當地合作夥伴和員工提供培訓和支持，在南非樹立起良好的社會形象。



## 歐亞洲

## 大洋洲

## 南美洲



## 非洲



## (二) 主營業務分析

### 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。2013年，本公司積極應對複雜的市場環境，落實年度工作思路，強化運營管控，經營發展平穩持續。公司實現收入人民幣965.25億元，較上年增長8.43%，主要是機車、城軌地鐵、新產業和現代物流業務收入較上年增加所致。

#### (2) 各業務收入分析

2013年度公司各業務收入及其與上年度的比較情況如下表所示：

業務	2013年度		2012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	19,845,554	20.56	14,396,003	16.17	37.85
客車	6,590,448	6.83	7,752,539	8.71	(14.99)
貨車	9,932,101	10.29	10,419,712	11.70	(4.68)
動車組	19,189,292	19.88	21,523,549	24.18	(10.85)
城軌地鐵車輛	8,250,930	8.55	7,947,207	8.93	3.82
新產業	13,052,926	13.52	10,901,524	12.25	19.73
其他	19,663,801	20.37	16,078,915	18.06	22.30
合計	96,525,052	100.00	89,019,449	100.00	8.43

本公司銷售機車650台，較上年增長16.49%；機車收入較上年增長37.85%，主要是銷售數量增加和產品品種結構變化所致。

本公司銷售客車1,366輛，較上年減少37.60%；客車收入較上年降低14.99%，主要是公司客車交付量減少所致。

本公司銷售貨車18,015輛，較上年減少9.07%；貨車收入較上年降低4.68%，主要是貨車產品交付量減少所致。

本公司銷售動車組880輛，較上年減少8.33%；動車組收入較上年降低10.85%，主要是交付的動車組產品數量減少及結構調整所致。





本公司銷售城軌地鐵車輛1,441輛，較上年增長7.94%；城軌地鐵收入較上年增長3.82%，主要是交付的產品結構調整和產品交付量增加所致。

新產業收入較上年增長19.73%，主要是風電行業市場穩中有升以及汽車裝備市場的開發，導致新產業整體收入較上年增長較大。2013年，風電設備收入人民幣26.93億元，較上年增長31.30%；汽車裝備收入人民幣22.14億元，較上年增長50.99%；工程機械收入人民幣26.48億元，較上年增長9.62%；複合材料收入人民幣20.20億元，較上年增長5.08%。

其他業務，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22.30%，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

2013年，公司新簽訂單約人民幣1,350億元，同比增長65%。2013年末未完工訂單約人民幣1,110億元，同比增長42%。

### (4) 主要供貨商及客戶情況

2013年，公司向前5名供貨商合計的採購金額為人民幣7,978,457千元，佔年度採購總額的比例為11.76%。

2013年，公司向前5名客戶的銷售額合計為人民幣45,589,124千元，佔公司年度銷售總額的比例為47.23%。客戶集中度較高的原因在於中國鐵路總公司(含所屬鐵路局及公司)是本公司最大的客戶，公司向其的銷售額佔公司年度銷售總額的比例為40.62%。

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

2013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	2013年度		2012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	90,128,187	93.37	80,540,502	90.48	11.90
其他國家或地區	6,396,865	6.63	8,478,947	9.52	-24.56
合計	96,525,052	100.00	89,019,449	100.00	8.43

本公司國內市場收入較上年增長11.90%；其他國家或地區收入較上年減少24.56%，主要是當年交付產品減少所致。



## 2. 成本和毛利率分析

2013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	2013年度 金額 (人民幣千元)	2012年度 金額 (人民幣千元)	增長率 %
收入	<b>96,525,052</b>	89,019,449	8.43
營業成本	<b>79,896,059</b>	73,264,022	9.05
毛利	<b>16,628,993</b>	15,755,427	5.54
毛利率	<b>17.23%</b>	17.70%	

營業成本較上年增長9.05%，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17.23%，較上年減少0.47個百分點，主要是收入結構變化導致毛利率下降。

## 3. 報告期內行政開支等財務數據的重大變動情況

2013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	2013年度 金額 (人民幣千元)	2012年度 金額 (人民幣千元)	增長率 %
銷售及分銷開支	<b>3,085,197</b>	3,152,751	-2.14
行政開支	<b>8,561,806</b>	7,687,561	11.37
財務費用	<b>546,350</b>	764,356	-28.52
應佔聯營公司及共同控制 實體利潤及虧損	<b>363,792</b>	540,954	-32.75
所得稅開支	<b>859,318</b>	740,455	16.05

本公司銷售及分銷開支較上年減少2.14%，主要是海外銷售費減少所致。

本公司行政開支較上年增長11.37%，主要原因：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28.52%，主要是債務結構優化，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較上年減少32.75%，主要是由於聯營公司及共同控制實體的利潤減少所致。

本公司所得稅開支較上年增加16.05%，主要是由於本年度經營利潤總體增加所致。

#### 4. 研發支出

2013年，公司繼續加大科技投入力度，全年科技支出人民幣52.2億元，佔收入的5.3%，其中：研發支出人民幣36.3億元，研發支出佔淨資產比例為7.86%，研發支出費用化人民幣36.0億元、資本化人民幣0.3億元。公司實施了1500多項科技研發項目，在動車組、城市軌道車輛、機車、貨車等行業高端領域推出了一批新的創新成果，我國首列智能化高速列車、首款出口香港高速動車組、首台出口南非電力機車、首列出口土耳其安卡拉新型不銹鋼地鐵成功下線，時速160公里客運電力機車、HXN5雙司機室型大功率內燃機車完成運用考核並獲得生產銷售許可，完成了具有國內領先水平的神華30噸軸重鋁合金漏斗車樣車研製。科技研發項目的實施有力支撐了公司在全球技術創新競爭中的優勢地位。

#### 5. 報告期內現金使用分析

2013年，本公司現金流量及同期變動情況如下表所示：

項目	2013年度 金額 (人民幣千元)	2012年度 金額	增長率
經營活動產生的現金流量淨額	5,411,851	2,394,692	125.99
投資活動產生的現金流量淨額	-7,245,304	-4,245,623	70.65
融資活動產生的現金流量淨額	1,473,079	-5,672,474	—

本公司經營活動現金淨流量較上年增長125.99%，主要是加大應收賬款管理，回款大幅增加所致。

本公司投資活動現金淨流量赤字較上年增長70.65%，主要是拓展融資租賃和金融業務投資支付的現金增加所致。

本公司融資活動現金淨流入人民幣14.73億元，主要是新發行的公司債券、取得借款和償還部分借款所致。



## 6. 其他

### (1) 公司利潤構成或利潤來源發生重大變動的詳細說明

報告期內公司利潤構成或利潤來源未發生重大變動。

### (2) 公司前期各類融資、重大資產重組事項實施進度分析說明

- ① 非公開發行股票：公司非公開發行股票實施進度分析說明詳見本年度報告「董事會報告(五)投資狀況分析3.募集資金使用情況」。
- ② 公司債券：2013年4月22日，公司向社會公開發行總額為人民幣30億元公司債券，分5年期和10年期兩個品種，其中：5年期公司債券人民幣15億元，發行利率4.7%，到期日2018年4月22日；10年期公司債券人民幣15億元，發行利率5%，到期日2023年4月22日。
- ③ 超短期融資券：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，發行利率為4.38%，到期日2013年9月3日，已到期按時兌付；2013年1月25日，公司在銀行間市場發行180天超短期融資券人民幣10億元，發行利率為4.00%，到期日2013年7月27日，已到期按時兌付；2013年1月31日，公司在銀行間市場發行90天超短期融資券人民幣20億元，發行利率為3.90%，到期日2013年5月2日，已到期按時兌付；2013年7月5日，公司在銀行間市場發行90天超短期融資券人民幣15億元，發行利率為4.50%，到期日2013年10月6日，已到期按時兌付；2013年8月13日，公司在銀行間市場發行90天超短期融資券人民幣20億元，發行利率為4.54%，到期日2013年11月12日，已到期按時兌付；2013年9月4日，公司在銀行間市場發行180天超短期融資券人民幣20億元，發行利率為4.80%，到期日2014年3月4日，已於2014年3月4日到期按時兌付。
- ④ 中期票據：2010年2月3日，公司在銀行間市場發行3年期中期票據人民幣20億元，發行利率為4.08%，到期日2013年2月3日，已到期按時兌付。
- ⑤ 子公司發股情況：時代新材於2013年6月21日完成A股配股融資，有關配股融資的具體詳情請見2013年6月21日時代新材在上交所網站發佈的公告；時代電氣於2013年10月25日完成了H股非公開發行，有關H股非公開發行股票的具體詳情請見南車時代電氣10月25日在香港聯交所網站發佈的公告。



**(3) 發展戰略和經營計劃進展說明**

2013年，公司實現收入人民幣965.25億元，同比增長8.43%。公司在資產總額、收入等多個方面已位居全球行業前列；公司已建成一批具有國際先進水平的高速動車組、電力機車、內燃機車、城軌車輛、鐵路貨車等研發製造基地，製造能力已達到國際一流水平；已成功研製、批量生產具有自主知識產權的大功率交流傳動內燃及電力機車、高速動車組、城軌地鐵車輛和大軸重貨車，產品性能和質量水平代表國際一流水平；風力發電設備、電動汽車、新材料等一批戰略性新興產業及工程機械、發動機等優勢資源延伸產業已形成一定發展基礎，進入快速成長期。

**(三) 報告期內公司主要資產、負債構成及變動情況****1. 報告期內公司主要資產構成及變動情況**

2013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2013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	2013年度		2012年度		增長率
	金額 (人民幣千元)	佔比 %	金額	佔比	
流動資產總額	<b>82,952,781</b>	<b>68.48</b>	72,261,392	68.68	14.80
其中：現金及現金等價物	<b>14,905,100</b>	<b>12.31</b>	14,497,265	13.78	2.81
應收票據	<b>6,196,202</b>	<b>5.12</b>	3,735,597	3.55	65.87
貿易應收款項	<b>34,120,810</b>	<b>28.17</b>	26,618,776	25.30	28.18
存貨	<b>17,721,119</b>	<b>14.63</b>	18,770,236	17.84	-5.59
非流動資產總額	<b>38,176,631</b>	<b>31.52</b>	32,955,909	31.32	15.84
其中：物業、廠房及設備	<b>25,200,595</b>	<b>20.80</b>	22,970,563	21.83	9.71
資產總額	<b>121,129,412</b>	<b>100.00</b>	105,217,301	100.00	15.12

截至2013年12月31日，本公司流動資產佔總資產的比重為68.48%，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週期較長有關。

公司年末現金及現金等價物較年初增長2.81%，主要是本公司年末銷售回款增加所致。從相對比例看，公司年末現金及現金等價物佔總資產12.31%，較年初減少1.47個百分點。

公司年末應收票據較年初增長65.87%，主要是收入規模以及客戶採用承兌匯票結算方式增加所致。從相對比例看，公司年末應收票據佔總資產5.12%，較年初上升1.57個百分點。

公司年末貿易應收賬款淨額較年初增長28.18%，主要是銷售收入規模擴大以及年底集中交貨引起信用期內應收賬款增加所致。從相對比例看，公司年末貿易應收賬款淨額佔總資產28.17%，較年初上升2.87個百分點。

公司年末存貨淨額較年初下降5.59%，主要是公司實施精益管理，控制庫存佔用成效明顯所致。從相對比例看，公司年末存貨淨額佔總資產14.63%，較年初減少3.21個百分點。

本公司年末物業、廠房及設備較年初增長9.71%，主要是公司投資項目完工和進行產品更新、技術改造升級所購置的固定資產增加所致。從相對比例看，本公司年末物業、廠房及設備淨額佔總資產20.80%，較年初減少1.03個百分點。

## 2. 報告期內公司主要負債構成及變動情況

截至2013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	2013年度		2012年度		增長率
	金額 (人民幣千元)	佔比 %	金額	佔比	
流動負債總額	<b>67,000,199</b>	<b>89.36</b>	61,538,414	93.66	8.88
其中：計息銀行及其他借款	<b>7,606,292</b>	<b>10.15</b>	8,595,597	13.08	-11.51
應付票據	<b>13,574,959</b>	<b>18.11</b>	12,948,103	19.71	4.84
貿易應付款項	<b>31,798,126</b>	<b>42.41</b>	26,714,857	40.66	19.03
其他應付款項 及應計費用	<b>12,523,543</b>	<b>16.70</b>	11,929,561	18.16	4.98
非流動負債總額	<b>7,974,582</b>	<b>10.64</b>	4,169,026	6.34	91.28
其中：計息銀行及其他借款	<b>3,568,511</b>	<b>4.76</b>	727,376	1.11	390.60
設定福利計劃確認的 負債	<b>1,232,950</b>	<b>1.64</b>	1,437,450	2.19	-14.23
負債總額	<b>74,974,781</b>	<b>100.00</b>	65,707,440	100.00	14.10



截至2013年12月31日，本公司流動負債佔總負債的比重為89.36%，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11.51%；主要是公司本年償還了一年內到期的應付債券所致。從相對比例看，公司年末短期計息銀行及其他借款佔負債總額10.15%，較年初下降2.93個百分點。

本公司年末應付票據較年初增長4.84%，主要是公司與供應商採用票據結算增加所致。從相對比例看，年末應付票據佔負債總額18.11%，較年初下降1.60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19.03%，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42.41%，較年初上升1.75個百分點。

本公司年末其他應付款項及應計費用較年初增長4.98%，主要是本年末應付稅金和應付職工薪酬增加所致；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16.70%，較年初下降1.46個百分點。

本公司年末長期計息銀行及其他借款較年初增長390.60%，主要是為補充營運資金等各項資金需求而發行的公司債券所致。

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14.23%，佔比下降0.55個百分點。

截至2013年12月31日本公司財務槓桿比率為59.03%，詳情載於本年度報告按國際財務報告準則編製的財務報表附註45。



### 3. 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	7,346	-383	—	—	-217	6,746
2. 衍生金融工具	2,243	2,000	—	—	—	4,243
3. 可供出售投資	493,553	—	330,983	—	-154,608	669,928
金融資產小計	503,142	1,617	330,983	—	-154,825	680,917
金融負債						
金融負債小計	—	—	—	—	—	—

### 4. 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	7,346	-383	—	—	-217	6,746
其中：衍生金融工具	—	—	—	—	—	—
2. 貸款和應收款項	3,144,820	—	—	—	-740,978	2,403,842
3. 可供出售投資	491,010	—	331,549	—	-154,607	667,952
4. 持有至到期投資	—	—	—	—	—	—
金融資產小計	3,643,176	-383	331,549	—	-895,802	3,078,540
金融負債						
金融負債小計	1,489,841	—	—	—	1,472,571	2,962,412





## 5. 報告期重大資本性支出情況

2013年度，本公司重大資本性支出情況如下表所示：

項目	2013年度 金額 (人民幣百萬元)	2012年度 金額
物業、廠房及設備	4,314	3,246
土地租賃預付款項	141	280
資本性支出合計	4,455	3,526

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。

## 6. 資產抵押的詳情

本公司於2013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	52,630
土地租賃預付款項	—
定期存款及銀行結餘	600
存貨	—
貿易應收款項	5,000
應收票據	13,300
合計	71,530

## 7. 或有債務的詳情

本公司2013年度無或有債務事項。

## 8. 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	行業	註冊資本	年末 資產總額	年末歸屬 於上市 公司股東		收入	營業利潤	歸屬於 母公司 淨利潤
					淨資產	淨資產			
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	軌道交通裝備 製造業	4,003,794	22,489,585	5,811,901	5,925,032	21,630,476	1,566,793	1,435,528
株機公司	鐵路電力機車、動車組、城軌車輛等的研發製造等	軌道交通裝備 製造業	4,184,196	18,241,951	4,780,502	5,519,071	20,036,269	1,016,302	1,012,456
株洲所	軌道交通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	軌道交通裝備 製造業	4,184,500	27,498,019	7,290,511	14,522,181	16,307,059	1,471,720	660,307
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	軌道交通裝備 製造業	1,759,840	12,991,213	1,969,511	3,077,857	8,518,077	190,038	138,339
長江公司	鐵路貨車研發、製造與修理業務等	軌道交通裝備 製造業	2,372,869	5,441,802	2,373,079	2,418,952	5,314,917	56,809	63,385
戚墅堰所	鐵路機車、客車、貨車、動車組、城軌地鐵車輛零部件的研發、製造、銷售，以及軌道交通裝備專有技術延伸產	軌道交通裝備 製造業	1,560,000	5,919,483	1,887,949	1,980,567	5,006,974	47,220	53,792

註：2013年株機公司實現營業收入較上年增長32.15%，主要是銷售數量增加和產品品種結構變化所致。



董事會報告

單位：人民幣千元

參股公司名稱	主要經營範圍	淨利潤	佔上市公司	
			參股公司貢獻 的投資收益	淨利潤(歸屬於 母公司)的比重 (%)
BST公司	軌道車輛生產	681,887	335,715	8.11

BST公司成立於1998年11月27日，註冊地址為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。經營範圍：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等，銷售合資公司自產產品，並提供相關售後服務。2013年，實現營業收入人民幣43.2億元，營業利潤人民幣8.8億元，淨利潤人民幣6.8億元。

## 9. 公司員工情況

有關本公司員工情況的資料已詳載於「董事、監事、高級管理人員和員工情況」一節。

### (四) 核心競爭力分析

#### 1. 自主創新能力持續增強

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週期。在堅持做強、做精、做優軌道交通裝備製造業的條件下，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。

2013年，公司成立了中央研究院，搭建了「一個平台、三個中心」，以戰略和發展研究、科技和產品規劃、技術管理和體系建設、基礎性和前瞻性及共性技術研究為主要任務，聚合科技與管理資源，集聚專有人才，健全科技創新和戰略研究體系，做強「中國智造」。

#### 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，改善現場管理、提升員工素質，在提高質量、降低成本和提高效率方面取得明顯成效。高端整車產品製造工藝世界一流，生產效率顯著提升，產品安全可靠性能世界領先。

2013年，公司以精益管理為主線，提高企業管理水平。按照精益管理實施規劃，以作業方式創新為突破口，大力推進精益示範區(線)、精益車間(分廠)建設，提升現場管理水平；以模擬生產線、模擬配送線建設為載體，推進職能管理精益化；以全員參與和持續改善為方式，培育精益文化，提升企業軟實力；開展以精益管理為主線的管理提升活動；以完善運營管理平台建設為載體，努力構建符合南車實際、具有南車特色的精益管理模式，推動中國南車持續健康發展。

### 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80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. 核心人才隊伍持續優化

以高端人才引領國際化中國南車為主題，分梯隊層次、分崗位類型、分專業領域積極打造核心技術團隊，開展「打造萬名核心骨幹」工程，即一萬名左右核心技術人才、核心管理人才、核心技能人才，推進人才的專業化、職業化、績效化、全球化發展。以工程技術人才隊伍為例，目前公司已擁有軌道交通裝備行業僅有的2名中國工程院院士，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，為公司自主創新能力的提升提供了有力的支撐。

### 6. 品牌影響力不斷提高

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，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。

在世界品牌實驗室發佈的《2013年中國500最具價值品牌》排行榜中，中國南車以人民幣295.36億元的品牌價值位列第53位，機械行業第一位，品牌影響力被評定為「世界性」。



## (五) 投資狀況分析

## 1. 對外股權投資總體分析

2013年，公司對外股權投資額為人民幣24.41億元，較上年同期減少人民幣33.13億元。主要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	鐵路電力機車、動車組、城軌車輛的研發製造等	100	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	100	增資
洛陽公司	鐵路機車修理等	100	增資
電機公司	牽引電機、牽引變壓器、風力發電電機和工業 特種電機的製造等	100	增資
戚墅堰公司	鐵路內燃機車研發、製造及修理等	100	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	增資
成都公司	鐵路機車、客車修理；電機製造與修理等	100	增資
國際公司	貨物、技術、代理進出口；軌道交通裝備機械銷售； 鐵路運輸設備、機械設備租賃等	100	新設

## (1) 證券投資情況

幣種：港幣

證券 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	香港 上市 股票	01618.HK	中國中冶	38,484,429	6,000,000	8,580,000	100	-480,000

## (2) 持有其他上市公司股權情況

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1,976,617元	—	人民幣-566,218元		
00958.HK	華能新能源	37,878,000 港元	—	55,800,000 港元	72,829,770 港元	196,048,698港元		
00816.HK	華電福新	146,953,610 港元	1.16	270,694,180港元	71,555,446 港元	169,973,866 港元	可供出 售投資	購買
01829.HK	中國機械工程	387,885,829港元	1.74	449,928,930港元	—	49,782,840港元		
6818.HK	光大銀行	76,382,245港元	—	73,150,000港元	—	-3,232,250港元		

註： 1. 持有交通銀行、華能新能源及光大銀行的股權比例不足1%。

2. 報告期內，公司減持華電福新股票146,952,000股，成交均價為2.158港元／股，實現獲利約7,156萬港元。減持後，公司仍持有華電福新股票88,174,000股；公司減持華能新能源140,542,000股，成交均價為3.04港元／股，實現獲利約7,283萬港元，減持後，公司仍持有華能新能源股票15,000,000股。

## (3) 持有非上市金融企業股權情況

幣種：人民幣

所持對象名稱	最初投 資金額 (元)	持有數量 (股)	佔該公司 股權比例 (%)	本期投 資金額 (元)	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	—		
華融湘江銀行 股份有限公司	1,006,250	875,000	—	236,250	786,250	42,000	—	可供出 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	—	—		

註： 1. 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%。

2. 報告期內，購買華融湘江銀行股份有限公司配股股份175,000股，認購價格為1.35元／股。



## (4) 買賣其他上市公司股份的情況

股份名稱	期初股 份數量 (股)	報告期 買入股 份數量 (股)	使用的 資金數量 (元)	報告期 賣出股 份數量 (股)	期末股 份數量 (股)	產生的 投資收益 (元)
華電福新H股	235,126,000	—	—	146,952,000	88,174,000	71,555,446 港元
華能新能源H股	155,542,000	—	—	140,542,000	15,000,000	72,829,770 港元
中國機械工程H股	7,114,000	64,645,000	352,601,757 港元	—	71,759,000	—
光大銀行H股	—	19,000,000	76,382,250 港元	—	19,000,000	—

註：報告期內賣出上市公司股份產生的投資收益總額144,385,216港元。

## 2. 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) 其他投資理財及衍生品投資情況

本公司衍生品情況請見本年度報告按國際財務報表準則編製的財務報表附註28。



### 3. 募集資金使用情況

2012年3月，本公司非公開發行人民幣普通股（A股）196,300萬股，每股發行價格為人民幣4.46元，募集資金總額為人民幣875,498萬元，扣除各項發行費用後募集資金淨額應為人民幣869,941萬元。經大華會計師事務所有限公司驗證，並出具驗資報告。

截至2013年12月31日，募集資金存放銀行產生利息共計人民幣1,733萬元（扣除銀行手續費人民幣3萬元）。2013年本公司共使用募集資金人民幣73,831萬元，全部投入募投項目；暫時補充流動資金人民幣285,500萬元。截至2013年12月31日，本公司非公開發行A股募集資金餘額為人民幣5,288萬元。

經本公司2012年10月25日召開的第二屆董事會第二十一次會議審議和2012年第一次臨時股東大會批准，本公司使用部分閒置募集資金暫時補充流動資金，總額為人民幣36.58億元，期限不超過六個月。2012年10月25日和11月12日，本公司分別以人民幣8.69億元和人民幣27.70億元（合計人民幣36.39億元）暫時補充流動資金。該等資金分別於2013年2月1日、4月24日償還人民幣8,000萬元和人民幣35.59億元（合計人民幣36.39億元），已全部歸還完畢。

經本公司2013年4月26日召開的第二屆董事會第二十七次會議和第二屆監事會第十二次會議審議批准，本公司使用部分閒置募集資金暫時補充流動資金，總額為人民幣34.00億元，期限不超過一年。已分別於2013年6月28日、8月14日、10月22日、12月26日償還人民幣3.50億元、人民幣0.6億元、人民幣0.2億元和人民幣1.15億元，尚有人民幣28.55億元未償還完畢。

### 4. 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。

### 5. 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。

## 二. 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，全國鐵路營業里程將達到12萬公里以上，其中快速鐵路達到4萬公里以上，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。隨著我國城市化進程和區域經濟的不斷發展，區域旅客需求將迅速增長。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

### 1. 公司面臨的機遇與挑戰

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，國家推行鐵路體制機制改革，推進鐵路投融資改革，國家和各地區把鐵路基礎設施建設作為調結構、促轉型、助升級、擴內需、穩增長的重要舉措，把城際動車組、地鐵、輕軌等城市綜合交通體系建設作為加強城市基礎設施建設、推動新型城鎮化建設的重要內容和手段，為軌道交通裝備行業發展提供了有利的市場環境；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；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佈局創造了有利條件。

公司發展也面臨一些挑戰：第一，國家推行鐵路改革，鐵路發展環境、行業秩序、需求結構、發展模式、市場格局以及檢修基地佈局正在發生實質性變化；第二，國際金融波動影響軌道交通裝備海外市場和優勢資源延伸產業市場的拓展，履約和匯率變數增加；第三，隨著高速、重載列車和城市、城際軌道交通車輛運營數量和里程的大幅增加，軌道交通裝備面臨確保運行安全、可靠的重大考驗；第四，公司面臨的國際競爭將越來越激烈，國外政府「本土化」要求日益增多，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多重考驗。

## 2. 公司的發展戰略

「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成為具有國際競爭優勢的軌道交通裝備全面解決方案供應商，產融結合、跨行業發展、國際化程度較大的大型綜合性高端製造與服務企業，跨入世界一流企業行列，「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佈局，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。大力發展低地板、單軌等現代有軌電車。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，還將依託多年積累的技術和能力優勢，著力培育軌道交通裝備優勢資源延伸產業，重點發展包括新材料、新能源裝備、電傳動與工業自動化、工程機械、大功率電力電子器件等優勢資源延伸產業，擴大公司收入來源，提升業務發展潛力，提高公司盈利能力和整體競爭力。

### (三) 經營計劃

2014年是貫徹黨的十八屆三中全會精神，全面深化改革的開局之年，也是推進中國南車「十二五」發展戰略，加快轉型突破、深化改革發展的重要一年。公司將認真總結經驗，研判形勢，努力實現收入增長超過10%，實現企業可持續發展。為此，公司將重點做好以下工作：一是深化企業改革，增強轉型發展動力。優化整合業務結構，完善經濟責任制考核，加大資本運營力度，創新人力資源管理。二是加大創新力度，提升持續發展實力。完善科技創新體系，加快新產品和核心技術研發，持續提高產品質量和服務水平。三是加強科學管理，夯實企業發展基礎。提高信息化管理水平，建立管理提升長效機制，全面深化精益管理，不斷強化財務管理，加強風險管控和審計監察。四是積極開發市場，拓寬企業發展領域。穩固國內軌道交通市場，全力拓展海外市場，積極開發新興產業市場。五是增強企業軟實力，加強企業文化和品牌建設，凝聚力量和諧發展。

### (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，2014年計劃安排固定資產投資人民幣42.6億元，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優勢資源延伸產業、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資金需求。

### (五) 可能面對的風險及應對措施

#### 1. 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利益相關，如發生產品質量問題，將給社會公眾造成較大影響；隨著中國高速鐵路網和城際軌道交通網建設的不斷推進，高速鐵路及城市軌道車輛的運營數量將大幅增加，如何確保軌道交通裝備的可靠運營和質量安全是公司面臨的重大考驗；伴隨著產品的升級，軌道交通運輸裝備產品對質量和可靠性也提出了更高要求，對公司持續的創新和質量保障能力提出了新的挑戰。

應對措施：一是建立專門部門管理和監控質量風險；二是建立健全產品安全評估體系，在產品設計階段實施評估，從源頭進行質量控制；三是不斷完善質量管理制度和流程，嚴格按照工藝標準和精益管理標準控制質量管理過程；四是持續強化推進標準化售後服務，保障產品運營安全可靠；五是加強供應商產品質量管控，建立商品質量保證金、質量事故賠付預備金以及質量保險等機制，防範產品質量風險隱患。

## 2. 宏觀政策風險

公司所處的軌道交通裝備製造行業對國家宏觀經濟政策依賴度較高，國家宏觀經濟政策的波動將會給公司的發展帶來較大影響；政府機構改革形成的新機制與新政策將給公司的市場開拓和產品營銷帶來一定的不確定性；城際鐵路、城市地鐵造修體系的佈局對企業的管理方式、運作模式及資源利用、協調能力等形成新的挑戰。

應對措施：主要通過與國家有關部門積極主動的溝通，及時搜集國家政治、經濟、行業、法律、環境等信息，分析市場需求的變化，做好市場走向趨勢的研究與預測，及時根據國家產業政策的動向調整公司規劃，積極推動軌道交通裝備專有技術延伸的多元化，建立和發展軌道交通裝備相關多元化的產業和產品結構等措施應對風險。

## 3. 市場風險

全球主要軌道交通裝備企業間同質化的競爭日趨嚴重，對企業如何通過差異化競爭突出市場重圍帶來挑戰；世界經濟復蘇緩慢，貿易保護主義抬頭，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等，這些因素將對公司參與國際市場競爭以及企業的產品出口等造成一定的影響。

應對措施：一是通過及時、有效搜集國內外政治、經濟、法律、自然環境以及競爭對手的信息，組織開展市場調研活動，準確分析國內外市場需求的變化，做好市場走向預測和市場變化應對；二是不斷加大科研投入力度，通過保持公司行業領先的市場競爭地位，進一步增強公司及產品的核心競爭優勢。

## 4. 匯率風險

公司產品出口、境外投資併購等經營行為不斷增加，可能因匯率波動引發的各種風險。如：以外幣計價的交易活動中由於交易發生日和結算日匯率不一致而形成的外匯交易風險，由於匯率變動報表中的某些項目折算後價值改變產生的折算風險，以及匯率變動對公司產銷數量、價格、成本等經濟指標產生影響，從而引起企業價值變化的風險等。

應對措施：在生產經營的各個環節建立匯率風險防範機制，密切關注國內外金融市場的變化，運用金融避險工具應對風險。加強企業相關人員的風險防範意識，轉變經營理念，積極發揮主觀能動性，主動應對各種匯率風險。

## 5. 自然災害等其他純粹風險

地震、颱風、海嘯、洪水等自然災害及突發性事件會對公司財產和人員造成損害，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管理機制，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。



### 三. 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

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。調整後公司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。

公司召開第二屆董事會第三十一次會議，審議通過了《關於公司2013年度利潤分配預案的議案》，公司董事會建議2013年度的利潤分配擬按照每股派發0.09元(含稅)人民幣的預案向股東進行利潤分配，分配的利潤佔合併報表中歸屬於公司股東的淨利潤的比率達到30.01%，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批准。

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。

(二) 報告期內盈利且母公司未分配利潤為正，但未提出現金紅利分配預案的，公司應當詳細披露原因以及未分配利潤的用途和使用計劃

不適用。

(三) 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) (元)	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 (%)
2013年	0.9	124,227	413,997	30.01
2012年	0.9	124,227	400,946	30.98
2011年	1.8	248,454	386,415	64.30

#### 四. 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，以及國家稅務總局《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，本公司向名列於H股股東名冊上的非居民企業股東派發末期股息時，有義務代扣代繳企業所得稅，稅率為10%。任何以非個人股東名義，包括以香港中央結算(代理人)有限公司，其他代理人或受託人，或其他組織及團體名義登記的H股股份皆被視為非居民企業股東所持的股份，故此，其應得之股息將被扣除企業所得稅。

根據國家稅務總局國稅函[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。



## 五. 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以下持續性關連交易應予以披露。

#### 1. 本公司與南車集團於產品互供框架協議下進行之持續性關連交易

在本報告期間，本公司與南車集團於產品互供框架協議下進行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	關連交易類別	2013年 年度上限	2013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	1,513.93	474.42
2	與南車集團的產品互供框架協議下銷售總值	1,035.98	276.03

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。本公司已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日期為2010年12月28日的公告，該續訂的協議已於2011年1月1日正式生效，並於2013年12月31日屆滿。本公司已就有關與南車集團以相同主要條款及條件續訂該《產品互供框架協議》並確定2014年至2016年年度交易額上限的事項發佈日期為2013年10月26日的公告，該續訂的協議已於2014年1月1日正式生效，其主要條款包括雙方之間進行產品買賣的條款將不遜於可資比較條件下向獨立第三方提供的條款(如適用)，否則任何一方可以向其他供應商採購所需產品。

## 2. 本公司與南車集團於金融服務框架協議下進行之持續性關連交易

為提高本公司的資金使用效率、減少結算費用、降低利息支出、獲得資金支援、滿足本公司的經營發展需要，於2013年3月28日，財務公司與南車集團訂立《金融服務框架協議》。根據該協議，財務公司同意按該協議的條款及條件，向南車集團提供存款服務、貸款服務及包括財務和融資顧問在內的其他金融服務。該協議有效期至2013年12月31日。本公司已就有關財務公司與南車集團以相同主要條款及條件續訂該《金融服務框架協議》並確定2014年至2016年相關交易額上限的事項發佈日期為2013年10月26日的公告，該續訂的協議已於2014年1月1日正式生效。

於財務公司與南車集團2013年3月28日訂立《金融服務框架協議》項下，財務公司為南車集團提供的每日最高貸款餘額(含應計利息)不超過人民幣10億元。於報告期內，財務公司向南車集團下屬寧波南車新能源科技有限公司提供人民幣3,000萬元貸款，財務公司為南車集團提供的每日最高貸款餘額(含應計利息)未超過上述人民幣10億元的上限。

就以上第1、2段中所述2013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：

- 屬本公司的日常業務；
- 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，則對本公司而言，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；
- 該等交易符合本公司的定價政策；
- 該等交易乃依據相關交易協議條款作出；及
- 年度實際發生額並未超出本公司已在公告中所披露的相關交易上限。

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2013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2013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。

## 六. 其他披露事項

### (一) 主要業務

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。

### (二) 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年度報告「董事會報告 — 董事會關於公司報告期內經營情況的討論與分析」的相關章節。

### (三) 儲備

本公司有關儲備變動情況載於本年度報告按國際財務報告準則編製的合併股東權益變動表。

### (四) 可供分配儲備

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



### (五) 股本

本公司股本詳情請見本年度報告「股份變動及股東情況」的相關章節。

### (六) 銀行貸款及其他貸款

本公司於2013年12月31日的銀行貸款及其他貸款詳情載於本年度報告按國際財務報告準則編製的財務報表附註33。

### (七) 物業、廠房及設備

本公司於2013年度的物業、廠房及設備變動情況載於本年度報告按國際財務報告準則編製的財務報表附註14。

### (八) 捐款

本公司於本報告期內慈善及其他捐款總額約為人民幣824千元。

### (九) 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。

### (十) 董事及監事所擁有的合約權益

本公司概無訂立任何令本公司董事或監事於截至2013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。



#### (十一)向公司董事、監事及高級人員提供的貸款

本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。

#### (十二)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公司直接或間接構成或可能構成競爭的業務中持有任何權益。

#### (十三)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。

#### (十四)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。

#### (十五)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。

#### (十六)員工退休金計劃

有關本公司員工退休金計劃詳情載於本年度報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

於本年報付印之前最後可行日期，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

## (一) 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 幣種：人民幣

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		從公司	
										領取的 報酬	基本養老 保險等 福利繳費	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	男	58	2012.10.25	—	60,000	60,000	—	—	88.92	8.01	96.93	—
劉化龍	執行董事、總裁	男	51	2012.10.25	—	50,000	50,000	—	—	82.25	8.01	90.26	—
陳大洋	執行董事	男	50	2012.11.12	—	—	—	—	—	80.03	8.01	88.04	—
趙吉斌	獨立非執行董事	男	61	2011.04.26	—	30,000	30,000	—	—	14.00	—	14.00	—
楊育中	獨立非執行董事	男	69	2011.04.26	—	30,000	30,000	—	—	15.40	—	15.40	—
陳永寬	獨立非執行董事	男	67	2011.04.26	—	34,100	34,100	—	—	13.60	—	13.60	—
戴德明	獨立非執行董事	男	51	2011.04.26	—	30,000	30,000	—	—	14.60	—	14.60	—
蔡大維	獨立非執行董事	男	66	2011.04.26	—	50,000	50,000	—	—	12.20	—	12.20	—
王 研	監事會主席	男	58	2011.04.26	—	30,000	30,000	—	—	—	—	—	64.62
孫 克	監事	男	58	2011.04.26	—	—	—	—	—	51.29	8.01	59.30	—
邱 偉	職工監事	男	54	2011.04.26	—	30,000	30,000	—	—	45.73	8.01	53.74	—
張 軍	副總裁	男	58	2011.04.26	—	50,000	50,000	—	—	78.25	8.01	86.26	—
傅建國	副總裁	男	50	2011.04.26	—	50,000	50,000	—	—	78.25	8.01	86.26	—
詹艷景	副總裁、財務總監	女	50	2011.04.26	—	50,000	50,000	—	—	78.25	8.01	86.26	—
王 軍	副總裁	男	50	2012.10.25	—	—	—	—	—	32.69	8.01	40.70	—
樓齊良	副總裁	男	50	2012.10.25	—	—	—	—	—	32.69	8.01	40.70	—
徐宗祥	副總裁	男	50	2012.10.25	—	—	—	—	—	32.69	8.01	40.70	—
張新寧	總工程師	男	49	2012.11.12	—	—	—	—	—	54.02	8.01	62.03	—
邵仁強	董事會秘書、總經濟師	男	49	2012.11.12	—	30,000	30,000	—	—	54.48	8.01	62.49	—

## (二) 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

**1 鄭昌泓**：58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、中國企業生產力研究中心專家委員、中國企業聯合會和中國企業家協會副會長、蘭州交通大學兼職教授。

**2 劉化龍**：51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。

**3 陳大洋**：50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。



**4 趙吉斌**：61歲，本公司獨立非執行董事，亦任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分局長、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，中國移動通信集團公司副總經理、黨組成員，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。

**5 楊育中**：69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长、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，享受國務院頒發的政府特殊津貼。

**6 陳永寬**：67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，享受國務院頒發的政府特殊津貼。

**7 戴德明**：51歲，本公司獨立非執行董事，亦任鞍鋼集團公司外部董事、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教授、會計財務理論研究所所長，中國會計學學會副會長及全國會計專業研究生教育指導委員會副秘書長。戴先生曾任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。



**8 蔡大維**：66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、環球實業科技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、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

**1 王 研**：58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。

**2 孫 克**：58歲，本公司監事、總裁助理，亦任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，國務院國資委國有企業監事會兼職監事，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（兼至2013年5月）。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。

**3 邱 偉**：54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、國務院國資委國有企業監事會兼職監事。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，2013年11月起任國務院國資委國有企業監事會兼職監事。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

**4 劉化龍**：簡歷同上。

**5 張 軍**：58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，是教授級高級工程師。





**6 傅建國**：50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。

**7 詹艷景**：50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。






**1 王 軍**：50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，入選「國家百千萬人才工程、有突出貢獻中青年專家」，享受國務院頒發的政府特殊津貼。

**2 樓齊良**：50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。






**3 徐宗祥：**50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。

**4 張新寧：**49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，是教授級高級工程師，「百千萬人才工程」國家級人選，享受國務院頒發的政府特殊津貼。

**5 邵仁強：**49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、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。



## (三) 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 幣種：人民幣

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	報告期註銷股票期權數量	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	—	66,667	5.43	133,333	5.01
劉化龍	執行董事、總裁	170,000	—	56,667	5.43	113,333	5.01
張軍	副總裁	170,000	—	56,667	5.43	113,333	5.01
傅建國	副總裁	170,000	—	56,667	5.43	113,333	5.01
詹艷景	副總裁、財務總監	170,000	—	56,667	5.43	113,333	5.01
王軍	副總裁	141,400	—	47,133	5.43	94,267	5.01
樓齊良	副總裁	141,400	—	47,133	5.43	94,267	5.01
徐宗祥	副總裁	141,400	—	47,133	5.43	94,267	5.01
張新寧	總工程師	150,000	—	50,000	5.43	100,000	5.01
邵仁強	董事會秘書、 總經濟師	150,000	—	50,000	5.43	100,000	5.01
合計		1,604,200	—	534,734	—	1,069,466	—

## 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

## (一) 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	—
王研	南車集團	總經理助理	2007年3月	—



## (二) 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；	董事長、黨委書記；	2003年10月；	—
	中國移動通信集團公司	副總經理、黨組成員	2008年5月	2013年9月
楊育中	中國航空工業集團公司；	顧問；	2006年8月；	—
	中國中材集團有限公司；	外部董事；	2009年12月；	—
	中國國際航空股份有限公司	獨立非執行董事	2011年5月	—
陳永寬	中國冶金科工股份有限公司	獨立非執行董事	2008年11月	—
戴德明	中國人民大學；	教授；	1996年6月；	—
	中國建設銀行股份有限公司；	外部監事；	2007年6月；	2013年6月
	山西太鋼不銹鋼股份有限公司；	獨立非執行董事；	2011年7月；	—
	鞍鋼集團公司	外部董事	2012年12月	—
蔡大維	新濠環彩有限公司；	獨立非執行董事；	2001年10月；	—
	維昌會計師事務所有限公司；	董事、總經理；	2004年9月；	—
	環能國際控股有限公司；	獨立非執行董事；	2008年7月；	—
	環球實業科技控股有限公司	獨立非執行董事	2013年6月	—
王 研	四方股份；	監事會主席；	2002年7月；	—
	資陽公司	監事	2006年5月	—
孫 克	時代新材；	監事會主席；	2008年12月；	—
	國務院國資委國有企業監事會	兼職監事	2010年6月	2013年11月
邱 偉	國務院國資委國有企業監事會	兼職監事	2013年11月	—
張新寧	資陽公司	董事	2006年5月	—

## 附註：

- (1) 中國國際航空股份有限公司為一家於上交所(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交所(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。
- (6) 環球實業科技控股有限公司為一家於香港聯交所主板(股份代碼：1026)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、高級管理人員從公司實際獲取報酬合計為人民幣859.34萬元，另由公司支付其基本養老保險等福利費用合計為人民幣104.13萬元。

\* 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

報告期內，公司董事、監事、高級管理人員無變化。

### 五. 公司核心技術團隊或關鍵技術人員情況

報告期內，公司核心人才隊伍建設管理持續深化，核心技術團隊和關鍵技術人員穩定。年內，公司新增「國家百千萬人才工程、有突出貢獻中青年專家」1名，是近兩年軌道交通裝備行業唯一一名當選專家；1人入選國家「萬人計劃」首批科技創新領軍人才，1人入選中央企業中青年科技創新領軍人才，新增「茅以升鐵道工程師獎」4人；公司組織開展了第二屆核心人才選拔和對首屆核心人才的中期評估，技術、管理、技能系列共選拔中國南車首席專家19人、資深專家105人、專家236人。



## 六. 母公司和主要子公司的員工情況

### (一) 員工情況

母公司在職員工的數量	149
子公司在職員工的數量	86,360
在職員工的數量合計	86,509
母公司及子公司需承擔費用的離退休職工人數	51,053

### 專業構成

專業構成類別	專業構成人數
生產人員	52,838
工程技術人員	18,953
經營管理人員	11,206
其他人員	3,512
合計	86,509

### 教育程度

教育程度類別	數量(人)
博士	124
研究生	2,839
大學	21,586
大專	19,767
中專及以下	42,193
合計	86,509

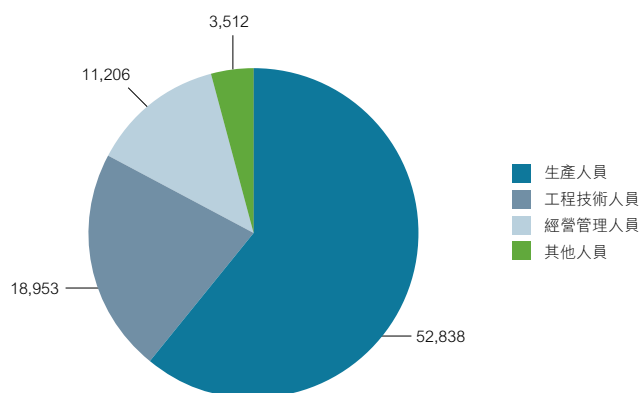
### (二) 薪酬政策

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。公司在註重企業發展的同時，更關注於讓員工分享企業發展的成果；在註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。

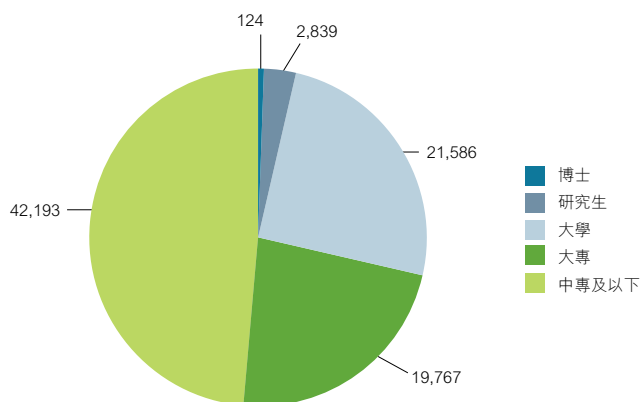
### (三) 培訓計劃

報告期內，根據《中國南車2013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。深入開展課程體系、內訓師體系、EL平台項目實施，努力以培訓項目開發促進培養模式創新，導入和實踐行動學習法，加強理論與實踐相結合的培養模式，推進行動學習法等工具的應用，加速管理、技術、技能三類核心人才隊伍建設。年內公司重點組織實施了卓越領導力、國際化人才、優秀青年人才、核心人才、班組長等境內外培訓項目，積極培養具有全球視野、全球思維的中高級管理人和複合型人才，全年舉辦公司級各類重點培訓24期、培訓1,067人次。2013年20.1萬人次參加了公司級、子公司級和分廠車間級培訓，其中管理人員培訓約3.1萬人次，專業技術人員培訓約1.9萬人次，技能人員培訓約15.1萬人次。人才培訓開發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。

### (四) 專業構成統計圖



### (五) 教育程度統計圖





# 企業管治報告

## 一. 公司治理的情況

本公司嚴格按照《公司法》、《證券法》和《上市公司治理準則》等法律法規及上交所、香港聯交所的有關規定開展公司治理工作，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。公司治理情況符合有關境內外上市公司治理規範性文件的要求。

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。

## 二. 股東與股東大會

### (一) 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。

### (二) 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. 董事與董事會

#### (一) 關於董事與董事會

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本公司《董事會工作例會制度》、《董事會議事規則》的規定執行。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。公司獨立董事積極參與公司治理，運用自己的智力資源，憑藉豐富的工作經驗，對公司的改革發展提出建議和意見，幫助公司完善戰略、改善管理、促進經營。

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2013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。

#### (二) 董事參加董事會和股東大會的情況

董事姓名	參加董事會情況						參加股東大會情況	
	是否獨立董事	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	6	6	—	—	否	1	
劉化龍	否	6	6	—	—	否	1	
陳大洋	否	6	6	—	—	否	1	
趙吉斌	是	6	6	—	—	否	0	
楊育中	是	6	6	—	—	否	1	
陳永寬	是	6	6	—	—	否	1	
戴德明	是	6	6	—	—	否	1	
蔡大維	是	6	6	—	—	否	1	
年內召開董事會會議次數							6	
其中：現場會議次數							5	
通訊方式召開會議次數							1	
現場結合通訊方式召開會議次數							—	



### (三) 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公司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。2013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信息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2013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	C、D
劉化龍	C、E
陳大洋	A、C
<b>獨立非執行董事</b>	
趙吉斌	C、E
楊育中	D、E
陳永寬	D、E
戴德明	D、E
蔡大維	B、D

附註：上表中A、B、C、D、E分別代表以下類別的培訓事項：

- A. 北京證監局舉辦的2013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
- E. 參加本公司安排的監管機構法律法規的培訓

### (四) 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。

## (五) 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。

## (六) 董事會專門委員會

董事會下設戰略委員會、提名委員會、薪酬與考核委員會、審計與風險管理委員會，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。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，鄭昌泓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。

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〈2012年度財務決算〉的議案》、《關於〈公司2012年度利潤分配預案〉的議案》、《關於〈公司2012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2012年度社會責任報告〉的議案》、《關於修改〈募集資金使用管理辦法〉的議案》、《關於〈公司組織機構調整〉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%



## 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、劉化龍先生、趙吉斌先生（獨立非執行董事）、楊育中先生（獨立非執行董事）和陳永寬先生（獨立非執行董事）。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；監察董事會成員多元化政策的執行並在適當時候檢審和修訂該政策，確保其有效性。

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2次。3月27日，召開第二屆第六次會議，審議通過《關於〈推薦丁有軍先生擔任公司證券事務代表〉的議案》。8月27日，召開第二屆第七次會議，審議通過《關於修改〈董事會提名委員會工作細則〉的議案》。

報告期內，提名委員會採納董事會成員多元化的基本政策。在檢審董事會的規模和構成、搜尋及提出董事人選時，提名委員會應根據公司的業務模式和具體需要，考慮相關因素以達到董事會成員的多元化。委員會可從多個方面考慮董事會成員多元化，包括但不限於性別、年齡、文化及教育背景、種族、專業經驗、技能、知識及服務期限等。在考慮上述相關因素後，委員會按董事人選的長處及其可為董事會作出的貢獻，向董事會作出最終的委任建議。

提名委員會於報告期內共召開2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	2/2	100%
鄭昌泓	2/2	100%
劉化龍	2/2	100%
楊育中	2/2	100%
陳永寬	2/2	100%

### 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。

委員會主要職責為就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，薪酬與考核委員會嚴格遵照公司《董事會薪酬與考核委員會工作細則》等制度的要求，獨立、客觀地履行委員會職責，共計召開會議1次。3月28日，召開第二屆第三次會議，審議通過《關於〈公司高級管理人員2012年度薪酬及福利繳費〉的議案》、《關於〈公司董事、監事2012年度薪酬及福利繳費〉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會議9次，審議通過了公司季度、半年度及年度財務報告、《公司2013年度內部審計、內部控制和風險管理工作計劃》、《公司2012年度內部控制評價報告》、《公司2012年度財務會計報表的匯報》等議案，並履行了以下職責：(1)監督審閱公司在法律和合規方面的政策和實務；(2)對公司治理情況進行了檢查、監督和評價，並根據上海證券交易所股票上市規則的要求審議通過了內部控制評價報告。

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對董事會負責，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，並審查公司內部控制制度等。



報告期內，各位委員嚴格按照《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，恪盡職守，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會議9次，審議通過了關於《公司2013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年度財務會計報表的匯報》的議案、關於《公司及子公司2013年度擔保安排》的議案、關於《公司2013年度授信額度》的議案、關於《公司2013年度A股關聯交易有關事項》的議案、關於《公司2012年H股非豁免持續性關連交易》的議案、關於《公司2012年度募集資金使用情況的審計報告》的議案、關於《公司2012年度內部控制評價報告》的議案、關於《公司續聘2013年度會計師事務所並決定其酬金確定方式》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2013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2013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) 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。
- (5) 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。

- (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《內部控制評價工作底稿》，並討論審核公司提交的《內部控制評價報告》。
- (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，對公司下屬的香港公司、二七公司等子公司的經營管理情況開展調研活動。
- (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9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	9/9	100%
楊育中	9/9	100%
蔡大維	9/9	100%

#### 四. 董事長與總裁

為確保權力和授權分佈均衡，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。董事會許可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

### (一) 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。

### (二) 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，並提供足夠的聯絡數據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](mailto:csr@csrgc.com)

郵件地址： 中國北京海淀區西四環中路16號

### (三) 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

2013年，本公司未對《公司章程》進行修訂。

## 九. 內部控制

### (一) 內部控制責任聲明及內部控制制度建設情況

公司十分重視內部控制建設，根據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，提升經營管理效率和效果，保障企業實現快速發展戰略目標。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。

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。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，2013年公司新頒佈了《國際合作管理辦法》、《境外投資管理辦法》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、上交所《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，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。

公司披露了內部控制評價報告，披露網址為上交所網站([www.sse.com.cn](http://www.sse.com.cn))及香港聯交所網站([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk))。



## 企業管治報告

公司內部控制評價的結論如下：根據公司財務報告內部控制重大缺陷的認定情況，於內部控制評價報告基準日，不存在財務報告內部控制重大缺陷，董事會認為，公司已按照企業內部控制規範體系和相關規定的要求在所有重大方面保持了有效的財務報告內部控制。根據公司非財務報告內部控制重大缺陷認定情況，於內部控制評價報告基準日，公司未發現非財務報告內部控制重大缺陷。自內部控制評價報告基準日至內部控制評價報告發出日之間未發生影響內部控制有效性評價結論的因素。

## (二) 內部控制審計報告的相關情況說明

公司聘請安永華明會計師事務所(特殊普通合夥)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。

公司披露了內部控制審計報告，披露網址為上交所網站([www.sse.com.cn](http://www.sse.com.cn))及香港聯交所網站([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk))。

## (三) 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和損失的，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。

## 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機制，從分管工作領域績效、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，依據公司當年業績和個人考核情況確定。公司注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公司業績，以推進企業的中長期發展。



## 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2013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的財務狀況和經營成果，並須就編製本公司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2013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年度報告「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2013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2013年度財務報告境內外審計機構。

2013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1,100萬元（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120萬元。2013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2013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

2013年，公司積極開展投資者關係工作，通過多重渠道加強與國內外投資者的信息傳遞與交流互動，有效促進了投資者對公司價值的認同。

2013年，公司主動、廣泛接觸投資者和股東，與資本市場形成互動效應，樹立了良好的公司形象。公司通過業績發佈會、反向路演、年度股東大會與投資者和潛在投資者進行了積極、坦誠、直接的溝通。4月，公司管理層舉行了年度業績國際路演，路演分為兩個團隊，由董事長鄭昌泓帶隊赴香港、新加坡、迪拜、英國、德國路演，拜訪近30家機構投資者；由副總裁傅建國帶隊進行的香港、美國路演，在香港舉行了5場一對一，1場一對多，在美國舉行了11場一對一，2場一對多的投資者交流會議，共拜訪接待投資機構32家。5月，在北京召開了2012年度股東大會，公司董事、管理層與參會的中小投資者進行了充分的溝通與交流，聽取了中小投資者對公司發展的意見和建議。9月，在北京舉行了半年報路演，由董事會秘書帶隊，與多家機構投資者進行了充分的交流溝通。10月，公司在青島、株洲兩地舉行了反向路演活動。活動吸引了75位分析師和投資者參與。通過積極主動的路演活動，不僅可以了解資本市場和投資者對於公司發展的關注點，同時增強投資者對公司未來發展的了解和信心。

公司還通過投資論壇、車迷互動、公司拜訪、電話會議等多種途徑與資本市場進行了多方面交流。公司先後參加國內外大型機構投資者論壇和策略會8場，舉辦了近35場一對一、一對多會議。3月，舉辦「車迷有約•走進南車」活動，60多名車迷網友和來自人民鐵道報、中國證券報，以及揚子晚報等知名網站的記者，走進浦鎮公司參觀、了解專業化軌道交通制動系統及城際動車組、城軌地鐵的製造流程。同時，公司還通過總部接待、電子郵件、電話、子公司調研等方式，多渠道、多層次地與投資者進行溝通。2013年，共有中外200家(次)機構提出調研意向，共接待60多批次投資者總部拜訪，召開12次電話會議，安排15批投資者到子公司參觀考察，與投資者、分析師、基金經理交流共計約1000人次。

公司繼續完善相關流程體系，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的基礎上，結合本公司實際情況，健全完善《信息披露管理辦法》，促進了公司投資者關係管理工作方面信息溝通的順暢。

公司還從各環節的管理細節入手，不斷提升投資者關係管理水平：為保證投資者諮詢電話專線能夠及時接聽，公司專門設置投資者電話接聽A、B角，至少保證A或者B有一名工作人員可以及時接聽電話，同時要求電話接聽人員加強公司業務以及行業信息的搜集和掌握，確保有效解答投資者諮詢問題；2013年，公司完善和改進了公司網站，對投資者關係專欄進行了優化，同時增加了「在線留言」板塊，建立與投資者交流平台；根據公司A股和H股市場投資者不同的情況，公司有針對性的做好投資者關係維護工作。

截至2013年12月31日，公司總市值達到人民幣691.33億元。



2013年中國南車所獲部分獎項如下：

時間	獎項	頒獎方
2013年1月	「中國創造力技術」大獎	「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」，新華社旗下媒體主辦
2013年1月	2012最具責任感企業	第八屆「中國•企業社會責任國際論壇」，中國新聞社、中國新聞週刊主辦
2013年5月	「金圓桌獎」董事會建設特別貢獻獎	《董事會》雜誌社主辦、各省市上市公司協會協辦
2013年5月	五星級企業品牌	「售後服務」「品牌評價」兩部國家標準宣貫一周年紀念大會，國家質量監督檢驗檢疫總局、國家標準化管理委員會頒佈
2013年6月	2013年中國最具創新力企業	第五屆中國企業創新活動日暨2013中國企業創新論壇，中國生產力學會主辦，創新推進委員會承辦
2013年6月	2012金蜜蜂企業社會責任領袖型企業大獎	金蜜蜂企業社會責任•中國榜，國家商務部主管的《WTO經濟導刊》主辦
2013年6月	《2013年中國500最具價值品牌》排行榜53位，機械行業第一位	世界品牌實驗室(WBL)主辦
2013年7月	2012年LACP(League of American Communications Professionals)「遠見獎」年度年報銀獎	世界著名營銷調查機構--美國通訊聯盟公司組織評選
2013年10月	第二十七屆ARC年報大獎中獲得製造業傳統年報金獎、裝備製造業財務數據銀獎、裝備製造業圖片類銅獎、製造業封面設計榮譽獎四項大獎	美國MerComm, Inc機構舉辦
2013年11月	金鼎獎	第九屆中國證券市場年會，中國證券報主辦
2013年11月	2013「中國人力資源管理十大最佳實踐獎」	2013中國人力資源管理年會，中國人民大學商學院、EQUIS國際認證體系機構、國際高等商學院協會、中國人力資源理論與實踐聯盟等主辦
2013年12月	2013年度「港股100強」—「綜合實力100強」87名	騰訊網與財華社主辦
2013年12月	香港公司管治卓越獎	香港上市公司商會等多家機構聯合設立和評選



# 履行社會責任



2013年，中國南車繼續秉承「責任，與速度同行」的社會責任觀，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，促進公司與全社會的協調、和諧發展。在第八屆中國企業社會責任國際論壇暨「金蜜蜂企業社會責任·中國榜」發佈典禮上，公司榮獲「金蜜蜂·領袖型企業」，是唯一獲獎的軌道交通裝備企業。

## 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。公司將社會責任管理融入戰略，融入日常工作，並將其作為管理提升的重要工具，努力為利益相關方創造長期價值。

中國南車的宗旨：擁有一流的技術，生產一流的產品，培養一流的員工，向用戶提供最有價值的綠色產品，將企業打造成最具社會責任的行業先鋒和具有國際競爭力的世界一流企業。

中國南車社會責任觀：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。

中國南車將尊重法治、尊重利益相關方利益等社會責任原則和要求，融入決策並落實到運營管理過程中，為企業可持續發展提供良好的機制保障。

公司不斷深化完善公司治理結構，建立了完善的內部控制和風險管理工作體系，各項職能逐步健全。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。公司獲得第九屆中國上市公司董事會金圓桌獎董事會建設特別貢獻獎、中國上市公司資本品牌「百強」，連續兩年入選「港股100強」，獲得第九屆中國證券市場年會「金鼎獎」，2013香港上市公司管治卓越獎。

公司堅持開放透明運作，建立與利益相關方常態化的雙向溝通機制。嚴格執行上市公司規定，落實信息披露實施細則，確保信息及時、公平披露。加強投資者關係管理，除常態化信息披露之外，公司還通過組織股東大會、業績發佈會、增發路演等活動，開展路演、問卷調查、接受媒體採訪與報道等多種方式，不斷加強對外溝通交流，增進了投資者對公司的了解和認同。

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，嚴格按照與債權人簽訂的合同履行債務。





## 自主創新為社會提供優質可靠產品

公司以「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。

公司持續優化創新平台建設。在2013年成立中央研究院，聚合技術和管理資源，驅動南車創新發展。同時持續優化三大技術平台建設，不斷建立健全技術創新體系。在2013年國家科學技術獎勵大會上，「中國南車軌道交通裝備三大技術平台建設技術創新工程」項目獲得「國家科學技術進步獎」二等獎。2013年，公司共計17個項目獲中國鐵道學會科學技術獎，其中，「CRH380A新一代高速列車研製」與「大功率交流傳動六軸電力機車平台關鍵技術及應用」兩個項目獲得特等獎。自主研製的世界首台儲能式輕軌車獲「2013中國創新設計紅星獎」金獎。

公司結合「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。深入開展了以精益管理為主線的管理提升活動，以模擬線建設為載體，推動精益生產向精益管理提升；打造南車特色的精益管理體系，創新提出「6621」運營管理平台架構。深入開展質量風險管理工作，推進質量管理信息系統建設，建立健全了包括「危險源識別、風險分析、風險評估、風險控制」等環節內容的質量安全風險管理機制，全年未發生重大質量責任事故。通過健全質量風險管控體系，加強標準化售後服務，保證了鐵路運輸、城軌交通的安全可靠，以及春運、暑運、黃金週期間的和諧穩定。

## 加強安全生產和綠色運營

中國南車堅持用安全、綠色的生產方式，製造高質量的綠色產品，推動社會可持續發展。

在安全生產方面，公司以精益安全為導向，以精益安全工位建設為突破口，努力實現安全生產與精益管理的有機融合，層層分解落實零死亡、零重傷、零新增職業病安全目標及各項安全工作質量指標。組織開展了起重機械、消防安全、道路交通、辦公場所電梯及電氣設施四項整治活動，促進了設備本質安全度的提升。建立員工自主管理機制，構建應急響應機制，完善各類應急預案。在4•20雅安地震中，公司在川企業及時啟動預案，做到無人員傷亡、員工及家屬情緒穩定、生產經營秩序井然、各項善後工作開展有序。

在節能減排方面，公司以「資源節約型、環境友好型」為導向，大力發展國家提倡的戰略性新興產業，一方面研發製造科技含量高、節能、環保、高效的新產品，為軌道交通運輸提供節約型的綠色裝備產品；同時，在生產經營過程中節約資源和能源，嚴格執行達標排放，滿足國家、當地政府和社會各界的要求。

公司以綠色節能的領先技術引領高端軌道交通發展潮流，為社會提供了更多更環保的綠色產品，儲能式輕軌車、100%低地板有軌電車、磁懸浮列車、永磁電機、IGBT等均是其中的代表產品。在2013年全國首屆公交車節能大賽上，公司研製的混聯式混合動力城市公交車獲得金獎。目前，混聯式混合動力城市公交車已在昆明、長沙批量運營，累計向市場投放近300台。

積極推進清潔生產，實現了生產經營與節能減排的「同步規劃、同步推進、同步發展、同步提升」。2013年安排專項資金，引導、支持所屬企業開展節能減排技術改造，推行調結構、轉方式、穩增長的可持續發展模式，全年節能量達13.45萬噸標煤，未發生重大違規和環保事故，獲得重點行業節能減排達標競賽活動「全國五一勞動獎狀」和第四屆節能中國「十大應用技術獎」。



## 為員工發展提供空間

以人為本是中國南車的核心價值觀之一。公司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。2013年，公司先後獲得「全國職業經理人隊伍建設先進單位」和「中國人力資源管理十大最佳實踐獎」稱號。

重視員工培養和職業生涯規劃。依託南車大學和外部專業機構，紮實推進各類人才培訓工作，卓越領導力、國際化人才、台塑培訓等項目有效實施，全年培訓員工總數超過20萬人次。在中美國際數控機床技能大賽中，公司代表隊獲得團體總分第二名並榮獲金獎；在中央企業財會人員技能大賽中，公司選手斬獲多個獎項。2013年選拔表彰第二屆核心人才360人，「萬名核心人才工程」順利實施。

2013年，公司獲得「全國五一勞動獎狀」，3人獲得「全國五一勞動獎章」，組織命名了首批26個「中國南車勞模創新工作室」，其中，張忠工作室獲評「國家級技能大師工作室」，產生了較大的社會影響。

## 做傳遞和諧與正能量的企業公民

公司持續關注民生，積極參與社會公益事業。公司所屬企業積極參與當地的公益活動，支持企業所在地區的助學、扶貧等慈善事業。公司定點扶貧工作獲得國務院國資委先進集體稱號。

2013年，公司員工方俊明獲得「CCTV2013年度感動中國人物」殊榮。方俊明29年前因跳水救「溺水」孩童時，頭部撞到下水水泥平台，造成高位截癱致殘。光明網記者在採訪方俊明時問，「如果做一件善事要用自己的一生作為代價，值得嗎？」方俊明給出的答案是肯定的。方俊明所在的長江公司雖然幾經變遷，但始終從經濟和精神上對他的見義勇為行為給予扶助和支持。他這種積極向上、樂觀寬容的態度深深感染了南車員工，更感動了全社會。

2014年，中國南車將面臨更多轉型升級的挑戰與機遇，公司將為打造受尊重的世界一流企業而持續努力。中國南車仍將以創新作為企業可持續發展的核心責任，努力為社會提供舒適、安全、可靠、環保的產品和優質的服務，貢獻世界的綠色交通運輸，為包括政府、員工、客戶、社區、同行等多個利益相關方創造更大的經濟、社會、環境綜合價值。



# 股份變動及股東情況

## 一. 股本變動情況

### (一) 股份變動情況表

單位：股

	本次變動前		本次變動	本次變動後	
	數量	比例 (%)	增減(+、-) 限售股變動	數量	比例 (%)
一. 有限售條件股份	2,263,000,000	16.39	-600,896,300	1,662,103,700	12.04
1. 國有法人持股	1,944,614,700	14.09	-282,511,000	1,662,103,700	12.04
2. 其他內資持股	318,385,300	2.30	-318,385,300	—	—
其中：境內非國有法人持股	318,385,300	2.30	-318,385,300	—	—
二. 無限售條件流通股份	11,540,000,000	83.61	+600,896,300	12,140,896,300	87.96
1. 人民幣普通股	9,516,000,000	68.94	+600,896,300	10,116,896,300	73.29
2. 境外上市的外資股	2,024,000,000	14.67	—	2,024,000,000	14.67
三. 股份總數	13,803,000,000	100.00	—	13,803,000,000	100.00



## (二) 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	67,264,500	67,264,500	—	—	A股非公開發行	2013年3月15日
招商基金管理 有限公司	38,116,500	38,116,500	—	—	A股非公開發行	2013年3月15日
	33,632,200	33,632,200	—	—	A股非公開發行	2013年3月15日
合計	<u>2,263,000,000</u>	<u>600,896,300</u>	<u>—</u>	<u>1,662,103,700</u>		

## 二. 證券發行與上市情況

### (一) 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 (或利率)	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	—
<b>公司債類</b>						
公司債券	2013年4月22日	4.7%	1,500,000,000	2013年5月7日	1,500,000,000	2018年4月22日
公司債券	2013年4月22日	5%	1,500,000,000	2013年5月7日	1,500,000,000	2023年4月22日

2012年3月，根據中國證監會《關於核准中國南車股份有限公司非公開發行股票的批復》，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上述非公開發行股票的登記。

2013年4月22日，公司發行總額為人民幣30億元公司債券，分5年期和10年期兩個品種，其中：5年期公司債券人民幣15億元，發行利率4.7%，到期日2018年4月22日；10年期公司債券人民幣15億元，發行利率5%，到期日2023年4月22日。2013年5月7日，上述公司債券在上交所掛牌交易。

### (二) 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

不適用。

### (三) 現存的內部職工股情況

不適用。



### 三. 股東和實際控制人情況

#### (一) 股東數量和持股情況

##### 1. 股東總數

2013年末，公司股東總數為251,234戶。其中，A股股東總數為248,701戶，H股記名股東總數為2,533戶。

2014年3月24日，公司股東總數為255,874戶。其中，A股股東總數為253,364戶，H股記名股東總數為2,510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	56.48	7,796,321,142	5,634,057	1,362,103,700	無
HKSCC NOMINEES LIMITED	境外法人	14.62	2,017,471,839	24,000	—	未知
全國社會保障基金理事會轉持二戶	國有法人	2.39	330,528,876	-47,946,424	300,000,000	未知
中國建設銀行—長城品牌優選股票型證券投資基金	其他	0.92	126,915,415	-10,800,758	—	未知
中國南車集團投資管理公司	國有法人	0.67	93,085,715	—	—	無
華夏人壽保險股份有限公司—萬能保險產品	其他	0.62	84,921,578	84,921,578	—	未知
中國人壽保險股份有限公司—分紅—個人分紅—005L—FH002滬	其他	0.57	79,358,836	50,805,169	—	未知
安徽省投資集團控股有限公司	國有法人	0.50	69,506,700	—	—	未知
興亞集團控股有限公司	其他	0.50	69,264,967	69,264,967	—	未知
中國農業銀行—景順長城內需增長貳號股票型證券投資基金	其他	0.49	67,217,048	67,217,048	—	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

單位：股

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	6,434,217,442	人民幣普通股	6,434,217,442
HKSCC NOMINEES LIMITED	2,017,471,839	境外上市外資股	2,017,471,839
中國建設銀行－長城品牌優選股票型證券投資基金	126,915,415	人民幣普通股	126,915,415
中國南車集團投資管理公司	93,085,715	人民幣普通股	93,085,715
華夏人壽保險股份有限公司 －萬能保險產品	84,921,578	人民幣普通股	84,921,578
中國人壽保險股份有限公司 －分紅－個人分紅－005L－FH002滬	79,358,836	人民幣普通股	79,358,836
安徽省投資集團控股有限公司	69,506,700	人民幣普通股	69,506,700
興亞集團控股有限公司	69,264,967	人民幣普通股	69,264,967
中國農業銀行－景順長城內需增長 貳號股票型證券投資基金	67,217,048	人民幣普通股	67,217,048
中國農業銀行－景順長城內需增長 開放式證券投資基金	63,860,371	人民幣普通股	63,860,371

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》
上述股東關聯關係或 一致行動的說明		上述股東不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。			

## (二) 戰略投資者或一般法人因配售新股成為前十名股東

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
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



## (三) 董事、監事及行政總裁的持股權益

1. 於2013年12月31日，以下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	2011年8月12日	A股	60,000
劉化龍	執行董事、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。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、監事、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2013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。



## (四) 主要股東持有本公司的股權和淡倉情況

於2013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	7,796,321,142	66.19	56.48
	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	179,882,794	8.89	1.30
Joho Partners L.P.	實益擁有人	H股	好倉	160,759,580	7.94	1.16
JPMorgan Chase & Co	實益擁有人／投資經理／保管人 — 法團／核准借出代理人	H股	好倉	142,316,076	7.03	1.03
The Capital Group Companies, Inc.	實益擁有人	H股	淡倉	2,694,494	0.13	0.02
	保管人 — 法團／核准借出代理人	H股	可供借出的股份	114,286,219	5.64	0.83
	大股東所控制的法團的權益	H股	好倉	140,368,000	6.94	1.02
BlackRock, Inc.	大股東所控制的法團的權益	H股	好倉	108,477,298	5.36	0.79
Schroders Plc	大股東所控制的法團的權益	H股	淡倉	2,033,000	0.10	0.01
	投資經理	H股	好倉	104,466,165	5.16	0.76
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中國南車集團投資管理公司持有本公司93,085,715股A股。
- (2) 除南車集團於本公司直接持股7,796,321,142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](http://www.hkex.com.hk))所提供的信息作出。

除上文所披露外，就本公司董事所知，於2013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

### (一) 控股股東情況

#### 1. 法人

幣種：人民幣

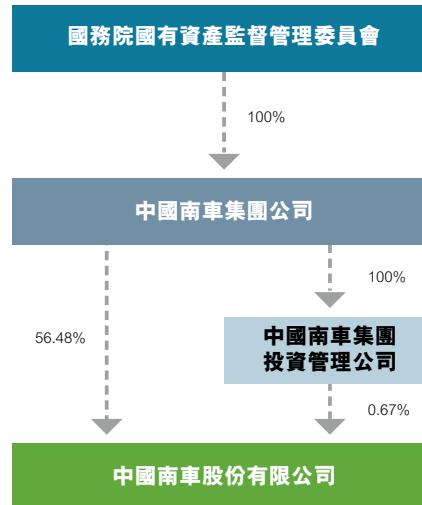
名稱	中國南車集團公司
單位負責人或法定代表人	鄭昌泓
成立日期	2002年7月2日
組織機構代碼	710929922
註冊資本	926,182.2萬元
主要經營業務	鐵路機車車輛、城市軌道交通車輛、機電設備及零部件、電子電器及環保設備相關產品的設計、製造、修理；設備租賃；以上相關產品的銷售；技術服務、信息諮詢；實業投資；資產受託管理；進出口業務；建築設備安裝；化工材料（不含危險化學品）、建築材料的銷售。
經營成果	2012年，南車集團實現收入926億元，淨利潤47億元。
財務狀況	2012年12月31日，南車集團資產總額1,112億元，負債總額721億元，淨資產391億元。
現金流和未來發展戰略	2012年，南車集團經營活動產生現金流量26億元，投資活動產生現金流量-46億元，籌資活動產生現金流量-90億元。 南車集團將認真履行出資人義務，做好股權管理和資產管理各項工作。
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。

註：因南車集團2013年數據未經審計，故該公司經營成果、財務狀況和現金流的數據採用經審計的2012年數據。



## (二) 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

於本報告付印前之最後可行日期，根據已公開資料以及就董事所知悉，董事相信本公司具有足夠的公眾持股量，符合香港上市規則第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2013年12月31日止年度，本公司沒有回購、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

本年度本公司無重大訴訟、仲裁和媒體普遍質疑事項。

## 二. 破產重整相關事項

本年度本公司無破產重整相關事項。

## 三. 資產交易、企業合併事項

### (一) 收購資產情況

本公司收購資產情況請見本年度報告按國際財務報表準則編製的財務報表附註39。

### (二) 出售資產情況

本年度本公司無重大出售資產情況。

### (三) 資產置換情況

本年度本公司無資產置換情況。

### (四) 企業合併情況

本公司企業合併情況請見本年度報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

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)本公司於本年度報告日期已發行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。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。

根據公司股票期權計劃的相關條款規定,在滿足若干生效條件的前提下,各激勵對象可以在第一個行權期(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)內行使不超過其獲授期權總量1/3的股票期權。因公司2012年度業績未達到股票期權計劃設定的收入增長條件,故第一批股票期權未生效。根據股票期權計劃的相關條款規定,公司於2013年4月27日將未滿足生效條件的股票期權共計12,201,667股註銷。有關上述股票期權未生效及註銷的詳情,請見公司刊載在《中國證券報》、《上海證券報》、《證券時報》、《證券日報》及上交所網站、香港聯交所網站上的日期為2013年4月27日的相關公告。

第二批股票期權將可自2014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請見公司日期為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。

公司股權激勵的實施情況及其影響如下：

單位：股 幣種：人民幣

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
報告期內註銷的權益總額	12,201,667
至報告期末累計已授出但尚未行使的權益總額	24,403,333
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	報告期內註銷權益數量	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	66,667	133,333
劉化龍	執行董事、總裁	170,000	0	0	56,667	113,333
張 軍	副總裁	170,000	0	0	56,667	113,333
傅建國	副總裁	170,000	0	0	56,667	113,333
詹艷景	副總裁、財務總監	170,000	0	0	56,667	113,333
王 軍	副總裁	141,400	0	0	47,133	94,267
樓齊良	副總裁	141,400	0	0	47,133	94,267
徐宗祥	副總裁	141,400	0	0	47,133	94,267
張新寧	總工程師	150,000	0	0	50,000	100,000
邵仁強	董事會秘書、總經濟師	150,000	0	0	50,000	100,000
小計		1,604,200	0	0	534,734	1,069,466
其他激勵對象小計		35,000,800	0	0	11,666,933	23,333,867
合計		36,605,000	0	0	12,201,667	24,403,333

股票期權的有效期及行使期	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 權益工具公允價值的計量方法	無因激勵對象行權引起的股本變化。 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Black-Scholes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，2013年度由於第一批可行權股票期權未生效，本公司沖回以前年度確認的第一批可行權股票期權費用人民幣40,469,270元，同時確認第二批和第三批股票的期權費用為人民幣29,611,630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況

### (一) 託管、承包、租賃事項

#### 1. 託管情況

本年度公司無重大託管事項。

#### 2. 承包情況

本年度公司無重大承包事項。

#### 3. 租賃情況

本年度公司無重大租賃事項。



## (二) 擔保情況

單位：千元 幣種：人民幣

## 公司對外擔保情況(不包括對子公司的擔保)

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

## 公司對子公司的擔保情況

報告期內對子公司擔保發生額合計	9,527,524
報告期末對子公司擔保餘額合計(B)	9,821,161

## 公司擔保總額情況(包括對子公司的擔保)

擔保總額(A+B)	9,821,161
擔保總額佔公司淨資產的比例(%)	26.86
其中：	
為股東、實際控制人及其關聯方提供擔保的金額(C)	—
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(D)	6,818,942
擔保總額超過淨資產50%部分的金額(E)	—
上述三項擔保金額合計(C+D+E)	6,818,942

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保函信用證、銀行承兌匯票等業務增加，公司本期擔保業務有所增長。公司報告期內對子公司擔保發生額人民幣95.28億元，截至2013年12月31日擔保餘額為人民幣98.21億元，佔淨資產比例為26.86%，其中：對全資子公司擔保餘額為人民幣69.65億元；對控股子公司擔保餘額為人民幣28.56億元。按擔保類型劃分：銀行承兌匯票擔保人民幣78.44億元，保函、信用證擔保人民幣6.76億元，貸款擔保人民幣13.01億元。

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人民幣68.19億元。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。

### (三) 其他重大合同

報告期內，公司簽訂了若干項重大銷售合同，詳情請見本公司在上交所網站和香港聯交所網站披露的日期分別為2013年1月12日、2月5日、5月28日、7月9日、9月11日、10月22日和12月24日的公告。

## 六. 承諾事項履行情況

### 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：本公司在招股說明書中披露，(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、控股子公司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。

報告期內，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：本公司在招股說明書中披露，公司控股股東南車集團為避免南方匯通貨車製造業務與本公司業務形成競爭，南車集團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。

2011年1月，本公司接到公司控股股東南車集團《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.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.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。



## 重要事項

履行情況：2008年初，南車集團對南方匯通實施重大資產重組，南方匯通股票於2008年1月15日起停牌。在股票停牌期間，南車集團、貴州省物資集團有限責任公司和南方匯通簽訂了重組框架協議。但由於重組擬置入資產涉及的有關報批事項未得到批准，根據當時的實際情況，經審慎評估，簽署框架協議各方一致認為重組工作無法在短期內取得進一步的實質性進展。根據有關規定，南方匯通股票於2008年9月1日復牌。

2012年12月，南方匯通發佈公告表示南車集團正在籌劃對其重大資產重組事項，其股票自2012年12月26日起停牌。2013年3月18日，由於重大資產重組交易對方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。

報告期內，南車集團遵守了其所作出的上述承諾。

3. 有關房屋產權問題的承諾：本公司在招股說明書中披露，公司擁有的房屋中尚有326項、總建築面積為282,019.03平方米的房屋（佔公司使用房屋總建築面積的7.85%）尚未獲得《房屋所有權證》。對於該部分未取得《房屋所有權證》的房產，南車集團承諾：對於南車集團投入本公司的資產中包含因規劃、施工等手續不全而未能取得完備產權證書的房屋，南車集團承諾該等房屋具備本公司所需要的生產經營的使用要求，且如基於該等房屋而導致本公司遭受任何損失，南車集團將承擔一切賠償責任及本公司為此所支出的任何經濟損失。

截至2013年12月31日，本公司在擁有的房屋中尚有成都公司93項、總建築面積約為55180.49平方米的房屋未獲得《房屋所有權證》。本報告期內，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交所掛牌出售或轉讓。
- (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，南車集團開始對本公司實施增持計劃，擬在未來12個月內以自身名義或通過一致行動人通過上交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%。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。2013年8月28日，南車集團增持計劃實施期滿。

報告期內，南車集團遵守了其所作出的上述承諾。

就公司股東等尚未履行完畢的承諾情況，公司發佈了《中國南車關於尚未履行完畢承諾情況的公告》。詳情請見公司在上交所網站和香港聯交所網站發佈的日期為2014年2月15日的公告。

## 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

### (一) 大股東增持情況

2012年8月29日，南車集團對本公司實施增持計劃，並擬在未來12個月內以自身名義或通過一致行動人通過上交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%。2013年8月28日，南車集團增持計劃實施期滿，增持計劃實施期內，南車集團通過上交所交易系統累計增持本公司股份8,503,157股，未超過本公司已發行總股份的2%。截至2013年12月31日，南車集團共持有本公司7,796,321,142股，約佔公司已發行總股份的56.48%。

### (二) 時代新材收購事項

公司於2013年12月11日召開第二屆董事會第三十次會議，審議通過了《關於公司下屬企業時代新材德國併購項目的議案》，同意公司間接控股子公司時代新材就收購採埃孚集團旗下相關橡膠與塑料業務事項與交易對方簽署購買協議。2013年12月11日，時代新材、CSR Rubber & Plastics(Germany) GmbH(系時代新材為本次收購目的設立的100%間接持股的項目公司)與採埃孚集團簽署了主購買協議，根據該協議，目標資產總價款為基礎金額2.9億歐元，尚需根據目標資產截至協議約定的生效日的淨負債及營運資金對基礎金額進行調整。詳情請見本公司在上交所網站和香港聯交所網站披露的日期為2013年12月12日的公告。



# 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204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2013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2013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

2014年3月28日



# 合併利潤表

截至2013年12月31日止年度

	附註	2013年 人民幣千元	2012年 人民幣千元
收入	5	<b>96,525,052</b>	89,019,449
營業成本		<b>(79,896,059)</b>	(73,264,022)
毛利		<b>16,628,993</b>	15,755,427
其他收入及收益	5	<b>1,481,884</b>	1,069,723
銷售及分銷開支		<b>(3,085,197)</b>	(3,152,751)
行政開支		<b>(8,561,806)</b>	(7,687,561)
其他開支淨額	6	<b>(347,845)</b>	(168,766)
<b>經營利潤</b>		<b>6,116,029</b>	5,816,072
財務費用	7	<b>(546,350)</b>	(764,356)
應佔利潤及虧損：			
合營公司	19	<b>360,290</b>	541,013
聯營公司	20	<b>3,502</b>	(59)
<b>除稅前利潤</b>	6	<b>5,933,471</b>	5,592,670
所得稅開支	10	<b>(859,318)</b>	(740,455)
<b>年度利潤</b>		<b>5,074,153</b>	4,852,215
應歸屬於以下人士的利潤：			
母公司擁有人	13	<b>4,139,972</b>	4,009,458
非控股權益		<b>934,181</b>	842,757
		<b>5,074,153</b>	4,852,215
<b>母公司普通股權持有人應佔每股盈利</b>			
— 基本	13	<b>30.0分</b>	29.9分
— 攤薄	13	<b>30.0分</b>	29.9分

有關年內應付股息及擬宣派股息的詳情載於財務報表附註12。





# 合併綜合收益表

截至2013年12月31日止年度

附註	2013年 人民幣千元	2012年 人民幣千元
年度利潤	<b>5,074,153</b>	4,852,215
其他綜合收益		
可供出售投資：		
公允價值變動	<b>330,982</b>	(99,940)
所得稅影響	<b>(23,314)</b>	5,945
設定福利計劃的重估收益	<b>131,970</b>	—
換算海外業務之匯兌差額	<b>(29,500)</b>	13,096
年內其他綜合收益(除稅後)	<b>410,138</b>	(80,899)
年內綜合收益總額	<b>5,484,291</b>	4,771,316
應歸屬於以下人士的綜合收益總額：		
母公司擁有人	<b>4,550,842</b>	3,922,786
非控股權益	<b>933,449</b>	848,530
	<b>5,484,291</b>	4,771,316



# 合併財務狀況表

截至2013年12月31日止年度

	附註	2013年 人民幣千元	2012年 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	14	25,200,595	22,970,563
土地租賃預付款項	15	4,520,593	4,456,656
商譽	16	61,386	97,147
其他無形資產	17	741,875	554,326
於合營公司的投資	19	2,111,224	1,753,479
於聯營公司的投資	20	842,393	819,076
客戶貸款及墊款		30,000	—
可供出售投資	21	708,842	526,630
遞延稅項資產	10	586,193	469,695
其他非流動資產	22	3,373,530	1,308,337
<b>非流動資產總額</b>		<b>38,176,631</b>	32,955,909
<b>流動資產</b>			
存貨	23	17,721,119	18,770,236
貿易應收款項	24	34,120,810	26,618,776
應收票據	25	6,196,202	3,735,597
預付款項、按金及其他應收款項	26	8,457,464	8,058,186
按公允價值計入損益的金融資產	27	6,746	7,346
衍生金融工具	28	4,243	2,243
應收稅款		46,060	24,314
已抵押存款	29	1,495,037	547,429
現金及現金等價物	29	14,905,100	14,497,265
<b>流動資產總額</b>		<b>82,952,781</b>	72,261,392
<b>流動負債</b>			
貿易應付款項	30	31,798,126	26,714,857
應付票據	31	13,574,959	12,948,103
其他應付款項及應計費用	32	12,523,543	11,929,561
計息銀行及其他借款	33	7,606,292	8,595,597
設定福利計劃確認的負債	34	133,410	138,200
應付稅款		500,684	461,236
客戶存款		33,157	—
產品保用撥備	35	595,196	479,453
政府補貼	36	234,832	271,407
<b>流動負債總額</b>		<b>67,000,199</b>	61,538,414
<b>流動資產淨額</b>		<b>15,952,582</b>	10,722,978
<b>資產總額減流動負債</b>		<b>54,129,213</b>	43,678,887



合併財務狀況表  
截至2013年12月31日止年度

	附註	2013年 人民幣千元	2012年 人民幣千元
<b>非流動負債</b>			
計息銀行及其他借款	33	<b>3,568,511</b>	727,376
設定福利計劃確認的負債	34	<b>1,232,950</b>	1,437,450
產品保用撥備	35	<b>1,147,285</b>	972,229
政府補貼	36	<b>1,815,032</b>	927,214
遞延稅項負債	10	<b>61,210</b>	45,427
其他非流動負債		<b>149,594</b>	59,330
<b>非流動負債總額</b>		<b>7,974,582</b>	4,169,026
<b>資產淨額</b>		<b>46,154,631</b>	39,509,861
<b>權益</b>			
<b>母公司擁有人應佔權益</b>			
股本	38	<b>13,803,000</b>	13,803,000
儲備	38	<b>21,514,633</b>	17,710,157
擬派末期股息	12	<b>1,242,270</b>	1,242,270
		<b>36,559,903</b>	32,755,427
非控股權益		<b>9,594,728</b>	6,754,434
<b>權益總額</b>		<b>46,154,631</b>	39,509,861

鄭昌泓  
董事

劉化龍  
董事



# 合併權益變動表

截至2013年12月31日止年度

	母公司擁有人應佔											
	股本	資本公積	可供出售 投資重估 儲備	股票 期權儲備	設定 福利計劃 重估儲備	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	非控股權益	權益總額
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2013年1月1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
年度利潤	—	—	—	—	—	—	—	4,139,972	—	4,139,972	934,181	5,074,153
年內其他綜合收益：												
可供出售投資 公允價值變動，除稅	—	—	307,668	—	—	—	—	—	—	307,668	—	307,668
設定福利計劃的 重估收益	—	—	—	—	131,970	—	—	—	—	131,970	—	131,970
換算海外業務 之匯兌差額	—	—	—	—	—	—	(28,768)	—	—	(28,768)	(732)	(29,500)
年內綜合收益總額	—	—	307,668	—	131,970	—	(28,768)	4,139,972	—	4,550,842	933,449	5,484,291
非控股股東注資(註1)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	2,709,951	2,709,951
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(註2)	—	506,762	—	—	—	—	—	—	—	506,762	(506,762)	—
付予非控股股東的股息 以權益結算的	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(296,344)	(296,344)
股票期權安排	—	—	—	(10,858)	—	—	—	—	—	(10,858)	—	(10,858)
已宣派2012年末期股息	—	—	—	—	—	—	—	—	(1,242,270)	(1,242,270)	—	(1,242,270)
撥派2013年末期股息	—	—	—	—	—	—	—	(1,242,270)	1,242,270	—	—	—
轉撥自保留盈利	—	—	—	—	—	277,984	—	(277,984)	—	—	—	—
於2013年12月31日	13,803,000	9,931,149*	138,703*	79,248*	131,970*	1,043,985*	(53,543)*	10,243,121	1,242,270	36,559,903	9,594,728	46,154,631

\* 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21,514,633,000元(2012年12月31日：人民幣17,710,157,000元)。

註1： 本年少數股東權益的增加主要包括：

於本年，本公司之子公司株州時代電氣股份有限公司(「時代電氣」)根據時代電氣2012年股東周年大會決議和修改後的章程規定，以及中國證券監督管理委員會證監許可[2012]1678號文《關於核准株州南車時代電氣股份有限公司增發境外上市外資股的批覆》，在香港向投資者增發境外上市外資股91,221,000股，發行的股票為每股面值人民幣1元的普通股，發行價格為每股港幣25元，增發境外上市外資股導致少數股東權益增加約人民幣177,595萬元。

於本年，本公司之子公司株州時代新材料科技股份有限公司(「時代新材」)根據時代新材2013年第一次臨時股東大會決議以及中國證券監督管理委員會證監許可[2013]208號文《關於核准株州時代新材料科技股份有限公司配股的批覆》，以公司2011年9月30日總股本517,341,440股為基數，按照每10股配3股的比例向全體股東配售，配售的影響導致少數股東權益增加約人民幣73,663萬元。

於本年，本集團與杭州南車城市軌道交通車輛有限公司的少數股東同比增資，導致少數股東權益增加約人民幣8,330萬元。

於本年，本集團與蘇州市軌道交通集團有限公司、蘇州高新經濟發展集團有限公司共同出資組建蘇州南車軌道交通車輛有限公司，導致少數股東權益增加約人民幣4,000萬元。

於本年，本集團與安徽皖投工業投資有限公司合資組建合肥南車軌道交通車輛有限公司，導致少數股東權益增加約人民幣3,000萬元。

註2： 主要為上述時代電氣向投資者增發境外上市外資股及時代新材向全體股東配售股票過程中產生的價差。



合併權益變動表  
截至2013年12月31日止年度

截至2012年12月31日止年度

	母公司擁有人應佔										
	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	非控股權益	權益總額
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	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 換算海外業務之匯兌 差額	—	—	(93,995)	—	—	—	—	—	(93,995)	—	(93,995)
	—	—	—	—	—	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 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。



# 合併現金流量表

截至2013年12月31日止年度

	附註	2013年 人民幣千元	2012年 人民幣千元
<b>經營活動之現金流量</b>			
除稅前利潤		<b>5,933,471</b>	5,592,670
調整：			
物業、廠房及設備的折舊	6	<b>1,708,433</b>	1,565,578
土地租賃預付款項的攤銷	6	<b>106,943</b>	102,243
其他無形資產的攤銷	6	<b>125,215</b>	115,151
出售物業、廠房及設備的(收益)/虧損淨額	5	<b>(111,977)</b>	(4,655)
出售其他無形資產的虧損淨額	6	<b>266,687</b>	994
陳舊存貨撥備	6	<b>136,404</b>	143,508
貿易應收款項的減值	6	<b>25,461</b>	265,661
其他應收款項的減值	6	<b>15,987</b>	(21,229)
商譽的減值	6	<b>46,518</b>	—
利息收入及分期收款銷售商品融資收益		<b>(170,308)</b>	(232,283)
股息收入	5	<b>(160)</b>	(104)
財務費用	7	<b>546,350</b>	764,356
應佔聯營公司及合營公司利潤及虧損		<b>(363,792)</b>	(540,954)
以權益結算的股票期權費用	6	<b>(10,858)</b>	54,040
衍生金融工具的收益	5	<b>(2,000)</b>	(2,243)
分類為其他應收款項的金融工具的收益		<b>(8,195)</b>	(21,267)
		<b>8,244,179</b>	7,781,466
存貨(增加)/減少		<b>923,789</b>	(644,127)
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		<b>(9,905,757)</b>	(15,797,911)
已抵押定期存款減少		<b>52,392</b>	90,418
貿易應付款項、應付票據及其他應付款項及應計費用增加		<b>6,909,178</b>	11,205,391
設定福利計劃確認的負債撥備減少		<b>(209,290)</b>	(143,450)
產品保用撥備增加		<b>290,799</b>	317,316
其他非流動資產(增加)/減少		<b>(95,357)</b>	208,056
		<b>6,209,933</b>	3,017,159
經營活動產生的現金流量		<b>170,308</b>	232,283
已收利息		<b>(968,390)</b>	(854,750)
已付所得稅			
		<b>5,411,851</b>	2,394,692



合併現金流量表  
截至2013年12月31日止年度

	2013年 人民幣千元	2012年 人民幣千元
<b>投資活動之現金流量</b>		
購買物業、廠房及設備(利息資本化除外)	(4,122,601)	(3,104,342)
取得土地租賃預付款項	(162,549)	(542,786)
購買其他無形資產	(295,007)	(224,920)
於聯營公司的投資	(19,800)	(252,630)
於合營公司的投資	(275,858)	(24,067)
購買可供出售投資	(347,155)	(355,229)
購買分類為其他應收款項的金融工具	(550,789)	—
投資預付款項	(440,674)	—
收購子公司預付款項	(113,253)	(147,709)
購買融資租賃資產	(1,317,860)	(1,147,753)
已收合營公司股息	501,910	69,805
已收可供出售投資股息	160	104
已收聯營公司股息	1,500	—
分類為其他應收款項的金融工具利息	8,195	21,267
收購子公司所得款項	7,972	49,951
出售租賃預付土地款項所得款項	34,808	3,951
出售物業、廠房及設備所得款項	74,388	190,737
出售其他無形資產所得款項	14,628	—
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	608,077	—
出售分類為其他應收款項的金融工具的所得款項	—	116,219
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)	(851,396)	1,071,605
投資活動耗用之現金流量淨額	(7,245,304)	(4,245,623)

	2013年 人民幣千元	2012年 人民幣千元
<b>融資活動之現金流量</b>		
償還債券	<b>(10,500,000)</b>	(8,000,000)
償還銀行及其他借款	<b>(22,829,883)</b>	(19,604,865)
向股東分派	<b>(1,242,270)</b>	(2,484,540)
債券發行費用	<b>(1,019,750)</b>	(9,750)
已付非控股股東股息	<b>(264,588)</b>	(297,051)
已付利息	<b>(544,907)</b>	(969,830)
銀行及其他借款所得款項	<b>23,677,330</b>	14,439,463
發行債券所得款項	<b>11,500,000</b>	2,000,000
非控股股東注資	<b>2,697,147</b>	564,550
發行股份所得款項	—	8,754,980
收購非控股股東股份	—	(9,856)
股份發行費用	—	(55,575)
	<b>1,473,079</b>	(5,672,474)
融資活動(耗用)/產生之現金流量淨額		
匯率變動的淨影響額	<b>(83,187)</b>	(206)
現金及現金等價物減少淨額	<b>(443,561)</b>	(7,523,611)
年初現金及現金等價物	<b>14,452,265</b>	21,975,876
年末現金及現金等價物	<b>14,008,704</b>	14,452,265





# 財務狀況表

	附註	2013年 人民幣千元	2012年 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	14	26,311	16,918
其他無形資產	17	28,706	31,581
於子公司的投資	18	32,267,406	28,979,132
於聯營公司的投資	20	400,000	400,000
可供出售投資	21	678	678
其他非流動資產	22	61,000	—
<b>非流動資產總額</b>		<b>32,784,101</b>	29,428,309
<b>流動資產</b>			
預付款項、按金及其他應收款項	26	9,724,365	11,091,660
應收稅款		1,892	522
已抵押存款	29	1,008,628	4,367
現金及現金等價物	29	2,280,234	2,368,732
<b>流動資產總額</b>		<b>13,015,119</b>	13,465,281
<b>流動負債</b>			
其他應付款項及應計費用	32	5,006,063	6,378,513
計息銀行及其他借款	33	4,550,000	4,495,000
設定福利計劃確認的負債	34	2,702	2,240
<b>流動負債總額</b>		<b>9,558,765</b>	10,875,753
<b>流動資產淨額</b>		<b>3,456,354</b>	2,589,528
<b>資產總額減流動負債</b>		<b>36,240,455</b>	32,017,837
<b>非流動負債</b>			
計息銀行及其他借款	33	3,000,000	300,000
設定福利計劃確認的負債	34	19,155	13,080
<b>非流動負債總額</b>		<b>3,019,155</b>	313,080
<b>資產淨額</b>		<b>33,221,300</b>	31,704,757
<b>權益</b>			
股本	38	13,803,000	13,803,000
儲備	38	18,176,030	16,659,487
擬派末期股息	12	1,242,270	1,242,270
<b>權益總額</b>		<b>33,221,300</b>	31,704,757

鄭昌泓  
董事

劉化龍  
董事

# 財務報表附註

2013年12月31日

## 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)。



## 2. 編製基準及會計政策(續)

### 2.1 編製基準(續)

#### 合併基準

合併財務報表包括本集團於截至2013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。

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 — 政府貸款(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 — 金融資產及金融負債的抵銷(修訂)
國際財務報告準則第10號	合併財務報表
國際財務報告準則第11號	合營安排
國際財務報告準則第12號	披露於其他公司的利益
國際財務報告準則第10號、第11號 以及第12號修訂本	國際財務報告準則第10號、 第11號及第12號 — 過渡指引的修訂
國際財務報告準則第13號	公允價值計量
國際會計準則第1號修訂本	國際會計準則第1號財務報表列報 — 其他綜合收益中列示的項目的披露(修訂)
國際會計準則第19號(2011)	僱員福利
國際會計準則第27號(2011)	個別財務報表
國際會計準則第28號(2011)	於聯營公司和合營公司投資
國際會計準則第36號修訂本	國際會計準則第36號資產減值 — 修正IAS 36非金融資產的可收回金額的減值披露 (早期採納)
國際財務報告詮釋委員會 — 詮釋第20號	露天礦場生產期的剝除成本
二零零九年至二零一一年 週期之年度改進	若干於二零一二年六月發行的國際財務報告準則的修訂

採納該等經修訂國際財務報告準則對該等財務報表並無構成重大影響。



## 2. 編製基準及會計政策(續)

### 2.3 已頒佈但尚未生效的國際財務報告準則

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9號	金融工具 <sup>3</sup>
國際財務報告準則第9號、第7號 以及國際會計準則第39號修訂本	避險會計及國際財務報告準則第9號、第7號以及國際會計準則第39號的修訂 <sup>3</sup>
國際財務報告準則第10號、第12號 及國際會計準則第27號(2011) 修訂本	國際財務報告準則第10號、第12號及國際會計準則第27號(經修訂)－投資實體的修訂 <sup>1</sup>
國際會計準則第19號修訂本	國際會計準則第36號僱員福利的修訂 － 養老金固定受益計劃：僱員貢獻 <sup>2</sup>
國際會計準則第32號修訂本	國際會計準則第32號金融工具： 呈列－抵銷金融資產及金融負債的修訂 <sup>3</sup>
國際會計準則第39號修訂本	國際會計準則第39號金融工具： 確認與計量－約務更替的衍生品和避險會計的延續 <sup>1</sup>
國際財務報告詮釋委員會第21號 － 詮釋第21號	稅費 <sup>1</sup>

<sup>1</sup> 於二零一四年一月一日或之後開始的年度期間生效

<sup>2</sup> 於二零一四年七月一日或之後開始的年度期間生效

<sup>3</sup> 暫無明確強制生效日期，但可供採用

預期對本集團構成重大影響之變動的進一步資料如下：

於二零零九年十一月發行的國際財務報告準則第9號乃完全代替國際會計準則第39號金融工具：確認和計量的全面方案第一階段的第一部分。該階段主要有關金融資產的分類和計量。實體不應將金融資產劃分為四類，而應根據該實體管理金融資產和訂約現金流的商業模式將金融資產分為後續按攤銷成本計量或按公允價值計量兩類。與國際會計準則第39號的規定相比，國際財務報告準則第9號旨在改善和簡化金融資產的分類和計量方法。

於二零一零年十月，國際會計準則理事會就金融負債頒佈國際財務報告準則第9號的新增規定(「新增規定」)，並將國際會計準則第39號中現有的關於金融工具終止確認原則併入國際財務報告準則第9號。「新增規定」中大部分內容延續了國際會計準則第39號的內容，並無變化，變化之處為指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債的計量方法(「FVO」)。對於該等FVO負債，由於信貸風險變動導致負債公允價值的變動必須於其他全面收益(「OCI」)中列示。其他公允價值變動列入損益，除非將由於負債信貸風險導致公允價值的變動列入OCI中，會造成或加劇損益表核算的不對等。然而，指定以FVO核算的貸款承諾和財務擔保不在「新增規定」的範圍內。

2013年12月國際財務報告準則第9號加入對沖會計相關規定，並就國際會計準則第39號及國際財務報告準則第7號作出若干相關變動，包括就應用對沖會計作出風險管理活動的相關披露。國際財務報告準則第9號(修訂)放寬了評估對沖成效的要求，導致更多風險管理策略符合對沖會計資格。該等修訂亦使對沖項目更為靈活，放寬了使用已購買期權及非衍生金融工具作為對沖工具的規定。此外，國際財務報告準則第9號(修訂)准許實體僅可就因二零一零年引入的公平價值選擇負債所引致的自有信貸風險相關公平價值收益及虧損應用經改進的入賬方法，而同時不應用國際財務報告準則第9號的其他規定。



## 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號旨在代替國際會計準則第39號，在此替代以前國際會計準則39號對金融資產減值及對沖合計的會計處理依然有效。國際會計準則理事會已於二零一三年十二月剔除國際財務報告準則第9號以往強制生效日期，及強制生效日期將於全面取代國際會計準則第39號完成後釐定。包括所有階段的最終標準公佈時，本集團將結合其他階段量化該影響金額。

於二零一二年十月頒佈的國際財務報告準則第10號的修訂包括投資實體的定義並提供合併要求的豁免，倘實體滿足投資實體定義。投資實體須根據國際財務報告準則第9號之要求，不將其所投資之子公司納入合併範圍，而是通過損益按公允價值計量。對國際財務報告準則第12號及國際會計準則第27號(經修訂)已作出後續修訂。國際財務報告準則第12號之修訂本亦載列投資實體之披露規定。本集團預期，由於本公司並非國際財務報告準則第10號所定義之投資實體，該等修訂將不會對本集團造成任何影響。

國際會計準則第32號之修訂闡明了「目前具有合法強制執行抵銷權利」以抵銷金融資產及金融負債的意義。該等修訂亦闡明國際會計準則第32號的抵銷標準對結算系統(例如：中央結算所系統)的應用，有關系統採用非同步的全額結算機制。本集團將自二零一四年一月一日起採納該等修訂，而該等修訂將不會對本集團的財務狀況或績效構成任何影響。

### 2.4 主要會計政策概要

#### 子公司

子公司是指公司(包括結構化的公司)，直接或間接控制的公司。當集團會因參與投資對象的經營對其浮動回報承擔風險或享有權利，且有能力通過其對投資對象的權利來影響投資對象的回報(即：集團現有的主導投資對象相關活動的權利)，視為得到控制權。

當公司直接或間接擁有少於投資對象大多數投票或類似權利的權利，則本集團於評估其是否擁有對投資對象的權力時會考慮一切相關事實及情況，包括：

- (a) 與投資對象其他投票持有人的合約安排；
- (b) 其他合約安排所產生的權利；且
- (c) 本集團的投票權和潛在投票權。

子公司的業績按已收及應收股息份額計入本公司的利潤表中。本公司於子公司的投資(並不根據國際財務報告準則第5號分類為持有待售)以成本值減去任何減值損失列賬。

## 2. 編製基準及會計政策(續)

### 2.4 主要會計政策概要(續)

#### 於聯營公司及合營公司的投資

聯營公司是本集團長期持有其一般不少於20%的股權投票權，並對其具有重大影響力的實體。重大影響乃於有關實體之財務及營運政策擁有參與權而非控制或共同控制權。

合營公司為一項合營安排，據此，擁有安排共同控制權的人士均有權享有合營公司的資產淨值。共同控制為合約協定應佔安排控制權，其僅在相關活動決策必須獲應佔控制權的人士一致同意方存在。

本集團於聯營公司及合營公司的投資，按本集團根據權益法計算應佔資產淨值減任何減值損失，於合併財務狀況表列賬。

任何可能存在的相異的會計政策，會被調整一致。

本集團應佔聯營公司及合營公司收購後業績及其他全面收益於綜合收益中確認。此外，倘直接於聯營公司或合營公司的權益確認有關變動，則本集團會視乎情況於綜合權益變動表確認其應佔任何變動。本集團與其聯營公司或合營公司間交易的未實現收益及虧損將以本集團於聯營公司或合營公司的投資為限抵銷，惟倘未實現虧損為所轉讓資產減值的憑證。收購聯營公司或合營公司產生的商譽計入集團對聯營公司或合營公司權益投資。

倘於聯營公司的投資變成於合營公司的投資或反之，留存權益不進行重估。投資仍根據權益法計量。於其他所有情況下，包括失去對聯營公司的重大影響或對合營公司的共同控制權，本集團根據公允價值測量並確認任何留存權益。失去重大影響或共同控制權的聯營公司或合營公司投資的賬面價值與根據公允價值計量的留存權益及處置收益間的任何差異於損益確認。

聯營公司及合營公司業績按已收和應收股息份額計入本公司損益。本公司於聯營公司及合營公司的投資作為非流動資產處理，並按成本減任何減值損失列賬。

若於聯營公司及合營公司的投資被重分類至持有待售資產時，按照國際財務報告準則第5號「持有待售和終止業務的非流動資產」進行會計處理。



## 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

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。

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。

## 2. 編製基準及會計政策(續)

### 2.4 主要會計政策概要(續)

#### 公允價值計量

本集團於各報告期末按公允價值計量其衍生金融工具及權益性投資。公允價值為市場參與者於計量日期在有序交易中出售資產所收取的價格或轉讓負債所支付的價格。公允價值計量乃根據假設出售資產或轉讓負債的交易於資產或負債主要市場或(在無主要市場情況下)最具優勢市場進行而作出。主要及最具優勢市場須為本集團可進入之市場。資產或負債的公允價值乃按假設市場參與者於資產或負債定價時會以最佳經濟利益行事計量。

非金融資產的公允價值計量須計及市場參與者能自最大限度使用該資產達致最佳用途，或將該資產出售予將最大限度使用該資產達致最佳用途的其他市場參與者，所產生的經濟效益。

本集團採納適用於不同情況且具備充分數據以供計量公允價值的估值方法，以儘量使用相關可觀察輸入數據及儘量減少使用不可觀察輸入數據。

所有載於本財務報表計量或披露的資產及負債乃基於對公允價值計量整體而言屬重大的最低層輸入數據按以下公允價值等級分類：

- 第一級： 基於相同資產或負債於活躍市場的報價(未經調整)
- 第二級： 基於對公允價值計量而言屬重大的可觀察(直接或間接)最低層輸入數據的估值方法
- 第三級： 基於對公允價值計量而言屬重大的不可觀察最低層輸入數據的估值方法

就按經常性基準於本財務報表確認的資產及負債而言，本集團透過於各報告期末重新評估分類(基於對公允價值計量整體而言屬重大的最低層輸入數據)確定是否發生不同等級轉移。





## 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相關的費用項下扣除。

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



## 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(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)。

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。



## 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)

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允價值。無形資產的可使用期乃評估為有限或無限。可使用期有限之無形資產的後續計量需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做檢查。

#### 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。

#### 軟件使用權

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。



## 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

金融資產，在初始確認時，視情況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)。金融資產於首次確認時以公允價值加與購買金融資產直接相關的交易成本計量，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。



## 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。

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，或者金融工具不再被指定為以公允價值計入損益的金融資產，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。

##### 持至到期投資

有固定或可釐定付款且到期日固定的非衍生金融資產在本集團有意及有能力持至到期時分類為持至到期投資。持至到期投資隨後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。



## 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，本集團因而無法買賣有關金融資產，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。

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。



## 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)

##### 終止確認金融資產

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))於下列情況下通常將被取消確認(如:從本集團的合併財務狀況表中刪除):

- 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。

#### 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,而該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。

任何識別出減值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。

## 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。

如在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和估計未來現金流量的現值(以當前市場某同類金融資產的回報率貼現)兩者的差額作為虧損的金額。該等資產的減值虧損不予撥回。

##### 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。





## 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

金融負債在首次確認時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)。

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。

## 2. 編製基準及會計政策(續)

### 2.4 主要會計政策概要(續)

#### 衍生金融工具

##### 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)。



## 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。



## 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產資助，則該資助乃按該非貨幣資產的公允價值列賬，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。



## 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。

## 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。



## 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)。

若幹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。

#### 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。2013年12月31日僱員退休福利賬面值為人民幣1,366,360,000元（2012年：人民幣1,575,650,000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。2013年12月31日的遞延稅項資產賬面值為人民幣586,193,000元（2012年：人民幣469,695,000元）。進一步詳情載於財務報表附註10。





### 3. 主要會計判斷及估計(續)

#### 估計不明朗因素(續)

##### 應收款項減值

本集團根據對應收款項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。2013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34,120,810,000元(2012年：人民幣26,618,776,000元)及人民幣8,457,464,000元(2012年：人民幣8,058,186,000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。2013年12月31日的存貨賬面淨值為人民幣17,721,119,000元(2012年：人民幣18,770,236,000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2013年12月31日，商譽的賬面值為人民幣61,386,000元(2012年：人民幣97,147,000元)。更多詳情載於附註16。



## 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

	2013年 人民幣千元	2012年 人民幣千元
軌道交通運輸產品及其延伸產品及服務	<b>96,525,052</b>	89,019,449

### 地區資料

#### 來自外部客戶的收入

	2013年 人民幣千元	2012年 人民幣千元
中國內地	<b>90,128,187</b>	80,540,502
其他國家及地區	<b>6,396,865</b>	8,478,947
	<b>96,525,052</b>	89,019,449

上述收益資料乃根據客戶所在地呈報。

### 非流動資產

	2013年12月31日 人民幣千元	2012年12月31日 人民幣千元
中國內地	<b>33,226,283</b>	30,397,351
其他國家及地區	<b>914,458</b>	612,126
	<b>34,140,741</b>	31,009,477

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

截止至2013年12月31日，來自單一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39,209,182,000元（2012年：人民幣37,480,731,000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。



財務報表附註  
2013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，且不包括增值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	2013年 人民幣千元	2012年 人民幣千元
<b>收入</b>			
銷售貨品及提供服務		<b>96,432,975</b>	89,016,049
財務公司：			
存放銀行及其他金融			
機構的利息收入		<b>89,999</b>	3,400
手續費及佣金收入		<b>2,078</b>	—
		<b>96,525,052</b>	89,019,449
<b>其他收入</b>			
利息收入		<b>134,142</b>	232,283
股息收入		<b>160</b>	104
銷售廢料利潤		<b>64,832</b>	57,624
退還增值稅		<b>69,612</b>	94,504
政府補貼	36	<b>928,967</b>	569,267
<b>總計</b>		<b>1,197,713</b>	953,782
<b>收益</b>			
公允價值收益：			
可供出售投資(轉自出售權益)		<b>118,132</b>	—
衍生金融工具		<b>2,000</b>	2,243
處置物業、廠房及設備的收益		<b>111,977</b>	—
結算衍生金融工具的收益		<b>6,703</b>	—
計入其他應收款項的金融工具的收益		<b>1,781</b>	21,267
出租物業、廠房及設備的收益		<b>13,728</b>	9,535
出租土地的收益		<b>6,407</b>	5,064
其他		<b>23,443</b>	77,832
<b>總計</b>		<b>284,171</b>	115,941
		<b>1,481,884</b>	1,069,723

## 6. 除稅前利潤

本集團的除稅前利潤已扣除／(計入)：

	附註	2013年 人民幣千元	2012年 人民幣千元
已售存貨成本		<b>79,896,059</b>	73,264,022
物業、廠房及設備折舊	14	<b>1,708,433</b>	1,565,578
租賃預付款項攤銷	15	<b>106,943</b>	102,243
其他無形資產攤銷	17	<b>125,215</b>	115,151
陳舊存貨撥備*		<b>136,404</b>	143,508
核數師酬金		<b>11,000</b>	11,070
產品保用撥備		<b>1,065,748</b>	960,771
經營租約的最低租金：	35		
廠房及機器		<b>40,181</b>	39,649
土地及樓宇		<b>71,726</b>	70,437
研究及開發開支		<b>3,627,199</b>	3,070,589
減：撥作資本數額		<b>(25,614)</b>	(28,343)
		<b>3,601,585</b>	3,042,246
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>8,522,010</b>	7,839,034
政府營運的退休計劃供款		<b>1,061,210</b>	940,103
向退休年金計劃供款		<b>178,373</b>	166,752
以權益結算的股票期權費用		<b>(10,858)</b>	54,040
設定福利計劃確認的負債 — 利息成本	34	<b>59,710</b>	12,310
		<b>9,810,445</b>	9,012,239
其他開支淨額包括：			
貿易應收款項減值	24	<b>(19,260)</b>	265,661
長期貿易應收款項減值	22	<b>44,721</b>	—
其他應收款項減值	26	<b>15,987</b>	(21,229)
商譽減值	16	<b>46,518</b>	—
匯兌虧損淨額		<b>(6,808)</b>	(114,910)
出售物業、廠房及設備(收益)／虧損淨額		—	(4,655)
出售其他無形資產虧損淨額		—	994
出售其他應收款中待出售資產損益		<b>266,687</b>	—
未決訴訟預計損失		—	42,905
		<b>347,845</b>	168,766

\* 已計入截至2013年12月31日及2012年12月31日止年度合併綜合收益表的「營業成本」。



## 7. 財務費用

財務費用分析如下：

	本集團	
	2013年 人民幣千元	2012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	593,281	826,904
貼現票據利息	3,537	2,042
減：在建工程中的資本化利息	(50,851)	(74,711)
按公允價值計入損益的金融工具的未實現損失	383	10,121
總計	<b>546,350</b>	764,356

## 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	
	2013年 人民幣千元	2012年 人民幣千元
袍金	<b>698</b>	857
其他報酬：		
薪金	1,404	1,475
績效獎金	2,078	2,884
社會保險費供款(不包括退休計劃供款)*	215	259
退休計劃供款**	185	219
	<b>3,882</b>	4,837

\* 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。

## 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2013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)	—	230	659	43	37	969
劉化龍先生(註1)	—	213	610	43	37	903
陳大洋先生	—	207	593	43	37	880
	—	650	1,862	129	111	2,752
<b>獨立非執行董事：</b>						
趙吉斌先生	140	—	—	—	—	140
楊育中先生	154	—	—	—	—	154
陳永寬先生	136	—	—	—	—	136
戴德明先生	146	—	—	—	—	146
蔡大維先生	122	—	—	—	—	122
	698	—	—	—	—	698
<b>監事：</b>						
王 研先生	—	—	—	—	—	—
邱 偉先生	—	349	108	43	37	537
孫 克先生	—	405	108	43	37	593
	—	754	216	86	74	1,130
	698	1,404	2,078	215	185	4,580



## 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

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。

## 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	
	2013年 人民幣千元	2012年 人民幣千元
薪金	1,018	763
績效獎金	4,323	4,949
社會保險費供款(不包括退休計劃供款)	398	520
退休計劃供款	964	1,015
	<b>6,703</b>	<b>7,247</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	
	2013年	2012年
人民幣1,000,001元至人民幣1,500,000元	5	2
人民幣1,500,001元至人民幣2,000,000元	—	3
	<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	
	2013年 人民幣千元	2012年 人民幣千元
即期所得稅	985,501	835,921
遞延稅項	(126,183)	(95,466)
年內稅項開支總額	<b>859,318</b>	<b>740,455</b>





## 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2013年及2012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% (2012年：15%)。

截至2013年及2012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% (2012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			
	2013年		2012年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
除稅前利潤	<b>5,933,471</b>		5,592,670	
按適用稅率計算的稅項	<b>1,483,368</b>	<b>25.0</b>	1,398,168	25.0
按較低法定所得稅率繳稅的實體	<b>(556,907)</b>	<b>(9.4)</b>	(539,123)	(9.6)
就過往年度即期稅項作出的調整	<b>(13,393)</b>	<b>(0.2)</b>	5,904	0.1
聯營公司及合營公司的利潤及虧損	<b>(50,667)</b>	<b>(0.9)</b>	(79,986)	(1.4)
不可扣稅開支 (附註1)	<b>117,447</b>	<b>2.0</b>	110,785	2.0
利用過往年度的稅項虧損	<b>(28,230)</b>	<b>(0.5)</b>	(51,449)	(0.9)
未確認稅務虧損	<b>89,868</b>	<b>1.5</b>	26,688	0.4
其他 (附註2)	<b>(182,168)</b>	<b>(3.0)</b>	(130,532)	(2.4)
	<b>859,318</b>	<b>14.5</b>	740,455	13.2
合併利潤表				
「應佔聯營公司及合營公司利潤及虧損」 所包括的應佔聯營公司及合營公司稅	<b>72,119</b>		110,651	

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。

## 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		合併綜合收益表	
	12月31日		截至12月31日止年度	
	2013年 人民幣千元	2012年 人民幣千元	2013年 人民幣千元	2012年 人民幣千元
<b>遞延稅項資產：</b>				
產品保用撥備	<b>231,188</b>	188,870	<b>(42,318)</b>	(39,004)
政府補貼	<b>75,105</b>	91,276	<b>16,171</b>	(30,426)
預提中介費	<b>63,677</b>	35,785	<b>(27,892)</b>	(3,446)
資產減值	<b>61,454</b>	45,723	<b>(15,731)</b>	(15,931)
存貨的未實現利潤	<b>41,019</b>	32,812	<b>(8,207)</b>	20,316
預提技術使用費	<b>30,613</b>	17,891	<b>(12,722)</b>	6,504
應付工資	<b>26,270</b>	10,897	<b>(15,373)</b>	(7,725)
其他	<b>56,867</b>	46,441	<b>(10,426)</b>	(37,425)
<b>遞延稅項資產總值</b>	<b>586,193</b>	469,695		
<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	<b>(636)</b>	(336)	<b>300</b>	(5,030)
可供出售投資公允價值調整	<b>(16,236)</b>	—	<b>16,236</b>	—
收購子公司公允價值調整	<b>(29,656)</b>	(32,633)	<b>(2,977)</b>	21,955
折舊差額	<b>(14,682)</b>	(12,458)	<b>2,224</b>	1,714
<b>遞延稅項負債總值</b>	<b>(61,210)</b>	(45,427)		
			<b>(100,715)</b>	(88,498)
呈列為：				
計入損益的遞延稅項			<b>(126,183)</b>	(95,466)
年內計入其他綜合收益的遞延稅項			<b>23,314</b>	(5,945)
收購子公司			<b>2,805</b>	12,377
匯兌調整			<b>(651)</b>	536
			<b>(100,715)</b>	(88,498)

本集團亦於中國大陸產生稅項虧損人民幣1,513,242,000元(2012年：人民幣996,330,000元)，將於一至五年內到期以抵銷未來應課稅利潤。未就該等虧損確認遞延稅項資產，原因是該等遞延稅項資產來自已虧損一段時間的附屬公司，且現時認為應課稅利潤不足以抵銷可動用的稅項虧損。



## 11. 母公司擁有人應佔利潤

截至2013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2,779,528,000元(2012年：人民幣2,701,216,000元)。

## 12. 股息

截至2013年及2012年12月31日止年度的股息載列如下：

	2013年 人民幣千元	2012年 人民幣千元
擬派末期股息 — 每股普通股人民幣9.0分 (2012年：人民幣9.0分)	<b>1,242,270</b>	1,242,270

本年度擬派發末期股息乃按2013年普通股13,803,000,000股計算(2012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13,803,000,000股(2012年：13,400,746,000股)計算。

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2013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：

	2013年 人民幣千元	2012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>4,139,972</b>	4,009,458
<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>13,803,000,000</b>	13,400,746,000
稀釋效果—普通股加權平均數：股票期權	—	—
	<b>13,803,000,000</b>	13,400,746,000

## 14. 物業、廠房及設備

本集團

於2013年12月31日

附註	廠房、機器 樓宇及設備		運輸設備	計算機設備 及其他		在建工程	總計
	人民幣千元	人民幣千元		人民幣千元	人民幣千元		
<b>於2013年1月1日：</b>							
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>	
於2013年1月1日，已扣除							
累計折舊及減值	9,864,425	9,021,304	305,888	774,425	3,004,521	22,970,563	
添置	75,767	336,472	17,968	153,652	3,729,768	4,313,627	
轉撥自在建工程	1,433,059	1,440,412	54,715	58,400	(2,986,586)	—	
收購子公司	39 9,685	4,021	1,696	1,021	1,505	17,928	
轉撥至租賃預付款項	15 —	—	—	—	(57,724)	(57,724)	
轉撥至其他有形資產	17 —	—	—	—	(31,311)	(31,311)	
出售	(34,789)	(237,676)	(2,382)	(4,871)	(22,361)	(302,079)	
已撥備折舊	6 (328,284)	(1,113,692)	(58,611)	(207,846)	—	(1,708,433)	
匯兌調整	(242)	(1,562)	(39)	(250)	117	(1,976)	
於2013年12月31日，已扣除							
除累計折舊及減值	<u>11,019,621</u>	<u>9,449,279</u>	<u>319,235</u>	<u>774,531</u>	<u>3,637,929</u>	<u>25,200,595</u>	
<b>於2013年12月31日：</b>							
成本	13,582,499	15,390,144	822,230	1,701,662	3,638,505	35,135,040	
累計折舊及減值	(2,562,878)	(5,940,865)	(502,995)	(927,131)	(576)	(9,934,445)	
賬面淨值	<u>11,019,621</u>	<u>9,449,279</u>	<u>319,235</u>	<u>774,531</u>	<u>3,637,929</u>	<u>25,200,595</u>	



## 14. 物業、廠房及設備(續)

## 本集團

於2012年12月31日

	附註	廠房、機器 及設備		計算機設備 及其他		在建工程	總計
		樓宇	及設備	運輸設備	及其他		
		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2012年1月1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>
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)
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>
<b>於2012年12月31日：</b>							
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>

## 14. 物業、廠房及設備(續)

本公司

於2013年12月31日

	計算機設備及其他 人民幣千元
<b>2013年1月1日：</b>	
成本	40,839
累計折舊及減值	(23,921)
	<hr/>
賬面淨值	<b>16,918</b>
	<hr/>
於2013年1月1日，已扣除累計折舊及減值	16,918
添置	14,137
出售	(675)
已撥備折舊	(4,069)
	<hr/>
於2013年12月31日，已扣除累計折舊及減值	<b>26,311</b>
	<hr/>
<b>於2013年12月31日：</b>	
成本	49,273
累計折舊及減值	(22,962)
	<hr/>
賬面淨值	<b>26,311</b>
	<hr/>



**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**2012年1月1日：**

成本	36,409
累計折舊及減值	(20,239)

賬面淨值	16,170
------	--------

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	(3,733)

於2012年12月31日，已扣除累計折舊及減值	16,918
-------------------------	--------

**於2012年12月31日：**

成本	40,839
累計折舊及減值	(23,921)

賬面淨值	16,918
------	--------

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2.65%至6.84% (2012年：資本化比率介乎4.09%至7.32%) 執行。

2013年12月31日，除價值為人民幣27,828,000元 (2012年：28,771,000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。

## 15. 租賃預付款項

		本集團	
	附註	2013年 人民幣千元	2012年 人民幣千元
於1月1日的賬面值，已扣除累計攤銷		4,456,656	4,404,065
添置		140,892	280,319
轉撥自在建工程	14	57,724	80,917
收購子公司	39	6,907	62,614
出售		(34,809)	(270,638)
攤銷	6	(106,943)	(102,243)
匯兌調整		166	1,622
於12月31日的賬面值		<b>4,520,593</b>	4,456,656

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

		本集團	
	附註	2013年 人民幣千元	2012年 人民幣千元
<b>成本，已扣除累計減值：</b>			
年初		97,147	53,972
收購子公司	39	11,937	40,880
減值準備	6	(46,518)	—
匯兌調整		(1,180)	2,295
年終		<b>61,386</b>	97,147
成本		<b>61,386</b>	97,147
賬面淨值		<b>61,386</b>	97,147

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%（2012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%（2012年：2%）的增長率推斷。

計算2013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。





## 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2013年12月31日</b>				
於2013年1月1日，已扣除累計攤銷及減值		<b>259,083</b>	<b>295,243</b>	<b>554,326</b>
添置		<b>181,520</b>	<b>106,054</b>	<b>287,574</b>
轉撥自在建工程	14	—	<b>31,311</b>	<b>31,311</b>
收購子公司	39	<b>8,558</b>	—	<b>8,558</b>
出售		<b>(70)</b>	<b>(14,558)</b>	<b>(14,628)</b>
攤銷	6	<b>(43,663)</b>	<b>(81,552)</b>	<b>(125,215)</b>
匯兌調整		<b>(4)</b>	<b>(47)</b>	<b>(51)</b>
		<b>405,424</b>	<b>336,451</b>	<b>741,875</b>
於2013年12月31日，已扣除累計攤銷及減值				
於2013年12月31日：				
成本		<b>924,117</b>	<b>643,153</b>	<b>1,567,270</b>
累計攤銷及減值		<b>(518,693)</b>	<b>(306,702)</b>	<b>(825,395)</b>
賬面淨值		<b>405,424</b>	<b>336,451</b>	<b>741,875</b>
<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		227,453	223,549	451,002
添置		63,701	117,148	180,849
轉撥自在建工程	14	—	15,493	15,493
收購子公司	39	12,254	9,737	21,991
出售		—	(759)	(759)
攤銷	6	(45,226)	(69,925)	(115,151)
匯兌調整		901	—	901
		<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		734,610	523,609	1,258,219
累計攤銷及減值		(475,527)	(228,366)	(703,893)
賬面淨值		<b>259,083</b>	<b>295,243</b>	<b>554,326</b>

## 17. 其他無形資產(續)

### 本公司

	計算機軟件 人民幣千元
<b>於2013年12月31日</b>	
於2013年1月1日，已扣除累計攤銷及減值	<b>31,581</b>
添置	<b>1,840</b>
攤銷	<b>(4,715)</b>
	<b>28,706</b>
於2013年12月31日，已扣除累計攤銷及減值	<b>28,706</b>
<b>於2013年12月31日：</b>	
成本	<b>49,180</b>
累計攤銷及減值	<b>(20,474)</b>
	<b>28,706</b>
賬面淨值	<b>28,706</b>
<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	(7,643)
	31,581
於2012年12月31日，已扣除累計攤銷及減值	31,581
<b>於2012年12月31日：</b>	
成本	47,340
累計攤銷及減值	(15,759)
	31,581
賬面淨值	31,581

## 18. 於子公司的投資

	本公司	
	2013年 人民幣千元	2012年 人民幣千元
非上市投資，按成本	<b>31,232,406</b>	28,800,132
對子公司的貸款	<b>1,035,000</b>	179,000
	<b>32,267,406</b>	28,979,132

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。



## 18. 於子公司的投資(續)

本公司於2013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 4,184,195,800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 4,184,500,000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
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
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 422,771,941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 1,759,840,000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

## 18. 於子公司的投資(續)

本公司於2013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 447,476,400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 1,092,742,757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 848,180,000元	100.0	—	製造及銷售電動機等
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
南車國際裝備工程 有限公司	中國 2013年5月13日	人民幣 600,000,000元	100.0	—	貿易
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 1,175,476,637元	—	51.8	製造列車系統及零件
株洲時代新材料科技 股份有限公司(i)	中國 1994年5月24日	人民幣 661,422,092元	—	27.4	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) 由於本集團取得株洲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41.28%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2013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。



## 19. 於合營公司投資

	本集團	
	2013年 人民幣千元	2012年 人民幣千元
應佔資產淨值	<b>2,111,224</b>	1,753,479

本集團於2013年12月31日的主要合營公司如下：

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	
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
南車-MNG軌道交通系統 車輛工業與貿易 有限公司	土耳其 2013年10月28日	土耳其里拉 108,400,000	—	60.0	製造、進口及 銷售軌道交通車輛

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



## 19. 於合營公司投資(續)

下表載列本集團合營公司的財務資料概要：

	本集團	
	2013年 人民幣千元	2012年 人民幣千元
應佔合營公司資產淨值：		
流動資產	<b>6,437,936</b>	7,746,562
非流動資產	<b>923,801</b>	736,465
流動負債	<b>(4,523,329)</b>	(6,126,672)
非流動負債	<b>(727,184)</b>	(602,876)
資產淨值	<b>2,111,224</b>	1,753,479
應佔合營公司收入及利潤：		
收入	<b>2,697,467</b>	3,246,552
開支	<b>(2,269,656)</b>	(2,600,059)
除稅前利潤	<b>427,811</b>	646,493
稅項	<b>(67,521)</b>	(105,480)
除稅後利潤	<b>360,290</b>	541,013

## 20. 於聯營公司的投資

	本集團		本公司	
	2013年 人民幣千元	2012年 人民幣千元	2013年 人民幣千元	2012年 人民幣千元
非上市權益投資，按成本值	—	—	<b>400,000</b>	400,000
應佔資產淨值	<b>842,393</b>	819,076	—	—
	<b>842,393</b>	819,076	<b>400,000</b>	400,000



## 20. 於聯營公司的投資(續)

本集團於2013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
貴陽時代沃頓科技 有限公司	中國 2006年7月28日	人民幣 26,000,000元	—	38.0	製造化學材料

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



## 20. 於聯營公司的投資(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	
	2013年 人民幣千元	2012年 人民幣千元
應佔聯營公司資產淨值：		
流動資產	715,194	651,703
非流動資產	646,171	735,725
流動負債	(365,403)	(377,187)
非流動負債	(154,311)	(170,744)
非控股權益	742	(20,421)
資產淨值	<b>842,393</b>	819,076
應佔聯營公司收入及利潤：		
收入	371,500	351,140
開支	(363,400)	(346,846)
除稅前利潤	8,100	4,294
稅項	(4,598)	(5,171)
	<b>3,502</b>	(877)
非控股股東損益	—	818
除稅後利潤	<b>3,502</b>	(59)





財務報表附註  
2013年12月31日

## 21. 可供出售投資

	本集團		本公司	
	2013年 人民幣千元	2012年 人民幣千元	2013年 人民幣千元	2012年 人民幣千元
非上市權益投資，按成本扣除減值	<b>38,914</b>	33,077	<b>678</b>	678
中國上市權益投資，按公允價值	<b>669,928</b>	493,553	—	—
	<b>708,842</b>	526,630	<b>678</b>	678

於年內其他綜合收益確認的本集團可供出售投資收益為人民幣330,982,000元(2012年：投資虧損人民幣99,940,000元)。

### 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	
	2013年 人民幣千元	2012年 人民幣千元	2013年 人民幣千元	2012年 人民幣千元
投資預付款項	<b>3,000</b>	—	<b>61,000</b>	—
土地租賃預付款項	<b>494,426</b>	258,601	—	—
其他無形資產預付款項	<b>7,434</b>	44,071	—	—
長期預付款項開支	<b>34,843</b>	30,520	—	—
物業、廠房及設備預付款項	<b>29,831</b>	25,038	—	—
長期應收款項(註)	<b>2,316,723</b>	950,107	—	—
其他	<b>487,273</b>	—	—	—
	<b>3,373,530</b>	1,308,337	<b>61,000</b>	—

## 22. 其他非流動資產(續)

註：

長期應收款項由融資租賃產生。於2013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685,782,000元(2012年12月31日：人民幣462,234,000元)。

本集團於本報告期末的長期應收款項到期日分析如下：

	附註	本集團	
		2013年 人民幣千元	2012年 人民幣千元
一年內		600,701	158,069
第二年至十年(包括首尾兩年)		2,361,444	950,107
減：已確認減值虧損	6	(44,721)	—
長期應收款項		<b>2,917,424</b>	1,108,176
分類為：			
流動資產的部分		<b>600,701</b>	158,069
非流動資產的部分		<b>2,316,723</b>	950,107



財務報表附註  
2013年12月31日

## 23. 存貨

	本集團	
	2013年 人民幣千元	2012年 人民幣千元
成本(已扣除撥備)		
原材料	5,647,236	6,215,032
在製品	7,329,232	8,149,525
產成品	4,744,651	4,405,679
	<b>17,721,119</b>	18,770,236

## 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	
	2013年 人民幣千元	2012年 人民幣千元
貿易應收款項	34,886,943	27,434,860
減值	(766,133)	(816,084)
	<b>34,120,810</b>	26,618,776

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	
	2013年 人民幣千元	2012年 人民幣千元
6個月內	27,763,000	20,164,417
6個月至1年	4,120,545	4,583,116
超過1年	2,237,265	1,871,243
	<b>34,120,810</b>	26,618,776

## 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	
	2013年 人民幣千元	2012年 人民幣千元
未逾期亦無減值	27,629,796	19,410,444
已逾期但無減值		
— 逾期少於3個月	2,611,453	3,189,885
— 逾期3至6個月	547,978	677,700
— 逾期超過6個月	1,094,318	1,469,511
	<b>31,883,545</b>	<b>24,747,540</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	
		2013年 人民幣千元	2012年 人民幣千元
於1月1日		816,084	542,036
已確認減值虧損	6	(19,260)	265,661
收購子公司		691	14,575
視為無法收回而撇銷的金額		(31,362)	(6,200)
外幣報表折算差額		(20)	12
於12月31日		<b>766,133</b>	<b>816,084</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48,703,000元(2012年：人民幣80,138,000元)，撥備前賬面值為人民幣53,623,000元(2012年：人民幣81,047,000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。



## 24. 貿易應收款項(續)

	本集團	
	2013年 人民幣千元	2012年 人民幣千元
外幣應收賬款餘額明細如下：		
美元	1,054,398	1,475,698
歐元	171,805	180,970
瑞士法郎	—	97,946
新加坡元	88,742	38,183
日元	5,893	9,108
港元	6,974	2,059
澳元	9,892	333
英鎊	44,975	102
加元	3,954	—
馬來西亞元	15,672	—
土耳其里拉	13,723	—
	<b>1,416,028</b>	<b>1,804,399</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	
	2013年 人民幣千元	2012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」)	64,959	98,966
合營公司	52,617	480,930
聯營公司	185,871	300,252
	<b>303,447</b>	<b>880,148</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。



## 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	
	2013年 人民幣千元	2012年 人民幣千元
6個月內	<b>6,196,202</b>	3,735,597

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	
	2013年 人民幣千元	2012年 人民幣千元
銀行承兌匯票	<b>3,658,706</b>	2,780,496
商業承兌匯票	<b>2,537,496</b>	955,101
	<b>6,196,202</b>	3,735,597

計入應收票據之本集團應收關聯方款項分析如下：

	本集團	
	2013年 人民幣千元	2012年 人民幣千元
南車集團	<b>29,000</b>	2,500

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	
	2013年 人民幣千元	2012年 人民幣千元	2013年 人民幣千元	2012年 人民幣千元
預付款項	<b>4,875,717</b>	5,055,270	—	—
按金及其他應收款項	<b>3,581,747</b>	3,002,916	<b>9,724,365</b>	11,091,660
	<b>8,457,464</b>	8,058,186	<b>9,724,365</b>	11,091,660



財務報表附註  
2013年12月31日

## 26. 預付款項、按金及其他應收款項(續)

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	
		2013年 人民幣千元	2012年 人民幣千元
於1月1日		138,406	151,878
確認／(轉回)減值虧損	6	15,987	(21,229)
收購子公司		—	9,553
撤銷		(2,504)	(1,796)
於12月31日		<b>151,889</b>	138,406

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	
	2013年 人民幣千元	2012年 人民幣千元	2013年 人民幣千元	2012年 人民幣千元
南車集團	3,097	—	—	—
一家合營公司	3,402	14,485	—	—
一家聯營公司	—	—	—	254
子公司	—	—	—	11,089,788
	<b>6,499</b>	14,485	—	11,090,042

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	
	2013年 人民幣千元	2012年 人民幣千元
上市權益投資，按市值		
香港	6,746	7,346
中國	—	—
	<b>6,746</b>	7,346

於2013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383,000元已於截至2013年12月31日止年度的損益中確認(2012年：人民幣1,221,000元)。

## 28. 衍生金融工具

	本集團	
	2013年 人民幣千元	2012年 人民幣千元
遠期外匯合約	<b>4,243</b>	2,243

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兩份遠期外匯合約，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。

## 29. 現金及現金等價物以及已抵押存款

	本集團		本公司	
	2013年 人民幣千元	2012年 人民幣千元	2013年 人民幣千元	2012年 人民幣千元
現金及銀行結餘	<b>16,400,137</b>	15,044,694	<b>3,288,862</b>	2,373,099
減：已抵押定期存款	<b>(1,495,037)</b>	(547,429)	<b>(1,008,628)</b>	(4,367)
合併財務狀況表的現金及現金等價物	<b>14,905,100</b>	14,497,265	<b>2,280,234</b>	2,368,732
減：於取得時原到期日為三個月 或以上的無抵押定期存款	<b>(896,396)</b>	(45,000)		
合併現金流量表的現金及現金等價物	<b>14,008,704</b>	14,452,265		
現金及銀行結餘與定期存款分為以下貨幣：				
— 人民幣	<b>15,442,463</b>	13,718,302	<b>3,288,568</b>	2,372,386
— 美元	<b>340,230</b>	553,176	<b>110</b>	531
— 港元	<b>202,029</b>	416,907	—	—
— 馬來西亞林吉特	<b>123,312</b>	—	—	—
— 南非蘭特	<b>101,198</b>	199,858	—	—
— 日元	<b>71,822</b>	—	—	—
— 歐元	<b>62,726</b>	47,674	<b>184</b>	182
— 新加坡元	<b>21,240</b>	57,272	—	—
— 其他	<b>35,117</b>	51,505	—	—
	<b>16,400,137</b>	15,044,694	<b>3,288,862</b>	2,373,099

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。





### 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	
	2013年 人民幣千元	2012年 人民幣千元
6個月內	<b>28,989,178</b>	23,305,932
6個月至1年	<b>1,998,692</b>	1,857,556
超過1年	<b>810,256</b>	1,551,369
	<b>31,798,126</b>	26,714,857

貿易應付款項為不計息，一般結算期為6個月。

	本集團	
	2013年 人民幣千元	2012年 人民幣千元
外幣應付帳款餘額明細如下：		
日元	<b>73,855</b>	280,318
英鎊	<b>5,178</b>	6,497
馬來西亞林吉特	<b>3,335</b>	6,178
美元	<b>97,377</b>	4,421
歐元	<b>847,747</b>	3,320
瑞士法郎	<b>106,629</b>	2,817
澳元	<b>2,283</b>	2,125
加元	<b>14,458</b>	1,727
港元	<b>173,117</b>	7
南非蘭特	<b>262</b>	—
土耳其里拉	<b>59</b>	—
	<b>1,324,300</b>	307,410

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	
	2013年 人民幣千元	2012年 人民幣千元
南車集團	<b>55,702</b>	13,586
合營公司	<b>109,016</b>	105,092
	<b>164,718</b>	118,678

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。

### 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	
	2013年 人民幣千元	2012年 人民幣千元
6個月內	<b>13,574,959</b>	12,948,103

計入應付票據之本集團應付關聯方款項分析如下：

	2013年 人民幣千元	2012年 人民幣千元
南車集團	<b>17,766</b>	7,100

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	
	2013年 人民幣千元	2012年 人民幣千元	2013年 人民幣千元	2012年 人民幣千元
其他應付款項	<b>3,419,577</b>	3,136,189	<b>4,837,645</b>	6,277,004
預收款項	<b>7,141,790</b>	7,271,776	—	—
應計費用	<b>1,962,176</b>	1,521,596	<b>168,418</b>	101,509
	<b>12,523,543</b>	11,929,561	<b>5,006,063</b>	6,378,513

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：

	2013年 人民幣千元	2012年 人民幣千元
南車集團	<b>362,071</b>	135,419
合營公司	<b>100,077</b>	554,545
	<b>462,148</b>	689,964

上述結餘無抵押、免息且無固定還款期。



財務報表附註  
2013年12月31日

## 33. 計息銀行及其他借款

## 本集團

	2013年			2012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	3.00-6.60	2014	134,570	4.26-8.53	2013	578,201
— 無抵押	2.00-6.60	2014	4,161,976	0.35-6.89	2013	3,901,047
短期債券						
— 無抵押	4.8	2014	2,000,000	4.38	2013	2,000,000
其他貸款						
— 已抵押	免息	2014	6,185	—	—	—
— 無抵押	免息-6.00	2014	773,000	6.00	2013	8,000
長期銀行貸款						
即期部分						
— 已抵押	3.31-6.98	2014	212,255	1.89-6.98	2013	59,081
— 無抵押	4.20-7.00	2014	312,508	免息-6.88	2013	45,268
長期債券即期部分						
— 無抵押	—	—	—	4.08	2013	2,000,000
其他貸款即期部分						
— 已抵押	5.94	2014	5,000	—	—	—
— 無抵押	免息	2014	798	免息	2013	4,000
			<u>7,606,292</u>			<u>8,595,597</u>
<b>非即期</b>						
銀行貸款						
— 已抵押	0.20-6.56	2015-2035	376,515	0.20-6.98	2014-2016	285,446
— 無抵押	免息-7.00	2015-2017	188,599	免息-7.00	2014-2017	436,930
長期債券						
— 無抵押	4.70-5.00	2018-2023	3,000,000	—	—	—
其他貸款						
— 已抵押	—	—	—	6.49	2014	5,000
— 無抵押	免息	2015-2016	3,397	—	—	—
			<u>3,568,511</u>			<u>727,376</u>
			<u>11,174,803</u>			<u>9,322,973</u>

## 33. 計息銀行及其他借款(續)

本公司

	2013年			2012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
<b>即期</b>						
銀行貸款						
— 無抵押	<b>5.04-6.60</b>	<b>2014</b>	<b>2,250,000</b>	4.51-7.22	2013	495,000
短期債券						
— 無抵押	<b>4.8</b>	<b>2014</b>	<b>2,000,000</b>	4.38	2013	2,000,000
長期銀行貸款的 即期部分						
— 無抵押	<b>4.2</b>	<b>2014</b>	<b>300,000</b>	—	—	—
長期債券的即期部分						
— 無抵押	—	—	—	4.08	2013	<u>2,000,000</u>
			<b><u>4,550,000</u></b>			<u>4,495,000</u>
<b>非即期</b>						
銀行貸款						
— 無抵押	—	—	—	4.20	2014	300,000
長期債券						
— 無抵押	<b>4.7-5.0</b>	<b>2018-2023</b>	<b>3,000,000</b>	—	—	—
			<b><u>3,000,000</u></b>			<u>300,000</u>
			<b><u>7,550,000</u></b>			<u>4,795,000</u>



財務報表附註  
2013年12月31日

## 33. 計息銀行及其他借款(續)

	本集團		本公司	
	2013年 人民幣千元	2012年 人民幣千元	2013年 人民幣千元	2012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	4,821,309	4,583,597	2,550,000	495,000
第二年	437,857	521,202	—	300,000
第三至五年(包括首尾兩年)	119,258	192,928	—	—
五年後	7,999	8,246	—	—
	<b>5,386,423</b>	<b>5,305,973</b>	<b>2,550,000</b>	<b>795,000</b>
須償還短期債券：				
一年內或於要求時	<b>2,000,000</b>	2,000,000	<b>2,000,000</b>	2,000,000
須償還長期債券：				
一年內或於要求時	—	2,000,000	—	2,000,000
一年後	<b>3,000,000</b>	—	<b>3,000,000</b>	—
	<b>3,000,000</b>	2,000,000	<b>3,000,000</b>	2,000,000
其他應償還借款：				
一年內或於要求時	784,983	12,000	—	—
第二年	2,798	5,000	—	—
第三至五年(包括首尾兩年)	599	—	—	—
	<b>788,380</b>	17,000	—	—

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	
	2013年 人民幣千元	2012年 人民幣千元	2013年 人民幣千元	2012年 人民幣千元
物業、廠房及設備	52,630	99,142	—	—
土地租賃預付款項	—	31,063	—	—
定期存款及銀行結餘	600	—	—	—
應收票據	13,300	600	—	—
貿易應收款項	5,000	14,901	—	—
	<b>71,530</b>	<b>145,706</b>	<b>—</b>	<b>—</b>

計息銀行及其他借款分為以下貨幣：

	本集團	
	2013年 人民幣千元	2012年 人民幣千元
美元	842,293	89,975
英鎊	94,541	69,707
港元	640,777	991,655
	<b>1,577,611</b>	<b>1,151,337</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	
	2013年 人民幣千元	2012年 人民幣千元	2013年 人民幣千元	2012年 人民幣千元
年初	<b>1,575,650</b>	1,719,100	<b>15,320</b>	13,820
行政開支已確認的利息成本	<b>59,710</b>	12,310	<b>710</b>	3,850
設定福利計劃重估值收益	<b>(131,970)</b>	—	<b>9,860</b>	—
已付金額	<b>(137,030)</b>	(155,760)	<b>(4,033)</b>	(2,350)
年末	<b>1,366,360</b>	1,575,650	<b>21,857</b>	15,320

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	
	2013年 人民幣千元	2012年 人民幣千元	2013年 人民幣千元	2012年 人民幣千元
未撥款責任現值	<b>1,366,360</b>	1,543,410	<b>21,857</b>	21,410
未確認精算收益淨額	—	32,240	—	(6,090)
設定福利計劃確認的負債 分類為流動負債的部分	<b>1,366,360</b> <b>(133,410)</b>	1,575,650 (138,200)	<b>21,857</b> <b>(2,702)</b>	15,320 (2,240)
非流動部分	<b>1,232,950</b>	1,437,450	<b>19,155</b>	13,080



### 34. 設定福利計劃確認的負債(續)

於本集團合併損益表確認的開支淨額如下：

	附註	本集團	
		2013年 人民幣千元	2012年 人民幣千元
利息成本	6	<b>59,710</b>	12,310

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：

	2013年 %	2012年 %
所用折現率	<b>4.75%</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	
	2013年 人民幣千元	2012年 人民幣千元
增加利息成本	<b>980</b>	860
減少利息成本	<b>(860)</b>	(750)
增加設定福利計劃確認的負債	<b>20,620</b>	24,500
減少設定福利計劃確認的負債	<b>(18,190)</b>	(21,330)

### 35. 產品保用撥備

	附註	本集團	
		2013年 人民幣千元	2012年 人民幣千元
年初		<b>1,451,682</b>	1,134,366
年內撥備		<b>1,065,748</b>	960,771
年內動用		<b>(774,949)</b>	(643,455)
年終		<b>1,742,481</b>	1,451,682
分類為：			
流動負債的部分		<b>595,196</b>	479,453
非流動負債的部分		<b>1,147,285</b>	972,229

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	
		2013年 人民幣千元	2012年 人民幣千元	2013年 人民幣千元	2012年 人民幣千元
年初		<b>1,198,621</b>	969,668	—	—
年內已收		<b>1,958,670</b>	780,125	—	—
收購子公司	39	—	18,095	—	—
年內確認為其他 收入及收益	5	<b>(928,967)</b>	(569,267)	—	—
年內確認為收入		<b>(178,460)</b>	—	—	—
年終		<b>2,049,864</b>	1,198,621	—	—
即期部分		<b>(234,832)</b>	(271,407)	—	—
非即期部分		<b>1,815,032</b>	927,214	—	—

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。





### 37. 股票期權計劃

截至2013年及2012年12月31日止年度確認股票期權計劃相關費用如下：

	2013年 人民幣千元	2012年 人民幣千元
以權益結算的股票期權費用	<b>(10,858)</b>	54,040

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。



### 37. 股票期權計劃(續)

2011年授予的股票期權的公允價值為人民幣151,010,000元，其中本集團於2013年12月31日止一年內因第一批可行權股票期權失效沖回期權費用人民幣40,469,000元，確認的第二批、第三批股票期權費用人民幣29,611,000元(截至2012年12月31日止一年內：確認期權費用人民幣54,040,000元)。

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

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

\* 市場價格為授予日的收市價。

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。

由於2012年度本集團業績未達到股票期權計劃設定的營業收入增長條件，第一批股票期權未生效。根據股票期權計劃相關條款規定，未滿足生效條件的股票期權將全部作廢，並由本公司於2013年4月26日統一註銷。截至2013年12月31日止，共計12,201,667股股票期權因失效而作廢。

	2013 股數	2012 股數
年初股數	36,605,000	36,605,000
本年作廢	(12,201,667)	—
年末股數	<b>24,403,333</b>	36,605,000

於2013年12月31日，未行權股票期權的期滿日為授予日後的6至7年間。



## 38. 權益

## 股本

	本公司			
	2013年		2012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	<b>7,889,406,857</b>	<b>7,889,407</b>	7,883,772,800	7,883,773
— A股 每股面值人民幣1.00元	<b>3,889,593,143</b>	<b>3,889,593</b>	3,895,227,200	3,895,227
— H股 每股面值人民幣1.00元	<b>2,024,000,000</b>	<b>2,024,000</b>	2,024,000,000	2,024,000
	<b>13,803,000,000</b>	<b>13,803,000</b>	13,803,000,000	13,803,000

## 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。

## 38. 權益(續)

## 權益變動

	本公司							總計 人民幣千元
	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	設定福利 計劃重估 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	
2012年1月1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
轉發自利潤	—	—	—	—	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	—
2012年12月31日	13,803,000	13,959,047	90,106	—	766,001	1,844,333	1,242,270	31,704,757
年內利潤	—	—	—	—	—	2,779,528	—	2,779,528
設定福利計劃重估收益	—	—	—	(9,857)	—	—	—	(9,857)
轉發自利潤	—	—	—	—	277,984	(277,984)	—	—
已向股東派發股息	—	—	—	—	—	—	(1,242,270)	(1,242,270)
以權益結算的 股票期權安排	—	—	(10,858)	—	—	—	—	(10,858)
擬派2013年末期股息	—	—	—	—	—	(1,242,270)	1,242,270	—
2013年12月31日	13,803,000	13,959,047	79,248	(9,857)	1,043,985	3,103,607	1,242,270	33,221,300



### 39. 企業合併

於2012年7月2日，本公司之子公司株洲時代新材料科技股份有限公司（「時代新材」）以現金人民幣24,067,000元收購青島華軒環保科技有限公司（「青島華軒」）50%的股權，同時，青島華軒更名為青島南車華軒水務有限公司（「南車華軒」）。於收購日，獲得的有關權益的可辨認淨資產公允價值為人民幣24,472,000元。根據公司章程，南車華軒為時代新材的共同控制實體。

於2013年5月14日，時代新材又以現金人民幣6,671,000元對南車華軒單方增資，增資後時代新材持有該公司60%的股權。根據修訂後的公司章程，南車華軒成為時代新材的子公司。於購買日，時代新材原取得的50%股權的公允價值為人民幣24,472,000元。

根據獨立評估師的評估結果，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：

		收購時確認的公允價值	
	附註	南車華軒 人民幣千元	
物業、廠房及設備	14		17,928
土地租賃預付款項	15		6,907
其他無形資產	17		8,558
存貨			10,987
貿易應收款項			6,005
應收票據			390
預付款項、按金及其他應收款項			20,912
現金及現金等價物			14,643
計息銀行及其他借款			(7,000)
遞延稅項負債			(2,805)
其他非流動負債			(720)
貿易應付款項			(2,425)
應付票據			(730)
其他應付款項及應計費用			(40,640)
非控股權益			(12,804)
資產淨額			19,206
收購時產生的商譽	16		11,937
			31,143
以下列方式結算 合併成本			31,143

### 39. 企業合併(續)

有關收購上述子公司的現金流量分析如下：

	南車華軒 人民幣千元
合併成本	(31,143)
於購買日根據評估確定的原取得的50%股權的公允價值	24,472
本年現金代價	(6,671)
所收購現金及銀行結餘	14,643
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	7,972
計入經營活動現金流量中的收購交易成本	(350)
	7,622

貿易應收款項在收購日期的公允價值為人民幣6,005,000元。貿易應收款項的總金額為人民幣6,696,000元，其中發生減值的貿易應收款項金額為人民幣691,000元，並預期不可收回。

自收購日期起，南車華軒已產生收入人民幣25,606,000元及令本集團除稅後利潤增加人民幣2,421,000元。倘若合併於期初進行，則本集團於本期內的收入及利潤分別應為人民幣96,525,470,000元和人民幣5,070,481,000元。

上述已確認商譽來自預期南車華軒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350,000元已列為支出、於收益表中計入行政開支內並於現金流量表內列作經營現金流量的一部分。



## 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20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：

	2013年 人民幣千元	2012年 人民幣千元
一年內	17,056	29,081
二至五年(含五年)	61,454	58,069
超過五年	64,015	61,227
	<b>142,525</b>	148,377

#### (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20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：

	2013年 人民幣千元	2012年 人民幣千元
一年內	26,876	24,830
二至五年(含五年)	66,791	67,569
超過五年	31,074	44,883
	<b>124,741</b>	137,282

## 40. 承擔(續)

### 資本承擔

本集團於報告期末有以下資本承擔：

	2013年 人民幣千元	2012年 人民幣千元
已訂約但未撥備：		
— 物業、廠房及設備	2,432,890	806,786
— 土地租賃預付款項	30,086	156,323
— 其他無形資產	14,051	111,997
— 設立新公司之投資	2,441,481	16,616
	<b>4,918,508</b>	1,091,722
已授權但未訂約：		
— 物業、廠房及設備	1,197,634	1,887,597
— 土地租賃預付款項	10,500	—
— 其他無形資產	13,488	16,256
	<b>1,221,622</b>	1,903,853

此外，未包含於上文的本集團應佔合營公司的資本承擔載列如下：

	2013年 人民幣千元	2012年 人民幣千元
已訂約但未撥備：		
— 物業、廠房及設備	18,000	45,145

## 41. 或然負債

於2013年及2012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	
	2013年 人民幣千元	2012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>9,649,397</b>	8,789,901

於2013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9,637,259,000元(2012年：人民幣8,596,964,000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	
	2013年 人民幣千元	2012年 人民幣千元
(a) 向下列公司採購材料及零件：		
南車集團*	177,527	173,813
合營公司	602,571	943,061
一家聯營公司	7,483	6,811
	<b>787,581</b>	1,123,685
(b) 向下列公司出售貨品：		
南車集團*	128,581	257,535
合營公司	911,282	951,434
聯營公司	355,043	340,846
	<b>1,394,906</b>	1,549,815
(c) 向下列公司提供服務：		
南車集團*	858	3,077
一家合營公司	2,529	15,781
	<b>3,387</b>	18,858
(d) 來自下列公司的物業、廠房及設備的租金：		
南車集團*	24,063	20,905
(e) 來自下列公司的手續費及佣金：		
南車集團*	1,650	—

## 42. 關聯方交易(續)

	本集團	
	2013年 人民幣千元	2012年 人民幣千元
(f) 本集團主要管理人員的酬金：		
短期僱員福利	9,123	9,107
退休福利	513	432
	<u>9,636</u>	<u>9,539</u>
向主要管理人員支付／應付的酬金總額	<b>9,636</b>	9,539
主要管理人員獲授股權激勵股數(單位：股)	<b>1,069,466</b>	1,974,200

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。

2013年確認的主要管理人員相關股票期權開支為人民幣負467,000元(2012:人民幣2,819,000元)。

(g) 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：

	2013年 人民幣千元
向關聯方銷售商品	
合營公司	201,452
聯營公司	—
南車集團	—
	<u>201,452</u>
向關聯方採購材料及零件：	
合營公司	734,959
南車集團	1,809
	<u>736,768</u>



## 42. 關聯方交易 (續)

### (h) 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，本公司董事將中國鐵路總公司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2013年12月31日止年度，來自該國有企業的收入為人民幣39,209,182,000元(2012:人民幣37,480,731,000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。

## 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：

2013年12月31日

### 金融資產

	本集團			總計 人民幣千元
	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	
可供出售投資	—	708,842	—	708,842
按公允價值計入損益的金融資產	—	—	6,746	6,746
衍生金融工具	—	—	4,243	4,243
貿易應收款項	34,120,810	—	—	34,120,810
應收票據	6,196,202	—	—	6,196,202
計入預付款項、按金及 其他應收款項的金融資產	2,967,703	—	—	2,967,703
有抵押存款	1,495,037	—	—	1,495,037
現金及現金等價物	14,905,100	—	—	14,905,100
計入其他非流動資產的金融資產	2,705,048	—	—	2,705,048
客戶貸款及墊款	30,000	—	—	30,000
	<b>62,419,900</b>	<b>708,842</b>	<b>10,989</b>	<b>63,139,731</b>

### 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	31,798,126
應付票據	13,574,959
計入其他應付款項及應計費用的金融負債	3,627,326
計息銀行及其他借款	11,174,803
客戶存款	33,157
	<u>60,208,371</u>

2013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)	1,035,000	—	1,035,000
計入預付款項、按金及其他應收款項的金融資產	9,724,365	—	9,724,365
有抵押存款	1,008,628	—	1,008,628
現金及現金等價物	2,280,234	—	2,280,234
	<u>14,048,227</u>	<u>678</u>	<u>14,048,905</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	4,969,877
計息銀行及其他借款	7,550,000
	<u>12,519,877</u>



**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**

	本集團			總計 人民幣千元
	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	
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
	<u>48,461,431</u>	<u>526,630</u>	<u>9,589</u>	<u>48,997,650</u>

**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中的金融負債	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	<u>9,322,973</u>
	<u>52,257,263</u>

### 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		總計 人民幣千元
	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	
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
	<u>13,643,759</u>	<u>678</u>	<u>13,644,437</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	6,354,089
計息銀行及其他借款	<u>4,795,000</u>
	<u>11,149,089</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。

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11,174,803,000元(2012年：人民幣9,322,973,000元)及人民幣11,180,566,000元(2012年：人民幣9,332,595,000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7,550,000,000元(2012年：人民幣4,795,000,000元)及人民幣7,320,497,000元(2012年：人民幣4,781,289,000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



#### 44. 公允價值及公允價值等級架構(續)

以公允價值計量的金融資產：

##### 本集團

2013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	669,928	—	—	669,928
衍生金融工具：				
遠期外匯合約	4,243	—	—	4,243
按公允價值計入損益的權益投資	6,746	—	—	6,746
	<b>680,917</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>680,917</b>

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>

於截至2013年及2012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2013年及2012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。





## 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。



## 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：

2013年12月31日

	本集團				總計 人民幣千元
	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	
計息銀行及其他借款	7,994,989	563,646	276,219	1,893,302	10,728,156
貿易應付款項	31,798,126	—	—	—	31,798,126
應付票據	13,574,959	—	—	—	13,574,959
計入其他應付款項及 應計費用中的金融負債	3,627,326	—	—	—	3,627,326
	<b>56,995,400</b>	<b>563,646</b>	<b>276,219</b>	<b>1,893,302</b>	<b>59,728,567</b>



## 45. 財務風險管理目標及政策(續)

## 流動資金風險(續)

2012年12月31日

	本集團				總計 人民幣千元
	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	
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
	<u>51,709,646</u>	<u>563,126</u>	<u>204,902</u>	<u>8,527</u>	<u>52,486,201</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) 人民幣千元	除稅前利潤 增加/(減少) 人民幣千元
截至2013年12月31日止年度	<b>100</b> <b>(100)</b>	<b>(36,037)</b> <b>36,037</b>
截至2012年12月31日止年度	100 (100)	(36,916) 36,916

## 45. 財務風險管理目標及政策(續)

### 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。若幹銷售、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。

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2013年12月31日止年度		
假設人民幣較歐元強	<b>5.99</b>	<b>36,717</b>
假設人民幣較歐元弱	<b>(5.99)</b>	<b>(36,717)</b>
假設人民幣較美元強	<b>3.00</b>	<b>12,119</b>
假設人民幣較美元弱	<b>(3.00)</b>	<b>(12,119)</b>



## 45. 財務風險管理目標及政策(續)

### 外幣風險(續)

	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)

### 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。



## 45. 財務風險管理目標及政策(續)

### 資本管理(續)

本集團的策略是保持財務槓桿比率在穩健的資本水平，以支持業務。本集團採取的主要策略包括但不限於審閱未來現金流量需求及支付到期債務的能力，維持可用銀行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2013年及2012年12月31日財務槓桿比率如下：

	本集團	
	截至12月31日	
	2013年 人民幣千元	2012年 人民幣千元
計息銀行及其他借款	11,174,803	9,322,973
貿易應付款項	31,798,126	26,714,857
應付票據	13,574,959	12,948,103
其他應付款項及應計費用	12,523,543	11,929,561
減：現金及現金等價物以及有抵押存款	(16,400,137)	(15,044,694)
負債淨額	52,671,294	45,870,800
資本總額	36,559,903	32,755,427
資本及負債淨額	89,231,197	78,626,227
財務槓桿比率	59%	58%

## 46. 報告期後事項

1. 本公司於2013年12月11日召開第二屆董事會第三十次會議，審議通過了《關於公司下屬企業時代新材德國併購項目的議案》，同意本公司之子公司時代新材就收購採埃孚集團旗下相關橡膠與塑料業務事項與交易對方簽署購買協議。2013年12月11日，時代新材、CSR Rubber & Plastics(Germany)GmbH(系時代新材為本次收購目的設立的100%間接持股的項目公司)與採埃孚集團簽署了主購買協議，根據該協議，目標資產總價款為基礎金額2.9億歐元，尚需根據目標資產截至協議約定的生效日的淨負債及營運資金對基礎金額進行調整。截至本財務報表批准日，該收購交易尚需符合某些交割條件，包括但不限於獲得中國證券監督管理委員會、國務院國有資產監督管理委員會及其他相關監管機構的批准，預計將於2014年完成。

## 47. 批准財務報表

本財務報表已於2014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公司	指	青島四方龐巴迪鐵路運輸設備有限公司
本公司、公司、中國南車或南車	指	中國南車股份有限公司，除非文意另有所指，包括其子公司
《公司法》	指	《中華人民共和國公司法》
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
香港公司	指	中國南車(香港)有限公司
國際公司	指	南車國際裝備工程有限公司
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
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	前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》
募投項目	指	公司募集資金投資項目
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》
上交所	指	上海證券交易所
南方匯通	指	南方匯通股份有限公司
時代電氣	指	株洲南車時代電氣股份有限公司
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
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>
公司電子郵件	<a href="mailto:csr@csrgc.com">csr@csrgc.com</a>
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(特殊普通合夥) 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F408





地址 | 中國北京市海澱區西四環中路 16 號

郵編 | 100036

電郵 | [csr@csrgc.com](mailto:csr@csrgc.com)

網址 | [www.csrgc.com.cn](http://www.csrgc.com.cn)