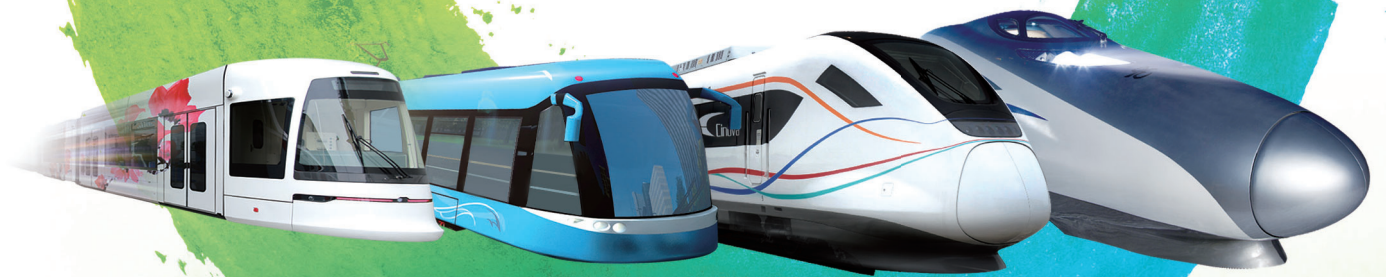




(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)  
股份代號：1766

2014 年度報告

凝聚力量 · 貫徹如一



### 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三屆董事會第九次會議審議通過，公司全體董事出席董事會會議。
- 三. 德勤華永會計師事務所(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。德勤•關黃陳方會計師行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。





# 目錄

南車概覽	2
業績概要	4
財務摘要	5
股權結構圖	6
董事長致辭	8
董事會報告	10
董事、監事、高級管理人員和員工情況	60
企業管治報告	74
投資者關係	89
履行社會責任	91
股份變動及股東情況	96
重要事項	104
獨立核數師報告	113
財務報表附註	124
釋義	229
公司基本情況簡介	231



# 南車概覽

新簽海外訂單總額 **37.6** 億美元

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研發、製造平台和服務能力、為客戶提供綠色軌道交通產品、總包、融資服務等系統解決方案。公司堅持「資源延伸、高端定位、有限多元」的原則，積極發展新材料、新能源裝備、電傳動及工業自動化、工程機械等延伸產業，以及總包、融資租賃、金融服務、產業投資與管理、資本運作等業務，持續提高快速響應市場能力、可持續發展能力和盈利能力。

旗下擁有22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。員工近9萬人，資產總額人民幣1,506億元。

## 銳意創新

2014年，中國南車銳意進取，創新理念，國際化經營深入人心、工業4.0理念逐步推廣。公司主動適應生產方式變革，加快工業化與信息化的融合、製造業與服務業的融合、產品經營與資本運營的融合。圍繞提升產品附加值，促進產業模式從以產品製造為核心，向產品、服務、金融和系統解決方案並重的轉變。不斷強化面向客戶的個性化研發設計、諮詢規劃、金融支持、供應鏈管理、在線監測維護、技術支持和售後服務等業務，強化自身的競爭優勢。

公司致力於實現技術上的突破，強化基礎研究和技術沉澱，增強與互聯網結合的技術能力。以南車工業研究院為龍頭，完善技術創新頂層設計，推進列車移動通信WIFI系統等前沿課題，逐漸將研究院這個平台建成推動公司創新發展的重要引擎。報告期內，中國標準動車組研製進入試製階段，高寒動車組和時速140公里雙流制城際動車組樣車完成試製，動車產品型譜進一步完善；具有世界先進水平和世界首創的儲能式100%低地板有軌電車成功研製，市場前景廣闊。

公司加快新型商業模式的創新實踐，積極發展了工程總包、融資租賃、資本運作等現代製造服務業。南京河西有軌電車工程總包項目順利完工並進入回購期，積累了成功經驗；融資租賃業務快速發展，成都地鐵融資租賃項目，首創業內產融結合新模式。

## 精益管理

2014年，公司圍繞「雙效南車」目標，強化「6621」平台建設，抓好現場管理，推動基礎管理上水平。優化運營管控，持續加強運營調度和滾動預算。確立價值導向理念，引導子公司建立健全注重效率和效益、注意當期效益和長遠發展、兼顧企業發展與員工和諧的良好機制。深化全面預算管理，加強預算執行力度，確保集團收入、利潤目標的持續增長和效率指標的持續優化。加大集中採購力度，加快採購電商平台推廣應用，擴大上線採購物資範圍，確保採購上線率60%以上。加強存貨管控，減少資金佔用。

公司加快精益研發落地。積極推進軌道交通裝備和新產業產品技術平台的標準化、模塊化建設，編製產品模塊庫推進計劃，落實試點企業產品模塊庫建設，打造面向市場和未來的快速設計能力。注重全產業鏈、產品全壽命週期的價值提升和創新，強化技術創新的價值創造作用。打造全方位的信息化平台，加快從管理、研發、設計製造到運維產品全生命週期的數字化應用。

## 國際化拓展

2014年公司持續加強國際化經營，逐步由以產品銷售為主，向統籌全球市場拓展、兼顧整合全球優質資源、推進海外產業佈局、提升國際化運營能力的方向轉變。南車國際化經營步入全新階段，跨國指數較大幅度提升。

優化組織結構，加快國際化戰略的推進。2014年，中國南車共計在境外設立了4家區域公司、3個區域辦事處和3個製造基地，初步構建了自主化、協同化、全球化的國際營銷網絡體系，市場的協同效應不斷提升。公司在海外市場「深耕」與「開拓」並舉，完成35個機車車輛整車項目和多個鐵路配件及新產業產品出口的簽約，實現出口新簽訂單總額37.6億美元，達到歷史最好水平。



## 南車概覽

完善項目機制，海外併購、投資力度不斷加大。2014年，下屬子公司收購了德國采埃孚集團旗下的百年品牌BOGE橡膠金屬與塑料業務，加快了公司全球化資源配置的進程，加深了對國際化經營的理解。建立部分核心子公司併購目標公司初選名單和情報跟蹤研究工作，試行新產業和主業境外併購項目量化評估細則，保障項目科學決策。紮實推進在馬來西亞、土耳其、南非等重點市場的本地化投資，帶動了市場的深入拓展和海外產業佈局。通過開展外籍員工南車文化之旅等活動，探索推進了對海外子公司的管理和文化融合。

## 提升價值

2014年，公司強化市值管理理念，加強市值管理工作。變資產管理為市值管理，建立市值管理長效機制，促進公司價值創造最大化、價值實現最優化。公司市值從2013年末的人民幣691.3億元，增至2014年末的人民幣920.5億元，增幅33.2%。公司努力把低效、無效資產盤活轉化為高效資產，壓縮過剩產能。按照資產處置流程，定期處理變現已無價值的資產。利用市場法則，通過資本的技巧性運作，獲取資產最大價值。在境外，堅持輕資產運作原則，結合性價比高、供貨週期短、服務響應快等優勢，開展製造和服務的本地化工作，統籌考慮國內產能和產業鏈與本地化工作的有機銜接，打造綜合競爭優勢。

公司著力提升員工價值。大力開展高層次人才和緊缺人才引進培養工作，系統實施國際化人才培養「242登高計劃」，強力推進「高端人才引領國際化南車」戰略的落地實施。組織開展核心人才選拔和考評工作，著手建立「科學家」選聘制度，推進核心人才動態化管理。進一步加強培訓課程體系、師資體系和南車大學建設，充分利用境內外培訓資源，持續開展核心人才培訓、精益管理培訓、領導力培訓、高技能人才培養等重點項目。



# 業績概要

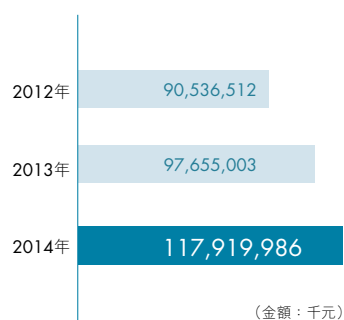
主要財務指標見下表：

幣種：人民幣

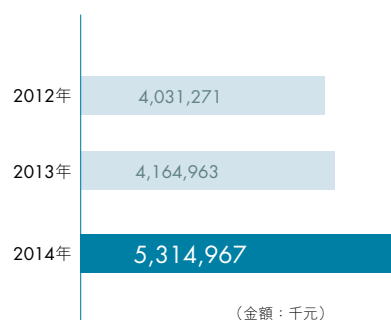
項目	2014年度	2013年度	增減率 %
收入(百萬元)	<b>117,920</b>	97,655	20.75
年度利潤(百萬元)	<b>6,632</b>	5,101	30.01
歸屬於母公司擁有人的本年利潤(百萬元)	<b>5,315</b>	4,165	27.61
基本每股盈利(分/股)	<b>39.0</b>	30.0	30.00

項目	2014年度	2013年度	增減率 %
資產總額(百萬元)	<b>150,565</b>	122,416	22.99
負債總額(百萬元)	<b>99,043</b>	75,633	30.95
權益總額(百萬元)	<b>51,522</b>	46,783	10.13
其中：母公司擁有人應佔權益(百萬元)	<b>40,511</b>	37,131	9.10
每股股東權益(元/股)	<b>2.93</b>	2.69	8.92

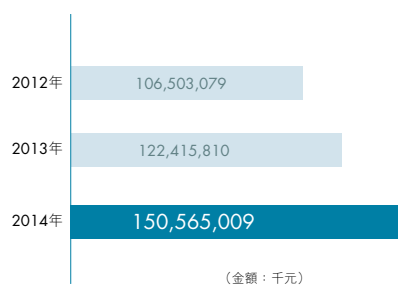
收入



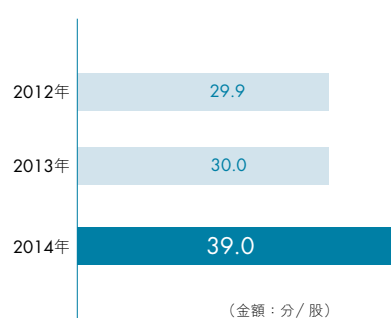
歸屬於母公司擁有人的本年利潤



資產總額



基本每股盈利



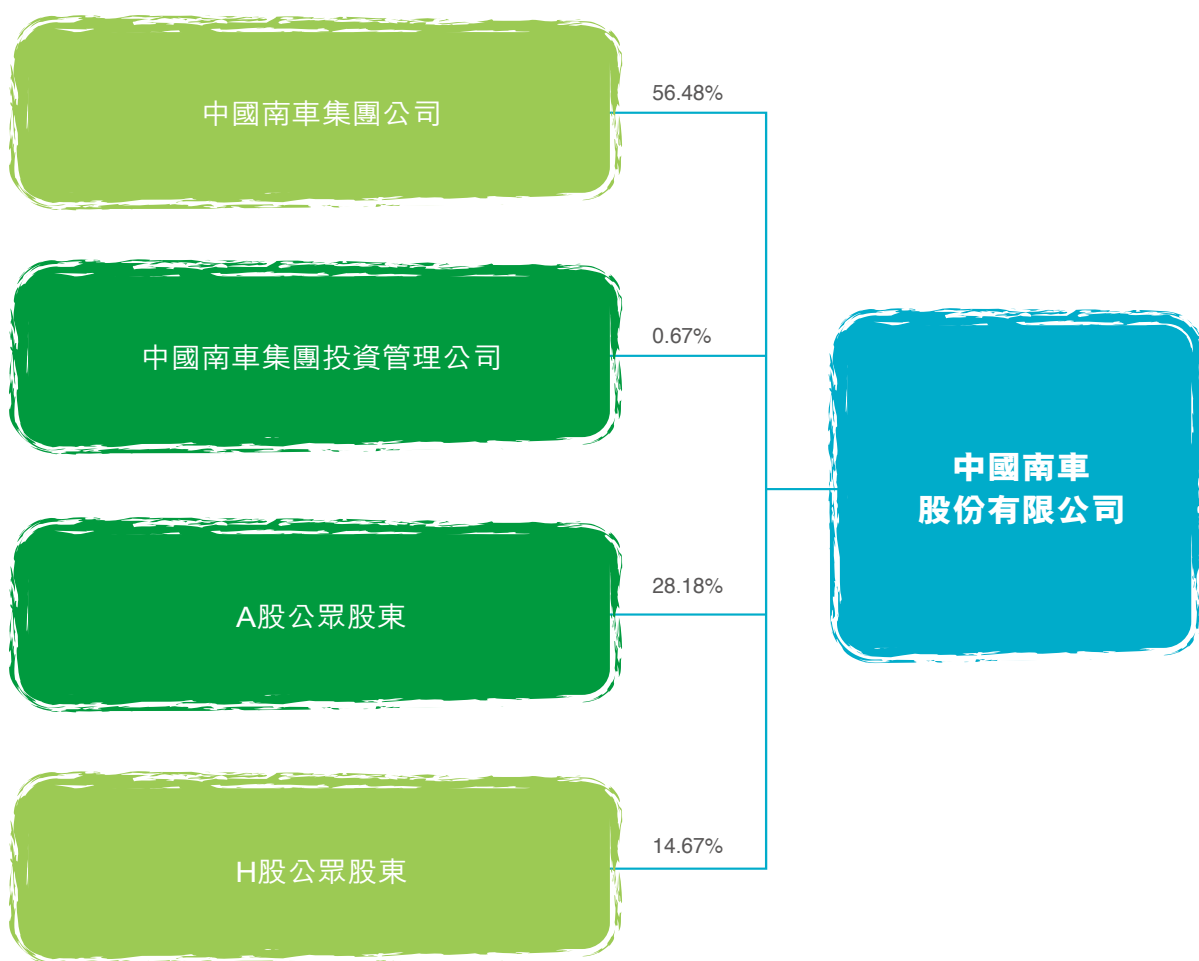


# 財務摘要

截至12月31日

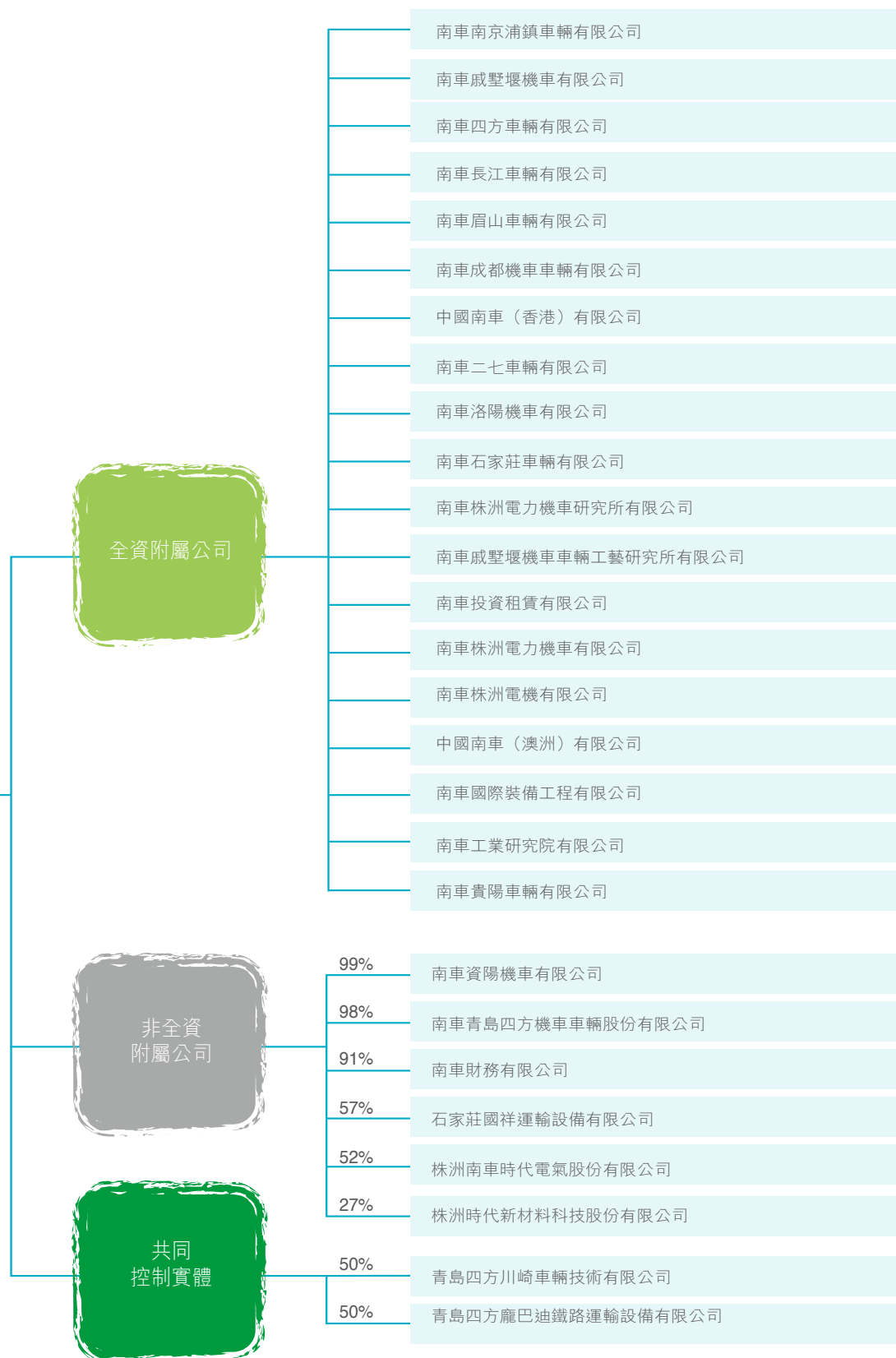
	2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元	2012年 人民幣千元	2011年 人民幣千元	2010年 人民幣千元
<b>業績</b>					
收入	<b>117,919,986</b>	97,655,003	90,536,512	79,516,958	64,132,399
營業成本	<b>93,880,329</b>	80,846,510	74,552,734	64,646,619	53,145,221
毛利	<b>24,039,657</b>	16,808,493	15,983,778	14,870,339	10,987,178
其他收入及收益	<b>1,741,423</b>	1,240,960	1,080,822	818,601	620,536
銷售及分銷開支	<b>5,369,221</b>	3,104,796	3,170,143	2,734,686	1,989,254
行政開支	<b>11,373,566</b>	8,702,742	7,852,840	7,017,068	5,799,821
其他開支淨額	<b>773,836</b>	90,260	185,073	169,354	452,279
財務費用	<b>762,294</b>	550,207	766,313	993,739	318,368
應佔聯營公司及合營公司 利潤及虧損	<b>349,299</b>	363,791	540,954	668,034	611,794
除稅前利潤	<b>7,851,462</b>	5,965,239	5,631,185	5,442,127	3,659,786
稅項	<b>1,219,880</b>	864,190	744,512	698,887	415,901
年度利潤	<b>6,631,582</b>	5,101,049	4,886,673	4,743,240	3,243,885
<b>應歸屬於：</b>					
母公司擁有人	<b>5,314,967</b>	4,164,963	4,031,271	3,864,153	2,526,302
非控股權益	<b>1,316,615</b>	936,086	855,402	879,087	717,583
	<b>6,631,582</b>	5,101,049	4,886,673	4,743,240	3,243,885
<b>資產，負債及非控股權益</b>					
資產合計	<b>150,565,009</b>	122,415,810	106,503,079	92,786,391	73,760,542
負債合計	<b>99,043,280</b>	75,633,094	66,401,829	64,698,474	49,891,958
非控股權益合計	<b>11,011,198</b>	9,652,195	6,800,196	5,526,287	4,600,912

# 股權結構圖





### 股權結構圖



## 董事長致辭



尊敬的各位股東：

2014年，我們共同經歷了很多重大事件。這些事件大家都很關注，也有熱議，如高鐵外交、博戈收購、永磁高速列車、海外大額訂單，以及兩大公司合併重組等等。南車身上的故事越來越多，說明發展的正能量越聚越多，這對各位股東是利好。當然，南車盈利創新高，更是切實的成果，這是大家最關心的也是最樂意見到的，畢竟這是各位股東的切身利益所在。考慮到整體經濟下滑的程度，南車的營業收入和淨利潤都有20%以上的增長，值得欣慰。

現在，看好軌道交通未來的人越來越多，特別是對於在中國的發展前景。雖然中國整體經濟增速回落到7%，但基礎設施建設卻依舊動力十足，軌道交通需求中長期存在。看好軌道交通，就應該看好南車，南車屬於軌道交通裝備的新形象。放眼全球這個行業，南車已經在以一種新思維、新方式、新風格，給行業帶來一些新變化、新格局。軌道交通建設的良好勢頭，加上南車勤勉努力的經營團隊，這種結合，最後帶給股東的一定是可觀的回報。



## 董事長致辭

對以產品製造為主的南車來說，營收過千億非常不易。如我們的子公司四方股份，日產動車組已近1個標準列（月均25列），很多員工幾乎365天都要辛勤工作，不由讓人心生敬意。其他子公司也有類似情況。員工的努力，鞏固了南車產品性價比高、供貨週期短、服務響應快等競爭優勢。但同時也提示我們，南車新的增長，要在立足產品製造的同時，向智能化、數字化發展，這方面的空間和潛力巨大。

董事會越來越清晰地感到，一個新的巨大的機會已經來到我們面前，那就是工業4.0的變革。站在工業4.0的風口上，南車體態輕盈，一定會迎風起舞。如何快速切入去推動企業的轉型升級，我們不僅在思考，而且已經在行動。工業化與信息化、製造業與服務業、產品經營與資本運營這種三融合的進程，將打造新的發展支柱和多元增長級，推動實現南車發展的2.0升級版。

我們的管理每天都在進步。盈利的增長，證實了公司的創新機制有效，市場策略有效，成本控制有效。這兩年一直推動的「效率南車、效益南車」，已開始體現在管理的各個環節。以精益管理為主線的管理提升活動，牽住效益這個牛鼻子，扭轉了去年增收不增利的狀況，利潤來源多元化，規模效應得到體現。「效率南車、效益南車」，圍繞的實際上就是「提質增速」這條主線，回歸辦企業的本源。我們本著「扎扎實實做企業」的理念，沉心靜氣把企業自身需要做好的事情做到位。從戰略、市場、成本、效益、管理等基礎層面，不斷積累競爭新優勢。在市場上，南車人建立了一種「比較規矩、講誠信」的口碑，我感覺這是一種褒獎。在法治社會、法治市場，這對企業發展大有裨益。

注重企業的持續經營，是董事會和經營層的責任。保持競爭力，必須對市場有敏銳感覺和高度活躍的創新思維。南車對技術創新一直抱有高度的熱忱，有自己獨特的理解。和國際一流公司一樣，我們把創新體系建設放在第一位。現在正在做的事情，不僅是整合內部科技創新資源，而且實施了全球的研發與科技創新佈局，嘗試在全球配置科技資源。創新讓我們的未來更有力量。

各位股東，2014年已經定格，寫進了歷史。置身於中國高鐵令人自豪的情境，我們都有一份收穫，一份成長。參與南車、擁抱南車，對人生經歷是一種美好。對共同的事業，我們充滿信心，充滿期待。



鄭昌泓  
2015年3月

# 董事會報告

收入人民幣 **1,179.20** 億元  
全年新簽訂單人民幣 **1,590** 億元

## 一. 董事會關於公司報告期內經營情況的討論與分析

2014年，公司本著「持續、深化、突破」的經營原則，搶抓機遇，攻堅克難，著力轉型升級，推進改革發展，全面完成了年度目標任務。實現收入人民幣1,179.20億元，同比增長20.75%；歸屬於母公司淨利潤人民幣53.15億元，同比增長27.61%；另外，公司合營企業BST公司2014年實現收入人民幣25.6億元，淨利潤人民幣5.6億元。

**市場拓展碩果累累。**公司積極適應市場新環境新變化，加強對外溝通交流，建立競合優勢，促進市場拓展。國內市場，高寒動車組實現後來趕上，中低速磁懸浮列車取得市場突破，均填補了市場空白。海外市場，緊緊圍繞海外客戶最關注的產品性價比、本地化和交貨能力三個核心點，靈活制定應對策略，精準發力，成效顯著，新簽海外訂單37.6億美元，同比增長68.6%，實現行業領先，創歷史新高。報告期內，收穫南非電力機車大單，金額超20億美元，是我國高端軌道交通裝備整車出口最大訂單。新產業市場，充分借力國家產業政策拓展新產業市場，積極推進併購、投資，新能源裝備、新材料、軌道工程機械、工業傳動與自動化、高端電力電子器件等業務持續發展。2014年，公司全年新簽訂單人民幣1,590億元，期末在手未完訂單人民幣1,385億元，同比分別增長18%、25%，為企業可持續發展提供了有力保障。

**跨國指數大幅提升。**公司持續加強國際化經營，推進海外產業佈局、統籌全球市場拓展、提升國際化運營能力，國際化經營步入全新階段，跨國指數有較大幅度提升，由3%提升至6%以上。國際公司獨立運營，強化責任，加快了國際化戰略的推進，初步構建了自主化、協同化、全球化的國際營銷網絡體系。細分12個全球區域市場，明確了責任分工、市場策略、階段性目標，統籌協同拓展國際市場。高端整車產品出口在南非電力機車市場、新加坡無人駕駛地鐵市場、歐洲馬其頓動車組市場和阿根廷機車車輛市場實現較大突破。積極落實國家高鐵「走出去」戰略，著力推動中國高鐵裝備技術從「引進來」轉向「走出去」。海外併購、投資力度不斷加大，斥資2.9億歐元收購德國采埃孚集團旗下的百年品牌BOGE(博戈)公司，推動南車逐步成為世界先進、國內最大的汽車減振降噪產品供應商。建立部分核心子公司併購目標公司初選名單和情報跟蹤研究工作，試行新產業和主業境外併購項目量化評估細則，確保項目科學決策。紮實推進在馬來西亞、土耳其、南非等重點市場的本地化投資，帶動了市場的深入拓展和海外產業佈局。通過開展外籍員工南車文化之旅等活動，探索推進了對海外子公司的管理和文化融合。



## 董事會報告



**技術創新亮點紛呈。**創新體系建設不斷深化和拓展。南車工業研究院獨立運作，科技資源整合、戰略發展研究、技術研究與產品平台建設等方面效能初顯，科技資源全球配置初見成效。中泰高鐵聯合研究中心籌備辦公室泰國掛牌，成立中德軌道交通技術聯合研發中心，牽頭成立國際軌道交通車輛工業設計聯盟和中國IGBT技術創新與產業聯盟，掛牌成立無損檢測與培訓中心等。產品研發取得一批新的重大成果。國內首列永磁高速列車成功下線，中國標準動車組研製進入試製階段，高寒動車組和時速140公里雙流制城際動車組樣車完成試製，動車產品型譜進一步完善；具有世界先進水平和世界首創的儲能式100%低地板有軌電車成功研製，市場前景廣闊；南非新型電力機車、阿根廷城際電動車、伊拉克內燃動車組、馬來西亞米軌動車組等一批高端出口產品成功下線，支撐了海外市場的拓展。國內首條(世界第二條)8英寸IGBT芯片生產線成功投產，打破了國外技術和產業壟斷。填補國內空白的JJC型接觸網檢修作業車、雙源雙充新12米低地板純電動客車、超級電容基礎儲能材料研發、船舶電驅動系統等取得重大突破。積極參與國內外技術標準制定，主導制定國際標準6項，主持起草國家和行業標準78項，行業影響力不斷提高。修訂了專利工作評價指標體系，完善研發專利一體化工作模式，2014年申請專利2,847項，獲得授權專利1,769項。

**南北車重組拉開大幕。**2014年12月29日至12月30日，公司召開第三屆董事會第七次會議，審議通過《關於中國南車股份有限公司與中國北車股份有限公司合併方案的議案》。中國南車與中國北車合併大幕由此拉開。雙方按照「堅持對等合併、著眼未來、共謀發展，堅持精心謀劃、穩妥推進、規範操作」的合併原則，技術上採取中國南車吸收合併中國北車的方式進行合併。在國內外軌道交通市場快速發展的背景下，擬通過本次合併進行重組整合，提升合併後新公司的業務規模，增強盈利能力，打造以軌道交通裝備為核心，跨國經營、全球領先的大型綜合性產業集團，進而提升全體股東的利益。

### (一) 業務綜述

2014年，在國民經濟發展增速放緩的壓力下，國內鐵路市場受益於國家加大鐵路基礎設施投資政策拉動，裝備需求總量大幅提升，市場機遇與挑戰並存。面對客貨運結構並不平衡的情況，中國南車積極適應新環境新變化，搶抓市場機遇，應對市場挑戰，通過轉型升級和改革發展，在市場拓展、國際化經營、技術創新、降本增效、協同發展等方面精準發力，創造了營業收入、淨利潤、新簽訂單總額、海外簽單總額等多項關鍵經營指標的歷史最高紀錄，實現了行業領先。

董事會報告

# 動車組業務 - 「智造」中國名片

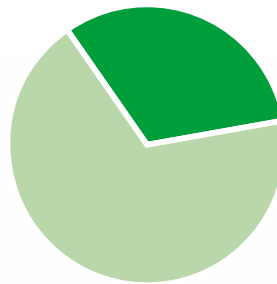
收入較上年增長 **95.52%**

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。2014年中國鐵路對新造高速動車組的需求大幅度提高，全路要求交付新造高速動車組數量同比增長68%，從而進一步拉動了中國南車動車組新造產能的釋放，並達到歷史最高水平。全年動車組業務實現收入人民幣375.19億元，較上年大幅增長95.52%。

**車輛運營穩定可靠：**2014年，全路動車組運營里程較上年增長34%，其中中國南車動車組運營里程達到4億公里。在如此繁重的運營任務及多種惡劣氣候條件下，公司動車組產品保持了優良的質量記錄，百萬公里故障率遠低於全路平均水平，顯示了公司產品的可靠性穩定保持在世界先進水平。

2014年收入佔比

**31.82%**



- 動車組業務
- 其它業務





## 董事會報告

**產品研發亮點紛呈：**中國標準動車組和新型耐高寒抗風沙動車組的研製，是中國南車2014年高速動車組技術創新的重頭戲。公司制定和組織實施了中國標準動車組項目推進方案，並同步開展內部配套技術的研發，技術方案已通過用戶評審。CRH2G型耐高寒抗風沙動車組完成試製，列車可在高寒、風沙、高海拔、強紫外線等惡劣環境條件下運行，同時也能在高溫下運行，環境適應溫度在-40℃至+45℃之間，且能夠抵抗30米/秒的大風。值得一提的是，高速動車組前瞻性研發項目亦取得重大進展：國內首列永磁高速列車成功下線；國內首列智能化高速列車樣車通過驗收；CRH380AM型綜合檢測列車上線試驗，將對動車組的技術完善起到助推作用。

除此之外，為支持產品研發而構築的動車組技術創新平台也在不斷完善。2014年，公司與德國知名大學共同成立了中德軌道交通技術聯合研發中心，將以軌道交通車輛新技術、新結構、新材料為切入點，開展技術合作與研究，在歐洲建立起聚合新技術的「橋頭堡」。公司還牽頭成立了國際軌道交通車輛工業設計聯盟和中國IGBT技術創新與產業聯盟。與泰國國家科技發展署和泰國國家科技研究院共同建設的中泰高鐵聯合研究中心籌備辦公室也在曼谷掛牌成立。

**城際動車平台完善：**區域經濟一體化成為世界經濟發展的重要趨勢，城際間的軌道交通堪稱推進發展的加速器。中國南車以高速列車技術為基礎，研製出多種編組形式、速度等級、供電制式的城際（市域）動車組，為解決城市集群中的快速客運需求，提供了全新的解決方案。時速200公里CRH6A型城際動車組已完成30萬公里運用考核；時速160公里CRH6F型城際動車組已通過載客運行評審；時速140公里城際動車組首列雙流制樣車已完成試製。至此形成了由三大系列產品組成的動車組平台，使南車在城際交通領域繼續保持「先人一步」的優勢。





## 董事會報告

### 知識鏈接：

**永磁高鐵：**即採用永磁同步牽引系統的高速動車組。世界軌道交通車輛牽引系統技術，經歷了直流系統、異步系統、永磁系統三大階段。永磁同步牽引電機與傳統的異步電動機相比，具有功率密度大、動力轉化效率高、過載保護能力強等諸多特點。

**耐寒抗風沙動車組：**高速動車組技術平台系統產品之一，適合在高寒、風沙、高溫、高海拔等惡劣環境條件下運行。

**動車組型式試驗：**為了驗證動車組產品能否滿足技術規範的全部要求所進行的試驗，是動車組新產品鑒定中必不可少的一個環節。

**高速鐵路成套技術：**高速鐵路相關的工程建設技術、高速列車技術、列車控制技術、客站建設技術、系統集成技術、運營維護技術等構成了高速鐵路成套技術。



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

Cinova

董事會報告



## 董事會報告

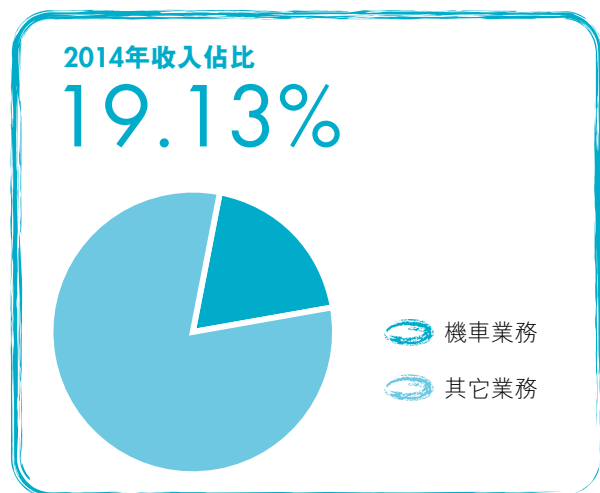
## 機車業務 - 創新驅動發展

收入較上年增長 **13.69%**

中國南車機車業務已形成較為完整的產業鏈體系，包括了株機公司、資陽公司、戚墅堰公司、洛陽公司、成都公司、廣機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。以多年創新積累和超前設計理念為依託，公司不斷滿足用戶定制化和多樣性的新需求，鞏固持續發展優勢。2014年，機車業務實現收入人民幣225.63億元，較上年增長13.69%。

**穩固的市場地位：**2014年，國鐵市場份額再度提升，海外市場快速增長。新簽南非電力機車項目，金額超過20億美元，創中國機車出口記錄。截至2014年底，中國南車共計製造和諧型機車3772台，馳騁在中國各大鐵路幹線，適應不同區域、不同氣候條件、不同功率等級的運輸需求，極大地緩解了中國鐵路貨運繁忙區段運輸緊張的局面。

**前瞻的研發視野：**隨著世界範圍內能源供應的日趨緊張，無論在電力機車還是內燃機車領域，發展更加節能環保的技術裝備十分必要。2014年，中國南車把握可持續發展大趨勢，在著力推動鐵路重載、高速、交流傳動技術進步的同時，更加注重節能環保技術的開發和應用，引領中國鐵路牽引動力新型裝備的發展。採用交流傳動的兩款新能源機車—3000馬力油電混合動力機車和5000馬力雙燃料內燃機車研製成功，相關的節能和減排指標表現優異；4400馬力交流傳動內燃調車機車（HXN5B型）實現批量銷售；高原客運電力機車完成優化調整，年內完成30台車批量生產並投入運用；DK2制動系統在HXN5B機車批量裝用；機車鑄鐵制動盤達到批量裝車水平；鑄鋼制動盤年內形



成小批量裝車，實現客運機車完全裝用國產化制動系統。出口機車研製也頗見成效，出口泰國的SDA3型內燃機車2台樣車完成泰方驗收併發運；出口南非的21E型機車完成2台樣車的試驗併發運。





## 董事會報告

**知識鏈接：**

**內燃機車：**內燃機車是指所有動力來源於柴油引擎的鐵路機車。自20世紀中期開始內燃機車在世界大部分地方成為主要鐵路機車種類，因為內燃機車可以直接取代蒸汽機車，不像電力機車必須依賴其他的電力傳送設施。依照動力傳動方式的不同，內燃機車又可分為電力傳動、液力傳動、機械傳動三大類。

**電力機車：**電力機車使用的能量，由車外經過架空電纜或第三軌提供，只能在電氣化鐵路行駛。雖然將鐵路電氣化的價格很高，但是電力機車的運作成本比內燃機車更低，也不會造成沿線的空氣污染。電氣化列車的加速性能及再生制動良好，十分適合在乘客密集的客運線上使用。

**雙流制機車：**這種機車可以適應不同電力牽引電網的供電模式，可以滿足直流制、交流制在不同的頻率、不同的電壓下工作。滿足了多種牽引供電制式下，電力機車跨國或跨區域的軌道客運及貨運需求。



時速160公里快速客運電力機車



油電混合動力機車

董事會報告

## 城軌地鐵業務 - 綠色凝聚價值

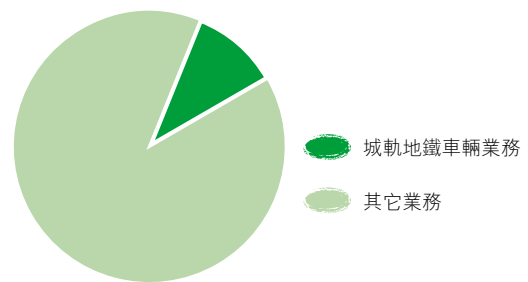
收入較上年增長 **49.44%**

中國南車城軌地鐵業務主體包括四方股份、株機公司、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、戚墅堰所等主要部件企業，已構建形成自主研發、系統配套、規模經營的產業集群。2014年，城軌地鐵業務實現收入人民幣123.30億元，較上年有明顯增長，增幅達到49.44%。

**市場穩步增長：**2014年，在城軌整車市場，國內共有北京、上海、天津、重慶、廣州、深圳、南京、淮安、杭州、溫州、成都、西安、武漢、鄭州、昆明、佛山等21個城市的33個項目招議標，中國南車獲得其中的19個項目。在城軌車輛牽引系統市場，全年共有招議標項目30個，中國南車中標19個項目。在執行訂單方面，全年不僅交付了37個整車項目，還執行牽引系統項目16個、網絡項目2個，並涉足信號、制動、屏蔽門項目，顯示了中國南車在城軌機電設備系統領域的總體集成能力。

2014年收入佔比

**10.46%**





## 董事會報告

**引領技術突破：**中國南車擁有城市軌道交通各類整車研製技術，全面掌握車體、轉向架、列車牽引控制、牽引變流器、牽引電機、制動系統、信號系統等關鍵技術，以此構築了公司城軌地鐵業務的核心競爭力。2014年，有多個符合綠色智能發展方向的新型城軌車輛產品獲得應用，在業界產生廣泛影響。低地板現代有軌電車是地面城軌交通的主力，中國南車以永磁直驅、鉸接式大容量寬車體、無網儲能運行等領先技術，貼近用戶需求，從而迅速搶佔這一新興市場。特別是世界首創的純超級電容儲能100%低地板現代有軌電車研製成功，亮相德國柏林軌道交通技術展獲得普遍關注。該車採用超級電容作為牽引供電源，無需架設空中電纜「蜘蛛網」，有效降低施工成本。列車進站時，利用乘客上下車時間，僅需30秒就能完成充電，集「綠色、智能、環保、便捷」特點於一身。同時，南車正在自主研發符合國內現有CJ287標準的單軌車輛，

還通過合資合作引進包括道岔、軌道在內的INNOVIA 300單軌交通成套技術，為開展相關工程機電總包業務打下基礎。

**專注用戶需求：**中國南車是擁有城軌地鐵產品品種最齊全、產業鏈最完整的企業之一，這使企業能夠提供時速80、100、120公里多個速度等級，鋁合金、不銹鋼、碳鋼多種車體材質，A型、B型、L型地鐵以及市域列車、現代有軌電車、單軌車、膠輪車、磁浮車等多種類型的城市軌道車輛產品。公司更以精益製造響應用戶對公共交通工具的嚴苛質量要求。通過建設標準化售後服務站點，大力提升售後服務的現場管理水平和服務形象，顯著提升了客戶滿意度。特別是在2014年北京APEC會議、南京青奧會等重大活動中，中國南車出色地完成了服務保障工作，得到地鐵運營方一致好評。

**知識鏈接：**

**地鐵與輕軌：**在城市軌道交通的不同制式系統中，伴隨歷史與技術的發展，地鐵與輕軌之間的差異逐漸模糊。原本「輕軌」與「重軌」是一對術語概念，以前由於承載不同範圍的列車軸重與每年通行的列車總重量對鋼軌提出了不同的需求，從而形成了輕軌與重軌的區分，這個軸重的界限大致為12-13噸。地鐵是「地下鐵路」，而不是「地面鐵路」的簡稱，地鐵一般的單向最大高峰小時客流量為3-6萬人次，地鐵是解決大客流能力最強的一種城市軌道交通制式。因此，地鐵需要大軸重，獨立路權。在都市繁華區域，地鐵如果走路面，而非地下或高架，其獨立路權以及頻繁的車次將會影響其他路面交通的通行效率。輕軌能適應的單向最大高峰小時客流量為1-3萬人次。在這個客流範圍內，還有單軌系統、有軌電車、磁浮系統、市域快軌四種城軌制式。在這幾種城軌交通制式之中，輕軌車輛外形同地鐵最相似。



儲能式輕軌列車



現代有軌電車



地鐵列車



董事會報告

# 客車業務 - 秉承以人為本

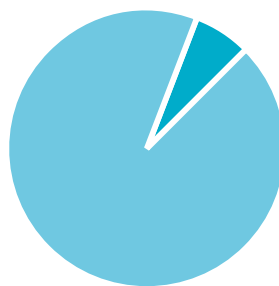
客車業務實現收入人民幣 **77.25** 億元

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。2014年，客車業務實現收入人民幣77.25億元，較上年增加17.22%。

**助力客運發展：**截至2014年末，中國鐵路營業里程達到11.2萬公里。在高速鐵路形成網絡的同時，傳統客運亦得到足夠重視，全國鐵路客車保有量維持著約4.8萬輛的規模。中國南車基於鐵路市場對集中供電、配備空調及帶集便器的高檔客車的需求，通過開展模塊化設計、加強准高速客車技術創新、推行精益生產，在產品的質量、效率和效益上持續提升，增強了在傳統客車市場的競爭力。

2014年收入佔比

**6.55%**



- 客車業務
- 其它業務



## 董事會報告

## 知識鏈接：

**鐵路客車種類：**客車分為旅客運送、旅客服務和特殊用途3類。旅客運送車包括硬座車、軟座車、硬臥車、軟臥車等；旅客服務車包括行李車、餐車等；特殊用途車包括郵政車、試驗車、軌道檢測車、公務車、醫務車、宿營車等。

**鐵路客車軸重：**按車軸型式及在某個運行速度範圍內該軸允許負擔的並包括輪對自身在內的最大總質量。簡單來說，軸重就是車輛總重與軸數的比值，即每根軸所允許承受的最大重量。需要注意的是，每根軸的實際承重是不均衡的，軸重不是指的平均值，而是以承重最大的來進行考核。



25T型客載



青藏客車



25G型客載





## 董事會報告

## 貨車業務 - 品質成就聲譽

貨車業務實現收入人民幣 **74.14** 億元

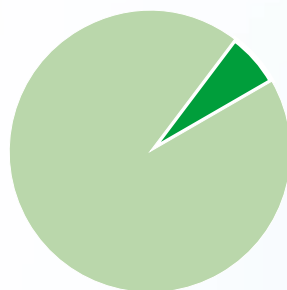
中國南車貨車業務由長江公司、眉山公司、二七公司、石家莊公司和貴陽公司組成，其中貴陽公司為南方匯通公司重組後南車新設的公司，主要承接原南方匯通公司的鐵路貨車造修及貨車配件業務。2014年，在國內鐵路貨運需求放緩，鐵路貨車採購總量大幅減少的情況下，中國南車大力開拓企業自備車市場，加強產品研發與市場營銷工作的融合，保持了貨車造修業務市場份額的基本穩定，實現收入人民幣74.14億元，較上年降低35.06%。

**產品開發融入市場：**以市場為導向，為客戶量身打造，始終是中國南車貨車研發的宗旨，並借此形成在新技術和產品可靠性研究上的特長。在中國市場，公司研製的27t軸重DZ2型擺式和DZ3型副構架式轉向架批量裝車運用考驗，各項性能指標表現優異；優化設計的新型30t軸重鋁合金煤炭漏斗車，可實現載重100t、自重小於20t的技術指標，性能達到世界領先水平；完成了160km/h快捷棚車技術經濟性論證、技術方案設計和樣機試製，可滿足電商貨物鐵路快捷運輸需求。在海外市場，公司為澳大利亞等國客戶提供了大軸重礦石漏斗車和大容積棚車等多種高品質產品，滿足了海外客戶不同的鐵路貨運需求。

**精益管理保證質量：**中國南車通過深化精益管理，提升貨車產品的質量與可靠性。2014年，公司在貨車生產中大力開展模擬生產線和模擬配送線建設，生產效率顯著提高，質量體系進一步強化，貨車產品造修質量持續保持較高水平。全年未發生一般C類及以上事故，貨車運用質量安全水平高於全路平均水平。

2014年收入佔比

6.29%



● 貨車業務  
● 其它業務





**知識鏈接：**

**專用貨車：**專門運輸某一種貨物的車輛。如煤車、集裝箱車、運輸汽車專用車等。為拓展專用車的使用範圍，提高使用效率，南車貨車企業結合專用貨車的功能，開發了具有多種用途的共用車，如集裝箱 — 平車共用車、運輸汽車 — 普貨共用車等車型。

**重載鐵路：**由國際重載運輸協會提出的重載鐵路標準，至少應滿足下列3個條件中的2個：(1)列車牽引質量不少於8000t；(2)車列中車輛軸重不小於27t；(3)線路長度不少於150km的區段，年計費貨運量不少於4000萬噸。



棚車



漏斗車



平車



敞車



罐車



## 董事會報告

## 新產業業務 - 同心多元發展

新產業業務實現收入人民幣 **133.02** 億元

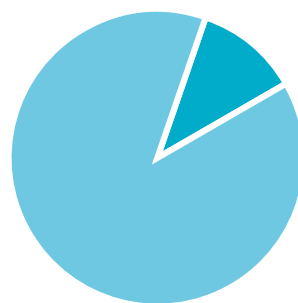
中國南車新產業業務主體由株洲所、電機公司、戚墅堰所、資陽公司、株機公司、眉山公司等組成，將南車的軌道交通裝備專有技術延伸到新材料、新能源裝備、電傳動及工業自動化、工程機械等領域。2014年，新產業業務實現收入人民幣133.02億元，較上年增長1.91%。

**資本運作成果初現：**在新材料領域，中國南車於2014年9月，與德國ZF(采埃孚)集團旗下的BOGE(博戈)公司完成對橡膠與塑料業務整體收購的交割工作，併購標的達2.9億歐元，這是迄今為止中國南車實施的最大一起海外併購項目。併購完成後，中國南車在世界非輪胎橡膠行業排名大幅提升至第15位左右。在新能源客車領域，中國南車聯合寧波市政府併購整合了寧波申江控股旗下的商用車公司，成立「浙江南車電車有限公司」，定位於基於超級電容的新能源客車的研製及銷售，豐富了中國南車新能源客車型譜和產品線。在工業用電機及變壓器領域，與廣州駿發合資合作，中國南車獲得環氧澆注高端變壓器技術及市場，進一步豐富和完善產品結構，形成油變、幹變的完整技術和產業體系，為進一步拓展風力發電、工業整流、煤炭冶金等變壓器領域奠定了基礎。

**市場開拓刷新紀錄：**在風電裝備產業，與金風科技簽訂了人民幣24億元的風力發電機合同，刷新簽約金額紀錄。在新能源客車產業，擊敗多家國際知名競爭對手，助力巴西世界盃，良好的運營表現為中國南車新能源客車樹立了口碑，也為中國的新能源客車進入國際市場帶來示範效應。在船舶電驅動產業，與新加坡TY Marine Pte Ltd公司簽訂了94.2米自升自航居住船的電力推進系統項目合同，成為該類船型全球最先

2014年收入佔比

11.28%



新產業業務  
其它業務

進的系統集成總包商。在工業傳動產業，成功交付神華北電220噸級電動輪總成，打破了國外企業對大噸位電動輪總成的壟斷局面。在新材料產業，成功取得GE油氣集團深海鑽井平台Packer項目隔流密封系統首批樣品訂單，成為GE油氣集團在中國的第一家非金屬材料的供應商。在大功率半導體產業，IGBT產品成功開發，將投入到廈門柔直項目中，為國家能源領域的安全運輸提供堅強保障。

**產品研發多點突破：**在工業傳動產業，歷時近一年建設與應用的大功率交直冶金軋機主傳動半實物仿真平台，在經過大量現場數據對比考核及多次功能優化升級後已趨成熟，填補了國內冶金軋機主控系統研發和測試領域的空白。在風電裝備產業，推出國內首款2MW超低風速碳纖維葉片，標誌著中國南車具有碳纖維葉片自主研發和製造能力；此外，自主研發的國



## 董事會報告

內最長的2兆瓦56.5米低風速葉片成功通過為期5天的靜力試驗考核，獲得國際權威機構生產資格認證，意味著中國南車已獲得2兆瓦最長風機葉片通行證。在船舶電驅動產業，推出首套船用電力推進系統，並已

順利裝載在國家海洋局「向陽紅10號」海洋綜合考察船上。在工程機械產業，80T履帶式強夯機(CHUY800型)的成功下線，標誌著中國南車已具備獨立自主研發大噸位強夯機的能力。

## 知識鏈接：

**IGBT:**IGBT的全稱是Insulated Gate Bipolar Transistor(絕緣柵雙極型晶體管)，作為自動控制和功率變換的關鍵核心部件，在航空航天、新能源、軌道交通、工業變頻、智能電網甚至智能家電等產業裡必不可少。IGBT是世界公認的電力電子器件第三次技術革命的代表性產品，特別是大功率IGBT產品，在綠色經濟中更是發揮著無可替代的作用。

**超級電容:**超級電容(Super-capacitor, Ultracapacitor)，又叫雙電層電容(Electrical Double-Layer Capacitor)、黃金電容、法拉電容，它是一種利用電子導體活性炭與離子導體有機或無機電解液之間形成感應雙電荷層原理製成的電容器。對比於電池(鉛酸、鎳錳、鋰)，超級電容具有充電速度快、功率密度高、壽命長、安全性好、環保、工作範圍大等優點。



8 英寸 IGBT 芯片投產



IGBT 芯片及模塊



超級電容單體





董事會報告

# 海外業務 - 責任促進共贏

實現海外收入人民幣 **103.14** 億元



亞洲



董事會報告



國際化經營是中國南車戰略發展的主攻方向之一。2014年，公司從戰略戰術層面加強總體策劃和模式創新，通過強基礎、嚴管理、激活力，在國際化經營上取得新的突破，全年實現海外收入人民幣103.14億元，同比大幅度增長58.63%。

**市場業績突破新高：**2014年，中國南車在海外市場「深耕」與「開拓」並舉，完成35個機車車輛整車項目和多個鐵路配件及新產業產品出口的簽約，實現出口新簽訂單總額37.6億美元，達到歷史最好水平。其中，整車出口簽約佔到總出口簽約的90%以上，品種包括電力機車、內燃機車、電動車組、內燃動車組、地鐵輕軌、客車、貨車，簽約國包括馬其頓、南非、土耳其、印度、新加坡、澳大利亞、阿根廷等38個國家或地區。在南非市場，中國南車當年獲得超過20億美元電力機車訂單，成為我國高端軌道交通裝備整車出口最大訂單；在新加坡市場，地鐵T251項目實現了南車無人駕駛地鐵車輛出口的零突破；在馬其頓市場，6列動車組採購合同使「中國製造」動車組整車產品首次登陸歐洲。這一系列代表性項目的取得，標誌著中國南車國際化品牌價值得到市場的檢驗和認可，南車的海外貿易正朝著產品品種更高端、區域分佈更全面、經營模式更靈活的方向發展。

**國際經營漸入佳境：**中國南車持續加強國際化經營，不僅加大產品營銷力度，還更加重視統籌全球市場拓展、兼顧整合全球優質資源、推進海外產業佈局、提升國際化運營能力。通過重新劃分全球市場分區，公司構建了自主化、協同化、全球化的國際營銷網絡體系。馬來西亞、土耳其、南非等國的綠地投資項目按計劃推進。在總結既有海外併購項目經驗基礎上，又斥資2.9億歐元收購了德國采埃孚集團旗下的百年品牌BOGE橡膠金屬與塑料業務。隨著南車海外經營「陣地」的建立和良性經營，推動南車更深層次融入全球市場。在馬來西亞，南車由最初單純輸出產品轉型為「輸出產品+服務+技術+建設基地」，投資建立動車維修基地和東盟製造中心，不僅提供本地化就業機會、參與社區公益活動，還推動當地軌道交通裝備的技術進步和產業發展；企業也贏得市場認同，2013年、2014年在馬來西亞共獲得人民幣32.42億元的市場新增訂單，並對周邊市場起到積極的輻射效應。

**充分借力「高鐵走出去」：**2013年以來，中國領導人多次在出訪期間，積極推介「技術先進、安全可靠、成本具有競爭優勢」的中國高鐵技術，成為高鐵「超級推銷員」。「高鐵走出去」已成為國家層面重大戰略，對高速列車乃至軌道交通高端裝備的出口產生強有力的推動作用。中國南車順時應勢，把握中國政府大舉「高鐵外交」的利好形勢，作為中方工作團隊成員，正在積極與多個國家就高鐵項目合作進行接洽，並取得階段性成果，中國南車品牌的國際知名度和美譽度得到了快速提升。隨著自由貿易區、一帶一路等一系列國家重大戰略部署加快實施落地，將為中國南車提供更大的歷史機遇，在高鐵成為國家名片的影響帶動下，中國南車將在軌道交通高端裝備整體「走出去」方面取得更大的突破。

非洲



歐亞洲

大洋洲

南美洲



## 董事會報告

## (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。2014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1,179.20億元，較上年增長20.75%，主要是機車、客車、動車組、城軌地鐵收入較上年增加所致。

## (2) 各業務收入分析

2014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	2014年度		2013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	22,562,659	19.13	19,845,554	20.32	13.69
客車	7,725,322	6.55	6,590,448	6.75	17.22
貨車	7,413,677	6.29	11,416,669	11.69	-35.06
動車組	37,518,758	31.82	19,189,292	19.65	95.52
城軌地鐵車輛	12,329,909	10.46	8,250,930	8.45	49.44
新產業	13,302,270	11.28	13,052,926	13.37	1.91
其他	17,067,391	14.47	19,309,184	19.77	-11.61
合計	117,919,986	100.00	97,655,003	100.00	20.75

本公司銷售機車893台，較上年增長37.38%；機車收入較上年增長13.69%，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1,725輛，較上年增長26.28%；客車收入較上年增長17.22%，主要是公司客車交付量增加所致。

本公司銷售貨車8,622輛，較上年減少52.14%；貨車收入較上年減少35.06%，主要是貨車產品交付量減少所致。



## 董事會報告

本公司銷售動車組1,566輛，較上年增長77.95%；動車組收入較上年增長95.52%，主要是交付的動車組產品數量增加所致。

本公司銷售城軌地鐵車輛1,794輛，較上年增長24.50%；城軌地鐵收入較上年增長49.44%，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1.91%。2014年，風電設備收入人民幣28.05億元，較上年增長4%；汽車裝備收入人民幣29.49億元，較上年增長32.96%；工程機械收入人民幣17.68億元，較上年減少33.65%；複合材料收入人民幣19.64億元，較上年減少3.27%。

其他業務，主要包含現代物流業、非軌道交通相關產業等，收入較上年減少11.61%，主要是公司現代物流規模減少所致。

### (3) 訂單分析

2014年，公司新簽訂單約人民幣1,590億元，同比增長18%。2014年末未完工訂單約人民幣1,385億元，同比增長25%。

### (4) 主要供貨商及客戶情況

2014年，公司向前5名供貨商合計的採購金額為人民幣9,779,075千元，佔年度採購總額的比例為10.33%。

2014年，公司向前5名客戶的銷售額合計為人民幣65,807,418千元，佔公司年度銷售總額的比例為54.97%。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46.13%。

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。

## 董事會報告

**(5) 分地區經營收入分析**

2014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	2014年度		2013年度		增長率 %
	金額 (人民幣千元)	佔比 %	金額 (人民幣千元)	佔比 %	
中國大陸	<b>107,605,506</b>	<b>91.25</b>	91,152,935	93.34	18.05
其他國家或地區	<b>10,314,480</b>	<b>8.75</b>	6,502,068	6.66	58.63
合計	<b>117,919,986</b>	<b>100.00</b>	97,655,003	100.00	20.75

本公司國內市場收入較上年增長18.05%；其他國家或地區收入較上年增長58.63%，主要是當年交付產品增加所致。

**2. 成本和毛利率分析**

2014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	2014年度	2013年度	增長率 %
	金額 (人民幣千元)	金額 (人民幣千元)	
收入	<b>117,919,986</b>	97,655,003	20.75
營業成本	<b>93,880,329</b>	80,846,510	16.12
毛利	<b>24,039,657</b>	16,808,493	43.02
毛利率	<b>20.39%</b>	17.21%	

營業成本較上年增長16.12%，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20.39%，較上年上升3.18個百分點，主要是收入結構變化導致毛利率下降。



## 董事會報告

## 3. 報告期內行政開支等財務數據的重大變動情況

2014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	2014年度 金額 (人民幣千元)	2013年度 金額 (人民幣千元)	增長率 %
銷售及分銷開支	5,369,221	3,104,796	72.93
行政開支	11,373,566	8,702,742	30.69
財務費用	762,294	550,207	38.55
應佔聯營公司及共同控制 實體利潤及虧損	349,299	363,791	-3.98
所得稅開支	1,219,880	864,190	41.16

本公司銷售及分銷開支較上年增長72.93%，主要是銷售規模擴大引起產品品質保證金增加所致。

本公司行政開支較上年增長30.69%，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增長38.55%，主要是利息支出增加所致。

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3.98%，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長41.16%，主要是由於本年度經營利潤總體增加所致。

## 4. 研發支出

2014年，公司繼續加大科技投入力度，全年科技支出人民幣66.3億元，佔收入的5.6%，其中：研發支出人民幣51.81億元，研發支出佔淨資產比例為10.06%，研發支出佔收入比例為4.39%，研發支出費用化人民幣51.77億元、資本化人民幣0.04億元。公司組織開展了國家重大科技專項、國家科技支撐計劃、863計劃以及省部級、公司級等近2,000項科技研發項目。產品研發取得一批新的重大成果，動車產品型譜得到完善。自主研製的高原電力機車和HXN5B型內燃機車實現批量生產，具有世界先進水平的100%低地板有軌電車成功研製，成功研製的新型貨車技術水平行業領先，高端出口產品支撐海外市場拓展，自主研製的軌道交通裝備核心部件增強了企業核心技術能力。年內發佈國際標準1項，主導制定國際標準6項，主持起草國家和行業標準78項，行業影響力不斷提高。全年獲得授權專利1,769項，累計有效專利8,057項，在中央企業中排名前列。

## 董事會報告

## 5. 報告期內現金使用分析

2014年，本公司現金流量及同期變動情況如下表所示：

項目	2014年度 金額 (人民幣千元)	2013年度 金額 (人民幣千元)	增長率 %
經營活動產生的現金流量淨額	13,726,952	5,453,157	151.72
投資活動產生的現金流量淨額	-9,683,014	-7,344,263	赤字增長31.84
融資活動產生的現金流量淨額	-2,807,342	1,478,781	不適用

本公司經營活動現金淨流量較上年增長151.72%，主要是本期銷售商品、提供勞務收到的現金大幅增加所致。

本公司投資活動現金淨流量赤字較上年增長31.84%，主要是海外併購和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出人民幣28.07億元，主要是公司控制貨幣資金保有量，償還到期借款所致。

## 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。



## 董事會報告

- ③ 超短期融資券：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；2014年2月26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5%，到期日2014年11月25日，已到期按時兌付；2014年2月26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5%，到期日2014年8月27日，已到期按時兌付；2014年9月16日，公司在銀行間市場發行90天超短期融資券人民幣30億元，發行利率為4.75%，到期日2014年12月16日，已到期按時兌付。
- ④ 本公司股票於2014年10月27日起在交易所停牌，本公司於2014年12月29日至12月30日召開第三屆董事會第七次會議，同意(其中包括)本公司與中國北車的合併方案(以下簡稱「合併方案」)及簽署《中國南車股份有限公司與中國北車股份有限公司之合併協議》。實施合併方案將涉及本公司以吸收合併方式按同一換股比例通過向中國北車A股股東及中國北車H股股東分別發行大約但不多於11,138,692,293股本公司A股及2,347,066,040股本公司H股，以交換中國北車全部現有已發行股份。本公司股票於2014年12月31日起復牌交易。

本公司控股股東南車集團已收到國務院國資委出具的《關於中國南車股份有限公司與中國北車股份有限公司合併有關問題的批復》(國資產權[2015]117號)，國務院國資委原則同意本次合併。中國證監會分別對公司提交的《H股增發》行政許可申請材料和《中國南車股份有限公司合併、分立核准》行政許可申請材料進行了審查，於2015年3月13日及3月17日下發了《中國證監會行政許可申請受理通知書》(150474號、150497號)。根據該等受理通知書，中國證監會依法認為該等申請材料齊全，符合法定形式，決定對該等行政許可申請予以受理。

本公司於2015年3月9日召開2015年第一次臨時股東大會、2015年第一次A股類別股東會及2015年第一次H股類別股東會，本公司股東於會上表決通過了與本次合併相關的決議案。

有關上述本公司與中國北車合併及進展的詳情，請見本公司在上交所網站和香港聯交所網站披露的相關公告。

## 董事會報告

**(3) 發展戰略和經營計劃進展說明**

2014年，公司本著「持續、深化、突破」的經營原則，強化運營管控，較好完成了各項經營計劃指標，公司實現收入人民幣1,179.20億元，同比增長20.75%；歸屬於母公司淨利潤人民幣53.15億元，同比增長27.61%。公司在資產總額、收入等多個方面已位居全球行業前列，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，產業協同不斷增強和資源整合進一步深化，跨行業發展能力穩步提升；公司系統推進國際化佈局，優化海外機構管理機制，國際化業務格局初步形成。

**(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**

2014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2014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	2014年度		2013年度		增長率 %
	金額 (人民幣千元)	佔比 %	金額 (人民幣千元)	佔比 %	
流動資產總額	<b>103,790,732</b>	<b>68.93</b>	83,799,305	68.45	23.86
其中：現金及現金等價物(註)	<b>18,312,008</b>	<b>12.16</b>	16,470,224	13.45	11.18
應收票據	<b>6,693,741</b>	<b>4.45</b>	6,144,132	5.02	8.95
貿易應收款項	<b>33,541,848</b>	<b>22.28</b>	34,403,110	28.10	-2.50
預付款項、按金 及其他應收款項	<b>9,979,964</b>	<b>6.63</b>	7,949,113	6.49	25.55
存貨	<b>30,663,146</b>	<b>20.37</b>	17,969,922	14.68	70.64
非流動資產總額	<b>46,774,277</b>	<b>31.07</b>	38,616,505	31.55	21.13
其中：物業、廠房及設備	<b>28,827,564</b>	<b>19.15</b>	25,701,400	21.00	12.16
資產總額	<b>150,565,009</b>	<b>100.00</b>	122,415,810	100.00	22.99

註：該金額包括已抵押存款和現金及銀行存款。

## 董事會報告

截至2014年12月31日，本公司流動資產佔總資產的比重為68.93%，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11.18%，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12.16%，較年初下降1.29個百分點。

公司年末應收票據較年初增長8.95%，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4.45%，較年初下降0.57個百分點。

公司年末貿易應收賬款淨額較年初減少2.50%，主要是公司加大應收款項管理，銷售回款增加所致。從相對比例看，公司年末貿易應收賬款淨額佔總資產22.28%，較年初下降5.82個百分點。

公司年末預付款項、按金及其他應收款項較年初增長25.55%，主要是公司業務規模增大引起的留抵的稅款增加所致。從相對比例看，公司年末預付款項、按金及其他應收款項佔總資產6.63%，與年初基本持平。

公司年末存貨淨額較年初增長70.64%，主要是市場訂單增加引起在產品以及採購的原材料大幅增加所致。從相對比例看，公司年末存貨淨額佔總資產20.37%，較年初上升5.69個百分點。

本公司年末物業、廠房及設備較年初增長12.16%，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19.15%，較年初下降1.85個百分點。



## 董事會報告

## 2. 報告期內公司主要負債構成及變動情況

截至2014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	2014年度		2013年度		增長率 %
	金額 (人民幣千元)	佔比 %	金額 (人民幣千元)	佔比 %	
流動負債總額	<b>85,452,990</b>	<b>86.28</b>	67,567,275	89.34	26.47
其中：計息銀行及其他借款	<b>3,175,766</b>	<b>3.21</b>	7,646,292	10.11	-58.47
應付票據	<b>12,419,349</b>	<b>12.54</b>	13,675,679	18.08	-9.19
貿易應付款項	<b>38,235,379</b>	<b>38.60</b>	32,115,482	42.46	19.06
其他應付款項 及應計費用	<b>29,006,506</b>	<b>29.29</b>	12,625,265	16.69	129.75
非流動負債總額	<b>13,590,290</b>	<b>13.72</b>	8,065,819	10.66	68.49
其中：計息銀行及其他借款	<b>7,282,443</b>	<b>7.35</b>	3,568,511	4.72	104.08
設定福利計劃 確認的負債	<b>2,000,961</b>	<b>2.02</b>	1,323,890	1.75	51.14
負債總額	<b>99,043,280</b>	<b>100.00</b>	75,633,094	100.00	30.95

截至2014年12月31日，本公司流動負債佔總負債的比重為86.28%，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減少58.47%；主要是償還到期借款所致。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3.21%，較年初下降6.90個百分點。

本公司年末應付票據較年初減少9.19%，主要是票據到期承兌所致。從相對比例看，公司年末應付票據佔負債總額12.54%，較年初下降5.54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19.06%，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，公司年末貿易應付款項佔負債總額38.60%，較年初下降3.86個百分點。

## 董事會報告

本公司年末其他應付款項及應計費用較年初增長129.75%，主要是預收客戶訂單款增加所致；從相對比例看，公司年末其他應付款及應計費用佔負債總額29.29%，較年初上升12.59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104.08%，主要是新增的低利率的信用借款和為完成海外併購借入的銀行借款所致。從相對比例看，公司年末長期計息銀行及其他借款佔負債總額7.35%，較年初上升2.63個百分點。

本公司年末設定福利計劃確認的負債較上年增長51.14%，主要是新收購子公司設定福利計劃確認的負債所致。從相對比例看，公司年末設定福利計劃確認的負債佔負債總額2.02%，與年初基本持平。

截至2014年12月31日本公司財務槓桿比率為54.14%，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42。

### 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	計入	本期	本期其他	期末金額
		公允價值 變動損益	權益的 累計公允 價值變動	計提的 減值	增減變動	
金融資產						
其中：1. 按公允價值計入						
損益的金融資產	10,989	-5,936	—	—	-5,047	6
其中：衍生金融工具	4,243	-5,936	—	—	1,699	6
2. 可供出售投資	1,369,928	—	27,634	—	3,846,817	5,244,379
金融資產小計	1,380,917	-5,936	27,634	—	3,841,770	5,244,385
金融負債						
金融負債小計	—	—	—	—	—	—

## 董事會報告

## 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	6,746	-1,693	—	—	-5,047	6
其中：衍生金融工具	—	-1,693	—	—	1,699	6
2. 貸款和應收款項	2,403,842	—	—	—	2,156,909	4,560,751
3. 可供出售投資	667,952	—	31,193	—	141,734	840,879
金融資產小計	3,078,540	-1,693	31,193	—	2,293,596	5,401,636
金融負債						
金融負債小計	2,962,412	—	—	—	2,284,324	5,246,736

## 5. 報告期重大資本性支出情況

2014年度，本公司重大資本性支出情況如下表所示：

項目	2014年度金額 (人民幣百萬元)	2013年度金額 (人民幣百萬元)
物業、廠房及設備	4,422	4,403
土地租賃預付款項	405	141
資本性支出合計	4,827	4,544

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。



## 董事會報告

## 6. 資產抵押的詳情

本公司於2014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	51,612
土地租賃預付款項	21,218
定期存款及銀行結餘	2,748,993
應收票據	215,436
合計	3,037,259

## 7. 或有債務的詳情

本公司2014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	年未 資產總額	年未歸屬 於上市 公司股東 的淨資產	年未 淨資產	收入	營業利潤	歸屬於 母公司 淨利潤
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	39,171,823	8,142,118	8,442,506	38,636,882	2,693,802	2,335,499
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	軌道交通裝備 製造業	4,184,500	38,026,696	8,303,880	16,404,160	22,371,992	2,343,774	1,202,333
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	4,401,366	24,115,637	6,316,836	7,280,574	22,190,755	1,386,800	1,253,938
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	13,768,285	2,071,236	3,212,651	10,826,696	355,205	215,635

註：2014年四方股份實現營業收入較上年增長78.62%，株洲所實現營業收入較上年增長37.19%，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	參股公司貢獻 的投資收益	佔上市公司 淨利潤(歸屬 於母公司) 的比重 (%)
--------	--------	-----	-----------------	--

BST公司	軌道車輛生產	560,044	280,022	5.27
-------	--------	---------	---------	------

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。2014年，實現營業收入人民幣25.6億元，營業利潤人民幣6.5億元，淨利潤人民幣5.6億元。

## 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，將創新驅動列為發展戰略的主題之一，不斷深化和拓展創新體系建設。南車工業研究院獨立運作，科技資源整合、戰略發展研究、技術研究與產品平台建設等方面的作用初步顯現；牽頭成立國際軌道交通車輛工業設計聯盟及中國IGBT技術創新與產業聯盟，標誌著公司逐步轉變創新理念，聚合內外科技資源，提升自身自主創新、引領創新的能力。

國內首列永磁高速列車成功下線，中國標準動車組研製進入試製階段，高寒動車組和時速140公里雙流制城際動車組樣車完成試製，動車產品型譜進一步完善；具有世界先進水平和世界首創的儲能式100%低地板有軌電車成功研製，市場前景廣闊。南非新型電力機車、阿根廷城際電動車、伊拉克內燃動車組、馬來西亞米軌動車組等一批高端出口產品成功下線，有力支撐海外市場的拓展。基於永磁電機的高速列車牽引傳動系統、新一代列車網絡控制系統和牽引傳動控制系統、高速列車齒輪箱等核心部件自主研製成功，增強了企業核心技術能力。國內首條(世界第二條)8英寸IGBT芯片生產線成功投產，打破了國外技術和產業壟斷；一系列科技創新成果，標誌著公司自主創新能力的持續增強。

## 董事會報告

## 2. 市場開拓能力穩步提升

公司積極適應市場環境新變化，加強對外走訪交流，密切與各路局、地方政府和城軌公司等相關方的溝通、合作，積極建立競合優勢，促進國內市場的拓展。高寒動車組、中低速磁懸浮列車均取得市場突破，填補了市場空白。

緊緊圍繞海外客戶最為關注的本地化、交貨能力和產品性價比三個核心點，靈活制定應對策略，精準發力，快速開拓海外市場業務。新簽海外訂單37.6億美元，同比增長68.6%，實現了行業領先，創造了歷史新高。

持續提升面向客戶的個性化研發設計、諮詢規劃、金融支持、供應鏈管理、在線監測維護、技術支持和售後服務等業務能力，公司市場開拓能力得到顯著提高。

## 3. 精益管理體系成果顯著

公司深化以精益管理為主線的管理提升活動，促進了效益提升。實施全面預算管理，有效推動成本管控。加強質量損失管理，深入推動源頭和過程質量改進，產品實物質量顯著改善。在產品交付運營量大幅增加的情況下，質量損失率同比降低0.15個百分點。推進數字化企業建設，搭建南車信息系統基礎架構，啟動數據中心建設，積極推進公司各信息平台的整合應用；搭建統計數據平台，提高數據的準確性，支撐企業運營管理和決策。

## 4. 戰略佈局能力凸顯成效

公司著力構建軌道交通裝備、新產業、資本運營「三位一體」的國際化經營格局，突出公司治理與精益管理、風險管控與內部監督、信息化建設的戰略地位，穩步推進戰略管控型總部建設。公司全球化佈局、跨行業發展、資源優化配置的能力得到有效提升。細分12個全球區域市場，統籌協同拓展國際市場，初步構建自主化、協同化、全球化的國際營銷網絡體系。不斷加大海外併購投資力度，試行新產業和主業境外併購項目量化評估細則，有力支撐海外併購項目的實施。紮實推進在馬來西亞、土耳其、南非等重點市場的本地化投資，帶動市場的深入拓展和海外產業佈局。實施跨業務協同，創新產業鏈對接機制，實現中國南車利益最大化。CRH380A高速動車組項目是一個成功的例子，優勢子公司之間協同效應得到充分發揮。在時間、空間和功能上對子公司進行重組，使得資源得到最優配置，市場潛力得到有效挖掘。



## 董事會報告

### 5. 核心人才隊伍持續優化

公司大力開展高層次人才和緊缺人才引進工作，系統實施國際化人才培養「242登高計劃」，強力推進「高端人才引領國際化南車」戰略的落地實施。深入研究符合南車實際、接軌市場的薪酬制度改革方案，規範各級企業負責人薪酬管理，優化核心人才薪酬制度。進一步完善市場化用人機制，增強企業用工活力。積極探索國際化員工管理新模式，健全國際化人才績效管理、薪酬激勵和職業發展體系。目前公司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，為公司實施創新驅動戰略提供有力的支撐。

### 6. 品牌影響力不斷提高

公司加強品牌推廣策劃，持續提升品牌知名度和影響力。圍繞熱點事件，加強與主流媒體的合作交流，充分挖掘「高鐵外交」、市場突破、技術突破等事件的新聞效應，有效促進品牌的傳播與推廣。進一步加大在國外的品牌宣傳推廣力度。年初在紐約時報廣場投放南車高鐵宣傳片，充分展示了南車自主創新的成果和高端自信的形象；精心組織參加柏林展會，擴大了海外影響力。創新性地利用新媒體新形式開展品牌宣傳，取得良好效果。初步搭建「品牌價值管理模型」，為更加系統和有針對性地加強品牌管理提供了指導。根據2014年世界品牌實驗室的最新評估結果，中國南車品牌價值達352.26億元，品牌影響力被評為世界級。

## 董事會報告

## (五) 投資狀況分析

## 1. 對外股權投資總體分析

2014年，公司股權投資總額為人民幣26.22億元，較上年同期增加人民幣1.81億元。主要被投資公司的情況如下：

公司名稱	投資金額 (億元)	主營業務	佔被投資 公司股權 比例 (%)	投資形式
株機公司	2.17	鐵路電力機車、動車組、城軌車輛等的研發製造等	100	增資
電機公司	1.95	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	100	增資
洛陽公司	0.61	鐵路機車修理	100	增資
租賃公司	10	軌道交通裝備專案投資開發；鐵路機車車輛的租賃、修理、銷售及技術服務、諮詢	100	增資
株洲所	0.8	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
南車(香港)公司	3.19	貿易、投資、融資、諮詢服務、租賃等	100	增資
貴陽車輛有限公司	5.5	鐵路運輸設備開發、製造、銷售、修理；經營本企業所需的原輔材料、儀器儀錶、機械設備、零配件及技術的進出口業務	100	新設
南車工業研究院有限公司	2	技術檢測、技術諮詢、技術服務；工程技術研究與試驗發展；產品設計；電腦系統服務；經濟資訊諮詢等	100	新設
合計	26.22		100	

## 董事會報告

## (1) 持有其他上市公司股權情況

幣種：港幣 單位：元

證券代碼	證券簡稱	最初投資成本	佔該公司 股權比例 (%)	期末 賬面值	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
00958.HK	華能新能源	37,878,000	—	37,650,000	—	-228,000	可供出售金融資產	購買
01829.HK	中國機械 工程	314,011,650	—	341,965,800	8,659,834	27,954,150	可供出售金融資產	購買
01599.HK	城建設計	156,168,974	—	205,210,300	—	49,041,326	可供出售金融資產	購買
01317.HK	楓葉教育	2,909,022	—	2,440,000	—	-469,022	可供出售金融資產	購買
01478.HK	丘鈦科技	31,281,075	—	24,420,000	—	-6,861,075	可供出售金融資產	購買
06869.HK	長飛光纖 光纜	117,498,207	—	105,464,700	—	-12,033,507	可供出售金融資產	購買
00816.HK	華電福新	168,689,907	1.13	346,063,800	—	53,930,293	可供出售金融資產	購買
01816.HK	中廣核電力	2,246,411	—	2,696,000	—	449,589	可供出售金融資產	購買
合計		830,683,246	/	1,065,910,600	8,659,834	111,783,754	/	/

幣種：人民幣 單位：元

證券代碼	證券簡稱	最初投資成本	佔該公司 股權比例 (%)	期末賬面值	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	752,324	—	3,500,259	239,528	1,523,642	可供出售金融資產	購買

持有其他上市公司股權情況的說明：除華電福新外，其他持股比例均低於1%。



## 董事會報告

## (2) 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 (%)	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
華融湘江銀行 股份有限公司	1,006,250	875,000	—	786,250	77,292	—	可供出售金 融資產	購買
江蘇銀行	74,400	74,400	—	74,400	5,952	—	可供出售 金融資產	購買
廣州地鐵小額貸款 有限公司	30,000,000	—	10	30,900,638	900,638	—	長期股權投資 — 權益法	購買
東海證券有限 責任公司	19,483,800	20,000,000	1.2	19,483,800	600,000	—	可供出售 金融資產	購買
合計	50,564,450	/	/	51,245,088	1,583,882	—	/	/

持有非上市金融企業股權情況的說明：持有華融湘江銀行股份有限公司和江蘇銀行的股權比例低於1%。

## (3) 買賣其他上市公司股份的情況

幣種：港幣

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)
中國中冶	6,000,000	—	—	6,000,000	—	5,220,459
中廣核電力	—	23,113,000	64,901,629	22,313,000	800,000	15,522,416
中國機械工程	71,759,000	—	—	14,189,000	57,570,000	8,659,834
光大銀行	19,000,000	—	—	19,000,000	—	1,991,609
城建設計	—	56,222,000	156,168,974	—	56,222,000	—
楓葉教育	—	1,000,000	2,909,022	—	1,000,000	—
丘鈦科技	—	11,100,000	31,281,075	—	11,100,000	—
長飛光纖	—	15,741,000	117,498,207	—	15,741,000	—
華電福新	88,174,000	6,638,000	21,439,327	—	94,812,000	—

報告期內賣出申購取得的新股產生的投資收益總額31,394,318港元。

董事會報告

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

單位：元 幣種：人民幣

合作方名稱	委託理財產品類型	委託理財金額	委託理財起始日期	委託理財終止日期	報關確定方式	預計收益	實際收回本金金額	實際獲得收益	是否經過法定程序	計提減值準備金額	是否關聯交易	資金來源並說明是否為募集資金	是否涉訴	關聯關係
交通銀行北京世紀城支行	非保本浮動收益	300,000,000	2014-12-31	2015-1-4	到期一併支付本息	126,667	—	—	是	—	否	否	否	否
中國農業銀行北京萬壽路支行	保本保收益	200,000,000	2014-12-31	2015-4-1	到期一併支付本息	2,123,333	—	—	是	—	否	否	否	否
浦發銀行北京分行	非保本固定收益	200,000,000	2014-12-30	2015-3-31	到期一併支付本息	2,275,000	—	—	是	—	否	否	否	否
中國工商銀行北京會城門支行	非保本浮動收益	200,000,000	2014-12-31	2015-4-4	到期一併支付本息	2,454,444	—	—	是	—	否	否	否	否
長沙銀行株洲支行	保本保收益	100,000,000	2014-11-28	2015-3-3	到期一併支付本息	1,184,247	—	—	是	—	否	否	否	否
中行株洲分行	保本保收益	100,000,000	2014-11-27	2015-1-5	到期一併支付本息	448,767	—	—	是	—	否	否	否	否
廣發銀行株洲支行	保本保收益	100,000,000	2014-11-28	2015-2-27	到期一併支付本息	1,196,712	—	—	是	—	否	否	否	否
中行株洲分行	保本保收益	200,000,000	2014-12-9	2015-1-8	到期一併支付本息	608,219	—	—	是	—	否	否	否	否
農行株洲高新技術開發區支行	保本保收益	200,000,000	2014-12-9	2015-3-10	到期一併支付本息	2,071,233	—	—	是	—	否	否	否	否
廣發銀行株洲支行	保本保收益	200,000,000	2014-12-9	2015-6-9	到期一併支付本息	4,986,301	—	—	是	—	否	否	否	否
浦發銀行株洲支行	保本保收益	200,000,000	2014-12-9	2015-6-8	到期一併支付本息	4,536,986	—	—	是	—	否	否	否	否
長沙銀行株洲支行	保本保收益	100,000,000	2014-12-18	2015-1-22	到期一併支付本息	431,507	—	—	是	—	否	否	否	否
中國銀行寶慶中山路東城支行	保本保收益	100,000,000	2014-12-18	2015-3-19	到期一併支付本息	1,060,274	—	—	是	—	否	否	否	否
浦發銀行寶慶分行	保本保收益	100,000,000	2014-12-19	2015-3-19	到期一併支付本息	1,084,932	—	—	是	—	否	否	否	否
長沙銀行株洲支行	保本保收益	100,000,000	2014-12-30	2015-2-4	到期一併支付本息	443,836	—	—	是	—	否	否	否	否
浦發銀行株洲支行	保本保收益	120,000,000	2014-12-31	2015-6-29	到期一併支付本息	2,722,192	—	—	是	—	否	否	否	否
中國銀行寶慶中山路東城支行	保本保收益	30,000,000	2014-12-30	2015-1-20	到期一併支付本息	98,211	—	—	是	—	否	否	否	否
中國銀行寶慶中山路東城支行	保本保收益	60,000,000	2014-12-30	2015-7-14	到期一併支付本息	1,401,534	—	—	是	—	否	否	否	否
建行田心支行	保本浮動收益	200,000,000	2014-12-9	2015-3-13	到期一併支付本息	2,266,301	—	—	是	—	否	否	否	否
中信銀行株洲支行	保本浮動收益	200,000,000	2014-12-12	2015-3-13	到期一併支付本息	2,193,973	—	—	是	—	否	否	否	否
光大銀行株洲支行	保本浮動收益	200,000,000	2014-12-23	2015-3-24	到期一併支付本息	2,443,288	—	—	是	—	否	否	否	否
中信銀行寶慶分行	保本浮動收益	30,000,000	2014-12-19	2015-1-23	到期一併支付本息	117,945	—	—	是	—	否	否	否	否
興業銀行株洲分行	保本浮動收益	140,000,000	2014-12-31	2015-1-7	到期一併支付本息	93,973	—	—	是	—	否	否	否	否
中信銀行株洲支行	保本浮動收益	300,000,000	2014-12-31	2015-1-7	到期一併支付本息	184,110	—	—	是	—	否	否	否	否
光大銀行株洲支行	保本浮動收益	200,000,000	2014-12-31	2015-3-31	到期一併支付本息	2,416,438	—	—	是	—	否	否	否	否
中信銀行寶慶分行	保本浮動收益	20,000,000	2014-12-31	2015-2-9	到期一併支付本息	62,904	—	—	是	—	否	否	否	否
交通銀行	保本固定收益	500,000,000	2014-11-21	2015-1-30	保證本金和收益4.9%	4,763,889	—	—	是	—	否	否	否	否
中國光大銀行株洲分行	保本浮動收益	60,000,000	2014-2-18	2014-7-18	到期一併支付本息	—	60,000,000	1,568,219	是	—	否	否	否	否
交通銀行株洲支行	保本浮動收益	100,000,000	2014-1-2	2014-3-6	到期一併支付本息	—	100,000,000	983,836	是	—	否	否	否	否
興業銀行株洲支行	保本浮動收益	300,000,000	2014-1-6	2014-4-8	到期一併支付本息	—	300,000,000	4,461,370	是	—	否	否	否	否
廣發銀行株洲支行	保本浮動收益	200,000,000	2014-4-28	2014-7-28	到期一併支付本息	—	200,000,000	2,493,151	是	—	否	否	否	否
建設銀行田心支行	保本浮動收益	200,000,000	2014-4-29	2014-7-30	到期一併支付本息	—	200,000,000	2,318,904	是	—	否	否	否	否
興業銀行株洲支行	主協議保本保收益	100,000,000	2014-4-29	2014-7-30	到期一併支付本息	—	100,000,000	1,361,096	是	—	否	否	否	否
浦發銀行株洲支行	主協議保本保收益	250,000,000	2014-4-29	2014-10-26	到期一併支付本息	—	250,000,000	6,694,521	是	—	否	否	否	否
興業銀行株洲支行	主協議保本保收益	350,000,000	2014-4-29	2014-10-30	到期一併支付本息	—	350,000,000	9,704,110	是	—	否	否	否	否
浦發銀行北京分行	保本固定收益	500,000,000	2014-5-8	2014-11-18	到期一併支付本息	—	500,000,000	13,068,493	是	—	否	否	否	否
合計	/	6,460,000,000	/	/	/	43,797,216	2,060,000,000	42,653,700	/	/	/	/	/	/

逾期未收回的本金和收益累計金額(元)  
委託理財的情況說明

無

報告期內，本公司委託理財的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2014年3月29日、11月28日、12月31日的公告。

## 董事會報告

**(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告準則編製的財務報表附註42。

**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。

2014年度本公司共使用募集資金人民幣216,658萬元，全部投入募投項目。自募集資金到位至2014年12月31日，本公司累計使用募集資金人民幣803,098萬元（含發行費用），其中人民幣797,541萬元投入到募投項目，暫時補充流動資金人民幣73,500萬元。截至2014年12月31日止，尚未使用的募集資金餘額為人民幣74,177萬元（其中包含募集資金存放銀行產生的利息收入人民幣1,777萬元），本公司非公開發行A股募集資金餘額為人民幣677萬元。

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、2013年8月14日、2013年10月22日、2013年12月26日、2014年1月9日、2014年1月23日、2014年3月31日和2014年4月23日償還人民幣3.50億元、人民幣0.60億元、人民幣0.20億元、人民幣1.15億元、人民幣0.9億元、人民幣0.2億元、人民幣7.6億元和人民幣19.85億元（合計人民幣34億元），截至2014年4月23日已全部償還完畢。

經本公司2014年4月25日召開的第二屆董事會第三十二次會議和第二屆監事會第十六次會議審議批准，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19.00億元，期限不超過一年。已分別於2014年6月27日、8月19日、12月23日償還人民幣9.35億元、人民幣0.3億元和人民幣2億元，尚有人民幣7.35億元未償還完畢。

**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。



## 董事會報告

### (六) 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

近年來，全球主要經濟體和眾多發展中國家均公佈了鐵路(尤其是高速鐵路)的發展規劃，進一步推增了全球軌道交通裝備市場需求；中國提出了「一帶一路」的戰略構想，加速實現亞太互聯互通，未來將對外投資1.2萬億美元，軌道交通行業將享受巨大的政策紅利；絲路基金的設立，以及亞洲基礎設施投資銀行和金磚國家開發銀行的成立，將為亞太及全球發展中國家基礎設施建設提供資金支持。軌道交通行業正面臨著前所未有的市場契機。

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。截止2014年底，各城市群規劃城際鐵路總里程超過2萬公里，預計2016年-2020年竣工里程有望達到1.2萬公里。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。截止2014年底，37個城市的城軌建設規劃獲批，城市軌道交通建設進入高峰期。

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。

## 董事會報告

## (二) 公司發展戰略

### 公司面臨的機遇與挑戰

#### 1. 公司發展面臨良好的機遇

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，並在金融財政政策、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。

## 董事會報告

### 2. 公司發展面臨的挑戰

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。

「十二五」收官之年，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、國際化程度較高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，重載、快捷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，保持高速動車組的研發製造領先地位，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。



## 董事會報告

**城軌地鐵業務：**以市場為導向，加快完善和優化產業佈局。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

2015年是公司「十二五」發展規劃收官之年，也是為「十三五」開啟做好準備的重要一年。公司客觀把握2015年宏觀經濟形勢，堅持戰略導向，實現營業收入增長10%以上。公司將堅持「精益、高效、提質、融合」的經營原則，全面深化提質增效升級，加快推進國際化經營和跨行業發展，持續加強創新驅動、協同融合、管理創效工作，著力提升世界一流的國際競爭力、改革創新的發展原動力、深耕博收的市場開拓力、強化執行的精準管控力，實現科學發展、協同發展、可持續發展。

### (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，2015年計劃安排固定資產投資人民幣48.6億元，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、國際化經營和產品研發及試驗驗證等項目。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。

## 董事會報告

## (五) 可能面對的風險及應對措施

## 1. 內部整合風險

2015年，中國南車如果與中國北車合併，公司將面臨內部整合風險。由於中國南車、中國北車各業務板塊分佈於不同的地理區域，涉及下屬子公司較多，兩家公司合併將增加內部組織架構整合的複雜性，對採購、生產、銷售等各項業務的整合到位也需要一定時間；此外，合併後公司需要根據新的業務和管理架構進行人事整合。因此，合併後公司如果不能實現採購、生產、銷售、人事、管理等各方面的有效整合，將影響合併後協同效應的發揮，並可能導致短期內無法實現預期的目標。

應對措施：一是嚴格按照《公司法》、《證券法》、《上市公司治理準則》等國家法律、法規及監管機構規範性要求，建立和完善公司法人治理結構、規範公司運作；二是通過明確職責權限，建立科學、精簡、高效、透明、制衡的組織機構和內部控制體系，形成高效的工作機制；三是根據企業的發展戰略制定整合規劃，明確各階段相關業務整合目標、任務和實施方案，確保整合規劃有效執行。

## 2. 宏觀政策風險

公司所處的軌道交通裝備製造業是國民經濟的基礎性行業之一，公司的發展受國家宏觀經濟政策、產業政策及行業規劃的波動性影響較大，目前國家鼓勵發展軌道交通裝備製造業，如果國家未來產業政策等出現變化，將可能對公司產品的需求帶來不利影響，如公司不能及時適應並調整經營策略，將給企業帶來經營風險。

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，做好市場趨勢的研究與預測，及時調整公司規劃，並通過建立和發展軌道交通裝備相關多元化的產業和產品結構，拓展新的商業模式等措施應對風險。

## 3. 市場風險

主要表現為國內市場及國際市場兩個方面。在國內市場，中國軌道交通裝備製造行業未來將進一步加大開放力度，隨著行業准入進一步放開和國外廠商利用技術輸出渠道等方式在零部件方面的滲透，公司面對國外領先的軌道交通裝備製造商的競爭壓力將逐步加大。在國際市場，國際經濟仍處於複雜調整期，經濟復蘇步伐緩慢，各種保護主義抬頭，不確定不可控因素將更多更複雜。伴隨著國際化的步伐，公司在海外市場的參與程度將不斷提高，將與國際競爭對手開展更多直接和頻繁的業務競爭，如公司不能有效應對競爭，將給企業國際化經營帶來較大挑戰，影響公司業務發展，導致利潤率水平降低和市場佔有率的下滑。

## 董事會報告

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，積極主動開展國內外市場調研活動，及時、準確把握國內外市場需求的變化，做好市場需求變化的應對；二是通過加大科研投入力度，不斷提升企業的創新能力及核心競爭能力，並通過保持行業領先的市場競爭地位等，提升企業市場競爭優勢及份額。

#### 4. 匯率風險

隨著公司國際化經營步伐加快，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；由於匯率波動造成境外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。

### 三. 利潤分配或資本公積金轉增預案

#### (-) 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。2014年度，公司未對該等利潤分配政策進行調整。

公司第三屆董事會第九次會議審議通過了《關於公司2014年度利潤分配預案的議案》。(1)為了順利推進公司與中國北車股份有限公司之間的換股吸收合併，公司董事會建議在合併完成前，公司暫不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2014年度股利；(2)本次合併完成後，合併後新公司將綜合公司和中國北車股份有限公司2014年度淨利潤、現金流等因素，按照相關法律、法規及規範性文件以及合併後新公司章程的規定，統籌考慮並安排2014年度利潤分配事宜。



## 董事會報告

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

單位：萬元 幣種：人民幣

分紅年度	每10股派息數 (含稅)	現金分紅 的數額 (含稅)	分紅年度合併 報表中歸屬於 上市公司股東 的淨利潤	佔合併報表中 歸屬於上市 公司股東的 淨利潤的比率 (%)
2014年	暫不分配	—	—	—
2013年	0.9	124,227	416,496	30
2012年	0.9	124,227	403,127	31

## 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。

## 董事會報告

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) 非豁免的關連交易

#### 1. 與南方匯通進行資產置換交易

2014年11月28日，本公司與南方匯通、貴陽公司、株洲所簽訂資產置換協議。根據該協議，訂約方進行資產置換交易（「資產置換交易」）。南方匯通以其擁有的鐵路貨車業務相關全部資產、負債以及南方匯通持有的匯通物流100%的股權、申發鋼結構60.80%的股權和青島匯億通的51%的股權，與貴陽公司取得的時代沃頓36.79%的股權進行置換。差額部分由貴陽公司以現金作為對價補足。

南車集團為直接及間接持有本公司約57.15%股權的控股股東，故為香港上市規則項下本公司的關連人士。南車集團亦為持有南方匯通42.64%股權的控股股東。貴陽公司和株洲所均為本公司的全資子公司。因此，資產置換交易構成香港上市規則第14A章所界定的本公司關連交易。

資產置換交易同時涉及本公司的收購及出售事項。根據香港上市規則相關要求，本公司參照收購及出售事項兩者規模測試百分比率較高者來分類資產置換交易並根據該分類遵守香港上市規則的適用規定。由於資產置換交易涉及的最高適用規模測試百分比率超逾0.1%但未達到5%，故資產置換交易須遵守香港上市規則第14A章項下有關申報及公告規定，但獲豁免遵守有關獨立股東批准規定。

南方匯通鐵路貨車業務與本公司業務存在同業競爭。資產置換交易可解決南方匯通與本公司之間的同業競爭問題，有利於本公司整合鐵路貨車業務，不存在損害本公司及中小股東利益的行為，也不會對本公司的持續經營能力、損益及資產狀況產生重大影響。

有關該交易詳情，請參見本公司於香港聯交所網站發佈的日期為2014年11月28日之有關與南方匯通進行資產置換交易的關連交易公告。

## 董事會報告

## (二) 非豁免的持續性關連交易

## 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：

幣種：人民幣 單位：百萬元

序號	關連交易類別	2014年 年度上限	2014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	1,000.00	277.12
2	與南車集團的產品互供框架協議下銷售總值	800.00	198.99

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。



## 董事會報告

**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10月25日續訂《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：

- 在本集團的日常業務中訂立；
- 是按照一般商業條款或更佳條款進行；及
- 是根據有關交易的協議條款進行，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，表示其並未注意到任何事情，可使其認為該等交易：

- 並未獲得本公司董事會批准；
- 若交易涉及由本集團提供貨品或服務，在各重大方面沒有按照本公司的定價政策進行；
- 在各重大方面沒有根據有關交易的協議進行；及
- 年度實際發生額超出本公司已在日期為2013年10月26日的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41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。

## 董事會報告

### (三) 避免同業競爭協議

南車集團聲明其於2014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2014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37。

### (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2014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32。

### (七) 物業、廠房及設備

本公司於2014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。

## 董事會報告

**(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1,258千元。

**(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2014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33。



# 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**

傅建國

**執行董事**

劉智勇

**非執行董事**

李國安

**獨立非執行董事**

吳卓

**獨立非執行董事**

陳嘉強

**獨立非執行董事**

## 董事、監事、高級管理人員和員工情況

## 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		年初 持股數 (股)	年末持股 (股)	年度內		報告期內 從公司領 取的報酬	基本養老 保險等 福利繳費	報告期內	報告期
				起始日期	終止日期			股份增減 變動量	變動原因			從公司領 取的應付 報酬總額 (稅前)	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	59	2014.06.16	—	60,000	60,000	—	—	90.92	8.74	99.66	—
劉化龍	執行董事、總裁	男	52	2014.06.16	—	50,000	50,000	—	—	90.92	8.74	99.66	—
傅建國	執行董事	男	51	2014.06.16	—	50,000	50,000	—	—	80.51	8.74	89.25	—
	原副總裁			2011.04.26	2014.06.16								
劉智勇	非執行董事	男	57	2014.06.16	—	—	—	—	—	—	—	—	—
李國安	獨立非執行董事	男	62	2014.06.16	—	—	—	—	—	8.93	—	8.93	—
吳卓	獨立非執行董事	男	64	2014.06.16	—	—	—	—	—	8.73	—	8.73	—
陳嘉強	獨立非執行董事	男	63	2014.06.16	—	—	—	—	—	8.73	—	8.73	—
陳大洋	原執行董事	男	51	2012.11.12	2014.06.16	—	—	—	—	81.83	8.74	90.57	—
于健龍	原獨立非執行董事	男	49	2014.06.16	2014.08.04	—	—	—	—	—	—	—	—
趙吉斌	原獨立非執行董事	男	62	2011.04.26	2014.06.16	30,000	30,000	—	—	6.88	—	6.88	—
楊育中	原獨立非執行董事	男	70	2011.04.26	2014.06.16	30,000	30,000	—	—	7.48	—	7.48	—
陳永寬	原獨立非執行董事	男	68	2011.04.26	2014.06.16	34,100	34,100	—	—	6.48	—	6.48	—
戴德明	原獨立非執行董事	男	52	2011.04.26	2014.06.16	30,000	30,000	—	—	6.88	—	6.88	—
蔡大維	原獨立非執行董事	男	67	2011.04.26	2014.06.16	50,000	50,000	—	—	5.86	—	5.86	—
王研	監事會主席	男	59	2014.06.16	—	30,000	30,000	—	—	—	—	—	81.41
孫克	監事	男	59	2014.06.16	—	—	—	—	—	62.70	8.74	71.44	—
邱偉	職工監事	男	55	2014.06.16	—	30,000	30,000	—	—	56.32	8.74	65.06	—
張軍	副總裁	男	59	2014.06.16	—	50,000	50,000	—	—	80.51	8.74	89.25	—
詹艷景	副總裁、財務總監	女	51	2014.06.16	—	50,000	50,000	—	—	80.51	8.74	89.25	—
王軍	副總裁	男	51	2014.06.16	—	—	—	—	—	79.10	8.74	87.84	—
樓齊良	副總裁	男	51	2014.06.16	—	—	—	—	—	79.10	8.74	87.84	—
徐宗祥	副總裁	男	51	2014.06.16	—	—	—	—	—	79.10	8.74	87.84	—
張新寧	總工程師	男	50	2014.06.16	—	—	—	—	—	69.28	8.74	78.02	—
邵仁強	董事會秘書、總經濟師	男	50	2014.06.16	—	30,000	30,000	—	—	69.46	8.74	78.20	—
合計						524,100	524,100			1,060.23	113.62	1,173.85	81.41

## (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**，59歲，本公司董事長、執行董事、黨委書記，亦任南車集團總經理、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。

② **劉化龍**，52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 **傅建國**，51歲，本公司執行董事、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月至2014年6月任本公司副總裁、黨委常委。2014年6月起出任本公司執行董事、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。



## 董事、監事、高級管理人員和員工情況



- ④ **劉智勇**，57歲，本公司非執行董事，亦任中央企業專職外部董事、中國中煤能源集團公司專職外部董事。曾任國務院辦公廳秘書三局副處長、處長、副局長，廣西柳州市委副書記（掛職鍛煉2年），國務院辦公廳秘書三局政務專員兼副局長，秘書一局巡視員兼副局長（負責常務工作），國務院辦公廳機關黨委常務副書記。2013年8月起任中央企業專職外部董事，2014年6月起出任本公司非執行董事，2014年8月起任中國中煤能源集團公司專職外部董事。劉先生畢業於南京政治學院政治經濟學專業，大學學歷，經濟學學士。
- ⑤ **李國安**，62歲，本公司獨立非執行董事，亦任武漢鋼鐵（集團）公司外部董事。李先生曾任中國船舶工業總公司第七研究院武漢船舶設計研究所黨委副書記、黨委副書記兼紀委書記；中國船舶重工集團公司第七研究院院長助理兼科技部主任，副院長、黨組成員，副院長、黨組副書記；2001年10月至2012年5月任中國船舶重工集團公司副總經理、黨組成員，期間兼中船重工船舶設計研究中心有限公司董事長、中國船舶重工股份有限公司董事；2012年5月至2014年3月任中國船舶重工股份有限公司董事。2014年6月起出任本公司獨立非執行董事。2014年9月起任武漢鋼鐵（集團）公司外部董事。李先生畢業於華中科技大學船舶與海洋工程專業，大學學歷，是研究員。
- ⑥ **吳卓**，64歲，本公司獨立非執行董事，亦任武漢鋼鐵（集團）公司外部董事。吳先生曾任航空航天部系統工程司副處長，中國航天工業總公司科研究生產部處長、副經理、人事勞動教育部副經理、人事勞動教育局副局長、辦公廳負責人；1999年6月至2010年11月任中國航天科技集團公司副總經理、黨組成員，期間兼黨組紀檢組組長、中國航天國際控股有限公司董事局主席；2010年11月至2014年3月任中國航天國際控股有限公司董事局專職副主席。2014年6月起出任本公司獨立非執行董事，2014年9月起任武漢鋼鐵（集團）公司外部董事。吳先生畢業於長沙工學院飛行器總體設計專業，是研究員，享受國務院頒發的政府特殊津貼。
- ⑦ **陳嘉強**，63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。陳先生曾任安永會計師事務所審計部高級助理、稅務部經理、中國服務部高級經理，香港啟祥集團首席財務官，1994年1月至2008年12月先後為安永會計師事務所駐京合夥人、稅務及投資諮詢服務部駐京主管合夥人、不良資產交易諮詢服務部主管合夥人。2014年6月起出任本公司獨立非執行董事，2014年11月起任中國冶金科工股份有限公司獨立非執行董事。陳先生畢業於香港理工學院會計專業，為香港會計師公會會員，英國特許公認會計師公會資深會員，英國特許秘書及行政人員協會會員，澳洲會計師公會會員。陳先生於1996年至2003年還出任中國香港地區商會執行委員會委員，並於2000年和2003年擔任該會會長。

## 董事、監事、高級管理人員和員工情況



## 監事

- ① **王 研**，59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。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**，59歲，本公司監事、總裁助理，亦任時代新材監事會主席。孫先生擁有較高的政策水平和本公司所屬行業多年的從業經歷及豐富的管理經驗。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**，55歲，本公司職工監事、工會主席，亦任南車集團工會主席、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，本公司辦公室綜合處處長、副主任、南車集團工會副主席，2008年1月至2014年7月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月任國務院國資委國有企業監事會兼職監事，2014年7月起任本公司工會主席。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。

## 董事、監事、高級管理人員和員工情況



## 高級管理人員

① 劉化龍，簡歷同上。

② 張軍，59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，大學學歷，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 詹艷景，51歲，本公司副總裁、財務總監、黨委常委，亦任南車集團黨委常委。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。



## 董事、監事、高級管理人員和員工情況



④ **王 軍**，51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，入選國家百千萬人才工程，是國家有突出貢獻中青年專家，教授級高級工程師，享受國務院頒發的政府特殊津貼。

⑤ **樓齊良**，51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。

⑥ **徐宗祥**，51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。

## 董事、監事、高級管理人員和員工情況



⑦ **張新寧**，50歲，本公司總工程師。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和工學碩士學位，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「百千萬人才工程」國家級人選，教授級高級工程師，享受國務院頒發的政府特殊津貼。

⑧ **邵仁強**，50歲，本公司董事會秘書、總經濟師、聯席公司秘書、新聞發言人，亦任中國南車集團投資管理公司董事。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，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。

## 董事、監事、高級管理人員和員工情況

## (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 注銷股票 期權數量	報告期 股票期權 行權股份	股票期權 行權價格 (元)	期末持有股 票期權數量	報告 期末市價 (元)
鄭昌泓	董事長、 執行董事	133,333	—	66,667	—	—	66,666	6.38
劉化龍	執行董事、總裁	113,333	—	56,667	—	—	56,666	6.38
傅建國	執行董事	113,333	—	56,667	—	—	56,666	6.38
張軍	副總裁	113,333	—	56,667	—	—	56,666	6.38
詹艷景	副總裁、 財務總監	113,333	—	56,667	—	—	56,666	6.38
王軍	副總裁	94,267	—	47,133	—	—	47,134	6.38
樓齊良	副總裁	94,267	—	47,133	—	—	47,134	6.38
徐宗祥	副總裁	94,267	—	47,133	—	—	47,134	6.38
張新寧	總工程師	100,000	—	50,000	—	—	50,000	6.38
邵仁強	董事會秘書、 總經濟師	100,000	—	50,000	—	—	50,000	6.38
合計		1,069,466	—	534,734	—	—	534,732	—

## 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	—



## 董事、監事、高級管理人員和員工情況

## (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
劉智勇	國務院國資委；	專職外部董事；	2013年8月；	—
	中國中煤能源集團公司	外部董事	2014年8月	—
李國安	武漢鋼鐵(集團)公司	外部董事	2014年9月	—
吳卓	武漢鋼鐵(集團)公司	外部董事	2014年9月	—
陳嘉強	中國冶金科工股份有限公司	獨立非執行董事	2014年11月	—
趙吉斌	中國鐵通集團有限公司	董事長、黨委書記	2003年10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	2014年11月
戴德明	中國人民大學；	教授；	1996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	2014年8月
孫克	時代新材	監事會主席	2008年12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	2014年8月

附註：

- (1) 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。
- (2) 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。
- (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。

## 董事、監事、高級管理人員和員工情況

### 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，非執行董事劉智勇係國資委專職外部董事，按國資委規定不在公司領取報酬，監事會主席王研在南車集團領取報酬，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，除非執行董事劉智勇、監事會主席王研不在公司領取報酬外，年度內其他現任董事、監事、高級管理人員從公司實際獲取報酬合計為人民幣1,060.23萬元，另由公司支付其基本養老保險等福利費用合計為人民幣113.62萬元。

\* 本報告期內，並無本公司董事或監事放棄或同意放棄薪酬的安排。

### 四. 公司董事、監事、高級管理人員變動情況

姓名	擔任的職務	變動情形	變動原因
陳大洋	董事	離任	屆滿
趙吉斌	董事	離任	屆滿
楊育中	董事	離任	屆滿
陳永寬	董事	離任	屆滿
戴德明	董事	離任	屆滿
蔡大維	董事	離任	屆滿
于健龍	董事	離任	工作原因辭職
劉智勇	董事	聘任	換屆新聘任
李國安	董事	聘任	換屆新聘任
陳嘉強	董事	聘任	換屆新聘任
吳卓	董事	聘任	換屆新聘任

公司於2014年6月16日召開股東大會，選舉公司第三屆董事會成員，其中：鄭昌泓、劉化龍繼續任執行董事，陳大洋不再擔任執行董事職務，傅建國任公司執行董事。

## 董事、監事、高級管理人員和員工情況

趙吉斌、楊育中、陳永寬、戴德明、蔡大維等5人不再擔任獨立非執行董事，換屆選舉後由劉智勇擔任非執行董事、于健龍、李國安、吳卓、陳嘉強等4人擔任獨立非執行董事，于健龍由於個人工作安排原因，於2014年8月4日向董事會提交了書面辭職報告。

王研、孫克繼續擔任第三屆監事會股東代表監事，與此前公司職工代表大會選舉的職工代表監事邱偉共同組成第三屆監事會。

公司第三屆董事會第一次會議選舉鄭昌泓繼續擔任公司董事長。

公司第三屆監事會第一次會議選舉王研擔任公司監事會主席。

公司第三屆董事會第二次會議根據第三屆董事會提名委員會第一次會議的推薦，繼續聘任劉化龍為公司總裁，詹艷景為公司副總裁兼財務總監，張軍、王軍、樓齊良、徐宗祥為公司副總裁。張新寧為總工程師，邵仁強為公司董事會秘書、總經濟師。

## 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，無重大變化。年內，公司新增「百千萬人才工程」國家級人選、「國家有突出貢獻中青年專家」1名；榮獲詹天佑鐵道科技獎大獎、成就獎、貢獻獎各1人，青年獎2人；15人榮獲國務院特殊津貼；6人榮獲茅以升鐵道工程師獎。

## 六. 母公司和主要子公司的員工情況

### (一) 員工情況

母公司在職員工的數量	166
子公司在職員工的數量	88,759
在職員工的數量合計	88,925
母公司及子公司需承擔費用的離退休職工人數	51,052

### 專業構成

專業構成類別	專業構成人數
生產人員	53,158
工程技術人員	19,230
經營管理人員	14,128
其他人員	2,409
合計	88,925



## 董事、監事、高級管理人員和員工情況

### 教育程度

教育程度類別	數量(人)
博士	146
研究生	3,455
大學	22,100
大專	20,947
中專及以下	42,277
合計	88,925

### (二) 薪酬政策

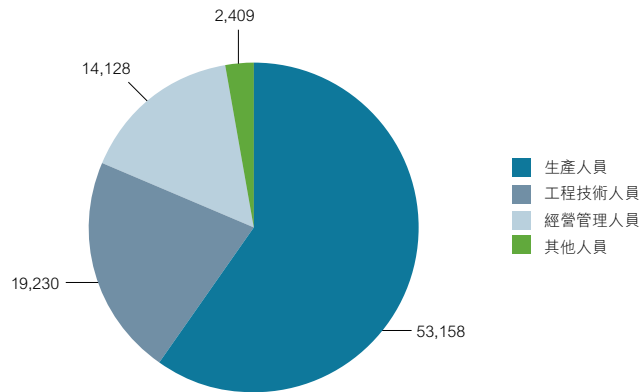
公司致力於持續改善員工收入水平，目前已建立以崗定薪、按績取酬、促進員工能力發展的崗位績效工資制為主體的分配制度，並結合公司生產經營和發展需要，根據不同崗位、不同人員的特點，實行了年薪制、目標薪酬制、計件工資制等靈活多樣的工資分配形式。運用e-HR系統平台，加強與改善薪酬績效日常管理，構建了工資與績效的聯動機制和崗薪等級管理機制，強化了薪酬分配的激勵和約束作用，所屬企業基本實現了薪酬管理系統化、一體化、規範化方面的管控要求。公司在注重企業發展的同時，更關注於讓員工分享企業發展的成果；在注重員工取得薪酬的同時，也關注員工對工作的勝任感、成就感、責任感、個人成長的需求。

### (三) 培訓計劃

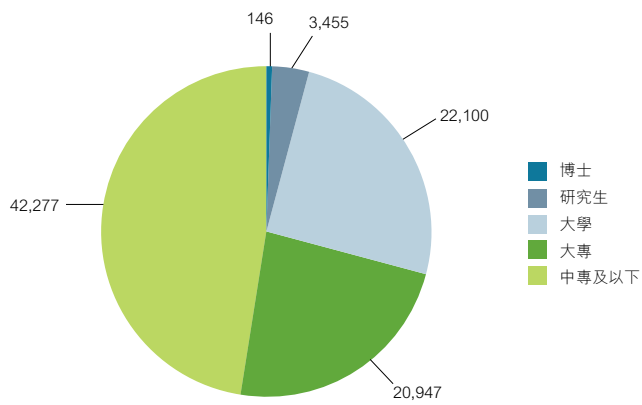
報告期內，根據《中國南車2014年培訓工作要點》的整體安排，繼續推進《中國南車十二五人才培訓開發規劃》實施，突出人才培養工作的創新性、前瞻性、針對性和實效性。完善《中國南車培訓管理體系文件》，深入開展課程體系、內訓師體系、EL平台項目實施，開展了高級培訓師評選和優秀內部課程評審，努力以培訓項目開發促進培養模式創新，繼續實踐行動學習法，加強理論與實踐相結合的培養模式，推進行動學習法等工具的應用，加速管理、技術、技能三類核心人才隊伍建設。年內公司啟動了國際化人才「242登高計劃」、「精益製造」等重點培養項目，組織開發「南車管理之道」等系列課程，重點組織實施了國際化人才、優秀領導力、發展領導力、核心人才、市場營銷、綜合管理、班組長、高級技能人才等重點培訓項目，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25期、培訓1,198人次，南車大學網絡學院註冊用戶3.8萬人、在線學習5萬餘人次。2014年22.6萬人次參加了公司級、子公司級和分廠車間級培訓，其中管理人員培訓約3.3萬人次，專業技術人員培訓約2.5萬人次，技能人員培訓約16.8萬人次。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。

董事、監事、高級管理人員和員工情況

(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，構建了「三會一層」的現代公司治理架構，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

公司董事會現有董事7名，其中獨立非執行董事3人。董事會以本公司及股東的最佳利益為原則，負責審議及批准公司重大事項，包括經營策略、重大投資等。董事會的主要職能還包括審批公司定期對外公佈的業績及運營情況等。本公司董事會的召集、召開、表決等相關程序均嚴格按照有關法律法規和本公司《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，運用自己的知識和資源，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2014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。

## 企業管治報告

## (二) 董事參加董事會和股東大會的情況

董事姓名	是否獨立董事	本年應參加董事會次數	參加董事會情況			是否連續兩次未親自參加會議	參加股東大會情況 出席股東大會的次數
			親自出席次數	委託出席次數	缺席次數		
鄭昌泓	否	10	10	—	—	否	1
劉化龍	否	10	10	—	—	否	1
傅建國	否	7	7	—	—	否	1
劉智勇	否	7	7	—	—	否	1
于健龍	是	2	2	—	—	否	0
李國安	是	7	7	—	—	否	1
吳卓	是	7	7	—	—	否	1
陳嘉強	是	7	7	—	—	否	1
陳大洋	否	3	3	—	—	否	1
趙吉斌	是	3	3	—	—	否	1
楊育中	是	3	3	—	—	否	0
陳永寬	是	3	3	—	—	否	0
戴德明	是	3	3	—	—	否	1
蔡大維	是	3	3	—	—	否	1
年內召開董事會會議次數							10
其中：現場會議次數							9
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							—

## 說明：

1. 陳大洋、趙吉斌、楊育中、陳永寬、戴德明、蔡大維為公司第二屆董事會董事，已屆滿。
2. 鄭昌泓、劉化龍、傅建國、劉智勇、于健龍、李國安、吳卓、陳嘉強於2014年6月16日經2013年度股東大會審議通過，當選為公司第三屆董事會董事，其中，于健龍由於個人工作安排的原因，於2014年8月4日向董事會提交了書面辭職報告，不再擔任本公司獨立非執行董事以及委員會擔任的職務。

## 企業管治報告

## (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。2014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2014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, D
傅建國	A, C
陳大洋	C, D
<b>非執行董事</b>	
劉智勇	C, D
<b>獨立非執行董事</b>	
于健龍	C, D
李國安	B, C
吳卓	B, C
陳嘉強	B, C
趙吉斌	C, D
楊育中	C, D
陳永寬	C, D
戴德明	C, D
蔡大維	C, D

附註：上表中A、B、C、D分別代表以下類別的培訓事項：

- A. 北京證監局舉辦的2014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. 參加本公司安排的監管機構法律法規的培訓



## 企業管治報告

### (四) 獨立非執行董事及其獨立性

公司董事會現有3名獨立非執行董事，1名非執行董事。董事會薪酬與考核委員會委員全部由獨立非執行董事擔任，提名委員會及審計與風險管理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，其中陳嘉強為會計專業人士。

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。2014年6月，公司董事會順利換屆，成立了第三屆董事會。第三屆董事會戰略委員會由鄭昌泓先生、劉智勇先生、劉化龍先生、吳卓先生和傅建國先生組成。其中鄭昌泓先生擔任委員會主席，劉智勇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。

## 企業管治報告

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6次，審議了《關於修訂〈公司「十二五」發展戰略（綱要）〉的議案》、《關於〈公司2014年度經營計劃〉的議案》、《關於〈公司2014年度財務預算〉的議案》、《關於使用募集資金暫時補充流動資金的議案》、《關於開展〈公司「十三五」發展戰略（綱要）〉編製工作的議案》、《關於設立南車貴陽車輛有限公司的議案》、《關於〈公司2015年度經營計劃編製方案〉的議案》、《關於〈公司2015年度財務預算編製方案〉的議案》等議案。在報告期內，第二屆委員會共審議10個議案，聽取3個書面匯報；第三屆委員會共審議14個議案，聽取2個書面匯報。

戰略委員會於報告期內共召開6次會議。第二屆董事會戰略委員會召開3次，第三屆董事會戰略委員會召開3次。各成員董事的出席率如下：

## 第二屆戰略委員會：

董事姓名	出席次數／ 會議次數	出席率
鄭昌泓	3/3	100%
楊育中	3/3	100%
劉化龍	3/3	100%
趙吉斌	3/3	100%

## 第三屆戰略委員會：

董事姓名	出席次數／ 會議次數	出席率
鄭昌泓	3/3	100%
劉智勇	3/3	100%
劉化龍	3/3	100%
吳卓	3/3	100%
傅建國	3/3	100%

## 企業管治報告

### 2. 提名委員會

董事會提名委員會由五名董事組成，包括鄭昌泓先生、劉化龍先生、李國安先生（獨立非執行董事）、吳卓先生（獨立非執行董事）和陳嘉強先生（獨立非執行董事）。李國安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，第二屆董事會提名委員會召開會議1次。5月23日，召開第二屆第8次會議，審議通過《關於提名公司第三屆董事會董事候選人的議案》。第三屆董事會提名委員會召開會議1次，6月16日，召開第三屆第1次會議，審議通過《關於推薦公司高級管理人員候選人的議案》、《關於推薦公司董事會秘書候選人的議案》、《關於推薦公司授權代表、聯席公司秘書候選人的議案》、《關於推薦公司證券事務代表候選人的議案》。

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。



## 企業管治報告

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：

**第二屆提名委員會：**

董事姓名	出席次數／ 會議次數	出席率
趙吉斌	1/1	100%
鄭昌泓	1/1	100%
劉化龍	1/1	100%
楊育中	1/1	100%
陳永寬	1/1	100%

**第三屆提名委員會：**

董事姓名	出席次數／ 會議次數	出席率
李國安	1/1	100%
鄭昌泓	1/1	100%
劉化龍	1/1	100%
吳卓	1/1	100%
陳嘉強	1/1	100%

### 3. 薪酬與考核委員會

薪酬與考核委員會由3名獨立非執行董事組成，包括吳卓先生、李國安先生和陳嘉強先生。吳卓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，第二屆薪酬與考核委員會召開會議1次。3月28日，召開第二屆第4次會議，審議通過《關於公司高級管理人員2013年度薪酬及福利繳費的議案》、《關於公司董事、監事2013年度薪酬及福利繳費的議案》，聽取了《2013年度一級子公司高管年薪兌現情況的匯報》和《關於公司股票期權計劃第二批行權情況的匯報》兩個匯報事項。

## 企業管治報告

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：

### 第二屆薪酬與考核委員會：

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

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。公司第三屆董事會審計與風險管理委員會由獨立非執行董事陳嘉強、李國安和非執行董事劉智勇擔任委員，其中陳嘉強先生具備較豐富的會計專業知識和經驗，具備註冊會計師資格，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，研究和審議各項議案，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10次會議，審議通過了關於《公司2014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2013年度財務報告審計工作時間安排》的議案、關於《公司2013年度報告》的議案、關於《公司及子公司2014年度擔保安排》的議案、關於《公司2014年度授信額度》的議案、關於《公司2013年度H股非豁免持續性關連交易》的議案、關於《公司2013年度募集資金使用情況審計報告》的議案、關於《公司2013年度內部控制評價報告》、關於《修訂董事會審計與風險管理委員會工作細則》等議案，並履行了以下職責：(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，並根據上市規則的要求審議通過了內部控制自我評價報告。

## 企業管治報告

報告期內，第二屆審計與風險管理委員會召開6次會議，第三屆審計與風險管理委員會召開4次會議，各成員董事出席率如下：

### 第二屆審計與風險管理委員會：

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

### 第三屆審計與風險管理委員會：

董事姓名	出席次數／ 會議次數	出席率
陳嘉強	4/4	100%
劉智勇	4/4	100%
李國安	4/4	100%

- (2) 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。
- (3) 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。
- (4) 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。
- (5) 對公司2013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和要求，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2013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。



## 企業管治報告

- (6) 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，並審議了由內部審計部門提交的各項議案，對內部審計工作的開展提出了指導和要求。
- (7) 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體制建設，不斷提升風險管理水平。在對公司內部控制評價過程中，審計與風險管理委員會與公司財務總監、財務部門負責人及報表編製人員進行溝通，認真研究填列《內部控制自我評價工作底稿》，並討論審核公司提交的《內部控制自我評價報告》。
- (8) 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，對公司下屬的浦鎮公司、四方有限、成都公司等多家子公司的經營管理情況開展了調研活動。

## 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。本公司按照《監事會議事規則》的規定召集、召開各次監事會，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

## 企業管治報告

### (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

2014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，2014年公司新頒佈了《資本運營指引》、《產品質量問題管理辦法》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。



## 企業管治報告

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)）。

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

公司聘請德勤華永會計師事務所（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。

## 企業管治報告

### 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2014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2014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2014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

根據中華人民共和國財政部及國務院國資委的相關規定，對會計師事務所連續承擔同一家中央企業及其附屬公司財務決算審計業務的年限有一定限制。鑒於前述規定，本公司不再續聘安永華明會計師事務所（特殊普通合夥）及安永會計師事務所為本公司的2014年度財務報告審計機構。2014年6月16日，公司2013年度股東大會批准聘任德勤華永會計師事務所（特殊普通合夥）和德勤•關黃陳方會計師行分別擔任公司2014年度境內、境外審計機構。

2014年度會計師事務所酬金（含稅）共計人民幣1,310萬元（包含代墊費用，如差旅費、通訊費等），其中財務報告審計酬金（含稅）人民幣1,025萬元（其中下屬子公司承擔人民幣390萬元），內部控制審計酬金（含稅）人民幣90萬元，中期商定程序酬金（含稅）人民幣185萬元，募集資金存放與實際使用情況鑒證酬金（含稅）人民幣10萬元。

## 投資者關係

2014年，公司將投資者關係管理作為提升公司價值的重要戰略舉措，不斷加強和創新投資者關係管理，採用多渠道的溝通方式與投資者進行信息交流，不斷完善信息披露制度，實現公司與投資者之間的信息對稱，提高投資者對公司價值的認同。

強化投資者關係基礎管理工作。在常規的業績發佈會、組織路演、投資交流等工作基礎上，主動發掘公司宣傳亮點、建立與投資者日常溝通機制、強化媒體監測與危機公關意識，維護公司在資本市場的良好形象，保護投資者和股東的利益最大化。

- (一) 構建投資者日常溝通機制，搭建公司與資本市場的橋樑。精心準備了兩次業績發佈會，向資本市場推介公司經營業績。4月和8月，董事長鄭昌泓帶隊進行年報和半年報路演，向證券分析師及機構投資者講述了公司的經營情況、業績表現及未來發展規劃及方向，重申了公司發展戰略，堅定了資本市場信心。定期搜集有關國家宏觀政策、公司及相關行業的研究報告，整理並摘錄重要信息製作公司投資者問答資料，與投資者分享。定期接待投資者來訪，安排投資者考察。2014年，共接待72批次投資者總部拜訪，安排18批投資者到子公司參觀考察，召開電話會議32次。全年共與投資者、分析師、基金經理交流超過1,000人次。
- (二) 公司繼續發掘新的業務亮點，讓資本市場全面了解公司的潛在價值。3月28日，在國家主席習近平和德國總理默克爾的見證下，公司董事長鄭昌泓與德國采埃孚總裁在德國簽署收購備忘錄，該項目於9月成功完成交割。7月4日，有高鐵超級推銷員美譽的國務院總理李克強視察公司，並稱「我走到哪裡，就把中國南車推銷到哪裡！」通過持續、定期向市場傳遞公司動態，幫助投資者深刻了解公司，認可公司優異的投資價值。

面向未來，公司將積極轉變投資者關係管理理念、挖掘投資者關係管理內涵、創新投資者關係管理模式，迎接經濟「新常態」下投資者關係管理的挑戰。

- (一) 轉變理念，改變策略。在滬港通時代，公司逐步轉變傳統的觀念，由「信息傳遞者」變成「參謀者」、由資本市場和監管機構「要我做」，轉變成「我要做」。主動對標全球範圍內優秀公司，針對上海、香港兩市投資者，研究差異化的溝通策略，溝通重點和渠道，提高投資者關係管理效能。
- (二) 挖掘內涵，提升能力。投資者關係管理是市值管理的重要組成部分，也是公司發展戰略的一部分。公司高度重視投資者關係管理對公司戰略落實、經營監督所起到的重要作用，引進培養專業、高端的投資者關係管理人才，借助專業、高效、獨立的外部支持以提升管理能力。

## 投資者關係

(三) 創新模式，完善制度。隨著公司品牌在海外的深入及廣泛的傳播，越來越多的海外投資者開始關注中國南車，公司將逐步建立全球化的投資者關係管理模式。通過研究不同文化背景、語言環境的境外投資者特點及偏好，建立系統性、多層次的境外投資者管理制度。

截至2014年12月31日，公司總市值達人民幣920.5億元。

2014年中國南車所獲部分獎項如下：

時間	獎項	頒獎方
2014年1月	「國家科學技術進步獎」二等獎	國務院
2014年5月	2014年度中國上市公司資本品牌「百強」	中國上市公司市值管理研究中心、 清華大學五道口金融學院和新浪網主辦
2014年6月	第四屆中國管理科學獎	國家科學技術獎勵辦公室批准的 全國性科學技術獎，兩年一次。
2014年6月	第三屆中國自主品牌建設十大貢獻企業獎	中國國際文化傳播中心指導、 中國品牌傳播聯盟主辦。
2014年6月	《2014年中國500最具價值品牌》排行榜 52位、機械行業第一位、品牌影響力 被評為世界性	世界品牌實驗室(WBL)主辦
2014年7月	2013年LACP(League of American Communications Professionals)年報 「遠見獎」裝備製造業金獎，最具提升 獎銅獎，亞太區年報80強(第38名)， 中國年報20強。	世界著名營銷調查機構 — 美國通訊聯盟公司組織評選
2014年11月	「金圓桌獎」董事會建設特別貢獻獎	《董事會》雜誌社主辦、中國上市公司協會指導、 各省市上市公司協會協辦
2014年12月	十大中國創新榜樣	中國經濟週刊、經濟網推出



# 履行社會責任

2014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。

## 發展戰略和社會責任管理

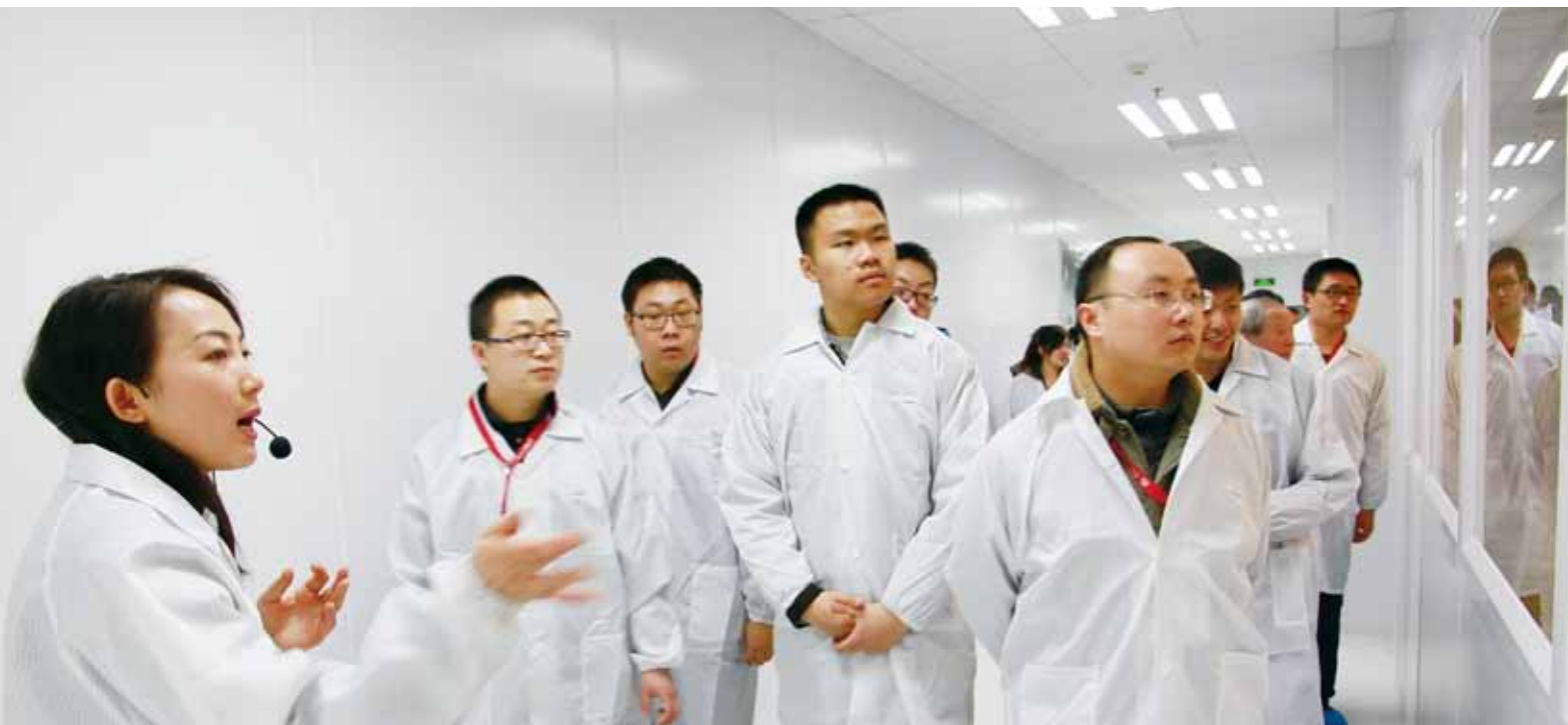
履行社會責任，是企業持續發展的源泉，也是企業科學發展的戰略選擇。公司將社會責任管理融入戰略，融入日常工作，並將其作為管理提升的重要工具，努力為利益相關方創造長期價值。

中國南車的宗旨：向用戶提供最有價值的綠色產品，做最具社會責任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。



## 履行社會責任



我們致力於為社會提供安全、舒適、環保的產品，不斷刷新中國和世界軌道交通裝備的運行速度。

我們願與利益相關方協作共贏，推動中國及世界軌道交通運輸業的發展，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。公司獲得第十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」。

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，公司還通過組織召開股東大會、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。

公司依法誠信經營，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。南車工業研究院獨立運作，整合配置科技資源，中泰高鐵聯合研究中心籌備辦公室泰國掛牌，與德國知名大學共同成立中德軌道交通技術聯合研發中心，牽頭成立了國際軌道交通車輛工業設計聯盟和中國IGBT技術創新與產業聯盟，掛牌成立了無損檢測與培訓中心，聚合相關科技資源，進一步提升了自主創新、引領創新的能力。2014年，



## 履行社會責任

公司「基於自主技術平台的系列化大功率交流傳動電力機車研發及應用」項目，榮獲國家科學技術進步獎二等獎；公司「以提升整體科技創新能力為目標的三大技術平台建設」獲國家級企業管理現代化創新成果一等獎；公司20個項目獲中國鐵道學會科學技術獎，其中「時速160公里交流傳動六軸快速客運電力機車」項目獲特等獎。

公司不斷提升產品質量和服務水平，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。深化以精益管理為主線的管理提升活動，試點推進「6621運營管理平台」建設，全面開展模擬生產線、模擬配送線建設，推廣工位制節拍化生產方式，持續構建和優化精益製造模式，提高了生產效率和產品品質。完善質量管控體系建設，持續推廣產品可靠性管理，不斷強化先進設計手段推廣應用，完善實驗驗證能力。加強質量安全風險管理，建立和完善應急預案制度，有效防範質量風險，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，公司全面落實安全生產主體責任，著力推進精益安全工位建設，不斷規範員工安全行為，嚴格管控重大危險源，持續強化安全生產監管，2014年公司首次實現了「三零」安全目標，全年無重傷事故、無死亡事故、無新增職業病發生。以精益安全為導向，全面推進精益安全工位建設，提升了基層工位安全管理水平。組織開展了安全基礎管理、起重機安全管理、消防安全管理、鑄造作業場所等重要危險源管控檢查和專項整治活動，促進了企業本質安全度的提升。各子公司根據本單位實際情況，組織開展了各類現場應急預案的實戰演練和桌面演練，並對演練效果進行了評估，提升了應急預案的充分性和可操作性，提高了應急救援隊伍的應急處置能力。



## 履行社會責任

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。積極推進清潔生產，大力推廣節能、環保新技術，未發生重大違規和環保事故，多家子公司獲得中國節能協會節能減排企業貢獻獎和節能減排科技進步獎、節能減排技術發明獎。

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，高速動車組、新型城軌地鐵車輛、儲能式有軌電車、100%低地板有軌電車、磁懸浮列車、永磁列車、IGBT、電動汽車等均是其中的代表產品。2014年公司建設的國內首條、世界第二條8英寸IGBT專業芯片線建成並投產，真正實現IGBT的國產化，打破了國外公司在高端IGBT芯片技術上的壟斷，對於保障國民經濟安全、推動兩型社會建設具有重大戰略意義。截至2014年年底，公司開發的節能與新能源汽車完成整車銷售6,000餘台，整車累計運營里程超過12億公里，實際運營節能率保持在30%以上的水平。

## 保護員工權益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。

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，組織實施了國際化人才、優秀領導力、發展領導力、核心人才、市場營銷、綜合管理、班組長、高級技能人才等重點培訓項目，全年培訓員工22.6萬人次。在「嘉克杯」國際焊接技能大賽中，公司代表隊獲得團體總分第二名和機器人焊、MIG/MAG焊兩個項目金獎。





## 履行社會責任

公司嚴格遵守國家法律法規，依法維護員工合法權益，積極營造和諧穩定的勞動關係。公司以關愛員工為出發點，切實維護員工職業安全健康合法權益，各子公司實行安全生產分片包乾，開展安全生產帶隊檢查，解決基層安全問題，提高員工安全滿意度。以「班前安全講話」和職工代表安全巡視為主要形式，充分發揮勞動保護監督檢查員的作用，持續開展群眾保安全活動。紮實開展「三關心、三保證」活動，努力為員工辦實事、辦好事、解難事。2014年，公司2人獲得「全國五一勞動獎章」，1人獲得全國「十大最美職工」，1人獲得全國自強模範。組織建成子公司級及以上「勞模創新工作室」70個，其中，李瓊、張素麗勞模創新工作室分別獲得首批「全國示範性勞模創新工作室」稱號，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。

2015年，中國南車將面臨更多轉型升級的挑戰與機遇，公司將為打造最具社會責任和具有國際競爭力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	1,662,103,700	12.04	-300,000,000	1,362,103,700	9.87
其中：國有法人持股	1,662,103,700	12.04	-300,000,000	1,362,103,700	9.87
二. 無限售條件流通股份	12,140,896,300	87.96	+300,000,000	12,440,896,300	90.13
1. 人民幣普通股	10,116,896,300	73.29	+300,000,000	10,416,896,300	75.47
2. 境外上市的外資股	2,024,000,000	14.67	—	2,024,000,000	14.66
三. 股份總數	13,803,000,000	100.00	—	13,803,000,000	100.00

報名期內，公司股份總數及股本結構未發生變化。

### (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	1,362,103,700	—	—	1,362,103,700	A股非公開發行	2015年3月15日
合計	1,662,103,700	300,000,000	—	1,362,103,700	—	—

## 股份變動及股東情況

## 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，上述公司債券在上海證券交易所掛牌交易。

## (二) 現存的內部職工股情況

本公司無內部職工股情況。

## 三. 股東和實際控制人情況

## (一) 股東數量和持股情況

## 1. 股東總數

截止報告期末股東總數(戶) 總數269,788戶，其中A股股東267,364戶，H股股東2,424戶。

A股年度報告披露日前  
第五個交易日(2015年3月24日)  
末的股東總數(戶) 總數553,995戶，其中A股股東551,699戶，H股股東2,296戶。



## 股份變動及股東情況

## 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	—	1,362,103,700	無
HKSCC NOMINEES LIMITED	境外法人	14.62	2,017,436,839	-35,000	—	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	0.85	117,349,804	-9,565,611	—	未知
全國社會保障基金五零三組合	其他	0.69	95,294,700	41,483,100	—	未知
中國南車集團投資管理公司	國有法人	0.67	93,085,715	—	—	無
南方東英資產管理有限公司—南方富時中國A50ETF	其他	0.43	58,935,047	58,935,047	—	未知
全國社會保障基金一一三組合	其他	0.42	58,187,500	58,187,500	—	未知
馬來西亞國家銀行	其他	0.38	52,868,490	36,735,303	—	未知
全國社會保障基金四一四組合	其他	0.38	52,786,300	52,786,300	—	未知
上海重陽戰略投資有限公司—重陽戰略聚智基金	其他	0.37	51,010,023	51,010,023	—	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。

## 股份變動及股東情況

## 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	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	2,017,436,839	境外上市外資股	2,017,436,839
中國建設銀行－長城品牌優選股票型 證券投資基金	117,349,804	人民幣普通股	117,349,804
全國社會保障基金五零三組合	95,294,700	人民幣普通股	95,294,700
中國南車集團投資管理公司	93,085,715	人民幣普通股	93,085,715
南方東英資產管理有限公司 －南方富時中國A50ETF	58,935,047	人民幣普通股	58,935,047
全國社會保障基金一一三組合	58,187,500	人民幣普通股	58,187,500
馬來西亞國家銀行	52,868,490	人民幣普通股	52,868,490
全國社會保障基金四一四組合	52,786,300	人民幣普通股	52,786,300
上海重陽戰略投資有限公司 －重陽戰略聚智基金	51,010,023	人民幣普通股	51,010,023

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。

## 股份變動及股東情況

### 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
上述股東關聯關係或 一致行動的說明		無。			

### (二) 董事、監事及行政總裁的持股權益

1. 於2014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
傅建國	執行董事、原副總裁	2011年8月12日	A股	50,000
趙吉斌	原獨立非執行董事	2011年8月16日	A股	30,000
楊育中	原獨立非執行董事	2011年8月12日	A股	30,000
陳永寬	原獨立非執行董事	2011年8月12日	A股	34,100
戴德明	原獨立非執行董事	2011年8月17日	A股	30,000
蔡大維	原獨立非執行董事	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。



## 股份變動及股東情況

除上文所披露外，於2014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。

### (三) 主要股東持有本公司的股權和淡倉情況

於2014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	佔本公司 全部股本的 百分比 (%)
					分別佔全部 已發行H股或 A股的百分比 (%)	
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
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	259,914,613	12.84	0.25
	實益擁有人 保管人－法團／ 核准借出代理人		淡倉 可供借出 的股份	22,735,743 194,188,481	1.12 9.59	0.02 0.19
BlackRock, Inc.	大股東所控制的 法團的權益	H股	好倉	129,357,167	6.39	0.12
	大股東所控制的 法團的權益		淡倉	6,220,000	0.31	0.01
Templeton Investment Counsel, LLC	投資經理	H股	好倉	121,763,300	6.02	0.12
Plowden Charles	大股東所控制的 法團的權益	H股	好倉	101,793,000	5.03	0.10
Allianz SE	大股東所控制的 法團的權益	H股	好倉	101,319,000	5.01	0.10

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)所提供的信息作出。

## 股份變動及股東情況

除上文所披露外，就本公司董事所知，於2014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

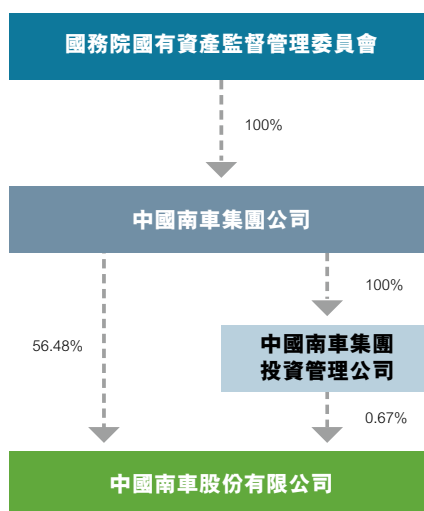
單位：萬元 幣種：人民幣

名稱	中國南車集團公司
單位負責人或法定代表人	鄭昌泓
成立日期	2002年7月2日
組織機構代碼	710929922
註冊資本	926,182.2
主要經營業務	鐵路機車車輛、城市軌道交通車輛、機電設備及零部件、電子電器及環保設備相關產品的設計、製造、修理；設備租賃；以上相關產品的銷售；技術服務、信息諮詢；實業投資；資產受託管理；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。
未來發展戰略	「十二五」期間，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。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、國際化程度較高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。
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。
其他情況說明	無

## 股份變動及股東情況

### (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2014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。

本公司就媒體關於中國南車和中國北車合併事宜的相關報道在上交所和聯交所發佈了日期分別為2014年9月5日和2015年1月13日的公告。

關於中國南車和中國北車合併的情況請見本報告「董事會報告」中「一、董事會關於公司報告期內經營情況的討論與分析(二)主營業務分析6、其他」一節。

## 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

本年度本公司無重大收購資產情況。

### (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

1. 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38。
2. 關於中國南車和中國北車合併的情況請見本報告「董事會報告」中「一、董事會關於公司報告期內經營情況的討論與分析(二)主營業務分析6、其他」一節。

## 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。

## 重要事項

經公司董事會、監事會、股東大會、A股類別股東會和H股類別股東會審議通過、獨立董事發表意見，國務院國資委原則同意並經中國證監會審核無異議，公司建立了股票期權計劃。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、已注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%。股票期權計劃項下股票期權的授予日為2011年4月27日，截至2011年4月29日，本公司與全部327名激勵對象簽訂了《股票期權授予協議》，共授予股票期權36,605,000份，已完成股票期權授予。按照《中國南車股份有限公司股票期權計劃》，自授予日2011年4月27日起兩年(24個月)內不得行權。自授予日起滿兩年後，在滿足生效條件的前提下，激勵對象可以按照安排分三批行權。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營業收入增長條件，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股注銷。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二個行權期(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)內行使不超過其獲授期權總量1/3的股票期權。因公司2013年度業績未達到股票期權計劃設定的營業收入增長條件，故第二批股票期權未生效。根據股票期權計劃的相關條款規定，公司於2014年4月28日將未滿足生效條件的股票期權共計12,636,787股注銷。截至報告期末，中國南車已經授予但未生效的股票期權數量為11,766,546份。

第三批股票期權將可自2015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。本公司將於適當時候就行權情況做進一步披露。

## 重要事項

2015年1月20日，中國南車召開第三屆董事會第八次會議和第三屆監事會第六次會議，審議通過了《關於終止〈中國南車股份有限公司股票期權計劃〉的議案》，批准為保證公司和中國北車合併的順利推進，根據本次合併的需要並結合股票期權計劃的相關規定及實施情況，公司擬在本次合併完成的前提下終止股票期權計劃。公司獨立董事對此已發表意見認可。股票期權計劃的相關激勵對象已向公司出具書面確認，同意在本次合併完成的前提下放棄其根據股票期權計劃已獲授予但尚未生效的股票期權。

2015年3月9日，公司股東大會、A股類別股東會及H股類別股東會審議批准在本次合併完成的前提下終止股票期權計劃。

單位：份

激勵方式	股票期權
標的股票來源	向激勵對象發行股份
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	12,636,787
至報告期末累計已授出但尚未行使的權益總額	11,766,546
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。



## 重要事項

## 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 注銷權益數量	報告期末尚未 行使的權益數量
鄭昌泓	董事長、執行董事	133,333	0	0	66,667	66,666
劉化龍	執行董事、總裁	113,333	0	0	56,667	56,666
傅建國	執行董事	113,333	0	0	56,667	56,666
張軍	副總裁	113,333	0	0	56,667	56,666
詹艷景	副總裁、財務總監	113,333	0	0	56,667	56,666
王軍	副總裁	94,267	0	0	47,133	47,134
樓齊良	副總裁	94,267	0	0	47,133	47,134
徐宗祥	副總裁	94,267	0	0	47,133	47,134
張新寧	總工程師	100,000	0	0	50,000	50,000
邵仁強	董事會秘書、總經濟師	100,000	0	0	50,000	50,000
小計		1,069,466	0	0	534,734	534,732
其他激勵對象小計		23,333,867	0	0	12,102,053	11,231,814
合計		24,403,333	0	0	12,636,787	11,766,546

## 重要事項

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，本年度由於第二批可行權股票期權未生效，本公司沖回以前年度確認的第二批可行權股票期權費用人民幣44,415,980元，同時確認第三批股票的期權費用為人民幣13,036,573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。

## 重要事項

## 五. 重大合同及其履行情況

## (一) 託管、承包、租賃事項

本年度公司無重大託管、承包、租賃事項。

## (二) 擔保情況

單位：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)	0
報告期末擔保餘額合計(A)(不包括對子公司的擔保)	0

## 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	9,285,997,668
報告期末對子公司擔保餘額合計(B)	10,199,666,458

## 公司擔保總額情況(包括對子公司的擔保)

擔保總額(A+B)	10,199,666,458
擔保總額佔公司淨資產的比例(%)	25.18
其中：	
為股東、實際控制人及其關聯方提供擔保的金額(C)	0
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)	7,108,292,907
擔保總額超過淨資產50%部分的金額(E)	0
上述三項擔保金額合計(C+D+E)	7,108,292,907

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



## 重要事項

公司報告期內對子公司擔保發生額人民幣92.86億元，截至2014年12月31日擔保餘額為人民幣102億元，佔淨資產比例為25.18%，其中：對全資子公司擔保餘額為人民幣57.2億元；對控股子公司擔保餘額為人民幣44.8億元。按擔保類型劃分：銀行承兌匯票擔保人民幣52.82億元，貸款及中期票據擔保人民幣34.76億元，保函、信用證及授信等擔保人民幣14.42億元。

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71.08億元。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2014年1月2日、3月18日、6月5日、6月10日、7月29日、10月22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

### (一) 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、控股子企業將來均不從事任何與本公司正在經營的業務有直接競爭的業務；(2)在符合上述第(1)項承諾的前提下，如南車集團(包括受南車集團控制的全資、控股或其他關聯企業)將來經營的產品或服務與本公司的主營產品或服務有可能形成競爭，南車集團同意本公司有權優先收購南車集團與該等產品或服務有關的資產或南車集團在子企業中的全部股權；(3)在符合上述第(1)項承諾的前提下，南車集團將來可以在本公司所從事的業務範圍內開發先進的、盈利水平高的項目，但是應當在同等條件下優先將項目成果轉讓給本公司經營；(4)如因南車集團未履行其所作出的上述(1)-(3)項承諾給本公司造成損失的，南車集團將賠償本公司的實際損失。

報告期內，南車集團遵守了其所作出的上述承諾。

### (二) 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。

## 重要事項

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。

履行情況：2014年7月1日，南車集團啟動了南方匯通重組項目，9月19日，南方匯通股票停牌，11月28日南方匯通董事會審議通過了重組方案，12月19日南方匯通股東大會審議通過了重組方案，12月31日完成了重組資產交割，南車集團履行了對南方匯通重組的承諾，本公司與南方匯通的同業競爭問題圓滿解決。具體重組事項詳見南方匯通與本公司的相關公告。

### (三) 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。

報告期內，南車集團遵守了其所作出的上述承諾。

### (四) 其他承諾

1. 南車集團承諾其持有的於2011年8月18日解禁可上市流通的本公司6,422,914,285股有限售條件流通股，自2011年8月18日起自願繼續鎖定三年（即自2011年8月18日至2014年8月17日）。鎖定期內，南車集團持有的該等股份不通過上海證券交易所掛牌出售或轉讓。2014年8月17日，南車集團上述持股的自願鎖定期已到期。
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。

報告期內，南車集團遵守了其所作出的上述承諾。

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

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

## 重要事項

### 八. 其他重大事項的說明

#### (一) BST公司納入合並範圍

2014年12月25日，本公司下屬子公司四方有限與合營企業BST公司的外方股東簽署BST公司章程修訂案，並於2015年1月1日起生效。根據該章程修訂案，四方有限對BST公司擁有控制權，BST公司由合營公司變更為子公司，於2015年1月1日起納入財務報表合併範圍。

#### (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采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)與采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。

2014年3月28日(德國當地時間)，本公司及時代新材與德國采埃孚集團在德國柏林就上述交易簽署了合作備忘錄，就主購買協議所涉及的收購價格、交割條件、交割地點、交割方式等內容進行了再次確認。備忘錄所涉交易條款與主購買協議相關內容一致。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2014年4月1日的公告。有關上述交易的審計工作已完成，本公司已就有關經審計財務數據進行披露。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2014年5月22日的公告。

#### (三) 時代電氣收購深海機器人業務

於2015年2月5日，本公司下屬子公司時代電氣與SPECIALIST MACHINE DEVELOPMENTS (SMD) LIMITED(以下簡稱「SMD Limited」)的股東及SMD Limited的子公司SMD Investment訂立協議。根據協議，時代電氣收購SMD Limited 100%股權及通過SMD Investment收購Bywell Holdings Limited的100%股權，收購對價最高為108,300,000英鎊(相當於人民幣1,011,879,390元)。

# 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114至228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2014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數據。

## 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。

獨立核數師報告

## 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2014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。

德勤•關黃陳方會計師行

執業會計師

香港

2015年3月30日



# 合併利潤表及合併綜合收益表

截至2014年12月31日止年度

	附註	2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元 (重述)
收入	6	117,919,986	97,655,003
營業成本	7	(93,880,329)	(80,846,510)
毛利		24,039,657	16,808,493
其他收入及收益	6	1,741,423	1,240,960
銷售及分銷開支		(5,369,221)	(3,104,796)
行政開支		(11,373,566)	(8,702,742)
其他開支淨額	7	(773,836)	(90,260)
財務費用	8	(762,294)	(550,207)
應佔利潤及虧損：			
合營公司		346,379	360,290
聯營公司		2,920	3,501
除稅前利潤	7	7,851,462	5,965,239
所得稅開支	11	(1,219,880)	(864,190)
年度利潤		6,631,582	5,101,049
其他綜合收益			
不能被重分類進損益的項目：			
設定福利計劃的重估收益	33	(103,480)	131,970
以後會計期間在滿足規定條件時將重分類進損益的項目：			
可供出售金融資產產生的淨利得(損失)金額		32,717	330,982
所得稅影響		(7,669)	(23,314)
換算海外業務之匯兌差額		(151,908)	(29,500)
年內其他綜合收益(除稅後)		(230,340)	410,138
年內綜合收益總額		6,401,242	5,511,187
應歸屬於以下人士的利潤：			
母公司擁有人		5,314,967	4,164,963
非控股權益		1,316,615	936,086
		6,631,582	5,101,049
應歸屬於以下人士的綜合收益總額：			
母公司擁有人		5,226,063	4,575,833
非控股權益		1,175,179	935,354
		6,401,242	5,511,187
每股盈利(人民幣)	13		
— 基本		0.39	0.30
— 攤薄		0.39	0.30

# 合併財務狀況表

2014年12月31日

	附註	2014年12月31日 人民幣千元	2013年12月31日 人民幣千元 (重述)	2013年1月1日 人民幣千元 (重述)
<b>非流動資產</b>				
物業、廠房及設備	14	<b>28,827,564</b>	25,701,400	23,391,047
土地租賃預付款項 — 非流動	15	<b>4,678,027</b>	4,444,950	4,456,656
商譽	16	<b>763,868</b>	61,386	97,147
其他無形資產	17	<b>1,147,889</b>	743,799	558,675
客戶貸款及墊款		<b>29,700</b>	30,000	—
於合營公司的投資	19	<b>1,741,187</b>	2,116,311	1,753,479
於聯營公司的投資	20	<b>873,588</b>	837,306	819,076
可供出售投資	21	<b>972,453</b>	708,842	526,630
遞延稅項資產	22	<b>1,153,124</b>	589,395	475,324
其他非流動資產	23	<b>6,586,877</b>	3,383,116	1,383,032
		<b>46,774,277</b>	38,616,505	33,461,066
<b>流動資產</b>				
土地租賃預付款項 — 流動	15	<b>130,305</b>	105,428	—
存貨	24	<b>30,663,146</b>	17,969,922	19,024,146
可供出售投資	21	<b>4,400,000</b>	700,000	—
貿易應收款項	25	<b>33,541,848</b>	34,403,110	26,787,355
應收票據	26	<b>6,693,741</b>	6,144,132	3,740,716
預付款項、按金及其他應收款項	27	<b>9,979,964</b>	7,949,113	8,289,776
按公允價值計入損益的金融資產		—	6,746	7,346
衍生金融工具		<b>6</b>	4,243	2,243
應收稅款		<b>69,714</b>	46,387	24,314
已抵押存款	28	<b>2,748,993</b>	1,496,002	547,429
現金及現金等價物	28	<b>15,563,015</b>	14,974,222	14,618,688
		<b>103,790,732</b>	83,799,305	73,042,013

## 合併財務狀況表

2014年12月31日

	附註	2014年12月31日 人民幣千元	2013年12月31日 人民幣千元 (重述)	2013年1月1日 人民幣千元 (重述)
<b>流動負債</b>				
貿易應付款項	29	<b>38,235,379</b>	32,115,482	27,024,768
應付票據	30	<b>12,419,349</b>	13,675,679	13,113,618
其他應付款項及應計費用	31	<b>29,006,506</b>	12,625,265	12,003,613
一年內到期的計息銀行及其他借款	32	<b>3,175,766</b>	7,646,292	8,625,597
設定福利計劃確認的負債 — 流動	33	<b>170,261</b>	139,430	138,200
應付稅款		<b>730,216</b>	501,942	463,105
客戶存款		<b>135,588</b>	33,157	—
產品保用撥備 — 流動	34	<b>1,310,265</b>	595,196	479,453
政府補貼 — 流動	35	<b>192,852</b>	234,832	271,407
其他非流動負債 — 流動		<b>76,808</b>	—	—
		<b>85,452,990</b>	67,567,275	62,119,761
<b>流動資產淨額</b>				
		<b>18,337,742</b>	16,232,030	10,922,252
<b>資產總額減流動負債</b>				
		<b>65,112,019</b>	54,848,535	44,383,318
<b>權益</b>				
股本	37	<b>13,803,000</b>	13,803,000	13,803,000
儲備		<b>26,707,531</b>	23,327,521	19,498,054
<b>母公司擁有人應佔權益</b>				
非控股權益		<b>40,510,531</b>	37,130,521	33,301,054
		<b>11,011,198</b>	9,652,195	6,800,196
<b>權益總額</b>				
		<b>51,521,729</b>	46,782,716	40,101,250
<b>非流動負債</b>				
一年以上到期的計息銀行及其他借款	32	<b>7,282,443</b>	3,568,511	727,376
設定福利計劃確認的負債 — 非流動	33	<b>2,000,961</b>	1,323,890	1,541,290
產品保用撥備 — 非流動	34	<b>1,795,359</b>	1,147,285	972,229
政府補貼 — 非流動	35	<b>1,742,675</b>	1,815,329	936,416
遞延稅項負債	22	<b>116,811</b>	61,210	45,427
其他非流動負債		<b>417,031</b>	149,594	59,330
長期應付款		<b>235,010</b>	—	—
		<b>13,590,290</b>	8,065,819	4,282,068
<b>非流動負債和股東權益總計</b>				
		<b>65,112,019</b>	54,848,535	44,383,318

第114頁至第228頁的財務報表已經本公司董事會於2015年3月30日決議批准，由下列負責人簽署：

董事

董事

# 合併權益變動表

截至2014年12月31日止年度

	母公司擁有人應佔												非控股權益	權益總額
	股本	資本公積	可供出售投資重估儲備	股票期權儲備	設定福利計劃重估儲備	普通法定公積金	專項儲備	一般風險儲備	匯兌波動儲備	保留盈利	總額	非控股權益		
	人民幣千元	人民幣千元 (重述)	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (註1)	人民幣千元 (註2)	人民幣千元 (註3)	人民幣千元	人民幣千元 (重述) (註4)	人民幣千元 (重述)	人民幣千元 (重述)	人民幣千元	
於2014年1月1日(重述)	13,803,000	10,486,183	138,703	79,248	131,970	1,043,985	—	—	(53,543)	11,500,975	37,130,521	9,652,195	46,782,716	
年度利潤	—	—	—	—	—	—	—	—	—	5,314,967	5,314,967	1,316,615	6,631,582	
年內其他綜合收益：														
可供出售投資公允價值變動，除稅	—	—	25,048	—	—	—	—	—	—	—	25,048	—	25,048	
設定福利計劃的重估收益	—	—	—	—	(103,480)	—	—	—	—	—	(103,480)	—	(103,480)	
換算海外業務之匯兌差額	—	—	—	—	—	—	—	—	(10,472)	—	(10,472)	(141,436)	(151,908)	
年內綜合收益總額	—	—	25,048	—	(103,480)	—	—	—	(10,472)	5,314,967	5,226,063	1,175,179	6,401,242	
同一控制下企業合併	—	(554,424)	—	—	—	—	—	—	—	—	(554,424)	—	(554,424)	
收購子公司	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	184,330	184,330	
收購非控股股東(註5)	—	(16,756)	—	—	—	—	—	—	—	—	(16,756)	(13,666)	(30,422)	
非控股股東注資	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	379,200	379,200	
宣派子公司非控股股東之股息	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(366,357)	(366,357)	
以權益結算的股份支付確認	—	—	—	(31,664)	—	—	—	—	—	—	(31,664)	—	(31,664)	
宣派股息	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(1,242,270)	(1,242,270)	—	(1,242,270)	
一般風險儲備撥款	—	—	—	—	—	—	—	136,668	—	(136,668)	—	—	—	
轉撥自保留盈利	—	—	—	—	—	79,327	—	—	—	(79,327)	—	—	—	
其他	—	(939)	—	—	—	—	—	—	—	—	(939)	317	(622)	
提取專項儲備	—	—	—	—	—	—	165,797	—	—	—	165,797	526	166,323	
使用專項儲備	—	—	—	—	—	—	(165,797)	—	—	—	(165,797)	(526)	(166,323)	
於2014年12月31日	13,803,000	9,914,064	163,751	47,584	28,490	1,123,312	—	136,668	(64,015)	15,357,677	40,510,531	11,011,198	51,521,729	



## 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	專項儲備	一般風險儲備	匯兌波動儲備	保留盈利	總額	非控股權益	權益總額
	人民幣千元	人民幣千元 (重述)	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (註1)	人民幣千元 (註2)	人民幣千元 (註3)	人民幣千元	人民幣千元 (註4)	人民幣千元 (重述)	人民幣千元 (重述)	人民幣千元 (重述)
於2012年12月31日	13,803,000	9,424,387	(168,965)	90,106	—	766,001	—	—	(24,775)	8,865,673	32,755,427	6,754,434	39,509,861
加：同一控制下企業合併影響	—	555,034	—	—	—	—	—	—	—	(9,407)	545,627	45,762	591,389
於2012年12月31日(重述)	13,803,000	9,979,421	(168,965)	90,106	—	766,001	—	—	(24,775)	8,856,266	33,301,054	6,800,196	40,101,250
年度利潤(重述)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	4,164,963	4,164,963	936,086	5,101,049
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(重述)	—	—	307,668	—	131,970	—	—	—	(28,768)	4,164,963	4,575,833	935,354	5,511,187
非控股股東注資(註6)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	2,719,751	2,719,751
收購方新增佔有可識別淨資產賬面價值超過增購子公司權益的成本的差額(註7)	—	506,762	—	—	—	—	—	—	—	—	506,762	(506,762)	—
宣派子公司非控股股東之股息	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(296,344)	(296,344)
以權益結算的股份支付確認	—	—	—	(10,858)	—	—	—	—	—	—	(10,858)	—	(10,858)
宣派股息	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(1,242,270)	(1,242,270)	—	(1,242,270)
轉自保留盈利	—	—	—	—	—	277,984	—	—	—	(277,984)	—	—	—
提取專項儲備	—	—	—	—	—	—	145,728	—	—	—	145,728	—	145,728
使用專項儲備	—	—	—	—	—	—	(145,728)	—	—	—	(145,728)	—	(145,728)
於2013年12月31日(重述)	13,803,000	10,486,183	138,703	79,248	131,970	1,043,985	—	—	(53,543)	11,500,975	37,130,521	9,652,195	46,782,716

## 合併權益變動表

- 註1：法定公積金主要包含法定盈餘公積。根據中國相關法律及法規，實體需依法提取當年利潤的10%列入公司法定盈餘公積。法定盈餘公積累計額已達註冊資本的50%時可不再提取。公積金撥款只能彌補虧損，或用於增加實體的註冊資本，不能用於利潤分配。
- 註2：根據中華人民共和國（「PRC」）的相關法律規定，本集團需要按照規定提取安全生產費，計入相關產品的成本或當期損益，同時計入專項儲備。安全生產費使用金額從專項儲備科目轉到保留盈利科目。
- 註3：根據財政部的有關規定，本公司之子公司財務公司需從淨利潤中提取一般風險準備作為利潤分配處理，一般準備的餘額不應低於風險資產年末餘額的1.5%。財務公司根據董事會決議，本年提取一般準備人民幣136,668,000元（2013年：零元）。
- 註4：2014年12月31日的保留盈利餘額包含子公司的普通公積金人民幣2,464,320,000元。（2013年12月31日：人民幣1,916,377,000元）。
- 註5：於本期，本集團之子公司南車株洲電力機車研究所（香港）有限公司於公開市場以港幣38,290,000元（折合人民幣約30,420,000元）購買株洲南車時代電氣股份有限公司H股股票1,612,500股，相應少數股東權益減少約人民幣13,666,000元。
- 註6：2013年非控股權益的增加主要包括：
- 於2013年，本公司之子公司株洲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《關於核准株洲南車時代電氣股份有限公司增發境外上市外資股的批復》，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1,775,950,000元。
- 於2013年，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」）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《關於核准株洲時代新材料科技股份有限公司配股的批復》，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736,620,000元。
- 於2013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83,300,000元。
- 於2013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40,000,000元。
- 於2013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30,000,000元。
- 註7：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，約人民幣506,762,000元。

# 合併現金流量表

截至2014年12月31日止年度

	2014 人民幣千元	2013 人民幣千元
<b>經營活動之現金流量</b>		
除稅前利潤	7,851,462	5,965,239
調整：		
物業、廠房及設備的折舊	2,424,241	1,780,382
土地租賃預付款項的攤銷	130,305	106,043
其他無形資產的攤銷	233,519	125,618
出售物業、廠房及設備的(收益)/虧損淨額	80,184	(110,718)
出售其他無形資產的虧損淨額	14,766	—
出售可供出售資產的虧損淨額 — 包括其他應收款項	—	266,687
陳舊存貨撥備	363,808	136,405
物業、廠房及設備的減值	49,484	—
貿易應收款項的減值	585,814	(16,675)
其他應收款項的減值	103,617	15,695
預付款項的減值	800	—
其他非流動資產的減值	34,121	44,722
商譽的減值	—	46,518
利息收入	(221,093)	(135,302)
股息收入	(240)	(160)
財務費用	762,294	550,207
應佔聯營公司及合營公司利潤及虧損	(349,299)	(363,791)
以權益結算的股票期權費用	(31,379)	(10,858)
衍生金融工具的(收益)或損失	5,936	(2,000)
處置公允價值計入損益的金融資產的收益	(17,089)	(6,703)
處置可供出售投資的收益	(13,261)	(116,511)
處置聯營企業的收益	(371,253)	—
理財產品收益	(49,233)	(1,781)
	<b>11,587,504</b>	8,273,017
存貨(增加)/減少	<b>(12,498,039)</b>	928,896
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>(1,689,614)</b>	(9,703,864)
已抵押定期存款減少	<b>(1,109,873)</b>	(615)
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>20,425,184</b>	6,783,377
設定福利計劃確認的負債撥備增加/(減少)	<b>(37,813)</b>	(209,290)
產品保用撥備增加	<b>1,236,797</b>	290,799
其他非流動資產增加	<b>(2,791,266)</b>	(95,357)
經營活動產生的現金流量	<b>15,122,880</b>	6,266,963
已收利息	<b>221,093</b>	135,302
已付所得稅	<b>(1,617,021)</b>	(949,108)
經營活動現金流入淨額	<b>13,726,952</b>	5,453,157

## 合併現金流量表

截至2014年12月31日止年度

附註	2014 人民幣千元	2013 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)	(4,462,736)	(4,229,955)
取得土地租賃預付款項	(414,007)	(162,549)
購買其他無形資產	(237,255)	(295,007)
於聯營公司的投資	(180,000)	(19,800)
於合營公司的投資	(37,234)	(275,858)
購買可供出售投資	(6,993,087)	(347,155)
購買分類為其他應收款項的金融工具	—	(550,789)
購買公允價值計入損益的金融資產	(64,653)	—
投資預付款項	(167,116)	(440,674)
收購子公司預付款項	—	(113,253)
購買融資租賃資產	—	(1,317,860)
已收合營公司股息	414,144	501,910
已收可供出售投資股息	240	160
已收聯營公司股息	2,209	1,500
分類為其他應收款項的金融工具利息	—	8,195
收購子公司所得款項	38 (1,596,981)	7,972
出售租賃預付土地款項所得款項	28,176	34,808
出售物業、廠房及設備所得款項	279,635	82,783
出售其他無形資產所得款項	—	14,628
出售可供出售投資所得款項	3,075,724	608,077
出售按公允價值計入損益的金融資產所得款項	62,427	—
取得時原到期日為工個月或以上的 無抵押定期存款減少／(增加)	832,500	45,000
取得時原到期日為二個月或以上的 無抵押定期存款減少／(增加)	(225,000)	(896,396)
投資活動耗用之現金流量淨額	(9,683,014)	(7,344,263)
<b>融資活動之現金流量</b>		
償還債券	(9,000,000)	(10,500,000)
償還銀行及其他借款	(33,087,158)	(22,859,883)
收購非控股股東股份	(30,422)	—
向股東分派	(1,242,270)	(1,242,270)
債券發行費用	(143,118)	(1,019,750)
已付非控股股東股息	(366,357)	(264,588)
已付利息	(795,682)	(559,005)
銀行及其他借款所得款項	33,837,270	23,717,330
同一控制下企業合併取得子公司取得 發行債券所得款項	(58,805)	—
發行債券所得款項	7,700,000	11,500,000
非控股股東注資	379,200	2,706,947
融資活動之現金流量淨額	(2,807,342)	1,478,781
匯率變動的淨影響額	(40,303)	(83,188)
年初現金及現金等價物	14,077,825	14,573,338
現金及現金等價物增加／(減少)淨額	1,196,293	(495,513)
年末現金及現金等價物	15,274,118	14,077,825



# 財務狀況表

截至2014年12月31日止年度

	附註	2014 人民幣千元	2013 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	14	47,899	26,311
其他無形資產	17	30,250	28,706
於子公司的投資	18	35,138,247	32,267,406
於聯營公司的投資	20	398,684	397,094
可供出售投資	21	678	678
其他非流動資產	23	—	61,000
		<b>35,615,758</b>	<b>32,781,195</b>
<b>流動資產</b>			
應收票據		411,462	—
預付款項、按金及其他應收款項	27	15,044,127	9,724,365
可供出售投資	21	900,000	—
應收稅款		—	1,892
已抵押存款	28	1,010,790	1,008,628
現金及現金等價物	28	2,444,951	2,280,234
		<b>19,811,330</b>	<b>13,015,119</b>
<b>流動負債</b>			
其他應付款項及應計費用	31	17,843,238	5,006,065
計息銀行及其他借款	32	80,000	4,550,000
設定福利計劃確認的負債	33	360	2,702
應付稅款		4,276	—
		<b>17,927,874</b>	<b>9,558,767</b>
流動資產淨額		<b>1,883,456</b>	<b>3,456,352</b>
資產總額減流動負債		<b>37,499,214</b>	<b>36,237,547</b>

## 財務狀況表

截至2014年12月31日止年度

	附註	2014 人民幣千元	2013 人民幣千元
<b>權益</b>			
股本	37	<b>13,803,000</b>	13,803,000
儲備	37	<b>18,936,397</b>	19,415,392
<b>權益總額</b>		<b>32,739,397</b>	33,218,392
<b>非流動負債</b>			
計息銀行及其他借款	32	<b>4,750,000</b>	3,000,000
設定福利計劃確認的負債	33	<b>9,817</b>	19,155
		<b>4,759,817</b>	3,019,155
<b>非流動負債和股東權益總計</b>		<b>37,499,214</b>	36,237,547

董事

董事

# 財務報表附註

2014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37。

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. 對新訂及經修訂的國際財務報告準則的應用

### 2.1 新訂及經修訂的國際財務報告準則自本會計期間起強制生效

本會計期間，本集團首次採用了由國際會計準則委員會頒佈新訂及經修訂的國際財務報告準則，新訂及經修訂的國際財務報告準則自本會計期間起強制生效。

國際財務報告準則第10號和12號、

國際會計準則第27號(修訂本)	投資主體
國際會計準則第32號(修訂本)	金融資產和金融負債的抵銷
國際會計準則第36號(修訂本)(IAS 36)	非金融資產可回收金額的披露
國際會計準則第39號(修訂本)(IAS 39)	衍生工具之更替及對沖會計之延續
國際財務報告詮釋委員會詮釋第21號	稅費

本會計期間新訂及經修訂的國際財務報告準則對本合併財務報表及披露無重大影響。

## 財務報表附註

2014年12月31日

**2. 對新訂及經修訂的國際財務報告準則的應用(續)****2.2 新訂及經修訂的國際財務報告準則已頒佈但尚未生效**

國際財務報告準則第9號(IFRS 9)	金融工具 <sup>1</sup>
國際財務報告準則第15號	合同收入 <sup>2</sup>
國際財務報告準則第11號(修訂本)	取得共同經營中權益的會計處理 <sup>4</sup>
國際會計準則第1號(修訂本)	主動披露 <sup>4</sup>
國際會計準則第16號和38號(修訂本)	明確的可接受折舊和攤銷方法 <sup>4</sup>
國際會計準則第16號和41號(修訂本)	農業：生產性植物 <sup>4</sup>
國際會計準則第19號(修訂本)	設定福利計劃：僱員貢獻 <sup>3</sup>
國際會計準則第27號(修訂本)	分部報告中的權益方法 <sup>4</sup>
國際會計準則第10號和28號(修訂本)	投資者及其關聯方和聯營企業之間資產的銷售或貢獻 <sup>4</sup>
國際財務報告準則修訂	國際財務報告準則的年度改進：2010-2012週期 <sup>5</sup>
國際財務報告準則修訂	國際財務報告準則的年度改進：2011-2013週期 <sup>3</sup>
國際財務報告準則修訂	國際財務報告準則的年度改進：2012-2014週期 <sup>4</sup>
國際財務報告準則第10號和12號、 國際會計準則28號(修訂本)	權益投資：合併例外的應用 <sup>4</sup>

<sup>1</sup> 對自2018年1月1日或以後日期開始的年度期間生效

<sup>2</sup> 對自2017年1月1日或以後日期開始的年度期間生效

<sup>3</sup> 對自2014年1月1日或以後日期開始的年度期間生效

<sup>4</sup> 對自2016年1月1日或以後日期開始的年度期間生效

<sup>5</sup> 對自2014年1月1日或以後日期開始的年度期間生效，有限例外

除以下解釋部分外，董事們認為以上新訂及經修訂的國際財務報告準則對本合併財務報表及披露無重大影響。



## 財務報表附註

2014年12月31日

## 2. 對新訂及經修訂的國際財務報告準則的應用(續)

## 2.2 新訂及經修訂的國際財務報告準則已頒佈但尚未生效(續)

## 國際財務報告準則第9號(IFRS 9) – 金融工具

於2009年發行的IFRS 9引入了針對金融資產和金融負債分類和計量的新要求。IFRS 9隨後在2010年進行了修訂，新增了對金融工具分類、計量和終止確認的規定。2013年，IFRS進行了進一步的修訂，加入了對一般套期保值的新要求。2014年IFRS 9的修訂包括a)金融資產減值要求以及b)針對以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具的分類及計量要求的有限修訂。

IFRS 9的主要規定如下：

- IAS 39「金融工具：確認和計量」範圍內的所有已確認金融資產均須按攤餘成本或公允價值進行後續計量。特別是，在以收合同現金流量為目標且合同現金流量僅用於支付未償還的本金和利息的業務模式下持有的債務投資，在後續會計期末通常按攤餘成本進行計量。所有其他債務投資和權益投資在後續會計期末按公允價值進行計量。此外，根據IFRS 9，主體可作出不可撤銷的選擇於其他綜合收益中列報(並非為交易而持有的)權益投資的公允價值變動，而通常僅將股利收益計入損益。
- 關於被指定為以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債的計量，IFRS 9要求在其他綜合收益中列報金融負債的公允價值變動中歸屬於該負債信用風險變動的金額，除非在其他綜合收益中確認負債信用風險變動的影響將會產生或擴大損益的會計不匹配。歸屬於金融負債信用風險的公允價值變動不得後續重分類至損益。根據IAS 39，被指定為以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債的公允價值變動應全額列報於損益中。
- 關於金融資產的減值，IFRS 9要求預期信用損失模型，與IAS 39下發生信用損失相對應。預期信用損失模型要求實體考慮預期信用損失以及每個報告日預期信用損失的變動以反映初始確認後信用風險的變化。換言之，在確認信用損失前，發生信用事件並不是必需的。
- 新套期保值要求保留了原有的三種方式，但符合套期保值的交易類型有了更大的靈活性，尤其拓寬了符合套期保值規定的對沖工具範圍和非金融項目的風險組成類型。此外，有效性測試有了很大的修改，被「經濟關係」原則所替代，套期有效性的追溯評估亦不再需要。根據新準則要求，實體需加強披露其風險管理活動。

## 2. 對新訂及經修訂的國際財務報告準則的應用(續)

### 2.2 新訂及經修訂的國際財務報告準則已頒佈但尚未生效(續)

#### 國際財務報告準則第9號(IFRS 9) – 金融工具(續)

董事們預期採用IFRS 9可能對本集團的可供出售權益性投資的計量構成影響，本集團的可供出售權益性投資現採用成本法核算。IFRS 9的採用可能對基於預期信用損失模型的信用損失產生影響，其潛在前期確認和追加確認皆在本集團金融資產中按攤餘成本進行後續計量。除上述兩項外，基於對截止至2014年12月31日本集團持有投資的分析，本公司董事們預期IFRS 9不會對本集團的經濟成果和財務狀況產生重大影響。

#### 國際財務報告準則第15號(IFRS 15) – 與客戶之間的合同產生的收入

IFRS 15於2014年5月發行，建立了一個供實體核算與客戶之間的合同產生的收入的單一綜合模型。IFRS 15自生效日起將取代目前的收入確認原則，包括國際會計準則18號 — 收入，國際會計準則11號 — 建造合同和相關的準則解釋。

IFRS 15的核心原則是，主體確認的收入應反映其向客戶轉移已承諾商品或勞務，其金額為預計有權向客戶收取的該商品或勞務的對價。IFRS 15對於與客戶之間的合同產生的收入確認建立了五步法模型：

- 第1步：識別與客戶之間的合同
- 第2步：識別合同中的單獨履約義務
- 第3步：確定交易價格
- 第4步：將交易價格分配至單獨履約義務
- 第5步：在主體履行履約義務時確認收入

主體通過將承諾的商品或勞務的控制權轉移給客戶來履行履約義務。針對特殊案例，IFRS 15給出了更為規範性的指導。此外，IFRS 15要求廣泛地披露與客戶之間的合同產生的收入。

本公司董事們預期在未來採用IFRS 15可能對本集團合併財務報表所報告的金額構成重大影響。但是，在詳細覆核完成之前可能無法提供關於採用IFRS 15之影響的合理估計。

## 3. 重大會計政策

### 符合準則聲明

本財務報表是按照國際會計準則委員會頒佈的《國際財務報告準則》。此外，合併財務報表包括《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》及香港公司法(Cap.32)所規定的適用披露。

## 財務報表附註

2014年12月31日

### 3. 重大會計政策(續)

#### 編製基礎

除附註42中披露的以公允價值計量的些金融工具外，本財務報表是以歷史成本編製。

歷史成本基於換取商品或取得服務時所付出對價的公允價值。

公允價值是指市場參與者之間在計量日進行的有序交易中出售一項資產所收取的價格或轉移一項負債所支付的價格，無論該價格是直接觀察到的結果還是採用其他估值技術作出的估計。在對資產或負債的公允價值作出估計時，本集團考慮了市場參與者在計量日為該資產或負債進行定價時將會考慮的那些特徵。在本合併財務報表中計量和／或披露的公允價值均在此基礎上予以確定，除了以下幾項：國際財務報告準則第2號 — 股份支付(IFRS 2)規定下的股份支付交易、國際會計準則第17號 — 租賃(IAS 17)規定下的租賃交易，以及計量方法與公允價值類似但又不是公允價值發放的情況，比如國際會計準則第2號 — 存貨(IAS 2)中的可變現淨值或國際會計準則第36號 — 資產減值(IAS 36)中的使用價值。

此外，出於財務報告目的，公允價值計量應基於公允價值計量的輸入值的可觀察程度以及該等輸入值對公允價值計量整體的重要性，被歸入第一層級、第二層級或第三層級的公允價值級次，具體如下所述：

- 第一層級輸入值是指主體在計量日能獲得的相同資產或負債在活躍市場中未經調整的報價；
- 第二層級輸入值是指除了第一層級輸入值所包含的報價以外的，資產或負債的其他直接或間接可觀察的輸入值；以及
- 第三層級輸入值是指資產或負債的不可觀察輸入值

本集團主要會計政策如下：

#### 合併基礎

合併財務報表包括本公司及本公司及其子公司控制的主體(包括結構化主體)的財務報表。當本公司符合以下條件時，其具有對該主體的控制：

- 擁有對被投資者的權力；
- 通過對被投資者的涉入而承擔或有權獲得可變回報；以及
- 有能力運用對被投資者的權力影響所得到回報的金額。

如有事實和情況表明上述控制三要素中的一項或多項要素發生了改變，本公司將重新評估其是否具有對被投資者的控制。

## 財務報表附註

2014年12月31日

### 3. 重大會計政策(續)

#### 合併基礎(續)

當本集團持有被投資單位半數或以下的表決權，但所擁有的表決權可以足夠賦予本集團控制被投資單位相關決策的能力，本集團對被投資單位擁有控制權。在評估本集團是否擁有足夠控制被投資單位的表決權時，考慮以下因素：

- 本集團持有的表決權相對於其他投資方持有的表決權份額的大小，以及其他投資方持有表決權的分散程度；
- 本集團和其他投資方持有的被投資方的潛在表決權；
- 其他合同安排產生的權利；
- 被投資方以往的表決權行使情況等其他相關事實和情況

子公司的合併始於本公司獲得對該子公司的控制權之時，並止於本公司喪失對該子公司的控制權之時。特別是，在本年度購入或處置的子公司產生的收益和費用自本公司獲得控制權日起直至本公司停止對子公司實施控制之日為止納入合併損益及其他綜合收益表內。

損益和其他綜合收益的各個組成部分歸屬於本公司的所有者及非控制性權益。子公司的綜合收益總額歸屬於本公司的所有者及非控制性權益，即使這將導致非控制性權益的金額為負數。

如有必要，會對子公司的財務報表作出調整，致使其會計政策與本集團其他成員公司所採用者一致。

所有集團內公司間的結餘、權益、收入、開支及現金流量均於綜合時抵銷。

#### 本集團在現有子公司中股東權益的變化

本集團在子公司中不會導致本集團喪失對子公司控制的所有者權益變動作為權益交易核算。本集團持有的權益和非控制性權益的賬面金額應予調整以反映子公司中相關權益的變動，但不存在對商譽的調整並且未發生利得或損失。調整的非控制性權益的金額與收取或支付的對價的公允價值之間差額直接計入權益並歸屬於本公司的所有者。

本集團對子公司失去控制權，應當按照以下兩者的差額確認損益：(1)收到對價的公允價值與任何留存權益的公允價值之和；(2)子公司資產(包含商譽)、負債的賬面價值以及少數股東權益。之前任何在損益表中確認的針對該子公司的金額，應作為處置相關資產和負債處理(按適用國際財務報告準則重分類至損益或按規定轉至其他權益分類)。被處置子公司留存投資的公允價值，自處置日起按照國際會計準則第39號(IAS 39)以初始確認的公允價值後續計量，在適用情況下，可作為合營或聯營公司處理。



## 財務報表附註

2014年12月31日

## 3. 主要會計政策概要(續)

## 企業合併

購買業務採用購買法進行會計處理。在企業合併中轉讓的對價按公允價值計量(即,按下列各項在購買日的公允價值之和來計算:本集團轉讓的資產、本集團對被購買方的前所有者發生的負債、以及本集團為換取被購買方的控制權而發行的權益)。與購買相關的成本通常在發生時計入損益。

在購買日,所取得的可辨認資產和所承擔的負債應按公允價值予以確認,但下列各項除外:

- 遞延所得稅資產或負債及僱員福利安排的相關資產或負債應分別遵循《國際準則第12號 — 所得稅》(IAS 12)和IAS 19予以確認和計量;
- 與購買方以股份支付為基礎的支付安排、或為替換被購買方以股份為基礎的支付安排所簽訂的本集團以股份為基礎的支付安排相關的負債或權益工具應在購買日遵循IFRS 2予以計量;以及
- 按照《國際財務報告準則第5號 — 持有待售的的非流動資產和終止確認》(IFRS 5)劃為持有待售的資產(或處置組)應遵循該準則予以計量。

商譽應按所轉讓的對價、在被購買方的任何非控股權益金額以及購買方先前在被購買方持有的權益(如有)的公允價值的總額超過購買日所取得的可辨認資產和所承擔的負債相抵後的淨額的差額進行計量。如果在重新評估後,購買日所取得的可辨認資產和所承擔的負債相抵後的淨額超過了所轉讓的對價、在被購買方的任何非控制性權益金額以及購買方先前在被購買方持有的權益(如有)的總額,超出的差額立即作為廉價購買利得計入損益。

代表當前所有者權益並使其持有者有權在清算時享有主體淨資產之比例份額的非控制性權益,可按其公允價值或非控制性權益享有被購買方可辨認淨資產已確認金額的份額進行初始計量。應在逐筆交易基礎上選擇所採用的計量基礎。

當本集團在企業合併中轉入的對價包括或有對價安排所產生的資產或負債,該或有對價應按其在購買日的公允價值計量並作為企業合併中轉讓的對價一部分。符合計量期間調整條件的或有對價的公允價值變動應當予以追溯調整,且相應調整商譽。計量期間調整是指源自在「計量期間」(計量期間自購買日起不得超過一年)獲得的關於購買日存在的事實和情況的額外信息的調整。

不符合計量期具調整條件的或有對價的公允價值變動的後續會計處理取決於或有對價的分類結果。劃歸為權益的或有對價不得在後續報告日予以重新計量,且其後續結算應在權益中核算。劃歸為資產或負債的或有對價應按照IAS 39或《國際會計準則第37號 — 準備、或有負債和或有資產》(IAS 37)的規定在後續報告日予以重新計量,且相關的利得或損失應計入損益。

## 財務報表附註

2014年12月31日

### 3. 主要會計政策概要(續)

#### 企業合併(續)

如果企業合併時分階段進行的，則應按其在購買日的公允價值重新計量本集團先前在被購買方中持有的權益，且相關的利得或損失(如有)應計入損益。購買日前在被購買方持有的權益產生的被計入其他綜合收益的金額會重分類至損益，前提是該重分類處理方法適用於該等權益被處置的情形。

如果在發生企業合併的報告期末，企業合併的初始會計處理尚未完成，則本集團對那些尚未完成會計處理的項目報告臨時金額。在計量期間(參見上文)，本集團應調整臨時金額或確認額外的資產或負債，以反映所獲取的關於購買日存在的事實和情況的新信息(即如果已知這些新信息將對購買日已確認的金額產生影響)。

#### 參與同一控制下企業合併實體的合併會計處理

合併財務報表應包含合併同一控制下合併的被合併實體或業務的財務報表，如已於被合併實體或業務首次在控制方的控制下的當日已合併。

被合併實體或業務的資產淨值從控制方的角度以現有賬面值合併。倘控制方的權益繼續存在，則有關商譽的金額或收購方於被收購方的可識別資產、負債及或有負債公平值淨值的權益高於共同控制合併時的成本的金額均不會確認。

合併損益表及其他綜合收益表包括由最早列示日期或被合併實體或業務首次受共同控制的日期(倘為較短期間，而不論共同控制合併的日期)起的各被合併實體或業務的業績。

合併財務報表內的比較金額的列示，如該等實體或業務已於早前的結算日或其首次受共同控制時(以較後者為準)已合併。

#### 商譽

購買業務所產生的商譽應按在業務購買日確定的成本(參見上文附註)減累計減值準備(如有)計量。

為進行減值測試，商譽應分配到本集團預計能從企業合併協同效應中收益的每一現金產出單元(或現金產出單元組合)。

獲分配商譽的現金產出單元會每年進行減值測試，但如果有跡象顯示該現金產出單元可能會發生減值，則會更頻繁地進行減值測試。對報告期間內因收購產生的商譽，在報告期末之前對分配該商譽的現金產出單元進行減值測試。如果現金產出單元的可收回金額低於其賬面金額，減值損失會首先沖減分配到該單元的商譽的賬面金額，然後根據該單元每一資產的賬面金額的比例將減值損失分攤到該單元的其他資產。商譽的減值損失直接計入損益。商譽的減值損失不可在後續期間轉回。

處置相關的現金產出單元時，歸屬於被處置現金產出單元的商譽在確定處置損益時包括在內。

本集團有關購買聯營企業所產生的商譽的政策將於下文闡述。

## 財務報表附註

2014年12月31日

## 3. 主要會計政策概要(續)

## 聯營企業和合營企業中的投資

聯營企業是指本集團對其實施重大影響的主體。重大影響是指參與決定被投資者的財務及經營政策的權力，但不是控制或共同控制這些政策。

合營企業是指共同控制一項安排的參與方對該項安排的淨資產享有權利的合營安排。共同控制是指按合同約定分享對一項安排的控制權，並且僅在對相關活動的決策要求分享控制權的參與方一直同意時才存在。

對聯營企業的經營成果、資產及負債按權益法會計納入本合併財務報表，但被劃歸為持有待售的資產(或投資的一部分)則按IFRS 5進行會計核算。根據權益法，聯營企業或合營企業的投資在合併財務狀況表中按成本進行初始確認，並在其後進行調整，以確定本集團在該聯營企業或合營企業的損益及其他綜合收益中所佔的份額。如果本集團應終止確認其在進一步損失中所佔的份額超過本集團在該聯營企業或合營企業中的權益(包括任何實質上構成本集團對該聯營企業或合營企業的淨投資的長期權益)，本集團應終止確認其在進一步損失中所佔的份額。額外損失僅在本集團發生的法定或推定義務或代表聯營企業或合營企業進行的支付範圍內進行確認。

聯營企業或合營企業中的投資應自被投資者成為聯營企業或合營企業之日起採用權益法進行核算。取得聯營企業或合營企業中的投資是，投資成本超過本集團在本投資者的可辨認資產及負債的公允價值淨額中所佔份額的部分確認為商譽(商譽會納入投資賬面金額內)。如果本集團在此類可辨認資產及負債的公允價值淨額中所佔的份額超過投資成本，而且在重新評估後亦是如此，則超出的金額會在取得該項投資的當期立即計入損益。

在確定是否有必要就本集團在聯營企業中的投資確認任何減值損失時，應採用IAS 39的規定。如有必要，投資(包括商譽)的全部賬面金額應按照《國際會計準則第36號 — 資產減值》(IAS 36)的規定，作為一項單項資產通過將其可收回金額(使用價值和公允價值減去銷售費用後的餘額兩者中的較高者)與其賬面金額進行比較測試減值。已確認的任何減值損失構成投資賬面金額的一部分。該項減值損失的任何轉回金額應按照IAS 36的規定，以投資的可收回金額其後增加為限進行確認。

本集團自相關投資不再是聯營企業或合營企業或此項投資被劃歸為持有待售之日起終止採用權益法。如果本集團保留在前聯營企業或合營企業中的權益，且所保留的權益是一項金融資產，則本集團按當日的公允價值計量所保留的權益，且改公允價值被視為其安裝IAS 39的規定進行初始確認時的公允價值。在確定處置該聯營企業或合營企業所產生的利得或損失時，應將聯營企業或合營企業在終止採用權益法之日的賬面金額與任何保留的權益及處理及處置聯營企業或合營企業中的部分權益的任何收入的公允價值之差額納入其中。此外，本集團採用如同聯營企業或合營企業已直接處置相關資產或負債所使用的基礎核算此前計入其他綜合收益的與該聯營企業或合營企業相關的全部金額。因此，如果此前被該聯營企業或合營企業計入其他綜合收益的利得或損失應在處置相關資產或負債時被重分類至損益，則本集團會在終止採用權益法時將此項利得或損失從權益重分類至損益(作為一項重分類調整)。

### 3. 主要會計政策概要(續)

#### 聯營企業和合營企業中的投資(續)

當在聯營企業中的投資成為合營企業中的投資或合營企業中的投資成為聯營企業中的投資時，本集團將繼續採用權益法。所有者權益發生此類變動時，不存在按公允價值進行重新計量的情況。

當本集團減少其在聯營企業中的所有者權益但本集團繼續採用權益法時，本集團將此前計入其他綜合收益的與此次減少所有者權益相關的利得或損失部分重分類至損益(如果此項利得或損失在處置相關資產或負債時將被重分類至損益)。

當某集團主體與本集團的聯營企業進行交易時，此類與聯營企業進行的交易所產生的損益將僅按聯營企業中的權益與本集團無關的份額，在本集團的合併財務報表中予以確認。

#### 收入的確認

收入在相關的經濟利益很可能流入本集團、且金額能夠可靠計量，並同時滿足下列條件時予以確認：

- (a) 銷售商品，本集團已將商品所有權上的主要風險和報酬轉移給購貨方，並不再對該商品保留通常與所有權相聯繫的繼續管理權和實施有效控制，且相關的已發生或將發生的成本能夠可靠地計量；
- (b) 提供勞務收入，按照完工進度予以確認，進一步解釋詳見下面會計政策「服務合同」；
- (c) 租賃收入，租金收入在租賃期內的各個期間按直線法確認為當期損益；
- (d) 利息收入，金融資產的利息收入於經濟收益很可能流入本集團，且可以可靠地計算收入金額時確認。金融資產利息收入乃根據尚存本金及適用的實際利率按時間基準累計，而實際利率為通過金融資產的預計年期將預期日後現金收入準確折現至資產初始確認時的賬面淨值的比率；及
- (e) 股利收入，在股東的收款權利確立時予以確認。



## 財務報表附註

2014年12月31日

### 3. 主要會計政策概要(續)

#### 服務合同

提供服務合同的收入按照協議的合同金額確認。提供服務成包括直接工資、其他直接與提供服務有關的成本及間接費用。

當服務合同的結果能夠可靠地估計，與其相關的收入和成本應根據合同的完工進度予以確認。完工進度是按實際發生的累計合同成本佔總成本的比例進行計量。當服務合同的結果不能可靠地估計時，合同收入只能以已發生並且很有可能得到補償的合同成本予以確認。

當管理層發現可預見損失時立即計提減值。

如果截至財務報表日實際發生的累計合同成本加上已確認的利潤並減去已確認的虧損後的金額超過了工程進度款，則相關盈餘應作為應收合同款項。對於工程進度款超過了截至財務報表日止實際發生的累計合同成本加上已確認的利潤並減去已確認的虧損後的金額的合同而言，相關盈餘應作為應付客戶合同款項。

#### 租賃

當租賃的條款實質上將與資產所有權相關的所有風險和報酬轉入給承租方時，該項租賃應歸類為融資租賃。所有其他租賃應歸類為經營租賃。以融資租賃方式持有的資產最初應按在租賃開始日該資產的公允價值及最低租賃付款額的現值兩者中的較低者確認為本集團的資產。融資租賃的資產包括不動產、廠場和設備、折舊期小於租賃期的資產和使用壽命有限的資產。上述融資租賃費用應從利潤表和其他綜合收益中扣除，以便在租賃期內定期以固定比例扣減。

通過融資性質租購合約購買的資產均列為融資租賃，仍按其可使用期限進行折舊。

資產所有權相關的回報及風險歸屬於出租人的租賃，列作經營租賃。若本集團作為出租人，出租的資產計入非流動資產。經營租賃的租金收入在租賃期間的各個期間內按直線法確認為當期損益。

## 財務報表附註

2014年12月31日

### 3. 主要會計政策概要(續)

#### 外幣

在編製集團內個別主體的財務報表時，以主體的功能貨幣以外的其他貨幣(外幣)進行的交易會按交易發生日的現行匯率進行折算。在每一報告期末，以外幣計價的貨幣性項目應按資產負債表日的現行匯率重新折算。以公允價值入賬的以外幣計價的非貨幣性項目應按公允價值確定日的現行匯率重新折算。以歷史成本計量的外幣計價的非貨幣性項目不再重新折算。

貨幣性項目產生的匯兌差額會在其產生的當期計入損益，但以下情況除外：

- 對於為未來生產性用途而建造的資產的相關外幣借款的匯兌差額，在其被視為外幣借款利息費用的調整額時，應納入此類資產的成本；
- 對某些外匯風險進行套期而簽訂的交易合同所產生的匯兌差額；
- 既未打算也不太可能進行結算的應收或應付境外經營的貨幣性項目(因此構成境外經營投資的一部分)產生的匯兌差額，會在其他綜合收益中進行初始確認並在償還此類貨幣性項目時由權益重分類至損益。

處於本合併財務報表的列報目的，本集團的境外經營的資產和負債均採用每個報告期末的現行匯率折算為人民幣。收益和費用項目均按當期平均匯率折算(除非該期間內出現匯率的重大波動，在這種情況下採用交易日的匯率進行折算)。所產生的匯兌差額均計入其他綜合收益並累計計入權益。(如適當，則分攤至非控制下權益)。

在處置境外經營時(即，完全處置本集團在境外經營中的權益、或導致對某一包含境外經營的子公司失去控制權的處置，其中保留的權益構成一項金融資產)，與該境外經營相關的歸屬於本公司所有者的權益中的累計匯兌差額應重分類至損益。

此外，在部分處置某一包含境外經營的子公司(且此類處置不會導致本集團喪失對該子公司的控制權)時，該境外經營中相應比例的累計匯兌差額應重新歸結為非控制性權益而不是計入損益。在所有其他部分處置中(即，對聯營企業或合營安排的部分處置，且此類處置不會導致本集團喪失重大影響力或共同控制)，相應比例的累計匯兌差額應重分類至損益。

因購買境外經營產生的商譽和因購買境外經營取得的可辨認淨資產作出的公允價值調整會作為該境外經營的資產和負債予以核算，並按每個報告期末的現行匯率進行折算。所產生的匯兌差額應計入其他綜合收益。

## 財務報表附註

2014年12月31日

### 3. 主要會計政策概要(續)

#### 借款費用

可直接歸屬於符合條件的資產(指需要經過相當長時間才能達到可使用或可銷售狀態的資產)的購置、建造或生產的借款費用,直至此類資產實質上已達到可使用或可銷售狀態之前均計入此類資產的成本。

所有其他借款費用應在其發生當期計入損益。借款成本包括利息及因借取資金而產生的其他成本。

#### 政府補助

政府補助只有在能夠合理保證本集團將符合附加條件並且能夠收到補助時才予以確認。

政府補助應採用系統的方法在本集團將此類補助擬補償的相關成本確認為費用的期間內計入損益。特別是,如果取得政府補助的基本條件是本集團應購買、建造或以其他方式取得非流動資產,則應將政府補助在合併財務狀況表中確認為遞延收入,並在相關資產的使用年限內按系統合理的方法轉入損益。

企業取得的政府補助用於補償企業已發生的費用或損失,和與未來成本無關的直接財務補貼按照實際收到的金額計量直接計入當期損益。

低於市場利率的政府貸款產生的利益應作為政府補助處理,並且按所取得的收益與基於現行市場利率的貸款公允價值之間的差額進行計量。

#### 員工福利

##### 退休的福利費和辭退福利

當僱員已提供使用其有權利獲得設定提存退休福利計劃的提存金的服務時,為設定提存退休福利計劃支付的金額應確認為費用。

對於設定受益退休福利計劃,提供福利的成本是採用預期積累福利單位法予以確認,並在每個年度報告期末執行精算估價。重新計量(包括精算利得和損失、對資產上線(如適用)作出的變更所產生的影響和計劃資產的回報(不包括利息))會直接反應在財務狀況表中,並在其發生的當期借記或貸記其他綜合收益。計入其他綜合收益的重新計量會直接反映在留存收益中,且不得重分類至損益。過去服務成本會在對計劃作出修訂的期間計入損益。淨利息是通過將期初的折現率應用於設定受益負債或資產淨額來計算淨利息。設定受益成本分類如下:

### 3. 主要會計政策概要(續)

#### 員工福利(續)

##### 退休的福利費和辭退福利(續)

- 服務成本(包括當期服務成本，過去服務成本和結算利得或損失)；
- 設定受益計劃淨負債或淨資產的利息淨額；
- 重新計量

本集團將上述前兩次成本計入當期損益。損益的縮減被記入過去的成本。

在集團的財務報告中退休者的福利義務代表員工福利的實際收入和盈餘。從這個計算中所產生的任何剩餘都是受限於經濟利益的計劃或未來減少貢獻的退稅計劃所提供的現值。

當集團承認任何相關的重建成本時，福利終止的負債被確認在集團不再支付短期員工福利之前。

##### 短期和長期的員工福利

一項負債是員工福利在工資和薪金方面的認可，這一時期的與服務相關的年假和病假在預計將在該服務的交流中按照一定的折算率進行支付。

負債根據短期員工福利被確認，這些福利被測量根據相關服務交換時的數量。

負債根據其他在報告日僱主提供長期員工福利未來現金流的現值被確認。

#### 股份支付

股份支付，分為以權益結算的股份支付和以現金結算的股份支付。以權益結算的股份支付，是指本集團為獲取服務以股份或其他權益工具作為對價進行結算的交易。本集團的股份支付為以權益結算的股份支付，包括向本公司董事、高級管理人員及對子公司經營業績和持續發展有直接影響的子公司技術骨幹和管理骨幹授予本公司的股票期權。

對於用以換取職工提供的服務的權益結算的股份支付，本集團以授予職工權益工具在授予日的公允價值計量。該公允價值的金額在等待期內以對可行權權益工具數量的最佳估計為基礎，按直線法計算計入相關成本或費用，相應增加資本公積。公司財務報表中，與對本公司授予子公司的技術骨幹和管理骨幹的股票期權相關的上述股份支付費用計入長期股權投資，相應增加資本公積。



## 財務報表附註

2014年12月31日

### 3. 主要會計政策概要(續)

#### 股份支付(續)

在等待期內每個資產負債表日，本集團根據最新取得的可行權職工人數變動等後續信息做出最佳估計，修正預計可行權的權益工具數量。上述估計的影響計入當期相關成本或費用，並相應調整資本公積。公司財務報表中，對於上述估計的影響計入長期股權投資，並相應調整資本公積。

#### 所得稅

本年度所得稅包括當期所得稅及遞延稅項。

##### 當期所得稅

當期所得稅是根據當年應納稅所得額計算得出應納稅所得額。與在合併損益及其他綜合收益表上列報的稅前利潤不同，因為應納稅所得額不包括計入其他年度內的應稅收入或可抵稅支出等項目，也不包括不應稅或不可抵扣的項目。本集團的當期所得稅按截至報告期末止已執行或實質上已執行的稅率計算。

##### 遞延稅項

遞延所得稅基於合併財務報表中資產和負債的賬面金額與用於計算應納稅所得額時相應計稅基礎之間的暫時性差異進行確認。一般情況下，所有應納稅暫時性差異產生的遞延所得稅負債均予確認。遞延所得稅資產只在很可能取得能利用該可抵扣暫時性差異來抵扣的應納稅所得額的限度內予以確認。如果暫時性差異來自商譽或是在某一既不影響應納稅所得額也不影響會計利潤的非企業合併交易中的其他資產和負債的初始確認下產生的，則不確認遞延所得稅負債。

對於與子公司和聯營企業中的投資相關的應納稅暫時性差異應確認遞延所得稅負債，除非本集團能夠控制這些暫時性差異的轉回，且該暫時性差異在可預見的未來很可能不會轉回。僅當很可能取得足夠的應納稅所得額以抵扣此類投資和權益相關的可抵扣暫時性差異，並且暫時性差異在可預見的未來將轉回時，才確認該可抵扣暫時性差異所產生的遞延所得稅資產。

遞延所得稅資產的賬面金額會在每一報告期末進行覆核，如果可能不再獲得足夠的應納稅所得額來抵扣暫時性差異，則相應減少遞延所得稅資產的賬面金額。

## 財務報表附註

2014年12月31日

**3. 重大會計政策(續)****所得稅(續)****遞延稅項(續)**

遞延所得稅負債和資產，以報告期末已執行或實質上已執行的稅率(和稅法)為基礎，按預期清償該負債或實現該資產當期的稅率計量。

遞延所得稅負債和資產的計量，應反映本集團在報告期末預期收回或清償其資產和負債賬面金額的方式所導致的納稅結果。

**當期所得稅及遞延稅項**

當期和遞延所得稅應計入當期損益中，除非其與計入其他綜合收益或直接計入權益的項目相關(在這種情況下，當期和遞延所得稅也同樣計入其他綜合收益或直接計入權益)。如果當期所得稅和遞延所得稅是由企業合併的初始會計處理產生，在對企業合併進行會計處理時，應考慮所得稅影響。

**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。

在建工程代表正在建造中的樓房、廠房、機器和設備，它以成本減去減值損失列示，並且不對其進行折舊。其成本包括建造的直接成本和建造期間相關借款的借貸成本。在建工程將在其完工可投入使用時被重分類為相應的資產、廠房和設備。

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

## 財務報表附註

2014年12月31日

### 3. 重大會計政策(續)

#### 物業、廠房及設備與折舊(續)

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。

#### 無形資產

##### 單獨取得的無形資產

單獨取得的使用壽命確定的無形資產，應按成本減去累計攤銷額和累計減值損失後的餘額列示。攤銷額在無形資產的預計使用壽命內按直線法確認。預計使用壽命和攤銷方法會在每一報告期末進行覆核，並採用未來適用法對估計變更的影響進行核算。

##### 內部產生的無形資產 — 研發支出

研究活動的支出在其發生的當期確認為費用。

當且僅當以下所有各項得到證明時，開發活動(或內部項目的開發階段)產生的內部無形資產應予確認：

- 完成該無形資產以使其能使用或出售的技術可行性；
- 本集團完成該無形資產並使用或出售它的意圖；
- 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；
- 有足夠的技術、財務資源及其他資源支持，以完成該無形資產的開發，並使用或出售該無形資產；及
- 歸屬於該無形資產開發階段的支出能夠可靠地計量。

## 財務報表附註

2014年12月31日

**3. 主要會計政策概要 (續)****無形資產 (續)****內部產生的無形資產 — 研發支出 (續)**

內部產生的無形資產的初始確認金額是自無形資產首次滿足上述確認標準後所發生的支出的總額。如果開發支出不能確認為內部產生的無形資產，開發支出應在其發生的當期計入損益。

在初始確認之後，內部產生的無形資產應按與單獨取得的無形資產相同的基礎，以成本減去累計攤銷額和累計減值損失 (如有) 後的餘額列示。

**企業合併中取得的無形資產**

企業合併中取得的並且與商譽分開確認的無形資產按其在購買日的公允價值 (即被視為該等無形資產的成本) 進行初始確認。

企業合併中取得的無形資產在初始確認之後，應按與單獨取得的無形資產相同的基礎，按成本減去累計攤銷額和累計減值損失後的餘額列示。

使用壽命有限的無形資產，在其使用壽命內採用直線法攤銷。各項無形資產的使用壽命如下：

專有技術和工業產權	3-10年
軟件使用權	2-10年
客戶關係	7-15年
未完訂單和技術服務優惠合同	提供服務的期間

**無形資產的撤銷**

無形資產可能因為清理或預期未來使用、處理均不能產生經濟收益時被撤銷。撤銷一項無形資產所產生的利得或損失，將以處置淨收益與這項資產賬面價值之間的差額確認，差額將在撤銷時被確認為利潤或損失。

**有形及無形資產減值 (除商譽外)**

在每個報告期末，該集團都應檢查其有形、無形資產是否有跡象表明產生了減值損失。如果存在任何這樣的跡象，我們將估計該項資產的可回收金額以確定其減值損失的大小。當不能完成對一項獨立資產的可回收金額的估計時，該集團將估計該項資產所屬的現金產生單位的可收回金額。當可以識別出一個合理一致的分配基礎時，公司資產也將被分配給各項獨立的現金產生單位，否則他們將被分配給可以識別合理一致分配基礎的最小現金產生單位。

不確定使用期限的無形資產以及還不能投入使用的無形資產須至少每年對其減值損失進行測試，並且在有跡象表明該項資產可能產生減值時必須進行測試。



## 財務報表附註

2014年12月31日

### 3. 主要會計政策概要(續)

#### 有形及無形資產減值(除商譽外)(續)

可收回金額等於公允價值減處置成本及其使用價值兩者中的較大者。在估計使用價值時，估計的未來現金流量將使用一項能夠反映出當前市場對貨幣時間價值估計的以及特定的沒有調整未來現金流估計的資產的風險的稅前折現率被折現為現值。

如果該項資產可收回金額(或現金產生單位)的估計值小於其賬面價值，該項資產(或現金產生單位)的賬面價值將被減小至其可收回金額入賬。此時，減值損失將立即被確認並計入損益表。

如果一項減值損失之後被撤回，該項資產(或現金產生單位)的賬面價值將增加至其修改後的可收回金額估計值，但是之前增加的賬面價值沒有超過將被確認的賬面價值的部分是沒有確認的減值損失的。減值損失的撤回將立即計入損益。

#### 存貨

存貨按成本與可變現淨值的較低者入賬。在產品和產成品的成本按加權平均基準計算，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。

#### 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)。

#### 金融工具

當集團主體成為金融工具合同規定的參與方時，應確認金融資產和金融負債。

金融資產和金融負債按公允價值進行初始計量。除了以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產和金融負債，其餘金融資產或金融負債在初始確認時按公允價值加上或減去可直接歸屬於金融資產和金融負債的購買或發行的交易成本予以計量。對於以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產或金融負債，可直接歸屬於金融資產或金融負債的購買的交易成本會立即計入損益。

### 3. 主要會計政策概要(續)

#### 金融工具(續)

##### 金融資產

金融資產應被歸類為以下類別：以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產、持有至到期投資、可供出售的金融資產以及貸款和應收款項。金融資產的分類取決於其性質和用途並在初始確認時予以確定。所有常規方式購買或出售的金融資產應以交易日為基礎進行確認和終止確認。常規方式購買或出售是指按照法規或市場慣例所確立的時間安排來交付資產的金融資產的購買或出售。

##### 實際利息法

實際利率法是計算債務工具攤餘成本以及在相關期間內分配利息收益的一種方法。實際利率是指將債務工具在預計存續期或更短期間內(如適當)的估計未來現金收款額(包括支付或收取的構成實際利率組成部分的所有費用和貼息、交易費用以及其他溢價或折價)恰好折現為該工具初始確認時賬面淨額所使用的利率。

收入是以由除去以公允價值計入損益的金融負債工具為基礎得到的實際利息率確認的。

##### 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。

如果符合以下條件，一項金融資產則被分類為交易性金融資產：

- 取得該金融資產的目的，主要是為了近期内出售；或
- 初始確認時即屬於進行集中管理的可辨認金融工具組合的一部分，且有客觀證據表明本集團近期採用短期獲利方式對該組合進行管理；或
- 屬於衍生工具，並不是指定為有效的套期工具的衍生工具。

符合下述條件之一的金融資產，在初始確認時可指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產：

- 該指定可以消除或明顯減少由於該金融資產的計量基礎不同所導致的相關利得或損失在確認或計量方面不一致的情況；或
- 本集團風險管理或投資策略的正式書面檔已載明，對該金融資產所在的金融資產組合或金融資產和金融負債組合以公允價值為基礎進行管理、評價並向關鍵管理人員報；或
- 符合條件的包含嵌入衍生工具的混合工具，以及國際會計標準39條金融工具：識別和計量是整個合同組合被設計為以公允價值計入損益的金融資產。

## 財務報表附註

2014年12月31日

**3. 主要會計政策概要(續)****金融工具(續)****金融資產(續)****按公允價值計入損益的金融資產(續)**

以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產以公允價值入帳，重新計量產生的任何利得或損失會計入損益。計入損益的利得或損失淨額包括金融資產賺取的任何股利或利息，並且被納入「其他利得和損失」單列項目中。

**可供出售金融資產**

可供出售金融資產是作為可供出售或沒有被劃分為(1)貸款及應收款項，(2)持有至到期投資或，(3)以公允價值計入損益的金融資產的非衍生金融資產。

本集團所持有的被分類為可供出售金融資產的並且在活躍市場交易的股本及債務證券在每個報告期末是按照其公允價值計量的。可供出售金融資產的其他變化將計入其他綜合收益，並且可供出售金融資產賬面價值的變動相關的利息收入是採用實際利率率計算的，並且可供出售權益投資所產生的股利應計入損益表。可供出售金融資產賬面價值的其他變化則確認在其他綜合收益中，並且將在投資重估儲備中積累。當這項投資被處置或者將被確認減值時，之前在投資重估儲備中累積的累計收益或損失將被重分類為損益(見下述金融資產減值損失的會計政策)。

當本集團有權利被分配鼓勵時，可供出售權益投資產生的股利應確認在損益表中。

以外幣表示的可供出售金融資產的公允價值應按照該外幣確定，並且按照即期匯率在報告期末進行轉換。外匯兌換利得和損失應計入損益表，並且按照該項資產的攤餘成本確認。其他外幣兌換利得和損失將被確認在其他綜合收益中。

不存在活躍市場中預報市場價格的，且其賬面價值不能被可靠計量、相關的衍生物、必須由這樣的無報價權益投資來確認的可供出售權益投資是以報告期末成本減去所有可識別減值損失計量的(見下述有關金融資產減值損失會計政策)。

**貸款及應收款項**

貸款和應收款項是指具有固定或可確定付款額、但沒有活躍市場標價的非衍生金融資產。初步確認後，貸款和應收款項(包括貿易應收款項及應收票據、其他應收款、現金及銀行結餘和已抵押銀行存款)按以實際利率法計算的攤餘成本減去任何減值損失後的金額計量。

除折現影響並不重大的短期應收款項外，利息收益按實際利率計算並予以確認。

### 3. 主要會計政策概要(續)

#### 金融工具(續)

#### 金融資產(續)

#### 金融資產減值

除以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產外，本集團評估其他金融資產在每一報告期末是否存在減值跡象。如果存在客觀證據表明金融資產初始確認後發生的一個或多個事項影響到投資的預計未來現金流量，則該金融資產發生減值。

當可供出售權益投資發生重大的減值，其公允價值小於其收購對價被認定為客觀減值證據。

對於其他所有金融資產，客觀減值證據包括：

- 發行人或交易對方出現重大財務困難；或
- 合同違約，例如拖欠利息或本金的支付；或
- 借款人很可能破產或進行財務重組；或
- 因財務困難導致金融資產的活躍市場消失。

單獨測試未發生減值的金融資產(例如貿易應收款項)，應當包括在具有類似信用風險特徵的金融資產組合中再進行減值測試。貿易應收款項發生減值的客觀證據包括，集團以前年度貿易應收款項的回收情況，組合中過去三至六個月平均信貸期延遲支付客戶數量的增加，和國家或地區經濟的重大改變導致貿易應收款項違約數量增加。

對於按攤餘成本計量的金融資產，減值損失的金額為該金融資產的賬面金額與按其初始實際利率折現的預計未來現金流量現值之間的差額。

對於按成本計量的金融資產，減值損失的金額為該資產的賬面金額與按類似金融資產的現行市場回報率折現的預計未來現金流量現值之間的差額。此類減值損失在後續期間不予轉回。(見後續會計政策)。

除了通過使用備抵賬戶抵減其賬面金額的應收款項、其他應收款、南車集團及其子公司的貸款以及委託貸款外，金融資產發生減值損失時會直接沖減該金融資產的賬面金額。備抵項目賬面金額的變化計入損益。當一項應收賬款、其他應收款、南車集團及其子公司的貸款或委託貸款被視為不可收回，則應與備抵賬戶進行沖銷。之後收回此前已沖銷金額應計入損益。

可供出售金融資產發生減值時，原直接計入所有者權益的因公允價值下降形成的累計損失，應當予以轉出，計入當期損益。



## 財務報表附註

2014年12月31日

### 3. 主要會計政策概要(續)

#### 金融工具(續)

#### 金融資產(續)

#### 金融資產減值(續)

對以攤餘成本計量的金融資產確認減值損失後，如有客觀證據表明該金融資產價值已恢復，且客觀上與確認該損失後發生的事項有關，原確認的減值損失應當予以轉回，計入當期損益。但是，該轉回後的賬面價值不應超過假定不計提減值準備情況下該金融資產在轉回日的攤餘成本。

可供出售權益工具投資發生的減值損失，不得通過損益轉回。在資產減值後公允價值的增加確認其他綜合收益和所有者有權益但是不超過重新評估的投資價值。對於已確認減值損失的可供出售債務工具，在隨後的會計期間公允價值已上升且客觀上與確認原減值損失確認後發生的事項有關的，原確認的減值損失應當予以轉回，計入當期損益。

#### 金融負債和權益工具

#### 分類為負債或權益工具

由集團實體發行的債券和權益工具分類為金融負債或所有者權益，與合同的實質性安排和金融負債和權益工具的定義一致。

#### 權益工具

權益工具，是指能證明擁有某個企業在扣除所有負債後的資產中的剩餘權益的合同。集團發行的權益工具以收到的款項減去直接發行成本確認計量。

#### 其他金融負債

其他金融負債(包含借款，貿易性應付款，應付票據、其他應付款和吸收存款及同業存放)續計量按攤於成本計量，採用實際利率法。

#### 實際利率法

實際利率法，是指按照金融負債的實際利率計算其攤餘成本及各期利息費用的方法。實際利率，是指將金融資產或金融負債在預期存續期間或適用的更短期間內的未來現金流量(包括構成實際利率的部分應付或應收款項和全部費用，交易成本及其他溢價或折價)，折現為該金融資產或金融負債當前賬面價值所使用的利率。

利息費用是計算實際利率的基礎。

## 財務報表附註

2014年12月31日

### 3. 主要會計政策概要(續)

#### 衍生金融工具

衍生金融工具首先按訂立衍生合同當日的公允價值確認，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損益。

#### 財務擔保合同

財務擔保合同是指要求簽發人當特定債務人不能到期償債，按照債務工具條款給發生損失的合同持有人賠付特定金額的合同。

由集團主體簽發的財務擔保合同按其公允價值進行初始計量，並按下列兩項金額中的較高者進行後續計量(被指定為以公允價值計量且其變動計入損益的財務擔保合同除外)：

- 據IAS 37確定的合同義務金額；以及
- 初始確認金額減去(如適當)根據收入確認政策而確認的累計攤銷額。

#### 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。

#### 終止確認

集團通常於下列情況終止確認金融資產，當收取資產現金流量的權利屆滿，及向第三方轉讓金融資產時，轉讓資產的絕大部份風險及回報，當集團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。當集團向第三方轉讓金融資產時保留了資產的絕大部份風險及回報，集團應當繼續確認金融資產，並確認一項抵押借款。

在整體終止確認一項金融資產時，金融資產的賬面價值與已收、應收對價總額及計入其他綜合收益並在所有者權益累積間的差額計入計當期損益。

在部分終止確認一項金融資產時，集團在轉讓日與其相關金融資產的公允價值基礎上，將之前的金融資產賬面價值在終止確認部分和未終止確認部分分配。金融資產終止確認部分賬面價值與終止確認部分的已收、應收對價總額及計入其他綜合收益並在所有者權益累積間的差額計入計當期損益。與其相關金融資產的公允價值基礎上，計入其他綜合收益並在所有者權益累積的損益總額在終止確認部分和未終止確認部分間分配。

當負債的責任被解除或取消或屆滿，則集團將終止確認金融負債。金融負債的賬面價值與已付、應付對價總額間的差額計入計當期損益。並終止確認的金融負債的賬面價值。

## 財務報表附註

2014年12月31日

### 3. 主要會計政策概要(續)

#### 現金及現金等價物

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

#### 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。

### 4. 關鍵會計判斷和估計不確定性的關鍵來源

在採用附註3所述的本集團會計政策時，本公司的董事必須對從其他來源並不易得出的資產及負債的賬面金額作出判斷、估計和假設。估計和相關假設是基於以往經驗及其他被視為相關的因素而作出的，而實際結果可能與此類估計存在差異。

本集團會持續地對上述估計和相關假設進行覆核。如果會計估計的變更僅對變更的當期構成影響，則在變更的當期予以確認，或者如果變更對當期和未來期間均構成影響，則同時在變更的當期和未來期間內予以確認。

#### 關鍵判斷

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；及
- (iv) 存在表明本集團有無實際能力決定被投資方相關活動的重大決議的任何其他事實和情況，包括直接通過投票權主導相關活動。

對子公司的實質控制權的判斷請見附註18。

## 財務報表附註

2014年12月31日

#### 4. 關鍵會計判斷和估計不確定性的關鍵來源(續)

##### 估計不確定性的關鍵來源

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。

##### 物業，廠房及設備的使用年限及殘值

本集團管理層有權決定物業，廠房及設備的剩餘價值，使用年限及相關折舊政策。這些估計是基於類似性質和功能廠房和設備關於實際使用年限及殘值的歷史經驗。當技術創新和競爭對手激烈競爭時可以做出重大變更。管理層會增加折舊費用當殘值或可使用年限少於之前的估計，還將註銷或計提減值在技術上過時的資產。

##### 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2,171,222,000元(2012年：人民幣1,463,320,000元)。

##### 應收款項減值

本集團根據對應收賬款可回收性的判斷確認撥備。壞賬撥備須於有跡象顯示應收款項無法收回時確認。確認壞賬撥備時需要作出判斷及估計。倘經修訂的估計與現行估計有異，則會計估計變化所造成的任何差異將會影響應收款項於相關會計期間的面值。2014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33,541,848,000元(2013年：人民幣34,403,110,000元)及人民幣3,713,279,000元(2013年：人民幣2,420,249,000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。2014年12月31日的存貨賬面淨值為人民幣30,663,146,000元(2013年：人民幣17,969,922,000元)。



## 財務報表附註

2014年12月31日

## 4. 關鍵會計判斷和估計不確定性的關鍵來源(續)

## 估計不確定性的關鍵來源(續)

## 遞延稅項資產

遞延稅項資產根據可能存在用作抵銷應納稅利潤的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。2014年12月31日的遞延稅項資產賬面值為人民幣1,153,124,000元(2013年：人民幣589,395,000元)。進一步詳情載於財務報表附註22。

## 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2014年12月31日，商譽的賬面值為人民幣763,868,000元(2013年：人民幣61,386,000元)。更多詳情載於附註16。

## 產品保用撥備

本集團考慮集團近期已銷售產品的索賠經驗，為產品提取的產品保用撥備金(如附註34中所述)。近期已銷售產品的索賠經驗無法代表未來銷售的索賠情況。任何撥備的增加或減少都會影響未來的盈利情況。

## 5. 經營分部數據

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

	2014 人民幣千元	2013 人民幣千元 (重述)
軌道交通運輸產品及其延伸產品及服務	<b>117,919,986</b>	<b>97,655,003</b>

## 財務報表附註

2014年12月31日

## 5. 經營分部數據(續)

## 地區資料

## 來自外部客戶的收入

	2014 人民幣千元	2013 人民幣千元 (重述)
中國內地	<b>107,605,506</b>	91,152,935
其他國家及地區	<b>10,314,480</b>	6,502,068
	<b>117,919,986</b>	97,655,003

上述收益資料乃根據客戶所在地呈報。

## 非流動資產

	2014年 12月31日 人民幣千元	2013年 12月31日 人民幣千元 (重述)
中國內地	<b>36,020,514</b>	33,668,761
其他國家及地區	<b>2,806,519</b>	914,458
	<b>38,827,060</b>	34,583,219

上述非流動資產的資料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2014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55,227,316,000元(2013年：人民幣40,017,603,000元)。本公司董事將中國鐵路總公司及其投資和管理的公司視為一名客戶。

## 財務報表附註

2014年12月31日

## 6. 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：

	2014 人民幣千元	2013 人民幣千元 (重述)
<b>收入</b>		
銷售貨品及提供服務	117,793,687	97,562,926
存放銀行及其他金融機構的利息收入	125,497	89,999
手續費及佣金收入	802	2,078
	<u>117,919,986</u>	<u>97,655,003</u>
<b>其他收入</b>		
政府補助	788,331	948,776
利息收入	221,093	135,302
退還增值稅	176,359	69,612
銷售廢料利潤	40,808	73,832
股息收入	240	160
理財產品投資收益	49,233	1,781
出租土地的收益	1,684	6,407
技術服務收益	10,389	5,384
出租物業、廠房及設備的收益	4,253	9,946
	<u>1,292,390</u>	<u>1,251,200</u>
<b>總計</b>		
	<u>1,292,390</u>	<u>1,251,200</u>
<b>其他收入和損失</b>		
處置可供出售投資利得	13,261	116,511
衍生金融工具公允價值變動(損失)/利得	(5,936)	2,000
出售物業、廠房及設備(收益)/虧損淨額	(80,184)	110,718
處置其他無形資產損失	(14,766)	—
處置公允價值計入損益金融資產利得	17,089	6,703
出售其他應收款中待出售資產損失	—	(266,687)
處置聯營公司收益	371,253	—
淨匯兌損益	168,922	5,541
其他	(20,606)	14,974
	<u>449,033</u>	<u>(10,240)</u>
<b>總計</b>		
	<u>1,741,423</u>	<u>1,240,960</u>

## 財務報表附註

2014年12月31日

## 7. 稅前利潤

	2014 人民幣千元	2013 人民幣千元 (重述)
其他開支淨額包括：		
貿易應收款項減值	585,814	(16,675)
其他非流動資產減值	34,121	44,722
預付款項，按金及其他應收款項減值	103,617	15,695
物業、廠房、設備減值	49,484	—
商譽減值	—	46,518
貸款及墊款減值	800	—
	<b>773,836</b>	<b>90,260</b>

本集團的除稅前利潤已扣除：

	2014 人民幣千元	2013 人民幣千元 (重述)
已售存貨成本(註釋)	93,880,329	80,846,510
物業、廠房及設備折舊	2,424,241	1,780,382
租賃預付款項攤銷	130,305	106,043
其他無形資產攤銷	233,519	125,618
核數師酬金	12,400	11,000
產品保用撥備	2,311,811	1,065,748
經營租約的最低租金：		
廠房及機器	567,010	40,181
土地及樓宇	98,588	71,726
研究及開發支出	5,181,278	3,627,199
減：資本化金額	(3,885)	(25,614)
	<b>5,177,393</b>	<b>3,601,585</b>
僱員成本(包括董事、監事及執行總裁薪金工資、 薪金及除以下項目外的僱員福利)	11,622,329	8,696,293
政府營運的退休計劃供款	1,307,034	1,080,189
退休年金計劃供款	201,436	190,633
以權益結算的股票期權費用	(31,379)	(10,858)
設定福利計劃確認的負債—利息成本	44,520	59,710
	<b>13,143,940</b>	<b>10,015,967</b>

註釋： 陳舊存貨撥備已計入2014年度合併綜合收益表和其他綜合收益的「營業成本」金額為人民幣363,808,000元(2013年：人民幣136,405,000元)。



## 財務報表附註

2014年12月31日

## 8. 財務費用

財務費用分析如下：

	本集團	
	2014 人民幣千元	2013 人民幣千元 (重述)
須五年內悉數償還的銀行及其他借款利息	781,517	597,505
超過五年悉數償還的銀行及其他借款利息	16	16
票據貼現利息	11,842	3,537
財務租賃的利息	9,787	—
減：在建工程中的資本化利息	(40,868)	(50,851)
總計	762,294	550,207

## 9. 董事、監事、執行總裁薪酬及福利供款

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161B條披露於本年度的董事、監事及執行總裁酬金如下：

	本集團	
	2014 人民幣千元	2013 人民幣千元
袍金	600	698
其他報酬：		
薪金	2,027	1,404
績效獎金(註釋1)	3,331	2,078
社會保險供款不含養老金(註釋2)	336	215
退休金計劃供款(註釋3)	280	185
	5,974	3,882
總計	6,574	4,580

註釋：

- (1) 績效獎金是由薪酬委員會制定並符合公司的相關人力資源政策。
- (2) 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。
- (3) 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。

## 財務報表附註

2014年12月31日

## 9. 董事、監事、執行總裁薪酬及福利供款(續)

董事、監事及執行總裁姓名以及本年度的酬金及福利供款如下：

	袍金	薪金	績效獎金	社會保險供款 不含養老金	養老金供款	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>截至2014年12月31日</b>						
<b>執行董事：</b>						
鄭昌泓先生	—	250	659	48	40	997
劉化龍先生(註釋1)	—	250	659	48	40	997
陳大洋先生(註釋2)	—	225	593	48	40	906
傅建國先生(註釋2)	—	225	580	48	40	893
	—	950	2,491	192	160	3,793
<b>獨立非執行董事：</b>						
李國安先生(註釋2)	89	—	—	—	—	89
吳卓先生(註釋2)	87	—	—	—	—	87
陳嘉強(註釋2)	87	—	—	—	—	87
趙吉斌先生(註釋2)	69	—	—	—	—	69
楊育中先生(註釋2)	75	—	—	—	—	75
陳永寬先生(註釋2)	65	—	—	—	—	65
戴德明先生(註釋2)	69	—	—	—	—	69
蔡大維先生(註釋2)	59	—	—	—	—	59
	600	—	—	—	—	600
<b>監事：</b>						
王研先生	—	368	359	48	40	815
邱偉先生	—	343	220	48	40	651
孫克先生	—	366	261	48	40	715
	—	1,077	840	144	120	2,181
	600	2,027	3,331	336	280	6,574

## 財務報表附註

2014年12月31日

## 9. 董事、監事、執行總裁薪酬及福利供款(續)

董事、監事及執行總裁姓名以及本年度的酬金及福利供款如下：(續)

	袍金 人民幣千元	薪金 人民幣千元	績效獎金 人民幣千元	社會保險供款 不含養老金 人民幣千元	養老金供款 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>截至2014年12月31日</b>						
<b>執行董事：</b>						
鄭昌泓先生	—	230	659	43	37	969
劉化龍先生(註釋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

註釋：

- (1) 劉化龍先生是公司的執行總裁及執行董事，其薪酬及福利供款已在上文披露。
- (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。2014年6月，陳大洋先生因屆滿不再擔任執行董事，傅建國先生被任命為新的執行董事。李國安先生、吳卓先生和陳嘉強先生為新一任的非執行董事，趙吉斌先生、楊育中先生、陳永寬先生、戴德明先生和蔡大維先生卸任。

## 財務報表附註

2014年12月31日

**9. 董事、監事、執行總裁薪酬及福利供款(續)**

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。

**10. 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	
	2014 人民幣千元	2013 人民幣千元
薪金	2,143	1,018
績效工資	6,436	4,323
社會保險費供款不含退休金計劃供款	410	398
退休金計劃供款	526	964
	<b>9,515</b>	<b>6,703</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	
	2014	2013
港幣1,500,001元至港幣2,000,000元	—	5
港幣2,000,001元至港幣2,500,000元	3	—
港幣2,500,001元至港幣3,000,000元	2	—



## 財務報表附註

2014年12月31日

## 11. 所得稅

損益中的所得稅開支的主要組成如下：

	本集團	
	2014 人民幣千元	2013 人民幣千元 (重述)
即期所得稅構成如下：		
中華人民共和國企業所得稅	1,760,701	972,884
香港利得稅	10,775	9,254
其他司法管轄區	11,971	5,808
	<b>1,783,447</b>	987,946
遞延稅項抵減(附註22)	<b>(563,567)</b>	(123,756)
	<b>1,219,880</b>	864,190

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2014年及2013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%（2013年：15%）。

截至2014年及2013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%（2013年：16.5%）作出香港利得稅撥備。

除中國及香港其他司法管轄區的稅率計算遵循相關司法管轄區規定。

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：

	集團	
	2014 人民幣千元	2013 人民幣千元
除稅前利潤	7,851,462	5,965,239
按使用稅率計算的稅項(25%)	1,962,866	1,491,310
聯營公司及合營公司的利潤及虧損的稅務影響	(53,524)	(50,667)
不可扣稅開支的稅務影響	89,975	117,447
所得稅優惠稅率	(694,599)	(559,765)
就過往年度即期稅項作出的調整	(14,206)	(13,393)
利用過往年度的稅項虧損	(49,156)	(28,230)
未確認稅務虧損	214,383	89,868
其他(註釋)	(235,859)	(182,380)
	<b>1,219,880</b>	864,190

註釋： 其他主要是研發開支的所得稅優惠。

## 財務報表附註

2014年12月31日

**12. 股息**

本年確認的分配股利如下：

	2014 人民幣千元	2013 人民幣千元
擬派末期股息—每股普通股人民幣9.0分 (2013年：人民幣9.0分)	<b>1,242,270</b>	1,242,270

本公司董事不建議本年度末派發2014年股息。

**13. 普通股每股盈利**

歸屬於公司所有者的每股基本盈利和每股稀釋盈利如下：

	2014 人民幣千元	2013 人民幣千元 (重述)
<b>盈利</b>		
計算每股基本盈利和每股稀釋盈利時使用的母公司 普通股權持有人應佔利潤(歸屬於公司所有者的利潤)	<b>5,314,967</b>	4,164,963
<b>股數</b>		
計算每股基本盈利時的股數	<b>13,803,000,000</b>	13,803,000,000

由於2014年度和2013年度股票期權的行權價均高於股票的平均市價，故2014年度和2013年度對每股收益沒有稀釋作用。

## 財務報表附註

2014年12月31日

## 14. 物業、廠房、設備

## 本集團

	附註	土地	廠房、機器	運輸設備	計算機設備	在建工程	總計	
		所有權 人民幣千元	樓宇 人民幣千元	及設備 人民幣千元	及其他 人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
<b>成本</b>								
2012年12月31日		—	12,152,919	14,096,312	762,590	1,533,089	3,005,096	31,550,006
同一控制企業下合併影響	38.1	—	333,593	379,185	7,773	2,406	55,977	778,934
2013年1月1日賬面價值(重述)		—	12,486,512	14,475,497	770,363	1,535,495	3,061,073	32,328,940
添置		—	76,089	367,749	21,748	155,092	3,979,127	4,599,805
轉撥自在建工程		—	1,561,851	1,501,637	55,232	58,425	(3,177,145)	—
收購子公司獲得	38.2	—	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)
轉撥至其他無形資產	17	—	—	—	—	—	(31,311)	(31,311)
出售		—	(167,233)	(510,323)	(16,322)	(45,229)	(110,320)	(849,427)
匯兌調整		—	(216)	(1,447)	(43)	(311)	(117)	(2,134)
2013年12月31日賬面價值		—	13,966,688	15,837,134	832,674	1,704,493	3,665,088	36,006,077
添置		21,287	287,932	631,272	45,695	114,067	3,321,668	4,421,921
轉撥自在建工程		—	1,772,657	1,736,140	35,915	219,795	(3,764,507)	—
收購子公司獲得	38.1	131,906	687,500	540,639	1,822	250,470	135,879	1,748,216
轉撥至其他無形資產	17	—	—	—	—	—	(60,467)	(60,467)
出售		—	(51,565)	(551,809)	(52,325)	(114,348)	(68,499)	(838,546)
匯兌調整		(9,491)	(26,473)	(51,427)	(56)	(20,716)	(3,193)	(111,356)
2014年12月31日賬面價值		143,702	16,636,739	18,141,949	863,725	2,153,761	3,225,969	41,165,845
<b>折舊</b>								
2012年12月31日累計折舊		—	(2,274,615)	(4,998,331)	(455,908)	(754,476)	—	(8,483,330)
同一控制企業下合併影響	38.1	—	(151,624)	(198,603)	(5,775)	(2,234)	—	(358,236)
2013年1月1日累計折舊(重述)		—	(2,426,239)	(5,196,934)	(461,683)	(756,710)	—	(8,841,566)
本年計提		—	(352,658)	(1,157,812)	(60,919)	(208,993)	—	(1,780,382)
出售		—	87,401	269,654	13,895	40,567	—	411,517
匯兌調整		—	26	116	4	61	—	207
2013年12月31日累計折舊(重述)		—	(2,691,470)	(6,084,976)	(508,703)	(925,075)	—	(10,210,224)
本年計提		—	(555,389)	(1,549,147)	(76,143)	(243,562)	—	(2,424,241)
出售		—	26,353	274,327	38,444	80,919	—	420,043
匯兌調整		—	721	8,862	27	2,233	—	11,843
2014年12月31日累計折舊		—	(3,219,785)	(7,350,934)	(546,375)	(1,085,485)	—	(12,202,579)

## 財務報表附註

2014年12月31日

## 14. 物業、廠房、設備(續)

## 本集團(續)

	附註	土地 所有權 人民幣千元	樓宇 人民幣千元	廠房、機器 及設備 人民幣千元	運輸設備 人民幣千元	計算機設備 及其他 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>減值</b>								
2012年12月31日累計減值		—	(13,878)	(76,677)	(794)	(4,188)	(576)	(96,113)
同一控制企業下合併影響	38.1	—	(86)	(128)	—	—	—	(214)
2013年1月1日累計減值(重述)		—	(13,964)	(76,805)	(794)	(4,188)	(576)	(96,327)
本年計提		—	—	—	—	—	—	—
出售		—	17	1,685	44	128	—	1,874
2013年12月31日累計減值		—	(13,947)	(75,120)	(750)	(4,060)	(576)	(94,453)
本年計提		—	(1,321)	(47,175)	(128)	(860)	—	(49,484)
出售		—	14	6,941	—	637	—	7,592
匯兌調整		—	—	643	—	—	—	643
2014年12月31日累計減值		—	(15,254)	(114,711)	(878)	(4,283)	(576)	(135,702)
<b>賬面淨值</b>								
2014年12月31日賬面淨值		143,702	13,401,700	10,676,304	316,472	1,063,993	3,225,393	28,827,564
2013年12月31日賬面淨值		—	11,261,271	9,677,038	323,221	775,358	3,664,512	25,701,400



## 財務報表附註

2014年12月31日

## 14. 物業、廠房、設備(續)

## 本公司

計算機設備  
及其他  
人民幣千元

<b>成本</b>	
2013年1月1日賬面價值	40,838
添置	16,707
出售	(8,273)
	<hr/>
2013年12月31日賬面價值	49,272
添置	48,986
出售	(25,165)
	<hr/>
2014年12月31日賬面價值	<hr/> <b>73,093</b>
<b>折舊</b>	
2013年1月1日累計折舊	(23,028)
本年計提	(4,069)
出售	5,028
	<hr/>
2013年12月31日累計折舊	(22,069)
本年計提	(4,396)
出售	2,163
	<hr/>
2014年12月31日累計折舊	<hr/> <b>(24,302)</b>
<b>減值</b>	
2013年1月1日累計減值	(892)
本年計提	—
	<hr/>
2013年12月31日累計減值	(892)
本年計提	—
	<hr/>
2014年12月31日累計減值	<hr/> <b>(892)</b>
<b>賬面淨值</b>	
2014年12月31日賬面淨值	<hr/> <b>47,899</b>
2013年12月31日賬面淨值	<hr/> <b>26,311</b>

## 財務報表附註

2014年12月31日

## 14. 物業、廠房、設備(續)

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6.40% (2013年：資本化比率介乎2.65%至6.84%) 執行。

2014年12月31日，除價值為人民幣855,750,000元 (2013年：27,828,000元) 的建築物位於海外地區外，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32。

2014年12月31日，本集團在為賬面價值為人民幣1,900,617,000元 (2013年：2,970,488,000元) 的某些建築物申請產權證。董事認為本集團有權合法及有效地佔用或使用這些建築。

## 15. 租賃預付款項

	附註	本集團	
		2014 人民幣千元	2013 人民幣千元
<b>賬面價值</b>			
1月1日賬面價值		<b>4,550,378</b>	4,456,656
添置		<b>404,811</b>	140,892
轉撥自在建工程	14	—	57,724
購買子公司獲得	38	<b>22,589</b>	6,907
出售		<b>(28,176)</b>	(5,924)
計入損益	7	<b>(130,305)</b>	(106,043)
匯兌調整		<b>(10,965)</b>	166
12月31日賬面價值		<b>4,808,332</b>	4,550,378
分析報告目的劃分為：			
流動資產		<b>130,305</b>	105,428
非流動資產		<b>4,678,027</b>	4,444,950

除價值為人民幣9,960,000元 (2013：人民幣17,899,000元) 的租賃土地位於馬來西亞外，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32。

2014年12月31日，本集團在為賬面價值為人民幣135,184,000元 (2013：人民幣0元) 位於中華人民共和國的土地使用權申請產權證。董事認為本集團有權合法及有效地佔用或使用這些土地。

## 財務報表附註

2014年12月31日

## 16. 商譽

	附註	本集團	
		2014 人民幣千元	2013 人民幣千元
<b>成本</b>			
於1月1日		<b>107,904</b>	97,147
收購子公司獲得	38	<b>761,294</b>	11,937
匯兌調整		<b>(58,812)</b>	(1,180)
於12月31日		<b>810,386</b>	107,904
<b>減值</b>			
於1月1日		<b>(46,518)</b>	—
年內確認的減值損失		—	(46,518)
於12月31日		<b>(46,518)</b>	(46,518)
<b>賬面價值</b>		<b>763,868</b>	61,386

子公司可收回金額的確定基礎和主要基本假設總結如下：

各主要從事製造業的子公司，其商譽可收回金額由使用價值釐定。使用價值乃根據管理層批准的最近五年期財務預算及推定此後五年期財務預算的現金流量預測計算，使用9.1%–15%的折現率（2013：15%）。五年期後的現金流量則以1.5%–2.0%（2013年：2%）的增長率推斷。一個重要假設是每年的增長率以各個子公司收入為基準，最近財務預算期以該增長率計算但推定期以零為增長率計算。增長率是基於最近的相關工業增長預測和不超過長期的相關工業平均增長率。另一個重要假設是使用價值以穩定的預算毛利潤計算，穩定的預算毛利潤與子公司以前年度經營狀況相關。管理層認為除非這些子公司的商譽發生減值，否則這些假設的任何合理改變不會使剩餘子公司合併商譽賬面價值超過其可回收金額。

## 財務報表附註

2014年12月31日

## 17. 其他無形資產

## 本集團

	附註	專利權和 專業技術 人民幣千元	計算機軟件 人民幣千元	客戶關係 人民幣千元	未完成訂單和 技術優惠合同 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>成本</b>						
2012年12月31日賬面價值		734,610	523,609	—	—	1,258,219
同一控制下企業合併影響	38.1	10,253	3,081	—	—	13,334
2013年1月1日賬面價值(重述)		744,863	526,690	—	—	1,271,553
添置		179,091	106,390	—	—	285,481
轉撥自在建工程	14	—	31,311	—	—	31,311
收購子公司獲得	38.2	8,558	—	—	—	8,558
出售		—	(17,741)	—	—	(17,741)
匯兌調整		(570)	(110)	—	—	(680)
2013年12月31日賬面價值(重述)		931,942	646,540	—	—	1,578,482
添置		24,050	213,886	—	5,392	243,328
轉撥自在建工程	14	60,467	—	—	—	60,467
收購子公司獲得	38.1	51,688	3,626	249,462	69,657	374,433
出售		(2,604)	(28,642)	—	—	(31,246)
匯兌調整		(4,933)	(489)	(20,364)	(6,927)	(32,713)
2014年12月31日		1,060,610	834,921	229,098	68,122	2,192,751
<b>攤銷：</b>						
2012年12月31日累計攤銷		(331,196)	(228,366)	—	—	(559,562)
同一控制下企業合併影響	38.1	(6,564)	(2,421)	—	—	(8,985)
2013年1月1日累計攤銷(重述)		(337,760)	(230,787)	—	—	(568,547)
本年計提		(43,852)	(81,766)	—	—	(125,618)
出售		—	3,183	—	—	3,183
匯兌調整		566	64	—	—	630
2013年12月31日累計攤銷		(381,046)	(309,306)	—	—	(690,352)
本年計提		(99,027)	(115,479)	(4,830)	(14,183)	(233,519)
出售		2,314	17,287	—	—	19,601
匯兌調整		2,770	247	548	174	3,739
2014年12月31日累計攤銷		(474,989)	(407,251)	(4,282)	(14,009)	(900,531)
<b>減值：</b>						
2013年1月1日累計減值		(144,331)	—	—	—	(144,331)
本年計提		—	—	—	—	—
2013年12月31日累計減值		(144,331)	—	—	—	(144,331)
本年計提		—	—	—	—	—
2014年12月31日累計減值		(144,331)	—	—	—	(144,331)
<b>賬面淨值</b>						
2014年12月31日賬面淨值		441,290	427,670	224,816	54,113	1,147,889
2013年12月31日賬面淨值		406,565	337,234	—	—	743,799



## 財務報表附註

2014年12月31日

## 17. 其他無形資產(續)

本公司

計算機軟件  
人民幣千元

<b>成本</b>	
2013年1月1日賬面價值	47,340
添置	1,840
2013年12月31日賬面價值	49,180
添置	6,429
2014年12月31日賬面價值	55,609
<b>攤銷</b>	
2013年1月1日累計攤銷	(15,759)
本年計提	(4,715)
2013年12月31日累計攤銷	(20,474)
本年計提	(4,885)
2014年12月31日累計攤銷	(25,359)
<b>賬面淨值</b>	
2014年12月31日賬面淨值	30,250
2013年12月31日賬面淨值	28,706

## 18. 於子公司的投資

本公司

	2014 人民幣千元	2013 人民幣千元
非上市投資，按成本	33,903,247	31,232,406
對子公司的貸款	1,235,000	1,035,000
	<b>35,138,247</b>	<b>32,267,406</b>

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

## 財務報表附註

2014年12月31日

## 18. 於子公司的投資(續)

本公司於2014年12月31日的主要子公司詳情如下：

公司名稱	註冊地成立/ 地點及日期及營業地點	實繳資本	本公司應 佔股權百分比				主要活動
			直接(%)		間接(%)		
			2014	2013	2014	2013	
南車株洲電力機車有限公司	中國2005年8月31日	人民幣4,401,365,846	100.0	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	99.6	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	97.8	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	100.0	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	100.0	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2,300,000,000	100.0	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2,383,868,800	100.0	100.0	—	—	製造、銷售及維修機車
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	100.0	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	100.0	100.0	—	—	製造、銷售及維修機車
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	100.0	100.0	—	—	製造、銷售及維修機車
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	100.0	100.0	—	—	製造、銷售及維修機車

## 財務報表附註

2014年12月31日

## 18. 於子公司的投資(續)

本公司於2014年12月31日的主要子公司詳情如下：(續)

公司名稱	註冊地成立/ 地點及日期及營業地點	實繳資本	本公司應 佔股權百分比				主要活動
			直接 <sup>a</sup> (%)		間接 <sup>b</sup> (%)		
			2014	2013	2014	2013	
南車二七車輛有限公司	中國2007年6月28日	人民幣381,873,228	100.0	100.0	—	—	製造、銷售及維修機車
南車眉山車輛有限公司	中國2007年6月28日	人民幣337,848,600	100.0	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508,956,400	100.0	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	100.0	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800,000,000	100.0	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1,043,180,000	100.0	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	91.0	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2012年7月10日	澳大利亞幣1,000,000	100	100	—	—	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	100	100	—	—	貿易
「時代電氣」	中國2005年9月26日	人民幣1,175,476,637	—	—	51.81	51.81	貿易及售後服務
「時代新材」 <sup>(i)</sup>	中國1994年5月24日	人民幣661,422,092	—	—	27.38	27.38	製造及銷售聚丙烯 複合物等
南車貴陽車輛有限公司 <sup>(ii)</sup>	中國2014年9月30日	人民幣550,000,000	100	N/A	—	N/A	製造、銷售及維修機車
南車工業研究院有限公司 <sup>(ii)</sup>	中國2014年8月25日	人民幣200,000,000	100	N/A	—	N/A	研發列車相關產品

公司董事翻譯了上述那些沒有註冊英文名稱的公司。

## 財務報表附註

2014年12月31日

## 18. 於子公司的投資(續)

(i) 由於本公司擁有時代新材的27.38%的所有者權益和投票權，南車集團擁有時代新材的13.90%的所有者權益和投票權且授權本公司行使權利，因此公司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。

(ii) 成立於2014年的南車貴陽公司和南車工業研究所有限公司由集團全資擁有。

截至2014年末，除時代新材發行了人民幣7億元的長期債券外，本集團及其他公司未發行其他長期債券。

上表列出董事認為主要影響本年度業績或構成本集團於2014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。

## 非全資控制子公司的重大少數股東權益明細

如下表所示非全資控制子公司的少數股東權益明細：

子公司名稱	公司地址 主要經營地點	少數股東擁有的 股權比例和表決權		少數股東 享有的分配利潤		累計的少數股東權益	
		31/12/14	31/12/13	31/12/14	31/12/13	31/12/14	31/12/13
				人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
時代電氣	中國	<b>48.19%</b>	48.19%	<b>1,152,709</b>	706,957	<b>5,383,192</b>	4,409,443
時代新材	中國	<b>72.62%</b>	72.62%	<b>30,727</b>	89,945	<b>2,144,053</b>	2,272,461
獨立的非重要子公司非控股權益				<b>133,179</b>	166,184	<b>3,483,953</b>	2,970,291
總計				<b>1,316,615</b>	936,086	<b>11,011,198</b>	9,652,195

集團的每個重要控股子公司的少數股東權益，內部抵銷前的財務信息概要如下表所示。



## 財務報表附註

2014年12月31日

## 18. 於子公司的投資(續)

## 非全資控制子公司的重大少數股東權益明細(續)

## 時代電氣

	2014年12月31日 人民幣千元	2013年12月31日 人民幣千元
流動資產	14,165,962	10,812,679
非流動資產	2,758,940	2,585,803
流動負債	4,986,748	3,820,516
非流動負債	<u>767,388</u>	<u>427,846</u>
	2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
收入	12,715,503	8,855,964
費用	7,915,712	7,254,142
本年利潤	<u>2,392,009</u>	<u>1,467,021</u>
本年其他綜合收益	<u>(10,985)</u>	<u>(1,892)</u>
本年綜合收益總計	<u>2,381,024</u>	<u>1,465,129</u>
支付給少數股東的股息	2,691	—
經營活動產生的現金淨流量	2,105,379	725,986
投資活動產生的現金淨流量	(2,172,961)	(1,327,263)
籌資活動產生的現金淨流量	(403,004)	1,422,393
現金淨流量	<u>(470,586)</u>	<u>821,116</u>

## 財務報表附註

2014年12月31日

## 18. 於子公司的投資(續)

## 非全資控制子公司的重大少數股東權益明細(續)

## 時代新材

	2014年12月31日 人民幣千元	2013年12月31日 人民幣千元
流動資產	5,744,225	3,784,320
非流動資產	4,535,370	1,833,336
流動負債	3,947,427	2,307,304
非流動負債	3,379,740	181,102
	2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
收入	6,007,777	4,164,705
費用	5,986,916	3,425,003
本年利潤	42,312	123,857
當年其他綜合收益	(183,248)	(5,131)
本年綜合收益總計	(140,936)	118,726
支付給少數股東的股息	200	—
經營活動產生的現金淨流量	270,184	(281,437)
投資活動產生的現金淨流量	(4,529,523)	(195,161)
籌資活動產生的現金淨流量	4,379,746	786,406
匯率變動影響	(597)	497
現金淨流量	119,810	310,305

## 財務報表附註

2014年12月31日

## 19. 於合營公司的投資

	本集團	
	2014 人民幣千元	2013 人民幣千元
非上市權益投資，按成本值	567,423	482,067
收購後損益和其他綜合收益變動	1,173,764	1,634,244
賬面價值	1,741,187	2,116,311

本集團於截至2014年12月31日報告期內的重要合營公司如下：

公司名稱	成立日期	經營地點	實繳資本	持有的所有者權益和 投票權份額%		主要活動
				2014	2013	
青島四方龐巴迪鐵路 運輸設備有限公司	1998年11月27日	中國	美元84,120,000	50	50	製造及銷售機車及 軌道交通車輛

公司董事翻譯了上述那些沒有註冊英文名稱的公司。

上表列出了本集團的主要合營企業。董事認為提供其他子公司詳情將會導致篇幅冗長。

## 重要合營企業的財務信息概要

集團每個重要合營企業的財務信息概要會計處理與國際會計準則一致，如下表所示。

合營企業在合併財務報表中使用权益法進行會計處理。

## 龐巴迪四方(青島)運輸有限公司

	2014年12月31日 人民幣千元	2013年12月31日 人民幣千元
流動資產	10,811,689	11,477,059
非流動資產	1,312,230	1,347,022
流動負債	8,120,113	8,449,239
非流動負債	1,262,986	1,394,066

## 財務報表附註

2014年12月31日

## 19. 於合營公司的投資(續)

## 重要合營企業的財務信息概要(續)

## 龐巴迪四方(青島)運輸有限公司(續)

資產和負債的上述款項包括：

	2014 人民幣千元	2013 人民幣千元
現金及現金等價物	1,995,289	4,324,049
流動金融負債(不包括應付賬款、其他應付款和產品保用撥備)	517,026	958,019
非流動金融負債(不包括應付賬款、其它應付款和產品保用撥備)	—	—

	2014 人民幣千元	2013 人民幣千元
收入	2,563,921	4,321,050
本年綜合收益	560,044	671,431
本年收到合營企業的股息	400,000	200,000

本年損益的上述款項包括：

	2014 人民幣千元	2013 人民幣千元
折舊和攤銷	77,088	77,306
利息收入	82,967	91,996
所得稅費用	98,079	121,489

上述財務信息概要關於龐巴迪四方(青島)運輸有限公司的權益賬面價值在合併財務報表中確認為：

	2014年12月31日 人民幣千元	2013年12月31日 人民幣千元
合營企業淨資產	2,740,820	2,980,776
集團持有龐巴迪四方(青島)運輸有限公司 股權比例	50%	50%
集團持有龐巴迪四方(青島)運輸有限公司 股權權益賬面價值	1,370,410	1,490,388



## 財務報表附註

2014年12月31日

## 19. 於合營公司的投資(續)

合營企業在合併信息中不具有單獨重大性

	2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
集團在這些合營企業中享有利潤和綜合收益份額	<b>66,357</b>	24,574
集團在這些合營企業中享有權益的賬面價值總計	<b>370,777</b>	625,923

## 20. 於聯營公司的投資

	本集團		本公司	
	2014 人民幣千元	2013 人民幣千元	2014 人民幣千元	2013 人民幣千元
非上市權益投資，按成本值	<b>595,073</b>	457,113	<b>400,000</b>	400,000
收購後損益和其他綜合收益變動	<b>278,515</b>	380,193	<b>(1,316)</b>	(2,906)
	<b>873,588</b>	837,306	<b>398,684</b>	397,094

本集團於2014年12月31日的重要聯營公司如下：

公司名稱	成立日期	經營地點	實繳資本	持有的所有者權益和 投票權份額%		主要活動
				2014	2013	
廣州電力機車有限公司	2011年3月1日	中國	人民幣 1,000,000,000	<b>40</b>	40	製造、銷售及維修機車

公司董事翻譯了上述某些沒有註冊英文名稱的公司。

上表列出了集團的重要聯營企業。董事認為提供其他子公司詳情將會導致篇幅冗長。

## 財務報表附註

2014年12月31日

## 20. 於聯營公司的投資(續)

## 重要聯營企業財務信息概要

集團每個重要聯營企業的財務信息概要會計處理與國際會計準則一致，如下表所示。

聯營企業在合併財務報表中使用權益法進行會計處理。

## 廣州電力機車有限公司

	2014年12月31日 人民幣千元	2013年12月31日 人民幣千元
流動資產	868,422	533,146
非流動資產	846,011	835,858
流動負債	714,119	373,181
非流動負債	2,890	3,089
	<b>2014年</b> 人民幣千元	2013年 人民幣千元
收入	625,288	356,025
本年利潤和綜合收益	4,689	774

上述財務信息概要關於廣州電力機車有限公司的權益賬面價值在合併財務報表中確認為：

	2014年12月31日 人民幣千元	2013年12月31日 人民幣千元
聯營企業淨資產	997,424	992,734
集團持有廣州電力機車有限公司股權比例	40%	40%
股份支付	(285)	—
集團持有廣州電力機車有限公司股權賬面價值	398,684	397,094

## 聯營企業在合併信息中不具有單獨重大性

	2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
集團在這些合營企業中享有利潤和綜合收益份額	1,044	3,191
集團在這些合營企業中享有權益的賬面價值總計	474,904	440,212

## 財務報表附註

2014年12月31日

## 21. 可供出售金融資產

	本集團		本公司	
	2014 人民幣千元	2013 人民幣千元 (重述)	2014 人民幣千元	2013 人民幣千元
非上市公司金融資產， 按公允價值計量	4,400,000	700,000	900,000	—
非上市權益投資， 按成本扣除減值計量	128,074	38,914	678	678
中國上市權益投資， 按公允價值計量	844,379	669,928	—	—
	<b>5,372,453</b>	<b>1,408,842</b>	<b>900,678</b>	<b>678</b>

可供出售金融資產的劃分為：

	本集團		本公司	
	2014 人民幣千元	2013 人民幣千元 (重述)	2014 人民幣千元	2013 人民幣千元
流動資產	4,400,000	700,000	900,000	—
非流動資產	972,453	708,842	678	678

本年內，本集團可供出售投資計入其他綜合收益的總收益為人民幣32,717,000元（2013年：投資收益人民幣330,982,000元）。

## 非上市金融資產

集團和公司投資的非上市金融資產是由中國銀行提供的理財產品，以當前的貼現率折現未來現金流量得到公允價值計量。

## 非上市權益投資

本集團和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。

## 上市權益投資

上市權益投資的公允價值參考活躍市場公佈的報價釐定。

## 財務報表附註

2014年12月31日

## 22. 遞延所得稅資產／負債

本集團遞延所得稅分析如下：

	本集團	
	2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
遞延所得稅資產	1,153,124	589,395
遞延所得稅負債	(116,811)	(61,210)
	<b>1,036,313</b>	<b>528,185</b>

年內集團確認的遞延所得稅資產／負債及其變動如下：

	產品		預提中介費	資產減值	存貨的 未實現利潤	預提 技術使用費	應付工資	公允 價值計入		收購 子公司公允 價值調整	折舊差異	可供出售 金融資產		總計
	保修撥備	政府補貼						損益的 金融資產	公允 價值調整			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	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(重述)	188,870	92,656	35,785	49,972	32,812	17,891	10,897	(336)	(32,633)	(12,458)	—	—	46,441	429,897
計入損益的遞延稅項	42,318	(17,507)	27,892	14,640	8,207	12,722	15,373	(300)	5,782	(2,224)	—	—	16,853	123,756
收購子公司獲得	—	—	—	—	—	—	—	—	(2,805)	—	—	—	—	(2,805)
匯兌差異	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	7,078	—	(6,427)	651
本年計入其他綜合收益的遞延稅項	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(23,314)	—	—	(23,314)
於2013年12月31日(重述)	231,188	75,149	63,677	64,612	41,019	30,613	26,270	(636)	(29,656)	(14,682)	(16,236)	—	56,867	528,185
計入損益的遞延稅項	209,111	(776)	75,104	117,929	51,328	9,243	8,229	636	(1,205)	407	—	—	93,561	563,567
收購子公司獲得	—	—	—	—	—	—	—	—	(47,770)	—	—	—	—	(47,770)
匯兌差異	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
本年計入其他綜合收益的遞延稅項	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(7,669)	—	—	(7,669)
於2014年12月31日	<b>440,299</b>	<b>74,373</b>	<b>138,781</b>	<b>182,541</b>	<b>92,347</b>	<b>39,856</b>	<b>34,499</b>	<b>—</b>	<b>(78,631)</b>	<b>(14,275)</b>	<b>(23,905)</b>	<b>—</b>	<b>150,428</b>	<b>1,036,313</b>

本集團亦於中國大陸產生稅項虧損人民幣1,739,900,000元(2013年：人民幣1,519,754,000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。



## 財務報表附註

2014年12月31日

## 22. 遞延所得稅資產／負債(續)

其他計入遞延所得稅資產的未確認稅項虧損到期日如下：

	2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元 (重述)
2014	—	332,824
2015	<b>137,442</b>	186,587
2016	<b>214,018</b>	250,052
2017	<b>125,285</b>	144,660
2018	<b>578,062</b>	605,631
2019	<b>685,093</b>	—
總計	<b>1,739,900</b>	1,519,754

## 23. 其他非流動資產

	本集團		本公司	
	2014 人民幣千元	2013 人民幣千元 (重述)	2014 人民幣千元	2013 人民幣千元
投資預付款項	—	3,000	—	61,000
土地租賃預付款項	<b>482,271</b>	494,426	—	—
其他無形資產預付款項	—	7,434	—	—
長期預付款項開支	<b>58,456</b>	34,843	—	—
物業、廠房及設備預付款項	<b>110,285</b>	31,779	—	—
直接保險(註釋1)	<b>88,209</b>	—	—	—
長期應收款項(註釋2)	<b>5,073,839</b>	2,316,723	—	—
其他	<b>773,817</b>	494,911	—	—
	<b>6,586,877</b>	3,383,116	—	61,000

註釋1：直接保險是德國采埃孚公司的特殊退休金計劃(「德國BOGE」)。德國GOGEC公司和工會聯盟已經同意德國BOGE公司可以直接從保險協議基金中收回資金。所以，直接保險不屬於計劃資產。它被列為貸款或應收賬款，因為它不屬於金融衍生工具，也無有權利收到固定或者可確定付款金額的活躍交易市場。同時，以攤餘成本後續計量。

註釋2：長期應收款項由融資租賃產生。在2014年12月31日，上述長期應收款中未確認的融資收益金額為人民幣1,335,936,000元(2013年12月31日：人民幣685,782,000元)。

## 財務報表附註

2014年12月31日

## 23. 其他非流動資產(續)

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	
		2014 人民幣千元	2013 人民幣千元
一年內		<b>1,471,041</b>	600,701
第二年至第十年，包含首尾兩年		<b>5,157,591</b>	2,361,444
減：已確認的減值損失		<b>(83,752)</b>	(44,721)
長期應收款		<b>6,544,880</b>	2,917,424
分類為：			
流動資產	27	<b>1,471,041</b>	600,701
非流動資產		<b>5,073,839</b>	2,316,723

## 24. 存貨

	本集團	
	2014 人民幣千元	2013 人民幣千元 (重述)
成本，扣除撥備		
原材料	<b>11,037,985</b>	5,766,422
在產品	<b>12,048,364</b>	7,403,673
產成品	<b>7,576,797</b>	4,799,827
	<b>30,663,146</b>	17,969,922

## 財務報表附註

2014年12月31日

## 25. 貿易應收款項

各客戶的信貸期乃按個別情況釐定，並載於銷售合同(如適用)。然而，董事認為，考慮到本集團經營業務的行業慣例，集團實際給予客戶平均介於3至6個月的信貸期。集團致力於嚴格控制未償還的應收賬款並密切監控有關款項，降低信貸風險。高級管理人員會定期審閱逾期款項結餘。集團就貿易應收款項面對的最大信貸風險等於貿易應收款項的賬面價值。

	本集團	
	2014 人民幣千元	2013 人民幣千元 (重述)
貿易應收款項	34,863,850	35,183,774
減：壞賬備抵	(1,322,002)	(780,664)
	<b>33,541,848</b>	<b>34,403,110</b>

至本報告期末，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	
	2014 人民幣千元	2013 人民幣千元 (重述)
6個月內	26,015,271	27,961,751
6個月至1年	4,328,408	4,185,234
1年以上	3,198,169	2,256,125
	<b>33,541,848</b>	<b>34,403,110</b>

逾期但無減值的貿易應收款的賬齡分析如下：

	本集團	
	2014 人民幣千元	2013 人民幣千元
6個月至1年	4,328,408	4,185,234
1年以上	3,198,169	2,256,125
	<b>7,526,577</b>	<b>6,441,359</b>

未逾期亦無減值的應收款項與近期沒有違約歷史的若干客戶有關。

## 財務報表附註

2014年12月31日

## 25. 貿易應收款項(續)

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

貿易應收款項減值撥備變動如下：

	附註	本集團	
		2014 人民幣千元	2013 人民幣千元 (重述)
於1月1日		<b>780,664</b>	828,030
已確認的應收賬款減值虧損	7	<b>634,215</b>	252,703
本年轉回金額	7	<b>(48,401)</b>	(269,378)
因無法收回而撤銷金額		<b>(40,887)</b>	(31,362)
本年轉出金額		<b>(4,910)</b>	—
匯兌調整		<b>(14)</b>	(20)
其他		<b>1,335</b>	691
於12月31日		<b>1,322,002</b>	780,664

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355,745,000元(2013年：人民幣48,703,000元)，撥備前賬面值為人民幣634,215,000元(2013年：人民幣252,703,000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。

外幣應收款項餘額明細如下：

	本集團	
	2014 人民幣千元	2013 人民幣千元
美元	<b>1,071,855</b>	1,054,398
歐元	<b>633,032</b>	171,805
瑞士法郎	<b>10,005</b>	—
新加坡元	<b>8,332</b>	88,742
日元	<b>4,435</b>	5,893
港幣	<b>730,669</b>	6,974
澳元	<b>16,928</b>	9,892
英鎊	<b>10,282</b>	44,975
加元	<b>4,869</b>	3,954
馬來西亞元	<b>127,247</b>	15,672
土耳其里拉	<b>90,637</b>	13,723
南非蘭特	<b>41,041</b>	—
	<b>2,749,332</b>	1,416,028



## 財務報表附註

2014年12月31日

## 25. 貿易應收款項(續)

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	
	2014 人民幣千元	2013 人民幣千元 (重述)
中國南車集團公司及其子公司，不包括本集團(「南車集團」)	69,499	16,544
合營企業	136,794	83,545
聯營企業	238,719	185,871
	<b>445,012</b>	<b>285,960</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32。

## 26. 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	
	2014 人民幣千元	2013 人民幣千元 (重述)
6個月內	6,442,704	6,144,132
6個月至1年	251,037	—
	<b>6,693,741</b>	<b>6,144,132</b>

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	
	2014 人民幣千元	2013 人民幣千元 (重述)
銀行承兌匯票	5,073,711	3,606,636
商業承兌匯票	1,620,030	2,537,496
	<b>6,693,741</b>	<b>6,144,132</b>

## 財務報表附註

2014年12月31日

## 27. 預付款項、按金及其他應收款項

	本集團		本公司(底線)	
	2014 人民幣千元	2013 人民幣千元 (重述)	2014 人民幣千元	2013 人民幣千元
預付款項	4,686,730	4,917,016	—	—
按金及其他應收款項	5,550,458	3,185,747	15,044,127	9,724,365
減：預付款項、按金及 其他應收款項撥備	(257,224)	(153,650)	—	—
	<b>9,979,964</b>	<b>7,949,113</b>	<b>15,044,127</b>	<b>9,724,365</b>

預付款項、按金及其他應收款項減值撥備變更如下：

	附註	本集團	
		2014 人民幣千元	2013 人民幣千元 (重述)
於1月1日		153,650	140,459
已確認減值損失	7	103,617	15,695
撤銷		(238)	(2,504)
其他		195	—
於12月31日		<b>257,224</b>	<b>153,650</b>

## 財務報表附註

2014年12月31日

## 27. 預付款項、按金及其他應收款項(續)

預付款項、按金和其他應收款分析如下：

	附註	本集團	
		2014 人民幣千元	2013 人民幣千元 (重述)
預付款項		4,686,728	4,917,016
其他應收款		1,991,248	1,725,390
應收股息		9,545	10,691
一年內到期的長期應收款	23	1,471,041	600,701
增值稅退稅		1,501,300	611,848
其他		320,102	83,467
於12月31日		<b>9,979,964</b>	<b>7,949,113</b>

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	
	2014 人民幣千元	2013 人民幣千元	2014 人民幣千元	2013 人民幣千元
南車集團	—	3,097	—	—
合營企業	3,242	3,402	—	—
聯營企業	1,901	—	—	—
	<b>5,143</b>	<b>6,499</b>	<b>—</b>	<b>—</b>

應收關聯方結餘無抵押、免息且無固定還款期。

## 財務報表附註

2014年12月31日

## 28. 現金及現金等價物以及已抵押存款(底線)

	本集團		本公司	
	2014 人民幣千元	2013 人民幣千元 (重述)	2014 人民幣千元	2013 人民幣千元
現金及銀行結餘	<b>18,312,008</b>	16,470,224	<b>3,455,741</b>	3,288,862
減：已抵押定期存款	<b>(2,748,993)</b>	(1,496,002)	<b>(1,010,790)</b>	(1,008,628)
合併財務狀況表的現金 及現金等價物	<b>15,563,015</b>	14,974,222	<b>2,444,951</b>	2,280,234
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>(288,897)</b>	(896,397)	—	—
合併現金流量表的現金 及現金等價物	<b>15,274,118</b>	14,077,825	<b>2,444,951</b>	2,280,234

除本公司記賬本位幣以外的外幣現金及現金等價物列示如下：

	本集團		本公司	
	2014 人民幣千元	2013 人民幣千元 (重述)	2014 人民幣千元	2013 人民幣千元
— 美元	<b>754,736</b>	346,057	<b>111</b>	110
— 港幣	<b>394,602</b>	202,029	—	—
— 馬來西亞林吉特	<b>31,320</b>	123,312	—	—
— 南非蘭特	<b>82,913</b>	101,198	—	—
— 日元	<b>7,805</b>	71,822	—	—
— 歐元	<b>255,078</b>	62,726	<b>170</b>	184
— 新加坡元	<b>8,821</b>	21,240	—	—
— 其他	<b>115,956</b>	35,117	—	—
	<b>1,651,231</b>	963,501	<b>281</b>	294

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，視乎本集團之實時現金需求而定，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32。



## 財務報表附註

2014年12月31日

## 29. 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	
	2014 人民幣千元	2013 人民幣千元 (重述)
6個月內	33,931,058	29,208,972
6個月至1年	2,682,795	2,051,658
一年以上	1,621,526	854,852
	<b>38,235,379</b>	<b>32,115,482</b>

貿易應付款項為不計息，一般結算期為6個月。

除本公司記賬本位幣以外的外幣貿易應付款項列示如下：

	本集團	
	2014 人民幣千元	2013 人民幣千元
日元	370,891	73,855
英鎊	19,732	5,178
馬來西亞林吉特	117,610	3,335
美元	538,049	97,377
歐元	449,983	847,747
瑞士法郎	—	106,629
澳元	6,113	2,283
加元	110	14,458
港幣	68,010	173,117
南非蘭特	20,285	262
土耳其里拉	2,963	59
巴西雷亞爾	11,847	—
	<b>1,605,593</b>	<b>1,324,300</b>

## 財務報表附註

2014年12月31日

**29. 貿易應付款項(續)**

集團內貿易應付款項的關聯方款項分析如下：

	本集團	
	2014 人民幣千元	2013 人民幣千元 (重述)
南車集團	27,650	36,979
合營企業	222,120	109,106
聯營企業	18,220	—
	<b>267,990</b>	<b>145,995</b>

上述結餘無抵押及免息，還款的信貸期亦與本集團主要供貨商提供的信貸期相近。

**30. 應付票據**

本集團於報告期末的應付票據到期日分析如下：

	2014	2013
	人民幣千元	人民幣千元 (重述)
六個月內	11,275,560	13,675,679
六個月到一年	1,143,789	—
	<b>12,419,349</b>	<b>13,675,679</b>

計入應付票據之本集團應付關聯方款項分析如下：

	2014	2013
	人民幣千元	人民幣千元
南車集團	11,970	17,766
聯營企業	1,000	—
	<b>12,970</b>	<b>17,766</b>

上述結餘為免息，還款的信貸期亦與本集團主要供貨商提供的信貸期相近。

## 財務報表附註

2014年12月31日

## 31. 其他應付款項及應計費用

	本集團		本公司	
	2014 人民幣千元	2013 人民幣千元 (重述)	2014 人民幣千元	2013 人民幣千元
其他應付款項	<b>3,855,316</b>	3,451,098	<b>17,701,621</b>	4,837,645
預收款項	<b>23,184,585</b>	7,174,346	—	—
應計費用	<b>1,966,605</b>	1,999,821	<b>141,617</b>	168,420
	<b>29,006,506</b>	12,625,265	<b>17,843,238</b>	5,006,065

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：

	2014 人民幣千元	2013 人民幣千元
南車集團	<b>275,635</b>	362,071
聯營企業	<b>100,500</b>	167,917
合營公司	<b>130,631</b>	—
	<b>506,766</b>	529,988

上述結餘無抵押、免息且無固定還款期。

## 財務報表附註

2014年12月31日

## 32. 計息銀行及其他借款

## 本集團

	2014年			2013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 (重述)
<b>即期</b>						
銀行貸款						
— 已抵押	<b>6.00–7.20</b>	<b>2015</b>	<b>1,012,363</b>	3.00–6.60	2014	174,570
— 無抵押	<b>0.06–6.36</b>	<b>2015</b>	<b>1,539,757</b>	2.00–6.60	2014	4,161,976
短期債券						
— 無抵押	—	—	—	4.8	2014	2,000,000
其他貸款						
— 已抵押	<b>3.00–6.60</b>	<b>2015</b>	<b>76,710</b>	無息	2014	6,185
— 無抵押	<b>5.04–6.30</b>	<b>2015</b>	<b>103,000</b>	無息–6.00	2014	773,000
長期銀行貸款						
即期部分						
— 已抵押	<b>0.03–6.22</b>	<b>2015</b>	<b>343,762</b>	3.31–6.56	2014	212,255
— 無抵押	<b>4.20–6.90</b>	<b>2015</b>	<b>98,174</b>	4.20–7.00	2014	312,508
其他貸款即期部分						
— 已抵押	—	—	—	5.94	2014	5,000
— 無抵押	無息	<b>2015</b>	<b>2,000</b>	無息	2014	798
			<b>3,175,766</b>			<b>7,646,292</b>
<b>非即期</b>						
銀行貸款						
— 已抵押	<b>0.03–6.22</b>	<b>2016–2035</b>	<b>1,625,898</b>	0.20–6.56	2015–2035	376,515
— 無抵押	無息–6.90	<b>2016–2019</b>	<b>1,206,545</b>	無息–7.00	2015–2017	188,599
長期債券						
— 無抵押	<b>4.70–6.20</b>	<b>2017–2023</b>	<b>3,700,000</b>	4.70–5.00	2018–2023	3,000,000
其他貸款						
— 無抵押	<b>5.04</b>	<b>2017</b>	<b>750,000</b>	無息	2015–2016	3,397
			<b>7,282,443</b>			<b>3,568,511</b>
			<b>10,458,209</b>			<b>11,214,803</b>



## 財務報表附註

2014年12月31日

## 32. 計息銀行及其他借款(續)

本公司

	2014年			2013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	—	—	—	5.04–6.60	2014	2,250,000
短期貸款						
— 無抵押	—	—	—	4.8	2014	2,000,000
其他貸款						
— 無抵押	<b>5.40</b>	<b>2015</b>	<b>80,000</b>	—	—	—
長期銀行貸款						
即期部分						
— 無抵押	—	—	—	4.2	2014	300,000
			<b>80,000</b>			<b>4,550,000</b>
<b>非即期</b>						
銀行貸款						
— 無抵押	<b>4.70</b>	<b>2016</b>	<b>1,000,000</b>	—	—	—
長期債券						
— 無抵押	<b>4.70–5.00</b>	<b>2018–2023</b>	<b>3,000,000</b>	4.7–5.0	2018–2023	3,000,000
其他貸款						
— 無抵押	<b>5.04</b>	<b>2017</b>	<b>750,000</b>	—	—	—
			<b>4,750,000</b>			<b>3,000,000</b>
			<b>4,830,000</b>			<b>7,550,000</b>

## 財務報表附註

2014年12月31日

## 32. 計息銀行及其他借款(續)

	本集團		本公司	
	2014 人民幣千元	2013 人民幣千元 (重述)	2014 人民幣千元	2013 人民幣千元
分析如下：				
須償還銀行貸款：				
一年內或於要求時	2,994,056	4,861,309	—	2,550,000
第二年	101,955	437,857	—	—
第三至五年(包括首尾兩年)	2,724,266	119,258	1,000,000	—
五年後	6,222	7,999	—	—
	<b>5,826,499</b>	<b>5,426,423</b>	<b>1,000,000</b>	<b>2,550,000</b>
須償還短期債券：				
一年內或於要求時	—	2,000,000	—	2,000,000
須償還長期債券：				
一年後	<b>3,700,000</b>	<b>3,000,000</b>	<b>3,000,000</b>	<b>3,000,000</b>
其他應償還借款：				
一年內或於要求時	181,710	784,983	80,000	—
第二年	—	2,798	—	—
第三至五年(包括首尾兩年)	750,000	599	750,000	—
	<b>931,710</b>	<b>788,380</b>	<b>830,000</b>	<b>—</b>

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	
	2014 人民幣千元	2013 人民幣千元	2014 人民幣千元	2013 人民幣千元
物業、廠房及設備	51,612	34,862	—	—
土地租賃預付款項	21,218	17,768	—	—
定期存款及銀行結餘	2,748,993	1,496,002	—	—
應收票據	215,436	134,835	—	—
貿易應收款項	—	5,000	—	—
	<b>3,037,259</b>	<b>1,688,467</b>	<b>—</b>	<b>—</b>

## 財務報表附註

2014年12月31日

## 32. 計息銀行及其他借款(續)

計息銀行及其他借款分為以下貨幣：

除本公司記賬本位幣以外的計息銀行及其他借款列示如下：

	本集團	
	2014 人民幣千元	2013 人民幣千元
美元	822,861	842,293
英鎊	53,193	94,541
港元	815,695	640,777
歐元	1,737,281	—
瑞士法郎	61,349	—
日元	36,365	—
	<b>3,526,744</b>	<b>1,577,611</b>

## 33. 退休及補充福利責任

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。

本年，公司獲得了德國博格公司的控制權。德國應付退休金是一項基於德國博格公司提供的養老金計劃的負債。德國博格公司主要的養老金計劃提供了一個短期固定收益計劃。依據養老金計劃2005(「Rentenordnung2005」)和養老金計劃2004(「Versorgungszusage 2004」)，德國博格公司提供了傳統的德國養老金計劃組，這些計劃包括常規和提前退休福利以及給予殘疾人員和死亡職工家屬的福利。這些計劃是退休福利計劃，並且依據工資的不同調整繳存比例。

	本集團		本公司	
	2014 人民幣千元	2013 人民幣千元 (重述)	2014 人民幣千元	2013 人民幣千元
中華人民共和國 退休福利債務(註1)	1,484,260	1,463,320	10,177	21,857
德意志聯邦共和國 退休福利債務(註2)	686,962	—	—	—
	<b>2,171,222</b>	<b>1,463,320</b>	<b>10,177</b>	<b>21,857</b>
分析報告目的分類為：				
流動負債	170,261	139,430	360	2,702
非流動負債	2,000,961	1,323,890	9,817	19,155

## 財務報表附註

2014年12月31日

## 33. 退休及補充福利責任(續)

註1：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	
	2014 人民幣千元	2013 人民幣千元 (重述)	2014 人民幣千元	2013 人民幣千元
年初	1,463,320	1,672,610	21,857	15,320
已確認的開支	44,520	59,710	(8,910)	710
— 利息成本	61,720	51,600	970	710
— 過往服務成本	(7,310)	8,110	—	—
— 結算影響	(9,890)	—	(9,880)	—
重新計量 — 由於經驗差異 產生的精算利得	103,480	(131,970)	(1,670)	9,857
已付金額	(127,060)	(137,030)	(1,100)	(4,030)
年末	1,484,260	1,463,320	10,177	21,857

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	
	2014 人民幣千元	2013 人民幣千元 (重述)	2014 人民幣千元	2013 人民幣千元
未撥款責任現值	1,484,260	1,463,320	10,177	21,857
設定福利計劃確認的淨負債 流動負債部分	1,484,260 (141,537)	1,463,320 (139,430)	10,177 (360)	21,857 (2,702)
非流動負債部分	1,342,723	1,323,890	(9,817)	19,155

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)使用預期累計福利公司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：

	2014 %	2013 %
所用折現率	3.50/3.75	4.75
保健成本趨勢	8.00	8.00

以下的敏感性分析是基於相關假設在財務狀況表日有意義且可能發生的變化的(假設所有其他假設不變)。



## 財務報表附註

2014年12月31日

## 33. 退休及補充福利責任(續)

註1:(續)

所假設保健成本增幅增減一個百分點的影響如下：

	設定福利計劃負債	
	增加 人民幣千元	減少 人民幣千元
貼現率	(24,750)	21,790

醫療成本增長率的假設值變化1個百分點將帶來以下影響：

	設定福利計劃負債	
	增加 人民幣千元	減少 人民幣千元
保健成本增長率	103,890	(121,420)

以上的敏感性分析是依據對於退休福利債務的核心假設在財務狀況表日的合理變化所帶來的影響的推理。由於假設之間是互相聯繫的，一個假設不會獨立地變化，所以以上敏感性分析可能並沒有反映出退休福利債務現值的實際變化。

註2：從2014年9月1日(合併日)到2014年12月31日，設定福利計劃負債的現值變化如下：

	人民幣千元
合併日	624,959
已確認的開支	44,727
— 當期服務成本	39,596
— 利息成本	5,131
外匯兌換的影響	17,276
年末	686,962

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	
	2014 人民幣千元	2013 人民幣千元
未撥款責任現值	686,962	—
設定福利計劃確認的淨負債	686,962	—
流動負債部分	(28,724)	—
非流動負債部分	658,238	—

2014年12月31日，設定福利計劃負債的平均期間是23年。

德國博格公司在德國建立了直接的保險去支持退休福利計劃，見註23。

## 財務報表附註

2014年12月31日

**33. 退休及補充福利責任(續)**

設定福利計劃債務所體現的價值精算評估是依據美世的預期累計福利公司法確認的。除了假設壽命預測，其他重要假設如下：

	2014 %
採用的折現率	2.50
工資和薪金的預期增長	2.70
養老金增長	1.30
波動	2.00

工資和薪金的預期增長主要取決於通貨膨脹和薪金標準；公司的運營表現和其他因素。

**34. 產品保用撥備**

	附註	本集團	
		2014 人民幣千元	2013 人民幣千元 (重述)
年初		<b>1,742,481</b>	1,451,682
收購子公司獲得	38	<b>126,345</b>	—
年內撥備	7	<b>2,311,811</b>	1,065,748
年內動用		<b>(1,075,013)</b>	(774,949)
年終		<b><u>3,105,624</u></b>	<u>1,742,481</u>
分類為：			
流動負債部分		<b><u>1,310,265</u></b>	<u>595,196</u>
非流動負債部分		<b><u>1,795,359</u></b>	<u>1,147,285</u>

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

## 財務報表附註

2014年12月31日

## 35. 政府補貼

		本集團	
	附註	2014 人民幣千元	2013 人民幣千元 (重述)
年初		2,050,161	1,207,823
年內已收		673,697	1,969,574
年內確認為其他收入	6	(788,331)	(948,776)
年內確認為收入		—	(178,460)
年終		<b>1,935,527</b>	2,050,161
分類為：			
流動負債部分		<b>192,852</b>	234,832
非流動負債部分		<b>1,742,675</b>	1,815,329

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。

## 36. 股票期權計劃

截至2014年及2013年12月31日止年度確認股票期權計劃相關費用如下：

	2014 人民幣千元	2013 人民幣千元
以權益結算的股票期權費用：		
股票期權費用的第一批沒收	—	(40,469)
股票期權費用的第二批沒收	(44,416)	—
以權益結算的第二批股票期權費用	—	29,611
以權益結算的第三批股票期權費用	13,037	—
	<b>(31,379)</b>	(10,858)

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股股票期權激勵計劃（「股權激勵計劃」），該股權激勵計劃的激勵對象為公司董事及高級管理人員（不含獨立董事）、對本公司經營業績和持續發展有直接影響的技術骨幹和管理骨幹。

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

## 財務報表附註

2014年12月31日

## 36. 股票期權計劃(續)

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目標股票的價格為授予價格，授予價格為股票期權草案摘要公告前一個交易日本公司股票收盤價及股票期權草案摘要公告前30個交易日內本公司股票平均收盤價兩者中的較高者，即人民幣每股5.43元。

2011年授予的股票期權的公允價值為人民幣151,010,000元，其中本集團因第二批可行權股票期權失效沖回上年期權費用人民幣44,416,000元，同時本集團確認了第三批股票期權費用人民幣13,037,000元。

第二批授予的股票期權的有效期是從授予日後36個月內第一個交易日3到授出日期後72個月內的最後一個交易日。行權期將於2014年4月26日到期。由於2013年的營業額沒有達到收入增長要求(收入的年增長率不低於25%)，股票期權到期。2014年12月31日，24,838,454股到期了。第一批授予的股票期權的有效期是從授予日後24個月內第一個交易日3到授出日期後60個月內的最後一個交易日。

當前期間股票期權的變化如下：

	2014 數目	2013 數目
年初股數	24,403,333	36,605,000
本年作廢	(12,636,787)	(12,201,667)
年末股數	11,766,546	24,403,333
年末股票期權的行權股數	—	—

於2014年12月31日，未行權股票期權將於7年後期滿。



## 財務報表附註

2014年12月31日

## 37. 權益

## 股本

	本集團	
	2014年和2013年	
	股份數目	人民幣千元
註冊及繳足股本		
— 國有法人股每股面值人民幣1元	7,889,406,857	7,889,407
— A股每股面值人民幣1元	3,889,593,143	3,889,593
— H股每股面值人民幣1元	2,024,000,000	2,024,000
	<u>13,803,000,000</u>	<u>13,803,000</u>

年內公司股本沒有發生變化。

## 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。

## 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	保留盈餘 人民幣千元	
2013年1月1日	13,803,000	13,959,047	90,106	—	766,001	3,083,386	31,701,540
年內利潤	—	—	—	—	—	2,779,837	2,779,837
設定福利計劃重估收益	—	—	—	(9,857)	—	—	(9,857)
轉撥自利潤	—	—	—	—	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)
2013年12月31日	13,803,000	13,959,047	79,248	(9,857)	1,043,985	4,342,969	33,218,392
年內利潤	—	—	—	—	—	793,269	793,269
設定福利計劃重估收益	—	—	—	1,670	—	—	1,670
轉撥自利潤	—	—	—	—	79,327	(79,327)	—
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	—	—	(31,664)	—	—	—	(31,664)
2014年12月31日	<u>13,803,000</u>	<u>13,959,047</u>	<u>47,584</u>	<u>(8,187)</u>	<u>1,123,312</u>	<u>3,814,641</u>	<u>32,739,397</u>

## 財務報表附註

2014年12月31日

## 38. 企業合併

## 38.1 截止2014年12月31日的併購

## (a) 獨立第三方併購

## (1) 南車浙江電動汽車有限公司(「浙江南車」)

於2014年9月1日，株機公司與自然人朱峰林宏和弘迅投資有限公司簽訂《股權轉讓協議》，株機公司以現金人民幣15,300,000元購買浙江南車(原名稱：寧波吉江汽車製造有限責任公司)51%的股權。於2014年9月15日交易完成後，本集團擁有對浙江南車的控制權，故從2014年9月15日起，本集團將浙江南車納入合併財務報表合併範圍。

分公司形式	公司註冊地	商業性質	商業規模
有限責任公司	寧波	製造業	乘用車和廂式貨車的生產， 研發，製造，智能交通 系統的系統集成和服務， 計算機軟件和產品。

浙江南車於購買日可辨認淨資產的公允價值已經中水致遠資產評估有限公司評估確定，在對相關非金融資產的公允價值作出估計時，其最佳用途為當前使用方式。收購完成後，株機於2014年9月30日與浙江南車少數股東同比例增資，株機增資人民幣40,800,000元。

	公允價值 人民幣千元
物業、廠房及設備	4,170
存貨	1,068
預付款項、按金及其他應收款項	138
現金及現金等價物	28,017
應付票據	(38,000)
其他應付款項及應計費用	(85)
應納稅額	(7,393)
	(12,085)
收購對價	15,300
加：少數股東權益	(5,922)
減：取得的淨資產	12,085
	21,463
合併產生的商譽	21,463
收購對價：	
現金及現金等價物	15,300

## 財務報表附註

2014年12月31日

**38. 企業合併(續)****38.1 截止2014年12月31日的併購(續)****(a) 獨立第三方併購(續)****(1) 南車浙江(續)**

上述合併中與合併有關的費用是非重大的，不包括在支付對價中，並直接在合併損益表中確認為其他綜合收益和管理費用。

於合併日，其他應收款項的公允價值與總合同金額都是人民幣138,000元。

**非控制權益**

於合併日，浙江南車的少數股東權益(49%)是參考浙江南車控股比例而確認的，歸屬於少數股東的淨負債金額為人民幣(5,922,000)元。

以上確認的商譽是由於聯合本集團及南車浙江的資產和收購活動所產生的預期協同效應及其他收益。確認的商譽中沒有可以減免所得稅的部分。

有關收購上述子公司的現金使用分析如下：

	人民幣千元
本年現金代價	15,300
減：所收購現金及現金等價物結餘	<u>(28,017)</u>
計入投資活動的現金流量中的現金及現金等價物流入淨額	<u>12,717</u>

收購浙江南車對集團財務影響非重大。

## 財務報表附註

2014年12月31日

## 38. 企業合併(續)

## 38.1 截止2014年12月31日的併購(續)

## (a) 獨立第三方併購(續)

## (2) 德國博格

於2013年12月10日，時代新材與德國采埃孚集團簽署《主購買協定》，由時代新材在德國新設的子公司中國南車新材料科技有限責任公司(以下簡稱「新材料公司」)以現金歐元244,700,000元(折合人民幣1,981,713,173元)購買德國BOGE。新材料公司於2014年9月1日取得德國BOGE的控制權。

德國BOGE的可辨認淨資產不存在活躍市場，為確定其公允價值，本集團聘請了獨立評估師畢馬威企業諮詢(中國)有限公司和畢馬威會計師事務所(德國)有限公司對德國BOGE可辨認淨資產公允價值進行評估。至2015年3月30日財務報告對外報出時，相關評估工作尚未全部結束，本集團根據畢馬威企業諮詢(中國)有限公司暫時評估結果確定購買日德國BOGE可辨認淨資產公允價值，並將在之後按照最終評估結果進行調整。本集團在2014年12月31日合併財務報表中對德國BOGE可辨認資產和負債按以下財務信息予以確認：

	公允價值 人民幣千元
物業、廠房及設備	1,364,317
其他無形資產	373,843
遞延所得稅資產	12,001
其他非流動資產	94,530
存貨	509,621
貿易應收款項	449,507
應收票據	14,284
預付款項、按金及其他應收款項	76,887
現金及銀行結餘	213,731
貿易應付款項	(458,680)
其他應付款項及應計費用	(266,067)
一年內到期的借款	(24,287)
應交稅費	(31,128)
擔保計提	(126,345)
退休福利責任	(624,959)
遞延所得稅負債	(59,771)
其他非流動負債	(212,849)
長期應付款	(62,753)
	<hr/>
	1,241,882
收購對價	1,981,713
加：非控制性權益	—
減：取得的淨資產	(1,241,882)
	<hr/>
合併中產生的商譽	739,831
	<hr/>
收購對價：	
現金及現金等價物	1,981,713
	<hr/>



## 財務報表附註

2014年12月31日

## 38. 企業合併(續)

## 38.1 截止2014年12月31日的併購(續)

## (a) 獨立第三方併購(續)

## (2) 德國博格(續)

上述合併中與合併有關的費用為人民幣110,649,000元，不包括在支付對價中，並直接在合併損益表中確認為其他綜合收益和管理費用。

於合併日，應收款項及其他應收款項的公允價值與總合同金額分別為人民幣519,861,000元和人民幣521,196,000元。預計不可收回的合同金額為人民幣1,335,000元。

由於此合併的合併對價而產生商譽。此外，在此項合併中所支付的對價包括預期的協同效應相關的金額、收入增長、未來市場發展和合併來的配套員工。這些收益由於不能以單體或合併的形式從集團中分離出來並進行出售、轉讓、被許可出租或交易，因而此部分收益將不會被確認為商譽。

合併中產生的商譽均不能減免所得稅。

有關收購上述子公司的現金使用分析如下：

	人民幣千元
本年現金代價	(1,981,713)
減：所收購現金及現金等價物結餘	<u>213,731</u>
計入投資活動的現金流量中的現金及現金等價物流出淨額	<u>(1,767,982)</u>

自收購日至2014年12月31日，德國博格發生的收入為人民幣1,786,148,000元，虧損為人民幣49,435,000元。

假設對於德國博格的收購於2014年1月1日已完成，集團本年的總收入為人民幣121,773,406,000元，淨利潤為6,612,814,000元。假設的信息僅是為了舉例，並不一定是集團於2014年1月1日完成收購後本集團年度收入和經營成果的必要指標，也不是未來結果的規劃。

## 財務報表附註

2014年12月31日

## 38. 企業合併(續)

## 38.1 截止2014年12月31日的併購(續)

## (a) 獨立第三方併購(續)

## (3) 其他併購

於2014年12月31日，南車股份子公司株機公司、株洲所和長江公司通過修訂公司章程及簽署補充協議的方式，於當日取得南寧鐵路交通設備有限責任公司、南車廣州鐵路運輸研究所有限公司、南車MNG軌道交通系統車輛工業與貿易有限公司、E+M鑽探技術有限公司和南車長江車輛技術服務(澳大利亞)股份有限公司的控制權，合營公司變為子公司。在合併日以上併購取得的子公司的可辨認資產及負債的公允價值如下：

	公允價值 人民幣千元
物業、廠房及設備	379,729
預付租賃款項	22,589
其他無形資產	590
其他非流動資產	8,040
存貨	43,980
貿易應收款項	8,861
預付款項、按金及其他應收款項	107,927
現金及銀行結餘	158,284
貿易應付款項	(20,520)
其他應付款項及應計費用	(12,043)
一年內到期的借款	(14,898)
一年後到期的借款	(201,927)
其他非流動資產	(9,000)
	471,612
已支付對價	281,360
加：非控制性權益	190,252
減：取得的淨資產	(471,612)
	—
併購時取得的商譽	—
以下列方式結算：	
合營公司持有權益的公允價值	281,360

上述合併中與合併有關的費用是非重大的，不包括在支付對價中，並直接在合併損益表中確認為其他綜合收益和管理費用。

於合併日，應收款項與其他應收款項的總公允價值與總合同金額都是人民幣54,529,000元。

## 財務報表附註

2014年12月31日

**38. 企業合併(續)****38.1 截止2014年12月31日的併購(續)****(a) 獨立第三方併購(續)****(3) 其他併購(續)**

## 非控制性權益

於合併日，上述子公司的少數股東權益是參考各公司的控股比例而確認的，歸屬於少數股東的淨資產金額為人民幣190,252,000元。

併購以上子公司所產生的現金流分析見下：

	人民幣千元
以現金支付的對價	—
減：取得的現金及銀行結餘	(158,284)
合併取得的淨現金流入	<u>158,284</u>

上述收購對集團財務影響非重大。

## 38. 企業合併(續)

### 38.1 截止2014年12月31日的併購(續)

#### (b) 從南車集團收購鐵路貨車相關業務

2014年11月28日，本公司下屬全資子公司貴陽公司以現金購買株洲所持有的貴陽時代沃頓科技有限公司(時代沃頓)36.79%的股權。貴陽公司以獲取的時代沃頓36.79%的股權作價人民幣495,619,000元以及現金人民幣58,805,000元獲取南車集團持有的非全資子公司南方匯通股份有限公司(南方匯通)擁有的鐵路貨車相關業務。

由於2014年併購前後本集團與南方匯通均屬於南車集團同一控制下，此次併購被認為是同一控制下的企業併購。根據同一控制下企業合併的會計政策，本集團合併財務報表是按照2013年1月1日起南方匯通鐵路貨車相關業務是本集團子公司而編製的。因此，南方匯通鐵路貨車相關業務的資產與負債均已按歷史成本入賬，且本集團此次收購前的財務報表已被重述，以使南方匯通鐵路貨車相關業務的運營成果包含在合併財務報表中。本集團對南方匯通鐵路貨車相關業務的已付和應付價款已作為股權交易計入合併財務報表表中的權益變動。合併財務報表的附註也已分別重述。所有重大的集團內部交易，往來和費用已經在合併財務報表中抵銷。



## 財務報表附註

2014年12月31日

## 38. 企業合併(續)

## 38.1 截止2014年12月31日的併購(續)

## (b) 從南車集團收購鐵路貨車相關業務(續)

應2013年收購，於2013年12月31日和2013年1月1日的合併財務狀況表和截至2013年12月31日止年度的合併損益表及其他綜合收益表的相關科目已重述如下：

於2013年12月31日

	集團 (重述前) 人民幣千元	匯通 鐵路貨車業務 人民幣千元	內部抵銷 人民幣千元	集團 (重述) 人民幣千元
2013年12月31日合併資產負債報表				
物業、廠房及設備	25,200,595	500,805	—	25,701,400
租賃預付款項 — 非流動部分	4,416,441	28,509	—	4,444,950
其他無形資產	741,875	1,924	—	743,799
遞延所得稅資產	586,193	3,202	—	589,395
其他非流動資產	3,373,530	9,586	—	3,383,116
租賃預付款項 — 流動部分	104,152	1,276	—	105,428
存貨	17,721,119	248,803	—	17,969,922
貿易應收款項	34,120,810	347,804	(65,504)	34,403,110
應收票據	6,196,202	2,900	(54,970)	6,144,132
預付款項、按金及其他應收款項	7,757,464	193,233	(1,584)	7,949,113
稅收返還	46,060	327	—	46,387
銀行抵押借款	1,495,037	965	—	1,496,002
現金及銀行存款餘額	14,905,100	69,122	—	14,974,222
其他	4,464,834	—	—	4,464,834
資產總計	121,129,412	1,408,456	(122,058)	122,415,810
貿易應付款項	31,798,126	384,444	(67,088)	32,115,482
應付票據	13,574,959	155,690	(54,970)	13,675,679
其他應付款項及應計費用	12,517,523	107,742	—	12,625,265
一年內到期借款	7,606,292	40,000	—	7,646,292
應納稅費	500,684	1,258	—	501,942
退休福利責任 — 非流動部分	1,232,950	90,940	—	1,323,890
政府補助 — 非流動部分	1,815,032	297	—	1,815,329
其他	5,929,215	—	—	5,929,215
負債總計	74,974,781	780,371	(122,058)	75,633,094
淨資產	46,154,631	628,085	—	46,782,716
歸屬於公司股東的所有者權益	36,559,903	570,618	—	37,130,521
少數股東權益	9,594,728	57,467	—	9,652,195
所有者權益總計	46,154,631	628,085	—	46,782,716

## 財務報表附註

2014年12月31日

## 38. 企業合併(續)

## 38.1 截止2014年12月31日的併購(續)

## (b) 從南車集團收購鐵路貨車相關業務(續)

	集團 (重述前) 人民幣千元	匯通鐵路 貨車業務 人民幣千元	內部抵銷 人民幣千元	集團 (重述) 人民幣千元
2013年合併損益報表：				
收入	96,525,052	1,292,888	(162,937)	97,655,003
成本	(79,896,059)	(1,116,486)	166,035	(80,846,510)
毛利潤	16,628,993	176,402	3,098	16,808,493
本年利潤	5,074,154	26,895	—	5,101,049
稅後其他綜合收益淨額	410,138	—	—	410,138
本年綜合收益	<u>5,484,292</u>	<u>26,895</u>	<u>—</u>	<u>5,511,187</u>

## 財務報表附註

2014年12月31日

## 38. 企業合併(續)

## 38.1 截止2014年12月31日的併購(續)

## (b) 從南車集團收購鐵路貨車相關業務(續)

於2013年1月1日

	集團 (重述前) 人民幣千元	匯通鐵路 貨車業務 人民幣千元	內部抵銷 人民幣千元	集團 (重述) 人民幣千元
2012年12月31日合併資產負債表				
物業、廠房及設備	22,970,563	420,484	—	23,391,047
租賃預付款項 — 非流動部分	4,456,656	—	—	4,456,656
其他無形資產	554,326	4,349	—	558,675
遞延所得稅資產	469,695	5,629	—	475,324
其他非流動資產	1,308,337	74,694	—	1,383,031
存貨	18,770,236	253,910	—	19,024,146
貿易應收款項	26,618,776	243,075	(74,496)	26,787,355
應收票據	3,735,597	5,119	—	3,740,716
預付款項、按金及其他應收款項	8,058,186	231,595	(4)	8,289,777
稅收返還	24,314	—	—	24,314
銀行抵押借款	547,429	—	—	547,429
現金及銀行存款餘額	14,497,265	121,423	—	14,618,688
其他	3,205,921	—	—	3,205,921
資產總計	<u>105,217,301</u>	<u>1,360,278</u>	<u>(74,500)</u>	<u>106,503,079</u>
貿易應付款項	26,714,857	384,407	(74,496)	27,024,768
應付票據	12,948,103	165,515	—	13,113,618
其他應付款項及應計費用	11,929,561	74,056	(4)	12,003,613
一年內到期借款	8,595,597	30,000	—	8,625,597
應納稅費	461,236	1,868	—	463,104
退休福利責任 — 非流動部分	1,437,450	103,840	—	1,541,290
政府補助 — 非流動部分	972,229	—	—	972,229
其他	2,648,407	9,203	—	2,657,610
負債總計	<u>65,707,440</u>	<u>768,889</u>	<u>(74,500)</u>	<u>66,401,829</u>
淨資產	<u>39,509,861</u>	<u>591,389</u>	<u>—</u>	<u>40,101,250</u>
歸屬於公司股東的所有者權益	32,755,427	545,627	—	33,301,054
少數股東權益	6,754,434	45,762	—	6,800,196
所有者權益總計	<u>39,509,861</u>	<u>591,389</u>	<u>—</u>	<u>40,101,250</u>

## 財務報表附註

2014年12月31日

## 38. 企業合併(續)

## 38.2 截止2013年12月31日的併購

於2013年5月14日，時代新材以現金人民幣6,671,000元取得南車華軒10%股權，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：

	公允價值 人民幣千元
物業、廠房及設備	17,928
土地租賃預付款項	6,907
其他無形資產	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	11,937
	<u>31,143</u>



## 財務報表附註

2014年12月31日

## 38. 企業合併(續)

## 38.2 截止2013年12月31日的併購(續)

	公允價值 人民幣千元
收購對價：	
現金	6,671
原取得聯營企業股權的公允價值	24,472
總計	<u>31,143</u>

有關收購上述子公司的現金使用分析如下：

	人民幣千元
以現金支付的對價	6,671
減：收購獲得的現金及銀行結餘	<u>(14,643)</u>
計入併購子公司現金流量中的的現金及現金等價物淨流量	<u>7,972</u>

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97,655,421,000元和人民幣5,097,377,000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。

## 財務報表附註

2014年12月31日

## 39. 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：

	2014 人民幣千元	2013 人民幣千元
一年內	33,695	17,056
二至五年(含五年)	67,685	61,454
超過五年	55,705	64,015
	<b>157,085</b>	142,525

## (b) 作為承租人

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：

	2014 人民幣千元	2013 人民幣千元
一年內	65,601	26,876
二至五年(含五年)	144,511	66,791
超過五年	94,710	31,074
	<b>304,822</b>	124,741

## 財務報表附註

2014年12月31日

## 39. 承擔(續)

## 資本承擔

本集團於報告期末有以下資本承擔：

	2014 人民幣千元	2013 人民幣千元
已訂約但未撥備：		
— 物業、廠房及設備	1,456,681	2,432,890
— 土地租賃預付款項	57,859	30,086
— 其他無形資產	15,870	14,051
— 設立新公司之投資	510,208	2,441,481
	<b>2,040,618</b>	<b>4,918,508</b>

	2014 人民幣千元	2013 人民幣千元
已授權但未訂約：		
— 物業、廠房及設備	875,722	1,197,634
— 土地租賃預付款項	67,200	10,500
— 其他無形資產	—	13,488
	<b>942,922</b>	<b>1,221,622</b>

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：

	2014 人民幣千元	2013 人民幣千元
已訂約但未撥備：		
— 物業、廠房及設備	—	18,000
已授權但未訂約：		
— 對聯營公司的投資	78,840	—

## 財務報表附註

2014年12月31日

## 40. 或有負債

於2014年及2013年12月31日，本集團並無重大或有負債。本公司於報告期末有以下未於財務報表計提撥備的或有負債：

	本公司	
	2014 人民幣千元	2013 人民幣千元
就以下人士獲授的信貸向銀行擔保： 與附屬公司	<b>9,926,791</b>	9,649,397

於2014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9,672,630,000元（2013年：人民幣9,637,260,000）已動用。

## 41. 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	
	2014 人民幣千元	2013 人民幣千元
41.1 向下列公司採購材料及零件：		
南車集團*	<b>277,118</b>	177,526
合營公司	<b>1,381,619</b>	602,572
一家聯營公司	<b>50,050</b>	7,483
	<b>1,708,787</b>	787,581
41.2 從下列公司接受服務成本		
南車集團*	<b>7,649</b>	—
41.3 向下列公司出售貨品：		
南車集團*	<b>198,990</b>	128,581
合營公司	<b>1,145,913</b>	937,716
聯營公司	<b>315,838</b>	355,043
	<b>1,660,741</b>	1,421,340



## 財務報表附註

2014年12月31日

## 41. 關聯方交易(續)

	本集團	
	2014 人民幣千元	2013 人民幣千元
41.4 向下列公司提供服務：		
南車集團*	3,828	858
合營公司	4,728	2,529
聯營公司	238,534	—
	<b>247,090</b>	<b>3,387</b>
41.5 來自下列公司的物業、廠房及設備的租金：		
南車集團*	300	—
合資企業	3,569	—
	<b>3,869</b>	<b>—</b>
來自下列公司的物業、廠房及設備 以及其他無形資產的租金：		
南車集團*	39,943	24,063

## 41.6 從關聯方的借款

	金額	開始日期	到期日
<b>出借人</b>			
南車集團*	157,666	註	註
南車集團*	750,000	24/12/2014	23/12/2017
南車集團*	80,000	28/11/2014	27/11/2015
南車集團*	30,000	31/10/2014	29/4/2015
<b>借款人</b>			
南車集團*	30,000	27/8/2014	26/8/2016
南車集團*	50,000	25/9/2014	24/9/2015

註：這是無抵押，免息及須按要求償還。

## 財務報表附註

2014年12月31日

## 41. 關聯方交易(續)

	本集團	
	2014 人民幣千元	2013 人民幣千元
41.7 廠房、設備、固定資產的購買從： 南車集團*	<b>31,827</b>	—
41.8 無形資產的購買從： 南車集團	<b>3,958</b>	—
41.9 集團關鍵管理人員的補償：		
短期僱員的利益	<b>11,184</b>	9,123
就業後的待遇	<b>555</b>	512
對於關鍵的管理人員總體的補償(註釋a)	<b>11,739</b>	9,635
對於關鍵管理人員期權的 數量(單位：每股)(註釋b)	<b>534,732</b>	1,069,466

註a：於2014年度內發生變動的關鍵管理人員，其報酬數字按其實際所任職期間的薪酬計算。

註b 2014年度，因第二批股票期權失效本公司沖回已確認的相關關鍵管理人員的股票期權的費用為人民幣1,958,000元；同時確認第三批股票期權當期費用人民幣572,000元。

2013年第一批股票期權失效本公司沖回已確認的相關關鍵管理人員的股票期權的費用為人民幣1,774,000元；同時分別確認第二批股票期權當期費用人民幣734,000元和第三批股票期權當期費用人民幣572,000元。

## 財務報表附註

2014年12月31日

## 41. 關聯方交易(續)

	本集團	
	2014 人民幣千元	2013 人民幣千元
41.10 每股支付： 聯營公司	<b>(285)</b>	—
41.11 其他主要的相關關聯方交易：		
利息收入：		
南車集團*	<b>3,110</b>	1,650
利息成本：		
南車集團*	<b>49,279</b>	1,950
保證金收入：		
南車集團*	<b>8,028</b>	7,999

## 41.12 關聯方承諾：

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：

	2014 人民幣千元	2013 人民幣千元
向關聯方銷售商品：		
合營公司	—	201,452
向關聯方採購材料及零件：		
合營公司	<b>677,585</b>	734,959
南車集團	<b>8,508</b>	1,809
	<b>686,093</b>	736,768

## 財務報表附註

2014年12月31日

## 41. 關聯方交易(續)

## 41.13 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2014年12月31日止年度，來自該國有企業的收入為人民幣55,227,316,000元(2013：人民幣40,017,603,000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。

\* 上市規則第14A章定議了上述關聯方交易亦構成關聯交易或持續關聯交易。

## 42. 金融工具

## 42.1 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：

2014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	—	5,372,453	—	5,372,453
衍生金融工具	—	—	6	6
貿易應收款項	33,541,848	—	—	33,541,848
應收票據	6,693,741	—	—	6,693,741
計入預付款項、按金及 其他應收款項的金融資產	3,713,279	—	—	3,713,279
有抵押存款	2,748,993	—	—	2,748,993
現金及現金等價物	15,563,015	—	—	15,563,015
計入其他非流動資產的 金融資產	5,791,940	—	—	5,791,940
客戶貸款及墊款 (包括一年內到期部分)	79,200	—	—	79,200
	<b>68,132,016</b>	<b>5,372,453</b>	<b>6</b>	<b>73,504,475</b>



## 財務報表附註

2014年12月31日

## 42. 金融工具(續)

## 42.1 以類別劃分的金融工具(續)

2013年12月31日

	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	—	1,408,842	—	1,408,842
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	34,403,110	—	—	34,403,110
應收票據	6,144,132	—	—	6,144,132
計入預付款項、按金及 其他應收款項的金融資產	2,420,249	—	—	2,420,249
有抵押存款	1,496,002	—	—	1,496,002
現金及現金等價物	14,974,222	—	—	14,974,222
計入其他非流動資產的 金融資產	2,705,049	—	—	2,705,049
客戶貸款及墊款	30,000	—	—	30,000
	<b>62,172,764</b>	<b>1,408,842</b>	<b>10,989</b>	<b>63,592,595</b>

## 金融負債

	集團	
	按照財務成本 計算的金融負債 2014 人民幣千元	按照財務成本 計算的金融負債 2013 人民幣千元
貿易應付款項	<b>38,235,379</b>	32,115,482
應付票據	<b>12,419,349</b>	13,675,679
計入其他應付款項及應計費用的金融負債	<b>5,028,394</b>	4,319,845
計息銀行及其他借款	<b>10,458,209</b>	11,214,803
客戶存款	<b>135,588</b>	33,157
長期應付款(包括期限在一年內的)	<b>308,691</b>	—
	<b>66,585,610</b>	<b>61,358,966</b>

## 42. 金融工具(續)

### 42.2 財務風險管理目的與政策

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。董事會檢閱及協議管理各項風險的政策，概要如下：

#### 信貸風險

信貸風險指當金融工具的交易方未能履行責任的金融工具虧損風險。

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

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

對於貨到付款的銷售，貨品僅在完成現金收取程序後方會付運。

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

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

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

#### 流動資金風險

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

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

## 財務報表附註

2014年12月31日

## 42. 金融工具(續)

## 42.2 財務風險管理目的與政策(續)

## 流動資金風險(續)

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平，確保有充足流動資金應付所有到期的金融負債，並使本集團財務資源的回報最大化。

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：

2014年12月31日

	本集團					31/12/2014 賬面價值 人民幣千元
	一年內 或按要求	第二年	第三年至 第五年	超過五年	未貼現現金流 總計	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
<b>非衍生金融負債</b>						
計息銀行及其他借款	3,547,232	1,425,810	5,180,850	1,756,226	11,910,118	10,458,209
貿易應付款項	38,235,379	—	—	—	38,235,379	38,235,379
應付票據	12,419,349	—	—	—	12,419,349	12,419,349
計入其他應付款項及應計 費用中的金融負債	5,028,394	—	—	—	5,028,394	5,028,394
客戶存款	136,063	—	—	—	136,063	135,588
長期借款(在一年之內的)	87,667	85,913	162,427	—	336,007	308,691
	<b>59,454,084</b>	<b>1,511,723</b>	<b>5,343,277</b>	<b>1,756,226</b>	<b>68,065,310</b>	<b>66,585,610</b>
<b>衍生金融負債 — 結算總額</b>						
持有待售的金融負債						
— 遠期外匯合同						
— 流入	1,699	—	—	—	1,699	1,699
— 流出	(1,693)	—	—	—	(1,693)	(1,693)
	<b>6</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>6</b>	<b>6</b>

## 財務報表附註

2014年12月31日

## 42. 金融工具(續)

## 42.2 財務風險管理目的與政策(續)

## 流動資金風險(續)

2013年12月31日

	集團					31/12/2013 賬面價值 人民幣千元
	一年內 或按要求	第二年	第三年至 第五年	超過五年	未貼現現金流 總計	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
<b>非衍生金融負債</b>						
計息銀行及其他借款	8,018,982	558,839	2,062,411	1,883,255	12,523,487	11,214,803
貿易應付款項	32,115,482	—	—	—	32,115,482	32,115,482
應付票據	13,675,679	—	—	—	13,675,679	13,675,679
計入其他應付款項及應計 費用中的金融負債	4,319,845	—	—	—	4,319,845	4,319,845
客戶存款	33,157	—	—	—	33,157	33,157
	<u>58,163,145</u>	<u>558,839</u>	<u>2,062,411</u>	<u>1,883,255</u>	<u>62,667,650</u>	<u>61,358,966</u>
<b>衍生金融負債 — 結算總額</b>						
持有待售的金融負債						
— 遠期外匯合同						
— 流入	131,350	—	—	—	131,350	131,350
— 流出	(127,107)	—	—	—	(127,107)	(127,107)
	<u>4,243</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>4,243</u>	<u>4,243</u>



## 財務報表附註

2014年12月31日

## 42. 金融工具(續)

## 42.2 財務風險管理目的與政策(續)

## 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。

	2014年	2013年
可能發生的利率變化	100個基點	100個基點
	2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
本年增長(減少)的稅前利潤		
利率上漲時	(31,608)	(32,988)
利率下跌時	<u>31,608</u>	<u>32,988</u>

對於利率的敏感性分析不會影響權益的其他部分。

## 42. 金融工具(續)

### 42.2 財務風險管理目的與政策(續)

#### 其他價格風險

本集團暴露出股本價格風險是因為可供出售金融資產和交易性金融資產的公允價值是參考報價計量的。有關可供出售金融資產和交易性金融資產的的細節見附註22和28。管理層通過採用不同風險的投資組合來密切監察這項風險。

董事會認為，由於報價的一些可能變化所暴露的價格風險將不會給本集團帶來任何財務方面的重大影響，相關的靈敏度不做公開。

#### 外幣風險

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

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

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。

## 財務報表附註

2014年12月31日

## 42. 金融工具(續)

## 42.3 財務風險管理目的與政策(續)

## 外幣風險(續)

	本集團	
	匯率 增加/(減少) %	除稅前利潤 減少/(增加) 人民幣千元
<b>截至2014年12月31日止年度</b>		
假設人民幣較歐元強	<b>14.05</b>	<b>217,350</b>
假設人民幣較歐元弱	<b>(14.05)</b>	<b>(217,350)</b>
假設人民幣較美元強	<b>1.06</b>	<b>(3,988)</b>
假設人民幣較美元弱	<b>(1.06)</b>	<b>3,988</b>

	本集團	
	匯率 增加/(減少) %	除稅前利潤 減少/(增加) 人民幣千元
<b>截至2013年12月31日止年度</b>		
假設人民幣較歐元強	5.99	36,717
假設人民幣較歐元弱	(5.99)	(36,717)
假設人民幣較美元強	3.0	(12,119)
假設人民幣較美元弱	(3.0)	12,119

## 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、政策或程序並無改變。

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

## 財務報表附註

2014年12月31日

## 42. 金融工具(續)

## 42.3 財務風險管理目的與政策(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	
	2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
計息銀行及其他借款	10,458,209	11,214,803
貿易應付款項	38,235,379	32,115,482
應付票據	12,419,349	13,675,679
其他應付款項及應計費用	5,028,394	4,319,845
減：現金及現金等價物以及有抵押存款	(18,312,008)	(16,470,224)
負債淨額	47,829,323	44,855,585
資本總額	40,510,531	37,130,521
資本及負債淨額	88,339,854	81,986,106
財務槓桿比率	54%	55%

## 財務報表附註

2014年12月31日

## 42. 金融工具(續)

## 42.3 金融工具的公允價值計量方法

這項附註提供了公司如何為不同金融資產確定公允價值的信息。

## (1) 本集團按照公允價值重複計量的金融資產的公允價值。

集團內某些金融資產是按照公允價值在每個報告期末進行計量的。以下表格顯示了這些金融資產的公允價值是如何被確定的(尤其是,使用的估值技術和使用的測試輸入)。

## 本集團

金融資產	公允價值		公允價值層級	估值技術和重要輸入
	2014年 12月31日 (人民幣千元)	2013年 12月31日 (人民幣千元)		
分類為可供出售 金融資產的上市股票	844,379	669,928	第一層級	
以公允價值計入損益的股權投資	—	6,746	第一層級	
分類為衍生金融工具的 遠期外匯合約	6	4,243	第二層級	現金流量貼現。未來現金 流估計是以遠期匯率 為基礎的(從可觀察到的 報告期末的未來匯率) 和約定的遠期匯率, 按照可以反映不同證券 信貸風險的匯率貼現。
分類為可供出售投資的 公司理財產品	4,400,000	700,000	第二層級	已貼現現金流。預期利率

在2013與2014年內,公允價值未在第一層級和第二層級之間轉換,也未轉入至第三層級或從第三層級轉出。



## 財務報表附註

2014年12月31日

## 42. 金融工具(續)

## 42.3 金融工具的公允價值計量方法(續)

## (2) 非重複計量的金融資產公允價值(但是需要披露公允價值)

除了下表所列信息，董事會認為，合併財務報表中確認的金融資產和金融負債的賬面價值，近似等於他們的公允價值：

	2014年12月31日		2013年12月31日	
	賬面價值	公允價值	賬面價值	公允價值
其他借款 — 以固定利率計算 在一年後到期的	<u>5,601,288</u>	<u>5,378,228</u>	<u>3,568,511</u>	<u>3,329,690</u>

## 42.4 金融資產轉移

於2014年12月31日，本集團將金額為人民幣71,600,000元的應收票據背書給其供應商以支付應付賬款；將金額為人民幣558,496,000元的應收票據向銀行貼現以換取貨幣資金。董事認為本集團保留了該等已背書或貼現應收票據的重大風險和報酬，包含違約風險；因此繼續全額確認該等已背書或貼現的應收票據和貿易應付款項。該等應收票據背書、貼現後，本集團並無保留已背書和貼現票據的任何使用權，包括出售、轉讓或任何其他協力廠商票據質押的權利。於2014年12月31日，貿易應付款由應收票據背書結算的合計金額是人民幣71,600,000元。

於2014年12月31日，本集團將金額為人民幣7,414,303,000元的應收票據背書給供應商或貼現給銀行。若承兌人到期無法兌付該等票據，根據中國相關法律法規，本集團就該等應收票據承擔有限責任；但本集團董事認為該等背書或貼現應收票據所有權上幾乎所有的風險和報酬已經轉移予供應商或貼現銀行，因此終止確認了該等已背書或貼現的應收票據和貿易應付款項。本集團可能承受的最大損失相當於本集團已背書或貼現票據的賬面價值。本集團董事認為繼續涉入終止確認票據的公允價值並不重大。

於2014年12月31日，本集團將金額為人民幣230,475,000元的長期應收款轉讓給銀行以換取貨幣資金，本集團認為該等長期應收款所有權上幾乎所有的風險和報酬已經轉移予對方，因此終止確認該等長期應收款。

## 財務報表附註

2014年12月31日

## 43. 報告期後事項

## 43.1 青島龐巴迪公司被納入合併範圍

2015年1月1日，根據雙方簽署的公司章程修訂案，四方有限獲取對青島龐巴迪公司的控制權，青島龐巴迪公司由合營公司變更為子公司，於2015年1月1日起納入財務報表合併範圍。

併購日確認的資產及負債見下：

	人民幣千元 (臨時的)
確認的淨資產：	
物業、廠房及設備	872,664
其他無形資產	187,354
遞延所得稅資產	234,274
其他非流動資產	17,938
存貨	6,041,618
貿易應收款項	1,049,414
應收票據	220,944
預付賬款，存款和其他應收款	1,504,424
銀行結餘及現金	1,995,289
貿易應付款	(1,055,508)
應付票據	(290,168)
其他應付款項及利息	(6,774,437)
其他非流動負債	(1,262,986)
	<u>2,740,820</u>

## 43.2 本公司與中國北車的合併

公司在2014年12月29日至30日召開了第三屆董事會第七次會議，在此次會議上，公司同意了「中國南車公司與中國北車公司的併購協議」(此後簡稱為「中國北車」)(此後簡稱為「併購協議」)。依據此項合併協議，公司將發行股票以吸收合併的方式換取中國北車的所有現有已發行股票來實現合併。換股比率是1：1.10，說明每股中國北車的A股將換取本公司發行的1.10股A股，每股中國北車的H股將換取本公司發行的1.10股H股。細節請見公司2015年1月20日發佈的通知。

截止到合併報表批准發佈的日期，合併協議已經被本公司股東大會及中國南車和國資委分別批准了。

## 43.3 時代電氣深海機器人的收購業務

2015年2月5日，本公司的子公司時代電氣已經通過了與專業機發展有限公司和他的子公司專業機發展(投資)有限公司的併購協議。依據這項協議，中興通訊將用現金108,300,000英鎊(相當於人民幣1,011,879,390元)取得專業機發展有限公司的100%股權，以及專業機發展投資公司的深海機器人業務的100%股權。

## 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》
中國北車	指	中國北車股份有限公司
成都公司	指	南車成都機車車輛有限公司
電機公司	指	南車株洲電機有限公司
二七公司	指	南車二七車輛有限公司
財務公司	指	南車財務有限公司
廣機公司	指	廣州電力機車有限公司
貴陽公司	指	南車貴陽車輛有限公司
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
上市規則	指	上海證券交易所股票上市規則
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
南車工業研究院	指	南車工業研究院有限公司
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

## 釋義

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
《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 傅建國
非執行董事	劉智勇
獨立非執行董事	李國安 吳卓 陳嘉強
授權代表	傅建國 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



## 公司基本情況簡介

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	德勤華永會計師事務所(特殊普通合伙) 執業會計師 中國 上海市 延安東路222號外灘中心30樓
國際獨立核數師	德勤•關黃陳方會計師行 執業會計師 香港 金鐘道88號太古廣場一座35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 夏慤道十號和記大廈十四樓  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 | 網址：www.csrgc.com.cn