



連接世界
與你同行

中期報告 2016

中国中车股份有限公司
CRRC CORPORATION LIMITED

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)
股份代號：1766

重要提示

- 一、 公司董事會、監事會及董事、監事、高級管理人員保證中期報告內容的真實、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、 本中期報告已經公司第一屆董事會第十六次會議審議通過，公司全體董事出席董事會會議。
- 三、 公司中期簡明合併財務報告未經審計。
- 四、 公司負責人崔殿國、主管會計工作負責人詹豔景及會計機構負責人(會計主管人員)王健聲明：保證本中期報告中中期簡明合併財務報告的真實、準確、完整。
- 五、 經董事會審議的報告期利潤分配預案或公積金轉增股本預案

無
- 六、 前瞻性陳述的風險聲明

本中期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。
- 七、 公司不存在被主要股東及其關聯方非經營性佔用資金的情況。
- 八、 公司不存在違反規定決策程序對外提供擔保的情況。



目錄

2	公司簡介
4	業績概要
5	董事會報告
23	重要事項
34	股份變動及股東情況
43	董事、監事、高級管理人員情況
44	公司債券相關情況
47	財務報告
92	釋義



公司簡介

- | | | | |
|----|--------------------------------|--------------------------|------------------|
| 1. | 公司的中文名稱 | 中國中車股份有限公司 | |
| | 公司的中文簡稱 | 中國中車 | |
| | 公司的外文名稱 | CRRC Corporation Limited | |
| | 公司的外文名稱縮寫 | CRRC | |
| | 公司的法定代表人 | 崔殿國 | |
| 2. | 董事會秘書 | 證券事務代表 | |
| | 姓名 | 謝紀龍 | 丁有軍 |
| | 聯繫地址 | 北京市海澱區西四環中路 16 號 | 北京市海澱區西四環中路 16 號 |
| | 電話 | 010-51862188 | 010-51862188 |
| | 傳真 | 010-63984785 | 010-63984785 |
| | 電子信箱 | crrc@crrcgc.cc | crrc@crrcgc.cc |
| 3. | 公司註冊地址 | 北京市海澱區西四環中路 16 號 | |
| | 公司註冊地址的郵政編碼 | 100036 | |
| | 公司辦公地址 | 北京市海澱區西四環中路 16 號 | |
| | 公司辦公地址的郵政編碼 | 100036 | |
| | 公司網址 | www.crrcgc.cc | |
| | 電子信箱 | crrc@crrcgc.cc | |
| 4. | 公司選定的 A 股信息披露報紙名稱 | 中國證券報、上海證券報、證券時報、證券日報 | |
| | 登載公司 A 股半年度報告的中國證監會
指定網站的網址 | www.sse.com.cn | |
| | 登載公司 H 股中期報告的聯交所指定網站的網址 | www.hkex.com.hk | |
| | 公司半年度報告備置地 | 北京市海澱區西四環中路 16 號董事會辦公室 | |

公司簡介

5. 股票種類	股票上市交易所	股票簡稱	股票代碼	變更前股票簡稱
A股	上交所	中國中車	601766	中國南車
H股	聯交所	中國中車	1766	中國南車
6. 公司報告期內未發生註冊變更。				
7. 中國獨立核數師：		德勤華永會計師事務所(特殊普通合夥) 執業會計師 中國 上海市 延安東路222號外灘中心30樓		
		畢馬威華振會計師事務所(特殊普通合夥) 執業會計師 中國 北京市 東城區東方廣場東二座辦公樓5層		
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		
8. 聯席公司秘書		謝紀龍、王佳欣		
9. 授權代表		奚國華、王佳欣		
10. 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		
11. 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		
12. 境內股份過戶登記處		中國證券登記結算有限責任公司上海分公司		
聯繫地址		上海市浦東新區陸家嘴東路166號 中國保險大廈36樓		
13. 香港股份過戶登記處		香港中央證券登記有限公司		
聯繫地址		香港灣仔皇后大道東183號合和中心17M樓		



業績概要

2016年1-6月，本公司實現收入人民幣923.21億元，同比增長0.55%，實現稅後利潤人民幣60.74億元，同比增長7.04%；本公司股東應佔利潤人民幣47.95億元，同比增長2.04%；基本每股盈利人民幣18分。

幣種：人民幣

項目	2016年	2015年	增長率 %
	1-6月 金額 (人民幣千元)	1-6月 金額 (人民幣千元)	
收入	92,321,137	91,816,294	0.55
稅後利潤	6,074,383	5,674,836	7.04
本公司股東應佔利潤	4,794,773	4,698,880	2.04
基本每股盈利(元/股)	0.18	0.17	5.88

幣種：人民幣

項目	2016年	2015年	增長率 %
	6月30日 金額 (人民幣千元)	12月31日 金額 (人民幣千元)	
資產總額	330,737,648	311,693,729	6.11
負債總額	215,799,395	198,119,156	8.92
權益總額	114,938,253	113,574,573	1.20
其中：本公司股東應佔權益	97,603,183	96,900,316	0.73
每股股東權益(元/股)	3.58	3.55	0.82





董事會報告

一、董事會關於公司報告期內經營情況的討論與分析

2016年上半年，中國中車主動適應經濟發展新常態，堅持深融合、促改革、謀發展，實現經營業績穩定增長。公司實現收入923.21億元，比上年同期增長0.55%；實現本公司股東應佔利潤47.95億元，比上年同期增長2.04%。

(一) 主營業務分析

1、財務報表相關科目變動分析表

項目	2016年1-6月 金額 (人民幣千元)	2015年1-6月 金額 (人民幣千元)	增長率 %
收入	92,321,137	91,816,294	0.55
營業成本	71,678,953	72,309,769	-0.87
銷售及分銷開支	3,178,659	3,372,206	-5.74
行政開支	9,987,283	9,532,972	4.77
財務費用	608,618	584,784	4.08
經營活動產生的現金流量淨額	-8,118,373	-10,780,214	—
投資活動產生的現金流量淨額	-9,855,186	2,274,373	—
融資活動產生的現金流量淨額	13,604,525	-1,441,329	—
研發支出	4,012,378	3,771,514	6.39



收入變動原因說明：較上年同期增長0.55%，主要是本期主要產品交付量略有增加所致。

營業成本變動原因說明：較上年同期減少0.87%，變動幅度不大，呈平穩趨勢。

銷售及分銷開支變動原因說明：較上年同期減少5.74%，主要是海外銷售費用及運輸費用減少所致。



行政開支變動原因說明：較上年同期增加4.77%，主要是職工薪酬、技術研發、無形資產攤銷增加所致。

財務費用變動原因說明：較上年同期增加了4.08%，主要是有息負債增加以及匯兌收益減少所致。

經營活動產生的現金流量淨額變動原因說明：經營活動產生的現金淨流量為淨流出81.18億元，較上年同期減少了26.62億元，主要是報告期內公司銷售商品、提供勞務收到的現金較上年度同期增加額大於購買商品、接受勞務支出的現金較上年同期增加額所致。

投資活動產生的現金流量淨額變動原因說明：投資活動產生的現金淨流量為淨流出98.55億元，而上年同期投資活動產生的現金淨流量為淨流入22.74億元，主要是本期新增對中華聯合保險的投資及短期投資產品增加所致。

籌資活動產生的現金流量淨額變動原因說明：籌資活動產生的現金淨流量為淨流入136.05億元，而上年同期籌資活動產生的現金淨流出14.41億元，主要是本期發行債券及償還債務減少所致。

研發支出變動原因說明：較上年同期增長6.39%，主要是報告期內中國標準動車組等產品開發力度加大，並加大了基礎性、前瞻性、核心關鍵技術的研發投入所致。



董事會報告

2、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 公司債券：參見本報告「公司債相關情況」章節。
- ② H股可轉換債券：參見本報告「重要事項」章節之「八、可轉換公司債券情況」。
- ③ 公司股權融資項目實施進度詳見在上交所網站披露的日期為2016年8月22日的臨時公告《中國中車股份有限公司2016年上半年A股募集資金存放與實際使用情況的專項報告》。
- ④ 非公開發行A股股票：2016年5月27日，公司第一屆董事會第十四次會議審議通過《關於中國中車股份有限公司非公開發行A股股票預案的議案》等與非公開發行相關議案，擬發行不超過1,385,681,291股A股股票，擬募集不超過人民幣120億元。2016年6月7日，國資委作出《關於中國中車股份有限公司非公開發行A股股票有關問題的批復》（國資產權〔2016〕465號），原則同意公司本次非公開發行A股股票方案。2016年6月16日，公司召開股東大會，審議通過《關於中國中車股份有限公司非公開發行A股股票預案的議案》等與非公開發行相關議案。2016年8月5日，公司實施完畢2015年年度利潤分配方案後調整了非公開發行A股股票發行價格和發行數量。2016年8月17日，公司收到中國證監會出具的《中國證監會行政許可項目審查反饋意見通知書》（161634號）。詳情請參見公司於上交所網站和聯交所網站刊發的日期為2016年5月27日、2016年6月13日、2016年6月16日、2016年8月5日和2016年8月17日的相關公告。

- ⑤ 超短期融資券：報告期內，公司分別於2016年6月23日、2016年6月24日成功發行兩期總額為人民幣60億元的超短期融資券。
- ⑥ 2016年擬發行公司債券：根據公司2016年3月29日召開的第一屆董事會第十二次會議、2016年6月16日召開的2015年年度股東大會審議通過的《關於中國中車股份有限公司2016年度發行債券類融資工具的議案》，公司擬發行合計不超過人民幣90億元(含90億元)公司債券，採用分期發行方式。2016年8月19日，該事項取得中國證監會核准。詳情請參見公司於上交所網站和聯交所網站刊發的日期為2016年8月22日的相關公告。

(3) 經營計劃進展說明

2016年上半年，公司積極落實年度經營計劃，圍繞「融合、變革、升級」三大主題，持續推進各項工作，經營業績穩定增長，各項工作成效顯著。1. 經營情況總體穩定。公司認真落實各項重點任務，加強運營監控，摸清問題，精準發力，2016年上半年，公司實現收入923.21億元，比上年同期增長0.55%；實現本公司股東應佔利潤47.95億元，比上年同期增長2.04%。2. 融合協同釋放活力。公司上下增強「同一個中車」意識，各項業務順暢融合、深度融合，所屬企業之間的業務協同、市場協同、區域協同明顯增強，協同發展平台初步形成。內涵式發展取得新的進展，降低採購成本、擴大內部配套額度工作扎實推進。所屬企業之間的技術、人才、資源共享機制初步建立，優勢企業對弱勢企業的帶動作用不斷增強，協同效應逐步釋放。3. 提質增效扎實深入。按照提質增效的要求，向做好增量要效益，向盤活存量要效益，向管理提升要效益。立足自身，從人工、財務、採購、銷售、運營等方面，深入開展全價值鏈、全生命週期的成本費用管理，健全成本管控責任制度和目標考核機制，壓縮非生產性支出，努力提高綜合成本利潤率。4. 海外訂單大幅增長。成功中標芝加哥846輛地鐵車輛項目，刷新了我國向發達國家出口地鐵車輛的新記錄，產品進入發達國家市場已經成為



董事會報告

常態。獲得肯尼亞56台內燃機車訂單、泰國96輛地鐵訂單、印度德里76輛地鐵訂單，陸續中標巴基斯坦、越南等既有市場，傳統市場地位得到進一步鞏固。上半年海外新簽訂單148.8億人民幣，同比增長126%。5. 企業管理成效顯著。組織制定「十三五」戰略規劃，戰略導向作用進一步加強。持續深化精益示範區(線)、精益車間建設，精益體系框架初步形成，富有中車特色的精益管理體系已具雛形。突出效績考核和激勵導向，統一的企業效績評價考核體系和獎懲機制運轉良好。運營分析機制高效運行，動態監控和運營管控能力持續增強。質量管理持續改進，安全生產總體平穩，節能減排有序推進，企業實現安全發展、綠色發展。

軌道交通裝備行業總體發展呈現長期向好、短期波動的局面。從長期看，《中長期鐵路網規劃》(2016年調整)提出為滿足快速增長的客運需求，優化拓展區域發展空間，在「四縱四橫」高速鐵路的基礎上，增加客流支撐、標準適宜、發展需要的高速鐵路，部分利用時速200公里鐵路，形成以「八縱八橫」主通道為骨架、區域連接線銜接、城際鐵路補充的高速鐵路網，實現省會城市高速鐵路通達、區際之間高效便捷相連。根據《中長期鐵路網規劃》(2016年調整)，到2020年，鐵路網規模達到15萬公里，其中高速鐵路3萬公里，覆蓋80%以上的大城市，到2025年，鐵路網規模達到17.5萬公里左右，其中高速鐵路3.8萬公里左右，網絡覆蓋進一步擴大，到2030年，基本實現內外互聯互通、區際多路暢通、省會高鐵連通、地市快速通達、縣域基本覆蓋。但是，2016年上半年，受世界經濟復蘇緩慢，國內經濟下行壓力加大的影響，國民經濟步入增量放緩、尋求穩定增長的新常態，軌道交通裝備行業市場需求極不均衡，供需矛盾十分突出。面對不容樂觀的經營形勢，公司遇到了前所未有的挑戰，經營壓力持續顯現，經營形勢不容樂觀。

2016年下半年，公司將繼續按照2016年總體工作要求和經營目標，構建「戰略統領、業務主導、管理支持、面向全球」的運營模式，不斷提升經營質量和盈利能力，以提質增效工作為抓手，做好全年的經營工作。公司將重點採取以下措施：1. 加大市場開拓，拓展成長空間。推動同一個中車的營銷戰略，控制和減少無序競爭。加快推進產業鏈縱向聯合，加大內部配套力度。不斷加大新產業、服務業和產融結合的發展力度，積極拓展前瞻性、戰略性新興產

業和服務業、類金融業，努力培育新的經濟增長點。2. 推動戰略調整，激發內生動力。制定「十三五」規劃，通過戰略引導各業務板塊、各子公司戰略制定和落實，實現整體升級和協調發展。通過股權調整和資產調整，推動公司層面和產業鏈層面的整合重組。充分利用子公司現有資源，推動內部融合、區域融合、全球融合，搭建同一個中車的一體化經營平台。3. 推進降本增效，提高經營效益。全面開展以「加大降本增效力度，超額完成經營目標」為重點的提質增效活動。分解落實全年經營目標和降本節支專項工作措施，建立任務層層分解、壓力層層傳遞，可量化、可檢查、可考核的工作推進機制，確保實現年度計劃目標。4. 開展科技創新，推動技術升級。抓好年度科技創新重點工作，培育技術優勢，打造產品優勢，提升創新能力。全面推進科技管理創新，著力提升科技管理能力。5. 深化精益管理，實現管理提升。持續打造精益管理體系，構築中國中車特色的精益管理平台。逐步建立覆蓋全產品、全過程、全產業鏈的質量管理體系，加強全面質量管理，穩步提升產品質量，改善售後服務。

(二) 行業、產品或地區經營情況分析

1、主營業務分行業、分業務情況

單位：千元 幣種：人民幣

主營業務分行業情況

分行業	收入	營業成本	毛利率(%)	營業收入	營業成本	毛利率
				比上年同期 增減(%)	比上年同期 增減(%)	比上年同期 增減
軌道交通裝備及其延伸產業	92,321,137	71,678,953	22.36	0.55	-0.87	增加1.11個 百分點

董事會報告

主營業務分業務情況

分業務	收入	營業成本	毛利率(%)	營業收入	營業成本	毛利率
				比上年同期	比上年同期	比上年同期
				增減(%)	增減(%)	增減
鐵路裝備	47,326,661	35,316,932	25.38	-0.07	-0.84	增加0.59個百分點
城軌與城市基礎設施	9,949,806	8,465,097	14.92	6.90	7.56	減少0.53個百分點
新產業	24,640,972	18,088,125	26.59	17.67	14.90	增加1.76個百分點
現代服務	10,403,698	9,808,799	5.72	-26.77	-25.01	減少2.21個百分點
合計	92,321,137	71,678,953	22.36	0.55	-0.87	增加1.11個百分點

鐵路裝備業務的收入較上年同期基本持平。營業成本比上年同期減少0.84%，主要是本期成本控制加強所致。

城軌與城市基礎設施業務的收入比上年同期增長6.90%，主要是本期實現了多條城軌線路車輛的交付以及城市基礎設施建設項目陸續交付所致。營業成本比上年同期增長7.56%，與收入的增長幅度基本一致。

新產業業務的收入比上年同期增長17.67%，主要是來自於高端零部件、發電設備和汽車裝備等多元產品收入的增加。新產業成本比上年同期增長14.90%，低於收入增長主要是因為本期成本控制加強。

現代服務業務的收入比上年同期減少26.77%，主要是物流貿易收入下降導致。營業成本比上年同期減少25.01%，與收入的變動幅度基本一致。

公司收入比上年同期增長0.55%，鐵路裝備業務、城軌與城市基礎設施業務、新產業業務、現代服務業務分別佔總收入的51.26%、10.78%、26.69%、11.27%。其中鐵路裝備業務中機車業務收入33.85億元、客車業務收入30.56億元、動車組業務收入380.10億元、貨車業務收入28.76億元。

2、主營業務分地區情況

地區	收入 (人民幣千元)	收入比上年同期增減 (%)
中國大陸	83,212,719	3.09
其他國家地區	9,108,418	-17.92

報告期內公司中國大陸市場收入增長3.09%，其他國家或地區收入下降17.92%，主要是根據出口訂單交付周期，本報告期內交付量減少所致。

(三) 債務架構、流動資金及現金流量

1、資本結構

截至2016年6月30日，公司的資產負債率由年初的63.56%上升至65.25%。

2、重大資本性開支及資本承擔

(1) 重大資本性開支

2016年1-6月，本公司重大資本性支出情況如下表所示：

項目	2016年1-6月 金額 (人民幣千元)	2015年1-6月 金額 (人民幣千元)
物業、廠房及設備	3,710,449	2,998,861
土地租賃預付款項	27,444	849,347
其他無形資產	640,833	—
資本性開支合計	4,378,726	3,848,208

董事會報告

(2) 資本承擔

於2016年6月30日，本集團擁有已訂約但尚未產生的資本承擔人民幣45.18億元，將主要用於物業、廠房、機器設備和土地租賃預付款項。

3、 公司或有債務的詳情

除本中期報告「重要事項」一節列明的本公司擔保情況外，本公司沒有重大或有債務。

4、 公司資產抵押的詳情

於報告期末，本公司有以下資產(賬面價值共計人民幣46.82億元)作抵押用於獲得銀行貸款及其他銀行信貸：現金及現金等價物人民幣38.24億元，應收票據人民幣7.78億元，物業、廠房及設備人民幣0.45億元，土地租賃預付款人民幣0.35億元。

5、 借款、公司債券及票據

於2016年6月30日，本集團擁有借款總額約人民幣441.87億元，較2015年12月31日的人民幣295.76億元增加49.40%，此乃主要由於公司增加可轉換債券及短期借款所致。

於2016年6月30日，本集團借款總額當中，人民幣354.91億元以人民幣計值、人民幣53.16億元以美元計值及人民幣32.66億元以歐元計值。

本集團於2016年6月30日的長期計息借款及短期計息借款分別為人民幣151.88億元及人民幣289.99億元。

下表載列於2015年12月31日及2016年6月30日本集團應償還貸款的到期情況：

	2016年 6月30日 金額 (人民幣千元)	2015年 12月31日 金額 (人民幣千元)
一年內(包括首尾兩日)	28,998,571	15,259,583
一至兩年	3,654,190	5,153,230
兩年至五年	8,753,538	6,369,602
五年以上	2,780,262	2,793,421
合共	44,186,561	29,575,836

本集團於2016年6月30日按浮動利率計息的銀行及其他借款總額為人民幣165.50億元，而於2015年12月31日則為人民幣112.48億元。

截至2016年6月30日止，本集團已發行本金總額人民幣60.00億元的短期銀行間公司債券(其按固定利率計息)以及本金總額人民幣46.87億元的中期票據(其按固定利率計息)。

6、現金流量

於2016年6月30日，本集團擁有現金及現金等價物約人民幣257.58億元，其中人民幣189.21億元以人民幣計值、人民幣56.41億元以美元計值及人民幣3.39億元以歐元計值。

(四) 核心競爭力分析

中國中車是中國軌道交通裝備業龍頭企業，也是世界軌道交通裝備製造行業的領軍企業。據有關評價機構報道，2016年中國中車位居中國企業500強第22位，世界品牌500強第179位，世界500強第266位，在經營規模、核心技術研發、產業化能力、生產製造工藝等方面位於國際領先地位。

科技創新引領快速發展成效顯著。時速350公里中國標準動車組成功進行運用考核。具有自主知識產權的中低速磁浮列車載客試運營，世界領先的超級電容100%低地板有軌電車首發試乘。適應零下40℃高寒地區的時速350公里綜合檢測列車、國家科技支撐計劃項目——世界首列商用燃料電池/超級電容混合動力100%低地板現代有軌電車、全球首列永磁跨座式單軌列車等相繼成功下線。扎實推進時速350公里高寒動車組、時速350公里臥鋪動車組、出口俄羅斯高速動車組、高速磁懸浮列車、時速160-200公里動力集中動車組以及時速160-200公里系列快捷貨車、駝背運輸車、冷藏貨物運輸車等一系列高端軌道交通裝備的研製，將進一步鞏固行業競爭優勢。6,000米作業級深海機器人、村鎮分布式污水治理示範工程、2MW超低風速風力發電機組、分布式網絡智能模塊機車制動系統、新一代高能量密度超級電容器及控制系統、軌道交通乘客信息服務系統等一系列核心技術開發成果豐碩。我國首個科技體制改革項目，由中國中車牽頭組織的「國家重點研發計劃—先進軌道交通重點專項」開始實施；「高速列車國家創新中心」建設全面啟動，軌道交通車輛系統集成國家工程實驗室開始全面建設，中美軌道交通聯合研發中心成立等，將進一步增強科技創新能力。



董事會報告

軌道交通裝備製造水平達到國際領先。通過持續的創新能力建設和技術改造，建成一批世界級動車組、機車、城市軌道車輛、鐵路客車、貨車等軌道交通裝備製造基地，不僅能滿足國內波動性市場需求，而且能快速響應全球軌道交通裝備市場需求，產品製造技術達到國際領先水平。深入推進兩化融合，大力實施設計、製造一體化工程，以精益管理為主線扎實推進管理提升活動，促進增產增效。完善體系建設，強化責任落實，實現安全、綠色發展。

資源配置不斷優化，推動公司資源向戰略新興產業、價值鏈高端轉移。面向市場，緊緊抓住我國鐵路改革以及城鎮化建設大發展機遇，依託軌道交通核心技術，大力發展鐵路裝備、城市基礎設施、新產業、現代服務四大業務板塊，調整優化機車、貨車以及動車組檢修業務和產能佈局；通過政企合作、合資合作以及供應鏈整合等方式構建戰略合作體系，不斷優化城市軌道交通業務佈局，積極推進新能源汽車、風電等新能源裝備、生態環保、新材料等新興產業發展，加快產業結構調整，實現轉型升級。

國際競爭能力不斷提升。首批出口阿根廷內燃動車組順利交付，具有全球功率最大的窄軌內燃機車、大功率內燃機車紛紛運抵南非，向英國SRS公司交付公鐵高空作業車，出口尼日利亞地鐵輕軌車輛完成調試。海外訂單捷報頻傳，成功中標肯尼亞鐵路56台內燃機車訂單，首次獲得發達國家智利和澳大利亞軌道工程車訂單；繼美國波士頓項目後，再次中標美國地鐵史上846輛最大地鐵車輛採購訂單，並再次斬獲出口印度德里地鐵車輛和出口巴基斯坦鐵路貨車訂單。投資美國的城軌車輛生產基地開工建設，與密歇根大學聯合成立的先進製造研究中心揭牌、中美軌道交通聯合研發中心成立，海外區域公司—中車美國公司成立，標誌著中國高端裝備製造企業開始登陸美國市場。投資馬來西亞的東盟製造中心已成為中國和東盟地區經貿合作的亮點和「一帶一路」戰略第一批示範基地。

(五) 投資狀況分析

1、對外股權投資總體分析

截至2016年6月30日，公司長期股權投資為人民幣84.51億元，比年初增加人民幣48.38億元，增幅133.91%，主要是公司本期成功競得中華聯合保險20億股股權，成交價為44.55億元人民幣。

(1) 持有其他上市公司股權情況

單位：千元 幣種：人民幣

證券代碼	證券簡稱	最初 投資成本	期初持股 比例(%)	期末持股 比例(%)	期末賬面值	報告期損益	報告期		股份 來源
							所有者 權益變動	會計核算科目	
00816.HK	華電福新能源	168,070	1.21	1.21	147,914	-	-40,633	可供出售金融資產	購買
01816.HK	中廣核	120,526	小於1%	小於1%	75,313	151	-24,301	可供出售金融資產	購買
01530.HK	三生製藥	2,826	小於1%	小於1%	2,250	-	-757	可供出售金融資產	購買
01786.HK	鐵建裝備	196,355	2.91	2.91	127,162	1,771	-49,071	可供出售金融資產	購買
02200.HK	浩沙國際	33,450	小於1%	小於1%	22,275	354	-763	可供出售金融資產	購買
01829.HK	中國機械工程	27,349	-	小於1%	21,495	895	-5,854	可供出售金融資產	購買
01599.HK	城建設計	62,757	1.98	1.98	90,537	1,900	-15,538	可供出售金融資產	購買
01478.HK	丘鈦科技	23,797	1.04	1.04	14,595	-	288	可供出售金融資產	購買
06869.HK	長飛光纖光纜	68,611	1.60	1.60	81,666	1,704	-4,039	可供出售金融資產	購買
01776.HK	廣發證券	328,131	小於1%	小於1%	309,430	14,811	-25,940	可供出售金融資產	購買
00656.HK	復星國際	255,892	小於1%	小於1%	128,201	-125,787	103,835	可供出售金融資產	購買
06886.HK	華泰證券	11,815	小於1%	小於1%	7,930	253	-598	可供出售金融資產	購買
03396.HK	聯想控股	166,614	小於1%	小於1%	71,727	-93,980	60,881	可供出售金融資產	購買
01456.HK	國聯證券	98,697	小於1%	小於1%	52,458	5,249	-6,414	可供出售金融資產	購買
02666.HK	環球醫療	196,795	1.66	1.66	134,369	4,628	-8,301	可供出售金融資產	購買
03969.HK	中國通號	196,823	小於1%	小於1%	162,501	831	3,211	可供出售金融資產	購買
01508.HK	中國再保險集團	196,493	小於1%	小於1%	130,098	3,561	-40,658	可供出售金融資產	購買
03908.HK	中金公司	196,744	小於1%	小於1%	227,702	-	-11,416	可供出售金融資產	購買
01565.HK	成實外教育	78,355	-	1.05	127,350	-	48,995	可供出售金融資產	購買
00580.HK	賽晶電力電子	27,854	3.70	3.69	49,010	434	-5,467	可供出售金融資產	購買
合計		2,457,954	/	/	1,983,983	-183,225	-22,540	/	/

董事會報告

單位：千元 幣種：人民幣

證券代碼	證券簡稱	最初 投資成本	期初持股 比例(%)	期末持股 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
000065	北方國際合作股份 有限公司	120,000	1.15	1.15	101,646	-	5,615	可供出售金融資產	購買
601328	交通銀行股份有限公司	2,096	小於1%	小於1%	2,898	-	-417	可供出售金融資產	購買
400010	北京鷲峰科技股份 有限公司	55	小於1%	小於1%	222	-	-51	可供出售金融資產	購買
合計		122,151	/	/	104,766	/	5,147		/

(2) 持有非上市金融企業股權情況

所持對象名稱	最初投資 金額 (人民幣千元)	期初持股 比例(%)	期末持股 比例(%)	期末 賬面價值 (人民幣千元)	報告期損益 (人民幣千元)	報告期 所有者 權益變動 (人民幣千元)	會計核算科目	股份 來源
江蘇銀行	74	小於1%	小於1%	74	-	-	可供出售金融資產	購買
東海證券股份有限公司	19,543	1.20	1.20	19,543	2,000	-	可供出售金融資產	購買
華融湘江銀行股份有限公司	1,006	小於1%	小於1%	786	-	-	可供出售金融資產	購買
廣州地鐵小額貸款有限公司	30,000	10.00	10.00	31,414	685	-	長期股權投資-權益法	購買
中華聯合保險	4,515,857	-	13.0633	4,717,544	167,784	-	長期股權投資-權益法	購買
合計	4,566,480	/	/	4,769,361	170,469	-	/	/

2、非金融類公司委託理財及衍生品投資的情況

單位：千元 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	報酬確定方式	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	是否涉拆	資金來源	關聯關係
													並說明 是否為 募集資金	
浦發銀行株洲支行	保本保證收益型	100,000	2015年12月16日	2016年2月14日	到期一併支付本息	-	100,000	518	是	-	否	否	自有資金	-
農行株洲高新技術 開發區支行	保本保證收益型	100,000	2015年12月16日	2016年2月17日	到期一併支付本息	-	100,000	527	是	-	否	否	自有資金	-
中國銀行株洲分行	保本保證收益型	100,000	2015年12月15日	2016年2月16日	到期一併支付本息	-	100,000	631	是	-	否	否	自有資金	-
長沙銀行株洲支行	保本保證收益型	200,000	2015年12月17日	2016年3月15日	到期一併支付本息	-	200,000	1,634	是	-	否	否	自有資金	-
交通銀行株洲分行	保本保證收益型	200,000	2015年12月21日	2016年3月22日	到期一併支付本息	-	200,000	2,042	是	-	否	否	自有資金	-
廣發銀行株洲支行	保本保證收益型	200,000	2015年12月17日	2016年6月17日	到期一併支付本息	-	200,000	3,911	是	-	否	否	自有資金	-
中信銀行株洲分行	保本保證收益型	100,000	2015年12月17日	2016年6月17日	到期一併支付本息	-	100,000	1,705	是	-	否	否	自有資金	-
中國銀行株洲分行	保本保證收益型	200,000	2015年12月24日	2016年1月13日	到期一併支付本息	-	200,000	403	是	-	否	否	自有資金	-
長沙銀行株洲支行	保本保證收益型	200,000	2015年12月28日	2016年6月27日	到期一併支付本息	-	200,000	3,540	是	-	否	否	自有資金	-
中信銀行株洲分行	保本保證收益型	400,000	2015年12月30日	2016年7月2日	到期一併支付本息	6,995	-	-	是	-	否	否	自有資金	-
廣發銀行株洲支行	保本保證收益型	200,000	2015年12月29日	2016年6月30日	到期一併支付本息	-	200,000	3,911	是	-	否	否	自有資金	-
浦發銀行株洲支行	保本保證收益型	200,000	2015年12月30日	2016年6月27日	到期一併支付本息	-	200,000	3,255	是	-	否	否	自有資金	-
交通銀行株洲分行	保本浮動收益型	300,000	2015年12月31日	2016年5月28日	到期一併支付本息	-	300,000	3,877	是	-	否	否	自有資金	-
華融湘江東一路支行	保本浮動收益型	200,000	2015年12月31日	2016年5月30日	到期一併支付本息	-	200,000	2,896	是	-	否	否	自有資金	-
農行株洲高新技術 開發區支行	保本保證收益型	200,000	2015年12月31日	2016年6月29日	到期一併支付本息	-	200,000	3,322	是	-	否	否	自有資金	-

董事會報告

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	報酬確定方式	預計收益	實際收回 本金金額	實際 獲得收益	是否超過 法定程序	計提減值 準備金額	是否 關聯交易	是否涉新 募資資金	資金來源 並說明 是否為 募資資金	關聯關係
浦發銀行寶慶分行	混合型保單收益	60,000	2015年12月29日	2016年3月29日	到期一併支付本息	-	60,000	525	是	-	否	否	自有資金	-
中國銀行寶慶東城支行	保本保單收益型	70,000	2015年12月28日	2016年3月3日	到期一併支付本息	-	70,000	387	是	-	否	否	自有資金	-
中信銀行寶慶分行	保本保單收益型	20,000	2015年12月29日	2016年2月3日	到期一併支付本息	-	20,000	55	是	-	否	否	自有資金	-
興業銀行寶慶分行	保本浮動收益型	50,000	2015年12月28日	2016年1月29日	到期一併支付本息	-	50,000	82	是	-	否	否	自有資金	-
中國銀行寶慶東城支行	非保本浮動收益	50,000	2015年12月31日	2016年2月4日	到期一併支付本息	-	50,000	39	是	-	否	否	自有資金	-
農業銀行廣州碧桂園支行	保本保單收益型	10,000	2015年12月26日	2016年1月26日	到期一併支付本息	-	10,000	-	是	-	否	否	自有資金	-
工商銀行時代支行	保本浮動收益型	49,000	2015年12月22日	2016年1月15日	到期一併支付本息	-	49,000	146	是	-	否	否	自有資金	-
浦發銀行	保本保單收益型	45,000	2015年12月18日	2016年1月17日	到期一併支付本息	-	45,000	-	是	-	否	否	自有資金	-
平安銀行	保本浮動收益型	5,000	2015年9月25日	2016年1月11日	到期一併支付本息	-	5,000	-	是	-	否	否	自有資金	-
廣發銀行株洲支行	保本浮動收益型	200,000	2016年2月3日	2016年5月4日	到期一併支付本息	-	200,000	1,845	是	-	否	否	時代新材 募資資金	-
中信銀行株洲分行	保本浮動收益型	100,000	2016年2月4日	2016年3月7日	到期一併支付本息	-	100,000	263	是	-	否	否	時代新材 募資資金	-
華融湘江東一路支行	保本浮動收益型	100,000	2016年2月4日	2016年4月6日	到期一併支付本息	-	100,000	578	是	-	否	否	時代新材 募資資金	-
中國銀行株洲分行	保本保單收益	350,000	2016年2月4日	2016年6月24日	到期一併支付本息	-	350,000	4,361	是	-	否	否	時代新材 募資資金	-
華融湘江東一路支行	保本浮動收益型	100,000	2016年4月18日	2016年6月22日	到期一併支付本息	-	100,000	588	是	-	否	否	時代新材 募資資金	-
廣發銀行株洲支行	保本浮動收益型	100,000	2016年5月5日	2016年6月6日	到期一併支付本息	-	100,000	281	是	-	否	否	時代新材 募資資金	-
南京銀行股份有限公司	非保本固定收益型	50,000	2016年4月12日	2017年4月11日	到期一併支付本息	2,319	-	-	是	-	否	否	自有資金	-

董事會報告

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	報酬確定方式	預計收益	實際收回	實際	是否經過	計提減值	是否	資金來源 並說明 是否為		
							本金金額	獲得收益	法定程序	準備金額	關聯交易	是否涉拆	募集資金	關聯關係
南京銀行股份有限公司	非保本固定收益型	100,000	2016年4月19日	2016年10月18日	到期一併支付本息	2,244	-	-	是	-	否	否	自有資金	-
南京銀行股份有限公司	非保本固定收益型	50,000	2016年4月26日	2016年10月25日	到期一併支付本息	1,097	-	-	是	-	否	否	自有資金	-
南京銀行股份有限公司	非保本固定收益型	50,000	2016年5月3日	2016年11月1日	到期一併支付本息	1,097	-	-	是	-	否	否	自有資金	-
華融湘江東一路支行	保本浮動收益型	200,000	2016年6月23日	2016年9月23日	到期一併支付本息	1,512	-	-	是	-	否	否	自有資金	-
交通銀行株洲分行	保本保證收益型	100,000	2016年6月24日	2016年7月25日	到期一併支付本息	255	-	-	是	-	否	否	自有資金	-
長沙銀行株洲支行	保本保證收益型	90,000	2016年6月30日	2016年8月2日	到期一併支付本息	236	-	-	是	-	否	否	自有資金	-
廣發銀行株洲分行	保本保證收益型	200,000	2016年6月30日	2016年7月29日	到期一併支付本息	524	-	-	是	-	否	否	自有資金	-
滬發銀行株洲支行	保本保證收益型	100,000	2016年7月1日	2016年8月30日	到期一併支付本息	477	-	-	是	-	否	否	自有資金	-
民生加銀資產管理 有限公司	非保本浮動收益型	700,000	2016年4月11日	2017年4月10日	到期一併支付本息	32,200	-	-	是	-	否	否	自有資金	-
民生加銀資產管理 有限公司	非保本浮動收益型	300,000	2016年4月11日	2017年4月10日	到期一併支付本息	13,800	-	-	是	-	否	否	自有資金	-
中信證券股份有限公司	非保本浮動收益型	220,000	2016年5月9日	2017年5月9日	到期一併支付本息	12,386	-	-	是	-	否	否	自有資金	-
中信證券股份有限公司	非保本浮動收益型	40,000	2016年6月13日	2016年9月15日	到期一併支付本息	627	-	-	是	-	否	否	自有資金	-
北京國際信託有限公司	非保本浮動收益型	400,000	2016年5月19日	2018年4月29日	分期付息，到期 支付本金	47,333	-	-	是	-	否	否	自有資金	-
合計	/	6,809,000	/	/	/	123,102	3,809,000	41,322	/	/	/	/	/	/
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	公司本期未委託理財餘額30.00億元，較上年末減少7.95%，主要是公司購買的銀行保本型理財產品到期贖回到賬。													

董事會報告

3、 募集資金使用情況

(1) A股

有關公司A股募集資金於報告期內的使用情況，請參見公司在上交所網站披露的日期為2016年8月22日的臨時公告《中國中車股份有限公司2016年上半年A股募集資金存放與實際使用情況的專項報告》。

(2) H股

經中國證監會《關於核准中國北車股份有限公司發行境外上市外資股的批復》(證監許可[2014]404號)核准，2014年5月，中國北車公開發行境外上市外資股(H股)1,939,724,000股(含超額配售)，募集資金總額港幣100.28億元。

截至2016年6月30日，公司累計使用H股募集資金約合港幣90.50億元，累計收到銀行存款利息港幣1.15億元。截至2016年6月30日，公司尚未使用H股募集資金為港幣10.93億元。

4、 主要子公司、參股公司分析(以下數據按中國的企業會計準則編製)

單位：千元 幣種：人民幣

企業名稱	主營業務產品及範圍	註冊資本	期末 資產總額	本公司股東	2016年1-6月	2016年	
				應佔的期末 淨資產	本公司股東 應佔利潤	2016年 1-6月收入	2016年 1-6月 營業利潤
中車青島四方機車車輛 股份有限公司	鐵路動車組、客車、城軌車輛研發、製造；鐵路動車組、高檔客車修理服務等	4,003,794	44,466,080	10,312,265	1,674,967	20,241,260	1,898,573
中車長春軌道客車股份 有限公司	鐵路客車、動車組、城市軌道車輛及配件的設計、製造、修理、銷售、租賃及相關領域的技術服務、技術諮詢等	5,807,947	45,627,949	13,728,858	1,502,563	14,545,310	1,706,274

企業名稱	主營業務產品及範圍	註冊資本	資產總額	本公司股東	2016年1-6月	2016年	
				應佔的期末 淨資產	本公司股東 應佔利潤	2016年 1-6月收入	2016年 1-6月 營業利潤
中車株洲電力機車 研究所有限公司	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	5,264,500	48,378,175	10,493,322	682,463	14,096,759	1,325,270
唐山軌道客車有限 責任公司	鐵路運輸設備製造、鐵路車輛、電動車 組、內燃動車組、磁懸浮列車、特種 車、試驗車、城市軌道車輛和配件銷 售、租賃及技術諮詢服務等	3,990,000	25,237,131	9,397,276	967,559	8,469,802	1,126,674

二、利潤分配或資本公積金轉增預案

(一) 報告期實施的利潤分配方案的執行或調整情況

本公司於2016年6月16日召開2015年年度股東大會審議通過了公司2015年度利潤分配方案：本公司以截止2015年12月31日的總股本27,288,758,333股為基數，向全體股東每股派發0.15元人民幣(含稅)的現金紅利，共計約人民幣4,093,313,750元。該利潤分配方案已於2016年8月5日實施完畢。

(二) 半年度擬定的利潤分配預案、公積金轉增股本預案

報告期內，本公司無分配轉增預案。



重要事項

一、重大訴訟、仲裁和媒體普遍質疑的事項

報告期內，公司無重大訴訟、仲裁或媒體普遍質疑的事項。

二、破產重整相關事項

報告期內，本公司無重大破產重整相關事項。

三、資產交易、企業合併事項

(一) 收購資產情況

報告期內，本公司無重大收購資產情況。

(二) 出售資產情況

報告期內，本公司無重大出售資產情況。

(三) 資產置換情況

報告期內，本公司無資產置換情況。

(四) 企業合併情況

本公司企業合併請見本報告財務報表附註26。

四、公司股權激勵情況及其影響

報告期內，本公司無股權激勵情況。

五、重大合同及其履行情况

(一) 擔保情況

單位：千元 幣種：人民幣

公司對外擔保情況(不包括對子公司的擔保)	
報告期內擔保發生額合計(不包括對子公司的擔保)	—
報告期末擔保餘額合計(A)(不包括對子公司的擔保)	—
公司對子公司的擔保情況	
報告期內對子公司擔保發生額合計	6,420,528
報告期末對子公司擔保餘額合計(B)	34,924,060
公司擔保總額情況(包括對子公司的擔保)	
擔保總額(A+B)	34,924,060
擔保總額佔公司淨資產的比例(%)	35.78
其中：	
為股東、實際控制人及其關聯方提供擔保的金額(C)	—
直接或間接為資產負債率超過70%的 被擔保對象提供的債務擔保金額(D)	18,483,794
擔保總額超過淨資產50%部分的金額(E)	—
上述三項擔保金額合計(C+D+E)	18,483,794

重要事項

未到期擔保可能承擔連帶清償責任說明
擔保情況說明

/

擔保總額佔公司淨資產的比例 = 擔保金額 / 本公司股東應佔權益。公司報告期內對子公司擔保發生額 64.21 億元，截至 2016 年 6 月 30 日擔保餘額為 349.24 億元，佔淨資產比例為 35.78%，其中：對全資子公司擔保餘額為 195.02 億元；對控股子公司擔保餘額為 154.22 億元。按擔保類型劃分：銀行承兌匯票擔保 33.06 億元，貸款及中期票據擔保 53.02 億元，保函、信用證及授信等擔保 263.16 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 184.84 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。

(二) 其他重大合同或交易

報告期內，本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聯交所網站刊發的日期為 2016 年 6 月 21 日的公告。

六、承諾事項履行情況

(一) 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

§ 公司出具的承諾

1、 避免與時代新材同業競爭的承諾

為解決中國南車與中國北車合併完成後中國中車與時代新材之間的同業競爭，2015年8月5日，中國中車出具了《關於避免與株洲時代新材料科技股份有限公司同業競爭的承諾函》，具體承諾如下：中國中車目前在軌道車輛用空氣彈簧、軌道車輛用橡膠金屬件等領域與中國中車間接控股的時代新材存在同業競爭。為解決與時代新材之間的同業競爭，根據相關法律法規的規定，中國中車承諾將於該承諾函出具之日起五年內通過監管部門認可的方式(包括但不限於資產重組、業務整合等)解決與時代新材的同業競爭問題。

報告期內，中國中車遵守了其所作出的上述承諾。

2、 避免與時代電氣同業競爭的承諾

為解決中國南車與中國北車合併完成後中國中車與時代電氣之間的同業競爭，2015年8月5日，中國中車出具了《關於避免與株洲南車時代電氣股份有限公司同業競爭的承諾函》，具體承諾如下：中國中車目前在傳動控制系統、網絡控制系統、牽引供電系統、制動系統、軌道工程機械、電子元器件、真空衛生系統等領域與本公司間接控股的時代電氣存在同業競爭。為保證時代電氣日後發展之利益，根據相關法律法規的規定，中國中車承諾就其從事的與時代電氣存在競爭的業務而言：(1)中國中車將向時代電氣授予購買選擇權，即時代電氣有權自行決定何時要求中國中車向其出售有關競爭業務；(2)中國中車進一步向時代電氣授予優先購買權，即在中國中車計劃向獨立第三方出售競爭業務時，應優先按同等條件向時代電氣出售，只有在時代電氣決定不購買的情況下方可向第三方出售；(3)時代電氣是否決定行使上述選擇權和優先購買權將可通過時代電氣的獨立非執行董事決定；(4)上述選擇權和優先購買權的行使以及以其他有效方式解決同業競爭事項需受限於中國中車及時代電氣各自屆時履行所適用的上市地監管、披露及股東大會審批程序；及(5)上述不競爭承諾的期限自該承諾函出具之日起至時代電氣退市或中國中車不再是時代電氣間接控股股東時為止。

報告期內，中國中車遵守了其所作出的上述承諾。

重要事項

§ 中車集團出具的承諾

1、與首次公開發行相關的承諾

以下承諾為中國南車和中國北車上市時，南車集團、北車集團分別作出的承諾。中國南車與中國北車合併完成後，北車集團對中國北車出具的下述承諾繼續對中國中車有效。北車集團與南車集團合併完成後，以下承諾由中車集團繼續履行。

(1) 有關房屋產權問題的承諾

中國南車在招股說明書中披露，中國南車擁有的房屋中尚有326項、總建築面積為282,019.03平方米的房屋(佔中國南車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：對於南車集團投入中國南車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中國南車所需要的生產經營的使用要求，且如基於該等房屋而導致中國南車遭受任何損失，南車集團將承擔一切賠償責任及中國南車為此所支出的任何經濟損失。

報告期內，中車集團遵守了上述承諾。

(2) 有關《國有土地使用證》未註明使用權限或終止日期的承諾

中國北車在招股說明書中披露，其取得的部分授權經營土地的《國有土地使用證》中，未註明土地使用權期限或終止日期。北車集團承諾，若因授權經營土地的《國有土地使用證》中未註明土地使用權期限或終止日期，從而給中國北車相關全資子公司造成損失的，北車集團將對該等損失承擔賠償責任。

報告期內，中車集團遵守了上述承諾。

2、 避免同業競爭的承諾

中國南車、中國北車上市時，南車集團和北車集團就避免與其發生同業競爭分別作出了承諾；中國南車與中國北車合併時，南車集團和北車集團就避免與合併後新公司發生同業競爭分別作出了承諾；北車集團與南車集團合併時，在承繼前述承諾義務的基礎上，北車集團於2015年8月5日出具了《關於避免與中國中車股份有限公司同業競爭的承諾函》，具體承諾如下：①北車集團承諾北車集團本身、並且北車集團必將通過法律程序使北車集團之全資、控股子企業將來均不從事任何與中國中車正在經營的業務有直接競爭的業務。②在符合上述①項承諾的前提下，如北車集團(包括北車集團全資、控制的子企業或其他關聯企業)將來經營的產品或服務與中國中車的主營產品或服務有可能形成競爭，北車集團同意中國中車有權優先收購北車集團與該等產品或服務有關的資產或北車集團在子企業中的全部股權。③在符合上述①項承諾的前提下，北車集團將來可以在中國中車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中國中車經營。④如因北車集團未履行上述所作承諾而給中國中車造成損失，北車集團將賠償中國中車的實際損失。

報告期內，中車集團遵守了上述承諾。

3、 保持上市公司獨立性的承諾

中國南車與中國北車合併時，南車集團和北車集團就保持合併後新公司的獨立性分別作出了承諾；北車集團與南車集團合併時，在承繼前述承諾的基礎上，北車集團於2015年8月5日出具了《關於保持中國中車股份有限公司獨立性的承諾函》，具體承諾如下：北車集團保證在資產、人員、財務、機構和業務方面與中國中車保持分開，並嚴格遵守中國證監會關於上市公司獨立性的相關規定，不利用控股股東地位違反上市公司規範運作程序，干預中國中車經營決策，損害中國中車和其他股東的合法權益。北車集團及其控制的其他企業保證不以任何方式佔用中國中車及其控股企業的資金。

報告期內，中車集團遵守了上述承諾。



重要事項

4、 規範關聯交易的承諾

中國南車與中國北車合併時，南車集團和北車集團就規範與合併後新公司的關聯交易分別作出了承諾。北車集團與南車集團合併時，在承繼前述承諾的基礎上，北車集團於2015年8月5日出具了《關於規範與中國中車股份有限公司關聯交易的承諾函》，具體承諾如下：北車集團及北車集團控制的其他企業將儘量避免或減少與中國中車及其控股企業之間的關聯交易。對於無法避免或有合理理由存在的關聯交易，北車集團將繼續履行其與中國北車簽署並由合併後新公司承繼的關聯交易框架協議以及南車集團與中國南車簽署的關聯交易框架協議（中國中車承繼中國北車、中國南車在該等關聯交易框架協議項下的權利義務），並按照相關法律法規和中國中車章程的規定履行批准程序及信息披露義務；關聯交易價格的確定將遵循公平、合理的原則，依照與無關聯關係的獨立第三方進行相同或相似交易時的價格確定。

報告期內，中車集團遵守了上述承諾。

七、聘任、解聘會計師事務所情況

2016年6月16日本公司召開了2015年年度股東大會，審議通過了《關於聘請2016年度審計機構的議案》，決定聘請德勤·關黃陳方會計師行為本公司2016年度境外準則財務報告審計機構；聘請德勤華永會計師事務所（特殊普通合夥）、畢馬威華振會計師事務所（特殊普通合夥）為本公司2016年度境內準則財務報告和內部控制審計機構，其中，德勤華永會計師事務所（特殊普通合夥）為主審會計師事務所。

八、可轉換公司債券情況

2016年2月5日，本公司發行總額為6億美元的H股可轉換債券（以下簡稱「可轉換債券」或「債券」），可轉換債券將於2021年2月5日到期。每份可轉換債券面值為250,000美元，按面值的100%發行，票面利率為零。可轉換債券的初始轉股價為每股H股9.65港幣，經調整後的轉股價為每股H股9.50港幣。

有關可轉換債券的詳情請參見本公司於上交所網站和聯交所網站刊發的日期為2016年1月25日、2016年2月5日、2016年3月7日及2016年6月27日的相關公告。

（一）可轉換債券對股份攤薄影響

截至2016年6月30日止，可轉換債券仍未償還本金總額為6億美元。按照經調整後的轉股價每股H股9.50港幣，若債券獲悉數轉換時本公司可發行的H股最高數目將為492,012,631股H股。下表載列債券如獲悉數轉換時本公司的股權架構情況（經參考本公司於2016年6月30日的股權架構情況及假設本公司並無進一步發行股份）：

股東名稱	股份數目	佔已發行 股份總數的 百分比
中車集團及其聯繫人 ^註	15,259,580,738 股A股	54.93
公眾股東：		
債券認購人	492,012,631 股H股	1.77
其他公眾股東	4,371,066,040 股H股	15.73
	7,658,111,555 股A股	27.57
已發行股份總數	27,780,770,964 股	100

註：中車集團透過中國南車集團投資管理公司持有93,085,715股A股，透過中車金證投資有限公司持有380,172,012股A股。

可轉換債券於2016年6月30日若已全部轉股，對每股盈利的攤薄影響分析請見本報告財務報表附註10。

重要事項

(二) 可轉換債券的主要條款

可轉換債券的主要條款如下：

1. 轉股權

可轉換債券持有人有權於轉股期內隨時按當時適用的轉股價將名下可轉換債券轉換為股票。可轉換債券的轉股期為2016年3月17日至2021年1月26日。債券持有人可選擇於(1)轉股期內，或(2)若該債券於到期日前被本公司要求回購，則直至不遲於有關指定贖回日前10日為止，隨時行使任何債券附帶的轉股權。若債券持有人根據債券的條款與條件於受限制轉股期內(包括首尾兩日)行使其權利以要求本公司購回該債券，則其不可就債券行使轉股權。

可轉換債券的初始轉股價為每股H股9.65港幣，本公司於2016年6月16日召開股東大會通過關於2015年度利潤分配的方案，向全體股東每股派發人民幣0.15元(含稅)的現金紅利，自2016年6月28日起，債券的轉股價將根據債券的條款與條件由初步轉股價每股H股9.65港幣調整為每股H股9.50港幣。轉股數量由債券本金金額除以轉股時的轉股價決定。美元對港幣的匯率固定為7.7902港元兌1.00美元。

2. 發行人的贖回權

(1) 到期贖回

除之前已經贖回、轉股或回購及注銷外，本公司將於債券到期日按其未償還本金金額的100%贖回全部未轉股的可轉換債券。

(2) 有條件贖回

在向受託人、債券持有人及主要代理發出不少於30日但不超過60日的贖回通知後，基於特定條件，本公司可以按照有關贖回日期的未償還本金金額的100%贖回全部未轉股的可轉換債券：

- a. 自2019年2月5日至到期日前7個工作日內，如果在該贖回通知刊登前聯交所的30個連續交易日中任意20日按適用於聯交所營業日的現行匯率兌換為美元的H股收市價至少為可轉換債券當時的轉股價的130%。
- b. 如果在發出該通知前原先發行的可轉換債券的本金中未轉股本金低於10%。

(3) 債券持有人的回售權

可轉換債券持有人在回售權日(即2019年2月5日)前不少於30日但不超過60日時發出通知，發行人將依可轉換債券持有人的選擇按回售權日其未償還本金金額的100%贖回全部或僅部分該持有人的可轉換債券。

(三) 可轉換債券的會計處理

可轉換債券由主合同的負債部分和包含贖回權、轉股權、回售權在內的嵌入衍生金融工具部分構成。

- (1) 主合同的負債部分按照公允價值進行初始確認，金額約人民幣3,488,045千元。後續計量採用實際利率法，考慮承銷費等發行費用後，按2.53%的實際利率計算債券的攤余成本對主債務合同進行計量。
- (2) 嵌入衍生金融工具部分以公允價值進行初始確認和後續計量，相關交易費用直接計入當期損益。

有關可轉換債券的承銷費等發行費用按照主合同的負債部分和嵌入衍生金融工具部分的公允價值比例，分別計入債券的成本和當期損益。與主合同負債部分相關的承銷費等發行費用約人民幣28,745千元，計入債券的初始賬面價值並採用實際利率法在債券剩餘期限內攤銷。與嵌入衍生金融工具相關的承銷費等發行費用約人民幣3,550千元，直接計入當期財務費用。

本期可轉換債券的負債部分和嵌入衍生金融工具的變動情況如下：

單位：千元 幣種：人民幣

	負債部分	嵌入衍生 金融工具	合計
可轉換債券發行日(2016年2月5日)	3,488,045	430,795	3,918,840
交易費用	-28,745	—	-28,745
本期應計利息(2016年2月5日 至2016年6月30日)	35,302	—	35,302
匯兌損益(2016年2月5日至2016年6月30日)	53,126	6,556	59,682
公允價值變動損益(2016年2月5日 至2016年6月30日)	—	-3,485	-3,485
期末餘額(2016年6月30日)	3,547,728	433,866	3,981,594

(四) 其他

根據可轉換債券的條款與條件，可轉換債券的隱含回報率為零。

截至2016年6月30日止，可轉換債券持有人未行使任何轉股權、回售權，本公司亦未行使回購權。

重要事項

九、公司治理情況

報告期內，公司嚴格按照《中華人民共和國公司法》、《中華人民共和國證券法》、《上市公司治理準則》等法律法規，以及上交所、聯交所的有關規定開展公司治理工作，構建了以「三會一層」為代表的現代公司治理架構，建立有效公司治理機制。不斷提高企業管治和運營管理水平，公司治理更趨於完善。

(一) 遵守企業管治守則

董事會已檢查公司所採納的有關企業管治的文件，認為於報告期內，公司嚴格遵守了《企業管治守則》所載的原則及守則條文的規定，並採納了部分《企業管治守則》所載的建議最佳常規。在某些方面，公司所實施的管治行為比《企業管治守則》列載的守則條文更為嚴格。

(二) 董事及監事證券交易

公司嚴格遵循《香港上市規則》(特別是《標準守則》)、《上海證券交易所股票上市規則》的有關規定，定期發佈通知提示董事及監事證券交易注意事項，並對可能掌握公司內幕消息的關鍵員工提出同樣要求。公司確認，報告期內全體董(監)事都遵守了上述證券交易規定。

(三) 審計與風險管理委員會對中期報告的審閱

審計與風險管理委員會已審閱公司截至2016年6月30日止6個月未經審計的中期簡明合併財務報告和中期報告，並同意提交董事會審議批准。

十、其他重大事項的說明

(一) 收購中華聯合保險部分股權

2016年1月7日及8日，本公司參與並成功競得中國保險保障基金有限責任公司在北京金融資產交易所掛牌方式對外轉讓的其所持中華聯合保險20億股股權(以下簡稱「本次交易」)，成交價為人民幣44.55億元。

本次交易的詳情請參見本公司於上交所網站和聯交所網站刊發的日期為2016年1月8日、2016年1月12日和2016年2月5日的相關公告。

(二) 中車集團發行可交換債

本公司控股股東中車集團擬以所持公司部分A股股票及其孳息(包括資本公積轉增股本、送股、分紅、派息等)為標的公開發行面值總額不超過人民幣70億元的可交換公司債券。詳情請參見本公司於上交所網站和聯交所網站刊發的日期為2016年3月22日和2016年4月11日的相關公告。



股份變動及股東情況





股份變動及股東情況

一、股本變動情況

(一) 股份變動情況表

1、 股份變動情況表

報告期內，公司股份總數及股本結構未發生變化。

2、 股份變動情況說明

報告期內，公司股份無變動。

3、 公眾持股量

報告期內，本公司公眾持股量滿足香港上市規則第8.08條的規定。

4、 購入、出售或贖回本公司證券

報告期內，本公司及其各子公司沒有進行香港上市規則項下購入、出售或贖回本公司任何證券的行為。

二、股東情況

(一) 股東總數：

截至報告期末股東總數(戶) ^註	1,120,213
----------------------------	-----------

註： 截至報告期末，公司A股股東戶數為1,117,647戶，H股登記股東戶數為2,566戶。

股份變動及股東情況

(二) 截至報告期末前十名股東、前十名流通股東(或無限售條件股東)持股情況表

單位：股

股東名稱(全稱)	報告期內增減	期末持股數量	比例(%)	前十名股東持股情況			
				質押或凍結情況			
				持有 有限售條件 股份數量	股份狀態	數量	股東性質
中車集團 ^{註1}	0	14,786,323,011	54.18	0	無	0	國有法人
HKSCC NOMINEES LIMITED ^{註2}	-601,550	4,360,979,009	15.98	0	未知	-	境外法人
中國證券金融股份有限公司	148,204,125	768,295,394	2.82	0	未知	-	國有法人
中車金證投資有限公司	0	380,172,012	1.39	0	無	0	國有法人
中央匯金資產管理有限責任公司	0	304,502,100	1.12	0	未知	-	國有法人
博時基金—農業銀行 —博時中證金融資產管理計劃	0	125,366,000	0.46	0	未知	-	未知
大成基金—農業銀行 —大成中證金融資產管理計劃	0	125,366,000	0.46	0	未知	-	未知
工銀瑞信基金—農業銀行 —工銀瑞信中證金融 資產管理計劃	0	125,366,000	0.46	0	未知	-	未知
廣發基金—農業銀行 —廣發中證金融資產管理計劃	0	125,366,000	0.46	0	未知	-	未知

股份變動及股東情況

前十名股東持股情況

質押或凍結情況

股東名稱(全稱)	報告期內增減	期末持股數量	比例(%)	持有	股份狀態	數量	股東性質
				有限售條件 股份數量			
華夏基金－農業銀行－華夏中證金 融資產管理計劃	0	125,366,000	0.46	0	未知	—	未知
嘉實基金－農業銀行－嘉實中證金 融資產管理計劃	0	125,366,000	0.46	0	未知	—	未知
南方基金－農業銀行－南方中證金 融資產管理計劃	0	125,366,000	0.46	0	未知	—	未知
易方達基金－農業銀行－易方達中 證金融資產管理計劃	0	125,366,000	0.46	0	未知	—	未知
銀華基金－農業銀行－銀華中證金 融資產管理計劃	0	125,366,000	0.46	0	未知	—	未知
中歐基金－農業銀行－中歐中證金 融資產管理計劃	0	125,366,000	0.46	0	未知	—	未知

股份變動及股東情況

前十名無限售條件股東持股情況

股東名稱	持有無限售 條件流通股 的數量	股份種類及數量	
		種類	數量
中車集團 ^{註1}	14,786,323,011	人民幣普通股	14,786,323,011
HKSCC NOMINEES LIMITED ^{註2}	4,360,979,009	境外上市外資股	4,360,979,009
中國證券金融股份有限公司	768,295,394	人民幣普通股	768,295,394
中車金證投資有限公司	380,172,012	人民幣普通股	380,172,012
中央匯金資產管理有限責任公司	304,502,100	人民幣普通股	304,502,100
博時基金－農業銀行 －博時中證金融資產管理計劃	125,366,000	人民幣普通股	125,366,000
大成基金－農業銀行 －大成中證金融資產管理計劃	125,366,000	人民幣普通股	125,366,000
工銀瑞信基金－農業銀行 －工銀瑞信中證金融資產管理計劃	125,366,000	人民幣普通股	125,366,000
廣發基金－農業銀行 －廣發中證金融資產管理計劃	125,366,000	人民幣普通股	125,366,000

股份變動及股東情況

前十名無限售條件股東持股情況

股東名稱	持有無限售 條件流通股 的數量	股份種類及數量	
		種類	數量
華夏基金－農業銀行 －華夏中證金融資產管理計劃	125,366,000	人民幣普通股	125,366,000
嘉實基金－農業銀行 －嘉實中證金融資產管理計劃	125,366,000	人民幣普通股	125,366,000
南方基金－農業銀行 －南方中證金融資產管理計劃	125,366,000	人民幣普通股	125,366,000
易方達基金－農業銀行 －易方達中證金融資產管理計劃	125,366,000	人民幣普通股	125,366,000
銀華基金－農業銀行 －銀華中證金融資產管理計劃	125,366,000	人民幣普通股	125,366,000

股份變動及股東情況

前十名無限售條件股東持股情況

股東名稱	持有無限售 條件流通股 的數量	股份種類及數量	
		種類	數量
中歐基金－農業銀行 －中歐中證金融資產管理計劃	125,366,000	人民幣普通股	125,366,000
上述股東關聯關係或一致行動的說明	中車金證投資有限公司是中車集團的全資子公司。除此之外公司未知上述其他股東存在關聯關係或屬於《上市公司收購管理辦法》規定的一致行動人。		

註1：中車集團實際持有的公司14,786,323,011股A股股份中，7,796,321,142股登記在南車集團名下，其所持公司的股份尚待辦理完成過戶登記至中車集團名下的證券登記手續；6,990,001,869股登記在北車集團名下，尚待辦理完成證券登記股東更名為中車集團的手續。

註2：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。

股份變動及股東情況

(三) 主要股東持有本公司的權益和淡倉情況

於2016年6月30日，根據《證券及期貨條例》第336條所規定須存置之股份權益及淡倉登記冊所示，下表所列之人士擁有本公司股份的權益或淡倉：

股東名稱	身份	H股或A股	權益性質	股東於其中 擁有權益 之H股或 A股分別佔 已發行H股 或A股之 百分比(%)	
				H股或 A股數目	
中車集團	實益擁有人	A股	好倉	14,786,323,011	64.51
	大股東所控制的法團的權益	A股	好倉	473,257,727	2.06
JP Morgan Chase & Co.	實益擁有人、投資經理、 保管人/核准借出代理人	H股	好倉	304,681,557	6.97
	實益擁有人	H股	淡倉	8,586,651	0.19
	保管人/核准借出代理人	H股	可供借出 的股份	139,374,786	3.18
Himalaya Capital Investors, L.P.	實益擁有人	H股	好倉	267,904,000	6.13
Li Lu	大股東所控制的法團的權益	H股	好倉	267,904,000	6.13
LL Group, LLC	大股東所控制的法團的權益	H股	好倉	267,904,000	6.13
BlackRock, Inc.	大股東所控制的法團的權益	H股	好倉	238,860,104	5.46
	大股東所控制的法團的權益	H股	淡倉	3,336,000	0.08

註：

- (1) 中車集團透過中國南車集團投資管理公司持有93,085,715股A股，透過中車金證投資有限公司持有380,172,012股A股。2016年5月27日，本公司與中車集團簽訂了附生效條件的《股份認購協議》。如生效條件得以滿足，本公司完成A股非公開發行，中車集團將認購692,840,646股A股，其將直接及間接合計持有15,952,421,384股A股。
- (2) 除中車集團於本公司持股15,259,580,738股及佔比信息外，上表所披露其他信息乃是基於聯交所的網站(www.hkex.com.hk)所提供的信息作出。

除上文所披露外，就本公司董事所知，於2016年6月30日，並無其他人士在本公司股份或相關股份(視乎情況所定)中擁有根據該《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) 戰略投資者或一般法人因配售新股成為前10名股東

報告期內，無戰略投資者或一般法人因配售新股成為本公司前10名股東。

三、控股股東或實際控制人變更情況

報告期內，無控股股東或實際控制人變更情況。



董事、監事、高級管理人員情況

一、持股變動情況

(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情況

報告期內，本公司現任及報告期內離任董事、監事和高級管理人員持股未發生變動。

(二) 董事、監事、高級管理人員報告期內被授予的股權激勵情況

報告期內，本公司董事、監事、高級管理人員未被授予股權激勵。

(三) 董事、監事及行政總裁的持股權益

於2016年6月30日，以下董事及監事於本公司A股中持有權益，具體情況載列如下：

姓名	職務	權益性質	股份類別	股份數目
崔殿國	董事長、執行董事	實益擁有人	A股	137,500
鄭昌泓	副董事長、執行董事	實益擁有人	A股	60,000
劉化龍	副董事長、執行董事	實益擁有人	A股	50,000
奚國華	執行董事、總裁	實益擁有人	A股	231,800
傅建國 ^註	執行董事	實益擁有人	A股	50,000
邱偉	職工監事	實益擁有人	A股	30,000

註：傅建國先生因工作需要已向公司董事會遞交書面辭職報告，申請辭去公司執行董事、董事會戰略委員會委員職務。傅建國先生的辭職申請自2016年7月22日送達公司董事會時生效。

除以上披露外，於2016年6月30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聯交所的資料。

二、其他說明

傅建國先生因工作需要已向公司董事會遞交書面辭職報告，申請辭去公司執行董事、董事會戰略委員會委員職務。傅建國先生的辭職申請自2016年7月22日送達公司董事會時生效。詳情參見公司於上交所和聯交所網站發佈的日期為2016年7月22日的公告。



公司債券相關情況

一、公司債券基本情況

本公司持有中國南車股份有限公司2013年公司債券(第一期)(5年期)及中國南車股份有限公司2013年公司債券(第一期)(10年期)。

中國南車股份有限公司2013年公司債券(第一期)(5年期)是由中國南車於2013年4月22日發行的債券，到期日為2018年4月22日。本債券餘額為人民幣1,500百萬元、債券利率為4.70%。債券的還本付息方式是按年付息，一次性還本。本債券目前在上交所上市交易。

中國南車股份有限公司2013年公司債券(第一期)(10年期)是由中國南車於2013年4月22日發行的債券，到期日為2023年4月22日。本債券餘額人民幣1,500百萬元、債券利率為5.00%。債券的還本付息方式是按年付息，一次性還本。本債券目前在上交所上市交易。

二、報告期內公司債券增信機制

經國資委批復，2015年8月5日，北車集團與南車集團簽署《中國北方機車車輛工業集團公司與中國南車集團公司之合併協議》，約定北車集團吸收合併南車集團，南車集團註銷，北車集團更名為「中國中車集團公司」。南車集團的全部資產、負債、業務、人員、合同、資質及其他一切權利與義務均由合併後企業中車集團承繼。2015年9月7日，由受託管理人中國國際金融股份有限公司召集，審議《關於中國中車集團公司承繼中國南車集團公司對本期債券擔保義務的議案》，最終經統計投票表決結果，本次債券持有人會議表決票中，贊成合併的債券，佔出席本次債券持有人會議的債券持有人及其代理人所持債券總張數的100%。2015年9月24日，北車集團完成工商變更登記，更名為「中國中車集團公司」；南車集團作為中國南車股份有限公司2013年公司債券(第一期)(5年期)、中國南車股份有限公司2013年公司債券(第一期)(10年期)的擔保人義務由中車集團承繼。

2013年—2015年，中車集團在與主要客戶的業務往來中，未發生重大違約情況。也未發生延遲支付債務融資工具本息的情況。

公司債券相關情況

三、截至報告期末和上年末(或本報告期和上年同期)公司的會計數據和財務指標

主要指標	本報告期末	上年度末	本報告期末比		變動原因
			上年度末	上年度末增減(%)	
流動比率	1.18	1.21		-2.48	—
速動比率	0.69	0.75		-8.00	—
資產負債率	65.25%	63.56%	增加 1.69 個百分點		—
貸款償還率	1.00	1.00		—	—
	本報告期(1-6月)	上年同期	本報告期比		變動原因
			上年同期	上年同期增減(%)	
EBITDA 利息保障倍數	20.35	15.25		33.44	EBITDA 較上期增加，而利息支出略有下降
利息償付率	1.39	1.93		-27.98	—

四、報告期末公司資產情況

截至 2016 年 6 月 30 日，公司所有權受到限制的資產情況如下：

單位：千元 幣種：人民幣

所有權受到限制的資產	賬面價值
定期存款及銀行結餘	3,823,874
應收票據	778,374
物業、廠房及設備	44,587
土地租賃預付款項	34,819
合計	4,681,654

五、公司報告期內的銀行授信情況

截至2016年6月30日，公司銀行授信額度金額、已使用金額及剩餘授信額度詳見下表：

單位：千元 幣種：人民幣

銀行名稱	授信額度金額	已使用金額	剩餘授信額度
中國進出口銀行總行營業部	24,000,000	2,392,000	21,608,000
北京銀行北辰路支行	7,000,000	—	7,000,000
交通銀行北京芳群園支行	6,500,000	—	6,500,000
國家開發銀行股份有限公司北京市分行	13,450,205	4,140,105	9,310,100
北京農商銀行商務中心區支行	3,500,000	—	3,500,000
交通銀行北京世紀城支行	6,500,000	—	6,500,000
中國民生銀行北京首體南路支行	8,500,000	5,679,235	2,820,765
招商銀行北京崇文門支行	10,000,000	—	10,000,000
招商銀行北京分行營業部	10,000,000	—	10,000,000
平安銀行北京分行	12,000,000	—	12,000,000
光大銀行北京分行	3,100,000	—	3,100,000
北京西客站支行	5,000,000	—	5,000,000
建設銀行北京會成支行	4,000,000	—	4,000,000
中國銀行北京方莊中心支行	17,500,000	—	17,500,000
昆侖銀行	2,000,000	—	2,000,000
建設銀行朝陽支行	11,500,000	—	11,500,000
合計	144,550,205	12,211,340	132,338,865

六、公司報告期內執行公司債券募集說明書相關約定或承諾的情況

報告期內，中國南車股份有限公司2013年公司債券(第一期)(5年期)、中國南車股份有限公司2013年公司債券(第一期)(10年期)嚴格按照募集說明書約定的還本付息安排向債券持有人支付債券利息及兌付債券本金，不存在違反相關約定及承諾的情況。

七、公司發生重大事項及對公司經營情況和償債能力的影響

報告期內，概無發生對公司經營情況和償債能力產生影響的重大事項。

中期簡明合併利潤表及其他綜合收益表

截至2016年6月30日止六個月

		截至2016年6月30日止六個月	
		2016	2015
		人民幣千元	人民幣千元
	附註		
收入	4	92,321,137	91,816,294
營業成本		(71,678,953)	(72,309,769)
毛利		20,642,184	19,506,525
其他收入及收益	4	1,193,497	1,156,893
銷售及分銷開支		(3,178,659)	(3,372,206)
行政開支		(9,987,283)	(9,532,972)
其他開支淨額	5	(837,089)	(378,517)
財務費用	6	(608,618)	(584,784)
應佔利潤：			
合營公司		98,361	137,741
聯營公司		234,938	71,408
除稅前利潤	7	7,557,331	7,004,088
所得稅開支	8	(1,482,948)	(1,329,252)
期內利潤		6,074,383	5,674,836
其他綜合收益			
以後會計期間在滿足規定條件時將重分類進損益的項目：			
出售金融資產產生的淨利得(損失)金額		(1,196)	155,837
所得稅影響		(1,020)	(16,293)
應佔聯營公司其他綜合收益		33,903	—
換算海外業務之匯兌差額		(68,340)	(164,429)
期內其他綜合收益(除稅後)		(36,653)	(24,885)
期內綜合收益總額		6,037,730	5,649,951
應歸屬於以下人士的期內利潤：			
母公司擁有人		4,794,773	4,698,880
非控股權益		1,279,610	975,956
		6,074,383	5,674,836
應歸屬於以下人士的綜合收益總額：			
母公司擁有人		4,787,576	4,784,863
非控股權益		1,250,154	865,088
		6,037,730	5,649,951
每股盈利(人民幣元)	10		
—基本		0.18	0.17
—攤薄		0.18	0.17

中期簡明合併財務狀況表

於2016年6月30日

		2016年 6月30日 人民幣千元	2015年 12月31日 人民幣千元
	附註		
非流動資產			
物業、廠房及設備	11	63,282,005	62,179,704
投資性房地產		934,671	938,763
土地租賃預付款項－非流動	12	14,296,581	14,428,338
商譽		1,293,524	1,315,234
其他無形資產		3,013,039	3,259,885
於合營公司的投資		1,785,390	1,637,636
於聯營公司的投資	13	6,665,299	1,975,241
客戶貸款及墊款		207,890	170,874
可供出售投資－非流動		3,475,918	3,156,509
持有至到期投資		387,102	197,928
遞延稅項資產		3,041,187	2,743,530
其他非流動資產	14	14,397,285	14,163,863
		112,779,891	106,167,505
流動資產			
土地租賃預付款項－流動	12	353,147	348,194
存貨	15	70,071,074	59,746,569
可供出售投資－流動		1,349,395	3,259,000
貿易應收款項	16	79,609,574	72,514,398
應收票據		8,297,361	10,166,491
預付款項、按金及其他應收款項	17	21,576,414	18,787,454
按公允價值計入損益的金融資產		1,278,469	3,424
應收客戶建造合約款項	18	8,211	39,632
應收稅款		110,582	92,375
受限資金	19	3,823,874	4,613,695
現金及銀行結餘	19	31,479,656	34,754,992
拆出資金		—	1,200,000
		217,957,757	205,526,224

中期簡明合併財務狀況表

於2016年6月30日

	附註	2016年 6月30日 人民幣千元	2015年 12月31日 人民幣千元
流動負債			
貿易應付款項	20	92,872,673	83,179,106
應付票據	21	15,419,723	22,790,082
其他應付款項及應計費用	22	42,624,343	41,244,977
按公允價值計入損益的金融負債		4,213	359
一年內到期的計息銀行及其他借款	23	28,998,571	15,259,583
設定福利計劃確認的負債－流動		290,034	351,648
應付稅款		1,187,472	1,534,414
客戶存款		775,595	1,861,947
長期應付款－流動		73,326	76,896
產品保用撥備－流動		2,374,233	2,279,999
政府補貼－流動		473,163	511,895
		185,093,346	169,090,906
流動資產淨額		32,864,411	36,435,318
資產總額減流動負債		145,644,302	142,602,823
權益			
股本	24	27,288,758	27,288,758
儲備		70,314,425	69,611,558
母公司擁有人應佔權益		97,603,183	96,900,316
非控股權益		17,335,070	16,674,257
權益總額		114,938,253	113,574,573
非流動負債			
一年以上到期的計息銀行及其他借款	23	11,640,262	14,316,253
長期應付款		281,822	275,924
設定福利計劃確認的負債－非流動		4,118,466	4,054,445
產品保用撥備－非流動		4,008,610	3,741,417
政府補貼－非流動		5,534,346	5,556,354
遞延稅項負債		216,297	241,975
可轉換債券－負債部分	25	3,547,728	—
可轉換債券－衍生工具部分	25	433,866	—
其他非流動負債		924,652	841,882
		30,706,049	29,028,250
非流動負債和股東權益總計		145,644,302	142,602,823

中期簡明合併權益變動表

截至2016年6月30日止六個月

	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			
	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 (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	人民幣千元		
於2016年1月1日	27,288,758	29,960,109	(209,791)	—	(524,230)	1,801,679	49,957	339,689	(117,066)	38,311,211	96,900,316	16,674,257	113,574,573	
期內利潤	—	—	—	—	—	—	—	—	—	4,794,773	4,794,773	1,279,610	6,074,383	
期內其他綜合收益														
可供出售投資公允價值變動，除稅	—	—	(2,318)	—	—	—	—	—	—	—	(2,318)	102	(2,216)	
應佔聯營公司其他綜合收益	—	—	33,903	—	—	—	—	—	—	—	33,903	—	33,903	
換算海外業務之匯兌差額	—	—	—	—	—	—	—	—	(38,782)	—	(38,782)	(29,558)	(68,340)	
期內綜合收益總額	—	—	31,585	—	—	—	—	—	(38,782)	4,794,773	4,787,576	1,250,154	6,037,730	
收購子公司	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	2,399	2,399	
處置子公司	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	5,751	5,751	
收購子公司額外權益(註5)	—	6,235	—	—	—	—	—	—	—	(556)	5,679	(82,740)	(77,061)	
非控股股東注資	—	687	—	—	—	—	—	—	—	—	687	89,747	90,434	
宣派子公司非控股股東之股息	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(604,919)	(604,919)	
以權益結算的股份支付確認	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(4,093,314)	(4,093,314)	—	(4,093,314)	
提取專項儲備	—	—	—	—	—	—	151,924	—	—	—	151,924	5,913	157,837	
使用專項儲備	—	—	—	—	—	—	(151,924)	—	—	—	(151,924)	(5,913)	(157,837)	
其他	—	2,239	—	—	—	—	—	—	—	—	2,239	421	2,660	
於2016年6月30日	27,288,758	29,969,270	(178,206)	—	(524,230)	1,801,679	49,957	339,689	(155,848)	39,012,114	97,603,183	17,335,070	114,938,253	

中期簡明合併權益變動表

截至2016年6月30日止六個月

	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	股票	設定	普通	專項儲備	一般	匯兌	保留盈利	總額	非控股權益			權益總額
			出售投資		福利計劃										
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		
加：同一控制下企業合併影響	-	33,888,861	(6,326)	-	(525,148)	-	49,957	38,039	(24,627)	15,342,525	48,763,281	1,817,307	50,580,588		
於2015年1月1日(重述)	13,803,000	43,802,925	157,425	47,584	(496,658)	1,123,312	49,957	174,707	(88,642)	30,700,202	89,273,812	12,828,505	102,102,317		
期內利潤	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4,698,880	4,698,880	975,956	5,674,836		
期內其他綜合收益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
可供出售投資公允價值變動，	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
除稅	-	-	139,236	-	-	-	-	-	-	-	139,236	308	139,544		
換算海外業務之匯兌差額	-	-	-	-	-	-	-	-	(53,253)	-	(53,253)	(111,176)	(164,429)		
期內綜合收益總額	-	-	139,236	-	-	-	-	-	(53,253)	4,698,880	4,784,863	865,088	5,649,951		
同一控制下企業合併發行新股	13,485,758	(13,485,758)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
收購子公司	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,425,518	1,425,518		
收購子公司額外權益/	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
收購非控股股東	-	(12,803)	-	-	-	-	-	-	-	-	(12,803)	(94,103)	(106,906)		
非控股股東注資	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	165,787	165,787		
宣派子公司非控股股東之股息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(275,093)	(275,093)		
以權益結算的股份支付確認	-	-	-	(47,584)	-	-	-	-	-	-	(47,584)	-	(47,584)		
提取儲備	-	-	-	-	-	-	-	54,996	-	(54,996)	-	-	-		
提取專項儲備	-	-	-	-	-	-	125,401	-	-	-	125,401	2,847	128,248		
使用專項儲備	-	-	-	-	-	-	(125,401)	-	-	-	(125,401)	(2,847)	(128,248)		
其他	-	4,209	-	-	-	-	-	-	-	-	4,209	791	5,000		
於2015年6月30日	27,288,758	30,308,573	296,661	-	(496,658)	1,123,312	49,957	229,703	(141,895)	35,344,086	94,002,497	14,916,493	108,918,990		

中期簡明合併權益變動表

截至2016年6月30日止六個月

- 註1: 法定公積金主要包含法定盈餘公積。根據中華人民共和國(「中國」)相關法律及法規，依照中華人民共和國公司法成立的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: 根據中國相關法律規定，本集團需要按照規定根據產量按固定比率提取安全生產費，當發生與安全生產事項有關的支出時，該支出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期末餘額的1.5%。財務公司根據董事會決議，本期不提取一般準備(2015年6月30日：人民幣54,996,000元)。
- 註4: 2016年6月30日的保留盈利餘額包含子公司的普通法定公積金人民幣7,322,071,000元(2015年6月30日：人民幣5,163,870,000元)。
- 註5: 於本期，本公司之子公司中車南京浦鎮車輛有限公司(以下簡稱「中車浦鎮公司」)以協議轉讓方式受讓南京中車浦鎮海泰制動設備有限公司20%的股權，受讓價格人民幣77,061,000元，導致資本公積增加人民幣6,235,000元，同時非控股權益減少人民幣83,296,000元；於2016年，本公司之子公司中車株洲電力機車研究所有限公司(以下簡稱「中車株洲所」)對湖南中車時代電動汽車股份有限公司非同比例增資，導致中車株洲所增持1.3%的股權，導致保留盈利減少人民幣556,000元，同時非控股權益增加人民幣556,000元。



中期簡明合併現金流量表

截至2016年6月30日止六個月

截至6月30日止六個月

	2016 人民幣千元	2015 人民幣千元
經營活動使用的現金淨額	(8,118,373)	(10,780,214)
投資活動產生的現金(流出)/流入淨額	(9,855,186)	2,274,373
融資活動產生的現金流入/(流出)淨額	13,604,525	(1,441,329)
現金及現金等價物增加(減少)淨額	(4,369,034)	(9,947,170)
期初現金及現金等價物	29,944,221	37,034,186
匯率對現金流量影響額	182,559	(46,194)
期終現金及現金等價物	25,757,746	27,040,822



中期簡明合併財務報表附註

截至2016年6月30日止六個月

1. 公司資料及編製基準

中國中車股份有限公司(原中國南車股份有限公司(「中國南車」))(「中國中車」或「本公司」)是於2007年12月28日在中國根據中國《公司法》成立的股份有限公司。本公司A股股票於2008年8月18日在上海證券交易所(「上交所」)上市，本公司H股股票於2008年8月21日在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市。本公司於2012年非公開發行普通股，此次發行總發行股數共計13,803,000,000股。2015年，中國南車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股股東分別發行中國南車A股及中國南車H股，以交換中國北車全部現有已發行股份(「2015公司合併」)。A股及H股股票發行詳情參見附註24。

本公司註冊辦事處地址為中國北京海澱區西四環中路16號。

本公司及其附屬公司(統稱本集團)主要從事鐵路機車、客車、貨車、動車組、城軌車輛、機電設備及環保設備的研發、設計、製造、銷售及翻新；其他軌道交通裝備專有技術延伸產業；以及對以上設備的進出口、工業投資、資產管理、信息諮詢等。

本集團中期簡明合併財務報表乃根據國際會計準則(「國際會計準則」)第34號「中期財務報告」及聯交所證券上市規則附件16有關披露的規定而編製。

2. 主要會計政策

除若干金融工具以公允價值計量外，簡明合併財務報表乃按歷史成本法編製。

除以下所述者外，截至2016年6月30日止六個月簡明合併財務報表所採用的會計政策與本集團編製截至2015年12月31日止年度的年度財務報表所採用者一致。

於本中期期間，本集團首次應用以下由國際會計準則委員會頒佈的新訂及經修訂國際財務報告準則、修訂及詮釋(「新訂及經修訂國際財務報告準則」)：

國際財務報告準則第14號	管制遞延賬戶
國際財務報告準則第11號的修訂	取得共同經營中權益的會計處理
國際會計準則第1號的修訂	披露倡議
國際會計準則第16號和第38號的修訂	對可採用的折舊和攤銷方法的澄清
國際會計準則第16號和第41號的修訂	農業：生產性植物
國際會計準則第27號的修訂	單獨財務報表中的權益法
國際財務報告準則第10號和 國際會計準則第28號的修訂	聯營和合營企業中的投資
國際財務報告準則的修訂	國際財務報告準則年度改進2012-2014

中期簡明合併財務報表附註

截至2016年6月30日止六個月

2. 主要會計政策(續)

本中期期間對上述新訂或經修訂國際財務報告準則的應用，不會對此等簡明合併財務報表所報告之金額及／或於此等簡明合併財務報表內所載之披露構成重大影響。

此外，因本集團於本中期期間發行了本金價值600,000,000美元(參見附註25)的可轉換債券，新訂會計準則如下所示：

本集團發行的可轉換債券包括負債部分和多項嵌入衍生金融工具(包括可以執行轉股權而非用固定金額的現金或者金融工具來換取固定數量的公司自有的權益工具和贖回權。)依據合同安排內容，以及金融負債和權益工具的定義在初始確認時被分類進相應類別。多項嵌入衍生金融工具通常被視為單個混合衍生工具對待。於發行日，負債部分和嵌入衍生金融工具部分以公允價值被確認。

隨後，可轉換債券負債部分價值以用實際利率法計算出的攤餘成本來計量。嵌入衍生金融工具部分以公允價值計量，其公允價值的變動計入本期損益。

可轉換債券相關的交易費用按負債部分和嵌入衍生金融工具部分各自公允價值的比例來分配。嵌入衍生金融工具部分相關的交易費用直接計入損益。負債部分相關的交易費用被計入負債部分的賬面金額，並依據實際利率法進行攤銷。

3. 分部信息

經營分部，以及財務報告中披露的各經營分部的金額是根據為集團各業務線的資源配置和業績評價而定期向集團最高執行官提供的財務報表確定。

就財務報告而言，重要個別經營分部不會合併入帳，除非經營分部存在相似的經濟特徵，且在產品及勞務的性質、生產過程的性質、客戶類型或階層、分銷產品或提供服務的方式以及監管環境性質等方面相似。同時滿足上述大部分條件的個別非重大經營分部可合併為一個分部。

根據經營管理的需要，本集團的經營活動歸屬於一個單獨的經營分部，主要向市場提供使用專有軌道交通技術的軌道交通裝備及其延伸產品和服務。集團最高執行官總體上來覆核集團的收入與利潤狀況借以分配資源和評估表現。因此，並無經營分部的分析。

中期簡明合併財務報表附註

截至2016年6月30日止六個月

4. 收入、其他收入及收益

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

收入、其他收入及收益分析如下：

	截至6月30日止六個月	
	2016 人民幣千元	2015 人民幣千元
收入		
銷售貨品及提供服務	92,210,752	91,479,704
存放銀行及其他金融機構的利息收入	109,446	323,542
手續費及佣金收入	939	13,048
	92,321,137	91,816,294
其他收入		
政府補貼	449,237	243,148
利息收入	154,169	271,399
退還增值稅	206,446	49,985
與經營相關的其他收入	120,868	20,535
出租物業、廠房及設備的收益	11,583	123,785
股息收入	39,349	5,814
可供出售投資收益	49,110	—
技術服務收入	80,781	41,265
	1,111,543	755,931
其他收益及損失		
衍生金融工具公允價值變動利得／(損失)	(790)	680
出售物業、廠房及設備虧損淨額	(5,298)	(5,164)
處置土地租賃預付款收益	—	4,406
處置其他無形資產收益	11	—
處置可供出售投資利得	2,391	188,277
淨匯兌利得／(損失)	21,524	145,913
處置子公司利得／(損失)(附註27)	11,212	(7,702)
合營公司變更子公司所持股權的評估增值額	—	55,108
其他	52,904	19,444
	81,954	400,962
	1,193,497	1,156,893

中期簡明合併財務報表附註

截至2016年6月30日止六個月

5. 其他開支淨額

	截至6月30日止六個月	
	2016 人民幣千元	2015 人民幣千元
其他開支淨額包括：		
貿易應收款項減值	511,205	408,610
可供出售投資減值	222,579	—
預付款項，按金及其他應收款項減值(轉回)	89,152	(64,676)
其他非流動資產減值	7,167	2,246
搬遷費	5,201	—
預計合同損失	3,199	—
物業、廠房、設備減值	—	32,337
客戶貸款及墊款減值(轉回)	(1,414)	—
	837,089	378,517

6. 財務費用

財務費用分析如下：

	截至6月30日止六個月	
	2016 人民幣千元	2015 人民幣千元
借款利息	587,995	668,437
可轉換債券利息費用(附註25)	35,302	—
票據貼現利息	31,211	18,876
設定福利計劃已確認的利息成本	55,272	—
可轉換債券發行費用	3,550	—
融資租賃的利息	3,990	7,576
減：在建工程中的資本化利息	(108,702)	(110,105)
總計	608,618	584,784

中期簡明合併財務報表附註

截至2016年6月30日止六個月

7. 除稅前利潤

本集團的除稅前利潤已扣除：

	截至6月30日止六個月	
	2016 人民幣千元	2015 人民幣千元
已售存貨成本(註釋)	71,644,437	72,309,769
物業、廠房及設備折舊	2,464,711	2,385,531
投資性房地產折舊	13,949	1,539
其他非流動資產折舊	28,990	21,194
土地租賃預付款項攤銷	171,035	169,724
其他無形資產攤銷	400,318	237,614
產品保用撥備	1,488,030	1,414,213
經營租約的最低租賃付款額：		
廠房及機器	252,251	215,709
土地及樓宇	87,446	104,909
研究及開發支出	4,012,378	3,771,514
減：資本化金額	(1,207)	(73,530)
	4,011,171	3,697,984

註釋：陳舊存貨撥備已計入截至2016年6月30日止六個月簡明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248,776,000元(截至2015年6月30日止六個月：人民幣153,223,000元)。

中期簡明合併財務報表附註

截至2016年6月30日止六個月

8. 所得稅開支

損益中的所得稅開支的主要組成如下：

	截至6月30日止六個月	
	2016 人民幣千元	2015 人民幣千元
即期所得稅構成如下：		
中華人民共和國企業所得稅	1,763,148	1,407,109
香港利得稅	6,709	64,427
其他司法權稅	17,105	9,990
	1,786,962	1,481,526
就過往年度中華人民共和國 企業所得稅作出的調整	20,368	—
遞延所得稅抵減	(324,382)	(152,274)
	1,482,948	1,329,252

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%（截至2015年6月30日止六個月：15%）。

在香港產生的估計應納稅利潤按稅率16.5%（截至2015年6月30日止六個月：16.5%）作出香港利得稅撥備。

除中國及香港外其他地區應納稅利潤的稅項已根據其司法管轄區規定稅率計算。

9. 股息

本期確認的分配股利如下：

	截至6月30日止六個月	
	2015 人民幣千元	2014 人民幣千元
支付的股息：		
本公司按每股人民幣0.15元	4,093,314	—

於2016年6月年度股東大會，股東確認截至2015年12月31日年終股息為人民幣4,093,314,000元。本公司董事會不建議派發截至2016年6月30日止六個月的中期股息（截至2015年6月30日止六個月：無）。

中期簡明合併財務報表附註

截至2016年6月30日止六個月

10. 每股盈利

計算本公司所有者應佔的每股基本及稀釋盈利時所使用數據列載如下：

	截至6月30日止六個月	
	2016 人民幣千元	2015 人民幣千元
盈利		
計算每股基本及稀釋盈利使用的盈利歸屬於本公司所有者利潤	4,794,773	4,698,880
實際利率對可轉換債券中負債部分影響額(附註25)	26,477	—
發生損益對可轉換債券中嵌入衍生金融工具部分影響額(附註25)	(2,614)	—
匯率調整對可轉換債券影響額(附註25)	44,762	—
每股稀釋盈利使用的盈利	4,863,398	4,698,880

	截至6月30日止六個月	
	2016 千股數	2015 千股數
加權平均普通股股數		
計算每股基本盈利時使用的普通股股數	27,288,758	27,288,758
可轉換債券的轉換帶來的影響	391,344	—
計算每股稀釋盈利時使用的加權平均普通股股數	27,680,102	27,288,758

計算截止2015年6月30日每股基本盈利和每股稀釋盈利的發行在外普通股的加權平均股數，考慮進了由於2015年企業合併而發行13,485,758,333股新股以獲取整個中國北車權益利益的影響。

中期簡明合併財務報表附註

截至2016年6月30日止六個月

11. 物業、廠房及設備

於本中期期間，本集團收購物業、廠房及設備為人民幣380,134,000元，其中包括通過對子公司的收購為人民幣230,000元(截至2015年6月30日止六個月：人民幣1,583,476,000元，其中包括通過對子公司的收購為人民幣1,011,197,000元)。

此外，本集團因在建工程產生人民幣3,330,545,000元的成本(截至2015年6月30日止六個月：人民幣2,426,585,000元)。

本集團於同期處置了賬面淨值共人民幣113,433,000元(截至2015年6月30日止六個月：人民幣135,791,000元)的物業、廠房及設備，導致處置淨損失人民幣5,298,000元(截至2015年6月30日止六個月：處置淨損失人民幣5,164,000元)。

截至2016年6月30日止六個月內，借款費用資本化金額為人民幣108,702,000元(截至2015年6月30日止六個月：人民幣107,630,000元)。用於確定借款費用資本化金額的加權平均利率介1.08%-6.88%之間(截至2015年6月30日止六個月：4.27%至7.00%)。

本集團賬面價值總額為人民幣44,587,000元(2015年12月31日：人民幣50,958,000元)的物業、廠房及設備作為銀行借款的抵押。

本集團正辦理申請若干樓宇的產權證書，於2016年6月30日，有關樓宇的賬面總值為人民幣6,958,963,000元(2015年12月31日：人民幣7,054,874,000元)。董事認為，本集團有權合法及有效地佔用或使用相關樓宇。

12. 土地租賃預付款項

除賬面價值為人民幣8,855,000元(2015年12月31日：人民幣8,260,000元)的租賃土地位於馬來西亞外，所有租賃土地位於中國且根據中期租約持有。2015年6月30日，本集團在為賬面價值為人民幣362,985,000元(2015年12月31日：人民幣361,071,000元)位於中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租賃土地。

中期簡明合併財務報表附註

截至2016年6月30日止六個月

13. 於聯營公司的投資

	2016年 6月30日 人民幣千元	2015年 12月31日 人民幣千元
非上市權益投資	6,223,603	1,645,799
收購後損益和其他綜合收益變動，扣除已收股利	441,696	329,442
賬面價值總計	6,665,299	1,975,241

在此簡明合併財務報表中，聯營企業全部採用權益法核算。

本集團於截至2016年6月30日報告期內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
				2016年 6月30日	2015年 12月31日	
China United Insurance. Holding Corporation (「China United Insurance」) 中華聯合保險控股股份 有限公司(「中華聯合保險」)	2006年 6月5日	中華人民共和國	人民幣 15,310,000,000元	13.0633%(註)	—	保險業務

以上公司的英文名稱為公司中文名的直接翻譯，並無英文公司名稱註冊。

註：

本集團可以在中華聯合保險的9人董事會中指派董事1人，可以通過該董事參與被投資單位經營政策的制定，包括股利分配政策等的制定。因此可以對中華聯合保險施加重大影響。

集團每個重要聯營企業的財務資訊概要會計處理與國際會計準則一致，如下表所示。

中期簡明合併財務報表附註

截至2016年6月30日止六個月

13. 於聯營公司的投資(續)

重要聯營企業的財務資訊概要

中華聯合保險

	2016年 6月30日 人民幣千元
資產總額	62,289,893
負債總額	48,245,285
	從購買日 到本期末 人民幣千元
收入	13,263,961
從購買日到本期末的利潤	1,284,392
從購買日到本期末的其他綜合收益	259,529
從購買日到本期末的綜合收益總額	1,543,921
從購買日到本期末收到聯營企業的股息	—

上述財務資訊概要關於聯營企業的權益帳面價值在合併財務報表中確認為：

	2016年 6月30日 人民幣千元
中華聯合保險淨資產	1,735,179
商譽調整	2,982,365
集團持有中華聯合保險股權權益帳面價值	4,717,544

13. 於聯營公司的投資(續)

在合併信息中不具有單獨重大性的聯營企業：

	截至6月30日止六個月	
	2016 人民幣千元	2015 人民幣千元
本期集團在這些聯營企業中享有利潤和綜合收益份額	67,154	71,890

	2016年 6月30日 人民幣千元	2015年 12月31日 人民幣千元
	集團在這些聯營企業中享有權益的帳面價值總計	1,947,755

14. 其他非流動資產

	2016年 6月30日 人民幣千元	2015年 12月31日 人民幣千元
土地租賃預付款項	1,629,790	1,559,853
其他無形資產預付款項	143,232	128,748
長期預付款項開支	169,311	170,908
物業、廠房及設備預付款項	1,013,803	1,113,099
建造轉移項目相關款項	344,692	405,978
長期應收款項	10,749,461	10,623,522
債券投資	197,459	—
其他	149,537	161,755
	14,397,285	14,163,863

中期簡明合併財務報表附註

截至2016年6月30日止六個月

15. 存貨

	2016年 6月30日 人民幣千元	2015年 12月31日 人民幣千元
成本，扣除撥備		
原材料	22,088,710	20,362,718
在產品	32,859,335	26,077,124
產成品	15,123,029	13,306,727
	70,071,074	59,746,569

16. 貿易應收款項

	2016年 6月30日 人民幣千元	2015年 12月31日 人民幣千元
貿易應收款項	84,455,053	76,858,677
減：壞賬備抵	(4,845,479)	(4,344,279)
	79,609,574	72,514,398

於合併財務狀況表日，按收入確認日期和應收款項減值撥備劃分的貿易應收款項賬齡分析如下：

	2016年 6月30日 人民幣千元	2015年 12月31日 人民幣千元
6個月內	51,178,104	55,938,509
6個月至1年	17,947,490	7,131,606
1年以上	10,483,980	9,444,283
	79,609,574	72,514,398

計入貿易應收款項之本集團應收關聯方款項分析載於下文附註29。

中期簡明合併財務報表附註

截至2016年6月30日止六個月

17. 預付款項、按金及其他應收款項

	2016年 6月30日 人民幣千元	2015年 12月31日 人民幣千元
預付款項	11,053,386	9,533,803
按金及其他應收款項	11,331,906	9,971,914
減：壞賬撥備	(808,878)	(718,263)
	21,576,414	18,787,454

預付款項、按金和其他應收款分析如下：

	2016年 6月30日 人民幣千元	2015年 12月31日 人民幣千元
預付款項	10,643,786	9,194,629
其他應收款	3,819,047	2,870,805
應收股息	93,259	7,363
應收利息	22,125	7,791
一年內到期的長期應收款	4,199,996	4,410,793
增值稅退稅	2,224,311	2,164,366
其他	573,890	131,707
	21,576,414	18,787,454

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載於下文附註29。

18. 應收客戶建造合約款項

	2016年 6月30日 人民幣千元	2015年 12月31日 人民幣千元
在建工程合約所產生合約成本加已確認利潤減已確認虧損	695,029	912,732
減：工程進度款	(686,818)	(873,100)
預收客戶合約工程款項總額	8,211	39,632

中期簡明合併財務報表附註

截至2016年6月30日止六個月

19. 現金及現金等價物以及已抵押銀行存款

現金及現金等價物由以下部分構成：

	2016年 6月30日 人民幣千元	2015年 12月31日 人民幣千元
現金及銀行結餘	35,303,530	39,368,687
減：已抵押定期存款	(3,823,874)	(4,613,695)
合併財務狀況表中的現金及現金等價物	31,479,656	34,754,992
減：於取得時原到期日為三個月或以上的無抵押定期存款	(5,721,910)	(4,810,771)
合併現金流量表中的現金及現金等價物	25,757,746	29,944,221

人民幣雖非可自由兌換貨幣，但根據中國外匯管理部門關於外匯結算、銷售及付款的規定，本集團可以通過被授權可進行外匯交易的銀行兌換人民幣以獲得其他貨幣。

已抵押銀行存款為開具應付票據、信用證及獲得銀行授信額度而抵押的銀行存款。

20. 貿易應付款項

於財務狀況表日，按發票日期劃分的貿易應付款項賬齡分析如下：

	2016年 6月30日 人民幣千元	2015年 12月31日 人民幣千元
6個月內	79,666,919	61,039,748
6個月至1年	8,710,434	18,056,462
1年以上	4,495,320	4,082,896
	92,872,673	83,179,106

計入貿易應付款項之本集團應付關聯方款項分析載於下文附註29。

中期簡明合併財務報表附註

截至2016年6月30日止六個月

21. 應付票據

本集團於報告期末的應付票據到期日分析如下：

	2016年 6月30日 人民幣千元	2015年 12月31日 人民幣千元
六個月內	13,656,886	22,230,845
六個月到一年	1,762,837	559,237
	15,419,723	22,790,082

計入應付票據之本集團應付關聯方款項分析載於下文附註29。

22. 其他應付款項及應計費用

	2016年 6月30日 人民幣千元	2015年 12月31日 人民幣千元
其他應付款項	8,089,450	6,996,246
預收賬款	26,575,625	29,693,134
應計費用	7,959,268	4,555,597
	42,624,343	41,244,977

計入其他應付款項、預收賬款及應計費用之本集團應付關聯方款項在附註29中分析。

中期簡明合併財務報表附註

截至2016年6月30日止六個月

23. 計息銀行及其他借款

	2016年6月30日			2015年12月31日		
	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)
即期						
銀行貸款						
- 已抵押	1.19-8.51	2016-2017	4,351,285	1.19-5.91	2016	3,593,162
- 未抵押	0.70-6.03	2016-2017	11,335,465	0.85-6.56	2016	3,718,631
短期債券						
- 未抵押	2.78-2.80	2016	6,000,000	3.03-3.34	2016	6,000,000
其他貸款						
- 已抵押	10.00	2017	8,000	10.00	2016	8,000
- 未抵押	1.83-6.00	2016-2017	2,579,000	6.00	2016	45,720
長期銀行貸款即期部分						
- 已抵押	免息-6.22	2016-2017	15,435	免息-6.22	2016	24,420
- 未抵押	2.65-6.17	2016-2017	2,007,000	2.90-6.17	2016	1,864,350
長期債券即期部分						
- 未抵押	5.50-6.20	2017	2,697,386	-	-	-
其他貸款即期部分						
- 已抵押	3.20	2016	5,000	3.20-4.92	2016	5,300
			<u>28,998,571</u>			<u>15,259,583</u>
非即期						
銀行貸款						
- 已抵押	0.20-5.20	2017-2039	2,801,421	0.02-5.20	2019-2039	2,653,404
- 未抵押	1.08-5.09	2017-2035	3,849,685	1.08-6.17	2017-2035	3,980,285
長期債券						
- 未抵押	4.70-5.75	2018-2023	4,989,156	4.70-6.20	2017-2023	7,682,564
			<u>11,640,262</u>			<u>14,316,253</u>
			<u>40,638,833</u>			<u>29,575,836</u>

中期簡明合併財務報表附註

截至2016年6月30日止六個月

24. 股本

	股本數目 千股	金額 人民幣千元
註冊股本，於2015年12月31日與2016年6月30日		
—A股每股面值人民幣1元	22,917,692	22,917,692
—H股每股面值人民幣1元	4,371,066	4,371,066
	<u>27,288,758</u>	<u>27,288,758</u>
已發行且足額繳納		
於2015年1月1日		
—A股每股面值人民幣1元	11,779,000	11,779,000
—H股每股面值人民幣1元	2,024,000	2,024,000
	<u>13,803,000</u>	<u>13,803,000</u>
於2015年5月26日在聯交所主板發行H股	2,347,066	2,347,066
於2015年5月28日在上交所主板發行A股	11,138,692	11,138,692
	<u>27,288,758</u>	<u>27,288,758</u>
於2015年12月31日與2016年6月30日		
—A股每股面值人民幣1元	22,917,692	22,917,692
—H股每股面值人民幣1元	4,371,066	4,371,066
	<u>27,288,758</u>	<u>27,288,758</u>

中期簡明合併財務報表附註

截至2016年6月30日止六個月

25. 可轉換債券

2016年2月5日，本公司發行總額為600,000,000美元的可轉換債券(以下簡稱「可轉換債券」)，可轉換債券將於2021年到期，票面利率為零。可轉換債券在聯交所上市。

可轉換債券主要條款如下：

(a) 轉股權

於2016年3月17日或之後至及包括2021年1月26日，持有者(「債券持有者」)可選擇將可轉換債券(先前已贖回、兌換、回購及註銷除外)按初步轉股價每股9.65港元(「轉股價」)及固定匯率7.7902港元兌1.00美元(「固定匯率」)兌換為面值人民幣1元的普通股。轉股價須根據可轉換債券協議所載之方式進行調整。

如附註9所示，於2016年6月，本公司召開股東大會通過關於2015年度利潤分配的方案，向全體股東每股派發人民幣0.15元(含稅)的現金紅利，自2016年6月28日起，債券的轉股價將根據債券的條款由初步轉股價每股9.65港幣調整為每股9.50港幣。轉股數量由債券本金金額除以轉股時的轉股價決定。

(b) 贖回權

— 於到期日贖回

除之前已經贖回、轉股或回購及註銷外，本公司將於2021年2月5日(「到期日」)按其未償還本金額的100%贖回全部可轉換債券。

— 公司贖回權

公司在發出不少於30日但不超過60日的通知之後(通知不可取消)，可於相關贖回日以100%的價格贖回當時仍未兌換的全部而非部分可轉換債券：

- (i) 2019年2月5日至到期日內任何時間，如果在該贖回通知刊登前聯交所的30個連續交易日中任意20日按適用於聯交所營業日的現行匯率兌換為美元的H股收市價至少為可轉換債券當時的轉股價的130%(以固定匯率兌換為美元)，其中最後一個交易日應當在贖回通知發出之前10日之內。如果於上述30個連續H股交易所工作日內轉換價格發生變化，應當通過一家獨立投資銀行，對上述日期H股收盤價格的計算進行適當的調整。
- (ii) 如果在發出該通知前原先發行的可轉換債券(包括任何選擇權債券)的本金中未轉股本金低於10%。

25. 可轉換債券(續)

(b) 贖回權(續)

— 債券持有者的回售權

在債券持有者選擇下，公司將於2019年2月5日(「賣方期權日」)以未償還本金額的100%贖回全部或部分持有者的債券。

可轉換債券包括兩部分：

- (i) 負債部分最初以公允價值計算約為人民幣3,488,045,000元。之後用已考慮交易費用影響的實際利率2.53%計算出的攤銷成本來計算。
- (ii) 嵌入衍生金融工具部分包括：
 - 債券持有者的轉股權；
 - 公司的贖回權；
 - 債券持有者的回售權。

可轉換債券相關的交易費用按負債部分和嵌入衍生金融工具部分(包括轉股權和贖回權)各自公允價值的比例來分配。與嵌入衍生金融工具相關的承銷費等發行費用約人民幣3,550,000元，直接計入當期財務費用。主合同負債部分相關的承銷費等發行費用約人民幣28,745,000元，計入債券的初始賬面價值並採用實際利率法在債券剩餘期限內攤銷。

中期簡明合併財務報表附註

截至2016年6月30日止六個月

25. 可轉換債券(續)

(b) 贖回權(續)

嵌入衍生金融工具部分由董事根據一獨立估值公司估算的公允價值定價。嵌入衍生金融工具的公允價值，運用二項式期權定價模型計算得出。於2016年2月5日以及2016年6月30日，此次模型運用的主要數據如下：

	2016年 2月5日	2016年 6月30日
股價	港幣6.91元	港幣6.91元
轉股價格	港幣9.65元	港幣9.50元
無風險利率	1.624%	1.022%
波動率	43.16%	43.96%

無風險利率依據香港市場5年期政府債券綜合收益率來決定。波動率依據預計年限內相同時間段中可比公司的歷史價格波動來決定。

任何模型內重要數據的改變將會導致嵌入衍生金融工具部分公允價值的改變。

本期可轉換債券負債部分以及嵌入衍生金融工具部分的變動如下：

	負債部分 人民幣(千元)	嵌入衍生金融 工具部分 人民幣(千元)	合計 人民幣(千元)
2016年2月5日發行的可轉換債券	3,488,045	430,795	3,918,840
交易費用	(28,745)	—	(28,745)
2016年2月5日至2016年6月30日			
發生利息(附註6)	35,302	—	35,302
2016年2月5日至2016年6月30日匯率調整	53,126	6,556	59,682
2016年2月5日至2016年6月30日公允價值變動	—	(3,485)	(3,485)
2016年6月30日	3,547,728	433,866	3,981,594

至2016年6月30日無可轉換債券的轉換或贖回。

26. 企業合併

26.1 截至2016年6月30日止六個月內發生的合併

(1) CLM

2016年4月30日，中車株洲電力機車有限公司下屬子公司CRRCL KUALA LUMPUR MAINTENANCE SDN BHD(以下簡稱「CKM」)根據與合營企業CKM LANDAS MRO SDN BHD(以下簡稱「CLM」)簽署的公司章程修訂案，獲得了對CLM的控制權。

CLM公司於合併日的可辨認淨資產公允價值如下：

	公允價值 人民幣千元
併購的淨資產：	
物業、廠房及設備	230
其他無形資產	16
貿易應收款項	11,433
預付款項、按金及其他應收款項	710
現金及銀行結餘	2,411
貿易應付款項	(8,674)
其他應付款項及應計費用	(125)
應付稅款	(1,270)
遞延稅項負債	(27)
	4,704
收購對價	—
加：非控股權益(51%)	2,399
合營公司變更子公司所持股權按公允價值調整	2,305
減：取得的淨資產	(4,704)
合併產生的商譽	—

於合併日，應收款項(主要包括貿易和其他應收款項)的公允價值為人民幣12,061,000元，總合同金額為人民幣12,061,000元。預計全部應收款項均可以收回。

中期簡明合併財務報表附註

截至2016年6月30日止六個月

26. 企業合併(續)

26.1 截至2016年6月30日止六個月內發生的合併(續)

(1) CLM(續)

有關收購上述子公司的現金使用分析如下：

	人民幣千元
支付的現金對價	—
減：所收購現金及現金等價物結餘	(2,411)
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	2,411

截至2016年6月30日止六個月，CLM虧損人民幣53,000元，收入為人民幣10,530,000元。

倘若對於CLM的收購事項於2016年1月1日已經完成，則本集團截至2016年6月30日止六個月總收入將為人民幣92,329,365,000元，本期利潤將為人民幣6,077,369,000元。此備考資料僅供說明用途，並不一定是倘若收購事項於2016年1月1日已經完成時本集團實際上可獲得的收入和經營成果的必要指標，亦不擬作為未來表現的預測。

26. 企業合併(續)

26.2截至2015年6月30日止六個月內發生的合併

(1) 青島四方龐巴迪鐵路運輸設備有限公司

根據青島四方龐巴迪鐵路運輸設備有限公司(「青島龐巴迪」)公司章程修訂案，本公司子公司中車四方車輛有限公司(「四方有限」)對青島龐巴迪擁有控制權，於2015年1月1日起納入財務報表合併範圍。青島龐巴迪先前為四方有限的合營公司。

北京華信眾合資產評估有限公司對青島龐巴迪可辨認淨資產公允價值進行了評估。

	公允價值 人民幣千元
併購的淨資產：	
物業、廠房及設備	981,939
預付租賃款項	221,068
其他無形資產	939,122
遞延稅項資產	247,739
存貨	5,107,110
貿易應收款項	1,049,414
應收票據	220,944
預付款項、按金及其他應收款項	1,600,693
現金及銀行結餘	587,330
當併購時未質押、到期日為三個月或以上的定期存款	1,407,959
貿易應付款項	(1,055,508)
應付票據	(290,168)
其他應付款項及應計費用	(6,851,303)
應付稅款	(5,669)
產品保用撥備	(677,686)
遞延稅項負債	(46,649)
其他非流動負債	(585,299)
	2,851,036
收購對價	—
加：非控股權益(50%)	1,425,518
合營公司變更子公司所持股權按公允價值調整	1,425,518
減：取得的淨資產	(2,851,036)
	—
合併產生的商譽	—

中期簡明合併財務報表附註

截至2016年6月30日止六個月

26. 企業合併(續)

26.2截至2015年6月30日止六個月內發生的合併(續)

(1) 青島四方龐巴迪鐵路運輸設備有限公司(續)

有關收購上述子公司的現金使用分析如下：

	人民幣千元
支付的現金對價	—
減：所收購現金及現金等價物結餘	(587,330)
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	587,330

截至2015年12月31日，青島龐巴迪收入為人民幣11,412,603,000元，淨利潤為人民幣691,781,000元。

(2) SMD集團

於2015年2月5日，本公司子公司株州中車時代電氣股份有限公司(「時代電氣」)與SPECIALIST MACHINE DEVELOPMENTS (SMD) Limited (「SMD Limited」)的股東及SMD Limited的子公司Specialist Machine Developments (Investment) Limited (「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%股權及其下屬子公司(「SMD Group」)，收購對價為118,736,000英鎊(折合人民幣約1,085,220,000元)。時代電氣於2015年4月9日取得對SMD Group的控制權，故從2015年4月9日起，本集團將SMD Group納入合併財務報表合併範圍。

根據收購協議的約定，若SMD Group的第一年(2015)及第二年(2016)盈利達到協議所訂明的業績指標，則時代電氣需支付最高不超過10,100,000英鎊(相當於人民幣92,312,000元)的額外付款；若SMD Group的第一年(2015)及第二年(2016)盈利達到協議所訂明的更為嚴格的業績指標，則時代電氣還需從實現的淨利潤中支付最高不超過7,000,000英鎊(相當於人民幣63,979,000元)的額外付款。於收購日，或有對價的公允價值達1,456,000英鎊(相當於人民幣13,308,000元)。

SMD Group註冊成立於英格蘭和威爾士，主要從事設計、生產遠端操作車輛、在深海或其他危險環境中運行的挖掘機或者採礦機械。

26. 企業合併(續)

26.2截至2015年6月30日止六個月內發生的合併(續)

(2) SMD集團(續)

畢馬威企業諮詢(中國)有限公司評估了SMD集團可辨認淨資產公允價值。

	公允價值 人民幣千元
併購的淨資產：	
物業、廠房及設備	58,577
其他無形資產	439,624
遞延稅項資產	583
於合營公司的投資	2,497
存貨	212,281
貿易應收款項	115,694
預付款項、按金及其他應收款項	21,819
現金及銀行結餘	10,413
貿易應付款項	(170,639)
其他應付款項及應計費用	(26,786)
應付稅款	(4,448)
產品保用撥備	(7,243)
遞延稅項負債	(89,716)
	<u>562,656</u>
收購對價	1,098,528
加：非控股權益	—
減：取得的淨資產	(562,656)
	<u>535,872</u>
收購對價：	
現金及現金等價物	1,085,220
或有對價的公允價值	13,308
	<u>1,098,528</u>

中期簡明合併財務報表附註

截至2016年6月30日止六個月

26. 企業合併(續)

26.2 截至2015年6月30日止六個月內發生的合併(續)

(2) SMD集團(續)

上述合併中與合併有關的費用為人民幣8,230,000元，不包括在支付對價中，並直接確認為損益。

於合併日，應收款項的公允價值與總合同金額分別為人民幣115,694,000元和人民幣115,694,000元。預計全部應收款項均可以收回。

在此項合併中所支付的對價包括預期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。

因收購而確認的商譽無抵減稅費目的。

有關收購上述子公司的現金使用分析如下：

	人民幣千元
支付的現金對價	1,085,220
減：所收購現金及現金等價物結餘	(10,413)
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	1,074,807

至2015年12月31日，SMD Group產生的利潤為人民幣471,000元，收入為人民幣210,677,000元。

倘若對於SMD集團的收購事項於2015年1月1日已經完成，則本集團本期總收入將約為人民幣237,920,864,000元，利潤將約為人民幣14,032,021,000元。此備考資料僅供說明用途，並不一定是倘若收購事項於2015年1月1日已經完成時本集團實際上可獲得的收入和經營成果的必要指標，亦不擬作為未來表現的預測。

27. 處置子公司

27.1 截至2016年6月30日止六個月內處置子公司

於2016年4月25日，中車浦鎮公司轉讓其擁有的南京天馬軸承有限公司60%股權及價格為人民幣23,414,818元債權，轉讓價格為人民幣26,000,000元。

	人民幣千元
股權及債權處置價款	26,000

處置的資產和負債分析：

	人民幣千元
處置的淨資產	
物業、廠房及設備	6,630
貿易應收款項	179
預付款項、按金及其他應收款項	155
存貨	779
現金及銀行結餘	1,520
其他應付款項及應計費用	(23,641)
	<u>(14,378)</u>

處置子公司損失

	人民幣千元
股權及債權處置價款	26,000
債權(貿易應收款項)	(23,415)
處置淨資產價值	14,378
非控股權益(40%)	(5,751)
處置收益	<u>11,212</u>

處置子公司淨現金流

	人民幣千元
股權及債權處置價款	26,000
減：子公司持有的現金及銀行結餘	(1,520)
	<u>24,480</u>

中期簡明合併財務報表附註

截至2016年6月30日止六個月

27. 處置子公司(續)

27.2截至2015年6月30日止六個月內處置子公司

於2015年2月28日，四方有限轉讓其全資子公司青島四方機車車輛鑄鍛81%的股權，轉讓價格為人民幣43,627,000元。

	人民幣千元
股權處置價款	43,627
處置的資產和負債分析：	
	人民幣千元
處置的淨資產	
物業、廠房及設備	127,240
土地租賃預付款項－非流動	6,504
其他非流動資產	3,371
預付款項、按金及其他應收款項	4,482
存貨	32,166
現金及銀行結餘	2,727
貿易應付款項	(4,918)
其他應付款項及應計費用	(108,202)
	63,370
處置子公司損失	
	人民幣千元
股權處置價款	43,627
處置淨資產價值	(63,370)
非控股權益(19%)	12,041
處置損失	(7,702)
處置子公司淨現金流	
	人民幣千元
股權處置價款	43,627
減：子公司持有的現金及銀行結餘	(2,727)
	40,900

28. 承諾及或有事項

(a) 資本承諾

於2016年6月30日，本集團的資本承諾如下：

	2016年 6月30日 人民幣千元	2015年 12月31日 人民幣千元
已訂約但未撥備：		
— 物業、廠房及設備和土地租賃預付款項	4,483,776	4,737,321
— 其他無形資產	33,861	19,209
	4,517,637	4,756,530

此外，未包含於上文的本集團應佔合營公司或聯營公司的資本承諾載列如下：

	2016年 6月30日 人民幣千元	2015年 12月31日 人民幣千元
已訂約但未撥備：		
— 物業、廠房及設備和土地租賃預付款項	—	182

(b) 其他承諾事項

於2016年6月30日，本集團設立新公司之投資承諾金額為人民幣1,230,000,000元(2015年12月31日：人民幣819,291,000元)。本集團對以成本法核算的非上市權益投資追加的投資承諾為人民幣800,000,000元。

(c) 或有負債

於2016年6月30日及2015年12月31日，本集團並無重大或有負債。

中期簡明合併財務報表附註

截至2016年6月30日止六個月

29. 關聯方交易

截至2016年6月30日止六個月和2015年度，除該合併財務報表之前所述的交易及餘額外，本集團與其關聯方曾進行下列重大交易：

	截至6月30日止六個月	
	2016 人民幣千元	2015 人民幣千元
(a) 從下列公司採購材料及零件：		
— 中車集團及其子公司，不包括本集團(中車集團)	86,243	135,150
— 合營公司	1,412,669	1,767,909
— 聯營公司	270,839	436,106
	1,769,751	2,339,165
(b) 向下列公司出售貨品：		
— 中車集團	127,627	118,799
— 合營公司	630,382	676,637
— 聯營公司	599,210	258,164
	1,357,219	1,053,600
(c) 向下列公司提供服務：		
— 中車集團	2,098	5,650
— 合營公司	121	722
— 聯營公司	1,627	329
	3,846	6,701
(d) 從下列公司接受勞務：		
— 中車集團	37	4,223
— 合營公司	7,966	288
— 聯營公司	—	1,649
	8,003	6,160

中期簡明合併財務報表附註

截至2016年6月30日止六個月

29. 關聯方交易(續)

		截至6月30日止6個月	
		2016	2015
		人民幣千元	人民幣千元
(e)	來自下列公司的物業、廠房及設備的租金： — 中車集團	27,890	32,452
(f)	向下列公司支付的物業、廠房及設備租金： — 中車集團 — 合營公司 — 聯營公司	857 63 3,237	265 — —
		4,157	265
(g)	來自下列公司的服務費及佣金收入： — 中車集團	1,519	2,815
(h)	融資租賃利息收入： — 聯營公司	3,846	—
(i)	利息支出： — 中車集團 — 聯營公司	48,267 4	64,147 —
		48,271	64,147

(j) 關聯方資金拆借：

	金額	開始日期	到期日
出借人			
中車集團	1,170,105	27/06/2016	24/12/2035
中車集團	211,980	29/04/2016	29/04/2017

		截至6月30日止6個月	
		2016	2015
		人民幣千元	人民幣千元
(k)	從下列公司購買物業、廠房及設備： — 中車集團	—	4,633
(l)	來自下列公司的保證金： — 中車集團	3,260,743	1,452,130

中期簡明合併財務報表附註

截至2016年6月30日止六個月

29. 關聯方交易(續)

(m) 與關聯方相關的餘額

與關聯方相關的餘額如下：

	2016年 6月30日 人民幣千元	2015年 12月31日 人民幣千元
(i) 其他非流動資產：		
— 中車集團	1,918	2,046
— 合營公司	2,131	10
— 聯營公司	198,985	—
	203,034	2,056
(ii) 客戶貸款及墊款：		
— 中車集團	50,000	50,000
(iii) 貿易應收款項：		
— 中車集團	287,339	195,915
— 合營公司	524,098	686,118
— 聯營公司	1,391,201	772,869
	2,202,638	1,654,902
(iv) 應收票據：		
— 中車集團	200	3,200
— 合營公司	2,910	10,109
— 聯營公司	9,459	54,792
	12,569	68,101
(v) 預付款項、按金及其他應收款項：		
— 中車集團	9,538	1,288
— 合營公司	136,531	135,395
— 聯營公司	59,500	26,859
	205,569	163,542
(vi) 貿易應付款項：		
— 中車集團	128,516	118,370
— 合營公司	2,029,569	2,470,132
— 聯營公司	240,820	443,823
	2,398,905	3,032,325

中期簡明合併財務報表附註

截至2016年6月30日止六個月

29. 關聯方交易(續)

(m) 與關聯方相關的餘額(續)

	2016年 6月30日 人民幣千元	2015年 12月31日 人民幣千元
(vii) 應付票據：		
— 中車集團	1,095	16,078
— 合營公司	123,033	769,792
— 聯營公司	42,211	188,133
	166,339	974,003
(viii) 其他應付款項及應計費用：		
— 中車集團	2,374,920	87,153
— 合營公司	43,935	1,364
— 聯營公司	60,415	22,174
	2,479,270	110,691
(ix) 借款：		
— 中車集團	3,086,595	1,704,510
(x) 客戶存款：		
— 中車集團	775,303	1,861,635
— 聯營公司	22	18
	775,325	1,861,653

(n) 本集團關鍵管理人員薪酬：

	截至6月30日止6個月	
	2016 人民幣千元	2015 人民幣千元
短期職工薪酬(不含股份支付)		
— 中車集團	4,000	3,951
離職後福利		
— 中車集團	320	313
關鍵管理人員薪酬總額		
— 中車集團	4,320	4,264

於截至2016年6月30日止6個月期間，沖回的授予關鍵管理人員股票期權的相關費用金額為零(上年同期沖回金額：人民幣1,079,000元)。

中期簡明合併財務報表附註

截至2016年6月30日止六個月

29. 關聯方交易(續)

(o) 關聯方承諾事項：

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：

	2016年 6月30日 人民幣千元	2015年 12月31日 人民幣千元
向下列公司出售貨品：		
— 中車集團	—	—
— 合營公司	607,507	790,155
— 聯營公司	430	—
	607,937	790,155
從下列公司採購材料及零件：		
— 中車集團	2,457	3,384
— 合營公司	495,320	829,785
— 聯營公司	574,663	5,647
	1,072,440	838,816

(p) 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控制，共同控制或有重大影響(統稱「國有企業」)。此外，中車股份本身也是中車集團下屬企業中的一部分，最終由政府控制。於本年度，本集團與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。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(中國鐵路集團)識別為其他國有企業。截至2016年6月30日的6個月期間，來自中國鐵路集團的收入為人民幣48,264,799,000元(2015年上半年：人民幣43,255,069,000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。

30. 金融工具的公允價值計量

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

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

上市權益投資、遠期外匯合約和按公允價值計入損益的金融資產的公允價值基於活躍市場報價釐定。銀行保本型理財產品的公允價值基於未來現金流量釐定，該未來現金流量按照能夠反映預期收益並可反映各對手方信貸風險的折現率折現。

計息銀行及其他借款的公允價值通過採用現有可應用於條款、信貸風險及剩餘到期日相若的工具折現預期未來現金流量的方式計量，但短期和長期債券被計入計息銀行及其他借款，它們的公允價值乃根據市場報價估算。

經常性基礎上計算的金融資產及負債的公允價值

除以下表格所示信息，本集團董事認為，以攤餘成本記錄在合併財務報表內金融資產及負債的賬面價值約等於它們的公允價值。

	2016年6月30日		2015年12月31日	
	賬面價值 人民幣千元	公允價值 人民幣千元	賬面價值 人民幣千元	公允價值 人民幣千元
持有至到期日－固定利率	387,647	395,755	197,928	194,450
其他非流動資產－固定利率	344,692	329,062	405,978	369,994
長期應收款－固定利率	10,749,461	9,946,592	10,623,522	9,803,993
借款－一年後到期固定利率	2,478,485	2,108,714	2,471,353	2,108,883
長期債券	7,686,542	7,764,629	7,682,564	7,829,488
可轉換債券－負債部分	3,547,728	3,644,265	—	—

持有至到期投資的公允價值被包括在第二層級，並取決於有關報價。借款、長期債券、長期應收款及其他非流動資產的公允價值被包括在第二層級，並取決於貼現現金流分析法，最關鍵的輸入值為反應債務人信用風險的貼現率。

中期簡明合併財務報表附註

截至2016年6月30日止六個月

30. 金融工具的公允價值計量(續)

經常性基礎上計算的金融資產及負債的公允價值(續)

本集團使用以下層級來決定和披露金融工具的公允價值：

- 第一層級公允價值計量乃自相同資產或負債於活躍市場中所報價格(未調整)得出；
- 第二層級公允價值計量乃除第一層級計入的報價外，自資產或負債可直接(即價格)或間接(自價格衍生)觀察輸入數據得出；及
- 第三層級公允價值計量乃自計入並非根據可觀察市場數據(無法觀察輸入數據)的資產或負債的估值方法得出。

以公允價值計量的金融資產和金融負債：

2016年6月30日

	公允價值		公允價值層級	估值技術和重要輸入	重大不可觀察輸入值
	2016年 6月30日 (人民幣千元)	2015年 12月31日 (人民幣千元)			
金融資產					
分類為可供出售資產的 上市股票	2,502,672	2,223,018	等級1	活躍市場上未經調整的報價	無
分類為按公允價值 計入損益的金融資產 的遠期外匯合約	3,004	3,424	等級2	折現現金流量計算方法。未來現金流量基於遠期匯率(來源於財務報表日可觀察到的遠期匯率)和合同遠期匯率估算，並以反映交易對手信用風險的折現率予以折現。	無
分類為按公允價值 計入損益的金融資產 的公司理財產品	1,275,465	—	等級2	折現現金流量計算方法。未來現金流量基於預期回報率估算，並以反映交易對手信用風險的折現率予以折現。	無
分類為可供出售投資的 公司理財產品	1,349,395	3,259,000	等級2	折現現金流量計算方法。未來現金流量基於預期回報率估算，並以反映交易對手信用風險的折現率予以折現。	無

30. 金融工具的公允價值計量(續)

經常性基礎上計算的金融資產及負債的公允價值(續)

以公允價值計量的金融資產和金融負債：(續)

	公允價值		公允價值層級	估值技術和重要輸入	重大不可觀察輸入值
	2016年 6月30日 (人民幣千元)	2015年 12月31日 (人民幣千元)			
金融負債					
分類為按公允價值計入 損益的金融負債的 遠期外匯合約	4,213	359	等級2	折現現金流量計算方法。未來現金流量基於遠期匯率(來源於財務報表日可觀察到的遠期匯率)和合同遠期匯率估算，並以反映交易對手信用風險的折現率予以折現。	無
可轉換債券的混合衍生 工具部分分類為金融 負債—並以公允 價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產	433,866	—	等級3	嵌入衍生金融工具部分的公允價值使用二項式期權定價模型進行計算	折現率以無風險折現率為基礎。(註釋) 波動率依據預計年限內相同時間段中可比公司的歷史價格波動來決定(註釋)

註釋：

折現率的增加會導致可轉換債券嵌入衍生金融工具部分公允價值增加，反之亦然。維持其他變量不變，折現率增加1%會導致可轉換債券嵌入衍生金融工具部分賬面價值增加人民幣182,000元。維持其他變量不變，折現率減少1%會導致可轉換債券嵌入衍生金融工具部分賬面價值減少人民幣696,000元。

本公司股票價格波動的增加會導致可轉換債券嵌入衍生金融工具部分的公允價值的增加，反之亦然。維持其他變量不變，波動每增加1%，會增加可轉換債券嵌入衍生金融工具部分的賬面價值人民幣7,288,000元。維持其他變量不變，波動每下降1%，會減少可轉換債券嵌入衍生金融工具部分的賬面價值人民幣7,303,000元。

於截至2016年6月30日止六個月及2015年12月31日年度，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。



中期簡明合併財務報表附註

截至2016年6月30日止六個月

31. 財務狀況表日後事項

(1) 非公開增發A股股份

於2016年6月13日，本公司收到國資委發出的「非公開增發A股股份的批准」(國資產權[2016]第465號文)，批准為五個特定購買方發行不多於1,410,105,755股A股股份，每股價格為人民幣8.66元。本公司股東於2016年6月16日的股東大會批准此項決定。此次發行也需通過中國證券監督管理委員會(中國證監會)批准。

(2) 發行公司債

公司擬發行合計不超過90億元(含90億元)公司債券，採用分期發行方式。截至本財務報告出具日，該事項已取得中國證監會核准。

中華聯合保險	指	中華聯合保險控股股份有限公司
中國北車	指	原中國北車股份有限公司
北車集團	指	原中國北車機車車輛工業集團公司
《企業管治守則》	指	《香港上市規則》附錄十四中《企業管治守則》
中國中車、本公司、公司	指	中國中車股份有限公司
中車集團	指	中國中車集團公司
中國南車	指	原中國南車股份有限公司
中國證監會	指	中國證券監督管理委員會
南車集團	指	原中國南車集團公司
香港上市規則	指	香港聯合交易所有限公司證券上市規則
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的標準守則》
國資委	指	國務院國有資產監督管理委員會
《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
時代電氣	指	株洲中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