

此 乃 要 件 請 即 處 理

閣下如對本通函任何方面或應採取的行動有任何疑問，應諮詢持牌證券商或註冊證券機構、銀行經理、律師、專業會計師或其他專業顧問。

閣下如已將名下全部中國北車股份有限公司H股售出或轉讓，應立即將本通函及隨附的中國北車臨時股東大會及中國北車H股類別股東會代表委任表格以及出席會議回條交予買方或承讓人，或送交經手買賣或轉讓的持牌證券商或註冊證券機構或其他代理商，以便轉交買方或承讓人。

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

在若干司法管轄區派發本通函可能被法律禁止。根據本次合併發行的證券並無根據1933年美國證券法(經修訂)(「證券法」)或美國任何州份或任何其他司法管轄區的證券法律登記，亦不得在美國或向任何美籍人士或以其名義或為其利益發售或出售，惟根據證券法的適用登記豁免或在毋須根據證券法登記的交易中除外。證券的發售或出售並無亦將不會根據證券法或根據任何其他司法管轄區的適用證券法律登記。新證券將不會在美國或任何其他司法管轄區公開發售。

本通函僅供參考之用，並不構成認購或購買中國北車股份有限公司任何證券之要約或邀請，亦非在任何司法管轄區提呈任何該等要約或邀請，或招攬任何投票權或批准。



中國北車股份有限公司
China CNR 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：6199)



中國南車股份有限公司
CSR CORPORATION LIMITED
(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)
(股份代號：1766)

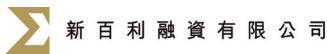
- (1) 中國北車和中國南車的本次合併
 - (2) 中國北車的非常重大出售事項及中國南車的非常重大收購事項
 - (3) 中國北車臨時股東大會通告
- 及
- (4) 中國北車H股類別股東會通告



UBS AG 香港分行
中國北車之獨家財務顧問



中國國際金融香港證券有限公司
中國南車之牽頭財務顧問



新百利融資有限公司
中國北車獨立董事委員會之獨立財務顧問



美林(亞太)有限公司中國南車之財務顧問

中國北車董事會函件載於本通函第1至46頁。中國北車將於2015年3月9日(星期一)上午九時三十分(就中國北車臨時股東大會而言)及上午十一時正或緊隨中國北車臨時股東大會及中國北車A股類別股東會或其任何續會結束後(就中國北車H股類別股東會而言)假座中國北京豐台區芳城園一區15號樓中國北車大廈103會議室，舉行中國北車臨時股東大會及中國北車H股類別股東會，大會通告載於本通函第N-1至N-9頁。回條及中國北車臨時股東大會及中國北車H股類別股東會適用的代表委任表格隨本通函附奉，亦刊載於香港聯交所網站(www.hkexnews.hk)及中國北車網站(www.chinacnr.com)。

無論閣下能否出席中國北車臨時股東大會及中國北車H股類別股東會，務請將回條及代表委任表格按照其上打印的指示填妥、簽署並交回。就中國北車H股持有人而言，回條須於中國北車臨時股東大會及中國北車H股類別股東會舉行二十(20)天(即2015年2月17日(星期二))前以專人、郵寄或傳真交回中國北車H股股份過戶登記處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓。代表委任表格須於中國北車臨時股東大會及中國北車H股類別股東會舉行二十四(24)小時前提交予中國北車H股股份過戶登記處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓。填妥及交回代表委任表格後，閣下仍可依願親身出席中國北車臨時股東大會及中國北車H股類別股東會並於會上投票。

本通函由中國北車股份有限公司及中國南車股份有限公司聯合刊發。

2015年1月21日

重要提示

非向居於或位於美國的任何人士派發

重要提示：閣下在繼續前必須閱讀以下免責聲明。以下免責聲明適用於本免責聲明頁後日期為2015年1月21日的本通函，因此敬請閣下在取用、閱讀本通函或將本通函作任何其他用途前仔細閱讀本免責聲明。在取用本通函時或因取用本通函，即表示閣下同意及閣下將被視為同意須受以下條款及條件約束。

本通函任何內容並不構成在美國或進行發售或出售即屬違法的任何其他司法管轄區的證券要約、購買證券的要約或招攬出售證券的要約。本通函不得以任何方式向任何其他人士轉發或派發及不可複製。亦無授權轉發、派發或複製全部或部分本通函。本通函並無作出任何明示或暗示的保證。倘閣下並非預定收件人，閣下不應因任何原因而依賴本通函的內容。未能遵守此指令，可能導致違反證券法或其他司法管轄區的適用法律。

合併方案並無亦將不會直接或間接在美國或向美國或利用美國郵遞或以美國州際或外商的任何方法或手段或美國國家證券交易的任何設施提出。此包括但不限於傳真發送、電子郵件、電傳、電話及互聯網。本通函及與合併方案有關的任何其他文件或材料並無亦不得直接或間接以郵遞或其他方式在美國或向美國傳送、派發或轉發(包括但不限於由託管人、代名人或信託人)。本免責聲明任何內容並不構成在美國或進行發售或出售即屬違法的任何其他司法管轄區的證券要約、購買證券的要約或招攬出售證券的要約。根據本次合併發行的證券並無亦將不會根據證券法或美國任何州份或任何其他司法管轄區的證券法律登記，亦不得在美國或向任何美籍人士或以其名義或為其利益發售或出售，惟根據證券法的登記豁免或在毋須根據證券法登記的交易中除外。證券的發售或出售並無亦將不會根據證券法或根據任何其他司法管轄區的適用證券法律登記。新證券將不會在美國或任何其他司法管轄區公開發售。

確認閣下的聲明：通過閱讀本通函內容，即表示閣下確認閣下並非美國居民或位於美國的人士，及閣下所提供及本電子郵件所發送到的電子郵件地址並非位於美國。

預期時間表

有關審議本次合併而召開的中國北車臨時股東大會及中國北車A股類別股東會及中國北車H股類別股東會的預期時間表：

為有權出席中國北車臨時股東大會及 中國北車H股類別股東會，並於該等股東會上投票 而需將中國北車H股股份過戶之最後時間	2015年2月6日 (星期五)下午四時三十分
暫停辦理股份過戶登記手續， 以決定有權出席中國北車臨時股東大會及 中國北車H股類別股東會及在會上投票之 中國北車H股股東	2015年2月7日(星期六) 至2015年3月9日(星期一)
收到有關中國北車臨時股東大會及 中國北車H股類別股東會回條之最後時間	2015年2月17日 (星期二)
就中國北車臨時股東大會及中國北車 H股類別股東會交回代表委任表格之最後時間	2015年3月8日 (星期日)
中國北車股東的中國北車臨時股東大會及 中國北車H股股東的中國北車 H股類別股東會之記錄日期	2015年3月9日(星期一)
中國北車臨時股東大會	2015年3月9日(星期一) 上午九時三十分
中國北車A股類別股東會	2015年3月9日(星期一) 上午十時三十分或 緊隨中國北車臨時股東大會或 其任何續會結束後
中國北車H股類別股東會	2015年3月9日(星期一) 上午十一時正或緊隨中國北車臨時股東大會及 中國北車A股類別股東會或其任何續會結束後
恢復辦理股份過戶登記手續	2015年3月10日 (星期二)上午九時正
根據中國公司法發出債權人通知及公告	中國北車臨時股東大會及 中國北車H股類別股東會 通過本次合併後10天(就債權人通知而言)及 30天(就公告而言)內
處理中國北車債權人清償債務 要求期限的結束日期	發出債權人通知後30天內或 發出債權人公告後45天內(以最後發生者為準)

預 期 時 間 表

導致實施及完成本次合併的主要事件列表

中國北車及中國南車將於合併協議的所有先決條件已達成及實施本次合併的條件已達成或獲豁免(如適用)當日或在合理地切實可行的情況下聯合刊發公告(「**實施公告**」)。

刊發實施公告後，根據監管規定及慣例，中國北車現金選擇權申報期及中國南車現金選擇權申報期將開始，中國北車異議股東及中國南車異議股東將可分別行使中國北車現金選擇權及中國南車現金選擇權，方式為將中國北車H股股票及中國南車H股股票(視情況而定)連同相關轉讓表格分別送交中國北車H股股份過戶登記處及中國南車H股股份過戶登記處。行使中國北車現金選擇權及中國南車現金選擇權的詳細安排(包括但不限於中國北車現金選擇權實施日／中國南車現金選擇權實施日、中國北車現金選擇權／中國南車現金選擇權的行使及相關結算安排等)將於中國北車現金選擇權及中國南車現金選擇權開始實施前單獨公佈。

為實施本次合併的換股將於緊隨中國北車現金選擇權及中國南車現金選擇權落實後開始，且會就換股安排另行刊發公告。

警告

中國北車股東、中國南車股東以及中國北車證券及／或中國南車證券的潛在投資者應知悉，本次合併以本通函所述條件之達成或被豁免(如適用)為前提，中國北車和中國南車概不保證能達成任何或全部條件，因此合併協議可能生效亦可能不會生效，如生效亦可能實施或完成或可能不會實施或完成。因此，中國北車股東、中國南車股東以及中國北車證券及／或中國南車證券的潛在投資者在買賣中國北車H股或中國南車H股時應謹慎行事。對應採取行動有任何疑問的人士，應徵詢其持牌證券商或註冊證券機構、銀行經理、律師、專業會計師或其他專業顧問的意見。

應採取的行動

中國北車H股股東應採取的行動

於2015年2月6日(星期五)辦公時間結束時在H股證券登記處保管的中國北車股東登記冊上登記為中國北車H股持有人的中國北車H股股東，完成所須的登記程序後，將有權出席中國北車臨時股東大會及中國北車H股類別股東會。

不論閣下是否有意出席中國北車臨時股東大會或中國北車H股類別股東會，務請按照代表委任表格上印備的指示填妥並交回相關的委任表格。代表委任表格須盡快且無論如何不遲於該大會或其任何續會指定舉行時間24小時前交回。填妥及交回代表委任表格後，閣下仍可按意願出席相關會議，並於會上投票。投遞箱服務將於2015年3月8日(星期日)供中國南車股東在中國南車H股股份過戶登記處香港中央證券登記有限公司遞交其代表委任表格時使用。

如閣下符合資格並有意出席相關會議，務請按照回條上印備的指示填妥並交回相關的回條。回條須盡快且無論如何不遲於該大會或其任何續會指定舉行日期20日前交回。

於2015年2月6日(星期五)辦公時間結束時其名字載於中國北車H股股東登記冊內的中國北車H股股東，在完成所需的登記程序後，將有權參加中國北車臨時股東大會及中國北車H股類別股東會。中國北車H股股東登記冊將自2015年2月7日(星期六)至2015年3月9日(星期一)(包括首尾兩天)關閉，此期間不會辦理中國北車H股過戶手續。如適用，有意出席中國北車臨時股東大會和中國北車H股類別股東會的中國北車H股股東，須於2015年2月6日(星期五)下午四時三十分前將各自的股份過戶文件及有關股票送抵中國北車H股股份過戶登記處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716室。

中國北車將就中國北車臨時股東大會及中國北車H股類別股東會的結果刊發公告。將於合併協議的生效條件及實施條件達成或獲豁免(如適用)前/後刊發進一步公告。

持有中國北車H股的中國北車異議股東行使中國北車現金選擇權應採取的行動

為充分保護中國北車異議股東的利益，中國北車將賦予中國北車異議股東中國北車現金選擇權。

應採取的行動

如果合併協議的生效條件或者實施條件未能全部滿足或被中國北車和中國南車適當豁免，導致本次合併不能實施，則持有中國北車H股的中國北車異議股東無權行使中國北車現金選擇權。

行使中國北車現金選擇權的權利

持有中國北車H股的中國北車異議股東行使中國北車現金選擇權需滿足以下全部條件：(i) 在中國北車臨時股東大會和中國北車H股類別股東會上，就關於本次合併方案的相關議案和就關於本次合併雙方簽訂合併協議的相關議案表決時均投出有效反對票；(ii) 自中國北車臨時股東大會和中國北車H股類別股東會的股權登記日起，作為有效登記在中國北車股東名冊上的股東，持續持有擬行使中國北車現金選擇權的中國北車H股直至中國北車現金選擇權實施日；及(iii) 於中國北車現金選擇權申報期內履行了行使中國北車現金選擇權所需的申報程式。

存在以下情況的中國北車異議股東無權就相關中國北車股份主張行使中國北車現金選擇權：(i) 持有的中國北車股份存在權利限制；(ii) 已向中國北車承諾放棄中國北車現金選擇權；(iii) 身為中國北車董事、監事或高級管理人員；或(iv) 根據適用法律法規不得行使中國北車現金選擇權。

中國北車股東務請注意新百利融資有限公司的意見，尤其是第49至89頁所載有關行使中國北車現金選擇權的意見及推薦建議。

就中國北車H股行使現金選擇權的中國北車異議股東，有權就其有效申報的中國北車H股，在中國北車現金選擇權實施日，根據合併協議以及合併方案獲得由中國北車現金選擇權提供方以支票匯款支付的現金。現金金額按照截至最後交易日(包括該日)前20個交易日中國北車H股於香港聯交所的加權平均價計算，即每股中國北車H股港幣7.21元。同時，就中國北車H股行使現金選擇權的中國北車異議股東將向中國北車現金選擇權提供方轉讓其持有的中國北車H股。

應採取的行動

中國北車將安排中國北車現金選擇權提供方以上述現金對價收購持有中國北車H股的中國北車異議股東要求售出的中國北車H股。就中國北車H股行使現金選擇權的中國北車異議股東無權再向中國北車或任何就本次合併投贊成票的中國北車股東主張任何現金選擇權。

行使中國北車現金選擇權的程序

中國北車現金選擇權的詳細安排(包括但不限於中國北車現金選擇權實施日、中國北車現金選擇權的行使、相關股份結算和交割等)由中國北車與中國北車現金選擇權提供方確定，並依據適用法律法規以及上交所和香港聯交所的規定進行信息披露。

行使 閣下的投票權

倘 閣下為中國北車H股股東或中國北車H股的實益擁有人，中國北車強烈鼓勵 閣下，親身或委任代表於中國北車臨時股東大會及中國北車H股類別股東會上，行使投票權或向有關登記持有人提供投票指示。倘 閣下有任何中國北車H股於股份借出計劃或託管賬戶中，中國北車務請 閣下收回任何借出的已發行中國北車H股，或要求 閣下的託管人收回任何借出的股份，以避免市場參與者使用經借用之股份投票。

倘 閣下為擁有寄存於中央結算系統的中國北車H股的實益擁有人，中國北車鼓勵 閣下就該等股份於中國北車臨時股東大會及中國北車H股類別股東會上的投票方式，立即向香港結算公司提供指示或與香港結算公司作出安排(有關詳情載於「中國北車董事會函件－25. 中國北車臨時股東大會及中國北車H股類別股東會」一節)。

倘 閣下為代表實益擁有人持有中國北車H股之登記持有人，中國北車務請 閣下告知有關實益擁有人行使投票權的重要性。

倘 閣下對應採取的行動有任何疑問，務請諮詢 閣下的持牌證券交易商或註冊證券機構、銀行經理、律師、專業會計師或其他專業顧問。

附註

中國北車投資者應注意，中國南車已就合併方案向中國南車H股股東寄發通函。向中國南車H股股東寄發的中國南車通函除載有有關中國南車的資料(已載於本通函)外，亦載有中國南車董事會、中國南車獨立董事委員會及中國南車獨立董事委員會的獨立財務顧問就合併方案發表的意見。中國北車H股股東應注意，就合併方案刊發的中國南車通函並不構成認購或購買中國南車任何證券的要約或邀請。中國南車通函的電子版本可在網上<http://www.hkexnews.hk>或<http://www.csrgc.com>查閱。有限數目的中國南車通函副本將可通過聯絡中國南車的H股股份過戶登記處香港中央證券登記有限公司(地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓，電話：2862 8633)應要求供中國北車H股股東查閱。

目 錄

預期時間表	ii
應採取的行動	iv
釋義	ix
中國北車董事會函件	1
中國北車獨立董事委員會函件	47
中國北車獨立財務顧問函件	49
有關本次合併的問答	90
附錄一－中國北車集團的財務資料	I-1
附錄二－中國南車集團的財務資料	II-1
附錄三－經擴大集團的備考綜合財務資料	III-1
附錄四－中國北車集團的業績的管理層討論與分析	IV-1
附錄五－中國南車集團的業績的管理層討論與分析	V-1
附錄六－中國北車與中國南車於受制裁國家的業務 及合併後新公司擬採納之海外風險控制措施	VI-1
附錄七－一般資料	VII-1
2015年中國北車第一次臨時股東大會通告	N-1
2015年中國北車第一次H股類別股東會通告	N-7

釋 義

於本通函內，除文義另有所指外，下列詞彙具有以下所述的涵義：

「聯繫人」	指具有香港上市規則賦予的涵義；
「美銀美林集團」	指美林(亞太)有限公司及其根據收購守則「一致行動」的第(5)類定義假定為與中國南車一致行動的關連實體；
「營業日」	指香港聯交所和上交所開放經營業務之日；
「交割日」	指A股換股實施日和H股換股實施日中的較晚者，或中國北車和中國南車另行約定的其他日期；
「中央結算系統」	指香港結算公司設立及運作的中央結算及交收系統；
「中國國新公司」	指中國國新控股有限責任公司，一家根據國務院的批准於2010年12月22日成立的公司，由國資委管理，主要從事國有資產的營運及管理；
「中國國際金融集團」	指中國國際金融香港證券有限公司及其根據收購守則「一致行動」的第(5)類定義假定為與中國南車一致行動的關連實體；
「中國北車」	指中國北車股份有限公司，一家在中國註冊成立的股份有限公司，其H股和A股分別在香港聯交所及上交所上市及買賣；
「中國北車A股股東」	指中國北車A股持有人；

釋 義

- 「中國北車 A 股類別股東會」 指中國北車 A 股股東將於 2015 年 3 月 9 日(星期一)上午十時三十分或緊隨中國北車臨時股東大會或其任何續會結束後舉行的中國北車類別股東會議或其任何續會，以審議並酌情批准合併協議、合併方案及相關安排；
- 「中國北車 A 股」 指中國北車發行的以人民幣計算面值(每股面值人民幣 1.00 元)的普通股，全部以人民幣認購及繳足，並於上交所上市及交易；
- 「中國北車董事」 指中國北車的董事；
- 「中國北車異議股東」 指中國北車臨時股東大會上和中國北車 A 股類別股東會或中國北車 H 股類別股東會(視具體情況而定)就關於合併方案的相關議案和就關於本次合併雙方簽訂合併協議的相關議案表決時均投出有效反對票的任何中國北車股東；
- 「行使現金選擇權的
中國北車異議股東」 指滿足下列條件的任何中國北車異議股東：
- (i) 自中國北車臨時股東大會、中國北車 A 股類別股東會和中國北車 H 股類別股東會的股權登記日起，作為登記在中國北車股東名冊上的股東，以及從該登記日起持有擬行使中國北車現金選擇權的中國北車股份直至中國北車現金選擇權實施日；及
 - (ii) 於中國北車現金選擇權申報期內履行了中國北車所要求的行使中國北車現金選擇權需進行的申報程序；
- 不包括以下股東：
- (i) 任何身為中國北車董事、監事或高級管理人員的中國北車股東；
 - (ii) 任何持有存在權利限制的中國北車股份的中國北車股東；

釋 義

	(iii) 任何向中國北車承諾放棄中國北車現金選擇權的中國北車股東；或
	(iv) 任何根據適用法律及法規不得行使中國北車現金選擇權的中國北車股東；
「中國北車臨時股東大會」	指將於2015年3月9日(星期一)上午九時三十分舉行的中國北車臨時股東大會或其任何續會，以審議並酌情批准合併協議、合併方案及相關安排；
「中國北車集團」	指中國北車及其子公司；
「中國北車H股股東」	指中國北車H股持有人；
「中國北車H股類別股東會」	指中國北車H股股東將於2015年3月9日(星期一)上午十一時正或緊隨中國北車臨時股東大會，中國北車A股類別股東會或其任何續會結束後舉行的中國北車類別股東會議或其任何續會，以審議並酌情批准合併協議、合併方案及相關安排；
「中國北車H股」	指中國北車發行的以人民幣計算面值(每股面值人民幣1.00元)的普通股，全部以港幣認購及繳足，並於香港聯交所上市及交易；
「中國北車獨立董事委員會」	指中國北車為審議本次合併而成立的中國北車獨立董事委員會，由中國北車全部獨立非執行董事李豐華先生、張忠先生、邵瑛女士及辛定華先生組成；
「中國北車獨立財務顧問」	指新百利融資有限公司，可進行證券及期貨條例第1類(證券交易)和第6類(就機構融資提供意見)受規管活動的持牌法團，獲委任為中國北車獨立董事委員會的獨立財務顧問；

釋 義

- 「中國北車現金選擇權」 指中國北車賦予中國北車異議股東的權利，即待本次合併成為無條件後，行使現金選擇權的中國北車異議股東在中國北車現金選擇權申報期內，可以根據合併方案要求中國北車現金選擇權提供方支付現金對價，以受讓其所持有的全部或部分中國北車A股或中國北車H股；
- 「中國北車現金選擇權申報期」 指將由中國北車決定及公佈的中國北車異議股東可以申報行使中國北車現金選擇權的期間；
- 「中國北車現金選擇權實施日」 指將由中國北車決定及公佈有關中國北車現金選擇權提供方向行使現金選擇權的中國北車異議股東支付現金對價，並受讓其所持有及有效申報的中國北車A股及中國北車H股之日；
- 「中國北車現金選擇權提供方」 指於中國北車現金選擇權實施日或前後，(i)就中國北車A股而言，國投公司及中國國新公司或其各自的全資境內子公司，其將向行使現金選擇權的中國北車異議股東支付每股中國北車A股人民幣5.92元現金；或(ii)就中國北車H股而言，國投公司及中國國新公司或其各自的全資境外子公司，其將向行使現金選擇權的中國北車異議股東支付每股中國北車H股港幣7.21元現金，以受讓其所持全部或部分中國北車A股或中國北車H股；
- 「中國北車證券」 指中國北車發行的中國北車股份、根據中國北車股票期權計劃授出可購買中國北車股份的尚未行使期權及任何其他期權、衍生工具、認股權證或可轉換或交換為中國北車股份的其他證券；

釋 義

「中國北車股票期權計劃」	指中國北車於2012年10月26日採納之股票期權計劃，向激勵對象授予股票期權以認購中國北車A股；
「中國北車換股股東」	指於換股實施股權登記日收市後登記在冊的中國北車股東，包括未申報、無權申報或無效申報行使中國北車現金選擇權的中國北車股東以及中國北車現金選擇權提供方；
「中國北車股東」	指中國北車A股股東和中國北車H股股東；
「中國北車股份」	指中國北車A股和中國北車H股；
「中國北車章程」	指中國北車的公司章程；
「中國北車董事會」	指中國北車的董事會；
「北車集團公司」	指中國北方機車車輛工業集團公司，一家國有獨資企業，亦為中國北車控股股東，直接及間接於最後實際可行日期持有中國北車已發行股本約54.65%；
「關連人士」	具有香港上市規則賦予的涵義；
「控股股東」	具有香港上市規則賦予的涵義；
「中國南車」	指中國南車股份有限公司，一家在中國註冊成立的股份有限公司，其H股和A股分別在香港聯交所及上交所上市及買賣；
「中國南車A股股東」	指中國南車A股持有人；

釋 義

- 「中國南車 A 股類別股東會」 指中國南車 A 股股東將於 2015 年 3 月 9 日(星期一)上午十時三十分或緊隨中國南車臨時股東大會或其任何續會結束後舉行的中國南車類別股東會議或其任何續會，以審議並酌情批准合併協議、合併方案及相關安排；
- 「中國南車 A 股」 指中國南車發行的以人民幣計算面值(每股面值人民幣 1.00 元)的普通股，全部以人民幣認購及繳足，並於上交所上市及交易；
- 「中國南車董事」 指中國南車的董事；
- 「中國南車異議股東」 指中國南車臨時股東大會上和中國南車 A 股類別股東會或中國南車 H 股類別股東會(視具體情況而定)就關於合併方案的相關議案和就關於本次合併雙方簽訂合併協議的相關議案表決時均投出有效反對票的任何中國南車股東；
- 「行使現金選擇權的
中國南車異議股東」 指滿足下列條件的任何中國南車異議股東：
- (i) 自中國南車臨時股東大會、中國南車 A 股類別股東會和中國南車 H 股類別股東會的股權登記日起，作為登記在中國南車股東名冊上的股東，以及從該登記日起持有擬行使中國南車現金選擇權的中國南車股份直至中國南車現金選擇權實施日；及
 - (ii) 於中國南車現金選擇權申報期內履行了中國南車所要求的行使中國南車現金選擇權需進行的申報程序；
- 不包括以下股東：
- (i) 任何身為中國南車董事、監事或高級管理人員的中國南車股東；
 - (ii) 任何持有存在權利限制的中國南車股份的中國南車股東；

釋 義

- (iii) 任何向中國南車承諾放棄中國南車現金選擇權的中國南車股東；或
- (iv) 任何根據適用法律及法規不得行使中國南車現金選擇權的中國南車股東；
- 「中國南車臨時股東大會」 指將於2015年3月9日(星期一)上午九時三十分舉行的中國南車臨時股東大會或其任何續會，以審議並酌情批准合併協議、合併方案、清洗豁免及相關安排；
- 「中國南車集團」 指中國南車及其子公司；
- 「中國南車H股股東」 指中國南車H股持有人；
- 「中國南車H股類別股東會」 指中國南車H股股東將於2015年3月9日(星期一)上午十一時正或緊隨中國南車臨時股東大會及中國南車A股類別股東會或其任何續會結束後舉行的中國南車類別股東會議或其任何續會，以審議並酌情批准合併協議、合併方案及相關安排；
- 「中國南車H股」 指中國南車發行的以人民幣計算面值(每股面值人民幣1.00元)的普通股，全部以港幣認購及繳足，並於香港聯交所上市及交易；
- 「中國南車獨立董事委員會」 指中國南車為審議合併方案及清洗豁免而成立的中國南車獨立董事委員會，由中國南車非執行董事劉智勇先生及中國南車全部獨立非執行董事李國安先生、吳卓先生及陳嘉強先生組成；
- 「中國南車獨立財務顧問」 指百德能證券有限公司，根據證券及期貨條例可進行第1類(證券交易)及第6類(就機構融資提供意見)受規管活動之持牌公司，獲委任擔任中國南車獨立董事委員會之獨立財務顧問；

釋 義

- 「中國南車現金選擇權」 指中國南車賦予中國南車異議股東的權利，即待本次合併成為無條件後，行使現金選擇權的中國南車異議股東在中國南車現金選擇權申報期內，可以根據合併方案要求中國南車現金選擇權提供方支付現金對價，以受讓其所持有的全部或部分中國南車A股或中國南車H股；
- 「中國南車現金選擇權申報期」 指將由中國南車決定及公佈的中國南車異議股東可以申報行使中國南車現金選擇權的期間；
- 「中國南車現金選擇權實施日」 指將由中國南車決定及公佈有關中國南車現金選擇權提供方向行使現金選擇權的中國南車異議股東支付現金對價，並受讓其所持有及有效申報的中國南車A股及中國南車H股之日；
- 「中國南車現金選擇權提供方」 指於中國南車現金選擇權實施日或前後，(i)就中國南車A股而言，國投公司及中國國新公司或其各自的全資境內子公司，其將向行使現金選擇權的中國南車異議股東支付每股中國南車A股人民幣5.63元現金；或(ii)就中國南車H股而言，國投公司及中國國新公司或其各自的全資境外子公司，其將向行使現金選擇權的中國南車異議股東支付每股中國南車H股港幣7.32元現金，以受讓其所持全部或部分中國南車A股或中國南車H股；
- 「中國南車證券」 指中國南車發行的中國南車股份、根據中國南車股票期權計劃授出可購買中國南車股份的尚未行使期權及任何其他期權、衍生工具、認股權證或可轉換或交換為中國南車股份的其他證券；

釋 義

「中國南車股票期權計劃」	指中國南車於2011年4月26日採納之股票期權計劃，向激勵對象授予股票期權以認購中國南車A股；
「中國南車股東」	指中國南車A股股東和中國南車H股股東；
「中國南車股份」	指中國南車A股和中國南車H股；
「中國南車章程」	指中國南車的公司章程；
「中國南車董事會」	指中國南車的董事會；
「中國證監會」	指中國證券監督管理委員會；
「南車集團公司」	指中國南車集團公司，一家國有獨資企業，亦為中國南車的控股股東，直接及間接於最後實際可行日期持有中國南車已發行股本約57.15%；
「有效反對票」	指一名股東通過現場投票或網絡投票平台(僅就中國北車A股股東和中國南車A股股東而言)其中一種方式就本次合併按中國北車章程或中國南車章程(視具體情況而定)及相關法律法規所投的有效反對票；
「換股比例」	指中國南車根據合併方案就每交換一股中國北車A股而將予發行1.10股中國南車A股的比例，及每交換一股中國北車H股而將予發行1.10股中國南車H股的比例；
「執行人員」	指香港證監會企業融資部執行董事或執行董事之任何委託代表；
「港幣」	指港幣，香港的法定貨幣；
「香港結算公司」	指香港中央結算有限公司；
「香港」	指中國香港特別行政區；

釋 義

「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；
「國際財務報告準則」	指國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告準則，包括國際會計準則及其修訂及詮釋；
「聯合公告」	指中國北車和中國南車於2014年12月30日聯合刊發的公告，內容有關(其中包括)根據合併協議進行中國北車和中國南車本次合併的建議；
「最後交易日」	指2014年10月24日，中國北車和中國南車於上交所及香港聯交所暫停買賣其各自A股和H股以待刊發聯合公告前最後一個交易日；
「最後實際可行日期」	指2015年1月16日(星期五)，即本通函印刷前以確定載於本通函的若干資料的最後實際可行日期；
「本次合併」	指根據合併協議的約定，按照堅持對等合併、著眼未來、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；合併後新公司承繼及承接中國北車與中國南車的全部資產、負債、業務、人員、合同、資質及其他一切權利與義務，從而實現雙方對等合併的行為；
「合併協議」	指中國北車和中國南車就本次合併於2014年12月30日訂立的合併協議；
「合併方案」	指中國北車和中國南車有關本次合併的方案，其主要內容載於本通函之「中國北車董事會函件－3. 合併方案」一節；
「外國資產控制辦公室」	指美國財務部外國資產控制辦公室；

釋 義

「合併後新公司」	指中國北車與中國南車實施本次合併後的公司；
「合併後新公司集團」或 「經擴大集團」	指合併後新公司及其子公司；
「中國公司法」	指中華人民共和國公司法；
「中國公認會計準則」	指中國公認會計準則；
「中國」	指中華人民共和國，除非文義另有指明，否則本通函所指的中國不包括香港、澳門特別行政區或台灣；
「換股實施股權登記日」	指中國北車和中國南車決定及公佈用於確定有權參加換股的中國北車股東名單及其所持股份數量的上交所和香港聯交所的交易日；
「有關期間」	指2014年6月30日(即聯合公告刊發日期六個月前當日)起至最後實際可行日期止期間；
「人民幣」	指人民幣，中國的法定貨幣；
「國家工商總局」	指中華人民共和國國家工商行政管理總局；
「國資委」	指國務院國有資產監督管理委員會；
「國投公司」	指國家開發投資公司，一家於1995年5月5日成立的公司及為根據國務院的批准成立的國有投資控股公司，主要從事政策建設項目的投資；
「香港證監會」	指香港證券及期貨事務監察委員會；

釋 義

「香港證券及期貨條例」	指證券及期貨條例(香港法例第571章)(經不時修訂、補充或以其他方式修改)；
「換股實施日」	指中國北車和中國南車決定及公佈的，就A股而言，中國北車換股股東將其所持中國北車A股按換股比例轉換為中國南車A股之日，即「A股換股實施日」；中國北車和中國南車決定及公佈的，就H股而言，中國北車換股股東將其所持中國北車H股按換股比例轉換為中國南車H股之日，即「H股換股實施日」；
「權利限制」	指股東持有的股份權屬關係存在爭議，或存在質押、司法凍結、查封或適用法律限制轉讓等其他情形；
「上交所」	指上海證券交易所；
「上交所上市規則」	指上海證券交易所股票上市規則；
「主要股東」	指具有香港上市規則賦予的涵義；
「收購守則」	指香港證監會頒佈的《公司收購、合併及股份購回守則》(經不時修訂、補充或以其他方式修改)；
「時代電氣」	指株洲南車時代電氣股份有限公司，一家在中國註冊成立的股份有限公司，其H股在香港聯交所上市及買賣(股份代號：3898)，為中國南車的間接控股子公司；
「時代新材」	指株洲時代新材料科技股份有限公司，一家在中國註冊成立的股份有限公司，其A股在上交所上市及買賣(股份代號：600458)，為中國南車的間接控股子公司；

釋 義

「交易日」	指就A股而言，指上交所進行證券交易之日，就H股而言，指香港聯交所進行證券交易之日；
「過渡期」	指合併協議簽署日至交割日之間的期間；
「瑞銀實體」	指瑞銀集團及瑞銀證券；
「瑞銀集團」	指UBS AG香港分行及控制收購守則界定「聯繫人」第(2)類或由收購守則界定「聯繫人」第(2)類控制或受收購守則界定「聯繫人」第(2)類共同控制下的該等人士；
「瑞銀證券」	指瑞銀證券有限責任公司，一家在中國註冊成立的有限責任公司，為中國北車就中國財務諮詢事宜的財務顧問及根據收購守則界定「聯繫人」第(2)類推定為中國北車的聯繫人；
「美國」	指美利堅合眾國；
「清洗豁免」	指執行人員根據收購守則規則26豁免註釋1因以下情況對北車集團公司、南車集團公司及／或北車集團公司及南車集團公司合併後的任何承繼實體及其各自的一致行動人士依據收購守則規則26就合併後新公司中非其持有的已發行股份發出全面強制收購要約的義務授予豁免：(i)本次合併的完成；或(ii)北車集團公司和南車集團公司任何未來可能的合併；及
「%」	指百分比。

於本通函中：(i)所有數字已四捨五入至最接近的兩個小數位；(ii)為供說明之用，已採用港幣1.00元兌人民幣0.78934元的匯率(即中國人民銀行就外匯交易設定於最後實際可行日期通行的匯率)；及(iii)為避免產生疑問，「不少於」某數字及「不多於」某數字應包括所述數字。



中國北車股份有限公司
China CNR 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：6199)

執行董事：

奚國華先生

非執行董事：

崔殿國先生(主席)

萬軍先生

獨立非執行董事：

李豐華先生

張忠先生

邵瑛女士

辛定華先生

註冊辦事處：

中國

北京市豐台區

芳城園一區15號樓

總部：

中國

北京市豐台區

芳城園一區15號樓

香港主要營運地點：

香港

灣仔皇后大道東28號

金鐘匯中心18樓

敬啟者：

- (1) 中國北車和中國南車的本次合併
(2) 中國北車的非常重大出售事項及
中國南車的非常重大收購事項
(3) 中國北車臨時股東大會通告
及
(4) 中國北車H股類別股東會通告

1 緒言

為促進全球軌道交通裝備製造業的繁榮發展，中國北車和中國南車發佈日期為2014年12月30日的聯合公告聲明兩家公司已就合併方案簽訂合併協議。中國北車和中國南

車擬在堅持對等合併、著眼未來、規範操作的合併原則指導下，技術上採取中國南車換股吸收合併中國北車的方式，共同打造一家全新的以軌道交通裝備為核心，跨國經營、全球領先的高端裝備系統解決方案供應商，以期提高資源使用效率，有效降低營運成本，實現國際化經營戰略，從而促進全球化競爭。實施合併方案將涉及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股股東分別發行大約但不多於11,138,692,293股中國南車A股及2,347,066,040股中國南車H股，以交換中國北車全部現有已發行股份。本次合併完成後，合併後新公司將更名為中國中車股份有限公司(CRRC Corporation Limited) (須待國家工商總局批准及向香港公司註冊處登記)，並變更其於香港聯交所(須取得香港聯交所批准)及上交所(取決於可操作性的進一步討論)的股份簡稱和股份代號，及將同時施行一系列措施以建立新的法人治理及管理結構、發展戰略和企業文化等。合併後新公司將承繼及承接中國北車與中國南車的全部資產、負債、業務、人員、合同、資質及其他一切權利與義務。

本通函旨在(其中包括)向閣下：

- (i) 提供有關建議本次合併的進一步資料；
- (ii) 提供合併後新公司相關資料，包括擬變更的公司名稱及擬採納之海外風險控制措施；及
- (iii) 發出召開中國北車臨時股東大會及中國北車H股類別股東會以考慮及酌情批准有關合併協議、合併方案及相關安排的通告。

2 本次合併的背景資料

中國北車和中國南車均為全球主要的軌道交通裝備製造商及解決方案提供商，亦同時為中國軌道交通裝備製造業的領軍企業。

(1) 有關中國北車的資料

中國北車是一家A+H兩地上市公司，其A股於2009年12月29日於上交所上市，其H股於2014年5月22日在香港聯交所上市。於最後實際可行日期，中國北車已發行總股數為12,259,780,303股，包括2,133,696,400股中國北車H股及10,126,083,903股中國北車A股。除中國北車股票期權計劃外，無其他購股權、衍生工具、購股權證或可轉換或交換為中國北車股份的其他證券。中國北車的控股股東為北車集團公司，於最後實際可行日期，其直接及間接持有中國北車約54.65%股權，而其他中國北車A股股東及中國北車H股股東分別持有中國北車約27.95%及約17.40%的股權。中國北車的主營業務為軌道交通裝備(含動車組及城市軌道車輛)、機電設備、環保設備、相關部件等產品的研發、製造、修理及技術服務、設備租賃等。於最後實際可行日期，中國北車旗下擁有29家全資及控股一級子公司。

根據按照國際財務報告準則編製的中國北車合併財務報表，中國北車的主要財務數據如下：

	截至12月31日止年度			截至 2014年 6月30日 止六個月
	2011年 (人民幣： 百萬元) (經審核)	2012年 (人民幣： 百萬元) (經審核)	2013年 (人民幣： 百萬元) (經審核)	(人民幣： 百萬元) (未經審核)
總資產	97,366	106,582	120,159	148,941
收入	88,811	91,798	96,756	38,654
歸屬於公司權益股東 的淨利潤	3,025	3,431	4,129	2,323

根據按照國際財務報告準則編製的中國北車合併財務報表，中國北車於截至2012年12月31日止財務年度的稅前利潤和稅後利潤分別為人民幣4,187百萬元和人民幣3,584百萬元。中國北車於截至2013年12月31日止財務年度的稅前利潤和稅後利潤分別為人民幣5,099百萬元和人民幣4,226百萬元。中國北車於2014年6月30日的資產淨額為人民幣47,491百萬元。

(2) 有關中國南車的資料

中國南車是一家A+H兩地上市公司，其A股及H股分別於2008年8月18日及2008年8月21日於上交所及香港聯交所上市。於最後實際可行日期，中國南車已發行總股數為13,803,000,000股，包括2,024,000,000股中國南車H股及11,779,000,000股中國南車A股。除中國南車股票期權計劃外，無其他購股權、衍生工具、購股權證或可轉換或交換為中國南車股份的任何其他證券。中國南車的控股股東為南車集團公司，於最後實際可行日期，其直接及間接持有中國南車約57.15%股權，而其他中國南車A股股東及中國南車H股股東分別持有中國南車約28.18%及約14.66%的股權。中國南車主要從事鐵路機車、客車、貨車、動車組、城軌地鐵車輛及重要零部件的研發、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。於最後實際可行日期，中國南車旗下擁有21家全資及控股一級子公司。另外，時代電氣(股份代號：3898)及時代新材(股份代號：600458)為中國南車分別於香港聯交所及上交所上市的間接控股子公司。

根據按照國際財務報告準則編製的中國南車合併財務報表，中國南車的主要財務數據如下：

	2011年 (人民幣： 百萬元) (經審核)	2012年 (人民幣： 百萬元) (經審核)	2013年 (人民幣： 百萬元) (經審核)	截至 2014年 6月30日 止六個月 (人民幣： 百萬元) (未經審核)
總資產	92,786	105,217	121,129	142,306
收入	79,517	89,019	96,525	49,771
歸屬於公司權益股東 的淨利潤	3,864	4,009	4,140	2,062

根據按照國際財務報告準則編製的中國南車合併財務報表，中國南車於截至2012年12月31日止財務年度的稅前利潤和稅後利潤分別為人民幣5,593百萬元和人民幣4,852百萬元。中國南車於截至2013年12月31日止財務年度的稅前利潤和稅後利潤分別為人民幣5,933百萬元和人民幣5,074百萬元。中國南車於2014年6月30日的資產淨額為人民幣47,257百萬元。

(3) 中國北車和中國南車的歷史沿革

中國北車及中國南車各自的控股股東，即北車集團公司和南車集團公司均由原中國鐵路機車車輛工業總公司分立重組而來。

1949年10月原鐵道部工業總局成立。1986年2月，鐵道部成立鐵道部機車車輛工業總公司，取代了原鐵道部工業總局，並於1989年更名為中國鐵路機車車輛工業總公司。2000年11月，中國鐵路機車車輛工業總公司分立重組為北車集團公司及南車集團公司，並分別於2002年7月在中國國家工商總局登記註冊。

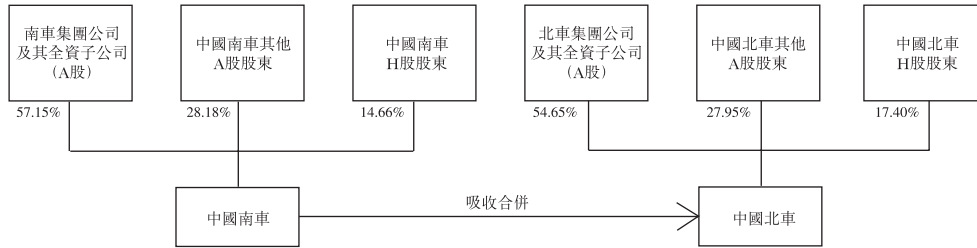
北車集團公司於2008年6月26日設立中國北車，中國北車於2009年12月在上交所上市，並於2014年5月在香港聯交所上市。

南車集團公司於2007年12月28日設立中國南車，中國南車於2008年8月分別於上交所及香港聯交所上市。

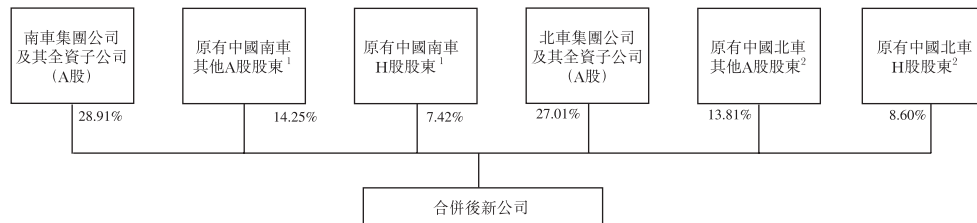
(4) 本次合併完成前後股權結構圖

中國北車和中國南車擬在對等合併的基礎上，以換股吸收合併的方式實施本次合併。由中國南車向中國北車換股股東發行中國南車A股及中國南車H股，吸收合併中國北車。本次合併完成後，合併後新公司將更名為中國中車股份有限公司(CRRC Corporation Limited) (須待國家工商總局批准及在香港公司註冊處註冊)，並將變更其於香港聯交所(須待香港聯交所批准)及上交所(取決於可操作性的進一步討論)的股份簡稱和股份代號，及擬同時實施一系列的法人治理及管理措施。下圖為本次合併完成前後的股權結構圖：

中國北車和中國南車以換股吸收合併方式合併：



本次合併完成後



註：

1. 含中國南車現金選擇權提供方，其將向行使現金選擇權的中國南車異議股東支付現金以換取彼等的中國南車股份(如有)。
2. 含中國北車現金選擇權提供方，其將向行使現金選擇權的中國北車異議股東支付現金以換取彼等的中國北車股份(如有)後，按換股比例將該等股份轉換為中國南車股份。

(5) 在中國北車股份和衍生工具及中國南車股份和衍生工具中的權益

於最後實際可行日期，除下文所披露者外，中國南車及其一致行動人士均未擁有、控制或支配任何中國北車股份或中國南車股份或持有任何與中國北車股份或中國南車股份相關的可轉換證券、購股權證或購股權(或其他發行在外的衍生工具)，亦未就有關投票權收到任何接受合併方案的不可撤回承諾，亦未借用或借出中國北車或中國南車的任何有關證券。

於最後實際可行日期，中國國際金融集團代表其客戶持有 47,000 股中國北車 H 股(佔中國北車已發行中國北車 H 股總數約 0.002%)、33,610 股中國北車 A 股(佔中國北車已發行中國北車 A 股總數約 0.0003%)、62,000 股中國南車 H 股(佔中國南車已發行中國南車 H 股總數約 0.003%)及 3,229,148 股中國南車 A 股(佔中國南車已發行中國南車 A 股總數約 0.03%)。

中國北車董事會函件

於最後實際可行日期，美銀美林集團(不包括該等擁有獲豁免自營買賣商或獲豁免基金經理身份的成員)被推定為中國南車的一致行動人士，並擁有或控制：

- (i) 1,465,472 股中國南車 H 股，佔已發行中國南車 H 股總數約 0.07%；
- (ii) 與 650,000 股中國南車 H 股相關的衍生工具(到期日為 2015 年 2 月 1 日及 2015 年 10 月 19 日，參考價分別為港幣 7.0 元及港幣 7.04 元)，佔已發行中國南車 H 股總數約 0.03%；
- (iii) 4,945,391 股中國南車 A 股，佔已發行中國南車 A 股總數約 0.04%；
- (iv) 與 17,600,000 股中國南車 A 股相關的衍生工具(到期日為 2018 年 4 月 15 日，參考價為人民幣 4.14 元)，佔已發行中國南車 A 股總數約 0.14%；
- (v) 5,516,000 股中國北車 H 股，佔中國北車已發行中國北車 H 股總數約 0.26%；
及
- (vi) 與 2,251,500 股中國北車 H 股相關的衍生工具(到期日為 2015 年 11 月 9 日、2015 年 7 月 23 日、2015 年 7 月 15 日、2015 年 8 月 17 日及 2015 年 8 月 17 日，參考價分別為港幣 1.47 元、港幣 6.31 元、港幣 6.21 元、港幣 6.69 元及港幣 6.61 元)，佔中國北車已發行中國北車 H 股總數約 0.11%。

於最後實際可行日期，除下文所披露者外，中國北車及其根據收購守則內「聯繫人」定義中第(1)、(2)、(3)及(4)類的規定屬於中國南車聯繫人的任何人士(擁有獲豁免自營買賣商或獲豁免基金經理身份的聯繫人除外)均未擁有、控制或支配任何中國南車股份或中國北車股份或持有任何與中國南車股份或中國北車股份相關的可轉換證券、購股權證或購股權(或其他發行在外的衍生工具)，亦未就有關投票權收到任何接受合併方案的不可撤回承諾，亦未借用或借出中國南車或中國北車的任何有關證券。

於最後實際可行日期，瑞銀實體(擁有獲豁免自營買賣商或獲豁免基金經理身份的除外)擁有或控制 25,718 股中國北車 A 股(佔中國北車已發行中國北車 A 股總數約 0.0003%)；及 29,602 股中國南車 A 股(佔中國南車已發行中國南車 A 股總數約 0.0003%)。

3 合併方案

(1) 本次合併的主體

中國北車和中國南車。

(2) 本次合併的方式

根據合併協議的約定，按照合併原則，合併後新公司將採用新的公司名稱和組織機構代碼、股份簡稱和股份代號、法人治理結構、戰略定位、組織架構、管理體系和公司品牌。本次合併技術上採取中國南車換股吸收合併中國北車的方式，即中國南車向中國北車全體A股換股股東發行中國南車A股、向中國北車全體H股換股股東發行中國南車H股，並且就擬為本次合併而發行的中國南車A股和中國南車H股分別向上交所和香港聯交所申請上市流通，中國北車A股和中國北車H股予以註銷。合併後新公司同時承繼及承接中國北車與中國南車的全部資產、負債、業務、人員、合同、資質及其他一切權利與義務，從而實現雙方的對等合併。本次合併應具有中國公司法規定的效力並應當符合香港上市規則和收購守則的規定。

(3) 合併後新公司名稱

合併後新公司中文名稱變更為「中國中車股份有限公司」，英文名稱變更為「CRRC Corporation Limited」。中文名稱簡稱為「中國中車」，英文名稱簡稱為「CRRC」。合併後新公司的名稱變更最終以國家工商總局核准及香港公司註冊處登記的名稱為準。

(4) 換股對象

本次合併的換股對象為於換股實施股權登記日收市後登記在冊的中國北車股東，包括未申報、無權申報或無效申報行使中國北車現金選擇權的中國北車股東，以及中國北車現金選擇權提供方有權換股。

(5) 換股發行的股票種類和面值

中國南車人民幣普通股(中國南車A股)，每股面值人民幣1.00元。

中國南車境外上市外資股(中國南車H股)，每股面值人民幣1.00元。

(6) 換股比例和換股價格

本次合併中，中國北車和中國南車的A股和H股擬採用同一換股比例進行換股，以使同一公司的所有A股股東和H股股東獲得公平對待，從而使中國南車A股股東和中國南車H股股東及中國北車A股股東和中國北車H股股東持有股比的相對比例在合併前後保持不變。本次合併的具體換股比例為1:1.10，即每1股中國北車A股可以換取1.10股中國南車將發行的中國南車A股，每1股中國北車H股可以換取1.10股中國南車將發行的中國南車H股。

上述換股比例系以相關股票於緊接最後交易日(包括該日)前20個交易日的交易均價作為市場參考價的基礎上，綜合考慮歷史股價、經營業績、市值規模等因素，經雙方公平協商而定。具體而言，中國北車A股和中國北車H股的市場參考價分別為人民幣5.92元/股和港幣7.21元/股；中國南車A股和中國南車H股的市場參考價分別為人民幣5.63元/股和港幣7.32元/股。根據該等市場參考價並結合前述換股比例，中國北車A股換股價格和中國北車H股換股價格分別確定為人民幣6.19元/股和港幣8.05元/股，中國南車A股換股價格和中國南車H股換股價格分別確定為人民幣5.63元/股和港幣7.32元/股。

中國北車換股股東取得的中國南車H股及中國南車A股應當為整數，如其所持有的中國北車H股按換股比例可獲得的中國南車H股的數額不是整數，則按照其小數點後尾數大小排序，每一位中國北車換股股東依次送一股中國南車H股，直至

實際換股數與計劃發行股數一致。如遇尾數相同者多於余股時則採取電腦系統隨機發放的方式，直至實際換股數與計劃發行股數一致。A股換股的零碎股處理方法與前述H股換股的零碎股處理方法相同。

(7) 中國北車異議股東的保護機制

為充分保護中國北車異議股東的利益，中國北車將賦予中國北車異議股東中國北車現金選擇權。倘中國北車H股股東於中國北車臨時股東大會及中國北車H股類別股東會上均投票反對有關合併方案及合併協議的決議案，但本次合併最終獲批准(視乎滿足特定條件而定)，則中國北車H股股東將有權行使中國北車現金選擇權。

行使現金選擇權的中國北車異議股東，有權就其有效申報的中國北車A股和中國北車H股，在中國北車現金選擇權實施日，根據合併協議以及合併方案獲得由中國北車現金選擇權提供方支付的現金。現金金額按照截至最後交易日(包括該日)前20個交易日中國北車A股和中國北車H股於上交所和香港聯交所的加權平均價計算，即每股中國北車A股人民幣5.92元，每股中國北車H股港幣7.21元。同時，行使現金選擇權的中國北車異議股東向中國北車現金選擇權提供方轉讓其持有的中國北車A股和中國北車H股。

中國北車將安排中國北車異議股東現金選擇權提供方以上述現金對價分別收購中國北車異議股東要求售出的中國北車A股和中國北車H股。行使現金選擇權的中國北車異議股東無權再向中國北車或任何就本次合併投贊成票的中國北車股東主張任何現金選擇權。

中國北車異議股東行使中國北車現金選擇權需滿足以下全部條件：(i)(A)就中國北車A股股東而言，在中國北車臨時股東大會和中國北車A股類別股東會上，或(B)就中國北車H股股東而言，在中國北車臨時股東大會和中國北車H股類別股東會上，就關於本次合併方案的相關議案和就關於本次合併雙方簽訂合併協議的相關議案表決時均投出有效反對票；(ii)自中國北車臨時股東大會、中國北車A股類別股東會和中國北車H股類別股東會的股權登記日起，作為有效登記在中國北車股

東名冊上的股東，持續持有擬行使中國北車現金選擇權的中國北車股份直至中國北車現金選擇權實施日；及(iii)於中國北車現金選擇權申報期內履行了行使中國北車現金選擇權所需的申報程式。

存在以下情況的中國北車異議股東無權就相關中國北車股份主張行使中國北車現金選擇權：(i)持有的中國北車股份存在權利限制；(ii)已向中國北車承諾放棄中國北車現金選擇權；(iii)身為中國北車董事、監事或高級管理人員；或(iv)根據適用法律法規不得行使中國北車現金選擇權。

於換股實施日，未申報、無權申報或無效申報行使中國北車現金選擇權的中國北車股東持有的中國北車股份，以及中國北車現金選擇權提供方收購的中國北車股份，將按照合併協議規定的換股比例分別轉換為中國南車為本次合併發行的中國南車A股或者中國南車H股。

行使中國北車現金選擇權的詳細安排(包括但不限於中國北車現金選擇權實施日，中國北車現金選擇權的行使，相關股份結算和交割等)由中國北車與中國北車現金選擇權提供方確定，並依據適用法律法規以及上交所和香港聯交所的規定進行信息披露。

如果合併協議的生效條件或者實施條件未能全部滿足或被中國北車和中國南車適當豁免，導致本次合併不能實施，則中國北車異議股東無權行使中國北車現金選擇權。

(8) 中國南車異議股東的保護機制

為充分保護中國南車異議股東的利益，中國南車將賦予中國南車異議股東中國南車現金選擇權。倘中國南車H股股東於中國南車臨時股東大會及中國南車H股類別股東會上均投票反對有關合併方案及合併協議的決議案，但本次合併最終獲批准(視乎滿足特定條件而定)，則中國南車H股股東將有權行使中國南車現金選擇權。

行使現金選擇權的中國南車異議股東，有權就其有效申報的中國南車A股和中國南車H股，在中國南車現金選擇權實施日，根據合併協議以及合併方案獲得由中

國南車現金選擇權提供方支付的現金。現金金額按照截至最後交易日(包括該日)前20個交易日中國南車A股和中國南車H股於上交所和香港聯交所的加權平均價計算，即每股中國南車A股人民幣5.63元，每股中國南車H股港幣7.32元。同時，行使現金選擇權的中國南車異議股東向中國南車現金選擇權提供方轉讓其持有的中國南車A股和中國南車H股。

中國南車將安排中國南車現金選擇權提供方以上述現金對價分別收購中國南車異議股東要求售出的中國南車A股和中國南車H股。行使現金選擇權的中國南車異議股東無權再向中國南車或任何就本次合併投贊成票的中國南車股東主張任何現金選擇權。

中國南車異議股東行使中國南車現金選擇權需滿足以下全部條件：(i)(A)就中國南車A股股東而言，在中國南車臨時股東大會和中國南車A股類別股東會上，或(B)就中國南車H股股東而言，在中國南車臨時股東大會和中國南車H股類別股東會上，就關於本次合併方案的相關議案和就關於本次合併雙方簽訂合併協議的相關議案表決時均投出有效反對票；(ii)自中國南車臨時股東大會、中國南車A股類別股東會和中國南車H股類別股東會的股權登記日起，作為有效登記在中國南車股東名冊上的股東，持續持有擬行使中國南車現金選擇權的中國南車股份直至中國南車現金選擇權實施日；及(iii)於中國南車現金選擇權申報期內履行了行使中國南車現金選擇權所需的申報程式。

存在以下情況的中國南車異議股東無權就相關中國南車股份主張行使中國南車現金選擇權：(i)持有的中國南車股份存在權利限制；(ii)已向中國南車承諾放棄中國南車現金選擇權；(iii)身為中國南車董事、監事或高級管理人員；或(iv)根據適用法律法規不得行使中國南車現金選擇權。

行使中國南車現金選擇權的詳細安排(包括但不限於中國南車現金選擇權實施日，中國南車現金選擇權的行使，相關股份結算和交割等)由中國南車與中國南車現金選擇權提供方確定，並依據適用法律法規以及上交所和香港聯交所的規定進行信息披露。

如果合併協議的生效條件或者實施條件未能全部滿足或被中國北車和中國南車適當豁免，導致本次合併不能實施，則中國南車異議股東無權行使中國南車現金選擇權。

中國南車現金選擇權提供方及中國北車現金選擇權提供方為獨立於中國南車及中國北車各自的第三方。

中國南車現金選擇權提供方及中國北車現金選擇權提供方已分別向中國南車及中國北車承諾，倘行使中國南車現金選擇權及中國北車現金選擇權會導致合併後新公司不能符合香港上市規則的最低公眾持股量規定，則中國南車現金選擇權提供方及中國北車現金選擇權提供方將盡其合理能力進行必須的合併後新公司股份配售，以回復合併後新公司的公眾持股量。

(9) 股權激勵計劃的處理

中國北車和中國南車均將通過履行適當的程式以終止其各自現行有效的股權激勵計劃，並由合併後新公司按照有關規定重新制定股權激勵方案並履行相應審批程式。

(10) 員工安置

本次合併完成後，中國北車和中國南車全體員工的勞動合同由合併後新公司繼續履行。

(11) 資產交割及股份發行

自交割日起，中國北車和中國南車的全部資產(包括其直接投資之全部公司的股權)、負債、業務、資質、人員、合同及其他一切權利與義務將由合併後新公司享有和承擔。

在A股換股實施日，中國南車根據合併協議向持有A股的中國北車換股股東發行中國南車A股。在H股換股實施日，中國南車根據合併協議向持有H股的中國北車換股股東發行中國南車H股。中國南車負責將為本次合併發行的中國南車A股和中國南車H股登記至中國北車A股股東和中國北車H股股東名下，中國北車予以必要協助。

(12) 為本次合併發行的新股的上市安排

中國南車將為本次合併發行的中國南車A股和中國南車H股申請分別在上交所和香港聯交所上市。如相關的適用法律要求相關股東持有的合併後新公司的A股股票或者H股股票在一定期限內限售，則相關股東應遵守該等規定。

(13) 違約責任

根據合併協議的約定，如果該協議一方違反其聲明、保證、承諾或存在虛假陳述行為，不履行其在合併協議項下的任何責任與義務，則構成違約，違約方應當根據另一方的請求繼續履行義務、採取補救措施，或給予其全面、及時、充分、有效的賠償。非因雙方的過錯導致本次合併不能生效或不能完成的，雙方均無須對此承擔違約責任。

(14) 合併協議的生效

合併協議自下述條件全部滿足之日起生效(為避免任何疑問，該等條件不得被雙方豁免)：

- (i) 獲得中國北車臨時股東大會、中國北車A股類別股東會和中國北車H股類別股東會對本次合併和合併協議的批准(就中國北車H股類別股東會而言，以下情況視為中國北車H股股東通過決議：(a)本次合併獲得親身或委任代表出席中國北車H股類別股東會的無利害關係中國北車H股股東所持表決權75%以上通過；且(b)於中國北車H股類別股東會上反對本次合併的票數不超過所有無利害關係中國北車H股股東所持表決權的10%)，獲得中國南車臨時股東大會、中國南車A股類別股東會和中國南車H股類別股東會對本次合併和合併協議的批准；
- (ii) 本次合併獲得國資委的批准；
- (iii) 有關本次合併擬分別發送給中國北車股東和中國南車股東的通函通過執行人員的審查；

- (iv) 中國南車作為換股對價發行的中國南車H股獲得香港聯交所的上市批准；及
- (v) 本次合併涉及的相關事項取得中國證監會的批准。

(15) 本次合併的實施

以合併協議的生效為前提，本次合併的實施以下述條件的滿足或被中國北車和中國南車適當豁免(適當豁免不適用於下述第(iii)項條件)為前提：

- (i) 本次合併所必要的中國境內反壟斷申報已經正式提交並通過審查；
- (ii) 為本次合併之目的，中國北車和中國南車已經向根據當地法律的規定需要在本次合併完成之前進行反壟斷申報的司法轄區提交了反壟斷申報，並且已經從這些司法管轄區的反壟斷審查機構獲得或被視為獲得有關本次合併的所有必要的批准；及
- (iii) 執行人員已授予清洗豁免且沒有撤回或撤銷該等授予，以及清洗豁免所有的條件(其中包括獲得出席中國南車臨時股東大會的獨立中國南車股東過半數投票表決批准)均已實現。

(16) 決議有效期

有關本次合併的決議有效期為自中國北車臨時股東大會、中國北車A股類別股東會、中國北車H股類別股東會審議通過本次合併議案之日起十二個月，但如果中國北車已於該有效期內取得中國證監會關於本次合併的核准檔，則本決議有效期自動延長至合併完成日。

全體中國北車股東均有權就有關合併方案提呈的決議案投贊成、反對或棄權票。

4 合併協議的主要條款

於2014年12月30日，中國北車與中國南車就合併方案訂立合併協議。除本通函上文第「3. 合併方案」一節所載的條款外，合併協議的主要條款及條件包括：

訂約方 中國北車及中國南車。

本次合併方案概述

根據合併協議的條款，按照堅持對等合併、著眼未來、規範操作的合併原則，合併後新公司將採用新的公司名稱和組織機構代碼、股份簡稱和代號、新的法人治理結構、戰略定位、組織架構、管理體系及公司品牌，技術上採取中國南車換股吸收合併中國北車的方式，即中國南車將向持有A股的中國北車換股股東發行中國南車A股，向持有H股的中國北車換股股東發行中國南車H股，並且本次合併項下擬發行的中國南車A股將申請在上交所上市流通，擬發行的中國南車H股將申請在香港聯交所上市流通，中國北車A股和中國北車H股將相應予以註銷；合併後新公司將同時承繼及承接中國南車與中國北車的全部資產、負債、業務、人員、合同、資質及其他一切權利與義務，從而實現雙方的對等合併。本次合併應具有《中華人民共和國公司法》規定的效力並應當符合香港上市規則和收購守則的規定。

- 對價** 中國南車將透過發行不超過11,138,692,293股中國南車A股及2,347,066,040股中國南車H股，按換股比例分別換取不超過10,126,083,903股中國北車A股及2,133,696,400股中國北車H股，相當於每換取一股中國北車A股將發行1.10股中國南車A股，每換取一股中國北車H股將發行1.10股中國南車H股。本次合併項下擬發行的中國南車A股及中國南車H股將分別於上交所及香港聯交所上市流通。
- 中國南車擬發行的H股和A股的地位** 中國南車根據合併方案擬發行之中國南車H股及中國南車A股概無附帶任何留置權、質押權、抵押或其他權利限制，且附帶各種相關權利，包括收取於其發行日期或之後所宣派、作出或支付之所有股息及其他分派(如有)之權利，並將與現有中國南車股份享有同等權益。
- 不足一股的股份處理** 本次合併完成後，中國北車換股股東取得的中國南車H股及中國南車A股應當為整數，如其所持有的中國北車H股按換股比例可獲得的中國南車H股的數額不是整數，則按照其小數點後尾數大小排序，每一位中國北車股東依次送一股中國南車H股，直至實際換股數與擬發行總股數一致。如遇尾數相同者多於擬發行餘股時則採取計算機系統隨機發放的方式，直至實際換股數與擬發行總股數一致。A股換股的零碎股處理方法與前述H股換股的零碎股處理方法相同。

中國北車董事會函件

異議股東的現金選擇權

中國北車將賦予其異議股東中國北車現金選擇權。中國南車將賦予其異議股東中國南車現金選擇權。有關詳情，請參閱本通函「3. 合併方案－(7) 中國北車異議股東的保護機制」及「3. 合併方案－(8) 中國南車異議股東的保護機制」兩節。

生效條件

合併協議須待下列條件全部滿足後，方為生效(概無條件可獲豁免)：

- (1) 獲得中國北車臨時股東大會、中國北車H股類別股東會和中國北車A股類別股東會的批准(就中國北車H股類別股東會而言，以下情況視為中國北車H股股東已通過決議：(i) 本次合併獲得親身或委任代表出席中國北車H股類別股東會的無利害關係中國北車H股股東所持表決權75%以上通過；且(ii) 於中國北車H股類別股東會上反對通過本次合併決議案的票數不超過所有無利害關係中國北車H股股東所持表決權的10%)；
- (2) 獲得中國南車臨時股東大會、中國南車H股類別股東會和中國南車A股類別股東會的批准；
- (3) (i) 獲得國資委和中國證監會的批准(各就合併方案而言)；及(ii) 就將向中國北車股東及中國南車股東刊發有關本次合併的通函通過執行人員審查；及
- (4) 獲得香港聯交所對作為換股對價擬發行的中國南車H股的上市批准。

實施條件

以合併協議的生效為前提，本次合併的實施以下述條件的滿足或被中國北車和中國南車適當豁免(惟不包括下文第(3)段所述的條件，而該條件不可獲豁免)為前提：

- (1) 本次合併所必要的中國境內反壟斷申報已經正式提交並通過審查；
- (2) 為本次合併之目的，中國北車和中國南車已經向根據當地法律的規定需要在本次合併完成之前進行反壟斷申報的司法管轄區提交了反壟斷申報，並且已經從這些司法管轄區的反壟斷審查機構獲得或被視為獲得有關本次合併的所有必要的批准；及
- (3) 執行人員已授予清洗豁免且沒有撤回或撤銷該等授予，以及清洗豁免所有的條件均已實現(其中包括獲得親身或委任代表出席中國南車臨時股東大會的獨立中國南車股東過半數投票表決批准，但不會包括南車集團公司及其一致行動人士)。

完成

受限於合併協議要求的全部生效條件的滿足以及全部實施條件的滿足或被中國北車和中國南車適當豁免(惟不包括上文第(3)段所述的條件，而該條件不可獲豁免)，本次合併應在中國南車就本次合併完成相應的工商變更登記手續之日及中國北車完成註銷工商登記手續之日(兩者中較晚者)完成。

終止

合併協議可依據下列情況之一而終止：

- (1) 如果有管轄權的政府部門作出的限制或禁止完成本次合併，中國北車或中國南車均有權以書面通知方式終止合併協議；
- (2) 如因不可抗力事件導致合併協議無法履行達六十日，則中國北車或中國南車均有權以書面通知的方式終止合併協議；或
- (3) 如果因為任何一方嚴重違反合併協議規定，在守約方向違約方送達書面通知後起三十日內，有關的違約行為未獲得補救，守約方有權單方以書面通知方式終止合併協議。

合併後新公司的名稱、
股份簡稱和股份代號

合併後新公司將變更名稱為「中國中車股份有限公司 (CRRC Corporation Limited)」(須待國家工商總局批准及在香港公司註冊處註冊)，中國南車將在本次合併完成日或之前完成公司名稱的變更(須待取得有關批准及進行有關註冊)。

中國南車亦將在本次合併完成之前向香港聯交所(須取得香港聯交所批准)和上交所(取決於可操作性的進一步討論)申請更改股份簡稱和股份代號。

合併後新公司章程

合併後新公司將採納新章程以配合合併後新公司的法人治理及管理結構。

過渡期利潤分配及 滾存利潤的安排

在本次合併交割日之前，中國北車和中國南車均不得進行任何權益分派、公積金轉增股本、配股等除權除息事項；截至本次合併交割日的中國北車或中國南車滾存未分配利潤將由合併後新公司的全體股東共同享有。

根據收購守則規則30.1註釋2，除非產生可援引條件之權利或終止權利的情況，且該情況就合併方案而言對中國北車和中國南車構成重大影響，則中國北車和中國南車可援引載於本節「實施條件」一段的條件(1)和／或(2)或根據本節「終止」一段終止合併協議作為不進行本次合併的基礎。

反壟斷申報已於聯合公告刊發後開始。於最後實際可行日期，除已就本次合併向中國北車股東及中國南車股東刊發的通函取得執行人員的批准外，其他先決條件概未獲達成。

5 中國北車臨時股東大會授權中國北車董事會及其授權人士全權處理與本次合併相關事宜

中國北車董事會已決議通過，提請中國北車臨時股東大會授權中國北車董事會及其授權人士全權處理與本次合併有關的事項，具體的授權內容如下：

- (1) 按照中國北車臨時股東大會、中國北車A股類別股東會及中國北車H股類別股東會審議通過的合併方案具體辦理本次合併相關事宜，包括但不限於簽署、執行、修改及完成本次合併涉及的全部相關協議及任何其他相關法律文件(包括對本次合併相關的協議中規定的有關事項的豁免)；辦理本次合併過程中涉及的，以及為完成本次合併所需的各項審批、登記、備案、核准、同意、通知等手續；聘請本次合併的財務顧問、獨立財務顧問、公司法律顧問、審計機構等中介機構，並授權財務顧問及其法律顧問、公司法律顧問、審計機構、獨立財務顧問等中介機構協助或代表中國北車處理與本次合併相關的一切具體事宜，包括但不限於代表中國北車與境內外相關監管機構(包括中國證監會、上交所、香港證監會、香港聯交所及其他監管機構)進行溝通及遞交相關申請，並對於此議案考慮及通過之日前已向

相關境內外監管部門和機構辦理的該等手續和作出的溝通作追認；因中國北車股票在首次董事會決議公告日至換股實施日期間發生除權除息事項以及按照相關法律、法規或監管部門的規定或要求對換股價格及換股比例作出相應調整；辦理與本次合併有關的所有境內外信息披露事宜（包括但不限於與中國南車就本次合併刊發聯合公告）；確定中國北車異議股東現金選擇權的實施方案，及因中國北車股票在首次董事會決議公告日至換股實施日期間發生除權除息事項以及按照相關法律、法規或監管部門的規定或要求對中國北車異議股東現金選擇權的行權價格作出相應調整；辦理本次合併涉及的資產、負債、業務、資質、人員、合同以及其他一切權利和義務的過戶、移交、變更等手續；聘請境外法律顧問及其他中介機構向境外反壟斷審查機構提出反壟斷審查申請，並協助中國北車通過相關審查。

- (2) 根據相關法律法規及規範性檔的規定，在不超出股東大會通過決議的前提下，根據本次合併的實際情況或應相關審批機關和監管部門的要求對本次合併的具體方案作出相應調整，或對本次合併相關交易檔進行修改和補充，有關法律法規、規範性文件以及中國北車章程規定須於股東大會重新表決的事項除外。
- (3) 按照相關審批機關和監管部門的要求，在不超出股東大會通過決議的前提下，製作、修改及報送本次合併的申報文件、股東通函及其他有關文件。
- (4) 辦理本次合併涉及的中國北車退市及註銷登記事宜，以及協助合併後新公司辦理因實施本次合併而發生的新增股份的發行、登記、過戶以及於上交所及香港聯交所上市等相關事宜。

- (5) 辦理與本次合併相關的其他一切具體事宜。
- (6) 授權中國北車董事會在獲得本議案所載各項授權的前提下，除有關法律法規及規範性文件以及中國北車章程另有規定外，將本議案所載各項授權轉授予中國北車董事長崔殿國先生及其所授權之人士行使。
- (7) 上述授權的有效期為自股東大會審議通過之日起十二個月。但如果中國北車已於授權有效期內取得中國證監會關於本次合併的核准，則該授權有效期自動延長至本次合併完成日。

6 本次合併交割日前的利潤分配及滾存利潤的安排

中國北車董事會於2014年12月30日決議通過，中國北車和中國南車在本次合併交割日之前，均不進行任何權益分派、公積金轉增股本、配股等除權除息事項。截至交割日的中國北車及中國南車的滾存未分配利潤將由合併後新公司的全體股東共同享有。本次合併完成後，合併後新公司將綜合中國北車和中國南車2014年度淨利潤、現金流等因素，統籌考慮並安排2014年度利潤分配事宜。

7 價值比較

(1) 資本值

換股比例按每1股中國北車股份換取1.10股中國南車股份。對中國北車股東而言，換股比例較中國北車股份與中國南車股份於特定交易期間的市價之比率存在隱含溢價。

		包括最後交易日的交易期間		
		1個 交易日	20個 交易日	60個 交易日
H股	中國北車H股與中國南車H股之 間的市價比率	0.985	0.985	0.961
	換股比例的隱含溢價	11.7%	11.7%	14.5%
A股	中國北車A股與中國南車A股之 間的市價比率	1.107	1.052	1.011
	換股比例的隱含溢價	-0.6%	4.6%	8.8%

註：

- (1) 市價為於特定交易期間的加權平均交易價。
- (2) 換股比例的隱含溢價 = $1.1 / (\text{中國北車股份的市價} / \text{中國南車股份的市價}) - 1$ 。該比率根據換股比例與中國北車股份加權平均交易價於特定交易期間除以中國南車股份加權平均交易價釐定的比率進行比較計算得出。

本次合併將按換股比例執行。以下比較僅為方便投資者而提供，彼等只供說明。股東使用該等比較時務請審慎行事，並考慮本通函的其他披露事項，包括本次合併之理由及裨益。

中國北車董事會函件

根據每股中國南車H股於最後交易日在香港聯交所的收市價港幣7.89元，在本次合併中每股中國北車H股的價值港幣8.68元：

- (a) 較每股中國北車H股於最後交易日在香港聯交所的收市價港幣7.66元溢價約13.3%；
- (b) 較每股中國北車H股的加權平均交易價港幣7.21元(基於中國北車H股於緊接最後交易日(包括該日)前20個交易日在香港聯交所的加權平均交易價計算)溢價約20.4%；及
- (c) 較每股中國北車H股的加權平均交易價港幣6.91元(基於中國北車H股於緊接最後交易日(包括該日)前60個交易日在香港聯交所的加權平均交易價計算)溢價約25.6%。

基於每股中國南車A股於最後交易日在上交所的收市價人民幣5.80元，在本次合併中每股中國北車A股的價值人民幣6.38元：

- (a) 較每股中國北車A股於最後交易日在上交所的收市價人民幣6.45元折讓約1.1%；
- (b) 較每股中國北車A股的加權平均交易價人民幣5.92元(基於中國北車A股於緊接最後交易日(包括該日)前20個交易日在上交所的加權平均交易價計算)溢價約7.8%；及
- (c) 較每股中國北車A股的加權平均交易價人民幣5.50元(基於中國北車A股於緊接最後交易日(包括該日)前60個交易日在上交所的加權平均交易價計算)溢價約16.0%。

根據每股中國南車H股於最後實際可行日期在香港聯交所的收市價港幣10.44元，在本次合併中每股中國北車H股的價值港幣11.48元：

- (a) 較每股中國北車H股於最後實際可行日期在香港聯交所的收市價港幣11.00元溢價約4.4%；

- (b) 較每股中國北車H股的成交量加權平均價港幣11.37元(基於中國北車H股於緊接最後實際可行日期(包括該日)前20個交易日在香港聯交所的成交量加權平均價計算)溢價約1.0%；及
- (c) 較每股中國北車H股的成交量加權平均價港幣11.04元(基於中國北車H股於緊接最後實際可行日期(包括該日)前60個交易日在香港聯交所的成交量加權平均價計算)溢價約4.0%。

根據每股中國南車A股於最後實際可行日期在上交所的收市價人民幣12.36元，在本次合併中每股中國北車A股的價值人民幣13.60元：

- (a) 較每股中國北車A股於最後實際可行日期在上交所的收市價人民幣13.17元溢價約3.3%；
- (b) 較每股中國北車A股的成交量加權平均價人民幣11.58元(基於中國北車A股於緊接最後實際可行日期(包括該日)前20個交易日在上交所的成交量加權平均價計算)溢價約17.4%；及
- (c) 較每股中國北車A股的加權平均交易價人民幣10.51元(基於中國北車A股於緊接最後實際可行日期(包括該日)前60個交易日在上交所的成交量加權平均價計算)溢價約29.4%。

(2) 資產淨值

根據最近期公佈的中國北車根據國際財務報告準則編製的經審核綜合財務報表，中國北車於2013年12月31日的資產淨值約為人民幣396億元(約港幣502億元)。於最後實際可行日期，該金額分別相當於每股中國北車A股及中國北車H股約港幣4.09元。

按此基準，合併方案項下每股中國北車H股的價值港幣11.48元(即根據最後實際可行日期每股中國南車H股在香港聯交所的收市價港幣10.44元計算的1.10股中國南車H股的價值)為每股中國北車H股資產淨值港幣4.09元的2.81倍。

(3) 盈利

根據最近期公佈的中國北車根據國際財務報告準則編製的經審核綜合財務報表，於截至2013年12月31日止財政年度，中國北車淨利潤大約為人民幣41億元(約港幣52億元)。於最後實際可行日期，該金額分別相當於每股中國北車A股及中國北車H股約港幣0.43元。

根據合併方案項下每股中國北車H股的價值港幣11.48元(即根據最後實際可行日期每股中國南車H股於香港聯交所的收市價港幣10.44元計算的1.10股中國南車H股的價值)計算得出的市盈率為26.70倍。

8 本次合併的財務影響

根據中國南車按照國際財務報告準則編製的截至2013年12月31日止年度的經審核財務報表，中國南車於2013年12月31日的綜合總資產值為人民幣1,211億元，資產負債率為62%。根據中國南車日期為2014年8月22日的中期業績公告，中國南車於2014年6月30日的未經審核綜合總資產值為人民幣1,423億元，資產負債率為67%。假設本次合併於2013年12月31日完成，合併後新公司的未經審核綜合總資產值應增至人民幣2,403億元，資產負債率應降為64%。本次合併完成後，合併後新公司的財務安全性得到增強，提高了抗風險能力，為未來的持續發展提供了保障。謹請閣下垂注本通函附錄三所載「經擴大集團的備考綜合財務資料」，旨在說明本次合併的財務影響。

本次合併完成後，合併後新公司將承繼及承接中國北車與中國南車的全部資產、負債、業務、人員、合同、資質及其他一切權利與義務。本次合併完成後，預計營銷、運營結算、成本控制、信息建設等方面的協同效應，將對合併後新公司未來的經營業績產生積極的影響。

中國北車董事會函件

9 本次合併對中國北車及中國南車的股權結構之影響

中國北車和中國南車於本次合併前的股權結構如下：

	A 股		H 股		已發行總股數
	A 股股數	所佔比例	H 股股數	所佔比例	
中國北車	10,126,083,903	82.60%	2,133,696,400	17.40%	12,259,780,303
中國南車	11,779,000,000	85.34%	2,024,000,000	14.66%	13,803,000,000

合併後新公司的股權結構如下：

	A 股		H 股		已發行 總股數
	A 股股數	所佔比例	H 股股數	所佔比例	
中國南車於本次合併前 已發行股份	11,779,000,000	43.16%	2,024,000,000	7.42%	13,803,000,000
本次合併發行的 中國南車股份以換取 中國北車股份	<u>11,138,692,293</u>	<u>40.82%</u>	<u>2,347,066,040</u>	<u>8.60%</u>	<u>13,485,758,333</u>
合併後新公司已發行 總股份	<u><u>22,917,692,293</u></u>	<u><u>83.98%</u></u>	<u><u>4,371,066,040</u></u>	<u><u>16.02%</u></u>	<u><u>27,288,758,333</u></u>

10 合併後新公司擬變更的公司名稱、股份簡稱和股份代號

本次合併完成後，合併後新公司將更名為中國中車股份有限公司(CRRC Corporation Limited)(須待國家工商總局批准及在香港公司註冊處註冊)，並將變更其於香港聯交所(須待香港聯交所批准)及上交所(取決於可操作性的進一步討論)的股份簡稱和股份代號。合併後新公司擬變更的名稱、股份簡稱和股份代號的生效須滿足以下所有條件：

- (i) 於中國南車股東大會上批准變更公司名稱；
- (ii) 本次合併完成；及
- (iii) 相關登記機構完成登記更改公司名稱、股份簡稱和股份代號的相關手續。

中國南車擬於中國南車現金現金選擇權申報期開始前申請暫停買賣，合併後新公司將以中國中車股份有限公司名義在股份交換完成後恢復買賣。

11 合併後新公司的意向

本次合併完成後，合併後新公司將根據章程的相關規定，採納新的法人治理結構，對中國北車與中國南車管理團隊進行整合以充分發揮其管理能力，為合併後新公司的業務創造協同效應。

12 本次合併對僱員的安排

本次合併完成後，中國北車和中國南車全體員工的勞動合同由合併後新公司繼續履行。

13 合併後新公司的新增持續關連交易

本次合併完成後，中國北車控股股東北車集團公司將會成為合併後新公司的主要股東(定義見香港上市規則)。因此，中國北車與北車集團公司之間的現有持續關連交易將成為合併後新公司的持續關連交易。合併後新公司將就該等持續關連交易遵守香港上市規則。

有關中國北車與北車集團公司的現有持續關連交易，請參閱中國北車日期為2014年5月12日的招股章程中「關連交易」一節。有關中國南車與南車集團公司的現有不獲豁免持續關連交易，請參閱中國南車日期為2013年10月26日有關續訂持續關連交易的公告。

14 中國北車及中國南車股權激勵計劃的處理

根據中國北車股票期權計劃，已向合共340名參與者授予可認購合共85,333,500股中國北車A股的股票期權，自授予日起兩年後，在中國北車股票期權計劃中所有生效條件皆獲滿足的前提下，該等股票期權須分三批行使。因中國北車股票期權計劃規定的生效條件未獲達到，第一批股票期權失效且已被註銷。於最後實際可行日期，中國北車已授予但未生效的股票期權數量為57,173,445份。在符合生效條件的情況下，參與者可根據生效安排申請行權並認購合共57,173,445股中國北車A股。中國北車董事會議決建議終止中國北車股票期權計劃，惟須待本次合併完成。待於中國北車臨時股東大會及中國北車類別股東會獲得批准，中國北車股票期權計劃將於本次合併完成日終止。於中國北車股票期權計劃終止後，已授出但尚未生效的股票期權將會終止且不會生效並將相應被註銷。

根據中國南車股票期權計劃，已於2011年4月27日向合共327名參與者授予可認購合共36,605,000股中國南車A股的股票期權，自授予日起兩年後，在中國南車股票期權計劃中所有生效條件皆獲滿足的前提下，該等股票期權須分三批行使。因中國南車股票期權計劃規定的生效條件未獲達到，第一批和第二批股票期權均已失效且已被註銷。於最後實際可行日期，中國南車已授予但未生效的股票期權數量為11,766,546份，在符合行權條件的情況下，參與者可據此認購合共11,766,546股中國南車A股。中國南車董事會議決建議終止中國南車股票期權計劃，惟須待本次合併完成。待於中國南車臨時股東大會及中國南車類別股東會獲得批准，中國南車股票期權計劃將於本次合併完成日終止。於中國南車股票期權計劃終止後，已授出但尚未生效的股票期權將會終止且不會生效並將相應被註銷。

中國北車和中國南車同意將由合併後新公司按照中國法律有關規定重新制定股權激勵方案並履行相應審批程序。

15 中國北車與中國南車於受制裁國家的業務及合併後新公司擬採納之海外風險控制措施

中國北車和中國南車分別於若干受制裁國家從事業務活動。本次合併完成後，合併後新公司擬採取若干風險控制措施以規避受制裁的風險。詳情請參閱本通函附錄六「中國北車與中國南車於受制裁國家的業務及合併後新公司擬採納之海外風險控制措施」。

16 境內外反壟斷申報

為本次合併之目的，中國北車和中國南車需根據《中華人民共和國反壟斷法》向中國商務部進行經營者集中申報，經中國商務部審查批准後方可實施本次合併。

為本次合併之目的，中國北車和中國南車需向根據當地法律的規定需要在本次合併完成之前進行反壟斷申報的司法管轄區提交反壟斷申報，並且已經從這些司法管轄區的反壟斷審查機構獲得或被視為獲得有關本次合併的所有必要的批准。反壟斷申報已於聯合公告刊發後開始。

17 本次合併的理由及裨益

全球軌道交通裝備製造行業正面臨前所未有的歷史機遇，為本次合併提供了良好的契機。中國市場，幹線鐵路、城際鐵路網絡及城市軌道交通系統的「三網融合」，蘊含著巨大的市場空間。海外市場，「絲綢之路經濟帶」和「21世紀新海上絲綢之路」建設規劃，以及其他發展，包括歐亞高鐵、中亞高鐵及泛亞高鐵等國際鐵路規劃的逐步實施，均為軌道交通裝備製造行業提供了廣闊的市場空間。

為充分抓住上述發展機遇，中國北車和中國南車作為中國軌道交通裝備製造業重要企業和全球主要的軌道交通裝備製造商及解決方案提供商，擬通過本次合併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，提升國際市場競爭力，進而提升全體股東的利益。本次合併將帶來如下裨益：

(i) 提升合併後新公司在軌道交通裝備行業的地位

兩家公司目前是國內兩大綜合軌道交通裝備製造企業，也是全球大型的軌道交通裝備製造和全面解決方案供應商之一。合併後新公司2013年模擬備考收入將達到人民幣1,914.13億元，將使其躋身於《財富》世界五百強之列，在全球軌道交通裝備行業的競爭力將得到進一步提升。

(ii) 融合中國北車和中國南車的技術和研發資源，提升創新能力

中國北車、中國南車將在本次合併後統籌雙方研發資源，避免重覆開發造成的資源浪費，提高研發效率；並將組織富餘資源投入基礎性研究、共性技術研究、前瞻性研究和多元化新興產業研究；亦將整合雙方既有研究資源及技術成果，構建新公司統一的知識管理平台，提升公司的創新能力。

合併後新公司將進一步融合雙方優勢技術，提高創新能力，通過互補技術加快實現核心技術領域的突破，提高國產化率。

(iii) 合併後新公司通過整合海外資源，提高國際競爭力

- 海外市場的整體規劃：合併後新公司將進一步整合中國北車、中國南車的海外市場和客戶資源，並將統一籌劃海外市場開拓相關投資，避免資源浪費，提高市場開拓效率。
- 共享銷售網絡方面：制定統一的海外市場拓展策略，共享銷售網絡資源，整合海外銷售隊伍，提升在國際市場上競爭力。
- 統一品牌形象方面：整合雙方的品牌影響力，集中雙方優勢參與國際競爭。

(iv) 優化雙方的產品體系，更好地滿足客戶需求

- 進一步形成全系列產品譜系：全系列產品體系的構建有助於充分融合雙方優勢技術，為客戶提供更優質、更多樣的產品選擇，增加對客戶組合銷售和交叉銷售機會。
- 推行產品的標準化：有助於推進規模化採購和生產，提高生產效率。
- 實現產品平台和組件的模塊化：有助於為客戶提供靈活組合的定制化產品，使合併後新公司能更好地挖掘市場需求。

(v) 統籌生產、採購及銷售體系，提升資源使用效率

進一步確立生產基地的專業化和地域化分工，統籌規劃未來投資，具體為：

- 專業化分工：通過專業化分工提高生產批量，產生規模效應，提高生產效率和經濟效益。

- 地域優化分工：全國布局生產，以通過統籌分配產能資源，實現就近生產並提高交貨速度和降低運輸費用及售後服務成本。
- 投資的整體規劃：國內外新增投資將按照收益最大化原則，對資源進行合理配置，提升投資回報率。

還將整合雙方的國內外供貨商體系，以在採購環節實現規模效應。將整合銷售網絡資源，以進一步統一銷售策略，從而提高市場反應速度和提供服務能力；及

(vi) 打造多元化業務板塊和促進新產業發展

本次合併有利於合併後新公司在技術、市場、人才、管理、資金等方面節約出大量資源，這些資源均可以用於支持新產業的發展，提高合併後新公司的整體抗風險能力。利用軌道交通裝備板塊的既有資源將有助促進新能源、新材料、金融與現代服務等不同領域的發展。

18 合併後新公司的戰略目標及具體舉措

合併後公司的戰略定位為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。合併後新公司將主要採取「六大措施」確保該戰略目標的實現：

- (i) 鞏固國內市場：依托「三網融合」行業發展前景，並在優化資源配置、提升技術創新的基礎上，進一步鞏固國內市場。
- (ii) 開拓國外市場：把握全球互聯互通的歷史機遇，加快構建全球化產業布局，提升國際競爭力，推進我國高端裝備產業國際化。

- (iii) 優化資源配置：建立標準化、譜系化、模塊化的產品體系，統籌研發資源，規劃新增投資，有效提升企業效率，實現可持續發展。
- (iv) 推進技術創新：在各業務板塊建立基礎性研究、共性技術研究、前瞻性研究和本土化研究齊頭並進的技術研發體系，推動企業可持續發展。
- (v) 拓展多元化業務：將現有業務的富餘資源逐步轉移到多元化產業板塊，努力培育上下游優質戰略新興產業，積極推動多元化發展。
- (vi) 提升品牌影響：制定統一的品牌和文化戰略，提升企業的品牌影響力和團隊凝聚力。

19 合併後新公司的財務及經營前景

軌道交通裝備製造業在全球交通運輸業的發展中具有舉足輕重的地位。近年來，隨著經濟的高速發展和城市化建設的不斷提升，軌道交通運輸在各類運輸方式中的份額持續提高，軌道交通裝備的市場需求保持良好的增長勢頭。國外市場上，全球主要經濟體和眾多發展中國家均公布了鐵路(尤其是高速鐵路)的發展規劃，全球軌道交通市場正快速成長。新興國家對經濟發展要求直接體現在不斷加強的基建投資力度上，成熟市場鐵路投資和鐵路設備則進入更新換代高峰，潛力巨大；隨著加強「互聯互通」、建設「絲綢之路經濟帶」和「21世紀海上絲綢之路」的推動，亞洲基礎設施建設發展也會帶來軌道交通裝備行業新的機遇。國內市場上，根據《鐵路「十二五」發展規劃》，全國鐵路營業里程將達12萬公里左右，其中西部地區鐵路5萬公里左右，基本建成規模超4萬公里的快速鐵路網，複綫率和電化率分別達到50%和60%以上。鐵路及城市軌道交通建設對於中國人口流動、區域經濟布局、城鎮化進程、經濟發展等方面的重要意義。未來，中國軌道交通將以幹綫鐵路、城際鐵路網絡和城市軌道交通系統的「三網融合」為發展目標，組成全國範圍內完整的軌道交通網絡。推進軌道交通「三網融合」將為整個軌道交通裝備市場的增長帶來新的機遇。

在大力發展軌道交通裝備產業的同時，合併後新公司將依托軌道交通既有核心技術而打造的延伸產業群體，在新能源、新材料、金融與服務和其他新產業等領域，培育風電裝備、電動汽車、船舶推進系統、現代信息技術等多種戰略性新興業務。

通過本次重組整合，合併後新公司將具有如下優勢：完整的產品組合和優化的產品體系，強大的研發能力和技術優勢，突出的生產製造能力和經驗，廣泛的銷售網絡和全球知名的品牌，多元化的產品結構和抗風險能力。以上優勢將有利於公司更好的把握行業發展機會，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。

20 香港上市規則的影響

(1) 對中國北車而言

經中國北車董事於作出一切合理查詢後所知、獲悉及確信，中國南車及其控股股東均獨立於中國北車及其關連人士，而中國南車控股股東的最終實益擁有人並非中國北車的關連人士。本次合併並不構成中國北車的關連交易。

就中國北車根據本次合併進行的出售而言，香港上市規則項下交易類別的最高相關百分比率高於 100%。因此，根據香港上市規則第 14.06(4) 條，本次合併將構成中國北車的非常重大的出售事項。此外，根據合併方案的中國北車 A 股及中國北車 H 股換取中國南車 A 股及中國南車 H 股，將構成中國北車章程下 A 股股東及 H 股股東的類別股東權利的變動。根據香港上市規則第 14.06(4) 條及 19A.38 條以及中國北車章程，本次合併須經中國北車股東於中國北車臨時股東大會、中國北車 A 股股東於中國北車 A 股類別股東會及中國北車 H 股股東於中國北車 H 股類別股東會上批准。

(2) 對中國南車而言

經中國南車董事於作出一切合理查詢後所知、獲悉及確信，中國北車及其控股股東均獨立於中國南車及其關連人士，而中國北車控股股東的最終實益擁有人並非中國南車的關連人士。本次合併並不構成中國南車的關連交易。

就本次合併進行的相關收購以及中國南車A股和中國南車H股的發行和換股而言，香港上市規則項下交易類別的最高相關百分比率高於100%。因此，根據香港上市規則第14.06(5)條，本次合併將構成中國南車的非常重大的收購事項。此外，根據合併方案發行中國南車A股及中國南車H股將構成中國南車章程下A股股東及H股股東的類別股東權利的變動。根據香港上市規則第14.06(5)條及19A.38條以及中國南車章程，本次合併須經中國南車股東於中國南車臨時股東大會、中國南車A股股東於中國南車A股類別股東會及中國南車H股股東於中國南車H股類別股東會上批准。

就香港上市規則第14.06(6)條而言，由於控制權(定義見收購守則)並無出現變動，故本次合併將不構成中國南車的反向收購。

21 收購守則的影響

於最後實際可行日期，(i)北車集團公司直接及間接持有6,700,158,074股中國北車A股，約佔中國北車已發行股本總額的54.65%；和(ii)南車集團公司直接及間接持有7,889,406,857股中國南車A股，約佔中國南車已發行股本總額的57.15%。

根據換股比例以及假設中國北車和中國南車各自均不會再發行或回購中國北車股份或中國南車股份，本次合併完成時：(i)北車集團公司將直接及間接持有7,370,173,881股中國南車A股，約佔合併後新公司已發行股本總額的27.01%；和(ii)南車集團公司將直接及間接持有7,889,406,857股中國南車A股，約佔合併後新公司已發行股本總額的28.91%。本次合併完成時，北車集團公司或南車集團公司不會收購控制權(定義見收購守則)。然而，北車集團公司和南車集團公司將在本次合併完成時，就合併後新公司而言被推定為「一致行動」類別(1)(如收購守則項下「一致行動」定義所規定者)。

此外，本次合併完成後，北車集團公司和南車集團公司可能合併以(其中包括)有助於管理其各自在合併後新公司的權益。就北車集團公司和南車集團公司是否會合併以及可能的合併時間仍未有定論。

為解除中國北車股東，中國南車股東和投資者關於以下問題的不確定性：北車集團公司及／或南車集團公司是否因其就合併後新公司被推定屬「一致行動」類別(1)(如收購守則項下「一致行動」定義所規定者)而有義務於本次合併完成後或當及倘北車集團公司和南車集團公司今後進行合併後向非其持有的合併後新公司的已發行股份發出全面強制收購要約，北車集團公司和南車集團公司會根據收購守則規則26豁免註釋1向執行人員申請清洗豁免。北車集團公司及南車集團公司將自願作出該申請。該等清洗豁免可免除北車集團公司或南車集團公司和／或北車集團公司及南車集團公司合併後的任何承繼實體因本次合併及本次合併完成後及／或北車集團公司及南車集團公司日後可能的合併而就所有非其持有的合併後新公司的已發行股份發出全面強制收購要約的義務。

清洗豁免(如經執行人員授予)將依(其中包括)以下條件生效：由親身或委任代表出席中國南車臨時股東大會的獨立中國南車股東(不會包括南車集團公司及其一致行動人士)過半數投票表決批准，透過在相關類別證券持有人會議上獨立表決票以符合收購守則有關取得清洗豁免批准的規定。

獲得清洗豁免(該等豁免無後續撤回或撤銷)和達成該豁免的所有生效條件為合併協議實施以及本次合併完成的條件之一(該條件不可獲豁免)。

22 合併協議的實施安排

根據合併協議，中國南車將向香港聯交所申請本次合併發行的中國南車H股上市及買賣，並將在獲得香港聯交所批准後實施。

本次合併完成後，中國北車股票將不再是有效的所有權文件或證明。中國北車將於本次合併先決條件全部滿足以及中國北車和中國南車進行本次合併的實施條件滿足或獲豁免(視情況而定)後(i)根據香港上市規則第6.15條向香港聯交所申請自願撤回中國北車H股在香港聯交所的上市地位，該申請將遵循香港上市規則第6章的要求，並有待獲得香港聯交所上市委員會的批准；以及(ii)根據上交所上市規則向上交所申請自願撤回中國北車A股在上交所的上市地位，該申請有待獲得上交所的批准。

中國北車將另行發出公告，通知中國北車H股股東建議擬撤回上市地位及在香港聯交所最後買賣中國北車H股的確實時間和相關安排，以及中國北車H股正式退市的生效日期。

如果本次合併不獲批准或失效，或因任何原因未能成為無條件，則中國北車H股在香港聯交所的上市地位將不會被撤銷。

23 中國北車獨立董事委員會和中國北車獨立財務顧問

為審議本次合併，中國北車董事會已成立中國北車獨立董事委員會，由全體中國北車獨立非執行董事李豐華先生、張忠先生、邵瑛女士及辛定華先生組成。該委員會將就：(a) 合併方案是否公平合理；及(b) 是否在中國北車臨時股東大會及相關類別股東會上投票贊成本次合併，向無利害關係的中國北車股東提供意見。中國北車獨立董事委員會的意見及建議請參閱本通函「中國北車獨立董事委員會函件」一節。

於最後實際可行日期，中國北車非執行董事崔殿國先生並非中國北車獨立董事委員會的成員，因彼於125,000股中國北車A股及281,400份未生效股票期權中擁有權益。

中國北車非執行董事萬軍先生並非中國北車獨立董事委員會的成員，因彼於中國北車董事會為職工董事，代表中國北車及其附屬公司職工的權益。

中國北車獨立董事委員會已委任新百利融資有限公司為其獨立財務顧問，就本次合併向中國北車獨立董事委員會提供意見。中國北車獨立財務顧問的意見及建議請參閱本通函「中國北車獨立財務顧問函件」一節。

24 中國南車獨立董事委員會及中國南車獨立財務顧問

中國南車董事會已成立中國南車獨立董事委員會，由中國南車全部非執行董事，即非執行董事劉智勇先生及中國南車全部獨立非執行董事即李國安先生、吳卓先生及陳嘉強先生組成。該委員會將就：(a) 合併方案及清洗豁免是否公平合理；及(b) 是否於中國南車臨時股東大會上就合併方案及清洗豁免投贊成票，向獨立中國南車股東提供意見。

中國南車獨立董事委員會已委任百德能證券有限公司為獨立財務顧問，就合併方案及清洗豁免向中國南車獨立董事委員會提供意見。中國南車獨立董事委員會及中國南車獨立財務顧問的意見及建議將載於就合併方案及清洗豁免擬寄發予中國南車H股股東的通函中。

25 中國北車臨時股東大會及中國北車H股類別股東會

中國北車將召開中國北車臨時股東大會、中國北車A股類別股東會及中國北車H股類別股東會，以供中國北車股東審議並酌情批准(其中包括)本次合併以及中國北車H股於香港聯交所撤回上市地位(只須於中國北車臨時股東大會上獲得批准)及中國北車A股於上交所撤回上市地位(只須於中國北車臨時股東大會上獲得批准)。中國北車臨時股東大會、中國北車H股類別股東會及將於該等會議上予以審議的決議案的詳情載於本通函「2015年中國北車第一次臨時股東大會通告」及「2015年中國北車第一次H股類別股東會通告」內。

於2015年2月6日(星期五)辦公時間結束時在H股證券登記處保管的中國北車股東登記冊上登記為中國北車H股持有人的中國北車H股股東，完成所須的登記程序後，將有權出席中國北車臨時股東大會及中國北車H股類別股東會。

暫停辦理股份過戶登記手續

於2015年2月6日(星期五)辦公時間結束時其名字載於中國北車股東登記冊內的中國北車H股股東，在完成所需的登記程序後，將有權參加中國北車臨時股東大會及中國北車H股類別股東會。中國北車H股股東登記冊將自2015年2月7日(星期六)至2015年3月9日(星期一)(包括首尾兩天)關閉，此期間不會辦理中國北車H股過戶手續。如適用，有意出席中國北車臨時股東大會和中國北車H股類別股東會的中國北車H股股東，須於2015年2月6日(星期五)下午四時三十分前將各自的股份過戶文件及有關股票送抵中國北車H股股份過戶登記處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716室。

代表委任表格及回條

不論閣下是否有意出席中國北車臨時股東大會或中國北車H股類別股東會，務請按照代表委任表格上印備的指示填妥並交回相關的代表委任表格。代表委任表格須盡快且無論如何不遲於該大會或其任何續會指定舉行時間24小時前交回。填妥及交回代表委任表格後，閣下仍可按意願出席相關會議，並於會上投票。

如閣下符合資格並有意出席相關會議，務請按照回條上印備的指示填妥並交回相關的回條。回條須盡快且無論如何不遲於該大會或其任何續會指定舉行日期20日前交回。

中國北車臨時股東大會及中國北車H股類別股東會投票表決

根據香港上市規則第13.39(4)條規定，於中國北車臨時股東大會及中國北車H股類別股東會上提呈的所有決議案須以投票表決方式通過。

因無任何中國北車股東於中國北車臨時股東大會及中國北車H股類別股東會所提呈批准事宜中有重大利益，全體中國北車股東將有權對中國北車臨時股東大會及中國北車H股類別股東會所提呈的決議案投票表決。

26 本次合併對合併後新公司同業競爭的影響

(1) 對合併後新公司與北車集團公司和南車集團公司及其各自聯繫人同業競爭的影響

本次合併完成後，北車集團公司和南車集團公司不會與合併後新公司在其主營業務上產生同業競爭。

為避免與合併後新公司之間的競爭，北車集團公司和南車集團公司分別於2014年12月30日出具了《關於避免與合併後新公司同業競爭的承諾函》，具體承諾如下：

- A. 承諾其本身、並促使其全資、控股子企業將來均不從事任何與合併後新公司正在經營的業務有直接競爭的業務；
- B. 在符合上述A項承諾的前提下，如其(包括其全資、控制的子企業或其他關聯企業)將來經營的產品或服務與合併後新公司的主營產品或服務有可能形成競爭，同意合併後新公司有權優先收購其與該等產品或服務有關的資產或其在相關子企業中的全部股權；
- C. 在符合上述A項承諾的前提下，其將來可以在合併後新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合併後新公司經營；及
- D. 如因未履行上述所作承諾而給合併後新公司造成損失，其將賠償合併後新公司的實際損失。

(2) 對合併後新公司與其下屬上市公司同業競爭的影響

時代電氣和時代新材分別與中國北車所屬全資及控股子企業在某些業務領域存在同業競爭(「競爭業務」)，主要包括：(1)在傳動控制系統、網絡控制系統、牽引供電系統、制動系統、軌道工程機械等領域與時代電氣存在一定的業務重合；及(2)在軌道車輛用空氣彈簧、軌道車輛用橡膠金屬件等領域與時代新材存在一定的業務重合。

通過本次合併，中國北車的業務將併入合併後新公司，且時代電氣和時代新材將成為合併後新公司的下屬上市公司，因此時代電氣和時代新材與合併後新公司之間將產生同業競爭。

A. 避免合併後新公司與時代電氣同業競爭的措施

為避免合併後新公司與時代電氣之間的競爭，北車集團公司和南車集團公司分別於2014年12月30日出具了《關於避免與時代電氣同業競爭的承諾函》，各自承諾其將促使合併後新公司向時代電氣出具不競爭承諾，內容包括：就競爭業務而言，(a)合併後新公司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合併後新公司向其出售有關競爭業務；(b)合併後新公司將進一步向時代電氣授予優先購買權，即在合併後新公司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；(c)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；(d)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合併後新公司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(e)上述不競爭承諾的期限自出具之日起至時代電氣退市或合併後新公司不再是時代電氣間接控股股東時為止。

B. 避免合併後新公司與時代新材同業競爭的措施

為避免合併後新公司與時代新材之間的競爭，北車集團公司和南車集團公司分別於2014年12月30日出具了《關於避免與時代新材同業競爭的承諾函》，各自承諾其將促使合併後新公司在本次合併完成後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)解決合併後新公司與時代新材的同業競爭問題，並促使合併後新公司也出具相應承諾。

27 稅項

(1) 非稅務意見

閣下應諮詢閣下的專業顧問，以了解換取中國南車H股或行使中國北車現金選擇權可能受到的稅務影響。中國北車、中國南車、UBS AG香港分行、新百利融資有限公司、中國國際金融香港證券有限公司、美林(亞太)有限公司或百德能證券有限公司或彼等各自的董事或任何參與本次合併的人士不會就任何中國北車H股股東接受換取中國南車H股或行使中國北車現金選擇權導致的任何稅務或其他影響而承擔任何責任。

(2) 香港印花稅

就中國北車H股換取中國南車H股而言，當發行中國南車H股後，中國北車H股將被註銷，因此就本次合併換股而言，因不涉及買賣香港股票，無需根據香港法例第117章印花稅條例支付印花稅。

就行使現金選擇權的中國北車H股異議股東而言，按應付對價每港幣1,000元(或不足港幣1,000元的金額)收取港幣1.00元的稅率支付香港印花稅，應付的印花稅將會自應付予行使現金選擇權的中國北車異議股東的應收現金中扣除。

28 登記和寄發根據本次合併將予發行的中國南車H股股票

於換股實施股權登記日登記在冊的中國北車H股股東將根據換股比例獲發中國南車H股股票。中國北車H股股東所獲發的中國南車股票將根據換股比例計算並按合併協議條款悉數支付，而不會理會中國南車可以其他方式有權或聲稱有權向該中國北車H股股東提出的任何留置權、抵銷權、反申索權或其他類似權利。

29 其中國北車H股由代理人或信託人持有的異議股東

對於其中國北車H股由代理人或信託人持有的異議股東，請參閱本通函附錄七「一般資料」一節第13段有關其中國北車H股由代理人或信託人持有的中國北車異議股東的權利。

30 批准中國南車股份有限公司、中國北車股份有限公司合併報告書(草案)及其摘要的推薦意見

為實施本次合併，中國北車已按照《上市公司重大資產重組管理辦法》、《公開發行證券的公司信息披露內容與格式標準第26號—上市公司重大資產重組(2014年修訂)》等上市公司重大資產重組相關法規和規範性文件的要求，編製《中國南車股份有限公司、中國北車股份有限公司合併報告書(草案)》及其摘要(「報告書及摘要」)。報告書及摘要的主要內容已載於本通函相關章節。報告書及概要全文將載於中國北車預期於2015年1月20日或前後在香港聯交所網站登載的海外監管公告。

於最後實際可行日期，預期中國北車董事會將於2015年1月20日考慮及批准報告書及摘要，其將須由中國北車股東在中國北車臨時股東大會上考慮及以特別決議案方式批准。

31 中國北車董事會推薦意見

中國北車董事會(中國北車獨立董事委員會成員除外，其意見載於本通函「中國北車獨立董事委員會函件」一節)認為，合併協議條款及合併方案屬公平合理，並符合中國北車及其股東的整體利益，因為本次合併的條款充分考慮了交易雙方的市值水平、財務業績水平，目前的市場估值水平等因素，經雙方平等協商確定，交易後原雙方股東在合併後新公司的持股比例基本相同，體現了雙方的對等合併及公平交易的原則。經考慮合併協議的條款及聽取中國北車獨立財務顧問提供的意見後，中國北車獨立董事委員會認為，合併協議之條款及合併方案對無利害關係的中國北車股東屬公平合理。因此，中國北車董事會建議中國北車股東投票贊成將於中國北車臨時股東大會及相關類別會議上提呈的本次合併相關決議案。

32 其他資料

謹請閣下注意本通函各附錄所載的其他資料。

承中國北車董事會命
中國北車股份有限公司
崔殿國
董事長
謹啟

2015年1月21日



中國北車股份有限公司
China CNR 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：6199)

敬啟者：

中國北車和中國南車的本次合併

吾等提述中國北車股份有限公司(「**中國北車**」)及中國南車股份有限公司於2015年1月21日就本次合併聯合刊發的通函(「**通函**」)，本函件屬於通函的一部分。除非文義另有所指，通函所界定的詞彙與本函件所用者具相同涵義。

吾等已獲中國北車董事會委任為中國北車獨立董事委員會成員，就本次合併向中國北車H股股東提出推薦建議。吾等已就本次合併委任新百利融資有限公司為吾等的獨立財務顧問。

經考慮本次合併的條款及經考慮新百利融資有限公司的意見，特別是通函內的中國北車獨立財務顧問函件所載的因素、理由及推薦建議後，吾等認為本次合併的條款就中國北車H股股東而言屬公平合理。因此，吾等建議中國北車H股股東於中國北車臨時股東大會及中國北車H股類別股東會上投票贊成有關本次合併的決議案。

中國北車獨立董事委員會函件

吾等謹請無利害關係中國北車股東垂注(1)通函第1頁至第46頁所載的中國北車董事會函件，(2)通函第47頁至第48頁所載的中國北車獨立財務顧問函件，及(3)通函各附錄。

代表
中國北車獨立董事委員會

李豐華
獨立非執行董事

張忠
獨立非執行董事

邵瑛
獨立非執行董事

辛定華
獨立非執行董事

謹啟

2015年1月21日

中國北車獨立財務顧問函件

以下為新百利融資有限公司致中國北車獨立董事委員會之意見函件全文，乃為載入通函而編製。



新百利融資有限公司
香港
皇后大道中29號
華人行20樓

敬啟者：

(1) 中國南車和中國北車的本次合併 及 (2) 中國北車的非常重大出售事項

緒言

茲提述吾等獲委任為獨立財務顧問，就本次合併向中國北車獨立董事委員會提供意見。本次合併的詳情載於2015年1月21日的通函(「通函」)內，本函件為其中的一部分。除文義另有所指外，本函件所用詞彙與通函所界定者具相同涵義。

中國北車董事會目前由一名執行董事、兩名非執行董事及四名獨立非執行董事組成。中國北車已成立中國北車獨立董事委員會，由中國北車全體獨立非執行董事李豐華先生、張忠先生、邵瑛女士及辛定華先生組成，以就(i)本次合併就中國北車H股股東而言是否公平合理；及(ii)是否於中國北車臨時股東大會及中國北車H股類別股東會上投票贊成本次合併向中國北車H股股東提供推薦建議。中國北車獨立董事委員會已批准委任吾等為中國北車的獨立財務顧問，以就此向中國北車獨立董事委員會提供意見。

吾等與中國北車或中國南車、彼等各自的主要股東或與任何彼等一致行動或被視為一致行動的人士概無聯繫或關連，因此，吾等被視為合資格就本次合併提供獨立意見。除就吾等的委任應付吾等的一般專業費用外，概無訂有吾等可據以向中國北車或中國南車、彼等各自的主要股東或與任何彼等一致行動或被視為一致行動的人士收取任何費用或利益的安排。

中國北車獨立財務顧問函件

除上述委任事宜外，吾等與中國北車、中國南車或本次合併的任何其他各方概無合理被視為與吾等的獨立性有關的關係或利益。除就吾等的獨立顧問服務應付吾等的一般專業費用外，概無訂有吾等可據以中國北車、中國南車或本次合併的任何其他各方收取任何費用或利益的安排。

在達致吾等的意見及推薦意見時，吾等倚賴中國北車和中國南車各自的管理層及財務顧問向吾等提供的資料和事實及發表的意見，而吾等已假設該等資料、事實及意見於本函件日期屬真實、準確及完整。吾等已審閱中國北車集團和中國南車集團的已刊發資料，包括其各自的年報及／或中期報告。吾等已分別與中國北車和中國南車的管理層探討中國北車集團及中國南車集團的過往表現及未來前景。吾等亦已檢討中國北車H股和中國南車H股在香港聯交所的交易表現。

吾等已尋求並獲中國北車董事和中國南車董事確認，彼等就本次合併向吾等提供的資料及發表的意見並無遺漏重大事實。吾等認為，吾等獲提供的資料足以讓吾等達致本函件所載的意見及推薦意見，並證明吾等對有關資料的倚賴屬正當做法。吾等並無理由懷疑吾等獲提供資料的真實性、準確性及完整性，亦無理由相信有任何重要事實或資料被遺漏或隱瞞。吾等依賴有關資料並認為吾等獲提供的資料足以使吾等達致知情意見。然而，吾等並無對中國北車集團和中國南車集團的業務及事務進行任何獨立調查，亦無對獲提供的資料進行任何獨立核查。

合併協議的主要條款

(a) 對價

本次合併的對價為：

每一股中國北車H股..... 1.10股新中國南車H股

中國南車將透過發行不超過11,138,692,293股中國南車A股及2,347,066,040股中國南車H股，按換股比例分別換取不超過10,126,083,903股中國北車A股及2,133,696,400股中國北車H股，相當於每換取一股中國北車A股將發行1.10股中國南車A股，每換取一股中國北車H股將發行1.10股中國南車H股。本次合併項下擬發行的中國南車A股及中國南車H股將分別於上交所及香港聯交所上市流通。

換股比例是在以相關股份於緊接最後交易日(包括該日)前20個交易日的加權平均價作為市場參考價的基礎上，綜合考慮歷史股價、經營業績、市值規模等因素，經公平協商而定。具體而言，中國南車A股和中國南車H股的市場參考價分別為每股人民幣5.63元和每股港幣7.32元；中國北車A股和中國北車H股的市場參考價分別為每股人民幣5.92元和每股港幣7.21元；根據市場參考價並結合該等換股比例，中國南車A股和中國南車H股的換股價格分別確定為每股人民幣5.63元和港幣每股7.32元，中國北車A股和中國北車H股的換股價格分別確定為每股人民幣6.19元和每股港幣8.05元。

中國南車根據合併方案擬發行之中國南車H股及中國南車A股概無附帶任何留置權、質押權、抵押或其他權利限制，且附帶各種相關權利，包括收取於其發行日期或之後所宣派、作出或支付的所有股息及其他分派(如有)的權利，並將與現有中國南車股份享有同等權益。

就不足一股的股份處理而言，本次合併完成後，中國北車換股股東取得的中國南車H股及中國南車A股應當為整數，如其所持有的中國北車H股按換股比例可獲得的中國南車H股的數額不是整數，則按照其小數點後尾數大小排序，每一位中國北車股東依次送一股，直至實際換股數與擬發行總股數一致。如遇尾數相同者多於擬發行餘股時則採取計算機系統隨機發放的方式，直至實際換股數與擬發行總股數一致。

(b) 中國北車異議股東的中國北車現金選擇權

中國北車將賦予其異議股東中國北車現金選擇權。行使中國北車現金選擇權的中國北車異議股東將有權向中國北車現金選擇權提供方出售其中國北車H股以收取現金。出售中國北車H股以收取現金的對價為：

每一股中國北車H股..... 港幣7.21元

中國北車獨立財務顧問函件

只有於(i)中國北車臨時股東大會及(ii)中國北車H股類別股東會就關於合併方案的相關議案和就關於本次合併雙方簽訂合併協議的相關議案表決時均投出有效反對票的該等中國北車H股股東合資格行使有關其中國北車H股的中國北車現金選擇權，惟相關中國北車H股股東須滿足下列條件，以使相關中國北車H股股東：

- (i) 自中國北車臨時股東大會和中國北車H股類別股東會的股權登記日起，作為登記在中國北車股東名冊上的股東，以及從該登記日起持有擬行使中國北車現金選擇權的中國北車股份直至中國北車現金選擇權實施日；及
- (ii) 於中國北車現金選擇權申報期內履行了行使中國北車現金選擇權需進行的申報程序。

可行使中國北車現金選擇權的中國北車異議股東並不包括以下中國北車股東：

- (i) 身為中國北車董事、監事或高級管理人員的股東；
- (ii) 持有存在權利限制的中國北車股份的股東；
- (iii) 向中國北車承諾放棄中國北車現金選擇權的股東；或
- (iv) 根據適用法律及法規不得行使中國北車現金選擇權的股東。

(c) 合併協議的條件

合併協議須待下列條件全部滿足後，方為生效(概無條件可獲豁免)：

- (i) 就本次合併及合併協議獲得中國南車臨時股東大會、中國南車H股類別股東會和中國南車A股類別股東會的批准；
- (ii) 就本次合併及合併協議獲得中國北車臨時股東大會、中國北車H股類別股東會和中國北車A股類別股東會的批准(就中國北車H股類別股東會而言，以下情況視為中國北車H股股東已通過決議：(1)本次合併獲得親身或委任代表出席中國北車H

中國北車獨立財務顧問函件

股類別股東會的無利害關係中國北車H股股東所持表決權75%以上通過；且(2)於中國北車H股類別股東會上反對通過本次合併決議案的票數不超過所有無利害關係中國北車H股股東所持表決權的10%)；

- (iii) 獲得國資委和中國證監會的批准(各就本次合併而言)；及就將向中國南車股東及中國北車股東刊發有關本次合併的通函通過執行人員審查；及
- (iv) 獲得香港聯交所對作為換股對價擬發行的中國南車H股的上市批准。

以合併協議的生效為前提，本次合併的實施以下述條件的滿足或被中國南車和中國北車適當豁免(惟不包括下文第(iii)段所述的條件，而該條件不可獲豁免)為前提：

- (i) 本次合併所必要的中國境內反壟斷申報已經正式提交並通過審查；
- (ii) 為本次合併之目的，中國南車和中國北車已經向根據當地法律的規定需要在本次合併完成之前進行反壟斷申報的司法管轄區提交了反壟斷申報，並且已經從這些司法管轄區的反壟斷審查機構獲得或被視為獲得有關本次合併的所有必要的批准；及
- (iii) 執行人員已授予清洗豁免且沒有撤回或撤銷該等授予，以及清洗豁免所有的條件均已實現(其中包括獲得親身或委任代表出席中國南車臨時股東大會的獨立中國南車股東過半數投票表決批准，但不會包括南車集團公司及其一致行動人士)。

中國北車H股股東應注意，倘於中國北車H股類別股東會上反對通過本次合併決議案的票數超過10%，本次合併將不會生效並將告失效。

(d) 完成

受限於合併協議要求的全部生效條件的滿足以及全部實施條件的滿足或被中國南車和中國北車適當豁免(惟不包括上文第(iii)段所述的條件，而該條件不可獲豁免)，本次

合併應在中國南車就本次合併完成相應的工商變更登記手續之日及中國北車完成註銷工商登記手續之日(兩者中較晚者)完成。

(e) 終止

合併協議可依據下列情況之一而終止：

- (i) 如果有管轄權的政府部門限制或禁止完成本次合併，中國北車或中國南車均有權以書面通知方式終止合併協議；
- (ii) 如因不可抗力事件導致合併協議無法履行達六十日，則中國北車或中國南車均有權以書面通知的方式終止合併協議；或
- (iii) 如果因為任何一方嚴重違反合併協議規定，在守約方向違約方送達書面通知後起三十日內，有關的違約行為未獲得補救，守約方有權單方以書面通知的方式終止合併協議。

所考慮的主要因素及理由

於達致有關本次合併的意見及推薦意見時，吾等已考慮下列主要因素及理由：

1. 本次合併的背景及理由

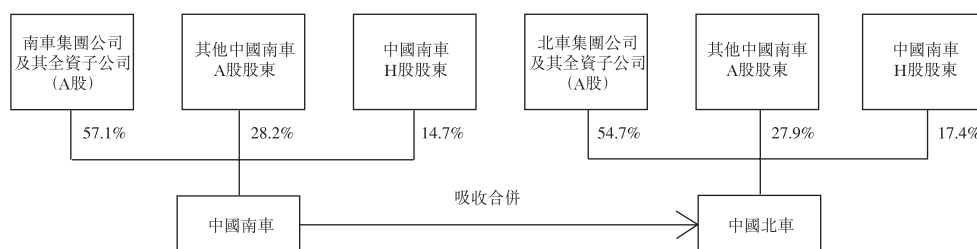
(a) 背景

1949年10月原鐵道部工業總局成立。1986年2月，鐵道部成立鐵道部機車車輛工業總公司，取代了原鐵道部工業總局，並於1989年更名為中國鐵路機車車輛工業總公司。2000年11月，中國鐵路機車車輛工業總公司分立重組為南車集團公司及北車集團公司，並分別於2002年7月在中國國家工商總局登記註冊。南車集團公司於2007年12月28日設立中國南車，北車集團公司於2008年6月26日設立中國北車。

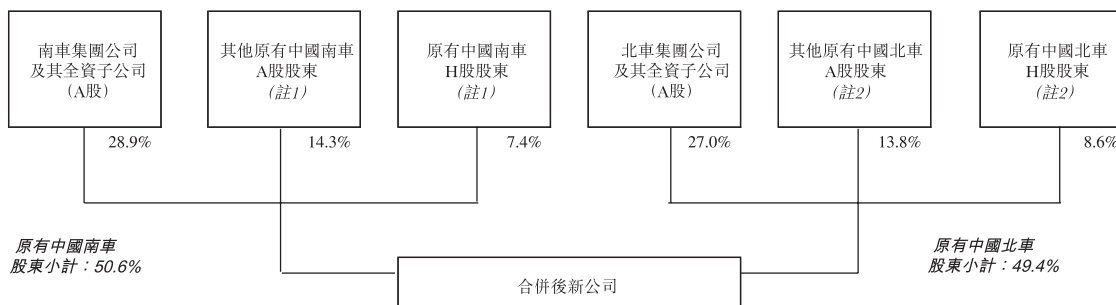
中國北車獨立財務顧問函件

根據合併協議的條款，按照堅持對等合併、著眼未來、確保本次合併遵守法規進行的合併原則，合併後新公司將更名為中國中車股份有限公司 (CRRC Corporation Limited)，並將變更其於香港聯交所 (有待香港聯交所批准) 及上交所所用的股份簡稱和股票代碼 (有待進行進一步的可行性討論)，及同時實施一系列的法人治理及管理措施。中國南車將遵照法律的規定採取中國南車換股吸收合併及換股方式與中國北車合併實施本次合併，由中國南車向中國北車換股股東發行中國南車 A 股及中國南車 H 股，以吸收合併方式與中國北車合併。下圖為本次合併完成前後的股權結構圖：

中國南車和中國北車以換股吸收合併方式合併：



本次合併完成後，原有股東將持有合併後新公司 49.4% 的股權，列示如下：



註：

1. 包含中國南車現金選擇權提供方，其將向行使中國南車現金選擇權的中國南車異議股東支付現金以換取彼等的中國南車股份 (如有)。
2. 包含中國北車現金選擇權提供方，其將向行使中國北車現金選擇權的中國北車異議股東支付現金以換取彼等的中國北車股份 (如有) 後，按換股比例將該等股份轉換為中國南車股份。

(b) 本次合併的理由

誠如通函「中國北車董事會函件」所述，本次合併將：

- (i) 提升合併後新公司在軌道交通行業的地位；
- (ii) 融合中國南車和中國北車的技術和研發資源，提高創新能力；
- (iii) 合併後新公司通過整合海外資源，提升海外市場上的國際競爭力；
- (iv) 優化雙方的產品體系，以更有效地滿足客戶需求；
- (v) 統籌生產、採購及銷售體系，提升資源的有效使用率；及
- (vi) 打造多元化業務板塊和促進新產業發展。

2. 中國北車集團的資料

中國北車為一家在中國成立的上市公司，其A股自2009年12月29日起在上海證券交易所上市，其H股自2014年5月22日起在香港聯交所上市。中國北車集團的主營業務為軌道交通裝備(含動車組(「**動車組**」)及城市軌道車輛)、機電設備、環保設備及系統的製造、銷售及修理。中國北車集團的業務可分為四類，即軌道交通業務、通用機電業務、現代服務業務和新產業。

(a) 軌道交通業務

軌道交通業務主要包括高速動車組、機車、客車、貨車、城軌地鐵車輛、軌道工程機械裝備及軌道交通裝備核心系統及部件等全系列軌道交通裝備的開發、製造、銷售及修理。軌道交通業務為中國北車集團的核心業務，截至2014年6月30日止六個月及於2013年及2012年佔中國北車集團收入70%以上。

(b) 通用機電業務

通用機電業務主要包括石油鑽探機、採礦機械及冶金機械所用電機和齒輪箱以及電氣零部件的銷售及製造。截至2014年6月30日止六個月及於2013年及2012年，通用機電業務的收入貢獻佔中國北車集團收入約2-3%。

(c) 現代服務業務

現代服務業務主要指融資租賃軌道交通裝備與機械設備、城軌及其他相關項目管理承包服務及原材料貿易。現代服務業務為中國北車集團的第二大業務分部，截至2014年6月30日止六個月及於2013年及2012年分別產生中國北車集團約18.8%、23.5%及22.0%的收入。誠如中國北車集團2014年中期報告所披露，中國北車縮減了現代服務業務規模，因其毛利率在中國北車集團四個業務分部中為最低。

(d) 新產業

新產業的產品與服務主要包括生產風力發電設備、電動汽車、清潔能源和節能環保設備以及企業資源規劃服務及其他信息技術服務。新產業並非中國北車集團的核心業務，截至2014年6月30日止六個月及於2013年及2012年的收入貢獻佔中國北車集團收入不足5%。

中國北車獨立財務顧問函件

3. 中國北車集團的財務業績

以下為中國北車集團截至2013年12月31日止三個年度各年、截至2013年及2014年6月30日止六個月及截至2014年10月31日止十個月(「回顧期間」)的合併損益表概要。有關中國北車集團業績及其他財務資料的進一步詳情，載於通函附錄一。

	截至12月31日			截至	截至6月30日	
	止年度			2014年	止六個月	
	2013年	2012年	2011年	10月31日	2014年	2013年
	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
	(經審核)	(經審核)	(經審核)	(附註)	(未經審核)	(未經審核)
收入	96,756,070	91,798,238	88,810,826	74,293,316	38,654,423	36,743,539
營業成本	(80,103,393)	(78,706,746)	(77,090,955)	(60,042,087)	(31,089,572)	(30,502,635)
毛利	16,652,677	13,091,492	11,719,871	14,251,229	7,564,851	6,240,904
其他收入	583,771	697,774	609,872	629,207	349,988	132,246
其他虧損淨額	(230,650)	(60,828)	(128,510)	(107,676)	(106,922)	(63,495)
銷售及分銷開支	(2,018,084)	(1,722,959)	(1,468,869)	(1,431,782)	(756,161)	(896,521)
行政開支	(8,783,823)	(6,875,741)	(6,075,014)	(6,728,656)	(3,551,414)	(3,037,486)
財務費用	(1,395,424)	(1,180,961)	(1,247,501)	(1,504,919)	(750,235)	(472,116)
應佔聯營公司利潤	110,651	119,777	159,856	119,294	68,768	31,210
應佔合資企業利潤	180,013	118,882	85,340	186,127	72,434	44,370
除稅前利潤	5,099,131	4,187,436	3,655,045	5,412,824	2,891,309	1,979,112
所得稅	(873,128)	(603,108)	(510,495)	(842,822)	(492,615)	(354,225)
年度／期內利潤	<u>4,226,003</u>	<u>3,584,328</u>	<u>3,144,550</u>	<u>4,570,002</u>	<u>2,398,694</u>	<u>1,624,887</u>
以下人士應佔利潤：						
中國北車股東	4,128,559	3,430,806	3,024,638	4,455,856	2,323,077	1,563,182
非控股權益	97,444	153,522	119,912	114,146	75,617	61,705
年度／期內利潤	<u>4,226,003</u>	<u>3,584,328</u>	<u>3,144,550</u>	<u>4,570,002</u>	<u>2,398,694</u>	<u>1,624,887</u>

附註：此財務資料摘錄自通函附錄一所載「有關中國公認會計準則和國際財務報告準則財務資料差異的對照」。中國北車集團截至2014年10月31日止十個月的合併損益表乃根據中國公認會計準則編製其後按根據國際財務報告準則進行調節。

(a) 收入

於回顧期間內，中國北車集團的收入持續穩步增長。

截至2012年12月31日止年度，收入約為人民幣91,798.2百萬元，較截至2011年12月31日止年度的約人民幣88,810.8百萬元增長約人民幣2,987.4百萬元，或約3.4%。該增長主要是由於來自現代服務業務分部的收入因擴大原材料貿易、融資租賃及項目管理承包服務而增加約人民幣5,326.2百萬元，但該部份被軌道交通業務分部年內收入下降人民幣約3,951.5百萬元所抵銷，而該業務分部收入減少主要是由於2012年交付的機車及高速動車組的銷量減少。

截至2013年12月31日止年度，中國北車集團的收入持續增加約人民幣4,957.9百萬元，或約5.4%至約人民幣96,756.1百萬元，收入增加主要是由於(i)軌道交通業務分部的收入因客車及高速動車組的銷量增加而增加約人民幣1,537.6百萬元；及(ii)由於其持續擴張，現代服務業務分部的收入增加約人民幣2,565百萬元及新產業分部的收入增加約人民幣1,313.6百萬元。

截至2014年6月30日止六個月，中國北車集團的收入約為人民幣38,654.4百萬元，較2013年同期的約人民幣36,743.5百萬元增加約人民幣1,910.9百萬元或約5.2%。2014年的收入較高主要是受到增加鐵路投資所帶來的軌道交通業務分部的推動，但部份被現代服務業務分部的收入減少所抵銷，而現代服務業務分部收入的減少乃由於相比中國北車集團的其他業務分部，該分部的毛利率較低導致其規模受到縮減。截至2014年10月31日止十個月，中國北車集團的收入進一步增至約人民幣74,293.3百萬元，約為截至2014年6月30日止六個月收入的1.9倍。

(b) 中國北車股東應佔利潤

於回顧期間內，中國北車股東應佔中國北車集團的利潤持續穩步增長。

截至2012年12月31日止年度，中國北車股東應佔利潤較2011年的約人民幣3,024.6百萬元增長約人民幣406.2百萬元，或13.4%。中國北車股東應佔利潤有所增長，主要是由於整體毛利率略有提升導致截至2012年12月31日止年度的毛利增加約人民幣1,371.6百萬元，惟部份被行政成本增加約人民幣800.7百萬元所抵銷，而行政成本增加主要是由於研發活動及行政人員工資與福利增加所致。

截至2013年12月31日止年度，中國北車股東應佔利潤約為人民幣4,128.6百萬元，較截至2012年12月31日止年度的約人民幣3,430.8百萬元增加約人民幣697.8百萬元或20.3%。中國北車股東應佔利潤有所增加，主要是由於截至2013年12月31日止年度的毛利增加約人民幣3,561.2百萬元所致，惟部份被截至2012年12月31日止年度的行政開支增加約人民幣1,908.1百萬元所抵銷。截至2013年12月31日止年度的毛利率有所提高，主要是由於軌道交通業務分部(該業務分部貢獻中國北車集團2013年大部分的收入)的毛利率由約16.8%提高至約20.5%，原因在於中國北車集團的產品技術水平與核心系統及關鍵部件自主化率的提高。另一方面，2013年的行政開支有所增加，主要是由於應收款項的減值虧損、研發開支及員工成本分別增加約人民幣903.6百萬元、人民幣201.1百萬元及人民幣495.9百萬元所致。

截至2014年6月30日止六個月中國北車股東應佔利潤約為人民幣2,323.1百萬元，較截至2013年6月30日止六個月的約人民幣1,563.2百萬元增加約人民幣759.9百萬元或48.6%。該增長主要是由於(i)軌道交通業務分部的毛利率提高；(ii)軌道交通業務分部產生的收入比例增加，而該分部的毛利率一般較高；(iii)產品出口減少導致銷售及分銷開支減少約15.7%；及(iv)財務費用及稅項開支分別增加約58.9%及約39.1%等的共同作用。截至2014年10月31日止十個月，中國北車股東應佔利潤進一步增至約人民幣4,455.9百萬元，約為截至2014年6月30日止六個月中國北車股東應佔利潤的1.9倍。

中國北車獨立財務顧問函件

總而言之，由於中國北車集團的整體毛利率持續提高，其於回顧期間的盈利能力不斷提升。即使截至2014年10月31日止十個月的毛利率較截至2014年6月30日止六個月的毛利率略有降低，但仍較截至2013年12月31日止年度的毛利率有所提高。

4. 中國北車集團的財務狀況

下文載列中國北車集團於2014年10月31日、2014年6月30日及2013年12月31日的合併財務狀況表概要。有關中國北車集團於該等日期的財務狀況及中國北車集團其他財務資料的進一步詳情載於通函附錄一。

	於2014年 10月31日 人民幣千元 (附註)	於2014年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2013年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
非流動資產			
物業、廠房及設備	29,207,738	28,701,831	27,997,062
預付土地租賃款	9,983,450	9,914,718	9,966,563
商譽	13,557	13,557	13,557
無形資產	649,082	631,712	639,805
於聯營公司權益	1,051,360	1,020,416	1,040,052
於合資企業權益	1,101,061	989,290	944,177
遞延稅項資產	671,899	527,840	451,337
其他非流動資產	8,668,920	9,140,093	8,376,952
非流動資產總額	51,347,067	50,939,457	49,429,505
流動資產			
存貨	33,771,243	29,131,048	18,636,790
貿易應收款項及應收票據	43,383,695	39,349,658	31,922,635
預付款項、按金及其他應收款項	13,198,244	13,512,370	10,828,672
可收回所得稅	14,355	29,853	9,269
受限制存款	1,230,099	989,502	1,084,981
原到期日超過三個月的銀行存款	3,745,893	1,722,470	1,132,657
現金及現金等價物	9,826,109	13,266,205	7,114,408
流動資產總額	105,169,638	98,001,106	70,729,412

中國北車獨立財務顧問函件

	於2014年 10月31日 人民幣千元 (附註)	於2014年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2013年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
流動負債			
計息貸款及借款	33,821,820	29,329,041	20,609,153
貿易應付款項及應付票據	48,515,726	41,565,870	36,026,256
其他應付款項及應計費用	13,400,356	18,260,665	16,063,130
定額福利責任	225,602	271,516	247,518
應付所得稅	341,849	328,817	521,657
質保金撥備	609,370	557,664	535,900
流動負債總額	96,914,723	90,313,573	74,003,614
流動資產／(負債)淨額	8,254,915	7,687,533	(3,274,202)
資產總額減流動負債	59,601,982	58,626,990	46,155,303
非流動負債			
計息貸款及借款	4,771,864	6,035,751	1,415,277
定額福利責任	2,217,500	2,047,594	2,131,239
遞延稅項負債	1,095	—	1,183
其他非流動負債	3,114,089	3,052,535	3,041,969
非流動負債總額	10,104,548	11,135,880	6,589,668
資產淨額	49,497,434	47,491,110	39,565,635
資本及儲備			
股本	12,259,780	12,259,780	10,320,056
儲備	35,463,614	33,482,207	27,460,286
中國北車股東應佔總權益	47,723,394	45,741,987	37,780,342
非控股權益	1,774,040	1,749,123	1,785,293
總權益	49,497,434	47,491,110	39,565,635

附註：此財務資料摘錄自通函附錄一所載「有關中國公認會計準則和國際財務報告準則財務資料差異的對照」。中國北車於2014年10月31日的合併財務狀況表乃根據中國公認會計準則編製其後按國際財務報告準則進行調節。

(a) 物業、廠房及設備以及預付土地租賃款

中國北車集團的物業、廠房及設備主要包括土地、樓宇及構築物，以及中國北車集團業務所用設備。於2013年12月31日各自的賬面淨值約為人民幣11,551.3百萬元及人民幣9,704.0百萬元。截至2014年6月30日止六個月，中國北車集團購置共計約人民幣1,750.6百萬元之多種固定資產。預付土地租賃款涉及土地以長期租約持有並全部位於中國。於2014年6月30日，若干物業、廠房及土地受到業權限制。中國北車集團董事認為，中國北車集團有權合法佔有及使用該等物業、廠房及土地，並認為該等事宜對中國北車集團於2014年6月30日的財務狀況並無任何重大影響。中國北車集團的物業、廠房及設備微增人民幣505.9百萬元，或1.8%，至2014年10月31日的人民幣29,207.7百萬元。

(b) 存貨

於2014年6月30日，中國北車集團的存貨佔中國北車集團資產總額約19.6%。有關結餘主要包括原材料及在製品。於2013年6月30日，中國北車集團的存貨結餘約為人民幣29,131.0百萬元，較2013年12月31日增加約人民幣10,494.3百萬元，其中原材料及在製品結餘分別增加約人民幣2,854.6百萬元及人民幣6,255.2百萬元。該增加主要是由於在未來期間為兌現如期交付軌道交通裝備產品令在製品增加所致。於2014年10月31日，中國北車集團的存貨增加人民幣4,640.2百萬元至人民幣33,771.2百萬元，佔2014年10月31日中國北車集團資產總額的15.9%。

(c) 預付款項、按金及其他應收款項，以及貿易應收款項及應收票據

中國北車集團的預付款項、按金及其他應收款項佔中國北車集團於2014年10月31日資產總額的約8.4%。於2014年10月31日，一年內到期的非流動資產及預付款項結餘分別約為人民幣4,713.9百萬元及人民幣5,987.9百萬元。

貿易應收款項及應收票據主要包括貿易應收款項。於2014年6月30日，扣除呆賬撥備後的貿易應收款項及應收票據淨額為約人民幣38,068.3百萬元。於2014年6月30日，按發票日計並扣除呆賬撥備後，中國北車集團六個月內的貿易應收款項及應收票據為約人民幣28,594.3百萬元。於2014年10月31日，中國北車集團的貿易應收款項及應收票據進一步增至人民幣43,383.7百萬元。

(d) 貿易應付款項及應付票據

於2014年10月31日的貿易應付款項及應付票據主要包括約人民幣38,596.3百萬元的應付賬款。如中國北車日期為2014年5月12日的售股章程所述，貿易應付款項及應付票據一般按三至九個月的期限結算，並在向主要客戶收取貿易應收款項後向中國北車集團付款。

(e) 現金及債務狀況

現金及現金等價物由2013年12月31日的約人民幣7,114.4百萬元增至2014年6月30日的約人民幣13,266.2百萬元，原因為於2014年5月發行金額達港幣10,028.4百萬元的中國北車H股。於2014年6月30日，中國北車尚未運用該筆所得款項。

於2014年6月30日，中國北車集團錄得計息借款總額人民幣35,364.8百萬元，包括約人民幣29,329.0百萬元短期借款及人民幣6,035.8百萬元長期借款，主要以人民幣計價。計息借款總額由2013年12月31日約人民幣22,024.4百萬元增加60.6%，這歸因於確保後續訂單付款及生產週期進度的公司資金需求。

(f) 每股中國北車股份資產淨值及資產負債率

於2014年10月31日，權益股東應佔每股中國北車股份合併資產淨值約為每股中國北車股份人民幣3.89元，按中國北車股東應佔中國北車集團未經審核資產淨值約人民幣47,723.4百萬元除以於2014年10月31日已發行的12,259,780,303股中國北車股份(包括A股及H股)計算。

中國北車集團的資產負債率為約78.0%，按計息借款總額約人民幣38,593.7百萬元除以於2014年10月31日的資產淨值計算。

5. 有關中國南車集團的資料

中國南車是全球最大的軌道交通裝備製造商及解決方案供應商之一，提供多種軌道交通裝備產品及服務，主要從事機車、客車、貨車、動車組及城軌車輛的研發、製造、銷售及修理以及其他主要利用中國軌道交通裝備專有技術的延伸產業。

中國南車於2007年12月28日在中國成立，其股份分別自2008年8月18日及2008年8月21日起在上交所(A股)及香港聯交所(H股)上市。中國南車有21家全資擁有或控制的直接持有子公司。除上述者外，時代電氣(股份代號：3898)及時代新材(股票代號：600458)為中國南車的間接持有子公司，分別在香港聯交所及上交所上市。

(a) 軌道交通裝備業務

軌道交通裝備業務主要包括銷售高速動車組、機車、客車、貨車及城軌地鐵車輛。截至2014年6月30日止六個月及2012年及2013年，軌道交通裝備業務為中國南車集團的核心業務，貢獻中國南車集團約70%的收入。

(b) 風電、汽車裝備、工程機械及複合材料業務

該分部主要包括銷售風電設備(即發電機組)、工程機械、汽車裝備(即新能源汽車)及複合材料，為中國南車集團的第三大業務分部。截至2014年6月30日止六個月、截至2013年及2012年12月31日止年度，該分部為中國南車集團分別產生約12.3%、13.5%及12.3%的收入。

(c) 現代物流業務

截至2014年6月30日止六個月、截至2013年及2012年12月31日止年度，該分部分別佔據中國南車集團收入約19.3%、20.4%及18.1%。

中國北車獨立財務顧問函件

6. 中國南車集團的財務業績

以下為中國南車集團於回顧期間的合併損益表概要。有關中國南車集團業績及其他財務資料的進一步詳情，載於通函附錄二及中國南車集團的2012年度報告。

	截至12月31日			截至	截至6月30日	
	止年度			2014年	止六個月	
	2013年	2012年	2011年	10月31日	2014年	2013年
	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
	(經審核)	(經審核)	(經審核)	(附註)	(未經審核)	(未經審核)
收入	96,525,052	89,019,449	79,516,958	93,592,276	49,771,093	36,440,885
營業成本	(79,896,059)	(73,264,022)	(64,646,619)	(73,942,881)	(40,467,796)	(30,329,204)
毛利	16,628,993	15,755,427	14,870,339	19,649,395	9,303,297	6,111,681
其他收入及收益淨額	1,481,884	1,069,723	818,601	1,040,368	495,675	379,537
銷售及分銷開支	(3,085,197)	(3,152,751)	(2,734,686)	(4,056,641)	(1,669,725)	(1,043,694)
行政開支	(8,561,806)	(7,687,561)	(7,017,068)	(8,566,574)	(4,364,422)	(3,272,801)
其他開支淨額	(347,845)	(168,766)	(169,354)	(721,091)	(411,100)	(125,344)
財務費用	(546,350)	(764,356)	(993,739)	(648,793)	(295,615)	(275,281)
應佔聯營公司利潤／ (虧損)	3,502	(59)	17,049	(11,276)	1,840	6,205
應佔合資企業利潤	360,290	541,013	650,985	272,339	172,242	237,684
除稅前利潤	5,933,471	5,592,670	5,442,127	6,957,727	3,232,192	2,017,987
所得稅	(859,318)	(740,455)	(698,887)	(1,213,990)	(614,588)	(344,237)
年度／期內利潤	<u>5,074,153</u>	<u>4,852,215</u>	<u>4,743,240</u>	<u>5,743,737</u>	<u>2,617,604</u>	<u>1,673,750</u>
以下人士應佔利潤：						
中國南車股東	4,139,972	4,009,458	3,864,153	4,545,273	2,061,911	1,461,406
非控股權益	934,181	842,757	879,087	1,198,464	555,693	212,344
年度／期內利潤	<u>5,074,153</u>	<u>4,852,215</u>	<u>4,732,240</u>	<u>5,743,737</u>	<u>2,617,604</u>	<u>1,673,750</u>

附註：此財務資料摘錄自通函附錄二所載「有關中國公認會計準則和國際財務報告準則財務資料差異的對照」。中國南車集團截至2014年10月31日止十個月的合併損益表乃根據中國公認會計準則編製其後按國際財務報告準則進行調節。

(a) 收入

中國南車集團於回顧期間保持穩定收入增長。收入由2011年的約人民幣79,517.0百萬元上升至2012年的約人民幣89,019.4百萬元，再增至2013年的約人民幣96,525.1百萬元，2012年及2013年的年增長率分別為約12.0%及約8.4%。收入有所增長主要是由於回顧期間內現代物流業務分部的推動作用。

截至2012年12月31日止年度，收入約為人民幣89,019.4百萬元，較截至2011年12月31日止年度的人民幣79,516.9百萬元增加約人民幣9,502.5百萬元或約12.0%。收入有所增加主要是由於現代物流業務分部的帶動，其收入因其於2012年繼續擴張而增加約人民幣11,247.3百萬元。

截至2013年12月31日止年度，中國南車集團的收入繼續增加約人民幣7,505.6百萬元，或約8.4%至約人民幣96,525.1百萬元，收入增加主要是由於(i)軌道交通裝備業務分部的收入因機車產品的銷量增加而增加約人民幣1,769.3百萬元；(ii)風電、汽車裝備、工程機械及複合材料業務分部的收入增加約人民幣2,151.4百萬元主要是由風電和汽車裝備的強勁銷售所帶動；及(iii)現代物流業務分部的收入因其於年內持續擴張而增加約人民幣3,584.9百萬元。

截至2014年6月30日止六個月，中國南車集團的收入為約人民幣49,771.1百萬元，較2013年同期的約人民幣36,440.9百萬元增加約人民幣13,330.2百萬元或36.6%。截至2014年6月30日止六個月的收入有所提高，主要是由於鐵路市場，尤其是訂購動車組、機車及城軌地鐵車輛的訂單增加使軌道交通裝備業務分部的收入增加所致，惟被其他分部的收入減少所抵銷。截至2014年10月31日止十個月，中國南車集團的收入進一步增至約人民幣93,592.3百萬元，約為截至2014年6月30日止六個月收入的1.9倍。

(b) 中國南車股東應佔利潤

於回顧期間，中國南車股東應佔中國南車集團的利潤持續穩步增長。中國南車股東應佔利潤由2011年約人民幣3,864.2百萬元增至2012年約人民幣4,009.5百萬元，再增至2013年的約人民幣4,140.0百萬元，2012年及2013年的年增長率分別為約3.8%及約3.3%。另外，如2014年中期報告所披露，中國南車股東應佔利潤較2013年同期的約人民幣1,461.4百萬元增加約人民幣600.5百萬元或約41.0%。

截至2012年12月31日止年度，中國南車股東應佔利潤較2011年的人民幣3,864.2百萬元增加約人民幣145.3百萬元或3.8%，主要歸因於約人民幣9,502.5百萬元或約12.0%的收入增長。然而，收入增長並無相同程度地反映在中國南車股東應佔利潤，主要是由於(i)毛利率下降約1.0%；(ii)管理層薪資、維修成本及折舊開支因中國南車集團的營運規模及業務量增長而增加令行政成本增加約人民幣670.5百萬元；及(iii)銷售及分銷開支因與中國南車集團的營運及其業務範圍的擴大相關的服務開支、銷售佣金及中介費增長而增加約人民幣418.1百萬元。

截至2013年12月31日止年度，中國南車股東應佔利潤約為人民幣4,140.0百萬元，較2012年同期增加約人民幣130.5百萬元或約3.3%，主要是由於截至2013年12月31日止年度的收入增加約人民幣7,505.6百萬元的推動作用。中國南車股東應佔利潤的增加部份被行政開支增加約人民幣874.2百萬元所抵銷，主要歸因於(i)毛利率下降約0.5%；(ii)研發開支不斷增加；及(iii)管理層的薪資、維修成本及折舊開支因中國南車集團的擴張而增加等的共同作用。

截至2014年6月30日止六個月，中國南車股東應佔利潤約為人民幣2,061.9百萬元，較截至2013年6月30日止六個月的約人民幣1,461.4百萬元增加約人民幣600.5百萬元或41.0%。中國南車股東應佔利潤有所增加主要是由於(i)收入規模擴大及不同分部的收入貢獻變動導致收入增加約36.6%以及毛利率提高約1.9%；(ii)主要因與收入增加有關的質保金撥備增加而令銷售及分銷開支增加約60%；(iii)業務量及研發開支的增長令行政開支增加約33.4%。截至2014年10月31日止十個月，中國南車股東應佔利潤進一步增至約人民幣4,545.3百萬元，約為截至2014年6月30日止六個月中國北車股東應佔利潤的2.2倍。

中國北車獨立財務顧問函件

7. 中國南車集團的財務狀況

下表載列中國南車集團於2014年10月31日、2014年6月30日及2013年12月31日的合併財務狀況表概要。有關中國南車集團於該等日期的財務狀況及中國南車集團其他財務資料的進一步詳情載於本通函附錄二。

	於2014年 10月31日 人民幣千元 (附註)	於2014年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2013年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
非流動資產			
物業、廠房及設備	27,526,337	26,028,726	25,200,595
土地租賃預付款項－非流動部分	4,628,538	4,567,074	4,416,441
商譽	655,101	61,436	61,386
其他無形資產	1,122,073	744,219	741,875
於合資企業的投資	2,167,280	2,054,625	2,111,224
於聯營公司的投資	993,719	869,519	842,393
向客戶發放貸款及墊款	102,900	30,000	30,000
可供出售投資	1,027,549	890,266	708,842
遞延稅項資產	1,088,746	659,670	586,193
其他非流動資產	5,820,961	4,395,788	3,373,530
非流動資產總值	45,133,204	40,301,323	38,072,479
流動資產			
土地租賃預付款項－流動部分	—	106,580	104,152
存貨	31,127,605	27,646,712	17,721,119
貿易應收款項	37,435,832	38,404,706	34,120,810
應收票據	4,654,246	3,551,290	6,196,202
預付款項、按金及其他應收款項	9,783,215	13,121,203	8,457,464
按公允價值計入損益的金融資產	10,128	7,144	6,746
可供出售金融資產	555,300	—	—
衍生金融工具	901	2,169	4,243
可收回稅項	27,560	28,739	46,060
已抵押存款	3,655,322	3,572,823	1,495,037
現金及現金等價物	17,677,354	15,563,698	14,905,100
流動資產總值	104,927,463	102,005,064	83,056,933

中國北車獨立財務顧問函件

	於2014年 10月31日 人民幣千元 (附註)	於2014年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2013年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
流動負債			
貿易應付款項	40,608,000	39,310,551	31,798,126
應付票據	11,550,672	10,574,251	13,574,959
其他應付款項及應計費用	18,719,466	17,091,418	12,523,543
借款	14,013,790	17,604,702	7,606,292
退休福利責任－流動部分	134,140	133,410	133,410
應付稅項	616,839	466,527	500,684
應付客戶款項	6,709	75,709	33,157
產品保用撥備－流動部分	901,110	656,641	595,196
政府補助－流動部分	233,776	165,381	234,832
流動負債總額	86,784,502	86,078,590	67,000,199
流動資產淨值	18,142,961	15,926,474	16,056,734
總資產減流動負債	63,276,165	56,227,797	54,129,213
非流動負債			
借款	180,342	4,066,262	3,568,511
長期應付款項	6,434,924	128,409	—
退休福利責任－非流動部分	1,817,222	1,200,404	1,232,950
產品保用撥備－非流動部分	2,112,297	1,479,718	1,147,285
政府補助－非流動部分	1,969,023	1,779,630	1,815,032
遞延稅項負債	132,885	71,316	61,210
其他非流動負債	212,671	245,342	149,594
非流動負債總額	12,859,364	8,971,081	7,974,582
淨資產	50,416,801	47,256,716	46,154,631
權益			
股本	13,803,000	13,803,000	13,803,000
儲備	25,951,437	23,488,150	21,514,633
建議末期股息	—	—	1,242,270
貴公司擁有人應佔權益	39,754,437	37,291,150	36,559,903
非控股權益	10,662,364	9,965,566	9,594,728
總權益	50,416,801	47,256,716	46,154,631

附註：此財務資料摘錄自通函附錄二所載「有關中國公認會計準則和國際財務報告準則財務資料差異的對照」。中國南車於2014年10月31日的合併財務狀況表乃根據中國公認會計準則編製其後按國際財務報告準則進行調節。

(a) 物業、廠房及設備以及土地租賃預付款項

中國南車集團的物業、廠房及設備主要包括土地、樓宇及構築物，以及中國南車集團業務所用設備。於2013年12月31日各自的賬面淨值分別約為人民幣11,019.6百萬元及人民幣9,449.3百萬元。截至2014年6月30日止六個月，中國南車集團產生在建工程成本約人民幣1,495.0百萬元，主要用於其投資項目。有關租賃預付款項的土地以長期租約持有並位於中國。於2014年6月30日，若干物業、廠房及土地受到業權限制。中國南車集團董事認為，中國南車集團有權合法佔有及使用該等物業、廠房及土地，並認為該等事宜對中國南車集團於2014年6月30日的財務狀況並無任何重大影響。於2014年10月31日，中國南車集團的物業、廠房及設備輕微增加人民幣1,497.6百萬元或5.8%至人民幣27,526.3百萬元。

(b) 存貨

於2014年6月30日，中國南車集團的存貨佔中國南車集團總資產約19.4%。有關結餘主要包括原材料、在製品及製成品。於2014年6月30日，中國南車集團的存貨結餘約為人民幣27,646.7百萬元，較2013年12月31日增加約人民幣9,925.6百萬元。原材料及在製品結餘分別增加約人民幣2,713.0百萬元及約人民幣4,530.4百萬元。該增加主要由於在此期間銷售及生產規模擴大所致。於2014年10月31日，中國南車集團的存貨增加人民幣3,480.9百萬元至人民幣31,127.6百萬元，存貨佔中國南車集團於2014年10月31日總資產的20.7%。

(c) 預付款項、按金及其他應收款項以及貿易應收款項

於2014年6月30日，貿易應收款項佔中國南車集團總資產約27.0%，較2013年12月31日增長約12.6%，主要由於收入增加所致。於2014年10月31日，貿易應收款項佔中國南車集團總資產的比例略降至24.9%。

中國南車集團向客戶授予平均約六個月的信貸期。於2014年6月30日，按發票日結算並扣除呆賬撥備的貿易應收款項約人民幣29,767.6百萬元乃於6個月內到期，佔貿易應收款項(扣除呆賬撥備)約77.5%。

於2014年6月30日，預付款項、按金及其他應收款項亦較2013年12月31日增長55.1%，主要由於中國南車集團的業務擴充令採購原材料的預付款項增加所致。從相對比例看，於2014年6月30日及2014年10月31日，預付款項、按金及其他應收款項結餘分別佔中國南車集團總資產約9.2%及6.5%。

(d) 貿易應付款項及應付票據

於2014年6月30日，貿易應付款項約為人民幣39,310.6百萬元，較2013年12月31日增長約23.6%。該增長主要由於經營規模擴大及採購增加所致。於2014年6月30日及2014年10月31日，貿易應付款項分別佔總負債約41.4%及40.8%。

於2014年6月30日，中國南車集團於6個月內到期的貿易應付款項約為人民幣35,199.0百萬元，佔貿易應付款項約89.5%。

(e) 現金及債務狀況

現金及現金等價物由2013年12月31日約人民幣14,905.1百萬元增至2014年6月30日約人民幣15,563.7百萬元，主要由於收入增加、發行公司債券及銀行借款增加所致。

於2014年6月30日，中國南車集團錄得計息借款總額約人民幣21,671.0百萬元，其中包括短期借款約人民幣17,604.7百萬元及長期借款約人民幣4,066.3百萬元。

(f) 每股中國南車股份資產淨值及資產負債比率

於2014年10月31日，權益股東應佔每股中國南車股份綜合資產淨值約為每股中國南車股份人民幣2.88元，此乃按中國南車股東應佔中國南車集團資產淨值約人民幣39,754.4百萬元除以2014年10月31日已發行的13,803,000,000股中國南車股份(包括A股及H股)計算。

於2014年10月31日，中國南車集團的資產負債比率(即借款總額人民幣14,194.1百萬元除以淨資產)約為28.2%。

8. 合併後新公司的業務策略及前景

業務策略

合併後新公司將利用中國北車及中國南車於軌道交通裝備市場的領軍地位，把握合併軌道交通裝備產業帶來的機遇。為成為全球領先的裝備及系統解決方案供應商之一，合併後新公司將(i)整合國內市場；(ii)發展海外市場；(iii)優化資源配置；(iv)推動技術創新；(v)發展多元化業務；及(vi)提高品牌影響。

前景

如中國北車日期為2014年5月12日的售股章程所披露，根據SCI Verkehr對中國軌道交通裝備行業之行業概覽的分析，中國自2010年起成為全球最大的軌道交通裝備市場，預期直至2016年及以後仍會是全球最大的軌道交通裝備市場。中國近年來向軌道交通裝備行業投入巨額資金，使中國軌道交通裝備製造商躋身世界頂尖的製造商之列。按新造軌道交通裝備銷售收入計，中國北車及中國南車於2012年為全球兩大軌道交通裝備製造商和解決方案供應商。根據SCI Verkehr提供的市場數據，於2010年至2014年的交貨期，中國南車及中國北車各自佔全球新興軌道交通裝備約超過12%的市場份額。

中國經濟不斷增長及中國政府於軌道行業的投資作為其經濟計劃一部分，將進一步推動中國軌道交通需求的增長。中國持續城鎮化及因此而產生對綜合交通網絡的需求將進一步刺激對公共交通系統(如軌道系統)的需求。

此外，鑒於軌道交通仍為其中一種最節能環保的交通方式，故中國政府於節能、減排及環保方面的政策將有利於軌道交通的發展。

根據《十二五綜合交通運輸體系規劃》內所披露的交通運輸「十二五」規劃，2015年全國鐵路營業里程將達到約12萬公里。根據中華人民共和國國家統計局的資料，截至2013年底全國鐵路營業里數達103,000公里，與截至2010年底的全國鐵路營業里數相比，相當於約4.2%的複合年增長率(「複合年增長率」)。由於2013年至2015年的營業里數目標為120,000公里，故預期複合年增長率約為7.9%。中國國家鐵路、城際鐵路及城市軌道交通建設仍會持續推進，對軌道交通裝備的需求也隨之增加。

同樣，在國外市場，新興市場的經濟發展需要不斷加強對基建的投資，成熟市場將須對鐵路和鐵路設備作出投資以進行更新換代。中國南車於過去兩年已實現以上部分目標。尤其是，中國南車於2013年就向Kintech Nigeria Limited銷售價值約人民幣1億元的內燃動車組、向阿根廷內政與交通部銷售價值約人民幣22.4億元的電動車組及向澳大利亞Mineral Resources (Equipment) Pty Ltd銷售價值約人民幣1.9億元的貨車簽訂了多份合同。此外，中國南車集團於2014年就向馬來西亞Syarikat Prasarana Negara Berhad銷售價值約人民幣11.3億元的安邦線輕軌車輛及向印度City & Industrial Development Corporation of Maharashtra Ltd銷售價值約人民幣3.1億元的印度新孟買地鐵一號線簽訂了合同。由中國南車旗下一間非全資子公司、川崎重工業株式會社及其新加坡分公司組成的財團已中標新加坡陸路交通管理局價值約人民幣2.5億元的地鐵車輛銷售合同。

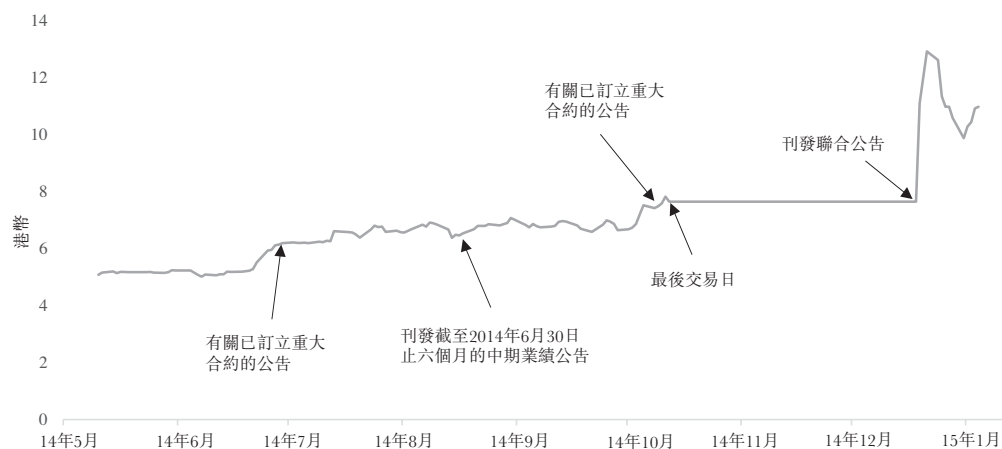
實施合併後，合併後新公司的競爭力預期會提升。合併後新公司將統一海外拓展戰略，提升國際市場競爭力，並進一步提升品牌形象，充分發揮競爭優勢。

此外，合併後新公司不僅能夠參與中國「三網融合」，亦有可能能夠參與「絲綢之路經濟帶」和「21世紀海上絲綢之路」的建設規劃。

9. 在香港聯交所的交易表現

(a) 中國北車H股的股價表現

下圖列示自2014年5月22日(即中國北車H股於香港聯交所交易首日)起直至最後實際可行日期(包括該日)止期間中國北車H股的每日收市價。



資料來源：彭博

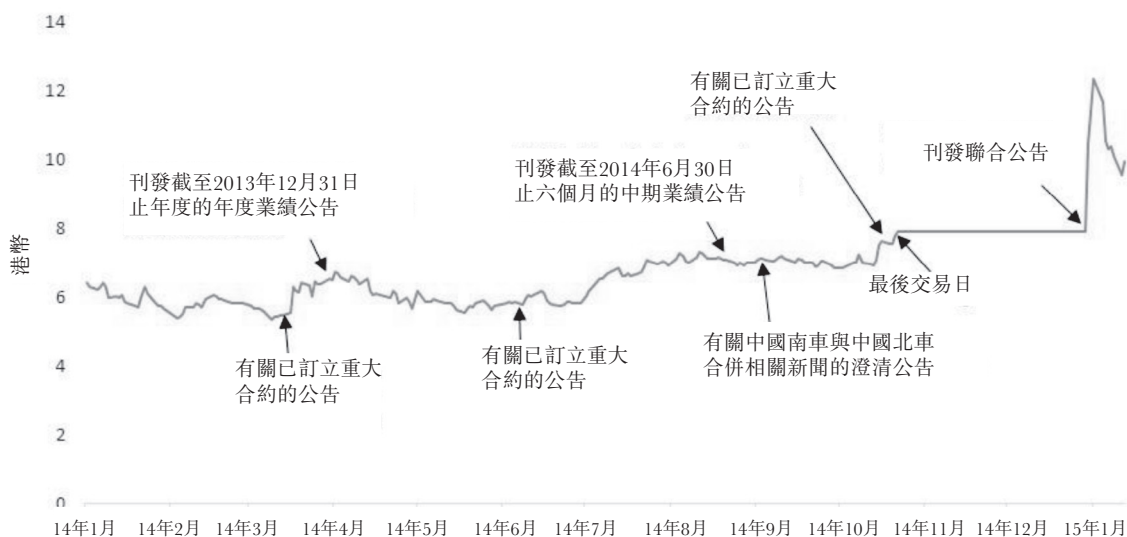
於2014年5月22日直至最後交易日(包括該日)期間，收市價介乎每股中國北車H股港幣5.02元至港幣7.84元。中國北車H股價格自2014年5月22日以來持續攀升。於2014年10月23日(即最後交易日前一天)中國北車H股的收市價逐漸達到峰值(於聯合公告刊發前)每股中國北車H股港幣7.84元。

於2014年12月30日聯合公告刊發後，中國北車股份於2014年12月31日的收市價大幅升至港幣11.12元，較最後交易日的收市價增長約45.2%。吾等認為，聯合公告刊發後中國北車股份價格上升可能由於市場預測本次合併會帶來有利影響。

於緊隨聯合公告刊發後之日至最後實際可行日期(「公告後期間」)，中國北車H股的收市價於港幣9.89元至港幣12.94元間波動。於最後實際可行日期，中國北車H股的收市價為港幣11.00元。

(b) 中國南車H股的股價表現

下圖列示自2014年1月1日起直至最後實際可行日期(包括該日)止期間中國南車H股的每日收市價。



資料來源：彭博

於2014年初直至最後交易日(包括該日)期間，中國南車H股的收市價介乎每股中國南車H股港幣5.36元至港幣7.91元。中國南車H股的收市價由2014年3月17日的港幣5.57元溫和上升至2014年3月18日(緊隨關於訂立重大合約的公告後之日)的港幣6.3元，有關款項佔中國南車於2012年經營收入的23%。中國南車H股的价格變動相對穩定，直至2014年6月9日與訂立重大合約相關的公告刊發為止，有關款項佔中國南車於2013年經營收入約17%。此後，中國南車H股的价格窄幅波動，直至最後交易日為止。

中國南車H股的收市價由最後交易日的港幣7.89元漲至2014年12月30日聯合公告刊發後的港幣10.44元，增長約32.3%。於公告後期間，中國南車H股的收市價於港幣9.57元至港幣12.32元間波動。於最後實際可行日期，中國南車H股的收市價為港幣10.44元。

中國北車獨立財務顧問函件

(c) 中國北車H股的交易量

下表載列自2014年5月22日(即中國北車H股於香港聯交所交易首日)起直至最後實際可行日期(包括該日)止期間中國北車H股的每月交易總量及該等每月交易總量佔全部已發行中國北車H股的百分比：

	中國北車 H股的每月 交易總量 (附註1)	中國北車 H股每月交易 總量佔全部已 發行中國北車 H股的百分比 (附註2)
2014年		
5月	489,161,000	24.42%
6月	439,870,933	20.62%
7月	967,762,583	45.36%
8月	366,154,546	17.16%
9月	336,272,378	15.76%
10月	363,263,256	17.03%
11月(暫停交易)	—	—
12月	140,588,118	6.59%
2015年		
1月(直至最後實際可行日期)	821,374,699	38.50%

附註：

1. 資料來源：彭博及香港聯交所網站
2. 按中國北車H股的每月交易總量除以每月月底或於最後實際可行日期全部已發行中國北車H股計算。

如上表所述，於2014年5月至2015年1月期間，中國北車H股的每月交易量介乎約140.6百萬股中國北車H股至967.8百萬股中國北車H股，佔全部已發行中國北車H股約6.59%至45.36%。一般來說，中國北車H股的交投整體屬適度活躍。

中國北車獨立財務顧問函件

(d) 中國南車H股的交易量

下表載列自2014年1月1日起直至最後實際可行日期(包括該日)止期間中國南車H股的每月交易總量及該等每月交易總量佔全部已發行中國南車H股的百分比：

	中國南車 H股的每月 交易總量 (附註1)	中國南車 H股每月交易 總量佔全部已 發行中國南車 H股的百分比 (附註2)
2014年		
1月	315,970,282	15.61%
2月	198,640,606	9.81%
3月	449,829,578	22.22%
4月	399,030,528	19.71%
5月	473,972,489	23.42%
6月	254,845,429	12.59%
7月	489,301,746	24.17%
8月	231,454,014	11.44%
9月	315,496,371	15.59%
10月	306,407,804	15.14%
11月(暫停交易)	—	—
12月	171,692,780	8.48%
2015年		
1月(直至最後實際可行日期)	810,048,655	40.02%

附註：

1. 資料來源：彭博及香港聯交所網站
2. 按中國南車H股的每月交易總量除以每月月底或於最後實際可行日期全部已發行中國南車H股計算。

如上表所述，於2014年1月至2015年1月期間，中國南車H股的每月交易量介乎約171.7百萬股中國南車H股至810.0百萬股中國南車H股，佔全部已發行中國南車H股約8.5%至40.0%。中國南車H股的交投屬適度活躍。

於公告後期間，中國北車H股和中國南車H股的收市價均呈大幅上漲走勢，於最後實際可行日期分別收報港幣11.00元和港幣10.44元。同樣，兩隻股份的交易狀況均較聯合公告前的交易狀況更為活躍。鑒於聯合公告後的股份變動情況，吾等認為，市場對本次合併的反應正面。

10. 本次合併的評估

(a) 本次合併概覽

實施合併後，合併後新公司的競爭力預期會提升。合併後新公司不僅能夠參與中國「三網融合」，亦有可能能夠參與「絲綢之路經濟帶」和「21世紀海上絲綢之路」的建設規劃。有關合併後新公司前景的詳情，請參閱「8. 合併後新公司的業務策略及前景」一節。

(b) 本次合併條款

對價

中國南車將發行最多11,138,692,293股中國南車A股和2,347,066,040股中國南車H股，按換股比例分別換取最多10,126,083,903股中國北車A股和2,133,696,400股中國北車H股，相當於：

1.10股中國南車A股換取1股中國北車A股

1.10股中國南車H股換取1股中國北車H股

中國北車獨立財務顧問函件

如「中國北車董事會函件」所披露，換股比例是在以相關股份於緊接最後交易日（包括該日）前20個交易日的成交量加權平均價作為市場參考價的基礎上，綜合考慮歷史股價、經營業績、市值等因素，經公平協商而定。

釐定市場參考價的有關機制乃基於中國證券監督管理委員會發佈的《重大資產重組管理辦法》（自2014年11月23日起實施）相關條文。有關條文規定，上市公司進行重大資產重組的股份發行價不得低於市場參考價的90%，市場參考價乃按董事會決議公告日前20個交易日、60個交易日或120個交易日的相關股份成交量加權平均價計算。

市場參考價：

1股中國南車A股 = 人民幣5.63元

1股中國南車H股 = 港幣7.32元

1股中國北車A股 = 人民幣5.92元

1股中國北車H股 = 港幣7.21元

根據中國南車A股和中國南車H股的市場參考價與換股比例，中國北車A股的換股價格和中國北車H股的換股價格分別確定為人民幣6.19元／股和港幣8.05元／股。

根據每股中國南車H股於最後交易日在香港聯交所的收市價港幣7.89元，在本次合併中每股中國北車H股的價值（換股比例為每1.10股中國南車H股換1股中國北車H股）：

- (i) 較每股中國北車H股於最後交易日在香港聯交所的收市價每股港幣7.66元溢價約13.3%；
- (ii) 較每股中國北車H股於緊接最後交易日（包括該日）前20個交易日在香港聯交所所報的平均收市價每股約港幣7.08元溢價約22.6%；

中國北車獨立財務顧問函件

- (iii) 較每股中國北車H股的成交量加權平均價每股港幣7.21元(基於中國北車H股於緊接最後交易日(包括該日)前20個交易日在香港聯交所的成交量加權平均價計算)溢價約20.4%；
- (iv) 較每股中國北車H股於緊接最後交易日(包括該日)前60個交易日在香港聯交所報的平均收市價每股約港幣6.85元溢價約26.7%；及
- (v) 較每股中國北車H股的成交量加權平均價每股港幣6.90元(基於中國北車H股於緊接最後交易日(包括該日)前60個交易日在香港聯交所的成交量加權平均價計算)溢價約25.8%。

如上文所述，與最後交易日的收市價、中國北車H股於緊接最後交易日(包括該日)前20個交易日及60個交易日的平均收市價及中國北車H股於緊接最後交易日(包括該日)前20個交易日及60個交易日的成交量加權平均價相比，每股中國北車H股有所溢價。

零碎股

本次合併完成後，中國北車換股股東取得的中國南車H股及中國南車A股應當為整數，如其所持有的中國北車H股按換股比例可獲得的中國南車H股的數額不是整數，則按照其小數點後尾數大小排序，每一位中國北車股東依次送一股額外中國南車H股，直至實際換股數與擬發行總股數一致。如遇尾數相同者多於擬發行餘股時則採取計算機系統隨機分配的方式，直至實際換股數與擬發行總股數一致。中國北車A股換股的零碎股處理方法與前述中國北車H股換股的零碎股處理方法相同。

上述零碎股處理機制乃根據上交所及中國證券登記結算有限責任公司的零碎股處理規則釐定。該機制為中國上市公司在市場上常則的做法。

異議股東的現金選擇權

中國北車將賦予中國北車異議股東中國北車現金選擇權。行使中國北車現金選擇權的中國北車異議股東將有權向中國北車現金選擇權提供方出售中國北車股份以收取現金。

現金金額按中國北車A股及中國北車H股各自於緊接最後交易日(包括該日)前20個交易日內分別於上交所(A股)及香港聯交所(H股)的成交量加權平均價釐定，為每一股中國北車A股人民幣5.92元(「中國北車A股現金選擇權價格」)和每一股中國北車H股港幣7.21元(「中國北車H股現金選擇權價格」)。

中國北車現金選擇權提供方從行使中國北車現金選擇權的中國北車異議股東所收購的中國北車A股和中國北車H股(如有)將於換股實施日按換股比例轉換為中國南車A股和中國南車H股。

中國北車H股現金選擇權價格為港幣7.21元代表：

- (i) 較每股中國北車H股於最後交易日在香港聯交所的收市價每股港幣7.66元折讓約5.9%及較其於最後實際可行日期的收市價折讓約34.5%；
- (ii) 較每股中國北車H股於緊接最後交易日(包括該日)前20個交易日在香港聯交所所報的平均收市價每股約港幣7.08元溢價約1.8%；
- (iii) 較每股中國北車H股於緊接最後交易日(包括該日)前60個交易日在香港聯交所所報的平均收市價每股約港幣6.85元溢價約5.3%；及

(iv) 較每股中國北車H股的成交量加權平均價港幣6.90元(基於中國北車H股於緊接最後交易日(包括該日)前60個交易日在香港聯交所的成交量加權平均價計算)溢價約4.5%。

如上文所述，以於最後交易日的收市價作為參考，中國北車H股現金選擇權價格有所折讓，並較於最後實際可行日期的收市價出現大幅折讓。該現金選擇權價格較中國北車H股按上述基準於20個交易日及60個交易日的平均收市價出現溢價。然而，該等價格反映中國北車於本次合併前的前景(未計及預期因本次合併而將產生的協同效應)。

(c) 聯合公告後的比較

於公告後期間，中國北車H股的收市價呈大幅上漲走勢，從於最後交易日在香港聯交所所報的約港幣7.66元漲至最後實際可行日期的約港幣11.00元，平均約為港幣11.10元(「中國北車H股公告後平均價格」)。

同樣，中國南車H股的收市價亦呈大幅上漲走勢，從於最後交易日在香港聯交所所報的約港幣7.89元漲至最後實際可行日期的約港幣10.44元，平均約為港幣10.52元(「中國南車H股公告後平均價格」)。

根據中國南車H股公告後平均價格港幣10.52元及換股比例，中國北車H股的換股價約為每股中國北車H股港幣11.57元，與中國北車H股公告後平均價格港幣11.10元相差並不大，較每股中國北車H股於最後實際可行日期在香港聯交所的收市價每股港幣7.66元溢價約51.0%。

中國北車獨立財務顧問函件

(d) 合併後新公司的股權與多項貢獻的比較

以下列示中國北車／中國南車股東於合併後新公司的股權比例與中國北車及中國南車的相對貢獻(按多項因素計量)的比較：

	中國北車 (A) 人民幣 百萬元	中國南車 (B) 人民幣 百萬元	總計 (C) 人民幣 百萬元	中國 北車的 貢獻 (A)/(C)	中國 南車的 貢獻 (B)/(C)
1. 收入					
—截至2013年 12月31日 止年度(附註1)	96,756.1	96,525.1	193,281.2	50.1%	49.9%
—截至2014年 10月31日 止十個月(附註2)	74,293.3	93,592.3	167,885.6	44.3%	55.7%
2. 歸屬於中國北車／ 中國南車股東的利潤					
—截至2013年 12月31日 止年度(附註1)	4,128.6	4,140.0	8,268.6	49.9%	50.1%
—截至2014年 10月31日 止十個月(附註2)	4,455.9	4,545.3	9,001.2	49.5%	50.5%
3. 歸屬於中國北車／ 中國南車股東的 資產淨值 (「資產淨值」)					
—於2013年 12月31日(附註1)	37,780.3	36,559.9	74,340.2	50.8%	49.2%
—於2014年 10月31日(附註2)	47,723.4	39,754.4	87,477.8	54.6%	45.4%
4. EBITDA					
—截至2013年 12月31日 止年度(附註3)	8,695.8	8,420.4	17,116.2	50.8%	49.2%
—截至2014年 10月31日 止十個月(附註4)	8,439.3	9,462.0	17,901.3	47.1%	52.9%

中國北車獨立財務顧問函件

	中國北車 (A) 人民幣 百萬元	中國南車 (B) 人民幣 百萬元	總計 (C) 人民幣 百萬元	中國 北車的 貢獻 (A)/(C)	中國 南車的 貢獻 (B)/(C)
5. 中國北車／中國南車 股份於最後交易日 的市值 (附註5)	78,199.9	80,909.4	159,109.3	49.1%	50.9%
中國北車／中國南車 股東於合併後 新公司的股權比例 (附註6)				49.4%	50.6%

附註1：財務資料摘自中國南車的年報及中國北車日期為2014年5月12日的售股章程。

附註2：財務資料摘自通函附錄一及二。根據本通函附錄三所載經擴大集團的未經審核備考財務狀況表，經擴大集團的資產負債率(總借款除以淨資產)將約為38.8%，較中國北車集團於2013年12月31日的較高資產負債水平約55.7%下降16.9%。

附註3：截至2013年12月31日止年度的EBITDA指未計利息、稅項、折舊及攤銷前的盈利，乃基於中國南車的年報及中國北車於2014年5月12日刊發的售股章程計算。

附註4：截至2014年10月31日止十個月的EBITDA指未計利息、稅項、折舊及攤銷前的盈利，乃基於中國北車及中國南車根據中國公認會計準則編製的財務資料計算，中國北車及中國南車的財務資料載於通函附錄一及附錄二。

附註5：市值按2014年10月24日每股中國北車A股、中國北車H股、中國南車A股及中國南車H股各自的收市價，乘以發行在外中國北車A股、中國北車H股、中國南車A股及中國南車H股計算。2014年10月24日的匯率人民幣1元兌港幣1.2683元摘自彭博及用於計算市值。

附註6：中國北車／中國南車股東於合併後新公司的股權比例乃按照於2014年10月31日的已發行中國北車股份12,259,780,303股乘以一股中國北車股份換1.1股中國南車股份的換股比例及於2014年10月31日的已發行中國南車股份13,803,000,000股除以通函附錄三所載合併後新公司的股份總數27,288,758,333股計算，假設本次合併發生於2014年10月31日及全體中國北車股東批准本次合併並選擇按換股比例轉換股份。

中國北車對合併後新公司的上述貢獻(基於收入、利潤、資產淨值、EBITDA及市值)與中國北車股東將於合併後新公司的股權比例(49.4%)大致相同。吾等注意到三個例外情況(全部基於截至2014年10月31日止十個月數字)。按此基準，相比於原中國北車股東於合併後新公司的股權49.4%，中國北車將貢獻54.6%的資產淨值、44.3%的收入及47.1%的EBITDA。吾等認為，對收入、資產淨值及EBITDA的貢獻為釐定換股比例的相關因素。然而，預期各項貢獻將不會與新股權比例完全相同，且我們認為，中國北車對資產淨值的較大貢獻可與對收入及EBITDA的較小貢獻大致相互抵銷。吾等亦注意到，根據本通函附錄三所載經擴大集團的未經審核備考綜合財務狀況表，經擴大集團的資產負債率將低於2013年12月31日中國北車的55.7%相對較高水平。

基於分段(a)至(d)所載因素，吾等認為本次合併的條款屬公平合理。

討論與分析

(a) 本次合併的裨益

全球軌道交通裝備製造行業已進入一個為本次合併創造良好環境的階段。為把握這次機遇，中國南車及中國北車擬打造一個大型的全球性產業集團，提升國際市場競爭力。預期本次合併將(1)提升合併後新公司在軌道交通行業的地位；(2)融合中國南車和中國北車的技術和研發資源，提高創新能力；(3)通過統一海外資源，提高合併後新公司在海外市場的國際競爭力；(4)優化雙方的產品體系，以更有效地滿足客戶需求；(5)統籌生產、採購及銷售體系，提升資源有效使用率；及(6)創立多樣化的業務部門和促進新產業的發展。

倘上述目標能夠實現，合併後新公司將在規模、技術、產品、成本及製造專業知識方面擁有優勢，亦將擁有先進的研發體系，從而提升技術優勢和創新能力。合併後新公司在海外市場的競爭力亦將提升。合併後新公司亦能夠優化中國北車和中國南車的產品系統，實現資源更好利用，此外，還能在生產的不同方面實現規模經濟。

(b) 合併後新公司的前景

如中國北車於2014年5月12日刊發的售股章程所披露，根據SCI Verkehr對中國軌道交通裝備行業之行業概覽的分析，中國已自2010年起成為全球最大的軌道交通裝備市場，且預期直至2016年及以後仍為全球最大的軌道交通裝備市場。按新軌道交通裝備銷售收入計，中國北車及中國南車於2012年是全球兩個最大的軌道交通裝備製造商及解決方案供應商。

根據「十二五」規劃，全國鐵路營業里程的目標是於2015年達到約12萬公里。中國國家鐵路、城際鐵路及城市軌道交通建設仍會持續推進，對軌道交通裝備的需求也隨之增加。

同樣，國外市場上，新興市場的經濟發展將需要持續增長的基建投資，成熟市場將須對鐵路和鐵路設備作出投資以進行更新換代。

隨著本次合併的實施，合併後新公司的競爭力有望得到提升。合併後新公司將統一海外拓展戰略，提升國際市場競爭力，並進一步強化品牌形象，充分發揮競爭優勢。

基於以上所述，吾等認為，本次合併將產生巨大的協同效益，現有中國北車股東將因於合併後新公司的49.4%股權而於上述效益中獲得公平的份額。

(c) 較聯合公告前的價格有所溢價

根據每股中國南車H股於最後交易日在香港聯交所的收市價港幣7.89元，在本次合併中每股中國北車H股的價格較其於最後交易日的收市價每股溢價約13.3%。該價格亦反映於2014年5月22日在香港聯交所上市以來直至最後交易日較市價有所溢價。

(d) 中國北車H股及中國南車H股於聯合公告後的市價

於公告後期間，中國北車H股及中國南車H股的收市價均呈現大幅上漲走勢。

根據中國南車H股公告後平均價格港幣10.52元及換股比例，中國北車H股的換股價約為每股中國北車H股港幣11.57元，較每股中國北車H股於最後交易日在香港聯交所的收市價港幣7.66元溢價約51.0%。

鑒於聯合公告後的股份走勢，吾等認為，市場對本次合併的反應正面。

(e) 合併後新公司的股權與多項貢獻的比較

吾等已考慮中國南車及中國北車對合併後新公司的貢獻(基於收入、利潤、資產淨值、EBITDA及市值)。吾等認為，該等貢獻與中國北車股東將於合併後新公司的股權比例相差並不大。吾等注意到，中國北車為合併後新公司貢獻44.3%的收入、47.1%的EBITDA及54.6%的資產淨值(基於截至2014年10月31日止十個月數字)。吾等認為，中國北車對資產淨值的較大貢獻可與對收入及EBITDA的較小貢獻大致相互抵銷。

意見及建議

經考慮以上所載的主要因素及理由(尤其是第8節所載合併後新公司的業務策略及前景、第9(a)及10(c)段所載中國北車H股的股票表現及聯合公告後的比較以及第10(d)段所載中國北車及中國南車對合併後新公司的相對貢獻)後,吾等認為,本次合併的條款屬公平合理,且吾等建議中國北車獨立董事委員會推薦且吾等本身亦推薦中國北車H股股東投票贊成批准本次合併的決議案。

吾等認為本次合併屬公平合理,故推薦中國北車異議股東不行使中國北車現金選擇權。已決定投票反對本次合併及擬在現階段出售其投資的中國北車異議股東,倘出售所得款項(扣除交易成本)超過透過行使中國北車現金選擇權而應收的每股中國北車H股的款項淨額港幣7.21元,則應在市場上出售中國北車H股。作為比較,中國北車H股於最後實際可行日期的收市價為港幣11.00元。

此致

中國北車股份有限公司
獨立董事委員會 台照

代表

新百利融資有限公司

主席 董事

邵斌 秦思良

謹啟

2015年1月21日

邵斌先生乃證監會註冊之持牌人士,且為新百利融資有限公司之負責人員,可進行證券及期貨條例項下第1類(證券交易)及第6類(就機構融資提供意見)受規管活動,並於企業融資界積逾二十年經驗。

秦思良先生乃證監會註冊之持牌人士,且為新百利融資有限公司之負責人員,可進行證券及期貨條例項下第1類(證券交易)及第6類(就機構融資提供意見)受規管活動,並於企業融資界積逾十年經驗。

有關本次合併的問答

問：建議進行的合併方案是什麼？

答：在堅持對等合併、著眼未來、規範操作的合併原則指導下，中國南車擬以吸收換股方式合併中國北車。本次合併完成後，合併後新公司將更名為中國中車股份有限公司 (CRRC Corporation Limited) (須取得國家工商總局批准及向香港公司註冊處登記)，並變更其於香港聯交所(須取得香港聯交所批准)及上交所(取決於可操作性的進一步討論)的股份簡稱和股份代號，及將同時施行一系列措施以建立新的法人治理及管理結構、發展戰略和企業文化等。合併後新公司將承繼及承接中國北車與中國南車的全部資產、負債、業務、人員、合同、資質及其他一切權利與義務。

問：作為中國北車H股股東，本人會就本次合併收到什麼作為本人的中國北車H股的對價？

答：如果本次合併獲批准並成為無條件，閣下所持的每股中國北車H股將可以更換為1.10股中國南車H股。有關中國北車H股更換為中國南車H股的換股比例及其他資料，請參閱本通函「中國北車董事會函件－3. 合併方案」一節。

問：本通函的目的是什麼？

答：本通函的目的在於向閣下提供中國北車與中國南車本次合併及合併後新公司相關資料等詳情，向閣下發出為本次合併而召開的中國北車臨時股東大會及中國北車H股類別股東會通告，並通知閣下中國北車臨時股東大會及中國北車H股類別股東會的舉行日期及地點。

問：本次合併須如何取得股東的批准？

答：本次合併須分別獲得：

- 中國北車臨時股東大會、中國北車H股類別股東會和中國北車A股類別股東會的批准；及
- 中國南車臨時股東大會、中國南車H股類別股東會和中國南車A股類別股東會的批准。

有關本次合併的問答

問：除取得中國北車及中國南車各自股東的批准外，實施本次合併還有其他先決條件嗎？

答：除取得中國北車及中國南車各自股東的批准外，合併協議還需全部滿足下述條件(概無條件可獲豁免)方能生效：

- 本次合併的合併方案獲得國資委的批准；
- 本次合併的合併方案獲得中國證監會的批准；
- 就將向中國北車股東及中國南車股東刊發有關本次合併的通函通過執行人員審查；及
- 中國南車作為換股對價將發行的中國南車H股獲得香港聯交所的上市批准。

以合併協議生效為前提，本次合併的實施以下述條件的滿足或被中國南車和中國北車(下述第三個條件除外，其不能獲豁免)適當豁免為前提：

- 本次合併所必要的中國境內反壟斷申報已經正式提交並通過審查；
- 為本次合併之目的，中國北車和中國南車已經向根據當地法律的規定需要在本次合併完成之前進行反壟斷申報的國家提交了反壟斷申報，並且已經從這些國家的反壟斷審查機構獲得或被視為獲得有關本次合併的所有必要的批准；及
- 執行人員已授予清洗豁免且沒有撤回或撤銷該等授予，以及清洗豁免所有的條件均已實現(其中包括於中國南車臨時股東大會上獲得獨立中國南車股東過半數投票表決批准，但不會包括南車集團公司及其一致行動人士)。

有關本次合併的問答

問：中國北車董事會及中國北車獨立董事委員會就本次合併有何推薦建議？

答：中國北車董事會(中國北車獨立董事委員會成員除外，其意見載於本通函「中國北車獨立董事委員會函件」一節)認為合併協議之條款及合併方案屬公平合理並符合中國北車及其股東的整體利益。經考慮合併協議的條款及聽取中國北車獨立財務顧問的意見後，中國北車獨立董事委員會認為，合併協議之條款及合併方案就無利害關係的中國北車股東而言屬公平合理。有關中國北車獨立董事委員會的意見及其考慮因素，以及中國北車獨立財務顧問的意見，請參閱本通函「中國北車獨立董事委員會函件」和「中國北車獨立財務顧問函件」兩節。

問：本人為中國北車H股股東，建議本人如何投票？

答：在中國北車臨時股東大會及中國北車H股類別股東會上，每名親身或委派代表出席並投票的中國北車H股股東有權就其所有中國北車H股對本次合併的相關決議案投贊成或反對票。如閣下為一名無利害關係的中國北車H股股東，閣下可親身或委派代表於中國北車臨時股東大會及中國北車H股類別股東會上投票。

無論閣下能否出席中國北車臨時股東大會或中國北車H股類別股東會，如閣下為無利害關係的中國北車股東，懇請閣下按表格上印列的指示填妥及簽署代表委任表格，並交回中國北車的H股證券登記處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17M樓。代表委任表格最遲須於中國北車臨時股東大會及中國北車H股類別股東會召開24小時前交回，方為生效。

填妥及交回代表委任表格後，閣下仍可親自出席中國北車臨時股東大會及中國北車H股類別股東會並於會上投票。在此情況下，有關的代表委任表格將視作已撤銷。

問：如果本人的中國北車H股是通過本人的經紀商所持有，本人的經紀商是否將會代表本人就本人的中國北車H股投票？

答：閣下的經紀商應就閣下如何向其提供有關投票的指示向閣下尋求指示。如閣下未就所持有的中國北車H股向經紀商發出投票指示，閣下的經紀商將不得以閣下的中國北車H股就本次合併投票。因此，閣下應明確指示閣下的經紀商如何

有關本次合併的問答

就閣下的中國北車H股投票。如果閣下並未向閣下的經紀商發出指示，就中國北車臨時股東大會及中國北車H股類別股東會的事項而言，閣下將會被視為放棄投票，進而被視為選擇換股及不作為中國北車異議股東處理。

問： 如果本人在寄回代表委任表格後想更改本人的投票指示，本人應該怎麼辦？

答： 閣下可以選擇在中國北車臨時股東大會及中國北車H股類別股東會舉行二十四小時前將一封寫有較後日期的經簽署的代表委任表格寄到中國北車的H股證券登記處香港中央證券登記有限公司，或親身出席中國北車臨時股東大會及中國北車H股類別股東會並投票。

問： 本人現在應當做些什麼？

答： 在細心閱讀並考慮了本文件所包含的資訊並填寫好代表委任表格，在其上填寫日期並簽署後，閣下應盡可能快地(但在任何情況下不得遲於有關中國北車臨時股東大會及中國北車H股類別股東會預定召開時間前二十四小時)將該代表委任表格按其上所載的指示交回。如果閣下的中國北車H股通過閣下的經紀商持有，則要求閣下的經紀商在代表委任表格上填寫日期、簽字並寄回給我們。為了確保閣下的投票被視為有效，即使閣下目前計劃親自出席中國北車臨時股東大會及中國北車H股類別股東會，仍請寄回代表委任表格。

如果閣下未交回閣下簽字的代表委任表格，閣下仍可親自出席中國北車臨時股東大會及中國北車H股類別股東會。

問： 如本人於中國北車臨時股東大會及中國北車H股類別股東會上均投出有效反對票，但本次合併最終獲得通過，本人有何權利？

答： 如閣下屬有權行使中國北車現金選擇權的股東，並於中國北車臨時股東大會上和中國北車H股類別股東會上均投出有效反對票且滿足以下全部條件，則有權於中國北車現金選擇權實施日獲得中國北車現金選擇權提供方提供的現金，即按每一股中國北車H股港幣7.21元的比率收取現金：

- (i) 自審議本次合併的中國北車臨時股東大會的股權登記日起，作為有效登記在中國北車股東名冊上的股東，持續持有擬行使中國北車現金選擇權的中國北車股份直至中國北車現金選擇權實施日；及

有關本次合併的問答

(ii) 於中國北車現金選擇權申報期內恰當履行了能使其行使中國北車現金選擇權的相關申報程序。

問： 本人如何可以查閱有關中國北車其他資料？

答： 有關本次合併中國北車與中國南車的相關資料均可於香港聯交所及上交所網站找到。閣下可以通過香港聯交所的網站 www.hkex.com.hk 查閱已在香港聯交所備案的中國北車就本次合併發佈的相關資料。閣下亦可通過香港聯交所的網站 www.hkex.com.hk 查詢中國南車的相關資料。

問： 中國北車臨時股東大會及中國北車H股類別股東會將於什麼地點、日期和時間舉行？

答： 中國北車臨時股東大會將於2015年3月9日(星期一)上午九時三十分在中國北京豐台區芳城園一區15號樓中國北車大廈103會議室舉行，而中國北車H股類別股東會將於上午十一時正或緊隨中國北車臨時股東大會及中國北車A股類別股東會或其任何續會結束後舉行。請參閱「中國北車董事會函件：25.中國北車臨時股東大會及中國北車H股類別股東會」一節。

問： 預計本次合併將於什麼時候完成？

答： 中國南車與中國北車將會與商務部合作及相關司法權區反壟斷審查機構盡最大程度合作，從而盡快取得全部所需反壟斷審查。反壟斷申報已於聯合公告刊發後開始。有待合併協議生效條件及實施條件滿足或豁免前／後作出公告。

問： 如果本人有其他問題，本人應該與什麼人士聯繫？

答： 如果閣下是中國北車H股登記持有人而對本次合併的行政事項(如日期、文件及程序)有任何疑問，請於2015年1月21日(星期三)至2015年4月30日(星期四)止期間逢星期一至星期五上午九時正至下午六時正致電(852) 2862 8633聯絡中國北車的H股證券登記處香港中央證券登記有限公司。

中國北車集團的財務資料

1 有關中國北車的財務資料

有關中國北車截至2011、2012年及2013年12月31日止三個年度的根據國際財務報告準則編製的財務資料已披露於中國北車於2014年5月12日刊發的招股章程(「招股章程」)內，而其截至2014年6月30日止期間合併中期財務信息(及2013年同期比較數字)已由中國北車於2014年9月11日公佈的中期報告內刊發。有關該等財務報表的詳情已於香港聯交所網站(<http://www.hkexnews.hk>)及中國北車網站(www.chinacnr.com)刊載。

中國北車截至2012年及2013年12月31日止年度各年及截至2014年10月31日止10個月期間的經審核合併財務報表已經董事會根據載於第7節的中國會計準則編製，乃摘錄自相關期間的經審核合併財務報表。

2 財務概要

以下為摘錄自中國北車的招股章程之中國北車截至2011年、2012年及2013年12月31日止三個財政年度各年之經審核合併財務業績及摘錄自中國北車的中期報告之中國北車截至2014年6月30日止六個月之未經審核合併財務業績。

中國北車核數師畢馬威會計師事務所對中國北車截至2011年、2012年及2013年12月31日止各年度的經審核財務報表並無表達保留意見。

合併損益表

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2011年 人民幣千元 (經審核)	2012年 人民幣千元 (經審核)	2013年 人民幣千元 (經審核)	2013年 人民幣千元 (未經審核)	2014年 人民幣千元 (未經審核)
收入	<u>88,810,826</u>	<u>91,798,238</u>	<u>96,756,070</u>	<u>36,743,539</u>	<u>38,654,423</u>
除稅前利潤	3,655,045	4,187,436	5,099,131	1,979,112	2,891,309
所得稅	<u>(510,495)</u>	<u>(603,108)</u>	<u>(873,128)</u>	<u>(354,225)</u>	<u>(492,615)</u>
年度／期間淨利潤	<u>3,144,550</u>	<u>3,584,328</u>	<u>4,226,003</u>	<u>1,624,887</u>	<u>2,398,694</u>
利潤分屬於：					
本公司權益股東	3,024,638	3,430,806	4,128,559	1,563,182	2,323,077
非控股權益	<u>119,912</u>	<u>153,522</u>	<u>97,444</u>	<u>61,705</u>	<u>75,617</u>
每股盈利：					
— 基本(人民幣元)	<u>0.34</u>	<u>0.34</u>	<u>0.40</u>	<u>0.15</u>	<u>0.22</u>
— 攤薄(人民幣元)	<u>0.34</u>	<u>0.34</u>	<u>0.40</u>	<u>0.15</u>	<u>0.22</u>

3 經審核綜合財務報表

以下為摘錄自中國北車根據國際財務報告準則編製下的於2014年5月12日刊發的招股章程之會計師報告財務資料：

A 財務信息

1 合併損益表

	B 節 附註	截至12月31日止年度		
		2011年 人民幣千元	2012年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
收入	3	88,810,826	91,798,238	96,756,070
營業成本		(77,090,955)	(78,706,746)	(80,103,393)
毛利		11,719,871	13,091,492	16,652,677
其他收入	4	609,872	697,774	583,771
其他虧損淨額	4	(128,510)	(60,828)	(230,650)
銷售及分銷開支		(1,468,869)	(1,722,959)	(2,018,084)
行政開支		(6,075,014)	(6,875,741)	(8,783,823)
經營利潤		4,657,350	5,129,738	6,203,891
財務費用	5(a)	(1,247,501)	(1,180,961)	(1,395,424)
應佔聯營公司利潤		159,856	119,777	110,651
應佔合資企業利潤		85,340	118,882	180,013
除稅前利潤	5	3,655,045	4,187,436	5,099,131
所得稅	6	(510,495)	(603,108)	(873,128)
年度利潤		<u>3,144,550</u>	<u>3,584,328</u>	<u>4,226,003</u>
以下人士應佔利潤：				
本公司權益股東		3,024,638	3,430,806	4,128,559
非控股權益		119,912	153,522	97,444
年度利潤		<u>3,144,550</u>	<u>3,584,328</u>	<u>4,226,003</u>
每股盈利	10			
每股基本盈利(人民幣元)	10(a)	0.34	0.34	0.40
每股攤薄盈利(人民幣元)	10(b)	0.34	0.34	0.40

2 合併損益及其他綜合收益表

	B 節 附註	截至 12 月 31 日止年度		
		2011 年 人民幣千元	2012 年 人民幣千元	2013 年 人民幣千元
年度利潤		3,144,550	3,584,328	4,226,003
其他綜合收益	9			
不再歸類為損益的項目：				
定額福利責任淨額重估	28(b)	(84,826)	(34,742)	14,900
		<u>(84,826)</u>	<u>(34,742)</u>	<u>14,900</u>
其後或會重新歸類 為損益的項目：				
現金流量對沖：				
對沖儲備變動淨額		14,726	—	—
可供出售投資：				
公允價值儲備變動淨額		(127,901)	5,346	4,135
海外子公司財務報表因 換算所產生的匯兌差額		—	—	(98)
		<u>(113,175)</u>	<u>5,346</u>	<u>4,037</u>
年度其他綜合收益		<u>(198,001)</u>	<u>(29,396)</u>	<u>18,937</u>
年度綜合收益總額		<u>2,946,549</u>	<u>3,554,932</u>	<u>4,244,940</u>
以下人士應佔綜合收益總額：				
本公司權益股東		2,826,558	3,402,001	4,147,871
非控股權益		119,991	152,931	97,069
年度綜合收益總額		<u>2,946,549</u>	<u>3,554,932</u>	<u>4,244,940</u>

3 合併財務狀況表

	B 節 附註	12月31日		
		2011年 人民幣千元	2012年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
非流動資產				
物業、廠房及設備	11	22,062,263	25,295,354	27,997,062
預付土地租賃款	12	8,698,547	9,126,850	9,966,563
商譽	13	—	13,557	13,557
無形資產	14	343,425	348,302	639,805
於聯營公司權益	16	1,050,573	1,004,864	1,040,052
於合資企業權益	17	703,031	783,053	944,177
遞延稅項資產	30(b)	252,104	286,085	451,337
其他非流動資產	18	1,927,137	5,437,275	8,376,952
非流動資產總額		35,037,080	42,295,340	49,429,505
流動資產				
存貨	20	31,119,462	24,714,198	18,636,790
貿易應收款項及應收票據	21	16,737,917	22,715,011	31,922,635
預付款項、按金及 其他應收款項	22	8,387,542	7,784,130	10,828,672
預付所得稅	30(a)	39,453	45,502	9,269
受限制存款	23	149,466	206,548	1,084,981
原到期日超過三個月的 銀行存款		—	441,512	1,132,657
現金及現金等價物	24	5,894,744	8,379,753	7,114,408
流動資產總額		62,328,584	64,286,654	70,729,412
流動負債				
計息貸款及借款	25(b)	18,198,372	20,095,074	20,609,153
貿易應付款項及應付票據	26	30,800,402	33,347,494	36,026,256
其他應付款項及應計費用	27	15,346,463	10,807,293	16,063,130
定額福利責任	28	290,621	264,611	247,518
應付所得稅	30(a)	156,030	273,238	521,657
質保金撥備	31	483,229	471,558	535,900
流動負債總額		65,275,117	65,259,268	74,003,614
流動負債淨額		2,946,533	972,614	3,274,202
資產總額減流動負債		32,090,547	41,322,726	46,155,303

	<i>B</i> 節 附註	12月31日		
		2011年 人民幣千元	2012年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
非流動負債				
計息貸款及借款	25(a)	225,160	25,533	1,415,277
定額福利責任	28	2,444,957	2,229,720	2,131,239
遞延稅項負債	30(b)	682	786	1,183
其他非流動負債	32	3,254,929	2,818,110	3,041,969
非流動負債總額		5,925,728	5,074,149	6,589,668
資產淨額		26,164,819	36,248,577	39,565,635
資本及儲備				
股本	33(c)	8,300,000	10,320,056	10,320,056
儲備		16,542,107	24,351,079	27,460,286
本公司權益股東應佔總權益		24,842,107	34,671,135	37,780,342
非控股權益		1,322,712	1,577,442	1,785,293
總權益		26,164,819	36,248,577	39,565,635

4 本公司財務狀況表

	<i>B</i> 節 附註	12月31日		
		2011年 人民幣千元	2012年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
非流動資產				
物業、廠房及設備	11	50,969	137,933	36,423
預付土地租賃款	12	27,266	30,997	—
無形資產	14	24,765	48,225	46,580
於子公司的投資	15	19,858,006	27,308,671	29,541,690
於聯營公司權益		494,879	472,296	452,449
遞延稅項資產		2,489	5,766	3,913
其他非流動資產	18	5,041,680	10,819,685	15,762,428
非流動資產總額		25,500,054	38,823,573	45,843,483

	B 節 附註	12月31日		
		2011年 人民幣千元	2012年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
流動資產				
存貨		27,027	21,175	—
貿易應收款項及應收票據	21	22,511	50,732	1,001,871
預付款項、按金及 其他應收款項	22	11,683,455	12,838,603	10,131,440
預付所得稅		3,421	—	—
現金及現金等價物	24	891,117	1,163,852	286,922
流動資產總額		12,627,531	14,074,362	11,420,233
流動負債				
計息貸款及借款	25(b)	14,337,852	19,884,474	23,029,169
貿易應付款項及應付票據		18,767	55,442	1,110,763
其他應付款項及應計費用	27	753,481	1,067,277	513,040
應付所得稅		—	—	32,541
流動負債總額		15,110,100	21,007,193	24,685,513
流動負債淨額		2,482,569	6,932,831	13,265,280
資產總額減流動負債		23,017,485	31,890,742	32,578,203

		12月31日		
	<i>B節</i>	2011年	2012年	2013年
	<i>附註</i>	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非流動負債				
計息貸款及借款	25(a)	—	—	490,000
其他非流動負債		4,411	3,044	4,319
非流動負債總額		<u>4,411</u>	<u>3,044</u>	<u>494,319</u>
資產淨額		<u>23,013,074</u>	<u>31,887,698</u>	<u>32,083,884</u>
資本及儲備				
股本	33	8,300,000	10,320,056	10,320,056
儲備	33(c)	14,713,074	21,567,642	21,763,828
總權益		<u>23,013,074</u>	<u>31,887,698</u>	<u>32,083,884</u>

5 合併權益變動表

	本公司權益股東應佔									
	附註	股本	資本儲備	公允	對沖儲備	中國	保留利潤	總值	非控股	總權益
		價值儲備	法定儲備	權益	總權益					
		人民幣千元	人民幣千元			人民幣千元			人民幣千元	
	B節 附註 33(c)	B節 附註 33(d)(i),(ii)			B節 附註 33(d)(iii)					
	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	
2011年1月1日										
之結餘	8,300,000	11,687,500	136,466	(14,726)	161,344	3,189,842	23,460,426	1,215,766	24,676,192	
權益變動：										
年度利潤	—	—	—	—	—	3,024,638	3,024,638	119,912	3,144,550	
其他綜合收益	—	(84,905)	(127,901)	14,726	—	—	(198,080)	79	(198,001)	
本年綜合收益總額	—	(84,905)	(127,901)	14,726	—	3,024,638	2,826,558	119,991	2,946,549	
收購受共同										
控制子公司	38(a)	(1,002,799)	—	—	—	—	(1,002,799)	—	(1,002,799)	
收購非控股權益										
而控制權不變		(828)	—	—	—	—	(828)	(2,164)	(2,992)	
非控股權益										
持有人注資		—	—	—	—	—	—	56,350	56,350	
提取儲備金		—	—	—	85,531	(85,914)	(383)	(255)	(638)	
子公司付予非控股										
權益持有人股息		—	—	—	—	—	—	(66,976)	(66,976)	
付予原權益										
持有人股息		—	—	—	—	(25,867)	(25,867)	—	(25,867)	
年度擬派股息	33(b)	—	—	—	—	(415,000)	(415,000)	—	(415,000)	
2011年12月31日										
之結餘	8,300,000	10,598,968	8,565	—	246,875	5,687,699	24,842,107	1,322,712	26,164,819	

附註	本公司權益股東應佔						非控股 權益	總權益
	股本	資本儲備	公允 價值儲備	中國 法定儲備	保留利潤	總值		
	人民幣千元 B節 附註 33(c)	人民幣千元 B節 附註 33(d)(i),(ii)	人民幣千元	人民幣千元 B節 附註 33(d)(iii)	人民幣千元	人民幣千元		
2012年1月1日	8,300,000	10,598,968	8,565	246,875	5,687,699	24,842,107	1,322,712	26,164,819
權益變動：								
年度利潤	—	—	—	—	3,430,806	3,430,806	153,522	3,584,328
其他綜合收益	—	(34,151)	5,346	—	—	(28,805)	(591)	(29,396)
本年綜合收益總額	—	(34,151)	5,346	—	3,430,806	3,402,001	152,931	3,554,932
以供股注資	33(c)	2,020,056	4,853,585	—	—	6,873,641	—	6,873,641
權益股東注資	—	65,559	—	—	—	65,559	—	65,559
收購子公司	38(c)	—	—	—	—	—	32,339	32,339
非控股權益持有人注資	—	—	—	—	—	—	200,040	200,040
以權益結算的股份交易	—	5,343	—	—	—	5,343	44	5,387
提取儲備金	—	—	—	252,660	(254,173)	(1,513)	(1,504)	(3,017)
子公司付予非控股權益 持有人股息	—	—	—	—	—	—	(129,120)	(129,120)
年度擬派股息	33(b)	—	—	—	(516,003)	(516,003)	—	(516,003)
2012年12月31日 之結餘		10,320,056	15,489,304	13,911	499,535	8,348,329	1,577,442	36,248,577

附註	本公司權益股東應佔						總值 人民幣千元	非控股 權益 人民幣千元	總權益 人民幣千元	
	股本	資本儲備	公允 價值儲備	中國 法定儲備	保留利潤	滙兌儲備				
	人民幣千元 B節 附註 33(c)	人民幣千元 B節 附註 33(d)(i),(ii)	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 B節 附註 33(d)(iii)	人民幣千元				
2013年1月1日	10,320,056	15,489,304	13,911	499,535	8,348,329	—	34,671,135	1,577,442	36,248,577	
權益變動：										
年度利潤	—	—	—	—	4,128,559	—	4,128,559	97,444	4,226,003	
其他綜合收益	—	15,275	4,135	—	—	(98)	19,312	(375)	18,937	
年度綜合收益總額	—	15,275	4,135	—	4,128,559	(98)	4,147,871	97,069	4,244,940	
收購受共同控制的 經營業務	38(b)	—	(109,933)	—	—	14,043	—	(95,890)	—	(95,890)
收購非控股權益 而控制權不變	—	—	(275)	—	—	—	—	(275)	(6,881)	(7,156)
收購子公司 非控股權益	38(c)	—	—	—	—	—	—	—	15,679	15,679
持有人注資	—	—	30,575	—	—	—	—	30,575	123,749	154,324
以權益結算的 股份交易	—	—	32,895	—	—	—	—	32,895	307	33,202
提取儲備金	—	—	—	152,581	(126,544)	—	—	26,037	1,144	27,181
子公司付予非控股 權益持有人股息	—	—	—	—	—	—	—	—	(23,216)	(23,216)
年度擬派股息	33(b)	—	—	—	—	(1,032,006)	—	(1,032,006)	—	(1,032,006)
2013年12月31日 之結餘	10,320,056	15,457,841	18,046	652,116	11,332,381	(98)	37,780,342	1,785,293	39,565,635	

6 合併現金流量表

	B 節 附註	截至 12 月 31 日止年度		
		2011 年 人民幣千元	2012 年 人民幣千元	2013 年 人民幣千元
經營活動所得現金流量				
除稅前利潤		3,655,045	4,187,436	5,099,131
按以下調整：				
折舊	5(c)	1,228,373	1,472,595	1,955,306
攤銷	5(c)	228,747	250,525	245,935
出售物業、廠房及 設備虧損淨額	4	6,311	20,641	10,614
出售預付土地租賃款及 其他無形資產(收益)／ 虧損淨額		(766)	11	—
存貨減值虧損	5(c)	134,583	101,110	148,260
貿易應收款項及其他 應收款項減值虧損	5(c)	121,578	125,635	904,844
非流動資產減值虧損	5(c)	1,862	(753)	84,673
廠房及機械減值虧損	5(c)	—	9,455	1,246
利息收入		(17,500)	(7,642)	(28,251)
財務費用		859,667	998,887	1,089,631
外匯虧損／(收益)淨額		74,820	(2,041)	33,124
應佔聯營公司及 合資企業利潤		(245,196)	(238,659)	(290,664)
出售其他金融資產及 投資虧損淨額		8,462	120	44,919
股息收入	4	(2,867)	(1,744)	(5,693)
按公允價值計入損益的 金融資產淨(收益)／虧損	4	(30,812)	(1,511)	6,069
以權益結算股份交易的開支	5(b)	—	5,387	33,202

B 節 附註	截至 12 月 31 日止年度		
	2011 年 人民幣千元	2012 年 人民幣千元	2013 年 人民幣千元
營運資金變動：			
存貨(增加)／減少	(6,795,634)	6,518,272	5,921,019
貿易應收款項及 應收票據增加	(5,435,783)	(5,944,494)	(9,893,876)
按金、預付款項及 其他應收款項 減少／(增加)	1,599,900	(2,734,319)	(7,171,779)
貿易應付款項及 其他應付款項 增加／(減少)	2,566,547	(1,970,277)	8,513,930
質保金撥備(減少)／增加	(167,293)	11,671	(64,342)
定額福利責任淨額 增加／(減少)	300,947	(275,989)	(100,674)
受限制存款增加	(62,720)	(157,081)	(878,433)
經營活動(所用)／所得現金	(1,971,729)	2,367,235	5,658,191
已付所得稅	(545,465)	(571,335)	(771,408)
經營活動(所用)／ 所得現金淨額	(2,517,194)	1,795,900	4,886,783

B 節 附註	截至 12 月 31 日止年度		
	2011 年 人民幣千元	2012 年 人民幣千元	2013 年 人民幣千元
投資活動所得現金流量			
支付購買物業、廠房及 設備、預付土地租賃款 與無形資產款項	(7,569,049)	(6,119,001)	(5,326,842)
合併業務所得現金淨額	—	81,999	—
收購子公司	—	(64,182)	(3,708)
支付收購聯營公司及 合資企業款項	(454,242)	(998)	(25,010)
支付出售金融資產款項	(28,035)	(7,951)	(467)
已收股息	86,442	83,653	46,954
出售物業、廠房及設備、 預付土地租賃款與 無形資產所得款項	46,221	45,103	49,119
出售金融工具所得款項	29,888	10,590	12,908
出售合資企業權益所得款項	—	—	129
提取到期日超過三個月的 銀行存款	16,181	7,519	935,574
已收政府補助	105,401	428,420	219,650
支付購買金融資產款項	—	(9,411)	(11,321)
銀行存款增加	—	(441,512)	(1,612,962)
投資活動所用現金淨額	(7,767,193)	(5,985,771)	(5,715,976)

	B 節 附註	截至 12 月 31 日止年度		
		2011 年 人民幣千元	2012 年 人民幣千元	2013 年 人民幣千元
融資活動所得現金流量				
收購共同控制子公司之付款		(1,002,799)	—	(85,093)
收購非控股權益而				
控制權不變		(2,992)	—	(6,289)
償還融資租賃本金及利息		(52,949)	(839,538)	—
發行短期銀行間公司				
債券所得款項		7,972,000	13,966,000	15,968,568
償還短期銀行間公司債券		(3,975,797)	(7,971,878)	(19,957,118)
銀行貸款及借款所得款項		42,608,914	38,044,628	69,546,851
償還銀行貸款及借款		(34,108,648)	(41,722,559)	(63,691,943)
子公司非控股權益				
持有人注資		56,350	200,000	91,988
供股所得款項		—	6,873,641	—
支付股息		(495,285)	(681,070)	(1,087,540)
支付利息開支		(843,370)	(1,196,759)	(1,195,016)
融資租賃所收現金		809,045	—	—
融資活動所得／(所用)現金淨額		<u>10,964,469</u>	<u>6,672,465</u>	<u>(415,592)</u>
現金及現金等價物				
增加／(減少)淨額		680,082	2,482,594	(1,244,785)
年初現金及現金等價物		5,242,324	5,894,744	8,379,753
匯率變動影響		(27,662)	2,415	(20,560)
年末現金及現金等價物	24	<u>5,894,744</u>	<u>8,379,753</u>	<u>7,114,408</u>

B 財務信息附註

1 組織及主要會計政策

(a) 組織

本公司於2008年6月26日在中華人民共和國(「中國」)北京成立為股份有限公司，總部位於北京豐台區芳城園一區15號樓。

本集團主要從事製造、銷售及修理機車、客車、貨車、動車組、城軌地鐵車輛及鐵路工程機械和設備等軌道交通裝備；生產機電產品，包括電動機、交流發電機、柴油機、控制設備、電氣／電子部件以及鐵路及路外行業所使用的其他零部件；融資租賃工程機械及設備；買賣原材料及為鐵路相關建設項目提供工程、採購及建設(「EPC」)服務；以及製造清潔能源和節能環保設備與系統並提供解決方案，例如風力發電機及風力渦輪機、電動汽車、污水／廢物回收利用系統。

(b) 合規聲明

本報告所載財務信息乃根據國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)所頒佈的國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)，包括國際財務報告準則、國際會計準則及有關詮釋)編製。所採用的主要會計政策詳情載於B節餘下部分。

國際會計準則理事會已頒佈若干新訂及經修訂國際財務報告準則。為編製本財務信息，本集團已就營業紀錄期間採用所有相關的新訂及經修訂國際財務報告準則，惟於2013年1月1日開始的會計期間尚未生效的任何新訂準則或詮釋除外。於2013年1月1日開始的會計期間已頒佈但尚未生效的經修訂及新訂會計準則和詮釋載於附註40。

財務信息亦遵守香港公司條例的披露規定及香港聯合交易所有限公司(「香港聯交所」)證券上市規則的適用披露條文。

下文所載會計政策已於財務信息所呈列的所有期間貫徹應用。

(c) 計量基準

財務信息以人民幣(「人民幣」)呈列，約整至最接近的千位數。人民幣為本公司及其於中國及香港成立的子公司(「中國及香港子公司」)的功能貨幣，而該等子公司從事本集團主要業務。本公司於捷克共和國的子公司功能貨幣為捷克克朗(「捷克克朗」)。

編製財務信息所用計量基準為歷史成本基準，惟下列資產及負債按下文所載會計政策所詮釋之公允價值列賬：

- 歸類為可供出售的金融工具(見附註1(i))；及
- 衍生金融工具(見附註1(j))。

(d) 使用估計及判斷

按照國際財務報告準則編製財務信息須管理層作出判斷、估計及假設，而該等判斷、估計及假設會影響政策應用及所呈報資產、負債、收入及支出金額。該等估計及相關假設乃基於過往經驗及在具體情況下認為合理之各項其他因素，所得結果作為判斷難以通過其他來源獲得之資產及負債賬面值的依據。實際結果或會有別於該等估計。

本集團會持續審閱該等估計及相關假設。倘會計估計的修訂僅對作出修訂期間有影響，則該修訂僅於該期間確認，修訂影響當前及未來期間，則於作出修訂期間及未來期間確認。

管理層運用國際財務報告準則所作對財務信息具重大影響之判斷及估計不明朗因素之主要來源於附註2討論。

(e) 子公司及非控股權益

子公司指本集團控制之實體。倘本集團擁有或有權支配來自所參與實體的可變回報，並有能力施展權力影響該等回報，則本集團控制該實體。評估本集團是否擁有有關權力時，僅考慮本集團及其他人士所持有的實質權利。

於子公司之投資自開始控制日期起合併計入合併財務報表，直至失去控制之日止。集團內公司間結餘、交易及現金流量與集團內公司間交易所產生之任何未變現利潤，於編製財務信息時悉數撇銷。集團內公司間交易所產生之未變現虧損則僅於無減值跡象時按與未變現收益相同之方法撇銷。

非控股權益指並非歸本公司直接或間接應佔的子公司權益，且本集團並無就此與該等權益持有人協定任何會使本集團整體就該等權益承擔符合金融負債所定義之合約責任的額外條款。各項業務合併後，本集團可選擇以公允價值或非控股權益所佔子公司可識別資產淨額的比例計量非控股權益。

非控股權益於合併財務狀況表的權益呈列，且獨立於本公司權益股東應佔權益。本集團業績內的非控股權益於合併損益表及合併損益及其他綜合收益表內按年內分配至非控股權益與本公司權益持有人／股東之損益總額及綜合收益總額列賬。來自非控股權益持有人的貸款及對該等持有人的其他合約責任，視乎責任性質按照附註1(t)或(u)於合併財務狀況表呈列為金融負債。

本集團於子公司的權益變動如並無導致失去控制權，則列作權益交易，對合併權益中控股及非控股權益作出調整，以反映有關權益之變動，惟概無對商譽作任何調整，亦無確認任何損益。

倘本集團失去對子公司之控制權，則列作出售其於該子公司之全部權益，由此產生的收益或虧損於損益確認。於失去控制權當日，倘仍持有於前子公司之任何權益，則按公允價值確認，且該金額視為首次確認金融資產時的公允價值(見附註1(i))，或(如適用)首次確認於聯營公司或合資企業投資的成本(見附註1(f))。

於子公司的投資於本公司財務狀況表按成本減減值虧損列賬(見附註1(p))。

(f) 聯營公司及合資企業

聯營公司指本集團或本公司對其有重大影響力，但未控制或共同控制其管理(包括參與財務及營運政策決策)的實體。

合資企業為本集團或本公司與其他人士按照合約同意對其進行共同控制，並有權支配其淨資產的一項安排。

於聯營公司或合資企業的投資按權益法於財務信息列賬。根據權益法，投資初步按成本列賬，並對本集團應佔投資對象於收購日可識別資產淨額的公允價值超過投資成本(如有)作出調整。其後對本集團所佔投資對象資產淨額的收購後變動及任何與投資有關的減值虧損進行投資調整(見附註1(g)及(p))。倘於收購日超過成本，年內本集團所佔投資對象的收購後稅後業績及任何減值虧損於合併損益表確認，而本集團所佔投資對象的收購後稅後其他綜合收益項目則於合併損益及其他綜合收益表確認。

倘本集團所佔虧損超過於聯營公司或合資企業的權益，則本集團所持權益減至零，並終止確認其他虧損，倘本集團已產生法律或推定責任或已代投資對象付款則除外。就此而言，本集團所持權益為按權益法計算的投資賬面值，連同實質構成本集團所持聯營公司或合資企業投資淨值的長期權益。

本集團與其聯營公司及合資企業交易產生的未變現損益以本集團所持投資對象權益為限撇銷，倘有跡象顯示所轉讓資產減值時，未變現虧損則即時於損益確認。

倘於聯營公司的投資變為於合資企業的投資，則保留權益不會重新計量，反之亦然。相反，投資仍繼續按權益法列賬。

於所有其他情況下，倘本集團不再對聯營公司有重大影響力或不再共同控制合資企業，則入賬為出售投資對象的全部權益，所造成的收益或虧損於損益確認。於失去對投資對象的重大影響力或共同控制權當日，所保留於前投資對象的任何權益按公允價值確認，而該金額將被視為一項金融資產(見附註1(i))於初始確認時的公允價值。

本公司財務狀況表中，於聯營公司及合資企業的投資按成本減減值虧損列賬(見附註1(p))。

(g) 商譽

商譽指下列兩者的差額：

- (i) 所轉讓代價的公允價值、於被收購方的非控股權益金額及本集團先前於被收購方持有的權益公允價值的總和；超過
- (ii) 被收購方的可識別資產及負債於收購日計量的公允價值淨值的金額。

當(ii)較(i)為大，則該超出數額即時於損益確認為廉價收購的收益。

商譽按成本減累計減值虧損列賬。業務合併產生的商譽將分配至預期可受惠於合併協同效益的各現金生產單位或各現金生產單位組合，並每年進行減值測試(見附註1(p))。

於年內出售某一現金生產單位，任何有關購入商譽的應佔金額於出售時計入損益內。

(h) 業務合併

業務合併指兩個或以上的單獨業務合併形成一個報告實體的交易。業務合併分為受共同控制實體的業務合併和非共同控制實體的業務合併。

(i) 受共同控制實體的業務合併

因轉讓本集團控股權益股東所控制的實體權益而產生的業務合併於營業紀錄期間開始時列賬(猶如收購已發生)或稍後於共同控制建立日期列賬。已收購資產及負債以本集團控股股東的賬面值確認。已收購實體的各項權益計入本集團權益的相應組成部分，而產生的任何收益／虧損直接於權益內確認。

(ii) 非共同控制實體的業務合併

參與合併的企業在業務合併前後不受同一方或相同的多方最終控制，則屬非共同控制的業務合併。非共同控制的業務合併，在購買日取得對其他參與合併企業控制權的一方為收購方，參與合併的其他企業為被收購方。「收購日」指收購方取得被收購方控制權的日期。

收購方應於收購日按公允價值計量作為業務合併代價的已收購資產及已產生或承擔之負債。

倘已支付合併成本的公允價值(或已發行股本證券的公允價值)與合併日前收購方持有的被收購方股權的公允價值之和超過收購方所持被收購方可識別資產淨額公允價值的權益,相關差額確認為商譽。倘已支付合併成本的公允價值(或已發行股本證券的公允價值)與合併日前收購方所持被收購方股權的公允價值之和小於收購方所持被收購方可識別資產淨額公允價值的權益,收購方應重新評估被收購方各項可識別資產、負債及或有負債的公允價值計量以及合併成本計量。重新評估後,已支付合併成本的公允價值(或已發行股本證券的公允價值)與合併日前收購方所持被收購方股權的公允價值之和仍小於收購方於被收購方可識別資產淨額公允價值的權益,則收購方應即時於當期損益確認相關差額。

(i) 其他股本證券投資

本集團及本公司於非上市股本證券的投資(於子公司、聯營公司及合資企業的投資除外)政策如下:

非上市股本證券投資初步按公允價值(即彼等的交易價格)列賬,惟採用估值方法(其變量僅包括可觀察市場數據)能更可靠估計公允價值則除外。除下文另有指明者外,成本包括應佔交易成本。於活躍市場並無市場報價且公允價值無法可靠計量之股本證券投資之後按成本減減值虧損於財務狀況表列賬(見附註1(p))。

持作交易證券之投資分類為流動資產。任何應佔交易成本於產生時於損益確認。公允價值於各報告期末重新計量，由此所得的任何收益或虧損於損益確認。於損益確認的收益或虧損淨額不包括該等投資所賺取的任何股息或利息，是因為該等股息或利息乃根據附註1(z)(v)及(vi)所載之政策確認。

不屬於上述任何類別的證券投資分類為可供出售證券。公允價值於各報告期末重新計量，由此產生的任何收益或虧損於其他綜合收益確認並於公允價值儲備的權益內單獨累計，倘與之相同的工具於活躍市場並無報價且其公允價值無法可靠計量之股本證券投資，則按成本減減值虧損於財務狀況表確認(見附註1(p))。採用實際利率法計算的股本證券所得股息收入分別根據附註1(z)(v)及1(z)(vi)所載政策於損益確認。

當投資終止確認或減值(見附註1(p))時，於權益確認的累計收益或虧損重新分類至損益。投資於本集團承諾購買／出售投資之日確認／終止確認。

(j) 衍生金融工具

衍生金融工具按公允價值初始確認。公允價值於各報告期末重新計量。重新計量公允價值產生的收益或虧損即時於損益確認，倘衍生工具合資格進行現金流量對沖會計處理，則在此情況下確認由此產生的任何收益或虧損取決於正在對沖項目的性質(見附註1(k))。

(k) 對沖

現金流量對沖

倘衍生金融工具指定用作對沖已確認資產或負債或極有可能發生的預期交易的現金流量變化或已承諾未來交易的外匯風險變動，重新計量衍生金融工具的公允價值產生的任何收益或虧損的有效部分於其他綜合收益確認，並於對沖儲備的權益單獨累計。任何收益或虧損的無效部分即時於損益確認。

倘對沖預期交易隨後致使確認非金融資產或非金融負債，相關收益或虧損從權益重新分類計入非金融資產或負債的初始成本或其他賬面值。

倘對沖預期交易隨後致使確認金融資產或金融負債，相關收益或虧損於同期或收購資產或承擔負債影響損益期間(如確認利息收入或支出時)從權益重新分類至損益。

現金流量對沖方面，除上述兩項政策聲明所涵蓋內容外，於同期或對沖預期交易影響損益的期間，相關收益或虧損從權益重新分類至損益。

當對沖工具到期或售出、終止或已行使，或實體撤銷指定對沖關係但仍預計會發生對沖預期交易時，此時累計收益或虧損仍於權益保留，直至交易發生時根據上述政策確認止。倘對沖交易預期不再發生，累計未變現收益或虧損即時從權益重新分類至損益。

(l) 投資物業

投資物業指根據租賃權益(見附註1(o))擁有或持有用以賺取租金收入及／或資本增值的土地及樓宇。

投資物業按成本減累計折舊及減值虧損列賬(見附註1(p))。折舊政策與物業、廠房及設備政策相同(見附註1(m))。投資物業的租金收入按附註1(z)(iv)所述者入賬。

(m) 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備按成本減累計折舊及減值虧損列賬(見附註1(p))。

自建物業、廠房及設備項目的成本包括物料、直接人工成本、拆解與移除項目並恢復所佔場地的初步估計成本(如相關)、適當比例的生產間接成本和借款成本(見附註1(bb))。

物業、廠房及設備項目報廢或出售產生之收益或虧損於報廢或出售日期以出售所得款項淨值與項目賬面值的差額釐定，於損益確認。

折舊按下列物業、廠房及設備的估計可使用年期，以直線法撇銷其成本(減估計剩餘價值(如有))計算：

— 租賃物業裝修按剩餘租期或估計可使用年期之較短者折舊	
— 土地、樓宇及構築物	20至50年
— 設備	10至28年
— 汽車	5至15年
— 家具、固定裝置及其他	5至12年

倘物業、廠房及設備項目各部分的可使用年期不同，則該項目的成本合理分配至各部分，每部分單獨計提折舊。資產的可使用年期及剩餘價值(如有)每年審閱。

(n) 無形資產(商譽除外)

研究活動支出於產生期間確認為支出。倘產品或工序在技術及商業上皆可行，且本集團有充足資源及計劃完成開發，則開發活動支出可撥充資本。資本化支出包括物料、直接人工成本和適當比例的生產間接支出及借款成本(如適用)(見附註1(bb))。資本化開發成本按成本減累計攤銷及減值虧損列賬(見附註1(p))。其他開發支出於產生期間確認為支出。

本集團收購的其他無形資產按成本減累計攤銷(倘估計可使用年期有限)及減值虧損列賬(見附註1(p))。內部產生的商譽及品牌支出於產生期間確認為支出。

可使用年期有限的無形資產攤銷以直線法按資產的估計可使用年期自損益扣除。下列可使用年期有限的無形資產自可供使用日期起攤銷，其估計可使用年期如下：

— 專利及商標	10年
— 電腦軟件及其他	2至10年

(o) 租賃資產

倘本集團釐定安排附帶權利於協定時間段使用一項或多項特定資產以換取付款或一系列付款，則該項安排(包括一項交易或一系列交易)屬於或包含租賃。有關釐定按對安排本質的評估進行，而不論該項安排是否具有租賃的法律形式。

(i) 出租予本集團的資產分類

本集團根據租賃持有而向本集團轉讓所有權的絕大部分風險及回報的資產分類為根據融資租賃持有。並無轉讓所有權絕大部分風險及回報予本集團的租賃分類為經營租賃，除根據經營租賃持作自用之土地，其公允價值無法與於其上興建之樓宇於租約生效時之公允價值分開計量，則有關土地入賬列作根據融資租賃持有，惟有關樓宇亦明顯根據經營租賃持有除外。就此而言，租賃生效之時乃本集團首次訂立租賃或從原先承租人接管租賃之時。

(ii) 按融資租賃獲得的資產

倘本集團按融資租賃獲得資產的使用權，則會將相當於租賃資產公允價值或最低租賃付款額之現值的較低者列入固定資產，而扣除融資費用後之相應負債則列作融資租賃承擔。折舊於相關租賃期或(倘本集團很可能取得資產之所有權)資產之可用期限內，按撇銷資產的成本或估值的比率計提(載於附註1(m))。減值虧損按附註1(p)所載會計政策入賬。租賃付款所含融資費用計入租賃期內之損益，使各會計期間之融資費用所佔租賃承擔餘額之比率大致相同。或有租金於產生的會計期間自損益扣除。

(iii) 經營租賃支出

倘本集團按經營租賃持有資產使用權，則根據租賃作出的付款於租賃期涵蓋的會計期間內以等額分期付款自損益扣除，倘有更能代表從租賃資產所得的利益模式以外的其他基準除外。已收取的租賃優惠乃作為已支付淨租賃付款總額的組成部分於損益確認。或有租金於產生的會計期間自損益扣除。

(p) 資產減值

(i) 股本證券投資及其他應收款項減值

按成本或攤銷成本入賬或分類為可供出售證券的股本證券投資及其他流動及非流動應收款項於各報告期末審閱，以確定是否有客觀減值跡象。客觀減值跡象包括本集團所悉下列一項或多項損失事件的可觀察數據：

- 債務人的重大財務困難；
- 違反合約，例如拖欠或無法如期償還利息或本金；
- 債務人可能破產或進行其他財務重組；
- 科技、市場、經濟或法律環境出現對債務人不利的重大變化；及
- 權益工具投資之公允價值大幅或長期低於其成本。

倘存在任何該等證據，則按以下方式釐定及確認任何減值虧損：

- 對於所持子公司、聯營公司及合資企業的投資(使用權益法計入合併財務報表，見附註1(f))，減值虧損乃按附註1(p)(ii)將投資可收回金額與其賬面值比較進行計量。倘根據附註1(p)(ii)釐定可收回金額時所用估計出現有利變動，則撥回減值虧損。
- 對於按成本列賬的非上市股本證券，如折現的影響屬重大，減值虧損以金融資產賬面值與按類似金融資產當時市場回報率折現計算的估計未來現金流量之間的差額計量。按成本列賬的股本證券之減值虧損不予撥回。
- 對於按攤餘成本列賬的貿易及其他流動應收款項和其他金融資產，減值虧損按資產的賬面值與按金融資產原定的實際利率(即該等資產初步確認時計算的實際利率)折現(如折現影響重大)的估計未來現金流量現值的差額計量。倘該等金融資產具備類似風險特徵，例如類似的逾期情況，且並無個別評估為減值，則有關評估一同進行。金融資產的未來現金流量根據與該類資產具有類似信貸風險特徵的資產的過往虧損經驗一同評估減值。

倘於其後期間減值虧損金額減少，且有關減少客觀上與確認減值虧損後發生的事件有關，則有關減值虧損應通過損益撥回。減值虧損的撥回不應使資產的賬面值超過以往年度若並無確認減值虧損而原應釐定的金額。

- 對於可供出售證券，已於公允價值儲備確認的累計虧損重新分類至損益。於損益確認的累計虧損金額為購買成本(扣除任何本金償還及攤銷額)與當前公允價值的差額減過往於損益確認資產的任何減值虧損。

可供出售股本證券已於損益確認的減值虧損不會通過損益撥回。有關資產公允價值其後的任何增加於其他綜合收益確認。

減值虧損直接從相應資產撇銷，惟可收回情況難以預料但並非不可能的貿易應收款項及應收票據和其他應收款項除外。在此情況下，呆賬的減值虧損以撥備賬記錄。倘本集團認為不大可能收回，則視為不可收回的金額直接從相應的應收款項撇銷，而撥備賬保留的相關債務金額則撥回。其後所收回先前於撥備賬列支的款項自撥備賬撥回。撥備賬的其他變動及其後收回先前直接撇銷的款項均於損益確認。

(ii) 其他資產減值

本集團會在各報告期末審閱內部及外部資料來源，以識別有無跡象顯示下列資產可能減值或(商譽除外)先前所確認減值虧損不再存在或減少：

- 物業、廠房及設備；
- 投資物業；
- 預付土地租賃款；
- 商譽；

- 無形資產；及
- 投資子公司、聯營公司及合資企業。

倘存在任何該等跡象，則須估計有關資產的可收回金額。此外，無論有無減值跡象，須每年估計商譽的可收回金額。

- 計算可收回金額

資產的可收回金額為其公允價值減銷售成本或使用價值的較高者。評估使用價值時，估計未來現金流量乃利用反映資金時值的現時市場評估及資產的特定風險的除稅前貼現率貼現至現值。倘資產未能在大致獨立於其他資產的情況下產生現金流入，則釐定可獨立產生現金流入的最小組別資產(即現金產生單位)的可收回金額。

- 確認減值虧損

倘資產或所屬現金產生單位的賬面值超過可收回金額，則於損益確認減值虧損。就現金產生單位確認的減值虧損按比例分配，首先用於減少分配至現金產生單位(或單位組別)的任何商譽的賬面值，再用於減少單位(或單位組別)內其他資產的賬面值，惟資產的賬面值不得減至低於其個別公允價值減出售成本或使用價值(如可釐定)。

- 撥回減值虧損

對於商譽以外的資產，倘用於釐定可收回金額的估算出現有利變動，減值虧損可予撥回。商譽的減值虧損不予撥回。

減值虧損的撥回以有關資產過往年度如並無確認減值虧損而原應釐定的賬面值為限。減值虧損的撥回於確認撥回的年度計入損益。

(q) 存貨

存貨按成本或可變現淨值之較低者入賬。

成本按加權平均成本法或先入先出法計算，包括所有採購成本、轉換成本及使存貨達至當前地點及狀況的其他成本。

可變現淨值指日常業務中的估計售價減估計完成成本及估計進行銷售所需成本後所得數額。

存貨售出時，其賬面值於確認相關收入期間確認為開支。存貨金額撇減至可變現淨值及存貨的所有虧損均於出現撇減或虧損期間確認為開支。存貨撇減的撥回金額在撥回期間於確認為開支的存貨金額內確認為開支。

(r) 建造合約

建造合約指為建造一項或一組資產與客戶具體協商達成的合約，客戶可指定計劃的主要結構要素。建造合約收入所用會計政策載於附註1(z)(iii)。倘能可靠估計建造合約的結果，合約成本於報告期末按合約的完成進度確認為開支。如合約成本總額可能超過合約收入總額，可預期的虧損則即時確認為開支。倘無法可靠估計建造合約的結果，則合約成本在其產生期間確認為開支。

於報告期末，在建工程合約按所產生的成本淨額加已確認利潤減已確認虧損及工程進度款列賬，以「應收客戶合約工程款項總額」(作為資產)或「應付客戶合約工程款項總額」(作為負債)列入財務狀況表(如適用)。客戶未支付的工程進度款列入「貿易應收款項及應收票據」。

(s) 貿易應收款項、應收票據及其他應收款項

貿易應收款項、應收票據及其他應收款項初始按公允價值確認，其後採用實際利率法按攤餘成本減呆賬減值準備入賬(見附註1(p))，惟應收款項屬提供予關聯方的無固定還款期免息貸款或貼現的影響並不重大除外，該等應收款項按成本減呆賬減值準備列賬。

(t) 計息借款

計息借款初始按公允價值減應佔交易成本確認，其後按攤餘成本加上採用實際利率法計算的應付利息及費用列賬，而初始確認的金額與贖回價值的差額於借貸期間於損益內確認。

(u) 貿易應付款項、應付票據及其他應付款項

貿易應付款項、應付票據及其他應付款項初始按公允價值確認。除相應計量的財務擔保責任外，貿易應付款項、應付票據及其他應付款項其後按攤餘成本列賬，倘若貼現的影響並不重大。

(v) 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括銀行及手頭現金與銀行及其他金融機構活期存款和可隨時轉換成已知金額現金、價值變動風險不大且購買時不超過三個月有效期的短期高流通投資。

(w) 僱員福利

(i) 短期僱員福利及向定額供款退休計劃供款

工資、年度花紅、定額供款退休計劃供款及非貨幣福利成本於僱員提供相關服務年度計算。倘延遲付款或結算並造成重大影響，則該等金額按現值列賬。

(ii) 定額福利退休計劃責任

本集團就定額福利退休計劃所承擔的責任淨額以估計僱員於本年及過往期間提供服務所獲回報的未來福利金額計算，各計劃分開計算；然後將其貼現以釐定現值。計算由合資格精算師採用預計單位入賬法進行（見附註28）。

服務成本及定額福利責任(資產)淨額的利息開支(收入)淨額於損益確認且按功能歸為「行政開支」。本年服務成本按僱員於本年提供服務所增加的定額福利責任現值計量。倘計劃的福利有變，或計劃削減，僱員過往服務相關的已變動福利或削減所產生的收益或虧損於修訂計劃或發生削減時或確認相關重組成本或終止福利時的較早時間於損益確認為開支。期內利息開支(收入)淨額採用貼現率(報告期初用於計算定額福利責任貼現至定額福利責任(資產)淨額者)釐定。貼現率為到期日與本集團所承擔責任期限相若的政府債券於報告期末的市場收益率。

定額福利退休計劃引致的重估於其他綜合收益確認，並反映於權益中。重估包括精算收益及虧損。

(iii) 終止及提前退休福利

僅當本集團明確表示終止聘用或因自願遣散(須制訂無撤銷現實可能性的詳盡計劃)而提供福利時，方會確認終止及提前退休福利。

(iv) 以股份為基礎的付款

授予僱員的購股權公允價值確認為僱員成本，相應的增加計入權益的資本儲備。公允價值經考慮授出購股權的條款及條件後使用布萊克－舒爾斯期權定價模型於授出日期計量，其他詳情載於財務報表附註29。倘僱員須滿足歸屬條件方可無條件取得購股權，經考慮購股權有否可能歸屬後，購股權的總估計公允價值於歸屬期分攤。

歸屬期間，會審閱預期歸屬的購股權數目，因而導致對過往年度所確認累計公允價值的調整於回顧年度於損益扣除／計入，並相應調整資本儲備，惟原僱員開支符合資產確認的要求除外。於歸屬日期，確認為開支的金額根據所歸屬購股權的實際數目調整（並相應調整資本儲備），惟沒收僅因未達成與本公司股份市價有關的歸屬條件則作別論。權益金額於資本儲備確認，直至購股權獲行使（屆時有關金額轉撥至股份溢價賬）或購股權屆滿（屆時有關金額直接撥入保留利潤）為止。

(x) 所得稅

年度所得稅包括即期稅項與遞延稅項資產及負債的變動。即期稅項和遞延稅項資產與負債的變動均於損益內確認，惟與業務合併，或於其他綜合收益或直接於權益確認的項目有關者則除外，在該等情況下，有關稅項金額分別於其他綜合收益或直接於權益確認。

即期稅項指就年度應課稅收入採用於財務狀況表日期已頒佈或實質已頒佈的稅率計算的預期應付稅項，及就過往年度應付稅項作出的調整。

可扣稅及應課稅的暫時差額，即資產和負債於財務報告中的賬面值與稅基之間的差額可產生遞延稅項資產及負債。未動用稅項虧損及未動用稅項抵免亦可產生遞延稅項資產。

除若干少數例外情況外，會確認所有遞延稅項負債，而確認的所有遞延稅項資產以可供用於抵扣資產的未來應課稅利潤為限。可支持確認可扣稅暫時差額所產生遞延稅項資產的未來應課稅利潤包括因撥回現有應課稅暫時差額產生的金額；惟該等差額須與同一稅務機關及同一應課稅實體有關，並預期在可抵扣暫時差額預計撥回的同一期間或遞延稅項資產所產生稅項虧損可向後期或向前期結轉的期間撥回。釐定現有應課稅暫時差額是否足以支持確認未動用稅項虧損及稅項抵免產生的遞延稅項資產時，亦採納同一準則，即該等差額是否與同一稅務機關及同一應課稅實體有關，及是否預期於可動用稅項虧損或稅項抵免期間撥回。

確認遞延稅項資產和負債的少數例外情況為來自商譽的不可扣稅暫時差額、確認不影響會計或應課稅利潤的資產或負債(須不屬業務合併的一部分)，及有關於子公司的投資的暫時差額，惟應課稅差額方面，僅限於本集團可控制撥回的時間，且在可見將來不大可能撥回的差額；而可扣稅差額方面，則僅限於很可能在將來撥回的差額。

已確認的遞延稅項金額按資產與負債賬面值的預期變現或清償方式，根據財務狀況表日期已頒佈或實質已頒佈的稅率計算。遞延稅項資產及負債均不作貼現。

遞延稅項資產的賬面值於各報告期末進行審閱，並在不再可能有足夠的應課稅利潤可用作抵扣相關稅項利益時扣減。倘有可能獲得足夠的應課稅利潤，則扣減金額予以撥回。

即期稅項結餘及遞延稅項結餘與其變動將分開列示，且不會抵銷。倘本公司或本集團有法定行使權以即期稅項資產抵銷即期稅項負債，且符合下列附帶條件，則即期稅項資產及遞延稅項資產可分別抵銷即期稅項負債及遞延稅項負債：

- 就即期稅項資產及負債而言，本公司或本集團計劃按淨額基準結算或同時變現該資產及清償該負債；或
- 就遞延稅項資產及負債而言，該等資產及負債須與同一稅務機關就以下其中一項徵收的所得稅有關：
 - 同一應課稅實體；或
 - 計劃在預期結算或收回大額遞延稅項負債或資產的每個未來期間，按淨額基準或同時變現及清算即期稅項資產及即期稅項負債的不同應課稅實體。

(y) 撥備及或有負債

(i) 業務合併中所承擔的或有負債

業務合併中所承擔的或有負債(收購當日為現時責任)初始按公允價值確認，惟須公允價值能可靠計量。初始按公允價值確認後，該等或有負債按初始確認金額減累計攤銷(如適用)或按附註1(y)(ii)釐定的金額之較高者確認。無法可靠計量公允價值或於收購當日非現時責任的業務合併中所承擔的或有負債按附註1(y)(ii)披露。

(ii) 其他撥備及或有負債

當本集團或本公司因過往事件須承擔法律或推定責任，而履行該責任可能導致經濟利益流出，並可作出可靠估計時，則須就該等時間或金額不定的負債計提撥備。倘金額涉及重大時間價值，則有關撥備按履行該責任的預期開支的現值列賬。

倘不大可能發生經濟利益流出，或相關金額未能可靠估計，則須披露有關責任為或有負債，惟發生經濟利益流出的可能性極小者除外。當潛在責任須視乎一項或多項未來事件是否發生方可確定是否存在時，則該等責任亦披露為或有負債，惟經濟利益流出的可能性極小者除外。

(z) 收入確認

收入按已收或應收代價的公允價值計量。倘經濟利益可能流入本集團，且收入及成本(如適用)能可靠計量，則按下列方式於損益確認收入：

(i) 銷售產品

產品銷售收入於本集團銷售機車(包括動車組)、城軌車輛、工程機械、機電設備及材料等時確認。當貨品及時送達客戶處所且客戶接納貨品與相關風險及擁有權回報時，方確認收入。收入不包括增值稅或其他銷售稅，且扣除商業折扣。

(ii) 提供服務

提供服務的收入於本集團提供機車(包括動車組)、城軌車輛、工程機械及機電設備的整修服務時方確認。

提供服務的收入基於工程進度參考交易的完成階段於損益表確認，其他詳情見「建造合約收入」會計政策(見附註1(z)(iii))。

(iii) 建造合約收入

倘能可靠估計建造合約的結果：

建造合約的完工百分比參考至今實際已產生累計合約成本佔該合約的估計合約總成本計算。

- 固定價格合約收入採用完工百分比法確認，參考至今已產生合約成本佔該合約的估計合約總成本比例計算；及
- 成本加成合約的收入，乃參考於該期間內產生的可收回成本加總費用的適當比例確認，參考至今已產生成本佔該合約的估計總成本比例計算。

倘無法可靠估計建造合約的結果，則確認的收入僅以有可能收回的已產生合約成本為限。

(iv) 經營租賃租金收入

經營租賃應收租金收入於租期所涉期間等額分期於損益確認，惟另有基準更能反映使用租賃資產所得收益的模式則除外。租賃優惠於損益確認為全部應收租金淨額的一部分。或有租金於所涉會計期間確認為收入。

(v) 利息收入

利息收入採用實際利率法累計確認。

(vi) 股息

- 非上市投資的股息收入於確立股東收款權利時確認。
- 上市投資股息收入於該項投資的股價除息時確認。

(vii) 政府補助

政府補助於可合理確保能夠收到補助且本集團符合補助所附帶之條件的情況下於財務狀況表初始確認。授予本集團用以補償開支的補助於有關開支產生期間有系統地於損益表內確認為收入。授予本集團用以補償資產成本的補助於資產賬面值扣除，其後在資產可使用年期內於損益表以削減折舊開支方式實際確認。

(aa) 外幣換算

年度的外幣交易按交易日期適用的外幣匯率換算。以外幣計值的貨幣資產及負債按財務狀況表日期適用的外幣匯率換算。匯兌收益及虧損於損益確認，惟用作對沖其他綜合收益(見附註1(k))所確認之海外業務投資淨額的外幣借款所產生者除外。

以外幣計值按歷史成本計量的非貨幣資產及負債乃使用於交易日期適用的外幣匯率換算。

以人民幣以外貨幣為功能貨幣的境外經營業績使用與交易當日適用的匯率相若的匯率換算為人民幣。財務狀況表項目使用於各報告期末適用的收市匯率換算為人民幣。所產生的匯兌差額於其他綜合收益確認，並獨自於匯兌儲備內的權益累計。

出售海外業務時，與該海外業務相關的累計匯兌差額會於出售損益確認時自權益重新歸類為損益。

(bb) 借款成本

因收購、建設或生產資產(需經相當長一段時間方可作擬定用途或出售者)而直接產生的借款成本撥作有關資產的部分成本。其他借款成本於產生期間開支。

當資產有所支出、產生借款成本以及為使資產可作擬定用途或銷售而進行必要準備活動時，開始將借款成本撥作合資格資產的部分成本。借款成本於合資格資產作擬定用途或銷售前的必要準備活動中斷或基本完成時中止或停止資本化。

(cc) 關連方

- (a) 倘一名人士符合下列情況，其或其直系家庭成員即與本集團有關聯：
- (i) 對本集團有控制權或共同控制權；
 - (ii) 對本集團有重大影響力；或
 - (iii) 為本集團或本集團母公司主要管理人員。
- (b) 符合下列條件的實體即與本集團有關聯：
- (i) 該實體與本集團為同一集團的成員(即各自的母公司、子公司及同系子公司之間有關聯)。
 - (ii) 該實體與本集團實體其中一方為另一方的聯營公司或合資企業(或為另一方所屬集團旗下成員的聯營公司或合資企業)。
 - (iii) 該實體與本集團實體為同一第三方的合資企業。
 - (iv) 該實體與本集團實體其中一方為一家第三方實體的合資企業，而另一方為該第三方實體的聯營公司。
 - (v) 該實體乃為本集團或本集團關聯實體的僱員福利而設的離職後福利計劃。
 - (vi) 該實體受(a)段所指人士控制或共同控制。
 - (vii) (a)(i)段所指人士對該實體有重大影響力或身為該實體(或該實體母公司)主要管理人員。

有關人士的直系家庭成員指在該人士與實體進行交易時預期可對其造成影響或受其影響的家族成員。

(dd)分部報告

經營分部以及財務信息呈報的各分部項目金額，乃根據為本集團各類業務資源分配及表現評估而定期提供予本集團最高行政管理人的財務信息確定。

就財務報告而言，重要個別經營分部不會合併入賬，除非有關分部的經濟特徵相近，且在分部產品及服務的性質、生產工序性質、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。同樣具備上述大部分特質的個別非重大經營分部可合併為一個分部。

在管理方面，本集團的經營活動屬於單一經營分部，即提供軌道交通裝備產品及服務，以及利用專有軌道交通裝備技術的其他業務。因此，並無呈列經營分部分析。

截至2011年、2012年及2013年12月31日止年度，本集團中國境外經營收入分別為人民幣6,271.47百萬元、人民幣9,630.53百萬元及人民幣7,576.23百萬元。截至2011年、2012年及2013年12月31日，資產實際位於中國以外地區的非流動資產之結餘分別為零、零及人民幣1.04百萬元。

2 採用本集團會計政策時的重大會計判斷及估計

本集團的財務狀況及經營業績易受編撰財務信息所用的會計方法、假設及估計所影響。本集團判斷無法經其他途徑確定的事項的依據是根據過往經驗作出的假設及估計與本集團認為合理的其他各種假設。管理層持續評估估計。由於事實、情況及條件變化，實際結果或有別於該等估計。

審閱財務信息時考慮的因素包括選定重大會計政策、影響該等政策應用的判斷及其他不確定因素，以及所呈報業績對狀況及假設變動的敏感度。主要會計政策載於附註1。附註13、28、29及34載列有關假設以及彼等影響商譽減值估值、定額福利責任、已授出購股權之公允價值及金融工具的風險因素。其他估計不確定因素之主要來源如下：

(a) 呆壞賬減值虧損

本集團估計客戶及其他債務人無力償還規定款項引致的呆壞賬減值虧損。本集團根據應收結餘賬齡、債務人的信譽及過往撇銷經驗作出估計。倘客戶及債務人的財務狀況繼續惡化，實際減值虧損將高於估計。

(b) 非流動資產減值虧損

衡量本集團若干資產(包括物業、廠房及設備、投資物業、預付土地租賃款、無形資產、於聯營公司的投資及非上市股權投資)所需的減值損失時，需釐定有關資產的可收回金額。可收回金額為公允價值減銷售成本與使用價值之較高者。由於該等資產不易獲取市場報價，故較難準確估計售價。釐定使用價值時，資產所產生的預期現金流量會貼現至現值，因此須對項目的銷量水平、售價及經營成本作出重大判斷。本集團利用所有可獲取的信息合理釐定

可收回金額的概約值，有關信息包括基於合理有據假設的估計，以及銷量、售價及經營成本等項目預測。

(c) 存貨撇減至可變現淨值

本集團會撇減陳舊存貨。本集團管理層認為，當存貨賬面值下跌至低於估計可變現淨值時，須撇減存貨。市況轉變或會導致貨品的實際銷售及應用情況有別於估計，該等差異會影響損益。

(d) 確認遞延稅項資產

涉及已結轉未動用稅項虧損及稅項抵免以及可抵扣暫時差額的遞延稅項資產基於資產賬面值的預期變現或結算方式使用財務狀況表日期已頒佈或實際頒佈的稅率確認及計量。釐定遞延資產賬面值時，估計預期應課稅利潤時會運用多項與本集團經營環境有關的假設，並須董事作出重大判斷。上述假設及判斷的任何變動均會影響所確認遞延稅項資產的賬面值，進而亦影響未來年度的淨利潤。

(e) 質保金撥備

如附註1(y)(ii)所述，本集團參考最新索償紀錄根據銷售貨品時提供的保用承諾作出撥備。最近索償紀錄未必反映日後針對過往銷售的索償的情況。撥備的增減會影響未來年度的損益。

(f) 建造合約

如政策附註 1(r) 及 1(z)(iii) 所述，未完成項目之收入及利潤確認視乎工程合約估計總成果及已竣工工程而定。根據本集團的近期經驗及所承接工程活動之性質，本集團於工程進展到足以可靠估計竣工成本及收入時作出有關估計。因此，達致上述工程進度前，應收客戶合約工程款項(於附註 19 披露)不會計及本集團最終可能因迄今已竣工工程而變現的利潤。另外，總成本或收入的實際結果或會高於或低於報告期末的估計，因此調整目前記錄的金額將會影響未來年度的收入和利潤確認。

(g) 折舊及攤銷

如附註 1(l)、1(m) 及 1(n) 所述，投資物業、物業、廠房及設備和無形資產在考慮估計剩餘價值後於資產估計可使用年期內按直線法折舊及攤銷。本集團定期審閱資產的估計可使用年期。可使用年期根據本集團同類資產過往經驗並考慮預期技術革新後釐定。倘與先前估計有重大差異，則調整未來期間折舊及攤銷開支。

3 收入

本集團主要從事機車、客車、貨車、動車組及地鐵車輛的製造、銷售及修理，及相關研發、建設，亦提供相關服務。

收入主要指向客戶提供之貨品及服務的銷售價值。以下為年內確認的各類重大收入金額：

	截至12月31日止年度		
	2011年 人民幣千元	2012年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
貨品及服務收入	88,810,826	91,790,364	96,617,055
利息收入	—	7,874	139,015
	<u>88,810,826</u>	<u>91,798,238</u>	<u>96,756,070</u>

下表載列本集團外部客戶收入的地區分佈信息。客戶的地區分佈根據提供服務或交付貨物的地點劃分。

	截至12月31日止年度		
	2011年 人民幣千元	2012年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
國內收入	82,539,355	82,167,704	89,179,841
海外收入	6,271,471	9,630,534	7,576,229
	<u>88,810,826</u>	<u>91,798,238</u>	<u>96,756,070</u>

4 其他收入及其他虧損淨額

	截至12月31日止年度		
	2011年 人民幣千元	2012年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
其他收入			
利息收入	98,012	114,901	179,268
股息收入	2,867	1,744	5,693
政府補助	508,993	581,129	398,810
	<u>609,872</u>	<u>697,774</u>	<u>583,771</u>
其他虧損淨額			
公允價值變動收益／(虧損)淨額	30,812	1,511	(6,069)
可供出售投資銷售收益／(虧損)淨額	1,246	1,968	(50)
衍生金融工具處置銷售 (虧損)／收益淨額	(9,708)	(3,275)	6,330
匯兌虧損淨額	(75,922)	(1,183)	(53,842)
出售物業、廠房及設備虧損淨額	(6,311)	(20,641)	(10,614)
其他	(68,627)	(39,208)	(166,405)
	<u>(128,510)</u>	<u>(60,828)</u>	<u>(230,650)</u>

5 除稅前利潤

計算除稅前利潤時已扣除／(計入)下列各項：

(a) 財務費用

	截至12月31日止年度		
	2011年 人民幣千元	2012年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
就定額福利責任確認的			
利息成本(附註28(b))	108,064	89,865	89,753
銀行墊款及借款之利息開支	1,336,376	1,387,041	1,610,366
減：利息開支資本化為物業、 廠房及設備	196,939	295,945	304,695
	<u>1,247,501</u>	<u>1,180,961</u>	<u>1,395,424</u>

截至2011年、2012年及2013年12月31日止年度，借款成本分別按年利率5.42%至6.75%、6.07%至6.80%及5.07%至6.46%予以資本化。

(b) 僱員成本

	截至12月31日止年度		
	2011年 人民幣千元	2012年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
薪金、工資及其他福利	6,495,670	7,090,298	7,743,498
向定額供款退休計劃供款(附註)	798,313	1,064,639	1,114,048
就定額福利責任確認開支 (附註28(c))	60,384	65,584	200,140
以權益結算股份交易的開支 (附註29)	—	5,387	33,202
	<u>7,354,367</u>	<u>8,225,908</u>	<u>9,090,888</u>

附註：

根據中國相關勞動條例及法規，本公司及其中國子公司為僱員參與有關地方政府機構組織的定額供款退休計劃(「中國計劃」)。本集團須於經營所在城市按僱員平均基本薪金之18%至22%向中國計劃供款。地方政府機構負責向退休僱員全數支付養老金。此外，本公司及若干子公司的僱員自願參與若干子公司所管理旨在補充上述計劃的退休計劃，本公司及子公司須按僱員薪金總額的2.5%至5%供款。除上述年度供款外，本集團毋須根據該等計劃及補充退休計劃承擔有關退休福利的其他重大供款責任。

(c) 其他項目

	截至12月31日止年度		
	2011年 人民幣千元	2012年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
攤銷			
— 預付土地租賃款	159,395	176,971	171,664
— 無形資產	69,352	73,554	74,271
	<u>228,747</u>	<u>250,525</u>	<u>245,935</u>
折舊			
— 物業、廠房及設備	<u>1,228,373</u>	<u>1,472,595</u>	<u>1,955,306</u>
減值虧損／(收益)			
— 貿易應收款項及應收票據	93,852	133,068	656,077
— 按金、預付款項及 其他應收款項	27,726	(7,433)	248,767
— 物業、廠房及設備	—	9,455	1,246
— 其他非流動資產	1,862	(753)	84,673
— 存貨	134,583	101,110	148,260
	<u>258,023</u>	<u>235,447</u>	<u>1,139,023</u>
研發成本(附註)	2,182,834	2,589,214	2,790,296
質保金撥備	459,759	379,329	516,099
核數師薪酬	10,500	15,500	15,500
經營租賃支出	100,696	114,159	135,169
貨品成本(附註)	76,750,485	78,237,284	79,761,789

附註：

貨品成本與研發成本包含僱員成本、折舊及攤銷開支以及經營租賃支出，其金額亦分別計入上文或附註5(c)按開支類型單獨披露的總額。

6 所得稅

(a) 計入合併損益表的所得稅如下：

	截至12月31日止年度		
	2011年 人民幣千元	2012年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
企業所得稅(附註30(a))			
本年度撥備	579,946	637,016	1,031,384
過往年度不足撥備	6,551	1,984	6,838
	<u>586,497</u>	<u>639,000</u>	<u>1,038,222</u>
遞延稅項(附註30(b))			
暫時差異產生及撥回	(75,311)	(35,892)	(165,094)
所得稅稅率變動對1月1日			
遞延稅項結餘的影響	(691)	—	—
	<u>(76,002)</u>	<u>(35,892)</u>	<u>(165,094)</u>
	<u>510,495</u>	<u>603,108</u>	<u>873,128</u>

(b) 按適用稅率計算的所得稅開支與除稅前利潤的對賬：

本集團

	截至12月31日止年度		
	2011年 人民幣千元	2012年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
除稅前利潤	<u>3,655,045</u>	<u>4,187,436</u>	<u>5,099,131</u>
按中國法定稅率計算的			
除稅前利潤名義稅項	913,761	1,046,859	1,274,783
不可扣稅開支的影響	19,141	23,374	66,421
分佔聯營公司及合資企業			
利潤減虧損的影響	(62,016)	(60,101)	(72,666)
研發開支扣減的影響	(174,620)	(194,968)	(232,376)
未確認且未動用稅項虧損的			
所得稅影響	88,091	63,899	98,726
未確認暫時差異的所得稅影響	10,941	12,098	90,686
所得稅稅率變動對1月1日			
遞延稅項結餘的影響	691	—	—
中國稅務優惠的影響	(271,296)	(255,133)	(434,314)
其他	<u>(14,198)</u>	<u>(32,920)</u>	<u>81,868</u>
實際所得稅開支	<u>510,495</u>	<u>603,108</u>	<u>873,128</u>

附註：

2007年3月16日，第十屆全國人民代表大會第五次會議通過新的《中華人民共和國企業所得稅法》(「新企業所得稅法」)，自2008年1月1日起生效。除非另有規定，否則本集團中國子公司一般須按法定稅率25%繳納所得稅。

2011年1月1日前，本集團20家子公司獲評為高新技術企業，因此享有所得稅優惠稅率15%；截至2013年12月31日，高新技術企業已增至23家。

2011年1月1日前，本集團三家位於西部地區的子公司享有所得稅優惠稅率15%。截至2013年12月31日，西部地區企業已增至八家。

本集團一家香港子公司須按稅率16.5%繳納香港利得稅。

本集團一家位於捷克共和國的子公司須按法定稅率19%繳納所得稅。

7 董事及監事酬金

根據香港公司條例第161節披露之董事及監事酬金詳情如下：

	截至2011年12月31日止年度				總計 人民幣千元
	董事袍金 人民幣千元	薪金、津貼 及實物利益 人民幣千元	酌情花紅 人民幣千元	退休計 劃供款 人民幣千元	
執行董事					
奚國華	—	272	474	117	863
非執行董事					
崔殿國	—	272	474	123	869
林萬里(於2013年 9月辭任)	—	244	427	104	775
獨立非執行董事					
秦家銘(於2012年 2月辭任)	134	—	—	—	134
張忠	156	—	—	—	156
陳麗芬(於2012年 2月辭任)	120	—	—	—	120
邵瑛	136	—	—	—	136
張新民(於2012年 2月辭任)	157	—	—	—	157
監事					
劉克鮮(於2012年 10月辭任)	—	374	192	98	664
陳方平	—	344	182	78	604
朱三華	—	335	174	74	583
	<u>703</u>	<u>1,841</u>	<u>1,923</u>	<u>594</u>	<u>5,061</u>

	截至2012年12月31日止年度						
	薪金、 董事袍金 人民幣 千元	津貼及 實物利益 人民幣 千元	酌情花紅 人民幣 千元	退休 計劃供款 人民幣 千元	小計 人民幣 千元	以股權 結算的 股份交易 人民幣 千元	總計 人民幣 千元
執行董事							
奚國華	—	249	567	104	920	27	947
非執行董事							
崔殿國	—	249	567	108	924	27	951
林萬里(於 2013年 9月辭任)	—	225	499	94	818	23	841
獨立非執行 董事							
秦家銘(於 2012年 2月辭任)	13	—	—	—	13	—	13
張新民(於 2012年 2月辭任)	13	—	—	—	13	—	13
陳麗芬(於 2012年 2月辭任)	15	—	—	—	15	—	15
李豐華 (於2012年 2月獲委任)	128	—	—	—	128	—	128
張忠	147	—	—	—	147	—	147
邵瑛	130	—	—	—	130	—	130
辛定華 (於2012年 2月獲委任)	130	—	—	—	130	—	130
監事							
劉克鮮 (於2012年 10月辭任)	—	225	269	42	536	—	536
陳方平	—	374	253	75	702	—	702
朱三華	—	351	242	73	666	—	666
劉智 (於2012年 10月獲委任)	—	327	228	65	620	—	620
	<u>576</u>	<u>2,000</u>	<u>2,625</u>	<u>561</u>	<u>5,762</u>	<u>77</u>	<u>5,839</u>

	截至2013年12月31日止年度						
	薪金、 董事袍金 人民幣 千元	薪金、 津貼及 實物利益 人民幣 千元	酌情花紅 人民幣 千元	退休 計劃供款 人民幣 千元	小計 人民幣 千元	以股權 結算的 股份交易 人民幣 千元	總計 人民幣 千元
執行董事							
奚國華	—	335	584	106	1,025	163	1,188
非執行董事							
崔殿國	—	335	584	110	1,029	163	1,192
林萬里 (於2013年 9月辭任)	—	238	526	75	839	139	978
萬軍 (於2013年 12月獲委任)	—	24	—	7	31	—	31
獨立非執行 董事							
李豐華 (於2012年 2月獲委任)	130	—	—	—	130	—	130
張忠	142	—	—	—	142	—	142
邵瑛	118	—	—	—	118	—	118
辛定華 (於2012年 2月獲委任)	136	—	—	—	136	—	136
監事							
陳方平	—	439	273	84	796	—	796
朱三華	—	398	245	78	721	—	721
劉智 (於2012年 10月獲委任)	—	384	233	71	688	—	688
	<u>526</u>	<u>2,153</u>	<u>2,445</u>	<u>531</u>	<u>5,655</u>	<u>465</u>	<u>6,120</u>

營業紀錄期間，本集團並無向董事或監事支付酬金作為吸引彼等加入本集團或於加入時的獎勵或離職補償。營業紀錄期間，概無董事或監事放棄或同意放棄任何酬金。

8 最高薪酬人士

截至2011年、2012年及2013年12月31日止年度，五名最高薪酬人士中董事、監事、非董事及非監事人數如下：

	截至12月31日止年度		
	2011年 人數	2012年 人數	2013年 人數
董事及監事	—	—	—
非董事及非監事	5	5	5
	<u>5</u>	<u>5</u>	<u>5</u>

董事及監事酬金於附註7披露。最高薪酬人士的酬金總額如下：

	截至12月31日止年度		
	2011年 人民幣千元	2012年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
薪金及其他酬金	1,074	1,551	1,630
酌情花紅	4,771	4,506	5,308
退休計劃供款	198	433	238
以股份為基礎的付款	—	97	596
	<u>6,043</u>	<u>6,587</u>	<u>7,772</u>

上述最高薪酬人士的酬金介乎以下範疇：

	截至12月31日止年度		
	2011年 人數	2012年 人數	2013年 人數
港幣1,000,000元至港幣1,500,000元	4	2	—
港幣1,500,001元至港幣2,000,000元	1	3	3
港幣2,000,001元至港幣2,500,000元	—	—	2

營業紀錄期間，本集團並無向五名最高薪酬人士支付酬金作為吸引彼等加入本集團或於加入時的獎勵或離職補償。

9 其他綜合收益

a 其他綜合收益各組成部分的稅務影響

	截至12月31日止年度					
	2011年 稅項 (開支)		2012年			
	稅前金額	／優惠	稅後金額	稅前金額	稅項開支	稅後金額
	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
現金流對沖：						
對沖儲備變動淨額	17,324	(2,598)	14,726	—	—	—
可供出售投資：						
公允價值儲備 變動淨額	(151,836)	23,935	(127,901)	6,287	(941)	5,346
其他綜合收益	<u>(134,512)</u>	<u>21,337</u>	<u>(113,175)</u>	<u>6,287</u>	<u>(941)</u>	<u>5,346</u>

	截至2013年12月31日止年度		
	稅前金額	稅項開支	稅後金額
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
因換算以下項目產生的匯兌差額：			
— 海外子公司財務報表	—	—	(98)
可供出售投資：			
公允價值儲備變動淨額	<u>5,160</u>	<u>(1,025)</u>	<u>4,135</u>
其他綜合收益	<u>5,160</u>	<u>(1,025)</u>	<u>4,037</u>

b 其他綜合收益組成部分(包括重新分類調整)

	截至12月31日止年度		
	2011年 人民幣千元	2012年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
現金流對沖：			
計入其他綜合收益的 遞延稅項淨額	14,726	—	—
年內於其他綜合收益確認的 對沖儲備變動淨額	<u>14,726</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
可供出售投資：			
年內確認的公允價值變動	(127,901)	5,346	4,135
年內於其他綜合收益確認的 公允價值儲備變動淨額	<u>(127,901)</u>	<u>5,346</u>	<u>4,135</u>

10 每股盈利

a 每股基本盈利

每股基本盈利按截至2011年、2012年及2013年12月31日止年度本公司普通權益股東應佔利潤分別人民幣3,024.63百萬元、人民幣3,430.81百萬元及人民幣4,128.56百萬元與各報告期末已發行普通股加權平均數計算如下：

普通股加權平均數

	截至12月31日止年度		
	2011年 股份數目 千股 (經重列)	2012年 股份數目 千股	2013年 股份數目 千股
年初已發行普通股	8,300,000	8,300,000	10,320,056
資本化發行的影響(附註33c(ii))	470,212	1,763,133	—
年末普通股加權平均數	<u>8,770,212</u>	<u>10,063,133</u>	<u>10,320,056</u>

b 每股攤薄盈利

每股攤薄盈利按截至2011年、2012年及2013年12月31日止年度本公司普通權益股東應佔利潤分別人民幣3,024.63百萬元、人民幣3,430.81百萬元及人民幣4,128.56百萬元與截至2011年、2012年及2013年12月31日止年度普通股加權平均數分別8,770.21百萬股、10,063.23百萬股及10,325.98百萬股計算如下，已就2012年資本化發行作出調整：

(i) 本公司普通權益股東應佔利潤(攤薄)

	截至12月31日止年度		
	2011年 人民幣千元	2012年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
普通權益股東應佔利潤	<u>3,024,638</u>	<u>3,430,806</u>	<u>4,128,559</u>

(ii) 普通股加權平均數(攤薄)

	截至12月31日止年度		
	2011年 股份數目 千股 (經重列)	2012年 股份數目 千股	2013年 股份數目 千股
年初普通股加權平均數	8,770,212	10,063,133	10,320,056
根據本公司購股權計劃 以零代價視作發行股份的 影響(附註29)	<u>—</u>	<u>98</u>	<u>5,921</u>
年末普通股加權平均數	<u>8,770,212</u>	<u>10,063,231</u>	<u>10,325,977</u>

11 物業、廠房及設備

本集團

	租賃物業裝修 人民幣千元	土地、樓宇 及構築物 人民幣千元	設備 人民幣千元	汽車 人民幣千元	家具、 固定裝置 及其他 人民幣千元	投資物業 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
成本：								
於2011年1月1日	4,912	7,903,238	10,754,989	929,427	979,877	245,742	4,571,247	25,389,432
添置	536	4,174	881,334	66,658	37,781	—	5,182,351	6,172,834
轉撥自在建工程	—	1,679,767	1,388,851	88,101	118,689	—	(3,275,408)	—
出售	—	(21,098)	(1,239,499)	(49,454)	(54,678)	—	(338)	(1,365,067)
轉撥至在建工程	—	(8,608)	(43,314)	(1,304)	(511)	—	53,737	—
重新分類至無形資產	—	—	—	—	—	—	(24,313)	(24,313)
重新分類至投資物業	—	(1,305)	—	—	—	1,655	(350)	—
於2011年12月31日	5,448	9,556,168	11,742,361	1,033,428	1,081,158	247,397	6,506,926	30,172,886
添置	5,730	21,229	60,066	15,836	72,724	136	4,540,444	4,716,165
轉撥自在建工程	—	2,912,930	2,330,343	216,037	159,159	—	(5,618,469)	—
收購子公司	—	66,942	24,319	986	2,506	—	—	94,753
出售	—	(21,194)	(142,168)	(52,783)	(16,431)	(4,094)	—	(236,670)
轉撥至在建工程	—	—	(143)	—	—	—	143	—
重新分類至無形資產	—	—	—	—	—	—	(47,539)	(47,539)
重新分類至投資物業	—	(16,268)	—	—	—	16,268	—	—
於2012年12月31日	11,178	12,519,807	14,014,778	1,213,504	1,299,116	259,707	5,381,505	34,699,595
添置	—	31,912	80,563	88,801	33,048	—	4,478,535	4,712,859
轉撥自在建工程	—	1,886,153	2,440,368	183,605	156,937	263	(4,667,326)	—
收購子公司	—	9,070	1,399	1,622	1,291	—	19,328	32,710
重新分類投資物業	—	18,470	—	—	—	(18,470)	—	—
收購共同控制業務	—	(24,892)	(4,257)	(726)	(187)	—	—	(30,062)
出售	(3,022)	(34,954)	(199,914)	(15,936)	(36,617)	(6,536)	—	(296,979)
轉撥至在建工程	—	(18,409)	(23,128)	(476)	—	—	42,013	—
重新分類至投資物業	—	(163)	—	—	—	163	—	—
重新分類至無形資產	—	—	—	—	—	—	(42,677)	(42,677)
於2013年12月31日	8,156	14,386,994	16,309,809	1,470,394	1,453,588	235,127	5,211,378	39,075,446

	租賃物業裝修 人民幣千元	土地、樓宇 及構築物 人民幣千元	設備 人民幣千元	汽車 人民幣千元	家具、 固定裝置 及其他 人民幣千元	投資物業 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
累計折舊：								
於2011年1月1日	1,631	1,792,935	4,371,000	379,473	506,143	132,321	—	7,183,503
本年折舊	2,302	242,842	795,998	79,167	103,911	4,153	—	1,228,373
出售時撥回	—	(7,232)	(464,466)	(28,366)	(30,302)	—	—	(530,366)
重新分類至投資物業	—	(501)	—	—	—	501	—	—
於2011年12月31日	3,933	2,028,044	4,702,532	430,274	579,752	136,975	—	7,881,510
本年折舊	1,900	327,842	882,209	98,985	157,669	3,990	—	1,472,595
出售時撥回	—	(11,828)	(108,166)	(44,979)	(14,611)	(4,094)	—	(183,678)
重新分類至投資物業	—	(9,577)	—	—	—	9,577	—	—
於2012年12月31日	5,833	2,334,481	5,476,575	484,280	722,810	146,448	—	9,170,427
本年折舊	1,609	511,874	1,138,548	135,274	164,085	3,916	—	1,955,306
重新分類自投資物業	—	10,147	—	—	—	(10,147)	—	—
收購共同控制業務	—	(11,844)	(1,510)	(41)	(386)	—	—	(13,781)
出售時撥回	(3,023)	(39,721)	(171,812)	(12,725)	(32,339)	(3,776)	—	(263,396)
重新分類至投資物業	—	(41)	—	—	—	41	—	—
於2013年12月31日	4,419	2,804,896	6,441,801	606,788	854,170	136,482	—	10,848,556

	租賃物業裝修 人民幣千元	土地、樓宇 及構築物 人民幣千元	設備 人民幣千元	汽車 人民幣千元	家具、 固定裝置 及其他 人民幣千元	投資物業 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
累計減值虧損：								
於2011年1月1日	—	29,251	172,421	7,792	8,388	15,894	—	233,746
出售時撥回	—	—	(2,110)	(132)	(2,391)	—	—	(4,633)
重新分類至投資物業	—	(385)	—	—	—	385	—	—
於2011年12月31日	—	28,866	170,311	7,660	5,997	16,279	—	229,113
本年減值虧損	—	—	—	—	—	—	9,455	9,455
出售時撥回	—	—	(3,663)	(881)	(210)	—	—	(4,754)
重新分類至投資物業	—	(590)	—	—	—	590	—	—
於2012年12月31日	—	28,276	166,648	6,779	5,787	16,869	9,455	233,814
本年減值虧損	—	—	1,246	—	—	—	—	1,246
轉撥自在建工程	—	—	179	—	—	—	(179)	—
重新分類自投資物業	—	2,489	—	—	—	(2,489)	—	—
收購共同控制業務	—	—	(331)	(91)	(423)	—	—	(845)
出售時撥回	—	(10)	(3,693)	(487)	(175)	—	(22)	(4,387)
於2013年12月31日	—	30,755	164,049	6,201	5,189	14,380	9,254	229,828
賬面淨值：								
於2011年12月31日	1,515	7,499,258	6,869,518	595,494	495,409	94,143	6,506,926	22,062,263
於2012年12月31日	5,345	10,157,050	8,371,555	722,445	570,519	96,390	5,372,050	25,295,354
於2013年12月31日	3,737	11,551,343	9,703,959	857,405	594,229	84,265	5,202,124	27,997,062

本公司

	設備 人民幣千元	汽車 人民幣千元	家具、固定 裝置及其他 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
成本：					
於2011年1月1日	38,282	3,365	1,412	37	43,096
添置	18,613	4,189	1,294	7,249	31,345
轉撥至無形資產	—	—	—	(1,673)	(1,673)
出售	(3,954)	(867)	(549)	—	(5,370)
於2011年12月31日	<u>52,941</u>	<u>6,687</u>	<u>2,157</u>	<u>5,613</u>	<u>67,398</u>
添置	8,460	—	6,828	114,713	130,001
轉撥自在建工程	4,085	—	2,510	(6,595)	—
轉撥至無形資產	—	—	—	(33,104)	(33,104)
重新分類	(31,917)	—	31,917	—	—
於2012年12月31日	<u>33,569</u>	<u>6,687</u>	<u>43,412</u>	<u>80,627</u>	<u>164,295</u>
添置	2,719	—	3,380	95,934	102,033
轉撥自在建工程	12,803	632	578	(14,013)	—
轉撥至無形資產	—	—	—	(20,953)	(20,953)
投資子公司	(49,091)	(1,195)	(3,158)	(125,628)	(179,072)
於2013年12月31日	<u>—</u>	<u>6,124</u>	<u>44,212</u>	<u>15,967</u>	<u>66,303</u>
累計折舊：					
於2011年1月1日	11,530	1,394	412	—	13,336
本年折舊	7,146	391	269	—	7,806
出售時撥回	(3,517)	(867)	(329)	—	(4,713)
於2011年12月31日	<u>15,159</u>	<u>918</u>	<u>352</u>	<u>—</u>	<u>16,429</u>

	設備 人民幣千元	汽車 人民幣千元	家具、固定 裝置及其他 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
本年折舊	2,511	806	6,616	—	9,933
重新分類	(13,952)	—	13,952	—	—
於2012年12月31日	<u>3,718</u>	<u>1,724</u>	<u>20,920</u>	<u>—</u>	<u>26,362</u>
本年折舊	2,755	814	7,763	—	11,332
投資子公司	(6,473)	(159)	(1,182)	—	(7,814)
2013年12月31日	<u>—</u>	<u>2,379</u>	<u>27,501</u>	<u>—</u>	<u>29,880</u>
賬面淨值：					
於2011年12月31日	<u>37,782</u>	<u>5,769</u>	<u>1,805</u>	<u>5,613</u>	<u>50,969</u>
於2012年12月31日	<u>29,851</u>	<u>4,963</u>	<u>22,492</u>	<u>80,627</u>	<u>137,933</u>
於2013年12月31日	<u>—</u>	<u>3,745</u>	<u>16,711</u>	<u>15,967</u>	<u>36,423</u>

(a) 以融資租賃持有的固定資產

2011年3月21日，本集團子公司長春軌道客車股份有限公司與量通租賃有限公司簽訂售後回租協議取得融資租賃。截至2011年報告期末，基於上述協議以融資租賃持有的固定資產成本及賬面淨值分別約為人民幣1,146.66百萬元及人民幣809.05百萬元。以融資租賃持有的固定資產詳情如下：

	2011年12月31日		
	成本 人民幣千元	累計折舊 人民幣千元	賬面淨值 人民幣千元
設備	773,105	74,730	698,375
家具、固定裝置及其他	18,426	3,448	14,978
汽車	17,514	3,211	14,303
總計	<u>809,045</u>	<u>81,389</u>	<u>727,656</u>

(b) 根據經營租賃租出機械及設備

本集團根據經營租賃將多個機械及設備項目租予其他公司。截至2011年、2012年及2013年12月31日，該等資產賬面淨值總額分別為人民幣328.21百萬元、人民幣358.14百萬元及人民幣87.25百萬元。

12 預付土地租賃款

本集團

	12月31日		
	2011年 人民幣千元	2012年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
年初賬面值，扣除累計攤銷	7,415,269	8,698,547	9,126,850
添置	1,442,752	608,129	1,104,049
收購子公司	—	—	16,255
出售	(79)	(2,855)	(86,337)
收購共同控制業務	—	—	(3,555)
攤銷	(159,395)	(176,971)	(190,699)
年末賬面值	<u>8,698,547</u>	<u>9,126,850</u>	<u>9,966,563</u>

本公司

	12月31日		
	2011年 人民幣千元	2012年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
年初賬面值，扣除累計攤銷	—	27,266	30,997
添置	27,312	4,360	—
攤銷	(46)	(629)	(592)
投資子公司	—	—	(30,405)
年末賬面值	<u>27,266</u>	<u>30,997</u>	<u>—</u>

13 商譽

	12月31日		
	2011年 人民幣千元	2012年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
成本：			
年初	—	—	13,557
收購子公司	—	13,557	—
年末	<u>—</u>	<u>13,557</u>	<u>13,557</u>
累計減值虧損：			
年初	—	—	—
年度減值	—	—	—
年末	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
年末賬面值	<u>—</u>	<u>13,557</u>	<u>13,557</u>

本集團於2012年1月收購北京清軟英泰信息技術有限公司51%的權益，代價為人民幣29.77百萬元，其中人民幣13.56百萬元確認為商譽。

14 無形資產

本集團

	專利及商標 人民幣千元	電腦軟件 及其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
成本：			
2011年1月1日	215,047	286,882	501,929
添置	41,469	94,140	135,609
出售	(8,826)	(2,676)	(11,502)
2011年12月31日	<u>247,690</u>	<u>378,346</u>	<u>626,036</u>
添置	2,468	73,763	76,231
收購子公司	1,939	410	2,349
出售	—	(786)	(786)
2012年12月31日	<u>252,097</u>	<u>451,733</u>	<u>703,830</u>
添置	35,977	317,564	353,541
收購子公司	24,406	9	24,415
出售	—	(1,041)	(1,041)
2013年12月31日	<u><u>312,480</u></u>	<u><u>768,265</u></u>	<u><u>1,080,745</u></u>

	專利及商標 人民幣千元	電腦軟件 及其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
累計攤銷及減值虧損：			
2011年1月1日	104,174	117,578	221,752
本年攤銷及減值虧損 出售撥回	22,464 (5,817)	46,888 (2,676)	69,352 (8,493)
2011年12月31日	120,821	161,790	282,611
本年攤銷及減值虧損 出售撥回	21,877 —	51,677 (637)	73,554 (637)
2012年12月31日	142,698	212,830	355,528
本年攤銷及減值虧損 出售撥回	23,420 —	62,085 (93)	85,505 (93)
2013年12月31日	166,118	274,822	440,940
賬面淨值：			
2011年12月31日	126,869	216,556	343,425
2012年12月31日	109,399	238,903	348,302
2013年12月31日	146,362	493,443	639,805

本公司	電腦軟件及 其他 人民幣千元
成本：	
2011年1月1日	17,756
添置	13,294
出售	(85)
2011年12月31日	<u>30,965</u>
添置	30,175
2012年12月31日	<u>61,140</u>
添置	22,419
投資子公司	(19,181)
2013年12月31日	<u><u>64,378</u></u>
累計攤銷：	
2011年1月1日	1,617
本年攤銷	4,668
出售撥回	(85)
2011年12月31日	<u>6,200</u>
本年攤銷	6,715
2012年12月31日	<u>12,915</u>
本年攤銷	11,056
投資子公司	(6,173)
2013年12月31日	<u><u>17,798</u></u>
賬面淨值：	
2011年12月31日	<u><u>24,765</u></u>
2012年12月31日	<u><u>48,225</u></u>
2013年12月31日	<u><u>46,580</u></u>

15 於子公司的投資

本公司

	12月31日		
	2011年 人民幣千元	2012年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
非上市股份，按成本	19,858,006	27,308,671	29,541,690
減：減值虧損	—	—	—
	<u>19,858,006</u>	<u>27,308,671</u>	<u>29,541,690</u>

下表僅載列2013年12月31日對本集團的業績、資產或負債有重大影響的子公司詳情。

本公司						
公司名稱	註冊 成立及 營業地點	已發行 繳足股本 人民幣 千元	所有權比例			主要業務
			本集團 實際權益	本公司 持有	子公司 持有	
齊齊哈爾軌道交通裝備有限 責任公司	中國	778,000	100%	100%	—	鐵路運輸設備及零部件 製造及修理
北車齊齊哈爾鐵路車輛有限 責任公司	中國	3,000,000	100%	100%	—	鐵路運輸設備及零部件 製造
長春軌道客車裝備有限 責任公司	中國	409,330	93.54%	—	100%	製造及銷售客車與零部件
唐山軌道客車有限責任公司	中國	2,257,000	100%	100%	—	製造鐵路運輸設備、 高速動車組、 城軌地鐵車輛和零部件
長春軌道客車股份有限公司	中國	2,452,800	93.54%	93.54%	—	客車、高速動車組、 城軌地鐵車輛及 零部件設計和製造
中國北車集團大連機車車輛 有限公司	中國	2,443,000	100%	100%	—	製造及修理機車與零部件
北京二七軌道交通裝備有限 責任公司	中國	396,000	100%	100%	—	軌道車輛及城軌地鐵 車輛製造
北京南口軌道交通機械有限 責任公司	中國	305,000	100%	100%	—	機車配件製造
北車建設工程有限責任公司	中國	300,000	100%	100%	—	項目管理承包；機械及 建築材料銷售和 機械設備租賃
天津機輛軌道交通裝備有限 責任公司	中國	166,000	100%	100%	—	鐵路運輸設備製造； 機車零部件製造
中國北車集團大同電力機車 有限責任公司	中國	656,000	100%	100%	—	機車及零部件製造及修理
太原軌道交通裝備有限 責任公司	中國	327,000	100%	100%	—	機車及零部件製造及修理
永濟新時速電機電器有限 責任公司	中國	630,000	100%	100%	—	通用機電設備製造及修理
濟南軌道交通裝備有限 責任公司	中國	1,088,700	100%	100%	—	機車車輛、貨車及零部件 製造及修理

公司名稱	註冊 成立及 營業地點	已發行 繳足股本 人民幣 千元	所有權比例			主要業務
			本集團 實際權益	本公司 持有	子公司 持有	
西安軌道交通裝備有限 責任公司	中國	610,000	100%	100%	—	客車及貨車修理； 鐵路棚車研發及製造
北車蘭州機車有限公司	中國	229,261	100%	100%	—	內燃機車及電力機車修理
北車進出口有限公司	中國	100,000	100%	100%	—	軌道交通裝備銷售
北京北車物流發展有限 責任公司	中國	300,000	100%	92%	8%	物流服務、國際貨運代理 及原材料貿易
中國北車集團大連機車 研究所有限公司	中國	186,000	100%	100%	—	機車、機械及電子設備 研發及製造
青島四方車輛研究所有限公司	中國	606,000	100%	100%	—	車輛、零部件及相關設備 研發及製造
北京清軟英泰信息技術 有限公司	中國	17,000	51%	51%	—	提供計算機技術培訓， 基礎軟件相關服務， 應用軟件相關服務， 計算機系統服務及 數據處理服務
北車投資租賃有限公司	中國	800,000	100%	100%	—	運輸車輛及機械設備 租賃及銷售
北京北車中鐵軌道交通 裝備有限公司	中國	20,000	51%	51%	—	機車零部件製造；貨物 進出口以及項目 管理承包
上海軌道交通設備發展 有限公司	中國	676,041	51%	51%	—	城軌地鐵車輛製造及修理
北車(香港)有限公司	香港	30,715	100%	100%	—	鐵路車輛(包括動車組) 及城軌地鐵車輛製造及 修理和兼併
中國北車集團瀋陽機車車輛 有限責任公司	中國	951,532	100%	100%	—	製造及修理貨車

公司名稱	註冊 成立及 營業地點	已發行 繳足股本 人民幣 千元	所有權比例			主要業務
			本集團 實際權益	本公司 持有	子公司 持有	
中國北車集團財務有限公司	中國	1,200,000	83.33%	83.33%	—	吸納子公司及中國北方機車輛工業集團公司及其聯屬公司存款及提供委託貸款
北車南方有限公司	中國	—	100%	100%	—	研發、設計及銷售軌道車輛(包括動車組)及城軌地鐵車輛
北車大連電力牽引研發中心有限公司	中國	388,000	100%	100%	—	電力牽引及控制技術研發和相關應用服務及產品的製造及銷售

於中國成立的實體之公司名稱的英文翻譯僅供參考。於中國成立的公司的官方名稱為中文。

16 於聯營公司權益

本集團

	12月31日		
	2011年 人民幣千元	2012年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
應佔淨資產	1,050,573	1,004,864	1,040,052

下表僅載列2013年12月31日對本集團的業績或資產有重大影響的主要聯營公司(均為非上市公司)的詳情。

聯營公司名稱	企業組織形式	成立／註冊成立地點	已發行繳足股本	所有權比例			主要業務
				本集團實際權益	本公司持有	子公司持有	
北京南口斯凱孚鐵路軸承有限公司	法團	中國	人民幣 193,457,459 元	49%	—	49%	製造及銷售 機車軸承
大同ABB牽引變壓器有限公司	法團	中國	6,000,000 美元	50%	—	50%	製造及銷售 機車變壓器
西安阿爾斯通永濟電氣設備有限公司	法團	中國	2,660,000 歐元	49%	—	49%	銷售電力控制 系統
上海阿爾斯通交通電氣設備有限公司	法團	中國	人民幣 100,000,000 元	20.40%	—	40%	製造及銷售 牽引設備
青島阿爾斯通鐵路設備有限公司	法團	中國	人民幣 10,000,000 元	49%	—	49%	銷售電力控制 系統
信陽同合車輪有限公司	法團	中國	52,173,900 美元	19%	10%	9%	製造及銷售機車 與軌道交通 裝備
天津電力機車有限公司	法團	中國	人民幣 960,000,000 元	43.75%	43.75%	—	製造電力機車
唐山唐車威奧軌道交通設備有限公司	法團	中國	人民幣 150,000,000 元	25%	—	25%	製造及銷售 機車與軌道 交通裝備

以上所有聯營公司均使用權益法於合併財務報表入賬。

於中國成立的實體之公司名稱的英文翻譯僅供參考。於中國成立的公司的官方名稱為中文。

並無對主要聯營公司會計政策的任何差異作出任何重大調整。

主要聯營公司財務信息概要(已就會計政策差異作出調整)與合併財務報表中的賬面值對賬披露如下：

(1) 主要聯營公司財務信息概要：

聯營公司名稱	截至2011年12月31日止年度				利潤／
	總資產 人民幣千元	總負債 人民幣千元	淨資產 人民幣千元	收入 人民幣千元	(虧損) 人民幣千元
北京南口斯凱孚鐵路軸承有限公司	347,902	74,155	273,747	397,502	40,881
大同ABB牽引變壓器有限公司	792,413	562,844	229,569	761,829	159,720
西安阿爾斯通永濟電氣設備有限公司	85,292	46,108	39,184	53,828	3,295
上海阿爾斯通交通電氣設備有限公司	445,682	286,913	158,769	314,931	39,720
青島阿爾斯通鐵路設備有限公司	99,500	25,284	74,216	91,839	24,792
信陽同合車輪有限公司	1,368,460	619,669	748,791	870,875	113,836
天津電力機車有限公司	960,000	—	960,000	—	—
唐山唐車威奧軌道交通設備有限公司	276,964	159,562	117,402	2,665	(30,133)

聯營公司名稱	截至2012年12月31日止年度				利潤／
	總資產 人民幣千元	總負債 人民幣千元	淨資產 人民幣千元	收入 人民幣千元	(虧損) 人民幣千元
北京南口斯凱孚鐵路軸承有限公司	423,894	116,476	307,418	540,182	63,049
大同ABB牽引變壓器有限公司	610,663	417,349	193,314	619,130	107,225
西安阿爾斯通永濟電氣設備有限公司	62,325	18,362	43,963	98,051	3,199
上海阿爾斯通交通電氣設備有限公司	415,467	289,823	125,644	349,490	31,038
青島阿爾斯通鐵路設備有限公司	119,247	38,343	80,904	109,165	35,689
信陽同合車輪有限公司	949,380	276,139	673,241	710,845	72,570
天津電力機車有限公司	1,581,565	670,849	910,716	96,020	(34,350)
唐山唐車威奧軌道交通設備有限公司	287,012	183,427	103,585	13,801	(13,816)

聯營公司名稱	截至2013年12月31日止年度				利潤／
	總資產 人民幣千元	總負債 人民幣千元	淨資產 人民幣千元	收入 人民幣千元	(虧損) 人民幣千元
北京南口斯凱孚鐵路軸承有限公司	442,180	95,976	346,204	416,499	38,836
大同ABB牽引變壓器有限公司	557,113	359,586	197,527	572,075	111,439
西安阿爾斯通永濟電氣設備有限公司	109,174	49,238	59,936	105,758	15,973
上海阿爾斯通交通電氣設備有限公司	546,829	391,154	155,675	373,535	31,619
青島阿爾斯通鐵路設備有限公司	165,178	62,577	102,601	134,273	39,617
信陽同合車輪有限公司	990,964	440,078	550,886	616,338	47,645
天津電力機車有限公司	1,640,001	758,112	881,889	198,986	(28,826)
唐山唐車威奧軌道交通設備有限公司	264,572	182,005	82,567	10,015	(21,048)

(2) 已呈列的財務信息概要與本集團持有主要聯營公司的權益賬面值對賬：

	12月31日		
	2011年 人民幣千元	2012年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
北京南口斯凱孚鐵路軸承有限公司	134,136	150,635	169,640
大同ABB牽引變壓器有限公司	114,785	96,657	98,764
西安阿爾斯通永濟電氣設備 有限公司	19,200	21,542	29,369
上海阿爾斯通交通電氣設備 有限公司	63,508	50,258	62,270
青島阿爾斯通鐵路設備有限公司	36,366	39,643	50,274
信陽同合車輪有限公司	142,270	127,916	114,168
天津電力機車有限公司	42,000	398,438	385,826
唐山唐車威奧軌道交通設備 有限公司	29,351	25,896	20,642

個別不重大的聯營公司的資料匯總：

	12月31日		
	2011年 人民幣千元	2012年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
合併財務報表中個別不重大 聯營公司的賬面值總額	41,466	43,410	62,290
	截至12月31日止年度		
	2011年 人民幣千元	2012年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
本集團應佔該等聯營公司 持續經營業務的利潤總額	5,192	3,082	1,474
綜合收益總額	5,192	3,082	1,474

17 於合資企業權益

本集團

	12月31日		
	2011年 人民幣千元	2012年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
應佔資產淨額	703,031	783,053	944,177

以下僅載列截至2013年12月31日的重要合資企業詳情，採用權益法於合併財務報表入賬：

聯營公司名稱	企業組織形式	成立／註冊成立地點	已發行繳足股本	本集團實際權益	所有權比例		主要業務
					本公司持有	子公司持有	
日立永濟電器設備公司	法團	中國	35,460,000 美元	50%	—	50%	製造與銷售機車配件
瀋陽北車西屋軌道制動技術有限公司	法團	中國	人民幣 138,000,000 元	50%	—	50%	製造與銷售機車配件
青島四方法維萊軌道制動有限公司	法團	中國	人民幣 30,000,000 元	50%	—	50%	製造與銷售機車配件
大連東芝機車電氣設備有限公司	法團	中國	7,416,500 美元	50%	—	50%	製造與銷售機車配件
長春長客—龐巴迪軌道車輛有限公司	法團	中國	人民幣 239,450,000 元	46.77%	—	50%	製造與銷售機車配件
長春帝安帝國國際實業有限責任公司	法團	中國	900,000 美元	46.77%	—	50%	製造與銷售機車配件
北京北車二七達諾巴特機床製造有限公司	法團	中國	人民幣 10,000,000 元	50.1%	—	50.1%	研發與製造數控機床

於中國成立之各實體公司名稱的英文翻譯僅供參考，該等公司的官方名稱為中文。

並無就重要合資企業所使用會計政策的任何差異進行重大調整。

以下披露調整會計政策差異後，重要合資企業財務信息概要及與合併財務報表賬面值的對賬：

(1) 主要合資企業財務信息概要：

合資企業名稱	截至2011年12月31日止年度				利潤／
	資產總額	負債總值	資產淨額	收入	(虧損)
	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
日立永濟電器設備公司	1,405,750	981,638	424,112	716,682	45,680
瀋陽北車西屋軌道制動技術有限公司	228,408	72,811	155,597	197,231	3,742
青島四方法維萊軌道制動有限公司	340,264	223,669	116,565	509,151	66,982
大連東芝機車電氣設備有限公司	1,969,615	1,603,283	366,332	1,847,319	97,211
長春長客－龐巴迪軌道車輛有限公司	1,049,447	742,341	307,106	77,559	(35,854)
長春帝安帝國際實業有限責任公司	41,667	12,829	28,838	71,815	2,239

截至2012年12月31日止年度

合資企業名稱	資產總額	負債總值	資產淨額	收入	利潤／ (虧損)
	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
日立永濟電器設備公司	1,741,027	1,229,318	511,709	868,551	87,597
瀋陽北車西屋軌道制動技術 有限公司	210,807	60,937	149,870	155,931	(5,727)
青島四方法維萊軌道制動 有限公司	292,349	129,092	163,257	292,617	46,692
大連東芝機車電氣設備 有限公司	1,821,034	1,421,225	399,809	1,809,627	91,317
長春長客－龐巴迪軌道車輛 有限公司	1,358,254	1,048,815	309,439	483,343	2,334
長春帝安帝國際實業 有限責任公司	33,335	2,762	30,573	30,037	1,735

截至2013年12月31日止年度

合資企業名稱	資產總額	負債總值	資產淨額	收入	利潤／ (虧損)
	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
日立永濟電器設備公司	1,834,635	1,125,251	709,384	1,016,143	210,035
瀋陽北車西屋軌道制動技術 有限公司	210,493	66,537	143,956	136,541	(5,914)
青島四方法維萊軌道制動 有限公司	427,044	236,010	191,034	313,428	26,495
大連東芝機車電氣設備 有限公司	2,473,624	1,987,136	486,488	2,036,373	141,013
長春長客－龐巴迪軌道車輛 有限公司	1,227,953	909,834	318,119	672,240	8,680
長春帝安帝國際實業 有限責任公司	34,459	1,506	32,953	25,507	2,381

(2) 已呈列的財務信息概要與本集團持有主要合資企業的權益賬面值對賬：

	12月31日		
	2011年 人民幣千元	2012年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
日立永濟電器設備公司	212,056	255,855	354,692
瀋陽北車西屋軌道制動技術 有限公司	77,799	74,935	71,978
青島四方法維萊軌道制動有限公司	58,283	81,629	95,517
大連東芝機車電氣設備有限公司	183,166	199,905	243,244
長春長客－龐巴迪軌道車輛 有限公司	153,553	154,720	159,060
長春帝安帝國際實業有限責任公司	14,419	15,287	16,477

18 其他非流動資產

本集團

	12月31日		
	2011年 人民幣千元	2012年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
長期貿易應收款項－第三方	—	12,914	1,088,926
長期建造合約應收款項－第三方	—	1,646,948	4,443,657
長期融資租賃應收款項－第三方	1,338,482	3,537,444	5,837,420
減：呆賬撥備	2,592	1,655	61,601
	<u>1,335,890</u>	<u>5,195,651</u>	<u>11,308,402</u>
減：長期應收款項的即期部分	402,473	1,040,256	4,239,021
可供出售投資	140,454	147,390	158,823
減：減值虧損	—	—	24,727
	<u>1,073,871</u>	<u>4,302,785</u>	<u>7,203,477</u>
投資預付款項	—	100,000	—
其他無形資產預付款項	—	—	123,190
長期預付款	1,126	771	1,143
物業、廠房及設備長期預付款項	852,140	1,033,719	1,049,142
	<u>853,266</u>	<u>1,134,490</u>	<u>1,173,475</u>
	<u><u>1,927,137</u></u>	<u><u>5,437,275</u></u>	<u><u>8,376,952</u></u>

本公司

	12月31日		
	2011年 人民幣千元	2012年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
貸款予子公司	5,041,680	10,743,795	15,760,448
投資預付款項	—	75,890	1,980
	<u>5,041,680</u>	<u>10,819,685</u>	<u>15,762,428</u>

19 建造合約

本集團

	12月31日		
	2011年 人民幣千元	2012年 人民幣千元	2013年 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	13,730	1,681,453	26,562
減：工程進度款	<u>1,663</u>	<u>1,669,253</u>	<u>23,193</u>
應付客戶合約工程款項總額	<u>12,067</u>	<u>12,200</u>	<u>3,369</u>

預期於超過一年後收回的2011年、2012年及2013年12月31日應收客戶合約工程款項總額分別為人民幣0元、人民幣1,638.94百萬元及人民幣2,249.15百萬元。

20 存貨

合併財務狀況表內的存貨：

本集團

	12月31日		
	2011年 人民幣千元	2012年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
成本(已扣除撥備)			
原材料	11,143,583	8,317,891	7,514,808
在製品	17,835,340	13,939,966	9,099,758
製成品	1,872,551	2,347,167	1,947,423
其他	267,988	109,174	74,801
	<u>31,119,462</u>	<u>24,714,198</u>	<u>18,636,790</u>

(a) 於損益內確認為開支的存貨數量分析如下：

	截至12月31日止年度		
	2011年 人民幣千元	2012年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
已售存貨賬面值	<u>76,750,485</u>	<u>78,237,284</u>	<u>79,761,789</u>

21 貿易應收款項及應收票據

本集團

	12月31日		
	2011年 人民幣千元	2012年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
因銷售貨品及提供服務而從以下 人士收取的貿易應收款項：			
— 關聯方	249,728	223,372	422,386
— 第三方	15,951,295	22,036,932	31,057,779
	<u>16,201,023</u>	<u>22,260,304</u>	<u>31,480,165</u>
減：呆賬撥備	314,487	446,823	1,095,199
	<u>15,886,536</u>	<u>21,813,481</u>	<u>30,384,966</u>
因銷售貨品及提供服務而從以下 人士收取的應收票據：			
— 關聯方	1,106	12,810	4,247
— 第三方	838,208	876,520	1,530,053
	<u>839,314</u>	<u>889,330</u>	<u>1,534,300</u>
應收客戶合約工程款項總額	12,067	12,200	3,369
	<u>16,737,917</u>	<u>22,715,011</u>	<u>31,922,635</u>

附註：於2011年、2012年及2013年12月31日，貿易應收款項及應收票據(包括貼現予銀行或背書轉讓予供應商的票據及帶追索權的貿易應收款項保理)總額分別為人民幣607.04百萬元、人民幣63.00百萬元及人民幣1,373.68百萬元。由於本集團仍面對該等應收款項的信貸風險，故並未終止確認該等應收款項。於2011年、2012年及2013年12月31日，相關銀行貸款及貿易應付款項的賬面值分別為人民幣597.67百萬元、人民幣63.00百萬元及人民幣1,316.13百萬元。

本公司

	12月31日		
	2011年 人民幣千元	2012年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
因銷售貨品及提供服務而應收 以下人士的貿易款項：			
— 子公司	17,473	44,870	—
— 第三方	5,116	5,901	1,001,871
	<u>22,589</u>	<u>50,771</u>	<u>1,001,871</u>
減：呆賬撥備	78	39	—
	<u>22,511</u>	<u>50,732</u>	<u>1,001,871</u>

(a) 賬齡分析

本集團及本公司貿易應收款項及應收票據(已扣除呆賬撥備)基於發票日期的賬齡分析如下：

本集團

	12月31日		
	2011年 人民幣千元	2012年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
6個月以內	12,744,470	15,620,247	25,087,470
6至12個月	2,703,512	4,587,754	3,389,604
1年以上	1,289,935	2,507,010	3,445,561
	<u>16,737,917</u>	<u>22,715,011</u>	<u>31,922,635</u>
貿易應收款項及應收票據 (已扣除呆賬撥備)			
	<u>16,737,917</u>	<u>22,715,011</u>	<u>31,922,635</u>

本集團一般要求客戶於交貨前或交貨時付款，然而，對於長期大額採購且付款紀錄良好的客戶，本集團會授出若干信貸期。客戶信貸期個別釐定，載於相關銷售合約(倘適用)。

本公司

	12月31日		
	2011年 人民幣千元	2012年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
6個月以內	20,212	45,469	1,001,871
6至12個月	1,596	4,951	—
1年以上	703	312	—
貿易應收款項及應收票據 (已扣除呆賬撥備)	<u>22,511</u>	<u>50,732</u>	<u>1,001,871</u>

(b) 貿易應收款項及應收票據減值

貿易應收款項及應收票據減值虧損計入撥備賬，除非本集團及本公司認為不大可能收回有關款項而直接撤銷減值虧損(見附註1(p)(i))。

營業紀錄期間的呆賬撥備(包括個別及整體虧損部分)變動如下：

本集團

	12月31日		
	2011年 人民幣千元	2012年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
1月1日	222,316	314,487	446,823
已確認減值虧損	102,202	174,103	656,246
收購子公司	—	537	256
撥回減值虧損	(8,350)	(41,035)	(169)
收購受共同控制業務	—	—	(661)
撤銷不可收回金額	(1,681)	(1,269)	(7,296)
年末	<u>314,487</u>	<u>446,823</u>	<u>1,095,199</u>

於2011年、2012年及2013年12月31日，本集團已單獨確定減值的貿易應收款項及應收票據分別為人民幣17.10百萬元、人民幣22.11百萬元及人民幣901.72百萬元。單獨確定應收款項減值是由於客戶存在財務困難而管理層評估預期僅可收回部分應收款項。因此，本集團分別確認呆賬撥備人民幣2.86百萬元、人民幣7.38百萬元及人民幣426.03百萬元。

本公司

	12月31日		
	2011年 人民幣千元	2012年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
1月1日	—	78	39
已確認減值虧損	78	—	148
撥回減值虧損	—	(39)	(187)
年末	<u>78</u>	<u>39</u>	<u>—</u>

(c) 未減值的貿易應收款項及應收票據

本集團並無單獨亦無共同視為減值的貿易應收款項及應收票據的賬齡分析如下：

本集團

	12月31日		
	2011年 人民幣千元	2012年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
既未逾期亦未減值	9,211,280	10,522,994	18,729,188
逾期1個月以下	1,167,004	1,125,017	2,701,647
逾期1至3個月	778,383	1,352,933	2,209,832
逾期3至12個月	1,489,489	2,716,060	2,798,885
逾期12個月以上	23,471	132,440	13,917
逾期金額	<u>3,458,347</u>	<u>5,326,450</u>	<u>7,724,281</u>
	<u>12,669,627</u>	<u>15,849,444</u>	<u>26,453,469</u>

既未逾期亦未減值的應收款項與近期並無拖欠紀錄的客戶及債務人有關。

已逾期但未減值的應收款項與多名獨立客戶有關，彼等與本集團的過往交易紀錄良好或與本集團訂有抵押品安排。根據過往經驗，由於信貸質素並無重大變化，且結餘仍視為可悉數收回，故管理層認為毋須就該等結餘作減值撥備。

22 預付款項、按金及其他應收款項

本集團

	12月31日		
	2011年 人民幣千元	2012年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
衍生金融工具	30,918	19,650	4,907
應收股息	62,270	24,204	20,694
應收利息	1,621	1,743	16,237
長期應收款項的即期部分	403,203	1,040,801	4,286,672
存貨採購預付款項			
— 其他關聯方	70,453	24,712	14,120
— 第三方	6,688,527	5,428,456	4,861,140
墊款予			
— 其他關聯方	1,884	59	7,693
— 第三方	230,348	447,708	934,503
墊款予僱員	63,937	87,642	74,121
其他按金	323,765	223,553	174,729
其他	618,601	586,328	815,963
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
減：呆賬撥備	107,985	100,726	382,107
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	<u>8,387,542</u>	<u>7,784,130</u>	<u>10,828,672</u>

本公司

	12月31日		
	2011年 人民幣千元	2012年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
委託貸款	10,515,110	10,218,925	9,613,350
應收股息			
— 子公司	488,793	2,149,982	276,198
應收利息	32,403	41,060	44,424
存貨採購預付款項			
— 子公司	193,747	175,790	—
— 第三方	191,519	242,302	—
墊款予子公司	242,380	—	—
墊款予僱員	51	20	90
其他按金	6,013	6	3,200
其他	13,439	10,518	194,178
	<u>11,683,455</u>	<u>12,838,603</u>	<u>10,131,440</u>

(a) 按金、預付款項及其他應收款項減值

按金、預付款項及其他應收款項減值虧損計入撥備賬，除非本集團認為不大可能收回有關款項而直接撇銷減值虧損(見附註1(p)(i))。

營業紀錄期間的呆壞賬撥備(包括個別及整體虧損部分)變動如下：

本集團

	12月31日		
	2011年 人民幣千元	2012年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
1月1日	80,607	107,985	100,726
已確認減值虧損	31,826	20,005	295,872
收購子公司	—	181	—
撥回減值虧損	(4,100)	(27,438)	—
出售子公司	—	—	(14,445)
撤銷不可收回金額	(348)	(7)	(46)
年末	<u>107,985</u>	<u>100,726</u>	<u>382,107</u>

23 受限制存款

受限制存款主要指保證金及法定存款準備金。保證金作為應付票據的抵押品及按中國法規要求指定作特定用途的房屋維修基金。本公司的子公司中國北車集團財務有限公司將法定存款準備金存於中國人民銀行(「人民銀行」)，不可用於本集團的日常業務。

24 現金及現金等價物

本集團

	12月31日		
	2011年 人民幣千元	2012年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
現金	1,238	1,388	1,474
銀行存款	5,893,506	8,378,365	7,112,934
現金及現金等價物	<u>5,894,744</u>	<u>8,379,753</u>	<u>7,114,408</u>

本公司

	12月31日		
	2011年 人民幣千元	2012年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
現金	3	17	—
銀行存款	891,114	1,163,835	286,922
現金及現金等價物	<u>891,117</u>	<u>1,163,852</u>	<u>286,922</u>

25 計息貸款及借款

(a) 本集團及本公司長期計息借款分析如下：

本集團

	2011年 人民幣千元	12月31日 2012年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
委託貸款			
— 無抵押	5,500	5,500	—
銀行貸款			
— 有抵押	—	—	5,000
— 無抵押	319,660	370,033	1,410,277
	325,160	375,533	1,415,277
減：長期借款的即期部分	100,000	350,000	—
	<u>225,160</u>	<u>25,533</u>	<u>1,415,277</u>

本公司

	2011年 人民幣千元	12月31日 2012年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
銀行貸款			
— 無抵押	—	—	490,000
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>490,000</u>

(b) 本集團及本公司短期計息借款分析如下：

本集團

	12月31日		
	2011年 人民幣千元	2012年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
委託貸款			
— 無抵押	<u>1,200,000</u>	<u>20,000</u>	<u>601,980</u>
銀行貸款			
— 有抵押	565,516	50,000	1,243,132
— 無抵押	<u>8,345,004</u>	<u>5,690,600</u>	<u>8,761,684</u>
其他貸款			
— 有抵押	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>8,000</u>
短期銀行間公司債券			
— 無抵押	7,987,852	13,984,474	9,994,357
加：長期借款的即期部分	<u>100,000</u>	<u>350,000</u>	<u>—</u>
	<u><u>18,198,372</u></u>	<u><u>20,095,074</u></u>	<u><u>20,609,153</u></u>

本公司

	12月31日		
	2011年 人民幣千元	2012年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
委託貸款			
— 無抵押	<u>1,750,000</u>	<u>1,100,000</u>	<u>5,396,980</u>
銀行貸款			
— 有抵押	—	—	987,832
— 無抵押	<u>4,600,000</u>	<u>4,800,000</u>	<u>6,650,000</u>
短期銀行間公司債券			
— 無抵押	<u>7,987,852</u>	<u>13,984,474</u>	<u>9,994,357</u>
	<u>14,337,852</u>	<u>19,884,474</u>	<u>23,029,169</u>

(c) 本集團及本公司借款的年利率如下：

本集團

	12月31日		
	2011年 %	2012年 %	2013年 %
長期計息貸款			
— 無抵押	0.20至6.70	0.20至6.21	0.20至4.20
短期計息貸款及借款			
委託貸款	4.66至5.24	6.00至6.31	4.40
銀行貸款	1.99至8.10	4.20至6.69	3.90至7.00
其他貸款	—	—	10.00
短期銀行間公司債券	4.35至5.43	3.39至5.43	3.75至5.30

本公司

	12月31日		
	2011年 %	2012年 %	2013年 %
長期計息貸款			
— 無抵押	—	—	4.20
短期計息貸款及借款			
— 委託貸款	3.10-5.49	3.05-5.40	3.05-4.48
— 銀行貸款	5.85-7.22	5.04-5.15	3.90-5.60
— 短期銀行間公司債券	4.35-5.43	3.39-5.43	3.75-5.30

(d) 本集團及本公司應償還長期貸款分析如下：

本集團

	12月31日		
	2011年 人民幣千元	2012年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
貸款			
— 一年內或按要求	113,776	448,089	58,581
— 第二年內	13,776	382	1,411,508
— 第三至第五年內 (包括首尾兩年)	41,299	785	5,237
— 五年後	293,775	20,915	21,133
	<u>462,626</u>	<u>470,171</u>	<u>1,496,459</u>

本公司

	12月31日		
	2011年 人民幣千元	2012年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
貸款			
— 一年內或按要求	—	—	20,580
— 第二年内	—	—	501,446
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>522,026</u>

26 貿易應付款項及應付票據

本集團

	12月31日		
	2011年 人民幣千元	2012年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
貿易應付款項			
— 關連人士	1,483,591	1,435,572	2,401,222
— 第三方	21,217,144	22,219,447	25,623,403
	<u>22,700,735</u>	<u>23,655,019</u>	<u>28,024,625</u>
應付票據			
— 關連人士	151,264	354,201	198,917
— 第三方	7,948,403	9,338,274	7,802,714
	<u>8,099,667</u>	<u>9,692,475</u>	<u>8,001,631</u>
	<u>30,800,402</u>	<u>33,347,494</u>	<u>36,026,256</u>

於各報告期末基於發票日期之貿易應付款項及應付票據的賬齡分析如下：

	12月31日		
	2011年 人民幣千元	2012年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
6個月內	24,650,047	28,350,412	30,725,880
6至12個月	5,167,177	4,337,742	4,205,000
1年以上	983,178	659,340	1,095,376
	<u>30,800,402</u>	<u>33,347,494</u>	<u>36,026,256</u>

27 其他應付款項及應計費用

本集團

	12月31日		
	2011年 人民幣千元	2012年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
應付利息			
— 關連人士	1,318	1,009	512
— 第三方	222,818	205,007	280,978
應付僱員成本	687,898	683,706	619,555
其他應付稅項及附加費	783,610	1,021,926	1,691,172
應付股息	190,280	180,460	121,337
其他應計費用及應付款項			
— 關連人士	65,761	56,346	515,362
— 第三方	2,032,752	2,307,687	2,699,183
	<u>3,984,437</u>	<u>4,456,141</u>	<u>5,928,099</u>
衍生金融負債	22,046	9,267	1,201
預收款項			
— 關連人士	1,340	1,604	128,971
— 第三方	11,338,640	6,340,281	10,004,859
	<u>11,339,980</u>	<u>6,341,885</u>	<u>10,133,830</u>
	<u>15,346,463</u>	<u>10,807,293</u>	<u>16,063,130</u>

本公司

	12月31日		
	2011年 人民幣千元	2012年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
應付利息			
— 關連人士	1,634	804	3,339
— 第三方	208,247	202,779	265,519
應付僱員成本	13,334	13,522	15,697
其他應付稅項及附加費	1,781	2,880	2,016
其他應計費用及應付款項			
— 關連人士	—	447,550	63,453
— 第三方	62,248	77,228	139,739
	<u>753,481</u>	<u>1,067,277</u>	<u>513,040</u>
預收款項			
— 關連人士	9,000	10,299	—
— 第三方	457,237	312,215	23,277
	<u>466,237</u>	<u>322,514</u>	<u>23,277</u>

28 定額福利責任

除每月向中國政府管理的多項定額供款退休金計劃供款外，本集團向若干合資格僱員提供補充退休金補貼。於財務狀況表確認的僱員福利責任金額指未供款責任的現值。

本集團根據獨立精算師基於年度精算估值作出的建議向有關計劃供款。僱員福利責任乃基於美國精算師公會會員 Mercer Consulting 採用預計單位成本法進行的精算估值釐定。

有關計劃令本集團面臨精算風險，例如利率風險及長壽風險。由於兩項退休計劃的風險及特徵相似，因此有關兩項計劃的資料綜合及披露如下：

(a) 於合併財務狀況表確認的金額如下：

	12月31日		
	2011年 人民幣千元	2012年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
須全額供款之責任的現值	<u>2,735,578</u>	<u>2,494,331</u>	<u>2,378,757</u>

(b) 定額福利責任的現值變動

	12月31日		
	2011年 人民幣千元	2012年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
1月1日	2,951,699	2,735,578	2,494,331
重新計量：			
— 因財務假設變動產生的 精算虧損／(收益)	89,476	(45,460)	(219,797)
— 因其他假設變動產生的 精算(收益)／虧損	<u>(4,650)</u>	<u>80,202</u>	<u>204,897</u>
	<u>84,826</u>	<u>34,742</u>	<u>(14,900)</u>
有關計劃支付的福利	(361,331)	(341,573)	(300,814)
前期服務成本	(47,680)	(24,281)	110,387
利息成本	<u>108,064</u>	<u>89,865</u>	<u>89,753</u>
年末即期部分	<u>290,621</u>	<u>264,611</u>	<u>247,518</u>
年末非即期部分	<u>2,444,957</u>	<u>2,229,720</u>	<u>2,131,239</u>

定額福利責任的加權平均存續期間呈列如下：

	12月31日		
	2011年	2012年	2013年
提前退休福利計劃	3.4	3.2	3.1
退休統一規劃之外的退休金 及補貼計劃	11.9	11.7	10.6
補充醫療補償計劃	6.5	6.3	5.8

(c) 於合併損益及其他綜合收益表確認的金額如下：

	截至12月31日止年度		
	2011年 人民幣千元	2012年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
前期服務成本	(47,680)	(24,281)	110,387
定額福利責任淨額之利息淨額	108,064	89,865	89,753
於損益確認的總金額	60,384	65,584	200,140
精算虧損／(收益)			
於其他綜合收益確認的總金額	84,826	34,742	(14,900)
定額福利成本總額	145,210	100,326	185,240

前期服務成本及定額福利責任淨額之利息淨額於合併損益表的以下項目中確認：

	截至12月31日止年度		
	2011年 人民幣千元	2012年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
行政開支	(47,680)	(24,281)	110,387
財務費用	108,064	89,865	89,753
精算虧損／(收益)			
於其他綜合收益確認的總金額	84,826	34,742	(14,900)
定額福利成本總額	<u>145,210</u>	<u>100,326</u>	<u>185,240</u>

(d) 重大精算假設(按加權平均數表示)及敏感度分析如下：

(i) 重大精算假設

	12月31日		
	2011年	2012年	2013年
貼現率	2.9%至3.7%	3.1%至3.9%	4.4%至4.8%
福利年增長率	8%至9.5%	8%至9.5%	8%至9.5%
醫療費用的增長率	8.00%至10.00%	7.00%至9.00%	7.00%至8.00%
日後預測未來平均 預期壽命	參考《2005年中國人壽保險業 經驗生命表(2000-2003)》		

(ii) 敏感度分析

下列分析載列重大精算假設變動0.5%導致定額福利責任增加(減少)：

	2011年		12月31日 2012年		2013年	
	上升 0.5% 人民幣 千元	下降 0.5% 人民幣 千元	上升 0.5% 人民幣 千元	下降 0.5% 人民幣 千元	上升 0.5% 人民幣 千元	下降 0.5% 人民幣 千元
福利增長率	133,297	(132,632)	121,337	(120,732)	109,982	(101,233)
貼現率	(127,952)	140,569	(116,472)	127,957	(101,158)	111,075

以上敏感度分析乃假設精算假設的變更互不相關，因此並不考慮各精算假設之間的相互關係。

29 以權益結算的股份交易

2012年10月26日，「中國北車股份有限公司購股權計劃」(「購股權計劃」)獲股東大會通過，自2012年11月1日起生效。購股權計劃合資格參與者包括本公司及子公司的董事、高級管理層(獨立非執行董事及監事除外)及對本集團業績與持續發展作出直接貢獻的主要技術與管理人員。根據購股權計劃，合資格參與者有權以每股人民幣4.34元的價格認購購股權。2013年8月26日，購股權行使價修訂為經董事會批准的每股人民幣4.24元。

本公司根據購股權計劃向參與者授出可認購85,333,500股股份的85,333,500份購股權。所授購股權數目相當於已發行股份總數0.82%，有效期為7年。根據以下有效安排，所授購股權於授出日期起兩年禁售期屆滿後可分三批行使：

可行使百分比	相關百分比期權歸屬日
第一批： 所授購股權總數的33%	授出日期起滿24個月／2年後首個交易日
第二批： 所授購股權總數的33%	授出日期起滿36個月／3年後首個交易日
第三批： 所授購股權總數的34%	授出日期起滿48個月／4年後首個交易日

截至2013年及2012年12月31日，資本儲備中以權益結算的股份交易的累計金額分別為人民幣38.59百萬元及人民幣5.39百萬元。

截至2012年及2013年12月31日止年度的購股權開支分別為人民幣5.39百萬元及人民幣33.20百萬元。

截至2013年及2012年12月31日，並無已行使或屆滿的購股權。

(a) 授出購股權的條款及條件如下：

	工具數目	歸屬條件	期權合約期
2012年11月1日 授予董事的期權：	3,612,000	授出之日起2年	7年
2012年11月1日 授予僱員的期權：	81,721,500	授出之日起2年	7年
所授購股權總數	<u>85,333,500</u>		

(b) 購股權數目及加權平均行使價如下：

	截至12月31日止年度 2012年		截至12月31日止年度 2013年	
	加權平均 行使價	期權數目	加權平均 行使價	期權數目
年初未行使	—	—	4.34	85,333,500
年內已授出	4.34	<u>85,333,500</u>	—	<u>—</u>
年末未行使	4.34	<u>85,333,500</u>	4.24	<u>85,333,500</u>

(c) 購股權公允價值及假設

授出購股權所獲得服務的公允價值參考所授購股權的公允價值計量。所授購股權的估計公允價值以Black-Scholes期權定價模型為基準計量，購股權的合約年期為該模型所用參數。

購股權公允價值及假設

	2012年 11月1日	2013年 8月26日
計量日的公允價值	1.0522	1.1308
股價	4.01	4.27
行使價	4.34	4.24
預期波幅	31.206%	31.780%
期權年期	7年	7年
預期股息	1.11%	2.21%
無風險利率	3.10%至3.26%	4.62%至4.63%

預期波幅以按購股權之加權平均剩餘年期計算之歷史波幅為基準，並就按公開可得資料計算之預期日後波幅變動作出調整。預期股息按歷史股息計算。主觀參數假設的變動可能對公允價值估計產生重大影響。

購股權根據服務條件授出。計算所收取服務於授出日期之公允價值時並無計及該條件。授出購股權並無附帶市場條件。

30 財務狀況表的所得稅

(a) 財務狀況表的即期稅項指：

本集團

	12月31日		
	2011年 人民幣千元	2012年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
1月1日應付所得稅	85,079	156,030	273,238
年內撥備(附註6)	586,497	639,000	1,038,222
收購子公司	—	1,888	(1,064)
已付所得稅	(545,465)	(571,335)	(771,408)
已收所得稅退款	7,924	41,606	18,902
重分類為預付所得稅	21,995	6,049	(36,233)
年末應付所得稅	<u>156,030</u>	<u>273,238</u>	<u>521,657</u>
	12月31日		
	2011年 人民幣千元	2012年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
1月1日預付所得稅	17,458	39,453	45,502
自應付所得稅重分類	21,995	6,049	(36,233)
年末預付所得稅	<u>39,453</u>	<u>45,502</u>	<u>9,269</u>

(b) 已確認遞延稅項資產及負債：

- (i) 截至2011年、2012年及2013年12月31日，合併財務狀況表確認的遞延稅項資產／(負債)組成部分及營業紀錄期間的變動如下：

本集團

遞延稅項資產來自	資產		質保金	未實	因可供	政府補助	其他	總計
	減值撥備	稅項虧損	撥備	現利潤	出售投資			
	人民幣 千元	人民幣 千元	人民幣 千元	人民幣 千元	調整 人民幣 千元	人民幣 千元	人民幣 千元	人民幣 千元
2011年1月1日	56,934	12,418	38,456	35,904	—	11,955	13,826	169,493
扣除／(計入)損益 計入儲備	25,607 —	(5,056) —	32,246 —	33,023 —	— (5,602)	2,590 —	2,401 (2,598)	90,811 (8,200)
2011年12月31日	<u>82,541</u>	<u>7,362</u>	<u>70,702</u>	<u>68,927</u>	<u>(5,602)</u>	<u>14,545</u>	<u>13,629</u>	<u>252,104</u>
扣除損益 收購子公司 計入儲備	13,381 (1,074) —	6,831 — —	5,188 — —	4,804 — —	— — (837)	1,211 — —	4,477 — —	35,892 (1,074) (837)
2012年12月31日	<u>94,848</u>	<u>14,193</u>	<u>75,890</u>	<u>73,731</u>	<u>(6,439)</u>	<u>15,756</u>	<u>18,106</u>	<u>286,085</u>
扣除／(計入)損益 扣除儲備	162,453 —	(8,227) —	35,439 —	(35,192) —	— 158	4,423 —	6,198 —	165,094 158
2013年12月31日	<u>257,301</u>	<u>5,966</u>	<u>111,329</u>	<u>38,539</u>	<u>(6,281)</u>	<u>20,179</u>	<u>24,304</u>	<u>451,337</u>

遞延稅項負債來自	資產 減值撥備 人民幣 千元	稅項虧損 人民幣 千元	質保金 撥備 人民幣 千元	未實 現利潤 人民幣 千元	因可供 出售投資 作出的 調整 人民幣 千元	政府補助 人民幣 千元	其他 人民幣 千元	總計 人民幣 千元
2011年1月1日	(4,591)	(31)	(10,187)	—	30,219	—	—	15,410
扣除損益 計入儲備	4,591	31	10,187	—	—	—	—	14,809
	—	—	—	—	(29,537)	—	—	(29,537)
2011年12月31日	—	—	—	—	682	—	—	682
扣除儲備	—	—	—	—	104	—	—	104
2012年12月31日	—	—	—	—	786	—	—	786
收購受共同控制業務 扣除儲備	—	—	—	—	(786)	—	—	(786)
	—	—	—	—	1,183	—	—	1,183
2013年12月31日	—	—	—	—	1,183	—	—	1,183

(ii) 調整合併財務狀況表

本集團

	12月31日		
	2011年 人民幣千元	2012年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
於財務狀況表確認的 遞延稅項資產淨額	252,104	286,085	451,337
於財務狀況表確認的 遞延稅項負債淨額	682	786	1,183

(c) 未確認遞延稅項資產

本集團

由於相關稅務司法權區若干子公司及實體日後不大可能有應課稅利潤可用以抵銷虧損或臨時虧損，因此根據附註1(x)所載會計政策，本集團並未就2011年、2012年及2013年12月31日分別人民幣1,101.46百萬元、人民幣1,367.02百萬元及人民幣1,701.49百萬元的未動用稅項虧損確認遞延稅項資產。未動用稅項虧損將於以下年度到期：

	12月31日		
	2011年 人民幣千元	2012年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
2012年	264	—	—
2013年	64,055	31,114	—
2014年	284,519	274,753	93,263
2015年	400,260	376,773	338,990
2016年	352,363	347,852	352,805
2017年	—	336,525	331,013
2018年	—	—	585,419
總計	<u>1,101,461</u>	<u>1,367,017</u>	<u>1,701,490</u>

31 質保金撥備

營業紀錄期間的質保金撥備變動如下：

本集團

	12月31日		
	2011年 人民幣千元	2012年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
1月1日	315,936	483,229	471,558
計提撥備	459,759	379,329	516,099
動用撥備	(292,466)	(391,000)	(451,757)
年末	<u>483,229</u>	<u>471,558</u>	<u>535,900</u>

根據本集團的銷售協議條款，本集團自銷售之日起1至9年的保修期內提供維修服務，因此，對於營業紀錄期間結束前1至9年內的銷售，本集團已對該等協議預計結算金額作出最佳估計後進行撥備。

32 其他非流動負債

本集團

	12月31日		
	2011年 人民幣千元	2012年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
長期應付融資租賃			
— 第三方	764,430	—	—
政府補助	2,422,542	2,745,696	2,882,561
其他非流動負債	67,957	72,414	159,408
	<u>3,254,929</u>	<u>2,818,110</u>	<u>3,041,969</u>

33 資本、儲備及股息

(a) 權益組成部分變動

本集團於營業紀錄期間各合併權益組成部分之期初與期末結餘的調整載於合併權益變動表本公司於營業紀錄期間各權益組成部分之變動詳情載列如下：

	中國					總計 人民幣千元
	股本 人民幣千元	資本儲備 人民幣千元	股份溢價 人民幣千元	法定儲備 人民幣千元	保留利潤 人民幣千元	
2011年1月1日	8,300,000	8,490	13,792,796	152,458	651,415	22,905,159
權益變動：						
本年利潤及綜合收益						
總額	—	—	—	—	855,306	855,306
轉撥儲備	—	—	—	85,531	(85,531)	—
年度擬派股息	—	—	—	—	(415,000)	(415,000)
收購方所持可識別資產						
淨額賬面值超出						
所增購						
子公司權益之成本	—	—	(332,391)	—	—	(332,391)
2011年12月31日	<u>8,300,000</u>	<u>8,490</u>	<u>13,460,405</u>	<u>237,989</u>	<u>1,006,190</u>	<u>23,013,074</u>

	中國					總計 人民幣千元
	股本 人民幣千元	資本儲備 人民幣千元	股份溢價 人民幣千元	法定儲備 人民幣千元	保留利潤 人民幣千元	
2012年1月1日	8,300,000	8,490	13,460,405	237,989	1,006,190	23,013,074
權益變動：						
本年利潤及綜合收益						
總額	—	—	—	—	2,511,599	2,511,599
轉撥儲備	—	—	—	251,160	(251,160)	—
以供股注資	2,020,056	—	4,853,585	—	—	6,873,641
以權益結算的股份交易	—	5,387	—	—	—	5,387
本年擬派股息	—	—	—	—	(516,003)	(516,003)
2012年12月31日	<u>10,320,056</u>	<u>13,877</u>	<u>18,313,990</u>	<u>489,149</u>	<u>2,750,626</u>	<u>31,887,698</u>
2013年1月1日	10,320,056	13,877	18,313,990	489,149	2,750,626	31,887,698
權益變動：						
本年利潤及綜合收益						
總額	—	—	—	—	1,194,990	1,194,990
以權益結算的股份交易	—	33,202	—	119,499	(119,499)	33,202
本年擬派股息	—	—	—	—	(1,032,006)	(1,032,006)
2013年12月31日	<u>10,320,056</u>	<u>47,079</u>	<u>18,313,990</u>	<u>608,648</u>	<u>2,794,111</u>	<u>32,083,884</u>

(b) 股息

(i) 應付股息

營業紀錄期間應付本公司權益股東股息：

	截至12月31日止年度					
	2011年		2012年		2013年	
	人民幣元	人民幣	人民幣元	人民幣	人民幣元	人民幣
	／每股	千元	／每股	千元	／每股	千元
報告期末後 宣告股息	0.05	415,000	0.05	516,003	0.1	1,032,006

2014年3月28日，董事會議決分派股息人民幣2,064.01百萬元(每股普通股人民幣0.2元)。報告期後建議派發的末期股息並無入賬列為2013年、2012年及2011年12月31日的負債。

(c) 股本

(i) 已發行股本

	截至12月31日止年度					
	2011年		2012年		2013年	
	股份數目	人民幣千元	股份數目	人民幣千元	股份數目	人民幣千元
	千股		千股		千股	
已發行及繳足 普通股：						
1月1日	8,300,000	8,300,000	8,300,000	8,300,000	10,320,056	10,320,056
以供股注資	—	—	2,020,056	2,020,056	—	—
年末	8,300,000	8,300,000	10,320,056	10,320,056	10,320,056	10,320,056

普通股持有人可收取不時宣派的股息且於公司大會上就每股股份各有一票投票權。所有普通股與公司其餘資產享有同等地位。

(ii) 資本化發行

根據中國證監會發佈的證監許可[2012]184號(「關於核准中國北車股份有限公司配股的批覆」)，本公司已於股份記錄日期(即2012年2月24日)上海證券交易所交易結束後，按每持有10股現有股份(全部股本為8,300,000,000股股份)可獲發2.5股股份的基準，向中國證券登記結算有限公司上海分公司所存置本公司股東名冊所列全體股東發售每股面值人民幣1.00元的股份。2012年3月6日，股東共持有2,020,056,000股股份，而本公司的註冊資本及股本均於資本化發行後增至人民幣10,320,056,000元。

(d) 儲備性質及用途

(i) 資本儲備

資本儲備主要指資本溢價、權益股東供款、收購非控股權益持有人權益或出售權益予非控股權益持有人與相應部分淨資產賬面值的差額。

(ii) 股份溢價

股份溢價指本公司股份面值與發行本公司股份已收款項之差額。

(iii) 中國法定儲備

本集團根據中國法律及法規於營業紀錄期間轉撥保留利潤至中國法定儲備。

- 中國子公司須將根據中國會計規則及法規所釐定稅後利潤的10%轉撥至一般儲備金，直至儲備餘額達致注資資本的50%。須先轉撥至該儲備後再分派股息予權益股東。該儲備基金可用於抵銷累計虧損或增加本公司資本，除非清盤，否則不可分派。
- 根據有關財政部通知，金融機構須撥備一般風險準備以彌補資產的潛在虧損。自2012年7月1日起，一般風險準備最低結餘增至總風險資產期末結餘的1.5%，過渡期為五年。本公司之子公司中國北車集團財務有限公司於截至2013年12月31日已遵守上述規定且計劃於過渡期內繼續遵守上述規定。

(iv) 外匯儲備

外匯儲備包括所有以非人民幣作為功能貨幣的公司財務報表的外匯換算所出現的差額，根據附註1(aa)所述的會計政策處理。

(e) 可分派儲備

根據中國公司法及本公司的組織章程細則，根據中國會計規則及法規編製的法定財務報表所呈報稅後淨利潤僅可於撥備以下各項後用作股息分派：

- (i) 彌補過往年度累計虧損(如有)；

(ii) 按上文附註 33(d)(iii) 所載轉撥至法定儲備；及

(iii) 倘股東批准，轉撥至任意公積金。

本公司股份於香港聯交所上市後，根據本公司組織章程細則，本公司用作股息付款的稅後淨利潤將為(i)根據中國會計規則及法規所釐定淨利潤與(ii)根據國際財務報告準則所釐定淨利潤的較低者。

(f) 資本管理

本集團管理資本的主要目標為保障本集團持續經營的能力，按照風險級別對產品及服務進行相應定價，保障以合理成本取得融資，從而為權益股東及其他股東不斷提供回報及利益。

本集團積極及定期檢討及管理資本架構，以在提高權益股東回報(可能伴隨較高借款水平)與穩健資本狀況帶來的益處及保障之間取得平衡，並因應經濟狀況變化調整資本架構。

本集團會基於資產負債比率監控資本架構。資產負債比率乃按總負債除以總資產計算。於2011年、2012年及2013年12月31日，本集團的資產負債比率分別為73.13%、65.99%及67.07%。

本集團於營業紀錄期間管理資本的方式並無任何改變，且本公司及其子公司均無外界施加的資本規定。

34 財務風險管理及公允價值

信貸、流動資金、利率及貨幣風險乃在本集團一般業務過程中產生。

本集團所面臨的該等風險、財務風險管理政策及本集團為管理該等風險採取的措施如下：

(a) 信貸風險

本集團的信貸風險主要來自銀行及現金、貿易應收款項及應收票據、墊款、按金、預付款項、其他應收款項及其他非流動資產。管理層訂有明確的信貸政策且會持續監管該等信貸風險敞口。

本集團的絕大部分銀行及現金存放於中國的國有／受監管銀行或本集團擁有的財務公司，董事評估信貸風險不高。

於各財務狀況表日期，本集團有若干集中信貸風險。於2011年、2012年及2013年12月31日，應收五大債務人的貿易款項分別佔貿易應收款項總額的56%、51%及60%，而應收最大債務人款項分別佔貿易應收款項總額的42%、37%及47%。

有關本集團來自貿易應收款項及應收票據、按金、預付款項及其他應收款項的信貸風險敞口的進一步量化披露資料分別載於附註21及22。

(b) 流動資金風險

本集團的目標是致力運用償債期限各異的各類銀行及其他借款確保資金持續充足兼具靈活性，保證本集團有關未償還借款的責任於任何年度均無重大償還風險。

本公司負責本集團的整體現金管理與籌備借款以滿足預計現金需求。本集團的政策是經常監控現有及預計流動資金需求，保證備有充足現金儲備及來自大型金融機構的足夠承諾資金額度，應付短期及長期流動資金需求。

下表載列本集團與本公司於財務狀況表日期的非衍生金融負債的餘下合約到期情況，此乃根據合約未貼現現金流量(包括按合約利率(如屬浮息，則根據財務狀況表日期的即期利率)計算的利息付款)及本集團與本公司可被要求付款的最早日期而得出：

本集團

	附註	2011年12月31日				總計	12月31日 賬面值
		1年 以內或 按要求 人民幣 千元	1年 以上但 2年以內 人民幣 千元	2年 以上但 5年以內 人民幣 千元	5年 以上 人民幣 千元		
短期銀行間 公司債券	25	8,189,591	—	—	—	8,189,591	7,987,852
委託貸款及 銀行貸款	25	10,805,651	13,776	41,299	293,775	11,154,501	10,435,680
其他非流動負債		70,487	68,950	751,781	—	891,218	822,629
貿易應付款項、 應付票據及 其他應付款項	26/27	34,806,885	—	—	—	34,806,885	34,806,885
		<u>53,872,614</u>	<u>82,726</u>	<u>793,080</u>	<u>293,775</u>	<u>55,042,195</u>	<u>54,053,046</u>

		2012年12月31日					12月31日	
附註	1年 以內或 按要求 人民幣 千元	1年 以上但 2年以內 人民幣 千元	2年 以上但 5年以內 人民幣 千元	5年 以上 人民幣 千元	5年 以上 人民幣 千元	總計 人民幣 千元	賬面值 人民幣 千元	
短期銀行間 公司債券	25	14,384,985	—	—	—	14,384,985	13,984,474	
委託貸款及 銀行貸款	25	6,503,899	382	785	20,915	6,525,981	6,136,133	
其他非流動負債		241	252	813	32,308	33,614	32,551	
貿易應付款項、 應付票據及 其他應付款項	26/27	37,812,902	—	—	—	37,812,902	37,812,902	
		<u>58,702,027</u>	<u>634</u>	<u>1,598</u>	<u>53,223</u>	<u>58,757,482</u>	<u>57,966,060</u>	

		2013年12月31日					12月31日	
附註	1年 以內或 按要求 人民幣 千元	1年 以上但 2年以內 人民幣 千元	2年 以上但 5年以內 人民幣 千元	5年 以上 人民幣 千元	5年 以上 人民幣 千元	總計 人民幣 千元	賬面值 人民幣 千元	
短期銀行間 公司債券	25	10,085,147	—	—	—	10,085,147	9,994,357	
委託貸款及 銀行貸款	25	10,846,076	1,411,508	5,237	21,133	12,283,954	12,030,073	
其他非流動負債		338	326	3,876	27,537	32,077	31,206	
貿易應付款項、 應付票據及 其他應付款項	26/27	41,960,896	—	—	—	41,960,896	41,955,556	
		<u>62,892,457</u>	<u>1,411,834</u>	<u>9,113</u>	<u>48,670</u>	<u>64,362,074</u>	<u>64,011,192</u>	

本公司

		2011年12月31日					12月31日	
		1年 以內或 按要求 人民幣 千元	1年 以上但 2年以內 人民幣 千元	2年 以上但 5年以內 人民幣 千元	5年 以上 人民幣 千元	總計 人民幣 千元	賬面值 人民幣 千元	
附註								
短期銀行間								
	公司債券	25	8,189,591	—	—	—	8,189,591	7,987,852
	銀行貸款	25	4,711,777	—	—	—	4,711,777	4,600,000
	委託貸款	25	1,796,933	—	—	—	1,796,933	1,750,000
	貿易應付款項、 應付票據及 其他應付款項		306,011	—	—	—	306,011	306,011
			<u>15,004,312</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>15,004,312</u>	<u>14,643,863</u>
2012年12月31日								
		1年 以內或 按要求 人民幣 千元	1年 以上但 2年以內 人民幣 千元	2年 以上但 5年以內 人民幣 千元	5年 以上 人民幣 千元	總計 人民幣 千元	12月31日 賬面值 人民幣 千元	
附註								
短期銀行間								
	公司債券	25	14,384,985	—	—	—	14,384,985	13,984,474
	銀行貸款	25	4,834,645	—	—	—	4,834,645	4,800,000
	委託貸款	25	1,124,759	—	—	—	1,124,759	1,100,000
	貿易應付款項、 應付票據及 其他應付款項		800,205	—	—	—	800,205	800,205
			<u>21,144,594</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>21,144,594</u>	<u>20,684,679</u>

	附註	2013年12月31日				12月31日	
		1年 以內或 按要求 人民幣 千元	1年 以上但 2年以內 人民幣 千元	2年 以上但 5年以內 人民幣 千元	5年 以上 人民幣 千元	總計 人民幣 千元	賬面值 人民幣 千元
		短期銀行間 公司債券	25	10,085,147	—	—	—
銀行貸款	25	7,742,585	501,446	—	—	8,244,031	8,127,832
委託貸款	25	5,511,767	—	—	—	5,511,767	5,396,980
貿易應付款項、 應付票據及 其他應付款項		1,600,526	—	—	—	1,600,526	1,600,526
		<u>24,940,025</u>	<u>501,446</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>25,441,471</u>	<u>25,119,695</u>

(c) 利率風險

本集團利率風險主要源於借款，而借款按浮動利率計息，使本集團面臨現金流量利率風險。

為管理利率風險，本集團經常審閱並監控固定及浮動利率借款的組合。然而，於營業紀錄期間，本集團管理層認為毋須使用利率掉期對沖利率敞口。

(i) 利率情況

下表詳列本集團於財務狀況表日期的借款淨額(計息金融負債減計息金融資產)情況本集團借款的具體利率於附註25披露。

本集團

	12月31日		
	2011年 人民幣千元	2012年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
固定利率借款：			
委託貸款及銀行貸款	1,817,820	166,133	5,543,289
短期銀行間公司債券	7,987,852	13,984,474	9,994,357
浮息借款：			
其他非流動負債	822,629	32,551	31,206
委託貸款及銀行貸款	8,617,860	5,970,000	6,486,784
存款	—	—	422,190
借款總計	<u>19,246,161</u>	<u>20,153,158</u>	<u>22,477,826</u>
固定利率借款			
所佔借款總額百分比	<u>50.95%</u>	<u>70.22%</u>	<u>69.12%</u>

本公司

	12月31日		
	2011年 人民幣千元	2012年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
固定利率借款：			
銀行貸款	—	2,800,000	4,387,832
短期銀行間公司債券	7,987,852	13,984,474	9,994,357
浮息借款：			
銀行貸款	4,600,000	2,000,000	4,795,000
委託貸款	1,750,000	1,100,000	4,341,980
借款總計	<u>14,337,852</u>	<u>19,884,474</u>	<u>23,519,169</u>
固定利率借款			
所佔借款總額百分比	<u>55.71%</u>	<u>84.41%</u>	<u>61.15%</u>

(ii) 敏感度分析

於2011年、2012年及2013年12月31日，估計浮息借款淨額利率整體上升40個基點，而所有其他變數維持不變，本集團稅後利潤及保留利潤分別減少約人民幣32.10百萬元、人民幣20.41百萬元及人民幣23.60百萬元。合併權益的其他組成部分不受整體利率上升／下降影響。

上述敏感度分析乃按假設利率變動已於財務狀況表日期發生而釐定，並已應用於財務狀況表日期存在的非衍生金融工具利率風險敞口計算。對本集團稅後利潤(及保留利潤)以及合併權益其他組成部分的影響以利率變化產生的利息開支或收入年化影響預計。

估計上升或下降40個基點為管理層評估直至財務狀況表日期止期間的利率合理變化。整個營業紀錄期間的分析乃按相同基準進行。

(d) 貨幣風險

本集團主要通過買賣產生以外幣(即與交易相關的營運功能貨幣以外的貨幣)計值應收款項、應付款項及銀行與手頭現金而面臨貨幣風險。導致該風險的貨幣主要為歐元(「歐元」)、美元(「美元」)、日圓(「日圓」)及港幣(「港幣」)。

(i) 已確認資產及負債

有關以外幣計值的銀行及現金、應收款項及應付款項，本集團認為所面臨外幣風險的淨敞口不大，故未對沖外幣風險。

人民幣不可自由兌換，中國政府日後可能酌情對經常賬戶外匯交易施加限制。

(ii) 貨幣風險敞口

下表詳述本集團及本公司於報告期末來自以相關實體功能貨幣以外貨幣計值的已確認資產或負債額貨幣風險敞口。為方便呈列，敞口金額按各報告日期的即期匯率換算，以人民幣列示。境外業務財務信息換算至本集團呈列貨幣所產生的差額不計算在內。

本集團

	2011年12月31日			
	美元 人民幣千元	歐元 人民幣千元	日圓 人民幣千元	港幣 人民幣千元
貿易應收款項 及應收票據	41,239	10,776	32	85
衍生金融工具 — 資產	—	30,918	—	—
可供出售投資 現金及現金 等價物	248,429	311,488	1,442	9,919
貿易應付款項 及應付票據	(23,207)	(519,066)	(10,115)	—
衍生金融工具 — 負債	—	(22,046)	—	—
銀行貸款	(604,342)	(45,965)	(19,465)	—
來自已確認資產及 負債的敞口總額	<u>(337,881)</u>	<u>(233,895)</u>	<u>(28,106)</u>	<u>31,173</u>
來自已確認資產及 負債的敞口淨額	<u><u>(337,881)</u></u>	<u><u>(233,895)</u></u>	<u><u>(28,106)</u></u>	<u><u>31,173</u></u>

	2012年12月31日			
	美元 人民幣千元	歐元 人民幣千元	日圓 人民幣千元	港幣 人民幣千元
貿易應收款項 及應收票據	1,132,020	1,163,704	21	860
衍生金融工具 — 資產	—	19,650	—	—
可供出售投資 現金及現金等價物	383,005	90,644	1,575	11,598
貿易應付款項 及應付票據	(106,977)	(280,209)	(9,873)	(12,977)
衍生金融工具 — 負債	—	(9,267)	—	—
銀行貸款	—	(20,033)	—	—
來自已確認資產及 負債的敞口總額	<u>1,408,048</u>	<u>964,489</u>	<u>(8,277)</u>	<u>17,748</u>
來自已確認資產及 負債的敞口淨額	<u><u>1,408,048</u></u>	<u><u>964,489</u></u>	<u><u>(8,277)</u></u>	<u><u>17,748</u></u>

	2013年12月31日			
	美元 人民幣千元	歐元 人民幣千元	日圓 人民幣千元	港幣 人民幣千元
貿易應收款項 及應收票據	1,261,182	347,737	—	835
衍生金融工具 — 資產	—	4,907	—	—
可供出售投資	—	—	—	35,022
現金及現金等價物	932,968	53,167	119	50,204
貿易應付款項 及應付票據	(9,233)	(42,646)	(7,152)	(9,442)
衍生金融工具 — 負債	—	(1,201)	—	—
銀行貸款	(1,018,316)	(20,277)	—	—
來自己確認資產及 負債的敞口總額	<u>1,166,601</u>	<u>341,687</u>	<u>(7,033)</u>	<u>76,619</u>
來自己確認資產及 負債的敞口淨額	<u>1,166,601</u>	<u>341,687</u>	<u>(7,033)</u>	<u>76,619</u>

本公司

	12月31日		
	2011年 人民幣千元	2012年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
美元			
貿易應收款項及應收票據	2,196	639	1,208,699
現金及現金等價物	107,892	106	104
銀行貸款	—	—	1,668,238
來自己確認資產及 負債的敞口總額	<u>110,088</u>	<u>745</u>	<u>2,877,041</u>
來自己確認資產及 負債的敞口淨額	<u>110,088</u>	<u>745</u>	<u>2,877,041</u>

(iii) 敏感度分析

以下為人民幣在營業紀錄期間與相關外幣的匯率：

	截至12月31日止年度					
	平均匯率			申報日期現貨匯率		
	2011年	2012年	2013年	2011年	2012年	2013年
美元	6.4618	6.2932	6.1912	6.3009	6.2855	6.0969
歐元	8.4845	8.2401	8.3683	8.1625	8.3176	8.4189
日圓	0.0812	0.0771	0.0654	0.0811	0.0730	0.0578
港幣	0.8308	0.8108	0.7985	0.8107	0.8108	0.7862

截至2011年、2012年及2013年12月31日，人民幣兌以下貨幣轉強／轉弱5%會使除稅後純利及權益有以下的增／(減)幅。權益的其他項目不會受到人民幣兌外幣轉強／轉弱的影響。

本集團

	截至12月31日止年度					
	2011年		2012年		2013年	
	匯率上升 ／(下降)	對稅後 利潤及 保留利潤 的影響 人民幣 千元	匯率上升 ／(下降)	對稅後 利潤及 保留利潤 的影響 人民幣 千元	匯率上升 ／(下降)	對稅後 利潤及 保留利潤 的影響 人民幣 千元
美元	5% (5%)	14,360 (14,360)	5% (5%)	(59,842) 59,842	5% (5%)	(49,581) 49,581
歐元	5% (5%)	9,941 (9,941)	5% (5%)	(40,991) 40,991	5% (5%)	(14,522) 14,522
日圓	5% (5%)	1,195 (1,195)	5% (5%)	352 (352)	5% (5%)	299 (299)
港幣	5% (5%)	(1,325) 1,325	5% (5%)	(754) 754	5% (5%)	(3,256) 3,256

本公司

	截至12月31日止年度					
	2011年		2012年		2013年	
	匯率上升 /(下降)	對稅後 利潤及 保留利潤 的影響 人民幣 千元	匯率上升 /(下降)	對稅後 利潤及 保留利潤 的影響 人民幣 千元	匯率上升 /(下降)	對稅後 利潤及 保留利潤 的影響 人民幣 千元
美元	5% (5%)	(4,128) 4,128	5% (5%)	(28) 28	5% (5%)	(530) 530

得出敏感度分析時，假設匯率變動於財務狀況表日期已發生，且有關變動已用於計量本集團當日既有金融工具的貨幣風險敞口，而所有其他變量(尤其是利率)維持不變。

所示變動乃管理層對期內直至下個財務狀況表日期匯率合理可能變動的評估。整個營業紀錄期間，有關分析均按相同基準進行。

(e) 公允價值

2011年、2012年及2013年12月31日，本集團按成本或攤餘成本列賬的金融工具的賬面值與公允價值並無重大差異。

下表呈列報告期末本集團以公允價值計量的金融工具賬面值本集團以公允價值計量的金融工具乃基於相同資產及負債在活躍市場的報價(未經調整)釐定。

本集團

	12月31日		
	2011年 人民幣千元	2012年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
經常性公允價值計量資產：			
可供出售股本證券：			
— 上市	72,500	78,842	90,829
— 非上市	67,954	68,548	43,267
衍生金融工具：			
— 遠期外匯合約	30,918	19,650	4,907
負債：			
衍生金融工具：			
— 遠期外匯合約	22,046	9,267	1,201

35 承擔

- (a) 於各年末，未於財務信息撥備的有關收購物業、廠房及設備、採購服務、租賃物業裝修及管理的未結清承擔如下：

本集團

	12月31日		
	2011年 人民幣千元	2012年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
已訂約	2,424,045	3,570,634	4,172,358
已授權但未訂約	846,205	647,944	525,664
	<u>3,270,250</u>	<u>4,218,578</u>	<u>4,698,022</u>

(b) 於各年末，根據不可撤銷經營租賃應付的未來最低租賃付款總額如下：

本集團

	12月31日		
	2011年 人民幣千元	2012年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
1年以內	18,285	43,526	53,964
1年以上但3年以內	17,368	39,733	18,874
3年以上	43,180	37,062	34,672
	<u>78,833</u>	<u>120,321</u>	<u>107,510</u>

本集團根據不可撤銷經營租賃出租若干樓宇，租約通常經協商釐定，租期內租金固定。

36 報告期後非調整事項

- (1) 2014年1月24日，本公司發行人民幣2,000.00百萬元短期銀行同業市場公司債券，息率5.83%，自2014年1月27日至2014年4月27日為期90天。
- (2) 2014年1月27日，本公司發行人民幣2,000.00百萬元短期銀行同業市場公司債券，息率5.70%，自2014年1月28日至2014年7月27日為期180天。
- (3) 2014年2月19日，本公司發行人民幣2,000.00百萬元短期銀行同業市場公司債券，息率5.50%，自2014年2月20日至2014年8月19日為期180天。
- (4) 2014年2月21日，本公司發行人民幣3,000.00百萬元短期銀行同業市場公司債券，息率5.50%，自2014年2月24日至2015年2月24日為期365天。
- (5) 2014年2月24日，本公司發行人民幣2,000.00百萬元中期票據，息率5.50%，自2014年2月25日至2017年2月25日為期三年。

- (6) 2014年3月17日，本公司發行人民幣2,000.00百萬元中期票據，息率5.75%，自2014年3月18日至2019年3月18日為期五年。
- (7) 2014年3月26日，本公司發行人民幣3,000.00百萬元短期銀行同業市場公司債券，息率5.30%，自2014年3月27日至2015年3月27日為期365天。
- (8) 2013年3月28日，董事會議決派發2013財政年度的股息，其他詳情披露於附註33(b)。
- (9) 2014年4月24日，本公司發行金額達人民幣2,000.00百萬元的短期銀行同業市場公司債券，利率為4.80%。債券有效期自2014年4月24日起至2015年1月19日，為期270天。

37 重大關連方交易

除財務信息另作披露的關連方資料外，本集團於營業紀錄期間訂立下列重大關連方交易。

(a) 重大關連方名稱及與重大關連方的關係

營業紀錄期間，與下列各方的交易視作關連方交易：

各方名稱	關係
中國北方機車車輛工業集團公司(「北車集團公司」)	母公司及 最終控股公司
齊齊哈爾鐵路車輛(集團)有限責任公司	受共同控制
中國北車集團長春客車廠	受共同控制

各方名稱	關係
中國北車集團瀋陽機車車輛工貿總公司及其子公司	受共同控制
大連大力軌道交通裝備有限公司及其子公司	受共同控制
中國北車集團天津機車車輛機械廠	受共同控制
中國北車集團北京二七機車廠有限責任公司	受共同控制
中國北車集團北京南口機車車輛機械廠及其子公司	受共同控制
北京北車投資有限責任公司及其子公司	受共同控制
大同機車社區管理中心	受共同控制
中國北車集團太原機車車輛廠及其子公司	受共同控制
中國北車集團濟南機車車輛廠	受共同控制
中國北車集團西安車輛廠	受共同控制
中國北車集團蘭州機車廠及其子公司	受共同控制
北車船舶與海洋工程發展有限公司	受共同控制

各方名稱	關係
克諾爾南口供風設備(北京)有限公司	聯營公司
北京南口斯凱孚鐵路軸承有限公司	聯營公司
大同 ABB 牽引變壓器有限公司	聯營公司
大同法維萊車鈎系統有限責任公司	聯營公司
西安阿爾斯通永濟電氣設備有限公司	聯營公司
上海阿爾斯通交通電氣有限公司	聯營公司
青島阿爾斯通鐵路設備有限公司	聯營公司
長春市亨鐵車輛裝備製造股份有限公司	聯營公司
山西中鐵北車建設工程有限公司	聯營公司
信陽同合車輪有限公司	聯營公司
天津電力機車有限公司	聯營公司
唐山唐車威奧軌道交通設備有限公司	聯營公司
齊齊哈爾三益鑄造設備有限公司	聯營公司
中鐵瀋陽鐵道裝備有限公司	聯營公司

各方名稱	關係
成都長客新築軌道交通裝備有限公司	聯營公司
日立永濟電氣設備(西安)有限公司	合資企業
瀋陽北車西屋軌道制動技術有限公司	合資企業
青島四方法維萊軌道制動有限公司	合資企業
大連東芝機車電氣設備有限公司	合資企業
長春長客一龐巴迪軌道車輛有限公司	合資企業
長春帝安帝國際實業有限責任公司	合資企業
北京北車二七達諾巴特機床製造有限公司	合資企業
齊齊哈爾斯潘塞表面處理設備有限公司	其他關連方
太原萬和機車車輛配件有限公司	其他關連方
永濟鐵路絕緣材料有限責任公司	其他關連方
太原映豐機車車輛鑄造有限責任公司	其他關連方

(b) 關連方的重大交易

本集團是北車集團公司旗下公司群，與北車集團公司及其聯屬公司進行重大交易且有重大關連。

於日常業務過程中進行的主要交易如下：

本集團

	截至12月31日止年度		
	2011年 人民幣千元	2012年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
<i>售予以下關連方</i>			
北車集團公司	5,387	—	—
北車集團公司的聯屬公司	74,911	37,642	63,238
聯營公司及合資企業	89,256	252,635	246,190
其他關連方	225,498	221,802	190,187
<i>自以下關連方採購貨物</i>			
北車集團公司的聯屬公司	76,750	211,365	95,037
聯營公司及合資企業	3,264,357	3,014,812	2,728,896
其他關連方	288,973	153,804	133,476
<i>自以下關連方採購無形資產</i>			
北車集團公司的聯屬公司	—	—	29,405
<i>自以下關連方採購物業或設備</i>			
北車集團公司的聯屬公司	42	178	26,823

	截至12月31日止年度		
	2011年 人民幣千元	2012年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
<i>以下關連方提供的貸款</i>			
北車集團公司	1,200,000	20,000	601,980
<i>以下關連方償還的貸款</i>			
北車集團公司	220,000	1,200,000	—
<i>利息開支</i>			
北車集團公司	1,362	5,979	1,379
北車集團公司的聯屬公司	—	—	1,927
<i>向以下關連方支付的租賃支出</i>			
北車集團公司	21,612	27,060	24,305
北車集團公司的聯屬公司	5,835	—	8,492
<i>以下關連方的存款淨額</i>			
北車集團公司	—	—	107,411
北車集團公司的聯屬公司	—	—	314,779

本公司

	截至12月31日止年度		
	2011年 人民幣千元	2012年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
售予以下關連方			
北車集團公司	5,387	—	—
子公司	73,377	171,475	266,048
自以下關連方採購貨物			
子公司	74,812	14,297	1,561,287
自以下關連方獲取服務			
子公司	67,542	90,964	105,337
自以下關連方採購無形資產			
子公司	—	3,859	—
獲以下關連方提供貸款			
北車集團公司	1,200,000	—	601,980
子公司	750,000	2,993,000	10,836,000
向以下關連方提供貸款			
子公司	29,448,130	38,666,700	38,778,348
利息收入			
子公司	980,076	1,278,942	1,488,422
利息開支			
北車集團公司	1,268	5,979	367
子公司	11,353	56,574	79,157
向以下關連方支付的租賃支出			
北車集團公司	20,541	20,541	20,660
向以下關連方提供擔保			
子公司	14,890,282	12,763,007	9,890,041

附註：

- (i) 北車集團公司的聯屬公司指與本集團受同一最終控股公司共同控制但並非本集團母公司或聯營公司的實體。
- (ii) 董事認為，該等關連方交易於本集團日常業務過程中進行，預計於本公司股份在香港聯交所上市後仍會持續。

(c) 與關連方的重大未償還結餘

與關連方的未償還結餘詳情如下：

本集團

	12月31日		
	2011年	2012年	2013年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<i>貿易應收款項及應收票據</i>			
北車集團公司的聯屬公司	75,226	24,979	47,139
聯營公司及合資企業	95,617	186,205	333,932
其他關連方	79,991	24,998	45,562
<i>預付款項、按金及其他應收款項</i>			
北車集團公司的聯屬公司	—	1,734	4,326
聯營公司及合資企業	57,439	51,960	38,451
其他關連方	15,165	359	98
<i>其他非流動資產</i>			
聯營公司及合資企業	—	—	108
其他關連方	—	16,821	36,022
<i>計息貸款及借款</i>			
北車集團公司	1,205,500	25,500	601,980
<i>貿易應付款項及應付票據</i>			
北車集團公司的聯屬公司	41,866	98,828	70,717
聯營公司及合資企業	1,433,506	1,577,430	2,364,045
其他關連方	159,483	113,515	165,377

	12月31日		
	2011年 人民幣千元	2012年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
<i>其他應付款項及應計費用</i>			
北車集團公司	98,398	72,371	177,503
北車集團公司的聯屬公司	28,786	21,540	475,649
聯營公司及合資企業	10,284	10,507	40,190
其他關連方	10,459	8,182	5,144

本公司

	12月31日		
	2011年 人民幣千元	2012年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
<i>貿易應收款項及應收票據</i>			
子公司	17,473	44,870	—
<i>預付款項、按金及其他應收款項</i>			
子公司	11,472,433	12,585,757	9,944,117
<i>其他非流動資產</i>			
子公司	5,041,680	10,743,795	15,760,448
<i>計息貸款及借款</i>			
北車集團公司	1,200,000	—	601,980
子公司	550,000	1,100,000	4,795,000
<i>貿易應付款項及應付票據</i>			
子公司	7,729	9,355	1,110,763
<i>其他應付款項及應計費用</i>			
北車集團公司	1,268	—	367
子公司	9,366	458,653	66,425

	12月31日		
	2011年 人民幣千元	2012年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
所提供擔保的結餘 子公司	6,151,973	7,826,143	6,193,521

(d) 供款予定額供款退休計劃

本集團為員工參與有關地方政府部門組織的多項定額供款退休計劃。2011年、2012年及2013年12月31日，並無嚴重拖欠離職後福利計劃供款。定額供款退休計劃詳情載於附註5(b)。

(e) 主要管理人員薪酬

主要管理人員指直接或間接擔任負有規劃、管理及控制本集團活動權責之職位的人士，包括本公司董事。

主要管理人員薪酬包括付予附註7所披露本公司董事與監事及附註8所披露若干最高薪酬僱員之款項，詳情如下：

	截至12月31日止年度		
	2011年 人民幣千元	2012年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
薪金及其他酬金	4,395	4,376	5,134
酌情花紅	3,631	5,182	5,391
退休計劃供款	1,165	1,145	1,196
以權益結算的股份交易	—	232	1,650
	<u>9,191</u>	<u>10,935</u>	<u>13,371</u>

薪酬總額計入「僱員成本」(見附註5(b))。

38 收購子公司及業務

(a) 收購受共同控制子公司

2011年1月4日，本公司與北車集團公司、本公司的母公司及最終控股公司訂立股權轉讓協議，本公司同意收購中國北車集團瀋陽機車車輛有限責任公司全部股權。收購完成後，中國北車集團瀋陽機車車輛有限責任公司成為本公司子公司，主要從事製造及修理貨車、汽車配件、專業技術、工程機械、金屬材料、鋼鐵及建材銷售。該交易根據B節附註1(h)(i)入賬。

(b) 收購受共同控制業務

2013年2月28日，本公司子公司西安軌道交通裝備有限責任公司（「西安裝備」）與北車集團公司最終控股公司之子公司中國北車集團西安車輛廠訂立業務轉讓協議，西安裝備同意收購經營業務。該交易根據B節附註1(h)(i)入賬。

(c) 收購非受共同控制子公司

(i) 本公司與清華控股有限公司訂立股權轉讓協議，本公司同意收購北京清軟英泰信息技術有限公司股權。2012年1月13日，本公司以現金代價人民幣29.77百萬元收購北京清軟英泰信息技術有限公司51%股權，而北京清軟英泰信息技術有限公司成為本公司子公司。北京清軟英泰信息技術有限公司於收購日的可識別資產及負債公允淨值為人民幣31.78百萬元，於合併財務狀況表確認商譽人民幣13.56百萬元。北京清軟英泰信息技術有限公司主要從事技術開發、技術諮詢、計算機系統服務、數據處理等。

- (ii) 2012年10月31日，本公司子公司永濟新時速電機電器有限責任公司（「永濟電器」）與新疆金風科技股份有限公司訂立股權轉讓協議，永濟電器同意以現金代價人民幣67.12百萬元收購西安永電金風科技有限公司80%股權。西安永電金風科技有限公司於收購日的可識別資產及負債公允淨值為人民幣83.90百萬元。西安永電金風科技有限公司主要從事風力渦輪機的研發、設計、製造與銷售。
- (iii) 2013年4月22日，長春軌道客車股份有限公司（「長客股份公司」）與長春高新創業投資集團有限公司訂立股權轉讓協議，長客股份公司以現金代價人民幣65.98百萬元持有吉林省高新電動汽車有限公司（「吉林高新」）51%股權，吉林高新成為長客股份公司子公司。吉林高新於收購日的可識別資產及負債公允淨值為人民幣28.88百萬元，於合併損益表確認其他虧損人民幣51.25百萬元。吉林高新主要從事汽車（小轎車除外）及零部件的銷售、研發、製造及銷售電動汽車及動力電池與汽車租賃等。

39 直接及最終控股公司

本公司董事認為，本公司的母公司及最終控股公司將為於中國成立的國有企業中國北方機車車輛工業集團公司。母公司並無編製供公眾使用的財務報表。

40 已頒佈但尚未生效之修訂、新訂準則及詮釋的潛在影響

截至本財務信息刊發日期，國際會計準則理事會已頒佈若干於營業紀錄期間尚未生效且並未於財務信息採用的修訂、新訂準則及詮釋。

	於下列日期或之後開始 的會計期間起生效
國際財務報告準則第10號、國際財務報告準則 第12號及國際會計準則第27號， <i>投資實體的修訂</i>	2014年1月1日
國際會計準則第32號， <i>金融工具：</i> <i>呈列－抵銷金融資產及金融負債的修訂</i>	2014年1月1日
國際會計準則第36號， <i>披露非金融資產的</i> <i>可收回金額的修訂</i>	2014年1月1日
國際會計準則第39號， <i>衍生工具的變化和</i> <i>套期會計的延續的修訂</i>	2014年1月1日
國際會計準則第19號， <i>僱員福利：</i> <i>定額福利計劃：僱員供款的修訂</i>	2014年7月1日
國際財務報告準則第9號， <i>金融工具(2009年)</i>	2015年1月1日
國際財務報告準則第9號， <i>金融工具(2010年)</i>	2015年1月1日
國際財務報告準則第9號， <i>金融工具及國際</i> <i>財務報告準則第7號，金融工具：</i> <i>披露－強制生效日及過渡性披露的修訂</i>	2015年1月1日

本集團正評估該等修訂、新訂準則及新詮釋於首次應用期間預期產生的影響。迄今為止，本集團認為採用上述各項修訂、新訂準則及新詮釋不大可能對本集團的經營業績及財務狀況有重大影響。

41 法定審核

在附註15中列示的本公司及主要子公司截至2011年、2012年及2013年12月31日止年度的法定財務報表由畢馬威華振會計師事務所(特殊普通合夥)審核，惟以下公司截至2011年12月31日止年度法定審計例外：

實體名稱	2011年
北京清軟英泰信息技術有限公司	大華會計師事務所有限公司

42 其後財務報表

本公司、其子公司或本集團並無就2013年12月31日後的任何期間編製經審核財務報表。

4 截至2014年6月30日止期間的未經審核綜合中期財務報表

以下為摘錄自中國北車根據國際財務報告準則編製下截至2014年6月30日止期間之中期報告之未經審核財務報表全文：

截至2014年6月30日止六個月合併損益表－未經審核
(以人民幣元列示)

	附註	截至6月30日止六個月	
		2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
收入	3	38,654,423	36,743,539
營業成本		(31,089,572)	(30,502,635)
毛利		7,564,851	6,240,904
其他收入	4	349,988	132,246
其他虧損淨額	4	(106,922)	(63,495)
銷售及分銷開支		(756,161)	(896,521)
行政開支		(3,551,414)	(3,037,486)
經營利潤		3,500,342	2,375,648
財務費用	5(a)	(750,235)	(472,116)
應佔聯營公司利潤減虧損		68,768	31,210
應佔合資企業利潤減虧損		72,434	44,370
除稅前利潤	5	2,891,309	1,979,112
所得稅	6	(492,615)	(354,225)
期內淨利潤		2,398,694	1,624,887
以下人士應佔利潤：			
本公司權益股東		2,323,077	1,563,182
非控股權益		75,617	61,705
期內淨利潤		2,398,694	1,624,887
每股盈利	7		
基本(人民幣元)	7(a)	0.22	0.15
攤薄(人民幣元)	7(b)	0.22	0.15

截至2014年6月30日止六個月合併損益及其他綜合收益表－未經審核

(以人民幣元列示)

	截至6月30日止六個月	
	2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
期內淨利潤	2,398,694	1,624,887
期內其他綜合收益(扣除稅項及重分類調整後)：		
其後或會重新歸類為損益的項目：		
可供出售投資：公允價值儲備變動淨額	(17,839)	(5,207)
海外子公司財務報表因換算所產生的匯兌差額	3	—
期內其他綜合收益	<u>(17,836)</u>	<u>(5,207)</u>
期內綜合收益總額	<u>2,380,858</u>	<u>1,619,680</u>
以下人士應佔：		
本公司權益股東	2,305,241	1,557,975
非控股權益	<u>75,617</u>	<u>61,705</u>
期內綜合收益總額	<u>2,380,858</u>	<u>1,619,680</u>

2014年6月30日合併財務狀況表－未經審核

(以人民幣元列示)

		2014年 6月30日	2013年 12月31日
	附註	人民幣千元	人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備	8	28,701,831	27,997,062
預付土地租賃款	9	9,914,718	9,966,563
商譽		13,557	13,557
無形資產		631,712	639,805
於聯營公司權益		1,020,416	1,040,052
於合資企業權益		989,290	944,177
遞延稅項資產		527,840	451,337
其他非流動資產	10	9,140,093	8,376,952
非流動資產總額		50,939,457	49,429,505
流動資產			
存貨	11	29,131,048	18,636,790
貿易應收款項及應收票據	12	39,349,658	31,922,635
預付款項、按金及其他應收款項	13	13,512,370	10,828,672
預付所得稅		29,853	9,269
受限制存款		989,502	1,084,981
原到期日超過三個月的銀行存款		1,722,470	1,132,657
現金及現金等價物	14	13,266,205	7,114,408
流動資產總額		98,001,106	70,729,412

		2014年 6月30日	2013年 12月31日
	附註	人民幣千元	人民幣千元
流動負債			
計息貸款及借款	15(b)	29,329,041	20,609,153
貿易應付款項及應付票據	16	41,565,870	36,026,256
其他應付款項及應計費用	17	18,260,665	16,063,130
定額福利責任		271,516	247,518
應付所得稅		328,817	521,657
質保金撥備	18	557,664	535,900
流動負債總額		90,313,573	74,003,614
流動資產／(負債)淨額		7,687,533	(3,274,202)
資產總額減流動負債		58,626,990	46,155,303
非流動負債			
計息貸款及借款	15(a)	6,035,751	1,415,277
定額福利責任		2,047,594	2,131,239
遞延稅項負債		—	1,183
其他非流動負債	19	3,052,535	3,041,969
非流動負債總額		11,135,880	6,589,668
資產淨額		47,491,110	39,565,635
資本及儲備			
股本	20(a)	12,259,780	10,320,056
儲備		33,482,207	27,460,286
本公司權益股東應佔總權益		45,741,987	37,780,342
非控股權益		1,749,123	1,785,293
總權益		47,491,110	39,565,635

截至2014年6月30日止六個月的合併權益變動表－未經審核

(以人民幣元列示)

	本公司權益股東應佔							非控股 權益 人民幣 千元	總權益 人民幣 千元
	股本	資本儲備	公允價值 儲備	中國法定 儲備	保留利潤	匯兌儲備	總值		
	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		
2013年1月1日	10,320,056	15,489,304	13,911	499,535	8,348,329	—	34,671,135	1,577,442	36,248,577
權益變動：									
期內利潤	—	—	—	—	1,563,182	—	1,563,182	61,705	1,624,887
其他綜合收益	—	—	(5,207)	—	—	—	(5,207)	—	(5,207)
期內綜合收益總額	—	—	(5,207)	—	1,563,182	—	1,557,975	61,705	1,619,680
收購受共同控制的 經營業務	—	(109,933)	—	—	14,043	—	(95,890)	—	(95,890)
收購非控股權益而控制 權不變	—	(219)	—	—	—	—	(219)	(5,935)	(6,154)
非控股權益持有人注資 以權益結算的股份交易	—	(5,375)	—	—	—	—	(5,375)	5,375	—
期內擬派股息	—	16,030	—	—	—	—	16,030	132	16,162
	—	—	—	—	(1,032,006)	—	(1,032,006)	—	(1,032,006)
2013年6月30日及 2013年7月1日 的結餘	10,320,056	15,389,807	8,704	499,535	8,893,548	—	35,111,650	1,638,719	36,750,369
權益變動：									
期內利潤	—	—	—	—	2,565,377	—	2,565,377	35,739	2,601,116
其他綜合收益	—	15,275	9,342	—	—	(98)	24,519	(375)	24,144
期內綜合收益總額	—	15,275	9,342	—	2,565,377	(98)	2,589,896	35,364	2,625,260
收購非控股權益而控制 權不變	—	(56)	—	—	—	—	(56)	(946)	(1,002)
收購子公司	—	—	—	—	—	—	—	15,679	15,679
非控股權益持有人注資 以權益結算的股份交易	—	35,950	—	—	—	—	35,950	118,374	154,324
提取儲備金	—	16,865	—	—	—	—	16,865	175	17,040
子公司擬派予非控股 權益持有人股息	—	—	—	152,581	(126,544)	—	26,037	1,144	27,181
	—	—	—	—	—	—	—	(23,216)	(23,216)
2013年12月31日 的結餘	10,320,056	15,457,841	18,046	652,116	11,332,381	(98)	37,780,342	1,785,293	39,565,635

	本公司權益股東應佔							非控股權益 人民幣千元	總權益 人民幣千元
	股本 人民幣千元	資本儲備 人民幣千元	公允價值 儲備 人民幣千元	中國法定 儲備 人民幣千元	保留利潤 人民幣千元	匯兌儲備 人民幣千元	總值 人民幣千元		
2014年1月1日	10,320,056	15,457,841	18,046	652,116	11,332,381	(98)	37,780,342	1,785,293	39,565,635
權益變動：									
期內利潤	—	—	—	—	2,323,077	—	2,323,077	75,617	2,398,694
其他綜合收益	—	—	(17,839)	—	—	3	(17,836)	—	(17,836)
期內綜合收益總額	—	—	(17,839)	—	2,323,077	3	2,305,241	75,617	2,380,858
公開發售後發行股份 (扣除發行開支)	1,939,724	5,790,358	—	—	—	—	7,730,082	—	7,730,082
收購非控股權益而控制 權不變	—	(35)	—	3,456	(3,456)	—	(35)	(109,398)	(109,433)
非控股權益持有人注資	—	—	—	—	—	—	—	29,898	29,898
以權益結算的股份交易	—	(9,556)	—	—	—	—	(9,556)	(65)	(9,621)
提取儲備金	—	—	—	—	(76)	—	(76)	(65)	(141)
出售子公司股份	—	—	—	—	—	—	—	(12,252)	(12,252)
非控股權益持有人 撤回投資	—	—	—	—	—	—	—	(1,200)	(1,200)
有關往年擬派股息	—	—	—	—	(2,064,011)	—	(2,064,011)	—	(2,064,011)
子公司擬派予非控股權益	—	—	—	—	—	—	—	(18,705)	(18,705)
2014年6月30日 的結餘	12,259,780	21,238,608	207	655,572	11,587,915	(95)	45,741,987	1,749,123	47,491,110

截至2014年6月30日止六個月的簡明合併現金流量表－未經審核

(以人民幣元列示)

	截至6月30日止六個月	
	2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
經營活動		
營運所用現金	(10,548,758)	(4,478,658)
已付稅項	(786,752)	(424,290)
經營活動所用現金淨額	(11,335,510)	(4,902,948)
投資活動		
支付購買物業、廠房及設備款項	(1,847,944)	(2,818,483)
投資活動產生的其他現金流量	(524,282)	(67,533)
投資活動所用現金淨額	(2,372,226)	(2,886,016)
融資活動		
發行股份所得現金融資活動	7,822,281	—
產生的其他現金流量	12,045,210	4,438,505
融資活動所得現金淨額	19,867,491	4,438,505
現金及現金等價物增加／(減少)淨額	6,159,755	(3,350,459)
1月1日現金及現金等價物	7,114,408	8,379,753
匯率變動影響	(7,958)	(18,322)
6月30日現金及現金等價物	13,266,205	5,010,972

未經審核中期財務報告附註

(除另有所指外，以人民幣元列示)

1 編製基準

截至2014年6月30日止六個月的本未經審核簡明合併中期財務報告乃按照香港聯合交易所有限公司證券上市規則的適用披露規定而編製，包括遵守國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)頒佈的國際會計準則(「國際會計準則」)第34號「中期財務申報」。本未經審核簡明合併中期財務報告於2014年8月29日獲授權刊發。

除預期將於2014年年度財務報表反映的會計政策變動外，中期財務報告乃按照中國北車股份有限公司(「本公司」)及其附屬公司(統稱為「本集團」)於2013年年度財務報表採納的相同會計政策編製。會計政策的任何變動詳情載於附註2。

按照國際會計準則第34號編製中期財務報告須管理層作出判斷、估計及假設，而該等判斷、估計及假設會影響政策應用及按截至年度報告日所呈報資產、負債、收入及支出金額。實際結果或會有別於該等估計。

本中期財務報告載有簡明合併財務報告及節選附註。附註包括對了解本集團自2013年年度財務報表以來的財務狀況及業績的變動有重大影響的事件及交易的解釋。簡明合併中期財務報表及其附註並無載有按照國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)編製整份財務報表所需的信息。

中期財務報告所包括截至2013年12月31日止財政年度的財務信息(作為過往已呈報的信息)並不構成本公司在該財政年度的法定財務報表，但源自該等財務報表。截至2013年12月31日止年度的法定財務報表可從本公司註冊辦事處索取。核數師就其日期為2014年3月28日的報告中的財務報表發表無保留意見。

2 會計政策的變動

國際會計準則理事會已頒佈下列對國際財務報告準則的修訂及一項新詮釋，並於本集團及本公司的本會計期間首次生效：

- 國際財務報告準則第10號、國際財務報告準則第12號及國際會計準則第27號，投資實體的修訂
- 國際會計準則第32號，抵銷金融資產及金融負債的修訂
- 國際會計準則第36號，披露非金融資產的可收回金額的修訂
- 國際會計準則第39號，衍生工具的變更和套期會計的延續的修訂
- 國際財務報告詮釋委員會詮釋第21號，徵費

本集團並無採用於本會計期間尚未生效的任何新準則或詮釋。

國際財務報告準則第10號、國際財務報告準則第12號及國際會計準則第27號，投資實體的修訂

修訂對符合修訂的國際財務報告準則第10號定義的投資實體，免除其合併賬項的要求。該修訂要求投資實體對於其子公司按公允價值計入損益計量。該項修訂對本集團的中期財務報告無影響，因為本公司不符合投資實體的定義。

國際會計準則第32號，抵銷金融資產及金融負債的修訂

修訂的國際會計準則第32號闡明了國際會計準則第32號的抵銷要求。該項修訂對本集團的中期財務報告無影響，因為該修訂與本集團已經採納的政策一致。

國際會計準則第36號，披露非金融資產的可收回金額的修訂

修訂的國際會計準則第36號修訂了非金融資產減值的披露要求。該修訂擴大了對於根據公允價值減出售成本計算可收回金額的減值資產或現金產生單位的披露要求。該項修訂對本集團無影響。

國際會計準則第39號，衍生工具的變更和套期會計的延續的修訂

修訂的國際會計準則第39號在一項指定為對沖工具的衍生工具的變更約定符合某些標準時，放鬆了有關終止套期會計的規定。該項修訂對本集團的中期財務報告無影響，因為本集團並無使用對沖會計及相關指定衍生工具作為對沖工具。

國際財務報告詮釋委員會詮釋第21號，徵費

該詮釋就支付政府徵費負債的確認提供指引。該項修訂對本集團的中期財務報告無影響，因為該指引與本集團的已採用的會計政策一致。

3 收入

收入主要指向客戶提供的貨品及利息收入的銷售價值。以下為期內確認的各類重大收入金額：

	截至6月30日止六個月	
	2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
貨品及服務收入	38,582,501	36,657,434
利息收入	71,922	86,105
	<u>38,654,423</u>	<u>36,743,539</u>

下表載列本集團外部客戶收入的地區分佈信息。客戶的地區分佈根據提供服務或交付貨物的地點劃分。

	截至6月30日止六個月	
	2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
國內收入	36,339,369	32,911,206
海外收入	2,315,054	3,832,333
	<u>38,654,423</u>	<u>36,743,539</u>
4 其他收入及其他虧損淨額		
	截至6月30日止六個月	
	2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
其他收入		
利息收入	199,754	35,132
股息收入	2,972	4,488
政府補助	147,262	92,626
	<u>349,988</u>	<u>132,246</u>
其他虧損淨額		
公允價值變動虧損淨額	(949)	(3,049)
處置子公司虧損淨額	(559)	—
衍生金融工具處置收益淨額	506	3,407
匯兌虧損淨額	(22,155)	(56,369)
出售物業、廠房及設備虧損淨額	(168)	(1,949)
出售合資企業收益淨額	17,224	—
虧損合同撥備	(109,907)	(3,124)
其他	9,086	(2,411)
	<u>(106,922)</u>	<u>(63,495)</u>

5 除稅前利潤

計算除稅前利潤時已扣除／(計入)下列各項：

(a) 財務費用

	截至6月30日止六個月	
	2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
就定額福利責任確認的利息成本	24,025	19,512
銀行貸款及借款的利息開支	777,096	507,977
銀行手續費	65,936	50,623
減：利息開支資本化為物業、廠房及設備	116,822	105,996
	<u>750,235</u>	<u>472,116</u>

(b) 僱員成本

	截至6月30日止六個月	
	2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
薪金、工資及其他福利	3,960,943	3,291,532
向定額供款退休計劃供款	585,638	542,461
就定額福利責任確認開支	29,364	23,842
以權益結算股份交易的開支	(9,621)	16,162
	<u>4,566,324</u>	<u>3,873,997</u>

(c) 其他項目

	截至6月30日止六個月	
	2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
攤銷		
— 預付土地租賃款	101,028	91,897
— 無形資產	52,531	38,267
	<u>153,559</u>	<u>130,164</u>
折舊		
— 物業、廠房及設備	<u>1,003,291</u>	<u>909,257</u>
減值虧損／(收益)		
— 貿易應收款項及應收票據	237,616	155,984
— 按金、預付款項及其他應收款項	183	74,959
— 其他非流動資產	(908)	—
— 存貨	—	10,499
	<u>236,891</u>	<u>241,442</u>
研發成本	1,119,724	874,756
質保金撥備	240,034	151,452
貨品成本	30,730,432	30,293,671

6 所得稅

(a) 計入合併損益表的所得稅如下：

	截至6月30日止六個月	
	2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
企業所得稅		
期內撥備	570,619	362,174
過往年度不足撥備	(3,725)	6,840
	<u>566,894</u>	<u>369,014</u>
遞延稅項		
暫時差異產生及撥回	(74,279)	(14,789)
	<u>492,615</u>	<u>354,225</u>

(b) 按適用稅率計算的所得稅開支與除稅前利潤的對賬：

	截至6月30日止六個月	
	2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
除稅前利潤	<u>2,891,309</u>	<u>1,979,112</u>
按中國法定稅率計算的除稅前利潤名義稅項	722,827	494,778
不可扣稅開支的影響	2,527	7,202
分佔聯營公司及合資企業利潤減虧損的影響	(40,350)	(20,017)
研發開支扣減的影響	(67,489)	(45,920)
未確認且未動用稅項虧損的所得稅影響	148,696	85,755
未確認暫時差異的所得稅影響	(17,799)	5,192
中國稅務優惠的影響	(249,924)	(185,089)
其他	(5,873)	12,324
實際所得稅開支	<u>492,615</u>	<u>354,225</u>

7 每股盈利

(a) 每股基本盈利

每股基本盈利按本公司普通權益股東應佔利潤人民幣2,323.08百萬元(截至2013年6月30日止六個月：人民幣1,563.18百萬元)及加權平均數10,733.33百萬股普通股(截至2013年6月30日止六個月：10,320.06百萬股)計算。

(b) 每股攤薄盈利

每股攤薄盈利按本公司普通權益股東應佔利潤人民幣2,323.08百萬元(截至2013年6月30日止六個月：人民幣1,563.18百萬元)及普通股加權平均數10,736.47百萬股(截至2013年6月30日止六個月：10,320.06百萬股)計算。

8 物業、廠房及設備

截至2014年6月30日止六個月，本集團以人民幣1,750.57百萬元(截至2013年6月30日止六個月：人民幣2,103.46百萬元)的成本收購物業、廠房及機械項目。截至2014年6月30日止六個月出售賬面淨值人民幣11.61百萬元(截至2013年6月30日止六個月：人民幣25.07百萬元)的物業、廠房及機械項目，產生出售所得虧損人民幣0.17百萬元(截至2013年6月30日止六個月：人民幣1.95百萬元)。

於2014年6月30日，物業及廠房所有權限制的賬面淨值總額約人民幣5,040.64百萬元(於2013年12月31日：人民幣5,023.50百萬元)。本公司董事認為本集團有權合法及正當佔有及使用上述物業及廠房。因此，上述事項對本集團於2014年6月30日的財務狀況並無任何重大影響。

9 預付土地租賃款

本集團預付土地租賃款中所含土地位於中國內地且為長期租賃。

於2014年6月30日，若干土地所有權限制的賬面淨值總額約人民幣870.64百萬元（於2013年12月31日：人民幣1,777.93百萬元）的若干土地申請所有權證。本公司董事認為本集團有權合法及正當佔用及使用上述土地。因此，上述事項對本集團於2014年6月30日的財務狀況並無任何重大影響。

10 其他非流動資產

	2014年 6月30日 人民幣千元	2013年 12月31日 人民幣千元
長期貿易應收款項		
— 第三方	1,153,961	1,088,926
長期建造合約應收款項		
— 第三方	4,642,431	4,443,657
長期融資租賃應收款項		
— 第三方	6,736,355	5,837,420
減：呆賬撥備	34,810	61,601
	<u>12,497,937</u>	<u>11,308,402</u>
減：長期應收款項的即期部分	4,764,095	4,239,021
可供出售投資	111,577	158,823
減：減值虧損	24,727	24,727
	<u>7,820,692</u>	<u>7,203,477</u>
其他無形資產預付款項	137,180	123,190
長期預付款	2,521	1,143
物業、廠房及設備長期預付款項	1,179,700	1,049,142
	<u>1,319,401</u>	<u>1,173,475</u>
	<u><u>9,140,093</u></u>	<u><u>8,376,952</u></u>

11 存貨

	2014年 6月30日 人民幣千元	2013年 12月31日 人民幣千元
成本(已扣除撥備)		
原材料	10,369,454	7,514,808
在製品	15,354,922	9,099,758
製成品	2,743,294	1,947,423
發出商品	543,031	—
其他	120,347	74,801
	<u>29,131,048</u>	<u>18,636,790</u>

12 貿易應收款項及應收票據

	2014年 6月30日 人民幣千元	2013年 12月31日 人民幣千元
因銷售貨品及提供服務而從 以下人士收取的貿易應收款項：		
— 關連方	409,191	422,386
— 第三方	39,003,938	31,057,779
	<u>39,413,129</u>	<u>31,480,165</u>
減：呆賬撥備	1,344,802	1,095,199
	<u>38,068,327</u>	<u>30,384,966</u>
因銷售貨品及提供服務而從 以下人士收取的應收票據：		
— 關連方	86,134	4,247
— 第三方	1,178,996	1,530,053
	<u>1,265,130</u>	<u>1,534,300</u>
應收客戶合約工程款項總額	<u>16,201</u>	<u>3,369</u>
	<u>39,349,658</u>	<u>31,922,635</u>

賬齡分析

本集團貿易應收款項及應收票據(已扣除呆賬撥備)基於發票日期的賬齡分析如下：

	2014年 6月30日 人民幣千元	2013年 12月31日 人民幣千元
6個月以內	28,594,307	25,087,470
6至12個月	7,410,447	3,389,604
1年以上	3,344,904	3,445,561
貿易應收款項及應收票據(已扣除呆賬撥備)	<u>39,349,658</u>	<u>31,922,635</u>

13 預付款項、按金及其他應收款項

	2014年 6月30日 人民幣千元	2013年 12月31日 人民幣千元
衍生金融工具	3,663	4,907
應收股息	53,469	20,694
應收利息	41,959	16,237
長期應收款項的即期部分	4,798,372	4,286,672
存貨採購預付款項		
— 關連方	42,729	14,120
— 第三方	6,482,834	4,861,140
墊款予		
— 關連方	12,729	7,693
— 第三方	906,656	934,503
墊款予僱員	101,534	74,121
其他按金	210,797	174,729
其他	1,239,329	815,963
減：呆賬撥備	<u>381,701</u>	<u>382,107</u>
	<u>13,512,370</u>	<u>10,828,672</u>

14 現金及現金等價物

	2014年 6月30日 人民幣千元	2013年 12月31日 人民幣千元
現金	1,995	1,474
銀行存款	13,264,210	7,112,934
現金及現金等價物	<u>13,266,205</u>	<u>7,114,408</u>

15 計息貸款及借款

(a) 本集團長期計息借款分析如下：

	2014年 6月30日 人民幣千元	2013年 12月31日 人民幣千元
銀行貸款		
— 有抵押	5,000	5,000
— 無抵押	2,560,219	1,410,277
中期票據		
— 無抵押	3,970,532	—
減：長期借款的即期部分	500,000	—
	<u>6,035,751</u>	<u>1,415,277</u>

(b) 本集團短期計息借款分析如下：

	2014年 6月30日 人民幣千元	2013年 12月31日 人民幣千元
委託貸款		
— 無抵押	<u>601,980</u>	<u>601,980</u>
銀行貸款		
— 有抵押	2,025,682	1,243,132
— 無抵押	<u>10,111,727</u>	<u>8,761,684</u>
其他貸款		
— 有抵押	8,000	8,000
— 無抵押	<u>100,000</u>	<u>—</u>
短期銀行間公司債券		
— 無抵押	<u>15,981,652</u>	<u>9,994,357</u>
加：長期借款的即期部分	<u>500,000</u>	<u>—</u>
	<u><u>29,329,041</u></u>	<u><u>20,609,153</u></u>

16 貿易應付款項及應付票據

	2014年 6月30日 人民幣千元	2013年 12月31日 人民幣千元
貿易應付款項		
— 關連方	2,668,701	2,401,222
— 第三方	31,680,472	25,623,403
	<u>34,349,173</u>	<u>28,024,625</u>
應付票據		
— 關連方	736,549	198,917
— 第三方	6,480,148	7,802,714
	<u>7,216,697</u>	<u>8,001,631</u>
	<u>41,565,870</u>	<u>36,026,256</u>

17 其他應付款項及應計費用

	2014年 6月30日 人民幣千元	2013年 12月31日 人民幣千元
應付利息		
— 關連方	895	512
— 第三方	410,086	280,978
應付僱員成本	657,110	619,555
其他應付稅項及附加費	716,975	1,691,172
應付股息		
— 關連方	1,432,467	53,641
— 第三方	755,063	67,696
其他應計費用及應付款項		
— 關連方	508,597	515,362
— 第三方	2,988,526	2,699,183
	<u>7,469,719</u>	<u>5,928,099</u>

	2014年 6月30日 人民幣千元	2013年 12月31日 人民幣千元
衍生金融負債	906	1,201
預收款項		
— 關連方	41,403	128,971
— 第三方	10,748,637	10,004,859
	10,790,040	10,133,830
	<u>18,260,665</u>	<u>16,063,130</u>
18 質保金撥備		
	2014年 6月30日 人民幣千元	2013年 12月31日 人民幣千元
1月1日	535,900	471,558
計提撥備	240,034	516,099
動用撥備	(218,270)	(451,757)
期／年末	<u>557,664</u>	<u>535,900</u>
19 其他非流動負債		
	2014年 6月30日 人民幣千元	2013年 12月31日 人民幣千元
政府補助	2,915,309	2,882,561
其他非流動負債	137,226	159,408
	<u>3,052,535</u>	<u>3,041,969</u>

20 資本、儲備及股息

(a) 股本

截至報告期末，本公司的股權結構如下：

	2014年6月30日		2013年12月31日	
	股份數目		股份數目	
	千股	人民幣千元	千股	人民幣千元
已發行及 繳足普通股：				
1月1日	10,320,056	10,320,056	10,320,056	10,320,056
發行股份	1,939,724	1,939,724	—	—
6月30日／ 12月31日	<u>12,259,780</u>	<u>12,259,780</u>	<u>10,320,056</u>	<u>10,320,056</u>

(b) 發行股份

2014年5月22日，本公司完成按每股股份港幣5.17元的價格發行1,821,200,000股每股面值人民幣1.00元的H股普通股的全球發售，其後H股於香港主板上市。

2014年6月13日，就部分行使超額配股權而言，本公司按每股股份港幣5.17元的價格發行118,524,000股每股面值人民幣1.00元的H股普通股。

與此同時，本公司相關國有股東於行使部分超額配股權後向中華人民共和國全國社會保障基金理事會（「社保基金」）轉讓193,972,400股A股，而該等A股已轉換為上市H股。

21 承擔

- (a) 於各期／年末，未於中期財務信息撥備的有關收購物業、廠房及設備、採購服務、租賃物業裝修及管理的未結清承擔如下：

	2014年 6月30日 人民幣千元	2013年 12月31日 人民幣千元
已訂約	<u>3,724,014</u>	<u>4,172,358</u>

- (b) 於各期／年末，根據不可撤銷經營租賃應付的未來最低租賃付款總額如下：

	2014年 6月30日 人民幣千元	2013年 12月31日 人民幣千元
1年以內	42,910	53,964
1年以上但3年以內	17,088	18,874
3年以上	<u>32,515</u>	<u>34,672</u>
	<u>92,513</u>	<u>107,510</u>

本集團根據不可撤銷經營租賃出租若干樓宇、設備及汽車，租約通常經協商釐定，租期內租金固定。

22 重大關連方交易

除中期財務信息另作披露的關連方資料外，本集團於報告期間訂立下列重大關連方交易。

(a) 與關連方的重大交易

於日常業務過程中進行的主要交易如下：

	截至6月30日止六個月	
	2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
<i>售予以下各方</i>		
中國北車集團的子公司	21,263	22,728
聯營公司及合資企業	143,224	105,438
其他關連方	93,137	69,539
<i>自以下各方採購貨物</i>		
中國北車集團的子公司	54,266	40,202
聯營公司及合資企業	1,417,133	784,486
其他關連方	13,411	46,307
<i>自以下各方採購物業或設備</i>		
中國北車集團的子公司	—	18,905
<i>自以下各方採購無形資產</i>		
中國北車集團的子公司	—	29,405
<i>自以下各方購買非控股權益</i>		
中國北車集團	109,433	—
<i>利息開支</i>		
中國北車集團	13,907	385
中國北車集團的子公司	1,835	332
<i>向以下關連方支付的租賃支出</i>		
中國北車集團	12,809	12,893
中國北車集團的子公司	2,353	45
<i>以下關連方的存款(減少)/增加淨額</i>		
中國北車集團	(1,689)	58,434
中國北車集團的子公司	35,287	193,784

(b) 與關連方的重大未償還結餘

與關連方的未償還結餘詳情如下：

	2014年 6月30日 人民幣千元	2013年 12月31日 人民幣千元
<i>貿易應收款項及應收票據</i>		
中國北車集團的子公司	59,078	47,139
聯營公司及合資企業	364,462	333,932
其他關連方	71,785	45,562
<i>預付款項、按金及其他應收款項</i>		
中國北車集團的子公司	324	4,326
聯營公司及合資企業	98,903	38,451
其他關連方	10,164	98
<i>其他非流動資產</i>		
聯營公司及合資企業	—	108
其他關連方	1,297	36,022
<i>計息貸款及借款</i>		
中國北車集團	601,980	601,980
<i>貿易應付款項及應付票據</i>		
中國北車集團的子公司	59,328	70,717
聯營公司及合資企業	3,181,351	2,364,045
其他關連方	164,571	165,377
<i>其他應付款項及應計費用</i>		
中國北車集團	1,447,102	177,503
中國北車集團的子公司	486,257	475,649
聯營公司及合資企業	43,383	40,190
其他關連方	6,620	5,144
<i>呆賬撥備</i>		
中國北車集團的子公司	1,003	3,126
聯營公司及合資企業	81	279
其他關聯方	318	342

23 報告期後非調整事項

- (1) 2014年7月28日，本公司發行人民幣2,000.00百萬元短期銀行同業市場公司債券，息率4.75%。自2014年7月29日至2015年4月25日為期270天。
- (2) 2014年8月6日，本公司發行人民幣2,000.00百萬元短期銀行同業市場公司債券，息率4.60%。自2014年8月8日至2015年5月5日為期270天。
- (3) 2014年8月15日，本公司發行人民幣2,000.00百萬元短期銀行同業市場公司債券，息率4.65%。自2014年8月18日起至2015年5月15日為期270天。
- (4) 2014年8月22日，本公司發行人民幣1,000.00百萬元短期銀行同業市場公司債券，息率4.70%。自2014年8月25日起至2015年5月22日為期270天。

5 債項聲明

下表載列所示日期我們長期計息借貸的組成部分：

	2012年 12月31日 人民幣千元	2013年 12月31日 人民幣千元	2014年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2014年 11月30日 人民幣千元 (未經審核)
委託貸款				
— 無抵押	5,500	—	—	—
銀行貸款				
— 無抵押	370,033	1,410,277	2,560,219	2,433,403
其他貸款				
— 有擔保	—	5,000	5,000	5,000
中期票據				
— 無抵押	—	—	3,970,532	3,973,885
小計	375,533	1,415,277	6,535,751	6,412,288
減：長期借貸的即期部分	350,000	—	500,000	1,590,000
總計	<u>25,533</u>	<u>1,415,277</u>	<u>6,035,751</u>	<u>4,822,288</u>

下表載列所示日期我們短期計息借貸的組成部分：

	2012年 12月31日 人民幣千元	2013年 12月31日 人民幣千元	2014年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2014年 11月30日 人民幣千元 (未經審核)
委託貸款				
— 無抵押	20,000	601,980	601,980	601,980
銀行貸款				
— 有抵押	50,000	1,243,132	2,025,682	1,130,000
— 無抵押	5,690,600	8,761,684	10,111,727	9,218,450
其他貸款				
— 有抵押	—	8,000	8,000	8,000
— 無抵押	—	—	100,000	100,000
短期銀行間公司債券				
— 無抵押	13,984,474	9,994,357	15,981,652	16,984,867
小計	19,745,074	20,609,153	28,829,041	28,043,297
加：長期借貸的即期部分	350,000	—	500,000	1,590,000
總計	<u>20,095,074</u>	<u>20,609,153</u>	<u>29,329,041</u>	<u>29,633,297</u>

中國北車集團有抵押銀行貸款主要以銷售產品及提供服務所得貿易應收款項及應收票據擔保。於2012年12月31日、2013年12月31日、2014年6月30日及2014年11月30日，我們用作擔保銀行貸款的貿易應收款項及應收票據分別約為人民幣50.0百萬元、人民幣1,373.7百萬元、人民幣479.6百萬元及人民幣847.7百萬元。而於2013年12月31日、2014年6月30日及2014年11月30日，吾等用作擔保銀行貸款的預付土地款項的賬面值分別為約為人民幣16.0百萬元、人民幣15.7百萬元及人民幣15.5百萬元。根據北車集團公司、中信銀行股份有限公司及本集團分別於2013年12月27日及2013年12月31日訂立的委託貸款協議（「委託貸款協議」），北車集團公司通過中信銀行股份有限公司按固定年利率4.40%向本集團借出合共人民幣602.0百萬元以直接用於獲得財政性資金支持項目，或置換已用於獲得財政性資金支持項目的營運資金（「委託貸款」），每項貸款為期一年。

下表載列所示日期我們長期及短期借貸的年利率：

	2012年 12月31日 %	2013年 12月31日 %	2014年 6月30日 % (未經審核)	2014年 11月30日 % (未經審核)
長期計息貸款				
— 銀行借款	0.20-6.21	0.20-4.20	0.20-4.20	0.20-6.40
— 其他借款	—	3.20	3.20	3.20
短期計息貸款及借款				
— 委託貸款	6.00-6.31	4.40	4.40	4.40
— 銀行貸款	4.20-6.69	3.90-7.00	1.26-6.30	1.26-6.30
— 其他貸款	—	10.00	6.00-10.00	6.00-10.00
— 短期銀行間公司債券	3.39-5.43	3.75-5.30	4.70-5.70	4.60-5.50

下表載列所示日期我們應償還長期貸款的到期情況：

	2012年 12月31日 人民幣千元	2013年 12月31日 人民幣千元	2014年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2014年 11月30日 人民幣千元 (未經審核)
貸款				
— 1年內(包括首尾兩日) 或於要求時償還	448,089	58,581	596,985	1,661,545
— 第2年(包括首尾兩日)	382	1,411,508	2,066,844	813,998
— 3至5年(包括首尾兩日)	785	5,237	5,198	32,846
— 5年以上	20,915	21,133	21,011	20,168
總計	<u>470,171</u>	<u>1,496,459</u>	<u>2,690,038</u>	<u>2,528,557</u>

2014年11月30日至最後可行日期，債項並無重大轉變。截至最後實際可行日期，我們現無計劃進行額外的外界債務融資。

營業紀錄期間至最後可行日期，董事確認，就彼等所知，本公司並無重大欠付貿易與非貿易應付款項及銀行借款。我們的銀行貸款協議不包含任何對我們今後再借貸或發行債務或股本證券的能力有嚴重不利影響的重大契諾。

除本節所披露者外，截至2014年11月30日，我們並無任何重大借款或債項、租購承擔、按揭、抵押或其他重大或有負債。

6 無重大變動

於最後實際可行日期，中國北車董事確認，中國北車集團自2013年12月31日(即編製中國北車集團最近期刊發經審核合併財務報表之日期)起之財務或營業狀況或前景概無出現任何重大變動。

7 根據中國會計準則編製截至2014年10月31日止10個月期間的合併財務報表

根據中國證監會頒佈的《公開發行證券的公司信息披露內容與格式準則第26號——上市公司重大資產重組(2014年修訂)》，中國北車集團截至2012年12月31日及2013年12月31日止兩個年度以及截至2014年10月31日止十個月按中國會計原則的經審核財務報表已就本次合併編製。

以下財務資料乃摘錄自截至2014年10月31日止期間及截至2013年及2012年12月31日止年度的經審核合併財務報表。

合併資產負債表

金額單位：人民幣千元

項目	附註	2014年 10月31日	2013年 12月31日	2012年 12月31日
流動資產：				
貨幣資金	五、1	14,802,101	9,332,046	9,027,813
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	五、2	3,954	4,907	19,650
應收票據	五、3	1,924,210	1,534,300	889,330
應收賬款	五、4	41,429,969	30,384,966	21,813,481
預付款項	五、6	5,987,854	4,816,629	5,412,862
應收利息		72,056	16,237	1,743
應收股利		15,500	20,694	24,204
其他應收款	五、5	1,664,535	1,444,253	926,007
存貨	五、7	33,800,759	18,640,158	24,726,398
一年內到期的非流動資產	五、10	4,713,862	4,239,021	1,040,256
其他流動資產	五、8	754,838	296,201	404,910
流動資產合計		<u>105,169,638</u>	<u>70,729,412</u>	<u>64,286,654</u>
非流動資產：				
可供出售金融資產	五、9	119,575	134,096	147,390
長期應收款	五、10	7,329,161	7,069,381	4,155,395
長期股權投資	五、11	2,152,421	1,984,229	1,787,917
投資性房地產	五、12	83,488	84,265	96,390
固定資產	五、13	23,081,730	22,706,936	19,821,569
在建工程	五、14	5,976,192	5,184,820	5,270,086
工程物資		61,406	17,304	101,964

金額單位：人民幣千元

項目	附註	2014年 10月31日	2013年 12月31日	2012年 12月31日
無形資產	五、15	9,693,765	9,609,479	8,599,576
商譽		13,557	13,557	13,557
長期待攤費用		13,319	4,880	6,116
遞延所得稅資產	五、16	671,899	451,337	286,085
其他非流動資產	五、17	2,150,554	2,169,221	2,009,295
非流動資產合計		<u>51,347,067</u>	<u>49,429,505</u>	<u>42,295,340</u>
資產總計		<u>156,516,705</u>	<u>120,158,917</u>	<u>106,581,994</u>
流動負債：				
短期借款	五、20	15,050,848	10,614,796	5,760,600
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	五、2	819	1,201	9,267
應付票據	五、21	9,919,405	8,001,631	9,692,475
應付賬款	五、22	38,596,321	28,024,625	23,655,019
預收款項	五、23	7,466,051	10,133,830	6,341,885
應付職工薪酬	五、24	968,664	867,073	948,317
應交稅費	五、25	1,045,310	2,212,829	1,295,164
應付利息		636,728	281,490	206,016
應付股利	五、26	150,961	121,337	180,460
其他應付款	五、27	3,473,172	2,936,355	2,277,911
一年內到期的非流動負債	五、29	1,793,919	4,011	356,282
預計負債	五、28	831,553	814,090	557,679
其他流動負債	五、30	16,980,972	9,994,357	13,984,474
流動負債合計		<u>96,914,723</u>	<u>74,007,625</u>	<u>65,265,549</u>
非流動負債：				
長期借款	五、31	798,637	1,415,277	25,533
應付債券	五、32	3,973,227	—	—
長期應付職工薪酬	五、33	2,270,071	2,169,991	2,269,584
長期應付款		5,206	31,206	32,551
專項應付款		94,604	89,450	94,336
遞延收益	五、34	2,961,708	2,878,550	2,645,078
遞延所得稅負債	五、16	1,095	1,183	786
非流動負債合計		<u>10,104,548</u>	<u>6,585,657</u>	<u>5,067,868</u>
負債合計		<u>107,019,271</u>	<u>80,593,282</u>	<u>70,333,417</u>

金額單位：人民幣千元

項目	附註	2014年 10月31日	2013年 12月31日	2012年 12月31日
股東權益：				
股本	五、35	12,259,780	10,320,056	10,320,056
資本公積	五、36	21,590,622	15,822,034	15,861,081
減：庫存股		—	—	—
其他綜合收益	五、37	(496,070)	(339,004)	(358,316)
專項儲備	五、38	49,957	49,957	23,815
盈餘公積	五、39	617,534	617,534	498,035
一般風險準備		38,038	34,582	1,500
未分配利潤	五、40	13,663,533	11,275,183	8,324,964
歸屬於母公司股東權益合計		47,723,394	37,780,342	34,671,135
少數股東權益		1,774,040	1,785,293	1,577,442
股東權益合計		<u>49,497,434</u>	<u>39,565,635</u>	<u>36,248,577</u>
負債和股東權益總計		<u>156,516,705</u>	<u>120,158,917</u>	<u>106,581,994</u>

資產負債表

金額單位：人民幣千元

項目	附註	2014年 10月31日	2013年 12月31日	2012年 12月31日
流動資產：				
貨幣資金	十二、1	8,231,851	286,922	1,163,852
應收賬款	十二、2	—	1,001,871	50,732
預付款項		9,550	—	418,092
應收股利	十二、3	729,181	276,198	2,149,982
應收利息		94,719	44,424	41,060
其他應收款		44,137	193,311	4,277
存貨		—	—	21,175
一年內到期的非流動資產	十二、8	3,565,425	584,650	472,505
其他流動資產	十二、4	13,906,298	9,032,857	9,752,687
流動資產合計		<u>26,581,161</u>	<u>11,420,233</u>	<u>14,074,362</u>
非流動資產：				
長期股權投資	十二、5	30,760,022	29,994,139	27,780,967
固定資產	十二、6	15,668	20,456	57,306
在建工程		18,237	15,967	80,627
無形資產	十二、7	45,527	46,580	79,222
遞延所得稅資產		5,297	3,913	5,766
其他非流動資產	十二、8	15,725,212	15,762,428	10,819,685
非流動資產合計		<u>46,569,963</u>	<u>45,843,483</u>	<u>38,823,573</u>
資產總計		<u>73,151,124</u>	<u>57,263,716</u>	<u>52,897,935</u>

金額單位：人民幣千元

項目	附註	2014年 10月31日	2013年 12月31日	2012年 12月31日
流動負債：				
短期借款	十二、9	12,121,980	13,034,812	5,900,000
應付票據		—	—	9,300
應付賬款		—	1,110,763	46,142
預收款項	十二、10	32,022	23,277	322,514
應付職工薪酬		17,729	15,697	13,522
應交稅費	十二、11	9,709	34,557	2,880
應付利息		584,821	268,858	203,583
其他應付款	十二、12	247,897	203,192	524,778
其他流動負債	五、30	16,980,972	9,994,357	13,984,474
一年內到期的非流動負債		890,000	—	—
流動負債合計		<u>30,885,130</u>	<u>24,685,513</u>	<u>21,007,193</u>
非流動負債：				
長期借款		—	490,000	—
應付債券	五、32	3,973,227	—	—
遞延收益		2,829	4,319	3,044
非流動負債合計		<u>3,976,056</u>	<u>494,319</u>	<u>3,044</u>
負債合計		<u>34,861,186</u>	<u>25,179,832</u>	<u>21,010,237</u>
股東權益：				
股本	五、35	12,259,780	10,320,056	10,320,056
資本公積	十二、13	24,129,517	18,361,069	18,327,867
減：庫存股		—	—	—
盈餘公積		608,648	608,648	489,149
未分配利潤		1,291,993	2,794,111	2,750,626
股東權益合計		<u>38,289,938</u>	<u>32,083,884</u>	<u>31,887,698</u>
負債和股東權益總計		<u>73,151,124</u>	<u>57,263,716</u>	<u>52,897,935</u>

合併利潤表

金額單位：人民幣千元

項目	附註	截至2014年	截至12月31日止年度	
		10月31日止 10個月期間	2013年	2012年
一、營業收入	五、41	74,515,679	97,240,665	92,260,921
二、營業成本	五、41	60,042,087	80,103,393	78,706,743
營業税金及附加	五、42	349,757	627,830	470,567
銷售費用	五、43	1,431,782	2,018,084	1,722,959
管理費用	五、44	5,999,937	7,644,801	6,665,338
財務費用	五、45	1,021,272	1,126,763	1,059,363
資產減值損失	五、48	728,719	1,139,023	235,447
公允價值變動損失／(收益)	五、46	571	6,069	(1,511)
加：投資收益	五、47	327,485	251,438	240,283
其中：對聯營企業和 合營企業 的投資收益		305,421	290,664	238,659
三、營業利潤		5,269,039	4,826,140	3,642,298
加：營業外收入	五、49	295,023	452,913	642,843
其中：非流動資產 處置利得		5,862	11,882	6,210
減：營業外支出	五、50	151,238	179,922	130,514
其中：非流動資產 處置損失		7,869	22,496	26,862
四、利潤總額		5,412,824	5,099,131	4,154,627
減：所得稅費用	五、51	842,822	873,128	603,108
五、淨利潤		4,570,002	4,226,003	3,551,519
歸屬於母公司股東的淨利潤		4,455,856	4,128,559	3,399,749
歸屬於少數股東的淨利潤		114,146	97,444	151,770

金額單位：人民幣千元

項目	附註	截至2014年	截至12月31日止年度	
		10月31日止 10個月期間	2013年	2012年
六、其他綜合收益的稅後淨額	五、52	(156,633)	18,937	(29,396)
(一)以後不能重分類進損益 的其他綜合收益		(167,791)	14,900	(34,742)
其中：重新計量設定受益 計劃淨負債導致 的變動		(167,791)	14,900	(34,742)
(二)以後將重分類進損益 的其他綜合收益		11,158	4,037	5,346
1. 可供出售金融資產 公允價值變動 形成的利得		9,935	4,135	5,346
2. 外幣財務報表 折算差額		1,223	(98)	—
七、綜合收益總額		<u>4,413,369</u>	<u>4,244,940</u>	<u>3,522,123</u>
歸屬於母公司股東 的綜合收益總額		4,298,790	4,147,871	3,370,944
歸屬於少數股東的綜合 收益總額		114,579	97,069	151,179
八、每股收益：				
(一)基本每股收益	五、53(1)	0.39	0.40	0.34
(二)稀釋每股收益	五、53(2)	0.39	0.40	0.34

註：本集團在2013年發生同一控制下業務合併，被合併方在合併前實現的淨虧損為人民幣3,202千元(2012年：人民幣3,150千元)。

利潤表

金額單位：人民幣千元

項目	附註	截至2014年	截至12月31日止年度	
		10月31日止 10個月期間	2013年	2012年
一、營業收入	十二、14	—	2,110,285	370,215
二、營業成本	十二、14	—	1,733,214	342,940
營業税金及附加		17,590	19,000	19,077
銷售費用		30	273,091	14,923
管理費用	十二、15	143,516	282,589	244,725
財務淨收益	十二、16	(221,686)	(276,227)	(265,420)
資產減值損失		—	1,394	(39)
加：投資收益	十二、17	515,820	1,171,748	2,488,579
其中：對聯營企業 的投資損失		(22,565)	(7,847)	(7,583)
三、營業利潤		576,370	1,248,972	2,502,588
加：營業外收入		890	2,040	7,329
其中：非流動資產 處置利得		—	—	—
減：營業外支出		804	9	1,539
其中：非流動資產 處置損失		—	—	—
四、利潤總額		576,456	1,251,003	2,508,378
減：所得稅費用		14,563	56,013	(3,221)
五、淨利潤		561,893	1,194,990	2,511,599
六、其他綜合收益的稅後淨額		—	—	—
七、綜合收益總額		561,893	1,194,990	2,511,599

合併現金流量表

金額單位：人民幣千元

項目	附註	截至2014年	截至12月31日止年度	
		10月31日止 10個月期間	2013年	2012年
一、經營活動產生的現金流量：				
銷售商品、提供勞務				
收到的現金		66,640,057	96,576,684	91,246,342
收到的稅費返還		344,539	407,546	555,372
收到其他與經營活動 有關的現金	五、54(1)	561,601	1,006,448	669,147
經營活動現金流入小計		<u>67,546,197</u>	<u>97,990,678</u>	<u>92,470,861</u>
購買商品、接受勞務				
支付的現金		(63,301,499)	(74,902,187)	(75,357,886)
支付給職工以及為 職工支付的現金		(7,534,709)	(8,782,277)	(8,183,194)
支付的各項稅費		(5,037,135)	(5,070,268)	(4,150,532)
支付其他與經營活動 有關的現金	五、54(2)	(3,308,335)	(4,349,163)	(2,983,349)
經營活動現金流出小計		<u>(79,181,678)</u>	<u>(93,103,895)</u>	<u>(90,674,961)</u>
經營活動產生的現金流量淨額	五、55(1)	<u>(11,635,481)</u>	<u>4,886,783</u>	<u>1,795,900</u>

金額單位：人民幣千元

項目	附註	截至2014年	截至12月31日止年度	
		10月31日止 10個月期間	2013年	2012年
二、投資活動產生的現金流量：				
收回投資收到的現金		1,171,777	934,854	5,088
取得投資收益收到的現金		73,679	60,711	96,674
處置固定資產、無形資產和其 他長期資產收回的現金淨額		21,422	49,119	45,103
處置子公司及其他營業 單位收到的現金淨額		6,773	—	—
收到其他與投資活動 有關的現金	五、54(3)	58,937	219,650	510,419
投資活動現金流入小計		<u>1,332,588</u>	<u>1,264,334</u>	<u>657,284</u>
購建固定資產、無形資產和 其他長期資產支付的現金		(2,949,969)	(5,326,842)	(6,119,001)
投資支付的現金		(3,823,304)	(1,734,853)	(459,872)
取得子公司支付的現金淨額		—	(3,708)	(64,182)
投資活動現金流出小計		<u>(6,773,273)</u>	<u>(7,065,403)</u>	<u>(6,643,055)</u>
投資活動產生的 現金流量淨額		<u>(5,440,685)</u>	<u>(5,801,069)</u>	<u>(5,985,771)</u>

金額單位：人民幣千元

項目	附註	截至2014年	截至12月31日止年度	
		10月31日止 10個月期間	2013年	2012年
三、籌資活動產生的現金流量：				
吸收投資收到的現金		7,873,678	91,988	7,079,314
其中：子公司吸收少數股東 投資收到的現金		51,397	91,988	200,000
取得借款收到的現金		55,126,540	69,546,851	38,044,628
發行債券收到的現金		26,988,000	16,000,000	13,978,000
籌資活動現金流入小計		<u>89,988,218</u>	<u>85,638,839</u>	<u>59,101,942</u>
償還債務支付的現金		(66,843,899)	(83,649,061)	(49,694,437)
分配股利、利潤或償付 利息支付的現金		(3,137,980)	(2,282,556)	(1,877,829)
其中：子公司支付給少數 股東的股利、利潤		(24,185)	(55,535)	(624,587)
支付其他與籌資活動 有關的現金	五、54(4)	<u>(210,514)</u>	<u>(37,721)</u>	<u>(857,211)</u>
籌資活動現金流出小計		<u>(70,192,393)</u>	<u>(85,969,338)</u>	<u>(52,429,477)</u>
籌資活動產生的現金流量淨額		<u>19,795,825</u>	<u>(330,499)</u>	<u>6,672,465</u>
四、匯率變動對現金 及現金等價物的影響		<u>(7,958)</u>	<u>(20,560)</u>	<u>2,415</u>
五、現金及現金等價物淨增加/ (減少)額(淨減少以 「－」號填列)	五、55(1)	2,711,701	(1,265,345)	2,485,009
加：期/年初現金及 現金等價物餘額		<u>7,114,408</u>	<u>8,379,753</u>	<u>5,894,744</u>
六、期/年末現金及現金 等價物餘額	五、55(2)	<u>9,826,109</u>	<u>7,114,408</u>	<u>8,379,753</u>

現金流量表

金額單位：人民幣千元

項目	附註	截至2014年	截至12月31日止年度	
		10月31止 10個月期間	2013年	2012年
一、經營活動產生的現金流量：				
銷售商品、提供勞務收到 的現金		1,014,845	829,903	226,419
收到的稅費返還		174,606	58,303	29,544
收到其他與經營活動 有關的現金		72,588	24,110	34,028
經營活動現金流入小計		<u>1,262,039</u>	<u>912,316</u>	<u>289,991</u>
購買商品、接受勞務支付 的現金		(1,136,872)	(827,545)	(449,644)
支付給職工以及為職工 支付的現金		(51,326)	(94,963)	(59,886)
支付的各項稅費		(87,244)	(71,206)	(31,277)
支付其他與經營活動 有關的現金		(88,685)	(79,531)	(93,987)
經營活動現金流出小計		<u>(1,364,127)</u>	<u>(1,073,245)</u>	<u>(634,794)</u>
經營活動產生的現金流量淨額	十二、18	<u>(102,088)</u>	<u>(160,929)</u>	<u>(344,803)</u>

金額單位：人民幣千元

項目	附註	截至2014年	截至12月31日止年度	
		10月31止 10個月期間	2013年	2012年
二、投資活動產生的現金流量：				
收回投資收到的現金		20,544,310	34,367,270	33,260,770
取得投資收益收到的現金		1,566,039	4,171,050	2,132,997
收到其它與投資活動 有關的現金		—	75,890	71,559
投資活動現金流入小計		<u>22,110,349</u>	<u>38,614,210</u>	<u>35,465,326</u>
購建固定資產、無形資產 和其他長期資產支付的現金				
投資支付的現金		(9,942)	(93,269)	(151,846)
取得子公司支付的現金淨額		(31,009,255)	(40,690,282)	(45,546,700)
		<u>—</u>	<u>—</u>	<u>(29,770)</u>
投資活動現金流出小計		<u>(31,019,197)</u>	<u>(40,783,551)</u>	<u>(45,728,316)</u>
投資活動產生的現金流量淨額		<u>(8,908,848)</u>	<u>(2,169,341)</u>	<u>(10,262,990)</u>

金額單位：人民幣千元

項目	附註	截至2014年	截至12月31日止年度	
		10月31日止 10個月期間	2013年	2012年
三、籌資活動產生的現金流量：				
吸收投資收到的現金		7,822,281	—	6,879,314
取得借款收到的現金		52,639,950	75,428,469	35,413,000
發行債券收到的現金		26,988,000	16,000,000	13,978,000
籌資活動現金流入小計		<u>87,450,231</u>	<u>91,428,469</u>	<u>56,270,314</u>
償還債務支付的現金		(69,162,832)	(87,798,765)	(43,863,000)
分配股利、利潤或償付 利息支付的現金		(3,055,764)	(2,144,934)	(1,512,298)
支付其他與籌資活動 有關的現金		(99,853)	(31,433)	(17,673)
籌資活動現金流出小計		<u>(72,318,449)</u>	<u>(89,975,132)</u>	<u>(45,392,971)</u>
籌資活動產生的現金流量淨額		<u>15,131,782</u>	<u>1,453,337</u>	<u>10,877,343</u>
四、匯率變動對現金及 現金等價物的影響				
		<u>(19,747)</u>	<u>3</u>	<u>3,185</u>
五、現金及現金等價物淨增加/ (減少)額(淨減少 以「-」號填列)				
	十二、18	6,101,099	(876,930)	272,735
加：期/年初現金及 現金等價物餘額		<u>286,922</u>	<u>1,163,852</u>	<u>891,117</u>
六、期/年末現金及 現金等價物餘額				
		<u>6,388,021</u>	<u>286,922</u>	<u>1,163,852</u>

合併股東權益變動表

金額單位：人民幣千元

項目	附註	截至2014年10月31日止10個月期間								
		歸屬於母公司股東權益							少數股東權益	股東權益合計
股本	資本公積	其他綜合收益	專項儲備	盈餘公積	一般風險準備	未分配利潤				
一、2014年1月1日餘額		10,320,056	15,822,034	(339,004)	49,957	617,534	34,582	11,275,183	1,785,293	39,565,635
二、本期增減變動金額										
(減少以「-」號填列)										
(一)綜合收益總額		1,939,724	5,768,588	(157,066)	—	—	3,456	2,388,350	(11,253)	9,931,799
(二)股東投入和減少資本		—	—	(157,066)	—	—	—	4,455,856	114,579	4,413,369
(二)股東投入和減少資本		1,939,724	5,768,588	—	—	—	3,456	(3,456)	(71,627)	7,636,685
1. 股東投入資本		1,939,724	5,790,358	—	—	—	—	—	51,398	7,781,480
2. 股份支付計入										
股東權益的金額	七	—	(21,735)	—	—	—	—	—	(175)	(21,910)
3. 其他		—	(35)	—	—	—	3,456	(3,456)	(122,850)	(122,885)
(三)利潤分配	五、40	—	—	—	—	—	—	(2,064,050)	(54,205)	(2,118,255)
1. 提取盈餘公積		—	—	—	—	—	—	—	—	—
2. 提取一般風險準備		—	—	—	—	—	—	—	—	—
3. 對股東的分配		—	—	—	—	—	—	(2,064,011)	(54,102)	(2,118,113)
4. 子公司提取職工		—	—	—	—	—	—	—	—	—
獎勵及福利基金		—	—	—	—	—	—	(39)	(103)	(142)
(四)專項儲備		—	—	—	—	—	—	—	—	—
1. 提取專項儲備		—	—	—	143,243	—	—	—	4,746	147,989
2. 使用專項儲備		—	—	—	(143,243)	—	—	—	(4,746)	(147,989)
上述(一)至(四)小計		1,939,724	5,768,588	(157,066)	—	—	3,456	2,388,350	(11,253)	9,931,799
三、2014年10月31日餘額		12,259,780	21,590,622	(496,070)	49,957	617,534	38,038	13,663,533	1,774,040	49,497,434

金額單位：人民幣千元

項目	附註	截至2013年12月31日止年度 歸屬於母公司股東權益								
		股本	資本公積	其他 綜合收益	專項儲備	盈餘公積	一般 風險準備	未分配利潤	少數 股東權益	股東 權益合計
一、2013年1月1日餘額		10,320,056	15,861,081	(358,316)	23,815	498,035	1,500	8,324,964	1,577,442	36,248,577
二、本年增減變動金額(減少以「-」號填列)										
(一)綜合收益總額		—	(39,047)	19,312	26,142	119,499	33,082	2,950,219	207,851	3,317,058
(二)股東投入和減少資本		—	(39,047)	—	—	—	—	6,352	132,854	100,159
1. 股東投入資本		—	—	—	—	—	—	—	155,019	155,019
2. 股份支付計入股東權益的金額	七	—	32,895	—	—	—	—	—	307	33,202
3. 同一控制下業務合併		—	(102,242)	—	—	—	—	6,352	—	(95,890)
4. 其他		—	30,300	—	—	—	—	—	(22,472)	7,828
(三)利潤分配	五、40	—	—	—	—	119,499	33,082	(1,184,692)	(23,455)	(1,055,566)
1. 提取盈餘公積		—	—	—	—	119,499	—	(119,499)	—	—
2. 提取一般風險準備		—	—	—	—	—	33,082	(33,082)	—	—
3. 對股東的分配		—	—	—	—	—	—	(1,032,006)	(23,216)	(1,055,222)
4. 子公司提取職工獎勵及福利基金		—	—	—	—	—	—	(105)	(239)	(344)
(四)專項儲備		—	—	—	26,142	—	—	—	1,383	27,525
1. 提取專項儲備		—	—	—	208,205	—	—	—	5,477	213,682
2. 使用專項儲備		—	—	—	(182,063)	—	—	—	(4,094)	(186,157)
上述(一)至(四)小計		—	(39,047)	19,312	26,142	119,499	33,082	2,950,219	207,851	3,317,058
三、2013年12月31日餘額		10,320,056	15,822,034	(339,004)	49,957	617,534	34,582	11,275,183	1,785,293	39,565,635

金額單位：人民幣千元

項目	附註	截至2012年12月31日止年度 歸屬於母公司股東權益								
		股本	資本公積	其他 綜合收益	專項儲備	盈餘公積	一般 風險準備	未分配利潤	少數 股東權益	股東 權益合計
一、2011年12月31日餘額		8,300,000	10,851,283	(329,511)	—	246,875	—	5,695,391	1,322,712	26,086,750
加：同一控制下業務 合併影響		—	78,069	—	—	—	—	—	—	78,069
二、2012年1月1日餘額		8,300,000	10,929,352	(329,511)	—	246,875	—	5,695,391	1,322,712	26,164,819
三、本年增減變動金額 (減少以「-」號填列)		2,020,056	4,931,729	(28,805)	23,815	251,160	1,500	2,629,573	254,730	10,083,758
(一)綜合收益總額		—	—	(28,805)	—	—	—	3,399,749	151,179	3,522,123
(二)股東投入和減少資本		2,020,056	4,931,729	—	—	—	—	—	232,947	7,184,732
1. 股東投入資本		2,020,056	4,853,585	—	—	—	—	—	232,379	7,106,020
2. 股份支付計入股東 權益的金額	七	—	5,343	—	—	—	—	—	44	5,387
3. 其他		—	72,801	—	—	—	—	—	524	73,325
(三)利潤分配	五、40	—	—	—	—	251,160	1,500	(770,176)	(130,624)	(648,140)
1. 提取盈餘公積		—	—	—	—	251,160	—	(251,160)	—	—
2. 提取一般風險準備		—	—	—	—	—	1,500	(1,500)	—	—
3. 對股東的分配		—	—	—	—	—	—	(516,003)	(129,120)	(645,123)
4. 子公司提取職工 獎勵及福利基金		—	—	—	—	—	—	(1,513)	(1,504)	(3,017)
(四)專項儲備		—	—	—	23,815	—	—	—	1,228	25,043
1. 提取專項儲備		—	—	—	175,773	—	—	—	4,424	180,197
2. 使用專項儲備		—	—	—	(151,958)	—	—	—	(3,196)	(155,154)
上述(一)至(四)小計		<u>2,020,056</u>	<u>4,931,729</u>	<u>(28,805)</u>	<u>23,815</u>	<u>251,160</u>	<u>1,500</u>	<u>2,629,573</u>	<u>254,730</u>	<u>10,083,758</u>
四、2012年12月31日餘額		<u>10,320,056</u>	<u>15,861,081</u>	<u>(358,316)</u>	<u>23,815</u>	<u>498,035</u>	<u>1,500</u>	<u>8,324,964</u>	<u>1,577,442</u>	<u>36,248,577</u>

股東權益變動表

金額單位：人民幣千元

項目	附註	截至2014年10月31日止10個月期間				
		股本	資本公積	盈餘公積	未分配利潤	股東權益合計
一、2014年1月1日餘額		10,320,056	18,361,069	608,648	2,794,111	32,083,884
二、本期增減變動金額						
(減少以「-」號填列)		1,939,724	5,768,448	—	(1,502,118)	6,206,054
(一)綜合收益總額		—	—	—	561,893	561,893
(二)股東投入和減少						
資本		1,939,724	5,768,448	—	—	7,708,172
1. 股東投入資本		1,939,724	5,790,358	—	—	7,730,082
2. 股份支付計入						
股東權益的						
金額	七	—	(21,910)	—	—	(21,910)
(三)利潤分配		—	—	—	(2,064,011)	(2,064,011)
1. 對股東的分配		—	—	—	(2,064,011)	(2,064,011)
上述(一)至(三)						
小計		<u>1,939,724</u>	<u>5,768,448</u>	<u>—</u>	<u>(1,502,118)</u>	<u>6,206,054</u>
三、2014年10月31日餘額		<u>12,259,780</u>	<u>24,129,517</u>	<u>608,648</u>	<u>1,291,993</u>	<u>38,289,938</u>

金額單位：人民幣千元

項目	附註	截至2013年12月31日止年度				
		股本	資本公積	盈餘公積	未分配利潤	股東權益合計
一、2013年1月1日餘額		10,320,056	18,327,867	489,149	2,750,626	31,887,698
二、本年增減變動金額						
(減少以「-」號填列)						
(一)綜合收益總額		—	33,202	119,499	43,485	196,186
(二)股東投入和減少資本		—	33,202	—	—	33,202
1. 股份支付計入						
股東權益的金額	七	—	33,202	—	—	33,202
(三)利潤分配		—	—	119,499	(1,151,505)	(1,032,006)
1. 提取盈餘公積		—	—	119,499	(119,499)	—
2. 對股東的分配		—	—	—	(1,032,006)	(1,032,006)
上述(一)至(三)小計		—	33,202	119,499	43,485	196,186
三、2013年12月31日餘額		10,320,056	18,361,069	608,648	2,794,111	32,083,884

金額單位：人民幣千元

項目	附註	截至2012年12月31日止年度				
		股本	資本公積	盈餘公積	未分配利潤	股東權益合計
一、2012年1月1日餘額		8,300,000	13,468,895	237,989	1,006,190	23,013,074
二、本年增減變動金額						
(減少以「-」號填列)		2,020,056	4,858,972	251,160	1,744,436	8,874,624
(一)綜合收益總額		—	—	—	2,511,599	2,511,599
(二)股東投入和減少資本		2,020,056	4,858,972	—	—	6,879,028
1. 股東投入資本		2,020,056	4,853,585	—	—	6,873,641
2. 股份支付計入						
股東權益的金額	七	—	5,387	—	—	5,387
(三)利潤分配		—	—	251,160	(767,163)	(516,003)
1. 提取盈餘公積		—	—	251,160	(251,160)	—
2. 對股東的分配		—	—	—	(516,003)	(516,003)
上述(一)至(三)小計		<u>2,020,056</u>	<u>4,858,972</u>	<u>251,160</u>	<u>1,744,436</u>	<u>8,874,624</u>
三、2012年12月31日餘額		<u>10,320,056</u>	<u>18,327,867</u>	<u>489,149</u>	<u>2,750,626</u>	<u>31,887,698</u>

財務報表附註

一、公司基本情況

中國北車股份有限公司(以下簡稱「本公司」)是於2008年6月26日在北京成立的股份有限公司，總部位於北京市豐台區芳城園一區15號樓。本公司的母公司和最終控股公司均為中國北方機車車輛工業集團公司(以下簡稱「北車集團」)。

北車集團是於2002年3月4日經國務院以國函[2002]18號文批准在原中國鐵路機車車輛工業總公司所屬部分企事業單位的基礎上組建的國有企業，總部位於北京市。

經國務院國有資產監督管理委員會(以下簡稱「國資委」)《關於中國北方機車車輛工業集團公司整體重組改制並境內上市的批復》(國資改革[2008]294號)批准，北車集團以20家股權單位的股權以及北車集團總部相關資產(以下簡稱「注入資產」)，以評估後的價值加上部分現金，聯合其他發起人發起設立本公司。北車集團上述注入資產經北京中企華資產評估有限責任公司評估，於2008年6月20日出具了中企華評報字[2008]第188號評估報告。於2008年9月5日，國務院國資委以《關於中國北方機車車輛工業集團公司整體重組改制上市項目資產評估結果予以核准的批復》(國資產權[2008]917號)核准上述評估結果。

20家股權單位及在評估基準日直接持股比例列示如下：

齊齊哈爾軌道交通裝備有限責任公司(「齊齊哈爾裝備公司」)	100%
哈爾濱軌道交通裝備有限責任公司(「哈爾濱裝備公司」)	100%
長春軌道客車裝備有限責任公司(「長客裝備公司」)	100%

中國北車集團大連機車車輛有限公司(「大連機輛公司」)	100%
唐山軌道交通裝備有限責任公司(「唐山裝備公司」)	100%
唐山軌道客車有限責任公司(「唐山客車公司」)	100%
天津機輛軌道交通裝備有限責任公司(「天津裝備公司」)	100%
北京南口軌道交通機械有限責任公司(「南口機械公司」)	100%
太原軌道交通裝備有限責任公司(「太原裝備公司」)	100%
永濟新時速電機電器有限責任公司(「永濟電機公司」)	100%
濟南軌道交通裝備有限責任公司(「濟南裝備公司」)	100%
西安軌道交通裝備有限責任公司(「西安裝備公司」)	100%
蘭州金牛軌道交通裝備有限責任公司(「蘭州裝備公司」)	100%
中國北車集團大連機車研究所有限公司(「大連所公司」)	100%
青島四方車輛研究所有限公司(「四方所公司」)	100%
中車進出口有限責任公司(「中車進出口公司」)	100%
北京二七軌道交通裝備有限責任公司(「二七裝備公司」)	100%

中國北車集團大同電力機車有限責任公司(「同車公司」)	100%
北京北車物流發展有限責任公司(「北車物流公司」)	69.77%
長春軌道客車股份有限公司(「長客股份公司」)	73.70%

蘭州裝備公司於2010年更名為北車蘭州機車有限公司(「蘭州機車公司」)。

中車進出口公司於2010年更名為北車進出口有限責任公司(「北車進出口公司」)。

經《關於設立中國北車股份有限公司的批復》(國資改革[2008]570號)批准，北車集團聯合大同前進投資有限責任公司、中國誠通控股集團有限公司及中國華融資產管理公司共同發起設立本公司，總股本為58億股，每股面值人民幣1元。

本公司緊隨成立後的股權架構如下：

	所持股份數目	佔股權概約 百分比
北車集團	5,291,000,000	91.23%
大同前進投資有限責任公司	451,000,000	7.78%
中國誠通控股集團有限公司	34,000,000	0.58%
中國華融資產管理公司	23,742,690	0.41%
總計	<u>5,800,000,000</u>	<u>100.00%</u>

截至2008年9月，北車集團分兩次以貨幣及其他資產出資共計人民幣780,000萬元，認繳股本人民幣529,123萬元，股本溢價人民幣250,877萬元；大同前進投資有限責任公司、中國誠通控股集團有限公司以及中國華融資產管理公司分別以貨幣出資人民幣66,500萬元、人民幣5,000萬元和人民幣3,500萬元，認繳股本分別為人民幣45,111萬元、人民幣3,392萬元和人民幣2,374萬元，股本溢價分別為21,389萬元、人民幣1,608萬元和人民幣1,126萬元。本公司註冊資本已全部到位。

上述各發起人出資折合註冊資本比例已由國資委《關於中國北車股份有限公司國有股權管理有關問題的批復》(國資產權[2008]1133號)批准。

本公司經中國證券監督管理委員會(以下簡稱「證監會」)證監許可[2009]1270號文批准，於2009年12月21日在上海證券交易所發行人民幣普通股2,500,000,000股，每股面值人民幣1元，並於2009年12月29日在上海證券交易所上市。完成本次境內首次公開發行後，本公司註冊資本及股本均增加至人民幣830,000萬元。

本公司經證監會《關於核准中國北車股份有限公司配股的批復》(證監許可[2012]184號)核准，本公司向截至股權登記日2012年2月24日(T日)上海證券交易所收市後，在中國證券登記結算有限責任公司上海分公司登記在冊的中國北車全體股東(總股本8,300,000,000股)，按照每10股配2.5股的比例配售人民幣普通股(A股)，每股面值人民幣1元。截至2012年3月6日止，根據配售結果，共發行普通股2,020,056,000股，本公司註冊資本及股本均增加至人民幣1,032,006萬元。

根據中國證監會於2014年4月14日頒佈的《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)及之後獲取的香港聯合交易所有限公司(「香港聯交所」)批准,本公司於2014年5月22日完成按每股股份5.17港元的價格發行1,821,200,000股每股面值人民幣1.00元的H股普通股的全球發售,H股於香港主板上市。2014年6月13日,就部分行使超額配股權而言,本公司按每股股份5.17港元的價格發行118,524,000股每股面值人民幣1.00元的H股普通股。與此同時,本公司相關國有股東於行使部份超額配股權後向中華人民共和國全國社會保障基金理事會(「社保基金」)轉讓193,972,400股A股,而該等A股已轉換為上市H股。上述事項完成後,本公司註冊資本及股本均增加至人民幣1,225,978萬元。

本公司及本公司各子公司(以下簡稱「本集團」)主要經營鐵路機車車輛(含動車組)、城市軌道車輛、工程機械機電設備、電子設備及相關部件產品的研發、設計、製造、維修及服務和相關產品銷售、技術服務、及設備租賃業務;進出口業務;與以上業務相關的實業投資;資產管理;信息諮詢業務等。

二、公司主要會計政策和會計估計

1 財務報表編製基礎

如本財務報表附註十中所述,本公司董事會於2014年12月30日通過本公司與中國南車股份有限公司(以下簡稱「中國南車」)對等合併的合併議案,即擬以中國南車換股吸收合併本公司的方式,合併成立新公司;若合併成功,合併後新公司同時繼承及承接本公司與中國南車的全部資產、負債、業務及其他一切權利與義務。基於實質重於形式的原則,本公司和中國南車擬進行的合併是國家同一控制下因行業重組而進行的企業合併,因此未來本集團的資產負債將按照賬面價值併入合併後的新公司。有鑑於此,雖然本公司未來形式上將不存續,但實質上本集團的業務、資產負債將按照持續經營的基礎存續併入新公司,因此本公司仍然以持續經營為基礎編製本財務報表。

2 遵循企業會計準則的聲明

本財務報表符合中華人民共和國(「中國」)財政部(以下簡稱「財政部」)頒佈的企業會計準則的要求，真實、完整地反映了本公司2012年12月31日、2013年12月31日及2014年10月31日的合併財務狀況和財務狀況，2012年度、2013年度及截至2014年10月31日止10個月期間的合併經營成果和經營成果及合併現金流量和現金流量。

此外，本公司的財務報表同時符合證監會2010年修訂的《公開發行證券的公司信息披露編報規則第15號—財務報告的一般規定》有關財務報表及其附註的披露要求。

3 會計期間

會計年度自公曆1月1日起至12月31日止。

4 記賬本位幣

本公司的記賬本位幣為人民幣，編製財務報表採用的貨幣為人民幣。本公司及子公司選定記賬本位幣的依據是主要業務收支的計價和結算幣種。

5 同一控制下和非同一控制下企業合併的會計處理方法

(1) 同一控制下的企業合併

參與合併的企業在合併前後均受同一方或相同的多方最終控制且該控制並非暫時性的，為同一控制下的企業合併。合併方在企業合併中取得的資產和負債，按照合併日在被合併方的賬面價值計量。取得的淨資產賬面價值與支付的合併對價賬面價值(或發行股份面值總額)的差額，調整資本公積中的股本溢價；資本公積中的股本溢價不足沖減的，調整留存

收益。為進行企業合併發生的直接相關費用，於發生時計入當期損益。合併日為合併方實際取得對被合併方控制權的日期。

(2) 非同一控制下的企業合併

參與合併的各方在合併前後不受同一方或相同的多方最終控制的，為非同一控制下的企業合併。本集團作為購買方，為取得被購買方控制權而付出的資產(包括購買日之前所持有的被購買方的股權)、發生或承擔的負債以及發行的權益性證券在購買日的公允價值之和，減去合併中取得的被購買方可辨認淨資產於購買日公允價值份額的差額，如為正數則確認為商譽(參見附註二、19)；如為負數則計入當期損益。本集團將作為合併對價發行的權益性證券或債務性證券的交易費用，計入權益性證券或債務性證券的初始確認金額。本集團為進行企業合併發生的其他各項直接費用計入當期損益。本集團在購買日按公允價值確認所取得的被購買方符合確認條件的各項可辨認資產、負債及或有負債。購買日是指購買方實際取得對被購買方控制權的日期。

6 合併財務報表的編製方法

合併財務報表的合併範圍以控制為基礎予以確定，包括本公司及本公司控制的子公司。控制，是指本集團擁有對被投資方的權力，通過參與被投資方的相關活動而享有可變回報，並且有能力運用對被投資方的權力影響其回報金額。在判斷本集團是否擁有對被投資方的權力時，本集團僅考慮與被投資方相關的實質性權利(包括本集團自身所享有的及其他方所享有的實質性權利)。子公司的財務狀況、經營成果和現金流量由控制開始日起至控制結束日止包含於合併財務報表中。

對於通過同一控制下企業合併取得的子公司，在編製合併當期財務報表時，視同被合併子公司在本集團最終控制方對其開始實施控制時納入本集團合併範圍，並對合併財務報表的期初數以及前期比較報表進行相應調整。本集團在編製合併財務報表時，自本集團最終控制方對被合併子公司開始實施控制時起將被合併子公司的各項資產、負債在最終控制方財務報表中的賬面價值併入本集團合併資產負債表，被合併子公司的經營成果納入本集團合併利潤表。

對於通過非同一控制下企業合併取得的子公司，在編製合併當期財務報表時，以購買日確定的被購買子公司各項可辨認資產、負債的公允價值為基礎自購買日起將被購買子公司納入本公司合併範圍。

通過多次交易分步實現非同一控制企業合併時，對於購買日之前持有的被購買方的股權，本集團會按照該股權在購買日的公允價值進行重新計量，公允價值與其賬面價值的差額計入當期投資收益。購買日之前持有的被購買方的股權涉及其他綜合收益等，與其相關的其他綜合收益等轉為購買日所屬當期投資收益。

本公司因購買少數股權新取得的長期股權投資成本與按照新增持股比例計算應享有子公司的可辨認淨資產份額之間的差額，以及在不喪失控制權的情況下因部分處置對子公司的股權投資而取得的處置價款與處置長期股權投資相對應享有子公司淨資產的差額，均調整合併資產負債表中的資本公積(股本溢價)，資本公積(股本溢價)不足沖減的，調整留存收益。

因處置部分股權投資或其他原因喪失了對原有子公司控制權時，本集團終止確認與該子公司相關的資產、負債、少數股東權益以及權益中的其他相關項目。對於處置後的剩餘股權投資，本集團按照其在喪失控制權日的公允價值進行重新計量，由此產生的任何收益或損失，計入喪失控制權當期的投資收益。

子公司少數股東應佔的權益、損益和綜合收益總額分別在合併資產負債表的股東權益中和合併利潤表的淨利潤及綜合收益總額項目後單獨列示。

如果子公司少數股東分擔的當期虧損超過了少數股東在該子公司期初所有者權益中所享有的份額的，其餘額仍沖減少數股東權益。

當子公司所採用的會計期間或會計政策與本公司不一致時，合併時已按照本公司的會計期間或會計政策對子公司財務報表進行必要的調整。合併時所有集團內部交易及餘額，包括未實現內部交易損益均已抵銷。集團內部交易發生的未實現損失，有證據表明該損失是相關資產減值損失的，則全額確認該損失。

7 現金及現金等價物的確定標準

現金和現金等價物包括庫存現金、可以隨時用於支付的存款以及持有期限短、流動性強、易於轉換為已知金額現金、價值變動風險很小的投資。

8 外幣業務和外幣報表折算

本集團收到投資者以外幣投入資本時按當日即期匯率折合為人民幣，其他外幣交易在初始確認時按交易發生日的即期匯率或即期匯率的近似匯率折合為人民幣。

即期匯率是中國人民銀行公佈的人民幣外匯牌價、國家外匯管理局公佈的外匯牌價或根據公佈的外匯牌價套算的匯率。即期匯率的近似匯率是按照系統合理的方法確定的、與交易發生日即期匯率近似的加權平均匯率。

期末外幣貨幣性項目，採用資產負債表日的即期匯率折算。除與購建符合資本化條件資產有關的專門借款本金和利息的匯兌差額(參見附註二、16)外，其他匯兌差額計入當期損益。以歷史成本計量的外幣非貨幣性項目，仍採用交易發生日的即期匯率折算。以公允價值計量的外幣非貨幣性項目，採用公允價值確定日的即期匯率折算，由此產生的匯兌差額，屬於可供出售金融資產的外幣非貨幣性項目的差額，計入其他綜合收益；其他差額計入當期損益。

對境外經營的財務報表進行折算時，資產負債表中的資產和負債項目，採用資產負債表日的即期匯率折算，股東權益項目除「未分配利潤」項目外，其他項目採用發生時的即期匯率折算。利潤表中的收入和費用項目，採用交易發生日的即期匯率折算。按照上述折算產生的外幣財務報表折算差額，在資產負債表中股東權益項目下的其他綜合收益中列示。處置境外經營時，相關的外幣財務報表折算差額自股東權益轉入處置當期損益。

9 金融工具

本集團的金融工具包括貨幣資金、除長期股權投資(參見附註二、12)以外的股權投資、貸款和應收款項、應付款項、借款、應付債券及股本等。

(1) 金融資產及金融負債的確認和計量

金融資產和金融負債在本集團成為相關金融工具合同條款的一方時，於資產負債表內確認。

本集團在初始確認時按取得資產或承擔負債的目的，把金融資產和金融負債分為不同類別：以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產和金融負債、貸款及應收款項、可供出售金融資產和其他金融負債。

在初始確認時，金融資產及金融負債均以公允價值計量。對於以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產或金融負債，相關交易費用直接計入當期損益；對於其他類別的金融資產或金融負債，相關交易費用計入初始確認金額。初始確認後，金融資產和金融負債的後續計量如下：

一 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產和金融負債

本集團持有為了近期內出售或回購的金融資產和金融負債及衍生工具屬於此類。但是被指定且為有效套期的衍生工具除外。

初始確認後，以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產和金融負債以公允價值計量，公允價值變動形成的利得或損失計入當期損益。

一 貸款和應收款項

本公司貸款主要是委託貸款。委託貸款指本集團提供資金，由金融機構根據本集團確定的貸款對象、用途、金額、期限、利率等代本集團發放並協助收回的貸款。

初始確認後，委託貸款以實際利率法按攤銷成本計量。

本集團按貸款的攤銷成本和實際利率計算確定利息並計入損益。

委託貸款根據貸款合同的期限分別列入「其他流動資產」，「一年內到期的非流動資產」或「其他非流動資產」。

應收款項是指在活躍市場中沒有報價、回收金額固定或可確定的非衍生金融資產。

初始確認後，應收款項以實際利率法按攤銷成本計量。

一 可供出售金融資產

本集團將在初始確認時即被指定為可供出售的非衍生金融資產分類為可供出售金融資產。

對公允價值不能可靠計量的可供出售權益工具投資，初始確認後按成本計量；其他可供出售金融資產，初始確認後以公允價值計量，公允價值變動形成的利得或損失，除減值損失和外幣貨幣性融資形成的匯兌差額計入當期損益外，其他利得或損失作為其他綜合收益。可供出售權益工具投資的現金股利，在被投資單位宣告發放股利時計入當期損益。

一 其他金融負債

其他金融負債是指除以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債以外的金融負債。

其他金融負債包括財務擔保合同負債。財務擔保合同指本集團作為保證人與債權人約定，當債務人不履行債務時，本集團按照約定履行債務或者承擔責任的合同。財務擔保合同負債以初始確認金額扣除累計攤銷額後的餘額與按照或有事項原則確定的預計負債(參見附註二、22)金額兩者之間較高者進行後續計量。

本集團的其他金融負債，初始確認後採用實際利率法按攤銷成本計量。

(2) 金融資產及金融負債的列報

金融資產和金融負債在資產負債表內分別列示，沒有相互抵銷。但是，同時滿足下列條件的，以相互抵銷後的淨額在資產負債表內列示：

- 一 本集團具有抵銷已確認金額的法定權利，且該種法定權利是當前可執行的；
- 一 本集團計劃以淨額結算，或同時變現該金融資產和清償該金融負債。

(3) 金融資產和金融負債的終止確認

當收取某項金融資產的現金流量的合同權利終止或將所有權上幾乎所有的風險和報酬轉移時，本集團終止確認該金融資產。

金融資產整體轉移滿足終止確認條件的，本集團將下列兩項金額的差額計入當期損益：

- 所轉移金融資產的賬面價值；
- 因轉移而收到的對價，與原直接計入股東權益的公允價值變動累計額之和。

金融負債的現時義務全部或部分已經解除的，本集團終止確認該金融負債或其一部分。

(4) 金融資產的減值

本集團在資產負債表日對以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產以外的金融資產的賬面價值進行檢查，有客觀證據表明該金融資產發生減值的，計提減值準備。

金融資產發生減值的客觀證據，包括但不限於：

- (a) 發行方或債務人發生嚴重財務困難；
- (b) 債務人違反了合同條款，如償付利息或本金發生違約或逾期等；
- (c) 債務人很可能倒閉或進行其他財務重組；
- (d) 因發行方發生重大財務困難，該金融資產無法在活躍市場繼續交易；
- (e) 權益工具發行方經營所處的技術、市場、經濟或法律環境等發生重大不利變化，使權益工具投資人可能無法收回投資成本；
- (f) 權益工具投資的公允價值發生嚴重或非暫時性下跌等。

有關應收款項減值的方法，參見附註二、10，其他金融資產的減值方法如下：

一 可供出售金融資產

可供出售金融資產運用個別方式評估減值損失。可供出售金融資產發生減值時，即使該金融資產沒有終止確認，本集團將原直接計入股東權益的因公允價值下降形成的累計損失從股東權益轉出，計入當期損益。可供出售權益工具投資發生的減值損失，不能通過損益轉回。但是，在活躍市場中沒有報價且其公允價值不能可靠計量的權益工具投資發生的減值損失，不得轉回。

(5) 權益工具

權益工具是指能證明擁有本公司在扣除所有負債後的資產中的剩餘權益的合同。

本公司發行權益工具收到的對價扣除交易費用後，計入股東權益。

10 應收款項的壞賬準備

應收款項同時運用個別方式和組合方式評估減值損失。

運用個別方式評估時，當應收款項的預計未來現金流量(不包括尚未發生的未來信用損失)按原實際利率折現的現值低於其賬面價值時，本集團將該貸款和應收款項的賬面價值減記至該現值，減記的金額確認為資產減值損失，計入當期損益。

當運用組合方式評估應收款項的減值損失時，減值損失金額是根據具有類似信用風險特徵的應收款項(包括以個別方式評估未發生減值的應收款項)的以往損失經驗，並根據反映當前經濟狀況的可觀察數據進行調整確定的。

在應收款項確認減值損失後，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，本集團將原確認的減值損失予以轉回，計入當期損益。該轉回後的賬面價值不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銷成本。

(a) 單項金額重大並單項計提的應收款項壞賬準備的應收款項：

單項金額重大的判斷 依據或金額標準	本集團應收款項餘額前十名客戶的應收款項 視為單項金額重大。
單項金額重大並單項 計提壞賬準備 的計提方法	當應收款項的預計未來現金流量(不包括尚未 發生的未來信用損失)按原實際利率折現的 現值低於其賬面價值時，本集團對該部分 差額確認減值損失，計提應收款項壞賬 準備。

(b) 單項金額雖不重大但單項計提壞賬準備的應收款項：

單項金額雖不重大但單項 計提壞賬準備的理由	涉訴款項，客戶信用狀況惡化的應收款項等。
單項金額雖不重大但單項 計提壞賬準備 的計提方法	當應收款項的預計未來現金流量(不包括尚未 發生的未來信用損失)按原實際利率折現的 現值低於其賬面價值時，本集團對該部分 差額確認減值損失，計提應收款項壞賬 準備。

(c) 按組合計提壞賬準備的應收款項：

對於上述(a)和(b)中單項測試未發生減值的應收款項，本集團也會將其包括在具有類似信用風險特徵的應收賬款組合中再進行減值測試。

確定組合的依據 賬齡

按組合計提壞賬準備的計提方法 賬齡分析法

組合中，採用賬齡分析法計提壞賬準備的：

賬齡	應收賬款 計提比例 (%)	其他應收款 計提比例 (%)
1年以內(含1年)	—	—
1-2年(含2年)	10%	10%
2-3年(含3年)	20%	20%
3-4年(含4年)	50%	50%
4-5年(含5年)	80%	80%
5年以上	100%	100%

11 存貨

(1) 存貨的分類和成本

存貨包括原材料、在產品、半成品、產成品、建造合同—已完工未結算款以及周轉材料等。周轉材料指能夠多次使用、但不符合固定資產定義的低值易耗品、包裝物和其他材料。

存貨按成本進行初始計量。存貨成本包括採購成本、加工成本和使存貨達到目前場所和狀態所發生的其他支出。除原材料採購成本外，在產品及產成品還包括直接人工和按照適當比例分配的生產製造費用。

建造合同的成本包括從合同簽訂開始至合同完成止所發生的、與執行合同有關的直接費用和間接費用。在建合同累計已發生的成本和累計已確認的毛利(或虧損)與在建合同已辦理結算的價款金額在資產負債表中以抵銷後的差額反映。在建合同累計已發生的成本和已確認的毛利(或虧損)大於已結算的價款金額，其差額在存貨中列示；在建合同已結算的價款大於在建合同累計已發生的成本和已確認的毛利(或虧損)，其差額在預收款項中列示。

(2) 發出存貨的計價方法

發出存貨的實際成本因業務類型不同而分別採用個別計價法、先進先出法或加權平均法計量。

低值易耗品及包裝物等周轉材料採用一次轉銷法進行攤銷，計入相關資產的成本或者當期損益。

(3) 存貨可變現淨值的確定依據及存貨跌價準備的計提方法

資產負債表日，存貨按照成本與可變現淨值孰低計量。

可變現淨值，是指在日常活動中，存貨的估計售價減去至完工時估計將要發生的成本、估計的銷售費用以及相關稅費後的金額。為生產而持有的原材料，其可變現淨值根據其生產的產成品的可變現淨值為基礎確定。為執行銷售合同或者勞務合同而持有的存貨，其可變現淨值以合同價格為基礎計算。當持有存貨的數量多於相關合同訂購數量的，超出部分的存貨的可變現淨值以一般銷售價格為基礎計算。

按單個存貨項目計算的成本高於其可變現淨值的差額，計提存貨跌價準備，計入當期損益。

(4) 存貨的盤存制度

本集團存貨盤存制度為永續盤存制。

12 長期股權投資

(1) 投資成本確定

(a) 通過企業合併形成的長期股權投資

- 對於同一控制下的企業合併形成的對子公司的長期股權投資，本公司按照合併日取得的被合併方所有者權益在最終控制方合併財務報表中的賬面價值的份額作為長期股權投資的初始投資成本。長期股權投資初始投資成本與支付對價賬面價值之間的差額，調整資本公積中的股本溢價；資本公積中的股本溢價不足沖減時，調整留存收益。

- 對於非同一控制下企業合併形成的對子公司的長期股權投資，本公司按照購買日取得對被購買方的控制權而付出的資產、發生或承擔的負債以及發行的權益性證券的公允價值，作為該投資的初始投資成本。屬於通過多次交易分步實現的非同一控制下企業合併形成的對子公司的長期股權投資，其初始投資成本為本公司購買日之前所持被購買方的股權投資的賬面價值與購買日新增投資成本之和。

(b) 其他方式取得的長期股權投資

- 對於通過企業合併以外的其他方式取得的長期股權投資，在初始確認時，對於以支付現金取得的長期股權投資，本集團按照實際支付的購買價款作為初始投資成本；對於發行權益性證券取得的長期股權投資，本集團按照發行權益性證券的公允價值作為初始投資成本。

(2) 後續計量及損益確認方法

(a) 對子公司的投資

在本公司個別財務報表中，本公司採用成本法對子公司的長期股權投資進行後續計量，對子公司宣告分派的現金股利或利潤由本公司應享有的部分確認為當期投資收益，但取得投資時實際支付的價款或對價中包含的已宣告但尚未發放的現金股利或利潤除外。

對子公司的投資按照成本減去減值準備(附註二、20)後在資產負債表內列示。

在本集團合併財務報表中，對子公司的長期股權投資按附註二、6進行處理。

(b) 對合營企業和聯營企業的投資

合營企業指由本集團與其他合營方共同控制(參見附註二、12(3))且僅對其淨資產享有權利的一項安排。

聯營企業指本集團能夠對其施加重大影響(附註二、12(3))的企業。

後續計量時，對合營企業和聯營企業的長期股權投資採用權益法核算。

本集團在採用權益法核算時的具體會計處理包括：

- 一 對於長期股權投資的初始投資成本大於投資時應享有被投資單位可辨認淨資產公允價值份額的，以前者作為長期股權投資的成本；對於長期股權投資的初始投資成本小於投資時應享有被投資單位可辨認淨資產公允價值份額的，以後者作為長期股權投資的成本，長期股權投資的成本與初始投資成本的差額計入當期損益。
- 一 取得對合營企業和聯營企業投資後，本集團按照應享有或應分擔的被投資單位實現的淨損益和其他綜合收益的份額，分別確認投資損益和其他綜合收益並調整長期股權投資的賬面價值；按照被投資單位宣告分派的利潤或現金股利計算應分得的部分，相應減少長期股權投資的賬面價值。對合營企業或聯營企業除淨損益、其他綜合收益和利潤分配以外所有者權益的其他變動，本集團按照應享有或應分擔的份額計入股東權益，並同時調整長期股權投資的賬面價值。

在計算應享有或應分擔的被投資單位實現的淨損益、其他綜合收益及所有者權益的其他變動的份額時，本集團以取得投資時被投資單位可辨認淨資產公允價值為基礎，按照本集團的會計政策或會計期間進行必要調整後確認投資收益和其他綜合收益等。本集團與聯營企業及合營企業之間內部交易產生的未實現損益按照應享有或應分擔的比例計算歸屬於本集團的部分，在權益法核算時予以抵銷。內部交易產生的未實現損失，有證據表明該損失是相關資產減值損失的，則全額確認該損失。

- 本集團對合營企業或聯營企業發生的淨虧損，除本集團負有承擔額外損失義務外，以長期股權投資的賬面價值以及其他實質上構成對合營企業或聯營企業淨投資的長期權益減記至零為限。合營企業或聯營企業以後實現淨利潤的，本集團在收益分享額彌補未確認的虧損分擔額後，恢復確認收益分享額。

(3) 確定對被投資單位具有共同控制、重大影響的依據

共同控制，是指按照相關約定對某項安排所共有的控制，並且該安排的相關活動(即對安排的回報產生重大影響的活動)必須經過分享控制權的參與方一致同意後才能決策。

本集團在判斷對被投資單位是否存在共同控制時，通常考慮下述事項：

- 是否任何一個參與方均不能單獨控制被投資單位的相關活動；
- 涉及被投資單位相關活動的決策是否需要分享控制權參與方一致同意；

重大影響指本集團對被投資單位的財務和經營政策有參與決策的權力，但並不能夠控制或者與其他方一起共同控制這些政策的制定。

(4) 減值測試方法及減值準備計提方法

對子公司、合營企業和聯營企業投資的減值測試方法及減值準備計提方法參見附註二、20。

13 投資性房地產

本集團將持有的為賺取租金或資本增值，或兩者兼有的房地產劃分為投資性房地產。本集團採用成本模式計量投資性房地產，即以成本減累計折舊、攤銷及減值準備後在資產負債表內列示。本集團對投資性房地產的成本在使用壽命內扣除預計淨殘值後按年限平均法計提折舊或進行攤銷。減值測試方法及減值準備計提方法參見附註二、20。

各類投資性房地產的使用壽命、殘值率和年折舊率分別為：

項目	使用壽命 (年)	殘值率 (%)	年折舊率 (%)
房屋建築物	20-50年	3%-5%	1.90%-4.85%
土地使用權	50年	0%	2%

14 固定資產

(1) 固定資產確認條件

固定資產指本集團為生產商品、提供勞務、出租或經營管理而持有的，使用壽命超過一個會計年度的有形資產。

外購固定資產的初始成本包括購買價款、相關稅費以及使該資產達到預定可使用狀態前所發生的可歸屬於該項資產的支出。自行建造固定資產按附註二、15 確定初始成本。

對於構成固定資產的各組成部分，如果各自具有不同使用壽命或者以不同方式為本集團提供經濟利益，適用不同折舊率或折舊方法的，本集團分別將各組成部分確認為單項固定資產。

對於固定資產的後續支出，包括與更換固定資產某組成部分相關的支出，在符合固定資產確認條件時計入固定資產成本，同時將被替換部分的賬面價值扣除；與固定資產日常維護相關的支出在發生時計入當期損益。

固定資產以成本減累計折舊及減值準備後在資產負債表列示。

(2) 固定資產的折舊方法

本集團將固定資產的成本扣除預計淨殘值和累計減值準備後在其使用壽命內按年限平均法計提折舊。

各類固定資產的使用壽命、殘值率和年折舊率分別為：

類別	使用壽命 (年)	殘值率 (%)	年折舊率 (%)
房屋及建築物	20-50年	3%-5%	1.90%-4.85%
機器設備	10-28年	3%-5%	3.39%-9.70%
辦公設備及其他設備	5-12年	3%-5%	7.92%-19.40%
運輸工具	5-15年	3%-5%	6.33%-19.40%

本集團至少在每年年度終了對固定資產的使用壽命、預計淨殘值和折舊方法進行覆核。

(3) 減值測試方法及減值準備計提方法參見附註二、20。

(4) 固定資產處置

固定資產滿足下述條件之一時，本集團會予以終止確認。

- 固定資產處於處置狀態；或
- 該固定資產預期通過使用或處置不能產生經濟利益。

報廢或處置固定資產項目所產生的損益為處置所得款項淨額與項目賬面金額之間的差額，並於報廢或處置日在損益中確認。

15 在建工程

自行建造的固定資產的成本包括工程用物資、直接人工、符合資本化條件的借款費用(參見附註二、16)和使該項資產達到預定可使用狀態前所發生的必要支出。

自行建造的固定資產於達到預定可使用狀態時轉入固定資產，此前列於在建工程，且不計提折舊。期末，在建工程以成本減減值準備(參見附註二、20)在資產負債表內列示。

16 借款費用

本集團發生的可直接歸屬於符合資本化條件的資產的購建的借款費用，予以資本化並計入相關資產的成本。

除上述借款費用外，其他借款費用均於發生當期確認為財務費用。

在資本化期間內，本集團按照下列方法確定每一會計期間的利息資本化金額（包括折價或溢價的攤銷）：

- 對於為購建符合資本化條件的資產而借入的專門借款，本集團以專門借款按實際利率計算的當期利息費用，減去將尚未動用的借款資金存入銀行取得的利息收入或進行暫時性投資取得的投資收益後的金額確定專門借款應予資本化的利息金額。
- 對於為購建符合資本化條件的資產而佔用的一般借款，本集團根據累計資產支出超過專門借款部分的資產支出的加權平均數乘以所佔用一般借款的資本化率，計算確定一般借款應予資本化的利息金額。資本化率是根據一般借款加權平均的實際利率計算確定。

本集團確定借款的實際利率時，是將借款在預期存續期間或適用的更短期間內的未來現金流量，折現為該借款初始確認時確定的金額所使用的利率。

在資本化期間內，外幣專門借款本金及其利息的匯兌差額，予以資本化，計入符合資本化條件的資產的成本。而除外幣專門借款之外的其他外幣借款本金及其利息所產生的匯兌差額作為財務費用，計入當期損益。

資本化期間是指本集團從借款費用開始資本化時點到停止資本化時點的期間，借款費用暫停資本化的期間不包括在內。當資本支出和借款費用已經發生及為使資產達到預定可使用狀態所必要的購建活動已經開始時，借款費用開始資本化。當購建符合資本化條件的資產達到預定可使用狀態時，借款費用停止資本化。對於符合資本化條件的資產在購建過程中發生非正常中斷、且中斷時間連續超過3個月的，本集團暫停借款費用的資本化。

17 無形資產

無形資產以成本減累計攤銷(僅限於使用壽命有限的無形資產)及減值準備(參見附註二、20)後在資產負債表內列示。對於使用壽命有限的無形資產，本集團將無形資產的成本扣除殘值和減值準備後按直線法在預計使用壽命期內攤銷。

各項無形資產的攤銷年限分別為：

項目	攤銷年限 (年)
土地使用權—非行政劃撥地	50年
非專利技術	10年
其他	2-10年

本集團將無法預見未來經濟利益期限的無形資產視為使用壽命不確定的無形資產，並對這類無形資產不予攤銷。截至資產負債表日，本集團沒有使用壽命不確定的無形資產。

本集團內部研究開發項目的支出分為研究階段支出和開發階段支出。

研究階段的支出，於發生時計入當期損益。開發階段的支出，如果開發形成的某項產品或工序等在技術和商業上可行，而且本集團有充足的資源和意向完成開發工作，並且開發階段支出能夠可靠計量，則開發階段的支出便會予以資本化。資本化開發支出按成本減減值準備(參見附註二、20)在資產負債表內列示。其它開發費用則在其產生的期間內確認為費用。

18 長期待攤費用

長期待攤費用在受益期限內分期平均攤銷。

19 商譽

因非同一控制下企業合併形成的商譽，其初始成本是合併成本大於合併中取得的被購買方可辨認淨資產公允價值份額的差額。

本集團對商譽不攤銷，以成本減累計減值準備(參見附註二、20)在資產負債表內列示。商譽在其相關資產組或資產組組合處置時予以轉出，計入當期損益。

20 除存貨及金融資產外的其他資產減值

本集團在資產負債表日根據內部及外部信息以確定下列資產是否存在減值的跡象，包括：

- 固定資產
- 在建工程
- 無形資產
- 採用成本模式計量的投資性房地產
- 長期股權投資
- 商譽等

本集團對存在減值跡象的資產進行減值測試，估計資產的可收回金額。此外，無論是否存在減值跡象，本集團於每年年度終了對商譽估計其可收回金額。本集團依據相關資產組或資產組組合能夠從企業合併的協同效應中的收益情況分攤商譽賬面價值，並在此基礎上進行商譽減值測試。

可收回金額是指資產(或資產組、資產組組合，下同)的公允價值(參見附註二、21)減去處置費用後的淨額與資產預計未來現金流量的現值兩者之間較高者。

資產組是可以認定的最小資產組合，其產生的現金流入基本上獨立於其他資產或者資產組。資產組由創造現金流入相關的資產組成。在認定資產組時，主要考慮該資產組能否獨立產生現金流入，同時考慮管理層對生產經營活動的管理方式、以及對資產使用或者處置的決策方式等。

資產預計未來現金流量的現值，按照資產在持續使用過程中和最終處置時所產生的預計未來現金流量，選擇恰當的稅前折現率對其進行折現後的金額加以確定。

可收回金額的估計結果表明，資產的可收回金額低於其賬面價值的，資產的賬面價值會減記至可收回金額，減記的金額確認為資產減值損失，計入當期損益，同時計提相應的資產減值準備。與資產組或者資產組組合相關的減值損失，先抵減分攤至該資產組或者資產組組合中商譽的賬面價值，再根據資產組或者資產組組合中除商譽之外的其他各項資產的賬面價值所佔比重，按比例抵減其他各項資產的賬面價值，但抵減後的各資產的賬面價值不得低於該資產的公允價值減去處置費用後的淨額(如可確定的)、該資產預計未來現金流量的現值(如可確定的)和零三者之中最高者。

資產減值損失一經確認，在以後會計期間不會轉回。

21 公允價值的計量

除特別聲明外，本集團按下述原則計量公允價值：

公允價值是指市場參與者在計量日發生的有序交易中，出售一項資產所能收到或者轉移一項負債所需支付的價格。

本集團估計公允價值時，考慮市場參與者在計量日對相關資產或負債進行定價時考慮的特徵(包括資產狀況及所在位置、對資產出售或者使用的限制等)，並採用在當前情況下適用並且有足夠可利用數據和其他信息支持的估值技術。使用的估值技術主要包括市場法、收益法和成本法。

22 預計負債

如果與或有事項相關的義務是本集團承擔的現時義務，且該義務的履行很可能會導致經濟利益流出本集團，以及有關金額能夠可靠地計量，則本集團會確認預計負債。

23 股份支付

(1) 股份支付的種類

本集團的股份支付為以權益結算的股份支付。

(2) 公允價值的確定方法

本集團依據《企業會計準則第11號—股份支付》確定股份支付相關的公允價值。權益工具公允價值採用布萊克—斯科爾斯模型確定，參見附註七股份支付。

(3) 確認可行權權益工具最佳估計的依據

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。在可行權日，最終預計可行權權益工具的數量與實際可行權工具的數量一致。

(4) 會計處理

一 以權益結算的股份支付

本集團以股份或其他權益工具作為對價換取職工提供服務時，以授予職工權益工具在授予日的公允價值(參見本附註(2))計量。對於授予後完成等待期內的服務或達到規定業績條件才可行權的股份支付交易，本集團在等待期內的每個資產負債表日，根據最新取得的可行權職工人數變動等後續信息對可行權權益工具數量作出最佳估計，以此基礎按照權益工具授予日的公允價值，將當期取得的服務計入相關成本或費用，並相應計入資本公積。

24 收入確認

收入是本集團在日常活動中形成的、會導致股東權益增加且與股東投入資本無關的經濟利益的總流入。收入在其金額及相關成本能夠可靠計量、相關的經濟利益很可能流入本集團、並且同時滿足以下不同類型收入的其他確認條件時，予以確認。

(1) 銷售商品收入

本集團銷售鐵路機車車輛(含動車組)、城市軌道車輛、工程機械機電設備、材料等按照銷售商品確認收入。

當同時滿足上述收入的一般確認條件以及下述條件時，本集團確認銷售商品收入：

- 本集團將商品所有權上的主要風險和報酬已轉移給購貨方；
- 本集團既沒有保留通常與所有權相聯繫的繼續管理權，也沒有對已售出的商品實施有效控制。

本集團按照已收或應收的合同或協議價款的公允價值確定銷售商品收入金額。

(2) 提供勞務收入

本集團對鐵路機車車輛(含動車組)、城市軌道車輛、工程機械機電設備等進行維修和改造，按照提供勞務確認收入。

本集團按已收或應收的合同或協議價款的公允價值確定提供勞務收入金額。

在資產負債表日，勞務交易的結果能夠可靠估計的，根據完工百分比法確認提供勞務收入，提供勞務交易的完工進度根據已經發生的成本佔估計總成本的比例確定。

勞務交易的結果不能可靠估計的，如果已經發生的勞務成本預計能夠得到補償的，則按照已經發生的勞務成本金額確認提供勞務收入，並按相同金額結轉勞務成本；如果已經發生的勞務成本預計不能夠得到補償的，則將已經發生的勞務成本計入當期損益，不確認提供勞務收入。

(3) 建造合同收入

在資產負債表日，建造合同的結果能夠可靠估計的，根據完工百分比法確認合同收入和合同費用。

本集團根據累計實際發生的合同成本佔合同預計總成本的比例確定合同完工進度。

建造合同的結果不能可靠估計的，本集團分別下列情況處理：

- 合同成本能夠收回的，合同收入根據能夠收回的實際合同成本予以確認，合同成本在其發生的當期確認為合同費用。
- 合同成本不可能收回的，在發生時立即確認為合同費用，不確認合同收入。

(4) 利息收入

利息收入是按借出貨幣資金的時間和實際利率計算確定的。

25 職工薪酬

(1) 短期薪酬

本集團在職工提供服務的會計期間，將實際發生的職工工資、獎金、按規定的基準和比例為職工繳納的醫療保險費、工傷保險費和生育保險費等社會保險費和住房公積金，確認為負債，並計入當期損益或相關資產成本。

(2) 離職後福利－設定提存計劃

本集團所參與的設定提存計劃是按照中國有關法規要求，本集團職工參加的由政府機構設立管理的社會保障體系中的基本養老保險。基本養老保險的繳費金額按國家規定的基準和比例計算。本集團在職工提供服務的會計期間，將應繳存的金額確認為負債，並計入當期損益或相關資產成本。

(3) 離職後福利－設定受益計劃

本集團的設定受益計劃是本集團向於2007年12月31日或之前的退休職工提供的補充退休福利。

本集團根據預期累計福利單位法，採用無偏且相互一致的精算假設對有關人口統計變量和財務變量等做出估計，計量設定受益計劃所產生的義務，然後將其予以折現後的現值確認為一項設定受益計劃負債。

本集團將設定受益計劃產生的福利義務歸屬於職工提供服務的期間，對屬於服務成本和設定受益計劃淨負債的利息費用計入當期損益，對屬於重新計量設定受益計劃淨負債所產生的變動計入其他綜合收益。

(4) 辭退福利

本集團在職工勞動合同到期之前解除與職工的勞動關係，或者為鼓勵職工自願接受裁減而提出給予補償的建議，在下列兩者孰早日，確認辭退福利產生的負債，同時計入當期損益：

- 本集團不能單方面撤回解除勞動關係計劃或裁減建議所提供的辭退福利時；
- 本集團確認與涉及支付辭退福利的重組相關的成本或費用時。

(5) 提前退休福利

本集團為符合條件的職工提供提前退休福利，本集團在與職工簽訂提前退休協議且本集團不能單方撤回該協議時，將職工自停止提供服務日至正常退休日期間本集團擬提供的福利確認為負債，同時一次性計入損益。

26 政府補助

政府補助是本集團從政府無償取得的貨幣性資產或非貨幣性資產，但不包括政府以投資者身份向本集團投入的資本。政府撥入的投資補助等專項撥款中，國家相關文件規定作為資本公積處理的，也屬於資本性投入的性質，不屬於政府補助。

政府補助在能夠滿足政府補助所附條件，並能夠收到時，予以確認。

政府補助為貨幣性資產的，按照收到或應收的金額計量。政府補助為非貨幣性資產的，按照公允價值計量。

本集團取得的、用於購建或以其他方式形成長期資產的政府補助作為與資產相關的政府補助。本集團取得的與資產相關之外的其他政府補助作為與收益相關的政府補助。與資產相關的政府補助，本集團將其確認為遞延收益，並在相關資產使用壽命內平均分配，計入當期損益。與收益相關的政府補助，如果用於補償本集團以後期間的相關費用或損失的，本集團將其確認為遞延收益，並在確認相關費用的期間，計入當期損益；如果用於補償本集團已發生的相關費用或損失的，則直接計入當期損益。

27 所得稅

除因企業合併和直接計入所有者權益(包括其他綜合收益)的交易或者事項產生的所得稅外，本集團將當期所得稅和遞延所得稅計入當期損益。

當期所得稅是按本年度應稅所得額，根據稅法規定的稅率計算的預期應交所得稅，加上以往年度應付所得稅的調整。

資產負債表日，如果本集團擁有以淨額結算的法定權利並且意圖以淨額結算或取得資產、清償負債同時進行時，那麼當期所得稅資產及當期所得稅負債以抵銷後的淨額列示。

遞延所得稅資產與遞延所得稅負債分別根據可抵扣暫時性差異和應納稅暫時性差異確定。暫時性差異是指資產或負債的賬面價值與其計稅基礎之間的差額，包括能夠結轉以後年度的可抵扣虧損和稅款抵減。遞延所得稅資產的確認以很可能取得用來抵扣可抵扣暫時性差異的應納稅所得額為限。

如果不屬於企業合併交易且交易發生時既不影響會計利潤也不影響應納稅所得額(或可抵扣虧損)，則該項交易中產生的暫時性差異不會產生遞延所得稅。商譽的初始確認導致的暫時性差異不產生相關的遞延所得稅。

資產負債表日，本集團根據遞延所得稅資產和負債的預期收回或結算方式，依據已頒佈的稅法規定，按照預期收回該資產或清償該負債期間的適用稅率計量該遞延所得稅資產和負債的賬面金額。

資產負債表日，本集團對遞延所得稅資產的賬面價值進行覆核。如果未來期間很可能無法獲得足夠的應納稅所得額用以抵扣遞延所得稅資產的利益，則減記遞延所得稅資產的賬面價值。在很可能獲得足夠的應納稅所得額時，減記的金額予以轉回。

資產負債表日，遞延所得稅資產及遞延所得稅負債在同時滿足以下條件時以抵銷後的淨額列示：

- 納稅主體擁有以淨額結算當期所得稅資產及當期所得稅負債的法定權利；
- 遞延所得稅資產及遞延所得稅負債是與同一稅收徵管部門對同一納稅主體徵收的所得稅相關或者是對不同的納稅主體相關，但在未來每一具有重要性的遞延所得稅資產及負債轉回的期間內，涉及的納稅主體意圖以淨額結算當期所得稅資產和負債或是同時取得資產、清償負債。

28 經營租賃、融資租賃

租賃分為融資租賃和經營租賃。融資租賃是指無論所有權最終是否轉移但實質上轉移了與資產所有權有關的全部風險和報酬的租賃。經營租賃是指除融資租賃以外的其他租賃。

(1) 經營租賃租入資產

經營租賃租入資產的租金費用在租賃期內按直線法確認為相關資產成本或費用。或有租金在實際發生時計入當期損益。

(2) 經營租賃租出資產

經營租賃租出的除投資性房地產(參見附註二、13)以外的固定資產按附註二、14(2)所述的折舊政策計提折舊，按附註二、20所述的會計政策計提減值準備。對於其他經營租賃租出資產，經營租賃的租金收入在租賃期內按直線法確認為收入。經營租賃租出資產發生的初始直接費用，金額較大時予以資本化，在整個租賃期內按照與確認租金收入相同的基礎分期計入當期損益；金額較小時，直接計入當期損益。或有租金在實際發生時計入當期損益。

(3) 融資租賃租出資產

於租賃期開始日，本集團將租賃開始日最低租賃收款額與初始直接費用之和作為應收融資租賃款的入賬價值；將最低租賃收款額、初始直接費用之和與其現值之和的差額確認為未實現融資收益。

本集團採用實際利率法在租賃期內各個期間分配未實現融資收益。資產負債表日，本集團將應收融資租賃款減去未實現融資收益的差額，分別列入資產負債表中長期應收款以及一年內到期的非流動資產。

或有租金在實際發生時計入當期損益。

29 專項儲備

本集團按照國家規定提取的安全生產費，計入相關產品的成本或當期損益，同時記入「專項儲備」科目。本集團使用專項儲備時，屬於費用性支出的，直接沖減專項儲備。

30 股利分配

資產負債表日後，經審議批准的利潤分配方案中擬分配的股利，不確認為資產負債表日的負債，在附註中單獨披露。

31 關聯方

一方控制、共同控制另一方或對另一方施加重大影響；以及兩方或兩方以上同受一方控制、共同控制的構成關聯方。關聯方可為個人或企業。僅僅同受國家控制而不存在其他關聯方關係的企業，不構成本集團的關聯方。本集團及本公司的關聯方包括但不限於：

- (a) 本公司的母公司；
- (b) 本公司的子公司；
- (c) 與本公司受同一母公司控制的其他企業；
- (d) 對本集團實施共同控制或重大影響的投資方；
- (e) 與本集團同受一方控制、共同控制的企業或個人；
- (f) 本集團的合營企業，包括合營企業的子公司；
- (g) 本集團的聯營企業，包括聯營企業的子公司；
- (h) 本集團的主要投資者個人及與其關係密切的家庭成員；
- (i) 本集團的關鍵管理人員及與其關係密切的家庭成員；
- (j) 本公司母公司的關鍵管理人員；

- (k) 與本公司母公司關鍵管理人員關係密切的家庭成員；及
- (l) 本集團的主要投資者個人、關鍵管理人員或與其關係密切的家庭成員控制、共同控制的其他企業。

除上述按照企業會計準則的有關要求被確定為本集團或本公司的關聯方以外，根據證監會頒佈的《上市公司信息披露管理辦法》的要求，以下企業或個人(包括但不限於)也屬於本集團或本公司的關聯方：

- (m) 持有本公司5%以上股份的企業或者一致行動人；
- (n) 直接或者間接持有本公司5%以上股份的個人及與其關係密切的家庭成員，上市公司監事及與其關係密切的家庭成員；
- (o) 在過去12個月內或者根據相關協議安排在未來12月內，存在上述(a)，(c)和(m)情形之一的企業；
- (p) 在過去12個月內或者根據相關協議安排在未來12月內，存在(i)，(j)和(n)情形之一的個人；
- (q) 由(i)，(j)，(n)或(p)直接或者間接控制的、或者擔任董事、高級管理人員的，除本公司及其控股子公司以外的企業。

32 分部報告

經營分部是本集團可賺取收入及產生費用的商業活動的組成部分，本集團的經營分部是以主要經營決策者定期審閱的以進行資源分配及業績評估為目的的內部財務報告為基礎而確定。本集團主要專注於製造及銷售機車車輛及其相關配件並提供維修服務，本集團的管理要求和內部報告制度未涉及經營分部，因此，本集團整體作為一個經營分部進行披露。

33 主要會計估計及判斷

編製財務報表時，本集團管理層需要運用估計和假設，這些估計和假設會對會計政策的應用及資產、負債、收入及費用的金額產生影響。實際情況可能與這些估計不同。本集團管理層對估計涉及的關鍵假設和不確定因素的判斷進行持續評估，會計估計變更的影響在變更當期和未來期間予以確認。

除附註五、33、七及十一、4載有關於職工設定受益計劃類的離職後福利、股份支付的假設和金融工具公允價值的假設和風險因素的數據外，其他主要估計金額的不確定因素如下：

(1) 應收款項減值

如附註二、10所述，本集團在資產負債表日審閱按攤銷成本計量的應收款項，以評估是否出現減值情況，並在出現減值情況時評估減值損失的具體金額。減值的客觀證據包括顯示個別或組合應收款項預計未來現金流量出現大幅下降的可觀察數據、顯示個別或組合應收款項中債務人的財務狀況出現重大負面變動的可觀察數據等事項。如果有證據表明該應收款項價值已恢復，且客觀上與確認該損失後發生的事項有關，則將原確認的減值損失予以轉回。

(2) 存貨跌價準備

如附註二、11所述，本集團定期估計存貨的可變現淨值，並對存貨成本高於可變現淨值的差額確認存貨跌價損失。本集團在估計存貨的可變現淨值時，考慮持有存貨的目的，並以可得到的資料作為估計的基礎，其中包括存貨的市場價格及本集團過往的營運成本。存貨的實際售價、完工成本及銷售費用和稅金可能隨市場銷售狀況、生產技術工藝或存貨的實際用途等的改變而發生變化，因此存貨跌價準備的金額可能會隨上述原因而發生變化。對存貨跌價準備的調整將影響估計變更當期的損益。

(3) 除存貨及金融資產外的其他資產減值

如附註二、20所述，本集團在資產負債表日對除存貨及金融資產外的其他資產進行減值評估，以確定資產可收回金額是否下跌至低於其賬面價值。如果情況顯示長期資產的賬面價值可能無法全部收回，有關資產便會視為已減值，並相應確認減值損失。

可收回金額是資產(或資產組)的公允價值減去處置費用後的淨額與資產(或資產組)預計未來現金流量的現值兩者之間的較高者。在預計未來現金流量現值時，需要對該資產(或資產組)的產量、售價、相關經營成本以及計算現值時使用的折現率等作出重大判斷。本集團在估計可收回金額時會採用所有能夠獲得的相關資料，包括根據合理和可支持的假設作出有關產量、售價和相關經營成本的預測。

(4) 遞延所得稅資產

如附註二、27所述，本集團遞延所得稅資產產生於未使用稅務虧損及可抵扣時間性差異。由於只有在稅務虧損很可能被用於抵減將來的應稅所得時才可以確認遞延所得稅資產，本集團對未來預計應稅所得進行估計。本集團對相關判斷進行持續審閱，並在很可能產生應稅所得時確認相關遞延所得稅資產。

(5) 產品質量保證

如附註五、28所述，本集團會根據近期的產品維修經驗，就出售、維修及改造機車和車輛及零配件向客戶提供的售後質量維修承諾估計預計負債。由於近期的維修經驗可能無法反映將來有關已售產品的維修情況，本集團管理層需要運用較多判斷來估計這項準備。這項準備的任何增加或減少，均可能影響未來年度的損益。

(6) 建造合同

如附註二、24(3)所述，就未完工項目確認的收入及毛利取決於對建造合同總成果及當時完工進度的估計。根據本集團的近期經驗及本集團承攬的施工活動的性質，本集團在其認為工程的進度足以可靠估計完工成本及收入時作出估計。此外，以成本總額或收入計算的實際金額或會高於或低於報告期末所作的估計，因此，須就當時記錄的數額作出調整，繼而對於未來年度確認的收入及毛利造成影響。

(7) 投資性房地產、固定資產、無形資產等資產的折舊和攤銷

如附註二、13、14和17所述，本集團對投資性房地產、固定資產和無形資產等資產在考慮其殘值後，在使用壽命內計提折舊和攤銷。本集團定期審閱相關資產的使用壽命，以決定將計入每個報告期的折舊和攤銷費用數額。資產使用壽命是本集團根據對同類資產的已往經驗並結合預期的技術改變而確定。如果以前的估計發生重大變化，則會在未來期間對折舊和攤銷費用進行調整。

34 主要會計政策的變更

(1) 變更的內容及原因

自2014年初，財政部陸續新頒佈／修訂了一系列企業會計準則—《企業會計準則第2號—長期股權投資》、《企業會計準則第9號—職工薪酬》、《企業會計準則第30號—財務報表列報》、《企業會計準則第33號—合併財務報表》、《企業會計準則第39號—公允價值計量》、《企業會計準則第40號—合營安排》、《企業會計準則第37號—金融工具列報》、《企業會計準則第41號—在其他主體中權益的披露》及《金融負債與權益工具的區分及相關會計處理規定》(「新頒佈／修訂的準則」)。在此過程中，本公司正在籌備於香港聯交所主板掛牌上市事宜，根據財政部鼓勵在境外上市公司提前執行上述準則的精神，本公司自2013年1月1日起執行於財務報表批准報出日已頒佈的上述新頒佈／修訂的準則，並對期初數的相關項目及其金額進行了變更或調整。對於截至2013年12月31日止年度財務報表尚未執行的新頒佈／修訂的準則，本公司於2014年度執行，這些準則對於本公司的財務報表和合併財務報表的列報和計量沒有重大影響。本財務報表已遵循了新頒佈／修訂的準則的相關披露要求(包括會計政策和財務報表附註)。

三、稅項

1 主要稅種及稅率

稅種	計稅依據	稅率
增值稅	按稅法規定計算的銷售貨物和應稅勞務收入為基礎計算銷項稅額，在扣除當期允許抵扣的進項稅額後，差額部分為應交增值稅	註 ⁽¹⁾
營業稅	按應稅營業收入計徵	3-5%
城市維護建設稅	按實際繳納營業稅及增值稅計徵	5-7%
教育費附加	按實際繳納營業稅及增值稅計徵	3-5%

(1) 除下述稅收優惠外，本集團適用的增值稅稅率為6%-17%。

根據財稅[2001]54號文及國稅函[2001]862號文規定，北車齊齊哈爾鐵路車輛有限責任公司(以下簡稱「北齊車輛公司」、太原裝備公司、天津裝備公司、西安裝備公司和中國北車集團瀋陽機車車輛有限責任公司(以下簡稱「沈車公司」)向鐵道部系統提供的貨車修理收入免徵增值稅。

根據財稅[2011]100號文規定，北京清軟英泰信息技術有限公司(以下簡稱「清軟英泰公司」)享受增值稅即徵即退稅收優惠。

2 所得稅

除下述享受稅收優惠的子公司和北車(香港)有限公司(以下簡稱「北車(香港)公司」)，北車(捷克)科技開發有限公司(以下簡稱「北車(捷克)公司」)，北車(美國)公司以及北車南非公司外，本公司及本集團內其他子公司適用的所得稅稅率為25%。

截至2014年10月31日止10個月期間以及截至2013年及2012年12月31日止年度，享受稅收優惠的主要子公司資料列示如下：

子公司名稱	優惠稅率			優惠原因
	截至	截至		
	2014年 10月31日 止10個月 期間	2013年	2012年	
齊齊哈爾裝備公司	15%	15%	15%	高新技術企業
長客股份公司	15%	15%	15%	高新技術企業
唐山客車公司	15%	15%	15%	高新技術企業
同車公司	15%	15%	15%	高新技術企業
永濟電機公司	15%	15%	15%	高新技術企業
大連所公司	15%	15%	15%	高新技術企業
四方所公司	15%	15%	15%	高新技術企業
西安裝備公司	15%	15%	15%	西部地區企業
蘭州機車公司	15%	15%	15%	高新技術企業/ 西部地區企業

子公司名稱	優惠稅率			優惠原因
	截至	截至		
	2014年 10月31日 止10個月 期間	2013年	2012年	
濟南裝備公司	15%	15%	15%	高新技術企業
長客裝備公司	15%	15%	15%	高新技術企業
大連機輛公司	15%	15%	15%	高新技術企業
太原裝備公司	15%	15%	15%	高新技術企業
二七裝備公司	15%	15%	15%	高新技術企業
沈車公司	15%	15%	15%	高新技術企業
天津裝備公司	15%	15%	15%	高新技術企業
清軟英泰公司*	25%	15%	15%	高新技術企業

* 註釋：自2014年，清軟英泰公司企業所得稅稅率為25%。

北車(香港)公司適用香港特別行政區利得稅，截至2014年10月31日止10個月期間以及截至2013年及2012年12月31日止年度，法定稅率均為16.5%。

北車(捷克)公司適用捷克共和國所得稅稅率，截至2014年10月31日止10個月期間以及截至2013年及2012年12月31日止年度，法定稅率均為19%。

北車(美國)公司適用馬薩諸塞聯邦公司收入所得稅，採用累進稅率制，稅率為15%-39%。

北車南非公司適用南非共和國所得稅稅率，自公司成立日至2014年10月31日止期間法定稅率為28%。

企業所得稅法第三十條第(一)項所指的扣除研究開發費用指的是，為開發新技術、新產品、新工藝發生的研究開發費用，未形成無形資產計入當期損益的，在按照規定據實扣除的基礎上，按照研究開發費用的50%加計扣除；形成無形資產的，按照無形資產成本的150%攤銷。

四、企業合併及合併財務報表

1 重要子公司情況

(1) 通過設立或投資方式取得的子公司

金額單位：人民幣千元

公司全稱	公司類型	註冊地	業務性質	註冊資本	經營範圍	期末 實際出資	實質上 構成對 子公司 淨投資 的其他 項目餘額	直接和 間接持股 比例 (%)	表決權 比例 (%)	是否 合併 報表	期末少數 股東權益	少數股東 權益中用於 沖減少數股東 權益的金額
子公司 北京北車中鐵軌道交通裝備有限公司 (「北車中鐵軌道裝備公司」)	境內非金融 子企業	北京	製造業	20,000	貨物進出口；技術進出口；代理 進出口及特許經營項目等	10,307	—	51.00%	51.00%	是	(91,745)	27,242
北車(香港)有限公司	境外非金融 子企業	香港	製造業	30,715	鐵路機車車輛(含動車組)、城 軌車輛、工程機械、機電設備、 環保設備、相關部件等的開發製 造、修理及技術服務、設備租賃 等	30,768	—	100.00%	100.00%	是	—	不適用
北車齊齊哈爾鐵路車輛有限責任公司	境內非金融 子企業	黑龍江	製造業	3,000,000	鐵路運輸設備製造；鐵路運輸設 備及配件製造、加工和修理等	4,201,521	—	100.00%	100.00%	是	—	不適用

金額單位：人民幣千元

公司名稱	公司全稱	公司類型	註冊地	業務性質	註冊資本	經營範圍	期末 實際出資	實質上 構成對 子公司 淨投資 的其他 項目餘額	直接和 間接持股 比例 (%)	表決權 比例 (%)	是否 合併 報表	期末少數 股東權益	少數股東 權益中用於 沖減少數股東 權益的金額
子公司													
	北車建設工程有限責任公司 (「北車建工公司」)	境內非金融 子企業	北京	軌道交通工 程	300,000	施工總承包；專業承包；技術開 發；銷售機械設備、建築材料； 機械設備租賃；貨物進出口；工 程勘察設計；建設工程項目管理 等	300,148	—	100.00%	100.00%	是	—	不適用
	中國北車集團財務有限公司 (「北車財務公司」)*	境內金融 子企業	北京	金融業	1,200,000	對成員單位辦理財務和融資顧 問、信用鑒證及相關的諮詢、代 理業務；協助成員單位實現交易 款項的收付；經批准的保險代理 業務等	1,109,433	—	91.66%	91.66%	是	116,340	—
	北車大連電力牽引研發中心有限公司 (「大連電牽公司」)	境內非金融 子企業	大連	製造業	388,000	電力牽引相關產品、變流技術相 關產品及網絡控制產品的研發、 設計、製造、銷售及技術諮詢等	378,454	—	100.00%	100.00%	是	—	不適用
	北車南方有限公司	境內非金融 子企業	深圳	製造業	500,000	鐵路機車車輛及配件製造、修理	500,000	—	100.00%	100.00%	是	—	不適用
	北車(美國)公司	境外非金融 子企業	美國馬薩 諸塞州	製造業	500,000 美元	軌道車輛技術服務、技術諮詢、 項目策劃、項目服務、軌道車輛 整車及零配件採購、銷售、租 賃、服務等	3,089	—	100.00%	100.00%	是	—	不適用

* 註釋：於2014年4月8日本公司以協議轉讓方式受讓北車集團所持北車財務公司8.33%的股權，受讓價格人民幣109,433千元，收購完成後本公司對北車財務公司的持股比例變更為91.66%。

(2) 本公司設立時北車集團以股權出資投入的子公司

金額單位：人民幣千元

公司名稱	公司類型	註冊地	業務性質	註冊資本	經營範圍	期末 實際出資	實收資本 構成對 子公司 淨投資 的其他 項目餘額	直接和 間接持股 比例 (%)	表決權 比例 (%)	是否 合併 報表	期末少數 股東權益	少數股東 權益中用於 沖減少數股東 損益的金額
子公司												
中國北車集團大連機車車輛有限公司	境內非金融 子企業	大連	製造業	2,443,000	機車車輛及配件製造、修理及技 術諮詢服務等	3,664,932	—	100.00%	100.00%	是	—	不適用
唐山軌道客車有限公司	境內非金融 子企業	唐山	製造業	2,257,000	銷售、租賃鐵路車輛、電動車 組、內燃動車組、磁懸浮列車、鐵 路運輸裝備修理、鐵路機車車輛 及配件銷售、租賃、製造普通機 械等等	3,678,746	—	100.00%	100.00%	是	—	不適用
天津機輛軌道交通裝備有限責任公司	境內非金融 子企業	天津	製造業	166,000	軌道運輸裝備製造及批發零售機 車車輛配件等	285,717	—	100.00%	100.00%	是	—	不適用
北京南口軌道交通機械有限責任公司	境內非金融 子企業	北京	製造業	305,000	製造機車車輛配件、機械產品加 工修理零件、銷售機械設備等	682,396	—	100.00%	100.00%	是	—	不適用
太原軌道交通裝備有限責任公司	境內非金融 子企業	太原	製造業	327,000	鐵路機車車輛及配件製造、維修 等	580,650	—	100.00%	100.00%	是	—	不適用

金額單位：人民幣千元

公司名稱	公司全稱	公司類型	註冊地	業務性質	註冊資本	經營範圍	期末 實際出資	實質上 構成對 子公司 淨投資 的其他 項目餘額	直接和 間接持股 比例 (%)	表決權 比例 (%)	是否 合併 報表	期末少數 股東權益	少數股東 權益中用於 沖減少數股東 權益的金額
子公司													
	永濟新時速電機電器有限責任公司	境內非金融 子企業	永濟	製造業	630,000	製造、銷售、修理軌道車、產品、電機產品、交流裝置、電控裝置等	1,214,306	—	100.00%	100.00%	是	—	不適用
	濟南軌道交通裝備有限責任公司	境內非金融 子企業	濟南	製造業	1,088,700	機車、貨車及配件製造及修理風動工具製造、鋸焊及機械加工等	1,431,293	—	100.00%	100.00%	是	—	不適用
	西安軌道交通裝備有限責任公司	境內非金融 子企業	西安	製造業	610,000	鐵路客貨車輛、集裝箱及配件的製造和維修等	845,183	—	100.00%	100.00%	是	—	不適用
	北車蘭州機車有限公司	境內非金融 子企業	蘭州	製造業	229,261	內燃機車及電力機車廠修及車輛修造等	293,334	—	100.00%	100.00%	是	—	不適用
	中國北車集團大連機車研究所有限公司	境內非金融 子企業	大連	製造業	186,000	機車機械電子產品研製、生產和技術轉讓等	280,105	—	100.00%	100.00%	是	—	不適用
	青島四方車輛研究所有限公司	境內非金融 子企業	青島	製造業	606,000	車輛及零部件、車輛配套設備、鐵路及民用高新技術開發等	953,621	—	100.00%	100.00%	是	—	不適用
	北車進出口有限公司	境內非金融 子企業	北京	進出口	100,000	鐵路機車、車輛、城市軌道動車城市軌道動車等的銷售、三來一補	48,368	—	100.00%	100.00%	是	—	不適用
	北京二七軌道交通裝備有限責任公司	境內非金融 子企業	北京	製造業	396,000	設計、製造、修理、銷售鐵路及交通運輸設備等	785,465	—	100.00%	100.00%	是	—	不適用

金額單位：人民幣千元

公司名稱	公司類型	註冊地	業務性質	註冊資本	經營範圍	期末 實際出資	實質上 構成對 子公司 淨投資 的其他 項目餘額	直接和 間接持股 比例 (%)	表決權 比例 (%)	是否 合併 報表	期末少數 股東權益	少數股東 權益中用於 沖減少數股東 損益的金額
中國北車集團大同電力機車有限 責任公司	境內非金融 子企業	大同	製造業	656,000	機車及機車車輛配件製造與銷售 鍛件、鑄件等製造及銷售等	1,060,591	—	100.00%	100.00%	是	—	不適用
北京北車物流發展有限公司	境內非金融 子企業	北京	服務業	300,000	貨物運輸及物流服務等	310,149	—	100.00%	100.00%	是	—	不適用
長春軌道客車股份有限公司	境內非金融 子企業	長春	製造業	5,807,947	鐵路客車、動車組、城市軌道車 輛及相關部件產品的研發、設 計、試驗、製造、服務和相關產 品的銷售、技術服務、城市軌道 車輛及配件的設計、製造、銷售 等	5,604,218	—	93.54%	93.54%	是	674,319	—

(3) 同一控制下企業合併取得的子公司

金額單位：人民幣千元

公司名稱	公司類型	註冊地	業務性質	註冊資本	經營範圍	期末 實際出資	實質上 構成對 子公司 淨投資 的其他 項目餘額	直接和 間接持股 比例 (%)	表決權 比例 (%)	是否 合併 報表	期末少數 股東權益 沖減的金額	少數股東 權益中用於 減少股東 權益的金額
北車投資租賃有限公司 (「北車租賃公司」)	境內非金融 子企業	北京	租賃業	1,000,000	交通運輸工具、機械設備等的租 賃與銷售；房屋租賃；進出口業 務；租賃交易業務的諮詢服務	1,001,526	—	100.00%	100.00%	是	—	不適用
中國北車集團瀋陽機車車輛有限 責任公司	境內非金融 子企業	瀋陽	製造業	951,532	鐵路貨車製造及修理；機車車輛 配件、鋼材及建築材料銷售；設 備、零配件及相關技術的進出口業 務；機械加工；設備租賃；技術 開發及諮詢服務。	937,912	—	100.00%	100.00%	是	—	不適用

(4) 非同一控制下企業合併取得的子公司

金額單位：人民幣千元

公司名稱	公司類型	註冊地	業務性質	註冊資本	經營範圍	期末 實際出資	實質上 構成對 子公司 淨投資 的其他 項目餘額	直接和 間接持股 比例 (%)	表決權 比例 (%)	是否 合併 報表	期末少數 股東權益	少數股東 權益中用於 沖減少數股東 權益的金額
上海軌道交通設備發展有限公司 (上海軌發公司)	境內非金融 子企業	上海	製造業	676,041	城市軌道交通設備製造(限分支機 構)、銷售、維修、服務、技術開 發、諮詢、企業投資，機電設備 安裝(上門安裝)等	470,430	—	51.00%	51.00%	是	484,974	—
北京清軟英泰信息技術有限公司	境內非金融 子企業	北京	軟件業	17,000	軟件開發	29,770	—	51.00%	51.00%	是	18,396	—

2 合併範圍發生變更的說明

截至2014年10月31日止10個月期間以及截至2013年及2012年12月31日止年度，合併範圍／業務發生變更主要是由於子公司的新設和註銷，以及以同一控制和非同一控制下企業／業務合併方式取得的子公司，具體情況參見附註四、3、4及5。

3 報告期新納入合併範圍的主體及不再納入合併範圍內的主體

(1) 報告期新納入合併範圍的主體

金額單位：人民幣千元

納入合併範圍的 年度／期間	名稱	級次	形成 控制的 判斷 依據	納入合併 範圍當年／ 期末淨資產	納入合併 範圍當年／ 期淨利潤／ (虧損)	納入合併 範圍原因
2012年	北車建設工程有限責任公司	二級	控股	301,455	1,407	新設
2012年	瀋陽北車建設工程有限公司	三級	控股	210,146	4,421	新設
2012年	重慶北車四方所科技有限公司	三級	控股	18,326	(1,674)	新設
2012年	中國北車集團財務有限公司	二級	控股	1,208,965	8,965	新設
2012年	北京清軟英泰信息技術 有限公司	二級	控股	37,131	5,341	非同一控制 下企業合併
2012年	北車齊齊哈爾鐵路車輛 有限責任公司	二級	控股	980,839	—	新設
2012年	西安永電金風科技有限公司	三級	控股	76,879	18,733	非同一控制 下企業合併
2012年	北車(捷克)科技發展有限公司	三級	控股	504	4	新設
2013年	大同北車重工有限公司	三級	控股	95,153	(4,847)	新設

金額單位：人民幣千元

納入合併範圍的 年度／期間	名稱	級次	形成 控制的 判斷 依據	納入合併 範圍當年／ 期末淨資產	納入合併 範圍當年／ 期淨利潤／ (虧損)	納入合併 範圍原因
2013年	武漢北車長客軌道裝備 有限公司	三級	控股	175,625	(4,375)	新設
2013年	吉林省高新電動汽車有 限公司(「吉林高新公司」)	三級	控股	12,285	(19,712)	非同一控制 下企業合併
2013年	北京北車重型機械科技 有限公司	三級	控股	40,000	—	新設
2013年	北京北車長客二七軌道裝備 有限公司	三級	控股	10,000	—	新設
2013年	合肥北車軌道裝備有限公司	三級	控股	50,000	—	新設
2013年	重慶北車建設工程有限公司	三級	控股	99,979	(21)	新設
截至2014年 10月31日止 10個月期間	北車南方公司	二級	控股	504,692	4,692	新設
截至2014年 10月31日止 10個月期間	北車(美國)公司	二級	控股	2,479	(595)	新設
截至2014年 10月31日止 10個月期間	北車南非公司	二級	控股	(17,270)	(18,483)	新設
截至2014年 10月31日止 10個月期間	南昌北車軌道裝備有限公司	三級	控股	69,281	(719)	新設
截至2014年 10月31日止 10個月期間	鄭州北車軌道裝備有限公司	三級	控股	40,434	434	新設
截至2014年 10月31日止 10個月期間	北京天路龍翔交通裝備 有限公司	三級	控股	14,994	(6)	新設
截至2014年 10月31日止 10個月期間	北車(大連)有軌電車系統 有限公司	三級	控股	13,843	(6,154)	新設

(2) 報告期不再納入合併範圍的主體

名稱	註冊地	業務性質	母公司	母公司 持股 比例	表決權 比例	不再納 入合併 範圍原因
長春長客鑄鍛有限責任公司	長春	軌道交通運輸裝備零部件的製造、銷售及相關領域的技術	長春軌道客車股份有限公司	100%	100%	2012年工商註銷
青島四研鐵路電氣研究開發有限公司	青島	青島四研鐵路電氣研究開發有限公司：電氣技術及相關高新技術產品的研究開發、生產、銷售、試驗檢測及技術服務	青島四方車輛研究所有限公司	100%	100%	2014年工商註銷
陝西華阜科工貿有限公司	西安	陝西華阜科工貿有限公司：化工原料(易制毒、監控化學品除外)、潤滑油脂、玻璃工業用鹼、建材、鋼材、水泥、機械、電器的銷售；土特農產品(糧食批發除外)的銷售；甲醇、燃料油(閃點23~61℃)、重油、液鹼、胺苯、烯烴的批發(無倉儲設施)(危險化學品經營許可證有效期至2015年12月30日)；煤炭、電線電纜、五金交電、閘門、電氣設備、機械設備、日用百貨的銷售；運輸代理服務、鐵路信息諮詢。(上述經營範圍涉及許可經營項目的，憑許可證明文件在有效期內經營，未經許可的，不得從事經營活動。)	西安軌道交通裝備有限責任公司	51%	51%	2014年出售

4 報告期發生的同一控制下業務合併

金額單位：人民幣千元

被合併方	屬於同一控制下的業務合併的判斷依據	同一控制的實際控制人	合併期	合併期	合併期
			初至 合併日 的收入	初至 合併日 的淨虧損	初至 合併日 經營活動 淨現金流
西安車輛廠 經營性業務	西安裝備公司與西安車輛廠同受北車集團最終控制，且該控制是非暫時性的	北車集團	53,210	3,202	514

本公司子公司西安裝備公司以人民幣132.19百萬元(含稅金額為人民幣142.91百萬元)吸收合併西安車輛廠的經營性業務，包括存貨、固定資產及無形資產，上述交易於2013年2月28日完成。

西安車輛廠是於1998年在西安成立的公司，總部位於西安，主要從事鐵路客貨車輛、集裝箱、壓力容器產品及配件製造和維修；本企業自產產品及相關技術的出口業務；本企業生產所需的原輔材料、機械設備、儀器儀錶、零配件及技術的進口業務；開發「三來一補」業務。

於合併日，合併資產信息如下：

金額單位：人民幣千元

項目	合併日 賬面價值
存貨	61,163
固定資產	18,264
無形資產	29,405
合計	<u>108,832</u>

於2012年1月1日，西安車輛廠賬面淨資產人民幣78.07百萬元，自2012年1月1日至合併日，合併業務累計產生經營虧損人民幣6.35百萬元。未納入本次收購範圍的淨負債於2013年2月28日予以剝離。

5 報告期發生的非同一控制下企業合併

金額單位：人民幣千元

被合併方	註	商譽	商譽計算方法
清軟英泰公司	(1)	13,557	本公司在合併中取得清軟英泰公司51%權益在購買日的公允價值為人民幣16.21百萬元，其低於合併成本的差額人民幣13.56百萬元確認為商譽。
西安金風公司	(2)	—	—
吉林高新公司	(3)	—	—

- (1) 本公司與清華控股有限公司就清軟英泰公司股權收購事項達成協議，取得其持有的清軟英泰公司股權。於2012年1月13日，本公司對清軟英泰公司的股權比例為51%，累計出資額為人民幣29.77百萬元，清軟英泰公司成為本公司之子公司。

清軟英泰公司是於1998年7月8日在北京成立的公司，總部位於北京市海澱區，主要從事技術開發、技術諮詢、技術轉讓、技術服務；計算機技術培訓；基礎軟件服務；應用軟件服務；計算機系統服務；數據處理；技術進出口；貨物進出口；代理進出口。在被合併之前，清軟英泰公司的母公司和最終控股公司為清華控股有限公司。

清軟英泰公司自購買日至2012年12月31日的財務信息如下：

金額單位：人民幣千元

項目	自購買日至 2012年 12月31日
收入	59,031
淨利潤	5,341
經營活動淨現金流	6,696

於購買日，清軟英泰公司可辨認淨資產賬面價值為人民幣19.88百萬元，可辨認淨資產公允價值為人民幣31.79百萬元。

- (2) 2012年10月31日，本公司下屬子公司永濟電機公司以支付現金人民幣67.12百萬元作為合併成本購買了西安永電金風科技有限公司(以下簡稱「西安金風公司」)80%的權益，西安金風公司成為本公司下屬子公司永濟電機公司之子公司。

西安金風公司是於2008年5月8日在陝西省成立的公司，總部位於西安，主要從事大型風力發電機組及零部件的研發、生產、銷售；大型風力發電機組的設計安裝、技術開發、諮詢服務、技術轉讓。在被合併之前，西安金風公司的母公司和最終控股公司為新疆金風科技有限公司。

西安金風公司自購買日至2012年12月31日的財務信息如下：

金額單位：人民幣千元

項目	自購買日至 2012年 12月31日
收入	75,946
淨虧損	(279)
經營活動淨現金流	2,791

於購買日，西安金風公司可辨認淨資產賬面價值為人民幣76.65百萬元，可辨認淨資產公允價值為人民幣83.90百萬元。

- (3) 長客股份公司與長春高新創業投資集團有限公司就吉林高新公司之事項達成股權收購協議。於2013年4月22日，長客股份公司對吉林高新公司的持股比例為51%，出資額為人民幣65.98百萬元。吉林高新公司成為長客股份公司之子公司。

吉林高新公司主要從事汽車(小轎車除外)及零部件銷售、動力電機及動力電池充電櫃的研究、開發、生產、銷售，汽車租賃。在被合併之前，吉林高新公司的母公司和最終控股公司均為長春高新創業投資集團有限公司。

吉林高新公司自購買日至2013年12月31日的財務信息如下：

金額單位：人民幣千元

項目	自購買日至 2013年 12月31日
收入	2,687
淨虧損	(19,712)
經營活動淨現金流	(20,829)

於購買日，吉林高新公司可辨認淨負債賬面價值為人民幣2.05百萬元，可辨認淨資產公允價值為人民幣28.89百萬元。長客股份公司將其支付對價大於吉林高新公司可辨認淨資產公允價值的部分人民幣51.25百萬元確認為投資損失。

五、合併財務報表項目註釋

1 貨幣資金

(1) 貨幣資金分類

金額單位：人民幣千元

項目	2014年10月31日			2013年12月31日			2012年12月31日		
	外幣 金額	折算率	人民幣 金額	外幣 金額	折算率	人民幣 金額	外幣 金額	折算率	人民幣 金額
現金：									
人民幣	—	—	1,669	—	—	1,468	—	—	1,388
其他貨幣	—	—	11	—	—	6	—	—	—
小計：	—	—	1,680	—	—	1,474	—	—	1,388
銀行存款：									
人民幣	—	—	4,743,534	—	—	7,206,438	—	—	8,332,507
美元	1,131,424	6.1461	6,953,846	153,023	6.0969	932,968	60,935	6.2855	383,005
港幣	1,836,117	0.7925	1,455,159	63,854	0.7862	50,204	14,304	0.8108	11,598
歐元	2,550	7.7377	19,735	6,315	8.4189	53,167	10,898	8.3176	90,644
日元	24,588	0.0562	1,381	2,059	0.0578	119	21,575	0.0730	1,575
其他貨幣	—	—	396,667	—	—	2,695	—	—	548
小計：	—	—	13,570,322	—	—	8,245,591	—	—	8,819,877
其他貨幣資金：									
人民幣	—	—	1,229,543	—	—	1,084,370	—	—	206,548
其他	—	—	556	—	—	611	—	—	—
小計：	—	—	1,230,099	—	—	1,084,981	—	—	206,548
合計	—	—	14,802,101	—	—	9,332,046	—	—	9,027,813

於2014年10月31日、2013年12月31日及2012年12月31日，本集團不存在作為負債或或有負債擔保物的資金；存放在境外的貨幣資金分別為折合人民幣2,739.98百萬元，人民幣7.27百萬元及人民幣4.82百萬元。

(2) 其他貨幣資金明細如下：

金額單位：人民幣千元

項目	2014年 10月31日	2013年 12月31日	2012年 12月31日
保證金	489,024	240,637	201,779
住房維修基金	18,699	4,385	4,724
銀行匯票	—	—	25
存放央行準備金	719,360	803,959	—
其他	3,016	36,000	20
合計	<u>1,230,099</u>	<u>1,084,981</u>	<u>206,548</u>

2 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產及負債

金額單位：人民幣千元

項目	2014年 10月31日	2013年 12月31日	2012年 12月31日
外匯衍生金融資產	3,954	4,907	19,650
外匯衍生金融負債	819	1,201	9,267

於2014年10月31日、2013年12月31日及2012年12月31日，本集團不存在變現有限制的以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產。

3 應收票據

(1) 應收票據分類

金額單位：人民幣千元

種類	2014年	2013年	2012年
	10月31日	12月31日	12月31日
銀行承兌匯票	1,365,133	1,177,485	732,420
商業承兌匯票	559,077	356,815	156,910
合計	<u>1,924,210</u>	<u>1,534,300</u>	<u>889,330</u>

上述應收票據均為一年內到期。

於2014年10月31日、2013年12月31日及2012年12月31日，本集團無應收持有公司5%（含5%）以上表決權股份的股東單位的應收票據。

(2) 已質押的應收票據情況

於2014年10月31日，本集團已質押的應收票據情況如下：

金額單位：人民幣千元

出票單位	出票日期	到期日	金額	備註
單位1	2014/7/8	2015/3/16	152,000	銀行承兌匯票
單位2	2014/8/27	2015/2/27	20,000	銀行承兌匯票
單位3	2014/7/25	2015/1/25	1,500	銀行承兌匯票
單位4	2014/8/8	2015/2/8	1,000	銀行承兌匯票
合計	—	—	<u>174,500</u>	—

於2013年12月31日，本集團已質押的應收票據情況如下：

金額單位：人民幣千元

出票單位	出票日期	到期日	金額	備註
單位1	2013/8/13	2014/3/13	73,000	銀行承兌匯票
單位2	2013/12/12	2014/6/12	4,000	銀行承兌匯票
單位3	2013/7/17	2014/1/17	500	銀行承兌匯票
合計	—	—	<u>77,500</u>	—

於2012年12月31日，本集團已質押的應收票據情況如下：

金額單位：人民幣千元

出票單位	出票日期	到期日	金額	備註
單位1	2012/11/14	2013/5/14	3,000	銀行承兌匯票
單位2	2012/8/28	2013/2/28	10,000	銀行承兌匯票
合計	—	—	<u>13,000</u>	—

於2014年10月31日、2013年12月31日及2012年12月31日，本集團無已貼現未到期的商業承兌匯票。

- (3) 於2014年10月31日、2013年12月31日及2012年12月31日本集團無因出票人無力履約轉為應收賬款的票據。

於2014年10月31日，本集團已經背書給其他方但尚未到期的金額最大的前五名票據情況如下：

金額單位：人民幣千元

出票單位	出票日期	到期日	金額	備註
單位1	2014/9/28	2015/3/28	60,900	銀行承兌匯票
單位2	2014/7/21	2015/6/27	50,000	銀行承兌匯票
單位3	2014/9/28	2015/3/28	41,600	銀行承兌匯票
單位4	2014/7/21	2015/6/27	40,000	銀行承兌匯票
單位5	2014/9/29	2015/1/29	33,000	銀行承兌匯票
合計	—	—	<u>225,500</u>	—

於2013年12月31日，本集團已經背書給其他方但尚未到期的金額最大的前五名票據情況如下：

金額單位：人民幣千元

出票單位	出票日期	到期日	金額	備註
單位1	2013/10/17	2014/4/17	60,000	銀行承兌匯票
單位2	2013/9/29	2014/3/29	50,000	銀行承兌匯票
單位3	2013/11/6	2014/5/6	46,845	銀行承兌匯票
單位4	2013/11/6	2014/5/6	46,845	銀行承兌匯票
單位5	2013/12/2	2014/3/2	36,270	銀行承兌匯票
合計	—	—	<u>239,960</u>	—

於2012年12月31日，本集團已經背書給其他方但尚未到期的金額最大的前五名票據情況如下：

金額單位：人民幣千元

出票單位	出票日期	到期日	金額	備註
單位1	2012/6/21	2013/12/24	680,579	銀行承兌匯票
單位2	2012/7/24	2013/3/26	304,100	銀行承兌匯票
單位3	2012/8/28	2013/6/13	208,052	銀行承兌匯票
單位4	2012/7/5	2013/11/26	167,046	銀行承兌匯票
單位5	2012/7/6	2013/6/12	99,130	銀行承兌匯票
合計	—	—	<u>1,458,907</u>	—

於2014年10月31日、2013年12月31日及2012年12月31日，已經背書給其他方但尚未到期的應收票據餘額中無對持有本公司5%或以上表決權股份的股東的應收票據。

(4) 應收關聯方票據情況參見附註六、6。

4 應收賬款

(1) 應收賬款按客戶類別分類如下：

金額單位：人民幣千元

項目	2014年10月31日			2013年12月31日			2012年12月31日		
	原幣金額	匯率	人民幣 金額	原幣金額	匯率	人民幣 金額	原幣金額	匯率	人民幣 金額
關聯方：									
人民幣	—	—	431,933	—	—	422,386	—	—	223,372
第三方：									
人民幣	—	—	42,047,247	—	—	29,448,025	—	—	19,740,327
美元	64,484	6.1461	396,326	206,856	6.0969	1,261,182	180,100	6.2855	1,132,020
歐元	30,193	7.7377	233,625	41,304	8.4189	347,737	139,909	8.3176	1,163,704
港幣	43,659	0.7925	34,600	1,062	0.7862	835	1,061	0.8108	860
其他貨幣	—	—	745	—	—	—	—	—	21
小計	—	—	43,144,476	—	—	31,480,165	—	—	22,260,304
減：呆壞賬準備	—	—	1,714,507	—	—	1,095,199	—	—	446,823
合計	—	—	41,429,969	—	—	30,384,966	—	—	21,813,481

(2) 應收賬款按賬齡分析如下：

金額單位：人民幣千元

類別	2014年	2013年	2012年
	10月31日	12月31日	12月31日
1年以內(含1年)	38,241,064	27,078,108	19,311,472
1年至2年(含2年)	2,477,256	3,002,886	2,298,658
2年至3年(含3年)	1,521,435	769,679	394,983
3年以上	904,721	629,492	255,191
小計	<u>43,144,476</u>	<u>31,480,165</u>	<u>22,260,304</u>
減：呆壞賬準備	<u>1,714,507</u>	<u>1,095,199</u>	<u>446,823</u>
合計	<u><u>41,429,969</u></u>	<u><u>30,384,966</u></u>	<u><u>21,813,481</u></u>

賬齡自應收賬款確認日起開始計算。

(3) 應收賬款按種類披露

金額單位：人民幣千元

種類	註	2014年10月31日			
		賬面餘額		呆壞賬準備	
		金額	比例(%)	金額	比例(%)
單項金額重大並單項 計提壞賬準備的 應收賬款		—	—	—	—
單項金額雖不重大但 單項計提壞賬準備 的應收賬款	(5)	1,654,139	3.83%	658,776	39.83%
按組合計提壞賬準備 的應收賬款	(6)	<u>41,490,337</u>	<u>96.17%</u>	<u>1,055,731</u>	<u>2.54%</u>
合計		<u><u>43,144,476</u></u>	<u><u>100.00%</u></u>	<u><u>1,714,507</u></u>	<u><u>3.97%</u></u>

金額單位：人民幣千元

種類	2013年12月31日				
	註	賬面餘額		呆壞賬準備	
		金額	比例(%)	金額	比例(%)
單項金額重大並單項 計提壞賬準備的 應收賬款	(4)	338,841	1.08%	121,226	35.78%
單項金額雖不重大但 單項計提壞賬準備 的應收賬款	(5)	562,871	1.79%	304,804	54.15%
按組合計提壞賬準備 的應收賬款	(6)	<u>30,578,453</u>	<u>97.13%</u>	<u>669,169</u>	<u>2.19%</u>
合計		<u>31,480,165</u>	<u>100.00%</u>	<u>1,095,199</u>	<u>3.48%</u>

金額單位：人民幣千元

種類	2012年12月31日				
	註	賬面餘額		呆壞賬準備	
		金額	比例(%)	金額	比例(%)
單項金額重大並單項 計提壞賬準備的 應收賬款		—	—	—	—
單項金額雖不重大但 單項計提壞賬準備 的應收賬款	(5)	22,112	0.10%	7,375	33.35%
按組合計提壞賬準備 的應收賬款	(6)	<u>22,238,192</u>	<u>99.90%</u>	<u>439,448</u>	<u>1.98%</u>
合計		<u>22,260,304</u>	<u>100.00%</u>	<u>446,823</u>	<u>2.01%</u>

(4) 單項金額重大並單項計提壞賬準備的應收賬款

金額單位：人民幣千元

2013年

12月31日	賬面餘額	呆壞賬準備	計提比例	計提理由
單位1	338,841	121,226	35.78%	收回款項存在一定風險

(5) 單項金額雖不重大但單項計提壞賬準備的應收賬款：

金額單位：人民幣千元

2014年

10月31日	賬面餘額	呆壞賬準備	計提比例	計提理由
單位1	149,791	33,542	22.39%	收回款項 存在一定風險
單位2	116,397	93,118	80.00%	收回款項 存在一定風險
單位3	141,436	141,436	100.00%	收回款項的 可能性較小
單位4	27,354	6,636	24.26%	收回款項 存在一定風險
單位5	44,919	34,048	75.80%	收回款項 存在一定風險
單位6	25,562	12,855	50.29%	收回款項 存在一定風險

金額單位：人民幣千元

2014年 10月31日	賬面餘額	呆壞賬準備	計提比例	計提理由
單位7	4,517	131	2.90%	收回款項 存在一定風險
單位8	11,552	532	4.61%	收回款項 存在一定風險
單位9	114,416	10,036	8.77%	收回款項 存在一定風險
單位10	103,388	10,339	10.00%	收回款項 存在一定風險
單位11	85,708	10,195	11.90%	收回款項 存在一定風險
單位12	84,661	8,466	10.00%	收回款項 存在一定風險
單位13	77,884	63,405	81.41%	收回款項 存在一定風險
單位14	58,331	19,347	33.17%	收回款項 存在一定風險
單位15	48,508	12,889	26.57%	收回款項 存在一定風險
其他	559,715	201,801	36.05%	收回款項 存在一定風險
合計	<u>1,654,139</u>	<u>658,776</u>	<u>—</u>	—

金額單位：人民幣千元

2013年 12月31日	賬面餘額	呆壞賬 準備	計提比例	計提理由
單位1	162,640	37,426	23.01%	收回款項 存在一定風險
單位2	116,397	93,118	80.00%	收回款項 存在一定風險
單位3	88,397	88,397	100.00%	收回款項的 可能性小
單位4	34,354	6,039	17.58%	收回款項 存在一定風險
單位5	32,394	32,394	100.00%	收回款項的 可能性小
單位6	25,710	12,855	50.00%	收回款項 存在一定風險
單位7	24,979	1,707	6.83%	收回款項 存在一定風險
單位8	17,659	5,324	30.15%	收回款項 存在一定風險
其他	60,341	27,544	45.65%	收回款項 存在一定風險
合計	<u>562,871</u>	<u>304,804</u>	<u>—</u>	—

金額單位：人民幣千元

2012年 12月31日	賬面餘額	呆壞賬準備	計提比例	計提理由
單位1	19,869	5,132	25.83%	收回款項 存在一定風險
其他	2,243	2,243	100.00%	收回款項的 可能性小
合計	<u>22,112</u>	<u>7,375</u>	—	—

(6) 組合中，按賬齡分析法計提壞賬準備的應收賬款：

金額單位：人民幣千元

賬齡	2014年10月31日			2013年12月31日			2012年12月31日		
	賬面餘額		呆壞賬準備	賬面餘額		呆壞賬準備	賬面餘額		呆壞賬準備
金額	比例(%)	金額		比例(%)	金額		比例(%)		
1年以內(含1年)	37,060,986	89.32%	—	26,671,111	87.22%	—	19,297,018	86.77%	—
1-2年(含2年)	2,180,526	5.26%	214,319	2,802,183	9.16%	258,827	2,293,144	10.31%	188,969
2-3年(含3年)	1,361,574	3.28%	273,046	711,721	2.33%	139,980	394,913	1.78%	69,829
3-4年(含4年)	542,783	1.31%	267,344	217,099	0.71%	108,687	116,640	0.52%	56,089
4-5年(含5年)	217,666	0.52%	174,220	73,443	0.24%	58,779	59,580	0.27%	47,664
5年以上	126,802	0.31%	126,802	102,896	0.34%	102,896	76,897	0.35%	76,897
合計	<u>41,490,337</u>	<u>100.00%</u>	<u>1,055,731</u>	<u>30,578,453</u>	<u>100.00%</u>	<u>669,169</u>	<u>22,238,192</u>	<u>100.00%</u>	<u>439,448</u>

賬齡自應收賬款確認日起開始計算。

- (7) 截至2014年10月31日止10個月期間、2013年度及2012年度，本集團無重大壞賬準備轉回或收回情況。
- (8) 截至2014年10月31日止10個月期間、2013年度及2012年度，本集團無實際核銷的重大應收賬款。
- (9) 截至2014年10月31日止10個月期間，根據本集團下屬3家子公司(「3家公司」)分別與銀行簽署的債權轉讓合同以及對有關合同條款的確認，3家公司將總計人民幣110.23億元應收賬款轉讓給銀行，自轉讓日(即銀行將轉讓價格支付給3家公司之日)起，銀行將放棄對3家公司一切追索的權利而直接要求應收賬款債務人履行債務。據此，本集團2014年10月31日應收賬款餘額中不包括上述已轉讓應收賬款的尚未清償部分，共計人民幣88.23億元。截至2014年10月31日止10個月期間，3家公司相應確認債權轉讓費用人民幣1.71億元。

2013年度，根據本集團下屬8家公司(「8家公司」)分別與銀行簽署的債權轉讓合同以及對有關合同條款的確認，8家公司將總計人民幣90.99億元應收賬款轉讓給銀行，自轉讓日(即銀行將轉讓價格支付給8家公司之日)起，銀行將放棄對8家公司一切追索的權利而直接要求應收賬款債務人履行債務。據此，本集團2013年12月31日應收賬款餘額中不包括上述已轉讓應收賬款的尚未清償部分，共計人民幣90.99億元。截至2013年12月31日止年度，8家公司相應確認債權轉讓費用人民幣1.65億元。

2012年度，根據本集團下屬6家公司(「6家公司」)分別與銀行簽署的債權轉讓合同以及對有關合同條款的確認，6家公司將總計人民幣39.91億元應收賬款轉讓給銀行，自轉讓日(即銀行將轉讓價格支付給6家公司之日)起，銀行將放棄對6家公司一切追索的權利而直接要求應收賬款債務人履行債務。據此，本集團2012年12月31日應收賬款餘額中不包括上述已轉讓應收賬款的尚未清償部分，共計人民幣6.06億元。截至2012年12月31日止年度，6家公司相應確認債權轉讓費用人民幣40,553千元。

(10) 應收關聯方賬款情況參見附註六、6。

(11) 應收賬款金額前五名單位情況：

於2014年10月31日，應收賬款金額前五名單位情況如下：

金額單位：人民幣千元

單位名稱	與本集團 關係	金額	賬齡	佔應收賬款 總額的 比例(%)
單位1	第三方	23,261,968	5年以內	53.92%
單位2	第三方	1,777,941	2年以內	4.12%
單位3	第三方	1,019,691	2年以內	2.36%
單位4	第三方	1,147,690	3年以內	2.66%
單位5	第三方	747,217	2年以內	1.73%
合計	—	<u>27,954,507</u>	—	<u>64.79%</u>

於2013年12月31日，應收賬款金額前五名單位情況如下：

金額單位：人民幣千元

單位名稱	與本集團 關係	金額	賬齡	佔應收賬款 總額的 比例(%)
單位1	第三方	14,908,121	5年以內	47.36%
單位2	第三方	1,792,316	1年以內	5.69%
單位3	第三方	1,001,871	1年以內	3.18%
單位4	第三方	707,081	2年以內	2.25%
單位5	第三方	649,182	2年以內	2.06%
合計	—	<u>19,058,571</u>	—	<u>60.54%</u>

於2012年12月31日，應收賬款金額前五名單位情況如下：

金額單位：人民幣千元

單位名稱	與本集團 關係	金額	賬齡	佔應收賬款 總額的 比例(%)
單位1	第三方	8,141,982	5年以內	36.55%
單位2	第三方	941,861	5年以內	4.23%
單位3	第三方	833,452	2年以內	3.74%
單位4	第三方	813,465	1年以內	3.65%
單位5	第三方	557,895	5年以內	2.50%
合計	—	<u>11,288,655</u>	—	<u>50.67%</u>

(12) 於2014年10月31日、2013年12月31日及2012年12月31日，本集團不存在對持有公司5% (含5%) 以上表決權股份的股東的應收賬款。

(13) 應收關聯方賬款情況參見附註六、6。

5 其他應收款

(1) 其他應收款按客戶類別分類如下：

金額單位：人民幣千元

客戶類別	2014年 10月31日	2013年 12月31日	2012年 12月31日
關聯方	10,056	8,061	3,402
第三方	1,931,950	1,712,018	982,480
小計	1,942,006	1,720,079	985,882
減：壞賬準備	277,471	275,826	59,875
合計	<u>1,664,535</u>	<u>1,444,253</u>	<u>926,007</u>

(2) 其他應收款按賬齡分析如下：

金額單位：人民幣千元

類別	2014年 10月31日	2013年 12月31日	2012年 12月31日
1年以內(含1年)	1,338,456	1,149,802	753,970
1年至2年(含2年)	319,681	292,007	100,200
2年至3年(含3年)	56,858	63,701	92,331
3年以上	227,011	214,569	39,381
小計	1,942,006	1,720,079	985,882
減：壞賬準備	277,471	275,826	59,875
合計	<u>1,664,535</u>	<u>1,444,253</u>	<u>926,007</u>

2013年，本公司之子公司北車租賃公司因購貨合同中止，將相關預付賬款人民幣160,000千元轉入其他應收賬款，賬齡在3年以上。

賬齡自其他應收款確認日起開始計算。

(3) 其他應收款按種類披露：

金額單位：人民幣千元

種類	註	2014年10月31日			
		賬面餘額		壞賬準備	
		金額	比例(%)	金額	比例(%)
單項金額重大並單項計提壞賬準備的其他應收款	(4)	620,015	31.93%	203,392	32.80%
單項金額雖不重大但單項計提壞賬準備的其他應收款		4,963	0.26%	4,755	95.81%
按組合計提壞賬準備的其他應收款	(5)	<u>1,317,028</u>	<u>67.81%</u>	<u>69,324</u>	<u>5.26%</u>
合計		<u>1,942,006</u>	<u>100.00%</u>	<u>277,471</u>	<u>14.29%</u>

金額單位：人民幣千元

種類	註	2013年12月31日			
		賬面餘額		壞賬準備	
		金額	比例(%)	金額	比例(%)
單項金額重大並單項計提壞賬準備的其他應收款	(4)	706,603	41.08%	202,818	28.70%
單項金額雖不重大但單項計提壞賬準備的其他應收款		4,933	0.29%	4,845	98.22%
按組合計提壞賬準備的其他應收款	(5)	<u>1,008,543</u>	<u>58.63%</u>	<u>68,163</u>	<u>6.76%</u>
合計		<u>1,720,079</u>	<u>100.00%</u>	<u>275,826</u>	<u>16.04%</u>

金額單位：人民幣千元

種類	註	2012年12月31日			
		賬面餘額		壞賬準備	
		金額	比例(%)	金額	比例(%)
單項金額重大並單項 計提壞賬準備的 其他應收款	(4)	142,461	14.45%	2,753	1.93%
單項金額雖不重大但 單項計提壞賬準備 的其他應收款		4,192	0.43%	4,192	100.00%
按組合計提壞賬準備 的其他應收款	(5)	839,229	85.12%	52,930	6.31%
合計		<u>985,882</u>	<u>100.00%</u>	<u>59,875</u>	<u>6.07%</u>

(4) 單項金額重大並單項計提壞賬準備的其他應收款：

金額單位：人民幣千元

2014年 10月31日	賬面餘額	壞賬準備	計提比例	計提理由
單位1	235,086	76,504	32.54%	收回款項 存在一定風險
單位2	160,000	86,632	54.15%	收回款項 存在一定風險
單位3	114,811	28,673	24.97%	收回款項 存在一定風險
單位4	60,264	1,351	2.24%	部分款項收回 可能性較小
單位5	49,854	10,232	20.52%	收回款項 存在一定風險
合計	<u>620,015</u>	<u>203,392</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

金額單位：人民幣千元

2013年 12月31日	賬面餘額	壞賬準備	計提比例	計提理由
單位1	318,147	76,504	24.05%	收回款項 存在一定風險
單位2	160,000	86,632	54.15%	收回款項 存在一定風險
單位3	113,681	28,673	25.22%	收回款項 存在一定風險
單位4	64,921	777	1.20%	部分款項收回 可能性較小
單位5	49,854	10,232	20.52%	收回款項 存在一定風險
合計	<u>706,603</u>	<u>202,818</u>	<u>—</u>	—

金額單位：人民幣千元

2012年 12月31日	賬面餘額	壞賬準備	計提比例	計提理由
單位1	142,461	2,753	1.93%	部分款項收回 可能性較小

(5) 組合中，按賬齡分析法計提壞賬準備的其他應收賬款：

金額單位：人民幣千元

賬齡	2014年10月31日			2013年12月31日			2012年12月31日		
	賬面餘額		壞賬準備	賬面餘額		壞賬準備	賬面餘額		壞賬準備
金額	比例 (%)	金額		比例 (%)	金額		比例 (%)		
1年以內(含1年)	987,325	74.96%	—	672,191	66.65%	—	739,253	88.09%	—
1-2年(含2年)	262,972	19.97%	26,168	280,429	27.81%	26,933	42,131	5.02%	16,593
2-3年(含3年)	17,997	1.37%	1,795	6,189	0.61%	1,058	22,655	2.70%	5,219
3-4年(含4年)	13,052	0.99%	6,490	17,226	1.71%	7,893	3,298	0.39%	540
4-5年(含5年)	4,052	0.31%	3,241	956	0.09%	765	6,102	0.73%	4,869
5年以上	31,630	2.40%	31,630	31,552	3.13%	31,514	25,790	3.07%	25,709
合計	<u>1,317,028</u>	<u>100.00%</u>	<u>69,324</u>	<u>1,008,543</u>	<u>100.00%</u>	<u>68,163</u>	<u>839,229</u>	<u>100.00%</u>	<u>52,930</u>

(6) 截至2014年10月31日止10個月期間、2013年度及2012年度，本集團無重大壞賬準備轉回情況。

(7) 截至2014年10月31日止10個月期間、2013年度及2012年度，本集團無實際核銷的重大其他應收款。

(8) 其他應收款金額前五名單位情況：

於2014年10月31日，其他應收款金額前五名單位情況如下：

金額單位：人民幣千元

單位名稱	與本公司 關係	金額	賬齡	佔其他應收 款總額的 比例(%)
單位1	第三方	250,000	2年以內	12.87%
單位2	第三方	236,708	1年以內	12.19%
單位3	第三方	235,086	1年以內	12.11%
單位4	第三方	160,000	5年以內	8.24%
單位5	第三方	114,811	1年以內	5.91%
合計	—	<u>996,605</u>	—	51.32%

於2013年12月31日，其他應收款金額前五名單位情況如下：

金額單位：人民幣千元

單位名稱	與本公司 關係	金額	賬齡	佔其他應收 款總額的 比例(%)
單位1	第三方	318,147	1年以內	18.50%
單位2	第三方	250,000	2年以內	14.53%
單位3	第三方	174,606	1年以內	10.15%
單位4	第三方	160,000	5年以內	9.30%
單位5	第三方	113,681	1年以內	6.61%
合計	—	<u>1,016,434</u>	—	59.09%

於2012年12月31日，其他應收款金額前五名單位情況如下：

金額單位：人民幣千元

單位名稱	與本公司 關係	金額	賬齡	佔其他應收 款總額的 比例(%)
單位1	第三方	250,000	1年以內	25.36%
單位2	第三方	142,461	3年以內	14.45%
單位3	第三方	58,549	1年以內	5.94%
單位4	第三方	28,661	1年以內	2.91%
單位5	第三方	13,018	1年以內	1.32%
合計	—	<u>492,689</u>	—	49.98%

(9) 於2014年10月31日、2013年12月31日及2012年12月31日，其他應收款中無持有公司5%（含5%）以上表決權股份的股東單位。

(10) 其他應收關聯方款項情況參見附註六、6。

6 預付賬款

(1) 預付款項分類列示如下：

金額單位：人民幣千元

項目	2014年10月31日			2013年12月31日			2012年12月31日		
	原幣金額	匯率	人民幣 金額	原幣金額	匯率	人民幣 金額	原幣金額	匯率	人民幣 金額
關聯方：									
人民幣	—	—	47,867	—	—	14,120	—	—	24,712
第三方：									
人民幣	—	—	5,527,168	—	—	4,383,264	—	—	4,308,539
美元	1,980	6.1808	12,238	24,890	6.3405	157,814	61,698	6.3403	391,186
港幣	2,062	0.7910	1,631	17,845	0.7947	14,181	3,161	0.8115	2,565
歐元	55,091	8.1671	449,933	36,750	8.2480	303,112	52,387	8.2808	433,807
日元	171,065	0.0583	9,974	4,196	0.0605	254	3,646,476	0.0801	292,003
其他貨幣	—	—	125,022	—	—	2,515	—	—	356
小計	—	—	6,173,833	—	—	4,875,260	—	—	5,453,168
減：減值準備	—	—	185,979	—	—	58,631	—	—	40,306
合計	—	—	5,987,854	—	—	4,816,629	—	—	5,412,862

(2) 預付款項按賬齡列示：

金額單位：人民幣千元

賬齡	2014年10月31日		2013年12月31日		2012年12月31日	
	金額	比例 (%)	金額	比例 (%)	金額	比例 (%)
1年以內(含1年)	5,593,486	90.60%	4,575,627	93.85%	4,818,011	88.35%
1至2年(含2年)	446,943	7.24%	178,305	3.66%	315,184	5.78%
2至3年(含3年)	38,410	0.62%	36,230	0.74%	200,098	3.67%
3年以上	94,994	1.54%	85,098	1.75%	119,875	2.20%
小計	6,173,833	100.00%	4,875,260	100.00%	5,453,168	100.00%
減：減值準備	185,979	—	58,631	—	40,306	—
合計	5,987,854	—	4,816,629	—	5,412,862	—

本集團預付賬款賬齡自預付賬款確認日起計算。

本集團部分預付款項賬齡超過一年，主要是因為部分產品供貨安排受生產計劃安排影響，實際執行與合同安排存在差異。截至資產負債表日，合同尚在履行中。

(3) 預付款項金額前五名單位情況：

於2014年10月31日，預付款項金額前五名單位情況如下：

金額單位：人民幣千元

單位名稱	與本集團 關係	金額	佔預付款項 總額的	
			比例(%)	預付時間
單位1	第三方	418,950	6.79%	1年以內
單位2	第三方	322,499	5.22%	2年以內
單位3	第三方	205,853	3.33%	1年以內
單位4	第三方	181,967	2.95%	1年以內
單位5	第三方	174,461	2.83%	1年以內
合計	—	<u>1,303,730</u>	<u>21.12%</u>	—

於2013年12月31日，預付款項金額前五名單位情況如下：

金額單位：人民幣千元

單位名稱	與本集團 關係	金額	佔預付款項 總額的	
			比例 (%)	預付時間
單位1	第三方	761,780	15.63%	1年以內
單位2	第三方	322,403	6.61%	1年以內
單位3	第三方	318,147	6.53%	1年以內
單位4	第三方	188,710	3.87%	1年以內
單位5	第三方	170,469	3.50%	1年以內
合計	—	<u>1,761,509</u>	<u>36.14%</u>	—

於2012年12月31日，預付款項金額前五名單位情況如下：

金額單位：人民幣千元

單位名稱	與本集團 關係	金額	佔預付款項 總額的	
			比例 (%)	預付時間
單位1	第三方	747,329	13.70%	1年以內
單位2	第三方	286,936	5.26%	1年以內
單位3	第三方	283,000	5.19%	1年以內
單位4	第三方	275,803	5.06%	1年以內
單位5	第三方	190,000	3.48%	1年以內
合計	—	<u>1,783,068</u>	<u>32.69%</u>	—

(4) 於2014年10月31日、2013年12月31日及2012年12月31日，預付款項中無持有公司5% (含5%) 以上表決權股份的股東單位。

(5) 預付關聯方款項參見附註六、6。

7 存貨

(1) 存貨分類

金額單位：人民幣千元

項目	2014年10月31日		
	賬面餘額	跌價準備	賬面價值
原材料	11,880,318	39,350	11,840,968
在產品	18,901,654	257,868	18,643,786
庫存商品	2,234,044	145,951	2,088,093
發出商品	1,069,142	—	1,069,142
低值易耗品	46,528	942	45,586
委託加工物資	82,850	—	82,850
包裝物	832	14	818
其他	29,516	—	29,516
合計	<u>34,244,884</u>	<u>444,125</u>	<u>33,800,759</u>

金額單位：人民幣千元

項目	2013年12月31日		
	賬面餘額	跌價準備	賬面價值
原材料	7,554,706	39,898	7,514,808
在產品	9,337,728	237,970	9,099,758
庫存商品	2,096,880	149,457	1,947,423
低值易耗品	27,862	942	26,920
委託加工物資	45,729	—	45,729
包裝物	1,360	14	1,346
其他	4,174	—	4,174
合計	<u>19,068,439</u>	<u>428,281</u>	<u>18,640,158</u>

金額單位：人民幣千元

項目	2012年12月31日		
	賬面餘額	跌價準備	賬面價值
原材料	8,361,487	43,596	8,317,891
在產品	14,183,991	244,025	13,939,966
庫存商品	2,420,990	73,823	2,347,167
低值易耗品	27,319	944	26,375
委託加工物資	81,437	—	81,437
包裝物	1,372	14	1,358
其他	12,291	87	12,204
合計	<u>25,088,887</u>	<u>362,489</u>	<u>24,726,398</u>

於2014年10月31日、2013年12月31日及2012年12月31日，本集團無重大用於擔保的存貨。

於2014年10月31日、2013年12月31日及2012年12月31日，所有權受限的存貨情況參見附註五、19(1)。

(2) 存貨跌價準備

金額單位：人民幣千元

項目	原材料	在產品	庫存商品	低值易耗品	包裝物	其他	合計
於2012年1月1日餘額	45,487	236,938	66,951	944	14	629	350,963
本年計提	4,938	85,618	11,091	—	—	—	101,647
本年減少							
—轉回	537	—	—	—	—	—	537
—轉銷	6,292	78,531	4,219	—	—	542	89,584
於2012年12月31日餘額	43,596	244,025	73,823	944	14	87	362,489
本年增加							
—轉入	—	8,201	—	—	—	—	8,201
—計提	4,322	62,695	81,669	—	—	—	148,686
本年減少							
—轉回	426	—	—	—	—	—	426
—轉銷	7,594	75,410	6,035	2	—	87	89,128
—其他減少	—	1,541	—	—	—	—	1,541
於2013年12月31日餘額	39,898	237,970	149,457	942	14	—	428,281
本期增加							
—轉入	—	156,833	—	—	—	—	156,833
—計提	—	1,986	26,615	—	—	—	28,601
本期減少							
—轉銷	548	138,921	30,121	—	—	—	169,590
於2014年10月31日餘額	39,350	257,868	145,951	942	14	—	444,125

存貨跌價準備主要是針對過期的原材料和庫存時間較長的在產品及產成品而計提的。

8 其他流動資產

本集團其他流動資產主要為實際繳納的所得稅超過按照稅法計算的應交稅款部分和待抵扣增值稅。

9 可供出售金融資產

金額單位：人民幣千元

項目	2014年10月31日		2013年12月31日		2012年12月31日	
	原幣 金額	人民幣 金額	原幣 金額	人民幣 金額	原幣 金額	人民幣 金額
上市權益投資						
— 人民幣	—	68,018	—	55,807	—	60,575
— 港幣	43,519	34,490	44,546	35,022	22,527	18,267
非上市權益投資	—	41,794	—	67,994	—	68,548
小計	—	144,302	—	158,823	—	147,390
減：減值準備	—	24,727	—	24,727	—	—
合計	—	119,575	—	134,096	—	147,390

本集團根據《企業會計準則第2號—長期股權投資》(2014修訂)的要求，將持有的對被投資單位不具有控制、共同控制或重大影響，並且在活躍市場中沒有報價、公允價值不能可靠計量的權益性投資自長期股權投資重分類為可供出售金融資產，並相應調整比較報表的列示。

於2014年10月31日、2013年12月31日及2012年12月31日，本集團持有的上市權益投資為株洲時代新材料科技股份有限公司(「時代新材公司」)、賽晶電力電子集團有限公司(Sun.King Power Electronics Group Limited)及北京驚峰科技股份有限公司的股票，上述三支股票分別在上海證券交易所、香港聯交所及全國中小企業股份轉讓系統交易，其股票的公允價值能夠可靠計量。本公司對上述上市股權投資採用公允價值計量。

於2014年10月31日、2013年12月31日及2012年12月31日，本集團無持有尚處於限售期的股票。

10 長期應收款

金額單位：人民幣千元

項目	2014年 10月31日	2013年 12月31日	2012年 12月31日
融資租賃	6,106,998	5,837,420	3,537,444
其中：未實現融資收益	1,639,593	1,235,050	742,137
分期收款銷售商品應收款	1,178,220	1,088,926	12,914
工程施工款	4,769,930	4,443,657	1,646,948
小計	12,055,148	11,370,003	5,197,306
減：壞賬準備	12,125	61,601	1,655
合計	12,043,023	11,308,402	5,195,651
減：一年內到期的長期應收款	4,713,862	4,239,021	1,040,256
長期應收款	<u>7,329,161</u>	<u>7,069,381</u>	<u>4,155,395</u>

於2014年10月31日、2013年12月31日及2012年12月31日，本集團將一年內到期的長期應收款列示為一年內到期的非流動資產。

本集團於資產負債日後將收到的最低租賃收款額按未折現的合同現金流量(包括按合同利率(如果是浮動利率則按資產負債表日的現行利率)計算的利息)分析如下:

金額單位:人民幣千元

類別	2014年 10月31日	2013年 12月31日	2012年 12月31日
1年以內(含1年)	2,515,402	2,072,873	1,352,972
1年以上2年以內(含2年)	2,003,115	1,920,580	1,146,626
2年以上3年以內(含3年)	1,454,835	1,448,206	794,334
3年以上	1,773,239	1,630,811	985,649
小計	7,746,591	7,072,470	4,279,581
減:未實現融資收益	1,639,593	1,235,050	742,137
合計	<u>6,106,998</u>	<u>5,837,420</u>	<u>3,537,444</u>

11 長期股權投資

(1) 長期股權投資分類如下:

金額單位:人民幣千元

項目	附註	2014年 10月31日	2013年 12月31日	2012年 12月31日
對合營企業的投資	(2)	1,101,061	944,177	783,053
對聯營企業的投資	(3)	1,051,360	1,040,052	1,004,864
小計		2,152,421	1,984,229	1,787,917
減:減值準備		—	—	—
合計		<u>2,152,421</u>	<u>1,984,229</u>	<u>1,787,917</u>

(2) 對合營企業投資分析如下：

金額單位：人民幣千元

被投資企業	投資 成本	2014年 1月1日 餘額	增減 變動	2014年 10月31日 餘額	持股 比例	表決權 比例	宣告 分派的 現金股利
權益法—合營公司							
長春長客—龐巴 迪軌道車輛 有限公司 (「長客龐巴迪」)	83,492	159,376	6,174	165,550	50.00%	50.00%	—
瀋陽北車西屋 軌道制動技術 有限公司 (「沈車西屋」)	69,000	71,978	(4,008)	67,970	50.00%	50.00%	—
大連東芝機車 電氣設備 有限公司 (「大連東芝」)	30,358	243,244	75,218	318,462	50.00%	50.00%	41,301
日立永濟電氣 (西安)設備 公司(「日立永濟」)	124,440	352,564	62,189	414,753	50.00%	50.00%	15,500
青島四方法維萊 軌道制動 有限公司 (「四方法維萊」)	15,000	95,517	(8,275)	87,242	50.00%	50.00%	20,000

金額單位：人民幣千元

被投資企業	投資 成本	2014年	增減 變動	2014年	持股 比例	表決權 比例	宣告
		1月1日 餘額		10月31日 餘額			分派的 現金股利
長春帝安帝國際 實業有限 責任公司 (「長春帝安帝」)	3,783	16,479	1,235	17,714	50.00%	50.00%	—
北京北車二七 達諾巴特機床製造 有限公司 (「二七達諾巴特」)	5,010	5,019	(806)	4,213	50.10%	50.00%	—
申通北車(上海) 軌道交通 車輛維修 (「申通北車」)	20,000	—	15,157	15,157	50.00%	50.00%	—
深圳北車軌道 車輛有限公司 (「深圳北車」)	10,000	—	10,000	10,000	50.00%	50.00%	—
合計	<u>361,083</u>	<u>944,177</u>	<u>156,884</u>	<u>1,101,061</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>76,801</u>

金額單位：人民幣千元

被投資企業	投資 成本	2013年	增減 變動	2013年	持股 比例	表決權 比例	宣告
		1月1日 餘額		12月31日 餘額			分派的 現金股利
權益法—合營公司							
長客龐巴迪	83,492	155,036	4,340	159,376	50.00%	50.00%	—
沈車西屋	69,000	74,935	(2,957)	71,978	50.00%	50.00%	—
大連東芝	30,358	199,904	43,340	243,244	50.00%	50.00%	27,167
日立永濟	124,440	255,855	96,709	352,564	50.00%	50.00%	6,180
四方法維萊	15,000	81,629	13,888	95,517	50.00%	50.00%	—
長春帝安帝	3,783	15,289	1,190	16,479	50.00%	50.00%	—
CNRCarGo	—	405	(405)	—	—	—	—
二七達諾巴特	5,010	—	5,019	5,019	50.10%	50.00%	—
合計	<u>331,083</u>	<u>783,053</u>	<u>161,124</u>	<u>944,177</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>33,347</u>

金額單位：人民幣千元

被投資企業	投資 成本	2012年	增減 變動	2012年	持股 比例	表決 權比例	宣告
		1月1日 餘額		12月31日 餘額			分派的 現金股利
權益法—合營公司							
長客龐巴迪	83,492	153,869	1,167	155,036	50.00%	50.00%	—
沈車西屋	69,000	77,798	(2,863)	74,935	50.00%	50.00%	—
大連東芝	30,358	186,248	13,656	199,904	50.00%	50.00%	28,920
日立永濟	124,440	212,056	43,799	255,855	50.00%	50.00%	—
四方法維萊	15,000	58,283	23,346	81,629	50.00%	50.00%	—
長春帝安帝	3,783	14,421	868	15,289	50.00%	50.00%	—
CNRCarGo	2,184	356	49	405	50.00%	50.00%	—
合計	<u>328,257</u>	<u>703,031</u>	<u>80,022</u>	<u>783,053</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>28,920</u>

本集團重要合營企業的基本情況如下：

企業名稱	主要經營地	註冊地	持股比例	業務性質
長客龐巴迪	吉林長春	吉林長春	50.00%	地鐵車輛、輕軌車輛、通勤車(鐵路專用)和配件的設計、製造、銷售及相關的技術服務、替代辦理與自產產品配套零部件相關的進口手續。
沈車西屋	遼寧瀋陽	遼寧瀋陽	50.00%	鐵路機車車輛和城軌機車車輛制動系統、配件、試驗設備、電子機械產品的設計、製造及相關產品的維修、技術服務。
大連東芝	遼寧大連	遼寧大連	50.00%	鐵路機車(電力機車和內燃機車)，城市及城際交通車輛的牽引用主要變流器輔助電流裝置、監控系統、車廂信息系統及其相關的電氣設備的製造及維修保養；(涉及行政許可，憑許可證生產經營)國際貿易、倉儲；鐵路機車(電力和內燃機車)，城市及城際交通車輛(輕軌，地鐵)用的相關機械、電氣、化工類(不含危險化學品)產品的進口、批發業務、佣金代理(涉及國家專項規定的商品、配額許可證管理商品按國家有關規定辦理)

企業名稱	主要經營地	註冊地	持股比例	業務性質
日立永濟	陝西西安	陝西西安	50.00%	城市軌道交通車輛及鐵道車輛的電氣系統(驅動、輔助電源、車輛信息控制設備、空調裝置、換氣裝置)的設計、生產、銷售、售後服務。(以上經營範圍局部含國家規定的專營專控及前置許可項目)
四方法維萊	山東青島	山東青島	50.00%	設計、生產、製造、組裝軌道制動系統和其它鐵路運輸設備及相關的零部件、銷售自營產品和提供售後服務。(以上範圍需經許可經營的，須憑許可證經營)
長春帝安帝	吉林長春	吉林長春	50.00%	銷售軌道車輛、車廂內部設備及零配件(國家法律法規禁止的不得經營；應經專項審批的項目未獲批准之前不得經營)
二七達諾巴特	北京	北京	50.10%	製造機床；研究、開發數控機床；銷售自產產品，並提供與之有關的配套服務。

企業名稱	主要經營地	註冊地	持股比例	業務性質
申通北車	上海	上海	50.00%	軌道交通車輛的技術研發與諮詢、技術服務、車隊可靠性分析、軌道交通車輛車隊維護；軌道交通車輛部件維修與大修；軌道交通車輛維修與大修；城際鐵路維修與大修；有軌電車維修與大修；零部件的採購與銷售
深圳北車	深圳	深圳	50.00%	軌道車輛製造、轉向架檢修、車輛檢修、試驗調試業務，開展軌道車輛系統集成、軌道車輛關鍵部件、信息服務、技術諮詢、綜合服務

本集團重要合營企業的主要財務信息(為按照權益法對合營企業相關財務信息調整後的金額),以及本集團將上述重要財務信息按權益法調整至對合營企業賬面價值的調節過程如下:

2014年10月31日

金額單位:人民幣千元

企業名稱	長客龐巴迪	沈車西屋	大連東芝	日立永濟	四方法維萊	長春帝安帝	二七達諾巴特	申通北車	深圳北車
流動資產	1,310,727	137,196	2,772,690	1,627,576	412,279	34,672	8,550	66,553	20,000
其中:現金和 現金等價物	320,550	6,023	371,319	342,670	66,453	6,228	7,512	37,837	—
非流動資產	61,911	70,034	75,933	166,581	15,720	131	—	1,504	—
資產合計	1,372,638	207,230	2,848,623	1,794,157	427,999	34,803	8,550	68,057	20,000
流動負債	1,041,539	71,291	1,997,348	662,283	195,794	(625)	141	37,743	—
非流動負債	—	—	214,352	302,368	57,721	—	—	—	—
負債合計	1,041,539	71,291	2,211,700	964,651	253,515	(625)	141	37,743	—
淨資產	331,099	135,939	636,923	829,506	174,484	35,428	8,409	30,314	20,000
按持股比例計算 的淨資產份額	165,550	67,970	318,462	414,753	87,242	17,714	4,213	15,157	10,000
對合營企業投資 的賬面價值	165,550	67,970	318,462	414,753	87,242	17,714	4,213	15,157	10,000

金額單位：人民幣千元

企業名稱	截至2014年10月31日止10個月期間								
	長客龐巴迪	沈車西屋	大連東芝	日立永濟	四方法維萊	長春帝安帝	二七達諾巴特	申通北車	深圳北車
營業收入	704,510	107,792	2,228,142	860,912	381,679	23,163	—	1,428	—
所得稅費用	—	—	57,333	26,177	5,162	564	10	—	—
淨利潤／(虧損)	12,348	(8,017)	235,226	148,334	29,250	2,470	(1,609)	(7,803)	—
其他綜合收益	—	—	—	—	—	—	—	—	—
綜合收益總額	12,348	(8,017)	235,226	148,334	29,250	2,470	(1,609)	(7,803)	—
本期收到的來自 合營企業的股利	—	—	41,301	15,500	20,000	—	—	—	—

金額單位：人民幣千元

企業名稱	2013年12月31日						
	長客龐巴迪	沈車西屋	大連東芝	日立永濟	四方法維萊	長春帝安帝	二七達諾巴特
流動資產	1,159,360	136,784	2,392,404	1,657,327	409,254	34,379	10,209
其中：現金和現金等價物	347,116	16,284	553,944	176,354	38,616	20,876	9,489
非流動資產	69,225	73,709	81,220	173,052	17,790	86	—
資產合計	1,228,585	210,493	2,473,624	1,830,379	427,044	34,465	10,209
流動負債	909,834	66,537	1,808,759	825,304	201,843	1,507	191
非流動負債	—	—	178,377	299,947	34,167	—	—
負債合計	909,834	66,537	1,987,136	1,125,251	236,010	1,507	191
淨資產	318,751	143,956	486,488	705,128	191,034	32,958	10,018
按持股比例計算的淨資產份額	159,376	71,978	243,244	352,564	95,517	16,479	5,019
對合營企業投資的賬面價值	159,376	71,978	243,244	352,564	95,517	16,479	5,019

金額單位：人民幣千元

企業名稱	2013年					
	長客龐巴迪	沈車西屋	大連東芝	日立永濟	四方法維萊	長春帝安帝 二七達諾巴特
營業收入	672,240	136,541	2,036,373	1,016,143	313,428	25,507
所得稅費用	—	—	44,282	37,065	4,676	807
淨利潤／(虧損)	8,680	(5,914)	141,013	210,035	26,495	2,381
其他綜合收益	—	—	—	—	—	—
綜合收益總額	8,680	(5,914)	141,013	210,035	26,495	2,381
本年收到的來自合營企業的股利	—	—	27,167	6,180	—	—

金額單位：人民幣千元

企業名稱	2012年12月31日					
	長客龐巴迪	沈車西屋	大連東芝	日立永濟	四方法維萊	長春帝安帝 CNRCarGo
流動資產	1,289,182	138,446	1,754,113	1,563,191	272,673	33,253
其中：現金和現金等價物	479,980	16,330	583,551	108,231	45,379	12,478
非流動資產	82,356	72,361	66,920	177,836	19,676	86
資產合計	1,371,538	210,807	1,821,033	1,741,027	292,349	33,339
流動負債	1,061,467	60,937	1,389,407	1,166,463	129,092	2,762
非流動負債	—	—	31,818	62,855	—	—
負債合計	1,061,467	60,937	1,421,225	1,229,318	129,092	2,762
淨資產	310,071	149,870	399,808	511,709	163,257	30,577
按持股比例計算的淨資產份額	155,036	74,935	199,904	255,855	81,629	15,289
對合營企業投資的賬面價值	155,036	74,935	199,904	255,855	81,629	15,289

金額單位：人民幣千元

企業名稱	2012年					
	長客龐巴迪	沈車西屋	大連東芝	日立永濟	四方法維萊	CNRCarGo
營業收入	483,343	155,931	1,809,627	868,551	292,617	—
所得稅費用	—	—	30,687	23,681	8,449	—
淨利潤／(虧損)	2,334	(5,727)	91,317	87,597	46,692	(1,227)
其他綜合收益	—	—	—	—	—	—
綜合收益總額	2,334	(5,727)	91,317	87,597	46,692	(1,227)
本年收到的來自合營企業的股利	—	—	28,920	—	—	—

(3) 對聯營企業投資分析如下：

被投資企業	投資成本	2014年		增減變動	2014年		持股比例	表決權比例	宣告分派的 現金股利
		1月1日 餘額	10月31日 餘額		10月31日 餘額	10月31日 餘額			
權益法一聯營公司									
大同ABB牽引變壓器 有限公司(「大同ABB」)	24,002	98,764	134,275	35,511	134,275	50.00%	<50.00%	55,551	
西安阿爾斯通永濟電氣設備 有限公司(「西安阿爾斯通」)	13,173	29,377	42,976	13,599	42,976	49.00%	49.00%	—	
青島阿爾斯通鐵路設備 有限公司(「青島阿爾斯通」)	2,450	50,275	71,089	20,814	71,089	49.00%	49.00%	—	
北京南口斯凱孚鐵路軸承 有限公司(「南口斯凱孚」)	121,744	169,640	147,978	(21,662)	147,978	49.00%	49.00%	19,583	
信陽同合車輪有限公司 (「信陽同合」)	105,010	150,221	146,232	(3,989)	146,232	25.00%	25.00%	12,500	
唐山唐車威奧軌道車輛鋁部件 有限責任公司(「唐車威奧」)	—	20,642	—	(20,642)	—	—	—	—	
上海阿爾斯通交通電氣 有限公司(「上海阿爾斯通」)	35,097	66,483	75,604	9,121	75,604	40.00%	40.00%	—	
天津電力機車有限公司 (「天津電力」)	420,000	392,360	366,390	(25,970)	366,390	43.75%	43.75%	—	
其他	62,729	62,290	66,816	4,526	66,816	—	—	76	
合計	784,205	1,040,052	1,051,360	11,308	1,051,360	—	—	87,710	

金額單位：人民幣千元

金額單位：人民幣千元

被投資企業	投資成本	2013年		增減變動	2013年		表決權比例	現金股利
		1月1日 餘額	12月31日 餘額		12月31日 餘額	12月31日 餘額		
權益法－聯營公司								
大同 ABB	24,002	96,657	98,764	2,107	50.00%	<50.00%	53,451	
西安阿爾斯通	13,173	20,768	29,377	8,609	49.00%	49.00%	—	
青島阿爾斯通	2,450	39,643	50,275	10,632	49.00%	49.00%	8,820	
南口斯凱孚	121,744	150,635	169,640	19,005	49.00%	49.00%	—	
信陽同合	105,010	168,310	150,221	(18,089)	25.00%	25.00%	30,000	
唐車威奧	37,500	25,896	20,642	(5,254)	25.00%	25.00%	—	
上海阿爾斯通	35,097	54,573	66,483	11,910	40.00%	40.00%	11,874	
天津電力	420,000	404,972	392,360	(12,612)	43.75%	43.75%	—	
其他	62,729	43,410	62,290	18,880	—	—	468	
合計	821,705	1,004,864	1,040,052	35,188	—	—	104,613	

金額單位：人民幣千元

被投資企業	投資成本	2012年		增減變動	2012年		表決權比例	現金股利的
		1月1日	12月31日		12月31日	12月31日		
權益法－聯營公司								
大同 ABB	24,002	114,785	(18,128)	96,657	50.00%	<50.00%	73,072	
西安阿爾斯通	13,173	19,201	1,567	20,768	49.00%	49.00%	—	
青島阿爾斯通	2,450	36,366	3,277	39,643	49.00%	49.00%	14,210	
南口斯凱孚	121,744	134,280	16,355	150,635	49.00%	49.00%	14,700	
信陽同合	105,010	187,198	(18,888)	168,310	25.00%	25.00%	37,500	
唐車威奧	37,500	29,350	(3,454)	25,896	25.00%	25.00%	—	
上海阿爾斯通	23,822	67,927	(13,354)	54,573	40.00%	40.00%	24,864	
天津電力	420,000	420,000	(15,028)	404,972	43.75%	43.75%	—	
其他	42,729	41,465	1,945	43,410	—	—	602	
合計	790,430	1,050,572	(45,708)	1,004,864	—	—	164,948	

本集團重要聯營企業的基本情況如下：

企業名稱	主要經營地	註冊地	持股比例	業務性質
大同ABB	山西大同	山西大同	50.00%	生產和銷售直流牽引變壓器、交流牽引變壓器、電抗器和用於機車的其他變壓器及上述各種變壓器的部件、輔件和冷卻器、並提供售後服務及牽引變壓器的維修
西安阿爾斯通	陝西西安	陝西西安	49.00%	製造、組裝、測試、銷售牽引電機、輔助電機、變壓器電泵及其配套產品、並提供相關配套服務；提供電機和電泵的技術及維修服務。（以上經營範圍均不包含國家規定的專營專控及前置許可項目）。
青島阿爾斯通	山東青島	山東青島	49.00%	設計、製造及銷售DISPEN技術鐵路專用液壓減振器和其他使用阿爾斯通技術的機車車輛配件，為阿爾斯通用於鐵路領域的產品提供客戶諮詢和服務。（以上範圍需經許可經營的，須憑許可證經營）
南口斯凱孚	北京	北京	49.00%	製造大修鐵路機車車輛用軸承及自產產品的安裝、調試、技術諮詢與技術培訓；銷售自產產品

企業名稱	主要經營地	註冊地	持股比例	業務性質
信陽同合	河南信陽	河南信陽	25.00%	生產銷售鐵路機車、車輛和有軌車輛用鑄鋼車輪及其他鑄鋼產品，提供技術服務和售後服務，進出口業務（不包括分銷業務）
唐車威奧	河北唐山	河北唐山	25.00%	動車組鋁制零配件製造
上海阿爾斯通	上海	上海	40.00%	設計、生產、測試城市交通牽引電流設備和城市軌道交通信號系統、銷售自產產品（涉及行政許可的，憑許可證經營）
天津電力	天津	天津	43.75%	幹線鐵路電力機車、電動車組和城市軌道交通裝備及其零部件的研發、製造、檢修、銷售及售後服務。國家有專營項目規定的按專營專項規定辦理；涉及行業批准的，憑許可證或批准文件經營。

本集團重要聯營企業的主要財務信息(為按照權益法對聯營企業相關財務信息調整後的金額),以及本集團將上述重要財務信息按權益法調整至對聯營企業賬面價值的調節過程如下:

2014年10月31日

金額單位:人民幣千元

企業名稱	2014年10月31日						
	大同ABB	西安 阿爾斯通	青島 阿爾斯通	南口斯凱孚	信陽同合	上海 阿爾斯通	天津電力
流動資產	679,660	113,112	184,532	221,887	619,432	546,796	486,130
非流動資產	48,994	17,230	11,109	118,866	321,355	71,477	1,206,883
資產合計	728,654	130,342	195,641	340,753	940,787	618,273	1,693,013
流動負債	425,531	36,675	40,789	38,757	355,859	401,826	569,624
非流動負債	34,573	5,961	9,773	—	—	37,754	300,860
負債合計	460,104	42,636	50,562	38,757	355,859	439,580	870,484
淨資產	268,550	87,706	145,079	301,996	584,928	178,693	822,529
按持股比例計算的淨資產份額	134,275	42,976	71,089	147,978	146,232	71,477	359,856
加:取得投資時形成的商譽	—	—	—	—	—	—	6,534
加:其他	—	—	—	—	—	4,127	—
對聯營企業投資的賬面價值	134,275	42,976	71,089	147,978	146,232	75,604	366,390

金額單位：人民幣千元

企業名稱	截至2014年10月31日止10個月期間						
	大同ABB	西安 阿爾斯通	青島 阿爾斯通	南口斯凱孚	信陽同合	上海 阿爾斯通	天津電力
營業收入	698,933	124,945	134,986	205,357	496,854	317,300	89,615
淨利潤／(虧損)	182,124	27,753	42,345	(4,242)	34,045	23,018	(59,359)
其他綜合收益	—	—	—	—	—	—	—
綜合收益總額	182,124	27,753	42,345	(4,242)	34,045	23,018	(59,359)
本期收到的來自聯營企業的股利	55,551	—	—	19,583	12,500	—	—

金額單位：人民幣千元

企業名稱	2013年12月31日							
	大同ABB	西安 阿爾斯通	青島 阿爾斯通	南口斯凱孚	信陽同合	唐車威奧	上海 阿爾斯通	天津電力
流動資產	508,669	92,562	153,481	323,681	692,153	43,822	484,771	473,327
非流動資產	48,444	16,629	11,698	118,499	348,811	220,750	62,058	1,166,674
資產合計	557,113	109,191	165,179	442,180	1,040,964	264,572	546,829	1,640,001
流動負債	323,280	43,775	56,665	95,976	440,079	172,520	353,473	432,252
非流動負債	36,306	5,463	5,912	—	—	9,485	37,681	325,860
負債合計	359,586	49,238	62,577	95,976	440,079	182,005	391,154	758,112
淨資產	197,527	59,953	102,602	346,204	600,885	82,567	155,675	881,889
按持股比例計算的淨資產份額	98,764	29,377	50,275	169,640	150,221	20,642	62,270	385,826
加：取得投資時形成的商譽	—	—	—	—	—	—	—	6,534
加：其他	—	—	—	—	—	—	4,213	—
對聯營企業投資的賬面價值	98,764	29,377	50,275	169,640	150,221	20,642	66,483	392,360

金額單位：人民幣千元

2013年

企業名稱	西安		青島		上海		天津電力
	阿爾斯通	大同ABB	阿爾斯通	南口斯凱孚	阿爾斯通	唐車威奧	
營業收入	105,758	572,075	134,273	416,499	373,535	10,015	198,986
淨利潤／(虧損)	15,973	111,439	39,617	38,836	31,619	(21,048)	(28,826)
其他綜合收益	—	—	—	—	—	—	—
綜合收益總額	15,973	111,439	39,617	38,836	31,619	(21,048)	(28,826)
本年收到的來自聯營企業的股利	—	53,451	8,820	—	11,874	—	—

金額單位：人民幣千元

2012年12月31日

企業名稱	西安		青島		上海		天津電力
	阿爾斯通	大同ABB	阿爾斯通	南口斯凱孚	阿爾斯通	唐車威奧	
流動資產	42,648	554,153	109,478	304,742	390,416	194,637	562,344
非流動資產	18,097	56,510	9,769	119,152	25,050	92,375	1,019,221
資產合計	60,745	610,663	119,247	423,894	415,466	287,012	1,581,565
流動負債	12,877	382,181	34,404	116,476	289,823	173,744	544,989
非流動負債	5,485	35,168	3,939	—	—	9,683	125,860
負債合計	18,362	417,349	38,343	116,476	289,823	183,427	670,849
淨資產	42,383	193,314	80,904	307,418	125,643	103,585	910,716
按持股比例計算的淨資產份額	20,768	96,657	39,643	150,635	50,257	25,896	398,438
加：取得投資時形成的商譽	—	—	—	—	—	—	6,534
加：其他	—	—	—	—	4,316	—	—
對聯營企業投資的賬面價值	20,768	96,657	39,643	150,635	54,573	25,896	404,972

金額單位：人民幣千元

2012年

企業名稱	2012年							
	大同ABB	西安 阿爾斯通	青島 阿爾斯通	南口斯凱孚	信陽同合	唐車威奧	上海 阿爾斯通	天津電力
營業收入	619,130	98,051	109,165	540,182	710,845	13,801	349,490	96,020
淨利潤／(虧損)	107,225	3,199	35,689	63,049	72,570	(13,816)	31,038	(34,350)
其他綜合收益	—	—	—	—	—	—	—	—
綜合收益總額	107,225	3,199	35,689	63,049	72,570	(13,816)	31,038	(34,350)
本年收到的來自聯營企業 的股利	73,072	—	14,210	14,700	37,500	—	24,864	—

採用權益法核算的不重要的聯營企業的匯總信息如下：

金額單位：人民幣千元

	截至	截至12月31日止年度	
	2014年 10月31日 止10個月 期間	2013年	2012年
投資賬面價值合計：	66,816	62,290	43,410
下列各項按持股比例計算的合計數			
— 淨利潤	4,716	269	591
— 其他綜合收益	—	—	—
— 綜合收益總額	4,716	269	591

12 投資性房地產

金額單位：人民幣千元

項目	房屋及建築物	土地使用權	合計
原值			
於2012年1月1日餘額	235,547	11,850	247,397
本年增加	16,404	—	16,404
本年減少	4,094	—	4,094
於2012年12月31日餘額	247,857	11,850	259,707
本年增加	263	—	263
固定資產轉入	163	—	163
本年減少	6,536	—	6,536
轉出至固定資產	18,470	—	18,470
於2013年12月31日餘額	223,277	11,850	235,127
本期增加	122	—	122
固定資產轉入	3,663	—	3,663
本期減少	1,752	—	1,752
轉出至固定資產	449	—	449
於2014年10月31日餘額	224,861	11,850	236,711

金額單位：人民幣千元

項目	房屋及建築物	土地使用權	合計
累計折舊和累計攤銷			
於2012年1月1日餘額	135,642	1,333	136,975
本年計提	3,752	238	3,990
固定資產轉入	9,577	—	9,577
本年減少	4,094	—	4,094
於2012年12月31日餘額	144,877	1,571	146,448
本年計提	3,678	238	3,916
固定資產轉入	41	—	41
本年減少	3,776	—	3,776
轉出至固定資產	10,147	—	10,147
於2013年12月31日餘額	134,673	1,809	136,482
本期計提	3,093	199	3,292
固定資產轉入	88	—	88
本期減少	348	—	348
轉出至固定資產	185	—	185
於2014年10月31日餘額	137,321	2,008	139,329
減值準備			
於2011年12月31日餘額	16,279	—	16,279
固定資產轉入	590	—	590
於2012年12月31日餘額	16,869	—	16,869
轉出至固定資產	2,489	—	2,489
於2013年12月31日餘額	14,380	—	14,380
減值準備轉銷	101	—	101
轉出至固定資產	385	—	385
於2014年10月31日餘額	13,894	—	13,894
賬面價值			
於2014年10月31日餘額	73,646	9,842	83,488
於2013年12月31日餘額	74,224	10,041	84,265
於2012年12月31日餘額	86,111	10,279	96,390

13 固定資產

(1) 固定資產情況

金額單位：人民幣千元

項目	房屋及 建築物	機器設備	辦公 設備及 其他設備	運輸工具	合計
原值					
於2012年1月1日餘額	9,556,168	11,742,361	1,081,158	1,033,428	23,413,115
本年增加	21,229	60,066	72,724	15,836	169,855
在建工程轉入	2,912,930	2,330,343	159,159	216,037	5,618,469
合併增加	66,942	24,319	3,083	1,275	95,619
本年減少	21,194	142,311	16,431	52,783	232,719
固定資產重分類 至投資性房地產	16,268	—	—	—	16,268
於2012年12月31日餘額	12,519,807	14,014,778	1,299,693	1,213,793	29,048,071
本年增加	41,811	82,293	35,001	91,908	251,013
在建工程轉入	1,886,153	2,440,368	156,937	183,605	4,667,063
投資性房地產 重分類至固定資產	18,470	—	—	—	18,470
本年減少	78,255	227,299	36,804	17,138	359,496
固定資產重分類 至投資性房地產	163	—	—	—	163
於2013年12月31日餘額	14,387,823	16,310,140	1,454,827	1,472,168	33,624,958
本期增加	17,644	74,050	24,119	8,576	124,389
在建工程轉入	1,133,430	844,929	55,794	32,321	2,066,474
投資性房地產 重分類至固定資產	449	—	—	—	449
本期減少	46,546	143,360	24,594	21,487	235,987
固定資產重分類 至投資性房地產	3,663	—	—	—	3,663
於2014年10月31日餘額	15,489,137	17,085,759	1,510,146	1,491,578	35,576,620

金額單位：人民幣千元

項目	房屋及 建築物	機器設備	辦公設備及 其他設備	運輸工具	合計
累計折舊					
於2012年1月1日餘額	2,028,044	4,702,532	579,752	430,274	7,740,602
本年計提	327,842	882,209	157,669	98,985	1,466,705
合併增加	—	—	577	289	866
本年減少	11,828	108,166	14,611	44,979	179,584
轉出至投資性房地產	9,577	—	—	—	9,577
於2012年12月31日餘額	2,334,481	5,476,575	723,387	484,569	9,019,012
本年增加	512,703	1,138,879	164,747	136,759	1,953,088
投資性房地產重分類					
至固定資產	10,147	—	—	—	10,147
本年減少	51,565	173,322	32,725	12,766	270,378
固定資產重分類至					
投資性房地產	41	—	—	—	41
於2013年12月31日餘額	2,805,725	6,442,132	855,409	608,562	10,711,828
本期增加	435,360	1,013,365	170,132	119,114	1,737,971
投資性房地產重分類					
至固定資產	185	—	—	—	185
本期減少	13,880	106,452	20,404	15,778	156,514
固定資產重分類至					
投資性房地產	88	—	—	—	88
於2014年10月31日餘額	3,227,302	7,349,045	1,005,137	711,898	12,293,382
減值準備					
於2011年12月31日餘額	28,866	170,311	5,997	7,660	212,834
處置轉銷	—	3,663	210	881	4,754
轉出至投資性房地產	590	—	—	—	590
於2012年12月31日餘額	28,276	166,648	5,787	6,779	207,490
本年增加	—	1,425	—	—	1,425
投資性房地產重分類					
至固定資產	2,489	—	—	—	2,489
本年減少	10	4,024	598	578	5,210
於2013年12月31日餘額	30,755	164,049	5,189	6,201	206,194
本期增加	—	—	—	—	—
投資性房地產重分類					
至固定資產	385	—	—	—	385
本期減少	—	4,444	623	4	5,071
於2014年10月31日餘額	31,140	159,605	4,566	6,197	201,508
賬面價值					
於2014年10月31日餘額	12,230,695	9,577,109	500,443	773,483	23,081,730
於2013年12月31日餘額	11,551,343	9,703,959	594,229	857,405	22,706,936
於2012年12月31日餘額	10,157,050	8,371,555	570,519	722,445	19,821,569

於2014年10月31日、2013年12月31日及2012年12月31日本集團無重大暫時閒置的固定資產。

於2014年10月31日及2013年12月31日本集團所有權受限的固定資產情況參見附註五、19(1)。

於2012年12月31日，本集團無用於擔保、抵押的固定資產。

(2) 通過經營租賃租出的主要固定資產

金額單位：人民幣千元

項目	2014年 10月31日	2013年 12月31日	2012年 12月31日
機器設備	66,087	68,879	65,952
運輸設備	7,876	18,372	292,181

(3) 未辦妥產權證書的固定資產情況

於2014年10月31日、2013年12月31日及2012年12月31日，本集團尚未取得產權證明的房屋及建築物賬面價值分別約為人民幣5,118,735千元、人民幣5,023,503千元及人民幣4,118,981千元。本公司管理層認為本集團就上述尚未取得產權證明的房屋及建築物有權合法、有效地佔用並使用，不會對本集團於2014年10月31日、2013年12月31日及2012年12月31日的財務狀況構成重大不利影響。

(4) 通過融資租賃租入的固定資產情況

於2014年10月31日、2013年12月31日及2012年12月31日，本集團無通過融資租賃租入的固定資產。

14 在建工程

(1) 在建工程情況

金額單位：人民幣千元

項目	2014年	2013年	2012年
	10月31日	12月31日	12月31日
賬面餘額	5,985,446	5,194,074	5,279,541
減：減值準備	9,254	9,254	9,455
賬面價值	5,976,192	5,184,820	5,270,086

(2) 在建工程減值準備

金額單位：人民幣千元

項目	2014年	2013年	2012年
	10月31日	12月31日	12月31日
期／年初餘額	9,254	9,455	—
本期／年增加	—	—	9,455
本期／年減少	—	201	—
期／年末餘額	<u>9,254</u>	<u>9,254</u>	<u>9,455</u>

(3) 重大在建工程項目本期變動情況

截至2014年10月31日止10個月期間，重大在建工程項目變動情況如下：

金額單位：人民幣千元

企業名稱	項目名稱	預算數	期初餘額	本期增加	本期轉入 固定資產	其他轉出	工程投入 佔預算 比例(%)	利息 資本化 金額	其中：		本期利息 資本化 金額	本期利息 資本化率 (%)	資金來源	期末餘額
									本期轉 入固定 資產	其他轉出				
合計	—	—	5,194,074	2,905,585	2,066,474	47,739	—	529,328	191,748	6.20%- 6.88%	—	5,985,446		
其中：														
大連機輛公司	大連機車旅順 基地建設項目	2,800,000	1,442,190	342,194	21,394	—	79%	204,686	47,911	6.37%	募投資金、 借款及 自有資金	1,762,990		
太原裝備公司	退城入園項目工程	1,249,980	634,675	450,106	53,162	—	87%	72,277	45,897	6.55%	借款、 自有資金	1,031,619		
二七裝備公司	中國北車北京軌道 交通裝備產業園 建設項目一期工程	1,499,800	149,383	22,179	—	—	54%	20,570	2,248	6.55%	借款、 自有資金	171,562		
大連研究所公司	旅順產業基地 建設項目	1,000,000	93,107	105,312	—	—	23%	24,914	10,449	6.20%	借款	198,419		

金額單位：人民幣千元

企業名稱	項目名稱	預算數	期初餘額	本期增加	本期轉入 固定資產	其他轉出	工程投入 佔預算 比例(%)	利息 資本化 金額	其中： 本期利息 資本化 金額	本期利率 資本化率 (%)	資金來源	期末餘額
唐山客車公司	高速動車組檢修 基地建設項目	920,000	128,931	57,511	15,418	—	75%	5,875	—	—	募投資金、 借款及 自有資金	171,024
北齊車輛公司	重載快捷項目	1,150,000	151,926	238,382	244,913	—	65%	8,643	14,432	6.88%	募投資金、 借款及 自有資金	145,395
長客股份公司	輪對造修廠房	124,040	100,329	10,785	—	—	91%	22,096	4,248	6.22%	借款	111,114
南口機械公司	風源系統	780,000	108,862	88,893	83,143	—	44%	10,108	4,486	6.22%	募投資金、 借款及 自有資金	114,612
唐山客車公司	高速檢測列車及 時速400公里以上 高速動車組研發 和試驗	610,000	228,198	55,689	193,422	—	74%	—	—	—	募投資金、 自有資金	90,465
同車公司	活性炭土建	259,900	29,368	59,699	—	—	34%	3,188	2,745	6.22%	借款、 自有資金	89,067

2013年度，重大在建工程項目變動情況如下：

金額單位：人民幣千元

企業名稱	項目名稱	預算數	年初餘額	本年增加	本年轉入固定資產	其他轉出	工程投入佔預算比例(%)	利息資本化金額	其中：		本年利息資本化率(%)	資金來源	年末餘額
									本年利息資本化金額	本年利息資本化率			
合計	—	—	5,279,541	4,630,774	4,667,063	49,178	—	377,493	184,098	5.07%-6.46%	—	5,194,074	
其中：													
大連機輛公司	大連機車旅順基地建設項目	2,800,000	968,510	627,806	154,126	—	70%	157,197	51,144	6.22%	募投資金、借款及自有資金	1,442,190	
太原裝備公司	退城入園項目工程	1,249,980	15,233	619,442	—	—	51%	26,381	26,381	6.22%	借款、自有資金	634,675	
唐山客車公司	高速檢測列車及時速400公里以上高速動車組研發和試驗	610,000	57,968	216,460	23,935	22,295	45%	—	—	—	募投資金、自有資金	228,198	
唐山客車公司	東區轉向架焊接廠房、組裝廠房	201,000	136,402	46,115	—	—	91%	2,401	—	—	借款、自有資金	182,517	

金額單位：人民幣千元

企業名稱	項目名稱	預算數	年初餘額	本年增加	本年轉入 固定資產	其他轉出	工程投入 佔預算 比例 (%)	利息 資本化 金額	本年利息 資本化 金額	其中： 本年利息 資本化 金額	本年利率 資本化率 (%)	資金來源	年末餘額
北車車輛公司	重載快捷項目	1,150,000	81,173	115,224	44,471	—	28%	6,213	3,269	3,269	6.46%	募投資金、 借款及 自有資金	151,926
大連電牽公司	動車組和機車牽引 與控制國家重點 實驗室北車基地 建設項目	300,000	—	150,325	—	—	70%	1,305	108	108	5.40%	募投資金、 借款及 自有資金	150,325
二七裝備公司	中國北車北京軌道 交通裝備產業園 建設項目一期工程	1,499,800	4,170	145,213	—	—	49%	18,321	18,224	18,224	6.22%	借款、 自有資金	149,383
唐山客車公司	高速動車組檢修 基地建設項目	920,000	170,207	176,076	217,352	—	66%	6,673	—	—	—	募投資金、 借款及 自有資金	128,931
南口機械公司	風源系統項目	780,000	84,090	132,321	107,549	—	26%	28,108	13,450	13,450	6.22%	募投資金、 借款及 自有資金	108,862
長客股份公司	輪對造修廠房	124,040	83,951	16,378	—	—	89%	17,848	2,828	2,828	6.22%	借款	100,329

2012年度，重大在建工程項目變動情況如下：

金額單位：人民幣千元

企業名稱	項目名稱	預算數	年初餘額	本年增加	本年轉入固定資產	其他轉出	工程投入佔預算比例(%)	利息資本化金額	本年利息資本化金額	其中： 本年利息資本化金額	本年利息資本化率(%)	資金來源	年末餘額
合計	—	—	6,391,554	4,591,818	5,617,623	86,208	—	292,855	240,013	240,013	6.07%-6.80%	—	5,279,541
其中：													
大連機輛公司	大連機車旅順基地建設項目	2,800,000	938,079	391,508	361,077	—	47%	119,617	60,973	60,973	6.69%	募投資金、自有資金及借款	968,510
長客股份公司	時速350公里動車組製造平台建設項目	2,198,400	1,036,454	128,155	957,561	—	96%	1,657	11,933	11,933	6.63%	借款及募投資金	207,048
濟南裝備公司	風電產業園建設	434,960	50,342	146,576	20,097	—	45%	9,241	5,086	5,086	6.27%	自有資金及借款	176,821
唐山客車公司	城際列車不銹鋼車體製造項目(募投)	254,500	—	174,133	—	—	68%	—	—	—	—	募投資金	174,133

金額單位：人民幣千元

企業名稱	項目名稱	預算數	年初餘額	本年增加	本年轉入 固定資產	其他轉出	工程投入 佔預算 比例 (%)	利息 資本化 金額	其中：		本年利息 資本化 金額	本年利息 資本化率 (%)	資金來源	年末餘額
									本年利息 資本化 金額	本年利息 資本化率 (%)				
唐山客車公司	高速動車組檢修 基地建設	1,150,000	85,952	107,257	23,002	—	62%	6,673	6,274	6,07%	6,07%	募投資金、 借款、 自有資金	170,207	
唐山客車公司	天津一期工程總包	173,338	145,507	23,771	—	—	98%	18,935	12,387	6,39%	6,39%	自有資金 及借款	169,278	
唐山客車公司	調試／組裝／ 塗裝廠房基建工程	175,860	84,825	83,569	—	—	96%	6,873	6,873	6,07%	6,07%	自有資金 及借款	168,394	
長客股份公司	完善高速動車組 製造平台建設項目	985,000	675,105	31,233	555,593	—	96%	1,296	9,682	6,63%	6,63%	借款	150,745	
南口機械公司	動車組齒輪箱項目	420,000	98,145	117,326	85,083	—	71%	24,709	17,150	6,36%	6,36%	募投資金、 自有資金 及借款	130,388	
北齊車輛公司	哈車鋼材物流基地	198,000	112,841	41,963	30,177	790	78%	9,773	6,686	6,80%	6,80%	募投資金、 自有資金 及借款	123,837	

15 無形資產

(1) 無形資產情況

金額單位：人民幣千元

項目	土地 使用權	非專利 技術	電腦軟件 及系統	其他	合計
原值					
2012年1月1日餘額	8,274,726	228,601	339,272	57,948	8,900,547
本年增加	728,184	7,606	73,261	1,670	810,721
本年減少	3,051	—	786	—	3,837
2012年12月31日餘額	8,999,859	236,207	411,747	59,618	9,707,431
本年增加	913,778	35,912	91,081	288,447	1,329,218
本年減少	6,042	—	1,041	—	7,083
2013年12月31日餘額	9,907,595	272,119	501,787	348,065	11,029,566
本期增加	244,630	6,174	95,356	—	346,160
本期減少	—	—	154	1,453	1,607
2014年10月31日餘額	10,152,225	278,293	596,989	346,612	11,374,119
累計攤銷					
2012年1月1日餘額	571,810	105,432	161,790	15,389	854,421
本年增加	176,971	24,688	50,628	1,980	254,267
本年減少	196	—	637	—	833
2012年12月31日餘額	748,585	130,120	211,781	17,369	1,107,855
本年增加	191,823	20,495	61,529	16,965	290,812
本年減少	2,487	—	93	—	2,580
2013年12月31日餘額	937,921	150,615	273,217	34,334	1,396,087
本期增加	169,621	18,243	62,744	11,266	261,874
本期減少	—	—	154	1,453	1,607
2014年10月31日餘額	1,107,542	168,858	335,807	44,147	1,656,354
減值準備					
2012年1月1日及 2012年12月31日 餘額	—	—	—	—	—
本年增加	—	—	—	24,000	24,000
2013年12月31日及 2014年10月31日 餘額	—	—	—	24,000	24,000
賬面價值					
2014年10月31日餘額	9,044,683	109,435	261,182	278,465	9,693,765
2013年12月31日餘額	8,969,674	121,504	228,570	289,731	9,609,479
2012年12月31日餘額	8,251,274	106,087	199,966	42,249	8,599,576

於2014年10月31日、2013年12月31日及2012年12月31日，本集團尚未取得土地權證的土地使用權賬面價值約為人民幣785,068千元、人民幣1,777,929千元及人民幣894,428千元。本公司管理層認為本集團就上述尚未取得土地權證的土地有權合法有效地佔用並使用，不會對本集團於2014年10月31日、2013年12月31日及2012年12月31日的財務狀況構成重大不利影響。

於2014年10月31日及2013年12月31日，本公司之子公司長客股份公司之子公司吉林高新公司以賬面原值為人民幣17,379千元的土地使用權作為抵押物取得委託借款。該土地使用權於2014年10月31日及2013年12月31日的賬面價值分別為人民幣15,598千元及人民幣15,963千元。

16 遞延所得稅資產、遞延所得稅負債

(1) 互抵後的遞延所得稅資產及對應的可抵扣或應納稅暫時性差異

金額單位：人民幣千元

項目	2014年10月31日		2013年12月31日		2012年12月31日	
	互抵後可抵 扣或應納稅 暫時性差異 (應納稅暫時 性差異以 「-」號填列)	互抵後 遞延所得稅 資產/負債 (負債以 「-」號填列)	互抵後可抵 扣或應納稅 暫時性差異 (應納稅暫時 性差異以 「-」號填列)	互抵後 遞延所得稅 資產/負債 (負債以 「-」號填列)	互抵後可抵 扣或應納稅 暫時性差異 (應納稅暫時 性差異以 「-」號填列)	互抵後 遞延所得稅 資產/負債 (負債以 「-」號填列)
遞延所得稅資產：						
壞賬準備	1,742,197	342,602	1,143,517	221,740	381,030	60,123
存貨跌價準備	188,752	29,442	216,332	33,579	208,047	31,813
固定資產減值準備	13,156	1,973	13,210	1,982	19,412	2,912
可抵扣虧損	94,070	23,128	25,214	5,966	68,601	14,193
職工薪酬	76,722	15,312	53,747	11,569	41,123	8,886
預計負債	795,529	127,979	685,124	111,329	488,944	75,890
未實現內部銷售 損益抵銷	661,859	103,081	238,616	38,539	477,091	73,731
無形資產攤銷	6,245	443	1,594	(387)	(3,137)	(1,056)
可供出售金融資產	(54,087)	(8,113)	(41,877)	(6,281)	(43,884)	(6,439)
其他	197,592	36,052	177,360	33,301	149,146	26,032
合計	<u>3,722,035</u>	<u>671,899</u>	<u>2,512,837</u>	<u>451,337</u>	<u>1,786,373</u>	<u>286,085</u>
遞延所得稅負債：						
可供出售金融資產	<u>6,636</u>	<u>1,095</u>	<u>7,168</u>	<u>1,183</u>	<u>3,146</u>	<u>786</u>

(2) 未確認遞延所得稅資產明細

金額單位：人民幣千元

項目	2014年 10月31日	2013年 12月31日	2012年 12月31日
可抵扣暫時性差異	819,811	820,433	476,491
可抵扣虧損	2,333,504	1,701,490	1,367,017
合計	<u>3,153,315</u>	<u>2,521,923</u>	<u>1,843,508</u>

(3) 未確認遞延所得稅資產的可抵扣虧損的到期情況

金額單位：人民幣千元

年份	2014年 10月31日	2013年 12月31日	2012年 12月31日
2013年	—	—	31,114
2014年	—	93,263	274,753
2015年	234,877	338,990	376,773
2016年	352,805	352,805	347,852
2017年	331,013	331,013	336,525
2018年	585,419	585,419	—
2019年	829,390	—	—
合計	<u>2,333,504</u>	<u>1,701,490</u>	<u>1,367,017</u>

17 其他非流動資產

金額單位：人民幣千元

項目	2014年 10月31日	2013年 12月31日	2012年 12月31日
預付土地款	938,767	996,889	875,576
預付工程設備款及技術轉讓費	1,211,787	1,172,332	1,033,719
預付投資款	—	—	100,000
合計	<u>2,150,554</u>	<u>2,169,221</u>	<u>2,009,295</u>

18 資產減值準備

金額單位：人民幣千元

項目	附註	2014年 1月1日	本期增加			本期減少		2014年 10月31日	
			計提	其他增加	重分類	轉回	轉銷/ 核銷		
一、應收款項壞賬準備	五、4,5,10	1,432,626	584,879	—	—	12,177	1,225	—	2,004,103
二、預付款項減值準備	五、6	58,631	127,416	—	—	—	68	—	185,979
三、存貨跌價準備	五、7	428,281	28,601	156,833	—	—	169,590	—	444,125
四、可供出售金融資產 減值準備	五、9	24,727	—	—	—	—	—	—	24,727
五、投資性房地產 減值準備	五、12	14,380	—	—	—	—	101	385	13,894
六、固定資產減值準備	五、13	206,194	—	—	385	—	5,071	—	201,508
七、無形資產減值準備	五、15	24,000	—	—	—	—	—	—	24,000
八、在建工程減值準備	五、14	9,254	—	—	—	—	—	—	9,254
合計		<u>2,198,093</u>	<u>740,896</u>	<u>156,833</u>	<u>385</u>	<u>12,177</u>	<u>176,055</u>	<u>385</u>	<u>2,907,590</u>

金額單位：人民幣千元

項目	附註	2013年 1月1日	本年增加				本年減少			2013年 12月 31日	
			計提	合併增加	其他增加	重分類	轉回	轉銷/ 核銷	合併減少		重分類
一、應收款項壞賬準備	五、4,5,10	508,353	938,634	257	—	8,000	169	7,343	15,106	—	1,432,626
二、預付款項減值準備	五、6	40,306	26,325	—	—	—	—	—	—	8,000	58,631
三、存貨跌價準備	五、7	362,489	148,686	412	7,789	—	426	89,128	1,541	—	428,281
四、可供出售金融資產 減值準備	五、9	—	24,727	—	—	—	—	—	—	—	24,727
五、投資性房地產 減值準備	五、12	16,869	—	—	—	—	—	—	—	2,489	14,380
六、固定資產減值準備	五、13	207,490	1,246	—	—	2,668	—	4,365	845	—	206,194
七、無形資產減值準備	五、15	—	—	24,000	—	—	—	—	—	—	24,000
八、在建工程減值準備	五、14	9,455	—	—	—	—	—	22	—	179	9,254
合計		<u>1,144,962</u>	<u>1,139,618</u>	<u>24,669</u>	<u>7,789</u>	<u>10,668</u>	<u>595</u>	<u>100,858</u>	<u>17,492</u>	<u>10,668</u>	<u>2,198,093</u>

金額單位：人民幣千元

項目	附註	2012年 1月1日	本年增加		本年減少		2012年 12月31日
			計提	其他增加	轉回	其他減少	
一、壞賬準備	五、4,5,10	395,506	114,825	718	1,428	1,268	508,353
二、預付款項減值準備	五、6	28,828	11,485	—	—	7	40,306
三、存貨跌價準備	五、7	350,963	101,647	—	537	89,584	362,489
四、投資性房地產 減值準備	五、12	16,279	—	590	—	—	16,869
五、固定資產減值準備	五、13	212,834	—	—	—	5,344	207,490
六、在建工程減值準備	五、14	—	9,455	—	—	—	9,455
合計		<u>1,004,410</u>	<u>237,412</u>	<u>1,308</u>	<u>1,965</u>	<u>96,203</u>	<u>1,144,962</u>

19 所有權受到限制的資產

於2014年10月31日、2013年12月31日及2012年12月31日，所有權受到限制的資產情況如下：

金額單位：人民幣千元

項目	附註	2014年 10月31日	2013年 12月31日	2012年 12月31日
用於擔保的資產：				
應收票據	五、3	174,500	77,500	13,000
應收款項	(2)	743,103	—	—
固定資產	(1)	31,629	32,023	—
無形資產	五、15	15,598	15,963	—
其他原因造成所有權 受到限制的資產：				
貨幣資金	五、1	1,230,099	1,084,981	206,548
應收票據		182,081	—	—
應收賬款保理 (附追索權)		172,655	1,296,181	50,000
存貨		27,884	27,884	—
合計		<u>2,577,549</u>	<u>2,534,532</u>	<u>269,548</u>

- (1) 於2014年10月31日，本公司之子公司沈車公司因與物流公司的倉儲合同糾紛，導致賬面價值人民幣27,884千元(2013年12月31日：人民幣27,884千元)的存貨被對方暫時扣押，沈車公司已起訴，應法院要求以淨值為人民幣31,629千元(2013年12月31日：人民幣32,023千元)的固定資產作為訴訟擔保，截至2014年10月31日案件尚在審理中。
- (2) 於2014年5月12日，本公司之子公司長客股份與中國工商銀行長春南廣場支行簽訂了出口訂單融資協議，將本公司與中國機械進出口(集團)有限公司簽訂的編號為12BR01GTB2EZJ0001N《出口巴西里約熱內盧州60列城軌電動車組項目合同》項下的預期應收賬款質押給中國工商銀行長春南廣場支行，並辦理了人民幣800,000千元的出口訂單融資業務。於2014年10月31日，已形成的標的質押應收賬款金額為人民幣743,103千元。

20 短期借款

金額單位：人民幣千元

項目	幣種	2014年10月31日			2013年12月31日			2012年12月31日		
		原幣金額	匯率	人民幣 金額	原幣金額	匯率	人民幣 金額	原幣金額	匯率	人民幣 金額
關聯方借款										
信用借款	人民幣	—	—	601,980	—	—	601,980	—	—	20,000
銀行借款										
信用借款	人民幣	—	—	11,235,000	—	—	8,731,200	—	—	5,690,600
	美元	235,592	6.1461	1,447,972	5,000	6.0969	30,484	—	—	—
	日元	414,359	0.0562	23,287	—	—	—	—	—	—
	歐元	24,763	7.7377	191,611	—	—	—	—	—	—
	港幣	29,020	0.7925	22,998	—	—	—	—	—	—
質押借款	人民幣	—	—	1,420,000	—	—	255,300	—	—	50,000
	美元	—	—	—	162,022	6.0969	987,832	—	—	—
委託借款										
信用借款	人民幣	—	—	100,000	—	—	—	—	—	—
抵押借款	人民幣	—	—	8,000	—	—	8,000	—	—	—
合計		—	—	15,050,848	—	—	10,614,796	—	—	5,760,600

21 應付票據

金額單位：人民幣千元

種類	2014年 10月31日	2013年 12月31日	2012年 12月31日
銀行承兌匯票	9,396,460	7,350,045	9,692,375
商業承兌匯票	522,945	651,586	100
合計	9,919,405	8,001,631	9,692,475

上述餘額均為一年內到期的應付票據。

應付關聯方票據情況參見附註六、6。

22 應付賬款

(1) 應付賬款情況如下：

金額單位：人民幣千元

項目	2014年10月31日			2013年12月31日			2012年12月31日		
	原幣金額	匯率	人民幣 金額	原幣金額	匯率	人民幣 金額	原幣金額	匯率	人民幣 金額
關聯方									
人民幣	—	—	1,535,940	—	—	2,401,222	—	—	1,435,572
第三方									
人民幣	—	—	36,918,768	—	—	25,554,611	—	—	21,809,411
美元	14,578	6.1461	89,597	1,514	6.0969	9,233	17,020	6.2855	106,977
歐元	5,582	7.7377	43,192	5,066	8.4189	42,646	33,689	8.3176	280,209
日元	144,858	0.0562	8,141	123,737	0.0578	7,152	135,247	0.0730	9,873
英鎊	70	9.8202	683	32	10.0556	319	—	—	—
港幣	—	—	—	12,010	0.7862	9,442	16,005	0.8108	12,977
合計	—	—	38,596,321	—	—	28,024,625	—	—	23,655,019

於2014年10月31日、2013年12月31日及2012年12月31日，本集團無個別重大賬齡超過一年的應付賬款餘額。

(2) 應付賬款期／年末餘額中無應付持有公司5%（含5%）以上表決權股份的股東單位的款項。

(3) 應付關聯方賬款參見附註六、6。

23 預收款項

(1) 預收款項情況如下：

金額單位：人民幣千元

項目	2014年10月31日			2013年12月31日			2012年12月31日		
	原幣金額	匯率	人民幣 金額	原幣金額	匯率	人民幣 金額	原幣金額	匯率	人民幣 金額
關聯方									
人民幣	—	—	40,281	—	—	97,566	—	—	1,604
美元	—	—	—	5,151	6.0969	31,405	—	—	—
第三方									
人民幣	—	—	6,340,084	—	—	9,285,918	—	—	5,354,028
美元	78,809	6.1579	485,295	51,190	6.1301	313,801	86,175	6.4020	551,694
港幣	24,261	0.7925	19,227	449,760	0.8039	361,546	395,465	0.8119	321,078
歐元	2,482	8.4057	20,863	4,326	8.3615	36,172	13,702	8.2456	112,981
日元	8,904	0.0562	500	—	—	—	6,902	0.0724	500
其他貨幣	—	—	559,801	—	—	7,422	—	—	—
合計	—	—	7,466,051	—	—	10,133,830	—	—	6,341,885

賬齡超過一年的預收款項主要是預收的貨款。由於合同執行時間較長等原因，導致部分預收款項的賬齡在一年以上。

- (2) 預收賬款期／年末餘額中無預收持有公司5% (含5%) 以上表決權股份的股東單位的款項。
- (3) 預收關聯方款項參見附註六、6。

24 應付職工薪酬

金額單位：人民幣千元

項目	註	2014年 10月31日
短期薪酬	(1)	599,411
離職後福利－設定提存計劃負債	(2)	143,651
離職後福利－設定受益計劃負債一年內支付的部分		169,123
提前退休福利計劃中一年內支付的部分		56,479
合計		<u>968,664</u>

(1) 短期薪酬

截至2014年10月31日止10個月期間：

金額單位：人民幣千元

項目	本期 應付金額	期末應付 未付金額
工資、獎金、津貼和補貼	4,903,921	195,856
職工福利費	252,852	—
社會保險費	407,929	79,111
其中：醫療保險費	323,325	68,565
工傷保險費	59,197	9,377
生育保險費	25,407	1,169
住房公積金	495,826	106,449
工會經費和職工教育經費	176,277	100,981
其他短期薪酬	493,737	117,014
合計	<u>6,730,542</u>	<u>599,411</u>

(2) 離職後福利－設定提存計劃負債

截至2014年10月31日止10個月期間

金額單位：人民幣千元

項目	當期 繳費金額	期末應付 未付金額
基本養老保險	877,550	116,183
失業保險費	73,978	15,797
企業年金繳費	134,332	11,671
合計	<u>1,085,860</u>	<u>143,651</u>

於2014年10月31日、2013年12月31日及2012年12月31日，本集團應付職工薪酬中無屬於拖欠性質的金額。

截至2013年12月31日止年度

金額單位：人民幣千元

項目	2013年			2013年
	1月1日	本年發生	本年減少	12月31日
一、工資、獎金、津貼和補貼	196,225	5,372,949	5,350,374	218,800
二、職工福利費	—	421,939	421,939	—
三、社會保險費	97,338	1,674,885	1,692,899	79,324
其中：1. 醫療保險費	14,751	368,638	367,929	15,460
2. 基本養老保險費	31,650	968,349	956,321	43,678
3. 失業保險費	2,048	88,774	89,402	1,420
4. 工傷保險費	8,033	72,044	71,938	8,139
5. 生育保險費	87	31,381	31,324	144
6. 年金繳費	40,769	145,699	175,985	10,483
四、住房公積金	113,938	540,296	540,691	113,543
五、辭退福利	—	4,393	4,393	—
六、提前退休福利－將於一年內支付部分	118,743	106,715	130,854	94,604
七、補充退休福利－將於一年內支付部分	165,594	198,223	191,003	172,814
八、其他	256,479	822,214	890,705	187,988
其中：工會經費和職工教育經費	43,266	181,976	174,620	50,622
合計	<u>948,317</u>	<u>9,141,614</u>	<u>9,222,858</u>	<u>867,073</u>

截至2012年12月31日止年度

金額單位：人民幣千元

項目	2012年			2012年
	1月1日	本年發生	本年減少	12月31日
一、工資、獎金、津貼和補貼	193,402	4,966,556	4,963,733	196,225
二、職工福利費	—	419,133	419,133	—
三、社會保險費	79,443	1,555,074	1,537,179	97,338
其中：1. 醫療保險費	33,856	313,806	332,911	14,751
2. 基本養老保險費	15,986	903,930	888,266	31,650
3. 失業保險費	5,068	81,028	84,048	2,048
4. 工傷保險費	8,588	66,397	66,952	8,033
5. 生育保險費	96	29,204	29,213	87
6. 年金繳費	15,849	160,709	135,789	40,769
四、住房公積金	109,332	484,107	479,501	113,938
五、辭退福利	—	373	373	—
六、提前退休福利—				
將於一年內支付部分	146,088	157,361	184,706	118,743
七、補充退休福利—將於一年內支付部分	161,083	202,784	198,273	165,594
八、其他	289,171	703,500	736,192	256,479
其中：工會經費和職工教育經費	46,344	167,620	170,698	43,266
合計	<u>978,519</u>	<u>8,488,888</u>	<u>8,519,090</u>	<u>948,317</u>

25 應交稅費

金額單位：人民幣千元

項目	2014年 10月31日	2013年 12月31日	2012年 12月31日
增值稅	570,626	1,434,275	854,825
營業稅	6,938	10,787	15,022
企業所得稅	341,849	521,657	273,238
個人所得稅	23,588	49,171	24,782
教育費附加	30,460	67,117	38,103
城市維護建設稅	49,368	99,662	57,576
土地使用稅	5,060	6,850	12,681
其他	17,421	23,310	18,937
合計	<u>1,045,310</u>	<u>2,212,829</u>	<u>1,295,164</u>

26 應付股利

金額單位：人民幣千元

對方單位	2014年 10月31日	2013年 12月31日	2012年 12月31日
北車集團	53,623	53,623	53,623
美國ABC鐵路產品中國投資公司	30,278	30,278	63,864
其他	67,060	37,436	62,973
合計	<u>150,961</u>	<u>121,337</u>	<u>180,460</u>

27 其他應付款

金額單位：人民幣千元

項目	2014年 10月31日	2013年 12月31日	2012年 12月31日
吸收存款	387,370	422,190	—
應付北車集團款項	16,421	16,076	17,739
住房維修基金	144,610	159,679	168,275
設備購置款	1,229,935	967,161	884,057
履約保證金或質量保證金	241,186	209,244	170,088
其他	1,453,650	1,162,005	1,037,752
合計	<u>3,473,172</u>	<u>2,936,355</u>	<u>2,277,911</u>

28 預計負債

金額單位：人民幣千元

項目	註	2014年 1月1日 餘額	本期增加	本期減少	2014年 10月31日 餘額
產品質量保證	(1)	535,900	473,897	400,427	609,370
虧損合同		122,054	109,907	156,833	75,128
應收款項債權 轉讓利息		156,136	106,995	116,076	147,055
合計		<u>814,090</u>	<u>690,799</u>	<u>673,336</u>	<u>831,553</u>

金額單位：人民幣千元

項目	註	2013年 1月1日 餘額	本年增加	本年減少	2013年 12月31日 餘額
產品質量保證	(1)	471,558	516,099	451,757	535,900
虧損合同		56,738	73,105	7,789	122,054
應收款項債權 轉讓利息		29,383	152,095	25,342	156,136
合計		<u>557,679</u>	<u>741,299</u>	<u>484,888</u>	<u>814,090</u>

金額單位：人民幣千元

項目	註	2012年 1月1日 餘額	本年增加	本年減少	2012年 12月31日 餘額
產品質量保證	(1)	483,229	379,329	391,000	471,558
虧損合同		224	56,514	—	56,738
應收款項債權 轉讓利息		33,308	40,553	44,478	29,383
合計		<u>516,761</u>	<u>476,396</u>	<u>435,478</u>	<u>557,679</u>

- (1) 本集團對出售、維修及改造的機車和車輛及零配件提供售後質量維修承諾，負責為保修期限內的產品進行修理和更換。上述產品質量保證預計負債是按以往修理和退回的實際情況，為本期及以前年度售出的產品需要承擔的產品質量保證費用而計提。

29 一年內到期的非流動負債

金額單位：人民幣千元

項目	2014年 10月31日	2013年 12月31日	2012年 12月31日
銀行借款：			
信用借款	1,790,000	—	350,000
其他	3,919	4,011	6,282
合計	<u>1,793,919</u>	<u>4,011</u>	<u>356,282</u>

於2014年10月31日，本集團一年內到期的銀行借款為來自中國進出口銀行的無抵押銀行貸款，該等銀行貸款分別為於2015年1月9日到期的人民幣500百萬元及於2015年7月22日到期的人民幣12.9億元，年利率均為4.20%。

30 其他流動負債

金額單位：人民幣千元

項目	2014年 10月31日	2013年 12月31日	2012年 12月31日
應付債券—短期融資券	<u>16,980,972</u>	<u>9,994,357</u>	<u>13,984,474</u>

(1) 應付債券—短期融資券基本情況分析如下：

於2014年10月31日，應付債券—短期融資券基本情況如下：

金額單位：人民幣千元

債券名稱	面值	發行日期	債券期限 (天)	發行金額	期初 應付利息	本期 應計利息	本期 已付利息	期末 應付利息	期末 期未餘額
中國北車股份有限公司2013年度第二期 超短期融資券	2,000,000	2013/4/18	270	2,000,000	51,986	3,493	55,479	—	—
中國北車股份有限公司2013年度第四期 超短期融資券	2,000,000	2013/7/17	180	2,000,000	40,931	3,452	44,383	—	—
中國北車股份有限公司2013年度第六期 超短期融資券	2,000,000	2013/10/28	270	2,000,000	18,296	60,115	78,411	—	—
中國北車股份有限公司2013年度第一期 短期融資券	4,000,000	2013/2/19	365	4,000,000	140,053	22,747	162,800	—	—
中國北車股份有限公司2014年度第一期 超短期融資券	2,000,000	2014/1/24	90	2,000,000	—	28,751	28,751	—	—
中國北車股份有限公司2014年度第二期 超短期融資券	2,000,000	2014/1/27	180	2,000,000	—	56,219	56,219	—	—
中國北車股份有限公司2014年度第三期 超短期融資券	2,000,000	2014/2/19	180	2,000,000	—	54,247	54,247	—	—
中國北車股份有限公司2014年度第四期 超短期融資券	2,000,000	2014/4/24	270	2,000,000	—	50,236	—	50,236	1,998,682

金額單位：人民幣千元

債券名稱	面值	發行日期	債券期限 (天)	發行金額	期初 應付利息	本期 應計利息	本期 已付利息	本期 應付利息	期末 應付利息	期末 期未餘額
中國北車股份有限公司2014年度第五期 超短期融資券	2,000,000	2014/5/16	270	2,000,000	—	42,751	—	42,751	42,751	1,998,556
中國北車股份有限公司2014年度第六期 超短期融資券	2,000,000	2014/7/28	270	2,000,000	—	24,726	—	24,726	24,726	1,997,083
中國北車股份有限公司2014年度第七期 超短期融資券	2,000,000	2014/8/6	270	2,000,000	—	21,425	—	21,425	21,425	1,996,917
中國北車股份有限公司2014年度第八期 超短期融資券	2,000,000	2014/8/15	270	2,000,000	—	19,110	—	19,110	19,110	1,996,780
中國北車股份有限公司2014年度第九期 超短期融資券	1,000,000	2014/8/22	270	1,000,000	—	8,756	—	8,756	8,756	998,317
中國北車股份有限公司2014年度第一期 短期融資券	3,000,000	2014/2/21	365	3,000,000	—	113,014	—	113,014	113,014	2,997,637
中國北車股份有限公司2014年度第二期 短期融資券	3,000,000	2014/3/26	365	3,000,000	—	95,400	—	95,400	95,400	2,997,000
合計	33,000,000	—	—	33,000,000	251,266	604,442	480,290	375,418	375,418	16,980,972

於2013年12月31日，應付債券－短期融資券基本情況如下：

金額單位：人民幣千元

債券名稱	面值	發行日期	債券期限 (天)	發行金額	年初		本年		年末	
					應付利息	應計利息	已付利息	應付利息	應付利息	年末餘額
中國北車股份有限公司2012年度第一期 超短期融資券	2,000,000	2012/7/27	270	2,000,000	30,110	21,671	51,781	—	—	—
中國北車股份有限公司2012年度第二期 超短期融資券	2,000,000	2012/8/28	180	2,000,000	26,926	11,540	38,466	—	—	—
中國北車股份有限公司2012年度第三期 超短期融資券	2,000,000	2012/9/18	270	2,000,000	24,107	37,882	61,989	—	—	—
中國北車股份有限公司2012年度第四期 超短期融資券	2,000,000	2012/9/26	180	2,000,000	22,323	19,102	41,425	—	—	—
中國北車股份有限公司2012年度第五期 超短期融資券	2,000,000	2012/10/18	270	2,000,000	16,849	43,809	60,658	—	—	—

金額單位：人民幣千元

債券名稱	面值	發行日期	債券期限 (天)	發行金額	年初 應付利息	本年 應計利息	本年 已付利息	年末 應付利息	年末 餘額
中國北車股份有限公司2012年度第一期 短期融資券	4,000,000	2012/6/12	365	4,000,000	75,044	60,556	135,600	—	—
中國北車股份有限公司2013年度第一期 超短期融資券	2,000,000	2013/3/21	270	2,000,000	—	58,438	58,438	—	—
中國北車股份有限公司2013年度第二期 超短期融資券	2,000,000	2013/4/22	270	2,000,000	—	51,986	—	51,986	1,999,717
中國北車股份有限公司2013年度第三期 超短期融資券	2,000,000	2013/6/8	180	2,000,000	—	39,452	39,452	—	—
中國北車股份有限公司2013年度第四期 超短期融資券	2,000,000	2013/7/19	180	2,000,000	—	40,931	—	40,931	1,999,767
中國北車股份有限公司2013年度第五期 超短期融資券	2,000,000	2013/7/26	90	2,000,000	—	23,178	23,178	—	—
中國北車股份有限公司2013年度第六期 超短期融資券	2,000,000	2013/10/30	270	2,000,000	—	18,296	—	18,296	1,996,550
中國北車股份有限公司2013年度第一期 短期融資券	4,000,000	2013/2/21	365	4,000,000	—	140,053	—	140,053	3,998,323
合計	30,000,000	—	—	30,000,000	195,359	566,894	510,987	251,266	9,994,357

於2012年12月31日，應付債券－短期融資券基本情況如下：

金額單位：人民幣千元

債券名稱	面值	發行日期	債券期限 (天)	發行金額	應付利息		年末 應付利息	年末 餘額
					年初	本年		
中國北車股份有限公司2011年度第一期 短期融資券	4,000,000	2011/3/31	365	4,000,000	131,573	41,952	173,525	—
中國北車股份有限公司2011年度第二期 短期融資券	2,000,000	2011/7/22	366	2,000,000	46,317	57,683	104,000	—
中國北車股份有限公司2011年度第三期 短期融資券	2,000,000	2011/10/27	366	2,000,000	19,583	89,016	108,599	—
中國北車股份有限公司2012年度第一期 短期融資券	4,000,000	2012/6/12	365	4,000,000	—	75,044	—	75,044
中國北車股份有限公司2012年度第一期 超短期融資券	2,000,000	2012/7/27	270	2,000,000	—	30,110	—	30,110
中國北車股份有限公司2012年度第二期 超短期融資券	2,000,000	2012/8/28	180	2,000,000	—	26,926	—	26,926
中國北車股份有限公司2012年度第三期 超短期融資券	2,000,000	2012/9/18	270	2,000,000	—	24,107	—	24,107
中國北車股份有限公司2012年度第四期 超短期融資券	2,000,000	2012/9/26	180	2,000,000	—	22,323	—	22,323
中國北車股份有限公司2012年度第五期 超短期融資券	2,000,000	2012/10/18	270	2,000,000	—	16,849	—	16,849
合計	22,000,000	—	—	22,000,000	197,473	384,010	386,124	195,359

31 長期借款

(1) 長期借款分類

金額單位：人民幣千元

項目	2014年10月31日			2013年12月31日			2012年12月31日			
	幣種	原幣金額	匯率	人民幣 金額	原幣金額	匯率	人民幣 金額	原幣金額	匯率	人民幣 金額
關聯方借款：										
信用借款	人民幣	—	—	—	—	—	—	—	—	5,500
銀行借款：										
信用借款	人民幣	—	—	775,000	—	—	1,390,000	—	—	—
信用借款	歐元	2,409	7.7377	18,637	2,409	8.4189	20,277	2,409	8.3176	20,033
其他借款：										
保證借款	人民幣	—	—	5,000	—	—	5,000	—	—	—
合計		—	—	798,637	—	—	1,415,277	—	—	25,533

於2014年10月31日、2013年12月31日及2012年12月31日，長期借款中無逾期借款。

(2) 長期借款情況

金額單位：人民幣千元

貸款單位	借款 起始日	借款 終止日	幣種	利率 (%)	2014年10月31日		2013年12月31日		2012年12月31日	
					原幣 金額	人民幣 金額	原幣 金額	人民幣 金額	原幣 金額	人民幣 金額
國家開發銀行	2005/1/26	2039/1/26	歐元	0.20%	2,409	18,637	2,409	20,277	2,409	20,033
山西省投資集團有限公司	2013/12/21	2016/12/20	人民幣	3.20%	—	5,000	—	5,000	—	—
中國進出口銀行	2014/3/28	2016/3/26	人民幣	4.20%	—	540,000	—	—	—	—
中國進出口銀行	2014/6/11	2016/3/26	人民幣	4.20%	—	210,000	—	—	—	—
中國銀行武漢黃陂支行	2014/8/20	2017/8/20	人民幣	6.15%	—	15,000	—	—	—	—
建設銀行武漢黃陂支行	2014/10/20	2019/10/20	人民幣	6.40%	—	10,000	—	—	—	—

金額單位：人民幣千元

貸款單位	借款 起始日	借款 終止日	幣種	利率 (%)	2014年10月31日		2013年12月31日		2012年12月31日	
					原幣 金額	人民幣 金額	原幣 金額	人民幣 金額	原幣 金額	人民幣 金額
中國進出口銀行黑龍江分行	2013/2/18	2015/1/9	人民幣	4.20%	—	—	—	200,000	—	—
中國進出口銀行黑龍江分行	2013/4/1	2015/1/9	人民幣	4.20%	—	—	—	150,000	—	—
中國進出口銀行黑龍江分行	2013/8/26	2015/1/9	人民幣	4.20%	—	—	—	150,000	—	—
中國進出口銀行	2013/7/23	2015/7/22	人民幣	4.20%	—	—	—	400,000	—	—
中國進出口銀行	2013/7/23	2015/7/22	人民幣	4.20%	—	—	—	490,000	—	—
北車集團	2011/11/9	2016/11/9	人民幣	5.76%	—	—	—	—	—	5,500
合計						798,637		1,415,277		25,533

32 應付債券

金額單位：人民幣千元

項目	2014年 10月31日	2013年 12月31日	2012年 12月31日
應付債券—中期融資券	3,973,227	—	—

(1) 應付債券—中期融資券基本情況分析如下：

金額單位：人民幣千元

債券名稱	面值	發行日期	債券期限	發行金額	期初		本期		期末	
					應付利息	應計利息	已付利息	應付利息	應付利息	期未餘額
中國北車股份有限公司 2014年度第一期中期票據	2,000,000	2014/2/24	3年	2,000,000	—	75,041	—	75,041	75,041	1,990,728
中國北車股份有限公司 2014年度第二期中期票據	2,000,000	2014/3/17	5年	2,000,000	—	71,836	—	71,836	71,836	1,982,499
合計	4,000,000	—	—	4,000,000	—	146,877	—	146,877	146,877	3,973,227

33 長期應付職工薪酬

金額單位：人民幣千元

項目	2014年 10月31日	2013年 12月31日	2012年 12月31日
提前退休福利計劃	161,719	201,181	285,225
離職後福利－設定受益 計劃負債	2,055,781	1,930,058	1,944,495
其他	52,571	38,752	39,864
合計	<u>2,270,071</u>	<u>2,169,991</u>	<u>2,269,584</u>

本集團向於2007年12月31日或之前的退休職工提供了設定受益計劃類補充退休福利。

- (1) 提前退休福利和補充退休福利計劃在財務報表中確認的金額及其變動如下：

金額單位：人民幣千元

項目	截至2014年 10月31日止 10個月期間	截至2013年 12月31日 止年度
期／年初餘額	2,378,757	2,494,331
其他綜合收益中確認的福利成本：		
－經濟假設變化的重估影響	173,132	(219,797)
－其他經驗調整的重估影響	(5,341)	204,897
小計	<u>167,791</u>	<u>(14,900)</u>

金額單位：人民幣千元

項目	截至2014年 10月31日止 10個月期間	截至2013年 12月31日 止年度
損益表中確認的福利成本：		
—管理費用(前期服務成本)	(6,745)	110,387
—財務費用(淨利息費用)	89,739	89,753
小計	82,994	200,140
本期／年實際支付的福利總額	186,440	300,814
應付職工薪酬(流動負債部分)	225,602	247,518
應付職工薪酬(非流動負債部分)	2,217,500	2,131,239
期／年末餘額	2,443,102	2,378,757
其中：提前退休福利計劃	218,198	273,991
補充退休福利計劃	2,224,904	2,104,766

(2) 精算假設和敏感性分析

本集團提前退休福利和補充退休福利計劃是由獨立精算師美世諮詢(上海)有限公司使用「預期單位成本法」進行評估。主要精算假設如下：

項目	2014年 10月31日	2013年 12月31日	2012年 12月31日
折現率	3.5%-4.0%	4.4%-4.8%	3.1%-3.9%
生活補貼年增長率	8.00%-9.50%	8.00%-9.50%	8.00%-9.50%
醫療費用年增長率	7.00%	7.00%-8.00%	7.00%-9.00%
預計未來平均壽命	參照《2005年中國人壽保險業 經驗生命表(2000-2003)》		

以下分析列示主要精算假設變動0.5%導致定額福利責任將增加／(減少)的金額：

項目	2014年 10月31日	2013年 12月31日	2012年 12月31日
折現率下降0.5%	125,060	111,075	127,957
折現率增長0.5%	(113,775)	(101,158)	(116,472)
增長率下降0.5%	(112,830)	(101,233)	(120,732)
增長率增長0.5%	122,594	109,982	121,337

34 遞延收益

金額單位：人民幣千元

項目	2014年 1月1日 餘額	本期新增	本期計入 營業外收入	本期 轉入其他	2014年 10月31日 餘額
遞延收益					
與資產相關的政府補助					
科研補助和專項撥款	750,907	5,101	33,104	436	722,468
財政貼息	279,841	32,597	6,841	—	305,597
拆遷補償款	733,740	—	32,722	—	701,018
其他	820,741	21,239	12,199	—	829,781
與收益相關的政府補助					
科研補助和專項撥款	212,424	131,106	55,295	2,378	285,857
財政貼息	2,793	11,236	11,677	—	2,352
拆遷補償款	37,140	—	622	—	36,518
其他	7,851	36,985	37,771	—	7,065
其他	33,113	37,939	—	—	71,052
合計	<u>2,878,550</u>	<u>276,203</u>	<u>190,231</u>	<u>2,814</u>	<u>2,961,708</u>

金額單位：人民幣千元

項目	2013年 1月1日 餘額	本年新增	本年計入 營業外收入	本年 轉入其他	2013年 12月31日 餘額
遞延收益					
與資產相關的政府補助					
科研補助和專項撥款	703,561	96,960	49,393	221	750,907
財政貼息	202,626	88,786	11,571	—	279,841
拆遷補償款	773,286	—	39,546	—	733,740
其他	812,605	32,217	24,081	—	820,741
與收益相關的政府補助					
科研補助和專項撥款	146,358	160,711	90,320	4,325	212,424
財政貼息	5,301	2,267	4,775	—	2,793
拆遷補償款	—	37,140	—	—	37,140
其他	1,341	99,536	93,026	—	7,851
其他	—	33,113	—	—	33,113
合計	<u>2,645,078</u>	<u>550,730</u>	<u>312,712</u>	<u>4,546</u>	<u>2,878,550</u>

金額單位：人民幣千元

項目	2012年 1月1日 餘額	本年新增	本年計入 營業外收入	本年 轉入其他	2012年 12月31日 餘額
遞延收益					
與資產相關的政府補助					
科研補助和專項撥款	715,059	22,348	33,846	—	703,561
財政貼息	83,186	129,001	9,561	—	202,626
拆遷補償款	812,552	2,615	41,881	—	773,286
其他	521,708	312,573	21,676	—	812,605
與收益相關的政府補助					
科研補助和專項撥款	180,915	292,266	321,713	5,110	146,358
財政貼息	2,529	6,154	3,382	—	5,301
其他	5,107	10,008	13,774	—	1,341
合計	<u>2,321,056</u>	<u>774,965</u>	<u>445,833</u>	<u>5,110</u>	<u>2,645,078</u>

35 股本

金額單位：人民幣千元

	2014年 1月1日餘額				2014年 10月31日餘額	
	股數 (千股)	比例	本期增加	本期減少	股數 (千股)	比例
有限售條件 股份						
— 國有法人持股	8,606	0.08%	—	8,606	—	—
有限售條件 股份合計	8,606	0.08%	—	8,606	—	—
無限售條件 股份：						
— 人民幣普通股	10,311,450	99.92%	8,606	193,972	10,126,084	82.60%
— 境外上市 外資股	—	—	2,133,696	—	2,133,696	17.40%
無限售條件股份 合計	10,311,450	99.92%	2,142,302	193,972	12,259,780	100.00%
股份總數	10,320,056	100.00%	2,142,302	202,578	12,259,780	100.00%

金額單位：人民幣千元

	2013年 1月1日餘額		本年增加	本年減少	2013年 12月31日餘額	
	股數 (千股)	比例			股數 (千股)	比例
有限售條件 股份：						
— 國有法人持股	—	—	8,606	—	8,606	0.08%
— 其他持股	67	—	—	67	—	—
有限售條件 股份合計	67	—	8,606	67	8,606	0.08%
無限售條件 股份：						
— 人民幣普通股	10,319,989	100.00%	67	8,606	10,311,450	99.92%
— 境外上市 外資股	—	—	—	—	—	—
無限售條件 股份合計	10,319,989	100.00%	67	8,606	10,311,450	99.92%
股份總數	<u>10,320,056</u>	<u>100.00%</u>	<u>8,673</u>	<u>8,673</u>	<u>10,320,056</u>	<u>100.00%</u>

金額單位：人民幣千元

	2012年				2012年	
	1月1日餘額		本年增加	本年減少	12月31日餘額	
	股數 (千股)	比例			股數 (千股)	比例
有限售條件股份：						
— 國有法人持股	5,751,102	69.29%	1,437,776	7,188,878	—	—
— 其他持股	695	0.01%	173	801	67	—
有限售條件 股份合計	<u>5,751,797</u>	<u>69.30%</u>	<u>1,437,949</u>	<u>7,189,679</u>	<u>67</u>	<u>—</u>
無限售條件股份：						
— 人民幣普通股	2,548,203	30.70%	7,771,786	—	10,319,989	100.00%
— 境外上市外資股	—	—	—	—	—	—
無限售條件 股份合計	<u>2,548,203</u>	<u>30.70%</u>	<u>7,771,786</u>	<u>—</u>	<u>10,319,989</u>	<u>100.00%</u>
股份總數	<u>8,300,000</u>	<u>100.00%</u>	<u>9,209,735</u>	<u>7,189,679</u>	<u>10,320,056</u>	<u>100.00%</u>

根據中國證監會發佈的證監許可[2012]184號(「關於核准中國北車股份有限公司配股的批覆」)，本公司已於股份記錄日期(即2012年2月24日)上海證券交易所交易結束後，按每持有10股現有股份可獲發2.5股股份的基準，向本公司股東名冊所列全體股東發售每股面值人民幣1.00元的股份。本公司的註冊資本及股本均於資本化發行後增至人民幣10,320,056千元。上述股本的實收情況已由畢馬威華振會計師事務所(特殊普通合夥)驗證，並於2012年3月6日出具了KPMG-A(2012)CRNo.0008號相關驗資報告。

根據中國證監會於2014年4月14日頒佈的證監許可[2014]404號(「中國北車股份有限公司全球發售正式批復」)並獲香港聯交所批准，本公司於2014年5月22日完成其按每股股份5.17港元的價格發行1,821,200,000股每股面值人民幣1.00元的H股普通股的全球發售，其後H股於香港主板上市。2014年6月13日，就部分行使超額配股權而言，本公司按每股股份5.17港元的價格發行118,524,000股每股面值人民幣1.00元的H股普通股。與此同時，本公司相關國有股東於行使部份超額配股權後向中國全國社會保障基金理事會(「社保基金」)轉讓193,972,400股A股，而該等A股已轉換為上市H股。於上述完成後，本公司註冊資本及股本均增加至人民幣12,259.78百萬元。

36 資本公積

金額單位：人民幣千元

項目	2014年	本期增加	本期減少	2014年
	1月1日			10月31日
	餘額			餘額
股本溢價	15,736,129	5,790,358	—	21,526,487
其他資本公積	85,905	—	21,770	64,135
其中：				
以權益結算的				
股份支付	38,238	—	21,735	16,503
其他	47,667	—	35	47,632
合計	<u>15,822,034</u>	<u>5,790,358</u>	<u>21,770</u>	<u>21,590,622</u>

金額單位：人民幣千元

項目	2013年	本年增加	本年減少	2013年
	1月1日			12月31日
	餘額			餘額
股本溢價	15,822,236	—	86,107	15,736,129
其他資本公積	38,845	47,879	819	85,905
其中：				
以權益結算的				
股份支付	5,343	32,895	—	38,238
其他	33,502	14,984	819	47,667
合計	<u>15,861,081</u>	<u>47,879</u>	<u>86,926</u>	<u>15,822,034</u>

金額單位：人民幣千元

項目	2012年	本年增加	本年減少	2012年
	1月1日			12月31日
	餘額			餘額
股本溢價	10,903,093	4,919,143	—	15,822,236
其他資本公積	26,259	12,586	—	38,845
其中：				
以權益結算的				
股份支付	—	5,343	—	5,343
其他	26,259	7,243	—	33,502
合計	<u>10,929,352</u>	<u>4,931,729</u>	<u>—</u>	<u>15,861,081</u>

2013年因本公司之子公司西安裝備公司同一控制下業務合併西安車輛廠經營性業務，減少資本公積股本溢價人民幣102.24百萬元。

37 其他綜合收益

金額單位：人民幣千元

項目	重新計量	可供出售	外幣報表	合計
	設定受益	金融資產		
	計劃負債	公允價值	折算差額	
	的變動	變動損益		
2012年1月1日餘額	(338,076)	8,565	—	(329,511)
本年增減變動金額	<u>(34,151)</u>	<u>5,346</u>	<u>—</u>	<u>(28,805)</u>
2012年12月31日餘額	(372,227)	13,911	—	(358,316)
本年增減變動金額	<u>15,275</u>	<u>4,135</u>	<u>(98)</u>	<u>19,312</u>
2013年12月31日餘額	(356,952)	18,046	(98)	(339,004)
本期增減變動金額	<u>(167,810)</u>	<u>9,935</u>	<u>809</u>	<u>(157,066)</u>
2014年10月31日餘額	<u>(524,762)</u>	<u>27,981</u>	<u>711</u>	<u>(496,070)</u>

38 專項儲備

本集團根據財政部安全監管總局印發的《企業安全生產費用提取和使用管理辦法》(財企[2012]16號文)的規定，制定了《中國北車股份有限公司安全費用提取和使用管理辦法》，本集團以上年度實際營業收入中機械製造類產品的營業收入為計提依據，按照《中國北車股份有限公司安全費用提取和使用管理辦法》中規定的計提比例及使用範圍，計提並使用專項儲備。

39 盈餘公積

金額單位：人民幣千元

項目	法定 盈餘公積	任意 盈餘公積	合計
2012年1月1日餘額	216,058	30,817	246,875
本年增加	251,160	—	251,160
2012年12月31日餘額	467,218	30,817	498,035
本年增加	119,499	—	119,499
2013年12月31日及 2014年10月31日餘額	586,717	30,817	617,534

40 未分配利潤

金額單位：人民幣千元

項目	註釋	截至2014年	截至2013年	截至2012年
		10月31日止 10個月期間	12月31日 止年度	12月31日 止年度
期／年初未分配利潤		11,275,183	8,324,964	5,695,391
加：本期／年歸屬於母公司 股東的淨利潤		4,455,856	4,128,559	3,399,749
同一控制下業務合併	(1)	—	6,352	—
減：提取法定盈餘公積		—	119,499	251,160
購買少數股東權益重 分類至一般風險準備		3,456	—	—
提取一般風險準備		—	33,082	1,500
對股東的分配	(2)	2,064,011	1,032,006	516,003
子公司提取職工獎勵 及福利基金		39	105	1,513
期／年末未分配利潤		<u>13,663,533</u>	<u>11,275,183</u>	<u>8,324,964</u>

- (1) 2013年本公司之全資子公司西安裝備公司同一控制下業務合併西安廠業務，將其截至合併日的累積虧損根據合併協議進行剝離。

(2) 本年度分配普通股股利

截至2013年、2012年及2011年12月31日止年度，本公司股東大會議決作出如下股利分派：

2013年		2012年		2011年	
每股／		每股／		每股／	
人民幣元	股利金額	人民幣元	股利金額	人民幣元	股利金額
	(人民幣千元)		(人民幣千元)		(人民幣千元)
0.20	2,064,011	0.10	1,032,006	0.05	516,003

該等現金股利已在各資產負債表日前全部付清。

(3) 期末未分配利潤的說明

截至2014年10月31日止10個月期間以及截至2013年及2012年12月31日止年度本公司之子公司分別提取盈餘公積分別為人民幣117,214千元，人民幣505,641千元及人民幣418,621千元。

於2014年10月31日、2013年12月31日及2012年12月31日，本集團歸屬於母公司的未分配利潤中包含了本公司的子公司提取的盈餘公積人民幣1,979,469千元、人民幣1,869,827千元及人民幣1,364,186千元。

41 營業收入、營業成本

(1) 營業收入、營業成本

金額單位：人民幣千元

項目	截至2014年 10月31日止 10個月期間	截至2013年 12月31日 止年度	截至2012年 12月31日 止年度
主營業務收入	73,262,129	95,865,263	91,039,787
其他業務收入	1,253,550	1,375,402	1,221,134
營業收入	<u>74,515,679</u>	<u>97,240,665</u>	<u>92,260,921</u>

金額單位：人民幣千元

項目	截至2014年 10月31日止 10個月期間	截至2013年 12月31日 止年度	截至2012年 12月31日 止年度
主營業務成本	59,513,307	79,445,812	78,030,279
其他業務成本	528,780	657,581	676,464
營業成本	<u>60,042,087</u>	<u>80,103,393</u>	<u>78,706,743</u>

截至2014年10月31日止10個月期間以及截至2013年及2012年12月31日止年度，本集團營業成本中銷貨成本金額分別為人民幣59,640,946千元，人民幣79,761,789千元，人民幣78,237,284千元。

(2) 前五名客戶的營業收入情況

截至2014年10月31日止10個月期間，前五名客戶的營業收入情況如下：

金額單位：人民幣千元

客戶名稱	營業收入	佔營業 收入總額 的比例(%)
單位1	41,089,990	55%
單位2	1,966,689	3%
單位3	1,584,341	2%
單位4	1,395,471	2%
單位5	1,223,653	2%
合計	<u>47,260,144</u>	<u>64%</u>

截至2013年12月31日止年度，前五名客戶的營業收入情況如下：

金額單位：人民幣千元

客戶名稱	營業收入	佔營業 收入總額 的比例(%)
單位1	47,290,928	49%
單位2	3,564,018	4%
單位3	2,462,539	3%
單位4	2,048,705	2%
單位5	2,045,817	2%
合計	<u>57,412,007</u>	<u>60%</u>

截至2012年12月31日止年度，前五名客戶的營業收入情況如下：

金額單位：人民幣千元

客戶名稱	營業收入	佔營業 收入總額 的比例(%)
單位1	44,066,699	48%
單位2	2,469,101	3%
單位3	1,989,961	2%
單位4	1,747,954	2%
單位5	1,638,998	2%
合計	<u>51,912,713</u>	<u>57%</u>

42 營業稅金及附加

金額單位：人民幣千元

項目	截至	截至	截至	計繳標準
	2014年 10月31日 止10個月 期間	2013年 12月31日 止年度	2012年 12月31日 止年度	
營業稅	45,815	76,110	66,368	營業收入的3-5%
城市維護建設稅	175,945	319,413	233,462	繳納增值稅及營業稅的5-7%
教育費附加	124,402	228,083	166,778	繳納增值稅及營業稅的3-5%
其他	<u>3,595</u>	<u>4,224</u>	<u>3,959</u>	—
合計	<u>349,757</u>	<u>627,830</u>	<u>470,567</u>	—

43 銷售費用

金額單位：人民幣千元

項目	截至 2014 年 10 月 31 日止 10 個月期間	截至 2013 年 12 月 31 日 止年度	截至 2012 年 12 月 31 日 止年度
銷售服務費	543,389	922,012	596,852
運輸費	262,028	361,359	442,534
人工成本	310,210	323,362	267,459
其它	316,155	411,351	416,114
合計	<u>1,431,782</u>	<u>2,018,084</u>	<u>1,722,959</u>

44 管理費用

金額單位：人民幣千元

項目	截至 2014 年 10 月 31 日止 10 個月期間	截至 2013 年 12 月 31 日 止年度	截至 2012 年 12 月 31 日 止年度
研究開發費	2,190,495	2,790,296	2,589,214
人工成本	1,592,135	2,175,471	1,676,583
修理費	601,326	685,175	621,678
折舊費	264,611	259,222	199,503
無形資產攤銷	211,076	219,562	197,357
其他	1,140,294	1,515,075	1,381,003
合計	<u>5,999,937</u>	<u>7,644,801</u>	<u>6,665,338</u>

45 財務費用

金額單位：人民幣千元

項目	截至2014年 10月31日止 10個月期間	截至2013年 12月31日 止年度	截至2012年 12月31日 止年度
利息支出	1,545,704	1,503,434	1,236,460
融資租賃承擔的融資費用及 就定額福利退休計劃確認的 利息成本	89,739	89,753	139,526
減：資本化的利息支出	205,802	304,695	295,945
存款及其他利息收入	(554,255)	(329,934)	(122,784)
淨匯兌虧損	30,690	53,842	1,183
其他財務費用	115,196	114,363	100,923
合計	<u>1,021,272</u>	<u>1,126,763</u>	<u>1,059,363</u>

截至2014年10月31日止10個月期間、2013年度及2012年度，就定額福利退休計劃確認的利息成本分別為人民幣89,739,000元、人民幣89,753,000元及人民幣89,865,000元。截至2014年10月31日止10個月期間、2013年度及2012年度，融資租賃承擔的融資費用分別為人民幣0元、人民幣0元及人民幣49,661,000元。

46 公允價值變動損失／(收益)

金額單位：人民幣千元

項目	截至2014年 10月31日止 10個月期間	截至2013年 12月31日 止年度	截至2012年 12月31日 止年度
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產及負債			
— 本期／年公允價值變動 損失／(收益)	254	4,687	(246)
其中：衍生金融工具產生的 公允價值變動損失／(收益)	254	4,687	(246)
— 因資產終止確認而轉出至 投資收益	317	1,382	(1,265)
合計	<u>571</u>	<u>6,069</u>	<u>(1,511)</u>

47 投資收益

(1) 投資收益分項目情況

金額單位：人民幣千元

項目	截至2014年 10月31日止 10個月期間	截至2013年 12月31日 止年度	截至2012年 12月31日 止年度
權益法核算的長期股權 投資收益	305,421	290,664	238,659
持有可供出售金融資產 期間取得的投資收益	3,978	5,693	1,744
處置長期股權投資取得 的處置收益	16,665	1	3,155
處置可供出售金融資產 取得的投資收益	400	—	—
處置以公允價值計量且其 變動計入當期損益的 金融資產取得的投資 收益／(損失)	1,021	6,330	(3,275)
其他	—	(51,250)	—
合計	<u>327,485</u>	<u>251,438</u>	<u>240,283</u>

於資產負債表日，本集團投資收益的匯回均無重大限制。

- (2) 按權益法核算的長期股權投資收益中，投資收益佔利潤總額5%以上或不到5%但佔投資收益前五名的情況如下：

金額單位：人民幣千元

被投資單位	截至2014年 10月31日止 10個月期間	截至2013年 12月31日 止年度	截至2012年 12月31日 止年度
大連東芝	98,961	60,980	53,515
大同 ABB	91,062	55,558	54,944
日立永濟	77,689	102,889	43,799
青島阿爾斯通	20,814	19,452	17,487
唐車威奧	16,858	(5,255)	(3,454)

48 資產減值損失

金額單位：人民幣千元

項目	截至2014年 10月31日止 10個月期間	截至2013年 12月31日 止年度	截至2012年 12月31日 止年度
應收款項壞賬損失	572,702	938,465	113,397
預付款項減值損失	127,416	26,325	11,485
存貨跌價損失	28,601	148,260	101,110
固定資產減值損失	—	1,246	—
在建工程減值損失	—	—	9,455
可供出售金融資產減值損失	—	24,727	—
合計	<u>728,719</u>	<u>1,139,023</u>	<u>235,447</u>

49 營業外收入

(1) 營業外收入分項目情況：

金額單位：人民幣千元

項目	註	截至2014年 10月31日止 10個月期間	截至2013年 12月31日 止年度	截至2012年 12月31日 止年度
非流動資產處置利得		5,862	11,882	6,210
其中：固定資產				
處置利得		5,862	11,882	6,093
無形資產				
處置利得		—	—	117
債務重組利得		200	450	—
政府補助	(2)	238,287	398,810	573,364
對外理賠收入		4,400	10,800	9,466
債務豁免收入		204	1,031	27,971
其他		46,070	29,940	25,832
合計		<u>295,023</u>	<u>452,913</u>	<u>642,843</u>

(2) 政府補助明細

金額單位：人民幣千元

項目	截至2014年 10月31日止 10個月期間	截至2013年 12月31日 止年度	截至2012年 12月31日 止年度
與資產相關的政府補助			
科研補助和專項撥款	33,104	49,393	33,846
財政貼息	6,841	11,571	9,561
拆遷補償款	32,722	39,546	41,881
其他	12,199	24,081	21,676
小計	84,866	124,591	106,964
與收益相關的政府補助			
科研補助和專項撥款	76,972	122,366	437,071
增值稅返還	13,386	13,211	3,823
財政貼息	12,200	11,164	3,488
其他	50,863	127,478	22,018
小計	153,421	274,219	466,400
合計	238,287	398,810	573,364

50 營業外支出

金額單位：人民幣千元

項目	截至2014年 10月31日止 10個月期間	截至2013年 12月31日 止年度	截至2012年 12月31日 止年度
非流動資產處置損失	7,869	22,496	26,862
其中：固定資產處置損失	7,869	22,496	26,734
無形資產處置損失	—	—	128
對外捐贈	4,133	3,771	4,657
預計合同損失	109,907	73,105	56,514
罰款支出	2,160	2,870	701
其他	27,169	77,680	41,780
合計	<u>151,238</u>	<u>179,922</u>	<u>130,514</u>

51 所得稅費用

金額單位：人民幣千元

項目	註	截至2014年 10月31日止 10個月期間	截至2013年 12月31日 止年度	截至2012年 12月31日 止年度
按稅法及相關規定計算的 當期所得稅		1,068,941	1,031,384	637,016
遞延所得稅的變動	(1)	(222,394)	(165,094)	(35,892)
匯算清繳差異調整		(3,725)	6,838	1,984
合計		<u>842,822</u>	<u>873,128</u>	<u>603,108</u>

(1) 遞延所得稅的變動分析如下：

金額單位：人民幣千元

項目	截至2014年 10月31日止 10個月期間	截至2013年 12月31日 止年度	截至2012年 12月31日 止年度
暫時性差異的產生和轉回 確認的以前年度未利用可 抵扣虧損	(222,267)	(164,249)	(33,752)
所得稅稅率的變動	(80)	(845)	(2,140)
	(47)	—	—
合計	<u>(222,394)</u>	<u>(165,094)</u>	<u>(35,892)</u>

(2) 所得稅費用與會計利潤的關係如下：

金額單位：人民幣千元

項目	截至2014年 10月31日止 10個月期間	截至2013年 12月31日 止年度	截至2012年 12月31日 止年度
稅前利潤	5,412,824	5,099,131	4,154,627
按稅率25%計算的預期 所得稅	1,353,206	1,274,783	1,038,657
加：不可抵扣的費用	10,184	66,421	23,374
不可抵扣的虧損	181,239	98,726	63,899
稅法允許額外扣除的研究 開發費	(131,592)	(232,376)	(194,968)

金額單位：人民幣千元

項目	截至2014年 10月31日止 10個月期間	截至2013年 12月31日 止年度	截至2012年 12月31日 止年度
子公司稅率差	(513,119)	(434,314)	(255,133)
稅率變動對遞延稅的影響	(47)	—	—
投資收益	(81,656)	(74,089)	(60,101)
未確認的遞延所得稅的變動	(156)	90,686	12,098
其他	24,763	83,291	(24,718)
本期／年所得稅費用	<u>842,822</u>	<u>873,128</u>	<u>603,108</u>

52 其他綜合收益

金額單位：人民幣千元

項目	截至2014年 10月31日止 10個月期間	截至2013年 12月31日 止年度	截至2012年 12月31日 止年度
以後不能重分類進損益的 其他綜合收益			
重新計量設定受益計劃負債 的變動	(167,791)	14,900	(34,742)
小計	<u>(167,791)</u>	<u>14,900</u>	<u>(34,742)</u>

金額單位：人民幣千元

項目	截至2014年 10月31日止 10個月期間	截至2013年 12月31日 止年度	截至2012年 12月31日 止年度
以後將重分類進損益的其他 綜合收益			
可供出售金融資產公允價值 變動收益	11,679	5,160	6,287
減：所得稅	(1,744)	(1,025)	(941)
小計	9,935	4,135	5,346
外幣財務報表折算差額	1,223	(98)	—
小計	1,223	(98)	—
合計	<u>(156,633)</u>	<u>18,937</u>	<u>(29,396)</u>

53 基本每股收益和稀釋每股收益的計算過程

(1) 基本每股收益

金額單位：人民幣千元

	截至2014年 10月31日止 10個月期間	截至2013年 12月31日 止年度	截至2012年 12月31日 止年度
歸屬於本公司普通股股東的 合併淨利潤	4,455,856	4,128,559	3,399,749
本公司發行在外普通股的 加權平均數	11,363,306	10,320,056	10,063,133
基本每股收益(元/股)	0.39	0.40	0.34

普通股的加權平均數計算過程如下：

單位：千股

	截至2014年 10月31日止 10個月期間	截至2013年 12月31日 止年度	截至2012年 12月31日 止年度
期/年初發行普通股股數	10,320,056	10,320,056	8,300,000
已發行股份的影響	1,043,250	—	1,763,133
期/年末普通股的加權 平均數	<u>11,363,306</u>	<u>10,320,056</u>	<u>10,063,133</u>

(2) 稀釋每股收益

稀釋每股收益以歸屬於本公司普通股股東的合併淨利潤(稀釋)除以本公司發行在外普通股的加權平均數(稀釋)計算：

金額單位：人民幣千元

		截至2014年 10月31日止 10個月期間	截至2013年 12月31日 止年度	截至2012年 12月31日 止年度
歸屬於本公司普通股 股東的合併淨 利潤(稀釋)	(a)	4,455,856	4,128,559	3,399,749
本公司發行在外 普通股的加權 平均數(稀釋)	(b)	11,363,306	10,325,977	10,063,231
稀釋每股收益 (元/股)		0.39	0.40	0.34

(a) 歸屬於本公司普通股股東的合併淨利潤(稀釋)計算過程如下：

金額單位：人民幣千元

	截至2014年 10月31日止 10個月期間	截至2013年 12月31日 止年度	截至2012年 12月31日 止年度
歸屬於本公司普通股 股東的合併淨利潤	4,455,856	4,128,559	3,399,749
歸屬於本公司普通股 股東的合併淨利潤 (稀釋)	4,455,856	4,128,559	3,399,749

(b) 普通股的加權平均數(稀釋)計算過程如下：

單位：千股

	截至2014年 10月31日止 10個月期間	截至2013年 12月31日 止年度	截至2012年 12月31日 止年度
期／年末普通股的 加權平均數	11,363,306	10,320,056	10,063,133
稀釋調整 股份期權的影響	—	5,921	98
期／年末普通股的 加權平均數(稀釋)	<u>11,363,306</u>	<u>10,325,977</u>	<u>10,063,231</u>

2012年10月26日，「中國北車股份有限公司購股權計劃」(「購股權計劃」)獲股東大會通過，自2012年11月1日起生效。購股權計劃合資格參與者包括本公司及子公司的董事、高級管理層(獨立非執行董事及監事除外)及對本集團業績與持續發展作出直接貢獻的主要技術與管理人員。

54 現金流量表項目註釋

(1) 收到的其他與經營活動有關的現金

金額單位：人民幣千元

項目	截至2014年 10月31日止 10個月期間	截至2013年 12月31日 止年度	截至2012年 12月31日 止年度
政府補助	227,383	406,925	408,144
利息收入	166,950	167,676	104,817
財務公司客戶存款淨增加額	—	422,190	—
存放央行存款準備金 淨減少額	84,599	—	—
其他	82,669	9,657	156,186
合計	<u>561,601</u>	<u>1,006,448</u>	<u>669,147</u>

(2) 支付的其他與經營活動有關的現金

金額單位：人民幣千元

項目	截至2014年	截至2013年	截至2012年
	10月31日止 10個月期間	12月31日 止年度	12月31日 止年度
研究開發費	(1,440,431)	(1,981,513)	(1,075,092)
支付的離退休人員費用	(117,597)	(191,003)	(198,273)
差旅費	(137,198)	(168,270)	(153,814)
支付質保金(預計負債)	(400,428)	(451,757)	(391,000)
辦公費	(69,163)	(100,991)	(112,988)
業務經費	(54,406)	(66,784)	(216,785)
銀行手續費	(77,853)	(59,743)	(70,727)
財務公司客戶存款淨減少額	(34,820)	—	—
存放央行存款準備金淨 增加額	—	(803,959)	—
其他	(976,439)	(525,143)	(764,670)
合計	<u>(3,308,335)</u>	<u>(4,349,163)</u>	<u>(2,983,349)</u>

(3) 收到的其他與投資活動有關的現金

金額單位：人民幣千元

項目	截至2014年 10月31日止 10個月期間	截至2013年 12月31日 止年度	截至2012年 12月31日 止年度
與資產相關的政府補助	58,937	217,160	428,419
取得清軟英泰公司產生的 現金淨流入	—	—	16,441
收回部分沈車公司投資款	—	—	65,559
其他	—	2,490	—
合計	<u>58,937</u>	<u>219,650</u>	<u>510,419</u>

(4) 支付的其他與籌資活動有關的現金

金額單位：人民幣千元

項目	截至2014年 10月31日止 10個月期間	截至2013年 12月31日 止年度	截至2012年 12月31日 止年度
企業融資債券發行費	(65,500)	(31,432)	(12,000)
北車股份港股上市發行費	(34,354)	—	—
北車股份配股發行費	—	—	(5,673)
固定資產售後租回本年 支付款	—	—	(839,538)
收購少數股東權益	(110,660)	(6,289)	—
合計	<u>(210,514)</u>	<u>(37,721)</u>	<u>(857,211)</u>

55 現金流量表相關情況

(1) 現金流量表補充資料

金額單位：人民幣千元

補充資料	截至2014年 10月31日止 10個月期間	截至2013年 12月31日 止年度	截至2012年 12月31日 止年度
1. 將淨利潤調節為經營活動			
現金流量：			
淨利潤	4,570,002	4,226,003	3,551,519
加：資產減值準備	728,719	1,139,023	235,447
固定資產和投資性房地產 折舊	1,741,263	1,953,697	1,470,695
無形資產攤銷	261,874	245,935	250,525
長期待攤費用攤銷	2,053	1,873	2,241
處置固定資產、投資性 房地產、無形資產和其他 長期資產的損失	2,007	10,614	20,652
公允價值變動損失／ (收益)	571	6,069	(1,511)
財務費用	1,162,845	1,094,504	989,204
投資收益	(327,485)	(251,438)	(240,283)
遞延所得稅資產增加	(222,394)	(165,094)	(35,892)
存貨的(增加)／減少	(15,363,592)	5,929,937	6,518,682
經營性應收項目的增加	(14,413,111)	(17,953,272)	(8,836,645)
經營性應付項目的 增加／(減少)	10,095,688	8,402,048	(2,314,318)
安全生產費	147,989	213,682	180,197
以權益結算的股份支付	(21,910)	33,202	5,387
經營活動產生的現金流量 淨額	<u>(11,635,481)</u>	<u>4,886,783</u>	<u>1,795,900</u>

金額單位：人民幣千元

補充資料	截至2014年 10月31日止 10個月期間	截至2013年 12月31日 止年度	截至2012年 12月31日 止年度
2. 現金及現金等價物淨變動 情況：			
現金的期／年末餘額	9,826,109	7,114,408	8,379,753
減：現金的期／年初餘額	7,114,408	8,379,753	5,894,744
現金及現金等價物淨 增加／(減少)額	<u>2,711,701</u>	<u>(1,265,345)</u>	<u>2,485,009</u>

(2) 現金和現金等價物的構成

金額單位：人民幣千元

項目	截至2014年 10月31日止 10個月期間	截至2013年 12月31日 止年度	截至2012年 12月31日 止年度
1. 現金			
其中：庫存現金	1,680	1,474	1,388
可隨時用於支付的 銀行存款	9,824,429	7,112,934	8,378,365
可隨時用於支付的 其他貨幣資金	—	—	—
2. 現金等價物			
其中：三個月內到期的 債券投資	—	—	—
3. 期／年末現金及現金 等價物餘額	<u>9,826,109</u>	<u>7,114,408</u>	<u>8,379,753</u>

註：以上披露的現金和現金等價物不含使用受限制的貨幣資金。

六、關聯方關係及其交易

1 有關本公司母公司的信息如下：

金額單位：人民幣千元

母公司名稱	關聯關係	企業類型	註冊地	法人代表	業務性質	註冊資本	母公司對本公司直接和間接的持股比例 (%)	母公司對本公司直接和間接的表決權比例 (%)	本公司最終控制方	組織機構代碼
中國北方機車車輛工業集團公司	母公司	國有企業	北京	崔殿國	製造業	11,993,143	54.65%	54.65%	中國北方機車車輛工業集團公司	710929930

2 本公司的子公司情況

有關本公司子公司的信息參見附註四。

3 本公司的合營和聯營企業情況

有關本公司合營和聯營企業的信息參見附註五、11。

4 其他主要關聯方(除關鍵管理人員外)情況

其他關聯方名稱	關聯關係
北車(北京)軌道裝備有限公司	受同一母公司控制
大連機車天源實業公司	受同一母公司控制
中國北車集團天津機車車輛機械廠	受同一母公司控制
中國北車集團北京南口機車車輛機械廠	受同一母公司控制
中國北車集團濟南機車車輛廠	受同一母公司控制
大同機車社區管理中心	受同一母公司控制
中國北車集團唐山機車車輛廠	受同一母公司控制
中國北車集團西安車輛廠	受同一母公司控制
中國北車集團北京二七機車廠有限責任公司	受同一母公司控制
齊齊哈爾斯潘塞表面處理設備公司	其他關聯方
太原萬和機車車輛配件有限公司	其他關聯方
太原映豐機車車輛鑄造有限責任公司	其他關聯方

5 本集團及本公司與關聯方之間的交易

(a) 採購商品／接受勞務

本集團

金額單位：人民幣千元

關聯方	關聯交易內容	關聯交易定價 方式及決策程序	截至2014年 10月31日 止10個月期間		截至2013年 12月31日止年度		截至2012年 12月31日止年度	
			金額	佔同類 交易金額 的比例	金額	佔同類 交易金額 的比例	金額	佔同類 交易金額 的比例
北車集團所屬 非上市公司	購買材料	市場定價	92,943	0.14%	95,037	0.18%	211,365	0.47%
	購買房產及設備	市場定價	—	—	26,823	11.50%	178	0.00%
	購買無形資產	市場定價	—	—	29,405	2.44%	—	—
本集團的 合營、 聯營公司	購買材料	市場定價	4,079,399	6.06%	2,728,896	5.04%	3,014,812	6.65%
其他關聯方	購買材料	市場定價	135,431	0.20%	133,476	0.25%	153,804	0.34%
關鍵管理人員	勞務薪酬	市場定價	6,936	—	13,371	—	10,935	—

本公司

金額單位：人民幣千元

關聯方	關聯交易內容	關聯交易定價 方式及決策程序	截至2014年 10月31日 止10個月期間		截至2013年 12月31日止年度		截至2012年 12月31日止年度	
			金額	佔同類 交易金額 的比例	金額	佔同類 交易金額 的比例	金額	佔同類 交易金額 的比例
本公司所屬 子公司	採購商品	市場定價	—	—	1,561,287	91.09%	14,297	8.63%
	接受勞務	市場定價	29,042	96.81%	105,337	100.00%	90,964	100.00%
	購買無形資產	市場定價	—	—	—	—	3,859	0.48%

(b) 出售商品／提供勞務

本集團

金額單位：人民幣千元

關聯方	關聯交易內容	關聯交易定價 方式及決策程序	截至2014年 10月31日 止10個月期間		截至2013年 12月31日止年度		截至2012年 12月31日止年度	
			金額	佔同類 交易金額 的比例	金額	佔同類 交易金額 的比例	金額	佔同類 交易金額 的比例
北車集團所屬 非上市公司	銷售商品	市場定價	51,591	0.07%	63,238	0.07%	37,642	0.04%
本集團的 合營、 聯營公司	銷售商品	市場定價	166,698	0.22%	246,190	0.25%	252,635	0.27%
其他關聯方	銷售商品	市場定價	129,661	0.17%	190,187	0.20%	221,802	0.24%

本公司

金額單位：人民幣千元

關聯方	關聯交易內容	關聯交易定價 方式及決策程序	截至2014年 10月31日 止10個月期間		截至2013年 12月31日止年度		截至2012年 12月31日止年度	
			金額	佔同類 交易金額 的比例	金額	佔同類 交易金額 的比例	金額	佔同類 交易金額 的比例
本公司所屬 子公司	銷售商品	市場定價	—	—	266,048	12.61%	171,475	46.32%

(c) 其他關聯交易

本集團

金額單位：人民幣千元

關聯方	關聯交易內容	截至2014年 10月31日 止10個月期間		截至2013年 12月31日止年度		截至2012年 12月31日止年度	
		金額	佔同類 交易金額 的比例	金額	佔同類 交易金額 的比例	金額	佔同類 交易金額 的比例
北車集團	利息淨支出	25,621	1.84%	1,379	0.13%	5,979	0.55%
	吸收存款淨(減少) ／增加額	(81,661)	—	107,411	25.44%	—	—
	吸收委託貸款	—	—	601,980	100.00%	20,000	100.00%
	償還委託貸款	—	—	—	—	1,200,000	3.00%
	經營租賃租入支出	17,961	36.75%	24,305	41.09%	27,060	61.26%
北車集團所屬 非上市公司	利息淨支出	3,647	0.26%	1,927	0.18%	—	—
	吸收存款淨增加額	46,841	—	314,779	74.56%	—	—
	經營租賃租入支出	9,872	20.20%	8,492	14.36%	—	—

本公司

金額單位：人民幣千元

關聯方	關聯交易內容	截至2014年 10月31日 止10個月期間		截至2013年 12月31日止年度		截至2012年 12月31日止年度	
		金額	佔同類 交易金額 的比例	金額	佔同類 交易金額 的比例	金額	佔同類 交易金額 的比例
北車集團	利息支出	22,367	1.72%	367	0.03%	5,979	0.60%
	吸收委託貸款	—	—	601,980	5.26%	—	—
	償還委託貸款	—	—	—	—	1,200,000	1.77%
	經營租賃租入支出	16,050	100.00%	20,660	99.46%	20,541	99.43%
本公司所屬子公司	利息支出	86,269	6.64%	79,157	6.82%	56,574	5.71%
	吸收委託貸款	4,870,000	100.00%	10,836,000	94.74%	2,993,000	100.00%
	利息收入	1,531,665	95.87%	1,488,422	99.63%	1,278,942	98.89%
	發放委託貸款	28,354,410	100.00%	38,778,348	100.00%	38,666,700	100.00%

(d) 關聯擔保情況

本公司

金額單位：人民幣千元

關聯方	關聯交易內容	截至2014年 10月31日 止10個月期間		截至2013年 12月31日止年度		截至2012年 12月31日止年度	
		金額	佔同類 交易金額 的比例	金額	佔同類 交易金額 的比例	金額	佔同類 交易金額 的比例
本公司所屬子公司	提供銀行承兌匯票擔保	3,328,522	100.00%	7,918,779	100.00%	11,291,579	100.00%
	提供保函擔保	3,707,792	100.00%	1,080,973	100.00%	932,694	100.00%
	提供信用證擔保	907,022	100.00%	859,805	100.00%	538,734	100.00%
	提供借款擔保	6,924	100.00%	30,484	100.00%	—	—

6 關聯方主要應付應收款項

(a) 應收關聯方款項：

本集團

金額單位：人民幣千元

關聯方	項目名稱	2014年10月31日		2013年12月31日		2012年12月31日	
		賬面餘額	壞賬準備	賬面餘額	壞賬準備	賬面餘額	壞賬準備
北車集團所屬 非上市公司	應收賬款	73,149	1,653	47,139	3,126	24,979	3,711
	預付款項	3,426	—	4,326	—	—	—
本集團的合營、 聯營公司	應收票據	14,988	—	4,247	—	12,810	—
	應收賬款	247,696	121	329,685	279	173,395	831
	預付款項	36,068	—	9,794	—	24,412	1,752
	應收股利	15,500	—	20,694	—	—	—
	其他非流動資產	3,856	—	108	—	—	—
	其他應收款	10,012	—	7,963	—	3,343	—
其他關聯方	應收賬款	111,088	318	45,562	318	24,998	318
	預付款項	8,373	—	—	—	300	—
	其他非流動資產	6,360	—	36,022	—	16,821	—
	其他應收款	44	—	98	24	59	—

本公司

金額單位：人民幣千元

關聯方	項目名稱	2014年10月31日		2013年12月31日		2012年12月31日	
		賬面餘額	壞賬準備	賬面餘額	壞賬準備	賬面餘額	壞賬準備
本公司所屬子公司	應收賬款	—	—	—	—	44,870	5
	預付款項	8,112	—	—	—	175,790	—
	應收股利	729,181	—	276,198	—	2,149,982	—
	應收利息	76,094	—	44,424	—	41,060	—
	其他應收款	12,419	—	10,145	—	—	—
	其他流動資產	13,895,240	—	9,028,700	—	9,746,420	—
	其他非流動資產	15,725,212	—	15,760,448	—	10,743,795	—
	一年內到期的其他 非流動資產	3,565,425	—	584,650	—	472,505	—

(b) 應付關聯方款項：

本集團

金額單位：人民幣千元

關聯方	項目名稱	2014年	2013年	2012年
		10月31日	12月31日	12月31日
北車集團	其他應付款	42,171	123,487	17,739
	短期借款	601,980	601,980	20,000
	長期借款	—	—	5,500
	應付利息	1,013	393	1,009
	應付股利	53,623	53,623	53,623
北車集團所屬 非上市公司	應付票據	—	300	—
	應付賬款	45,222	70,417	98,828
	預收款項	—	91,457	—
	應付股利	—	119	—
本集團的合營、 聯營公司	其他應付款	373,701	384,073	21,540
	應付票據	189,710	173,117	350,861
	應付賬款	1,251,782	2,190,928	1,226,569
	預收款項	40,046	37,413	1,604
	其他應付款	4,797	2,777	8,903

關聯方	項目名稱	2014年	2013年	2012年
		10月31日	12月31日	12月31日
其他關聯方	應付票據	—	25,500	3,340
	應付賬款	238,936	139,877	110,175
	應付股利	18	18	18
	其他應付款	14,615	5,025	8,164
	預收款項	235	101	—

本公司

金額單位：人民幣千元

關聯方	項目名稱	2014年	2013年	2012年
		10月31日	12月31日	12月31日
北車集團	應付利息	809	367	—
	短期借款	601,980	601,980	—
	應付票據	—	—	150
本公司所屬子公司	應付賬款	—	1,110,763	9,205
	預收賬款	—	—	10,299
	其他應付款	64,947	63,453	447,550
	應付利息	1,300	2,972	804
	短期借款	1,250,000	4,795,000	1,100,000

(c) 關聯擔保情況

本公司

金額單位：人民幣千元

關聯方	關聯交易內容	2014年10月31日		2013年12月31日		2012年12月31日	
		金額	佔同類 交易金額 的比例	金額	佔同類 交易金額 的比例	金額	佔同類 交易金額 的比例
本公司所屬子公司	提供銀行承兌匯票擔保餘額	1,494,233	100.00%	3,476,554	100.00%	5,409,947	100.00%
	提供保函擔保餘額	4,889,057	100.00%	2,036,779	100.00%	1,963,620	100.00%
	提供信用證擔保餘額	372,428	100.00%	629,427	100.00%	432,543	100.00%
	提供借款擔保餘額	25,560	100.00%	50,761	100.00%	20,033	100.00%

七、股份支付

截至2014年10月31日止10個月期間、截至2013年及2012年12月31日止年度發生的股份支付費用如下：

金額單位：人民幣千元

項目	截至2014年 10月31日 止10個月 期間	截至 2013年 12月31日 止年度	截至 2012年 12月31日 止年度
權益結算的股份支付	(21,910)	33,202	5,387

2012年10月26日，「中國北車股份有限公司購股權計劃」(「購股權計劃」)獲股東大會通過，自2012年11月1日起生效。購股權計劃合資格參與者包括本公司及子公司的董事、高級管理層(獨立非執行董事及監事除外)及對本集團業績與持續發展作出直接貢獻的主要技術與管理人員。根據購股權計劃，合資格參與者有權以每股人民幣4.34元的價格認購購股權。2013年8月26日，購股權行使價修訂為經董事會批准的每股人民幣4.24元。2014年8月29日，購股權行使價修訂為經董事會批准的每股人民幣4.04元。

本公司根據購股權計劃向參與者授出可認購85,333,500股股份的85,333,500份購股權。所授購股權數目相當於已發行股份總數0.83%，有效期為7年。根據以下有效安排，所授購股權於授出日期起兩年禁售期屆滿後可分三批行使：

可行使百分比	相關百分比期權歸屬日
第一批：	
所授購股權總數的33%	授出日期起滿24個月／2年後首個交易日
第二批：	
所授購股權總數的33%	授出日期起滿36個月／3年後首個交易日
第三批：	
所授購股權總數的34%	授出日期起滿48個月／4年後首個交易日

於2014年10月31日、2013年12月31日及2012年12月31日，資本儲備中以權益結算的股份交易的累計金額分別為人民幣16,679千元，人民幣38,589千元及人民幣5,387千元(包括於相應期間非控股權益的人民幣176千元、人民幣351千元及人民幣44千元)。截至2014年10月31日、2013年12月31日及2012年12月31日止期間／年度，購股權開支分別為人民幣29,075千元，人民幣33,202千元及人民幣5,387千元。

於2014年10月31日、2013年12月31日及2012年12月31日，無任何被執行或過期的授予的股票期權。

授予的以權益結算的股票期權授予日的公允價值，採用布萊克－斯科爾斯期權定價模型。

(1) 股份期權的公允價值及輸入模型的數據如下：

金額單位：人民幣千元

	2014年 8月29日	2013年 8月26日	2012年 11月1日
股份期權的公允價值	1.3339	1.1308	1.0522
現行股價	5.00	4.27	4.01
行權價格	4.04	4.24	4.34
股價預計波動率	31.775%	31.780%	31.206%
期權的有效期	7年	7年	7年
預計股利	4.37%	2.21%	1.11%
無風險利率	3.77%-3.81%	4.62%-4.63%	3.10%-3.26%

(2) 對可行權權益工具數量的最佳估計的確定方法如下：

在等待期內每個資產負債表日，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。在可行權日，最終預計可行權權益工具的數量與實際可行權工具的數量一致。

(3) 截至2014年10月31日止10個月期間，本集團淨沖減股份支付換取的職工服務總額為人民幣21,910千元。2013年度及2012年度，本集團以股份支付換取的職工服務總額為人民幣33,202千元及人民幣5,387千元。

八、或有事項

於2014年10月31日，2013年12月31日及2012年12月31日，本集團不存在尚未了結的或可預見的對財務狀況、經營業績等可能產生重大影響的訴訟或仲裁事項。

九、承諾事項

1 資本承擔

金額單位：人民幣千元

項目	2014年 10月31日	2013年 12月31日	2012年 12月31日
已簽訂的正在或準備履行的 購置土地及房屋的合同	1,789,073	2,018,450	2,576,781
已簽訂的正在或準備履行的 固定資產採購的合同	1,257,798	1,159,579	945,007
其他	1,090,883	994,329	48,846
合計	<u>4,137,754</u>	<u>4,172,358</u>	<u>3,570,634</u>

2 經營租賃承擔

根據不可撤銷的有關房屋、固定資產等經營租賃協議，本集團於2014年10月31日、2013年12月31日及2012年12月31日以後應支付的最低租賃付款額如下：

金額單位：人民幣千元

項目	2014年 10月31日	2013年 12月31日	2012年 12月31日
1年以內(含1年)	36,730	53,964	43,526
1年以上2年以內(含2年)	22,741	11,525	32,481
2年以上3年以內(含3年)	7,969	7,349	7,252
3年以上	33,037	34,672	37,062
合計	<u>100,477</u>	<u>107,510</u>	<u>120,321</u>

十、資產負債表日後事項

- 資產負債表日後合併事項

本公司董事會於2014年12月30日召開第二屆董事會第三十七次會議，會議審議通過本公司與中國南車擬在堅持對等合併原則下，採取中國南車換股吸收合併本公司的方式，合併形成新公司的對等合併方案。該對等合併方案為中國南車向本公司全體A股換股股東發行中國南車A股股票、向本公司全體H股換股股東發行中國南車H股股票，並且擬發行的A股股票將申請在上海證券交易所(以下簡稱「上交所」)上市流通，擬發行的H股股票將申請在聯交所上市流通，本公司的A股股票和H股股票相應予以注銷；合併後新公司同時承繼及承接本公司與中國南車的全部資產、負債、業務、人員、合同、資質及其他一切權利與義務，從而實現雙方的對等合併。擬進行的對等合併是否能夠完成取決於若干先決條件，其中包括本公司將召開的股東大會、A股類別股東特別大會及H股類別股東大會的投票結果。截止本財務報表批准日，與該對等合併的有關程序尚在進行中。

十一、其他重要事項

1 債務重組

本集團本期間未發生重大債務重組。

2 租賃

有關本集團與融資租賃相關的應收款項的信息，參見附註五、10。

3 分部報告

本集團主要專注於製造及銷售機車車輛及其相關配件並提供維修服務，本集團的管理要求和內部報告制度未涉及經營分部，因此，本集團並未披露分部分析。截至2014年10月31日止10個月期間、2013年度及2012年度，本集團來自於中國境外的經營收入分別為人民幣4,315,170千元，人民幣7,599,610千元及人民幣9,659,240千元。於2014年10月31日、2013年12月31日及2012年12月31日，本集團位於中國境外的非流動資產分別為人民幣41,130千元、人民幣37,850千元及人民幣19,930千元。

截至2014年10月31日止10個月期間、2013年度及2012年度，在本集團客戶中，本集團來源於單一客戶收入佔本集團總收入10%或以上的客戶有1個，佔本集團總收入分別為55%，49%及48%。來自該等客戶的收入金額分別為人民幣41,090,000千元，人民幣47,290,000千元及人民幣44,070,000千元。

4 金融工具的風險分析及敏感性分析

本集團在日常活動中面臨各種金融工具的風險，主要包括：

- 信用風險
- 流動性風險
- 利率風險
- 匯率風險

下文主要論述上述風險敞口及其形成原因；風險管理目標以及在報告期發生的變化、政策和程序以及計量風險的方法及其在報告期發生的變化等。

本集團從事風險管理的目標是在風險和收益之間取得適當的平衡，力求降低金融風險對本集團財務業績的不利影響。基於該風險管理目標，本集團已制定風險管理政策以辨別和分析本集團所面臨的風險，設定適當的風險可接受水平並設計相應的內部控制程序，以監控本集團的風險水平。本集團會定期審閱這些風險管理政策及有關內部控制系統，以適應市場情況或本集團經營活動的改變。本集團的內部審計部門也定期或隨機檢查內部控制系統的執行是否符合風險管理政策。

(1) 信用風險

信用風險，是指金融工具的一方不能履行義務，造成另一方發生財務損失的風險。本集團的信用風險主要來自貨幣資金、應收款項。管理層會持續監控這些信用風險的敞口。

本集團除現金以外的貨幣資金主要存放於信用良好的金融機構，管理層認為其不存在重大的信用風險，預期不會因為對方違約而給本集團造成損失。

本集團主要客戶為鐵道部和地方鐵路部門投資和管理的公司。在一般情況下，本集團不會要求客戶提供抵押品。為監控本集團的信用風險，本集團按照賬齡將本集團的客戶資料進行分析。

本集團信用風險主要是受每個客戶自身特性的影響，而不是客戶所在的行業或國家和地區。因此重大信用風險集中的情況主要源自本集團存在對個別客戶的重大應收款項。於2014年10月31日，2013年12月31日及2012年12月31日，本集團的前五大客戶的應收款項佔本集團應收賬款和其他應收款總額的比例分別為49%、52%及49%。此外，本集團未逾期也未減值的應收款項主要是與近期並無違約記錄的客戶有關的。

本集團所承受的最大信用風險敞口為資產負債表中每項金融資產的賬面金額。本集團沒有提供任何可能令本集團承受信用風險的重大擔保。

(2) 流動性風險

流動性風險，是指企業在履行以交付現金或其他金融資產的方式結算的義務時發生的資金短缺的風險。本公司統籌負責集團內各子公司的現金管理工作，包括現金盈餘的短期投資和籌措貸款以應付預計現金需求。本集團的政策是定期監控短期和長期的流動資金需求，以及是否符合借款協議的規定，以確保維持充裕的現金儲備和可供隨時變現的有價證券，同時獲得主要金融機構承諾提供足夠的備用資金，以滿足短期和較長期的流動資金需求。

本集團於資產負債表日的金融負債按未折現的合同現金流量(包括按合同利率(如果是浮動利率則按資產負債表日的現行利率)計算的利息)的剩餘合約期限，以及被要求支付的最早日期如下：

按未折現的合同現金流量(包括按合同利率(如果是浮動利率則按資產負債表日的現行利率)計算的利息)的到期日分析列示如下：

金額單位：人民幣千元

項目	2014年10月31日				合計	資產負債表 賬面價值
	未折現的合同現金流量					
	1年內	1年至2年	2年至5年	5年以上		
金融負債						
短期借款	15,250,897	—	—	—	15,250,897	15,050,848
應付賬款及其他應付款	42,074,393	—	—	—	42,074,393	42,069,493
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融負債	819	—	—	—	819	819
其他流動負債	17,331,022	—	—	—	17,331,022	16,980,972
長期借款(含一年內到期)	1,866,475	764,446	32,780	19,354	2,683,055	2,588,637
應付債券	300,041	225,103	4,308,021	—	4,833,165	3,973,227
長期應付款(含一年內到期)	338	326	3,876	1,537	6,077	5,206
小計	<u>76,823,985</u>	<u>989,875</u>	<u>4,344,677</u>	<u>20,891</u>	<u>82,179,428</u>	<u>80,669,202</u>

金額單位：人民幣千元

項目	2013年12月31日 未折現的合同現金流量				資產負債表	
	1年內	1年至2年	2年至5年	5年以上	合計	賬面價值
金融負債						
短期借款	10,787,495	—	—	—	10,787,495	10,614,796
應付賬款及其他應付款	30,966,321	—	—	—	30,966,321	30,960,980
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融負債	1,201	—	—	—	1,201	1,201
其他流動負債	10,085,147	—	—	—	10,085,147	9,994,357
長期借款(含一年內到期)	58,581	1,411,508	5,237	21,133	1,496,459	1,415,277
長期應付款(含一年內到期)	338	326	3,876	27,537	32,077	31,206
小計	<u>51,899,083</u>	<u>1,411,834</u>	<u>9,113</u>	<u>48,670</u>	<u>53,368,700</u>	<u>53,017,817</u>

金額單位：人民幣千元

項目	2012年12月31日 未折現的合同現金流量				資產負債表	
	1年內	1年至2年	2年至5年	5年以上	合計	賬面價值
金融負債						
短期借款	6,055,810	—	—	—	6,055,810	5,760,600
應付賬款及其他應付款	25,932,930	—	—	—	25,932,930	25,932,930
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融負債	9,267	—	—	—	9,267	9,267
其他流動負債	14,384,985	—	—	—	14,384,985	13,984,474
長期借款(含一年內到期)	448,089	382	785	20,915	470,171	375,533
長期應付款(含一年內到期)	241	252	813	32,308	33,614	32,551
小計	<u>46,831,322</u>	<u>634</u>	<u>1,598</u>	<u>53,223</u>	<u>46,886,777</u>	<u>46,095,355</u>

(3) 利率風險

固定利率和浮動利率的帶息金融工具分別使本集團面臨公允價值利率風險及現金流量利率風險。本集團根據市場環境來決定固定利率與浮動利率工具的比例，並通過定期審閱與監察維持適當的固定和浮動利率工具組合。

(a) 本集團於資產負債表日持有的計息金融工具如下：

金額單位：人民幣千元

項目	2014年 10月31日	2013年 12月31日	2012年 12月31日
固定利率金融工具			
金融資產			
— 貨幣資金	4,977,672	6,921,685	6,943,165
金融負債			
— 短期借款	(5,359,980)	(5,518,012)	(140,600)
— 長期借款	(23,637)	(25,277)	(25,533)
— 其他流動負債	(16,980,972)	(9,994,357)	(13,984,474)
— 應付債券	(3,973,227)	—	—
合計	<u>(21,360,144)</u>	<u>(8,615,961)</u>	<u>(7,207,442)</u>

金額單位：人民幣千元

項目	2014年 10月31日	2013年 12月31日	2012年 12月31日
浮動利率金融工具			
金融資產			
— 貨幣資金	9,824,429	2,410,361	2,084,648
— 一年內到期的非流動資產	4,713,862	4,239,021	1,040,256
— 長期應收款	7,329,161	7,069,381	4,155,395
金融負債			
— 短期借款	(9,690,868)	(5,096,784)	(5,620,000)
— 吸收存款	(387,370)	(422,190)	—
— 一年內到期的非流動負債	(1,790,000)	—	(356,282)
— 長期借款	(775,000)	(1,390,000)	—
— 長期應付款	(5,206)	(31,206)	(32,551)
合計	<u>9,219,008</u>	<u>6,778,583</u>	<u>1,271,466</u>

(b) 敏感性分析

於2014年10月31日、2013年12月31日及2012年12月31日，在其他變量不變的情況下，假定利率變動40個基點將會導致本集團股東權益和淨利潤分別增加／減少人民幣31,345千元，人民幣23,047千元及人民幣4,323千元。

上述敏感性分析是基於假設資產負債表日利率發生變動，且此變動適用於本集團所有的金融工具。變動40個基點是基於本集團自資產負債表日至下一個資產負債表日期間利率變動的合理預期。

對於資產負債表日持有的、使本集團面臨公允價值利率風險的金融工具，上述敏感性分析中的淨利潤及股東權益的影響是假設在資產負債表日利率發生變動，按照新利率對上述金融工具進行重新計量後的影響。對於資產負債表日持有的、使本集團面臨現金流量利率風險的浮動利率非衍生工具，上述敏感性分析中的淨利潤及股東權益的影響是上述利率變動對按年度估算的利息費用或收入的影響。上一年度的分析基於同樣的假設和方法。

(4) 匯率風險

對於不是以本集團記賬本位幣計價的貨幣資金、應收賬款和應付賬款、短期借款等外幣資產和負債，如果出現短期的失衡情況，本集團會在必要時按市場匯率買賣外幣，以確保將淨風險敞口維持在可接受的水平。

(a) 本集團於資產負債表日以人民幣列示的各主要外幣資產負債項目匯率風險敞口如下。出於列報考慮，風險敞口金額以人民幣列示，以資產負債表日即期匯率折算。

金額單位：人民幣千元

項目	2014年10月31日			
	美元	歐元	日元	港幣
貨幣資金	6,953,846	19,735	1,381	1,455,159
應收賬款	396,326	233,625	—	34,600
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	—	3,954	—	—
可供出售金融資產	—	—	—	34,490
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	—	(819)	—	—
短期借款	(1,447,972)	(191,611)	(23,287)	(22,998)
長期借款	—	(18,637)	—	—
應付賬款	(89,597)	(43,192)	(8,141)	—
資產負債表敞口總額	<u>5,812,603</u>	<u>3,055</u>	<u>(30,047)</u>	<u>1,501,251</u>
資產負債表敞口淨額	<u>5,812,603</u>	<u>3,055</u>	<u>(30,047)</u>	<u>1,501,251</u>

金額單位：人民幣千元

項目	2013年12月31日			
	美元	歐元	日元	港幣
貨幣資金	932,968	53,167	119	50,204
應收賬款	1,261,182	347,737	—	835
以公允價值計量且 其變動計入當期 損益的金融資產	—	4,907	—	—
可供出售金融資產	—	—	—	35,022
以公允價值計量且 其變動計入當期 損益的金融負債	—	(1,201)	—	—
短期借款	(1,018,316)	—	—	—
長期借款	—	(20,277)	—	—
應付賬款	(9,233)	(42,646)	(7,152)	(9,442)
資產負債表敞口總額	1,166,601	341,687	(7,033)	76,619
資產負債表敞口淨額	1,166,601	341,687	(7,033)	76,619

金額單位：人民幣千元

項目	2012年12月31日			
	美元	歐元	日元	港幣
貨幣資金	383,005	90,644	1,575	11,598
應收賬款	1,132,020	1,163,704	21	860
以公允價值計量且 其變動計入當期 損益的金融資產	—	19,650	—	—
可供出售金融資產	—	—	—	18,267
以公允價值計量且 其變動計入當期 損益的金融負債	—	(9,267)	—	—
短期借款	—	—	—	—
長期借款	—	(20,033)	—	—
應付賬款	(106,977)	(280,209)	(9,873)	(12,977)
資產負債表敞口總額	1,408,048	964,489	(8,277)	17,748
資產負債表敞口淨額	1,408,048	964,489	(8,277)	17,748

(b) 本集團適用的人民幣對外幣的匯率分析如下：

項目	平均匯率			報告日中間匯率		
	2014年	2013年	2012年	2014年	2013年	2012年
	10月31日	12月31日	12月31日	10月31日	12月31日	12月31日
美元	6.1215	6.1912	6.2932	6.1461	6.0969	6.2855
歐元	8.0783	8.3683	8.2401	7.7377	8.4189	8.3176
日元	0.0570	0.0654	0.0771	0.0562	0.0578	0.0730
港幣	0.7894	0.7985	0.8108	0.7925	0.7862	0.8108

(c) 敏感性分析

假定除匯率以外的其他風險變量不變，本集團於資產負債表日人民幣對美元、歐元、日元、港幣、英鎊和捷克克朗的匯率變動使人民幣升值5%將導致當期損益和股東權益的增加／(減少)情況如下：

金額單位：人民幣千元

項目	股東權益	淨利潤
截至2014年10月31日止10個月期間		
美元(折合人民幣)	(247,036)	(247,036)
歐元(折合人民幣)	(130)	(130)
日元(折合人民幣)	1,277	1,277
港幣(折合人民幣)	(63,803)	(63,803)
合計	<u>(309,692)</u>	<u>(309,692)</u>
截至2013年12月31日止年度		
美元(折合人民幣)	(49,581)	(49,581)
歐元(折合人民幣)	(14,522)	(14,522)
日元(折合人民幣)	299	299
港幣(折合人民幣)	(3,256)	(3,256)
合計	<u>(67,060)</u>	<u>(67,060)</u>

項目	股東權益	淨利潤
截至2012年12月31日止年度		
美元(折合人民幣)	(59,842)	(59,842)
歐元(折合人民幣)	(40,991)	(40,991)
日元(折合人民幣)	352	352
港幣(折合人民幣)	(754)	(754)
合計	<u>(101,235)</u>	<u>(101,235)</u>

於資產負債表日，在假定其他變量保持不變的前提下，人民幣對美元、歐元、日元、港幣、英鎊和捷克克朗的匯率變動使人民幣貶值5%將導致當期損益和股東權益的變化和上表列示的金額相同但方向相反。

上述敏感性分析是假設資產負債表日匯率發生變動，以變動後的匯率對資產負債表日本集團持有的、面臨外匯風險的金融工具進行重新計量得出的。變動5%是基於本集團對自資產負債表日至下一個資產負債表日期間匯率變動的合理預期。上一年度的分析基於同樣的假設和方法。

(5) 公允價值

本集團於資產負債表日各項金融資產和金融負債的賬面價值與公允價值之間無重大差異。

(a) 以公允價值計量的金融工具

下表按公允價值三個層級列示了本集團以公允價值計量的金融資產工具於資產負債表日的賬面價值。公允價值計量中的層級取決於對計量整體具有重大意義的最低層級的輸入值。三個層級的定義如下：

第一層級：相同資產或負債在活躍市場上(未經調整)的報價；

第二層級：直接(比如取自價格)或間接(比如根據價格推算的)可觀察到的、除市場報價以外的有關資產或負債的輸入值；

第三層級：以可觀察到的市場數據以外的變量為基礎確定的資產或負債的輸入值(不可觀察輸入值)。

截至2014年10月31日止10個月期間、2013年度及2012年度，公允價值的計量沒有在第一層級與第二層級之間的轉換，也沒有轉入或轉出到第三層級的情況。

截至2014年10月31日止10個月期間，以公允價值計量的金融工具如下：

金額單位：人民幣千元

資產		第一層級	第二層級	合計
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	五、2			
— 衍生金融資產		—	3,954	3,954
可供出售金融資產	五、9	102,508	—	102,508
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	五、2			
— 衍生金融負債		—	819	819

2013年度，以公允價值計量的金融工具如下：

金額單位：人民幣千元

資產		第一層級	第二層級	合計
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	五、2			
— 衍生金融資產		—	4,907	4,907
可供出售金融資產	五、9	90,829	—	90,829
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	五、2			
— 衍生金融負債		—	1,201	1,201

2012年度，以公允價值計量的金融工具如下：

金額單位：人民幣千元

資產		第一層級	第二層級	合計
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	五、2			
— 衍生金融資產		—	19,650	19,650
可供出售金融資產	五、9	78,842	—	78,842
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	五、2			
— 衍生金融負債		—	9,267	9,267

(b) 其他金融工具的公允價值(非以公允價值計量賬面價值)

本集團資產負債表日各項金融資產和金融負債的賬面價值與公允價值之間無重大差異。

(6) 公允價值確定方法和假設

對於在資產負債表日以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產及負債、可供出售金融資產披露的公允價值信息，本集團在估計金融工具公允價值時運用了下述主要方法和假設。

(a) 股票投資

對於可供出售金融資產，其公允價值是按資產負債表日的市場報價確定的。

(b) 衍生工具

遠期外匯合同的公允價值是根據市場報價確定，或根據合同遠期外匯價格的現值與資產負債表日即期外匯價格之間的差額來確定。

十二、母公司財務報表主要項目註釋

1 貨幣資金

金額單位：人民幣千元

項目	2014年10月31日			2013年12月31日			2012年12月31日		
	外幣金額	折算率	人民幣金額	外幣金額	折算率	人民幣金額	外幣金額	折算率	人民幣金額
現金：									
人民幣	—	—	—	—	—	—	—	—	17
小計：	—	—	—	—	—	—	—	—	17
銀行存款：									
人民幣	—	—	389,226	—	—	286,831	—	—	1,163,729
美元	1,042,738	6.1461	6,408,773	15	6.0969	91	17	6.2855	106
港幣	1,809,232	0.7925	1,433,852	—	—	—	—	—	—
小計：	—	—	8,231,851	—	—	286,922	—	—	1,163,835
合計	—	—	8,231,851	—	—	286,922	—	—	1,163,852

於2014年10月31日、2013年12月31日及2012年12月31日，本公司不存在因抵押，質押或凍結等對使用有限制存在潛在回收風險的資金，存放在境外的資金分別為折合人民幣2,335,901千元，人民幣0元和人民幣0元。

2 應收賬款

(1) 應收賬款按客戶類別分類如下：

金額單位：人民幣千元

項目	2014年 10月31日	2013年 12月31日	2012年 12月31日
關聯方	—	—	44,870
第三方	—	1,001,871	5,901
小計	—	1,001,871	50,771
減：壞賬準備	—	—	39
合計	—	1,001,871	50,732

(2) 應收賬款按賬齡分析如下：

金額單位：人民幣千元

類別	2014年 10月31日	2013年 12月31日	2012年 12月31日
1年以內(含1年)	—	1,001,871	50,420
1年至2年(含2年)	—	—	304
2年至3年(含3年)	—	—	47
小計	—	1,001,871	50,771
減：壞賬準備	—	—	39
合計	—	1,001,871	50,732

賬齡自應收賬款確認日起開始計算。

(3) 應收賬款按種類披露：

金額單位：人民幣千元

種類	註	2013年12月31日			
		賬面餘額		壞賬準備	
		金額	比例(%)	金額	比例(%)
按組合計提壞賬準備的 應收賬款	(4)	<u>1,001,871</u>	<u>100.00%</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

金額單位：人民幣千元

種類	註	2012年12月31日			
		賬面餘額		壞賬準備	
		金額	比例(%)	金額	比例(%)
按組合計提壞賬準備的 應收賬款	(4)	<u>50,771</u>	<u>100.00%</u>	<u>39</u>	<u>0.08%</u>

(4) 組合中，按賬齡分析法計提壞賬準備的應收賬款：

金額單位：人民幣千元

賬齡	2013年12月31日			2012年12月31日		
	賬面餘額		壞賬準備	賬面餘額		壞賬準備
	金額	比例(%)		金額	比例(%)	
1年以內						
(含1年)	1,001,871	100.00%	—	50,420	99.31%	—
1至2年						
(含2年)	—	—	—	304	0.60%	30
2年至3年						
(含3年)	—	—	—	47	0.09%	9
合計	<u>1,001,871</u>	<u>100.00%</u>	<u>—</u>	<u>50,771</u>	<u>100.00%</u>	<u>39</u>

賬齡自應收賬款確認日起開始計算。

(5) 應收關聯方賬款情況參見附註六、6。

3 應收股利

金額單位：人民幣千元

項目	2012年		2012年		2013年		2014年		於2014年 10月31日 賬齡	相關款項 是否發生 減值
	1月1日餘額	本年增加	本年減少	12月31日 餘額	本年增加	本年減少	12月31日 餘額	10月31日 餘額		
齊齊哈爾裝備公司	12,397	611,597	91,000	532,994	150,000	682,994	—	—	—	—
哈爾濱裝備公司	14,034	—	—	14,034	—	—	14,034	14,034	6年以內	否
唐山客車公司	15,887	166,500	182,387	—	375,000	375,000	—	—	—	—
長客股份公司	182,452	917,339	182,452	917,339	—	917,339	—	502,635	1年以內	否
長客裝備公司	55,583	430,000	—	485,583	—	435,656	49,927	49,927	6年以內	否
大連機輛公司	34,770	97,021	131,791	—	186,152	185,000	1,152	1,152	2年以內	否
南口機械公司	4,374	—	—	4,374	—	—	4,374	4,374	4年以內	否
北車建工公司	—	—	—	—	95,000	95,000	—	—	—	—
天津裝備公司	11,042	165	—	11,207	—	—	11,207	11,207	6年以內	否
太原裝備公司	3,419	20,620	19,530	4,509	1,517	5,509	517	517	2年以內	否
永濟電機公司	99,541	70,501	63,000	107,042	104,751	107,042	104,751	104,751	2年以內	否
濟南裝備公司	4	20,246	18,904	1,346	37,703	39,049	—	—	—	—

金額單位：人民幣千元

項目	2012年 1月1日餘額		2012年 12月31日		2013年 12月31日		2014年 10月31日		於2014年 10月31日		相關款項 是否發生 減值	
	1月1日餘額	本年增加	本年減少	12月31日 餘額	本年增加	本年減少	12月31日 餘額	本期增加	本期減少	10月31日 餘額		
西安裝備公司	3,180	25,268	28,448	—	1,371	1,000	371	—	—	371	2年以內	否
蘭州機車公司	26,240	6,236	6,930	25,546	9,104	1,215	33,435	—	—	33,435	5年以內	否
北車進出口公司	1,150	7,245	7,320	1,075	13,000	14,075	—	—	—	—	—	—
北車物流公司	—	24,634	24,634	—	49,351	—	49,351	—	49,351	—	—	—
大連所公司	4,889	13,936	11,030	7,795	30,301	37,795	301	—	301	—	—	—
四方所公司	12,521	65,089	47,250	30,360	152,500	182,860	—	—	—	—	—	—
北車租賃公司	532	19,765	20,297	—	—	—	—	—	—	—	—	—
北車中鐵軌道 裝備公司	6,778	—	—	6,778	—	—	6,778	—	—	6,778	4年以內	否
北車財務公司	—	—	—	—	—	—	—	35,750	35,750	—	—	—
信陽同合	—	15,000	15,000	—	12,000	12,000	—	5,000	5,000	—	—	—
合計	488,793	2,511,162	849,973	2,149,982	1,217,750	3,091,534	276,198	543,385	90,402	729,181	—	—

4 其他流動資產

本公司其他流動資產主要是指本公司委託中信銀行辦理的對本公司所屬子公司的委託貸款。

此外，本公司的其他流動資產中還包括待抵扣的增值稅。

5 長期股權投資

(1) 長期股權投資分類如下：

金額單位：人民幣千元

項目	2014年 10月31日	2013年 12月31日	2012年 12月31日
對子公司的投資	30,335,138	29,541,690	27,308,671
對聯營企業的投資	424,884	452,449	472,296
小計	30,760,022	29,994,139	27,780,967
減：減值準備	—	—	—
合計	30,760,022	29,994,139	27,780,967

(2) 對子公司的長期股權投資變動情況分析如下：

金額單位：人民幣千元

被投資企業	2012年		2012年		2013年		2014年		在被投資	
	1月1日	本年增減 變動	12月31日	本年增減 變動	12月31日	10月31日	單位持股 比例(%)	2014年 變動	單位持股 比例(%)	表決權 比例(%)
齊齊哈爾裝備公司*1	2,139,387	(23,226)	2,116,161	(2,116,161)	—	—	—	—	—	—
北齊車輛公司	—	980,000	980,000	3,223,122	4,203,122	4,201,521	100.00%	(1,601)	100.00%	100.00%
長客裝備公司*2	491,578	189	491,767	(491,767)	—	—	—	—	—	—
唐山客車公司	2,362,992	1,314,899	3,677,891	2,517	3,680,408	3,678,746	100.00%	(1,662)	100.00%	100.00%
長客股份公司*2	3,652,062	1,076,060	4,728,122	878,509	5,606,631	5,604,218	93.54%	(2,413)	93.54%	93.54%
大連機械公司	2,163,571	1,500,636	3,664,207	2,133	3,666,340	3,664,932	100.00%	(1,408)	100.00%	100.00%
二七裝備公司	780,632	4,269	784,901	1,659	786,560	785,465	100.00%	(1,095)	100.00%	100.00%
南口機械公司	198,852	483,176	682,028	1,083	683,111	682,396	100.00%	(715)	100.00%	100.00%
天津裝備公司	240,206	45,165	285,371	1,017	286,388	285,717	100.00%	(671)	100.00%	100.00%
同車公司	986,837	73,217	1,060,054	1,581	1,061,635	1,060,591	100.00%	(1,044)	100.00%	100.00%
太原裝備公司	528,080	52,184	580,264	1,136	581,400	580,650	100.00%	(750)	100.00%	100.00%
永濟電機公司	1,170,426	43,399	1,213,825	1,414	1,215,239	1,214,306	100.00%	(933)	100.00%	100.00%

*1 於2012年7月6日，本公司第二屆董事會第七次會議審議通過了《關於齊齊哈爾軌道交通裝備有限公司實施分立重組的議案》，本公司以齊齊哈爾裝備公司持有的部分資產分立並新設北齊車輛公司，同時相應減少齊齊哈爾裝備公司的實收資本，該分立事項已於2012年12月26日完成。於2013年10月，本公司以所持下屬子公司齊齊哈爾裝備公司100%的股權以及現金對北齊車輛公司進行增資，相關工商登記變更手續已於2013年12月30日辦理完畢。

*2 於2013年8月16日，本公司將其所持下屬子公司長客裝備公司100%的股權轉讓予下屬子公司長客股份公司。上述股權轉讓完成後，長客裝備公司變更為長客股份公司的子公司。本公司對長客股份公司的持股比例由93.29%增加為93.54%。

金額單位：人民幣千元

被投資單位	2012年		2012年		2013年		2014年		在被投資		在被投資	
	1月1日	本年增減 變動	12月31日	本年增減 變動	12月31日	本年增減 變動	10月31日	10月31日	單位持股 比例(%)	單位表決權 比例(%)	單位持股 比例(%)	單位表決權 比例(%)
濟南裝備公司	1,424,766	6,170	1,430,936	1,050	1,431,986	(693)	1,431,293	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	
西安裝備公司	518,383	6,394	524,777	321,193	845,970	(787)	845,183	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	
蘭州機車公司	256,786	36,177	292,963	1,091	294,054	(720)	293,334	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	
北車進出口公司	48,173	63	48,236	388	48,624	(256)	48,368	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	
北車物流公司	286,048	33	286,081	200	286,281	(132)	286,149	92.00%	92.00%	92.00%	92.00%	
大連所公司	279,659	144	279,803	887	280,690	(585)	280,105	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	
四方所公司	866,137	87,156	953,293	964	954,257	(636)	953,621	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	
北車租賃公司	301,426	500,032	801,458	200	801,658	199,868	1,001,526	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	
北車中鐵軌道裝備公司	10,200	34	10,234	212	10,446	(139)	10,307	51.00%	51.00%	51.00%	51.00%	
北車(香港)公司	30,715	17	30,732	105	30,837	(69)	30,768	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	
上海軌發公司	450,080	—	450,080	20,350	470,430	—	470,430	51.00%	51.00%	51.00%	51.00%	
沈車公司	669,101	(65,341)	603,760	1,339	605,099	(883)	604,216	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	
北車建工公司	—	300,048	300,048	294	300,342	(194)	300,148	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	
清軟英泰公司	—	29,770	29,770	—	29,770	—	29,770	51.00%	51.00%	51.00%	51.00%	
北車財務公司	—	1,000,000	1,000,000	—	1,000,000	109,433	1,109,433	91.66%	91.66%	91.66%	91.66%	
長春軌道客車科技開發 有限公司	1,909	—	1,909	—	1,909	—	1,909	25.64%	25.64%	25.64%	25.64%	
大連電牽公司	—	—	—	378,503	378,503	(49)	378,454	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	
北車南方公司	—	—	—	—	—	500,000	500,000	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	
北車(美國)公司	—	—	—	—	—	1,582	1,582	51.00%	51.00%	51.00%	51.00%	
合計	19,858,006	7,450,665	27,308,671	2,233,019	29,541,690	793,448	30,335,138	—	—	—	—	

(3) 對聯營企業的長期股權投資變動情況分析如下：

被投資企業	2014年				2014年		金額單位：人民幣千元	
	投資成本	2014年 1月1日 餘額	增減變動	2014年 10月31日 餘額	持股比例	表決權 比例	宣告分派 的現金 股利	
信陽同合	42,010	60,089	(1,595)	58,494	10.00%	10.00%	5,000	
天津電力	420,000	392,360	(25,970)	366,390	43.75%	43.75%	—	
合計	462,010	452,449	(27,565)	424,884			5,000	

被投資企業	2013年				2013年		金額單位：人民幣千元	
	投資成本	2013年 1月1日 餘額	增減變動	2013年 12月31日 餘額	持股比例	表決權 比例	宣告分派 的現金 股利	
信陽同合	42,010	67,324	(7,235)	60,089	10.00%	10.00%	12,000	
天津電力	420,000	404,972	(12,612)	392,360	43.75%	43.75%	—	
合計	462,010	472,296	(19,847)	452,449			12,000	

金額單位：人民幣千元

被投資企業	投資成本	2012年 1月1日 餘額	增減變動	2012年 12月31日 餘額	持股比例	表決權 比例	宣告分派 的現金 股利
信陽同合	42,010	74,879	(7,555)	67,324	10.00%	10.00%	15,000
天津電力	420,000	420,000	(15,028)	404,972	43.75%	43.75%	—
合計	462,010	494,879	(22,583)	472,296	—	—	15,000

本公司聯營企業基本情況及本公司聯營企業的主要財務信息見附註五、11。

6 固定資產

金額單位：人民幣千元

	機器設備	辦公設備	運輸工具	合計
原值				
2012年1月1日餘額	52,941	2,157	6,687	61,785
本年增加	12,545	9,338	—	21,883
本年重分類	(31,917)	31,917	—	—
2012年12月31日餘額	33,569	43,412	6,687	83,668
本年增加	15,522	3,958	632	20,112
本年減少	49,091	3,158	1,195	53,444
2013年12月31日餘額	—	44,212	6,124	50,336
本期增加	—	931	—	931
2014年10月31日餘額	—	45,143	6,124	51,267
累計折舊				
2012年1月1日餘額	15,159	352	918	16,429
本年計提	2,511	6,616	806	9,933
本年重分類	(13,952)	13,952	—	—
2012年12月31日餘額	3,718	20,920	1,724	26,362
本年計提	2,755	7,763	814	11,332
本年減少	6,473	1,182	159	7,814
2013年12月31日餘額	—	27,501	2,379	29,880
本期計提	—	5,115	604	5,719
2014年10月31日餘額	—	32,616	2,983	35,599

金額單位：人民幣千元

	機器設備	辦公設備	運輸工具	合計
減值準備				
2012年1月1日餘額				
及2012年12月31日	—	—	—	—
本年計提	1,245	—	—	1,245
本年減少	1,245	—	—	1,245
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
2013年12月31日及				
2014年10月31日餘額	—	—	—	—
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
賬面價值				
2014年10月31日餘額	—	12,527	3,141	15,668
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
2013年12月31日餘額	—	16,711	3,745	20,456
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
2012年12月31日餘額	29,851	22,492	4,963	57,306
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>

於2014年10月31日、2013年12月31日及2012年12月31日，本公司無重大暫時閒置的固定資產；無重大用於擔保、抵押的固定資產。

7 無形資產

金額單位：人民幣千元

項目	土地使用權	其他	合計
原值			
2012年1月1日餘額	27,312	30,965	58,277
本年增加	4,360	30,175	34,535
2012年12月31日餘額	31,672	61,140	92,812
本年增加	—	22,419	22,419
本年減少	31,672	19,181	50,853
2013年12月31日餘額	—	64,378	64,378
本期增加	—	6,585	6,585
2014年10月31日餘額	—	70,963	70,963
累計攤銷			
2012年1月1日餘額	46	6,200	6,246
本年計提	629	6,715	7,344
2012年12月31日餘額	675	12,915	13,590
本年計提	592	11,056	11,648
本年減少	1,267	6,173	7,440
2013年12月31日餘額	—	17,798	17,798
本期計提	—	7,638	7,638
2014年10月31日餘額	—	25,436	25,436
賬面價值			
2014年10月31日餘額	—	45,527	45,527
2013年12月31日餘額	—	46,580	46,580
2012年12月31日餘額	30,997	48,225	79,222

於2014年10月31日、2013年12月31日及2012年12月31日，本公司無形資產價值中均不包含借款費用資本化金額；不存在用於擔保的無形資產和使用壽命不確定的無形資產。

8 一年內到期的非流動資產、其他非流動資產

本公司一年內到期的非流動資產及其他非流動資產為委託中信銀行辦理的對本公司所屬子公司的委託貸款。

9 短期借款

金額單位：人民幣千元

	幣種	2014年 10月31日	2013年 12月31日	2012年 12月31日
關聯方借款：				
信用借款	人民幣	1,851,980	5,396,980	1,100,000
銀行借款：				
信用借款	人民幣	9,980,000	6,650,000	4,800,000
質押借款	美元	—	987,832	—
	人民幣	290,000	—	—
合計		<u>12,121,980</u>	<u>13,034,812</u>	<u>5,900,000</u>

於2014年10月31日、2013年12月31日及2012年12月31日，本公司關聯方借款為收到的北車集團的委託貸款和通過中信銀行以委託貸款形式歸集的子公司的資金。

10 預收款項

(1) 預收款項情況如下：

金額單位：人民幣千元

	2014年 10月31日	2013年 12月31日	2012年 12月31日
關聯方：	—	—	10,299
第三方：	32,022	23,277	312,215
合計	<u>32,022</u>	<u>23,277</u>	<u>322,514</u>

(2) 預收關聯方款項參見附註六、6。

11 應交稅費

金額單位：人民幣千元

項目	2014年 10月31日	2013年 12月31日	2012年 12月31日
營業稅	3,087	871	2,196
企業所得稅	—	32,541	—
城市維護建設稅和教育費附加	370	104	263
個人所得稅	2,385	1,041	421
其他	3,867	—	—
合計	<u>9,709</u>	<u>34,557</u>	<u>2,880</u>

12 其他應付款

(1) 其他應付款情況如下：

金額單位：人民幣千元

項目	2014年 10月31日	2013年 12月31日	2012年 12月31日
經營風險基金	53,256	63,105	66,799
應付子公司多繳股利	63,453	37,298	11,894
其他	131,188	102,789	446,085
合計	<u>247,897</u>	<u>203,192</u>	<u>524,778</u>

(2) 其他應付關聯方款項參見附註六、6。

13 資本公積

金額單位：人民幣千元

項目	股本溢價	其他資本公積		合計
		股份支付	其他	
2012年1月1日	13,460,405	—	8,490	13,468,895
本年增加	<u>4,853,585</u>	<u>5,387</u>	—	<u>4,858,972</u>
2012年12月31日	18,313,990	5,387	8,490	18,327,867
本年增加	—	<u>33,202</u>	—	<u>33,202</u>
2013年12月31日	18,313,990	38,589	8,490	18,361,069
本期增加	<u>5,790,358</u>	<u>(21,910)</u>	—	<u>5,768,448</u>
2014年10月31日	<u>24,104,348</u>	<u>16,679</u>	<u>8,490</u>	<u>24,129,517</u>

14 營業收入和營業成本

金額單位：人民幣千元

項目	截至 2014年 10月31日止 10個月期間	截至 2013年 12月31日 止年度	截至 2012年 12月31日 止年度
主營業務收入	—	2,110,285	370,215
主營業務成本	—	1,733,214	342,940

15 管理費用

金額單位：人民幣千元

項目	截至 2014年 10月31日止 10個月期間	截至 2013年 12月31日 止年度	截至 2012年 12月31日 止年度
研究開發費	17,448	88,146	92,397
人工成本	55,909	78,996	64,144
辦公費	12,052	12,830	13,060
經營性租賃費	16,050	20,772	20,658
折舊費	5,720	8,459	7,295
其他	36,337	73,386	47,171
合計	<u>143,516</u>	<u>282,589</u>	<u>244,725</u>

16 財務淨收益

金額單位：人民幣千元

項目	截至 2014年 10月31日止 10個月期間	截至 2013年 12月31日 止年度	截至 2012年 12月31日 止年度
貸款利息支出	1,300,040	1,161,196	989,997
減：資本化利息	—	108	1,192
存款及委託貸款利息收入	(1,597,630)	(1,494,018)	(1,293,268)
其他財務費用	75,904	56,703	39,043
合計	<u>(221,686)</u>	<u>(276,227)</u>	<u>(265,420)</u>

17 投資收益

(1) 投資收益明細

金額單位：人民幣千元

項目	截至 2014年 10月31日止 10個月期間	截至 2013年 12月31日 止年度	截至 2012年 12月31日 止年度
成本法核算的長期股權 投資收益	538,385	1,205,750	2,496,162
權益法核算的長期股權 投資損失	(22,565)	(7,847)	(7,583)
其他	—	(26,155)	—
合計	<u>515,820</u>	<u>1,171,748</u>	<u>2,488,579</u>

(2) 按權益法核算的長期股權投資收益的情況如下：

金額單位：人民幣千元

	截至2014年 10月31日止 10個月期間	截至2013年 12月31日 止年度	截至2012年 12月31日 止年度
信陽同合	3,405	4,765	7,445
天津電力	<u>(25,970)</u>	<u>(12,612)</u>	<u>(15,028)</u>
合計	<u><u>(22,565)</u></u>	<u><u>(7,847)</u></u>	<u><u>(7,583)</u></u>

18 現金流量表補充資料

金額單位：人民幣千元

補充資料	截至 2014年 10月31日 止10個月期間	截至 2013年 12月31日 止年度	截至 2012年 12月31日 止年度
(1) 將淨利潤調節為經營活動 現金流量：			
淨利潤	561,893	1,194,990	2,511,599
加：資產減值準備	—	1,394	(39)
固定資產折舊	5,719	11,332	9,933
無形資產攤銷	7,638	11,110	7,344
財務費用	(153,048)	(270,424)	(266,045)
投資收益	(515,820)	(1,171,748)	(2,488,579)
遞延所得稅資產 (增加)／減少	(1,384)	1,853	(3,277)
存貨的減少	—	1,003	5,852
經營性應收項目的 減少／(增加)	1,143,467	(438,642)	(52,129)
經營性應付項目的 (減少)／增加	(1,146,210)	491,621	(70,542)
以權益結算的股份支付	(4,343)	6,582	1,080
經營活動產生的現金流量淨額	<u>(102,088)</u>	<u>(160,929)</u>	<u>(344,803)</u>
(2) 現金及現金等價物淨變動情況：			
現金的期／年末餘額	6,388,021	286,922	1,163,852
減：現金的期／年初餘額	<u>286,922</u>	<u>1,163,852</u>	<u>891,117</u>
現金及現金等價物淨增加／ (減少)額	<u>6,101,099</u>	<u>(876,930)</u>	<u>272,735</u>

補充資料

1 非經常性損益明細表

本集團

根據《公開發行證券的公司信息披露解釋性公告第1號——非經常性損益》(證監會公告[2008]43號)的規定，本集團非經常性損益列示如下：

金額單位：人民幣千元

項目	截至 2014年 10月31日 止10個月期間	截至 2013年 12月31日 止年度	截至 2012年 12月31日 止年度
非流動資產處置利得／(損失)	15,058	(10,613)	(17,497)
計入當期損益的政府補助	238,287	398,810	573,364
債務重組損益	200	450	—
同一控制下業務合併產生的子公司 期初至合併日的當期淨虧損	—	(3,202)	(3,150)
除同公司正常業務相關的有效套期保值 業務外，持有以公允價值計量且其變動 計入當期損益的金融資產和金融負債 產生的公允價值變動損益，以及處置以 公允價值計量且其變動計入當期損益 的金融資產及金融負債和可供出售 金融資產取得的投資收益	450	261	(1,764)

項目	截至	截至	截至
	2014年 10月31日 止10個月期間	2013年 12月31日 止年度	2012年 12月31日 止年度
單獨進行減值測試的應收款項減值準備轉回	12,177	169	1,423
捐贈性收支淨額	(4,133)	(3,771)	(4,657)
單獨進行減值測試的存貨跌價準備轉回	—	426	537
除上述各項之外的其他營業外收入和支出	(88,562)	(111,884)	(35,726)
所得稅影響額	(27,246)	(50,895)	(97,262)
合計	<u>146,231</u>	<u>219,751</u>	<u>415,268</u>
其中：影響母公司股東淨利潤的			
非經常性損益	141,506	206,072	407,853
影響少數股東淨利潤的			
非經常性損益	4,725	13,679	7,415

2 中國與國際財務報告準則編報差異調節表

- (1) 按中國企業會計準則編製的財務報表淨利潤與按國際財務報告準則編製的財務報表淨利潤無差異。
- (2) 按中國企業會計準則編製的財務報表淨資產與按國際財務報告準則編製的財務報表淨資產無差異。

3 淨資產收益率及每股收益

本集團按照《企業會計準則第34號－每股收益》及中國證券監督管理委員會（「證監會」）的《公開發行證券公司信息披露編報規則第9號－淨資產收益率和每股收益的計算及披露》（2010年修訂）的基礎計算的每股收益及淨資產收益率。

	加權平均淨資產收益率(%)		
	截至 2014年 10月31日 止期間	截至 2013年 12月31日 止年度	截至 2012年 12月31日 止年度
歸屬於公司普通股股東的淨利潤	10.35%	11.43%	10.61%
扣除非經常性損益後歸屬於公司 普通股股東的淨利潤	10.02%	10.85%	9.34%

	基本每股收益		
	截至 2014年 10月31日 止期間	截至 2013年 12月31日 止年度	截至 2012年 12月31日 止年度
歸屬於公司普通股股東的淨利潤	0.39	0.40	0.34
扣除非經常性損益後歸屬於公司 普通股股東的淨利潤	0.38	0.38	0.30

	稀釋每股收益		
	截至 2014年 10月31日 止期間	截至 2013年 12月31日 止年度	截至 2012年 12月31日 止年度
歸屬於公司普通股股東的淨利潤	0.39	0.40	0.34
扣除非經常性損益後歸屬於公司 普通股股東的淨利潤	0.38	0.38	0.30

8 有關中國會計準則和國際財務報告準則財務資料差異的對照

中國北車董事通過比較根據中華人民共和國財政部(「財政部」)頒佈之企業會計準則編製之中國北車合併財務資料與根據國際財務報告準則編製截至2014年10月31日止10個月之合併財務資料之差額之會計準則調節。

中國北車集團委聘畢馬威會計師事務所根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈之香港核證聘用準則第3000號「歷史財務資料審核或審閱以外的核證委聘」(「香港核證聘用準則第3000號」)就會計準則調節進行核證工作。



香港中環
遮打道10號
太子大廈
8樓

致中國北車股份有限公司董事會有關根據企業會計準則編製財務資料與根據國際財務報告準則編製財務資料之調節之獨立核證報告

吾等獲中國北車股份有限公司(「中國北車」)委託對截至2014年10月31日止10個月按中華人民共和國財政部(「財政部」)頒佈之企業會計準則(「中國會計準則」)編製的中國北車之合併財務資料與按本報告附錄載列的國際財務報告準則編製之合併財務資料(「國際財務報告準則合併財務資料」)之調節(「會計準則調節」)進行合理之核證工作。

中國北車董事會之責任

中國北車董事全權負責根據本報告附錄所載列之編製基礎編製會計準則調節。

這責任包括設計、實施及維護與編製及呈列會計準則調節相關之內部控制，以使之不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述。

吾等之責任

吾等之責任為對中國北車董事所編製之會計準則調節檢視並按照所取得之證明以獨立合理核證結論作出報告。吾等根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈之香港核證聘用準則第3000號「歷史財務資料審核或審閱以外的核證委聘」(「香港核證聘用準則第3000號」)進行核證工作。該準則要求吾等須遵守職業道德規定(包括獨立規定)，並規劃及實程序，以就會計準則調節是否在所有重大方面已根據附錄所載之編製基礎取得合理查證。

選取之程序視乎吾等之判斷，包括評估會計準則調節之重大錯誤陳述(不論其由欺詐或錯誤引起)之風險。

吾等之程序包括：

- (i) 將會計準則調節中之「中國北車之中國會計準則下合併損益表」、「中國北車之中國會計準則下合併損益及其他綜合收益表」及「中國北車之中國會計準則下合併財務狀況表」與中國北車董事所編製中國北車截至2014年10月31日止10個月中國會計準則下財務報表進行比較；
- (ii) 考量中國北車董事已作出的國際財務報告準則的調節項及支持在「中國北車之國際財務報告準則下合併損益表」、「中國北車之國際財務報告準則下合併損益及其他綜合收益表」及「中國北車之國際財務報告準則下合併財務狀況表」之國際財務報告準則調整之證據是否以恰當；及
- (iii) 審查會計準則調節的計算在算術上的準確性。

結論

吾等之結論乃以本報告所述之事項為基礎而作出。

吾等相信，吾等所取得的證據屬充分及恰當，可為吾等的意見提供基準。

僅基於上述程序，吾等認為：

- (i) 會計準則調節內的「中國北車之中國會計準則下合併損益表」、「中國北車之中國會計準則下合併損益及其他綜合收益表」及「中國北車之中國會計準則下合併財務狀況表」符合中國北車截至2014年10月31日止10個月之中國會計準則下財務報表；
- (ii) 會計準則調節下之「中國北車之國際財務報告準則下合併損益表」、「中國北車之國際財務報告準則下合併損益及其他綜合收益表」及「中國北車之國際財務報告準則下合併財務狀況表」，反映了在一切重大方面，按中國會計準則與國際財務報告準則的適用於中國北車財務資料之差別；及
- (iii) 會計準則調節中之「中國北車之國際財務報告準則下合併損益表」、「中國北車之國際財務報告準則下合併損益及其他綜合收益表」及「中國北車之國際財務報告準則下合併財務狀況表」的數學運算準確無誤。

閣下務請注意，吾等並無根據香港會計準則或香港會計師公會所頒佈的香港審閱聘用準則對2014年10月31日及截至該日止10個月之國際財務報告準則下合併財務資料進行審核或審閱。因此，吾等無法及並無對中國北車及其子公司於2014年10月31日及截至該日止10個月之財務狀況、經營業績或現金流量表達任何核證意見。

畢馬威會計師事務所

執業會計師

香港

2015年1月20日

附件：會計準則調節

附錄一會計準則調節

中國北車董事在編製會計準則調節時採取的程序如下：

- (i) 從中國北車截至2014年10月31日止10個月之中國會計準則下財務報表摘錄「中國北車之中國會計準則下合併損益表」、「中國北車之中國會計準則下合併損益及其他綜合收益表」及「中國北車之中國會計準則下合併財務狀況表」；
- (ii) 參考中國北車之中國會計準則會計政策及國際財務報告準則會計政策，識別按中國會計準則編製之合併財務資料與按國際財務報告準則編製之合併財務資料之差異（「會計準則調節」）；
- (iii) 對「中國北車之中國會計準則下合併損益表」、「中國北車之中國會計準則下合併損益及其他綜合收益表」及「中國北車之中國會計準則下合併財務狀況表」各報表內之結餘以相關會計準則調節作出調整，以得出「中國北車之國際財務報告準則下合併損益表」、「中國北車之國際財務報告準則下合併損益及其他綜合收益表」及「中國北車之國際財務報告準則下合併財務狀況表」。

中國北車截至2014年10月31日止10個月期間的合併利潤表

	中國 會計準則下 合併利潤表 人民幣千元	國際 財務報告 準則調節項 人民幣千元	國際財務 報告準則下 合併利潤表 人民幣千元
收入	74,515,679	(222,363)	74,293,316
營業税金及附加	(349,757)	349,757	—
營業成本	(60,042,087)	—	(60,042,087)
資產減值損失	(728,719)	728,719	—
管理費用	(5,999,937)	(728,719)	(6,728,656)
銷售及分銷開支	(1,431,782)	—	(1,431,782)
財務費用	(1,021,272)	(483,647)	(1,504,919)
投資收益	327,485	(327,485)	—
營業外收入	295,023	(295,023)	—
營業外支出	(151,238)	151,238	—
公允價值變動損失	(571)	571	—
其他收入	—	629,207	629,207
其他虧損淨額	—	(107,676)	(107,676)
應佔聯營公司利潤減虧損	—	119,294	119,294
應佔合資企業利潤減虧損	—	186,127	186,127
除稅前利潤	5,412,824	—	5,412,824
所得稅	(842,822)	—	(842,822)
期內利潤	<u>4,570,002</u>	<u>—</u>	<u>4,570,002</u>
本公司權益股東	4,455,856	—	4,455,856
非控股權益	114,146	—	114,146

中國北車截至2014年10月31日止10個月的合併利潤表及其他綜合收益表

	中國 會計準則下 合併利潤表 及其他綜合 收益表 人民幣千元	國際 財務報告 準則調節項 人民幣千元	國際財務 報告準則下 合併利潤表 及其他綜合 收益表 人民幣千元
期內利潤	4,570,002	—	4,570,002
其他綜合收益	—	—	—
以後不能重分類進損益的項目：			
重新計量設定受益計劃淨負債	(167,791)	—	(167,791)
	<u>(167,791)</u>	<u>—</u>	<u>(167,791)</u>
以後將重分類進損益的項目			
可供出售投資：公允價值儲備變動淨額	9,935	—	9,935
海外子公司財務報表因換算 所產生的匯兌差額	1,223	—	1,223
	<u>11,158</u>	<u>—</u>	<u>11,158</u>
期內其他綜合收益	<u>(156,633)</u>	<u>—</u>	<u>(156,633)</u>
期內綜合收益總額	<u>4,413,369</u>	<u>—</u>	<u>4,413,369</u>
以下人士應佔綜合收益：			
公司權益股東	4,298,790	—	4,298,790
非控股權益	114,579	—	114,579
期內綜合收益總額	<u>4,413,369</u>	<u>—</u>	<u>4,413,369</u>

中國北車於2014年10月31日的合併財務狀況表

	中國會計 準則下合併 財務狀況表 人民幣千元	國際 財務報告 準則調節項 人民幣千元	國際財務報告 準則下合併 財務狀況表 人民幣千元
流動資產			
庫存現金及銀行存款	14,802,101	(14,802,101)	—
現金及現金等價物	—	9,826,109	9,826,109
原到期日超過三個月的銀行 存款	—	3,745,893	3,745,893
受限制存款	—	1,230,099	1,230,099
預付款項	5,987,854	(5,987,854)	—
應收利息	72,056	(72,056)	—
應收股利	15,500	(15,500)	—
其他應收款	1,664,535	(1,664,535)	—
以公允價值計量且其變動 計入當期損益的金融資產	3,954	(3,954)	—
一年內到期的非流動資產	4,713,862	(4,713,862)	—
其他流動資產	754,838	(754,838)	—
預付款項、按金及 其他應收款項	—	13,198,244	13,198,244
存貨	33,800,759	(29,516)	33,771,243
應收票據	1,924,210	(1,924,210)	—
應收賬款	41,429,969	(41,429,969)	—
貿易應收款項及應收票據	—	43,383,695	43,383,695
預付所得稅	—	14,355	14,355
流動資產總額	<u>105,169,638</u>	<u>—</u>	<u>105,169,638</u>

	中國會計 準則下合併 財務狀況表 人民幣千元	國際 財務報告 準則調節項 人民幣千元	國際財務報告 準則下合併 財務狀況表 人民幣千元
非流動資產			
投資性房地產	83,488	(83,488)	—
固定資產	23,081,730	(23,081,730)	—
在建工程	5,976,192	(5,976,192)	—
工程物資	61,406	(61,406)	—
長期待攤費用	13,319	(13,319)	—
物業、廠房及設備	—	29,207,738	29,207,738
其他非流動資產	2,150,554	(2,150,554)	—
預付土地租賃款	—	9,983,450	9,983,450
無形資產	9,693,765	(9,044,683)	649,082
可供出售金融資產	119,575	(119,575)	—
長期應收款	7,329,161	(7,329,161)	—
其他非流動資產	—	8,668,920	8,668,920
於聯營公司權益	1,051,360	—	1,051,360
於合資企業權益	1,101,061	—	1,101,061
遞延稅項資產	671,899	—	671,899
商譽	13,557	—	13,557
非流動資產總額	51,347,067	—	51,347,067
資產總額	156,516,705	—	156,516,705

	中國會計 準則下合併 財務狀況表 人民幣千元	國際 財務報告 準則調節項 人民幣千元	國際財務報告 準則下合併 財務狀況表 人民幣千元
流動負債			
短期貸款	15,050,848	(15,050,848)	—
一年內到期的非流動負債	1,793,919	(1,793,919)	—
其他流動負債	16,980,972	(16,980,972)	—
計息貸款及借款	—	33,821,820	33,821,820
預收款項	7,466,051	(7,466,051)	—
以公允價值計量且其變動 計入當期損益的金融負債	819	(819)	—
應付職工薪酬	968,664	(968,664)	—
應交稅費	1,045,310	(1,045,310)	—
應付利息	636,728	(636,728)	—
應付股利	150,961	(150,961)	—
其他應付款	3,473,172	(3,473,172)	—
其他應付款項及應計費用	—	13,400,356	13,400,356
應付票據	9,919,405	(9,919,405)	—
應付賬款	38,596,321	(38,596,321)	—
貿易應付款項及應付票據	—	48,515,726	48,515,726
定額福利責任	—	225,602	225,602
應付所得稅	—	341,849	341,849
預計負債	831,553	(831,553)	—
質保金撥備	—	609,370	609,370
流動負債總額	96,914,723	—	96,914,723

	註釋	中國會計 準則下合併 財務狀況表 人民幣千元	國際 財務報告 準則調節項 人民幣千元	國際財務報告 準則下合併 財務狀況表 人民幣千元
非流動負債				
應付債券		3,973,227	(3,973,227)	—
長期貸款		798,637	(798,637)	—
計息貸款及借款		—	4,771,864	4,771,864
長期應付職工薪酬		2,270,071	(2,270,071)	—
定額福利責任		—	2,217,500	2,217,500
長期應付款		5,206	(5,206)	—
專項應付款		94,604	(94,604)	—
遞延收益		2,961,708	(2,961,708)	—
其他非流動負債		—	3,114,089	3,114,089
遞延所得稅負債		1,095	—	1,095
非流動資產總額		10,104,548	—	10,104,548
負債總額		107,019,271	—	107,019,271
股東權益				
股本		12,259,780	—	12,259,780
資本公積	(1)	21,590,622	(21,590,622)	—
其他總額收益		(496,070)	496,070	—
專項儲備	(2)	49,957	(49,957)	—
盈餘公積		617,534	(617,534)	—
一般風險準備		38,038	(38,038)	—
留存收益		13,663,533	(13,663,533)	—

	中國會計 準則下合併 財務狀況表 人民幣千元	國際 財務報告 準則調節項 人民幣千元	國際財務報告 準則下合併 財務狀況表 人民幣千元
儲備			
資本公積	—	21,058,619	21,058,619
公允價值儲備	—	27,981	27,981
中國法定儲備	—	655,572	655,572
保留利潤	—	13,720,731	13,720,731
外匯儲備	—	711	711
本公司權益股東應佔總權益	<u>47,723,394</u>	<u>—</u>	<u>47,723,394</u>
非控股權益	<u>1,774,040</u>	<u>—</u>	<u>1,774,040</u>
總權益	<u>49,497,434</u>	<u>—</u>	<u>49,497,434</u>
負債和權益總計	<u><u>156,516,705</u></u>	<u><u>—</u></u>	<u><u>156,516,705</u></u>

除下文闡述的中國會計準則差異外，所有其他調節獲重新分類，以符合中國北車集團會計政策於國際財務報告準則下的呈列方式，且對於2014年10月31日的資產淨值、資產總值、負債總額以及截至2014年10月31日止十個月的綜合收益總額並無影響。

註釋1：政府補助

在中國會計準則下，專項基金（如政府給予的投資補助）應當於權益內計入資本公積。

截至2012年12月31日止年度，中國北車收得政府補助金額人民幣7.24百萬元，並於收取年度於權益內直接記賬至「資本儲備」。根據國際會計準則，有關補助於收取之年度確認為「其他收入」，並於其後記錄為「留存收益」。

該會計準則差異對中國北車之資產淨值並無影響。

註釋2：專項儲備－安全生產費

中國北車集團根據財政部安全監管總局印發的《企業安全生產費用提取和使用管理辦法》(財企[2012]16號文)的規定，制定了《中國北車股份有限公司安全費用提取和使用管理辦法》，中國北車集團以上一年度實際營業收入中機械製造類產品的營業收入為計提依據，按照《中國北車股份有限公司安全費用提取和使用管理辦法》中規定的計提比例及使用範圍，計提並使用專項儲備。

在中國會計準則下，根據上述法規，中國北車集團產生安全生產開支，並視乎開支的性質確認為資產成本或開支，入賬至權益內專項儲備。在中國會計準則下，開支將記錄為動用專項儲備，而在國際財務報告準則下，有關開支在損益確認。

在中國會計準則下，安全生產費於權益內確認為「專項儲備」，而於國際會計準則下，有關開支於產生之年度記賬至收益表，並於其後記錄為「留存收益」。於2014年10月31日，根據中國會計準則記賬至「專項儲備」的人民幣49.96百萬元安全生產費為國際財務報告準則呈列之用而重新分類為「留存收益」。

該會計準則差異對中國北車之資產淨值並無影響。

1 有關中國南車的財務資料

有關中國南車截至2011年、2012年及2013年12月31日止三個年度根據國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)編製的財務資料已分別披露於中國南車2011年、2012年及2013年的年報內，而其根據國際財務報告準則編製的截至2014年6月30日止期間未經審核中期財務報表已於2014年8月22日公佈的中期報告內刊發。該等財務報表的詳情已於香港聯交所網站(<http://www.hkexnews.hk>)及中國南車網站(www.csrgc.com.cn)刊載。

載於第8節之中國南車於2014年10月31日及截至該日止十個月之經審核合併財務報表由董事根據中國企業會計準則編製，乃取自有關期間經審核合併財務報表。

2 財務概要

以下資料摘錄自中國南車截至2011年、2012年及2013年12月31日止年度各年之經審核年報及中國南車於2014年6月30日六個月中期報告內之未經審核財務資料。

中國南車核數師安永會計師事務所對中國南車截至2011年、2012年及2013年12月31日止各年度的經審核綜合財務報表並無表達保留意見。

合併損益表

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2011年	2012年	2013年	2013年	2014年
	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
	(經審核)	(經審核)	(經審核)	(未經審核)	(未經審核)
收入	<u>79,516,958</u>	<u>89,019,449</u>	<u>96,525,052</u>	<u>36,440,885</u>	<u>49,771,093</u>
除稅前溢利	5,442,127	5,592,670	5,933,471	2,017,987	3,232,192
所得稅開支	<u>(698,887)</u>	<u>(740,455)</u>	<u>(859,318)</u>	<u>(344,237)</u>	<u>(614,588)</u>
年度／期間溢利	<u>4,743,240</u>	<u>4,852,215</u>	<u>5,074,153</u>	<u>1,673,750</u>	<u>2,617,604</u>

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2011年 人民幣千元 (經審核)	2012年 人民幣千元 (經審核)	2013年 人民幣千元 (經審核)	2013年 人民幣千元 (未經審核)	2014年 人民幣千元 (未經審核)
分屬於：					
母公司擁有人	3,864,153	4,009,458	4,139,972	1,461,406	2,061,911
非控股權益	879,087	842,757	934,181	212,344	555,693
	<u>4,743,240</u>	<u>4,852,215</u>	<u>5,074,153</u>	<u>1,673,750</u>	<u>2,617,604</u>
年度／期間股息	<u>2,484,540</u>	<u>1,242,270</u>	<u>1,242,270</u>	—	—
每股盈利					
— 基本(元)	<u>0.326</u>	<u>0.299</u>	<u>0.30</u>	<u>0.11</u>	<u>0.15</u>
每股股息(元)	<u>0.18</u>	<u>0.09</u>	<u>0.09</u>	—	—

3 經審核綜合財務報表

以下財務資料摘錄自中國南車截至2013年12月31日止年度之經審核合併財務報表。

合併利潤表

截至2013年12月31日止年度

	附註	2013年 人民幣千元	2012年 人民幣千元
收入	5	96,525,052	89,019,449
營業成本		<u>(79,896,059)</u>	<u>(73,264,022)</u>
毛利		16,628,993	15,755,427
其他收入及收益	5	1,481,884	1,069,723
銷售及分銷開支		(3,085,197)	(3,152,751)
行政開支		(8,561,806)	(7,687,561)
其他開支淨額	6	<u>(347,845)</u>	<u>(168,766)</u>
經營利潤		6,116,029	5,816,072
財務費用	7	(546,350)	(764,356)
應佔利潤及虧損：			
合營公司	19	360,290	541,013
聯營公司	20	<u>3,502</u>	<u>(59)</u>
除稅前利潤	6	5,933,471	5,592,670
所得稅開支	10	<u>(859,318)</u>	<u>(740,455)</u>
年度利潤		<u><u>5,074,153</u></u>	<u><u>4,852,215</u></u>

	附註	2013年 人民幣千元	2012年 人民幣千元
應歸屬於下列人士的利潤：			
母公司擁有人	13	4,139,972	4,009,458
非控股權益		<u>934,181</u>	<u>842,757</u>
		<u>5,074,153</u>	<u>4,852,215</u>
 母公司普通股權持有人應佔每股盈利			
— 基本	13	<u>30.0分</u>	<u>29.9分</u>
— 攤薄	13	<u>30.0分</u>	<u>29.9分</u>

本年度應付及擬派股息的詳情在財務報表附註12披露。

合併綜合收益表

截至2013年12月31日止年度

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

合併財務狀況表

於2013年12月31日止年度

	附註	2013年 人民幣千元	2012年 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備	14	25,200,595	22,970,563
土地租賃預付款項	15	4,520,593	4,456,656
商譽	16	61,386	97,147
其他無形資產	17	741,875	554,326
於合營公司的投資	19	2,111,224	1,753,479
於聯營公司的投資	20	842,393	819,076
客戶貸款及墊款		30,000	—
可供出售投資	21	708,842	526,630
遞延稅項資產	10	586,193	469,695
其他非流動資產	22	3,373,530	1,308,337
非流動資產總額		38,176,631	32,955,909
流動資產			
存貨	23	17,721,119	18,770,236
貿易應收款項	24	34,120,810	26,618,776
應收票據	25	6,196,202	3,735,597
預付款項、按金及其他應收款項	26	8,457,464	8,058,186
按公允價值計入損益的金融資產	27	6,746	7,346
衍生金融工具	28	4,243	2,243
應收稅款		46,060	24,314
已抵押存款	29	1,495,037	547,429
現金及現金等價物	29	14,905,100	14,497,265
流動資產總額		82,952,781	72,261,392

	附註	2013年 人民幣千元	2012年 人民幣千元
流動負債			
貿易應付款項	30	31,798,126	26,714,857
應付票據	31	13,574,959	12,948,103
其他應付款項及應計費用	32	12,523,543	11,929,561
計息銀行及其他借款	33	7,606,292	8,595,597
設定福利計劃確認的負債	34	133,410	138,200
應付稅款		500,684	461,236
客戶存款		33,157	—
產品保用撥備	35	595,196	479,453
政府補貼	36	234,832	271,407
流動負債總額		<u>67,000,199</u>	<u>61,538,414</u>
流動資產淨額		<u>15,952,582</u>	<u>10,722,978</u>
資產總額減流動負債		<u>54,129,213</u>	<u>43,678,887</u>
非流動負債			
計息銀行及其他借款	33	3,568,511	727,376
設定福利計劃確認的負債	34	1,232,950	1,437,450
產品保用撥備	35	1,147,285	972,229
政府補貼	36	1,815,032	927,214
遞延稅項負債	10	61,210	45,427
其他非流動負債		149,594	59,330
非流動負債總額		<u>7,974,582</u>	<u>4,169,026</u>
資產淨額		<u>46,154,631</u>	<u>39,509,861</u>

		2013年	2012年
	附註	人民幣千元	人民幣千元
權益			
母公司擁有人應佔權益			
股本	38	13,803,000	13,803,000
儲備		21,514,633	17,710,157
擬派末期股息	12	1,242,270	1,242,270
		<u>36,559,903</u>	<u>32,755,427</u>
非控股權益		9,594,728	6,754,434
		<u>46,154,631</u>	<u>39,509,861</u>

合併權益變動表

截至2013年12月31日止年度

	母公司擁有人應佔											
	股本	資本公積	可供出售 投資 重估儲備	股票 期權儲備	設定 福利計劃 重估儲備	普通法定 公積金	匯兌 波動儲備	保留盈利	擬派 末期股息	總額	非控股權益	權益總額
	人民幣 千元	人民幣 千元	人民幣 千元	人民幣 千元	人民幣 千元	人民幣 千元	人民幣 千元	人民幣 千元	人民幣 千元	人民幣 千元	人民幣 千元	人民幣 千元
於2013年1月1日	13,803,000	9,424,387	(168,965)	90,106	—	766,001	(24,775)	7,623,403	1,242,270	32,755,427	6,754,434	39,509,861
年度利潤	—	—	—	—	—	—	—	4,139,972	—	4,139,972	934,181	5,074,153
年內其他綜合收益：												
可供出售投資												
公允價值變動，除稅	—	—	307,668	—	—	—	—	—	—	307,668	—	307,668
設定福利計劃的重估收益	—	—	—	—	131,970	—	—	—	—	131,970	—	131,970
換算海外業務之匯兌差額	—	—	—	—	—	—	(28,768)	—	—	(28,768)	(732)	(29,500)
年內綜合收益總額	—	—	307,668	—	131,970	—	(28,768)	4,139,972	—	4,550,842	933,449	5,484,291
非控股股東注資(註1)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	2,709,951	2,709,951
收購方新增佔有												
可識別淨資產賬面												
值超逾增購子公司權益												
的成本的差額(註2)	—	506,762	—	—	—	—	—	—	—	506,762	(506,762)	—
付予非控股股東的股息	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(296,344)	(296,344)
以權益結算的股票期權安排	—	—	—	(10,858)	—	—	—	—	—	(10,858)	—	(10,858)
已宣派2012年末期股息	—	—	—	—	—	—	—	—	(1,242,270)	(1,242,270)	—	(1,242,270)
擬派2013年末期股息	—	—	—	—	—	—	—	(1,242,270)	1,242,270	—	—	—
轉撥自保留盈利	—	—	—	—	—	277,984	—	(277,984)	—	—	—	—
於2013年12月31日	<u>13,803,000</u>	<u>9,931,149*</u>	<u>138,703*</u>	<u>79,248*</u>	<u>131,970*</u>	<u>1,043,985*</u>	<u>(53,543)*</u>	<u>10,243,121</u>	<u>1,242,270</u>	<u>36,559,903</u>	<u>9,594,728</u>	<u>46,154,631</u>

* 該等儲備賬目構成合併財務狀況表中所載的合併儲備人民幣21,514,633,000元(2012年12月31日：人民幣17,710,157,000元)。

註1：本年少數股東權益的增加主要包括：

於本年，本公司之子公司株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覆》，在香港向投資者增發境外上市外資股91,221,000股，發行的股票為每股面值人民幣1元的普通股，發行價格為每股港幣25元，增發境外上市外資股導致少數股東權益增加約人民幣177,595萬元。

於本年，本公司之子公司株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覆》，以公司2011年9月30日總股本517,341,440股為基數，按照每10股配3股的比例向全體股東配售，配售的影響導致少數股東權益增加約人民幣73,663萬元。

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

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

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

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

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

* 該等儲備賬目構成合併財務狀況表中所載的合併儲備人民幣17,710,157,000元(2011年12月31日：人民幣8,237,090,000元)。

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

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

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

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

合併現金流量表

截至2013年12月31日止年度

	附註	2013年 人民幣千元	2012年 人民幣千元
經營活動之現金流量			
除稅前利潤		5,933,471	5,592,670
調整：			
物業、廠房及設備的折舊	6	1,708,433	1,565,578
土地租賃預付款項的攤銷	6	106,943	102,243
其他無形資產的攤銷	6	125,215	115,151
出售物業、廠房及設備的(收益)/虧損淨額	5	(111,977)	(4,655)
出售其他無形資產的虧損淨額	6	266,687	994
陳舊存貨撥備	6	136,404	143,508
貿易應收款項的減值	6	25,461	265,661
其他應收款項的減值	6	15,987	(21,229)
商譽的減值	6	46,518	—
利息收入及分期收款銷售商品融資收益		(170,308)	(232,283)
股息收入	5	(160)	(104)
財務費用	7	546,350	764,356
應佔聯營公司及合營公司利潤及虧損		(363,792)	(540,954)
以權益結算的股票期權費用	6	(10,858)	54,040
衍生金融工具的收益	5	(2,000)	(2,243)
分類為其他應收款項的金融工具的收益		(8,195)	(21,267)
		<u>8,244,179</u>	<u>7,781,466</u>
存貨(增加)/減少		923,789	(644,127)
貿易應收款項、應收票據與預付款項、 按金及其他應收款項增加		(9,905,757)	(15,797,911)
已抵押定期存款減少		52,392	90,418
貿易應付款項、應付票據及其他應付款項及 應計費用增加		6,909,178	11,205,391

	2013年 附註 人民幣千元	2012年 人民幣千元
設定福利計劃確認的負債撥備減少	(209,290)	(143,450)
產品保用撥備增加	290,799	317,316
其他非流動資產(增加)/減少	(95,357)	208,056
經營活動產生的現金流量	6,209,933	3,017,159
已收利息	170,308	232,283
已付所得稅	(968,390)	(854,750)
經營活動現金流入淨額	5,411,851	2,394,692
投資活動之現金流量		
購買物業、廠房及設備(利息資本化除外)	(4,122,601)	(3,104,342)
取得土地租賃預付款項	(162,549)	(542,786)
購買其他無形資產	(295,007)	(224,920)
於聯營公司的投資	(19,800)	(252,630)
於合營公司的投資	(275,858)	(24,067)
購買可供出售投資	(347,155)	(355,229)
購買分類為其他應收款項的金融工具	(550,789)	—
投資預付款項	(440,674)	—
收購子公司預付款項	(113,253)	(147,709)
購買融資租賃資產	(1,317,860)	(1,147,753)
已收合營公司股息	501,910	69,805
已收可供出售投資股息	160	104
已收聯營公司股息	1,500	—
分類為其他應收款項的金融工具利息	8,195	21,267
收購子公司所得款項	7,972	49,951
出售租賃預付土地款項所得款項	34,808	3,951
出售物業、廠房及設備所得款項	74,388	190,737
出售其他無形資產所得款項	14,628	—
出售按公允價值計入損益的金融資產所得款項	—	3,300
出售衍生金融工具所得款項	—	26,874

	2013年 附註 人民幣千元	2012年 人民幣千元
出售可供出售投資所得款項	608,077	—
出售分類為其他應收款項的金融工具的所得款項	—	116,219
取得時原到期日為三個月或以上的 無抵押定期存款減少(增加)	(851,396)	1,071,605
投資活動耗用之現金流量淨額	<u>(7,245,304)</u>	<u>(4,245,623)</u>
融資活動之現金流量		
償還債券	(10,500,000)	(8,000,000)
償還銀行及其他借款	(22,829,883)	(19,604,865)
向股東分派	(1,242,270)	(2,484,540)
債券發行費用	(1,019,750)	(9,750)
已付非控股股東股息	(264,588)	(297,051)
已付利息	(544,907)	(969,830)
銀行及其他借款所得款項	23,677,330	14,439,463
發行債券所得款項	11,500,000	2,000,000
非控股股東注資	2,697,147	564,550
發行股份所得款項	—	8,754,980
收購非控股股東股份	—	(9,856)
股份發行費用	—	(55,575)
融資活動(耗用)/產生之現金流量淨額	<u>1,473,079</u>	<u>(5,672,474)</u>
匯率變動的淨影響額	(83,187)	(206)
現金及現金等價物減少淨額	(443,561)	(7,523,611)
年初現金及現金等價物	14,452,265	21,975,876
年末現金及現金等價物	<u>14,008,704</u>	<u>14,452,265</u>

公司財務狀況表

於2013年12月31日止年度

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

		2013年	2012年
	附註	人民幣千元	人民幣千元
非流動負債			
計息銀行及其他借款	33	3,000,000	300,000
設定福利計劃確認的負債	34	19,155	13,080
非流動負債總額		<u>3,019,155</u>	<u>313,080</u>
資產淨額		<u>33,221,300</u>	<u>31,704,757</u>
權益			
股本	38	13,803,000	13,803,000
儲備	38	18,176,030	16,659,487
擬派末期股息	12	1,242,270	1,242,270
權益總額		<u>33,221,300</u>	<u>31,704,757</u>

財務報表附註

2013年12月31日

1. 公司資料

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

本公司註冊辦事處地址為中國北京海淀區西四環中路16號。

本公司及其附屬公司(統稱本集團)主要從事鐵路機車、客車、貨車、動車組及城軌車輛的研發、製造、銷售及翻新以及其他軌道交通裝備專有技術延伸產業。

董事認為，本公司的控股公司及最終控股公司為於中國成立的國有企業中國南車集團公司(前稱中國南方機車車輛工業集團公司)(由國務院國有資產監督管理委員會(「國資委」)控制)。

2. 編製基準及會計政策

2.1 編製基準

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

合併基準

合併財務報表包括本集團於截至2013年12月31日止年度的財務報表。子公司財務報表與本公司報表期間相同，並採用一致的會計政策編製。子公司的業績由收購日期(即本集團取得控制權日期)起計合併入賬，並繼續合併入賬至該等控制權終止時為止。集團內公司間的結餘、交易、集團內公司間交易所引致的未變現盈虧及股息均於合併賬目時全數抵銷。

子公司的綜合收益總額乃歸屬於非控股權益，即使此舉會導致結餘為負數。

一間子公司的所有權權益發生變動(控制權並未發生變動)，則按權益交易入賬。

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

2.2 會計政策及披露的變更

本集團於本年度之財務報表首次採納以下經修訂的國際財務報告準則。

國際財務報告準則第1號	國際財務報告準則第1號首次採納國際財務報告準則－政府貸款(修訂)
國際財務報告準則第7號	國際財務報告準則第7號金融工具： 披露－金融資產及金融負債的抵銷(修訂)
國際財務報告準則第10號	合併財務報表
國際財務報告準則第11號	合營安排
國際財務報告準則第12號	披露於其他公司的利益
國際財務報告準則第10號、 第11號以及第12號修訂本	國際財務報告準則第10號、第11號及 第12號－過渡指引的修訂
國際財務報告準則第13號	公允價值計量
國際會計準則第1號修訂本	國際會計準則第1號財務報表列報 －其他綜合收益中列示的項目的披露(修訂)
國際會計準則第19號(2011)	僱員福利
國際會計準則第27號(2011)	個別財務報表
國際會計準則第28號(2011)	於聯營公司和合營公司投資
國際會計準則第36號修訂本	國際會計準則第36號資產減值 －修正IAS 36非金融資產的可收回金額的 減值披露(早期採納)
國際財務報告詮釋委員會 －詮釋第20號	露天礦場生產期的剝除成本
二零零九年至二零一一年 週期之年度改進	若干於二零一二年六月發行的國際財務報告 準則的修訂

採納該等經修訂國際財務報告準則對該等財務報表並無構成重大影響。

2.3 已頒佈但尚未生效的國際財務報告準則

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

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

¹ 於二零一四年一月一日或之後開始的年度期間生效

² 於二零一四年七月一日或之後開始的年度期間生效

³ 暫無明確強制生效日期，但可供採用

預期對本集團構成重大影響之變動的進一步資料如下：

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

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

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

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

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

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

2.4 主要會計政策概要

子公司

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

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

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

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

於聯營公司及合營公司的投資

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

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

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

任何可能存在的相異的會計政策，會被調整一致。本集團應佔聯營公司及合營公司收購後業績及其他全面收益於綜合收益中確認。此外，倘直接於聯營公司或合營公司的權益確認有關變動，則本集團會視乎情況於綜合權益變動表確認其應佔任何變動。本集團與其聯營公司或合營公司間交易的未實現收益及虧損將以本集團於聯營公司或合營公司的投資為限抵銷，惟倘未實現虧損為所轉讓資產減值的憑證。收購聯營公司或合營公司產生的商譽計入集團對聯營公司或合營公司權益投資。

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

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

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

企業合併及商譽

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

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

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

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

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

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

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

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

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

公允價值計量

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

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

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

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

第一級： 基於相同資產或負債於活躍市場的報價(未經調整)

第二級： 基於對公允價值計量而言屬重大的可觀察(直接或間接)最低層輸入數據的估值方法

第三級： 基於對公允價值計量而言屬重大的不可觀察最低層輸入數據的估值方法

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

非金融資產減值

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

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

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

關聯方

如出現下列情況，則下列人士將被視為與本集團有關聯：

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

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

或

(b) 該方為適用於下列任何情形的實體：

- (i) 該實體與本集團屬同一集團的成員公司；
- (ii) 一實體為另一實體(或另一實體的母公司、子公司或同系子公司)的聯營公司或合營公司；
- (iii) 該實體與本集團為同一第三方的合營公司；

- (iv) 一實體為第三方實體的合營公司，而其他實體為該第三方實體的聯營公司；
- (v) 該實體為本集團或與本集團有關連的實體就僱員利益設立一項退休供款計劃；
- (vi) 該實體受(a)所識別人土控制或共同控制；及
- (vii) 於(a)(i)所識別人土對該實體有重大影響力或為該實體(或該實體的母公司)主要管理人員。

物業、廠房及設備與折舊

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

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

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

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

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。

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

無形資產(商譽除外)

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

購得的專利權及專有技術

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

軟件使用權

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

研究及開發成本

所有研究成本於發生時計入利潤表。

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

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

租賃

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

透過融資性質之租購合約收購之資產均列為融資租約，惟按估計可使用期折舊。

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

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

投資及其他金融資產

首次確認及計量

金融資產，在初始確認時，視情況分類為按公允價值計入損益的金融資產、貸款及應收賬款、持至到期投資及可供出售之金融投資，或分類為指定為實際對沖之對沖工具之衍生工具(視情況而定)。金融資產於首次確認時以公允價值加與購買金融資產直接相關的交易成本計量，惟按公允價值計入損益的金融資產除外。

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

後續計量

金融資產後續視乎以下分類計量：

按公允價值計入損益的金融資產

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

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

貸款及應收款項

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

持至到期投資

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

可供出售金融投資

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

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

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

本集團估量於短期內出售其可供出售金融資產之能力及意圖是否仍然合適。倘市場交投淡靜，本集團因而無法買賣有關金融資產，而本集團有意並有能力於可見將來持有該等資產，或持有至到期日，則本集團可選擇將該等金融資產重新分類，惟此情況並不常見。

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

終止確認金融資產

金融資產(或部分金融資產或部分同類金融資產組的一部分(視乎情況而定))於下列情況下通常將被取消確認(如：從本集團的合併財務狀況表中刪除)：

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

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

金融資產減值

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

按攤銷成本列賬的金融資產

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

任何識別出減值虧損金額按該項資產的賬面值與估計未來現金流量(不包括尚未產生的未來信貸虧損)現值兩者間的差額計算。估計未來現金流量的現值乃按金融資產原來的實際利率(即初步確認時計算的實際利率)貼現得出。

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

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

按成本列賬的金融資產

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

可供出售金融投資

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

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

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

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

金融負債

首次確認及計量

金融負債在首次確認時可分類為貸款及借款，或分類為指定作實際對沖的對沖工具的衍生工具(視屬何者適用)。

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

本集團之金融負債包括貿易及其他應付款項以及計息貸款及借款。

後續計量

貸款及借款

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

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

財務擔保合約

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

終止確認金融負債

當負債的責任被解除或取消或屆滿，則金融負債將終止確認。

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

抵銷金融工具

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

衍生金融工具

首次確認及後續計量

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

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

存貨

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

現金及現金等價物

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

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

撥備

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

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

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

所得稅

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

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

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

所有應納稅暫時差異確認為遞延稅項負債，但下列各項除外：

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

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

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

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

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

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

政府補貼

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

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

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

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

收入確認

於經濟利益很可能流入本集團且能可靠計量收入時，按下列基準確認收入：

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

服務合約

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

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

當管理層預見可預見虧損時將立即作出撥備。

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

股份支付

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

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

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

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

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

其他僱員福利

退休金責任

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

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

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

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

離職及提前退休福利

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

借款成本

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

股息

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

外幣

該等財務報表以本公司功能及呈報貨幣人民幣呈列。本集團內各實體自行決定功能貨幣，各實體的財務報表項目以該功能貨幣呈列。記錄於本集團實體的外幣交易最初按交易日各功能貨幣的匯率入賬。以外幣計值的貨幣資產及負債於報告期末按功能貨幣匯率重新換算。貨幣性項目結算或換算產生的差異均計入利潤表。按歷史成本計量的非貨幣項目根據最初交易日的匯率換算。按外幣公允價值計量

的非貨幣項目按釐定公允價值當日的匯率換算。按公允價值換算非貨幣項目所產生的收益或虧損與確認該項目公允價值變動的盈虧的處理方法一致(換言之，於其他綜合收益或損益確認公允價值盈虧的非貨幣項目的匯兌差額，亦分別於其他綜合收益或損益確認)。

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

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

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

3. 主要會計判斷及估計

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

判斷

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

對子公司的實質控制權

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

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

估計不明朗因素

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

僱員退休福利

本集團將僱員退休福利確認為負債。有關開支責任金額乃按精算估值計算，取決於多項假設及條件。精算估值報告所用的有關假設包括折現率、福利增長率及其他因素。實際與精算結果的偏差會影響有關會計估計的準確性。儘管管理層認為上述假設合理，但任何假設條件的變更仍會影響有關僱員退休福利責任的估計責任金額。2013年12月31日僱員退休福利賬面值為人民幣1,366,360,000元(2012年：人民幣1,575,650,000元)。

遞延稅項資產

遞延稅項資產根據可能存在用作抵銷應納稅利潤的未動用稅項虧損及其他時間性差異為限作出確認，管理層於釐定可確認遞延稅項資產金額時須根據未來可能的應納稅時間及水平以及未來稅項規劃策略作出重大判斷。2013年12月31日的遞延稅項資產賬面值為人民幣586,193,000元(2012年：人民幣469,695,000元)。進一步詳情載於財務報表附註10。

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。2013年12月31日的貿易應收款項及預付款、按金及其他應收款項的賬面淨值分別為人民幣34,120,810,000元(2012年：人民幣26,618,776,000元)及人民幣8,457,464,000元(2012年：人民幣8,058,186,000元)。

存貨撇減至可變現淨值

本集團決定撇減過時存貨。該等估計的作出須參考存貨貨齡分析、貨物未來銷售情況的預測及管理層的經驗與判斷。根據上述評估，當存貨賬面值低於預計可變現淨值時會撇減存貨。基於市場狀況轉變，貨物的實際銷售情況可能有別於估計情況，估計差額可能影響損益。2013年12月31日的存貨賬面淨值為人民幣17,721,119,000元(2012年：人民幣18,770,236,000元)。

商譽減值

本集團至少每年衡量商譽是否出現減值一次，當中涉及估計商譽所分配至的現金產生單位的使用價值。如要估計使用價值，則本集團必須估計現金產生單位的預期未來現金流量，此外亦須選擇適用的貼現率，以計算該等現金流量的現值。於2013年12月31日，商譽的賬面值為人民幣61,386,000元(2012年：人民幣97,147,000元)。更多詳情載於附註16。

4. 經營分部資料

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

產品及服務

來自外部客戶的收入

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

地區資料

來自外部客戶的收入

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

上述收益資料乃根據客戶所在地呈報。

非流動資產

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

上述非流動資產的資料乃根據資產所在地呈報，但不包括金融工具及遞延所得資產。

有關一名主要客戶的資料

截止至2013年12月31日，來自單一客戶扣除銷售稅後的收入(產生的收入超過本集團收入10%)達人民幣39,209,182,000元(2012年：人民幣37,480,731,000元)。本公司董事未將由政府共同控制的國有企業視為同一客戶。

註：本公司董事將鐵道部和地方鐵路部門投資和管理的公司視為一名客戶。

5. 收入、其他收入及收益

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

收入、其他收入及收益分析如下：

	附註	2013年 人民幣千元	2012年 人民幣千元
收入			
銷售貨品及提供服務		96,432,975	89,016,049
財務公司：			
存放銀行及其他金融			
機構的利息收入		89,999	3,400
手續費及佣金收入		2,078	—
		<u>96,525,052</u>	<u>89,019,449</u>
其他收入			
利息收入		134,142	232,283
股息收入		160	104
銷售廢料利潤		64,832	57,624
退還增值稅		69,612	94,504
政府補貼	36	928,967	569,267
		<u>1,197,713</u>	<u>953,782</u>
總計		<u>1,197,713</u>	<u>953,782</u>

	2013年	2012年
	附註	附註
	人民幣千元	人民幣千元
收益		
公允價值收益：		
可供出售投資(轉自出售權益)	118,132	—
衍生金融工具	2,000	2,243
處置物業、廠房及設備的收益	111,977	—
結算衍生金融工具的收益	6,703	—
計入其他應收款項的金融工具的收益	1,781	21,267
出租物業、廠房及設備的收益	13,728	9,535
出租土地的收益	6,407	5,064
其他	23,443	77,832
總計	284,171	115,941
	<u>1,481,884</u>	<u>1,069,723</u>

6. 除稅前利潤

本集團的除稅前利潤已扣除／(計入)：

	附註	2013年 人民幣千元	2012年 人民幣千元
已售存貨成本		79,896,059	73,264,022
物業、廠房及設備折舊	14	1,708,433	1,565,578
租賃預付款項攤銷	15	106,943	102,243
其他無形資產攤銷	17	125,215	115,151
陳舊存貨撥備*		136,404	143,508
核數師酬金		11,000	11,070
產品保用撥備	35	1,065,748	960,771
經營租約的最低租金：			
廠房及機器		40,181	39,649
土地及樓宇		71,726	70,437
研究及開發開支		3,627,199	3,070,589
減：撥作資本數額		(25,614)	(28,343)
		<u>3,601,585</u>	<u>3,042,246</u>
僱員成本(包括董事、監事及執行總裁 酬金工資、薪金及除以下項目外的 僱員福利)		8,522,010	7,839,034
政府營運的退休計劃供款		1,061,210	940,103
向退休年金計劃供款		178,373	166,752
以權益結算的股票期權費用		(10,858)	54,040
設定福利計劃確認的負債－利息成本	34	59,710	12,310
		<u>9,810,445</u>	<u>9,012,239</u>

	附註	2013年 人民幣千元	2012年 人民幣千元
其他開支淨額包括：			
貿易應收款項減值	24	(19,260)	265,661
長期貿易應收款項減值	22	44,721	—
其他應收款項減值	26	15,987	(21,229)
商譽減值	16	46,518	—
匯兌虧損淨額		(6,808)	(114,910)
出售物業、廠房及設備(收益)/虧損淨額		—	(4,655)
出售其他無形資產虧損淨額		—	994
出售其他應收款中待出售資產損益		266,687	—
未決訴訟預計損失		—	42,905
		<u>347,845</u>	<u>168,766</u>

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

7. 財務費用

財務費用分析如下：

	本集團	
	2013年 人民幣千元	2012年 人民幣千元
須於五年內悉數償還的銀行及其他借款利息	593,281	826,904
貼現票據利息	3,537	2,042
減：在建工程中的資本化利息	(50,851)	(74,711)
按公允價值計入損益的金融工具的未實現損失	383	10,121
總計	<u>546,350</u>	<u>764,356</u>

8. 董事、監事及執行總裁酬金及福利供款

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

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

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

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

董事、監事及執行總裁姓名以及彼等於本年度的酬金及福利供款如下：

截至2013年12月31日止年度

	袍金	薪金	績效獎金	社會 保險費 供款 (不包括 退休計劃 供款)	退休計劃 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
執行董事：						
鄭昌泓先生(註1)	—	230	659	43	37	969
劉化龍先生(註1)	—	213	610	43	37	903
陳大洋先生	—	207	593	43	37	880
	—	650	1,862	129	111	2,752
獨立非執行董事：						
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
監事：						
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

截至2012年12月31日止年度

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

附註：

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

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

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

年內，並無本公司董事、監事或執行總裁放棄或同意放棄薪酬的安排。

9. 五名最高薪酬僱員

年內，本集團的五位最高薪酬僱員並非董事或監事和執行總裁。

年內，支付上述非董事、非監事及非執行總裁的最高薪酬僱員的薪酬詳情如下：

	本集團	
	2013年 人民幣千元	2012年 人民幣千元
薪金	1,018	763
績效獎金	4,323	4,949
社會保險費供款(不包括退休計劃供款)	398	520
退休計劃供款	964	1,015
	<u>6,703</u>	<u>7,247</u>

屬以下酬金範圍的上述非董事、非監事及非執行總裁的最高薪酬僱員數目如下：

	僱員人數	
	2013年	2012年
人民幣1,000,001元至人民幣1,500,000元	5	2
人民幣1,500,001元至人民幣2,000,000元	—	3
	<u>5</u>	<u>5</u>

10. 所得稅

損益中的所得稅開支的主要組成如下：

	本集團	
	2013年 人民幣千元	2012年 人民幣千元
即期所得稅	985,501	835,921
遞延稅項	<u>(126,183)</u>	<u>(95,466)</u>
年內稅項開支總額	<u>859,318</u>	<u>740,455</u>

根據中國相關法律及法規，除於該等年度若干獲豁免納稅或享有不同優惠稅率的子公司外，本集團於截至2013年及2012年12月31日止年度的適用法定企業所得稅率為25%。由於本集團若干子公司獲中國當地政府確認為高新技術企業，故彼等享有優惠稅率15%（2012年：15%）。

截至2013年及2012年12月31日止年度在香港產生的估計應納稅利潤按稅率16.5%（2012年：16.5%）作出香港利得稅撥備。

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

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

附註：

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

本集團遞延稅項分析如下：

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

本集團			
合併財務狀況表		合併綜合收益表	
12月31日		截至12月31日止年度	
2013年	2012年	2013年	2012年
人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元

呈列為：

計入損益的遞延稅項		(126,183)	(95,466)
年內計入其他綜合收益的 遞延稅項		23,314	(5,945)
收購子公司		2,805	12,377
匯兌調整		(651)	536
		<u>(100,715)</u>	<u>(88,498)</u>

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

11. 母公司擁有人應佔利潤

截至2013年12月31日止年度母公司擁有人應佔合併利潤包括本公司財務報表中的利潤人民幣2,779,528,000元(2012年：人民幣2,701,216,000元)。

12. 股息

截至2013年及2012年12月31日止年度的股息載列如下：

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

截至2013年12月31日止年度擬派發末期股息乃按普通股13,803,000,000股計算(截至2012年12月31日止年度：13,803,000,000股)。

13. 母公司普通股權持有人應佔每股盈利

每股基本盈利乃按照母公司普通股權持有人應佔年度利潤及年內已發行普通股加權平均數13,803,000,000股(2012年：13,400,746,000股)計算。

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

由於2013年12月31日止年度內視作行使股票期權具有反稀釋影響，故披露稀釋每股收益時未在本基本每股收益基礎上進行調整。

每股基本盈利按以下基準計算：

	2013年 人民幣千元	2012年 人民幣千元
盈利		
計算每股基本盈利時使用的		
母公司普通股權持有人應佔利潤	4,139,972	4,009,458
股份		
計算每股基本盈利時使用的於年內		
發行內資股加權平均數	13,803,000,000	13,400,746,000
稀釋效果－普通股加權平均數：		
股票期權	—	—
	<u>13,803,000,000</u>	<u>13,400,746,000</u>

14. 物業、廠房及設備

本集團

於2013年12月31日

附註	廠房、機器 及設備		運輸設備	計算機設備 及其他		在建工程	總計
	樓宇	及設備		人民幣千元	人民幣千元		
於2013年1月1日：							
成本	12,152,919	14,096,312	762,590	1,533,089	3,005,097	31,550,007	
累計折舊及減值	(2,288,494)	(5,075,008)	(456,702)	(758,664)	(576)	(8,579,444)	
賬面淨值	<u>9,864,425</u>	<u>9,021,304</u>	<u>305,888</u>	<u>774,425</u>	<u>3,004,521</u>	<u>22,970,563</u>	
於2013年1月1日，已扣除							
累計折舊及減值	9,864,425	9,021,304	305,888	774,425	3,004,521	22,970,563	
添置	75,767	336,472	17,968	153,652	3,729,768	4,313,627	
轉撥自在建工程	1,433,059	1,440,412	54,715	58,400	(2,986,586)	—	
收購子公司	39 9,685	4,021	1,696	1,021	1,505	17,928	
轉撥至租賃預付款項	15 —	—	—	—	(57,724)	(57,724)	
轉撥至其他有形資產	17 —	—	—	—	(31,311)	(31,311)	
出售	(34,789)	(237,676)	(2,382)	(4,871)	(22,361)	(302,079)	
已撥備折舊	6 (328,284)	(1,113,692)	(58,611)	(207,846)	—	(1,708,433)	
匯兌調整	(242)	(1,562)	(39)	(250)	117	(1,976)	
於2013年12月31日，已扣除	<u>11,019,621</u>	<u>9,449,279</u>	<u>319,235</u>	<u>774,531</u>	<u>3,637,929</u>	<u>25,200,595</u>	
於2013年12月31日：							
成本	13,582,499	15,390,144	822,230	1,701,662	3,638,505	35,135,040	
累計折舊及減值	(2,562,878)	(5,940,865)	(502,995)	(927,131)	(576)	(9,934,445)	
賬面淨值	<u>11,019,621</u>	<u>9,449,279</u>	<u>319,235</u>	<u>774,531</u>	<u>3,637,929</u>	<u>25,200,595</u>	

本集團

於2012年12月31日

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

本公司

於2013年12月31日

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

本公司

於2012年12月31日

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

倘借款乃就取得合資格資產而被大致借入及動用，則資本化比率按照個別資產的開支的2.65%至6.84% (2012年：資本化比率介乎4.09%至7.32%) 執行。

2013年12月31日，除價值為人民幣27,828,000元(2012年：28,771,000元)的建築物位於英國外，本集團所有建築物均位於中國。

本集團取得一般銀行信貸所抵押的物業項目、廠房及設備詳情載於下文附註33。

15. 租賃預付款項

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

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

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

16. 商譽

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

由企業合併取得的商譽已主要分配至個別的現金產生單位（「現金產生單位」），主要指電力半導體及集成電路產品線）作減值測試。該現金產生單位的可收回金額乃根據管理層批准的五年期財務預算以現金流量預測計算的使用價值釐定。現金流量預測所採用的折現率為15%（2012年：15%），此乃根據資本加權平均成本計算。五年期後的現金流量則以2%（2012年：2%）的增長率推斷。

計算2013年12月31日止年度電力半導體及集成電路產品線現金產生單位的使用價值時已引用假設。以下描述管理層據以計算現金流量預測以進行商譽減值測試的各項主要假設：

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

折現率—使用的折現率為除稅前，並反映出有關現金產出單位的特定風險。

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

17. 其他無形資產

本集團

	附註	專利權及 專有技術 人民幣千元	計算機軟件 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2013年12月31日				
於2013年1月1日，				
已扣除累計攤銷及減值		259,083	295,243	554,326
添置		181,520	106,054	287,574
轉撥自在建工程	14	—	31,311	31,311
收購子公司	39	8,558	—	8,558
出售		(70)	(14,558)	(14,628)
攤銷	6	(43,663)	(81,552)	(125,215)
匯兌調整		(4)	(47)	(51)
		<u>405,424</u>	<u>336,451</u>	<u>741,875</u>
於2013年12月31日，				
已扣除累計攤銷及減值		<u>405,424</u>	<u>336,451</u>	<u>741,875</u>
於2013年12月31日：				
成本		924,117	643,153	1,567,270
累計攤銷及減值		(518,693)	(306,702)	(825,395)
		<u>405,424</u>	<u>336,451</u>	<u>741,875</u>
賬面淨值		<u>405,424</u>	<u>336,451</u>	<u>741,875</u>

	附註	專利權及 專有技術 人民幣千元	計算機軟件 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2012年12月31日				
於2012年1月1日，				
已扣除累計攤銷及減值		227,453	223,549	451,002
添置		63,701	117,148	180,849
轉撥自在建工程	14	—	15,493	15,493
收購子公司	39	12,254	9,737	21,991
出售		—	(759)	(759)
攤銷	6	(45,226)	(69,925)	(115,151)
匯兌調整		901	—	901
		<u>259,083</u>	<u>295,243</u>	<u>554,326</u>
於2012年12月31日，				
已扣除累計攤銷及減值		<u>259,083</u>	<u>295,243</u>	<u>554,326</u>
於2012年12月31日：				
成本		734,610	523,609	1,258,219
累計攤銷及減值		(475,527)	(228,366)	(703,893)
		<u>259,083</u>	<u>295,243</u>	<u>554,326</u>
賬面淨值		<u>259,083</u>	<u>295,243</u>	<u>554,326</u>

本公司

計算機軟件
人民幣千元

於2013年12月31日

於2013年1月1日，已扣除累計攤銷及減值	31,581
添置	1,840
攤銷	(4,715)

於2013年12月31日，已扣除累計攤銷及減值 28,706

於2013年12月31日：

成本	49,180
累計攤銷及減值	(20,474)

賬面淨值 28,706

於2012年12月31日

於2012年1月1日，已扣除累計攤銷及減值	22,185
添置	17,039
攤銷	(7,643)

於2012年12月31日，已扣除累計攤銷及減值 31,581

於2012年12月31日：

成本	47,340
累計攤銷及減值	(15,759)

賬面淨值 31,581

18. 於子公司的投資

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

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

本公司於2013年12月31日的主要子公司詳情如下：

公司名稱	註冊成立 成立／地點及 日期及營業地點	實繳股本	本公司應佔股權百分比		主要活動
			直接	間接	
南車株洲電力機車 有限公司	中國 2005年8月31日	人民幣 4,184,195,800元	100.0	—	製造、銷售及 維修機車
南車資陽機車 有限公司	中國 2006年5月12日	人民幣 834,225,725元	99.6	—	製造、銷售及 維修機車
南車青島四方機車 車輛股份有限公司	中國 2002年7月22日	人民幣 4,003,794,100元	97.8	—	製造、銷售及 維修機車
南車株洲電力機車 研究所有限公司	中國 1992年9月9日	人民幣 4,184,500,000元	100.0	—	投資控股，製造及 銷售風電機組

公司名稱	註冊成立 成立／地點及 日期及營業地點	實繳股本	本公司應佔股權百分比		主要活動
			直接	間接	
南車四方車輛 有限公司	中國 1980年9月4日	人民幣 293,095,500元	100.0	—	維修機車及 軌道交通車輛
南車投資租賃 有限公司	中國 1999年4月26日	人民幣 1,300,000,000元	100.0	—	貿易及融資租賃
南車長江車輛 有限公司	中國 2006年9月14日	人民幣 2,372,868,800元	100.0	—	製造、銷售及 維修軌道交通車輛
南車戚墅堰機車車輛 工藝研究所 有限公司	中國 1992年5月15日	人民幣 1,560,000,000元	100.0	—	研發列車相關產品
南車石家莊車輛有限 公司	中國 2007年6月28日	人民幣 204,621,800元	100.0	—	維修機車及 軌道交通車輛
南車成都機車車輛 有限公司	中國 2007年6月28日	人民幣 422,771,941元	100.0	—	維修機車及 軌道交通車輛
南車南京浦鎮車輛 有限公司	中國 2007年6月27日	人民幣 1,759,840,000元	100.0	—	製造、銷售及 維修軌道交通車輛
南車二七車輛 有限公司	中國 2007年6月28日	人民幣 381,873,228元	100.0	—	製造、銷售及 維修軌道交通車輛

公司名稱	註冊成立 成立／地點及 日期及營業地點	實繳股本	本公司應佔股權百分比		主要活動
			直接	間接	
南車眉山車輛 有限公司	中國 2007年6月28日	人民幣 337,848,600元	100.0	—	製造及銷售 軌道交通車輛
南車洛陽機車 有限公司	中國 2007年6月27日	人民幣 447,476,400元	100.0	—	維修機車及 軌道交通車輛
南車戚墅堰機車 有限公司	中國 2007年6月26日	人民幣 1,092,742,757元	100.0	—	製造、銷售及 維修機車
中國南車(香港) 有限公司	中國 2008年4月7日	港幣 400,000,000元	100.0	—	貿易及投資管理
南車株洲電機 有限公司	中國 2004年4月14日	人民幣 848,180,000元	100.0	—	製造及銷售電動 機等
南車財務有限公司	中國 2012年12月4日	人民幣 1,000,000,000元	91.0	—	對其他子公司提供 存款、貸款及 其他金融服務、 同業拆借
中國南車(澳洲) 有限公司	澳大利亞	1,000,000 澳元	100.0	—	貿易及售後服務
南車國際裝備工程 有限公司	中國 2013年5月13日	人民幣 600,000,000元	100.0	—	貿易
株州南車時代電氣 股份有限公司	中國 2005年9月26日	人民幣 1,175,476,637元	—	51.8	製造列車系統 及零件
株洲時代新材料科技 股份有限公司(i)	中國 1994年5月24日	人民幣 661,422,092元	—	26.7	製造及銷售聚丙 烯複合物等
Dynex Power Inc.	加拿大	37,096,192 加元	—	75.0	製造及銷售半導 體器件及集成電 路產品

- (i) 由於本集團取得株洲時代新材料科技股份有限公司(「時代新材」)的多數董事會席位及持有時代新材股東大會的41.28%投票權，董事認為本集團擁有時代新材的實際控制權。

上表列出董事認為主要影響本年度業績或構成本集團於2013年12月31日的資產淨值主要部分的本集團子公司。董事認為提供其他子公司詳情將會導致篇幅冗長。

19. 於合營公司投資

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

本集團於2013年12月31日的主要合營公司如下：

公司名稱	註冊成立 成立／地點及 日期及營業地點	實繳股本	本公司應佔股權百分比		主要活動
			直接	間接	
青島四方龐巴迪鐵路 運輸設備有限公司	中國 1998年11月27日	美元 84,120,000	—	50.0	製造及銷售機車及 軌道交通車輛
株洲時菱交通設備 有限公司	中國 2005年4月8日	美元 14,000,000	—	50.0	製造及銷售機車 配件
青島四方川崎車輛 技術有限公司	中國 2005年4月4日	美元 1,400,000	11.0	39.0	製造及銷售鐵路和 城市的軌道 交通車輛
株洲西門子牽引設備 有限公司	中國 1998年11月28日	人民幣 128,989,000元	—	50.0	製造及銷售機車 配件
株洲南車時代高新 投資擔保有限 責任公司	中國 2007年12月28日	人民幣 100,000,000元	—	50.0	提供投資及 顧問服務
南車—MNG軌道交通 系統車輛工業與 貿易有限公司	土耳其 2013年10月28日	土耳其里拉 108,400,000	—	60.0	製造、進口及 銷售軌道交通車輛

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

下表載列本集團合營公司的財務資料概要：

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

20. 於聯營公司的投資

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

本集團於2013年12月31日的主要聯營公司如下：

公司名稱	註冊成立 成立／地點及 日期及營業地點	實繳股本	本公司應佔股權百分比		主要活動
			直接	間接	
北京時代沃頓科技 有限公司	中國 2007年1月16日	人民幣 26,000,000元	—	38.0	製造化學物料
石家莊國祥精密機械 有限公司	中國 2001年8月1日	人民幣 12,000,000元	—	40.0	製造精密機械
華能鐵嶺風力發電 有限公司	中國 2009年12月29日	人民幣 155,500,000元	—	25.0	風力發電
華能盤錦風力發電 有限公司	中國 2009年9月17日	人民幣 172,336,120元	—	25.0	風力發電
華能鐵嶺大興風力 發電有限公司	中國 2010年6月28日	人民幣 163,960,000元	—	25.0	風力發電
廣州電力機車 有限公司	中國 2011年3月1日	人民幣 1,000,000,000元	40.0	—	製造、銷售及 維修機車
常州黃海汽車 有限公司	中國 2007年1月15日	人民幣 350,557,500元	—	34.0	製造、銷售及 維修汽車
貴陽時代沃頓科技 有限公司	中國 2006年7月28日	人民幣 26,000,000元	—	38.0	製造化學材料

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

下表載列本集團聯營公司摘錄自彼等經審核財務報表或管理賬目的財務資料概要：

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

21. 可供出售投資

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

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

非上市權益投資

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

本集團無意在不久的將來出售上述投資。

上市權益投資

上市權益投資的公允價值乃參考活躍市場公佈的報價釐定。

22. 其他非流動資產

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

註：

長期應收款項由融資租賃產生。於2013年12月31日，上述融資租賃應收款中未實現融資收益為人民幣685,782,000元(2012年12月31日：人民幣462,234,000元)。

本集團於本報告期末的長期應收款項到期日分析如下：

	附註	本集團	
		2013年 人民幣千元	2012年 人民幣千元
一年內		600,701	158,069
第二年至五年(包括首尾兩年)	6	2,361,444	950,107
減：由已確認減值虧損		(44,721)	—
長期應收款項		<u>2,917,424</u>	<u>1,108,176</u>
分類為：			
流動資產的部分		<u>600,701</u>	<u>158,069</u>
非流動資產的部分		<u>2,316,723</u>	<u>950,107</u>

23. 存貨

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

24. 貿易應收款項

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

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

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

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

貿易應收款項(無論個別或共同均不視為減值)的賬齡分析如下：

	本集團	
	2013年 人民幣千元	2012年 人民幣千元
未逾期亦無減值	27,629,796	19,410,444
已逾期但無減值		
— 逾期少於3個月	2,611,453	3,189,885
— 逾期3至6個月	547,978	677,700
— 逾期超過6個月	1,094,318	1,469,511
	<u>31,883,545</u>	<u>24,747,540</u>

未逾期亦無減值的應收款項與若干近期沒有拖欠記錄的分散客戶有關。

已逾期但無減值的應收款項與若干在本集團存有良好往績記錄的獨立客戶有關。根據過往經驗，本公司董事認為毋須就該等結餘計提減值撥備，因客戶的信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更如下：

	附註	本集團	
		2013年 人民幣千元	2012年 人民幣千元
於1月1日		816,084	542,036
已確認減值虧損	6	(19,260)	265,661
收購子公司		691	14,575
視為無法收回而撇銷的金額		(31,362)	(6,200)
外幣報表折算差額		(20)	12
		<u>766,133</u>	<u>816,084</u>
於12月31日		<u>766,133</u>	<u>816,084</u>

上述貿易應收款項減值撥備為貿易應收款項個別減值撥備人民幣48,703,000元(2012年：人民幣80,138,000元)，撥備前賬面值為人民幣53,623,000元(2012年：人民幣81,047,000元)。個別減值貿易應收款項與已經處於財務困難的客戶有關，預計只能收回部分應收款項。

	本集團	
	2013年 人民幣千元	2012年 人民幣千元
外幣應收賬款餘額明細如下：		
美元	1,054,398	1,475,698
歐元	171,805	180,970
瑞士法郎	—	97,946
新加坡元	88,742	38,183
日元	5,893	9,108
港幣	6,974	2,059
澳元	9,892	333
英鎊	44,975	102
加元	3,954	—
馬來西亞元	15,672	—
土耳其里拉	13,723	—
	<u>1,416,028</u>	<u>1,804,399</u>

計入貿易應收款項之本集團應收關聯方款項分析如下：

	本集團	
	2013年 人民幣千元	2012年 人民幣千元
中國南車集團公司及其子公司，不包括本集團 （「南車集團」）	64,959	98,966
合營公司	52,617	480,930
聯營公司	185,871	300,252
	<u>303,447</u>	<u>880,148</u>

上述結餘無抵押及免息，還款的信貸期亦與本集團向主要客戶提供的信貸期相近。

上述作為本集團所獲銀行信貸的擔保的已抵押貿易應收款項詳情載於附註33。

25. 應收票據

本集團於本報告期末的應收票據到期日分析如下：

	本集團	
	2013年 人民幣千元	2012年 人民幣千元
6個月內	<u>6,196,202</u>	<u>3,735,597</u>

以上餘額均未逾期或減值。

本集團於報告期末應收票據按性質分析如下：

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

計入應收票據之本集團應收關聯方款項分析如下：

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

上述作為本集團所獲一般銀行信貸的擔保的已抵押應收票據詳情載於下文附註33。

26. 預付款項、按金及其他應收款項

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

預付款項、押金及其他應收款項減值撥備變更如下：

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

計入預付款項、按金及其他應收款項之應收關聯方款項分析如下：

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

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

27. 按公允價值計入損益的金融資產

	本集團	
	2013年 人民幣千元	2012年 人民幣千元
上市權益投資，按市值		
香港	6,746	7,346
中國	—	—
	6,746	7,346
	6,746	7,346

於2013年12月31日上述權益投資分類為持作買賣。公允價值虧損人民幣383,000元已於截至2013年12月31日止年度的損益中確認(2012年：人民幣1,221,000元)。

28. 衍生金融工具

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

衍生金融工具的賬面值與其公允價值相同。

本集團子公司南車眉山車輛有限公司訂立兩份遠期外匯合約，以管理彼等的匯率風險。此等遠期外匯合約不符合對沖會計的條件，而按公允價值計量且其變動計入損益。

29. 現金及現金等價物以及已抵押存款

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

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

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

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

30. 貿易應付款項

於報告期末，按發票日期劃分的貿易應付款項賬齡分析如下：

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

貿易應付款項為不計息，一般結算期為6個月。

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

計入貿易應付款項之本集團應付關聯方款項分析如下：

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

上述結餘無抵押及免息，還款的信貸期亦與本集團主要供應商提供的信貸期相近。

31. 應付票據

本集團於報告期末的應付票據到期日分析如下：

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

計入應付票據之本集團應付關聯方款項分析如下：

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

上述結餘為免息，還款的信貸期亦與本集團主要供應商提供的信貸期相近。

32. 其他應付款項及應計費用

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

計入其他應付款項及應計費用之應付關聯方款項分析如下：

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

上述結餘無抵押、免息且無固定還款期。

33. 計息銀行及其他借款

本集團

	實際 年利率 (%)	2013年 到期 年份	人民幣 千元	實際 年利率 (%)	2012年 到期 年份	人民幣 千元 (經重述)
即期						
銀行貸款						
— 已抵押	3.00-6.60	2014	134,570	4.26-8.53	2013	578,201
— 無抵押	2.00-6.60	2014	4,161,976	0.35-6.89	2013	3,901,047
短期債券						
— 無抵押	4.8	2014	2,000,000	4.38	2013	2,000,000
其他貸款						
— 已抵押	免息	2014	6,185	—	—	—
— 無抵押	免息-6.00	2014	773,000	6.00	2013	8,000
長期銀行貸款						
即期部分						
— 已抵押	3.31-6.98	2014	212,255	1.89-6.98	2013	59,081
— 無抵押	4.20-7.00	2014	312,508	免息-6.88	2013	45,268
長期債券即期部分						
— 無抵押	—	—	—	4.08	2013	2,000,000
其他貸款即期部分						
— 已抵押	5.94	2014	5,000	—	—	—
— 無抵押	免息	2014	798	免息	2013	4,000
			<u>7,606,292</u>			<u>8,595,597</u>
非即期						
銀行貸款						
— 已抵押	0.20-6.56	2015-2035	376,515	0.20-6.98	2014-2016	285,446
— 無抵押	免息-7.00	2015-2017	188,599	免息-7.00	2014-2017	436,930
長期債券						
— 無抵押	4.70-5.00	2018-2023	3,000,000	—	—	—
其他貸款						
— 已抵押	—	—	—	6.49	2014	5,000
— 無抵押	免息	2015-2016	3,397	—	—	—
			<u>3,568,511</u>			<u>727,376</u>
			<u>11,174,803</u>			<u>9,322,973</u>

本公司

	2013年			2012年		
	實際 年利率 (%)	到期 年份	人民幣 千元	實際 年利率 (%)	到期 年份	人民幣 千元
即期						
銀行貸款						
— 無抵押	5.04-6.60	2014	2,250,000	4.51-7.22	2013	495,000
短期債券						
— 無抵押	4.8	2014	2,000,000	4.38	2013	2,000,000
長期銀行貸款的 即期部分						
— 無抵押	4.2	2014	300,000	—	—	—
長期債券的即期部分						
— 無抵押	—	—	—	4.08	2013	2,000,000
			<u>4,550,000</u>			<u>4,495,000</u>
非即期						
銀行貸款						
— 無抵押	—	—	—	4.20	2014	300,000
長期債券						
— 無抵押	4.7-5.0	2018-2023	<u>3,000,000</u>	—	—	—
			<u>3,000,000</u>			<u>300,000</u>
			<u>7,550,000</u>			<u>4,795,000</u>

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

上述有抵押銀行貸款及其他銀行信貸以若干資產抵押，其賬面值載列如下：

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

計息銀行及其他借款分為以下貨幣：

	本集團	
	2013年 人民幣千元	2012年 人民幣千元
美元	842,293	89,975
英鎊	94,541	69,707
港幣	640,777	991,655
	<u>1,577,611</u>	<u>1,151,337</u>

34. 設定福利計劃確認的負債

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

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

於財務狀況表確認的補充退休津貼及提早退休福利責任變更如下：

	本集團		本公司	
	2013年 人民幣千元	2012年 人民幣千元	2013年 人民幣千元	2012年 人民幣千元
年初	1,575,650	1,719,100	15,320	13,820
行政開支已確認的利息成本	59,710	12,310	710	3,850
設定福利計劃重估值收益	(131,970)	—	9,860	—
已付金額	(137,030)	(155,760)	(4,033)	(2,350)
年末	<u>1,366,360</u>	<u>1,575,650</u>	<u>21,857</u>	<u>15,320</u>

於財務狀況表確認的補充退休津貼及提早退休福利按下述各項釐定：

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

於本集團合併損益表確認的開支淨額如下：

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

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

	2013年 %	2012年 %
所用折現率	4.75%	3.50%
保健成本趨勢	8.00%	8.00%
提早退休人士生活調整成本	<u>8.00%</u>	<u>8.00%</u>

利息成本於行政開支扣除。

所假設保健成本增幅增減一個百分點的影響如下：

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

35. 產品保用撥備

	附註	本集團	
		2013年 人民幣千元	2012年 人民幣千元
年初		1,451,682	1,134,366
年內撥備	6	1,065,748	960,771
年內動用		(774,949)	(643,455)
		<u> </u>	<u> </u>
年終		1,742,481	1,451,682
		<u> </u>	<u> </u>
分類為：			
流動負債的部分		595,196	479,453
		<u> </u>	<u> </u>
非流動負債的部分		1,147,285	972,229
		<u> </u>	<u> </u>

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

36. 政府補貼

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

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

37. 股票期權計劃

截至2013年及2012年12月31日止年度確認股票期權計劃相關費用如下：

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

於2011年3月，本公司已向中國證監會提呈股權激勵計劃並獲其無異議回復。本公司於2011年4月26日召開臨時股東大會，通過了股票期權計劃。之後本公司採納A股股票股權激勵計劃（「股權激勵計劃」），該股權激勵計劃的激勵對象為公司董事及高級管理人員（不含獨立董事）、對本公司經營業績和持續發展有直接影響的技術骨幹和管理骨幹。

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

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

未滿足生效條件的股票期權全部作廢，並由本公司統一註銷。

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

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

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

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

* 市場價格為授予日的收市價。

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

公允價值未考慮所授予股票期權的其他特徵。

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

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

於2013年12月31日，未行權股票期權的期滿日為授予日後的6至7年間。

38. 權益

股本	本公司			
	2013年		2012年	
	股份數目	人民幣千元 面值	股份數目	人民幣千元 面值
註冊及繳足股本				
— 國有法人股				
每股面值人民幣1.00元	7,889,406,857	7,889,407	7,883,772,800	7,883,773
— A股				
每股面值人民幣1.00元	3,889,593,143	3,889,593	3,895,227,200	3,895,227
— H股				
每股面值人民幣1.00元	<u>2,024,000,000</u>	<u>2,024,000</u>	<u>2,024,000,000</u>	<u>2,024,000</u>
	<u>13,803,000,000</u>	<u>13,803,000</u>	<u>13,803,000,000</u>	<u>13,803,000</u>

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

	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	本公司			擬派 末期股息 人民幣千元	總計 人民幣千元
				設定 福利計劃 重估儲備 人民幣千元	法定公積金 人民幣千元	保留盈利 人民幣千元		
2012年1月1日	11,840,000	7,222,642	36,066	—	496,201	655,187	2,484,540	22,734,636
年內利潤	—	—	—	—	—	2,701,216	—	2,701,216
轉撥自利潤	—	—	—	—	269,800	(269,800)	—	—
已向股東派發股息	—	—	—	—	—	—	(2,484,540)	(2,484,540)
股東注資	1,963,000	6,736,405	—	—	—	—	—	8,699,405
以權益結算的 股票期權安排	—	—	54,040	—	—	—	—	54,040
擬派2012年 末期股息	—	—	—	—	—	(1,242,270)	1,242,270	—
2012年12月31日	13,803,000	13,959,047	90,106	—	766,001	1,844,333	1,242,270	31,704,757
年內利潤	—	—	—	—	—	2,779,528	—	2,779,528
設定福利計劃 重估收益	—	—	—	(9,857)	—	—	—	(9,857)
轉撥自利潤	—	—	—	—	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)
擬派2013年 末期股息	—	—	—	—	—	(1,242,270)	1,242,270	—
2013年12月31日	<u>13,803,000</u>	<u>13,959,047</u>	<u>79,248</u>	<u>(9,857)</u>	<u>1,043,985</u>	<u>3,103,607</u>	<u>1,242,270</u>	<u>33,221,300</u>

39. 企業合併

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

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

根據獨立評估師的評估結果，於收購日期上述所收購子公司的可識別資產與負債的公允價值如下：

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

有關收購上述子公司的現金流量分析如下：

	南車華軒 人民幣千元
合併成本	(31,143)
於收購日根據評估結果確定的原取得的50%股權的公允價值	<u>24,472</u>
本年現金代價	(6,671)
所收購現金及銀行結餘	<u>14,643</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	7,972
計入經營活動現金流量中的收購交易成本	<u>(350)</u>
	<u><u>7,622</u></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96,525,470,000元和人民幣5,070,481,000元。

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

交易成本人民幣350,000元已列為支出、於收益表中計入行政開支內並於現金流量表內列作經營現金流量的一部分。

40. 承擔

經營租約承擔

(a) 作為出租人

本集團根據經營租約安排出租若干物業、廠房及設備，年期介乎1至20年。

於報告期末，本集團根據與租戶所訂的不可撤銷經營租約按下列到期日之未來最低應收租金總額如下：

	2013年 人民幣千元	2012年 人民幣千元
一年內	17,056	29,081
二至五年(含五年)	61,454	58,069
超過五年	64,015	61,227
	<u>145,525</u>	<u>148,377</u>

(b) 作為承租人

本集團根據經營租約安排租用若干土地、樓宇以及物業、廠房及設備，年期介乎1至20年。於報告期末，本集團根據有關土地及樓宇的不可撤銷經營租約按下列到期日之未來最低應付租金如下：

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

資本承擔

本集團於報告期末有以下資本承擔：

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

此外，未包含於上文的本集團應佔合營公司的資本承擔載列如下：

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

41. 或然負債

於2013年及2012年12月31日，本集團並無重大或然負債。

本公司於報告期末有以下未於財務報表計提撥備的或然負債：

	本公司	
	2013年 人民幣千元	2012年 人民幣千元
就以下人士獲授的信貸向銀行擔保：		
於附屬公司	<u>9,649,397</u>	<u>8,789,901</u>

於2013年12月31日，子公司因本公司向銀行提供擔保而獲授的銀行信貸中約人民幣9,637,259,000元(2012年：人民幣8,596,964,000元)已動用。

42. 關聯方交易

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

董事認為，下列交易於本集團日常業務中進行，並按雙方協商確定的條款進行。

	本集團	
	2013年 人民幣千元	2012年 人民幣千元
(a) 向下列公司採購材料及零件：		
南車集團*	177,527	173,813
合營公司	602,571	943,061
一家聯營公司	7,483	6,811
	<u>787,581</u>	<u>1,123,685</u>
(b) 向下列公司出售貨品：		
南車集團*	128,581	257,535
合營公司	911,282	951,434
聯營公司	355,043	340,846
	<u>1,394,906</u>	<u>1,549,815</u>
(c) 向下列公司提供服務：		
南車集團*	858	3,077
一家合營公司	2,529	15,781
	<u>3,387</u>	<u>18,858</u>

	本集團	
	2013年 人民幣千元	2012年 人民幣千元
(d) 來自下列公司的物業、廠房及設備的租金： 南車集團*	24,063	20,905
(e) 來自下列公司的手續費及佣金： 南車集團*	1,650	—
(f) 本集團主要管理人員的酬金：		
短期僱員福利	9,123	9,107
退休福利	513	432
向主要管理人員支付／應付的酬金總額	9,636	9,539
主要管理人員獲授股權激勵股數(單位：股)	1,069,466	1,974,200

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

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

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

	2013年 人民幣千元	2012年 人民幣千元
向關聯方銷售商品		
合營公司	201,452	262,725
聯營公司	—	755,024
南車集團	—	194
	<u>201,452</u>	<u>1,017,943</u>
向關聯方採購材料及零件：		
合營公司	734,959	31,217
南車集團	1,809	232
	<u>736,768</u>	<u>31,449</u>

- (h) 與中國國有企業的交易

在本集團所處的經濟環境中，相當部分的企業由政府通過不同的附屬機構或其他組織直接或間接擁有及／或控制(統稱「國有企業」)。於本年度，本集團與這些國有企業進行了廣泛的交易，這些交易包括但不限於銷售及採購。如財務報表附註4所述，本公司董事將中國鐵路總公司和地方鐵路部門投資和管理的公司識別為一家國有企業，截至2013年12月31日止年度，來自該國有企業的收入為人民幣39,209,182,000元(2012：人民幣37,480,731,000元)。

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

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

43. 以類別劃分的金融工具

各類金融工具於報告期末的賬面值如下：

2013年12月31日

金融資產

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

金融負債

	本集團 按攤銷 成本計算的 金融負債 人民幣千元
貿易應付款項	31,798,126
應付票據	13,574,959
計入其他應付款項及應計費用的金融負債	3,627,326
計息銀行及其他借款	11,174,803
客戶存款	33,157
	<u>60,208,371</u>

2013年12月31日

金融資產

	本公司 貸款及 可供出售 金融資產 人民幣千元	本公司 可供出售 金融資產 人民幣千元	總計 人民幣千元
可供出售投資	—	678	678
向子公司貸款(附註18)	1,035,000	—	1,035,000
計入預付款項、按金及其他 應收款項的金融資產	9,724,365	—	9,724,365
有抵押存款	1,008,628	—	1,008,628
現金及現金等價物	2,280,234	—	2,280,234
	<u>14,048,227</u>	<u>678</u>	<u>14,048,905</u>

金融負債

	本公司 按攤銷 成本計算的 金融負債 人民幣千元
計入其他應付款項及應計費用的金融負債	4,969,877
計息銀行及其他借款	7,550,000
	<u>12,519,877</u>

2012年12月31日

金融資產

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

金融負債

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

2012年12月31日

金融資產

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

金融負債

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

44. 公允價值及公允價值等級架構

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

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

上市權益投資的公允價值及按公允價值計入損益的金融資產乃基於市場報價釐定。

計息銀行及其他借款的公允價值通過採用現有可應用於條款、信貸風險及剩餘到期日相若的工具折現預期未來現金流量的方式計量，但短期和長期債券被計入計息銀行及其他借款，它們的公允價值乃根據市場報價估算。本集團於之計息銀行及其他借款的賬面值及公允價值分別為人民幣11,174,803,000元(2012年：人民幣9,322,973,000元)及人民幣11,180,566,000元(2012年：人民幣9,332,595,000元)。本公司之計息銀行及其他借款的賬面值及公允價值分別為人民幣7,550,000,000元(2012年：人民幣4,795,000,000元)及人民幣7,320,497,000元(2012年：人民幣4,781,289,000元)。

本集團採用以下等級架構釐定及披露金融工具的公允價值：

第一層：按同等資產或負債於活躍市場的報價(未經調整)計算之公允價值

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

第三層：按估值技巧計算之公允價值，而該等估值技巧之任何輸入值並非依據可觀察市場數據(不可觀察輸入值)得出，並對已入賬公允價值具重大影響

以公允價值計量的金融資產：

本集團

2013年12月31日

	第一層 人民幣千元	第二層 人民幣千元	第三層 人民幣千元	總計 人民幣千元
可供出售投資：				
權益投資	669,928	—	—	669,928
衍生金融工具：				
遠期外匯合約	4,243	—	—	4,243
按公允價值計入損益的 權益投資	6,746	—	—	6,746
	<u>680,917</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>680,917</u>

2012年12月31日

	第一層 人民幣千元	第二層 人民幣千元	第三層 人民幣千元	總計 人民幣千元
可供出售投資：				
權益投資	493,553	—	—	493,553
衍生金融工具：				
遠期外匯合約	2,243	—	—	2,243
按公允價值計入損益的 權益投資	7,346	—	—	7,346
	<u>503,142</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>503,142</u>

於截至2013年及2012年12月31日止年度，第一層及第二層之公允價值間並無進行任何調撥，亦無轉撥至或轉撥自第三層之公允價值。

於2013年及2012年12月31日，本公司並無持有按公允價值計量的任何金融工具。

45. 財務風險管理目標及政策

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

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

信貸風險

信貸風險指當金融工具的交易方未能履行責任的金融工具虧損風險。

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

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

對於貨到付款的銷售，貨品僅在完成現金收取程式後方會付運。

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

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

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

流動資金風險

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

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

本集團已自多間商業銀行取得銀行信貸應付營運資金及資本開支。

本集團管理層一直監控營運資金水準，確保有充足流動資金應付所有到期的金融負債，並使本集團財務資源的回報最大化。

下表概述於報告期末本集團根據合同的未折現付款的金融負債屆滿情況：

2013年12月31日

	一年內 或按要求 人民幣千元	第二年 人民幣千元	本集團 第三年至 第五年 (包括 首尾兩年)		總計 人民幣千元
			人民幣千元	超過五年 人民幣千元	
計息銀行及其他借款	7,994,989	563,646	276,219	1,893,302	10,728,156
貿易應付款項	31,798,126	—	—	—	31,798,126
應付票據	13,574,959	—	—	—	13,574,959
計入其他應付款項及應計 費用中的金融負債	3,627,326	—	—	—	3,627,326
	<u>56,995,400</u>	<u>563,646</u>	<u>276,219</u>	<u>1,893,302</u>	<u>59,728,567</u>

2012年12月31日

	一年內 或按要求 人民幣千元	第二年 人民幣千元	本集團 第三年至 第五年 (包括 首尾兩年)		總計 人民幣千元
			首尾兩年) 人民幣千元	超過五年 人民幣千元	
計息銀行及其他借款	8,785,416	555,062	202,906	8,527	9,551,911
貿易應付款項	26,714,857	—	—	—	26,714,857
應付票據	12,948,103	—	—	—	12,948,103
計入其他應付款項及應計 費用中的金融負債	3,261,270	—	—	—	3,261,270
計入其他非流動 負債中的金融負債	—	8,064	1,996	—	10,060
	<u>51,709,646</u>	<u>563,126</u>	<u>204,902</u>	<u>8,527</u>	<u>52,486,201</u>

利率風險

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

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

	本集團	
	基準點 增加／ (減少)	除稅前 利潤增加／ (減少) 人民幣千元
截至2013年12月31日止年度	100 (100)	(36,037) 36,037
截至2012年12月31日止年度	100 (100)	(36,916) 36,916

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。

	本集團	
	匯率 增加／ (減少) %	除稅前 利潤減少／ (增加) 人民幣千元
截至2013年12月31日止年度		
假設人民幣較歐元強	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)

	本集團	
	匯率 增加／ (減少) %	除稅前 利潤增加／ (減少) 人民幣千元
截至2012年12月31日止年度		
假設人民幣較歐元強	9.2	20,474
假設人民幣較歐元弱	(9.2)	(20,474)
假設人民幣較美元強	1.1	20,409
假設人民幣較美元弱	(1.1)	(20,409)

資本管理

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

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

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

本集團的策略是保持財務槓桿比率在穩健的資本水平，以支持業務。本集團採取的主要策略包括但不限於審閱未來現金流量需求及支付到期債務的能力，維持可用銀行信貸在合理水平及調整投資計劃和融資計劃(如需要)，以確保本集團擁有合理水平的資本以支持業務。於2013年及2012年12月31日財務槓桿比率如下：

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

46. 報告期後事項

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

47. 批准財務報表

本財務報表已於2014年3月28日獲董事會批准及授權刊發。

4 未經審核綜合中期財務報表

以下為摘錄自中國南車截至2014年6月30日止六個月之中期報告之中國南車截至2014年6月30日止六個月之按國際財務報告準則編製之未經審核財務報表全文：

中期簡明合併利潤及其他綜合收益表－未經審核

	附註	截至6月30日止六個月	
		2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
收入	4	49,771,093	36,440,885
營業成本		(40,467,796)	(30,329,204)
毛利		9,303,297	6,111,681
其他收入及收益	4	495,675	379,537
銷售及分銷成本		(1,669,725)	(1,043,694)
行政開支		(4,364,422)	(3,272,801)
其他開支	5	(411,100)	(125,344)
財務費用	6	(295,615)	(275,281)
應佔共同控制實體及聯營公司利潤及虧損			
共同控制實體		172,242	237,684
聯營公司		1,840	6,205
除稅前利潤	5	3,232,192	2,017,987
所得稅開支	7	(614,588)	(344,237)
期內利潤		2,617,604	1,673,750

	附註	截至6月30日止六個月	
		2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
其他綜合收益／(虧損)：			
或會其後重新分類至損益的項目：			
可供出售資產公允價值變動		(38,576)	177,979
所得稅影響		(11,734)	(13,250)
換算海外業務之匯兌差額		25,459	(33,156)
期內其他綜合收益／(虧損)(除稅後)		<u>(24,851)</u>	<u>131,573</u>
期內綜合收益總額		<u>2,592,753</u>	<u>1,805,323</u>
應歸屬於下列人士的期內利潤：			
本公司擁有人		2,061,911	1,461,406
非控股權益		555,693	212,344
		<u>2,617,604</u>	<u>1,673,750</u>
應歸屬於以下人士的綜合收益總額：			
本公司擁有人		2,028,630	1,607,552
非控股權益		564,123	197,771
		<u>2,592,753</u>	<u>1,805,323</u>
每股盈利			
—基本(人民幣)	9	<u>0.15</u>	<u>0.11</u>
—攤薄(人民幣)	9	<u>0.15</u>	<u>0.11</u>

中期簡明合併財務狀況表－未經審核

		2014年 6月30日	2013年 12月31日
	附註	人民幣千元	人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備	10	26,028,726	25,200,595
土地租賃預付款項－非流動部分		4,567,074	4,416,441
商譽		61,436	61,386
其他無形資產		744,219	741,875
於共同控制實體的權益		2,054,625	2,111,224
於聯營公司的權益		869,519	842,393
發放貸款及墊款		30,000	30,000
可供出售投資		890,266	708,842
遞延稅項資產		659,670	586,193
其他非流動資產		4,395,788	3,373,530
		<u>40,301,323</u>	<u>38,072,479</u>
流動資產			
土地租賃預付款項－流動部分		106,580	104,152
存貨	11	27,646,712	17,721,119
貿易應收款項	12	38,404,706	34,120,810
應收票據		3,551,290	6,196,202
預付款項、按金及其他應收款項	13	13,121,203	8,457,464
按公允價值計入損益的金融資產		7,144	6,746
衍生金融工具		2,169	4,243
應收稅款		28,739	46,060
已抵押銀行存款	14	3,572,823	1,495,037
現金及現金等價物	14	15,563,698	14,905,100
		<u>102,005,064</u>	<u>83,056,933</u>

		2014年 6月30日	2013年 12月31日
	附註	人民幣千元	人民幣千元
流動負債			
貿易應付款項	15	39,310,551	31,798,126
應付票據	16	10,574,251	13,574,959
其他應付款項及應計費用	17	17,091,418	12,523,543
借款	18	17,604,702	7,606,292
設定福利計劃確認的負債－流動部分		133,410	133,410
應付稅款		466,527	500,684
吸收存款及同業存放		75,709	33,157
產品保用撥備－流動部分		656,641	595,196
政府補貼－流動部分		165,381	234,832
		<u>86,078,590</u>	<u>67,000,199</u>
流動資產淨額		<u>15,926,474</u>	<u>16,056,734</u>
資產總額減流動負債		<u><u>56,227,797</u></u>	<u><u>54,129,213</u></u>

		2014年 6月30日	2013年 12月31日
	附註	人民幣千元	人民幣千元
權益			
股本		13,803,000	13,803,000
股份溢價及儲備		23,488,150	22,756,903
本公司擁有人應佔權益		37,291,150	36,559,903
非控股權益		9,965,566	9,594,728
權益總額		47,256,716	46,154,631
非流動負債			
借款	18	4,066,262	3,568,511
長期應付款		128,409	—
設定福利計劃確認的負債－非流動部分		1,200,404	1,232,950
產品保用撥備－非流動部分		1,479,718	1,147,285
政府補貼－非流動部分		1,779,630	1,815,032
遞延稅項負債		71,316	61,210
其他非流動負債		245,342	149,594
		8,971,081	7,974,582
權益及非流動負債合計		56,227,797	54,129,213

中期簡明合併權益變動表－未經審核

	本公司擁有人應佔										權益總額 人民幣千元	
	股本 人民幣千元	資本公積 人民幣千元	可供 出售投資 重估儲備 人民幣千元	股票 期權儲備 人民幣千元	設定 福利計劃 重估儲備 人民幣千元	普通法定 公積金 人民幣千元	匯兌 波動儲備 人民幣千元	保留盈利 人民幣千元	末期股息 人民幣千元	總額 人民幣千元		非控股權益 人民幣千元
截至2014年6月30日 止六個月												
於2014年1月1日	13,803,000	9,931,149	138,703	79,248	131,970	1,043,985	(53,543)	10,243,121	1,242,270	36,559,903	9,594,728	46,154,631
期內利潤	—	—	—	—	—	—	—	2,061,911	—	2,061,911	555,693	2,617,604
可供出售投資 公允價值變動，除稅 換算海外業務之匯兌差額	—	—	(50,310)	—	—	—	—	—	—	(50,310)	—	(50,310)
期內綜合收益總額	—	—	(50,310)	—	—	—	17,029	—	—	17,029	8,430	25,459
收購子公司額外權益(註)	—	(16,756)	—	—	—	—	—	2,061,911	—	2,028,630	564,123	2,592,753
非控股股東注資及 收購方新增佔有 付予非控股股東的股息 以權益結算的 股票期權安排	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(16,756)	(13,637)	(30,393)
已宣派2013年末期股息 其他	—	—	—	(38,042)	—	—	—	—	(1,242,270)	(38,042)	—	(38,042)
	—	(315)	—	—	—	—	—	—	—	(1,242,270)	(293)	(1,242,270)
於2014年6月30日	13,803,000	9,914,078*	88,393*	41,206*	131,970*	1,043,985*	(36,514)*	12,305,032*	—*	37,291,150	9,965,566	47,256,716

* 該等儲備賬目構成合併財務狀況表中所載的合併儲備人民幣23,488,150,000元(2013年12月31日：人民幣22,756,903,000元)。

註：於本期內，本集團(定義見附註一)通過上海證券交易所購買株洲南車時代電氣股份有限公司股票1,612,500股，導致非控股股東權益減少13,637,000元，資本公積減少人民幣16,756,000元。

	本公司擁有人應佔										權益總額 人民幣千元	
	股本 人民幣千元	資本公積 人民幣千元	可供 出售投資 重估儲備 人民幣千元	股票 期權儲備 人民幣千元	設定 福利計劃 重估儲備 人民幣千元	普通法定 公積金 人民幣千元	匯兌 波動儲備 人民幣千元	保留盈利 人民幣千元	末期股息 人民幣千元	總額 人民幣千元		非控股權益 人民幣千元
截至2013年6月30日												
止六個月												
於2013年1月1日	13,803,000	9,424,387	(168,965)	90,106	—	766,001	(24,775)	7,623,403	1,242,270	32,755,427	6,754,434	39,509,861
期內利潤	—	—	—	—	—	—	—	1,461,406	—	1,461,406	212,344	1,673,750
期內其他綜合收益：												
可供出售投資	—	—	164,729	—	—	—	—	—	—	164,729	—	164,729
公允價值變動，除稅	—	—	—	—	—	—	(18,583)	—	—	(18,583)	(14,573)	(33,156)
換算海外業務之匯兌差額	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
期內綜合收益總額	—	—	164,729	—	—	—	(18,583)	1,461,406	—	1,607,552	197,771	1,805,323
非控股股東注資及												
收購方新增	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
佔有可識別淨資產	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
賬面價值超額增	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
購子公司權益的	—	(112,061)	—	—	—	—	—	—	—	(112,061)	971,262	859,201
成本的差額(註)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(216,883)	(216,883)
付予非控股股東的股息	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
以權益結算的	—	—	—	(25,810)	—	—	—	—	—	(25,810)	—	(25,810)
股票期權安排	—	—	—	—	—	—	—	—	(1,242,270)	(1,242,270)	—	(1,242,270)
已宣派2012年末期股息	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
於2013年6月30日	13,803,000	9,312,326*	(4,236)*	64,296*	—*	766,001*	(43,358)*	9,084,809*	—*	32,982,838	7,706,584	40,689,422

* 該等儲備賬目構成合併財務狀況表中所載的合併儲備人民幣19,179,838,000元(2012年12月31日：人民幣18,952,427,000元)。

註：2013年1-6月，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」）根據第五屆董事會第二十四次會議決議、2012年第一次臨時股東大會決議、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覆》，以公司2011年9月30日總股本517,341,440股為基數，按照每10股配3股的比例向全體股東配售。配售的影響導致少數股東權益增加約人民幣762,768,000元，資本公積減少人民幣26,100,000元。

2013年1-6月，本集團通過上海證券交易所購買時代新材股票9,843,997股，購買股票及上述時代新材配售股票導致非控股股東權益增加約人民幣85,961,000元，資本公積減少人民幣85,961,000元。

2013年1-6月，本集團與下屬子公司的非控股股東同比增資及收購青島南車華軒水務有限公司（「南車華軒」）10%股權，同時，非控股股東向部分子公司注資，導致新增非控股股東權益人民幣122,533,000元。

中期簡明合併現金流量表－未經審核

	截至6月30日止六個月	
	2014年	2013年
	人民幣千元	人民幣千元
經營活動使用的現金淨額	(4,750,037)	(3,250,464)
投資活動使用的現金淨額	(4,966,953)	(1,939,247)
融資活動產生的現金流出淨額	10,288,982	3,030,152
	<u>571,992</u>	<u>(2,159,559)</u>
現金及現金等價物增加(減少)淨額	571,992	(2,159,559)
期初現金及現金等價物	14,008,704	14,452,266
匯率對現金流量影響額	21,278	(69,170)
	<u>14,601,974</u>	<u>12,223,537</u>
期終現金及現金等價物	14,601,974	12,223,537

中期簡明合併財務報表附註

截至2014年6月30日止六個月

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。

於2007年6月8日，南車集團向國務院國有資產監督管理委員會(「國資委」)提交關於重組改制整體在上海證券交易所以及香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)上市的請示。南車集團以2007年6月30日為評估基準日將下屬主營業務資產(包括機、客、貨車的新造與修理，動車組和城軌地鐵車輛的研發、製造及修理，重要零部件製造)，及與軌道交通裝備行業專有技術延伸產業製造相關資產進行資產評估後注入本公司。

於2007年12月26日，南車集團取得國資委批准。於2007年12月28日，南車集團聯合中國南車集團投資管理公司發起設立本公司，總股本為70億股，南車集團及中國南車集團投資管理公司分別持有69億股及1億股股份，分別佔總股本的98.57%及1.43%。

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日在聯交所主機板上市。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。

公司註冊辦事處地址為中國北京海淀區西四環中路16號。

本公司及其子公司(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)(由國資委控制)。

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. 編製基準及會計政策

除若干金融工具以公允價值計量外，簡明綜合財務報表乃按歷史成本法編製。

除以下所述者外，截至2014年6月30日止六個月簡明綜合財務報表所採用的會計政策與本集團編製截至2013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10號、第12號 以及第27號修訂本	投資主體
國際會計準則第32號修訂本	抵銷財務資產及財務負債
國際會計準則第36號修訂本	非金融資產的可收回金額
國際會計準則第39號修訂本	約務更替的衍生品和避險會計
國際財務報告詮釋委員會第21號 — 詮釋第21號	稅費

於中期期間應用其他新訂或經修訂國際財務報告準則，不會對此等簡明綜合財務報表所報告之金額及／或於此等簡明綜合財務報表內所載之披露構成重大影響。

3. 分部資料

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

4. 收入、其他收入、收益及損失

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

收入、其他收入及收益分析如下：

	截至6月30日止六個月	
	2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
收入		
銷售貨品及提供服務	49,699,168	36,389,073
存放銀行及其他金融機構的利息收入	71,175	51,812
手續費及佣金	750	—
	<u>49,771,093</u>	<u>36,440,885</u>
其他收入		
政府補貼	290,871	203,259
利息收入	82,820	72,764
退還增值稅	76,822	3,073
銷售廢料利潤	24,868	19,638
出租土地的收入	3,975	—
出租物業、廠房及設備收入	2,405	344
股息收入	787	112
	<u>482,548</u>	<u>299,190</u>

	截至6月30日止六個月	
	2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
收益及損失		
公允淨值收益		
列入可供出售投資的上市權益投資(轉自出售權益)	—	56,218
結算衍生金融工具的收益	—	5,409
衍生金融工具公允淨值損失	(2,074)	—
計入其他應收款項的金融投資的收益	28,920	—
技術股務的收益	6,603	14,631
處置土地租賃預付款收益	507	—
佣金服務的收益	—	6,452
其他	(20,829)	(2,363)
	<u>13,127</u>	<u>80,347</u>
	<u>495,675</u>	<u>379,537</u>

5. 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	
	2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
已售存貨成本	40,467,796	30,329,204
物業、廠房及設備項目折舊	1,097,964	840,699
租賃預付款項攤銷	53,837	51,032
其他無形資產攤銷	78,278	59,086
陳舊存貨撥備(註)	169,846	95,701
產品保用撥備	706,362	257,540
經營租約的最低租金		
廠房及機器	27,586	22,658
土地及樓宇	43,640	30,189
研究及開發開支	2,074,217	1,186,947
減：撥作資本數額	(1,135)	—
	<u>2,073,082</u>	<u>1,186,947</u>
其他開支淨額包括		
貿易應收款項減值	336,663	117,688
其他應收款項減值	(21,951)	(6,788)
物業、廠房及設備項目減值	1,866	—
匯兌虧損淨額	30,029	13,584
出售物業、廠房及設備項目虧損淨額	64,493	860
	<u>411,100</u>	<u>125,344</u>

註：已計入截至2014年6月30日止六個月及2013年6月30日止六個月合併收益表的「營業成本」。

6. 財務費用

	截至6月30日止六個月	
	2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
須於五年內悉數償還的銀行及其他借款利息	322,397	294,679
貼現票據利息	457	159
減：在建工程中的資本化利息	(26,906)	(20,184)
按公允價值計入損益的金融工具的未實現損失／(收益)	(333)	627
	<u>295,615</u>	<u>275,281</u>

7. 所得稅開支

中期合併收益表中的所得稅開支的主要組成如下：

	截至6月30日止六個月	
	2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
即期稅項開支包括：		
中華人民共和國(「中國」)企業所得稅	685,411	390,050
香港利得稅	19	8,676
其他司法權稅	4,263	5,629
	<u>689,693</u>	<u>404,355</u>
遞延所得稅	(75,105)	(60,118)
	<u>614,588</u>	<u>344,237</u>

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%。部分中國子公司為當地政府認證的高新技術企業，適用15%的優惠稅率(2013:15%)。

在香港產生的估計應納稅利潤按稅率16.5%作出香港利得稅撥備。

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權區規定稅率計算。

8. 股息

於2014年6月16日舉行的股東周年大會上，本公司股東批准按每股人民幣0.09元派發截至2013年12月31日止年度的末期股息，合計人民幣1,242,270,000元。

本公司董事會不建議派發截至2014年6月30日止六個月的中期股息(截至2013年6月30日止六個月：無)。

9. 每股盈利

計算本公司擁有人應佔的每股基本及攤薄盈利時所使用數據列載如下：

	截至6月30日止六個月	
	2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
盈利		
計算每股基本及攤薄盈利使用的盈利 (本公司普通股權持有人應佔利潤)	2,061,911	1,461,406
股份數目		
計算每股基本盈利時使用的內資股數目	13,803,000,000	13,803,000,000
對普通股的潛在攤薄影響：		
股票期權	—	—
	<u>13,803,000,000</u>	<u>13,803,000,000</u>

由於行使股票期權被視作具有反稀釋影響，故2014年6月30日止六個月內披露稀釋每股收益時未在基本每股收益基礎上進行調整。

10. 物業、廠房及設備

於截至2014年6月30日止六個月內，本集團以約人民幣478百萬元的成本(截至2013年6月30日止六個月：人民幣188百萬元)收購了物業、廠房及設備。

此外，本集團因在建工程產生約人民幣1,495百萬元的成本(截至2013年6月30日止六個月：人民幣1,362百萬元)。

截至2014年6月30日止六個月內，撥作資本的借貸成本金額約為人民幣27百萬元(截至2013年6月30日止六個月：人民幣20百萬元)。用於確定可撥作資本的借貸成本金額的加權平均利率介2.75%至7.04%之間(截至2013年6月30日止六個月：4.80%至6.98%)。

此外，本集團於同期出售了賬面淨值共約人民幣72百萬元(截至2013年6月30日止六個月：人民幣94百萬元)的物業、廠房及設備，導致出售淨損失約人民幣64百萬元(截至2013年6月30日止六個月：出售淨收益約人民幣1百萬元)。

本集團賬面價值總額為人民幣60百萬元(2013年12月31日：人民幣52百萬元)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業權證書，於2014年6月30日，有關樓宇的賬面總值為人民幣2,162百萬元(2013年12月31日：人民幣2,970百萬元)。董事認為，本集團有權合法及有效地佔用或使用有關樓宇。

11. 存貨

	2014年 6月30日 人民幣千元	2013年 12月31日 人民幣千元
成本(已扣除撥備原材料)	8,360,256	5,647,236
在製品	11,859,622	7,329,232
產成品	7,426,834	4,744,651
	<u>27,646,712</u>	<u>17,721,119</u>

12. 貿易應收款項

本集團一般要求客戶於付運前或付運時付款，然而，本集團會向付款記錄良好的長期大額採購的客戶給予若干信貸期。董事認為考慮到本集團經營業務的行業慣例，本集團向客戶實際授出平均大概6個月的信貸期。

	2014年 6月30日 人民幣千元	2013年 12月31日 人民幣千元
貿易應收款項	39,507,388	34,886,943
減：應收貿易賬款減值虧損	(1,102,682)	(766,133)
	<u>38,404,706</u>	<u>34,120,810</u>

於財務狀況表日，按發票日期劃分的貿易應收款項賬齡分析(已扣除應收款項減值撥備)如下：

	2014年 6月30日 人民幣千元	2013年 12月31日 人民幣千元
6個月內	29,767,591	27,763,000
6個月至1年	6,557,579	4,120,545
超過1年	2,079,536	2,237,265
	<u>38,404,706</u>	<u>34,120,810</u>

計入貿易應收款項的本集團應收關聯方款項分析如下：

	2014年 6月30日 人民幣千元	2013年 12月31日 人民幣千元
— 中國南車集團及其子公司，不包括本集團(「南車集團」)	60,590	64,959
— 合資企業	45,779	52,617
— 聯營公司	176,775	185,871
	<u>283,144</u>	<u>303,447</u>

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。

本集團賬面價值總額為人民幣85,000,000元(2013年12月31日：人民幣5,000,000元)的貿易應收款項作為銀行借款的抵押。

13. 預付款項、按金及其他應收款項

	2014年 6月30日 人民幣千元	2013年 12月31日 人民幣千元
預付款項	7,053,709	4,875,717
按金及其他應收款	6,067,494	3,581,747
	<u>13,121,203</u>	<u>8,457,464</u>

按金及其他應收款項分析如下：

	2014年 6月30日 人民幣千元	2013年 12月31日 人民幣千元
其他應收款	2,022,289	1,591,521
應收股利	210,691	10,691
一年內到期的長期應收款	878,328	600,700
增值稅返還	1,204,640	595,367
可供出售資產	1,751,000	764,790
其他	546	18,678
	<u>6,067,494</u>	<u>3,581,747</u>

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：

	2014年 6月30日 人民幣千元	2013年 12月31日 人民幣千元
南車集團	3,799	3,097
一家合營公司	5,098	3,402
	<u>8,897</u>	<u>6,499</u>

應收關聯方結餘為無抵押、免息且無固定還款期。

14. 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：

	2014年 6月30日 人民幣千元	2014年 12月31日 人民幣千元
現金及銀行結餘	19,136,521	16,400,137
減：已抵押定期存款	(3,572,823)	(1,495,037)
合併財務狀況表中的現金及現金等價物	15,563,698	14,905,100
減：於取得時原到期日為三個月或以上的 無抵押定期存款	(961,724)	(896,396)
合併現金流量表中的現金及現金等價物	<u>14,601,974</u>	<u>14,008,704</u>

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。

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。

15. 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：

	2014年 6月30日 人民幣千元	2013年 12月31日 人民幣千元
6個月內	35,199,041	28,989,178
6個月至1年	3,200,204	1,998,692
超過1年	911,306	810,256
	<u>39,310,551</u>	<u>31,798,126</u>

計入貿易應付款項的本集團應付關聯方款項分析如下：

	2014年 6月30日 人民幣千元	2013年 12月31日 人民幣千元
南車集團	41,737	55,702
共同控制實體	232,096	109,016
聯營公司	9,319	—
	<u>283,152</u>	<u>164,718</u>

上述結餘無抵押及免息，還款的信貸期亦與本集團主要供應商提供的信貸期相近。

16. 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年 6月30日 人民幣千元	2013年 12月31日 人民幣千元
6個月內	10,175,888	13,574,959
6個月至一年	398,363	—
	<u>10,574,251</u>	<u>13,574,959</u>

計入應付票據之本集團應付關聯方款項分析如下：

	2014年 6月30日 人民幣千元	2013年 12月31日 人民幣千元
南車集團	1,920	17,766
一家共同控制實體	2,500	—
	<u>4,420</u>	<u>17,766</u>

17. 其他應付款項及應計費用

	2014年 6月30日 人民幣千元	2013年 12月31日 人民幣千元
其他應付款項	4,499,156	3,419,577
預收款項	9,459,677	7,141,790
應計費用	3,132,585	1,962,176
	<u>17,091,418</u>	<u>12,523,543</u>

計入其他應付款項及應計費用的應付關聯方款項分析如下：

	2014年 6月30日 人民幣千元	2013年 12月31日 人民幣千元
南車集團	421,442	362,071
一家共同控制實體	180,201	167,917
	<u>601,643</u>	<u>529,988</u>

上述結餘無抵押、免息且須於要求時償還。

18. 借款

	實際年利率 (%)	到期年份	2014年 6月30日 人民幣千元	2013年 12月31日 人民幣千元
即期				
銀行貸款				
— 已抵押	免息 -6.60	2014年-2015年	1,288,136	134,570
— 無抵押	2.00-6.60	2014年-2015年	10,653,909	4,161,976
其他貸款				
— 已抵押	3.00-6.60	2014年	26,300	6,185
— 無抵押	3.00-6.60	2014年	823,000	773,000
短期債券				
— 無抵押	5.00	2014年	4,000,000	2,000,000
長期借款即期部分				
銀行貸款				
— 已抵押	0.06-6.22	2014年-2015年	56,354	212,255
— 無抵押	0.06-6.40	2014年-2015年	751,205	312,508
其他貸款				
— 已抵押	6.58	2014年	5,000	5,000
— 無抵押	4.80-7.04	2014年	798	798
			<u>17,604,702</u>	<u>7,606,292</u>
非即期				
銀行貸款				
— 已抵押	0.20-6.56	2015年-2035年	57,059	376,515
— 無抵押	免息 -7.04	2015年-2017年	306,130	188,599
其他貸款				
— 無抵押	4.80-7.04	2015年-2017年	3,073	3,397
長期債券				
— 無抵押	4.70-6.20	2017年-2023年	3,700,000	3,000,000
			<u>4,066,262</u>	<u>3,568,511</u>
			<u>21,670,964</u>	<u>11,174,803</u>

19. 股份支付

截至2013年及2014年6月30日止六個月沖回股票期權計劃相關費用如下：

	截至6月30日止六個月	
	2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
以權益結算的股票期權費用	<u>(38,042)</u>	<u>(25,810)</u>

於2011年3月，本公司股票期權計劃已提交並獲得中國證券監督管理委員會的審核無異議回覆。本公司於2011年4月26日召開臨時股東大會，審議通過了股票期權計劃，其後以本公司採納A股股票期權計劃(股票期權計劃)，以對合資格人士予以激勵，該股權激勵計劃的合資格參與人士為公司董事及高級管理人員(不含獨立董事)、對公司經營業績和持續發展有直接影響的技術骨幹和管理骨幹。

於2011年4月27日，本公司計劃根據股東大會決議並按股票期權計劃向參與人士授予36,605,000股股票期權，以認購本公司每股面值人民幣1.00元的36,605,000股A股，授予數量不超過已發行A股總額的1%，該股票期權有效期為7年，自董事會確定的授予日起計算。在滿足股票期權計劃的生效條件的前提下及自授予日起滿兩年(24個月)後，激勵對象可按照以下安排分三批行權：

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

已授予但未生效的股票期權全部作廢，並由公司統一註銷。

行權價格為本公司容許股票期權計劃參與人士認購每股相關股份的認購價格。行權價格為緊接股票期權計劃公告日期前的交易日的 A 股收市價及緊接股票期權計劃公告日期前 30 個交易日的 A 股平均收市價兩者中的較高者，即人民幣 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，其中本集團於 2014 年 6 月 30 日止六個月因第二批可行權股票期權失效沖回期權費用人民幣 44,550,000 元，確認的第三批股票期權費用人民幣 6,508,000 元（截至 2013 年 6 月 30 日止六個月：確認期權費用人民幣 14,659,000 元）。

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

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

* 市場價格為授予日的收市價。

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

公允價值未考慮所授予股票期權的其他特徵。

由於2012年度及2013年度本集團業績未達到股票期權計劃設定的營業收入增長條件，第一批及第二批股票期權未生效。根據股票期權計劃相關條款規定，未滿足生效條件的股票期權將全部作廢，並由本公司分別在2013年4月26日及2014年4月26日統一註銷。截至2014年6月30日止，共計24,838,454股股票期權因失效而作廢(截至2013年6月30日止六個月：12,201,667股)。

	截至 6月30日 止六個月 2014年 股數	截至 12月31日 止十二個月 2013年 股數
期／年初股數	24,403,333	36,605,000
本期／年作廢	(12,636,787)	(12,201,667)
期／年末股數	<u>11,766,546</u>	<u>24,403,333</u>

於2014年6月30日，未行權股票期權的期滿日為授予日後的7年。

20. 企業合併

於2012年7月2日，本公司之子公司株洲時代新材料科技股份有限公司（「時代新材」）以現金人民幣24,067,000元收購青島華軒環保科技有限公司（「青島華軒」）50%的股權，同時，青島華軒更名為青島南車華軒水務有限公司（「南車華軒」）。根據公司章程，南車華軒為時代新材的共同控制實體。

於2013年5月14日，時代新材又以現金人民幣6,671,000元對南車華軒單方增資，增資後時代新材持有該公司60%的股權。根據修訂後的公司章程，南車華軒成為時代新材的子公司。於購買日，時代新材原取得的50%股權的公允價值為人民幣23,007,000元，其按照公允價值重新計量產生相關損失金額為人民幣569,000元。

根據獨立評估師的評估結果，於收購日期上述所收購子公司的可識別資產與負債的公允價值如下：

	收購時確認 的公允價值 南車華軒 人民幣千元
物業、廠房及設備	17,694
土地租賃預付款項	8,538
其他無形資產	2,125
存貨	10,987
貿易應收款項	6,652
應收票據	390
預付款項、按金及其他應收款項	20,911
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	(2,050)
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	(11,350)
	<hr/>
資產淨額	17,025
收購時產生的商譽	12,653
	<hr/>
	29,678
	<hr/> <hr/>
以下列方式結算	
合併成本	29,678
	<hr/> <hr/>

有關收購上述子公司的現金流量分析如下：

	南車華軒 人民幣千元
合併成本	(29,678)
於購買日根據評估確定的原取得的50%股權的公允價值	<u>23,007</u>
本期現金代價	(6,671)
所收購現金及銀行結餘	<u>14,643</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	7,972
計入經營活動現金流量中的收購交易成本	<u>(350)</u>
	<u><u>(7,622)</u></u>

貿易應收款項在收購日期的公允價值為人民幣6,652,000元。貿易應收款項的總金額為人民幣6,708,000元，其中發生減值的貿易應收款項金額為人民幣56,000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36,441,303,000元和人民幣1,670,078,000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。

21. 承擔及或然負債

(a) 資本承擔

本集團於報告期末有以下資本承擔：

	2014年 6月30日 人民幣千元	2013年 12月31日 人民幣千元
已訂約但未撥備：		
－物業、廠房及設備	2,319,774	2,432,890
－土地租賃預付款項	117,287	30,086
－其他無形資產	3,781	14,051
	<u>2,440,842</u>	<u>2,477,027</u>
已授權但未訂約：		
－物業、廠房及設備	1,605,430	1,197,634
－土地租賃預付款項	10,500	10,500
－其他無形資產	12,893	13,488
	<u>1,628,823</u>	<u>1,221,622</u>

此外，未包含於上文的本集團應佔共同控制實體的自身資本承擔載列如下：

	2014年 6月30日 人民幣千元	2013年 12月31日 人民幣千元
已訂約但未撥備：		
－物業、廠房及設備	<u>36,000</u>	<u>18,000</u>

(b) 其他承擔

於2014年6月30日，本集團關於投資設立新公司的承擔金額為人民幣2,791,481,000元(2013年12月31日：人民幣2,441,481,000元)。

或然負債

截至2014年6月30日止，本集團並無重大或然負債(2013年12月31日：無)。

22. 關聯方交易

於截至2014年6月30日及2013年6月30日止六個月內，與關聯方訂立的重大交易如下表：

	截至6月30日止六個月	
	2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
(a) 向下列公司採購材料及零件：		
— 南車集團	51,662	76,075
— 共同控制實體	747,845	147,946
— 聯營公司	19,412	—
	<u>818,919</u>	<u>224,021</u>
(b) 向下列公司銷售貨品：		
— 南車集團	40,468	54,781
— 共同控制實體	566,802	504,335
— 一家聯營公司	104,121	12,721
	<u>711,391</u>	<u>571,837</u>

	截至6月30日止六個月	
	2014年	2013年
	人民幣千元	人民幣千元
(c) 向下列公司提供服務：		
— 南車集團	3,678	—
— 一家聯營公司	220	8,240
	<u>3,898</u>	<u>8,240</u>
(d) 從下列公司接受服務：		
— 南車集團	2,651	—
(e) 來自下列公司的物業、廠房及設備的租金：		
— 南車集團	11,140	9,559
(f) 來自下列公司的手續費及佣金：		
— 南車集團	936	477
(g) 利息支出：		
— 南車集團	23,306	4
(h) 向下列公司購買物業、廠房及設備：		
— 南車集團	14,964	—

(i) 與關聯方的結餘

除於本中期簡明合併財務報表其他地方所披露的結餘外，本集團與其關聯方有以下結餘：

	2014年 6月30日 人民幣千元	2013年 12月31日 人民幣千元
(i) 發放貸款及墊款：		
－南車集團	30,000	30,000
(ii) 應收票據：		
－南車集團	12,010	29,000
(iii) 借款：		
－南車集團	800,000	750,000
(iv) 吸收存款及同業存放：		
－南車集團	75,709	33,157
 (j) 本集團主要管理人員的酬金：		
	截至6月30日止六個月	
	2014年	2013年
	人民幣千元	人民幣千元
短期僱員福利		
(以權益結算的股票期權費用除外)(註1)	6,049	5,358
退休福利	286	372
向主要管理人員支付／應付的酬金總額	6,335	5,730
主要管理人員獲授股權激勵股數(單位：股)	534,732	1,069,466

有關本公司主要管理人員的以權益結算的股票期權費用人民幣1,787,000元已於截至2014年6月30日止六個月獲沖回(截至2013年6月30日止六個月：人民幣698,000元獲確認)。

(k) 關聯方承諾

本集團於報告期有以下已簽約而尚未計入財務報表的與關聯方有關的承諾事項：

	2014年 6月30日 人民幣千元	2013年 12月31日 人民幣千元
向關聯方銷售貨品：		
— 南車集團	3,889	—
— 共同控制實體	758,631	201,452
	<u>762,520</u>	<u>201,452</u>
向關聯方採購材料及零件：		
— 南車集團	43,104	1,809
— 共同控制實體	628,719	734,959
	<u>671,823</u>	<u>736,768</u>

(l) 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」)。於本期間內，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。本公司董事將鐵道部和地方鐵路部門投資和管理的公司識別為一家國有企業，截至2014年6月30日止六個月，來自該國有企業的收入為人民幣21,062,086,000元(截至2013年6月30日止六個月：人民幣8,691,169,000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。

23. 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賬。估算公允價值採用了以下方法及假設：

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

上市權益投資、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。本集團的計息銀行及其他借款的賬面值及公允價值分別為人民幣21,670,964,000元(2013年12月31日：人民幣11,174,803,000元)及人民幣21,387,734,000元(2013年12月31日：人民幣10,930,270,000元)。

本集團採用以下等級架構釐定及披露金融工具的公允價值：

第一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；

第二級公允價值計量乃除第一級計入的報價外，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：

2014年6月30日

金融資產	公允價值 2014年 6月30日	公允價值 2013年 12月31日	公允價值 等級	估值方法 及主要輸入數據
可供出售金融資產：				
權益投資	631,353	669,928	第一級	於活躍市場中所報價格
銀行保本型理財產品	1,751,000	764,790	第二級	未來現金流量根據 預期利率折現
衍生金融工具：				
遠期外匯合約	2,169	4,243	第一級	於活躍市場中所報價格
按公允價值計入損益 的金融資產	7,144	6,746	第一級	於活躍市場中所報價格
	<u>2,391,666</u>	<u>1,445,707</u>		

於截至2014年6月30日止六個月及2013年12月31日止年度，第一層及第二層間的公允價值並無進行任何調撥，亦無轉撥至或轉撥自第三層的公允價值。

24. 財務狀況表日後事項

於2014年6月30日後，並無發生任何重大事項。

5 債項

截至2014年11月30日中國南車集團及中國北車集團的借款如下：

	中國 南車集團 截至2014年 11月30日 人民幣千元	中國 北車集團 截至2014年 11月30日 人民幣千元	經擴大集團 截至2014年 11月30日 人民幣千元
流動			
銀行貸款			
— 有抵押	1,200,114	1,130,000	2,330,114
— 無抵押	8,207,408	9,218,450	17,425,858
其他貸款			
— 有抵押	—	8,000	8,000
— 無抵押	1,187,422	701,980	1,889,402
短期銀行間公司債券			
— 無抵押	3,000,000	16,984,867	19,984,867
加：長期借款的即期部分	579,894	1,590,000	2,169,894
	<u>14,174,838</u>	<u>29,633,297</u>	<u>43,808,135</u>

	中國 南車集團 截至2014年 11月30日 人民幣千元	中國 北車集團 截至2014年 11月30日 人民幣千元	經擴大集團 截至2014年 11月30日 人民幣千元
非流動			
銀行貸款			
— 有抵押	78,000	—	78,000
— 無抵押	3,475,027	2,433,403	5,908,430
其他貸款			
— 有抵押	23,000	5,000	28,000
— 無抵押	7,000	—	7,000
中期票據			
— 無抵押	—	3,973,885	3,973,885
債券			
— 無抵押	3,700,000	—	3,700,000
	<u>7,283,027</u>	<u>6,412,288</u>	<u>13,695,315</u>
減：長期借款的即期部分	<u>579,894</u>	<u>1,590,000</u>	<u>2,169,894</u>
	<u>6,703,133</u>	<u>4,822,288</u>	<u>11,525,421</u>
	<u>20,877,971</u>	<u>34,455,585</u>	<u>55,333,556</u>

上述有抵押銀行貸款及其他貸款以若干資產抵押，其賬面值如下：

	中國 南車集團 截至2014年 11月30日 人民幣千元	中國 北車集團 截至2014年 11月30日 人民幣千元	經擴大集團 截至2014年 11月30日 人民幣千元
物業、廠房及設備	22,656	—	22,656
土地租賃預付款項	4,455	15,598	20,053
定期存款及銀行結餘	1,110,200	—	1,110,200
應收票據及貿易應收款項	86,762	847,721	934,483
	<u>1,224,073</u>	<u>863,319</u>	<u>2,087,392</u>

中國南車集團截至2014年11月30日的受獨立第三方擔保的有抵押銀行貸款和其他貸款約為人民幣104百萬元(中國北車集團：人民幣5百萬元)。中國南車集團截至2014年11月30日的無抵押銀行借款約人民幣8百萬元(中國北車集團：零)由關聯方擔保，剩下的借款並無任何擔保。

此外，截至2014年11月30日，中國南車集團有融資租賃約人民幣229百萬元，以及已授權但未發行的債務證券約人民幣200百萬元。

除上述或另有披露外，於2014年11月30日營業時間結束時，我們沒有除集團內負債以外的任何發行在外的銀行透支、貸款或其他類似的負債、承兌負債或承兌信貸、債券、按揭、抵押、融資租賃、租購承擔、擔保或其他重大或有負債。

6 營運資金聲明

經考慮經擴大集團可用財務資源，包括內部產生資金及可用銀行融資，董事認為，經擴大集團於本通函日期起計未來至少十二個月內將擁有充足營運資金以滿足其目前需求。

7 無重大變動

於最後實際可行日期，中國南車董事確認，中國南車集團自2013年12月31日(即編製中國南車集團最近期刊發經審核合併財務報表之日期)起之財務或營業狀況或前景概無出現任何重大變動。

8 根據中國會計準則編製截至2014年10月31日止十個月的中國南車經審核綜合財務報表

由於中國北車集團截至2012年12月31日及2013年12月31日止兩個年度以及截至2014年10月31日止十個月按中國會計原則的經審核財務報表乃就本次合併根據中國證監會頒佈的《公開發行證券的公司信息披露內容與格式準則第26號——上市公司重大資產重組(2014年修訂)》編製，中國南車集團截至2012年12月31日及2013年12月31日止兩個年度以及截至2014年10月31日止十個月按中國會計原則的經審核財務報表亦就本次合併根據相同合併原則編製，中國南車集團相同的資料均可供中國南車股東及中國北車股東查閱。

以下財務資料乃摘錄自截至2014年10月31日止十個月之經審核財務報表。

合併資產負債表

2014年10月31日

資產	附註五	2014年 10月31日 人民幣元
流動資產：		
貨幣資金	1	21,332,675,777
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	2	11,029,752
應收票據	3	4,654,245,612
應收賬款	4	37,435,832,182
預付款項	5	5,138,428,107
應收股利	6	5,141,973
其他應收款	7	2,145,405,907
存貨	8	31,127,604,858
可供出售金融資產	9	555,300,000
一年內到期的非流動資產	11	1,253,573,435
其他流動資產	10	1,268,225,851
流動資產合計		<u>104,927,463,454</u>
固定資產	14	23,692,009,160
在建工程	15	3,834,328,022
無形資產	16	5,688,930,535
開發支出	17	61,679,759
商譽	18	655,101,464
固定資產	14	23,692,009,160
在建工程	15	3,834,328,022
無形資產	16	5,688,930,535
開發支出	17	61,679,759
商譽	18	655,101,464
長期待攤費用	19	33,411,009
遞延所得稅資產	20	1,088,745,944
其他非流動資產	21	1,318,520,922
非流動資產合計		<u>45,133,203,614</u>
資產總計		<u><u>150,060,667,068</u></u>

負債	附註五	2014年 10月31日 人民幣元
流動負債：		
短期借款	23	8,550,535,858
應付短期融資券	24	5,000,000,000
吸收存款及同業存放		6,708,915
應付票據	25	11,550,671,889
應付賬款	26	40,608,000,010
預收款項	27	11,388,709,085
應付職工薪酬	28	1,878,274,058
應交稅費	29	1,090,472,901
應付股利	30	32,539,929
應付利息	31	181,354,169
其他應付款	32	4,696,419,774
一年內到期的非流動負債	33	1,800,816,233
流動負債合計		<u>86,784,502,821</u>
非流動負債：		
長期借款	34	2,734,924,226
應付債券	35	3,700,000,000
長期應付款	36	180,341,866
預計負債	37	2,134,884,745
遞延所得稅負債	20	132,884,616
其他非流動負債	38	3,976,329,252
非流動負債合計		<u>12,859,364,705</u>
負債合計		<u>99,643,867,526</u>

負債	附註五	2014年 10月31日 人民幣元
股東權益：		
股本	39	13,803,000,000
資本公積	40	9,959,710,761
其他綜合收益	54	159,346,018
盈餘公積	41	1,043,984,462
一般風險準備		49,858,666
未分配利潤	42	14,738,535,519
歸屬於母公司股東權益合計		39,754,435,426
少數股東權益		10,662,364,116
股東權益合計		50,416,799,542
負債和股東權益總計		150,060,667,068

附註為財務報表的組成部分。

合併利潤表

2014年1月1日至10月31日止期間

	附註五	2014年1月1日 至10月31日 止期間 人民幣元
一. 營業收入	43	94,677,259,118
減：營業成本	43	74,019,299,993
營業稅金及附加	44	511,075,635
銷售費用	45	4,056,640,694
管理費用	46	8,424,137,891
財務費用	47	469,880,392
資產減值損失	48	1,029,564,503
加：公允價值變動損失	49	(11,483)
投資收益	50	331,422,140
其中：對聯營企業和合營企業的投資收益	50	261,063,048
二. 營業利潤		6,498,070,667
加：營業外收入	51	657,504,843
減：營業外支出	52	197,848,451
其中：非流動資產處置損失	52	79,130,605
三. 利潤總額		6,957,727,059
減：所得稅費用	53	1,213,989,504
四. 淨利潤		<u>5,743,737,555</u>
歸屬於母公司股東的淨利潤		4,545,273,065
少數股東損益		<u>1,198,464,490</u>

		2014年1月1日 至10月31日 止期間 人民幣元
五. 其他綜合收益		
以後會計期間不能重分類進損益的其他綜合收益重新計量		
設定受益計劃淨負債導致的變動		(140,381,415)
以後會計期間在滿足規定條件時將重分類進損益的		
其他綜合收益可供出售金融資產公允價值變動扣除		
所得稅影響後的淨額		82,822,760
外幣報表折算差額		(80,558,818)
		<u>2,263,942</u>
其他綜合收益的稅後淨額	54	<u>(138,117,473)</u>
六. 綜合收益總額		<u>5,605,620,082</u>
歸屬於母公司股東的綜合收益總額		<u>4,487,488,860</u>
歸屬於少數股東的綜合收益總額		<u>1,118,131,222</u>
七. 每股收益		
(一) 基本每股收益	55	<u>0.33</u>
(二) 稀釋每股收益		<u>不適用</u>

附註為財務報表的組成部分。

合併股東權益變動表

2014年1月1日至10月31日止期間

	2014年1月1日至10月31日止期間										
	股本 人民幣元	資本公積 人民幣元	其他綜合收益 人民幣元	歸屬於母公司股東權益				未分配利潤 人民幣元	小計 人民幣元	少數股東權益 人民幣元	股東權益合計 人民幣元
				專項儲備 人民幣元	盈餘公積 人民幣元	一般風險準備 人民幣元					
一、2014年1月1日餘額	13,803,000,000	10,010,397,210	217,130,223	—	1,043,984,462	—	11,485,391,120	36,559,903,015	9,594,728,118	46,154,631,133	
二、本期增減變動金額											
(一) 淨利潤	—	—	—	—	—	—	4,545,273,065	4,545,273,065	1,198,464,490	5,743,737,555	
(二) 其他綜合收益 (附註五·54)	—	—	(57,784,205)	—	—	—	—	(57,784,205)	(80,333,268)	(138,117,473)	
綜合收益總額	—	—	(57,784,205)	—	—	—	4,545,273,065	4,487,488,860	1,118,131,222	5,605,620,082	
(三) 股東投入和減少資本											
1. 所有者投入資本											
淨增加額	—	—	—	—	—	—	—	—	260,200,000	260,200,000	
2. 收購少數股權(註)	—	(16,756,024)	—	—	—	—	—	(16,756,024)	(13,666,401)	(30,422,425)	
3. 股份支付(附註五·58)	—	(33,601,496)	—	—	—	—	—	(33,601,496)	—	(33,601,496)	
4. 購買子公司 (附註四·4)	—	—	—	—	—	—	—	—	(5,921,744)	(5,921,744)	
5. 其他	—	(328,929)	—	—	—	—	—	(328,929)	(293,042)	(621,971)	
	—	(50,686,449)	—	—	—	—	—	(50,686,449)	240,318,813	189,632,364	
(四) 利潤分配											
1. 提取盈餘公積	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	
2. 對股東的分配	—	—	—	—	—	—	(1,242,270,000)	(1,242,270,000)	(290,814,037)	(1,533,084,037)	
3. 提取一般風險準備 (附註五·42)	—	—	—	—	—	49,858,666	(49,858,666)	—	—	—	
	—	—	—	—	—	49,858,666	(1,292,128,666)	(1,242,270,000)	(290,814,037)	(1,533,084,037)	
(五) 專項儲備											
1. 本期提取	—	—	—	132,245,801	—	—	—	132,245,801	526,336	132,772,137	
2. 本期使用	—	—	—	(132,245,801)	—	—	—	(132,245,801)	(526,336)	(132,772,137)	
	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	
三、2014年10月31日餘額	13,803,000,000	9,959,710,761	159,346,018	—	1,043,984,462	49,858,666	14,738,535,519	39,754,435,426	10,662,364,116	50,416,799,542	

註：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(以下簡稱「株所(香港)」)於公開市場以港幣3,829萬元(折合人民幣約3,042萬元)購買株洲南車時代電氣股份有限公司(以下簡稱「時代電氣」)H股股票1,612,500股，相應少數股東權益減少約人民幣1,367萬元，資本公積減少約人民幣1,675萬元。

附註為財務報表的組成部分。

合併現金流量表

2014年1月1日至10月31日止期間

	附註五	2014年1月1日 至10月31日止 期間 人民幣元
經營活動產生的現金流量		
銷售商品、提供勞務收到的現金		111,829,421,449
收到的稅費返還		619,390,262
收到其他與經營活動有關的現金		<u>452,072,971</u>
經營活動現金流入小計		<u>112,900,884,682</u>
購買商品、接受勞務支付的現金		(90,349,825,609)
支付給職工以及為職工支付的現金		(8,552,342,256)
支付的各項稅費		(6,271,181,672)
支付其他與經營活動有關的現金	56	<u>(5,739,015,400)</u>
經營活動現金流出小計		<u>(110,912,364,937)</u>
經營活動產生的現金流量淨額	57	<u>1,988,519,745</u>
投資活動產生的現金流量		
收回投資收到的現金		2,537,140,874
取得投資收益收到的現金		263,954,077
處置固定資產、無形資產和其他長期資產收回的現金淨額		<u>139,753,334</u>
投資活動現金流入小計		<u>2,940,848,285</u>

		1月1日至 10月31日止 期間 人民幣元
	附註五	
購建固定資產、無形資產和其他長期資產支付的現金淨額		(3,384,775,039)
投資支付的現金		(2,895,283,464)
收購子公司和業務支付的現金淨額	四、4	(1,775,191,531)
支付的其他與投資活動有關的現金	56	<u>(1,023,618,758)</u>
投資活動現金流出小計		<u>(9,078,868,792)</u>
投資活動產生的現金流量淨額		<u>(6,138,020,507)</u>
籌資活動產生的現金流量		
吸收投資收到的現金		260,200,000
其中：子公司吸收少數股東投資收到的現金		260,200,000
發行債券收到的現金		7,700,000,000
取得借款收到的現金		28,227,745,701
收到的其他與籌資活動相關的現金		<u>200,000,000</u>
籌資活動現金流入小計		<u>36,387,945,701</u>

		2014年1月1日 至10月31日止 期間 人民幣元
	附註五	
收購少數股東股權所支付的現金		(30,422,425)
償還債務支付的現金		(26,682,858,280)
分配股利、利潤或償付利息支付的現金		(2,181,093,557)
其中：子公司支付給少數股東的股利、利潤		(338,824,322)
支付其他與籌資活動有關的現金	56	<u>(1,527,919,745)</u>
籌資活動現金流出小計		<u>(30,422,294,007)</u>
籌資活動產生的現金流量淨額		<u>5,965,651,694</u>
匯率變動對現金及現金等價物的影響		<u>(67,515,775)</u>
現金及現金等價物淨增加	57	1,748,635,157
加：期初現金及現金等價物餘額	57	<u>14,008,703,847</u>
期末現金及現金等價物餘額	57	<u><u>15,757,339,004</u></u>

附註為財務報表的組成部分。

資產負債表

2014年10月31日

資產	附註 十三	2014年 10月31日 人民幣元
流動資產		
貨幣資金	1	3,139,222,490
應收利息		436,110,808
應收股利		394,000,000
其他應收款	2	<u>13,337,464,094</u>
流動資產合計		<u>17,306,797,392</u>
非流動資產		
長期應收款		1,035,000,000
長期股權投資	3	32,773,895,750
可供出售金融資產		677,655
固定資產		10,705,069
在建工程		18,041,194
無形資產		25,401,461
其他非流動資產	4	<u>394,690,000</u>
非流動資產合計		<u>34,258,411,129</u>
資產總計		<u><u>51,565,208,521</u></u>

負債和股東權益	附註 十三	2014年 10月31日 人民幣元
流動負債		
短期借款	5	2,750,000,000
應付短期融資券	6	5,000,000,000
應付職工薪酬		12,272,598
應交稅費		16,072,861
應付利息		159,654,168
其他應付款		7,617,143,783
流動負債合計		<u>15,555,143,410</u>
非流動負債		
長期借款	7	1,000,000,000
應付債券	8	3,000,000,000
其他非流動負債		18,219,364
非流動負債合計		<u>4,018,219,364</u>
負債合計		<u>19,573,362,774</u>
股東權益		
股本		13,803,000,000
資本公積	9	13,994,837,409
盈餘公積	10	1,043,984,462
未分配利潤	11	3,150,023,876
股東權益合計		<u>31,991,845,747</u>
負債和股東權益總計		<u><u>51,565,208,521</u></u>

利潤表

2014年1月1日至10月31日止期間

	附註 十三	2014年1月1日 至10月31日 期間 人民幣元
營業收入	12	158,293,519
減：營業成本	12	—
營業稅金及附加		933,344
銷售費用		5,498,326
管理費用		90,795,024
財務費用		4,028,701
加：投資收益	13	(886,481)
營業利潤		56,151,643
加：營業外收入		1,143,403
減：營業外支出		152,765
利潤總額		57,142,281
減：所得稅費用		7,818,566
淨利潤		49,323,715
其他綜合收益		—
綜合收益總額		49,323,715

股東權益變動表

2014年1月1日至10月31日止期間

	2014年1月1日至10月31日止期間				股東權益
	股本 人民幣元	資本公積 人民幣元	盈餘公積 人民幣元	未分配利潤 人民幣元	合計 人民幣元
一. 本期期初餘額	13,803,000,000	14,028,438,905	1,043,984,462	4,342,970,161	33,218,393,528
二. 本期增減變動金額					
(一) 淨利潤	—	—	—	49,323,715	49,323,715
(二) 其他綜合收益	—	—	—	—	—
綜合收益總額	—	—	—	49,323,715	49,323,715
(三) 股東投入和減少資本					
1. 股份支付	—	(33,601,496)	—	—	(33,601,496)
	—	(33,601,496)	—	—	(33,601,496)
(四) 利潤分配					
1. 對股東的分配	—	—	—	(1,242,270,000)	(1,242,270,000)
	—	—	—	(1,242,270,000)	(1,242,270,000)
三. 本期期末餘額	<u>13,803,000,000</u>	<u>13,994,837,409</u>	<u>1,043,984,462</u>	<u>3,150,023,876</u>	<u>31,991,845,747</u>

現金流量表

2014年1月1日至10月31日止期間

	附註 十三	2014年1月1日 至10月31日 止期間 人民幣元
經營活動產生的現金流量		
銷售商品、提供勞務收到的現金		166,473,641
收到其他與經營活動有關的現金		3,287,240,277
經營活動現金流入小計		<u>3,453,713,918</u>
支付給職工以及為職工支付的現金		(72,609,715)
支付的各項稅費		(7,021,234)
支付其他與經營活動有關的現金		<u>(185,469,377)</u>
經營活動現金流出小計		<u>(265,100,326)</u>
經營活動產生的現金流量淨額	14	<u>3,188,613,592</u>
投資活動產生的現金流量		
取得投資收益收到的現金		252,000,000
收到的其他與投資活動有關的現金		2,000,058,333
投資活動現金流入小計		<u>2,252,058,333</u>

		2014年1月1日 至10月31日 止期間 人民幣元
購建固定資產、無形資產和其他長期資產支付的現金淨額		(7,082,826)
投資支付的現金		(6,104,848,056)
支付的其他與投資活動有關的現金		<u>(2,000,058,333)</u>
投資活動現金流出小計		<u>(8,111,989,215)</u>
投資活動產生的現金流量淨額		<u>(5,859,930,882)</u>
籌資活動產生的現金流量		
發行債券收到的現金		7,000,000,000
取得借款收到的現金		<u>18,880,000,000</u>
籌資活動現金流入小計		<u>25,880,000,000</u>
償還債務支付的現金		(21,680,000,000)
分配股利、利潤或償付利息支付的現金		<u>(1,679,494,777)</u>
籌資活動現金流出小計		<u>(23,359,494,777)</u>
籌資活動產生的現金流量淨額		<u>2,520,505,223</u>
匯率變動對現金及現金等價物的影響		<u>(8,734)</u>
現金及現金等價物淨減少額	14	(150,820,801)
加：期初現金及現金等價物餘額	14	<u>2,280,233,767</u>
期末現金及現金等價物餘額	14	<u><u>2,129,412,966</u></u>

財務報表附註

2014年1月1日至10月31日止期間

一. 基本情況

中國南車集團公司(以下簡稱「南車集團」, 原名為中國南方機車車輛工業集團公司)是國務院國有資產監督管理委員會(以下簡稱「國資委」)監管的中央直屬企業。南車集團於2007年6月8日向國資委提交《中國南方機車車輛工業集團公司關於重組改制整體上市的請示》(南車綜[2007]266號), 以2007年6月30日為評估基準日將下屬主營業務(包括機、客、貨車的新造與修理, 動車組和城軌地鐵車輛的研發、製造及修理, 重要零部件製造)及與軌道交通裝備行業專有技術延伸產業製造相關業務進行資產評估後注入中國南車股份有限公司(以下簡稱「本公司」)。於2007年12月25日及2007年12月26日, 南車集團分別取得國資委《關於設立中國南車股份有限公司有關問題的批覆》(國資產權[2007]1577號)及《關於設立中國南車股份有限公司的批覆》(國資改革[2007]1588號), 批准南車集團聯合中國南車集團投資管理公司(原名為北京鐵工經貿公司)發起設立本公司。本公司於2007年12月28日於北京成立, 註冊成立時總股本為70億股, 每股面值為人民幣1元, 南車集團及中國南車集團投資管理公司分別持有69億股及1億股股份, 分別佔成立時總股本的98.57%及1.43%。

經中國證券監督管理委員會2008年7月18日證監許可[2008]961號文批准, 本公司首次公開發行境內上市社會公眾股(「A股」)。該次發行的股票為每股面值人民幣1元的普通股, 發行數量為3,000,000,000股, 發行價格為每股人民幣2.18元。於2008年8月18日, 本公司A股股票在上海證券交易所開始上市交易。

經中國證券監督管理委員會2008年7月7日證監許可[2008]883號文批准, 本公司首次公開發行境外上市外資股(「H股」)。該次發行的股票為每股面值人民幣1元的普通股, 發行數量為1,600,000,000股, 發行價格為每股港幣2.60元。於2008年8月21日, 本公司H股股票在香港聯合交易所有限公司(「香港聯交所」)開始上市交易。於2008年9月12日, 本公司全額行使H股超額配售權, 額外發行240,000,000股H股, 發行價格為每股港幣2.60元。

於完成境內及境外首次公開發行連同國有股減持並轉為境外上市外資股後，本公司註冊股本及實收股本均增加至人民幣118.4億元。上述境內募集資金新增股本的到位情況業經利安達信隆會計師事務所有限責任公司驗證，並出具利安達驗字[2008]第1038號驗資報告；上述境外募集資金新增股本的到位情況業經安永華明會計師事務所驗證，並出具安永華明(2008)驗字第60626562_A01號驗資報告。

經中國證券監督管理委員會2012年2月20日證監許可[2012]210號文批准，本公司非公開發行每股面值1元的A股，發行數量為1,963,000,000股，發行價格為每股人民幣4.46元。於該次境內非公開發行後，本公司註冊資本及實收資本均增加至人民幣138.03億元。上述境內募集資金新增股本的到位情況業經大華會計師事務所有限公司驗證，並出具大華驗字[2012]第119號驗資報告。

本公司及下屬子公司(以下簡稱「本集團」)主要從事鐵路機車、客車、貨車、動車組、城軌地鐵車輛及重要零部件的研發、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，屬軌道交通裝備業。

二. 重要會計政策和會計估計

1. 財務報表的編製基礎

本財務報表按照財政部頒佈的企業會計準則及其應用指南、解釋以及其他相關規定(統稱「企業會計準則」)編製，包括財政部於2014年頒佈的《企業會計準則第2號－長期股權投資》(修訂)、《企業會計準則第9號－職工薪酬》(修訂)、《企業會計準則第30號－財務報表列報》(修訂)、《企業會計準則第33號－合併財務報表》(修訂)、《企業會計準則第37號－金融工具列報》(修訂)、《企業會計準則第39號－公允價值計量》、《企業會計準則第40號－合營安排》和《企業會計準則第41號－在其他主體中權益的披露》。本公司作為境外上市公司，在2013年度已執行了上述除《企業會計準則第2號－長期股權投資》(修訂)、《企業會計準則第37號－金融工具列報》(修訂)和《企業會計準則第41號－在其他主體中權益的披露》外的5項會計準則，並按照相關的銜接規定進行了處理。本集團自2014年1月1日起執行《企業會計準則第2號－長期股權投資》(修訂)、《企業會計準則第37號－金融工具列報》(修訂)和《企業會計準則第41號－在其他主體中權益的披露》3項會計準則。

此外，本集團還按照《公開發行證券的公司信息披露編報規則第15號—財務報告的一般規定》(2010年修訂)披露有關財務信息。

本財務報表用於本公司之重組目的而編製，因此未列報對比期間的財務報表及相關附註。

本財務報表以持續經營為基礎列報。

2. 遵循聲明

本財務報表按照附註二、1所述的編製基礎編製，在所述編製基礎上真實、完整地反映了本公司於2014年10月31日的公司及合併財務狀況以及2014年1月1日至10月31日止期間的公司及合併經營成果和公司及合併現金流量。

3. 會計期間

本集團會計年度採用公曆年度，即每年自1月1日起至12月31日止。

4. 記賬本位幣

本集團記賬本位幣和編製本財務報表所採用的貨幣均為人民幣。除有特別說明外，均以人民幣元為單位表示。

本集團下屬子公司、合營企業及聯營企業，根據其經營所處的主要經濟環境自行決定其記賬本位幣，編製財務報表時折算為人民幣。

5. 記賬基礎和計價原則

本集團會計核算以權責發生制為記賬基礎。編製本財務報表時，除某些金融工具以公允價值計量外，均以歷史成本為計價原則。資產如果發生減值，則按照相關規定計提相應的減值準備。

在歷史成本計量下，資產按照購置時支付的現金或者現金等價物的金額或者所付出的對價的公允價值計量。負債按照因承擔現時義務而實際收到的款項或者資產的金額，或者承擔現時義務的合同金額，或者按照日常活動中為償還負債預期需要支付的現金或者現金等價物的金額計量。

公允價值是市場參與者在計量日發生的有序交易中，出售資產所能收到或者轉移一項負債所需支付的價格。無論公允價值是可觀察到的還是採用估值技術估計的，在本財務報表中計量和／或披露的公允價值均在此基礎上予以確定。

公允價值計量基於公允價值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，被劃分為三個層次：

- 第一層次輸入值是在計量日能夠取得的相同資產或負債在活躍市場上未經調整的報價。
- 第二層次輸入值是除第一層次輸入值外相關資產或負債直接或間接可觀察的輸入值。
- 第三層次輸入值是相關資產或負債的不可觀察輸入值。

6. 企業合併

企業合併，是指將兩個或兩個以上單獨的企業合併形成一個報告主體的交易或事項。企業合併分為同一控制下企業合併和非同一控制下企業合併。

同一控制下企業合併

參與合併的企業在合併前後均受同一方或相同的多方最終控制，且該控制並非暫時性的，為同一控制下的企業合併。同一控制下的企業合併，在合併日取得對其他參與合併企業控制權的一方為合併方，參與合併的其他企業為被合併方。合併日，是指合併方實際取得對被合併方控制權的日期。

合併方在同一控制下企業合併中取得的資產和負債，按合併日在被合併方的賬面價值計量。合併方取得的淨資產賬面價值與支付的合併對價的賬面價值(或發行股份面值總額)的差額，調整資本公積中的股本溢價，不足沖減的則調整留存收益。

為進行企業合併發生的各項直接費用，於發生時計入當期損益。

非同一控制下的企業合併

參與合併的企業在合併前後不受同一方或相同的多方最終控制的，為非同一控制下的企業合併。

合併成本指購買方為取得被購買方的控制權而付出的資產、發生或承擔的負債和發行的權益性工具的公允價值。購買方為企業合併發生的審計、法律服務、評估諮詢等中介費用以及其他相關管理費用，於發生時計入當期損益。

非同一控制下企業合併中所取得的被購買方可辨認資產、負債及或有負債在收購日以公允價值計量。

支付的合併對價的公允價值(或發行的權益性證券的公允價值)與購買日之前持有的被購買方的股權的公允價值之和大於合併中取得的被購買方可辨認淨資產公允價值份額的差額，確認為商譽。支付的合併對價的公允價值(或發行的權益性證券的公允價值)與購買日之前持有的被購買方的股權的公允價值之和小於合併中取得的被購買方可辨認淨資產公允價值份額的，首先對取得的被購買方各項可辨認資產、負債及或有負債的公允價值以及支付的合併對價的公允價值(或發行的權益性證券的公允價值)及購買日之前持有的被購買方的股權的公允價值的計量進行覆核，覆核後支付的合併對價的公允價值(或發行的權益性證券的公允價值)與購買日之前持有的被購買方的股權的公允價值之和仍小於合併中取得的被購買方可辨認淨資產公允價值份額的，其差額計入當期損益。企業合併發生當期的期末，因合併中取得的各項可辨認資產、負債及或有負債的公允價值或企業合併成本只能暫時確定的，購買方以所確定的暫時價值為基礎對企業合併進行確認和計量。購買日後12個月內對確認的暫時價值進行調整的，視為在購買日確認和計量。

7. 商譽

因企業合併形成的商譽在合併財務報表中單獨列報，並按照成本扣除累計減值準備後的金額計量。商譽至少在每年年度終了進行減值測試。

對商譽進行減值測試時，結合與其相關的資產組或者資產組組合進行。即，自購買日起將商譽的賬面價值按照合理的方法分攤到能夠從企業合併的協同效應中受益的資產組或資產組組合，如包含分攤的商譽的資產組或資產組組合的可收回金額低於其賬面價值的，確認相應的減值損失。減值損失金額首先抵減分攤到該資產組或資產組組合的商譽的賬面價值，再根據資產組或資產組組合中除商譽以外的其他各項資產的賬面價值所佔比重，按比例抵減其他各項資產的賬面價值。

可收回金額為資產的公允價值減去處置費用後的淨額與資產預計未來現金流量的現值兩者之中的較高者。

商譽減值損失在發生時計入當期損益，且在以後會計期間不予轉回。

8. 合併財務報表

合併財務報表的合併範圍以控制為基礎確定。控制是指本集團擁有對被投資方的權力，通過參與被投資方的相關活動而享有可變回報，並且有能力運用對被投資方的權力影響回報金額。子公司，是指被本公司控制的企業或主體。子公司的財務狀況、經營成果和現金流量由控制開始日起至控制結束日止包含於合併財務報表中。

對於通過同一控制下企業合併取得的子公司，無論該項企業合併發生在報告期的任一時點，視同該子公司自同受最終控制方控制之日起納入本集團的合併範圍，其自報告期最早期間期初起的經營成果和現金流量已適當地包括在合併利潤表和合併現金流量表中。

對於通過非同一控制下企業合併取得的子公司，在編製合併當期財務報表時，以購買日確定的被購買子公司各項可辨認資產、負債的公允價值為基礎自購買日起將被購買子公司納入本公司合併範圍。

本公司因購買少數股權新取得的長期股權投資成本與按照新增持股比例計算應享有子公司自購買日開始持續計算的可辨認淨資產份額之間的差額，調整合併資產負債表中的資本公積(股本溢價)，資本公積(股本溢價)不足沖減的，調整留存收益。

子公司少數股東應佔的權益、損益和綜合收益分別在合併資產負債表的股東權益中和合併利潤表的淨利潤及綜合收益總額項目後單獨列示。

如果子公司少數股東分擔的當期虧損超過了少數股東在該子公司期初所有者權益中所享有的份額的，其餘額仍沖減少數股東權益。

當子公司所採用的會計期間或會計政策與本公司不一致時，合併時已按照本公司的會計期間或會計政策對子公司財務報表進行必要的調整。本集團內部各公司之間的所有交易產生的資產、負債、權益、收入、費用和現金流量於合併時全額抵銷。

9. 現金及現金等價物

現金，是指本集團的庫存現金以及可以隨時用於支付的存款；現金等價物，是指本集團持有的期限短、流動性強、易於轉換為已知金額的現金、價值變動風險很小的投資。

10. 外幣業務和外幣報表折算

本集團對於發生的外幣交易，將外幣金額折算為記賬本位幣金額。

外幣交易在初始確認時，採用交易發生日的即期匯率將外幣金額折算為記賬本位幣金額。於資產負債表日，對於外幣貨幣性項目採用資產負債表日即期匯率折算。因該日的即期匯率與初始確認時或者前一資產負債表日即期匯率不同而產生的匯兌差額，除：(1)符合資本化條件的外幣專門借款的匯兌差額在資本化期間予以資本化計入相關資產的成本；(2)可供出售貨幣性項目除攤餘成本之外的其他賬面餘額變動產生的匯兌差額確認為其他綜合收益外，均計入當期損益。

以歷史成本計量的外幣非貨幣性項目，仍採用交易發生日的即期匯率折算，不改變其記賬本位幣金額。以公允價值計量的外幣非貨幣性項目，採用公允價值確定日的即期匯率折算，折算後的記賬本位幣金額與原記賬本位幣金額的差額，作為公允價值變動(含匯率變動)處理，計入當期損益或確認為其他綜合收益。

對於境外經營，本集團在編製財務報表時將其記賬本位幣折算為人民幣：對資產負債表中的資產和負債項目，採用資產負債表日的即期匯率折算，股東權益項目除「未分配利潤」項目外，其他項目採用發生時的即期匯率折算；利潤表中的收入和費用項目，採用交易發生當期平均匯率折算。按照上述折算產生的外幣財務報表折算差額，確認為其他綜合收益。

處置境外經營時，將與該境外經營相關的其他綜合收益轉入處置當期損益，在處置部分股權投資或其他原因導致持有境外經營權益比例降低但不喪失對境外經營控制權時，與該境外經營處置部分相關的外幣報表折算差額將歸屬於少數股東權益，不轉入當期損益。在處置境外經營為聯營企業或合營企業的部分股權時，與該境外經營相關的外幣報表折算差額，按處置該境外經營的比例轉入處置當期損益。

外幣現金流量以及境外子公司的現金流量，採用現金流量發生當期平均匯率折算。匯率變動對現金的影響額作為調節項目，在現金流量表中單獨列報。

11. 金融工具

在本集團成為金融工具合同的一方時確認一項金融資產或金融負債。金融資產和金融負債在初始確認時以公允價值計量。對於以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產和金融負債，相關的交易費用直接計入損益；對於其他類別的金融資產和金融負債，相關交易費用計入初始確認金額。

實際利率法

實際利率法是指按照金融資產或金融負債(含一組金融資產或金融負債)的實際利率計算其攤餘成本及各期利息收入或支出的方法。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，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。

在計算實際利率時，本集團在考慮金融資產或金融負債所有合同條款的基礎上預計未來現金流量(不考慮未來的信用損失)，同時還考慮金融資產或金融負債合同各方之間支付或收取的、屬於實際利率組成部分的各項收費、交易費用及折價或溢價等。

金融資產的分類、確認和計量

金融資產在初始確認時劃分為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產、持有至到期投資、貸款和應收款項以及可供出售金融資產。以常規方式買賣金融資產，按交易日會計進行確認和終止確認。本集團金融資產包括以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產、貸款和應收款項和可供出售金融資產。

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產包括交易性金融資產和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。

滿足下列條件之一的金融資產劃分為交易性金融資產：(1)取得該金融資產的目的，主要是為了近期内出售；(2)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；(3)屬於衍生工具，但是被指定且為有效套期工具的衍生工具、屬於財務擔保合同的衍生工具、與在活躍市場中沒有報價且其公允價值不能可靠計量的權益工具投資掛鉤並須通過交付該權益工具結算的衍生工具除外。

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：(1)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；(2)本集團風險管理或投資策略的正式書面文件已載明，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告；(3)符合條件的包含嵌入衍生工具的混合工具。

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產採用公允價值進行後續計量，公允價值變動形成的利得或損失以及與該等金融資產相關的股利和利息收入計入當期損益。

貸款和應收款項

貸款和應收款項，是指在活躍市場中沒有報價、回收金額固定或可確定的非衍生金融資產。對於此類金融資產，採用實際利率法，按照攤餘成本進行後續計量，其攤銷或減值產生的利得或損失，均計入當期損益。

可供出售金融資產

可供出售金融資產，是指初始確認時即指定為可供出售的非衍生金融資產，以及除了以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產、貸款和應收款項及持有至到期投資以外的金融資產。對於此類金融資產，採用公允價值進行後續計量。除減值損失及外幣貨幣性金融資產與攤餘成本相關的匯兌差額確認為當期損益外，可供出售金融資產的公允價值變動確認為其他綜合收益，直到該金融資產終止確認或發生減值時，其累計利得或損失轉入當期損益。與可供出售金融資產相關的股利或利息收入，計入當期損益。

對於在活躍市場中沒有報價且其公允價值不能可靠計量的權益工具投資，按照成本計量。

金融資產減值

除了以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產外，本集團在每個資產負債表日對其他金融資產的賬面價值進行檢查，有客觀證據表明金融資產發生減值的，計提減值準備。表明金融資產發生減值的客觀證據是指金融資產初始確認後實際發生的、對該金融資產的預計未來現金流量有影響，且企業能夠對該影響進行可靠計量的事項。

金融資產發生減值的客觀證據，包括下列可觀察到的各項事項：

- (1) 發行方或債務人發生嚴重財務困難；
- (2) 債務人違反了合同條款，如償付利息或本金發生違約或逾期等；
- (3) 本集團出於經濟或法律等方面因素的考慮，對發生財務困難的債務人作出讓步；

- (4) 債務人很可能倒閉或者進行其他財務重組；
- (5) 因發行方發生重大財務困難，導致金融資產無法在活躍市場繼續交易；
- (6) 無法辨認一組金融資產中的某項資產的現金流量是否已經減少，但根據公開的數據對其進行總體評價後發現，該組金融資產自初始確認以來的預計未來現金流量確已減少且可計量，包括：
 - 該組金融資產的債務人支付能力逐步惡化；
 - 債務人所在國家或地區經濟出現了可能導致該組金融資產無法支付的狀況；
- (7) 權益工具發行人經營所處的技術、市場、經濟或法律環境等發生重大不利變化，使權益工具投資人可能無法收回投資成本；
- (8) 權益工具投資的公允價值發生嚴重或非暫時性下跌(即於資產負債表日，若一項權益工具投資的公允價值低於其初始投資成本超過50%(含50%)，或低於其初始投資成本持續時間超過12個月(含12個月)；
- (9) 其他表明金融資產發生減值的客觀證據。

以攤餘成本計量的金融資產

發生減值時，將該金融資產的賬面價值減記至預計未來現金流量(不包括尚未發生的未來信用損失)現值，減記金額計入當期損益。預計未來現金流量現值，按照該金融資產原實際利率(即初始確認時計算確定的實際利率)折現確定，並考慮相關擔保物的價值。

對單項金額重大的金融資產單獨進行減值測試，如有客觀證據表明其已發生減值，確認減值損失，計入當期損益。對單項金額不重大的金融資產，包括在具有類似信用風險特徵的金融資產組合中進行減值測試。單獨測試未發生減值的金融資產(包括單項金額重大和不重大的金融資產)，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。已單項確認減值損失的金融資產，不包括在具有類似信用風險特徵的金融資產組合中進行減值測試。

本集團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，原確認的減值損失予以轉回，計入當期損益。但是，該轉回後的賬面價值不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。

可供出售金融資產

如果有客觀證據表明該金融資產發生減值，原計入其他綜合收益的因公允價值下降形成的累計損失，予以轉出，計入當期損益。該轉出的累計損失，為可供出售金融資產的初始取得成本扣除已收回本金和已攤銷金額、當前公允價值和原已計入損益的減值損失後的餘額。

可供出售權益工具投資發生的減值損失，不通過損益轉回，減值之後發生的公允價值增加直接在其他綜合收益中確認。

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後發生的事項有關的，原確認的減值損失予以轉回，計入當期損益。

以成本計量的金融資產

如果有客觀證據表明該金融資產發生減值，將該金融資產的賬面價值，與按照類似金融資產當時市場收益率對未來現金流量折現確定的現值之間的差額，確認為減值損失，計入當期損益。發生的減值損失一經確認，不再轉回。

金融資產轉移

滿足下列條件之一的金融資產，予以終止確認：(1)收取該金融資產現金流量的合同權利終止；(2)該金融資產已轉移，且將金融資產所有權上幾乎所有的風險和報酬轉移給轉入方；(3)該金融資產已轉移，雖然本集團既沒有轉移也沒有保留金融資產所有權上幾乎所有的風險和報酬，但是放棄了對該金融資產控制。

若本集團既沒有轉移也沒有保留金融資產所有權上幾乎所有的風險和報酬，且未放棄對該金融資產的控制的，則按照繼續涉入所轉移金融資產的程度確認有關金融資產，並相應確認有關負債。繼續涉入所轉移金融資產的程度，是指該金融資產價值變動使企業面臨的風險水平。

金融資產整體轉移滿足終止確認條件的，將所轉移金融資產的賬面價值及因轉移而收到的對價與原計入其他綜合收益的公允價值變動累計額之和的差額計入當期損益。

金融資產部分轉移滿足終止確認條件的，將所轉移金融資產的賬面價值在終止確認及未終止確認部分之間按其相對的公允價值進行分攤，並將因轉移而收到的對價與應分攤至終止確認部分的原計入其他綜合收益的公允價值變動累計額之和與分攤的前述賬面金額之差額計入當期損益。

金融負債的分類、確認和計量

本集團根據所發行金融工具的合同條款及其所反映的經濟實質而非僅以法律形式，結合金融負債和權益工具的定義，在初始確認時將該金融工具或其組成部分分類為金融負債或權益工具。

金融負債在初始確認時劃分為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債和其他金融負債。

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債，包括交易性金融負債和指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債。

滿足下列條件之一的金融負債劃分為交易性金融負債：(1)承擔該金融負債的目的，主要是為了近期内回購；(2)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；(3)屬於衍生工具，但是被指定且為有效套期工具的衍生工具、屬於財務擔保合同的衍生工具、與在活躍市場中沒有報價且其公允價值不能可靠計量的權益工具投資掛。並須通過交付該權益工具結算的衍生工具除外。

符合下列條件之一的金融負債，在初始確認時可以指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債：(1)該指定可以消除或明顯減少由於該金融負債的計量基礎不同所導致的相關利得或損失在確認和計量方面不一致的情況；(2)本集團風險管理或投資策略的正式書面文件已載明，該金融負債所在的金融負債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告；(3)符合條件的包含嵌入衍生工具的混合工具。

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債採用公允價值進行後續計量，公允價值變動形成的利得或損失以及與該等金融負債相關的股利和利息支出計入當期損益。

其他金融負債

除財務擔保合同負債外的其他金融負債採用實際利率法，按攤餘成本進行後續計量，終止確認或攤銷產生的利得或損失計入當期損益。

財務擔保合同

財務擔保合同，是指保證人和債權人約定，當債務人不履行債務時，保證人按照約定履行債務或者承擔責任的合同。財務擔保合同在初始確認為負債時按照公允價值計量，不屬於指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債的財務擔保合同，在初始確認後按照《企業會計準則第13號—或有事項》確定的金額和初始確認金額扣除按照《企業會計準則第14號—收入》的原則確定的累計攤銷額後的餘額之中的較高者進行後續計量。

金融負債的終止確認

金融負債的現時義務全部或部分已經解除的，終止確認該金融負債或其一部分。本集團(債務人)與債權人之間簽訂協議，以承擔新金融負債方式替換現存金融負債，且新金融負債與現存金融負債的合同條款實質上不同的，終止確認現存金融負債，並同時確認新金融負債。

金融負債全部或部分終止確認的，將終止確認部分的賬面價值與支付的對價(包括轉出的非現金資產或承擔的新金融負債)之間的差額，計入當期損益。

衍生金融工具

衍生金融工具初始以衍生交易合同簽訂當日的公允價值進行計量，並以其公允價值進行後續計量。公允價值為正數的衍生金融工具確認為一項資產，公允價值為負數的確認為一項負債。衍生工具公允價值變動而產生的利得或損失，計入當期損益。

金融資產和金融負債的抵銷

當本集團具有抵銷已確認金融資產和金融負債的法定權利，且目前可執行該種法定權利，同時本集團計劃以淨額結算或同時變現該金融資產和清償該金融負債時，金融資產和金融負債以相互抵銷後的金額在資產負債表內列示。除此以外，金融資產和金融負債在資產負債表內分別列示，不予相互抵銷。

權益工具

權益工具是指能證明擁有本集團在扣除所有負債後的資產中的剩餘權益的合同。本集團發行(含再融資)、回購、出售或註銷權益工具作為權益的變動處理。本集團不確認權益工具的公允價值變動。與權益性交易相關的交易費用從權益中扣減。

12. 應收款項

(1) 單項金額重大並單項計提壞賬準備的應收款項

本公司及下屬子公司將前五名應收款項以及單項金額佔應收款項合計金額10%以上的應收款項確認為單項金額重大的應收款項。

本集團對單項金額重大的應收款項單獨進行減值測試，單獨測試未發生減值的金融資產，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。

(2) 按組合計提壞賬準備的應收款項

本集團以賬齡作為信用風險特徵確定應收款項組合，並採用賬齡分析法對應收賬款和其他應收款計提壞賬準備比例如下：

	應收賬款 計提比例	其他應收款 計提比例
	%	%
1年以內(含1年)	—	—
1年至2年(含2年)	15	15
2年至3年(含3年)	50	50
3年以上	80	80

13. 存貨

(1) 存貨包括原材料、在產品、庫存商品、委託加工物資和周轉材料等。

存貨按照成本進行初始計量。存貨成本包括採購成本、加工成本和其他成本。發出存貨，採用加權平均法確定其實際成本。周轉材料包括低值易耗品和包裝物等，低值易耗品和包裝物採用一次轉銷法或者分次攤銷法進行攤銷。

存貨的盤存制度採用永續盤存制。

於資產負債表日，存貨按照成本與可變現淨值孰低計量，對成本高於可變現淨值的，計提存貨跌價準備，計入當期損益。如果以前計提存貨跌價準備的影響因素已經消失，使得存貨的可變現淨值高於其賬面價值，則在原已計提

的存貨跌價準備金額內，將以前減記的金額予以恢復，轉回的金額計入當期損益。

可變現淨值，是指在日常活動中，存貨的估計售價減去至完工時估計將要發生的成本、估計的銷售費用以及相關稅費後的金額。在確定存貨的可變現淨值時，以取得的確鑿證據為基礎，同時考慮持有存貨的目的以及資產負債表日後事項的影響。

計提存貨跌價準備時，原材料和產成品均按單個存貨項目計提。與在同一地區生產和銷售的產品系列相關、具有相同或類似最終用途或目的，且難以與其他項目分開計量的存貨，合併計提存貨跌價準備。

14. 長期股權投資

確定對被投資單位具有共同控制、重大影響的依據

控制是指投資方擁有對被投資方的權力，通過參與被投資方的相關活動而享有可變回報，並且有能力運用對被投資方的權力影響其回報金額。共同控制是指按照相關約定對某項安排所共有的控制，並且該安排的相關活動必須經過分享控制權的參與方一致同意後才能決策。重大影響是指對被投資方的財務和經營政策有參與決策的權力，但並不能夠控制或者與其他方一起共同控制這些政策的制定。在確定能否對被投資單位實施控制或施加重大影響時，已考慮投資方和其他方持有的被投資單位當期可轉換公司債券、當期可執行認股權證等潛在表決權因素。

投資成本的確定

對於企業合併形成的長期股權投資，如為同一控制下的企業合併取得的長期股權投資，在合併日按照取得被合併方在最終控制方合併財務報表中的賬面價值的份額作為投資成本；通過非同一控制下的企業合併取得的長期股權投資，按照合併成本作為長期股權投資的投資成本。對於多次交易實現非同一控制下的企業合

併，長期股權投資成本為購買日之前所持被購買方的股權投資的賬面價值與購買日新增投資成本之和。除企業合併形成的長期股權投資外的其他股權投資，按成本進行初始計量。

合併方或購買方為企業合併發生的審計、法律服務、評估諮詢等中介費用以及其他相關管理費用，於發生時計入當期損益。

後續計量及損益確認方法

成本法核算的長期股權投資

公司財務報表採用成本法核算對子公司的長期股權投資。子公司是指本集團能夠對其實施控制的被投資單位。

採用成本法核算時，長期股權投資按初始投資成本計價，除取得投資時實際支付的價款或者對價中包含的已宣告但尚未發放的現金股利或者利潤外，當期投資收益按照享有被投資單位宣告發放的現金股利或利潤確認。

權益法核算的長期股權投資

本集團對聯營企業和合營企業的投資採用權益法核算。聯營企業是指本集團能夠對其施加重大影響的被投資單位。合營企業是指本集團僅對該安排的淨資產享有權利的合營安排。

採用權益法核算時，長期股權投資的初始投資成本大於投資時應享有被投資單位可辨認淨資產公允價值份額的，不調整長期股權投資的初始投資成本；初始投資成本小於投資時應享有被投資單位可辨認淨資產公允價值份額的，其差額計入當期損益，同時調整長期股權投資的成本。

採用權益法核算時，當期投資損益和其他綜合收益為應享有或應分擔的被投資單位當年實現的淨損益和其他綜合收益的份額。在確認應享有被投資單位淨損益和其他綜合收益的份額時，以取得投資時被投資單位各項可辨認資產等的公允價值為基礎，並按照本集團的會計政策及會計期間，對被投資單位的淨利潤和其他綜合收益進行調整後確認。對於本集團與聯營企業及合營之間發生的交易，投出或出售的資產不構成業務的，未實現內部交易損益按照持股比例計算屬於本集團的部分予以抵銷，在此基礎上確認投資損益。但本集團與被投資單位發生的未實現內部交易損失，屬於所轉讓資產減值損失的，不予以抵銷。對被投資單位除淨損益、其他綜合收益和利潤分配以外的其他權益變動，相應調整長期股權投資的賬面價值並計入所有者權益。

在確認應分擔被投資單位發生的淨虧損時，以長期股權投資的賬面價值和其他實質上構成對被投資單位淨投資的長期權益減記至零為限。此外，如本集團對被投資單位負有承擔額外損失的義務，則按預計承擔的義務確認預計負債，計入當期投資損失。被投資單位以後期間實現淨利潤的，本集團在收益分享額彌補未確認的虧損分擔額後，恢復確認收益分享額。

處置長期股權投資

處置長期股權投資時，其賬面價值與實際取得價款的差額，計入當期損益。採用權益法核算的長期股權投資，在處置時採用與被投資單位直接處置相關資產或負債相同的基礎，按相應比例對原計入其他綜合收益的部分進行會計處理。

長期股權投資減值測試方法及減值準備計提方法，詳見附註二、26。

15. 固定資產

固定資產是指為生產商品、提供勞務、出租或經營管理而持有的，使用壽命超過一個會計年度的有形資產。

固定資產僅在與其有關的經濟利益很可能流入本集團，且其成本能夠可靠地計量時才予以確認。與固定資產有關的後續支出，符合該確認條件的，計入固定資產成本，並終止確認被替換部分的賬面價值；否則，在發生時計入當期損益。

固定資產按照成本進行初始計量，購置固定資產的成本包括購買價款，相關稅費，使固定資產達到預定可使用狀態前所發生的可直接歸屬於該項資產的其他支出。

固定資產的折舊採用年限平均法計提，各類固定資產的使用壽命、預計淨殘值率及年折舊率如下：

	使用壽命	預計 淨殘值率	年折舊率
房屋及建築物	10-45年	5%	2.11-9.50%
機器設備	6-20年	5%	4.75-15.83%
運輸工具	5-12年	5%	7.92-19.00%
其他設備	5-10年	5%	9.50-19.00%

預計淨殘值是指假定固定資產預計使用壽命已滿並處於使用壽命終了時的預期狀態，本集團目前從該項資產處置中獲得的扣除預計處置費用後的金額。

當固定資產處於處置狀態或預期通過使用或處置不能產生經濟利益時，終止確認該固定資產。固定資產出售、轉讓、報廢或毀損的處置收入扣除其賬面價值和相關稅費後的差額計入當期損益。

本集團至少於每年年度終了，對固定資產的使用壽命、預計淨殘值和折舊方法進行覆核，必要時進行調整。

融資租入固定資產的後續計量方法

以融資租賃方式租入的固定資產採用與自有固定資產一致的政策計提租賃資產折舊。能夠合理確定租賃期屆滿時取得租賃資產所有權的在租賃資產使用壽命內計提折舊，無法合理確定租賃期屆滿能夠取得租賃資產所有權的，在租賃期與租賃資產使用壽命兩者中較短的期間內計提折舊。

固定資產減值測試方法及減值準備計提方法，詳見附註二、26。

16. 在建工程

在建工程成本按實際工程支出確定，包括在建期間發生的各項必要工程支出、工程達到預定可使用狀態前的應予資本化的借款費用以及其他相關費用等。

在建工程在達到預定可使用狀態時轉入固定資產。

在建工程減值測試方法及減值準備計提方法，詳見附註二、26。

17. 借款費用

借款費用，是指本集團因借款而發生的利息及其他相關成本，包括借款利息、折價或者溢價的攤銷、輔助費用以及因外幣借款而發生的匯兌差額等。

可直接歸屬於符合資本化條件的資產的購建或者生產的借款費用，在資產支出已經發生、借款費用已經發生、為使資產達到預定可使用或可銷售狀態所必要的購建或生產活動已經開始時，開始資本化；構建或者生產的符合資本化條件的資產達到預定可使用狀態或者可銷售狀態時，停止資本化。

借款費用同時滿足下列條件的，才能開始資本化：

- (1) 資產支出已經發生；
- (2) 借款費用已經發生；
- (3) 為使資產達到預定可使用或者可銷售狀態所必要的購建或者生產活動已經開始。

購建或者生產符合資本化條件的資產達到預定可使用或者可銷售狀態時，借款費用停止資本化。之後發生的借款費用計入當期損益。

在資本化期間內，每一會計期間的利息資本化金額，按照下列方法確定：

- (1) 專門借款以當期實際發生的利息費用，減去暫時性的存款利息收入或投資收益後的金額確定；
- (2) 佔用的一般借款，根據累計資產支出超過專門借款部分的資產支出加權平均數乘以所佔用一般借款的加權平均利率計算確定。

符合資本化條件的資產在購建或者生產過程中，發生除達到預定可使用或者可銷售狀態必要的程序之外的非正常中斷、且中斷時間連續超過3個月的，暫停借款費用的資本化。在中斷期間發生的借款費用確認為費用，計入當期損益，直至資產的購建或者生產活動重新開始。

18. 無形資產

外購無形資產按成本進行初始計量。非同一控制下企業合併中取得的無形資產的成本為無形資產於購買日的公允價值。

無形資產按照其能為本集團帶來經濟利益的期限確定使用壽命，無法預見其為本集團帶來經濟利益期限的作為使用壽命不確定的無形資產。

各項無形資產的使用壽命如下：

	使用壽命
土地使用權	50年
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	2-5年

本集團取得的土地使用權，通常作為無形資產核算。自行開發建造廠房等建築物，相關的土地使用權和建築物分別作為無形資產和固定資產核算。外購土地及建築物支付的價款在土地使用權和建築物之間進行分配，難以合理分配的，全部作為固定資產處理。

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。本集團至少於每年年度終了，對使用壽命有限的無形資產的使用壽命及攤銷方法進行覆核，必要時進行調整。

對使用壽命不確定的無形資產，無論是否存在減值跡象，每年均進行減值測試。此類無形資產不予攤銷，在每個會計期間對其使用壽命進行覆核。如果有證據表明使用壽命是有限的，則按上述使用壽命有限的無形資產的政策進行會計處理。

本集團將內部研究開發項目的支出，區分為研究階段支出和開發階段支出。

研究階段的支出，於發生時計入當期損益。

開發階段的支出，在同時滿足下列條件時予以資本化，即：完成該無形資產以使其能夠使用或出售在技術上具有可行性；具有完成該無形資產並使用或出售的意圖；無形資產產生經濟利益的方式，包括能夠證明運用該無形資產生產的產品存在市場或無形資產自身存在市場，無形資產將在內部使用的，能夠證明其有用性；有足夠的技術、財務資源和其他資源支持，以完成該無形資產的開發，並有能力使用或出售該無形資產；歸屬於該無形資產開發階段的支出能夠可靠地計量。不滿足上述條件的開發支出，於發生時計入當期損益。

無法區分研究階段支出和開發階段支出的，將發生的研發支出全部計入當期損益。

無形資產減值測試方法及減值準備計提方法，詳見附註二、26。

19. 長期待攤費用

長期待攤費用為已經發生但應由本期和以後各期負擔的分攤期限在一年以上的各項費用。長期待攤費用在預計受益期間採用直線法攤銷。

20. 預計負債

當與產品質量保證／虧損合同等或有事項相關的義務是本集團承擔的現時義務，且履行該義務很可能導致經濟利益流出，以及該義務的金額能夠可靠地計量，則確認為預計負債。

在資產負債表日，考慮與或有事項有關的風險、不確定性和貨幣時間價值等因素，按照履行相關現時義務所需支出的最佳估計數對預計負債進行計量。如果貨幣時間價值影響重大，則以預計未來現金流出折現後的金額確定最佳估計數。

21. 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。以權益結算或其他股份支付授出的權益工具是為換取職工提供的服務。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授出的權益工具，本集團以授予職工權益工具在授予日的公允價值計量。對於該等(將於生效期內完成服務或達成特定表現條件方會生效、於本期間獲提供的服務／即時生效、獲提供的服務)的權益工具，會按相等於(分配)權益工具在授予日公允價值的金額(按預計會生效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。

於生效期內，預計會生效的股票期權數目會作檢討。產生的任何計入過往年度的累計公允價值調整，除非原來職工開支合資格作為資產計入，否則會在檢討年度的損益中計入／扣除，並相應調整資本公積。期內損益表的計入／扣除，指該期初及該期末計入的累計開支變動。

公允價值採用布萊克－舒爾茨－莫頓估值方法確定，進一步詳情載於附註五、58 股份支付。

22. 收入

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。

銷售商品收入

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，確認為收入的實現。銷售商品收入金額，按照從購貨方已收或應收的合同或協議價款確定，但已收或應收的合同或協議價款不公允的除外；合同或協議價款的收取採用遞延方式，實質上具有融資性質的，按照應收的合同或協議價款的公允價值確定。

提供勞務收入

於資產負債表日，在提供勞務交易的結果能夠可靠估計的情況下，按完工百分比法確認提供勞務收入；如果提供勞務交易的結果不能夠可靠估計，則按已經發生並預計能夠得到補償的勞務成本金額確認提供的勞務收入，並將已發生的勞務成本作為當期費用。已經發生的勞務成本如預計不能得到補償的，則不確認收入。提供勞務交易的結果能夠可靠估計，是指同時滿足下列條件：收入的金額能夠可靠地計量，相關的經濟利益很可能流入本集團，交易的完工進度能夠可靠地確定，交易中已發生和將發生的成本能夠可靠地計量。本集團以已經發生的成本佔估計總成本的比例確定提供勞務交易的完工進度。提供勞務收入總額，按照從接受勞務方已收或應收的合同或協議價款確定。

本集團與其他企業簽訂的合同或協議包括銷售商品和提供勞務時，如銷售商品部分和提供勞務部分能夠區分並單獨計量的，將銷售商品部分和提供勞務部分分別處理；如銷售商品部分和提供勞務部分不能夠區分，或雖能區分但不能夠單獨計量的，將該合同全部作為銷售商品處理。

利息收入

按照他人使用本集團貨幣資金的时间和實際利率計算確定。

使用費收入

按照有關合同或協議約定的收費時間和方法計算確定。

租賃收入

經營租賃的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。對金額較大的初始直接費用於發生時予以資本化，在整個租賃期間內按照與確認租金收入相同的基礎分期計入當期損益；其他金額較小的初始直接費用於發生時計入當期損益。或有租金於實際發生時計入當期損益。

23. 政府補助

政府補助是指本集團從政府無償取得貨幣性資產和非貨幣性資產。政府補助在能夠滿足政府補助所附條件且能夠收到時予以確認。

政府補助為貨幣性資產的，按照收到或應收的金額計量。政府補助為非貨幣性資產的，按照公允價值計量；公允價值不能可靠取得的，按照名義金額計量。

與收益相關的政府補助，用於補償以後期間的相關費用或損失的，確認為遞延收益，並在確認相關費用的期間計入當期損益；用於補償已發生的相關費用或損失的，直接計入當期損益。與資產相關的政府補助，確認為遞延收益，在相關資產使用壽命內平均分配，計入當期損益。但按照名義金額計量的政府補助，直接計入當期損益。

24. 所得稅

所得稅包括當期所得稅和遞延所得稅。除由於企業合併產生的調整商譽，或與計入其他綜合收益或股東權益的交易或者事項相關的計入其他綜合收益或股東權益外，均作為所得稅費用或收益計入當期損益。

本集團對於當期和以前期間形成的當期所得稅負債或資產，按照稅法規定計算的預期應交納或返還的所得稅金額計量。

本集團對於某些資產與負債於資產負債表日的賬面價值與計稅基礎之間的暫時性差異，以及未作為資產和負債確認但按照稅法規定可以確定其計稅基礎的項目的賬面價值與計稅基礎之間的差額產生的暫時性差異，採用資產負債表債務法確認遞延所得稅資產或負債。

各種應納稅暫時性差異均據以確認遞延所得稅負債，除非：

- (1) 應納稅暫時性差異是在以下交易中產生的：商譽的初始確認，或者具有以下特徵的交易中產生的資產或負債的初始確認：該交易不是企業合併，並且交易發生時既不影響會計利潤也不影響應納稅所得額或可抵扣虧損。
- (2) 對於與子公司、合營企業及聯營企業投資相關的應納稅暫時性差異，該暫時性差異轉回的時間能夠控制並且該暫時性差異在可預見的未來很可能不會轉回。

對於可抵扣暫時性差異、能夠結轉以後年度的可抵扣虧損和稅款抵減，本集團以很可能取得用來抵扣可抵扣暫時性差異、可抵扣虧損和稅款抵減的未來應納稅所得額為限，確認由此產生的遞延所得稅資產，除非：

- (1) 可抵扣暫時性差異是在以下交易中產生的：該交易不是企業合併，並且交易發生時既不影響會計利潤也不影響應納稅所得額或可抵扣虧損。
- (2) 對於與子公司、合營企業及聯營企業投資相關的可抵扣暫時性差異，同時滿足下列條件的，確認相應的遞延所得稅資產：暫時性差異在可預見的未來很可能轉回，且未來很可能獲得用來抵扣可抵扣暫時性差異的應納稅所得額。

本集團於資產負債表日，對於遞延所得稅資產和遞延所得稅負債，依據稅法規定，按照預期收回該資產或清償該負債期間的適用稅率計量，並反映資產負債表日預期收回資產或清償負債方式的所得稅影響。

於資產負債表日，本集團對遞延所得稅資產的賬面價值進行覆核，如果未來期間很可能無法獲得足夠的應納稅所得額用以抵扣遞延所得稅資產的利益，減記遞延所得稅資產的賬面價值。於資產負債表日，本集團重新評估未確認的遞延所得稅資產，在很可能獲得足夠的應納稅所得額可供所有或部分遞延所得稅資產轉回的限度內，確認遞延所得稅資產。

當擁有以淨額結算的法定權利，且意圖以淨額結算或取得資產、清償負債同時進行時，本集團當期所得稅資產及當期所得稅負債以抵銷後的淨額列報。

如果擁有以淨額結算當期所得稅資產及當期所得稅負債的法定權利，且遞延所得稅與同一應納稅主體和同一稅收徵管部門相關，則將遞延所得稅資產和遞延所得稅負債以抵銷後的淨額列示。

25. 租賃

實質上轉移了與資產所有權有關的全部風險和報酬的租賃為融資租賃，除此之外的均為經營租賃。

作為經營租賃承租人

經營租賃的租金支出，在租賃期內各個期間按照直線法計入相關的資產成本或當期損益，或有租金在實際發生時計入當期損益。

作為經營租賃出租人

經營租賃的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。對金額較大的初始直接費用於發生時予以資本化，在整個租賃期間內按照與確認租金收入相同的基礎分期計入當期損益；其他金額較小的初始直接費用於發生時計入當期損益。或有租金於實際發生時計入當期損益。

作為融資租賃承租人

於租賃期開始日，將租賃開始日租賃資產的公允價值與最低租賃付款額現值兩者中較低者作為租入資產的入賬價值，將最低租賃付款額作為長期應付款的入賬價值，其差額作為未確認融資費用。此外，在租賃談判和簽訂租賃合同過程中發生的，可歸屬於租賃項目的初始直接費用也計入租入資產價值。融資租入固定資產的後續計量方法參見附註二、15。

未確認融資費用在租賃期內採用實際利率法計算確認當期的融資費用。或有租金於實際發生時計入當期損益。最低租賃付款額扣除未確認融資費用後的餘額分別作為長期負債和一年內到期的長期負債列示。

作為融資租賃出租人

融資租出的資產，於租賃期開始日將租賃開始日最低租賃收款額與初始直接費用之和作為應收融資租賃款的入賬價值，同時記錄未擔保餘值；將最低租賃收款額、初始直接費用及未擔保餘值之和與其現值之和的差額作為未實現融資收益，在租賃期內各個期間採用實際利率法進行確認。或有租金在實際發生時計入當期損益。

應收融資租賃款扣除未實現融資收益後的餘額分別作為長期債權和一年內到期的長期債權列示。

售後租回交易

本集團根據銷售及租賃條款，將售後租回交易認定為融資租賃的，售價與資產賬面價值之間的差額予以遞延，並按照該項租賃資產的折舊進度進行分攤，作為折舊費用的調整。

26. 資產減值

本集團在每一個資產負債表日檢查長期股權投資、固定資產、在建工程及使用壽命確定的無形資產是否存在可能發生減值的跡象。如果該等資產存在減值跡象，則估計其可收回金額。使用壽命不確定的無形資產和尚未達到可使用狀態的無形資產，無論是否存在減值跡象，每年均進行減值測試。

估計資產的可收回金額以單項資產為基礎，如果難以對單項資產的可收回金額進行估計的，則以該資產所屬的資產組為基礎確定資產組的可收回金額。可收回金額為資產或者資產組的公允價值減去處置費用後的淨額與其預計未來現金流量的現值兩者之中的較高者。

如果資產的可收回金額低於其賬面價值，按其差額計提資產減值準備，並計入當期損益。

上述資產減值損失一經確認，在以後會計期間不再轉回。

27. 職工薪酬

職工薪酬，是指本集團為獲得職工提供的服務或解除勞動關係而給予各種形式的報酬或補償。職工薪酬包括短期薪酬、離職後福利、辭退福利和其他長期職工福利。本集團提供給職工配偶、子女、受贍養人、已故員工遺屬及其他受益人等的福利，也屬於職工薪酬。

除因解除與職工的勞動關係而給予的補償外，本集團在職工提供服務的會計期間，將應付的職工薪酬確認為負債。

本集團按規定參加由政府機構設立的職工社會保障體系，包括基本養老保險、醫療保險、住房公積金及其他社會保障制度，相應的支出於發生時計入相關資產成本或當期損益。

在職工勞動合同到期之前解除與職工的勞動關係，或為鼓勵職工自願接受裁減而提出給予補償的建議，在下列兩者孰早日確認辭退福利產生的職工薪酬負債，並計入當期損益：

- (1) 本集團不能單方面撤回因解除勞動關係計劃或裁減建議所提供的辭退福利時；
- (2) 本集團確認與涉及支付辭退福利的重組相關的成本或費用時。

離職後福利(設定受益計劃)

本集團提供的設定受益計劃見附註五、38。

對於設定受益計劃，在年度資產負債表日由獨立精算師進行精算估值，以預期累積福利單位法確定提供福利的成本及歸屬期間。本集團設定受益計劃導致的職工薪酬成本包括下列組成部分：

- (1) 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。其中，當期服務成本是指，職工當期提供服務所導致的設定受益義務現值的增加額；過去服務成本是指，設定受益計劃修改所導致的與以前期間職工服務相關的設定受益義務現值的增加或減少；
- (2) 設定受益計劃淨負債或淨資產的利息淨額，包括計劃資產的利息收益、設定受益計劃義務的利息費用以及資產上限影響的利息；
- (3) 重新計量設定受益計劃淨負債或淨資產所產生的變動。

除非其他會計準則要求或允許職工福利成本計入資產成本，本集團將上述第(1)和(2)項計入當期損益；第(3)項計入其他綜合收益，且不會在後續會計期間轉回至損益。

設定受益計劃引起的重新計量，包括精算利得或損失，均在資產負債表中立即確認，並在其發生期間通過其他綜合收益計入股東權益，後續期間不轉回至損益。

28. 利潤分配

本公司的現金股利，於股東大會批准後確認為負債。

29. 安全生產費

按照規定提取的安全生產費，計入相關產品的成本或當期損益，同時計入專項儲備；使用時區分是否形成固定資產分別進行處理：屬於費用性支出的，直接沖減專項儲備；形成固定資產的，歸集所發生的支出，於達到預定可使用狀態時確認固定資產，同時沖減等值專項儲備並確認等值累計折舊。

30. 重大會計判斷和估計

編製財務報表要求管理層作出判斷、估計和假設，這些判斷、估計和假設會影響收入、費用、資產和負債的列報金額以及資產負債表日或有負債的披露。然而，這些假設和估計的不確定性所導致的結果可能造成對未來受影響的資產或負債的賬面金額進行重大調整。

判斷

在應用本集團的會計政策的過程中，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

本集團管理層對持股比例低於50%的主體將其評估為本集團的子公司時，主要是評估本集團是否對其擁有實質控制權，通過評估本集團是否具有單方面主導該主體相關活動的實際能力作出判斷。在作出判斷時，本集團的管理層考慮了本集團在該主體是否擁有絕對控股規模和其他股東所擁有股權的相對規模和分佈情況。本集團對子公司實質控制權的判斷詳見附註四、1註5。

將持股比例高於50%的主體歸為合營企業

本集團管理層對持股比例高於50%的主體將其評估為合營企業時，主要是評估該主體的相關活動是否必須經過分享控制權的參與方一致同意後才能決策；其法律形式是否使得該項合營安排中的各方與該主體相分離。此外，是否是沒有任何合同約定或其他任何事實和情況表明，該項合營安排中的各方對該項合營安排的資產享有權利並承擔該項合營安排的負債義務。本集團對合營企業的判斷詳見附註五、12(2)註1。

估計的不確定性

以下為於資產負債表日有關未來的關鍵假設以及估計不確定性的其他關鍵來源，可能會導致未來會計期間資產和負債賬面金額重大調整。

固定資產的可使用年限、預計殘值和減值

本集團就固定資產釐定可使用年限和殘值。該估計是根據對類似性質及功能的固定資產的實際可使用年限和殘值的歷史經驗確定。當固定資產預計可使用年限和殘值少於先前估計，本集團將提高折舊、淘汰閒置或技術性陳舊的這些物業、廠房及設備。

補充養老保險福利及其他統籌外福利計劃負債

本集團已對集團補充養老保險及其他統籌外福利計劃確認負債。該等福利費用支出及負債的估算金額須依靠各種假設條件計算確定。這些假設條件包括折現率、相關期間福利費用增長率和其他因素。實際結果和精算假設之間所出現的偏差將影響相關會計估算的準確性。儘管管理層認為以上假設合理，但任何假設條件的變化仍將影響相關補充養老保險及其他統籌外福利計劃的預計負債金額。

壞賬準備

本集團根據應收款項的可收回性為判斷基礎確認壞賬準備。當存在跡象表明應收款項無法收回時需要確認壞賬準備。壞賬準備的確認需要運用判斷和估計。如重新估計結果與現有估計存在差異，該差異將會影響估計改變期間的應收款項賬面價值。

存貨跌價準備

本集團對陳舊和滯銷的存貨計提存貨跌價準備。這些估計系參考存貨的庫齡分析、貨物預期未來銷售情況以及管理層的經驗和判斷作出。基於此，當存貨成本低於可變現淨值時，計提存貨跌價準備。當市場狀況發生變化時，貨物的實際銷售情況可能與現有估計存在差異，該差異將會影響當期損益。

遞延所得稅資產

在很可能有足夠的應納稅所得額用以抵扣可抵扣虧損和可抵扣暫時性差異的限度內，應就所有尚未利用的可抵扣虧損和可抵扣暫時性差異確認遞延所得稅資產。這需要管理層運用大量的判斷來估計未來取得應納稅所得額的時間和金額，結合納稅籌劃策略，以決定應確認的遞延所得稅資產的金額。

除金融資產之外的非流動資產減值(除商譽外)

本集團於各資產負債表日對除金融資產之外的非流動資產判斷是否存在可能發生減值的跡象。不確定使用年限的無形資產應每年及視作減值時進行減值測試。當存在跡象表明其賬面金額不可收回時，進行減值測試。減值虧損僅於資產賬面值超逾其可收回金額時確認。於評估使用價值時，估計日後現金流量乃按稅前貼現率貼現至其現值。稅前貼現率反映當時市場對貨幣時間值的評估及該資產的特有風險。減值虧損於其產生期間的損益賬內在與減值資產的功能一致的相關開支類別中扣除。

商譽減值

在對商譽進行減值測試時，需計算包含商譽的相關資產組或者資產組組合的預計未來現金流量現值，並需要對該資產組或資產組組合的未來現金流量進行預計，同時確定一個適當地反映當前市場貨幣時間價值和資產特定風險的稅前利率。

本報告期末計提商譽減值損失。2014年10月31日，本集團商譽的賬面價值為人民幣655,101,464元。相關減值準備的詳細說明見附註五、18。

產品質量保證

本集團會根據近期的產品維修經驗，就出售、維修及改造機車和車輛及零配件向客戶提供的售後質量維修承諾估計預計負債。由於近期的維修經驗可能無法反映將來有關已售產品的維修情況，本集團管理層需要運用較多判斷來估計該項準備。該項準備的任何增加或減少，均可能影響未來年度的損益。

三. 稅項

1. 主要稅種及稅率

增值稅	— 應稅收入按 17% 的稅率計算銷項稅。並按扣除當期允許抵扣的進項稅額後的差額計繳增值稅。
營業稅	— 應稅收入的 5% 計繳營業稅。
城市維護建設稅	— 按實際繳納的流轉稅的 5%-7% 計繳。
教育費附加	— 按實際繳納的流轉稅的 5% 計繳。
企業所得稅	— 企業所得稅按應納稅所得額的 25% 計繳。

2. 主要稅收優惠及批文

增值稅

- (1) 根據《財政部、國家稅務總局關於鐵路貨車修理免徵增值稅的通知》(財稅[2001]54 號)及《國家稅務總局關於中國南方機車車輛工業集團公司所屬企業的鐵路貨車修理業務免徵增值稅的通知》(國稅函[2001]1006 號)文件精神，本公司所屬企業為鐵路系統修理貨車的業務免徵增值稅。
- (2) 根據《財政部、國家稅務總局關於軟件產品增值稅政策的通知》(財稅[2011]100 號)等，南車株洲電力機車研究所有限公司(「株洲所」)及其控股子公司於 2014 年 1 月 1 日至 10 月 31 日止期間銷售其自行開發生產的軟件產品，對增值稅實際稅負超過 3% 的部分實行即徵即退。

企業所得稅

根據《中華人民共和國企業所得稅法》第二十八條，國家需要重點扶持的高新技術企業，減按15%的稅率繳納企業所得稅。

經青島市科學技術局、青島市財政局、山東省青島市國家稅務局及青島市地方稅務局批准，南車四方機車車輛股份有限公司於2011年度取得高新技術企業證書，自2011年至2013年減按15%稅率繳納企業所得稅。管理層預計2014年將繼續享受該稅收優惠政策。

經北京市科學技術委員會、北京市財政局、北京市國家稅務局及北京市地方稅務局批准，南車二七車輛有限公司於2011年度取得高新技術企業證書，自2011年至2013年減按15%稅率繳納企業所得稅。管理層預計2014年將繼續享受該稅收優惠政策。

經北京市科學技術委員會、北京市財政局、北京市國家稅務局及北京市地方稅務局批准，北京隆軒橡塑有限公司於2011年度取得高新技術企業證書，自2011年至2013年減按15%稅率繳納企業所得稅。管理層預計2014年將繼續享受該稅收優惠政策。

經湖南省科學技術廳、湖南省財政廳、湖南省國家稅務局及湖南省地方稅務局批准，時代電氣於2011年度取得高新技術企業證書，自2011年至2013年減按15%稅率繳納企業所得稅。管理層預計2014年將繼續享受該稅收優惠政策。

經湖南省科學技術廳、湖南省財政廳、湖南省國家稅務局及湖南省地方稅務局批准，株洲時代電子技術有限公司於2011年度取得高新技術企業證書，自2011年至2013年減按15%稅率繳納企業所得稅。管理層預計2014年將繼續享受該稅收優惠政策。

經湖南省科學技術廳、湖南省財政廳、湖南省國家稅務局及湖南省地方稅務局批准，南車株洲電力機車有限公司(以下簡稱「株機」)於2011年度取得高新技術企業證書，自2011年至2013年減按15%稅率繳納企業所得稅。管理層預計2014年將繼續享受該稅收優惠政策。

經湖南省科學技術廳、湖南省財政廳、湖南省國家稅務局及湖南省地方稅務局批准，南車株洲電機有限公司於2011年度取得高新技術企業證書，自2011年至2013年減按15%稅率繳納企業所得稅。管理層預計2014年將繼續享受該稅收優惠政策。

經湖南省科學技術廳、湖南省財政廳、湖南省國家稅務局及湖南省地方稅務局批准，南車株洲電力機車研究所有限公司於2011年度取得高新技術企業證書，自2011年至2013年減按15%稅率繳納企業所得稅。管理層預計2014年將繼續享受該稅收優惠政策。

經湖南省科學技術廳、湖南省財政廳、湖南省國家稅務局及湖南省地方稅務局批准，株洲時代新材料科技股份有限公司(以下簡稱「時代新材」)於2011年度取得高新技術企業證書，自2011年至2013年減按15%稅率繳納企業所得稅。管理層預計2014年將繼續享受該稅收優惠政策。

經湖南省科學技術廳、湖南省財政廳、湖南省國家稅務局及湖南省地方稅務局批准，株洲時代工程塑料製品有限責任公司於2011年度取得高新技術企業證書，自2011年至2013年減按15%稅率繳納企業所得稅。管理層預計2014年將繼續享受該稅收優惠政策。

經湖南省科學技術廳、湖南省財政廳、湖南省國家稅務局及湖南省地方稅務局批准，南車時代電動汽車股份有限公司於2011年度取得高新技術企業證書，自2011年至2013年減按15%稅率繳納企業所得稅。管理層預計2014年將繼續享受該稅收優惠政策。

經江蘇省科學技術廳、江蘇省財政廳、江蘇省國家稅務局及江蘇省地方稅務局批准，南車戚墅堰機車車輛工藝研究所有限公司於2011年度取得高新技術企業證書，自2011年至2013年減按15%稅率繳納企業所得稅。管理層預計2014年將繼續享受該稅收優惠政策。

經江蘇省科學技術廳、江蘇省財政廳、江蘇省國家稅務局及江蘇省地方稅務局批准，南車戚墅堰機車有限公司於2011年度取得高新技術企業證書，自2011年至2013年減按15%稅率繳納企業所得稅。管理層預計2014年將繼續享受該稅收優惠政策。

經江蘇省科學技術廳、江蘇省財政廳、江蘇省國家稅務局及江蘇省地方稅務局批准，南京南車浦鎮城軌車輛有限責任公司於2011年度取得高新技術企業證書，自2011年至2013年減按15%稅率繳納企業所得稅。管理層預計2014年將繼續享受該稅收優惠政策。

經河北省科學技術廳、河北省財政廳、河北省國家稅務局及河北省地方稅務局批准，南車石家莊車輛有限公司於2011年度取得高新技術企業證書，自2011年至2013年減按15%稅率繳納企業所得稅。管理層預計2014年將繼續享受該稅收優惠政策。

經湖南省科學技術廳、湖南省財政廳、湖南省國家稅務局及湖南省地方稅務局批准，株洲時代電氣絕緣有限責任公司於2011年度取得高新技術企業證書，自2011年至2013年減按15%稅率繳納企業所得稅。管理層預計2014年將繼續享受該稅收優惠政策。

經湖南省科學技術廳、湖南省財政廳、湖南省國家稅務局及湖南省地方稅務局批准，株洲時代橡塑元件開發有限責任公司於2011年度取得高新技術企業證書，自2011年至2013年減按15%稅率繳納企業所得稅。管理層預計2014年將繼續享受該稅收優惠政策。

經江蘇省科學技術廳、江蘇省財政廳、江蘇省國家稅務局及江蘇省地方稅務局批准，常州市瑞泰工程有限公司於2011年度取得高新技術企業證書，自2011年至2013年減按15%稅率繳納企業所得稅。管理層預計2014年將繼續享受該稅收優惠政策。

經江蘇省科學技術廳、江蘇省財政廳、江蘇省國家稅務局及江蘇省地方稅務局批准，常州南車鐵馬科技實業有限公司於2011年度取得高新技術企業證書，自2011年至2013年減按15%稅率繳納企業所得稅。管理層預計2014年將繼續享受該稅收優惠政策。

經江蘇省科學技術廳、江蘇省財政廳、江蘇省國家稅務局及江蘇省地方稅務局批准，南京浦鎮海泰制動設備有限公司於2012年度取得高新技術企業證書，自2012年至2014年減按15%稅率繳納企業所得稅。

經江蘇省科學技術廳、江蘇省財政廳、江蘇省國家稅務局及江蘇省地方稅務局批准，南車南京浦鎮車輛有限公司於2012年度取得高新技術企業證書，自2012年至2014年減按15%稅率繳納企業所得稅。

經湖北省科學技術廳、湖北省財政廳、湖北省國家稅務局及湖北省地方稅務局批准，南車長江車輛有限公司於2012年度取得高新技術企業證書，自2012年至2014年減按15%稅率繳納企業所得稅。

經湖北省科學技術廳、湖北省財政廳、湖北省國家稅務局及湖北省地方稅務局批准，襄陽中鐵宏吉工程技術有限公司於2012年度取得高新技術企業證書，自2012年至2014年減按15%稅率繳納企業所得稅。

經河北省科學技術廳、河北省財政廳、河北省國家稅務局及河北省地方稅務局批准，石家莊國祥運輸設備有限公司於2012年度取得高新技術企業證書，自2012年至2014年減按15%稅率繳納企業所得稅。

經河南省科學技術廳、河南省財政廳、河南省國家稅務局及河南省地方稅務局批准，南車洛陽機車有限公司於2012年度取得高新技術企業證書，自2012年至2014年減按15%稅率繳納企業所得稅。

經湖南省科學技術廳、湖南省財政廳、湖南省國家稅務局及湖南省地方稅務局批准，株洲時代裝備技術有限責任公司於2012年度取得高新技術企業證書，自2012年至2014年減按15%稅率繳納企業所得稅。

經天津市科學技術廳、天津市財政廳、天津市國家稅務局及天津市地方稅務局批准，天津南車風電葉片工程有限公司於2012年度取得高新技術企業證書，自2012年至2014年減按15%稅率繳納企業所得稅。

經青島市科學技術局、青島市財政局、山東省青島市國家稅務局及青島市地方稅務局批准，南車四方車輛有限公司於2012年度取得高新技術企業證書，自2012年至2014年減按15%稅率繳納企業所得稅。

經陝西省科學技術局、陝西省財政局、陝西省國家稅務局及陝西省地方稅務局批准，咸陽時代特種密封科技有限公司於2012年度取得高新技術企業證書，自2012年至2014年減按15%稅率繳納企業所得稅。

經四川省科學技術廳、四川省財政廳、四川省國家稅務局及四川省地方稅務局批准，資陽南車傳動有限公司於2012年度取得高新技術企業證書，自2012年至2014年減按15%稅率繳納企業所得稅。

經江蘇省科學技術廳、江蘇省財政廳、江蘇省國家稅務局及江蘇省地方稅務局批准，江蘇朗銳茂達鑄造有限公司於2012年度取得高新技術企業證書，自2012年至2014年減按15%稅率繳納企業所得稅。

經江蘇省科學技術廳、江蘇省財政廳、江蘇省國家稅務局及江蘇省地方稅務局批准，常州南車柴油機零部件有限公司於2012年度取得高新技術企業證書，自2012年至2014年減按15%稅率繳納企業所得稅。

經江蘇省科學技術廳、江蘇省財政廳、江蘇省國家稅務局及江蘇省地方稅務局批准，常州南車汽車零部件有限公司於2014年度取得高新技術企業證書，自2014年至2016年減按15%稅率繳納企業所得稅。

經湖南省科學技術廳、湖南省財政廳、湖南省國家稅務局及湖南省地方稅務局批准，株洲南車奇宏散熱技術有限公司於2012年度取得高新技術企業證書，自2012年至2014年減按15%稅率繳納企業所得稅。

經北京市科學技術委員會、北京市財政局、北京市國家稅務局及北京市地方稅務局批准，北京南車時代機車車輛機械有限公司於2013年度取得高新技術企業證書，自2013年至2015年減按15%稅率繳納企業所得稅。

經湖北省科學技術廳、湖北省財政廳、湖北省國家稅務局及湖北省地方稅務局批准，襄陽南車電機有限公司於2013年度取得高新技術企業證書。經襄樊市國家稅務局《企業所得稅優惠備案表》確認備案，襄陽南車電機有限公司自2013年至2015年減按15%稅率繳納企業所得稅。

根據財政部、海關總署和國家稅務總局頒佈的財稅[2011]58號《關於深入實施西部大開發戰略有關稅收政策問題的通知》規定自2011年1月1日至2020年12月31日，對設在西部地區的鼓勵類產業企業減按15%的稅率徵收企業所得稅。四川省經濟和信息化委員會頒佈的川經信產業函[2012]749號《關於確認四川川港燃氣有限責任公司等22戶企業主營業務為國家鼓勵類產業項目的批覆》將南車成都機車車輛有限公司確認為國家鼓勵類產業企業。

根據財政部、海關總署和國家稅務總局頒佈的財稅[2011]58號《關於深入實施西部大開發戰略有關稅收政策問題的通知》規定自2011年1月1日至2020年12月31日，對設在西部地區的鼓勵類產業企業減按15%的稅率徵收企業所得稅。根據四川省經濟和信息化委員會頒佈的川經信產業函2012年573號，確認南車資陽機車有限公司主營業務為國家鼓勵類產業項目，根據四川省國家稅務局的川國稅函2006年357號文件，確認南車資陽機車有限公司享受西部大開發企業所得稅優惠稅率，享受15%的所得稅優惠稅率。

根據財政部、海關總署和國家稅務總局頒佈的財稅[2011]58號《關於深入實施西部大開發戰略有關稅收政策問題的通知》規定自2011年1月1日至2020年12月31日，對設在西部地區的鼓勵類產業企業減按15%的稅率徵收企業所得稅。根據四川省經濟和信息化委員會頒佈的川經信產業函2012年573號，確認南車玉柴四川發動機股份有限公司主營業務為國家鼓勵類產業項目，享受15%的所得稅優惠稅率。

根據財政部、海關總署和國家稅務總局頒佈的財稅[2011]58號《關於深入實施西部大開發戰略有關稅收政策問題的通知》規定自2011年1月1日至2020年12月31日，對設在西部地區的鼓勵類產業企業減按15%的稅率徵收企業所得稅。依據《國家稅務總局關於深入實施西部大開發戰略有關企業所得稅問題的公告》(國家稅務總局2012年第12號)及《四川省國家稅務局關於認真落實西部大開發戰略有關企業所得稅優惠政策的公告》(四川省國家稅務局公告2012年第7號)確定資陽南車電力機車有限責任公司可享受15%的稅率優惠。

根據財政部、海關總署和國家稅務總局頒佈的財稅[2011]58號《關於深入實施西部大開發戰略有關稅收政策問題的通知》規定自2011年1月1日至2020年12月31日，對設在西部地區的鼓勵類產業企業減按15%的稅率徵收企業所得稅。依據《國家稅務總局關於深入實施西部大開發戰略有關企業所得稅問題的公告》(國家稅務總局2012年第12號)及《四川省國家稅務局關於認真落實西部大開發戰略有關企業所得稅優惠政策的公告》(四川省國家稅務局公告2012年第7號)確定資陽南車電氣有限公司可享受15%的稅率優惠。

根據財政部、海關總署和國家稅務總局頒佈的財稅[2011]58號《關於深入實施西部大開發戰略有關稅收政策問題的通知》規定自2011年1月1日至2020年12月31日，對設在西部地區的鼓勵類產業企業減按15%的稅率徵收企業所得稅。依據《四川省經濟和信息化委員會關於確認眉山多能電力設計諮詢有限責任公司等7戶企業主營業務為國家鼓勵類產業項目的批覆》(川經信產業函[2013]1059號)確定南車眉山車輛有限公司可享受15%的稅率優惠。

根據財政部、海關總署和國家稅務總局頒佈的財稅[2011]58號《關於深入實施西部大開發戰略有關稅收政策問題的通知》規定自2011年1月1日至2020年12月31日，對設在西部地區的鼓勵類產業企業減按15%的稅率徵收企業所得稅。依據《四川眉山經濟開發區國家稅務局關於同意眉山南車緊固件科技有限公司享受西部大開發企業所得稅優惠稅率的批覆》(眉開國稅發[2013]9號)確定眉山南車緊固件科技股份有限公司可享受15%的稅率優惠。

根據財政部、海關總署和國家稅務總局頒佈的財稅[2011]58號《關於深入實施西部大開發戰略有關稅收政策問題的通知》規定自2011年1月1日至2020年12月31日，對設在西部地區的鼓勵類產業企業減按15%的稅率徵收企業所得稅。經四川省國家稅務局及四川省地方稅務局批准，確定四川制動科技股份有限公司符合國家規定的鼓勵類產業項目，可享受15%的稅率優惠。

四. 合併財務報表的合併範圍

1. 子公司情況(包括通過子公司間接持有的子公司)

本公司重要子公司的情況如下：

註冊地	法人代表	經營範圍 ／ 業務性質	註冊資本	組織機構 代碼	期末		表決權 比例 (%)	是否 合併 報表	少數股東 權益	備註
					實際出資	持股比例 (%)				
南車株洲電力機車有限公司	株洲	周清和	製造業	4,184,195,800	77903109-6	4,184,195,800	100.00	100.00	是	—
南車青島四方機車車輛股份有限公司	青島	張在中	製造業	4,003,794,100	74036575-0	4,003,794,100	97.81	97.81	是	176,144,465
南車株洲電力機車研究所有限公司	株洲	丁榮軍	製造業	4,184,500,000	44517525-X	4,184,500,000	100.00	100.00	是	—
南車長江車輛有限公司	武漢	張作	製造業	2,383,868,800	79241662-8	2,383,868,800	100.00	100.00	是	註1
南車戚墅堰機車車輛工藝研究所有限公司	常州	王奇	製造業	1,560,000,000	13716805-8	1,560,000,000	100.00	100.00	是	—
南車南京浦鎮車輛有限公司	南京	劉岱華	製造業	1,759,840,000	66376465-0	1,759,840,000	100.00	100.00	是	—
南車戚墅堰機車有限公司	常州	王洪年	製造業	1,092,742,757	66381821-7	1,092,742,757	100.00	100.00	是	—
南車資陽機車有限公司	資陽	羅燕鳴	製造業	834,225,725	78669305-5	834,225,725	99.61	99.61	是	3,206,679
南車株洲電機有限公司	株洲	胡洋	製造業	948,180,000	76071871-X	948,180,000	100.00	100.00	是	註2
南車二七車輛有限公司	北京	史碩致	製造業	381,873,228	66370355-9	381,873,228	100.00	100.00	是	—
南車洛陽機車有限公司	洛陽	王宮成	製造業	508,956,400	66466874-0	508,956,400	100.00	100.00	是	註3
南車成都機車車輛有限公司	成都	趙曉謙	製造業	422,771,941	66302692-2	422,771,941	100.00	100.00	是	—
南車投資租賃有限公司	北京	王石山	租賃貿易	2,300,000,000	71092478-5	2,300,000,000	100.00	100.00	是	註4
南車眉山車輛有限公司	眉山	孟維新	製造業	337,848,600	66278753-5	337,848,600	100.00	100.00	是	—
南車四方車輛有限公司	青島	夏春生	製造業	293,095,500	16357624-X	293,095,500	100.00	100.00	是	—
南車石家莊車輛有限公司	石家莊	趙維宗	製造業	204,621,800	66369205-2	204,621,800	100.00	100.00	是	—
中國南車(香港)有限公司	香港	郭炳強	貿易	400,000,000	不適用	400,000,000	100.00	100.00	是	—
南車財務有限公司	北京	徐偉鋒	金融業	1,000,000,000	05928400-1	1,000,000,000	91.00	91.00	是	101,157,607
中國南車(澳洲)有限公司	澳大利亞	馬穎	貿易	1,000,000	不適用	6,709,600	100.00	100.00	是	—
南車國際裝備工程有限公司	北京	沈家駿	貿易	600,000,000	06963245-2	600,000,000	100.00	100.00	是	—
時代電氣	株洲	丁榮軍	製造業	1,175,476,637	78085086-5	1,175,476,637	51.94	51.94	是	5,021,170,967
時代新材	株洲	曾鴻平	製造業	661,422,092	71210652-4	661,422,092	27.38	41.28	是	2,193,721,772

註1：本期本公司向南車長江車輛有限公司認繳新增註冊資本人民幣11,000,000元，變更後的註冊資本為人民幣2,383,868,800元，相關工商變更登記手續已於2014年3月3日辦理完畢。

註2：本期本公司向南車株洲電機有限公司認繳新增註冊資本人民幣100,000,000元，變更後的註冊資本為人民幣948,180,000元，相關工商變更登記手續正在辦理中。

註3：本期本公司向南車洛陽機車有限公司認繳新增註冊資本人民幣61,480,000元，變更後的註冊資本為人民幣508,956,400元，相關工商變更登記手續已於2014年10月8日辦理完畢。

註4：本期本公司向南車投資租賃有限公司認繳新增註冊資本人民幣1,000,000,000元，變更後的註冊資本為人民幣2,300,000,000元，相關工商變更登記手續已於2014年7月24日辦理完畢。

註5：本集團對時代新材的持股比例為27.38%。同時，南車集團持有時代新材股權比例為13.90%，且南車集團將其在時代新材股東大會的提案權和表決權授權給本集團，因而本集團對時代新材的表決權比例達到41.28%。

本集團儘管對時代新材持股比例不超過半數，但本集團是時代新材的第一大股東，剩餘股權分散且單個投資者持股比例較小，且本集團在其董事會內擁有過半數表決權，因而本集團能夠對時代新材行使實質控制權。

2. 重要的非全資子公司的相關信息

子公司名稱	少數股東 的持股 比例 %	少數股東 的表決權 比例 %	本期 少數股東 損益 人民幣元	本期向 少數股東 支付的股利 人民幣元	本期 末少數股東 權益 人民幣元
時代電氣	48.06	48.06	921,497,183	198,791,302	5,021,170,967
時代新材	72.62	58.72	74,933,429	28,822,515	2,193,721,772

3. 重要的非全資子公司的財務信息

時代電氣

	2014年 10月31日 人民幣元
流動資產	13,506,475,820
非流動資產	<u>3,255,438,890</u>
資產合計	<u>16,761,914,710</u>
流動負債	5,545,684,628
非流動負債	<u>517,876,662</u>
負債合計	<u><u>6,063,561,290</u></u>
	2014年 1月1日至 10月31日止 期間 人民幣元
營業收入	10,006,181,009
淨利潤及綜合收益總額	1,913,060,013
經營活動產生的現金流量淨額	<u><u>691,225,765</u></u>

時代新材

	2014年 10月31日 人民幣元
流動資產	6,506,739,128
非流動資產	4,353,480,220
資產合計	<u>10,860,219,348</u>
流動負債	4,446,501,319
非流動負債	3,330,636,568
負債合計	<u>7,777,137,887</u>
	2014年 1月1日至 10月31日止 期間 人民幣元
營業收入	4,664,110,402
淨利潤	99,275,075
綜合收益總額	88,111,227
經營活動產生的現金流量淨額	<u>(298,381,396)</u>

4. 本期非同一控制下企業合併

本期本集團進行的非同一控制下企業合併包括浙江南車電車有限公司(以下簡稱「浙江南車」)和德國BOGE(定義參見附註四、4(2))，具體情況如下：

(1) 浙江南車

於2014年9月1日，株機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。

浙江南車的基本情況如下：

公司類型	註冊地	業務性質	經營範圍
有限責任公司	寧波	製造業	客車及廂式運輸車、廂容可變車的製造；智能公交系統、計算機軟件及產品的研發、生產、系統集成、服務等

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。

被購買方浙江南車的主要財務信息：

	購買日 賬面價值 人民幣元	購買日 公允價值 人民幣元
可辨認資產：		
貨幣資金	28,016,723	28,016,723
其他應收款	138,000	138,000
存貨	1,067,662	1,067,662
固定資產	4,170,480	4,170,480
小計	<u>33,392,865</u>	<u>33,392,865</u>
應付票據	(38,000,000)	(38,000,000)
應交稅費	(7,392,866)	(7,392,866)
其他應付款	(85,191)	(85,191)
小計	<u>(45,478,057)</u>	<u>(45,478,057)</u>
淨資產	<u>(12,085,192)</u>	<u>(12,085,192)</u>
少數股東權益		<u>(5,921,744)</u>
歸屬於本公司股東的權益		<u>(6,163,448)</u>
購買產生的商譽		<u>21,463,448</u>
合併對價		<u><u>15,300,000</u></u>

本公司以支付現金為合併對價，所支付對價在購買日的賬面價值及公允價值分別為：

	賬面價值 人民幣元	公允價值 人民幣元
合併對價		
現金和現金等價物	15,300,000	15,300,000
合計	<u>15,300,000</u>	<u>15,300,000</u>

收購子公司收到的現金淨額：

子公司持有的現金和現金等價物	28,016,723
減：收購子公司支付的現金和現金等價物	<u>15,300,000</u>
收購子公司收到的現金淨額	<u>12,716,723</u>

被購買方浙江南車自購買日起至本期期末的經營成果和現金流量列示如下：

	2014年 9月15日 至2014年 10月31日 人民幣元
營業收入	—
淨利潤	—
經營活動現金淨流量	(506,247)
投資活動現金淨流量	—
籌資活動現金淨流量	<u>—</u>

(2) 德國 BOGE

於2013年12月10日，時代新材與德國採埃孚集團簽署《主購買協議》，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)購買德國採埃孚集團持有的橡膠與塑料業務(以下簡稱「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1月20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10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：

	購買日 賬面價值 人民幣元	購買日 公允價值 人民幣元 (暫時價值)
貨幣資金	193,804,919	193,804,919
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產	19,925,671	19,925,671
應收賬款	449,506,847	449,506,847
其他應收款	68,503,709	68,503,709
預付款項	696,112	696,112
存貨	508,244,646	509,620,931
其他流動資產	20,122,316	20,122,316
固定資產	804,659,454	1,241,856,942
在建工程	107,403,489	107,403,489

	購買日 賬面價值 人民幣元	購買日 公允價值 人民幣元 (暫時價值)
無形資產	69,481,973	391,753,457
長期應收款	94,485,722	94,485,722
遞延所得稅資產	92,472,910	92,472,910
小計	<u>2,429,307,768</u>	<u>3,190,153,025</u>
可辨認負債：		
短期借款	(24,287,400)	(24,287,400)
應付賬款	(459,859,402)	(459,859,402)
預收款項	(8,794)	(8,794)
應付職工薪酬	(92,356,512)	(92,356,512)
應交稅費	(31,012,621)	(31,012,621)
其他應付款	(154,478,066)	(154,478,066)
其他流動負債	(119,218,658)	(119,218,658)
長期應付款	(62,752,570)	(62,752,570)
遞延所得稅負債	(2,519,486)	(59,548,889)
其他非流動負債	(724,049,703)	(724,049,703)
預計負債	(78,170,218)	(78,170,218)
小計	<u>(1,748,713,430)</u>	<u>(1,805,742,833)</u>
少數股東權益	—	—
歸屬於本公司股東的權益	<u>680,594,338</u>	<u>1,384,410,192</u>
購買產生的商譽		<u>597,302,981</u>
合併對價		<u><u>1,981,713,173</u></u>

本公司以支付現金為合併對價，所支付對價在購買日的賬面價值及公允價值分別為：

	賬面價值 人民幣元	公允價值 人民幣元
合併對價		
現金和現金等價物	<u>1,981,713,173</u>	<u>1,981,713,173</u>
合計	<u><u>1,981,713,173</u></u>	<u><u>1,981,713,173</u></u>

	公允價值 人民幣元
合併對價	1,981,713,173
減：被收購業務的現金和現金等價物	<u>193,804,919</u>
收購業務支付的現金淨額	<u><u>1,787,908,254</u></u>

德國 BOGE 自購買日至當期末的經營成果和現金流量列示如下：

	2014年 9月1日 至10月31日止 期間 人民幣元
營業收入	952,525,265
淨利潤	(27,200,900)
經營活動現金淨流量	(114,564,519)
投資活動現金淨流量	(77,128,297)
籌資活動現金淨流量	<u><u>—</u></u>

除上述企業及業務合併外，本集團本期合併範圍無重大變化。

五. 合併財務報表主要項目註釋

1. 貨幣資金

	2014年10月31日		
	原幣	匯率	折合人民幣
庫存現金			
美元	275,129	6.1461	1,690,970
人民幣	1,210,106	1.0000	1,210,106
歐元	12,739	7.7377	98,571
日元	216,032	0.0562	12,141
			<u>3,011,788</u>
銀行存款			
人民幣	14,827,215,001	1.0000	14,827,215,001
美元	307,702,915	6.1461	1,891,172,886
南非蘭特	2,764,607,645	0.5542	1,532,145,557
歐元	96,669,265	7.7377	747,997,772
港幣	193,022,294	0.7925	152,970,168
馬來西亞林吉特	61,280,320	1.8638	114,214,260
澳大利亞元	4,469,085	5.4160	24,204,564
日元	268,988,523	0.0562	15,117,155
新加坡元	1,714,441	4.8057	8,239,089
巴西雷亞爾	1,071,030	2.5089	2,687,107
英鎊	77,337	9.8202	759,465
孟加拉塔卡	9,244,513	0.0791	731,241
瑞士法郎	55,609	6.3881	355,236
加拿大元	2	5.4886	11
			<u>19,317,809,512</u>
其他貨幣資金			
人民幣	1,915,115,579	1.0000	1,915,115,579
美元	14,188,471	6.1461	87,203,762
歐元	1,231,212	7.7377	9,526,749
馬來西亞林吉特	4,500	1.8638	8,387
			<u>2,011,854,477</u>
			<u><u>21,332,675,777</u></u>

2014年
10月31日
人民幣元

使用受限制的貨幣資金：	
為本集團的銀行借款抵押／質押	1,106,400,000
承兌匯票保證金	1,489,265,283
信用證保證金	30,417,128
保函保證金	343,030,334
財務公司存放於中央銀行法定準備金存款	537,067,537
其他	149,141,732
	<u>3,655,322,014</u>

2014年
10月31日
人民幣元

三個月或長於三個月到期的未作抵押／質押 且未被限制使用的定期存款	<u>1,920,014,759</u>
-------------------------------------	----------------------

於2014年10月31日，本集團存放於境外的貨幣資金折合人民幣2,867,682,519元。

2. 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

2014年
10月31日
人民幣元

交易性權益工具投資(註1)	10,128,405
衍生金融資產(註2)	901,347
	<u>11,029,752</u>

註1：主要為本集團對中國冶金科工股份有限公司的股票投資。

註2：主要為本集團持有的遠期外匯合約的公允價值。

本公司管理層認為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產變現不存在重大限制。

3. 應收票據

	2014年 10月31日 人民幣元
商業承兌匯票	2,338,621,200
銀行承兌匯票	2,315,624,412
	<u>4,654,245,612</u>

於2014年10月31日，金額最大的前五項已質押的應收票據如下：

出票單位	出票日期	到期日	金額 人民幣元
單位1	2014年6月30日	2014年12月27日	12,000,000
單位2	2014年7月25日	2015年1月23日	10,000,000
單位3	2014年7月25日	2015年1月23日	10,000,000
單位4	2014年7月25日	2015年1月23日	10,000,000
單位5	2014年5月31日	2014年11月27日	10,000,000
			<u>52,000,000</u>

於2014年10月31日，已經背書給他方但尚未到期的應收票據金額最大的前五項如下：

出票單位	出票日期	到期日	金額 人民幣元
單位1	2014年7月1日	2015年1月1日	354,331,199
單位2	2014年6月19日	2014年12月19日	50,000,000
單位3	2014年7月31日	2015年1月30日	46,598,987
單位4	2014年7月31日	2015年1月30日	45,920,845
單位5	2014年7月31日	2015年1月30日	45,487,539
			542,338,570

於2014年10月31日，本集團終止確認已背書未到期的應收票據人民幣5,056,896,285元，終止確認已貼現未到期的應收票據人民幣691,483,883元，發生的貼現費用為人民幣20,065,698元。

於2014年10月31日，本賬戶餘額中持本公司5%或以上表決權股份的股東單位和關聯方的欠款，其明細資料在附註七、關聯方關係及其交易中披露。

於2014年10月31日，賬面價值為人民幣71,477,553元的票據已質押取得銀行借款。

4. 應收賬款

應收賬款的信用期是根據單個客戶的個別情況確定的，並已在銷售合同中進行約定(如適用)。然而，本集團管理層認為，考慮到本集團所處行業的慣例，本集團實際上授予客戶平均約3個月至6個月的應收賬款信用期。本集團致力於對未收回的應收賬款進行嚴格控制，並密切監視有關款項，以降低信貸風險。管理層定期審閱已逾期的應收賬款餘額。應收賬款並不計息。

本集團及下屬子公司將前五名應收款項以及單項金額佔應收款項合計金額10%以上的應收款項確認為單項金額重大的應收款項。

應收賬款的賬齡分析如下：

	2014年 10月31日 人民幣元
1年以內(含1年)	34,830,787,538
1年至2年(含2年)	2,653,707,857
2年至3年(含3年)	1,030,629,551
3年以上	308,046,160
合計數	38,823,171,106
減：應收賬款壞賬準備	(1,387,338,924)
	<u>37,435,832,182</u>

應收賬款壞賬準備的變動如下：

	2014年 1月1日 至10月31日 止期間 人民幣元
期初數	766,133,006
本期計提	648,796,657
本期轉回(註)	(26,726,174)
本期核銷	(397,219)
本期轉出	(462,868)
外幣報表折算差額	(4,478)
期末數	<u>1,387,338,924</u>

註：主要為本集團因於本期收回長賬齡應收賬款而轉回的壞賬準備。

	2014年10月31日			
	賬面餘額		壞賬準備	
	金額	比例	金額	計提比例
	人民幣元	(%)	人民幣元	(%)
單項金額重大並單項計提 壞賬準備	650,560,566	1.7	337,367,577	51.9
按組合計提壞賬準備				
1年以內(含1年)	34,465,707,670	88.7	—	—
1年至2年(含2年)	2,523,908,793	6.4	378,586,319	15.0
2年至3年(含3年)	916,700,775	2.4	458,350,387	50.0
3年以上	266,293,302	0.8	213,034,641	80.0
	<u>38,823,171,106</u>	<u>100</u>	<u>1,387,338,924</u>	

單項金額重大並單獨計提壞賬準備的應收賬款情況如下。

	2014年10月31日		
	賬面餘額	壞賬準備	計提比例
	人民幣元	人民幣元	(%)
1年以內(含1年)	365,079,868	93,394,234	25.6
1年至2年(含2年)	129,799,064	106,175,635	81.8
2年至3年(含3年)	113,928,776	97,067,317	85.2
3年以上	41,752,858	40,730,391	97.6
	<u>650,560,566</u>	<u>337,367,577</u>	<u>51.9</u>

2014年1月1日至10月31日止期間，實際核銷的應收賬款如下：

	性質	核銷金額 人民幣元	核銷原因	關聯 交易產生
單位1	銷售貨款	30,900	無法收回	否
單位2	銷售貨款	366,319	無法收回	否
合計數		<u>397,219</u>		

於2014年10月31日，應收賬款金額前五名如下：

	與本集團關係	金額 人民幣元	賬齡	佔應收賬款 總額的比例 (%)
單位1	第三方	18,483,658,459	一年以內	47.6
單位2	第三方	785,656,610	一年以內	2.0
單位3	第三方	595,216,957	一年以內	1.5
單位4	第三方	345,597,841	一年以內	0.9
單位5	第三方	143,471,600	一年以內	0.4
		<u>20,353,601,467</u>		<u>52.4</u>

註：在統計應收賬款金額前五名時，將中國鐵路總公司及附屬公司視為一名客戶。

2014年1月1日至10月31日止期間，無作為金融資產轉移終止確認的應收賬款。

外幣應收賬款餘額明細如下：

	2014年10月31日		
	原幣	匯率	折合人民幣
歐元	122,197,119	7.7377	945,524,648
美元	121,517,500	6.1461	746,858,707
港幣	312,825,198	0.7925	247,913,969
澳元	5,220,053	5.4160	28,271,807
巴西雷亞爾	7,967,870	2.5089	19,990,589
瑞士法郎	1,706,549	6.3881	10,901,606
英鎊	711,419	9.8202	6,986,277
新加坡元	720,470	4.8057	3,462,363
日元	51,813,256	0.0562	2,911,905
			<u>2,012,821,871</u>

於2014年10月31日，本賬戶餘額中持本公司5%或以上表決權股份的股東單位和關聯方的欠款，其明細資料在附註七、關聯方關係及其交易中披露。

於2014年10月31日，賬面價值折合人民幣5,000,000元的應收賬款作為獲得銀行貸款的擔保。

5. 預付款項

預付款項的賬齡分析如下：

	2014年10月31日	
	賬面餘額 人民幣元	比例 (%)
1年以內(含1年)	4,799,539,828	93.4
1年至2年(含2年)	320,731,305	6.3
2年至3年(含3年)	10,184,535	0.2
3年以上	7,972,439	0.1
	<u>5,138,428,107</u>	<u>100.0</u>

於2014年10月31日，預付款項金額前五名如下：

	與本集團關係	金額 人民幣元	預付時間	未結算原因
單位1	第三方	939,466,616	一年以內	未供貨
單位2	第三方	654,988,800	一年以內	未供貨
單位3	第三方	444,223,652	一年以內	未供貨
單位4	第三方	261,861,709	一年以內	未供貨
單位5	第三方	170,970,344	一年以內	未供貨
		<u>2,471,511,121</u>		

於2014年10月31日，本賬戶餘額中無預付本公司5%或以上表決權股份的股東單位和關聯方的款項。

6. 應收股利

	期初數 人民幣元	本期增加 人民幣元	本期減少 人民幣元	期末數 人民幣元	壞賬準備 人民幣元	期末 賬面價值 人民幣元
石家莊國祥 精密機械 有限公司	20,998,007	—	—	20,998,007	(16,798,406)	4,199,601
廣州南車四方 軌道交通 設備有限 公司	942,372	—	—	942,372	—	942,372
	<u>21,940,379</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>21,940,379</u>	<u>(16,798,406)</u>	<u>5,141,973</u>
其中：						
設備賬齡 一年以內的 應收股利	942,372			942,372	—	942,372
賬齡一年以 上的應收 股利	<u>20,998,007</u>			<u>20,998,007</u>	<u>(16,798,406)</u>	<u>4,199,601</u>

應收股利壞賬準備的變動如下：

	2014年 1月1日至 10月31日 止期間 人民幣元
期初數	11,249,004
本期計提	<u>5,549,402</u>
期末數	<u>16,798,406</u>

7. 其他應收款

其他應收款的賬齡分析如下：

	2014年 10月31日 人民幣元
1年以內(含1年)	2,001,147,118
1年至2年(含2年)	131,584,791
2年至3年(含3年)	51,765,468
3年以上	<u>99,578,946</u>
	2,284,076,323
減：其他應收款壞賬準備	<u>(138,670,416)</u>
	<u><u>2,145,405,907</u></u>

其他應收款壞賬準備的變動如下：

	2014年 1月1日至 10月31日 止期間 人民幣元
期初數	140,640,159
本期計提	20,965,218
本期轉回	(22,761,762)
本期核銷	<u>(173,199)</u>
期末數	<u><u>138,670,416</u></u>

2014年10月31日

	賬面餘額		壞賬準備	
	金額 人民幣元	比例 (%)	金額 人民幣元	計提比例 (%)
單項金額重大並單項計提				
壞賬準備	131,330,923	5.8	74,917,693	57.0
1年以內(含1年)	1,950,527,735	85.4	—	—
1年至2年(含2年)	128,500,598	5.6	19,276,650	15.0
2年至3年(含3年)	48,325,272	2.1	24,162,636	50.0
3年以上	25,391,795	1.1	20,313,437	80.0
	<u>2,284,076,323</u>	<u>100.0</u>	<u>138,670,416</u>	

單項金額重大並單獨計提壞賬準備的其他應收款情況如下：

2014年10月31日

	賬面餘額 人民幣元	壞賬準備 人民幣元	計提比例 (%)
1年以內(含1年)	50,619,383	—	—
1年至2年(含2年)	3,084,193	643,441	20.9
2年至3年(含3年)	3,440,196	1,511,792	43.9
3年以上	74,187,151	72,762,460	98.1
	<u>131,330,923</u>	<u>74,917,693</u>	<u>57.0</u>

2014年1月1日至10月31日止期間，實際核銷的其他應收款如下：

	核銷金額 人民幣元	核銷原因	關聯交易產生
單位1	173,199	無法收回	否

於2014年10月31日，其他應收款金額前五名如下：

	與本集團 關係	金額 人民幣元	賬齡	佔其他 應收款總額 的比例 (%)
單位1	第三方	354,790,000	1年以內， 1~2年	14.6
單位2	第三方	85,238,862	1~3年， 3年以上	3.6
單位3	第三方	49,733,520	1年以內	2.2
單位4	第三方	40,215,000	1年以內	1.8
單位5	第三方	36,483,990	1年以內	1.6
		<u>566,461,372</u>		<u>23.8</u>

外幣其他應收款餘額明細如下：

	2014年10月31日		
	原幣	匯率	折合人民幣
歐元	5,648,039	7.7377	43,702,831
港幣	16,203,948	0.7925	12,841,629
加拿大元	897,087	5.4886	4,923,752
美元	305,917	6.1461	1,880,196
馬來西亞林吉特	689,937	1.8638	1,285,905
澳大利亞元	73,478	5.4160	397,957
南非蘭特	680,870	0.5542	377,338
土耳其里拉	23,354	2.7557	64,357
			65,473,965

於2014年10月31日，本賬戶餘額中持本公司5%或以上表決權股份的股東單位和關聯方的其他應收款，其明細資料在附註七、關聯方關係及其交易中披露。

於2014年10月31日，應收政府補助款項如下：

補助項目	餘額	賬齡	預計 收取時間	依據
株洲市財政局 地方財政庫	354,790,000	1年以內， 1~2年	2014年 354,790,000	《關於開展節能與新 能源汽車示範推廣試 點工作的通知》(財建 [2009]6號)
天津市北辰區 人民政府	5,000,000	1年以內	2014年 5,000,000	《中國南車天津工業園 項目支持資金支付和使 用協議》
	359,790,000			

8. 存貨

	2014年10月31日		
	賬面餘額	跌價準備	賬面價值
	人民幣元	人民幣元	人民幣元
原材料	10,094,090,901	(435,816,706)	9,658,274,195
在產品	15,011,548,168	(294,330,854)	14,717,217,314
庫存商品	6,671,619,793	(215,376,341)	6,456,243,452
委託加工物資	107,740,954	(1,034,535)	106,706,419
周轉材料	193,263,093	(4,099,615)	189,163,478
	<u>32,078,262,909</u>	<u>(950,658,051)</u>	<u>31,127,604,858</u>

存貨跌價準備變動如下：

	本期增加			本期減少		
	2014年 1月1日	計提	外幣報表 折算差額	轉回	轉出	2014年 10月31日
	人民幣元	人民幣元	人民幣元	人民幣元 (註1)	人民幣元 (註2)	人民幣元
原材料	331,049,706	117,132,966	2,047,225	(474,343)	(13,938,848)	435,816,706
在產品	156,630,833	181,538,316	1,258,461	(4,018,909)	(41,077,847)	294,330,854
庫存商品	146,695,825	88,066,667	494,934	(640,734)	(19,240,351)	215,376,341
委託加工物資	7,080,767	488,540	—	(6,549,598)	14,826	1,034,535
周轉材料	3,586,049	994,556	—	(330,277)	(150,713)	4,099,615
	<u>645,043,180</u>	<u>388,221,045</u>	<u>3,800,620</u>	<u>(12,013,861)</u>	<u>(74,392,933)</u>	<u>950,658,051</u>

註1：存貨跌價準備的轉回，主要指當已計提存貨跌價準備的存貨發生價值回升時，轉回價值回升部分對應的存貨跌價準備。

註2：存貨跌價準備的轉出，主要指當已計提存貨跌價準備的存貨被出售或耗用時，結轉出售或耗用部分對應的存貨跌價準備至營業成本或生產成本。

存貨期末餘額中無借款費用資本化金額。

於2014年10月31日，本集團不存在以存貨作為本集團取得銀行借款擔保的情況。

9. 可供出售金融資產

	2014年 10月31日 人民幣元
銀行理財產品	555,300,000
非上市權益工具投資	128,913,765
上市權益工具投資	898,634,825
	<hr/>
合計	1,582,848,590
其中：	
一年內到期的可供出售金融資產	555,300,000
一年以後到期的可供出售金融資產	1,027,548,590
	<hr/> <hr/>

2014年10月31日，本集團持有的非上市權益工具投資賬面價值為人民幣128,913,765元，在活躍市場中沒有報價，且其公允價值不能可靠計量，按照成本法計量。

可供出售金融資產的說明：

可供出售金融資產分類	銀行理財產品 人民幣元	非上市權益 工具投資 人民幣元	上市權益 工具投資 人民幣元	合計 人民幣元
權益工具的成本／銀行 理財產品的攤餘成本	555,300,000	129,133,765	644,530,791	1,328,964,556
期末公允價值	555,300,000	不適用	898,634,825	1,453,934,825
累積計入其他綜合收益的 公允價值變動金額	—	—	254,104,034	254,104,034
已計提減值金額	—	220,000	—	220,000
可供出售金融資產分類	銀行理財產品 人民幣元	非上市權益 工具投資 人民幣元	上市權益 工具投資 人民幣元	合計 人民幣元
期初已計提減值金額	—	220,000	—	220,000
本期計提	—	—	—	—
其中：從其他綜合收益轉入	—	—	—	—
本期減少	—	—	—	—
其中：期後公允價值 回升轉回	—	—	—	—
匯率變動影響	—	—	—	—
期末已計提減值金額	—	220,000	—	220,000

10. 其他流動資產

	2014年 10月31日 人民幣元
留抵稅費	1,246,004,183
其他	22,221,668
	<u>1,268,225,851</u>

11. 長期應收款

	2014年10月31日		
	賬面餘額 人民幣元	減值準備 人民幣元	賬面價值 人民幣元
融資租賃	4,997,747,765	(30,440,856)	4,967,306,909
分期收款銷售商品應收款	786,066,276	(30,770,963)	755,295,313
合計	<u>5,783,814,041</u>	<u>(61,211,819)</u>	<u>5,722,602,222</u>
其中：一年內到期的長期 應收款			1,253,573,435
一年以上到期的長期 應收款			<u>4,469,028,787</u>

應收融資租賃款如下：

	最低租賃收款額 2014年 10月31日 人民幣元
資產負債表日後第1年	1,394,028,126
資產負債表日後第2年	1,155,480,008
資產負債表日後第3年	1,191,196,606
以後年度	<u>2,174,376,626</u>
最低租賃收款額合計	5,915,081,366
減：未實現融資收益	<u>(947,774,457)</u>
應收融資租賃款	<u><u>4,967,306,909</u></u>
其中：1年內到期的應收融資租賃款	1,125,608,815
1年後到期的應收融資租賃款	3,841,698,094

2014年1月1日至2014年10月31日期間長期應收款壞賬準備的變動如下：

期初數	44,720,909
本期計提	30,545,473
其他轉入	462,868
本期轉回	<u>(14,517,431)</u>
期末數	<u><u>61,211,819</u></u>

12. 長期股權投資

(1) 長期股權投資詳細情況如下

	2014年 10月31日 人民幣元
按權益法核算的長期股權投資	3,160,999,422
— 對合營企業投資	2,167,280,089
— 對聯營企業投資	993,719,333
	<hr/>
減：長期股權投資減值準備	—
	<hr/>
	<u>3,160,999,422</u>

(2) 本集團合營企業投資詳細情況

被投資單位	核算方法	初始投資 成本 人民幣元	2014年 1月1日 人民幣元	2014年 10月31日 人民幣元	在被投資 單位持股 比例 %	在被投資 單位表決權 比例 %	在被投資 單位與 表決權 比例不 一致的說明 人民幣元	減值準備 人民幣元	期末淨值 人民幣元	本期 現金紅利
青島四方龐巴迪鐵路 運輸設備有限公司	權益法	134,348,482	1,490,387,511	1,499,090,714	50	50	N/A	—	1,499,090,714	200,000,000
株洲時菱交通設備 有限公司	權益法	44,338,043	170,522,720	191,228,667	50	50	N/A	—	191,228,667	—
株洲西門子牽引設備 有限公司	權益法	29,850,733	75,747,021	78,077,703	50	50	N/A	—	78,077,703	—
株洲南車時代高新 投資擔保有限 責任公司	權益法	50,000,000	70,864,923	75,103,611	50	50	N/A	—	75,103,611	—
南車MNG軌道交通 系統車輛工業與 貿易有限公司 (以下簡稱 「南車MNG」)	權益法	198,111,840	198,111,840	179,939,664	60	50	註1	—	179,939,664	—
其他	權益法	88,568,940	105,589,674	143,839,730				—	143,839,730	—
合計			2,111,223,689	2,167,280,089				—	2,167,280,089	200,000,000

註1：本集團下屬子公司南車株洲電力機車有限公司與法國的MAPA公司於土耳其安卡拉共同設立南車MNG。截至2014年10月31日，南車MNG註冊資本及實收資本為108,400,000土耳其新里拉，其中本集團持股60%，MAPA公司持股40%，根據南車MNG公司章程規定，對公司重大事項的決議均需經過本集團和MAPA公司共同決定，因此，本集團並不能控制該公司，而是與其他股東形成共同控制，對其以權益法進行核算。

(3) 本集團聯營企業投資詳細情況

被投資單位	核算方法	初始投資 成本 人民幣元	2014年 1月1日 人民幣元	增減變動 人民幣元	2014年 10月31日 人民幣元	在被投資 單位持股 比例 %	在被投資 單位表決權 比例 %	在被投資 單位持股 比例與 表決權 比例不 一致的說明 人民幣元	減值準備 人民幣元	期末淨值 人民幣元	本期 現金紅利
廣州電力機車 有限公司	權益法	200,000,000	397,093,584	(1,230,471)	395,863,113	40	40	N/A	—	395,863,113	—
貴陽沃爾科技 有限公司	權益法	9,680,012	102,358,600	27,311,807	129,670,407	37	37	N/A	—	129,670,407	—
常州黃海汽車 有限公司	權益法	126,580,000	101,186,291	(36,920,446)	64,265,845	34	34	N/A	—	64,265,845	—
華能鐵嶺風力發電 有限公司	權益法	38,880,750	41,271,799	601,775	41,873,574	25	25	N/A	—	41,873,574	483,016
華能盤錦風力發電 有限公司	權益法	80,943,620	78,483,902	254,179	78,738,081	47	47	N/A	—	78,738,081	—
華能鐵嶺大興風力 發電有限公司	權益法	40,993,120	41,539,952	2,547,404	44,087,356	25	25	N/A	—	44,087,356	—
其他	權益法	94,575,938	80,458,471	158,762,486	239,220,957	—	—	—	—	239,220,957	—
合計			842,392,599	151,326,734	993,719,333				—	993,719,333	483,016

13. 對主要合營企業和聯營企業投資

2014年10月31日

被投資單位名稱	註冊地	業務性質	註冊資本 人民幣元	期末 流動資產 人民幣元	期末 非流動資產 人民幣元	期末 流動負債 人民幣元	期末 非流動負債 人民幣元	期末 淨資產總額 人民幣元	本期營業 淨利潤(虧損) 及綜合收益 總額 人民幣元	持股比例 (%)	按持股比例 計算的 淨資產份額 人民幣元	其他調整 (註) 人民幣元	長期 股權投資 賬面價值 人民幣元
合營企業													
青島四方龐巴迪鐵路 運輸設備有限公司	青島	製造業	84,120,000	10,621,040,477	1,310,308,797	7,754,361,689	1,178,806,158	2,998,181,427	417,406,405	50	1,499,090,714	—	1,499,090,714
株洲時菱交通設備 有限公司	株洲	製造業	14,000,000	674,781,646	52,316,683	200,047,070	78,173,287	448,877,972	107,832,531	50	224,438,986	(33,210,319)	191,228,667
株洲南車時代高新投資 擔保有限責任公司	株洲	製造業	100,000,000	25,100,031	186,119,277	61,012,087	—	150,207,221	8,477,375	50	75,103,611	—	75,103,611
株洲西門子牽引設備 有限公司	株洲	製造業	128,989,000	772,995,685	6,836,219	371,826,951	251,849,547	156,155,406	4,661,364	50	78,077,703	—	78,077,703
南車MNG	土耳其安卡拉	製造業	土耳其里拉 65,040,000	299,899,440	—	—	—	299,899,440	—	60	179,939,664	—	179,939,664
聯營企業													
廣州電力機有限公司	廣州	製造業	1,000,000,000	844,093,660	607,805,666	457,351,569	4,030,000	990,517,757	(2,216,204)	40	396,207,103	(343,990)	395,863,113
貴陽沃頓科技有限公司	貴陽	製造業	26,310,000	339,033,449	162,979,735	112,884,990	38,667,635	350,460,559	73,815,694	37	129,670,407	—	129,670,407
常州黃海汽車有限公司	常州	製造業	350,557,500	381,189,606	416,486,792	429,565,867	151,281,500	216,829,031	(108,589,546)	34	64,265,845	—	64,265,845
華能鐵嶺風力發電 有限公司	鐵嶺	電力業	155,500,000	32,055,091	372,868,247	111,881,692	125,547,350	167,494,296	4,339,162	25	41,873,574	—	41,873,574
華能盤錦風力發電 有限公司	盤錦	電力業	172,336,120	41,250,875	407,166,292	69,649,335	211,240,000	167,527,832	540,807	47	78,738,081	—	78,738,081
華能鐵嶺大興風力發電 有限公司	鐵嶺	電力業	163,960,000	389,247,334	141,368,199	182,337,111	171,909,000	176,349,422	10,189,615	25	44,087,356	—	44,087,356

註：1. 抵銷內部未實現利潤人民幣33,210,319元。

2. 本公司以前年度授予聯營公司僱員的第二批股票期權於本期失效以及確認第三批股票期權的費用的淨影響人民幣343,990元。

14. 固定資產

(1) 固定資產情況

	2014年 1月1日 人民幣元	本期 增加/計提 人民幣元	本期減少 人民幣元	外幣報表 折算加差額 人民幣元	2014年 10月31日 人民幣元
原價					
房屋及建築物	13,582,498,925	1,674,089,484	(25,879,008)	(31,458,937)	15,199,250,464
機器設備	15,390,144,307	1,962,446,713	(253,681,744)	(25,912,259)	17,072,997,017
運輸工具	822,229,081	91,467,280	(42,452,637)	2,268	871,245,992
其他設備	1,701,662,098	405,102,583	(56,144,292)	(13,995,784)	2,036,624,605
	<u>31,496,534,411</u>	<u>4,133,106,060</u>	<u>(378,157,681)</u>	<u>(71,364,712)</u>	<u>35,180,118,078</u>
累計折舊					
房屋及建築物	(2,549,017,233)	(423,245,774)	9,065,654	—	(2,963,197,353)
機器設備	(5,865,870,078)	(1,136,074,129)	156,994,668	21,569	(6,844,927,970)
運輸工具	(502,244,421)	(62,447,316)	30,569,862	(1,600)	(534,123,475)
其他設備	(923,070,846)	(172,510,862)	39,576,465	224,114	(1,055,781,129)
	<u>(9,840,202,578)</u>	<u>(1,794,278,081)</u>	<u>236,206,649</u>	<u>244,083</u>	<u>(11,398,029,927)</u>
賬面淨值					
房屋及建築物	11,033,481,692	1,250,843,710	(16,813,354)	(31,458,937)	12,236,053,111
機器設備	9,524,274,229	826,372,584	(96,687,076)	(25,890,690)	10,228,069,047
運輸工具	319,984,660	29,019,964	(11,882,775)	668	337,122,517
其他設備	778,591,252	232,591,721	(16,567,827)	(13,771,670)	980,843,476
	<u>21,656,331,833</u>	<u>2,338,827,979</u>	<u>(141,951,032)</u>	<u>(71,120,629)</u>	<u>23,782,088,151</u>
減值準備					
房屋及建築物	(13,860,904)	—	13,691	—	(13,847,213)
機器設備	(74,994,758)	(4,405,936)	7,414,022	—	(71,986,672)
運輸工具	(750,262)	—	—	—	(750,262)
其他設備	(4,059,894)	—	565,050	—	(3,494,844)
	<u>(93,665,818)</u>	<u>(4,405,936)</u>	<u>7,992,763</u>	<u>—</u>	<u>(90,078,991)</u>
賬面價值					
房屋及建築物	11,019,620,788	1,250,843,710	(16,799,663)	(31,458,937)	12,222,205,898
機器設備	9,449,279,471	821,966,648	(89,273,054)	(25,890,690)	10,156,082,375
運輸工具	319,234,398	29,019,964	(11,882,775)	668	336,372,255
其他設備	774,531,358	232,591,721	(16,002,777)	(13,771,670)	977,348,632
	<u>21,562,666,015</u>	<u>2,334,422,043</u>	<u>(133,958,269)</u>	<u>(71,120,629)</u>	<u>23,692,009,160</u>

截止2014年10月31日，本集團因收購子公司和業務而增加的固定資產賬面價值折合人民幣1,246,027,422元。

於2014年10月31日，本集團有賬面價值折合人民幣23,359,629元的房屋及建築物和機器設備作為本集團取得銀行借款的擔保。除用於擔保的固定資產外，2014年10月31日，不存在其他固定資產所有權受到限制的情況。

截至2014年10月31日，於固定資產的賬面價值中，約有賬面價值折合人民幣1,979,482,145元的房屋及建築物，其相關權證尚在辦理之中。本公司管理層認為本集團有權合法、有效地佔用並使用上述房屋及建築物，並且本公司管理層認為上述事項不會對本集團2014年10月31日的整體財務狀況構成任何重大不利影響。

(2) 通過融資租賃租入的固定資產情況

	賬面值 人民幣元	累計折舊 人民幣元	賬面淨值 人民幣元
房屋及建築物	90,531,090	29,045,391	61,485,699
機器設備	257,996,773	43,538,457	214,458,316
期末餘額合計	<u>348,527,863</u>	<u>72,583,848</u>	<u>275,944,015</u>

15. 在建工程

	2014年10月31日		
	賬面餘額 人民幣元	減值準備 人民幣元	賬面價值 人民幣元
機車新造業務相關工程	512,669,699	(576,000)	512,093,699
機車修理業務相關工程	55,963,153	—	55,963,153
機車配件業務相關工程	284,903,996	—	284,903,996
客車新造業務相關工程	196,960,281	—	196,960,281
貨車新造業務相關工程	70,139,965	—	70,139,965
貨車修理業務相關工程	233,313,396	—	233,313,396
貨車配件業務相關工程	23,273,112	—	23,273,112
動車組新造業務相關工程	161,721,125	—	161,721,125
動車組修理業務相關工程	7,467,972	—	7,467,972
城軌地鐵新造業務 相關工程	420,706,110	—	420,706,110
專有技術延伸產品業務	973,166,536	—	973,166,536
其他業務相關工程	894,618,677	—	894,618,677
	<u>3,834,904,022</u>	<u>(576,000)</u>	<u>3,834,328,022</u>

	2014年 1月1日 人民幣元	本期增加 人民幣元	本期轉入 固定資產 人民幣元	其他減少 人民幣元	外幣報表 折算差額 人民幣元	2014年 10月31日 人民幣元
機車新造業務相關工程	413,521,046	134,905,595	(25,441,914)	(10,354,825)	39,797	512,669,699
機車修理業務相關工程	32,483,035	44,195,322	(18,612,387)	(2,102,817)	—	55,963,153
機車配件業務相關工程	328,324,241	78,171,992	(8,967,325)	(112,624,912)	—	284,903,996
客車新造業務相關工程	195,427,221	125,480,355	(123,947,295)	—	—	196,960,281
貨車新造業務相關工程	56,231,052	47,792,373	(33,847,540)	(35,920)	—	70,139,965
貨車修理業務相關工程	234,147,483	12,728,194	(13,562,281)	—	—	233,313,396
貨車配件業務相關工程	36,331,100	44,019,966	(57,031,191)	(46,763)	—	23,273,112
動車組新造業務相關工程	115,104,327	116,666,599	(70,049,801)	—	—	161,721,125
動車組修理業務相關工程	—	87,959,387	(80,491,415)	—	—	7,467,972
城軌地鐵新造業務 相關工程	301,426,987	299,976,579	(179,585,666)	(1,354,082)	242,292	420,706,110
專有技術延伸產品業務	823,156,839	399,657,967	(212,220,343)	(37,427,927)	—	973,166,536
其他業務相關工程	1,102,352,097	1,095,415,498	(1,261,519,683)	(41,629,235)	—	894,618,677
	<u>3,638,505,428</u>	<u>2,486,969,827</u>	<u>(2,085,276,841)</u>	<u>(205,576,481)</u>	<u>282,089</u>	<u>3,834,904,022</u>

2014年1月1日至10月31日止期間，本集團借款費用資本化金額折合人民幣42,859,858元，用於計算確定借款費用資本化金額的資本化率為4.20%-6.90%。

2014年10月31日

	工程進度	本期 利息資本化 人民幣元	本期利息 資本化率
機車新造業務相關			
工程合計	未完工	8,176,059	4.20%-6.22%
城軌地鐵新造業務相關			
工程合計	未完工	1,726,081	6.27%-6.90%
其他業務相關工程合計	未完工	32,957,718	4.20%-6.22%
		42,859,858	

2014年1月1日至10月31日止期間，在建工程減值準備無變動。

16. 無形資產

	2014年 1月1日 人民幣元	本期增加 人民幣元	本期減少 人民幣元	外幣報表 折算差額 人民幣元	2014年 10月31日 人民幣元
原價					
土地使用權	5,027,736,380	206,023,769	(12,028,124)	453,161	5,222,185,186
專有技術和工業產權	862,949,711	45,717,990	(1,802,900)	(754,113)	906,110,688
軟件使用權	643,152,927	189,172,591	(4,709,516)	(2,563,046)	825,052,956
客戶關係	—	251,783,884	—	(9,446,303)	242,337,581
未完訂單和技術服務 優惠合同	—	51,397,473	—	(1,928,305)	49,469,168
	<u>6,533,839,018</u>	<u>744,095,707</u>	<u>(18,540,540)</u>	<u>(14,238,606)</u>	<u>7,245,155,579</u>
累計攤銷					
土地使用權	(507,143,745)	(88,012,012)	1,517,052	(8,497)	(593,647,202)
專有技術和工業產權	(374,362,527)	(41,847,644)	1,802,900	1,098	(414,406,173)
軟件使用權	(306,701,652)	(91,332,787)	2,805,575	—	(395,228,864)
客戶關係	—	(7,151,906)	—	—	(7,151,906)
未完訂單和技術服務 優惠合同	—	(1,459,942)	—	—	(1,459,942)
	<u>(1,188,207,924)</u>	<u>(229,804,291)</u>	<u>6,125,527</u>	<u>(7,399)</u>	<u>(1,411,894,087)</u>

	2014年 1月1日 人民幣元	本期增加 人民幣元	本期減少 人民幣元	外幣報表 折算差額 人民幣元	2014年 10月31日 人民幣元
賬面淨值					
土地使用權	4,520,592,635	118,011,757	(10,511,072)	444,664	4,628,537,984
專有技術和工業產權	488,587,184	3,870,346	—	(753,015)	491,704,515
軟件使用權	336,451,275	97,839,804	(1,903,941)	(2,563,046)	429,824,092
客戶關係	—	244,631,978	—	(9,446,303)	235,185,675
未完訂單和技術服務 優惠合同	—	49,937,531	—	(1,928,305)	48,009,226
	<u>5,345,631,094</u>	<u>514,291,416</u>	<u>(12,415,013)</u>	<u>(14,246,005)</u>	<u>5,833,261,492</u>
減值準備					
專有技術和工業產權	(144,330,957)	—	—	—	(144,330,957)
	<u>(144,330,957)</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>(144,330,957)</u>
賬面價值					
土地使用權	4,520,592,635	118,011,757	(10,511,072)	444,664	4,628,537,984
專有技術和工業產權	344,256,227	3,870,346	—	(753,015)	347,373,558
軟件使用權	336,451,275	97,839,804	(1,903,941)	(2,563,046)	429,824,092
客戶關係	—	244,631,978	—	(9,446,303)	235,185,675
未完訂單和技術服務 優惠合同	—	49,937,531	—	(1,928,305)	48,009,226
	<u>5,201,300,137</u>	<u>514,291,416</u>	<u>(12,415,013)</u>	<u>(14,246,005)</u>	<u>5,688,930,535</u>

2014年1月1日至10月31日止期間，本集團正在為賬面價值總計折合人民幣34,685,657元的土地申請產權證明及辦理登記或過戶手續。本公司管理層認為本集團有權合法、有效地佔用並使用上述土地，並且本公司管理層認為上述事項不會對本集團2014年10月31日的整體財務狀況構成任何重大不利影響。

於2014年10月31日，本集團有賬面價值折合人民幣4,454,624元的土地使用權作為本集團取得銀行借款的擔保。

17. 開發支出

	2014年 1月1日 人民幣元	本期增加 人民幣元	本期減少		2014年 10月31日 人民幣元
			計入 當期損益 人民幣元	確認為 無形資產 人民幣元	
開發支出	<u>61,167,419</u>	<u>3,221,960,969</u>	<u>3,221,448,629</u>	<u>—</u>	<u>61,679,759</u>

於2014年10月31日，通過內部研發形成的無形資產佔無形資產年末賬面價值的比例為0.08%。

18. 商譽

	2014年 1月1日 人民幣元	本期增加 人民幣元 (附註四、4)	外幣報表 折算差額 人民幣元	2014年 10月31日 人民幣元	期末 減值準備 人民幣元
商譽	<u>107,903,902</u>	<u>618,766,429</u>	<u>(25,050,909)</u>	<u>701,619,422</u>	<u>(46,517,958)</u>

商譽減值準備的變動如下：

	2014年 1月1日 人民幣元	本期計提 人民幣元	2014年 10月31日 人民幣元
商譽減值準備	<u>46,517,958</u>	<u>—</u>	<u>46,517,958</u>

19. 長期待攤費用

	期初數 人民幣元	本期增加 人民幣元	本期攤銷 人民幣元	外幣報表 折算差額 人民幣元	期末數 人民幣元
經營租入固定資產					
改良支出	25,727,148	8,863,657	(8,246,271)	—	26,344,534
其他	9,115,856	—	(2,043,981)	5,400	7,066,475
合計	<u>34,843,004</u>	<u>8,863,657</u>	<u>(10,290,252)</u>	<u>5,400</u>	<u>33,411,009</u>

20. 遞延所得稅資產／負債

已確認遞延所得稅資產和負債：

遞延所得稅資產

	2014年 10月31日 人民幣元
預提產品質量保證準備	449,726,085
政府補助	80,580,203
預提中介費	113,346,672
資產減值準備	101,122,432
內部銷售未實現利潤	19,922,220
預提技術提成費	119,224,536
已計提未支付的員工薪酬	117,729,852
其他	87,093,944
	<u>1,088,745,944</u>

遞延所得稅負債

	2014年 10月31日 人民幣元
收購子公司和業務公允價值調整	86,825,579
因稅法與會計折舊年限不同導致的折舊差異	13,345,566
可供出售金融資產公允價值變動	32,578,269
以公允價值計量且其變動計入當期損益的 金融資產持有期間公允價值變動收益	135,202
	<u>132,884,616</u>

未確認遞延所得稅資產的可抵扣虧損將於以下年度到期：

	2014年 10月31日 人民幣元
2014年	331,700,702
2015年	162,565,230
2016年	240,528,495
2017年	144,230,792
2018年	498,897,141
2019年	699,668,734
	<u>2,077,591,094</u>

	2014年10月31日	
	可抵扣/ 應納稅 暫時性差異 人民幣元	遞延所得稅 資產或負債 人民幣元
遞延所得稅資產		
預提產品質量保證準備	2,915,595,125	449,726,085
政府補助	500,095,286	80,580,203
預提中介費	755,644,482	113,346,672
資產減值準備	554,394,939	101,122,432
內部銷售未實現利潤	132,721,301	19,922,220
預提技術提成費	794,830,240	119,224,536
已計提未支付的員工薪酬	583,103,917	117,729,852
其他	493,338,601	87,093,944
	<u>6,729,723,891</u>	<u>1,088,745,944</u>
遞延所得稅負債		
收購子公司和業務公允價值調整	925,904,238	86,825,579
因稅法與會計折舊年限不同導致的折舊差異	53,382,262	13,345,566
可供出售金融資產公允價值變動	197,576,412	32,578,269
以公允價值計量且其變動計入當期損益的 金融資產持有期間公允價值變動收益	901,347	135,202
	<u>1,177,764,259</u>	<u>132,884,616</u>

根據本公司對未來5年的盈利預測結果，本公司認為在未來期間很可能獲得足夠的應納稅所得額用來抵扣可抵扣暫時性差異，因此確認相關遞延所得稅資產。

21. 其他非流動資產

	2014年 10月31日 人民幣元
預付土地款	370,104,634
預付工程設備款	143,843,132
直接保險(註1)	90,572,705
預付無形資產採購款	7,434,243
其他(註2)	706,566,208
	<u>1,318,520,922</u>

註1：該直接保險與德國BOGE特定養老金計劃有關。德國BOGE已與職工委員會商定可由德國BOGE自直接保險合約基金中提取資金。因此，直接保險合約不屬於計劃資產。因其為不具有活躍的交易市場且可獲取固定或可確定的支付金額的非衍生金融工具，它們被分類為貸款和應收款項，按照攤餘成本進行後續計量。

註2：主要為本集團與「建造－轉移」項目相關的金融資產。

22. 資產減值準備

	2014年		其他轉入 人民幣元	本期減少			外幣報表 折算差額 人民幣元	2014年 10月31日 人民幣元
	1月1日 人民幣元	本期計提 人民幣元		轉回 人民幣元	轉出 人民幣元	核銷 人民幣元		
壞賬準備	951,494,074	700,307,348	462,868	(64,005,367)	(462,868)	(570,418)	(4,478)	1,587,221,159
存貨跌價準備	645,043,180	388,221,045	—	(12,013,861)	(74,392,933)	—	3,800,620	950,658,051
可供出售金融資產減值準備	220,000	—	—	—	—	—	—	220,000
固定資產減值準備	93,665,818	4,405,936	—	—	(3,756,626)	(4,236,137)	—	90,078,991
在建工程減值準備	576,000	—	—	—	—	—	—	576,000
無形資產減值準備	144,330,957	—	—	—	—	—	—	144,330,957
商譽減值準備	46,517,958	—	—	—	—	—	—	46,517,958
應收股利減值準備	11,249,004	5,549,402	—	—	—	—	—	16,798,406
發放貸款及墊款減值準備	—	7,100,000	—	—	—	—	—	7,100,000
	<u>1,893,096,991</u>	<u>1,105,583,731</u>	<u>462,868</u>	<u>(76,019,228)</u>	<u>(78,612,427)</u>	<u>(4,806,555)</u>	<u>3,796,142</u>	<u>2,843,501,522</u>

23. 短期借款

	2014年 10月31日 人民幣元
質押借款	1,454,400,000
抵押借款	8,000,000
保證借款	3,000,000
信用借款	7,085,135,858
	<u>8,550,535,858</u>

註1：於2014年10月31日，短期借款年利率為2.07%-7.50%。

註2：於2014年10月31日，獨立第三方大豐市金茂投資有限公司為本集團短期借款提供擔保的金額折合人民幣3,000,000元。

24. 應付短期融資券

	2014年 1月1日 人民幣元	本期增加 人民幣元	本期減少 人民幣元	2014年 10月31日 人民幣元
應付短期融資券	<u>2,000,000,000</u>	<u>7,000,000,000</u>	<u>(4,000,000,000)</u>	<u>5,000,000,000</u>

於2014年10月31日，應付短期融資券餘額為人民幣50億元，變動明細列示如下：

	面值 人民幣元	發行日期	債券期限	發行金額 人民幣元	期初 應付利息 人民幣元	本期 應計利息 人民幣元	本期 已付利息 人民幣元	期末 應付利息 人民幣元	期末餘額 人民幣元
中國南車股份有限公司 2014年度第一期 超短期融資券 (14南車SCP001)	2,000,000,000	26/02/2014	270天	2,000,000,000	—	66,666,666	—	66,666,666	2,000,000,000
中國南車股份有限公司 2014年度第三期 超短期融資券 (14南車SCP003)	<u>3,000,000,000</u>	17/09/2014	90天	<u>3,000,000,000</u>	—	<u>17,812,500</u>	—	<u>17,812,500</u>	<u>3,000,000,000</u>
合計	<u>5,000,000,000</u>			<u>5,000,000,000</u>	—	<u>84,479,166</u>	—	<u>84,479,166</u>	<u>5,000,000,000</u>

25. 應付票據

	2014年 10月31日 人民幣元
商業承兌匯票	784,685,831
銀行承兌匯票	<u>10,765,986,058</u>
	<u>11,550,671,889</u>

26. 應付賬款

應付賬款不計息，並通常在6個月內償還。

外幣應付賬款餘額明細如下：

	2014年10月31日		
	原幣	匯率	折合人民幣
歐元	100,363,645	7.7377	776,583,776
港幣	727,400,693	0.7925	576,465,049
日元	6,967,569,270	0.0562	391,577,393
美元	28,531,407	6.1461	175,356,881
馬來西亞林吉特	61,065,679	1.8638	113,814,213
南非卡特	86,631,907	0.5542	48,011,403
加拿大元	5,579,879	5.4886	30,625,724
巴西雷亞爾	3,654,620	2.5089	9,169,076
澳元	1,593,972	5.4160	8,632,952
瑞士法郎	929,374	6.3881	5,936,934
英鎊	243,085	9.8202	2,387,143
土耳其里拉	505,476	2.7557	1,392,940
			2,139,953,484

於2014年10月31日，本賬戶餘額中持本公司5%或以上表決權股份的股東單位和關聯方的款項，其明細資料在附註七、關聯方關係及其交易中披露。

於2014年10月31日，本集團無賬齡超過一年的大額應付賬款。

27. 預收款項

於2014年10月31日，本集團沒有個別重大賬齡超過一年的預收款項。

於2014年10月31日，本賬戶餘額中無持本公司5%或以上表決權股份的股東單位和關聯方的款項。

28. 應付職工薪酬

	2014年 1月1日 人民幣元	本期增加 人民幣元	本期減少 人民幣元	外幣報表 折算差額 人民幣元	2014年 10月31日 人民幣元
工資、獎金、津貼和補貼	408,925,404	6,500,571,508	(5,580,849,295)	(3,459,058)	1,325,188,559
職工福利費	30,385,189	478,384,181	(469,195,831)	(69,366)	39,504,173
社會保險費	120,364,789	1,755,230,030	(1,627,672,495)	(556,963)	247,365,361
其中：1. 醫療保險費	38,888,052	431,235,418	(387,070,001)	(25,217)	83,028,252
2. 基本養老保險費	23,463,004	982,266,255	(944,644,229)	(523,720)	60,561,310
3. 年金繳費	27,999,585	160,712,478	(137,300,971)	—	51,411,092
4. 失業保險費	18,784,698	79,042,192	(62,546,879)	(7,330)	35,272,681
5. 工傷保險費	6,157,437	65,386,762	(63,646,173)	(696)	7,897,330
6. 生育保險費	5,072,013	36,586,925	(32,464,242)	—	9,194,696
住房公積金	10,051,626	577,206,686	(564,994,640)	452	22,264,124
工會經費和職工教育經費	42,603,867	221,339,170	(169,803,380)	—	94,139,657
離、退休和內退福利	127,820,000	137,498,759	(136,768,759)	—	128,550,000
遺屬福利	5,590,000	3,057,856	(3,057,856)	—	5,590,000
其他	15,672,184	—	—	—	15,672,184
	<u>761,413,059</u>	<u>9,673,288,190</u>	<u>(8,552,342,256)</u>	<u>(4,084,935)</u>	<u>1,878,274,058</u>

29. 應交稅費

	2014年 10月31日 人民幣元
增值稅	251,308,480
企業所得稅	616,839,224
個人所得稅	29,969,386
城市維護建設稅	14,776,408
教育費附加	55,236,836
城鎮土地使用稅	10,715,673
房產稅	11,442,786
其他	100,184,108
	<u>1,090,472,901</u>

30. 應付股利

	2014年 10月31日 人民幣元
常州昕開投資有限公司	15,903,226
常州市多維電器有限公司	10,967,742
東陽有限公司	4,050,000
中鐵四局集團有限公司	863,203
其他	755,758
	<u>32,539,929</u>

31. 應付利息

	2014年 10月31日 人民幣元
短期融資券利息	84,479,166
應付債券利息	96,875,003
	<u>181,354,169</u>

32. 其他應付款

外幣其他應付款餘額明細如下：

	2014年10月31日		
	原幣	匯率	折合人民幣
歐元	11,944,323	7.7377	92,421,588
美元	8,610,436	6.1461	52,920,601
日元	223,637,798	0.0562	12,568,444
巴西雷亞爾	3,250,674	2.5089	8,155,616
瑞士法郎	994,963	6.3881	6,355,923
加元	577,724	5.4886	3,170,896
澳元	365,837	5.4160	1,981,373
土耳其里拉	84,626	2.7557	233,204
馬來西亞林吉特	89,097	1.8638	166,059
港幣	198,910	0.7925	157,636
南非卡特	75,540	0.5542	41,864
			178,173,204

於2014年10月31日，本賬戶餘額中持本公司5%或以上表決權股份的股東單位和關聯方的款項，其明細資料在附註七、關聯方關係及其交易中披露。

於2014年10月31日，本集團無賬齡超過1年的大額其他應付款。

33. 一年內到期的非流動負債

	2014年 10月31日 人民幣元
一年內到期的長期借款(附註34)	463,254,420
一年內到期的長期應付款(附註36)	49,140,706
一年內到期的預計負債(附註37)	1,054,645,048
一年內到期的遞延收益(附註38)	233,776,059
	<u>1,800,816,233</u>

一年內到期的長期借款如下：

	2014年 10月31日 人民幣元
保證借款	30,000,000
信用借款	433,254,420
	<u>463,254,420</u>

於2014年10月31日，一年內到期的長期借款年利率為免息-6.90%。

於2014年10月31日，金額前五名的一年內到期的長期借款如下：

借款合同起始日	借款合同最終到期日	幣種	利率 (%)	2014年 10月31日 本幣
(1) 2013年6月18日	2015年6月18日	人民幣	4.20	300,000,000
(2) 2012年6月12日	2015年6月12日	人民幣	4.92	42,500,000
(3) 2012年6月25日	2015年6月12日	人民幣	4.92	42,500,000
(4) 2009年11月30日	2014年12月29日	人民幣	6.22	10,000,000
(5) 2009年11月30日	2014年12月29日	人民幣	6.22	10,000,000
				405,000,000

一年內到期的遞延收益如下：

	2014年 10月31日 人民幣元
與資產相關的政府補助	90,166,054
與收益相關的政府補助	143,610,005
	233,776,059

34. 長期借款

	2014年 10月31日 人民幣元
保證借款	86,063,563
信用借款	3,112,115,083
	3,198,178,646
減：一年內到期的長期借款(附註33)	(463,254,420)
	2,734,924,226

註1：於2014年10月31日，南車集團和廣西玉柴機器集團有限公司為本集團長期借款提供擔保的金額分別為人民幣8,063,563元和人民幣78,000,000元。

註2：於2014年10月31日，長期借款年利率為免息-6.90%。

於2014年10月31日，金額前五名的長期借款如下：

借款合同 起始日	借款合同 最終到期日	幣種	利率 (%)	2014年10月31日	
				外幣	本幣
(1) 2014年9月25日	2016年9月25日	人民幣	4.70	不適用	1,000,000,000
(2) 2014年8月20日	2019年8月20日	歐元	2.30	103,000,000	796,869,800
(3) 2014年8月21日	2019年8月21日	歐元	2.50	100,000,000	773,660,000
(4) 2013年6月18日	2015年6月18日	人民幣	4.20	不適用	300,000,000
(5) 2012年6月25日	2015年6月12日	人民幣	4.92	不適用	42,500,000
					2,913,029,800

35. 應付債券

	2014年 1月1日 人民幣元	本期增加 人民幣元	2014年 10月31日 人民幣元
中國南車股份有限公司2013年 公司債券(第一期)5年期	1,500,000,000	—	1,500,000,000
中國南車股份有限公司2013年 公司債券(第一期)10年期	1,500,000,000	—	1,500,000,000
株洲時代新材料科技股份 有限公司2014年度 第一期中期票據3年期	—	700,000,000	700,000,000
合計	3,000,000,000	700,000,000	3,700,000,000

於2014年10月31日，應付債券餘額列示如下：

	面值 人民幣元	發行日期	債券期限	發行金額 人民幣元	期初 應付利息 人民幣元	本期 應計利息 人民幣元	本期 已付利息 人民幣元	期末 應付利息 人民幣元	2014年 10月31日 人民幣元
中國南車股份有限公司 2013年公司債券 (第一期)5年期	1,500,000,000	22/04/2013	5年	1,500,000,000	47,979,168	57,575,001	(69,129,168)	36,425,001	1,500,000,000
中國南車股份有限公司 2013年公司債券 (第一期)10年期	1,500,000,000	22/04/2013	10年	1,500,000,000	51,041,668	61,250,001	(73,541,668)	38,750,001	1,500,000,000
株洲時代新材料科技 股份有限公司 2014年度第一期 中期票據3年期	700,000,000	24/04/2014	3年	700,000,000	—	21,700,001	—	21,700,001	700,000,000
合計	3,700,000,000			3,700,000,000	99,020,836	140,525,003	(142,670,836)	96,875,003	3,700,000,000

36. 長期應付款

	2014年 10月31日 人民幣元
應付融資租賃款	229,482,572
減：一年內到期的應付融資租賃款(附註33)	(49,140,706)
	<u>180,341,866</u>

長期應付款中的應付融資租賃明細如下：

	2014年 10月31日 人民幣元
資產負債表日後第1年	57,329,026
資產負債表日後第2年	57,838,857
資產負債表日後第3年	58,221,284
以後年度	75,196,162
最低租賃付款額合計	248,585,329
減：未確認融資費用	(19,102,757)
應付融資租賃額	<u>229,482,572</u>

長期應付款和一年內到期的長期應付款情況：

單位	期限	初始金額	利率 (%)	2014年 10月31日
長期應付款單位1				
長期應付款	4年	213,961,342	5.76	167,464,233
一年內到期的長期 應付款	4年	213,961,342	5.76	46,877,429
長期應付款單位2				
長期應付款	40年	84,379,000	3.37	62,018,339
一年內到期的長期 應付款	40年	84,379,000	3.37	2,263,277

37. 預計負債

	產品質量 保證準備 人民幣元	其他 人民幣元	合計 人民幣元
2014年1月1日	1,742,481,258	53,775,362	1,796,256,620
本期增加	1,941,802,157	122,709,134	2,064,511,291
本期減少	(670,876,138)	(361,980)	(671,238,118)
2014年10月31日	3,013,407,277	176,122,516	3,189,529,793
減：一年內到期的預計負債 (附註33)	(901,109,843)	(153,535,205)	(1,054,645,048)
	<u>2,112,297,434</u>	<u>22,587,311</u>	<u>2,134,884,745</u>

38. 其他非流動負債

	2014年 10月31日 人民幣元
應付離、退休和內退福利(註1)	1,217,436,500
應付遺屬福利(註1)	55,953,500
應付德國養老金(註2)	543,831,514
	<hr/>
	1,817,221,514
遞延收益(註3)	1,969,022,849
其他	190,084,889
	<hr/>
	<u>3,976,329,252</u>

註1：應付離、退休和內退福利和遺屬福利

對於本公司和其他境內子公司，除當地政府部門的基本養老保險外，本集團還為2007年7月1日前退休員工提供了補充養老保險計劃等統籌外退休福利計劃，這些計劃包括在員工退休後，按月向員工發放生活補貼等。本集團不再對自2007年7月1日起退休的員工提供(支付)任何統籌外福利(含退休工資、補貼、醫療等統籌外的福利)。

本集團聘請了獨立精算師韜睿惠悅企業管理諮詢(深圳)有限公司，根據預期累積福利單位法，以精算方式估計其上述退休福利計劃義務的現值。這項計劃以通貨膨脹率和死亡率假設預計未來現金流出，以折現率確定其現值。折現率根據資產負債表日與設定受益計劃義務期限和幣種相匹配的國債的市場收益率確定。本集團根據精算結果確認本集團的負債，相關精算利得或損失計入其他綜合收益，並且在後續會計期間不會轉回至損益。過去服務成本會在對計劃作出修訂的期間計入當期損益。通過將設定受益計劃淨負債或淨資產乘以適當的折現率來確定利息淨額。

2014年1月1日至10月31日止期間設定受益計劃現值變動如下：

	人民幣元
2014年1月1日	1,366,360,000
計入損益表中管理費用的淨利息成本	41,540,000
計入其他綜合收益中的重新計量影響	140,381,415
本期支出	(140,751,415)
	<hr/>
2014年10月31日	<u>1,407,530,000</u>
其中：	
一年內到期的應付離、退休和內退福利(附註28)	128,550,000
一年內到期的應付遺屬福利(附註28)	5,590,000
一年後到期的應付離、退休和內退福利(附註38)	1,217,436,500
一年後到期的應付遺屬福利(附註38)	55,953,500
	<hr/>
合計	<u>1,407,530,000</u>

德國BOGE於德國設立了直接保險用於支持養老金計劃，參見附註五、21。

設定受益計劃使本集團面臨精算風險，這些風險包括利率風險、長壽風險和通貨膨脹風險。國債收益率的降低將導致設定受益計劃義務現值增加。設定受益計劃義務現值基於參與計劃的員工的死亡率的最佳估計來計算，計劃成員預期壽命的增加將導致計劃負債的增加。此外，設定受益計劃義務現值與計劃未來的支付標準相關，而支付標準根據通貨膨脹率確定，因此，通貨膨脹率的上升亦將導致計劃負債的增加。

在確定設定受益計劃義務現值時所使用的重大精算假設(折現率、醫療保險費用年增長率及平均醫療費用增長率)如下：

	2014年 10月31日 %
折現率	3.75
醫療保險費用年增長率	8.00
平均醫療費用增長率	8.00

死亡率參考中國人壽保險業經驗生命表(2000-2003)。

下述敏感性分析以相應假設在報告期末發生的合理可能變動為基礎(所有其他假設維持不變)：

如果2014年1月1日至10月31日止期間所使用的折現率增減0.25%的定量敏感性分析：

	設定受益計劃確認的負債	
	增加 人民幣元	減少 人民幣元
折現率	(24,010,000)	25,000,000

如果2014年1月1日至10月31日止期間所使用的平均醫療費用增長率增減1%的定量敏感性分析：

	利息成本		設定受益計劃確認的負債	
	增加 人民幣元	減少 人民幣元	增加 人民幣元	減少 人民幣元
平均醫療費用增長率	800,000	(700,000)	21,240,000	(18,740,000)

上述敏感性分析，系根據關鍵假設在資產負債表日發生合理變動時對設定受益計劃淨額的影響的推斷。由於部分假設可能具有相關性，一項假設不可能孤立地發生變動，因此上述敏感性分析不一定能反映設定受益計劃義務現值的實際變動。

註2：應付德國養老金

應付德國養老金為根據德國BOGE提供給其員工的養老金計劃確認的負債。德國BOGE的主要養老金計劃為其在德國境內所有符合條件的員工提供一項未提撥資產的設定受益計劃。根據養老金計劃2005（「Rentenordnung 2005」）及養老金計劃2004（「Versorgungszusage 2004」），德國BOGE提供傳統德國養老金計劃組，包括正常及提前退休福利、提供給長期殘障人士及已故員工遺屬的福利。這些計劃均為設定受益計劃，並根據工資不同調整繳納比例。

2014年9月1日（「收購日」）至10月31日設定受益計劃現值變動如下：

	人民幣元
收購日	557,609,868
外幣折算的影響	(13,778,354)
	<hr/>
2014年10月31日	<u>543,831,514</u>

2014年10月31日設定受益義務的平均期間是23年。

德國BOGE於德國設立了直接保險用於支持養老金計劃，參見附註五、21。

該設定受益義務現值的精算估值由 Mercer Deutschland GmbH 使用預期累積福利單位法確定。除了對壽命預估的假設外，其他重要假設條件如下：

	2014年 10月31日 %
折現率	2.50
工資薪金的預期增長	2.70
養老金增長	1.30
波動率	2.00

工資和薪金的預期增長主要取決於通貨膨脹、薪資標準和公司的經營狀況等因素。

註3：其中，遞延收益如下：

	2014年 10月31日 人民幣元
與資產相關的政府補助	1,519,060,327
與收益相關的政府補助	683,738,581
	<u>2,202,798,908</u>
減：一年內到期的遞延收益(附註五.33)	<u>(233,776,059)</u>
	<u><u>1,969,022,849</u></u>

於2014年10月31日，涉及政府補助的負債項目如下：

	2014年 1月1日 人民幣元	本期新增 人民幣元	本期計入 營業外收入 人民幣元	2014年 10月31日 人民幣元	與資產/ 收益相關
改制科研機構經費	12,000	3,900,000	(3,900,000)	12,000	收益
科技項目撥款	749,983,571	80,106,331	(99,585,817)	730,504,085	資產/收益
拆遷補償款	841,524,652	188,330,010	(159,965,058)	869,889,604	資產/收益
其他	458,343,732	200,598,260	(56,548,773)	602,393,219	資產/收益
	<u>2,049,863,955</u>	<u>472,934,601</u>	<u>(319,999,648)</u>	<u>2,202,798,908</u>	

39. 股本

	2014年1月1日至10月31日止期間					
	期初數		本期增/ (減)股數	期末數		
	股數	比例 (%)		股數	比例 (%)	
一. 有限售條件股份						
1. 南車集團	1,362,103,700	9.87	—	1,362,103,700	9.87	
2. 其他	300,000,000	2.17	(300,000,000)	—	—	
有限售條件股份合計	<u>1,662,103,700</u>	<u>12.04</u>	<u>(300,000,000)</u>	<u>1,362,103,700</u>	<u>9.87</u>	
二. 無限售條件股份						
1. 人民幣普通股(註1)	10,116,896,300	73.29	300,000,000	10,416,896,300	75.46	
2. 境外上市的外資股	2,024,000,000	14.67	—	2,024,000,000	14.67	
無限售條件股份合計	<u>12,140,896,300</u>	<u>87.96</u>	<u>300,000,000</u>	<u>12,440,896,300</u>	<u>90.13</u>	
三. 股份總數	<u>13,803,000,000</u>	<u>100.00</u>	<u>—</u>	<u>13,803,000,000</u>	<u>100.00</u>	

註：截止2014年10月31日，人民幣普通股累計由南車集團持有6,434,217,442股。

40. 資本公積

	2014年 1月1日 人民幣元	本期增加 人民幣元	本期減少 人民幣元	2014年 10月31日 人民幣元
股本溢價	9,917,456,697	—	—	9,917,456,697
股份支付	79,248,279	—	(33,601,496)	45,646,783
其他資本公積	13,692,234	—	(17,084,953)	(3,392,719)
	<u>10,010,397,210</u>	<u>—</u>	<u>(50,686,449)</u>	<u>9,959,710,761</u>

41. 盈餘公積

	2014年 1月1日 人民幣元	本期增加 人民幣元	2014年 10月31日 人民幣元
法定盈餘公積	<u>1,043,984,462</u>	<u>—</u>	<u>1,043,984,462</u>

根據公司法、本公司章程的規定，本公司按淨利潤的10%提取法定盈餘公積金。法定盈餘公積累計金額為本公司註冊資本50%以上的，可不再提取。

本公司在提取法定盈餘公積金後，可提取任意盈餘公積金。經批准，任意盈餘公積金可用於彌補以前年度虧損或增加股本。

42. 未分配利潤

	2014年 1月1日至 10月31日 止期間 人民幣元
期初未分配利潤	11,485,391,120
歸屬於母公司股東的淨利潤	4,545,273,065
減：提取一般風險準備(註1)	49,858,666
應付普通股現金股利(註2)	1,242,270,000
	<hr/>
2014年10月31日未分配利潤	<u>14,738,535,519</u>

註1：根據財政部的有關規定，本公司之子公司南車財務有限公司(以下簡稱「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，本期提取一般準備人民幣49,858,666元。

註2：本公司2013年度利潤分配方案已經2014年6月16日召開的2013年度股東大會審議通過，以本公司總股本13,803,000,000股為基數，向全體股東派發2013年度紅利，每股派發現金紅利人民幣0.09元(含稅)，共計人民幣1,242,270,000元。

43. 營業收入及成本

營業收入列示如下：

	2014年 1月1日至 10月31日 止期間 人民幣元
主營業務收入	94,038,252,713
其他業務收入	581,727,215
利息收入	56,529,190
手續費及佣金	750,000
	<hr/>
	<u>94,677,259,118</u>

營業成本列示如下：

	2014年 1月1日至 10月31日 止期間 人民幣元
主營業務成本	73,566,428,133
其他業務成本	452,871,860
	<u>74,019,299,993</u>

2014年1月1日至10月31日止期間，前五名客戶的營業收入如下：

	金額 人民幣元	佔營業 收入比例 (%)
單位1	43,776,675,724	46%
單位2	3,083,298,253	3%
單位3	1,982,160,115	2%
單位4	1,747,258,371	2%
單位5	1,264,729,477	1%
	<u>51,854,121,940</u>	<u>54%</u>

註：在統計前五名客戶的營業收入時，將中國鐵路總公司及附屬公司視為一名客戶。

44. 營業稅金及附加

	2014年 1月1日至 10月31日 止期間 人民幣元
營業稅	26,235,874
城市維護建設稅	272,845,646
教育費附加	193,131,124
其他	18,862,991
	<u>511,075,635</u>

計繳標準參見附註三、稅項。

45. 銷售費用

	2014年 1月1日至 10月31日 止期間 人民幣元
預計產品質量保證準備	1,863,631,939
海外銷售費	909,825,378
職工薪酬	409,380,272
運輸費	326,451,424
其他	547,351,681
	<u>4,056,640,694</u>

46. 管理費用

	2014年 1月1日至 10月31日 止期間 人民幣元
職工薪酬	2,780,343,776
技術研發費	3,665,507,462
折舊費	273,517,419
其他	1,704,769,234
	<u>8,424,137,891</u>

47. 財務費用

	2014年 1月1日至 10月31日 止期間 人民幣元
利息支出	688,311,623
減：利息收入	181,401,975
減：利息資本化金額(附註15)	42,859,858
匯兌損益	(93,215,922)
金融機構手續費	105,417,020
現金折扣	(19,554,110)
未確認融資費用攤銷	7,986,791
其他	5,196,823
	<u>469,880,392</u>

48. 資產減值損失

	2014年 1月1日至 10月31日 止期間 人民幣元
壞賬損失	636,301,981
存貨跌價損失	376,207,184
其他減值損失	17,055,338
	<u>1,029,564,503</u>

49. 公允價值變動損失

	2014年 1月1日至 10月31日 止期間 人民幣元
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產(註)	<u>(11,483)</u>

註：主要為本集團對中國冶金科工股份有限公司股票投資和遠期外匯合約的公允價值變動額。

50. 投資收益

	2014年 1月1日至 10月31日 止期間 人民幣元
長期股權投資收益：	
－ 權益法核算的長期股權投資收益	261,063,048
－ 處置長期股權投資收益	3,412,593
處置以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產取得的投資收益	3,475,436
持有可供出售金融資產取得的投資收益	19,971,783
理財產品投資收益	43,030,621
其他	468,659
	<u>331,422,140</u>

權益法核算的長期股權投資收益中，佔利潤總額比例最高的前五家投資單位如下：

2014年1月1日至10月31日止期間

	金額 人民幣元
青島四方龐巴迪鐵路運輸設備有限公司	208,703,202
株洲時菱交通設備有限公司	53,916,266
貴陽沃頓科技有限公司	27,311,807
株洲南車時代高新投資擔保有限責任公司	4,238,687
華能鐵嶺大興風力發電有限公司	2,547,404
	<u>296,717,366</u>

於2014年10月31日，本集團投資收益的匯回均無重大限制。

51. 營業外收入

	2014年 1月1日至 10月31日 止期間 人民幣元
非流動資產處置利得	11,904,363
其中：固定資產處置利得	11,397,198
無形資產處置利得	507,165
捐贈利得	247,588
政府補助	596,823,016
盤盈利得	1,256,921
違約賠償收入	11,959,048
無法支付的款項	1,986,703
包裝物押金等罰沒收入	3,904,031
其他	29,423,173
	<u>657,504,843</u>

計入當期損益的政府補助如下：

	2014年 1月1日至 10月31日 止期間 人民幣元	與資產/ 收益相關
增值稅退稅(註)	174,981,578	收益
改制科研機構經費	3,900,000	收益
科技項目撥款	113,239,299	資產/收益
拆遷補償款	159,965,058	資產/收益
其他	144,737,081	資產/收益
	<u>596,823,016</u>	

註：本期主要依據《財政部、國家稅務總局關於軟件產品增值稅政策的通知》(財稅[2011]100號)，本集團所收增值稅超稅負退稅。

52. 營業外支出

	2014年 1月1日至 10月31日 止期間 人民幣元
非流動資產處置損失	79,130,605
其中：固定資產處置損失	79,130,605
違約金及罰款支出	13,259,522
搬遷費用	85,631,460
對外捐贈	247,788
其他	19,579,076
	<u>197,848,451</u>

53. 所得稅費用

	2014年 1月1日至 10月31日 止期間 人民幣元
當期所得稅費用	1,628,285,943
遞延所得稅費用	(414,296,439)
	<u>1,213,989,504</u>

所得稅費用與利潤總額的關係列示如下：

	2014年 1月1日至 10月31日 止期間 人民幣元
利潤總額	6,957,727,059
按法定稅率25%計算的所得稅費用(註1)	1,739,431,765
某些子公司適用不同稅率的影響	(631,331,137)
對以前期間當期所得稅的調整	(16,583,206)
歸屬於合營企業和聯營企業的損益	(38,588,609)
不可抵扣的費用	66,004,936
利用以前年度可抵扣虧損	(27,078,602)
未確認的可抵扣暫時性差異和可抵扣稅務虧損的影響	242,248,445
其他稅收優惠(註2)	(120,114,088)
按本集團實際稅率計算的所得稅費用	<u>1,213,989,504</u>

註1：本集團所得稅按在中國境內取得的估計應納稅所得額及適用稅率計提。源於其他地區應納稅所得的稅項根據本集團經營所在國家／所受管轄區域的現行法律、解釋公告和慣例，按照適用稅率計算。

註2：主要指技術改造國產設備投資抵免企業所得稅、技術研發費於稅前加計扣除等。

54. 其他綜合收益

(1) 其他綜合收益項目

	2014年1月1日至10月31日止期間		
	稅前金額 人民幣元	所得稅 人民幣元	稅後金額 人民幣元
以後不能重分類進損益 的其他綜合收益： 重新計量設定受益計劃 淨負債導致的變動	(140,381,415)	—	(140,381,415)
以後將重分類進損益 的其他綜合收益： 可供出售金額資產 公允價值變動損益	99,165,387	16,342,627	82,822,760
減：前期計入其他綜合 收益當期轉入損益	—	—	—
小計	99,165,387	16,342,627	82,822,760
外幣財務報表折算差額	(80,558,818)	—	(80,558,818)
減：前期計入其他綜合 收益當期轉入損益	—	—	—
小計	(80,558,818)	—	(80,558,818)
合計	<u>(121,774,846)</u>	<u>16,342,627</u>	<u>(138,117,473)</u>

(2) 歸屬於公司股東的其他綜合收益變動情況

	可供出售 金融資產 公允價值 變動損益 人民幣元	外幣報表 折算差額 人民幣元	重新計量 設定受益 計劃淨負債 導致的變動 人民幣元	其他綜合 收益合計 人民幣元
2014年1月1日	138,703,005	(53,542,782)	131,970,000	217,130,223
本期增減變動金額	<u>82,822,760</u>	<u>(225,550)</u>	<u>(140,381,415)</u>	<u>(57,784,205)</u>
2014年10月31日	<u><u>221,525,765</u></u>	<u><u>(53,768,332)</u></u>	<u><u>(8,411,415)</u></u>	<u><u>159,346,018</u></u>

55. 每股收益

基本每股收益按照歸屬於本公司普通股股東的當期淨利潤，除以發行在外普通股的加權平均數計算。新發行普通股股數，根據發行合同的具體條款，從應收對價之日起計算確定。

基本每股收益的具體計算如下：

	2014年 1月1日至 10月31日 止期間 人民幣元
收益	
歸屬於本公司普通股股東的當期淨利潤	<u><u>4,545,273,065</u></u>
股份	
本公司發行在外普通股的股數	<u><u>13,803,000,000</u></u>
基本每股收益(元/股)	<u><u>0.33</u></u>
稀釋每股收益(元/股)	<u><u>不適用</u></u>

截至2014年10月31日，本公司的潛在普通股為本公司於2011年4月27日向公司董事及高級管理人員(不含獨立董事)、對公司經營業績和持續發展有直接影響的子公司／聯營企業技術骨幹和管理骨幹授予的12,128,476股A股股票期權。由於股票期權的行權價高於本期股票的平均市價，故2014年1月1日至10月31日止期間對每股收益沒有稀釋作用。

56. 現金流量表項目註釋

支付其他與經營活動有關的現金

	2014年 1月1日至 10月31日 止期間 人民幣元
經營使用受限資金	679,839,223
產品開發、設計費	1,800,628,913
營銷支出	1,187,049,015
產品質量保證支出	670,876,138
行政辦公支出	505,087,906
產品運輸、包裝及保險費支出	486,718,048
水電費、固定資產使用修理等支出	357,177,263
其他	51,638,894
	<u>5,739,015,400</u>

支付其他與投資活動有關的現金

	2014年 1月1日至 10月31日 止期間 人民幣元
三個月及三個月以上定期存款	<u>1,023,618,758</u>

支付其他與籌資活動有關的現金

	2014年 1月1日至 10月31日 止期間 人民幣元
為本集團的銀行借款抵押／質押資金	1,480,446,005
售後回租支付的現金	42,211,846
發行債券支付的手續費	5,261,894
	<u>1,527,919,745</u>

57. 現金流量表補充資料

(1) 現金流量表補充資料

	2014年 1月1日至 10月31日 止期間 人民幣元
將淨利潤調節為經營活動產生的現金流量淨額：	
淨利潤	5,743,737,555
加：資產減值準備	1,029,564,503
固定資產折舊	1,794,278,081
無形資產攤銷	229,804,291
長期待攤費用攤銷	10,290,252
股份支付	(33,601,496)
處置固定資產、無形資產和其他長期資產的損失	67,226,242
公允價值變動損失	11,483
財務費用	726,216,223
投資收益	(331,422,140)
遞延所得稅資產的增加	(410,079,798)
遞延所得稅負債的減少	(4,216,641)
存貨的增加	(13,275,805,425)
經營性應收項目的增加	(6,277,141,188)
經營性應付項目的增加	12,719,657,803
經營活動產生的現金流量淨額	<u>1,988,519,745</u>

(2) 現金及現金等價物淨變動

	2014年 1月1日至 10月31日 止期間 人民幣元
現金的期末餘額	15,757,339,004
減：現金的期初餘額	14,008,703,847
	<hr/>
現金及現金等價物淨增加額	<u>1,748,635,157</u>

現金和現金等價物

	2014年 10月31日 人民幣元
現金	
其中：庫存現金	3,011,788
可隨時用於支付的銀行存款	15,754,327,216
	<hr/>
期末現金及現金等價物餘額	<u>15,757,339,004</u>

58. 股份支付

本期發生的股份支付費用如下：

	2014年 1月1日至 10月31日 止期間 金額 人民幣元
以權益結算的股份支付	
其中：沖回第二批失效股票期權以前年度確認的費用	(44,415,980)
第三批股票期權確認的費用	10,814,484
	<hr/>
	<u>(33,601,496)</u>

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

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

可以行權最高比例	行權期間
第一批：不超過獲授期權總量 1/3	自授予日起24個月後的首個交易日至授予日起60個月的最後一個交易日
第二批：不超過獲授期權總量 1/3	自授予日起36個月後的首個交易日至授予日起72個月的最後一個交易日
第三批：不超過獲授期權總量 1/3	自授予日起48個月後的首個交易日至授予日起84個月的最後一個交易日

未滿足生效條件的股票期權全部作廢，並由本公司統一註銷。

本公司授予激勵對象每一股標的股票的價格為行權價格，行權價格為《公司股票期權計劃(草案修訂稿)》摘要(「股票期權(草案)摘要」)公告前一個交易日本公司股票收盤價及股票期權(草案)摘要公告前30個交易日內本公司股票平均收盤價兩者中的較高者，即人民幣5.43元/股。

2011年授予的股票期權的公允價值為人民幣151,009,745元。本期由於第二批可行權股票期權失效，本集團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，同時本集團於本期確認第三批股票期權的費用人民幣10,814,484元。

第二批可行權股票期權的行權有效期為自授予日起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，等待期已於2014年4月26日到期，因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(營業收入年增長率不低於25%)而於本期失效。截至2014年10月31日止，累計24,838,454股股票期權因失效而作廢。

本期股票期權的變動如下：

	2014年 1月1日至 10月31日 止期間 人民幣元
2014年1月1日股數	24,403,333
本期作廢	(12,636,787)
	<hr/>
2014年10月31日股數	11,766,546
	<hr/> <hr/>
2014年10月31日可行權股數	—
	<hr/> <hr/>

於2014年10月31日，未行權股票期權將於授予日後7年到期。

六. 分部報告

經營分部

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，主要向市場提供軌道交通裝備及其延伸產品和服務，因此，並無其他經營分部。

集團信息

產品和勞務信息

對外交易收入

	2014年 1月1日至 10月31日 止期間 人民幣元
軌道交通裝備及其延伸產品和服務	<u>94,677,259,118</u>

地理信息

對外交易收入

	2014年 1月1日至 10月31日 止期間 人民幣元
中國大陸	87,248,442,697
其他國家或地區	<u>7,428,816,421</u>
	<u>94,677,259,118</u>

非流動資產總額

	2014年 1月1日至 10月31日 止期間 人民幣元
中國大陸	35,241,168,979
其他國家或地區	<u>2,531,774,801</u>
	<u><u>37,772,943,780</u></u>

非流動資產歸屬於該資產所處區域，不包括金融資產及遞延所得稅資產。

主要客戶信息

本集團對某一客戶的營業收入(產生的收入達到或超過本集團收入的10%)為人民幣43,776,675,724元。

註：在統計主要客戶信息時，將中國鐵路總公司及附屬公司視為一名客戶。

七. 關聯方關係及其交易

1. 母公司

母公司名稱	關聯關係	企業類型	註冊地	法定代表人	業務性質	註冊資本 人民幣元	對本公司 持股比例 (%)	母公司對 本企業的 表決權比例 (%) (註)
南車集團	母公司	國有企業	北京	鄭昌泓	製造業	9,261,822,000	56.48	57.15

註：南車集團直接擁有本公司表決權比例為56.48%，同時南車集團下屬全資子公司中國南車集團投資管理公司持有本公司0.67%的表決權，因此南車集團對本公司的表決權比例合計為57.15%

2. 子公司

子公司詳見附註四、合併財務報表的合併範圍。

3. 合營企業和聯營企業

除附註五、12的披露的合營企業和聯營企業外，本期與本集團發生交易的合營企業和聯營企業信息如下：

公司名稱	關聯關係	持股比例 (%)	表決權比例 (%)
常州朗銳東洋傳動技術有限公司	合營企業	50	50
四川南車共享鑄造有限公司	聯營企業	33	33
湖南南車西屋軌道交通技術有限公司	聯營企業	50	50

4. 本集團與關聯方的主要交易

	2014年 1月1日至 10月31日 止期間 金額 人民幣元
(1) 向關聯方銷售商品和提供勞務	註1
向關聯方銷售商品	
株洲時菱交通設備有限公司	860,154,753
廣州電力機車有限公司	205,916,137
南車集團及其子公司(不包括本集團)	49,021,435
常州朗銳東洋傳動技術有限公司	38,053,394
青島四方龐巴迪鐵路運輸設備有限公司	33,747,796
四川南車共享鑄造有限公司	5,118

		2014年 1月1日至 10月31日 止期間 金額 人民幣元
向關聯方提供勞務		
廣州電力機車有限公司		96,795,604
南車集團及其子公司(不包括本集團)		4,525,796
青島四方龐巴迪鐵路運輸設備有限公司		421,206
常州朗銳東洋傳動技術有限公司		385,210
		<u>385,210</u>
(2) 自關聯方購買商品和接受勞務	註1	
向關聯方購買商品		
株洲時菱交通設備有限公司		519,896,473
南車集團及其子公司(不包括本集團)		98,932,225
常州黃海汽車有限公司		43,034,168
常州朗銳東洋傳動技術有限公司		22,881,289
株洲西門子牽引設備有限公司		17,139,931
四川南車共享鑄造有限公司		4,118,092
廣州電力機車有限公司		448,424
青島四方龐巴迪鐵路運輸設備有限公司		103,662
		<u>103,662</u>
接受關聯方勞務		
南車集團及其子公司(不包括本集團)		3,975,000
		<u>3,975,000</u>
(3) 其他主要關聯交易		
自關聯方承租資產		
南車集團及其子公司(不包括本集團)		13,886,008
		<u>13,886,008</u>
金融服務及利息收入		
南車集團及其子公司(不包括本集團)	註2	1,828,000
		<u>1,828,000</u>

		2014年 1月1日至 10月31日 止期間 金額 人民幣元
受關聯方擔保之借款 南車集團及其子公司(不包括本集團)		<u>8,063,563</u>
利息支出 南車集團及其子公司(不包括本集團)		<u>36,841,842</u>
(4) 關聯方資產轉讓		
從關聯方採購固定資產 南車集團及其子公司(不包括本集團)		<u>15,518,621</u>
關鍵管理人員薪酬(不包括股份支付)	註3	<u>9,930,808</u>
關鍵管理人員獲授股權激勵股數	註4	<u>534,732</u>

註1：以上關聯方銷售交易及採購交易的條款乃按雙方協商確定。

註2：本集團通過本公司之子公司財務公司向南車集團及其子公司(不包括本集團)提供貸款並獲取相應貸款利息收入。

註3：於本期間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。

註4：2014年1月1日至10月31日止期間，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1,958,296元；同時確認第三批股票期權當期費用人民幣476,804元。

(5) 關聯方資金拆借

關聯方	拆借金額	起始日	到期日	本期末餘額 人民幣
拆入 南車集團及其子公司 (不包括本集團)	150,000,000	2014年1月24日	2014年12月31日	150,000,000

5. 關聯方主要應收款項餘額

	2014年10月31日		
	金額 人民幣元	壞賬準備 人民幣元	賬面價值 人民幣元
應收賬款			
廣州電力機車有限公司	53,611,199	—	53,611,199
南車集團及其子公司 (不包括本集團)	36,096,192	3,672,051	32,424,141
青島四方龐巴迪鐵路運輸 設備有限公司	14,907,497	60,091	14,847,406
株洲時菱交通設備有限公司	237,080	—	237,080
其他應收款			
南車集團及其子公司 (不包括本集團)	7,890,906	—	7,890,906
青島四方龐巴迪鐵路運輸 設備有限公司	2,870,228	—	2,870,228
應收票據			
南車集團及其子公司 (不包括本集團)	12,570,000	—	12,570,000
發放貸款及墊款			
南車集團及其子公司 (不包括本集團)	80,000,000	800,000	79,200,000

6. 關聯方主要應付款項餘額

	2014年 10月31日 人民幣元
應付賬款	
南車集團及其子公司(不包括本集團)	26,259,349
常州黃海汽車有限公司	23,198,071
常州朗銳東洋傳動技術有限公司	<u>167,559</u>
應付票據	
南車集團及其子公司(不包括本集團)	1,780,000
常州朗銳東洋傳動技術有限公司	<u>1,500,000</u>
其他應付款	
南車集團及其子公司(不包括本集團)	362,591,165
常州黃海汽車有限公司	<u>631,418</u>
短期借款	
南車集團及其子公司(不包括本集團)	<u>750,000,000</u>
吸收存款及同業存放	
南車集團及其子公司(不包括本集團)	<u>6,708,915</u>

應收及應付關聯方款項均不計利息、無抵押。其中，貿易往來的還款期遵從貿易條款規定，非貿易往來無固定還款期，於要求時償還。

7. 關聯方承諾

以下為本集團於資產負債表日，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年 1月1日至 10月31日 止期間 人民幣元
向關聯方銷售商品	
株洲時菱交通設備有限公司	657,270,567
湖南南車西屋軌道交通技術有限公司	<u>1,140,160</u>
	2014年 1月1日至 10月31日 止期間 人民幣元
向關聯方購買商品	
株洲時菱交通設備有限公司	52,735,030
株洲西門子牽引設備有限公司	7,805,056
湖南南車西屋軌道交通技術有限公司	<u>13,040</u>

本集團向合營企業和聯營企業的銷售商品在對方未對外銷售的情況下產生未實現收入和利潤，本集團對於未實現銷售的收入確認和利潤確認僅限於歸屬於合營企業和聯營企業其他投資方的部分，即該交易產生的收入和利潤按本集團持股比例計算的部分不予確認。本集團在披露與合營企業和聯營企業的關聯交易時，相關收入金額為本集團向合營企業和聯營企業的銷售總額，未扣除按本集團持股比例對應的部分。

八. 或有事項

截至資產負債表日，本集團並無須作披露的或有事項。

九. 租賃安排

重大經營租賃

根據與出租人簽訂的租賃合同，不可撤銷租賃的最低租賃付款額如下：

本集團

	2014年 10月31日 人民幣元
1年以內(含1年)	32,124,118
1年至2年(含2年)	27,170,189
2年至3年(含3年)	22,354,755
3年以上	69,369,949
	<u>151,019,011</u>

十. 承諾事項

本集團

	2014年 10月31日 人民幣元
資本承諾	
已簽約但未撥備	3,781,512,450
已被董事會批准但未簽約	1,526,571,731
	<u>5,308,084,181</u>

2014年
10月31日
人民幣元

投資承諾	
已簽約但未履行	260,000,000
已被董事會批准但未簽約	15,300,000
	<u>275,300,000</u>

與在合營企業中的權益有關的承諾

2014年
10月31日
人民幣元

資本承諾	
已簽約但未撥備	42,968,466
	<u>42,968,466</u>

十一. 資產負債表日後事項

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，會上本公司同意與中國北車股份有限公司（「中國北車」）簽訂「中國南車股份有限公司與中國北車股份有限公司之間的合併協議」（以下簡稱「合併協議」）。本公司將按照其本身的A股股票換股價格人民幣5.63元／股及H股股票換股價格人民幣7.32元／股並換取中國北車的A股及H股。換股比例為1:1.10，即每1股中國北車A股可以換取1.10股本公司將發行的A股及每1股中國北車H股可以換取1.10股本公司將發行的H股，從而換取中國北車全部現有已發行股份並完成合併吸收中國北車。

合併協議將分別經本公司及中國北車的股東大會同意及相關監管部門批准後生效。

十二. 其他重要事項

1. 金融工具及其風險

本集團的主要金融工具，包括銀行及其他計息借款、貨幣資金等。這些金融工具的主要目的在於為本集團的運營融資。本集團具有多種因經營而直接產生的其他金融資產和負債，如應收票據、應收賬款、應收股利、其他應收款、長期應收款、應付票據和應付賬款等。

本集團的金融工具導致的主要風險是信用風險、流動風險及市場風險。

金融工具分類

資產負債表日的各類金融工具的賬面價值如下：

2014年10月31日

金融資產

	以公允價值 計量且其變動 計入當期損益 的金融資產 人民幣元	貸款 和應收款項 人民幣元	可供出售 金融資產 人民幣元	合計 人民幣元
貨幣資金	—	21,332,675,777	—	21,332,675,777
交易性金融資產	11,029,752	—	—	11,029,752
應收票據	—	4,654,245,612	—	4,654,245,612
應收賬款	—	37,435,832,182	—	37,435,832,182
應收股利	—	5,141,973	—	5,141,973
其他應收款	—	2,145,405,907	—	2,145,405,907
發放貸款及墊款	—	102,900,000	—	102,900,000
可供出售金融資產	—	—	1,582,848,590	1,582,848,590
其他非流動資產	—	672,036,513	—	672,036,513
長期應收款 (含一年內到期)	—	5,722,602,222	—	5,722,602,222
	<u>11,029,752</u>	<u>72,070,840,186</u>	<u>1,582,848,590</u>	<u>73,664,718,528</u>

金融負債

	其他金融負債 人民幣元
短期借款	8,550,535,858
應付短期融資券	5,000,000,000
應付票據	11,550,671,889
應付賬款	40,608,000,010
應付股利	32,539,929
應付利息	181,354,169
其他應付款	4,696,419,774
長期借款(含一年內到期)	3,198,178,646
應付債券(含一年內到期)	3,700,000,000
吸收存款及同業存放	6,708,915
長期應付款(含一年內到期)	229,482,572
應付職工薪酬(除去設定受益計劃)	1,744,134,058
	<u>79,498,025,820</u>

信用風險

信用風險，是指金融工具的一方不能履行義務，造成另一方發生財務損失的風險。

本集團僅與經認可的、信譽良好的第三方進行交易。按照本集團的政策，需對所有要求採用信用方式進行交易的客戶進行信用審核，並根據客戶信用等級、信用額度和信用期限，決定銷售方式。

利用信用額度賒銷的，必須在銷售合同中約定付款期限、賒銷金額，付款期限不得超過信用期限，賒銷金額累計不得超過信用額度。

帶款提貨的，必須在辦理完收款手續後，方可發貨，以確保本集團不致面臨重大壞賬風險。

本集團其他金融資產包括貨幣資金及其他應收款項，這些金融資產的信用風險源自交易對手違約，最大風險敞口等於這些工具的賬面金額。

本集團一主要客戶（一政府部門及其下屬國有企業及國有控股公司）收入佔本集團總收入比例較大，相應地應收賬款佔比也較大。本集團管理層認為該客戶具有可靠及良好的信譽，因此本集團對該客戶的應收款項並無重大信用風險。除該客戶外，本集團無其他重大信用集中風險。

本集團因應收賬款產生的信用風險敞口的量化數據，參見附註五、4。

認為單獨或組合均未發生減值的金融資產的期限分析如下：

2014年10月31日

	合計	未逾期未減值	已逾期未減值		
			3個月以內	3-6個月	6個月以上
	人民幣元	人民幣元	人民幣元	人民幣元	人民幣元
應收票據	4,654,245,612	4,654,245,612	—	—	—
應收賬款	34,465,707,670	31,831,824,907	1,733,361,662	299,175,267	601,345,834
發放貸款及墊款	102,900,000	102,900,000	—	—	—
長期應收款 (含一年內到期)	3,293,781,882	3,293,781,882	—	—	—

於2014年10月31日，尚未逾期且尚未發生減值的應收賬款與若干近期無違約記錄的客戶有關。

於2014年10月31日，已逾期但未減值的應收賬款與若干和本集團有良好交易記錄的獨立客戶有關。根據以往經驗，由於信用質量未發生重大變化且仍被認為近期可全額收回，本集團認為無需對其計提減值準備。

流動風險

流動風險，是指企業在履行與金融負債有關的義務時遇到資金短缺的風險。

本集團的目標是綜合運用票據結算、銀行借款、短期融資債券等多種融資手段，並採取長、短期融資方式適當結合，優化融資結構的方法，保持融資持續性與靈活性之間的平衡。本集團已從多家商業銀行取得銀行授信額度以滿足營運資金需求和資本性支出。

本集團管理層一直監察本集團之流動資金狀況，以確保其備有足夠流動資金應付一切到期之財務債務，並將本集團之財務資源發揮最大效益。

下表概括了金融負債按未折現的合同現金流量所作的到期期限分析：

2014年10月31日

金融負債

	1年以內 (含1年) 人民幣元	1年至2年 (含2年) 人民幣元	2年至5年 (含5年) 人民幣元	5年以上 人民幣元	合計 人民幣元
短期借款	8,681,102,289	—	—	—	8,681,102,289
應付票據	11,550,671,889	—	—	—	11,550,671,889
應付賬款	40,608,000,010	—	—	—	40,608,000,010
應付短期融資券	5,025,205,479	—	—	—	5,025,205,479
應付股利	32,539,929	—	—	—	32,539,929
應付利息	181,354,169	—	—	—	181,354,169
其他應付款	4,696,419,774	—	—	—	4,696,419,774
長期借款(含一年內到期)	589,907,070	1,175,142,261	1,743,833,585	10,643,904	3,519,526,820
應付債券(含一年內到期)	188,900,000	188,900,000	2,550,012,291	1,760,547,945	4,688,360,236
吸收存款及同業存放	6,732,396	—	—	—	6,732,396
長期應付款	57,329,026	57,838,857	133,417,446	—	248,585,329
應付職工薪酬(除去設定 受益計劃)	1,744,134,058	—	—	—	1,744,134,058
	<u>73,362,296,089</u>	<u>1,421,881,118</u>	<u>4,427,263,322</u>	<u>1,771,191,849</u>	<u>80,982,632,378</u>

市場風險

市場風險，是指金融工具的公允價值或未來現金流量因市場價格變動而發生波動的風險。市場風險主要包括利率風險、外匯風險、價格風險。

利率風險

利率風險，是指金融工具的公允價值或未來現金流量因市場利率變動而發生波動的風險。本集團面臨的市場利率變動的風險主要與本集團以浮動利率計息的長期負債有關。

下表為利率風險的敏感性分析，反映了在其他變量不變的假設下，利率發生合理、可能的變動時，將對利潤總額(通過對浮動利率借款的影響)產生的影響。

	基準點 增加/ (減少)	利潤總額 增加/ (減少) 人民幣元
2014年10月31日		
人民幣	100	(48,245,139)

外匯風險

外匯風險，是指金融工具的公允價值或未來現金流量因外匯匯率變動而發生波動的風險。本集團面臨的外匯變動風險主要與本集團的經營活動(當收支以不同於記賬本位幣的外幣結算時)及其於境外子公司的淨投資有關。

本集團的業務主要位於中國，絕大多數交易以人民幣結算，惟若干銷售、採購和借款業務須以外幣結算。該外幣兌人民幣匯率的波動會影響本集團的經營業績。

本集團主要通過密切跟蹤市場匯率變化情況，積極採取應對措施，努力將外匯風險降低到最低程度。在出口業務中，本集團的政策是對於正在商談的對外業務合同，根據匯率變動的預期值向外報價；在對外談判時，須在有關條款中明確匯率浮動範圍以及買賣雙方各自承擔的風險。在進口業務中，要求各企業把握進口結匯時機，充分利用人民幣升值的機遇降低購買成本。

下表為外匯風險的敏感性分析，反映了在其他變量不變的假設下，歐元及美元匯率發生合理、可能的變動時，將對利潤總額產生的影響。因其他幣種的金融工具在匯率發生變動時對利潤總額影響不重大，此處略去相關敏感性分析。

	歐元匯率 增加／ (減少)	利潤總額 增加／ (減少)
2014年10月31日		
人民幣對歐元貶值	9.89%	(110,412,966)
人民幣對歐元升值	-9.89%	110,412,966
	美元匯率 增加／ (減少)	利潤總額 增加／ (減少)
2014年10月31日		
人民幣對美元貶值	1.06%	19,646,288
人民幣對美元升值	-1.06%	(19,646,288)

價格風險

本集團持有的分類為可供出售金融資產(非上市權益工具投資除外)和以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的投資在資產負債表日以公允價值計量。因此，本集團承擔著證券市場變動的風險。本集團密切關注價格變動對本集團權益證券投資價格風險的影響。本集團目前並未採取任何措施規避其他價格風險。但管理層負責監控其他價格風險，並將於需要時考慮採取持有多種權益證券組合的方式降低權益證券投資的價格風險。

公允價值

公允價值，是指市場參與者在計量日發生的有序交易中，出售一項資產所能收到或者轉移一項負債所需支付的價格。

本集團的財務團隊由財務部長領導，負責制定金融工具公允價值計量的政策和程序。財務團隊直接向總會計師和審計委員會報告。

此外，為財務報告目的而言，公允價值計量劃分為第1、第2或第3層次載列如下：

- 第1層次輸入值：在計量日能夠取得的相同資產或負債在活躍市場上未經調整的報價；
- 第2層次輸入值：除第一層次輸入值外相關資產或負債直接或間接可觀察的輸入值；
- 第3層次輸入值：相關資產或負債的不可觀察輸入值。

(a) 以公允價值計量的金融工具

2014年10月31日

	第1層次 人民幣元	第2層次 人民幣元	第3層次 人民幣元	合計 人民幣元	估值技術 和輸入值	重要的不可 觀察輸入值
交易性金融資產：						
— 交易性權益工具投資	10,128,405	—	—	10,128,405	註1	不適用
— 衍生金融資產	—	901,347	—	901,347	註2	不適用
可供出售金融資產：						
— 銀行理財產品	—	555,300,000	—	555,300,000	註3	不適用
— 上市權益工具投資	898,634,825	—	—	898,634,825	註1	不適用
	<u>908,763,230</u>	<u>556,201,347</u>	<u>—</u>	<u>1,464,964,577</u>		

註1：活躍市場上未經調整的報價。

註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。

註3：折現現金流量計算方法，輸入值是預期回報率。

本期本集團的金融資產的公允價值計量未發生第一層次和第二層次之間的轉換。

(b) 不以公允價值計量的金融工具

管理層已經評估了貨幣資金、應收票據、應收賬款、應收股利、其他應收款、一年內到期的長期應收款、短期借款、應付短期融資券、應付票據、應付賬款、應付股利、應付利息、其他應付款、一年內到期的非流動負債(長期借款、長期應付款)等，因剩餘期限不長，公允價值與賬面價值相若。

除上述金融工具外，本集團持有的其他金融工具的賬面價值與公允價值信息如下：

	賬面價值 2014年 10月31日 人民幣元	公允價值 2014年 10月31日 人民幣元
固定利率其他非流動資產	672,036,513	598,110,104
固定利率長期借款	1,121,436,689	1,083,824,979
固定利率應付債券(含一年內到期)	3,700,000,000	3,532,918,004

長期借款的公允價值以銀行同期市場利率作為折現率作為主要輸入值確定；由本公司發行的公司債券在中國銀行間債券市場進行交易，其公允價值由中國中央國債登記結算有限責任公司提供，並採用收益現值法以反映其信用利差的折現率作為主要輸入值確定。長期借款及公司債券公允價值計量所使用的輸入值劃分為第2層次。

2. 外幣金融資產和外幣金融負債

	2014年 1月1日 人民幣元	本期 公允價值 變動損益 人民幣元	計入 權益的累計 公允價值 人民幣元	2014年 10月31日 人民幣元
外幣金融資產				
貨幣資金	957,673,725	—	—	4,589,135,091
應收賬款	1,416,028,174	—	—	2,012,821,871
其他應收款	30,139,997	—	—	65,473,965
交易性金融資產	6,745,853	3,382,552	—	10,128,405
可供出售金融資產	667,951,745	—	228,778,880	896,730,625
	<u>3,078,539,494</u>	<u>3,382,552</u>	<u>228,778,880</u>	<u>7,574,289,957</u>
外幣金融負債				
短期借款	1,505,243,022	—	—	2,581,844,544
應付賬款	1,324,300,234	—	—	2,139,953,484
其他應付款	60,500,471	—	—	178,173,204
長期借款 (含一年內到期)	72,368,677	—	—	1,578,593,363
	<u>2,962,412,404</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>6,478,564,595</u>

十三. 公司財務報表主要項目註釋

1. 貨幣資金

	2014年10月31日		
	原幣	匯率	折合人民幣
庫存現金			
人民幣	68,947	1.0000	68,947
銀行存款			
人民幣	2,129,062,528	1.0000	2,129,062,528
美元	18,070	6.1461	111,060
歐元	22,026	7.7377	170,431
			<u>2,129,344,019</u>
其他貨幣資金			
人民幣	1,009,809,524	1.0000	1,009,809,524
			<u>3,139,222,490</u>
			2014年 10月31日 人民幣元
使用受限制的貨幣資金：			
承兌匯票保證金			1,003,088,176
保函保證金			6,721,348
			<u>1,009,809,524</u>
			2014年 10月31日 人民幣元
三個月或長於三個月到期的未作抵押／ 質押且未被限制使用的定期存款			<u>—</u>

2. 其他應收款

其他應收款的賬齡分析如下：

	2014年 10月31日 人民幣元
1年以內(含1年)	13,337,464,094
減：其他應收款壞賬準備	—
	<u>13,337,464,094</u>

於2014年10月31日，其他應收款中應收關聯方的金額為人民幣13,330,246,794元。

3. 長期股權投資

	2014年1月1日至10月31日止期間			2014年 10月31日 人民幣元
	2014年 1月1日 人民幣元	本期增加 人民幣元	本期減少 人民幣元 (註1)	
成本法				
南車株洲電力機車 有限公司	4,404,367,415	—	(2,461,129)	4,401,906,286
南車資陽機車有限公司	935,719,381	—	(1,521,031)	934,198,350
南車青島四方機車 車輛股份有限公司	4,588,523,570	—	(2,207,162)	4,586,316,408
南車株洲電力機車 研究所有限公司	6,855,999,971	—	(2,176,012)	6,853,823,959
南車投資租賃有限公司	1,348,443,430	1,000,000,000	(495,937)	2,347,947,493
南車四方車輛有限公司	546,538,128	—	(1,192,658)	545,345,470
南車長江車輛有限公司	2,489,386,345	11,000,000	(3,986,494)	2,496,399,851
南車戚墅堰機車車輛 工藝研究所有限公司	1,637,034,207	—	(1,314,895)	1,635,719,312
南車石家莊車輛有限公司	291,477,631	—	(868,086)	290,609,545

2014年1月1日至10月31日止期間

	2014年 1月1日 人民幣元	本期增加 人民幣元	本期減少 人民幣元 (註1)	2014年 10月31日 人民幣元
南車成都機車車輛有限公司	552,198,584	—	(1,111,508)	551,087,076
南車南京浦鎮車輛有限公司	1,785,686,110	—	(2,016,081)	1,783,670,029
南車二七車輛有限公司	873,439,113	—	(1,322,839)	872,116,274
南車眉山車輛有限公司	448,042,409	—	(1,250,986)	446,791,423
南車洛陽機車有限公司	539,136,743	61,480,000	(1,783,211)	598,833,532
南車戚墅堰機車有限公司	1,209,672,109	—	(1,677,653)	1,207,994,456
中國南車(香港)有限公司	352,857,532	—	(96,564)	352,760,968
南車株洲電機有限公司	856,965,681	100,000,000	(1,344,675)	955,621,006
中國南車(澳洲)有限公司	6,709,600	—	—	6,709,600
南車財務有限公司	910,105,877	—	(6,011)	910,099,866
南車國際裝備工程有限公司	600,101,805	—	(20,071)	600,081,734
	<u>31,232,405,641</u>	<u>1,172,480,000</u>	<u>(26,853,003)</u>	<u>32,378,032,638</u>
權益法				
廣州電力機車有限公司	397,093,584	(1,230,472)	—	395,863,112
	<u>397,093,584</u>	<u>(1,230,472)</u>	<u>—</u>	<u>395,863,112</u>
	<u>31,629,499,225</u>	<u>1,171,249,528</u>	<u>(26,853,003)</u>	<u>32,773,895,750</u>

註1：本公司因以前年度授予子公司僱員的第二批股票期權於本期失效以及確認第三批股票期權的費用的淨影響而轉回對子公司的投資人民幣26,853,003元。

註2：本期無現金紅利。

4. 其他非流動資產

	2014年 10月31日 人民幣元
預付子公司增資款	<u>394,690,000</u>

5. 短期借款

	2014年 10月31日 人民幣元
信用借款	<u>2,750,000,000</u>

於2014年10月31日，短期借款年利率為5.40%-6.16%。

6. 應付短期融資券

2014年1月1日至10月31日止期間

	2014年 1月1日 人民幣元	本期增加 人民幣元	本期減少 人民幣元	2014年 10月31日 人民幣元
應付短期融資券	<u>2,000,000,000</u>	<u>7,000,000,000</u>	<u>(4,000,000,000)</u>	<u>5,000,000,000</u>

於2014年10月31日，應付短期融資券餘額為人民幣50億元，變動明細列示如下：

	面值 人民幣元	發行日期	債券期限	發行金額 人民幣元	期初 應付利息 人民幣元	本期 應計利息 人民幣元	本期 已付利息 人民幣元	期末 應付利息 人民幣元	期末餘額 人民幣元
中國南車股份有限公司2014年度第一期 超短期融資券(14南車SCP001)	2,000,000,000	26/02/2014	270天	2,000,000,000	—	66,666,666	—	66,666,666	2,000,000,000
中國南車股份有限公司2014年度第三期 超短期融資券(14南車SCP003)	3,000,000,000	17/09/2014	90天	3,000,000,000	—	17,812,500	—	17,812,500	3,000,000,000
合計	5,000,000,000			5,000,000,000	—	84,479,166	—	84,479,166	5,000,000,000

7. 長期借款

	2014年 10月31日 人民幣元
信用借款	<u>1,000,000,000</u>

於2014年10月31日，長期借款年利率為4.7%。

8. 應付債券

2014年1月1日至10月31日止期間

	期初數 人民幣元	本期增加 人民幣元	期末數 人民幣元
中國南車股份有限公司2013年 公司債券(第一期)5年期	1,500,000,000	—	1,500,000,000
中國南車股份有限公司2013年 公司債券(第一期)10年期	1,500,000,000	—	1,500,000,000
合計	<u>3,000,000,000</u>	<u>—</u>	<u>3,000,000,000</u>

於2014年10月31日，應付債券餘額列示如下：

	面值 人民幣元	發行日期	債券期限	發行金額 人民幣元	期初 應付利息 人民幣元	本期 應計利息 人民幣元	本期 已付利息 人民幣元	期末 應付利息 人民幣元	期末餘額 人民幣元
中國南車股份有限公司 2013年公司債券 (第一期)5年期	1,500,000,000	22/04/2013	5年	1,500,000,000	47,979,168	57,575,001	(69,129,168)	36,425,001	1,500,000,000
中國南車股份有限公司 2013年公司債券 (第一期)10年期	1,500,000,000	22/04/2013	10年	1,500,000,000	51,041,668	61,250,001	(73,541,668)	38,750,001	1,500,000,000
合計	<u>3,000,000,000</u>			<u>3,000,000,000</u>	<u>99,020,836</u>	<u>118,825,002</u>	<u>(142,670,836)</u>	<u>75,175,002</u>	<u>3,000,000,000</u>

9. 資本公積

2014年1月1日至10月31日止期間

	期初數 人民幣元	本期增加 人民幣元	本期減少 人民幣元	期末數 人民幣元
股本溢價	13,949,190,626	—	—	13,949,190,626
股份支付	79,248,279	—	(33,601,496)	45,646,783
	<u>14,028,438,905</u>	<u>—</u>	<u>(33,601,496)</u>	<u>13,994,837,409</u>

10. 盈餘公積

2014年1月1日至10月31日止期間

	期初數 人民幣元	本期增加 人民幣元	期末數 人民幣元
法定盈餘公積	<u>1,043,984,462</u>	<u>—</u>	<u>1,043,984,462</u>

根據公司法、本公司章程的規定，本公司按淨利潤的10%提取法定盈餘公積金。法定盈餘公積累計金額為本公司註冊資本50%以上的，可不再提取。

本公司在提取法定盈餘公積金後，可提取任意盈餘公積金。經批准，任意盈餘公積金可用於彌補以前年度虧損或增加股本。

11. 未分配利潤

	2014年 1月1日至 10月31日 止期間 人民幣元
期初未分配利潤	4,342,970,161
本期淨利潤	49,323,715
減：提取法定盈餘公積	—
應付普通股現金股利	1,242,270,000
期末分配利潤	<u>3,150,023,876</u>

12. 營業收入及成本

營業收入列示如下：

	2014年 1月1日至 10月31日 止期間 人民幣元
其他業務收入	<u>158,293,519</u>

營業成本列示如下：

	2014年 1月1日至 10月31日 止期間 人民幣元
其他業務成本	<u>—</u>

13. 投資收益

	2014年 1月1日至 10月31日 止期間 人民幣元
權益法核算的長期股權投資收益	(886,481)
其中：聯營企業投資收益	<u>(886,481)</u>

14. 現金流量表補充資料

(1) 現金流量表補充資料

	2014年 1月1日至 10月31日 止期間 人民幣元
將淨利潤調節為經營活動產生的現金流量淨額：	
淨利潤	49,323,715
加：固定資產折舊	3,603,863
無形資產攤銷	4,020,517
股份支付	(6,404,503)
財務費用	481,504,939
投資損失	886,481
經營性應收項目的增加	(93,779,600)
經營性應付項目的增加	2,749,458,180
經營活動產生的現金流量淨額	<u>3,188,613,592</u>

(2) 現金及現金等價物淨變動

	2014年 1月1日至 10月31日 止期間 人民幣元
現金的期末餘額	2,129,412,966
減：現金的期初餘額	<u>2,280,233,767</u>
現金及現金等價物淨減少額	<u><u>(150,820,801)</u></u>

(3) 現金和現金等價物

	2014年 1月1日至 10月31日 止期間 人民幣元
現金	
其中：庫存現金	68,947
可隨時用於支付的銀行存款	<u>2,129,344,019</u>
期末現金及現金等價物餘額	<u><u>2,129,412,966</u></u>

財務報表補充資料

2014年1月1日至10月31日止期間

1. 非經常性損益明細表

	2014年 1月1日至 10月31日 止期間 人民幣元
非流動資產處置損益	(67,226,242)
計入當期損益的政府補助(與正常經營業務密切相關,符合國家 政策規定、按照一定標準定額或定量持續享受的政府補助除外)	417,941,438
除同正常經營業務相關的有效套期保值業務外,持有以公允價值 計量且其變動計入當期損益的金融資產產生的公允價值變動損益, 以及處置以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產 和可供出售金融資產取得的投資收益	66,935,016
除上述各項之外的其他營業外收支淨額	(69,940,382)
	<u>347,709,830</u>
減: 所得稅影響數	<u>52,156,474</u>
扣除所得稅影響後非經常性損益合計	<u>295,553,356</u>
減: 少數股東權益影響數	<u>82,034,986</u>
	<u><u>213,518,370</u></u>

本集團對非經常性損益項目的確認依照《公開發行證券的公司信息披露解釋性公告第1號—非經常性損益》(證監會公告[2008]43號)的規定執行。

	2014年 1月1日至 10月31日 止期間 人民幣元
營業外收入中的非經常性損益	
非流動資產處置利得	11,904,363
其中：固定資產處置利得	11,397,198
無形資產處置利得	507,165
捐贈利得	247,588
政府補助	417,941,438
盤盈利得	1,256,921
違約賠償收入	11,959,048
無法支付的款項	1,986,703
包裝物押金等罰沒收入	3,904,031
其他	29,423,173
	<u>29,423,173</u>
營業外支出中的非經常性損益	
非流動資產處置損失	79,130,605
其中：固定資產處置損失	79,130,605
違約金及罰款支出	13,259,522
搬遷費用	85,631,460
對外捐贈	247,788
其他	19,579,076
	<u>19,579,076</u>

計入當期損益的政府補助中，因與正常經營業務密切相關，符合國家政策規定、按照一定標準定額或定量持續享受，從而未作為非經常性損益的項目如下：

	2014年 1月1日至 10月31日 止期間 人民幣元
增值稅退稅	174,981,578
改制科研機構經費	<u>3,900,000</u>

2. 淨資產收益率和每股收益

2014年1月1日至10月31日止期間

	加權平均 淨資產 收益率 (%)	每股收益	
		基本	稀釋
歸屬於母公司股東的淨利潤	<u>11.87</u>	<u>0.33</u>	<u>不適用</u>
扣除非經常性損益後 歸屬於母公司股東的淨利潤	<u>11.32</u>	<u>0.31</u>	<u>不適用</u>

9. 按中國企業會計準則與國際財務報告準則編製的財務資料的對賬

中國企業會計準則對賬已由中國南車董事透過比較中國南車截至2014年10月31日止十個月按中華人民共和國財政部(「財政部」)頒佈之企業會計準則編製的綜合財務資料與按國際財務報告準則編製之綜合財務資料之間的差異而編製。

德勤·關黃陳方會計師行獲中國南車集團委聘根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港核證聘用準則第3000號(「香港核證聘用準則第3000號」)「審核或審閱過往財務資料以外的核證工作」就中國企業會計準則對賬開展工作。

獨立核證報告

以下為致中國南車董事有關中國南車根據財政部頒佈之企業會計準則編製的未經審核未經調整的財務資料與中國南車核數師德勤·關黃陳方會計師行按國際財務報告準則編製之未經審核經調製財務資料之對賬(「中國南車對賬資料」)的獨立核證報告(「德勤核證報告」)，摘錄自中國南車日期為2015年1月21日就建議合併中國南車及中國北車而刊發的通函(「中國南車通函」)。

於本通函載入中國南車對賬資料及德勤核證報告僅為本通函讀者提供資料。中國南車董事及德勤·關黃陳方會計師行不會就在本通函載入中國南車對賬資料及德勤核證報告的合適性發表任何聲明。

Deloitte.
德勤

德勤·關黃陳方會計師行
香港金鐘道88號
太古廣場一座35樓

Deloitte Touche Tohmatsu
35/F One Pacific Place
88 Queensway
Hong Kong

2015年1月21日

致中國南車股份有限公司各董事

本所已就中國南車股份有限公司(「中國南車」或「本公司」)按中華人民共和國(「中國」)財政部(「財政部」)頒佈之企業會計準則(「中國企業會計準則」)編製的截至2014年10月

31日止十個月之未經審核未經調整的財務資料與本報告附錄載列的按國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)編製之未經審核經調整的財務資料之對賬(「對賬數據」)進行合理之核證工作。本報告乃由本公司董事就與中國北車股份有限公司(「中國北車」)之建議合併編製。

本公司董事與申報會計師各自之責任

貴公司董事全權負責根據本報告附錄所載列之編製基礎編製的對賬數據。

本所的責任是根據以下之目的，遵循本所達成的進行條款根據本所的工作作出結論，並將本所的結論單獨向閣下整體作出報告：

- (i) 本報告附錄中標題為「本公司按中國企業會計準則未經審核未經調整的財務資料及國際財務報告準則編製的未經審核經調整財務資料」一節所載的「按中國企業會計準則編製之未經調整財務資料」符合本公司按中國企業會計準則編製的截至2014年10月31日止十個月經審計合併財務報表(「中國南車歷史往績記錄帳目」)；
- (ii) 本報告附錄標題為「本公司按中國企業會計準則未經審核未經調整的財務資料及國際財務報告準則編製的未經審核經調整財務數據」所載的調整在所有重大方面，反映了按編製基礎載列的基準編製的中國南車有關中國企業會計準則與國際財務報告準則的適用於中國南車財務資料的差別；及
- (iii) 本報告附錄標題為「本公司按中國企業會計準則未經審核未經調整的財務資料及按國際財務報告準則編製的已調整財務資料」一節列載之「按國際財務報告準則編製的已調整財務數據」的數學運算準確無誤。

本所不會就本報告內容向任何其他人士承擔任何責任。

結論基準

本所按香港會計師工會頒佈的《香港審驗應聘服務準則3000》的「歷史財務資料審計或審閱以外的審驗應聘」進行合理審驗應聘。本所的工作主要包括：

- (i) 比較本報告附錄標題為「本公司按中國企業會計準則未經審核未經調整的財務資料及國際財務報告準則編製的已調整財務資料」一節列載之「按中國會計準則編製的未經調整財務數據」與中國南車歷史往績記錄帳目；
- (ii) 考慮本報告附錄標題為「本公司按中國企業會計準則未經審核未經調整的財務資料及國際財務報告準則編製的已調整財務資料」一節亦列載之調整實現「按國際財務報告準則編製的已調整財務資料」作出的調整及支持證據，包括基於載列於編製基準中的檢查中國會計準則和國際財務報告準則項下中國南車的適用於中國南車財務資料的區別；及
- (iii) 檢查本報告附錄標題為「本公司按中國企業會計準則未經審核未經調整的財務資料及國際財務報告準則編製的已調整財務資料」一節「按國際財務報告準則編製的已調整財務數據」的數學運算準確無誤。

本所已計劃並執行相關工作，旨在取得本所認為必需的資料及解釋，以獲取充分證據使本所能合理保證支持本所的結論。

本次委任的工作範圍與根據香港會計師工會頒佈的香港審計準則或香港審閱聘用準則制定的審核或審閱不同。因此，本所並無法保證本所意識到具有審核或審閱特徵的所有重大事件。故本所就對賬資料並不表達審核意見或審閱結論。

結論

本所認為：

- (i) 本報告附錄標題為「本公司按中國會計準則未經審核未經調整的財務資料及國際財務報告準則編製的已調整財務資料」一節列載之「按中國會計準則編製的未經調整財務資料」；
- (ii) 本報告附錄標題為「本公司按中國會計準則未經審核未經調整的財務資料及國際財務報告準則編製的未經審核已調整財務資料」一節列載之「按國際財務報告準則編製的已調整財務數據」於所有重大方面基於載列於編製基準中的反映出中國會計準則和國際財務報告準則項下中國南車的適用於中國南車財務資料的區別；及
- (iii) 本報告附錄標題為「本公司按中國會計準則未經審核未經調整的財務資料及國際財務報告準則編製的已調整財務資料」一節載列之「按國際財務報告準則編製的已調整財務數據」的數學運算準確無誤。

德勤•關黃陳方會計師行

執業會計師

香港，2015年1月21日

本公司採用的會計政策(由中華人民共和國財政部頒佈的企業會計準則(「中國企業會計準則」))與國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)的差異

編製中國南車歷史往績記錄帳目時所採用的會計政策與國際財務報告準則的若干重大方面不同。所有差異均為呈列方式的差異。除了下文進一步解釋的土地使用權的陳列外，其他調整為重新分類以按國際財務報告準則呈列，並對截至2014年10月31日止的淨資產、總資產及總負債以及截至2014年10月31日止十個月的利潤及全面收入總額無影響。

其中特別就下列各項作出披露：

- (a) 摘錄自中國南車歷史往績記錄帳目(根據中國會計準則編製)的中國南車綜合損益及其他全面收益表，與基於載列於編製基準中的假設根據國際財務報告準則編製及重述的合併損益及其他綜合收益表的對照。編製有關重述的過程載於下文；
- (b) 摘錄自中國南車歷史往績記錄帳目(根據中國會計準則編製)的中國南車綜合財務狀況表，與基於編製基準中所述基準假設根據國際財務報告準則編製及重列的綜合財務狀況表的對照。編製有關重列的過程載於下文；及
- (c) 就於上文(a)及(b)重列中出現的重大財務報表項目差異的討論。

編製基準

於及截至2014年10月31日止十個月的對賬資料重述中國南車「中國企業會計準則項下的未經調整財務資料」，猶如中國南車的會計政策已遵守國際財務報告準則項下進行編製。

對賬程序

對賬資料已由本公司董事基於中國南車就截至2014年10月31日止十個月所採納會計政策(按中國會計準則編製)與符合國際財務報告準則的會計政策的差異而編製。

中國企業會計準則項下未經審核未經調整財務資料及國際財務報告準則項下未經調整財務資料

合併財務狀況表

於2014年10月31日

	中國企業會計	呈列性調整	國際財務
	準則項下 未經調整 財務資料		報告準則 項下經調整 財務資料 (未經審核)
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
資產			
流動資產			
銀行結存及現金	21,332,676	(3,655,322)	17,677,354
已抵押銀行存款	—	3,655,322	3,655,322
以公允價值計入損益的金融資產	11,029	(901)	10,128
衍生金融工具	—	901	901
應收票據	4,654,246	—	4,654,246
應收款項	37,435,832	—	37,435,832
向供應商預付款項	5,138,428	(5,138,428)	—
應收股利	5,142	(5,142)	—
預付款、存款及其他應收款	2,145,406	7,637,809	9,783,215
存貨	31,127,605	—	31,127,605
可供出售金融資產	555,300	—	555,300
可退回稅項	—	27,560	27,560
一年內到期非流動資產	1,253,573	(1,253,573)	—
其他流動資產	1,268,226	(1,268,226)	—
流動資產總額	104,927,463	—	104,927,463

於2014年10月31日

	中國企業會計 準則項下 未經調整 財務資料 人民幣千元	呈列性調整 人民幣千元	國際財務 報告準則 項下經調整 財務資料 (未經審核) 人民幣千元
非流動資產			
對客戶的貸款和墊款	102,900	—	102,900
可供出售的金融資產	1,027,549	—	1,027,549
長期應收款	4,469,029	(4,469,029)	—
長期股權投資	3,160,999	(3,160,999)	—
在合營企業中的利益	—	2,167,280	2,167,280
在聯營企業中的利益	—	993,719	993,719
物業、廠房及設備	23,692,009	3,834,328	27,526,337
在建工程	3,834,328	(3,834,328)	—
無形資產	5,688,931	(5,688,931)	—
其他無形資產	—	1,122,073	1,122,073
開發支出	61,680	(61,680)	—
預付的租賃付款	—	4,628,538	4,628,538
商譽	655,101	—	655,101
長期待攤費用	33,411	(33,411)	—
遞延所得稅資產	1,088,746	—	1,088,746
其他非流動資產	1,318,521	4,502,440	5,820,961
非流動資產合計	45,133,204	—	45,133,204
總資產	150,060,667	—	150,060,667

於2014年10月31日

	中國企業會計 準則項下 未經調整 財務資料 人民幣千元	呈列性調整 人民幣千元	國際財務 報告準則 項下經調整 財務資料 (未經審核) 人民幣千元
負債及權益			
流動負債			
借貸	8,550,536	5,463,254	14,013,790
應付短期債券	5,000,000	(5,000,000)	—
應付客戶款項	6,709	—	6,709
應付票據	11,550,672	—	11,550,672
應付賬款	40,608,000	—	40,608,000
客戶預付款	11,388,709	(11,388,709)	—
應付員工福利	1,878,274	(1,878,274)	—
僱員退休福利—流動部分	—	134,140	134,140
應繳稅款	1,090,473	(473,634)	616,839
應付股利	32,540	(32,540)	—
應付利息	181,354	(181,354)	—
質保金撥備—流動部分	—	901,110	901,110
政府補助—流動部分	—	233,776	233,776
其他應付款項及應計費用	4,696,419	14,023,047	18,719,466
一年內到期非流動負債	1,800,816	(1,800,816)	—
流動負債合計	86,784,502	—	86,784,502

於2014年10月31日

	中國企業會計 準則項下 未經調整 財務資料 人民幣千元	呈列性調整 人民幣千元	國際財務 報告準則 項下經調整 財務資料 (未經審核) 人民幣千元
非流動負債			
借貸	2,734,924	3,700,000	6,434,924
應付債券	3,700,000	(3,700,000)	—
長期應付款	180,342	—	180,342
撥備	2,134,885	(2,134,885)	—
僱員退休福利			
— 非流動部分	—	1,817,222	1,817,222
質保金撥備—非流動部分	—	2,112,297	2,112,297
政府補助—非流動部分	—	1,969,023	1,969,023
遞延所得稅負債	132,885	—	132,885
其他非流動負債	3,976,328	(3,763,657)	212,671
非流動負債合計	12,859,364	—	12,859,364
負債合計	99,643,866	—	99,643,866
權益			
股東權益			
已付資本	13,803,000	—	13,803,000
準備金	—	25,951,437	25,951,437
資本公積	9,959,711	(9,959,711)	—
法定公積	1,043,985	(1,043,985)	—
一般風險準備	49,859	(49,859)	—
未分配利潤	14,738,536	(14,738,536)	—
其他綜合收益	159,346	(159,346)	—
歸屬於本公司擁有人的權益	39,754,437	—	39,754,437
少數股東權益	10,662,364	—	10,662,364
權益總額	50,416,801	—	50,416,801
負債及權益總計	150,060,667	—	150,060,667

合併損益及其他綜合收益表

	截至2014年10月31日止十個月		
	中國企業會計 準則項下 未調整的 財務資料 人民幣千元	呈列性調整 人民幣千元	國際財務 報告項下 經調整的 財務資料 人民幣千元
收入	94,677,259	(1,084,983)	93,592,276
銷售成本	(74,019,300)	76,419	(73,942,881)
銷售稅	(511,076)	511,076	—
其他收益及損益	—	1,040,368	1,040,368
銷售及分銷開支	(4,056,641)	—	(4,056,641)
管理費用	(8,424,138)	(142,436)	(8,566,574)
其他費用	—	(721,091)	(721,091)
財務成本	(469,880)	(178,913)	(648,793)
資產減值虧損	(1,029,565)	1,029,565	—
公允價值變動	(11)	11	—
投資收益	331,422	(331,422)	—
應佔以下公司利潤及虧損：			
合營公司	—	272,339	272,339
聯營公司	—	(11,276)	(11,276)
經營利潤	6,498,070	459,657	6,957,727
營業外收入	657,505	(657,505)	—
營業外開支	(197,848)	197,848	—
除稅前利潤	6,957,727	—	6,957,727
所得稅支出	(1,213,990)	—	(1,213,990)
期內利潤	5,743,737	—	5,743,737

	截至2014年10月31日止十個月		
	中國企業會計 準則項下 未調整的 財務資料 人民幣千元	呈列性調整 人民幣千元	國際財務 報告項下 經調整的 財務資料 人民幣千元
歸屬於以下公司的年度利潤：			
本公司擁有人	4,545,273	—	4,545,273
非控股權益	1,198,464	—	1,198,464
其他綜合收入：			
其後或重新分類至損益的項目：			
設定福利計劃的重估	(140,381)	—	(140,381)
可供出售資產：			
公允價值變動(除稅)	82,823	—	82,823
匯兌差額	(80,559)	—	(80,559)
其他全面收入：			
期內，除所得稅	(138,117)	—	(138,117)
期內綜合收益總額	5,605,620	—	5,605,620
歸屬於本公司擁有人的 期內綜合收益總額	4,487,489	—	4,487,489
歸屬於非控股權益的綜合收益總額	1,118,131	—	1,118,131

附註：

呈列性調整：

所有調整為根據國際財務報告準則符合呈列方式的重新分類，且對於2014年10月31日的資產淨值、資產總值、負債總額及截至2014年10月31日止十個月的利潤及綜合收益總額並無影響。

以下為中國南車董事編製的經擴大集團未經審核備考財務資料(「經擴大集團備考」)及由中國南車核數師德勤•關黃陳方會計師行所編製致中國南車董事的就編製經擴大集團的未經審核備考財務資料而作出的獨立申報會計師核證報告(「德勤核證報告」)，乃摘錄自中國南方所刊發日期為2015年1月21日有關建議收購中國南車及中國北車的通函。

編製經擴大集團備考及德勤核證報告以供載入中國南車通函符合香港上市規則第14.69(4)及第4.29條。

於本通函載入經擴大集團備考及德勤核證報告僅為本通函讀者提供資料。中國南車董事及德勤•關黃陳方會計師行不會就在本通函載入經擴大集團備考及德勤核證報告的合適性發表任何聲明。

(A) 擴大後集團未經審核備考財務資料所述附錄一及二為本通函的附錄二及一。

(A) 擴大後集團未經審核備考財務資料

擴大後集團未經審核備考綜合財務資料編製基準

中國南車股份有限公司(「中國南車」或「本公司」)及其子公司(統稱「中國南車集團」)訂立合併協議，建議通過換股吸收合併中國北車股份有限公司(「中國北車」)及其子公司(統稱「中國北車集團」)。中國南車和中國北車的A股和H股擬採用以同一換股比例進行換股。換股比例為1:1.10，即每1股中國北車A股可以換取1.10股中國南車將發行的中國南車A股，每1股中國北車H股可以換取1.10股中國南車將發行的中國南車H股。(「換股比例」)中國南車將分別配發及發行不超過11,138,692,293股新中國南車A股及2,347,066,040新中國南車新H股以換取中國北車已發行的全部股份(「建議合併」)。

由於建議合併的完成，編製未經審核備考財務資料乃基於以下附註中所載列的基準而編製，以提供經擴大集團的資料，以說明建議合併的影響，猶如為編製未經審核備考綜合財務狀況表的建議合併已於2013年12月31日發生。為編製未經審核備考合併損

益表及其他綜合收益表及未經審核備考合併現金流量表，已假設建議合併已於2013年1月1日發生。中國南車董事認為就反映建議合併完成後擬採納會計處理及向中國南車股東提供相關資料，該基準實屬適當。

該資料僅供說明用途而編製，基於其假設性質，並不擬反映建議合併完成後、任何未來時期或任何未來日期經擴大集團的結果及現金流量或財務狀況。

經擴大集團於2013年12月31日的未經審核備考合併財務狀況表乃基於2013年12月31日經審核合併財務狀況表(分別摘錄自本通函附錄一及附錄二所載列的中國南車及中國北車合併財務報表)而編製，並經對建議合併作出備考調整，猶如建議合併已於2013年12月31日發生。

擴大後集團截至2013年12月31日未經審核備考合併損益及其他綜合收益表及未經審核備考合併現金流量表乃基於截至2013年12月31日止年度未經審核備考合併損益及其他綜合收益表及未經審核備考合併現金流量表(均分別摘錄自本通函附錄一及附錄二所載列的中國南車及中國北車綜合財務報表)而編製，並經對建議合併作出備考調整，猶如建議合併已於2013年1月1日完成。

未經審核備考綜合財務資料應與截至2013年12月31日止年度中國南車及中國北車經審核綜合財務報表(分別摘錄自本通函附錄一及附錄二)一併閱讀。

經擴大集團未經審核備考合併財務狀況表

	備考調整							於2013年 12月31日 未經審核備考 人民幣千元
	中國南車 於2013年 12月31日 人民幣千元 (附註2)	中國北車 於2013年 12月31日 人民幣千元 (附註2)	有關建議 合併的 交易成本 人民幣千元 (附註3)	抵銷權益 投資 人民幣千元 (附註4)	抵銷結餘 人民幣千元 (附註5)	抵銷公司間 的交易 人民幣千元 (附註6)	中國南車 發行新股 及配售以 合併中國北車 人民幣千元 (附註7)	
非流動資產								
投資物業	—	84,265						84,265
物業、廠房及設備	25,200,595	27,912,797				(311)		53,113,081
預付土地租賃款	4,520,593	9,966,563						14,487,156
商譽	61,386	13,557						74,943
其他無形資產	741,875	639,805				(200)		1,381,480
於合資企業權益	2,111,224	944,177						3,055,401
於聯營公司權益	842,393	1,040,052						1,882,445
發放貸款及墊款	30,000	—						30,000
可供出售投資	708,842	134,096		(55,689)				787,249
遞延稅項資產	586,193	451,337						1,037,530
其他非流動資產	3,373,530	8,242,856						11,616,386
	<u>38,176,631</u>	<u>49,429,505</u>						<u>87,549,936</u>
流動資產								
存貨	17,721,119	18,636,790				(481)		36,357,428
貿易應收款項	34,120,810	30,388,335			(834,099)			63,675,046
應收票據	6,196,202	1,534,300			(95,991)			7,634,511
預付款項、按金 及其他應收款項	8,457,464	10,823,765			(2,332)			19,278,897
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	4,907						9,150
應收稅款	46,060	9,269						55,329
已抵押存款	1,495,037	1,084,981						2,580,018
銀行結餘及現金	14,905,100	8,247,065						23,152,165
	<u>82,952,781</u>	<u>70,729,412</u>						<u>152,749,290</u>
流動負債								
貿易應付款項	31,798,126	28,024,625			(818,123)			59,004,628
應付票據	13,574,959	8,001,631			(95,929)			21,480,661
其他應付款項及應計費用	12,523,543	16,063,130	150,000		(18,370)			28,718,303
借款	7,606,292	20,609,153						28,215,445
設定福利計劃確認 的負債—流動部份	133,410	247,518						380,928

	備考調整							於2013年 12月31日 經擴大集團 未經審核備考 人民幣千元
	中國南車 於2013年 12月31日 人民幣千元	中國北車 於2013年 12月31日 人民幣千元 (附註2)	有關建議 合併的 交易成本 人民幣千元 (附註3)	抵銷權益 投資 人民幣千元 (附註4)	抵銷結餘 人民幣千元 (附註5)	抵銷公司間 的交易 人民幣千元 (附註6)	中國南車 發行新股 及配售以 合併中國北車 人民幣千元 (附註7)	
應付稅款	500,684	521,657						1,022,341
吸收存款及同業存放	33,157	—						33,157
產品保用撥備—流動部份	595,196	535,900						1,131,096
政府補貼—流動部份	234,832	4,011						238,843
	<u>67,000,199</u>	<u>74,007,625</u>						<u>140,225,402</u>
流動資產淨額(負債)	<u>15,952,582</u>	<u>(3,278,213)</u>						<u>12,523,888</u>
資產總額減流動負債	<u>54,129,213</u>	<u>46,151,292</u>						<u>100,073,824</u>
權益								
股本	13,803,000	10,320,056					1,032,006	25,155,062
儲備	22,756,903	27,460,286	(150,000)	(34,012)		(992)	(1,032,006)	49,000,179
歸屬於本公司擁有人的權益	36,559,903	37,780,342	(150,000)	(34,012)		(992)		74,155,241
非控股權益	9,594,728	1,785,293		(21,677)				11,358,344
總權益	<u>46,154,631</u>	<u>39,565,635</u>						<u>85,513,585</u>
非流動負債								
借款	3,568,511	1,415,277						4,983,788
設定福利計劃確認的負債								
—非流動部份	1,232,950	2,131,239						3,364,189
產品保用撥備								
—非流動部份	1,147,285	—						1,147,285
政府補貼								
—非流動部份	1,815,032	2,878,550						4,693,582
遞延稅項負債	61,210	1,183						62,393
其他非流動負債	149,594	159,408						309,002
	<u>7,974,582</u>	<u>6,585,657</u>						<u>14,560,239</u>
總權益及非流動負債	<u>54,129,213</u>	<u>46,151,292</u>						<u>100,073,824</u>

經擴大集團未經審核備考合併損益表及其他綜合收益表

	備考調整					截至2013年 12月31日 止年度 經擴大集團 未經審核備考 人民幣千元
	中國南車 截至2013年 12月31日 止年度 人民幣千元	中國北車 截至2013年 12月31日 止年度 人民幣千元 (附註2)	有關建議 合併的 交易成本 人民幣千元 (附註3)	抵銷權益 投資 人民幣千元 (附註4)	抵銷公司間 的交易 人民幣千元 (附註6)	
收入	96,525,052	96,756,070			(1,867,915)	191,413,207
銷售及服務成本	(79,896,059)	(80,103,393)			1,855,815	(158,143,637)
毛利	16,628,993	16,652,677				33,269,570
其他收入及收益	1,481,884	583,771				2,065,655
銷售及分銷開支	(3,085,197)	(2,018,084)				(5,103,281)
行政開支	(8,561,806)	(8,783,823)			11,434	(17,334,195)
其他開支	(347,845)	(230,650)	(150,000)			(728,495)
財務費用	(546,350)	(1,395,424)				(1,941,774)
應佔利潤及虧損						
合營公司	360,290	180,013				540,303
聯營公司	3,502	110,651			(326)	113,827
除稅前利潤	5,933,471	5,099,131				10,881,610
所得稅開支	(859,318)	(873,128)				(1,732,446)
年淨利潤	5,074,153	4,226,003				9,149,164
其他綜合收益：						
不再歸類為損益的項目：						
重新測量固定收益的養老金計劃	131,970	14,900				146,870
可隨後重新歸類為利潤 或虧損的項目：						
可供出售投資之公平價值收益	330,982	5,160		11,591		347,733
可隨後重新歸類的 有關收入稅費項目	(23,314)	(1,025)				(24,339)
換算海外業務之匯兌差額	(29,500)	(98)				(29,598)
年內其他綜合收益的稅後淨額	410,138	18,937				440,666
年內綜合收入總額	5,484,291	4,244,940				9,589,830
歸屬於本公司所有者的年內利潤：						
本公司股份	4,139,972	4,128,559	(150,000)	991	(992)	8,118,530
非控制利益	934,181	97,444		(991)		1,030,634
	5,074,153	4,226,003				9,149,164
歸屬於本公司所有者的年內 綜合收入總額：						
本公司股份：	4,550,842	4,147,871	(150,000)	12,582	(992)	8,560,303
非控制利益	933,449	97,069		(991)		1,029,527
	5,484,291	4,244,940				9,589,830

經擴大集團未經審核備考合併現金流量表

	中國南車 截至2013年 12月31日 止年度 人民幣千元	中國北車 截至2013年 12月31日 止年度 人民幣千元 (附註2)	備考調整			截至2013年 12月31日 止年度 經擴大集團 未經審核備考 人民幣千元
			抵銷權益 投資 人民幣千元 (附註3)	往來 交易抵銷 人民幣千元 (附註5)	抵銷公司間 的交易 人民幣千元 (附註6)	
經營活動所得現金流量						
期間利潤	5,933,471	5,099,131	(150,000)		(3,418)	10,879,184
調整：						
物業、廠房及設備的折舊	1,708,433	1,955,306				3,663,739
土地租賃預付款項的撤銷	106,943	171,664				278,607
其他無形資產的撤銷	125,215	74,271				199,486
出售物業、廠房及設備 的收益／虧損淨額	(111,977)	10,614				(101,363)
出售其他無形資產的虧損淨額	266,687	—				266,687
陳舊存貨撥備	136,404	148,260				284,664
物業、廠房及設備的減值	—	1,246				1,246
貿易應收款項的減值	25,461	656,077				681,538
其他應收款項的減值	15,987	248,767				264,754
其他非流動資產的減值	—	59,946				59,946
應收賬款虧損的減值	—	24,727				24,727
商譽的減值	46,518	—				46,518
利息收入及分期收款銷售 商品融資收益	(170,308)	(195,927)				(366,235)
股息收入	(160)	(5,693)				(5,853)
財務費用	546,350	1,089,631				1,635,981
應佔聯營公司及合營公司 利潤及虧損	(363,792)	(290,664)			326	(654,130)
出售其他及金融資產及 投資虧損淨額	—	44,919				44,919
以權益結算的股票期權費用	(10,858)	33,202				22,344
衍生金融工具的收益	(2,000)	6,069				4,069
分類為其他應收款項的 金融工具的收益	(8,195)	—				(8,195)
未計營運資金變動前之 經營業務現金流	8,244,179	9,131,546				17,222,633
存貨減少	923,789	5,921,019			155	6,844,963
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	(9,905,757)	(17,065,655)		224,731		(26,746,681)
已抵押定期存款減少／(增加)	52,392	(878,433)				(826,041)
貿易應付款項、應付票據 及其他應付款項及 應計費用增加	6,909,178	8,547,054	150,000	(224,731)		15,381,501
設定福利計劃確認 的負債撥備減少	(209,290)	(100,674)				(309,964)
產品保用撥備增加／(減少)	290,799	(64,342)				226,457
其他非流動資產增加	(95,357)	—				(95,357)

	備考調整					截至2013年 12月31日 止年度 經擴大集團 未經審核備考 人民幣千元
	中國南車 截至2013年 12月31日 止年度 人民幣千元	中國北車 截至2013年 12月31日 止年度 人民幣千元 (附註2)	抵銷權益 投資 人民幣千元 (附註3)	往來 交易抵銷 人民幣千元 (附註5)	抵銷公司間 的交易 人民幣千元 (附註6)	
已收利息	170,308	167,676				337,984
已付所得稅	(968,390)	(771,408)				(1,739,798)
經營活動流入現金淨額	5,411,851	4,886,783				10,295,697
投資活動之現金流量						
購買物業、廠房及設備 (利息資本化除外)	(4,122,601)	(5,326,842)			1,804	(9,447,639)
取得土地租賃預付款項	(162,549)	—				(162,549)
購買其他無形資產	(295,007)	—			1,133	(293,874)
支付收購子公司	—	(88,801)				(88,801)
於聯營公司的投資	(19,800)	(25,010)				(44,810)
於合營公司的投資	(275,858)	—				(275,858)
購買可供出售投資	(347,155)	—				(347,155)
購買分類為其他應收 款項的金融工具	(550,789)	—				(550,789)
支付出售金融資產款項	—	(467)				(467)
支付購買金融資產款項	—	(11,321)				(11,321)
投資預付款項	(440,674)	—				(440,674)
收購子公司預付款項	(113,253)	—				(113,253)
購買融資租賃資產	(1,317,860)	—				(1,317,860)
已收合營公司股息	501,910	46,954				548,864
已收可供出售投資股息	160	—				160
已收聯營公司股息	1,500	—				1,500
分類為其他應收款項 的金融工具利息	8,195	—				8,195
收購子公司所得款項	7,972	—				7,972
出售租賃預付土地款項所得款項	34,808	49,119				83,927
出售物業、廠房及設備所得款項	74,388	—				74,388
出售其他無形資產所得款項	14,628	—				14,628
出售衍生金融工具所得款項	—	12,908				12,908
出售可供出售投資所得款項	608,077	—				608,077
出售合資企業權益所得款項	—	129				129
已收政府補助	—	219,650				219,650
撤銷取得時原到期日為三個月 或以上的無抵押定期存款	—	935,574				935,574
配售取得時原到期日為三個月 或以上的無抵押定期存款	(851,396)	(1,612,962)				(2,464,358)
投資活動使用現金淨額	(7,245,304)	(5,801,069)				(13,043,436)

	備考調整				截至2013年 12月31日 止年度 經擴大集團 未經審核備考 人民幣千元
	中國南車 截至2013年 12月31日 止年度 人民幣千元	中國北車 截至2013年 12月31日 止年度 人民幣千元 (附註2)	抵銷權益 投資 人民幣千元 (附註3)	往來 交易抵銷 人民幣千元 (附註5)	
融資活動之現金流量					
償還債券	(10,500,000)	(19,957,118)			(30,457,118)
償還銀行及其他借款	(22,829,883)	(63,691,943)			(86,521,826)
向股東分派	(1,242,270)	(1,087,540)			(2,329,810)
債券發行費用	(1,019,750)	(31,432)			(1,051,182)
已付非控股股東股息	(264,588)	—			(264,588)
已付利息	(544,907)	(1,195,016)			(1,739,923)
銀行及其他借款所得款項	23,677,330	69,546,851			93,224,181
發行債券所得款項	11,500,000	16,000,000			27,500,000
收購受共同控制子公司	—	(6,289)			(6,289)
非控股股東注資	2,697,147	91,988			2,789,135
融資活動(耗用)/產生 之現金流量淨額	1,473,079	(330,499)			1,142,580
匯率變動的淨影響額	(83,187)	(20,560)			(103,747)
現金及現金等價物減少淨額	(443,561)	(1,265,345)			(1,708,906)
年初現金及現金等價物	14,452,265	8,379,753			22,832,018
年末現金及現金等價物	14,008,704	7,114,408			21,123,112

附註：

1. 建議合併前，中國南車及中國北車的大部分股權均由中國國有資產監督管理委員會最終持有。就會計而言，建議合併被視為共同控制下的企業業務合併。
2. 重新該等金額乃摘錄自本通函附錄二所載中國北車的經審核綜合財務報表，若干數據已重新分類，以符合會計政策及中國南車截至2013年12月31日止年度經審核財務報表的呈列。
3. 該調整指建議合併直接產生的開支，包括財務顧問費、律師費、印刷費、會計師費用及其他有關支出約人民幣150,000,000元。
4. 於2013年12月31日，中國北車於公司及中國南車子公司株洲時代新材料科技股份有限公司(「時代新材」)擁有0.8%權益投資。中國北車於時代新材的投資被視為可供出售投資。該調整指公司間權益投資的抵銷。

5. 該調整指中國南車與中國北車之間於2013年12月31日的公司間應收款項及應付款項的抵銷。
6. 該調整指中國南車集團、中國北車集團及中國南車與中國北車的合營公司及聯營公司之間截至2013年12月31日止年度的公司間交易的抵銷。
7. 該調整指於2013年12月31日發行新中國南車A股及H股以換取全部中國北車已發行A股的估計財務影響及中國南車於中國北車的投資使用合併會計抵銷。

截至2013年12月31日的調整包括(i)股本淨增加人民幣1,032,006,000元，相當於以1股中國北車股票換取1.10股中國南車將發行的中國南車股票於2013年12月31日按每股面值人民幣1元發行11,138,692,293股新中國南車A股及213,369,640股新中國南車H股減去抵銷中國北車股本人民幣10,320,056,000元，(ii)因建議合併導致的儲備調整指共同控制下的合併及中國北車集團已付代價股份總數與資產淨值之間所有差額將公平調整。

2014年5月22日，中國北車完成按每股股份港幣5.17元的價格發行1,821,200,000股每股面值人民幣1元的中國北車H股的全球發售。2014年6月13日，就部分行使超額配股權而言，中國北車按每股股份港幣5.17元的價格發行118,524,000股每股面值人民幣1元的中國北車H股。所得現金款項總額為人民幣7,730,082,000元。截至2013年12月31日止年度的該調整沒有考慮發行中國北車H股。

由於2014年中國北車的公開增發，193,972,400股中國北車A股已於2014年6月轉換為193,972,400股中國北車H股。該等193,972,400股中國北車A股已於2013年12月31日納入中國北車人民幣10,320,056,000元的股本中，並假設為按換股比例1:1.10換取213,369,640新中國南車H股。

8. 除上述者外，概無就未經審核備考綜合財務狀況表、未經審核備考合併損益及其他綜合收益表及未經審核備考合併現金流量表作出調整以反映任何交易結果或經擴大集團於2013年12月31日後訂立的其他交易(如適用)。

(B) 會計師的備考財務資料報告

以下為申報會計師德勤·關黃陳方會計師行(香港執業會計師)就本集團備考財務資料發出的報告全文，以供載入本通函。

Deloitte.
德勤

德勤·關黃陳方會計師行
香港金鐘道88號
太古廣場一座35樓

Deloitte Touche Tohmatsu
35/F One Pacific Place
88 Queensway
Hong Kong

獨立申報會計師就編製備考財務資料的核證報告

致中國南車股份有限公司各董事

本申報會計師已完成受聘進行之核證工作，以就中國南車股份有限公司(「貴公司」)及其子公司(以下統稱「中國南車集團」)之備考財務資料之編製作報告。備考財務資料由中國南車董事(「中國南車董事」)編撰，僅供說明之用。備考財務資料包括中國南車於2015年1月21日所刊發的通函(「通函」)第III-3頁至第III-9頁所載於2013年12月31日之備考合併財務狀況表、截至2013年12月31日止年度之備考合併損益及其他綜合收益表、截至2013年12月31日止年度之備考合併現金流量表及相關附註。中國南車董事編製備考財務資料所採用之適用準則載於通函第III-1頁至第III-2頁。

備考財務資料由中國南車董事編製，以說明全球發售及中國北車股份有限公司建議合併(「建議合併」)對中國北車集團於2013年12月31日之財務狀況及其截至2013年12月31日止年度的財務表現及現金流量之影響，猶如建議合併已於2013年12月31日及2013年1月1日進行。作為此過程之一部分，中國南車集團財務狀況、財務表現及現金流量之資料乃中國南車董事摘錄自本集團截至2013年12月31日(會計師報告刊發之日)止年度之財務報表。

中國南車董事對備考財務資料之責任

中國南車董事負責根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)第4.29段，並參考香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈之會計指引第7號(「會計指引第7號」)編製供載入投資通函內之備考財務資料，編製備考財務資料。

申報會計師之責任

本申報會計師之責任為根據上市規則第4.29(7)段之規定，對備考財務資料發表意見並向閣下報告。對於就編製備考財務資料所採用之任何財務資料而由本申報會計師於過往發出之報告，除於刊發報告當日對該等報告之發出對象所承擔之責任外，本申報會計師概不承擔任何責任。

本申報會計師乃根據香港會計師公會頒佈之香港核證工作準則(「香港核證工作準則」)第3420號「受聘核證以就招股章程所載備考財務資料之編製作報告」進行核證工作。該準則要求申報會計師須遵守職業道德規範，並規劃並實程序，以就董事是否已根據上市規則第4.29段之規定並參照香港會計師公會頒佈之會計指引第7號「編製供載入投資通函內之備考財務資料」編製備考財務資料，取得合理核證。

就是次受聘而言，本申報會計師概不負責就於編製備考財務資料時所用之任何歷史財務資料予以更新或重新發出任何報告或意見，本申報會計師於受聘進行核證之過程中，亦無就編製備考財務資料時所用之財務資料進行審核或審閱。

投資通函所載之備考財務資料，僅旨在說明重大事件或交易對中國南車集團未經調整財務資料之影響，猶如該事件已於經選定以作說明之較早日期進行。故此，本申報會計師概不就該事件或於2013年12月31日的交易之實際結果會否如所呈列者發生作出任何擔保。

就備考財務資料是否已按適用準則妥善編製而作出報告之合理核證工作，涉及進行程序評估中國南車董事在編製備考財務資料時所用之適用準則，有否提供合理基準，以顯示直接歸因於該事件或交易之重大影響，以及就下列各項提供充分而適當之憑證：

- 相關備考調整是否對該等準則帶來恰當影響；及
- 備考財務資料是否反映未經調整財務資料之調整之適當應用。

所選程序視乎申報會計師之判斷，當中已考慮到申報會計師對中國南車集團性質之理解、與備考財務資料之編製有關之事件或交易，以及其他相關受聘核證狀況。

此核證工作亦涉及評估備考財務資料之整體呈列情況。

本申報會計師相信，本申報會計師所得之憑證充分及恰當，可為本申報會計師之意見提供基準。

意見

本申報會計師認為：

- (a) 備考財務資料已按所述基準妥善編製；
- (b) 有關基準與中國南車集團之會計政策一致；及
- (c) 就備考財務資料而言，根據上市規則第4.29(1)段披露之該等調整均屬恰當。

德勤 • 關黃陳方會計師行

香港

執業會計師

2015年1月21日

(C) 截至2013年12月31日止年度及截至2014年10月31日止10個月經擴大集團根據中國會計準則的未經審核備考合併財務報表

根據中國證監會頒佈的《公開發行證券的公司信息披露內容與格式準則第26號——上市公司重大資產重組(2014年修訂)》，經擴大集團截至2013年12月31日止年度及截至2013年10月31日止十個月按中國會計原則的經審核備考綜合財務報表已就本次合併編製。

備考合併資產負債表

2014年10月31日及2013年12月31日

資產	附註七	2014年	2013年
		10月31日 人民幣千元	12月31日 人民幣千元
貨幣資金		36,134,777	25,732,184
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產		14,984	15,896
應收票據	1	6,463,843	7,634,573
應收賬款	2	77,839,000	63,671,677
預付款項	3	11,060,555	9,690,014
應收股利		20,642	31,385
其他應收款	4	3,882,011	3,051,949
存貨	5	64,928,053	36,360,796
可供出售金融資產	6	555,300	—
一年內到期的非流動資產		5,967,435	4,839,722
其他流動資產		2,023,064	1,721,096
流動資產合計		208,889,664	152,749,292
非流動資產			
發放貸款及墊款		102,900	30,000
可供出售金融資產	6	1,079,227	787,249
長期應收款		11,798,190	9,386,104
長期股權投資	7	5,313,420	4,937,845
投資性房地產		83,488	84,266
固定資產	8	46,773,261	44,269,291
工程物資		61,406	17,304
在建工程		9,810,520	8,822,749
無形資產	9	15,382,516	14,810,579
開發支出		61,680	61,167
商譽		668,658	74,943
長期待攤費用		46,730	39,723
遞延所得稅資產		1,760,645	1,037,530
其他非流動資產	10	3,468,821	3,191,186
非流動資產合計		96,411,462	87,549,936
資產總計		305,301,126	240,299,228

負債和股東權益	附註七	2014年	2013年
		10月31日	12月31日
		人民幣千元	人民幣千元
流動負債			
短期借款		23,601,384	15,690,527
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融負債		819	1,201
應付短期融資券		21,980,972	11,994,357
吸收存款及同業存放		394,079	455,347
應付票據	11	21,355,464	21,480,661
應付賬款	12	78,185,581	59,004,628
預收款項	13	18,783,529	17,257,250
應付職工薪酬		2,846,938	1,628,486
應交稅費		2,135,783	3,786,958
應付股利		183,501	201,265
應付利息		818,082	409,311
其他應付款		7,929,679	6,083,742
一年內到期的非流動負債		4,426,288	2,231,670
流動負債合計		<u>182,642,099</u>	<u>140,225,403</u>
非流動負債			
長期借款		3,533,561	1,983,788
應付債券		7,673,227	3,000,000
長期應付款		185,548	31,206
預計負債		2,134,885	1,148,081
遞延所得稅負債		133,980	62,393
其他非流動負債		9,302,712	8,334,772
非流動負債合計		<u>22,963,913</u>	<u>14,560,240</u>
負債合計		<u><u>205,606,012</u></u>	<u><u>154,785,643</u></u>

負債和股東權益	附註七	2014年	2013年
		10月31日	12月31日
		人民幣千元	人民幣千元
股東權益			
股本		27,288,758	25,155,062
資本公積		30,324,355	24,800,426
其他綜合收益	17	(390,746)	(163,688)
盈餘公積		1,661,518	1,661,518
專項儲備		49,957	49,957
一般風險儲備		87,897	34,582
未分配利潤		28,259,530	22,617,384
歸屬於母公司股東權益合計		87,281,269	74,155,241
少數股東權益		12,413,845	11,358,344
股東權益合計		99,695,114	85,513,585
負債和股東權益總計		305,301,126	240,299,228

附註為備考合併財務報表的組成部分。

備考合併利潤表

2014年1月1日至10月31日止期間及2013年度

		2014年 1月1日至 10月31日 止期間	2013年
	附註七	人民幣千元	人民幣千元
一. 營業收入	14	167,404,565	193,259,050
減：營業成本	14	132,274,950	158,716,480
營業稅金及附加		860,833	1,167,378
銷售費用		5,488,420	5,103,281
管理費用	15	14,422,332	16,331,397
財務費用		1,491,152	1,585,682
資產減值損失		1,758,284	1,363,393
加：公允價值變動損失		(582)	(4,452)
投資收益	16	658,886	741,191
其中：對聯營企業和合營企業的投資收益		566,463	654,130
二. 營業利潤		11,766,898	9,728,178
加：營業外收入		952,508	1,703,668
減：營業外支出		349,086	550,236
其中：非流動資產處置損失		87,000	330,848
三. 利潤總額		12,370,320	10,881,610
減：所得稅費用		2,056,812	1,732,446
四. 淨利潤		<u>10,313,508</u>	<u>9,149,164</u>
歸屬於母公司股東的淨利潤		9,001,780	8,118,530
少數股東損益		<u>1,311,728</u>	<u>1,030,634</u>

		2014年 1月1日至 10月31日 止期間 附註七	2013年 人民幣千元
五. 其他綜合收益			
以後會計期間不能重分類進損益的其他 綜合收益重新計量設定受益 計劃淨負債導致的變動		(308,172)	146,870
以後會計期間在滿足規定條件時將重分類 進損益的其他綜合收益可供出售金融 資產公允價值變動扣除所得稅影響後的淨額		80,550	432,523
外幣報表折算差額		(79,336)	(29,597)
前期計入其他綜合收益當期轉入損益的淨額		—	(109,129)
		<u>1,214</u>	<u>293,797</u>
其他綜合收益的稅後淨額	17	<u>(306,958)</u>	<u>440,667</u>
六. 綜合收益總額		<u>10,006,550</u>	<u>9,589,831</u>
歸屬於母公司股東的綜合收益總額		8,774,722	8,560,303
歸屬於少數股東的綜合收益總額		<u>1,231,828</u>	<u>1,029,528</u>

附註為備考合併財務報表的組成部分。

備考合併財務報表附註

2014年1月1日至10月31日止期間及2013年度

一. 概況

(一) 公司基本情況

中國南車集團公司(以下簡稱「南車集團」, 原名為中國南方機車車輛工業集團公司)是國務院國有資產監督管理委員會(以下簡稱「國資委」)監管的中央直屬企業。經國資委《關於設立中國南車股份有限公司有關問題的批覆》(國資產權[2007]1577號)及《關於設立中國南車股份有限公司的批覆》(國資改革[2007]1588號)批准, 南車集團以主營業務相關的股權以及南車集團總部相關資產, 以2007年6月30日作為評估基準日的評估後價值加上部分現金, 聯合中國南車集團投資管理公司(原名為北京鐵工經貿公司)發起設立中國南車股份有限公司(以下簡稱「本公司」或「中國南車」)。本公司於2007年12月28日於北京成立, 註冊成立時總股本為70億股, 每股面值為人民幣1元, 南車集團及中國南車集團投資管理公司分別持有69億股及1億股股份, 分別佔成立時總股本的98.57%及1.43%。

經中國證券監督管理委員會2008年7月18日證監許可[2008]961號文批准, 本公司首次公開發行境內上市社會公眾股(A股)。該次發行的股票為每股面值人民幣1元的普通股, 發行數量為3,000,000,000股, 發行價格為每股人民幣2.18元。於2008年8月18日, 本公司A股股票在上海證券交易所開始上市交易。

經中國證券監督管理委員會2008年7月7日證監許可[2008]883號文批准，本公司首次公開發行境外上市外資股(H股)。該次發行的股票為每股面值人民幣1元的普通股，發行數量為1,600,000,000股，發行價格為每股港幣2.60元。於2008年8月21日，本公司H股股票在香港聯合交易所有限公司(以下簡稱「香港聯交所」)開始上市交易。於2008年9月12日，本公司全額行使H股超額配售權，額外發行240,000,000股H股，發行價格為每股港幣2.60元。

於完成境內及境外首次公開發行連同國有股減持並轉為境外上市外資股後，本公司註冊股本及實收股本均增加至人民幣118.4億元。上述境內募集資金新增股本的到位情況業經利安達信隆會計師事務所有限責任公司驗證，並出具利安達驗字[2008]第1038號驗資報告；上述境外募集資金新增股本的到位情況業經安永華明會計師事務所驗證，並出具安永華明(2008)驗字第60626562_A01號驗資報告。

經中國證券監督管理委員會2012年2月20日證監許可[2012]210號文批准，本公司非公開發行每股面值1元的A股，發行數量為1,963,000,000股，發行價格為每股人民幣4.46元。於該次境內非公開發行後，本公司註冊資本及實收資本均增加至人民幣138.03億元。上述境內募集資金新增股本的到位情況業經大華會計師事務所有限公司驗證，並出具大華驗字[2012]第119號驗資報告。

本公司及下屬子公司主要從事鐵路機車、客車、貨車、動車組、城軌地鐵車輛及重要零部件的研發、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，屬軌道交通裝備業。

(二) 交易背景及重組方案

中國南車與中國北車股份有限公司(以下簡稱「中國北車」)擬通過合併進行重組整合，以提升業務規模、增強盈利能力，並於2014年12月30日發布聯合公告，宣佈兩家公司就合併方案簽訂了合併協議。合併方案將涉及中國南車通過向中國北車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並吸收合併中國北車。中國北車異議股東將有權獲得中國北車現金選擇權提供方提供的現金以交換其所持的中國北車A股和中國北車H股。中國北車現金選擇權提供方所收購的中國北車A股和中國北車H股(如有)將按如下所述換股比例轉換為中國南車A股和中國南車H股並由中國北車現金選擇權提供方持有。假設中國北車所有股東均贊成本次合併並選擇按換股比例換股，中國南車將根據合併協議的條款發行最多13,485,758,333股中國南車股份，分別為最多11,138,692,293股中國南車A股及2,347,066,040股中國南車H股。本次合併完成後，合併後新公司的註冊資本為人民幣27,288,758,333元，股份總數為27,288,758,333股，A股為22,917,692,293股，佔股份總數的83.98%，H股為4,371,066,040股，佔股份總數的16.02%。

本次合併中，中國南車和中國北車的A股和H股擬採用同一換股比例1:1.10進行換股，即每1股中國北車A股股票可以換取1.10股中國南車將發行的中國南車A股股票，每1股中國北車H股股票可以換取1.10股中國南車將發行的中國南車H股股票。

上述換股比例系由合併雙方在以相關股票於首次董事會決議公告日前20個交易日的交易均價作為市場參考價的基礎上，綜合考慮歷史股價、經營業績、市值規模等因素，經公平協商而定。具體而言，中國南車A股和H股的市場參考價分別為人民幣5.63元/股和7.32港元/股；中國北車A股和H股的市場參考價分別為人民幣5.92元/股和7.21港元/股；根據該等參考價並結合前述換股比例，中國南車的A股股票換股價格和H股股票換股價格分別確定為人民幣5.63元/股和7.32港元/股，中國北車的A股股票換股價格和H股股票換股價格分別確定為人民幣6.19元/股和8.05港元/股。

(三) 交易對方的基本情況

中國北車於2008年6月26日成立，總部位於北京市豐台區芳城園一區15號樓，其母公司和最終控股公司均為中國北方機車車輛工業集團公司(以下簡稱「北車集團」)。

北車集團是於2002年3月4日經國務院以國函[2002]18號文批准在原中國鐵路機車車輛工業總公司所屬部分企事業單位的基礎上組建的國有企業，總部位於北京市。經國資委《關於中國北方機車車輛工業集團公司整體重組改制並境內上市的批覆》(國資改革[2008]294號)及《關於設立中國北車股份有限公司的批覆》(國資改革[2008]570號)批准，北車集團以主營業務相關的股權以及北車集團總部相關資產，以2007年12月31日作為評估基準日的評估後價值加上部分現金，聯合大同前進投資有限責任公司、中國誠通控股集團有限公司及中國華融資產管理公司共同發起設立中國北車，總股本為58億股，每股面值人民幣1元。北車集團、大同前進投資有限責任公司、中國誠通控股集團有限公司及中國華融資產管理公司分別持有52.91億股、4.51億股、0.34億股及0.24億股股份，分別佔中國北車總股本的91.23%、7.78%、0.58%及0.41%。

中國北車經中國證券監督管理委員會證監許可[2009]1270號文批准，於2009年12月21日在上海證券交易所發行人民幣普通股2,500,000,000股，每股面值人民幣1元，並於2009年12月29日在上海證券交易所上市。完成境內首次公開發行後，中國北車註冊資本及股本均增加至人民幣830,000萬元。

經中國證券監督管理委員會《關於核准中國北車股份有限公司配股的批覆》(證監許可[2012]184號)核准，中國北車向截至股權登記日2012年2月24日(T日)上海證券交易所收市後，在中國證券登記結算有限責任公司上海分公司登記在冊的中國北車全體股東(總股本8,300,000,000股)，按照每10股配2.5股的比例配售人民幣普通股(A股)，每股面值人民幣1元。截至2012年3月6日止，根據配售結果，共發行普通股202,006萬股，中國北車註冊資本及股本均增加至人民幣1,032,006萬元。

中國北車經中國證券監督管理委員會2014年4月14日《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覆》(證監許可[2014]404號)批准，並經香港聯交所批准，首次公開發行境外上市外資股(H股)1,821,200,000股，於2014年5月22日在香港聯交所上市，並於2014年6月13日行使H股超額配售權，額外發行118,524,000股H股，每股面值人民幣1元。同時中國北車相關國有股東減持國有股並轉為H股193,972,400股。上述事項完成後，中國北車註冊資本及股本均增加至人民幣1,225,978萬元。

中國北車及下屬子公司主要經營鐵路機車車輛(含動車組)、城市軌道車輛、工程機械機電設備、電子設備及相關部件產品的研發、設計、製造、維修及服務和相關產品銷售、技術服務、及設備租賃業務；進出口業務；與以上業務相關的實業投資；資產管理；信息諮詢業務等。

二. 備考合併財務報表的編製基礎

本備考合併財務報表系本公司為向中國證券監督管理委員會申請擬實施換股吸收合併之目的而編製，僅供本公司向中國證券監督管理委員會報送申報文件之用。

為給使用者提供更相關的信息，本備考合併財務報表之編製系假定附註一(二)所述本次交易所形成的業務架構於備考合併財務報表列報之最早期初已經存在，附註一(二)所述中國南車新發行A股及H股並以換股比例1:1.10置換中國北車A股及H股的交易分別於2013年12月31日及2014年10月31日完成(詳見下文3)，將本公司、本公司之子公司以及中國北車及其子公司(以下統稱「經擴大集團」)，子公司情況詳見附註六)納入本備考財務報表的範圍，並根據下述之具體方法編製：

1. 本備考合併財務報表系以本公司和中國北車2014年1月1日至10月31日止期間及2013年度經審計的合併財務報表為基礎編製而成。本公司2014年1月1日至10月31日止期間合併財務報表已經德勤華永會計師事務所(特殊普通合夥)審計，出具了德師報(審)字(15)第S0212號審計報告。本公司2013年度合併財務報表已經安永華明會計師事務所(特殊普通合夥)審計，出具了安永華明(2014)審字第60626562_A01號審計報告。中國北車2014年1月1日至10月31日止期間及2013年度和2012年度合併財務報表已經畢馬威華振會計師事務所(特殊普通合夥)審計，分別出具了畢馬威華振審字第1500007號審計報告。
2. 基於編製本備考財務報表的特定目的，本備考合併財務報表僅列示相關期間經擴大集團的備考合併財務狀況和合併經營成果，因此本備考財務報表未列示備考公司財務報表及其相關附註，亦未列示相關的比較財務報表及其附註。本公司管理層認為，相關期間的備考合併現金流量表，備考合併股東權益變動表對作為特定用途的本備考財務報表的使用者無實質意義，因此，本備考合併財務報表並未編

製備考合併現金流量表和備考合併股東權益變動表，同時本備考合併財務報表僅列示與下述備考編製基礎相關的有限備考合併註釋，亦未披露以公允價值計量的資產和負債、外幣金融資產和外幣金融負債、分部報告、金融工具及風險管理和重要的非全資子公司的財務信息等相關信息。

3. 本備考合併財務報表根據附註一(二)中所述重組方案考慮新發行股份的影響，即假定中國南車按換股比例1:1.10新發行A股置換中國北車於2013年12月31日發行在外全部A股(其中包含於2014年6月中國北車相關國有股東減持國有股並轉為H股的A股)的交易於2013年12月31日完成，假定中國南車按換股比例1:1.10新發行H股置換中國北車於2014年公開發行的H股的交易於2014年10月31日完成，並據此列報備考合併資產負債表中股東權益的各項目；假定重組相關交易成本人民幣1.5億元於2013年度發生，備考合併利潤表中的歸屬於母公司股東的淨利潤／綜合收益總額代表歸屬於重組前本公司股東的淨利潤／綜合收益總額與歸屬於重組前中國北車股東的淨利潤／綜合收益總額的合計，備考合併利潤表中的少數股東損益／歸屬於少數股東的綜合收益總額為既不歸屬於重組前本公司股東也不歸屬於重組前中國北車股東的淨利潤／綜合收益總額。
4. 本備考合併財務報表已按上述假定交易完成後的業務架構，將本公司與中國北車於相關期間及資產負債表日的重大交易及往來餘額予以抵銷。

5. 本次交易系國家進行行業重組改革而觸發的同一行業企業之間的合併重組，因此基於實質重於形式的原則，認為本公司和中國北車的企業合併實質上是在國家同一控制下因行業重組而進行的企業合併，相應中國北車的資產及負債按其賬面價值併入本公司的備考合併財務報表中。
6. 具體會計政策如下述「四、主要會計政策和會計估計」。

三. 遵循聲明

本備考合併財務報表按照附註二所述的編製基礎編製，真實、完整地反映了基於該編製基礎的經擴大集團2014年10月31日及2013年12月31日的備考合併財務狀況，2014年1月1日至10月31日止期間及2013年度的備考合併經營成果。

四. 重要會計政策和會計估計

1. 記賬基礎和計價原則

經擴大集團會計核算以權責發生制為記賬基礎。編製本備考合併財務報表時，除某些金融工具以公允價值計量外，均以歷史成本為計價原則。資產如果發生減值，則按照相關規定計提相應的減值準備。

在歷史成本計量下，資產按照購置時支付的現金或者現金等價物的金額或者所付出的對價的公允價值計量。負債按照因承擔現時義務而實際收到的款項或者資產的金額，或者承擔現時義務的合同金額，或者按照日常活動中為償還負債預期需要支付的現金或者現金等價物的金額計量。

公允價值是市場參與者在計量日發生的有序交易中，出售資產所能收到或者轉移一項負債所需支付的價格。無論公允價值是可觀察到的還是採用估值技術估計的，在本備考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。

公允價值計量基於公允價值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，被劃分為三個層次；

- 第一層次輸入值是在計量日能夠取得的相同資產或負債在活躍市場上未經調整的報價。
- 第二層次輸入值是除第一層次輸入值外相關資產或負債直接或間接可觀察的輸入值。
- 第三層次輸入值是相關資產或負債的不可觀察輸入值。

2. 會計期間

經擴大集團會計年度採用公曆年度，即每年自1月1日起至12月31日止。本備考合併財務報表的期間為2014年1月1日至10月31日止期間及2013年度。

3. 記賬本位幣

中國南車和中國北車記賬本位幣和編製本備考合併財務報表所採用的貨幣均為人民幣。

經擴大集團下屬子公司、合營企業及聯營企業，根據其經營所處的主要經濟環境自行決定其記賬本位幣，編製備考合併財務報表時折算為人民幣。

4. 企業合併

企業合併，是指將兩個或兩個以上單獨的企業合併形成一個報告主體的交易或事項。企業合併分為同一控制下企業合併和非同一控制下企業合併。

同一控制下企業合併

參與合併的企業在合併前後均受同一方或相同的多方最終控制，且該控制並非暫時性的，為同一控制下的企業合併。同一控制下的企業合併，在合併日取得對其他參與合併企業控制權的一方為合併方，參與合併的其他企業為被合併方。合併日，是指合併方實際取得對被合併方控制權的日期。

合併方在同一控制下企業合併中取得的資產和負債，按合併日在被合併方的賬面價值計量。合併方取得的淨資產賬面價值與支付的合併對價的賬面價值(或發行股份面值總額)的差額，調整資本公積中的股本溢價，不足沖減的則調整留存收益。

為進行企業合併發生的各項直接費用，於發生時計入當期損益。

非同一控制下的企業合併

參與合併的企業在合併前後不受同一方或相同的多方最終控制的，為非同一控制下的企業合併。

合併成本指購買方為取得被購買方的控制權而付出的資產、發生或承擔的負債和發行的權益性工具的公允價值。購買方為企業合併發生的審計、法律服務、評估諮詢等中介費用以及其他相關管理費用，於發生時計入當期損益。

非同一控制下企業合併中所取得的被購買方可辨認資產、負債及或有負債在收購日以公允價值計量。

支付的合併對價的公允價值(或發行的權益性證券的公允價值)與購買日之前持有的被購買方的股權的公允價值之和大於合併中取得的被購買方可辨認淨資產公允價值份額的差額，確認為商譽。支付的合併對價的公允價值(或發行的權益性證券的公允價值)與購買日之前持有的被購買方的股權的公允價值之和小於合併中取得的被購買方可辨認淨資產公允價值份額的，首先對取得的被購買方各項可辨認資產、負債及或有負債的公允價值以及支付的合併對價的公允價值(或發行的權益性證券的公允價值)及購買日之前持有的被購買方的股權的公允價值的計量進行覆

核，覆核後支付的合併對價的公允價值(或發行的權益性證券的公允價值)與購買日之前持有的被購買方的股權的公允價值之和仍小於合併中取得的被購買方可辨認淨資產公允價值份額的，其差額計入當期損益。企業合併發生當期的期末，因合併中取得的各項可辨認資產、負債及或有負債的公允價值或企業合併成本只能暫時確定的，購買方以所確定的暫時價值為基礎對企業合併進行確認和計量。購買日後12個月內對確認的暫時價值進行調整的，視為在購買日確認和計量。

5. 商譽

因企業合併形成的商譽在備考合併財務報表中單獨列報，並按照成本扣除累計減值準備後的金額計量。商譽至少在每年年度終了進行減值測試。

對商譽進行減值測試時，結合與其相關的資產組或者資產組組合進行。即，自購買日起將商譽的賬面價值按照合理的方法分攤到能夠從企業合併的協同效應中受益的資產組或資產組組合，如包含分攤的商譽的資產組或資產組組合的可收回金額低於其賬面價值的，確認相應的減值損失。減值損失金額首先抵減分攤到該資產組或資產組組合的商譽的賬面價值，再根據資產組或資產組組合中除商譽以外的其他各項資產的賬面價值所佔比重，按比例抵減其他各項資產的賬面價值。

可收回金額為資產的公允價值減去處置費用後的淨額與資產預計未來現金流量的現值兩者之中的較高者。

商譽減值損失在發生時計入當期損益，且在以後會計期間不予轉回。

6. 合併財務報表

合併財務報表的合併範圍以控制為基礎確定。控制是指經擴大集團擁有對被投資方的權力，通過參與被投資方的相關活動而享有可變回報，並且有能力運用對被

投資方的權力影響回報金額。子公司，是指被本公司及中國北車控制的企業或主體。子公司的財務狀況、經營成果和現金流量由控制開始日起至控制結束日止包含於合併財務報表中。

對於通過同一控制下企業合併取得的子公司，無論該項企業合併發生在報告期的任一時點，視同該子公司自同受最終控制方控制之日起納入經擴大集團的合併範圍，其自報告期最早期間期初起的經營成果已適當地包括在備考合併利潤表中。

對於通過非同一控制下企業合併取得的子公司，在編製合併當期財務報表時，以購買日確定的被購買子公司各項可辨認資產、負債的公允價值為基礎自購買日起將被購買子公司納入經擴大集團合併範圍。

因購買少數股權新取得的長期股權投資成本與按照新增持股比例計算應享有子公司自購買日開始持續計算的可辨認淨資產份額之間的差額，調整備考合併資產負債表中的資本公積(股本溢價)，資本公積(股本溢價)不足沖減的，調整留存收益。

子公司少數股東應佔的權益、損益和綜合收益分別在備考合併資產負債表的股東權益中和備考合併利潤表的淨利潤及綜合收益總額項目後單獨列示。

如果子公司少數股東分擔的當期虧損超過了少數股東在該子公司期初所有者權益中所享有的份額的，其餘額仍沖減少數股東權益。

當子公司所採用的會計期間或會計政策與本公司不一致時，合併時已按照本公司的會計期間或會計政策對子公司財務報表進行必要的調整。經擴大集團內部各公司之間的所有交易產生的資產、負債、權益、收入、費用和現金流量於合併時全額抵銷。

7. 現金及現金等價物

現金，是指經擴大集團的庫存現金以及可以隨時用於支付的存款；現金等價物，是指經擴大集團持有的期限短、流動性強、易於轉換為已知金額的現金、價值變動風險很小的投資。

8. 外幣業務和外幣報表折算

經擴大集團對於發生的外幣交易，將外幣金額折算為記賬本位幣金額。

外幣交易在初始確認時，採用交易發生日的即期匯率將外幣金額折算為記賬本位幣金額。於資產負債表日，對於外幣貨幣性項目採用資產負債表日即期匯率折算。因該日的即期匯率與初始確認時或者前一資產負債表日即期匯率不同而產生的匯兌差額，除：(1)符合資本化條件的外幣專門借款的匯兌差額在資本化期間予以資本化計入相關資產的成本；(2)可供出售貨幣性項目除攤餘成本之外的其他賬面餘額變動產生的匯兌差額確認為其他綜合收益外，均計入當期損益。

以歷史成本計量的外幣非貨幣性項目，仍採用交易發生日的即期匯率折算，不改變其記賬本位幣金額。以公允價值計量的外幣非貨幣性項目，採用公允價值確定日的即期匯率折算，折算後的記賬本位幣金額與原記賬本位幣金額的差額，作為公允價值變動(含匯率變動)處理，計入當期損益或確認為其他綜合收益。

對於境外經營，經擴大集團在編製備考合併財務報表時將其記賬本位幣折算為人民幣：對資產負債表中的資產和負債項目，採用資產負債表日的即期匯率折算，股東權益項目除「未分配利潤」項目外，其他項目採用發生時的即期匯率折算；利潤表中的收入和費用項目，採用交易發生當期平均匯率折算。按照上述折算產生的外幣財務報表折算差額，確認為其他綜合收益。處置境外經營時，將與該境外經營相關的其他綜合收益轉入處置當期損益，在處置部分股權投資或其他原因導致持有境外經營權益比例降低但不喪失對境外經營控制權時，與該境外經營處置部分相關的外幣報表折算差額將歸屬於少數股東權益，不轉入當期損益。在處置境外經營為聯營企業或合營企業的部分股權時，與該境外經營相關的外幣報表折算差額，按處置該境外經營的比例轉入處置當期損益。

9. 金融工具

在經擴大集團成為金融工具合同的一方時確認一項金融資產或金融負債。金融資產和金融負債在初始確認時以公允價值計量。對於以公允價值計量且其變動計入

當期損益的金融資產和金融負債，相關的交易費用直接計入損益；對於其他類別的金融資產和金融負債，相關交易費用計入初始確認金額。

實際利率法

實際利率法是指按照金融資產或金融負債(含一組金融資產或金融負債)的實際利率計算其攤餘成本及各期利息收入或支出的方法。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，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。

在計算實際利率時，經擴大集團在考慮金融資產或金融負債所有合同條款的基礎上預計未來現金流量(不考慮未來的信用損失)，同時還考慮金融資產或金融負債合同各方之間支付或收取的、屬於實際利率組成部分的各項收費、交易費用及折價或溢價等。

金融資產的分類、確認和計量

金融資產在初始確認時劃分為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產、持有至到期投資、貸款和應收款項以及可供出售金融資產。以常規方式買賣金融資產，按交易日會計進行確認和終止確認。經擴大集團金融資產包括以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產、貸款和應收款項和可供出售金融資產。

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產包括交易性金融資產和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。

滿足下列條件之一的金融資產劃分為交易性金融資產：(1)取得該金融資產的目的，主要是為了近期内出售；(2)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，且有客觀證據表明經擴大集團近期採用短期獲利方式對該組合進行管理；(3)屬於衍生工具，但是被指定且為有效套期工具的衍生工具、屬於財務擔保合同的衍生工具、與在活躍市場中沒有報價且其公允價值不能可靠計量的權益工具投資掛鉤並須通過交付該權益工具結算的衍生工具除外。

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：(1)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；(2)經擴大集團風險管理或投資策略的正式書面文件已載明，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告；(3)符合條件的包含嵌入衍生工具的混合工具。

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產採用公允價值進行後續計量，公允價值變動形成的利得或損失以及與該等金融資產相關的股利和利息收入計入當期損益。

貸款和應收款項

貸款和應收款項，是指在活躍市場中沒有報價、回收金額固定或可確定的非衍生金融資產。對於此類金融資產，採用實際利率法，按照攤餘成本進行後續計量，其攤銷或減值產生的利得或損失，均計入當期損益。

可供出售金融資產

可供出售金融資產，是指初始確認時即指定為可供出售的非衍生金融資產，以及除了以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產、貸款和應收款項及持有至到期投資以外的金融資產。對於此類金融資產，採用公允價值進行後續計量。除減值損失及外幣貨幣性金融資產與攤餘成本相關的匯兌差額確認為當期損益外，可供出售金融資產的公允價值變動確認為其他綜合收益，直到該金融資產終止確認或發生減值時，其累計利得或損失轉入當期損益。與可供出售金融資產相關的股利或利息收入，計入當期損益。

對於在活躍市場中沒有報價且其公允價值不能可靠計量的權益工具投資，按照成本計量。

金融資產減值

除了以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產外，經擴大集團在每個資產負債表日對其他金融資產的賬面價值進行檢查，有客觀證據表明金融資產發生減值的，計提減值準備。表明金融資產發生減值的客觀證據是指金融資產初始確認後實際發生的、對該金融資產的預計未來現金流量有影響，且企業能夠對該影響進行可靠計量的事項。

金融資產發生減值的客觀證據，包括下列可觀察到的各項事項：

- (1) 發行方或債務人發生嚴重財務困難；
- (2) 債務人違反了合同條款，如償付利息或本金發生違約或逾期等；
- (3) 經擴大集團出於經濟或法律等方面因素的考慮，對發生財務困難的債務人作出讓步；
- (4) 債務人很可能倒閉或者進行其他財務重組；

- (5) 因發行方發生重大財務困難，導致金融資產無法在活躍市場繼續交易；
- (6) 無法辨認一組金融資產中的某項資產的現金流量是否已經減少，但根據公開的數據對其進行總體評價後發現，該組金融資產自初始確認以來的預計未來現金流量確已減少且可計量，包括：
- 該組金融資產的債務人支付能力逐步惡化；
 - 債務人所在國家或地區經濟出現了可能導致該組金融資產無法支付的狀況；
- (7) 權益工具發行人經營所處的技術、市場、經濟或法律環境等發生重大不利變化，使權益工具投資人可能無法收回投資成本；
- (8) 權益工具投資的公允價值發生嚴重或非暫時性下跌(即於資產負債表日，若一項權益工具投資的公允價值低於其初始投資成本超過50%(含50%)，或低於其初始投資成本持續時間超過12個月(含12個月)；
- (9) 其他表明金融資產發生減值的客觀證據。

以攤餘成本計量的金融資產

發生減值時，將該金融資產的賬面價值減記至預計未來現金流量(不包括尚未發生的未來信用損失)現值，減記金額計入當期損益。預計未來現金流量現值，按照該金融資產原實際利率(即初始確認時計算確定的實際利率)折現確定，並考慮相關擔保物的價值。

對單項金額重大的金融資產單獨進行減值測試，如有客觀證據表明其已發生減值，確認減值損失，計入當期損益。對單項金額不重大的金融資產，包括在具有類似信用風險特徵的金融資產組合中進行減值測試。單獨測試未發生減值的金融資產(包括單項金額重大和不重大的金融資產)，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。已單項確認減值損失的金融資產，不包括在具有類似信用風險特徵的金融資產組合中進行減值測試。

經擴大集團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，原確認的減值損失予以轉回，計入當期損益。但是，該轉回後的賬面價值不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。

可供出售金融資產

如果有客觀證據表明該金融資產發生減值，原計入其他綜合收益的因公允價值下降形成的累計損失，予以轉出，計入當期損益。該轉出的累計損失，為可供出售金融資產的初始取得成本扣除已收回本金和已攤銷金額、當前公允價值和原已計入損益的減值損失後的餘額。

可供出售權益工具投資發生的減值損失，不通過損益轉回，減值之後發生的公允價值增加直接在其他綜合收益中確認。

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後發生的事項有關的，原確認的減值損失予以轉回，計入當期損益。

以成本計量的金融資產

如果有客觀證據表明該金融資產發生減值，將該金融資產的賬面價值，與按照類似金融資產當時市場收益率對未來現金流量折現確定的現值之間的差額，確認為減值損失，計入當期損益。發生的減值損失一經確認，不再轉回。

金融資產轉移

滿足下列條件之一的金融資產，予以終止確認：(1)收取該金融資產現金流量的合同權利終止；(2)該金融資產已轉移，且將金融資產所有權上幾乎所有的風險和報酬轉移給轉入方；(3)該金融資產已轉移，雖然經擴大集團既沒有轉移也沒有保留金融資產所有權上幾乎所有的風險和報酬，但是放棄了對該金融資產控制。

若經擴大集團既沒有轉移也沒有保留金融資產所有權上幾乎所有的風險和報酬，且未放棄對該金融資產的控制的，則按照繼續涉入所轉移金融資產的程度確認有關金融資產，並相應確認有關負債。繼續涉入所轉移金融資產的程度，是指該金融資產價值變動使企業面臨的風險水平。

金融資產整體轉移滿足終止確認條件的，將所轉移金融資產的賬面價值及因轉移而收到的對價與原計入其他綜合收益的公允價值變動累計額之和的差額計入當期損益。

金融資產部分轉移滿足終止確認條件的，將所轉移金融資產的賬面價值在終止確認及未終止確認部分之間按其相對的公允價值進行分攤，並將因轉移而收到的對價與應分攤至終止確認部分的原計入其他綜合收益的公允價值變動累計額之和與分攤的前述賬面金額之差額計入當期損益。

金融負債的分類、確認和計量

經擴大集團根據所發行金融工具的合同條款及其所反映的經濟實質而非僅以法律形式，結合金融負債和權益工具的定義，在初始確認時將該金融工具或其組成部分分類為金融負債或權益工具。

金融負債在初始確認時劃分為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債和其他金融負債。

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債，包括交易性金融負債和指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債。

滿足下列條件之一的金融負債劃分為交易性金融負債：(1)承擔該金融負債的目的，主要是為了近期內回購；(2)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，且有客觀證據表明經擴大集團近期採用短期獲利方式對該組合進行管理；(3)屬於衍生工具，但是被指定且為有效套期工具的衍生工具、屬於財務擔保合同的衍生工具、與在活躍市場中沒有報價且其公允價值不能可靠計量的權益工具投資掛鉤並須通過交付該權益工具結算的衍生工具除外。

符合下列條件之一的金融負債，在初始確認時可以指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債：(1)該指定可以消除或明顯減少由於該金融負債的計量基礎不同所導致的相關利得或損失在確認和計量方面不一致的情況；(2)經擴大集團風險管理或投資策略的正式書面文件已載明，該金融負債所在的金融負債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告；(3)符合條件的包含嵌入衍生工具的混合工具。

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債採用公允價值進行後續計量，公允價值變動形成的利得或損失以及與該等金融負債相關的股利和利息支出計入當期損益。

其他金融負債

除財務擔保合同負債外的其他金融負債採用實際利率法，按攤餘成本進行後續計量，終止確認或攤銷產生的利得或損失計入當期損益。

財務擔保合同

財務擔保合同，是指保證人和債權人約定，當債務人不履行債務時，保證人按照約定履行債務或者承擔責任的合同。財務擔保合同在初始確認為負債時按照公允價值計量，不屬於指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債的財務擔保合同，在初始確認後按照《企業會計準則第13號—或有事項》確定的金額和初始確認金額扣除按照《企業會計準則第14號—收入》的原則確定的累計攤銷額後的餘額之中的較高者進行後續計量。

金融負債的終止確認

金融負債的現時義務全部或部分已經解除的，終止確認該金融負債或其一部分。經擴大集團(債務人)與債權人之間簽訂協議，以承擔新金融負債方式替換現存金融負債，且新金融負債與現存金融負債的合同條款實質上不同的，終止確認現存金融負債，並同時確認新金融負債。

金融負債全部或部分終止確認的，將終止確認部分的賬面價值與支付的對價(包括轉出的非現金資產或承擔的新金融負債)之間的差額，計入當期損益。

衍生金融工具

衍生金融工具初始以衍生交易合同簽訂當日的公允價值進行計量，並以其公允價值進行後續計量。公允價值為正數的衍生金融工具確認為一項資產，公允價值為負數的確認為一項負債。衍生工具公允價值變動而產生的利得或損失，計入當期損益。

金融資產和金融負債的抵銷

當經擴大集團具有抵銷已確認金融資產和金融負債的法定權利，且目前可執行該種法定權利，同時經擴大集團計劃以淨額結算或同時變現該金融資產和清償該金融負債時，金融資產和金融負債以相互抵銷後的金額在備考資產負債表內列示。除此以外，金融資產和金融負債在備考資產負債表內分別列示，不予相互抵銷。

權益工具

權益工具是指能證明擁有經擴大集團在扣除所有負債後的資產中的剩餘權益的合同。經擴大集團發行(含再融資)、回購、出售或註銷權益工具作為權益的變動處理。經擴大集團不確認權益工具的公允價值變動。與權益性交易相關的交易費用從權益中扣減。

10. 存貨

存貨包括原材料、在產品、庫存商品、委託加工物資、周轉材料和已完工未結算等。

存貨按照成本進行初始計量。存貨成本包括採購成本、加工成本和其他成本。發出存貨的實際成本因業務類型不同而分別採用個別計價法、先進先出法或加權平均法計量。周轉材料包括低值易耗品和包裝物等，低值易耗品和包裝物採用一次轉銷法或者分次攤銷法進行攤銷。建造合同的成本包括從合同簽訂開始至合同完成止所發生的、與執行合同有關的直接費用和間接費用。在建合同累計已發生的成本和累計已確認的毛利(或虧損)與在建合同已辦理結算的價款金額在備考合併資產負債表中以抵銷後的差額反映。在建合同累計已發生的成本和已確認的毛利(或虧損)大於已結算的價款金額，其差額在存貨中列示；在建合同已結算的價款大於在建合同累計已發生的成本和已確認的毛利(或虧損)，其差額在預收款項中列示。

存貨的盤存制度採用永續盤存制。

於資產負債表日，存貨按照成本與可變現淨值孰低計量，對成本高於可變現淨值的，計提存貨跌價準備，計入當期損益。如果以前計提存貨跌價準備的影響因素已經消失，使得存貨的可變現淨值高於其賬面價值，則在原已計提的存貨跌價準備金額內，將以前減記的金額予以恢復，轉回的金額計入當期損益。

可變現淨值，是指在日常活動中，存貨的估計售價減去至完工時估計將要發生的成本、估計的銷售費用以及相關稅費後的金額。在確定存貨的可變現淨值時，以取得的確鑿證據為基礎，同時考慮持有存貨的目的以及資產負債表日後事項的影響。

計提存貨跌價準備時，原材料和產成品均按單個存貨項目計提。與在同一地區生產和銷售的產品系列相關、具有相同或類似最終用途或目的，且難以與其他項目分開計量的存貨，合併計提存貨跌價準備。

11. 長期股權投資

確定對被投資單位具有共同控制、重大影響的依據

控制是指投資方擁有對被投資方的權力，通過參與被投資方的相關活動而享有可變回報，並且有能力運用對被投資方的權力影響其回報金額。共同控制是指按照相關約定對某項安排所共有的控制，並且該安排的相關活動必須經過分享控制權的參與方一致同意後才能決策。重大影響是指對被投資方的財務和經營政策有參與決策的權力，但並不能夠控制或者與其他方一起共同控制這些政策的制定。在確定能否對被投資單位實施控制或施加重大影響時，已考慮投資方和其他方持有的被投資單位當期可轉換公司債券、當期可執行認股權證等潛在表決權因素。

投資成本的確定

以權益法核算的長期股權投資按成本進行初始計量。

後續計量及損益確認方法

權益法核算的長期股權投資

經擴大集團對聯營企業和合營企業的投資採用權益法核算。聯營企業是指經擴大集團能夠對其施加重大影響的被投資單位。合營企業是指經擴大集團僅對該安排的淨資產享有權利的合營安排。

採用權益法核算時，長期股權投資的初始投資成本大於投資時應享有被投資單位可辨認淨資產公允價值份額的，不調整長期股權投資的初始投資成本；初始投資成本小於投資時應享有被投資單位可辨認淨資產公允價值份額的，其差額計入當期損益，同時調整長期股權投資的成本。

採用權益法核算時，當期投資損益和其他綜合收益為應享有或應分擔的被投資單位當年實現的淨損益和其他綜合收益的份額。在確認應享有被投資單位淨損益和其他綜合收益的份額時，以取得投資時被投資單位各項可辨認資產等的公允價值為基礎，並按照經擴大集團的會計政策及會計期間，對被投資單位的淨利潤和其他綜合收益進行調整後確認。對於經擴大集團與聯營企業及合營之間發生的交易，投出或出售的資產不構成業務的，未實現內部交易損益按照持股比例計算屬於經擴大集團的部分予以抵銷，在此基礎上確認投資損益。但經擴大集團與被投資單位發生的未實現內部交易損失，屬於所轉讓資產減值損失的，不予以抵銷。對被投資單位除淨損益、其他綜合收益和利潤分配以外的其他權益變動，相應調整長期股權投資的賬面價值並計入所有者權益。

在確認應分擔被投資單位發生的淨虧損時，以長期股權投資的賬面價值和其他實質上構成對被投資單位淨投資的長期權益減記至零為限。此外，如經擴大集團對被投資單位負有承擔額外損失的義務，則按預計承擔的義務確認預計負債，計入當期投資損失。被投資單位以後期間實現淨利潤的，經擴大集團在收益分享額彌補未確認的虧損分擔額後，恢復確認收益分享額。

處置長期股權投資

處置長期股權投資時，其賬面價值與實際取得價款的差額，計入當期損益。採用權益法核算的長期股權投資，在處置時採用與被投資單位直接處置相關資產或負債相同的基礎，按相應比例對原計入其他綜合收益的部分進行會計處理。

長期股權投資減值測試方法及減值準備計提方法，詳見附註四、24。

12. 投資性房地產

經擴大集團將持有的為賺取租金或資本增值，或兩者兼有的房地產劃分為投資性房地產。經擴大集團採用成本模式計量投資性房地產，即以成本減累計折舊、攤銷及減值準備後在備考合併資產負債表內列示。經擴大集團對投資性房地產在使用壽命內扣除預計淨殘值後按年限平均法計提折舊或進行攤銷。

各類投資性房地產的使用壽命、殘值率和年折舊率分別為：

項目	使用壽命 (年)	殘值率 (%)	年折舊率 (%)
房屋建築物	20-50年	3%-5%	1.90%-4.85%
土地使用權	50年	0%	2%

13. 固定資產

固定資產是指為生產商品、提供勞務、出租或經營管理而持有的，使用壽命超過一個會計年度的有形資產。

固定資產僅在與其有關的經濟利益很可能流入經擴大集團，且其成本能夠可靠地計量時才予以確認。與固定資產有關的後續支出，符合該確認條件的，計入固定資產成本，並終止確認被替換部分的賬面價值；否則，在發生時計入當期損益。

固定資產按照成本進行初始計量，購置固定資產的成本包括購買價款，相關稅費，使固定資產達到預定可使用狀態前所發生的可直接歸屬於該項資產的其他支出。

固定資產的折舊採用年限平均法計提，各類固定資產的使用壽命、預計淨殘值率及年折舊率如下：

	使用壽命	預計淨殘值率	年折舊率
房屋及建築物	10-50年	3-5%	1.90-9.50%
機器設備	6-28年	3-5%	3.39-15.83%
運輸工具	5-15年	3-5%	7.92-19.40%
其他設備	5-12年	3-5%	6.33-19.40%

預計淨殘值是指假定固定資產預計使用壽命已滿並處於使用壽命終了時的預期狀態，經擴大集團目前從該項資產處置中獲得的扣除預計處置費用後的金額。

當固定資產處於處置狀態或預期通過使用或處置不能產生經濟利益時，終止確認該固定資產。固定資產出售、轉讓、報廢或毀損的處置收入扣除其賬面價值和相關稅費後的差額計入當期損益。

經擴大集團至少於每年年度終了，對固定資產的使用壽命、預計淨殘值和折舊方法進行覆核，必要時進行調整。

融資租入固定資產的後續計量方法

以融資租賃方式租入的固定資產採用與自有固定資產一致的政策計提租賃資產折舊。能夠合理確定租賃期屆滿時取得租賃資產所有權的在租賃資產使用壽命內計提折舊，無法合理確定租賃期屆滿能夠取得租賃資產所有權的，在租賃期與租賃資產使用壽命兩者中較短的期間內計提折舊。

固定資產減值測試方法及減值準備計提方法，詳見附註四、24。

14. 在建工程

在建工程成本按實際工程支出確定，包括在建期間發生的各項必要工程支出、工程達到預定可使用狀態前的應予資本化的借款費用以及其他相關費用等。

在建工程在達到預定可使用狀態時轉入固定資產。

在建工程減值測試方法及減值準備計提方法，詳見附註四、24。

15. 借款費用

借款費用，是指經擴大集團因借款而發生的利息及其他相關成本，包括借款利息、折價或者溢價的攤銷、輔助費用以及因外幣借款而發生的匯兌差額等。

可直接歸屬於符合資本化條件的資產的購建或者生產的借款費用，予以資本化，其他借款費用計入當期損益。符合資本化條件的資產，是指需要經過相當長時間的購建或者生產活動才能達到預定可使用或者可銷售狀態的固定資產、投資性房地產和存貨等資產。

借款費用同時滿足下列條件的，才能開始資本化：

- (1) 資產支出已經發生；
- (2) 借款費用已經發生；
- (3) 為使資產達到預定可使用或者可銷售狀態所必要的購建或者生產活動已經開始。

購建或者生產符合資本化條件的資產達到預定可使用或者可銷售狀態時，借款費用停止資本化。之後發生的借款費用計入當期損益。

在資本化期間內，每一會計期間的利息資本化金額，按照下列方法確定：

- (1) 專門借款以當期實際發生的利息費用，減去暫時性的存款利息收入或投資收益後的金額確定；
- (2) 佔用的一般借款，根據累計資產支出超過專門借款部分的資產支出加權平均數乘以所佔用一般借款的加權平均利率計算確定。

符合資本化條件的資產在購建或者生產過程中，發生除達到預定可使用或者可銷售狀態必要的程序之外的非正常中斷、且中斷時間連續超過3個月的，暫停借款費用的資本化。在中斷期間發生的借款費用確認為費用，計入當期損益，直至資產的購建或者生產活動重新開始。

16. 無形資產

外購無形資產按成本進行初始計量。非同一控制下企業合併中取得的無形資產的成本為無形資產於購買日的公允價值。

無形資產按照其能為經擴大集團帶來經濟利益的期限確定使用壽命，無法預見其為經擴大集團帶來經濟利益期限的作為使用壽命不確定的無形資產。

各項無形資產的使用壽命如下：

	使用壽命
土地使用權	50年
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	2-5年
其他	2-10年

經擴大集團取得的土地使用權，通常作為無形資產核算。自行開發建造廠房等建築物，相關的土地使用權和建築物分別作為無形資產和固定資產核算。外購土地及建築物支付的價款在土地使用權和建築物之間進行分配，難以合理分配的，全部作為固定資產處理。

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。

對使用壽命不確定的無形資產，無論是否存在減值跡象，每年均進行減值測試。此類無形資產不予攤銷，在每個會計期間對其使用壽命進行覆核。如果有證據表明使用壽命是有限的，則按上述使用壽命有限的無形資產的政策進行會計處理。

經擴大集團將內部研究開發項目的支出，區分為研究階段支出和開發階段支出。

研究階段的支出，於發生時計入當期損益。

開發階段的支出，在同時滿足下列條件時予以資本化，即：完成該無形資產以使其能夠使用或出售在技術上具有可行性；具有完成該無形資產並使用或出售的意圖；無形資產產生經濟利益的方式，包括能夠證明運用該無形資產生產的產品存在市場或無形資產自身存在市場，無形資產將在內部使用的，能夠證明其有用性；有足夠的技術、財務資源和其他資源支持，以完成該無形資產的開發，並有能力使用或出售該無形資產；歸屬於該無形資產開發階段的支出能夠可靠地計量。不滿足上述條件的開發支出，於發生時計入當期損益。

無法區分研究階段支出和開發階段支出的，將發生的研發支出全部計入當期損益。

無形資產減值測試方法及減值準備計提方法，詳見附註四、24。

17. 長期待攤費用

長期待攤費用為已經發生但應由本期和以後各期負擔的分攤期限在一年以上的各項費用。長期待攤費用在預計受益期間採用直線法攤銷。

18. 預計負債

當與產品質量保證／虧損合同等或有事項相關的義務是經擴大集團承擔的現時義務，且履行該義務很可能導致經濟利益流出，以及該義務的金額能夠可靠地計量，則確認為預計負債。

在資產負債表日，考慮與或有事項有關的風險、不確定性和貨幣時間價值等因素，按照履行相關現時義務所需支出的最佳估計數對預計負債進行計量。如果貨幣時間價值影響重大，則以預計未來現金流出折現後的金額確定最佳估計數。

19. 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，是指經擴大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。經擴大集團的股份支付為以權益結算的股份支付。

對於用以換取職工提供的服務的權益結算的股份支付，經擴大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。

在等待期內每個資產負債表日，經擴大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。

權益工具的公允價值採用布萊克－舒爾茨模型確定。

20. 收入

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

銷售商品收入

經擴大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，確認為收入的實現。銷售商品收入金額，按照從購貨方已收或應收的合同或協議價款確定，但已收或應收的合同或協議價款不公允的除外；合同或協議價款的收取採用遞延方式，實質上具有融資性質的，按照應收的合同或協議價款的公允價值確定。

提供勞務收入

於資產負債表日，在提供勞務交易的結果能夠可靠估計的情況下，按完工百分比法確認提供勞務收入；如果提供勞務交易的結果不能夠可靠估計，則按已經發生並預計能夠得到補償的勞務成本金額確認提供的勞務收入，並將已發生的勞務成本作為當期費用。已經發生的勞務成本如預計不能得到補償的，則不確認收入。提供勞務交易的結果能夠可靠估計，是指同時滿足下列條件：收入的金額能夠可靠地計量，相關的經濟利益很可能流入經擴大集團，交易的完工進度能夠可靠地確定，交易中已發生和將發生的成本能夠可靠地計量。經擴大集團以已經發生的成本佔估計總成本的比例確定提供勞務交易的完工進度。提供勞務收入總額，按照從接受勞務方已收或應收的合同或協議價款確定。

經擴大集團與其他企業簽訂的合同或協議包括銷售商品和提供勞務時，如銷售商品部分和提供勞務部分能夠區分並單獨計量的，將銷售商品部分和提供勞務部分分別處理；如銷售商品部分和提供勞務部分不能夠區分，或雖能區分但不能夠單獨計量的，將該合同全部作為銷售商品處理。

建造合同收入

在資產負債表日，建造合同的結果能夠可靠估計的，根據完工百分比法確認合同收入和合同費用。經擴大集團根據累計實際發生的合同成本佔合同預計總成本的比例確定合同完工進度。建造合同的結果不能可靠估計的，經擴大集團分別下列情況處理：

合同成本能夠收回的，合同收入根據能夠收回的實際合同成本予以確認，合同成本在其發生的當期確認為合同費用。

合同成本不可能收回的，在發生時立即確認為合同費用，不確認合同收入。

利息收入

按照他人使用經擴大集團貨幣資金的時間和實際利率計算確定。

使用費收入

按照有關合同或協議約定的收費時間和方法計算確定。

租賃收入

經營租賃的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。對金額較大的初始直接費用於發生時予以資本化，在整個租賃期間內按照與確認租金收入相同的基礎分期計入當期損益；其他金額較小的初始直接費用於發生時計入當期損益。或有租金於實際發生時計入當期損益。

21. 政府補助

政府補助是指經擴大集團從政府無償取得貨幣性資產和非貨幣性資產。政府補助在能夠滿足政府補助所附條件且能夠收到時予以確認。

政府補助為貨幣性資產的，按照收到或應收的金額計量。政府補助為非貨幣性資產的，按照公允價值計量；公允價值不能可靠取得的，按照名義金額計量。

與收益相關的政府補助，用於補償以後期間的相關費用或損失的，確認為遞延收益，並在確認相關費用的期間計入當期損益；用於補償已發生的相關費用或損失的，直接計入當期損益。與資產相關的政府補助，確認為遞延收益，在相關資產使用壽命內平均分配，計入當期損益。但按照名義金額計量的政府補助，直接計入當期損益。

22. 所得稅

所得稅包括當期所得稅和遞延所得稅。除由於企業合併產生的調整商譽，或與計入其他綜合收益或股東權益的交易或者事項相關的計入其他綜合收益或股東權益外，均作為所得稅費用或收益計入當期損益。

經擴大集團對於當期和以前期間形成的當期所得稅負債或資產，按照稅法規定計算的預期應交納或返還的所得稅金額計量。

經擴大集團對於某些資產與負債於資產負債表日的賬面價值與計稅基礎之間的暫時性差異，以及未作為資產和負債確認但按照稅法規定可以確定其計稅基礎的項目的賬面價值與計稅基礎之間的差額產生的暫時性差異，採用資產負債表債務法確認遞延所得稅資產或負債。

各種應納稅暫時性差異均據以確認遞延所得稅負債，除非：

- (1) 應納稅暫時性差異是在以下交易中產生的：商譽的初始確認，或者具有以下特徵的交易中產生的資產或負債的初始確認：該交易不是企業合併，並且交易發生時既不影響會計利潤也不影響應納稅所得額或可抵扣虧損。
- (2) 對於與子公司、合營企業及聯營企業投資相關的應納稅暫時性差異，該暫時性差異轉回的時間能夠控制並且該暫時性差異在可預見的未來很可能不會轉回。

對於可抵扣暫時性差異、能夠結轉以後年度的可抵扣虧損和稅款抵減，經擴大集團以很可能取得用來抵扣可抵扣暫時性差異、可抵扣虧損和稅款抵減的未來應納稅所得額為限，確認由此產生的遞延所得稅資產，除非：

- (1) 可抵扣暫時性差異是在以下交易中產生的：該交易不是企業合併，並且交易發生時既不影響會計利潤也不影響應納稅所得額或可抵扣虧損。
- (2) 對於與子公司、合營企業及聯營企業投資相關的可抵扣暫時性差異，同時滿足下列條件的，確認相應的遞延所得稅資產：暫時性差異在可預見的未來很可能轉回，且未來很可能獲得用來抵扣可抵扣暫時性差異的應納稅所得額。

經擴大集團於資產負債表日，對於遞延所得稅資產和遞延所得稅負債，依據稅法規定，按照預期收回該資產或清償該負債期間的適用稅率計量，並反映資產負債表日預期收回資產或清償負債方式的所得稅影響。

於資產負債表日，經擴大集團對遞延所得稅資產的賬面價值進行覆核，如果未來期間很可能無法獲得足夠的應納稅所得額用以抵扣遞延所得稅資產的利益，減記遞延所得稅資產的賬面價值。於資產負債表日，經擴大集團重新評估未確認的遞延所得稅資產，在很可能獲得足夠的應納稅所得額可供所有或部分遞延所得稅資產轉回的限度內，確認遞延所得稅資產。

當擁有以淨額結算的法定權利，且意圖以淨額結算或取得資產、清償負債同時進行時，經擴大集團當期所得稅資產及當期所得稅負債以抵銷後的淨額列報。

如果擁有以淨額結算當期所得稅資產及當期所得稅負債的法定權利，且遞延所得稅與同一應納稅主體和同一稅收徵管部門相關，則將遞延所得稅資產和遞延所得稅負債以抵銷後的淨額列示。

23. 租賃

實質上轉移了與資產所有權有關的全部風險和報酬的租賃為融資租賃，除此之外的均為經營租賃。

作為經營租賃承租人

經營租賃的租金支出，在租賃期內各個期間按照直線法計入相關的資產成本或當期損益，或有租金在實際發生時計入當期損益。

作為經營租賃出租人

經營租賃的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。對金額較大的初始直接費用於發生時予以資本化，在整個租賃期間內按照與確認租金收入相同的基礎分期計入當期損益；其他金額較小的初始直接費用於發生時計入當期損益。或有租金於實際發生時計入當期損益。

作為融資租賃承租人

於租賃期開始日，將租賃開始日租賃資產的公允價值與最低租賃付款額現值兩者中較低者作為租入資產的入賬價值，將最低租賃付款額作為長期應付款的入賬價值，其差額作為未確認融資費用。此外，在租賃談判和簽訂租賃合同過程中發生

的，可歸屬於租賃項目的初始直接費用也計入租入資產價值。融資租入固定資產的後續計量方法參見附註四、13。

未確認融資費用在租賃期內採用實際利率法計算確認當期的融資費用。或有租金於實際發生時計入當期損益。最低租賃付款額扣除未確認融資費用後的餘額分別作為長期負債和一年內到期的長期負債列示。

作為融資租賃出租人

融資租出的資產，於租賃期開始日將租賃開始日最低租賃收款額與初始直接費用之和作為應收融資租賃款的入賬價值，同時記錄未擔保餘值；將最低租賃收款額、初始直接費用及未擔保餘值之和與其現值之和的差額作為未實現融資收益，在租賃期內各個期間採用實際利率法進行確認。或有租金在實際發生時計入當期損益。

應收融資租賃款扣除未實現融資收益後的餘額分別作為長期債權和一年內到期的長期債權列示。

售後租回交易

經擴大集團根據銷售及租賃條款，將售後租回交易認定為融資租賃的，售價與資產賬面價值之間的差額予以遞延，並按照該項租賃資產的折舊進度進行分攤，作為折舊費用的調整。

24. 資產減值

經擴大集團在每一個資產負債表日檢查長期股權投資、固定資產、在建工程、投資性房地產及使用壽命確定的無形資產是否存在可能發生減值的跡象。如果該等資產存在減值跡象，則估計其可收回金額。使用壽命不確定的無形資產和尚未達到可使用狀態的無形資產，無論是否存在減值跡象，每年均進行減值測試。

估計資產的可收回金額以單項資產為基礎，如果難以對單項資產的可收回金額進行估計的，則以該資產所屬的資產組為基礎確定資產組的可收回金額。可收回金額為資產或者資產組的公允價值減去處置費用後的淨額與其預計未來現金流量的現值兩者之中的較高者。

如果資產的可收回金額低於其賬面價值，按其差額計提資產減值準備，並計入當期損益。

上述資產減值損失一經確認，在以後會計期間不再轉回。

25. 職工薪酬

職工薪酬，是指經擴大集團為獲得職工提供的服務或解除勞動關係而給予各種形式的報酬或補償。職工薪酬包括短期薪酬、離職後福利、辭退福利和其他長期職工福利。經擴大集團提供給職工配偶、子女、受贍養人、已故員工遺屬及其他受益人等的福利，也屬於職工薪酬。

除因解除與職工的勞動關係而給予的補償外，經擴大集團在職工提供服務的會計期間，將應付的職工薪酬確認為負債。

經擴大集團按規定參加由政府機構設立的職工社會保障體系，包括基本養老保險、醫療保險、住房公積金及其他社會保障制度，相應的支出於發生時計入相關資產成本或當期損益。

在職工勞動合同到期之前解除與職工的勞動關係，或為鼓勵職工自願接受裁減而提出給予補償的建議，在下列兩者孰早日確認辭退福利產生的職工薪酬負債，並計入當期損益：

- (1) 經擴大集團不能單方面撤回因解除勞動關係計劃或裁減建議所提供的辭退福利時；
- (2) 經擴大集團確認與涉及支付辭退福利的重組相關的成本或費用時。

離職後福利(設定受益計劃)

對於設定受益計劃，在年度資產負債表日由獨立精算師進行精算估值，以預期累積福利單位法確定提供福利的成本及歸屬期間。經擴大集團設定受益計劃導致的職工薪酬成本包括下列組成部分：

- (1) 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。其中，當期服務成本是指，職工當期提供服務所導致的設定受益義務現值的增加額；過去服務成本是指，設定受益計劃修改所導致的與以前期間職工服務相關的設定受益義務現值的增加或減少；
- (2) 設定受益計劃淨負債或淨資產的利息淨額，包括計劃資產的利息收益、設定受益計劃義務的利息費用以及資產上限影響的利息。

(3) 重新計量設定受益計劃淨負債或淨資產所產生的變動。

除非其他會計準則要求或允許職工福利成本計入資產成本，經擴大集團將上述第(1)和(2)項計入當期損益；第(3)項計入其他綜合收益，且不會在後續會計期間轉回至損益。

26. 利潤分配

本公司及中國北車的現金股利，於股東大會批准後確認為負債。

27. 安全生產費

按照規定提取的安全生產費，計入相關產品的成本或當期損益，同時計入專項儲備；使用時區分是否形成固定資產分別進行處理：屬於費用性支出的，直接沖減專項儲備；形成固定資產的，歸集所發生的支出，於達到預定可使用狀態時確認固定資產，同時沖減等值專項儲備並確認等值累計折舊。

28. 重大會計判斷和估計

編製備考合併財務報表要求管理層作出判斷、估計和假設，這些判斷、估計和假設會影響收入、費用、資產和負債的列報金額以及資產負債表日或有負債的披露。然而，這些假設和估計的不確定性所導致的結果可能造成對未來受影響的資產或負債的賬面金額進行重大調整。

判斷

在應用經擴大集團的會計政策的過程中，管理層作出了以下對備考合併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

經擴大集團管理層對持股比例低於50%的主體將其評估為經擴大集團的子公司時，主要是評估經擴大集團是否對其擁有實質控制權，通過評估經擴大集團是否具有單方面主導該主體相關活動的實際能力作出判斷。在作出判斷時，經擴大集團的管理層考慮了經擴大集團在該主體是否擁有絕對控股規模和其他股東所擁有股權的相對規模和分佈情況。

將持股比例高於50%的主體歸為合營企業

經擴大集團管理層對持股比例高於50%的主體將其評估為合營企業時，主要是評估該主體的相關活動是否必須經過分享控制權的參與方一致同意後才能決策；其法律形式是否使得該項合營安排中的各方與該主體相分離。此外，是否是沒有任何合同約定或其他任何事實和情況表明，該項合營安排中的各方對該項合營安排的資產享有權利並承擔該項合營安排的負債義務。

估計的不確定性

以下為於資產負債表日有關未來的關鍵假設以及估計不確定性的其他關鍵來源，可能會導致未來會計期間資產和負債賬面金額重大調整。

投資性房地產、固定資產、無形資產等資產的折舊和攤銷

如附註四、12、13和16所述，經擴大集團對投資性房地產、固定資產和無形資產等資產在考慮其殘值後，在使用壽命內計提折舊和攤銷。經擴大集團定期覆核相關資產的使用壽命，以決定將計入每個報告期的折舊和攤銷費用數額。資產使用壽命是經擴大集團根據對同類資產的已往經驗並結合預期的技術改變而確定。如果以前的估計發生重大變化，則會對折舊和攤銷費用進行調整。

補充養老保險福利及其他統籌外福利計劃負債

經擴大集團已對補充養老保險及其他統籌外福利計劃確認負債。該等福利費用支出及負債的估算金額經依靠各種假設條件計算確定。這些假設條件包括折現率、相關期間福利費用增長率和其他因素。實際結果和精算假設之間所出現的偏差將影響相關會計估算的準確性。儘管管理層認為以上假設合理，但任何假設條件的變化仍將影響相關補充養老保險及其他統籌外福利計劃的預計負債金額。

壞賬準備

經擴大集團根據應收款項的可收回性為判斷基礎確認壞賬準備。當存在跡象表明應收款項無法收回時需要確認壞賬準備。壞賬準備的確認需要運用判斷和估計。如重新估計結果與現有估計存在差異，該差異將會影響估計改變期間的應收款項賬面價值。

存貨跌價準備

本集團對陳舊和滯銷的存貨計提存貨跌價準備。這些估計系參考存貨的庫齡分析、貨物預期未來銷售情況以及管理層的經驗和判斷作出。基於此，當存貨成本低於可變現淨值時，計提存貨跌價準備。當市場狀況發生變化時，貨物的實際銷售情況可能與現有估計存在差異，該差異將會影響當期損益。

遞延所得稅資產

在很可能有足夠的應納稅所得額用以抵扣可抵扣虧損和可抵扣暫時性差異的限度內，應就所有尚未利用的可抵扣虧損和可抵扣暫時性差異確認遞延所得稅資產。這需要管理層運用大量的判斷來估計未來取得應納稅所得額的時間和金額，結合納稅籌劃策略，以決定應確認的遞延所得稅資產的金額。

除金融資產之外的非流動資產減值(除商譽外)

經擴大集團於資產負債表日對除金融資產之外的非流動資產判斷是否存在可能發生減值的跡象。當存在跡象表明其賬面金額不可收回時，進行減值測試。當資產或資產組的賬面價值高於可收回金額，即公允價值減去處置費用後的淨額和預計未來現金流量的現值中的較高者，表明發生了減值。預計未來現金流量現值時，管理層必須估計該項資產或資產組的預計未來現金流量，並選擇恰當的折現率確定未來現金流量的現值。

商譽減值

在對商譽進行減值測試時，需計算包含商譽的相關資產組或者資產組組合的預計未來現金流量現值，並需要對該資產組或資產組組合的未來現金流量進行預計，同時確定一個適當地反映當前市場貨幣時間價值和資產特定風險的稅前利率。

2014年1月1日至10月31日止期間及截至2013年12月31日止年度，經擴大集團計提商譽減值損失分別為零元及人民幣46,518千元。於2014年10月31日及2013年12月31日，經擴大集團商譽的賬面價值分別為人民幣668,658千元及人民幣74,943千元。

產品質量保證

經擴大集團會根據近期的產品維修經驗，就出售、維修及改造機車和車輛及零配件向客戶提供的售後質量維修承諾估計預計負債。由於近期的維修經驗可能無法反映將來有關已售產品的維修情況，經擴大集團管理層需要運用較多判斷來估計該項準備。該項準備的任何增加或減少，均可能影響未來年度的損益。

建造合同

如附註四、20所述，就未完工項目確認的收入及毛利取決於對建造合同總成果及當時完工進度的估計。根據經擴大集團的近期經驗及經擴大集團承攬的施工活動的性質，經擴大集團在其認為工程的進度足以可靠估計完工成本及收入時作出估計。此外，以成本總額或收入計算的實際金額或會高於或低於報告期末所作的估計，因此，須就當時記錄的數額作出調整，繼而對於未來年度確認的收入及毛利造成影響。

五. 稅項

1. 主要稅種及稅率

增值稅	— 應稅收入按6%-17%的稅率計算銷項稅。並按扣除當期允許抵扣的進項稅額後的差額計繳增值稅。
營業稅	— 應稅收入的3%-5%計繳營業稅。
城市維護建設稅	— 按實際繳納的流轉稅的5%-7%計繳。
教育費附加	— 按實際繳納的流轉稅的3%-5%計繳。
企業所得稅	— 中國企業所得稅按應納稅所得額的25%計繳。

2. 主要稅收優惠及批文

增值稅

- (1) 根據《財政部、國家稅務總局關於鐵路貨車修理免徵增值稅的通知》(財稅[2001]54號)及《國家稅務總局關於中國南方機車車輛工業集團公司所屬企業的鐵路貨車修理業務免徵增值稅的通知》(國稅函[2001]1006號)文件精神，經擴大集團下屬企業為鐵路系統修理貨車的業務免徵增值稅。

- (2) 根據《財政部、國家稅務總局關於軟件產品增值稅政策的通知》(財稅[2011]100號)等，南車株洲電力機車研究所有限公司及其控股子公司於2014年1月1日至10月31日止期間及2013年度銷售其自行開發生產的軟件產品，對增值稅實際稅負超過3%的部分實行即徵即退。
- (3) 根據財稅[2008]1號文規定，經擴大集團下屬子公司北京清軟英泰信息技術有限公司享受增值稅即徵即退稅收優惠。

企業所得稅

根據《中華人民共和國企業所得稅法》第二十八條，國家需要重點扶持的高新技術企業，減按15%的稅率繳納企業所得稅。

子公司名稱	2014年	2013年	優惠原因
	1月1日至 10月31日 止期間 優惠稅率		
南車四方機車車輛股份有限公司	15%	15%	高新技術企業
南車二七車輛有限公司	15%	15%	高新技術企業
北京隆軒橡塑有限公司	15%	15%	高新技術企業
株洲南車時代電氣股份有限公司 (簡稱「時代電氣」)	15%	15%	高新技術企業
株洲時代電子技術有限公司	15%	15%	高新技術企業
南車株洲電力機車有限公司	15%	15%	高新技術企業

子公司名稱	2014年	2013年	優惠原因
	1月1日至 10月31日 止期間 優惠稅率		
南車株洲電機有限公司	15%	15%	高新技術企業
南車株洲電力機車研究所 有限公司	15%	15%	高新技術企業
株洲時代新材料科技股份 有限公司(簡稱「時代新材」)	15%	15%	高新技術企業
株洲時代工程塑料製品 有限責任公司	15%	15%	高新技術企業
南車時代電動汽車股份有限公司	15%	15%	高新技術企業
南車戚墅堰機車車輛工藝 研究所有限公司	15%	15%	高新技術企業
南車戚墅堰機車有限公司	15%	15%	高新技術企業
南京南車浦鎮城軌車輛 有限責任公司	15%	15%	高新技術企業
南車石家莊車輛有限公司	15%	15%	高新技術企業
株洲時代電氣絕緣有限責任公司	15%	15%	高新技術企業
株洲時代橡塑元件開發 有限責任公司	15%	15%	高新技術企業
常州市瑞泰工程有限公司	15%	15%	高新技術企業
常州南車鐵馬科技實業有限公司	15%	15%	高新技術企業
南京浦鎮海泰制動設備有限公司	15%	15%	高新技術企業
南車南京浦鎮車輛有限公司	15%	15%	高新技術企業

子公司名稱	2014年 1月1日至 10月31日 止期間		2013年 優惠稅率	優惠原因
	優惠稅率			
南車長江車輛有限公司	15%	15%	15%	高新技術企業
襄陽中鐵宏吉工程技術有限公司	15%	15%	15%	高新技術企業
石家莊國祥運輸設備有限公司	15%	15%	15%	高新技術企業
南車洛陽機車有限公司	15%	15%	15%	高新技術企業
株洲時代裝備技術有限責任公司	15%	15%	15%	高新技術企業
天津南車風電葉片工程有限公司	15%	15%	15%	高新技術企業
南車四方車輛有限公司	15%	15%	15%	高新技術企業
咸陽時代特種密封科技有限公司	15%	15%	15%	高新技術企業
資陽南車傳動有限公司	15%	15%	15%	高新技術企業
江蘇朗銳茂達鑄造有限公司	15%	15%	15%	高新技術企業
常州南車柴油機零部件有限公司	15%	15%	15%	高新技術企業
株洲南車奇宏散熱技術有限公司	15%	15%	15%	高新技術企業
北京南車時代機車車輛機械 有限公司	15%	15%	15%	高新技術企業
襄陽南車電機有限公司	15%	15%	15%	高新技術企業
常州南車汽車零部件有限公司	15%	15%	15%	高新技術企業

子公司名稱	2014年 1月1日至 10月31日 止期間		2013年 優惠稅率	優惠原因
	優惠稅率			
長春軌道客車股份有限公司	15%	15%	15%	高新技術企業
唐山軌道客車有限責任公司	15%	15%	15%	高新技術企業
中國北車集團大同電力機車 有限責任公司	15%	15%	15%	高新技術企業
永濟新時速電機電器 有限責任公司	15%	15%	15%	高新技術企業
中國北車集團大連機車 研究所有限公司	15%	15%	15%	高新技術企業
青島四方車輛研究所有限公司	15%	15%	15%	高新技術企業
濟南軌道交通裝備有限責任公司	15%	15%	15%	高新技術企業
中國北車集團大連機車 車輛有限公司	15%	15%	15%	高新技術企業
太原軌道交通裝備有限責任公司	15%	15%	15%	高新技術企業
北京二七軌道交通裝備 有限責任公司	15%	15%	15%	高新技術企業
中國北車集團瀋陽機車 車輛有限責任公司	15%	15%	15%	高新技術企業
天津機輛軌道交通裝備 有限責任公司	15%	15%	15%	高新技術企業
北車蘭州機車有限公司	15%	15%	15%	高新技術企業
北京清軟英泰信息技術 有限公司(註) (簡稱「清軟英泰」)	25%	15%	15%	高新技術企業

註：自2014年，清軟英泰企業所得稅稅率為25%。

根據財政部、海關總署和國家稅務總局頒佈的財稅[2011]58號《關於深入實施西部大開發戰略有關稅收政策問題的通知》規定自2011年1月1日至2020年12月31日，對設在西部地區的鼓勵類產業企業減按15%的稅率徵收企業所得稅。

子公司名稱	2014年	2013年	優惠原因
	1月1日至 10月31日 止期間 優惠稅率	優惠稅率	
南車成都機車車輛有限公司	15%	15%	西部地區企業
南車資陽機車有限公司	15%	15%	西部地區企業
南車玉柴四川發動機股份 有限公司	15%	15%	西部地區企業
資陽南車電力機車有限責任公司	15%	15%	西部地區企業
資陽南車電氣有限公司	15%	15%	西部地區企業
南車眉山車輛有限公司	15%	15%	西部地區企業
眉山南車緊固件科技股份 有限公司	15%	15%	西部地區企業
四川制動科技股份有限公司	15%	15%	西部地區企業
西安軌道交通裝備有限 責任公司(以下簡稱 「西安裝備公司」)	15%	15%	西部地區企業
北車蘭州機車有限公司	15%	15%	西部地區企業

北車(香港)有限公司適用香港特別行政區利得稅，2014年1月1日至10月31日止期間以及2013年度，法定稅率均為16.5%。

北車(捷克)科技開發有限公司適用捷克共和國所得稅稅率，2014年1月1日至10月31日止期間以及2013年度，法定稅率均為19%。

北車(美國)公司適用馬薩諸塞聯邦公司收入所得稅，採用累進稅率制，稅率為15%-39%。

北車南非公司適用南非共和國所得稅稅率，自公司成立日至2014年10月31日止期間法定稅率為28%。

六. 備考合併財務報表的合併範圍

1. 子公司情況(包括通過子公司間接持有的子公司)

中國南車重要子公司的情況如下：

經營範圍/ 註冊地	業務性質	註冊資本 (千元)	期末 實際出資 (千元)	是否 合併報表	2014年10月31日		2013年12月31日		表決權 比例 (%)	少數股東 權益 (千元)	表決權 比例 (%)	少數股東 權益 (千元)
					持股比例 (%)	表決權 比例 (%)	持股比例 (%)	表決權 比例 (%)				
南車株洲電力機車 有限公司	株洲	製造業	4,184,196	4,184,196	是	100.00	100.00	—	100.00	100.00	—	
南車青島四方機車 車輛股份有限公司	青島	製造業	4,003,794	4,003,794	是	97.81	97.81	176,144	97.81	97.81	126,798	
南車株洲電力機車 研究所有限公司	株洲	製造業	4,184,500	4,184,500	是	100.00	100.00	—	100.00	100.00	—	
南車長江車輛有限公司	武漢	製造業	2,372,869	2,372,869	是	100.00	100.00	—	100.00	100.00	—	
南車戚墅堰機車車輛 工藝研究所有限公司	常州	製造業	1,560,000	1,560,000	是	100.00	100.00	—	100.00	100.00	—	
南車南京浦鎮車輛 有限公司	南京	製造業	1,759,840	1,759,840	是	100.00	100.00	—	100.00	100.00	—	
南車戚墅堰機車 有限公司	常州	製造業	1,092,743	1,092,743	是	100.00	100.00	—	100.00	100.00	—	
南車資陽機車有限公司	資陽	製造業	834,226	834,226	是	99.61	99.61	3,207	99.61	99.61	1,677	
南車株洲電機有限公司	株洲	製造業	948,180	948,180	是	100.00	100.00	—	100.00	100.00	—	
南車二七車輛有限公司	北京	製造業	381,873	381,873	是	100.00	100.00	—	100.00	100.00	—	
南車洛陽機車有限公司	洛陽	製造業	508,956	508,956	是	100.00	100.00	—	100.00	100.00	—	
南車成都機車車輛 有限公司	成都	製造業	422,772	422,772	是	100.00	100.00	—	100.00	100.00	—	
南車投資租賃有限公司	北京	貿易	2,300,000	2,300,000	是	100.00	100.00	—	100.00	100.00	—	
南車眉山車輛有限公司	眉山	製造業	337,849	337,849	是	100.00	100.00	—	100.00	100.00	—	
南車四方車輛有限公司	青島	製造業	293,096	293,096	是	100.00	100.00	—	100.00	100.00	—	
南車石家莊車輛 有限公司	石家莊	製造業	204,622	204,622	是	100.00	100.00	—	100.00	100.00	—	
中國南車(香港) 有限公司	香港	貿易	港幣 400,000	港幣 400,000	是	100.00	100.00	—	100.00	100.00	—	
南車財務有限公司 (簡稱「南車財務 公司」)	北京	金融業	1,000,000	1,000,000	是	91.0	91.00	101,158	91.00	91.00	94,995	
中國南車(澳洲) 有限公司	澳大利亞	貿易	澳大利亞元 1,000	6,710	是	100.00	100.00	—	100.00	100.00	—	
南車國際裝備工程 有限公司	北京	貿易	600,000	600,000	是	100.00	100.00	—	100.00	100.00	—	
株洲南車時代電氣 股份有限公司	株洲	製造業	1,175,477	1,175,477	是	51.94	51.94	5,021,171	51.81	51.81	4,280,083	
株洲時代新材料科技 股份有限公司	株洲	製造業	661,422	661,422	是	27.38	41.28	2,193,722	27.38	41.28	2,224,959	

2. 中國北車重要的子公司

經營範圍/ 註冊地	業務性質	註冊資本 (千元)	期末 實際出資 (千元)	是否 合併報表	2014年10月31日		2013年12月31日		表決權 比例 (%)	少數股東 權益 (千元)	表決權 比例 (%)	少數股東 權益 (千元)
					持股比例 (%)	表決權 比例 (%)	持股比例 (%)	表決權 比例 (%)				
北京北車中鐵軌道 交通裝備有限公司	北京 製造業	20,000	10,307	是	51.00	51.00	(91,745)	51.00	51.00	51.00	(64,434)	
北車(香港)有限公司	香港 製造業	30,715	30,768	是	100	100	—	100	100	100	—	
北車齊齊哈爾鐵路 車輛有限責任公司	黑龍江 製造業	3,000,000	4,201,521	是	100	100	—	100	100	100	—	
北車建設工程有限 責任公司	北京 軌道交通 工程	300,000	300,148	是	100	100	—	100	100	100	—	
中國北車集團財務 有限公司	北京 金融業	1,200,000	1,109,433	是	91.66	91.66	116,340	83.33	83.33	83.33	218,927	
北車大連電力牽引 研發中心有限公司	大連 製造業	388,000	378,545	是	100	100	—	100	100	100	—	
北車南方有限公司	深圳 製造業	500,000	500,000	是	100	100	—	不適用	—	—	—	
北車(美國)公司	美國 製造業	美元500	3,089	是	100	100	—	不適用	—	—	—	
中國北車集團大連 機車車輛有限公司	大連 製造業	2,443,000	3,666,340	是	100	100	—	100	100	100	—	
唐山軌道客車有限 責任公司	唐山 製造業	2,257,000	3,678,746	是	100	100	—	100	100	100	—	
天津機輛軌道交通 裝備有限責任公司	天津 製造業	166,000	285,717	是	100	100	—	100	100	100	—	
北京南口軌道交通機械 有限責任公司	北京 製造業	305,000	682,396	是	100	100	—	100	100	100	—	
太原軌道交通裝備 有限責任公司	太原 製造業	327,000	580,650	是	100	100	—	100	100	100	—	
永濟新時速電機電器 有限責任公司	永濟 製造業	630,000	1,214,306	是	100	100	—	100	100	100	—	
濟南軌道交通裝備 有限責任公司	濟南 製造業	1,088,700	1,431,293	是	100	100	—	100	100	100	—	
西安裝備公司	西安 製造業	610,000	845,183	是	100	100	—	100	100	100	—	
北車蘭州機車有限公司	蘭州 製造業	229,261	293,334	是	100	100	—	100	100	100	—	
中國北車集團大連 機車研究所有限公司	大連 製造業	186,000	280,105	是	100	100	—	100	100	100	—	
青島四方車輛研究所 有限公司	青島 製造業	606,000	953,621	是	100	100	—	100	100	100	—	
北車進出口有限公司	北京 進出口	100,000	48,368	是	100	100	—	100	100	100	—	
北京二七軌道交通裝備 有限責任公司	北京 製造業	396,000	785,465	是	100	100	—	100	100	100	—	
中國北車集團大同 電力機車有限 責任公司	大同 製造業	656,000	1,060,591	是	100	100	—	100	100	100	—	
北京北車物流發展 有限責任公司	北京 服務業	300,000	310,149	是	100	100	—	100	100	100	—	
長春軌道客車股份 有限公司	長春 製造業	5,807,947	5,604,218	是	93.54	93.54	674,319	93.54	93.54	93.54	574,399	
北車投資租賃有限公司	北京 租賃業	1,000,000	1,001,526	是	100	100	—	100	100	100	—	
中國北車集團瀋陽 機車車輛有限 責任公司	瀋陽 製造業	951,532	937,912	是	100	100	—	100	100	100	—	
上海軌道交通設備 發展有限公司	上海 製造業	676,041	470,430	是	51.00	51.00	484,974	51.00	51.00	51.00	471,323	
北京清軟英泰信息 技術有限公司	北京 軟件業	17,000	29,770	是	51.00	51.00	18,396	51.00	51.00	51.00	19,537	

七. 備考合併財務報表主要項目註釋

1. 應收票據

	2014年 10月31日 人民幣千元	2013年 12月31日 人民幣千元
商業承兌匯票	2,866,488	2,874,951
銀行承兌匯票	3,597,355	4,759,622
	<u>6,463,843</u>	<u>7,634,573</u>

於2014年10月31日及2013年12月31日，本賬戶餘額中持中國南車或中國北車5%或以上表決權股份的股東單位和關聯方的欠款，其相關資料在附註八、關聯方關係及其交易中披露。

2. 應收賬款

應收賬款的賬齡分析如下：

	2014年 10月31日 人民幣千元	2013年 12月31日 人民幣千元
1年以內(含1年)	72,087,241	58,156,789
1年至2年(含2年)	5,097,226	5,280,551
2年至3年(含3年)	2,551,251	1,245,853
3年以上	1,205,128	849,816
合計數	80,940,846	65,533,009
減：應收賬款壞賬準備	(3,101,846)	(1,861,332)
	<u>77,839,000</u>	<u>63,671,677</u>

2014年10月31日

	賬面餘額		壞賬準備	
	金額 人民幣千元	比例 (%)	金額 人民幣千元	計提比例 (%)
單項金額重大並單項 計提壞賬準備	650,561	0.8	337,368	51.9
按組合計提壞賬準備				
1年以內(含1年)	71,722,161	88.6	—	—
1年至2年(含2年)	4,967,427	6.1	676,312	13.6
2年至3年(含3年)	2,437,322	3.0	1,074,758	44.1
3年以上	1,163,375	1.5	1,013,408	87.1
	<u>80,940,846</u>	<u>100.0</u>	<u>3,101,846</u>	

2013年12月31日

	賬面餘額		壞賬準備	
	金額 人民幣千元	比例 (%)	金額 人民幣千元	計提比例 (%)
單項金額重大並 單項計提壞賬準備	392,464	0.6	169,929	43.3
按組合計提壞賬準備				
1年以內(含1年)	58,125,474	88.7	—	—
1年至2年(含2年)	5,074,266	7.7	652,082	12.9
2年至3年(含3年)	1,179,824	1.8	410,697	34.8
3年以上	760,981	1.2	628,624	82.6
	<u>65,533,009</u>	<u>100.0</u>	<u>1,861,332</u>	

外幣應收賬款餘額明細如下：

	2014年10月31日		
	原幣	匯率	折合 人民幣千元
美元	186,002	6.1461	1,143,188
港幣	356,484	0.7925	282,514
歐元	152,390	7.7377	1,179,150
日元	51,813	0.0562	2,912
英鎊	711	9.8202	6,982
澳元	5,220	5.416	28,272
新加坡元	720	4.8057	3,460
瑞士法郎	1,707	6.3881	10,904
巴西雷亞爾	7,968	2.5089	19,991
			<u>2,677,373</u>

	2013年12月31日		
	原幣	匯率	折合 人民幣千元
美元	379,796	6.0969	2,315,580
港幣	9,933	0.7862	7,809
歐元	61,711	8.4190	519,542
日元	101,425	0.0581	5,893
英鎊	4,473	10.0548	44,975
加元	728	5.4313	3,954
澳元	1,728	5.7245	9,892
新加坡元	18,426	4.8161	88,742
土耳其里拉	4,806	2.8554	13,723
馬來西亞林吉特	8,452	1.8542	15,672
			<u>3,025,782</u>

於2014年10月31日及2013年12月31日，本賬戶餘額中持中國南車或中國北車5%或以上表決權股份的股東單位和關聯方的欠款，其相關資料在附註八、關聯方關係及其交易中披露。

3. 預付款項

預付款項的賬齡分析如下：

	2014年10月31日		2013年12月31日	
	賬面餘額 人民幣千元	比例 (%)	賬面餘額 人民幣千元	比例 (%)
1年以內(含1年)	10,327,299	91.9	9,180,662	94.2
1年至2年(含2年)	767,674	6.9	411,721	4.2
2年至3年(含3年)	48,595	0.4	49,686	0.5
3年以上	102,966	0.8	106,576	1.1
減值準備	(185,979)		(58,631)	
	<u>11,060,555</u>	<u>100.0</u>	<u>9,690,014</u>	<u>100.0</u>

於2014年10月31日及2013年12月31日，本賬戶餘額中預付中國南車或中國北車5%或以上表決權股份的股東單位和關聯方的款項，其相關資料在附註八、關聯方關係及其交易中披露。

4. 其他應收款

其他應收款的賬齡分析如下：

	2014年 10月31日 人民幣千元	2013年 12月31日 人民幣千元
1年以內(含1年)	3,411,659	2,577,910
1年至2年(含2年)	451,277	440,914
2年至3年(含3年)	108,623	90,886
3年以上	326,593	358,705
合計數	4,298,152	3,468,415
減：其他應收款壞賬準備	(416,141)	(416,466)
	<u>3,882,011</u>	<u>3,051,949</u>

2014年10月31日

	賬面餘額		壞賬準備	
	金額 人民幣千元	比例 (%)	金額 人民幣千元	計提比例 (%)
單項金額重大並 單項計提壞賬準備	751,346	17.5	278,310	37.0
1年以內(含1年)	3,009,909	70.0	—	—
1年至2年(含2年)	391,484	9.1	45,445	11.6
2年至3年(含3年)	66,322	1.5	25,957	39.1
3年以上	79,091	1.9	66,429	84.0
	<u>4,298,152</u>	<u>100.0</u>	<u>416,141</u>	

2013年12月31日

	賬面餘額		壞賬準備	
	金額 人民幣千元	比例 (%)	金額 人民幣千元	計提比例 (%)
單項金額重大並 單項計提壞賬準備	836,686	24.1	284,273	34.0
1年以內(含1年)	2,100,299	60.6	77	—
1年至2年(含2年)	412,088	11.8	46,829	11.4
2年至3年(含3年)	33,374	1.0	15,374	46.1
3年以上	85,968	2.5	69,913	81.3
	<u>3,468,415</u>	<u>100.0</u>	<u>416,466</u>	

5. 存貨

2014年10月31日

	賬面餘額 人民幣千元	跌價準備 人民幣千元	賬面價值 人民幣千元
原材料	21,974,098	(475,167)	21,498,931
在產品	33,913,202	(552,198)	33,361,004
庫存商品	8,905,664	(361,327)	8,544,337
委託加工物資	190,591	(1,035)	189,556
周轉材料	1,339,281	(5,056)	1,334,225
	<u>66,323,836</u>	<u>(1,394,783)</u>	<u>64,928,053</u>

	2013年12月31日		
	賬面餘額	跌價準備	賬面價值
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
原材料	13,532,512	(370,948)	13,161,564
在產品	16,823,591	(394,601)	16,428,990
庫存商品	6,743,242	(296,153)	6,447,089
委託加工物資	104,732	(7,081)	97,651
周轉材料	230,044	(4,542)	225,502
	<u>37,434,121</u>	<u>(1,073,325)</u>	<u>36,360,796</u>

存貨跌價準備變動如下：

	2014年1月1日至10月31日止期間						
	2014年 1月1日	本期增加			本期減少		2014年 10月31日
		計提	外幣報表 折算差額	轉回	轉出	核銷	
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	
			(註1)	(註2)	(註3)		
原材料	370,948	117,133	2,047	(474)	(14,487)	—	475,167
在產品	394,602	340,357	1,258	(4,019)	(179,999)	—	552,199
庫存商品	296,152	114,681	495	(641)	(49,361)	—	361,326
委託加工物資	7,081	489	—	(6,550)	15	—	1,035
周轉材料	4,542	995	—	(330)	(151)	—	5,056
	<u>1,073,325</u>	<u>573,655</u>	<u>3,800</u>	<u>(12,014)</u>	<u>(243,983)</u>	<u>—</u>	<u>1,394,783</u>

	2013年度						2013年 12月31日 人民幣千元
	2013年 1月1日 人民幣千元	本年增加		本年減少		核銷 人民幣千元 (註3)	
		計提 人民幣千元	折算差額 人民幣千元	轉回 人民幣千元 (註1)	轉出 人民幣千元 (註2)		
原材料	395,251	139,362	(35)	(106,822)	(27,071)	(29,737)	370,948
在產品	406,556	137,745	(35)	(8,021)	(137,588)	(4,055)	394,602
庫存商品	200,113	177,414	(19)	(55,961)	(25,363)	(32)	296,152
委託加工物資	1,196	6,104	—	—	(219)	—	7,081
周轉材料	3,883	3,544	—	(499)	(2,385)	(1)	4,542
	<u>1,006,999</u>	<u>464,169</u>	<u>(89)</u>	<u>(171,303)</u>	<u>(192,626)</u>	<u>(33,825)</u>	<u>1,073,325</u>

註1：存貨跌價準備的轉回，主要指當已計提存貨跌價準備的存貨發生價值回升時，轉回價值回升部分對應的存貨跌價準備。

註2：存貨跌價準備的轉出，主要指當已計提存貨跌價準備的存貨被出售或耗用時，結轉出售或耗用部分對應的存貨跌價準備至營業成本或生產成本。

註3：存貨跌價準備的核銷，主要指當存貨跌價損失已確認實際發生時，將實際損失部分對應的存貨跌價準備沖減其對應的存貨原值。

於2014年10月31日及2013年12月31日，經擴大集團無重大用於擔保的存貨。

6. 可供出售金融資產

	2014年 10月31日 人民幣千元	2013年 12月31日 人民幣千元
銀行理財產品	555,300	—
非上市權益工具投資	145,981	82,181
上市權益工具投資	<u>933,246</u>	<u>705,068</u>
合計	1,634,527	787,249
其中：		
一年內到期的可供出售金融資產	<u>555,300</u>	<u>—</u>
一年以後到期的可供出售金融資產	<u>1,079,227</u>	<u>787,249</u>

於2014年10月31日及2013年12月31日，經擴大集團持有的非上市權益工具投資賬面價值分別為人民幣145,981千元及人民幣82,181千元，在活躍市場中沒有報價，且其公允價值不能可靠計量，按照成本法計量。

可供出售金融資產的說明：

2014年10月31日

可供出售金融資產分類	銀行 理財產品 人民幣千元	非上市權益 工具投資 人民幣千元	上市權益 工具投資 人民幣千元	合計 人民幣千元
權益工具的成本／ 銀行理財產品 的攤餘成本	555,300	170,928	630,656	1,356,884
期末公允價值	555,300	不適用	933,246	1,488,546
累積計入其他綜合 收益的公允 價值變動金額	—	—	302,590	302,590
已計提減值金額	—	24,947	—	24,947
可供出售金融資產分類	銀行 理財產品 人民幣千元	非上市權益 工具投資 人民幣千元	上市權益 工具投資 人民幣千元	合計 人民幣千元
期初已計提減值金額	—	24,947	—	24,947
本期計提	—	—	—	—
其中：從其他 綜合收益轉入	—	—	—	—
本期減少	—	—	—	—
其中：期後公允 價值回升轉回	—	—	—	—
匯率變動影響	—	—	—	—
期末已計提減值金額	—	24,947	—	24,947

2013年12月31日

可供出售金融資產分類	銀行 理財產品 人民幣千元	非上市權益 工具投資 人民幣千元	上市權益 工具投資 人民幣千元	合計 人民幣千元
權益工具的成本／ 銀行理財產品 的攤餘成本	—	107,128	501,115	608,243
年末公允價值	—	不適用	705,068	705,068
累積計入其他綜合 收益的公允 價值變動金額	—	—	203,953	203,953
已計提減值金額	—	24,947	—	24,947

可供出售金融資產分類	銀行 理財產品 人民幣千元	非上市權益 工具投資 人民幣千元	上市權益 工具投資 人民幣千元	合計 人民幣千元
年初已計提減值金額	—	220	—	220
本年計提	—	24,727	—	24,727
其中：從其他 綜合收益轉入	—	—	—	—
本年減少	—	—	—	—
其中：年後公允 價值回升轉回	—	—	—	—
匯率變動影響	—	—	—	—
年末已計提減值金額	—	24,947	—	24,947

7. 長期股權投資

(1) 長期股權投資詳細情況如下：

	2014年 10月31日 人民幣千元	2013年 12月31日 人民幣千元
按權益法核算的長期股權投資	5,313,420	4,937,845
— 對合營企業投資	3,268,341	3,055,401
— 對聯營企業投資	2,045,079	1,882,444
減：長期股權投資減值準備	—	—
	<u>5,313,420</u>	<u>4,937,845</u>

(2) 經擴大集團合營企業投資詳細情況

2014年10月31日

被投資單位	核算方法	2014年		2014年		在被投資 單位持股 比例 %	在被投資 單位表決 權比例 %	減值準備	期末淨值	本期 現金紅利
		投資成本	1月1日	增減變動	10月31日					
青島四方龐巴迪鐵路 運輸設備有限公司	權益法	134,348	1,490,387	8,703	1,499,090	50	50	—	1,499,090	200,000
株洲時菱交通設備有限公司	權益法	44,338	170,523	20,706	191,229	50	50	—	191,229	—
株洲西門子牽引設備有限公司	權益法	29,851	75,747	2,330	78,077	50	50	—	78,077	—
株洲南車時代高新投資 擔保有限責任公司	權益法	50,000	70,865	4,239	75,104	50	50	—	75,104	—
南車MNG軌道交通系統 車輛工業與貿易有限公司	權益法	198,112	198,112	(18,172)	179,940	60	50	—	179,940	—
長春長客—龐巴迪軌道 車輛有限公司	權益法	83,492	159,376	6,174	165,550	50	50	—	165,550	—
瀋陽北車西屋軌道制動 技術有限公司	權益法	69,000	71,978	(4,008)	67,970	50	50	—	67,970	—
大連東芝機車電氣 設備有限公司	權益法	30,358	243,244	75,218	318,462	50	50	—	318,462	41,301
日立永濟電氣(西安)設備公司	權益法	124,440	352,564	62,189	414,753	50	50	—	414,753	15,500
青島四方法維萊軌道 制動有限公司	權益法	15,000	95,517	(8,275)	87,242	50	50	—	87,242	20,000
長春帝安帝國際實業 有限責任公司	權益法	3,783	16,479	1,235	17,714	50	50	—	17,714	—
北京北車二七達諾巴特 機床製造有限公司	權益法	5,010	5,019	(806)	4,213	50.1	50	—	4,213	—
申通北車(上海)軌道 交通車輛維修	權益法	20,000	—	15,157	15,157	50	50	—	15,157	—
深圳北車軌道車輛有限公司	權益法	10,000	—	10,000	10,000	50	50	—	10,000	—
其他	權益法	88,569	105,590	38,250	143,840			—	143,840	—
合計			<u>3,055,401</u>	<u>212,940</u>	<u>3,268,341</u>			—	<u>3,268,341</u>	<u>276,801</u>

2013年12月31日

被投資單位	核算方法	2013年		2013年		持股比例 %	表決權 比例 %	減值準備 人民幣千元	期末淨值 人民幣千元	本期 現金紅利 人民幣千元
		投資成本 人民幣千元	1月1日 餘額 人民幣千元	增減變動 人民幣千元	12月31日 餘額 人民幣千元					
青島四方龐巴迪鐵路										
運輸設備有限公司	權益法	134,348	1,354,672	135,715	1,490,387	50	50	—	1,490,387	200,000
株洲時菱交通設備有限公司	權益法	44,338	163,340	7,183	170,523	50	50	—	170,523	9,000
株洲西門子牽引設備有限公司	權益法	29,851	118,738	(42,991)	75,747	50	50	—	75,747	42,749
株洲南車時代高新投資										
擔保有限責任公司	權益法	50,000	64,061	6,804	70,865	50	50	—	70,865	—
南車MNG軌道交通系統										
車輛工業與貿易有限公司	權益法	198,112	—	198,112	198,112	60	50	—	198,112	—
長春長客—龐巴迪軌道										
車輛有限公司	權益法	83,492	155,036	4,340	159,376	50	50	—	159,376	—
瀋陽北車西屋軌道制動										
技術有限公司	權益法	69,000	74,935	(2,957)	71,978	50	50	—	71,978	—
大連東芝機車電氣設備										
有限公司	權益法	30,358	199,904	43,340	243,244	50	50	—	243,244	27,167
日立永濟電氣(西安)設備公司	權益法	124,440	255,855	96,709	352,564	50	50	—	352,564	6,180
青島四方方法維萊軌道										
制動有限公司	權益法	15,000	81,629	13,888	95,517	50	50	—	95,517	—
長春帝安帝國際實業										
有限責任公司	權益法	3,783	15,289	1,190	16,479	50	50	—	16,479	—
CNRCarGo貨車有限公司	權益法	—	405	(405)	—	50	50	—	—	—
北京北車二七達諾巴特										
機床製造有限公司	權益法	5,010	—	5,019	5,019	50.1	50	—	5,019	—
其他	權益法	88,569	52,668	52,922	105,590	—	—	—	105,590	942
合計			<u>2,536,532</u>	<u>518,869</u>	<u>3,055,401</u>			<u>—</u>	<u>3,055,401</u>	<u>286,038</u>

(3) 經擴大集團聯營企業投資詳細情況

2014年10月31日

被投資單位	核算方法	2014年		增減變動 人民幣千元	2014年		在被投資 單位持股 比例 %	在被投資 單位表決權 比例 %	減值準備 人民幣千元	期末淨值 人民幣千元	本期 現金紅利 人民幣千元
		投資成本 人民幣千元	1月1日 人民幣千元		10月31日 人民幣千元	10月31日 人民幣千元					
廣州電力機車有限公司	權益法	200,000	397,093	(1,230)	395,863	40	40	—	395,863	—	
貴陽沃頓科技有限公司	權益法	9,680	102,359	27,312	129,671	37	37	—	129,671	—	
常州黃海汽車有限公司	權益法	126,580	101,186	(36,920)	64,266	34	34	—	64,266	—	
華能鐵嶺風力發電有限公司	權益法	38,881	41,271	602	41,873	25	25	—	41,873	483	
華能盤錦風力發電有限公司	權益法	80,944	78,484	254	78,738	47	47	—	78,738	—	
華能鐵嶺大興風力 發電有限公司	權益法	40,993	41,540	2,547	44,087	25	25	—	44,087	—	
大同ABB牽引變壓器 有限公司	權益法	24,002	98,764	35,511	134,275	50	<50	—	134,275	55,551	
西安阿爾斯通永濟 電氣設備有限公司	權益法	13,173	29,377	13,599	42,976	49	49	—	42,976	—	
青島阿爾斯通鐵路 設備有限公司	權益法	2,450	50,275	20,814	71,089	49	49	—	71,089	—	
北京南口斯凱孚鐵路 軸承有限公司	權益法	121,744	169,640	(21,662)	147,978	49	49	—	147,978	19,583	
信陽同合車輪有限公司	權益法	105,010	150,221	(3,989)	146,232	25	25	—	146,232	12,500	
上海阿爾斯通交通 電氣有限公司	權益法	35,097	66,483	9,121	75,604	40	40	—	75,604	—	
天津電力機車有限公司	權益法	420,000	392,360	(25,970)	366,390	43.75	43.75	—	366,390	—	
其他	權益法	176,004	163,391	142,646	306,037	—	—	—	306,037	76	
合計			<u>1,882,444</u>	<u>162,635</u>	<u>2,045,079</u>			<u>—</u>	<u>2,045,079</u>	<u>88,193</u>	

2013年12月31日

被投資單位	核算方法	2013年			2013年	在被投資	在被投資	減值準備	年末淨值	本年
		投資成本	1月1日	增減變動	12月31日	單位持股	單位表決權			
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	比例	比例	人民幣千元	人民幣千元	現金紅利
						%	%			人民幣千元
廣州電力機車有限公司	權益法	200,000	396,783	310	397,093	40	40	—	397,093	—
貴陽沃頓科技有限公司	權益法	9,680	—	102,359	102,359	37	37	—	102,359	—
常州黃海汽車有限公司	權益法	126,580	124,288	(23,102)	101,186	34	34	—	101,186	—
華能鐵嶺風力發電有限公司	權益法	38,881	39,678	1,593	41,271	25	25	—	41,271	—
華能盤錦風力發電有限公司	權益法	80,944	81,791	(3,307)	78,484	47	47	—	78,484	—
華能鐵嶺大興風力 發電有限公司	權益法	40,993	40,993	547	41,540	25	25	—	41,540	—
石家莊國祥精密 機械有限公司	權益法	—	17,126	(1,000)	16,126	40	40	—	16,126	—
大同ABB牽引變壓器 有限公司	權益法	24,002	96,657	2,107	98,764	50	<50	—	98,764	53,451
西安阿爾斯通永濟 電氣設備有限公司	權益法	13,173	20,768	8,609	29,377	49	49	—	29,377	—
青島阿爾斯通鐵路 設備有限公司	權益法	2,450	39,643	10,632	50,275	49	49	—	50,275	8,820
北京南口斯凱孚鐵路 軸承有限公司	權益法	121,744	150,635	19,005	169,640	49	49	—	169,640	—
信陽同合車輪有限公司	權益法	105,010	168,310	(18,089)	150,221	25	25	—	150,221	30,000
上海阿爾斯通交通 電氣有限公司	權益法	35,097	54,573	11,910	66,483	40	40	—	66,483	11,874
天津電力機車有限公司	權益法	420,000	404,972	(12,612)	392,360	43.75	43.75	—	392,360	—
其他	權益法	176,004	112,271	34,994	147,265	—	—	—	147,265	468
合計			<u>1,748,488</u>	<u>133,956</u>	<u>1,882,444</u>			<u>—</u>	<u>1,882,444</u>	<u>104,613</u>

(4) 對主要合營企業和聯營企業投資

2014年10月31日

被投資單位名稱	註冊地	業務性質	註冊資本 人民幣千元	期末	期末	期末	期末	期末	本期營業	本期營業	持股比例 (%)	按持股 比例計算 的淨資產		長期股權 投資 賬面價值 人民幣千元
				流動資產 人民幣千元	非流動資產 人民幣千元	流動負債 人民幣千元	非流動負債 人民幣千元	淨資產總額 人民幣千元	收入總額 人民幣千元	淨利潤 (虧損) 及綜合 收益總額 人民幣千元		份額	其他調整 人民幣千元	
合營企業														
青島四方龐巴迪鐵路 運輸設備有限公司	青島	製造業	美元 84,120	10,621,040	1,310,309	7,754,362	1,178,806	2,998,181	1,453,327	417,406	50	1,499,090	—	1,499,090
株洲時菱交通設備 有限公司	株洲	製造業	美元 14,000	674,782	52,317	200,047	78,173	448,878	1,170,369	107,833	50	224,439	(33,210) (註1)	191,229
株洲南車時代高新投資 擔保有限責任公司	株洲	製造業	100,000	25,100	186,119	61,012	—	150,207	4,981	8,477	50	75,104	—	75,104
株洲西門子牽引設備 有限公司	株洲	製造業	128,989	772,996	6,836	371,827	251,850	156,155	145,791	4,661	50	78,077	—	78,077
南車MNG軌道交通 系統車輛工業與 貿易有限公司	土耳其 安卡拉	製造業	土耳其里拉 65,040	299,899	—	—	—	299,899	—	—	60	179,940	—	179,940
長春長客—龐巴迪軌道 車輛有限公司	長春	製造業	239,450	1,310,727	61,911	1,041,539	—	331,099	704,510	12,348	50	165,550	—	165,550
瀋陽北車西屋軌道制動 技術有限公司	瀋陽	製造業	138,000	137,196	70,034	71,291	—	135,939	107,792	(8,017)	50	67,970	—	67,970
大連東芝機車電氣 設備有限公司	大連	製造業	美元 7,417	2,772,690	75,933	1,997,348	214,352	636,923	2,228,142	235,226	50	318,462	—	318,462
日立永濟電氣(西安) 設備公司	西安	製造業	美元 35,460	1,627,576	166,581	662,283	302,368	829,506	860,912	148,334	50	414,753	—	414,753
青島四方法維萊軌道 制動有限公司	青島	製造業	30,000	412,279	15,720	195,794	57,721	174,484	381,679	29,250	50	87,242	—	87,242
長春帝安帝國際實業 有限責任公司	長春	製造業	美元 900	34,672	131	(625)	—	35,428	23,163	2,470	50	17,714	—	17,714
北京北車二七達諾巴特 機床製造有限公司	北京	製造業	10,000	8,550	—	141	—	8,409	—	(1,609)	50.1	4,213	—	4,213
申通北車(上海)軌道 交通車輛維修	上海	製造業	40,000	66,553	1,504	37,743	—	30,314	1,428	(7,803)	50	15,157	—	15,157
深圳北車軌道 車輛有限公司	深圳	製造業	20,000	20,000	—	—	—	20,000	—	—	50	10,000	—	10,000

被投資單位名稱	註冊地	業務性質	期末					本期營業 收入總額	本期營業 淨利潤 (虧損)	及綜合 收益總額	按持股 比例計算 的淨資產 份額	其他調整	長期股權 投資 賬面價值	
			註冊資本	流動資產	非流動資產	流動負債	非流動負債							淨資產總額
			人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	(%)	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
聯營企業														
廣州電力機車有限公司	廣州	製造業	1,000,000	844,094	607,806	457,352	4,030	990,518	311,982	(2,216)	40	396,207	(344)	395,863
													(註2)	
貴陽沃頓科技有限公司	貴陽	製造業	26,310	339,033	162,980	112,885	38,668	350,461	208,544	73,816	37	129,671	—	129,671
常州黃海汽車有限公司	常州	製造業	350,558	381,190	416,487	429,566	151,282	216,829	121,061	(108,590)	34	64,266	—	64,266
華能鐵嶺風力 發電有限公司	鐵嶺	電力業	155,500	32,055	372,868	111,882	125,547	167,494	32,510	4,339	25	41,873	—	41,873
華能盤錦風力 發電有限公司	盤錦	電力業	172,336	41,251	407,166	69,649	211,240	167,528	38,332	541	47	78,738	—	78,738
華能鐵嶺大興風力 發電有限公司	鐵嶺	電力業	163,960	389,247	141,368	182,357	171,909	176,349	30,710	10,190	25	44,087	—	44,087
大同ABB牽引變壓器 有限公司	大同	製造業	美元 6,000	679,660	48,994	425,531	34,573	268,550	698,933	182,124	50	134,275	—	134,275
西安阿爾斯通永濟電氣 設備有限公司	西安	製造業	歐元 2,660	113,112	17,230	36,675	5,961	87,706	124,945	27,753	49	42,976	—	42,976
青島阿爾斯通鐵路 設備有限公司	青島	製造業	10,000	184,532	11,109	40,789	9,773	145,079	134,986	42,345	49	71,089	—	71,089
北京南口斯凱孚鐵路 輪承有限公司	北京	製造業	193,457	221,887	118,866	38,757	—	301,996	205,357	(4,242)	49	147,978	—	147,978
信陽同合車輪有限公司	信陽	製造業	美元 52,174	619,432	321,355	355,859	—	584,928	496,854	34,045	25	146,232	—	146,232
上海阿爾斯通交通 電氣有限公司	上海	製造業	100,000	546,796	81,794	401,826	37,754	189,010	317,300	23,018	40	75,604	—	75,604
天津電力機車有限公司	天津	製造業	960,000	486,130	1,206,883	569,624	300,860	822,529	89,615	(59,359)	43.75	359,856	6,534	366,390
													(註3)	

註：

1. 抵銷內部未實現利潤人民幣33,210千元。
2. 本公司以前年度授予聯營公司僱員的第二批股票期權於2014年失效以及確認第三批股票期權的費用淨影響人民幣344千元。
3. 取得投資時形成的商譽。

2013年12月31日

被投資單位名稱	註冊地	業務性質	註冊資本	年末	年末	年末	年末	年末	本期營業	本期營業	持股比例	按持股	長期股權	
				流動資產	非流動資產	流動負債	非流動負債	淨資產總額	收入總額	淨利潤 (虧損)		及 其他 綜合收益 總額		比例計算 的淨資產 份額
			人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	(%)	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
合營企業														
青島四方龐巴迪鐵路 運輸設備有限公司	青島	製造業	美元 84,120	11,477,059	1,347,021	8,449,239	1,394,066	2,980,775	4,321,050	671,430	50	1,490,387	—	1,490,387
株洲時菱交通 設備有限公司	株洲	製造業	美元 14,000	440,682	53,768	140,892	—	353,558	489,633	44,878	50	176,779	(6,256)	170,523
株洲南車時代高新投 資擔保有限責任公司	株洲	製造業	100,000	57,665	176,519	92,454	—	141,730	3,844	13,608	50	70,865	—	70,865
株洲西門子牽引設備 有限公司	株洲	製造業	128,989	392,252	6,083	186,541	60,301	151,493	383,534	(484)	50	75,747	—	75,747
南車MNG	土耳其 安卡拉	製造業	土耳其里拉 65,040	111,739	223,127	4,680	—	330,186	—	—	60	198,112	—	198,112
長春長客—龐巴迪軌道 車輛有限公司	長春	製造業	239,450	1,159,360	69,225	909,834	—	318,751	672,240	8,680	50	159,376	—	159,376
瀋陽北車西屋軌道制動 技術有限公司	瀋陽	製造業	138,000	136,784	73,709	66,537	—	143,956	136,541	(5,914)	50	71,978	—	71,978
大連東芝機車電氣 設備有限公司	大連	製造業	美元 7,417	2,392,404	81,220	1,808,759	178,377	486,488	2,036,373	141,013	50	243,244	—	243,244
日立永濟電氣(西安) 設備公司	西安	製造業	美元 35,460	1,657,327	173,052	825,304	299,947	705,128	1,016,143	210,035	50	352,564	—	352,564
青島四方法維萊軌道 制動有限公司	青島	製造業	30,000	409,254	17,790	201,843	34,167	191,034	313,428	26,495	50	95,517	—	95,517
長春帝安帝國際實業 有限責任公司	長春	製造業	美元 900	34,379	86	1,507	—	32,958	25,507	2,381	50	16,479	—	16,479
北京北車二七達諾巴特 機床製造有限公司	北京	製造業	10,000	10,209	—	191	—	10,018	400	18	50.1	5,019	—	5,019

被投資單位名稱	註冊地	業務性質	年 末					本期營業 收入總額	本期營業 淨利潤 (虧損) 及其他 綜合收益 總額	按持股 比例計算 的淨資產 份額	長期股權 投資 賬面價值			
			註冊資本	流動資產	非流動資產	流動負債	非流動負債					淨資產總額		
			人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	(%)	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
聯營企業														
廣州電力機車有限公司	廣州	製造業	1,000,000	545,267	835,858	384,270	3,090	993,765	4,448	1,808	40	397,506	(413) (註2)	397,093
貴陽沃頓科技有限公司	貴陽	製造業	26,310	307,206	120,104	98,113	56,448	272,749	351,064	73,681	37	102,359	—	102,359
常州黃海汽車有限公司	常州	製造業	350,558	368,403	432,645	405,086	94,855	301,107	111,957	(67,828)	34	101,186	—	101,186
華能鐵嶺風力 發電有限公司	鐵嶺	電力業	155,500	19,250	388,696	56,549	186,310	165,087	41,746	6,372	25	41,271	—	41,271
華能盤錦風力 發電有限公司	盤錦	電力業	172,336	49,871	421,038	119,602	184,320	166,987	44,100	(7,036)	47	78,484	—	78,484
華能鐵嶺大興風力 發電有限公司	鐵嶺	電力業	163,960	46,481	377,595	233,025	24,890	166,161	6,650	2,188	25	41,540	—	41,540
大同ABB牽引變壓器 有限公司	大同	製造業	美元 6,000	508,669	48,444	323,280	36,306	197,527	572,075	111,439	50	98,764	—	98,764
西安阿爾斯通永濟 電氣設備有限公司	西安	製造業	歐元 2,660	92,562	16,629	43,775	5,463	59,953	105,758	15,973	49	29,377	—	29,377
青島阿爾斯通鐵路 設備有限公司	青島	製造業	10,000	153,481	11,698	56,665	5,912	102,602	134,273	39,617	49	50,275	—	50,275
北京南口斯凱孚鐵路 軸承有限公司	北京	製造業	193,457	323,681	118,499	95,976	—	346,204	416,499	38,836	49	169,640	—	169,640
信陽同合車輪有限公司	信陽	製造業	美元 52,174	692,153	348,811	440,079	—	600,885	616,338	47,645	25	150,221	—	150,221
上海阿爾斯通交通 電氣有限公司	上海	製造業	100,000	484,771	72,591	353,473	37,681	166,208	373,535	31,619	40	66,483	—	66,483
天津電力機車有限公司	天津	製造業	960,000	473,327	1,166,674	432,252	325,860	881,889	198,986	(28,826)	43.75	385,826	6,534 (註3)	392,360

註：

1. 抵銷內部未實現利潤人民幣6,256千元。
2. 本公司以前年度授予聯營公司僱員的第一批股票期權於2013年度失效以及確認第二、第三批股票期權的費用淨影響人民幣413千元。
3. 取得投資時形成的商譽。

8. 固定資產

(1) 固定資產情況

2014年10月31日

	2014年 1月1日 人民幣千元	本期 增加／計提 人民幣千元	本期減少 人民幣千元	2014年 10月31日 人民幣千元
原價				
房屋及建築物	27,970,322	2,794,153	(76,088)	30,688,387
機器設備	31,699,973	2,855,514	(397,042)	34,158,445
運輸工具	2,294,397	132,366	(63,940)	2,362,823
其他設備	3,156,490	471,020	(80,738)	3,546,772
	<u>65,121,182</u>	<u>6,253,053</u>	<u>(617,808)</u>	<u>70,756,427</u>
累計折舊				
房屋及建築物	(5,354,742)	(858,791)	23,034	(6,190,499)
機器設備	(12,308,313)	(2,149,584)	263,447	(14,194,450)
運輸工具	(1,110,807)	(181,563)	46,348	(1,246,022)
其他設備	(1,778,480)	(342,419)	59,980	(2,060,919)
	<u>(20,552,342)</u>	<u>(3,532,357)</u>	<u>392,809</u>	<u>(23,691,890)</u>
賬面淨值				
房屋及建築物	22,615,580	1,935,362	(53,054)	24,497,888
機器設備	19,391,971	705,930	(133,595)	19,964,306
運輸工具	1,183,590	(49,197)	(17,592)	1,116,801
其他設備	1,378,010	128,601	(20,758)	1,485,853
	<u>44,569,151</u>	<u>2,720,696</u>	<u>(224,999)</u>	<u>47,064,848</u>

	2014年 1月1日 人民幣千元	本期 增加／計提 人民幣千元	本期減少 人民幣千元	2014年 10月31日 人民幣千元
減值準備				
房屋及建築物	(44,616)	(385)	14	(44,987)
機器設備	(239,044)	(4,406)	11,858	(231,592)
運輸工具	(6,951)	—	4	(6,947)
其他設備	(9,249)	—	1,188	(8,061)
	<u>(299,860)</u>	<u>(4,791)</u>	<u>13,064</u>	<u>(291,587)</u>
賬面價值				
房屋及建築物	22,570,964	1,934,977	(53,040)	24,452,901
機器設備	19,152,927	701,524	(121,737)	19,732,714
運輸工具	1,176,639	(49,197)	(17,588)	1,109,854
其他設備	1,368,761	128,601	(19,570)	1,477,792
	<u>44,269,291</u>	<u>2,715,905</u>	<u>(211,935)</u>	<u>46,773,261</u>

2013年

	2013年 1月1日 人民幣千元	本年 增加／計提 人民幣千元	本年減少 人民幣千元	2013年 12月31日 人民幣千元
原價				
房屋及建築物	24,672,726	3,465,051	(167,455)	27,970,322
機器設備	28,111,090	4,316,931	(728,048)	31,699,973
運輸工具	1,976,383	351,459	(33,445)	2,294,397
其他設備	2,832,782	405,716	(82,008)	3,156,490
	<u>57,592,981</u>	<u>8,539,157</u>	<u>(1,010,956)</u>	<u>65,121,182</u>
累計折舊				
房屋及建築物	(4,609,096)	(851,483)	105,837	(5,354,742)
機器設備	(10,474,906)	(2,268,120)	434,713	(12,308,313)
運輸工具	(940,477)	(196,977)	26,647	(1,110,807)
其他設備	(1,477,863)	(373,548)	72,931	(1,778,480)
	<u>(17,502,342)</u>	<u>(3,690,128)</u>	<u>640,128</u>	<u>(20,552,342)</u>
賬面淨值				
房屋及建築物	20,063,630	2,613,568	(61,618)	22,615,580
機器設備	17,636,184	2,049,122	(293,335)	19,391,971
運輸工具	1,035,906	154,482	(6,798)	1,183,590
其他設備	1,354,919	32,168	(9,077)	1,378,010
	<u>40,090,639</u>	<u>4,849,340</u>	<u>(370,828)</u>	<u>44,569,151</u>

	2013年 1月1日 人民幣千元	本年 增加／計提 人民幣千元	本年減少 人民幣千元	2013年 12月31日 人民幣千元
減值準備				
房屋及建築物	(42,154)	(2,489)	27	(44,616)
機器設備	(243,325)	(1,425)	5,706	(239,044)
運輸工具	(7,573)	—	622	(6,951)
其他設備	(9,975)	—	726	(9,249)
	<u>(303,027)</u>	<u>(3,914)</u>	<u>7,081</u>	<u>(299,860)</u>
賬面價值				
房屋及建築物	20,021,476	2,611,079	(61,591)	22,570,964
機器設備	17,392,859	2,047,697	(287,629)	19,152,927
運輸工具	1,028,333	154,482	(6,176)	1,176,639
其他設備	1,344,944	32,168	(8,351)	1,368,761
	<u>39,787,612</u>	<u>4,845,426</u>	<u>(363,747)</u>	<u>44,269,291</u>

於2014年10月31日及2013年12月31日，經擴大集團分別有賬面價值折合人民幣23,360千元及人民幣52,630千元的房屋及建築物作為經擴大集團取得銀行借款的擔保。

(1) 通過融資租賃租入的固定資產

2014年10月31日

	賬面原值 人民幣千元	累計折舊 人民幣千元	賬面淨值 人民幣千元
房屋及建築物	90,531	29,045	61,486
機器設備	257,997	43,539	214,458
期末餘額合計	<u>348,528</u>	<u>72,584</u>	<u>275,944</u>

9. 無形資產

2014年10月31日

	2014年 1月1日 人民幣千元	本期增加 人民幣千元	本期減少 人民幣千元	2014年 10月31日 人民幣千元
原價				
土地使用權	14,935,332	451,107	(12,028)	15,374,411
專有技術和工業產權	1,135,069	51,138	(1,803)	1,184,404
軟件使用權	1,144,939	281,966	(4,864)	1,422,041
客戶關係	—	242,338	—	242,338
未完訂單和技術服務 優惠合同	—	49,470	—	49,470
其他	348,065	—	(1,453)	346,612
	<u>17,563,405</u>	<u>1,076,019</u>	<u>(20,148)</u>	<u>18,619,276</u>

	2014年 1月1日 人民幣千元	本期增加 人民幣千元	本期減少 人民幣千元	2014年 10月31日 人民幣千元
累計攤銷				
土地使用權	(1,445,066)	(257,642)	1,517	(1,701,191)
專有技術和工業產權	(525,177)	(60,070)	1,803	(583,444)
軟件使用權	(579,918)	(154,077)	2,960	(731,035)
客戶關係	—	(7,152)	—	(7,152)
未完訂單和技術服務				
優惠合同	—	(1,460)	—	(1,460)
其他	(34,334)	(11,266)	1,453	(44,147)
	<u>(2,584,495)</u>	<u>(491,667)</u>	<u>7,733</u>	<u>(3,068,429)</u>
賬面淨值				
土地使用權	13,490,266	193,465	(10,511)	13,673,220
專有技術和工業產權	609,892	(8,932)	—	600,960
軟件使用權	565,021	127,889	(1,904)	691,006
客戶關係	—	235,186	—	235,186
未完訂單和技術服務				
優惠合同	—	48,010	—	48,010
其他	313,731	(11,266)	—	302,465
	<u>14,978,910</u>	<u>584,352</u>	<u>(12,415)</u>	<u>15,550,847</u>

	2014年 1月1日 人民幣千元	本期增加 人民幣千元	本期減少 人民幣千元	2014年 10月31日 人民幣千元
減值準備				
專有技術和工業產權	(144,331)	—	—	(144,331)
其他	(24,000)	—	—	(24,000)
	<u>(168,331)</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>(168,331)</u>
賬面價值				
土地使用權	13,490,266	193,465	(10,511)	13,673,220
專有技術和工業產權	465,561	(8,932)	—	456,629
軟件使用權	565,021	127,889	(1,904)	691,006
客戶關係	—	235,186	—	235,186
未完訂單和技術服務				
優惠合同	—	48,010	—	48,010
其他	289,731	(11,266)	—	278,465
	<u>14,810,579</u>	<u>584,352</u>	<u>(12,415)</u>	<u>15,382,516</u>

2013年度

	2013年 1月1日 人民幣千元	本年增加 人民幣千元	本年減少 人民幣千元	2013年 12月31日 人民幣千元
原價				
土地使用權	13,862,482	1,119,466	(46,616)	14,935,332
專有技術和工業產權	918,961	216,108	—	1,135,069
軟件使用權	935,356	228,335	(18,752)	1,144,939
客戶關係	—	—	—	—
未完訂單和技術服務 優惠合同	—	—	—	—
其他	59,618	288,447	—	348,065
	<u>15,776,417</u>	<u>1,852,356</u>	<u>(65,368)</u>	<u>17,563,405</u>
累計攤銷				
土地使用權	(1,154,552)	(298,766)	8,252	(1,445,066)
專有技術和工業產權	(461,316)	(63,861)	—	(525,177)
軟件使用權	(440,147)	(143,017)	3,246	(579,918)
客戶關係	—	—	—	—
未完訂單和技術服務 優惠合同	—	—	—	—
其他	(17,369)	(16,965)	—	(34,334)
	<u>(2,073,384)</u>	<u>(522,609)</u>	<u>11,498</u>	<u>(2,584,495)</u>

	2013年 1月1日 人民幣千元	本年增加 人民幣千元	本年減少 人民幣千元	2013年 12月31日 人民幣千元
賬面淨值				
土地使用權	12,707,930	820,700	(38,364)	13,490,266
專有技術和工業產權	457,645	152,247	—	609,892
軟件使用權	495,209	85,318	(15,506)	565,021
客戶關係	—	—	—	—
未完訂單和技術服務 優惠合同	—	—	—	—
其他	42,249	271,482	—	313,731
	<u>13,703,033</u>	<u>1,329,747</u>	<u>(53,870)</u>	<u>14,978,910</u>
減值準備				
專有技術和工業產權	(144,331)	—	—	(144,331)
其他	—	(24,000)	—	(24,000)
	<u>(144,331)</u>	<u>(24,000)</u>	<u>—</u>	<u>(168,331)</u>

	2013年 1月1日 人民幣千元	本年增加 人民幣千元	本年減少 人民幣千元	2013年 12月31日 人民幣千元
賬面價值				
土地使用權	12,707,930	820,700	(38,364)	13,490,266
專有技術和工業產權	313,314	152,247	—	465,561
軟件使用權	495,209	85,318	(15,506)	565,021
客戶關係	—	—	—	—
未完訂單和技術服務				
優惠合同	—	—	—	—
其他	42,249	247,482	—	289,731
	<u>13,558,702</u>	<u>1,305,747</u>	<u>(53,870)</u>	<u>14,810,579</u>

於2014年10月31日及2013年12月31日，經擴大集團分別有賬面價值折合人民幣20,053千元及人民幣15,963千元的無形資產作為經擴大集團取得銀行借款的擔保。

10. 其他非流動資產

	2014年 10月31日 人民幣千元	2013年 12月31日 人民幣千元
預付投資款	—	3,000
預付土地款	1,308,872	1,491,315
預付工程設備款	1,355,376	1,202,163
直接保險(註1)	90,573	—
預付無形資產採購款	7,434	7,434
其他(註2)	706,566	487,274
	<u>3,468,821</u>	<u>3,191,186</u>

註1：直接保險與子公司中國南車新材料科技有限責任公司2014年9月購買的德國採埃孚集團持有的橡膠與塑料業務(以下簡稱「德國BOGE」)特定養老金計劃有關。德國BOGE已與職工委員會商定可由德國BOGE自直接保險合約基金中提取資金。因此，直接保險合約不屬於計劃資產。因其為不具有活躍的交易市場且可獲取固定或可確定的支付金額的非衍生金融工具。因此，他們被分類為貸款和應收款項，按照攤餘成本進行後續計量。

註2：主要為經擴大集團與「建造—轉移」項目相關的金融資產。

11. 應付票據

	2014年 10月31日 人民幣千元	2013年 12月31日 人民幣千元
商業承兌匯票	1,276,421	865,284
銀行承兌匯票	20,079,043	20,615,377
	<u>21,355,464</u>	<u>21,480,661</u>

12. 應付賬款

外幣應付賬款餘額明細如下：

	2014年10月31日		
	原幣	匯率	折合 人民幣千元
歐元	105,946	7.7377	819,776
港幣	727,401	0.7925	576,465
瑞士法郎	929	6.3881	5,937
美元	43,109	6.1461	264,954
日元	7,112,427	0.0562	399,718
加元	5,580	5.4886	30,626
英鎊	313	9.8202	3,070
馬來西亞林吉特	61,066	1.8638	113,814
澳元	1,594	5.4160	8,633
南非卡特	86,632	0.5542	48,011
土耳其里拉	505	2.7557	1,393
巴西雷亞爾	3,655	2.5089	9,169
			<u>2,281,566</u>

	2013年12月31日		折合 人民幣千元
	原幣	匯率	
歐元	105,762	8.4189	890,400
港幣	232,204	0.7862	182,559
瑞士法郎	15,540	6.8617	106,631
美元	17,486	6.0969	106,610
日元	1,394,912	0.0581	81,044
加元	2,663	5.4301	14,460
英鎊	547	10.0556	5,500
馬來西亞林吉特	1,798	1.8543	3,334
澳元	399	5.7259	2,285
南非卡特	450	0.5817	262
土耳其里拉	21	2.8551	60
巴西雷亞爾	—	—	—
			1,393,145

於2014年10月31日及2013年12月31日，本賬戶餘額中持中國南車或中國北車5%或以上表決權股份的股東單位和關聯方的款項，其相關資料在附註八、關聯方關係及其交易中披露。

於2014年10月31日及2013年12月31日，經擴大集團無賬齡超過一年的大額應付賬款。

13. 預收款項

於2014年10月31日及2013年12月31日，經擴大集團無個別賬齡超過一年的重大預收款項。

於2014年10月31日及2013年12月31日，本賬戶餘額中持中國南車或中國北車5%或以上表決權股份的股東單位和關聯方的款項，其相關資料在附註八、關聯方關係及其交易中披露。

14. 營業收入及成本

營業收入列示如下：

	2014年 1月1日至 10月31日 止期間 人民幣千元	2013年度 人民幣千元
主營業務收入	165,597,466	191,057,885
其他業務收入	1,807,099	2,201,165
	<u>167,404,565</u>	<u>193,259,050</u>

營業成本列示如下：

	2014年 1月1日至 10月31日 止期間 人民幣千元	2013年度 人民幣千元
主營業務成本	131,293,298	157,346,098
其他業務成本	981,652	1,370,382
	<u>132,274,950</u>	<u>158,716,480</u>

15. 管理費用

	2014年 1月1日至 10月31日 止期間 人民幣千元	2013年度 人民幣千元
職工薪酬	4,370,736	4,695,835
技術研發費	5,856,003	6,391,881
折舊費	749,204	767,465
其他	3,446,389	4,476,216
	<u>14,422,332</u>	<u>16,331,397</u>

16. 投資收益

	2014年 1月1日至 10月31日 止期間 人民幣千元	2013年度 人民幣千元
長期股權投資收益：		
— 權益法核算的長期股權投資收益	566,463	654,130
— 處置長期股權投資收益	20,077	—
處置以公允價值計量且其變動計入當期損益 的金融資產取得的投資收益	4,496	13,033
持有可供出售金融資產取得的投資收益	23,950	5,853
處置可供出售金融資產等取得投資收益	400	118,132
理財產品投資收益	43,031	—
其他	469	(49,957)
	<u>658,886</u>	<u>741,191</u>

按股權會計法計算的長期股權投資收益中，佔利潤總額比例最高的前五家投資單位如下：

2014年1月1日至10月31日止期間	金額 人民幣千元
青島四方龐巴迪鐵路運輸設備有限公司	208,703
大連東芝機車電氣設備有限公司	98,961
大同ABB牽引變壓器有限責任公司	91,062
日立永濟電器設備公司	77,689
株洲時菱交通設備有限公司	53,916
	<u>530,331</u>

2013年度	金額 人民幣千元
青島四方龐巴迪鐵路運輸設備有限公司	335,715
日立永濟電器設備公司	102,889
大連東芝機車電氣設備有限公司	60,980
大同ABB牽引變壓器有限責任公司	55,558
貴陽沃頓科技有限公司	27,107
	<u>582,249</u>

17. 其他綜合收益

其他綜合收益項目

	2014年1月1日至10月31日止期間		
	稅前金額 人民幣千元	所得稅 人民幣千元	稅後金額 人民幣千元
以後不能重分類進損益的其他綜合收益			
重新計量設定受益計劃			
淨負債導致的變動	(308,172)	—	(308,172)
以後將重分類進損益的其他綜合收益			
可供出售金額資產公允價值變動損益	98,637	18,087	80,550
減：前期計入其他綜合收益			
當期轉入損益	—	—	—
小計	<u>98,637</u>	<u>18,087</u>	<u>80,550</u>
外幣財務報表折算差額	(79,336)	—	(79,336)
減：前期計入其他綜合收益			
當期轉入損益	—	—	—
小計	<u>(79,336)</u>	<u>—</u>	<u>(79,336)</u>
合計	<u>(288,871)</u>	<u>18,087</u>	<u>(306,958)</u>

2013年度	2014年1月1日至10月31日止期間		
	稅前金額 人民幣千元	所得稅 人民幣千元	稅後金額 人民幣千元
以後不能重分類進損益的其他綜合收益			
重新計量設定受益計劃			
淨負債導致的變動	146,870	—	146,870
以後將重分類進損益的其他綜合收益			
可供出售金額資產公允價值變動損益	465,865	33,342	432,523
減：前期計入其他綜合收益			
當期轉入損益	(118,132)	(9,003)	(109,129)
小計	347,733	24,339	323,394
外幣財務報表折算差額	(29,597)	—	(29,597)
減：前期計入其他綜合收益			
當期轉入損益	—	—	—
小計	(29,597)	—	(29,597)
合計	<u>465,006</u>	<u>24,339</u>	<u>440,667</u>

歸屬於公司股東的其他綜合收益變動情況

	2014年1月1日至10月31日止期間			
	可供出售 金融資產 公允價值 變動損益 人民幣千元	外幣報表 折算差額 人民幣千元	重新計量 設定受益 計劃淨負債 導致的變動 人民幣千元	其他綜合 收益合計 人民幣千元
期初餘額	114,935	(53,641)	(224,982)	(163,688)
本期增減變動金額	80,550	583	(308,191)	(227,058)
期末餘額	<u>195,485</u>	<u>(53,058)</u>	<u>(533,173)</u>	<u>(390,746)</u>

	2013年度			
	可供出售 金融資產 公允價值 變動損益 人民幣千元	外幣報表 折算差額 人民幣千元	重新計量 設定受益 計劃淨負債 導致的變動 人民幣千元	其他綜合 收益合計 人民幣千元
年初餘額	(208,459)	(24,775)	(372,227)	(605,461)
本年增減變動金額	323,394	(28,866)	147,245	441,773
年末餘額	<u>114,935</u>	<u>(53,641)</u>	<u>(224,982)</u>	<u>(163,688)</u>

八. 關聯方關係及其交易

1. 子公司

子公司詳見附註六、備考合併財務報表的合併範圍。

2. 合營企業和聯營企業

合營企業和聯營企業詳見附註七、7。

3. 經擴大集團與關聯方的主要交易

	2014年 1月1日至 10月31日 止期間 人民幣千元	2013年度 人民幣千元
(1) 向關聯方銷售商品和提供勞務		
	<i>註1</i>	
向關聯方銷售商品		
南車集團及其子公司(不包括中國南車)	49,021	128,581
北車集團及其子公司(不包括中國北車)	51,593	63,238
經擴大集團合營及聯營公司	<u>1,318,543</u>	<u>1,526,285</u>
向關聯方提供勞務		
南車集團及其子公司(不包括中國南車)	4,526	858
經擴大集團合營及聯營公司	<u>97,840</u>	<u>2,643</u>

	2014年 1月1日至 10月31日 止期間 人民幣千元	2013年度 人民幣千元
(2) 自關聯方購買商品和接受勞務		
從關聯方購買商品		
南車集團及其子公司(不包括中國南車)	98,932	177,526
北車集團及其子公司(不包括中國北車)	92,943	95,037
經擴大集團合營及聯營公司	4,807,852	3,546,384
從關聯方接受勞務		
南車集團及其子公司(不包括中國南車)	3,975	—
經擴大集團合營及聯營公司	262	—

	2014年 1月1日至 10月31日 止期間 人民幣千元	2013年度 人民幣千元
(3) 其他主要關聯交易		
自關聯方承租資產		
南車集團及其子公司(不包括中國南車)	13,886	24,063
北車集團及其子公司(不包括中國北車)	27,833	32,797
	<u> </u>	<u> </u>
金融服務及利息收入		
南車集團及其子公司(不包括中國南車)	註2 1,828	—
	<u> </u>	<u> </u>
受關聯方擔保之借款		
南車集團及其子公司(不包括中國南車)	8,064	—
	<u> </u>	<u> </u>
吸收委託貸款		
北車集團及其子公司(不包括中國北車)	—	601,980
	<u> </u>	<u> </u>
向關聯方提供委託貸款		
北車集團及其子公司(不包括中國北車)	—	1,650
	<u> </u>	<u> </u>
利息支出		
南車集團及其子公司(不包括中國南車)	36,842	—
北車集團及其子公司(不包括中國北車)	29,268	3,306
	<u> </u>	<u> </u>

	2014年 1月1日至 10月31日 止期間 人民幣千元	2013年度 人民幣千元
吸收存款增加(減少)		
南車集團及其子公司(不包括中國南車)	(26,448)	33,157
北車集團及其子公司(不包括中國北車)	(34,820)	422,190
	<u>(61,268)</u>	<u>455,347</u>
(4) 關聯方資產轉讓		
從關聯方採購固定資產		
南車集團及其子公司(不包括中國南車)	15,519	—
北車集團及其子公司(不包括中國北車)	—	26,823
	<u>15,519</u>	<u>26,823</u>
從關聯方採購無形資產		
北車集團及其子公司(不包括中國北車)	—	29,405
	<u>—</u>	<u>29,405</u>

註1：以上關聯方銷售交易及採購交易的條款乃按雙方協商確定。

註2：經擴大集團通過南車財務公司向南車集團及其子公司(不包括中國南車)提供貸款並獲取相應貸款利息收入。

(5) 關聯方資金拆借

關聯方	拆借金額 人民幣千元	起始日	到期日	本期末餘額 人民幣千元
拆入				
南車集團 及其子公司 (不包括中國南車)	150,000	2014年 1月24日	2014年 12月31日	150,000

4. 關聯方主要應收款項餘額

	2014年10月31日			2013年12月31日		
	金額	壞賬準備	賬面價值	金額	壞賬準備	賬面價值
	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
應收賬款						
南車集團及其子公司 (不包括中國南車)	36,096	3,672	32,424	64,959	—	64,959
北車集團及其子公司 (不包括中國北車)	73,149	1,653	71,496	47,139	3,126	44,013
經擴大集團合營及 聯營企業	<u>328,542</u>	<u>181</u>	<u>328,361</u>	<u>574,868</u>	<u>279</u>	<u>574,589</u>
其他應收款						
南車集團及其子公司 (不包括中國南車)	7,891	—	7,891	—	—	—
經擴大集團合營及 聯營企業	<u>12,882</u>	<u>—</u>	<u>12,882</u>	<u>7,963</u>	<u>—</u>	<u>7,963</u>
應收票據						
南車集團及其子公司 (不包括中國南車)	12,570	—	12,570	29,000	—	29,000
經擴大集團合營及 聯營企業	<u>14,988</u>	<u>—</u>	<u>14,988</u>	<u>4,247</u>	<u>—</u>	<u>4,247</u>
預付款項						
南車集團及其子公司 (不包括中國南車)	—	—	—	3,097	—	3,097
北車集團及其子公司 (不包括中國北車)	3,426	—	3,426	4,326	—	4,326
經擴大集團合營及 聯營企業	<u>36,068</u>	<u>—</u>	<u>36,068</u>	<u>13,196</u>	<u>—</u>	<u>13,196</u>

	2014年10月31日			2013年12月31日		
	金額	壞賬準備	賬面價值	金額	壞賬準備	賬面價值
	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
發放貸款及墊款						
南車集團及其子公司 (不包括中國南車)	<u>80,000</u>	<u>800</u>	<u>79,200</u>	<u>30,000</u>	<u>—</u>	<u>30,000</u>
應收股利						
經擴大集團合營及 聯營企業	<u>15,500</u>	<u>—</u>	<u>15,500</u>	<u>20,694</u>	<u>—</u>	<u>20,694</u>
其他非流動資產						
經擴大集團合營及 聯營企業	<u>3,856</u>	<u>—</u>	<u>3,856</u>	<u>108</u>	<u>—</u>	<u>108</u>

5. 關聯方主要應付款項餘額

	2014年 10月31日 人民幣千元	2013年 12月31日 人民幣千元
應付賬款		
南車集團及其子公司(不包括中國南車)	26,259	55,702
北車集團及其子公司(不包括中國北車)	45,331	70,526
經擴大集團合營及聯營企業	<u>1,312,423</u>	<u>2,356,791</u>
應付票據		
南車集團及其子公司(不包括中國南車)	1,780	17,766
北車集團及其子公司(不包括中國北車)	—	300
經擴大集團合營及聯營企業	<u>207,301</u>	<u>275,410</u>
其他應付款		
南車集團及其子公司(不包括中國南車)	362,591	362,071
北車集團及其子公司(不包括中國北車)	28,528	85,396
經擴大集團合營及聯營企業	<u>5,428</u>	<u>102,854</u>
預收款項		
北車集團及其子公司(不包括中國北車)	1	91,458
經擴大集團合營及聯營企業	<u>40,046</u>	<u>105,253</u>
短期借款		
南車集團及其子公司(不包括中國南車)	750,000	750,000
北車集團及其子公司(不包括中國北車)	<u>601,980</u>	<u>601,980</u>

	2014年 10月31日 人民幣千元	2013年 12月31日 人民幣千元
吸收存款及同業存放		
南車集團及其子公司(不包括中國南車)	6,709	33,157
北車集團及其子公司(不包括中國北車)	<u>387,370</u>	<u>422,190</u>
應付股利		
北車集團及其子公司(不包括中國北車)	<u>53,623</u>	<u>53,742</u>
應付利息		
北車集團及其子公司(不包括中國北車)	<u>1,013</u>	<u>393</u>

應收及應付關聯方款項均不計利息、無抵押。其中，貿易往來的還款期遵從貿易條款規定，非貿易往來無固定還款期。

九. 資產負債表日後事項

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，同意本公司與中國北車股份有限公司(以下簡稱「中國北車」)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》(以下簡稱「《合併協議》」)。本公司將根據本公司A股股票換股價格人民幣5.63元/股和本公司H股股票換股價格港幣7.32元/股以及中國北車A股股票換股價格和中國北車H股股票換股價格，按每一股中國北車A股股票換取1.10股本公司將發行的本公司A股股票及每一股中國北車H股股票換取1.10股本公司將發行的本公司H股股票，以交換中國北車全部現有已發行股份並吸收合併中國北車。

《合併協議》尚待本公司和中國北車各自股東大會以及相關監管機構審批核准後生效。

中國北車集團管理層討論與分析

以下為摘自中國北車日期為2014年5月12日的招股章程的截至2011年、2012年和2013年12月31日止年度各年的中國北車集團的管理層討論與分析以及摘自中國北車中期報告的截至2014年6月30日止6個月期間的中國北車集團的管理層討論與分析。為本通函之目的，相關中國北車集團的財務數據來源於中國北車截至2011年、2012年和2013年12月31日止年度經審計合併財務報表以及截至2014年6月30日止6個月期間的中國北車未經審計合併財務報表。

A. 中國北車集團管理層討論與分析

所選擇部分中國北車集團損益表描述

收入

中國北車集團的收入主要來自以下產品及服務：

- (i) 高速動車組、機車、客車、貨車、城軌地鐵車輛、軌道工程機械裝備及軌道交通裝備核心系統及部件等軌道交通裝備的製造及修理；
- (ii) 機電產品的生產，主要包括石油鑽探機、採礦機械及冶金機械所用電機和齒輪箱以及絕緣柵雙極型晶體管芯片和模塊等電氣零部件；
- (iii) 現代服務業務，主要包括融資租賃軌道交通裝備與機械設備、城軌及其他相關項目管理承包服務及原材料貿易；及
- (iv) 新產業，主要包括生產風力發電設備、電動汽車、清潔能源和節能環保設備以及企業資源規劃服務及其他信息技術服務。

附錄四 中國北車集團的業績的管理層討論與分析

按產品或業務類型劃分的收入

截至2011年、2012年及2013年12月31日止年度及截至2014年6月30日止6個月，中國北車集團的收入分別為人民幣88,810.8百萬元、人民幣91,798.2百萬元、人民幣96,756.1百萬元及人民幣38,654.4百萬元。

下表載列所示期間中國北車集團按產品或業務類型劃分的收入明細：

	2011年		截至12月31日止年度 2012年		2013年		截至6月30日止 6個月2014年 (未經審核)	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
軌道交通裝備產品								
製造及修理	70,417,880	79.3	66,466,340	72.4	68,003,949	70.3	29,097,668	75.3
機電產品製造	1,314,461	1.5	2,251,854	2.5	1,793,503	1.9	617,789	1.6
現代服務業務	14,914,992	16.8	20,241,171	22.0	22,806,107	23.5	7,269,849	18.8
新產業	2,163,493	2.4	2,838,873	3.1	4,152,511	4.3	1,669,117	4.3
總收入	<u>88,810,826</u>	<u>100.0</u>	<u>91,798,238</u>	<u>100.0</u>	<u>96,756,070</u>	<u>100.0</u>	<u>38,654,423</u>	<u>100.0</u>

按地理位置劃分的收入

中國北車集團的產品目前銷往大洋洲、東南亞、拉丁美洲、中亞、南亞、中東、非洲、歐洲及北美超過80個國家及地區。

截至2011年、2012年及2013年12月31日止年度及截至2014年6月30日止6個月，中國北車集團海外銷售收入分別約為人民幣6,271.5百萬元、人民幣9,630.5百萬元、人民幣7,576.2百萬元及人民幣2,315.1百萬元，分別佔收入約7.1%、10.5%、7.8%及6.0%。

附錄四 中國北車集團的業績的管理層討論與分析

2012年中國北車集團的海外銷售收入較2011年有所增加主要是由於中國北車集團國際知名度提高及產品的出口銷售增加所致。2011年及2012年，國內銷售收入保持相對穩定。2013年的海外銷售收入較2012年下降，主要是由於2013年中國北車集團按期交付的海外採購訂單數量較2012年下跌。

截至2014年6月30日止6個月期間，中國北車集團國內市場收入增長10.4%，國外市場收入下降39.6%，國內市場收入增長主要是由鐵路投資增加，軌道裝備需求增長所致。國外市場收入下降主要是產品出口交易數量減少所致。

下表載列所示期間國內外收入明細：

單位：人民幣千元

	截至12月31日止年度			截至6月30日止6個月	
	2011年	2012年	2013年	2013年 (未經審核)	2014年 (未經審核)
國內收入	82,539,355	82,167,704	89,179,841	32,911,206	36,339,369
海外收入	6,271,471	9,630,534	7,576,229	3,832,333	2,315,054
合計	<u>88,810,826</u>	<u>91,798,238</u>	<u>96,756,070</u>	<u>36,743,539</u>	<u>38,654,423</u>

營業成本

中國北車集團的營業成本主要包括原材料及部件、僱員成本、折舊及攤銷費與經營租賃支出。

截至2011年、2012年及2013年12月31日止年度及截至2014年6月30日止6個月，營業成本分別為人民幣77,091.0百萬元、人民幣78,706.7百萬元、人民幣80,103.4百萬元及人民幣31,089.6百萬元。下表載列所示期間中國北車集團按業務類型劃分的營業成本明細：

單位：人民幣千元

	截至12月31日止年度			截至 6月30日 6個月
	2011年	2012年	2013年	2014年 (未經審核)
軌道交通裝備產品製造及修理	60,351,568	55,322,023	54,048,378	22,710,544
機電產品製造	939,738	1,834,204	1,475,163	468,821
現代服務業務	14,134,402	19,285,110	21,176,885	6,509,691
新產業	1,665,247	2,265,409	3,402,967	1,400,516
總營業成本	<u>77,090,955</u>	<u>78,706,746</u>	<u>80,103,393</u>	<u>31,089,572</u>

附錄四 中國北車集團的業績的管理層討論與分析

毛利及毛利率

截至2011年、2012年及2013年12月31日止年度及截至2014年6月30日止6個月，中國北車集團的毛利分別為人民幣11,719.9百萬元、人民幣13,091.5百萬元、人民幣16,652.7百萬元及人民幣7,564.9百萬，而毛利率分別為13.2%、14.3%、17.2%及19.6%。

下表載列所示期間中國北車集團按業務類型劃分的毛利明細：

	2011年		截至12月31日止年度 2012年		2013年		截至6月30日止 6個月2014年 (未經審核)	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
軌道交通裝備產品								
製造及修理	10,066,312	85.9	11,144,317	85.1	13,955,571	83.8	6,387,124	84.4
機電產品製造	374,723	3.2	417,650	3.2	318,340	1.9	148,968	2.0
現代服務業務	780,590	6.7	956,061	7.3	1,629,222	9.8	760,158	10.0
新產業	498,246	4.2	573,464	4.4	749,544	4.5	268,601	3.6
總毛利	<u>11,719,871</u>	<u>100.0</u>	<u>13,091,492</u>	<u>100.0</u>	<u>16,652,677</u>	<u>100.0</u>	<u>7,564,851</u>	<u>100.0</u>

附錄四 中國北車集團的業績的管理層討論與分析

下表載列所示期間中國北車集團按業務類型劃分的毛利率明細：

	截至12月31日止年度			截至 6月30日止 6個月
	2011年	2012年	2013年	2014年 (未經審核)
軌道交通裝備產品製造及修理	14.3%	16.8%	20.5%	22.0%
機電產品製造	28.5%	18.5%	17.7%	24.1%
現代服務業務	5.2%	4.7%	7.1%	10.5%
新產業	23.0%	20.2%	18.1%	16.1%
整體毛利率	<u>13.2%</u>	<u>14.3%</u>	<u>17.2%</u>	<u>19.6%</u>

截至2011年、2012年及2013年12月31日止年度及截至2014年6月30日止6個月，中國北車集團製造及修理軌道交通裝備產品的毛利率穩步上升，主要是由於隨著產品技術水平和核心系統及關鍵部件自主化率有所提升，原材料及零部件成本控制取得成效。中國北車集團製造機電產品的毛利率較高於大部分其他產品與服務，是由於機電產品的不少備件和零部件具有較高附加值，並涵蓋多種類別。由於銷售不同類型產品的利潤率不盡相同，且市場需求變化，機電產品及新產業的毛利率有較大幅波動。鑒於中國北車集團原材料貿易業務的性質，現代服務業務的毛利率相對較低。

其他收入

中國北車集團其他收入主要包括政府補助、利息收入及股息收入。

截至2011年、2012年及2013年12月31日止年度及截至2014年6月30日止6個月，其他收入分別為人民幣609.9百萬元、人民幣697.8百萬元、人民幣583.8百萬元及人民幣350.0百萬元。

其他虧損淨額

其他虧損淨額主要包括外匯虧損淨額以及出售物業、廠房及設備虧損淨額。

截至2011年、2012年及2013年12月31日止年度及截至2014年6月30日止6個月，分別錄得其他虧損淨額人民幣128.5百萬元、人民幣60.8百萬元、人民幣230.7百萬元及人民幣106.9百萬元。

銷售及分銷開支

銷售及分銷開支主要包括銷售服務費、運輸費及僱員成本及其他開支(例如安裝及包裝費)。

截至2011年、2012年及2013年12月31日止年度及截至2014年6月30日止6個月，銷售及分銷開支分別為人民幣1,468.9百萬元、人民幣1,723.0百萬元、人民幣2,018.1百萬元及人民幣756.2百萬元。

行政開支

行政開支主要包括研發開支、僱員成本、維修費及稅金。

截至2011年、2012年及2013年12月31日止年度及截至2014年6月30日止6個月，行政開支分別為人民幣6,075.0百萬元、人民幣6,875.7百萬元、人民幣8,783.8百萬元及人民幣3,551.4百萬元。

財務費用

財務費用主要包括銀行貸款及借款的利息開支。

截至2011年、2012年及2013年12月31日止年度及截至2014年6月30日止6個月，財務費用分別為人民幣1,247.5百萬元、人民幣1,181.0百萬元、人民幣1,395.4百萬元及人民幣750.2百萬元。

經營業績

截至2014年6月30日止6個月與截至2013年6月30日止6個月的比較

收入

截至2014年6月30日止6個月期間，中國北車集團錄得收入人民幣38,654.4百萬元，比上年同期增長5.2%，該增長主要來自於主要產品交易數量的增長以及已實現收入的增加。

中國北車集團的軌道交通業務、通用機電業務、現代服務業務和新產業的收入分別佔總收入的75.3%、1.6%、18.8%和4.3%。

軌道交通業務的收入比上年同期增長18.9%，主要是此期間鐵路市場訂單交付量增長，收入隨之增長所致。

通用機電業務的收入比上年同期增長8.4%，主要是鐵路市場好轉，機電、電子及電氣產品配件的銷量隨之增加所致。

現代服務業務的收入比上年同期減少28.8%，主要是中國北車集團縮減了低毛利率業務規模所致。

新產業的收入比上年同期增長10.8%，主要是風電業務及節能環保業務的良好開展，增加了收入。

營業成本

截至2014年6月30日止6個月期間，中國北車集團的營業成本達人民幣31,089.6百萬元，比上年同期增長1.9%，主要是由於核心技術突破、開展管理提升活動、產品結構差異等因素影響，營業成本增長幅度小於收入的增長幅度。

毛利及毛利率

截至2014年6月30日止6個月期間，中國北車集團的毛利為人民幣7,564.9百萬元。毛利率由截至2013年6月30日止6個月期間的17.0%升至截至2014年6月30日止6個月期間的19.6%。毛利率上升主要是由於(i)製造及修理中國北車集團軌道交通裝備產品毛利率上升，及(ii)產品組合變動(毛利率較高的產品銷量增加)所致。

其他收入

其他收入由截至2013年6月30日止6個月期間的人民幣132.2百萬元增加人民幣217.8百萬元至截至2014年6月30日止6個月期間的人民幣350.0百萬元，增幅為164.8%，主要是由於截至2014年6月30日止期間在損益中確認北車建工濟南項目長期應收款的未確認融資收益人民幣145.0百萬元所致。

其他虧損淨額

其他虧損淨額由截至2013年6月30日止6個月期間的人民幣63.5百萬元增加人民幣43.4百萬元至截至2014年6月30日止6個月期間的人民幣106.9百萬元，增幅為68.3%，主要是由於中國北車集團虧損合同的撥備增加，該金額較去年同期增加人民幣106.8百萬元所致。

銷售及分銷開支

截至2014年6月30日止6個月期間，銷售及分銷開支達人民幣756.2百萬元，比上年同期減少15.7%，主要是由於此期間中國北車集團出口產品交易量減少，銷售及分銷開支相應減少。

行政開支

截至2014年6月30日止6個月期間，行政開支達人民幣3,551.4百萬元，比上年同期增長16.9%，主要是此期間研發成本、僱員成本等支出增長所致。

財務費用

截至2014年6月30日止6個月期間，財務費用達人民幣750.2百萬元，比上年同期增長58.9%，主要是此期間有息負債增長致財務費用增加所致。

除稅前利潤

由於以上原因，除稅前利潤由截至2013年6月30日止6個月期間的人民幣1,979.1百萬元增加人民幣912.2百萬元至截至2014年6月30日止6個月期間的人民幣2,891.3百萬元，增幅為46.1%。

所得稅

所得稅由截至2013年6月30日止6個月期間的人民幣354.2百萬元增加人民幣138.4百萬元至截至2014年6月30日止6個月期間的人民幣492.6百萬元，增幅為39.1%，主要是由於除稅前利潤增長所致。

期間利潤

由於上述原因，淨利潤由截至2013年6月30日止6個月期間的人民幣1,624.9百萬元增加人民幣773.8百萬元至截至2014年6月30日止6個月期間的人民幣2,398.7百萬元，增幅為47.6%。

截至2013年12月31日止年度與截至2012年12月31日止年度比較

收入

截至2012年及2013年12月31日止年度，中國北車集團(i)製造及修理軌道交通裝備產品分別錄得收入人民幣66,466.3百萬元及人民幣68,003.9百萬元，分別佔總收入約72.4%及70.3%；(ii)製造機電產品分別錄得收入人民幣2,251.9百萬元及人民幣1,793.5百萬元，分別佔總收入約2.5%及1.9%；(iii)現代服務業務分別錄得收入人民幣20,241.2百萬元及人民幣22,806.2百萬元，分別佔總收入約22.0%及23.5%；及(iv)新產業分別錄得收入人民幣2,838.8百萬元及人民幣4,152.5百萬元，分別佔總收入約3.1%及4.3%。

總收入由截至2012年12月31日止年度的人民幣91,798.2百萬元增加人民幣4,957.9百萬元至截至2013年12月31日止年度的人民幣96,756.1百萬元，增幅為5.4%。總收入增長主要是由於(i)製造及修理軌道交通裝備產品收入主要由於國內採購訂單數量的增加而增長人民幣1,537.6百萬元；和(ii)現代服務業務收入和新產業收入由於該等業務的擴張而分別增加人民幣2,565.0百萬元和人民幣1,313.7百萬元。

製造及修理軌道交通裝備產品的收入由截至2012年12月31日止年度的人民幣66,466.3百萬元增加人民幣1,537.6百萬元至截至2013年12月31日止年度的人民幣68,003.9百萬元，增幅為2.3%，主要是由於中國北車集團按期交付產品數量的增加和高速動車組以及客車修理服務需求的增長，客車業務收入增加人民幣2,524.8百萬元和高速動車組收入增加人民幣1,728.7百萬元所致，惟部分被主要由中國北車集團按期交付產品數量減少而引致城軌地鐵業務收入減少人民幣2,245.3百萬元所抵銷。

生產機電產品的收入由截至2012年12月31日止年度的人民幣2,251.9百萬元減少人民幣458.4百萬元至截至2013年12月31日止年度的人民幣1,793.5百萬元，減幅為20.4%，主要是由於交付採購訂單減少引致機電設備銷售量減少所致。

現代服務業務收入由截至2012年12月31日止年度的人民幣20,241.2百萬元增加人民幣2,565.0百萬元至截至2013年12月31日止年度的人民幣22,806.2百萬元，增幅為12.7%，主要是由於原材料貿易、融資租賃業務及項目管理承包服務收入增長所致。

新產業收入由截至2012年12月31日止年度的人民幣2,838.8百萬元增加人民幣1,313.7百萬元至截至2013年12月31日止年度的人民幣4,152.5百萬元，增幅為46.3%，主要是由於擴大清潔能源和節能環保設備及系統的業務所致。

營業成本

營業成本由截至2012年12月31日止年度的人民幣78,706.7百萬元增加人民幣1,396.7百萬元至截至2013年12月31日止年度的人民幣80,103.4百萬元，增幅為1.8%，主要是由於同期銷售的增長。

製造及修理軌道交通裝備產品的營業成本由截至2012年12月31日止年度的人民幣55,322.0百萬元減少人民幣1,273.6百萬元至截至2013年12月31日止年度的人民幣54,048.4百萬元，減幅為2.3%，主要是透過集中採購並合併中國北車附屬公司訂單有效控制原材料以及部件成本所致。

生產機電產品的營業成本由截至2012年12月31日止年度的人民幣1,834.2百萬元減少人民幣359.0百萬元至截至2013年12月31日止年度的人民幣1,475.2百萬元，減幅為19.6%，與當期生產機電產品的收入減幅大致一致。

現代服務業務的營業成本由截至2012年12月31日止年度的人民幣19,285.1百萬元增加人民幣1,891.8百萬元至截至2013年12月31日止年度的人民幣21,176.9百萬元，增幅為9.8%，與當期現代服務業務的收入增幅大致一致。

新產業的營業成本由截至2012年12月31日止年度的人民幣2,265.4百萬元增加人民幣1,137.5百萬元至截至2013年12月31日止年度的人民幣3,402.9百萬元，增幅為50.2%，與當期新產業的收入增幅大致一致。

毛利及毛利率

毛利由截至2012年12月31日止年度的人民幣13,091.5百萬元增加人民幣3,561.2百萬元至截至2013年12月31日止年度的人民幣16,652.7百萬元，增幅為27.2%，毛利率則由截至2012年12月31日止年度的14.3%升至截至2013年12月31日止年度的17.2%。毛利增加及毛利率上升主要是由於製造及修理軌道交通裝備產品的毛利增加及利潤率上升所致。

製造及修理軌道交通裝備產品的毛利及毛利率分別由截至2012年12月31日止年度的人民幣11,144.3百萬元及16.8%增加及上升至截至2013年12月31日止年度的人民幣13,955.5百萬元及20.5%，主要是由於(i)中國北車集團的生產技術水平和自主開發及製造核心系統及關鍵部件的能力有所提升；(ii)透過集中採購並合併中國北車附屬公司訂單有效控制原材料及部件成本和(iii)軌道交通裝備產品組合改變，更高毛利率產品的銷售量增加。

製造及修理機電產品的毛利及毛利率由截至2012年12月31日止年度的人民幣417.7百萬元及18.5%減少至截至2013年12月31日止年度的人民幣318.3百萬元及17.7%，主要是由於此期間產品組合改變所致。

現代服務業務的毛利及毛利率由截至2012年12月31日止年度的人民幣956.1百萬元及4.7%增加及上升至截至2013年12月31日止年度的人民幣1,629.3百萬元及7.1%，主要是由於融資租賃業務以及項目管理承包服務擴張和經濟規模增加所致。

新產業的毛利由截至2012年12月31日止年度的人民幣573.5百萬元增至截至2013年12月31日止年度的人民幣749.6百萬元，主要是由於中國北車在2013年接收採購訂單數量增加所致。新產業的毛利率由截至2012年12月31日止年度的20.2%減至截至2013年12月31日止年度的18.1%，主要是由於產品組合改變，利潤率較低的產品銷售額增加所致。

其他收入

其他收入由截至2012年12月31日止年度的人民幣697.8百萬元減少人民幣114.0百萬元至截至2013年12月31日止年度的人民幣583.8百萬元，減幅為16.3%，主要是由於截至2012年12月31日止年度至截至2013年12月31日止年度政府對中國北車集團項目的補助減少人民幣182.3百萬元所致。

其他虧損淨額

其他虧損淨額由截至2012年12月31日止年度的人民幣60.8百萬元增加人民幣169.9百萬元或279.4%至截至2013年12月31日止年度的人民幣230.7百萬元，主要是由於匯率波動，外匯淨虧損增加人民幣52.7百萬元以及有關中國北車集團於2013年4月收購吉林省高新電動汽車有限公司確認的投資損失人民幣51.3百萬元所致。

銷售及分銷開支

銷售及分銷開支由截至2012年12月31日止年度的人民幣1,723.0百萬元增加人民幣295.1百萬元至截至2013年12月31日止年度的人民幣2,018.1百萬元，增幅為17.1%，主要是由於截至2012年12月31日止年度至截至2013年12月31日止年度期間海外銷售增加及向非中國鐵路總公司的中國客戶銷售的銷售服務費增加約人民幣325.2百萬元所致。

行政開支

行政開支由截至2012年12月31日止年度的人民幣6,875.7百萬元增加人民幣1,908.1百萬元至截至2013年12月31日止年度的人民幣8,783.8百萬元，增幅為27.8%，主要是由於(i)中國北車集團按其還款能力的獨立評估計算應收款項而錄得撥備增加所引致的減值損失增加人民幣903.6百萬元；(ii)僱員成本主要因工資與福利增加而於截至2012年12月31日止年度至截至2013年12月31日止年度期間增加人民幣495.9百萬元；和(iii)研發開支因加大技術研發力度而增加人民幣201.1百萬元。

財務費用

財務費用由截至2012年12月31日止年度的人民幣1,181.0百萬元增加人民幣214.4百萬元至截至2013年12月31日止年度的人民幣1,395.4百萬元，增幅為18.2%，主要是由於平均融資利率上升導致借款利息支出增加所致。

除稅前利潤

由於以上原因，除稅前利潤由截至2012年12月31日止年度的人民幣4,187.4百萬元增加人民幣911.7百萬元至截至2013年12月31日止年度的人民幣5,099.1百萬元，增幅為21.8%。

所得稅

所得稅由截至2012年12月31日止年度的人民幣603.1百萬元增加人民幣270.0百萬元至截至2013年12月31日止年度的人民幣873.1百萬元，增幅為44.8%，主要是由於同期除稅前利潤增加以及實際所得稅率上升所致。截至2012年12月31日止年度的實際所得稅率為14.4%，而截至2013年12月31日止年度的實際所得稅率為17.1%。自截至2012年12月31日止年度至截至2013年12月31日止年度實際所得稅率的上升主要是由於2013年不可折扣的費用及中國北車部分子公司的稅務虧損(不可確認為遞延稅項)增加所致。

年度利潤

由於上述原因，淨利潤由截至2012年12月31日止年度的人民幣3,584.3百萬元增加人民幣641.7百萬元至截至2013年12月31日止年度的人民幣4,226.0百萬元，增幅為17.9%。

截至2012年12月31日止年度與截至2011年12月31日止年度比較

收入

截至2011年及2012年12月31日止年度，中國北車集團(i)製造及修理軌道交通裝備產品分別錄得收入人民幣70,417.9百萬元及人民幣66,466.3百萬元，分別佔總收入79.3%及72.4%；(ii)製造機電產品分別錄得收入人民幣1,314.5百萬元及人民幣2,251.9百萬元，分別佔總收入1.5%及2.5%；(iii)現代服務業務分別錄得收入人民幣14,915.0百萬元及人民幣20,241.2百萬元，分別佔總收入16.8%及22.0%；及(iv)新產業分別錄得收入人民幣2,163.4百萬元及人民幣2,838.8百萬元，分別佔總收入約2.4%及3.1%。

總收入由截至2011年12月31日止年度的人民幣88,810.8百萬元增加人民幣2,987.4百萬元至截至2012年12月31日止年度的人民幣91,798.2百萬元，增幅為3.4%，主要是由於現代服務業務的收入增加人民幣5,326.2百萬元，惟部分被期內製造及修理軌道交通裝備產品收入減少人民幣3,951.6百萬元所抵銷。

製造及修理軌道交通裝備產品的收入由截至2011年12月31日止年度的人民幣70,417.9百萬元減少人民幣3,951.6百萬元至截至2012年12月31日止年度的人民幣66,466.3百萬元，減幅為5.6%，主要是由於2012年新增採購訂單數量減少導致機車收入減少人民幣3,838.5百萬元及中國北車集團2012年交付的產品數量減少令高速動車組收入減少人民幣2,824.8百萬元，惟部分被(i)城軌地鐵車輛收入增加人民幣1,726.2百萬元；及(ii)客車銷量增加令收入增加人民幣1,394.9百萬元所抵銷。

生產機電產品的收入由截至2011年12月31日止年度的人民幣1,314.5百萬元增加人民幣937.4百萬元至截至2012年12月31日止年度的人民幣2,251.9百萬元，增幅為71.3%，主要是由於採購訂單增加所致。

現代服務業務收入由截至2011年12月31日止年度的人民幣14,915.0百萬元增加人民幣5,326.2百萬元至截至2012年12月31日止年度的人民幣20,241.2百萬元，增幅為35.7%，是由於擴充原材料貿易業務、融資租賃業務及項目管理承包服務所致。

新產業收入由截至2011年12月31日止年度的人民幣2,163.4百萬元增加人民幣675.4百萬元至截至2012年12月31日止年度的人民幣2,838.8百萬元，增幅為31.2%，主要是由於擴大清潔能源和節能環保設備及系統的業務所致。

營業成本

營業成本由截至2011年12月31日止年度的人民幣77,090.9百萬元增加人民幣1,615.8百萬元至截至2012年12月31日止年度的人民幣78,706.7百萬元，增幅為2.1%，與總收入增幅大致一致。

製造及修理軌道交通裝備產品的營業成本由截至2011年12月31日止年度的人民幣60,351.6百萬元減少人民幣5,029.6百萬元至截至2012年12月31日止年度的人民幣55,322.0百萬元，減幅為8.3%，主要是由於當期交付的訂單減少令軌道交通裝備的銷售及修理減少所致。

生產機電產品的營業成本由截至2011年12月31日止年度的人民幣939.7百萬元增加人民幣894.5百萬元至截至2012年12月31日止年度的人民幣1,834.2百萬元，增幅為95.2%，主要是由於當期生產機電產品的銷售增加所致。

現代服務業務的營業成本由截至2011年12月31日止年度的人民幣14,134.4百萬元增加人民幣5,150.7百萬元至截至2012年12月31日止年度的人民幣19,285.1百萬元，增幅為36.4%，與當期現代服務業務的收入增幅大致一致。

新產業的營業成本由截至2011年12月31日止年度的人民幣1,665.2百萬元增加人民幣600.2百萬元至截至2012年12月31日止年度的人民幣2,265.4百萬元，增幅為36.0%，與當期新產業的收入增幅大致一致。

毛利及毛利率

由於以上原因，毛利由截至2011年12月31日止年度的人民幣11,719.9百萬元增加人民幣1,371.6百萬元至截至2012年12月31日止年度的人民幣13,091.5百萬元，增幅為11.7%，毛利率則由截至2011年12月31日止年度的13.2%升至截至2012年12月31日止年度的14.3%。毛利增加及毛利率上升主要是由於製造及修理軌道交通裝備產品的毛利增加及利潤率上升，惟部分因製造機電產品的毛利及利潤率下降而抵銷。

生產、銷售及維修軌道交通裝備的毛利及毛利率分別由截至2011年12月31日止年度的人民幣10,066.3百萬元及14.3%增加及上升至截至2012年12月31日止年度的人民幣11,144.3百萬元及16.8%，主要是由於中國北車集團的產品技術水平和核心系統及關鍵部件自主化率有所提升所致。

製造機電產品的毛利由截至2011年12月31日止年度的人民幣374.8百萬元增至截至2012年12月31日止年度的人民幣417.7百萬元，主要是由於採購訂單數量及銷售額增加所致。

製造機電產品的毛利率由截至2011年12月31日止年度的28.5%降至截至2012年12月31日止年度的18.5%，主要是由於產品組合改變，利潤率較低的產品銷售額增加所致。

現代服務業務的毛利由截至2011年12月31日止年度的人民幣780.6百萬元增至截至2012年12月31日止年度的人民幣956.1百萬元，主要是由於銷售額增加所致。現代服務業務的毛利率由截至2011年12月31日止年度的5.2%微降至截至2012年12月31日止年度的4.7%，主要是由於原材料貿易額增加，而原材料貿易的毛利率較低所致。

新產業的毛利由截至2011年12月31日止年度的人民幣498.2百萬元增至截至2012年12月31日止年度的人民幣573.5百萬元，主要是由於採購訂單數目及銷售額增加所致。新產業的毛利率由截至2011年12月31日止年度的23.0%減至截至2012年12月31日止年度的20.2%，主要是由於產品組合改變，利潤率較低的產品銷售額增加所致。

其他收入

其他收入由截至2011年12月31日止年度的人民幣609.9百萬元增加人民幣87.9百萬元至截至2012年12月31日止年度的人民幣697.8百萬元，增幅為14.4%，主要是由於截至2011年12月31日止年度至截至2012年12月31日止年度政府對中國北車集團項目的補助增加人民幣72.1百萬元所致。

其他虧損淨額

其他虧損淨額由截至2011年12月31日止年度的人民幣128.5百萬元減少人民幣67.7百萬元或52.7%至截至2012年12月31日止年度的人民幣60.8百萬元，主要是由於匯率波動，外匯淨虧損減少約人民幣74.7百萬元所致。

銷售及分銷開支

銷售及分銷開支由截至2011年12月31日止年度的人民幣1,468.9百萬元增加人民幣254.1百萬元至截至2012年12月31日止年度的人民幣1,723.0百萬元，增幅為17.3%，主要是由於(i)運輸成本增加人民幣101.5百萬元及僱員成本因海外銷售增加及售後服務增加而增加人民幣72.5百萬元；及(ii)其他開支因包裝、安裝及其他雜項開支增加而增加人民幣120.1百萬元所致。

行政開支

行政開支由截至2011年12月31日止年度的人民幣6,075.0百萬元增加人民幣800.7百萬元至截至2012年12月31日止年度的人民幣6,875.7百萬元，增幅為13.2%，主要是由於研發開支主要因加大技術研發力度而增加約人民幣406.4百萬元及僱員成本主要因行政人員工資與福利增加而增加人民幣181.8百萬元。

財務費用

財務費用由截至2011年12月31日止年度的人民幣1,247.5百萬元減少人民幣66.5百萬元至截至2012年12月31日止年度的人民幣1,181.0百萬元，減幅為5.3%，主要是由於平均融資利率下降導致借款利息支出減少所致。

除稅前利潤

由於以上原因，除稅前利潤由截至2011年12月31日止年度的人民幣3,655.0百萬元增加人民幣532.4百萬元至截至2012年12月31日止年度的人民幣4,187.4百萬元，增幅為14.6%。

所得稅

所得稅由截至2011年12月31日止年度的人民幣510.5百萬元增加人民幣92.6百萬元至截至2012年12月31日止年度的人民幣603.1百萬元，增幅為18.1%，主要是由於同期除稅前利潤增加。截至2011年12月31日止年度的實際所得稅率為14.0%，而截至2012年12月31日止年度的實際所得稅率為14.4%，保持相對穩定。

年度利潤

由於上述原因，淨利潤由截至2011年12月31日止年度的人民幣3,144.6百萬元增加人民幣439.7百萬元至截至2012年12月31日止年度的人民幣3,584.3百萬元，增幅為14.0%。

流動資金和資本資源

中國北車集團過往透過經營所得現金流量、股本融資及銀行借款滿足流動資金需求。中國北車集團的主要流動資金需求為撥付營運資金、支付到期債務本金及利息、撥付資本開支需求及為增加設施與擴大業務提供資金。

2014年6月30日，中國北車集團有約人民幣107,360.0百萬元的商業銀行授信額度(當中約人民幣74,782.0百萬元仍未動用亦不受限制)。

2014年6月30日，中國北車集團有現金及現金等價物約人民幣13,266.2百萬元，當中人民幣5,179.2百萬元以人民幣定值，人民幣6,610.0百萬元以美元定值，及人民幣14.6百萬元以歐元定值。

現金流量

下表載列所述期間的現金流量概述：

單位：人民幣千元

	截至12月31日止年度			截至
	2011年	2012年	2013年	6月30日 止6個月 2014年 (未經審核)
經營活動(所用)／所得淨現金流	(2,517,194)	1,795,900	4,886,783	(11,335,510)
投資活動所用淨現金流	(7,767,193)	(5,985,771)	(5,715,976)	(2,372,226)
融資活動所得／(所用)現金淨額	10,964,469	6,672,465	(415,592)	19,867,491
年度／期間起始時現金和現金等價物	5,242,324	5,894,744	8,379,753	7,114,408
匯率變動影響，淨值	(27,662)	2,415	(20,560)	(7,958)
年度／期間結束時現金和現金等價物	<u>5,894,744</u>	<u>8,379,753</u>	<u>7,114,408</u>	<u>13,266,205</u>

經營活動所用／所得現金淨額

經營活動所得／所用現金淨額主要包括經調整非現金項目(例如物業、廠房及設備折舊、預付土地租賃款及無形資產攤銷、應佔聯營公司及合資企業利潤與財務費用)的除稅前利潤以及存貨、貿易應收款項及應收票據、按金、預付款項及其他應收款項與貿易應付款項及其他應付款項增減等營運資金變動的影響。

截至2014年6月30日止6個月期間，中國北車集團經營活動所用現金淨額錄得人民幣11,335.5百萬元，淨流出量比上年同期增加131.2%，主要原因是此期間中國北車集團銷售商品及提供勞務收到的現金較上年度同期增加額小於購買商品及接受勞務支出的現金較上年同期增加額所致。

經營活動所得現金流量可能受日常業務過程中收取應收客戶貿易應收款項及應收票據與支付應付供應商貿易應付款項及其他應付款項的時間等因素的重大影響。

截至2013年12月31日止年度，中國北車集團錄得經營活動所得現金流入淨額人民幣4,886.8百萬元，主要是由於錄得的除稅前利潤人民幣5,099.1百萬元按下列各項調整：(i) 交付部分採購訂單使存貨減少人民幣5,921.0百萬元；及(ii) 主要因2013年獲取新採購訂單而預收主要客戶款項增加使得貿易及其他應付款項增加人民幣8,513.9百萬元，惟部分由(i) 於2013年最後一個季度按期交付的採購訂單數量增加使得貿易應收款項及應收票據增加人民幣9,893.9百萬元；及(ii) 按金、預付款項及其他應收款項主要因擴充現代服務業務而增加人民幣7,171.8百萬元所抵銷。

截至2012年12月31日止年度，中國北車集團錄得經營活動所得現金流入淨額人民幣1,795.9百萬元，主要是由於錄得的除稅前利潤人民幣4,187.4百萬元按下列各項調整：交付部分採購訂單導致存貨減少人民幣6,518.3百萬元，惟部分被(i) 貿易應收款項及應收票據主要因來自境內中國鐵路總公司以外客戶及境外客戶(一般有較長付款週期)的銷售額增加而增加人民幣5,944.5百萬元；(ii) 按金、預付款項及其他應收款項主要因現代服務業務擴充而增加人民幣2,734.3百萬元所抵銷；及(iii) 主要因年內中國北車集團交付部分產品後客戶預付款項減少令貿易及其他應付款項減少人民幣1,970.3百萬元。

截至2011年12月31日止年度，中國北車集團錄得經營活動所得現金流出淨額人民幣2,517.2百萬元，主要是由於錄得的除稅前利潤人民幣3,655.0百萬元按下列各項調整：(i) 為已接獲的採購訂單作準備而增加存貨人民幣6,795.6百萬元；及(ii) 業務擴充令貿易應收款項及應收票據增加人民幣5,435.8百萬元，惟部分被(i) 貿易及其他應付款項主要因業務擴充增加人民幣2,566.5百萬元；及(ii) 按金、預付款項及其他應收款項主要因中國北車集團交付部分產品後結清預付款項而減少人民幣1,599.9百萬元所抵銷。

投資活動所用現金淨額

投資活動的現金流出主要包括支付購買物業、廠房及設備和無形資產款項與支付收購聯營公司及合資企業的款項。投資活動所得現金流入主要包括收取政府補助及可供出售投資的股息。

截至2014年6月30日止6個月期間，中國北車集團投資活動所用現金淨額為人民幣2,372.2百萬元，淨流出量比上年同期減少17.8%，主要是此期間中國北車集團投資支出下降所致。

截至2013年12月31日止年度，投資活動所用現金淨額為人民幣5,716.0百萬元。2013年投資活動所用現金主要指購買物業、廠房及設備付款人民幣5,326.8百萬元，惟部分被已收政府補助人民幣219.7百萬元所抵銷。

截至2012年12月31日止年度，投資活動所用現金淨額為人民幣5,985.8百萬元，主要指購買物業、廠房及設備的付款、預付土地租賃款及無形資產款項人民幣6,119.0百萬元，惟部分被已收政府補助人民幣428.4百萬元所抵銷。

截至2011年12月31日止年度，投資活動所用現金淨額為人民幣7,767.2百萬元，主要指支付購買物業、廠房及設備、預付土地租賃款及無形資產款項人民幣7,569.0百萬元，惟部分被已收政府補助人民幣105.4百萬元所抵銷。

融資活動所得／所用現金淨額

融資活動所得現金流入主要包括銀行貸款及借款、發行短期債券及股份發行所得款項。融資活動的現金流出主要包括償還銀行貸款及借款、償還債券及支付利息開支。

截至2014年6月30日止6個月期間，中國北車集團融資活動產生現金淨額為淨流入人民幣19,867.5百萬元，淨流入量比上年同期增加347.6%，主要原因是在此期間中國北車H股發行上市募集了資金人民幣7,822百萬元所致。

截至2013年12月31日止年度，融資活動所用現金淨額為人民幣415.6百萬元，主要為(i)償還銀行貸款及借款人民幣63,691.9百萬元；(ii)償還短期債券人民幣19,957.1百萬元；及(iii)支付利息開支人民幣1,195.0百萬元，惟部分被(i)銀行貸款及借款所得款項人民幣69,546.9百萬元；及(ii)發行短期債券所得款項人民幣15,968.6百萬元所抵銷。

截至2012年12月31日止年度，融資活動所得現金淨額為人民幣6,672.5百萬元，主要為(i)銀行貸款及借款所得款項人民幣38,044.6百萬元；(ii)發行短期債券所得款項人民幣13,966.0百萬元；及(iii)股份發行所得款項人民幣6,873.6百萬元，惟部分被(i)償還銀行貸款及借款人民幣41,722.6百萬元；(ii)償還短期債券人民幣7,971.9百萬元；及(iii)支付利息開支人民幣1,196.8百萬元所抵銷。

截至2011年12月31日止年度，融資活動所得現金淨額為人民幣10,964.5百萬元，主要為(i)銀行貸款及借款所得款項人民幣42,608.9百萬元；及(ii)發行短期債券所得款項人民幣7,972.0百萬元，惟部分被(i)償還銀行貸款及借款人民幣34,108.6百萬元；(ii)償還短期債券人民幣3,975.8百萬元；及(iii)支付利息開支人民幣843.4百萬元所抵銷。

債項、資本承擔和或有負債

債項

於2014年6月30日，中國北車集團擁有借款總額約人民幣35,364.8百萬元，較2013年12月31日的人民幣22,024.4百萬元增加60.6%。此乃主要由於此期間為保證後續訂單交付，確保生產週期進展，同時應收賬款有所增長，相應增加借款等滿足企業資金需求所致。

於2014年6月30日，中國北車集團借款總額當中，人民幣34,712.9百萬元以人民幣計值、人民幣133.3百萬元以美元計值及人民幣507.5百萬元以歐元計值。

中國北車集團於2014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6,035.8百萬元和人民幣29,329.0百萬元。

中國北車集團於2014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11,013.8百萬元，而於2013年12月31日則為人民幣6,486.8百萬元。

於2014年6月30日，中國北車集團發行本金總額人民幣16,000.0百萬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4,000.0百萬元的中期票據(其按固定利率計息)。

附錄四 中國北車集團的業績的管理層討論與分析

下表載列在所述日期中國北車集團的長期計息借款的組成情況：

	2011年 人民幣千元	12月31日 2012年 人民幣千元	2013年 人民幣千元	6月30日 2014年 人民幣千元 (未經審核)
委託貸款				
— 無抵押	5,500	5,500	—	—
銀行貸款				
— 無抵押	319,660	370,033	1,410,277	2,560,219
其他貸款				
— 有擔保	—	—	5,000	5,000
中期票據	—	—	—	3,970,532
	325,160	375,533	1,415,277	6,535,751
減：長期借貸的即期部分	100,000	350,000	—	500,000
總計	<u>225,160</u>	<u>25,533</u>	<u>1,415,277</u>	<u>6,035,751</u>

附錄四 中國北車集團的業績的管理層討論與分析

下表載列在所述日期的中國北車集團的短期計息借貸的組成部分：

	2011年 人民幣千元	12月31日 2012年 人民幣千元	2013年 人民幣千元	6月30日 2014年 人民幣千元 (未經審核)
委託貸款				
— 無抵押	1,200,000	20,000	601,980	601,980
銀行貸款				
— 有抵押	565,516	50,000	1,243,132	2,025,682
— 無抵押	8,345,004	5,690,600	8,761,684	10,111,727
其他貸款				
— 有抵押	—	—	8,000	8,000
— 無抵押	—	—	—	100,000
短期銀行間公司債券				
— 無抵押	7,987,852	13,984,474	9,994,357	15,981,652
加：長期借貸的即期部分	100,000	350,000	—	500,000
總計	<u>18,198,372</u>	<u>20,095,074</u>	<u>20,609,153</u>	<u>29,329,041</u>

附錄四 中國北車集團的業績的管理層討論與分析

中國北車集團的有抵押銀行貸款主要以銷售產品及提供服務所得貿易應收款項及應收票據擔保。於2011年、2012年及2013年12月31日及截至2014年6月30日止6個月，中國北車集團用作擔保銀行貸款的貿易應收款項及應收票據分別為人民幣574.9百萬元、人民幣50.0百萬元、人民幣1,373.7百萬元及人民幣479.6百萬元。於2013年12月31日及2014年6月30日，中國北車集團用作擔保銀行貸款的預付土地款項的賬面值分別約人民幣16.0百萬元及人民幣15.7百萬元。根據北車集團公司、中信銀行股份有限公司及中國北車集團分別於2013年12月27日及2013年12月31日訂立的委託貸款協議(「委託貸款協議」)，北車集團公司通過中信銀行股份有限公司按固定年利率4.40%向中國北車集團借出合共人民幣602.0百萬元以直接用於獲得財政性資金支持項目，或置換已用於獲得財政性資金支持項目的營運資金(「委託貸款」)，每項貸款為期一年。於此期間中國北車集團的借貸有所增加，主要是由於中國北車集團擴展業務所致。中國北車集團預期以經營所得現金流償還借貸。

下表載列所示日期中國北車集團長期及短期借貸的年利率：

	2011年	12月31日 2012年	2013年	6月30日 2014年
	%	%	%	%
				(未經審核)
長期計息貸款				
— 銀行貸款 ⁽¹⁾	0.20-6.70	0.20-6.21	0.20-4.20	0.20-4.20
— 其他貸款	—	3.20	3.20	3.20
短期計息貸款及借款				
委託貸款	4.66-5.24	6.00-6.31	4.40	4.40
銀行貸款	1.99-8.10	4.20-6.69	3.90-7.00	1.26-6.30
其他貸款	—	—	10.00	6.00-10.00
短期銀行間公司債券	4.35-5.43	3.39-5.43	3.75-5.30	4.70-5.70

附註：

(1) 該等無抵押長期計息貸款包括有關中國北車集團產品出口的政府貸款及中國進出口銀行貸款。

附錄四 中國北車集團的業績的管理層討論與分析

下表載列所示日期中國北車集團應償還長期貸款的到期情況：

	12月31日		6月30日	
	2011年 人民幣千元	2012年 人民幣千元	2013年 人民幣千元	2014年 人民幣千元 (未經審核)
貸款				
— 1年內(包括首尾兩日)或 於要求時償還	113,776	448,089	58,581	596,985
— 第2年(包括首尾兩日)	13,776	382	1,411,508	2,066,844
— 3至5年(包括首尾兩日)	41,299	785	5,237	5,198
— 5年以上	293,775	20,915	21,133	21,011
總計	<u>462,626</u>	<u>470,171</u>	<u>1,496,459</u>	<u>2,690,038</u>

2014年1月24日，中國北車發行本金為人民幣2,000.0百萬元的短期銀行間公司債券，到期日為2014年4月27日，年利率為5.83%。2014年1月27日，中國北車再發行本金為人民幣2,000.0百萬元的短期銀行間公司債券，到期日為2014年7月27日，年利率為5.70%。發行該等短期銀行間公司債券為中國北車豐富融資結構及減少融資成本的融資手段。由於取得銀行貸款的融資成本一般高於短期銀行間公司債券的融資成本，因此為降低總體融資成本，中國北車滾動發行短期銀行間公司債券。於2013年第四季度，中國北車約人民幣4,000.0百萬元的短期公司債券於到期時償還，於2013年12月31日，中國北車的未到期短期公司債券約為人民幣10,000.0百萬元。於2014年1月，中國北車約人民幣4,000.0百萬元的短期公司債券於到期時償還，中國北車再發行人民幣4,000.0百萬元的短期公司債券。結果，於2014年1月31日，短期公司債券未到期金額仍為人民幣10,000.0百萬元。於2014年1月發行人民幣4,000.0百萬元短期銀行間公司債券之所得款項已用於償還銀行貸款。

於2014年2月19日及2014年2月21日，中國北車分別發行本金額為人民幣2,000.0百萬元及人民幣3,000.0百萬元的短期銀行間公司債券，年利率均為5.50%，分別於2014年8月19日及2015年2月24日屆滿。於2014年2月，約人民幣4,000.0百萬元的未結清短期公司債券已償還。於2014年3月26日，中國北車額外發行本金額為人民幣3,000.0百萬元的短期銀行間公司債券，年利率為5.30%，於2015年3月27日屆滿。發行短期公司債券的所得款項主要用於償還銀行貸款。截至2014年3月31日，中國北車未結清短期公司債券金額為人民幣13,979.2百萬元。

於2014年2月24日及3月17日，中國北車分別發行本金額為人民幣2,000.0百萬元及人民幣2,000.0百萬元的中期票據，分別於2017年2月25日及2019年3月18日屆滿，年利率分別為5.50%及5.75%。

於2014年4月24日，中國北車發行本金額為人民幣2,000.0百萬元的短期銀行間公司債券，年利率為4.80%，於2015年1月19日屆滿。

杠杆比率

截至2011年12月31日、2012年12月31日、2013年12月31日及2014年6月30日，杠杆比率分別為70.4%、55.5%、55.7%及74.5%。

杠杆比率由2011年12月31日的70.4%減至2012年12月31日的55.5%，主要是由於中國北車於2012年發行股份所致。

2012年12月31日及2013年12月31日的杠杆比率分別為55.5%及55.7%，保持相對穩定。

杠杆比率較2013年12月31日的55.7%增加18.8%。原因為此期間資金需求增加，計息負債較上年末增加所致。

¹ 杠杆比率按有關日期的負債總額除以總權益再乘以100%計算。負債總額指並非於經營業務過程中產生的應付款項。

已質押資產

於2014年6月30日，中國北車集團已就銀行借款質押下列各項：貿易應收款項及應收票據人民幣479.6百萬元。

於2011年、2012年及2013年12月31日，中國北車集團已就銀行借款質押的貿易應收款及應收票據分別為人民幣574.9百萬元，人民幣50.0百萬元及人民幣1,373.7百萬元。

資本開支及資本承擔

過往中國北車集團產生的資本開支主要用於興建及擴充生產設施、維修設備及採購用於製造與修理軌道交通裝備產品的機器。截至2011年、2012年及2013年12月31日止年度及截至2014年6月30日止6個月的資本開支分別為人民幣7,751.2百萬元、人民幣5,400.5百萬元、人民幣6,170.4百萬元及人民幣1,799.8百萬元。

於2014年6月30日及2013年12月31日，中國北車集團擁有已訂約但尚未產生的資本承擔分別為人民幣3,724.0百萬元及人民幣4,172.4百萬元，將主要用作購買物業、廠房及設備。

或有負債

於2011年、2012年、2013年12月31日及2014年6月30日，中國北車集團並無任何重大或有負債。

風險管理

中國北車集團於日常業務中面對各類市場風險，包括信貸風險、流動資金風險、利率風險及貨幣風險。

信貸風險

中國北車集團的信貸風險主要來自於銀行現金、貿易應收款項及應收票據、存款、預付款項及其他應收款項及其他非流動資產。中國北車集團已制訂信貸政策，持續監察信貸風險。中國北車集團絕大部份銀行現金均存放於中國的國有／受監管銀行，因此中國北車集團認為信貸風險不高。

流動資金風險

中國北車集團致力運用償債期限各異的各類銀行及其他借貸確保資金持續充足兼具靈活性，保證其有關未償還借貸的責任於任何年度均無重大償還風險。中國北車集團經常監察即期及預期流動資金需求，確保維持充足的現金儲備和來自大型金融機構的足夠承諾資金額度，以應付中國北車集團的短期及長期流動資金需求。

此外，中國北車集團積極定期審查及規範資本架構，雖致力提高借貸水平以爭取更高的權益股東回報，但亦十分注重維持穩健資本所帶來的優勢及保障，並會視乎經濟狀況轉變而調整資本架構。截至2011年、2012年及2013年12月31日止年度及截至2014年6月30日止6個月，中國北車集團的資本管理宗旨、政策及程序並無改變。

利率風險

中國北車集團的市場利率變動風險主要來自浮息銀行借貸。中國北車集團通過審查定息及浮息借貸組合管理其利率風險。截至2011年、2012年及2013年12月31日止年度及截至2014年6月30日止6個月，中國北車無使用利率掉期對沖利率風險。

貨幣風險

中國北車集團功能貨幣為人民幣，大部分交易以人民幣結算。然而，中國北車集團亦常以外幣結算海外業務的發票、自海外供應商購買機器與設備及撥付若干開支。人民幣不可自由兌換，中國政府日後可能酌情對經常賬戶外匯交易施加限制。

重大投資

1. 成立北車(美國)公司(「北車美國公司」)

為了進軍美國軌道交通裝備市場，中國北車與其旗下一家子公司長春軌道客車股份有限公司(「長客股份公司」)於2014年以合資方式成立北車美國公司。透過北車美國公司，中國北車於2014年10月中標為美國波士頓地鐵供應合共284輛地鐵車輛，包括紅線的132輛及橙線的152輛，總合約金額為人民幣34.85億元。作為中國軌道交通裝備企業通過全球投標在美國取得供應軌道交通裝備整件的首宗訂單，標誌著中國北車的軌道交通裝備廣泛覆蓋全球六大洲，即亞洲、歐洲、非洲、北美洲、南美洲及大洋洲。

2. 成立中國北車集團財務有限公司(「北車財務」)

北車財務由北車集團公司與中國北車於2012年11月合資成立，旨在為北車集團公司及中國北車集團的成員公司提供金融服務。於成立之時，在總投資額人民幣12億元中，有人民幣10億元或83.3%由中國北車出資。於2014年3月，中國北車向北車集團公司收購北車財務的8.33%權益，因此，於最後實際可行日期，北車財務由中國北車及北車集團公司分別擁有91.66%及8.34%權益。自成立以來，北車財務一直為北車集團公司及中國北車的成員公司提供金融服務，並已改善中國北車集團的整體資金使用效率及降低了集團成員公司的融資成本。

重大收購及出售子公司

截至2011年、2012年、2013年12月31日及2014年6月30日，中國北車集團無重大收購或出售子公司。

僱員及薪酬政策

發展及維持一隊由能幹及士氣高昂的管理、技術及其他僱員組成的團隊對中國北車集團的成功至關重要。中國北車為僱員提供的薪酬組合一般包括工資及獎金。僱員亦可享有醫療、住房補貼、退休福利、工傷保險及其他雜項等福利。

於2014年6月30日，中國北車集團有85,565名全職僱員。截至2011年、2012年及2013年12月31日止年度，以及截至2014年6月30日止6個月，中國北車集團的總員工成本分別為人民幣73.544億元、人民幣82.259億元、人民幣90.909億元及人民幣45.663億元。

所制定的僱員招聘及挽留政策已考慮多項因素，包括市場情況及其業務需求和擴充計劃。中國北車集團的目的是通過涉及多項步驟的招聘及培訓程序招聘、培訓及挽留專業人才，並為其僱員提供具競爭力的表現掛鉤薪酬組合及事業發展機會。僱員會定期接受表現評估，並獲提供以表現為基礎的工資及獎金。此外，中國北車根據不同的工作要求推行培訓計劃。中國北車相信該等措施可提升僱員工作效率。

附錄五 中國南車集團的業績的管理層討論與分析

下列有關中國南車集團財務狀況及營運業績的管理層討論及分析乃摘錄自中國南車截至2011年、2012年及2013年12月31日止三個年度各年的年報以及中國南車截至2014年6月30日止6個月的中期報告。

截至2014年6月30日止六個月

以下有關中國南車集團財務狀況及經營業績的管理層討論及分析乃摘錄自中國南車截至2014年6月30日止六個月的中期報告。

主營業務分析

1. 經營狀況分析

(1) 收入分析

項目	2014年1-6月		2013年1-6月		增減率 %
	金額 (人民幣千元)	佔比 %	金額 (人民幣千元)	佔比 %	
機車	8,950,326	17.98	6,403,953	17.57	39.76
客車	1,925,805	3.87	2,003,030	5.50	(3.86)
貨車	2,979,004	5.99	4,007,476	11.00	(25.66)
動車組	14,045,391	28.22	5,046,087	13.85	178.34
城軌地鐵	6,151,058	12.36	3,033,253	8.32	102.79
新產業	6,108,085	12.27	6,334,098	17.38	(3.57)
其他	9,611,424	19.31	9,612,988	26.38	(0.02)
合計	<u>49,771,093</u>	<u>100.00</u>	<u>36,440,885</u>	<u>100.00</u>	<u>36.58</u>

2014年上半年累計實現收入人民幣497.71億元，較上年同期增長36.58%。具體分析如下：

中國南車集團的機車業務收入較上年同期增長39.76%，主要是機車銷售數量增加所致。

附錄五 中國南車集團的業績的管理層討論與分析

中國南車集團的客車業務收入較上年同期下降3.86%，主要是客車配件銷售數量減少所致。

中國南車集團的貨車業務收入較上年同期下降25.66%，主要是貨車交付量減少所致。

中國南車集團的動車組業務收入較上年同期增長178.34%，主要是交付的動車組產品數量增加所致。

中國南車集團的城軌地鐵業務收入較上年同期增長102.79%，主要是交付的海外產品數量增加所致。

新產業收入較上年同期下降3.57%，其中：中國南車集團的風電設備類收入人民幣1,442,034千元，汽車裝備類收入人民幣1,005,292千元，工程機械類收入人民幣1,229,110千元，複合材料類收入人民幣1,081,784千元，發動機類收入人民幣452,439千元。

其他業務主要包含現代物流業、非軌道交通相關產業等，收入與上年同期基本持平。

(2) 分地區收入分析

項目	2014年1-6月		2013年1-6月		增長率 %
	金額 (人民幣千元)	佔比 %	金額 (人民幣千元)	佔比 %	
中國大陸	45,202,679	90.82	34,413,598	94.44	31.35
其他國家或地區	4,568,414	9.18	2,027,287	5.56	125.35
合計	<u>49,771,093</u>	<u>100.00</u>	<u>36,440,885</u>	<u>100.00</u>	<u>36.58</u>

中國大陸市場收入較上年同期增長31.35%，其他國家或地區收入較上年同期增長125.35%，主要是產品交付量增加所致。

(3) 毛利和毛利率分析

項目	2014年1-6月	2013年1-6月	增長率 %
	金額 (人民幣千元)	金額 (人民幣千元)	
收入	49,771,093	36,440,885	36.58
營業成本	40,467,796	30,329,204	33.43
毛利	9,303,297	6,111,681	52.22
毛利率	18.69%	16.77%	

營業成本包括原材料、人工成本、動能費、折舊等主要項目。本期營業成本較上年同期增長33.43%，主要是本期收入增長所致。2014年1-6月，產品綜合毛利率18.69%，較上年同期上升1.92個百分點，主要是收入規模擴大以及結構變化導致毛利率上升。

2. 2014年上半年主要資產、負債構成及變動情況

(1) 2014年上半年主要資產構成及變動情況

主要資產構成及其變動情況(以淨額反映)

項目	2014年6月30日		2013年12月31日		增長率 %
	金額 (人民幣千元)	佔比 %	金額 (人民幣千元)	佔比 %	
流動資產總額	102,005,064	71.68	83,056,933	68.57	22.81
其中：現金及					
現金等價物	15,563,698	10.94	14,905,100	12.31	4.42
已抵押銀行存款	3,572,823	2.50	1,495,037	1.23	138.98
貿易應收款項	38,404,706	26.99	34,120,810	28.17	12.56
預付款項、按金及					
其他應收款項	13,121,203	9.22	8,457,464	6.98	55.14
存貨	27,646,712	19.43	17,721,119	14.63	56.01
非流動資產總額	40,301,323	28.32	38,072,479	31.43	5.85
其中：物業、廠房					
及設備	26,028,726	18.29	25,200,595	20.80	3.29
資產總額	142,306,387	100.00	121,129,412	100.00	17.48

2014年6月30日，流動資產佔總資產的比重為71.68%，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，這主要與裝備製造行業在經營過程中產品生產週期較長有關。

截至2014年6月30日，現金及現金等價物較年初增長4.42%，主要是銷售收入及銷售商品、提供勞務收到現金增加所致。從相對比例看，截至2014年6月30日，現金及現金等價物佔總資產10.94%，較年初下降1.37個百分點。

截至2014年6月30日，已抵押銀行存款較年初增長138.98%，主要是用於獲得借款等抵押的銀行存款增加所致。從相對比例看，截至2014年6月30日，已抵押銀行存款佔總資產2.50%，較年初上升1.27個百分點。

截至2014年6月30日，貿易應收款項較年初增長12.56%，主要是銷售收入規模擴大以及信用期內應收款項增加所致。從相對比例看，截至2014年6月30日，貿易應收款項佔總資產26.99%，較年初下降1.18個百分點。

截至2014年6月30日，預付款項、按金及其他應收款項較年初增長55.14%，主要是隨著業務量的增加，預付採購原材料款增加所致。從相對比例看，截至2014年6月30日，預付款項、按金及其他應收款項佔總資產9.22%，較年初上升2.24個百分點。

截至2014年6月30日，存貨淨額較年初增長56.01%，主要是銷售和生產規模擴大，存貨餘額亦隨之增加所致。從相對比例看，截至2014年6月30日，存貨佔總資產19.43%，較年初上升4.80個百分點。

截至2014年6月30日，物業、廠房及設備較年初增長3.29%，主要是投入的在建項目所致。從相對比例看，截至2014年6月30日，物業、廠房及設備佔總資產18.29%，較年初下降2.51個百分點。

(2) 2014年上半年主要負債構成及變動情況

項目	金額 (人民幣千元)	佔比 %	金額 (人民幣千元)	佔比 %	增長率 %
流動負債總額	86,078,590	90.56	67,000,199	89.36	28.48
其中：計息銀行及 其他借款	17,604,702	18.52	7,606,292	10.15	131.45
應付票據	10,574,251	11.12	13,574,959	18.11	(22.10)
貿易應付款項	39,310,551	41.36	31,798,126	42.41	23.63
其他應付款項及 應計費用	17,091,418	17.98	12,523,543	16.70	36.47
非流動負債總額	8,971,081	9.44	7,974,582	10.64	12.50
其中：計息銀行及 其他借款	4,066,262	4.28	3,568,511	4.76	13.95
設定福利計劃確認 的負債	1,200,404	1.26	1,232,950	1.64	(2.64)
產品保用撥備	1,479,718	1.56	1,147,285	1.53	28.98
負債總額	95,049,671	100	74,974,781	100	26.78

截至2014年6月30日，流動負債佔負債總額的比重為90.56%，與高流動資產比重相對應，負債結構也呈現高流動負債比重的特點。

截至2014年6月30日，短期計息銀行及其他借款較年初增長131.45%，主要是新增部分短期借款所致。從相對比例看，截至2014年6月30日，短期計息銀行及其他借款佔負債總額18.52%，較年初上升8.37個百分點。

截至2014年6月30日，應付票據較年初下降22.10%，主要是票據承兌到期結算、餘額減少所致。從相對比例看，截至2014年6月30日，應付票據佔負債總額11.12%，較年初下降6.99個百分點。

截至2014年6月30日，貿易應付款項較年初增長23.63%，主要是經營規模擴大、業務量上升、採購額增加所致。從相對比例看，截至2014年6月30日，貿易應付款項佔負債總額41.36%，較年初下降1.05個百分點。

截至2014年6月30日，其他應付款項及應計費用較年初增長36.47%，主要是尚未支付的股利以及預收海外訂單款增加所致。從相對比例看，截至2014年6月30日，其他應付款項及應計費用佔負債總額17.98%，較年初上升1.28個百分點。

截至2014年6月30日，計息銀行及其他借款較年初增長13.95%，主要是新發行公司債券所致。從相對比例看，截至2014年6月30日，計息銀行及其他借款佔負債總額4.28%，較年初下降0.48個百分點。

截至2014年6月30日，產品保用撥備較年初增長28.98%，主要是收入規模擴大所致。從相對比例看，截至2014年6月30日，公司本期末產品保用撥備佔負債總額1.56%，與年初基本持平。

(3) 資本結構

截至2014年6月30日，資產負債率由年初的61.90%上升至66.79%。

3. 2014年上半年行政開支等財務數據的重大變動情況

項目	2014年1-6月 金額 (人民幣千元)	2013年1-6月 金額 (人民幣千元)	增長率 %
銷售及分銷成本	1,669,725	1,043,694	59.98
行政開支	4,364,422	3,272,801	33.35
財務費用	295,615	275,281	7.39
應佔共同控制實體及 聯營公司利潤及虧損	174,082	243,889	(28.62)
所得稅開支	614,588	344,237	78.54

2014年1-6月，銷售及分銷成本較上年同期增長59.98%，主要是隨著營業收入的大幅增加預提的產品質量保證金費用增加所致。

2014年1-6月，行政開支較上年同期增長33.35%，主要是業務量增長和研發費用增加所致。

2014年1-6月，財務費用較上年同期增長7.39%，主要是銀行借款以及發行債券的利息支出增加所致。

2014年1-6月，應佔共同控制實體及聯營公司利潤及虧損較上年同期減少28.62%，主要是共同控制實體及聯營公司利潤減少所致。

2014年1-6月，所得稅開支較上年同期增長78.54%，主要是除稅前利潤增長所致。

4. 2014年上半年現金流量分析

項目	2014年	2013年	增長額
	1-6月 金額 (人民幣千元)	1-6月 金額 (人民幣千元)	
經營活動產生的現金流量淨額	(4,750,037)	(3,250,464)	(1,499,573)
投資活動產生的現金流量淨額	(4,966,953)	(1,939,247)	(3,027,706)
融資活動產生的現金流量淨額	10,288,982	3,030,152	7,258,830

經營活動現金淨流量赤字同比增加人民幣1,499,573千元，主要是購買商品、接受勞務支付的現金增加所致。

投資活動現金淨流量赤字同比增加人民幣3,027,706千元，主要是投資支付的現金增加所致。

融資活動現金淨流量同比增加人民幣7,258,830千元，主要是銀行借款及發行超短期融資券和中期票據所致。

5. 重大資本性支出

2014年1-6月，重大資本性支出情況如下表所示：

項目	2014年	2013年
	1-6月 金額 (人民幣百萬元)	1-6月 金額 (人民幣百萬元)
物業、廠房及設備	2,008	1,550
土地租賃預付款項	213	42
資本性支出合計	2,221	1,592

6. 或有債務的詳情

除以下列明的中國南車擔保情況外，中國南車沒有重大或有債務。

單位：千元 幣種：人民幣

對外擔保情況
(不包括對子公司的擔保)

2014年1-6月擔保發生額合計(不包括對子公司的擔保)	—
2014年1-6月擔保餘額合計(A)(不包括對子公司的擔保)	—

中國南車對子公司的擔保情況

2014年1-6月對子公司擔保發生額合計	5,563,190
2014年1-6月對子公司擔保餘額合計(B)	7,318,447

中國南車擔保總額情況
(包括對子公司的擔保)

擔保總額(A+B)	7,318,447
擔保總額佔淨資產的比例(%)	19.63
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)	5,192,654
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)	5,192,654

註：擔保總額佔淨資產的比例=擔保金額/歸屬母公司所有者權益。

2014年1-6月中國南車對子公司擔保發生額約人民幣55.63億元，截至2014年6月30日擔保餘額為約人民幣73.18億元，佔淨資產比例為19.63%，其中：對全資子公司擔保餘額為人民幣57.48億元；對控股子公司擔保餘額為人民幣15.70億元。按擔保類型劃分：銀行承兌匯票擔保人民幣51.84億元，保函擔保人民幣8.27億元，貸款擔保人民幣13.07億元。

截至2014年6月30日中國南車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2014年6月30日，中國南車對負債比率超過70%的子公司提供的擔保餘額約為人民幣51.93億元。中國南車為負債比率超過70%的全資及控股子公司的擔保，均已按照《公司章程》的規定履行了中國南車董事會及股東大會審批的程序。

7. 資產抵押的詳情

截至2014年6月30日，中國南車有以下資產(賬面價值共計人民幣1,377,308千元)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1,174,520千元，物業、廠房及設備人民幣60,000千元，應收票據人民幣53,300千元，貿易應收款項人民幣85,000千元，其他資產人民幣4,488千元。

8. 員工及其薪酬、培訓情況

截至2014年6月30日，中國南車員工總數、構成及其薪酬和培訓情況較2013年年度報告披露無重大變動。

9. 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：2013年4月22日，中國南車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。2014年4月，中國南車已按時兌付5年期公司債及10年期公司債首期利息。

- (2) 超短期融資券：2013年9月4日，中國南車在銀行間市場發行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。2月28日，中國南車在銀行間市場發行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。2014年2月28日，中國南車在銀行間市場發行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。

投資狀況分析

1. 對外股權投資總體分析

2014年1-6月，中國南車對外股權投資額為人民幣21,000千元，較上年同期減少97.96%。被投資公司的情況如下：

公司名稱	主要業務	佔被投資公司 股權比例 (%)	投資形式
長江公司	鐵路貨車研發、製造 與修理業務等	100	增資
洛陽公司	鐵路機車研發、製造 與修理業務等	100	增資

(1) 證券投資情況

序號	證券品種	證券代碼	證券簡稱	最初 投資金額	持有數量 (股)	期末 賬面價值	佔期末 證券 總投資 比例 (%)	報告期 損益
1	香港上市 股票	01618.HK	中國中冶	港幣 38,484,429元	6,000,000	港幣 9,000,000元	100	港幣 420,000元

附錄五 中國南車集團的業績的管理層討論與分析

(2) 中國南車持有其他上市公司股權情況

證券代碼	證券簡稱	最初投資成本	期初持股比例 (%)	期末持股比例 (%)	期末賬面價值	報告期損益	報告期所有者權益變動	會計核算科目	股份來源
601328	交通銀行	人民幣 752,324元	—	—	人民幣 1,992,059元	—	人民幣 15,442元	可供出售 金融資產	購買
00958.HK	華能新 能源	港幣 37,878,000元	—	—	港幣 38,400,000元	—	港幣 (17,400,000)元	可供出售 金融資產	購買
01829.HK	中國機械 工程	港幣 387,885,829元	1.74	1.74	港幣 328,656,220元	—	港幣 (121,272,710)元	可供出售 金融資產	購買
00816.HK	華電福新	港幣 146,953,610元	1.16	1.16	港幣 357,986,440元	—	港幣 87,292,260元	可供出售 金融資產	購買
06818.HK	中國光大 銀行	港幣 76,382,245元	—	—	港幣 67,830,000元	—	港幣 (5,320,000)元	可供出售 金融資產	購買

中國南車持有交通銀行、華能新能源和中國光大銀行股票不足1%。

(3) 持有金融企業股權情況

所持對象名稱	最初投資金額 (人民幣)	期初持股比例 (%)	期末持股比例 (%)	期末賬面價值 (人民幣)	報告期損益 (人民幣)	報告期所有者權益變動 (人民幣)	會計核算科目	股份來源
江蘇銀行	74,400	—	—	74,400	—	—	長期股權 投資	購買
華融湘江銀行 股份有限公司	1,006,250	—	—	786,250	—	—	長期股權 投資	購買
東海證券有限 責任公司	19,483,800	1.2	1.2	19,483,800	600,000	—	長期股權 投資	購買

2. 委託理財及衍生品投資的情況

2014年1-6月，中國南車向中國銀行、廣發銀行、興業銀行、中國建設銀行等銀行購買的保本型理財產品總計人民幣17.51億元，到期日為2014年7月-10月，預期年收益率為4.00%-5.50%。

2014年1-6月，中國南車無委託貸款事項，也沒有發生重大應予披露的其他投資理財及衍生品投資情況。

3. 中國南車投資的主要子公司、參股公司情況(以下數據是按中國的企業會計準則編製)

單位：人民幣千元

公司名稱	主營業務 (人民幣)	行業 (%)	註冊資本 (%)	總資產 (人民幣)	歸屬於 中國南車 股東的 淨資產 (人民幣)	營業收入 (人民幣)	歸屬於 母公司 淨利潤
株機公司	鐵路電力機車、動車組、 城軌車輛等的研發製造等	軌道交通裝備 製造業	4,184,196	24,197,348	5,202,631	10,140,505	430,399
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	27,533,315	6,750,298	17,143,564	940,862
四方有限	鐵路客車車輛的維修及部分 動車車輛配件的製造等	軌道交通裝備 製造業	293,095	5,998,485	1,956,699	1,520,956	60,318
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	13,830,470	2,059,615	3,642,544	92,369
株洲所	軌道交通電傳動與控制技術及 相關電氣設備的研發、 製造；鐵路機車車輛配件 研發、製造等	軌道交通裝備 製造業	4,032,900	31,583,078	7,663,012	8,866,321	327,701
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	佔中國南車 淨利潤 (歸屬於 母公司) 的比率	
BST	軌道車輛生產			265,168	132,584	6.43	

4. 重大收購或出售子公司或聯營公司

2014年1-6月，中國南車集團並無任何重大收購或出售子公司或聯營公司事項。

截至2013年12月31日止年度

以下有關中國南車集團財務狀況及經營業績的管理層討論及分析乃摘錄自中國南車截至2013年12月31日止年度的年度報告。

主營業務分析

1. 收入

(1) 驅動業務收入變化的因素分析

中國南車收入主要由機車、客車、貨車、動車組、城軌地鐵車輛、新產業和其他收入構成。2013年，中國南車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。中國南車實現收入人民幣965.25億元，較上年增長8.43%，主要是機車、城軌地鐵、新產業和現代物流業務收入較上年增加所致。

(2) 各業務收入分析

2013年度各業務收入及其與上年度的比較情況如下表所示：

業務	2013年度		2012年度		增長率 %
	金額 (人民幣千元)	佔比 %	金額 (人民幣千元)	佔比 %	
機車	19,845,554	20.56	14,396,003	16.17	37.85
客車	6,590,448	6.83	7,752,539	8.71	(14.99)
貨車	9,932,101	10.29	10,419,712	11.70	(4.68)
動車組	19,189,292	19.88	21,523,549	24.18	(10.85)
城軌地鐵車輛	8,250,930	8.55	7,947,207	8.93	3.82
新產業	13,052,926	13.52	10,901,524	12.25	19.73
其他	19,663,801	20.37	16,078,915	18.06	22.30
合計	<u>96,525,052</u>	<u>100.00</u>	<u>89,019,449</u>	<u>100.00</u>	<u>8.43</u>

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

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

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

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

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

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

其他業務，主要包含現代物流業、非軌道交通相關產業等，收入較上年增長22.30%，主要是拓展現代物流等業務效果明顯，收入增長較快。

(3) 訂單分析

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

(4) 主要供貨商及客戶情況

2013年，中國南車向前5名供貨商合計的採購金額為人民幣7,978.457百萬元，佔年度採購總額的比例為11.76%。

2013年，中國南車向前5名客戶的銷售額合計為人民幣45,589.124百萬元，佔年度銷售總額的比例為47.23%。客戶集中度較高的原因在於中國鐵路總公司(含所屬鐵路局及其子公司)是中國南車最大的客戶，中國南車向其的銷售額佔年度銷售總額的比例為40.62%。

概無中國南車董事或其聯繫人或任何持有中國南車5%以上股權的股東在上述供貨商或客戶中佔有任何權益。

(5) 分地區經營收入分析

2013年度中國南車經營業務按地區的經營收入以及其與上年度的比較情況如下表所示：

業務	2013年度		2012年度		增長率
	金額 (人民幣千元)	佔比 %	金額 (人民幣千元)	佔比 %	
中國大陸	90,128,187	93.37	80,540,502	90.48	11.90
其他國家或地區	6,396,865	6.63	8,478,947	9.52	(24.56)
合計	<u>96,525,052</u>	<u>100.00</u>	<u>89,019,449</u>	<u>100.00</u>	<u>8.43</u>

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

2. 成本和毛利率分析

2013年度，中國南車綜合毛利及其與上年度的比較情況如下表所示：

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

營業成本較上年增長9.05%，其中原材料、人工成本、動能費、折舊等主要項目佔總成本的比例較上年保持穩定，未發生重大變化。產品綜合毛利率17.23%，較上年減少0.47個百分點，主要是收入結構變化導致毛利率下降。

3. 2013年行政開支等財務數據的重大變動情況

2013年度，中國南車行政開支等財務數據及同期變動情況如下表所示：

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

銷售及分銷開支較上年減少2.14%，主要是海外銷售費減少所致。

行政開支較上年增長11.37%，主要原因：一是研發費用投入持續增長；二是隨著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。

財務費用較上年減少28.52%，主要是債務結構優化，利息支出減少所致。

應佔聯營公司及共同控制實體利潤及虧損較上年減少32.75%，主要是由於聯營公司及共同控制實體的利潤減少所致。

所得稅開支較上年增加16.05%，主要是由於本年度經營利潤總體增加所致。

4. 研發支出

2013年，中國南車繼續加大科技投入力度，全年科技支出人民幣52.2億元，佔收入的5.3%，其中：研發支出人民幣36.3億元，研發支出佔淨資產比例為7.86%，研發支出費用化人民幣36.0億元、資本化人民幣0.3億元。中國南車實施了1,500多項科技研發項目，在動車組、城市軌道車輛、機車、貨車等行業高端領域推出了一批新的創新成果，我國首列智能化高速列車、首款出口香港高速動車組、首台出口南非電力機車、首列出口土耳其安卡拉新型不銹鋼地鐵成功下線，時速160公里客運電力機車、HXN5雙司機室型大功率內燃機車完成運用考核並獲得生產銷售許可，完成了具有國內領先水平的神華30噸軸重鋁合金漏斗車樣車研製。科技研發項目的實施有力支撐了中國南車在全球技術創新競爭中的優勢地位。

5. 2013年現金流量分析

2013年，中國南車現金流量及同期變動情況如下表所示：

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

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

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

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

6. 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：2013年4月22日，中國南車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。
- (2) 超短期融資券：2012年12月6日，中國南車在銀行間市場發行270天超短期融資券人民幣20億元，發行利率為4.38%，到期日2013年9月3日，已到期按時兌付；2013年1月25日，中國南車在銀行間市場發行180天超短期融資券人民幣10億元，發行利率為4.00%，到期日2013年7月27日，已到期按時兌付；2013年1月31日，中國南車在銀行間市場發行90天超短期融資券人民幣20億元，發行利率為3.90%，到期日2013年5月2日，已到期按時兌付；2013年7月5日，中國南車在銀行間市場發行90天超短期融資券人民幣15億元，發行利率為4.50%，到期日2013年10月6日，已到期按時兌付；2013年8月13日，中國南車在銀行間市場發行90天超短期融資券人民幣20億元，發行利率為4.54%，到期日2013年11月12日，已到期按時兌付；2013年9月4日，中國南車在銀行間市場發行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。

(3) 發展戰略和經營計劃進展說明

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

(4) 中期票據：2010年2月3日，中國南車在銀行間市場發行3年期中期票據人民幣20億元，發行利率為4.08%，到期日2013年2月3日，已到期按時兌付。

(5) 子公司發股情況：時代新材於2013年6月21日完成A股配股融資，有關配股融資的具體詳情請見2013年6月21日時代新材在上交所網站發佈的公告；時代電氣於2013年10月25日完成了H股非公開發行，有關H股非公開發行股票的具體詳情請見南車時代電氣2013年10月25日在香港聯交所網站發佈的公告。

2013年主要資產、負債構成及變動情況

1. 2013年主要資產構成及變動情況

2013年度，中國南車資產採用的計量屬性主要為歷史成本法，部分採用公允價值法計量，採用公允價值計量的主要報表項目為金融資產。主要資產計量屬性在報告期內沒有發生重大變化。

截至2013年12月31日，中國南車主要資產構成及較上年變動情況(以淨額反映)如下表所示：

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

截至2013年12月31日，流動資產佔總資產的比重為68.48%，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，這主要與經營規模擴大以及裝備製造行業產品生產週期較長有關。

截至2013年12月31日，現金及現金等價物較年初增長2.81%，主要是年末銷售回款增加所致。從相對比例看，截至2013年12月31日，現金及現金等價物佔總資產12.31%，較年初減少1.47個百分點。

截至2013年12月31日，應收票據較年初增長65.87%，主要是銷售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，截至2013年12月31日，應收票據佔總資產5.12%，較年初上升1.57個百分點。

截至2013年12月31日，貿易應收賬款較年初增長28.18%，主要是銷售收入規模擴大以及年底集中交貨引起信用期內應收賬款增加所致。從相對比例看，截至2013年12月31日，貿易應收賬款佔總資產28.17%，較年初上升2.87個百分點。

中國南車於年末的存貨淨額較年初減少5.59%，主要是中國南車實施精益管理及控制庫存的成效明顯所致。從相對比例看，截至2013年12月31日，存貨淨額佔總資產14.63%，較年初減少3.21個百分點。

截至2013年12月31日，物業、廠房及設備較年初增長9.71%，主要是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，截至2013年12月31日，物業、廠房及設備淨額佔總資產20.80%，較年初減少1.03個百分點。

2. 2013年主要負債構成及變動情況

截至2013年12月31日，中國南車主要負債構成及較上年變動情況如下表所示：

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

截至2013年12月31日，流動負債佔總負債的比重為89.36%，與高流動資產比重相對應，負債結構也呈高流動負債比重的特點。

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。截至2013年12月31日，短期計息銀行及其他借款較年初降低11.51%；主要是本年償還了一年內到期的應付債券所致。從相對比例看，截至2013年12月31日，短期計息銀行及其他借款佔負債總額10.15%，較年初下降2.93個百分點。

年末的應付票據較年初增長4.84%，主要是與供貨商採用票據結算增加所致。從相對比例看，截至年末，應付票據佔負債總額18.11%，較年初下降1.60個百分點。

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。截至2013年12月31日，貿易應付款項較年初增長19.03%，主要是經營規模擴大、業務量上升、採購額增加所致。從相對比例看，截至2013年12月31日，貿易應付款項佔負債總額42.41%，較年初上升1.75個百分點。

截至2013年12月31日，其他應付款項及應計費用較年初增長4.98%，主要是本年末應付稅金和應付職工薪酬增加所致；從相對比例看，截至2013年12月31日，其他應付款及應計費用佔負債總額16.70%，較年初下降1.46個百分點。

截至2013年12月31日，長期計息銀行及其他借款較年初增長390.60%，主要是為補充營運資金等各項資金需求而發行的公司債券所致。

截至2013年12月31日，設定福利計劃確認的負債由於支付原因較上年減少14.23%，佔比下降0.55個百分點。

截至2013年12月31日，財務槓桿比率為59.03%。

3. 採用公允價值計量相關資產情況

項目	期初金額	本期 公允價值 變動損益	計入 權益的 累計公允 價值變動	本期計提 的減值	本期 其他增 減變動	期末金額
金融資產						
其中：						
1. 按公允價值計入 損益的金融 資產	7,346	-383	—	—	-217	6,746
2. 衍生金融工具	2,243	2,000	—	—	—	4,243
3. 可供出售投資	493,553	—	330,983	—	-154,608	669,928
金融資產小計	503,142	1,617	330,983	—	-154,825	680,917
金融負債						
金融負債小計	—	—	—	—	—	—

4. 持有外幣金融資產、金融負債情況

中國南車持有外幣金融資產、金融負債情況見下：

項目	期初金額	本期 公允價值 變動損益	計入 權益的 累計公允 價值變動	本期計提 的減值	本期 其他增 減變動	期末金額
金融資產						
其中：						
1. 按公允價值計入 損益的金融 資產	7,346	-383	—	—	-217	6,746
其中：衍生金融 工具	—	—	—	—	—	—
2. 貸款和其他應收 款項	3,144,820				-740,978	2,403,842
3. 可供出售投資	491,010	—	331,549	—	-154,607	667,952
4. 持有至到期投資	—	—	—	—	—	—
金融資產小計	3,643,176	-383	331,549	—	-895,802	3,078,540
金融負債						
金融負債小計	1,489,841	—	—	—	1,472,571	2,962,412

5. 報告期重大資本性支出情況

2013年度，中國南車重大資本性支出情況如下表所示：

項目	2013年度 金額 (人民幣千元)	2012年度 金額 (人民幣千元)
物業、廠房及設備	4,314	3,246
土地租賃預付款項	141	280
資本性支出合計	<u>4,455</u>	<u>3,526</u>

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

6. 資產抵押的詳情

中國南車於2013年12月31日為取得銀行貸款抵押資產情況如下：

項目	金額 (人民幣千元)
物業、廠房及設備	52,630
土地租賃預付款項	—
定期存款及銀行結餘	600
存貨	—
貿易應收款項	5,000
應收票據	13,300
合計	<u>71,530</u>

7. 或有債務的詳情

中國南車2013年度無或有債務事項。

投資狀況分析

1. 對外股權投資總體分析

2013年，中國南車對外股權投資額為人民幣24.41億元，較上年同期減少人民幣33.13億元。主要被投資公司的情況如下：

被投資公司名稱	主要業務	佔被投資公司股權	
		比例 (%)	投資形式
株機公司	鐵路電力機車、動車組、城軌車輛的研發製造等	100	增資
浦鎮公司	鐵路客車，動車組等軌道交通車輛的研發、製造、修理	100	增資
洛陽公司	鐵路機車修理等	100	增資
電機公司	牽引電機、牽引變壓器、風力發電電機和工業特種電機的製造等	100	增資
戚墅堰公司	鐵路內燃機車研發、製造及修理等	100	增資
株洲所	軌道交通電傳動與控制技術及相關電氣設備的研發、製造；鐵路機車車輛配件研發、製造等	100	增資
成都公司	鐵路機車、客車修理；電機製造與修理等	100	增資
國際公司	貨物、技術代理進出口；軌道交通裝備機械銷售；鐵路運輸設備、機械設備租賃等	100	新設

附錄五 中國南車集團的業績的管理層討論與分析

(1) 證券投資情況

序號	證券品種	證券代碼	證券簡稱	最初 投資金額	持有數量 (股)	期末 賬面價值	估期 末證券 投資比例 (%)	報告期 損益
1	香港上市 股票	01618.HK	中國中冶	38,484,429	6,000,000	8,580,000	100	-480,000

(2) 中國南車持有其他上市公司股權情況

證券代碼	證券簡稱	最初 投資成本	佔中 國南車 股權比例 (%)	報告期末 賬面價值	報告期 損益	報告期 所有者 權益變動	會計核算 科目	股權 來源
601328	交通銀行	人民幣 752,324元	—	人民幣 1,976,617元	—	人民幣 -566,218元	可供出售投 資	購買
00958.HK	華能 新能源	港幣 37,878,000元	—	港幣 55,800,000元	港幣 72,829,770元	港幣 196,048,698元	可供出售投 資	購買
00816.HK	華電福新	港幣 146,953,610元	1.16	港幣 270,694,180元	港幣 71,555,446元	港幣 169,973,866元	可供出售投 資	購買
01829.HK	中國機械工 程	港幣 387,885,829元	1.74	港幣 449,928,930元	—	港幣 49,782,840元	可供出售投 資	購買
6818.HK	光大銀行	港幣 76,382,245元	—	港幣 73,150,000元	—	港幣 -3,232,250元	可供出售投 資	購買

註：

1. 中國南車持有交通銀行、華能新能源及光大銀行的股權比例不足1%。
2. 報告期內，中國南車減持華電福新股票146,952,000股，成交均價為港幣2.158元/股，實現獲利約港幣7,156萬元。減持後，中國南車仍持有華電福新股票88,174,000股；中國南車減持華能新能源140,542,000股，成交均價為港幣3.04元/股，實現獲利約港幣7,283萬元，減持後，中國南車仍持有華能新能源股票15,000,000股。

(3) 中國南車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)	持有數量 (股)	佔中國 南車 股權比例 (%)	本期 投資金額 (人民幣)	期末 賬面價值 (人民幣)	報告 期損益 (人民幣)	報告期 所有者 權益變動 (人民幣)	會計核算 科目	股份 來源
江蘇銀行	74,400	74,400	—	—	74,400	5,952	—	可供出售 投資	購買
華融湘江銀行 股份有限 公司	1,006,250	875,000	—	236,250	786,250	42,000	—	可供出售 投資	購買
東海證券有限 責任公司	19,483,800	20,000,000	1.2	—	19,483,800	—	—	可供出售 投資	購買

註：

1. 中國南車持有江蘇銀行和華融湘江銀行股份有限公司股權比例不足1%。
2. 報告期內，購買華融湘江銀行股份有限公司配股股份合計175,000股，認購價格為人民幣1.35元/股。

(4) 買賣其他上市公司股份的情況

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

2. 委託理財及衍生品投資的情況

2013年度，中國南車無重大委託理財事項或委託貸款事項。中國南車衍生品情況請見下表：

	集團	
	2013年度 人民幣千元	2012年度 人民幣千元
遠期外匯合約	4,243	2,243

衍生金融工具的賬面價值與其公允價值一致。中國南車的子公司南車眉山車輛有限公司簽訂了兩份遠期外匯合約，用以管理外匯風險敞口。遠期外匯合約不以對沖為目的，且公允價值變動計入當期損益。

3. 募集資金使用情況

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

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

經中國南車2012年10月25日召開的中國南車第二屆董事會第二十一一次會議審議和2012年第一次臨時股東大會批准，中國南車使用部分閒置募集資金暫時補充流動資金，總額為人民幣36.58億元，期限不超過六個月。2012年10月25日和11月12日，中國南車分別以人民幣8.69億元和人民幣27.70億元(合計人民幣36.39億元)暫時補充流動資金。該等資金分別於2013年2月1日、4月24日償還人民幣8,000萬元和人民幣35.59億元(合計人民幣36.39億元)，已全部歸還完畢。

經中國南車2013年4月26日召開的中國南車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，中國南車使用部分閒置募集資金暫時補充流動資金，總額為人民幣34.00億元，期限不超過一年。已分別於2013年6月28日、8月14日、10月22日、12月26日償還人民幣3.50億元、人民幣0.6億元、人民幣0.2億元和人民幣1.15億元，尚有人民幣28.55億元未償還完畢。

4. 重大收購或出售子公司或聯營公司

2013年，中國南車並無任何重大收購或出售子公司或聯營公司事項。

2013年5月14日，時代新材通過注入自有資金人民幣6,671,000元收購了南車華軒10%的股權。本次併購完成後，時代新材持有南車華軒60%的股權。根據修改後的公司章程，南車華軒成為時代新材的子公司。截至收購完成當日，時代新材原本持有的50%的股權的公平價值為人民幣24,472,000元。

截至2012年12月31日止年度

以下有關中國南車集團財務狀況及經營業績的管理層討論及分析乃摘錄自中國南車截至2012年12月31日止年度的年度報告。

中國南車經營情況

1. 收入

(1) 驅動業務收入變化的因素分析

中國南車收入主要由機車、客車、貨車、動車組、城軌地鐵車輛、新產業和其他收入構成。隨著我國軌道交通裝備製造業的發展，中國南車抓住發展機遇，積極應對複雜的市場環境，充分利用技術提升優勢，加大新產品開發力度和技術改造投入，擴大業務規模，收入穩步增長。2012年，中國南車實現收入人民幣890.2億元，較上年增長11.95%，主要是客車、貨車、動車組和現代物流業務收入較上年增加所致。

(2) 各業務板塊收入分析

2012年度中國南車各業務板塊收入及其與上年度的比較情況如下表所示：

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

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

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

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

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

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

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

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

(3) 訂單分析

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

(4) 主要供貨商及客戶情況

2012年，中國南車向前5名供貨商合計的採購金額為人民幣11,585.104百萬元，佔年度採購總額的比例為17.65%。

2012年，中國南車向前5名客戶的銷售額合計為人民幣47,391.020百萬元，佔年度銷售總額的比例為53.24%。客戶集中度較高的原因在於鐵道部及各鐵路局是中國南車最大的客戶，中國南車向其的銷售額佔年度銷售總額的比例為42.10%。

概無董事或其聯繫人或任何持有中國南車5%以上股權的股東在上述供貨商或客戶中佔有任何權益。

(5) 分地區經營收入分析

2012年度中國南車經營業務按地區的經營收入以及其與上年度的比較情況如下表所示：

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

中國南車國內市場收入較上年增長9.71%；海外市場收入較上年增長38.86%，主要是積極開拓海外市場，交付的境外城際動車組實現收入增幅較大所致。

2. 成本和毛利率分析

2012年度中國南車綜合毛利及其與上年度的比較情況如下表所示：

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

於2012年，中國南車的營業成本按年增長13.33%，其中原材料、人工成本、動能費、折舊等主要項目佔總成本的比例較上年保持穩定，未發生重大變化。產品綜合毛利率17.7%，較上年減少1個百分點，主要是收入結構變化導致毛利率下降。

(二) 2012年主要資產、負債構成及變動情況

1. 2012年主要資產構成及變動情況

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

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

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

截至2012年12月31日，流動資產佔總資產的比重為68.68%，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，這主要與經營規模擴大以及裝備製造行業產品生產週期較長有關。

貨幣資金主要包括現金和銀行存款。截至2012年12月31日，貨幣資金較年初減少37.22%，主要是償還了部分銀行借款、債券和短期融資券所致。從相對比例看，截至2012年12月31日，貨幣資金佔總資產13.78%，較年初下降11.11個百分點。

應收票據主要是應收取的銀行承兌匯票和商業承兌匯票。截至2012年12月31日，應收票據較年初減少11.09%，主要是客戶採用承兌匯票結算方式減少所致。從相對比例看，截至2012年12月31日，應收票據佔總資產3.55%，較年初下降0.98個百分點。

貿易應收款項主要是應收取的合同款項。從絕對額看，截至2012年12月31日，貿易應收賬款淨額較年初增長94.45%，主要是客戶遲滯支付貨款和銷售收入規模擴大引起應收賬款增加所致。從相對比例看，截至2012年12月31日，貿易應收賬款佔總資產25.30%，較年初上升10.55個百分點。

存貨主要是原材料、在產品、庫存商品和委託加工物資等。截至2012年12月31日，存貨淨額較年初增長5.20%，主要是經營規模擴大、業務量上升所致。從相對比例看，截至2012年12月31日，存貨淨額佔總資產17.84%，較年初下降1.39個百分點。

截至2012年12月31日，物業、廠房及設備較年初增長7.47%，主要是中國南車為擴充生產能力和進行產品更新、技術改造升級所作的物業、廠房及設備投資增加。從相對比例看，截至2012年12月31日，物業、廠房及設備淨額佔總資產21.83%，較年初減少1.21個百分點。

2. 2012年主要負債構成及變動情況

截至2012年12月31日，主要負債構成及較上年變動情況如下表所示：

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

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

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。截至2012年12月31日，短期計息銀行及其他借款較年初降低52.51%；主要是歸還了部分銀行短期借款所致。從相對比例看，截至2012年12月31日，短期借款佔負債總額13.08%，較年初下降14.89個百分點。

應付票據主要是為融通資金而開具給供貨商的票據。從絕對額看，截至2012年12月31日，應付票據較年初增長95.69%，主要是經營規模擴大、業務量上升，採購額增加和與供貨商結算較多採用票據結算所致。從相對比例看，截至2012年12月31日，應付票據佔負債總額19.71%，較年初上升9.48個百分點。

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。截至2012年12月31日，貿易應付款項較年初增長25.78%，主要是經營規模擴大、業務量上升、採購額增加所致。從相對比例看，截至2012年12月31日，貿易應付款項佔負債總額40.66%，較年初上升7.83個百分點。

截至2012年12月31日，其他應付款及應計費用較年初基本持平；從相對比例看，截至2012年12月31日，其他應付款及應計費用佔負債總額18.16%，與年初基本持平。

截至2012年12月31日，長期計息銀行及其他借款較年初減少68.72%，主要是中期票據人民幣20億元重分類到一年內到期流動負債所致。

截至2012年12月31日，設定福利計劃確認的負債由於支付原因較上年減少8.39%，佔比下降0.24個百分點。

截至2012年12月31日，財務杠杆比率為58.34%。

(三) 2012年行政開支等財務資料的重大變動情況

2012年度，中國南車行政開支等財務資料及同期變動情況如下表所示：

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

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

行政開支較上年增長9.56%，一是研發費用投入持續增長；二是隨著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。

財務費用較上年減少23.08%，主要是中國南車償還了大量的借款和融資債券，債務結構優化，利息支出減少所致。

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

所得稅開支增加主要是由於本年度經營利潤總體增加。

(四) 2012年現金使用分析

2012年，中國南車現金流量及同期變動情況如下表所示：

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

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

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

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

(五) 2012年重大資本性支出情況

2012年度，中國南車重大資本性支出情況如下表所示：

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

資本性支出主要用於建造物業、廠房及設備等。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。

附錄五 中國南車集團的業績的管理層討論與分析

(六) 主要子公司及重要參股公司經營情況(以下資料是按中國的企業會計準則編製)

單位：人民幣千元

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

單位：人民幣千元

參股公司名稱	主要經營範圍	淨利潤	佔中國南車 淨利潤(歸屬 於母公司) 的比重 (%)	
			參股公司貢獻 的投資收益	的淨利潤
BST	軌道車輛生產	777,035	413,818	10.32

附錄五 中國南車集團的業績的管理層討論與分析

BST成立於1998年11月27日，註冊地址：山東省青島市城陽區錦宏東路86號，由四方有限與龐巴迪公司分別出資50%，組建的從事軌道車輛生產的中外合資企業。經營範圍：主要設計、生產高檔鐵路客車、普通客車車體、電動車組、豪華雙層客車、高速客車和城市軌道車輛及轉向架的生產等，銷售合資公司自產產品，並提供相關售後服務。2012年，實現收入人民幣4,377.344百萬元，營業利潤人民幣886.110百萬元，淨利潤人民幣777.035百萬元。

(七) 採用公允價值計量相關資產情況

單位：人民幣千元

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

附錄五 中國南車集團的業績的管理層討論與分析

(八) 持有外幣金融資產、金融負債情況

中國南車持有外幣金融資產、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 資產衍生 金融工具	8,561	-1,221	—	—	6	7,346
2. 貸款和其他應收 款項	1,191,955	—	—	—	1,952,865	3,144,820
3. 可供出售投資	242,108	—	-100,386	—	349,288	491,010
4. 持有至到期投資	—	—	—	—	—	—
金融資產小計						
金融負債	1,422,624	-1,221	-100,386	—	2,302,159	3,643,176
金融負債小計	1,292,403	—	—	—	197,438	1,489,841

(九) 資產抵押的詳情

中國南車集團於2012年12月31日為取得銀行貸款抵押資產情況如下：

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

(十) 或有債務的詳情

中國南車集團2012年度無或有債務事項。

(十一) 公司員工情況

1. 員工情況

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

2. 薪酬政策

中國南車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，並結合生產經營和發展需要，根據不同崗位、不同人員的特點，實行了年薪制、目標薪酬制、計件工資制等靈活多樣的工資分配形式。運用e-HR系統為平台，加強與改善薪酬績效日常管理，構建了工資與績效的聯動機制和崗薪等級管理機制，強化了薪酬分配的激勵和約束作用，所屬企業基本實現了薪酬管理系統化、一體化、規範化方面的管控要求。中國南車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。

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

2012年員工成本(包括董事、監事及行政總裁的薪酬、工資及薪金和其他員工福利)為人民幣7,839,034千元。

3. 培訓計劃

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

投資狀況分析

(一) 對外股權投資總體分析

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

公司名稱	主要業務	佔被 投資公司 股權比例 (%)	投資形式
株機公司	軌道交通裝備及其零部件的研發、製造等	100.00	增資
四方股份	鐵路機車、客車、高速動車組、城軌地鐵的設計、製造、修理、銷售、租賃等	97.81	增資
株洲所	軌道交通電傳動與控制技術及相關電氣設備的研發、製造；鐵路機車車輛配件研發、製造等	100.00	增資
長江公司	鐵路貨車研發、製造與修理業務等	100.00	增資
戚墅堰所	鐵路運輸設備、工程機械、傳動裝置、電子電器、塑料製品、金屬製品、各類機電設備以及上述產品零部件的研發、設計、製造、銷售、修理、租賃等	100.00	增資
浦鎮公司	鐵路客車、動車組等軌道交通車輛的研發、製造、修理等	100.00	增資
資陽公司	鐵路交通裝備及各類內燃機的設計、製造、銷售、租賃等	99.61	增資
電機公司	研發、製造、銷售交通運輸裝備牽引電機、變壓器等	100.00	增資

附錄五 中國南車集團的業績的管理層討論與分析

公司名稱	主要業務	佔被 投資公司 股權比例 (%)	投資形式
洛陽公司	軌道交通裝備維修；工程機械造修 (國家有專項規定的除外)；軌道交通裝備 配件製造	100.00	增資
租賃公司	軌道交通項目投資與開發、鐵路機車車輛、 地下鐵路車輛等的租賃、修理及技術服務等	100.00	增資
眉山公司	鐵路貨車、制動機等的研發、製造、銷售 和進出口	100.00	增資
廣機公司	電力機車、軌道牽引交通設備的製造、 修理及技術服務	40.00	增資
財務公司	對其他子公司提供存款、貸款及其他金融 服務、同業拆借	91.00	新設
澳洲公司	貿易及售後服務	100.00	新設

1. 證券投資情況

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

2. 中國南車持有其他上市公司股權情況

證券代碼	證券簡稱	最初 投資成本	佔中國 南車 股權比例 (%)	期末 賬面價值	報告期損益	報告期 所有者 權益變動	會計核算 科目	股權 來源
601328	交通銀行	人民幣 752,324元	—	人民幣 2,542,835元	—	人民幣 446,424元	可供出售投資	購買
00958.HK	華能 新能源	港幣 392,774,658元	1.84	港幣 214,647,960元	—	港幣 -83,992,680元		購買
00816.HK	華電福新	港幣 391,868,516元	3.08	港幣 345,635,220元	—	港幣 -38,604,802元		購買
01829.HK	中國機械 工程	港幣 38,802,829元	—	港幣 45,245,040元	—	港幣 6,829,440元		購買

註：

1. 中國南車持有交通銀行和中國機械工程的股權比例不足1%。
2. 2013年3月，中國南車減持華電福新股票125,526,000股，成交均價為港幣2.047元/股，實現獲利約港幣4,727萬元。減持後，中國南車仍持有華電福新股票109,600,000股。

3. 持有非上市金融企業股權情況

所持對象名稱	最初 投資金額 (人民幣)	持有數量 (股)	佔中國 南車 股權比例 (%)	期末 賬面價值 (人民幣)	報告 期損益 (人民幣)	報告期 所有者 權益變動 (人民幣)	會計核算 科目	股權 來源
江蘇銀行	74,400	74,400	—	74,400	5,952	—	可供出售 投資	購買
華融湘江銀行 股份有限公司	770,000	700,000	—	550,000	37,800	—		購買
東海證券有限 責任公司	19,483,800	20,000,000	1.2	19,483,800	—	—		購買

註：中國南車持有江蘇銀行和華融湘江銀行股份有限公司股權比例不足其各自股本的1%。

(二) 委託投資及衍生品投資的情況

1. 委託投資情況

2012年，中國南車無重大委託投資事項或委託貸款事項。中國南車衍生品情況請見下表：

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

衍生金融工具的賬面價值與公允價值相同。

中國南車子公司南車眉山車輛有限公司簽訂了五份遠期外匯合約用以管理匯率風險。遠期外匯合約不以對沖作為目的，以公允價值計入損益。2011年南車株洲電力機車有限公司和南車青島四方機車車輛股份有限公司持有的遠期外匯合約於2012年交割。

(三) 募集資金使用情況

1. H股募集資金使用情況

2008年中國南車發行H股共募集資金港幣47.84億元，扣除相關發行費用後，實際到賬金額為港幣46.47億元。截至2012年12月31日，中國南車累計使用H股募集資金約合港幣47.13億元(其中為香港公司注資港幣3.9億元)，累計收到銀行存款利息港幣0.66億元。2012年共使用H股募集資金約合港幣0.5億元，用於採購整車國產化配套的關鍵零部件。截至2012年12月31日，中國南車H股募集資金賬戶餘額為零。

2. A股募集資金使用情況

募集年份	募集方式	募集資金總額	本年度已使用募集資金總額	已累計使用募集資金總額	尚未使用募集資金總額	尚未使用募集資金用途及去向
2008	首次公開發售	654,000	—	654,000	—	—
2012	非公開發行	875,498	512,609	512,609	364,577	暫時補充營運資金人民幣36.39億元
合計		<u>1,529,498</u>	<u>512,609</u>	<u>1,166,609</u>	<u>364,577</u>	

(四) 重大收購或出售子公司或聯營公司

2012年，中國南車集團並無任何重大收購或出售附屬公司或聯營公司事項。

2012年2月29日，株洲國家工程研究中心轉換器有限公司，中國南車之子公司，通過第三方以現金對價人民幣38,840,000元收購上海CSR焊割船務工程技術有限公司（「CSR焊割」）78%的股權，該公司主要從事製造及銷售船舶電氣推進系統。

2012年7月31日，南車株洲電力機車有限公司，中國南車之子公司，通過第三方以現金對價人民幣91,286,000元收購中國南車河南重型設備製造有限公司（「河南重型裝備」）59%的股權，該公司主要從事煤炭開採。

2012年8月31日，中國南車株洲電力機車有限公司，中國南車之子公司，通過第三方以現金對價人民幣149,576,000元收購中國南車內蒙古電器有限公司（「內蒙古電力」）80%的股權，該公司主要從事製造及銷售風力發電機。

2012年1月4日，南車北京時代機車車輛機械有限公司，中國南車之子公司，通過第三方以現金對價人民幣18,008,000元收購襄樊CSR專用汽車有限公司（「南車襄樊」）100%的股權，該公司主要從事專用汽車的生產和銷售。

截至2011年12月31日止年度

以下有關中國南車財務狀況及經營業績的管理層討論及分析乃摘錄自中國南車截至2011年12月31日止年度的年度報告。

財務報表分析

1. 公司經營狀況

(1) 各業務板塊收入分析

2011年度，中國南車各業務板塊收入及其與上年度的比較情況如下表所示：

業務板塊	2011年度		2010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	17,803,400	22.39	18,062,445	28.16	-1.43
客車	6,354,192	7.99	4,220,184	6.58	50.57
貨車	9,691,987	12.19	7,263,002	11.33	33.44
動車組	20,981,268	26.39	14,627,544	22.81	43.44
城軌地鐵車輛	8,217,268	10.33	7,174,978	11.19	14.53
新產業	11,637,271	14.63	8,607,426	13.42	35.2
其他	4,831,572	6.08	4,176,820	6.51	15.68
合計	<u>79,516,958</u>	<u>100.00</u>	<u>64,132,399</u>	<u>100.00</u>	<u>23.99</u>

機車業務收入與上年相比減少的原因是受客戶採購產品結構調整影響。

客車業務收入與上年相比增長的原因是隨著鐵路客運市場需求的釋放，客戶採購增加。

貨車業務收入與上年相比增長的原因是鐵路貨車市場需求旺盛，國鐵貨車、企業自備車訂單增加。

中國南車集團動車組業務收入與上年相比增長的原因是動車組市場需求較大，令產品交付增加。

中國南車集團的城軌地鐵車輛業務收入與上年相比增長的原因是城軌地鐵市場需求持續上升。

新產業包括與中國南車集團的軌道交通裝備專有技術相關程度較高的延伸產業等。中國南車集團的新產業與上年相比增幅顯著，主要是中國南車在專有技術延伸產品的發展上給予技術和資金的大力支持，促進新產業產品的市場顯著增長。尤其是：風電設備收入人民幣34.57億元，同比增長21.31%；工程機械收入人民幣19.31億元，同比增長20.69%；複合材料收入人民幣16.63億元，同比增長97.95%；發動機收入人民幣14.86億元，同比增長213.47%；汽車裝備收入人民幣11.34億元，同比增長40.02%；電氣及元器件收入人民幣7.73億元，同比增長1.62%。

其他收入包括材料銷售、非軌道交通相關產業收入等。中國南車集團的其他收入與上年相比增長的原因是經營規模的擴大和業務量的增長。

(2) 分地區經營收入分析

2011年度中國南車經營業務按地區的經營收入以及其與上年度的比較情況如下表所示：

業務板塊	2011年度		2010年度		增長率
	金額 (人民幣千元)	佔比 %	金額 (人民幣千元)	佔比 %	
國內市場	73,410,945	92.32	61,795,118	96.36	18.8
海外市場	6,106,013	7.68	2,337,281	3.64	161.24
合計	<u>79,516,958</u>	<u>100.00</u>	<u>64,132,399</u>	<u>100.00</u>	<u>23.99</u>

中國南車國內市場收入較上年增長18.80%；海外市場收入較上年增長161.24%，主要原因是2011年中國南車積極開拓市場所致，尤其是海外市場的城軌地鐵、城際動車組訂單交付實現收入增多。

(3) 毛利和毛利率分析

2011年度中國南車綜合毛利及其與上年度的比較情況如下表所示：

項目	2011年度 金額 (人民幣千元)	2010年度 金額 (人民幣千元)	增長率 %
經營收入	79,516,958	64,132,399	23.99
營業成本	64,646,619	53,145,221	21.64
毛利	14,870,339	10,987,178	35.34
毛利率	18.70%	17.13%	

2011年，中國南車綜合毛利率18.70%，同比上漲1.57個百分點，主要是動車組和新產業等高於平均毛利率的板塊收入增長較大，帶動綜合毛利的增長所致。

(4) 主要供貨商及客戶情況

2011年度，中國南車向前5名供貨商合計的採購金額為人民幣7,894.216百萬元，佔年度採購總額的比例為13.99%。

2011年度，中國南車前5名客戶的銷售額合計為人民幣48,025.854百萬元，佔年度銷售總額的比例為60.40%。客戶集中度較高的主要原因在於鐵道部及各鐵路局是中國南車最大的客戶，佔年度銷售總額的比例為55.16%。概無中國南車董事或其他聯繫人或任何持有中國南車5%以上股權的股東在上述供貨商或客戶中佔有任何權益。

2. 報告期內 2011 年主要資產、負債構成及變動情況

(1) 報告期內 2011 年主要資產構成及變動情況

2011 年度，中國南車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 2011 年 12 月 31 日，主要資產構成及同比變動情況(以淨額反映)如下表所示：

項目	2011 年度		2010 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	63,607,344	68.55	50,277,749	68.16	26.51
其中：現金及現金 等價物	23,092,481	24.89	13,781,564	18.68	67.56
應收票據	4,201,451	4.53	1,720,935	2.33	144.14
貿易應收款項	13,689,416	14.75	11,179,240	15.16	22.45
存貨	17,841,991	19.23	17,793,573	24.12	0.27
非流動資產總額	29,179,047	31.45	23,482,793	31.84	24.26
其中：物業、廠房 及設備	21,374,331	23.04	17,100,519	23.18	24.99
資產總額	<u>92,786,391</u>	<u>100.00</u>	<u>73,760,542</u>	<u>100.00</u>	<u>25.79</u>

截至 2011 年 12 月 31 日，流動資產佔總資產的比重為 68.55%，中國南車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，這主要與經營規模擴大以及裝備製造行業在經營過程中產品生產週期較長有關。

現金及現金等價物餘額相對較大，截至2011年12月31日，現金及現金等價物較年初增長67.56%，主要原因一是中國南車年末要保持適度的現金及現金等價物，以滿足次年初生產經營資金需求，二是應收賬款年末突擊回款，未能及時償還短期借款，造成中國南車集團的年末現金及現金等價物餘額較大。從相對比例看，截至2011年12月31日，中國南車集團的現金及現金等價物佔資產總額24.89%，較年初增加6.21個百分點。

應收票據主要是應收取的銀行承兌匯票和商業承兌匯票。截至2011年12月31日，應收票據較年初增長144.14%，主要是國家宏觀調控政策背景下，客戶因流動資金緊張而增加票據結算所致。從相對比例看，截至2011年12月31日，應收票據佔總資產4.53%，較年初上升2.2個百分點。

貿易應收款項主要是應收取的合同款項。截至2011年12月31日，貿易應收款項淨額較年初增長22.45%，主要是由於本年銷售收入增長引起貿易應收款項增加所致。從相對比例看，截至2011年12月31日，貿易應收款項淨額佔總資產14.75%，較年初下降0.41個百分點。

存貨主要是原材料、在產品和庫存商品。截至2011年12月31日，存貨淨額與年初基本持平，主要是由於大力推行精益生產，加強存貨控制顯現成效所致。從相對比例看，截至2011年12月31日，存貨淨額佔總資產比重為19.23%，較年初下降4.89個百分點。

截至2011年12月31日，物業、廠房及設備較年初增長24.99%，主要是中國南車為擴充生產能力和進行產品更新、技術改造升級所作的物業、廠房及設備投資增加。從相對比例看，截至2011年12月31日，中國南車的物業、廠房及設備淨額佔總資產23.04%，較年初減少0.14個百分點。

(2) 2011年主要負債構成及變動情況

截至2011年12月31日，主要負債構成及同比變動情況如下表所示：

項目	2011年度		2010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	59,184,932	91.48	42,815,092	85.82	38.23
其中：計息銀行及 其他借款	18,099,123	27.97	5,812,758	11.65	211.37
貿易應付款項	21,238,995	32.83	18,044,142	36.17	17.71
其他應付款及 應計費用	11,979,765	18.52	11,131,331	22.31	7.62
非流動負債總額	5,513,542	8.52	7,076,866	14.18	-22.09
其中：計息銀行及 其他借款	2,325,097	3.59	4,203,724	8.43	-44.69
設定福利負債	1,569,030	2.43	1,775,451	3.56	-11.63
負債總額	<u>64,698,474</u>	<u>100.00</u>	<u>49,891,958</u>	<u>100.00</u>	<u>29.68</u>

截至2011年12月31日，流動負債佔總負債的比重為91.48%，與高流動資產比重相對應，負債結構也呈高流動負債比重的特點。

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。截至2011年12月31日，短期計息銀行及其他借款較年初增長211.37%；主要原因一是國家宏觀調控政策背景下，主要客戶回款不暢，年中為保證生產經營資金而增加了短期計息銀行及其他借款；二是應收賬款年末集中回款，無法及時償還銀行借款；從相對比例看，截至2011年12月31日，短期計息銀行及其他借款佔負債總額27.97%，較年初增加16.32個百分點。

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。截至2011年12月31日，貿易應付款項較年初增長17.71%。主要原因是中國南車經營規模擴大、業務量上升及採購額增加而帶來的應付款相應增加；從相對比例看，截至2011年12月31日，貿易應付款項佔負債總額32.83%，較年初減少3.34個百分點。

截至2011年12月31日，其他應付款及應計費用較年初增長7.62%，主要原因是中國南車經營規模擴大、業務量上升及採購額增加而帶來的其他應付款相應增加；從相對比例看，截至2011年12月31日，中國南車的其他應付款及應計費用佔負債總額18.52%，較年初減少3.79個百分點。

截至2011年12月31日，長期計息銀行及其他借款較年初減少44.69%，主要是中期票據人民幣20億元重分類到一年內到期流動負債所致。

截至2011年12月31日，設定福利負債由於支付原因較上年減少11.63%，佔比下降1.13個百分點。

截至2011年12月31日，財務槓桿比率為62%。

3. 報告期內行政開支等財務資料的重大變動情況

2011年度，中國南車行政開支等財務資料及同比變動情況如下表所示：

項目	2011年度 金額 (人民幣千元)	2010年度 金額 (人民幣千元)	增長率 %
銷售及分銷成本	2,734,686	1,989,254	37.47
行政開支	7,017,068	5,799,821	20.99
財務費用	993,739	318,368	212.14
應佔聯營公司及共同控制 實體利潤及虧損	668,034	611,794	9.19
所得稅開支	698,887	415,901	68.04

中國南車銷售及分銷成本較上年增長37.47%，主要原因一是按比例計提的產品質量保證金隨中國南車收入的增長而增加；二是隨著中國南車市場規模的增長和業務領域的擴大，銷售佣金和中介費、運輸費等費用增長較快；三是銷售人員薪酬隨著銷售機構的擴大而增加。

中國南車行政開支較上年增長20.99%，主要原因一是研發費用投入逐年增長；二是隨著公司經營規模的擴大和業務量的增加，管理機構的人員薪酬、折舊費等費用相應增加。

中國南車財務費用較上年增長212.14%，主要是在國家宏觀調控政策影響下，公司為保障生產經營資金，增加銀行借款、短期融資券等有息負債引起的利息支出增加所致。

應佔聯營公司及共同控制實體利潤及虧損增加主要是由於聯營公司及共同控制實體的利潤增加引起的。

所得稅開支增加主要是由於本年度經營利潤總體增加。

4. 報告期內現金流量分析

2011年，中國南車現金流量及同比變動情況如下表所示：

項目	2011年度 金額 (人民幣千元)	2010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	6,941,334	3,721,139	86.54
投資活動產生的現金流量淨額	-7,543,123	-5,648,348	—
融資活動產生的現金流量淨額	8,897,660	4,669,859	90.53

經營活動現金淨流量較上年增長86.54%，主要原因是受國家宏觀調控政策影響，中國南車2011年大部分時間因客戶資金緊張影響而導致經營活動現金流不暢，但中國南車加強了應收賬款管理，加大了催收力度，年末在主要客戶資金緩解的情況下，確保了經營活動現金的正常流入，淨流量同比較大增長。

投資活動現金淨流量赤字較上年增加，主要原因是購建固定資產、無形資產和其他長期資產支付的現金增加所致。

籌資活動現金淨流量較上年增長90.53%，主要是中國南車為應對資金緊張局面，擴大了銀行貸款、短期融資券等債務融資規模所致。

5. 報告期重大資本性支出情況

2011年度，中國南車重大資本性支出情況如下表所示：

項目	2011年度 金額 (人民幣百萬元)	2010年度 金額 (人民幣百萬元)
物業、廠房及設備	5,699	4,863
土地租賃預付款項	507	617
資本性支出合計	6,206	5,480

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

6. 中國南車投資的主要子公司及重要參股公司經營情況(以下資料是按中國的企業會計準則編製)

單位：人民幣千元

子公司名稱	主營業務	註冊資本	年末 資產總額	年末 母公司 擁有人 應佔 淨資產	2011年 母公司 擁有人 應佔 淨利潤	2011年 收入
株機公司	鐵路電力機車、動車組、 城軌車輛等的研發、製造等	3,474,026	12,680,739	3,885,138	336,181	14,059,189
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	3,157,264	18,078,501	4,086,849	1,440,832	23,979,769
株洲所	軌道交通電傳動與控制技術及 相關電氣設備的研發、製造； 鐵路機車車輛配件研發、製造等	2,436,710	18,576,039	3,896,810	607,686	14,117,746
長江公司	鐵路貨車研發、製造與 修理業務等	2,169,809	5,697,493	2,047,362	144,801	5,039,417
戚墅堰公司	鐵路內燃機車研發、製造及 修理等	961,393	3,354,689	1,212,686	192,746	5,334,753

附錄五 中國南車集團的業績的管理層討論與分析

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	佔中國南車 淨利潤(歸屬 於母公司) 的比重 (%)
BST	軌道車輛生產	1,204,213	584,043	15.11

BST成立於1998年11月27日，註冊地址：青島市城陽區錦宏東路86號，由四方有限與龐巴迪公司分別出資50%組建的從事軌道車輛生產的中外合資企業。經營範圍主要包括：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，銷售自產產品，並提供相關售後服務。2011年，青島BST公司主要銷售了8編組250公里動車組22列，實現營業收入人民幣4,258.427百萬元，營業利潤人民幣1,340.560百萬元，淨利潤人民幣1,204.213千元。

7. 同公允價值計量相關資產情況

單位：人民幣千元

項目	期初金額	本期公允價值變動損益	計入權益的累計公允價值變動	本期計提的減值	本期其他變動	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	17,512	-8,295	—	—	2,644	11,861
2. 衍生金融工具	—	35,774	—	—	—	35,774
3. 可供出售投資	2,564	—	-76,782	—	318,422	244,204
金融資產小計	20,076	27,479	-76,782	—	321,066	291,839
金融負債	—	—	—	—	—	—
合計	<u>20,076</u>	<u>27,479</u>	<u>-76,782</u>	<u>—</u>	<u>321,066</u>	<u>291,839</u>

8. 持有外幣金融資產、金融負債情況

中國南車持有外幣金融資產、金融負債情況見下表：

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	—	—	—	—	—	—
衍生金融工具						
2. 貸款和其他應收款項	1,534,621	—	—	—	(342,666)	1,191,955
3. 可供出售投資	—	—	—	—	—	—
4. 持有至到期投資	—	—	—	—	—	—
金融資產小計	1,534,621	—	—	—	(342,666)	1,191,955
金融負債	563,976	—	—	—	728,427	1,292,403

9. 資產抵押的詳情

中國南車於2011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	103,430
土地租賃預付款項	106,794
定期存款及銀行結餘	5,837
存貨	—
貿易應收款項	564,880
應收票據	173,600
合計	<u>954,541</u>

10. 或有債務的詳情

中國南車2011年度無任何其他或有債務事項。

11. 員工情況

於2011年12月31日，員工的總體情況為：

在職員工總數 86,058人 中國南車需承擔費用的離退休職工人數 53,311

註：上述離退休職工已納入精算範圍，費用已預留。精算福利支出在重組改制時進行一次性負債計提，對損益影響不大。

中國南車及其子公司按國家和地方規定為員工辦理基本社會保險計劃和住房公積金，並承擔公司應繳納部分，並為員工提供各項應有的法定社會保障計劃。

2011年員工成本(包括董事及監事的薪酬工資及薪金和其他員工福利)為人民幣6,966,000千元。

公司投資情況

(一) 非募集資金投資的重大項目情況

2011年，中國南車非募集資金投資項目完成投資人民幣40.19億元，主要有：時代電氣變流器產業化提升、天津城軌基地建設、石家莊公司退城近郊整體搬遷、石家莊國祥公司列車空調機組擴能升級、株洲所天津風電整機產業化建設、時代新材天津風電葉片產業化建設和高分子減震降噪彈性組件產品擴能等項目。

(二) 委託投資及委託貸款情況

2011年，中國南車無重大委託投資事項或委託貸款事項。

(三) 重大收購或出售子公司或聯營公司

2011年，中國南車並無任何重大收購或出售子公司或聯營公司事項。

2011年3月31日，南車株洲電力機車研究所有限公司(「株洲所」)，中國南車之子公司以現金對價人民幣50,551,000元和南車集團洛陽機車廠(最終控股公司的子公司)簽署協議收購南車襄陽電機機械科技有限公司(「XE」)84.38%的股權，該公司主要從事製造和銷售電動馬達。2011年6月13日，株洲所任命三名董事參加XE的業務管理和控制其營運。在此之後XE於2011年6月27日完成了相關工商登記註冊，株洲所在2011年6月28日支付其對價，因此合併日確定為2011年6月28日。為實現會計政策的一致性而作出的同一控制合併沒有造成XE淨資產淨虧損的重大調整。集團已申請合併會計以核算同一控制下的業務合併。因此，XE已自2010年1月1日(為所呈列的最早財務期間)起被合併入賬，猶如收購於該日已經發生。

附錄六 中國北車與中國南車於受制裁國家的業務 及合併後新公司擬採納之海外風險控制措施

1 OFAC

(1) 中國北車

中國北車在伊朗、古巴、蘇丹、緬甸、伊拉克及利比里亞等若干受制裁國家經營若干業務。截至2011年、2012年及2013年12月31日止年度及截至2014年10月31日止十個月期間，來自該等國家的收入總額分別佔中國北車收入約2.12%、1.00%、0.58%及0.90%。

中國北車於受制裁國家的銷售合約價值

受制裁國家	2011年	2012年	2013年	2014年 10月31日	合約內容
伊朗 ^(註一)	人民幣 45.8百萬元	110.0百萬元	—	人民幣 14.9百萬元	鐵路客車、 車體轉向架、
	人民幣 13.3百萬元	13.2百萬元		人民幣 68.2百萬元	地鐵車輛
古巴	4.4百萬元	1.1百萬元 1.3百萬元 1.2百萬元	—	1.7百萬元	機車配件
蘇丹	—	0.03百萬元	0.03百萬元 6.6百萬元 30.6百萬元	1.0百萬元	鐵路電氣配件、 內燃機車及配件、 貨車轉向架
緬甸	—	人民幣 24.1百萬元	0.04百萬元 0.2百萬元	0.03百萬元	柴油發動機、鐵路 電氣配件、彈簧
伊拉克	—	3.2百萬元 3.0百萬元	—	—	柴油機及配件、 轉向架配件
利比里亞	—	1.9百萬元	—		內燃機車及配件

註一：中國北車的子公司長客股份公司為伊朗的合資公司TWM的少數股東，及中國北車向伊朗銷售有關的財務交易是由伊朗各方透過昆侖銀行以歐元或人民幣電匯或信用證結算。昆侖銀行於2012年曾遭OFAC制裁。有關以上更詳細資料，請參看中國北車招股書「業務－在受制裁國家的經營－在受制裁國家的銷售及經營－伊朗」。

中國北車於上述涉及伊朗、古巴、蘇丹、緬甸、伊拉克及利比里亞的合約，並無獲悉任何針對中國北車實施的制裁。該等合約對手均為獨立第三方。除蘇丹國有鐵路公司外，訂約方並非OFAC所列特別指定國民，亦非美國、歐盟、澳大利亞及聯合國所列其他受限人士，因此不會視為制裁目標。與蘇丹國有鐵路公司的交易並無涉及美籍人士或原產地為美國的貨品。中國北車根據該等合約進行的銷售和出口活動不涉及目前受美國、歐盟、澳大利亞或聯合國特別制裁的行業或領域，不視為有關制裁法律及法規禁止的活動。

中國北車於受制裁國家的收入及佔總收入的百分比

受制裁國家	2011年	2012年	2013年	2014年 10月31日
伊朗	人民幣 1,865.0百萬元 ／2.10%	人民幣 874.7百萬元 ／0.95%	人民幣 497.7百萬元 ／0.51%	人民幣 637.0百萬元 ／0.86%
古巴	—	—	人民幣 32.7百萬元 ／0.034%	人民幣 8.9百萬元 ／0.012%
蘇丹	—	人民幣 0.3百萬元 ／0.0003%	人民幣 7.9百萬元 ／0.0081%	人民幣 22.9百萬元 ／0.0308%
緬甸	人民幣 5.3百萬元 ／0.0059%	人民幣 0.4百萬元 ／0.00045%	人民幣 22.2百萬元 ／0.0229%	人民幣 0.8百萬元 ／0.0000%
伊拉克	—	人民幣 30.7百萬元 ／0.0334%	—	—
利比里亞	人民幣 10.8百萬元 ／0.0122%	人民幣 12.0百萬元 ／0.0131%	人民幣 2.4百萬元 ／0.0025%	—

(2) 中國南車

中國南車在伊朗、蘇丹、朝鮮、伊拉克等若干受制裁國家經營若干業務。截至2011年、2012年及2013年12月31日止年度及截至2014年10月31日止十個月期間，來自該等國家的收入總額分別佔中國南車收入約3.59%、0.0014%、0.05%及0.25%。

中國南車於受制裁國家的銷售合約價值

受制裁 國家	2011年	2012年	2013年	2014年 10月31日	合約內容
伊朗	26.0百萬歐元 286.0 百萬歐元 25.1百萬歐元 13.7百萬歐元	0.2百萬美元	—	—	內燃電傳動機車、 地鐵車輛、 DF8BI機車、 EMD952361 活塞、 EMD645機車 引擎維修部件
蘇丹	6.8百萬美元 11.1百萬美元 7.4百萬美元	—	人民幣 24.4百萬元	人民幣 62.0百萬元 2.4百萬歐元	內燃動車組、 鐵路貨車棚車
朝鮮	6.76百萬美元	—	—	—	鐵路臥鋪車輛
伊拉克	—	人民幣 525.7百萬元	—	人民幣 114.7百萬元	160K/H內燃動 車組及備件

中國南車已獲其法律顧問告知，中國南車上述涉及伊朗、蘇丹、朝鮮及伊拉克的合約概無受到適用於中國南車的制裁所規限。中國南車已獲其法律顧問告知，在制裁法律適用的司法管轄權區，澳洲制裁法律並不適用於中國南車的上述合約，除政府擁有位於蘇丹的鐵路實體外，於交易發生時，該等合約對手方概無被列入OFAC特別指定國家名單和被禁人士名單，該等對手方亦無遭美國、歐盟及聯合國列為其他受限制人士。概無美國人士或美國產生項目涉及與政府擁有位於蘇丹的鐵路實體的交易。據其法律顧問告知，中國南車於該等合約下進行的銷售及出口活動並不牽涉受美國、歐盟、澳洲或聯合國特別制裁的行業或地區，且不會被視為受相關制裁法律法規禁止的活動。

附錄六 中國北車與中國南車於受制裁國家的業務 及合併後新公司擬採納之海外風險控制措施

中國南車於受制裁國家的收入及佔總收入的百分比

受制裁國家	2011年	2012年	2013年	2014年 10月31日
伊朗	人民幣 2,651.8百萬元 ／3.3349%	人民幣 1.2百萬元 ／0.0014%	—	—
蘇丹	人民幣 159.2百萬元 ／0.2003%	—	人民幣 24.4百萬元 ／0.0253%	人民幣 66.2百萬元 ／0.0699%
朝鮮	人民幣 42.6百萬元 ／0.0535%	—	—	—
伊拉克	—	—	人民幣 23.7百萬元 ／0.0245%	人民幣 174.6百萬元 ／0.1844%

2 中國北車的承諾及內部控制程序

中國北車於申請中國北車H股上市期間向香港聯交所承諾不會動用全球發行所得款項以及其他透過香港聯交所籌集的資金直接或間接資助或促進與任何受制裁國家(包括但不限於屬OFAC制裁對象的任何政府、個人或實體)之間的任何活動或業務，或為彼等利益資助或促進任何活動或業務(下文稱「受制裁業務」)。中國北車亦向香港聯交所承諾，中國北車不會訂立使中國北車或相關人士面對受制裁風險的受制裁交易。該等承諾將於本次合併完成後適用於合併後新公司。

此外，中國北車已實施以下內部風險控制措施：

- 監察及規管中國北車於全球發行所得款項淨額及透過香港聯交所籌集的任何其他資金的用途，確保相關所得款項及資金並無及日後不會用作或用於任何受制裁業務。

- 成立海外風險控制委員會(「中國北車海外風險控制委員會」)。中國北車海外風險控制委員會的職責包括監察及減低中國北車所面臨的制裁法律風險、實施及監察相關內部控制程序及遵守中國北車向香港聯交所作出的承諾等。相關委員會成員包括主任委員：中國北車執行董事、總裁奚國華；副主任委員：中國北車主管法律副總裁高志、中國北車主管海外業務副總裁余衛平；委員：中國北車海外事業部總經理曹國炳、中國北車董事會辦公室主任魏東、中國北車財務部部長王健、中國北車法務事務部部長陳曉毅。中國北車海外風險控制委員會每年至少舉行四次會議，監察所面臨的制裁風險。
- 中國北車海外風險控制委員會下設立海外風險控制及管理工作組，以進行海外風險控制及管理。相關工作組成員包括，組長：中國北車海外事業部總經理陳大勇；組員：中國北車海外事業部項目經理鞠穎樂、中國北車海外事業部(受制裁國家)項目負責人、中國北車法律事務部業務主任聶亞超、中國北車子公司負責海外業務副總經理。

3 合併後新公司擬採納之海外風險控制措施

除上文提及的風險控制措施外，合併後新公司還將實施以下內部控制政策及程序以控制受制裁的風險：

- 合併後新公司的海外風險控制及管理工作組(「海外風險控制工作組」)須根據合併後新公司的內部控制政策，審批新業務機會及確定相關業務有否涉及任何受制裁業務。特別是，確定對方是否屬位處受制裁國家之人士或受制裁人士、或由位處受制裁國家之人士或受制裁人士擁有或受其控制。此外，合併後新公司將在合約中規定，倘履行特定合約會使其面臨制裁風險，其有權終止該合約。

- 此外，海外風險控制工作組須定期審閱合併後新公司的海外合約，倘更新或修訂現有已簽訂的海外合約，須確保根據經更新或修訂合約開展的業務活動不屬於受制裁行業及活動，且合併後新公司不會因參與該等業務活動而面臨任何潛在法律或聲譽風險。
- 為降低經營業務活動的制裁風險，海外風險控制工作組須(i)檢查並防止美籍人士、歐盟居民或於歐盟成立之公司及澳大利亞人士參與相關業務活動；及(ii)具體就伊朗而言，監察新制裁法律或現有制裁法律的任何變動，確保合併後新公司的現有業務活動不違反最新適用制裁法律；及(iii)核查及確保從事於受制裁國家之業務的相關僱員了解及遵守合併後新公司的內部控制規定。
- 海外風險控制工作組將提供季度狀況報告供合併後新公司的海外風險控制委員會（「海外風險控制委員會」）審閱，其中包括受制裁國家及受制裁人士的最新名單以及經法務部審閱的合約項目清單。
- 海外風險控制工作組一經發現任何潛在制裁風險，會徵求具有相關專業知識及經驗的知名外聘國際法律顧問的意見，然後根據其意見向海外風險控制委員會報告，及由該委員會評估是否繼續經營現有業務或否決可能面臨制裁風險的新業務機會。委員會評估是否繼續在受制裁國家經營現有及持續經營業務時，會考慮的主要參數或標準包括：(i)按合約收入或價值所佔總收入百分比計，該業務是否屬於合併後新公司業務的主要部分；(ii)基於適用制裁法律法規的變動，現有交易對手有否受到經濟制裁及相關業務活動是否涉及遭受經濟制裁的行業或領域；及(iii)繼續進行相關活動可能面臨的法律及聲譽風險。海外風險控制委員會確定是否在受制裁國家爭取新業務機會時亦會考慮類似參數及標準。

- 倘基於上述內部控制措施合併後新公司認為任何交易會導致其或相關人士遭受制裁風險，則海外風險控制委員會將指示不訂立該交易。
- 合併後新公司會一直留任具有制裁法律事宜等相關專業知識及經驗的外聘國際法律顧問就有關制裁法律事宜的內部控制政策及程序向其提供建議及意見。
- 海外風險控制工作組將邀請外聘國際法律顧問定期向合併後新公司的董事、高級管理層、海外風險控制委員會、海外風險控制工作組以及海外事業部及在受制裁國家參與業務的子公司的其他相關人員提供有關制裁法律的培訓課程，協助彼等評估日常營運中的潛在制裁風險。

1 責任聲明

於本通函日期，中國北車董事會成員包括執行董事奚國華先生；非執行董事崔殿國先生及萬軍先生；獨立非執行董事李豐華先生、張忠先生、邵瑛女士及辛定華先生。中國北車董事共同及個別就本公告所載的資料(有關中國南車集團、南車集團公司之資料除外)之準確性承擔全部責任，並確認經作出一切合理查詢後就彼等所深知，於本公告所表達之意見(中國南車董事所發表之意見除外)乃經過謹慎周詳考慮後始行作出，且本公告並無遺漏其他事實而致使本公告中之任何陳述產生誤導。

於本通函日期，中國南車董事會成員包括執行董事鄭昌泓先生、劉化龍先生及傅建國先生；非執行董事劉智勇先生；獨立非執行董事李國安先生、吳卓先生及陳嘉強先生。中國南車董事共同及個別就本公告所載的資料(有關中國北車集團、北車集團公司之資料除外)之準確性承擔全部責任，並確認經作出一切合理查詢後就彼等所深知，於本公告所表達之意見(中國北車董事所發表之意見除外)乃經過謹慎周詳考慮後始行作出，且本公告並無遺漏其他事實而致使本公告中之任何陳述產生誤導。

2 股本

(1) 就中國北車而言

(a) 於最後實際可行日期，中國北車法定及已發行股本如下：

中國北車的註冊資本為人民幣12,259,780,303.00元，分別為2,133,696,400股H股，每股面值為人民幣1.00元，以及10,126,083,903股A股，每股面值為人民幣1.00元。於最後實際可行日期，中國北車的股本均已發行及全數繳足。

(b) 所有中國北車股份在股本、股息及投票權等各方面均有同等地位。

(c) 於2014年12月31日(即中國北車上一財政年度結束當日)至最後實際可行日期，中國北車並無發行任何中國北車股份。

- (d) 於最後實際可行日期，中國北車股票期權計劃項下共有 57,173,445 份中國北車 A 股尚未行使購股權。倘行使所有該等中國北車股票期權，將發行合共 57,173,445 股中國北車 A 股。該等中國北車股票期權乃根據中國北車股票期權計劃而發行。於 2012 年 11 月 1 日根據中國北車股票期權計劃授出的中國北車股票期權(其中 57,173,445 份中國北車股票期權於最後實際可行日期尚未行使)的行使價為人民幣 4.04 元，可於 2016 年 11 月 1 日至 2019 年 11 月 1 日期間行使。
- (e) 除中國北車股份及中國北車股票期權計劃下授予的股票期權外，中國北車概無其他可轉換或交換為中國北車股份的購股權、衍生工具、認股權證或任何其他證券。
- (f) 於聯合公告刊發日期前兩個財政年度內，中國北車並無進行資本重組。

(2) 就中國南車而言

- (a) 於最後實際可行日期，中國南車法定及已發行股本如下：

中國南車的註冊資本為人民幣 13,803,000,000 元，分別為 2,024,000,000 股 H 股，每股面值為人民幣 1.00 元，以及 11,779,000,000 股 A 股，每股面值為人民幣 1.00 元。於最後實際可行日期，中國南車的股本均已發行及全數繳足。

- (b) 所有中國南車股份在股本、股息及投票權等各方面均有同等地位。
- (c) 於 2014 年 12 月 31 日(即中國南車上一財政年度結束當日)至最後實際可行日期，中國南車並無發行或贖回任何中國南車股份。
- (d) 於最後實際可行日期，中國南車股票期權計劃項下共有 11,766,546 份中國南車 A 股尚未行使購股權。倘行使所有該等中國南車股票期權，將發行合共 11,766,546 股中國南車 A 股。該等中國南車股票期權乃於 2011 年 4 月 27 日根據中國南車股票期權計劃而授出，行使價為人民幣 5.43 元，可於 2015 年 4 月 27 日至 2018 年 4 月 26 日期間行使。

- (e) 除中國南車股份及中國南車股票期權計劃下授予的中國南車股票期權外，中國南車概無其他可轉換或交換為中國南車股份的購股權、衍生工具、認股權證或任何其他證券。
- (f) 於聯合公告刊發日期前兩個財政年度內，中國南車並無進行資本重組。

3 市價

(1) 中國北車

下表載列中國北車H股於(i)最後實際可行日期；(ii)最後交易日；及(iii)有關期間內每曆月結束當日在香港聯交所所報的收市價：

日期	每股中國北車 H股收市價 (港幣)
2014年6月30日	5.20
2014年7月31日	6.50
2014年8月31日	6.55
2014年9月30日	6.71
2014年10月24日(最後交易日)	7.66
2014年10月30日	7.66 ^(註1)
2014年11月30日	7.66 ^(註1)
2014年12月31日	11.12
2015年1月16日(最後實際可行日期)	11.00

註：

- (1) 此為最後交易日的收市價。中國北車H股由2014年10月27日上午九時正起於香港聯交所暫停買賣，並於2014年12月31日上午九時正起恢復買賣。

於有關期間，中國北車H股在香港聯交所的最高收市價為2015年1月2日所報每股港幣12.94元，而中國北車H股在香港聯交所的最低收市價為2014年6月30日所報每股港幣5.20元。

(2) 中國南車

下表載列中國南車H股於(i)最後實際可行日期；(ii)最後交易日；及(iii)有關期間內每曆月結束當日在香港聯交所所報的收市價：

日期	每股中國南車 H股收市價 (港幣)
2014年6月30日	5.83
2014年7月31日	7.00
2014年8月31日	6.99
2014年9月30日	6.83
2014年10月24日(最後交易日)	7.89
2014年10月30日	7.89 ^(註1)
2014年11月30日	7.89 ^(註1)
2014年12月31日	10.44
2015年1月16日(最後實際可行日期)	10.44

註：

- (1) 此為最後交易日的收市價。中國南車H股由2014年10月27日上午九時正起於香港聯交所暫停買賣，並於2014年12月31日上午九時正起恢復買賣。

於有關期間，中國南車H股在香港聯交所的最高收市價為2015年1月2日所報每股港幣12.32元，而中國南車H股在香港聯交所的最低收市價為2014年6月30日所報每股港幣5.83元。

4 中國北車於中國北車證券及中國南車證券權益以及中國北車買賣中國北車證券及中國南車證券的披露

(1) 中國北車於中國北車證券權益的披露

董事、監事及最高行政人員

於最後實際可行日期，中國北車董事、監事及最高行政人員於中國北車已發行股本中擁有的權益如下：

姓名	權益性質	證券類別	根據中國北車	
			股票期權計劃 授出的購股權數目	中國北車 A股持股數
崔殿國	實益擁有人	A股	281,400	125,000
奚國華	實益擁有人	A股	281,400	125,000

註： 上列人士亦於北車集團公司任職。崔殿國先生為北車集團公司的總經理，而奚國華先生為北車集團公司的黨委書記。

除上文所披露者外，於最後實際可行日期，中國北車董事、中國北車監事或中國北車最高行政人員概無於中國北車及／或其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的股份、相關股份及／或債權證(視情況而定)中擁有(i)根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部的規定須知會中國北車及香港聯交所的權益或淡倉(包括根據證券及期貨條例的有關條文被當作或被視作擁有的權益及淡倉)，或(ii)根據證券及期貨條例第352條須記入該條文所述登記冊內的權益或淡倉，或(iii)根據香港上市規則附錄十所載《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》須知會中國北車及香港聯交所的權益或淡倉。於最後實際可行日期，中國北車或任何中國北車董事概無借入或借出任何中國北車證券。

以上中國北車董事擬將彼等本身的實益股權受合併方案約束，並擬投票贊成。

主要股東

於中國北車的權益

就中國北車董事所知，於最後實際可行日期，除中國北車董事、中國北車監事或中國北車最高行政人員外，以下人士各自於中國北車股份或相關股份(視情況而定)中擁有根據證券及期貨條例第 XV 部第 2 及 3 分部條文須知會中國北車及香港聯交所的權益及／或淡倉，或於中國北車當時任何類別已發行股本持有 5% 或以上的權益：

中國北車股東名稱 身份		中國北車 H 股或 中國北車 A 股	權益性質	所持 中國北車 H 股 或中國北車 A 股 數目	所持 中國北車 H 股 或中國北車 A 股 分別佔已發行 中國北車 H 股 或中國北車 A 股總數的 百分比 (%)
北車集團公司	實益擁有人	A 股	好倉	6,354,457,154	62.75
	主要股東所控制的 法團的權益	A 股	好倉	345,610,920	3.41
全國社會保障 基金理事會	實益擁有人	H 股	好倉	191,895,400	8.99
UBS AG	實益擁有人	H 股	好倉	14,564,374	0.68
			淡倉	9,253,849	0.43
	保管人—法團 主要股東所控制的 法團的權益	H 股	好倉	127,034,000	5.95
		H 股	好倉	2,071,000	0.10

中國北車股東名稱 身份		中國北車 H股或 中國北車 A股	權益性質	所持 中國北車H股 或中國北車A股 數目	所持 中國北車H股 或中國北車 A股總數的 百分比 (%)
UBS Group AG	保管人—法團	H股	好倉	127,034,000	5.95
	主要股東所控制的 法團的權益	H股	好倉	16,635,374	0.78
		H股	淡倉	9,253,849	0.43
Pine River Capital Management LP	投資經理	H股	好倉	144,238,000	6.76
Pine River Capital Management LLC	主要股東所控制的 法團的權益	H股	好倉	144,238,000 ⁽¹⁾	6.76
Taylor Brian Curtis	主要股東所控制的 法團的權益	H股	好倉	144,238,000 ⁽²⁾	6.76
Credit Suisse Group AG	主要股東所控制的 法團的權益	H股	好倉	138,634,007	6.50
		H股	淡倉	115,377,367	5.41
Templeton Investment Counsel, LLC	投資經理	H股	好倉	108,426,000	5.08

中國北車股東名稱 身份		中國北車 H股或 中國北車 A股	權益性質	所持 中國北車H股 或中國北車A股 數目	所持 中國北車H股 或中國北車 A股總數的 百分比 (%)
Deutsche Bank Aktiengesellschaft	實益擁有人	H股	好倉	16,014,000	0.75
			淡倉	15,257,500	0.72
	保管人—法團	H股	好倉	37,531,500	1.76
	主要股東所控制的 法團的權益	H股	好倉	53,986,500	2.53
	保管人—法團/ 核准借出代理人	H股	好倉/ 可供借出 的股份	7,518,000	0.35
JPMorgan Chase & Co.	實益擁有人	H股	好倉	6,302,500	0.30
	投資經理	H股	好倉	5,563,500	0.26
	保管人/核准 借出代理人	H股	好倉/ 可供借出 的股份	105,390,264	4.93
BlackRock, Inc.	主要股東所控制的 法團的權益	H股	好倉	113,414,738	5.32

註：

- (1) Pine River Capital Management LLC被視為透過Pine River Capital Management LP及Pine River Capital Management (HK) Limited於144,238,000股中國北車H股中擁有權益。
- (2) Taylor Brian Curtis被視為透過Pine River Capital Management LLC、Pine River Capital Management LP及Pine River Capital Management (HK) Limited於144,238,000股中國北車H股中擁有權益。

- (3) 除北車集團公司直接持股的6,354,457,154股中國北車A股及佔比詳情外，上表所披露的資料乃是基於香港聯交所網站(www.hkex.com.hk)所提供的資料作出。

除上文所披露者外，於最後實際可行日期，就中國北車董事所知，並無其他人士於中國北車股份或相關股份(視情況而定)中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部條文須知會中國北車及香港聯交所的權益或淡倉。

中國北車聯繫人及關連實體

於最後實際可行日期，瑞銀實體(根據收購守則內「聯繫人」的第(2)類別定義屬中國北車的聯繫人)(獲豁免自營買賣商除外)於中國北車已發行股本中持有以下權益：

姓名	有關證券類別	中國北車證券數目	佔中國北車 有關類別已發行 股本總額 概約百分比
瑞銀實體	A股	25,718	0.0003%

除上文段4(1)所披露者外，於最後實際可行日期：

- (i) 中國北車子公司、中國北車集團的任何退休基金及任何屬於收購守則內「聯繫人」定義中第(2)類所指的中國北車顧問(但不包括獲豁免自營買賣商)概無擁有或控制任何中國北車證券；
- (ii) 中國北車或與根據收購守則內「聯繫人」定義中第(1)、(2)、(3)及(4)類屬於中國北車聯繫人的任何人士概無與任何其他人士作出收購守則規則22註釋8所指類別有關中國北車證券的安排；及
- (iii) 與中國北車有關連且全權管理基金的基金經理(不包括獲豁免基金經理)概無擁有或控制任何中國北車證券。

(2) 中國北車買賣中國北車證券的披露

- (i) 於有關期間，除中國北車董事崔殿國先生及奚國華先生各自所持尚未行使中國北車股票期股的數目由420,000份減至281,400份外，於中國北車股票期權計劃的首批股票期權註銷後，中國北車或中國北車任何董事概無有償買賣任何中國北車證券。
- (ii) 於有關期間，瑞銀實體(根據收購守則內「聯繫人」的第(2)類別定義屬中國北車的聯繫人)曾有償買賣中國北車證券：

截至下列日期止 一週的交易總計	中國北車 證券的類別	已購買 股份數目	已出售 股份數目	最高價格 (人民幣)	最低價格 (人民幣)
2014年7月4日	中國北車A股	652,000	887,500	4.66	4.43
2014年7月11日	中國北車A股	4,139,978	83,200	4.85	4.57
2014年7月18日	中國北車A股	124,300	98,500	4.75	4.58
2014年7月25日	中國北車A股	672,000	292,187	4.90	4.64
2014年8月1日	中國北車A股	1,221,472	0	5.02	4.87
2014年8月8日	中國北車A股	1,447,500	255,100	5.08	4.89
2014年8月15日	中國北車A股	465,600	737,100	5.12	4.93
2014年8月22日	中國北車A股	477,500	4,508,400	5.22	5.05
2014年8月29日	中國北車A股	862,800	67,710	5.16	4.90
2014年9月5日	中國北車A股	15,701,405	127,600	5.38	5.02
2014年9月12日	中國北車A股	1,508,400	290,900	5.35	5.22
2014年9月19日	中國北車A股	618,100	808,600	5.34	5.18
2014年9月26日	中國北車A股	440,900	161,200	5.32	5.04
2014年10月3日	中國北車A股	575,200	57,500	5.31	5.26
2014年10月10日	中國北車A股	340,800	462,795	5.37	5.28
2014年10月17日	中國北車A股	477,150	3,578,700	6.25	5.26
2014年10月24日	中國北車A股	187,200	9,735,720	6.75	6.00
2014年7月4日	中國北車H股	19,174,000	11,835,000	5.43	5.18
2014年7月11日	中國北車H股	27,041,000	27,722,500	6.24	5.60
2014年7月18日	中國北車H股	26,823,000	9,050,500	6.27	6.20
2014年7月25日	中國北車H股	24,300,500	21,111,500	6.59	6.24
2014年8月1日	中國北車H股	3,490,000	14,158,000	6.72	6.41
2014年8月8日	中國北車H股	1,580,000	1,994,000	6.87	6.50
2014年8月15日	中國北車H股	6,823,500	3,007,000	6.69	6.57
2014年8月22日	中國北車H股	6,593,000	2,391,000	6.92	6.81
2014年8月29日	中國北車H股	7,942,500	8,925,000	6.74	6.43
2014年9月5日	中國北車H股	9,957,911	4,938,500	7.12	6.62

截至下列日期止 一週的交易總計	中國北車 證券的類別	已購買 股份數目	已出售 股份數目	最高價格 (人民幣)	最低價格 (人民幣)
2014年9月12日	中國北車H股	2,181,000	658,500	7.06	6.84
2014年9月19日	中國北車H股	2,163,000	1,310,000	6.91	6.74
2014年9月26日	中國北車H股	10,794,500	16,848,500	7.03	6.72
2014年10月3日	中國北車H股	2,914,500	1,162,500	6.82	6.59
2014年10月10日	中國北車H股	2,212,000	1,400,000	6.98	6.65
2014年10月17日	中國北車H股	4,279,500	2,691,000	7.57	6.64
2014年10月24日	中國北車H股	2,958,500	1,179,000	7.85	7.51

截至下列日期止 交易總計	中國北車 證券的類別	已購買 股份數目	已出售 股份數目	最高價格 (人民幣)	最低價格 (人民幣)
2014年12月31日	中國北車A股	0	52,700	7.10	7.10
2015年1月5日	中國北車A股	0	134,233	7.81	7.81
2015年1月6日	中國北車A股	0	265,533	8.59	8.59
2015年1月7日	中國北車A股	0	105,000	9.45	9.45
2015年1月8日	中國北車A股	0	2,036,100	10.40	10.40
2015年1月9日	中國北車A股	154,400	575,000	11.44	11.44
2015年1月12日	中國北車A股	0	862,500	11.62	10.81
2015年1月13日	中國北車A股	40,000	37,300	11.08	10.53
2015年1月14日	中國北車A股	0	32,500	11.03	10.85
2015年1月15日	中國北車A股	0	266,700	11.97	11.28
2015年1月16日	中國北車A股	0	1,975,500	13.17	11.92
2014年12月31日	中國北車H股	6,236,000	1,520,000	11.18	10.50
2015年1月2日	中國北車H股	3,751,500	8,531,000	13.52	10.96
2015年1月5日	中國北車H股	1,411,000	11,454,000	12.86	12.10
2015年1月6日	中國北車H股	5,783,500	7,442,500	12.00	11.08
2015年1月7日	中國北車H股	2,581,000	1,070,000	11.74	10.46
2015年1月8日	中國北車H股	1,274,500	4,300,500	11.44	10.82
2015年1月9日	中國北車H股	1,263,000	2,826,000	11.22	10.40
2015年1月12日	中國北車H股	794,500	341,000	10.60	9.80
2015年1月13日	中國北車H股	1,720,000	588,000	10.44	9.85
2015年1月14日	中國北車H股	913,000	9,745,000	10.76	10.40
2015年1月15日	中國北車H股	3,197,000	1,599,000	11.14	10.46
2015年1月16日	中國北車H股	511,000	169,500	11.18	10.82

(iii) 除上文段4(2)所披露者外，於有關期間：

- (A) 中國北車子公司、中國北車集團的任何退休基金及任何屬於收購守則內「聯繫人」定義中第(2)類所指的中國北車顧問(但不包括獲豁免自營買賣商)概無有償買賣任何中國北車證券；
- (B) 與中國北車或與根據收購守則內「聯繫人」定義中第(1)、(2)、(3)及(4)類屬於中國北車聯繫人的任何人士作出收購守則規則22註釋8所指類別有關中國北車證券安排的人士，概無有償買賣任何中國北車證券；及
- (C) 與中國北車有關連且全權管理基金的基金經理(不包括獲豁免基金經理)概無有償買賣任何中國北車證券。

(3) 中國北車於中國南車證券權益的披露

董事、監事及最高行政人員

姓名	權益性質	證券類別	所持中國南車 股份數目
奚國華	實益擁有人	A股	94,300

中國北車聯繫人及關連實體

名稱	有關證券類別	中國南車證券數目	佔中國南車 有關類別 已發行股本總額 概約百分比
瑞銀實體	A股	29,602	0.0003%

除上文所披露者外，於最後實際可行日期，就中國北車董事所知：

- (i) 中國北車或中國北車任何董事概無於任何中國南車證券中擁有權益，亦概無借入或借出任何中國南車證券；
- (ii) 中國北車子公司、中國北車集團的任何退休基金及任何屬於收購守則內「聯繫人」定義中第(2)類所指的中國北車顧問(但不包括獲豁免自營買賣商)概無擁有或控制任何中國南車證券；及
- (iii) 中國北車或與根據收購守則內「聯繫人」定義中第(1)、(2)、(3)及(4)類屬於中國北車聯繫人的任何人士概無與任何其他人士作出收購守則規則22註釋8所指類別有關中國南車證券的安排；及
- (iv) 與中國北車有關連且全權管理基金的基金經理(不包括獲豁免基金經理)概無擁有或控制任何中國南車證券。

(4) 中國北車買賣中國南車證券的披露

- (i) 於有關期間，除本段下文(4)(i)所披露者外，中國北車或中國北車任何董事概無有償買賣任何中國南車證券：

姓名	權益性質	證券類別	存入／(扣除)		價格
			中國南車 A股數目	交易日期	
崔殿國	實益擁有人	A股	5,000	2014年8月20日	5.15
		A股	10,000	2014年8月20日	5.14
		A股	(50,000)	2014年10月23日	5.96
奚國華	實益擁有人	A股	19,200	2014年6月4日	4.17
周蓉 (奚國華 的配偶)	實益擁有人	A股	5,000	2014年6月10日	4.18
		A股	5,000	2014年6月10日	4.19
		A股	5,000	2014年6月10日	4.21
		A股	(25,000)	2014年10月23日	5.98

- (ii) 於有關期間，瑞銀實體(根據收購守則內「聯繫人」的第(2)類別定義屬中國北車的聯繫人)曾有償買賣中國南車證券：

截至下列日期止 一週的交易總計	中國南車 證券的類別	已購買 股份數目	已出售 股份數目	最高價格 (人民幣)	最低價格 (人民幣)
2014年7月4日	中國南車A股	1,829,519	63,000	4.62	4.47
2014年7月11日	中國南車A股	7,010,407	4,903,264	4.76	4.61
2014年7月18日	中國南車A股	1,857,900	1,589,009	4.83	4.61
2014年7月25日	中國南車A股	4,717,402	1,160,300	5.17	4.64
2014年8月1日	中國南車A股	6,278,956	370,400	5.26	5.08
2014年8月8日	中國南車A股	5,119,590	2,070,100	5.38	5.05
2014年8月15日	中國南車A股	5,710,500	1,105,700	5.27	5.06
2014年8月22日	中國南車A股	2,280,700	502,500	5.31	5.05
2014年8月29日	中國南車A股	3,707,300	1,216,900	5.18	5.03
2014年9月5日	中國南車A股	3,078,891	119,100	5.39	5.11
2014年9月12日	中國南車A股	1,391,400	287,200	5.42	5.28
2014年9月19日	中國南車A股	3,476,700	3,053,458	5.39	5.20
2014年9月26日	中國南車A股	4,508,200	5,524,309	5.31	5.06
2014年10月3日	中國南車A股	219,300	5,020,313	5.29	5.22
2014年10月10日	中國南車A股	567,200	2,417,428	5.32	5.20
2014年10月17日	中國南車A股	529,600	15,331,807	5.89	5.16
2014年10月24日	中國南車A股	983,400	331,600	6.12	5.59
2014年7月4日	中國南車H股	13,059,000	13,053,000	6.27	5.84
2014年7月11日	中國南車H股	5,777,000	7,703,400	6.80	6.34
2014年7月18日	中國南車H股	2,904,480	5,242,480	6.85	6.61
2014年7月25日	中國南車H股	2,087,000	3,330,000	7.06	6.70
2014年8月1日	中國南車H股	10,047,020	6,971,000	7.10	6.91
2014年8月8日	中國南車H股	2,205,000	6,253,000	7.27	6.99
2014年8月15日	中國南車H股	2,567,000	3,024,654	7.30	7.13
2014年8月22日	中國南車H股	451,000	1,082,000	7.21	7.06
2014年8月29日	中國南車H股	1,402,000	1,820,000	7.10	6.90
2014年9月5日	中國南車H股	3,378,268	1,740,000	7.49	6.98
2014年9月12日	中國南車H股	1,499,000	490,000	7.28	7.03
2014年9月19日	中國南車H股	2,097,000	2,416,000	7.22	7.00
2014年9月26日	中國南車H股	3,079,000	1,809,000	7.10	6.90
2014年10月3日	中國南車H股	1,478,000	734,000	6.92	6.83
2014年10月10日	中國南車H股	3,394,000	3,687,000	7.18	6.88
2014年10月17日	中國南車H股	2,600,000	6,963,000	7.63	6.88
2014年10月24日	中國南車H股	3,356,740	4,551,924	7.98	7.55

截至下列日期止 交易總計	中國南車 證券的類別	已購買 股份數目	已出售 股份數目	最高價格 (人民幣)	最低價格 (人民幣)
2014年12月31日	中國南車A股	0	839,300	6.38	6.38
2015年1月5日	中國南車A股	0	505,909	7.02	7.02
2015年1月6日	中國南車A股	0	1,205,009	7.72	7.72
2015年1月7日	中國南車A股	0	1,452,900	8.49	8.49
2015年1月8日	中國南車A股	0	2,724,700	9.34	9.34
2015年1月9日	中國南車A股	0	1,487,000	10.27	10.27
2015年1月12日	中國南車A股	180,800	3,507,239	10.74	10.01
2015年1月13日	中國南車A股	1,000	28,294,000	10.56	9.93
2015年1月14日	中國南車A股	0	629,300	10.42	10.17
2015年1月15日	中國南車A股	30,000	595,400	11.24	11.15
2015年1月16日	中國南車A股	1,522,583	2,346,000	12.36	11.88
2014年12月31日	中國南車H股	1,373,000	3,625,000	10.62	10.14
2015年1月2日	中國南車H股	27,573,000	6,773,237	12.68	10.44
2015年1月5日	中國南車H股	3,820,000	15,010,792	11.96	11.32
2015年1月6日	中國南車H股	3,748,000	2,427,100	11.36	10.26
2015年1月7日	中國南車H股	4,128,000	945,400	10.92	9.88
2015年1月8日	中國南車H股	1,421,000	12,032,000	10.72	10.22
2015年1月9日	中國南車H股	1,333,000	1,583,000	10.50	9.99
2015年1月12日	中國南車H股	1,108,000	328,000	10.06	9.35
2015年1月13日	中國南車H股	570,000	854,750	10.04	9.48
2015年1月14日	中國南車H股	900,000	507,000	10.28	9.97
2015年1月15日	中國南車H股	1,089,000	2,652,000	10.66	10.06
2015年1月16日	中國南車H股	424,000	493,000	10.66	10.34

(iii) 除上文段4(4)所披露者外，於有關期間：

- (A) 中國北車子公司、中國北車集團的任何退休基金及任何屬於收購守則內「聯繫人」定義中第(2)類所指的中國北車顧問(但不包括獲豁免自營買賣商)概無買賣任何中國南車證券；
- (B) 與中國北車或與根據收購守則內「聯繫人」定義中第(1)、(2)、(3)及(4)類屬於中國北車聯繫人的任何人士作出收購守則規則22註釋8所指類別有關中國南車證券安排的人士，概無買賣任何中國南車證券；及
- (C) 與中國北車有關連且全權管理基金的基金經理(不包括獲豁免基金經理)概無有償買賣任何中國南車證券。

5 中國南車於中國南車證券及中國北車證券權益以及中國南車買賣中國南車證券及中國北車證券的披露

(1) 中國南車於中國南車證券權益的披露

董事、監事及最高行政人員

於最後實際可行日期，中國南車董事、監事及最高行政人員根據中國南車股票期權計劃擁有的中國南車股票期權如下：

姓名	職務	證券類別	持有股票 期權數量
鄭昌泓	董事長、執行董事	A 股	66,666
劉化龍	執行董事、總裁	A 股	56,666
傅建國	執行董事	A 股	56,666

於最後實際可行日期，中國南車董事、監事及最高行政人員於中國南車已發行股本中持有的中國南車 A 股如下：

姓名	職務	證券類別	購買日期	中國南車 A 股持股數
鄭昌泓	董事長、執行董事	A 股	2011 年 8 月 12 日	60,000
劉化龍	執行董事、總裁	A 股	2011 年 8 月 12 日	50,000
傅建國	執行董事	A 股	2011 年 8 月 12 日	50,000
王研	監事會主席	A 股	2011 年 8 月 15 日	30,000
邱偉	職工代表監事	A 股	2011 年 8 月 15 日	30,000

註：以上人士同時於南車集團公司任職。鄭昌泓為南車集團公司總經理兼黨委副書記；劉化龍為南車集團公司黨委書記；傅建國為南車集團公司黨委常委；王研為南車集團公司總經理助理兼資產管理中心主任；及邱偉為南車集團公司工會副主席。

除上文所披露者外，於最後實際可行日期，中國南車董事、中國南車監事或中國南車最高行政人員概無於中國南車及／或其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的股份、相關股份及／或債權證(視情況而定)中擁有(i)根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部的規定須知會中國南車及香港聯交所的權益或淡倉(包括根據證券及期貨條例的有關條文被當作或被視作擁有的權益及淡倉)，或(ii)根據證券及期貨條例第352條須記入該條文所述登記冊內的權益或淡倉，或(iii)根據香港上市規則附錄十所載《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》須知會中國南車及香港聯交所的權益或淡倉。於最後實際可行日期，中國南車或任何中國南車董事概無借入或借出任何中國南車證券。

主要股東

就中國南車董事所知，於最後實際可行日期，除中國南車董事、中國南車監事或中國南車最高行政人員外，以下人士各自於中國南車股份或相關股份(視情況而定)中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部條文須知會中國南車及香港聯交所的權益及／或淡倉，或於中國南車當時任何類別已發行股本持有5%或以上的權益：

股東名稱	身份	中國南車		中國南車 A股數目	所持中國南車 H股或 中國南車A股 分別佔已發行 中國南車H股 或中國南車 A股總數的 百分比 (%)
		H股或 中國南車 A股	權益性質		
南車集團公司 ⁽¹⁾	實益擁有人	A股	好倉	7,796,321,142	66.19
	主要股東所控制的 法團的權益	A股	好倉	93,085,715	0.79

股東名稱	身份	中國南車		所持 中國南車 H股或 中國南車 A股數目	所持 中國南車 H股或 中國南車 A股總數的 百分比 (%)
		H股或 中國南車 A股	權益性質		
JPMorgan Chase & Co.	實益擁有人／投資 經理／保管人／ 核准借出代理人 實益擁有人 保管人／核准借出 代理人	H股	好倉	268,872,334	13.28
			淡倉	31,142,743	1.53
			可供借出 的股份	193,870,481	9.57
BlackRock, Inc.	主要股東所控制 的法團的權益 主要股東所控制 的法團的權益	H股	好倉	166,951,098	8.25
			淡倉	105,000	0.01
Templeton Investment Counsel, LLC	投資經理	H股	好倉	121,763,300	6.02
Plowden Charles	主要股東所控制 的法團的權益	H股	好倉	101,793,000	5.03

註：

- (1) 南車集團公司透過其全資附屬公司中國南車集團投資管理公司持有中國南車93,085,715股A股。
- (2) 除南車集團公司於中國南車直接持股7,796,321,142股及佔比詳情外，上表所披露的資料乃是基於香港聯交所的網站(www.hkex.com.hk)所提供的資料作出。

除上文第5(1)段所披露者外，於最後實際可行日期，就中國南車董事所知，概無其他人士於中國南車股份或相關股份(視情況而定)中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部條文須知會中國南車及香港聯交所的權益或淡倉。

中國南車一致行動人士

於最後實際可行日期，以下與中國南車一致行動人士擁有或控制以下中國南車證券：

名稱	證券類別	有關證券類別 中國南車證券數目	佔中國南車 有關類別已發行股本 總額概約百分比
美銀美林集團	中國南車H股	1,465,472	已發行中國南車H股 總數的0.07%
美銀美林集團	中國南車H股 衍生工具	650,000	中國南車H股0.03%
美銀美林集團	中國南車A股	4,945,391	已發行中國南車A股 總數的0.04%
美銀美林集團	中國南車A股 衍生工具	17,600,000	已發行中國南車A股 總數的0.14%
中國國際金融集團	中國南車H股	62,000	已發行中國南車H股 總數的0.003%
中國國際金融集團	中國南車A股	3,229,148	已發行中國南車A股 總數的0.03%

除上文第5(1)段所披露者外，於最後實際可行日期：

- (i) 與中國南車一致行動人士(不包括於美銀美林集團內身為獲豁免自營買賣商或獲豁免基金經理的實體)概無擁有或控制，或借入或借出任何中國南車證券；
- (ii) 概無擁有中國南車證券的人士或控制該人士的人士於寄發本文件前已向中國南車作出不可撤回的承諾，表示將於中國南車臨時股東大會上投票贊成本次合併；
- (iii) 與中國南車或與中國南車一致行動的任何人士訂有收購守則規則22註釋8所述類別有關中國南車證券的安排的人士概無擁有或控制中國南車證券；及

(iv) 與中國南車一致行動人士概無與中國南車訂有收購守則規則22註釋8第三段所述類別的任何安排。

(2) 中國南車買賣中國南車證券的披露

(i) 於有關期間，中國南車或中國南車任何董事概無有償買賣任何中國南車證券。

(ii) 於有關期間，以下與中國南車一致行動人士曾有償買賣中國南車證券：

(A) 中國國際金融集團

姓名	日期	交易 類型	中國南車 證券類別	股份數目	每股 股份價格
中國國際金融有限公司 (資產管理)	2014年8月12日	買入	中國南車A股	900	人民幣5.17元
中國國際金融有限公司 (資產管理)	2014年8月19日	買入	中國南車A股	400	人民幣5.19元
中國國際金融有限公司 (資產管理)	2014年8月26日	買入	中國南車A股	2,200	人民幣5.08元
中國國際金融有限公司 (資產管理)	2014年8月26日	買入	中國南車A股	8,100	人民幣5.07元
中國國際金融有限公司 (資產管理)	2014年9月2日	買入	中國南車A股	8,600	人民幣5.13元
中國國際金融有限公司 (資產管理)	2014年9月10日	買入	中國南車A股	39,900	人民幣5.38元
中國國際金融有限公司 (資產管理)	2014年9月10日	買入	中國南車A股	73,300	人民幣5.35元
中國國際金融有限公司 (資產管理)	2014年9月15日	賣出	中國南車A股	391	人民幣5.29元
中國國際金融有限公司 (資產管理)	2014年9月16日	賣出	中國南車A股	76	人民幣5.27元

姓名	日期	交易 類型	中國南車 證券類別	股份數目	每股 股份價格
中國國際金融有限公司 (資產管理)	2014年9月16日	賣出	中國南車A股	72	人民幣5.27元
中國國際金融有限公司 (資產管理)	2014年9月16日	賣出	中國南車A股	756	人民幣5.3元
中國國際金融有限公司 (資產管理)	2014年9月16日	賣出	中國南車A股	73,300	人民幣5.33元
中國國際金融有限公司 (資產管理)	2014年9月17日	賣出	中國南車A股	39,900	人民幣5.26元
中國國際金融有限公司 (資產管理)	2014年9月22日	賣出	中國南車A股	252	人民幣5.18元
中國國際金融有限公司 (資產管理)	2014年9月24日	賣出	中國南車A股	597	人民幣5.11元
中國國際金融有限公司 (資產管理)	2014年9月24日	買入	中國南車A股	8,200	人民幣5.19元
中國國際金融有限公司 (資產管理)	2014年9月25日	賣出	中國南車A股	263	人民幣5.28元
中國國際金融有限公司 (資產管理)	2014年9月25日	買入	中國南車A股	3,200	人民幣5.3元
中國國際金融有限公司 (資產管理)	2014年9月25日	買入	中國南車A股	16,000	人民幣5.31元
中國國際金融有限公司 (資產管理)	2014年9月29日	賣出	中國南車A股	671	人民幣5.24元
中國國際金融有限公司 (資產管理)	2014年9月29日	賣出	中國南車A股	173	人民幣5.24元
中國國際金融有限公司 (資產管理)	2014年9月30日	賣出	中國南車A股	787	人民幣5.25元
中國國際金融有限公司 (資產管理)	2014年9月30日	賣出	中國南車A股	246	人民幣5.25元

姓名	日期	交易 類型	中國南車 證券類別	股份數目	每股 股份價格
中國國際金融有限公司 (資產管理)	2014年10月9日	賣出	中國南車A股	1,555	人民幣5.3元
中國國際金融有限公司 (資產管理)	2014年10月14日	賣出	中國南車A股	469	人民幣5.29元
中國國際金融有限公司 (資產管理)	2014年10月14日	賣出	中國南車A股	4,423	人民幣5.27元
中國國際金融有限公司 (資產管理)	2014年10月14日	賣出	中國南車A股	920	人民幣5.3元
中國國際金融有限公司 (資產管理)	2014年10月14日	賣出	中國南車A股	494	人民幣5.3元
中國國際金融有限公司 (資產管理)	2014年10月17日	買入	中國南車A股	48,200	人民幣5.64元
中國國際金融有限公司 (資產管理)	2014年10月21日	買入	中國南車A股	535,300	人民幣5.65元
中國國際金融有限公司 (資產管理)	2014年10月21日	買入	中國南車A股	871,000	人民幣5.65元
中國國際金融有限公司 (資產管理)	2014年10月21日	買入	中國南車A股	173,000	人民幣5.69元
中國國際金融有限公司 (資產管理)	2014年10月21日	買入	中國南車A股	39,700	人民幣5.7元
中國國際金融有限公司 (資產管理)	2014年10月21日	賣出	中國南車A股	560	人民幣5.66元
中國國際金融有限公司 (資產管理)	2014年10月21日	賣出	中國南車A股	61,366	人民幣5.64元
中國國際金融有限公司 (資產管理)	2014年10月23日	賣出	中國南車A股	3,371	人民幣5.96元
中國國際金融有限公司 (資產管理)	2014年10月23日	賣出	中國南車A股	1,797	人民幣5.97元

姓名	日期	交易 類型	中國南車 證券類別	股份數目	每股 股份價格
中國國際金融有限公司 (資產管理)	2014年10月24日	買入	中國南車A股	1,488,000	人民幣6.11元
中國國際金融有限公司 (資產管理)	2014年10月24日	買入	中國南車A股	62,700	人民幣6.11元
中國國際金融有限公司 (資產管理)	2014年10月24日	買入	中國南車A股	5,700	人民幣5.92元
中國國際金融有限公司	2014年7月1日	賣出	中國南車A股	8,125	人民幣4.52元
中國國際金融有限公司	2014年7月1日	賣出	中國南車A股	10,156	人民幣4.48元
中國國際金融有限公司	2014年7月1日	賣出	中國南車A股	10,156	人民幣4.51元
中國國際金融有限公司	2014年7月1日	賣出	中國南車A股	10,157	人民幣4.51元
中國國際金融有限公司	2014年7月2日	賣出	中國南車A股	16,454	人民幣4.53元
中國國際金融有限公司	2014年7月2日	賣出	中國南車A股	16,453	人民幣4.54元
中國國際金融有限公司	2014年7月2日	賣出	中國南車A股	16,453	人民幣4.55元
中國國際金融有限公司	2014年7月3日	賣出	中國南車A股	3,400	人民幣4.57元
中國國際金融有限公司	2014年7月3日	賣出	中國南車A股	23,035	人民幣4.57元
中國國際金融有限公司	2014年7月3日	賣出	中國南車A股	23,035	人民幣4.59元
中國國際金融有限公司	2014年7月3日	賣出	中國南車A股	23,036	人民幣4.58元
中國國際金融有限公司	2014年7月3日	賣出	中國南車A股	3,400	人民幣4.58元
中國國際金融有限公司	2014年7月3日	賣出	中國南車A股	23,035	人民幣4.58元
中國國際金融有限公司	2014年7月3日	賣出	中國南車A股	23,035	人民幣4.58元
中國國際金融有限公司	2014年7月23日	買入	中國南車A股	26,800	人民幣5.04元
中國國際金融有限公司	2014年7月23日	買入	中國南車A股	28,200	人民幣5.04元

姓名	日期	交易 類型	中國南車 證券類別	股份數目	每股 股份價格
中國國際金融有限公司	2014年7月23日	買入	中國南車A股	28,500	人民幣5.04元
中國國際金融有限公司	2014年7月23日	買入	中國南車A股	26,800	人民幣5.03元
中國國際金融有限公司	2014年7月23日	買入	中國南車A股	25,500	人民幣5.04元
中國國際金融有限公司	2014年7月23日	買入	中國南車A股	33,500	人民幣5.04元
中國國際金融有限公司	2014年7月23日	買入	中國南車A股	28,100	人民幣5.04元
中國國際金融有限公司	2014年7月23日	買入	中國南車A股	10,900	人民幣5.03元
中國國際金融有限公司	2014年7月28日	賣出	中國南車A股	30,800	人民幣5.22元
中國國際金融有限公司	2014年7月28日	賣出	中國南車A股	30,800	人民幣5.22元
中國國際金融有限公司	2014年7月28日	賣出	中國南車A股	27,500	人民幣5.22元
中國國際金融有限公司	2014年7月28日	賣出	中國南車A股	28,700	人民幣5.22元
中國國際金融有限公司	2014年7月28日	賣出	中國南車A股	25,200	人民幣5.22元
中國國際金融有限公司	2014年7月28日	賣出	中國南車A股	29,400	人民幣5.21元
中國國際金融有限公司	2014年7月28日	賣出	中國南車A股	395	人民幣5.21元
中國國際金融有限公司	2014年7月28日	賣出	中國南車A股	31,700	人民幣5.22元
中國國際金融有限公司	2014年7月29日	賣出	中國南車A股	3,805	人民幣5.2元
中國國際金融有限公司	2014年9月9日	買入	中國南車A股	2,300	人民幣5.3元
中國國際金融有限公司	2014年9月9日	買入	中國南車A股	2,400	人民幣5.34元
中國國際金融有限公司	2014年9月25日	買入	中國南車A股	6,100	人民幣5.28元
中國國際金融有限公司	2014年9月25日	買入	中國南車A股	30,600	人民幣5.28元
中國國際金融有限公司	2014年9月25日	買入	中國南車A股	27,600	人民幣5.29元
中國國際金融有限公司	2014年9月25日	買入	中國南車A股	3,000	人民幣5.29元

姓名	日期	交易 類型	中國南車 證券類別	股份數目	每股 股份價格
中國國際金融有限公司	2014年9月25日	買入	中國南車A股	30,600	人民幣5.25元
中國國際金融有限公司	2014年9月29日	賣出	中國南車A股	2,300	人民幣5.25元
中國國際金融有限公司	2014年9月29日	賣出	中國南車A股	2,400	人民幣5.23元
中國國際金融有限公司	2014年10月8日	賣出	中國南車A股	24,475	人民幣5.3元
中國國際金融有限公司	2014年10月8日	賣出	中國南車A股	24,475	人民幣5.28元
中國國際金融有限公司	2014年10月8日	賣出	中國南車A股	24,400	人民幣5.28元
中國國際金融有限公司	2014年10月8日	賣出	中國南車A股	75	人民幣5.28元
中國國際金融有限公司	2014年10月9日	賣出	中國南車A股	24,475	人民幣5.28元
中國國際金融有限公司	2014年10月10日	買入	中國南車A股	6,100	人民幣5.24元
中國國際金融有限公司	2014年10月10日	買入	中國南車A股	6,100	人民幣5.25元
中國國際金融有限公司	2014年10月10日	買入	中國南車A股	6,100	人民幣5.22元
中國國際金融有限公司	2014年10月10日	買入	中國南車A股	6,100	人民幣5.22元
中國國際金融有限公司	2014年10月13日	買入	中國南車A股	3,000	人民幣5.22元
中國國際金融有限公司	2014年10月13日	買入	中國南車A股	3,000	人民幣5.2元
中國國際金融有限公司	2014年10月13日	買入	中國南車A股	3,000	人民幣5.19元
中國國際金融有限公司	2014年10月13日	買入	中國南車A股	3,000	人民幣5.2元
中國國際金融有限公司	2014年10月17日	賣出	中國南車A股	67	人民幣5.81元
中國國際金融有限公司	2014年10月21日	賣出	中國南車A股	100	人民幣5.65元
中國國際金融有限公司	2014年10月21日	賣出	中國南車A股	100	人民幣5.64元
CICC Financial Products Ltd.	2014年7月10日	賣出	中國南車H股	80,000	港幣6.7元
CICC Financial Products Ltd.	2014年7月11日	借入	中國南車H股	80,000	

姓名	日期	交易 類型	中國南車 證券類別	股份數目	每股 股份價格
CICC Financial Products Ltd.	2014年7月16日	賣出	中國南車H股	127,000	港幣6.65元
CICC Financial Products Ltd.	2014年7月17日	借入	中國南車H股	127,000	
CICC Financial Products Ltd.	2014年7月18日	賣出	中國南車H股	158,000	港幣6.64元
CICC Financial Products Ltd.	2014年7月21日	借入	中國南車H股	158,000	
CICC Financial Products Ltd.	2014年7月23日	買入	中國南車H股	157,000	港幣6.86元
CICC Financial Products Ltd.	2014年7月24日	歸還	中國南車H股	157,000	
CICC Financial Products Ltd.	2014年7月25日	買入	中國南車H股	187,000	港幣7.06元
CICC Financial Products Ltd.	2014年7月28日	買入	中國南車H股	21,000	港幣6.95元
CICC Financial Products Ltd.	2014年7月28日	歸還	中國南車H股	187,000	
CICC Financial Products Ltd.	2014年7月29日	歸還	中國南車H股	21,000	
CICC Financial Products Ltd.	2014年8月4日	買入	中國南車H股	14,000	港幣7.1元
CICC Financial Products Ltd.	2014年8月26日	買入	中國南車H股	3,000	港幣6.95元
CICC Financial Products Ltd.	2014年8月27日	買入	中國南車H股	2,000	港幣7.02元
CICC Financial Products Ltd.	2014年9月5日	買入	中國南車H股	5,000	港幣7.21元
CICC Financial Products Ltd.	2014年9月16日	賣出	中國南車H股	24,000	港幣7元
CICC Financial Products Ltd.	2014年10月9日	賣出	中國南車H股	137,000	港幣7.22元
CICC Financial Products Ltd.	2014年10月10日	借入	中國南車H股	137,000	
CICC Financial Products Ltd.	2014年10月23日	買入	中國南車H股	137,000	港幣7.91元
CICC Financial Products Ltd.	2014年10月24日	歸還	中國南車H股	137,000	
CICC Financial Trading Limited	2014年7月9日	歸還	中國南車H股	140,000	不適用
CICC Financial Trading Limited	2014年7月24日	借入	中國南車H股	10,000	不適用

姓名	日期	交易 類型	中國南車 證券類別	股份數目	每股 股份價格
CICC Financial Trading Limited	2014年7月24日	賣出	中國南車H股	10,000	港幣6.99元
CICC Financial Trading Limited	2014年7月25日	借入	中國南車H股	5,000	不適用
CICC Financial Trading Limited	2014年7月25日	賣出	中國南車H股	5,000	港幣7.01元
CICC Financial Trading Limited	2014年7月28日	借入	中國南車H股	5,000	不適用
CICC Financial Trading Limited	2014年7月28日	賣出	中國南車H股	5,000	港幣7.01元
CICC Financial Trading Limited	2014年8月1日	賣出	中國南車H股	6,000	港幣7.1元
CICC Financial Trading Limited	2014年8月1日	買入	中國南車H股	6,000	港幣6.93元
CICC Financial Trading Limited	2014年8月4日	借入	中國南車H股	5,000	不適用
CICC Financial Trading Limited	2014年8月4日	賣出	中國南車H股	5,000	港幣7.06元
CICC Financial Trading Limited	2014年8月6日	借入	中國南車H股	5,000	不適用
CICC Financial Trading Limited	2014年8月6日	賣出	中國南車H股	5,000	港幣7.12元
CICC Financial Trading Limited	2014年8月12日	買入	中國南車H股	9,000	港幣7.25元
CICC Financial Trading Limited	2014年8月13日	借入	中國南車H股	8,000	不適用
CICC Financial Trading Limited	2014年8月13日	賣出	中國南車H股	8,000	港幣7.23元
CICC Financial Trading Limited	2014年8月13日	賣出	中國南車H股	9,000	港幣7.24元
CICC Financial Trading Limited	2014年8月28日	借入	中國南車H股	8,000	不適用
CICC Financial Trading Limited	2014年8月28日	賣出	中國南車H股	8,000	港幣6.92元
CICC Financial Trading Limited	2014年8月29日	借入	中國南車H股	6,000	不適用
CICC Financial Trading Limited	2014年8月29日	賣出	中國南車H股	6,000	港幣6.96元
CICC Financial Trading Limited	2014年9月3日	借入	中國南車H股	9,000	不適用
CICC Financial Trading Limited	2014年9月3日	賣出	中國南車H股	9,000	港幣7.11元

姓名	日期	交易 類型	中國南車 證券類別	股份數目	每股 股份價格
CICC Financial Trading Limited	2014年9月15日	賣出	中國南車H股	8,000	港幣7.13元
CICC Financial Trading Limited	2014年9月15日	賣出	中國南車H股	8,000	港幣7.13元
CICC Financial Trading Limited	2014年9月15日	借入	中國南車H股	8,000	不適用
CICC Financial Trading Limited	2014年9月15日	借入	中國南車H股	8,000	不適用
CICC Financial Trading Limited	2014年9月16日	賣出	中國南車H股	9,000	港幣7.05元
CICC Financial Trading Limited	2014年9月16日	借入	中國南車H股	9,000	不適用
CICC Financial Trading Limited	2014年10月14日	買入	中國南車H股	5,000	港幣7.01元
CICC Financial Trading Limited	2014年10月16日	歸還	中國南車H股	5,000	不適用

(B) 美銀美林集團

日期	有關證券的描述	交易 類型	證券數目	最高 價格	最低 價格	幣種
2014年6月30日 - 2014年7月4日	中國南車 美國預託證券	買入	229	18.85	18.85	美元
2014年7月14日 - 2014年7月18日	中國南車 美國預託證券	買入	100	21.53	21.53	美元
2014年7月21日 - 2014年7月25日	中國南車 美國預託證券	買入	120	23	23	美元
2014年7月29日	中國南車A股	買入	888,800	5.19	5.19	人民幣
2014年7月30日	中國南車A股	買入	1,297,400	5.15	5.11	人民幣
2014年7月30日	中國南車H股	買入	1,954,000	7.03	7.02	港幣
2014年7月30日	中國南車H股	賣出	2,000,000	7.02	7.02	港幣
2014年7月31日	中國南車A股	買入	202,000	5.14	5.14	人民幣
2014年7月31日	中國南車H股	買入	46,000	7.02	7.02	港幣
2014年8月1日	中國南車A股	買入	242,400	5.18	5.18	人民幣
2014年8月1日	中國南車H股	買入	2,091,000	6.96	6.94	港幣
2014年8月1日	中國南車H股	賣出	2,091,000	6.95	6.91	港幣
2014年8月4日	中國南車A股	買入	80,800	5.35	5.35	人民幣
2014年8月5日	中國南車H股	賣出	21,000	7.25	7.25	港幣
2014年8月6日	中國南車H股	買入	28	7.25	7.25	港幣
2014年8月6日	中國南車H股	賣出	28	7.20	7.20	港幣
2014年8月8日	中國南車H股	買入	46,000	7.02	7.00	港幣

日期	有關證券的描述	交易類型	證券數目	最高價格	最低價格	幣種
2014年8月8日	中國南車H股	賣出	46,000	7.02	7.02	港幣
2014年8月12日	中國南車A股	買入	60,600	5.16	5.16	人民幣
2014年8月14日	中國南車H股	買入	9,000	7.17	7.17	港幣
2014年8月14日	中國南車H股	賣出	9,000	7.17	7.17	港幣
2014年8月15日	中國南車H股	買入	19,000	7.16	7.14	港幣
2014年8月15日	中國南車H股	賣出	19,000	7.15	7.15	港幣
2014年8月20日	中國南車H股	賣出	6,000	7.09	7.09	港幣
2014年8月21日	中國南車H股	買入	142,000	7.09	7.07	港幣
2014年8月21日	中國南車H股	賣出	142,000	7.09	7.09	港幣
2014年8月27日	中國南車H股	賣出	28,000	6.98	6.98	港幣
2014年8月28日	中國南車A股	賣出	346,600	5.04	5.04	人民幣
2014年8月29日	中國南車H股	買入	194,000	7.03	7.01	港幣
2014年8月29日	中國南車H股	賣出	200,000	7.00	6.97	港幣
2014年9月3日	中國南車A股	買入	202,000	5.23	5.23	人民幣
2014年9月3日	中國南車H股	賣出	14,000	7.13	7.11	港幣
2014年9月8日	中國南車H股	買入	1,522,000	7.26	7.26	港幣
2014年9月8日	中國南車H股	賣出	1,522,000	7.15	7.02	港幣
2014年9月10日	中國南車H股	買入	3,000	7.19	7.16	港幣
2014年9月10日	中國南車H股	賣出	14,000	7.13	7.13	港幣
2014年9月11日	中國南車H股	買入	1,000	7.22	7.22	港幣
2014年9月11日	中國南車H股	賣出	1,000	7.24	7.24	港幣
2014年9月12日	中國南車H股	賣出	2,000	7.15	7.11	港幣
2014年9月18日	中國南車H股	買入	77,000	7.09	7.06	港幣
2014年9月18日	中國南車H股	賣出	957	7.23	7.23	港幣
2014年9月19日	中國南車H股	買入	932,000	7.01	6.99	港幣
2014年9月19日	中國南車H股	賣出	932,000	7.02	6.99	港幣
2014年9月22日	中國南車H股	買入	70,000	7.04	7.02	港幣
2014年9月24日	中國南車H股	買入	48,000	6.98	6.88	港幣
2014年9月25日	中國南車A股	買入	186,000	5.29	5.29	人民幣
2014年9月25日	中國南車H股	買入	38,000	7.14	7.01	港幣
2014年9月25日	中國南車H股	賣出	206,000	7.02	7.00	港幣
2014年9月26日	中國南車H股	買入	2,000	7.01	7.01	港幣
2014年8月7日	中國南車H股	買入	2,000	0.9	0.9	美元
2014年8月8日	中國南車 美國預託證券	買入	4	22.9	22.9	美元
2014年8月13日	中國南車 美國預託證券	買入	1,000	23.7	23.7	美元
2014年9月16日	中國南車 美國預託證券	賣出	20	22.6	22.6	美元
2014年9月24日	中國南車 美國預託證券	買入	200	22.5	22.5	美元
2014年9月30日	中國南車H股	買入	176	6.82	6.82	港幣
2014年9月30日	中國南車H股	買入	176	6.82	6.82	港幣
2014年10月9日	中國南車H股	賣出	12,000	7.14	7.14	港幣
2014年10月9日	中國南車H股	賣出	7,000	7.13	7.13	港幣
2014年10月9日	中國南車H股	賣出	6,000	7.13	7.13	港幣

日期	有關證券的描述	交易類型	證券數目	最高價格	最低價格	幣種
2014年10月9日	中國南車H股	賣出	1,000	7.14	7.14	港幣
2014年10月9日	中國南車H股	賣出	1,000	7.14	7.14	港幣
2014年10月9日	中國南車H股	賣出	1,000	7.14	7.14	港幣
2014年10月9日	中國南車H股	賣出	1,000	7.14	7.14	港幣
2014年10月9日	中國南車H股	賣出	1,000	7.14	7.14	港幣
2014年10月9日	中國南車H股	賣出	1,000	7.14	7.14	港幣
2014年10月9日	中國南車H股	賣出	1,000	7.14	7.14	港幣
2014年10月9日	中國南車H股	賣出	1,000	7.14	7.14	港幣
2014年10月9日	中國南車H股	賣出	1,000	7.14	7.14	港幣
2014年10月9日	中國南車H股	賣出	1,000	7.13	7.13	港幣
2014年10月9日	中國南車H股	賣出	1,000	7.13	7.13	港幣
2014年10月9日	中國南車H股	賣出	1,000	7.13	7.13	港幣
2014年10月9日	中國南車H股	賣出	1,000	7.13	7.13	港幣
2014年10月9日	中國南車H股	賣出	1,000	7.13	7.13	港幣
2014年10月9日	中國南車H股	賣出	1,000	7.13	7.13	港幣
2014年10月9日	中國南車H股	賣出	1,000	7.13	7.13	港幣
2014年10月9日	中國南車H股	賣出	1,000	7.13	7.13	港幣
2014年10月9日	中國南車H股	賣出	1,000	7.13	7.13	港幣
2014年10月9日	中國南車H股	賣出	1,000	7.13	7.13	港幣
2014年10月9日	中國南車H股	賣出	1,000	7.13	7.13	港幣
2014年10月9日	中國南車H股	賣出	1,000	7.13	7.13	港幣
2014年10月9日	中國南車H股	賣出	1,000	7.13	7.13	港幣
2014年10月9日	中國南車H股	賣出	1,000	7.13	7.13	港幣
2014年10月9日	中國南車H股	賣出	1,000	7.13	7.13	港幣
2014年10月9日	中國南車H股	賣出	1,000	7.13	7.13	港幣
2014年10月9日	中國南車H股	賣出	1,000	7.13	7.13	港幣
2014年10月9日	中國南車H股	賣出	1,000	7.13	7.13	港幣
2014年10月9日	中國南車H股	賣出	1,000	7.12	7.12	港幣
2014年10月9日	中國南車H股	賣出	1,000	7.11	7.11	港幣
2014年10月9日	中國南車H股	賣出	1,000	7.10	7.10	港幣
2014年10月9日	中國南車H股	賣出	1,000	7.09	7.09	港幣
2014年10月9日	中國南車H股	賣出	1,000	7.09	7.09	港幣
2014年10月9日	中國南車H股	賣出	1,000	7.04	7.04	港幣
2014年10月10日	中國南車A股	賣出	20,500	5.22	5.22	人民幣
2014年10月10日	中國南車H股	賣出	5,000	6.99	6.99	港幣
2014年10月10日	中國南車H股	賣出	5,000	6.99	6.99	港幣
2014年10月10日	中國南車H股	賣出	3,000	7.01	7.01	港幣
2014年10月10日	中國南車H股	賣出	2,000	7.01	7.01	港幣
2014年10月10日	中國南車H股	賣出	2,000	7.00	7.00	港幣
2014年10月10日	中國南車H股	賣出	2,000	7.00	7.00	港幣
2014年10月10日	中國南車H股	賣出	2,000	7.00	7.00	港幣
2014年10月10日	中國南車H股	賣出	2,000	6.99	6.99	港幣

日期	有關證券的描述	交易 類型	證券數目	最高 價格	最低 價格	幣種
2014年10月17日	中國南車H股	賣出	2,000	7.58	7.58	港幣
2014年10月17日	中國南車H股	賣出	2,000	7.58	7.58	港幣
2014年10月17日	中國南車H股	賣出	2,000	7.57	7.57	港幣
2014年10月17日	中國南車H股	賣出	1,000	7.60	7.60	港幣
2014年10月17日	中國南車H股	賣出	1,000	7.60	7.60	港幣
2014年10月17日	中國南車H股	賣出	1,000	7.60	7.60	港幣
2014年10月17日	中國南車H股	賣出	1,000	7.60	7.60	港幣
2014年10月17日	中國南車H股	賣出	1,000	7.60	7.60	港幣
2014年10月17日	中國南車H股	賣出	1,000	7.60	7.60	港幣
2014年10月17日	中國南車H股	賣出	1,000	7.57	7.57	港幣
2014年10月17日	中國南車H股	賣出	1,000	7.54	7.54	港幣
2014年10月17日	中國南車H股	賣出	1,000	7.52	7.52	港幣
2014年10月17日	中國南車H股	賣出	1,000	7.50	7.50	港幣
2014年10月17日	中國南車H股	賣出	1,000	7.50	7.50	港幣
2014年10月17日	中國南車H股	賣出	1,000	7.49	7.49	港幣
2014年10月17日	中國南車H股	賣出	1,000	7.49	7.49	港幣
2014年10月17日	中國南車H股	賣出	1,000	7.49	7.49	港幣
2014年10月17日	中國南車H股	賣出	1,000	7.48	7.48	港幣
2014年10月17日	中國南車H股	賣出	1,000	7.48	7.48	港幣
2014年10月17日	中國南車H股	賣出	1,000	7.47	7.47	港幣
2014年10月17日	中國南車H股	賣出	1,000	7.46	7.46	港幣
2014年10月17日	中國南車H股	賣出	1,000	7.45	7.45	港幣
2014年10月17日	中國南車H股	賣出	1,000	7.45	7.45	港幣
2014年10月17日	中國南車H股	賣出	1,000	7.44	7.44	港幣
2014年10月17日	中國南車H股	賣出	1,000	7.44	7.44	港幣
2014年10月17日	中國南車H股	賣出	1,000	7.44	7.44	港幣
2014年10月17日	中國南車H股	賣出	1,000	7.43	7.43	港幣
2014年10月17日	中國南車H股	賣出	1,000	7.42	7.42	港幣
2014年10月17日	中國南車H股	賣出	1,000	7.42	7.42	港幣
2014年10月17日	中國南車H股	賣出	1,000	7.42	7.42	港幣
2014年10月17日	中國南車H股	賣出	1,000	7.41	7.41	港幣
2014年10月17日	中國南車H股	賣出	1,000	7.41	7.41	港幣
2014年10月17日	中國南車H股	賣出	1,000	7.40	7.40	港幣
2014年10月17日	中國南車H股	賣出	1,000	7.40	7.40	港幣
2014年10月17日	中國南車H股	賣出	1,000	7.39	7.39	港幣
2014年10月17日	中國南車H股	賣出	1,000	7.39	7.39	港幣
2014年10月17日	中國南車H股	賣出	1,000	7.39	7.39	港幣
2014年10月17日	中國南車H股	賣出	1,000	7.39	7.39	港幣
2014年10月17日	中國南車H股	賣出	1,000	7.39	7.39	港幣
2014年10月17日	中國南車H股	賣出	1,000	7.39	7.39	港幣
2014年10月17日	中國南車H股	賣出	1,000	7.39	7.39	港幣
2014年10月17日	中國南車H股	賣出	1,000	7.39	7.39	港幣
2014年10月17日	中國南車H股	賣出	1,000	7.38	7.38	港幣
2014年10月20日	中國南車H股	賣出	3,000	7.54	7.54	港幣

日期	有關證券的描述	交易類型	證券數目	最高價格	最低價格	幣種
2014年10月20日	中國南車H股	賣出	1,000	7.49	7.49	港幣
2014年10月20日	中國南車H股	賣出	1,000	7.49	7.49	港幣
2014年10月21日	中國南車H股	賣出	4,000	7.57	7.57	港幣
2014年10月21日	中國南車H股	賣出	3,000	7.59	7.59	港幣
2014年10月21日	中國南車H股	賣出	3,000	7.52	7.52	港幣
2014年10月21日	中國南車H股	賣出	2,000	7.67	7.67	港幣
2014年10月21日	中國南車H股	賣出	2,000	7.65	7.65	港幣
2014年10月21日	中國南車H股	賣出	1,000	7.69	7.69	港幣
2014年10月21日	中國南車H股	賣出	1,000	7.67	7.67	港幣
2014年10月21日	中國南車H股	賣出	1,000	7.65	7.65	港幣
2014年10月21日	中國南車H股	賣出	1,000	7.64	7.64	港幣
2014年10月21日	中國南車H股	賣出	1,000	7.63	7.63	港幣
2014年10月21日	中國南車H股	賣出	1,000	7.60	7.60	港幣
2014年10月21日	中國南車H股	賣出	1,000	7.59	7.59	港幣
2014年10月21日	中國南車H股	賣出	1,000	7.59	7.59	港幣
2014年10月21日	中國南車H股	賣出	1,000	7.59	7.59	港幣
2014年10月21日	中國南車H股	賣出	1,000	7.58	7.58	港幣
2014年10月21日	中國南車H股	賣出	1,000	7.58	7.58	港幣
2014年10月21日	中國南車H股	賣出	1,000	7.58	7.58	港幣
2014年10月21日	中國南車H股	賣出	1,000	7.57	7.57	港幣
2014年10月21日	中國南車H股	賣出	1,000	7.57	7.57	港幣
2014年10月21日	中國南車H股	賣出	1,000	7.57	7.57	港幣
2014年10月21日	中國南車H股	賣出	1,000	7.57	7.57	港幣
2014年10月21日	中國南車H股	賣出	1,000	7.57	7.57	港幣
2014年10月21日	中國南車H股	賣出	1,000	7.57	7.57	港幣
2014年10月21日	中國南車H股	賣出	1,000	7.57	7.57	港幣
2014年10月21日	中國南車H股	賣出	1,000	7.57	7.57	港幣
2014年10月21日	中國南車H股	賣出	1,000	7.57	7.57	港幣
2014年10月21日	中國南車H股	賣出	1,000	7.57	7.57	港幣
2014年10月21日	中國南車H股	賣出	1,000	7.57	7.57	港幣
2014年10月21日	中國南車H股	賣出	1,000	7.57	7.57	港幣
2014年10月21日	中國南車H股	賣出	1,000	7.57	7.57	港幣
2014年10月21日	中國南車H股	賣出	1,000	7.57	7.57	港幣
2014年10月21日	中國南車H股	賣出	1,000	7.57	7.57	港幣
2014年10月21日	中國南車H股	賣出	1,000	7.56	7.56	港幣
2014年10月21日	中國南車H股	賣出	1,000	7.52	7.52	港幣
2014年10月21日	中國南車H股	賣出	1,000	7.51	7.51	港幣
2014年10月21日	中國南車H股	賣出	1,000	7.50	7.50	港幣
2014年10月21日	中國南車H股	賣出	1,000	7.49	7.49	港幣
2014年10月23日	中國南車A股	賣出	39,300	5.96	5.96	人民幣
2014年10月23日	中國南車H股	賣出	2,000	7.92	7.92	港幣
2014年10月23日	中國南車H股	賣出	2,000	7.90	7.90	港幣
2014年10月23日	中國南車H股	賣出	1,000	7.99	7.99	港幣
2014年10月23日	中國南車H股	賣出	1,000	7.98	7.98	港幣
2014年10月23日	中國南車H股	賣出	1,000	7.98	7.98	港幣

日期	有關證券的描述	交易 類型	證券數目	最高 價格	最低 價格	幣種
2014年10月23日	中國南車H股	賣出	1,000	7.97	7.97	港幣
2014年10月23日	中國南車H股	賣出	1,000	7.97	7.97	港幣
2014年10月23日	中國南車H股	賣出	1,000	7.96	7.96	港幣
2014年10月23日	中國南車H股	賣出	1,000	7.96	7.96	港幣
2014年10月23日	中國南車H股	賣出	1,000	7.96	7.96	港幣
2014年10月23日	中國南車H股	賣出	1,000	7.95	7.95	港幣
2014年10月23日	中國南車H股	賣出	1,000	7.95	7.95	港幣
2014年10月23日	中國南車H股	賣出	1,000	7.95	7.95	港幣
2014年10月23日	中國南車H股	賣出	1,000	7.95	7.95	港幣
2014年10月23日	中國南車H股	賣出	1,000	7.94	7.94	港幣
2014年10月23日	中國南車H股	賣出	1,000	7.91	7.91	港幣
2014年10月23日	中國南車H股	賣出	1,000	7.91	7.91	港幣
2014年10月23日	中國南車H股	賣出	1,000	7.90	7.90	港幣
2014年10月23日	中國南車H股	賣出	1,000	7.90	7.90	港幣
2014年10月23日	中國南車H股	賣出	1,000	7.90	7.90	港幣
2014年10月23日	中國南車H股	賣出	1,000	7.90	7.90	港幣
2014年10月23日	中國南車H股	賣出	1,000	7.90	7.90	港幣
2014年10月23日	中國南車H股	賣出	1,000	7.90	7.90	港幣
2014年10月23日	中國南車H股	賣出	1,000	7.90	7.90	港幣
2014年10月23日	中國南車H股	賣出	1,000	7.90	7.90	港幣

(iii) 除上文所第5(1)及5(2)段披露者外，於有關期間：

- (A) 與中國南車一致行動人士(不包括於美銀美林集團內身為獲豁免自營買賣商或獲豁免基金經理的實體)概無有償買賣任何中國南車證券；
- (B) 已不可撤回承諾接受或拒絕合併方案的人士概無有償買賣任何中國南車證券；及
- (C) 與中國南車或與中國南車一致行動的任何人士訂有收購守則規則22註釋8所述類別安排的人士概無有償買賣任何中國南車證券。

(3) 中國南車於中國北車證券權益的披露

名稱	證券類別	相關類別的 中國北車 證券數目	佔中國北車有關類別 已發行股本總數的 概約百分比
美銀美林集團	中國北車 H 股	5,516,000	已發行中國北車 H 股 總數的 0.26%
美銀美林集團	中國北車 H 股 衍生工具	2,251,500	已發行中國北車 H 股 總數的 0.11%
中國國際金融集團	中國北車 H 股	47,000	已發行中國北車 H 股 總數的 0.002%
中國國際金融集團	中國北車 A 股	33,610	已發行中國北車 A 股 總數的 0.0003%

除上文第 5(3) 段所披露者外，於最後實際可行日期：

- (i) 中國南車或中國南車任何董事概無於任何中國北車證券中持有權益，亦概無借入或借出任何中國北車證券；
- (ii) 與中國南車一致行動的人士（不包括於美銀美林集團內身為獲豁免自營買賣商或獲豁免基金經理的實體）概無擁有或控制任何中國北車證券，亦概無借入或借出任何中國北車證券；
- (iii) 概無擁有中國北車證券的人士或控制該人士的人士於寄發本文件前已向中國南車作出不可撤回的承諾，表示將於中國北車臨時股東大會上投票贊成本次合併；及
- (iv) 與中國南車或與中國南車一致行動的任何人士訂有收購守則規則 22 註釋 8 所述類別有關中國北車證券安排的人士概無擁有或控制任何中國北車證券。

(4) 中國南車買賣中國北車證券的披露

- (i) 於有關期間，中國南車或中國南車任何董事概無有償買賣任何中國北車證券。

(ii) 於有關期間，以下與中國南車一致行動人士曾有償買賣中國北車證券：

(A) 中國國際金融集團

姓名	日期	交易 類型	中國南車 證券類別	股份數目	每股 股份價格
中國國際金融有限公司 (資產管理)	2014年7月1日	賣出	中國北車A股	505	人民幣4.53元
中國國際金融有限公司 (資產管理)	2014年7月3日	賣出	中國北車A股	2,066	人民幣4.59元
中國國際金融有限公司 (資產管理)	2014年7月3日	賣出	中國北車A股	1,971	人民幣4.55元
中國國際金融有限公司 (資產管理)	2014年7月3日	賣出	中國北車A股	1,772	人民幣4.59元
中國國際金融有限公司 (資產管理)	2014年7月4日	賣出	中國北車A股	1,471	人民幣4.64元
中國國際金融有限公司 (資產管理)	2014年7月8日	賣出	中國北車A股	732	人民幣4.81元
中國國際金融有限公司 (資產管理)	2014年7月11日	賣出	中國北車A股	1,306	人民幣4.64元
中國國際金融有限公司 (資產管理)	2014年7月11日	賣出	中國北車A股	3,000	人民幣4.65元
中國國際金融有限公司 (資產管理)	2014年7月14日	買入	中國北車A股	86,200	人民幣4.67元
中國國際金融有限公司 (資產管理)	2014年7月14日	買入	中國北車A股	292,800	人民幣4.67元
中國國際金融有限公司 (資產管理)	2014年7月14日	買入	中國北車A股	176,700	人民幣4.67元
中國國際金融有限公司 (資產管理)	2014年7月14日	賣出	中國北車A股	734	人民幣4.71元

姓名	日期	交易 類型	中國南車 證券類別	股份數目	每股 股份價格
中國國際金融有限公司 (資產管理)	2014年7月14日	賣出	中國北車A股	695	人民幣4.67元
中國國際金融有限公司 (資產管理)	2014年7月14日	賣出	中國北車A股	621	人民幣4.73元
中國國際金融有限公司 (資產管理)	2014年7月14日	買入	中國北車A股	47,000	人民幣4.71元
中國國際金融有限公司 (資產管理)	2014年7月14日	買入	中國北車A股	213,400	人民幣4.71元
中國國際金融有限公司 (資產管理)	2014年7月15日	買入	中國北車A股	175,400	人民幣4.77元
中國國際金融有限公司 (資產管理)	2014年7月15日	買入	中國北車A股	265,700	人民幣4.77元
中國國際金融有限公司 (資產管理)	2014年7月15日	買入	中國北車A股	171,000	人民幣4.74元
中國國際金融有限公司 (資產管理)	2014年7月30日	賣出	中國北車A股	175,400	人民幣4.91元
中國國際金融有限公司 (資產管理)	2014年7月30日	賣出	中國北車A股	86,200	人民幣4.91元
中國國際金融有限公司 (資產管理)	2014年7月30日	賣出	中國北車A股	292,800	人民幣4.91元
中國國際金融有限公司 (資產管理)	2014年7月30日	賣出	中國北車A股	265,700	人民幣4.91元
中國國際金融有限公司 (資產管理)	2014年7月30日	賣出	中國北車A股	347,700	人民幣4.91元
中國國際金融有限公司 (資產管理)	2014年7月30日	賣出	中國北車A股	47,000	人民幣4.91元
中國國際金融有限公司 (資產管理)	2014年7月30日	賣出	中國北車A股	213,400	人民幣4.91元

姓名	日期	交易 類型	中國南車 證券類別	股份數目	每股 股份價格
中國國際金融有限公司 (資產管理)	2014年8月12日	買入	中國北車A股	900	人民幣4.99元
中國國際金融有限公司 (資產管理)	2014年8月26日	買入	中國北車A股	400	人民幣4.96元
中國國際金融有限公司 (資產管理)	2014年9月2日	買入	中國北車A股	1,800	人民幣5.09元
中國國際金融有限公司 (資產管理)	2014年9月2日	買入	中國北車A股	19,300	人民幣5.09元
中國國際金融有限公司 (資產管理)	2014年9月5日	買入	中國北車A股	696,700	人民幣5.23元
中國國際金融有限公司 (資產管理)	2014年9月5日	買入	中國北車A股	1,378,000	人民幣5.23元
中國國際金融有限公司 (資產管理)	2014年9月5日	買入	中國北車A股	561,034	人民幣5.23元
中國國際金融有限公司 (資產管理)	2014年9月5日	買入	中國北車A股	142,900	人民幣5.23元
中國國際金融有限公司 (資產管理)	2014年9月10日	買入	中國北車A股	35,000	人民幣5.3元
中國國際金融有限公司 (資產管理)	2014年9月10日	買入	中國北車A股	63,900	人民幣5.27元
中國國際金融有限公司 (資產管理)	2014年9月11日	賣出	中國北車A股	1,454	人民幣5.32元
中國國際金融有限公司 (資產管理)	2014年9月16日	賣出	中國北車A股	100	人民幣5.2元
中國國際金融有限公司 (資產管理)	2014年9月16日	賣出	中國北車A股	399	人民幣5.24元
中國國際金融有限公司 (資產管理)	2014年9月16日	賣出	中國北車A股	63,900	人民幣5.31元

姓名	日期	交易 類型	中國南車 證券類別	股份數目	每股 股份價格
中國國際金融有限公司 (資產管理)	2014年9月17日	賣出	中國北車A股	35,000	人民幣5.22元
中國國際金融有限公司 (資產管理)	2014年9月24日	賣出	中國北車A股	562	人民幣5.12元
中國國際金融有限公司 (資產管理)	2014年9月24日	買入	中國北車A股	7,200	人民幣5.19元
中國國際金融有限公司 (資產管理)	2014年9月25日	買入	中國北車A股	3,100	人民幣5.29元
中國國際金融有限公司 (資產管理)	2014年9月25日	買入	中國北車A股	13,700	人民幣5.32元
中國國際金融有限公司 (資產管理)	2014年9月29日	賣出	中國北車A股	696,700	人民幣5.26元
中國國際金融有限公司 (資產管理)	2014年9月29日	賣出	中國北車A股	1,378,000	人民幣5.26元
中國國際金融有限公司 (資產管理)	2014年9月29日	賣出	中國北車A股	561,034	人民幣5.26元
中國國際金融有限公司 (資產管理)	2014年9月29日	賣出	中國北車A股	142,900	人民幣5.26元
中國國際金融有限公司 (資產管理)	2014年9月29日	賣出	中國北車A股	291	人民幣5.25元
中國國際金融有限公司 (資產管理)	2014年9月29日	賣出	中國北車A股	79	人民幣5.25元
中國國際金融有限公司 (資產管理)	2014年9月30日	賣出	中國北車A股	569	人民幣5.27元
中國國際金融有限公司 (資產管理)	2014年9月30日	賣出	中國北車A股	244	人民幣5.27元
中國國際金融有限公司 (資產管理)	2014年10月9日	賣出	中國北車A股	422	人民幣5.36元

姓名	日期	交易 類型	中國南車 證券類別	股份數目	每股 股份價格
中國國際金融有限公司 (資產管理)	2014年10月14日	賣出	中國北車A股	497	人民幣5.44元
中國國際金融有限公司 (資產管理)	2014年10月14日	賣出	中國北車A股	4,686	人民幣5.42元
中國國際金融有限公司 (資產管理)	2014年10月14日	賣出	中國北車A股	1,185	人民幣5.45元
中國國際金融有限公司 (資產管理)	2014年10月14日	賣出	中國北車A股	626	人民幣5.46元
中國國際金融有限公司 (資產管理)	2014年10月17日	買入	中國北車A股	33,200	人民幣5.94元
中國國際金融有限公司 (資產管理)	2014年10月21日	賣出	中國北車A股	742	人民幣6.13元
中國國際金融有限公司 (資產管理)	2014年10月21日	賣出	中國北車A股	48,639	人民幣6.13元
中國國際金融有限公司 (資產管理)	2014年10月23日	賣出	中國北車A股	4,167	人民幣6.42元
中國國際金融有限公司 (資產管理)	2014年10月23日	賣出	中國北車A股	2,228	人民幣6.44元
中國國際金融有限公司 (資產管理)	2014年10月24日	買入	中國北車A股	20,800	人民幣6.6元
中國國際金融有限公司	2014年7月4日	買入	中國北車A股	24,100	人民幣4.64元
中國國際金融有限公司	2014年7月4日	買入	中國北車A股	26,800	人民幣4.64元
中國國際金融有限公司	2014年7月4日	買入	中國北車A股	30,200	人民幣4.64元
中國國際金融有限公司	2014年7月4日	買入	中國北車A股	34,400	人民幣4.64元
中國國際金融有限公司	2014年7月4日	買入	中國北車A股	26,100	人民幣4.64元
中國國際金融有限公司	2014年7月4日	買入	中國北車A股	27,500	人民幣4.64元

姓名	日期	交易 類型	中國南車 證券類別	股份數目	每股 股份價格
中國國際金融有限公司	2014年7月4日	買入	中國北車A股	31,400	人民幣4.64元
中國國際金融有限公司	2014年7月4日	買入	中國北車A股	25,900	人民幣4.64元
中國國際金融有限公司	2014年7月4日	買入	中國北車A股	24,000	人民幣4.64元
中國國際金融有限公司	2014年7月4日	買入	中國北車A股	24,100	人民幣4.63元
中國國際金融有限公司	2014年7月4日	買入	中國北車A股	24,600	人民幣4.64元
中國國際金融有限公司	2014年7月4日	買入	中國北車A股	29,500	人民幣4.64元
中國國際金融有限公司	2014年7月4日	買入	中國北車A股	27,700	人民幣4.64元
中國國際金融有限公司	2014年7月4日	買入	中國北車A股	25,600	人民幣4.63元
中國國際金融有限公司	2014年7月4日	買入	中國北車A股	25,600	人民幣4.63元
中國國際金融有限公司	2014年7月4日	買入	中國北車A股	26,000	人民幣4.63元
中國國際金融有限公司	2014年7月4日	買入	中國北車A股	26,700	人民幣4.63元
中國國際金融有限公司	2014年7月4日	買入	中國北車A股	29,700	人民幣4.63元
中國國際金融有限公司	2014年7月4日	買入	中國北車A股	34,400	人民幣4.63元
中國國際金融有限公司	2014年7月4日	買入	中國北車A股	300	人民幣4.63元
中國國際金融有限公司	2014年7月4日	買入	中國北車A股	26,000	人民幣4.62元
中國國際金融有限公司	2014年7月4日	買入	中國北車A股	34,200	人民幣4.63元
中國國際金融有限公司	2014年7月4日	買入	中國北車A股	31,900	人民幣4.63元
中國國際金融有限公司	2014年7月4日	買入	中國北車A股	34,800	人民幣4.63元
中國國際金融有限公司	2014年7月4日	買入	中國北車A股	26,500	人民幣4.63元
中國國際金融有限公司	2014年7月4日	買入	中國北車A股	26,100	人民幣4.63元
中國國際金融有限公司	2014年7月4日	買入	中國北車A股	30,000	人民幣4.63元

姓名	日期	交易 類型	中國南車 證券類別	股份數目	每股 股份價格
中國國際金融有限公司	2014年7月4日	買入	中國北車A股	32,000	人民幣4.63元
中國國際金融有限公司	2014年7月4日	買入	中國北車A股	34,100	人民幣4.63元
中國國際金融有限公司	2014年7月4日	買入	中國北車A股	26,600	人民幣4.63元
中國國際金融有限公司	2014年7月4日	買入	中國北車A股	25,800	人民幣4.63元
中國國際金融有限公司	2014年7月4日	買入	中國北車A股	26,100	人民幣4.63元
中國國際金融有限公司	2014年7月4日	買入	中國北車A股	33,600	人民幣4.63元
中國國際金融有限公司	2014年7月4日	買入	中國北車A股	29,100	人民幣4.63元
中國國際金融有限公司	2014年7月4日	買入	中國北車A股	33,500	人民幣4.63元
中國國際金融有限公司	2014年7月4日	買入	中國北車A股	33,900	人民幣4.63元
中國國際金融有限公司	2014年7月4日	買入	中國北車A股	26,700	人民幣4.63元
中國國際金融有限公司	2014年7月4日	買入	中國北車A股	28,100	人民幣4.63元
中國國際金融有限公司	2014年7月4日	買入	中國北車A股	3,500	人民幣4.63元
中國國際金融有限公司	2014年7月4日	買入	中國北車A股	34,200	人民幣4.64元
中國國際金融有限公司	2014年7月4日	買入	中國北車A股	28,800	人民幣4.64元
中國國際金融有限公司	2014年7月4日	買入	中國北車A股	28,800	人民幣4.64元
中國國際金融有限公司	2014年7月4日	買入	中國北車A股	33,400	人民幣4.64元
中國國際金融有限公司	2014年7月4日	買入	中國北車A股	32,500	人民幣4.64元
中國國際金融有限公司	2014年7月4日	買入	中國北車A股	31,200	人民幣4.65元
中國國際金融有限公司	2014年7月4日	買入	中國北車A股	32,900	人民幣4.65元
中國國際金融有限公司	2014年7月4日	買入	中國北車A股	34,400	人民幣4.65元
中國國際金融有限公司	2014年7月4日	買入	中國北車A股	29,700	人民幣4.65元

姓名	日期	交易 類型	中國南車 證券類別	股份數目	每股 股份價格
中國國際金融有限公司	2014年7月4日	買入	中國北車A股	28,300	人民幣4.65元
中國國際金融有限公司	2014年7月4日	買入	中國北車A股	35,300	人民幣4.65元
中國國際金融有限公司	2014年7月4日	買入	中國北車A股	35,500	人民幣4.65元
中國國際金融有限公司	2014年7月4日	買入	中國北車A股	26,800	人民幣4.65元
中國國際金融有限公司	2014年7月4日	買入	中國北車A股	32,000	人民幣4.65元
中國國際金融有限公司	2014年7月4日	買入	中國北車A股	34,900	人民幣4.65元
中國國際金融有限公司	2014年7月4日	買入	中國北車A股	35,900	人民幣4.65元
中國國際金融有限公司	2014年7月4日	買入	中國北車A股	32,500	人民幣4.65元
中國國際金融有限公司	2014年7月4日	買入	中國北車A股	6,500	人民幣4.65元
中國國際金融有限公司	2014年7月4日	買入	中國北車A股	31,200	人民幣4.64元
中國國際金融有限公司	2014年7月4日	買入	中國北車A股	27,100	人民幣4.65元
中國國際金融有限公司	2014年7月4日	買入	中國北車A股	33,700	人民幣4.65元
中國國際金融有限公司	2014年7月4日	買入	中國北車A股	33,700	人民幣4.65元
中國國際金融有限公司	2014年7月4日	買入	中國北車A股	34,600	人民幣4.65元
中國國際金融有限公司	2014年7月4日	買入	中國北車A股	9,000	人民幣4.65元
中國國際金融有限公司	2014年7月9日	賣出	中國北車A股	34,100	人民幣4.8元
中國國際金融有限公司	2014年7月9日	賣出	中國北車A股	27,100	人民幣4.8元
中國國際金融有限公司	2014年7月9日	賣出	中國北車A股	30,600	人民幣4.8元
中國國際金融有限公司	2014年7月9日	賣出	中國北車A股	27,400	人民幣4.8元
中國國際金融有限公司	2014年7月9日	賣出	中國北車A股	27,900	人民幣4.8元

姓名	日期	交易 類型	中國南車 證券類別	股份數目	每股 股份價格
中國國際金融有限公司	2014年7月9日	賣出	中國北車A股	31,800	人民幣4.8元
中國國際金融有限公司	2014年7月9日	賣出	中國北車A股	33,100	人民幣4.8元
中國國際金融有限公司	2014年7月9日	賣出	中國北車A股	25,900	人民幣4.8元
中國國際金融有限公司	2014年7月9日	賣出	中國北車A股	28,800	人民幣4.8元
中國國際金融有限公司	2014年7月9日	賣出	中國北車A股	26,100	人民幣4.8元
中國國際金融有限公司	2014年7月9日	賣出	中國北車A股	34,100	人民幣4.81元
中國國際金融有限公司	2014年7月9日	賣出	中國北車A股	32,000	人民幣4.8元
中國國際金融有限公司	2014年7月9日	賣出	中國北車A股	24,700	人民幣4.81元
中國國際金融有限公司	2014年7月9日	賣出	中國北車A股	24,500	人民幣4.8元
中國國際金融有限公司	2014年7月9日	賣出	中國北車A股	31,400	人民幣4.8元
中國國際金融有限公司	2014年7月9日	賣出	中國北車A股	34,600	人民幣4.8元
中國國際金融有限公司	2014年7月9日	賣出	中國北車A股	26,500	人民幣4.8元
中國國際金融有限公司	2014年7月9日	賣出	中國北車A股	4,200	人民幣4.8元
中國國際金融有限公司	2014年7月9日	賣出	中國北車A股	29,000	人民幣4.81元
中國國際金融有限公司	2014年7月9日	賣出	中國北車A股	26,000	人民幣4.83元
中國國際金融有限公司	2014年7月9日	賣出	中國北車A股	35,600	人民幣4.83元
中國國際金融有限公司	2014年7月9日	賣出	中國北車A股	29,000	人民幣4.83元
中國國際金融有限公司	2014年7月9日	賣出	中國北車A股	30,100	人民幣4.83元
中國國際金融有限公司	2014年7月9日	賣出	中國北車A股	30,800	人民幣4.83元
中國國際金融有限公司	2014年7月9日	賣出	中國北車A股	30,400	人民幣4.83元
中國國際金融有限公司	2014年7月9日	賣出	中國北車A股	31,000	人民幣4.83元

姓名	日期	交易 類型	中國南車 證券類別	股份數目	每股 股份價格
中國國際金融有限公司	2014年7月9日	賣出	中國北車A股	27,600	人民幣4.83元
中國國際金融有限公司	2014年7月9日	賣出	中國北車A股	29,100	人民幣4.83元
中國國際金融有限公司	2014年7月9日	賣出	中國北車A股	26,000	人民幣4.84元
中國國際金融有限公司	2014年7月9日	賣出	中國北車A股	27,200	人民幣4.84元
中國國際金融有限公司	2014年7月9日	賣出	中國北車A股	31,200	人民幣4.84元
中國國際金融有限公司	2014年7月9日	賣出	中國北車A股	26,900	人民幣4.84元
中國國際金融有限公司	2014年7月9日	賣出	中國北車A股	33,100	人民幣4.84元
中國國際金融有限公司	2014年7月9日	賣出	中國北車A股	30,800	人民幣4.84元
中國國際金融有限公司	2014年7月9日	賣出	中國北車A股	30,800	人民幣4.84元
中國國際金融有限公司	2014年7月9日	賣出	中國北車A股	23,995	人民幣4.84元
中國國際金融有限公司	2014年7月9日	賣出	中國北車A股	34,400	人民幣4.84元
中國國際金融有限公司	2014年7月9日	賣出	中國北車A股	29,900	人民幣4.84元
中國國際金融有限公司	2014年7月9日	賣出	中國北車A股	29,900	人民幣4.84元
中國國際金融有限公司	2014年7月9日	賣出	中國北車A股	24,100	人民幣4.84元
中國國際金融有限公司	2014年7月9日	賣出	中國北車A股	24,100	人民幣4.84元
中國國際金融有限公司	2014年7月9日	賣出	中國北車A股	29,600	人民幣4.84元
中國國際金融有限公司	2014年7月9日	賣出	中國北車A股	29,600	人民幣4.84元
中國國際金融有限公司	2014年7月9日	賣出	中國北車A股	30,400	人民幣4.82元
中國國際金融有限公司	2014年7月9日	賣出	中國北車A股	26,800	人民幣4.82元
中國國際金融有限公司	2014年7月9日	賣出	中國北車A股	27,100	人民幣4.82元
中國國際金融有限公司	2014年7月9日	賣出	中國北車A股	27,100	人民幣4.82元

姓名	日期	交易 類型	中國南車 證券類別	股份數目	每股 股份價格
中國國際金融有限公司	2014年7月9日	賣出	中國北車A股	29,800	人民幣4.82元
中國國際金融有限公司	2014年7月9日	賣出	中國北車A股	31,700	人民幣4.81元
中國國際金融有限公司	2014年7月9日	賣出	中國北車A股	33,400	人民幣4.82元
中國國際金融有限公司	2014年7月9日	賣出	中國北車A股	28,500	人民幣4.81元
中國國際金融有限公司	2014年7月9日	賣出	中國北車A股	31,700	人民幣4.81元
中國國際金融有限公司	2014年7月9日	賣出	中國北車A股	24,900	人民幣4.81元
中國國際金融有限公司	2014年7月9日	賣出	中國北車A股	31,500	人民幣4.81元
中國國際金融有限公司	2014年7月9日	賣出	中國北車A股	12,200	人民幣4.81元
中國國際金融有限公司	2014年7月9日	賣出	中國北車A股	31,500	人民幣4.82元
中國國際金融有限公司	2014年7月9日	賣出	中國北車A股	35,200	人民幣4.81元
中國國際金融有限公司	2014年7月9日	賣出	中國北車A股	30,300	人民幣4.81元
中國國際金融有限公司	2014年7月9日	賣出	中國北車A股	32,400	人民幣4.81元
中國國際金融有限公司	2014年7月9日	賣出	中國北車A股	24,000	人民幣4.81元
中國國際金融有限公司	2014年7月9日	賣出	中國北車A股	3,059	人民幣4.81元
中國國際金融有限公司	2014年7月9日	賣出	中國北車A股	35,200	人民幣4.82元
中國國際金融有限公司	2014年7月10日	賣出	中國北車A股	16,700	人民幣4.58元
中國國際金融有限公司	2014年7月10日	賣出	中國北車A股	16,905	人民幣4.56元
中國國際金融有限公司	2014年7月10日	賣出	中國北車A股	16,700	人民幣4.59元
中國國際金融有限公司	2014年7月10日	賣出	中國北車A股	5,041	人民幣4.58元
中國國際金融有限公司	2014年9月25日	買入	中國北車A股	5,300	人民幣5.27元
中國國際金融有限公司	2014年9月25日	買入	中國北車A股	26,300	人民幣5.28元

姓名	日期	交易 類型	中國南車 證券類別	股份數目	每股 股份價格
中國國際金融有限公司	2014年9月25日	買入	中國北車A股	26,300	人民幣5.28元
中國國際金融有限公司	2014年9月25日	買入	中國北車A股	26,300	人民幣5.26元
中國國際金融有限公司	2014年10月8日	賣出	中國北車A股	21,050	人民幣5.36元
中國國際金融有限公司	2014年10月8日	賣出	中國北車A股	21,050	人民幣5.34元
中國國際金融有限公司	2014年10月8日	賣出	中國北車A股	21,050	人民幣5.34元
中國國際金融有限公司	2014年10月9日	賣出	中國北車A股	21,050	人民幣5.34元
China International Capital Corporation Hong Kong Asset Management Limited (資產管理)	2014年7月14日	買入	中國北車H股	47,000	港幣6.33元
CICC Financial Trading Limited	2014年7月11日	買入	中國北車H股	32,500	港幣6.13元
CICC Financial Trading Limited	2014年7月11日	賣出	中國北車H股	32,500	港幣6.17元

(B) 美銀美林集團

日期	有關證券的描述	交易 類型	證券數目	最高 價格	最低 價格	幣種
2014年8月6日	中國北車H股	買入	500	6.76	6.76	港幣
2014年8月7日	中國北車H股	買入	261,500	6.74	6.74	港幣
2014年8月7日	中國北車H股	賣出	500	6.76	6.76	港幣
2014年8月8日	中國北車H股	買入	3,387,000	6.62	6.62	港幣
2014年8月8日	中國北車H股	賣出	3,648,500	6.65	6.56	港幣
2014年8月11日	中國北車H股	賣出	20	6.65	6.65	港幣
2014年9月22日	中國北車H股	買入	11,500	6.79	6.73	港幣
2014年9月26日	中國北車H股	買入	19,000	7.00	6.89	港幣
2014年9月29日	中國北車H股	買入	500	6.83	6.83	港幣
2014年9月29日	中國北車H股	買入	500	6.83	6.83	港幣
2014年9月30日	中國北車H股	賣出	5,500	6.70	6.70	港幣
2014年9月30日	中國北車H股	賣出	5,500	6.69	6.69	港幣
2014年9月30日	中國北車H股	賣出	5,500	6.70	6.70	港幣
2014年9月30日	中國北車H股	賣出	5,500	6.69	6.69	港幣
2014年9月30日	中國北車H股	賣出	5,000	6.71	6.71	港幣

日期	有關證券的描述	交易類型	證券數目	最高價格	最低價格	幣種
2014年9月30日	中國北車H股	賣出	5,000	6.70	6.70	港幣
2014年9月30日	中國北車H股	賣出	5,000	6.71	6.71	港幣
2014年9月30日	中國北車H股	賣出	5,000	6.70	6.70	港幣
2014年9月30日	中國北車H股	賣出	500	6.69	6.69	港幣
2014年9月30日	中國北車H股	賣出	500	6.69	6.69	港幣
2014年9月30日	中國北車H股	買入	500	6.68	6.68	港幣
2014年9月30日	中國北車H股	買入	500	6.68	6.68	港幣
2014年9月30日	中國北車H股	買入	500	6.69	6.69	港幣
2014年9月30日	中國北車H股	買入	500	6.69	6.69	港幣
2014年9月30日	中國北車H股	買入	500	6.70	6.70	港幣
2014年9月30日	中國北車H股	買入	500	6.70	6.70	港幣
2014年9月30日	中國北車H股	買入	500	6.70	6.70	港幣
2014年9月30日	中國北車H股	買入	500	6.71	6.71	港幣
2014年9月30日	中國北車H股	買入	500	6.71	6.71	港幣
2014年9月30日	中國北車H股	買入	500	6.71	6.71	港幣
2014年9月30日	中國北車H股	買入	500	6.71	6.71	港幣
2014年9月30日	中國北車H股	買入	500	6.71	6.71	港幣
2014年9月30日	中國北車H股	買入	500	6.71	6.71	港幣
2014年9月30日	中國北車H股	買入	500	6.71	6.71	港幣
2014年9月30日	中國北車H股	買入	500	6.72	6.72	港幣
2014年9月30日	中國北車H股	買入	500	6.73	6.73	港幣
2014年9月30日	中國北車H股	買入	500	6.73	6.73	港幣
2014年9月30日	中國北車H股	買入	500	6.74	6.74	港幣
2014年9月30日	中國北車H股	買入	500	6.74	6.74	港幣
2014年9月30日	中國北車H股	買入	500	6.74	6.74	港幣
2014年9月30日	中國北車H股	買入	500	6.74	6.74	港幣
2014年9月30日	中國北車H股	買入	500	6.75	6.75	港幣
2014年9月30日	中國北車H股	買入	500	6.77	6.77	港幣
2014年9月30日	中國北車H股	買入	500	6.77	6.77	港幣
2014年9月30日	中國北車H股	買入	500	6.78	6.78	港幣
2014年9月30日	中國北車H股	買入	500	6.78	6.78	港幣
2014年9月30日	中國北車H股	買入	500	6.68	6.68	港幣
2014年9月30日	中國北車H股	買入	500	6.68	6.68	港幣
2014年9月30日	中國北車H股	買入	500	6.69	6.69	港幣
2014年9月30日	中國北車H股	買入	500	6.69	6.69	港幣
2014年9月30日	中國北車H股	買入	500	6.70	6.70	港幣
2014年9月30日	中國北車H股	買入	500	6.70	6.70	港幣
2014年9月30日	中國北車H股	買入	500	6.70	6.70	港幣
2014年9月30日	中國北車H股	買入	500	6.71	6.71	港幣
2014年9月30日	中國北車H股	買入	500	6.71	6.71	港幣
2014年9月30日	中國北車H股	買入	500	6.71	6.71	港幣
2014年9月30日	中國北車H股	買入	500	6.71	6.71	港幣
2014年9月30日	中國北車H股	買入	500	6.71	6.71	港幣

日期	有關證券的描述	交易類型	證券數目	最高價格	最低價格	幣種
2014年9月30日	中國北車H股	買入	500	6.71	6.71	港幣
2014年9月30日	中國北車H股	買入	500	6.71	6.71	港幣
2014年9月30日	中國北車H股	買入	500	6.72	6.72	港幣
2014年9月30日	中國北車H股	買入	500	6.73	6.73	港幣
2014年9月30日	中國北車H股	買入	500	6.73	6.73	港幣
2014年9月30日	中國北車H股	買入	500	6.74	6.74	港幣
2014年9月30日	中國北車H股	買入	500	6.74	6.74	港幣
2014年9月30日	中國北車H股	買入	500	6.74	6.74	港幣
2014年9月30日	中國北車H股	買入	500	6.74	6.74	港幣
2014年9月30日	中國北車H股	買入	500	6.75	6.75	港幣
2014年9月30日	中國北車H股	買入	500	6.77	6.77	港幣
2014年9月30日	中國北車H股	買入	500	6.77	6.77	港幣
2014年9月30日	中國北車H股	買入	500	6.78	6.78	港幣
2014年9月30日	中國北車H股	買入	500	6.78	6.78	港幣
2014年10月3日	中國北車H股	賣出	500	6.64	6.64	港幣
2014年10月8日	中國北車H股	賣出	500	6.93	6.93	港幣
2014年10月8日	中國北車H股	賣出	500	6.91	6.91	港幣
2014年10月8日	中國北車H股	賣出	500	6.90	6.90	港幣
2014年10月9日	中國北車H股	賣出	500	6.98	6.98	港幣
2014年10月9日	中國北車H股	賣出	500	6.92	6.92	港幣
2014年10月9日	中國北車H股	賣出	500	6.88	6.88	港幣
2014年10月9日	中國北車H股	賣出	500	6.86	6.86	港幣
2014年10月14日	中國北車H股	賣出	8,500	6.73	6.73	港幣
2014年10月14日	中國北車H股	賣出	8,000	6.73	6.73	港幣
2014年10月14日	中國北車H股	賣出	5,500	6.73	6.73	港幣
2014年10月14日	中國北車H股	賣出	4,000	6.73	6.73	港幣
2014年10月14日	中國北車H股	賣出	3,500	6.73	6.73	港幣
2014年10月14日	中國北車H股	賣出	3,500	6.73	6.73	港幣
2014年10月14日	中國北車H股	賣出	3,000	6.73	6.73	港幣
2014年10月14日	中國北車H股	賣出	3,000	6.73	6.73	港幣
2014年10月14日	中國北車H股	賣出	2,000	6.74	6.74	港幣
2014年10月14日	中國北車H股	賣出	2,000	6.74	6.74	港幣
2014年10月14日	中國北車H股	賣出	2,000	6.74	6.74	港幣
2014年10月14日	中國北車H股	賣出	2,000	6.73	6.73	港幣
2014年10月14日	中國北車H股	賣出	2,000	6.73	6.73	港幣
2014年10月14日	中國北車H股	賣出	1,500	6.73	6.73	港幣
2014年10月14日	中國北車H股	賣出	1,500	6.72	6.72	港幣
2014年10月14日	中國北車H股	賣出	1,000	6.73	6.73	港幣
2014年10月14日	中國北車H股	賣出	1,000	6.73	6.73	港幣
2014年10月14日	中國北車H股	賣出	1,000	6.73	6.73	港幣
2014年10月14日	中國北車H股	賣出	1,000	6.73	6.73	港幣
2014年10月14日	中國北車H股	賣出	1,000	6.73	6.73	港幣
2014年10月14日	中國北車H股	賣出	500	6.73	6.73	港幣

日期	有關證券的描述	交易類型	證券數目	最高價格	最低價格	幣種
2014年10月14日	中國北車H股	賣出	500	6.73	6.73	港幣
2014年10月14日	中國北車H股	賣出	500	6.73	6.73	港幣
2014年10月14日	中國北車H股	賣出	500	6.73	6.73	港幣
2014年10月14日	中國北車H股	賣出	500	6.73	6.73	港幣
2014年10月14日	中國北車H股	賣出	500	6.73	6.73	港幣
2014年10月14日	中國北車H股	賣出	500	6.73	6.73	港幣
2014年10月14日	中國北車H股	賣出	500	6.73	6.73	港幣
2014年10月14日	中國北車H股	賣出	500	6.72	6.72	港幣
2014年10月14日	中國北車H股	賣出	500	6.72	6.72	港幣
2014年10月14日	中國北車H股	賣出	500	6.73	6.73	港幣
2014年10月14日	中國北車H股	賣出	500	6.72	6.72	港幣
2014年10月14日	中國北車H股	賣出	500	6.71	6.71	港幣
2014年10月14日	中國北車H股	賣出	500	6.71	6.71	港幣
2014年10月14日	中國北車H股	賣出	500	6.71	6.71	港幣
2014年10月14日	中國北車H股	賣出	500	6.66	6.66	港幣
2014年10月15日	中國北車H股	賣出	20,000	6.86	6.86	港幣
2014年10月15日	中國北車H股	賣出	11,500	6.85	6.85	港幣
2014年10月15日	中國北車H股	賣出	6,000	6.87	6.87	港幣
2014年10月15日	中國北車H股	賣出	5,000	6.87	6.87	港幣
2014年10月15日	中國北車H股	賣出	4,500	6.87	6.87	港幣
2014年10月15日	中國北車H股	賣出	3,000	6.86	6.86	港幣
2014年10月15日	中國北車H股	賣出	2,500	6.87	6.87	港幣
2014年10月15日	中國北車H股	賣出	1,500	6.88	6.88	港幣
2014年10月15日	中國北車H股	賣出	1,000	6.85	6.85	港幣
2014年10月15日	中國北車H股	賣出	1,000	6.85	6.85	港幣
2014年10月15日	中國北車H股	賣出	1,000	6.84	6.84	港幣
2014年10月15日	中國北車H股	賣出	500	6.87	6.87	港幣
2014年10月15日	中國北車H股	賣出	500	6.88	6.88	港幣
2014年10月15日	中國北車H股	賣出	500	6.87	6.87	港幣
2014年10月15日	中國北車H股	賣出	500	6.87	6.87	港幣
2014年10月15日	中國北車H股	賣出	500	6.87	6.87	港幣
2014年10月15日	中國北車H股	賣出	500	6.87	6.87	港幣
2014年10月15日	中國北車H股	賣出	500	6.87	6.87	港幣
2014年10月15日	中國北車H股	賣出	500	6.86	6.86	港幣
2014年10月15日	中國北車H股	賣出	500	6.86	6.86	港幣
2014年10月15日	中國北車H股	賣出	500	6.86	6.86	港幣
2014年10月15日	中國北車H股	賣出	500	6.86	6.86	港幣
2014年10月15日	中國北車H股	賣出	500	6.86	6.86	港幣
2014年10月15日	中國北車H股	賣出	500	6.86	6.86	港幣
2014年10月15日	中國北車H股	賣出	500	6.86	6.86	港幣
2014年10月15日	中國北車H股	賣出	500	6.85	6.85	港幣
2014年10月15日	中國北車H股	賣出	500	6.85	6.85	港幣
2014年10月15日	中國北車H股	賣出	500	6.85	6.85	港幣
2014年10月15日	中國北車H股	賣出	500	6.85	6.85	港幣

日期	有關證券的描述	交易類型	證券數目	最高價格	最低價格	幣種
2014年10月15日	中國北車H股	賣出	500	6.85	6.85	港幣
2014年10月15日	中國北車H股	賣出	500	6.84	6.84	港幣
2014年10月15日	中國北車H股	賣出	500	6.84	6.84	港幣
2014年10月15日	中國北車H股	賣出	500	6.84	6.84	港幣
2014年10月15日	中國北車H股	賣出	500	6.84	6.84	港幣
2014年10月15日	中國北車H股	賣出	500	6.84	6.84	港幣
2014年10月15日	中國北車H股	賣出	500	6.83	6.83	港幣
2014年10月15日	中國北車H股	賣出	500	6.83	6.83	港幣
2014年10月15日	中國北車H股	賣出	500	6.83	6.83	港幣
2014年10月15日	中國北車H股	賣出	500	6.83	6.83	港幣
2014年10月15日	中國北車H股	賣出	500	6.83	6.83	港幣
2014年10月15日	中國北車H股	賣出	500	6.83	6.83	港幣
2014年10月15日	中國北車H股	賣出	500	6.83	6.83	港幣
2014年10月15日	中國北車H股	賣出	500	6.82	6.82	港幣
2014年10月15日	中國北車H股	賣出	500	6.82	6.82	港幣
2014年10月15日	中國北車H股	賣出	500	6.82	6.82	港幣
2014年10月15日	中國北車H股	賣出	500	6.81	6.81	港幣
2014年10月15日	中國北車H股	賣出	500	6.81	6.81	港幣
2014年10月15日	中國北車H股	賣出	500	6.80	6.80	港幣
2014年10月15日	中國北車H股	賣出	500	6.80	6.80	港幣
2014年10月15日	中國北車H股	賣出	500	6.80	6.80	港幣
2014年10月15日	中國北車H股	賣出	500	6.79	6.79	港幣
2014年10月15日	中國北車H股	賣出	500	6.78	6.78	港幣
2014年10月15日	中國北車H股	賣出	500	6.77	6.77	港幣
2014年10月16日	中國北車H股	賣出	1,500	7.17	7.17	港幣
2014年10月16日	中國北車H股	賣出	1,500	7.15	7.15	港幣
2014年10月16日	中國北車H股	賣出	1,000	7.25	7.25	港幣
2014年10月16日	中國北車H股	賣出	1,000	7.24	7.24	港幣
2014年10月16日	中國北車H股	賣出	1,000	7.23	7.23	港幣
2014年10月16日	中國北車H股	賣出	1,000	7.23	7.23	港幣
2014年10月16日	中國北車H股	賣出	1,000	7.21	7.21	港幣
2014年10月16日	中國北車H股	賣出	1,000	7.19	7.19	港幣
2014年10月16日	中國北車H股	賣出	500	7.28	7.28	港幣
2014年10月16日	中國北車H股	賣出	500	7.28	7.28	港幣
2014年10月16日	中國北車H股	賣出	500	7.27	7.27	港幣
2014年10月16日	中國北車H股	賣出	500	7.27	7.27	港幣
2014年10月16日	中國北車H股	賣出	500	7.27	7.27	港幣
2014年10月16日	中國北車H股	賣出	500	7.26	7.26	港幣
2014年10月16日	中國北車H股	賣出	500	7.25	7.25	港幣
2014年10月16日	中國北車H股	賣出	500	7.24	7.24	港幣
2014年10月16日	中國北車H股	賣出	500	7.24	7.24	港幣
2014年10月16日	中國北車H股	賣出	500	7.23	7.23	港幣

日期	有關證券的描述	交易類型	證券數目	最高價格	最低價格	幣種
2014年10月16日	中國北車H股	賣出	500	7.22	7.22	港幣
2014年10月16日	中國北車H股	賣出	500	7.21	7.21	港幣
2014年10月16日	中國北車H股	賣出	500	7.20	7.20	港幣
2014年10月16日	中國北車H股	賣出	500	7.19	7.19	港幣
2014年10月16日	中國北車H股	賣出	500	7.19	7.19	港幣
2014年10月16日	中國北車H股	賣出	500	7.19	7.19	港幣
2014年10月16日	中國北車H股	賣出	500	7.19	7.19	港幣
2014年10月16日	中國北車H股	賣出	500	7.19	7.19	港幣
2014年10月16日	中國北車H股	賣出	500	7.19	7.19	港幣
2014年10月16日	中國北車H股	賣出	500	7.18	7.18	港幣
2014年10月16日	中國北車H股	賣出	500	7.18	7.18	港幣
2014年10月16日	中國北車H股	賣出	500	7.18	7.18	港幣
2014年10月16日	中國北車H股	賣出	500	7.17	7.17	港幣
2014年10月16日	中國北車H股	賣出	500	7.17	7.17	港幣
2014年10月16日	中國北車H股	賣出	500	7.16	7.16	港幣
2014年10月16日	中國北車H股	賣出	500	7.16	7.16	港幣
2014年10月16日	中國北車H股	賣出	500	7.16	7.16	港幣
2014年10月16日	中國北車H股	賣出	500	7.15	7.15	港幣
2014年10月16日	中國北車H股	賣出	500	7.15	7.15	港幣
2014年10月16日	中國北車H股	賣出	500	7.15	7.15	港幣
2014年10月16日	中國北車H股	賣出	500	7.14	7.14	港幣
2014年10月16日	中國北車H股	賣出	500	7.13	7.13	港幣
2014年10月16日	中國北車H股	賣出	500	6.93	6.93	港幣
2014年10月16日	中國北車H股	賣出	500	6.92	6.92	港幣
2014年10月16日	中國北車H股	賣出	500	6.91	6.91	港幣
2014年10月16日	中國北車H股	賣出	500	6.91	6.91	港幣
2014年10月16日	中國北車H股	賣出	500	6.89	6.89	港幣
2014年10月16日	中國北車H股	賣出	500	6.89	6.89	港幣
2014年10月16日	中國北車H股	賣出	500	6.89	6.89	港幣
2014年10月16日	中國北車H股	賣出	500	6.88	6.88	港幣
2014年10月16日	中國北車H股	賣出	500	6.88	6.88	港幣
2014年10月16日	中國北車H股	賣出	500	6.85	6.85	港幣
2014年10月16日	中國北車H股	賣出	500	6.85	6.85	港幣
2014年10月16日	中國北車H股	賣出	500	6.84	6.84	港幣
2014年10月16日	中國北車H股	賣出	500	6.83	6.83	港幣
2014年10月16日	中國北車H股	賣出	500	6.82	6.82	港幣
2014年10月16日	中國北車H股	賣出	500	6.81	6.81	港幣
2014年10月16日	中國北車H股	賣出	500	6.81	6.81	港幣
2014年10月16日	中國北車H股	買入	500	7.18	7.18	港幣
2014年10月16日	中國北車H股	買入	500	7.19	7.19	港幣
2014年10月16日	中國北車H股	買入	500	7.19	7.19	港幣
2014年10月16日	中國北車H股	買入	500	7.19	7.19	港幣

日期	有關證券的描述	交易類型	證券數目	最高價格	最低價格	幣種
2014年10月16日	中國北車H股	買入	500	7.22	7.22	港幣
2014年10月16日	中國北車H股	買入	500	7.22	7.22	港幣
2014年10月16日	中國北車H股	買入	500	7.22	7.22	港幣
2014年10月16日	中國北車H股	買入	500	7.22	7.22	港幣
2014年10月16日	中國北車H股	買入	500	7.22	7.22	港幣
2014年10月16日	中國北車H股	買入	500	7.22	7.22	港幣
2014年10月16日	中國北車H股	買入	500	7.23	7.23	港幣
2014年10月16日	中國北車H股	買入	500	7.23	7.23	港幣
2014年10月16日	中國北車H股	買入	500	7.23	7.23	港幣
2014年10月16日	中國北車H股	買入	500	7.23	7.23	港幣
2014年10月16日	中國北車H股	買入	500	7.24	7.24	港幣
2014年10月16日	中國北車H股	買入	500	7.24	7.24	港幣
2014年10月16日	中國北車H股	買入	500	7.25	7.25	港幣
2014年10月16日	中國北車H股	買入	500	7.25	7.25	港幣
2014年10月16日	中國北車H股	買入	500	7.25	7.25	港幣
2014年10月16日	中國北車H股	買入	500	7.27	7.27	港幣
2014年10月16日	中國北車H股	買入	500	7.27	7.27	港幣
2014年10月16日	中國北車H股	買入	500	7.27	7.27	港幣
2014年10月16日	中國北車H股	買入	500	7.28	7.28	港幣
2014年10月16日	中國北車H股	買入	500	7.28	7.28	港幣
2014年10月16日	中國北車H股	買入	500	7.32	7.32	港幣
2014年10月16日	中國北車H股	買入	500	7.32	7.32	港幣
2014年10月16日	中國北車H股	買入	500	7.33	7.33	港幣
2014年10月16日	中國北車H股	買入	500	7.33	7.33	港幣
2014年10月16日	中國北車H股	買入	1,000	7.19	7.19	港幣
2014年10月16日	中國北車H股	買入	1,000	7.21	7.21	港幣
2014年10月16日	中國北車H股	買入	1,000	7.22	7.22	港幣
2014年10月16日	中國北車H股	買入	1,000	7.26	7.26	港幣
2014年10月16日	中國北車H股	買入	1,000	7.27	7.27	港幣
2014年10月16日	中國北車H股	買入	1,000	7.32	7.32	港幣
2014年10月16日	中國北車H股	買入	1,000	7.32	7.32	港幣
2014年10月16日	中國北車H股	買入	1,000	7.33	7.33	港幣
2014年10月16日	中國北車H股	買入	1,000	7.35	7.35	港幣
2014年10月16日	中國北車H股	買入	1,000	7.35	7.35	港幣
2014年10月16日	中國北車H股	買入	1,500	7.22	7.22	港幣
2014年10月16日	中國北車H股	買入	1,500	7.25	7.25	港幣
2014年10月16日	中國北車H股	買入	1,500	7.26	7.26	港幣
2014年10月16日	中國北車H股	買入	1,500	7.26	7.26	港幣
2014年10月16日	中國北車H股	買入	1,500	7.27	7.27	港幣
2014年10月16日	中國北車H股	買入	1,500	7.32	7.32	港幣
2014年10月16日	中國北車H股	買入	1,500	7.33	7.33	港幣
2014年10月16日	中國北車H股	買入	2,000	7.21	7.21	港幣
2014年10月16日	中國北車H股	買入	2,000	7.22	7.22	港幣

日期	有關證券的描述	交易類型	證券數目	最高價格	最低價格	幣種
2014年10月16日	中國北車H股	買入	2,000	7.24	7.24	港幣
2014年10月16日	中國北車H股	買入	2,000	7.24	7.24	港幣
2014年10月16日	中國北車H股	買入	2,000	7.29	7.29	港幣
2014年10月16日	中國北車H股	買入	2,000	7.32	7.32	港幣
2014年10月16日	中國北車H股	買入	2,000	7.32	7.32	港幣
2014年10月16日	中國北車H股	買入	2,000	7.33	7.33	港幣
2014年10月16日	中國北車H股	買入	2,000	7.35	7.35	港幣
2014年10月16日	中國北車H股	買入	2,500	7.22	7.22	港幣
2014年10月16日	中國北車H股	買入	2,500	7.23	7.23	港幣
2014年10月16日	中國北車H股	買入	2,500	7.24	7.24	港幣
2014年10月16日	中國北車H股	買入	2,500	7.24	7.24	港幣
2014年10月16日	中國北車H股	買入	2,500	7.24	7.24	港幣
2014年10月16日	中國北車H股	買入	2,500	7.34	7.34	港幣
2014年10月16日	中國北車H股	買入	3,000	7.21	7.21	港幣
2014年10月16日	中國北車H股	買入	3,000	7.24	7.24	港幣
2014年10月16日	中國北車H股	買入	3,000	7.26	7.26	港幣
2014年10月16日	中國北車H股	買入	3,500	7.24	7.24	港幣
2014年10月16日	中國北車H股	買入	3,500	7.26	7.26	港幣
2014年10月16日	中國北車H股	買入	4,000	7.22	7.22	港幣
2014年10月16日	中國北車H股	買入	4,000	7.22	7.22	港幣
2014年10月16日	中國北車H股	買入	4,000	7.30	7.30	港幣
2014年10月16日	中國北車H股	買入	4,000	7.33	7.33	港幣
2014年10月16日	中國北車H股	買入	4,500	7.24	7.24	港幣
2014年10月16日	中國北車H股	買入	4,500	7.26	7.26	港幣
2014年10月16日	中國北車H股	買入	4,500	7.27	7.27	港幣
2014年10月16日	中國北車H股	買入	5,000	7.24	7.24	港幣
2014年10月16日	中國北車H股	買入	5,000	7.35	7.35	港幣
2014年10月16日	中國北車H股	買入	5,500	7.26	7.26	港幣
2014年10月16日	中國北車H股	買入	5,500	7.27	7.27	港幣
2014年10月16日	中國北車H股	買入	5,500	7.33	7.33	港幣
2014年10月16日	中國北車H股	買入	5,500	7.34	7.34	港幣
2014年10月16日	中國北車H股	買入	6,500	7.18	7.18	港幣
2014年10月16日	中國北車H股	買入	6,500	7.26	7.26	港幣
2014年10月16日	中國北車H股	買入	6,500	7.29	7.29	港幣
2014年10月16日	中國北車H股	買入	7,000	7.24	7.24	港幣
2014年10月16日	中國北車H股	買入	7,500	7.19	7.19	港幣
2014年10月16日	中國北車H股	買入	7,500	7.22	7.22	港幣
2014年10月16日	中國北車H股	買入	8,000	7.22	7.22	港幣
2014年10月16日	中國北車H股	買入	8,000	7.24	7.24	港幣
2014年10月16日	中國北車H股	買入	8,000	7.27	7.27	港幣
2014年10月16日	中國北車H股	買入	8,000	7.28	7.28	港幣
2014年10月16日	中國北車H股	買入	8,000	7.32	7.32	港幣

日期	有關證券的描述	交易類型	證券數目	最高價格	最低價格	幣種
2014年10月16日	中國北車H股	買入	8,500	7.25	7.25	港幣
2014年10月16日	中國北車H股	買入	8,500	7.25	7.25	港幣
2014年10月16日	中國北車H股	買入	9,000	7.19	7.19	港幣
2014年10月16日	中國北車H股	買入	9,000	7.22	7.22	港幣
2014年10月16日	中國北車H股	買入	9,000	7.27	7.27	港幣
2014年10月16日	中國北車H股	買入	9,000	7.27	7.27	港幣
2014年10月16日	中國北車H股	買入	9,000	7.27	7.27	港幣
2014年10月16日	中國北車H股	買入	9,000	7.27	7.27	港幣
2014年10月16日	中國北車H股	買入	10,000	7.19	7.19	港幣
2014年10月16日	中國北車H股	買入	10,000	7.19	7.19	港幣
2014年10月16日	中國北車H股	買入	10,000	7.23	7.23	港幣
2014年10月16日	中國北車H股	買入	10,000	7.24	7.24	港幣
2014年10月16日	中國北車H股	買入	10,000	7.24	7.24	港幣
2014年10月16日	中國北車H股	買入	10,000	7.24	7.24	港幣
2014年10月16日	中國北車H股	買入	10,000	7.24	7.24	港幣
2014年10月16日	中國北車H股	買入	10,000	7.24	7.24	港幣
2014年10月16日	中國北車H股	買入	10,000	7.24	7.24	港幣
2014年10月16日	中國北車H股	買入	10,000	7.25	7.25	港幣
2014年10月16日	中國北車H股	買入	10,000	7.27	7.27	港幣
2014年10月16日	中國北車H股	買入	10,000	7.27	7.27	港幣
2014年10月16日	中國北車H股	買入	10,000	7.27	7.27	港幣
2014年10月16日	中國北車H股	買入	10,000	7.27	7.27	港幣
2014年10月16日	中國北車H股	買入	10,000	7.28	7.28	港幣
2014年10月16日	中國北車H股	買入	10,000	7.28	7.28	港幣
2014年10月16日	中國北車H股	買入	10,000	7.28	7.28	港幣
2014年10月16日	中國北車H股	買入	10,000	7.30	7.30	港幣
2014年10月16日	中國北車H股	買入	10,000	7.30	7.30	港幣
2014年10月16日	中國北車H股	買入	10,000	7.30	7.30	港幣
2014年10月16日	中國北車H股	買入	10,000	7.32	7.32	港幣
2014年10月16日	中國北車H股	買入	10,000	7.32	7.32	港幣
2014年10月16日	中國北車H股	買入	10,000	7.34	7.34	港幣
2014年10月16日	中國北車H股	買入	10,000	7.35	7.35	港幣
2014年10月16日	中國北車H股	買入	10,500	7.22	7.22	港幣
2014年10月16日	中國北車H股	買入	11,000	7.26	7.26	港幣
2014年10月16日	中國北車H股	買入	11,000	7.28	7.28	港幣
2014年10月16日	中國北車H股	買入	12,000	7.19	7.19	港幣
2014年10月16日	中國北車H股	買入	12,500	7.27	7.27	港幣
2014年10月16日	中國北車H股	買入	13,000	7.18	7.18	港幣
2014年10月16日	中國北車H股	買入	13,500	7.19	7.19	港幣
2014年10月16日	中國北車H股	買入	13,500	7.29	7.29	港幣
2014年10月16日	中國北車H股	買入	14,000	7.27	7.27	港幣
2014年10月16日	中國北車H股	買入	15,000	7.23	7.23	港幣
2014年10月16日	中國北車H股	買入	15,000	7.27	7.27	港幣

日期	有關證券的描述	交易類型	證券數目	最高價格	最低價格	幣種
2014年10月16日	中國北車H股	買入	15,500	7.25	7.25	港幣
2014年10月16日	中國北車H股	買入	16,000	7.30	7.30	港幣
2014年10月16日	中國北車H股	買入	16,500	7.26	7.26	港幣
2014年10月16日	中國北車H股	買入	17,000	7.19	7.19	港幣
2014年10月16日	中國北車H股	買入	17,000	7.32	7.32	港幣
2014年10月16日	中國北車H股	買入	17,500	7.24	7.24	港幣
2014年10月16日	中國北車H股	買入	18,000	7.35	7.35	港幣
2014年10月16日	中國北車H股	買入	18,500	7.34	7.34	港幣
2014年10月16日	中國北車H股	買入	20,000	7.19	7.19	港幣
2014年10月16日	中國北車H股	買入	20,000	7.24	7.24	港幣
2014年10月16日	中國北車H股	買入	20,000	7.24	7.24	港幣
2014年10月16日	中國北車H股	買入	20,000	7.32	7.32	港幣
2014年10月16日	中國北車H股	買入	21,500	7.23	7.23	港幣
2014年10月16日	中國北車H股	買入	22,000	7.24	7.24	港幣
2014年10月16日	中國北車H股	買入	23,500	7.22	7.22	港幣
2014年10月16日	中國北車H股	買入	23,500	7.25	7.25	港幣
2014年10月16日	中國北車H股	買入	24,000	7.22	7.22	港幣
2014年10月16日	中國北車H股	買入	24,000	7.23	7.23	港幣
2014年10月16日	中國北車H股	買入	25,000	7.26	7.26	港幣
2014年10月16日	中國北車H股	買入	25,000	7.27	7.27	港幣
2014年10月16日	中國北車H股	買入	25,500	7.23	7.23	港幣
2014年10月16日	中國北車H股	買入	26,500	7.32	7.32	港幣
2014年10月16日	中國北車H股	買入	26,500	7.35	7.35	港幣
2014年10月16日	中國北車H股	買入	27,000	7.24	7.24	港幣
2014年10月16日	中國北車H股	買入	30,000	7.18	7.18	港幣
2014年10月16日	中國北車H股	買入	30,000	7.29	7.29	港幣
2014年10月16日	中國北車H股	買入	32,000	7.21	7.21	港幣
2014年10月16日	中國北車H股	買入	32,000	7.26	7.26	港幣
2014年10月16日	中國北車H股	買入	35,000	7.33	7.33	港幣
2014年10月16日	中國北車H股	買入	41,000	7.25	7.25	港幣
2014年10月16日	中國北車H股	買入	41,000	7.27	7.27	港幣
2014年10月16日	中國北車H股	買入	44,000	7.21	7.21	港幣
2014年10月16日	中國北車H股	買入	44,500	7.27	7.27	港幣
2014年10月16日	中國北車H股	買入	48,000	7.29	7.29	港幣
2014年10月16日	中國北車H股	買入	49,500	7.22	7.22	港幣
2014年10月16日	中國北車H股	買入	49,500	7.22	7.22	港幣
2014年10月16日	中國北車H股	買入	50,000	7.19	7.19	港幣
2014年10月16日	中國北車H股	買入	50,000	7.22	7.22	港幣
2014年10月16日	中國北車H股	買入	50,000	7.23	7.23	港幣
2014年10月16日	中國北車H股	買入	50,000	7.26	7.26	港幣
2014年10月16日	中國北車H股	買入	50,000	7.27	7.27	港幣
2014年10月16日	中國北車H股	買入	50,000	7.28	7.28	港幣

日期	有關證券的描述	交易類型	證券數目	最高價格	最低價格	幣種
2014年10月17日	中國北車H股	賣出	2,000	7.54	7.54	港幣
2014年10月17日	中國北車H股	賣出	2,000	7.52	7.52	港幣
2014年10月17日	中國北車H股	賣出	2,000	7.48	7.48	港幣
2014年10月17日	中國北車H股	賣出	1,500	7.52	7.52	港幣
2014年10月17日	中國北車H股	賣出	1,500	7.44	7.44	港幣
2014年10月17日	中國北車H股	賣出	1,500	7.39	7.39	港幣
2014年10月17日	中國北車H股	賣出	1,500	7.33	7.33	港幣
2014年10月17日	中國北車H股	賣出	1,500	7.29	7.29	港幣
2014年10月17日	中國北車H股	賣出	1,500	7.08	7.08	港幣
2014年10月17日	中國北車H股	賣出	1,000	7.53	7.53	港幣
2014年10月17日	中國北車H股	賣出	1,000	7.53	7.53	港幣
2014年10月17日	中國北車H股	賣出	1,000	7.53	7.53	港幣
2014年10月17日	中國北車H股	賣出	1,000	7.51	7.51	港幣
2014年10月17日	中國北車H股	賣出	1,000	7.49	7.49	港幣
2014年10月17日	中國北車H股	賣出	1,000	7.47	7.47	港幣
2014年10月17日	中國北車H股	賣出	1,000	7.47	7.47	港幣
2014年10月17日	中國北車H股	賣出	1,000	7.36	7.36	港幣
2014年10月17日	中國北車H股	賣出	1,000	7.34	7.34	港幣
2014年10月17日	中國北車H股	賣出	1,000	7.34	7.34	港幣
2014年10月17日	中國北車H股	賣出	1,000	7.29	7.29	港幣
2014年10月17日	中國北車H股	賣出	1,000	7.23	7.23	港幣
2014年10月17日	中國北車H股	賣出	1,000	7.19	7.19	港幣
2014年10月17日	中國北車H股	賣出	1,000	7.15	7.15	港幣
2014年10月17日	中國北車H股	賣出	500	7.54	7.54	港幣
2014年10月17日	中國北車H股	賣出	500	7.53	7.53	港幣
2014年10月17日	中國北車H股	賣出	500	7.52	7.52	港幣
2014年10月17日	中國北車H股	賣出	500	7.52	7.52	港幣
2014年10月17日	中國北車H股	賣出	500	7.51	7.51	港幣
2014年10月17日	中國北車H股	賣出	500	7.49	7.49	港幣
2014年10月17日	中國北車H股	賣出	500	7.48	7.48	港幣
2014年10月17日	中國北車H股	賣出	500	7.41	7.41	港幣
2014年10月17日	中國北車H股	賣出	500	7.38	7.38	港幣
2014年10月17日	中國北車H股	賣出	500	7.37	7.37	港幣
2014年10月17日	中國北車H股	賣出	500	7.35	7.35	港幣
2014年10月17日	中國北車H股	賣出	500	7.33	7.33	港幣
2014年10月17日	中國北車H股	賣出	500	7.33	7.33	港幣
2014年10月17日	中國北車H股	賣出	500	7.32	7.32	港幣
2014年10月17日	中國北車H股	賣出	500	7.31	7.31	港幣
2014年10月17日	中國北車H股	賣出	500	7.29	7.29	港幣
2014年10月17日	中國北車H股	賣出	500	7.29	7.29	港幣
2014年10月17日	中國北車H股	賣出	500	7.29	7.29	港幣
2014年10月17日	中國北車H股	賣出	500	7.28	7.28	港幣

日期	有關證券的描述	交易類型	證券數目	最高價格	最低價格	幣種
2014年10月17日	中國北車H股	賣出	500	7.25	7.25	港幣
2014年10月17日	中國北車H股	賣出	500	7.24	7.24	港幣
2014年10月17日	中國北車H股	賣出	500	7.23	7.23	港幣
2014年10月17日	中國北車H股	賣出	500	7.23	7.23	港幣
2014年10月17日	中國北車H股	賣出	500	7.22	7.22	港幣
2014年10月17日	中國北車H股	賣出	500	7.21	7.21	港幣
2014年10月17日	中國北車H股	賣出	500	7.20	7.20	港幣
2014年10月17日	中國北車H股	賣出	500	7.20	7.20	港幣
2014年10月17日	中國北車H股	賣出	500	7.20	7.20	港幣
2014年10月17日	中國北車H股	賣出	500	7.19	7.19	港幣
2014年10月17日	中國北車H股	賣出	500	7.19	7.19	港幣
2014年10月17日	中國北車H股	賣出	500	7.19	7.19	港幣
2014年10月17日	中國北車H股	賣出	500	7.16	7.16	港幣
2014年10月17日	中國北車H股	賣出	500	7.16	7.16	港幣
2014年10月17日	中國北車H股	賣出	500	7.16	7.16	港幣
2014年10月17日	中國北車H股	賣出	500	7.16	7.16	港幣
2014年10月17日	中國北車H股	賣出	500	7.15	7.15	港幣
2014年10月17日	中國北車H股	賣出	500	7.15	7.15	港幣
2014年10月17日	中國北車H股	賣出	500	7.14	7.14	港幣
2014年10月17日	中國北車H股	賣出	500	7.14	7.14	港幣
2014年10月17日	中國北車H股	賣出	500	7.13	7.13	港幣
2014年10月17日	中國北車H股	賣出	500	7.13	7.13	港幣
2014年10月17日	中國北車H股	賣出	500	7.13	7.13	港幣
2014年10月17日	中國北車H股	賣出	500	7.12	7.12	港幣
2014年10月17日	中國北車H股	賣出	500	7.09	7.09	港幣
2014年10月17日	中國北車H股	買入	500	7.23	7.23	港幣
2014年10月17日	中國北車H股	買入	500	7.23	7.23	港幣
2014年10月17日	中國北車H股	買入	500	7.23	7.23	港幣
2014年10月17日	中國北車H股	買入	500	7.24	7.24	港幣
2014年10月17日	中國北車H股	買入	500	7.25	7.25	港幣
2014年10月17日	中國北車H股	買入	500	7.25	7.25	港幣
2014年10月17日	中國北車H股	買入	500	7.27	7.27	港幣
2014年10月17日	中國北車H股	買入	500	7.34	7.34	港幣
2014年10月17日	中國北車H股	買入	500	7.35	7.35	港幣
2014年10月17日	中國北車H股	買入	500	7.35	7.35	港幣
2014年10月17日	中國北車H股	買入	500	7.35	7.35	港幣
2014年10月17日	中國北車H股	買入	500	7.36	7.36	港幣
2014年10月17日	中國北車H股	買入	500	7.36	7.36	港幣
2014年10月17日	中國北車H股	買入	500	7.36	7.36	港幣
2014年10月17日	中國北車H股	買入	500	7.36	7.36	港幣
2014年10月17日	中國北車H股	買入	500	7.36	7.36	港幣
2014年10月17日	中國北車H股	買入	500	7.36	7.36	港幣

日期	有關證券的描述	交易類型	證券數目	最高價格	最低價格	幣種
2014年10月17日	中國北車H股	買入	500	7.36	7.36	港幣
2014年10月17日	中國北車H股	買入	500	7.36	7.36	港幣
2014年10月17日	中國北車H股	買入	500	7.36	7.36	港幣
2014年10月17日	中國北車H股	買入	500	7.37	7.37	港幣
2014年10月17日	中國北車H股	買入	500	7.38	7.38	港幣
2014年10月17日	中國北車H股	買入	500	7.40	7.40	港幣
2014年10月17日	中國北車H股	買入	1,000	7.23	7.23	港幣
2014年10月17日	中國北車H股	買入	1,000	7.23	7.23	港幣
2014年10月17日	中國北車H股	買入	1,000	7.25	7.25	港幣
2014年10月17日	中國北車H股	買入	1,000	7.25	7.25	港幣
2014年10月17日	中國北車H股	買入	1,000	7.36	7.36	港幣
2014年10月17日	中國北車H股	買入	1,000	7.36	7.36	港幣
2014年10月17日	中國北車H股	買入	1,000	7.36	7.36	港幣
2014年10月17日	中國北車H股	買入	1,000	7.38	7.38	港幣
2014年10月17日	中國北車H股	買入	1,000	7.39	7.39	港幣
2014年10月17日	中國北車H股	買入	1,500	7.23	7.23	港幣
2014年10月17日	中國北車H股	買入	1,500	7.24	7.24	港幣
2014年10月17日	中國北車H股	買入	2,000	7.34	7.34	港幣
2014年10月17日	中國北車H股	買入	2,000	7.35	7.35	港幣
2014年10月17日	中國北車H股	買入	2,000	7.36	7.36	港幣
2014年10月17日	中國北車H股	買入	2,000	7.40	7.40	港幣
2014年10月17日	中國北車H股	買入	2,500	7.23	7.23	港幣
2014年10月17日	中國北車H股	買入	2,500	7.25	7.25	港幣
2014年10月17日	中國北車H股	買入	2,500	7.25	7.25	港幣
2014年10月17日	中國北車H股	買入	2,500	7.35	7.35	港幣
2014年10月17日	中國北車H股	買入	2,500	7.37	7.37	港幣
2014年10月17日	中國北車H股	買入	3,000	7.24	7.24	港幣
2014年10月17日	中國北車H股	買入	3,000	7.36	7.36	港幣
2014年10月17日	中國北車H股	買入	3,000	7.36	7.36	港幣
2014年10月17日	中國北車H股	買入	3,000	7.36	7.36	港幣
2014年10月17日	中國北車H股	買入	3,000	7.36	7.36	港幣
2014年10月17日	中國北車H股	買入	3,000	7.37	7.37	港幣
2014年10月17日	中國北車H股	買入	3,000	7.37	7.37	港幣
2014年10月17日	中國北車H股	買入	3,500	7.34	7.34	港幣
2014年10月17日	中國北車H股	買入	3,500	7.35	7.35	港幣
2014年10月17日	中國北車H股	買入	4,000	7.24	7.24	港幣
2014年10月17日	中國北車H股	買入	4,000	7.25	7.25	港幣
2014年10月17日	中國北車H股	買入	4,000	7.36	7.36	港幣
2014年10月17日	中國北車H股	買入	4,000	7.38	7.38	港幣
2014年10月17日	中國北車H股	買入	4,000	7.39	7.39	港幣
2014年10月17日	中國北車H股	買入	4,500	7.25	7.25	港幣
2014年10月17日	中國北車H股	買入	4,500	7.38	7.38	港幣

日期	有關證券的描述	交易類型	證券數目	最高價格	最低價格	幣種
2014年10月17日	中國北車H股	買入	4,500	7.40	7.40	港幣
2014年10月17日	中國北車H股	買入	5,000	7.23	7.23	港幣
2014年10月17日	中國北車H股	買入	5,000	7.24	7.24	港幣
2014年10月17日	中國北車H股	買入	5,000	7.24	7.24	港幣
2014年10月17日	中國北車H股	買入	5,000	7.34	7.34	港幣
2014年10月17日	中國北車H股	買入	5,000	7.36	7.36	港幣
2014年10月17日	中國北車H股	買入	5,000	7.36	7.36	港幣
2014年10月17日	中國北車H股	買入	5,000	7.36	7.36	港幣
2014年10月17日	中國北車H股	買入	5,000	7.38	7.38	港幣
2014年10月17日	中國北車H股	買入	5,000	7.38	7.38	港幣
2014年10月17日	中國北車H股	買入	5,000	7.39	7.39	港幣
2014年10月17日	中國北車H股	買入	5,500	7.24	7.24	港幣
2014年10月17日	中國北車H股	買入	5,500	7.25	7.25	港幣
2014年10月17日	中國北車H股	買入	6,000	7.24	7.24	港幣
2014年10月17日	中國北車H股	買入	6,000	7.25	7.25	港幣
2014年10月17日	中國北車H股	買入	6,000	7.36	7.36	港幣
2014年10月17日	中國北車H股	買入	6,000	7.36	7.36	港幣
2014年10月17日	中國北車H股	買入	6,000	7.36	7.36	港幣
2014年10月17日	中國北車H股	買入	6,000	7.37	7.37	港幣
2014年10月17日	中國北車H股	買入	6,500	7.23	7.23	港幣
2014年10月17日	中國北車H股	買入	6,500	7.25	7.25	港幣
2014年10月17日	中國北車H股	買入	7,000	7.24	7.24	港幣
2014年10月17日	中國北車H股	買入	7,000	7.25	7.25	港幣
2014年10月17日	中國北車H股	買入	7,000	7.25	7.25	港幣
2014年10月17日	中國北車H股	買入	7,000	7.25	7.25	港幣
2014年10月17日	中國北車H股	買入	7,000	7.27	7.27	港幣
2014年10月17日	中國北車H股	買入	7,000	7.36	7.36	港幣
2014年10月17日	中國北車H股	買入	8,000	7.27	7.27	港幣
2014年10月17日	中國北車H股	買入	8,000	7.36	7.36	港幣
2014年10月17日	中國北車H股	買入	8,000	7.36	7.36	港幣
2014年10月17日	中國北車H股	買入	8,500	7.34	7.34	港幣
2014年10月17日	中國北車H股	買入	9,000	7.24	7.24	港幣
2014年10月17日	中國北車H股	買入	9,500	7.24	7.24	港幣
2014年10月17日	中國北車H股	買入	9,500	7.25	7.25	港幣
2014年10月17日	中國北車H股	買入	10,000	7.23	7.23	港幣
2014年10月17日	中國北車H股	買入	10,000	7.24	7.24	港幣
2014年10月17日	中國北車H股	買入	10,000	7.25	7.25	港幣
2014年10月17日	中國北車H股	買入	10,000	7.25	7.25	港幣
2014年10月17日	中國北車H股	買入	10,000	7.25	7.25	港幣
2014年10月17日	中國北車H股	買入	10,000	7.27	7.27	港幣
2014年10月17日	中國北車H股	買入	10,000	7.34	7.34	港幣
2014年10月17日	中國北車H股	買入	10,000	7.34	7.34	港幣

日期	有關證券的描述	交易類型	證券數目	最高價格	最低價格	幣種
2014年10月17日	中國北車H股	買入	10,000	7.35	7.35	港幣
2014年10月17日	中國北車H股	買入	10,000	7.35	7.35	港幣
2014年10月17日	中國北車H股	買入	10,000	7.36	7.36	港幣
2014年10月17日	中國北車H股	買入	10,000	7.36	7.36	港幣
2014年10月17日	中國北車H股	買入	10,000	7.36	7.36	港幣
2014年10月17日	中國北車H股	買入	10,000	7.36	7.36	港幣
2014年10月17日	中國北車H股	買入	10,000	7.36	7.36	港幣
2014年10月17日	中國北車H股	買入	10,000	7.36	7.36	港幣
2014年10月17日	中國北車H股	買入	10,000	7.36	7.36	港幣
2014年10月17日	中國北車H股	買入	10,000	7.37	7.37	港幣
2014年10月17日	中國北車H股	買入	10,000	7.37	7.37	港幣
2014年10月17日	中國北車H股	買入	10,000	7.37	7.37	港幣
2014年10月17日	中國北車H股	買入	10,000	7.37	7.37	港幣
2014年10月17日	中國北車H股	買入	10,000	7.37	7.37	港幣
2014年10月17日	中國北車H股	買入	10,000	7.37	7.37	港幣
2014年10月17日	中國北車H股	買入	10,000	7.38	7.38	港幣
2014年10月17日	中國北車H股	買入	10,000	7.38	7.38	港幣
2014年10月17日	中國北車H股	買入	10,000	7.38	7.38	港幣
2014年10月17日	中國北車H股	買入	10,000	7.39	7.39	港幣
2014年10月17日	中國北車H股	買入	10,000	7.40	7.40	港幣
2014年10月17日	中國北車H股	買入	10,000	7.40	7.40	港幣
2014年10月17日	中國北車H股	買入	10,500	7.25	7.25	港幣
2014年10月17日	中國北車H股	買入	10,500	7.27	7.27	港幣
2014年10月17日	中國北車H股	買入	11,000	7.23	7.23	港幣
2014年10月17日	中國北車H股	買入	12,000	7.24	7.24	港幣
2014年10月17日	中國北車H股	買入	14,000	7.27	7.27	港幣
2014年10月17日	中國北車H股	買入	14,500	7.25	7.25	港幣
2014年10月17日	中國北車H股	買入	16,500	7.27	7.27	港幣
2014年10月17日	中國北車H股	買入	16,500	7.36	7.36	港幣
2014年10月17日	中國北車H股	買入	18,000	7.40	7.40	港幣
2014年10月17日	中國北車H股	買入	18,000	7.40	7.40	港幣
2014年10月17日	中國北車H股	買入	19,500	7.24	7.24	港幣
2014年10月17日	中國北車H股	買入	20,000	7.36	7.36	港幣
2014年10月17日	中國北車H股	買入	20,000	7.36	7.36	港幣
2014年10月17日	中國北車H股	買入	20,000	7.36	7.36	港幣
2014年10月17日	中國北車H股	買入	20,000	7.40	7.40	港幣
2014年10月17日	中國北車H股	買入	20,000	7.40	7.40	港幣
2014年10月17日	中國北車H股	買入	20,000	7.40	7.40	港幣
2014年10月17日	中國北車H股	買入	21,500	7.25	7.25	港幣
2014年10月17日	中國北車H股	買入	24,500	7.34	7.34	港幣
2014年10月17日	中國北車H股	買入	25,000	7.37	7.37	港幣
2014年10月17日	中國北車H股	買入	32,000	7.36	7.36	港幣

日期	有關證券的描述	交易類型	證券數目	最高價格	最低價格	幣種
2014年10月17日	中國北車H股	買入	32,500	7.36	7.36	港幣
2014年10月17日	中國北車H股	買入	34,000	7.39	7.39	港幣
2014年10月17日	中國北車H股	買入	34,000	7.40	7.40	港幣
2014年10月17日	中國北車H股	買入	50,000	7.25	7.25	港幣
2014年10月17日	中國北車H股	買入	50,000	7.25	7.25	港幣
2014年10月17日	中國北車H股	買入	50,000	7.35	7.35	港幣
2014年10月17日	中國北車H股	買入	50,000	7.38	7.38	港幣
2014年10月17日	中國北車H股	買入	55,000	7.27	7.27	港幣
2014年10月17日	中國北車H股	買入	58,500	7.25	7.25	港幣
2014年10月17日	中國北車H股	買入	62,500	7.23	7.23	港幣
2014年10月17日	中國北車H股	買入	78,500	7.27	7.27	港幣
2014年10月17日	中國北車H股	買入	80,000	7.36	7.36	港幣
2014年10月17日	中國北車H股	買入	87,000	7.36	7.36	港幣
2014年10月17日	中國北車H股	買入	100,000	7.35	7.35	港幣
2014年10月17日	中國北車H股	買入	112,000	7.40	7.40	港幣
2014年10月17日	中國北車H股	買入	135,500	7.36	7.36	港幣
2014年10月17日	中國北車H股	買入	200,000	7.24	7.24	港幣
2014年10月20日	中國北車H股	賣出	10,500	7.55	7.55	港幣
2014年10月20日	中國北車H股	賣出	10,000	7.57	7.57	港幣
2014年10月20日	中國北車H股	賣出	9,000	7.54	7.54	港幣
2014年10月20日	中國北車H股	賣出	8,500	7.55	7.55	港幣
2014年10月20日	中國北車H股	賣出	7,500	7.54	7.54	港幣
2014年10月20日	中國北車H股	賣出	6,000	7.43	7.43	港幣
2014年10月20日	中國北車H股	賣出	5,500	7.48	7.48	港幣
2014年10月20日	中國北車H股	賣出	5,000	7.58	7.58	港幣
2014年10月20日	中國北車H股	賣出	5,000	7.57	7.57	港幣
2014年10月20日	中國北車H股	賣出	5,000	7.55	7.55	港幣
2014年10月20日	中國北車H股	賣出	5,000	7.45	7.45	港幣
2014年10月20日	中國北車H股	賣出	5,000	7.44	7.44	港幣
2014年10月20日	中國北車H股	賣出	4,500	7.51	7.51	港幣
2014年10月20日	中國北車H股	賣出	3,500	7.63	7.63	港幣
2014年10月20日	中國北車H股	賣出	3,500	7.60	7.60	港幣
2014年10月20日	中國北車H股	賣出	3,500	7.56	7.56	港幣
2014年10月20日	中國北車H股	賣出	3,500	7.49	7.49	港幣
2014年10月20日	中國北車H股	賣出	3,000	7.58	7.58	港幣
2014年10月20日	中國北車H股	賣出	3,000	7.58	7.58	港幣
2014年10月20日	中國北車H股	賣出	3,000	7.58	7.58	港幣
2014年10月20日	中國北車H股	賣出	3,000	7.57	7.57	港幣
2014年10月20日	中國北車H股	賣出	3,000	7.57	7.57	港幣
2014年10月20日	中國北車H股	賣出	3,000	7.42	7.42	港幣
2014年10月20日	中國北車H股	賣出	3,000	7.41	7.41	港幣
2014年10月20日	中國北車H股	賣出	2,500	7.57	7.57	港幣

日期	有關證券的描述	交易類型	證券數目	最高價格	最低價格	幣種
2014年10月20日	中國北車H股	賣出	2,500	7.55	7.55	港幣
2014年10月20日	中國北車H股	賣出	2,500	7.55	7.55	港幣
2014年10月20日	中國北車H股	賣出	2,500	7.54	7.54	港幣
2014年10月20日	中國北車H股	賣出	2,000	7.58	7.58	港幣
2014年10月20日	中國北車H股	賣出	2,000	7.57	7.57	港幣
2014年10月20日	中國北車H股	賣出	2,000	7.57	7.57	港幣
2014年10月20日	中國北車H股	賣出	2,000	7.57	7.57	港幣
2014年10月20日	中國北車H股	賣出	2,000	7.55	7.55	港幣
2014年10月20日	中國北車H股	賣出	2,000	7.50	7.50	港幣
2014年10月20日	中國北車H股	賣出	2,000	7.49	7.49	港幣
2014年10月20日	中國北車H股	賣出	2,000	7.43	7.43	港幣
2014年10月20日	中國北車H股	賣出	1,500	7.70	7.70	港幣
2014年10月20日	中國北車H股	賣出	1,500	7.64	7.64	港幣
2014年10月20日	中國北車H股	賣出	1,500	7.58	7.58	港幣
2014年10月20日	中國北車H股	賣出	1,500	7.58	7.58	港幣
2014年10月20日	中國北車H股	賣出	1,500	7.58	7.58	港幣
2014年10月20日	中國北車H股	賣出	1,500	7.54	7.54	港幣
2014年10月20日	中國北車H股	賣出	1,500	7.50	7.50	港幣
2014年10月20日	中國北車H股	賣出	1,500	7.49	7.49	港幣
2014年10月20日	中國北車H股	賣出	1,000	7.68	7.68	港幣
2014年10月20日	中國北車H股	賣出	1,000	7.65	7.65	港幣
2014年10月20日	中國北車H股	賣出	1,000	7.63	7.63	港幣
2014年10月20日	中國北車H股	賣出	1,000	7.63	7.63	港幣
2014年10月20日	中國北車H股	賣出	1,000	7.62	7.62	港幣
2014年10月20日	中國北車H股	賣出	1,000	7.61	7.61	港幣
2014年10月20日	中國北車H股	賣出	1,000	7.61	7.61	港幣
2014年10月20日	中國北車H股	賣出	1,000	7.58	7.58	港幣
2014年10月20日	中國北車H股	賣出	1,000	7.58	7.58	港幣
2014年10月20日	中國北車H股	賣出	1,000	7.58	7.58	港幣
2014年10月20日	中國北車H股	賣出	1,000	7.58	7.58	港幣
2014年10月20日	中國北車H股	賣出	1,000	7.58	7.58	港幣
2014年10月20日	中國北車H股	賣出	1,000	7.58	7.58	港幣
2014年10月20日	中國北車H股	賣出	1,000	7.57	7.57	港幣
2014年10月20日	中國北車H股	賣出	1,000	7.57	7.57	港幣
2014年10月20日	中國北車H股	賣出	1,000	7.57	7.57	港幣
2014年10月20日	中國北車H股	賣出	1,000	7.57	7.57	港幣
2014年10月20日	中國北車H股	賣出	1,000	7.57	7.57	港幣
2014年10月20日	中國北車H股	賣出	1,000	7.57	7.57	港幣
2014年10月20日	中國北車H股	賣出	1,000	7.57	7.57	港幣
2014年10月20日	中國北車H股	賣出	1,000	7.57	7.57	港幣
2014年10月20日	中國北車H股	賣出	1,000	7.57	7.57	港幣

日期	有關證券的描述	交易類型	證券數目	最高價格	最低價格	幣種
2014年10月20日	中國北車H股	賣出	1,000	7.57	7.57	港幣
2014年10月20日	中國北車H股	賣出	1,000	7.57	7.57	港幣
2014年10月20日	中國北車H股	賣出	1,000	7.55	7.55	港幣
2014年10月20日	中國北車H股	賣出	1,000	7.55	7.55	港幣
2014年10月20日	中國北車H股	賣出	1,000	7.55	7.55	港幣
2014年10月20日	中國北車H股	賣出	1,000	7.54	7.54	港幣
2014年10月20日	中國北車H股	賣出	1,000	7.54	7.54	港幣
2014年10月20日	中國北車H股	賣出	1,000	7.54	7.54	港幣
2014年10月20日	中國北車H股	賣出	1,000	7.54	7.54	港幣
2014年10月20日	中國北車H股	賣出	1,000	7.54	7.54	港幣
2014年10月20日	中國北車H股	賣出	1,000	7.54	7.54	港幣
2014年10月20日	中國北車H股	賣出	1,000	7.48	7.48	港幣
2014年10月20日	中國北車H股	賣出	1,000	7.42	7.42	港幣
2014年10月20日	中國北車H股	賣出	1,000	7.42	7.42	港幣
2014年10月20日	中國北車H股	賣出	500	7.68	7.68	港幣
2014年10月20日	中國北車H股	賣出	500	7.68	7.68	港幣
2014年10月20日	中國北車H股	賣出	500	7.67	7.67	港幣
2014年10月20日	中國北車H股	賣出	500	7.66	7.66	港幣
2014年10月20日	中國北車H股	賣出	500	7.66	7.66	港幣
2014年10月20日	中國北車H股	賣出	500	7.65	7.65	港幣
2014年10月20日	中國北車H股	賣出	500	7.64	7.64	港幣
2014年10月20日	中國北車H股	賣出	500	7.64	7.64	港幣
2014年10月20日	中國北車H股	賣出	500	7.64	7.64	港幣
2014年10月20日	中國北車H股	賣出	500	7.63	7.63	港幣
2014年10月20日	中國北車H股	賣出	500	7.63	7.63	港幣
2014年10月20日	中國北車H股	賣出	500	7.63	7.63	港幣
2014年10月20日	中國北車H股	賣出	500	7.63	7.63	港幣
2014年10月20日	中國北車H股	賣出	500	7.63	7.63	港幣
2014年10月20日	中國北車H股	賣出	500	7.61	7.61	港幣
2014年10月20日	中國北車H股	賣出	500	7.61	7.61	港幣
2014年10月20日	中國北車H股	賣出	500	7.61	7.61	港幣
2014年10月20日	中國北車H股	賣出	500	7.60	7.60	港幣
2014年10月20日	中國北車H股	賣出	500	7.58	7.58	港幣
2014年10月20日	中國北車H股	賣出	500	7.58	7.58	港幣
2014年10月20日	中國北車H股	賣出	500	7.58	7.58	港幣
2014年10月20日	中國北車H股	賣出	500	7.58	7.58	港幣
2014年10月20日	中國北車H股	賣出	500	7.58	7.58	港幣
2014年10月20日	中國北車H股	賣出	500	7.58	7.58	港幣
2014年10月20日	中國北車H股	賣出	500	7.58	7.58	港幣
2014年10月20日	中國北車H股	賣出	500	7.58	7.58	港幣
2014年10月20日	中國北車H股	賣出	500	7.58	7.58	港幣

日期	有關證券的描述	交易類型	證券數目	最高價格	最低價格	幣種
2014年10月20日	中國北車H股	賣出	500	7.57	7.57	港幣
2014年10月20日	中國北車H股	賣出	500	7.57	7.57	港幣
2014年10月20日	中國北車H股	賣出	500	7.57	7.57	港幣
2014年10月20日	中國北車H股	賣出	500	7.57	7.57	港幣
2014年10月20日	中國北車H股	賣出	500	7.57	7.57	港幣
2014年10月20日	中國北車H股	賣出	500	7.57	7.57	港幣
2014年10月20日	中國北車H股	賣出	500	7.57	7.57	港幣
2014年10月20日	中國北車H股	賣出	500	7.55	7.55	港幣
2014年10月20日	中國北車H股	賣出	500	7.54	7.54	港幣
2014年10月20日	中國北車H股	賣出	500	7.45	7.45	港幣
2014年10月20日	中國北車H股	賣出	500	7.44	7.44	港幣
2014年10月20日	中國北車H股	賣出	500	7.43	7.43	港幣
2014年10月20日	中國北車H股	賣出	500	7.43	7.43	港幣
2014年10月20日	中國北車H股	賣出	500	7.42	7.42	港幣
2014年10月20日	中國北車H股	買入	500	7.50	7.50	港幣
2014年10月20日	中國北車H股	買入	500	7.50	7.50	港幣
2014年10月20日	中國北車H股	買入	500	7.50	7.50	港幣
2014年10月20日	中國北車H股	買入	500	7.50	7.50	港幣
2014年10月20日	中國北車H股	買入	500	7.50	7.50	港幣
2014年10月20日	中國北車H股	買入	500	7.51	7.51	港幣
2014年10月20日	中國北車H股	買入	500	7.51	7.51	港幣
2014年10月20日	中國北車H股	買入	500	7.60	7.60	港幣
2014年10月20日	中國北車H股	買入	500	7.60	7.60	港幣
2014年10月20日	中國北車H股	買入	500	7.61	7.61	港幣
2014年10月20日	中國北車H股	買入	500	7.61	7.61	港幣
2014年10月20日	中國北車H股	買入	500	7.62	7.62	港幣
2014年10月20日	中國北車H股	買入	500	7.62	7.62	港幣
2014年10月20日	中國北車H股	買入	500	7.68	7.68	港幣
2014年10月20日	中國北車H股	買入	500	7.68	7.68	港幣
2014年10月20日	中國北車H股	買入	500	7.68	7.68	港幣
2014年10月20日	中國北車H股	買入	500	7.69	7.69	港幣
2014年10月20日	中國北車H股	買入	500	7.69	7.69	港幣
2014年10月20日	中國北車H股	買入	500	7.69	7.69	港幣
2014年10月20日	中國北車H股	買入	500	7.69	7.69	港幣
2014年10月20日	中國北車H股	買入	500	7.70	7.70	港幣
2014年10月20日	中國北車H股	買入	500	7.70	7.70	港幣
2014年10月20日	中國北車H股	買入	500	7.70	7.70	港幣
2014年10月20日	中國北車H股	買入	500	7.70	7.70	港幣
2014年10月20日	中國北車H股	買入	500	7.71	7.71	港幣
2014年10月20日	中國北車H股	買入	500	7.71	7.71	港幣
2014年10月20日	中國北車H股	買入	500	7.71	7.71	港幣

日期	有關證券的描述	交易類型	證券數目	最高價格	最低價格	幣種
2014年10月20日	中國北車H股	買入	500	7.71	7.71	港幣
2014年10月20日	中國北車H股	買入	500	7.71	7.71	港幣
2014年10月20日	中國北車H股	買入	500	7.71	7.71	港幣
2014年10月20日	中國北車H股	買入	500	7.71	7.71	港幣
2014年10月20日	中國北車H股	買入	500	7.71	7.71	港幣
2014年10月20日	中國北車H股	買入	500	7.71	7.71	港幣
2014年10月20日	中國北車H股	買入	500	7.71	7.71	港幣
2014年10月20日	中國北車H股	買入	500	7.71	7.71	港幣
2014年10月20日	中國北車H股	買入	500	7.71	7.71	港幣
2014年10月20日	中國北車H股	買入	500	7.71	7.71	港幣
2014年10月20日	中國北車H股	買入	500	7.71	7.71	港幣
2014年10月20日	中國北車H股	買入	500	7.71	7.71	港幣
2014年10月20日	中國北車H股	買入	500	7.71	7.71	港幣
2014年10月20日	中國北車H股	買入	1,000	7.61	7.61	港幣
2014年10月20日	中國北車H股	買入	1,000	7.65	7.65	港幣
2014年10月20日	中國北車H股	買入	1,000	7.65	7.65	港幣
2014年10月20日	中國北車H股	買入	1,000	7.70	7.70	港幣
2014年10月20日	中國北車H股	買入	1,000	7.70	7.70	港幣
2014年10月20日	中國北車H股	買入	1,000	7.70	7.70	港幣
2014年10月20日	中國北車H股	買入	1,000	7.71	7.71	港幣
2014年10月20日	中國北車H股	買入	1,000	7.71	7.71	港幣
2014年10月20日	中國北車H股	買入	1,000	7.71	7.71	港幣
2014年10月20日	中國北車H股	買入	1,000	7.71	7.71	港幣
2014年10月20日	中國北車H股	買入	1,500	7.50	7.50	港幣
2014年10月20日	中國北車H股	買入	1,500	7.50	7.50	港幣
2014年10月20日	中國北車H股	買入	1,500	7.51	7.51	港幣
2014年10月20日	中國北車H股	買入	1,500	7.68	7.68	港幣
2014年10月20日	中國北車H股	買入	1,500	7.69	7.69	港幣
2014年10月20日	中國北車H股	買入	1,500	7.71	7.71	港幣
2014年10月20日	中國北車H股	買入	2,000	7.50	7.50	港幣
2014年10月20日	中國北車H股	買入	2,000	7.50	7.50	港幣
2014年10月20日	中國北車H股	買入	2,000	7.50	7.50	港幣
2014年10月20日	中國北車H股	買入	2,000	7.50	7.50	港幣
2014年10月20日	中國北車H股	買入	2,000	7.60	7.60	港幣
2014年10月20日	中國北車H股	買入	2,000	7.60	7.60	港幣
2014年10月20日	中國北車H股	買入	2,000	7.71	7.71	港幣
2014年10月20日	中國北車H股	買入	2,000	7.71	7.71	港幣
2014年10月20日	中國北車H股	買入	2,000	7.71	7.71	港幣
2014年10月20日	中國北車H股	買入	2,500	7.51	7.51	港幣
2014年10月20日	中國北車H股	買入	2,500	7.51	7.51	港幣
2014年10月20日	中國北車H股	買入	2,500	7.60	7.60	港幣
2014年10月20日	中國北車H股	買入	2,500	7.71	7.71	港幣
2014年10月20日	中國北車H股	買入	3,000	7.50	7.50	港幣

日期	有關證券的描述	交易類型	證券數目	最高價格	最低價格	幣種
2014年10月20日	中國北車H股	買入	3,000	7.61	7.61	港幣
2014年10月20日	中國北車H股	買入	3,000	7.69	7.69	港幣
2014年10月20日	中國北車H股	買入	3,000	7.70	7.70	港幣
2014年10月20日	中國北車H股	買入	3,500	7.50	7.50	港幣
2014年10月20日	中國北車H股	買入	3,500	7.71	7.71	港幣
2014年10月20日	中國北車H股	買入	4,000	7.50	7.50	港幣
2014年10月20日	中國北車H股	買入	4,000	7.50	7.50	港幣
2014年10月20日	中國北車H股	買入	4,000	7.68	7.68	港幣
2014年10月20日	中國北車H股	買入	4,000	7.71	7.71	港幣
2014年10月20日	中國北車H股	買入	4,000	7.71	7.71	港幣
2014年10月20日	中國北車H股	買入	4,500	7.61	7.61	港幣
2014年10月20日	中國北車H股	買入	4,500	7.68	7.68	港幣
2014年10月20日	中國北車H股	買入	5,000	7.50	7.50	港幣
2014年10月20日	中國北車H股	買入	5,000	7.65	7.65	港幣
2014年10月20日	中國北車H股	買入	5,000	7.65	7.65	港幣
2014年10月20日	中國北車H股	買入	5,000	7.71	7.71	港幣
2014年10月20日	中國北車H股	買入	5,000	7.71	7.71	港幣
2014年10月20日	中國北車H股	買入	5,000	7.71	7.71	港幣
2014年10月20日	中國北車H股	買入	5,000	7.71	7.71	港幣
2014年10月20日	中國北車H股	買入	5,500	7.50	7.50	港幣
2014年10月20日	中國北車H股	買入	7,000	7.71	7.71	港幣
2014年10月20日	中國北車H股	買入	8,000	7.71	7.71	港幣
2014年10月20日	中國北車H股	買入	8,000	7.71	7.71	港幣
2014年10月20日	中國北車H股	買入	8,500	7.70	7.70	港幣
2014年10月20日	中國北車H股	買入	9,000	7.71	7.71	港幣
2014年10月20日	中國北車H股	買入	10,000	7.51	7.51	港幣
2014年10月20日	中國北車H股	買入	10,000	7.65	7.65	港幣
2014年10月20日	中國北車H股	買入	10,000	7.69	7.69	港幣
2014年10月20日	中國北車H股	買入	10,000	7.70	7.70	港幣
2014年10月20日	中國北車H股	買入	10,000	7.71	7.71	港幣
2014年10月20日	中國北車H股	買入	10,000	7.71	7.71	港幣
2014年10月20日	中國北車H股	買入	10,000	7.71	7.71	港幣
2014年10月20日	中國北車H股	買入	10,000	7.71	7.71	港幣
2014年10月20日	中國北車H股	買入	12,000	7.50	7.50	港幣
2014年10月20日	中國北車H股	買入	12,500	7.51	7.51	港幣
2014年10月20日	中國北車H股	買入	14,000	7.50	7.50	港幣
2014年10月20日	中國北車H股	買入	15,000	7.50	7.50	港幣
2014年10月20日	中國北車H股	買入	15,500	7.71	7.71	港幣
2014年10月20日	中國北車H股	買入	17,500	7.70	7.70	港幣
2014年10月20日	中國北車H股	買入	20,000	7.50	7.50	港幣
2014年10月20日	中國北車H股	買入	20,000	7.69	7.69	港幣
2014年10月20日	中國北車H股	買入	20,000	7.70	7.70	港幣

日期	有關證券的描述	交易類型	證券數目	最高價格	最低價格	幣種
2014年10月20日	中國北車H股	買入	20,000	7.70	7.70	港幣
2014年10月20日	中國北車H股	買入	20,000	7.71	7.71	港幣
2014年10月20日	中國北車H股	買入	21,000	7.60	7.60	港幣
2014年10月20日	中國北車H股	買入	22,000	7.70	7.70	港幣
2014年10月20日	中國北車H股	買入	23,500	7.69	7.69	港幣
2014年10月20日	中國北車H股	買入	28,000	7.70	7.70	港幣
2014年10月20日	中國北車H股	買入	40,000	7.61	7.61	港幣
2014年10月20日	中國北車H股	買入	40,000	7.71	7.71	港幣
2014年10月20日	中國北車H股	買入	46,000	7.70	7.70	港幣
2014年10月20日	中國北車H股	買入	49,500	7.62	7.62	港幣
2014年10月20日	中國北車H股	買入	100,000	7.71	7.71	港幣
2014年10月20日	中國北車H股	買入	100,000	7.71	7.71	港幣
2014年10月21日	中國北車H股	賣出	2,000	7.51	7.51	港幣
2014年10月21日	中國北車H股	賣出	1,500	7.50	7.50	港幣
2014年10月21日	中國北車H股	賣出	1,500	7.50	7.50	港幣
2014年10月21日	中國北車H股	賣出	1,500	7.49	7.49	港幣
2014年10月21日	中國北車H股	賣出	1,500	7.46	7.46	港幣
2014年10月21日	中國北車H股	賣出	1,000	7.51	7.51	港幣
2014年10月21日	中國北車H股	賣出	1,000	7.50	7.50	港幣
2014年10月21日	中國北車H股	賣出	1,000	7.50	7.50	港幣
2014年10月21日	中國北車H股	賣出	1,000	7.50	7.50	港幣
2014年10月21日	中國北車H股	賣出	1,000	7.49	7.49	港幣
2014年10月21日	中國北車H股	賣出	1,000	7.46	7.46	港幣
2014年10月21日	中國北車H股	賣出	1,000	7.46	7.46	港幣
2014年10月21日	中國北車H股	賣出	1,000	7.44	7.44	港幣
2014年10月21日	中國北車H股	賣出	500	7.59	7.59	港幣
2014年10月21日	中國北車H股	賣出	500	7.58	7.58	港幣
2014年10月21日	中國北車H股	賣出	500	7.57	7.57	港幣
2014年10月21日	中國北車H股	賣出	500	7.57	7.57	港幣
2014年10月21日	中國北車H股	賣出	500	7.57	7.57	港幣
2014年10月21日	中國北車H股	賣出	500	7.57	7.57	港幣
2014年10月21日	中國北車H股	賣出	500	7.56	7.56	港幣
2014年10月21日	中國北車H股	賣出	500	7.56	7.56	港幣
2014年10月21日	中國北車H股	賣出	500	7.56	7.56	港幣
2014年10月21日	中國北車H股	賣出	500	7.56	7.56	港幣
2014年10月21日	中國北車H股	賣出	500	7.56	7.56	港幣
2014年10月21日	中國北車H股	賣出	500	7.56	7.56	港幣
2014年10月21日	中國北車H股	賣出	500	7.56	7.56	港幣
2014年10月21日	中國北車H股	賣出	500	7.54	7.54	港幣
2014年10月21日	中國北車H股	賣出	500	7.54	7.54	港幣
2014年10月21日	中國北車H股	賣出	500	7.53	7.53	港幣
2014年10月21日	中國北車H股	賣出	500	7.53	7.53	港幣
2014年10月21日	中國北車H股	賣出	500	7.53	7.53	港幣

日期	有關證券的描述	交易類型	證券數目	最高價格	最低價格	幣種
2014年10月21日	中國北車H股	賣出	500	7.53	7.53	港幣
2014年10月21日	中國北車H股	賣出	500	7.53	7.53	港幣
2014年10月21日	中國北車H股	賣出	500	7.52	7.52	港幣
2014年10月21日	中國北車H股	賣出	500	7.52	7.52	港幣
2014年10月21日	中國北車H股	賣出	500	7.52	7.52	港幣
2014年10月21日	中國北車H股	賣出	500	7.52	7.52	港幣
2014年10月21日	中國北車H股	賣出	500	7.51	7.51	港幣
2014年10月21日	中國北車H股	賣出	500	7.51	7.51	港幣
2014年10月21日	中國北車H股	賣出	500	7.51	7.51	港幣
2014年10月21日	中國北車H股	賣出	500	7.51	7.51	港幣
2014年10月21日	中國北車H股	賣出	500	7.51	7.51	港幣
2014年10月21日	中國北車H股	賣出	500	7.51	7.51	港幣
2014年10月21日	中國北車H股	賣出	500	7.50	7.50	港幣
2014年10月21日	中國北車H股	賣出	500	7.50	7.50	港幣
2014年10月21日	中國北車H股	賣出	500	7.50	7.50	港幣
2014年10月21日	中國北車H股	賣出	500	7.50	7.50	港幣
2014年10月21日	中國北車H股	賣出	500	7.50	7.50	港幣
2014年10月21日	中國北車H股	賣出	500	7.50	7.50	港幣
2014年10月21日	中國北車H股	賣出	500	7.50	7.50	港幣
2014年10月21日	中國北車H股	賣出	500	7.50	7.50	港幣
2014年10月21日	中國北車H股	賣出	500	7.50	7.50	港幣
2014年10月21日	中國北車H股	賣出	500	7.49	7.49	港幣
2014年10月21日	中國北車H股	賣出	500	7.49	7.49	港幣
2014年10月21日	中國北車H股	賣出	500	7.49	7.49	港幣
2014年10月21日	中國北車H股	賣出	500	7.49	7.49	港幣
2014年10月21日	中國北車H股	賣出	500	7.49	7.49	港幣
2014年10月21日	中國北車H股	賣出	500	7.49	7.49	港幣
2014年10月21日	中國北車H股	賣出	500	7.47	7.47	港幣
2014年10月21日	中國北車H股	賣出	500	7.47	7.47	港幣
2014年10月21日	中國北車H股	賣出	500	7.46	7.46	港幣
2014年10月21日	中國北車H股	賣出	500	7.46	7.46	港幣
2014年10月21日	中國北車H股	賣出	500	7.46	7.46	港幣
2014年10月22日	中國北車H股	賣出	20,000	7.75	7.75	港幣
2014年10月22日	中國北車H股	賣出	19,500	7.75	7.75	港幣
2014年10月22日	中國北車H股	賣出	13,500	7.75	7.75	港幣
2014年10月22日	中國北車H股	賣出	13,000	7.75	7.75	港幣
2014年10月22日	中國北車H股	賣出	10,500	7.75	7.75	港幣
2014年10月22日	中國北車H股	賣出	10,000	7.75	7.75	港幣
2014年10月22日	中國北車H股	賣出	10,000	7.75	7.75	港幣
2014年10月22日	中國北車H股	賣出	10,000	7.75	7.75	港幣
2014年10月22日	中國北車H股	賣出	10,000	7.75	7.75	港幣
2014年10月22日	中國北車H股	賣出	7,500	7.75	7.75	港幣
2014年10月22日	中國北車H股	賣出	5,500	7.75	7.75	港幣

日期	有關證券的描述	交易類型	證券數目	最高價格	最低價格	幣種
2014年10月22日	中國北車H股	賣出	5,000	7.75	7.75	港幣
2014年10月22日	中國北車H股	賣出	5,000	7.75	7.75	港幣
2014年10月22日	中國北車H股	賣出	5,000	7.75	7.75	港幣
2014年10月22日	中國北車H股	賣出	4,500	7.75	7.75	港幣
2014年10月22日	中國北車H股	賣出	4,000	7.75	7.75	港幣
2014年10月22日	中國北車H股	賣出	2,500	7.75	7.75	港幣
2014年10月22日	中國北車H股	賣出	1,500	7.75	7.75	港幣
2014年10月22日	中國北車H股	賣出	1,000	7.75	7.75	港幣
2014年10月22日	中國北車H股	賣出	500	7.80	7.80	港幣
2014年10月22日	中國北車H股	賣出	500	7.80	7.80	港幣
2014年10月22日	中國北車H股	賣出	500	7.75	7.75	港幣
2014年10月22日	中國北車H股	賣出	500	7.75	7.75	港幣
2014年10月22日	中國北車H股	賣出	500	7.75	7.75	港幣
2014年10月22日	中國北車H股	賣出	500	7.75	7.75	港幣
2014年10月22日	中國北車H股	買入	116,000	7.82	7.82	港幣

(iii) 除上文所披露者外，於有關期間：

- (A) 與中國南車一致行動人士(不包括於美銀美林集團內身為獲豁免自營買賣商或獲豁免基金經理的實體)概無有償買賣任何中國北車證券；
- (B) 已不可撤回承諾接受或拒絕合併方案的人士概無有償買賣任何中國北車證券；及
- (C) 與中國南車或與中國南車一致行動的任何人士訂有收購守則規則22註釋8所述類別安排的人士概無有償買賣任何中國北車證券。

6 (1) 中國北車董事、監事及高級管理人員的資料

於最後實際可行日期，中國北車董事，監事及高級管理人員詳情如下：

董事會

崔殿國先生，60歲，於2008年6月加入中國北車並獲委任為中國北車董事長、非執行董事，並自2000年9月起擔任北車集團公司總經理。崔先生有逾30年的軌道交通裝備行業經驗。崔先生的主要工作經歷包括大連機車研究所的副所長，

所長，中國鐵路機車車輛工業總公司的董事，副總經理，總工程師和北車集團公司的副董事長，總經理。於成為北車集團公司總經理前，崔先生曾於2000年9月至2002年6月擔任北車集團公司董事會副主席。崔先生於2005年9月獲北車集團公司評為教授級高級工程師。崔先生於1982年3月於西安交通大學獲工學學士學位，並於1999年3月於大連東北財經大學獲得工商管理碩士學位。

奚國華先生，51歲，於2008年6月加入中國北車並獲委任為中國北車執行董事、總裁。奚先生有超過25年的軌道交通裝備行業經驗。奚先生的主要工作經歷包括株洲電力機車研究所的副所長，所長，和北車集團公司的副總經理，總工程師。奚先生於2001年12月獲南車集團公司評為教授級高級工程師。奚先生於1985年7月於上海鐵道學院獲工學學士學位，於1997年6月於長沙鐵道學院獲得工學碩士學位，並於2007年12月獲得長沙中南大學工學博士學位。奚先生曾獲第五屆詹天佑鐵道科學技術人才獎，享受國務院政府特殊津貼，是國家「863」計劃現代交通技術領域專家組專家。

萬軍先生，51歲，於2013年12月加入中國北車，獲委任為中國北車職工董事、非執行董事，有超過25年的行政和企業管理經驗，於2014年評為北車集團公司高級政工師。萬先生的主要工作經歷包括國務院辦公廳秘書一局的副局級助理政務專員，副局長，巡視員兼副局長，和天津市經濟技術開發區管委會的副主任。萬先生於1984年7月獲得西寧青海師範大學政教專業學士學位。

李豐華先生，65歲，於2012年2月加入中國北車並獲委任為中國北車獨立非執行董事。李先生的主要工作經歷包括中國南方航空集團公司的副總經理，和中國東方航空集團公司的副總經理，總經理，董事長。李先生目前擔任中國商用飛機有

限公司的外部董事。李先生於1998年12月獲中國民用航空總局高級專業技術職務評審委員會評為國家一級飛行員。李先生於2006年7月於北京中央黨校在職研究生畢業，主修經濟學專業。

張忠先生，68歲，於2008年6月加入中國北車並獲委任為中國北車獨立非執行董事。張先生的主要工作經歷包括中國兵器工業集團公司的333廠廠長，總經濟師，副總經理。張先生目前擔任中國保利集團公司的外部董事。張先生於2005年12月獲中國兵務工業集團公司評為教授級高級工程師。張先生於1969年8月畢業於哈爾濱工程學院。

邵瑛女士，68歲，於2008年6月加入中國北車並獲委任為中國北車獨立非執行董事。邵女士的主要工作經歷包括監察部駐國家機械局監察局的局長，監察部駐國家經貿委監察局的正局級監察專員和國務院國資委監察局的正局級監察專員。邵女士由2010年9月起擔任中國鑄造協會副理事長。邵女士於1970年7月畢業於北京師範大學，主修學校教育專業。

辛定華先生，56歲，於2012年2月加入中國北車並獲委任為中國北車獨立非執行董事。辛先生的主要工作經歷包括怡富控股有限公司的集團執行董事兼投資銀行部主管，摩根大通銀行的高級地區主管兼香港投資銀行部主管，新華匯富金融控股有限公司(於香港聯交所上市，股份代號：188)的執行董事，領匯房地產投資信託基金(於香港聯交所上市，股份代號：823)的獨立非執行董事，匯盈控股有限公司(於香港聯交所上市，股份代號：821)的執行董事兼總裁，和人和商業控股有限公司(於香港聯交所上市，股份代號：1387)的非執行董事。辛先生曾任中國中鐵股份有限公司(於香港聯交所(股份代號：390)及上交所(股份代號：601390)上市)的獨立非執行董事。辛先生目前擔任Solomon Systech (International) Limited (於香港聯交所上市股份代號：2878)的獨立非執行董事兼主席，中國鐵建股份有限公司(於香港聯交所(股份代號：1186)及上交所(股份代號：601186)上市)的獨立非執行董事，利邦控股有限公司(於香港聯交所上市，股份代號：891)的獨立非執

行董事，中國泰凌醫藥集團有限公司(於香港聯交所上市，股份代號：1011)的獨立非執行董事，四環醫藥控股集團有限公司(於香港聯交所上市，股份代號：460)的獨立非執行董事。辛先生於2009年11月獲香港會計師公會認證為資深會員，並於1992年4月獲特許公認會計師公會認證為資深會員。辛先生曾於1996年12月至2002年12月任香港聯交所上市委員會副主席及於1999年4月至2001年3月任證監會收購及合併委員會委員，目前為香港上市公司商會主席。辛先生於1981年5月於美國賓夕法尼亞大學沃頓商學院獲經濟理學學士學位，並於2000年完成斯坦福大學商學院的斯坦福高級經理人專案。

監事

陳方平先生，54歲，於2012年6月獲委任為中國北車監事會主席兼職工代表監事，並於2008年6月加入中國北車並獲委任為監事。陳先生的主要工作經歷包括中國鐵路機車車輛工業總公司的人事部主任和北車集團公司的人事部部長。陳先生目前擔任北車集團公司監事會職工代表監事兼主席。陳先生於1996年12月獲中華人民共和國原鐵道部(「鐵道部」)評為高級政工師。陳先生於1984年8月於西南交通大學獲工學學士學位。

朱三華先生，52歲，於2008年6月加入中國北車並獲委任為中國北車監事。朱先生的主要工作經歷包括北車集團公司的財務部副部長，財務部部長，總會計師助理。朱先生目前擔任北京北車物流發展有限責任公司(「北車物流」)(中國北車的全資子公司)的董事，及北車進出口有限公司、北車投資租賃有限公司(「北車租賃」)及北車南方有限公司(全部為中國北車的全資子公司)、北京北車投資有限責任公司(「北京北車投資」)(北車集團公司的全資子公司)及天津機車公司各自的監事。朱先生於1994年9月獲原鐵道部評為高級會計師。朱先生於1982年7月於江西財經學院獲經濟學學士學位。

劉智先生，44歲，自2010年10月起擔任中國北車監事。劉先生於2008年7月加入中國北車，目前擔任中國北車工會辦公室主任。劉先生於2005年9月獲北車集團公司評為高級工程師。劉先生目前也擔任北車集團公司的工會辦公室主任。劉先生於1992年7月於大連鐵道學院獲工學學士學位，於2005年4月於北京交通大學獲工商管理碩士學位。

高級管理人員

奚國華先生，為中國北車執行董事兼總裁，其簡歷載於上文。

趙光興先生，56歲，於2008年6月加入中國北車並獲委任為中國北車副總裁，有超過30年的軌道交通裝備行業經驗。趙先生的主要工作經歷包括鐵道部辦公廳的正處級秘書，中國鐵路機車車輛工業總公司的董事，總經理助理，北車集團公司的董事，副總經理，北車物流和北車租賃(中國北車的全資子公司)的董事長。趙先生於2010年12月獲北車集團公司評為教授級高級工程師。趙先生於1983年7月於大連鐵道學院獲得工學學士學位，於2010年12月通過北京科技大學與美國德克薩斯大學合辦的中外合作辦學專案獲德州大學阿靈頓分校頒發工商管理碩士學位。

高志先生，50歲，於2008年6月加入中國北車並獲委任為中國北車財務總監，並於2008年8月獲委任為中國北車副總裁。高先生的主要工作經歷包括長春客車廠的總會計師，長客股份公司(中國北車的非全資子公司)的財務總監、董事會秘書兼副總經理，和北車集團公司的副總會計師，總會計師。高先生擁有超過25年財務經驗，於2010年12月獲北車集團公司評為教授級高級會計師。高先生於1987年7月於北京北方交通大學(現稱為北京交通大學)獲經濟學學士學位。

孫永才先生，50歲，於2010年12月獲委任為中國北車副總裁。孫先生於2008年12月加入中國北車，有超過25年的軌道交通裝備行業經驗。孫先生的主要工作經歷包括大連機車車輛廠的副廠長，中國北車集團大連機車車輛有限公司(中國北車的全資子公司)的董事，副總經理，副董事長和大連大力軌道交通裝備有限公司的副董事長，副總經理。孫先生於2009年11月獲北車集團公司評為教授級高級工程師。孫先生於1987年7月於大連鐵道學院獲工學學士學位，於2011年6月於大連交通大學獲工學博士學位。

賈世瑞先生，51歲，於2012年5月加入中國北車並獲委任為中國北車副總裁，有超過25年的軌道交通裝備行業經驗。賈先生於2007年10月獲北車集團公司評為教授級高級工程師。賈先生的主要工作經歷包括太原機車車輛廠的副廠長、濟南機車車輛廠的廠長和濟南軌道交通裝備有限責任公司(中國北車的全資子公司)的董事長兼總經理。賈先生於1986年7月於上海鐵道學院獲工學學士學位，於2003年11月於北京交通大學獲工程碩士學位。

魏岩先生，51歲，於2013年11月加入中國北車並獲委任為中國北車副總裁，有超過25年的軌道交通製備行業經驗。魏先生於2011年12月獲北車集團公司評為教授級高級工程師。魏先生曾為中國北車貨車業務部的總經理及中國北車的總裁助理。其主要工作經歷包括齊齊哈爾鐵路車輛的副總經理，董事，總經理，董事長，齊齊哈爾鐵路車輛有限責任公司(中國北車的全資子公司)的董事長，總經理和北車齊齊哈爾鐵路車輛有限責任公司(中國北車的全資子公司)的執行董事，總經理。魏先生於1985年7月於成都西南交通大學獲工學學士學位，於2002年7月畢業於中央黨校函授學院在職研究生經濟管理專業。

余衛平先生，49歲，於2013年11月加入中國北車並獲委任為中國北車副總裁，有超過25年的軌道交通製備行業經驗。余先生於2010年12月獲北車集團公司評為教授級高級工程師。余先生的主要工作經歷包括長客股份公司(中國北車的非全資子公司)的副總經理和唐山軌道客車有限責任公司(中國北車的全資子公司)的董事長及總經理。彼現擔任北車租賃及北車物流(中國北車全資附屬子公司)的董事長及北車美國(中國北車非全資附屬子公司)的董事。余先生於1985年7月於大連鐵道學院獲工學學士學位，於2000年6月於吉林大學獲管理學碩士學位，於2008年12月於長春吉林大學獲經濟學博士學位。

謝紀龍先生，48歲，於2008年8月加入中國北車並獲委任為董事會秘書，有超過20年管理經驗。謝先生於2012年12月獲北車集團公司評為教授級高級經濟師。謝先生的主要工作經歷包括長春機車廠的總會計師，副廠長，廠長，長春機車車輛

有限責任公司的董事，總經理，天津機輛軌道交通裝備有限責任公司(中國北車的全資子公司)的副董事長。謝先生目前亦擔任北車財務(中國北車的非全資子公司)的董事。謝先生目前擔任中國北車集團財務有限公司的董事。謝先生於1988年7月於蘇州鐵道師範學院獲文學學士學位，於2000年3月畢業於北京北方交通大學會計學專業。

王勇智先生，51歲，於2011年4月獲委任為中國北車總工程師。王先生於2009年3月加入中國北車，有超過25年軌道交通行業經驗，於2002年9月獲北車集團公司評為教授級高級工程師。王先生的主要工作經歷包括北車集團公司的機車車輛部副部長，機車車輛部部長，技術開發部部長，副總工程師，永濟電機廠的副廠長，永濟新時速電機電器有限責任公司(中國北車的全資子公司)的副董事長，副總經理，和上海北車永電電子科技有限公司的董事。王先生目前擔任上海北車永電電子科技有限公司的董事長。王先生於1984年7月於西南交通大學獲工學學士學位，並於1994年3月於北京北方交通大學獲工學碩士學位。

(2) 中國南車董事、監事及高級管理人員的資料

中國南車董事，監事及高級管理人員詳情如下：

董事會

執行董事

鄭昌泓先生，1955年出生，中國國籍，無境外居留權，中國南車董事長、執行董事、黨委書記，亦任南車集團公司總經理、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，南車集團公司董事兼副總經理、副總經理、黨委書記，2007年12月至2012年10月任中國南車副董事長、執行董事、總裁兼黨委副

書記。2012年10月起出任中國南車董事長、執行董事、黨委書記。鄭先生先後畢業於蘭州鐵道學院電子技術專業和北方交通大學會計學專業，並獲得北京交通大學交通運輸規劃與管理專業博士研究生學歷和工學博士學位，擁有中國企業聯合會、中國企業家協會頒發的高級職業經理資格(特殊貢獻人才)、是教授級高級工程師、世界生產力科學院院士、蘭州交通大學兼職教授。

劉化龍先生，1962年出生，中國國籍，無境外居留權，中國南車執行董事、總裁、黨委副書記，亦任南車集團公司黨委書記。劉先生在中國南車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，南車集團公司副總經理、黨委副書記兼紀委書記和工會主席，2007年12月至2011年9月任中國南車執行董事、黨委副書記、紀委書記，2011年9月至2012年10月任中國南車執行董事、副總裁、黨委常委。2012年10月起出任中國南車執行董事、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，大學學歷，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。

傅建國先生，1963年出生，中國國籍，無境外居留權，中國南車執行董事、黨委常委，亦任南車集團公司黨委常委。傅先生在中國南車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，南車集團公司副總經理，2007年12月至2014年6月任中國南車

副總裁、黨委常委。2014年6月起出任中國南車執行董事、黨委常委。傅先生畢業於大連鐵道學院鐵道車輛專業，大學學歷，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。

非執行董事

劉智勇先生，1957年出生，中國國籍，無境外居留權，中國南車非執行董事，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月起出任中國南車非執行董事，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。

獨立非執行董事

李國安先生，1952年出生，中國國籍，無境外居留權，中國南車獨立非執行董事，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月起出任中國南車獨立非執行董事。2014年9月起出任武漢鋼鐵(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。

吳卓先生，1950年出生，中國國籍，無境外居留權，中國南車獨立非執行董事，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12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月起出任中國南車獨立非執行董事，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，大學學歷，是研究員，享受國務院頒發的政府特殊津貼。

陳嘉強先生，1951年出生，中國香港籍，中國南車獨立非執行董事，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月起出任中國南車獨立非執行董事，2014年11月起出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年至2003年擔任該會會長。

監事

王研先生，1955年出生，中國國籍，無境外居留權，中國南車監事會主席，也任南車集團公司總經理助理兼資產管理中心主任和南車青島四方機車車輛股份有限公司監事會主席。王先生擁有較高的政策水平、豐富的財務知識，具有中國南車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，南車集團公司財務部部長、副總會計師兼財務部部長，南車集團公司總經理助理兼董事監事工作辦公室主任。2007年12月起出任中國南車監事會主席。王先生畢業於中國人民大學二分校財政金融專業，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，是高級會計師。

孫克先生，1955年出生，中國國籍，無境外居留權，中國南車監事、總裁助理，也任時代新材監事會主席。孫先生擁有較高的政策水平和中國南車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，南車集團公司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月任中國南車副總經濟師兼審計和風險部部長。2011年4月起出任中國南車監事，2012年11月起出任中國南車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，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，是高級工程師。

邱偉先生，1959年出生，中國國籍，無境外居留權，中國南車職工監事、工會主席，亦任南車集團公司工會主席、國務院國資委國有企業監事會兼職監事。邱先生在中國南車所屬行業擁有廣泛的知識和管理經驗。邱先生曾任中國鐵路機車車輛工業總公司黨委辦公室副主任，南車集團公司辦公室綜合處處長、副主任、南車集團公司工會副主席，2008年1月至2014年7月任中國南車工會工作委員會副主任，2009年12月起出任中國南車職工監事，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月起任中國南車工會主席。邱先生畢業於中共中央黨校(函授)經濟管理專業，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，是高級政工師。

高級管理人員

劉化龍先生，簡歷同上。

張軍先生，1955年出生，中國國籍，無境外居留權，中國南車副總裁、黨委常委，亦任南車集團公司黨委常委。張先生在中國南車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，南車青島四方機車車輛股份有限公司董事長、黨委書記，南車集團公司黨委副書記兼紀委書記、工會主席。2007年12月起出任中國南車副總裁、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。

詹豔景女士，1963年出生，中國國籍，無境外居留權，中國南車副總裁、財務總監、黨委常委，亦任南車集團公司黨委常委。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，南車集團公司總會計師。2007年12月起出任中國南車副總裁、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，大學學歷，並於北京大學獲得工商管理碩士學位，擁有中國企業聯合會、中國企業家協會頒發的高級職業經理資格，是高級會計師、高級經濟師。

王軍先生，1963年出生，中國國籍，無境外居留權，中國南車副總裁、黨委常委，亦任南車集團公司黨委常委。王先生在中國南車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，南車青島四方機車車輛股份有限公司董事、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月起出任中國南車副總裁、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，大學學歷，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。

樓齊良先生，1963年出生，中國國籍，無境外居留權，中國南車副總裁、黨委常委，亦任南車集團公司黨委常委。樓先生在中國南車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，南車南京浦鎮車輛有限公司執行董事、總經理兼黨委副書記，2012年10月起出任中國南車副總裁、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，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，是高級工程師。

徐宗祥先生，1963年出生，中國國籍，無境外居留權，中國南車副總裁、黨委常委，亦任南車集團公司黨委常委。徐先生在中國南車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，南車株洲電力機車有限公司董事、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月起出任中國南車副總裁、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。

陳大洋先生，1963年出生，中國國籍，無境外居留權，中國南車黨委副書記、紀委書記，亦任南車集團公司黨委副書記、紀委書記。陳先生擁有較豐富的管理知識與企業管理經驗。陳先生曾任中國鐵道建築總公司人事部(幹部部)部長，中國鐵建股份有限公司人事部(幹部部)部長、人力資源部(幹部部)部長、總裁助理兼人力資源部(幹部部)部長，2011年9月起任中國南車黨委副書記、紀委書記，並於2012年11月至2014年6月任中國南車執行董事。陳先生畢業於石家莊鐵道學院鐵道工程專業，是高級工程師。

張新寧先生，1964年出生，中國國籍，無境外居留權，中國南車總工程師。張先生在中國南車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，南車集團公司副總工程師、副總工程師兼機車事業部總經理和南車株洲電力機車有限公司副總經理、總工程師，南車集團

公司總工程師，2007年12月起出任中國南車總工程師。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，擁有中國企業聯合會、中國企業家協會頒發的高級職業經理資格，是「新世紀百千萬人才工程」國家級人選，教授級高級工程師，享受國務院頒發的政府特殊津貼。

邵仁強先生，1964年出生，中國國籍，無境外居留權，中國南車董事會秘書、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執行董事。邵先生在中國南車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，南車青島四方機車車輛股份有限公司董事、總會計師、副總經理兼總會計師，南車集團公司審計部部長，2007年12月起出任中國南車董事會秘書、聯席公司秘書，2012年10月起任中國南車總經濟師。邵先生畢業於北方交通大學財務會計專業，大學學歷，並於同濟大學獲得工商管理碩士學位，擁有中國企業聯合會、中國企業家協會頒發的高級職業經理資格，是高級會計師。

(3) 對中國北車董事造成影響的安排

於最後實際可行日期：

- (i) 任何中國北車董事如因本次合併離職或因此引起其他事宜，概不會獲得任何利益(適用法例所規定的法定補償除外)作為補償；
- (ii) 除本次合併外，任何中國北車董事與任何其他人士之間概無任何以本次合併的結果為條件或取決於本次合併的結果或在其他方面與本次合併相關的協議或安排；及

(iii) 中國南車並無簽訂任何中國北車董事在其中擁有重大個人利益的重大合約。

(4) 對中國南車董事造成影響的安排

於最後實際可行日期：

(i) 任何中國南車董事如因本次合併離職或因此引起其他事宜，概不會獲得任何利益(適用法例所規定的法定補償除外)作為補償；

(ii) 除本次合併外，任何中國南車董事與任何其他人士之間概無任何以本次合併的結果為條件或取決於本次合併的結果或在其他方面與本次合併相關的協議或安排；及

(iii) 中國北車並無簽訂任何中國南車董事在其中擁有重大個人利益的重大合約。

(5) 就本次合併與中國北車作出的安排

(i) 除「中國北車董事會函件」一節第4段「合併協議的主要條款」及第26段「本次合併對合併後新公司同業競爭的影響」所披露者外，中國北車或與其一致行動的任何人士(作為一方)與任何中國南車董事、近期中國南車董事、中國南車股東或近期中國南車股東(作為另一方)之間概無任何與本次合併相關或取決於本次合併的協議、安排或承諾(包括任何補償安排)。

(ii) 中國北車並無訂立任何涉及其可以或不可以對本次合併安排加設或尋求加設條件的情況的協議或安排。

(iii) 中國北車董事的酬金不會受本次合併或任何有關交易所影響。

(6) 有關本次合併與中國南車訂立的安排

(i) 除將向中國南車H股股東寄發的有關本次合併的通函內「中國南車董事會函件」一節第4段「合併協議的主要條款」及第27段「本次合併對合併後新公司同業競爭的影響」所披露者外，中國南車或其一致行動人士(作為一方)與任何中

國北車董事、最近中國北車董事、中國北車股東或最近中國北車股東(作為另一方)之間概無訂立有關或依賴本次合併的協議、安排或承諾(包括任何補償安排)。

(ii) 概無任何協議或安排，其中中國南車為有關其可能或未必能援引或尋求援引本次合併的條件的情況的訂約方。

(iii) 中國南車董事的酬金將不受本次合併或任何關聯交易影響。

(7) 專家資格及同意書

(i) 本通函內提述或於本通函載有其意見或建議的專業顧問載列如下：

名稱	資歷
UBS AG 香港分行	根據證券及期貨條例獲准從事第1類(證券交易)、第4類(就證券提供意見)、第6類(就機構融資提供意見)、第7類(提供自動化交易服務)及第9類(提供資產管理)受規管活動的持牌法團
新百利融資有限公司	根據證券及期貨條例獲准從事第1類(證券交易)及第6類(就機構融資提供意見)受規管活動的持牌法團
德勤•關黃陳方會計師行	執業會計師
畢馬威會計師事務所	執業會計師
中國國際金融香港證券有限公司	根據證券及期貨條例獲准從事第1類(證券交易)、第2類(期貨合約交易)、第3類(槓桿式外匯交易)、第4類(就證券提供意見)、第5類(就期貨合約提供意見)及第6類(就機構融資提供意見)受規管活動的持牌法團

美林(亞太)有限公司 根據證券及期貨條例獲准從事第1類(證券交易)、第4類(就證券提供意見)及第6類(就機構融資提供意見)受規管活動的持牌法團

(統稱為「專家」)

- (ii) 於最後實際可行日期，除「中國北車董事會函件－(5)在中國北車股份和衍生工具及中國南車股份和衍生工具中的權益」一節所披露者外，各專家概無於合併後新公司集團任何成員公司直接或間接擁有任何股份或認購或提名他人認購合併後新公司集團任何成員公司任何證券的任何權利(不論可否依法強制執行)。
- (iii) 各專家已發出書面同意書，同意刊發本通函，並以本通函現時的形式及涵義轉載其函件及引述其名稱，而且迄今並無撤回有關同意書。
- (iv) 於最後實際可行日期，各專家概無於合併後新公司集團任何成員公司自2013年12月31日(即中國北車集團最近期刊發的合併財務報表的編製日期)起收購或出售或租賃，或擬收購或出售或租賃的任何資產中擁有任何直接或間接權益。

8 服務合約

(1) 就中國北車而言

於最後實際可行日期，概無任何中國北車董事與中國北車集團任何成員公司訂立以下任何服務合約：(1)為聯合公告日期前六個月內所訂立或經修訂合約(包括持續及定期合約)；(2)為通知期達十二個月或以上的持續合約；或(3)為有效期尚餘十二個月以上(不論通知期長短)的定期合約。

(2) 就中國南車而言

於最後實際可行日期，中國南車已與所有中國南車董事(即鄭昌泓先生、劉化龍先生、傅建國先生、李國安先生、吳卓先生及陳嘉強先生)訂立服務合約。所有相關服務合約

的屆滿日期為2017年6月15日。根據相關合約並無固定或浮動應付薪酬。中國南車董事的薪酬乃根據國資委頒佈的相關措施及法規以及中國南車的薪酬政策及標準釐定。

除上文所披露者外，於最後實際可行日期，概無任何中國南車董事與中國南車集團任何成員公司訂立以下任何服務合約：(1)為聯合公告日期前六個月內所訂立或經修訂合約(包括持續及定期合約)；(2)為通知期達十二個月或以上的持續合約；或(3)為有效期尚餘十二個月以上(不論通知期長短)的定期合約。

9 利益衝突

(1) 就中國北車而言

於最後實際可行日期，中國北車董事或(就彼等所知)任何彼等的緊密聯繫人概無在對中國北車集團業務構成或可能構成直接或間接競爭的任何業務(中國北車集團的業務除外)中擁有任何權益(倘彼等為控股股東，須根據香港上市規則第8.10條予以披露)。

(2) 就中國南車而言

於最後實際可行日期，中國南車董事或(就彼等所知)任何彼等的緊密聯繫人概無在對中國南車集團業務構成或可能構成直接或間接競爭的任何業務(中國南車集團的業務除外)中擁有任何權益(倘彼等為控股股東，須根據香港上市規則第8.10條予以披露)。

10 重大訴訟

(1) 就中國北車而言

於最後實際可行日期，中國北車集團成員公司概無涉及任何重大訴訟，且據中國北車董事所知，中國北車集團任何成員公司均無提起或面臨任何尚未了結或似將進行的重大訴訟或申索。

(2) 就中國南車而言

於最後實際可行日期，中國南車集團成員公司概無涉及任何重大訴訟，且據中國南車董事所知，中國南車集團任何成員公司均無提起或面臨任何尚未了結或似將進行的重大訴訟或申索。

11 於中國北車集團資產、重大合約或安排中的權益

於最後實際可行日期，中國北車董事或中國北車監事概無於中國北車集團任何成員公司自2013年12月31日(即中國北車最近期公佈的合併財務報表的編製日期)以來所收購、出售、租賃或擬收購或租賃的任何資產中擁有任何權益。

於最後實際可行日期，中國北車董事或中國北車監事概無於本通函付印日期仍屬有效且對中國北車集團而言屬重大的合約或安排中擁有任何重大權益。

12 重大合約

以下合約(並非於日常業務過程中訂立的合約)為於緊接聯合公告日期前兩年當日起至及包括最後實際可行日期止由合併後新公司集團成員公司訂立且屬或可能屬重大的合約：

- (i) 長春高新創業投資集團有限公司與長客股份公司(中國北車的非全資子公司)於2013年1月25日訂立的股權轉讓協議，據此，長春高新創業投資集團有限公司同意以對價人民幣35,000,000元向長客股份公司轉讓所持吉林省高新電動汽車有限公司35.59%的股權；
- (ii) 長春高新創業投資集團有限公司、長客股份公司(中國北車的非全資子公司)與吉林省高新電動汽車有限公司(中國北車當時的參股公司)於2013年1月25日訂立的增資協議，據此，長客股份公司以對價人民幣30,934,000元將所持吉林省高新電動汽車有限公司的股權由35.59%增至51.00%；
- (iii) 中國北車集團西安車輛廠與西安裝備公司(中國北車的全資子公司)於2013年3月6日訂立的財產轉讓協議，據此，中國北車集團西安車輛廠同意以代對人民幣132,735,800元向西安裝備公司轉讓其全部業務資產；

- (iv) 中國北車集團西安車輛廠與西安裝備公司(中國北車的全資子公司)於2013年3月6日訂立的財產轉讓協議補充協議,據此,財產轉讓的對價增至人民幣142,911,614.41元;
- (v) 長春高新創業投資集團有限公司與長客股份公司(中國北車的非全資子公司)於2013年3月18日訂立的股權轉讓協議補充協議,據此,修訂股權轉讓協議的付款方式;
- (vi) 中國北車與北車集團公司(中國北車的控股股東)於2014年4月29日就北車集團公司向中國北車作出的若干避免同業競爭承諾訂立的避免同業競爭協議;
- (vii) 華隆(香港)有限公司、中國機械工業集團有限公司、中銀國際亞洲有限公司及中國北車於2014年5月5日訂立的基礎投資協議,據此,華隆(香港)有限公司同意認購以30,000,000美元的等值港幣金額可認購的中國北車H股數目(股數約整至最接近每手股份的完整倍數);
- (viii) 晉西車軸股份有限公司、德意志銀行香港分行及中國北車於2014年5月5日訂立的基礎投資協議,據此,晉西車軸股份有限公司同意認購以30,000,000美元的等值港幣金額可認購的中國北車H股數目(股數約整至最接近每手股份的完整倍數);
- (ix) 晉西車軸股份有限公司、德意志銀行香港分行及中國北車於2014年5月5日訂立的基礎投資協議(中文),據此,晉西車軸股份有限公司同意認購以30,000,000美元的等值港幣金額可認購的中國北車H股數目(股數約整至最接近每手股份的完整倍數);
- (x) 東風資產管理有限公司、高盛(亞洲)有限責任公司及中國北車於2014年5月6日訂立的基礎投資協議,據此,東風資產管理有限公司同意認購以40,000,000美元的等值港幣金額可認購的中國北車H股數目(股數約整至最接近每手股份的完整倍數);
- (xi) 東風資產管理有限公司、高盛(亞洲)有限責任公司及中國北車於2014年5月6日訂立的基礎投資協議(中文),據此,東風資產管理有限公司同意認購以40,000,000美元的等值港幣金額可認購的中國北車H股數目(股數約整至最接近每手股份的完整倍數);

- (xii) 華隆(香港)有限公司、中國機械工業集團有限公司、中銀國際亞洲有限公司、UBS AG香港分行、中國國際金融香港證券有限公司、麥格理資本證券股份有限公司、德意志銀行香港分行、高盛(亞洲)有限責任公司及中國北車於2014年5月7日訂立的加入協議，據此，各UBS AG香港分行、中國國際金融香港證券有限公司、麥格理資本證券股份有限公司、德意志銀行香港分行、高盛(亞洲)有限責任公司均應視為華隆(香港)有限公司、中國機械工業集團有限公司、中銀國際亞洲有限公司及中國北車於2014年5月5日訂立的基礎投資協議的訂約方；
- (xiii) 晉西車軸股份有限公司、UBS AG香港分行、中國國際金融香港證券有限公司、麥格理資本證券股份有限公司、德意志銀行香港分行、高盛(亞洲)有限責任公司及中國北車於2014年5月7日訂立的加入協議，據此，UBS AG香港分行、中國國際金融香港證券有限公司、麥格理資本證券股份有限公司及高盛(亞洲)有限責任公司均應視為晉西車軸股份有限公司、德意志銀行香港分行及中國北車於2014年5月5日訂立的基礎投資協議的訂約方；
- (xiv) 晉西車軸股份有限公司、UBS AG香港分行、中國國際金融香港證券有限公司、麥格理資本證券股份有限公司、德意志銀行香港分行、高盛(亞洲)有限責任公司及中國北車於2014年5月7日訂立的加入協議(中文)，據此，UBS AG香港分行、中國國際金融香港證券有限公司、麥格理資本證券股份有限公司及高盛(亞洲)有限責任公司均應視為晉西車軸股份有限公司、德意志銀行香港分行及中國北車於2014年5月5日訂立的基礎投資協議的訂約方；
- (xv) 中國北車、UBS AG香港分行、瑞銀証券香港有限公司、中國國際金融香港證券有限公司、麥格理資本證券股份有限公司、德意志銀行香港分行、高盛(亞洲)有限責任公司、摩根士丹利亞洲有限公司、香港上海滙豐銀行有限公司、中銀國際亞洲有限公司、瑞士信貸(香港)有限公司、大和資本市場香港有限公司、工銀國際證券有限公司及招商證券(香港)有限公司於2014年5月9日就於香港公開發售若干中國北車H股而訂立的承銷協議；

- (xvi) 中國北車與UBS AG香港分行、中國國際金融香港證券有限公司、麥格理資本證券股份有限公司、德意志銀行香港分行、高盛(亞洲)有限責任公司、Morgan Stanley & Co. International plc、香港上海滙豐銀行有限公司、中銀國際亞洲有限公司、瑞士信貸(香港)有限公司、大和資本市場香港有限公司、工銀國際融資有限公司及招商證券(香港)有限公司於2014年5月16日就國際發售若干中國北車H股而訂立的國際承銷協議；
- (xvii) 日期為2014年8月29日的經修訂承諾，由北車集團公司(中國北車的控股股東)以中國北車為受益人而簽立，內容有關控股股東就並無獲得房屋所有權證的房屋作出的相關承諾的變動(「經修訂承諾」)；
- (xviii) 時代新材(中國南車的間接持有子公司)與ZF Friedrichshafen AG(德國採埃孚腓特烈集團，「採埃孚集團」，中國南車集團的獨立第三方)於2013年12月11日訂立的主購買協議。根據該協議，時代新材同意收採埃孚集團購買橡膠與塑料業務資產，總對價為基礎金額2.9億歐元，惟受限於若干慣常調整。詳情請參閱中國南車刊發日期為2013年12月12日的公告；
- (xix) 中國南車與南方匯通股份有限公司(「南方匯通」，中國南車的關連人士)、南車貴陽車輛有限公司(「南車貴陽」)與南車株洲電力機車研究所有限公司(兩者均為中國南車的全資子公司)於2014年11月28日訂立的資產置換協議。根據該協議，各方約定由南方匯通以其鐵路貨車業務應佔的全部資產、負債以及南方匯通持有的貴州南方匯通物流貿易有限責任公司100%的股權、貴州匯通申發鋼結構有限公司60.80%的股權和青島匯億通鑄造有限公司51%的股權與南車貴陽已取得的時代沃頓36.79%的股權進行置換，差額部分由南車貴陽以現金作為對價補足。詳情請參閱中國南車刊發日期為2014年11月28日的公告；及
- (xx) 中國南車與中國北車於2014年12月30日簽署的合併協議。

13 對本次合併持異議的由代理人或信託人持有 H 股的中國北車股東的權利

誠如聯合公告所述，對本次合併持異議的中國北車股東可有權要求中國北車現金選擇權提供方根據合併方案支付現金收購該等股東的股份。上述現金選擇權適用於擬行使中國北車現金選擇權的中國北車股份登記持有人。因此，中國北車 H 股由代理人或信託人（例如，包括但不限於任何透過香港結算管理的中央結算系統持有中國北車 H 股的中央結算系統經紀／託管商參與者）持有，並欲行使中國北車現金選擇權的任何投資者，均應：

- (i) 採取步驟將該等中國北車 H 股登記至該投資者名下，並交付其中國北車 H 股，以便其於臨時股東大會及各類別股東會議前成為該等股份的登記股東。股份由代理人或信託人（例如，包括但不限於任何透過香港結算管理的中央結算系統持有中國北車 H 股的中央結算系統經紀／託管商參與者）持有，並欲自行投票反對本次合併並行使中國北車現金選擇權的任何投資者，均應採取步驟將股份登記至其名下；或
- (ii) 向代理人或信託人作出指示或與代理人或代名人作出獨立安排，以便該代理人或信託人按照上述條件及程序嚴格遵從該持異議股東的指示。

14 備查文件

以下文件的副本由本通函日期起至中國北車臨時股東大會日期（包括該日）可於（1）一般營業時間（即星期一至星期五上午 9 時 30 分至下午 5 時正公共假期除外）於中國北車在香港的主要營運地點（地址為香港灣仔皇后大道東 28 號金鐘匯中心 18 樓）；（2）中國北車網站 www.chinacnr.com；（3）證監會網站 www.sfc.hk 供查閱。

- (i) 中國北車的章程；
- (ii) 中國南車截至 2012 年及 2013 年 12 月 31 日止年度的年度報告及中國南車截至 2014 年 6 月 30 日止 6 個月的中期報告；
- (iii) 中國北車日期為 2014 年 5 月 12 日的招股章程及中國北車截至 2014 年 6 月 30 日止 6 個月的中期報告；

- (iv) 中國南車於2014年8月22日發佈的截至2014年6月30日止6個月的中期業績公告；
- (v) 中國北車於2014年8月29日發佈的截至2014年6月30日止6個月的中期業績公告；
- (vi) 根據企業會計準則編製中國北車截至2012年及2013年12月31日止兩個年度及截至2014年10月31日止10個月財務報表的審計報告；
- (vii) 根據企業會計準則編製中國南車截至2014年10月31日止期間的財務報表的審計報告；
- (viii) 中國北車董事會函件，全文載於本通函第1至46頁；
- (ix) 中國北車獨立董事委員會函件，全文載於本通函第47至48頁；
- (x) 中國北車獨立財務顧問函件，全文載於本通函第49至89頁；
- (xi) 專家同意書；
- (xii) 中國北車董事會就根據企業會計準則所編製財務資料與根據國際財務報告準則所編製財務資料的對賬發表的獨立鑑證報告；
- (xiii) 就根據財政部所頒佈企業會計準則編製的中國南車未經審核未經調整財務資料與根據國際財務報告準則所編製未經審核財務資料的對賬而向中國南車董事發表的獨立鑑證報告；
- (xiv) 獨立申報會計師致中國南車董事有關擴大集團備綜合考財務資料的編製的核證報告，全文載於本通函附錄三；
- (xv) 本附錄「重大合約」一段所載的重大合約；

(xvi) 中國北車日期為2014年9月12日的通函，內容有關(其中包括)經修訂承諾；

(xvii) 於有關期間內由(a)美銀美林集團(不包括該等擁有獲豁免自營買賣商或獲豁免基金經理身份的成員)；(b)瑞銀實體(不包括該等擁有獲豁免自營買賣商或獲豁免基金經理身份者)(c)崔殿國；(d)奚國華；及(e)周蓉進行買賣中國南車證券及中國北車證券的交易的完整列表；及

(xviii) 本通函。

15 費用及開支

中國北車及中國南車就本次合併產生的估計成本、費用及開支(包括財務顧問費、法律費、印刷費、會計師費及其他相關開支)約為人民幣150,000,000元。

16 其他事項

- (i) 中國南車一致行動集團的主要成員為：(1)南車集團公司；(2)中國國際金融香港證券有限公司；及(3)美林(亞太)有限公司。南車集團公司與中國南車一致行動，純粹是因為被推定為收購守則所載「一致行動」類別(1)。
- (ii) 南車集團公司為中國南車的最終控股公司。於最後實際可行日期，南車集團公司直接及間接持有中國南車已發行股本約57.15%。
- (iii) 中國北車的註冊辦事處的地址為中國北京市豐台區芳城園一區15號樓，而中國北車的香港主要營業地點的地址為香港灣仔皇后大道東28號金鐘匯中心18樓。
- (iv) 中國南車的註冊辦事處的地址為中國北京市海淀區西四環中路16號，而中國南車的香港主要營業地點的地址為香港灣仔港灣道1號會展廣場辦公大樓41樓H室。
- (v) 中國北車的H股股份過戶登記處為香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716室。
- (vi) 中國南車的H股股份過戶登記處為香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716室。

- (vii) 中國北車的聯席公司秘書為謝紀龍先生及鄺燕萍女士(香港特許秘書公會會員)。
- (viii) 中國南車的聯席公司秘書為邵仁強先生及王佳欣先生。
- (ix) 中國北車為於2008年6月26日在中國成立的股份有限公司。
- (x) 中國南車為於2007年12月28日在中國成立的股份有限公司。
- (xi) 北車集團公司的註冊地址為中國北京市豐台區芳城園一區15號樓。
- (xii) 南車集團公司的註冊地址為中國北京市海淀區羊坊店路11號。
- (xiii) 中國南車集團投資管理公司的註冊地址為北京市海淀區羊坊店路11號。
- (xiv) UBS AG 香港分行的註冊地址為香港中環金融街8號國際金融中心二期52樓。
- (xv) 新百利融資有限公司的註冊地址為香港中環皇后大道中29號華人行20樓。
- (xvi) 中國國際金融香港證券有限公司的註冊地址為香港中環港景街1號國際金融中心一期29樓。
- (xvii) 美林(亞太)有限公司的註冊地址為香港中環皇后大道中2號長江集團中心55樓。
- (xviii) 百德能證券有限公司的註冊地址為香港中環皇后大道中31號陸海通大廈21樓。
- (xix) 北車集團公司的法定代表人和總經理為崔殿國。
- (xx) 南車集團公司的法定代表人和總經理為鄭昌泓先生。

(xxi) 中國南車、南車集團公司或北車集團公司無意向任何其他人士轉讓、抵押或質押根據本次合併取得的任何中國北車股份。

(xxii) 於最後實際可行日期，中國南車或與中國南車一致行動的任何人士概無與任何其他人士作出收購守則規則22註釋8所指類別的安排。

(xxiii) 本通函的中、英文版本如有歧義，概以英文版本為準。



中國北車股份有限公司
China CNR 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：6199)

2015 年 中 國 北 車 第 一 次 臨 時 股 東 大 會 通 告

茲通告中國北車股份有限公司(「中國北車」)將於2015年3月9日(星期一)上午9時30分假座中國北京市豐台區芳城園一區15號樓中國北車大廈103會議室舉行臨時股東大會(「中國北車臨時股東大會」)，藉以考慮並酌情通過(不論經修訂與否)以下決議案。除另有說明外，本通告所用詞彙與中國北車及中國南車聯合刊發日期為2015年1月21日的通函(「通函」)所界定者具有相同涵義。

特別決議案

1. 「動議謹此確認中國北車符合根據《中華人民共和國公司法》、《中華人民共和國證券法》及《上市公司重大資產重組管理辦法》的重大資產重組條件。」
2. 「動議謹此批准、追認及確認有關通過換股將中國北車與中國南車本次合併的合併方案，有關詳情載於通函：
 - (1) 本次合併的主體；
 - (2) 本次合併的方式；
 - (3) 合併後新公司名稱；
 - (4) 換股對象；
 - (5) 換股發行的股票種類和面值；
 - (6) 換股比例和換股價格；

2015 年 中 國 北 車 第 一 次 臨 時 股 東 大 會 通 告

- (7) 中國北車異議股東的保護機制；
 - (8) 中國南車異議股東的保護機制；
 - (9) 股權激勵計劃的處理；
 - (10) 員工安置；
 - (11) 資產交割及股份發行；
 - (12) 為本次合併發行的新股的上市安排；
 - (13) 違約責任；
 - (14) 合併協議的生效；
 - (15) 本次合併的實施；及
 - (16) 決議有效期。」
3. 「**動議**謹此批准、追認及確認合併協議(定義見通函)項下擬進行交易的條款及條件以及其實施。」
4. 「**動議**謹此批准、追認及確認《中國南車股份有限公司、中國北車股份有限公司合併報告書(草案)》及其摘要(「**報告書及摘要**」)。(有關報告書及概要詳情載於中國北車於2015年1月20日或前後於香港聯交所網站登載的海外監管公告。)

2015 年 中 國 北 車 第 一 次 臨 時 股 東 大 會 通 告

5. 「動議：

授權中國北車董事會及其授權人士全權處理與本次合併有關的事項，包括：

- (a) 按照中國北車股東大會及類別股東會議審議通過的本次合併方案具體辦理本次合併相關事宜，包括但不限於簽署、執行、修改及完成本次合併涉及的全部相關協議及任何其他相關法律文件(包括對本次合併相關的協議中規定的有關事項的豁免)；辦理本次合併過程中涉及的，以及為完成本次合併必需的各项審批、登記、備案、核准、同意及通知等手續；聘請本次合併的財務顧問、獨立財務顧問、公司法律顧問、審計機構等中介機構，並授權財務顧問及其法律顧問、公司法律顧問、審計機構及獨立財務顧問等中介機構協助或代表中國北車處理與本次合併相關的一切具體事宜，包括但不限於代表中國北車與境內外相關監管機構(包括中國證監會、上交所、香港證監會、聯交所及其他監管機構)進行溝通及遞交相關申請，並對於本議案審議通過之日前已向相關境內外監管部門和機構辦理的該等手續和作出的溝通作追認；因中國北車股票在首次董事會決議公告日至換股實施日期間發生除權除息事項以及按照相關法律、法規或監管部門的規定或要求對換股價格及換股比例作出相應調整；辦理與本次合併有關的所有境內外信息披露事宜(包括但不限於與中國南車就本次合併刊發的聯合公告)；確定中國北車異議股東現金選擇權的實施方案，及因中國北車股票在首次董事會決議公告日至換股實施日期間發生除權除息事項以及按照相關法律、法規或監管部門的規定或要求對中國北車現金選擇權的行權價格作出相應調整；辦理本次合併涉及的資產、負債、業務、資質、人員、合同以及其他一切權利和義務的過戶、移交及更新等手續；聘請境外法律顧問及其他中介機構向境外反壟斷審查機構提出反壟斷審查申請，協助中國北車通過相關審查；

2015 年 中 國 北 車 第 一 次 臨 時 股 東 大 會 通 告

- (b) 根據相關法律法規及規範性文件規定，在不超出股東大會通過決議的前提下，根據本次合併的實際情況或應相關審批機關和監管部門的要求對本次合併的具體方案作出相應調整，或對本次合併相關的交易文件進行修改和補充(有關法律法規、規範性文件或中國北車章程規定須由股東大會重新表決的事項除外)；
- (c) 按照相關審批機關和監管部門的要求，在不超出股東大會通過決議的前提下，製作、修改、報送本次合併的申報文件、股東通函及其他有關文件；
- (d) 辦理本次合併涉及的中國北車退市及註銷登記事宜，以及協助合併後新公司辦理因實施本次合併而產生的新增股份的發行、登記、過戶以及於上交所及聯交所上市等相關事宜；
- (e) 辦理與本次合併相關的其他一切具體事宜；
- (f) 授權中國北車董事會在獲得本議案所載各項授權的前提下，除有關法律法規及規範性文件以及中國北車公司章程另有規定外，將本議案所載各項授權轉授予中國北車董事長崔殿國先生及其所授權之人士行使；及
- (g) 上述授權的有效期為自股東大會審議通過之日起十二個月。但如果中國北車已於授權有效期內取得中國證監會關於本次合併的核准，則該授權有效期自動延長至合併完成日。」

6. 「動議

- (a) 在本次合併交割日之前，中國北車和中國南車不進行任何權益分派、公積金轉增股本、配股等除權除息事項；

2015 年 中 國 北 車 第 一 次 臨 時 股 東 大 會 通 告

- (b) 截至本次合併交割日的中國北車和中國南車的滾存未分配利潤將由合併後新公司的全體股東共同享有；及
- (c) 本次合併完成後，合併後新公司將綜合中國北車與中國南車2014年度淨利潤及現金流等因素，統籌考慮並安排2014年度利潤分配事宜。」
7. 「**動議**中國北車於2012年10月26日採納以向參與者授出股票期權認購中國北車A股的股票期權計劃於本次合併完成後終止，及根據該股票期權計劃已獲授權但尚未生效的股票期權終止生效並相應註銷。」

承中國北車董事會命
中國北車股份有限公司
崔殿國
董事長

中國北京
2015年1月21日

附註：

1. 上述決議案的詳情載於通函。
2. 中國北車將自2015年2月7日(星期六)至2015年3月9日(星期一)(首尾兩天包括在內)期間暫停辦理中國北車H股過戶登記手續。中國北車H股持有人如欲出席中國北車臨時股東大會，須於2015年2月6日(星期五)下午四時三十分前，將其各自的過戶文件及相關股票一併送交中國北車H股過戶登記處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716室。在以上日期或之前在香港中央證券登記有限公司登記在冊的中國北車H股股東均有權出席是次中國北車臨時股東大會。
3. 擬親自或委任代表出席是次中國北車臨時股東大會的中國北車股東須於2015年2月17日(星期二)或之前將中國北車臨時股東大會回條以專人遞送、郵遞或傳真方式送達中國北車H股過戶登記處香港中央證券登記有限公司。中國北車H股過戶登記處香港中央證券登記有限公司的地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓(電話：(852)2862 8633)。

2015 年 中 國 北 車 第 一 次 臨 時 股 東 大 會 通 告

4. 委任代表之文據及簽署人之授權書或其他授權文件(如有者)或經公證人簽署證明之授權書或授權文件的副本，最遲須於中國北車臨時股東大會或其任何續會的指定召開時間24小時前填妥及交回中國北車H股過戶登記處香港中央證券登記有限公司，方為有效。閣下填妥及交回代表委任表格後，屆時仍可依願親自出席中國北車臨時股東大會或其任何續會，並在會上投票。
5. 凡有權出席中國北車臨時股東大會並在會上表決的股東均有權委派一名或數名代表代其出席會議，並代其投票。該代表毋須是中國北車的股東。
6. 如屬聯名股東，若親自或委派代表出席中國北車臨時股東大會的聯名股東多於一人，則由較優先的聯名股東所作出的表決，不論是親自或由代表作出的，須被接受為代表其他聯名股東的唯一表決。就此而言，股東的優先次序須按中國北車股東名冊內有關聯名股東的排名先後而定。
7. 是次中國北車臨時股東大會預計需時半天。中國北車股東或其委任代表出席是次中國北車臨時股東大會的交通和食宿費用自理。中國北車股東或其委任代表出席是次中國北車臨時股東大會時須出示身份證明文件。



中國北車股份有限公司
China CNR 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：6199)

2015 年 中 國 北 車 第 一 次 H 股 類 別 股 東 會 通 告

茲通告中國北車股份有限公司(「中國北車」)將於2015年3月9日(星期一)上午11時正，或緊接於中國北車臨時股東大會和中國北車A股類別股東會或其任何續會結束後，假座中國北京市豐台區芳城園一區15號樓中國北車大廈103會議室舉行2015年第一次H股類別股東會(「中國北車H股類別股東會」)，藉以考慮並酌情通過(不論經修訂與否)以下決議案。除另有說明外，本通告所用詞彙與中國北車及中國南車聯合刊發日期為2015年1月21日的通函(「通函」)所界定者具有相同涵義。

特別決議案

1. 「動議謹此批准、追認及確認有關通過換股將中國北車與中國南車本次合併的合併方案，有關詳情載於通函。」
2. 「動議中國北車於2012年10月26日採納以向參與者授出股票期權認購中國北車A股的股票期權計劃於本次合併完成後終止，及根據該股票期權計劃已獲授權但尚未生效的股票期權終止生效並相應註銷。」

普通決議案

3. 「動議於本次合併生效條件全部滿足及本次合併的實施條件滿足或被中國北車及中國南車適當豁免，

(a) 謹此批准自願撤回中國北車H股在香港聯交所的上市地位；及

2015 年 中 國 北 車 第 一 次 H 股 類 別 股 東 會 通 告

- (b) 謹此授權中國北車任何董事在其認為就實行自願撤回屬必要或適宜的情況下採取有關其他行動及簽署有關文件或契約。」

承中國北車董事會命
中國北車股份有限公司
崔殿國
董事長

中國北京
2015年1月21日

2015年中國北車第一次H股類別股東會通告

附註：

1. 上述決議案的詳情載於通函。
2. 中國北車將自2015年2月7日(星期六)至2015年3月9日(星期一)(首尾兩天包括在內)期間暫停辦理中國北車H股過戶登記手續。中國北車H股持有人如欲出席中國北車H股類別股東會，須於2015年2月6日(星期五)下午四時三十分前，將其各自的過戶文件及相關股票一併送交中國北車的H股香港過戶登記處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716室。在以上日期或之前名列中國北車股東名冊的中國北車H股股東均有權出席是次中國北車H股類別股東會。
3. 擬親自或委任代表出席是次中國北車H股類別股東會的中國北車股東須於2015年2月17日(星期二)或之前將H股類別股東會回條以專人遞送、郵遞或傳真方式送達中國北車的H股香港過戶登記處香港中央證券登記有限公司。中國北車的H股過戶登記處香港中央證券登記有限公司的地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓(傳真號碼：(852) 2862 8633)。
4. 代表委任表格及簽署人之授權書或其他授權文件(如有者)或經公證人簽署證明之授權書或授權文件的副本，最遲須於中國北車H股類別股東會或其任何續會的舉行時間24小時前填妥及交回中國北車H股過戶登記處香港中央證券登記有限公司，方為有效。閣下填妥及交回代表委任表格後，屆時仍可依願親自出席中國北車H股類別股東會或其任何續會，並在會上投票。
5. 凡有權出席中國北車H股類別股東會並在會上表決的股東均有權委派一名或數名代表代其出席會議，並代其投票。該代表毋須是中國北車的股東。
6. 如屬聯名股東，則名列中國北車H股股東名冊首位並投票的聯名股東所作出的表決(不論是親自或由代表作出)將被接納，而其他聯名股東作出的表決將無表決權。就此而言，股東的優先次序須按中國北車H股股東名冊內有關聯名股東的排名先後而定。
7. 是次中國北車H股類別股東會預計需時半天。中國北車股東或其委任代表出席是次中國北車H股類別股東會的交通和食宿費用自理。中國北車股東或其委任代表出席是次中國北車H股類別股東會時須出示身份證明文件。