

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



# 中國南車股份有限公司 CSR CORPORATION LIMITED

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

(股份代碼：1766)

## 2012年中期業績公告

中國南車股份有限公司(「**本公司**」)董事會欣然宣佈本公司及其附屬公司截至2012年6月30日止6個月的未經審計業績。本公告列載本公司2012年中期報告的主要部分，並符合香港聯合交易所有限公司(「**香港聯交所**」)證券上市規則中有關中期業績初步公告附載的資料之要求。本公司2012年中期報告及其印刷版本將於2012年8月31日或之前發佈並寄發予本公司H股股東，並可於其時在香港聯交所網站<http://www.hkex.com.hk>及本公司網站<http://www.csrgc.com.cn>閱覽。

# 目錄

2	公司基本情況
5	業績概要
6	股本變動及股東情況
12	董事、監事和高級管理人員情況
14	董事會報告
24	重要事項
34	財務報告
59	釋義

## 重要提示

- (一) 本公司董事會、監事會及其董事、監事、高級管理人員保證本業績公告所載資料不存在任何虛假記載、誤導性陳述或者重大遺漏，並對其內容的真實性、準確性和完整性承擔個別及連帶責任。
- (二) 公司全體董事出席董事會會議。
- (三) 公司中期財務報告未經審計。
- (四) 公司負責人趙小剛、主管會計工作負責人詹艷景及會計機構負責人(會計主管人員)劉江聲明：保證本業績公告中財務報告的真實、完整。
- (五) 本公司不存在被控股股東及其關聯方非經營性佔用資金情況。
- (六) 本公司不存在違反規定決策程序對外提供擔保的情況。

## 公司基本情況簡介

1. 公司法定中文名稱：中國南車股份有限公司  
公司法定中文名稱縮寫：中國南車  
公司英文名稱：CSR Corporation Limited  
公司英文名稱縮寫：CSR
2. 公司A股上市交易所：上海證券交易所  
公司A股簡稱：中國南車  
公司A股代碼：601766  
上市日期：2008年8月18日  
公司H股上市交易所：香港聯合交易所有限公司  
公司H股簡稱：中國南車  
公司H股代碼：01766  
上市日期：2008年8月21日
3. 公司註冊地址：北京市海淀區西四環中路16號  
公司辦公地址：北京市海淀區西四環中路16號  
郵政編碼：100036  
公司國際互聯網網址：[www.csrgc.com.cn](http://www.csrgc.com.cn)  
公司電子信箱：[csr@csrgc.com](mailto:csr@csrgc.com)
4. 法定代表人：趙小剛
5. 公司董事會秘書：邵仁強  
電話：010-51862188  
傳真：010-63984785  
E-mail：[csr@csrgc.com](mailto:csr@csrgc.com)  
聯繫地址：北京市海淀區西四環中路16號  
公司證券事務代表：鄭勝  
電話：010-51862188  
傳真：010-63984785  
E-mail：[csr@csrgc.com](mailto:csr@csrgc.com)  
聯繫地址：北京市海淀區西四環中路16號

## 公司基本情況(續)

6. 公司選定的A股信息披露報紙名稱：中國證券報、上海證券報、證券時報、證券日報  
登載公司A股半年度報告的  
中國證券監督管理委員會  
指定國際互聯網網址：[www.sse.com.cn](http://www.sse.com.cn)  
登載公司H股中期報告的  
香港聯合交易所有限公司指定網站的網址：[www.hkex.com.hk](http://www.hkex.com.hk)  
公司半年度報告備置地地點：北京市海淀區西四環中路16號董事會辦公室
7. 其他有關資料  
公司首次註冊日期：2007年12月28日  
公司首次註冊地點：北京市海淀區西四環中路16號  
公司變更註冊日期：2008年1月28日，2008年10月7日，2012年4月24日  
企業法人營業執照註冊號：100000000041417  
稅務登記號碼：110108710935222  
組織機構代碼：71093522-2
8. 公司聘請的會計師事務所情況  
公司聘請的境內會計師事務所名稱：安永華明會計師事務所  
公司聘請的境內會計師事務所辦公地址：中國北京市東城區東長安街1號  
東方廣場安永大樓(東三辦公樓)16層  
公司聘請的境外會計師事務所名稱：安永會計師事務所  
公司聘請的境外會計師事務所辦公地址：香港中環添美道1號中信大廈22樓
9. 聯席公司秘書 邵仁強、王佳欣
10. 授權代表 劉化龍、王佳欣

11. 法律顧問

有關香港法律：

貝克•麥堅時律師事務所  
香港金鐘道88號太古廣場一期23樓

有關中國法律：

北京市嘉源律師事務所  
中國北京市復興門內大街158號遠洋大廈F408

12. 香港主要營業地點：

香港灣仔港灣道1號會展廣場辦公大樓41樓H室

13. 境內股份過戶登記處  
聯繫地址：

中國證券登記結算有限責任公司上海分公司  
上海市浦東新區陸家嘴東路166號中國保險大廈36樓

14. 香港股份過戶登記處  
聯繫地址：

香港中央證券登記有限公司  
香港灣仔皇后大道東183號合和中心17M樓

## 業績概要

2012年1-6月，本公司實現營業收入人民幣41,849,888千元，同比增長5.78%，實現稅後利潤人民幣2,316,084千元，同比減少11.57%；本公司股東應佔利潤人民幣1,918,625千元，同比減少6.16%；基本每股盈利人民幣15分。

主要財務數據和指標見下表

幣種：人民幣

項目	2012年1-6月	2011年1-6月	增減率 %
經營收入(千元)	<b>41,849,888</b>	39,563,098	5.78
稅後利潤(千元)	<b>2,316,084</b>	2,619,259	-11.57
本公司股東應佔利潤(千元)	<b>1,918,625</b>	2,044,547	-6.16
基本每股盈利(元/股)	<b>0.15</b>	0.17	-11.76

幣種：人民幣

項目	2012年6月30日	2011年末	增減率 %
資產總額(千元)	<b>102,715,970</b>	92,786,391	10.70
負債總額(千元)	<b>65,991,216</b>	64,698,474	2.00
權益總額(千元)	<b>36,724,754</b>	28,087,917	30.75
其中：本公司股東應佔權益(千元)	<b>30,638,352</b>	22,561,630	35.80
每股股東權益(元/股)	<b>2.22</b>	1.91	16.23

# 股本變動及股東情況

## (一) 股份變動情況表

2012年3月，公司完成非公開發行A股，總股本由118.4億股增加為138.03億股，具體股本結構變化情況如下：

	本次變動前		本次變動增減 發行新股	本次變動後	
	數量	比例 (%)		數量	比例 (%)
一. 有限售條件的流通股	300,000,000	2.53	+1,963,000,000	2,263,000,000	16.39
1. 中國南車集團公司	0	0	+1,362,103,700	1,362,103,700	9.87
2. 全國社會保障基金理事會	300,000,000	2.53	+78,475,300	378,475,300	2.74
3. 其他	0	0	+522,421,000	522,421,000	3.78
二. 無限售條件的流通股	11,540,000,000	97.47	0	11,540,000,000	83.61
1. 人民幣普通股	9,516,000,000	80.37	0	9,516,000,000	68.94
2. 境外上市外資股	2,024,000,000	17.10	0	2,024,000,000	14.67
三. 股份總數	11,840,000,000	100.00	+1,963,000,000	13,803,000,000	100.00

股份變動情況說明：

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

本公司最低公眾持股量已滿足香港上市規則第8.08條的規定。

截至2012年6月30日止6個月期間，本公司及其各子公司沒有進行香港上市規則項下購回、出售或贖回本公司任何證券的行為。

## (二) 股東和實際控制人情況

### 1. 股東數量和持股情況

#### (1) 報告期末股東總數

報告期末，公司股東總數為295,394戶。其中，A股股東總數為292,738戶，H股股東總數為2,656戶。

## 股本變動及股東情況(續)

### (2) 前十名股東持股情況

單位：股

股東名稱	股東性質	持股比例 (%)	持股總數	報告期內 增減	持有 有限售條件 股份數量	凍結的 股份數量
南車集團	國有法人	56.42	7,787,817,985	1,362,103,700	1,362,103,700	無
HKSCC NOMINEES LIMITED	境外法人	14.61	2,017,087,839	-191,000		未知
全國社會保障基金 理事會轉持二戶	國有法人	2.74	378,475,300	78,475,300	378,475,300	未知
中國建設銀行－長城品牌 優選股票型證券投資基金	其他	0.79	109,020,749	3,989,904		未知
中國農業銀行－中郵核心 成長股票型證券投資基金	其他	0.78	108,300,000	-81,650,000		未知
全國社保基金五零二組合	其他	0.73	100,990,000	100,990,000	100,990,000	未知
中信證券股份有限公司	其他	0.72	99,576,544	86,733,833		未知
南車集團投資公司	國有法人	0.67	93,085,715	0		無
中國工商銀行－南方隆元 產業主題股票型證券投資基金	其他	0.58	79,999,915	-10,000,085		未知
安徽省投資集團控股有限公司	其他	0.50	69,506,700	69,506,700	69,506,700	未知

註：1. HKSCC NOMINEES LIMITED(香港中央結算(代理人)有限公司)持有的H股乃代表多個客戶所持有。

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

## (3) 前十名無限售條件股東持股情況

單位：股

股東名稱	持有無限售條件 股份的數量	股份種類
南車集團	6,425,714,285	人民幣普通股
HKSCC NOMINEES LIMITED	2,017,087,839	境外上市外資股
中國建設銀行－長城品牌優選股票型證券投資基金	109,020,749	人民幣普通股
中國農業銀行－中郵核心成長股票型證券投資基金	108,300,000	人民幣普通股
中信證券股份有限公司	99,576,544	人民幣普通股
中國南車集團投資管理公司	93,085,715	人民幣普通股
中國工商銀行－南方隆元產業主題股票型證券投資基金	79,999,915	人民幣普通股
中國工商銀行－上證50交易型開放式指數證券投資基金	36,753,750	人民幣普通股
新華人壽保險股份有限公司－分紅 －團體分紅－018L－FH001滬	34,999,734	人民幣普通股
中國農業銀行－中郵核心優選股票型證券投資基金	32,046,558	人民幣普通股

上述股東關聯關係或一致行動的說明

南車集團投資公司是南車集團的全資子公司，中國農業銀行－中郵核心成長股票型證券投資基金和中國農業銀行－中郵核心優選股票型證券投資基金同屬於中郵創業基金管理有限公司所管理的基金。除此之外公司未知上述其他股東存在關聯關係或屬於《上市公司收購管理辦法》規定的一致行動人。

(4) 前十名有限售條件股東持股數量及限售條件

單位：股

序號	有限售條件股東名稱	持有的有限售條件股份數量	有限售條件股份可上市交易情況		限售條件
			可上市交易時間	新增可上市交易股份數量	
1	南車集團	1,362,103,700	2015年3月15日	1,362,103,700	自2012年3月15日之日起36個月內不得轉讓
2	全國社會保障基金理事會轉持二戶	300,000,000	2013年3月15日	300,000,000	《境內證券市場轉持部分國有股充實全國社會保障基金實施辦法》 自2012年3月15日之日起12個月內不得轉讓
		78,475,300	2013年3月15日	78,475,300	
3	全國社保基金五零二組合	100,990,000	2013年3月15日	100,990,000	自2012年3月15日之日起12個月內不得轉讓
4	安徽省投資集團控股有限公司	69,506,700	2013年3月15日	69,506,700	自2012年3月15日之日起12個月內不得轉讓
5	中國機械工業集團有限公司	67,264,500	2013年3月15日	67,264,500	自2012年3月15日之日起12個月內不得轉讓
6	中國鐵路物資股份有限公司	67,264,500	2013年3月15日	67,264,500	自2012年3月15日之日起12個月內不得轉讓
7	全國社保基金五零三組合	53,811,600	2013年3月15日	53,811,600	自2012年3月15日之日起12個月內不得轉讓
8	全國社保基金五零四組合	30,000,000	2013年3月15日	30,000,000	自2012年3月15日之日起12個月內不得轉讓
9	全國社保基金一零六組合	24,264,500	2013年3月15日	24,264,500	自2012年3月15日之日起12個月內不得轉讓
10	全國社保基金一一零組合	22,432,200	2013年3月15日	22,432,200	自2012年3月15日之日起12個月內不得轉讓

上述股東關聯關係或一致行動的說明

全國社保基金五零四組合和全國社保基金一零六組合同屬於嘉實基金管理有限公司所管理的基金。除此之外公司未知上述其他股東存在關聯關係或屬於《上市公司收購管理辦法》規定的一致行動人。

## (5) 戰略投資者或一般法人因配售新股成為前10名股東

戰略投資者或一般法人的名稱	約定持股期限
全國社保基金五零二組合	自2012年3月15日之日起12個月內不得轉讓
安徽省投資集團控股有限公司	自2012年3月15日之日起12個月內不得轉讓

## (6) 主要股東持有本公司的股權和淡倉情況

於2012年6月30日，根據《證券及期貨條例》第336條所規定須存置之股份權益及淡倉登記冊所示，下表所列之人士擁有本公司股份的權益或淡倉：

股東名稱	身份	H股或A股	權益性質	股東於其中擁有權益之H股或A股數目	股東於其中擁有權益之H股或A股分別佔已發行H股或A股之百分比(%)
南車集團 <sup>(1)</sup>	實益擁有人	A股	好倉	7,787,817,985	66.12
	大股東所控制的法團的權益	A股	好倉	93,085,715	0.79
Karr Robert A.	大股東所控制的法團的權益	H股	好倉	323,585,794	15.99
Joho Partners L.P.	實益擁有人	H股	好倉	302,079,370	14.92
Deutsche Bank Aktiengesellschaft	實益擁有人／投資經理／股份擔保權益人	H股	好倉	184,337,950	9.10
	實益擁有人／股份擔保權益人	H股	淡倉	162,828,423	8.04
全國社會保障基金理事會	實益擁有人	H股	好倉	181,641,000	8.97
Morgan Stanley	大股東所控制的法團的權益	H股	好倉	177,184,376	8.75
	大股東所控制的法團的權益	H股	淡倉	174,610,365	8.63
McCombie Iain	大股東所控制的法團的權益	H股	好倉	114,797,000	5.67
Morrison Elaine	大股東所控制的法團的權益	H股	好倉	101,793,000	5.03
Plowden Charles					
Tait Anthony					
Telfer Andrew					
Warden Alison <sup>(2)</sup>					

## 股本變動及股東情況(續)

附註：

- (1) 南車集團透過其全資附屬公司南車集團投資公司持有本公司93,085,715股A股。
- (2) Morrison Elaine、Plowden Charles、Tait Anthony、Telfer Andrew和Warden Alison通過其共同控制的若干法團直接及間接持有本公司合共101,793,000股H股。
- (3) 所披露信息乃是基於香港聯交所的網站([www.hkex.com.hk](http://www.hkex.com.hk))所提供的信息作出。

除上文所披露外，就本公司董事所知，於2012年6月30日，並無其他人士在本公司股份或相關股份（視乎情況所定）中擁有根據該《證券及期貨條例》第XV部第336條須登記於該條所指登記冊的權益及／或淡倉，或為本公司主要股東（定義見香港上市規則）。

## 2. 控股股東及實際控制人變更情況

本報告期內公司控股股東及實際控制人沒有發生變更。

## 董事、監事和高級管理人員情況

### (一) 董事、監事和行政總裁的持股權益

1. 於2012年6月30日，以下董事及監事於本公司A股及H股中持有權益，具體情況載列如下：

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

2. 於2012年6月30日，以下董事和高級管理人員擁有本公司A股股票期權，有關期權尚待滿足股票期權計劃項下所有生效條件後方可生效並行權：

姓名	職務	授予日期	股票期權 行權價格 (元)	期末持 有股票期權數量
趙小剛	董事長	2011年4月27日	5.43	200,000
鄭昌泓	副董事長、總裁	2011年4月27日	5.43	200,000
唐克林	執行董事、副總裁	2011年4月27日	5.43	170,000
劉化龍	執行董事、副總裁	2011年4月27日	5.43	170,000
張軍	副總裁	2011年4月27日	5.43	170,000
傅建國	副總裁	2011年4月27日	5.43	170,000
詹艷景	副總裁	2011年4月27日	5.43	170,000
	財務總監			
邵仁強	董事會秘書	2011年4月27日	5.43	150,000

## 董事、監事和高級管理人員情況(續)

除以上披露情形外，於2012年6月30日，所有公司董事、監事及行政總裁及其配偶或未滿18歲子女均未持有本公司或《證券及期貨條例》第XV部所指的相聯法團的任何股份、相關股份及債權證的權益及淡倉。而該等權益及淡倉根據《證券及期貨條例》第352條須記錄於公司備存的登記冊或根據《標準守則》董事及監事須通知本公司和香港聯交所。

## (二)新聘或解聘公司董事、監事、高級管理人員的情況

本報告期內公司無新聘或解聘公司董事、監事、高級管理人員的情況。

## (一) 報告期內本公司總體經營情況概述

2012年上半年，我國經濟增速放緩以及鐵路市場面臨一些不確定性等因素，對公司的經營造成了一定影響。針對上述情況，公司積極落實「調整鞏固、轉型創新」的經營策略，努力適應外部環境和鐵路市場的變化，克服困難，深入拓展市場，著力技術創新，強化基礎管理，全力抓好生產經營，上半年經營發展基本保持穩定。2012年上半年，本公司實現營業收入人民幣41,849,888千元，同比增長5.78%；本公司股東應佔利潤人民幣1,918,625千元，同比減少6.16%。

## (二) 公司主營業務及其經營狀況

公司的主營業務為鐵路機車、客車、貨車、動車組、城軌地鐵車輛及重要零部件的研發、製造、銷售、修理和租賃，以及新產業（軌道交通裝備專有技術延伸產業）等業務。

### 1. 公司經營狀況

#### (1) 各業務板塊收入分析

2012年1-6月，本公司各業務板塊收入與上年同期比較情況如下表所示：

業務板塊	2012年1-6月		2011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 %	
機車	6,208,681	14.84	10,942,616	27.66	-43.26
客車	3,061,672	7.32	2,644,255	6.68	15.79
貨車	5,808,898	13.88	5,033,357	12.72	15.41
動車組	13,786,631	32.94	10,011,795	25.31	37.70
城軌地鐵車輛	3,090,289	7.38	2,856,368	7.22	8.19
新產業	5,408,050	12.92	5,764,337	14.57	-6.18
其他	4,485,667	10.72	2,310,370	5.84	94.15
合計	41,849,888	100.00	39,563,098	100.00	5.78

2012年1-6月本公司機車業務收入與上年同期相比有所下降，主要原因是受主要客戶採購產品結構調整影響。

2012年1-6月本公司客車業務收入與上年同期相比上升，主要原因是按照合同訂單交付的客車產品相對增加。

## 董事會報告(續)

2012年1-6月本公司貨車業務收入與上年同期相比上升，主要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。

2012年1-6月本公司動車組業務收入與上年同期相比大幅上升，主要原因是動車組市場需求較大，產品集中交付增加。

2012年1-6月本公司的城軌地鐵車輛業務收入與上年同期相比上升，主要原因是城軌地鐵市場需求持續上升。

新產業主要是與軌道交通裝備專有技術相關程度較高的延伸產業，2012年1-6月本公司新產業業務收入與上年同期相比有所下降，主要原因是受市場波動的影響。其中：複合材料收入人民幣1,352,406千元，風電設備收入人民幣616,514千元，發動機收入人民幣868,769千元，工程機械收入人民幣1,008,395千元，電氣及元器件收入人民幣400,437千元，汽車裝備收入人民幣523,127千元。

其他收入包括材料銷售和非軌道交通相關產業收入等，2012年1-6月本公司其他收入與上年同期相比增幅較大，主要原因是市場規模的擴大和業務量的自然增長，從而帶動其他收入的增長。

## (2) 分地區經營收入分析

2012年1-6月，本公司按地區營業收入及與上年同期比較情況如下表所示：

業務板塊	2012年1-6月		2011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 %	
國內市場	<b>37,056,564</b>	<b>88.55</b>	37,116,082	93.81	-0.16
海外市場	<b>4,793,324</b>	<b>11.45</b>	2,447,016	6.19	95.88
合計	<b>41,849,888</b>	<b>100.00</b>	39,563,098	100.00	5.78

國內市場收入與上年同期基本持平，海外市場收入較上年同期增長95.88%，佔公司營業收入的比例首次突破10%。2012年1-6月，本公司積極開拓國內和海外市場，效果良好，尤其是動車組和機車業務的海外市場收入增長較快。

### (3) 毛利和毛利率分析

2012年1-6月，本公司綜合毛利及與上年同期的比較情況如下表所示：

項目	2012年1-6月 金額 (人民幣千元)	2011年1-6月 金額 (人民幣千元)	增長率 %
收入	<b>41,849,888</b>	39,563,098	5.78
營業成本	<b>33,940,405</b>	32,477,671	4.50
毛利	<b>7,909,483</b>	7,085,427	11.63
毛利率	<b>18.90%</b>	17.91%	

2012年1-6月，本公司毛利和毛利率較上年增長，主要原因是毛利率較高的動車組板塊收入增長帶動綜合毛利上升所致。

## 2. 報告期內公司主要資產、負債構成及變動情況

### (1) 報告期內公司主要資產構成及變動情況

本公司資產主要採用歷史成本法計量，部分採用公允價值計量，採用公允價值計量的主要報表項目是金融資產。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6月30日，公司主要資產構成及當期變動情況(以淨額反映)如下表所示：

項目	2012年6月30日		2011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 %	
<b>流動資產總額</b>	<b>71,441,357</b>	<b>69.55</b>	63,607,344	68.55	12.32
其中：現金及現金 等價物	<b>12,179,419</b>	<b>11.86</b>	23,092,481	24.89	-47.26
貿易應收款項	<b>35,221,156</b>	<b>34.29</b>	13,689,416	14.75	157.29
預付賬款、 按金及其他 應收款項	<b>3,838,541</b>	<b>3.74</b>	4,061,678	4.38	-5.49
存貨	<b>17,926,409</b>	<b>17.45</b>	17,841,991	19.23	0.47
<b>非流動資產總額</b>	<b>31,274,613</b>	<b>30.45</b>	29,179,047	31.45	7.18
其中：物業、廠房 及設備	<b>21,869,514</b>	<b>21.29</b>	21,374,331	23.04	2.32
<b>資產總額</b>	<b>102,715,970</b>	<b>100.00</b>	92,786,391	100.00	10.70

## 董事會報告(續)

本公司現金及現金等價物餘額較年初減少47.26%，主要是公司經營活動現金支付增加和歸還銀行借款所致。

本公司貿易應收款項主要是應收取的合同款項。報告期末貿易應收款項較年初增加157.29%，主要是客戶遲滯支付貨款所致。

本公司預付賬款、按金及其他應收款項較年初減少5.49%，主要是原材料採購預付款減少所致。

本公司存貨淨額與年初基本持平，主要是公司堅持推行精益生產，嚴格控制存貨佔用顯現成效。

本公司物業、廠房及設備較年初增加2.32%，主要是本公司為滿足不斷增長的業務規模需求，擴充生產能力和進行產品、技術更新改造升級所作的投資增加。

## (2) 報告期內公司主要負債構成及變動情況

截至2012年6月30日，公司主要負債構成及當期變動情況如下表所示：

項目	2012年6月30日		2011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 %	
流動負債總額	<b>62,042,942</b>	<b>94.02</b>	59,184,932	91.48	4.83
其中：計息銀行及					
其他借款	<b>14,468,017</b>	<b>21.92</b>	18,099,123	27.97	-20.06
應付票據	<b>8,115,443</b>	<b>12.30</b>	6,616,548	10.23	22.65
貿易應付款項	<b>26,869,736</b>	<b>40.72</b>	21,238,995	32.83	26.51
其他應付款項					
及應計費用	<b>11,327,532</b>	<b>17.17</b>	11,979,765	18.52	-5.44
非流動負債總額	<b>3,948,274</b>	<b>5.98</b>	5,513,542	8.52	-28.39
其中：計息銀行及					
其他借款	<b>469,888</b>	<b>0.71</b>	2,325,097	3.59	-79.79
補充退休金					
津貼及提早					
退休福利					
撥備	<b>1,527,212</b>	<b>2.31</b>	1,569,030	2.43	-2.67
負債總額	<b>65,991,216</b>	<b>100.00</b>	64,698,474	100.00	2.00

本公司短期計息銀行及其他借款較年初減少20.06%，主要是歸還了部分銀行短期借款。

本公司應付票據主要是為融通資金開具給供應商的票據款。報告期末應付票據較年初增加22.65%，主要原因是本公司經營規模擴大、業務量上升、採購額增加所帶來的相應增加。

本公司貿易應付賬款項主要是應付原材料供應商、機器設備供應商和工程款項的應付未付款。報告期末貿易應付賬款項較年初增加26.51%。主要原因是本公司經營規模擴大、業務量上升、採購額增加帶來的貿易應付款項相應增加。

本公司其他應付款項及應計費用較年初減少5.44%，主要是上半年按照銷售合同規定交付貨物，預收款項減少所致。

### (3) 資本結構

截止2012年6月30日，本公司的財務槓桿比率為61.26%，與年初相比減少了0.56個百分點，主要原因是本公司本期非公開發行A股股票募集資金，資本總額增加所致。

## 3. 報告期內行政開支等財務數據的重大變動情況

2012年1-6月，本公司行政開支等財務數據及同比變動情況如下表所示：

項目	2012年1-6月 金額 (人民幣千元)	2011年1-6月 金額 (人民幣千元)	增長率 %
銷售及分銷成本	<b>1,353,535</b>	1,213,575	11.53
行政開支	<b>3,693,914</b>	2,907,519	27.05
財務費用	<b>483,722</b>	369,333	30.97
應佔聯營公司及共同控制 實體利潤及虧損	<b>36,679</b>	315,049	-88.36
所得稅開支	<b>480,655</b>	464,097	3.57

2012年1-6月，本公司銷售及分銷成本較上年同期增長11.53%，原因一是按比例計提的預計產品質量保證損失隨銷售收入的增長而增加；二是銷售人員薪酬隨著銷售機構的擴大而增加。行政開支較上年同期增長27.05%，原因一是隨著本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、折舊等費用相應增長；二是本公司研發費用投入增加較大。財務費用較上年同期增長30.97%，主要是有息負債增加引起利息支出增加所致；應佔聯營公司及共同控制實體利潤及虧損較上年同期降低88.36%，主要是聯營公司及共同控制實體利潤減少；所得稅開支較上年同期增長3.57%，主要原因是應納稅所得額增加所致。

#### 4. 報告期內現金流量分析

2012年1-6月，本公司現金流量及同比變動情況如下表所示：

項目	2012年1-6月 金額 (人民幣千元)	2011年1-6月 金額 (人民幣千元)	增長額 (人民幣千元)
經營活動產生的現金流量淨額	<b>-11,127,354</b>	-7,697,565	-3,429,789
投資活動產生的現金流量淨額	<b>-1,788,282</b>	-3,537,246	1,748,964
籌資活動產生的現金流量淨額	<b>3,087,550</b>	9,640,207	-6,552,657

2012年1-6月，本公司經營現金淨流量赤字人民幣11,127,354千元，較上年同期赤字增加人民幣3,429,789千元，主要是公司應收賬款回款遲滯對經營活動現金流的影響所致；投資活動現金淨流量赤字人民幣1,788,282千元，較上年同期赤字減少人民幣1,748,964千元，主要是公司購建固定資產、無形資產和其他長期資產支付的現金減少所致；籌資活動現金淨流量人民幣3,087,550千元，較上年同期減少人民幣6,552,657千元，主要是本公司償還部分短期借款和部分短期融資券所致。

#### 5. 公司或有債務的詳情

除本業績公告第六章重要事項列明的本公司擔保情況外，本公司沒有重大或有債務。

#### 6. 公司資產抵押的詳情

於報告期末，本公司有以下資產(賬面價值共計人民幣482,619千元)作抵押用於獲得銀行貸款及其他銀行信貸：物業、廠房及設備人民幣27,811千元，貿易應收款項人民幣337,481千元，其他資產人民幣117,327千元。

## 7. 公司面臨的主要風險及應對措施

### (1) 宏觀政策風險

本公司所處的軌道交通裝備製造業屬於國家的基礎性行業，企業發展與國家宏觀經濟政策和產業規劃政策相關。如果未來國家宏觀政策或產業政策出現變化，將可能導致公司的市場環境出現變化，將直接影響到公司產業結構的調整、市場份額的佔有、經營目標的實現。

應對措施：加強對國家宏觀經濟政策、產業政策的信息收集與研究，建立宏觀政策及產業規劃信息的收集、分析和應用機制，安排部門及專人定期和不定期地收集、分析各種產業信息，形成報告，並針對產業政策狀況及時採取前瞻性的應對策略和應對方案，防範宏觀政策風險。

### (2) 人才保障風險

本公司正處於高速發展期，需要大量研發、生產、市場和經營、管理等各方面的專業人才，尤其是具有國際化視野的高端綜合性人才。如果公司的人力資源不能滿足企業快速發展的需求，將會產生人才保障風險，給公司的生產經營和快速發展帶來影響。

應對措施：依據公司戰略規劃目標和經營管理的需要，通過採用聘請各種高素質專業人才，或通過內部針對性培養等手段，為企業發展做好人才儲備，防範人才保障風險。

### (3) 產品技術風險

伴隨著公司產品的不斷升級，對公司產品的技術、質量和可靠性也提出了更高要求，這給公司的技術保障水平和創新研發能力提出了新的挑戰。公司如果不能成功應對挑戰，將會對本公司的產品開發和市場競爭能力產生不利影響。

應對措施：進一步加強對國外先進技術的消化、吸收和再創新工作，繼續加大科研投入力度，通過加強產品研發特別是提高核心產品的技術研發和創新能力，不斷提升公司的技術水平，確保公司產品的先進性、可靠性和安全性。

### (三) 公司投資情況

#### 1. A股募集資金使用情況

##### (1) A股募集資金總體情況

單位：萬元 幣種：人民幣

募集年份	募集方式	募集資金總額	本報告期 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	首次公開發行	654,000.00	0	656,311.12	0	—
2012	非公開發行	875,498.00	442,947.47	442,947.47	434,009.12	暫時補充流動資金 42.99億元，募集資金 專戶剩餘4,109萬元。
	合計	1,529,498.00	442,947.47	1,099,258.59	434,009.12	

說明： 1. 首次公開發行「已累計使用募集資金總額」中含募集資金存放銀行產生利息2,311.12萬元；

2. 非公開發行募集資金「本報告期已使用募集資金總額」包括已支付中介機構各項發行費用5,300.47萬元，報告期內投入募投項目437,647萬元。

##### (2) 首次公開發行A股股票募集資金及募投項目情況：

公司於2008年通過首次公開發行A股股票募集資金人民幣6,540,000,000元，扣除發行費用後，實際募集資金淨額為人民幣6,369,410,645.23元。該項募集資金已於2008年8月全部到位，並經利安達信隆會計師事務所有限責任公司出具的《中國南車股份有限公司驗資報告》(利安達驗字[2008]第1038號)驗證。

截至2012年6月30日，該部分募集資金及存放銀行產生利息共計人民幣639,252萬元(其中：利息人民幣2,311萬元)已全部投入到公司承諾的29個募集資金投資項目，所有項目已按計劃進度完工投產，實現效益基本達到預期。

### (3) 非公開發行A股股票募集資金及募投項目情況：

經公司2011年11月7日召開的2011年第二次臨時股東大會審議通過、並經中國證券監督管理委員會《關於核准中國南車股份有限公司非公開發行股票的批覆》(證監許可[2012]210號)，2012年3月公司非公開發行A股股票196,300萬股，每股面值人民幣1.00元，發行價格為人民幣4.46元/股，募集資金總額為人民幣8,754,980,000元，扣除各項發行費用人民幣55,574,719.78元，實際募集資金淨額為人民幣8,699,405,280.22元，該筆募集資金於2012年3月10日到達公司募集資金專戶，並經大華會計師事務所有限公司出具的大華驗字[2012]119號《驗資報告》確認。

報告期內，募集資金存放銀行產生利息1,458.59萬元，本公司共使用募集資金支付中介機構發行費用5,300.47萬元，使用募集資金投入募投項目437,647.00萬元，另外使用募集資金暫時補充流動資金429,900.00萬元。截至2012年6月30日，本公司募集資金專戶餘額為4,109萬元(其中包括尚未支付給中介機構的發行費用257萬元)。

## 2. H股募集資金使用情況

2008年公司發行H股共募集資金港幣47.84億元，扣除相關發行費用後，實際到賬金額為港幣46.47億元。截至2012年6月30日，公司累計使用H股募集資金約合港幣47.09億元(其中為南車香港注資港幣3.9億元)，累計收到銀行存款利息港幣0.62億元。2012年上半年共使用H股募集資金約合港幣0.5億元，其中用於採購國外整車國產化配套的關鍵零部件港幣0.5億元。

截至2012年6月30日，公司H股募集資金賬戶餘額共計約合港幣0.42萬元。上述募集資金的使用嚴格按照招股說明書及國家外匯管理局相關批覆支付，並接受開戶銀行的監管。

## 3. 重大非募集資金項目情況

2012年上半年，公司非募集資金投資項目完成投資人民幣3.15億元，主要有：長江常州分公司技術改造、時代電氣變流器產業化提升、石家莊國祥公司列車空調機組擴能升級、時代新材高分子減震降噪彈性元件產品擴能、天津風電葉片基地建設、汽車非金屬零部件系統產業化等項目。

#### (四) 報告期內現金分紅政策的制定及執行情況

根據《公司章程》規定：公司利潤分配政策應保持一定連續性和穩定性。公司可以下列形式（或同時採取兩種形式）分配股利：（一）現金；（二）股票。公司在保證正常生產經營和發展所需資金的前提下，進行適當比例的現金分紅。

經公司2012年5月30日召開的2011年度股東大會批准，公司向全體股東分配2011年度利潤，每股派發現金紅利人民幣0.18元（含稅），本次派發紅利總額為人民幣2,484,540,000元，上述股息於2012年7月13日派發完畢。

本公司2011年度利潤分配方案的實施，嚴格按照《公司章程》的相關規定執行，經過本公司第二屆董事會第十三次會議審議通過，並經2011年度股東大會批准，分紅標準和比例明確，獨立董事進行了認真的審議。本次利潤分配方案的實施充分維護了中小股東的合法權益。

本公司2012年上半年不進行利潤分配，也不實施資本公積金轉增股本。

## (一) 公司治理的情況

本公司認為良好的公司治理是公司發展的內在動力。報告期內，公司作為在中國大陸和中國香港兩地上市的公司，嚴格按照境內外上市地的法律、法規及規範性文件的要求，規範公司運作，根據《公司法》等法律、法規，以及監管機構的部門規章制度的要求以及國資委的統一部署，不斷提高公司管治和運營管理水平，公司治理更趨於完善。公司榮獲了2011最具責任感企業(中國新聞社、《中國新聞週刊》)，第八屆「金圓桌獎」最佳董事會獎(《董事會》雜誌社)，2012年度中國百強上市公司治理評價前十強(中國社會科學院世界經濟與政治所公司治理研究中心和甫瀚諮詢)，2012年度中國上市公司資本品牌百強(中國上市公司市值管理研究中心)等稱號。在廈門大學內控指數課題組發佈的「中國上市公司內部控制100強」中位列第15位，在世界品牌實驗室發佈的《2012年中國最具價值品牌》排行榜中位列54位，機械行業第一位。

### 遵守企業管治守則

本公司依照香港上市規則附錄十四《企業管治守則》建立了企業管治常規制度。於報告期內，本公司已遵守《企業管治常規守則》(於2012年1月1日至2012年3月31日期間)及《企業管治守則》(於2012年4月1日至2012年6月30日期間)所載的各項守則條文。

### 董事及監事的證券交易

本公司按不遜於《標準守則》所載的條款，制定並採納《中國南車股份有限公司董事、監事和高級管理人員所持公司股份及其變動管理辦法》。可能擁有有關買賣本公司證券且未經刊發足以影響本公司股價資料的有關員工，亦須遵守規定的準則。

截至2012年6月30日，在向所有董(監)事做出特定查詢後，本公司確認全體董(監)事都遵守《標準守則》所定有關董(監)事進行證券交易的標準及本公司所制定的《中國南車股份有限公司董事、監事和高級管理人員所持公司股份及其變動管理辦法》。

## (二) 報告期實施的利潤分配方案執行情況

公司2011年度利潤分配方案已經公司於2012年5月30日召開的2011年度股東大會審議通過。上述末期股息於2012年7月13日派發完畢。上述股息派發方案詳見刊載在《中國證券報》、《上海證券報》、《證券日報》、《證券時報》及上海證券交易所網站、香港聯交所網站本公司日期為2012年5月31日的相關公告。

## 重要事項(續)

### (三) 重大訴訟仲裁事項

本報告期公司無重大訴訟、仲裁事項。

### (四) 破產重整相關事項

本報告期公司無破產重整相關事項。

### (五) 公司持有其他上市公司股權、參股金融企業股權情況

#### 1. 證券投資情況

幣種：港幣

證券品種	證券代碼	證券簡稱	最初 投資成本 (元)	持有數量 (股)	期末 賬面價值 (元)	佔期末證券 投資比例 (%)	報告期損益 (元)
香港聯交所 上市的股票	01618.HK	中國中冶	38,484,429	6,000,000	9,900,000	100	-660,000

#### 2. 持有其他上市公司股權情況

單位：元

證券代碼	證券簡稱	最初投資成本	佔該公司 股權比例 (%)	期末賬面價值	報告期損益	報告期所有者 權益變動	會計核算科目	股份來源
601328	交通銀行	752,324.10人民幣	—	2,336,937.76人民幣	—	240,526.24人民幣	可供出售投資	購買
00958.HK	華能新能源	392,774,658.4港幣	1.84	197,538,340港幣	—	-101,102,300港幣	可供出售投資	購買
00816.HK	華電福新	86,381,536.56港幣	—	88,111,000港幣	—	1,729,463.44港幣	可供出售投資	購買

註：公司持有上述交通銀行、華電福新的股權比例不足1%。

## 3. 持有非上市金融企業股權情況

幣種：人民幣

所持對象名稱	最初投資成本 (元)	持有數量 (股)	佔該公司		報告期損益 (元)	報告期所有者		會計核算科目	股份來源
			股權比例 (%)	期末賬面價值 (元)		權益變動 (元)			
江蘇銀行	74,400.00	74,400	—	74,400.00	0	0	可供出售投資	購買	
華融湘江銀行股份有限公司	770,000.00	700,000	—	550,000.00	0	0	可供出售投資	購買	
東海證券有限責任公司	19,483,800.00	20,000,000	1.20	19,483,800.00	0	0	可供出售投資	購買	

註：公司持有江蘇銀行和華融湘江銀行股份有限公司的股權比例不足1%。

## (六) 報告期內公司收購及出售資產、吸收合併事項

報告期內本公司無重大收購及出售資產、吸收合併事項。

## 重要事項(續)

### (七) 公司股權激勵的實施情況及其影響

2011年，公司董事會、股東大會先後審議通過了關於公司股票期權計劃、公司股票期權計劃激勵對象績效考核辦法和股票期權授予日等議案，並確定了2011年4月27日為股票期權激勵計劃的授予日。公司股權激勵的實施情況及其影響如下：

單位：股

激勵方式	股票期權
標的股票來源	向激勵對象發行A股股票
A股股票在緊接股票期權授予日之前的收市價	7.22元/股
報告期內激勵對象的範圍	公司董事、高級管理人員和公司認為應當激勵的核心技術(管理)人員，但不包括獨立董事、監事和持股5%以上的主要股東或實際控制人及其配偶、直系近親屬。
報告期初累計已授出但尚未行使的權益總額	36,605,000
報告期內授出的權益總額	0
報告期內行使的權益總額	0
報告期內失效的權益總額	0
至報告期末累計已授出但尚未行使的權益總額	36,605,000
至報告期末累計已授出且已行使的權益總額	0
報告期內授予價格與行權價格歷次調整的情況 以及經調整後的最新授予價格與行權價格	本次股票期權授予價格和行權價格為股票期權計劃草案摘要公告日期前一個交易日的公司股票收盤價5.43元/股。截至報告期末，無授予價格與行權價格調整。

## 董事、高級管理人員報告期內獲授和行使權益情況

姓名	職務	報告期初 尚未行使的 權益數量	報告期內 獲授 權益數量	報告期內 行使 權益數量	報告期末 尚未行使的 權益數量
趙小剛	董事長	200,000	0	0	200,000
鄭昌泓	副董事長、總裁	200,000	0	0	200,000
唐克林	執行董事、副總裁	170,000	0	0	170,000
劉化龍	執行董事、副總裁	170,000	0	0	170,000
張軍	副總裁	170,000	0	0	170,000
傅建國	副總裁	170,000	0	0	170,000
詹艷景	副總裁、財務總監	170,000	0	0	170,000
邵仁強	董事會秘書	150,000	0	0	150,000
小計		1,400,000	0	0	1,400,000
其他激勵對象小計		35,205,000	0	0	35,205,000
合計		36,605,000	0	0	36,605,000

## 重要事項(續)

股票期權的有效期及行使期	股票期權有效期為7年，自授予日起計算。自授予日起兩年禁售期屆滿後，在滿足所有生效條件的前提下，股票期權將分三批行權，每批行權期限為三年，分別自授予日起24、36及48個月後開始計算。
因激勵對象行權所引起的股本變動情況	截至報告期末，公司股票期權在等待期內，尚未開始行權。無因激勵對象行權引起的股本變化。
權益工具公允價值的計量方法	公司選擇布萊克-舒爾茨(Black-Scholes)期權定價模型作為股票期權的公允價格測算的權益工具。
估值技術採用的模型、參數及選取標準	估值模型：Black-Scholes期權定價模型 參數選取標準： 股票期權行權價格：5.43元/股。 授予日股票市場價格：7.09元/股。2011年4月27日為授予日。 股票期權預期期限：5-7年。 預期股價波動率：52.68%-56.51% 預期分紅收益率：0.60% 無風險利率：3.481%-3.694%
權益工具公允價值的分攤期間及結果	根據上述參數的選取：運用B-S模型期權定價公式計算出期權的公允價值為人民幣151,009,745元，其中本公司於2012年1-6月確認的期權費用為人民幣26,023,668元。  股票期權價值的計算結果基於所使用參數的若干假設並受到所採用模型的限制，因此，股票期權的估值可能具有主觀性及不確定性。

## (八) 重大合同及其履行情況

### 1. 為公司帶來的利潤達到公司本期利潤總額10%以上(含10%)的托管、合同、租賃事項

#### (1) 托管情況

本報告期公司無托管事項。

#### (2) 合同情況

本報告期公司無合同事項。

#### (3) 租賃情況

本報告期公司無重大租賃事項。

## 2. 擔保情況

單位：千元 幣種：人民幣

公司對外擔保情況(不包括對子公司的擔保)	
報告期內擔保發生額合計(不包括對子公司的擔保)	—
報告期末擔保餘額合計(不包括對子公司的擔保)	—
公司對子公司的擔保情況	
報告期內對子公司擔保發生額合計	4,367,026
報告期末對子公司擔保餘額合計	4,900,243
公司擔保總額情況(包括對子公司的擔保)	
擔保總額	4,900,243
擔保總額佔公司淨資產的比例(%)	15.99%
其中：	
為股東、實際控制人及其關聯方提供擔保的金額	—
直接或間接為資產負債率超過70%的被擔保對象提供的債務擔保金額	2,922,613
擔保總額超過淨資產50%部分的金額	—
上述三項擔保金額合計	2,922,613

註：擔保總額佔公司淨資產的比例=擔保金額/歸屬母公司所有者權益

公司及一級子公司報告期內對子公司擔保發生額合計人民幣43.67億元，截至2012年6月30日擔保餘額為人民幣49億元，佔淨資產比例為15.99%，其中：對全資子公司擔保餘額為人民幣36.15億元；對控股子公司擔保餘額為人民幣12.85億元。按擔保類型劃分，銀行承兌匯票擔保人民幣36.4億元；保函、信用證擔保人民幣4.45億元；貸款擔保人民幣8.25億元。

## 重要事項(續)

公司本報告期末的擔保餘額為對下屬子公司的擔保，不存在為控股股東、實際控制人及其關聯方提供的擔保。截至本期末，公司對負債比率超過70%的子公司提供的擔保餘額為人民幣29.22億元，此類擔保事項均已按照《公司章程》的規定履行了董事會及股東大會審批的程序。

### 3. 委託理財及委託貸款情況

#### (1) 委託理財情況

本報告期內，公司沒有發生應予披露的委託理財事項。

#### (2) 委託貸款情況

本報告期公司無委託貸款事項。

### 4. 其他重大合同

本報告期公司無其他重大合同。

## (九) 承諾事項履行情況

### 1. 本公司控股股東南車集團在招股說明書中承諾

- (1) 就南方匯通重組承諾：將對其持有的南方匯通股權及相應資產進行重組，包括但不限於南車集團取得南方匯通貨車業務相關資產；南車集團將在取得南方匯通相應資產後3個月內，向本公司轉讓上述已取得的貨車業務相關資產；轉讓價格將根據資產評估的結果協商確定；上述資產轉讓將按照境內外監管機構的要求履行必要的審批程序。
- (2) 就避免同業競爭承諾：①南車集團承諾南車集團本身、並且南車集團必將通過法律程序使南車集團之全資、控股子企業將來均不從事任何與本公司正在經營的業務有直接競爭的業務；②在符合上述第①項承諾的前提下，如南車集團(包括受南車集團控制的全資、控股或其他關聯企業)將來經營的產品或服務與本公司的主營產品或服務有可能形成競爭，南車集團同意本公司有權優先收購南車集團與該等產品或服務有關的資產或南車集團在子企業中的全部股權；③在符合上述第①項承諾的前提下，南車集團將來可以在本公司所從事的業務範圍內開發先進的、盈利水平高的項目，但是應當在同等條件下優先將項目成果轉讓給本公司經營；④如因南車集團未履行其所作出的上述①—③項承諾給本公司造成損失的，南車集團將賠償本公司的實際損失。

本報告期內，本公司控股股東南車集團遵守了其所作出的上述承諾。2011年1月29日，本公司刊發了《關於中國南車集團對南方匯通有關承諾事項的說明》的公告：本公司接到大股東中國南車集團《關於對南方匯通進行重組的有關承諾事項的函》。有關內容如下：1.中國南車集團確定將本公司作為其從事機車、客車、貨車、動車組、城軌地鐵車輛及重要零部件的研發、製造、銷售、修理和租賃，以及軌道交通裝備專有技術延伸產業等業務的最終整合的唯一平台。2.中國南車集團力爭用5年左右時間，通過資產購並、重組等方式，將其持有的南方匯通股權進行處置，並在取得南方匯通相應資產後，向本公司轉讓取得的貨車業務相關資產。

## 2. 有關房屋產權問題的承諾

本公司在擁有的房屋中尚有114項、總建築面積約為73585.58平方米的房屋尚未獲得《房屋所有權證》，主要是由於石家莊實施「退城進郊」和成都地區城市規劃變化的原因，當地主管部門不予辦理相關房屋的《房屋所有權證》。就該等城市規劃事項，石家莊市城鄉規劃局出具了《關於中國南車集團石家莊車輛廠廠區規劃的情況說明》，指出因城市規劃原因不再受理原有無證房屋的規劃許可證補辦申請；成都市規劃管理局出具了《關於中國南車集團成都機車車輛廠廠區規劃道路的情況說明》，指出按城市未來發展需要，將有兩條規劃市政道路穿越廠區土地。這部分房屋將按照當地政府要求，暫緩辦理《房屋所有權證》。除上述兩家子公司因客觀原因部分房產不能辦理《房屋所有權證》外，其餘已辦理《房屋所有權證》。有關石家莊公司搬遷事宜，請見本公司分別於2011年8月6日和2012年3月17日刊載在《中國證券報》、《上海證券報》、《證券時報》、《證券日報》及上海證券交易所網站、香港聯交所網站上的相關公告。

## 3. 其他承諾

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

本報告期內，本公司控股股東南車集團遵守了其所作出的上述承諾。

## 重要事項(續)

### (十) 聘任、解聘會計師事務所情況

本公司繼續聘任安永華明會計師事務所和安永會計師事務所分別為本公司的境內外審計機構。

### (十一) 其他重大事項的說明

#### 1. 短期融資券發行情況

2011年7月7日、11月11日，本公司在中國銀行間債券市場成功發行了2011年度第一期和第二期短期融資券，發行金額分別為人民幣30億元、人民幣20億元。詳情請見載在《中國證券報》、《上海證券報》、《證券時報》、《證券日報》及上海證券交易所網站、香港聯交所網站上本公司日期為2011年7月11日的公告。2012年7月10日，我公司已按時到期償還2011年度第一期短期融資券本息合計人民幣31.51億元。

# 中期簡明合併利潤表

截至2012年6月30日止六個月

	附註	截至6月30日止六個月	
		2012年 (未經審核) 人民幣千元	2011年 (未經審核) 人民幣千元
收入	4	<b>41,849,888</b>	39,563,098
營業成本		<b>(33,940,405)</b>	(32,477,671)
毛利		<b>7,909,483</b>	7,085,427
其他收入及收益	4	<b>431,359</b>	236,600
銷售及分銷成本		<b>(1,353,535)</b>	(1,213,575)
行政開支		<b>(3,693,914)</b>	(2,907,519)
其他開支淨額	5	<b>(49,611)</b>	(63,293)
經營利潤		<b>3,243,782</b>	3,137,640
財務費用	6	<b>(483,722)</b>	(369,333)
應佔共同控制實體利及聯營公司利潤及虧損：			
共同控制實體		<b>32,306</b>	309,758
聯營公司		<b>4,373</b>	5,291
除稅前利潤	5	<b>2,796,739</b>	3,083,356
所得稅開支	7	<b>(480,655)</b>	(464,097)
期內利潤		<b>2,316,084</b>	2,619,259
應歸屬於：			
母公司擁有人		<b>1,918,625</b>	2,044,547
非控股權益		<b>397,459</b>	574,712
		<b>2,316,084</b>	2,619,259
母公司擁有人應佔每股盈利			
— 基本	9	<b>人民幣0.15元</b>	人民幣0.17元
— 攤薄	9	<b>人民幣0.15元</b>	人民幣0.17元

# 中期簡明合併綜合收益表

截至2012年6月30日止六個月

		截至6月30日止六個月	
		2012年 (未經審核) 人民幣千元	2011年 (未經審核) 人民幣千元
	附註		
期內利潤		<b>2,316,084</b>	2,619,259
其他綜合收益			
可供出售資產：			
公允價值變動	10	<b>(81,145)</b>	(3,232)
所得稅影響		<b>(233)</b>	—
		<b>(81,378)</b>	(3,232)
換算海外業務之匯兌差額		<b>589</b>	3,084
期內其他綜合收益／(虧損)(除稅後)		<b>(80,789)</b>	(148)
期內綜合收益總額		<b>2,235,295</b>	2,619,111
應歸屬於以下人士的綜合收益總額：			
母公司擁有人		<b>1,838,177</b>	2,043,560
非控股權益		<b>397,118</b>	575,551
		<b>2,235,295</b>	2,619,111

# 中期簡明合併財務狀況表

2012年6月30日

		2012年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2011年 12月31日 (經審核) 人民幣千元
	附註		
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	11	21,869,514	21,374,331
土地租賃預付款項		4,427,286	4,404,065
商譽		53,541	53,972
其他無形資產		442,798	451,002
於共同控制實體的投資		1,534,501	1,509,695
於聯營公司的投資		787,673	559,005
可供出售投資	12	262,280	271,282
遞延稅項資產		422,536	362,558
其他非流動資產		1,474,484	193,137
非流動資產總額		31,274,613	29,179,047
<b>流動資產</b>			
存貨	14	17,926,409	17,841,991
貿易應收款項	13	35,221,156	13,689,416
應收票據		1,592,483	4,201,451
預付款項、按金及其他應收款項		3,838,541	4,061,678
按公允價值計入損益的金融資產	15	8,071	11,861
衍生金融工具	16	—	35,774
應收稅款		44,288	34,845
已抵押存款	17	630,990	637,847
現金及現金等價物	17	12,179,419	23,092,481
流動資產總額		71,441,357	63,607,344
<b>流動負債</b>			
貿易應付款項	18	26,869,736	21,238,995
應付票據		8,115,443	6,616,548
其他應付款項及應計費用	19	11,327,532	11,979,765
計息銀行及其他借款	20	14,468,017	18,099,123
設定福利計劃確認的負債		150,070	150,070
應付稅款		399,745	490,354
產品保用撥備		484,459	400,920
政府補貼		227,940	209,157
流動負債總額		62,042,942	59,184,932
<b>流動資產淨額</b>		9,398,415	4,422,412
<b>資產總額減流動負債</b>		40,673,028	33,601,459

中期簡明合併財務狀況表(續)

2012年6月30日

		2012年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2011年 12月31日 (經審核) 人民幣千元
	附註		
<b>非流動負債</b>			
計息銀行及其他借款	20	469,888	2,325,097
設定福利計劃確認的負債		1,527,212	1,569,030
產品保用撥備		1,038,540	733,446
政府補貼		791,692	760,511
遞延稅項負債		22,272	26,788
其他非流動負債		98,670	98,670
		<u>3,948,274</u>	<u>5,513,542</u>
<b>非流動負債總額</b>			
		<u>3,948,274</u>	<u>5,513,542</u>
<b>資產淨額</b>		<u>36,724,754</u>	<u>28,087,917</u>
<b>權益</b>			
<b>母公司擁有人應佔權益</b>			
股本		13,803,000	11,840,000
儲備		16,835,352	8,237,090
擬派末期股息		—	2,484,540
		<u>30,638,352</u>	<u>22,561,630</u>
非控股權益		<u>6,086,402</u>	<u>5,526,287</u>
<b>權益總額</b>		<u>36,724,754</u>	<u>28,087,917</u>

# 中期簡明合併權益變動表

截至2012年6月30日止六個月

	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
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
期內利潤	—	—	—	—	—	—	1,918,625	—	1,918,625	397,459	2,316,084
期內其他綜合收益											
可供出售投資											
公允價值變動，除稅	—	—	(81,378)	—	—	—	—	—	(81,378)	—	(81,378)
換算海外業務之匯兌差額	—	—	—	—	—	930	—	—	930	(341)	589
期內綜合收益總額	—	—	(81,378)	—	—	930	1,918,625	—	1,838,177	397,118	2,235,295
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)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	374,087	374,087
非控股權益攤薄	—	(2,344)	—	—	—	—	—	—	(2,344)	2,344	—
付予非控股股東的股息	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(213,434)	(213,434)
以權益結算的											
股票期權安排	—	—	—	26,024	—	—	—	—	26,024	—	26,024
已宣派2011年末期股息	—	—	—	—	—	—	—	(2,484,540)	(2,484,540)	—	(2,484,540)
於2012年6月30日 (未經審核)	13,803,000	9,419,937*	(156,348)*	62,090*	496,595*	(31,168)*	7,044,246*	—	30,638,352	6,086,402	36,724,754

\* 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16,835,352,000元(2011年12月31日：人民幣8,237,090,000元)。

註1：本公司已完成非公開發行1,963,000,000股每股面值人民幣1.00元的A股，發行價為每股人民幣4.46元。中國證券監督管理委員會(「中國證監會」)於2012年2月20日發出證監許可[2012]210號予以批准。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：於本期內，非控股股東向廣東南車軌道交通車輛有限公司注資，導致新增非控股股東權益人民幣294,000,000元；

於本期內，非控股股東向寧波南車城市軌道交通裝備有限公司注資，導致新增非控股股東權益人民幣36,000,000元；

於本期內，本集團與廣西南鋁加工有限公司共同組建子公司南寧南車鋁材精密加工有限責任公司，導致新增非控股股東權益人民幣23,520,000元。

中期簡明合併權益變動表(續)

截至2011年6月30日止六個月

	母公司擁有人應佔										
	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	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	擬派 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	權益總額 人民幣千元
<b>於2011年1月1日</b>											
如過往所呈報	11,840,000	2,683,734	1,812	—	288,658	(22,711)	3,979,092	473,600	19,244,185	4,596,565	23,840,750
同一控制下企業合併	—	48,634	—	—	—	—	(25,147)	—	23,487	4,348	27,835
<b>經重述</b>	11,840,000	2,732,368	1,812	—	288,658	(22,711)	3,953,945	473,600	19,267,672	4,600,913	23,868,585
期內利潤	—	—	—	—	—	—	2,044,547	—	2,044,547	574,712	2,619,259
其他綜合收益	—	—	(3,232)	—	—	2,245	—	—	(987)	839	(148)
<b>綜合收益總額</b>	—	—	(3,232)	—	—	2,245	2,044,547	—	2,043,560	575,551	2,619,111
非控股股東注資/收購(註)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	142,381	142,381
收購方於可識別淨資產 賬面值的新增權益 超逾收購子公司 新增權益成本的差額	—	1,352	—	—	—	—	—	—	1,352	(1,352)	—
付予非控股股東的股息	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(187,178)	(187,178)
同一控制下企業合併 以權益結算的 股票期權安排	—	(50,551)	—	—	—	—	—	—	(50,551)	—	(50,551)
已宣派2010年末期股息	—	—	—	9,096	—	—	—	—	9,096	—	9,096
	—	—	—	—	—	—	—	(473,600)	(473,600)	—	(473,600)
<b>於2011年6月30日</b> (未經審核)	11,840,000	2,683,169*	(1,420)*	9,096*	288,658*	(20,466)*	5,998,492*	—	20,797,529	5,130,315	25,927,844

\* 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8,957,529,000元。

註： 於截至2011年6月30日止六個月期間，本集團與浙江省經濟建設投資有限公司共同出資組建子公司杭州南車城市軌道交通車輛有限公司，導致新增非控股股東權益人民幣29,400,000元；

於截至2011年6月30日止六個月期間，本集團與寧波市軌道交通集團有限公司及寧波市鄞州開發建設投資有限公司共同出資組建子公司寧波南車城市軌道交通裝備有限公司，導致新增非控股股東權益人民幣54,000,000元；

於截至2011年6月30日止六個月期間，本集團與廣西玉柴機器集團有限公司、四川南駿汽車集團有限公司及自然人共同組建南車玉柴四川發動機股份有限公司(「南車玉柴」)，導致新增非控股股東權益人民幣34,460,000元；

於截至2011年6月30日止六個月期間，非控股股東向常州南車通用電氣柴油機有限公司注資，導致新增非控股股東權益人民幣20,460,000元。

# 中期簡明合併現金流量表

截至2012年6月30日止六個月

	附註	截至6月30日止六個月	
		2012年 (未經審核) 人民幣千元	2011年 (未經審核) 人民幣千元
經營活動產生的現金流出淨額		<b>(11,127,354)</b>	(7,697,565)
投資活動產生的現金流出淨額		<b>(1,788,282)</b>	(3,537,246)
融資活動產生的現金流出淨額		<b>3,087,550</b>	9,640,207
匯率對現金流量影響額		<b>329</b>	(9,058)
現金及現金等價物減少淨額		<b>(9,827,757)</b>	(1,603,662)
期初現金及現金等價物		<b>21,975,876</b>	13,718,867
期終現金及現金等價物	17	<b>12,148,119</b>	12,115,205

# 中期簡明合併財務報表附註

## 1. 公司資料

中國南車股份有限公司(前稱中國南車股份有限公司)於2007年12月28日在中國根據中國《公司法》註冊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。本公司已完成非公開發行1,963,000,000股每股面值人民幣1.00元的A股，發行價為每股人民幣4.46元。中國證券監督管理委員會(「中國證監會」)於2012年2月20日發出證監許可[2012]210號予以批准。

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(「南車集團公司」)(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

截至2012年6月30日止六個月的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」及香港聯交所證券上市規則有關披露的規定而編製。

本中期簡明合併財務報表並未包括年度財務報表須披露的所有資料及事項，故應連同本集團截至2011年12月31日止的年度財務報表一併閱讀。除另有指明者外，本中期簡明合併財務報表以人民幣(「人民幣」)呈列，而所有數值已四捨五入至最近的千位數。

### 2.2 新頒佈及經修訂的國際財務報告準則的影響

編製中期簡明合併財務報表所採用的會計政策與編製本集團截至2011年12月31日止年度的年度財務報表所採用者一致，惟於2012年1月1日採納的新頒佈及經修訂的國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)除外，詳見下文：

國際會計準則第12號(修訂本) — 國際會計準則第12號「*所得稅 — 遞延稅項：相關資產的收回*」的修訂

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

國際財務報告準則第1號(修訂本) — 國際財務報告準則第1號「*首次採納國際財務報告準則 — 嚴重高通脹及剔除首次採納者之固定日期*」的修訂

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

## 2. 編製基準及會計政策(續)

### 2.2 新頒佈及經修訂的國際財務報告準則的影響(續)

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

國際會計準則委員會就國際財務報告準則第7號頒佈一項修訂，以增強對金融資產的披露。該等披露與所轉讓資產(按國際會計準則第39號所定義者)有關。倘所轉讓資產於財務報表並未全部終止確認，實體須披露資料，以使財務報表的使用者明白該等未終止確認的資產與其相關負債之間的關係。倘該等資產已全部終止確認，但實體繼續涉及該等資產，實體須就此作出披露，以使財務報表的使用者評估實體繼續涉及該等已終止確認資產的性質及相關風險。該修訂沒有對本集團財務狀況或業績造成任何影響。

### 2.3 已頒佈但尚未生效的國際財務報告準則

本集團並無於此等中期簡明合併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：

國際財務報告準則第1號(修訂本)	國際財務報告準則第1號「首次採納國際財務報告準則 — 政府貸款」的修訂 <sup>2</sup>
國際財務報告準則第7號(修訂本)	國際財務報告準則第7號 — 「金融工具：披露 — 抵銷金融資產及金融負債」的修訂 <sup>2</sup>
國際財務報告準則第9號	「金融工具」 <sup>4</sup>
國際財務報告準則第10號	「合併財務報表」 <sup>2</sup>
國際財務報告準則第11號	「合營安排」 <sup>2</sup>
國際財務報告準則第12號	「其他實體的權益披露」 <sup>2</sup>
國際財務報告準則第13號	「公允價值計量」 <sup>2</sup>
國際會計準則第1號(修訂本)	國際會計準則第1號「財務報表之列報 — 其他綜合收益項目的列報」的修訂 <sup>1</sup>
國際會計準則第19號(2011年)	「僱員福利」 <sup>2</sup>
國際會計準則第27號(2011年)	「獨立財務報表」 <sup>2</sup>
國際會計準則第28號(2011年)	「於聯營公司及合營公司投資」 <sup>2</sup>
國際會計準則第32號(修訂本)	國際會計準則第32號「金融工具：列報 — 抵銷金融資產和金融負債」的修訂 <sup>3</sup>
國際財務報告詮釋委員會 — 詮釋第20號	露天礦山生產階段的剝離成本 <sup>2</sup>

2009年至2011年週期的年度改進：

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

<sup>1</sup> 於2012年7月1日或之後開始的年度期間生效

<sup>2</sup> 於2013年1月1日或之後開始的年度期間生效

<sup>3</sup> 於2014年1月1日或之後開始的年度期間生效

<sup>4</sup> 於2015年1月1日或之後開始的年度期間生效

本集團正在評估首次使用此等新頒佈及經修訂的國際財務報告準則產生的影響。迄今為止，本集團認為此等新頒佈及經修訂的國際財務報告準則應不大可能對本集團的經營業績及財務狀況產生重大影響。

### 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、其他收入及收益

收入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	
	2012年 (未經審核) 人民幣千元	2011年 (未經審核) 人民幣千元
<b>收入</b>		
銷售貨品及提供服務	<b>41,849,888</b>	39,563,098
<b>其他收入</b>		
利息收入	<b>161,523</b>	67,071
股息收入	<b>98</b>	43
銷售廢料利潤	<b>13,778</b>	32,395
退還增值稅	<b>39,101</b>	26,138
政府補貼	<b>171,191</b>	97,521
	<b>385,691</b>	223,168
<b>收益</b>		
出售列入可供出售投資的非上市 權益投資的收益，按成本列值	<b>—</b>	1,545
計入其他應收款項的金融投資的收益	<b>21,666</b>	1,279
出租物業、廠房及設備的收益	<b>10</b>	882
技術服務的收益／(虧損)	<b>16,601</b>	(1,011)
佣金服務的收益	<b>6,320</b>	5,162
其他	<b>1,071</b>	5,575
	<b>45,668</b>	13,432
<b>總計</b>	<b>431,359</b>	236,600

## 5. 除稅前利潤

本集團的除稅前利潤已扣除／(計入)：

	截至6月30日止六個月	
	2012年	2011年
	(未經審核) 人民幣千元	(未經審核) 人民幣千元
已售存貨成本	<b>33,940,405</b>	32,477,671
物業、廠房及設備項目折舊	<b>787,979</b>	647,304
租賃預付款項攤銷	<b>49,706</b>	45,512
其他無形資產攤銷	<b>55,342</b>	55,374
陳舊存貨撥備	<b>64,823</b>	36,501
產品保用撥備	<b>646,720</b>	439,474
經營租約的最低租金：		
廠房及機器	<b>13,448</b>	16,425
土地及樓宇	<b>26,468</b>	19,034
研究及開發開支	<b>1,422,649</b>	803,260
減：撥作資本數額	<b>(6,012)</b>	(3,071)
	<b>1,416,637</b>	800,189
其他開支淨額包括：		
貿易應收款項減值	<b>159,968</b>	44,313
其他應收款項減值	<b>(34,943)</b>	4,766
匯兌虧損／(收益)淨額	<b>(100,127)</b>	18,578
出售物業、廠房及設備項目收益淨額	<b>(11,594)</b>	(6,327)
出售租賃預付款項收益	<b>(4)</b>	—
按公允價值計入損益的股權投資虧損	<b>36,311</b>	1,963
	<b>49,611</b>	63,293

註：

(i) 已計入截至2011年6月30日止六個月及2012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	
	2012年	2011年
	(未經審核)	(未經審核)
	人民幣千元	人民幣千元
須於五年內悉數償還的銀行及其他借款利息	525,431	387,155
貼現票據利息	—	3,033
減：在建工程中的資本化利息	(41,709)	(20,855)
	<u>483,722</u>	<u>369,333</u>

## 7. 所得稅

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	
	2012年	2011年
	(未經審核)	(未經審核)
	人民幣千元	人民幣千元
<b>即期所得稅</b>		
即期所得稅開支	544,564	492,532
<b>遞延所得稅</b>		
關於開始及轉回暫時性差異	(63,909)	(28,435)
<b>所得稅費用</b>	<u>480,655</u>	<u>464,097</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2011年及2012年6月30日止六個月的適用法定企業所得稅率為25%。

截至2012年6月30日止六個月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(截至2011年6月30日止六個月：16.5%)。

其他地區應納稅利潤的稅項已根據本集團經營業務所在司法權區的現有法律、詮釋及常規，按其稅率計算。

## 8. 股息

於2012年5月30日舉行的股東周年大會上，本公司股東批准按每股人民幣0.18元派發截至2011年12月31日止年度的末期股息，合計人民幣2,484,540,000元。

本公司董事會不建議派發截至2012年6月30日止六個月的中期股息(截至2011年6月30日止六個月：無)。

## 9. 母公司擁有人應佔每股盈利

每股基本盈利乃由母公司擁有人應佔期內淨利潤除以期內已發行的普通股加權平均數計算獲得。

每股攤薄盈利乃由母公司擁有人應佔淨利潤除以期內已發行在外的普通股的加權平均數，另加假設普通股於股票期權計劃(定義見中期簡明合併財務報表附註21)被視為行使時無償發行的加權平均數計算獲得。

由於截至2012年6月30日止6個月期間內視作行使股票期權具有反稀釋影響，故披露稀釋每股收益時未在基本每股收益基礎上進行調整。

計算每股基本及攤薄盈利時所使用的收入及股份數據列載如下：

	截至6月30日止六個月	
	2012年 (未經審核) 人民幣千元	2011年 (未經審核) 人民幣千元
<b>盈利</b>		
計算每股基本及攤薄盈利使用的 母公司普通股權持有人應佔利潤	<b>1,918,625</b>	2,044,547
<b>股份</b>		
計算每股基本盈利時使用的於本期間 已發行內資股加權平均數	<b>13,006,894,444</b>	11,840,000,000
稀釋效果—普通股加權平均數： 股票期權	—	2,525,220
	<b>13,006,894,444</b>	11,842,525,220

## 10. 其他綜合收益的構成

	截至6月30日止六個月	
	2012年 (未經審核) 人民幣千元	2011年 (未經審核) 人民幣千元
可供出售投資：		
期內收益／(損失)	<b>(81,145)</b>	(3,232)
減：處置時轉入損益	—	—
	<b>(81,145)</b>	(3,232)

## 11. 物業、廠房及設備

於截至2012年6月30日止六個月內，本集團以約人民幣2,411百萬元的成本(截至2011年6月30日止六個月：人民幣2,287百萬元)收購了物業、廠房及設備。截至2012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42百萬元(截至2011年6月30日止六個月：人民幣21百萬元)。用於確定可撥作資本的借貸成本金額的加權平均利率介5.76%至7.22%之間(截至2011年6月30日止六個月：5.76%至6.31%)。

此外，本集團於同期出售了賬面淨值共約人民幣114百萬元(截至2011年6月30日止六個月：人民幣27百萬元)的物業、廠房及設備，導致出售淨收益約人民幣12百萬元(截至2011年6月30日止六個月：出售淨收益約人民幣6百萬元)。

有關資本承擔詳情，亦請參閱附註22。

## 12. 可供出售投資

	2012年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2011年 12月31日 (經審核) 人民幣千元
非上市權益投資，按成本扣除減值	27,078	27,078
中國上市權益投資，按公允價值	<u>235,202</u>	<u>244,204</u>
	<u>262,280</u>	<u>271,282</u>

## 13. 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。

	2012年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2011年 12月31日 (經審核) 人民幣千元
貿易應收款項	35,922,449	14,231,452
減值	<u>(701,293)</u>	<u>(542,036)</u>
歸類至流動資產部分	<u>35,221,156</u>	13,689,416
	<u>(35,221,156)</u>	<u>(13,689,416)</u>
非流動資產部分	<u>—</u>	<u>—</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：

	2012年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2011年 12月31日 (經審核) 人民幣千元
6個月內	30,025,622	10,416,780
6個月至1年	3,402,622	2,281,885
超過1年	<u>1,792,912</u>	<u>990,751</u>
	<u>35,221,156</u>	<u>13,689,416</u>

### 13. 貿易應收款項(續)

計入貿易應收款項的本集團應收關聯方款項分析如下：

	2012年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2011年 12月31日 (經審核) 人民幣千元
— 南車集團公司及其子公司，不包括本集團(「南車集團」)	98,481	72,400
— 共同控制實體	125,776	48,311
— 聯營公司	303,262	258,794
	<b>527,519</b>	<b>379,505</b>

上述結餘無抵押及免息，還款的信貸期亦與本集團向主要客戶提供的信貸期相近。

### 14. 存貨

	2012年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2011年 12月31日 (經審核) 人民幣千元
成本(已扣除撥備)		
原材料	6,863,907	6,409,783
在製品	7,150,472	7,003,274
產成品	3,912,030	4,428,934
	<b>17,926,409</b>	<b>17,841,991</b>

### 15. 按公允價值計入損益的金融資產

	2012年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2011年 12月31日 (經審核) 人民幣千元
上市權益投資，按市值		
香港	8,071	8,561
中國	—	3,300
	<b>8,071</b>	<b>11,861</b>

## 16. 衍生金融工具

	2012年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2011年 12月31日 (經審核) 人民幣千元
資產		
流動資產：		
遠期外匯合約	—	35,774

## 17. 現金及現金等價物以及已抵押存款

就中期合併現金流量表而言，現金及現金等價物由以下部分構成：

	2012年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2011年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元
現金及銀行結餘	12,810,409	13,037,102
減：已抵押定期存款	<u>(630,990)</u>	<u>(645,589)</u>
合併財務狀況表中的現金及現金等價物	12,179,419	12,391,513
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>(31,300)</u>	<u>(276,308)</u>
合併現金流量表中的現金及現金等價物	<u>12,148,119</u>	<u>12,115,205</u>

## 18. 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：

	2012年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2011年 12月31日 (經審核) 人民幣千元
6個月內	23,638,889	19,557,231
6個月至1年	2,483,569	984,614
超過1年	<u>747,278</u>	<u>697,150</u>
	<u>26,869,736</u>	<u>21,238,995</u>

## 18. 貿易應付款項(續)

計入貿易應付款項的本集團應付關聯方款項分析如下：

	2012年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2011年 12月31日 (經審核) 人民幣千元
南車集團	27,158	6,766
共同控制實體	<u>186,474</u>	<u>68,627</u>
	<u>213,632</u>	<u>75,393</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。

## 19. 其他應付款項及應計費用

	2012年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2011年 12月31日 (經審核) 人民幣千元
其他應付款項	2,790,684	3,016,537
預收款項	4,332,448	7,408,657
應計費用	<u>4,204,400</u>	<u>1,554,571</u>
	<u>11,327,532</u>	<u>11,979,765</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：

	2012年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2011年 12月31日 (經審核) 人民幣千元
南車集團	1,431,244	541,229
一家共同控制實體	<u>358,452</u>	<u>391,476</u>
	<u>1,789,696</u>	<u>932,705</u>

上述結餘無抵押、免息且無固定還款期。

## 20. 計息銀行及其他借款

	實際年利率 (%)	到期年份	2012年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2011年 12月31日 (經審核) 人民幣千元
<b>即期</b>				
銀行貸款				
— 已抵押	2.66-7.22	2013年	<b>1,023,946</b>	1,494,917
— 無抵押	2.11-6.94	2013年	<b>4,370,919</b>	8,392,562
短期債券				
— 已抵押	—	—	—	500,000
— 無抵押	5.06-5.38	2012年	<b>5,000,000</b>	5,500,000
其他貸款				
— 無抵押	—	—	—	1,690
長期銀行貸款即期部分				
— 已抵押	1.89-6.98	2012年	<b>32,933</b>	39,176
— 無抵押	2.75-5.72	2012年	<b>30,219</b>	160,778
長期債券即期部分				
— 無抵押	4.08-4.18	2012年	<b>4,000,000</b>	2,000,000
其他貸款即期部分				
— 無抵押	0.30	2012年	<b>10,000</b>	10,000
			<b>14,468,017</b>	18,099,123
<b>非即期</b>				
銀行貸款				
— 已抵押	0.2-6.98	2013年-2016年	<b>329,186</b>	270,013
— 無抵押	5.27-6.90	2013年-2035年	<b>135,702</b>	50,084
長期債券				
— 無抵押	—	—	—	2,000,000
其他貸款				
— 已抵押	6.94	2014年	<b>5,000</b>	5,000
			<b>469,888</b>	2,325,097
			<b>14,937,905</b>	20,424,220

## 21. 股票期權計劃

截至2012年及2011年6月30日止六個月確認股票期權計劃相關費用如下：

	截至6月30日止六個月	
	2012年 (未經審核) 人民幣千元	2011年 (未經審核) 人民幣千元
以權益結算的股票期權費用	<b>26,024</b>	9,096

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起至授予日起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起至授予日起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起至授予日起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2012年6月30日止六個月確認的期權費用為人民幣26,024,000元(截至2011年6月30日止六個月：人民幣9,096,000元)。

## 21. 股票期權計劃(續)

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

預期分紅收益率(%)	0.60%
預期股價波動率(%)	52.68%-56.51%
授予日股票市場價格(人民幣元/股)	7.09
無風險利率(%)	3.481%-3.694%
股票期權預期期限(年)	5-7
股票期權行權價格(人民幣元/股)	5.43

\* 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。

截至2012年6月30日止，無任何被執行或過期的獲授股票期權。於2012年6月30日，未行權股票期權的期滿日為授予日後的5至7年間。

## 22. 承擔及或然負債

### 資本承擔

本集團於報告期末有以下資本承擔：

	2012年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2011年 12月31日 (經審核) 人民幣千元
已訂約但未撥備：		
— 物業、廠房及設備	396,320	1,493,013
— 土地租賃預付款項	66,084	38,808
— 其他無形資產	22,888	18,834
— 設立新公司的投資	926,250	910,000
	<b>1,411,542</b>	<b>2,460,655</b>
已授權但未訂約：		
— 物業、廠房及設備	678,008	2,135,977
— 土地租賃預付款項	45,184	—
— 其他無形資產	22,983	8,300
	<b>746,175</b>	<b>2,144,277</b>

## 22. 承擔及或然負債(續)

### 資本承擔(續)

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：

	2012年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2011年 12月31日 (經審核) 人民幣千元
已訂約但未撥備： — 物業、廠房及設備	<u>33,223</u>	<u>29,585</u>
已授權但未訂約： — 物業、廠房及設備	<u>620</u>	<u>—</u>

### 或然負債

截至2012年6月30日止，本集團並無重大或然負債(2011年12月31日：無)。

## 23. 關聯方交易

於截至2012年6月30日及2011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	
	2012年 (未經審核) 人民幣千元	2011年 (未經審核) 人民幣千元
(a) 向下列公司採購材料及零件：		
— 南車集團	30,129	57,970
— 共同控制實體	<u>611,079</u>	<u>377,418</u>
(b) 向下列公司出售貨品：		
— 南車集團	61,843	51,365
— 共同控制實體	<u>225,225</u>	<u>281,173</u>

## 23. 關聯方交易(續)

(c) 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：

	2012年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2011年 12月31日 (經審核) 人民幣千元
(i) 預付款項、按金及其他應收款項：		
— 南車集團	387	30
— 一間共同控制實體	14,485	101,764
	<u>14,872</u>	<u>101,794</u>
上述結餘無抵押、免息且無固定還款期。		
(ii) 應收票據：		
— 南車集團	4,728	12,000
	<u>4,728</u>	<u>12,000</u>
(iii) 應付票據：		
— 南車集團	5,550	19,320
	<u>5,550</u>	<u>19,320</u>

(d) 本集團主要管理人員的酬金：

	截至6月30日止六個月	
	2012年 (未經審核) 人民幣千元	2011年 (未經審核) 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)	3,934	3,045
退休福利(註2)	160	136
向主要管理人員支付/應付的酬金總額	<u>4,094</u>	<u>3,181</u>

註1：

2011年4月27日，本公司向股票期權計劃項下的參與者授予36,605,000份股票期權，而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465,000元已於截至2012年6月30日止六個月獲確認(截至2011年6月30日止六個月：人民幣348,000元)。

註2：

退休福利指本公司對中國政府所制定固定供款退休計劃的法定供款，乃根據主要管理人員薪酬若干百分比計算。

## 23. 關聯方交易(續)

### (e) 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：

	截至2012年 6月30日止六個月 (未經審核) 人民幣千元
向關聯方銷售商品：	
— 南車集團	3,550
— 共同控制實體	40,405
— 聯營公司	755,023
	<u>798,978</u>
向關聯方採購材料及零件：	
— 南車集團	5,327
— 共同控制實體	346,312
— 聯營公司	943
	<u>352,582</u>

### (f) 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2012年6月30日止六個月，來自該國有企業的收入為人民幣20,082,916,000元(截至2011年6月30日止六個月：人民幣23,747,842,000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。

## 24. 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。

## 24. 公允價值及公允價值等級架構(續)

計息銀行及其他借款的公允價值通過採用現有可應用於條款、信貸風險及剩餘到期日相若的工具折現預期未來現金流量的方式計量，但短期和長期債券被計入計息銀行及其他借款，它們的公允價值乃根據市場報價估算。本集團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14,937,905,000元(2011年12月31日：人民幣20,424,220,000元)及人民幣14,944,314,000元(2011年12月31日：人民幣20,371,095,000元)。本公司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9,000,000,000元(2011年12月31日：人民幣14,010,000,000元)及人民幣9,033,638,000元(2011年12月31日：人民幣13,982,346,000元)。

本集團採用以下等級架構釐定及披露金融工具的公允價值：

第一層：按同等資產或負債於活躍市場的報價(未經調整)計算的公允價值

第二層：按估值技巧計算的公允價值，而該等估值技巧的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：按估值技巧計算的公允價值，而該等估值技巧的任何輸入值並非依據可觀察市場數據(不可觀察輸入值)得出，並對已入賬公允價值具重大影響

以公允價值計量的金融資產：

### 本集團

2012年6月30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	235,202	—	—	235,202
按公允價值計入損益的權益投資	8,071	—	—	8,071
	<u>243,273</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>243,273</u>

2011年12月31日

	第一層 人民幣千元	第二層 人民幣千元	第三層 人民幣千元	總計 人民幣千元
可供出售投資：				
權益投資	244,204	—	—	244,204
衍生金融工具：				
遠期外匯合約	35,774	—	—	35,774
按公允價值計入損益的權益投資	11,861	—	—	11,861
	<u>291,839</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>291,839</u>

於截至2012年6月30日止六個月及2011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。

於2012年6月30日及2011年12月31日，本公司並無持有按公允價值計量的任何金融工具。

## 25. 財務狀況表日後事項

二零一二年六月三十日後並無重要事項。

## 26. 批准中期簡明合併財務報表

截至2012年6月30日止六個月的中期簡明合併財務報表已由董事會於2012年8月22日批准及授權刊發。

## 釋義

《公司章程》	指	本公司公司章程
本公司、公司或中國南車	指	中國南車股份有限公司
《公司法》	指	《中華人民共和國公司法》
中國證監會	指	中國證券監督管理委員會
南車集團投資公司	指	中國南車集團投資管理公司
南車集團或南車集團公司	指	中國南車集團公司
南車香港	指	中國南車(香港)有限公司
石家莊公司	指	南車石家莊車輛有限公司
香港上市規則	指	香港聯合交易所有限公司證券上市規則
香港聯交所	指	香港聯合交易所有限公司
《標準守則》	指	香港上市規則附錄十《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》
國務院國資委	指	國務院國有資產監督管理委員會
證券及期貨條例	指	香港法例第571章《證券及期貨條例》
南方匯通	指	南方匯通股份有限公司

承董事會命

**中國南車股份有限公司**

**趙小剛**

董事長

中國•北京

2012年8月22日

於本公告刊發之日，董事會成員包括執行董事趙小剛先生、鄭昌泓先生、唐克林先生及劉化龍先生；獨立非執行董事趙吉斌先生、楊育中先生、陳永寬先生、戴德明先生及蔡大維先生。