

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)

2014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2014年6月30日止6個月的未經審計業績。本公告列載本公司2014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2014年中期報告及其印刷版本將於2014年9月30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	公司簡介
4	業績概要
5	董事會報告
15	重要事項
22	股份變動及股東情況
26	董事、監事、高級管理人員情況
28	財務報告
59	釋義



重要提示

- 一. 本公司董事會、監事會及董事、監事、高級管理人員保證本業績公告內容的真實、準確、完整，不存在虛假記載、誤導性陳述或重大遺漏，並承擔個別和連帶的法律責任。
- 二. 本業績公告已經公司第三屆董事會第四會議審議通過，公司全體董事出席董事會會議。
- 三. 公司中期簡明合併財務報告未經審計。
- 四. 公司負責人鄭昌泓、主管會計工作負責人詹艷景及會計機構負責人(會計主管人員)劉江聲明：保證本業績公告中中期簡明合併財務報告的真實、準確、完整。
- 五. 本業績公告中所涉及的未來計劃、發展戰略等前瞻性描述，不構成公司對投資者的實質承諾，敬請投資者注意投資風險。
- 六. 公司不存在被控股股東及其關聯方非經營性佔用資金的情況。
- 七. 公司不存在違反規定決策程序對外提供擔保的情況。
- 八. 除特別指明外，本業績公告所用本位幣均為人民幣。



公司簡介

1. 公司的中文名稱：中國南車股份有限公司
公司的中文名稱簡稱：中國南車
公司的外文名稱：CSR Corporation Limited
公司的外文名稱縮寫：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
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：1766
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
公司網址：www.csrgc.com.cn
公司電子信箱：csr@csrgc.com
4. 法定代表人：鄭昌泓
5. 公司董事會秘書：邵仁強
電話：010-51862188
傳真：010-63984785
E-mail：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：丁有軍
電話：010-51862188
傳真：010-63984785
E-mail：csr@csrgc.com
聯繫地址：北京市海淀區西四環中路16號
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網站的網址：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
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
- 公司註冊登記日期： 2007年12月28日
- 公司註冊登記地點： 北京市海澱區西四環中路16號
- 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： 德勤華永會計師事務所(特殊普通合夥)
- 公司聘請的境內會計師事務所辦公地址： 中國北京東長安街1號東方廣場東方經貿城西二辦公樓8層
- 公司聘請的境外會計師事務所名稱： 德勤•關黃陳方會計師行
- 公司聘請的境外會計師事務所辦公地址： 香港金鐘道88號太古廣場一座35樓
9. 聯席公司秘書： 邵仁強、王佳欣
10. 授權代表： 傅建國、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

2014年1-6月，本公司實現收入人民幣49,771,093千元，同比增長36.58%，實現稅後利潤人民幣2,617,604千元，同比增長56.39%；本公司股東應佔利潤人民幣2,061,911千元，同比增長41.09%；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	2014年1-6月 金額 (人民幣千元)	2013年1-6月 金額 (人民幣千元)	增減率 %
收入(千元)	49,771,093	36,440,885	36.58
稅後利潤(千元)	2,617,604	1,673,750	56.39
本公司股東應佔利潤(千元)	2,061,911	1,461,406	41.09
基本每股盈利(元/股)	0.15	0.11	36.36

幣種：人民幣

項目	2014年6月30日 金額 (人民幣千元)	2013年末 金額 (人民幣千元)	增減率 %
資產總額(千元)	142,306,387	121,129,412	17.48
負債總額(千元)	95,049,671	74,974,781	26.78
權益總額(千元)	47,256,716	46,154,631	2.39
其中：本公司股東應佔權益(千元)	37,291,150	36,559,903	2.00
每股股東權益(元/股)	2.70	2.65	1.89



董事會報告

一. 董事會關於公司報告期內經營情況的討論與分析

2014年上半年，公司加快戰略實施，深化企業改革，推進轉型升級，持續加大科技創新和管理創新力度，夯實基礎管理，強化內部協同，創新盈利模式，抓住動車組、城軌地鐵良好的市場機遇，持續打造「雙效南車」，取得了良好的經營成效。2014年上半年，本公司實現收入人民幣49,771,093千元，與上年同期相比增長36.58%；本公司股東應佔利潤人民幣2,061,911千元，同比增長41.09%。

(一) 主營業務分析

1. 公司經營狀況分析

(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	49,771,093	100.00	36,440,885	100.00	36.58

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：

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。

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。

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。

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。

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：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

地區	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	49,771,093	100.00	36,440,885	100.00	36.58

本公司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 金額 (人民幣千元)	2013年1-6月 金額 (人民幣千元)	增長率 %
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%	

本公司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，本公司產品綜合毛利率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. 報告期內公司主要資產、負債構成及變動情況

(1) 報告期內本公司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

截至2014年6月30日，本公司流動資產佔總資產的比重為71.68%，公司的資產結構呈現流動資產比重較高、非流動資產比重較低的特點，這主要與裝備製造行業在經營過程中產品生產週期較長有關。

公司本期末現金及現金等價物較年初增長4.42%，主要是公司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，公司本期末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。

公司本期末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，公司本期末已抵押銀行存款佔總資產2.50%，較年初上升1.27個百分點。

公司本期末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，公司本期末貿易應收款項佔總資產26.99%，較年初下降1.18個百分點。

公司本期末預付款項、按金及其他應收款項較年初增長55.14%，主要是隨著公司業務量的增加，預付採購原材料款增加所致。從相對比例看，公司本期末預付款項、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。

公司本期末存貨淨額較年初增長56.01%，主要是本期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，公司本期末存貨佔總資產19.43%，較年初上升4.80個百分點。

公司本期末物業、廠房及設備較年初增長3.29%，主要是本期投入的在建項目所致。從相對比例看，公司本期末物業、廠房及設備佔總資產18.29%，較年初下降2.51個百分點。

(2) 報告期內公司主要負債構成及變動情況

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，公司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，公司負債結構也呈現高流動負債比重的特點。

公司本期末短期計息銀行及其他借款較年初增長131.45%，主要是公司新增部分短期借款所致。從相對比例看，公司本期末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。

公司本期末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，公司本期末應付票據佔負債總額11.12%，較年初下降6.99個百分點。

公司本期末貿易應付款項較年初增長23.63%，主要是公司經營規模擴大、業務量上升、採購額增加所致。從相對比例看，公司本期末貿易應付款項佔負債總額41.36%，較年初下降1.05個百分點。

公司本期末其他應付款項及應計費用較年初增長36.47%，主要是本期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，公司本期末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。

公司本期末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，公司本期末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。

公司本期末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，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，公司的資產負債率由年初的61.90%上升至66.79%。

3. 報告期內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

本期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。

本期行政開支較上年同期增長33.35%，主要是公司業務量增長和研發費用增加所致。

本期財務費用較上年同期增長7.39%，主要是本期銀行借款以及發行債券的利息支出增加所致。

本期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；

本期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. 報告期內現金流量分析

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，本公司重大資本性支出情況如下表所示：

項目	2014年1-6月 金額 (人民幣百萬元)	2013年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. 公司或有債務的詳情

除本業績公告第四節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。

7. 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. 公司員工及其薪酬、培訓情況

於報告期末，本公司員工總數、構成及其薪酬和培訓情況無重大變動。

9. 公司前期各類融資、重大資產重組事項實施進度分析說明

- (1) 非公開發行股票：公司非公開發行A股股票實施進度分析說明詳見本業績公告「第三節董事會報告(三)投資狀況分析3.募集資金使用情況」。
- (2) 公司債券：2013年4月22日，公司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，公司已按時兌付5年期公司債及10年期公司債首期利息。
- (3) 超短期融資券：2013年9月4日，公司在銀行間市場發行180天超短期融資券人民幣20億元，發行利率為4.80%，到期日2014年3月4日，已於2014年3月4日到期按時兌付。2014年2月28日，公司在銀行間市場發行270天超短期融資券人民幣20億元，發行利率為5%，到期日2014年11月25日。2014年2月28日，公司在銀行間市場發行180天超短期融資券人民幣20億元，發行利率為5%，到期日2014年8月27日。



10. 經營計劃進展說明和下半年工作計劃

2014年上半年，公司積極落實年度經營計劃，持續推進各項工作，取得了良好的經營成效。公司實現收入人民幣497.71億元，較上年同期增長36.58%；實現歸屬於母公司擁有人的淨利潤人民幣20.62億元，較上年同期增長41.09%。

2014年下半年，公司將繼續按照2014年總體要求和經營目標，遵循「持續、深化、突破」的經營原則，提升運行質量和盈利能力，鎖定年度經營目標和轉型升級目標，做好全年的經營工作。公司將重點採取以下措施：1.優化整合業務結構。落實轉型突破課題，構建新的商業模式，更好地適應當前成套設備、交鑰匙工程、系統解決方案之類的需求，形成較強的自我調整能力。2.完善經濟責任制考核。實施新一輪資產經營責任制考核，逐步實現經營理念由「資產經營」向「資本經營」的轉化。3.加快新產品和核心技術研發。持續加大儲備性新產品新技術的研發，完善產品譜系。4.持續提高產品質量和服務水平。牢固樹立產品質量安全第一的意識，不斷提升質量競爭力和顧客滿意度。5.建立管理提升長效機制。紮實做好管理提升活動的總結、評價，固化成果，推廣經驗，建立管理提升長效機制。

(二) 核心競爭力分析

2014年上半年，公司堅持「自主創新、重點跨越、支撐發展、引領未來」的方針，深入推進創新驅動戰略，全面提升企業核心競爭力，繼續加大科技投入，組織新科技研發項目813項，科技支出人民幣25.70億，佔收入5.20%，其中研發支出人民幣20.74億元，上年同期為人民幣11.87億元，較上年同期增長74.73%。

「中國南車軌道交通裝備三大技術平台建設技術創新工程」項目獲「國家科學技術進步獎」二等獎。申報成立的「國家能源大功率電力電子器件研發中心」通過國家級評審。「共性基礎及系統集成技術」、「高速列車關鍵材料及部件可靠性」兩項「十一五」國家科技支撐計劃課題通過驗收評審。CRH6A型城際動車組完成試運營考核，HXD1型電力機車成功牽引3萬噸重載列車。世界首創的完全超級電容儲能式100%低地板有軌電車研製成功，年底將在廣州投入示範運營。兩款代表世界領先水平的100%低地板有軌電車成功下線。自主研製的節能率達40%、高於當地在用的歐洲品牌同類型產品10個百分點以上的新能源汽車成功服務巴西世界盃。完成30T軸重C96H型運煤專用敞車的試製，其將成為國內既有線路軸重最大的貨車；KM98A(h)型鋁合金煤炭漏斗車投入試用考核。自主研發的6英寸5000A/8500V晶閘管成功應用於世界最大直流輸電工程——哈密-鄭州±800千伏特高壓直流輸電工程，代表著國際頂尖水平。自主研製的我國首批動力分散型變頻精軋電機應用表現優異，打破國外在該領域的技術壟斷。

(三) 投資狀況分析

1. 對外股權投資總體分析

報告期內，公司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 (元)	持有數量 (股)	期末賬面價值 (元)	佔期末證券	
							總投資比例 (%)	報告期損益 (元)
1	香港上市股票	01618.HK	中國中冶	38,484,429港元	6,000,000	9,000,000港元	100	420,000港元

(2) 持有其他上市公司股權情況

證券代碼	證券簡稱	最初投資成本	期初	期末	期末賬面價值	報告期損益	報告期		
			持股比例 (%)	持股比例 (%)			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	37,878,000港元	—	—	38,400,000港元	—	(17,400,000)港元	可供出售 金融資產	購買
01829.HK	中國機械工程	387,885,829港元	1.74	1.74	328,656,220港元	—	(121,272,710)港元	可供出售 金融資產	購買
00816.HK	華電福新	146,953,610港元	1.16	1.16	357,986,440港元	—	87,292,260港元	可供出售 金融資產	購買
06818.HK	中國光大銀行	76,382,245港元	—	—	67,830,000港元	—	(5,320,000)港元	可供出售 金融資產	購買

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

幣種：人民幣

所持對象名稱	最初	期初	期末	期末	報告期所有者			
	投資金額 (元)	持股比例 (%)	持股比例 (%)	賬面價值 (元)	報告期損益 (元)	權益變動 (元)	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

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. 非金融類公司委託理財及衍生品投資的情況

(1) 委託理財情況

報告期內，公司向中國銀行、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，到期日為2014年7月-10月，預期年收益率為4.00%-5.50%。

(2) 委託貸款情況

報告期內，公司無委託貸款事項。

(3) 其他投資理財及衍生品投資情況

報告期內，公司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. 募集資金使用情況

2012年3月本公司非公開發行A股募集資金於本報告期內的使用情況請見公司於2014年8月23日在上海證券交易所網站披露的《中國南車股份有限公司2014年上半年A股募集資金存放與實際使用情況的專項報告》。



4. 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：千元 幣種：人民幣

公司名稱	主營業務	行業	註冊資本	總資產	歸屬於上市 公司股東的		歸屬於 母公司 淨利潤
					淨資產	營業收入	
株機公司	鐵路電力機車、動車組、城軌車輛等的 研發製造等	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 電氣設備的研究、製造；鐵路機車 車輛配件研發、製造等	軌道交通裝備製造業	4,032,900	31,583,078	7,663,012	8,866,321	327,701

單位：千元 幣種：人民幣

參股公司名稱	主要經營範圍	淨利潤	參股公司 貢獻的 投資收益	佔上市公司 淨利潤 (歸屬於 母公司) 的比率 (%)
BST	轨道车辆生产	265,168	132,584	6.43

5. 重大非募集資金項目情況

報告期內，公司無重大非募集資金投資項目。

二. 報告期實施的利潤分配方案的執行或調整情況

公司於2014年6月16日召開2013年度股東大會審議通過了公司2013年度利潤分配方案：以公司總股本13,803,000,000股為基數，向全體股東派發2013年度末期紅利，每股派發現金紅利人民幣0.09元(含稅)，共計約人民幣1,242,270,000元。該利潤分配方案已於2014年7月29日實施完畢。



重要事項

一. 公司治理的情況

報告期內，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《中華人民共和國公司法》等法律、法規，以及監管機構的部門規章制度的要求，構建了以「三會一層」為代表的現代公司治理架構，建立有效公司治理機制。不斷提高企業管治和運營管理水平，公司治理更趨於完善。

遵守企業管治守則

董事會已檢查公司所採納的有關企業管治的文件，認為於報告期內，公司嚴格遵守了《香港上市規則》附錄十四《企業管治守則》所載的原則及守則條文的規定，並採納了部分《企業管治守則》所載的建議最佳常規。在某些方面，公司所實施的管治行為比《企業管治守則》列載的守則條文更為嚴格。

董事及監事證券交易

公司嚴格遵循《香港上市規則》(特別是附錄十《標準守則》)、《上海證券交易所股票上市規則》及《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》的規定，定期發佈通知提示董事及監事證券交易注意事項，並對可能掌握公司內幕消息的關鍵員工提出同樣要求。公司確認，報告期內全體董(監)事都遵守了上述證券交易規定。

審計與風險管理委員會對中期報告的審閱

審計與風險管理委員會已審閱公司截至2014年6月30日止6個月未經審計的中期簡明合併財務報告和中期報告，並同意提交董事會審議批准。

二. 重大訴訟、仲裁和媒體普遍質疑的事項

報告期內，公司無重大訴訟、仲裁和媒體質疑事項。

三. 破產重整相關事項

報告期內，公司無破產重整相關事項。

四. 資產交易、企業合併事項

本公司資產交易、企業合併事項請見本業績公告財務報表附註20。



五. 公司股權激勵情況及其影響

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日為股票期權計劃項下的授予日。

根據公司股票期權計劃的相關條款規定，在滿足若干生效條件的前提下，各激勵對象可以在第一個行權期（自授予日起24個月後的首個交易日至授予日起60個月的最後一個交易日）內行使不超過其獲授期權總量 $1/3$ 的股票期權。因公司2012年度業績未達到股票期權計劃設定的營業收入增長條件，故第一批股票期權未生效。根據股票期權計劃的相關條款規定，公司於2013年4月27日將未滿足生效條件的股票期權共計12,201,667股註銷。有關上述股票期權未生效及註銷的詳情，請見公司刊載在《中國證券報》、《上海證券報》、《證券時報》、《證券日報》及上交所網站、香港聯交所網站上的日期為2013年4月27日的相關公告。根據公司股票期權計劃的相關條款規定，在滿足若干生效條件的前提下，各激勵對象可以在第二個行權期（自授予日起36個月後的首個交易日至授予日起72個月的最後一個交易日）內行使不超過其獲授期權總量 $1/3$ 的股票期權。因公司2013年度業績未達到股票期權計劃設定的營業收入增長條件，故第二批股票期權未生效。根據股票期權計劃的相關條款規定，公司於2014年4月28日將未滿足生效條件的股票期權共計12,636,787股註銷。有關上述股票期權未生效及註銷的詳情，請見公司刊載在《中國證券報》、《上海證券報》、《證券時報》、《證券日報》及上交所網站、香港聯交所網站上的日期為2014年4月26日的相關公告。

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	24,403,333
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	12,636,787
至報告期末累計已授出但尚未行使的權益總額	11,766,546
至報告期末累計已授出且已行使的權益總額	0
報告期內授予價格與行權價格歷次調整的情況以及經調整後的最新授予價格與行權價格	本次股票期權授予價格和行權價格為股票期權計劃草案摘要公告日期前一個交易日的公司股票收盤價5.43元/股。截至報告期末，無授予價格與行權價格調整。



董事、高級管理人員報告期內獲授和行使權益情況

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

股票期權的有效期限及行使期

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

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Black-Scholes模型期權定價公式計算出期權的公允價值為人民幣151,009,745元，其中本公司於2014年1-6月確認的期權費用為人民幣(38,041,952)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。

六. 重大合同及其履行情况

(一) 託管、承包、租賃事項

報告期內，公司無重大託管、承包及租賃事項。

(二) 擔保情況

單位：千元 幣種：人民幣

公司對外擔保情況(不包括對子公司的擔保)

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

公司對子公司的擔保情況

報告期內對子公司擔保發生額合計	5,563,190
報告期末對子公司擔保餘額合計(B)	7,318,447

公司擔保總額情況(包括對子公司的擔保)

擔保總額(A+B)	7,318,447
擔保總額佔公司淨資產的比例(%)	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：擔保總額佔公司淨資產的比例=擔保金額/歸屬母公司所有者權益

公司報告期內對子公司擔保發生額人民幣55.63億元，截至2014年6月30日擔保餘額為人民幣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。

公司本報告期末的擔保餘額均為對下屬子公司的擔保，不存在為控股股東、實際控制人及其關聯方提供的擔保。截至本期末，公司對負債比率超過70%的子公司提供的擔保餘額為人民幣51.93億元。公司為負債比率超過70%的全資及控股子公司的擔保，均已按照《公司章程》的規定履行了董事會及股東大會審批的程序。



(三) 其他重大合同或交易

報告期內，公司累計新簽訂單共計人民幣762.5億元。公司發佈的重大合同公告請見公司刊載在《中國證券報》、《上海證券報》、《證券時報》、《證券日報》及上交所網站、香港聯交所網站上的日期分別為2014年1月2日、3月18日、6月5日、6月10日的公告。

七. 承諾事項履行情況

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

報告期內，南車集團遵守了其所作出的上述承諾。

- (二) 就南方匯通重組承諾：本公司在首次公開發行上市招股說明書中披露，公司控股股東南車集團為避免南方匯通貨車製造業務與本公司業務形成競爭，承諾將對其持有的南方匯通股權及相應資產進行重組，包括但不限於南車集團取得南方匯通貨車業務相關資產；南車集團將在取得南方匯通相應資產後3個月內，向本公司轉讓上述已取得的貨車業務相關資產；轉讓價格將根據資產評估的結果協商確定；上述資產轉讓將按照境內外監管機構的要求履行必要的審批程序。

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

2014年6月，本公司接到公司控股股東南車集團《關於對南方匯通有關承諾事項說明的函》。有關內容如下：南車集團於2011年1月向本公司出具了《關於對南方匯通進行重組的有關承諾事項的函》，現南車集團將原承諾時間「力爭用五年左右時間」明確為2016年1月前，其他內容不變。

報告期內，南車集團遵守了其所作出的上述承諾。



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

截至報告期末，本公司在擁有的房屋中尚有成都公司93項、總建築面積約為55,180.49平方米的房屋未獲得《房屋所有權證》。報告期內，南車集團遵守了其所作出的上述承諾。

(四) 其他承諾：

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

2014年8月17日，南車集團上述持股的自願鎖定期已到期。

2. 南車集團在本公司2012年非公開發行股票時承諾：南車集團所認購本公司1,362,103,700股股票自發行結束之日起36個月內不得轉讓。

報告期內，南車集團遵守了其所作出的上述承諾。

八. 聘任、解聘會計師事務所情況

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

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

報告期內，公司及其董事、監事、高級管理人員、持有5%以上股份的股東、實際控制人、收購人均未受中國證監會的稽查、行政處罰、通報批評及證券交易所的公開譴責。



十. 其他重大事項的說明

時代新材收購事項

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

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



股份變動及股東情況

一. 股本變動情況

(一) 股份變動情況表

1. 股份變動情況表

單位：股

	數量	比例 (%)
一. 有限售條件股份	1,662,103,700	12.04
1. 國有法人持股	1,662,103,700	12.04
2. 其他內資持股	—	—
其中：境內非國有法人持股	—	—
二. 無限售條件流通股份	12,140,896,300	87.96
1. 人民幣普通股	10,116,896,300	73.29
2. 境外上市的外資股	2,024,000,000	14.67
三. 股份總數	13,803,000,000	100.00

2. 股份變動情況說明

報告期內，公司股本無變動。

3. 公眾持股量

報告期內，本公司公眾持股量滿足香港上市規則第8.08條的規定。

4. 購回、出售或贖回本公司證券

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



(二) 限售股份變動情況

報告期內，公司限售股份未發生變動。

2014年8月18日，全國社會保障基金理事會轉持二戶所持30,000萬股限售股上市流通。詳情請見公司刊載在《中國證券報》、《上海證券報》、《證券時報》、《證券日報》及上交所網站、香港聯交所網站上的日期為2014年8月13日的公告。

二. 股東情況

(一) 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254,761戶。其中，A股股東總數為252,265戶，H股股東總數為2,496戶。

2. 前十名股東持股情況

單位：股

股東名稱	股東性質	持股比例(%)	持股總數	報告期內增減	持有有限售 質押或凍結的	
					條件股份數量	股份數量
中國南車集團公司	國有法人	56.48	7,796,321,142	—	1,362,103,700	無
HKSCC NOMINEES LIMITED	境外法人	14.62	2,017,363,839	(108,000)	—	未知
全國社會保障基金理事會 轉持二戶	國有法人	2.39	329,814,876	(714,000)	300,000,000	未知
中國建設銀行—長城品牌 優選股票型證券投資基金	其他	0.92	126,915,415	—	—	未知
華夏人壽保險股份有限公司 —萬能保險產品	其他	0.75	104,211,638	19,290,060	—	未知
中國南車集團投資管理公司	國有法人	0.67	93,085,715	—	—	無
安徽省投資集團控股有限公司	國有法人	0.50	69,506,700	—	—	未知
馬來西亞國家銀行	其他	0.49	67,282,480	51,149,293	—	未知
中國機械工業集團有限公司	國有法人	0.41	56,053,800	—	—	未知
全國社保基金五零三組合	其他	0.39	53,811,600	—	—	未知

上述股東關聯關係或一致行動的說明 中國南車集團投資管理公司是中國南車集團公司的全資子公司。除此之外，公司未知上述其他股東存在關聯關係或屬於《上市公司收購管理辦法》規定的一致行動人。

註：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。

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
中國南車集團公司	6,434,217,442	人民幣普通股
HKSCC NOMINEES LIMITED	2,017,363,839	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	126,915,415	人民幣普通股
華夏人壽保險股份有限公司－萬能保險產品	104,211,638	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
安徽省投資集團控股有限公司	69,506,700	人民幣普通股
馬來西亞國家銀行	67,282,480	人民幣普通股
中國機械工業集團有限公司	56,053,800	人民幣普通股
全國社保基金五零三組合	53,811,600	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	44,360,674	人民幣普通股

上述股東關聯關係或一致行動的說明 中國南車集團投資管理公司是中國南車集團公司的全資子公司。除此之外，公司未知上述其他股東存在關聯關係或屬於《上市公司收購管理辦法》規定的一致行動人。

4. 前十名有限售條件股東持股數量及限售條件

單位：股

序號	有限售條件股東名稱	持有的 有限售條件 股份數量	有限售條件股份可上市交易情況		限售條件
			可上市 交易時間	新增可上市 交易股份數量	
1	中國南車集團公司	1,362,103,700	2015年3月15日	1,362,103,700	自2012年3月15日之日起 36個月內不得轉讓
2	全國社會保障基金理事會 轉持二戶	300,000,000	2014年8月18日	300,000,000	《境內證券市場轉持部分 國有股充實全國 社會保障基金實施辦法》

上述股東關聯關係或一致行動的說明 上述股東不存在關聯關係或屬於《上市公司收購管理辦法》規定的一致行動人。



5. 主要股東持有本公司的權益和淡倉情況

於2014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 ⁽¹⁾	實益擁有人	A股	好倉	7,796,321,142	66.19
	大股東所控制的 法團的權益	A股	好倉	93,085,715	0.79
JPMorgan Chase & Co.	實益擁有人/ 投資經理/保管人/ 核准借出代理人	H股	好倉	143,238,901	7.07
	實益擁有人		淡倉	7,402,323	0.36
	保管人/核准借出 代理人		可供借出的股份	128,595,086	6.35
The Capital Group Companies · Inc.	大股東所控制的 法團的權益	H股	好倉	140,368,000	6.94
BlackRock · Inc.	大股東所控制的 法團的權益	H股	好倉	137,044,795	6.77
Schroders Plc	投資經理	H股	好倉	104,466,165	5.16
Plowden Charles	大股東所控制的 法團的權益	H股	好倉	101,793,000	5.03

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) 除南車集團於本公司直接持股7,796,321,142股及佔比信息外，上表所披露信息乃是基於香港聯交所的網站(www.hkex.com.hk)所提供的信息作出。

除上文所披露外，就本公司董事所知，於2014年6月30日，並無其他人士在本公司股份或相關股份（視乎情況所定）中擁有根據該《證券及期貨條例》第XV分部第336條須登記於該條所指登記冊的權益及/或淡倉，或為本公司主要股東（定義見香港上市規則）。

(二) 戰略投資者或一般法人因配售新股成為前10名股東

報告期內，無戰略投資者或一般法人因配售新股成為前10名股東。

三. 控股股東或實際控制人變更情況

報告期內，公司控股股東或實際控制人沒有發生變更。



董事、監事、高級管理人員情況

一. 持股變動情況

(一) 現任及報告期內離任董事、監事和高級管理人員持股變動情況

報告期內，公司現任及報告期內離任董事、監事和高級管理人員持股未發生變化。

(二) 董事、高級管理人員報告期內被授予的股權激勵情況

單位：股

姓名	職務	期初 持有股票 期權數量	報告期 新授予股票 期權數量	報告期 股票期權 行權股份	報告期內 註銷 權益數量	期末 持有股票 期權數量
鄭昌泓	董事長、執行董事	133,333	0	0	66,667	66,666
劉化龍	執行董事、總裁	113,333	0	0	56,667	56,666
傅建國	執行董事	113,333	0	0	56,667	56,666
張軍	副總裁	113,333	0	0	56,667	56,666
詹艷景	副總裁、財務總監	113,333	0	0	56,667	56,666
王軍	副總裁	94,267	0	0	47,133	47,134
樓齊良	副總裁	94,267	0	0	47,133	47,134
徐宗祥	副總裁	94,267	0	0	47,133	47,134
張新寧	總工程師	100,000	0	0	50,000	50,000
邵仁強	董事會秘書、總經濟師	100,000	0	0	50,000	50,000
合計		<u>1,069,466</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>534,734</u>	<u>534,732</u>



(三) 董事、監事及行政總裁的持股權益

於2014年6月30日，以下董事及監事於本公司A股中持有權益，具體情況載列如下：

單位：股

姓名	職務	購買日期	購買股份類別	購買股份數量
鄭昌泓	董事長、執行董事	2011年8月12日	A股	60,000
劉化龍	執行董事、總裁	2011年8月12日	A股	50,000
傅建國	執行董事	2011年8月12日	A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

除上述本節(二)及(三)中披露情形外，於2014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歲子女均沒有持有公司或《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或淡倉，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. 公司董事、監事、高級管理人員變動情況

報告期內，公司第二屆董事會、監事會任期屆滿，陳大洋不再擔任公司執行董事職務，趙吉斌、楊育中、陳永寬、戴德明、蔡大維不再擔任公司獨立非執行董事職務。

公司於2014年6月16日召開2013年度股東大會選舉：鄭昌泓、劉化龍、傅建國為公司第三屆董事會執行董事，劉智勇為非執行董事，于健龍、李國安、吳卓、陳嘉強為獨立非執行董事；王研、孫克為公司第三屆監事會股東代表監事，與職工代表監事邱偉共同組成公司第三屆監事會。

公司第三屆董事會第一次會議選舉鄭昌泓繼續擔任公司董事長；公司第三屆監事會第一次會議選舉王研繼續擔任公司監事會主席；公司第三屆董事會第二次會議繼續聘任：劉化龍為公司總裁，張軍、王軍、樓齊良、徐宗祥為公司副總裁，詹艷景為公司副總裁、財務總監，張新寧為公司總工程師，邵仁強為公司董事會秘書、總經濟師。傅建國不再擔任公司副總裁職務。

2014年8月4日，董事會收到獨立非執行董事于健龍先生的書面辭職報告。于先生由於個人工作安排的原因，向董事會正式提出辭職，不再擔任本公司獨立非執行董事，亦不再擔任董事會提名委員會委員、董事會薪酬與考核委員會委員、董事會審計與風險管理委員會委員。詳情請見公司刊載在《中國證券報》、《上海證券報》、《證券時報》、《證券日報》及上交所網站、香港聯交所網站上的日期為2014年8月5日的公告。

三. 董事或監事資料變更

報告期內，公司一名董事的資料發生如下變更：

公司執行董事傅建國先生自2014年6月16日起不再擔任本公司副總裁職務。

除以上披露外，公司其他董事、監事須根據《香港上市規則》第13.51(2)條相關規定披露的資料在報告期內未發生變動。

中期簡明合併利潤及其他綜合收益表

截至2014年6月30日止六個月

	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
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)		(24,851)	131,573
期內綜合收益總額		2,592,753	1,805,323



中期簡明合併利潤及其他綜合收益表
截至2014年6月30日止六個月

		截至6月30日止六個月	
		2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
	附註		
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
		2,617,604	1,673,750
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
		2,592,753	1,805,323
每股盈利			
— 基本(人民幣)	9	0.15	0.11
— 攤薄(人民幣)	9	0.15	0.11



中期簡明合併財務狀況表

於2014年6月30日

	附註	2014年 6月30日 人民幣千元	2013年 12月31日 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
		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	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
		102,005,064	83,056,933



中期簡明合併財務狀況表
於2014年6月30日

	附註	2014年 6月30日 人民幣千元	2013年 12月31日 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
		86,078,590	67,000,199
流動資產淨額			
		15,926,474	16,056,734
資產總額減流動負債			
		56,227,797	54,129,213
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
		56,227,797	54,129,213

中期簡明合併權益變動表

截至2014年6月30日止六個月

	本公司擁有人應佔											
	股本	資本公積	可供出售	股票	設定	普通法	匯兌	保留盈利	擬派	總額	非控股權益	權益總額
			投資重估									
人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
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
期內其他綜合收益：												
可供出售投資	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
公允價值變動，除稅	—	—	(50,310)	—	—	—	—	—	—	(50,310)	—	(50,310)
換算海外業務	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
之匯兌差額	—	—	—	—	—	—	17,029	—	—	17,029	8,430	25,459
期內綜合收益總額	—	—	(50,310)	—	—	—	17,029	2,061,911	—	2,028,630	564,123	2,592,753
收購子公司額外權益(註)	—	(16,756)	—	—	—	—	—	—	—	(16,756)	(13,637)	(30,393)
非控股股東注資及												
收購方新增佔有	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	80,200	80,200
付予非控股股東的股息	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(259,555)	(259,555)
以權益結算的股票												
期權安排	—	—	—	(38,042)	—	—	—	—	—	(38,042)	—	(38,042)
已宣派2013年末期股息	—	—	—	—	—	—	—	—	(1,242,270)	(1,242,270)	—	(1,242,270)
其他	—	(315)	—	—	—	—	—	—	—	(315)	(293)	(608)
於2014年6月30日	<u>13,803,000</u>	<u>9,914,078*</u>	<u>88,393*</u>	<u>41,206*</u>	<u>131,970*</u>	<u>1,043,985*</u>	<u>(36,514)*</u>	<u>12,305,032*</u>	<u>—*</u>	<u>37,291,150</u>	<u>9,965,566</u>	<u>47,256,716</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。



中期簡明合併權益變動表
截至2014年6月30日止六個月

	本公司擁有人應佔											
	股本	資本公積	可供出售 投資重估 儲備	股票 期權儲備	設定 福利計劃 重估儲備	普通法定 公積金	匯兌 波動儲備	保留盈利	撥派 末期股息	總額	非控股權益	權益總額
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
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：												
可供出售投資公允價 值變動，除稅	—	—	164,729	—	—	—	—	—	—	164,729	—	164,729
換算海外業務之匯兌 差額	—	—	—	—	—	—	(18,583)	—	—	(18,583)	(14,573)	(33,156)
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 賬面值超過增 購子公司權益的 成本的差額(註)	—	(112,061)	—	—	—	—	—	—	—	(112,061)	971,262	859,201
付予非控股股東的股息 以權益結算的股票 期權安排	—	—	—	(25,810)	—	—	—	—	—	(25,810)	—	(25,810)
已宣派2012年末期股息	—	—	—	—	—	—	—	—	(1,242,270)	(1,242,270)	—	(1,242,270)
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

截至2014年6月30日止六個月

	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
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)
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	—
	49,771,093	36,440,885
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
	482,548	299,190
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)
	13,127	80,347
	495,675	379,537

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)	—
	2,073,082	1,186,947
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
	411,100	125,344

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
	295,615	275,281

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
	689,693	404,355
遞延所得稅	(75,105)	(60,118)
	614,588	344,237

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1,242,270,00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	—	—
	13,803,000,000	13,803,000,000

由於行使股票期權被視作具有反稀釋影響，故2014年06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)。

本集團帳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
	27,646,712	17,721,119

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	<u>(1,102,682)</u>	<u>(766,133)</u>
	<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	<u>2,079,536</u>	<u>2,237,265</u>
	<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
— 中國南車集團公司及其子公司， 不包括本集團(「南車集團」)	60,590	64,959
— 共同控制實體	45,779	52,617
— 聯營公司	<u>176,775</u>	<u>185,871</u>
	<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。

本集團帳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	<u>6,067,494</u>	<u>3,581,747</u>
	<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	<u>5,098</u>	<u>3,402</u>
	<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	2013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	14,601,974	14,008,704

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
	39,310,551	31,798,126

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	—
	283,152	164,718

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	—
	10,574,251	13,574,959

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	—
	4,420	17,766



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
	17,091,418	12,523,543

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
	601,643	529,988

上述結餘無抵押、免息且須於要求時償還。



18. 計息銀行及其他借款

	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
			17,604,702	7,606,292
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
			4,066,262	3,568,511
			21,670,964	11,174,803



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	(38,042)	(25,810)

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。



19. 股份支付(續)

2011年授予的股票期權的公允價值為人民幣151,010,000元，其中本集團於2014年6月30日止六個月因第二批可行權股票期權失效沖同期權費用人民幣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 人民幣千元	截至12月 31日止十二個月 2013 人民幣千元
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	11,766,546	24,403,333

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)
資產淨額	17,025
收購時產生的商譽	12,653
	<u>29,678</u>
以下列方式結算 合併成本	<u>29,678</u>

20. 企業合併(續)

有關收購上述子公司的現金流量分析如下：

	南車華軒 人民幣千元
合併成本	(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	23,007
本期現金代價	(6,671)
所收購現金及銀行結餘	14,643
計入投資活動的現金流量中的現金及現金等價物流入淨額	7,972
計入經營活動現金流量中的收購交易成本	(350)
	<u>(7,622)</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
	2,440,842	2,477,027
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
	1,628,823	1,221,622

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	36,000	18,000

(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	—
	818,919	224,021
(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
	711,391	571,837
(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
	3,898	8,240
(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	—



22. 關聯方交易 (續)

(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 人民幣千元	2013年 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)。

22. 關聯方交易 (續)

(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
	762,520	201,452
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
	671,823	736,768

(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。

23. 金融工具的公允價值計量(續)

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。



釋義

《公司章程》	指	本公司公司章程
BST	指	青島四方龐巴迪鐵路運輸設備有限公司
本公司、公司或中國南車	指	中國南車股份有限公司
南車集團投資公司	指	中國南車集團投資管理公司
成都公司	指	南車成都機車車輛有限公司
洛陽公司	指	南車洛陽機車有限公司
浦鎮公司	指	南車南京浦鎮車輛有限公司
四方股份	指	南車青島四方機車車輛股份有限公司
四方有限	指	南車四方車輛有限公司
長江公司	指	南車長江車輛有限公司
株洲所	指	南車株洲電力機車研究所有限公司
株機公司	指	南車株洲電力機車有限公司
中國證監會	指	中國證券監督管理委員會
南車集團或南車集團公司	指	中國南車集團公司
香港上市規則	指	香港聯合交易所有限公司證券上市規則
香港聯交所	指	香港聯合交易所有限公司
《標準守則》	指	香港上市規則附錄十《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》
國資委	指	國務院國有資產監督管理委員會
《證券及期貨條例》	指	香港法例第571章《證券及期貨條例》
南方匯通	指	南方匯通股份有限公司
上交所	指	上海證券交易所
時代新材	指	株洲時代新材料科技股份有限公司



承董事會命

中國南車股份有限公司

鄭昌泓

董事長

中國•北京

2014年8月22日

於本公告日期，本公司的執行董事為鄭昌泓先生、劉化龍先生及傅建國先生；非執行董事為劉智勇先生；獨立非執行董事為李國安先生、吳卓先生及陳嘉強先生。