

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。



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)

截至2014年12月31日止年度之年度業績公告

中國北車股份有限公司(「本公司」)董事會欣然宣佈本公司及旗下附屬公司(統稱「本集團」)截至2014年12月31日止年度的經審核合併財務業績。

本公告載有本公司2014年年報全文，其內容乃根據香港聯合交易所有限公司(「香港聯交所」)證券上市規則的相關披露規定而編製。

本集團截至2014年12月31日止年度的經審核合併財務業績已經由本公司的審計與風險控制委員會審閱。

本公告在本公司網站(www.chinacnr.com)及香港聯交所網站(www.hkexnews.hk)刊載。本公司2014年年報亦將於上述網站可供查閱，並於適當時候寄發予本公司的H股股東。

承董事會命
中國北車股份有限公司
董事長
崔殿國

中華人民共和國，北京

2015年3月30日

於本公告日期，本公司執行董事為奚國華先生；本公司非執行董事為崔殿國先生及萬軍先生；及本公司獨立非執行董事為李豐華先生、張忠先生、邵瑛女士及辛定華先生。

目錄

2	公司資料
4	業績摘要
5	財務概要
6	管理層討論與分析
33	董事會報告
41	重大事項
49	股本變動及股東資料
54	企業管治報告
64	董事、監事及高級管理層的履歷詳情
69	獨立核數師報告
71	經審核合併財務報表
81	財務報表附註
178	釋義

公司資料

董事

執行董事

奚國華先生(總裁)

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

監事

陳方平先生(主席)

朱三華先生

劉智先生

聯席公司秘書

謝紀龍先生

鄭燕萍女士 FCIS

授權代表

奚國華先生

鄭燕萍女士

戰略委員會

崔殿國先生(主席)

奚國華先生

萬軍先生

張忠先生

邵瑛女士

審計與風險管理委員會

辛定華先生(主席)

萬軍先生

張忠先生

提名委員會

張忠先生(主席)

崔殿國先生

奚國華先生

李豐華先生

邵瑛女士

薪酬與考核委員會

李豐華先生(主席)

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

中國主要營業地點

中國

北京市豐台區

芳城園一區 15 號樓

香港主要營業地點

香港
灣仔皇后大道東28號
金鐘滙中心18樓

股票名稱

中國北車股份有限公司

股票簡稱

中國北車

股份上市

A股：上海證券交易所
股份代號：601299
H股：香港聯合交易所有限公司
股份代號：6199

證券登記處

A股

中國證券登記結算有限責任公司上海分公司
中國上海浦東區陸家嘴東路166號中國保險大廈

H股

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17樓1712-1716室

公司網站

www.chinacnr.com

業績摘要

下文載列本集團的主要財務資料：

單位：人民幣千元

	2014年	2013年	增加(%)
收入	103,881,616	96,756,070	7.36
歸屬於本公司權益股東的利潤	5,492,351	4,128,559	33.03
經營活動所得現金淨額	14,756,443	4,886,783	201.97
基本每股收益(元/股)	0.48	0.40	20.00
稀釋每股收益(元/股)	0.48	0.40	20.00
加權平均淨資產收益率(%)	12.50	11.43	1.07

	2014年 12月31日	2013年 12月31日	增加(%)
總資產	149,152,280	120,158,917	24.13
總負債	98,502,573	80,593,282	22.22
本公司權益股東應佔總權益	48,794,117	37,780,342	29.15

財務概要

	2014 人民幣千元	2013 人民幣千元	2012 人民幣千元	2011 人民幣千元
業績				
收入	103,881,616	96,756,070	91,798,238	88,810,826
經營利潤	7,811,450	6,203,891	5,129,738	4,657,350
財務費用	(1,584,598)	(1,395,424)	(1,180,961)	(1,247,501)
應佔聯營公司利潤	132,029	110,651	119,777	159,856
應佔合營公司利潤	252,327	180,013	118,882	85,340
除稅前利潤	6,611,208	5,099,131	4,187,436	3,655,045
所得稅	(921,247)	(873,128)	(603,108)	(510,495)
年度利潤	5,689,961	4,226,003	3,584,328	3,144,550
以下人士應佔利潤：				
本公司權益股東	5,492,351	4,128,559	3,430,806	3,024,638
非控股權益	197,610	97,444	153,522	119,912
每股盈利				
每股基本盈利(人民幣元)	0.48	0.40	0.34	0.34
每股攤薄盈利(人民幣元)	0.48	0.40	0.34	0.34
年度綜合收益總額	5,527,905	4,244,940	3,554,932	2,946,549
以下人士應佔綜合收益總額				
本公司權益股東	5,331,054	4,147,871	3,402,001	2,826,558
非控股權益	196,851	97,069	152,931	119,991
資產、負債及總權益				
資產總額	149,152,280	120,158,917	106,581,994	97,365,664
負債總額	98,502,573	80,593,282	70,333,417	71,200,845
本公司控股股東應佔總權益	48,794,117	37,780,342	34,671,135	24,842,107
非控股權益總額	1,855,590	1,785,293	1,577,442	1,322,712
總權益	50,649,707	39,565,635	36,248,577	26,164,819

附註：

本集團截至2011年、2012年及2013年12月31日止年度之財務資料摘錄自招股章程附錄一，其中載列經審計合併財務報表呈列基準的詳情。本集團截至2014年12月31日止年度財務資料載列於本報告第71頁至177頁，按經審計合併財務報表附註1(b)所載基準而呈列。

管理層討論與分析

概況

2014年，面對複雜多變的經濟形勢和艱巨繁重的改革創新任務，在董事會的科學決策與領導下，本集團緊緊圍繞三步走發展戰略總要求，牢牢把握「成長」、「效益」、「健康」總基調，以「穩增長」、「轉方式」、「國際化」為重點，不斷深化經營模式創新、技術創新、管理創新，生產經營穩步增長，經營業績再創新高。

2014年，本集團經營業績繼續維持增長態勢，全年實現收入人民幣1,038.82億元，較上年增加人民幣71.26億元，增幅為7.36%；實現除稅前利潤人民幣66.11億元，較上年增加人民幣15.12億元，增幅為29.65%；實現歸屬於本公司權益股東利潤人民幣54.92億元，同比增長33.03%。

財務回顧

1. 主營業務分析

利潤表及現金流量表相關科目變動分析表

單位：人民幣千元

	2014年	2013年	增加(%)
收入	103,881,616	96,756,070	7.36
營業成本	84,624,259	80,103,393	5.64
銷售費用	2,025,402	2,018,084	0.36
管理費用	9,771,866	8,783,823	11.25
財務費用	1,584,598	1,395,424	13.56
經營活動產生的現金流量淨額	14,756,443	4,886,783	201.97
投資活動所用的現金流量淨額	(9,943,748)	(5,715,976)	73.96
籌資活動產生／(所用)的現金流量淨額	9,875,797	(415,592)	不適用
研發支出(含資本化研發支出)	3,191,622	2,825,412	12.96

收入

本集團收入比上年同期增長7.36%，軌道交通業務、通用機電業務、現代服務業務、戰略新興業務分別佔總收入的74.94%、1.62%、18.35%、5.09%。其中軌道交通業務中機車業務收入人民幣194.24億元、客車業務收入人民幣54.45億元、動車組業務收入人民幣359.35億元、城軌地鐵業務收入人民幣73.41億元、貨車業務收入人民幣96.99億元。

訂單分析

2014年全年新簽訂單人民幣1,498億元，較2013年人民幣1,305.7億元，增長14.7%；2014年12月底在執行合同額人民幣1,096億元。2014年在國內軌道交通業務新簽訂單實現穩步增長的情況下，海外業務快速增長，全年出口簽約額29.94億美元，比上年增長了73%。

新產品及新服務的影響分析

本集團堅持市場為導向，堅持開放創新和協同創新，著力強化自主創新能力，圍繞軌道交通業務，積極開發適應客戶需求的系列產品，滿足客戶需求。基於NECT技術基礎研製的CRH5型動車組牽引網絡控制系統正式載客運營，NECT機車電傳動系統大批量裝車運營，整體技術達到國際先進水平，部分技術填補國內空白。網絡控制系統的核心部件自主化UIC網關填補了國內空白。自主研發的時速250公里城際動車齒輪箱裝車運行。為珠海現代有軌電車1號線項目提供全套信號系統產品，在通信信號產品開發方面取得了實質進展。自主化制動系統產品開發取得重大成果。電力機車制動系統完成10萬公里裝車運用考核，具備了批量生產的條件。中國標準動車組進入部件試製階段，城際動車組正在進行運用考核試驗，市域動車組進入組裝工序，混合動力動車組完成首車組裝。30t軸重HXD2F大功率機車完成1.2萬噸重載列車牽引試驗，HXN3高原型內燃機車登上世界屋脊，4400馬力調車內燃機車獲得批量訂單。80t級通用敞、棚、平、罐車和漏斗車研發有序推進，200km/h高速貨車轉向架在滾動振動試驗台上創造了350km/h的最高試驗速度。採用雙供電制式的首列市域快軌A型車輛成功下線。時速160公里多功能綜合作業車批量進入市場。海洋鑽井平台配套油田電機通過美國船級社現場檢驗。三個功率等級十一款機型形成了中國北車完整的陸上風電機組產品序列。中國北車新產品的不斷研發運用，項目總承包、區域性總部、IT增值服務、產業發展基金等一系列創新經營模式實施，促進本集團持續發展。

營業成本

報告期內，本集團營業成本人民幣846.24億元，比上年同期增長5.64%，低於收入增長幅度。報告期內，本集團產品毛利率18.54%，比2013年度17.21%，提高了1.33個百分點。主要是因為(i)產品組合改變，毛利率相對較高的產品的銷售增加；(ii)核心技術突破、開展管理提升活動。

銷售費用、管理費用及財務費用

報告期內，本集團三項費用合計人民幣133.82億元，比上年同期的人民幣121.97億元增加人民幣11.85億元，增長9.71%。三項費用合計佔收入的12.88%，比上年同期12.61%增長0.27%。其中：(i)銷售費用人民幣20.25億元，較上年同期增長0.36%，基本持平，主要是報告期內本集團積極開拓市場，銷售費用略有增長所致；(ii)管理費用人民幣97.72億元，較上年同期增長11.25%，主要是報告期內研發費用支出增加，致管理費用相應增加所致；及(iii)財務費用人民幣15.85億元，較上年同期增長13.56%，主要是報告期內本集團規模增長，資金需求增加致財務費用增長所致。

科技支出

單位：人民幣千元

科技支出	5,899,959
其中：本期費用化研發支出	3,189,558
本期資本化研發支出	2,064
科技支出總額佔總權益比例(%)	11.65
科技支出總額佔收入比例(%)	5.68

報告期內，本集團繼續加大科技投入力度，全年科技支出人民幣5,899.96百萬元，佔收入的5.68%，比上年同期增長20.94%。本集團堅持市場導向，堅持開放創新和協同創新，著力強化自主創新能力，不斷推進從「中國製造」向「中國創造」、「中國引領」轉變，核心關鍵技術實現新突破，重點產品開發取得新成果，技術創新能力得到新提高，有效支撐集團未來持續、快速發展。

現金淨流量

2014年，本集團經營活動產生的現金淨流量為淨流入人民幣147.56億元，淨流入量比上年度增加人民幣98.70億元，主要是報告期內本集團生產經營規模增長，本報告期內銷售商品、提供勞務收到的現金較上年度增加額大於購買商品接受勞務支出的現金較上年度增加額所致。

2014年，本集團投資活動產生的現金淨流量為現金淨流出人民幣99.44億元，淨流出量比上年度增加人民幣42.28億元，主要是報告期內投資支出增加所致。

2014年，本集團籌資活動產生現金淨流量為淨流入人民幣98.76億元，上年度為淨流出人民幣4.16億元，主要是報告期內發行H股募集資金人民幣78.22億元所致。

(II) 其他

A. 本集團利潤構成或利潤來源發生重大變動

報告期內，本集團利潤構成或利潤來源未發生重大變動。

B. 各類融資、重大資產重組事項實施進度分析說明

有關各類融資、重大資產重組事項實施進度，請見本年報第41至48頁的重大事項部分。

C. 發展戰略和經營計劃進展說明

2014年，本公司牢牢把握「成長」、「效益」、「健康」總基調，以「穩增長」、「轉方式」、「國際化」為重點，從產業結構優化、產品技術升級、管理提升、經營模式創新等方面落實「三步走」發展戰略，各項工作有效推進，本公司發展質量和效益進一步提升。

(1) 產業結構不斷優化，市場開拓成效顯著

大力開展技術創新和協同創新，加快新產品和技術平移工作推進，軌道交通裝備市場不斷鞏固，整體競爭優勢不斷增強。機車、客車、貨車在鞏固國鐵市場份額同時，路外、海外市場成績突出；高速動車組業務實現大幅增長；城軌地鐵業務，區域協同效應明顯。加快產業結構調整，推進由單一業務向多元業務的轉變。2014年相關多元業務的貢獻度不斷提高，以風電產品為代表的新能源裝備、環保科技產品、工程機械等多元化產品銷售實現較大增長。現代服務業穩健發展，製造業和服務業融合不斷加快。產業結構不斷優化，本公司抵禦單一市場風險的能力逐步增強。

(2) 創新經營模式，轉型升級持續加速

積極構建業務主導的管理模式。堅持以業務為主導，優化資源配置，加強與地方政府、大型國有企業、民營企業的資本融合和戰略合作，有序推進結構調整和區域發展，初步形成了以東北、西北、華北為基礎，覆蓋華東、華南、華中和西南的產業佈局。不斷完善系統集成的總包、產融結合等業務模式。積極拓展協同發展模式，縱向上，著力打造具有競爭優勢的產業鏈；橫向上，緊緊抓住以軌道交通裝備為核心，為未來城市提供系統解決方案的方向，統籌資源，著力打造區域協同的產業集群。大力實施創新驅動戰略，面向市場開發軌道交通裝備整車和系統部件產品，形成了覆蓋從芯片、部件、系統到整機整車的產品技術創新體系。加快兩化融合，提高企業信息化、產品信息化水平。加強與中央企業、科研院所和高校的戰略合作，有效利用社會資源，促進戰略新興和現代服務業務的發展。

(3) 加大技術創新，核心競爭優勢不斷增強

全力實施「引領」、「衝刺」、「替代」、「提升」專項計劃，一大批新產品投入運用，核心關鍵技術不斷取得突破，本公司產品結構不斷優化，高速動車組、大功率交流傳動機車、重載快捷貨車和城軌車輛等高端軌道交通裝備技術實現了重大跨越，部分產品技術已經達到了國際領先水平。大功率IGBT芯片、軌道交通裝備嵌入式專用芯片、軌道交通乘客信息服務系統、單元制動技術、制動系統等一系列核心技術開發取得豐碩成果。技術創新不斷突破，為中國北車核心競爭力提升，為企業快速發展提供了強力支撐和引領作用。

(4) 加快海外拓展，跨國經營開始啟程

積極開拓國際市場，出口簽約額持續增長，產品累計出口80多個國家和地區，各種軌道交通產品全面進入發達國家，實現六大洲全覆蓋。積極構建全球資源配置格局，通過投資、並購、合資合作等方式，海外戰略佈局不斷加快。積極推動產品、技術、標準和服務「走出去」，並逐步向產品+服務的模式發展，跨國經營開始啟程。目前中國北車設有境外投資企業12個，建立3個海外技術中心，本公司跨國化指數不斷提高。2014年中國北車H股成功上市，標誌本公司在資本國際化方面實現重大突破。

(5) 深化管理創新，效率效益大幅提升

建立管理提升長效機制，管理提升活動取得顯著成果，2014年中國北車等35家中央企業被評為管理提升活動「先進單位」。深入開展創新創效活動，不斷修改完善效績考核體系，引導企業更加注重發展質量和效益；持續推進精益管理，開展管理對標活動，降本增效成效顯著。質量管理堅持目標引領，加強量化控制。在2014「質量之光」年度活動中，中國北車當選為年度魅力品牌。深入推進業務與信息化「深度融合」，全面啟動信息化登高3號工程。內控體系進一步完善，嚴格落實安全生產責任制，強化管理、規範作業，確保了安全生產秩序穩定可控。積極推進本公司能源管控與關鍵設備智能監控平台建設項目，促進企業節能減排。通過價值工程分析、模塊化設計、優化改進下料工藝等管理創新創效活動，降本增效成效顯著。

債務架構、流動資金及現金流量

單位：人民幣千元

	2014年12月31日		2013年12月31日		增加比例(%)
	金額	年末金額 佔總負債比例 (%)	金額	年末金額 佔總負債比例 (%)	
流動負債總額	88,330,891	89.67	74,003,614	91.82	19.36
其中：計息貸款及借款	24,199,339	24.57	20,609,153	25.57	17.42
貿易應付款項及 應付票據	43,187,599	43.84	36,026,256	44.70	19.88
其他應付款項及 應計費用	19,501,160	19.80	16,063,130	19.93	21.40
非流動負債總額	10,171,682	10.33	6,589,668	8.18	54.36
其中：計息貸款及借款	4,933,521	5.01	1,415,277	1.76	248.59
負債總額	98,502,573	100.00	80,593,282	100.00	22.22

2014年末，本集團短期計提貸款及借款比2013年末增加了17.42%，主要是由於本集團報告期內為保證後續訂單交付，確保生產週期進展，相應增加借款滿足企業需求所致。

2014年末，本集團貿易應付款項及應付票據比2013年末增加了19.88%，主要是由於本集團報告期內經營規模擴大、業務量上升、採購額增加以及與供應商採用票據結算增加所致。

2014年末，本集團其他應付款項及應計費用比2013年末增加了21.40%，主要是由於本集團報告期內預收的貨款增加所致。

2014年末，本集團長期計息貸款及借款比2013年末增加了248.59%，主要是由於本集團報告期內調整借款結構，採用中期票據進行融資所致。

借款、公司債券及中期票據

於2014年12月31日，本集團擁有計息貸款及借款總額約人民幣291.33億元，較2013年12月31日的人民幣220.24億元增加32.28%，此乃主要由於企業的資金需求，以保證後續訂單支付，確保生產周期進展相應增加借款等滿足企業資金需求所致。

於2014年12月31日，本集團計息貸款及借款總額當中，人民幣268.30億元以人民幣計值、人民幣19.12億元以美元計值、人民幣2.07億元以南非蘭特計值、人民幣1.35億元以歐元計值、人民幣0.26億元以日圓計值及人民幣0.22億元以港元計值。

本集團於2014年12月31日的長期計息借款及短期計息借款分別為人民幣49.34億元及人民幣241.99億元。下表載列於2014年12月31日及2013年12月31日本集團應償還計息貸款及借款的到期情況：

單位：人民幣千元

	2014年 12月31日	2013年 12月31日
一年內(包括首尾兩日)	24,799,699	20,931,223
一至兩年	1,172,071	1,411,508
兩年至五年	4,279,524	5,237
五年以上	18,643	21,133
合計	30,269,937	22,369,101

本集團於2014年12月31日按浮動利率計息的委托貸款、銀行及其他借款總額為人民幣72.00億元，而於2013年12月31日則為人民幣64.87億元。

於2014年12月31日，本集團發行本金總額人民幣170.00億元的短期銀行間公司債券(其按固定利率計息)以及本金總額人民幣40.00億元的中期票據(其按固定利率計息)。

報告期內，資本化利息總額為人民幣4.98億元。

槓桿比率⁽¹⁾

於2014年12月31日，本集團的槓桿比率為57.52%，較2013年12月31日的55.67%增加1.85%，原因為本報告期內流動性需求增加，計息負債較上年末增加所致。

已質押資產

於2014年12月31日，本集團已就銀行借款及應付票據質押下列各項：銀行存款和貿易應收款項及應收票據人民幣11.03億元(於2013年12月31日：人民幣13.74億元)。

(1) 槓桿比率按報告期末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。

資本開支及資本承擔

於報告期內，本集團的資本開支達人民幣50.53億元，當中主要包括物業、廠房及設備人民幣43.26億元，無形資產人民幣2.43億元及預付土地租賃款人民幣4.84億元。有關資本開支的進一步詳情載於經審核財務報表附註11、12及14。

於2014年12月31日，本集團擁有已訂約但尚未產生的資本承擔人民幣29.94億元，將主要用作購買物業、廠房及設備。

現金流量

於2014年12月31日，本集團擁有商業銀行向本公司授出約人民幣1,633.42億元的授信額度(當中約人民幣1,103.99億元仍未動用亦不受限制)。於2014年12月31日，本集團擁有現金及現金等價物約人民幣217.60億元，其中人民幣167.17億元以人民幣計值、人民幣38.32億元以美元計值及人民幣0.21億元以歐元計值。

或有負債

於2014年12月31日，本集團並無任何重大或有負債。

風險管理

本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

本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、預付款項、按金及其他應收款項及其他非流動資產。本集團已制訂信貸政策，持續監察信貸風險。本集團絕大部分銀行現金均存放於中國的國有／受監管銀行，因此本集團認為信貸風險不高。

流動資金風險

本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，保證本集團有關未償還借貸的責任於任何年度均無重大償還風險。本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及來自大型金融機構的足夠承諾資金額度，以應付短期及長期流動資金需求。

此外，本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。於報告期內，本集團的資本管理宗旨、政策及程序並無改變。

利率風險

本集團的市場利率波動風險主要來自浮息銀行借貸。本集團通過審查定息及浮息借貸組合管理其利率風險。於報告期內，本公司並無使用利率掉期對沖利率風險。

貨幣風險

本集團的功能貨幣為人民幣，大部分交易以人民幣結算。然而，本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。

業務回顧

(I) 董事會對報告期內本集團業務的討論與分析

A. 核心業務的分析

(1) 按業務分部劃分的收入明細

單位：人民幣千元

分業務			毛利率(%)	收入	營業成本	毛利率比上年 增(減)(%)
	收入	營業成本		比上年 增(減)(%)	比上年 增(減)(%)	
軌道交通業務	77,843,860	61,135,898	21.46	14.47	13.11	0.96個百分點
通用機電業務	1,687,072	1,348,161	20.09	(5.93)	(8.61)	2.39個百分點
現代服務業務	19,064,458	17,600,308	7.68	(16.41)	(16.89)	0.58個百分點
戰略新興業務	5,286,226	4,539,892	14.12	27.30	33.41	(3.98)個百分點
合計	103,881,616	84,624,259	18.54	7.36	5.64	1.33個百分點

軌道交通業務：軌道交通業務的收入比上年同期增加14.47%，主要是公司穩健把握大鐵路市場，積極開拓其他市場，動車組等相關產品增長所致。

通用機電業務：通用機電業務的收入比上年同期下降5.93%，主要是受市場變化，機械製造等銷量減少所致。

現代服務業務：現代服務業務的收入比上年同期下降16.41%，主要是工程總承包業務及物流服務收入減少所致。

戰略新興業務：戰略新興業務的收入比上年同期增長27.30%，主要是風電、智能氣動機械及節能環保項目的業務發展進步所致。

(2) 按地區劃分的收入明細

單位：人民幣千元

	2014年		2013年		增長／ (下降)率(%)
	收入	佔比(%)	收入	佔比(%)	
國內市場	98,326,162	94.65	89,179,841	92.17	10.26
國際市場	5,555,454	5.35	7,576,229	7.83	(26.67)
合計	103,881,616	100.00	96,756,070	100.00	7.36

報告期內，本集團國內市場營業收入增長10.26%，主要是報告期內本集團積極開拓國內市場，擴展業務範圍，憑藉高質量的產品贏得用戶的信賴，收入較上年有一定增長。國際市場收入同比下降26.67%，主要是根據出口訂單交付週期，報告期內交付量減少所致。

B. 有關股權投資的分析

(1) 股權投資分析

(a) 股權投資情況

單位：人民幣萬元

對外股權投資總體分析

報告期內投資額	425,258
投資額減少數	(151,906)
上年同期投資額	577,164
投資額減少幅度(%)	(26.32)

報告期內，本集團的股權投資詳情載列如下：

	被投資的公司名稱	所屬行業	佔被投資 公司權益 的比例(%)	投資形式
1	北車南方有限公司	鐵路運輸設備製造業	100	增資
2	中國北車集團財務有限公司	金融業	91.66	股權收購
3	北車(大連)有軌電車系統 有限公司	鐵路運輸設備製造業	51	合資新設
4	哈爾濱軌道交通裝備 有限責任公司	鐵路運輸設備製造業	100	增資
5	牡丹江金緣鉤緩製造 有限責任公司	鐵路運輸設備製造業	100	增資
6	齊齊哈爾軌道交通裝備 有限責任公司	鐵路運輸設備製造業	100	增資
7	CNR MA Corporation (北車(美國)公司#)	鐵路運輸設備製造業	100	獨資新設
8	CNR CRC (Thailand) Co., Ltd. (北車長客泰國有限公司#)	服務與貿易	49	合資新設
9	北京天路龍翔交通裝備有限公司	鐵路運輸設備製造業	50	合資新設
10	鄭州北車軌道裝備有限公司	鐵路運輸設備製造業	90	合資新設
11	南昌北車軌道裝備有限公司	鐵路運輸設備製造業	57	合資新設
12	申通北車(上海)軌道交通車輛 維修有限公司	鐵路運輸設備製造業	50	合資新設
13	CNR Rolling Stock South Africa Proprietary Limited (北車車輛(南非)公司#)	鐵路運輸設備製造業	66	合資新設

管理層討論與分析

	被投資的公司名稱	所屬行業	佔被投資公司權益的比例(%)	投資形式
14	深圳北車軌道車輛有限公司	鐵路運輸設備製造業	50	合資新設
15	北車風電有限公司	新能源裝備製造	100	增資
16	北車風電(錫林郭勒)有限公司	新能源裝備製造	100	獨資新設
17	北車齊齊哈爾鐵路車輛 有限責任公司	鐵路運輸設備製造業	100	增資
18	北車投資租賃有限公司	租賃	100	增資
19	北車(香港)有限公司	投資與貿易	100	增資
20	北車蘭州機車有限公司	鐵路運輸設備製造業	100	增資

(b) 持有其他上市公司股權情況

單位：人民幣千元

證券代碼	證券簡稱	最初 投資成本	佔該公司		年未 賬面值	報告期 損益	報告期		會計核算科目	股份來源
			股權 比例(%)	所有者 權益變動						
SH.600458	時代新材	13,875	0.83	67,898	335	10,377	可供出售金融資產	原始股購入		
HK.00580	賽晶電力電子	27,854	3.75	29,889	407	(4,286)	可供出售金融資產	原始股購入		
合計		41,729	/	97,787	742	6,091 /	/	/		

(c) 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 (人民幣元)	持有數量 (股)	佔該公司		報告期內收到的		報告期所有者		會計核算科目	股份來源
			股權 比例(%)	年末賬面價值 (人民幣元)	現金紅利 (人民幣元)	權益變動 (人民幣元)				
中國北車集團 財務有限公司	1,000,000,000	—	91.66	1,109,433,000	35,750,000	—	於子公司的投資	初始投入		

(2) 主要子公司、參股公司分析

單位：人民幣千元

企業名稱	主營業務產品及範圍	註冊資本	年末 資產總額	歸屬於 母公司 股東的 年末淨資產	歸屬於 母公司股東 的2014年 淨利潤	2014年 營業收入	2014年 營業利潤
長春軌道客車 股份有限公司	鐵路動車組、客車、城軌車輛研發、 製造，鐵路動車組、高檔客車修理	5,807,947	36,471,767	10,594,413	2,783,879	30,277,420	3,559,250
唐山軌道客車 有限責任公司	鐵路動車組、客車、城軌車輛研發、 製造，鐵路動車組、高檔客車修理	2,257,000	24,598,451	6,763,535	2,137,203	18,248,320	2,490,602

(3) 非金融類公司委託理財及衍生品投資的情況

報告期內，本公司並沒有任何委託理財、委託貸款或其他投資理財及衍生品投資情況。

(4) 所得款項用途

H股

經中國證監會《關於核准中國北車股份有限公司發行境外上市外資股的批覆》(證監許可[2014]404號文)核准，2014年5月，本公司公開發行境外上市外資股(H股)1,939,724,000股(含超額配售)，募集資金總額港幣10,028,373,080元。

2014年，本公司共使用H股募集資金約合計港幣2,375百萬元，用於新產業及現代服務業務相關項目及其他項目、償還銀行貸款、營運資金及其他一般公司用途。本公司已按招股章程「未來計劃及所得款項用途」一節所述的方式使用該等款項淨額。

截至2014年12月31日，本公司累計使用H股募集資金約合計港幣2,375百萬元，累計收到銀行存款利息港幣0.66億元。截至2014年12月31日，本公司H股募集資金帳戶餘額為港幣7,719百萬元。

A股

本公司於2009年12月首次公開發行A股股票25億股(每股面值人民幣1.00元)，發行價格每股人民幣5.56元，共募集資金人民幣139億元，扣除發行費用後募集資金淨額為人民幣13,542,924,626.23元。報告期內，本公司共使用募集資金約為人民幣7,419萬元。截至2014年12月31日，本公司累計使用募集資金約為人民幣1,356,055萬元(含以實際募集資金超過募投項目所需補充本公司一般營運資金人民幣536,000萬元以及暫時補充流動資金人民幣21,365萬元)。截至2014年12月31日，本公司對下列項目累計投入募集資金的具體情況如下：

單位：人民幣萬元

	截至 2014年 12月31日
高速動車組、高速電力和內燃機車技術引進消化吸收 再創新國產化技術改造項目	488,310
適應鐵路運輸提速、重載需要，提升產品質量和工藝技術 水平及國際競爭能力項目	155,110
利用核心技術開發相關多元產品市場、提高企業經濟效益項目	140,424
信息化系統建設項目	14,846

此外，本公司向截至股權登記日2012年2月24日的本公司全體股東，按照每10股配2.5股的比例配售人民幣普通股(A股)2,020,056,303股(每股面值人民幣1.00元)，發行價格每股人民幣3.42元，共募集資金人民幣6,908,592,556.26元，扣除發行費用後募集資金淨額為人民幣6,873,641,122.63元。報告期內，本公司共使用募集資金約為人民幣60,388萬元。截至2014年12月31日，本公司累計使用募集資金約為人民幣688,508萬元(含暫時補充流動資金人民幣25,670萬元)。截至2014年12月31日，本公司對下列項目累計投入募集資金的具體情況如下：

單位：人民幣萬元

	截至 2014年 12月31日
高鐵車輛裝備技術研發與提能改造	184,282
大功率機車及重載快捷貨運車輛裝備技術研發與技術改造	226,223
相關多元產業	24,969
增資融資租賃公司	50,000
補充一般營運資金	177,364

部分閒置募集資金補充流動資金的情況

2014年6月24日，經本公司第二屆董事會第三十次會議審議批准，本公司決定在確保首次公開發行及配股發行募集資金投資項目按進度實施的前提下，擬繼續使用人民幣7.83億元閒置募集資金暫時用於補充流動資金，其中，使用本公司2009年度首次公開發行的部分募集資金投資項目的閒置募集資金及有關募集資金專戶利息收入共計2.231億元，約佔2009年度首次公開發行募集資金淨額的1.65%；使用本公司2012年度配股發行的部分募集資金投資項目的閒置募集資金及有關募集資金專戶利息收入共計5.599億元，約佔2012年度配股募集資金淨額的8.15%。使用時間不超過12個月，到期後歸還至募集資金專用賬戶。在此期間如遇募集資金專用賬戶餘額不能滿足募集資金的正常支付的情況，將根據實際需要將已補充流動資金的募集資金返回至募集資金專用賬戶。本公司獨立董事對該事項發表了同意意見。監事會作出決議同意該事項。保薦人中國國際金融有限公司出具了專項核查意見。本公司於2014年6月24日在上交所、香港聯交所及本公司網站發佈了相關公告，對該部分閒置募集資金補充流動資金的情況進行了詳細披露。

C. 核心競爭力

軌道交通裝備行業是我國確定的戰略性新興產業——高端裝備製造業的重要組成部分。中國北車是中國軌道交通裝備製造行業的領軍企業，也是世界軌道交通裝備製造行業的重要成員。近年來，中國北車按照黨中央和國務院關於加快發展戰略性新興產業的戰略部署，抓住我國鐵路和城市軌道交通大發展的歷史機遇，加大自主化創新和產業化發展的投入，加快產品結構調整，加強創新能力建設，開發研製了以高速動車為代表的一系列技術先進、安全可靠、具有價格優勢的高端軌道交通裝備產品，提升了我國裝備製造業的國際形象。在滿足我國鐵路和城市軌道交通發展的需要同時，各類軌道交通裝備持續保持全面出口，出口產品全面進入發達國家，實現六大洲全覆蓋，進一步提升了我國裝備製造業的國際形象，並為實現高端裝備製造業「走出去」目標提供了有力支撐。據國外權威機構德國 SCI Verkehr 公司發佈世界軌道交通裝備的排名，2011 年至 2013 年中國北車連續三年位居全球軌道交通裝備行業世界冠軍；2009-2013 年全球軌道交通裝備主要產品市場份額排名中，中國北車的電力機車、地鐵車輛市場銷售排名居全球第一；高速動車組、貨車銷售排名居第二位；其他主要產品銷售也名列前 6 名。

(1) 技術創新體系不斷完善，自主創新能力得到顯著提升

高速列車系統集成國家工程實驗室、動車組和機車牽引與控制國家重點實驗室、國家重載快捷鐵路貨車工程技術研究中心和國家軌道客車系統集成工程技術研究中心建設不斷完善，並開始承擔試驗任務。通過持續的創新能力建設和技術改造，中國北車現已擁有 4 個國家級研發機構、9 個國家級企業技術中心、27 個省級重點研發機構，3 個海外研發中心，9 個專項技術研發中心，5 個博士後工作站，5 個院士專家工作站，成為我國軌道交通裝備自主創新的核心企業。

(2) 核心競爭優勢不斷增強，產品技術水平實現重大跨越

CRH380CL型高速動車組投入京滬高鐵運營、CJ-2型城際動車組榮獲2013年度中國工業設計紅星獎「至尊金獎」，出口巴西的地鐵車輛和EMU電動車組在世界盃期間成功完成運輸任務。中國標準動車組進入部件試製階段，市域動車組開始組裝，油電混合動力動車組完成首列組裝；30t軸重大功率機車完成1.2萬噸重載牽引試驗，HXN3型高原內燃機車登上世界屋脊。在關鍵系統和重要零部件方面，圍繞整機產品開發、製造進一步提高了制動系統、牽引控制系統、網絡控制系統、空氣彈簧、齒輪箱等關鍵系統和重要零部件國產化水平，特別是採用自主開發的「北車心」NECT牽引電傳動系統和網絡控制系統實現裝車運營，標誌著中國北車已完全掌握了大功率交流牽引傳動系統和網絡控制系統的設計、製造技術。機車制動系統完成了裝車運用考核，標誌著被國外壟斷的機車制動技術取得重大突破。技術專利質量不斷提升，全年共申報專利1102件，其中發明專利600件，PCT及國外專利62件。標準化工作不斷加強，參與制定鐵道行業國家標準31項，其中主持起草12項。參與制定鐵道行業標準187項，其中主持起草89項。

(3) 產業製造規模繼續處於全球領先

通過持續的創新能力建設和技術改造，公司現已形成年新造電力和內燃機車1000台，動車組、鐵路客車和城市軌道車輛4700輛，各型貨車30000輛的能力；擁有年修理機車1000台，動車組及各類軌道客車4730輛，各型貨車32000輛的能力，製造能力基本適應國內波動性市場需求，產品製造技術、主要工藝裝備和計量檢測手段達到國際領先水平，產品質量穩步提升，信息化對企業發展的支撐作用日益增強。

(4) 全球化發展保持勢頭強勁

海外銷售業績和出口訂單連年增長，各類軌道交通裝備保持全面出口態勢。內燃機車首次進入歐盟市場，與南非簽訂的232台內燃機車出口合同是國內內燃機車出口海外最大單筆訂單；出口馬來西亞的160公里准高速動車組是我國首次高鐵出口項目；與美國簽署的284輛地鐵車輛首次登陸美國市場，也是中國軌道交通裝備企業首次進入美國跨國投資／經營。在加大產品出口同時，積極推動產品、技術、標準和服務「走出去」。海外戰略佈局不斷加快，投資並購了Australian Railway Engineering Pty Ltd(澳大利亞太平洋鐵路工程公司#)，投資新設了CNR Pioneer Electric Private Limited(北車先鋒(印度)電氣公司#)、CNR MA Corporation(北車(美國)公司#)、CNR Rolling Stock South Africa Proprietary Limited(北車車輛(南非)公司#)等。2014年5月公司H股在香港聯交所成功上市，進一步推進資源配置的全球化。

(5) 深入開展管理提升活動，管理創新取得新成效

通過深入開展財務一體化和供應鏈電子管理平台建設，以精益生產和精細化管理為核心，不斷推進信息化與各項業務的深度融合；持續完善業績考核體系，提高EVA的考核權重，深入開展對標活動，鼓勵企業你追我趕、持續改進；堅持目標引領強化質量管理，通過加強量化控制，部分企業或產品做到「一車(型)一指標，一廠一指標」，補齊短板，引導企業更加注重發展質量和效益；健全全面風險管理體系，切實防範市場風險、資金風險、法律風險和質量、安全風險，實現穩健經營，不斷提升企業經營素質，增強競爭能力。

(6) 企業價值創造能力持續提升

通過模式創新、技術創新和管理創新，公司管控模式不斷優化，經營管理水平日益提高，收入、利潤保持連年增長，品牌價值和形象不斷提升。

D. 僱員及薪酬政策

培養及留任能幹及進取的管理和技術人員及其他僱員是本集團成功的關鍵。本公司的僱員薪酬組合一般包括薪資和獎金。僱員亦享有醫療、住房津貼、退休、職業工傷保險和其他雜項等福利。截至2014年12月31日，本集團有86,762名全職僱員，而本集團於截至2014年12月31日止12個月僱員成本總額達人民幣101.49億元。僱員聘留政策反映市況、業務需求及擴充計劃等多項因素。本集團計劃通過招募及培訓等多步流程聘任、培訓及留任優秀的專業人才，同時給予僱員可觀的績效掛鉤薪酬組合和發展機會。本集團定期進行僱員績效考核，其薪酬和獎金與績效掛鉤。此外，本公司按不同工作要求實施培訓計劃。本公司相信，該等措施有助提升僱員的生產能力。

根據中國相關法規要求，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，而本集團須於經營所在城市按僱員平均基本薪金之18%至22%向該等計劃供款。本集團亦參與補充退休金計劃、退休金補貼和提前退休福利計劃。除上述年度供款外，本集團並無與該等計劃相關的退休福利的其他重大付款責任。定額供款退休金計劃進一步詳情載於財務報表的附註5(b)。

董事、監事及本公司高級管理層的薪酬以薪金、僱員福利計劃的僱主供款(包括退休金、工傷福利、生育保險、醫療保險、失業津貼及住房公積金計劃)、業績獎金及其他津貼及實物利益形式支付。截至2014年12月31日止12個月，本集團確認的董事及監事薪酬總額達人民幣4.72百萬元。本公司釐定本公司董事、監事及高級管理人員的薪酬待遇時考慮同類公司所支付的薪金、本公司董事、監事及高級管理人員投入的時間及所承擔責任、本公司其他職位的僱用條件以及績效薪酬的可取性等因素。本公司薪酬與考核委員會負責不時審查本公司董事、總裁及其他高級管理人員的薪酬政策與方案。

(II) 2015年的業務展望

(1) 行業競爭格局和發展趨勢

1. 宏觀形勢穩中向好，風險挑戰不容低估。世界經濟發展總體上呈緩慢復蘇態勢，經濟全球化迅猛發展，國際產業分工和國際經濟秩序加速調整，為本公司發揮自身優勢參與全球資源配置提供了新的機遇。國內經濟發展長期向好的基本面沒有改變，中國經濟進入以中高速增長為特徵的新常態，為高端裝備製造業的發展帶來新的戰略機遇；通過全面深化改革將進一步釋放改革紅利、激發市場活力、穩定市場預期，城鎮化建設加快和政府增加民生領域支出，投資和消費保持增長，企業具備穩定發展的外部環境和更為廣闊的市場空間。從不利因素看，全球貿易總體上依然低迷，貿易和投資保護主義明顯抬頭，發達國家再工業化和發展中國家與我國同質競爭帶來的雙重影響加大，企業面臨更加激烈的國際競爭；我國經濟穩中回升的基礎還不牢固，經濟運行仍然存在下行壓力，穩中有憂，穩中有險，企業面臨更加複雜的市場環境；要素價格剛性上升、資源環境約束增強，企業控制成本增加效益的難度加大，實現持續健康快速發展任務艱巨。
2. 鐵路市場總體向好，市場競爭日益激烈。作為國家重大基礎設施，鐵路仍然是當前國家投資和建設的重點。後金融危機時代，世界各國在推動經濟從週期性復蘇走向可持續性增長時，都不同程度重新重視基礎設施建設對經濟的拉動效應。美國、俄羅斯、印度、巴西、沙特、伊朗、越南等國家陸續推出了軌道交通建設及設備更新換代計劃。據歐洲鐵路行業協會(UNIFE)等機構分析預測，到2015年，全球軌道交通裝備市場將保持年均3%的增長，年均需求達1,000多億歐元。全球軌道交通市場具有廣闊發展空間。中國鐵路市場繼續保持穩定增長。目前，我國鐵路運營里程已達到11.2萬公里，其中，高速鐵路營業里程突破1.6萬公里，在建規模1.2萬公里。根據調整後的《中長期鐵路網規劃》，到2015年，中國高速鐵路運營里程將達1.9萬公里；快速客運網基本覆蓋省會及50萬以上人口城市。2014年鐵路完成建設投資人民幣8,088億元，新線投產8,427公里；2015年鐵路固定資產投資人民幣8,000億元，投產新線8,000公里。「十三五」期間鐵路投資仍將在高位運行。

高鐵客運專線密集開通，鐵路既有線運輸能力逐步釋放，機車、客車、貨車更新換代逐步加快，動車組需求將集中釋放。鐵路建設管理機制將不斷完善，鐵路投融資體制改革不斷深化，通過推進鐵路分類建設、設立鐵路發展基金等途徑，吸引社會資本投資鐵路，將進一步增強鐵路建設融資能力。鐵路總公司堅持以市場為導向，進一步理順總公司與鐵路局兩級企業法人的關係，深化客貨運輸改革，激勵鐵路局切實承擔起經營責任，將運輸方式、服務手段納入市場化軌道，全面提升鐵路市場競爭力。與此同時，隨著鐵路改革不斷深化，市場化程度進一步提高，市場環境將更加複雜，本公司面臨著國內競爭對手和行業跨國公司的雙重擠壓，市場競爭將更為激烈。

3. 相關市場潛力巨大，多元發展挑戰嚴峻。2014年國務院印發了《國家新型城鎮化規劃(2014-2020年)》，明確推進城鎮化重點任務，為我國城鎮化戰略的實施指明了方向。隨著城市化建設步伐的加快，中心城市不斷在向周邊輻射，軌道交通建設的緊迫性也在增加，當前全國各地紛紛掀起城市軌道交通建設高潮。特別是國務院陸續出台了多個政策性文件，城市軌道交通建設審批權下放，城市軌道交通建設規模持續擴大。中國已形成一個世界上規模最大、發展最快的軌道交通建設市場。縱觀我國地鐵、輕軌發展動態，未來5-10年間，中國城市軌道交通運輸及其設備製造市場前景廣闊。根據已批復的城市軌道交通建設計劃，到2015年，將有40個城市建設85條軌道交通線路，總長度達2700公里以上。同時，受益於有軌電車經濟高效、綠色環保的特點，現代有軌電車規劃建設蓬勃興起。城鎮化的推進和城市的發展，將帶動軌道交通、金融服務、節能環保、物流租賃等產業發展，蘊藏著巨大的市場空間。但是，多元化的建設模式、個性化的產品需求和白熱化的市場競爭，對本公司營銷模式、融資能力、管控水平也提出了嚴峻挑戰。

4. 「高鐵外交」機遇難得，拓展海外面臨考驗。黨中央、國務院和國務院國資委對發展高端裝備製造業寄予厚望，積極推介、大力支持高鐵、核電等具有競爭優勢的產業加快「走出去」。中國軌道交通裝備製造業通過持續創新，在綜合性價比方面處於全球優勢地位。本集團擁有世界領先的軌道交通裝備研發平台，產品已經全面達到或接近世界先進水平，同時還是全球軌道交通行業少數實現產品類型全覆蓋的企業。以「高鐵」為代表的我國軌道交通裝備產業「走出去」迎來重大機遇。但是，高鐵「走出去」是一項龐大的系統工程，關係國家綜合實力，關係國家鐵路形象，關係企業的生存發展，不容有失。如何進一步加強高鐵產品技術質量安全，確保萬無一失；如何暢通「走出去」融資渠道，如何創新國際營銷模式，這些對於本公司都是前所未有的重大考驗。

5. 國企改革全面深化，各方監管更加嚴格。黨的十八屆三中全會吹響了全面深化改革的號角，國企改革將對本集團帶來深刻影響。近年來本公司整體發展雖然取得了長足進步，但資產規模與經營效益、資源配置與利用效率、發展速度與發展質量不匹配的矛盾仍然存在，要求公司必須持續深化企業改革調整，不斷增強經營活力和競爭實力。2014年本公司H股成功上市，實現了由境內上市公司轉為境外上市公司，本公司置身於更加嚴格成熟的監管環境和國內國際雙重法律法規環境之下，面對全球投資者的關注和質詢，本公司要進一步完善公司治理結構，規範公司整體運作，增強盈利能力，持續創造價值，拓展發展空間，提升核心競爭力，切實兌現對全球投資者的莊嚴承諾。

(2) 本公司發展戰略

鐵路作為國民經濟大動脈，國家重要基礎設施和大眾化交通工具，未來仍是國家投資和建設的重點。中共中央、國務院印發《國家新型城鎮化規劃(2014-2020)》，隨著城鎮化進程的不斷加快，城市軌道交通和城際列車市場將保持較快的增長勢頭。「高鐵外交」機遇難得，以「高鐵」為代表的我國軌道交通裝備產業「走出去」迎來重大機遇。特別是隨著「一帶一路」、周邊國家互聯互通等戰略規劃的實施，為本公司提供了拓展全球市場的良好機會。未來本公司的發展戰略、決策制定，仍然以三步走發展戰略為統領，以全球化發展為主線，主動適應經濟發展新常態，圍繞做強做優做大國有企業，把「創新、品牌、效益」放在更加突出的位置上，統籌成長、效益、健康三者關係，堅持創新驅動，深化改革調整，轉變發展方式，提升經營素質，不斷把「三步走」發展戰略推向以「轉型升級、跨國經營」為主要特徵的全球化戰略新階段，努力把企業建設成為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。到「十二五」末，全面實現三步走第一步、第二步發展目標。屆時，中國北車將成為一個以通用機電業務為基礎，以軌道交通業務為核心，以現代服務、戰略新興業務為兩翼，致力於為未來城市提供系統解決方案，掌握行業核心技術、擁有國際知名品牌、初步實現全球產業佈局、營業收入規模達到或接近世界500強的國際化、多元化跨國企業集團。

(3) 經營計劃

2015年，是全面完成「十二五」規劃的收官之年，是全面深化國有企業改革的關鍵之年，也是全面推進依法治國的開局之年。根據面臨形勢和發展任務，本公司將堅持穩中求進工作總基調，主動適應經濟發展新常態，圍繞做強做優做大國有企業，把「創新、品牌、效益」放在更加突出的位置上，不斷把「三步走」發展戰略推向以「轉型升級、跨國經營」為主要特徵的全球化戰略新階段，努力把本公司建設成為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。

本公司將牢牢把握使命責任，堅持創新驅動，以新思路應對新常態，以新舉措支撐新發展。在做強做優做大軌道交通裝備產業的同時，積極培育新產業、努力發展新業態。把軌道交通裝備核心技術移植到其他機電裝備領域，加快產業化、規模化發展。不斷加快服務轉型，積極推動本公司由價值鏈低端向價值鏈高端攀升、由生產製造型向生產服務型延伸。深入推進兩化融合，順應數字化、網絡化、智能化發展趨勢，用互聯網思維推進企業管理現代化，推進供應鏈電子商務的產業化發展，不斷提高產品的智能化、信息化水平。密切關注和跟蹤「一帶一路」、周邊國家互聯互通以及高鐵「走出去」等戰略規劃的落地，主動參與，做好準備，加大「聯合出海」力度，不斷提升配置全球資源的能力，加快從出口企業向跨國公司和全球企業方向發展。

(4) 因維持當前業務並完成在建投資項目公司所需的資金需求

2015年，本公司在建固定資產投資項目計劃投資人民幣49.7億元，主要用於高速動車組、大功率交流傳動機車、重載貨車和城市軌道車輛造修基地，關鍵系統和重要零部件研發和產業化製造平台，風電裝備、煤機裝備、工程裝備、環保產品製造平台等項目建設，加強企業能源管理系統建設，推進本公司業務多元化、區域化、全球化拓展。2015年固定資產投資項目資金來源主要為已募集資金、企業自有資金及銀行貸款。

(5) 可能面對的風險

(a) 戰略風險

宏觀經濟風險：世界經濟緩慢復蘇，我國經濟中低速運行，市場競爭趨於白熱化，宏觀經濟的不確定性給企業發展帶來了較大的戰略風險。

政策風險：鐵路管理的相關部門和鐵路總公司相繼在整車及零部件的技術轉讓、使用、產品資質、招標政策等方面作出了一系列重大調整，下放管理權限和責任主體，對整車實行政許可，對配件實行資質認證管理，新產品設計開發風險完全由主導企業承擔，供應商管理責任和風險也全部由採購企業承擔。

海外並購風險：隨著公司日益發展壯大，國際化市場開拓的需要，海外投資並購項目將逐漸增多。海外並購是一項系統性、綜合性、複雜性、風險性極高的工作，其中充滿了來自各個方面、各種類型的矛盾和風險。

應對措施：

針對市場不確定因素增多帶來的宏觀經濟風險，通過把握市場化規律及要求，以改革創新為動力，以提質降本增效為重點，以倒逼機制為保障，著力推進技術、管理、機制和模式的創新，著力打造以技術、質量、成本、服務、品牌為核心的競爭新優勢，著力提高企業綜合競爭實力和企業發展的質量，毫不動搖地推動集團化、國際化、多元化和現代化向前發展進行應對。

在行業管理及自律、建立遊戲規則方面主動思考、積極有為。

要有效防避海外投資風險，要組建高效的並購工作團隊。要在並購之前做好財務和法律上的盡職調查，稅收籌劃，融資安排，關注企業的人力資源問題，環境問題，以及文化整合問題。

(b) 法律風險

本公司知識產權風險與公司的生產經營活動是密不可分的，貫穿公司的全過程。主要表現在企業名稱、專利技術、專有技術、註冊商標、商業秘密、商品包裝裝潢等知識產權被侵犯的風險。同時存在公司侵犯他人的知識產權，捲入知識產權糾紛或不正當競爭行為的風險。

本公司出口業務逐漸增多，海外市場擴大，且歐洲發達國家的市場也在逐漸打開，本公司的海外法律事務操作經驗少，在本公司的出口業務中，面臨著知識產權、法律適用等法律風險。

應對措施：

多渠道探索海外項目所在地法律法規環境的識別手段，大力強化對本公司外聘律師及海外律師的利用，聘用當地律所對項目執行中的法律風險進行評估、防範，處理法律糾紛；加強知識產權風險分析及防範。

通過建立項目風險預警機制，強化對項目風險的管控，尤其是在海外項目投標階段強化對項目所在地法律法規環境的識別力度，做到儘早識別儘早預防。

(c) 運營風險

工程總承包風險：有子公司採用BT項目融資方式開展業務，除工程總承包模式下諸如申報、審批、申訴、證據收集以及後期服務事項外，尚存在傳統BT項目資金佔用風險。

財務風險：當融資環境變化，可能存在不能滿足生產經營、投資活動所需現金的風險和產品市場發生變化，本公司產量不均衡，生產高峰期資金需求量較大，有可能存在不能滿足生產經營所需資金的風險。受經濟環境影響，由於市場波動，部分客戶經營可能受到較大影響，導致公司應收賬款回款難度加大。

應對措施：

對於工程總承包合同，本公司利用合同條款約束分包企業嚴格按照總承包合同的要求履約，並做好總承包合同與分包合同在內容上的連接和轉化工作。另外，本公司的交易對方是政府，誠信度較高，風險可控。

加強現金預算管理，合理安排資金流動，降低資金使用成本及資產負債水平。加強應收賬款管理，建立有效回款機制，加速資金回籠，保障資金供給。

董事欣然呈列2014年報告以及本公司截至2014年12月31日止年度的經審核合併財務報表。

主營業務

本集團的主營業務為鐵路機車車輛(含動車組及城市軌道車輛)、工程機械、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。

主要子公司的主營業務詳情載於財務報表的附註15。

本集團主營業務的性質於報告期間並無發生任何重大變化。

業績及股息

本集團截至2014年12月31日止年度的利潤以及本集團於該日的事務狀況載於第71至177頁的經審核合併財務報表及附註。

本公司近三年(含報告期)的利潤分配方案或預案：

單位：人民幣千元

分紅年度	每10股送 紅股數 (股)	每10股 派息數 (元)(含稅)	每10股 轉增數 (股)	現金分紅 的數額 (含稅)	分紅年度合併	佔合併報表
					報表中歸屬 於上市公司 股東的淨利潤	中歸屬於 上市公司 股東的 淨利潤的比率 (%)
2014 ⁽¹⁾	—	—	—	—	5,492,351	—
2013	—	2.00	—	2,064,011	4,128,559	50.00
2012	—	1.00	—	1,032,006	3,430,806	30.08

註：(1) 本公司第二屆董事會第三十九次會議決議：因本公司與中國南車擬進行合併，為順利推進合併，建議在本次合併完成前本公司暫不進行2014年度利潤分配；待合併完成後，合併後新公司將綜合本公司和中國南車2014年度淨利潤、現金流等因素，根據相關法律法規及合併後新公司章程的規定，統籌考慮並安排2014年度利潤分配事宜。該利潤分配預案尚需經本公司2014年年度股東週年大會審議通過。

股東週年大會及暫停辦理H股股份過戶登記時間

本公司將根據香港上市規則及公司章程的規定公佈及向本公司的股東寄發應屆股東週年大會通告。本公司將於將刊發的股東週年大會通告中公佈暫停辦理H股股份過戶登記期間。

財務資料概要

摘錄自經審核合併財務報表的最近四個財政年度的財務資料概要，載於本年報的「財務概要」一節。

已發行股本

本公司的股本於報告期內的變動詳情載於財務報表附註33。

子公司

本公司主要子公司的名稱、註冊成立地及已發行／註冊股本的詳情載於財務報表附註15。

回購、出售或贖回本公司上市證券

於報告期內，本公司及其任何子公司概無回購、出售或贖回本公司任何上市證券。

儲備及可供分派儲備

本公司報告期儲備變動詳情載於財務報表附註33(a)，而股東可分派儲備金詳情則載於財務報表附註33(e)。

主要客戶及供應商

報告期內，本集團的前五大客戶共佔採購總額約62.32%，而本集團的最大客戶共佔營業總額約55.54%。於報告期內，本集團五大供應商應佔採購總額不足30%。董事、其緊密聯繫人及任何股東(據董事所知，擁有本公司已發行股本5%以上)概無擁有本集團五大客戶或本集團供應商任何權益。

物業、廠房及設備

本集團截至2014年12月31日止年度之物業、廠房及設備之變動詳情載於本年報第115至118頁的財務報表附註11。

董事

截至報告期末，本公司董事為：

執行董事

奚國華先生(總裁)

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

監事

截至報告期末，本公司監事為：

陳方平先生(主席)

朱三華先生

劉智先生

本公司已接獲各獨立非執行董事根據香港上市規則第3.13條就其獨立性作出的年度書面確認，並認為所有獨立非執行董事均為獨立人士。本公司董事會及監事會成員於報告期內並無變更。

董事、監事及高級管理人員簡歷

於報告期間末，董事及監事根據香港上市規則第13.51(2)條的第(a)至(e)及(g)段須予披露及已予披露的資料並無變動。

本公司董事、監事及高級管理人員的簡歷詳列於本年報第64至68頁。

董事及監事的服務合約

各董事及監事均與本公司訂有服務合約，各董事及監事的任期不超過三年，至將選舉產生新一屆董事會及監事會成員的應屆股東週年大會結束時屆滿。董事及監事概無訂有本公司於一年內不支付賠償(法定賠償除外)而不可終止的未屆滿服務合約。

董事、監事及高級管理層的薪酬

本公司董事及監事的薪酬以薪金、僱員福利計劃的僱主供款(包括退休金、工傷保險、生育保險、醫療保險、失業津貼及住房公積金)、業績獎金及其他津貼及實物利益形式支付。

董事、監事及五名最高薪酬人士的詳情分別載於本年報第110至112頁的財務報表附註7及8。

截至二零一四年十二月三十一日止年度，履歷載於本年報「董事、監事及高級管理層履歷詳情」一節的高級管理層(本公司其中一名聯席公司秘書鄭燕萍女士為外部企業服務公司的副總裁除外)的酬金介乎以下範圍：

酬金範圍	人數
港幣0至港幣1,000,000元	8
港幣1,000,001至港幣1,500,000元	1
港幣1,500,001至港幣2,000,000元	0
港幣2,000,001至港幣2,500,000元	0

董事及監事於重要合約的權益

於報告期末或報告期內任何時間，本公司或其子公司概無訂立本公司任何董事或監事於其中擁有重大權益的任何重要合約。

管理合約

於報告期內並無訂立或存在與本公司業務全部或任何重要部分有關的管理及／或行政合約。

董事及監事收購股份或債權證的權利

於報告期內，任何董事及監事或彼等各自的配偶或未成年子女概無獲授任何可藉收購本公司股份或債權證而獲得利益的權利，彼等亦概無行使任何該等權利；而本公司、其控股公司、或其任何子公司或同系子公司概無訂立任何安排，使董事或監事可於任何其他法團獲得該等權利。

充足公眾持股量

根據本公司可獲取的公開資料以及就各董事所知，於本報告日期，本公司一直維持香港上市規則規定的充足公眾持股量。

優先購買權

公司章程或本公司註冊成立所在的中國的適用法律並無優先購買權的規定。

捐贈

於報告期內，本集團作出的捐贈款為人民幣4.74百萬元。

關連交易

於報告期內，本公司與關連人士(定義見香港上市規則)訂立了以下交易：

(A) 不獲豁免關連交易

根據中國證監會《上市公司監管指引第4號——上市公司實際控制人、股東、關聯方、收購人以及上市公司承諾及履行》及北京證監局的有關通知要求，於2014年6月24日，董事會議審議通過了《關於變更控股股東履行尚未取得〈房屋所有權證〉的房屋相關承諾的議案》，同意變更本公司控股股東北車集團公司履行尚未取得《房屋所有權證》的房屋相關承諾事項。

於2014年8月29日，北車集團公司就本公司的利益簽立經修訂承諾(「**經修訂承諾**」)，據此，北車集團公司同意以下經修訂承諾：

- (i) 對於毋須房屋所有權證的48幢樓宇、位於地震災區而成功申請可能性低的71幢樓宇及政府重新安置計劃內且不能取得房屋所有權證的20幢樓宇，本公司不會進行房屋所有權證申請。
- (ii) 北車集團公司須就分段(i)所述發出該等樓宇的房屋所有權證而產生的一切虧損及開支作出彌償保證。如本公司需要，北車集團公司將與本公司磋商，按不少於本公司註冊成立時給予本公司樓宇的原有價值的公平價格購回該等樓宇。

由於經修訂承諾規定擬進行的交易被視為本公司的關連交易，故經修訂承諾須經香港上市規則第十四A章規定的獨立股東批准。經修訂承諾於2014年10月28日本公司舉行的股東特別大會上由股東審議通過。

(B) 不獲豁免持續關連交易

本集團先前已披露連串有關配件銷售協議、相互供應協議及金融服務協議的持續關連交易。若干交易詳情於下表概述。本公司已遵守並將繼續遵守香港上市規則第十四A章有關持續關連交易的相關規定，包括就持續關連交易進行年度審閱。

單位：人民幣千元

關連人士	交易	類型	實際交易金額 2014年	建議年度上限 2014年
俞金坤先生 （「俞先生」） ⁽¹⁾	<i>配件銷售協議：</i>			
	俞先生及其聯繫人 ⁽²⁾ 向本集團銷售配件及零件	商品	893,153	900,000
	本集團向俞先生及其聯繫人銷售配件及零件及提供服務	商品及服務	43,726	45,000
北車集團公司 ⁽³⁾	<i>相互供應協議：</i>			
	本集團向北車集團公司集團 ⁽⁴⁾ 供應產品、原材料及服務	商品及服務	104,355	350,000
	北車集團公司集團向本集團供應產品、原材料及服務	商品及服務	178,560	230,000
北車集團公司	<i>金融服務協議：</i>			
	北車財務向北車集團公司集團提供金融服務			
	(a) 北車集團公司集團存放於北車財務的存款的每日最高未償還結餘(包括利息及費用)	接受存款及服務	1,464,989	1,500,000
	(b) 北車財務授予北車集團公司集團的貸款的每日最高未償還結餘	提供貸款	—	1,500,000

附註：

- (1) 俞先生為長客股份公司(本公司的非全資子公司)的董事，因此為香港上市規則第14A.07(1)條所載的本公司關連人士。
- (2) 俞先生為今創集團股份有限公司(「今創集團」)的董事，該公司設計、研究及生產軌道交通裝備、配件及零件。今創集團因俞先生於其中擁有35.7%股權而為今創集團聯繫人。俞先生的其他聯繫人包括生產機器、設備及核心系統以及軌道交通裝備部件的公司。該等公司因俞先生的女婿於該等公司的股權而為俞先生的聯繫人。
- (3) 北車集團公司為本公司的控股股東，因此為香港上市規則第14A.07(1)條所載的本公司關連人士。
- (4) 北車集團公司集團指北車集團公司及其子公司，不包括本集團。

董事會已審閱上述持續關連交易，並確認該等交易是於2014年在以下情況訂立：

- (i) 本集團一般及日常業務過程中；
- (ii) 按正常商業條款或更優條款；以及
- (iii) 根據公平合理且並符合本公司股東整體利益的條款的相關協議。

本公司核數師已致函董事會，認為就上述持續關連交易而言：

- (i) 沒有任何事項引起核數師的注意並使其相信已披露的持續關連交易尚未得到董事會的批准；
- (ii) 沒有任何事項引起核數師的注意而使其相信該等交易未能在所有重大方面符合本公司的定價政策；
- (iii) 沒有任何事項引起核數師的注意並使其相信該等交易未能在所有重大方面符合關於該等交易的相關協議；及
- (iv) 在各持續關連交易的合計金額方面，沒有任何事項引起核數師的注意並使其相信已披露的持續關連交易的合計金額已超過招股章程所載有關各已披露持續關連交易的年度交易總價值上限。

關聯方交易

於報告期內，本集團根據適用會計準則與被視為「關聯方」的有關各方訂立若干交易。本集團於報告期內訂立的關聯方交易的詳情於財務報表附註37披露。除本年報「關連交易」一段所披露者外，於附註37披露的關聯方交易並不被視為關連交易，或根據香港上市規則，獲豁免申報、公告及股東批准的規定。

報告期後事件

本集團重大報告期後事件的詳情載於財務報表附註36。

證券交易的標準守則

本公司於上市後已採納香港上市規則附錄十所載標準守則。

本公司已向全體董事作出特別查詢，而董事亦已確認彼等自上市日期起直至報告期完結止期間一直遵守標準守則。

企業管治

於上市後，本公司的企業管治常規乃以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為基礎。董事會認為本公司於上市日期起直至報告期完結止期間已一直遵守企業管治守則所載的所有守則條文。

有關本公司企業管治常規的更多資料載於本年報第54頁至第63頁企業管治報告。

審計與風險管理委員會

截至報告期完結時，本公司審計與風險管理委員會由獨立非執行董事辛定華先生(主席)、非執行董事萬軍先生及獨立非執行董事張忠先生組成。審計與風險管理委員會的主要職責之一為檢討及監督本集團的財務報告程序及內部監控系統，以及向董事會提供推薦意見及建議。本公司審計與風險管理委員會已審閱本集團2014年年度業績。

核數師

於2014年，本公司委聘畢馬威會計師事務所及畢馬威華振會計師事務所(特殊普通合伙)分別為其中國境外及中國境內的核數師。就2015年度財務報告及內部控制審計機構的聘請，因本公司與中國南車進行合併，結合合併的進展情況，2015年度外部審計機構擬由合併後新公司按照相關法律法規的規定進行選聘。本公司將於應屆股東週年大會提呈上述決議案。

承董事會命
中國北車股份有限公司
崔殿國
董事長

中華人民共和國，北京

二零一五年三月三十日

重大訴訟、仲裁和媒體普遍質疑的事項

報告期內，本公司並無涉及任何重大訴訟、仲裁和媒體普遍質疑的事項。

破產及重組

報告期內，本公司並無涉及任何破產及重組的事宜。

資產交易、企業合併事項

本公司全資子公司唐山軌道客車有限責任公司轉讓所持唐山唐車威奧軌道交通設備有限公司25%股權。詳見2014年3月29日本公司於上海證券交易所網站、《中國證券報》、《上海證券報》、《證券時報》及《證券日報》發佈的相關公告。

於2014年12月29日至12月30日，本公司召開第二屆董事會第三十七次會議、第二屆監事會第二十四次會議，審議通過《關於中國北車股份有限公司與中國南車股份有限公司合併方案的議案》、《關於與中國南車股份有限公司簽訂合併協議的議案》，以及《關於〈中國南車股份有限公司、中國北車股份有限公司合併預案〉的議案》等合併相關議案。於2015年1月20日，本公司召開第二屆董事會第三十八次會議、第二屆監事會第二十五次會議，審議通過《關於〈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)〉及其摘要的議案》等合併相關議案。於2015年3月9日，建議合併於本公司的二零一五年第一次臨時股東大會、二零一五年第一次A股類別股東會議及二零一五年第一次H股類別股東會議上獲批准。有關進一步詳情，請參閱載於上海證券交易所、香港聯交所及本公司網站由本公司刊發及／或與中國南車聯合刊發(視情況而定)日期為2014年12月30日、2015年1月20日、2015年2月5日、2015年3月9日、2015年3月10日及2015年3月17日的相關公告以及日期為2015年1月20日的通函。

實施本公司的購股權計劃及其影響

購股權計劃詳情

於2012年，董事會及本公司股東大會批准及採納有關購股權計劃的決議案，並釐定授出85,333,500股A股(佔本公司於2014年12月31日的總股本0.70%)向本公司合計340名僱員(各為「激勵對象」)，包括本集團董事及高管以及直接影響本公司整體表現及可持續發展的核心技術人員及主要管理人員。

購股權計劃旨在(i)設立股東、管理人員及核心人才之間的權益分享及風險分擔機制，促進本公司持續健康發展；(ii)吸引、激勵及挽留本公司高管及核心人才，為公司及股東創造最大價值；及(iii)設立長遠獎勵及限制機制向人力資源分配利潤，優化完善闡釋本公司績效掛鉤獎勵文化的薪酬獎勵體制，提升競爭力。

重大事項

股票期權乃按行使價格人民幣4.34元(於2013年8月26日調整至每股人民幣4.24元及於2014年8月29日進一步調整至每股人民幣4.04元)於2012年11月1日首次授予。倘本公司資本化資本儲備、支付紅股、拆細或合併股份、分派股息、供股或進行額外發行、則須調整所授出但尚不可行使或可行使但尚未行使的股權期權，惟所作調整不得導致行使權價格低於面值。

因根據購股權計劃及本公司任何其他計劃將予授出的所有購股權獲行使而可能發行的股份總數合計不得超過本公司85,333,500股A股。除非股東大會另行批准，根據購股權計劃或本公司其他有效股票期權激勵計劃(如有)授予任何激勵對象的股票總數任何時候均不得超過本公司股本總額的1%，授予任何激勵對象的股票期權(包括已行使、註銷及授出的股票期權)上限於任何12個月內均不得超過本公司股本總額的1%。

授予購股權計劃激勵對象的股票期權擬按33%、33%及34%的比例在三個行權生效日分三批生效，即行權生效日分別為自授出日期起計算的第2週年當日、第3週年當日及第4週年當日(均為「生效日」)。

所有股票期權的有效期均為2012年11月1日至2019年11月1日。行權限制期為2年(即自授出日期當日起計算的兩年內不得行權)。行權有效期為第一個行權生效日到行權到期日的間隔期，最長為5年，即2014年11月1日至2019年11月1日。

股東大會可通過特別決議案終止計劃，在此情況下，本公司將不會根據購股權計劃向承授人授出股票期權，而已經根據計劃授予承授人的股份須遵守行使限制，且根據計劃規定仍然有效。

有關購股權計劃的進一步詳情，請參閱本公司分別於2012年5月24日及2012年10月29日在《中國證券報》、《上海證券報》、《證券時報》及《證券日報》以及在上海證券交易所網站刊發的有關公佈以及本公司的招股章程。

於報告期內授予董事及高級管理層並已獲行使的股票期權

名稱	職位	於報告期	於報告期內	於報告期內	於報告期內	於報告期
		開始時尚未 行使的 股票期權 數目	授出的 股票期權 數目	獲行使的 股票期權 數目	註銷及失效 的股票期權 數目	完結時尚未 行使的 股票期權 數目
崔殿國	董事長兼非執行董事	420,000	—	—	138,600	281,400
奚國華	總裁兼執行董事	420,000	—	—	138,600	281,400
趙光興	本公司副總裁	357,000	—	—	117,810	239,190
高志	本公司副總裁兼財務總監	357,000	—	—	117,810	239,190
孫永才	本公司副總裁	357,000	—	—	117,810	239,190
賈世瑞	本公司副總裁	357,000	—	—	117,810	239,190
魏岩	本公司副總裁	315,000	—	—	103,950	211,050
余衛平	本公司副總裁	315,000	—	—	103,950	211,050
謝紀龍	本公司董事會秘書	315,000	—	—	103,950	211,050
王勇智	本公司總工程師	315,000	—	—	103,950	211,050
小計		3,528,000	—	—	1,164,240	2,363,760
其他關連人士		47,197,500	—	—	15,575,175	31,622,325
其他激勵對象		34,608,000	—	—	11,420,640	23,187,360
總計		85,333,500	—	—	28,160,055	57,173,445

註銷購股權計劃下的第一批股票期權

如日期為2014年11月3日的本公司公告所披露，因本公司2013年度營業收入增長率未達到購股權計劃規定的相應目標條件，故第一批股票期權未生效。根據購股權計劃的規定，未滿足生效條件的股票期權將全部作廢，並由本公司統一註銷。本次註銷完成後，本公司已授予但未生效的股票期權數量由85,333,500份調整為57,173,445份。

終止購股權計劃

如本公司與中國南車日期為2014年12月30日的聯合公告所披露，為確保本公司與中國南車合併順利進行，經考慮本次合併的要求以及購股權計劃的相關條文及其實施情況，本公司擬在完成本次合併的前提下終止購股權計劃。

於2015年1月20日，董事會已考慮並批准將於合併完成後終止購股權計劃。如獲本公司股東大會、A股類別股東會及H股類別股東會批准，購股權計劃將於合併完成當日終止。購股權計劃終止後，已授予但尚未歸屬的股票期權將告終止及不會生效，並將相應予以註銷。於2015年3月9日，建議終止購股權計劃於本公司的二零一五年第一次臨時股東大會、二零一五年第一次A股類別股東會議及二零一五年第一次H股類別股東會議上獲批准。有關批准終止購股權計劃的進一步詳情，請參閱本公司日期為2015年1月20日及2015年3月9日的公告。

重大合同及其履行情況

(1) 託管、承包、租賃安排

報告期內，本公司並無訂立任何託管、承包、租賃安排。

(2) 擔保情況

截至2014年12月31日，本公司不存在對外擔保事項(不包括對控股子公司的擔保)。

下文載列本公司於截至報告期止以其子公司為受益人所提供的擔保：

	單位：人民幣千元
報告期內對子公司擔保發生額合計	16,292,832
報告期末對子公司擔保餘額合計	14,002,628
本公司擔保總額情況(包括對子公司的擔保)	
擔保總額 ⁽¹⁾	14,002,628
擔保總額佔本公司權益股東應佔總權益的比例(%)	28.70
其中：	
為股東、實際控制人及其關聯方提供擔保的金額(A)	—
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(B)	8,142,901
擔保總額超過淨資產50%部分的金額(C)	9,110,811
上述三項擔保金額合計(A+B+C) ⁽²⁾	11,672,738

註：

- (1) 擔保總額為上述「報告期末擔保餘額合計(不包括對子公司的擔保)」和「報告期末對子公司擔保餘額合計」兩項的加總。
- (2) 「上述三項擔保金額合計」為上述「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」和「擔保總額超過淨資產50%部分的金額」三項的加總。若一個擔保事項同時出現上述兩項或三項情形，在合計中只計算一次。

(3) 其他重大合同

報告期內，本公司簽訂了若干項重大銷售合同。詳情請參閱本公司在上交所、香港聯交所及本公司網站，《中國證券報》、《上海證券報》、《證券時報》、《證券日報》發佈日期為2014年1月7日、2014年3月18日、2014年3月25日、2014年6月10日、2014年7月14日、2014年9月10日及2014年10月20日發佈的相關公告。

履行承諾

(1) 本公司控股股東北車集團公司就避免同業競爭的承諾⁽¹⁾

為避免本公司與控股股東北車集團公司產生同業競爭事宜，本公司與北車集團公司就雙方業務的若干事宜於2008年9月簽訂了《中國北方機車車輛工業集團公司與中國北車股份有限公司避免同業競爭協議》(「原協議」)。為保證公司H股發行上市工作的順利完成，經本公司第二屆董事會第二十六次會議及2013年年度股東大會審議通過，本公司與北車集團公司於2014年4月簽訂了H股發行上市後適用的《中國北方機車車輛工業集團公司與中國北車股份有限公司避免同業競爭協議》(「新協議」)，具體情況請見本公司於2014年6月25日在上海證券交易所網站、《中國證券報》、《上海證券報》、《證券時報》、《證券日報》刊發的相關公告。新協議自本公司H股在香港聯交所掛牌上市之日起生效；自新協議生效之日起，原協議自動失效。

根據原協議及新協議的約定，本公司控股股東北車集團公司就避免同業競爭的承諾如下：

- (a) 北車集團公司及其控股企業不會並盡力促使其參股企業不會在中國境內和境外，單獨或與他人，以任何形式(包括但不限於投資、並購、聯營、合資、承包、租賃經營、購買上市公司股票或參股)直接或間接從事或參與或協助從事或參與本公司或本公司控股企業目前及今後進行的主營業務構成競爭或可能構成競爭的業務或活動；
- (b) 北車集團公司及其控股企業不會並盡力促使其參股企業不會在中國境內和境外，以任何形式支持本公司或本公司控股企業以外的他人從事與本公司及本公司控股企業目前及今後進行的主營業務構成競爭或可能構成競爭的業務；
- (c) 北車集團公司及其控股企業不會並盡力促使其參股企業不會以其他方式介入(不論直接或間接)任何與本公司或本公司控股企業目前及今後進行的主營業務構成競爭或可能構成競爭的業務或活動；
- (d) 如果北車集團公司或其控股企業發現任何與本公司主營業務構成或可能構成直接或間接競爭的新業務機會，應立即書面通知本公司，並盡力促使該業務機會按合理和公平的條款和條件首先提供給本公司或本公司控股企業。北車集團公司或其有關的控股企業應當在同等條件下，優先將該新業務機會轉讓予本公司或有關的本公司控股企業。同時，北車集團公司承諾盡最大努力促使其參股企業參照本規定執行；

- (e) 如果北車集團公司擬向第三方轉讓、出售、出租、許可使用或以其他方式轉讓或允許使用其現有的與本公司主營業務直接或間接相競爭的業務或其將來可能獲得的與本公司構成或可能構成與主營業務直接或間接相競爭的新業務，北車集團公司或其控股企業應事先向本公司發出有關書面通知，本公司有權決定是否收購前述競爭業務或權益。在本公司作出決定前，北車集團公司或其控股企業不得向第三方發出擬向其轉讓、出售、出租或許可其使用該競爭業務或權益的任何出讓通知；及
- (f) 北車集團公司本著最終將其經營的競爭性業務通過授予本公司的優先交易及選擇權及／或優先受讓權及／或優先收購權轉讓予本公司的原則，積極改善、重組及妥善經營其保留的業務和其將來可能獲得的競爭性新業務。

在本報告期內，北車集團公司嚴格遵守了與本公司簽訂的原協議及新協議，且北車集團公司及其控股企業和參股企業均未發生直接或間接介入任何與本公司或本公司控股企業目前及今後進行的主營業務構成競爭或可能構成競爭的業務或活動。

註(1)：就本段落而言，「控股企業」指由本公司或北車集團公司(視乎情況而定)(1)持有或控制50%以上已發行的股本或享有50%以上的投票權(如適用)，或(2)持有股份的比例雖然不足50%，但依其持有的股份所享有的表決權已足以對股東會、股東大會的決議產生重大影響的控股企業；而「參股企業」指由本公司或北車集團公司(視乎情況而定)(1)持有或控制10%以上的股東會議投票權的其他公司、企業、單位或其它實體(無論是否具有法人資格)，或(2)若屬合夥企業，其為該合夥企業合夥人之外的合夥企業，以及該公司、企業、單位或實體的控股企業。

(2) 有關房屋產權問題的承諾

根據中國證監會《上市公司監管指引第4號——上市公司實際控制人、股東、關聯方、收購人以及上市公司承諾及履行》及北京證監局的有關通知要求，本公司於2014年6月24日召開的第二屆董事會第三十次會議審議通過了《關於變更控股股東履行尚未取得〈房屋所有權證〉的房屋相關承諾的議案》，同意變更本公司控股股東北車集團公司履行尚未取得《房屋所有權證》的房屋相關承諾事項。本事項構成香港上市規則項下的關連交易，並已於2014年10月28日須獲得本公司股東大會的批准。具體內容請見本公司於2014年6月24日及2014年10月28日在上海證券交易所網站、《中國證券報》、《上海證券報》、《證券時報》、《證券日報》刊發的相關公告以及本公司於2014年6月24日及2014年10月28日在香港聯交所及本公司網站刊發的公告。

(3) 有關《國有土地使用證》未注明使用權限或終止日期的承諾

本公司在招股章程中披露，本公司取得的部分授權經營土地的《國有土地使用證》中，未注明土地使用權期限或終止日期。北車集團公司承諾，若因授權經營土地的《國有土地使用證》中未注明土地使用權期限或終止日期，從而給本公司相關全資子公司造成損失的，北車集團公司將對該等損失承擔賠償責任。

報告期內，北車集團公司遵守了其所作出的上述承諾，也未發生因授權經營土地的《國有土地使用證》中未注明土地使用權期限或終止日期給本公司相關全資子公司造成損失的情況。

本公司及其董事、監事、高級管理人員、持有本公司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，本公司及其董事、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。

其他重大事宜

1. 超短期融資券、短期融資券、中期票據發行情況

報告期內，本公司分別於2014年1月24日、2014年1月27日、2014年2月19日、2014年4月24日、2014年5月16日、2014年7月28日、2014年8月6日、2014年8月15日、2014年8月22日，成功發行九期總額為人民幣170億元的超短期融資券；於2014年2月21日、2014年3月26日成功發行二期總額為人民幣60億元的短期融資券；於2014年2月24日和2014年3月17日成功發行二期總額為人民幣40億元的中期票據。

2. 成功發行H股股票並在香港聯交所主板上市情況

2014年5月22日，經香港聯交所批准，本公司發行的1,821,200,000股境外上市外資股(H股)，以及本公司國有股股東北京北車投資為進行國有股轉持而劃轉給社保基金並轉為境外上市外資股的182,120,000股H股，合計2,003,320,000股H股，在香港聯交所主板掛牌並開始上市交易，H股股票簡稱為「中國北車」(中文)、「CHINA CNR」(英文)，H股股票代碼為「6199」。

重大事項

2014年6月18日，經香港聯交所批准，本公司部分行使超額配股權發行的118,524,000股境外上市外資股（H股），以及本公司國有股股東北京北車投資為進行國有股轉持而劃轉給社保基金並轉為境外上市外資股的11,852,400股H股，合計130,376,400股H股，在香港聯交所主板掛牌並開始上市交易。

詳見本公司於2014年5月23日和2014年6月19日在上海證券交易所網站及法定披露報紙刊載的相關公告。有關進一步詳情，亦請參閱本公司招股章程及本公司分別於2014年5月21日及2014年6月16日在本公司及香港聯交所網站刊發的公告。

股本變動

2014年5月22日，經香港聯交所批准，本公司發行的1,821,200,000股境外上市外資股(H股)，以及本公司國有股股東北京北車投資為進行國有股轉持而劃轉給社保基金並轉為境外上市外資股的182,120,000股H股，合計2,003,320,000股H股，在香港聯交所主板掛牌並開始上市交易。

2014年6月18日，經香港聯交所批准，本公司部分行使超額配股權發行的118,524,000股境外上市外資股(H股)，以及本公司國有股股東北車投資為進行國有股轉持而劃轉給社保基金並轉為境外上市外資股的11,852,400股H股，合計130,376,400股H股，在香港聯交所主板掛牌並開始上市交易。至此，本公司總股本由10,320,056,303股變為12,259,780,303股。

詳見本公司於2014年5月23日和2014年6月19日在上海證券交易所網站及法定披露報紙刊載的相關公告。有關進一步詳情，請參閱招股章程及本公司分別於2014年5月21日及2014年6月16日在本公司及香港聯交所網站刊發的公告。

下表載列本公司股本於報告期的變動：

	於報告期開始時		於報告期內的增加(+)/減少(-)			於報告期完結時	
	數量	比例(%)	發行新股	其他	小計	數量	比例(%)
一、有限售條件股份	8,606,000	0.083	0	-8,606,000	-8,606,000	0	0
1、國有法人持股	8,606,000	0.083	0	-8,606,000	-8,606,000	0	0
二、無限售條件流通股份	10,311,450,303	99.917	+1,939,724,000	+8,606,000	+1,948,330,000	12,259,780,303	100
1、人民幣普通股	10,311,450,303	99.917	0	-185,366,400	-185,366,400	10,126,083,903	82.596
2、境外上市的外資股	0	0	+1,939,724,000	+193,972,400	+2,133,696,400	2,133,696,400	17.404
三、股份總數	10,320,056,303	100	+1,939,724,000	0	+1,939,724,000	12,259,780,303	100

股東數目及其持股情況

(1) 於報告期完結時的本公司股東數目

於報告期末，本公司擁有247,674名A股股東及547名H股登記股東。

股本變動及股東資料

(2) 本公司十大股東的持股情況

單位：股

股東名稱(全稱)	報告期內增減	報告期末 持股數量	比例(%)	持有	質押或凍結情況		股東性質
				有限售條件 股份數量	股份狀態	數量	
北車集團公司	0	6,354,547,154	51.83	0	無	0	國有法人
HKSCC NOMINEES LIMITED ^註	2,131,953,400	2,131,953,400	17.39	0	未知	未知	境外法人
北京北車投資	-193,972,400	345,610,920	2.82	0	無	0	國有法人
全國社會保障基金理事會轉持三戶 中國建設銀行－長城品牌優選股票型 證券投資基金	0	309,393,275	2.52	0	未知	未知	國有法人
中國建設銀行－長城品牌優選股票型 證券投資基金	-19,228,048	127,000,000	1.04	0	未知	未知	未知
馬來西亞國家銀行	31,110,656	48,881,592	0.40	0	未知	未知	未知
中國建設銀行－銀華核心價值優選 股票型證券投資基金	37,199,746	37,199,746	0.30	0	未知	未知	未知
交通銀行－易方達50指數 證券投資基金	2,490,000	25,314,880	0.21	0	未知	未知	未知
中國工商銀行－南方成份 精選股票型證券投資基金	6,635,164	24,729,165	0.20	0	未知	未知	未知
阿布達比投資局	18,254,434	24,254,617	0.20	0	未知	未知	未知

註：HKSCC NOMINEES LIMITED代本公司若干股東持有相關H股。

(3) 本公司十大無限售條件股東的持股情況

股東名稱	持有無限售條件		股份種類及數量
	流通股的數量	種類	
北車集團公司	6,354,547,154	人民幣普通股	6,354,547,154
HKSCC NOMINEES LIMITED ^註	2,131,953,400	境外上市外資股	2,131,953,400
北京北車投資	345,610,920	人民幣普通股	345,610,920
全國社會保障基金理事會轉持三戶	309,393,275	人民幣普通股	309,393,275
中國建設銀行－長城品牌優選股票型 證券投資基金	127,000,000	人民幣普通股	127,000,000
馬來西亞國家銀行	48,881,592	人民幣普通股	48,881,592
中國建設銀行－銀華核心價值優選股票型 證券投資基金	37,199,746	人民幣普通股	37,199,746
交通銀行－易方達50指數證券投資基金	25,314,880	人民幣普通股	25,314,880
中國工商銀行－南方成份精選股票型 證券投資基金	24,729,165	人民幣普通股	24,729,165
阿布達比投資局	24,254,617	人民幣普通股	24,254,617

上述股東關聯關係或一致行動的說明

北車集團公司為本公司的控股股東，北京北車投資為本公司控股股東的全資子公司及一致行動人。除此之外，本公司未知上述股東之間是否存在其他關聯關係或一致行動關係。

註：HKSCC NOMINEES LIMITED代本公司若干股東持有公司H股。

主要股東於股份及相關股份中擁有的權益及淡倉

於2014年12月31日，據董事及監事所知，於本公司股份或相關股份中將擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部條文須向本公司披露的權益或淡倉，或直接或間接擁有隨附權利可於任何情況下在本公司股東大會投票的任何類別股本面值5%或以上權益的人士或實體(惟董事、監事及本公司主要行政人員除外)如下：

名稱	權益性質	股份類別	股份數目 ⁽¹⁾	股份佔股份 有關類別的 概約百分比
北車集團公司	實益擁有人	A股	6,700,158,074(L)	66.17%
社保基金	實益擁有人	H股	191,895,400(L)	8.99%
UBS AG	實益擁有人	H股	31,412,210(L)	1.47%
			9,245,500(S)	0.43%
	對股份持有保證權	H股	148,212,500(L)	6.94%
	於主要股東控制的 公司的權益	H股	2,931,500(L)	0.14%
UBS Group AG	對股份持有保證權	H股	148,212,500(L)	6.94%
	於主要股東控制的 公司的權益	H股	34,343,710(L)	1.61%
			9,245,500(S)	0.43%
Pine River Capital Management LP	投資經理	H股	156,092,000(L)	7.32%
Pine River Capital Management LLC	於主要股東控制的 公司的權益	H股	156,092,000(L) ⁽²⁾	7.32%
Taylor Brian Curtis	於主要股東控制的 公司的權益	H股	156,092,000(L) ⁽³⁾	7.32%
Credit Suisse Group AG	於主要股東控制的 公司的權益	H股	146,107,088(L)	6.85%
			115,377,367(S)	5.41%
Templeton Investment Counsel, LLC	投資經理	H股	108,426,000(L)	5.08%

附註：

- (1) (L) – 好倉；(S) – 淡倉
- (2) 透過Pine River Capital Management LP及Pine River Capital Management (HK) Limited, Pine River Capital Management LLC被視為擁有於156,092,000股H股的權益。
- (3) 透過Pine River Capital Management LLC, Pine River Capital Management LP及Pine River Capital Management (HK) Limited, Taylor Brian Curtis被視為擁有於156,092,000股H股的權益。

董事、監事及主要行政人員於股份、相關股份及債權證中擁有的權益及淡倉

於2014年12月31日，下列董事於本公司股份中擁有權益：

於本公司股份、相關股份及債權證中的好倉：

名稱	權益性質	股份類別	股份數目 ⁽¹⁾	股份佔股份 有關類別的 概約百分比
崔殿國	實益擁有人	A股	406,400(L)	0.00%
奚國華	實益擁有人	A股	406,400(L)	0.00%

附註：

- (1) (L) – 好倉；(S) – 淡倉

除上文所披露者外，於2014年12月31日，概無本公司董事、監事及主要行政人員以及彼等各自的聯繫人擁有須登記於按本公司根據證券及期貨條例第352條所存置登記冊的本公司或其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)股份、相關股份及債權證的權益或淡倉，或根據標準守則須知會本公司及香港聯交所的權益或淡倉。

企業管治報告

董事會謹此向股東呈示本集團截至2014年12月31日止期間的企業管治報告。

企業管治常規

作為一家於上海證券交易所及香港聯交所上市的雙重上市公司，本公司於報告期內一直嚴格遵守公司章程、中國相關法律法規以及上海上市規則。由於本公司的H股已於2014年5月22日在香港聯交所主板上市，故本公司亦已遵守香港上市規則。本公司已制定現代有效的公司監管架構並致力持續改善其內部監控及企業管治機制。

於上市後，本公司的企業管治常規乃以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為基礎。董事會認為本公司於上市日期起直至報告期完結時止期間一直遵守企業管治守則所載的所有守則條文。

證券交易的標準守則

本公司於上市後已採納香港上市規則附錄十所載的標準守則。

本公司已對全體董事作出特定查詢，而董事亦已確認，彼等於上市日期起直至報告期完結時止期間一直遵守標準守則。

董事會

截至報告期末，本公司董事會共有七名成員，包括一名執行董事、兩名非執行董事及四名獨立非執行董事。

董事會的組成如下：

執行董事

奚國華先生(總裁)

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

董事會成員之間概無存在任何關係，包括財務、業務、家屬或其他重大／相關關係。董事履歷資料載於本年報第64頁至第68頁。

本公司董事會主席及總裁

為確保權力均衡分佈及加強獨立性與問責，本公司董事會主席及總裁(相當於企業管治守則所指的首席執行官)的職務分別由崔殿國先生及奚國華先生擔任。

董事會主席負責董事會，負責董事會的有效運作及領導。總裁領導本公司的管理及日常運作並對董事會負責。彼等各自的職責已清晰界定並以書面形式列載於公司章程。

獨立非執行董事

於報告期內，董事會一直符合香港上市規則要求必須委任至少三名獨立非執行董事，而其中至少一名獨立非執行董事須擁有適當的專業資格或會計或相關財務管理專業知識的規定，而獨立非執行董事亦佔董事會人數三分之一以上。

本公司已接獲各獨立非執行董事根據香港上市規則第3.13條就其獨立性作出的年度書面確認。本公司認為，所有獨立非執行董事均為獨立人士。

董事的委任、罷免及重選

全體董事的任期為三年，並有權在任期屆滿時連選連任，惟獨立非執行董事的任期不得超過六年。本公司已與各執行董事訂有服務合約並與各非執行董事及獨立非執行董事訂有委聘書，任期為三年。董事的委任及罷免須獲股東於股東大會上批准。

董事會及管理層的職責、責任及貢獻

本公司董事會及管理層的職責於公司章程已清晰界定。

董事會負責領導及監控本公司以及監督本集團之業務、戰略決策及表現，並共同負責指導及監督本公司事務以促使本公司繼續成功發展。董事須就本公司利益客觀地作出決策。

董事會應按照公司章程行使其職能及權力，包括但不限於：(i) 召開股東大會並向大會報告工作；(ii) 執行股東大會的決議；(iii) 決定本公司經營計劃、投資方案和年度融資計劃；(iv) 制訂本公司的年度財務預算方案、決算方案、利潤分配方案和彌補虧損方案；(v) 擬定本公司的重大收購、收購股份、合併、分立、解散，及變更本公司的公司形式的方案；(vi) 在股東大會授權範圍內，決定本公司的投資、收購出售資產、資產抵押、對外擔保、委託理財、委託貸款及關聯交易；(vii) 聘任或者解聘本公司總裁、董事會秘書及高級管理人員；(viii) 制定本公司的基本管理制度；(ix) 制定公司章程的修改方案；及(x) 制定和實施本公司的股權激勵計劃。

全體董事(包括非執行董事及獨立非執行董事)廣泛而極具價值的業務經驗、知識及專業精神，有助董事會有效及高效地運作。全體董事均可適時地全面查閱本公司所有資料及獲取聯席公司秘書及高級管理層的服務及意見。董事可於履行其對本公司承擔的職務時，在適當的情況下提出要求，以尋求獨立專業意見，費用概由本公司承擔。董事須向本公司披露彼等擔任的其他職位詳情，而董事會定期檢討各董事為履行對本公司的職責所需作出的貢獻。

本公司管理層在本公司總裁的領導下負責執行董事會的決議及管理本公司的經營計劃、投資計劃和年度融資計劃。本公司管理層應及時向董事會報告，以便董事會作出有利於本公司整體利益的明智決定。

董事的持續專業發展計劃

全體董事在報告期間內已參與持續專業發展計劃，以更新彼等的知識及技能，確保其繼續在掌握資訊的情況下對董事會作出相關的貢獻，並確保其充分了解彼等作為雙重上市公司董事的責任、職責和義務。

根據本公司保存的記錄，截至2014年12月31日止，全體董事已遵守企業管治守則項下有關持續專業發展的守則條文接受培訓，彼等截至2014年12月31日止年度的培訓記錄載列如下：

	培訓類型	培訓時間 (小時)
執行董事		
奚國華先生	A	3
非執行董事		
崔殿國先生	A	3
萬軍先生	A	3
獨立非執行董事		
李豐華先生	A, B	19
張忠先生	A	3
邵瑛女士	A	3
辛定華先生	A	3

A：有關香港上市規則及其他董事責任的相關董事培訓

B：獨立董事後續培訓

董事委員會

董事會將若干責任授予不同的專門委員會。本公司已按照相關中國法律、法規、公司章程及香港上市規則成立四個董事委員會，即戰略委員會、審計與風險控制委員會、提名委員會及薪酬與考核委員會。

戰略委員會

本公司戰略委員會由五名董事組成，成員包括為非執行董事崔殿國先生、執行董事奚國華先生、獨立非執行董事萬軍先生、獨立非執行董事張忠先生及邵瑛女士，現由崔殿國先生擔任主席。戰略委員會的主要職能是對本公司長期發展戰略和重大投資決策進行研究並向董事會提出建議。

報告期內，本公司戰略委員會舉行了六次會議以(包括但不限於)：

- 對本公司長期發展戰略和重大投資決策進行研究並提出建議；
- 對須經董事會批准的重大投資、融資方案進行研究並提出建議；
- 對須經董事會批准的重大資本運作、資產經營項目進行研究並提出建議；及
- 對其他影響本公司發展的重大事項進行研究並提出建議。

戰略委員會的書面職權範圍已公佈在本公司以及香港聯交所網站上。

審計與風險控制委員會

本公司審計與風險控制委員會由三名董事組成，包括獨立非執行董事辛定華先生、非執行董事萬軍先生及獨立非執行董事張忠先生，現由辛定華先生擔任主席。審計與風險控制委員會的主要職責是依據本公司《公司章程》的規定對本公司財務信息和內部審計等進行監督、檢查和評價，對本公司內部控制體系進行診斷和完善，確認本公司的關連方，並審核本公司的關連交易。

報告期內，本公司審計與風險控制委員會舉行了六次會議以(包括但不限於)：

- 督導本公司的內部審計制度的制定及其實施、提議聘請或更換會計師事務所，並且負責內部審計與外部審計之間的協調；
- 監督本公司財務報表以及年度報告及賬目、中期報告及季度報告的完整性；
- 審批關連交易或接受關連交易備案；
- 檢討財務監控、內部監控及風險管理制度；
- 檢討本公司的財務及會計政策及實務；及
- 保持內部審計與外部審計之間的溝通。

審計與風險控制委員會的書面職權範圍已公佈在本公司以及香港聯交所網站上。

提名委員會

本公司提名委員會由五名董事組成，包括獨立非執行董事張忠先生、非執行董事崔殿國先生、執行董事奚國華先生、獨立非執行董事李豐華先生及獨立非執行董事邵瑛女士，現由張忠先生擔任主席。提名委員會的主要職責是負責對董事及本公司高級管理人員的選任程序、標準和任職資格進行審議並向董事會提出建議。

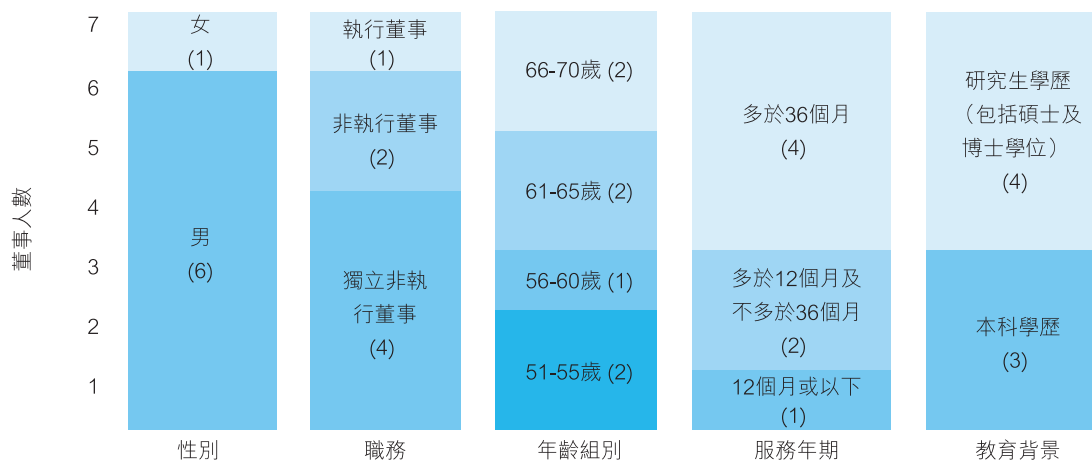
報告期內，本公司提名委員會舉行了三次會議以(包括但不限於)：

- 研究委任董事、總裁及其他高級管理人員的選擇標準和程序；
- 評核獨立董事的獨立性；
- 評估董事會的結構、人數及組成；及
- 對董事、總裁及其他高級管理人員候選人進行考察並提出建議。

提名委員會的書面職權範圍已公佈在本公司以及香港聯交所網站上。

本公司致力在業務各方面提供平等機會，並已採納董事會成員多元化政策。提名委員會在檢審董事會的規模和構成、搜尋及提出董事人選時，應根據公司的業務模式和具體需要，考慮相關因素以達到董事會成員的多元化。提名委員會可從多個方面考慮董事會成員多元化，包括但不限於性別、年齡、文化及教育背景、種族、專業經驗、技能、知識及服務期限等。在考慮上述相關因素後，提名委員會按董事人選的長處及其可為董事會作出的貢獻，向董事會作出最終的委任建議。提名委員會在履行相關職責時，應考慮本工作規則所規定的董事會成員多元化政策，並負責監察該政策的執行並在適當時候檢審和修訂該政策，確保其有效性。

於報告期末，本公司多元化分析載列如下：



薪酬與考核委員會

本公司薪酬與考核委員會由三名董事組成，包括獨立非執行董事李豐華先生、邵瑛女士及辛定華先生，現由李豐華先生擔任主席。薪酬與考核委員會的主要職責是負責制定董事及本公司高級管理人員的考核標準並進行考核，並制定、審查公司董事及高級管理人員的薪酬政策與方案。

報告期內，本公司薪酬與考核委員會舉行了三次會議以(包括但不限於)：

- 研究董事、總裁及其他高級管理人員考核的標準，進行考核及就設立正規而具透明度的程序制訂薪酬政策並提出建議；
- 研究和審查董事、總裁及其他高級管理人員的薪酬政策與方案，並向董事會建議個別執行董事及高級管理人員的薪酬待遇；
- 負責對本公司薪酬制度執行情況進行監督；及
- 考慮同類公司支付的薪酬、須付出的時間及職責以及本集團內其他職位的僱用條件。

薪酬委員會的書面職權範圍已公佈在本公司以及香港聯交所網站上。

企業管治職能

董事會負責履行企業管治守則條文第D.3.1條所載職能以確保本公司建立健全的企業管治常規及程序。於報告期內，董事會已：

- 制定及檢討本公司的企業管治政策及常規，並提出建議；
- 檢討及監察董事及高級管理層的培訓及持續發展；
- 檢討及監察本公司在遵守法律及監管規定方面的政策及常規；
- 制定、檢討及監察董事及僱員的操守準則；及
- 檢討本公司有否遵守企業管治守則及在企業管治報告內作出披露。

董事及委員會成員的出席記錄

各董事出席本公司於截至2014年12月31日止年度舉行之董事會及董事委員會會議之出席記錄載列如下：

董事姓名	董事會	戰略委員會	出席次數／會議數目			股東週年大會 ⁽¹⁾
			審計與風險 控制委員會	提名委員會	薪酬與 考核委員會	
執行董事						
奚國華先生	14/15	5/6 (M)	—	1/3 (M)	—	1/1
非執行董事						
崔殿國先生	15/15	6/6 (C)	—	3/3 (M)	—	1/1
萬軍先生	14/15	6/6 (M)	6/6 (M)	—	—	0/1
獨立非執行董事						
李豐華先生	14/15	—	—	3/3 (M)	3/3 (C)	1/1
張忠先生	15/15	6/6 (M)	6/6 (M)	3/3 (C)	—	1/1
邵瑛女士	15/15	6/6 (M)	—	3/3 (M)	3/3 (M)	1/1
辛定華先生	14/15	—	6/6 (C)	—	3/3 (M)	1/1

附註：

(1) 本公司2013年股東週年大會於2014年5月20日舉行。

(2) (C)－委員會主席；(M)－委員會成員。

董事就財務報表所承擔的責任

董事確認彼等編製本集團截至2014年12月31日止年度的財務報表的責任。

董事並不知悉有關可能對本集團按持續基準繼續經營的能力構成重大疑問的事件或情況的任何重大不明朗因素。

本公司獨立核數師就彼等對財務報表的申報責任的聲明載於第69頁至第70頁的獨立核數師報告。

核數師的酬金

於截至2014年12月31日止年度，本公司聘請畢馬威會計師事務所和畢馬威華振會計師事務所(特殊普通合伙)作為本公司中國境外核數師和中國境內核數師，年度報告審計服務酬金共計人民幣1,715萬元，其中財務報告審計酬金人民幣1,530萬元，內部控制審計酬金人民幣185萬元。除此之外，本公司未有聘請畢馬威會計師事務所和畢馬威華振會計師事務所(特殊普通合伙)提供其他重大的非審計服務。

內部監控

本公司已建立全面的風險管理和內部監控制度，通過該制度，本集團於其經營活動中面臨的財務、運營、合規性及法律的風險得到妥善監測、評估和管理。此外，本公司已採取一系列管理其僱員行為的內部規則和政策，並已各自於本公司總部及子公司設立監測部門，密切監測並報告員工可能出現的腐敗或其他不當行為。

於報告期內，本公司的審計與風險控制委員會代表董事會已檢討本集團內部監控系統的成效，並認為內部監控系統有效及充分。

聯席公司秘書

本公司董事會秘書及聯席公司秘書謝紀龍先生負責就董事會關於企業管治事宜提供建議，並負責本公司股東大會和董事會會議的籌備及文件保管。

為維持良好的企業管治，並確保遵守香港上市規則，本公司已委聘鄺燕萍女士(專業企業服務公司副總裁及英國特許秘書及行政人員公會會員)為聯席公司秘書，協助謝紀龍先生履行其義務和責任。鄺燕萍女士的主要聯絡人為謝紀龍先生。

股東權利

(1) 股東要求召開股東特別大會

根據公司章程第七十條，股東要求召集臨時股東大會的，應當按照下列程序辦理：

- (i) 單獨或者合併持有本公司10%或以上股份的股東有權以書面形式向董事會請求召開臨時股東大會。董事會應當根據法律、行政法規和本章程的規定，在收到請求後10日內提出同意或不同意召開臨時股東大會的書面反饋意見。
- (ii) 董事會同意召開臨時股東大會的，應在作出董事會決議後的5日內發出召開股東大會的通知；通知中對原請求的變更，應徵得提議股東的同意。

- (iii) 董事會不同意召開臨時股東大會，或者在收到請求後10日內未作出反饋的，單獨或者合計持有10%或以上股份的股東有權向監事會提議召開臨時股東大會，並應當以書面形式向監事會提出請求。
- (iv) 監事會同意召開臨時股東大會的，應在收到請求後的5日內發出召開股東大會的通知，通知中對原提案的變更，應徵得提議股東的同意。
- (v) 監事會未在規定期限內發出股東大會通知的，視為監事會不召集和主持股東大會，連續90日以上單獨或者合計持有本公司10%或以上股份的股東可以自行召集和主持。
- (vi) 股東因董事會和監事會未應前述要求舉行會議而自行召集並舉行會議的，其所發生的合理費用，應當由本公司承擔，並從本公司欠付失職董事的款項中扣除。

根據公司章程第七十一條，股東要求召集類別股東會議的，應當按照下列程序辦理：

- (i) 合計持有在該擬舉行的會議上有表決權的股份10%或以上的兩個或者兩個以上的股東，可以簽署一份或者數份同樣格式內容的書面要求，提請董事會召集類別股東會議，並闡明會議的議題。董事會在收到前述書面要求後應當盡快召集類別股東會議。前述持股數按股東提出書面要求日計算。
- (ii) 如果董事會在收到前述書面要求後30日內沒有發出召集會議的通告，提出該要求的股東可以在董事會收到該要求後4個月內自行召集會議，召集的程序應當盡可能與董事會召集股東會議的程序相同。
- (iii) 股東因董事會未應前述要求舉行會議而自行召集並舉行會議的，其所發生的合理費用，應當由本公司承擔，並從本公司欠付失職董事的款項中扣除。

(2) 於股東大會上提出議案

根據公司章程第七十六條，單獨或者合併持有本公司3%或以上附有投票權股份的股東，有權以書面形式向本公司提出提案。此外，單獨或者合併持有本公司3%或以上股份的股東，可以在股東大會召開10日前提出臨時提案並書面提交召集人。召集人應當在收到提案後2日內發出股東大會補充通知，公告臨時提案的內容。

(3) 向董事會作出查詢

股東可書面向本公司作出查詢，並可將其上述查詢或請求以傳真、電郵或郵遞方式發送予本公司。聯絡資料如下：

中國北車股份有限公司董事會秘書辦公室
地址：中國北京市豐台區芳城園一區 15 號樓
傳真：+86 (10) 62508380
電郵：ir@chinacnr.com

公司章程

繼發行及配發H股後，本公司分別於2014年5月22日及2014年6月18日刊發其經修訂的公司章程。組織章程細則的最新版本可於本公司網站及香港聯交所網站查閱。

與股東溝通及投資者關係

董事會承認其應對股東負責，並認為與股東保持有效溝通，對促進投資者關係及加深投資者對本集團業務表現及策略的了解至為重要。

為促進有效溝通，本公司已制定股東溝通政策，並設置網站www.chinacnr.com，供公眾查閱有關本公司業務發展及經營、財務資料、企業管治常規及其他資料的資訊及更新資料。

董事、監事及高級管理層的履歷詳情

董事

崔殿國先生，61歲，於2008年6月加入本公司並獲委任為本公司董事長、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月加入本公司並獲委任為本公司執行董事、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月加入本公司，獲委任為本公司職工董事、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月加入本公司並獲委任為本公司獨立非執行董事。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月加入本公司並獲委任為本公司獨立非執行董事。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月加入本公司並獲委任為本公司獨立非執行董事。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月加入本公司並獲委任為本公司獨立非執行董事。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，摩根大通銀行的香港區總裁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月獲委任為本公司監事會主席兼職工代表監事，並於2008年6月加入本公司並獲委任為監事。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月加入本公司並獲委任為本公司監事。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。朱先生目前擔任北車物流(本公司的全資子公司)的董事，及北車進出口有限公司、北車投資及北車南方有限公司(全部為本公司的全資子公司)、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。

董事、監事及高級管理層的履歷詳情

劉智先生，44歲，自2010年10月起擔任本公司監事。劉先生於2008年7月加入本公司，目前擔任本公司工會辦公室主任。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，為本公司執行董事兼總裁，其簡歷載於上文。

趙光興先生，56歲，於2008年6月加入本公司並獲委任為本公司副總裁，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(本公司的全資子公司)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月加入本公司並獲委任為本公司財務總監，並於2008年8月獲委任為本公司副總裁。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(本公司的非全資子公司)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月獲委任為本公司副總裁。孫先生於2008年12月加入本公司，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，本公司集團大連機車車輛有限公司(本公司的全資子公司)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月加入本公司並獲委任為本公司副總裁，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(本公司的全資子公司)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月加入本公司並獲委任為本公司副總裁，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。魏先生曾為本公司貨車業務部的總經理及本公司的總裁助理。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(本公司的全資子公司)的董事長，總經理和北車齊齊哈爾鐵路車輛有限責任公司(本公司的全資子公司)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月加入本公司並獲委任為本公司副總裁，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(本公司的非全資子公司)的副總經理和唐山軌道客車有限責任公司(本公司的全資子公司)的董事長及總經理。彼現擔任北車租賃及北車物流(本公司全資附屬子公司)的董事長及北車美國(本公司非全資附屬子公司)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月加入本公司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(本公司的全資子公司)的副董事長。謝先生目前亦擔任北車財務(本公司的非全資子公司)的董事。謝先生目前擔任本公司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月獲委任為本公司總工程師。王先生於2009年3月加入本公司，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(本公司的全資子公司)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。

董事、監事及高級管理層的履歷詳情

聯席公司秘書

謝紀龍先生，董事會秘書，亦為聯席公司秘書，其簡歷載於上文。

鄺燕萍女士，是一間專注於提供上市公司秘書及合規服務的專業企業服務公司的副總裁。彼持有香港理工大學會計學位，並為香港特許秘書公會以及英國特許秘書及行政人員公會的資深會員。鄺女士有為許多私人及上市公司提供公司秘書及合規服務的豐富經驗。彼現時是數家於香港聯交所上市之公司的公司秘書或聯席公司秘書。



致中國北車股份有限公司股東的獨立核數師報告 (於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

吾等已審計列載於第71至177頁中國北車股份有限公司(「貴公司」)及其子公司(統稱「貴集團」)的合併財務報表，此合併財務報表包括於2014年12月31日的合併及公司財務狀況表與截至該日止年度的合併損益表、合併損益及其他綜合收益表、合併權益變動表和合併現金流量表，以及主要會計政策概要及其他附註解釋資料。

董事就合併財務報表須承擔的責任

貴公司董事負責根據國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告準則及香港公司條例的披露規定編製合併財務報表，以令合併財務報表作出真實而公允的反映，及落實其認為編製合併財務報表所必要的內部控制，以使合併財務報表不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述。

核數師的責任

吾等的責任是根據吾等的審計對該等合併財務報表作出意見。本報告僅向閣下全體作出報告，而不作其他用途。吾等不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

吾等已根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則進行審計。該等準則要求吾等遵守道德規範，並規劃及執行審計，以合理確定合併財務報表是否不存在任何重大錯誤陳述。

審計涉及執行政序以獲取有關合併財務報表所載金額及披露資料的審計憑證。所選定的程序取決於核數師的判斷，包括評估由於欺詐或錯誤而導致合併財務報表存在重大錯誤陳述的風險。在評估該等風險時，核數師考慮與該公司編製合併財務報表以作出真實而公允的反映相關的內部控制，以設計適當的審計程序，但目的並非對公司內部控制的有效性發表意見。審計亦包括評價董事所採用會計政策的合適性及作出會計估計的合理性，以及評價合併財務報表的整體列報方式。

吾等相信，吾等所獲得的審計憑證能充足和適當地為吾等的審計意見提供基礎。

獨立核數師報告

意見

吾等認為，該等合併財務報表已根據國際財務報告準則真實而公允地反映貴公司及貴集團於2014年12月31日的財務狀況，及貴集團截至該日止年度的利潤及現金流量，並已按照香港公司條例的披露規定妥為編製。

畢馬威會計師事務所

執業會計師

香港中環

遮打道10號

太子大廈8樓

2015年3月30日

合併損益表

截至2014年12月31日止年度

	附註	2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
收入	3	103,881,616	96,756,070
營業成本		(84,624,259)	(80,103,393)
毛利		19,257,357	16,652,677
其他收入	4	523,531	583,771
其他虧損淨額	4	(172,170)	(230,650)
銷售及分銷開支		(2,025,402)	(2,018,084)
行政開支		(9,771,866)	(8,783,823)
經營利潤		7,811,450	6,203,891
財務費用	5(a)	(1,584,598)	(1,395,424)
應佔聯營公司利潤減虧損		132,029	110,651
應佔合資企業利潤減虧損		252,327	180,013
除稅前利潤	5	6,611,208	5,099,131
所得稅	6	(921,247)	(873,128)
年度利潤		5,689,961	4,226,003
以下人士應佔：			
本公司權益股東		5,492,351	4,128,559
非控股權益		197,610	97,444
年度利潤		5,689,961	4,226,003
每股盈利	10		
基本(人民幣元)	10(a)	0.48	0.40
攤薄(人民幣元)	10(b)	0.48	0.40

第81至177頁的附註屬該等財務報表的一部分。年內利潤應佔應付本公司權益股東股息的詳情載於附註33(b)。

合併損益及其他綜合收益表

截至2014年12月31日止年度

	附註	2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
年度利潤		5,689,961	4,226,003
年度其他綜合收益(除稅後及經重新分類調整後)	9		
不再歸類為損益的項目：			
定額福利責任淨額重估	28(b)	(169,286)	14,900
		(169,286)	14,900
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		6,116	4,135
海外子公司財務報表因換算所產生的滙兌差額		1,114	(98)
		7,230	4,037
年度其他綜合收益		(162,056)	18,937
年度綜合收益總額		5,527,905	4,244,940
以下人士應佔：			
本公司權益股東		5,331,054	4,147,871
非控股權益		196,851	97,069
年度綜合收益總額		5,527,905	4,244,940

第81至177頁的附註屬該等財務報表的一部分。

合併財務狀況表

於2014年12月31日

	附註	2014年 12月31日 人民幣千元	2013年 12月31日 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備	11	29,996,205	27,997,062
預付土地租賃款	12	10,245,643	9,966,563
商譽	13	13,557	13,557
無形資產	14	767,698	639,805
於聯營公司權益	16	1,051,370	1,040,052
於合資企業權益	17	1,147,438	944,177
遞延稅項資產	30(b)	774,521	451,337
其他非流動資產	18	7,663,363	8,376,952
非流動資產總額		51,659,795	49,429,505
流動資產			
存貨	20	28,965,494	18,636,790
貿易應收款項及應收票據	21	28,003,870	31,922,635
預付款項、按金及其他應收款項	22	9,857,420	10,828,672
預付所得稅	30(a)	81,497	9,269
受限制存款	23	2,516,916	1,084,981
原到期日超過三個月的銀行存款		6,307,220	1,132,657
現金及現金等價物	24	21,760,068	7,114,408
流動資產總額		97,492,485	70,729,412
流動負債			
計息貸款及借款	25(b)	24,199,339	20,609,153
貿易應付款項及應付票據	26	43,187,599	36,026,256
其他應付款項及應計費用	27	19,501,160	16,063,130
定額福利責任	28	221,074	247,518
應付所得稅	30(a)	580,202	521,657
質保金撥備	31	641,517	535,900
流動負債總額		88,330,891	74,003,614
流動資產／(負債)淨額		9,161,594	(3,274,202)
資產總額減流動負債		60,821,389	46,155,303

第81至177頁的附註屬該等財務報表的一部分。

合併財務狀況表

於2014年12月31日

	附註	2014年 12月31日 人民幣千元	2013年 12月31日 人民幣千元
非流動負債			
計息貸款及借款	25(a)	4,933,521	1,415,277
定額福利責任	28	2,159,078	2,131,239
遞延稅項負債	30(b)	336	1,183
其他非流動負債	32	3,078,747	3,041,969
非流動負債總額		10,171,682	6,589,668
資產淨額		50,649,707	39,565,635
資本及儲備			
股本	33(c)	12,259,780	10,320,056
儲備		36,534,337	27,460,286
本公司權益股東應佔總權益		48,794,117	37,780,342
非控股權益		1,855,590	1,785,293
總權益		50,649,707	39,565,635

於2015年3月30日經董事會批准及授權發佈

崔殿國
董事

奚國華
董事

第81至177頁的附註屬該等財務報表的一部分。

財務狀況表

於2014年12月31日

	附註	2014年 12月31日 人民幣千元	2013年 12月31日 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備		32,178	36,423
無形資產		55,883	46,580
於子公司的投資	15	32,084,410	29,541,690
於聯營公司權益		420,780	452,449
遞延稅項資產		25,257	3,913
其他非流動資產	18	9,504,010	15,762,428
非流動資產總額		42,122,518	45,843,483
流動資產			
貿易應收款項及應收票據		10,378	1,001,871
預付款項、按金及其他應收款項	22	12,852,765	10,131,440
預付所得稅		14,418	—
現金及現金等價物	24	15,736,213	286,922
原到期日超過三個月的銀行存款		1,835,700	—
流動資產總額		30,449,474	11,420,233
流動負債			
計息貸款及借款	25(b)	29,215,872	23,029,169
貿易應付款項及應付票據		10,184	1,110,763
其他應付款項及應計費用	27	974,399	513,040
應付所得稅		—	32,541
流動負債總額		30,200,455	24,685,513

第81至177頁的附註屬該等財務報表的一部分。

財務狀況表

於2014年12月31日

	附註	2014年 12月31日 人民幣千元	2013年 12月31日 人民幣千元
流動資產／(負債)淨額		249,019	(13,265,280)
資產總額減流動負債		42,371,537	32,578,203
非流動負債			
計息貸款及借款	25(a)	4,141,564	490,000
其他非流動負債		2,705	4,319
非流動負債總額		4,144,269	494,319
資產淨額		38,227,268	32,083,884
資本及儲備	33		
股本	33(c)	12,259,780	10,320,056
儲備		25,967,488	21,763,828
總權益		38,227,268	32,083,884

於2015年3月30日經董事會批准及授權發佈

崔殿國
董事

奚國華
董事

第81至177頁的附註屬該等財務報表的一部分。

合併權益變動表

截至2014年12月31日止年度

	本公司權益股東應佔									
	附註	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	總值	非控股權益	總權益
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	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
		附註33(c)	附註33(d)(i)、(ii)		附註33(d)(iii)		附註33(d)(iv)			
2013年1月1日之結餘	10,320,056	15,489,304	13,911	499,535	8,348,329	—	34,671,135	1,577,442	36,248,577	
2013年權益變動：										
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	—	(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	—	—	—	—	—	—	—	15,679	15,679	
非控股權益持有人注資	—	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)	
有關往年派發股息	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	

第81至177頁的附註屬該等財務報表的一部分。

合併權益變動表

截至2014年12月31日止年度

附註	本公司權益股東應佔								
	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	總值	非控股權益	總權益
	人民幣千元 附註33(c)	人民幣千元 附註 33(d)(i)、(ii)	人民幣千元	人民幣千元 附註 33(d)(iii)	人民幣千元	人民幣千元 附註 33(d)(iv)	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
2014年1月1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
2014年權益變動：									
年度利潤	—	—	—	—	5,492,351	—	5,492,351	197,610	5,689,961
其他綜合收益	—	(168,196)	6,116	—	—	783	(161,297)	(759)	(162,056)
年度綜合收益總額	—	(168,196)	6,116	—	5,492,351	783	5,331,054	196,851	5,527,905
公開發售後發行股份(扣除發行開支)	33(c)	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)	(110,598)	(110,633)
非控股權益持有人注資		—	12,284	—	—	—	12,284	51,836	64,120
以權益結算的股份交易		—	(3,918)	—	—	—	(3,918)	(27)	(3,945)
提取儲備金		—	—	—	48,126	(48,165)	(39)	(103)	(142)
出售子公司		—	—	—	—	—	—	(12,252)	(12,252)
子公司付予非控股權益持有人股息		—	—	—	—	—	—	(55,410)	(55,410)
有關往年派付股息	33(b)	—	—	—	—	(2,064,011)	(2,064,011)	—	(2,064,011)
權益法對資本儲備調整		—	8,358	—	—	—	8,358	—	8,358
2014年12月31日之結餘	12,259,780	21,096,692	24,162	703,698	14,709,100	685	48,794,117	1,855,590	50,649,707

第81至177頁的附註屬該等財務報表的一部分。

合併現金流量表

截至2014年12月31日止年度

	附註	2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
經營活動			
經營活動所得現金	24(b)	16,021,819	5,658,191
已付中國所得稅		(1,265,376)	(771,408)
經營活動所得現金淨額		14,756,443	4,886,783
投資活動			
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		(4,752,284)	(5,326,842)
收購子公司之付款		—	(3,708)
支付收購聯營公司及合資企業款項		(32,996)	(25,010)
清償出售金融資產款項		—	(467)
已收股息		30,649	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		37,088	49,119
出售金融工具所得款項		1,621	12,908
出售聯營公司及合資企業權益所得款項		37,500	129
出售子公司所得款項		6,773	—
提取原到期日超過三個月的銀行存款		3,502,894	935,574
已收政府補助		66,833	219,650
支付購買金融資產款項		—	(11,321)
存入原到期日超過三個月的銀行存款		(8,841,826)	(1,612,962)
投資活動所用現金淨額		(9,943,748)	(5,715,976)

第81至177頁的附註屬該等財務報表的一部分。

合併現金流量表

截至2014年12月31日止年度

	附註	2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
融資活動			
收購共同控制子公司之付款		(47,092)	(85,093)
收購非控股權益而控制權不變		(110,633)	(6,289)
發行短期銀行間公司債券及中期票據所得款項		26,922,500	15,968,568
償還短期銀行間公司債券		(15,953,400)	(19,957,118)
銀行貸款及借款所得款項		78,045,147	69,546,851
償還銀行貸款及借款		(83,447,458)	(63,691,943)
子公司非控股權益持有人注資		64,120	91,988
股份發行所得款項		7,822,281	—
支付股息		(2,086,202)	(1,087,540)
支付利息開支		(1,274,416)	(1,195,016)
支付發行開支		(59,050)	—
融資活動所得／(所用)現金淨額		9,875,797	(415,592)
現金及現金等價物增加／(減少)淨額		14,688,492	(1,244,785)
1月1日現金及現金等價物		7,114,408	8,379,753
匯率變動影響		(42,832)	(20,560)
12月31日現金及現金等價物	24(a)	21,760,068	7,114,408

第81至177頁的附註屬該等財務報表的一部分。

1 主要會計政策

(a) 合規聲明

此財務報表已按照所有適用的國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)(此統稱包括國際會計準則理事會頒佈的所有適用的個別國際財務報告準則、國際會計準則(國際會計準則)及相關釋義)編製。此財務報表同時符合香港公司條例的披露規定和適用的香港聯合交易所有限公司證券上市規則的適用條文。本集團採用的主要會計政策概要載列如下。

國際會計準則理事會頒佈了若干新訂及經修訂的國際財務報告準則，並於本集團及本公司的本會計期間首次生效或提早採用。附註1(c)列示了因首次採用這些與本公司及其子公司(統稱為「本集團」)當前及以前會計期間有關的準則而反映於本財務報表的任何會計政策變更。

(b) 財務報表編製基準

如本財務報表附註三十六所述，本公司於2015年3月9日舉行的股東大會、A股類別股東特別大會及H股類別股東會通過本公司與中國南車股份有限公司(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；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、人員、合同、資質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。

截至2014年12月31日止年度的合併財務報表包括本集團及本集團於聯營公司及合資企業權益。

編製財務報表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：

- 歸類為可供出售或為交易證券的金融工具(見附註1(h))；及
- 衍生金融工具(見附註1(i))。

按照國際財務報告準則編製財務報表須管理層作出判斷、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。

1 主要會計政策(續)

(b) 財務報表編製基準(續)

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報表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。

(c) 會計政策的變動

以下為國際會計準則理事會已頒佈並於本集團及本公司的本會計期間首次生效的國際財務報告準則的修訂及一項新詮釋：

- 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
- 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
- 國際財務報告解釋委員會釋義第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。採用新訂或經修訂國際財務報告準則的影響討論如下：

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。該項修訂對此等財務報表無影響，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。該項修訂對此等財務報表無影響，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。

1 主要會計政策(續)

(c) 會計政策的變動(續)

國際會計準則第 39 號，衍生工具的變化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。該項修訂對此等財務報表無影響，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。

國際財務報告解釋委員會釋義第 21 號，徵費

該詮釋就支付政府徵費負債的確認提供指引。該項修訂對此等財務報表無影響，因為該指引與本集團的已採用的會計政策一致。

(d) 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，於編製合併財務報表時悉數撇銷。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(s) 或 (t) 於合併財務狀況表呈列為金融負債。

1 主要會計政策(續)

(d) 子公司及非控股權益(續)

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(h))，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(e))。

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(o))。

(e) 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合併財務報表列賬。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(f)及(o))。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。

1 主要會計政策(續)

(e) 聯營公司及合資企業(續)

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。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(h))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(o))。

(f) 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(o))。

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。

1 主要會計政策(續)

(g) 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報告期間開始時列賬(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。

1 主要會計政策(續)

(h) 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(o))。

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(y)(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(o))。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(y)(v)及1(y)(vi)所載政策於損益確認。

當投資終止確認或減值(見附註1(o))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。

(i) 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(j))。

1 主要會計政策(續)

(j) 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。

(k) 投資物業

投資物業指根據租賃權益(見附註1(n))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(o))。折舊政策與物業、廠房及設備政策相同(見附註1(l))。投資物業的租金收入按附註1(y)(iv)所述者入賬。

1 主要會計政策(續)

(l) 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(o))。

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(aa))。

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
— 傢俱、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。

(m) 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(aa))。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(o))。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(o))。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

每年對攤銷年期及方法進行檢討。

1 主要會計政策(續)

(n) 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(l))。減值虧損按附註1(o)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。

1 主要會計政策(續)

(o) 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(e))，減值虧損乃按附註1(o)(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(o)(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。

1 主要會計政策(續)

(o) 資產減值(續)

(i) 股本證券投資及其他應收款項減值(續)

- 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撤銷，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撤銷，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撤銷的款項均於損益確認。

1 主要會計政策(續)

(o) 資產減值(續)

(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(如可計量)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。

1 主要會計政策(續)

(p) 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。

(q) 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(y)(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」。

1 主要會計政策(續)

(r) 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(o))，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。

(s) 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。

(t) 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。

(u) 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。

(v) 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。

1 主要會計政策(續)

(v) 僱員福利(續)

(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。

1 主要會計政策(續)

(v) 僱員福利(續)

(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。

(w) 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年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。

1 主要會計政策(續)

(W) 所得稅(續)

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。

1 主要會計政策(續)

(X) 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(x)(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(x)(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。

(y) 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。

1 主要會計政策(續)

(y) 收入確認(續)

(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(y)(iii))。

(iii) 建造合約收入

倘能可靠估計建造合約的結果：

- 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。

1 主要會計政策(續)

(y) 收入確認(續)

(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。

(Z) 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。滙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(j))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。所產生的滙兌差額於其他綜合收益確認，並獨自於滙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滙兌差額會於出售損益確認時自權益重新歸類為損益。

1 主要會計政策(續)

(aa) 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。

(bb) 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。

1 主要會計政策(續)

(cc) 分部報告

經營分部以及財務報表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報表確定。

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2014年12月31日止年度，本集團中華人民共和國(「中國」)境外經營收入為人民幣5,555.45百萬元(2013年：人民幣7,576.23百萬元)。截至2014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為人民幣4.69百萬元(截至2013年12月31日：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報表所用的會計方法、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。

審閱財務報表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：

2 採用本集團會計政策時的重大會計判斷及估計(續)

(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。

2 採用本集團會計政策時的重大會計判斷及估計(續)

(e) 質保金撥備

如附註1(x)(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(q)及1(y)(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(k)、1(l)及1(m)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及利息收入。以下為年內確認的各類重大收入金額：

	2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
貨品及服務收入	103,751,617	96,617,055
利息收入	129,999	139,015
	103,881,616	96,756,070

3 收入(續)

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。

	2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
國內收入	98,326,162	89,179,841
海外收入	5,555,454	7,576,229
	103,881,616	96,756,070

4 其他收入及其他虧損淨額

	2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
其他收入		
利息收入	186,378	179,268
股息收入	4,112	5,693
政府補助	333,041	398,810
	523,531	583,771
其他虧損淨額		
衍生金融工具處置銷售收益淨額	1,021	6,330
滙兌虧損淨額	(60,168)	(53,842)
出售物業、廠房及設備收益／(虧損)淨額	2,350	(10,614)
出售聯營公司收益淨額	17,224	—
虧損合同撥備	(153,153)	(73,105)
其他收益／(虧損)	20,556	(99,419)
	(172,170)	(230,650)

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

	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(附註28(b))	105,734	89,753
銀行墊款及借款之利息開支	1,976,578	1,610,366
減：利息開支資本化為物業、廠房及設備	497,714	304,695
	1,584,598	1,395,424

截至2014年及2013年12月31日止年度，借款成本分別按年利率6.15%至6.88%及5.07%至6.46%予以資本化。

(b) 僱員成本

	2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
薪金、工資及其他福利	8,827,966	7,743,498
向定額供款退休計劃供款	1,222,999	1,114,048
就定額福利責任確認開支(附註28(c))	102,451	200,140
以權益結算股份交易(收入)／開支(附註29)	(3,945)	33,202
	10,149,471	9,090,888

5 除稅前利潤(續)

(c) 其他項目

	2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
攤銷		
— 預付土地租賃款	204,664	171,664
— 無形資產	114,786	74,271
	319,450	245,935
折舊		
— 物業、廠房及設備	2,133,336	1,955,306
減值虧損		
— 貿易應收款項及應收票據	953,053	656,077
— 預付款項、按金及其他應收款項	226,575	295,872
— 物業、廠房及設備	333	1,246
— 其他非流動資產	48	37,568
— 存貨	148,142	148,260
	1,328,151	1,139,023
研發成本(附註)	3,189,558	2,790,296
質保金撥備	694,060	516,099
核數師薪酬	17,150	15,500
經營租賃支出	177,370	135,169
貨品成本(附註)	84,119,498	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：

	2014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	1,249,992	1,031,384
過往年度(超額)/不足撥備	(3,725)	6,838
	1,246,267	1,038,222
遞延稅項(附註30(b))		
暫時差異產生及撥回	(325,811)	(165,094)
所得稅稅率變動對1月1日遞延稅項結餘的影響	791	—
	(325,020)	(165,094)
	921,247	873,128

(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

	2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
除稅前利潤	6,611,208	5,099,131
按中國法定稅率計算的除稅前利潤名義稅項	1,652,802	1,274,783
中國稅務優惠的影響	(636,940)	(434,314)
過往年度(超額)/不足撥備	(3,725)	6,838
不可扣稅成本及開支的影響	46,595	99,291
使用前期未確認稅項虧損的影響	(34,125)	(54,167)
年內未確認暫時差異或稅項虧損的所得稅影響	259,675	243,579
研發開支扣減的影響	(243,683)	(232,376)
分佔聯營公司及合資企業利潤減虧損的影響	(96,089)	(72,666)
其他	(23,263)	42,160
實際所得稅開支	921,247	873,128

6 所得稅(續)

(b) 按適用稅率計算的所得稅開支與除稅前利潤的對賬：(續)

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中華人民共和國新企業所得稅法(「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。

北車(香港)有限公司適用香港特別行政區利得稅，法定稅率為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，法定稅率為19%。

北車(美國)公司適用美國聯邦公司收入所得稅及馬薩諸塞州公司收入所得稅，均採用累進稅率制，其稅率分別為35%和8%。

北車車輛(南非)公司適用南非共和國所得稅稅率，法定稅率為28%。

7 董事及監事酬金

根據第622章新的香港公司條例附表11第78條並參考第32章原香港公司條例第161條披露的董事薪酬如下：

	2014年					以權益 結算的 股份交易 (附註)	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	小計 人民幣千元		
執行董事							
奚國華	—	298	624	90	1,012	(190)	822
非執行董事							
崔殿國	—	298	624	90	1,012	(190)	822
萬軍	—	265	45	88	398	—	398
獨立非執行董事							
李豐華	79	—	—	—	79	—	79
張忠	156	—	—	—	156	—	156
邵瑛	77	—	—	—	77	—	77
辛定華	143	—	—	—	143	—	143
監事							
陳方平	—	481	250	79	810	—	810
朱三華	—	445	220	72	737	—	737
劉智	—	402	211	66	679	—	679
	455	2,189	1,974	485	5,103	(380)	4,723

7 董事及監事酬金(續)

	2013年						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	小計 人民幣千元	以權益 結算的 股份交易 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	130	—	—	—	130	—	130
張忠	142	—	—	—	142	—	142
邵瑛	118	—	—	—	118	—	118
辛定華	136	—	—	—	136	—	136
監事							
陳方平	—	439	273	84	796	—	796
朱三華	—	398	245	78	721	—	721
劉智	—	384	233	71	688	—	688
	526	2,153	2,445	531	5,655	465	6,120

報告期間，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。報告期間，概無董事或監事放棄或同意放棄任何酬金。

附註：

這些指根據本公司購股權計劃授予董事的估計購股權價值。該等購股權價值按附註1(v)(iv)所載本集團有關以股份為基礎的付款交易的會計政策計量，且根據該政策，包括歸屬前所授出股權工具被沒收時調整往年累計撥回的金額。

該等實物利益(包括所授出購股權主要條款及數目)詳情披露於附註29「購股權計劃」一段。

8 最高薪酬人士

截至2014年及2013年止年度，五名最高薪酬人士中董事、監事、非董事及非監事人數如下：

	2014年 人數	2013年 人數
董事或監事	—	—
非董事及非監事	5	5
	5	5

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：

	2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
薪金及其他酬金	1,411	1,630
酌情花紅	3,943	5,308
退休計劃供款	539	238
以股份為基礎的付款	(684)	596
	5,209	7,772

上述最高薪酬人士的酬金介乎以下範疇：

	2014年 人數	2013年 人數
零港元至1,000,000港元	—	—
1,000,001港元至1,500,000港元	5	—
1,500,001港元至2,000,000港元	—	3
2,000,001港元至2,500,000港元	—	2

報告期間，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

	2014年			2013年		
	稅前金額	稅項開支	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
定額福利責任淨額重估	(169,286)	—	(169,286)	14,900	—	14,900
海外子公司財務報表因換算所產生的 匯兌差額	1,114	—	1,114	(98)	—	(98)
可供出售投資：公允價值儲備變動淨額	7,105	(989)	6,116	5,160	(1,025)	4,135
其他綜合收益	(161,067)	(989)	(162,056)	19,962	(1,025)	18,937

b 其他綜合收益組成部分(包括重新分類調整)

	2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
可供出售投資：		
年內確認的公允價值變動	6,116	4,135
年內於其他綜合收益確認的公允價值儲備變動淨額	6,116	4,135

10 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5,492.35百萬元(2013年：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

	2014年 股份數目 千股	2013年 股份數目 千股
於1月1日的已發行普通股	10,320,056	10,320,056
股份發行影響(附註33(c)(i))	1,176,498	—
於12月31日的普通股加權平均數	11,496,554	10,320,056

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5,492.35百萬元(2013年：人民幣4,128.56百萬元)與普通股加權平均數11,496.55百萬元(2013年：10,325.98百萬元)計算如下：

(i) 本公司普通權益股東應佔利潤(攤薄)

	2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
普通權益股東應佔利潤	5,492,351	4,128,559

(ii) 普通股加權平均數(攤薄)

	2014年 股份數目 千股	2013年 股份數目 千股
於12月31日的普通股加權平均數	10,320,056	10,320,056
股份發行影響(附註33(c)(i))	1,176,498	—
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)	—	5,921
於12月31日的普通股加權平均數	11,496,554	10,325,977

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	傢俱、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2013年1月1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
轉撥自投資物業	—	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	—
轉撥至投資物業	—	(163)	—	—	—	163	—	—
轉撥至無形資產	—	—	—	—	—	—	(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
添置	3,821	18,830	378,387	14,316	54,373	—	3,856,545	4,326,272
轉撥自在建工程	—	2,163,365	1,420,869	65,529	103,737	122	(3,753,622)	—
轉撥自投資物業	—	17,351	—	—	—	(17,351)	—	—
出售	(2,056)	(3,265)	(137,356)	(25,837)	(25,115)	(1,752)	(6,479)	(201,860)
出售子公司	—	—	—	(2,240)	(1,367)	—	—	(3,607)
轉撥至在建工程	—	(54,704)	(61,079)	(2,469)	—	—	118,252	—
轉撥至投資物業	—	(3,663)	—	—	—	3,663	—	—
轉撥至其他非流動資產	—	(115,313)	(12,956)	(505)	(1,585)	—	—	(130,359)
轉撥至無形資產	—	—	—	—	—	—	(91,043)	(91,043)
於2014年12月31日	9,921	16,409,595	17,897,674	1,519,188	1,583,631	219,809	5,335,031	42,974,849

11 物業、廠房及設備(續)

本集團(續)

	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	傢俱、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2013年1月1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
轉撥自投資物業	—	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)
轉撥至投資物業	—	(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
本年折舊	1,485	534,956	1,258,593	148,528	185,774	4,000	—	2,133,336
重新分類投資物業	—	7,967	—	—	—	(7,967)	—	—
出售時撥回	(2,056)	(1,528)	(111,020)	(18,615)	(23,358)	(898)	—	(157,475)
出售子公司	—	—	—	(722)	(664)	—	—	(1,386)
轉撥至在建工程	—	(21,739)	(41,727)	(1,975)	—	—	65,441	—
轉撥至投資物業	—	(88)	—	—	—	88	—	—
轉撥至其他非流動資產	—	(53,817)	(11,906)	(491)	(1,511)	—	—	(67,725)
於2014年12月31日	3,848	3,270,647	7,535,741	733,513	1,014,411	131,705	65,441	12,755,306

11 物業、廠房及設備(續)

本集團(續)

	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	傢俱、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2013年1月1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)	—
轉撥自投資物業	—	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
本年減值虧損	—	—	333	—	—	—	—	333
轉撥自投資物業	—	385	—	—	—	(385)	—	—
出售時撥回	—	—	(5,874)	(114)	(734)	(101)	—	(6,823)
轉撥至在建工程	—	—	(2,448)	(416)	—	—	2,864	—
轉撥至傢俱、 固定裝置及其他	—	—	(224)	—	224	—	—	—
於2014年12月31日	—	31,140	155,836	5,671	4,679	13,894	12,118	223,338
賬面淨值：								
於2014年12月31日	6,073	13,107,808	10,206,097	780,004	564,541	74,210	5,257,472	29,996,205
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

11 物業、廠房及設備(續)

於2014年12月31日，物業及廠房所有權限制的賬面淨值總額約人民幣6,081.70百萬元(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12月31日的財務狀況並無任何重大影響。

(a) 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2014年12月31日，該等資產賬面淨值總額為人民幣280.39百萬元(2013年12月31日：人民幣87.25百萬元)。

12 預付土地租賃款

本集團

	2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
於1月1日的賬面值，扣除累計攤銷	9,966,563	9,126,850
添置	483,744	1,104,049
收購子公司	—	16,255
出售	—	(86,337)
收購共同控制業務	—	(3,555)
攤銷	(204,664)	(190,699)
於12月31日的賬面值	10,245,643	9,966,563

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12月31日，若干土地所有權限制的賬面淨值總額約人民幣946.30百萬元(於2013年12月31日：人民幣1,777.93百萬元)。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12月31日的財務狀況並無任何重大影響。

13 商譽

	2014年 12月31日 人民幣千元	2013年 12月31日 人民幣千元
成本：		
於1月1日	13,557	13,557
收購子公司	—	—
於12月31日	13,557	13,557
累計減值虧損：		
於1月1日	—	—
年度減值	—	—
於12月31日	—	—
於12月31日的賬面值	13,557	13,557

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	電腦 軟件及其他	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
成本：			
2013年1月1日	252,097	451,733	703,830
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	312,480	768,265	1,080,745
添置	13,981	228,698	242,679
出售	—	(5,170)	(5,170)
2014年12月31日	326,461	991,793	1,318,254
累計攤銷及減值虧損：			
2013年1月1日	142,698	212,830	355,528
本年攤銷及減值虧損	23,420	62,085	85,505
出售撥回	—	(93)	(93)
2013年12月31日	166,118	274,822	440,940
本年攤銷	26,972	87,814	114,786
出售撥回	—	(5,170)	(5,170)
2014年12月31日	193,090	357,466	550,556
賬面淨值：			
2014年12月31日	133,371	634,327	767,698
2013年12月31日	146,362	493,443	639,805

15 於子公司的投資

本公司

非上市股份，按成本
減：減值虧損

2014年 12月31日 人民幣千元	2013年 12月31日 人民幣千元
32,084,410	29,541,690
—	—
32,084,410	29,541,690

下表僅載列對本集團的業績、資產或負債有重大影響的子公司詳情。

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	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	
北車齊齊哈爾鐵路車輛 有限責任公司	中國	3,000,000	100.00%	100.00%	—	鐵路運輸設備及 零部件製造
唐山軌道客車有限責任公司	中國	2,257,000	100.00%	100.00%	—	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	5,807,947	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	100.00%	100.00%	—	機車及零部件製造 及修理
北京二七軌道交通裝備 有限責任公司	中國	396,000	100.00%	100.00%	—	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	100.00%	100.00%	—	製造機車配件
北車建設工程有限責任公司	中國	300,000	100.00%	100.00%	—	項目管理承包； 機械及建築材料銷售 和機械設備租賃

15 於子公司的投資(續)

本公司(續)

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	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	
天津機輛軌道交通裝備 有限責任公司	中國	166,000	100.00%	100.00%	—	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	100.00%	100.00%	—	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	100.00%	100.00%	—	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	100.00%	100.00%	—	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	1,260,000	100.00%	100.00%	—	機車車輛、貨車及 零部件製造及修理
西安軌道交通裝備有限責任公司	中國	810,000	100.00%	100.00%	—	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	100.00%	100.00%	—	內燃機車及電力 機車修理
北車進出口有限公司	中國	100,000	100.00%	100.00%	—	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	100.00%	92.00%	8.00%	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	100.00%	100.00%	—	機車、機械及電子 設備研發及製造

15 於子公司的投資(續)

本公司(續)

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	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	
青島四方車輛研究所有限公司	中國	606,000	100.00%	100.00%	—	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	51.00%	51.00%	—	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	1,000,000	100.00%	100.00%	—	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	51.00%	51.00%	—	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	51.00%	51.00%	—	城軌地鐵車輛製造 及修理
北車(香港)有限公司	香港	1,564,939	100.00%	100.00%	—	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	100.00%	100.00%	—	製造及修理貨車
中國北車集團財務有限公司	中國	1,200,000	91.66%	91.66%	—	吸納子公司及中國 北方機車車輛工業 集團公司及其聯屬 公司存款及提供 委託貸款

15 於子公司的投資(續)

本公司(續)

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	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	
北車南方有限公司	中國	500,000	100.00%	100.00%	—	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	100.00%	100.00%	—	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
北車(美國)公司	美國	500,000 美元	100.00%	51.00%	49.00%	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、租賃等
北車車輛(南非)公司	南非共和國	274.3 南非蘭特	66.00%	66.00%	—	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、租賃等

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

	2014 年 12 月 31 日 人民幣千元	2013 年 12 月 31 日 人民幣千元
應佔淨資產	1,051,370	1,040,052

16 於聯營公司權益(續)

本集團(續)

本集團於2014年12月31日的主要聯營公司列示如下：

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	
大同ABB牽引變壓器有限公司 (「大同ABB」)	法團	中國	6,000,000美元	50.00%	—	50.00%	製造及銷售 機車變壓器
青島阿爾斯通鐵路設備有限公司 (「青島阿爾斯通」)	法團	中國	人民幣 10,000,000元	49.00%	—	49.00%	銷售電力 控制系統
北京南口斯凱孚鐵路軸承 有限公司(「南口斯凱孚」)	法團	中國	人民幣 193,457,459元	49.00%	—	49.00%	製造及銷售 機車軸承
信陽同合車輪有限公司 (「信陽同合車輪」)	法團	中國	52,173,900 美元	19.00%	10.00%	9.00%	製造及銷售機車 與軌道交通裝備
上海阿爾斯通交通電氣有限 公司(「上海阿爾斯通」)	法團	中國	人民幣 100,000,000元	20.40%	—	40.00%	製造及銷售 牽引設備
天津電力機車有限公司 (「天津電力機車」)	法團	中國	人民幣 960,000,000元	43.75%	43.75%	—	製造電力機車

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(續)

本集團(續)

聯營公司的資料滙總：

	2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
合併財務報表中聯營 公司的賬面值總額	1,051,370	1,040,052
本集團應佔該等聯營公司 持續經營業務的利潤總額	132,029	110,651
綜合收益總額	132,029	110,651

17 於合資企業權益

本集團

	2014年 12月31日 人民幣千元	2013年 12月31日 人民幣千元
應佔資產淨額	1,147,438	944,177

17 於合資企業權益(續)

本集團於2014年12月31日的主要合資公司列示如下：

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	
長春長客-龐巴迪軌道 車輛有限公司 (「長春長客-龐巴迪」)	法團	中國	人民幣 239,450,000元	46.77%	—	50.00%	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 (「瀋陽西屋」)	法團	中國	人民幣 138,000,000元	50.00%	—	50.00%	製造與銷售 機車配件
大連東芝機車電氣設備 有限公司(「大連東芝」)	法團	中國	7,416,500美元	50.00%	—	50.00%	製造與銷售 機車配件
日立永濟電器設備(西安) 有限公司(「日立永濟」)	法團	中國	35,460,000美元	50.00%	—	50.00%	製造與銷售 機車配件
青島四方法維萊軌道制動 有限公司 (「青島四方法維萊」)	法團	中國	人民幣 30,000,000元	50.00%	—	50.00%	製造與銷售 機車配件

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。

財務報表附註

17 於合資企業權益(續)

合資企業的資料匯總：

	2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
合併財務報表中合資企業的賬面值總額	1,147,438	944,177
本集團分佔該等合資企業持續經營業務的利潤總額	241,705	189,545
綜合收益總額	241,705	189,545

18 其他非流動資產

本集團

	2014年 12月31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	317,879	1,088,926
長期建造合約應收款項－第三方	2,341,762	4,443,657
長期融資租賃應收款項－第三方	5,912,372	5,837,420
減：呆賬撥備	23,072	61,601
	8,548,941	11,308,402
減：長期應收款項的流動部分	2,320,269	4,239,021
可供出售投資		
－上市	97,934	90,829
－非上市	44,244	67,994
減：減值虧損	24,727	24,727
	6,346,123	7,203,477
其他無形資產預付款項	149,185	123,190
長期預付款	32,127	1,143
物業、廠房及設備長期預付款項		
－關聯方	21,957	36,130
－第三方	796,647	1,013,012
其他	317,324	—
	1,317,240	1,173,475
	7,663,363	8,376,952

18 其他非流動資產(續)

本公司

	2014年 12月31日 人民幣千元	2013年 12月31日 人民幣千元
委託貸款予子公司	9,502,030	15,760,448
投資預付款項	1,980	1,980
	9,504,010	15,762,428

19 建造合約

本集團

	2014年 12月31日 人民幣千元	2013年 12月31日 人民幣千元
在建工程合約所產生合約成本		
加已確認利潤減已確認虧損	758,806	26,562
減：工程進度款	720,732	23,193
應付客戶合約工程款項總額	38,074	3,369

預期於超過一年後收回的2014年12月31日應收客戶合約工程款項總額為零(2013年12月31日：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

	2014年 12月31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	10,765,803	7,514,808
在製品	14,462,836	9,099,758
製成品	2,659,387	1,947,423
發出商品	929,900	—
其他	147,568	74,801
	28,965,494	18,636,790

(a) 於損益內確認為開支的存貨金額分析如下：

	2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
已售存貨賬面值	84,119,498	79,761,789

21 貿易應收款項及應收票據

本集團

	2014年 12月31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：		
— 關聯方	624,447	422,386
— 第三方	27,171,363	31,057,779
	27,795,810	31,480,165
減：呆賬撥備	2,105,825	1,095,199
	25,689,985	30,384,966
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	2,479	4,247
— 第三方	2,273,332	1,530,053
	2,275,811	1,534,300
應收客戶合約工程款項總額	38,074	3,369
	28,003,870	31,922,635

附註：於2014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)總額為人民幣790.48百萬元(於2013年12月31日：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2014年12月31日，相關銀行貸款、貿易應付款項及應付票據的賬面值為人民幣725.24百萬元(於2013年12月31日：人民幣1,316.13百萬元)。

21 貿易應收款項及應收票據(續)

(a) 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：

本集團

	2014年 12月31日 人民幣千元	2013年 12月31日 人民幣千元
6個月以內	20,651,159	25,087,470
6至12個月	3,431,403	3,389,604
1年以上	3,921,308	3,445,561
貿易應收款項及應收票據(已扣除呆賬撥備)	28,003,870	31,922,635

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)。

21 貿易應收款項及應收票據(續)

(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(o)(i))。

報告期間的呆賬撥備(包括個別及整體虧損部分)變動如下：

本集團

	2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
1月1日	1,095,199	446,823
已確認減值虧損	966,051	656,246
收購子公司	—	256
重新分類減值虧損	61,068	—
撥回減值虧損	(12,998)	(169)
收購受共同控制業務	—	(661)
撇銷不可收回金額	(3,495)	(7,296)
12月31日	2,105,825	1,095,199

於2014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為人民幣1,933.53百萬元(2013年12月31日：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，本集團確認呆賬撥備人民幣1,072.86百萬元(2013年12月31日：人民幣426.03百萬元)。

21 貿易應收款項及應收票據(續)

(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

	2014年 12月31日 人民幣千元	2013年 12月31日 人民幣千元
既未逾期亦未減值	15,418,194	18,729,188
逾期1個月以下	1,098,547	2,701,647
逾期1至3個月	1,333,778	2,209,832
逾期3至12個月	3,153,394	2,798,885
逾期12個月以上	471	13,917
逾期金額	5,586,190	7,724,281
	21,004,384	26,453,469

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

	2014年 12月31日 人民幣千元	2013年 12月31日 人民幣千元
衍生金融工具	4,381	4,907
應收股息	11,889	20,694
應收利息	51,835	16,237
長期應收款項的即期部分	2,343,292	4,286,672
存貨採購預付款項		
— 關聯方	38,567	14,120
— 第三方	6,191,994	4,861,140
墊款予		
— 關聯方	9,665	7,693
— 第三方	552,668	934,503
墊款予僱員	73,230	74,121
其他按金	224,176	174,729
其他	916,962	815,963
減：呆賬撥備	561,239	382,107
	9,857,420	10,828,672

本公司

	2014年 12月31日 人民幣千元	2013年 12月31日 人民幣千元
委託貸款	12,004,948	9,613,350
應收股息		
— 子公司	700,985	276,198
應收利息	111,998	44,424
存貨採購預付款項		
— 子公司	2,000	—
墊款予子公司	10,343	—
墊款予僱員	978	90
其他按金	—	3,200
其他	21,513	194,178
	12,852,765	10,131,440

22 預付款項、按金及其他應收款項(續)

(a) 預付款項、按金及其他應收款項減值

預付款項、按金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(o)(i))。

報告期間的呆壞賬撥備(包括個別及整體虧損部分)變動如下：

本集團

	2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
1月1日	382,107	100,726
已確認減值虧損	242,567	295,872
重新分類減值虧損	(47,117)	—
撥回減值虧損	(15,992)	—
出售子公司	—	(14,445)
撇銷不可收回金額	(326)	(46)
12月31日	561,239	382,107

23 受限制存款

受限制存款主要指保證金、法定存款準備金及已質押銀行存款。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。於2014年12月31日，本集團已就銀行借款及應付票據質押銀行存款人民幣312.16百萬元(2013年12月31日：零)。

24 現金及現金等價物

(a) 現金及現金等價物包括：

本集團

	2014年 12月31日 人民幣千元	2013年 12月31日 人民幣千元
現金	1,409	1,474
銀行存款	21,758,659	7,112,934
現金及現金等價物	21,760,068	7,114,408

本公司

	2014年 12月31日 人民幣千元	2013年 12月31日 人民幣千元
銀行存款	15,736,213	286,922

24 現金及現金等價物(續)

(b) 除稅前利潤與經營所得現金的對賬：

	附註	2014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		6,611,208	5,099,131
按以下調整：			
折舊	5(c)	2,133,336	1,955,306
攤銷	5(c)	319,450	245,935
出售物業、廠房及設備(利得)/虧損淨額	4	(2,350)	10,614
存貨減值虧損	5(c)	148,142	148,260
貿易應收款項及其他應收款項減值虧損	5(c)	1,179,628	951,949
非流動資產減值虧損	5(c)	48	37,568
物業、廠房及機械減值虧損	5(c)	333	1,246
利息收入		(157,935)	(28,251)
財務費用		1,540,472	1,089,631
外匯虧損淨額		65,389	33,124
應佔聯營公司及合資企業利潤		(384,356)	(290,664)
出售其他金融資產及聯營公司和合營公司股份 (利得)/虧損淨額		(18,086)	44,919
股息收入	4	(4,112)	(5,693)
按公允價值計入損益的金融資產淨虧損		325	6,069
以權益結算股份交易的(收入)/開支	5(b)	(3,945)	33,202
營運資金變動：			
存貨(增加)/減少		(10,903,521)	5,921,019
貿易應收款項及應收票據減少/(增加)		2,946,776	(9,893,876)
預付款項、按金及其他應收款項減少/(增加)		1,763,069	(7,171,779)
貿易應付款項及其他應付款項增加		12,181,227	8,513,930
質保金撥備減少		(105,617)	(64,342)
定額福利責任淨額減少		(167,891)	(100,674)
受限制存款增加		(1,119,771)	(878,433)
經營活動所得現金		16,021,819	5,658,191
已付所得稅		(1,265,376)	(771,408)
經營活動所得現金淨額		14,756,443	4,886,783

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

	2014年 12月31日 人民幣千元	2013年 12月31日 人民幣千元
銀行貸款		
— 無抵押	2,549,957	1,410,277
其他貸款		
— 有擔保	5,000	5,000
中期票據		
— 無抵押	3,974,564	—
	6,529,521	1,415,277
減：長期借款的即期部分	1,596,000	—
	4,933,521	1,415,277

本公司

	2014年 12月31日 人民幣千元	2013年 12月31日 人民幣千元
銀行貸款		
— 無抵押	1,057,000	490,000
中期票據		
— 無抵押	3,974,564	—
	5,031,564	490,000
減：長期借款的即期部分	890,000	—
	4,141,564	490,000

25 計息貸款及借款(續)

(b) 本集團及本公司短期計息借款分析如下：

本集團

	2014年 12月31日 人民幣千元	2013年 12月31日 人民幣千元
委託貸款		
— 無抵押	601,980	601,980
銀行貸款		
— 有抵押	206,604	1,243,132
— 無抵押	4,697,863	8,761,684
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	16,988,892	9,994,357
加：長期借款的即期部分	1,596,000	—
	24,199,339	20,609,153

本公司

	2014年 12月31日 人民幣千元	2013年 12月31日 人民幣千元
委託貸款		
— 無抵押	9,606,980	5,396,980
銀行貸款		
— 有抵押	—	987,832
— 無抵押	1,730,000	6,650,000
短期銀行間公司債券		
— 無抵押	16,988,892	9,994,357
加：長期借款的即期部分	890,000	—
	29,215,872	23,029,169

25 計息貸款及借款(續)

(c) 本集團及本公司借款的年利率如下：

本集團

	2014年 12月31日 %	2013年 12月31日 %
長期計息貸款及借款		
— 銀行貸款	0.20至6.40	0.20至4.20
— 其他貸款	3.20	3.20
— 中期票據	5.50至5.75	—
短期計息貸款及借款		
— 委託貸款	4.64	4.40
— 銀行貸款	1.26至7.25	3.90至7.00
— 其他貸款	6.00至10.00	10.00
— 短期銀行間公司債券	4.60至5.50	3.75至5.30

本公司

	2014年 12月31日 %	2013年 12月31日 %
長期計息貸款及借款		
— 銀行貸款	3.90	4.20
— 中期票據	5.50至5.75	—
短期計息貸款及借款		
— 委託貸款	1.38至4.64	3.05至4.48
— 銀行貸款	4.20至5.40	3.90至5.60
— 短期銀行間公司債券	4.60至5.50	3.75至5.30

25 計息貸款及借款(續)

(d) 本集團及本公司應償還計息貸款及借款分析如下：

本集團

	2014年 12月31日 人民幣千元	2013年 12月31日 人民幣千元
貸款		
— 一年內或按要求	24,799,699	20,931,223
— 第二年內	1,172,071	1,411,508
— 第三至第五年內(包括首尾兩年)	4,279,524	5,237
— 五年後	18,643	21,133
	30,269,937	22,369,101

本公司

	2014年 12月31日 人民幣千元	2013年 12月31日 人民幣千元
貸款		
— 一年內或按要求	29,827,891	23,339,499
— 第二年內	381,298	501,446
— 第三至第五年內(包括首尾兩年)	4,270,521	—
	34,479,710	23,840,945

26 貿易應付款項及應付票據

本集團

	2014年 12月31日 人民幣千元	2013年 12月31日 人民幣千元
貿易應付款項		
— 關連人士	1,741,234	2,401,222
— 第三方	32,224,715	25,623,403
	33,965,949	28,024,625
應付票據		
— 關連人士	243,070	198,917
— 第三方	8,978,580	7,802,714
	9,221,650	8,001,631
	43,187,599	36,026,256

於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：

	2014年 12月31日 人民幣千元	2013年 12月31日 人民幣千元
6個月內	38,022,914	30,725,880
6至12個月	3,637,878	4,205,000
1年以上	1,526,807	1,095,376
	43,187,599	36,026,256

27 其他應付款項及應計費用

本集團

	2014年 12月31日 人民幣千元	2013年 12月31日 人民幣千元
應付利息		
— 關連人士	1,815	512
— 第三方	719,374	280,978
應付僱員成本	732,408	619,555
其他應付稅項及附加費	1,402,151	1,691,172
應付股息		
— 關連人士	53,641	53,641
— 第三方	96,880	67,696
其他應計費用及應付款項		
— 關連人士	922,095	515,362
— 第三方	2,802,872	2,699,183
	6,731,236	5,928,099
衍生金融負債	1,000	1,201
預收款項		
— 關連人士	22,942	128,971
— 第三方	12,745,982	10,004,859
	12,768,924	10,133,830
	19,501,160	16,063,130

27 其他應付款項及應計費用(續)

本公司

	2014年 12月31日 人民幣千元	2013年 12月31日 人民幣千元
應付利息		
— 關連人士	4,149	3,339
— 第三方	704,569	265,519
應付僱員成本	20,103	15,697
其他應付稅項及附加費	887	2,016
其他應計費用及應付款項		
— 關連人士	794	63,453
— 第三方	222,313	139,739
預收款項		
— 第三方	21,584	23,277
	974,399	513,040

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。於綜合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。

28 定額福利責任(續)

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：

	2014年 12月31日 人民幣千元	2013年 12月31日 人民幣千元
須全額供款之責任的現值	2,380,152	2,378,757

(b) 定額福利責任的現值變動

	2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
1月1日	2,378,757	2,494,331
重新計量：		
— 因財務假設變動產生的精算虧損／(收益)	204,402	(219,797)
— 因其他假設變動產生的精算(收益)／虧損	(35,116)	204,897
	169,286	(14,900)
有關計劃支付的福利	(270,342)	(300,814)
前期服務成本	(3,283)	110,387
利息成本	105,734	89,753
於12月31日的即期部分	221,074	247,518
於12月31日的非即期部分	2,159,078	2,131,239

28 定額福利責任(續)

(b) 定額福利責任的現值變動(續)

定額福利責任的加權平均存續期間呈列如下：

	2014年 12月31日	2013年 12月31日
提前退休福利計劃	3.2	3.1
退休統一規劃之外的退休金及補貼計劃	11.4	10.6
補充醫療補償計劃	5.6	5.8

(c) 於合併損益及其他綜合收益表確認的金額如下：

	2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
前期服務成本	(3,283)	110,387
定額福利責任淨額之利息淨額	105,734	89,753
於損益確認的總金額	102,451	200,140
精算虧損／(收益)	169,286	(14,900)
於其他綜合收益確認的總金額	169,286	(14,900)
定額福利成本總額	271,737	185,240

28 定額福利責任(續)

(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

	2014年 12月31日 人民幣千元	2013年 12月31日 人民幣千元
貼現率	3.4%至3.8%	4.4%至4.8%
福利年增長率	8%至9.5%	8%至9.5%
醫療費用的增長率	7.00%	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)：

	2014年12月31日		2013年12月31日	
	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	118,641	(109,216)	109,982	(101,233)
貼現率	(110,188)	121,094	(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。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。

29 以權益結算的股份交易(續)

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

由於本集團年度業績未達到股票期權計劃設定的營業收入增長條件，第一批及第二批的股票期權未生效。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。第三批股票期權受中國北車和中國南車合併事項的影響，本公司擬在本次合併完成的前提下通過適當的程序予以終止。上述事項分別於2014年12月30日和2015年3月9日經董事會和股東大會批准。2014年度本集團沖回期權費用人民幣3.95百萬元(2013年，確認期權費用人民幣33.20百萬元)截至2014年底，共計56,320,110股股票期權因失效而作廢，29,013,390股股票期權因終止而被沒收。

(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	85,333,500		

29 以權益結算的股份交易(續)

(b) 購股權數目及加權平均行使價如下：

	2014年 購股權數目	2013年 購股權數目
1月1日未行使	85,333,500	85,333,500
年內已失效	(56,320,110)	—
年內已終止	(29,013,390)	—
12月31日的未行使	—	85,333,500

(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

	2014年 8月29日	2013年 8月26日
計量日的公允價值	1.3339	1.1308
股價	5.00	4.27
行使價	4.04	4.24
預期波幅	31.78%	31.78%
期權年期	7年	7年
預期股息	4.37%	2.21%
無風險利率	3.77%至3.81%	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

	2014年 12月31日 人民幣千元	2013年 12月31日 人民幣千元
1月1日應付所得稅	521,657	273,238
年內撥備(附註6)	1,246,267	1,038,222
收購子公司	—	(1,064)
已付所得稅	(1,265,376)	(771,408)
已收所得稅退款	5,426	18,902
重分類至/(自)預付所得稅	72,228	(36,233)
12月31日的應付所得稅	580,202	521,657

	2014年 12月31日 人民幣千元	2013年 12月31日 人民幣千元
1月1日預付所得稅	9,269	45,502
重分類自/(至)應付所得稅	72,228	(36,233)
12月31日預付所得稅	81,497	9,269

30 財務狀況表的所得稅(續)

(b) 已確認遞延稅項資產及負債：

(i) 合併財務狀況表確認的遞延稅項資產及負債組成部分及年內變動如下：

本集團

遞延稅項資產來自	資產				因可供出售 投資作出的調整			其他	總計
	減值撥備	稅項虧損	質保金撥備	未變現利潤	的調整	政府補助	其他		
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
2013年1月1日	94,848	14,193	75,890	73,731	(6,439)	15,756	18,106	286,085	
扣除/(計入)損益	162,453	(8,227)	35,439	(35,192)	—	4,423	6,198	165,094	
計入儲備	—	—	—	—	158	—	—	158	
2013年12月31日	257,301	5,966	111,329	38,539	(6,281)	20,179	24,304	451,337	
扣除/(計入)損益	237,309	17,542	(8,484)	35,264	—	3,650	40,530	325,811	
稅率變動	(643)	(87)	—	—	—	—	(61)	(791)	
扣除儲備	—	—	—	—	(1,836)	—	—	(1,836)	
2014年12月31日	493,967	23,421	102,845	73,803	(8,117)	23,829	64,773	774,521	

30 財務狀況表的所得稅(續)

(b) 已確認遞延稅項資產及負債：(續)

(i) 合併財務狀況表確認的遞延稅項資產及負債組成部分及年內變動如下：(續)

遞延稅項負債來自	資產				因可供出售 投資作出的調整			總計 人民幣千元
	減值撥備	稅項虧損	質保金撥備	未變現利潤	政府補助	其他		
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元		
2013年1月1日	—	—	—	—	786	—	—	786
收購受共同 控制業務 扣除儲備	—	—	—	—	(786)	—	—	(786)
2013年12月31日	—	—	—	—	1,183	—	—	1,183
計入儲備	—	—	—	—	(847)	—	—	(847)
2014年12月31日	—	—	—	—	336	—	—	336

(ii) 調整合併財務狀況表

本集團

	2014年 12月31日 人民幣千元	2013年 12月31日 人民幣千元
於綜合財務狀況表確認的遞延稅項資產淨額	774,521	451,337
於綜合財務狀況表確認的遞延稅項負債淨額	336	1,183

30 財務狀況表的所得稅(續)

(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(w)所載會計政策，本集團並未就2014年及2013年12月31日分別人民幣2,410.54百萬元及人民幣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：

	2014年 12月31日 人民幣千元	2013年 12月31日 人民幣千元
2014年	—	93,263
2015年	231,570	338,990
2016年	330,991	352,805
2017年	330,516	331,013
2018年	587,597	585,419
2019年	929,863	—
總計	2,410,537	1,701,490

31 質保金撥備

報告期間的質保金撥備變動如下：

本集團

	2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
1月1日	535,900	471,558
計提撥備	694,060	516,099
動用撥備	(588,443)	(451,757)
12月31日	641,517	535,900

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，對於報告期間結束前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

	2014年 12月31日 人民幣千元	2013年 12月31日 人民幣千元
政府補助	2,940,640	2,882,561
其他非流動負債	138,107	159,408
	3,078,747	3,041,969

33 資本、儲備及股息

(a) 權益組成部分變動

本集團於報告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。本公司於報告期間各權益組成部分之變動詳情載列如下：

	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	中國		總計 人民幣千元
				法定儲備 人民幣千元	保留利潤 人民幣千元	
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	—	—	—	33,202
提取儲備金	—	—	—	119,499	(119,499)	—
就上年度支付的股息	—	—	—	—	(1,032,006)	(1,032,006)
2013年12月31日						
及2014年1月1日	10,320,056	47,079	18,313,990	608,648	2,794,111	32,083,884
權益變動：						
本年利潤及綜合						
收益總額	—	—	—	—	481,258	481,258
於公開發售後發行股份 (扣除發行開支)	1,939,724	—	5,790,358	—	—	7,730,082
以權益結算的股份交易	—	(3,945)	—	—	—	(3,945)
提取儲備金	—	—	—	48,126	(48,126)	—
就上年度支付的股息	—	—	—	—	(2,064,011)	(2,064,011)
2014年12月31日	12,259,780	43,134	24,104,348	656,774	1,163,232	38,227,268

33 資本、儲備及股息(續)

(b) 股息

(i) 應付股息

於年內批准及支付的應付本公司權益股東上年度股息：

	2014年		2013年	
	人民幣元/ 每股普通股	人民幣千元	人民幣元/ 每股普通股	人民幣千元
於年內批准及支付的上年度末期股息	0.2	2,064,011	0.1	1,032,006

(c) 股本

(i) 股份發行

	2014年		2013年	
	股份數目 千股	人民幣千元	股份數目 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
於公開發售後發行股份 (扣除發行開支)	1,939,724	1,939,724	—	—
12月31日	12,259,780	12,259,780	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。

2014年5月22日，本公司完成按每股股份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，自此H股於香港主板上市。

33 資本、儲備及股息(續)

(c) 股本(續)

(i) 股份發行(續)

2014年6月13日，與初步行使超額配股權有關，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。

同時，於部分行使超額配股權後，本公司相關國有股東向全國社會保障基金理事會(「社保基金會」)轉讓193,972,400股A股，有關A股轉換為H股上市股份。

(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報告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2014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。

33 資本、儲備及股息(續)

(d) 儲備性質及用途(續)

(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(z)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2014年12月31日，本集團的資產負債比率為66.04%(2013年12月31日：67.07%)。

本集團於報告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2014年12月31日，應收五大債務人的貿易款項佔貿易應收款項總額的50%(2013年12月31日：60%)，而應收最大債務人款項佔貿易應收款項總額的36%(2013年12月31日：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。

34 財務風險管理及公允價值(續)

(b) 流動資金風險(續)

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

		2014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	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	17,190,471	—	—	—	17,190,471	16,988,892
委託貸款、銀行其他貸款	25	7,384,228	947,071	9,003	18,643	8,358,945	8,169,404
中期票據	25	225,000	225,000	4,270,521	—	4,720,521	3,974,564
其他非流動負債		278	3,238	722	246	4,484	4,206
貿易應付款項、應付票據 及其他應付款項	26/27	49,930,927	—	—	—	49,930,927	49,919,835
		74,730,904	1,175,309	4,280,246	18,889	80,205,348	79,056,901

		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	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、銀行其他貸款	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
		62,892,457	1,411,834	9,113	48,670	64,362,074	64,011,192

34 財務風險管理及公允價值(續)

(b) 流動資金風險(續)

本公司

		2014年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	總計 人民幣千元	12月31日 賬面值 人民幣千元
短期銀行間公司債券	25	17,190,471	—	—	—	17,190,471	16,988,892
委託及銀行貸款	25	12,412,420	156,298	—	—	12,568,718	12,393,980
中期票據	25	225,000	225,000	4,270,521	—	4,720,521	3,974,564
貿易應付款項、應付票據 及其他應付款項		962,999	—	—	—	962,999	962,999
		30,790,890	381,298	4,270,521	—	35,442,709	34,320,435

		2013年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	總計 人民幣千元	12月31日 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
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
		24,940,025	501,446	—	—	25,441,471	25,119,695

34 財務風險管理及公允價值(續)

(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，於報告期間，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(計息金融負債)情況。本集團借款的具體利率於附註25披露。

本集團

	2014年 12月31日 人民幣千元	2013年 12月31日 人民幣千元
固定利率借款：		
銀行及其他貸款	969,604	5,543,289
短期銀行間公司債券	16,988,892	9,994,357
中期票據	3,974,564	—
浮息借款：		
其他非流動負債	4,206	31,206
委託及銀行貸款	7,199,800	6,486,784
存款	876,881	422,190
借款總計	30,013,947	22,477,826
固定利率借款所佔借款總額百分比	73.08%	69.12%

34 財務風險管理及公允價值(續)

(c) 利率風險(續)

(i) 利率情況(續)

本公司

	2014年 12月31日 人民幣千元	2013年 12月31日 人民幣千元
固定利率借款：		
銀行貸款	—	4,387,832
短期銀行間公司債券	16,988,892	9,994,357
中期票據	3,974,564	—
浮息借款：		
銀行貸款	2,787,000	4,795,000
委託貸款	9,606,980	4,341,980
借款淨額總計	33,357,436	23,519,169
固定利率借款所佔借款總額百分比	62.84%	61.15%

(ii) 敏感度分析

於2014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減少約人民幣27.48百萬元(2013年12月31日：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。2013年12月31日止年度的分析乃按相同基準進行。

34 財務風險管理及公允價值(續)

(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」)、港元(「港元」)及南非蘭特(「南非蘭特」)。

(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，敞口金額按報告日期的即期匯率換算，以人民幣列示。境外業務財務報表換算至本集團呈列貨幣所產生的差額不計算在內。

本集團

	2014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	港元 人民幣千元	南非蘭特 人民幣千元
貿易應收款項及應收票據	436,981	99,391	—	44,785	—
衍生金融工具—資產	—	4,381	—	—	—
可供出售投資	—	—	—	29,889	—
現金及現金等價物	3,832,174	21,392	1,325	817,304	162,491
原到期日起過三個月的					
銀行存款	3,120,690	—	—	—	—
受限制存款	—	—	—	—	206.604
貿易應付款項及應付票據	(114,214)	(99,889)	(9,263)	—	—
衍生金融工具—負債	—	(1,000)	—	—	—
銀行貸款	(1,911,971)	(135,319)	(26,058)	(22,472)	(206,604)
來自己確認資產 及負債的敞口總額	5,363,660	(111,044)	(33,996)	869,506	162,491
來自己確認資產 及負債的敞口淨額	5,363,660	(111,044)	(33,996)	869,506	162,491

34 財務風險管理及公允價值(續)

(d) 貨幣風險(續)

(ii) 貨幣風險敞口(續)

本集團(續)

	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	港元 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)	—	—
來自已確認資產 及負債的敞口總額	1,166,601	341,687	(7,033)	76,619
來自已確認資產 及負債的敞口淨額	1,166,601	341,687	(7,033)	76,619

本公司

	2014年12月31日		2013年 12月31日
	美元 人民幣千元	港元 人民幣千元	美元 人民幣千元
貿易應收款項及應收票據	—	—	1,208,699
現金及現金等價物	3,459,211	796,786	104
原到期日超過三個月的銀行存款	1,835,700	—	—
銀行貸款	—	—	1,668,238
來自已確認資產及負債的敞口總額	5,294,911	796,786	2,877,041
來自已確認資產及負債的敞口淨額	5,294,911	796,786	2,877,041

34 財務風險管理及公允價值(續)

(d) 貨幣風險(續)

(iii) 敏感度分析

以下為人民幣在報告期間與相關外幣的匯率：

	平均匯率		申報日期現貨匯率	
	2014年	2013年	2014年	2013年
美元	6.1080	6.1912	6.1190	6.0969
歐元	7.9373	8.3683	7.4556	8.4189
日圓	0.0546	0.0654	0.0514	0.0578
港元	0.7875	0.7985	0.7889	0.7862
南非蘭特	0.5284	—	0.5284	—

截至2014年12月31日及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

	2014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
美元	5%	(227,956)	5%	(49,581)
	(5%)	227,956	(5%)	49,581
歐元	5%	4,719	5%	(14,522)
	(5%)	(4,719)	(5%)	14,522
日圓	5%	1,445	5%	299
	(5%)	(1,445)	(5%)	(299)
港元	5%	(36,954)	5%	(3,256)
	(5%)	36,954	(5%)	3,256
南非蘭特	5%	(6,906)	—	—
	(5%)	6,906	—	—

34 財務風險管理及公允價值(續)

(d) 貨幣風險(續)

(iii) 敏感度分析(續)

本公司

	2014年		2013年	
	滙率上升 /(下降)	對稅後利潤 及保留利潤 的影響 人民幣千元	滙率上升 /(下降)	對稅後利潤 及保留利潤 的影響 人民幣千元
美元	5% (5%)	(198,559) 198,559	5% (5%)	(530) 530
港元	5% (5%)	(29,879) 29,879	— —	— —

得出敏感度分析時，假設滙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滙率合理可能變動的評估。整個報告期間，有關分析均按相同基準進行。

(e) 公允價值計量

(i) 按公允價值計量的金融資產及負債

公允價值層級

下表呈列於報告期末按經常性基準計量的金融工具的公允價值，歸類至國際財務報告準則第13號公允價值計量定義的三層公允價值層級。公允價值計量歸類的層級經參考估值技術中使用的輸入值的可觀察性及重要性釐定如下：

- 第一層估值：僅以第一層輸入值計量公允價值，即同一資產或負債於計量日在活躍市場的未調整報價；
- 第二層估值：以第二層輸入值計量的公允價值，即未能符合第一層及不使用不可觀察數據作重要輸入值的可觀察輸入值。不可觀察的輸入值為並無市場數據可作參考的輸入值；
- 第三層估值：使用不可觀察數據作重要輸入值計量的公允價值。

34 財務風險管理及公允價值(續)

(e) 公允價值計量(續)

(i) 按公允價值計量的金融資產及負債(續)

本集團

	2014年12月31日		
	歸類為以下公允價值計量層級		
	第一層 人民幣千元	第二層 人民幣千元	第三層 人民幣千元
經常性公允價值計量			
資產：			
可供出售股本投資：	97,934	—	—
衍生金融工具：			
— 遠期外匯合約	—	4,381	—
負債：			
衍生金融工具：			
— 遠期外匯合約	—	1,000	—

	2013年12月31日		
	歸類為以下公允價值計量層級		
	第一層 人民幣千元	第二層 人民幣千元	第三層 人民幣千元
經常性公允價值計量			
資產：			
可供出售股本投資：	90,829	—	—
衍生金融工具：			
— 遠期外匯合約	—	4,907	—
負債：			
衍生金融工具：			
— 遠期外匯合約	—	1,201	—

(ii) 按公允價值以外者入賬的金融資產及負債的公允價值

2014年及2013年12月31日，本集團按成本或攤銷成本列賬的金融工具的賬面值與公允價值並無重大差異。

35 承擔

- (a) 於各年末，未於財務報表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

	2014年 12月31日 人民幣千元	2013年 12月31日 人民幣千元
已訂約	2,993,876	4,172,358

- (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

	2014年 12月31日 人民幣千元	2013年 12月31日 人民幣千元
1年以內	34,010	53,964
1年以上但3年以內	39,028	18,874
3年以上	31,307	34,672
	104,345	107,510

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

(a) 財務狀況表日後合併事項

本公司於2015年3月9日召開2015年第一次臨時股東大會、A股類別股東會議、H股類別股東會議，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股股票將申請在香港聯合交易所上市流通，本公司的A股股票和H股股票相應予以注銷；合併後新公司同時繼承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。此合併事項已於2015年3月5日經過國務院國有資產監督管理委員會批准，截至報告日，尚待中國證券監督管理委員會批復。

36 報告期後非調整事項(續)

(b) 利潤分配

本公司於2015年3月9日召開2015年第一次臨時股東大會、A股類別股東會議及H股類別股東會議，審議通過如下決議案：在上述合併交割日之前，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；截至上述合併交割日的本公司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本公司和中國南車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。

37 重大關連方交易

除財務報表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) 重大關連方名稱及與重大關連方的關係

報告期間，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
大連機車天源實業公司	受共同控制
北車(北京)軌道裝備有限公司	受共同控制
中國北車集團北京南口機車車輛機械廠	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
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

37 重大關連方交易(續)

(a) 重大關連方名稱及與重大關連方的關係(續)

各方名稱	關係
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
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
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－龐巴迪軌道車輛有限公司	合資企業
太原精威機械製造有限公司	其他關連方
太原萬和機車車輛配件有限公司	其他關連方
永濟優耐特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

37 重大關連方交易(續)

(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

	2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
<u>售予以下關連方</u>		
北車集團公司的聯屬公司	104,355	63,238
聯營公司及合資企業	390,801	246,190
其他關連方	148,269	190,187
<u>自以下關連方採購貨物</u>		
北車集團公司的聯屬公司	134,622	95,037
聯營公司及合資企業	4,606,351	2,728,896
其他關連方	282,911	133,476
<u>自以下關連方採購無形資產</u>		
北車集團公司的聯屬公司	—	29,405
<u>自以下關連方採購物業或設備</u>		
北車集團公司的聯屬公司	—	26,823
<u>以下關連方提供的貸款</u>		
北車集團公司	601,980	601,980
<u>向以下關連方償還的貸款</u>		
北車集團公司	601,980	—
<u>利息開支</u>		
北車集團公司	30,436	1,379
北車集團公司的聯屬公司	5,093	1,927
<u>向以下關連方支付的租賃支出</u>		
北車集團公司	24,305	24,305
北車集團公司的聯屬公司	19,633	8,492
<u>以下關連方的存款淨額</u>		
北車集團公司	268,789	107,411
北車集團公司的聯屬公司	185,902	314,779

37 重大關連方交易(續)

(b) 關連方的重大交易(續)

本公司

	2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
<u>售予以下關連方</u>		
子公司	18,868	266,048
<u>自以下關連方採購貨物</u>		
子公司	15,968	1,561,287
<u>自以下關連方獲取服務</u>		
子公司	79,355	105,337
<u>獲以下關連方提供委託貸款</u>		
北車集團公司	601,980	601,980
子公司	14,955,000	10,836,000
<u>向以下關連方償還委託貸款</u>		
北車集團公司	601,980	—
<u>向以下關連方提供貸款</u>		
子公司	33,965,350	38,778,348
<u>利息收入</u>		
子公司	1,850,993	1,488,422
<u>利息開支</u>		
北車集團公司	26,891	367
子公司	98,248	79,157
<u>向以下關連方支付的租賃支出</u>		
北車集團公司	20,660	20,660
<u>向以下關連方提供擔保</u>		
子公司	16,292,832	9,890,041

附註：

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。

37 重大關連方交易(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

	2014年 12月31日 人民幣千元	2013年 12月31日 人民幣千元
<u>貿易應收款項及應收票據</u>		
北車集團公司的聯屬公司	107,864	47,139
聯營公司及合資企業	451,641	333,932
其他關連方	67,421	45,562
<u>預付款項、按金及其他應收款項</u>		
北車集團公司的聯屬公司	—	4,326
聯營公司及合資企業	51,584	38,451
其他關連方	8,537	98
<u>其他非流動資產</u>		
北車集團公司的聯屬公司	7,891	—
聯營公司及合資企業	4,400	108
其他關連方	9,666	36,022
<u>計息貸款及借款</u>		
北車集團公司	601,980	601,980
<u>貿易應付款項及應付票據</u>		
北車集團公司的聯屬公司	63,949	70,717
聯營公司及合資企業	1,741,370	2,364,045
其他關連方	178,985	165,377
<u>其他應付款項及應計費用</u>		
北車集團公司	446,773	177,503
北車集團公司的聯屬公司	514,594	475,649
聯營公司及合資企業	22,429	40,190
其他關連方	16,697	5,144
<u>呆賬撥備</u>		
北車集團公司的聯屬公司	4,537	3,126
聯營公司及合資企業	13,976	279
其他關連方	318	342

37 重大關連方交易(續)

(c) 與關連方的重大未償還結餘

本公司

	2014年 12月31日 人民幣千元	2013年 12月31日 人民幣千元
<u>預付款項、按金及其他應收款項</u> 子公司	12,800,810	9,944,117
<u>其他非流動資產</u> 子公司	9,502,030	15,760,448
<u>計息貸款及借款</u> 北車集團公司 子公司	601,980 9,005,000	601,980 4,795,000
<u>貿易應付款項及應付票據</u> 子公司	10,184	1,110,763
<u>其他應付款項及應計費用</u> 北車集團公司 子公司	845 4,098	367 66,425
<u>所提供擔保的結餘</u> 子公司	14,002,628	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。2014年及2013年12月31日，並無嚴重拖欠離職後福利計劃供款。

37 重大關連方交易(續)

(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：

	2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
薪金及其他酬金	5,240	5,134
酌情花紅	5,344	5,391
退休計劃供款	1,166	1,196
以權益結算的股份交易	(1,757)	1,650
	9,993	13,371

薪酬總額計入「僱員成本」(見附註5(b))。

38 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。

39 已頒佈但尚未生效之修訂、新訂準則及詮釋的潛在影響

截至本財務報表刊發日期，國際會計準則理事會已頒佈若干於截至2014年12月31日止年度尚未生效且並未於本財務報表採用的修訂、新訂準則及詮釋。該等修訂、新訂準則及詮釋包括以下可能與本集團有關者。

	於下列日期或 之後開始的會計 期間起生效
經修訂的國際會計準則第19號，僱員福利	2014年7月1日
國際財務報告準則2010年至2012年週期的年度改進	2014年7月1日
國際財務報告準則2011年至2013年週期的年度改進	2014年7月1日
經修訂的國際財務報告準則第11號，收購合資經營業務權益的會計處理	2016年1月1日
經修訂的國際會計準則第16號及國際會計準則第38號，澄清折舊及攤銷的可接受方法	2016年1月1日
國際財務報告準則第15號，客戶合約收入	2017年1月1日
國際財務報告準則第9號，金融工具	2018年1月1日

釋義

「股東週年大會」	本公司的股東週年大會
「公司章程」	本公司的公司章程
「A股」	本公司於上海證券交易所上市及以人民幣買賣的每股面值人民幣1.00元的內資股
「交流」	交流電，周而復始按相反方向流動的電流
「配件銷售協議」	本公司與俞金坤先生於2014年4月25日就向／由本集團銷售配件及零件以及由本集團提供服務訂立的配件銷售協議
「聯繫人」	具有香港上市規則所界定之涵義
「北京北車投資」	北京北車投資有限公司(前稱「大同前進投資有限責任公司」)，於中國成立的有限責任公司，為北車集團公司的全資子公司和本公司股東及發起人
「董事會」	本公司董事會
「企業管治守則」	香港上市規則附錄十四《企業管治守則》及《企業管治報告》
「中國」	中華人民共和國，就本年度報告而言，不包括香港、中國澳門特別行政區及台灣
「北車集團公司」	中國北方機車車輛工業集團公司，於中國成立的一家大型國有企業，為本公司之控股股東及發起人之一
「北車長春」	指長春軌道客車股份有限公司，於2002年3月18日成立的中國股份有限公司，為本公司的非全資子公司
「北車財務」	指中國北車集團財務有限公司，於2012年11月30日成立的中國有限責任公司，分別由本公司及北車集團公司持有91.66%及8.34%權益
「北車投資租賃」	北車投資租賃有限公司，於2008年1月11日成立的中國有限責任公司，為中國北車的全資子公司
「北車物流」	北京北車物流發展有限責任公司，於2002年4月4日成立的中國有限責任公司，為中國北車的間接全資子公司
「本公司」或「中國北車」	中國北車股份有限公司，於在中國註冊成立的股份有限公司，其A股在上海證券交易所上市及其H股在香港聯交所上市
「關連交易」	具有香港上市規則所界定之涵義
「控股股東」	具有香港上市規則所界定之涵義
「中國鐵路總公司」	中國鐵路總公司，於中國成立的國有企業，承繼原中國鐵道部的鐵路運營資產和業務，是中國的國家鐵路運營商

「中國證監會」	中國證券監督管理委員會
「中國南車」	中國南車股份有限公司，於在中國註冊成立的股份有限公司，其A股在上海證券交易所上市及其H股在香港聯交所上市
「董事」	本公司董事
「本集團」	本公司及其子公司
「歐元」	歐元，歐盟成員國的法定貨幣
「金融服務協議」	北車財務與北車集團公司於2013年4月9日就北車財務提供金融服務訂立的金融服務協議
「H股」	本公司普通股股本中每股面值人民幣1.00元的境外上市外資股，於香港聯交所上市，以港元買賣
「港元」或「港幣」	香港法定貨幣港元
「香港」	中國香港特別行政區
「香港上市規則」	香港聯交所證券上市規則(經不時修訂)
「香港聯交所」	香港聯合交易所有限公司
「馬力」	馬力
「千瓦」	千瓦
「上市」	本公司H股於香港聯交所主板上市
「上市日期」	2014年5月22日
「主板」	香港聯交所運作與香港聯交所創業板分開並行運作之證券交易所
「合併」	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本公司的方式進行合併；合併後新公司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，從而實現雙方對等合併的行為
「合併協議」	本公司與中國南車於2014年12月30日就合併訂立的合併協議
「標準守則」	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》
「財務部」	中華人民共和國財務部
「鐵道部」	前中華人民共和國鐵道部

釋義

「動車組」	由具有牽引動力裝置的動車車輛和不具備牽引動力裝置的拖車車輛(有時亦有控制車)組成的固定編組使用的列車
「互供協議」	本公司與北車集團公司於2011年4月6日就本集團供應產品、原材料及服務訂立的互供協議
「社保基金」	中華人民共和國全國社會保障基金理事會
「中國政府」或「國家」	中國的政府，包括所有下級分支機構(包括省、市和其他地區或地方政府實體)和其執行部門或(倘文義所指)其中任一執行部門
「招股章程」	本公司日期為2014年5月12日的招股章程
「報告期」	自2014年1月1日至2014年12月31日止的十二個月期間
「人民幣」	中國法定貨幣人民幣
「國資委」	國務院國有資產監督管理委員會
「證監會」	香港證券及期貨事務監察委員會
「證券及期貨條例」	香港法例第571章證券及期貨條例，經不時修訂、補充或以其他方式修改
「上海證券交易所」或「上交所」	上海證券交易所
「股東」	股份持有人
「購股權」	根據購股權計劃授出的期權
「購股權計劃」	本公司於2012年10月26日為董事、高級管理人員、僱員及該計劃所界定的其他合資格參與者採用的A股購股權計劃
「股份」	本公司股本中每股面值人民幣1.00元的普通股，包括A股及H股
「國務院」	中華人民共和國國務院
「子公司」	具有香港上市規則所界定之涵義
「主要股東」	具有香港上市規則所界定之涵義
「監事」	本公司監事
「監事會」	本公司監事會
「美元」	美元，美國的法定貨幣
「美國」	美利堅合眾國
「%」	百分比

本年報中，以英文或其他語言命名的公司中文譯名以「#」標註，僅供參考。