

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份內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。

中國中車股份有限公司

CRRC CORPORATION LIMITED

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

(股份代碼：1766)

2019年年度業績公告

中國中車股份有限公司(「本公司」)董事會欣然宣布本公司及其附屬公司截至2019年12月31日止年度之經審計業績。本公告列載本公司2019年年度報告的主要部分，並符合香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)證券上市規則中有關年度業績初步公告附載的資料之要求。本公司2019年年度報告及其印刷版本將於2020年4月30日或之前發佈並寄發予本公司H股股東，並可於其時在聯交所網站<http://www.hkex.com.hk>及本公司網站<http://www.crrcgc.cc>閱覽。

承董事會命
中國中車股份有限公司
董事長
劉化龍

中國•北京
2020年3月30日

於本公告日期，本公司的執行董事為劉化龍先生、孫永才先生及樓齊良先生；獨立非執行董事為李國安先生、吳卓先生及辛定華先生。

◉ 重要提示

- 1 本公司董事會、監事會及董事、監事、高級管理人員保證年度報告內容的真實、準確、完整，不存在虛假記載、誤導性陳述或重大遺漏，並承擔個別和連帶的法律責任。
- 2 本報告已經公司第二屆董事會第十七次會議審議通過，公司全體董事出席董事會會議。
- 3 德勤華永會計師事務所（特殊普通合夥）根據中國註冊會計師審計準則為本公司根據中國企業會計準則編製的財務報表出具了標準無保留意見的審計報告。
- 4 公司負責人劉化龍、主管會計工作負責人李錚及會計機構負責人（會計主管人員）王健聲明：保證年度報告中財務報告的真實、準確、完整。
- 5 前瞻性陳述的風險聲明：本報告中所涉及的未來計劃、發展戰略等前瞻性描述，不構成公司對投資者的實質承諾，敬請投資者注意投資風險。
- 6 公司擬以公司2019年12月31日的總股本28,698,864,088股為基數，向全體股東每股派發0.15元人民幣（含稅）的現金紅利。
- 7 除特別指明外，本報告所使用記賬本位幣均為人民幣。
- 8 重大風險提示：公司存在的風險因素主要有戰略風險、市場風險、產品質量風險、匯率風險、產業結構調整風險，有關風險因素已在本報告中詳細描述，敬請查閱敬請查閱「董事會報告—B、管理層討論與分析」一節關於公司未來發展的討論與分析中可能面對的風險的內容。
- 9 於2019年4月29日經本公司第二屆董事會第十次會議審議通過，自2019年1月1日起的會計年度，本公司僅採納及按照中國企業會計準則編製其根據上市地證券監管機構要求進行披露的財務報表。有鑒於此，本公司將不再向A股股東及H股股東分別提供根據中國企業會計準則及國際財務報告準則製備的財務報告，而是向所有股東提供根據中國企業會計準則編製的同一版本財務報告。

目錄

002	業績概要
003	財務摘要
004	董事長致辭
005	董事會報告
056	董事、監事、高級管理人員和員工情況
069	企業管治報告
086	公司債券相關情況
090	投資者關係
091	股份變動及股東情況
103	重要事項
118	審計報告
123	經審核合併財務報表
136	合併財務報表附註
316	釋義
318	公司簡介

業績概要

幣種：人民幣

項目	2019年1-12月 金額 (人民幣千元)	2018年1-12月 金額 (人民幣千元)	增長率 %
營業收入	229,010,833	219,082,641	4.53
淨利潤	13,823,701	12,998,507	6.35
歸屬於母公司股東的淨利潤	11,794,929	11,305,044	4.33
基本每股盈利	0.41	0.39	5.13

項目	2019年12月31日 金額 (人民幣千元)	2018年12月31日 金額 (人民幣千元)	增長率 %
資產總額	383,572,485	357,523,050	7.29
負債總額	227,744,003	207,838,423	8.13
權益總額	158,828,482	149,684,627	6.11
其中：歸屬於母公司股東權益	135,893,631	128,457,695	5.79
每股股東權益(元/股)	4.74	4.48	5.80

	2019年12月31日	2018年12月31日	增長
資產負債率	58.59%	58.13%	0.46%

財務摘要

項目	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元 (重述)	2016年 人民幣千元 (重述)	2015年 人民幣千元 (重述)
營業收入	229,010,833	219,082,641	211,012,935	229,719,868	239,685,449
營業成本	176,149,897	170,526,021	163,154,065	181,966,444	191,281,913
稅金及附加	1,938,170	2,038,395	2,113,899	1,865,971	1,865,970
銷售費用	8,516,415	7,745,841	7,218,095	7,250,165	7,953,771
管理費用	14,444,854	13,430,881	13,945,916	12,375,421	12,635,370
研發費用	12,017,162	10,896,916	9,977,454	9,473,770	9,872,472
財務費用	373,201	1,279,396	1,253,364	1,003,028	1,411,473
加：其他收益	1,274,943	1,125,094	823,714	—	—
投資收益	2,153,377	2,053,926	2,694,308	1,613,096	800,780
公允價值變動收益	233,737	419,593	-330,511	123,004	-316
資產減值損失	-1,549,953	-1,407,475	-2,774,665	-2,358,034	-1,522,949
營業利潤	15,822,704	14,734,830	14,729,026	15,142,179	15,895,811
營業外收入	978,881	987,581	1,018,331	1,995,252	2,119,485
營業外支出	193,260	380,039	362,174	232,779	984,154
利潤總額	16,608,325	15,342,372	15,385,183	16,904,652	17,031,142
減：所得稅費用	2,784,624	2,343,865	2,387,765	3,024,670	2,951,618
淨利潤	13,823,701	12,998,507	12,997,418	13,879,982	14,079,524
每股收益					
基本	0.41	0.39	0.38	0.41	0.43
稀釋	0.40	0.39	0.37	0.41	0.43
資產及負債					
資產合計	383,572,485	357,523,050	375,206,468	338,350,133	311,792,404
負債合計	224,744,003	207,838,423	233,286,846	214,470,206	198,131,155
歸屬於母公司股東權益合計	135,893,631	128,457,695	121,583,931	104,893,018	96,892,013
少數股東權益合計	22,934,851	21,226,932	20,335,691	18,986,909	16,691,393
期末總股本(股)	28,698,864,088	28,698,864,088	28,698,864,088	27,288,758,333	27,288,758,333
經營活動產生的現金流量淨額	22,530,536	18,869,344	16,184,344	14,989,962	14,971,797

董事長致辭

尊敬的各位股東：

2019年是極其不易的一年，中國中車面對國內外風險挑戰明顯上升的複雜局面，迎難而上、勇於拼搏，有效應對內外部環境變化，全面推動高質量發展，各項工作取得新成效。

這一年，在董事會、經營團隊和全體員工的共同努力下，中國中車經營目標圓滿實現，經營品質穩步提升，市場拓展多點突破，科研開發再結碩果，深化改革破冰前行，品牌建設收穫滿滿。全年實現營業收入和歸母淨利潤雙增長，這些成績的取得離不開全體股東的大力支持。在此，我謹代表董事會，向各位投資者表示最誠摯的謝意！

2019年是新中國成立70周年，對中國中車有著特殊重要的意義。70年來，一代又一代中車人艱苦奮鬥，砥礪前行，致力為國家塑名片、為民族鑄品牌，從「解放型」「東風型」到「和諧號」「復興號」，始終站在時代前列，牽引時代前行，鑄就大國重器，實現了從「萬國機車」到「國家名片」的重大跨越，實現了從本土企業到跨國企業的重大跨越，實現了從默默無聞到全球知名的重大跨越，實現了從追趕時代到引領時代的重大跨越，成為新中國70周年偉大成就的一個縮影，彰顯了央企的責任和擔當。中國中車是全球規模領先、品種齊全、技術一流的軌道交通裝備供應商，躋身世界500強和中國100強，產品出口到105個國家和地區，在《財富》發佈的「最受贊賞的中國公司」榜單中位列前茅，品牌價值位列國內機械製造類行業第一名，榮膺「2019 中國品牌強國盛典」十大年度榜樣品牌，「復興號」精彩亮相新中國成立70周年慶典，新時代國家名片全球矚目。

2020年，中央經濟工作會議明確提出要著力推動高質量發展。中國中車作為高端裝備製造業的排頭兵，必須肩負起「交通強國裝備支撐」的使命擔當，堅持以新發展理念為引領，加快推動新舊動能轉換，打造央企高質量發展典範。

2020年是我國全面建成小康社會的決勝之年，是中國中車實現「十三五」規劃目標的收官之年，也是中國中車推進「雙打」一培育」戰略目標的關鍵之年。潮起宜踏浪，風正好揚帆。我們將堅定不移落實高質量發展要求，深化創建世界一流示範企業，統籌推進穩增長、防風險、深改革、重創新、強黨建、奔一流，在決勝全面建成小康社會中展現中國中車使命擔當。當前，全球「新冠疫情」防控已進入關鍵時期，疫情對全球經濟的影響存在較大的不確定性。中國中車將戮力同心、審時度勢，繼續統籌謀劃好疫情防控與經營發展，努力保證公司全年的經營、發展各項工作有序和穩定，以更好的發展、更優的業績，回饋社會、回報股東、造福員工。

劉化龍
2020年3月

A. 公司業務概要

一、報告期內公司所從事的主要業務、經營模式及行業情況說明

中國中車是全球規模領先、品種齊全、技術一流的軌道交通裝備供應商。主要經營：鐵路機車車輛、動車組、城市軌道交通車輛、工程機械、各類機電設備、電子設備及零部件、電子電器及環保設備產品的研發、設計、製造、修理、銷售、租賃與技術服務；信息諮詢；實業投資與管理；資產管理；進出口業務。

（一）主要業務

1. 鐵路裝備業務

鐵路裝備業務主要包括：(1)機車業務；(2)動車組和客車業務；(3)貨車業務；(4)軌道工程機械業務。

面向全球市場，把握國內外鐵路運輸市場變化和技術發展趨勢，以成為世界一流的軌道交通裝備系統解決方案供應商為目標，加快技術創新、產品創新、服務模式創新，打造系列化、模塊化、標準化的產品平台和技術平台，不斷滿足鐵路先進適用和智能綠色安全發展需要。持續深化中國中車與國鐵集團的戰略合作，以提高發展質量和效益為主線，加快業務整合和結構調整，深化機車造修一體化整合和貨車業務重組，發展高級修能力，建設七大區域配件中心，推進服務化轉型。踐行交通強國戰略，京張智能高速動車組投入運營，時速160公里動力集中動車組批量交付，時速250公里長編組「復興號」動車組、4,400馬力交流傳動貨運內燃機車、時速160公里快捷貨運列車等新產品取得新突破，時速600公里高速磁浮列車、時速400公里可變軌距高速動車組等研製取得重大進展，行業地位更加鞏固，鐵路裝備業務穩定增長。

2. 城軌與城市基礎設施業務

城軌與城市基礎設施業務主要包括：(1)城市軌道車輛；(2)城軌工程總包；(3)其他工程總包。

面向全球市場，加快城市軌道交通裝備技術創新和產品創新，提升核心競爭力，打造系列化、模塊化、標準化的產品平台和技術平台，以高品質的產品和服務，不斷鞏固和擴大國內外市場。積極開展戰略合作，發揮裝備製造、業務組合、產融結合等綜合優勢，聚焦智能交通、互聯互通、智慧城市建設，大力開拓運營、維保、檢修市場，不斷向服務領域、機電總包領域、運維領域拓展；規範開展PPP業務，加強項目管控，帶動城市軌道車輛及相關業務發展；加快資源整合，推進製造+服務，做精做細維保服務業務。大興機場線時速160公里地鐵列車、國內首條氫能源有軌電車、無人駕駛地鐵列車等正式運營，智軌列車投入商業運營，中車系列化標準地鐵列車研製項目完成設計任務書評審，無錫至江陰城際軌道交通工程PPP項目簽約，城軌與城市基礎設施業務穩步發展。

3. 新產業業務

新產業業務主要包括：(1)通用機電業務；(2)新興產業業務。

通用機電業務，以掌握核心技術、突破關鍵技術、增強核心競爭力為重點，完善技術平台和產業鏈建設，促進軌道交通裝備等核心業務技術升級，並面向工業、交通、能源等領域，聚焦關鍵系統、重要零部件等，加快專業化、規模化發展。新興產業，按照「相關多元、高端定位、行業領先」原則，強化資源配置，發揮核心技術優勢，以新材料、新能源、環保水處理裝備、數字化產業等戰略新興業務為重點，聚焦細分市場，加強市場開發，穩步推進「中車產業互聯網」平台建設，海外並購的德國BOGE公司、英國SMD公司等對拓展汽車、船舶、海工等業務領域成效凸顯，新產業業務不斷發展壯大。

4. 現代服務業務

現代服務業務主要包括：(1)金融類業務；(2)物流、貿易類業務；(3)其他業務。

堅持「產融結合、以融促產」，加強風險防控，規範金融服務平台、投融資平台、金融租賃平台建設，推進製造業與服務業融合發展。產融平台持續發力，以基金為載體，創新發展模式，促進主業實業發展作用不斷增強。發展現代物流服務；擴大集採範圍，持續推進「中車購」電子商務平台和中車供應鏈管理電子採購平台優化發展，建設中車物資循環回收利用網絡競價平台，拓展智慧物流在中車產業鏈中推廣應用，現代服務業務實現健康發展。

5. 國際業務

把握「一帶一路」、「走出去」發展機遇，大力實施國際化戰略，積極拓展海外市場，推進出口產品由中低端向中高端轉變。創新經營模式，持續推進「產品+技術+服務+資本+管理」組合輸出，積極開展第三方市場合作，中標哥倫比亞地鐵、墨西哥輕軌、葡萄牙地鐵等項目。加強海外資源配置，深入開展本土化製造、本土化採購、本土化用工、本土化維保、本土化管理「五本模式」，海外市場基地的本土化製造持續推進；意大利、奧地利2個海外研發中心揭牌，海外研發中心達到17個，研發資源整合利用、市場開發能力不斷增強。

(二) 主要產品

產品結構	主要產品功能
動車組	主要包括時速200公里及以下、時速200公里—250公里、時速300公里—350公里及以上各類電動車組，內燃動車組，主要用於幹線鐵路和城際鐵路客運服務。在「引進、消化、吸收、再創新」的基礎上，以「復興號」為代表的動車組產品具有自主知識產權。
機車	主要包括最大牽引功率達12,000KW、最高時速達200公里的各類直流傳動、交流傳動電力機車和內燃機車，這些機車作為牽引動力主要用於幹線鐵路客運和貨運服務。公司機車產品具有自主知識產權。
客車	主要包括時速120-160公里座車、臥車、餐車、行李車、發電車、特種車、高原車及雙層鐵路客車等，主要用於幹線鐵路客運服務。公司客車產品具有自主知識產權。
貨車	主要包括各類鐵路敞車、棚車、平車、罐車、漏斗車及其他特種貨物運輸貨車，主要用於幹線鐵路或工礦企業貨物運輸。公司貨車產品具有自主知識產權。
城市軌道車輛	主要包括地鐵車輛、輕軌車輛、市域(通勤)車輛、單軌車、磁浮車及有軌電車、膠輪車等，主要用於城市內和市郊通勤客運服務。公司城市軌道車輛產品具有自主知識產權。
通用機電	主要包括牽引電傳動與網絡控制系統、柴油機、制動系統、冷卻與換熱系統、列車運控系統、旅客信息系統、供電系統、齒輪傳動裝置等，主要與公司幹線鐵路和城際鐵路動車組與機車、城市軌道車輛、軌道工程機械等整機產品配套，部分產品以部件的方式獨立向第三方客戶提供。公司上述產品具有自主知識產權。

(三) 經營模式

主要經營模式：依靠企業自身所擁有的技術、工藝、生產能力、生產資質、獨立完成軌道交通裝備產品的製造、修理、研發生產及交付。

1. 生產模式：由於軌道交通裝備製造業單位產品的價值較高，其生產組織模式為「以銷定產」，即根據客戶的訂貨合同來安排、組織生產。這種生產模式既可以保證避免成品積壓，又可以根據訂單適當安排生產滿足客戶需求。
2. 採購模式：一般實行集中採購和分散採購相結合的採購模式。集中採購，主要採取「統一管理、兩級集中」管理模式，即大宗物料和關鍵零部件由公司彙集各子公司的採購申請，形成集中採購計劃，由公司進行統一集中的供應商管理評估、採購價格管理、採購招投標管理，並進行集中訂購和集中結算。其他物料等，由子公司根據生產要求制定採購計劃，通過集中組織招投標等方式，選擇合適的供應商並簽訂供貨合同，實現集中採購。無論是公司還是子公司的集中採購要統一在「中車購」電子商務採購平台上完成，實現中車採購業務公開、透明以及可追溯性管理，確保生產原料供應及時，降低採購成本。
3. 銷售模式：發揮行業技術優勢，構建和完善各種軌道交通裝備技術平台和產品平台，以響應用戶需求、提供安全可靠、經濟適用產品和服務為宗旨，積極參與國內外用戶招標或議標活動，通過投標和嚴格的商務談判簽訂供貨合同並形成訂單，保質保量按期生產，最終實現銷售。
4. 產業鏈分佈情況：擁有一批具有國際先進水平的軌道交通裝備製造基地、研發基地；具備以高速動車組、機車、城市軌道交通車輛、普通客車、貨車等主機企業為核心、配套企業為骨幹，輻射全國的完整產業鏈和生產體系。
5. 價值鏈分佈情況：公司產品價值主要分佈在以生產高速動車組、大功率機車、城市軌道交通車輛、普通客車、貨車及相關配套產品製造修理為核心價值，金融、類金融、融資租賃產品為補充的全方位軌道交通裝備價值鏈分佈體系。

6. 研發模式：「技術集中研究、產品聯合開發、能力共建共享」的兩級研發管理模式。

(四) 行業地位

《交通強國建設綱要》提出，到2035年，現代化綜合交通體系基本形成，基本形成「全國123出行交通圈」（都市區1小時通勤、城市群2小時通道、全國主要城市3小時覆蓋）和「全球123快貨物流圈」（國內1天送達、周邊國家2天送達、全球主要城市3天送達），交通科技創新體系基本建成，交通關鍵裝備先進安全，交通國際競爭力和影響力顯著提升。《綱要》提出，交通裝備要先進適用、完備可控，加強新型載運工具研發，實現3萬噸級重載列車、時速250公里級高速輪軌貨運列車等方面的重大突破；推廣新能源、清潔能源、智能化、輕量化、環保型交通裝備及成套技術裝備，廣泛應用智能高鐵等新興裝備設施。國家《中長期鐵路網規劃》提出，要完善普速鐵路網，建成高速鐵路網，打造綜合交通樞紐，構建現代綜合交通運輸體系，到2025年，鐵路網規模達到17.5萬公里左右，其中高速鐵路3.8萬公里左右，川藏鐵路等重大工程已啟動規劃建設。截至2019年末，全國（不含港澳臺）累計有40個城市開通城軌運營線路6,730.27公里，其中2019年新增通車里程968.77公里，再創歷史新高；累計有63個城市的城軌交通線網規劃獲得批覆，其中2019年新批覆建設規劃和調整線路里程687.45公里。京津冀協同發展、長三角一體化發展、粵港澳大灣區發展等區域發展戰略提出大力推進城市群、都市圈內的軌道交通建設。作為高端裝備製造的重要組成部分，軌道交通裝備是國家鼓勵重點發展的戰略性新興產業領域之一，將長期處於重大發展機遇期。

中國中車作為全球規模領先、品種齊全、技術一流的軌道交通裝備供應商，連續多年軌道交通裝備業務銷售規模位居全球首位。中國中車積極踐行交通強國戰略，積極主動適應新的環境新變化，搶抓市場機遇，加快結構改革和轉型升級，在市場拓展、國際化經營、技術創新、協同發展等方面精準發力，軌道交通裝備行業地位更加鞏固。

（五）產能情況

中國中車認真落實供給側結構性改革，嚴格控制傳統產品新增產能。截至2019年底，中國中車主要產品的產能為：動車組新造547組／年，機車新造1,530台／年，客車新造2,300輛／年，貨車新造5.15萬輛／年，城軌車輛總組裝（含地鐵、有軌電車、單軌、中低速磁浮）11,840輛／年。未來一段時期，中國中車將繼續落實供給側結構性改革，嚴格控制新增動車組、機車、客車、貨車新造、城軌車輛總組裝產能，圍繞「國際化、調結構、優產能」的目標，積極應對動車組、城軌車輛、大功率交流傳動機車修理業務的增長，大力推動動車組、城軌車輛、機車「修造一體化」，促使修理與新造資源共享，進一步提高動車組、城軌車輛和機車的新造產能利用率。

二、報告期內公司主要資產發生重大變化情況的說明

詳情請參照本年度報告「董事會報告—B、管理層討論與分析—二、報告期內主要經營情況—（二）報告期內公司主要資產、負債構成及變動情況分析」項下相關內容。

三、報告期內核心競爭力分析

軌道交通裝備行業備受黨和國家領導人高度關注和重視，高鐵已成為中國高端裝備走出去「金名片」。中國中車堅持「雙打造一培育」戰略目標，深刻把握面臨機遇和新挑戰，堅持創新驅動，著力轉型升級，強化經營管理。2019年，中國中車位居《財富》世界500強第359位，品牌價值超過千億，獲得「2019中國品牌強國盛典」十大年度榜樣品牌榜首。

1. 堅持創新發展，創新能力不斷提升

中國中車將創新作為推動公司高質量發展的第一動力，秉持「明志篤行、固本培元」的科技創新之道，不斷提升自主創新能力。2019年，科技體制改革持續推進，優化頂層設計，改革立項管理，組織「7218」重大專項¹和補短板工程，完善「中車Q」質量體系建設和質量管控，創新能力穩步提升。完善科技創新體系架構流程，推進強化優勢研發型子企業產品研發體系，深化中車研究院、國家高速列車技術創新中心為牽引的技術研究體系，改進科技創新評價機制，逐步構建技術評估交易平台，完善科技支撐服務平台，激發創新要素活力等重點工作。2019年，獲得國家技術發明獎二等獎3項，國家科學技術進步獎二等獎1項；鐵道科技獎21項，其中特等獎2項，一等獎3項。「復興號」系列動車組科技創新團隊獲得國務院國資委10個中央企業優秀科技團隊之一。獲得中國專利金獎2項，銀獎1項，優秀獎7項，金獎獲獎總數排名中央企業首位；制修訂國際標準12項，其中主持3項。公司科技創新能力和創新效果穩步提升。

2. 堅持協調發展，資源配置不斷優化

按照核心業務、支柱業務、支撐業務、平台業務、培育業務，優化業務佈局，優化資源配置，加快結構調整，推進內部專業化重組，深化機車造修一體化整合和貨車業務重組，開展城軌車輛業務、機電業務整合，建成一批具有國際先進水平的軌道交通裝備技術平台和生產平台，建設完善以主機企業為核心、配套企業為骨幹，輻射全國的完整產業鏈和生產體系建設。強化海外資源配置，設在歐洲、美洲、南非等地的17家海外研發中心取得積極進展，國際合作不斷加強；做好與目標市場國家發展規劃的銜接，海外生產基地本土製造不斷取得新突破。匯聚資源，培育和打造支柱業務、支撐業務，拓展產業發展空間。風力發電裝備具備成熟完整的產業鏈，風力發電機不斷取得新突破，風電葉片市場佔有率穩居全國前三；高分子複合材料產業已在行業樹立起以技術領先的領導者形象；城鄉污水治理裝備核心技術不斷突破，污水治理總包業務穩步增長。

¹ 「7218」重大專項：指中國中車牽頭承擔或組織實施的國家先進軌道交通重點專項7個項目、國家關鍵核心技術攻關2個項目、系列化中國標準地鐵列車研制及試驗項目、中國中車補短板8個項目。

3. 堅持共享發展，國際競爭力不斷增強

把握「一帶一路」建設和「走出去」機遇，大力實施國際化經營戰略，各類軌道交通裝備實現全面出口，出口產品覆蓋全球105個國家和地區。產品+技術+服務組合輸出持續深入，簽約澳大利亞雙層客車增購、烏茲別克斯坦電力機車等項目，海外業務實現由單一產品出口到「產品、資本、技術、管理、服務」多種組合輸出轉變。出口理念實現從產品「走出去」到產能「走進去」、品牌「走上去」轉變。馬來西亞製造中心成為東盟地區經貿合作的亮點和「一帶一路」示範基地，為當地提供軌道交通裝備產品維保服務。「天狼星號」動車組捷克上線，是中國動車組首次進入歐盟。積極開展戰略合作，開展第三方市場合作，形成品牌合作協同效應，與泰雷茲等續簽合作協議；聯合出海，高標準推進印度尼西亞雅萬高鐵車輛設計、製造與售後維保，推廣好高鐵「金名片」。中國中車的全球影響力和國際知名度顯著提升。

B. 管理層討論與分析

一、經營情況討論與分析

2019年，面對風險挑戰明顯上升的經營形勢，公司緊密圍繞「13568」經營工作思路²，共同奮鬥，迎難而上，砥礪前行，有效應對內外部環境變化，各項工作取得了新成效。

（一）聚焦穩增長持續發力，經營品質穩步提升

堅持高目標引領，強化運營管控，深入開展「1+13」提質增效活動³，努力化解各類減利因素，實現營收利潤雙增長。製造主業盈利能力創歷史新高。公司所屬各子公司、總部各部門迎難而上，銳意進取，取得了各具特色的工作成效。

（二）聚焦拓市場持續發力，五大業務多點突破

堅持市場為王，全力以赴開拓市場。核心業務持續鞏固，支柱業務成果豐碩，支撐業務取得突破，培育業務成效顯著，平台業務持續壯大，國際業務迎難而上。

（三）聚焦促改革持續發力，攻堅克難破冰前行

深化改革頂層設計，形成具有「整體性、系統性、協同性和可操作性」的「1+20」綱領性文件體系。創一流方案制定實施。按照創建世界一流示範企業目標，明確了創一流的「設計圖」「路線圖」「施工圖」，推進實施創一流八大工程。「雙百企業」改革縱深推進。混合所有制改革加快實施。

² 「13568」經營工作思路：「1」是一條主線，以全面預算管理為主線。「3」是三大主題，協同、補短、提質。「5」是建立五大機制，即戰略管控機制、資源協同機制、風險管控機制、共建共享機制、激勵約束機制。「6」是構建六大體系，即一體化全面預算管理體系、一體化技術創新體系、一體化信息化管理體系、一體化全球人才培養體系、一體化國際管控體系、一體化監督考核體系。「8」是突出抓好八項重點工作，即突出抓好穩增長、強管控、增能力、防風險、激活力、優創新、提品質、塑品牌。

³ 「1+13」提質增效活動：指中國中車2019年深入開展的以「強基提質、穩中求進」為主題的提質增效活動，其中「1」指落實全面預算管理、完成年度經營目標的活動主線，「13」指虧損企業治理、降低管理費用、積極推動國際化經營等13項重點專項工作。

(四) 聚焦控風險持續發力，風險防化有效推進

堅定不移打好三大攻堅戰。實施污染整治專項工作，實施精準扶貧，狠抓風險防範化解，風險管控制度體系日趨完善。堅定不移堅持依法治企、合規經營。持續推進法治中車建設。堅定不移保質量保安全。牢牢堅守確保高鐵和旅客安全萬無一失的政治紅線和職業底線，為新中國成立70周年保大慶保安全保運營提供了堅實保障，贏得社會廣泛贊譽。

(五) 聚焦提品質持續發力，盈利能力有效改善

堅持全面預算管理主線。科學編製預算，強化預算約束。全面對標行業世界一流企業。建立「六大類」提品質指標，持續改善經營管理。持續堅持戰略導向。合理控制投資節奏。紮實推進精益管理。深入實施提質增效。

二、報告期內主要經營情況

2019年，公司實現營業收入2,290.11億元，增幅為4.53%；實現歸屬於母公司所有者的淨利潤117.95億元，增幅為4.33%。2019年12月末，公司合併資產總額為3,835.72億元，增幅為7.29%，歸屬於上市公司股東的淨資產為1,358.94億元，增幅為5.79%，資產負債率為58.59%，比年初增加0.46個百分點。

(一) 主營業務分析

1、 利潤表及現金流量表相關科目變動分析表

	本期金額 (人民幣千元)	上年同期金額 (人民幣千元)	變動比例 (%)
營業收入	229,010,833	219,082,641	4.53
營業成本	176,149,897	170,526,021	3.30
銷售費用	8,516,415	7,745,841	9.95
管理費用	14,444,854	13,430,881	7.55
研發費用	12,017,162	10,896,916	10.28
財務費用	373,201	1,279,396	-70.83
經營活動產生的現金流量淨額	22,530,536	18,869,344	19.40
投資活動產生的現金流量淨額	-4,568,868	-4,333,324	5.44
籌資活動產生的現金流量淨額	-12,693,137	-31,964,065	-60.29

2、 收入和成本分析

營業收入較上年同期增長4.53%，主要是本期公司鐵路裝備以及城軌與城市基礎設施及新產業收入增長所致。

營業成本較上年同期增長3.30%，主要是本期鐵路產品結構不同，營業成本增長幅度略低於營業收入的增長幅度。

(1) 主營業務分行業、分產品、分地區情況

主營業務分行業情況

單位：千元 幣種：人民幣

分行業	營業收入	營業成本	毛利率(%)	營業收入 比上年 增減(%)	營業成本 比上年 增減(%)	毛利率 比上年 增減(%)
軌道交通裝備及其延伸產業	229,010,833	176,149,897	23.08	4.53	3.30	增加0.92個 百分點

主營業務分產品情況

單位：千元 幣種：人民幣

分產品	營業收入	營業成本	毛利率(%)	營業收入 比上年 增減(%)	營業成本 比上年 增減(%)	毛利率 比上年 增減(%)
鐵路裝備	123,190,246	92,375,873	25.01	2.17	2.38	減少0.16個 百分點
城軌與城市基礎設施	43,935,184	36,184,603	17.64	26.39	25.75	增加0.42個 百分點
新產業	53,573,065	40,893,005	23.67	7.79	4.33	增加2.54個 百分點
現代服務業	8,312,338	6,696,416	19.44	-40.84	-45.68	增加7.18個 百分點
合計	229,010,833	176,149,897	23.08	4.53	3.30	增加0.92個 百分點

主營業務分地區情況

單位：千元 幣種：人民幣

分地區	營業收入	營業收入 比上年增減
		(%)
中國大陸	209,144,275	4.72
其他國家或地區	19,866,558	2.58

主營業務分行業、分產品、分地區情況的說明

鐵路裝備業務的營業收入比上年同期增長2.17%，主要是本期客車收入增加所致。營業成本比上年同期增長2.38%，主要是隨營業收入增加營業成本隨之增加。因產品結構不同，使營業成本增長幅度略高於營業收入的增長幅度。

城軌與城市基礎設施業務的營業收入比上年同期增長26.39%，主要是本期城市軌道車輛的收入增加所致。營業成本比上年同期增長25.75%，主要是隨著營業收入的增長成本隨之增加。因產品類型不同，使成本增長略低於收入的增長。

新產業業務的營業收入比上年同期增長7.79%，主要是風電業務等增長所致。營業成本比上年同期增長4.33%，主要是隨著營業收入的增長成本隨之增加。因產品類型不同，使成本增長略低於收入的增長。

現代服務業務的營業收入比上年同期下降40.84%，主要是本期縮減物流貿易業務規模所致。營業成本比上年同期下降45.68%，主要是隨收入下降所致。

公司營業收入比上年同期增長4.53%，鐵路裝備業務、城軌與城市基礎設施業務、新產業業務、現代服務業務分別佔總收入的53.79%，19.18%，23.39%，3.64%。其中鐵路裝備業務中機車業務收入230.63億元，客車業務收入153.28億元，動車組業務收入641.57億元，貨車業務收入206.42億元。城軌與城市基礎設施業務中城軌地鐵收入400.93億元。公司銷售機車932台，客車1,691輛，動車組2,167輛，貨車48,762輛，城軌地鐵7,452輛。

報告期內公司中國大陸地區營業收入增長4.72%。其他國家或地區營業收入增長2.58%，主要是按照境外訂單交付週期，本期產品交付量增加所致。

報告期內公司在境外約76個國家和地區形成營業收入，其中歐洲地區營業收入81.96億元，佔境外收入的41.25%，主要產品有汽車零部件、深海機器人等；亞洲地區(包含港澳台)營業收入51.51億元，佔境外收入的25.93%，主要產品有城軌地鐵和高端零部件等；大洋洲地區營業收入27.45億元，佔境外收入的13.82%，主要產品有貨車、雙層客車、城軌地鐵等；非洲地區營業收入19.43億元，佔境外收入的9.78%，主要產品有機車和貨車等。美洲等其他地區營業收入18.32億元，佔境外收入的9.22%，主要產品有城軌地鐵、貨車及高端零部件等。

(2) 成本分析表

單位：千元 幣種：人民幣

分行業情況					本期金額 較上年同期 變動比例
分行業	本期金額	本期佔 總成本比例 (%)	上年 同期金額	上年同期 佔總成本比例 (%)	(%)
軌道交通裝備及其延伸產業	176,149,897	100.00	170,526,021	100.00	3.30

分產品情況					本期金額 較上年同期 變動比例
分產品	本期金額	本期佔 總成本比例 (%)	上年 同期金額	上年同期 佔總成本比例 (%)	(%)
直接材料	148,016,134	84.03	142,925,987	83.81	3.56
直接人工	9,570,738	5.43	9,610,647	5.64	-0.42
製造費用	12,007,245	6.82	11,854,697	6.95	1.29
其他	6,555,780	3.72	6,134,690	3.60	6.86
合計	176,149,897	100.00	170,526,021	100.00	3.30

成本分析其他情況說明

報告期內成本隨營業收入的增長有所增加，公司主要以製造業為主，直接材料佔成本的絕大部分，佔總成本比重的變化主要是產品結構影響所致。

(3) 主要供貨商及客戶情況

2019年，公司向前五名供貨商合計的採購金額為人民幣111.16億元，佔年度採購總額的比例為7.51%，其中前五名供貨商採購額中關聯方採購額0億元，佔年度採購總額0%。

2019年，公司向前五名客戶的銷售額合計為人民幣1,357.64億元，佔年度銷售總額的比例為59.28%，其中前五名客戶銷售額中關聯方銷售額27.14億元，佔年度銷售總額的1.18%。

客戶集中度較高的原因在於國鐵集團是本公司最大的客戶，公司向其的銷售額佔公司年度銷售總額的比例為50.79%。

台州台中軌道交通有限公司(「台中軌道」)為本公司前五名客戶之一，中車集團(本公司控股股東)、建投公司(中車集團的全資附屬公司)及城投基金管理公司(中車集團對其間接持股50%)對台中軌道分別持股0.12%、1.18%及78%。除此之外，無本公司董事或其緊密聯繫人或任何持有本公司5%以上股權的股東在上述供貨商或客戶中佔有任何權益。

與客戶關係：

由於單位產品的價值量較高，我們的銷售模式主要為參與招標或議標，通過投標或與客戶基於歷史價格進行溝通和商議後最終定價並獲得訂單。我們的銷售客戶主要為鐵路及城軌交通運營商。鐵路客戶分為路內客戶與路外客戶。路內客戶即國鐵集團，為行業內最大的客戶，所以我們對國鐵集團有較強的依賴性。路外客戶多為大型廠礦集團、港口等，需求量呈逐年上升趨勢，客戶較為分散，我們對其不存在過度依賴。城市軌道交通客戶為各城市軌道交通運營商。運營商數量逐年增加，客戶較為分散，我們對其也不存在過度依賴。截止2019年12月31日止年度，我們約59.28%的產品銷售給前五大客戶。

與供貨商關係：

我們的主要原材料和零部件通過外購獲得，部分是由企業內部生產提供。我們和主要供應商、外協生產單位建立直接、穩定的供應渠道，同時由於我們的供貨商不甚集中，我們對單一供貨商過度依賴的風險較小。截止2019年12月31日止年度，我們約7.51%的產品由五大供貨商生產。

3、費用

銷售費用較上年同期增長9.95%，主要是預計產品質量保證準備增加所致。

管理費用較上年同期增加7.55%，主要是職工薪酬增加所致。

財務費用較上年同期減少70.83%，主要是利息支出和匯兌損失減少所致。

4、研發投入

單位：千元 幣種：人民幣

本期費用化研發投入	12,033,365
本期資本化研發投入	231,267
研發投入合計	12,264,632
研發投入總額佔營業收入比例(%)	5.36
公司研發人員的數量	34,842
研發人員數量佔公司總人數的比例(%)	21.03
研發投入資本化的比重(%)	1.89

2019年,公司研發投入共122.65億元，佔營業收入5.36%。啟動實施2個國家關鍵技術攻關項目，成立項目聯合推進辦公室，探索技術就緒度評估(TRL)管理模式。持續推進國家先進軌道交通11個專項項目研究，項目進展順利。機車、貨車、城軌車輛等軌道交通新產品、關鍵系統和零部件研發項目穩步推進。全力推動新材料、智能產品、智能製造等領域前瞻基礎及共性技術研究和跨越式創新。積極推進「雙創」工作，代表性成果《超級銅》和《AI行為分析系統》項目分獲「2018中央企業燭星創新創意大賽」一等獎和二等獎。

5、報告期內現金使用分析

經營活動產生的現金淨流量為淨流入225.31億元，淨流入量較上年同期增加36.61億元，主要是報告期內購買商品、接受勞務支付的現金較上年同期減少所致。

投資活動產生的現金淨流量為淨流出45.69億元，淨流出量較上年同期增加2.36億元，主要是報告期內投資支付的現金增加所致。

籌資活動產生現金淨流量為淨流出126.93億元，淨流出量較上年同期減少192.71億元，變化主要是報告期內取得借款及發行債券收到的現金增加所致。

(二) 非主營業務導致利潤重大變化的說明

報告期內，本公司無非主營業務導致利潤重大變化。

(三) 資產、負債情況分析

1、 資產及負債狀況

單位：千元 幣種：人民幣

項目名稱	本期 期末數	本期期末數 佔總資產的 比例(%)	上期 期末數	上期期末數 佔總資產的 比例(%)	本期期末金額 較上期期末 變動比例(%)
拆出資金	139,524	0.04	—	—	—
應收款項融資	13,085,613	3.41	5,277,641	1.48	147.94
其他流動資產	5,820,129	1.52	3,475,122	0.97	67.48
發放貸款及墊款	180,588	0.05	1,880,911	0.53	-90.40
長期應收款	10,518,918	2.74	7,809,013	2.18	34.70
使用權資產	1,261,467	0.33	—	—	—
商譽	462,158	0.12	713,042	0.20	-35.19
向中央銀行借款	222,317	0.06	—	—	—
吸收存款及同業存放	5,577,269	1.45	2,795,282	0.78	99.52
一年內到期的非流動負債	3,778,474	0.99	11,096,595	3.10	-65.95
其他流動負債	4,015,089	1.05	6,155,925	1.72	-34.78
長期借款	2,589,644	0.68	880,011	0.25	194.27
租賃負債	960,501	0.25	—	—	—
長期應付款	85,484	0.02	279,178	0.08	-69.38

拆出資金增加，主要是本公司拆放其他銀行借款增加所致。

應收款項融資增加147.94%，主要是本公司收到的以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的應收票據增加所致。

其他流動資產增加67.48%，主要是本公司留抵稅費增加所致。

發放貸款及墊款減少90.40%，主要是本公司所屬財務公司發放貸款及墊款重分類至一年內到期的非流動資產所致。

長期應收款增加34.70%，主要是融資租賃款增加所致。

使用權資產增加，主要是本公司執行新租賃準則而新增的科目。

商譽減少35.19%，主要是報告期海外子公司計提商譽減值所致。

向中央銀行借款增加，主要是本公司所屬財務公司本期借款增加所致。

吸收存款及同業存放增加99.52%，主要是本公司所屬財務公司本期吸收存款業務增加所致。

一年內到期的非流動負債減少65.95%，主要是本公司償付應付債券所致。

其他流動負債減少34.78%，主要是本公司短期融資券減少所致。

長期借款增加194.27%，主要是本公司長期銀行借款增加所致。

租賃負債增加，主要是本公司執行新租賃準則而新增的科目。

長期應付款減少69.38%，主要是執行新租賃準則，應付融資租賃款調整至租賃負債所致。

2. 截至報告期末主要資產受限情況

相關內容見「財務報告」之「五、合併財務報表項目註釋」之「70、所有權或使用權受到限制的資產」。

3、持有外幣金融資產、金融負債情況

	期末數 (人民幣千元)	期初數 (人民幣千元)
外幣金融資產		
貨幣資金	8,804,755	6,996,100
拆出資金	139,524	—
交易性金融資產	269,963	227,307
應收賬款	6,488,999	4,258,418
其他應收款	1,375,375	103,094
其他流動資產	208,503	205,896
債權投資(含一年內到期)	1,370,174	2,520,932
長期應收款(含一年內到期)	209,286	467,704
合計	18,866,579	14,779,451

	期末數 (人民幣千元)	期初數 (人民幣千元)
外幣金融負債		
短期借款	4,071,758	1,991,024
應付賬款	1,473,651	245,945
其他應付款	3,784,741	5,400,341
長期借款(含一年內到期)	353,425	1,441,303
長期應付款(含一年內到期)	—	41,525
應付債券(可轉債—債項部分(含一年內到期))	2,445,097	3,910,829
其他非流動負債(可轉換債券—嵌入衍生金融工具 (含一年內到期))	5,396	271,899
合計	12,134,068	13,302,866

4、 報告期重大資本性支出及資本承擔

(1) 重大資本性開支

項目	2019年 1-12月 金額 (人民幣千元)	2018年 1-12月 金額 (人民幣千元)
固定資產	1,993,177	1,536,478
在建工程	6,280,460	6,749,736
無形資產	303,547	1,052,753
開發支出	12,264,632	11,179,013
資本性支出合計	20,841,816	20,517,980

(2) 資本承擔

於2019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3,126百萬元，將主要用於物業、廠房、機器設備，土地租賃預付款項和其他無形資產。

5、 公司或有債務的詳情

除本年度報告「重要事項一四、重大合同及其履行情況」一節列明的本公司擔保情況以及合併財務報表附註十一、2所披露的事項外，本公司沒有重大或有債務。

6、 公司資產抵押的詳情

項目	2019年 12月31日 金額 (人民幣千元)
貨幣資金	5,759,431
應收票據	4,437,678
應收賬款	53,105
應收款項融資	629,385
長期應收款(含一年內到期)	371,694
固定資產	134,440
合計	11,385,733

7、 借款、公司債券及票據

於2019年12月31日，本集團擁有借款、債券及票據總額約人民幣19,135百萬元，而於2018年12月31日的總額約人民幣24,584百萬元。

於2019年12月31日，本集團借款、債券、票據總額當中，人民幣13,667百萬元以人民幣計值、人民幣4,415百萬元以美元計值及人民幣809百萬元以歐元計值。

本集團於2019年12月31日的長期計息借款、債券、票據及短期借款、債券、票據計息借款分別為人民幣7,124百萬元及人民幣12,011百萬元。

本集團於2019年12月31日按浮動利率計息的銀行及其他借款總額為人民幣5,535百萬元，而於2018年12月31日則為人民幣6,111百萬元。

	2019年 12月31日 金額 (人民幣千元)	2018年 12月31日 金額 (人民幣千元)
一年內(包括首尾兩日)	12,010,821	20,203,943
一至兩年	5,032,596	250,523
兩年至五年	1,790,992	3,940,022
五年以上	300,873	189,466
合計	19,135,282	24,583,954

於2019年12月31日，本集團擁有借款、債券及票據總額約人民幣19,135百萬元，較2018年12月31日24,584百萬元減少22.16%，主要是應付債券減少所致。

8、 現金流量

於2019年12月31日，本集團擁有現金及現金等價物約人民幣35,820百萬元，其中人民幣27,063百萬元以人民幣計值、人民幣2,850百萬元以美元計值及人民幣1,621百萬元以歐元計值。

(四) 行業經營性信息分析

相關內容見「董事會報告－A.公司業務概要」和「董事會報告－B.管理層討論與分析——經營情況討論與分析」。

鐵路運輸設備製造相關行業經營性信息分析

1. 報告期內公司訂單情況

單位：億元 幣種：人民幣

項目	新增訂單金額	公司在手 訂單金額
市場訂單	2,923	2,571
其中海外訂單	481	878

公司在履行了合同中的履約義務，即在客戶取得相關商品或服務控制權時，按照分攤至該項履約義務的交易價格確認收入。滿足下列條件之一的，屬於在某一時間段內履行的履約義務，公司按照履約進度，在一段時間內確認收入：(1)客戶在本公司履約的同時即取得並消耗所帶來的經濟利益；(2)客戶能夠控制本公司履約過程中在建的商品；(3)本公司履約過程中所產出的商品具有不可替代用途，且本公司在整個合同期間內有權就累計至今已完成的履約部分收取款項。否則，本公司在客戶取得相關商品或服務控制權的時點確認收入。

2. 報告期內盈利情況

相關內容見「經營情況討論與分析」之「二、報告期內主要經營情況」之「(一)主營業務分析」之「2.收入和成本分析」之「(1).主營業務分行業、分產品、分地區情況」。

3. 報告期內佔公司主營業務收入10%以上業務的情況

項目	整機製造銷量
鐵路裝備新造業務(輛/台)	53,844
鐵路裝備修理改裝業務(輛/台)	74,014
城軌地鐵新造業務(輛/台)	7,452
合計	135,310

報告期內公司鐵路裝備新造業務收入848.95億元，佔營業收入的37.07%。鐵路裝備修理改裝業務收入381.58億元，佔營業收入的16.66%。城軌地鐵新造業務收入391.15億元，佔營業收入的17.08%。

4. 報告期內修理改裝業務情況

單位：億元 幣種：人民幣

項目	鐵路運輸 設備製造 營業收入
鐵路裝備修理改裝業務	381.58

公司主要產品檢修標準

產品	檢修標準
動車組	依據國鐵集團《鐵路動車組運用維修規程》，動車組按照運行里程周期為主、時間周期為輔(先到為準)進行檢修。動車組修程共分5級，其中一、二級為日常運用檢修，三、四、五級為高級修。動車組運行120萬公里或3年進行三級修，運行240萬公里或6年進行四級修，運行480公里或12年進行五級修。
機車	依據國鐵集團《關於公布和諧型交流傳動機車修程修制改革方案的通知》，和諧型交流傳動機車在修程上設置C1-C6修6個等級，其中C1-C4修為段級修程，C5、C6修為高等級修程。C5修是：電力機車為100x(1±10%)萬公里，不超過6年；內燃機車90x(1±10%)萬公里，不超過5年。C6修是：電力機車為200x(1±10%)萬公里，不超過12年；內燃機車180x(1±10%)萬公里，不超過10年。
客車	依據國鐵集團《鐵路客車運用維修規程》，客車按照運行里程周期為主、時間周期為輔(先到為準)進行日常運用維護和定期檢修。客車定期修程分A1-A5修，共5級。其中A1-A3修為輔、段修，A4、A5為廠修。A4修周期為客車運行240萬公里或距新造(或上次A5修)8年，A5修周期為客車運行480萬公里或距上次A4修8年。

公司主要產品檢修標準

產品	檢修標準
貨車	依據國鐵集團《鐵路貨車廠修規程》等文件，分為段修和廠修。鐵路貨車的段修按車輛運用時間進行，一個段修期有1年、1.5年、2年等。廠修一般按車輛運用時間(廠修期)進行，根據車型不同，廠修期有5至9年等。兩次廠修之間設置若干次段修。
城市軌道車輛	依據《中華人民共和國國家標準(GB50157-2013)：地鐵設計規範》確定的車輛檢修修程和檢修周期，分為大修、架修和定修。大修為120萬公里或10年；架修為60萬公里或5年；定修為15萬公里或1.25年。

(五) 投資狀況分析

1、對外股權投資總體分析

截至報告期末，公司長期股權投資為人民幣155.71億元，比年初增加人民幣18.05億元，漲幅13.11%。主要是公司本期追加合營、聯營企業投資11.80億元，另外子公司變更為合營、聯營企業導致長期股權投資增加4.85億元。詳情請參照財務報表附註五、16長期股權投資。

(1) 重大的股權投資

報告期內無重大的股權投資。

(2) 重大的非股權投資

報告期內無重大的非股權投資。

(3) 以公允價值計量的金融資產

單位：千元 幣種：人民幣

項目	期初金額	本期 公允價值 變動損益	計入權益的 累計公允 價值變動	本期計提 的減值	本期其他 增減變動	期末金額
1. 交易性金融資產	7,246,736	69,272	-	-	1,864,608	9,180,616
其中：衍生金融資產	2,515	35	-	-	-	2,550
其中：銀行理財產品	6,352,380	4,438	-	-	1,647,023	8,003,841
其中：權益工具投資	891,841	64,799	-	-	217,585	1,174,225
2. 其他權益工具投資	2,252,423	-	-107,981	-	510,160	2,654,602
其中：上市權益工具投資	1,370,906	-	-91,868	-	119,112	1,398,150
其中：非上市權益工具投資	881,517	-	-16,113	-	391,048	1,256,452
3. 應收款項融資	5,277,641	-	-138,846	-7,035	7,953,853	13,085,613
其中：應收賬款	1,044,101	-	18,791	-7,035	535,049	1,590,906
其中：應收票據	4,233,540	-	-157,637	-	7,418,804	11,494,707
4. 其他非流動金融資產	598,551	8,175	-	-	10,129	616,855
其中：優先股永續債	598,551	8,175	-	-	10,129	616,855
金融資產小計	15,375,351	77,447	-246,827	-7,035	10,338,750	25,537,686

(六) 重大資產和股權出售

報告期內無重大資產和股權出售情況。

(七) 主要控股參股公司分析

企業名稱	主營業務產品及範圍	註冊資本	期末資產 總額	歸屬於 母公司股東 的期末 淨資產	歸屬於 母公司股東 的2019年 1-12月 淨利潤	2019年 1-12月 營業收入	2019年 1-12月 營業利潤
長客股份	鐵路客車、動車組、城市軌道車輛及 配件的設計、製造、修理、銷售、 租賃及相關領域的技術服務、技術 諮詢等	5,807,947	58,901,747	18,744,927	2,626,020	36,010,080	2,892,417
四方股份	鐵路動車組、客車、城軌車輛研發、 製造；鐵路動車組、高檔客車修理 服務等	4,071,272	58,717,341	16,057,370	2,557,432	45,808,539	2,998,582
唐山公司	鐵路運輸設備製造、鐵路車輛、電動 車組、內燃動車組、磁懸浮列車、 特種車、試驗車、城市軌道車輛和 配件銷售、租賃及技術諮詢服務等	3,990,000	27,665,079	11,269,122	1,313,594	18,050,031	1,506,524
株機公司	鐵路電力機車、動車組、城軌車輛等 的研發製造等	4,858,336	29,053,203	9,170,674	1,165,587	23,061,494	1,347,148
株洲所	軌道交通傳動與控制技術及相關電 氣設備的研究、製造；鐵路機車車 輛配件研發、製造等	8,340,710	58,672,048	17,764,047	1,110,464	30,180,368	2,774,156

(八) 公司控制的結構化主體情況

報告期內，無公司控制的結構化主體情況。

(九) 募集資金使用情況

1. A股

經中國證監會《關於核准中國中車股份有限公司非公開發行股票的批覆》(證監許可[2016]3203號)核准，2017年1月，本公司向特定對象非公開發行人民幣普通股(A股)1,410,105,755股，發行價格為人民幣8.51元/股，募集資金總額人民幣120.00億元，扣除發行費用人民幣0.66億元後，募集資金淨額為人民幣119.34億元。截至2019年12月31日，本公司已使用A股非公開發行募集資金人民幣119.34億元，具體用途如下：(1)人民幣60.00億元用於償還有息負債，以及(2)人民幣59.34億元用於補充營運資金，與先前披露的募集資金用途一致。截至2019年12月31日，募集資金存放銀行產生的利息共計人民幣87萬元(已扣除銀行手續費人民幣1萬元)，公司已實際使用上述利息永久補充流動資金。截至2019年12月31日，募集資金已全部使用完畢，募集資金存放專戶已全部完成銷戶。

2. H股

經中國證監會《關於核准中國北車股份有限公司發行境外上市外資股的批覆》(證監許可[2014]404號)核准，2014年5月，中國北車公開發行境外上市外資股(H股)1,939,724,000股(含超額配售)，募集資金總額港幣100.28億元。截至2019年12月31日，公司累計使用H股募集資金約合港幣100.60億元，實際用途如下：用於向子公司增資約合港幣66.40億元，用於補充營運資金及償還銀行貸款約合港幣31.57億元，用於產品研發約合港幣0.6億元，用於支付發行費用約合港幣2.03億元，與先前披露的募集資金用途一致。截至2019年12月31日，本公司就發行H股所得募集資金累計收到銀行存款利息港幣1.15億元，公司尚未使用H股募集資金本息合計約為港幣0.83億元，預期將於2021年前用於產品研發及補充營運資金港幣0.83億元，與先前披露的募集資金用途一致。

2016年2月5日，本公司發行總額為6億美元的H股可轉換債券。上述發行所得募集資金淨額約為59,580萬美元，2019年2月5日，H股可轉換債券持有人已根據可轉換債券的條款及條件贖回本金總額24,000萬美元，截至2019年12月31日，募集資金淨額35,580萬美元。截至2019年12月31日，本公司已使用募集資金約35,580萬美元，實際用途如下：(1)約9,262萬美元用於償還銀行貸款，(2)約5,600萬美元用於股權投資，以及(3)約20,718萬美元用於本公司全資子公司中國中車香港資本管理有限公司業務經營需要，與先前披露的募集資金用途一致。截至2019年12月31日，本公司就發行H股可轉換債券所得募集資金收取存款利息約1,262萬美元，全部用於本公司全資子公司中國中車香港資本管理有限公司業務經營需要，募集資金已使用完畢。有關本公司H股可轉債的詳情，可參見本報告「重要事項」之「六、可轉換公司債券情況」。

三、公司關於公司未來發展的討論與分析

(一) 行業格局和趨勢

1. 宏觀政策方面

從國際看，世界政治經濟格局錯綜複雜，全球秩序正在經歷大發展大變革大調整，對企業國際化經營帶來一定衝擊。中國堅持擴大開放政策，實施共建「一帶一路」倡議，積極參與全球經濟治理，為促進世界經濟增長、深化地區合作打造更堅實的發展基礎，創造更便利的聯通條件，為高端裝備「走出去」提供了廣袤的市場空間。從國內看，我國經濟保持穩中向好基本態勢，經濟發展增速維持在中高速增長水平，供給側結構性改革持續深化，創新驅動等新動能成為經濟增長主要動力。中國中車作為高端裝備製造業，以提高發展質量和效益為中心，以改革、創新、融合為動力，深化供給側結構性改革，加快創新，加快「走出去」，實現高質量發展，具有良好的基礎條件和發展機遇。

2. 行業政策方面

國際上，軌道交通行業變革持續深化，全球行業巨頭正在深度整合，行業競爭格局不斷變化，競爭態勢不斷加劇。國內軌道交通裝備市場、幹線鐵路建設、鐵路運營權全面放開，外資准入門檻進一步降低，行業外民企、國企紛紛進軍軌道交通裝備領域，市場競爭日趨激烈。同時，隨著鐵路客運、貨運持續改革，現代綜合交通運輸體系建設加快，城市軌道車輛需求多樣化，用戶對軌道交通裝備產品的適用性、安全性、可靠性、舒適性等提出了更高的要求。中國中車作為全球規模領先、品種齊全、技術一流的軌道交通裝備供應商，以市場為導向，以客戶為中心，優化業務結構，建立和完善全壽命周期服務體系，加快「製造+服務」轉型，為客戶提供更有價值的產品和服務，為建設交通強國貢獻「中車智慧」和「中車力量」。

3. 產業投資方面

國際市場方面，受全球經濟增長動能不足，國際軌道交通裝備市場增長緩慢，2020年軌道交通行業市場容量約1,475億美元。國內市場，根據《中長期鐵路網規劃》，我國鐵路和高速鐵路的營業里程將由2015年的12.1萬公里和1.9萬公里增加到2025年的17.5萬公里和3.8萬公里。為構建安全、便捷、高效、綠色、經濟的現代化綜合交通體系，2019年中共中央、國務院印發了《交通強國建設綱要》，提出了到2035年基本形成「全國123出行交通圈」和「全球123快貨物流圈」，到本世紀中葉全面建成人民滿意、保障有力、世界前列的交通強國。2020年，全國鐵路固定資產投資將持續保持強度和規模，確保投產新線4,000公里以上，其中高鐵2,000公里；國鐵集團將加快推動川藏鐵路重大項目建設，努力完成貨運增量行動目標，深入實施客運提質計劃和「復興號」品牌戰略，推進鐵路裝備高質量發展。

根據《中華人民共和國2019年國民經濟和社會發展統計公報》，國家鐵路局官網及國鐵集團官網數據，2019年，全國鐵路固定資產投資完成8,029億元，其中國家鐵路完成7,511億元；投產新線8,489公里，其中高鐵5,474公里。到2019年底，全國鐵路營業里程達到13.9萬公里以上，其中高鐵3.5萬公里。客貨運量持續增長，2019年，全國鐵路完成旅客發送量36.6億人次，同比增長8.4%；完成貨物發送量43.9億噸，同比增長7.2%。其中，國鐵集團完成旅客發送量35.8億人，同比增長7.9%，其中動車組旅客發送量22.9億人，同比增長14.1%；完成貨物發送量34.4億噸，同比增長7.8%。

據中國城軌協會2020年1月發佈的統計快報，截至2019年底，全國（不含港澳臺）累計有40個城市開通城軌交通運營線路6,730.27公里；其中，2019年當年新增溫州、濟南、常州、徐州、呼和浩特5個城軌交通運營城市，另有27個城市有新增線路（段）投運，新增運營線路里程共計968.77公里，再創歷史新高。2019年，國家發展改革委共批覆鄭州、西安、成都3個城市的新一輪城市軌道交通建設規劃和北京市城市軌道交通第二期建設規劃方案調整，涉及項目線路長度共計687.45公里，總投資額4,647.9億元。

中國中車持續關注國內外政治經濟形勢與動態、行業發展趨勢，研判市場需求。按照以銷定產的模式滿足既有市場的需求，確保主要產品按時交付和安全運行。以供給側結構性改革為主線，搶抓「一帶一路」、國家鐵路網建設、城市軌道交通建設、運輸結構調整等戰略機遇，持續強化創新驅動，持續優化資源配置，持續優化產品結構，持續創新商業模式，為客戶提供更加智能、高效、環保、可靠的軌道交通裝備和全壽命周期系統解決方案，實現與利益相關方的多贏共贏。

(二) 公司發展戰略

「十三五」戰略規劃：堅持新發展理念，堅持穩中求進，堅持問題導向，落實高質量發展要求，以改革、創新、融合為動力，走國際化、多元化、高端化、數字化、協同化發展之路，統籌推進穩增長、調結構、增動能、提品質、控風險、強黨建各項工作，不斷增強內生動力和發展能力，實現更高質量、更有效率和更可持續發展，為實現「雙打進一培育」戰略目標奠定堅實基礎。

1. 鐵路裝備業務

落實交通強國戰略，肩負裝備支撐使命，以成為世界一流的軌道交通裝備系統解決方案供應商為目標，強化基礎性、前瞻性、共性和關鍵技術研究，形成支撐技術引領和產品持續創新的源動力，打造系列化、模塊化、標準化的產品技術平台。鞏固行業地位和優勢，主動適應國內外運輸市場變化和技術發展趨勢，加快鐵路客貨運技術、產品和服務模式創新，積極應對新技術、新產業、新業態、新模式挑戰，為全力打造安全、便捷、經濟、高效、綠色、智慧交通體系提供強有力的裝備支撐。加強中國鐵路市場化改革研究，把握「公轉鐵」、貨運增量三年行動計劃等機遇，推進製造+服務轉型，全力支持鐵路運輸企業轉型升級和綜合交通運輸體系建設。服務「一帶一路」、國際產能合作、「走出去」等國家戰略，建立全球化業務協同平台，推進由單一提供產品向提供產品、技術、服務整套解決方案的轉變，提高「走出去」質量，加快「走進去」步伐。

2. 城軌與城市基礎設施業務

抓住新型城鎮化機遇，積極應對市場開放挑戰，加快城軌車輛產品開發和技術創新，持續完善產品結構，增強全壽命周期服務能力和系統解決方案能力，以高品質的產品和服務持續引領國內市場、不斷擴大國際市場。規範發展國內外城軌PPP、BOT業務，發揮裝備製造、業務組合、產融結合等綜合優勢，加強戰略合作，借力社會資源，加快形成以車輛和牽引電傳動、制動、信號等關鍵系統及部件為重點的機電集成總包能力，以項目管理為重點拓展城市基礎設施建設工程總包能力和具有「中車」特色的運營服務總承包能力，持續壯大城軌與城市基礎設施業務。

3. 新產業業務

貫徹新發展理念，以戰略性新興產業尤其是高端裝備製造業為主攻方向，依托軌道交通裝備核心能力，大力發展新能源、新材料、生態環保、工業互聯網等相關多元業務，培育發展新動能，打造產業新引擎。以關鍵系統、重要零部件等機電產品為重點打造核心技術強、應用範圍廣的支撐業務，以技術鏈和產業鏈上下游、智能和數字化業務為重點打造成長性好、引領性強的培育業務，加快構建一批核心能力突出、行業地位領先的業務集群，努力成為國際、國內行業的領先者。圍繞雄安新區建設綠色智慧新城、打造優美生態環境、發展高端高新產業、構建快捷高效交通網等重點任務，積極推動高新業務進入雄安、服務雄安。

4. 現代服務業務

按照「做強實體經濟」的要求，堅持「產融結合、以融促產」，加強統籌協調，突出風險防範，規範打造金融服務平台、投融資平台和金融租賃平台，推進製造業與服務業融合發展，促進軌道交通核心業務快速發展。探索「互聯網+」服務，加快供應鏈服務平台建設，發展智慧物流，拓展供應鏈貿易，推進現代物流服務業務規範發展。

5. 國際業務

加強頂層設計，制訂「一帶一路」沿線國家市場開拓專項發展規劃及實施方案，積極參與「一帶一路」建設，構建「走出去」開放發展新格局。按照整機帶動零部件、製造業帶動服務業、總承包帶動產業鏈、軌道交通裝備帶動非軌道交通裝備的思路，拓展海外市場領域。加強海外佈局頂層設計，加大對國際業務的資源投入和整合力度，組建國際業務平台公司，構建面向全球、集中管理、統籌協調的營銷和區域管理體系，加強海外研發中心建設，加強品牌建設和推廣，努力行業組織、標準體系等方面發揮作用，提升行業影響力和話語權，增強國際競爭力。按照「輕資產、重效益、可持續」理念，開展綠地投資、戰略併購、合資合作，實施「產品+技術+服務+資本+管理」全要素經營模式，推行「五本模式」，加快實現由國內市場向全球市場、由「走出去」向「走進去」、由本土企業向跨國企業轉變。

(三) 經營計劃

2019年，是順利實現「十三五」戰略目標的關鍵之年，公司以「協同、補短、提質」為主題，圍繞「13568」經營工作思路，按照中車高質量發展要求，全力推進「雙打造一培育」目標，確定了中車2019年度經營計劃。面對錯綜複雜的內外部形勢，公司努力克服不利因素，積極應對內外部環境變化，秉承中車優良傳統，通過共同努力，實現了營業收入、歸母淨利潤「雙增長」。軌道交通裝備業務穩居全球行業第一。

2020年，公司客觀把握宏觀經濟形勢，確定了2020年主要經營目標，確保公司經營業績保持穩定並力爭有所增長。公司將圍繞「改革、創新、協同」三大主題，實施「創建、強基、數字」三大工程，構築「資源協同、產品共享、協同攻關、引領業務、共拓市場、產融互動」六大平台，實施「提質增效、戰略引領、科技引擎、深化改革、市場開拓、產業協同、能力提升、專項整改、品牌塑造」九大行動，以全面預算管理為主線，以精益管理為支撐，以提質增效為目的，強化運營管控，提升管理水平，實現高質量發展，全力創建世界一流示範企業。當前，新型冠狀病毒肺炎疫情正在全球蔓延，短期內對中國中車的生產經營產生一定影響，中國中車將積極應對，盡最大努力降低疫情影響程度。

(四) 可能面對的風險

1. 戰略風險

當前國內鐵路運輸改革持續深化，國鐵集團及各鐵路局公司制改革完成，客戶對鐵路裝備需求結構性變化加快，對鐵路裝備自主化檢修的範圍和比重不斷擴大。隨著社會分工逐漸細化及軌道交通裝備技術水平不斷提高，用戶需求正在從單一的車輛向產品全壽命周期服務一體化轉變；招標方式逐步從單一的車輛採購向工程總包、PPP模式轉變，軌道交通產業鏈價值結構發生變化；軌道交通裝備應用新材料、新技術和新工藝，並向譜系化、輕量化、高速重載化和綠色智能化等方向發展更加迫切。這些變化可能導致市場環境和發展空間出現諸多不確定因素，對公司實現戰略和經營目標帶來風險。

應對措施：及時收集與公司經營相關的產業政策及行業規劃信息，做好政策和趨勢研究，積極應對政策和產業規劃可能出現的變化。夯實內部管理，提高公司經營管理水平，降低營運成本，努力提高經營效率，增強抵禦政策風險的能力。

2. 市場風險

當前國內軌道交通裝備市場、幹線鐵路建設、鐵路運營權全面放開，社會資本投資軌道交通裝備領域的意願明顯增強，國資、民資、外資企業紛紛進軍軌道交通領域，跨界競爭成為常態，行業競爭更加激烈。新技術新業態的蓬勃發展，鐵路客貨運輸在市場意識、服務意識、創新意識方面不斷優化，市場需求可能出現結構性調整。全球軌道交通行業正在深度整合，行業巨頭洗牌加速、重組整合頻繁，市場競爭不斷加劇；國際貿易保護主義持續升溫，行業國際競爭日趨白熱化，國際市場不確定不可控因素增加。中美貿易摩擦、長臂管轄等因素可能引發公司成本增加、訂單獲取難度加大，公司「國際化」戰略將面臨更多的挑戰。同時，新型冠狀病毒肺炎疫情可能對公司生產經營組織、零部件和原材料供應、產品交付周期產生階段性影響。

應對措施：積極對接主要客戶，搜集國家經濟、政治、行業等信息，做好市場趨勢的研究；通過堅持創新引領、延伸產業鏈、提供系統化服務方案等方式，優化公司產業結構，拓展新的商業模式；精心做好頂層設計，加強對公司全球管理架構、跨國管控模式的研究與實踐，提升跨國經營能力；搭建業務平台，持續推行「五本模式」，加快推進五要素合一的國際化經營，以核心出口企業和平台公司為依托，全面加大海外市場開拓的廣度和深度，完善全球產業佈局；加強組織動員，啟動應急響應預案，投入資源全力應對疫情，做好與上下游客戶的溝通，降低對公司經營帶來的不利影響。

3. 產品質量風險

鐵路市場主要客戶全力構建人防、物防、技防「三位一體」的安全保障機制，確保鐵路安全，對軌道交通產品質量的安全性、可靠性提出了更高要求，對公司不斷完善的產品譜系及持續深化的技術創新帶來更大挑戰。

應對措施：統籌謀劃，抓好科技創新頂層設計；堅持技術引領，確保產業發展安全；堅持質量優先，繼續夯實管理基礎，強化源頭管控，加強售後服務，確保鐵路裝備安全穩定運營。

4. 匯率風險

隨著國際化經營步伐加快，公司產品出口、境外投資、並購等經營活動不斷增多，可能因匯率波動引發各種風險。如：國際金融環境動蕩，匯率走勢難以預測，可能發生匯兌損失；部分境外產品項目以小幣種結算，難以實現匯率風險自然對沖；項目收匯時間不確定，套期保值方式受限等。

應對措施：公司密切關注匯率變動趨勢，加強企業相關人員的風險防範意識，建立匯率風險防範機制，靈活採用不同貨幣成交等方式，運用金融避險工具應對匯率風險。

5. 產業結構調整風險

由於歷史原因，公司軌道交通部分板塊存在結構性產能過剩矛盾，面臨產業結構性調整。因受產業關聯度、產業基礎、技術條件、資源稟賦等多方面因素的影響，給公司的產業結構轉換帶來諸多的困難與風險。

應對措施：公司已成立專門機構研究軌道交通業務板塊改革方案，按照不同板塊不同策略原則，通過業務重組、壓縮產能等方式，激發企業活力，逐步形成資源共享、發展共贏的格局；持續優化軌道交通資源配置，實現資源效益最大化、公司利益最大化。

四、普通股利潤分配或資本公積金轉增預案

（一）現金分紅政策的制定、執行或調整情況

中國中車成立後，公司制定完善了《公司章程》中關於利潤分配的相關內容，本著「積極回報股東」的精神，規定了利潤分配的原則、政策、基本要求、決策和調整程序，明確了現金分紅的具體比例，充分維護了中小投資者的合法權益。

2019年3月28日，公司召開第二屆董事會第九次會議，審議通過了《關於中國中車股份有限公司2018年度利潤分配預案的議案》，以公司2018年12月31日的總股本28,698,864,088股為基數，向全體股東每股派發0.15元人民幣(含稅)的現金紅利。2019年6月25日，公司2018年度股東大會批准該議案。2019年8月15日，2018年度利潤分配方案實施完畢。

董事會報告

2020年3月30日，公司召開第二屆董事會第十七次會議，審議通過了《關於中國中車股份有限公司2019年度利潤分配預案的議案》，以公司2019年12月31日的總股本28,698,864,088股為基數，向全體股東每股派發0.15元人民幣(含稅)的現金紅利。該利潤分配預案尚需經公司2019年年度股東大會審議通過。

如上述利潤分配預案經公司股東大會審議通過，公司預期現金紅利將於2020年8月24日或之前派付。公司將在確定股東大會召開的具體時間後，另行公告有關派發紅利的暫停辦理H股股東過戶登記手續以及(如有更新)預期現金紅利派付日的進一步詳情。

(二) 公司近三年(含報告期)的普通股利潤分配方案或預案、資本公積金轉增股本方案或預案

單位：萬元 幣種：人民幣

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 報表中歸屬 於上市公司 普通股股東 的淨利潤	佔 合併報表中 歸屬於上市 公司普通股 股東的 淨利潤的 比率(%)
2019年	-	1.5	-	430,483	1,179,493	36
2018年	-	1.5	-	430,483	1,130,504	38
2017年	-	1.5	-	430,483	1,079,856	40

五、稅項與稅項減免

根據修改後並於2018年12月29日起實施的《中華人民共和國企業所得稅法》及其實施條例，以及國家稅務總局《關於中國居民企業向境外H股非居民企業股東派發股息代扣代繳企業所得稅有關問題的通知》（國稅函[2008]897號）的規定，本公司向名列於H股股東名冊上的非居民企業股東派發末期股息時，有義務代扣代繳企業所得稅，稅率為10%。任何以非個人股東名義，包括以香港中央結算（代理人）有限公司，其他代理人或受託人，或其他組織及團體名義登記的H股股份皆被視為非居民企業股東所持的股份，故此，其應得之股息將被扣除企業所得稅。

根據國家稅務總局國稅函[2011]348號規定，對於H股個人股東，應由本公司代扣代繳股息個人所得稅；同時H股個人股東可根據其居民身份所屬國家與中國簽署的稅收協議及內地和香港（澳門）間稅收安排的規定，享受相關稅收優惠。本公司將按10%稅率代扣代繳H股個人股東為香港、澳門居民以及其他與中國協議股息稅率為10%的國家居民的個人所得稅。如果H股個人股東為與中國協議股息稅率低於10%的國家居民，本公司將按照《非居民納稅人享受協定待遇管理辦法》（國家稅務總局公告2019年第35號）代為辦理享受有關協議優惠待遇申報，符合條件的股東須及時向本公司呈交稅收協定公告要求的所有申報材料。如果H股個人股東為與中國協議股息稅率高於10%但低於20%的國家居民，本公司將按協議約定的稅率代扣代繳個人所得稅。如果H股個人股東為與中國並無達成任何稅收協議的國家居民或屬其他情況，本公司將按20%稅率代扣代繳個人所得稅。

根據現行香港稅務局慣例，在香港無須就本公司派付的股息繳稅。

本公司股東依據上述規定繳納相關稅項和／或享受稅項減免。

六、關連交易

(一) 非豁免的關連交易

1、成立株州國創軌道科技有限公司

於2019年1月16日，本公司全資附屬公司株機公司、株洲所、中車株洲電機有限公司(「**株洲電機**」)與中車集團的間接全資附屬公司中車株洲投資控股有限公司(「**株洲控股**」)及其他獨立第三方，即株洲高科集團有限公司、株洲市國有資產投資控股集團有限公司、株洲聯誠集團控股股份有限公司、清華大學天津高端裝備研究院洛陽先進製造產業研發基地、金蝶軟件(中國)有限公司、株洲九方裝備股份有限公司、深圳麥格米特電氣股份有限公司及南京高精傳動設備製造集團有限公司，訂立株州國創軌道科技有限公司合資協議(「**合資協議**」)，以根據該協議的條款和條件，共同出資設立株州國創軌道科技有限公司(「**國創公司**」)。國創公司的註冊資本為人民幣4.8億元，各訂約方均以現金方式出資，其中，株機公司、株洲所、株洲電機及株洲控股分別認繳人民幣72百萬元、人民幣57.6百萬元、人民幣43.2百萬元及人民幣24百萬元。交易完成後，株機公司、株洲所、株洲電機及株洲控股分別持有國創公司15%、12%、9%及5%的股權，國創公司不會成為本公司的附屬公司。

國創公司的設立將有利於落實本公司創新發展戰略，以及充分協同各方優勢，符合本公司利益。

於2019年1月16日，株機公司、株洲所、株洲電機為本公司的附屬公司。株洲控股為中車集團的附屬公司，中車集團為直接及間接持有本公司51.43%股份的控股股東，因此株洲控股為香港上市規則第14A章項下本公司的關連人士，株機公司、株洲所、株洲電機與株洲控股訂立合資協議構成香港上市規則第14A章項下本公司的關連交易。

根據香港上市規則第14A.81條，合資協議項下交易應與先前成立合營公司事項合併處理。合併處理後，由於最高適用百分比率超過0.1%，但低於5%，合資協議項下交易須遵守香港上市規則第14A章有關年度申報及公告的規定，但獲豁免遵守獨立股東批准的規定。

有關該交易詳情，請參見本公司於聯交所網站發佈的日期為2019年1月16日之關連交易公告。

2、 訂立四方廠區土地整理補償協議

於2019年12月5日，中車四方車輛有限公司(「**中車四方有限公司**」)與中車科技園(青島)有限公司(「**科技園青島公司**」)訂立四方廠區土地整理補償協議(「**土地整理補償協議**」)。根據該土地整理補償協議，科技園青島公司同意向中車四方有限公司支付補償款人民幣2,400,004,717元。

中車四方有限公司本次交易旨在盤活低效無效資產，優化企業資產結構、降低管理成本和財務風險，響應青島市「生態城市、美麗青島」的總體戰略目標需求。同時，通過本次交易，可以獲取相應現金流入，有利於激發企業活力，為企業深化改革、實現高質量發展提供保障。

於2019年12月5日，中車集團為直接及間接持有本公司50.73%股份的控股股東，故為香港上市規則項下本公司的關連人士。中車四方有限公司為本公司的全資附屬公司，科技園青島公司為中車集團的間接全資附屬公司，故中車四方有限公司與科技園青島公司訂立土地整理補償協議構成香港上市規則第14A章項下本公司的關連交易。

根據香港上市規則第14A.81條，交易應與過往交易合併處理。合併處理後，由於根據香港上市規則計算，土地整理補償協議項下交易最高適用百分比率超逾0.1%但未達到5%，故交易須遵守香港上市規則第14A章有關年度申報及公告的規定，但獲豁免遵守獨立股東批准的規定。

有關該交易詳情，請參見本公司於聯交所網站發佈的日期為2019年12月5日之關連交易公告。

3、 成立錫澄中車(無錫)城市軌道交通工程有限公司

於2019年12月19日，本公司附屬公司中車建設工程有限公司(「中車建工」)、蘇州中車建設工程有限公司(「蘇州中車建工」)及時代電氣，連同中車集團、建投公司、城投基金管理公司組成聯合體，與無錫至江陰城際軌道交通工程PPP項目政府實施機構，即無錫市軌道交通規劃建設領導小組(指揮部)辦公室及江陰市交通運輸局，訂立無錫至江陰城際軌道交通工程PPP項目投資協議，以及與政府方出資代表，即無錫地鐵集團有限公司及江陰市新國聯投資發展有限公司，訂立無錫至江陰城際軌道交通工程PPP項目股東協議，據此，聯合體與政府方出資代表共同出資設立錫澄中車(無錫)城市軌道交通工程有限公司(「項目公司」)以投資PPP項目。

項目公司的註冊資本為人民幣8億元，項目資本金約為人民幣559,558.80萬元，佔項目總投資的40%。各訂約方均以貨幣方式出資，其中，中車建工、蘇州中車建工、時代電氣、中車集團、建投公司、城投基金管理公司分別出資人民幣30,663.82萬元，人民幣5,595.59萬元，人民幣22,382.35萬元，人民幣559.56萬元，人民幣13,429.41萬元及人民幣375,016.31萬元。項目公司成立後，中車建工、蘇州中車建工、時代電氣、中車集團、建投公司、城投基金管理公司分別持有項目公司5.48%、1%、4%、0.1%、2.4%及67.02%的股權，項目公司不會成為本公司的附屬公司。

簽訂投資協議及股東協議符合本公司發展戰略，有利於擴大本公司業務規模，加快形成機電集成能力、工程總包能力和具有「中車」特色的運營服務能力。

於2019年12月19日，中車建工、蘇州中車建工、時代電氣為本公司的附屬公司。建投公司為中車集團的附屬公司，城投基金管理公司為中車集團間接持股50%的聯繫人，中車集團為直接及間接持有本公司50.73%股份的控股股東，因此中車集團、建投公司及城投基金管理公司為香港上市規則第14A章項下本公司的關連人士，成立項目公司構成香港上市規則第14A章項下本公司的關連交易。

由於投資協議及股東協議項下交易最高適用百分比率超過0.1%，但低於5%，本公司須就該交易遵守香港上市規則第14A章有關年度申報及公告的規定，但獲豁免遵守獨立股東批准的規定。

有關該交易詳情，請參見本公司於聯交所網站發佈的日期為2019年12月19日之關連交易公告。

(二) 非豁免持續關連交易

1、 本公司與中車集團之產品和服務互供框架協議

本公司與中車集團於2016年3月29日訂立的產品和服務互供框架協議已於2018年12月31日到期。為了更好地規管該等持續關連交易，於2018年4月26日，本公司與中車集團續訂產品和服務互供框架協議，據此，中車集團及／或其聯繫人將向本集團銷售包括原材料、配件、零部件、設備、包裝材料等產品及提供修理、培訓、加工、綠化、安保、衛生及業務諮詢等服務。本集團將向中車集團及／或其聯繫人銷售包括原材料、配件、零部件、設備、車輛、能源等產品及提供修理、安裝、培訓、加工、綠化、安保、衛生、工程承包、項目運營、業務諮詢等服務。該協議的有效期自2019年1月1日起至2021年12月31日止。

本公司預計，於產品和服務互供框架協議項下：(i)中車集團及／或其聯繫人就本集團供應產品及提供服務擬支付的金額於截至2021年12月31日止三個年度各年的年度上限將分別為人民幣5,000百萬元、人民幣7,000百萬元及人民幣7,000百萬元；及(ii)本集團就中車集團及／或其聯繫人供應產品及提供服務擬支付的金額於截至2021年12月31日止三個年度各年的年度上限將分別為人民幣4,000百萬元、人民幣4,500百萬元及人民幣5,000百萬元。

本公司認為，與中車集團訂立上述交易乃符合本集團利益，確保本公司的產品和服務能穩定提供及獲穩定供應。中車集團熟悉本公司的業務需要及訂約方之間的交易，有助本集團內涵式發展及減少行政和運輸開支。

中車集團為本公司控股股東，故為香港上市規則項下本公司的關連人士。據此，根據香港上市規則第14A章，產品和服務互供框架協議及其項下擬進行的交易構成本公司的持續關連交易。由於產品和服務互供框架協議項下相關持續關連交易的最高適用規模測試百分比率超過0.1%，但均低於5%，該等交易僅須遵守香港上市規則有關年度審閱及披露的規定，但獲豁免遵守獨立股東批准的規定。

有關上述非豁免持續關連交易的詳情，請參見本公司於聯交所網站發佈的日期為2016年3月29日及2018年4月26日之持續關連交易公告。

2、 本公司與中車集團之房屋租賃框架協議

本公司與中車集團於2016年3月29日訂立的房屋租賃框架協議已於2018年12月31日到期。為了更好地規管該等持續關連交易，於2018年4月26日，本公司與中車集團續訂房屋租賃框架協議，據此，中車集團及／或其聯繫人將其合法擁有的房屋租賃與本集團，本集團將其合法擁有的房屋租賃與中車集團及／或其聯繫人。該協議的有效期自2019年1月1日起至2021年12月31日止。

本公司預計，於房屋租賃框架協議項下：(i)本集團就向中車集團及／或其聯繫人租入房屋擬支付的金額於截至2021年12月31日止三個年度各年的年度上限分別為人民幣500百萬元、人民幣500百萬元及人民幣600百萬元；及(ii)中車集團及／或其聯繫人就向本集團租入房屋擬支付的金額於截至2021年12月31日止三個年度各年的年度上限分別為人民幣400百萬元、人民幣400百萬元及人民幣500百萬元。

本公司認為，本公司與中車集團的租賃房屋在地理位置上具有互補性，與中車集團訂立上述交易有助於確保本公司的租賃業務能穩定提供及獲穩定使用，符合本集團利益。此外，中車集團熟悉本公司的業務需要及訂約方之間的交易，有助本集團減少行政開支。

中車集團為本公司控股股東，故為香港上市規則項下本公司的關連人士。據此，根據香港上市規則第14A章，房屋租賃框架協議及其項下擬進行的交易將構成本公司的持續關連交易。由於房屋租賃框架協議項下相關持續關連交易的最高適用規模測試百分比率超過0.1%，但低於5%，該等交易須遵守香港上市規則有關年度審閱及公告的規定，但獲豁免遵守獨立股東批准的規定。

有關上述非豁免持續關連交易的詳情，請參見本公司於聯交所網站發佈的日期為2016年3月29日及2018年4月26日之持續關連交易公告。

3、 財務公司與中車集團之金融服務框架協議

財務公司與中車集團於2016年3月29日訂立的金融服務框架協議已於2018年12月31日到期。為了更好地規管該等持續關連交易，於2018年4月26日，財務公司與中車集團續訂金融服務框架協議，據此，財務公司向中車集團提供存款服務、貸款服務和其他金融服務。該協議的有效期自2019年1月1日起至2021年12月31日止。

本公司預計，於金融服務框架協議項下：(i)財務公司向中車集團及／或其聯繫人提供存款服務於截至2021年12月31日止三個年度各年的每日最高存款餘額(含應計利息)將分別為人民幣200億元、人民幣210億元及人民幣220億元；(ii)財務公司向中車集團及／或其聯繫人提供信貸服務於截至2021年12月31日止三個年度各年的每日最高信貸餘額(含應計利息)將分別為人民幣85億元、人民幣120億元及人民幣150億元；及(iii)財務公司向中車集團及／或其聯繫人提供其他金融服務所收取的費用於截至2021年12月31日止三個年度各年的年度上限將分別為人民幣2億元、人民幣3億元及人民幣4億元。

財務公司乃受有關監管部門監督的本集團的非銀行金融機構，具有完善的內部控制及風險管理體系。財務公司亦對中車集團的運營情況較為了解，有利於財務公司為中車集團提供定制、高效的金融服務。訂立金融服務框架協議亦有利於財務公司拓寬融資渠道，提高資金使用效率及降低財務成本。此外，金融服務框架協議項下的信貸服務利率乃根據正常商業條款設定，且符合本公司及股東利益。中車集團乃國有資產監督管理委員會直接管理的大型國有企業，於金融市場享有良好聲譽。經計及中車集團的信譽，以及在嚴格的風險控制的情況下，本公司認為，透過財務公司向中車集團提供信貸服務乃一項低風險的資金投資選擇，並將為本集團帶來可觀回報。

中車集團為本公司控股股東，故為香港上市規則項下本公司的關連人士，財務公司為本公司的一家子公司。據此，根據香港上市規則第14A章，金融服務框架協議及其項下擬進行的交易將構成本公司的持續關連交易。

中車集團向財務公司作出存款構成一項由本公司關連人士提供的財務援助。由於中車集團向財務公司作出存款及財務公司向中車集團提供存款服務乃按一般商務條款進行，不遜於中國獨立商業銀行提供的同類服務之條款並符合本集團利益，而本集團並無就作出存款及提供有關存款服務作出任何資產抵押，因此，根據香港上市規則第14A.90條的規定，中車集團向財務公司作出存款及財務公司向中車集團提供金融服務框架協議項下之存款服務全面獲豁免遵守獨立股東批准、年度申報及公告規定。

財務公司向中車集團提供貸款等信貸服務構成本公司向其關連人士提供財務援助，故構成一項關連交易。由於金融服務框架協議項下提供信貸服務的最高適用規模測試百分比率按年度基準超過5%，故財務公司向中車集團提供信貸服務須遵守香港上市規則第14A章項下的申報、公告及獨立股東批准規定。由於金融服務框架協議項下提供信貸服務的最高適用百分比率超過5%，但低於25%，故根據香港上市規則第14章，財務公司向中車集團提供信貸服務亦構成本公司的一項須予披露交易。

由於金融服務框架協議項下提供其他金融服務的最高適用百分比率超過0.1%，但低於5%，故財務公司向中車集團提供其他金融服務須遵守香港上市規則第14A章項下的年度申報及公告規定，但獲豁免遵守獨立股東批准的規定。

有關上述非豁免持續關連交易的詳情，請參見本公司於聯交所網站發佈的日期為2016年3月29日及2018年4月26日之持續關連交易公告。

4、 非豁免持續關連交易於年內實際交易額

本公司確認，上述非豁免持續關連交易於2019年內的實際交易額均未超過相關上限，詳情請參見下表。

單位：百萬元 幣種：人民幣

序號	關連交易類別	2019年 年度上限	2019年 實際交易額
1	與中車集團及／或其連絡人的產品和服務互供框架協議下採購總額	4,000.00	732.47
2	與中車集團及／或其連絡人的產品和服務互供框架協議下銷售總額	5,000.00	3,498.36
3	與中車集團及／或其連絡人的房屋租賃框架協議下就租入房屋支付的金額	500.00	201.91
4	與中車集團及／或其連絡人的房屋租賃框架協議下就租出房屋收取的金額	400.00	3.13
5	財務公司與中車集團及／或其連絡人的金融服務框架協議下財務公司提供貸款服務的每日貸款餘額(含應計利息)	8,500.00	8,340.00
6	財務公司與中車集團及／或其連絡人的金融服務框架協議下財務公司提供其他金融服務所收取的費用	200.00	0.44

5、 非豁免持續關連交易的年度審核

本公司的財務、內部審核機構及相關團隊審核了上述非豁免持續關連交易及相關內部監控程序並將結果呈交予本公司的獨立非執行董事。本公司亦有向獨立非執行董事提供主要資料以便開展審核。

本公司的獨立非執行董事已向本公司董事會確認其已審閱上述部分所列的非豁免持續關連交易，並認為該等交易：

- (1) 在本集團的日常業務中訂立；
- (2) 是按照一般商業條款或更佳條款進行；及
- (3) 是根據有關交易的協議條款(包括但不限於定價政策或機制)進行，條款公平合理，並符合本公司股東的整體利益。

本公司的獨立非執行董事確保：

- (1) 公司訂立的方法及程序足以保證交易乃按一般商務條款進行，且不損害公司及小股東的利益；及
- (2) 公司設有適當的內部監控程序，而其內部審核機構亦會審核上述持續關連交易。

根據香港上市規則第14A.56條，上市發行人必須每年委聘其核數師匯報持續關連交易。核數師須致函上市發行人董事會，確認有否注意到任何事情，可使他們認為有關持續關連交易：

- (1) 並未獲上市發行人董事會批准；
- (2) 若交易涉及由上市發行人集團提供貨品或服務，在各重大方面沒有按照上市發行人集團的定價政策進行；
- (3) 在各重大方面沒有根據有關交易的協議進行；及
- (4) 超逾上限。

根據香港上市規則第14A.56條下的上述規定，董事會委聘本公司核數師根據香港會計師公會頒布的香港核證工作準則第3000號「審核或審閱歷史財務資料以外的核證工作」，及參照實務說明第740號「關於香港上市規則所述持續關連交易的核數師函件」就本集團的持續關連交易作出報告。核數師已根據香港上市規則第14A.56條發出無保留意見的函件，當中載有其對持續關連交易的調查結果及結論。本公司已將核數師函件副本送呈聯交所。

6、關聯方交易

另外，有關本公司於截至2019年12月31日止年度的關聯方交易詳情載於合併財務報表附註十。除附註十下本公司與合營公司及聯營公司的關聯方交易外，所有關聯方交易均為本公司於香港上市規則第14A章項下的關連交易。本公司確認，該等關聯方交易已根據香港上市規則第14A章遵守適用的披露規定。

(三) 避免同業競爭協議及承諾

有關本公司控股股東履行其向本公司出具的避免同業協議及承諾的情況，請參照本年度報告「重要事項一一、承諾事項履行情況」一節項下相關內容。

七、其他披露事項

(一) 主要業務

本集團及本公司的主要業務為鐵路機車車輛、動車組、城市軌道交通車輛、工程機械、各類機電設備、電子設備及零部件、電子電器及環保設備產品的研發、設計、製造、修理、銷售、租賃與技術服務；信息諮詢；實業投資與管理；資產管理；進出口業務。

(二) 主要客戶和供貨商

有關本公司的主要客戶和供貨商詳情參見本年度報告「董事會報告—B.管理層討論與分析—二、報告期內主要經營情況」一節。

(三) 儲備

本公司有關儲備變動情況載於本年度報告按中國企業會計準則編製的合併股東權益變動表。

(四) 可供分配儲備

本公司可供分配儲備情況詳見本年度報告按中國企業會計準則編製的財務報表附註52。

(五) 股本

本公司股本詳情請見本年度報告「股份變動及股東情況」的相關章節。

(六) 銀行貸款及其他貸款

本公司於2019年12月31日的銀行貸款及其他貸款詳情載於本年度報告按中國企業會計準則編製的財務報表附註28、39。

(七) 物業、廠房及設備

本公司於2019年度的物業、廠房及設備變動情況載於本年度報告按中國企業會計準則編製的財務報表附註20。

(八) 捐款

本公司於本報告期內慈善及其他捐款總額約為人民幣16,984千元。

(九) 董事及監事的服務合約

本公司所有董事和監事，均未與本公司訂立任何在一年內不能終止，或除法定補償外還須支付任何補償方可終止的服務合約。

(十) 董事及監事所擁有的合約權益

本公司概無訂立任何令本公司董事或監事於截至2019年12月31日止年度內直接或間接享有重大權益的重要合約。

(十一) 向公司董事、監事及高級人員提供的貸款

本公司未向公司的董事、監事或其他高級人員提供任何貸款或類似貸款。

(十二) 董事在與本公司構成競爭的業務所佔的權益

概無本公司董事在與本公司直接或間接構成或可能構成競爭的業務中持有任何權益。

(十三) 董事會成員之間財務、業務、親屬關係

本公司董事會成員之間不存在任何關係，包括財務、業務、親屬或其他重大關係。

(十四) 管理合約

於本年度內，本公司並無就整體或任何重要業務的管理和行政工作簽訂或存有任何合約。

(十五) 優先購買權

《公司章程》及中國法律並無關於優先購買權的條文，而需本公司按現有股東所持現有股權的比例向其發行新股。

(十六) 員工退休金計劃

有關本公司員工退休金計劃詳情載於本年度報告按中國企業會計準則編製的財務報表附註43。

(十七) 本公司環境政策和遵守情況

中國中車全面貫徹習近平生態文明思想，正確把握能源節約與生態環境保護工作的方向與發展趨勢，積極踐行綠色發展理念，深入推進生態保護污染防治三年攻堅戰，打造綠色工廠標杆企業，履行社會責任。公司旗下3家子公司被國家工業和信息化部列入綠色工廠示範企業名單。公司部分下屬公司屬於國家生態環境保護部門公布的重點排污單位，這些公司的環境信息均已按照有關規定和當地政府主管部門的具體要求進行了環境信息公開，具體內容參見當地政府相關網站。

中國中車廢水主要污染物為COD，廢氣主要污染物為二氧化硫，危險廢物主要為HW08、HW09、HW12、HW49類。其中廢水排放方式為經處理達標後直接排放或間接排放，COD排放量為750噸；廢氣排放方式為有組織排放，二氧化硫排放量為325噸；危險廢物處理量為21,458噸，交由有資質的單位進行處理。主要污染物排放符合國家或地方規定的排放要求，污染物排放總量滿足排放總量指標要求。

中國中車對污染物進行了有效治理，污染處理設施運行正常。建設了污水處理站，針對不同的污水、不同的排放要求，採用了不同的處理工藝，達到國家或地方規定的排放標準。部分企業取消了燃煤鍋爐，採用外購蒸汽或社會供暖；部分企業實施了煤改氣或煤改電，滿足了國家或地方規定的排放要求。在下屬貨車企業強力推進水性塗料的使用，所有鐵路貨車產品使用了水性塗料。危險廢物嚴格按規定要求貯存和管理，委託有資質的單位依法實施無害化安全處置。這些措施，不斷地減少了污染物的排放。

中國中車從源頭加強環保風險控制，在實施建設項目時嚴格執行《環境影響評價法》及環保「三同時」制度要求，加強對建設項目工藝方案、環保投入、治理技術等方面的評審，下屬各企業建設項目在開工建設前均取得當地政府的環評批覆，落實生態保護和污染防治措施，已完成了建設項目按照《建設項目環境保護管理條例》的要求進行項目環保驗收。

中國中車印發了《突發環境事件應急預案》，對突發環境事件進行了分級，加強突發環境事件的應急管理。下屬各企業根據要求制定了本企業的環境應急預案，對應急預案進行了修訂和備案，配備應急設施或物資，開展了環保應急演練，評估預案的可操作性，有效提高應急能力。

中國中車加強對下屬各企業的環保督察或檢查，組織自己的環境監測機構，加大了對企業的環境監察和環境監測。部分下屬企業按照當地政府要求，安裝了廢水、廢氣在線監測系統，實現了與環保部門的聯網，強化了在線監測的管理。下屬各企業按照自行制定的監測方案進行污染物監測，保證環境管理體系的有效運行。

中國中車下屬各企業按照當地環保部門的要求，通過地方環保部門網站或企業網站公開了相關環境信息。

(十八) 與員工、客戶和供應商的關係

詳情請見本年度報告「董事會報告—B、管理層討論與分析」及「董事、監事、高級管理人員和員工情況—母公司和主要子公司的員工情況」一節。

(十九) 遵守法律法規規則情況

公司深悉遵守法律法規要求的重要性。公司已建立較為成熟的制度以確保持續遵守所適用的法律、法規及規則。具體來說，公司的法律部門及其他相關部門主要負責檢查本集團之運營是否符合有關法律及法規，公司在子公司層面亦分配對應的部門及充足的人力資源監督合規情況。於截至2019年12月31日止年度期間，盡我們所知，公司已於所有重大方面遵守相關領域的法律及法規，包括但不限於《中華人民共和國鐵路法》、《中國人民共和國安全生產法》、《中華人民共和國環境保護法》、《鐵路安全管理條例》等在軌道交通裝備生產、安全環保等方面對公司營運有重大意義或影響的法律及法規。公司於上交所及聯交所上市，於截至2019年12月31日止年度期間，公司亦遵守了上市地的上市規則和所適用的法律法規。

○ 董事、監事、高級管理人員和員工情況

於本年報付印之前最後可行日期，董事會成員包括

劉化龍

董事長、執行董事

孫永才

執行董事、總裁

樓齊良

執行董事

李國安

獨立非執行董事

吳卓

獨立非執行董事

辛定華

獨立非執行董事

董事、監事、高級管理人員和員工情況

一、持股變動情況及報酬情況

(一) 現任及報告期內離任董事、監事和高級管理人員持股變動及報酬情況

姓名	職務	性別	年齡	任期起始日期	任期終止日期	年初持股數	年末持股數	年度內股份 增減變動量	增減 變動原因	報告期內從 公司領取的 報酬(人民幣 萬元)	基本養老保 險等福利繳 費(人民幣 萬元)	報告期內從 公司獲得的 稅前報酬總 額(人民幣 萬元)	是否 在公司 關聯方 獲取報酬
劉化龍 ^註	執行董事、董事長	男	57	2018年5月31日	2021年5月30日	50,000	50,000	0	-	-	-	-	是
孫永才 ^註	執行董事、總裁	男	55	2018年5月31日	2021年5月30日	111,650	111,650	0	-	127.26	12.30	139.56	否
樓齊良 ^註	執行董事 副總裁	男	56	2019年12月27日 2018年6月1日	2021年5月30日 2019年10月30日	0	0	0	-	116.12	12.30	128.42	否
李國安	獨立非執行董事	男	67	2018年5月31日	2021年5月30日	0	0	0	-	6.00	-	6.00	否
吳卓	獨立非執行董事	男	69	2018年5月31日	2021年5月30日	0	0	0	-	6.00	-	6.00	否
辛定華	獨立非執行董事	男	61	2018年5月31日	2021年5月30日	0	0	0	-	14.10	-	14.10	否
趙虎	監事 監事會主席	男	52	2019年10月28日 2019年12月5日	2021年5月30日 2021年5月30日	0	0	0	-	73.65	12.30	85.95	否
陳震哈	監事	男	45	2019年6月25日	2021年5月30日	0	0	0	-	40.19	12.30	52.49	否
陳曉毅	監事	男	56	2019年12月27日	2021年5月30日	0	0	0	-	60.81	12.30	73.11	否
王軍 ^註	副總裁	男	56	2018年6月1日	2021年5月30日	0	0	0	-	116.12	12.30	128.42	否
余衛平 ^註	副總裁	男	53	2018年6月1日	2021年5月30日	0	0	0	-	116.12	12.30	128.42	否
李錚	財務總監(總會計師)	女	47	2019年10月30日	2021年5月30日	0	0	0	-	7.67	2.07	9.74	否
馬雲雙	副總裁	男	49	2019年10月30日	2021年5月30日	0	0	0	-	7.67	2.07	9.74	否
王宮成	副總裁	男	47	2019年10月30日	2021年5月30日	0	0	0	-	7.67	2.07	9.74	否
謝紀龍	董事會秘書	男	53	2018年6月1日	2021年5月30日	73,288	73,288	0	-	77.35	12.30	89.65	否
徐宗祥 ^註	原執行董事	男	56	2018年5月31日	2019年11月19日	0	0	0	-	114.48	11.26	125.75	否
劉智勇 ^註	原非執行董事	男	62	2018年5月31日	2020年2月19日	0	0	0	-	-	-	-	否
萬軍 ^註	原監事 原監事會主席	男	56	2018年5月31日 2018年5月31日	2019年12月27日 2019年10月30日	0	0	0	-	109.14	7.12	116.26	否

董事、監事、高級管理人員和員工情況

姓名	職務	性別	年齡	任期起始日期	任期終止日期	年初持股數	年末持股數	年度內股份 增減變動量	增減 變動原因	報告期內從	基本養老保	報告期內從	是否
										公司領取的	險等福利繳	公司獲得的	在公司
										報酬(人民 幣萬元)	費(人民幣 萬元)	稅前報酬總 額(人民幣 萬元)	關聯方 獲取報酬
陳方平	原監事	男	60	2018年5月31日	2019年6月25日	0	0	0	-	51.77	3.04	54.81	否
丘偉	原職工監事	男	60	2018年5月31日	2019年10月28日	30,000	30,000	0	-	66.39	7.12	73.51	否
詹艷景 ^註	原副總裁、原財務總監	女	56	2018年6月1日	2019年10月30日	50,000	50,000	0	-	110.80	8.15	118.95	否
合計	/	/	/	/	/	314,938	314,938	0	/	1229.31	141.30	1,370.62	/

註： 1. 劉化龍薪酬在中車集團列支。

- 劉智勇於2020年2月19日因年齡原因辭去公司非執行董事、董事會戰略委員會副主席及委員、董事會審計與風險管理委員會委員、董事會薪酬與考核委員會委員職務。詳見公司刊發的日期為2020年2月19日的《中國中車股份有限公司董事辭職公告》。
- 公司現任執行董事、總裁孫永才，執行董事、副總裁樓齊良，副總裁王軍，副總裁余衛平，及離任的執行董事徐宗祥，監事、監事會主席萬軍，副總裁、財務總監詹艷景薪酬中包含國務院國資委核定的2016-2018年三年任期激勵。

(二) 現任董事、監事、高級管理人員最近5年的主要工作經歷

董事

劉化龍先生，1962年出生，中國國籍，無境外居留權，大學學歷，工商管理碩士學位，正高級工程師，中共第十九屆中央紀委委員，公司董事長、執行董事、黨委書記，亦任中車集團董事長、黨委書記。劉先生曾任北車集團齊齊哈爾鐵路車輛(集團)有限責任公司副總經理、副董事長兼總經理和黨委副書記、董事長兼總經理和黨委副書記，南車集團副總經理、黨委副書記兼紀委書記和工會主席、黨委書記。2007年12月至2011年9月任中國南車執行董事、黨委副書記、紀委書記，2011年9月至2012年10月任中國南車執行董事、副總裁、黨委常委，2012年10月至2015年5月任中國南車執行董事、總裁、黨委副書記。2015年5月至2016年12月任公司副董事長、執行董事、黨委副書記，2016年12月起出任公司董事長、黨委書記。

孫永才先生，1964年出生，中國國籍，無境外居留權，博士研究生學歷，正高級工程師，公司執行董事、總裁、黨委副書記，亦任中車集團董事、總經理、黨委副書記。孫先生曾任大連機車車輛有限公司董事兼副總經理、副董事長兼黨委書記和副總經理，大連大力軌道交通裝備有限公司副董事長兼副總經理，中國北車總工程師、北車集團黨委常委。2010年12月至2015年5月任中國北車副總裁、黨委常委。2015年5月至2017年9月任公司黨委常委，2015年6月至2017年5月任公司副總裁，2017年6月起任公司執行董事，2017年9月起任黨委副書記，2017年10月起出任公司總裁。孫先生是黨中央、國務院授予的「改革先鋒」稱號獲得者和「復興號」高速列車研製的主持者，享受國務院頒發的政府特殊津貼。

樓齊良先生，別名樓綏東，1963年出生，中國國籍，無境外居留權，大學學歷，正高級工程師，公司黨委副書記、執行董事，亦任中車集團黨委副書記、職工董事。樓先生曾任中國南車集團南京浦鎮車輛廠副廠長，廠長兼黨委副書記，浦鎮公司執行董事兼總經理和黨委副書記，南車集團黨委常委。2012年10月至2015年5月任中國南車副總裁、黨委常委。2015年5月起任公司黨委常委，2015年6月至2019年10月任公司副總裁。2019年10月任公司黨委副書記，2019年12月起出任公司執行董事。

董事、監事、高級管理人員和員工情況

李國安先生，1952年出生，中國國籍，無境外居留權，大學學歷，研究員，公司獨立非執行董事，亦任中國寶武鋼鐵集團有限公司外部董事。李先生曾任中國船舶工業總公司第七研究院武漢船舶設計研究所黨委副書記、黨委副書記兼紀委書記；中國船舶重工集團公司第七研究院院長助理兼科技部主任，副院長、黨組成員，副院長、黨組副書記，中國船舶重工集團公司副總經理、黨組成員，武漢鋼鐵(集團)公司外部董事。2014年6月至2015年5月任中國南車獨立非執行董事。2015年5月起出任公司獨立非執行董事。

吳卓先生，1950年出生，中國國籍，無境外居留權，大學學歷，研究員，公司獨立非執行董事。吳先生曾任航空航天部系統工程司副處長，中國航天工業總公司科研生產部處長、副經理、人事勞動教育部副經理、人事勞動教育局副局長、辦公廳負責人，中國航天科技集團公司副總經理、黨組成員，期間兼黨組紀檢組組長，武漢鋼鐵(集團)公司外部董事。2014年6月至2015年5月任中國南車獨立非執行董事。2015年5月起出任公司獨立非執行董事。吳先生享受國務院頒發的政府特殊津貼。

辛定華先生，1958年出生，中國香港籍，大學學歷，公司獨立非執行董事，中國鐵建股份有限公司獨立非執行董事，利邦控股有限公司的獨立非執行董事，中國泰凌醫藥集團有限公司的獨立非執行董事，四環醫藥控股集團有限公司的獨立非執行董事，昆侖能源有限公司獨立非執行董事。辛先生曾任摩根大通銀行香港區總裁兼香港投資銀行部主管，匯盈控股有限公司執行董事、總裁，匯富金融控股有限公司執行董事，匯富國際控股有限公司全球策略委員會主席，怡富集團執行董事及投資銀行部主管，新華匯富金融控股有限公司的執行董事，中國中鐵股份有限公司的獨立非執行董事，中國鐵路通信信號股份有限公司的獨立非執行董事，香港上市公司商會名譽總幹事，香港聯交所上市委員會副主席、理事，香港證監會收購及合併委員會委員。辛先生為香港會計師公會資深會員、英國特許公認會計師公會資深會員。2012年2月至2015年5月任中國北車獨立非執行董事。2015年5月起出任公司獨立非執行董事。

監事

趙虎先生，1967年出生，中國國籍，無境外居留權，大學學歷、工商管理碩士學位，高級政工師。現任公司監事會主席、工會主席、黨委組織部部長，亦任中車集團工會主席、黨委組織部部長。趙先生曾任北車集團辦公室(黨辦)副主任，中國北車董事會辦公室主任兼黨辦副主任，唐山軌道客車有限公司黨委副書記、紀委書記，董事、黨委副書記、紀委書記、工會主席，北車集團、中國北車辦公廳(黨辦)主任、中國北車總經濟師助理。自2015年6月至2019年12月先後任公司副總經濟師兼總裁辦主任，公司及中車集團黨辦主任、黨委組織部部長，公司職工監事、工會主席、黨委組織部部長。2019年12月起出任公司監事會主席、工會主席、黨委組織部部長。

陳震哈先生，1974年出生，中國國籍，無境外居留權，大學學歷、碩士學位，高級會計師。現任公司監事、審計和風險部部長。陳先生曾任中國南車審計部審計二處副處長，審計與風險部審計處副處長、處長，中車股份審計和風險部副部長兼內控處處長，中車環境科技有限公司副總經理、財務總監。2018年10月至2019年6月任公司審計和風險部部長，2019年6月起出任公司監事、審計和風險部部長。

陳曉毅先生，1963年出生，中國國籍，無境外居留權，大學學歷，高級工程師，公司監事、法律事務部部長，亦任中車集團職工代表監事、法律事務部部長。陳先生曾任北京二七機車廠鍛工車間副主任、主任，經營計劃處處長，規劃管理處處長，北車集團綜合管理部高級工程師，企業管理部高級工程師、部長助理，中國北車法律事務部副部長、部長，公司法律事務部部長，法律事務部副部長(部長級)，中車集團法律事務部副部長(部長級)、職工代表監事；公司法律事務部部長，中車集團法律事務部部長、職工代表監事。2019年12月起出任公司監事、法律事務部部長。

董事、監事、高級管理人員和員工情況

高級管理人員

孫永才先生主要工作簡歷同上。

王軍先生，1963年出生，中國國籍，無境外居留權，大學學歷，工商管理碩士學位，正高級工程師，公司副總裁、黨委常委。王先生曾任四方股份公司董事兼總工程師、董事兼總經理和黨委副書記、副董事長兼總經理和黨委副書記、董事長兼黨委書記，南車集團黨委常委。2012年10月至2015年5月任中國南車副總裁、黨委常委。2015年5月起任公司黨委常委，2015年6月起出任公司副總裁。王先生入選國家百千萬人才工程，是國家有突出貢獻中青年專家，詹天佑鐵道科學技術大獎獲得者，享受國務院頒發的政府特殊津貼。

余衛平先生，1966年出生，中國國籍，無境外居留權，博士研究生學歷，正高級工程師，公司副總裁、黨委常委。余先生曾任長春軌道客車股份有限公司副總經理，唐山軌道客車有限責任公司董事長兼黨委書記、董事長兼總經理和黨委副書記、董事長兼黨委副書記，北車集團黨委常委。2013年11月至2015年5月任中國北車副總裁、黨委常委。2015年5月起任公司黨委常委，2015年6月起出任公司副總裁。

李鐸女士，1972年出生，中國國籍，無境外居留權，大學學歷、會計碩士學位，正高級會計師，公司黨委常委，財務總監（總會計師），亦任中車集團黨委常委。李女士曾任中國工程與農業機械進出口有限公司副總經理，中國水電建設集團國際工程有限公司副總會計師、總經理助理，中國水電海外投資有限公司總會計師、工會主席，中國電建集團海外投資有限公司副總經理、總會計師，2019年10月起出任公司黨委常委、財務總監（總會計師）。

馬雲雙先生，1970年出生，中國國籍，無境外居留權，博士研究生，正高級工程師，公司黨委常委、副總裁。馬先生曾任南車青島四方機車車輛股份有限公司副總經理、副董事長兼總經理和黨委副書記，中車青島四方機車車輛股份有限公司董事、總經理、黨委副書記。2019年10月起出任公司黨委常委、副總裁。

王宮成先生，1972年出生，中國國籍，無境外居留權，大學學歷，高級工程師，公司黨委常委、副總裁。王先生曾任南車株洲電力機車有限公司副總經理，南車集團辦公室(黨辦)主任，中國南車副總經濟師兼董事會辦公室主任、黨委宣傳部(企業文化部)部長，南車洛陽機車有限公司執行董事、總經理、黨委副書記，中國南車安全生產總監，南車集團總經理助理；中車集團總經理助理，兼中車產業投資有限公司董事長、總經理、黨委副書記，兼董事長、黨委書記、紀委書記，兼董事長、黨委書記，兼董事。2019年10月起出任公司黨委常委、副總裁。

謝紀龍先生，1966年出生，中國國籍，無境外居留權，大學學歷，碩士學位，正高級經濟師，公司董事會秘書、聯席公司秘書，中華聯合保險董事。謝先生曾任長春機車廠總會計師、副廠長、廠長兼黨委副書記，長春機車車輛有限責任公司董事兼總經理和黨委副書記，天津機車車輛機械廠黨委書記，天津機軌交通裝備有限責任公司副董事長。2008年8月至2013年12月任中國北車董事會秘書。2014年1月—2015年5月任中國北車董事會秘書、聯席公司秘書。2015年6月起出任公司董事會秘書、聯席公司秘書。謝先生是英國特許秘書及行政人員公會資深會士、香港特許秘書公會資深會士，也是北京上市公司協會第五屆理事會副理事長。

(三) 董事、監事、高級管理人員報告期內被授予的股權激勵情況

於報告期內，本公司未有向董事、監事、高級管理人員授予任何股權激勵。

董事、監事、高級管理人員和員工情況

二、現任及報告期內離任董事、監事和高級管理人員的任職情況

(一) 在股東單位任職情況

任職人員姓名	股東單位名稱	在股東單位擔任的職務	任期起始日期	任期終止日期
劉化龍	中車集團	董事長	2016年11月	—
		董事	2015年9月	—
孫永才	中車集團	董事、總經理	2017年9月	—
樓齊良	中車集團	職工董事	2019年10月	—
陳曉毅	中車集團	職工代表監事	2017年12月	—
萬軍	中車集團	職工董事	2017年12月	2019年10月
陳方平	中車集團	總法律顧問	2016年12月	2019年4月

(二) 在其他單位任職情況

任職人員姓名	其他單位名稱	在其他單位擔任的職務	任期起始日期	任期終止日期
李國安	中國寶武鋼鐵集團有限公司	外部董事	2016年10月	—
辛定華	中國鐵建股份有限公司	獨立非執行董事	2014年10月	—
	利邦控股有限公司	獨立非執行董事	2008年10月	—
	中國泰凌醫藥集團有限公司	獨立非執行董事	2010年3月	2019年12月
	四環醫藥控股集團有限公司	獨立非執行董事	2010年10月	—
	昆侖能源有限公司	獨立非執行董事	2016年2月	—
謝紀龍	中華聯合保險	董事	2016年9月	—
劉智勇	國務院國資委	專職外部董事	2013年8月	2020年2月
	中國中煤能源集團有限公司	專職外部董事	2014年8月	2020年1月

註：

- (1) 中國鐵建股份有限公司為一家於上交所(證券代碼：601186)及聯交所主板(股份代碼：1186)上市的公司。
- (2) 利邦控股有限公司為一家於聯交所主板(股份代碼：891)上市的公司。
- (3) 中國泰凌醫藥集團有限公司為一家於聯交所主板(股份代碼：1011)上市的公司。
- (4) 四環醫藥控股集團有限公司為一家於聯交所主板(股份代碼：460)上市的公司。
- (5) 昆侖能源有限公司為一家於聯交所主板(股份代碼：135)上市的公司。

三、董事、監事、高級管理人員報酬情況

董事、監事、高級管理人員報酬的決策程序	董事會薪酬與考核委員會就公司董事及高級管理人員的薪酬向董事會提出建議。董事會決定經營層報酬和獎懲事項，股東大會決定有關董事、監事的報酬事項。
董事、監事、高級管理人員報酬確定依據	公司依據《公司章程》及有關規定確定董事、監事、高級管理人員的報酬。
董事、監事和高級管理人員報酬的實際支付情況	非執行董事劉智勇系國資委專職外部董事，按國資委規定不在公司領取報酬；獨立董事李國安、吳卓自2017年7月起根據國資委要求按照股東大會通過後的調整標準領取報酬；董事長、執行董事劉化龍自2015年11月起在中國中車集團領取報酬；其他董事、監事和高級管理人員報酬均由本公司按照有關規定支付。
報告期末全體董事、監事 和高級管理人員實際獲得的報酬合計	合計人民幣1,370.62萬元。
報告期內，並無本公司董事或監事放棄或同意放棄薪酬的安排。	

董事、監事、高級管理人員和員工情況

四、公司董事、監事、高級管理人員變動情況

1. 2019年6月25日公司召開2018年度股東大會，選舉陳震哈先生任第二屆監事會股東代表監事。
2. 2019年10月28日，公司召開職代會選舉趙虎先生任公司職工代表監事。
3. 2019年10月30日，公司召開第二屆董事會第十四次會議，聘任李錚女士任財務總監(總會計師)，馬雲雙、王宮成先生任副總裁。
4. 2019年12月5日，公司召開第二屆監事會第十一次會議，選舉趙虎先生任公司第二屆監事會主席。
5. 2019年12月27日公司召開2019年第一次臨時股東大會，選舉樓齊良先生任公司第二屆董事會執行董事；選舉陳曉毅先生任公司第二屆監事會股東代表監事。

以上人員任期均至第二屆董事會、第二屆監事會任期結束之日止。

6. 陳方平先生於2019年6月25日辭去公司第二屆監事會股東監事職務。
7. 丘偉先生於2019年10月28日辭去公司第二屆監事會職工代表監事職務。
8. 樓齊良先生於2019年10月30日辭去公司副總裁職務。
9. 詹艷景女士於2019年10月30日辭去公司副總裁、財務總監職務。
10. 萬軍先生於2019年10月30日辭去公司第二屆監事會監事會主席職務，2019年12月27日辭去公司第二屆監事會股東監事職務。
11. 徐宗祥先生於2019年11月19日辭去公司第二屆董事會執行董事職務。
12. 劉智勇先生於2020年2月19日辭去公司非執行董事職務。

五、母公司和主要子公司的員工情況

(一) 員工情況

母公司在職員工的數量	215
主要子公司在職員工的數量	165,500
在職員工的數量合計	165,715
母公司及主要子公司需承擔費用的離退休職工人數	123,608

專業構成

專業構成類別	專業構成人數
生產人員	94,796
技術人員	34,842
管理人員	30,967
其他人員	5,110
合計	165,715

教育程度

教育程度類別	數量(人)
博士研究生	478
碩士研究生	12,288
大學本科	50,573
大專	37,443
中專及以下人	64,933
合計	165,715

● 董事、監事、高級管理人員和員工情況

（二）薪酬政策

2019年，公司在中長期激勵、薪酬總量調控、境外企業薪酬管理等方面制定多項制度。一是制訂印發了《中國中車中長期激勵指導意見(試行)》，歸納總結了科技型企業分紅和股權激勵、上市公司股權激勵、混合所有制員工持股三種常用激勵工具的政策要點、申報流程和運用要求，對企業開展中長期激勵具有較強的規範指導作用。二是制訂印發了《中國中車薪酬總額預算辦法》，從工資效益聯動、效率對標調節和工資水平調控三個維度對職工薪酬進行調控，提高了薪酬管理的科學性和有效性。三是制訂印發了《中國中車境外企業用工及薪酬管理指導意見》，建立統一的境外用工和薪酬福利管理模式，對用工方式、薪酬結構、福利項目、績效管理等業務進行規範，對薪酬水平和分配關係科學調控，為中車國際化戰略以及「雙打造一培育」奮鬥目標的實現提供了有力支撐。

（三）培訓計劃

根據公司「十三五」人力資源戰略規劃、人才培訓開發規劃，編製了《中國中車2019年人力資源工作要點》，安排了公司2019年度人才培訓開發專項工作計劃。對接人才隊伍建設目標和年度人才重點工作任務，持續優化培訓管理體系、培訓課程體系、培訓師體系和網絡學院平台，加強人才培養工作的創新性、前瞻性、針對性和實效性，加快職業經理人、國際化人才和核心管理、核心技術、核心技能人才隊伍建設。緊扣經營管理實際需求，依托境內外優質培訓資源，系統設計專項培訓項目，精心策劃項目方案，打造精品培訓項目。

2019年共策劃舉辦集團級重點培訓項目90期，累計培訓3,800餘人次，依托境內外重點院校和優秀企業資源，重點組織實施了優秀領導力、國際化人才、核心技術人才、核心管理人才、核心技能人才等系列境內外培訓項目。2019年，60.0萬人次參加了所屬企業舉辦的子公司級和分廠車間級培訓，其中管理人員培訓約10.3萬人次，專業技術人員培訓約12.2萬人次，技能人員培訓34.5萬人次。人才培訓開發工作的有序和深入開展，較好的為公司全面推進實施「雙打造一培育」戰略和公司高質量發展提供人力資源保障。

一、公司治理相關情況說明

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

本公司依照香港上市規則附錄十四中《企業管治守則》（以下簡稱《守則》）建立了企業管治制度。在某些方面，本公司採納的企業管治守則比《守則》列載的守則條文更為嚴格。董事會經檢討本公司所採納有關企業管治的文件後，認為於本年度本公司已達到《守則》列載的原則、守則條文及部分建議最佳常規。

二、股東與股東大會

（一）關於股東與股東大會

本公司始終把保障股東權益、提升股東價值作為公司發展的宗旨。股東大會是本公司的最高權力機構，股東通過股東大會行使權力。本公司嚴格按照有關法律法規和本公司《股東大會議事規則》的規定召集、召開股東大會並表決相關事項。本公司確保全體股東，特別是中小股東能夠按其持有公司的股份享有合法權益，並充分行使自己的權利。

（二）關於控股股東與公司關係

本公司與控股股東在資產、業務、機構、財務、人員等方面嚴格分開，公司董事會、監事會和內部機構均獨立運作。本公司控股股東嚴格規範自己的行為，依法行使股東權利，承擔義務。未發現控股股東佔用公司資金和資產的情況。

三、董事與董事會

(一) 關於董事與董事會

公司董事會現有董事6名，其中獨立非執行董事3人。董事會以本公司及股東的最佳利益為原則，負責審議及批准公司重大事項，包括經營策略、重大投資等。董事會的主要職能還包括審批公司定期對外公佈的業績及運營情況等。本公司董事會的召集、召開、表決等相關程序均嚴格按照有關法律法規和本公司《董事會工作例會制度》、《董事會議事規則》的規定執行。本公司各位董事均了解其作為董事的權利、義務和責任，均能誠信、勤勉、盡職地履行職責，按時出席董事會，認真審閱董事會和股東大會的各項議案，提出有益的建議，切實發揮董事在公司治理中的決策核心作用。公司獨立董事積極參與公司治理，運用自己的知識和資源，憑藉豐富的工作經驗，對公司的改革發展提出建議和意見，幫助公司完善戰略、改善管理、促進經營。

本公司董事會下設戰略委員會、審計與風險管理委員會、薪酬與考核委員會、提名委員會四個專門委員會。報告期內，各委員會工作均正常開展，各自獨立從專業角度提出工作議案並經討論審議，為董事會提供有力支持。

董事會主要負責制定及檢討公司企業管治政策及常規，並授權相關的專門委員會履行特定的企業管治職能。有關專門委員會履行企業管治職責的資料列載於本章「董事會專門委員會」一節。董事會的組成、董事之個人資料及其之間的相關關係已詳載於「董事、監事、高級管理人員和員工情況」一章以及「董事會報告—董事會成員之間財務、業務、親屬關係」一節。每屆董事任期三年。董事任期屆滿，連選可以連任。

公司2019年為本公司董事、監事和高級管理人員繼續購買責任保險，為本公司董事依法履職過程中可能產生的賠償責任提供保障。

(二) 報告期內董事會召開情況

年內召開董事會會議次數	8
其中：現場會議次數	7
通訊方式召開會議次數	1
現場結合通訊方式召開會議次數	0

(三) 董事參加董事會和股東大會情況

董事姓名	是否獨立董事	本年應參加董事會次數	參加董事會情況					出席股東大會的次數
			親自出席次數	以通訊方式參加次數	委託出席次數	缺席次數	是否連續兩次未親自參加會議	
劉化龍	否	8	8	1	0	0	否	2
孫永才	否	8	6	1	2	0	是 ^{註4}	1
樓齊良 ^{註1}	否	0	0	0	0	0	否	0
劉智勇 ^{註2}	否	8	8	1	0	0	否	1
李國安	是	8	8	1	0	0	否	2
吳卓	是	8	8	1	0	0	否	2
辛定華	是	8	7	1	1	0	否	2
徐宗祥 ^{註3}	否	8	8	1	0	0	否	0

註1：2019年12月27日，公司2019年第一次臨時股東大會選舉樓齊良先生為公司第二屆董事會執行董事，任期為自公司股東大會審議通過之日起至公司第二屆董事會任期結束之日止。

註2：劉智勇先生於2020年2月19日辭去公司非執行董事職務。

註3：徐宗祥先生於2019年11月19日辭去公司執行董事職務。

註4：孫永才先生因其他公務未能親自出席公司第二屆董事會第十四次、十五次會議，委託劉化龍先生代其行使在董事會會議上各項議案的表決權和會議決議、會議記錄等文件的簽字權。

(四) 董事發展和更新知識及技能情況

董事會辦公室全方位為董事服務，及時向董事提供充分的信息，使董事們及時了解公司的情況。董事會辦公室定期向董事報送有關本公司業務變動及發展之最新信息及簡報，以及有關董事職務與責任之最新法律、規則及規例，並為董事們安排了有關的專題培訓講座及研討會。2019年度，本公司每位董事根據守則條文第A.6.5條規定，均積極參與與其職務及職責有關的持續專業發展，發展並更新其知識及技能，以確保其繼續在具備全面信息及切合所需的情況下對董事會作出貢獻。按照本公司為董事安排的培訓及董事個人提交的學習及培訓記錄，每位董事於2019年參加的培訓情況如下：

董事姓名	培訓(註)
執行董事	
劉化龍	ABC
孫永才	ABC
徐宗祥	ABC
樓齊良	BC
非執行董事	
劉智勇	ABC
獨立非執行董事	
李國安	ABC
吳卓	ABC
辛定華	ABC

註：

- 上表中A、B、C分別代表以下類別的培訓事項：
 - 參加由監管機構組織的企業管治等方面的培訓
 - 參加由專業機構組織的法律監管、企業管治及財務監控等方面的專題講座培訓
 - 學習、閱讀《香港上市規則》等有關法律法規的更新及修訂
- 徐宗祥先生於11月19日辭去公司董事職務。

(五) 獨立非執行董事及其獨立性

公司董事會現有3名獨立非執行董事。董事會薪酬與考核委員會委員及審計與風險管理委員會全部由獨立非執行董事擔任，提名委員會中獨立非執行董事佔多數。董事會審計與風險管理委員會、提名委員會、薪酬與考核委員會主席均由獨立非執行董事擔任。

本公司的獨立非執行董事具備廣泛的技巧和經驗，其中辛定華為會計專業人士。本公司的獨立非執行董事已根據香港上市規則第3.13條之規定提交確認其符合獨立性之書面確認，本公司認為各獨立非執行董事均具有獨立性。報告期內，公司獨立非執行董事未對公司有關事項提出異議。

(六) 董事會職責

董事會為公司的決策機構，對股東大會負責，依據《公司章程》行使多項職權，主要包括但不限於以下職權：(1)負責召集股東大會，並執行股東大會的決議；(2)決定公司的經營計劃和投資方案；(3)制訂公司年度財務預算方案、決算方案、利潤分配方案和彌補虧損方案；(4)擬定公司的重大收購、收購本公司股票或者合併、分立、解散及變更公司形式的方案；(5)聘任或者解聘高級管理人員，並決定其報酬事項和獎懲事項；(6)制定公司的基本管理制度；(7)決定董事會專門委員會設置，審議批准董事會各專門委員會提出的議案；以及(8)管理公司信息披露事項等。

(七) 董事會專門委員會

1、 戰略委員會

報告期內，戰略委員會嚴格遵照公司《董事會戰略委員會工作細則》等制度的要求，獨立、客觀地履行委員會職責。公司董事會戰略委員會現由執行董事劉化龍先生、孫永才先生、非執行董事劉智勇先生、獨立非執行董事李國安先生擔任委員，其中劉化龍先生擔任委員會主席，劉智勇先生擔任委員會副主席。戰略委員會對董事會負責，主要職責為對公司長期發展戰略和重大投資決策進行研究並提出建議，並在董事會授權下監督、檢查年度經營計劃、投資方案的執行情況。

報告期內，公司董事會戰略委員會共召開1次會議，審議了《關於中國中車股份有限公司2019年投資預算的議案》等3項議案。各成員董事出席率如下：

董事姓名	出席次數／ 會議次數	出席率
劉化龍	1/1	100%
劉智勇	1/1	100%
孫永才	1/1	100%
徐宗祥	1/1	100%
李國安	1/1	100%

註：徐宗祥先生於2019年11月19日徐宗祥先生辭去戰略委員會委員職務。劉智勇先生於2020年2月19日辭去戰略委員會副主席及委員職務。

2、審計與風險管理委員會

報告期內，董事會審計與風險管理委員會嚴格遵照公司《董事會審計與風險管理委員會工作細則》和《董事會審計與風險管理委員會年報工作規程》等制度的要求，獨立、客觀地履行委員會職責。公司董事會審計與風險管理委員會現由獨立非執行董事辛定華先生、李國安先生以及非執行董事劉智勇先生擔任委員，其中辛定華先生具備較豐富的會計專業知識和經驗，具備註冊會計師資格，擔任審計與風險管理委員會主席。審計與風險委員會對董事會負責，主要負責提議聘請或更換外部審計機構，監督及評估外部審計機構工作，審核公司財務信息及其披露，監督內部審計制度及其實施，審查公司內部控制及風險管理制度及系統，內部審計與外部審計之間的溝通等。報告期內，圓滿完成以下各項工作：1.監督外部審計的程序和質量。審計與風險管理委員會就公司2018年度審計工作計劃和時間安排與年審會計師事務所進行了溝通，分別聽取了會計師事務所的專題匯報，確定了公司2018年度審計工作計劃安排。2.審核公司財務信息及其披露。審計與風險管理委員會多次檢查、研究公司報告、財務報表等披露的財務信息，認真審核公司相關財務報告的議案。3.指導公司內部審計工作。審計與風險管理委員會審議了由審計部門提交的各項議案，審核批准了公司提交的內部審計工作計劃，對內部審計工作的開展提出指導要求。4.審查公司內部控制與風險管理開展情況。審計與風險管理委員會審議了公司提交的有關內部控制和風險管理的議案，對公司2018年度內部控制審計報告發表審閱意見。

報告期內，公司董事會審計與風險管理委員會共召開6次會議，審議通過了《關於中國中車股份有限公司2018年年度報告的議案》《關於中國中車股份有限公司2019年第一季度報告的議案》等20項議案。各成員董事出席率如下：

董事姓名	出席次數／ 會議次數	出席率
辛定華	6/6	100%
劉智勇	6/6	100%
李國安	6/6	100%

註：劉智勇先生於2020年2月19日辭去審計與風險管理委員會委員職務。2020年3月12日，公司第二屆董事會第十六次會議審議同意增補吳卓先生擔任公司第二屆董事會審計與風險管理委員會委員，任期為自本次董事會審議通過之日起至公司第二屆董事會任期結束之日止。

3、薪酬與考核委員會

報告期內，董事會薪酬與考核委員會嚴格遵照公司《董事會薪酬與考核委員會工作細則》等制度的要求，獨立、客觀地履行委員會職責。公司董事會薪酬與考核委員會委員由獨立非執行董事吳卓先生、辛定華先生、非執行董事劉智勇先生組成，其中吳卓先生擔任委員會主席。薪酬與考核委員會對董事會負責，主要職責為就董事及高級管理人員的全體薪酬政策及架構以及建立正規、透明的薪酬政策制訂程序向董事會提出建議；審查公司董事及高級管理人員的薪酬政策與方案，制定公司董事及高級管理人員的考核標準，並對公司董事和高級管理人員的履職情況進行績效考核評價；負責擬定個別執行董事及高級管理人員的薪酬待遇方案並向董事會提出建議；審核和監督董事和高級管理人員的持續專業發展，對公司薪酬制度執行情況進行監督。

報告期內，公司董事會薪酬與考核委員會共召開1次會議。審議通過了《關於中國中車股份有限公司董事2018年度薪酬的議案》等2項議案。各成員董事出席率如下：

董事姓名	出席次數／ 會議次數	出席率
吳卓	1/1	100%
劉智勇	1/1	100%
辛定華	1/1	100%

註：劉智勇先生於2020年2月19日辭去薪酬與考核委員會委員職務。

4、提名委員會

報告期內，董事會提名委員會嚴格遵照公司《董事會提名委員會工作細則》等制度的要求，獨立、客觀地履行委員會職責。公司董事會提名委員會由獨立非執行董事李國安先生、吳卓先生、辛定華先生、執行董事劉化龍先生、孫永才先生擔任委員，其中李國安先生擔任委員會主席。提名委員會對董事會負責，主要職責為制定董事及高級管理人員的提名程序及人選標準，並且初步檢討董事及高級管理人員人選的資格及其他資歷；董事提名的有關推薦標準包括董事的適當專業知識及行業經驗、個人操守、誠信及技能、以及付出足夠時間的承諾；監察董事會成員多元化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。

報告期內，提名委員會採納董事會成員多元化的基本政策。在檢審董事會的規模和構成、搜尋及提出董事人選時，提名委員會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。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，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。

報告期內，公司董事會提名委員會共召開了3次會議，審議通過了《關於評核獨立非執行董事獨立性的議案》等4項議案。各成員董事出席率如下：

董事姓名	出席次數／ 會議次數	出席率
李國安	3/3	100%
劉化龍	3/3	100%
孫永才	1/3	33%
吳卓	3/3	100%
辛定華	3/3	100%

註：孫永才先生因其他公務未能親自出席公司第二屆董事會提名委員會第五次、六次會議，委託劉化龍先生代其行使在提名委員會會議上各項議案的表決權和會議決議、會議記錄等文件的簽字權。

四、董事長與總裁

為確保權力和授權分佈均衡，避免權力過度集中，董事長與總裁分別由不同人士擔任，以提高獨立性、問責性及負責制。董事長與總裁為兩個明確劃分的不同職位，二者的職責的分工清楚並在章程中以書面列載。

董事長是公司的法定代表人，負責管理董事會的運作，確保董事會以符合本公司最佳利益的方式行事，確保董事會有效運作及履行應有職責並就各項重要及適当事務進行討論，確保董事獲得準確、及時和清楚的數據。而總裁則帶領管理層負責公司的日常營運，包括實施董事會採納之政策，並就公司整體營運向董事會負責。《公司章程》中詳盡地說明董事長與總裁各自的職責。

2017年10月12日，經公司第一屆董事會第二十六次會議審議通過聘任公司控股股東中車集團總經理孫永才先生擔任公司總裁。2018年2月，中車集團收到中國證監會《關於同意豁免中國中車集團有限公司高級管理人員兼職限制的函》（上市部函[2018]193號），同意豁免孫永才先生高管兼職限制。

公司獨立董事對公司總裁孫永才先生兼任控股股東中車集團總經理期間在公司的履職情況發表獨立意見如下：孫永才先生主持公司的生產經營工作，密切關注公司財務管理及業務發展相關事項，執行公司股東大會、董事會決議，按照中國法律法規及規範性文件的規定以及《中國中車股份有限公司章程》及公司董事會的授權履行總裁職責，行使總裁職權，切實履行了公司總裁應盡的勤勉盡責義務。孫永才先生嚴格遵守中國中車集團有限公司作出的避免同業競爭、規範關聯交易、保證公司獨立性的有關承諾；勤勉盡責，優先履行公司總裁職務，維護了公司及中小股東的利益。

五、監事與監事會

公司監事會是公司監督機構，向公司股東大會負責，對公司財務以及公司董事、高級管理人員履行職責的合法合規性進行監督，維護公司及股東的合法權益。本公司按照《監事會議事規則》的規定召集、召開各次監事會，採取有效措施保障公司監事的知情權，公司監事均能夠認真履行自己的職責，從股東利益出發，對本公司重大事項、財務以及公司董事、高級管理人員履職的合法合規性進行監督。

六、管理層職責

董事會負責審議及批准公司的整體策略和重大事項。董事會許可管理層負責公司日常運作及策略執行。管理層之主要職責包括主持公司的生產經營管理工作，組織實施董事會決議，並向董事會報告工作；組織實施公司年度經營計劃和投資方案；根據國家的產業政策和市場需求，提出公司的年度目標和發展計劃，經董事會、股東大會審議批准後組織實施等。董事會就管理層的權力給予清晰指引，並定期檢討授予管理層之職責及其工作情況，以確保集團整體之利益。本公司管理層每月向董事提供簡報，載列公司的財務狀況、重要經營表現等，並向董事會或監事會報告在經營管理過程中重大的經營管理活動決策等事宜。

七、股東權利

(一) 股東召集臨時股東大會

根據《公司章程》，單獨或合計持有公司發行在外的有表決權的股份百分之十(10%)以上的股東，有權以書面形式提請董事會召開臨時股東大會或者類別股東會議；董事會應在收到請求後十(10)日內書面反饋同意或不同意召開臨時股東大會或者類別股東會議的意見。

董事會不同意召開臨時股東大會或者類別股東會議，或者在收到請求後十(10)日內未作出反饋的，書面提出召集臨時股東大會或者類別股東會議的股東有權以書面形式向監事會提請召開臨時股東大會或者類別股東會議；監事會同意召開臨時股東大會或者類別股東會議的，應在收到請求五(5)日內發出召開會議的通知。監事會未在規定期限內發出會議通知的，視為監事會不召集和主持股東大會，連續九十(90)日以上單獨或者合計持有公司百分之十(10%)以上股份的股東可以自行召集和主持。

(二) 股東向董事會提出查詢

股東可隨時聯絡本公司董事會辦公室，向董事會提出查詢。股東提出查詢須證明其確實擁有本公司股份權益(如提供持股文件等)。本公司建議股東通過書面方式(包括電郵、傳真、郵寄)提出查詢要求，並提供足夠的聯絡數據以便有關查詢及時獲得本公司恰當的處理和記錄。

本公司董事會辦公室的聯絡方式為：

電話：(8610) 5186 2188

傳真：(8610) 6398 4785

電郵：crrc@crrcgc.cc

郵件地址：中國北京海澱區西四環中路16-5號

(三) 股東向股東大會提出議案

單獨或者合計持有公司百分之三(3%)以上股份的股東，可以在股東大會召開十(10)日前提出臨時提案並書面提交召集人。臨時提案的內容應當屬於股東大會職權範圍，有明確議題和具體決議事項。股東向股東大會提案的可聯絡本公司董事會辦公室，聯繫方式載於本章「股東向董事會提出查詢」一節。

八、報告期內公司章程的重大變更

為進一步完善公司治理，根據《中華人民共和國公司法》、《上市公司治理準則》、《上市公司章程指引》等現行有效的法律、法規和規範性文件的修訂，並結合公司實際生產運營需要，本公司董事會建議修訂公司章程(包括修訂作為其附件的《中國中車股份有限公司股東大會議事規則》、《中國中車股份有限公司董事會議事規則》及《中國中車股份有限公司監事會議事規則》)。詳情請參見公司於聯交所網站刊發的日期為2019年4月29日的公告。

九、報告期內對高級管理人員的考評機制，以及激勵機制的建立、實施情況

公司對高級管理人員實行年度績效考核評價機制，從分管工作領域績效、個人目標行為、團隊協作等方面對管理團隊人員進行綜合考核與評價。高級管理人員薪酬包括基薪和績效薪金，依據公司當年業績和個人考核情況確定。

十、董事就財務報表所承擔的責任

董事確認其有責任為截至2019年12月31日財政年度編製財務報表，以真實及公平地報告本公司的財務狀況和經營成果，並須就編製本公司財務報表承擔有關責任。本公司審計與風險管理委員會已審閱截至2019年12月31日財政年度本公司之財務報表。

在會計部門協助下，董事確保本公司財務報表的編製符合有關法律、法規及適用之會計準則。董事並確保本公司財務報表能夠適時予以公告。

本公司核數師就本公司財務報表所作之申報責任聲明列載於本年度報告「獨立核數師報告」一章內。

十一、有關董事及監事證券交易的行為守則

本公司按不遜於《標準守則》所載的進行證券交易的標準的條款，制定並採納《董監事和高管持股管理辦法》。可能擁有與本公司證券有關的內幕消息的員工，亦須遵守規定的準則。

截至2019年12月31日，在向所有董(監)事做出特定查詢後，本公司確認全體董(監)事都遵守《標準守則》所定有關董(監)事進行證券交易的標準及本公司所制定的《董監事和高管持股管理辦法》。

十二、核數師

2019年6月25日，公司2018年度股東大會審議通過了《關於聘請中國中車股份有限公司2019年度審計機構的議案》。根據上述議案，公司聘請德勤•關黃陳方會計師行為2019年度境外準則財務報告審計機構；聘請德勤華永會計師事務所(特殊普通合夥)為2019年度境內準則財務報告和內部控制審計機構。在過去三年內，公司並無對核數師進行更換。

2019年度會計師事務所酬金(含稅)共計人民幣2,860萬元(包含代墊費用，如差旅費、通訊費等)，其中財務報告審計酬金(含稅)人民幣2,230萬元，內部控制審計酬金(含稅)人民幣200萬元，中期商定程式酬金(含稅)人民幣410萬元，募集資金存放與實際使用情況鑒證酬金(含稅)人民幣20萬元。

根據香港《財務匯報局條例》(第588章)(2019年10月1日起生效)第20ZT條款，本公司2019年度審計師德勤華永會計師事務所(特殊普通合夥)為獲認可的內地核數師。

十三、風險管理與內部監控

基於公司核心價值觀，公司明確了統一的風險觀，並通過培訓、制度推進相結合方式，不斷營造嚴格履行風險管理及內控流程的風險管理文化，形成良好的風險內控工作環境及氛圍。公司構建風險管理三道防線，建立重大風險「分類、分層和集中管控」模式。為保障風險管理與內部監控工作規範開展、系統實施，公司不斷建立和完善風險管理體系制度。截止目前，已制訂下發風險管控基本制度2項，發佈風險管理和內部監控指引、指南63個。

本公司已經建立適當的政策及監控程序，以確保資產不會在未經許可的情況下使用或處置。公司按照相關會計準則及監管申報規定保存可靠的財務及會計記錄，以及適當地識別及管理可能影響本公司表現的主要風險，並合理保證風險水平在公司可接受範圍內。公司將風險管理與內部監控工作嵌入到日常經營管理活動和重大專案決策過程中，建立重大風險事前評估防範、事中動態跟蹤、事後應對評價、整改的全過程風險管控機制。公司建立較為完整的內部監控組織機構、工作制度和流程，運用「流程梳理—內控評估—缺陷認定—缺陷整改」閉環機制，組織開展內部監控自我評價和內部監控審計工作。

公司董事會負責持續監督公司的風險管理與內部控制，並確保至少每年一次對公司職能部門及所屬各單位的風險管理與內部控制進行評估。公司董事會確保每年風險管理與內部控制的資源、員工資歷經驗、相關培訓及有關預算的充足。公司已按照《中央企業全面風險管理指引》、《企業內部控制基本規範》、《香港上市規則》等相關規定的要求披露了風險管理與內部控制評估情況。

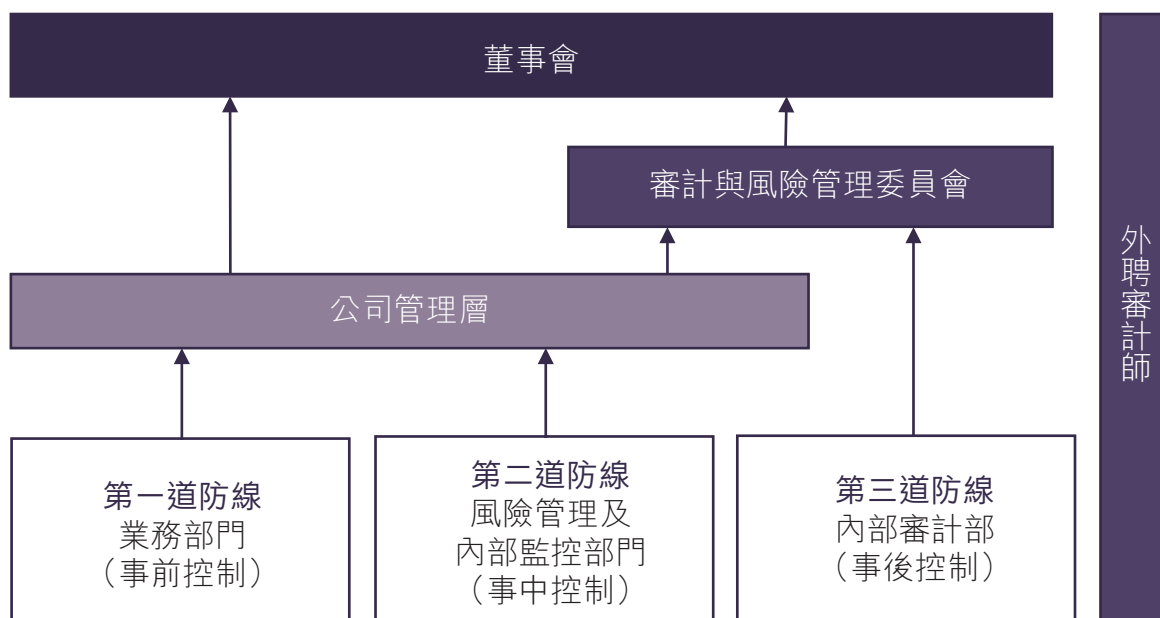
公司設有內部審計職能，董事會負責監督本公司的風險管理和內部控制系統，並通過審計與風險管理委員會檢查其成效。審計與風險管理委員會協助董事會履行其對本公司財務、運營、合規、風險管理及內部控制，以及財務與內部審計職能方面資源的監管和企業管制角色。

本公司已建立一個層次清晰、授權合理的組織架構，並規定了嚴格的議事規則和匯報程序。公司審計和風險部協助公司董事會和審計與風險管理委員會持續監督和改進風險管理及內部監控系統的成效。董事通過審計與風險管理委員會定期獲悉可能影響本公司表現的重大風險。

董事會對前述的風險管理及內部監控系統負責，並有責任檢討該等制度的有效性。董事會進一步闡明前述系統旨在管理而並非消除未能達成業務目標的風險，而且只能就不會有重大的失實陳述或損失做出合理而非絕對的保證。

本公司按公司責任政策和多項附屬程序所載監管內幕消息的處理及發佈，以確保內幕消息在獲適當批准披露前一直保密，並確保有效及一致地發佈有關消息。

本公司的風險管理與內部監控架構以下列的「三道防線」模式作為指引。



公司風險管理與內部監控部門每年定期組織公司職能部門和所屬各單位開展年度風險評估，編寫風險評估報告，並向審計與風險管理委員會匯報。公司職能部門和所屬各單位根據各自職責開展重大風險應對並按年度向公司風險管理與內部監控部門匯報。評估事項包括：經營管理層的風險管理與內部監控工作範疇、經營管理層向董事會或審計與風險管理委員會進行風險管理與內部監控工作匯報的情況、自上年審核後重大風險的性質及嚴重程度的轉變、公司應對業務轉變及外在環境轉變的能力、對期內發生的重大風險管理與內部監控失誤或發現的重大風險管理與內部監控缺陷的評估等。

公司審計和風險部定期向審計與風險管理委員會匯報工作，包括年度工作計劃，重要審計報告、重大風險及應對情況等。

公司審計和風險部以風險和問題為導向開展工作。公司審計和風險部的全年工作計劃，涵蓋本公司運營、業務、財務及所屬單位各項主要程序，並就審計結果向公司董事會和管理層匯報。公司審計和風險部督促相關單位對審計發現問題進行整改，並就整改進展情況定期向審計和風險管理委員會和管理層匯報。

公司審計和風險管理部就本單位監控是否足夠及有效向公司董事會、審計與風險管理委員會、公司總裁及公司財務總監匯報。

本公司管理層在風險管理與內部監控部門、內部審計部門的協助下負責風險管理及內部監控系統等設計、實施及監察，以及向董事會及其審計與風險管理委員會提交風險管理與內部監控成效的報告。

本公司已採取多項政策及程序，以評估及提高風險管理及內部監控系統的成效，包括要求本公司管理層定期進行評估，並將風險控制在公司可接受範圍內，確保公司風險管理體系運行有效。本公司相信，此舉將會加強日後的企業管治，提升公司風險管控能力。

本公司已將風險管理與內部監控融入日常業務工作。本公司職能部門及所屬單位持續開展風險評估，制訂風險管理策略和風險應對措施，評估剩餘風險，並將風險事件及其應對情況按季度向公司風險部門進行匯報。公司風險管理部門匯總風險事件發生可能性、影響程度，分析風險管理策略和應對措施的有效性，定期向公司管理層和董事會匯報。

2019年，公司風險管理與內部監控部門組織各部門和所屬單位持續開展風險管理與內部監控工作，提升風險管理與內部監控效果，包括但不限於以下方面：組織開展年度風險評估和應對管理；組織開展年度內部控制評價；對所屬單位開展風險管理和內部控制諮詢提升其風險管控能力；重點關注重大投資、海外並購、出口項目等風險的管控。風險管理部門已於年內向董事會及其審計與風險管理委員會提交有關風險管理工作的最新報告，以及協助董事檢查本公司風險管理及內部監控系統的成效。

2019年，公司內部審計部門就本公司風險管理及內部監控系統在財務、營運及合規監控方面的成效作出專項檢查和監控，並就相關結果向公司管理層和董事會匯報。

公司審計與風險管理委員會和董事會未發現任何對本公司財務狀況或經營業績造成重大影響的風險事項，認為風險管理及內部監控系統設計合理，運行有效，包括在會計、內部審計及財務匯報職能方面有足夠的資源、員工資歷及經驗，以及有足夠的員工培訓課程及預算。

除監控檢查本公司實施的風險管理及內部監控外，外聘審計師也將評估公司風險管理及內部監控是否充足及有效作為其法定審核的一部分。公司將採納外聘審計師的有關建議，以加強風險管理及內部監控。

2019年，德勤華永會計師事務所(特殊普通合夥)對公司財務報告及相關內部控制的有效性進行了審計，並出具了無保留意見的審計報告。相關報告已經過審計與風險管理委員會審閱及批准。

十四、股息政策

根據《公司章程》，本公司股息分配的具體政策如下：

- 1、 公司在制訂股利分配方案時兼顧股東利益和公司發展需求；
- 2、 公司每年保持穩定的股利水平，且最近三年累計分配的利潤不低於最近三年可供分配利潤的30%；
- 3、 公司優先選擇以現金方式分配股利，僅在出現特殊重大投資需求時考慮非現金方式分配股利。

○ 公司債券相關情況

一、公司債券基本情況

報告期內，本公司持有中國南車股份有限公司2013年公司債券(第一期)(10年期)及中國中車股份有限公司2016年公司債券(第一期)。

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

中國中車股份有限公司2016年公司債券(第一期)是由本公司於2016年8月30日發行的債券，到期日為2021年8月30日。本債券餘額為人民幣589.72百萬元、債券利率為3.40%。債券的還本付息方式是按年付息，一次性還本。本債券目前在上海證券交易所上市交易。

公司債券付息兌付情況

公司披露了日期為2019年4月11日的《中國中車股份有限公司關於13南車02公司債券的付息公告》，於2019年4月22日支付13南車02自2018年4月22日至2019年4月21日期間的利息。

公司披露了日期為2019年8月22日的《中國中車股份有限公司關於16中車01公司債券的付息公告》，於2019年8月30日支付16中車01自2018年8月30日至2019年8月29日期間的利息。

公司債券其他情況的說明

公司依據《中國中車股份有限公司2016年公司債券募集說明書(第一期)》對「16中車01」公司債券進行回售並調整其利率。根據公司發佈的《中國中車股份有限公司關於「16中車01」公司債券回售的公告》(臨2019-023)，《中國中車股份有限公司關於「16中車01」公司債券票面利率調整的公告》(臨2019-024)，《中國中車股份有限公司關於「16中車01」公司債券回售結果公告》(臨2019-032)及《中國中車股份有限公司關於「16中車01」轉售實施結果公告》(臨2019-036)，「16中車01」公司債券後2年的票面利率上調45bp，即2019年8月30日至2021年8月29日的債券票面利率為3.40%，回售金額為人民幣1,410,280,000元，公司按照相關規定辦理回售債券的轉售，最終轉售債券金額0元，債券餘額為589,720,000元。

二、報告期內公司債券增信機制

經國務院國資委批覆，2015年8月5日，北車集團與南車集團簽署《中國北方機車車輛工業集團公司與中國南車集團公司之合併協議》，約定北車集團吸收合併南車集團，南車集團註銷，北車集團更名為「中國中車集團公司」。南車集團的全部資產、負債、業務、人員、合同、資質及其他一切權利與義務均由合併後企業中車集團承繼。2015年9月7日，由受託管理人中國國際金融股份有限公司召集，中國南車股份有限公司2013年公司債券(第一期)2015年第二次債券持有人會議在北京市建國門外大街1號國貿寫字樓2座28層中國國際金融股份有限公司2810會議室召開，該次會議審議通過了《關於中國中車集團公司承繼中國南車集團公司對本期債券擔保義務的議案》。2015年9月24日，北車集團完成工商變更登記，更名為「中國中車集團公司」；中國南車股份有限公司2013年公司債券(第一期)(10年期)的擔保人義務由中車集團承繼。

2017年12月14日，中國中車股份有限公司發佈《中國中車股份有限公司關於控股股東改制更名及相關工商登記事項變更的公告》。經國務院國資委批准，中車集團由全民所有制企業改制為國有獨資公司，改制後中車集團名稱為「中國中車集團有限公司」，由國務院國資委代表國務院履行出資人職責。中車集團的全部債權債務、各種專業和特殊資質證照等由改制後的中國中車集團有限公司承繼。

三、截至報告期末公司近2年的會計數據和財務指標

單位：千元 幣種：人民幣

主要指標	2019年	2018年	本期比上年 同期增減(%)
息稅折舊攤銷前利潤	22,886,225	21,729,876	5.32
流動比率	1.26	1.21	4.13
速動比率	0.80	0.79	1.27
			增加0.46
資產負債率(%)	58.59	58.13	個百分點
			減少0.28
EBITDA全部債務比(%)	10.18	10.46	個百分點
利息保障倍數	14.05	9.27	51.56
現金利息保障倍數	26.40	15.20	73.68
EBITDA利息保障倍數	20.61	13.33	54.61
貸款償還率(%)	100	100	-
			增加7.70
利息償付率(%)	116.25	108.55	個百分點

公司債券相關情況

四、報告期內的銀行授信情況

截至2019年12月31日，公司銀行授信額度金額、已使用金額及剩餘授信額度詳見下表：

單位：千元 幣種：人民幣

銀行名稱	授信額度金額	已使用金額	剩餘授信額度
中信銀行總行營業部	15,000,000	2,771,060	12,228,940
興業銀行北京分行	3,000,000	—	3,000,000
國家開發銀行	13,500,000	—	13,500,000
中國光大銀行	6,600,000	—	6,600,000
交通銀行北京分行	10,000,000	—	10,000,000
北京農商銀行	4,500,000	—	4,500,000
昆侖銀行	1,000,000	—	1,000,000
中國建設銀行股份有限公司	10,000,000	5,198,501	4,801,499
中國工商銀行	4,298,200	10	4,298,190
中國銀行	20,000,000	2,281,894	17,718,106
中國進出口銀行	18,000,000	—	18,000,000
民生銀行	15,000,000	6,593,216	8,406,784
中國農業銀行	5,000,000	—	5,000,000
招商銀行	10,000,000	1,371,100	8,628,900
法興銀行(中國)有限公司	100,000	55,890	44,110
北京銀行北辰路支行	7,500,000	—	7,500,000
浙商銀行	6,000,000	—	6,000,000
華夏銀行股份有限公司北京分行	4,000,000	—	4,000,000
中國郵政儲蓄銀行	4,000,000	—	4,000,000
廣發銀行股份有限公司北京分行	3,000,000	—	3,000,000
合計	160,498,200	18,271,671	142,226,529

單位：千元 幣種：美元

銀行名稱	授信額度金額	已使用金額	剩餘授信額度
渣打銀行	30,000	8,233	21,767
星展銀行	100,000	2,378	97,622
花旗銀行	124,500	—	124,500
合計	254,500	10,611	243,889

五、公司報告期內執行公司債券募集說明書相關約定或承諾的情況

報告期內，中國南車股份有限公司2013年公司債券(第一期)(10年期)和中國中車股份有限公司2016年公司債券(第一期)嚴格按照募集說明書約定的還本付息安排向債券持有人支付債券利息及兌付債券本金，不存在違反相關約定及承諾的情況。

六、公司發生重大事項及對公司經營情況和償債能力的影響

報告期內，本公司不存在對公司經營情況和償債能力可能產生較大影響的事件。

○ 投資者關係

搭建與投資者溝通的平台，暢通與投資者溝通的渠道，與投資者進行有效交流溝通，不斷擴大公司在資本市場的影響力，提升公司的市值。

2019年通過組織路演與反向路演、參加證券機構的策略會等，多渠道地與投資者、潛在投資者交流溝通，擴大公司在資本市場的影響力。一是組織路演活動。4月在香港組織2018年全年業績推介會，吸引了近百位來自各大金融機構的投資者及資深分析師參加。隨後進行為期兩天半路演，與20家機構投資者進行了一對一、近69家機構投資者進行了一對多的交流會議。二是組織反向路演活動。9月初組織近40人分析師、基金經理團隊赴公司眉山、成都反向路演，使分析師、基金經理近距離地感受到了公司深厚文化底蘊、先進完備的製造基地、精益高效管理之道。三是參加證券公司組織的策略會及論壇。參加具有影響力證券公司組織的策略會，通過一對一或一對多的形式，面對面地與投資者交流，年內參加了中金、美銀美林、花旗等公司的策略會27次，與約400家主要機構交流。四是培育重要的機構投資者。核心的機構投資者是公司股票價格穩定的基礎，也是提升公司市值的基礎，日常對重點機構投資者進行電話溝通或拜訪，向他們詳細介紹公司和行業發展形勢，堅定其持有公司股票的信心。五是做好市值管理溝通會議。每季度定期召開市值管理工作會議，通過市值管理溝通會議，搭建了資本市場、財經公關公司、公司相關部門互動交流平台，促使公司在各項發展經營工作開展中，更有目的性、針對性、有效性，努力實現公司價值和股東價值最大化。六是做好危機處理，穩定股價。針對媒體報道公司負面新聞，立即啟動應急預案，通過監測輿情發展、投放正面新聞、與重點分析師溝通等應對措施，增強市場信心。

除做好上述重點工作外，不斷強化投關日常工作。一是組織境內、外財經公關公司，及時編發每日媒體監測信息、資本市場周報以及公關事件分析，為董監高成員提供及時準確的信息支持；二是跟蹤股價，分析股東結構、主要股東持股變化情況；三是持續更新投資者檔案，建立了資本市場分析師庫，特別是常年關注公司的分析師庫，並進行日常管理和維護，定期更新投資者關注問題庫；四是及時更新公司網站上投資者關係專欄，讓投資者及時了解公司信息；五是安排專人接聽投資者電話，接收投資者電子郵件，耐心細緻地記錄、解答投資者提出的問題。

一年來，公司在資本市場屢獲殊榮。連續四年在上交所年度上市公司信息披露工作評價中獲得A級；榮獲中國證券金紫荊獎之新中國成立70周年卓越貢獻企業獎、第十五屆中國上市公司董事會金圓桌獎之公司治理勳章等11個重要獎項。

有效的投資者關係管理，促進了公司與投資者之間的良性互動，建立了穩定和優質的投資者基礎，促進了公司整體利益最大化和股東財富增長並舉的投資理念。

股份變動及股東情況

一、股本變動情況

報告期內，公司已發行股份全部為普通股股份，普通股股份總數及股本結構未發生變化。

二、證券發行與上市情況

（一）報告期內證券發行情況

報告期內，公司未發行證券。

（二）現存的內部職工股情況

公司無內部職工股。

三、股東和實際控制人情況

（一）股東總數

截至報告期末普通股股東總數(戶) ^註	796,529
年度報告披露日前上一月末的普通股股東總數(戶) ^註	792,077

註：截至報告期末，公司A股股東戶數為793,846戶，H股登記股東戶數為2,683戶；截至年度報告披露日前上一月末，公司A股股東戶數為789,387戶，H股登記股東戶數為2,690戶。

股份變動及股東情況

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

單位：股

前十名股東持股情況

股東名稱(全稱)	報告期內增減	期末持股數量	比例(%)	質押或凍結情況			
				持有 有限售條件 股份數量	股份狀態	數量	股東性質
中車集團 ^{註1}	0	14,429,518,023	50.28	705,052,878	無	-	國有法人
HKSCC NOMINEES LIMITED ^{註2}	140,531	4,360,121,089	15.19	-	未知	-	境外法人
中國證券金融股份有限公司	0	858,958,326	2.99	-	未知	-	國有法人
香港中央結算有限公司	132,902,770	338,364,894	1.18	-	未知	-	境外法人
中央匯金資產管理有限責任公司	0	304,502,100	1.06	-	未知	-	國有法人
上海興瀚資產－興業銀行－興業國際信託有限公司	0	235,017,626	0.82	235,017,626	未知	-	國有法人
博時基金－農業銀行－博時中證金融資產管理計劃	0	234,982,900	0.82	-	未知	-	未知
易方達基金－農業銀行 －易方達中證金融資產管理計劃	0	234,982,900	0.82	-	未知	-	未知
大成基金－農業銀行－大成中證金融資產管理計劃	0	234,982,900	0.82	-	未知	-	未知
嘉實基金－農業銀行－嘉實中證金融資產管理計劃	0	234,982,900	0.82	-	未知	-	未知
廣發基金－農業銀行－廣發中證金融資產管理計劃	0	234,982,900	0.82	-	未知	-	未知
中歐基金－農業銀行－中歐中證金融資產管理計劃	0	234,982,900	0.82	-	未知	-	未知

前十名股東持股情況

股東名稱(全稱)	報告期內增減	期末持股數量	比例(%)	持有 有限售條件 股份數量	質押或凍結情況		
					股份狀態	數量	股東性質
華夏基金－農業銀行－華夏中證金融資產管理計劃	0	234,982,900	0.82	－	未知	－	未知
銀華基金－農業銀行－銀華中證金融資產管理計劃	0	234,982,900	0.82	－	未知	－	未知
南方基金－農業銀行－南方中證金融資產管理計劃	0	234,982,900	0.82	－	未知	－	未知
工銀瑞信基金－農業銀行 －工銀瑞信中證金融資產管理計劃	0	234,982,900	0.82	－	未知	－	未知

股份變動及股東情況

單位：股

前十名無限售條件股東持股情況

股東名稱	持有無限售條件 流通股的數量	股份種類及數量 種類	數量
中車集團 ^{註1}	13,724,465,145	人民幣普通股	13,724,465,145
HKSCC NOMINEES LIMITED ^{註2}	4,360,121,089	境外上市外資股	4,360,121,089
中國證券金融股份有限公司	858,958,326	人民幣普通股	858,958,326
香港中央結算有限公司	338,364,894	人民幣普通股	338,364,894
中央匯金資產管理有限責任公司	304,502,100	人民幣普通股	304,502,100
博時基金－農業銀行－博時中證金融資產管理計劃	234,982,900	人民幣普通股	234,982,900
易方達基金－農業銀行－易方達中證金融資產管理計劃	234,982,900	人民幣普通股	234,982,900
大成基金－農業銀行－大成中證金融資產管理計劃	234,982,900	人民幣普通股	234,982,900
嘉實基金－農業銀行－嘉實中證金融資產管理計劃	234,982,900	人民幣普通股	234,982,900
廣發基金－農業銀行－廣發中證金融資產管理計劃	234,982,900	人民幣普通股	234,982,900
中歐基金－農業銀行－中歐中證金融資產管理計劃	234,982,900	人民幣普通股	234,982,900

前十名無限售條件股東持股情況

股東名稱	持有無限售條件 流通股的數量	股份種類及數量	
		種類	數量
華夏基金－農業銀行－華夏中證金融資產管理計劃	234,982,900	人民幣普通股	234,982,900
銀華基金－農業銀行－銀華中證金融資產管理計劃	234,982,900	人民幣普通股	234,982,900
南方基金－農業銀行－南方中證金融資產管理計劃	234,982,900	人民幣普通股	234,982,900
工銀瑞信基金－農業銀行－工銀瑞信中證金融資產管理計劃	234,982,900	人民幣普通股	234,982,900

註1：報告期內，中車集團下屬全資子公司中車金證將持有的中國中車200,892,000股A股股份換購ETF份額。上述股份換購的股份過戶登記手續已辦理完畢。

註2：HKSCC NOMINEES LIMITED(香港中央結算(代理人)有限公司)持有的H股乃代表多個客戶所持有。

股份變動及股東情況

前十名有限售條件股東持股數量及限售條件

單位：股

序號	有限售條件股東名稱	持有的有限售條件 股份數量	有限售條件股份可上市交易情況		
			可上市交易時間	新增可上市交易 股份數量	限售條件
1	中車集團 上海興瀚資產－興業銀行－	705,052,878	2020年1月17日	705,052,878	非公開發行完成之日起36個月
2	興業國際信託有限公司	235,017,626	2020年1月17日	235,017,626	非公開發行完成之日起36個月
3	國開金融有限責任公司	176,263,219	2020年1月17日	176,263,219	非公開發行完成之日起36個月
4	上海招銀股權投資基金管理有限公司	117,508,813	2020年1月17日	117,508,813	非公開發行完成之日起36個月
5	國開精誠(北京)投資基金有限公司	117,508,813	2020年1月17日	117,508,813	非公開發行完成之日起36個月
6	國開思遠(北京)投資基金有限公司	58,754,406	2020年1月17日	58,754,406	非公開發行完成之日起36個月
上述股東關聯關係或一致行動的說明		國開精誠(北京)投資基金有限公司、國開思遠(北京)投資基金有限公司均為公司制私募股權投資基金，其管理人均為國開投資發展基金管理(北京)有限責任公司；國開投資發展基金管理(北京)有限責任公司是國開金融有限責任公司的全資子公司。			

上述股東所持的有限售條件的股份已於2020年1月17日上市流通，詳見本公司刊發的日期為2020年1月9日的《中國中車股份有限公司非公開發行A股股票限售股上市流通提示性公告》。

戰略投資者或一般法人因配售新股成為前10名股東

報告期內，公司無戰略投資者或一般法人因配售新股成為前10名股東。

(三) 董事、監事及行政總裁的持股權益

於2019年12月31日，以下董事及監事於本公司A股中持有權益，具體情況載列如下：

姓名	職務	股份類別	股份數量
劉化龍	董事長、執行董事	A股	50,000
孫永才	總裁、執行董事	A股	111,650

除年報所披露外，於2019年12月31日，本公司董事、監事及行政總裁概無擁有本公司或《證券及期貨條例》第XV部所指的相聯法團的任何股份、相關股份的權益及淡倉，而該等權益及淡倉如根據《證券及期貨條例》第352條須予備存的登記冊所記錄或根據《標準守則》董事及監事須通知本公司和聯交所的資料。

(四) 主要股東持有本公司的股份權益和淡倉情況

於2019年12月31日，根據《證券及期貨條例》第336條所規定須存置之股份權益及淡倉登記冊所示，下表所列之人士擁有本公司股份的權益或淡倉：

股東名稱	身份	H股或A股	權益性質	所持H股或A股數目	所持H股或A股 分別佔全部 已發行H股或A股 的百分比	佔本公司 全部股本 的百分比
					(%)	(%)
中國中車集團有限公司	實益擁有人	A股	好倉	14,429,518,023	59.31	50.28
	大股東所控制的法團的權益	A股	好倉	128,871,427	0.53	0.45
BlackRock, Inc.	大股東所控制的法團的權益	H股	好倉	256,574,335	5.87	0.89
	大股東所控制的法團的權益	H股	淡倉	5,358,000	0.12	0.02

股份變動及股東情況

股東名稱	身份	H股或A股	權益性質	所持H股或A股數目	所持H股或A股 分別佔全部 已發行H股或A股 的百分比	佔本公司 全部股本 的百分比
					(%)	(%)
Citigroup Inc.	持有股份的保證權益的人， 大股東所控制的法團的權益，核准借出代理人	H股	好倉	270,671,316	6.19	0.94
	大股東所控制的法團的權益	H股	淡倉	4,825,000	0.11	0.02
	核准借出代理人	H股	可供借出的股份	248,766,328	5.69	0.87
JPMorgan Chase & Co.	大股東所控制的法團的權益，投資經理，持有股份的保證權益的人，核准借出代理人	H股	好倉	303,541,578	6.94	1.06
	大股東所控制的法團的權益	H股	淡倉	39,165,602	0.90	0.14
	核准借出代理人	H股	可供借出的股份	165,981,816	3.80	0.58

除上文所披露外，就本公司董事所知，於2019年12月31日，並無其他人士在本公司股份或相關股份(視乎情況所定)中擁有根據《證券及期貨條例》第XV分部第336條須登記於該條所指登記冊的權益及／或淡倉，或為本公司主要股東(定義見香港上市規則)。

四、控股股東及實際控制人情況

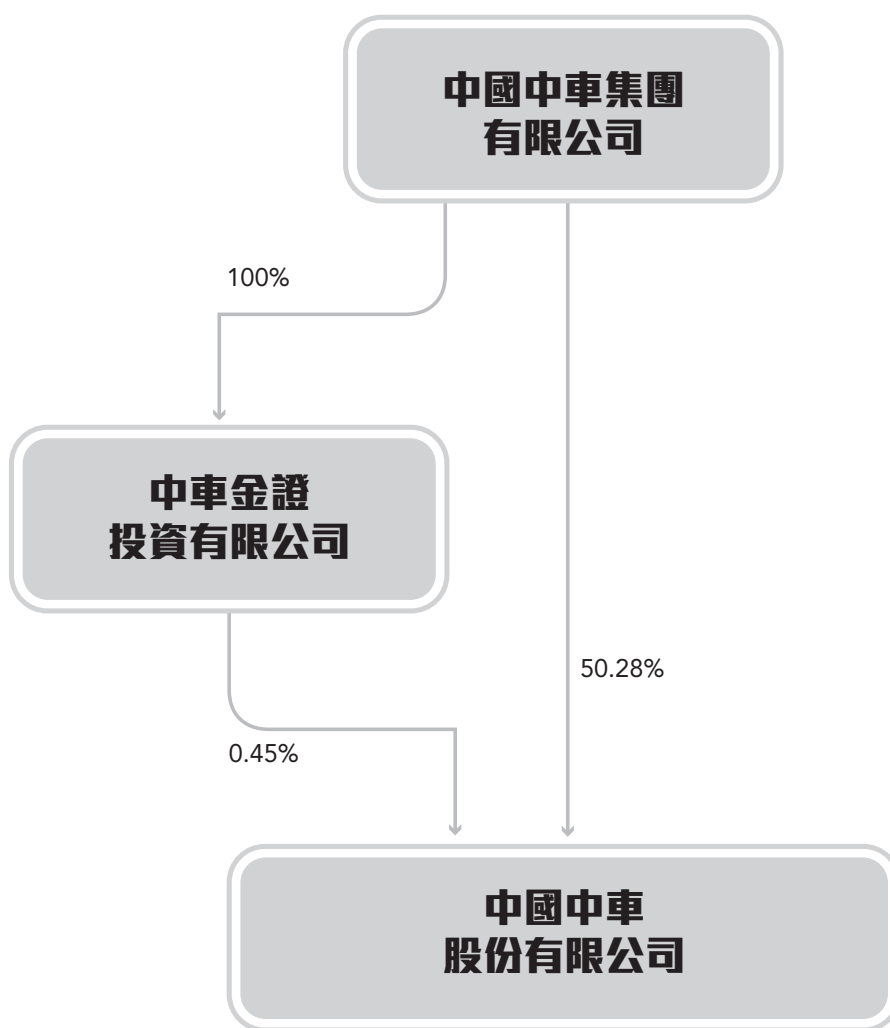
(一) 控股股東情況

1、 法人

名稱	中國中車集團有限公司
單位負責人或法定代表人	劉化龍
成立日期	2002年7月1日
主要經營業務	主要從事鐵路機車、客車、貨車、動車組、城軌地鐵車輛及重要零部件的研發、製造、銷售、修理和租賃，以及軌道交通裝備專有技術延伸產業。
報告期內控股和參股的其他境內外上市公司的股權情況	截至2019年12月31日，直接持有貴陽銀行股份有限公司(601997)股票10,559,465股。

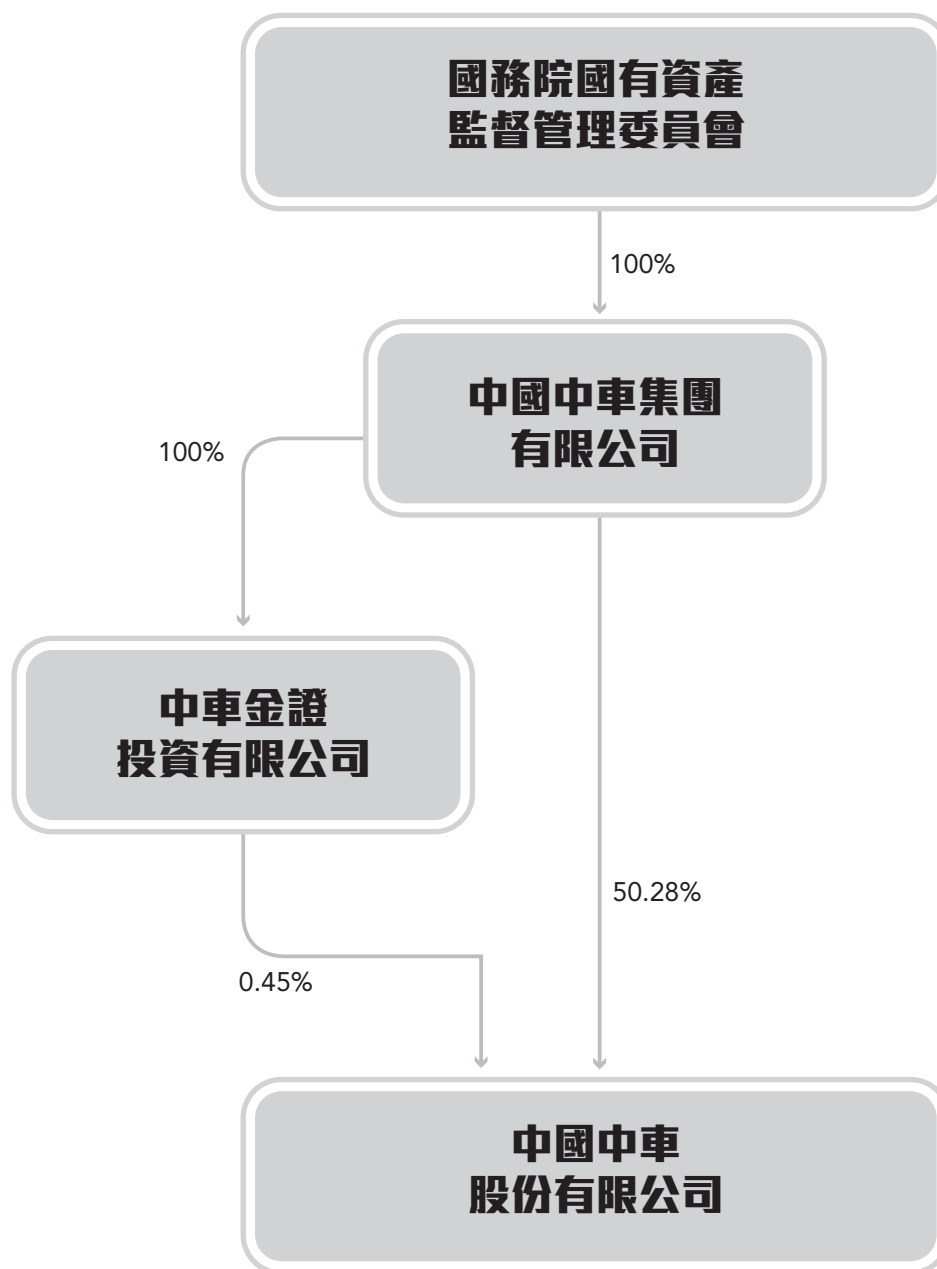
● 股份變動及股東情況

2、 報告期末公司與控股股東之間的產權及控制關係的方框圖



(二) 實際控制人情況

- 1、 本公司的實際控制人為國務院國有資產監督管理委員會。
- 2、 報告期末公司與實際控制人之間的產權及控制關係的方框圖



● 股份變動及股東情況

五、其他持股在百分之十以上的法人股東

截至本報告期末，公司無其他持股在百分之十以上的法人股東。

六、足夠公眾持股量

於本報告付印前之最後可行日期，根據已公開資料以及就董事所知悉，董事相信本公司具有足夠的公眾持股量，符合香港上市規則第8.08條對公眾持股量的最低要求。

七、回購、出售或贖回本公司之證券

於截至2019年12月31日止年度，本公司或其任何附屬公司沒有購入、出售或贖回其任何上市證券。

一、承諾事項履行情況

公司實際控制人、股東、關聯方、收購人以及公司等承諾相關方在報告期內或持續到報告期內的承諾事項

承諾背景	承諾類型	承諾方	承諾內容	承諾時間及期限	是否有履行期限	是否及時嚴格履行	如未能及時履行應說明	如未能及時履行應說明
							未完成履行的具體原因	下一步計劃
與重大資產重組相關的承諾	解決同業競爭	中國中車	避免與時代新材同業競爭的承諾：為解決中國南車與中國北車合併完成後中國中車與時代新材之間的同業競爭，2015年8月5日，中國中車出具了《關於避免與株洲時代新材料科技股份有限公司同業競爭的承諾函》，具體承諾如下：中國中車目前在軌道車輛用空氣彈簧、軌道車輛用橡膠金屬件等領域與中國中車間接控股的時代新材存在同業競爭。為解決與時代新材之間的同業競爭，根據相關法律法規的規定，中國中車承諾將於該承諾函出具之日起五年內通過監管部門認可的方式(包括但不限於資產重組、業務整合等)解決與時代新材的同業競爭問題。	2015年8月5日承諾，期限為自承諾函出具之日起5年	是	是	-	-

重要事項

承諾背景	承諾類型	承諾方	承諾內容	承諾時間及期限	是否有 履行期限	是否及時 嚴格履行	如未能及時 履行應說明 未完成履行 的具體原因	如未能及時 履行應說明 下一步計劃
解決同業競爭	中國中車	中國中車	避免與時代電氣同業競爭的承諾：為解決中國南車與中國北車合併完成後中國中車與時代電氣之間的同業競爭，2015年8月5日，中國中車出具了《關於避免與株洲南車時代電氣股份有限公司同業競爭的承諾函》，具體承諾如下：中國中車目前在傳動控制系統、網絡控制系統、牽引供電系統、制動系統、軌道工程機械、電子元器件、真空衛生系統等領域與本公司間接控股的時代電氣存在同業競爭。為保證時代電氣日後發展之利益，根據相關法律法規的規定，中國中車承諾就其從事的與時代電氣存在競爭的業務而言：(1)中國中車將向時代電氣授予購買選擇權，即時代電氣有權自行決定何時要求中國中車向其出售有關競爭業務；(2)中國中車進一步向時代電氣授予優先購買權，即在中國中車計劃向獨立第三方出售競爭業務時，應優先按同等條件向時代電氣出售，只有在時代電氣決定不購買的情況下方可向第三方出售；(3)時代電氣是否決定行使上述選擇權和優先購買權將可通過時代電氣的獨立非執行董事決定；(4)上述選擇權和優先購買權的行使以及以其他有效方式解決同業競爭事項需受限於中國中車及時代電氣各自屆時履行所適用的上市地監管、披露及股東大會審批程序；及(5)上述不競爭承諾的期限自該承諾函出具之日起至時代電氣退市或中國中車不再是時代電氣間接控股股東時為止。	2015年8月5日 承諾，期限為自該承諾函出具之日起至時代電氣退市或中國中車不再是時代電氣間接控股股東時為止	否	是	-	-

承諾背景	承諾類型	承諾方	承諾內容	承諾時間及期限	是否有履行期限	是否及時嚴格履行	如未能及時履行應說明	如未能及時履行應說明
							未完成履行的具體原因	下一步計劃
解決同業競爭	中車集團	中車集團	避免與中國中車同業競爭的承諾：為避免北車集團與南車集團合併完成後北車集團(已完成改制並更名為中車集團)與中國中車之間的同業競爭，北車集團於2015年8月5日出具了《關於避免與中國中車股份有限公司同業競爭的承諾函》。根據該承諾函：①中車集團承諾中車集團本身、並且中車集團必將通過法律程序使中車集團之全資、控股子企業將來均不從事任何與中國中車正在經營的業務有直接競爭的業務。②在符合上述①項承諾的前提下，如中車集團(包括中車集團全資、控制的子企業或其他關聯企業)將來經營的產品或服務與中國中車的主營產品或服務有可能形成競爭，中車集團同意中國中車有權優先收購中車集團與該等產品或服務有關的資產或中車集團在子企業中的全部股權。③在符合上述①項承諾的前提下，中車集團將來可以在中國中車所從事的業務範圍內開發先進的、盈利水平高的項目，但是應當在同等條件下優先將項目成果轉讓給中國中車經營。④如因中車集團未履行上述所作承諾而給中國中車造成損失，中車集團將賠償中國中車的實際損失。	2015年8月5日承諾，長期	否	是	-	-

重要事項

承諾背景	承諾類型	承諾方	承諾內容	承諾時間及期限	是否有 履行期限	是否及時 嚴格履行	如未能及時 履行應說明 未完成履行 的具體原因	如未能及時 履行應說明 下一步計劃
	其他	中車集團	保持中國中車獨立性的承諾：為確保北車集團與南車集團合併完成後北車集團(已完成改制並更名為中車集團)不幹預中國中車的獨立性，北車集團於2015年8月5日出具了《關於保持中國中車股份有限公司獨立性的承諾函》。根據該承諾函：中車集團保證在資產、人員、財務、機構和業務方面與中國中車保持分開，並嚴格遵守中國證監會關於上市公司獨立性的相關規定，不利用控股股東地位違反上市公司規範運作程序，不幹預中國中車經營決策，損害中國中車和其他股東的合法權益。中車集團及其控制的其他企業保證不以任何方式佔用中國中車及其控股企業的資金。	2015年8月5日 承諾，長期	否	是	-	-
	解決關聯交易	中車集團	規範與中國中車關聯交易的承諾：為規範北車集團與南車集團合併完成後北車集團(已完成改制並更名為中車集團)與中國中車之間的關聯交易，北車集團於2015年8月5日出具了《關於規範與中國中車股份有限公司關聯交易的承諾函》。根據該承諾函：中車集團及中車集團控制的其他企業將儘量避免或減少與中國中車及其控股企業之間的關聯交易。對於無法避免或有合理理由存在的關聯交易，中車集團將繼續履行其與中國中車簽署的關聯交易框架協議，並按照相關法律法規和中國中車章程的規定履行批准程序及信息披露義務；關聯交易價格的確定將遵循公平、合理的原則，依照與無關聯關係的獨立第三方進行相同或相似交易時的價格確定。	2015年8月5日 承諾，長期	否	是	-	-

承諾背景	承諾類型	承諾方	承諾內容	承諾時間及期限	是否有履行期限	是否及時嚴格履行	如未能及時履行應說明	如未能及時履行應說明
							未完成履行的具體原因	下一步計劃
與首次公開發行相關的承諾	其他	中車集團	有關房產權問題的承諾：中國南車(已完成合併並更名為中國中車)在招股說明書中披露，中國南車擁有的房屋中尚有326項、總建築面積為282,019.03平方米的房屋(佔中國南車使用房屋總建築面積的7.85%)尚未獲得《房屋所有權證》。對於該部分未取得《房屋所有權證》的房產，南車集團作出了書面承諾(由合併後的中車集團承繼)。根據該承諾：對於中車集團投入中國中車的資產中包含因規劃、施工等手續不全而未能取得完備產權證書的房屋，中車集團承諾該等房屋具備中國中車所需要的生產經營的使用要求，且如基於該等房屋而導致中國中車遭受任何損失，中車集團將承擔一切賠償責任及中國中車為此所支出的任何經濟損失。	2008年8月18日承諾，長期	否	是	-	-
	其他	中車集團	有關《國有土地使用證》未註明使用權限或終止日期的承諾：中國北車(其相關事項由合併後的中國中車承繼)在招股說明書中披露，其取得的部分授權經營土地的《國有土地使用證》中，未註明土地使用權限或終止日期，為此，北車集團(已完成改制並更名為中車集團)作出了書面承諾。根據該承諾：若因授權經營土地的《國有土地使用證》中未註明土地使用權限或終止日期，從而給中國中車相關全資子公司造成損失的，中車集團將對該等損失承擔賠償責任。	2009年12月10日承諾，長期	否	是	-	-

重要事項

承諾背景	承諾類型	承諾方	承諾內容	承諾時間及期限	是否有履行期限	是否及時嚴格履行	如未能及時履行應說明未完成履行的具體原因	如未能及時履行應說明下一步計劃
與再融資相關的承諾	其他	公司董事、高級管理人員	攤薄即期回報採取填補措施的承諾：公司董事、高級管理人員於2016年5月27日出具承諾，承諾：(1)不無償或以不公平條件向其他單位或者個人輸送利益，也不採用其他方式損害公司利益；(2)對本人的職務消費行為進行約束；(3)不動用公司資產從事與其履行職責無關的投資、消費活動；(4)由董事會或薪酬與考核委員會制定的薪酬制度與公司填補回報措施的執行情況相掛鉤；(5)若公司後續推出公司股權激勵政策，擬公布的公司股權激勵的行權條件與公司填補回報措施的執行情況相掛鉤。(6)承諾切實履行公司制定的有關填補回報措施以及本人對此作出的任何有關填補回報措施的承諾，若違反該等承諾並給公司或者投資者造成損失的，願意依法承擔對公司或者投資者的補償責任。	2016年5月27日 承諾，長期	否	是	-	-
	其他	中車集團	攤薄即期回報採取填補措施的承諾：中車集團於2016年5月27日出具承諾，承諾：中車集團公司不越權干預公司經營管理活動，不侵佔公司利益。	2016年5月27日 承諾，長期	否	是	-	-

二、報告期內公司及其控股股東、實際控制人誠信狀況的說明

報告期內公司及其控股股東、實際控制人誠信狀況良好，不存在未履行法院生效判決、所負數額較大的債務到期未清償等情況。

三、公司股權激勵計劃、員工持股計劃或其他員工激勵情況及其影響

報告期內本公司無相關股權激勵計劃、員工持股計劃或其他員工激勵情況。

四、重大合同及其履行情況

(一) 託管、承包、租賃事項

報告期內，本公司無相關託管、承包及租賃情況。

(二) 擔保情況

單位：千元幣種：人民幣

擔保方	擔保方與上市 公司的關係		擔保金額	公司對外擔保情況(不包括對子公司的擔保)				擔保是否 已經履行完畢	擔保 是否逾期	擔保 逾期金額	是否 存在反擔保	是否為 關聯方擔保	關聯關係
				擔保發生日期 (協議簽署日)	擔保起始日	擔保到期日	擔保類型						
中國中車股份有限公司及其下屬全資子公司蘇州中車建設工程有限公司、控股子公司中車招銀(天津)股權投資基金管理有限公司	中國中車股份有限公司及其下屬全資、控股子公司	蕪湖市連連軌道交通建設運營有限公司	4,613,318	2017年 4月27日	2017年 6月20日	2047年 6月20日	連帶 責任擔保	否	否	-	否	否	-
報告期內擔保發生額合計(不包括對子公司的擔保)													-
報告期末擔保餘額合計(A)(不包括對子公司的擔保)													4,613,318

重要事項

報告期內對子公司擔保發生額合計	公司及其子公司對子公司的擔保情況	9,078,294
報告期末對子公司擔保餘額合計(B)		52,823,797
擔保總額(A+B)	公司擔保總額情況(包括對子公司的擔保)	57,437,115
擔保總額佔公司淨資產的比例(%)		42.27
其中：		
為股東、實際控制人及其關聯方提供擔保的金額(C)		-
直接或間接為資產負債率超過70%的被擔保對象提供的債務擔保金額(D)		22,512,662
擔保總額超過淨資產50%部分的金額(E)		-
上述三項擔保金額合計(C+D+E)		22,512,662
未到期擔保可能承擔連帶清償責任說明。	/	
擔保情況說明	擔保總額佔公司淨資產的比例=擔保金額/歸屬於母公司所有者權益。截至2019年12月31日擔保餘額為574.37億元，佔淨資產比例為42.27%，其中：對全資子公司擔保餘額為215.88億元；對控股子公司擔保餘額為312.36億元，對蕪湖市連連軌道交通建設運營有限公司擔保餘額為46.13億元。按擔保類型劃分：銀行承兌匯票擔保36.79億元，貸款及中期票據擔保62.89億元，保函、信用證及授信等擔保474.69億元。 公司不存在為控股股東、實際控制人及其關聯方提供的擔保。截至本期末，公司為負債比率超過70%的全資及控股子公司的擔保，均已按照《公司章程》的規定履行了董事會及股東大會審批的程序。	

(三) 購買委託理財情況

1、 委託理財總體情況

單位：千元 幣種：人民幣

類型	資金來源	發生額	未到期餘額	逾期未收回金額
銀行理財產品	自有資金	4,060,500	648,500	—
其他類	自有資金	1,641,827	2,872,384	—

2、 單項委託理財情況

單位：千元 幣種：人民幣

受託人	委託理財類型	委託理財金額	委託理財 起始日期	委託理財 終止日期	資金來源	資金投向	報酬確定方式	年化收益率	預期收益 (如有)	實際收益 或損失	實際收回 情況	是否經過 法定程序	未來是否 有委託 理財計劃	減值準備計 提金額 (如有)
易方達基金管理有限公司	非保本浮動收益型	307,587	2019年1月30日	無固定到期日	自有資金	固定收益類產品 (債券、票據等)	每日計息，隨時贖回	/	—	7,587	—	是	否	—
嘉實基金管理有限公司	非保本浮動收益型	51,221	2019年1月30日	無固定到期日	自有資金	固定收益類產品 (債券、票據等)	每日計息，隨時贖回	/	—	1,221	—	是	否	—
華夏基金管理有限公司	非保本浮動收益型	305,629	2019年4月18日	無固定到期日	自有資金	固定收益類產品 (債券、票據等)	每日計息，隨時贖回	/	—	5,629	—	是	否	—
光大保德信基金管理有限公司	非保本浮動收益型	100,548	2019年10月15日	無固定到期日	自有資金	固定收益類產品 (債券、票據等)	每日計息，隨時贖回	/	—	548	—	是	否	—
光大銀行株洲分行	非保本低風險型	100,000	2019年12月31日	2020年1月2日	自有資金	固定收益類產品 (債券、票據等)	到期一併支付本息	3.38%	—	—	—	是	否	—
合計	/	864,985	/	/	/	/	/	/	/	14,985	—	是	否	/

● 重要事項

（四）其他重大合同

報告期內，公司簽訂了若干項銷售合同，詳情請見公司在上交所網站和聯交所網站刊發的日期為2019年3月20日、2019年7月15日、2019年11月8日、2019年12月31日的公告。

五、其他重大事項的說明

（一）銀行間債務融資工具情況

公司2019年4月18日發行2019年第一期90天超短期融資券人民幣30億元，到期日2019年7月18日。2019年4月23日發行2019年第二期180天超短期融資券人民幣30億元，到期日2019年10月21日。2019年4月24日發行2019年第三期90天超短期融資券人民幣30億元，到期日2019年7月24日。2019年4月25日發行2019年第四期90天超短期融資券人民幣30億元，到期日2019年7月25日。2014年發行的中期票據(14北車MTN002)人民幣20億元，已於2019年3月18日到期並按期兌付。2019年6月26日，公司完成1次資產支持票據優先級票據利息兌付。2019年7月23日發行2019年第五期61天超短期融資券人民幣30億元，到期日2019年9月23日。2019年7月24日發行2019年第六期120天超短期融資券人民幣30億元，到期日2019年11月22日。2019年7月25日發行2019年第七期90天超短期融資券人民幣15億元，到期日2019年10月24日。2019年7月25日發行2019年第八期119天超短期融資券人民幣45億元，到期日2019年11月22日。2019年9月18日發行2019年第九期60天超短期融資券人民幣30億元，到期日2019年11月18日。2019年10月25日發行2019年第十期30天超短期融資券人民幣30億元，到期日2019年11月25日。2019年10月25日發行2019年第十一期30天超短期融資券人民幣30億元，到期日2019年11月25日。2019年11月18日發行2019年第十二期30天超短期融資券人民幣30億元，到期日2019年12月19日。2019年11月19日發行2019年第十三期30天超短期融資券人民幣15億元，到期日2019年12月20日。2019年11月27日發行2019年第十四期30天超短期融資券人民幣45億元，到期日2019年12月27日。2019年發行的所有超短期融資券均已到期兌付。2019年12月26日，公司完成1次資產支持票據優先級票據利息兌付。

公司2020年3月13日發行2020年第一期30天超短期融資券人民幣30億元，到期日2020年4月13日。

經中國證監會「證監許可[2019]495號文」核准，本公司可公開發行不超過人民幣200億元公司債券。本次債券採取分期發行的方式，首次發行計劃於2020年3月30日進行，發行規模不超過人民幣10億元(含10億元)。

(二) 與上一會計期間相比，會計政策、會計估計和核算方法發生變化的情況、原因及其影響

財政部於2018年發佈經修訂的《企業會計準則第21號—租賃》，公司自2019年1月1日起執行。詳見本報告「第十三節財務報告」之「附註三、30」。

六、可轉換公司債券情況

2016年2月5日，本公司發行總額為6億美元的H股可轉換債券（以下簡稱「可轉換債券」或「債券」），可轉換債券將於2021年2月5日到期。每份可轉換債券面值為250,000美元，按面值的100%發行，票面利率為零。可轉換債券的初始轉股價為每股9.65港幣，截至2019年12月31日止，經調整後的轉股價為每股9.00港幣。發行債券所得款項用於滿足本公司生產及國際經營需要、包括但不限於調整債務結構、對子公司增資、補充營運資金及項目投資等，並可由本公司全權酌情根據實際情況在中國境內外使用。有關可轉換債券募集資金的實際使用情況，可參見本報告「董事會報告—B.管理層討論與分析一二、報告期內主要經營情況—（七）募集資金使用情況」。

2019年2月5日，根據可轉換債券的條款及條件，本公司已贖回債券持有人要求本公司贖回的本金總額為240,000,000美元的可轉換債券，於上述贖回完成後，H股可轉換債券仍未償還本金總額為360,000,000美元，相當於原本已發行債券的本金總額的60%。按照截至2019年12月31日止經調整後的轉股價每股H股9.00港幣，若債券獲悉數轉換時本公司可發行的H股最高數目將為311,608,000股H股。

有關可轉換債券的詳情請參見本公司於上交所網站和聯交所網站刊發的日期為2016年1月26日、2016年2月5日、2016年3月7日、2016年6月27日、2017年6月29日、2017年8月25日、2018年6月12日、2019年2月8日及2019年7月8日的相關公告。

重要事項

(一) 可轉換債券對股份攤薄影響

截至2019年12月31日止，可轉換債券仍未償還本金總額為3.6億美元。按照經調整後的轉股價每股H股9.00港幣，若債券獲悉數轉換時本公司可發行的H股最高數目將為311,608,000股H股。下表載列債券如獲悉數轉換時本公司的股權架構情況(經參考本公司於2019年12月31日的股權架構情況及假設本公司並無進一步發行股份)：

股東名稱	股份數目	佔由發行換股股份而擴大的 已發行股份總數的百分比
中車集團及其連絡人 ^註	14,558,389,450股A股	50.18%
公眾股東：		
債券認購人	311,608,000股H股	1.07%
其他公眾股東	4,371,066,040股H股	15.07%
	9,769,408,598股A股	33.68%
由發行換股股份而擴大的已發行股本	29,010,472,088股	100.00%

註： 中車集團透過中車金證持有128,871,427股A股。

可轉換債券於2019年12月31日若已全部轉股，對每股盈利的影響分析請見本報告財務報表附註「十三、其他重要事項」之「4、基本每股收益和稀釋每股收益的計算過程」。

(二) 可轉換債券的主要條款

可轉換債券的主要條款如下：

1. 轉股權

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

可轉換債券的初始轉股價為每股9.65港幣，因派發2015年度現金紅利自2016年6月28日起調整為每股H股9.50港幣；因派發2016年度現金紅利，自2017年6月30日起進一步調整為每股H股9.29港幣；因派發2017年度現金紅利，自2018年6月13日起進一步調整為每股H股9.15港幣。本公司於2019年6月25日召開股東大會通過關於2018年度利潤分配的方案，向全體股東每股派發人民幣0.15元(含稅)的現金紅利，自2019年7月9日起，債券的轉股價根據債券的條款與條件由2018年經調整後的轉股價每股H股9.15港幣調整為每股H股9.00港幣。轉股數量由債券本金金額除以轉股時的轉股價決定。美元對港幣的匯率固定為7.7902港幣兌1.00美元。

2. 贖回權

(1) 到期贖回

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

(2) 有條件贖回

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

- a. 自2019年2月5日至到期日前任何時間內，僅當在該贖回通知刊登前聯交所的30個連續營業日期間（最後一個聯交所營業日不得超過發出有關贖回通知當日前10個營業日）內任意20個聯交所營業日，按適用的當時現行匯率兌換為美元的一股H股收盤價，於該20個聯交所營業日每日都至少為轉股價（按固定匯率折算為美元）的130%，否則不得贖回。倘於任何有關連續30個聯交所營業日期間發生引起轉股價變動的事件，計算相關日期的H股收盤價時，須就有關日期做出適當調整，且該調整須經獨立投資銀行批准；或
- b. 如果在發出該通知前尚未贖回或轉股的可轉換債券的本金低於原發行本金的10%。

(3) 債券持有人的回售權

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

(三) 可轉換債券的會計處理

可轉換債券由主合同的債項部分和包含贖回權、轉股權、回售權在內的嵌入衍生金融工具構成。本期可轉換債券的債項部分和嵌入衍生金融工具的變動情況如下：

單位：千元 幣種：人民幣

	債項部分	嵌入衍生金融工具	合計
2019年1月1日	3,910,829	271,899	4,182,728
溢折價攤銷	63,068	—	63,068
匯兌損益	3,989	-3,911	78
本期贖回	-1,532,789	-106,302	-1,639,091
公允價值變動損益	—	-156,290	-156,290
2019年12月31日	2,445,097	5,396	2,450,493

(四) 其他

根據可轉換債券的條款與條件，可轉換債券的隱含回報率為零。

2019年2月5日，H股可轉換債券持有人已根據可轉換債券的條款及條件贖回本金總額為240,000,000美元的可轉換債券，於上述贖回完成後，H股可轉換債券仍未償還本金總額為360,000,000美元，相當於原本已發行債券的本金總額的60%。詳情請見公司於上交所和聯交所發佈的日期為2019年2月8日的公告。

七、積極履行社會責任的工作情況

有關本集團於報告期內履行社會責任的詳情，請參見公司於同日在上交所和聯交所網站披露的《中國中車股份有限公司2019年社會責任報告》。

八、重大後續事件

普通股利潤分配

2020年3月30日，本公司召開第二屆董事會第十七次會議，審議通過了《關於中國中車股份有限公司2019年度利潤分配預案的議案》，以本公司2019年12月31日的總股本28,698,864,088股為基數，向全體股東每股派發0.15元人民幣（含稅）的現金紅利。該利潤分配預案尚需經本公司2019年年度股東大會審議通過。

審計報告

德師報(審)字(20)第P01025號
(第1頁，共5頁)

中國中車股份有限公司全體股東：

一、審計意見

我們審計了後附的中國中車股份有限公司(以下簡稱「中國中車」)的財務報表，包括2019年12月31日的合併及公司資產負債表、2019年度的合併及公司利潤表、合併及公司股東權益變動表和合併及公司現金流量表以及相關財務報表附註。

我們認為，上述財務報表在所有重大方面按照企業會計準則的規定編製，公允反映了中國中車2019年12月31日的合併及公司財務狀況以及2019年度的合併及公司經營成果和合併及公司現金流量。

二、形成審計意見的基礎

我們按照中國註冊會計師審計準則的規定執行了審計工作。審計報告的「註冊會計師對財務報表審計的責任」部分進一步闡述了我們在這些準則下的責任。按照中國註冊會計師職業道德守則，我們獨立於中國中車，並履行了職業道德方面的其他責任。我們相信，我們獲取的審計證據是充分、適當的，為發表審計意見提供了基礎。

三、關鍵審計事項

關鍵審計事項是我們根據職業判斷，認為對本期財務報表審計最為重要的事項。這些事項的應對以對財務報表整體進行審計並形成審計意見為背景，我們不對這些事項單獨發表意見。我們確定下列事項是需要在審計報告中溝通的關鍵審計事項。

(一) 收入確認

1、事項描述

如合併財務報表附註五、53和附註十三、2(2)(iii)所示，中國中車2019年營業收入為人民幣229,010,833千元，扣除主要客戶中國國家鐵路集團有限公司(含所屬鐵路局集團公司及其他子公司，以下簡稱「國鐵集團」)後的其他客戶營業收入為人民幣112,705,332千元，約佔營業收入的49%。中國中車來源於國鐵集團以外其他客戶的營業收入金額重大，管理層可能存在提前確認收入以滿足其目標業績的動機，收入是否確認在正確的期間對財務報表具有重要性。因此，我們將國鐵集團以外客戶提前確認收入的截止性錯報風險作為關鍵審計事項。

2、 審計應對

我們針對提前確認收入的截止性錯報風險執行的主要審計程序包括：

- (1) 測試和評價與收入確認的截止性錯報風險相關的關鍵內部控制的有效性；
- (2) 通過查閱銷售合同及與管理層訪談，識別與銷售商品控制權轉移相關的合同條款與條件，評價收入確認時點是否符合企業會計準則的要求；
- (3) 執行收入截止性測試，從資產負債表日前一定期間的收入明細賬中抽取樣本，檢查收入確認相關支持性文件，確認銷售收入是否記錄在正確的會計期間；
- (4) 針對資產負債表日前一定期間確認了重大銷售收入的客戶，函證確認其應收賬款餘額，以識別是否存在截止性錯報；
- (5) 檢查期後銷售退回情況，以識別下一個會計期間是否存在對本期間確認的銷售收入的異常沖回。

(二) 海外機車供應的或有事項**1、 事項描述**

如合併財務報表附註十一、2所述，南非媒體報道了南非鐵路運營商Transnet涉及機車供應的多項採購存在涉嫌違法行為。

中國中車南非子公司存放在南非當地三家銀行賬戶的資金合計約人民幣22億元(2018年12月31日：約人民幣6億元)被南非儲備銀行以Transnet與中國中車2014年4月1日至2017年1月20日期間的機車採購海外匯款可能涉嫌違反南非外匯管制條例為由，出具凍結指令予以凍結。這些凍結資金存在被南非儲備銀行以違反南非外匯管制條例為由收繳的可能。

評估該事項對於中國中車及其合併財務報表的可能影響涉及管理層的重大判斷。

因此，我們將上述對Transnet機車供應有關的或有事項識別為關鍵審計事項。管理層就該事項的結論請參見附註十一、2。

2、 審計應對

我們針對海外機車供應的或有事項執行的主要審計程序包括：

- (1) 瞭解中國中車識別和評估或有事項或其他需要披露事項對合併財務報表影響的內部控制；
- (2) 基於中國中車的財務報告內部控制，瞭解其為確保在諸多司法管轄區依法合規經營而實施的內部流程，並瞭解管理層評價上述內部流程中識別出的任何潛在不合規事項對財務報表的影響(包括披露)的內部控制的設計和執行情況；
- (3) 瞭解並執行審計程序以獲取審計證據，評估管理層就該事項對中國中車合併財務報表的潛在影響以及財務報表相關披露的考慮；
- (4) 覆核管理層提供的意見及分析以獲得審計證據支持我們的結論；
- (5) 評估相關或有事項披露的恰當性。

四、其他信息

中國中車管理層對其他信息負責。其他信息包括中國中車2019年年度報告中涵蓋的信息，但不包括財務報表 and 我們的審計報告。

我們對財務報表發表的審計意見不涵蓋其他信息，我們也不對其他信息發表任何形式的鑒證結論。

結合我們對財務報表的審計，我們的責任是閱讀其他信息，在此過程中，考慮其他信息是否與財務報表或我們在審計過程中了解到的情況存在重大不一致或者似乎存在重大錯報。

基於我們已執行的工作，如果我們確定其他信息存在重大錯報，我們應當報告該事實。在這方面，我們無任何事項需要報告。

五、管理層和治理層對財務報表的責任

中國中車管理層負責按照企業會計準則的規定編製財務報表，使其實現公允反映，並設計、執行和維護必要的內部控制，以使財務報表不存在由於舞弊或錯誤導致的重大錯報。

在編製財務報表時，管理層負責評估中國中車的持續經營能力，披露與持續經營相關的事項(如適用)，並運用持續經營假設，除非管理層計劃清算中國中車、終止運營或別無其他現實的選擇。

治理層負責監督中國中車的財務報告過程。

六、註冊會計師對財務報表審計的責任

我們的目標是對財務報表整體是否不存在由於舞弊或錯誤導致的重大錯報獲取合理保證，並出具包含審計意見的審計報告。合理保證是高水平的保證，但並不能保證按照審計準則執行的審計在某一重大錯報存在時總能發現。錯報可能由於舞弊或錯誤導致，如果合理預期錯報單獨或匯總起來可能影響財務報表使用者依據財務報表作出的經濟決策，則通常認為錯報是重大的。

在按照審計準則執行審計工作的過程中，我們運用職業判斷，並保持職業懷疑。同時，我們也執行以下工作：

- (1) 識別和評估由於舞弊或錯誤導致的財務報表重大錯報風險，設計和實施審計程序以應對這些風險，並獲取充分、適當的審計證據，作為發表審計意見的基礎。由於舞弊可能涉及串通、偽造、故意遺漏、虛假陳述或凌駕於內部控制之上，未能發現由於舞弊導致的重大錯報的風險高於未能發現由於錯誤導致的重大錯報的風險。

德師報(審)字(20)第P01025號
(第5頁，共5頁)

- (2) 了解與審計相關的內部控制，以設計恰當的審計程序。
- (3) 評價管理層選用會計政策的恰當性和作出會計估計及相關披露的合理性。
- (4) 對管理層使用持續經營假設的恰當性得出結論。同時，根據獲取的審計證據，就可能導致對中國中車的持續經營能力產生重大疑慮的事項或情況是否存在重大不確定性得出結論。如果我們得出結論認為存在重大不確定性，審計準則要求我們在審計報告中提請報表使用者注意財務報表中的相關披露；如果披露不充分，我們應當發表非無保留意見。我們的結論基於截至審計報告日可獲得的信息。然而，未來的事項或情況可能導致中國中車不能持續經營。
- (5) 評價財務報表的總體列報(包括披露)、結構和內容，並評價財務報表是否公允反映相關交易和事項。
- (6) 就中國中車中實體或業務活動的財務信息獲取充分、適當的審計證據，以對財務報表發表審計意見。我們負責指導、監督和執行集團審計，並對審計意見承擔全部責任。

我們與治理層就計劃的審計範圍、時間安排和重大審計發現等事項進行溝通，包括溝通我們在審計中識別出的值得關注的內部控制缺陷。

我們還就已遵守與獨立性相關的職業道德要求向治理層提供聲明，並與治理層溝通可能被合理認為影響我們獨立性的所有關係和其他事項，以及相關的防範措施(如適用)。

從與治理層溝通的事項中，我們確定哪些事項對本期財務報表審計最為重要，因而構成關鍵審計事項。我們在審計報告中描述這些事項，除非法律法規禁止公開披露這些事項，或在極少數情形下，如果合理預期在審計報告中溝通某事項造成的負面後果超過在公眾利益方面產生的益處，我們確定不應在審計報告中溝通該事項。

德勤華永會計師事務所(特殊普通合伙)
中國·上海

中國註冊會計師：陳曦
(項目合夥人)

中國註冊會計師：楊紅梅

2020年3月30日

合併資產負債表

2019年12月31日

單位：千元 幣種：人民幣

項目	附註五	2019年12月31日	2018年12月31日
流動資產：			
貨幣資金	1	44,904,764	38,171,008
拆出資金	2	139,524	—
交易性金融資產	3	9,180,616	7,246,736
應收票據	4	14,245,965	15,475,106
應收賬款	5	59,712,424	64,205,603
應收款項融資	6	13,085,613	5,277,641
預付款項	7	9,909,219	9,198,553
其他應收款	8	2,599,055	3,029,887
存貨	9	60,833,768	55,121,500
合同資產	10	16,364,966	14,657,889
持有待售資產		2,779	6,354
一年內到期的非流動資產	11	14,416,293	11,646,729
其他流動資產	12	5,820,129	3,475,122
流動資產合計		251,215,115	227,512,128
非流動資產：			
發放貸款及墊款	13	180,588	1,880,911
債權投資	14	1,658,234	1,622,252
長期應收款	15	10,518,918	7,809,013
長期股權投資	16	15,570,696	13,765,792
其他權益工具投資	17	2,654,602	2,252,423
其他非流動金融資產	18	616,855	598,551
投資性房地產	19	1,109,477	1,248,530
固定資產	20	59,090,886	57,390,729
在建工程	21	7,243,849	8,098,213
使用權資產	22	1,261,467	—
無形資產	23	16,014,314	16,650,104
開發支出	24	334,394	286,606
商譽	25	462,158	713,042
長期待攤費用		192,460	223,691
遞延所得稅資產	26	3,400,751	3,644,579
其他非流動資產	27	12,047,721	13,826,486
非流動資產合計		132,357,370	130,010,922
資產總計		383,572,485	357,523,050

合併資產負債表

2019年12月31日

項目	附註五	2019年12月31日	2018年12月31日
流動負債：			
短期借款	28	10,530,416	8,634,101
向中央銀行借款		222,317	—
吸收存款及同業存放	29	5,577,269	2,795,282
拆入資金		—	14,955
應付票據	30	27,339,474	21,978,720
應付帳款	31	106,602,413	99,189,987
預收款項	32	5,827	24,337
合同負債	33	28,167,471	22,335,899
應付職工薪酬	34	2,194,417	2,045,836
應交稅費	35	2,554,947	3,529,455
其他應付款	36	9,176,397	9,860,396
一年內到期的非流動負債	37	3,778,474	11,096,595
其他流動負債	38	4,015,089	6,155,925
流動負債合計		200,164,511	187,661,488
非流動負債：			
長期借款	39	2,589,644	880,011
應付債券	40	4,534,817	3,500,000
租賃負債	41	960,501	—
長期應付款	42	85,484	279,178
長期應付職工薪酬	43	3,686,239	3,599,049
預計負債	44	5,854,124	5,389,261
遞延收益	45	6,551,494	6,193,236
遞延所得稅負債	26	142,756	158,546
其他非流動負債	46	174,433	177,654
非流動負債合計		24,579,492	20,176,935
負債合計		224,744,003	207,838,423
股東權益：			
股本	47	28,698,864	28,698,864
資本公積	48	40,747,823	40,628,708
其他綜合收益	49	(1,084,770)	(866,748)
專項儲備	50	49,957	49,957
盈餘公積	51	3,815,330	3,279,992
一般風險準備		551,265	551,265
未分配利潤	52	63,115,162	56,115,657
歸屬於母公司股東權益合計		135,893,631	128,457,695
少數股東權益		22,934,851	21,226,932
股東權益合計		158,828,482	149,684,627
負債和股東權益總計		383,572,485	357,523,050

法定代表人：
劉化龍

主管會計工作負責人：
李鈺

會計機構負責人：
王健

公司資產負債表

2019年12月31日

單位：千元 幣種：人民幣

項目	附註十四	2019年12月31日	2018年12月31日
流動資產：			
貨幣資金	1	12,375,161	8,472,605
交易性金融資產		–	61,242
應收賬款		225,077	275,828
其他應收款	2	17,081,153	23,195,654
一年內到期的非流動資產		505,900	880,192
流動資產合計		30,187,291	32,885,521
非流動資產：			
長期應收款		4,481,919	5,701,111
長期股權投資	3	103,551,976	100,154,514
其他權益工具投資		25,000	–
固定資產		18,002	25,797
在建工程		75,261	40,752
使用權資產		45,940	–
無形資產		95,638	109,148
其他非流動資產		374,940	2,430,000
非流動資產合計		108,668,676	108,461,322
資產總計		138,855,967	141,346,843
流動負債：			
短期借款		5,550,110	4,866,730
應付賬款		226,571	231,686
合同負債		11,180	42,518
應付職工薪酬		61,582	56,964
應交稅費		10,850	10,912
其他應付款		26,963,026	23,138,870
一年內到期的非流動負債		71,729	6,181,896
其他流動負債		–	3,000,000
流動負債合計		32,895,048	37,529,576

公司資產負債表

2019年12月31日

項目	附註十四	2019年12月31日	2018年12月31日
非流動負債：			
應付債券	五、40	4,534,817	3,500,000
租賃負債		33,534	-
長期應付款		240	241
長期應付職工薪酬		1,010	2,090
其他非流動負債		5,396	-
非流動負債合計		4,574,997	3,502,331
負債合計		37,470,045	41,031,907
股東權益：			
股本		28,698,864	28,698,864
資本公積		62,803,844	62,804,362
其他綜合收益		(10,037)	(32,989)
盈餘公積		3,815,330	3,279,992
未分配利潤		6,077,921	5,564,707
股東權益		101,385,922	100,314,936
負債和股東權益總計		138,855,967	141,346,843

法定代表人：
劉化龍

主管會計工作負責人：
李鐸

會計機構負責人：
王健

合併利潤表

2019年1-12月

單位：千元 幣種：人民幣

項目	附註五	2019年度	2018年度
一、營業總收入	53	229,010,833	219,082,641
二、營業總成本		213,439,699	205,917,450
其中：營業成本	53	176,149,897	170,526,021
税金及附加	54	1,938,170	2,038,395
銷售費用	55	8,516,415	7,745,841
管理費用	56	14,444,854	13,430,881
研發費用	57	12,017,162	10,896,916
財務費用	58	373,201	1,279,396
其中：利息費用		1,020,702	1,455,585
利息收入		723,563	591,127
加：其他收益	59	1,274,943	1,125,094
投資收益	60	2,153,377	2,053,926
其中：對聯營企業和合營企業的投資收益		347,616	558,314
以攤餘成本計量的金融資產終止確認損失		(303,182)	(416,186)
公允價值變動收益	61	233,737	419,593
信用減值損失	62	(3,613,736)	(1,630,275)
資產減值損失	63	(1,549,953)	(1,407,475)
資產處置收益	64	1,753,202	1,008,776
三、營業利潤		15,822,704	14,734,830
加：營業外收入	65	978,881	987,581
減：營業外支出	66	193,260	380,039
四、利潤總額		16,608,325	15,342,372
減：所得稅費用	67	2,784,624	2,343,865
五、淨利潤		13,823,701	12,998,507
(一)按經營持續性分類			
1.持續經營淨利潤		13,823,701	12,998,507
(二)按所有權歸屬分類			
1.歸屬於母公司股東的淨利潤		11,794,929	11,305,044
2.少數股東損益		2,028,772	1,693,463

合併利潤表

2019年1-12月

項目	附註五	2019年度	2018年度
六、其他綜合收益的稅後淨額	49	(306,798)	(237,531)
歸屬母公司股東的其他綜合收益的稅後淨額		(163,558)	(250,398)
(一)不能重分類進損益的其他綜合收益		(225,199)	(395,233)
1.重新計量設定受益計劃變動額		(115,969)	(73,849)
2.其他權益工具投資公允價值變動		(109,230)	(321,384)
(二)將重分類進損益的其他綜合收益		61,641	144,835
1.權益法下可轉損益的其他綜合收益		21,662	(56,699)
2.應收款項融資公允價值變動		(94,468)	45,492
3.應收款項融資信用減值準備		3,656	14
4.外幣財務報表折算差額		130,791	156,028
歸屬於少數股東的其他綜合收益的稅後淨額		(143,240)	12,867
七、綜合收益總額		13,516,903	12,760,976
歸屬於母公司股東的綜合收益總額		11,631,371	11,054,646
歸屬於少數股東的綜合收益總額		1,885,532	1,706,330
八、每股收益			
(一)基本每股收益(元/股)		0.41	0.39
(二)稀釋每股收益(元/股)		0.40	0.39

法定代表人：
劉化龍

主管會計工作負責人：
李鐸

會計機構負責人：
王健

公司利潤表

2019年1-12月

單位：千元 幣種：人民幣

項目	附註十四	2019年度	2018年度
一、營業總收入	4	617,300	567,509
二、營業總成本		520,930	1,041,581
其中：營業成本		192,854	167,764
税金及附加		3,682	9,513
銷售費用		21,470	23,479
管理費用		283,125	282,441
研發費用		192,674	163,113
財務費用		(172,875)	395,271
其中：利息費用		845,657	1,388,213
利息收入		1,049,392	1,200,826
加：投資收益	5	5,105,629	4,700,525
其中：對聯營企業和合營企業的投資收益		106,018	125,766
公允價值變動收益		155,048	355,348
信用減值損失		(7,908)	(1,734)
三、營業利潤		5,349,139	4,580,067
加：營業外收入		6,243	4,229
減：營業外支出		2,000	1
四、利潤總額		5,353,382	4,584,295
減：所得稅費用		-	-
五、淨利潤		5,353,382	4,584,295
(一)按經營持續性分類			
1.持續經營淨利潤		5,353,382	4,584,295
六、其他綜合收益的稅後淨額		22,952	(53,328)
(一)不能重分類進損益的其他綜合收益		1,290	3,371
1.重新計量設定受益計劃變動額		1,290	3,371
(二)將重分類進損益的其他綜合收益		21,662	(56,699)
1.權益法下可轉損益的其他綜合收益		21,662	(56,699)
七、綜合收益總額		5,376,334	4,530,967

法定代表人：
劉化龍

主管會計工作負責人：
李錚

會計機構負責人：
王健

合併現金流量表

2019年1-12月

單位：千元 幣種：人民幣

項目	附註	2019年度	2018年度
一、經營活動產生的現金流量：			
銷售商品、提供勞務收到的現金		252,542,468	257,818,110
吸收存款及同業存放淨增加額		2,781,987	-
收到的稅費返還		1,388,569	1,294,261
收到其他與經營活動有關的現金	五、68	3,447,164	3,461,593
經營活動現金流入小計		260,160,188	262,573,964
購買商品、接受勞務支付的現金		173,870,259	182,025,019
吸收存款及同業存放淨減少額		-	674,705
支付給職工以及為職工支付的現金		32,190,753	29,628,066
支付的各項稅費		14,624,108	13,957,337
支付其他與經營活動有關的現金	五、68	16,944,532	17,419,493
經營活動現金流出小計		237,629,652	243,704,620
經營活動產生的現金流量淨額	五、69	22,530,536	18,869,344
二、投資活動產生的現金流量：			
收回投資收到的現金		69,239,448	56,520,852
取得投資收益收到的現金		628,440	531,474
處置固定資產、無形資產和其他長期資產收回的現金		2,675,535	1,335,456
處置子公司及其他營業單位收到的現金淨額	六、1	588,830	630,430
收到其他與投資活動有關的現金		-	299,793
投資活動現金流入小計		73,132,253	59,318,005
購建固定資產、無形資產和其他長期資產支付的現金		8,064,827	9,041,777
投資支付的現金		69,627,844	54,320,829
非同一控制下收購子公司支付的現金淨額		-	222,045
處置子公司所支付的現金	六、1	8,450	66,678
投資活動現金流出小計		77,701,121	63,651,329
投資活動使用的現金流量淨額		(4,568,868)	(4,333,324)

合併現金流量表

2019年1-12月

項目	附註	2019年度	2018年度
三、籌資活動產生的現金流量：			
吸收投資收到的現金		895,110	145,719
其中：子公司吸收少數股東投資收到的現金		895,110	138,948
取得借款收到的現金		142,162,080	13,868,678
發行債券收到的現金		43,000,000	12,000,000
收到其他與籌資活動有關的現金		—	19,188
籌資活動現金流入小計		186,057,190	26,033,585
償還債務支付的現金		192,283,239	51,031,342
分配股利、利潤或償付利息支付的現金		6,044,864	6,758,429
其中：子公司支付給少數股東的股利、利潤		743,941	911,731
支付其他與籌資活動有關的現金		422,224	207,879
籌資活動現金流出小計		198,750,327	57,997,650
籌資活動使用的現金流量淨額		(12,693,137)	(31,964,065)
四、匯率變動對現金及現金等價物的影響			
		260,961	12,596
五、現金及現金等價物淨增加(減少)額			
	五、69	5,529,492	(17,415,449)
加：年初現金及現金等價物餘額	五、69	30,290,094	47,705,543
六、年末現金及現金等價物餘額			
	五、69	35,819,586	30,290,094

法定代表人：
劉化龍

主管會計工作負責人：
李錚

會計機構負責人：
王健

公司現金流量表

2019年1-12月

單位：千元 幣種：人民幣

項目	附註十四	2019年度	2018年度
一、經營活動產生的現金流量：			
銷售商品、提供勞務收到的現金		659,395	375,456
收到的稅費返還		22,020	37,940
收到其他與經營活動有關的現金		10,663,917	6,548,842
經營活動現金流入小計		11,345,332	6,962,238
購買商品、接受勞務支付的現金		239,066	99,666
支付給職工以及為職工支付的現金		163,059	168,240
支付的各項稅費		25,926	10,134
支付其他與經營活動有關的現金		11,490,864	6,416,575
經營活動現金流出小計		11,918,915	6,694,615
經營活動(使用)產生的現金流量淨額	6	(573,583)	267,623
二、投資活動產生的現金流量：			
收回投資收到的現金		83,600,904	66,528,388
取得投資收益收到的現金		4,901,391	6,503,959
處置子公司及其他營業單位收到的現金淨額		-	9,602,077
收到的其他與投資活動有關的現金		450,967	-
投資活動現金流入小計		88,953,262	82,634,424
購建固定資產、無形資產和其他長期資產支付的現金		42,700	41,200
投資支付的現金		77,407,318	69,570,936
支付的其他與投資活動有關的現金		121,264	-
投資活動現金流出小計		77,571,282	69,612,136
投資活動產生的現金流量淨額		11,381,980	13,022,288
三、籌資活動產生的現金流量：			
取得借款收到的現金		168,856,364	92,256,730
發行債券收到的現金		42,000,000	12,000,000
收到其他與籌資活動有關的現金		132,065,324	40,639,860
籌資活動現金流入小計		342,921,688	144,896,590
償還債務支付的現金		218,208,445	123,031,946
分配股利、利潤或償付利息支付的現金		5,233,598	5,558,606
支付其他與籌資活動有關的現金		126,382,803	39,832,623
籌資活動現金流出小計		349,824,846	168,423,175
籌資活動使用的現金流量淨額		(6,903,158)	(23,526,585)
四、匯率變動對現金及現金等價物的影響		(5,736)	(22,681)
五、現金及現金等價物淨增加(減少)額	6	3,899,503	(10,259,355)
加：年初現金及現金等價物餘額	6	7,470,296	17,729,651
六、年末現金及現金等價物餘額	6	11,369,799	7,470,296

法定代表人：
劉化龍

主管會計工作負責人：
李錚

會計機構負責人：
王健

合併股東權益變動表

2019年度

單位：千元 幣種：人民幣

項目	2019年12月31日止年度									
	歸屬於母公司股東權益									
	股本	資本公積	其他 綜合收益	專項儲備	盈餘公積	一般 風險準備	未分配利潤	小計	少數 股東權益	股東 權益合計
一、2018年12月31日餘額	28,698,864	40,628,708	(866,748)	49,957	3,279,992	551,265	56,115,657	128,457,695	21,226,932	149,684,627
二、2019年1月1日餘額	28,698,864	40,628,708	(866,748)	49,957	3,279,992	551,265	56,115,657	128,457,695	21,226,932	149,684,627
三、本年增減變動金額	-	119,115	(218,022)	-	535,338	-	6,999,505	7,435,936	1,707,919	9,143,855
（一）綜合收益總額	-	-	(163,558)	-	-	-	11,794,929	11,631,371	1,885,532	13,516,903
（二）股東投入和減少資本	-	119,115	-	-	-	-	(9,720)	109,395	573,052	682,447
1. 股東投入的普通股	-	(58,103)	-	-	-	-	-	(58,103)	934,584	876,481
2. 收購少數股東股權	-	(19,698)	-	-	-	-	(9,720)	(29,418)	(356,596)	(386,014)
3. 其他	-	196,916	-	-	-	-	-	196,916	(4,936)	191,980
（三）利潤分配	-	-	-	-	535,338	-	(4,840,168)	(4,304,830)	(750,665)	(5,055,495)
1. 提取盈餘公積	-	-	-	-	535,338	-	(535,338)	-	-	-
2. 對所有者（或股東）的分配	-	-	-	-	-	-	(4,304,830)	(4,304,830)	(750,665)	(5,055,495)
（四）股東權益內部結轉	-	-	(54,464)	-	-	-	54,464	-	-	-
1. 其他綜合收益結轉留存收益	-	-	(54,464)	-	-	-	54,464	-	-	-
（五）專項儲備	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 本年提取	-	-	-	617,809	-	-	-	617,809	87,605	705,414
2. 本年使用	-	-	-	(617,809)	-	-	-	(617,809)	(87,605)	(705,414)
四、2019年12月31日餘額	28,698,864	40,747,823	(1,084,770)	49,957	3,815,330	551,265	63,115,162	135,893,631	22,934,851	158,828,482

合併股東權益變動表

2019年度

項目	2018年12月31日止年度									
	歸屬於母公司股東權益								少數股東權益	股東權益合計
	股本	資本公積	其他綜合收益	專項儲備	盈餘公積	一般風險準備	未分配利潤	小計		
一、2018年1月1日餘額	28,698,864	40,687,666	(593,148)	49,957	2,821,562	551,265	49,555,490	121,771,656	20,512,189	142,283,845
二、本年增減變動金額	-	(58,958)	(273,600)	-	458,430	-	6,560,167	6,686,039	714,743	7,400,782
(一)綜合收益總額	-	-	(250,398)	-	-	-	11,305,044	11,054,646	1,706,330	12,760,976
(二)股東投入和減少資本	-	(58,958)	-	-	-	-	(4,819)	(63,777)	91,463	27,686
1.股東投入的普通股	-	6,771	-	-	-	-	-	6,771	138,948	145,719
2.同一控制下企業合併的對價	-	(22,761)	-	-	-	-	-	(22,761)	-	(22,761)
3.收購少數股權	-	(59,521)	-	-	-	-	(4,819)	(64,340)	(110,810)	(175,150)
4.購買子公司	-	-	-	-	-	-	-	-	141,480	141,480
5.出售少數股權	-	-	-	-	-	-	-	-	19,189	19,189
6.處置子公司	-	-	-	-	-	-	-	-	(90,073)	(90,073)
7.其他	-	16,553	-	-	-	-	-	16,553	(7,271)	9,282
(三)利潤分配	-	-	-	-	458,430	-	(4,763,260)	(4,304,830)	(1,083,050)	(5,387,880)
1.提取盈餘公積	-	-	-	-	458,430	-	(458,430)	-	-	-
2.對股東的分配	-	-	-	-	-	-	(4,304,830)	(4,304,830)	(1,083,050)	(5,387,880)
(四)股東權益內部結轉	-	-	(23,202)	-	-	-	23,202	-	-	-
1.其他綜合收益結轉留存收益	-	-	(23,202)	-	-	-	23,202	-	-	-
(五)專項儲備	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.本年提取	-	-	-	577,432	-	-	-	577,432	30,516	607,948
2.本年使用	-	-	-	(577,432)	-	-	-	(577,432)	(30,516)	(607,948)
三、2018年12月31日餘額	28,698,864	40,628,708	(866,748)	49,957	3,279,992	551,265	56,115,657	128,457,695	21,226,932	149,684,627

公司股東權益變動表

2019年度

單位：千元 幣種：人民幣

項目	2019年12月31日止年度					
	股本	資本公積	其他 綜合收益	盈餘公積	未分配利潤	股東 權益合計
一、2018年12月31日餘額	28,698,864	62,804,362	(32,989)	3,279,992	5,564,707	100,314,936
二、2019年1月1日餘額	28,698,864	62,804,362	(32,989)	3,279,992	5,564,707	100,314,936
三、本年增減變動金額	-	(518)	22,952	535,338	513,214	1,070,986
(一)綜合收益總額	-	-	22,952	-	5,353,382	5,376,334
(二)股東投入和減少資本	-	(518)	-	-	-	(518)
1.聯營企業其他權益變動	-	(518)	-	-	-	(518)
(三)利潤分配	-	-	-	535,338	(4,840,168)	(4,304,830)
1.提取盈餘公積	-	-	-	535,338	(535,338)	-
2.對股東的分配	-	-	-	-	(4,304,830)	(4,304,830)
四、2019年12月31日餘額	28,698,864	62,803,844	(10,037)	3,815,330	6,077,921	101,385,922

項目	2018年12月31日止年度					
	股本	資本公積	其他 綜合收益	盈餘公積	未分配利潤	股東 權益合計
一、2018年1月1日餘額	28,698,864	62,801,939	20,339	2,821,562	5,743,672	100,086,376
二、本年增減變動金額	-	2,423	(53,328)	458,430	(178,965)	228,560
(一)綜合收益總額	-	-	(53,328)	-	4,584,295	4,530,967
(二)股東投入和減少資本	-	2,423	-	-	-	2,423
1.聯營企業其他權益變動	-	2,423	-	-	-	2,423
(三)利潤分配	-	-	-	458,430	(4,763,260)	(4,304,830)
1.提取盈餘公積	-	-	-	458,430	(458,430)	-
2.對股東的分配	-	-	-	-	(4,304,830)	(4,304,830)
三、2018年12月31日餘額	28,698,864	62,804,362	(32,989)	3,279,992	5,564,707	100,314,936

法定代表人：
劉化龍

主管會計工作負責人：
李錚

會計機構負責人：
王健

合併財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

一、公司基本情况

1. 公司概况

中國南車股份有限公司(以下簡稱「中國南車」)是2007年12月28日在中華人民共和國(以下簡稱「中國」)根據中國《公司法》成立的股份有限公司。中國南車A股股票於2008年8月18日在上海證券交易所(以下簡稱「上交所」)上市，中國南車境外上市外資股(以下簡稱「H股」)股票於2008年8月21日在香港聯合交易所有限公司(以下簡稱「聯交所」)主板上市。中國南車於2012年非公開發行A股普通股，發行後股票數量為13,803,000,000股。

中國北車股份有限公司(以下簡稱「中國北車」)是2008年6月26日在中國根據中國《公司法》成立的股份有限公司。中國北車首次公開發行A股股票於2009年12月29日在上交所上市。中國北車發行的H股股票於2014年5月22日在聯交所主板上市。截至2014年12月31日，中國北車公開發行的股票數量為12,259,780,303股。

中國南車與中國北車於2014年12月30日發佈聯合公告，宣布兩家公司就合併方案簽訂了合併協議。中國南車通過向中國北車A股股東及中國北車H股股東分別發行中國南車A股及中國南車H股，以交換中國北車全部現有已發行股份並吸收合併中國北車。中國南車和中國北車的A股和H股採用同一換股比例1:1.10進行換股，即每1股中國北車A股股票可以換取1.10股中國南車將發行的中國南車A股股票，每1股中國北車H股股票可以換取1.10股中國南車將發行的中國南車H股股票。由於合併協議中的約定條件已達成，合併協議於2015年5月28日生效，中國南車分別於2015年5月26日和2015年5月28日發行H股2,347,066,040股和A股11,138,692,293股。中國北車A股及中國北車H股股份亦分別於上交所及聯交所撤銷上市。合併後，中國南車繼承中國北車的全部資產、債權債務和業務，中國北車依法註銷。於2015年6月1日，中國南車名稱由中國南車股份有限公司(CSR Corporation Limited)更改為中國中車股份有限公司(CRRC Corporation Limited)(以下簡稱「中國中車」、「本公司」)。

本公司股東中國南車集團公司(以下簡稱「南車集團」)和中國北方機車車輛工業集團公司(以下簡稱「北車集團」)於2015年8月5日簽署了《合併協議》。根據《合併協議》，北車集團吸收合併南車集團，南車集團註銷，北車集團更名為「中國中車集團公司」(後更名為「中國中車集團有限公司」，以下簡稱「中車集團」)，南車集團的全部資產、負債、業務、人員、合同、資質及其他一切權利與義務均由合併後的中車集團承繼。

經本公司2015年年度股東大會會議審議通過，並經中國證券監督管理委員會(以下簡稱「證監會」)《關於核准中國中車股份有限公司非公開發行股票的批覆》(證監許可[2016]3203號)核准，本公司於2017年1月向特定投資者非公開發行每股面值為人民幣1元的人民幣普通股(A股)1,410,105,755股。發行完成後，本公司股本數量增至28,698,864,088股，中車集團仍為本公司控股股東。

本公司註冊地址為中國北京海澱區西四環中路16號。

本公司及本公司各子公司(以下簡稱「本集團」)主要經營鐵路機車車輛(含動車組)、城市軌道車輛、工程機械、機電設備、電子設備、環保設備及相關部件產品的研發、設計、製造、維修及服務和相關產品銷售、技術服務及設備租賃業務；進出口業務；與以上業務相關的實業投資；資產管理；信息諮詢業務等。

一、公司基本情況(續)

2. 合併財務報表範圍

序號	公司名稱	主要經營地	註冊地	法律實體類別	法定代表人	經營範圍/ 業務性質	統一社會信用代碼	實繳資本 (人民幣千元)	持股比例(%)	表決權比例(%)
1	中車長春軌道客車股份有限公司(以下簡稱「中車長客股份公司」)	中國	長春	有限責任公司	王潤	製造業	91220000735902224D	5,807,947	93.54	93.54
2	中車株洲電力機車研究所有限公司(以下簡稱「中車株洲所」)	中國	株洲	有限責任公司	李秉林	製造業	9143020044517525X1	8,340,710	100.00	100.00
3	中車株洲電力機車有限公司(以下簡稱「中車株機公司」)	中國	株洲	有限責任公司	周清和	製造業	914302007790310965	4,868,336	100.00	100.00
4	中車青島四方機車車輛股份有限公司(以下簡稱「中車四方股份公司」)	中國	青島	有限責任公司	田學華	製造業	91370200740365750X	4,071,272	97.81	97.81
5	中車唐山機車車輛有限公司(以下簡稱「中車唐山公司」)	中國	唐山	有限責任公司	侯志剛	製造業	911302216636887669	3,990,000	100.00	100.00
6	中車大連機車車輛有限公司(以下簡稱「中車大連公司」)	中國	大連	有限責任公司	林存增	製造業	91210200241283929E	4,180,000	100.00	100.00
7	中車齊車集團有限公司(以下簡稱「中車齊車集團」)	中國	齊齊哈爾	有限責任公司	殷春陽	製造業	91230200057435769W	7,000,000	100.00	100.00
8	中車長江運輸設備集團有限公司(以下簡稱「中車長江集團」)	中國	武漢	有限責任公司	胡海平	製造業	91420115MA4KYAEH3B	5,661,409	100.00	100.00
9	中車投資租賃有限公司(以下簡稱「中車租賃公司」)	中國	北京	有限責任公司	楊瑞欣	貿易和融資租賃	911100007109247853	2,909,285	100.00	100.00
10	中車威墅機車有限公司(以下簡稱「中車威墅機車公司」)	中國	常州	有限責任公司	姚國勝	製造業	913204006638182170	2,255,243	100.00	100.00
11	中車威墅機車車輛工藝研究所有限公司(以下簡稱「中車威墅研究所」)	中國	常州	有限責任公司	王洪年	製造業	91320400137168058A	2,060,000	100.00	100.00
12	中車資本管理有限公司(以下簡稱「中車資本管理公司」)	中國	北京	有限責任公司	陸建洲	金融業	91110108MA00314Q4L	2,500,000	100.00	100.00
13	中車南京浦鎮車輛有限公司(以下簡稱「中車浦鎮公司」)	中國	南京	有限責任公司	李定南	製造業	91320191663764650N	2,167,910	100.00	100.00
14	中國中車香港資本管理有限公司(以下簡稱「中車香港資本公司」)	中國	香港	有限責任公司	李瑾	投資及資本運營	不適用	2,451,069	100.00	100.00

合併財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

一、公司基本情況(續)

2. 合併財務報表範圍(續)

序號	公司名稱	主要經營地	註冊地	法律實體類別	法定代表人	經營範圍/ 業務性質	統一社會信用代碼	實繳資本 (人民幣千元)	持股比例(%)	表決權比例(%)
15	中車建設工程有限公司(以下簡稱「中車工程公司」)	中國	北京	有限責任公司	王宏偉	房屋建築業	91110106590663663T	1,500,000	100.00	100.00
16	中車永濟電機有限公司(以下簡稱「中車永濟電機公司」)	中國	永濟	有限責任公司	南秦龍	製造業	91140881664458751J	1,290,000	100.00	100.00
17	中車青島四方車輛研究所有限公司(以下簡稱「中車四方所」)	中國	青島	有限責任公司	孔軍	製造業	91370200264582788W	1,690,000	100.00	100.00
18	中車財務有限公司(以下簡稱「中車財務公司」)	中國	北京	有限責任公司	董緒章	金融業	911100000573064301	2,200,000	91.36	91.36
19	中車株洲電機有限公司(以下簡稱「中車株洲電機公司」)	中國	株洲	有限責任公司	周軍軍	製造業	9143020076071871X7	1,342,200	100.00	100.00
20	中車資陽機車有限公司(以下簡稱「中車資陽公司」)	中國	資陽	有限責任公司	向軍	製造業	91512000786693055N	1,426,533	99.61	99.61
21	中車北京南口機械有限公司(以下簡稱「中車南口公司」)	中國	北京	有限責任公司	孫凱	製造業	91110000664625580F	805,000	100.00	100.00
22	中車大同電力機車有限公司(以下簡稱「中車大同公司」)	中國	大同	有限責任公司	黃啟超	製造業	91140200602161186E	656,000	100.00	100.00
23	中國中車(香港)有限公司(以下簡稱「中車香港公司」)	中國	香港	有限責任公司	李瑾	貿易	不適用	港元 1,350,000千元	100.00	100.00
24	中車大連電力牽引研發中心有限公司(以下簡稱「中車大連電牽公司」)	中國	大連	有限責任公司	郭建斌	製造業	91210212079459729R	388,000	100.00	100.00
25	中車大連機車研究所有限公司(以下簡稱「中車大連所」)	中國	大連	有限責任公司	董冬	製造業	91210200243024402A	350,000	100.00	100.00
26	中車四方車輛有限公司(以下簡稱「中車四方有限公司」)	中國	青島	有限責任公司	蘭玉貞	製造業	9137020016357624X1	343,095	100.00	100.00
27	中車物流有限公司(以下簡稱「中車物流公司」)	中國	北京	有限責任公司	杜鵬遠	物流貿易	91110108737682982M	760,000	100.00	100.00
28	中車工業研究院有限公司(以下簡稱「中車研究院」)	中國	北京	有限責任公司	龔明	研發	911101063066897448	200,000	100.00	100.00
29	中車國際有限公司(以下簡稱「中車國際公司」)	中國	北京	有限責任公司	羅崇甫	貿易	911101067109217367	700,000	100.00	100.00
30	北京北車中鐵軌道交通裝備有限公司(以下簡稱「中鐵裝備公司」)	中國	北京	有限責任公司	張岩	製造業	91110106684367734P	20,000	51.00	51.00

一、公司基本情況(續)

2. 合併財務報表範圍(續)

序號	公司名稱	主要經營地	註冊地	法律實體類別	法定代表人	經營範圍/ 業務性質	統一社會信用代碼	實繳資本 (人民幣千元)	持股比例(%)	表決權比例(%)
31	中車信息技術有限公司(以下簡稱「中車信息公司」)	中國	北京	有限責任公司	唐獻康	軟件開發	91110108700035941C	50,000	100.00	100.00
32	南非中車車輛有限公司	南非	南非	有限責任公司	韓小博	製造業	不適用	南非蘭特1千元	66.00	66.00
33	中車金融租賃有限公司(以下簡稱「中車金租公司」)(註1)	中國	天津	有限責任公司	徐偉鋒	金融服務業	91120118MA06J91H6K	3,000,000	81.00	81.00
34	株洲中車時代電氣股份有限公司 (以下簡稱「時代電氣」)(註2)	中國	株洲	股份有限公司	李東林	製造業	914300007808508659	1,175,477	53.19	53.19
35	株洲時代新材料科技股份有限公司(以下簡稱「時代新材」)(註3)	中國	株洲	股份有限公司	楊首一	製造業	91430200712106524U	802,798	39.55	51.02

註1：中車金租公司為本年度本公司投資新設之子公司。

註2：時代電氣為中車株洲所之子公司。2018年，本公司之子公司中車香港資本公司於公開市場購入4,066,800股時代電氣股票，截至2018年12月31日，本集團對時代電氣的持股比例為52.38%。2019年，中車香港資本公司於公開市場購入9,526,400股時代電氣股票，截至2019年12月31日，本集團對時代電氣的持股比例為53.19%。

註3：時代新材為中車株洲所之子公司。本集團對時代新材的持股比例為39.55%。同時，本公司之母公司中車集團持有時代新材股權比例為11.47%，且中車集團將其於時代新材股東大會的提案權和表決權授權給本集團行使，因而本集團對時代新材的表決權比例達到51.02%。

註4：本公司董事認為對本集團的經營成果以及資產和負債具有重大影響的子公司詳情列示如上，若詳細列出其他子公司詳情會導致該表過於冗長。

註5：2019年，本集團下屬子公司發行債券情況詳見附註五、38。

● 合併財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

二、財務報表的編製基礎

1. 編製基礎

本集團執行財政部頒布的企業會計準則及相關規定(統稱「企業會計準則」)。

根據聯交所2010年12月刊發的《有關接受在香港上市的內地註冊成立公司採用內地的會計及審計準則以及聘用內地會計師事務所的諮詢總結》及相應的聯交所發佈的《證券上市規則》(以下簡稱「香港上市規則」)修訂，以及財政部、證監會的有關文件，經本公司第二屆董事會第十次會議審議批准並經本公司股東大會審議通過，從本財政年度開始，本公司不再向A股股東及H股股東分別提供根據中國會計準則及國際財務報告準則編製的財務報告，而是向所有股東提供根據中國會計準則編製的財務報告，並在編製此財務報告時考慮了香港公司條例及香港上市規則有關披露的規定。

本報告中截至2018年12月31日止年度用作比較的財務數據均以中國會計準則下的資料為依據。

此外，本公司還按照證監會《公開發行證券的公司信息披露編報規則第15號—財務報告的一般規定(2014年修訂)》披露有關財務信息。

2. 持續經營

本集團對自2019年12月31日起12個月的持續經營能力進行了評價，未發現對持續經營能力產生重大疑慮的事項和情況。因此本財務報表系在持續經營假設的基礎上編製。

三、重要會計政策及會計估計

1. 遵循企業會計準則的聲明

本財務報表符合企業會計準則的要求，真實、完整地反映了本公司於2019年12月31日的公司及合併財務狀況以及2019年度的公司及合併經營成果和公司及合併現金流量。

2. 會計期間

本公司會計年度自公曆1月1日起至12月31日止。

3. 營業周期

指企業從購買用於加工的資產起至實現現金或現金等價物的期間。本公司的營業周期通常為12個月。

4. 記賬本位幣

本公司的記賬本位幣和編製本財務報表所採用的貨幣均為人民幣。除有特別說明外，均以人民幣千元為單位表示。本公司下屬子公司、合營企業及聯營企業，根據其經營所處的主要經濟環境確定其記賬本位幣。

5. 記賬基礎和計價原則

本集團會計核算以權責發生制為記賬基礎，除某些金融工具以公允價值計量外，本財務報表以歷史成本作為計量基礎。資產如果發生減值，則按照相關規定計提相應的減值準備。

在歷史成本計量下，資產按照購置時支付的現金或者現金等價物的金額或者所付出的對價的公允價值計量。負債按照因承擔現時義務而實際收到的款項或者資產的金額，或者承擔現時義務的合同金額，或者按照日常活動中為償還負債預期需要支付的現金或者現金等價物的金額計量。

公允價值是市場參與者在計量日發生的有序交易中，出售一項資產所能收到或者轉移一項負債所需支付的價格。無論公允價值是可觀察到的還是採用估值技術估計的，在本財務報表中計量和披露的公允價值均在此基礎上予以確定。

三、重要會計政策及會計估計 (續)

5. 記賬基礎和計價原則 (續)

公允價值計量基於公允價值的輸入值的可觀察程度以及該等輸入值對公允價值計量整體的重要性，被劃分為三個層次：

第一層次輸入值，是在計量日能夠取得的相同資產或負債在活躍市場上未經調整的報價；

第二層次輸入值，是除第一層次輸入值外相關資產或負債直接或間接可觀察的輸入值；

第三層次輸入值，是相關資產或負債的不可觀察輸入值。

6. 同一控制下和非同一控制下企業合併的會計處理方法

企業合併，是指將兩個或兩個以上單獨的企業合併形成一個報告主體的交易或事項。企業合併分為同一控制下企業合併和非同一控制下企業合併。

(1) 同一控制下的企業合併

參與合併的企業在合併前後均受同一方或相同的多方最終控制，且該控制並非暫時性的，為同一控制下的企業合併。同一控制下的企業合併，在合併日取得對其他參與合併企業控制權的一方為合併方，參與合併的其他企業為被合併方。合併日，是指合併方實際取得對被合併方控制權的日期。

合併方在同一控制下企業合併中取得的資產和負債，按合併日其在被合併方的賬面價值計量。合併方取得的淨資產賬面價值與支付的合併對價的賬面價值(或發行股份面值總額)的差額，調整資本公積中的股本溢價，不足沖減的則調整留存收益。

為進行企業合併發生的各項直接費用，於發生時計入當期損益。

三、重要會計政策及會計估計 (續)

6. 同一控制下和非同一控制下企業合併的會計處理方法 (續)

(2) 非同一控制下的企業合併及商譽

參與合併的各方在合併前後不受同一方或相同的多方最終控制的，為非同一控制下的企業合併。

合併成本指購買方為取得被購買方的控制權而付出的資產、發生或承擔的負債和發行的權益性工具的公允價值。購買方為企業合併發生的審計、法律服務、評估諮詢等中介費用以及其他相關管理費用，於發生時計入當期損益。

非同一控制下企業合併中所取得的被購買方可辨認資產、負債及或有負債在購買日以公允價值計量。

合併成本大於合併中取得的被購買方可辨認淨資產公允價值份額的差額，作為一項資產確認為商譽並按成本進行初始計量。合併成本小於合併中取得的被購買方可辨認淨資產公允價值份額的，首先對取得的被購買方各項可辨認資產、負債及或有負債的公允價值以及合併成本的計量進行覆核，覆核後合併成本仍小於合併中取得的被購買方可辨認淨資產公允價值份額的，計入當期損益。

因企業合併形成的商譽在合併財務報表中單獨列報，並按照成本扣除累計減值準備的金額計量。

合併財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

三、重要會計政策及會計估計(續)

7. 合併財務報表的編製方法

合併財務報表的合併範圍以控制為基礎確定。控制是指本集團擁有對被投資方的權力，通過參與被投資方的相關活動而享有可變回報，並且有能力運用對被投資方的權力影響回報金額。子公司，是指被本公司控制的企業或主體。子公司的財務狀況、經營成果和現金流量由控制開始日起至控制結束日止包含於合併財務報表中。

對於通過同一控制下企業合併取得的子公司，無論該項企業合併發生在報告期的任一時點，視同該子公司自同受最終控制方控制之日起納入本集團的合併範圍，其自報告期最早期間期初起的經營成果和現金流量已適當地包括在合併利潤表和合併現金流量表中。

對於通過非同一控制下企業合併取得的子公司，在編製合併當期財務報表時，以購買日確定的被購買子公司各項可辨認資產、負債的公允價值為基礎自購買日起將被購買子公司納入本公司合併範圍。

子公司採用的主要會計政策和會計期間按照本公司統一規定的會計政策和會計期間釐定。

本公司與子公司和子公司相互之間發生的內部交易對合併財務報表的影響於合併時抵銷。

子公司少數股東應佔的權益、損益和綜合收益分別在合併資產負債表的股東權益中和合併利潤表的淨利潤及綜合收益總額項目後單獨列示。

如果子公司少數股東分擔的當期虧損超過了少數股東在該子公司年初所有者權益中所享有的份額的，其餘額仍沖減少數股東權益。

對於購買子公司少數股東股權或因處置部分股權投資但沒有喪失對該子公司控制權的交易，作為權益性交易核算，調整歸屬於母公司股東權益和少數股東權益的賬面價值以反應其在子公司中相關權益的變化。少數股東權益的調整額與支付／收到對價的公允價值之間的差額調整資本公積，資本公積不足沖減的，調整留存收益。

因處置部分股權投資或其他原因喪失了對原有子公司控制權的，剩餘股權按照其在喪失控制權日的公允價值進行重新計量。處置股權取得的對價與剩餘股權公允價值之和，減去按原持股比例計算應享有原子公司自購買日開始持續計算的淨資產的份額之間的差額，計入喪失控制權當期的投資收益，同時沖減商譽。與原有子公司股權投資相關的其他綜合收益，在喪失控制權時轉為當期投資收益。

三、重要會計政策及會計估計(續)

8. 合營安排分類及共同經營會計處理方法

合營安排分為共同經營和合營企業，該分類通過考慮該安排的結構、法律形式以及合同條款等因素根據合營方在合營安排中享有的權利和承擔的義務確定。共同經營，是指合營方享有該安排相關資產且承擔該安排相關負債的合營安排。合營企業是指合營方僅對該安排的淨資產享有權利的合營安排。

本集團的合營安排均為合營企業，採用權益法核算，具體參見附註三、14。

9. 現金及現金等價物的確定標準

現金等價物是指企業持有的期限短(一般指從購買日起三個月內到期)、流動性強、易於轉換為已知金額現金、價值變動風險很小的投資。

10. 外幣業務和外幣財務報表折算

對於發生的外幣交易，將外幣金額折算為記賬本位幣金額。

外幣交易在初始確認時，採用交易發生日的即期匯率將外幣金額折算為記賬本位幣金額。於資產負債表日，對於外幣貨幣性項目採用資產負債表日即期匯率折算。因該日的即期匯率與初始確認時或者前一資產負債表日即期匯率不同而產生的匯兌差額，除：(i)符合資本化條件的外幣專門借款的匯兌差額在資本化期間予以資本化計入相關資產的成本；(ii)分類為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的貨幣性項目除攤餘成本之外的其他賬面餘額變動產生的匯兌差額確認為其他綜合收益外，均計入當期損益。

以歷史成本計量的外幣非貨幣性項目，仍採用交易發生日的即期匯率折算，不改變其記賬本位幣金額。以公允價值計量的外幣非貨幣性項目，採用公允價值確定日的即期匯率折算，折算後的記賬本位幣金額與原記賬本位幣金額的差額，作為公允價值變動(含匯率變動)處理，計入當期損益或確認為其他綜合收益。

合併財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

三、重要會計政策及會計估計 (續)

10. 外幣業務和外幣財務報表折算 (續)

對於境外經營，本集團在編製財務報表時將其記賬本位幣折算為人民幣：對資產負債表中的資產和負債項目，採用資產負債表日的即期匯率折算，股東權益項目除「未分配利潤」項目外，其他項目採用發生時的即期匯率折算；利潤表中的收入和費用項目，採用交易發生當期平均匯率折算。按照上述折算產生的外幣財務報表折算差額，確認為其他綜合收益。處置境外經營時，將與該境外經營相關的其他綜合收益轉入處置當期損益，在處置部分股權投資或其他原因導致持有境外經營權益比例降低但不喪失對境外經營控制權時，與該境外經營處置部分相關的外幣財務報表折算差額將歸屬於少數股東權益，不轉入當期損益。在處置作為境外經營的聯營企業或合營企業的部分股權時，與該境外經營相關的外幣財務報表折算差額，按處置該境外經營的比例轉入處置當期損益。

外幣現金流量以及境外子公司的現金流量，採用現金流量發生當期平均匯率折算。匯率變動對現金及現金等價物的影響額作為調節項目，在現金流量表中單獨列報。

11. 金融工具

在本集團成為金融工具合同的一方時確認一項金融資產或金融負債。

金融資產和金融負債在初始確認時以公允價值計量。對於以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產和金融負債，相關的交易費用直接計入當期損益；對於其他類別的金融資產和金融負債，相關交易費用計入初始確認金額。當本集團按照《企業會計準則第14號—收入》（「收入準則」）確認未包含重大融資成分或不考慮不超過一年的合同中的融資成分的應收賬款，初始確認時則按照收入準則定義的交易價格進行初始計量。

實際利率法是指計算金融資產或金融負債的攤餘成本以及將利息收入或利息費用分攤計入各會計期間的方法。

實際利率，是指將金融資產或金融負債在預計存續期的估計未來現金流量，折現為該金融資產賬面餘額或該金融負債攤餘成本所使用的利率。在確定實際利率時，在考慮金融資產或金融負債所有合同條款（如提前還款、展期、看漲期權或其他類似期權等）的基礎上估計預期現金流量，但不考慮預期信用損失。

三、重要會計政策及會計估計 (續)

11. 金融工具 (續)

金融資產或金融負債的攤餘成本是以該金融資產或金融負債的初始確認金額扣除已償還的本金，加上或減去採用實際利率法將該初始確認金額與到期日金額之間的差額進行攤銷形成的累計攤銷額，再扣除累計計提的損失準備(僅適用於金融資產)。

(1) 金融資產的分類與計量

初始確認後，本集團對不同類別的金融資產，分別以攤餘成本、以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益或以公允價值計量且其變動計入當期損益進行後續計量。

金融資產的合同條款規定在特定日期產生的現金流量僅為對本金和以未償付本金金額為基礎的利息的支付，且本集團管理該金融資產的業務模式是以收取合同現金流量為目標，則本集團將該金融資產分類為以攤餘成本計量的金融資產。此類金融資產主要包括貨幣資金、應收票據、應收賬款、其他應收款、拆出資金、部分一年內到期的非流動資產、發放貸款及墊款、債權投資、和長期應收款。

金融資產的合同條款規定在特定日期產生的現金流量僅為對本金和以未償付本金金額為基礎的利息的支付，且本集團管理該金融資產的業務模式既以收取合同現金流量為目標又以出售該金融資產為目標的，則該金融資產分類為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產。取得時分類為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的應收賬款與應收票據，列示於應收款項融資；其餘取得時期限在一年內(含一年)項目列示於其他流動資產。

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產包括分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產和指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產：

- 不符合分類為以攤餘成本計量或以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產條件的金融資產均分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產。
- 在初始確認時，為消除或顯著減少會計錯配，本集團可將金融資產不可撤銷地指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產。

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產列示於交易性金融資產。自資產負債表日起超過一年到期(或無固定期限)且預期持有超過一年的，列示於其他非流動金融資產。

三、重要會計政策及會計估計(續)

11. 金融工具(續)

(1) 金融資產的分類與計量(續)

初始確認時，本集團可以單項金融資產為基礎不可撤銷地將非同一控制下的企業合併中確認的或有對價以外的非交易性權益工具指定為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產。此類金融資產作為其他權益工具投資列示。

金融資產滿足下列條件之一表明本集團持有該金融資產的目的是交易性的：

- 取得相關金融資產的目的，主要是為了近期出售或回購。
- 相關金融資產在初始確認時屬於集中管理的可辨認金融工具組合的一部分，且有客觀證據表明近期實際存在短期獲利模式。
- 相關金融資產屬於衍生工具。但符合財務擔保合同定義的衍生工具以及被指定為有效套期工具的衍生工具除外。

(a) 以攤餘成本計量的金融資產

該金融資產採用實際利率法，按攤餘成本進行後續計量，發生減值時或終止確認產生的利得或損失，計入當期損益。

本集團對分類為以攤餘成本計量的金融資產按照實際利率法確認利息收入。除下列情況外，本集團根據金融資產賬面餘額乘以實際利率計算確定利息收入：

- 對於購入或源生的已發生信用減值的金融資產，本集團自初始確認起，按照該金融資產的攤餘成本和經信用調整的實際利率計算確定其利息收入。
- 對於購入或源生的未發生信用減值、但在後續期間成為已發生信用減值的金融資產，本集團在後續期間，按照該金融資產的攤餘成本和實際利率計算確定其利息收入。若該金融工具在後續期間因其信用風險有所改善而不再存在信用減值，並且這一改善可與應用上述規定之後發生的某一事件相聯繫，本集團轉按實際利率乘以該金融資產賬面餘額來計算確定利息收入。

三、重要會計政策及會計估計(續)

11. 金融工具(續)

(1) 金融資產的分類與計量(續)

(b) 分類為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產

分類為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產相關的減值損失或利得、採用實際利率法計算的利息收入及匯兌損益計入當期損益，除此以外該金融資產的公允價值變動均計入其他綜合收益。該金融資產計入各期損益的金額與視同其一直按攤餘成本計量而計入各期損益的金額相等。該金融資產終止確認時，之前計入其他綜合收益的累計利得或損失從其他綜合收益中轉出，計入當期損益。

(c) 指定為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產

將非交易性權益工具投資指定為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產後，該金融資產的公允價值變動在其他綜合收益中進行確認，該金融資產終止確認時，之前計入其他綜合收益的累計利得或損失從其他綜合收益中轉出，計入留存收益。本集團持有該等非交易性權益工具投資期間，在本集團收取股利的權利已經確立，與股利相關的經濟利益很可能流入本集團，且股利的金額能夠可靠計量時，確認股利收入並計入當期損益。

(d) 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產以公允價值進行後續計量，公允價值變動形成的利得或損失以及與該金融資產相關的股利和利息收入計入當期損益。

(2) 金融資產及其他項目減值

本集團對分類為以攤餘成本計量的金融資產、分類為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產、租賃應收款、合同資產以及貸款承諾和財務擔保合同以預期信用損失為基礎確認損失準備。

本集團對由收入準則規範的交易形成的合同資產與應收款項、以及由《企業會計準則第21號—租賃》規範的交易形成的租賃應收款按照相當於整個存續期內預期信用損失的金額計量損失準備。

三、重要會計政策及會計估計 (續)

11. 金融工具 (續)

(2) 金融資產及其他項目減值 (續)

對於其他金融工具，除購買或源生的已發生信用減值的金融資產外，本集團在每個資產負債表日評估相關金融工具的信用風險自初始確認後的變動情況。若該金融工具的信用風險自初始確認後已顯著增加，本集團按照相當於該金融工具整個存續期內預期信用損失的金額計量其損失準備；若該金融工具的信用風險自初始確認後並未顯著增加，本集團按照相當於該金融工具未來12個月內預期信用損失的金額計量其損失準備。信用損失準備的增加或轉回金額，作為減值損失或利得計入當期損益，除分類為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產、財務擔保合同和貸款承諾外，信用損失準備抵減金融資產的賬面價值；對於分類為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產，本集團在其他綜合收益中確認其信用損失準備，不減少該金融資產在資產負債表中列示的賬面價值。

本集團在前一會計期間已經按照相當於金融工具整個存續期內預期信用損失的金額計量了損失準備，但在當期資產負債表日，該金融工具已不再屬於自初始確認後信用風險顯著增加的情形的，本集團在當期資產負債表日按照相當於未來12個月內預期信用損失的金額計量該金融工具的損失準備，由此形成的損失準備的轉回金額作為減值利得計入當期損益。

(a) 信用風險顯著增加

本集團利用可獲得的合理且有依據的前瞻性信息，通過比較金融工具在資產負債表日發生違約的風險與在初始確認日發生違約的風險，以確定金融工具的信用風險自初始確認後是否已顯著增加。對於貸款承諾和財務擔保合同，本集團在應用金融工具減值規定時，將本集團成為做出不可撤銷承諾的一方之日作為初始確認日。

本集團在評估信用風險是否顯著增加時會考慮如下因素：

- 信用風險變化所導致的內部價格指標是否發生顯著變化；
- 若現有金融工具在資產負債表日作為新金融工具源生或發行，該金融工具的利率或其他條款是否發生顯著變化(如更嚴格的合同條款、增加抵押品或擔保物或者更高的收益率等)；

三、重要會計政策及會計估計 (續)

11. 金融工具 (續)

(2) 金融資產及其他項目減值 (續)

(a) 信用風險顯著增加 (續)

- 同一金融工具或具有相同預計存續期的類似金融工具的信用風險的外部市場指標是否發生顯著變化；
- 金融工具外部信用評級實際或預期是否發生顯著變化；
- 預期將導致債務人履行其償債義務的能力是否發生顯著變化的業務、財務或經濟狀況的不利變化；
- 債務人經營成果實際或預期是否發生顯著變化；
- 同一債務人發行的其他金融工具的信用風險是否顯著增加；
- 債務人所處的監管、經濟或技術環境是否發生顯著不利變化；
- 作為債務抵押的擔保物價值或第三方提供的擔保或信用增級質量是否發生顯著變化；
- 債務人預期表現和還款行為是否發生顯著變化；
- 本集團對金融工具信用管理方法是否發生變化。

於資產負債表日，若本集團判斷金融工具只具有較低的信用風險，則本集團假定該金融工具的信用風險自初始確認後並未顯著增加。如果金融工具的違約風險較低，借款人在短期內履行其合同現金流量義務的能力很強，並且即使較長時期內經濟形勢和經營環境存在不利變化但未必一定降低借款人履行其合同現金義務，則該金融工具被視為具有較低的信用風險。

三、重要會計政策及會計估計(續)

11. 金融工具(續)

(2) 金融資產及其他項目減值(續)

(b) 已發生信用減值的金融資產

當本集團預期對金融資產未來現金流量具有不利影響的一項或多項事件發生時，該金融資產成為已發生信用減值的金融資產。金融資產已發生信用減值的證據包括下列可觀察信息：

- 發行方或債務人發生重大財務困難；
- 債務人違反合同，如償付利息或本金違約或逾期等；
- 債權人出於與債務人財務困難有關的經濟或合同考慮，給予債務人在任何其他情況下都不會做出的讓步；
- 債務人很可能破產或進行其他財務重組；
- 發行方或債務人財務困難導致該金融資產的活躍市場消失；
- 以大幅折扣購買或源生一項金融資產，該折扣反映了發生信用損失的事實。

(c) 預期信用損失的確定

本集團除對單項金額重大或已發生信用減值的金融資產、合同資產、租賃應收款、貸款承諾和財務擔保合同在單項資產／合同基礎上確定其信用損失外，在組合基礎上採用減值矩陣確定相關金融資產及其他項目的信用損失。本集團以共同信用風險特徵為依據，將金融資產及其他項目分為不同組別。本集團採用的共同信用風險特徵包括：金融工具類型、信用風險評級、擔保物類型、剩餘合同期限、債務人所處行業、債務人所處地理位置、擔保品相對於金融資產的價值等。

本集團按照下列方法確定相關金融資產及其他項目的預期信用損失：

- 對於金融資產，信用損失為本集團應收取的合同現金流量與預期收取的現金流量之間差額的現值。

三、重要會計政策及會計估計(續)

11. 金融工具(續)

(2) 金融資產及其他項目減值(續)

(c) 預期信用損失的確定(續)

- 對於租賃應收款項，信用損失為本集團應收取的合同現金流量與預期收取的現金流量之間差額的現值。
- 對於未提用的貸款承諾，信用損失為在貸款承諾持有人提用相應貸款的情況下，本集團應收取的合同現金流量與預期收取的現金流量之間差額的現值。本集團對貸款承諾預期信用損失的估計，與其對該貸款承諾提用情況的預期保持一致。
- 對於財務擔保合同，信用損失為本集團就該合同持有人發生的信用損失向其做出賠付的預計付款額，減去本集團預期向該合同持有人、債務人或任何其他方收取的金額之間差額的現值。
- 對於資產負債表日已發生信用減值但並非購買或源生已發生信用減值的金融資產，信用損失為該金融資產賬面餘額與按原實際利率折現的估計未來現金流量的現值之間的差額。

本集團計量金融資產及其他項目預期信用損失的方法反映的因素包括：通過評價一系列可能的結果而確定的無偏概率加權平均金額；貨幣時間價值；在資產負債表日無須付出不必要的額外成本或努力即可獲得的有關過去事項、當前狀況以及未來經濟狀況預測的合理且有依據的信息。

(d) 減記金融資產

當本集團不再合理預期金融資產合同現金流量能夠全部或部分收回的，直接減記該金融資產的賬面餘額。這種減記構成相關金融資產的終止確認。

(3) 金融資產的轉移

滿足下列條件之一的金融資產，予以終止確認：(i)收取該金融資產現金流量的合同權利終止；(ii)該金融資產已轉移，且將金融資產所有權上幾乎所有的風險和報酬轉移給轉入方；(iii)該金融資產已轉移，雖然本集團既沒有轉移也沒有保留金融資產所有權上幾乎所有的風險和報酬，但是未保留對該金融資產的控制。

三、重要會計政策及會計估計 (續)

11. 金融工具 (續)

(3) 金融資產的轉移 (續)

若本集團既沒有轉移也沒有保留金融資產所有權上幾乎所有風險和報酬，且保留了對該金融資產控制的，則按照其繼續涉入被轉移金融資產的程度繼續確認該被轉移金融資產，並相應確認相關負債。本集團按照下列方式對相關負債進行計量：

- 被轉移金融資產以攤餘成本計量的，相關負債的賬面價值等於繼續涉入被轉移金融資產的賬面價值減去本集團保留的權利(如果本集團因金融資產轉移保留了相關權利)的攤餘成本並加上本集團承擔的義務(如果本集團因金融資產轉移承擔了相關義務)的攤餘成本，相關負債不指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債。
- 被轉移金融資產以公允價值計量的，相關負債的賬面價值等於繼續涉入被轉移金融資產的賬面價值減去本集團保留的權利(如果本集團因金融資產轉移保留了相關權利)的公允價值並加上本集團承擔的義務(如果本集團因金融資產轉移承擔了相關義務)的公允價值，該權利和義務的公允價值應為按獨立基礎計量時的公允價值。

金融資產整體轉移滿足終止確認條件的，針對分類為以攤餘成本計量的金融資產與分類為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產，將所轉移金融資產的賬面價值及因轉移而收到的對價與原計入其他綜合收益的公允價值變動累計額之和的差額計入當期損益。針對被本集團指定為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的非交易性權益工具，之前計入其他綜合收益的累計利得或損失從其他綜合收益中轉出，計入留存收益。

金融資產部分轉移滿足終止確認條件的，將轉移前金融資產整體的賬面價值在終止確認部分和繼續確認部分之間按照轉移日各自的相對公允價值進行分攤，並將終止確認部分收到的對價和原計入其他綜合收益的公允價值變動累計額中對應終止確認部分的金額之和與終止確認部分在終止確認日的賬面價值之差額計入當期損益或留存收益。

金融資產整體轉移未滿足終止確認條件的，本集團繼續確認所轉移的金融資產整體，並將收到的對價確認為金融負債。

三、重要會計政策及會計估計(續)

11. 金融工具(續)

(4) 負債和權益的分類

本集團根據所發行金融工具的合同條款及其所反映的經濟實質而非僅以法律形式，結合金融負債和權益工具的定義，在初始確認時將該金融工具或其組成部分分類為金融負債或權益工具。

(a) 金融負債的分類及計量

金融負債在初始確認時劃分為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債和其他金融負債。

(i) 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債，包括交易性金融負債(含屬於金融負債的衍生工具)和指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債。以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債根據其流動性列示為交易性金融負債／其他非流動負債。

金融負債滿足下列條件之一，表明本集團承擔該金融負債的目的是交易性的：

- 承擔相關金融負債的目的，主要是為了近期回購。
- 相關金融負債在初始確認時屬於集中管理的可辨認金融工具組合的一部分，且有客觀證據表明近期實際存在短期獲利模式。
- 相關金融負債屬於衍生工具。但符合財務擔保合同定義的衍生工具以及被指定為有效套期工具的衍生工具除外。

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債採用公允價值進行後續計量，公允價值變動形成的利得或損失以及與該等金融負債相關的股利或利息支出計入當期損益。

三、重要會計政策及會計估計(續)

11. 金融工具(續)

(4) 負債和權益的分類(續)

(a) 金融負債的分類及計量(續)

(ii) 其他金融負債

除財務擔保合同外的其他金融負債分類為以攤餘成本計量的金融負債，按攤餘成本進行後續計量，終止確認或攤銷產生的利得或損失計入當期損益。

本集團與交易對手方修改或重新議定合同，未導致按攤餘成本進行後續計量的金融負債終止確認，但導致合同現金流量發生變化的，本集團重新計算該金融負債的賬面價值，並將相關利得或損失計入當期損益。重新計算的該金融負債的賬面價值，本集團根據將重新議定或修改的合同現金流量按金融負債的原實際利率折現的現值確定。對於修改或重新議定合同所產生的所有成本或費用，本集團調整修改後的金融負債的賬面價值，並在修改後金融負債的剩餘期限內進行攤銷。

財務擔保合同是指當特定債務人到期不能按照最初或修改後的債務工具條款償付債務時，要求發行方向蒙受損失的合同持有人賠付特定金額的合同。不屬於指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債的財務擔保合同，在初始確認後按照損失準備金額以及初始確認金額扣除依據收入準則相關規定所確定的累計攤銷額後的餘額孰高進行計量。

(b) 金融負債的終止確認

金融負債的現時義務全部或部分已經解除的，終止確認該金融負債或其一部分。本集團(借入方)與借出方之間簽訂協議，以承擔新金融負債方式替換原金融負債，且新金融負債與原金融負債的合同條款實質上不同的，本集團終止確認原金融負債，並同時確認新金融負債。

金融負債全部或部分終止確認的，將終止確認部分的賬面價值與支付的對價(包括轉出的非現金資產或承擔的新金融負債)之間的差額，計入當期損益。

三、重要會計政策及會計估計(續)

11. 金融工具(續)

(4) 負債和權益的分類(續)

(c) 權益工具

權益工具是指能證明擁有本集團在扣除所有負債後的資產中的剩餘權益的合同。本集團發行(含再融資)、回購、出售或註銷權益工具作為權益的變動處理。本集團不確認權益工具的公允價值變動。與權益性交易相關的交易費用從權益中扣減。

本集團對權益工具持有方的分配作為利潤分配處理，發放的股票股利不影響股東權益總額。

(5) 衍生工具與嵌入衍生工具

衍生工具於相關合同簽署日以公允價值進行初始計量，並以公允價值進行後續計量。

對於嵌入衍生工具與主合同構成的混合合同，若主合同屬於金融資產的，本集團不從該混合合同中分拆嵌入衍生工具，而將該混合合同作為一個整體適用關於金融資產分類的會計準則規定。

若混合合同包含的主合同不屬於金融資產，且同時符合下列條件的，本集團將嵌入衍生工具從混合工具中分拆，作為單獨的衍生金融工具處理。

- 嵌入衍生工具的經濟特徵和風險與主合同的經濟特徵及風險不緊密相關。
- 與該嵌入衍生工具具有相同條款的單獨工具符合衍生工具的定義。
- 該混合合同不是以公允價值計量且其變動計入當期損益進行會計處理。

嵌入衍生工具從混合合同中分拆的，本集團按照適用的會計準則規定對混合合同的主合同進行會計處理。

衍生金融工具的公允價值變動計入當期損益。

三、重要會計政策及會計估計(續)

11. 金融工具(續)

(6) 可轉換債券

本集團發行同時含債項、轉換選擇權、發行人贖回權和投資人回售權的可轉換債券，初始確認時進行分拆，並分別予以確認。其中，不通過以固定金額的現金或其他金融資產換取固定數量自身權益工具的方式結算的轉換選擇權、發行人贖回權和投資人回售權視為一項混合嵌入衍生金融工具。於可轉換債券發行時，債項和嵌入衍生工具均按公允價值進行初始確認。

後續計量時，可轉換債券的債項部分採用實際利率法按攤餘成本計量；嵌入衍生金融工具按公允價值計量，且公允價值變動計入當期損益。

發行可轉換債券發生的交易費用，在債項和嵌入衍生金融工具之間按照各自的相對公允價值進行分攤。與嵌入衍生金融工具相關的交易費用計入當期損益；與債項成份相關的交易費用計入債項的賬面價值，並按實際利率法於可轉換債券的期間內進行攤銷。

(7) 金融資產和金融負債的抵銷

當本集團具有抵銷已確認金融資產和金融負債的法定權利，且該種法定權利是當前可執行的，同時本集團計劃以淨額結算或同時變現該金融資產和清償該金融負債時，金融資產和金融負債以相互抵銷後的金額在資產負債表內列示。除此以外，金融資產和金融負債在資產負債表內分別列示，不予相互抵銷。

12. 存貨

存貨包括原材料、在產品、產成品、委託加工物資、周轉材料等。

存貨按照成本進行初始計量。存貨成本包括採購成本、加工成本和其他成本。發出存貨的實際成本因業務類型不同而分別採用個別計價法、先進先出法或加權平均法計量。周轉材料包括低值易耗品和包裝物等，低值易耗品和包裝物採用一次轉銷法或者分次攤銷法進行攤銷。

三、重要會計政策及會計估計(續)

12. 存貨(續)

存貨的盤存制度採用永續盤存制。

於資產負債表日，存貨按照成本與可變現淨值孰低計量，對成本高於可變現淨值的，計提存貨跌價準備，計入當期損益。如果以前計提存貨跌價準備的影響因素已經消失，使得存貨的可變現淨值高於其賬面價值，則在原已計提的存貨跌價準備金額內，將以前減記的金額予以恢復，轉回的金額計入當期損益。

可變現淨值，是指在日常活動中，存貨的估計售價減去至完工時估計將要發生的成本、估計的銷售費用以及相關稅費後的金額。在確定存貨的可變現淨值時，以取得的確鑿證據為基礎，同時考慮持有存貨的目的以及資產負債表日後事項的影響。

與在同一地區生產和銷售的產品系列相關、具有相同或類似最終用途或目的，且難以與其他項目分開計量的存貨，合併計提存貨跌價準備；其他存貨按照單個存貨項目的成本高於其可變現淨值的差額提取存貨跌價準備。

13. 持有待售資產

當本集團主要通過出售(包括具有商業實質的非貨幣性資產交換)而非持續使用一項非流動資產或處置組收回其賬面價值時，將其劃分為持有待售類別。

分類為持有待售類別的非流動資產或處置組需同時滿足以下條件：(i)根據類似交易中出售此類資產或處置組的慣例，在當前狀況下即可立即出售；(ii)出售極可能發生，即本集團已經就一項出售計劃作出決議且獲得確定的購買承諾，預計出售將在一年內完成。

本集團以賬面價值與公允價值減去出售費用後的淨額孰低計量持有待售的非流動資產或處置組。賬面價值高於公允價值減去出售費用後的淨額的，減記賬面價值至公允價值減去出售費用後的淨額，減記的金額確認為資產減值損失，計入當期損益，同時計提持有待售資產減值準備。後續資產負債表日持有待售的非流動資產公允價值減去出售費用後的淨額增加的，恢復以前減記的金額，並在劃分為持有待售類別後確認的資產減值損失金額內轉回，轉回金額計入當期損益。

持有待售的非流動資產或處置組中的非流動資產不計提折舊或攤銷，持有待售的處置組中負債的利息和其他費用繼續予以確認。

合併財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

三、重要會計政策及會計估計(續)

14. 長期股權投資

(1) 共同控制、重大影響的判斷標準

控制是指投資方擁有對被投資方的權力，通過參與被投資方的相關活動而享有可變回報，並且有能力運用對被投資方的權力影響其回報金額。共同控制是指按照相關約定對某項安排所共有的控制，並且該安排的相關活動必須經過分享控制權的參與方一致同意後才能決策。重大影響是指對被投資方的財務和經營政策有參與決策的權力，但並不能夠控制或者與其他方一起共同控制這些政策的制定。在確定能否對被投資單位實施控制或施加重大影響時，已考慮投資方和其他方持有的被投資單位當期可轉換公司債券、當期可執行認股權證等潛在表決權因素。

(2) 投資成本的確定

對於企業合併形成的長期股權投資，如為同一控制下的企業合併取得的長期股權投資，在合併日按照被合併方在最終控制方合併財務報表中的賬面價值的份額作為投資成本；通過非同一控制下的企業合併取得的長期股權投資，按照合併成本作為長期股權投資的投資成本。對於多次交易實現非同一控制下的企業合併，長期股權投資成本為購買日之前所持被購買方的股權投資的賬面價值與購買日新增投資成本之和。除企業合併形成的長期股權投資外的其他股權投資，按成本進行初始計量。

合併方或購買方為企業合併發生的審計、法律服務、評估諮詢等中介費用以及其他相關管理費用，於發生時計入當期損益。

(3) 後續計量及損益確認方法

(a) 以成本法核算的長期股權投資

公司財務報表採用成本法核算對子公司的長期股權投資。子公司是指本集團能夠對其實施控制的被投資單位。

採用成本法核算時，長期股權投資按初始投資成本計量。除取得投資時實際支付的價款或者對價中包含的已宣告但尚未發放的現金股利或者利潤外，當期投資收益按照享有被投資單位宣告發放的現金股利或利潤確認。

三、重要會計政策及會計估計(續)

14. 長期股權投資(續)

(3) 後續計量及損益確認方法(續)

(b) 以權益法核算的長期股權投資

本集團對聯營企業和合營企業的投資採用權益法核算。聯營企業是指本集團能夠對其施加重大影響的被投資單位。合營企業是指本集團僅對該安排的淨資產享有權利的合營安排。

採用權益法核算時，長期股權投資的初始投資成本大於投資時應享有被投資單位可辨認淨資產公允價值份額的，不調整長期股權投資的初始投資成本；初始投資成本小於投資時應享有被投資單位可辨認淨資產公允價值份額的，其差額計入當期損益，同時調整長期股權投資的成本。

採用權益法核算時，當期投資損益和其他綜合收益為應享有或應分擔的被投資單位當期實現的淨損益和其他綜合收益的份額。在確認應享有被投資單位淨損益和其他綜合收益的份額時，以取得投資時被投資單位各項可辨認資產等的公允價值為基礎，並按照本集團的會計政策及會計期間，對被投資單位的淨利潤和其他綜合收益進行調整後確認。對於本集團與聯營企業及合營之間發生的交易，投出或出售的資產不構成業務的，未實現內部交易損益按照持股比例計算屬於本集團的部分予以抵銷，在此基礎上確認投資損益。但本集團與被投資單位發生的未實現內部交易損失，屬於所轉讓資產減值損失的，不予以抵銷。對被投資單位除淨損益、其他綜合收益和利潤分配以外的所有者權益其他變動，相應調整長期股權投資的賬面價值並計入資本公積。

在確認應分擔被投資單位發生的淨虧損時，以長期股權投資的賬面價值和其他實質上構成對被投資單位淨投資的長期權益減記至零為限。此外，如本集團對被投資單位負有承擔額外損失的義務，則按預計承擔的義務確認預計負債，計入當期投資損失。被投資單位以後期間實現淨利潤的，本集團在收益分享額彌補未確認的虧損分擔額後，恢復確認收益分享額。

合併財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

三、重要會計政策及會計估計(續)

14. 長期股權投資(續)

(3) 後續計量及損益確認方法(續)

(c) 處置長期股權投資

處置長期股權投資時，其賬面價值與實際取得價款的差額，計入當期損益。採用權益法核算的長期股權投資，在處置時採用與被投資單位直接處置相關資產或負債相同的基礎，按相應比例對原計入其他綜合收益的部分進行會計處理。

(d) 長期股權投資減值測試方法及減值準備計提方法，詳見附註三、20。

15. 投資性房地產

本集團將持有的目的為賺取租金或資本增值，或兩者兼有的房地產劃分為投資性房地產。本集團採用成本模式計量投資性房地產，即以成本減累計折舊、攤銷及減值準備後在資產負債表內列示。本集團對投資性房地產在使用壽命內扣除預計淨殘值後按年限平均法計提折舊或進行攤銷。各類投資性房地產的使用壽命、殘值率和年折舊率分別為：

項目	使用壽命(年)	殘值率(%)	年折舊率(%)
房屋及建築物	20-50	3-5	1.90-4.85
土地使用權	50	—	2

本集團有確鑿證據表明房地產用途發生改變，滿足下列條件之一的，將投資性房地產轉換為其他資產或者將其他資產轉換為投資性房地產：

- 投資性房地產開始自用；
- 自用土地使用權停止自用，用於賺取租金或資本增值；
- 自用建築物停止自用，改為出租。

在成本模式下，將房地產轉換前的賬面價值作為轉換後的入賬價值。

投資性房地產減值測試方法及減值準備計提方法，詳見附註三、20。

三、重要會計政策及會計估計(續)

16. 固定資產

(1) 確認條件

固定資產指本集團為生產商品、提供勞務、出租或經營管理而持有的，使用壽命超過一個會計年度的有形資產。

外購固定資產的初始成本包括購買價款、相關稅費以及使該資產達到預定可使用狀態前所發生的可歸屬於該項資產的支出。自行建造固定資產按附註三、17確定初始成本。對於構成固定資產的各組成部分，如果各自具有不同使用壽命或者以不同方式為本集團提供經濟利益，適用不同折舊率或折舊方法的，本集團分別將各組成部分確認為單項固定資產。對於固定資產的後續支出，包括與更換固定資產某組成部分相關的支出，在符合固定資產確認條件時計入固定資產成本，同時將被替換部分的賬面價值扣除；與固定資產日常維護相關的支出在發生時計入當期損益。固定資產以成本減累計折舊及減值準備後在資產負債表列示。

(2) 折舊方法

除擁有所有權的土地資產外，固定資產的折舊採用年限平均法計提，各類固定資產的使用壽命、殘值率和年折舊率分別為：

類別	折舊方法	折舊年限(年)	殘值率(%)	年折舊率(%)
房屋及建築物	年限平均法	10-50	3-5	1.90-9.70
機器設備	年限平均法	6-28	3-5	3.39-16.17
辦公設備及其他設備	年限平均法	5-12	3-5	7.92-19.40
運輸工具	年限平均法	5-15	3-5	6.33-19.40

當固定資產處置時或預期通過使用或處置不能產生經濟利益時，終止確認該固定資產。固定資產出售、轉讓、報廢或毀損的處置收入扣除其賬面價值和相關稅費後的差額計入當期損益。本集團至少於每年年度終了，對固定資產的使用壽命、預計淨殘值和折舊方法進行覆核，必要時進行調整。

(3) 固定資產減值測試方法及減值準備計提方法，詳見附註三、20。

三、重要會計政策及會計估計(續)

17. 在建工程

在建工程成本按實際工程支出確定，包括在建期間發生的各項必要工程支出、工程達到預定可使用狀態前的應予資本化的借款費用以及其他相關費用等。

在建工程在達到預定可使用狀態時轉入固定資產。

在建工程減值測試方法及減值準備計提方法，詳見附註三、20。

18. 借款費用

借款費用，是指本集團因借款而發生的利息及其他相關成本，包括借款利息、折價或者溢價的攤銷、輔助費用以及因外幣借款而發生的匯兌差額等。

可直接歸屬於符合資本化條件的資產的購建或者生產的借款費用，予以資本化，其他借款費用計入當期損益。符合資本化條件的資產，是指需要經過相當長時間的購建或者生產活動才能達到預定可使用或者可銷售狀態的固定資產和存貨等資產。

借款費用同時滿足下列條件的，才能開始資本化：

- 資產支出已經發生；
- 借款費用已經發生；
- 為使資產達到預定可使用或者可銷售狀態所必要的購建或者生產活動已經開始。

在資本化期間內，每一會計期間的利息資本化金額，按照下列方法確定：

- 專門借款以當期實際發生的利息費用，減去暫時性的存款利息收入或投資收益後的金額確定；
- 佔用的一般借款，根據累計資產支出超過專門借款部分的資產支出加權平均數乘以所佔用一般借款的加權平均利率計算確定。

三、重要會計政策及會計估計 (續)

18. 借款費用 (續)

符合資本化條件的資產在購建或者生產過程中，發生除達到預定可使用或者可銷售狀態必要的程序之外的非正常中斷、且中斷時間連續超過3個月的，暫停借款費用的資本化。在中斷期間發生的借款費用確認為費用，計入當期損益，直至資產的購建或者生產活動重新開始。

購建或者生產符合資本化條件的資產達到預定可使用或者可銷售狀態時，借款費用停止資本化。之後發生的借款費用計入當期損益。

19. 無形資產

(1) 計價方法、使用壽命、減值測試

外購無形資產按成本進行初始計量。非同一控制下企業合併中取得的無形資產的成本為無形資產於購買日的公允價值。

無形資產按照其能為本集團帶來經濟利益的期限確定使用壽命，無法預見其為本集團帶來經濟利益期限的作為使用壽命不確定的無形資產。

各項無形資產的使用壽命如下：

項目	使用壽命
土地使用權	50年
專有技術和工業產權	3-10年
軟件使用權	2-10年
客戶關係	7-15年
未完訂單和技術服務優惠合同	合同約定的提供服務的期間

本集團取得的土地使用權，通常作為無形資產核算。自行開發建造廠房等建築物，相關的土地使用權和建築物分別作為無形資產和固定資產核算。外購土地及建築物支付的價款在土地使用權和建築物之間進行分配，難以合理分配的，全部作為固定資產處理。

三、重要會計政策及會計估計 (續)

19. 無形資產 (續)

(1) 計價方法、使用壽命、減值測試 (續)

使用壽命有限的無形資產，在其使用壽命內採用直線法攤銷。本集團至少於每年年度終了，對使用壽命有限的無形資產的使用壽命及攤銷方法進行覆核，必要時進行調整。

使用壽命不確定的無形資產不予攤銷，在每個會計期間對其使用壽命進行覆核。如果有證據表明使用壽命是有限的，則按上述使用壽命有限的無形資產的政策進行會計處理。

(2) 內部研究開發支出會計政策

本集團將內部研究開發項目的支出，區分為研究階段支出和開發階段支出。

研究階段的支出，於發生時計入當期損益。

開發階段的支出，在同時滿足下列條件時予以資本化，即：完成該無形資產以使其能夠使用或出售在技術上具有可行性；具有完成該無形資產並使用或出售的意圖；無形資產產生經濟利益的方式，包括能夠證明運用該無形資產生產的產品存在市場或無形資產自身存在市場，無形資產將在內部使用的，能夠證明其有用性；有足夠的技術、財務資源和其他資源支持，以完成該無形資產的開發，並有能力使用或出售該無形資產；歸屬於該無形資產開發階段的支出能夠可靠地計量。不滿足上述條件的開發支出，於發生時計入當期損益。

無法區分研究階段支出和開發階段支出的，將發生的研發支出全部計入當期損益。

無形資產減值測試方法及減值準備計提方法，詳見附註三、20。

三、重要會計政策及會計估計 (續)

20. 長期資產減值

本集團在每一個資產負債表日檢查長期股權投資、固定資產、在建工程、採用成本法計量的投資性房地產、開發支出、長期待攤費用、部分其他非流動資產、使用權資產及使用壽命確定的無形資產是否存在可能發生減值的跡象。如果該等資產存在減值跡象，則估計其可收回金額。使用壽命不確定的無形資產和尚未達到可使用狀態的無形資產，無論是否存在減值跡象，每年均進行減值測試。

估計資產的可收回金額以單項資產為基礎，如果難以對單項資產的可收回金額進行估計的，則以該資產所屬的資產組為基礎確定資產組的可收回金額。可收回金額為資產或者資產組的公允價值減去處置費用後的淨額與其預計未來現金流量的現值兩者之中的較高者。

如果資產或資產組的可收回金額低於其賬面價值，按其差額計提資產減值準備，並計入當期損益。

商譽至少在每年年度終了進行減值測試。對商譽進行減值測試時，結合與其相關的資產組或者資產組組合進行。即，自購買日起將商譽的賬面價值按照合理的方法分攤到能夠從企業合併的協同效應中受益的資產組或資產組組合，如包含分攤的商譽的資產組或資產組組合的可收回金額低於其賬面價值的，確認相應的減值損失。減值損失金額首先抵減分攤到該資產組或資產組組合的商譽的賬面價值，再根據資產組或資產組組合中除商譽以外的其他各項資產的賬面價值所佔比重，按比例抵減其他各項資產的賬面價值。

上述資產減值損失一經確認，在以後會計期間不再轉回。

21. 長期待攤費用

長期待攤費用為已經發生但應由本期和以後各期負擔的分攤期限在一年以上的各項費用。長期待攤費用按其為本集團帶來經濟利益的期限採用直線法攤銷。

22. 職工薪酬

職工薪酬，是指本集團為獲得職工提供的服務或解除勞動關係而給予各種形式的報酬或補償。職工薪酬包括短期薪酬、離職後福利、辭退福利和其他長期職工福利。本集團提供給職工配偶、子女、受贍養人、已故員工遺屬及其他受益人等的福利，也屬於職工薪酬。

三、重要會計政策及會計估計 (續)

22. 職工薪酬 (續)

(1) 短期薪酬的會計處理方法

本集團在職工為其提供服務的會計期間，將實際發生的短期薪酬確認為負債，並計入當期損益或相關資產成本。

本集團為職工繳納的醫療保險費、工傷保險費、生育保險費等社會保險費和住房公積金，以及本集團按規定提取的工會經費和職工教育經費，在職工為本集團提供服務的會計期間，根據規定的計提基礎和計提比例計算確定相應的職工薪酬金額，確認相應負債，並計入當期損益或相關資產成本。

(2) 離職後福利的會計處理方法

離職後福利分類為設定提存計劃和設定受益計劃。

本集團在職工為其提供服務的會計期間，將根據設定提存計劃計算的應繳存金額確認為負債，並計入當期損益或相關資產成本。

對於設定受益計劃，在年度資產負債表日由獨立精算師進行精算估值，以預期累計福利單位法確定提供福利的成本及歸屬期間。本集團設定受益計劃導致的職工薪酬成本包括下列組成部分：

- (i) 服務成本，包括當期服務成本、過去服務成本和結算利得或損失。其中，當期服務成本是指，職工當期提供服務所導致的設定受益義務現值的增加額；過去服務成本是指，設定受益計劃修改所導致的與以前期間職工服務相關的設定受益義務現值的增加或減少；
- (ii) 設定受益計劃淨負債或淨資產的利息淨額，包括計劃資產的利息收益、設定受益計劃義務的利息費用以及資產上限影響的利息；
- (iii) 重新計量設定受益計劃淨負債或淨資產所產生的變動(包括精算利得或損失)。

除非其他會計準則要求或允許職工福利成本計入資產成本，本集團將上述第(i)和(ii)項計入當期損益；第(iii)項計入其他綜合收益，後續期間不轉回至損益。

本集團提供的設定受益計劃見附註五、43。

三、重要會計政策及會計估計(續)

22. 職工薪酬(續)

(3) 辭退福利的會計處理方法

在職工勞動合同到期之前解除與職工的勞動關係，或為鼓勵職工自願接受裁減而提出給予補償的建議，在下列兩者孰早日確認辭退福利產生的職工薪酬負債，並計入當期損益：

- (i) 本集團不能單方面撤回因解除勞動關係計劃或裁減建議所提供的辭退福利時；
- (ii) 本集團確認與涉及支付辭退福利的重組相關的成本或費用時。

23. 預計負債

除企業合併中的或有對價及承擔的或有負債之外，當與或有事項相關的義務同時符合以下條件，本集團將其確認為預計負債：(i)該義務是本集團承擔的現時義務；(ii)該義務的履行很可能導致經濟利益流出本集團；(iii)該義務的金額能夠可靠地計量。預計負債按照履行相關現時義務所需支出的最佳估計數進行初始計量，並綜合考慮與或有事項有關的風險、不確定性和貨幣時間價值等因素。每個資產負債表日對預計負債的賬面價值進行覆核。有確鑿證據表明該賬面價值不能反映當前最佳估計數的，按照當前最佳估計數對該賬面價值進行調整。

當與產品質量保證／虧損合同／未決訴訟等或有事項相關的義務是本集團承擔的現時義務，且履行該義務很可能導致經濟利益流出，以及該義務的金額能夠可靠地計量，則確認為預計負債。在資產負債表日，考慮與或有事項有關的風險、不確定性和貨幣時間價值等因素，按照履行相關現時義務所需支出的最佳估計數對預計負債進行計量。如果貨幣時間價值影響重大，則以預計未來現金流出折現後的金額確定最佳估計數。

三、重要會計政策及會計估計(續)

24. 收入

(1) 收入確認和計量所採用的會計政策

本集團與客戶之間的合同產生的收入主要來源於如下業務類型：

- (i) 銷售商品收入；
- (ii) 提供勞務收入；

本集團在履行了合同中的履約義務，即在客戶取得相關商品或服務控制權時，按照分攤至該項履約義務的交易價格確認收入。履約義務，是指合同中本集團向客戶轉讓可明確區分商品或服務的承諾。交易價格，是指本集團因向客戶轉讓商品或服務而預期有權收取的對價金額，但不包含代第三方收取的款項以及本集團預期將退還給客戶的款項。

滿足下列條件之一的，屬於在某一時間段內履行的履約義務，本集團按照履約進度，在一段時間內確認收入：(i)客戶在本集團履約的同時即取得並消耗本集團履約所帶來的經濟利益；(ii)客戶能夠控制本集團履約過程中在建的商品；(iii)本集團履約過程中所產出的商品具有不可替代用途，且本集團在整個合同期間內有權就累計至今已完成的履約部分收取款項。否則，本集團在客戶取得相關商品或服務控制權的時點確認收入。

對於在某一時間段內履行的履約義務，本集團主要採用投入法確定履約進度，即根據本集團為履行履約義務的投入確定履約進度。當履約進度不能合理確定時，已經發生的成本預計能夠得到補償的，本集團按照已經發生的成本金額確認收入，直到履約進度能夠合理確定為止。

合同中包含兩項或多項履約義務的，本集團在合同開始日，按照各單項履約義務所承諾商品或服務的單獨售價的相對比例，將交易價格分攤至各單項履約義務。但在有確鑿證據表明合同折扣或可變對價僅與合同中一項或多項(而非全部)履約義務相關的，本集團將該合同折扣或可變對價分攤至相關一項或多項履約義務。單獨售價，是指本集團向客戶單獨銷售商品或服務的價格。單獨售價無法直接觀察的，本集團綜合考慮能夠合理取得的全部相關信息，並最大限度地採用可觀察的輸入值估計單獨售價。

合同中存在應付客戶對價(如供應商提名費等)的，除非該對價是為了向客戶取得其他可明確區分商品或服務的，本集團將該應付對價沖減交易價格，並在確認相關收入與支付(或承諾支付)客戶對價二者孰晚的時點沖減當期收入。

三、重要會計政策及會計估計(續)

24. 收入(續)

(1) 收入確認和計量所採用的會計政策(續)

對於附有質量保證條款的銷售，如果該質量保證在向客戶保證所銷售商品或服務符合既定標準之外提供了一項單獨的服務，該質量保證構成單項履約義務。否則，本集團按照《企業會計準則第13號—或有事項》規定對質量保證責任進行會計處理。

合同中存在重大融資成分的，本集團按照假定客戶在取得商品或服務控制權時即以現金支付的應付金額確定交易價格。該交易價格與合同對價之間的差額，在合同期間內採用實際利率法攤銷。合同開始日，本集團預計客戶取得商品或服務控制權與客戶支付價款間隔不超過一年的，不考慮合同中存在的重大融資成分。

本集團根據在向客戶轉讓商品或服務前是否擁有對該商品或服務的控制權，來判斷從事交易時本集團的身份是主要責任人還是代理人。本集團在向客戶轉讓商品或服務前能夠控制該商品或服務的，本集團為主要責任人，按照已收或應收對價總額確認收入；否則，本集團為代理人，按照預期有權收取的佣金或手續費的金額確認收入，該金額按照已收或應收對價總額扣除應支付給其他相關方的價款後的淨額，或者按照既定的佣金金額或比例等確定。

本集團向客戶預收銷售商品或服務款項的，首先將該款項確認為負債，待履行了相關履約義務時再轉為收入。

合同資產，是指本集團已向客戶轉讓商品或服務而有權收取對價的權利，且該權利取決於時間流逝之外的其他因素。有關合同資產減值的會計政策，具體參見附註三、11。本集團擁有的無條件(即，僅取決於時間流逝)向客戶收取對價的權利作為應收款項單獨列示。

合同負債，是指本集團已收或應收客戶對價而應向客戶轉讓商品或服務的義務。

同一合同下的合同資產和合同負債以淨額列示。

除與客戶之間的合同產生的收入外，本集團收入中包括作為日常經營活動而取得的利息收入與租賃收入，相應會計政策參見附註三、11和附註三、27。

三、重要會計政策及會計估計(續)

25. 政府補助

政府補助是指本集團從政府無償取得貨幣性資產和非貨幣性資產，政府補助在能夠滿足政府補助所附條件且能夠收到時予以確認。

政府補助為貨幣性資產的，按照收到或應收的金額計量。政府補助為非貨幣性資產的，按照公允價值計量；公允價值不能可靠取得的，按照名義金額計量。按照名義金額計量的政府補助，直接計入當期損益。

(1) 與資產相關的政府補助判斷依據及會計處理方法

本集團取得的用於購建或以其他方式形成長期資產的政府補助為與資產相關的政府補助。

與資產相關的政府補助，確認為遞延收益，在相關資產使用壽命內平均分配，計入當期損益。相關資產在使用壽命結束前被出售、轉讓、報廢或發生毀損的，將尚未分配的相關遞延收益餘額轉入資產處置當期的損益。

(2) 與收益相關的政府補助判斷依據及會計處理方法

本集團除與資產相關的政府補助之外的政府補助為與收益相關的政府補助。

與收益相關的政府補助，用於補償以後期間的相關成本費用或損失的，確認為遞延收益，並在確認相關成本費用或損失的期間，計入當期損益；用於補償已發生的相關成本費用或損失的，直接計入當期損益。本集團將難以區分性質的政府補助整體歸類為與收益相關的政府補助。

與本集團日常活動相關的政府補助，按照經濟業務實質，計入其他收益。與本集團日常活動無關的政府補助，計入營業外收支。

本集團取得的政策性優惠貸款貼息為財政將貼息資金直接撥付給本集團的，對應的貼息沖減相關借款費用。

三、重要會計政策及會計估計(續)

26. 遞延所得稅資產／遞延所得稅負債

所得稅包括當期所得稅和遞延所得稅。除由於企業合併產生的遞延所得稅調整商譽，或與計入其他綜合收益或股東權益的交易或者事項相關的當期所得稅和遞延所得稅計入其他綜合收益或股東權益外，其餘當期所得稅和遞延所得稅費用或收益計入當期損益。

(1) 當期所得稅

本集團對於當期和以前期間形成的當期所得稅負債或資產，按照稅法規定計算的預期應交納或返還的所得稅金額計量。

(2) 遞延所得稅資產／遞延所得稅負債

本集團對於某些資產與負債於資產負債表日的賬面價值與計稅基礎之間的暫時性差異，以及未作為資產和負債確認但按照稅法規定可以確定其計稅基礎的項目的賬面價值與計稅基礎之間的差額產生的暫時性差異，採用資產負債表債務法確認遞延所得稅資產或負債。

各種應納稅暫時性差異均據以確認遞延所得稅負債，除非：

- 應納稅暫時性差異是在以下交易中產生的：商譽的初始確認，或者具有以下特徵的交易中產生的資產或負債的初始確認：該交易不是企業合併，並且交易發生時既不影響會計利潤也不影響應納稅所得額或可抵扣虧損。
- 對於與子公司、合營企業及聯營企業投資相關的應納稅暫時性差異，該暫時性差異轉回的時間能夠控制並且該暫時性差異在可預見的未來很可能不會轉回。

對於可抵扣暫時性差異、能夠結轉以後年度的可抵扣虧損和稅款抵減，本集團以很可能取得用來抵扣可抵扣暫時性差異、可抵扣虧損和稅款抵減的未來應納稅所得額為限，確認由此產生的遞延所得稅資產，除非：

- 可抵扣暫時性差異是在以下交易中產生的：該交易不是企業合併，並且交易發生時既不影響會計利潤也不影響應納稅所得額或可抵扣虧損。
- 對於與子公司、合營企業及聯營企業投資相關的可抵扣暫時性差異，同時滿足下列條件的，確認相應的遞延所得稅資產：暫時性差異在可預見的未來很可能轉回，且未來很可能獲得用來抵扣可抵扣暫時性差異的應納稅所得額。

合併財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

三、重要會計政策及會計估計(續)

26. 遞延所得稅資產／遞延所得稅負債(續)

(2) 遞延所得稅資產／遞延所得稅負債(續)

本集團於資產負債表日，對於遞延所得稅資產和遞延所得稅負債，依據稅法規定，按照預期收回該資產或清償該負債期間的適用稅率計量，並反映資產負債表日預期收回資產或清償負債方式的所得稅影響。

於資產負債表日，本集團對遞延所得稅資產的賬面價值進行覆核，如果未來期間很可能無法獲得足夠的應納稅所得額用以抵扣遞延所得稅資產的利益，減記遞延所得稅資產的賬面價值。於資產負債表日，本集團重新評估未確認的遞延所得稅資產，在很可能獲得足夠的應納稅所得額可供所有或部分遞延所得稅資產轉回的限度內，確認遞延所得稅資產。

當擁有以淨額結算的法定權利，且意圖以淨額結算或取得資產、清償負債同時進行時，本集團當期所得稅資產及當期所得稅負債以抵銷後的淨額列報。

如果擁有以淨額結算當期所得稅資產及當期所得稅負債的法定權利，且遞延所得稅與同一應納稅主體和同一稅收征管部門相關，則將遞延所得稅資產和遞延所得稅負債以抵銷後的淨額列示。

27. 租賃

租賃，是指在一定期間內，出租人將資產的使用權讓與承租人以獲取對價的合同。

在合同開始日，本集團評估該合同是否為租賃或者包含租賃。除非合同條款和條件發生變化，本集團不重新評估合同是否為租賃或者包含租賃。

(1) 本集團作為承租人

(a) 租賃的分拆

合同中同時包含一項或多項租賃和非租賃部分的，本集團將各項單獨租賃和非租賃部分進行分拆，按照各租賃部分單獨價格及非租賃部分的單獨價格之和的相對比例分攤合同對價。

三、重要會計政策及會計估計 (續)

27. 租賃 (續)

(1) 本集團作為承租人 (續)

(b) 使用權資產

除短期租賃和低價值資產租賃外，本集團在租賃期開始日對租賃確認使用權資產。租賃期開始日，是指出租人提供租賃資產使其可供本集團使用的起始日期。使用權資產按照成本進行初始計量。該成本包括：

- 租賃負債的初始計量金額；
- 在租賃期開始日或之前支付的租賃付款額，存在租賃激勵的，扣除已享受的租賃激勵相關金額；
- 本集團發生的初始直接費用；
- 本集團為拆卸及移除租賃資產、復原租賃資產所在場地或將租賃資產恢復至租賃條款約定狀態預計將發生的成本，不包括屬於為生產存貨而發生的成本。

在租賃期開始日後，發生重新計量租賃負債時，相應調整使用權資產賬面價值。

本集團參照《企業會計準則第4號—固定資產》有關折舊規定，對使用權資產計提折舊。本集團能夠合理確定租賃期屆滿時取得租賃資產所有權的，使用權資產在租賃資產剩餘使用壽命內計提折舊。無法合理確定租賃期屆滿時能夠取得租賃資產所有權的，在租賃期與租賃資產剩餘使用壽命兩者孰短的期間內計提折舊。

本集團按照附註三、20所述會計政策來確定使用權資產是否發生減值，並對已識別的減值損失進行會計處理。

(c) 租賃負債

除短期租賃和低價值資產租賃外，本集團在租賃期開始日按照該日尚未支付的租賃付款額的現值對租賃負債進行初始計量。在計算租賃付款額的現值時，本集團採用租賃內含利率作為折現率，本集團無法確定租賃內含利率的，採用增量借款利率作為折現率。

三、重要會計政策及會計估計 (續)

27. 租賃 (續)

(1) 本集團作為承租人 (續)

(c) 租賃負債 (續)

租賃付款額是指本集團向出租人支付的與在租賃期內使用租賃資產的權利相關的款項，包括：

- 固定付款額及實質固定付款額，存在租賃激勵的，扣除租賃激勵相關金額；
- 取決於指數或比率的可變租賃付款額；
- 本集團合理確定將行使的購買選擇權的行權價格；
- 租賃期反映出本集團將行使終止租賃選擇權的，行使終止租賃選擇權需支付的款項；
- 根據本集團提供的擔保餘值預計應支付的款項。

取決於指數或比率的可變租賃付款額在初始計量時根據租賃期開始日的指數或比率確定。未納入租賃負債計量的可變租賃付款額在實際發生時計入當期損益或相關資產成本。

租賃期開始日後，本集團按照固定的周期性利率計算租賃負債在租賃期內各期間的利息費用，並計入當期損益或相關資產成本。

在租賃期開始日後，發生下列情形的，本集團重新計量租賃負債，並調整相應的使用權資產，若使用權資產的賬面價值已調減至零，但租賃負債仍需進一步調減的，本集團將差額計入當期損益：

- 因租賃期變化或購買選擇權的評估結果發生變化的，本集團按變動後租賃付款額和修訂後的折現率計算的現值重新計量租賃負債；
- 根據擔保餘值預計的應付金額或者用於確定租賃付款額的指數或者比例發生變動，本集團按照變動後的租賃付款額和原折現率計算的現值重新計量租賃負債。租賃付款額的變動源自浮動利率變動的，使用修訂後的折現率計算現值。

三、重要會計政策及會計估計(續)

27. 租賃(續)

(1) 本集團作為承租人(續)

(d) 短期租賃和低價值資產租賃

本集團對房屋及建築物、機器設備、運輸工具和辦公設備及其他設備的短期租賃和低價值資產租賃，選擇不確認使用權資產和租賃負債。短期租賃，是指在租賃期開始日，租賃期不超過12個月且不包含購買選擇權的租賃。低價值資產租賃，是指單項租賃資產為全新資產時價值較低的租賃。本集團將短期租賃和低價值資產租賃的租賃付款額，在租賃期內各個期間按照直線法計入當期損益或相關資產成本。

(e) 租賃變更

租賃發生變更且同時符合下列條件的，本集團將該租賃變更作為一項單獨租賃進行會計處理：

- 該租賃變更通過增加一項或多項租賃資產的使用權而擴大了租賃範圍；
- 增加的對價與租賃範圍擴大部分的單獨價格按該合同情況調整後的金額相當。

租賃變更未作為一項單獨租賃進行會計處理的，在租賃變更生效日，本集團重新分攤變更後合同的對價，重新確定租賃期，並按照變更後租賃付款額和修訂後的折現率計算的現值重新計量租賃負債。

租賃變更導致租賃範圍縮小或租賃期縮短的，本集團相應調減使用權資產的賬面價值，並將部分終止或完全終止租賃的相關利得或損失計入當期損益。其他租賃變更導致租賃負債重新計量的，本集團相應調整使用權資產的賬面價值。

(2) 本集團作為出租人

(a) 租賃的分拆

合同中同時包含租賃和非租賃部分的，本集團根據附註三、24關於交易價格分攤的規定分攤合同對價，分攤的基礎為租賃部分和非租賃部分各自的單獨價格。

三、重要會計政策及會計估計 (續)

27. 租賃 (續)

(2) 本集團作為出租人 (續)

(b) 租賃的分類

實質上轉移了與租賃資產所有權有關的幾乎全部風險和報酬的租賃為融資租賃。融資租賃以外的其他租賃為經營租賃。

(i) 本集團作為出租人記錄經營租賃業務

在租賃期內各個期間，本集團採用直線法，將經營租賃的租賃收款額確認為租金收入。本集團發生的與經營租賃有關的初始直接費用於發生時予以資本化，在租賃期內按照與租金收入確認相同的基礎進行分攤，分期計入當期損益。

(ii) 本集團作為出租人記錄融資租賃業務

於租賃期開始日，本集團以租賃投資淨額作為應收融資租賃款的入賬價值，並終止確認融資租賃資產。租賃投資淨額為未擔保餘值和租賃期開始日尚未收到的租賃收款額按照租賃內含利率折現的現值之和。

租賃收款額，是指本集團因讓渡在租賃期內使用租賃資產的權利而應向承租人收取的款項，包括：

- 承租人需支付的固定付款額及實質固定付款額，存在租賃激勵的，扣除租賃激勵相關金額；
- 取決於指數或比率的可變租賃付款額；
- 購買選擇權的行權價格，前提是合理確定承租人將行使該選擇權；
- 承租人行使終止租賃選擇權需支付的款項，前提是租賃期反映出承租人將行使終止租賃選擇權；

三、重要會計政策及會計估計 (續)

27. 租賃 (續)

(2) 本集團作為出租人 (續)

(b) 租賃的分類 (續)

(ii) 本集團作為出租人記錄融資租賃業務 (續)

- 由承租人、與承租人有關的一方以及有經濟能力履行擔保義務的獨立第三方向本集團提供的擔保餘值。

本集團按照固定的周期性利率計算並確認租賃期內各個期間的利息收入。

(c) 租賃變更

經營租賃發生變更的，本集團自變更生效日起將其作為一項新租賃進行會計處理，與變更前租賃有關的預收或應收租賃收款額視為新租賃的收款額。

融資租賃發生變更且同時符合下列條件的，本集團將該變更作為一項單獨租賃進行會計處理：

- 該變更通過增加一項或多項租賃資產的使用權而擴大了租賃範圍；
- 增加的對價與租賃範圍擴大部分的單獨價格按該合同情況調整後的金額相當。

三、重要會計政策及會計估計 (續)

27. 租賃 (續)

(2) 本集團作為出租人 (續)

(c) 租賃變更 (續)

融資租賃的變更未作為一項單獨租賃進行會計處理的，本集團分下列情形對變更後的租賃進行處理：

- 假如變更在租賃開始日生效，該租賃會被分類為經營租賃的，本集團自租賃變更生效日開始將其作為一項新租賃進行會計處理，並以租賃變更生效日前的租賃投資淨額作為租賃資產的賬面價值；
- 假如變更在租賃開始日生效，該租賃會被分類為融資租賃的，本集團按照《企業會計準則第22號—金融工具確認和計量》關於修改或重新議定合同的規定進行會計處理。

(3) 售後租回交易

(a) 本集團作為賣方及承租人

本集團按照附註三、24評估確定售後租回交易中的資產轉讓是否屬於銷售。該資產轉讓不屬於銷售的，本集團繼續確認被轉讓資產，同時確認一項與轉讓收入等額的金融負債，並按照附註三、11對該金融負債進行會計處理。該資產轉讓屬於銷售的，本集團按原資產賬面價值中與租回獲得的使用權有關的部分，計量售後租回所形成的使用權資產，並僅就轉讓至出租人的權利確認相關利得或損失。

(b) 本集團作為買方及出租人

售後租回交易中的資產轉讓不屬於銷售的，本集團不確認被轉讓資產，但確認一項與轉讓收入等額的金融資產，並按照附註三、11對該金融資產進行會計處理。該資產轉讓屬於銷售的，本集團根據其他適用的企業會計準則對資產購買進行會計處理，並對資產出租進行會計處理。

三、重要會計政策及會計估計 (續)

28. 其他重要的會計政策和會計估計

(1) 利潤分配

資產負債表日後，經審議批准的利潤分配方案中擬分配的股利，不確認為資產負債表日的負債，在附註中單獨披露。

(2) 安全生產費

按照規定提取的安全生產費，計入相關產品的成本或當期損益，同時計入專項儲備；使用時區分是否形成固定資產分別進行處理：屬於費用性支出的，直接沖減專項儲備；形成固定資產的，歸集所發生的支出，於達到預定可使用狀態時確認固定資產，同時沖減等值專項儲備並確認等值累計折舊。

(3) 債務重組

作為債權人記錄債務重組義務

以資產清償債務方式進行債務重組的，本集團初始確認受讓的金融資產以外的資產時，以成本計量，包括放棄債權的公允價值和可直接歸屬於該資產的稅金等其他成本。本集團放棄債權的公允價值與賬面價值之間的差額，計入當期損益。

採用修改其他條款方式進行債務重組的，本集團按照附註三、11所述會計政策確認和計量重組債權。

29. 重大會計判斷和估計

編製財務報表要求管理層作出判斷、估計和假設，這些判斷、估計和假設會影響收入、費用、資產和負債的列報金額以及資產負債表日或有負債的披露。然而，這些假設和估計的不確定性所導致的結果可能造成對未來受影響的資產或負債的賬面金額進行重大調整。

三、重要會計政策及會計估計(續)

29. 重大會計判斷和估計(續)

估計的不確定性

以下為於資產負債表日有關未來的關鍵假設以及估計不確定性的其他關鍵來源，可能會導致未來會計期間資產和負債賬面金額重大調整。

(1) 商譽減值

企業合併形成的商譽，本集團至少在每年年度終了進行減值測試。減值測試要求估計包含商譽的相關資產組的可收回金額，即相關資產組的公允價值減去處置費用後的淨額與相關資產組預計未來現金流量的現值兩者之中的較高者。在確定相關資產組未來現金流量現值或採用收益法確定相關資產組公允價值時，本集團需要恰當地確定與相關資產組未來現金流預測相關的預計收入增長率、毛利率、長期資產投資收入比率、長期平均增長率和合理的折現率。當市場狀況發生變化時，相關資產組的可收回金額可能與現有估計存在差異，該差異將會影響當期損益。商譽減值相關情況參見附註五、25。

(2) 應收款項及合同資產信用損失準備

本集團除對單項金額重大或已發生信用減值的應收款項及合同資產單獨計提預期信用損失外，在組合基礎上採用減值矩陣確定應收款項及合同資產的預期信用損失。對單項確定信用損失的應收款項及合同資產，本集團基於資產負債表日可獲得的合理且有依據的信息並考慮前瞻性信息，通過估計預期收取的現金流量確定信用損失。對於除上述之外的應收款項及合同資產，本集團基於歷史回款情況對具有類似信用風險特徵的各類應收款項及合同資產按組合確定相應的損失準備的比例。減值矩陣基於本集團歷史信用損失經驗，考慮無須付出不必要的額外成本或努力即可獲得的合理且有依據的前瞻性信息確定。2019年12月31日，本集團已重新評估歷史實際信用損失率並考慮了前瞻性信息的變化。

(3) 投資性房地產、固定資產、無形資產等資產的折舊和攤銷

本集團對投資性房地產、固定資產和使用壽命有限的無形資產等資產在考慮其殘值後，在使用壽命內計提折舊和攤銷。本集團定期覆核相關資產的使用壽命，以決定將計入每個報告期的折舊和攤銷費用數額。資產使用壽命是經本集團根據對同類資產的以往經驗並結合預期的技術改變而確定。如果以前的估計發生重大變化，則會對折舊和攤銷費用進行調整。

三、重要會計政策及會計估計(續)

29. 重大會計判斷和估計(續)

(4) 補充養老保險福利及其他統籌外福利計劃負債

本集團已對補充養老保險及其他統籌外福利計劃確認負債。該等福利費用支出及負債的估算金額需依靠各種假設條件計算確定。這些假設條件包括折現率、相關期間福利費用增長率和其他因素。實際結果和精算假設之間所出現的偏差將影響相關會計估算的準確性。儘管管理層認為以上假設合理，但任何假設條件的變化仍將影響相關補充養老保險及其他統籌外福利計劃的負債金額。

(5) 存貨跌價準備

本集團對陳舊和滯銷的存貨計提存貨跌價準備。這些估計系參考存貨的庫齡分析、貨物預期未來銷售情況以及管理層的經驗和判斷作出。基於此，當存貨成本低於可變現淨值時，計提存貨跌價準備。當市場狀況發生變化時，貨物的實際銷售情況可能與現有估計存在差異，該差異將會影響當期損益。

(6) 遞延所得稅資產

在很可能有足夠的應納稅所得額用以抵扣可抵扣虧損和可抵扣暫時性差異的限度內，除附註三、26所述例外情況，應就所有尚未利用的可抵扣虧損和可抵扣暫時性差異確認遞延所得稅資產。這需要管理層運用大量的判斷來估計未來取得應納稅所得額的時間和金額，結合納稅籌劃策略，以決定應確認的遞延所得稅資產的金額。

(7) 長期資產減值(除商譽外)

本集團於資產負債表日對除商譽之外的長期資產判斷是否存在可能發生減值的跡象。當存在跡象表明其賬面金額不可收回時，進行減值測試。當資產或資產組的賬面價值高於可收回金額，即公允價值減去處置費用後的淨額和預計未來現金流量的現值中的較高者，表明發生了減值。預計未來現金流量現值時，管理層必須估計該項資產或資產組的預計未來現金流量，並選擇恰當的折現率確定未來現金流量的現值。

合併財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

三、重要會計政策及會計估計(續)

29. 重大會計判斷和估計(續)

(8) 產品質量保證

本集團會根據近期的產品維修經驗，就出售、維修及改造機車和車輛及零配件向客戶提供的售後質量維修承諾估計預計負債。由於近期的維修經驗可能無法反映有關已售產品的未來維修情況，本集團管理層需要運用較多判斷來估計這項準備。這項準備的任何增加或減少，均可能影響未來年度的損益。

30. 重要會計政策和會計估計的變更

(1) 重要會計政策變更

(a) 新租賃準則

本集團自2019年1月1日(「首次執行日」)起執行財政部於2018年修訂的《企業會計準則第21號—租賃》(以下簡稱「新租賃準則」，修訂前的租賃準則簡稱「原租賃準則」)。新租賃準則完善了租賃的定義，增加了租賃的識別、分拆和合併等內容；取消承租人經營租賃和融資租賃的分類，要求在租賃期開始日對所有租賃(短期租賃和低價值資產租賃除外)確認使用權資產和租賃負債，並分別確認折舊和利息費用；改進了承租人對租賃的後續計量，增加了選擇權重估和租賃變更情形下的會計處理，並增加了相關披露要求。此外，也豐富了出租人的披露內容。本集團修訂後的作為承租人和出租人對租賃的確認和計量的會計政策參見附註三、27。

對於首次執行日前已存在的合同，本集團在首次執行日選擇不重新評估其是否為租賃或者包含租賃。

三、重要會計政策及會計估計 (續)

30. 重要會計政策和會計估計的變更 (續)

(1) 重要會計政策變更 (續)

(a) 新租賃準則 (續)

(i) 本集團作為承租人

本集團根據首次執行新租賃準則的累積影響數，調整首次執行日留存收益及財務報表其他相關項目金額，不調整可比期間信息。

對於首次執行日前的除低價值租賃外的經營租賃，本集團根據每項租賃選擇採用下列一項或多項簡化處理：

- 將於首次執行日後12個月內完成的租賃，作為短期租賃處理；
- 計量租賃負債時，具有相似特徵的租賃採用同一折現率；
- 使用權資產的計量不包含初始直接費用；
- 存在續租選擇權或終止租賃選擇權的，本集團根據首次執行日前選擇權的實際行使及其他最新情況確定租賃期；
- 首次執行日之前發生租賃變更的，本集團根據租賃變更的最終安排進行會計處理。

於首次執行日，本集團因執行新租賃準則而做了如下調整：

- 對於首次執行日前的融資租賃，本集團在首次執行日按照融資租入資產和應付融資租賃款的原賬面價值，分別計量使用權資產和租賃負債；
- 對於首次執行日前的經營租賃，本集團在首次執行日根據剩餘租賃付款額按首次執行日承租人增量借款利率折現的現值計量租賃負債，按照與租賃負債相等的金額計量使用權資產，並根據預付租金進行必要調整。

合併財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

三、重要會計政策及會計估計(續)

30. 重要會計政策和會計估計的變更(續)

(1) 重要會計政策變更(續)

(a) 新租賃準則(續)

(i) 本集團作為承租人(續)

本集團於2019年1月1日確認租賃負債(含一年內到期)人民幣727,116千元、使用權資產人民幣779,995千元。對於首次執行日前的經營租賃，本集團採用首次執行日增量借款利率折現後的現值計量租賃負債，該等增量借款利率的區間為0.26%至8.53%。

本集團於2019年1月1日確認的租賃負債與2018年度財務報表中披露的重大經營租賃承諾的調節信息如下：

單位：千元 幣種：人民幣

項目	2019年1月1日
一、2018年12月31日經營租賃承諾	704,692
按首次執行日增量借款利率折現計算的租賃負債	622,248
減：確認豁免—短期租賃及低價值租賃	38,327
執行新租賃準則確認的與原經營租賃相關的租賃負債	583,921
加：2018年12月31日應付融資租賃款	143,195
其中：列示於一年內到期的非流動負債的金額	13,757
二、2019年1月1日租賃負債	727,116
列示為：	
一年內到期的非流動負債	197,173
租賃負債	529,943

三、重要會計政策及會計估計(續)

30. 重要會計政策和會計估計的變更(續)

(1) 重要會計政策變更(續)

(a) 新租賃準則(續)

(i) 本集團作為承租人(續)

2019年1月1日使用權資產的賬面價值構成如下：

單位：千元 幣種：人民幣

項目	2019年1月1日
使用權資產：	
對於首次執行日前的經營租賃確認的使用權資產	583,921
重分類預付租金	29,774
原租賃準則下確認的融資租入資產	166,300
合計	779,995

2019年1月1日，使用權資產按類別構成如下：

單位：千元 幣種：人民幣

項目	2019年1月1日
房屋及建築物	516,655
機器設備	227,413
運輸工具	33,393
辦公設備及其他設備	2,534
合計	779,995

合併財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

三、重要會計政策及會計估計(續)

30. 重要會計政策和會計估計的變更(續)

(1) 重要會計政策變更(續)

(a) 新租賃準則(續)

(ii) 本集團作為出租人

本集團對於其作為出租人的租賃無需任何過渡調整，而是自首次執行日起按照新租賃準則進行會計處理。

(iii) 售後租回交易

對於首次執行日前已存在的售後租回交易，本集團在首次執行日不重新評估資產轉讓是否符合附註三、24作為銷售進行會計處理的規定。對於首次執行日後的交易，本集團作為賣方和承租人按照附註三、24評估確定售後租回交易中的資產轉讓是否屬於銷售。本年度，本集團無新增的售後租回交易。

(iv) 執行新租賃準則對本集團2019年1月1日資產負債表相關項目的影響列示如下：

單位：千元 幣種：人民幣

項目	2018年 12月31日	調整	2019年 1月1日
流動資產：			
預付款項	9,198,553	(29,774)	9,168,779
非流動資產：			
使用權資產	—	779,995	779,995
固定資產	57,390,729	(166,300)	57,224,429
流動負債：			
一年內到期的非流動負債	11,096,595	183,416	11,280,011
非流動負債：			
租賃負債	—	529,943	529,943
長期應付款	279,178	(129,438)	149,740

執行新租賃準則對本公司2019年1月1日財務報表無重大影響。

三、重要會計政策及會計估計(續)

30. 重要會計政策和會計估計的變更(續)

(1) 重要會計政策變更(續)

(b) 財務報表列報格式

本集團按財政部於2019年4月30日頒布的《關於修訂印發2019年度一般企業財務報表格式的通知》(財會[2019]6號，以下簡稱「財會6號文件」)編製2019年度財務報表。財會6號文件對資產負債表和利潤表的列報項目進行了修訂，將「應收票據及應收賬款」項目分拆為「應收票據」和「應收賬款」兩個項目，將「應付票據及應付賬款」項目分拆為「應付票據」和「應付賬款」兩個項目，同時明確或修訂了「一年內到期的非流動資產」、「遞延收益」、「其他權益工具」、「研發費用」、「財務費用」項目下的「利息收入」、「其他收益」、「資產處置收益」、「營業外收入」和「營業外支出」行目的列報內容，調整了「資產減值損失」項目的列示位置。對於上述列報項目的變更，本集團對上年比較數據進行了追溯調整。

(c) 新修訂的非貨幣性資產交換準則

2019年5月9日，財政部發佈了經修訂的《企業會計準則第7號—非貨幣性資產交換》(財會[2019]8號，以下簡稱「新非貨幣性資產交換準則」)，自2019年6月10日起施行。新非貨幣性資產交換準則修訂了非貨幣性資產交換的定義；明確了準則的適用範圍；規定了確認換入資產和終止確認換出資產的時點，以及當換入資產的確認時點與換出資產的終止確認時點不一致時的會計處理原則；細化了非貨幣性資產交換的會計處理；增加了有關披露要求。新非貨幣性資產交換準則的實施未對本集團本年度財務報表產生重大影響。

(d) 新修訂的債務重組準則

2019年5月16日，財政部發佈了經修訂的《企業會計準則第12號—債務重組》(財會[2019]9號，以下簡稱「新債務重組準則」)，自2019年6月17日起施行。新債務重組準則修訂了債務重組的定義；明確了準則的適用範圍；修訂了債務重組的會計處理；簡化了債務重組的披露要求。新債務重組準則的實施未對本集團本年度財務報表產生重大影響。

(2) 本年度，本集團無重要會計估計的變更。

合併財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

四、稅項

1. 主要稅種及稅率

稅種	計稅依據	稅率
增值稅	按應稅收入為基礎計算銷項稅額，在扣除當期允許抵扣的進項稅額後的差額計繳增值稅。	6-16%
城市維護建設稅	按應繳增值稅計征	5-7%
企業所得稅	按應納稅所得額計征	25%

註 根據財政部、國家稅務總局和海關總署發佈的《關於深化增值稅改革有關政策的公告》(財政部、國家稅務總局和海關總署公告2019年第39號)，本集團自2019年4月1日起，原適用16%增值稅稅率 and 原適用10%增值稅稅率的業務，自此分別適用13%稅率 and 9%稅率。

2. 稅收優惠

(1) 增值稅

根據《財政部、國家稅務總局關於軟件產品增值稅政策的通知》(財稅[2011]100號)等，中車信息公司、中車株洲所及其控股子公司於2019年度銷售其自行開發生產的軟件產品，對增值稅實際稅負超過3%的部分實行即征即退。

(2) 企業所得稅

經相應省級科學技術廳、省級財政廳、省級國家稅務局及省級地方稅務局批准，中車長客股份公司、中車株洲所、中車株機公司、中車唐山公司、中車戚墅堰公司、中車戚墅堰所、中車永濟電機公司、中車株洲電機公司、中車大同公司於2017年度取得高新技術企業證書，自2017年至2019年減按15%稅率繳納企業所得稅。本集團預計上述公司於2020年仍可減按15%的優惠稅率繳納企業所得稅。

經相應市級科學技術局、市級財政局、市級國家稅務局及市級地方稅務局批准，中車四方股份公司、中車四方所、中車四方有限公司、中車大連所於2017年度取得高新技術企業證書，自2017年至2019年減按15%稅率繳納企業所得稅。本集團預計上述公司於2020年仍可減按15%的優惠稅率繳納企業所得稅。

四、稅項(續)

2. 稅收優惠(續)

(2) 企業所得稅(續)

經相應省級科學技術廳、省級財政廳、省級國家稅務局及省級地方稅務局批准，中車浦鎮公司、中車研究院於2018年度取得高新技術企業證書，自2018年至2020年減按15%稅率繳納企業所得稅。

經相應市級科學技術局、市級財政局、市級國家稅務局、市級地方稅務局批准，中車大連公司、中車大連電牽公司於2018年度取得高新技術企業證書，自2018年至2020年減按15%稅率繳納企業所得稅。

經北京市科學技術委員會、北京市財政局、北京市國家稅務局及北京市地方稅務局批准，中車信息公司於2019年度取得高新技術企業證書，自2019年至2021年減按15%稅率繳納企業所得稅。

根據財政部、海關總署和國家稅務總局頒布的財稅[2011]58號《關於深入實施西部大開發戰略有關稅收政策問題的通知》規定，自2011年1月1日至2020年12月31日，對設在西部地區的鼓勵類產業企業減按15%的稅率徵收企業所得稅。經四川省國家稅務局批准，確認中車資陽公司主營業務為國家鼓勵類產業項目，享受15%的所得稅優惠稅率。

根據《中華人民共和國企業所得稅法》及其實施條例、《財政部稅務總局關於延長高新技術企業和科技型中小企業虧損結轉年限的通知》(財稅[2018]76號)，2018年具備高新技術企業或科技型中小企業資格(以下簡稱「資格」)的企業，無論2013年至2017年是否具備資格，其2013年至2017年發生的尚未彌補完的虧損，均准予結轉以後年度彌補，最長結轉年限為10年。2018年以後年度具備資格的企業，依此類推，進行虧損結轉彌補稅務處理。本集團下屬多家公司作為高新技術企業，從2018年度起按照規定將未彌補虧損結轉10年補虧。

本集團部分子公司自2018年1月1日起至2020年12月31日期間，根據《關於提高研究開發費用稅前加計扣除比例的通知》(財稅[2018]99號)，為開展研發活動中實際發生的研發費用，未形成無形資產計入當期損益的，在按規定據實扣除的基礎上，再按照實際發生額的75%在稅前加計扣除；形成無形資產的，在上述期間按照無形資產成本的175%在稅前攤銷。

合併財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

五、合併財務報表項目註釋

1. 貨幣資金

單位：千元 幣種：人民幣

項目	2019年 12月31日	2018年 12月31日
庫存現金	2,027	2,011
銀行存款	40,656,503	34,663,132
其他貨幣資金	4,246,234	3,505,865
合計	44,904,764	38,171,008
其中：存放在境外的款項總額	5,171,079	4,163,610

本集團貨幣資金中限制用途的資金如下：

單位：千元 幣種：人民幣

項目	2019年 12月31日	2018年 12月31日
財務公司存放於中央銀行法定準備金存款	1,513,236	1,484,825
承兌匯票保證金	1,137,930	2,367,325
信用證保證金	16,942	54,270
保函保證金	294,707	422,565
為本集團的銀行借款質押	809	—
受政府監管或特殊限制的存款及其他(註)	2,795,807	698,681
合計	5,759,431	5,027,666

註：受政府監管或特殊限制的存款本年年末餘額約為人民幣22億元(2018年12月31日：人民幣6億元)，系南非儲備銀行以本集團南非子公司在2014年4月1日至2017年1月20日期間與南非Transnet機車供應相關交易中某些機車採購的海外匯款可能涉嫌違反南非外匯管制條例為由，出具凍結指令予以凍結的款項(參閱附註十一、2)。

2019年12月31日，三個月或長於三個月到期的未作質押且未被限制使用的定期存款為人民幣3,325,747千元(2018年12月31日：人民幣2,853,248千元)。

五、合併財務報表項目註釋(續)

2. 拆出資金

單位：千元 幣種：人民幣

項目	2019年 12月31日	2018年 12月31日
中車財務公司拆出資金	139,524	—
合計	139,524	—

註：拆出資金為本集團下屬子公司中車財務公司向其他金融機構拆出資金。

3. 交易性金融資產

單位：千元 幣種：人民幣

項目	2019年 12月31日	2018年 12月31日
權益工具投資	1,174,225	891,841
衍生工具	2,550	2,515
其他(註)	8,003,841	6,352,380
合計	9,180,616	7,246,736

註：其他主要為本集團所購買的短期浮動收益型理財產品和貨幣基金。

4. 應收票據

(1) 應收票據分類列示

單位：千元 幣種：人民幣

項目	2019年 12月31日	2018年 12月31日
銀行承兌票據	5,098,282	5,138,671
商業承兌票據	9,189,560	10,398,924
減：信用損失準備	(41,877)	(62,489)
合計	14,245,965	15,475,106

○ 合併財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

五、合併財務報表項目註釋(續)

4. 應收票據(續)

(2) 年末已質押的應收票據

單位：千元 幣種：人民幣

項目	2019年 12月31日 已質押金額
銀行承兌票據	362,067
商業承兌票據	147,000
合計	509,067

(3) 年末已背書或貼現且在資產負債表日尚未到期的應收票據

單位：千元 幣種：人民幣

項目	2019年 12月31日 未終止 確認金額
銀行承兌票據	2,399,977
商業承兌票據	1,926,820
合計	4,326,797

五、合併財務報表項目註釋(續)

4. 應收票據(續)

(4) 應收票據信用損失準備

單位：千元 幣種：人民幣

信用損失準備	未來12個月 預期信用損失 (未發生 信用減值)	合計
2019年1月1日餘額	62,489	62,489
本年計提	41,877	41,877
本年轉回	(62,489)	(62,489)
2019年12月31日餘額	41,877	41,877

(5) 2019年12月31日，應收票據餘額中應收本集團關聯方的票據，詳見附註十、5。

5. 應收賬款

(1) 按賬齡披露

單位：千元 幣種：人民幣

賬齡	2019年 12月31日	2018年 12月31日
1年以內	54,186,217	57,456,195
1至2年	4,754,799	4,955,465
2至3年	2,274,474	2,411,319
3至4年	1,202,072	1,816,070
4至5年	1,434,048	1,123,821
5年以上	1,736,162	1,485,276
小計	65,587,772	69,248,146
減：信用損失準備	(5,875,348)	(5,042,543)
合計	59,712,424	64,205,603

本集團的應收賬款賬齡基於發票日期劃分。

○ 合併財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

五、合併財務報表項目註釋(續)

5. 應收賬款(續)

(2) 按信用損失準備計提方法分類披露

單位：千元 幣種：人民幣

類別	2019年12月31日					2018年12月31日				
	賬面餘額		信用損失準備		賬面價值	賬面餘額		信用損失準備		賬面價值
	金額	比例(%)	金額	計提比例(%)		金額	比例(%)	金額	計提比例(%)	
按單項計提	10,279,644	15.7	(4,092,819)	39.8	6,186,825	13,311,773	19.2	(3,322,008)	25.0	9,989,765
按組合計提	55,308,128	84.3	(1,782,529)	3.2	53,525,599	55,936,373	80.8	(1,720,535)	3.1	54,215,838
合計	65,587,772	100.0	(5,875,348)	/	59,712,424	69,248,146	100.0	(5,042,543)	/	64,205,603

(i) 按單項計提損失準備：

單位：千元 幣種：人民幣

名稱	2019年12月31日			
	賬面餘額	信用損失準備	計提比例(%)	計提理由
應收賬款1	213,676	(213,676)	100.0	註
應收賬款2	177,790	(177,790)	100.0	註
應收賬款3	150,712	(150,712)	100.0	註
應收賬款4	146,323	(146,323)	100.0	註
應收賬款5	130,662	(130,662)	100.0	註
其他	9,460,481	(3,273,656)	34.6	註
合計	10,279,644	(4,092,819)	/	/

註：本集團考慮可獲得的與對方單位相關的合理且有依據的信息(包括前瞻性信息)，對預期信用損失進行評估並計提損失準備。

五、合併財務報表項目註釋(續)

5. 應收賬款(續)

(2) 按信用損失準備計提方法分類披露(續)

(ii) 按組合計提損失準備：

單位：千元 幣種：人民幣

賬齡	預期信用 損失率(%)	2019年 12月31日 賬面餘額	信用損失準備	2019年 12月31日 賬面價值
1年以內	0.1-2.0	48,426,112	(414,249)	48,011,863
1至2年	1.0-10.0	3,901,009	(214,215)	3,686,794
2至3年	5.0-25.0	867,276	(149,051)	718,225
3至4年	20.0-30.0	651,143	(173,509)	477,634
4至5年	35.0-50.0	772,924	(369,820)	403,104
5年以上	60.0-70.0	689,664	(461,685)	227,979
合計	/	55,308,128	(1,782,529)	53,525,599

(3) 信用損失準備計提情況

單位：千元 幣種：人民幣

信用損失準備	整個存續期 預期信用損失 (未發生 信用減值)	整個存續期 預期信用損失 (已發生 信用減值)	合計
2019年1月1日餘額	2,880,439	2,162,104	5,042,543
轉入第二階段	349,322	(349,322)	—
轉入第三階段	(911,608)	911,608	—
本年計提	296,734	1,862,023	2,158,757
本年轉回	(658,575)	—	(658,575)
本年核銷	—	(487,634)	(487,634)
其他變動	(23)	(179,720)	(179,743)
2019年12月31日餘額	1,956,289	3,919,059	5,875,348

合併財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

五、合併財務報表項目註釋(續)

5. 應收賬款(續)

(4) 按欠款方歸集的年末餘額前五名的應收賬款情況

單位：千元 幣種：人民幣

單位名稱	與本集團關係	2019年 12月31日 賬面餘額	佔應收賬款 總額的比例(%)
匯總前五名應收賬款	第三方	32,169,238	49.0

(5) 因金融資產轉移而終止確認的應收賬款

單位：千元 幣種：人民幣

項目	金融資產 轉移的方式	2019年度 終止確認金額
中車信託資產支持票據項目	證券化	3,193,369
應收賬款保理	保理	5,515,572
合計		8,708,941

(6) 2019年12月31日，本集團有賬面價值折合人民幣53,105千元(2018年12月31日：無)的應收賬款作為本集團取得銀行借款的質押。

(7) 2019年12月31日，應收賬款餘額中應收本集團關聯方的款項，詳見附註十、5。

五、合併財務報表項目註釋(續)

6. 應收款項融資

單位：千元 幣種：人民幣

項目	2019年 12月31日	2018年 12月31日
應收票據	11,494,707	4,233,540
應收賬款	1,590,906	1,044,101
合計	13,085,613	5,277,641

(1) 公允價值變動情況

單位：千元 幣種：人民幣

項目	2019年 12月31日
成本	13,317,886
公允價值	13,085,613
累計計入其他綜合收益的公允價值變動金額	(232,273)

(2) 年末已質押的應收票據

單位：千元 幣種：人民幣

項目	2019年 12月31日 已質押金額
銀行承兌票據	629,385
合計	629,385

○ 合併財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

五、合併財務報表項目註釋(續)

6. 應收款項融資(續)

(3) 年末已背書或貼現且在資產負債表日尚未到期的應收票據

單位：千元 幣種：人民幣

項目	2019年 12月31日 終止確認金額
銀行承兌票據	11,672,780
合計	11,672,780

(4) 應收款項融資信用損失準備

信用損失準備	第一階段 未來12個月 預期信用損失 (未發生 信用減值)	合計
2019年1月1日餘額	19	19
本年計提	7,054	7,054
本年轉回	(19)	(19)
2019年12月31日餘額	7,054	7,054

(5) 2019年12月31日，應收款項融資餘額中應收本集團關聯方的款項，詳見附註十、5。

五、合併財務報表項目註釋(續)

7. 預付款項

(1) 預付款項按賬齡列示

單位：千元 幣種：人民幣

賬齡	2019年12月31日		2018年12月31日	
	金額	比例(%)	金額	比例(%)
1年以內	7,708,551	77.8	6,974,405	75.8
1至2年	860,367	8.7	987,198	10.7
2至3年	383,324	3.9	952,572	10.4
3年以上	956,977	9.6	284,378	3.1
合計	9,909,219	100.0	9,198,553	100.0

(2) 按預付對象歸集的年末餘額前五名的預付款情況

單位：千元 幣種：人民幣

單位名稱	與本集團關係	2019年 12月31日餘額	佔預付款項 總額的比例(%)
匯總前五名預付款項	第三方	2,165,010	21.8

(3) 2019年12月31日，預付款項中預付本集團關聯方的款項，詳見附註十、5。

合併財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

五、合併財務報表項目註釋(續)

8. 其他應收款

(1) 項目列示

單位：千元 幣種：人民幣

項目	2019年 12月31日	2018年 12月31日
應收利息	45,355	43,817
應收股利	148,563	70,473
其他應收款	2,405,137	2,915,597
合計	2,599,055	3,029,887

(2) 應收利息

單位：千元 幣種：人民幣

項目	2019年 12月31日	2018年 12月31日
債券投資	16,656	31,602
其他	28,699	12,215
合計	45,355	43,817

(3) 應收股利

單位：千元 幣種：人民幣

被投資單位	2019年 12月31日	2018年 12月31日
關聯方	92,074	68,703
第三方	56,489	1,770
合計	148,563	70,473

五、合併財務報表項目註釋(續)

8. 其他應收款(續)

(4) 其他應收款

(i) 按賬齡披露

單位：千元 幣種：人民幣

賬齡	2019年 12月31日	2018年 12月31日
1年以內	1,756,099	2,439,539
1至2年	725,883	326,745
2至3年	294,238	57,511
3至4年	54,800	67,229
4至5年	58,588	283,030
5年以上	572,822	300,240
小計	3,462,430	3,474,294
減：信用損失準備	(1,057,293)	(558,697)
合計	2,405,137	2,915,597

(ii) 按款項性質分類情況

單位：千元 幣種：人民幣

款項性質	2019年 12月31日	2018年 12月31日
代墊往來款	840,371	848,026
保證金及押金	525,761	446,587
應收土地轉讓款	51,525	698,067
其他	987,480	922,917
合計	2,405,137	2,915,597

合併財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

五、合併財務報表項目註釋(續)

8. 其他應收款(續)

(4) 其他應收款(續)

(iii) 信用損失準備計提情況(續)

單位：千元 幣種：人民幣

損失準備	未來12個月 預期信用損失	整個存續期 預期信用損失 (未發生 信用減值)	整個存續期 預期信用損失 (已發生 信用減值)	合計
2019年1月1日餘額	7,158	40,280	511,259	558,697
轉入第三階段	—	(39,194)	39,194	—
本年計提	28,204	10,067	341,645	379,916
本年轉回	(4,355)	(3,486)	—	(7,841)
本年核銷	—	—	(1,700)	(1,700)
其他變動	55	105	128,061	128,221
2019年12月31日餘額	31,062	7,772	1,018,459	1,057,293

(iv) 按欠款方歸集的年末餘額前五名的其他應收款情況

單位：千元 幣種：人民幣

單位名稱	款項的性質	2019年 12月31日 賬面餘額	佔其他應收款 總額的比例(%)
匯總前五名其他應收款	關聯方／第三方	779,468	22.5

(5) 2019年12月31日，其他應收款餘額中應收本集團關聯方的情況，詳見附註十、5。

五、合併財務報表項目註釋(續)

9. 存貨

(1) 存貨分類

單位：千元 幣種：人民幣

項目	2019年12月31日			2018年12月31日		
	賬面餘額	存貨跌價準備	賬面價值	賬面餘額	存貨跌價準備	賬面價值
原材料	18,130,578	(876,486)	17,254,092	17,072,638	(756,446)	16,316,192
在產品	33,453,471	(1,126,267)	32,327,204	28,670,346	(881,278)	27,789,068
產成品	11,606,037	(675,696)	10,930,341	11,024,218	(426,110)	10,598,108
周轉材料	202,546	(15,307)	187,239	208,575	(9,738)	198,837
委託加工物資	135,468	(576)	134,892	219,852	(557)	219,295
合計	63,528,100	(2,694,332)	60,833,768	57,195,629	(2,074,129)	55,121,500

(2) 存貨跌價準備

單位：千元 幣種：人民幣

項目	2019年	本年增加金額		本年減少金額			2019年
	1月1日	計提	其他	轉回	轉銷	其他	12月31日
原材料	756,446	236,080	-	18,965	98,635	(1,560)	876,486
在產品	881,278	381,786	-	1,389	122,147	13,261	1,126,267
產成品	426,110	353,501	13,942	16,912	100,713	232	675,696
周轉材料	9,738	7,465	-	11	1,885	-	15,307
委託加工物資	557	19	-	-	-	-	576
合計	2,074,129	978,851	13,942	37,277	323,380	11,933	2,694,332

合併財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

五、合併財務報表項目註釋(續)

10. 合同資產

(1) 合同資產情況

單位：千元 幣種：人民幣

項目	2019年 12月31日	2018年 12月31日
銷貨合同相關(註1)	23,824,746	20,381,420
工程承包服務合同相關(註2)	2,312,863	3,389,039
減：合同資產信用損失準備	(231,803)	(188,638)
小計	25,905,806	23,581,821
減：列示於其他非流動資產的合同資產(附註五、27)	(9,540,840)	(8,923,932)
合計	16,364,966	14,657,889

註1：本集團的銷貨合同通常約定在不同的階段按比例分別付款。本集團在商品驗收移交時點確認收入，對於不滿足無條件收款權的收取對價的權利確認為合同資產，根據流動性列示於合同資產／其他非流動資產。

本集團的銷貨合同形成的質保金，本集團於質保期結束且未發生重大質量問題後擁有無條件向客戶收取對價的權利。因此，該部分質保金形成合同資產，並於質保期結束且未發生重大質量問題後轉入應收款項。

註2：本集團提供的工程承包服務按照履約進度確認收入，在客戶辦理驗工結算後收取合同對價。本集團按照履約進度確認的收入超過客戶辦理結算的對價的部分，確認為合同資產，根據流動性列示於合同資產／其他非流動資產。

本集團提供的工程承包類服務與客戶結算後形成的工程質保金，本集團於質保期結束且未發生重大質量問題後擁有無條件向客戶收取對價的權利。因此，該部分工程質保金形成合同資產，並於質保期結束且未發生重大質量問題後轉入應收款項。

五、合併財務報表項目註釋(續)

10. 合同資產(續)

(2) 本年合同資產計提信用損失準備情況

單位：千元 幣種：人民幣

信用損失準備	整個存續期 預期信用損失 (未發生 信用減值)	整個存續期 預期信用損失 (已發生 信用減值)	合計
2019年1月1日餘額	169,005	19,633	188,638
本年計提	130,271	1,495	131,766
本年轉回	(92,839)	(387)	(93,226)
其他變動	24,099	(19,474)	4,625
2019年12月31日餘額	230,536	1,267	231,803

(3) 2019年12月31日，合同資產餘額中包括的關聯方往來餘額，詳見附註十、5。

11. 一年內到期的非流動資產

單位：千元 幣種：人民幣

項目	2019年 12月31日	2018年 12月31日
一年內到期的長期應收款(附註五、15)	6,415,374	6,102,273
一年內到期的發放貸款及墊款(附註五、13)	7,966,056	4,656,971
一年內到期的債權投資(附註五、14)	34,863	880,525
一年內到期的其他非流動資產(附註五、27)	—	6,960
合計	14,416,293	11,646,729

合併財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

五、合併財務報表項目註釋(續)

12. 其他流動資產

單位：千元 幣種：人民幣

項目	2019年 12月31日	2018年 12月31日
留抵稅費	5,157,028	3,046,307
債券投資款	567,789	409,841
其他	95,312	18,974
合計	5,820,129	3,475,122

13. 發放貸款及墊款

單位：千元 幣種：人民幣

項目	2019年 12月31日	2018年 12月31日
中車財務公司發放貸款及墊款	8,272,417	6,637,600
減：信用損失準備	(125,773)	(99,718)
小計	8,146,644	6,537,882
其中：一年內到期的發放貸款及 墊款(附註五、11)	7,966,056	4,656,971
一年後到期的發放貸款及墊款	180,588	1,880,911

2019年12月31日，發放貸款及墊款(含一年內到期)餘額中發放給本集團關聯方的款項，詳見附註十、5。

五、合併財務報表項目註釋(續)

14. 債權投資

(1) 債權投資情況

單位：千元 幣種：人民幣

項目	2019年12月31日			2018年12月31日		
	賬面餘額	損失準備	賬面價值	賬面餘額	損失準備	賬面價值
招商局集團有限公司5年期美元票據	209,285	-	209,285	205,895	-	205,895
民生金融租賃股份有限公司5年期中期票據	209,284	-	209,284	205,894	-	205,894
同方股份有限公司3年期債券	207,719	-	207,719	203,210	-	203,210
中國飛機租賃集團控股有限公司7年期中期票據	187,673	-	187,673	184,077	-	184,077
「建造－轉移」項目相關－南京麒麟現代有軌電車建設有限公司	174,660	-	174,660	174,660	-	174,660
中國飛機租賃集團控股有限公司5年期中期票據	145,952	-	145,952	142,762	-	142,762
青島城市建設投資(集團)有限責任公司5年期債券	139,387	-	139,387	137,088	-	137,088
其他	419,737	(600)	419,137	1,249,791	(600)	1,249,191
小計	1,693,697	(600)	1,693,097	2,503,377	(600)	2,502,777
減：計入一年內到期的非流動資產的債權投資(附註五、11)	(34,863)	-	(34,863)	(880,525)	-	(880,525)
合計	1,658,834	(600)	1,658,234	1,622,852	(600)	1,622,252

合併財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

五、合併財務報表項目註釋(續)

14. 債權投資(續)

(2) 信用損失準備計提情況

單位：千元 幣種：人民幣

損失準備	第一階段 未來12個月 預期信用損失	合計
2019年1月1日及2019年12月31日餘額	600	600

15. 長期應收款

(1) 長期應收款情況

單位：千元 幣種：人民幣

項目	2019年12月31日			2018年12月31日			
	賬面餘額	信用損失準備	賬面價值	賬面餘額	信用損失準備	賬面價值	折現率區間
融資租賃款	14,437,312	(2,947,657)	11,489,655	10,584,343	(2,384,667)	8,199,676	4.9%-14%
分期收款銷售商品	3,015,135	(535,743)	2,479,392	3,027,523	(133,704)	2,893,819	4%-6%
工程施工款及“建造—轉移”特許經營權應收款	3,217,432	(252,187)	2,965,245	2,945,358	(127,567)	2,817,791	3.5%-6%
合計	20,669,879	(3,735,587)	16,934,292	16,557,224	(2,645,938)	13,911,286	/
減：一年內到期的長期應收款(附註五、11)	/	/	(6,415,374)	/	/	(6,102,273)	/
一年後到期的長期應收款	/	/	10,518,918	/	/	7,809,013	/

五、合併財務報表項目註釋(續)

15. 長期應收款(續)

(2) 信用損失準備計提情況

單位：千元 幣種：人民幣

損失準備	整個存續期 預期信用損失 (未發生 信用減值)	整個存續期 預期信用損失 (已發生 信用減值)	合計
2019年1月1日餘額	212,488	2,433,450	2,645,938
本年計提	141,206	1,574,820	1,716,026
本年轉回	(19,316)	(5,424)	(24,740)
本年核銷	(722)	(457,298)	(458,020)
其他變動	(2,292)	(141,325)	(143,617)
2019年12月31日餘額	331,364	3,404,223	3,735,587

(3) 應收融資租賃款

單位：千元 幣種：人民幣

項目	2019年 12月31日	2018年 12月31日
最低租賃收款額：		
資產負債表日後第1年	10,581,337	8,258,404
資產負債表日後第2年	2,231,130	1,448,623
資產負債表日後第3年	1,807,093	813,573
資產負債表日後第4年	1,088,612	660,040
資產負債表日後第5年	624,604	526,328
以後年度	922,540	1,415,186
最低租賃收款額合計	17,255,316	13,122,154
減：未實現融資收益	(2,818,004)	(2,537,811)
信用損失準備	(2,947,657)	(2,384,667)
應收融資租賃款	11,489,655	8,199,676
其中：一年內到期的應收融資租賃款	5,840,285	4,489,291
一年後到期的應收融資租賃款	5,649,370	3,710,385

(4) 2019年12月31日，本集團有賬面價值折合人民幣371,694千元(2018年12月31日：人民幣244,030千元)的長期應收款作為本集團取得銀行借款的質押。

(5) 2019年12月31日，長期應收款(含一年內到期)餘額中應收本集團關聯方的款項，詳見附註十、5。

合併財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

五、合併財務報表項目註釋(續)

16. 長期股權投資

單位：千元 幣種：人民幣

被投資單位	本年增減變動									2019年 12月31日 賬面價值	2019年 12月31日 減值準備
	權益法下				其他 權益變動 (註1)	宣告發放 現金股利 或利潤	計提 減值準備	其他 (註2)			
	2019年 1月1日 賬面價值	追加投資	減少投資	確認的 投資損益 (附註五、60)					其他綜合 收益調整		
一、合營企業											
蕪湖市運達軌道交通建設運營有限公司 (以下簡稱「蕪湖運達」)	375,000	98,000	-	-	-	-	-	-	-	473,000	-
大連東芝機車電氣設備有限公司	377,072	-	-	36,334	-	-	(42,155)	-	-	371,251	-
長春長客-龐巴迪軌道車輛有限公司	263,114	-	-	19,500	-	-	(5,000)	-	-	277,614	-
株洲時菱交通設備有限公司	207,979	-	-	301	-	-	-	-	-	208,280	-
株洲中車時代高新投資擔保有限責任公司	199,149	-	-	13,493	-	-	(5,000)	-	-	207,642	-
青島四方維萊軌道制動有限公司	114,395	-	-	16,924	-	-	(17,500)	-	-	113,819	-
其他	705,595	500,092	(58)	(37,943)	-	-	(16,873)	-	12,306	1,163,119	-
小計	2,242,304	598,092	(58)	48,609	-	-	(86,528)	-	12,306	2,814,725	-
二、聯營企業											
中華聯合保險控股股份有限公司 (以下簡稱「中華聯合保險」)	4,974,497	-	-	151,094	21,662	(1,910)	-	-	-	5,145,343	-
湖南中車時代電動汽車股份有限公司	1,454,293	363,683	-	8,386	-	-	(28,629)	-	-	1,797,733	-
濟南高速鐵路有限公司	1,302,165	-	-	(45,784)	-	-	-	-	-	1,256,381	-
資陽中車電氣科技有限公司	487,544	-	-	634	-	727	-	-	-	488,905	-
中文佛山投資發展有限公司	130,000	-	-	-	-	187,500	-	-	-	317,500	-
天津電力機車有限公司(以下簡稱「天津電力」)	377,888	-	-	(61,154)	-	-	-	-	-	316,734	-
天津中車津浦產業園管理有限公司	264,307	-	-	3	-	-	-	-	-	264,310	-
上海阿爾斯通交通電氣有限公司	141,804	-	-	41,904	-	-	(16,960)	-	-	166,748	-
華能鐵嶺大興風力發電有限公司	179,575	-	-	23,934	-	-	(53,315)	-	(204)	149,990	-
其他	2,211,415	218,305	(47,956)	179,990	-	17,539	(194,904)	-	467,938	2,852,327	-
小計	11,523,488	581,988	(47,956)	299,007	21,662	203,856	(293,808)	-	467,734	12,755,971	-
合計	13,765,792	1,180,080	(48,014)	347,616	21,662	203,856	(380,336)	-	480,040	15,570,696	-

註1：其他權益變動主要是本集團享有被投資單位的份額因被投資單位之其他投資者以非等比例方式的增資而增加。

註2：其他調整主要是因本集團本年度處置子公司部分股權並喪失了對原子公司的控制權，該等公司變更為本集團的合營企業或聯營企業。剩餘股權在喪失控制之日的公允價值為人民幣484,853千元(附註六、1)。

五、合併財務報表項目註釋(續)

17. 其他權益工具投資

(1) 其他權益工具投資類別

單位：千元 幣種：人民幣

項目	2019年 12月31日	2018年 12月31日
上市權益工具投資	1,398,150	1,370,906
非上市權益工具投資	1,256,452	881,517
合計	2,654,602	2,252,423

(2) 其他權益工具投資情況

單位：千元 幣種：人民幣

項目	本年確認 的股利收入	累計利得	累計損失	本年其他 綜合收益 轉入留存 收益的金額	指定為 以公允價 值計量且 其變動計入 其他綜合 收益的原因	其他 綜合收益 轉入留存 收益的原因
上市權益工具投資	34,313	-	778,015	(6,150)	註	處置
非上市權益工具投資	4,198	181,528	-	60,614	註	處置

註：本集團的非上市權益工具投資是本集團出於戰略目的而計劃長期持有的投資，因此本集團將其指定為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產。

18. 其他非流動金融資產

單位：千元 幣種：人民幣

項目	2019年 12月31日	2018年 12月31日
優先股等金融工具投資	616,855	598,551
合計	616,855	598,551

○ 合併財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

五、合併財務報表項目註釋(續)

19. 投資性房地產

單位：千元 幣種：人民幣

項目	房屋、建築物	土地使用權	合計
一、賬面原值			
1. 2019年1月1日餘額	1,394,533	127,065	1,521,598
2. 本年增加金額	176,940	—	176,940
(1) 固定資產轉入(附註五、20)	174,589	—	174,589
(2) 在建工程轉入(附註五、21)	2,351	—	2,351
3. 本年減少金額	276,517	19,621	296,138
(1) 出售或報廢	5,326	—	5,326
(2) 轉入固定資產(附註五、20)	271,191	—	271,191
(3) 轉入無形資產(附註五、23)	—	19,621	19,621
4. 2019年12月31日餘額	1,294,956	107,444	1,402,400
二、累計折舊和累計攤銷			
1. 2019年1月1日餘額	239,527	21,480	261,007
2. 本年增加金額	55,758	2,389	58,147
(1) 計提或攤銷	25,777	2,389	28,166
(2) 固定資產轉入(附註五、20)	29,981	—	29,981
3. 本年減少金額	33,987	4,305	38,292
(1) 出售或報廢	867	—	867
(2) 轉入固定資產(附註五、20)	33,120	—	33,120
(3) 轉入無形資產(附註五、23)	—	4,305	4,305
4. 2019年12月31日餘額	261,298	19,564	280,862
三、減值準備			
2019年1月1日及2019年12月31日餘額	12,061	—	12,061
四、賬面價值			
1. 2019年12月31日賬面價值	1,021,597	87,880	1,109,477
2. 2018年12月31日賬面價值	1,142,945	105,585	1,248,530

五、合併財務報表項目註釋(續)

20. 固定資產

(1) 項目列示

單位：千元 幣種：人民幣

項目	2019年 12月31日	2018年 12月31日
固定資產	59,065,583	57,321,099
固定資產清理	25,303	69,630
合計	59,090,886	57,390,729

(2) 固定資產情況

單位：千元 幣種：人民幣

項目	土地資產	房屋及建築物	機器設備	運輸工具	辦公設備及其他	合計
一、賬面原值：						
1. 2018年12月31日餘額	225,917	44,860,673	44,698,265	2,817,814	5,246,914	97,849,583
會計政策變更(附註三、30)	-	(107,596)	(161,075)	-	-	(268,671)
2019年1月1日餘額(經重述)	225,917	44,753,077	44,537,190	2,817,814	5,246,914	97,580,912
2. 本年增加金額	59,537	4,184,317	4,052,563	182,915	807,382	9,286,714
(1) 購置	-	404,796	1,104,449	92,684	391,248	1,993,177
(2) 在建工程轉入(附註五、21)	58,406	3,508,330	2,948,114	90,017	414,792	7,019,659
(3) 投資性房地產轉入(附註五、19)	-	271,191	-	-	-	271,191
(4) 匯率變動	1,131	-	-	214	1,342	2,687
3. 本年減少金額	-	749,793	1,392,683	259,954	185,759	2,588,189
(1) 處置或報廢	-	193,303	1,039,400	251,307	164,215	1,648,225
(2) 處置子公司	-	335,261	283,100	-	18,763	637,124
(3) 轉入在建工程(附註五、21)	-	43,949	69,181	8,647	2,781	124,558
(4) 轉入投資性房地產(附註五、19)	-	174,589	-	-	-	174,589
(5) 匯率變動	-	2,691	1,002	-	-	3,693
4. 年末餘額	285,454	48,187,601	47,197,070	2,740,775	5,868,537	104,279,437

合併財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

五、合併財務報表項目註釋(續)

20. 固定資產(續)

(2) 固定資產情況(續)

項目	土地資產	房屋及建築物	機器設備	運輸工具	辦公設備及其他	合計
二、累計折舊						
1. 2018年12月31日餘額	-	11,050,134	23,964,024	1,710,476	3,390,111	40,114,745
會計政策變更(附註三、30)	-	(11,511)	(90,860)	-	-	(102,371)
2019年1月1日餘額(經重述)	-	11,038,623	23,873,164	1,710,476	3,390,111	40,012,374
2. 本年增加金額	-	1,671,873	3,533,895	201,337	580,914	5,988,019
(1) 計提	-	1,638,753	3,533,895	201,306	580,604	5,954,558
(2) 投資性房地產轉入(附註五、19)	-	33,120	-	-	-	33,120
(3) 匯率變動	-	-	-	31	310	341
3. 本年減少金額	-	185,141	844,318	78,935	134,074	1,242,468
(1) 處置或報廢	-	78,547	740,793	70,653	123,886	1,013,879
(2) 處置子公司	-	69,498	73,078	-	9,580	152,156
(3) 轉入在建工程	-	6,535	29,513	8,282	608	44,938
(4) 轉入投資性房地產(附註五、19)	-	29,981	-	-	-	29,981
(5) 匯率變動	-	580	934	-	-	1,514
4. 2019年12月31日餘額	-	12,525,355	26,562,741	1,832,878	3,836,951	44,757,925
三、減值準備						
1. 2019年1月1日餘額	-	58,876	344,888	4,003	5,972	413,739
2. 本年增加金額	-	-	34,663	43,146	1	77,810
(1) 計提	-	-	34,663	43,146	1	77,810
3. 本年減少金額	-	-	31,276	2,462	1,882	35,620
(1) 處置或報廢	-	-	30,644	2,462	1,882	34,988
(2) 轉入在建工程	-	-	632	-	-	632
4. 2019年12月31日餘額	-	58,876	348,275	44,687	4,091	455,929
四、賬面價值						
1. 2019年12月31日賬面價值	285,454	35,603,370	20,286,054	863,210	2,027,495	59,065,583
2. 2018年12月31日賬面價值	225,917	33,751,663	20,389,353	1,103,335	1,850,831	57,321,099

五、合併財務報表項目註釋(續)

20. 固定資產(續)

(3) 通過經營租賃租出的固定資產

單位：千元 幣種：人民幣

項目	2019年 12月31日 賬面價值
機器設備	310,225
運輸工具	211,033
其他設備	17,836
合計	539,094

(4) 未辦妥產權證書的固定資產情況

單位：千元 幣種：人民幣

項目	賬面價值	未辦妥產權 證書的原因
房屋建築物	5,785,576	正在辦理

(5) 固定資產清理

單位：千元 幣種：人民幣

項目	2019年 12月31日	2018年 12月31日
房屋及建築物	8,489	4,171
機器設備	12,445	63,789
運輸設備	889	616
辦公設備及其他	3,480	1,054
合計	25,303	69,630

合併財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

五、合併財務報表項目註釋(續)

20. 固定資產(續)

- (6) 2019年12月31日，本集團有賬面價值折合人民幣134,440千元(2018年12月31日：人民幣17,274千元)的房屋及建築物和機器設備作為本集團取得銀行借款的抵押。除用於抵押的固定資產外，2019年12月31日，不存在其他固定資產所有權受到限制的情況。

21. 在建工程

(1) 項目列示

單位：千元 幣種：人民幣

項目	2019年 12月31日	2018年 12月31日
在建工程	7,193,679	8,054,931
工程物資	50,170	43,282
合計	7,243,849	8,098,213

(2) 在建工程情況

單位：千元 幣種：人民幣

項目	2019年12月31日			2018年12月31日		
	賬面餘額	減值準備	賬面價值	賬面餘額	減值準備	賬面價值
在建工程	7,199,664	(5,985)	7,193,679	8,058,506	(3,575)	8,054,931
合計	7,199,664	(5,985)	7,193,679	8,058,506	(3,575)	8,054,931

五、合併財務報表項目註釋(續)

21. 在建工程

(3) 重要在建工程項目本年變動情況

單位：千元 幣種：人民幣

項目名稱	預算數	2019年 1月1日 賬面餘額	本年增加金額 (附註五、20)	本年 轉入固定 資產金額 (附註五、19)	本年轉入 投資性 房地產金額 (附註五、23)	本年 轉入無形 資產金額 (附註五、23)	本年 固定資產 轉入金額	其他	2019年 12月31日 賬面餘額	工程 累計投入佔 預算比例(%)	工程進度	利息資本化 累計金額	其中：		資金來源
													本年利息 資本化金額	本年利息 資本化率(%)	
旅順項目	4,774,000	2,076,620	232,232	(514,345)	-	-	-	-	1,794,507	71.27	71.27	295,933	20,344	5.25	借款
沙井驛新廠區建設	1,700,000	241,149	376,961	(73)	-	-	-	-	618,037	36.38	36.38	32,551	11,611	3.70	借款
駱駝山風電場	347,285	-	330,921	-	-	-	-	-	330,921	95.29	95.29	74	74	4.35	借款、自籌
大軸重鑄鍛項目	850,000	248,924	14,205	-	-	-	-	-	263,129	78.00	78.00	48,478	4,069	5.25	借款
北京二七軌道車輛產業園建設項目	480,000	25,997	194,841	(1,466)	-	-	-	-	219,372	65.00	65.00	7,937	3,007	4.41	借款
和諧六號新建項目	190,000	139,281	4,009	(22,428)	-	-	-	-	120,862	94.00	94.00	10,722	3,824	4.90	借款、自籌
新基地項目(一期)	320,000	59,146	51,134	(417)	-	-	-	-	109,863	34.33	34.33	-	-	-	自籌
大功率永磁實驗站更新改造項目	200,000	5,753	74,250	(6,249)	-	-	-	-	73,754	97.02	97.02	-	-	-	自籌
常州軌道交通車輛修造基地建設 項目(一期工程)	265,500	55,398	1,264	-	-	-	-	-	56,662	49.32	49.32	5,858	1,102	4.06	借款
三期特種新建項目	243,000	12,544	69,411	(27,396)	-	-	1,904	-	56,463	96.00	96.00	2,516	2,516	4.90	借款
芝加哥工廠	871,000	642,643	46,773	(689,416)	-	-	-	-	-	100.00	100.00	-	-	-	自籌
其他	30,297,268	4,551,051	4,884,459	(5,757,869)	(2,351)	(196,189)	77,084	(91)	3,556,094	/	/	56,724	6,384	/	自籌、借款
合計	40,538,053	8,058,506	6,280,460	(7,019,659)	(2,351)	(196,189)	78,988	(91)	7,199,664	/	/	460,793	52,931	/	/

(4) 工程物資情況

單位：千元 幣種：人民幣

項目	2019年12月31日			2018年12月31日		
	賬面餘額	減值準備	賬面價值	賬面餘額	減值準備	賬面價值
專用材料	2	-	2	724	-	724
專用設備	2,483	-	2,483	8,042	-	8,042
預付大型設備款	47,077	-	47,077	34,020	-	34,020
其他	608	-	608	496	-	496
合計	50,170	-	50,170	43,282	-	43,282

○ 合併財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

五、合併財務報表項目註釋(續)

22. 使用權資產

單位：千元 幣種：人民幣

項目	房屋 及建築物	機器設備	運輸工具	辦公設備 及其他設備	合計
一、賬面原值					
1. 2018年12月31日餘額	-	-	-	-	-
會計政策變更(附註三、30)	528,166	318,273	33,393	2,534	882,366
2019年1月1日餘額(經重述)	528,166	318,273	33,393	2,534	882,366
2. 本年增加金額	760,039	76,826	26,821	7,850	871,536
(1) 新增租入	757,993	76,754	26,821	7,814	869,382
(2) 匯率變動	2,046	72	-	36	2,154
3. 本年減少金額	70,671	106,897	-	-	177,568
(1) 租賃合同到期或提前終止	69,832	106,897	-	-	176,729
(2) 匯率變動	839	-	-	-	839
4. 2019年12月31日餘額	1,217,534	288,202	60,214	10,384	1,576,334
二、累計折舊					
1. 2018年12月31日餘額	-	-	-	-	-
會計政策變更(附註三、30)	11,511	90,860	-	-	102,371
2019年1月1日餘額(經重述)	11,511	90,860	-	-	102,371
2. 本年增加金額	195,875	50,181	19,888	2,997	268,941
(1) 計提	195,712	50,167	19,888	2,978	268,745
(2) 匯率變動	163	14	-	19	196
3. 本年減少金額	5,236	51,209	-	-	56,445
(1) 租賃合同到期或提前終止	5,204	51,209	-	-	56,413
(2) 匯率變動	32	-	-	-	32
4. 2019年12月31日餘額	202,150	89,832	19,888	2,997	314,867
三、賬面價值					
1. 2019年12月31日賬面價值	1,015,384	198,370	40,326	7,387	1,261,467
2. 2018年12月31日賬面價值	-	-	-	-	-

2019年，本集團計入當期損益的簡化處理的短期租賃費用為人民幣214,658千元，低價值資產租賃費用為人民幣4,475千元。2019年度，本集團與租賃相關的總現金流出為人民幣540,313千元。

五、合併財務報表項目註釋(續)

23. 無形資產

(1) 無形資產情況

單位：千元 幣種：人民幣

項目	土地使用權	專有技術 和工業產權	軟件使用權	客戶關係	未完成 訂單和技術 服務優惠合同	合計
一、賬面原值						
1. 2019年1月1日餘額	16,662,037	4,454,709	2,542,452	347,583	52,926	24,059,707
2. 本年增加金額	135,249	226,489	356,660	10,255	1,445	730,098
(1)購置	109,875	22,430	171,242	-	-	303,547
(2)在建工程轉入(附註五、21)	4,752	12,026	179,411	-	-	196,189
(3)投資性房地產轉入(附註五、19)	19,621	-	-	-	-	19,621
(4)內部研發(附註五、24)	-	179,634	3,845	-	-	183,479
(5)匯率變動	1,001	12,399	2,162	10,255	1,445	27,262
3. 本年減少金額	310,957	53,099	8,806	-	-	372,862
(1)處置	274,563	30,298	8,806	-	-	313,667
(2)處置子公司	36,394	22,801	-	-	-	59,195
4. 2019年12月31日餘額	16,486,329	4,628,099	2,890,306	357,838	54,371	24,416,943
二、累計攤銷						
1. 2019年1月1日餘額	2,948,299	2,307,030	1,673,459	146,699	52,926	7,128,413
2. 本年增加金額	343,028	247,500	285,869	47,678	1,445	925,520
(1)計提	338,671	238,425	284,406	43,704	-	905,206
(2)投資性房地產轉入(附註五、19)	4,305	-	-	-	-	4,305
(3)匯率變動	52	9,075	1,463	3,974	1,445	16,009
3. 本年減少金額	90,787	25,341	6,985	-	-	123,113
(1)處置	89,694	17,421	6,985	-	-	114,100
(2)處置子公司	1,093	7,920	-	-	-	9,013
4. 2019年12月31日餘額	3,200,540	2,529,189	1,952,343	194,377	54,371	7,930,820
三、減值準備						
1. 2019年1月1日餘額	-	280,683	507	-	-	281,190
2. 本年增加金額	-	68,417	1,224	120,978	-	190,619
(1)計提	-	68,417	1,224	119,812	-	189,453
(2)匯率變動	-	-	-	1,166	-	1,166
3. 本年減少金額	-	-	-	-	-	-
4. 2019年12月31日餘額	-	349,100	1,731	120,978	-	471,809
四、賬面價值						
1. 2019年12月31日賬面價值	13,285,789	1,749,810	936,232	42,483	-	16,014,314
2. 2018年12月31日賬面價值	13,713,738	1,866,996	868,486	200,884	-	16,650,104

合併財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

五、合併財務報表項目註釋(續)

23. 無形資產(續)

(2) 未辦妥產權證書的土地使用權情況

單位：千元 幣種：人民幣

項目	賬面價值	未辦妥產權 證書的原因
項目用地	53,400	正在辦理中

- (3) 2019年12月31日，本集團無用於抵押的無形資產(2018年12月31日：人民幣6,515千元的無形資產作為本集團取得銀行借款的抵押)。

24. 開發支出

單位：千元 幣種：人民幣

項目	2019年 1月1日	本年增加金額		本年減少金額		2019年 12月31日
		內部 開發支出	其他	確認為 無形資產 (附註五、23)	轉入 當期損益	
開發支出	286,606	12,264,632	—	183,479	12,033,365	334,394

五、合併財務報表項目註釋(續)

25. 商譽

(1) 商譽賬面原值

單位：千元 幣種：人民幣

被投資單位名稱	2019年 1月1日	本年增加	本年減少	匯率變動	2019年 12月31日
中車株機公司及其子公司	20,156	—	—	—	20,156
中車資陽公司及其子公司	1,814	—	—	—	1,814
中車株洲所及其子公司	1,386,980	—	—	14,884	1,401,864
中車信息公司及其子公司	13,557	—	—	—	13,557
中車唐山公司及其子公司	36,379	—	—	—	36,379
中車工程公司及其子公司	4,048	—	—	—	4,048
中車大同公司及其子公司	2,100	—	—	—	2,100
合計	1,465,034	—	—	14,884	1,479,918

(2) 商譽減值準備

單位：千元 幣種：人民幣

被投資單位名稱	2019年 1月1日	本年增加	本年減少	匯率變動	2019年 12月31日
中車株機公司及其子公司	20,156	—	—	—	20,156
中車株洲所及其子公司	731,836	258,921	—	5,033	995,790
中車資陽公司及其子公司	—	1,814	—	—	1,814
合計	751,992	260,735	—	5,033	1,017,760

本年度，本集團評估了包含商譽的各資產組的可收回金額。

- (a) 中車株洲所之子公司CSR New Material Technologies GmbH(「新材德國」)的商譽本年減值金額為人民幣178,984千元(2018年：人民幣529,921千元)。資產組發生減值的主要因素是全球乘用車市場表現持續疲軟，乘用車生產和銷售數據繼續下滑。基於目前的經營情況及未來訂單預測，新材德國資產組內無形資產本年計提減值人民幣119,491千元(附註五、23)，除此之外新材德國資產組內其他資產無需計提減值準備。

合併財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

五、合併財務報表項目註釋(續)

25. 商譽(續)

(2) 商譽減值準備(續)

新材德國商譽相關資產組的可收回金額按照資產組公允價值減去處置費用後的淨額確定。由於市場上無類似交易案例，管理層以收益法計量資產組的公允價值，並按照公允價值的1%(2018年12月31日：1%)確定處置費用。管理層根據最近期的財務預算編製未來6年的現金流量預測，並推算之後年度(「推算期」)的現金流量，計算資產組可收回金額所採用的稅前折現率為10.7%(2018年12月31日：11.1%)，推算期的收入增長率為1.3%(2018年12月31日：1.2%)，推算期的長期資產投資收入比率為3.8%(2018年12月31日：3.0%)。

- (b) 中車株洲所之子公司Specialist Machine Developments (SMD) Limited(「SMD」)的商譽本年減值金額為人民幣68,000千元(2018年：無)。資產組發生減值的主要因素是深海機器人市場表現疲軟，公司銷售數據下滑。該資產組內並沒有其他資產需要計提減值準備。

SMD商譽相關資產組的可收回金額按照資產組的預計未來現金流量的現值確定。管理層根據最近期的財務預算編製未來5年的現金流量預測，並推算推算期的現金流量，計算資產組可收回金額所採用的稅前折現率為16.0%(2018年12月31日：14.5%)，推算期的收入增長率為2.0%(2018年12月31日：2.0%)。

- (c) 中車株洲所之子公司青島中車華軒水務有限公司(「青島華軒」)的商譽本年減值金額為人民幣11,937千元(2018年：無)。資產組發生減值的主要因素是業務規模下滑，後續年度預計業務無法帶來足夠的盈利。該資產組內並沒有其他資產需要計提減值準備。

青島華軒商譽相關資產組的可收回金額按照資產組的預計未來現金流量的現值確定。管理層根據最近期的財務預算編製未來5年的現金流量預測，並推算推算期的現金流量，計算資產組可收回金額所採用的稅前折現率為12.0%(2018年12月31日：12.0%)，推算期的收入增長率為1.5%(2018年12月31日：1.5%)。

- (d) 剩餘製造業子公司商譽相關資產組的可收回金額按照資產組的預計未來現金流量的現值確定。管理層根據最近期的財務預算編製未來5年的現金流量預測，並推算推算期的現金流量，計算資產組可收回金額所採用的稅前折現率為12.0%-18.7%(2018年12月31日：14.0%-18.6%)。在預計未來現金流量時一項關鍵假設就是預算期的收入增長率(不同子公司的增長率不同)，該收入增長率不超過相關行業的平均長期增長率，推算期收入增長率為0%-1.5%(2018年12月31日：0%-2.0%)。

五、合併財務報表項目註釋(續)

26. 遞延所得稅資產／遞延所得稅負債

(1) 未經抵銷的遞延所得稅資產

單位：千元 幣種：人民幣

項目	2019年12月31日		2018年12月31日	
	可抵扣暫時性差異	遞延所得稅資產	可抵扣暫時性差異	遞延所得稅資產
預計產品質量保證準備	7,407,903	1,144,234	6,615,848	1,019,934
資產減值準備	1,260,148	244,811	1,895,524	326,546
信用減值準備	2,998,742	492,422	4,411,811	804,336
內部交易未實現利潤	1,952,416	316,522	1,884,196	303,407
預計損失	740,896	111,134	740,896	111,134
政府補助	1,879,857	290,269	1,697,259	263,564
預提費用	1,678,424	303,107	615,069	96,403
已計提未支付的員工薪酬	336,906	53,940	416,318	65,467
可抵扣虧損	1,015,736	152,965	1,942,614	312,208
其他權益工具投資公允價值變動	374,880	67,372	383,318	62,143
應收款項融資公允價值變動	207,103	36,307	118,367	18,902
其他	1,316,519	273,661	2,044,725	325,796
合計	21,169,530	3,486,744	22,765,945	3,709,840

(2) 未經抵銷的遞延所得稅負債

單位：千元 幣種：人民幣

項目	2019年12月31日		2018年12月31日	
	應納稅暫時性差異	遞延所得稅負債	應納稅暫時性差異	遞延所得稅負債
收購子公司公允價值調整	437,099	78,952	593,642	123,347
因稅法與會計折舊年限不同導致的折舊差異	577,311	93,973	402,893	63,877
其他權益工具投資公允價值變動	207,055	35,764	164,493	29,286
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產持有期間公允價值變動收益	75,110	18,778	25,629	6,407
其他	8,091	1,282	5,040	890
合計	1,304,666	228,749	1,191,697	223,807

合併財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

五、合併財務報表項目註釋(續)

26. 遞延所得稅資產／遞延所得稅負債(續)

(3) 以抵銷後淨額列示的遞延所得稅資產或負債

單位：千元 幣種：人民幣

項目	遞延所得稅 資產和負債 2019年12月31日 互抵金額	抵銷後遞延 所得稅資產或 負債2019年 12月31日餘額	遞延所得稅 資產和負債 2018年12月31日 互抵金額	抵銷後遞延 所得稅資產或 負債2018年 12月31日餘額
遞延所得稅資產	85,993	3,400,751	65,261	3,644,579
遞延所得稅負債	85,993	142,756	65,261	158,546

(4) 未確認遞延所得稅資產明細

單位：千元 幣種：人民幣

項目	2019年 12月31日	2018年 12月31日
可抵扣暫時性差異	10,784,601	6,577,494
可抵扣虧損	15,704,049	13,363,406
合計	26,488,650	19,940,900

五、合併財務報表項目註釋 (續)

26. 遞延所得稅資產／遞延所得稅負債 (續)

(5) 未確認遞延所得稅資產的可抵扣虧損將於以下年度到期

單位：千元 幣種：人民幣

年份	2019年 12月31日	2018年 12月31日
2019年	—	504,038
2020年	582,286	746,613
2021年	1,163,430	1,316,504
2022年	936,888	797,168
2023年	3,681,772	2,833,767
2024年	2,537,718	556,293
2025年	1,503,714	2,046,116
2026年	1,506,996	1,641,079
2027年	1,461,674	1,588,133
2028年	1,184,627	1,333,695
2029年	1,144,944	—
合計	15,704,049	13,363,406

27. 其他非流動資產

單位：千元 幣種：人民幣

項目	2019年 12月31日	2018年 12月31日
合同資產(附註五、10)	9,540,840	8,923,932
預付投資款	—	2,430,000
預付無形資產採購款	1,150,429	1,006,332
預付工程設備款	974,921	1,269,196
其他	381,531	203,986
小計	12,047,721	13,833,446
減：一年內到期的其他非流動資產(附註五、11)	—	(6,960)
合計	12,047,721	13,826,486

2019年12月31日，其他非流動資產中預付本集團關聯方的款項，詳見附註十、5。

合併財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

五、合併財務報表項目註釋(續)

28. 短期借款

(1) 短期借款分類

單位：千元 幣種：人民幣

項目	2019年 12月31日	2018年 12月31日
信用借款	8,519,291	6,483,209
保證借款	1,612,939	1,933,148
質押借款	398,186	190,244
抵押借款	—	27,500
合計	10,530,416	8,634,101

2019年12月31日，保證借款由本公司及本集團下屬子公司提供擔保。

2019年12月31日，短期借款年利率為0.16%-5.90%(2018年12月31日：0.61%-8.42%)。

2019年12月31日，短期借款餘額中從本集團關聯方借入的款項，詳見附註十、5。

29. 吸收存款及同業存放

單位：千元 幣種：人民幣

項目	2019年 12月31日	2018年 12月31日
中車財務公司吸收企業存款	5,577,269	2,795,282
合計	5,577,269	2,795,282

2019年12月31日，本集團吸收關聯方存款的詳情參見附註十、5。

五、合併財務報表項目註釋(續)

30. 應付票據

(1) 應付票據列示

單位：千元 幣種：人民幣

種類	2019年 12月31日	2018年 12月31日
商業承兌匯票	23,693,154	19,528,128
銀行承兌匯票	3,646,320	2,450,592
合計	27,339,474	21,978,720

2019年12月31日，應付票據餘額中應付本集團關聯方的款項，詳見附註十、5。

31. 應付賬款

(1) 應付賬款列示

單位：千元 幣種：人民幣

項目	2019年 12月31日	2018年 12月31日
關聯方	5,390,015	5,292,075
第三方	101,212,398	93,897,912
合計	106,602,413	99,189,987

(2) 應付賬款賬齡分析

單位：千元 幣種：人民幣

項目	2019年 12月31日	2018年 12月31日
1年以內	100,026,536	92,739,616
1至2年	4,572,376	2,545,169
2至3年	641,717	1,249,411
3年以上	1,361,784	2,655,791
合計	106,602,413	99,189,987

本集團的應付賬款賬齡基於發票日期劃分。

合併財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

五、合併財務報表項目註釋(續)

31. 應付賬款(續)

(3) 2019年12月31日，應付賬款餘額中應付本集團關聯方的款項，詳見附註十、5。

32. 預收款項

單位：千元 幣種：人民幣

項目	2019年 12月31日	2018年 12月31日
關聯方	2,000	—
第三方	3,827	24,337
合計	5,827	24,337

2019年12月31日，預收款項餘額中預收本集團關聯方的款項，詳見附註十、5。

33. 合同負債

(1) 合同負債情況

單位：千元 幣種：人民幣

項目	2019年 12月31日	2018年 12月31日
銷貨合同相關(註1)	27,930,959	21,189,001
工程承包服務合同相關(註2)	328,820	1,237,467
小計	28,259,779	22,426,468
減：列示於其他非流動負債的合同負債(附註五、46)	(92,308)	(90,569)
合計	28,167,471	22,335,899

註1：2019年12月31日，本集團的部分銷貨合同驗收移交的時點晚於客戶付款的時點，從而形成銷貨合同相關的合同負債。

註2：2019年12月31日，本集團與工程承包合同相關的合同負債為已辦理結算價款超過本集團根據履約進度確認的收入金額部分。

(2) 2019年12月31日，合同負債餘額中包括的關聯方往來餘額，詳見附註十、5。

五、合併財務報表項目註釋(續)

34. 應付職工薪酬

(1) 應付職工薪酬列示

單位：千元 幣種：人民幣

項目	2019年1月1日	本年增加	本年減少	2019年12月31日
一、短期薪酬	1,707,311	27,144,101	26,965,221	1,886,191
二、離職後福利－設定提存計劃	77,019	3,507,029	3,523,894	60,154
三、勞務支出	1,959	1,660,350	1,656,933	5,376
四、一年內到期的離職後福利－設定受益計劃淨負債(中國大陸)(附註五、43)	234,278	212,839	228,076	219,041
五、一年內到期的離職後福利－設定受益計劃淨負債(其他國家和地區)(附註五、43)	25,269	90,529	92,143	23,655
合計	2,045,836	32,614,848	32,466,267	2,194,417

(2) 短期薪酬列示

單位：千元 幣種：人民幣

項目	2019年1月1日	本年增加	本年減少	2019年12月31日
一、工資、獎金、津貼和補貼	635,486	20,593,450	20,497,974	730,962
二、職工福利費	325,125	1,410,045	1,386,663	348,507
三、社會保險費	48,845	1,702,335	1,675,508	75,672
其中：醫療保險費	40,367	1,434,852	1,406,967	68,252
工傷保險費	7,851	131,937	132,847	6,941
生育保險費	627	135,546	135,694	479
四、住房公積金	37,043	1,867,851	1,869,937	34,957
五、工會經費和職工教育經費	236,550	714,095	683,276	267,369
六、其他	424,262	856,325	851,863	428,724
合計	1,707,311	27,144,101	26,965,221	1,886,191

○ 合併財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

五、合併財務報表項目註釋(續)

34. 應付職工薪酬(續)

(3) 設定提存計劃列示

單位：千元 幣種：人民幣

項目	2019年1月1日	本年增加	本年減少	2019年12月31日
1、基本養老保險	59,394	2,733,555	2,753,646	39,303
2、失業保險費	7,750	97,888	101,658	3,980
3、企業年金繳費	9,875	675,586	668,590	16,871
合計	77,019	3,507,029	3,523,894	60,154

35. 應交稅費

單位：千元 幣種：人民幣

項目	2019年 12月31日	2018年 12月31日
增值稅	1,204,332	2,258,450
企業所得稅	801,829	560,000
個人所得稅	221,642	257,517
城市維護建設稅	91,099	164,369
教育費附加	66,501	117,315
房產稅	39,088	60,001
土地使用稅	23,033	34,335
其他	107,423	77,468
合計	2,554,947	3,529,455

36. 其他應付款

(1) 項目列示

單位：千元 幣種：人民幣

項目	2019年 12月31日	2018年 12月31日
應付利息	43,113	223,538
應付股利	385,098	378,374
其他應付款	8,748,186	9,258,484
合計	9,176,397	9,860,396

五、合併財務報表項目註釋(續)

36. 其他應付款(續)

(2) 應付利息

單位：千元 幣種：人民幣

項目	2019年 12月31日	2018年 12月31日
借款利息	41,412	29,219
超短期融資券利息	—	30,618
企業債券利息	1,701	163,701
合計	43,113	223,538

(3) 應付股利

單位：千元 幣種：人民幣

項目	2019年 12月31日	2018年 12月31日
關聯方	18,144	—
第三方	366,954	378,374
合計	385,098	378,374

(4) 其他應付款

(i) 按款項性質列示其他應付款

單位：千元 幣種：人民幣

項目	2019年 12月31日	2018年 12月31日
代收款	2,472,203	3,210,265
應付設備款及工程進度款	1,608,739	1,657,222
保證金及押金、住房基金、公共設施維修基金	1,183,157	848,879
技術使用費和科研經費	681,060	398,267
水電及修理、運輸費	399,646	210,951
其他	2,403,381	2,932,900
合計	8,748,186	9,258,484

合併財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

五、合併財務報表項目註釋(續)

36. 其他應付款(續)

(5) 2019年12月31日，其他應付款餘額中應付本集團關聯方的款項，詳見附註十、5。

37. 一年內到期的非流動負債

單位：千元 幣種：人民幣

項目	2019年 12月31日	2018年 12月31日
一年內到期的長期借款(附註五、39)	699,809	2,644,890
一年內到期的應付債券(附註五、40)	58,279	5,909,997
一年內到期的租賃負債(附註五、41)	297,387	—
一年內到期的長期應付款(附註五、42)	4,897	22,524
預計於一年內到期的預計負債(附註五、44)	2,712,162	2,241,361
一年內到期的其他非流動負債(附註五、46)	5,940	277,823
合計	3,778,474	11,096,595

38. 其他流動負債

單位：千元 幣種：人民幣

項目	2019年 12月31日	2018年 12月31日
超短期融資券	500,000	3,000,000
待轉銷項稅及預收增值稅款	3,515,089	3,155,925
合計	4,015,089	6,155,925

五、合併財務報表項目註釋(續)

38. 其他流動負債(續)

(1) 短期應付債券的增減變動

單位：千元 幣種：人民幣

債券名稱	面值	發行日期	債券期限	發行金額	2019年 1月1日	本年發行	按面值 計提利息	溢折價 攤銷	本年償還	2019年 12月31日
中國中車2018年度第三期 超短期融資券	3,000,000	2018年8月16日	180	3,000,000	3,000,000	-	41,129	-	(3,041,129)	-
中國中車2019年度第一期 超短期融資券	3,000,000	2019年4月18日	90	3,000,000	-	3,000,000	16,967	-	(3,016,967)	-
中國中車2019年度第二期 超短期融資券	3,000,000	2019年4月23日	180	3,000,000	-	3,000,000	37,623	-	(3,037,623)	-
中國中車2019年度第三期 超短期融資券	3,000,000	2019年4月24日	90	3,000,000	-	3,000,000	17,926	-	(3,017,926)	-
中國中車2019年度第四期 超短期融資券	3,000,000	2019年4月25日	90	3,000,000	-	3,000,000	16,967	-	(3,016,967)	-
中國中車2019年度第五期 超短期融資券	3,000,000	2019年7月23日	61	3,000,000	-	3,000,000	10,800	-	(3,010,800)	-
中國中車2019年度第六期 超短期融資券	3,000,000	2019年7月24日	120	3,000,000	-	3,000,000	25,574	-	(3,025,574)	-
中國中車2019年度第七期 超短期融資券	1,500,000	2019年7月25日	90	1,500,000	-	1,500,000	8,115	-	(1,508,115)	-
中國中車2019年度第八期 超短期融資券	4,500,000	2019年7月25日	119	4,500,000	-	4,500,000	38,041	-	(4,538,041)	-
中國中車2019年度第九期 超短期融資券	3,000,000	2019年9月18日	60	3,000,000	-	3,000,000	10,623	-	(3,010,623)	-
中國中車2019年度第十期 超短期融資券	3,000,000	2019年10月25日	30	3,000,000	-	3,000,000	4,303	-	(3,004,303)	-
中國中車2019年度第十一期 超短期融資券	3,000,000	2019年10月25日	30	3,000,000	-	3,000,000	4,303	-	(3,004,303)	-
中國中車2019年度第十二期 超短期融資券	3,000,000	2019年11月18日	30	3,000,000	-	3,000,000	4,303	-	(3,004,303)	-
中國中車2019年度第十三期 超短期融資券	1,500,000	2019年11月19日	30	1,500,000	-	1,500,000	2,152	-	(1,502,152)	-
中國中車2019年度第十四期 超短期融資券	4,500,000	2019年11月27日	29	4,500,000	-	4,500,000	6,240	-	(4,506,240)	-
時代新材2019年度第一期 超短期融資券	500,000	2019年9月3日	90	500,000	-	500,000	4,303	-	(504,303)	-
時代新材2019年度第二期 超短期融資券	500,000	2019年11月27日	90	500,000	-	500,000	1,701	-	-	500,000
合計	/	/	/	46,000,000	3,000,000	43,000,000	251,070	-	(45,749,369)	500,000

2019年12月31日，應付債券利息餘額為人民幣1,701千元。

合併財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

五、合併財務報表項目註釋(續)

39. 長期借款

(1) 長期借款分類

單位：千元 幣種：人民幣

項目	2019年 12月31日	2018年 12月31日
信用借款	2,711,906	2,477,640
質押借款	436,554	212,000
抵押借款	133,880	2,800
保證借款	7,113	832,461
合計	3,289,453	3,524,901
減：一年內到期的長期借款(附註五、37)	(699,809)	(2,644,890)
其中：信用借款	(653,398)	(1,875,607)
質押借款	(32,065)	(11,000)
抵押借款	(14,346)	(2,800)
保證借款	-	(755,483)
一年後到期的長期借款	2,589,644	880,011
其中：信用借款	2,058,508	602,033
質押借款	404,489	201,000
抵押借款	119,534	-
保證借款	7,113	76,978

一年後到期的長期借款到期日分析如下：

單位：千元 幣種：人民幣

資產負債表日後	2019年 12月31日	2018年 12月31日
1至2年	1,997,779	250,523
2至5年	290,992	440,022
5年以上	300,873	189,466
合計	2,589,644	880,011

2019年12月31日，保證借款由本公司及本集團下屬子公司提供擔保。

2019年12月31日，長期借款年利率為0.16%-9.00%(2018年12月31日：0.00%-9.00%)。

五、合併財務報表項目註釋(續)

40 應付債券

(1) 應付債券

單位：千元 幣種：人民幣

項目	2019年 12月31日	2018年 12月31日
2016可轉換債券	2,445,097	3,910,829
公司債券	2,147,999	5,499,168
合計	4,593,096	9,409,997
減：一年內到期的應付債券(附註五、37)	(58,279)	(5,909,997)
一年後到期的應付債券	4,534,817	3,500,000

(2) 應付債券的增減變動

單位：千元 幣種：人民幣

債券名稱	面值	發行日期	債券期限	發行金額	2019年 1月1日	本年發行	期初應付 利息	按面值 計提利息	溢折價 攤銷	匯兌損益	本年償還	2019年 12月31日
中國南車2013年公司 債券(第一期)10年期	1,500,000	2013-04-22	10年	1,500,000	1,500,000	-	52,603	73,542	-	-	(75,000)	1,551,145
中國北車2014年度 第二期中期票據	2,000,000	2014-03-17	5年	2,000,000	1,999,168	-	91,055	23,945	832	-	(2,115,000)	-
中國中車2016年度 第一期公司債	2,000,000	2016-08-30	5年	2,000,000	2,000,000	-	20,044	46,090	-	-	(1,469,280)	596,854
2016可轉換債券	3,918,840	2016-02-05	5年	3,918,840	3,910,829	-	-	-	63,068	3,989	(1,532,789)	2,445,097
合計	/	/	/	9,418,840	9,409,997	-	163,702	143,577	63,900	3,989	(5,192,069)	4,593,096
減：一年內到期的應付債券 (附註五、37)	/	/	/	/	(5,909,997)	/	/	/	/	/	/	(58,279)
一年後到期的應付債券	/	/	/	/	3,500,000	/	/	/	/	/	/	4,534,817

五、合併財務報表項目註釋(續)

40 應付債券(續)

(3) 可轉換公司債券的轉股條件、轉股時間說明

2016年2月5日，本公司發行總額為6億美元的可轉換債券(以下簡稱「2016可轉換債券」)，2016可轉換債券將於2021年2月5日到期。每份可轉換債券面值為250,000美元，按面值的100%發行，票面利率為零。2016可轉換債券的主要條款如下：

(i) 轉股權

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

2016可轉換債券的初始轉股價為每股9.65港元，轉股價將因(其中包括)以下各項予以調整：股票合併、分割及重分類、利潤或儲備資本化、利潤分配、配股或股票期權、其他證券的配售、低於現行市價發行任何普通股、低於現行市價的其他發行、修改轉股權、對普通股股東的其他發售等。轉股數量由債券本金金額除以轉股時的轉股價決定，美元對港元的匯率固定為7.7902港元兌1.00美元。本公司於2019年6月25日召開股東大會通過關於2018年度利潤分配的方案，向全體股東每股派發人民幣0.15元(含稅)的現金紅利，自2019年7月9日起，轉股價由2018年經調整後的轉股價每股9.15港元調整為每股9.00港元。

五、合併財務報表項目註釋 (續)

40 應付債券 (續)

(3) 可轉換公司債券的轉股條件、轉股時間說明 (續)

(ii) 發行人的贖回權

到期贖回

除之前已經贖回、轉股或回購及註銷外，本公司將於2016可轉換債券到期日按其未償還本金額的100%贖回全部未轉股的2016可轉換債券。

有條件贖回

在向受託人、債券持有人及主要代理發出不少於30日但不超過60日的贖回通知後，基於以下特定條件，本公司可以按照有關贖回日期的未償還本金額的100%贖回全部未轉股的2016可轉換債券：

- a. 自2019年2月5日至到期日前任何時間內，僅當在該贖回通知刊登前聯交所的30個連續營業日期間(最後一個聯交所營業日不得超過發出有關贖回通知當日前10個營業日)內任意20個聯交所營業日，按適用的當時現行匯率兌換為美元的一股H股收盤價，於該20個聯交所營業日每日都至少為轉股價(按固定匯率折算為美元)的130%，否則不得贖回。倘於任何有關連續30個聯交所營業日期間發生引起轉股價變動的事件，計算相關日期的H股收盤價時，須就有關日期做出適當調整，且該調整須經獨立投資銀行批准；或
- b. 如果在發出該通知前尚未贖回或轉股的2016可轉換債券的本金低於原發行本金的10%。

(iii) 債券持有人的回售權

2016可轉換債券持有人有權要求本公司於回售權日(即2019年2月5日)以債券的100%未付本金額，贖回有關持有人全部或部分債券。有關權利的行使期屆滿後，本金總額為2.4億美元的債券(「已贖回債券」)持有人已通知行使該回售權。據此，已贖回債券已於2019年2月5日按債券的100%本金額贖回，並於贖回後實時註銷。2019年12月31日，本金總額為3.6億美元的債券尚未贖回，相當於原本已發行債券的本金總額的60%。

合併財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

五、合併財務報表項目註釋(續)

40 應付債券(續)

(4) 可轉換公司債券的核算

2016可轉換債券由主合同的債項部分和包含贖回權、轉股權、回售權在內的嵌入衍生金融工具構成。其中嵌入衍生金融工具與主合同在經濟特徵及風險方面不存在緊密關係，從2016可轉換債券中分拆，作為單獨存在的衍生工具核算。

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

有關2016可轉換債券的承銷費等發行費用按照主合同的債項部分和嵌入衍生金融工具的公允價值比例分攤，與主合同債項相關的承銷費等發行費用約人民幣28,745千元，計入債項部分的初始賬面價值並採用實際利率法在債券剩餘期限內攤銷。與嵌入衍生金融工具相關的承銷費等發行費用約人民幣3,550千元，直接計入當期財務費用。

獨立資產評估機構採用二叉樹模型對嵌入衍生工具部分的公允價值進行評估，評估基準日分別為2019年12月31日和2018年12月31日，評估採用的主要參數如下：

項目	2019年 12月31日	2018年 12月31日
股票現價	HK\$5.70	HK\$7.63
期權行權價	HK\$9.00	HK\$9.15
無風險利率	1.907%	1.819%
股票價格周波動率	3.2649%	3.0204%

無風險利率採用香港市場五年期政府債券綜合收益率。

股票價格波動率參考本公司股票價格的歷史波動率確定。

五、合併財務報表項目註釋(續)

40 應付債券(續)

(4) 可轉換公司債券的核算(續)

二叉樹模型中的任何參數的波動都會影響2016可轉換債券的嵌入衍生工具的公允價值。

2016可轉換債券的債項部分和嵌入衍生金融工具的變動情況如下：

項目	債項部分	嵌入衍生 金融工具 (附註五、46)	合計
2019年1月1日餘額	3,910,829	271,899	4,182,728
溢折價攤銷	63,068	—	63,068
匯兌損益	3,989	(3,911)	78
本年贖回	(1,532,789)	(106,302)	(1,639,091)
公允價值變動收益(附註五、61)	—	(156,290)	(156,290)
2019年12月31日餘額	2,445,097	5,396	2,450,493
其中：一年內到期的部分	—	—	—
一年後到期的部分	2,445,097	5,396	2,450,493

(5) 公司債券票面利率調整及回售事項

本公司於2016年8月30日發行的中國中車股份有限公司2016年度第一期公司債附有發行人調整票面利率選擇權和投資者回售選擇權。本公司有權決定在該債券存續期的第3年末調整該債券後2年的票面利率。本公司發出關於是否調整債券票面利率及調整幅度的公告後，持有該債券的投資者有權選擇在該債券的第3個計息年度的付息日將持有的該債券按票面金額全部或部分回售給本公司。

2019年7月11日，本公司發出公告，將該債券後2年的票面利率上調45bp，即2019年8月30日至2021年8月29日債券票面利率為3.40%。2019年7月19日至2019年7月23日，登記行使投資者回售選擇權的債券金額共計人民幣1,410,280千元。回售部分債券已於2019年8月28日兌付。

合併財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

五、合併財務報表項目註釋(續)

41. 租賃負債

單位：千元 幣種：人民幣

項目	2019年 12月31日
租賃負債	1,257,888
減：計入一年內到期的租賃負債(附註五、37)	(297,387)
一年以上到期的租賃負債	960,501

一年後到期的租賃負債到期日分析如下：

單位：千元 幣種：人民幣

資產負債表日後：	2019年 12月31日
1至2年	287,631
2至5年	502,425
5年以上	367,531
未折現付款額合計	1,157,587
減：未確認融資費用	(197,086)
一年以上到期的租賃負債	960,501

2019年12月31日，租賃負債(含一年內到期)餘額中包括的關聯方往來餘額，詳見附註十、5。

42. 長期應付款

(1) 項目列示

單位：千元 幣種：人民幣

項目	2019年 12月31日	2018年 12月31日
長期應付款	80,662	288,719
專項應付款	9,719	12,983
合計	90,381	301,702
減：列示於一年內到期的非流動負債(附註五、37)	(4,897)	(22,524)
一年後到期的部分	85,484	279,178

五、合併財務報表項目註釋 (續)

42. 長期應付款 (續)

(2) 長期應付款

單位：千元 幣種：人民幣

項目	2019年 12月31日	2018年 12月31日
應付融資租賃款額	—	143,195
其他長期應付款	80,662	145,524
合計	80,662	288,719
減：一年內到期的長期應付款	(1,418)	(15,781)
一年後到期的部分	79,244	272,938

(3) 專項應付款

單位：千元 幣種：人民幣

項目	2019年1月1日	本年增加	本年減少	2019年12月31日
2016年甘肅省工業轉型升級專項資金	6,000	—	—	6,000
軌道交通裝備嵌入式系統總體方案和原型系統研製	3,481	4,477	6,948	1,010
其他	3,502	1,000	1,793	2,709
合計	12,983	5,477	8,741	9,719
減：一年內到期的專項應付款	(6,743)	/	/	(3,479)
一年後到期的專項應付款	6,240	/	/	6,240

○ 合併財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

五、合併財務報表項目註釋(續)

43. 長期應付職工薪酬

(1) 長期應付職工薪酬表

單位：千元 幣種：人民幣

項目	2019年 12月31日	2018年 12月31日
一、離職後福利－設定受益計劃淨負債(中國大陸)	1,875,343	2,013,043
二、離職後福利－設定受益計劃淨負債(其他國家和地區)	1,173,816	993,269
三、其他	637,080	592,737
合計	3,686,239	3,599,049

(2) 設定受益計劃變動情況(中國大陸)

單位：千元 幣種：人民幣

項目(註1)	2019年度	2018年度
一、年初餘額	2,247,321	2,418,947
二、計入當期損益的設定受益成本	51,685	95,111
1. 利息淨額	68,755	90,309
2. 過去服務成本	(17,070)	4,802
三、計入其他綜合收益的設定受益成本	23,454	71,432
1. 精算損失	23,454	71,432
四、其他變動	(228,076)	(265,381)
1. 已支付的福利	(228,076)	(265,381)
五、處置子公司減少	-	(72,788)
六、年末餘額	2,094,384	2,247,321
減：一年內到期的離職後福利－設定受益計劃負債(附註五、34)	(219,041)	(234,278)
七、一年以上到期的離職後福利－設定受益計劃負債	1,875,343	2,013,043

註1：對於本公司和其他境內子公司，除當地政府部門的基本養老保險外，本集團還為2007年7月1日前退休員工提供了補充養老保險計劃等統籌外退休福利計劃，這些計劃包括在員工退休後，按月向員工發放生活補貼等。本集團不再對自2007年7月1日起退休的員工提供(支付)任何統籌外福利(含退休工資、補貼、醫療等統籌外的福利)。

五、合併財務報表項目註釋 (續)

43. 長期應付職工薪酬 (續)

(2) 設定受益計劃變動情況 (中國大陸) (續)

本集團聘請了獨立精算師韜睿惠悅企業管理諮詢(深圳)有限公司，根據預期累計福利單位法，以精算方式估計其上述退休福利計劃義務的現值。這項計劃以通貨膨脹率和死亡率假設計未來現金流出，以折現率確定其現值。折現率根據資產負債表日與設定受益計劃義務期限和幣種相匹配的國債的市場收益率確定。

設定受益計劃使本集團面臨精算風險，這些風險包括利率風險、長壽風險和通貨膨脹風險。國債收益率的降低將導致設定受益計劃義務現值增加。設定受益計劃義務現值基於參與計劃的員工的死亡率的最佳估計來計算，計劃成員預期壽命的增加將導致計劃負債的增加。此外，設定受益計劃義務現值與計劃未來的支付標準相關，而支付標準根據通貨膨脹率確定，因此，通貨膨脹率的上升亦將導致計劃負債的增加。

2019年12月31日，設定受益義務的平均期間是5-8年。

在確定設定受益計劃義務現值時所使用的重大精算假設(折現率及平均醫療費用增長率)如下：

項目	2019年 12月31日 (%)	2018年 12月31日 (%)
折現率	3.00	3.25
平均醫療費用增長率	7.00/12.00/8.00	7.00/12.00/8.00

下述敏感性分析以相應假設在年末發生的合理可能變動為基礎(所有其他假設維持不變)：

項目	設定受益計劃 確認的負債減少	設定受益計劃 確認的負債增加
折現率(增加)減少1%	(138,310)	161,140
平均醫療費用增長率增加(減少)1%	29,160	(25,660)

合併財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

五、合併財務報表項目註釋(續)

43. 長期應付職工薪酬(續)

(2) 設定受益計劃變動情況(中國大陸)(續)

上述敏感性分析，系根據關鍵假設在資產負債表日發生合理變動時對設定受益計劃淨額的影響的推斷。由於部分假設可能具有相關性，一項假設不可能孤立地發生變動，因此上述敏感性分析不一定能反映設定受益計劃義務現值的實際變動。

(3) 設定受益計劃變動情況(其他國家和地區)

單位：千元 幣種：人民幣

項目(註2)	2019年度	2018年度
一、年初餘額	1,018,538	964,940
二、計入當期損益的設定受益成本	40,717	48,778
1. 利息淨額	22,054	20,663
2. 當期服務成本	18,663	28,115
三、計入其他綜合收益的設定受益成本	231,369	9,468
1. 精算損失	232,987	6,238
2. 匯率變動	(1,618)	3,230
四、其他變動	(93,153)	(4,648)
1. 已支付的福利	(93,153)	(4,648)
五、年末餘額	1,197,471	1,018,538
減：一年內到期的離職後福利－設定受益計劃 負債(其他國家和地區)(附註五、34)	(23,655)	(25,269)
六、一年後到期的離職後福利－設定受益計劃 負債(其他國家和地區)	1,173,816	993,269

註2：離職後福利－設定受益計劃淨負債(其他國家和地區)為根據本集團的子公司德國橡膠與塑料業務(以下簡稱「德國BOGE」)以及藍色工程有限責任公司及其下屬子公司(以下簡稱「藍色集團」)提供給其員工的養老金計劃確認的負債。

德國BOGE的主要養老金計劃為其在德國境內所有符合條件的員工提供一項未提撥資產的設定受益計劃。根據養老金計劃2005(「Rentenordnung 2005」)及養老金計劃2004(「Versorgungszusage 2004」)，德國BOGE提供傳統德國養老金計劃組，包括正常及提前退休福利、提供給長期殘障人士及已故員工遺屬的福利。

藍色集團的離職後福利計劃為根據意大利民法典2120(2120 del codice civile italiano)為意大利境內所有符合條件的員工提供的一項設定受益計劃。

五、合併財務報表項目註釋(續)

43. 長期應付職工薪酬(續)

(3) 設定受益計劃變動情況(其他國家和地區)(續)

2019年12月31日，設定受益義務的平均期間是28年。

該設定受益義務現值的精算估值使用預期累計福利單位法確定。除了對壽命預估的假設外，其他重要假設條件如下：

項目	2019年 12月31日 (%)	2018年 12月31日 (%)
折現率	0.8-1.3	1.6-2.3
工資薪金的預期增長	0.5-2.7	0.5-2.7
養老金增長	1.3	1.3
波動率	1.0	1.0

工資和薪金的預期增長主要取決於通貨膨脹、薪資標準和公司的經營狀況等因素。

44. 預計負債

單位：千元 幣種：人民幣

項目	2019年 12月31日	2018年 12月31日	形成原因
產品質量保證	7,624,284	6,642,712	協議約定售後服務
其他	942,002	987,910	市場情況
合計	8,566,286	7,630,622	/
減：預計於一年內到期的預計負債(附註五、37)	(2,712,162)	(2,241,361)	/
一年後到期的預計負債	5,854,124	5,389,261	/

● 合併財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

五、合併財務報表項目註釋(續)

45. 遞延收益

單位：千元 幣種：人民幣

項目	2019年1月1日	本年增加	本年減少	2019年12月31日
與資產相關的政府補助	4,894,815	294,466	348,329	4,840,952
與收益相關的政府補助	1,298,421	806,750	394,629	1,710,542
合計	6,193,236	1,101,216	742,958	6,551,494

(1) 涉及政府補助的項目

單位：千元 幣種：人民幣

項目	2019年 1月1日	本年新增 補助金額	本年計入 營業外收入 金額	本年計入其他 收益金額	其他變動	2019年 12月31日	與資產相關/ 與收益相關
科技項目撥款及創新企業獎	1,635,919	760,622	-	402,763	(11,096)	1,982,682	資產/收益
拆遷補償款	2,324,238	50,000	100,653	11,578	(500)	2,261,507	資產
土地補貼返還款	1,055,630	19,373	29,514	7,723	-	1,037,766	資產
基建補助	589,067	140,840	30,203	38,175	-	661,529	資產
進口產品貼息	30,306	2,941	-	5,025	(1,489)	26,733	收益
其他	558,076	127,440	60,539	29,642	(14,058)	581,277	資產/收益
合計	6,193,236	1,101,216	220,909	494,906	(27,143)	6,551,494	/

46. 其他非流動負債

單位：千元 幣種：人民幣

項目	2019年 12月31日	2018年 12月31日
合同負債(附註五、33)	92,308	90,569
2016可轉換債券(嵌入衍生金融工具)(附註五、40)	5,396	271,899
其他	82,669	93,009
減：一年以內到期的其他非流動負債(附註五、37)	(5,940)	(277,823)
合計	174,433	177,654

五、合併財務報表項目註釋(續)

47. 股本

單位：千元 幣種：人民幣

項目	2019年1月1日	本年變動 發行新股	小計	2019年12月31日
股本合計	28,698,864	-	-	28,698,864
有限售條件股份：				
1. 人民幣普通股	1,410,106	-	-	1,410,106
無限售條件股份：				
1. 人民幣普通股	22,917,692	-	-	22,917,692
2. 境外上市普通股	4,371,066	-	-	4,371,066

2019年12月31日，本公司有限售條件股份為1,410,106千股，已於2020年1月17日解除限售上市流通。

48. 資本公積

單位：千元 幣種：人民幣

項目	2019年1月1日	本年增加	本年減少	2019年12月31日
資本溢價(股本溢價)	40,482,504	-	-	40,482,504
其他資本公積(註)	146,204	203,856	84,741	265,319
合計	40,628,708	203,856	84,741	40,747,823

註：其他資本公積的本年增加主要為本集團分享合營、聯營企業其他權益變動所致，詳見附註五、16。

其他資本公積的本年減少主要為本集團與少數股東的權益性交易導致。

合併財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

五、合併財務報表項目註釋(續)

49. 其他綜合收益

單位：千元 幣種：人民幣

項目	2019年 1月1日	本年所得稅 前發生額	減：前期計入 其他綜合收益 當期轉入損益	減：所得稅 費用	本年發生金額 稅後歸屬於 母公司	稅後歸屬於 少數股東	減：前期計入 其他綜合收益 當期轉入留存 收益	2019年 12月31日
一、不能重分類進損益的其他綜合收益	(725,130)	(364,422)	-	1,249	(225,199)	(140,472)	54,464	(1,004,793)
其中：重新計量設定受益計劃變動額	(333,878)	(256,441)	-	-	(115,969)	(140,472)	-	(449,847)
其他權益工具投資公允價值變動	(391,252)	(107,981)	-	1,249	(109,230)	-	54,464	(554,946)
二、將重分類進損益的其他綜合收益	(141,618)	12	(42,502)	(16,359)	61,641	(2,768)	-	(79,977)
其中：權益法下可轉損益的其他綜合收益	(29,924)	21,662	-	-	21,662	-	-	(8,262)
應收款項融資公允價值變動	(63,928)	(181,445)	(42,599)	(17,405)	(94,468)	(26,973)	-	(158,396)
應收款項融資信用減值準備	14	7,035	-	1,046	3,656	2,333	-	3,670
外幣財務報表折算差額	(47,780)	152,760	97	-	130,791	21,872	-	83,011
其他綜合收益合計	(866,748)	(364,410)	(42,502)	(15,110)	(163,558)	(143,240)	54,464	(1,084,770)

五、合併財務報表項目註釋 (續)

50. 專項儲備

單位：千元 幣種：人民幣

項目	2019年 1月1日	本年增加	本年減少	2019年 12月31日
安全生產費	49,957	617,809	(617,809)	49,957
合計	49,957	617,809	(617,809)	49,957

51. 盈餘公積

單位：千元 幣種：人民幣

項目	2019年1月1日	本年增加 (附註五、52)	本年減少	2019年 12月31日
法定盈餘公積	3,279,992	535,338	—	3,815,330
合計	3,279,992	535,338	—	3,815,330

52. 未分配利潤

單位：千元 幣種：人民幣

項目	2019年度	2018年度
年初未分配利潤	56,115,657	49,555,490
加：本年歸屬於母公司股東的淨利潤	11,794,929	11,305,044
減：提取法定盈餘公積(附註五、51)	(535,338)	(458,430)
應付普通股股利(註1)	(4,304,830)	(4,304,830)
其他綜合收益結轉留存收益	54,464	—
其他(註3)	(9,720)	18,383
年末未分配利潤	63,115,162	56,115,657

合併財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

五、合併財務報表項目註釋(續)

52. 未分配利潤(續)

註1：本公司2018年度利潤分配方案已經2019年6月25日召開的2018年年度股東大會通過，以本公司截至2018年12月31日的總股本28,698,864千股為基數，向全體股東派發2018年度紅利，每股派發現金紅利人民幣0.15元(含稅)，共計約人民幣4,304,830千元。

本公司2017年度利潤分配方案已經2018年5月31日召開的2017年年度股東大會通過，以本公司截至2017年12月31日的總股本28,698,864千股為基數，向全體股東派發2017年度紅利，每股派發現金紅利人民幣0.15元(含稅)，共計約人民幣4,304,830千元。

註2：2019年12月31日，本集團未分配利潤餘額中包括子公司已提取的盈餘公積人民幣14,804,576千元(2018年12月31日：人民幣13,226,175千元)。

註3：未分配利潤的其他減少主要為本集團收購子公司之少數股權的權益性交易導致。

53. 營業收入和營業成本

(1) 營業收入和營業成本情況

單位：千元 幣種：人民幣

項目	2019年度		2018年度	
	收入	成本	收入	成本
主營業務	225,438,308	173,484,072	215,103,209	168,135,886
其他業務	3,572,525	2,665,825	3,979,432	2,390,135
合計	229,010,833	176,149,897	219,082,641	170,526,021

五、合併財務報表項目註釋(續)

53. 營業收入和營業成本(續)

(2) 營業收入和營業成本按業務類型分類

單位：千元 幣種：人民幣

項目	2019年度		2018年度	
	收入	成本	收入	成本
銷售商品	179,588,091	139,466,748	177,642,476	139,697,698
提供勞務	48,102,382	36,252,688	40,141,373	30,544,433
小計	227,690,473	175,719,436	217,783,849	170,242,131
利息收入	526,132	113,684	607,223	60,972
租賃收入	794,228	316,777	691,569	222,918
合計	229,010,833	176,149,897	219,082,641	170,526,021

(3) 與客戶之間合同產生的收入的情況

單位：千元 幣種：人民幣

軌道交通裝備及其延伸產品和服務	2019年度	2018年度
按銷售地區分類：		
中國大陸	207,849,397	198,461,182
其他國家和地區	19,841,076	19,322,667
合計	227,690,473	217,783,849

(4) 履約義務的說明

(i) 銷售商品收入(在某一時點確認收入)

本集團銷售的商品主要為軌道交通裝備及其延伸產品等。本集團在客戶取得商品控制權的時點即商品驗收移交時確認收入。

(ii) 提供勞務收入(在一段時間內確認收入)

本集團提供勞務收入主要為軌道交通裝備延伸服務等。由於客戶在本集團履約的同時即取得並消耗本集團履約所帶來的經濟利益，本集團將其作為在某一時段內履行的履約義務，按照履約進度確認收入。

合併財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

五、合併財務報表項目註釋(續)

54. 税金及附加

單位：千元 幣種：人民幣

項目	2019年度	2018年度
城市維護建設稅	610,033	672,605
教育費附加	440,409	484,467
房產稅	369,003	344,909
土地使用稅	267,066	294,359
印花稅	182,024	185,655
車船使用稅	1,433	1,777
其他	68,202	54,623
合計	1,938,170	2,038,395

55. 銷售費用

單位：千元 幣種：人民幣

項目	2019年度	2018年度
預計產品質量保證準備	3,548,021	3,055,842
職工薪酬	1,820,246	1,657,218
運輸裝卸費	1,074,706	1,051,471
差旅費	318,480	318,429
其他	1,754,962	1,662,881
合計	8,516,415	7,745,841

56. 管理費用

單位：千元 幣種：人民幣

項目	2019年度	2018年度
職工薪酬(不含設定受益計劃下的員工薪酬)	7,494,854	6,793,798
職工安置費	416,778	383,090
固定資產折舊費	889,649	799,824
無形資產攤銷	655,369	625,451
其他	4,988,204	4,828,718
合計	14,444,854	13,430,881

2019年度，上述管理費用中包括審計費人民幣28,600千元(2018年：人民幣28,600千元)。

五、合併財務報表項目註釋(續)

57. 研發費用

單位：千元 幣種：人民幣

項目	2019年度	2018年度
職工薪酬	4,658,809	4,109,494
折舊費	528,998	384,507
無形資產攤銷	125,286	129,010
其他	6,704,069	6,273,905
合計	12,017,162	10,896,916

58. 財務費用

單位：千元 幣種：人民幣

項目	2019年度	2018年度
利息支出	1,060,190	1,622,470
減：利息資本化金額	(89,751)	(166,885)
租賃負債利息支出	50,263	—
利息收入	(723,563)	(591,127)
匯兌(收益)損失	(114,556)	252,280
金融機構手續費	258,003	205,061
精算利息調整	111,134	139,296
未確認融資費用攤銷	—	7,251
其他	(178,519)	(188,950)
合計	373,201	1,279,396

59. 其他收益

單位：千元 幣種：人民幣

項目	2019年度	2018年度
增值稅退稅	230,854	268,676
科技項目撥款	594,936	491,405
其他	449,153	365,013
合計	1,274,943	1,125,094

○ 合併財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

五、合併財務報表項目註釋(續)

60. 投資收益

單位：千元 幣種：人民幣

項目	2019年度	2018年度
權益法核算的長期股權投資收益(附註五、16)	347,616	558,314
處置子公司產生的投資收益	1,294,486	1,169,889
處置聯營企業和合營企業的投資收益	126	-
其他權益工具投資在持有期間取得的股利收入	38,511	53,278
債權投資在持有期間取得的利息收入	56,023	88,327
處置交易性金融資產取得的投資收益	204,857	339,576
以攤餘成本計量的金融資產終止確認損失	(303,182)	(416,186)
處置子公司剩餘股權按公允價值重新計量產生的利得	456,952	284,005
債務重組利得(附註十三)	53,357	-
其他	4,631	(23,277)
合計	2,153,377	2,053,926

61. 公允價值變動收益

單位：千元 幣種：人民幣

產生公允價值變動收益的來源	2019年度	2018年度
交易性金融資產	77,447	168,181
其中：衍生金融工具產生的公允價值變動收益	35	225,192
權益工具投資的公允價值變動收益	64,799	16,154
債務工具投資的公允價值變動收益	8,175	(6,310)
其他	4,438	(66,855)
2016可轉換債券一嵌入衍生金融工具公允價值變動收益(附註五、40)	156,290	251,412
合計	233,737	419,593

五、合併財務報表項目註釋(續)

62. 信用減值損失

單位：千元 幣種：人民幣

項目	2019年度	2018年度
應收票據信用減值損失	(20,612)	62,489
應收賬款信用減值損失	1,500,182	531,622
應收款項融資信用減值損失	7,035	19
合同資產信用減值損失	3,489	(116,272)
其他應收款信用減值損失	372,075	42,369
發放貸款和墊款信用減值損失	26,055	53,927
長期應收款信用減值損失	1,691,286	979,197
債權投資信用減值損失	-	600
其他非流動資產信用減值損失	35,051	66,327
部分貸款承諾和財務擔保合同的信用減值損失	(825)	9,997
合計	3,613,736	1,630,275

63. 資產減值損失

單位：千元 幣種：人民幣

項目	2019年度	2018年度
存貨跌價損失	941,574	253,448
固定資產減值損失	77,810	238,976
在建工程減值損失	2,410	-
無形資產減值損失	189,453	84,742
商譽減值損失	260,735	529,921
其他	77,971	300,388
合計	1,549,953	1,407,475

64. 資產處置收益

單位：千元 幣種：人民幣

項目	2019年度	2018年度
固定資產處置損失	524,056	(10,892)
無形資產處置利得	1,229,146	1,024,636
其他	-	(4,968)
合計	1,753,202	1,008,776

● 合併財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

五、合併財務報表項目註釋(續)

65. 營業外收入

單位：千元 幣種：人民幣

項目	2019年度	2018年度	計入當期非 經常性損益 的金額
政府補助	586,417	534,967	586,417
違約賠償、罰款及補償款收入	60,381	150,780	60,381
無法支付的款項	22,000	2,826	22,000
資產報廢利得	—	6,959	—
理賠收入	139,770	146,356	139,770
其他	170,313	145,693	170,313
合計	978,881	987,581	978,881

計入當期損益的政府補助項目：

單位：千元 幣種：人民幣

補助項目	2019年度	2018年度	與資產相關／ 與收益相關
拆遷補償款等	103,808	108,429	資產
基建補助	30,203	58,318	資產
土地補貼返還	29,514	34,354	資產
人員安置補貼	248,836	153,960	收益
環保補貼	944	—	收益
其他	173,112	179,906	資產／收益
合計	586,417	534,967	／

66. 營業外支出

單位：千元 幣種：人民幣

項目	2019年度	2018年度	計入當期非 經常性損益 的金額
違約金及罰款支出	32,062	119,397	32,062
搬遷支出	30,394	85,766	30,394
資產報廢損失	69,642	74,956	69,642
捐贈支出	16,984	12,334	16,984
防洪水利基金	30,240	26,719	30,240
其他	13,938	60,867	13,938
合計	193,260	380,039	193,260

五、合併財務報表項目註釋(續)

67. 所得稅費用

(1) 所得稅費用表

單位：千元 幣種：人民幣

項目	2019年度	2018年度
當期所得稅費用	2,562,839	2,207,182
遞延所得稅費用	221,785	136,683
合計	2,784,624	2,343,865

(2) 會計利潤與所得稅費用調整過程

單位：千元 幣種：人民幣

項目	2019年度	2018年度
利潤總額	16,608,325	15,342,372
按法定稅率(25%)計算的所得稅費用(上年度：25%)	4,152,081	3,835,593
子公司適用不同稅率的影響	(1,543,854)	(1,515,384)
免稅收入的影響	(9,960)	(13,319)
調整以前期間所得稅的影響	11,066	(12,469)
歸屬於合營企業和聯營企業損益的影響	(86,903)	(139,579)
不可抵扣的成本、費用和損失的影響	427,553	320,563
使用前期未確認遞延所得稅資產的可抵扣暫時性差異或可抵扣虧損的影響	(543,132)	(826,043)
本年未確認遞延所得稅資產的可抵扣暫時性差異或可抵扣虧損的影響	1,925,859	1,933,620
其他稅收優惠(註)	(1,548,086)	(1,239,117)
所得稅費用	2,784,624	2,343,865

註：其他稅收優惠主要為技術研發費加計扣除。

合併財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

五、合併財務報表項目註釋(續)

68. 現金流量表項目

(1) 收到的其他與經營活動有關的現金

單位：千元 幣種：人民幣

項目	2019年度	2018年度
政府補助	1,986,001	1,288,246
利息收入	608,545	485,600
其他	852,618	1,687,747
合計	3,447,164	3,461,593

(2) 支付的其他與經營活動有關的現金

單位：千元 幣種：人民幣

項目	2019年度	2018年度
產品開發、設計費	6,421,276	6,530,857
財務公司發放的發放貸款和墊款淨增加	1,634,817	2,767,600
產品運輸、包裝及保險費支出	1,513,309	1,415,840
營銷支出	1,225,635	1,120,955
產品質量保證支出	658,316	673,591
行政辦公支出	626,957	600,391
水電動能等支出	210,090	385,242
財務公司存放中央銀行法定準備金存款	28,411	125,809
其他	4,625,721	3,799,208
合計	16,944,532	17,419,493

五、合併財務報表項目註釋(續)

69. 現金流量表補充資料

(1) 將淨利潤調節為經營活動現金流量

單位：千元 幣種：人民幣

項目	2019年度	2018年度
淨利潤	13,823,701	12,998,507
加：資產減值準備	1,549,953	1,407,475
信用減值準備	3,613,736	1,630,275
固定資產折舊和投資性房地產攤銷	5,982,724	5,633,004
使用權資產攤銷	268,745	—
無形資產攤銷	905,206	895,557
長期待攤費用攤銷	102,129	81,967
固定資產、無形資產和其他長期資產的處置及報廢收益	(1,683,560)	(940,779)
公允價值變動收益	(233,737)	(419,593)
財務費用	788,554	1,611,510
投資收益	(2,480,617)	(2,053,926)
遞延所得稅資產及負債變動	221,785	136,683
存貨的增加	(6,660,928)	(129,411)
經營性應收項目的增加	(16,601,909)	(2,533,281)
經營性應付項目的增加	23,666,519	1,009,023
受限貨幣資金的變動	(731,765)	(457,667)
經營活動產生的現金流量淨額	22,530,536	18,869,344

(2) 現金及現金等價物淨變動情況：

單位：千元 幣種：人民幣

項目	2019年度	2018年度
現金的年末餘額	35,819,586	30,290,094
減：現金的年初餘額	30,290,094	47,705,543
現金及現金等價物淨增加(減少)額	5,529,492	(17,415,449)

合併財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

五、合併財務報表項目註釋(續)

69. 現金流量表補充資料(續)

(3) 現金和現金等價物的構成

單位：千元 幣種：人民幣

項目	2019年12月31日	2018年 12月31日
一、現金	35,819,586	30,290,094
其中：庫存現金	2,027	2,011
可隨時用於支付的銀行存款	35,817,559	30,288,083
二、現金等價物	—	—
三、年末現金及現金等價物餘額	35,819,586	30,290,094

70. 所有權或使用權受到限制的資產

單位：千元 幣種：人民幣

項目	2019年 12月31日 賬面價值	2018年 12月31日 受限原因
貨幣資金	5,759,431	附註五、1
應收票據	4,437,678	附註五、4
應收賬款	53,105	附註五、5
應收款項融資	629,385	附註五、6
長期應收款(含一年內到期)	371,694	附註五、15
固定資產	134,440	附註五、20
合計	11,385,733	/

五、合併財務報表項目註釋(續)

71. 外幣貨幣性項目

(1) 外幣貨幣性項目

單位：千元

項目	年末外幣餘額	折算匯率	年末折算 人民幣餘額
貨幣資金：			
其中：美元	408,520	6.9762	2,849,914
歐元	207,417	7.8155	1,621,066
港幣	428,295	0.8958	383,667
澳元	522,381	4.8843	2,551,468
其他	/	/	1,398,640
拆出資金：			
其中：美元	20,000	6.9762	139,524
交易性金融資產：			
其中：美元	37,960	6.9762	264,815
歐元	326	7.8155	2,550
港幣	2,900	0.8958	2,598
應收賬款：			
其中：美元	366,844	6.9762	2,559,177
歐元	111,450	7.8155	871,037
港幣	253,803	0.8958	227,357
澳元	127,468	4.8843	622,592
其他	/	/	561,003
其他流動資產：			
其中：美元	29,888	6.9762	208,503
其他應收款：			
其中：美元	10,351	6.9762	72,210
歐元	3,887	7.8155	30,378
港幣	187,518	0.8958	167,975
澳元	1,977	4.8843	9,657
其他	/	/	35,348
債權投資(含一年內到期)：			
其中：美元	196,407	6.9762	1,370,174
長期應收款(含一年內到期)：			
其中：美元	30,000	6.9762	209,286
短期借款：			
其中：美元	271,617	6.9762	1,894,855
歐元	86,127	7.8155	673,124
其他	/	/	101,604

○ 合併財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

五、合併財務報表項目註釋(續)

71. 外幣貨幣性項目(續)

(1) 外幣貨幣性項目(續)

單位：千元

項目	年末外幣餘額	折算匯率	年末折算 人民幣餘額
應付帳款：			
其中：美元	15,891	6.9762	110,859
歐元	52,421	7.8155	409,696
港幣	190	0.8958	170
其他	／	／	675,006
其他應付款：			
其中：美元	464,572	6.9762	3,240,948
歐元	4,305	7.8155	33,647
港幣	71,106	0.8958	63,697
澳元	33	4.8843	162
其他	／	／	446,287
長期借款(含一年內到期)：			
其中：美元	10,701	6.9762	74,654
歐元	17,391	7.8155	135,923
港幣	159,468	0.8958	142,848
其他非流動負債(2016可轉換債券 — 嵌入衍生金融工具)：			
其中：美元	773	6.9762	5,396
應付債券(2016可轉換債券— 債項部分)：			
其中：美元	350,491	6.9762	2,445,097

(2) 重要的境外經營實體

境外經營實體名稱	主要經營地	記賬本位幣
新材德國	德國	歐元
SMD	英國	英鎊

六、合併範圍的變更

1. 處置子公司

(1) 單次處置對子公司投資即喪失控制權的情形

單位：千元 幣種：人民幣

子公司名稱	股權處置 比例(%)	股權 處置方式	喪失控制 權的時點	喪失控制權時 點的確定依據	處置價款 與處置投資 對應的合併 財務報表層 面享有該子 公司淨資產 份額的差額	喪失 控制權之日 剩餘股權 的比例(%)	喪失 控制權之日 剩餘股權 的公允價值	按照 公允價值重 新計量剩餘 股權產生的 利得或損失	與原子公司股權 投資相關的其他 綜合收益轉入 投資損益的金額	
株州時代華鑫新材料技術有限公司 (「時代華鑫」)	65.00	股權轉讓	2019-12-20	控制權轉移	481,638	35.00	277,478	259,344	公開交易價格	-
北京中車南口科創園區管理 有限責任公司(「南口科創園」)	70.00	股權轉讓	2019-12-31	控制權轉移	813,494	30.00	197,608	197,608	評估方法：資產基礎法； 關鍵假設：現金流量和 折現率	-
其他	/	/	/	控制權轉移	(646)	/	9,767	-	/	-
合計	/	/	/	/	1,294,486	/	484,853	456,952	/	-

合併財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

六、合併範圍的變更(續)

1. 處置子公司(續)

(1) 單次處置對子公司投資即喪失控制權的情形(續)

(a) 時代華鑫

時代新材與株洲市國投創新創業投資有限公司簽訂股權轉讓協議，向其轉讓時代華鑫65%的股權。2019年12月20日，上述股權轉讓交易完成後，本集團喪失對時代華鑫的控制權，不再將其納入本集團合併財務報表範圍。

單位：千元 幣種：人民幣

處置價款	515,316
其中：現金及現金等價物	515,316
減：時代華鑫處置日的淨資產(65%部分)	33,678
處置收益	481,638
本年處置子公司收到的現金和現金等價物	515,316
減：子公司持有的現金和現金等價物	54,560
處置子公司收到的現金淨額	460,756

(b) 南口科創園

中車南口公司與中車集團之子公司中車置業有限公司(已更名為中車科技園發展有限公司，以下簡稱「中車科技園」)簽訂股權轉讓協議，向其轉讓南口科創園70%的股權。2019年12月31日，上述股權轉讓交易完成後，本集團喪失對南口科創園的控制權，不再將其納入本集團合併財務報表範圍。

單位：千元 幣種：人民幣

處置價款	428,276
其中：現金及現金等價物	-
其他應收款的增加	128,483
其他應付款的減少	299,793
減：南口科創園處置日的淨資產(70%部分)	(385,218)
處置收益	813,494
本年處置子公司收到的現金和現金等價物	-
減：子公司持有的現金和現金等價物	797
處置子公司支付的現金淨額	(797)

六、合併範圍的變更(續)

1. 處置子公司(續)

(1) 單次處置對子公司投資即喪失控制權的情形(續)

(c) 其他子公司

單位：千元 幣種：人民幣

本年處置子公司收到的現金和現金等價物	3,429
減：子公司持有的現金和現金等價物	11,082
處置子公司支付的現金淨額	(7,653)

(d) 處置子公司的現金流量匯總

單位：千元 幣種：人民幣

本年處置子公司收到的現金和現金等價物	518,745
減：子公司持有的現金和現金等價物	66,439
加：本年收到以前年度處置子公司股權轉讓款	128,074
處置子公司收到的現金淨額	580,380

七、在其他主體中的權益

1. 在子公司中的權益

(1) 企業集團的構成

本公司的子公司信息詳見附註一、2。

(2) 重要的非全資子公司

單位：千元 幣種：人民幣

子公司名稱	少數股東持股比例(%)	本年歸屬於少數股東的損益	本年向少數股東宣告分派的股利	年末少數股東權益餘額
時代電氣	46.81	1,258,425	265,540	10,492,415
時代新材	60.45	(153)	19,142	2,770,139
中車長客股份公司	6.46	182,145	80,612	2,109,947

合併財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

七、在其他主體中的權益 (續)

1. 在子公司中的權益 (續)

(3) 重要非全資子公司的主要財務信息

單位：千元 幣種：人民幣

子公司名稱	2019年12月31日						2018年12月31日					
	流動資產	非流動資產	資產合計	流動負債	非流動負債	負債合計	流動資產	非流動資產	資產合計	流動負債	非流動負債	負債合計
時代電氣	26,774,622	6,210,993	32,985,615	9,381,868	1,407,468	10,789,336	23,582,506	5,452,016	29,034,522	7,723,753	1,187,256	8,911,009
時代新材	9,563,890	5,460,719	15,024,609	7,477,309	3,002,608	10,479,917	8,860,864	5,416,201	14,277,065	8,027,923	1,457,741	9,485,664
中車長客股份公司	45,300,238	13,601,510	58,901,748	37,420,307	1,815,772	39,236,079	41,655,180	13,462,117	55,117,297	35,108,205	1,655,408	36,835,613

子公司名稱	2019年度				2018年度			
	營業收入	淨利潤	綜合收益總額	經營活動現金流量	營業收入	淨利潤	綜合收益總額	經營活動現金流量
時代電氣	16,304,207	2,657,559	2,654,777	1,837,950	15,657,901	2,650,535	2,641,736	3,758,563
時代新材	11,245,613	21,157	(214,962)	1,220,812	11,996,047	(434,591)	(406,111)	375,428
中車長客股份公司	36,010,080	2,622,794	2,612,624	3,109,914	34,258,852	2,532,420	2,576,924	5,287,788

2. 在子公司的所有者權益份額發生變化且仍控制子公司的交易

(1) 在子公司所有者權益份額的變化情況的說明

本年度，本公司收購了本公司之子公司中車信息公司49%的少數股權，收購完成後，對中車信息公司的持股比例由51%變為100%。

本年度，本公司之全資子公司中車香港資本公司在公開市場上購買了本集團下屬子公司時代電氣的股票，本公司對時代電氣的持股比例達到53.19%。

七、在其他主體中的權益(續)

3. 在合營企業或聯營企業中的權益

(1) 重要的合營企業或聯營企業

單位：千元 幣種：人民幣

聯營企業名稱	主要經營地	註冊地	業務性質	持股比例(%)		對聯營企業投資的會計處理方法
				直接	間接	
中華聯合保險	北京	北京	金融業	13.0633	—	權益法

本集團持有中華聯合保險13.0633%的表決權，本集團有權在中華聯合保險董事會中派有一名董事，並享有相應的實質性的參與決策權，對中華聯合保險具有重大影響。

(2) 重要聯營企業的主要財務信息

單位：千元 幣種：人民幣

中華聯合保險	2019年12月31日	2018年12月31日
	餘額／ 本年發生額	餘額／ 上年發生額
資產合計	75,557,682	69,469,787
負債合計	56,988,414	52,325,774
少數股東權益	2,011,604	1,894,177
歸屬於母公司所有者權益	16,557,664	15,249,836
按持股比例計算的淨資產份額	2,162,978	1,992,132
— 商譽	2,982,365	2,982,365
對聯營企業權益投資的賬面價值	5,145,343	4,974,497
營業收入	49,927,850	43,423,092
淨利潤	1,292,409	1,015,112
歸屬於母公司所有者的淨利潤	1,156,626	879,162
歸屬於母公司所有者的其他綜合收益	165,827	(485,075)
歸屬於母公司所有者的綜合收益總額	1,322,448	530,037
本年度收到的來自聯營企業的股利	—	—

合併財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

七、在其他主體中的權益(續)

3. 在合營企業或聯營企業中的權益(續)

(3) 不重要的合營企業和聯營企業的匯總財務信息

單位：千元 幣種：人民幣

	2019年12月31日 餘額／ 本年發生額	2019年12月31日 餘額／ 上年發生額
合營企業：		
投資賬面價值合計	2,814,725	2,242,304
下列各項按持股比例計算的合計數		
— 淨利潤	48,609	168,517
— 其他綜合收益	—	—
— 綜合收益總額	48,609	168,517
聯營企業：		
投資賬面價值合計	7,610,628	6,548,991
下列各項按持股比例計算的合計數		
— 淨利潤	147,913	274,949
— 其他綜合收益	—	—
— 綜合收益總額	147,913	274,949

4. 在未納入合併財務報表範圍的結構化主體中的權益

2019年12月31日，與本集團相關聯但未納入本集團合併財務報表範圍的結構化主體是特殊目的信託，主要從事中國中車信託資產支持票據項目，為信託資產支持票據持有人的利益管理、運用和處分信託財產，並按信託合同的約定向信託資產支持票據持有人進行支付。本集團作為特殊目的信託的發起人及資產服務機構，僅根據協議提供收款服務，不收取服務費。本集團不持有特殊目的信託的任何份額。2019年12月31日，該結構化主體的資產總額為人民幣3,229,938千元。本集團未對該結構化主體提供財務方面的支持。

八、與金融工具相關的風險

本集團的主要金融工具包括貨幣資金、拆出資金、交易性金融資產、應收票據、應收賬款、應收款項融資、部分其他應收款、部分一年內到期的非流動資產、部分其他流動資產、發放貸款及墊款、債權投資、長期應收款、其他權益工具投資、其他非流動金融資產、短期借款、向中央銀行借款、吸收存款及同業存放、應付票據、應付賬款、其他應付款、部分一年內到期的非流動負債、部分其他流動負債、長期借款、應付債券、租賃負債、部分長期應付款、部分其他非流動負債相關的款項。與這些金融工具有關的風險，以及本集團為降低這些風險所採取的風險管理政策如下所述。本集團管理層對這些風險敞口進行管理和監控以確保將上述風險控制在限定的範圍之內。

本集團採用敏感性分析技術分析風險變量的合理、可能變化對當期損益和股東權益可能產生的影響。由於任何風險變量很少孤立地發生變化，而變量之間存在的相關性對某一風險變量的變化的最終影響金額將產生重大作用，因此下述內容是在假設每一變量的變化是在獨立的情況下進行的。

○ 合併財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

八、與金融工具相關的風險 (續)

1. 金融工具分類

(1) 金融資產賬面價值

單位：千元 幣種：人民幣

項目	2019年12月31日					合計
	以公允價值 計量且其 變動計入 當期損益	以攤餘 成本計量	分類為 以公允 價值計量 且其變動 計入其他 綜合收益	指定為 以公允 價值計量 且其變動 計入其他 綜合收益		
貨幣資金	-	44,904,764	-	-		44,904,764
拆出資金	-	139,524	-	-		139,524
交易性金融資產	9,180,616	-	-	-		9,180,616
應收票據	-	14,245,965	-	-		14,245,965
應收賬款	-	59,712,424	-	-		59,712,424
應收款項融資	-	-	13,085,613	-		13,085,613
其他應收款(除政府補貼和 備用金部分)	-	2,324,427	-	-		2,324,427
其他流動資產(債券投資款)	-	567,789	-	-		567,789
發放貸款及墊款(含一年內到 期)	-	8,146,644	-	-		8,146,644
債權投資(含一年內到期)	-	1,693,097	-	-		1,693,097
長期應收款(含一年內到期) (除融資租賃款)	-	5,444,637	-	-		5,444,637
其他權益工具投資	-	-	-	2,654,602		2,654,602
其他非流動金融資產	616,855	-	-	-		616,855
合計	9,797,471	137,179,271	13,085,613	2,654,602		162,716,957

八、與金融工具相關的風險(續)

1. 金融工具分類(續)

(2) 金融負債賬面價值

單位：千元 幣種：人民幣

項目	2019年12月31日		
	以公允價值 計量且 其變動計入 當期損益	其他金融負債	合計
短期借款	—	10,530,416	10,530,416
向中央銀行借款	—	222,317	222,317
吸收存款及同業存放	—	5,577,269	5,577,269
應付票據	—	27,339,474	27,339,474
應付賬款	—	106,602,413	106,602,413
其他應付款	—	9,176,397	9,176,397
其他流動負債(短期融資券)	—	500,000	500,000
長期借款(含一年內到期)	—	3,289,453	3,289,453
應付債券(含一年內到期)	—	4,593,096	4,593,096
長期應付款(含一年內到期)(除專項應付款)	—	80,662	80,662
其他非流動負債(可轉換債券嵌入衍生工具)	5,396	—	5,396
合計	5,396	167,911,497	167,916,893

2. 信用風險

信用風險，是指金融工具的一方不能履行義務，造成另一方發生財務損失的風險。

2019年12月31日，可能引起本集團財務損失的最大信用風險敞口主要來自於合同另一方未能履行義務而導致本集團金融資產、合同資產及租賃應收款產生的損失以及本集團承擔的財務擔保，具體包括：

- (i) 合併資產負債表中已確認的金融資產的賬面金額；對於以公允價值計量的金融工具而言，賬面價值反映了其風險敞口，但並非最大風險敞口，其最大風險敞口將隨著未來公允價值的變化而改變。
- (ii) 附註十一、2中披露的對外擔保金額。

八、與金融工具相關的風險(續)

2. 信用風險(續)

本集團僅與經認可的、信譽良好的第三方進行交易。按照本集團的政策，需對所有要求採用信用方式進行交易的客戶進行信用審核，並根據客戶信用等級、信用額度和信用期限，決定銷售方式。利用信用額度除銷的，必須在銷售合同中約定付款期限及除銷金額，付款期限不得超過信用期限，除銷金額累計不得超過信用額度。帶款提貨的，必須在辦理完收款手續後，方可發貨，以確保本集團不致面臨重大信用損失。

本集團評估金融工具自初始確認後信用風險是否已顯著增加的具體方法、確定金融資產已發生信用減值的依據、直接減記金融資產的政策等，參見附註三、11。

本集團的銀行存款存於具有高信貸評級的銀行，因此本集團面對任何單一財務機構的風險是有限的。

本集團對主要客戶中國國家鐵路集團有限公司(含所屬鐵路局集團公司及其他子公司，以下簡稱「國鐵集團」)收入佔本集團總收入比例較大，相應的應收賬款佔比也較大。本集團管理層認為該客戶具有可靠及良好的信譽，因此本集團對該客戶的應收款項並無重大信用風險。除該客戶外，本集團無其他重大信用集中風險。

本集團主要的經營活動和相應的經營風險集中於中國大陸地區。

2019年12月31日，本集團應收賬款中，欠款金額最大的客戶和欠款金額前五大客戶佔集團應收賬款餘額的百分比分別為42.9%(2018年12月31日：39.5%)和49.0%(2018年12月31日：46.2%)；2019年12月31日，本集團長期應收款(含一年內到期)中，欠款金額最大的公司和欠款金額前五大公司佔本集團長期應收款(含一年內到期)餘額的百分比分別為6.1%(2018年12月31日：8.5%)和26.0%(2018年12月31日：32.5%)。

八、與金融工具相關的風險(續)

2. 信用風險(續)

(1) 本集團金融資產和其他項目的信用風險敞口

單位：千元 幣種：人民幣

項目	附註五	2019年12月31日賬面餘額			合計
		12個月內 的預期 信用損失	整個存續期 的預期信用 損失(未發生 信用減值)	整個存續期 的預期信用 損失(已發生 信用減值)	
以攤餘成本計量的金融資產：					
貨幣資金	1	44,904,764	—	—	44,904,764
拆出資金	2	139,524	—	—	139,524
應收票據	4	14,287,842	—	—	14,287,842
應收賬款	5	—	55,733,617	9,854,155	65,587,772
其他應收款	8	1,288,378	564,210	1,529,132	3,381,720
其他流動資產(債券投資款)	12	567,789	—	—	567,789
發放貸款及墊款(含一年內到期)	13	7,436,600	835,817	—	8,272,417
債權投資(含一年內到期)	14	1,693,697	—	—	1,693,697
長期應收款(除融資租賃款) (含一年內到期)	15	—	4,653,412	1,579,155	6,232,567
分類為以公允價值計量且其變動計入					
其他綜合收益的金融資產：					
應收款項融資	6	13,085,613	—	—	13,085,613
其他項目：					
合同資產(含非流動部分)	10	—	26,123,860	13,749	26,137,609
長期應收款－融資租賃款 (含一年內到期)	15	—	9,351,384	5,085,928	14,437,312
財務擔保合同		4,613,318	—	—	4,613,318

合併財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

八、與金融工具相關的風險 (續)

2. 信用風險 (續)

(1) 本集團金融資產和其他項目的信用風險敞口 (續)

註1：對於由收入準則規範的交易形成的應收款項、合同資產及由租賃準則規範的交易形成的應收融資租賃款，本集團採用簡化方法來計量整個存續期的預期信用損失的金額。

註2：對於財務擔保合同，金額為本集團根據合同擔保的最大金額。

本集團應收票據、應收賬款、應收款項融資、其他應收款、合同資產、債權投資、長期應收款的損失準備變動情況詳見附註五、4，五、5，五、6，五、8，五、10，五、14和五、15。

3. 流動風險

流動風險，是指企業在履行與金融負債有關的義務時遇到資金短缺的風險。本集團的目標是綜合運用票據結算、銀行借款、短期融資債券及公司債券等多種融資手段，並採取長、短期融資方式適當結合，優化融資結構的方法，保持融資持續性與靈活性之間的平衡。本集團已從多家商業銀行取得銀行授信額度以滿足營運資金需求和資本性支出需求。本集團管理層一直監察本集團之流動資金狀況，以確保其備有足夠流動資金應付一切到期之債務，並將本集團之財務資源發揮最大效益。

八、與金融工具相關的風險 (續)

3. 流動風險 (續)

(1) 非衍生金融負債和租賃負債按未折現的合同現金流量所作的到期期限分析

單位：千元 幣種：人民幣

項目	2019年12月31日				合計
	1年以內 (含1年)	1-2年 (含2年)	2-5年 (含5年)	5年以上	
短期借款	10,687,378	—	—	—	10,687,378
向中央銀行借款	222,487	—	—	—	222,487
吸收存款及同業存放	5,596,789	—	—	—	5,596,789
應付票據	27,339,474	—	—	—	27,339,474
應付賬款	106,602,413	—	—	—	106,602,413
其他應付款	9,176,397	—	—	—	9,176,397
其他流動負債	504,424	—	—	—	504,424
長期借款(含一年內到期)	794,178	2,085,756	320,195	312,631	3,512,760
應付債券(含一年內到期)	92,397	3,187,750	1,598,333	—	4,878,480
長期應付款(含一年內到期) (除專項應付款)	2,370	86,922	1,478	1,234	92,004
租賃負債(含一年內到期)	359,701	287,631	502,425	367,531	1,517,288
財務擔保(註)	4,613,318	—	—	—	4,613,318
合計	165,991,326	5,648,059	2,422,431	681,396	174,743,212

註：上述計入財務擔保合同的金額為擔保合同的持有方索賠時，本集團根據合同安排可能須就全部擔保金額償還的最高金額。根據資產負債表日的預測，本集團認為，根據合同安排可能無須支付任何款項。然而，該項估計將根據合同持有方提出索償的可能性而變化，而有關可能性則與合同持有方所持有的應收款項出現信用損失的可能性有關。

合併財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

八、與金融工具相關的風險(續)

4. 市場風險

市場風險，是指金融工具的公允價值或未來現金流量因市場價格變動而發生波動的風險。市場風險主要包括利率風險、外匯風險、價格風險。

(1) 利率風險

利率風險，是指金融工具的公允價值或未來現金流量因市場利率變動而發生波動的風險。本集團金融工具的公允價值因市場利率變動而發生波動的風險主要與本集團固定利率的借款、應付債券、其他流動資產、長期應收款相關。本集團金融工具的未來現金流量因市場利率變動而發生波動的風險主要與本集團以浮動利率計息的負債有關。

下表為利率風險的敏感性分析，反映了在其他變量不變的假設下，利率發生合理、可能的變動時，將對淨利潤(通過對浮動利率借款的影響)產生的影響(已考慮借款費用資本化的影響)。

項目	2019年度		2018年度	
	增加25個基點	減少25個基點	增加25個基點	減少25個基點
浮動借款利率				
淨利潤(減少)增加 (人民幣千元)	(10,614)	10,614	(13,401)	13,401

(2) 其他價格風險

本集團的價格風險主要產生於交易性權益工具投資和其他權益工具投資。本集團采取持有多種權益證券組合的方式降低權益證券投資的價格風險。

(3) 外匯風險

外匯風險，是指金融工具的公允價值或未來現金流量因外匯匯率變動而發生波動的風險。本集團面臨的外匯變動風險主要與本集團的經營活動(當收支以不同於記賬本位幣的外幣結算時)相關。

本集團的業務主要位於中國，絕大多數交易以人民幣結算，惟若干銷售、採購和借款業務須以外幣結算。該外幣兌換人民幣匯率的波動會影響本集團的經營業績。

八、與金融工具相關的風險 (續)

4. 市場風險 (續)

(3) 外匯風險 (續)

本集團主要通過密切跟蹤市場匯率變化情況，積極採取應對措施，努力將外匯風險降低到最低程度。在出口業務中，本集團的政策是對於正在商談的對外業務合同，根據匯率變動的預期值向外報價；在對外談判時，須在有關條款中明確匯率浮動範圍以及買賣雙方各自承擔的風險。在進口業務中，要求各企業把握進口結匯時機，控制外匯風險。

(i) 外幣金融資產和外幣金融負債

單位：千元 幣種：人民幣

項目	2019年12月31日	2018年12月31日
外幣金融資產：		
貨幣資金	8,804,755	6,996,100
拆出資金	139,524	—
交易性金融資產	269,963	227,307
應收賬款	6,488,999	4,258,418
其他應收款	1,375,375	103,094
其他流動資產	208,503	205,896
債權投資(含一年內到期)	1,370,174	2,520,932
長期應收款(含一年內到期)	209,286	467,704
合計	18,866,579	14,779,451
外幣金融負債：		
短期借款	4,071,758	1,991,024
應付賬款	1,473,651	245,945
其他應付款	3,784,741	5,400,341
長期借款(含一年內到期)	353,425	1,441,303
長期應付款(含一年內到期)(除專項應付款)	—	41,525
應付債券(含一年內到期)	2,445,097	3,910,829
其他非流動負債(含一年內到期)	5,396	271,899
合計	12,134,068	13,302,866

合併財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

八、與金融工具相關的風險(續)

4. 市場風險(續)

(3) 外匯風險(續)

(i) 外幣金融資產和外幣金融負債(續)

下表為外匯風險的敏感性分析，反映了在其他變量不變的假設下，歐元及美元匯率發生合理、可能的變動時，將對淨利潤產生的影響。因其他幣種的金融工具在匯率發生變動時對淨利潤影響不重大，此處未列報相關敏感性分析。

歐元 對人民幣匯率	2019年12月31日		2018年12月31日	
	增加4.54%	減少4.54%	增加7.08%	減少7.08%
淨利潤增加(減少) (人民幣千元)	49,102	(49,102)	47,465	(47,465)

美元 對人民幣匯率	2019年12月31日		2018年12月31日	
	增加5.95%	減少5.95%	增加10.76%	減少10.76%
淨利潤(減少)增加 (人民幣千元)	(53,402)	53,402	(181,982)	181,982

5. 金融資產轉移

2019年12月31日，本集團將列示於應收款項融資的金額為人民幣8,371,176千元(2018年12月31日：人民幣7,654,452千元)的應收票據背書給其供貨商以支付應付賬款及金額為人民幣3,301,604千元(2018年12月31日：人民幣1,195,378千元)的應收票據向銀行貼現以換取貨幣資金。本集團認為該等背書或貼現應收票據所有權上幾乎所有的風險和報酬已經轉移予供貨商或貼現銀行，因此終止確認該等背書或貼現應收票據。若承兌人到期無法兌付該等票據，根據中國相關法律法規，本集團就該等應收票據承擔連帶責任。本集團認為，因承兌人信譽良好，到期日發生承兌人不能兌付的風險極低。2019年12月31日，如若承兌人未能於到期日兌付該等票據，即本集團所可能承受的最大損失相當於本集團就該等背書或貼現票據應付供貨商或貼現銀行的同等金額。所有背書或者貼現給供應商或銀行的應收票據，到期日均在報告期末一年內。

八、與金融工具相關的風險(續)

5. 金融資產轉移(續)

2019年12月31日，本集團將在應收票據科目核算的金額為人民幣3,928,611千元(2018年12月31日：人民幣4,055,254千元)的應收票據背書給其供貨商以支付應付賬款及金額為人民幣398,186千元(2018年12月31日：人民幣26,429千元)的應收票據向銀行貼現以換取貨幣資金。本集團認為其保留了與該等背書或貼現應收票據所有權上幾乎所有的風險和報酬，包括相關的違約風險，因此，本集團繼續確認該等背書或貼現票據及相關已清償應付賬款的賬面價值。應收票據背書或貼現後，本集團並未保留使用該等背書或貼現票據的任何權利，包括向任何第三方出售、轉讓或抵押該等背書或貼現票據。

2019年度，本集團將金額為人民幣5,515,572千元(2018年度：人民幣5,468,228千元)的應收賬款轉讓給銀行以換取貨幣資金，本集團認為該等應收賬款所有權上幾乎所有的風險和報酬已經轉移予對方，因此終止確認該等應收賬款。本集團就該等應收賬款終止確認形成的損失計入投資收益，為人民幣153,607千元(2018年度：人民幣122,051千元)。

2019年度，本集團將金額為人民幣3,193,369千元(2018年度：人民幣6,227,911千元)的應收賬款進行證券化。本集團在該業務中作為資產服務機構，僅根據協議提供收款服務且不收取服務費。本集團認為該等應收賬款所有權上幾乎所有的風險和報酬已經轉移，因此終止確認該等應收賬款。本集團就該等應收賬款終止確認形成的損失計入投資收益，為人民幣149,575千元(2018年度：人民幣294,135千元)。

6. 資本管理

本集團資本管理的主要目標是保障本集團的持續經營，能夠通過制定與風險水平相當的產品和服務價格並確保以合理融資成本獲得融資的方式，持續為股東提供回報。

本集團定期覆核和管理自身的資本結構，力求達到最理想的資本結構和股東回報。本集團考慮的因素包括：本集團未來的資金需求、資本效率、現實的及預期的盈利能力、預期的現金流、預期的資本支出等。如果經濟狀況發生改變並影響本集團，本集團將會調整資本結構。

本集團通過資產負債率來監管集團的資本結構。2019年12月31日及2018年12月31日的資產負債率如下：

	2019年12月31日	2018年12月31日
資產負債率(%)	58.59	58.13

合併財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

九、公允價值的披露

1. 以公允價值計量的資產和負債的年末公允價值

單位：千元 幣種：人民幣

項目	2019年12月31日公允價值				估值技術和輸入值	重大不可觀察輸入值
	第一層次公允價值計量	第二層次公允價值計量	第三層次公允價值計量	合計		
(一)交易性金融資產	2,598	8,006,391	1,171,627	9,180,616		
1. 衍生金融資產	—	2,550	—	2,550	註1	／
2. 銀行理財產品	—	8,003,841	—	8,003,841	註3	／
3. 上市權益工具投資	2,598	—	—	2,598	註2	／
4. 非上市權益工具投資	—	—	1,171,627	1,171,627	註4	註4
(二)應收款項融資	—	13,085,613	—	13,085,613	註3	／
(三)其他權益工具投資	1,398,150	—	1,256,452	2,654,602		
1. 上市權益工具投資	1,398,150	—	—	1,398,150	註2	／
2. 非上市權益工具投資	—	—	1,256,452	1,256,452	註5	註5
(四)其他非流動金融資產	616,855	—	—	616,855		
1. 優先股等金融工具投資	616,855	—	—	616,855	註1	／
持續以公允價值計量的資產總額	2,017,603	21,092,004	2,428,079	25,537,686		
(五)其他非流動負債	—	—	5,396	5,396		
1. 可轉換債券(嵌入衍生金融工具部分)	—	—	5,396	5,396	註6	註6
持續以公允價值計量的負債總額	—	—	5,396	5,396		

註1：折現現金流量計算方法。未來現金流量基於遠期匯率(來源於財務報表日可觀察到的遠期匯率)和合同遠期匯率估算，並以反映交易對手信用風險的折現率予以折現。

註2：活躍市場上未經調整的報價。

註3：折現現金流量計算方法。未來現金流按照預期回報估算，以反映交易對手的信用風險的折現率折現。

九、公允價值的披露 (續)

1. 以公允價值計量的資產和負債的年末公允價值 (續)

註4：折現現金流量計算方法。不可觀察輸入值包括收入增長率和系統風險係數，收入增長率基於被投資公司管理層的預測，系統風險係數基於可比公司歷史股票價格的系統風險係數。

註5：採用可比上市公司比較法和股利貼現模型。可比上市公司比較法的不可觀察輸入值包括流動性折扣，股利貼現模型的不可觀察輸入值包括預期增長率和折現率。

註6：嵌入衍生金融工具的計量方法是二叉樹期權定價模型，見附註五、40。波動率基於本公司歷史股票價格的波動率。本集團對波動率進行了敏感性分析，在其他參數取值不變的情況下，波動率上升或下降1%，可轉換債券衍生工具部分的價值增加人民幣573千元或減少人民幣557千元(2018年12月31日：增加人民幣2,659千元或減少人民幣2,637千元)。

2. 持續的第三層次公允價值計量項目，年初與年末賬面價值間的調節信息及不可觀察參數敏感性分析

單位：千元 幣種：人民幣

項目	交易性 金融資產 (非上市權益 工具投資)	其他權益工具 投資(非上市 權益工具投資)	其他非流動 負債(可轉換 債券嵌入 衍生工具部分)
2019年1月1日	885,884	881,517	(271,899)
本年購入	224,913	458,812	—
本年處置/贖回	(10,237)	(67,764)	106,302
當期利得(損失)	71,067	(16,113)	156,290
計入損益	71,067	—	156,290
計入其他綜合收益	—	(16,113)	—
匯率變動	—	—	3,911
2019年12月31日	1,171,627	1,256,452	(5,396)

3. 本年，本集團的金融資產的公允價值計量未發生第一層次、第二層次和第三層次之間的轉換。

合併財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

九、公允價值的披露 (續)

4. 不以公允價值計量的金融資產和金融負債的公允價值情況

本集團以攤餘成本計量的金融資產和金融負債詳見附註八、1。除下表所列的項目外，本集團管理層認為，財務報表中按攤餘成本計量的金融資產及金融負債的賬面價值接近該等資產及負債的公允價值。

單位：千元 幣種：人民幣

項目	賬面價值		公允價值	
	2019年 12月31日	2018年 12月31日	2019年 12月31日	2018年 12月31日
固定利率債權投資	1,658,234	1,622,252	1,366,443	1,466,573
固定利率長期應收款	10,518,918	7,809,013	9,674,427	7,148,620
固定利率長期借款	615,003	407,469	597,865	389,023
固定利率應付債券	4,534,817	3,500,000	3,888,944	3,162,140

債權投資中的上市債券在活躍市場上公開交易，歸屬於公允價值第一層次；固定利率2016可轉換債券按彭博資訊公司公布的估值日最近成交價確定，歸屬於公允價值第二層次；債權投資(除上市債券之外)、長期應收款、長期借款和應付公司債券(除2016可轉換債券之外)的公允價值，基於折現現金流量確定，歸屬於公允價值第二層次，並以反映發行人信用風險的折現率作為主要輸入值。

十、關聯方及關聯交易

1. 本公司的母公司情況

單位：千元 幣種：人民幣

母公司名稱	註冊地	業務性質	註冊資本	母公司對 本企業的 持股比例(%)	母公司對 本企業的表 決權比例(%)
中車集團	北京市	製造業	23,000,000	50.28	50.73

中車集團下屬全資子公司中車金證投資有限公司(以下簡稱「中車金證」)持有本公司0.45%的表決權，因此中車集團對本公司的表決權比例合計為50.73%。

本集團與中車集團及其除本集團外的其他下屬子公司以及與本公司部分合聯營企業之間的關聯交易亦構成香港聯交所上市規則第十四A章所界定的關連交易或持續關連交易。

本公司最終控制方是國務院國有資產監督管理委員會(以下簡稱「國務院國資委」)。

2. 本公司的子公司情況詳見附註一、2。

3. 本公司的合營和聯營企業情況

本年與本集團發生交易或前期發生交易形成餘額的合營企業和聯營企業情況如下：

合營或聯營企業名稱	與本集團關係
長春長客一龍巴迪軌道車輛有限公司	合營企業
申通北車(上海)軌道交通車輛維修有限公司	合營企業
深圳中車軌道車輛有限公司	合營企業
青島四方法維萊軌道制動有限公司	合營企業
資陽中工機車傳動有限公司	合營企業
瀋陽中車西屋軌道制動技術有限公司	合營企業
長春長客軌道環保設備有限公司	合營企業
北京四方同創軌道交通設備有限公司	合營企業
江蘇朗銳茂達鑄造有限公司	合營企業
常州朗銳東洋傳動技術有限公司	合營企業
大連東芝機車電氣設備有限公司	合營企業
齊齊哈爾市時代橡塑有限責任公司	合營企業

合併財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

十、關聯方及關聯交易(續)

3. 本公司的合營和聯營企業情況(續)

合營或聯營企業名稱	與本集團關係
廣州四方軌道交通設備有限公司	合營企業
山西晉龍四方軌道車輛設備有限公司	合營企業
西安四方軌道交通設備有限公司	合營企業
青島四方川崎車輛技術有限公司	合營企業
株洲時菱交通設備有限公司	合營企業
重慶興永四方軌道交通發展有限公司	合營企業
北京中車二七達諾巴特機床製造有限公司	合營企業
瀋陽中車軌道裝備有限責任公司	合營企業
株洲西門子牽引設備有限公司	合營企業
八維通科技有限公司	合營企業
四川省中車鐵投軌道交通有限公司	合營企業
湖南中車弘輝科技有限公司	合營企業
青島四方思銳智能技術有限公司	合營企業
株洲中車時代高新投資有限公司	合營企業
廣州電力機車有限公司	聯營企業
北京南口斯凱孚鐵路軸承有限公司	聯營企業
湖南中車西屋軌道交通技術有限公司	聯營企業
上海阿爾斯通交通電氣有限公司	聯營企業
克諾爾-南口供風設備(北京)有限公司	聯營企業
四川南車共享鑄造有限公司	聯營企業
成都長客新築軌道交通裝備有限公司	聯營企業
天津機輛鋼鐵有限責任公司	聯營企業
大同中車斯麥肯軌道運輸設備有限公司	聯營企業
天津電力機車有限公司	聯營企業
青島阿爾斯通鐵路設備有限公司	聯營企業
中鐵瀋陽鐵道裝備有限公司	聯營企業
河北路友鐵路機車車輛配件有限公司	聯營企業
內蒙古一機集團力克橡塑製品有限公司	聯營企業
Vertex Railcar Corporation	聯營企業
信陽同合車輪有限公司	聯營企業
北京北九方科貿有限公司	聯營企業
大同ABB牽引變壓器有限公司	聯營企業
台州台中軌道交通有限公司	聯營企業
蕪湖運達	聯營企業
湖南磁浮交通發展股份有限公司	聯營企業
申通南車(上海)軌道交通車輛維修有限公司	聯營企業
長春亨鐵車輛裝備製造有限責任公司	聯營企業

十、關聯方及關聯交易 (續)

3. 本公司的合營和聯營企業情況 (續)

合營或聯營企業名稱	與本集團關係
齊齊哈爾三益鑄造設備有限公司	聯營企業
中車招銀(天津)股權投資基金管理有限公司	聯營企業
大同法維萊軌道車輛裝備有限責任公司	聯營企業
西安阿爾斯通永濟電氣設備有限公司	聯營企業
上海南濟軌道設備科技開發有限公司	聯營企業
北京達興鐵路設備技術服務有限公司	聯營企業
中車資本(天津)股權投資基金管理有限公司	聯營企業
株洲時代工程塑料科技有限責任公司	聯營企業
株洲時代電氣絕緣有限責任公司	聯營企業
華能鐵嶺大興風力發電有限公司	聯營企業
安徽中車瑞達電氣有限公司	聯營企業
華能鐵嶺風力發電有限公司	聯營企業
華能盤錦風力發電有限公司	聯營企業
江蘇中車數字科技有限公司	聯營企業
株洲國創軌道科技有限公司	聯營企業
上海中車福伊特傳動技術有限公司	聯營企業
中車國創(北京)基金管理有限公司	聯營企業
時代華鑫	聯營企業
濟青高速鐵路有限公司	聯營企業
北車長客泰國有限公司	聯營企業

合併財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

十、關聯方及關聯交易(續)

4. 關聯交易情況

(1) 購銷商品、提供和接受勞務的關聯交易

(i) 採購商品／接受勞務情況表

單位：千元 幣種：人民幣

關聯方	關聯交易內容	2019年度	2018年度
合營企業	購買商品	1,494,972	821,652
聯營企業	購買商品	751,948	852,127
中車集團及子公司(註)	購買商品	677,416	829,910
合營企業	接受勞務	2,031	36,485
聯營企業	接受勞務	1,146	284,019
中車集團及子公司(註)	接受勞務	53,681	39,822
合計		2,981,194	2,864,015

註：該等關聯交易構成香港聯交所上市規則第十四A章所界定的持續關連交易。

(ii) 出售商品／提供勞務情況表

單位：千元 幣種：人民幣

關聯方	關聯交易內容	2019年度	2018年度
合營企業	銷售商品	1,069,875	605,361
聯營企業	銷售商品	1,772,452	1,751,356
中車集團及其子公司(註1)	銷售商品	581,902	692,477
合營企業(註2)	提供勞務	32,893	14,568
聯營企業(註3)	提供勞務	2,978,643	251,357
中車集團及其子公司(註1)	提供勞務	28,990	98,988
合計		6,464,755	3,414,107

註1：該等關聯交易構成香港聯交所上市規則第十四A章所界定的持續關連交易。

註2：其中構成香港聯交所上市規則第十四A章所界定的持續關連交易的金額為人民幣266千元。

註3：其中構成香港聯交所上市規則第十四A章所界定的持續關連交易的金額為人民幣2,713,552千元。

十、關聯方及關聯交易 (續)

4. 關聯交易情況 (續)

(2) 關聯租賃情況

(i) 本集團作為出租方：

單位：千元 幣種：人民幣

承租方名稱	租賃資產種類	2019年度 確認的租賃收入	2018年度 確認的租賃收入
合營企業(註1)	固定資產	1,010	382
聯營企業	固定資產	6,989	3,114
中車集團及其子公司(註2)	固定資產	1,507	3,116
合計		9,506	6,612

註1：其中構成香港聯交所上市規則第十四A章所界定的持續關連交易的金額為人民幣9千元。

註2：該等關聯交易構成香港聯交所上市規則第十四A章所界定的持續關連交易。

(ii) 本集團作為承租方：

單位：千元 幣種：人民幣

出租方名稱	租賃資產種類	2019年度 確認的租賃費 (註2)	2018年度 確認的租賃費
中車集團及其子公司(註1)	固定資產	60,363	76,527
合計		60,363	76,527

註1：該等關聯交易構成香港聯交所上市規則第十四A章所界定的持續關連交易。

註2：2019年度確認的租賃費為計入當期損益的簡化處理的短期租賃費用。

合併財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

十、關聯方及關聯交易(續)

4. 關聯交易情況(續)

(3) 關聯擔保情況

(i) 本公司作為擔保方

單位：千元 幣種：人民幣

被擔保方	2019年12月31日 擔保餘額	2018年12月31日 擔保餘額
燕湖運達	4,613,318	5,818,593

(ii) 本公司作為被擔保方

單位：千元 幣種：人民幣

擔保方	關聯交易內容	2019年12月31日 擔保餘額	2018年12月31日 擔保餘額
中車集團	供應鏈金融擔保	12,784,962	7,470,941
中車集團	債券擔保	1,551,145	1,500,000
合計		14,336,107	8,970,941

(4) 關聯方資金拆借

單位：千元 幣種：人民幣

關聯方 拆入	拆借金額	起始日	到期日
中車集團及其子公司	42,000	2019年1月23日	2020年1月22日
中車集團及其子公司	148,590	2019年6月14日	2020年6月14日
中車集團及其子公司	289,830	2019年8月19日	2020年9月17日
中車集團及其子公司	10,000	2019年10月15日	2020年10月14日
中車集團及其子公司	600,000	2019年12月30日	2020年12月29日
合計	1,090,420		

十、關聯方及關聯交易 (續)

4. 關聯交易情況 (續)

(5) 關聯方資產轉讓情況

單位：千元 幣種：人民幣

關聯方	關聯交易內容	2019年度	2018年度
中車集團及其子公司	採購固定資產	21,510	14,716
中車集團及其子公司	新增使用權資產(註1)	141,225	—
中車集團及其子公司	採購無形資產	—	9,055
中車集團及其子公司	銷售無形資產等	1,486,074	1,221,181
合計		1,648,809	1,244,952

註1：該等關聯交易構成香港聯交所上市規則第十四A章所界定的持續關連交易。

(6) 關聯方股權轉讓情況

本年度，本集團向中車科技園轉讓南口科創園70%的股權，詳細情況見附註六、1。

(7) 關鍵管理人員報酬

關鍵管理人員包括本公司董事(執行董事及非執行董事)、監事、總裁、副總裁、董事會秘書和總會計師。向關鍵管理人員支付作為僱員服務的已付或應付酬金如下：

單位：千元 幣種：人民幣

項目	2019年度	2018年度
關鍵管理人員報酬	13,445	9,056

合併財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

十、關聯方及關聯交易(續)

4. 關聯交易情況(續)

(7) 關鍵管理人員報酬(續)

(i) 董事、監事、總裁薪酬

單位：千元 幣種：人民幣

	2019年度	2018年度
袍金	261	334
其他薪酬：		
薪金	2,138	1,356
績效獎金(註1)	5,459	2,603
社會保險供款(不包括退休計劃供款)(註2)	554	350
退休計劃供款(註3)	347	275
合計	8,759	4,918

註1：績效獎金是由薪酬委員會制定並符合本公司的相關薪酬政策

註2：社會保險供款(不包括退休計劃供款)指本公司根據董事、監事及總裁薪酬若干百分比計算直接支付中國政府所制定的法定供款。

註3：退休計劃供款指本公司根據董事、監事及總裁若干百分比計算支付中國政府制定的固定供款退休計劃的法定供款。

十、關聯方及關聯交易 (續)

4. 關聯交易情況 (續)

(7) 關鍵管理人員報酬 (續)

(i) 董事、監事、總裁薪酬 (續)

截至2019年12月31日，單個董事、監事及總裁的酬金及福利供款如下：

單位：千元 幣種：人民幣

	袍金	薪金	績效獎金	社會保險 供款(不包 括退休計 劃供款)	退休 計劃供款	合計
執行董事：						
劉化龍(註1)	-	-	-	-	-	-
孫永才(註2)	-	221	1,052	76	47	1,396
樓齊良(註3)	-	197	964	76	47	1,284
徐宗祥(註4)	-	180	964	70	43	1,257
小計	-	598	2,980	222	137	3,937
非執行董事：						
劉智勇(註1)	-	-	-	-	-	-
獨立非執行董事：						
李國安	60	-	-	-	-	60
吳卓	60	-	-	-	-	60
辛定華	141	-	-	-	-	141
小計	261	-	-	-	-	261
監事：						
萬軍(註5)	-	116	975	43	28	1,162
邱偉(註6)	-	291	373	43	28	735
陳方平(註7)	-	166	352	18	13	549
趙虎(註8)	-	361	375	76	47	859
陳震晗(註9)	-	302	100	76	47	525
陳曉毅(註10)	-	304	304	76	47	731
小計	-	1,540	2,479	332	210	4,561
合計	261	2,138	5,459	554	347	8,759

合併財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

十、關聯方及關聯交易(續)

4. 關聯交易情況(續)

(7) 關鍵管理人員報酬(續)

(i) 董事、監事、總裁薪酬(續)

註1：劉化龍先生在中車集團擔任公司法人代表及董事長，其薪酬由中車集團承擔。劉智勇先生作為本公司專職外部董事，其薪酬由國務院國資委承擔。

註2：孫永才先生自2017年10月起出任公司總裁，以上公布的薪金包括其作為總裁所做出的服務的報酬。

註3：樓齊良先生於2019年10月30日辭去公司副總裁職務。2019年12月27日本公司召開臨時股東大會，決議選舉樓齊良先生擔任本公司執行董事，上述薪酬披露期間為2019年1月－12月。

註4：2019年11月19日，徐宗祥先生辭去董事職務，上述薪酬披露期間為2019年1月－11月。

註5：2019年10月30日，萬軍先生辭去監事職務，上述薪酬披露期間為2019年1月－10月。

註6：2019年10月28日，邱偉先生辭去監事職務，上述薪酬披露期間為2019年1月－10月。

註7：2019年4月29日，陳方平先生辭去監事職務，上述薪酬披露期間為2019年1月－4月。

註8：2019年10月28日，原黨委組織部部長趙虎先生獲委任為本公司的職工代表監事，上述薪酬披露期間為2019年1月－12月。

註9：2019年6月1日，原審計和風險部部長陳震哈獲委任為本公司的監事，上述薪酬披露期間為2019年1月－12月。

註10：2019年12月7日，原法律事務部部長陳曉毅獲委任為本公司的監事，上述薪酬披露期間為2019年1月－12月。

十、關聯方及關聯交易 (續)

4. 關聯交易情況 (續)

(7) 關鍵管理人員報酬 (續)

(i) 董事、監事、總裁薪酬 (續)

截至2018年12月31日，單個董事、監事及總裁的酬金及福利供款如下：

單位：千元 幣種：人民幣

	袍金	薪金	績效獎金	社會保險 供款(不包 括退休 計劃供款)	退休 計劃供款	合計
執行董事：						
劉化龍(註1)	-	-	-	-	-	-
孫永才(註2)	-	207	633	70	55	965
徐宗祥	-	184	608	70	55	917
小計	-	391	1,241	140	110	1,882
非執行董事：						
劉智勇(註1)	-	-	-	-	-	-
獨立非執行董事：						
李國安	60	-	-	-	-	60
吳卓	60	-	-	-	-	60
辛定華	150	-	-	-	-	150
陳嘉強(註3)	64	-	-	-	-	64
小計	334	-	-	-	-	334
監事：						
萬軍	-	186	622	70	55	933
陳方平	-	389	370	70	55	884
邱偉	-	390	370	70	55	885
小計	-	965	1,362	210	165	2,702
合計	334	1,356	2,603	350	275	4,918

合併財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

十、關聯方及關聯交易(續)

4. 關聯交易情況(續)

(7) 關鍵管理人員報酬(續)

(i) 董事、監事、總裁薪酬(續)

註1：劉化龍先生在中車集團擔任公司法人代表及董事長，其薪酬由中車集團承擔。劉智勇先生作為本公司專職外部董事，其薪酬由國務院國資委承擔。

註2：孫永才先生自2017年10月起出任公司總裁，以上公布的薪金包括其作為總裁所做出的服務的報酬。

註3：陳嘉強先生於2018年5月1日任期屆滿後已不再擔任本公司獨立非執行董事。

以上公布的本公司董事、監事或總裁的薪金主要是對他們為本公司和集團的管理事務所做出的服務的報酬。

以上公布的獨立非執行董事的薪金主要是對他們作為本公司董事所做出的服務的報酬。

2019年及2018年，本集團並未向本公司董事、監事或總裁支付任何作為吸引彼等加入本集團或離職補償的報酬；並無本公司董事、監事或總裁放棄或同意放棄薪酬的安排。

(ii) 五名最高薪酬僱員

年內，本集團的五位最高薪酬僱員並非董事、監事、總裁

年內，支付上述非董事、非監事及非總裁的最高薪酬僱員的薪酬詳情如下：

單位：千元 幣種：人民幣

	2019年度	2018年度
薪金	1,697	1,715
績效獎金	8,212	8,540
社會保險供款(不包括退休計劃供款)	387	347
退休計劃供款	343	310
合計	10,639	10,912

十、關聯方及關聯交易 (續)

4. 關聯交易情況 (續)

(7) 關鍵管理人員報酬 (續)

(ii) 五名最高薪酬僱員 (續)

屬以下酬金範圍的上述非董事、非監事及非總裁的最高薪酬僱員數目如下：

	2019年度	2018年度
港元2,000,001元至港元2,500,000元	4	1
港元2,500,001元至港元3,000,000元	1	4

(8) 其他關聯交易

單位：千元 幣種：人民幣

關聯方	關聯交易內容	2019年度	2018年度
中車集團及其子公司	金融服務及利息收入(註)	254,398	181,963
聯營企業	金融服務及利息收入	9,118	—
合營企業	利息支出	44	61
聯營企業	利息支出	412	195
中車集團及其子公司	利息支出	48,896	27,479
合計		312,868	209,698

註： 其中構成香港聯交所上市規則第十四章A章所界定的持續關連交易的金額為人民幣443千元。

合併財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

十、關聯方及關聯交易(續)

5. 關聯方應收應付款項

(1) 應收項目

單位：千元 幣種：人民幣

項目名稱	關聯方	2019年12月31日		2018年12月31日	
		賬面餘額	損失準備	賬面餘額	損失準備
應收票據	合營企業	7,816	-	649	-
應收票據	聯營企業	390,185	3,436	486,649	3,946
應收票據	中車集團及其子公司	58,567	11	93,748	201
應收賬款	合營企業	781,124	109,947	611,639	67,675
應收賬款	聯營企業	1,285,470	117,656	698,013	10,257
應收賬款	中車集團及其子公司	273,831	21,381	524,713	26,634
應收款項融資	合營企業	1,945	-	-	-
應收款項融資	聯營企業	100,753	-	4,943	-
應收款項融資	中車集團及其子公司	212,003	4,165	762,259	19
預付款項	合營企業	261,698	-	155,979	546
預付款項	聯營企業	125,128	-	26,586	-
預付款項	中車集團及其子公司	1,427	-	1,082	-
其他應收款	合營企業	38,778	54	36,175	2
其他應收款	聯營企業	47,102	23	59,229	3
其他應收款	中車集團及其子公司	221,151	2,080	607,453	1,316
合同資產	合營企業	342	7	2,262	45
合同資產	聯營企業	171,631	3,020	90,326	800
合同資產	中車集團及其子公司	49,222	28	24,448	2
一年內到期的非流動資產	合營企業	-	-	416	-
一年內到期的非流動資產	聯營企業	756,784	374,125	362,910	181,455
一年內到期的非流動資產	中車集團及其子公司	7,401,208	162,333	4,753,604	71,157
發放貸款及墊款	中車集團及其子公司	-	-	1,714,600	25,759
長期應收款	合營企業	-	-	297	-
長期應收款	聯營企業	247,781	209,330	205,896	102,948
長期應收款	中車集團及其子公司	128,019	128,019	153,623	768
其他非流動資產	合營企業	4,884	96	2,970	-
其他非流動資產	聯營企業	173,670	1,723	22,048	-
其他非流動資產	中車集團及其子公司	6,405	7	2,073	-
合計		12,746,924	1,137,441	11,404,590	493,533

十、關聯方及關聯交易 (續)

5. 關聯方應收應付款項 (續)

(2) 應付項目

單位：千元 幣種：人民幣

項目名稱	關聯方	2019年12月31日	2019年12月31日
短期借款	中車集團及其子公司	1,090,420	1,109,669
吸收存款及同業存放	合營企業	6,709	5,160
吸收存款及同業存放	聯營企業	76,924	25,061
吸收存款及同業存放	中車集團及其子公司	5,481,773	2,761,519
應付票據	合營企業	56,846	235,276
應付票據	聯營企業	23,597	78,324
應付票據	中車集團及其子公司	103,830	390,636
應付賬款	合營企業	2,119,637	2,271,059
應付賬款	聯營企業	1,611,856	1,487,131
應付賬款	中車集團及其子公司	1,658,522	1,533,885
預收款項	中車集團及其子公司	2,000	—
合同負債	合營企業	11,558	359
合同負債	聯營企業	452,301	1,498,402
合同負債	中車集團及其子公司	529,638	432,098
其他應付款	合營企業	3,358	73,014
其他應付款	聯營企業	50,368	29,861
其他應付款	中車集團及其子公司	115,438	541,692
一年內到期的非流動負債	中車集團及其子公司	39,291	—
租賃負債	中車集團及其子公司	94,961	—
合計		13,529,027	12,473,146

合併財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

十、關聯方及關聯交易(續)

6. 關聯方承諾

(1) 已簽約而尚不必在財務報表上列示的與關聯方有關的承諾事項

單位：千元 幣種：人民幣

項目名稱	關聯方	2019年12月31日	2018年12月31日
向關聯方銷售商品	合營企業	-	968
向關聯方銷售商品	聯營企業	14,370	25,756
向關聯方銷售商品	中車集團及其子公司	21,105	-
向關聯方購買商品	聯營企業	2,329	200,510
向關聯方購買商品	中車集團及其子公司	46,253	7,422
合計		84,057	234,656

十一、承諾及或有事項

1. 資本承諾

單位：千元 幣種：人民幣

項目	2019年12月31日	2018年12月31日
在建工程、固定資產及土地使用權	3,047,826	3,633,088
其他無形資產	14,237	20,544
投資承諾	64,367	50,000
合計	3,126,430	3,703,632

十一、承諾及或有事項(續)

2. 或有事項

(1) 對外擔保

單位：千元 幣種：人民幣

相關單位	被擔保單位	擔保金額	擔保種類
本公司 中車工程公司子公司	蕪湖連達	4,613,318	履約、融資、損益擔保

(2) 其他

受多方面因素影響，本集團在正常經營過程中可能面臨與產品銷售或服務有關的某些潛在法律訴訟或調查風險。

2018年1月25日，南非成立了一個司法調查委員會，負責調查公職部門涉嫌國家侵佔，貪污和欺詐的指控。在相關背景下，南非媒體報道了南非鐵路運營商Transnet就機車供應的多項採購存在涉嫌違法行為。就Transnet相關事項，除以下情況外，本集團並沒有作為調查對象收到任何政府機構的問詢。

如附註五、1所述，本集團南非子公司存放在南非當地三家銀行賬戶的資金合計約人民幣22億元(2018年12月31日：約人民幣6億元)，被南非儲備銀行以本集團與南非Transnet機車供應交易相關的2014年4月1日至2017年1月20日期間的機車採購海外匯款可能涉嫌違反南非外匯管制條例為由，出具凍結指令予以凍結。就南非儲備銀行的相關問詢，目前本集團正在回覆過程中。這些凍結資金存在被以違反南非外匯管制條例為由收繳的可能。

根據本集團目前已知的資訊，本集團暫不能合理估計相關事項的財務影響。本集團將持續跟進相關事項的最新發展以評估相關可能存在的影響(如有)。

● 合併財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

十二、資產負債表日後事項

1. 利潤分配情況

2020年3月30日，本公司召開第二屆董事會第十七次會議，審議通過了《關於中國中車股份有限公司2019年度利潤分配預案的議案》，以本公司2019年12月31日的總股本28,698,864千股為基數，向全體股東每股派發人民幣0.15元(含稅)的現金紅利。該利潤分配預案尚需經本公司2019年年度股東大會審議通過。

2. 債券發行

經中國銀行間市場交易商協會中市協注[2019]SCP89號文批准，本公司於2020年3月12日發行超短期融資券，發行金額為人民幣30億元。

經證監會“證監許可[2019]495號文”核准，本公司可公開發行不超過人民幣200億元公司債券。本次債券采取分期發行的方式，首次發行計劃於2020年3月30日進行，發行規模不超過人民幣10億元(含10億元)。

3. 其他資產負債表日後事項說明

新型冠狀病毒肺炎疫情(以下簡稱「疫情」)自2020年1月爆發後，目前已蔓延至全球100多個國家或地區，本集團自2020年2月起按照各地政府要求有序推進復工復產工作，確保重要訂單如期交付，由於疫情還在不斷變化的過程中，本集團後續會持續評估疫情對本集團造成的影響。

十三、其他重要事項

1. 債務重組

作為債權人，本集團於2019年度與債務人以下列方式進行債務重組：

單位：千元 幣種：人民幣

債務重組類型	項目	重組債權 賬面價值	債務重組 利得／(損失)
以受讓金融資產的方式進行債務重組(註1、2)	應收賬款	168,020	(2,688)
	其他應收款	46,582	(745)
	長期應收款－融資租賃款 (含一年內到期部分)	39,354	(412)
	合計	253,956	(3,845)
以受讓金融資產以外的資產的方式進行債務重組(註3)	長期應收款－融資租賃款(含一年內到期部分)	653,774	57,202
合計	/	/	53,357

註1：本集團之部分債務人於2019年度進行破產重整，本集團持有債權轉為對債務人的股權(以下簡稱“債轉股”)。債轉股完成後，本集團對債務人不構成控制、共同控制或重大影響，並將取得的相關股權指定為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產，按照《企業會計準則第22號—金融工具確認和計量》的規定進行初始確認和後續計量。

註2：本集團於2019年度與部分債務人簽訂債權轉股權協議書，根據相關協議約定，本集團持有債權轉為對債務人的股權。相關協議另外約定：本集團持股期間為固定期限，持股期間本集團享有固定回報，持股期屆滿，債務人股東或其指定的關聯方將以固定金額對本集團持有的股權進行回購。本集團按照《企業會計準則第22號—金融工具確認和計量》的規定對取得的上述股權進行初始確認，並按照攤餘成本進行後續計量。

註3：2019年度，根據法院裁定，本集團之部分債務人以房屋建築物償還本集團持有債權。本集團按放棄相關債權的公允價值和可歸屬於相關資產的稅金等其他成本對相關資產進行初始確認。

合併財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

十三、其他重要事項(續)

2. 分部信息

(1) 報告分部的確定依據與會計政策

根據經營管理的需要，本集團的經營活動歸屬於一個單獨的經營分部，主要向市場提供軌道交通裝備及其延伸產品和服務，因此，並無其他經營分部。

(2) 報告分部的財務信息

(i) 對外交易收入

單位：千元 幣種：人民幣

項目	2019年度	2018年度
產品和勞務信息：		
軌道交通裝備及其延伸產品和服務	229,010,833	219,082,641
合計	229,010,833	219,082,641
地理信息：		
中國大陸	209,144,275	199,716,484
其他國家和地區	19,866,558	19,366,157
合計	229,010,833	219,082,641

(ii) 非流動資產總額

項目	2019年12月31日	2018年12月31日
地理信息：		
中國大陸	106,051,906	105,757,840
其他國家和地區	7,275,516	6,445,353
合計	113,327,422	112,203,193

非流動資產歸屬於該資產所處區域，不包括金融資產、應收融資租賃款及遞延所得稅資產。

十三、其他重要事項(續)

2. 分部信息(續)

(2) 報告分部的財務信息

(iii) 主要客戶信息

本集團對主要客戶國鐵集團的營業收入為人民幣116,305,501千元(2018年度：人民幣113,238,818千元)。除國鐵集團之外，本集團無單一客戶收入佔本集團營業收入比例超過10%以上。

3. 淨流動資產及總資產減流動負債

(1) 淨流動資產

單位：千元 幣種：人民幣

項目	2019年12月31日	2018年12月31日
流動資產	251,215,115	227,512,128
減：流動負債	200,164,511	187,661,488
淨流動資產	51,050,604	39,850,640

(2) 總資產減流動負債

單位：千元 幣種：人民幣

項目	2019年12月31日	2018年12月31日
資產總計	383,572,485	357,523,050
減：流動負債	200,164,511	187,661,488
總資產減流動負債	183,407,974	169,861,562

合併財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

十三、其他重要事項(續)

4. 基本每股收益和稀釋每股收益的計算過程

(1) 基本每股收益

基本每股收益按照歸屬於本公司普通股股東的當期淨利潤，除以發行在外普通股的加權平均數計算：

項目	2019年度	2018年度
歸屬於普通股股東的當年淨利潤(人民幣千元)	11,794,929	11,305,044
當期發行在外普通股的股數(千股)	28,698,864	28,698,864
基本每股收益(人民幣元/股)	0.41	0.39

(2) 稀釋每股收益

稀釋每股收益以全部稀釋性潛在普通股均已轉換為假設，以調整後歸屬於母公司所有者的當期淨利潤除以調整後的當期發行在外普通股加權平均數計算。本公司具有稀釋性的潛在普通股為2016可轉換債券。

項目	2019年度	2018年度
歸屬於普通股股東的當年淨利潤(人民幣千元)	11,794,929	11,305,044
加：可轉換債券的影響(人民幣千元)	(122,290)	40,200
用以計算稀釋每股收益的淨利潤(人民幣千元)	11,672,639	11,345,244
當期發行在外普通股的股數(千股)	28,698,864	28,698,864
加：可轉換債券的影響(千股)	329,102	507,395
用以計算稀釋每股收益的當期發行在外普通股的股數(千股)	29,027,966	29,206,259
稀釋每股收益(人民幣元/股)	0.40	0.39

假設本集團發行在外的可轉換債券於發行日全部轉換為普通股，將減少每股收益，可轉換債券具有稀釋性。

十四、公司財務報表主要項目註釋

1. 貨幣資金

單位：千元 幣種：人民幣

項目	2019年12月31日	2018年12月31日
庫存現金	318	318
銀行存款	11,369,481	7,469,978
其他貨幣資金	1,005,362	1,002,309
合計	12,375,161	8,472,605

(i) 所有權及使用受到限制的貨幣資金

單位：千元 幣種：人民幣

	2019年12月31日	2018年12月31日
承兌匯票保證金	1,005,362	1,002,309
合計	1,005,362	1,002,309

2019年12月31日，本公司無三個月或長於三個月到期的未作質押且未被限制使用的定期存款(2018年12月31日：無)。

2. 其他應收款

(1) 項目列示

單位：千元 幣種：人民幣

項目	2019年12月31日	2018年12月31日
應收利息	—	208,065
應收股利	2,169,484	2,820,458
其他應收款	14,911,669	20,167,131
合計	17,081,153	23,195,654

合併財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

十四、公司財務報表主要項目註釋(續)

2. 其他應收款(續)

(2) 其他應收款

(i) 按賬齡披露

單位：千元 幣種：人民幣

賬齡	2019年12月31日	2018年12月31日
1年以內	10,465,167	10,524,272
1至2年	3,155,287	5,140,672
2至3年	68,251	3,445,477
3年以上	1,223,274	1,056,759
小計	14,911,979	20,167,180
減：信用損失準備	(310)	(49)
合計	14,911,669	20,167,131

(ii) 按款項性質分類情況

單位：千元 幣種：人民幣

款項性質	2019年12月31日	2018年12月31日
子公司往來款項	14,738,543	20,089,318
應收出口退稅	17,277	21,998
其他	155,849	55,815
合計	14,911,669	20,167,131

十四、公司財務報表主要項目註釋(續)

2. 其他應收款(續)

(2) 其他應收款(續)

(iii) 按欠款方歸集的年末餘額前五名的其他應收款情況

單位：千元 幣種：人民幣

單位名稱	2019年12月31日 賬面餘額	佔其他應收款 年末餘額合計 數的比例(%)	2019年12月31日 損失準備餘額
匯總前五名	9,372,729	62.85	/

3. 長期股權投資

單位：千元 幣種：人民幣

項目	2019年12月31日			2018年12月31日		
	賬面餘額	減值準備	賬面價值	賬面餘額	減值準備	賬面價值
對子公司投資	97,542,547	—	97,542,547	94,317,195	—	94,317,195
對聯營、合營企業投資	6,009,429	—	6,009,429	5,837,319	—	5,837,319
合計	103,551,976	—	103,551,976	100,154,514	—	100,154,514

合併財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

十四、公司財務報表主要項目註釋(續)

3. 長期股權投資(續)

(1) 對子公司投資

單位：千元 幣種：人民幣

被投資單位	2019年 1月1日	本年增加	本年減少	2019年 12月31日
中車長客股份公司	11,538,846	—	—	11,538,846
中車株洲所	11,007,032	106,130	—	11,113,162
中車株機公司	5,072,792	141,210	—	5,214,002
中車四方股份公司	4,649,445	—	—	4,649,445
中車唐山公司	8,421,549	7,850	—	8,429,399
中車大連公司	6,171,771	16,530	—	6,188,301
中車齊車集團	7,894,071	—	—	7,894,071
中車長江集團	5,400,000	261,409	—	5,661,409
中車租賃公司	3,214,106	—	—	3,214,106
中車戚墅堰公司	2,368,270	—	—	2,368,270
中車戚墅堰所	2,145,966	—	—	2,145,966
中車資本管理公司	2,511,188	—	—	2,511,188
中車浦鎮公司	2,189,037	87,720	—	2,276,757
中車香港資本公司	2,508,426	—	—	2,508,426
中車工程公司	1,690,747	—	—	1,690,747
中車永濟電機公司	2,405,461	6,400	145,423	2,266,438
中車四方所	2,705,717	413,960	—	3,119,677
中車財務公司	2,434,613	—	—	2,434,613
中車株洲電機公司	1,347,877	3,850	—	1,351,727
中車資陽公司	1,522,173	—	—	1,522,173
中車南口公司	524,412	—	—	524,412
中車大同公司	1,313,207	—	—	1,313,207
中車香港公司	672,054	—	—	672,054

十四、母公司財務報表主要項目註釋(續)

3. 長期股權投資(續)

(1) 對子公司投資

單位：千元 幣種：人民幣

被投資單位	2019年 1月1日	本年增加	本年減少	2019年 12月31日
中車大連電牽公司	392,414	—	196,208	196,206
中車大連所	713,907	—	—	713,907
中車四方有限公司	593,645	—	—	593,645
中車物流有限公司	630,196	—	—	630,196
中車研究院	200,000	—	—	200,000
中車國際公司	682,337	—	—	682,337
中車信息公司	31,565	87,610	—	119,175
中車金租公司	—	2,430,000	—	2,430,000
其他子公司	1,364,371	4,314	—	1,368,685
合計	94,317,195	3,566,983	341,631	97,542,547

(2) 對聯營、合營企業投資

單位：千元 幣種：人民幣

投資單位	2019年 1月1日	追加投資	減少投資	本年增減變動 權益法 下確認的 投資損益 (附註 十四、5)	其他綜合 收益調整	其他權益 變動	宣告發放 現金股利 或利潤	2019年 12月31日
一、合營企業								
蕪湖運達	35,000	49,000	—	—	—	—	—	84,000
小計	35,000	49,000	—	—	—	—	—	84,000
二、聯營企業								
中華聯合保險	4,974,497	—	—	151,094	21,662	(1,910)	—	5,145,343
其他	827,822	—	—	(45,076)	—	1,392	(4,052)	780,086
小計	5,802,319	—	—	106,108	21,662	(518)	(4,052)	5,925,429
合計	5,837,319	49,000	—	106,108	21,662	(518)	(4,052)	6,009,429

合併財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

十四、公司財務報表主要項目註釋(續)

4. 營業收入和營業成本

(1) 營業收入和營業成本情況

單位：千元 幣種：人民幣

項目	本年發生額 收入	成本	上年發生額 收入	成本
主營業務	219,544	190,027	172,611	167,764
其他業務	397,756	2,827	394,898	—
合計	617,300	192,854	567,509	167,764

(2) 合同產生的收入的情況

單位：千元 幣種：人民幣

合同分類	軌道交通 裝備及其 延伸產品和 服務	合計
按經營地區分類：		
中國大陸	447,459	447,459
其他國家和地區	169,841	169,841
合計	617,300	617,300

十四、公司財務報表主要項目註釋(續)

5. 投資收益

單位：千元 幣種：人民幣

項目	2019年度	2018年度
成本法核算的長期股權投資收益	4,886,407	5,588,615
權益法核算的長期股權投資收益	106,018	125,766
處置長期股權投資產生的投資收益(損失)	109,336	(1,314,250)
交易性金融資產持有期間取得的投資收益	—	8,525
處置交易性金融資產取得的投資收益	3,868	291,869
其他	—	—
合計	5,105,629	4,700,525

6. 現金流量表補充資料

(1) 現金流量表補充資料

單位：千元 幣種：人民幣

補充資料	2019年度	2018年度
1. 將淨利潤調節為經營活動現金流量：		
淨利潤	5,353,382	4,584,295
信用減值損失	7,908	1,734
固定資產折舊	9,401	8,971
無形資產攤銷	19,874	18,694
使用權資產折舊	12,533	—
財務費用	(180,214)	418,616
投資收益	(5,105,629)	(4,700,525)
公允價值變動收益	(155,048)	(355,348)
經營性應收項目的(增加)減少	(51,543)	75,883
經營性應付項目的(減少)增加	(484,247)	215,303
經營活動(使用)產生的現金流量淨額	(573,583)	267,623
2. 現金及現金等價物淨變動情況：		
現金的年末餘額	11,369,799	7,470,296
減：現金的年初餘額	7,470,296	17,729,651
現金及現金等價物淨增加(減少)額	3,899,503	(10,259,355)

合併財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

十四、公司財務報表主要項目註釋(續)

6. 現金流量表補充資料(續)

(2) 現金及現金等價物的構成

單位：千元 幣種：人民幣

項目	2019年12月31日	2018年12月31日
一、現金	11,369,799	7,470,296
其中：庫存現金	318	318
可隨時用於支付的銀行存款	11,369,481	7,469,978
二、現金等價物	—	—
三、年末現金及現金等價物餘額	11,369,799	7,470,296

十五、補充資料

1. 當期非經常性損益明細表

單位：千元 幣種：人民幣

項目	2019年度	2018年度
非流動資產處置損益	1,753,202	1,008,776
計入當期損益的政府補助(與企業業務密切相關，按照國家統一標準定額或定量享受的政府補助除外)	1,605,325	1,365,438
債務重組損益	53,357	—
企業重組費用，如安置職工的支出、整合費用等	(416,778)	(383,090)
同一控制下企業合併產生的子公司年初至合併日的當期淨損益	—	(11,623)
除同公司正常經營業務相關的有效套期保值業務外，持有交易性金融資產、衍生金融資產、交易性金融負債、衍生金融負債產生的公允價值變動損益，以及處置交易性金融資產、衍生金融資產、交易性金融負債、衍生金融負債和應收款項融資取得的投資收益	533,128	915,446
除上述各項之外的其他營業外收入和支出	199,204	72,575
處置子公司產生的投資收益	1,294,486	1,169,889
處置子公司剩餘股權按公允價值重新計量產生的利得	456,952	284,005
其他符合非經常性損益定義的損益項目	126	(454,137)
所得稅影響額	(986,625)	(574,592)
少數股東權益影響額	(276,313)	(231,818)
合計	4,216,064	3,160,869

十五、補充資料 (續)

1. 當期非經常性損益明細表 (續)

對公司根據《公開發行證券的公司信息披露解釋性公告第1號－非經常性損益》定義界定的非經常性損益項目，以及把《公開發行證券的公司信息披露解釋性公告第1號－非經常性損益》中列舉的非經常性損益項目界定非經常性損益的項目，應說明原因。

2. 淨資產收益率及每股收益

報告期利潤	加權平均淨資產 收益率(%)	每股收益	
		基本每股收益	稀釋每股收益
歸屬於公司普通股股東的淨利潤	8.92	0.41	0.40
扣除非經常性損益後歸屬於公司 普通股股東的淨利潤	5.73	0.26	0.26

《公司章程》	指	本公司章程
A股	指	本公司於 上交所上市的內資股
董事會	指	本公司董事會，除非文義另有所指
BOGE	指	BOGE Rubber & Plastics
中華聯合保險	指	中華聯合保險集團股份有限公司
城投基金管理公司	指	中車(北京)城市發展股權投資基金管理有限公司
中國北車	指	原中國北車股份有限公司
北車集團	指	原中國北方機車車輛工業集團公司
建投公司	指	中車軌道交通建設投資有限公司
長客股份	指	中車長春軌道客車股份有限公司
中車金證	指	中車金證投資有限公司
中車集團	指	中國中車集團有限公司
中國中車、中車、本公司、公司	指	中國中車股份有限公司
四方股份	指	中車青島四方機車車輛股份有限公司
唐山公司	指	中車唐山機車車輛有限公司
株洲所	指	中車株洲電力機車研究所有限公司
株機公司	指	中車株洲電力機車有限公司
中國南車	指	原中國南車股份有限公司
南北車	指	中國南車與中國北車
中國證監會	指	中國證券監督管理委員會

南車集團	指	原中國南車集團公司
董事	指	本公司董事，除非文義另有所指
財務公司	指	中車財務有限公司
金融租賃公司	指	中車金融租賃有限公司
本集團	指	本公司及其附屬公司
香港上市規則	指	香港聯合交易所有限公司證券上市規則
H股	指	本公司於 聯交所上市的外資股
《標準守則》	指	香港上市規則附錄十《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》
齊車集團	指	中車齊車集團有限公司
國務院國資委	指	國務院國有資產 監督管理委 員會
高級管理人員	指	本公司高級管理人員，除非文義另有所指
《證券及期貨條例》	指	《證券及期貨條例》(香港法例第571章)
SMD	指	Soil Machine Dynamics Ltd
上交所	指	上海證券交易所
國鐵集團	指	中國國家鐵路集團有限公司
聯交所	指	香港聯合交易所有限公司
監事	指	本公司監事，除非文義另有所指
監事會	指	本公司監事會，除非文義另有所指
時代電氣	指	株洲中車時代電氣股份有限公司
時代新材	指	株洲時代新材料科技股份有限公司

公司簡介

公司中文名稱	中國中車股份有限公司
公司英文名稱	CRRC Corporation Limited
公司註冊辦事處	中國 北京海澱區西四環中路16號 郵編：100036
總部現辦公地址	中國 北京海澱區西四環中路16號 郵編：100036
香港主要營業地點	香港灣仔 港灣道1號會展廣場辦公大樓41樓H室
公司法定代表人	劉化龍
執行董事	劉化龍 孫永才 樓齊良
獨立非執行董事	李國安 吳卓 辛定華
授權代表	孫永才 TANG Tuong Hock
聯席公司秘書	謝紀龍 TANG Tuong Hock
董事會秘書	謝紀龍
證券事務代表	靳勇剛
公司信息諮詢電話	(8610) 5186 2188
公司傳真	(8610) 6398 4785
公司網址	http://www.crrcgc.cc/
公司電子郵箱	crrc@crrcgc.cc
H股股份登記處	香港中央證券登記有限公司 香港 灣仔 皇后大道東183號合和中心17M樓

股票上市地點	香港聯合交易所有限公司 上海證券交易所
股票名稱	中國中車(CRRC)
證券代碼	1766(香港) 601766(上海)
中國獨立核數師	德勤華永會計師事務所(特殊普通合夥) 執業會計師 中國 上海市 延安東路222號外灘中心30樓
國際獨立核數師	德勤•關黃陳方會計師行 執業會計師 香港 金鐘道88號太古廣場一座35樓
法律顧問	有關香港法律： 貝克•麥堅時律師事務所 香港 鰂魚涌 英皇道979號 太古坊一座14樓 有關中國法律： 北京市嘉源律師事務所 中國 北京市 復興門內大街158號遠洋大廈F408