



(于中华人民共和国注册成立的股份有限公司)  
股份代号：601766

# 2011年度报告

中国南车人性化的品牌承诺  
Comfort Safety Reliability



# 目录

一. 重要提示 .....	1
二. 公司基本情况 .....	2
三. 会计数据和业务数据摘要 .....	4
四. 董事长致辞 .....	7
五. 股本变动及股东情况 .....	8
六. 董事、监事和高级管理人员 .....	14
七. 公司治理结构 .....	22
八. 股东大会情况简介 .....	26
九. 董事会报告 .....	27
十. 监事会报告 .....	55
十一. 重要事项 .....	58
十二. 投资者关系 .....	74
十三. 财务会计报告 .....	76
十四. 释义 .....	192
十五. 备查文件目录 .....	194

## 重要提示

- (一) 本公司董事会、监事会及其董事、监事、高级管理人员保证本报告所载资料不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。
- (二) 公司全体董事出席董事会会议。
- (三) 安永华明会计师事务所为本公司出具了标准无保留意见的审计报告。
- (四) 公司董事长赵小刚、主管会计工作负责人詹艳景及会计机构负责人(会计主管人员)徐伟锋声明：保证年度报告中财务报告的真实、完整。
- (五) 公司不存在被控股股东及其关联方非经营性占用资金情况。
- (六) 公司不存在违反规定决策程序对外提供担保的情况。

# 公司基本情况

## (一) 公司信息

公司的法定中文名称	中国南车股份有限公司
公司的法定中文名称缩写	中国南车
公司的法定英文名称	CSR Corporation Limited
公司的法定英文名称缩写	CSR
公司法定代表人	赵小刚

## (二) 联系人和联系方式

	董事会秘书	证券事务代表
姓名	邵仁强	郑胜
联系地址	北京市海淀区西四环中路16号	北京市海淀区西四环中路16号
电话	010-51862188	010-51862188
传真	010-63984785	010-63984785
电子信箱	csr@csrgc.com	csr@csrgc.com

## (三) 基本情况简介

注册地址	北京市海淀区西四环中路16号
注册地址的邮政编码	100036
办公地址	北京市海淀区西四环中路16号
办公地址的邮政编码	100036
公司国际互联网网址	www.csrgc.com.cn
电子信箱	csr@csrgc.com

## (四) 信息披露及备置地点

公司选定的信息披露报纸名称	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》、《证券日报》
登载年度报告的中国证监会指定网站的网址	www.sse.com.cn
公司年度报告备置地点	北京市海淀区西四环中路16号中国南车董事会办公室

## (五) 公司股票简况

股票种类	公司股票简况		
	股票上市交易所	股票简称	股票代码
A股	上海证券交易所	中国南车	601766
H股	香港联合交易所有限公司	中国南车	1766

## (六) 其他有关资料

公司首次注册登记日期	2007年12月28日	
公司首次注册登记地点	北京市海淀区西四环中路16号	
首次变更	公司变更注册登记日期	2008年1月28日
	企业法人营业执照注册号	1000001004141
第二次变更	公司变更注册登记日期	2008年10月7日
	企业法人营业执照注册号	100000000041417
	税务登记号码	110108710935222
	组织机构代码	71093522-2
公司聘请的境内会计师事务所名称	安永华明会计师事务所	
公司聘请的境内会计师事务所办公地址	中国北京市东城区东长安街1号东方广场安永大楼(东三办公楼) 16层	
公司聘请的境外会计师事务所名称	安永会计师事务所	
公司聘请的境外会计师事务所办公地址	香港中环添美道1号中信大厦22楼	

# 会计数据和业务数据摘要

## (一) 主要会计数据

单位：千元 币种：人民币

项目	金额
营业利润	4,957,113
利润总额	5,442,127
归属于上市公司股东的净利润	3,864,153
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	3,503,824
经营活动产生的现金流量净额	6,941,334

## (二) 境内外会计准则下会计数据差异

1. 本公司按中国企业会计准则编制的财务报表净利润与按国际财务报告准则编制的财务报表净利润无差异。
2. 本公司按中国企业会计准则编制的财务报表净资产与按国际财务报告准则编制的财务报表净资产无差异。

## (三) 非经常性损益项目和金额

单位：千元 币种：人民币

非经常性损益项目	2011年金额	2010年金额	2009年金额
非流动资产处置损益	<b>-7,867</b>	-58,171	-20,592
计入当期损益的政府补助，但与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外	<b>390,698</b>	359,706	285,999
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益	<b>695</b>	-6,085	—
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益	<b>27,731</b>	-3,619	-283
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	—	4,067	—
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	<b>14,243</b>	6,588	-17,410
处置长期股权投资损益	<b>697</b>	29,092	358
少数股东权益影响额	<b>-1,141</b>	-555	-560
所得税影响额	<b>-64,727</b>	-50,075	-39,861
合计	<b>360,329</b>	280,948	207,651

本公司对非经常性损益项目的确认依照《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第1号——非经常性损益》（证监会公告[2008]43号）的规定执行。

## (四) 报告期末公司前三年主要会计数据和财务指标

单位：千元 币种：人民币

主要会计数据	2011年	2010年		本年比	2009年
		调整后	调整前	上年增减 (%)	
营业总收入	<b>80,710,807</b>	65,133,212	64,908,918	23.92	46,392,668
营业利润	<b>4,957,113</b>	3,294,507	3,300,084	50.47	1,982,233
利润总额	<b>5,442,127</b>	3,659,786	3,665,452	48.70	2,401,337
归属于上市公司股东的 净利润	<b>3,864,153</b>	2,526,302	2,531,437	52.96	1,678,153
归属于上市公司股东的 扣除非经常性损益的 净利润	<b>3,503,824</b>	2,245,354	2,244,366	56.05	1,470,502
经营活动产生的现金流 量净额	<b>6,941,334</b>	3,721,139	3,716,174	86.54	4,405,291

	2011年末	2010年末		本年末比	2009年末
		调整后	调整前	上年末增减 (%)	
资产总额	<b>92,786,391</b>	73,760,542	73,565,670	25.79	54,989,357
负债总额	<b>64,698,474</b>	49,891,958	49,724,921	29.68	34,633,264
归属于上市公司股东的 所有者权益	<b>22,561,630</b>	19,267,671	19,244,184	17.10	17,365,109
总股本	<b>11,840,000</b>	11,840,000	11,840,000	0	11,840,000

主要财务指标	2011年	2010年		本年比 上年增减 (%)	2009年
		调整后	调整前		
基本每股收益(元/股)	<b>0.33</b>	0.21	0.21	52.96	0.14
稀释每股收益(元/股)	<b>0.33</b>	0.21	0.21	52.96	0.14
用最新股本计算的每股收益 (元/股)注	<b>0.28</b>	0.18	0.18	52.96	0.12
扣除非经常性损益后的基本 每股收益(元/股)	<b>0.30</b>	0.19	0.19	57.89	0.12
加权平均净资产收益率(%)	<b>16.96</b>	13.82	13.84	增加3.14个 百分点	10.05
扣除非经常性损益后的加权 平均净资产收益率(%)	<b>15.38</b>	12.28	12.27	增加3.10个 百分点	8.81
每股经营活动产生的现金流 量净额(元/股)	<b>0.59</b>	0.31	0.31	86.54	0.37

	2011年末	2010年末		本年末比 上年末增减 (%)	2009年末
		调整后	调整前		
归属于上市公司股东的每股 净资产(元/股)	<b>1.91</b>	1.63	1.63	17.18	1.47
资产负债率(%)	<b>69.73</b>	67.64	67.59	增加2.09个 百分点	62.98

注：2012年3月30日，公司最新股本为138.03亿股。

# 董事长致辞

尊敬的各位股东：

2011年，是极不平坦的一年。全球经济因欧美债务危机动荡不安，困难重重；中国经济也因为通胀压力紧缩银根，导致企业发展资金压力紧张；中国铁路的发展更是处于多事之年：诸如铁道部重大人事变动、「7•23」事故等「黑天鹅」事件为中国铁路尤其是高铁的发展蒙上了一层阴影。尽管事后证明事故跟动车组无关，但资本市场还是对高铁未来的发展产生担忧，这在南车的股价波动上尤为明显。

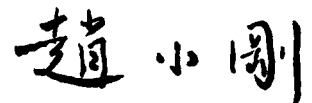
虽然面临诸多不利于企业经营的内外因素，我们还是克服重重困难，实现了良好的经营业绩：收入同比增长24%，归属于母公司股东的净利润增长了53%，海外收入成倍增长。这是公司经营团队最值得欣慰的地方，我们迎难而上，没有辜负全体投资者的期望和重托。

低碳经济的发展，为全球轨道交通的复苏注入了无穷的活力。中国铁路发展中长期规划以及各大城市地铁建设规划的实施，在解决老百姓出行难的同时，更积极推进了中国轨道交通装备业的发展。2011年中国铁路完成客运量18.6亿人次，同比增加11%。其中动车组旅客发送量达到4.2亿人次，同比增加1.26亿人次，增长43%。2012年的中国春运，成千上万人积压车站广场的场面看不见了，高铁在其中发挥了不可替代的作用。春运期间，京沪高铁增开了26对，武广、郑西、沪宁、沪杭等高铁线路更是发挥了运输的主力军作用。「列车严重超员少了、车站广场人少了、铁路票贩子少了」、「春运高峰不显峰」是铁路部门对今年春运的总结。「京沪高铁无春运」是记者亲眼目睹后的感叹。2012年伊始，温家宝总理就来到南车，在语重心长要求抓好产品质量的同时，更是表达了要坚持高铁发展不动摇的信心。

作为国有企业，其发展前途系于国运，但是国家经济可持续发展的基础还在企业。无论是欧洲还是美国都认识到，实体经济是国家发展的根基，金融业的发展必须与实体经济相辅相依。今年两会，国家将国内生产总值增长的目标调整为7.5%，向可持续的稳定增长发展方向迈进。我们注意到，国家将把工作的重心放在加快转变发展方式、提高经济发展质量和效益上。在这个大环境下，我坚信实体经济大有可为、大有作为。尤其是国家七大战略性新兴产业发展空间更是巨大。而在七大产业中占据了四个（高端装备、新能源、新能源汽车、新材料）板块的南车，未来的成长空间不言而喻。

目前，南车在轨道交通产业的基础上，利用专有技术，延伸了风电装备、电动汽车、工程机械、复合材料、发动机、电气及元器件(IGBT)等十大新产业。这些「种子」业务已经形成燎原之势，成为未来南车发展最强劲的支柱。未来的南车，将立足国内走向国外，立足轨道交通并跳出轨道交通，积极实施战略调整 and 经营转型，逐步成长为具有国际竞争力的机械电气装备解决方案供应商。

饮水思源，股东的利益至高无上，这是南车经营的价值观。上市以来，南车每年都在分红，累计将归属于母公司股东净利润的四分之一派发了给股东。在不断发展壮大过程中，南车一定会给投资者以更好的回报。



董事长

赵小刚

2012年3月



# 股本变动及股东情况

## (一) 股本变动情况

### 1. 股份变动情况表

单位：股

	本次变动前		本次变动增减(+、-)				本次变动后		
	数量	比例 (%)	发行 新股	送股	公积金 转股	其他	小计	数量	比例 (%)
一. 有限售条件股份									
1. 国家及国有法人持股	6,816,000,000	57.57				-6,516,000,000	-6,516,000,000	300,000,000	2.53
2. 其他有限售条件股份	6,816,000,000	57.57				-6,516,000,000	-6,516,000,000	300,000,000	2.53
合计									
二. 无限售条件流通股份									
1. 人民币普通股	3,000,000,000	25.34				6,516,000,000	6,516,000,000	9,516,000,000	80.38
2. 境外上市的外资股	2,024,000,000	17.09						2,024,000,000	17.09
无限售条件股份	5,024,000,000	42.43				6,516,000,000	6,516,000,000	11,540,000,000	97.47
合计									
三. 股份总数	11,840,000,000	100.00						11,840,000,000	100

附注：

- (1) 南车集团所持本公司的6,422,914,285股股份和南车集团投资公司所持本公司的93,085,715股股份于2011年8月18日起解除限售，详情请见本公司于2011年8月11日刊载在《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》、《证券日报》及上海证券交易所网站、香港联交所网站上的公告。
- (2) 本次变动后的300,000,000股由全国社会保障基金理事会转持二户持有。

### 2. 限售股份变动情况

单位：股

股东名称	年初限售股数	本年解除限售股数	本年增加限售股数	年末限售股数	限售原因	解除限售日期
南车集团	6,422,914,285	6,422,914,285	—	—	— 首次公开发行A股承诺	2011年8月18日
南车集团投资公司	93,085,715	93,085,715	—	—	— 首次公开发行A股承诺	2011年8月18日

## (二) 证券发行与上市情况

### 1. 前三年历次证券发行情况

本公司于2011年9月16日召开公司第二届董事会第八次会议审议通过了《关于公司非公开发行A股股票预案的议案》等议案。上述非公开发行事项，已经公司2011年第二次临时股东大会审议通过，并获得了国务院国资委的批复。

2012年1月11日中国证监会发行审核委员会审核通过了本公司上述非公开发行事项。

2012年2月23日，本公司收到中国证监会《关于核准中国南车股份有限公司非公开发行股票的批复》（证监许可〔2012〕210号），核准本公司向包括控股股东南车集团在内的不超过十名特定对象非公开发行不超过196,300万股A股股票。2012年3月15日，公司在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司完成了本次非公开发行的股份登记。本次非公开发行的具体情况详见公司于2012年3月17日刊载在《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》、《证券日报》及上海证券交易所网站、香港联交所网站上的相关公告。

### 2. 公司股份总数及结构的变动情况

报告期内公司股份总数及结构未发生变动。

### 3. 现存的内部职工股情况

本报告期末公司无内部职工股。

## (三) 股东和实际控制人情况

### 1. 股东数量和持股情况

#### (1) 股东总数

2011年末，公司股东总数为328,863户。其中，A股股东总数为326,158户，H股记名股东总数为2,705户。

2012年2月29日，公司股东总数为312,969户。其中，A股股东总数为310,284户，H股记名股东总数为2,685户。

## (2) 前十名股东持股情况

单位：股

股东名称	股东性质	持股比例 (%)	持股总数	报告期内增减	持有有限售 条件股份数量	质押或冻结的 股份数量
南车集团	国有法人	54.27	6,425,714,285	0		无
HKSCC NOMINEES LIMITED	境外法人	17.04	2,017,278,839	-788,001		未知
全国社会保障基金理事会转持二户	国有法人	2.53	300,000,000	4,285,714	300,000,000	未知
中国农业银行—中邮核心成长股票型证 券投资基金	其他	1.60	189,950,000	189,950,000		未知
中国建设银行—长城品牌优选股票型证 券投资基金	其他	0.89	105,030,845	40,659,743		未知
南车集团投资公司	国有法人	0.79	93,085,715	-4,285,714		无
中国工商银行—南方隆元产业主题股票 型证券投资基金	其他	0.76	90,000,000	27,500,000		未知
中国农业银行—中邮核心优选股票型证 券投资基金	其他	0.70	82,982,893	82,982,893		未知
中国工商银行—上证50交易型开放式指 数证券投资基金	其他	0.35	41,667,654	31,667,654		未知
中国建设银行股份有限公司—长盛同庆 可分离交易股票型证券投资基金	其他	0.31	36,422,826	-13,577,136		未知

- 注：1. HKSCC NOMINEES LIMITED(香港中央结算(代理人)有限公司)持有的H股乃代表多个客户所持有。
2. 2011年7月11日，南车集团投资公司所持被冻结的4,285,714股已划转给全国社会保障基金理事会转持二户持有。

## (3) 前十名无限售条件股东持股情况

单位：股

股东名称	持有无限售条件股份的数量	股份种类
南车集团	6,425,714,285	人民币普通股
HKSCC NOMINEES LIMITED	2,017,278,839	境外上市外资股
中国农业银行—中邮核心成长股票型证券投资基金	189,950,000	人民币普通股
中国建设银行—长城品牌优选股票型证券投资基金	105,030,845	人民币普通股
南车集团投资公司	93,085,715	人民币普通股
中国工商银行—南方隆元产业主题股票型证券投资基金	90,000,000	人民币普通股
中国农业银行—中邮核心优选股票型证券投资基金	82,982,893	人民币普通股
中国工商银行—上证50交易型开放式指数证券投资基金	41,667,654	人民币普通股
中国建设银行股份有限公司—长盛同庆可分离交易股票型证券投资基金	36,422,826	人民币普通股
新华人寿保险股份有限公司—分红—团体分红—018L—FH001沪	32,999,812	人民币普通股

## (4) 前十名股东及前十名无限售条件股东关联关系或一致行动的说明

南车集团投资公司是南车集团的全资子公司。中国农业银行—中邮核心成长股票型证券投资基金和中国农业银行—中邮核心优选股票型证券投资基金同属于中邮创业基金管理有限公司所管理的基金。除此之外公司未知上述其他股东存在关联关系。

## (5) 前十名有限售条件股东持股数量及限售条件

单位：股

序号	有限售条件股东名称	持有的有限售条件股份数量	有限售条件股份可上市交易情况		限售条件
			可上市交易时间	新增可上市交易股份数量	
1	全国社会保障基金理事会转持二户	300,000,000	2014年8月18日	300,000,000	《境内证券市场转持部分国有股充实全国社会保障基金实施办法》

## 2. 控股股东及实际控制人情况

### (1) 控股股东情况

单位：万元 币种：人民币

名称	中国南车集团公司
单位负责人或法定代表人	赵小刚
成立日期	2002年7月2日
注册资本	926,182.2
主要经营业务或管理活动	铁路机车车辆、城市轨道交通车辆、机电设备及零部件、电子电器及环保设备相关产品的设计、制造、修理；设备租赁；以上相关产品的销售；技术服务、信息咨询；实业投资；资产受托管理；进出口业务；建筑设备安装；化工材料（不含危险化学品）、建筑材料的销售。

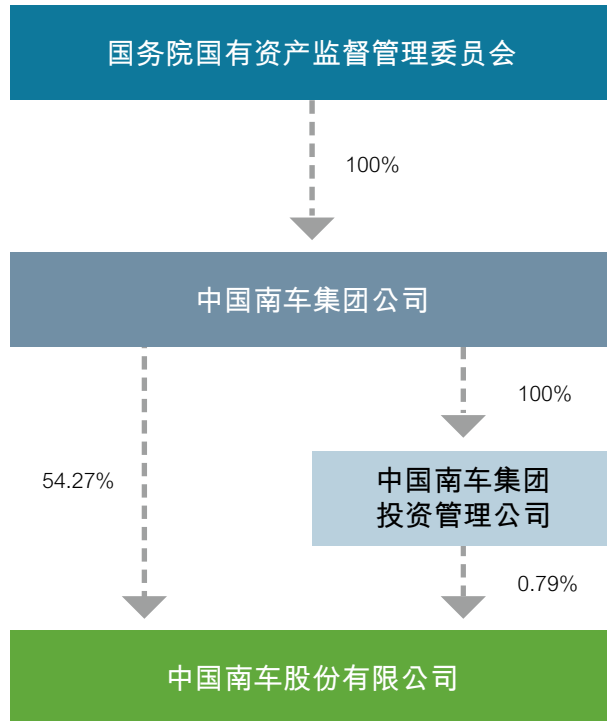
### (2) 实际控制人情况

实际控制人名称：国务院国有资产监督管理委员会

### (3) 控股股东及实际控制人变更情况

本报告期内公司控股股东及实际控制人没有发生变更。

(4) 截至2011年12月31日，公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图



3. 其他持股在百分之十以上的法人股东

截至报告期末，除HKSCC NOMINEES LIMITED(香港中央结算(代理人)有限公司)外，公司无其他持股在百分之十以上的法人股东。

# 董事、监事和高级管理人员

## (一) 董事、监事和高级管理人员基本情况

### 1. 董事、监事和高级管理人员基本情况及于本公司持股情况

单位：万股

姓名	职务	性别	年龄	任期起始日期	任期			
					终止日期	年初持股数	年末持股数	变动原因
赵小刚	董事长、执行董事	男	60	2011.4.26	—	0	8	购买
郑昌泓	副董事长、执行董事、总裁	男	56	2011.4.26	—	0	6	购买
唐克林	执行董事、副总裁	男	59	2011.4.26	—	0	5	购买
刘化龙	执行董事、副总裁	男	49	2011.4.26	—	0	5	购买
赵吉斌	独立非执行董事	男	59	2011.4.26	—	0	3	购买
杨育中	独立非执行董事	男	67	2011.4.26	—	0	3	购买
陈永宽	独立非执行董事	男	65	2011.4.26	—	0	3.41	购买
戴德明	独立非执行董事	男	49	2011.4.26	—	0	3	购买
蔡大维	独立非执行董事	男	64	2011.4.26	—	0	5	购买
王 研	监事会主席	男	56	2011.4.26	—	0	3	购买
孙 克	监事	男	56	2011.4.26	—	0	0	购买
邱 伟	职工监事	男	52	2011.4.26	—	0	3	购买
张 军	副总裁	男	56	2011.4.26	—	0	5	购买
傅建国	副总裁	男	48	2011.4.26	—	0	5	购买
詹艳景	副总裁、财务总监	女	48	2011.4.26	—	0	5	购买
邵仁强	董事会秘书	男	47	2011.4.26	—	0	3	购买

注：蔡大维董事持有的5万股为公司H股。

## 2. 董事、监事、高级管理人员的主要工作经历：

### 董事

**赵小刚**：60岁，本公司第二届董事会董事长、执行董事，亦任本公司党委书记和南车集团总经理、党委副书记。赵先生拥有多年的轨道交通装备制造企业高级管理岗位从业经历，具备广博的行业知识和丰富的经营管理经验。赵先生曾任铁道部株洲电力机车研究所党委书记兼副所长，铁道部株洲电力机车厂厂长兼党委副书记，南车集团副董事长兼总经理，2007年12月起任本公司第一届董事会董事长、执行董事。赵先生是第九届全国人大代表，中国交通运输协会常务理事，中国铁道学会常务理事。赵先生曾在湖南大学国际商学院管理工程专业学习，取得工学硕士学位，拥有中国企业联合会、中国企业家协会颁发的高级职业经理资格(特殊贡献人才)，是教授级高级工程师。

**郑昌泓**：56岁，本公司第二届董事会副董事长、执行董事、总裁，亦任本公司党委副书记和南车集团党委书记。郑先生在本公司所属行业拥有深厚的知识、广泛的经营和管理经验。郑先生曾任铁道部北京二七机车厂副厂长，中国铁路机车车辆工业总公司办公室主任、董事兼副总经理，南车集团董事兼副总经理、副总经理，2007年12月起任本公司第一届董事会副董事长、执行董事，总裁。郑先生先后毕业于兰州铁道学院电子技术专业和北方交通大学会计学专业，并获得了北京交通大学交通运输规划与管理专业博士研究生学历，取得工学博士学位，拥有中国企业联合会、中国企业家协会颁发的高级职业经理资格，是教授级高级工程师，兰州交通大学兼职教授。

**唐克林**：59岁，本公司第二届董事会执行董事、副总裁，亦任本公司党委常委和南车集团党委常委。唐先生在本公司所属行业拥有广泛的技术管理和经营管理经验。唐先生曾任铁道部机务局综合技术处处长、运输局装备部机车技术验收处处长，南车集团董事兼副总经理、副总经理，2007年12月起任本公司第一届董事会执行董事，副总裁。唐先生毕业于西南交通大学内燃机车专业，拥有中国企业联合会、中国企业家协会颁发的高级职业经理资格，是教授级高级工程师，享受国务院颁发的政府特殊津贴。

**刘化龙**：49岁，本公司第二届董事会执行董事、副总裁，亦任本公司党委常委和南车集团党委常委。刘先生在本公司所属行业拥有广泛的业务知识和经营管理经验。刘先生曾任中国北车集团齐齐哈尔铁路车辆(集团)有限责任公司董事长、总经理兼党委副书记，南车集团副总经理、党委副书记兼纪委书记、工会主席，本公司党委副书记、纪委书记，2007年12月起任本公司第一届董事会执行董事。刘先生毕业于大连铁道学院焊接专业，拥有中国企业联合会、中国企业家协会颁发的高级职业经理资格，是教授级高级工程师。

**赵吉斌**：59岁，本公司第二届董事会独立非执行董事，亦任中国移动通信集团公司副总经理、党组成员，中国铁通集团有限公司董事长、党委书记。赵先生曾任呼和浩特铁路局局长兼党委副书记，郑州铁路局局长兼党委副书记，2007年12月起任本公司第一届董事会独立非执行董事。赵先生毕业于西南交通大学铁道运输专业，于长春光学精密机械学院取得管理学硕士学位，是第九届、第十届全国人大代表，全国劳动模范，是高级工程师，北京交通大学兼职教授。



**杨育中**：67岁，本公司第二届董事会独立非执行董事，亦任中国中材集团有限公司外部董事、中国国际航空股份有限公司独立非执行董事、中国航空工业集团公司顾问。杨先生曾任中国航空研究院副院长，中国航空工业总公司科技局副局长、技术质量监督局局长，中国航空工业第一集团公司常务副总经理、党组副书记兼中国航空研究院院长，中航商用飞机有限责任公司董事长，中国中材股份有限公司独立非执行董事，2007年12月起任本公司第一届董事会独立非执行董事。杨先生毕业于北京航空学院飞机设计与制造专业，是教授级高级工程师，享受国务院颁发的政府特殊津贴，被英国皇家航空协会授予外籍院士。

**陈永宽**：65岁，本公司第二届董事会独立非执行董事，亦任中国冶金科工股份有限公司独立非执行董事。陈先生曾任长沙交通学院副院长、院长，交通部教育司司长，中国港湾建设集团总公司党委书记、副总裁，中国交通建设集团有限公司党委书记、副董事长，中国交通建设集团有限公司副董事长兼中国交通建设股份有限公司副董事长，2007年12月起任本公司第一届董事会独立非执行董事。陈先生毕业于武汉水利电力学院，获硕士学位，是教授，享受国务院颁发的政府特殊津贴。

**戴德明**：49岁，本公司第二届董事会独立非执行董事，亦任中国建设银行股份有限公司外部监事、山西太钢不锈钢股份有限公司独立非执行董事、中国人民大学商学院会计系教授，中国会计学会副会长及全国会计专业硕士学位教学指导委员会副秘书长。戴先生曾任中南财经大学会计系讲师，中国人民大学会计系副主任、主任，2007年12月起任本公司第一届董事会独立非执行董事。戴先生毕业于湖南财经学院工业财务会计专业，先后获得中南财经大学硕士研究生学历、中国人民大学博士研究生学历，取得经济学博士学位，曾在日本一桥大学从事博士后研究，是博士生导师。

**蔡大维**：64岁，本公司第二届董事会独立非执行董事，亦任维昌会计师事务所有限公司董事、总经理和新濠环彩有限公司、环能国际控股有限公司独立非执行董事。蔡先生曾任毅诺国际会计师集团亚太区主席、英国特许公认会计师公会香港分会主席，香港华人会计师公会会长，香港税务学会理事，香港会计师公会之委员会执行审核、专业操守、注册及执业核准委员会的委员，香港旅游业议会理事、广东省海外联谊会理事，蔡夏会计师事务所有限公司董事，2008年3月起任本公司第一届董事会独立非执行董事。蔡先生为香港会计师公会资深会员、英国特许公认会计师公会资深会员、英国特许会计师公会会员、香港华人会计师公会会员、加拿大公认会计师公会会员、澳门会计师公会会员、香港税务学会资深会员。蔡先生是香港特别行政区第一届政府推选委员会委员，毕业于澳门东亚大学(澳门大学)工商管理专业，获得工商管理硕士学位，是执业会计师。

## 监事

**王 研**：56岁，本公司第二届监事会主席、股东代表监事，亦任南车集团总经理助理兼资产管理中心主任和四方股份监事会主席、资阳公司监事。王先生拥有较高的政策水平、丰富的财务知识，具有本公司所属行业财务管理多年的从业经验。王先生曾任中国铁路机车车辆工业总公司财务处副处长，南车集团财务部部长、副总会计师兼财务部部长、南车集团总经理助理兼董事监事工作办公室主任，2007年12月起任本公司第一届监事会主席。王先生毕业于中国人民大学二分校财政金融专业，拥有中国企业联合会、中国企业家协会颁发的高级职业经理资格，是高级会计师。

**孙克**：56岁，本公司第二届监事会监事、股东代表监事，亦任本公司副总经济师兼审计和风险部部长和国务院国资委国有企业监事会兼职监事，并于2008年12月起任时代新材监事会主席。孙先生在本公司所属行业拥有广泛的知识和经营管理经验。孙先生曾任中国铁路机车车辆工业总公司多经发展部副经理，北京铁工经贸公司副总经理、董事及总经理，南车集团副总经济师兼北京铁工经贸公司董事长、资产管理中心主任。孙先生先后毕业于北方交通大学铁道车辆专业和会计学专业，拥有中国企业联合会、中国企业家协会颁发的高级职业经理资格，是高级工程师。

**邱伟**：52岁，本公司第二届监事会职工代表监事，2008年1月起亦任本公司工会工作委员会副主任，现亦任南车集团工会副主席。邱先生在本公司所属行业拥有广泛的知识和管理经验。邱先生曾任中国铁路机车车辆工业总公司党委办公室副主任，南车集团公司办公室综合处处长、副主任，2009年12月起任本公司第一届监事会职工代表监事。邱先生毕业于中共中央党校（函授）经济管理专业，拥有中国企业联合会、中国企业家协会颁发的高级职业经理资格，是高级政工师。

## 高级管理人员

**郑昌泓**：简历同上。

**唐克林**：简历同上。

**刘化龙**：简历同上。

**张军**：56岁，本公司副总裁，亦任本公司党委常委和南车集团党委常委。张先生在本公司所属行业拥有广泛的知识和经营管理经验。张先生曾任铁道部四方机车车辆厂厂长兼党委副书记，中国南车集团四方机车车辆厂厂长兼党委副书记、党委书记，四方股份董事长、党委书记，南车集团党委副书记兼纪委书记、工会主席，2007年12月起出任本公司副总裁。张先生先后毕业于北方交通大学工业企业管理专业和复旦大学企业管理专业，拥有中国企业联合会、中国企业家协会颁发的高级职业经理资格，是高级工程师。

**傅建国**：48岁，本公司副总裁，亦任本公司党委常委和南车集团党委常委。傅先生在本公司所属行业拥有广泛的经营和管理经验。傅先生曾任中国南车集团石家庄车辆厂厂长兼党委副书记，南车集团副总经理，2007年12月起出任本公司副总裁。傅先生毕业于大连铁道学院铁道车辆专业，并取得中欧国际工商学院工商管理硕士学位，拥有中国企业联合会、中国企业家协会颁发的高级职业经理资格，是教授级高级工程师。

**詹艳景**：48岁，本公司副总裁、财务总监，亦任本公司党委常委和南车集团党委常委。詹女士拥有装备制造行业广泛的财务知识及管理经验。詹女士曾任中国船舶工业总公司河南柴油机厂（集团公司）总经济师、董事兼副总经理，北汽福田车辆股份有限公司证券部副经理、财务部经理、副总会计师兼财务部经理、总经理助理兼财务计划部经理、总经理助理，南车集团总会计师，2007年12月起出任本公司副总裁、财务总监。詹女士先后毕业于华中工学院检测技术及工业自动化仪表专业和洛阳工学院财务会计专业，并取得北京大学光华管理学院工商管理硕士学位，拥有中国企业联合会、中国企业家协会颁发的高级职业经理资格，是高级会计师、高级经济师。

**邵仁强**：47岁，本公司第二届董事会秘书，亦任本公司联席公司秘书、新闻发言人、四方股份董事。邵先生在本公司所属的行业拥有广泛财务管理和企业管理经验。邵先生曾任铁道部四方机车车辆厂总会计师，中国南车集团四方机车车辆厂总会计师，四方股份副总经理、总会计师，南车集团审计部部长，2007年12月起任本公司第一届董事会秘书。邵先生毕业于北方交通大学财务会计专业，并取得同济大学工商管理硕士学位，曾在美国伊利诺伊大学学习公共管理知识，拥有中国企业联合会、中国企业家协会颁发的高级职业经理资格，是高级会计师。

### 3. 董事、高级管理人员报告期内被授予的股权激励情况

单位：股

姓名	职务	年初持有股票期权数量	报告期	报告期内可行权股数	报告期	股票期权行权价格 (元/股)	期末持有股票期权数量
			新授予股票期权数量		股票期权行权数量		
赵小刚	董事长、执行董事	无	200,000	无	无	5.43	200,000
郑昌泓	副董事长、执行董事、总裁	无	200,000	无	无	5.43	200,000
唐克林	执行董事、副总裁	无	170,000	无	无	5.43	170,000
刘化龙	执行董事、副总裁	无	170,000	无	无	5.43	170,000
张 军	副总裁	无	170,000	无	无	5.43	170,000
傅建国	副总裁	无	170,000	无	无	5.43	170,000
詹艳景	副总裁、财务总监	无	170,000	无	无	5.43	170,000
邵仁强	董事会秘书	无	150,000	无	无	5.43	150,000

## (二) 在股东单位及其他单位任职情况

### 1. 在股东单位任职情况

姓名	股东单位名称	担任的职务	任期起始日期	任期终止日期	是否领取报酬津贴
赵小刚	南车集团	总经理	2000年9月	—	否
王 研	南车集团	总经理助理	2007年3月	—	是

## 2. 在其他单位任职情况

姓名	其他单位名称	担任的职务	任期起始日期	任期终止日期	是否领取报酬津贴
赵吉斌	中国铁通集团有限公司	董事长、党委书记	2003年10月	—	是
	中国移动通信有限公司	副总经理、党组成员	2008年5月	—	
杨育中	中国航空工业集团公司	顾问	2006年8月	—	否
	中国中材集团有限公司	外部董事	2009年12月	—	是
	中国国际航空股份有限公司	独立非执行董事	2011年5月	—	是
陈永宽	中国冶金科工股份有限公司	独立非执行董事	2008年11月	—	是
戴德明	中国人民大学	教授	1996年6月	—	是
	中国建设银行股份有限公司	外部监事	2007年6月	—	是
	山西太钢不锈钢股份有限公司	独立非执行董事	2011年7月	—	是
蔡大维	新濠环彩有限公司	独立非执行董事	2001年10月	—	是
	维昌会计师事务所有限公司	董事、总经理	2004年9月	—	是
	环能国际控股有限公司	独立非执行董事	2008年7月	—	是
王 研	四方股份	监事会主席	2002年7月	—	否
	资阳公司	监事	2006年5月	—	否
孙 克	时代新材	监事会主席	2008年12月	—	否
	国务院国资委国有企业监事会	兼职监事	2010年6月	—	否
邵仁强	四方股份	董事	2002年7月	—	否

### (三) 董事、监事、高级管理人员报酬情况

#### 1. 报酬的确定依据及决策程序

公司依据《公司章程》及有关规定确定董事、监事、高级管理人员的报酬。董事会薪酬与考核委员会就公司董事及高级管理人员的薪酬向董事会提出建议。董事会决定经营层报酬和奖惩事项，股东大会决定有关董事、监事的报酬事项。

## 2. 实际支付情况

除监事会主席王研不在公司领取报酬外，其他董事、监事和高级管理人员报酬均由本公司按照有关规定支付。具体为：

姓名	职务	报告期内 从公司领 取的报酬	基本养老 保险等 福利缴费	税前合计	是否在股东单位 或其他关联单位 领取报酬、津贴
赵小刚	董事长、执行董事	75.61	6.59	82.20	否
郑昌泓	副董事长、执行董事、总裁	75.61	6.59	82.20	否
唐克林	执行董事、副总裁	68.05	6.59	74.64	否
刘化龙	执行董事、副总裁	68.05	6.59	74.64	否
赵吉斌	独立非执行董事			17.10	否
杨育中	独立非执行董事			18.60	否
陈永宽	独立非执行董事			17.50	否
戴德明	独立非执行董事			19.30	否
蔡大维	独立非执行董事			17.30	否
王 研	监事会主席	—	—	—	是
孙 克	监事	38.87	6.59	45.46	否
邱 伟	职工监事	38.57	6.59	45.16	否
张 军	副总裁	66.54	6.59	73.13	否
傅建国	副总裁	66.54	6.59	73.13	否
詹艳景	副总裁、财务总监	66.54	6.59	73.13	否
邵仁强	董事会秘书	44.72	5.63	50.35	否

### (四) 公司董事、监事、高级管理人员变动情况

公司于2011年4月26日召开临时股东大会，选举公司第一届董事会的全体成员继续担任公司第二届董事会董事，其中：赵小刚、郑昌泓、唐克林、刘化龙等4人为第二届董事会执行董事，赵吉斌、杨育中、陈永宽、戴德明、蔡大维等5人为独立非执行董事；王研、孙克为公司第二届监事会股东代表监事，与此前公司职工代表大会选举的职工代表监事邱伟共同组成第二届监事会，其中王研、邱伟曾任第一届监事会监事，孙克为新任监事。第一届监事会股东代表监事李建国已到期退休。

公司第二届董事会第一次会议选举赵小刚继续担任公司董事长、郑昌泓继续担任公司副董事长。

公司第二届监事会第一次会议选举王研继续担任公司监事会主席。

公司第二届董事会第二次会议根据第二届董事会提名委员会第一次会议的推荐，继续聘任郑昌泓为公司总裁，唐克林、张军、傅建国为公司副总裁，詹艳景为公司副总裁兼财务总监，邵仁强为公司董事会秘书。第二届董事会第九次会议根据第二届董事会提名委员会第二次会议的推荐，聘任刘化龙为公司副总裁。

## (五) 公司员工情况

本报告期末，公司在职员工总数86,058人，公司需承担费用的离退休职工人数53,311人。(上述离退休职工已纳入精算范围，费用已预留。精算福利支出在重组改制时进行一次性负债计提，对损益影响不大) 员工结构如下：

### 1. 专业构成情况

专业构成类别	专业构成人数
生产人员	51,614
工程技术人员	17,970
经营管理人员	10,866
其他人员	5,608
合计	86,058

### 2. 教育程度情况

教育类别	人数
博士	95
研究生	2,024
大学	17,228
大专	19,572
中专	18,506
高中及以下	28,633
合计	86,058

# 公司治理结构

## (一) 公司治理的情况

报告期内，本公司严格按照《公司法》、《证券法》、《上海证券交易所股票上市规则》、《香港联合交易所有限公司证券上市规则》等法律法规要求开展公司治理工作，构建了以「三会一层」为代表的现代公司治理架构，建立了以股东大会为最高权力机构、董事会为决策机构、监事会为监督机构、管理层为执行机构的有效公司治理机制。通过不断完善公司各项内部控制制度，加强信息披露，规范公司运作，努力将公司打造成优质的、具有良好市场形象的上市公司。公司的治理情况符合有关境内外上市公司治理的规范性文件的要求。

- 1. 股东与股东大会：**本公司始终把保障股东权益、提升股东价值作为公司发展的宗旨。股东大会是本公司的最高权力机构，股东通过股东大会行使权力。本公司严格按照有关法律法规和本公司《股东大会议事规则》的规定召集、召开股东大会并表决相关事项。本公司确保全体股东，特别是中小股东能够按其持有公司的股份享有合法权益，并充分行使自己的权利。
- 2. 控股股东与公司的关系：**本公司与控股股东在资产、业务、机构、财务、人员等方面严格分开，公司董事会、监事会和内部机构均独立运作。本公司控股股东严格规范自己的行为，依法行使股东权利，承担义务。未发现控股股东占用公司资金和资产的情况。
- 3. 董事与董事会：**本公司董事会现有董事9名，其中独立非执行董事5人。董事会以本公司及股东的最佳利益为原则，负责审议及批准公司重大事项，包括经营策略、重大投资等。董事会的主要职能还包括审批公司定期对外公布的业绩及运营情况等。本公司董事会的召集、召开、表决等相关程序均严格按照有关法律法规和本公司《董事会议事规则》的规定执行。本公司董事中既有多名经营管理经验丰富的企业家，又有财务、税收、金融和证券等方面的知名专家学者。本公司各位董事均了解其作为董事的权利、义务和责任，均能诚信、勤勉、尽职地履行职责，按时出席董事会，认真审阅董事会的各项议案，提出有益的建议，切实发挥董事在公司治理中的决策核心作用。

本公司董事会下设战略委员会、审计与风险管理委员会、薪酬与考核委员会、提名委员会四个专门委员会。报告期内，各委员会工作均正常开展，各自独立从专业角度提出工作议案并经讨论审议，为董事会提供有力支持。

- 4. 关于监事与监事会：**公司监事会是公司监督机构，向公司股东大会负责，对公司财务以及公司董事、高级管理人员履行职责的合法合规性进行监督，维护公司及股东的合法权益。本公司监事会的召集、召开程序均符合公司《监事会议事规则》的规定。本公司采取有效措施保障公司监事的知情权，公司监事均能够认真履行自己的职责，从股东利益出发，对本公司重大事项、财务以及公司董事、高级管理人员履职的合法合规性进行监督。
- 5. 关于信息披露与透明度：**本公司严格按照《上海证券交易所股票上市规则》、《香港联合交易所有限公司证券上市规则》、《公司章程》及《公司信息披露管理办法》的规定履行信息披露义务，且严格按照法律、法规等的规定，在指定的报刊、网站等法定方式，真实、准确、完整、及时地履行信息披露，并确保所有股东平等地获取公司信息。

## (二) 董事履行职责情况

### 1. 董事参加董事会的出席情况

报告期内，公司董事会共召开15次会议，其中现场会议11次，通讯表决会议4次。董事郑昌泓、唐克林、杨育中因公务未能亲自参加个别董事会会议，均委托其他董事、独立董事出席了会议并行使表决权。各董事出席会议情况如下：

董事姓名	本年应参加 董事会次数	亲自出席次数	委托出席次数
执行董事			
赵小刚	15	15	0
郑昌泓	15	14	1
唐克林	15	11	4
刘化龙	15	15	0
独立非执行董事			
赵吉斌	15	15	0
杨育中	15	14	1
陈永宽	15	15	0
戴德明	15	15	0
蔡大维	15	15	0

### 2. 独立董事对公司有关事项提出异议的情况

报告期内，公司独立董事未对公司本年度的董事会议案及其他非董事会议案事项提出异议。

### 3. 独立董事相关工作制度的建立健全情况、主要内容及独立董事履职情况

公司董事会现有5名独立董事，超过董事会总人数的1/2。董事会审计与风险管理委员会及薪酬与考核委员会委员全部由独立董事担任，提名委员会中独立董事占多数。董事会审计与风险管理委员会、提名委员会、薪酬与考核委员会主席均由独立董事担任。本公司的独立董事具备广泛的技巧和经验，其中戴德明与蔡大维董事为会计专业人士。

报告期内，各独立董事本着对全体股东负责的态度，充分发挥专业特长，积极参加董事会、董事会各专门委员会及股东大会会议，对会议资料进行认真审阅，并提供指导意见。由董事会决策的重大事项，全体独立董事均事先对公司情况和相关资料进行仔细审查。对公司经营状况、管理和内部控制等制度建设及执行情况，所有独立董事都认真听取公司汇报并主动了解情况、发表意见，努力维护公司的整体利益，特别是确保中小股东的合法权益不受损害。独立董事还对部分子公司进行了考察调研，他们认真履行职责，依法对相关重要事项发表独立意见，为提高董事会决策的科学性、促进公司业务持续健康发展发挥了应有作用。



通过不断健全完善制度，公司清晰界定了董事会及其专门委员会的职责，规范了运作程序，确保了独立董事履行职责的权力。公司建立的独立董事相关制度主要包括：《独立董事工作细则》、《独立董事年报工作制度》、《独立董事沟通制度》和《独立董事调研考察工作管理办法》等。

### (三) 公司相对于控股股东在业务、人员、资产、机构、财务等方面的独立情况

公司相对于控股股东在业务、人员、资产、机构、财务等方面不存在不独立的情况。

### (四) 公司内部控制制度的建立健全情况

本公司董事会重视内部控制体系的建立及完善，并致力于改善本公司内部控制体系。在检讨本公司及其子公司的内部控制制度的有效性后，董事会认为本公司已经建立较为健全的内部控制体系。本报告期内，本公司根据不断积累的实践经验、股东反映的意见、国内国际的发展趋势、上市地监管要求，以及内外部风险的变化，持续改进和检讨本公司的内部控制实务。

#### 1. 内部控制制度建立的总体情况

本公司十分重视内部控制建设，根据《公司法》、《证券法》等法律法规要求，先后建立了完善的内部控制制度体系，制定了《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《独立董事工作细则》、《董事会战略委员会工作细则》、《董事会审计与风险管理委员会工作细则》、《董事会提名委员会工作细则》、《董事会薪酬与考核委员会工作细则》、《总裁工作细则》、《募集资金使用管理办法》、《关联交易管理办法》、《信息披露管理办法》、《投资者关系管理办法》、《对外担保管理制度》等规章制度，确保了公司治理有效运转。此外，公司还制定了《合同管理办法》、《投资管理办法》、各项财务制度和审计制度，编制了《员工手册》、《规章制度汇编》、《风险管理手册》、《内部控制手册》、《内部控制评价手册》和《审计制度体系手册》等，规范公司各项内部控制活动。公司依照财政部等五部委颁布的《企业内部控制基本规范》及配套指引、上海证券交易所《上市公司内部控制指引》、香港联合交易所《企业管治常规守则》和国务院国资委《中央企业全面风险管理指引》等法律法规，结合公司自身情况建立了包括财务报告控制在内的内部控制体系，并在实际工作中严格遵循。

本年度未发现公司存在内部控制的重大或重要缺陷。

#### 2. 内部控制检查监督部门的设置情况

公司内部控制检查监督部门包括内部审计、监察和法律部门，公司总部设审计与风险部、监察部和法律事务部，公司下属各一级子公司均设置了独立的审计、监察部门，并配备了法律管理人员。

#### 3. 董事会对内部控制有关工作的安排

董事会负责审查公司内控制度及其运行情况，董事会审计与风险管理委员会听取公司内部控制检查监督部门报告风险管理和内部控制检查监督工作情况，督促公司加强内部控制，不断提升管理水平。在对公司内部控制评估过程中，董事会审计与风险管理委员会委员与公司财务总监、财务部门负责人及报表编制人员进行沟通，并就年报审计问题与会计师事务所进行沟通。

## (五) 高级管理人员的考评及激励情况

公司对高级管理人员实行年度绩效考核评价。高级管理人员薪酬中包括绩效薪金，依据公司业绩考核结果计算。报告期内，公司董事会、股东大会先后批准采纳股票期权计划，并向公司董事、高级管理人员和公司认为应当激励的核心技术(管理)人员授予了股票期权。有关公司股票期权计划的详情列载于「重要事项—公司股权激励的实施情况及其影响」一节。

## (六) 公司披露内部控制的相关报告

公司披露了内部控制的自我评价报告和财务报告内部控制审计报告及履行社会责任报告，披露网址为上海证券交易所网站。

## (七) 公司建立年报信息披露重大差错责任追究制度的情况

本公司《信息披露管理办法》对信息披露重大差错责任追究进行了详细规定：对信息披露义务人或知情人因工作失职或违反规定，致使公司信息披露违规，或给公司造成不良影响或损失的，视情节轻重追究当事人的责任。

报告期内，公司未出现年报信息披露重大差错。

## (八) 同业竞争和关联交易情况

本公司成立时，南车集团持有的南方汇通42.64%的股权未投入本公司，货车制造业务是南方汇通主营业务之一。南车集团于2011年1月份出具承诺：1.南车集团公司确定将中国南车股份有限公司作为其从事机车、客车、货车、动车组、城轨地铁车辆及重要零部件的研发、制造、销售、修理和租赁，以及轨道交通装备专有技术延伸产业等业务的最终整合的唯一平台。2.南车集团公司力争用5年左右时间，通过资产购并、重组等方式，将其持有的南方汇通公司股权进行处置，并在取得南方汇通相应资产后，向中国南车股份有限公司转让取得的货车业务相关资产。

本公司成立时，南车集团已将其从事铁路机车、客车、货车、动车组、城轨地铁车辆及重要零部件的研发、制造、销售、修理和租赁，以及轨道交通装备专有技术延伸产业等业务的下属子公司股权投入本公司，自身仅保留对存续工厂的股权管理及部分辅助配套业务。由于长期形成的业务关系及生产的连续性，本公司与南车集团之间发生的关联交易是必要的。本公司主要向南车集团销售原材料、配件，供其加工成轨道交通装备零部件后回购，同时，公司也会向南车集团采购燃料等辅助产品及辅助配套服务。

由于本公司与南车集团关联方互供的多数产品、服务以及资产租赁均存在活跃的第三方市场，因此，本公司与南车集团发生的关联交易主要通过市场价格或招标价格确定。

公司主要通过以下措施规范与南车集团之间的关联交易：1.完善关联交易管理制度办法，兼顾双方利益，通过要求关联交易双方签订相关交易协议、规范交易定价等方式确保关联交易的公平、公正、公允。2.将与本公司主营业务关联度较高的集团存续企业的资产或股权，酝酿通过收购方式纳入本公司范围，从而在根本上减少本公司与南车集团之间的关联交易。本公司将通过以上措施的实施严格控制与南车集团之间的关联交易，并确保发生的交易是必要的，定价是公允的，结算是及时的，从而保护少数股东利益。而且，本公司与南车集团之间的关联交易占同类交易的比例较小，不会影响公司的独立性。

# 股东大会情况简介

## (一) 年度股东大会情况

会议届次	召开日期	决议刊登的信息披露报纸	决议刊登的信息披露日期
2010年度股东大会	2011年5月30日	《中国证券报》、《上海证券报》、 《证券时报》、《证券日报》	2011年5月31日

## (二) 临时股东大会情况

会议届次	召开日期	决议刊登的信息披露报纸	决议刊登的信息披露日期
2011年第一次临时股东大会	2011年4月26日	《中国证券报》、《上海证券报》、 《证券时报》、《证券日报》	2011年4月27日
2011年第一次A股类别股东大会	2011年4月26日	《中国证券报》、《上海证券报》、 《证券时报》、《证券日报》	2011年4月27日
2011年第一次H股类别股东大会	2011年4月26日	《中国证券报》、《上海证券报》、 《证券时报》、《证券日报》	2011年4月27日
2011年第二次临时股东大会	2011年11月7日	《中国证券报》、《上海证券报》、 《证券时报》、《证券日报》	2011年11月8日

# 董事会报告

## (一) 管理层讨论与分析

### 1. 2011年总体经营情况

2011年，公司积极应对市场变化，及时调整经营策略，努力拼搏，开拓创新，超额完成了各项经营指标，实现了「十二五」发展开门红。

#### (1) 经营业绩又创新高。

公司认真落实发展战略，加强运营管控，生产经营整体运行良好，营业收入稳步增长，经营效益同比大幅提高。2011年，本公司实现营业收入807.11亿元，较上年增长23.92%；实现营业利润49.57亿元，较上年增长50.47%；实现归属于母公司股东的净利润38.64亿元，较上年增长52.96%。另外，本公司合营企业BST公司2011年实现营业收入42.58亿元，净利润12.04亿元。

#### (2) 市场拓展再创佳绩。

公司充分发挥协同效应，加大市场开拓力度，取得较好成果。截至2011年12月31日，公司未完工合同约820亿元，其中：海外合同约130亿元。

2011年，公司在巩固传统国铁市场的基础上，大力开拓自备车、城轨地铁、新产业及海外市场，先后签订郑州、宁波、广州、武汉、昆明、长沙、北京、成都、青岛等城市城轨地铁车辆合同；风电设备、电动汽车、工程机械、复合材料、发动机、电气及元器件等市场取得新突破；先后获得格鲁吉亚铁路动车组，阿联酋、澳大利亚货车，喀麦隆客车，澳大利亚、土库曼斯坦、哈萨克斯坦、沙特机车等订单，进入发达国家城轨地铁、机车市场，并拓展了海外维保服务。

#### (3) 技术创新硕果累累。

公司加快自主创新步伐，着眼于创新能力建设，持续优化、重点提升三大技术平台建设工作。随着国家高速动车组总成工程技术研究中心落户四方股份，中国南车成为我国轨道交通装备制造领域内唯一拥有变流技术国家工程中心、高速列车系统集成国家工程实验室、动车组和机车牵引与控制国家重点实验室、高速动车组总成国家工程技术研究中心四个国家级研究与实验机构的企业；这些研究机构与六个博士后工作站、六个国家认定企业技术中心、两个海外研发机构共同构成了中国南车强大的研发平台。新一代更高速度试验列车等一批新产品问世，进一步确定了中国南车国内领跑者地位。

2011年，公司科技投入不断加大，投入科技经费44.81亿元，占营业收入的5.6%，新立科技研发项目549项，延续科技研发项目349项；《CRH380A型新一代动车组》获中国创新设计红星奖至尊金奖和最佳团队奖；申请国家专利1820项，获得国家专利授权1308项，5项专利获2011年第十三届中国专利优秀奖；中国南车获国家科学技术进步奖二等奖一项，被评为「全国十大创新企业」。继刘友梅院士之后，丁荣军当选为中国工程院院士，至此，中国轨道交通装备制造行业的两名院士全部产生于中国南车。

## 2. 业务综述

中国南车是综合性轨道交通装备制造企业，主营业务为铁路机车、客车、货车、动车组、城轨地铁车辆及重要零部件的研发、设计、制造、修理、销售和租赁，以及轨道交通装备专有技术延伸产业等。

2011年，面对国内外复杂多变的经济环境，以变致胜成为中国南车年度经营策略。公司充分发挥多元化业务组合的聚集力量，运用前瞻性的管理、营商思维，依靠创新型的研制专长，巩固轨道交通核心业务领域的优势，加速新市场、新产业的培育和突破，抗风险能力突出，主要经营指标创历史新高。

中国南车立足发展方式的转变和经营质量的提高，坚持绿色环保理念，持之以恒开发安全可靠、舒适便捷的轨道交通产品，并将专有技术向新能源等领域延伸，以多轮驱动的模式启动公司业绩持续快速增长的引擎。稳步增长的业绩和市场领域的扩张，向全球昭示了中国南车的品牌力量。

### (1) 动车组板块——引领全球的行业先锋

由四方股份、株机公司和BST等整车企业，以及株洲所、电机公司、戚墅堰所等核心部件企业组成的中国南车动车组产业集群，依托在高速动车组领域核心技术自主研发配套的雄厚实力，延续高速增长趋势。2011年，动车组板块实现营业收入约211亿元，同比增长43.74%。

**高起点主攻核心技术：**中国南车通过持续创新集成领先优势，成功搭建了高速动车组研发平台，形成完整的基础理论、设计制造、试验评估、运用维修于一体的高速列车技术体系，构建了高速列车完善的产业链。CRH380A不仅系统解决了高速状态下的结构可靠性、动力学性能、振动模态匹配、气动性能等关键技术，而且通过三大技术平台建设，运用全三维、仿真模拟试验与现场实物试验结合等设计手段，以及产品可靠性管理(RAMS/LCC)，有效提升质量管理水平，保证了产品批量制造品质，成为中国高速动车组安全、可靠、环保、人性化的「名片」。2011年，在CRH380A创新成果的基础上，中国南车进行科学探索，以更高速条件下安全、可靠运行为目标，从高速列车关键力学问题、关键系统的结构可靠性，以及新材料、新技术的验证和综合舒适度和噪声等方面进行前瞻性研究，围绕临界速度、牵引能力、降低阻值等，对系统集成、头型、车体、转向架、牵引、制动系统进行全面创新，时速500公里的更高速实验列车应运而生，关键技术已实现自主化和产业化。中国南车依靠自主创新，首创米轨动车组轮盘制动系统，高端城际动车组首次「走出国门」，200多辆高品质城际动车组出口马来西亚。

**全方位定制解决方案：**多种旅程选择，多重贴心服务，满足市场的多样化需求，是中国南车在变化中发展，在发展中变化的不懈追求。随着中国城市化进程的不断推进，缩短时空距离，拉动区域经济，成为促进经济增长，满足人们快捷出行的迫切需求。中国南车致力于研制不同速度等级、编组形式的城际动车，其自主研发的时速160和200公里速度等级的城际动车组，已经进入生产试制阶段，未来将满足庞大的城际动车组市场需求。同时，中国南车探索制造服务一体化的业务模式，为客户提供产品全生命周期服务，不断探索降低产品全生命周期成本的途径，产业链延伸至维护保养等环节，实现了从单纯的制造型向制造加服务型转变。2011年，中国南车与马来西亚交通部签署金额达2.7亿元人民币的动车组维保项目合同，这是中国首次获得国外轨道交通车辆维保项目合同。

**深层次提供运用保障：**2011年，中国东部最具经济活力的「黄金走廊」——京沪高铁开通，与京津、武广、郑西、沪杭等高铁形成的中国高速铁路网，正以惊人的速度向四面八方延伸。6月30日，中国南车46列CRH380A驶上「黄金走廊」，占当时上线运营动车组的53%。8月中旬起，铁道部又陆续调集20列CRH380A上线运营，在后续近四月个里，CRH380A独自承担京沪高铁运营全部任务，据统计，中国南车投入运营的动车组总体运行情况良好，正点率接近100%，百万公里故障率约0.5次（铁道部的标准为百万公里故障率2次），可靠性达到世界先进水平。中国南车根据动车组配属及开行情况，建立了完善的运营服务保障体系、标准化的售后服务模式和24小时快速反应售后服务机制，并在北京、上海、南京、济南、青岛等地设立售后服务站点，打响了中国南车的服务品牌，成为用户和公众认可的亮点。

致力于高速动车组前瞻性的开发研究，运用先进的模块化、人性化设计理念，不断完善运用动车的舒适度和可靠性。中国南车，正以领先优势创造高速动车的未来。

## (2) 机车板块——实力雄厚的制造前沿

由株机公司、资阳公司、戚墅堰公司、洛阳公司、成都公司等机车造修企业和株洲所、戚墅堰所、电机公司等配件生产企业组成的完整的机车产业链体系，依托创新能力、研制专长、业务规模，以及成熟的运用经验，巩固业务主导地位，积聚持续发展优势。2011年，中国南车机车板块保持雄厚的竞争实力和良好的盈利能力，实现营业收入约179亿元。

**领跑行业前沿：**中国南车引领铁路装备牵引动力的发展趋势，以先人一步的技术集成，全过程的解决方案，成熟广泛的运用经验，有力推动了中国铁路牵引技术从直流到交流，从普载到重载的历史性跨越。在核心技术的支撑下，中国南车成功研制出多种不同轴式、不同牵引力等级的大功率机车系列化产品，满足多元化市场需求，顺应世界铁路重载牵引动力的发展趋势。HXD1型八轴9,600千瓦电力机车是迄今世界功率最大的交流传动电力机车。220台该型机车牵引的列车，承担了世界最大运量铁路线——中国大秦铁路线总运量的70%，成功实现双机重载牵引2万吨。HXD1B型六轴9,600千瓦电力机车是世界首创单机功率最大的交流传动电力机车，单机能满足长距离区间、长大坡道上牵引6,000吨货运需要。HXD1C型六轴7,200千瓦电力机车创造了世界铁路机车研制周期最短的纪录，单机能满足长距离、长大坡道上牵引5,000吨货运需要。HXN5型大功率内燃机车是世界单机功率最大的内燃机车之一，采用模块化设计，以其重载牵引力和节能环保性能，成为中国铁路干线的货运主型机车。

**成熟广泛运用：**中国南车大功率机车身影活跃于中国大部分地区的货运铁路，占上线运营机车总数50%以上，满足不同区域、不同气候环境的特殊需求，适用环境温度范围在±40℃之间。截至2011年底，中国南车共交付大功率交流传动电力机车1,710台，HXN5型大功率内燃机车交付535台，极大地缓解了中国铁路货运繁忙区段运输紧张的局面，强大的运载能力已经成为中国铁路运输的重要牵引力量，有力地促进了区域经济的发展。



### (3) 城轨地铁板块——蓬勃发展的欣欣产业

由株机公司、四方股份、浦镇公司三家具备城市轨道交通车辆整车生产资质企业和株洲所等核心部件企业组成的城轨地铁产业集群，依靠自主研发、系统配套、规模经营的优势，展现强劲、持续的竞争实力。2011年，中国南车城轨地铁板块市场表现突出，占国内市场份额近70%。实现营业收入82.55亿元，较2010年增长14.8%。

**市场表现突出：**依托自身雄厚的综合实力、领先的技术优势，产品质量的高稳定性，管理的精细化，以及适宜的业务规模与品牌影响力，中国南车在国内8个城市13个城轨地铁整车招（议）标项目中获得9个项目，并进入首次开展城轨地铁整车招标的青岛、无锡两个城市。中国南车发挥技术能力和市场布局的优势，进一步增强协同作战的整体合力，优化市场拓展策略，积极推进全程服务的维保体系。近五年来，国内市场平均占有率在六成以上。截至2011年底，中国南车研制的各型城轨地铁车辆已服务于中国17个城市40余条线路。

**高端优势明显：**中国南车是城轨地铁产品品种最齐全、产品链最完整的企业之一，拥有满足市场需求的产品系列。2011年，中国首台商用中低速磁悬浮列车下线，最高运行时速100公里，每列车最大载客量约600人，能适应风沙、雨雪天气运营，尤其爬坡能力，是同类城轨地铁产品的一倍。中国首列自主知识产权直线电机地铁列车下线，该列车的核心技术、关键技术完全实现自主化，整车国产化率达到90%以上。目前，中国南车已建成铝合金车体、不锈钢车体、转向架制造、城轨地铁车辆总组装、试验、研发基地。凭借自主核心技术，中国南车在城轨地铁高端产品研制上，不仅拥有整车系统集成能力，而且具备牵引传动系统等核心部件配套能力。自主知识产权的A型地铁车辆、轻轨铰接式车辆等高端产品出口欧洲、东南亚等地区。

结合城市未来运输需求和绿色低碳发展趋势，中国南车不断开发先进成熟、绿色节能的新型产品，提供全面系统解决方案，满足不同城市、区域用户多样化需求，让人们的生活出行更方便、更快捷、更舒适。

### (4) 客车板块——超出预期的增长态势

由浦镇公司、四方股份、四方有限、成都公司、BST等组成的客车板块，2011年实现营业收入63.78亿元，较2010年增长50.57%。

**既有市场增值：**中国南车凭借先进成熟可靠的客车制造技术，2011年在铁道部二次新造客车招标采购中赢得近七成的份额。在扩大市场的同时，中国南车以精益生产为依托，制造效率和产品品质得到大幅提升。运用国际先进的模块化、人性化设计理念，将高端产品的制造技术平移到普通客车研制中，大幅提高车辆的舒适性、安全性和节能环保性。2011年，时速200公里客车研制工作进展顺利，这将进一步改善客车产品结构，增强中国南车在传统客车市场的竞争力。

**问鼎高端市场：**适用于青藏铁路的高原客车是中国目前技术含量和制造标准最高的客车产品，由中国南车独家提供。时速160公里青藏线旅游观光客车连接起上海至拉萨间最便捷的通道，区间穿越海拔5,072米的世界铁路最高点。车辆实现了车内整体内装高档化，整车电气模块化，在车体密封、内装、制氧、防寒、防风沙等方面性能优秀，完全满足高原地区特有的低气压、强紫外线、多风沙、多雷电和冻土带等恶劣气候条件下的安全绿色运行。

中国铁路运营模式多样化已经成为发展趋势，对不同时速普通客车的需求，将再次激发传统客车市场的新活力。

## (5) 货车板块——势头强劲的集群效应

由长江公司、眉山公司、二七公司、石家庄公司等组成的货车板块，以加强研发力度、扩大业务平台、做强运营网络为手段，在中国铁路货车市场需求持续旺盛的背景下，业务表现突出。2011年，货车板块创历史最好水平，实现营业收入97.26亿元，同比增长33.48%。

**规模化发展：**中国南车拥有亚洲规模最大的货车研制基地，以现代化集约生产为基础，优化资源配置，提高研发实力，全面采用国际先进的协同仿真平台、三维设计技术/PDM系统等手段进行产品研发，具有符合国际标准的产品试验和验证能力。在深耕国内市场的基础上，积极拓展国际市场。2011年，公司铁路货车及铁路配件产品远销澳洲、美洲、非洲、中东及东南亚等地区。

**专业化研发：**中国南车进一步完善产品组合，研制出多款新型产品，促进市场广度和深度的开掘。公司拥有敞、棚、平、罐、漏斗五大系列通用铁路货车和长大货车、特种铁路货车、专用铁路货车等系列产品。公司研制的70吨级通用货车，实现了我国铁路通用货车单车载重由60吨级向70吨级的历史性跨越；成功推出中国载重量最大的货车C80为大秦铁路煤炭年运量突破4亿吨提供了重要保障。公司系统掌握了当今铁路货运主要车型——时速120公里提速货车、大轴重货车的核心技术，以适应中国铁路货运提速重载发展方向。2011年，提出了满足中国铁路开行重载货车的大轴重转向架和多种新型货车方案。

## (6) 新产业板块——承载未来的绿色动力

中国南车新产业已初具产业规模，总体发展态势良好，成为未来产业结构调整优化、经营业绩规模发展的重要驱动力。2011年，新产业板块实现营业收入116.82亿元，同比增长35.36%。

**战略性产业布局：**中国南车凭借雄厚实力和深度技术积累，积极进行产业布局，大力开发新能源和绿色经济，抢抓新一轮经济发展机遇，搭建了风电设备、电动汽车、工程机械、复合材料、发动机、电气及元器件等新兴产业。工程机械产业已形成轨道工程机械产业和民用工程机械产业双轨并行，实现了桩工机械产品全系列化。风电设备形成完善的产业链，具有年产近千台整机产品的能力。2011年研制成功2.5MW风电机组，顺利实现并网发电。汽车装备产业，原有的技术开发成果得以产业化的成功应用，成为国内重要的电动客车整车制造商和国内最大的电动汽车关键零部件供货商之一。此外，中国南车利用专有技术和研制体系的优势，在工业电机、新材料开发、工业内燃机、电气及元器件等方面都有不俗的表现。2011年，公司在绝缘栅双极型晶体管(IGBT)领域取得重大突破，正式启动中国首条8英寸IGBT芯片生产线项目。中国南车成为国内唯一掌握IGBT芯片设计—芯片制造—模块封装—系统应用完整产业链的企业，填补了国内相关技术领域的空白，打破国外的垄断供应。



**强化合作发展：**中国南车积极与国内知名公司达成战略伙伴关系，通过不同形式横向整合、纵向延伸，发挥资本的纽带作用，全力拓展新产业的发展空间。先后与中国神华、中国普天、中国节能、中广核、机械研究总院、中国专利技术总公司等中央企业签订战略合作协议，积极推进央企之间的交流合作；分别与一汽、长安合作开发新车型，强化中央企业电动汽车联盟成员间的合作开发；与玉柴集团强强联合，打造中国西部最大的发动机研发制造基地。

## (7) 海外业务板块——遍布全球的骄人业绩

以优化战略布局和先进的技术资源起步，站在国际化视角下的中国南车，凭借成熟的产品、优质的服务，走向全球60多个国家和地区，并开始实现由市场广泛布局到市场深度开发的转变。2011年，中国南车国际知名度和美誉度再度提升，市场的持续效应显现，先后获得格鲁吉亚铁路动车组，阿联酋、澳大利亚货车，喀麦隆客车，澳大利亚、土库曼斯坦、哈萨克斯坦、沙特机车等订单，出口收入同比增长162%，占营业收入比重增长一倍以上，海外未完工合同约130亿元。

**拓展高端市场：**随着海外业务的扩张以及公司积累的技术、制造及运营经验，中国南车海外市场开始进入高端市场，面向高端客户。2011年，出口澳大利亚交流传动内燃机车下线，这是中国具有自主知识产权、采用交流传动技术的内燃机车首次进入发达国家；在ECP系统中集成脱轨检测及轴温报警等功能的货车出口阿联酋；出口土耳其轻轨列车运抵欧洲，中国高端地铁产品首次登上欧盟大地。

**延伸服务领域：**中国南车借助技术、资金、产品的优势向轨道交通运营服务领域拓展。2011年，在传统出口产品及质保服务的基础上，中国南车在出口马来西亚动车组后，成功实现吉隆坡维保服务布局。

### 3. 财务报表分析

#### (1) 公司经营状况

##### ① 各业务板块收入分析

各业务板块收入与上年比较情况如下表所示：

业务板块	2011年度		2010年度		增长率 %
	金额 (千元)	占比 %	金额 (千元)	占比 %	
机车	17,904,611	22.19	18,130,810	27.84	-1.25
客车	6,378,284	7.90	4,236,121	6.50	50.57
货车	9,726,232	12.05	7,286,746	11.19	33.48
动车组	21,106,756	26.15	14,684,310	22.55	43.74
城轨地铁	8,255,432	10.23	7,190,610	11.04	14.81
新产业	11,681,531	14.47	8,629,725	13.25	35.36
其他	5,657,961	7.01	4,974,890	7.63	13.73
合计	80,710,807	100.00	65,133,212	100.00	23.92

机车业务收入同比减少1.25%，主要原因是受客户采购产品结构调整影响。

客车业务收入同比增长50.57%，主要原因是随着铁路客运市场需求的释放，客户采购增加。

货车业务收入同比增长33.48%，主要原因是铁路货车市场需求旺盛，国铁货车、企业自备车订单增加。

动车组业务收入同比增长43.74%，主要原因是动车组市场需求较大，产品交付增加。

城轨地铁业务收入同比增长14.81%，主要原因是城轨地铁市场需求持续上升。

新产业业务收入同比增长35.36%，主要原因是本公司在专有技术延伸产品的发展上给予技术和资金的大力支持，促进了新产业业务的快速发展。其中：风电设备收入34.69亿元，同比增长21.49%；工程机械收入19.37亿元，同比增长17.26%；复合材料收入16.69亿元，同比增长99.12%；发动机收入14.86亿元，同比增长212.76%；汽车装备收入11.41亿元，同比增长40.60%；电气及元器件收入7.79亿元，同比增长2.12%。

其他收入同比增长13.73%，主要原因是经营规模的扩大和业务量的增长。

## ② 分地区经营收入分析

本公司2011年按地区营业收入及与上年同期比较情况如下表所示：

业务板块	2011年		2010年		增长率 %
	金额 (千元)	占比 %	金额 (千元)	占比 %	
国内市场	<b>74,580,951</b>	<b>92.41</b>	62,791,983	96.41	18.77
海外市场	<b>6,129,856</b>	<b>7.59</b>	2,341,229	3.59	161.82
合计	<b>80,710,807</b>	<b>100.00</b>	65,133,212	100.00	23.92

本公司国内市场收入较上年增长18.77%；海外市场收入较上年增长161.82%，主要原因是2011年公司积极开拓市场所致，尤其是海外市场的城轨地铁、城际动车组订单交付实现收入增多。

## ③ 毛利和毛利率分析

2011年，本公司综合毛利及与上年同期的比较情况如下表所示：

项目	2011年 金额 (千元)	2010年 金额 (千元)	增长率 %
营业收入	<b>80,710,807</b>	65,133,212	23.92
营业成本	<b>65,305,481</b>	53,673,308	21.67
营业税金及附加	<b>409,671</b>	240,259	70.51
毛利	<b>14,995,655</b>	11,219,645	33.66
毛利率(%)	<b>18.58</b>	17.23	

2011年，本公司综合毛利率18.58%，同比上涨1.35个百分点，主要是动车组和新产业等高于平均毛利率的板块收入增长较大，带动综合毛利的增长所致。

## ④ 主要供应商及客户情况

2011年度，公司向前5名供应商合计的采购金额为7,894,216千元，占年度采购总额的比例为13.99%；前5名客户的销售额合计为48,206,321千元，占公司销售总额的比例为59.73%。客户集中度较高的原因在于铁道部及各铁路局是本公司最大的客户。

## (2) 报告期内公司主要资产、负债构成及变动情况

### ① 报告期内公司主要资产构成及变动情况

本公司资产计量属性主要采用历史成本法，部分采用公允价值计量，采用公允价值计量的主要报表项目为金融资产。主要资产计量属性在报告期内没有发生重大变化。

截至2011年12月31日，公司主要资产构成及同比变动情况(以净额反映)如下表所示：

项目	2011年12月31日		2010年12月31日		增长率 %
	金额 (千元)	占比 %	金额 (千元)	占比 %	
流动资产合计	<b>63,607,344</b>	<b>68.55</b>	50,277,749	68.16	26.51
其中：货币资金	<b>23,730,328</b>	<b>25.58</b>	14,540,603	19.71	63.20
应收票据	<b>4,201,451</b>	<b>4.53</b>	1,720,935	2.33	144.14
应收账款	<b>13,689,416</b>	<b>14.75</b>	11,179,240	15.16	22.45
存货	<b>17,841,991</b>	<b>19.23</b>	17,793,573	24.12	0.27
非流动资产合计	<b>29,179,047</b>	<b>31.45</b>	23,482,793	31.84	24.26
其中：固定资产	<b>17,820,180</b>	<b>19.21</b>	14,732,108	19.97	20.96
在建工程	<b>3,554,151</b>	<b>3.83</b>	2,368,411	3.21	50.06
无形资产	<b>4,814,041</b>	<b>5.19</b>	4,380,690	5.94	9.89
资产总额	<b>92,786,391</b>	<b>100</b>	73,760,542	100	25.79

截至2011年12月31日，本公司流动资产占总资产的比重为68.55%，本公司的资产结构呈现流动资产比重较高、非流动资产比重较低的特点，这主要与公司经营规模扩大以及装备制造行业在经营过程中产品生产周期较长有关。

本公司货币资金主要包括现金和银行存款。本公司年末货币资金较年初增长63.20%，原因一是本公司年末要保持适度的货币资金存量，以满足次年初生产经营资金需求，二是应收账款年末集中回款，无法及时偿还短期借款，造成年末货币资金余额较大。从相对比例看，本公司年末货币资金占总资产25.58%，较年初增加5.87个百分点。

本公司应收票据主要是应收取的银行承兑汇票和商业承兑汇票。本公司年末应收票据较年初增长144.14%，主要是国家宏观调控政策背景下，客户因流动资金紧张而增加票据结算所致。从相对比例看，公司年末应收票据占总资产4.53%，较年初上升2.2个百分点。

本公司应收账款主要是应收取的合同款项。本公司年末应收账款净额较年初增长22.45%，主要是由于本年销售收入增长引起应收账款增加所致。从相对比例看，本公司年末应收账款净额占总资产14.75%，较年初下降0.41个百分点。

本公司存货主要是原材料、在产品、库存商品、委托加工物资等。本公司年末存货净额与年初基本持平，主要是由于大力推行精益生产，加强存货控制显现成效所致。从相对比例看，本公司年末存货净额占总资产比重为19.23%，较年初下降4.89个百分点。

本公司固定资产主要是房屋及建筑物、机器设备、运输工具、办公设备及其他。本公司年末固定资产净额较年初增加20.96%，主要是本公司为扩充生产能力和进行产品更新、技术改造升级形成的固定资产增加。从相对比例看，本公司年末固定资产净额占总资产19.21%，较年初下降0.76个百分点。

本公司在建工程主要是为扩充生产能力和进行产品、技术更新改造升级所购置资产的在建项目。本公司年末在建工程较年初增长50.06%。从相对比例看，本公司年末在建工程占总资产3.83%，较年初上升0.62个百分点。

本公司无形资产主要是土地使用权、软件使用权、工业产权及专有技术。本公司年末无形资产净额较年初增加9.89%。从相对比例看，本公司年末无形资产净额占总资产5.19%，较年初下降0.75个百分点。

本公司非主要资产变动情况请见本报告财务报表补充资料4财务报表项目数据的变动分析。

## ② 报告期内公司主要负债构成及变动情况

截至2011年12月31日，公司主要负债构成及同比变动情况如下表所示：

项目	2011年12月31日		2010年12月31日		增长率 %
	金额 (千元)	占比 %	金额 (千元)	占比 %	
流动负债合计	<b>59,184,932</b>	<b>91.48</b>	42,815,092	85.82	38.23
其中：短期借款	<b>9,889,169</b>	<b>15.29</b>	5,296,222	10.62	86.72
应付账款	<b>21,238,995</b>	<b>32.83</b>	18,044,142	36.17	17.71
预收款项	<b>7,408,657</b>	<b>11.45</b>	8,163,821	16.36	-9.25
非流动负债合计	<b>5,513,542</b>	<b>8.52</b>	7,076,866	14.18	-22.09
其中：长期借款	<b>325,097</b>	<b>0.50</b>	203,724	0.41	59.58
其他非流动负债	<b>2,329,541</b>	<b>3.60</b>	2,404,248	4.82	-3.11
负债总额	<b>64,698,474</b>	<b>100</b>	49,891,958	100	29.68

截至2011年12月31日，本公司流动负债占总负债的比重为91.48%，与高流动资产比重相对应，本公司负债结构也呈高流动负债比重的特点。

本公司的短期借款主要用于满足经营过程中流动资金的需求。本公司年末短期借款较年初增长86.72%，原因一是国家宏观调控政策背景下，主要客户回款不畅，年中为保证生产经营资金而增加了银行借款；二是应收账款年末集中回款，无法及时偿还银行借款；从相对比例看，本公司年末短期借款占总负债15.29%，较年初增加4.67个百分点。

本公司应付账款主要是应付原材料供应商、机器设备供应商和工程款项的应付未付款。本公司年末应付账款较年初增加17.71%。主要原因是本公司经营规模扩大、业务量上升、采购额增加而带来的应付款相应增加；从相对比例看，本公司年末应付账款占总负债32.83%，较年初下降3.34个百分点。

本公司预收款项主要是按照合同规定或交易双方之约定，在未发出商品或未提供劳务时，向购买方或接受劳务方预收的款项。本公司年末预收款项较年初减少9.25%，主要是本公司依据销售合同规定的预收款项减少所致；从相对比例看，本公司年末预收款项占总负债11.45%，较年初下降4.91个百分点。

本公司年末长期借款较年初增加59.58%，主要原因是本公司加大新产品开发力度和技术改造投入而增加了长期借款所致。

本公司其他非流动负债主要是补充养老保险和内退员工福利负债，为本公司承担的并应于未来年度支付给离休、退休人员补充福利和内退人员费用的款项。本公司年末其他非流动负债较年初减少3.11%。

本公司非主要负债变动情况请见本报告财务报表补充资料4财务报表项目数据的变动分析。

### (3) 报告期内期间费用等财务数据的重大变动情况

2011年，本公司期间费用等财务数据及同期变动情况如下表所示：

项目	2011年 金额 (千元)	2010年 金额 (千元)	增长率 %
销售费用	<b>2,734,686</b>	1,989,254	37.47
管理费用	<b>6,924,351</b>	5,739,520	20.64
财务费用	<b>946,142</b>	356,214	165.61
资产减值损失	<b>152,268</b>	478,385	-68.17
投资收益	<b>691,427</b>	644,971	7.20
营业外收入	<b>539,514</b>	468,598	15.13
营业外支出	<b>54,500</b>	103,319	-47.25
所得税费用	<b>698,887</b>	415,901	68.04

本公司销售费用同比增长37.47%，原因一是按比例计提的产品质量保证金随销售收入的增长而增加；二是随着本公司市场规模的增长和业务领域的扩大，销售佣金和中介费、运输费等费用增长较快；三是销售人员薪酬随着销售机构的扩大而增加。

本公司管理费用同比增长20.64%，原因一是公司研发费用投入逐年增长；二是随着公司经营规模的扩大和业务量的增加，管理机构的人员薪酬、折旧费等费用相应增加。

本公司财务费用同比增长165.61%，主要是在国家宏观调控政策影响下，公司为保障生产经营资金，增加银行贷款、短期融资券等有息负债引起的利息支出增加所致。

本公司资产减值损失同比减少68.17%，主要是上年按个别法计提的无形资产减值准备较大所致。

本公司投资收益同比增长7.20%，主要是由于按照权益法分占合营公司及联营公司的利润增加所致。

本公司营业外收入同比增长15.13%，主要是子公司增值税退税额增长所致。

本公司营业外支出同比减少47.25%，主要是由于非流动资产处置损失减少所致。

本公司所得税费用同比增长68.04%，主要原因是营业利润总体增加所致。

#### (4) 报告期内现金流量分析

2011年，本公司现金流量及同期变动情况如下表所示：

项目	2011年 金额 (千元)	2010年 金额 (千元)	增长率 %
经营活动产生的现金流量净额	<b>6,941,334</b>	3,721,139	86.54
投资活动产生的现金流量净额	<b>-7,543,123</b>	-5,648,348	—
筹资活动产生的现金流量净额	<b>8,897,660</b>	4,669,859	90.53

本公司经营现金净流量同比增长86.54%，主要原因是受国家宏观调控政策影响，本公司2011年大部分时间因客户迟滞付款而导致经营活动现金流不畅，但本公司加强了应收账款管理，加大了催收力度，年末在主要客户资金缓解的情况下，确保了经营活动现金的正常流入，净流量同比较大增长。

本公司投资活动现金净流量赤字同比增加，主要原因是购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金增加。

本公司筹资活动现金净流量同比增长90.53%，主要原因是本公司为应对资金紧张局面，增加了银行借款、短期融资券等债务融资。

#### (5) 报告期重大资本性支出情况

2011年度，本公司重大资本性支出情况如下表所示：

项目	2011年 金额 (千元)	2010年 金额 (千元)
房屋及建筑物	<b>139,969</b>	207,167
机器设备	<b>260,902</b>	393,056
运输工具	<b>39,606</b>	108,328
办公设备及其他	<b>115,786</b>	78,918
土地使用权	<b>512,236</b>	617,188
软件使用权	<b>89,117</b>	98,117
工业产权及专有技术	<b>21,768</b>	149,045
在建工程	<b>5,050,378</b>	4,054,981
合计	<b>6,229,762</b>	5,706,800

本公司的资本性支出主要用于建造厂房及建筑物、购买生产设备等。公司的资本性支出增强了业务能力和可持续发展能力，进一步提高了经营规模和经营实力。



## (6) 公司主要子公司及重要参股公司经营情况

单位：人民币千元

子公司名称	主营业务	注册资本	年末资产总额	归属于母公司 股东的年末 净资产	2011年归属 于母公司股 东的净利润	2011年 营业收入
株机公司	铁路电力机车、动车组、 城轨车辆等的研发制造 等	3,474,026	12,680,739	3,885,138	336,181	14,059,189
四方股份	铁路动车组、客车、城轨 车辆研发、制造；铁路 动车组、高档客车修理 服务等	3,157,264	18,078,956	4,087,304	1,440,832	23,979,769
株洲所	轨道交通电传动与控制技 术及相关电气设备的研究、 制造；铁路机车车 辆配件研发、制造等	2,436,710	18,576,039	3,896,810	607,686	14,117,746
长江公司	铁路货车研发、制造与修 理业务等	2,169,809	5,697,493	2,047,362	144,801	5,039,417
戚墅堰公司	铁路内燃机车研发、制造 及修理等	961,393	3,354,689	1,212,686	192,746	5,334,753

单位：人民币千元

参股公司名称	主要经营范围	净利润	参股公司贡献 (归属于母公司) 的投资收益	占上市公司 净利润 的比重 (%)
BST	轨道车辆生产	1,204,213	584,043	15.11%

BST成立于1998年11月27日，注册地址：青岛市城阳区锦宏东路86号，由四方有限与庞巴迪公司分别出资50%，组建的从事轨道车辆生产的中外合资企业。经营范围：设计、生产高档铁路客车、普通客车车体、电动车组、豪华双层客车、高速客车和城市轨道车辆及转向架的生产等，销售合资公司自产产品，并提供相关售后服务。2011年，实现营业收入4,258,427千元，营业利润1,340,560千元，净利润1,204,213千元。

(7) 同公允价值计量相关资产情况

单位：人民币千元

项目	期初金额	本期	计入权益的	本期计提的减值	本期其他增减变动	期末金额
		公允价值变动损益	累计公允价值变动			
<b>金融资产</b>						
其中：1.以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	17,512	27,479	—	—	2,644	47,635
其中：衍生金融资产	—	35,774	—	—	—	35,774
2.可供出售金融资产	2,564	—	-76,782	—	318,422	244,204
金融资产小计	20,076	27,479	-76,782	—	321,066	291,839
<b>金融负债</b>						
投资性房地产	—	—	—	—	—	—
生产性生物资产	—	—	—	—	—	—
其他	—	—	—	—	—	—
金融负债小计	—	—	—	—	—	—

(8) 持有外币金融资产、金融负债情况

单位：人民币千元

项目	期初金额	本期公允价	计入权益的	本期计提的减值	本期其他增减变动	期末金额
		值变动损益	累计公允价值变动			
<b>金融资产</b>						
其中：1.以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	—	—	—	—	—	—
其中：衍生金融资产	—	—	—	—	—	—
2.贷款和应收款项	1,534,621	—	—	—	-342,666	1,191,955
3.可供出售金融资产	—	—	—	—	—	—
4.持有至到期投资	—	—	—	—	—	—
金融资产小计	1,534,621	—	—	—	-342,666	1,191,955
<b>金融负债</b>	563,976	—	—	—	728,427	1,292,403

## 4. 未来发展展望

### (1) 行业趋势及市场竞争格局

根据中国铁路「十二五」规划，预计2012年全国铁路营业里程将达到10万公里，复线和电气化率分别达到50%以上，到2015年，全国铁路营业里程达到12万公里以上，其中客运专线1.6万公里以上，复线率和电气化率分别达到50%和60%以上，主要繁忙干线实现客货分线，主要技术装备达到或接近国际先进水平，铁路行业仍有较大市场发展空间。城市轨道交通行业也面临良好的发展机遇，截至2011年，我国40余城市在建或筹建地铁和轻轨等城市轨道交通设施，十二五末运营总里程将达3,000公里以上，投资总规模超过1万亿元。中国已成为世界最大的城市轨道交通市场，城轨地铁车辆的需求将快速增长。

本公司经过引进技术消化吸收和自主创新，轨道交通装备的研发、制造实力雄厚，产品水平、经营规模进入世界先进水平。随着行业的发展，未来竞争有可能加剧。伴随着国际化战略实施步伐加快，本公司在海外市场的参与程度将不断提高，与国际竞争对手的直接竞争局面也将不断出现。

### (2) 公司面临的机遇与挑战

**公司发展面临良好的机遇：**第一，为促进铁路建设与我国国民经济和社会发展水平相适应，铁道部继续实施铁路「十二五」规划，这将带来机车车辆装备品种、质量和数量的高水平持续需求，为轨道交通装备业的发展提供了机遇。第二，城市化进程的加快，特别是长三角、珠三角、环渤海、长株潭、成渝以及中原城市群、武汉城市圈、关中-天水、海峡西岸城镇群等区域经济的快速发展，将促进城市/城际轨道交通的迅猛发展，进一步拓展轨道交通装备业的发展空间。第三，国家强力实施节能减排战略，大力扶持具有绿色、环保优势的轨道交通运输方式，增强了轨道交通装备业在国民经济中的产业地位，有利于轨道交通装备制造业持续快速发展。第四，国家实施《加快装备制造业调整振兴计划》等产业振兴规划以及一系列区域振兴规划，并且在重大装备制造企业进口免税、出口退税等方面推出了诸多优惠扶植政策，推动轨道交通制造企业进一步发展。第五，国务院出台了《关于加快培育和发展战略性新兴产业的决定》，加快培育和发展战略性新兴产业，中国南车从事的高端轨道交通装备、风力发电整机、电动汽车、高分子材料等分别属于七大战略性新兴产业中的高端装备制造、新能源、新能源汽车和新材料产业，同时随着实体经济的复苏，汽车、发电、石油、船舶等行业的规模扩张和产业升级带来了高水平机电产品的需求，为中国南车发展壮大带来商机。第六，全球许多国家的轨道交通装备正在或将要进入更新期，中国高铁在全球的崛起和我国日益完善的制造产业链所带来的竞争优势，为轨道交通装备业「走出去」开展国际化经营提供了有利时机。

**公司发展也面临一系列的挑战：**第一，铁道部对铁路发展思路有所调整，在铁路具体建设项目安排上，要「保在建、上必需、重配套」，在建设规模控制上适度超前，而不能过度超前。第二，金融危机的冲击尚未消除，欧债危机进一步发展，世界经济的进一步复苏有待时日，轨道交通装备国际市场和专有技术延伸业务拓展仍有一定难度，履约和汇兑风险增加。第三，用户要求的提高和市场格局的变化，对企业的持续发展带来了一定挑战。第四，全球流动性过剩可能带来的油、水、电、钢材、有色金属等基本生产资料的价格波动预期增大，企业经营成本控制难度加大。第五，中国轨道交通装备企业面临的国际竞争将越来越激烈，中国轨道交通装备企业的市场竞争能力、技术创新能力、公司治理能力、抗御风险能力及国际化经营能力等面临更大考验。

### (3) 公司的战略及经营计划

十二五期间，本公司将加大科研的投入力度，建立国际先进水平的产业发展研究、产品研究开发、生产制造体系，努力成为世界500强企业，「中国南车」成为全球有较高知名度的品牌。本公司中长期发展目标是打造具有国际竞争力的轨道交通装备全面解决方案供应商。中国南车在世界500强的地位稳步提升，「中国南车」成为全球知名品牌。

主要各业务单元的发展规划：

**机车业务：**根据未来铁路机车的发展趋势，高速、重载的大功率机车将成为发展主导。未来本公司将大力发展电力机车，尤其是高速、重载的大功率电力机车；电力机车研发、试验和制造水平保持国际一流。内燃机车将按照调整规模与结构、提高水平的原则规划，继续保持在国内大功率内燃机车、工矿和调车机车方面的制造规模、技术领先以及出口优势，实现与国际先进水平接轨。

**动车组业务：**动车组是未来发展的一个重点方向，本公司将对动车组按扩大规模、提高水平、优化结构、发挥优势原则进行统一规划，保持高速动车组研发制造领先地位，大力发展城际动车组。

**客车业务：**保持客车业务现有制造能力和领先优势，大力发展时速200公里等级客车，优化产品结构、不断「做优」客车业务。通过精益生产提升生产效率和产品质量。

**货车业务：**保持现有制造能力，针对铁路客货分流、重载货运、快捷货运带来的大轴重货车、快捷货车等新产品需求，加强技术改造和水平提升，国内技术主导地位迈上新台阶，积极推进资源整合，「做强做优」货车产业，货车研发、试验和制造水平达到国际一流。

**城轨地铁业务：**以市场为导向，新建组装维修基地，优化产业布局、提升整体产能，「做强做大」城轨地铁业务。加快科技创新步伐，健全自主化发展格局，完善以铝合金、不锈钢等车体技术和不同速度等级转向架技术为基础的各型城轨车辆技术平台，加强协作配套，实现资源共享，打造世界一流的城轨车辆研发、试验和制造基地。积极参与城轨地铁车辆的修理和部件翻新改造等业务，形成并扩大本公司新的产业。

**新产业业务：**未来几年，本公司除了重点发展上述轨道交通装备传统产品，并进行创新外，还将利用技术能力及优势，发展轨道交通装备专有技术的延伸产品，包括风力发电设备、电动汽车、齿轮传动系统、电机、工程机械、发动机及其部件、工业变流及电气装置、大功率电力电子器件、汽车配件、弹性元件等专有技术延伸产品，扩大公司的收入来源，提升业务发展潜力，提高公司的盈利能力和整体竞争力。

2012年公司实现营业收入增长幅度将力争超过10%。为此，公司将重点做好以下工作：①把握市场变化，创新营销模式。②推进自主创新，适应市场需求。③调整业务结构，优化产业布局。④深化精益管理，推动管理升级。⑤提升产品品质，完善服务体系。⑥强化财务和资金管理，增强资本运作能力。⑦加强集团管控，完善管控体系建设。

根据公司发展战略和生产经营的需要，2012年计划安排固定资产投资66.42亿元，主要投向对公司发展战略具有重大支撑作用的动车组及城轨地铁车辆维修服务网络建设和轨道交通装备专有技术延伸产业等项目。公司将主要使用再融资募集资金、中期票据融资、自有资金和银行贷款等方式满足资金需求。

#### (4) 公司面临的主要风险及其对策

- ① **产品质量风险**：公司为轨道交通装备企业，产品多数与社会公众的利益相关。尤其是随着大量动车组的投入使用，公司产品质量和运用安全将会成为社会持续关注的焦点，产品的质量问题的发生可能会导致社会公众的财产损失或人员伤亡事故的发生。出现任何问题都可能对公司产生不利影响，甚至在一定时间内对行业的发展造成冲击。

**应对措施**：严格执行公司工艺标准，加强工艺控制；持续推进精益生产活动，加强规范化操作管理；建立产品安全评估体系，从源头控制质量风险；不断提高检测验证技术和手段，提高检验水平；推进对供应商产品质量的控制工作，加强现场监造、首件鉴定、质量审核等，延伸质量管理；持续推进标准化售后服务，维护产品运用质量；持续进行质量知识培训、现场事故案例宣贯和质量评比等活动，提高员工质量意识。

- ② **市场竞争风险**：国内轨道交通装备市场竞争日趋激烈，公司面临的竞争压力越来越大。公司需要巩固机车、客车、高速动车组、城轨地铁等方面的既有优势，加快缩小在货车板块的差距。国际市场上，公司与国际著名公司在国际化经营和市场开拓等方面存在一定差距。

**应对措施**：及时、有效地收集国内外政治、经济、法律、自然环境以及竞争对手的信息，准确分析国内外市场需求的变化，做好市场走向预测。进一步加大科研投入力度，延伸产业价值链，不断增强公司产品技术和成本优势，进一步保持公司行业领先的市场竞争地位。

- ③ **宏观政策风险**：主要表现为公司所处的轨道交通装备制造行业受到国家产业和行业政策的监管，铁道部及其所属的铁路局是本公司最主要的客户。随着国家铁路体制的改革的推进，国家宏观政策一旦改变，将直接影响到公司产业结构的调整、市场份额的占有、经营目标的实现，对企业的发展将有较大影响。

**应对措施**：加强对国家宏观经济政策、产业政策的信息收集与研究，加强对宏观政策趋势预测、判断，建立和发展与轨道交通装备相关多元化的产业和产品结构，增强公司抵御宏观政策变动风险的能力。

- ④ **自然灾害等其他纯粹风险**。地震、台风、海啸、洪水等自然灾害以及突发性事件会对公司的财产、人员造成损害，并有可能影响公司的正常生产经营。

**应对措施**：建立和完善自然灾害应急预案，组织各企业进行灾害应急演练，提高企业人员灾害风险防范意识，最大限度减小灾害可能造成的损失和影响。

## (二)公司投资情况

### 1. A股募集资金使用情况

2008年8月，本公司首次公开发行A股股票募集资金净额63.6941亿元。2011年，本公司向募投项目投入募集资金0.2255亿元，截至报告期末，本公司累计使用募集资金63.9252亿元。

截至2011年12月31日，募集资金专户余额为87元，全部为募集资金存放银行产生的利息。

单位：万元

募集资金总额	654,000	本年度已使用募集资金总额	2,255
		已累计使用募集资金总额	639,252

序号	承诺项目	是否属于变更	拟投入募集资金金额	投入募集资金金额	是否符合计划进度	本年度实现的效益	是否达到预期效益
1	时速200公里动车组生产建设项目	否	20,000	20,000	是	13,259	是
2	时速300公里及以上高速动车组产业化项目	否	24,353	24,353	是	14,291	是
3	高速铁路客车及城际动车组产业化项目	否	23,500	23,500	是	374	是
4	大功率交流传动机车产业化项目(机车部分)	否	8,000	8,000	是	2,257	是
5	交流传动电力机车研发体系建设和产业提升项目(六轴)	否	10,000	10,000	是	8,727	是
6	大功率电力机车制造基地项目	否	10,000	10,000	是	5,315	是
7	交流传动内燃机车国产化技术改造项目	否	31,984	31,984	是	12,585	是
8	大功率内燃机车产业提升项目	否	15,000	15,000	否	7,846	是
9	机车制造基地建设项目	否	15,000	15,000	否	528	是
10	GE大功率交流传动内燃机车技术转让及国产化项目配套交流电机技术改造项目	否	3,938	3,938	是	3,005	是
11	高速动车组及大功率机车关键零部件产业化项目	否	4,000	6,255	是	5,058	是
12	大型发动机曲轴生产基地项目	否	15,000	15,000	否	758	是

序号	承诺项目	是否属于 变更	拟投入募 集资金金额	投入募集 资金金额	是否符合 计划进度	本年度 实现的效益	是否达到 预期效益
13	提升(电控)内燃机关键零部件热加工制造能力项目	否	10,000	10,000	否	69	是
14	提升(电控)内燃机关键零部件冷加工制造能力项目	否	10,000	10,000	否	724	是
15	大功率交流传动电力机车及动车组牵引电机变压器技术改造项目	否	30,000	30,000	否	14,362	是
16	提高城轨地铁车辆生产能力项目	否	7,785	7,785	否	4,938	是
17	城轨车辆研发和制造资源优化项目	否	30,000	30,000	是	5,257	是
18	不锈钢轨道交通车辆生产建设项目	否	9,883	9,883	是	550	是
19	地铁车辆研制及产业提升项目	否	20,956	20,956	是	2,963	是
20	长江公司总部、研发中心及武汉制造基地建设项目	否	153,548	153,548	是	20,004	是
21	长江公司株洲基地技术改造项目	否	10,000	10,000	是	14,262	是
22	南车长江车辆公司铜陵分公司技术改造项目	否	10,000	10,000	否	423	是
23	铁路重载、快速货车及关键零部件技术改造项目	否	10,000	10,000	是	5,080	是
24	高档客车修理基地项目	否	-	-	不适用	不适用	不适用
25	汽车增压器配件产业化扩能项目	否	50,000	50,000	是	1,666	是
26	齿轮传动系统产业化项目	否	40,000	40,000	是	3,239	是
27	风力发电装备整机制造项目	否	20,171	20,171	是	1,320	是
28	电动汽车整车及关键零部件产业化基地建设项目	否	18,000	18,000	是	1,240	是
29	提升企业信息化能力工程建设项目	否	25,823	25,879	是	23,681	是
合计			636,941	639,252			

未达到计划进度原因

未达到《招股说明书》披露进度的说明：

8. 大功率内燃机车产业提升项目，为搞好技术引进与产业化提升之间的衔接，适度放慢了项目建设进度，2010年7月已投产。
9. 机车制造基地建设项目，由于主型产品由9,600KW调整为7,200KW，建设方案前期调研和论证时间加长，一定程度上影响了建设进度，2010年7月已投产。
12. 大型发动机曲轴生产基地项目，由于国际金融危机对船舶制造业产生一定影响，曲轴和发动机市场出现波动，为控制投资风险，更好地发挥资金使用效用，公司适度放缓了该项目的实施节奏，2011年5月已投产。
13. 提升(电控)内燃机关键零部件热加工制造能力项目，由于国际金融危机对船舶制造业产生一定影响，曲轴和发动机市场出现波动；为控制投资风险，并与城市规划衔接，适度放缓了该项目的实施节奏，2011年11月已投产。
14. 提升(电控)内燃机关键零部件冷加工制造能力项目，由于国际金融危机对船舶制造业产生一定影响，曲轴和发动机市场出现波动，为控制投资风险，更好地发挥资金使用效用，公司适度放缓了投资节奏，2011年5月已投产。
15. 大功率交流传动电力机车及动车组牵引电机变压器技术改造项目，由于金融危机对石油、高压电机市场产生一定影响，为控制投资风险，更好地发挥资金使用效用，公司适度放缓了部分内容的投资节奏；因部分土地交付时间推迟，与之相应的建设内容推迟，2011年12月已投产。
16. 提高城轨地铁车辆生产能力项目，为优化企业整体工艺布局，项目建设进度需与时速350公里高速动车组产业化建设项目合理衔接，适度放缓了总装和转向架部分的建设进度，2010年11月已投产。
22. 南车长江车辆公司铜陵分公司技术改造项目，根据「重大零部件专业化生产」战略，将铜陵分公司定位为铁路货车车轴、摇枕侧架、车钩、缓冲器箱体等铸锻件专业化生产基地，受金融危机对货车市场的影响，为控制投资节奏，放缓了建设进度，2011年4月已投产。

变更原因及变更程序说明 无  
 尚未使用的募集资金用途及去向 无



## 2. H股募集资金使用情况

2008年公司发行H股共募集资金港币47.84亿元，扣除相关发行费用后，实际到账金额为港币46.47亿元。截至2011年12月31日，公司累计使用H股募集资金约合港币46.06亿元（其中包括为南车香港注资港币3.9亿元），累计发生上市费用港币0.57亿元，累计收到银行存款利息港币0.66亿元。2011年全年共使用H股募集资金约合港币6.64亿元，其中用于采购国外先进的研发、生产及试验设备港币0.21亿元，用于采购国外整车国产化配套的关键零部件港币6.22亿元，用于引进国外铁路机车车辆关键技术港币0.21亿元。

截至2011年12月31日，公司H股募集资金账户余额共计约合港币0.50亿元（含银行利息），年末资金余额比年中高出约港币0.39亿元，主要原因是用于国外整车国产化配套的关键零部件部分项目调整，原先采购的资金暂且退回造成。上述募集资金的使用严格按照招股说明书及外管局相关批复支付，并接受开户银行的监管。

本公司已于2011年3月8日发布有关调整H股募集资金使用比例的公告。因本公司目前预计仍存在与采购国外先进的研发、生产试验设备以及进口促进整车国产化配套关键零部件有关的较大资金需求，董事会认为有必要调整计划的H股募集资金使用比例，且已经作出决议批准将尚未使用的H股募集资金全部调整为用于采购国外先进的研发、生产试验设备以及进口促进整车国产化配套关键零部件。

## 3. 非募集资金投资的重大项目情况

2011年，公司非募集资金投资项目完成投资40.19亿元，主要有：时代电气变流器产业化提升、天津城轨基地建设、石家庄公司退城近郊整体搬迁、石家庄国祥公司列车空调机组扩能升级、株洲所天津风电整机产业化建设、时代新材天津风电叶片产业化建设和高分子减震降噪弹性元件产品扩能等项目。

## 4. 新设子公司及对主要子公司增资情况

请见本报告财务报表附注四合并财务报表的合并范围。

## 5. 委托理财及委托贷款情况

### (1) 委托理财情况

本年度公司无重大委托理财事项。

### (2) 委托贷款情况

本年度公司无委托贷款事项。

## (三) 陈述董事会对公司会计政策、会计估计变更的原因及影响的讨论结果

报告期内，公司无会计政策、会计估计变更。

#### (四) 董事会日常工作情况

##### 1. 董事会会议情况及决议内容

会议届次	召开日期	决议刊登的信息披露报纸	决议刊登的信息披露日期
第一届董事会第二十三次会议	2011年3月7日	《中国证券报》、 《上海证券报》、 《证券时报》、 《证券日报》	2011年3月8日
第一届董事会第二十四次会议	2011年3月29日	《中国证券报》、 《上海证券报》、 《证券时报》、 《证券日报》	2011年3月30日
第一届董事会第二十五次会议	2011年4月12日	《中国证券报》、 《上海证券报》、 《证券时报》、 《证券日报》	2011年4月13日
第一届董事会第二十六次会议	2011年4月22日	《中国证券报》、 《上海证券报》、 《证券时报》、 《证券日报》	2011年4月23日
第二届董事会第一次会议	2011年4月26日	《中国证券报》、 《上海证券报》、 《证券时报》、 《证券日报》	2011年4月27日
第二届董事会第二次会议	2011年4月27日	《中国证券报》、 《上海证券报》、 《证券时报》、 《证券日报》	2011年4月28日
第二届董事会第三次会议	2011年4月27日	《中国证券报》、 《上海证券报》、 《证券时报》、 《证券日报》	2011年4月28日
第二届董事会第四次会议	2011年5月24日	《中国证券报》、 《上海证券报》、 《证券时报》、 《证券日报》	2011年5月25日

会议届次	召开日期	决议刊登的信息披露报纸	决议刊登的信息披露日期
第二届董事会第五次会议	2011年6月14日	《中国证券报》、 《上海证券报》、 《证券时报》、 《证券日报》	2011年6月15日
第二届董事会第六次会议	2011年8月2日	《中国证券报》、 《上海证券报》、 《证券时报》、 《证券日报》	2011年8月3日
第二届董事会第七次会议	2011年8月5日	《中国证券报》、 《上海证券报》、 《证券时报》、 《证券日报》	2011年8月6日
第二届董事会第八次会议	2011年9月16日	《中国证券报》、 《上海证券报》、 《证券时报》、 《证券日报》	2011年9月17日
第二届董事会第九次会议	2011年9月22-23日	《中国证券报》、 《上海证券报》、 《证券时报》、 《证券日报》	2011年9月24日
第二届董事会第十次会议	2011年10月28日	—	—
第二届董事会第十一次会议	2011年12月26日	《中国证券报》、 《上海证券报》、 《证券时报》、 《证券日报》	2011年12月27日

备注：第二届董事会第十次会议审议通过了关于《公司2011年第三季度报告》的议案。

## 2. 董事会对股东大会决议的执行情况

报告期内，公司共召开了五次股东大会：2011年4月26日召开了2011年第一次临时股东大会、2011年第一次A股类别及H股类别股东大会；2011年5月30日召开了2010年度股东大会；2011年11月7日召开了2011年第二次临时股东大会。

公司董事会严格按照股东大会和《公司章程》所赋予的职权执行股东大会各项决议，其中涉及授权的事项如下：

议案	内容	执行情况
关于公司续聘2011年度会计师事务所及聘用内部控制审计会计师事务所并决定其酬金确定方式的两个议案	授权董事会决定2011年度会计师事务所及内部控制审计会计师事务所报酬等有关事宜	本公司在第二届董事会第十一次董事会上审议通过了《关于2011年度会计师事务所酬金及聘用条款的议案》，具体酬金情况详见本报告「重要事项」章节有关内容。
关于提请股东大会授权董事会办理公司股票期权计划相关事项的议案	授权董事会负责本次公司股票期权计划的实施和管理。	本公司第二届董事会第三次会议，审议通过《关于确定〈股票期权计划〉中期权授予日的议案》，确定本次股票期权计划授予日为2011年4月27日。授予情况详情请见本公司于2011年4月28日以及2011年4月30日刊载在《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》、《证券日报》及上海证券交易所网站、香港联交所网站的相关公告。
关于公司2010年度利润分配预案的议案	审议并批准本公司利润分配预案并授权董事小组具体实施分配事宜。	本公司2010年度利润分配已于2011年7月实施完毕。
关于提请股东大会授予董事会增发公司A股、H股股份一般授权的议案	授予公司董事会无条件 and 一般授权，根据市场情况和公司需要增发A股、H股。	本公司非公开发行事项已于2012年3月完成。
关于提请公司股东大会授权董事会办理本次非公开发行A股股票相关事宜的议案	授权董事会（或于可行的情况下授权董事长）在有关法律法规范围内办理本次非公开发行A股股票的相关事宜。	

### 3. 董事会下设的战略委员会的履职情况汇总报告

本报告期内，战略委员会严格遵照公司《董事会战略委员会工作细则》等制度的要求，独立、客观地履行委员会职责，对公司发展战略、重大投资决策等进行研究并提出建议，共计召开会议9次，审议通过《关于调整公司H股募集资金使用比例的议案》、《关于公司发行不超过50亿元人民币短期融资券的议案》、《关于公司2010年A股募集资金存放与实际使用情况的专项报告的议案》等议案。

#### 4. 董事会下设的提名委员会的履职情况汇总报告

报告期内，董事会提名委员会严格遵照公司《董事会提名委员会工作细则》等制度的要求，独立、客观地履行委员会职责，共计召开会议2次。第二届董事会提名委员会召开的2次会议，审议通过了《关于推荐公司总裁、副总裁(含财务总监)候选人的议案》、《关于推荐公司第二届董事会秘书候选人的议案》、《关于推荐公司授权代表、联席公司秘书候选人的议案》等议案。

#### 5. 董事会下设的薪酬委员会的履职情况汇总报告

报告期内，薪酬与考核委员会严格遵照公司《董事会薪酬与考核委员会工作细则》等制度的要求，独立、客观地履行委员会职责，共计召开会议3次，审议通过《关于〈公司股票期权计划(草案修订稿)〉的议案》、《关于〈公司股票期权计划激励对象绩效考核办法〉的议案》和《公司董事、监事2010年度薪酬及福利缴费》等议案。

#### 6. 董事会下设的审计与风险管理委员会相关工作制度的建立健全情况、主要内容以及履职情况汇总报告

审计与风险管理委员会是董事会设立的专门工作机构，负责监督公司外部审计程序和质量，监督内部审计制度及其实施，审核公司财务信息及其披露，并审查公司内控制度等。报告期内，各位委员恪尽职守，严格按照公司《章程》、《董事会审计与风险管理委员会工作细则》、《董事会审计与风险管理委员会年报工作规程》等制度的规定，认真履行董事会赋予的职责，按照监管机构和公司的要求按时参加各种会议，研究和审批各项议案，并积极与公司管理层、外部会计师和公司相关部门进行沟通，圆满完成以下各项工作。

- (1) 召开会议的情况：报告期内，审计与风险管理委员会共召开13次，审议通过了关于《公司2010年年度报告》的议案、关于《公司2011年度A股关联交易有关事项》的议案、关于《公司2010-2011年度H股关联交易有关事项》的议案等议案。
- (2) 监督外部审计的程序和质量：①对会计师事务所审计工作进行督促。审计与风险管理委员会就公司2011年审计工作计划和时间安排与年审会计师事务所进行了沟通，分别听取了会计师事务所、公司财务负责人的专题汇报，确定了公司2011年审计工作计划安排。在年审会计师进场开始审计工作后，审计与风险管理委员会代表先后多次通过公司财务负责人、董事会秘书，督促会计师事务所按照工作进度要求及时完成审计报告，并向事务所发送督促函。②对会计师事务所年度审计工作进行评价和总结。审计与风险管理委员会组织开展了对公司年报会计师事务所审计质量的评价和总结工作，从审计计划、现场作业和审计报告三个方面对事务所年报审计质量进行了评价，并将评价结果以及总结情况向董事会作了报告。
- (3) 监督、指导公司内部审计工作。审计与风险管理委员会多次听取公司内部审计工作汇报，并通过面谈、电话和电子邮件等形式与公司内部审计部门沟通，提出要求，监督内部审计工作的开展。审计与风险管理委员会审核批准了公司提交的内部审计工作计划，并审议了由审计部门提交的各项议案，对内部审计工作的开展提出指导要求。
- (4) 审核公司财务信息及其披露。审计与风险管理委员会多次检查、研究公司报告、财务报表等披露的财务信息，认真审核公司相关财务报告的议案。

- (5) 审查公司内部控制与风险管理开展情况。审计与风险管理委员会听取公司开展内部控制和风险管理工作情况汇报，督促公司加强内部控制建设，不断提升风险管理水平。在对公司内部控制评价过程中，审计与风险管理委员会与公司财务总监、财务部门负责人及报表编制人员进行沟通，认真研究填列《内部控制自我评价工作底稿》，并讨论审核公司提交的《内部控制自我评价报告》。
- (6) 开展对子公司调研活动。为深入了解企业发展状况，审计与风险管理委员会委员深入基层，对公司下属的石家庄公司、洛阳公司等子公司的经营管理情况开展调研活动，提出管理建议。
- (7) 履行2011年报工作职责，对公司2011年度财务报告及财务报告相关的内部控制审计报告发表审阅意见。按照中国证监会的有关规定，审计与风险管理委员会对公司年度财务报告及财务报告相关的内部控制审计报告发表了两次审阅意见：一是对未经审计的财务报表和财务报告相关内部控制审计报告发表了书面意见；二是在年审会计师出具了初步审计意见后，审计与风险管理委员会再次对公司财务报告及财务报告相关的内部控制审计报告进行了审阅，并形成书面意见，同意将经审计的公司2011年度财务报告及财务报告相关的内部控制审计报告提交公司董事会审议。

## 7. 公司对外部信息使用人管理制度的建立健全情况

公司制定了《内幕信息知情人管理制度》，其「第四章 外部信息使用人管理」对外部信息使用人报送信息进行了明确规定。报告期内，公司根据监管机构的最新要求修订了《内幕信息知情人管理制度》。

## 8. 董事会对于内部控制责任的声明

董事会对公司内部控制体系的建立健全和有效执行负有责任，董事会已按照上海证券交易所《上市公司内部控制指引》、香港联合交易所《企业管治常规守则》和《企业内部控制基本规范》及配套指引要求等法律法规要求，对财务报告相关内部控制进行了评价，并认为其在2011年12月31日（基准日）有效。评估未发现本公司在内部控制设计或执行方面存在重大缺陷，本公司内部控制制度是健全的，执行是有效的。

## 9. 内幕信息知情人登记管理制度的建立和执行情况

公司制定了《内幕信息知情人管理制度》，并于报告期内根据监管机构的最新要求进行了修订。报告期内，公司严格执行内幕信息登记管理制度，经公司自查，未发现内幕信息知情人在影响公司股价的重大敏感信息披露前利用内幕信息买卖公司股票的情况，也不存在因涉嫌内幕交易被监管部门采取监管措施及行政处罚情况。

## 10. 环保及其他重大社会安全问题

公司不存在重大环保或其他重大社会安全问题。

## (五) 现金分红政策的制定及执行情况

根据《公司章程》规定，公司利润分配政策应保持一定连续性和稳定性。公司以现金、股票形式(或同时采取两种形式)分配股利。公司在保证正常生产经营和发展所需资金的前提下，进行适当比例的现金分红。公司的利润分配工作均按照上述规定执行，履行了《公司章程》规定的程序和应尽的信息披露义务，维护了全体股东的合法权益。

## (六) 利润分配或资本公积金转增股本预案

根据《公司法》、《证券法》、有关财政政策和《公司章程》，结合本公司的财务状况，董事会建议：拟按照每10股派发1.8元(含税)人民币的预案向股东进行利润分配，该分配预案还须经公司股东大会审议通过。

## (七) 公司前三年股利分配情况或资本公积转增股本和分红情况：

单位：万元 币种：人民币

分红年度	现金分红的 数额(含税)	分红年度合并 报表中归属于 上市公司股东 的净利润	占合并报表中 归属于上市 公司股东的 净利润的比率 (%)
2008年	37,888	138,424	27.37%
2009年	47,360	167,815	28.22%
2010年	47,360	252,630	18.75%

# 监事会报告

在本报告期内，公司第一、二届监事会（「监事会」）的全体成员按照《公司法》、《公司章程》及《监事会议事规则》的有关规定，从维护公司和股东的利益出发，对公司2011年度的经营情况、财务状况、公司董事和高级管理人员履行职责等情况进行了监督。全体监事勤勉尽责，全面完成了2011年度监事会的工作。

## （一）监事会换届情况

公司2011年第一次临时股东大会选举王研、孙克为公司第二届监事会股东代表监事，与经公司职工代表大会选举的第二届监事会职工代表监事邱伟共同组成公司第二届监事会。

## （二）报告期内监事会的工作情况

本报告期内，监事会根据《公司章程》规定及监事会议事规则的要求结合工作实际，对公司财务制度和财务状况进行了监督检查，对《公司内幕信息知情人管理制度》的实施情况进行了监督，对部分子公司内部控制进行了现场检查，并对公司2010年年度报告、2011年第一季度报告、半年度报告和第三季度报告进行了审阅。

### 1. 2011年度监事会的会议情况

本报告期内，监事会共召开九次会议，其中第一届监事会召开了三次会议，第二届监事会召开了六次会议。九次会议的召开符合《公司法》和《公司章程》的有关规定。各次会议的主要内容是：

会议名称	召开时间	会议议题
第一届监事会第16次会议	2011年3月7日	1. 关于《公司股票期权计划(草案修订稿)》的议案
第一届监事会第17次会议	2011年3月28日	1. 关于《公司首届监事会及2010年度监事会工作报告》的议案 2. 关于《公司2010年年度报告》的议案 3. 关于《公司2010年度财务决算》的议案 4. 关于《公司2010年度利润分配预案》的议案 5. 关于《公司2011年度A股关联交易有关事项》的议案 6. 关于《公司2010-2011年度H股关联交易有关事项》的议案 7. 关于《公司董事会关于公司内部控制的自我评估报告》的议案 8. 关于《公司2010年度募集资金使用情况的审计报告》的议案 9. 关于《公司2010年度社会责任报告》的议案 10. 关于《公司2010年度A股募集资金存放与实际使用情况的专项报告》的议案
第一届监事会第18次会议	2011年4月22日	11. 关于对公司董事、高级管理人员履职评价情况的报告的议案
第二届监事会第1次会议	2011年4月26日	1. 关于《公司2011年第一季度报告》的议案
第二届监事会第2次会议	2011年4月26日	1. 关于选举公司第二届监事会主席的议案 2. 关于调整《公司股票期权计划》中激励对象的议案 2. 关于确定《公司股票期权计划》中期权授予日的议案



会议名称	召开时间	会议议题
第二届监事会第3次会议	2011年6月14日	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. 关于公司符合非公开发行A股股票条件的议案</li> <li>2. 关于公司非公开发行A股股票方案的议案</li> <li>3. 关于公司非公开发行A股股票预案的议案</li> <li>4. 关于本次非公开发行涉及关联交易事项以及公司与中国南车集团公司签署附条件生效的股份认购协议的议案</li> <li>5. 关于本次非公开发行涉及关联交易事项以及公司与全国社会保障基金理事会签署附条件生效的股份认购协议的议案</li> <li>6. 关于公司非公开发行A股股票募集资金运用可行性分析的议案</li> <li>7. 关于公司前次募集资金使用情况报告的议案</li> </ol>
第二届监事会第4次会议	2011年8月4日	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. 关于《公司2011年半年度报告》的议案</li> <li>2. 关于《公司2011年上半年A股募集资金存放与实际使用情况的专项报告》的议案</li> <li>3. 关于公司聘用2011年度内部控制审计会计师事务所并决定其酬金确定方式的议案</li> <li>4. 关于制定《公司关联方资金往来管理制度》的议案</li> <li>5. 关于香港公司担保事项的议案</li> </ol>
第二届监事会第5次会议	2011年9月16日	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. 关于终止实施原非公开发行A股股票方案的议案</li> <li>2. 关于公司符合非公开发行A股股票条件的议案</li> <li>3. 关于公司非公开发行A股股票方案的议案</li> <li>4. 关于公司非公开发行A股股票预案的议案</li> <li>5. 关于本次非公开发行涉及关联交易事项以及公司与中国南车集团公司签署附条件生效的股份认购协议的议案</li> <li>6. 关于提请公司股东大会批准豁免中国南车集团公司履行要约收购义务的议案</li> <li>7. 关于公司非公开发行A股股票募集资金运用可行性分析的议案</li> <li>8. 关于公司前次募集资金使用情况报告的议案</li> </ol>
第二届监事会第6次会议	2011年10月28日	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. 关于《公司2011年第三季度报告》的议案</li> </ol>

## 2. 2011年度监事会成员出席及列席公司有关会议的情况

本报告期内，监事会成员出席了五次股东大会，列席了十一次董事会现场会议，对股东大会和董事会会议召开的合法合规性、投票表决程序及董事出席会议情况进行了监督。

### (三)监事会对2011年度公司有关事项发表的意见

#### 1. 对公司依法运作情况的独立意见

根据上市地有关的法律和法规的规定，监事会对公司董事会会议召开程序、决议事项、董事会对股东大会决议的执行情况、公司高级管理人员依法履行职务情况、公司内部管理制度的建立健全及贯彻执行等情况进行了认真的监督和检查。

监事会认为，公司董事会、公司高级管理人员能严格按照《公司法》和《公司章程》及上市地其他法规和制度进行规范运作，本着诚信和勤勉态度履行自己的职责，执行股东大会的各项决议和授权，各项经营活动和决策符合法律法规及《公司章程》的规定。监事会在检查公司财务情况、监督公司董事及高级管理人员履行职责情况时，未发现有损害公司利益和股东权益的行为，亦未发现有违反法律法规、《公司章程》及各项规章制度的行为。

#### 2. 对检查公司财务情况的独立意见

报告期内，监事会对公司财务制度和财务状况进行了监督检查，并认真审议了公司《2010年年度报告》、《2010年度利润分配预案》、《2011年第一季度报告》、《2011年半年度报告》、《2011年第三季度报告》，出具了书面审核意见。

监事会认为，公司财务体系完善，财务制度健全。公司的财务报告真实、公允、完整地反映了公司的财务状况和经营成果。年度财务报告经安永华明会计师事务所和安永会计师事务所审计，均出具了标准无保留意见的审计报告。

#### 3. 对公司最近一次募集资金实际投入情况的独立意见

报告期内，公司按招股说明书中的承诺使用募集资金。

监事会认为：募集资金的使用符合国家有关法律、法规和《公司章程》的规定，不存在损害公司和股东利益的行为。公司监事会将继续监督检查项目的进展情况。

#### 4. 对公司收购、出售资产情况的独立意见

报告期内，未发现公司收购、出售资产中有内幕交易、损害股东权益或造成公司资产流失的情况。

#### 5. 对公司关联交易情况的独立意见

监事会对公司关联交易的审议、表决、披露和履行情况进行了监督，认为：公司2011年度关联交易的审议、表决、披露和履行符合相关法律法规和《公司章程》的相关规定，关联交易的实施是在公平、公正的原则下进行的，未发现有损害公司和股东利益的行为。

#### 6. 对公司对内部控制自我评价报告的审阅情况及意见

监事会审阅了公司内部控制自我评价报告，对该报告无异议。

# 重要事项

## (一)重大诉讼仲裁事项

本年度公司无重大诉讼、仲裁事项。

## (二)破产重整相关事项及暂停上市或终止上市情况

本年度公司无破产重整相关事项。

## (三)公司持有其他上市公司股权、参股金融企业股权情况

### 1. 证券投资情况

币种：港币

证券品种	证券代码	证券简称	最初 投资成本 (元)	持有数量 (股)	期末 账面价值 (元)	占期末证券 总投资比例 (%)	报告期损益 (元)
香港上市股票	01618.HK	中国中冶	38,484,429	6,000,000	10,560,000	100	-10,020,000

### 2. 持有其他上市公司股权情况

单位：元

证券代码	证券简称	最初投资成本	占该公司		报告期损益	报告期所有者		会计核算科目	股份来源
			股权比例 (%)	期末账面价值		权益变动			
601328	交通银行	752,324.10	—	2,096,411.52	—	-467,949.00	可供出售 金融资产	购买	
00958.HK	华能新能源	392,774,658.4 港币	1.18	298,640,640 港币	—	-94,134,018.4 港币	可供出售 金融资产	购买	

注：持有交通银行股权的比例不足1%。

### 3. 持有非上市金融企业股权情况

所持对象名称	最初投资成本 (元)	持有数量 (股)	占该公司 股权比例 (%)	期末账面价值 (元)	报告期损益 (元)	报告期所有者 权益变动 (元)	会计核算科目	股份来源
江苏银行	74,400.00	74,400	—	74,400.00	5,952	0	长期股权投资	购买
华融湘江银行股份 有限公司	770,000.00	700,000	—	550,000.00	0	0	长期股权投资	购买
东海证券有限责任 公司	19,483,800.00	20,000,000	1.2	19,483,800.00	0	0	长期股权投资	购买

注：持有江苏银行和华融湘江银行股份有限公司股权比例不足1%。

#### (四)报告期内公司收购及出售资产、吸收合并事项

本年度公司无重大收购及出售资产、吸收合并事项。

#### (五)公司股权激励的实施情况及其影响

##### 1. 股权激励计划的决策程序和批准情况

报告期内，公司董事会、股东大会先后审议通过了公司股票期权计划、公司股票期权计划激励对象绩效考核办法和股票期权授予日等议案，并确定了2011年4月27日为股票期权激励计划的授予日。

##### 2. 股权激励计划的摘要

为提升本公司吸引、激励及保留本公司高级管理人员及关键员工(包括若干董事)的能力并将该等人员的利益与本公司及股东利益紧密联系在一起，本公司透过向彼等提供获得本公司股权的机会，进一步激励该等人员。该等激励可调动该等人员的热情并充分发挥其主观能动性，为本公司及其股东创造更多价值。根据本公司采纳的股票期权计划，本公司可在符合授予条件时授予公司董事、高级管理人员和 Company 认为应当激励的核心技术(管理)人员A股股票期权。

根据股票期权计划，仅会授予一次股票期权，此后不会再根据同一股票期权计划进一步授予股票期权。股票期权计划项下授出的股票期权获行使而可予发行的股份总数不得超过本公司于批准股票期权计划日期已发行A股总数的10%。本公司已于2011年4月27日授出36,605,000份股票期权，分别占本公司于批准股票期权计划日期已发行A股总数约0.374%及已发行股份总数约0.310%，符合股票期权计划项下可授予的股票期权最大数目的限制。除非经股东于股东大会上特别批准，任何一名激励对象通过股票期权计划或本公司其他有效的股票期权计划(如有)累计获得的A股总量，于任何时候均不得超过已发行A股总数的1%，且在任何12个月期间内授予任一获授人的期权所涉及的最高股份数目(包括已行使、已注销及尚未行使的期权)不得超过本公司已发行A股总数的1%。股票期权计划项下的股票期权有效期为7年，自授予日起计算，且自授予日起24个月内不得行权。股票期权计划项下股票期权的行权价格由董事会确定，为下列两者中的较高者：(i)股票股票期权计划草案摘要公告日期(即2010年9月28日)前一个交易日本公司A股收盘价，即人民币5.43元；及(ii)股票股票期权计划草案摘要公告日期前30个交易日内本公司A股平均收盘价，即人民币5.25元。基于以上确定的授予的股票期权行权价格为人民币5.43元。

### 3. 股权激励的实施情况及其影响

单位：股

激励方式	股票期权
标的股票来源	向激励对象发行A股股票
A股股票在紧接股票期权授予日之前的收市价	7.22元/股
报告期内激励对象的范围	公司董事、高级管理人员和公司认为应当激励的核心技术(管理)人员,但不包括独立董事、监事和持股5%以上的主要股东或实际控制人及其配偶、直系近亲属。
报告期初累计已授出但尚未行使的权益总额	0
报告期内授出的权益总额	36,605,000
报告期内行使的权益总额	0
报告期内失效的权益总额	0
至报告期末累计已授出但尚未行使的权益总额	36,605,000
至报告期末累计已授出且已行使的权益总额	0
报告期内授予价格与行权价格历次调整的情况以及经调整后的最新授予价格与行权价格	本次股票期权授予价格和行权价格为股票期权计划草案摘要公告日期前一个交易日的公司股票收盘价5.43元/股。截至报告期末,无授予价格与行权价格调整。

#### 董事、监事、高级管理人员报告期内获授和行使权益情况

姓名	职务	报告期初 尚未行使的 权益数量	报告期内 获授权益 数量	报告期内 行使权益 数量	报告期末 尚未行使的 权益数量
赵小刚	董事长	0	200,000	0	200,000
郑昌泓	副董事长、总裁	0	200,000	0	200,000
唐克林	执行董事、副总裁	0	170,000	0	170,000
刘化龙	执行董事、副总裁	0	170,000	0	170,000
张 军	副总裁	0	170,000	0	170,000
傅建国	副总裁	0	170,000	0	170,000
詹艳景	副总裁、财务总监	0	170,000	0	170,000
邵仁强	董事会秘书	0	150,000	0	150,000
小计		0	1,400,000	0	1,400,000
其他激励对象小计		0	35,205,000	0	35,205,000
合计		0	36,605,000	0	36,605,000

因激励对象行权所引起的股本变动情况	截至报告期末，公司股票期权在等待期内，尚未开始行权。无因激励对象行权引起的股本变化。
权益工具公允价值的计量方法	公司选择布莱克-舒尔茨(Black-Scholes)期权定价模型作为股票期权的公允价格测算的权益工具。
估值技术采用的模型、参数及选取标准	估值模型：Black-Scholes期权定价模型 参数选取标准： 股票期权行权价格：5.43元/股。 授予日股票市场价格：7.09元/股。2011年4月27日为授予日。 股票期权预期期限：5-7年。 预期股价波动率：52.68%-56.51% 预期分红收益率：0.60% 无风险利率：3.481%-3.694%
权益工具公允价值的分摊期间及结果	根据上述参数的选取：运用B-S模型期权定价公式计算出期权的公允价值为人民币151,009,745元，其中本公司于2011年确认的期权费用为人民币36,066,119元。  股票期权价值的计算结果基于所使用参数的若干假设并受到所采用模型的限制，因此，股票期权的估值可能具有主观性及不确定性。

## (六)报告期内公司重大关联交易事项

根据中国证券监管机构的有关规定，披露《上海证券交易所股票上市规则》下的关联交易如下：

### 1. 与日常经营相关的关联交易

公司的日常性关联交易是指与南车集团及其附属公司(本公司及本公司控制企业除外)的交易。南车集团是公司的控股股东，直接持有公司54.27%的股权，并通过投资公司持有公司0.79%的股权。因此，按照《上海证券交易所股票上市规则》的规定，南车集团及其附属公司为公司的关联方。公司主要向南车集团销售原材料、配件，供其加工成轨道交通装备零部件后回购，同时，公司也会向南车集团采购燃料等辅助产品及辅助配套服务。由于长期形成的业务关系及生产的连续性，公司与南车集团及其附属公司发生的关联交易是必要的。

经第一届董事会第二十二次会议审议批准，本公司与南车集团于2010年12月31日续签了规范双方日常关联交易的《产品互供框架协议》、《综合服务互供框架协议》及《房屋租赁框架协议》，协议有效期至2013年12月31日。协议中详细约定了双方互供产品、服务、房屋租赁的范畴、交易定价原则等条款，并进一步明确了交易的结算方式，约定双方同意根据上述协议进行的交易将以现金或双方同意的其他方式进行付款和结算，有关的付款和结算条款应为不逊于本公司可从独立第三方取得的市场条款。为了实现交易价格的公平、公正，上述协议对关联交易的定价原则进行了如下约定：凡有政府定价的，执行政府定价；凡没有政府定价，但有政府指导价的，执行政府指导价；没有政府定价和政府指导价的，执行市场价（含招标价）；如果前三种价格都没有或无法在实际产品买卖中适用以上定价原则的，执行协议价。

本公司严格按照上述关联交易框架协议的约定实施与关联方之间的交易。由于本公司与南车集团关联方互供的多数产品、服务以及资产租赁均存在活跃的第三方市场，因此，本公司与南车集团发生的关联交易主要通过市场价格或招标价格确定。本公司与南车集团关联方之间发生的交易是在协商一致的基础上，按市场化原则确定交易的具体事项及价格，不存在损害本公司及非关联股东利益的行为，也不会对本公司的持续经营能力、损益及资产状况产生重大影响。

报告期内，公司与关联方发生的主要日常关联交易如下：

### (1) 向关联方销售

单位：千元

关联方名称	日常关联交易协议	交易内容	定价原则	关联 交易金额	占同类 业务比例
南方汇通	产品互供框架协议	销售钢材等	市场价格	120,464	0.15%
成都南车隧道装备有限公司	产品互供框架协议	销售配件等	市场价格	6,965	0.01%
常州昌成铁路机械厂	产品互供框架协议	销售机车配件等	市场价格	2,476	小于0.01%
中国南车集团(青岛)四方机车 车辆资产管理有限公司	综合服务互供框架协议	提供劳务	市场价格	4,614	0.01%
中国南车集团洛阳机车厂	综合服务互供框架协议	提供劳务	市场价格	2,000	小于0.01%
其他	产品互供框架协议及综 合服务互供框架协议	销售原材料、配件、 提供劳务等	市场价格	868	小于0.01%
合计				137,387	0.17%

## (2) 向关联方采购

单位：千元

关联方名称	日常关联交易协议	交易内容	定价原则	关联 交易金额	占同类 业务比例
南方汇通	产品互供框架协议	采购货车配件等	市场价格	78,665	0.12%
常州昌成铁路机械厂	产品互供框架协议	采购原材料及配件等	市场价格	7,931	0.01%
中国南车集团投资管理公司	产品互供框架协议	采购原材料等	市场价格	2,692	小于0.01%
中国南车集团株洲电力机车厂	产品互供框架协议	采购原材料及配件等	市场价格	2,000	小于0.01%
中国南车集团(青岛)四方机车 车辆资产管理有限公司	产品互供框架协议	采购原材料等	市场价格	1,566	小于0.01%
中国南车集团公司	房屋租赁框架协议	租入房屋	市场价格	9,600	0.01%
中国南车集团南京浦镇车辆厂	房屋租赁框架协议	租入房屋	市场价格	3,801	0.01%
中国南车集团株洲车辆厂	房屋租赁框架协议	租入房屋	市场价格	2,450	小于0.01%
其他	产品互供框架协议及 房屋租赁框架协议	采购商品及租入资产等	市场价格	4,253	0.01%
合计				112,958	0.17%

## 2. 关联债权债务往来

报告期内，公司发生的重大债权债务往来如下：

单位：千元

关联方	向关联方提供资金			关联方向公司提供资金		
	期初数 (重述)	发生额	余额	期初数 (重述)	发生额	余额
南车集团及其附属公司	52,247	32,182	84,429	361,921	205,394	567,315
其中：						
应收账款(或应付账款)	32,405	39,994	72,399	5,691	1,075	6,766
应收票据(或应付票据)	11,200	800	12,000	11,354	7,966	19,320
其他应收款(或其他应 付款)	1,304	-1,274	30	344,876	196,353	541,229
预付款项(或预收款项)	7,338	-7,338	0	0	0	0

注：报告期内，公司下属子公司株洲所收购了南车集团下属中国南车集团洛阳机车厂持股84.38%的控股子公司——中国南车集团襄樊牵引电机有限公司，属同一控制下企业合并，因此，对期初数进行了重述。

本公司与关联方之间的债权债务往来为经营性往来，如商品、劳务购销等产生。



### 3. 其他重大关联交易

2011年9月16日，公司与南车集团签署《中国南车股份有限公司与中国南车集团公司附条件生效的非公开发行股份认购协议》。由于南车集团为公司的控股股东，根据上交所上市规则等相关规定，以上交易构成关联交易。详见2011年9月17日《中国南车关于关联方认购非公开发行A股股票涉及的关联交易公告》(临2011-054)

## (七)重大合同及其履行情况

### 1. 为公司带来的利润达到公司本期利润总额10%以上(含10%)的托管、承包、租赁事项

#### (1) 托管情况

本年度公司无托管事项。

#### (2) 承包情况

本年度公司无承包事项。

#### (3) 租赁情况

本年度公司无租赁事项。

### 2. 担保情况

单位：千元 币种：人民币

#### 公司对外担保情况(不包括对子公司的担保)

报告期内担保发生额合计(不包括对子公司的担保)	—
报告期末担保余额合计(不包括对子公司的担保)	—

#### 公司对子公司的担保情况

报告期内对子公司担保发生额合计	4,952,007
报告期末对子公司担保余额合计	5,026,065

### 公司担保总额情况(包括对子公司的担保)

担保总额	5,026,065
担保总额占公司净资产的比例(%)	22.28%
<b>其中：</b>	
为股东、实际控制人及其关联方提供担保的金额	—
直接或间接为资产负债率超过70%的被担保对象提供的债务担保金额	2,341,929
担保总额超过净资产50%部分的金额	—
上述三项担保金额合计	2,341,929

注：担保总额占公司净资产的比例=担保金额/归属母公司所有者权益

受银行信贷收紧影响，报告期内各子公司利用总部集中授信额度开出银行承兑汇票、保函、信用证等业务大量增加，导致公司本期担保业务增长较多。公司报告期内对子公司担保发生额49.52亿元，截至2011年12月31日担保余额为50.26亿元，占净资产比例为22.28%，其中：对全资子公司担保余额为35.38亿元；对控股子公司担保余额为14.88亿元。按担保类型划分，银行承兑汇票担保33.25亿元；保函、信用证担保4.83亿元；贷款担保12.18亿元。

公司本报告期末的担保余额均为对下属子公司的担保，不存在为控股股东、实际控制人及其关联方提供的担保。截至本期末，公司对负债比率超过70%的子公司提供的担保余额为23.42亿元。公司为负债比率超过70%的全资及控股子公司的担保，均已按照《公司章程》的规定履行了董事会及股东大会审批的程序。

## (八)承诺事项履行情况

### 1. 本公司控股股东南车集团在招股说明书中承诺

- (1) 就所持股份锁定承诺：自本公司A股股票在上海证券交易所上市之日起36个月内，不转让或者委托他人管理其持有的本公司股份，也不由本公司收购该部分股份。该锁定期已于2011年8月18日解除。
- (2) 就南方汇通重组承诺：将对其持有的南方汇通股权及相应资产进行重组，包括但不限于南车集团取得南方汇通货车业务相关资产；南车集团将在取得南方汇通相应资产后3个月内，向本公司转让上述已取得的货车业务相关资产；转让价格将根据资产评估的结果协商确定；上述资产转让将按照境内外监管机构的要求履行必要的审批程序。

- (3) 就避免同业竞争承诺：①南车集团承诺南车集团本身、并且南车集团必将通过法律程序使南车集团之全资、控股子公司将来均不从事任何与本公司正在经营的业务有直接竞争的业务；②在符合上述第①项承诺的前提下，如南车集团(包括受南车集团控制的全资、控股或其他关联企业)将来经营的产品或服务与本公司的主营产品或服务有可能形成竞争，南车集团同意本公司有权优先收购南车集团与该等产品或服务有关的资产或南车集团在子企业中的全部股权；③在符合上述第①项承诺的前提下，南车集团将来可以在本公司所从事的业务范围内开发先进的、盈利水平高的项目，但是应当在同等条件下优先将项目成果转让给本公司经营；④如因南车集团未履行其所作出的上述①—③项承诺给本公司造成损失的，南车集团将赔偿本公司的实际损失。

本报告期内，本公司控股东南车集团遵守了其所作出的上述承诺。2011年1月29日，本公司刊发了《关于中国南车集团对南方汇通有关承诺事项的说明》的公告：本公司接到大股东中国南车集团《关于对南方汇通进行重组的有关承诺事项的函》。有关内容如下：1.中国南车集团确定将本公司作为其从事机车、客车、货车、动车组、城轨地铁车辆及重要零部件的研发、制造、销售、修理和租赁，以及轨道交通装备专有技术延伸产业等业务的最终整合的唯一平台。2.中国南车集团力争用5年左右时间，通过资产购并、重组等方式，将其持有的南方汇通股权进行处置，并在取得南方汇通相应资产后，向本公司转让取得的货车业务相关资产。

## 2. 有关房屋产权问题的承诺

本公司在拥有的房屋中尚有114项、总建筑面积约为73,585.58平方米的房屋尚未获得《房屋所有权证》，主要是由于石家庄实施「退城进郊」和成都地区城市规划变化的原因，当地主管部门不予办理相关房产的《房屋所有权证》。就该等城市规划事项，石家庄市城乡规划局出具了《关于中国南车集团石家庄车辆厂厂区规划的情况说明》，指出因城市规划原因不再受理原有无证房屋的规划许可证补办申请；成都市规划管理局出具了《关于中国南车集团成都机车车辆厂厂区规划道路的情况说明》，指出按城市未来发展需要，将有两条规划市政道路穿越厂区土地。这部分房屋将按照当地政府要求，暂缓办理《房屋所有权证》。除上述两家子公司因客观原因部分房产不能办理《房屋所有权证》外，其余已办理《房屋所有权证》。有关石家庄公司搬迁事宜，请见本公司分别于2011年8月6日和2012年3月17日刊载在《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》、《证券日报》及上海证券交易所网站、香港联交所网站上的相关公告。

## 3. 其他承诺

南车集团承诺其持有的于2011年8月18日解禁可上市流通的本公司6,422,914,285股有限售条件流通股，自2011年8月18日起自愿继续锁定三年(即自2011年8月18日至2014年8月17日)。锁定期内，南车集团持有的该等股份不通过上海证券交易所挂牌出售或转让。

本报告期内，本公司控股东南车集团遵守了其所作出的上述承诺。

## (九)聘任、解聘会计师事务所情况

本报告期内，本公司未改聘会计师事务所，本公司继续聘任安永华明会计师事务所和安永会计师事务所分别为本公司的2011年度财务报告境内外审计机构。该所自本公司于2007年设立起为本公司提供审计服务。本公司聘任安永华明会计师事务所为公司2011年度内部控制审计机构。

2011年度会计师事务所酬金共计人民币1,250万元(包含代垫费用，如差旅费、通讯费等)，其中财务报告审计酬金1,050万元，内部控制审计酬金200万元。2011年本公司支付其执行商定程序收费245万元人民币。

本公司下属子公司聘请安永华明会计师事务所为其出具2011年度财务决算审计报告，并支付其酬金405万元人民币。

## (十)上市公司及其董事、监事、高级管理人员、公司股东、实际控制人处罚及整改情况

本年度公司及其董事、监事、高级管理人员、公司股东、实际控制人均未受中国证监会的稽查、行政处罚、通报批评及证券交易所的公开谴责。

## (十一)其他重大事项的说明

### 1. 大股东增持

自2010年7月1日南车集团首次增持本公司股票，到2011年6月30日增持期满，其间南车集团共增持中国南车280万股，根据有关政策，增持期满后，南车集团向中国证监会上报了《中国南车集团公司关于豁免履行对中国南车股份有限公司要约收购义务的申请报告》，获得了证监会《关于核准豁免中国南车集团公司要约收购中国南车股份有限公司股份义务的批复》(监许可[2011]1274号)，详情请见本公司于2011年7月1日刊载在《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》、《证券日报》及上海证券交易所网站、香港联交所网站上的相关公告。

### 2. 子公司再融资

时代新材实施配股融资，2012年1月11日获得了国务院国资委《关于株洲时代新材料科技股份有限公司配股有关问题的批复》(国资产权[2012]15号)，时代新材召开了股东大会，通过了配股融资方案，目前配股融资项目正在进行中。

### 3. 短期融资券发行情况

2011年7月和11月，本公司分别在中国银行间债券市场发行了2011年度第一期短期融资券和2011年度第二期短期融资券，发行金额分别为人民币30亿元和人民币20亿元。详情请见本公司分别于2011年7月12日和11月16日刊载在《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》、《证券日报》及上海证券交易所网站、香港联交所网站上的相关公告。

## (十二)信息披露索引

事项	刊载的报刊名称及版面	刊载日期	刊载的互联网网站及检索路径
中国南车关于中国南车集团对南方汇通有关承诺事项的说明	《中国证券报》、《上海证券报》、 《证券时报》、《证券日报》	2011年1月29日	上海证券交易所 (www.sse.com.cn)
中国南车2010年度业绩预增公告	《中国证券报》、《上海证券报》、 《证券时报》、《证券日报》	2011年1月31日	上海证券交易所 (www.sse.com.cn)
中国南车重大合同公告	《中国证券报》、《上海证券报》、 《证券时报》、《证券日报》	2011年2月18日	上海证券交易所 (www.sse.com.cn)
中国南车关于召开2011年第一次临时股东大会、A股类别股东会的通知	《中国证券报》、《上海证券报》、 《证券时报》、《证券日报》	2011年3月8日	上海证券交易所 (www.sse.com.cn)
中国南车独立董事征集投票权报告书	《中国证券报》、《上海证券报》、 《证券时报》、《证券日报》	2011年3月8日	上海证券交易所 (www.sse.com.cn)
中国南车独立董事关于公司股票期权计划(草案修订稿)的独立意见	《中国证券报》、《上海证券报》、 《证券时报》、《证券日报》	2011年3月8日	上海证券交易所 (www.sse.com.cn)
中国南车第一届董事会第二十三次会议决议公告	《中国证券报》、《上海证券报》、 《证券时报》、《证券日报》	2011年3月8日	上海证券交易所 (www.sse.com.cn)
中国南车第一届监事会第十六次会议决议公告	《中国证券报》、《上海证券报》、 《证券时报》、《证券日报》	2011年3月8日	上海证券交易所 (www.sse.com.cn)
中国南车H股公告		2011年3月9日	上海证券交易所 (www.sse.com.cn)
中国南车H股公告		2011年3月30日	上海证券交易所 (www.sse.com.cn)
中国南车应收控股股东及其他关联方款项以及向控股股东及控股股东所属企业提供担保问题的专项说明		2011年3月30日	上海证券交易所 (www.sse.com.cn)
中国南车2011年度A股日常关联交易公告	《中国证券报》、《上海证券报》、 《证券时报》、《证券日报》	2011年3月30日	上海证券交易所 (www.sse.com.cn)
中国南车董事会秘书工作规则		2011年3月30日	上海证券交易所 (www.sse.com.cn)
中国南车2010年度社会责任报告		2011年3月30日	上海证券交易所 (www.sse.com.cn)
中国南车2010年度内部控制评价报告		2011年3月30日	上海证券交易所 (www.sse.com.cn)

事项	刊载的报刊名称及版面	刊载日期	刊载的互联网网站及检索路径
中国南车第一届董事会第二十四次会议决议公告	《中国证券报》、《上海证券报》、 《证券时报》、《证券日报》	2011年3月30日	上海证券交易所 (www.sse.com.cn)
中国南车年报摘要	《中国证券报》、《上海证券报》、 《证券时报》、《证券日报》	2011年3月30日	上海证券交易所 (www.sse.com.cn)
中国南车年报		2011年3月30日	上海证券交易所 (www.sse.com.cn)
中国南车2011年度担保安排的公告	《中国证券报》、《上海证券报》、 《证券时报》、《证券日报》	2011年3月30日	上海证券交易所 (www.sse.com.cn)
中国南车第一届监事会第十七次会议决议公告	《中国证券报》、《上海证券报》、 《证券时报》、《证券日报》	2011年3月30日	上海证券交易所 (www.sse.com.cn)
中国南车年报信息披露重大差错责任追究制度		2011年3月30日	上海证券交易所 (www.sse.com.cn)
中国南车2011年第一次A股类别股东会会议资料		2011年4月2日	上海证券交易所 (www.sse.com.cn)
中国南车2011年第一次临时股东大会会议资料		2011年4月2日	上海证券交易所 (www.sse.com.cn)
中国南车第一届董事会第二十五次会议决议公告	《中国证券报》、《上海证券报》、 《证券时报》、《证券日报》	2011年4月13日	上海证券交易所 (www.sse.com.cn)
中国南车关于召开2010年度股东大会的通知	《中国证券报》、《上海证券报》、 《证券时报》、《证券日报》	2011年4月14日	上海证券交易所 (www.sse.com.cn)
中国南车关于召开2011年第一次临时股东大会、2011年第一次A股类别股东会提示性通知	《中国证券报》、《上海证券报》、 《证券时报》、《证券日报》	2011年4月22日	上海证券交易所 (www.sse.com.cn)
中国南车第一季度季报		2011年4月23日	上海证券交易所 (www.sse.com.cn)
中国南车第一届董事会第二十六次会议决议公告	《中国证券报》、《上海证券报》、 《证券时报》、《证券日报》	2011年4月23日	上海证券交易所 (www.sse.com.cn)
中国南车第二届监事会第一次会议决议公告	《中国证券报》、《上海证券报》、 《证券时报》、《证券日报》	2011年4月27日	上海证券交易所 (www.sse.com.cn)
中国南车2011年第一次临时股东大会、2011年第一次A股类别及H股类别股东会的法律意见书		2011年4月27日	上海证券交易所 (www.sse.com.cn)
中国南车2011年第一次临时股东大会、2011年第一次A股类别及H股类别股东会决议公告	《中国证券报》、《上海证券报》、 《证券时报》、《证券日报》	2011年4月27日	上海证券交易所 (www.sse.com.cn)

事项	刊载的报刊名称及版面	刊载日期	刊载的互联网网站及检索路径
中国南车第二届董事会第一次及第二次会议决议公告	《中国证券报》、《上海证券报》、 《证券时报》、《证券日报》	2011年4月27日	上海证券交易所 (www.sse.com.cn)
中国南车独立董事关于股票期权授予日的独立意见	《中国证券报》、《上海证券报》、 《证券时报》、《证券日报》	2011年4月28日	上海证券交易所 (www.sse.com.cn)
中国南车关于股票期权计划授予相关事项的公告	《中国证券报》、《上海证券报》、 《证券时报》、《证券日报》	2011年4月28日	上海证券交易所 (www.sse.com.cn)
中国南车董事会秘书工作规则		2011年4月28日	上海证券交易所 (www.sse.com.cn)
中国南车第二届董事会第三次会议决议公告	《中国证券报》、《上海证券报》、 《证券时报》、《证券日报》	2011年4月28日	上海证券交易所 (www.sse.com.cn)
中国南车第二届监事会第二次会议决议公告	《中国证券报》、《上海证券报》、 《证券时报》、《证券日报》	2011年4月28日	上海证券交易所 (www.sse.com.cn)
中国南车独立董事关于调整公司股票期权计划中激励对象的独立意见	《中国证券报》、《上海证券报》、 《证券时报》、《证券日报》	2011年4月28日	上海证券交易所 (www.sse.com.cn)
中国南车重大合同公告	《中国证券报》、《上海证券报》、 《证券时报》、《证券日报》	2011年4月30日	上海证券交易所 (www.sse.com.cn)
中国南车关于股票期权授予结果的公告	《中国证券报》、《上海证券报》、 《证券时报》、《证券日报》	2011年4月30日	上海证券交易所 (www.sse.com.cn)
中国南车2010年度股东大会会议资料		2011年5月10日	上海证券交易所 (www.sse.com.cn)
中国南车第二届董事会第四次会议决议公告	《中国证券报》、《上海证券报》、 《证券时报》、《证券日报》	2011年5月25日	上海证券交易所 (www.sse.com.cn)
中国南车重大合同公告	《中国证券报》、《上海证券报》、 《证券时报》、《证券日报》	2011年5月28日	上海证券交易所 (www.sse.com.cn)
中国南车2010年度股东大会的法律意见书		2011年5月31日	上海证券交易所 (www.sse.com.cn)
中国南车2010年度股东大会决议公告	《中国证券报》、《上海证券报》、 《证券时报》、《证券日报》	2011年5月31日	上海证券交易所 (www.sse.com.cn)
中国南车2011年中期业绩预告公告	《中国证券报》、《上海证券报》、 《证券时报》、《证券日报》	2011年6月4日	上海证券交易所 (www.sse.com.cn)
中国南车重大事项停牌公告	《中国证券报》、《上海证券报》、 《证券时报》、《证券日报》	2011年6月9日	上海证券交易所 (www.sse.com.cn)
中国南车第二届董事会第五次会议决议公告	《中国证券报》、《上海证券报》、 《证券时报》、《证券日报》	2011年6月15日	上海证券交易所 (www.sse.com.cn)
中国南车非公开发行A股股票预案	《中国证券报》、《上海证券报》、 《证券时报》、《证券日报》	2011年6月15日	上海证券交易所 (www.sse.com.cn)

事项	刊载的报刊名称及版面	刊载日期	刊载的互联网网站及检索路径
中国南车关于关联方认购非公开发行A股股票涉及的关联交易公告	《中国证券报》、《上海证券报》、 《证券时报》、《证券日报》	2011年6月15日	上海证券交易所 (www.sse.com.cn)
中国南车第二届监事会第三次会议决议公告	《中国证券报》、《上海证券报》、 《证券时报》、《证券日报》	2011年6月15日	上海证券交易所 (www.sse.com.cn)
中国南车2010年度末期A股分红派息实施公告	《中国证券报》、《上海证券报》、 《证券时报》、《证券日报》	2011年6月17日	上海证券交易所 (www.sse.com.cn)
中国南车关于召开2011年第二次临时股东大会的通知	《中国证券报》、《上海证券报》、 《证券时报》、《证券日报》	2011年6月21日	上海证券交易所 (www.sse.com.cn)
中国南车H股公告		2011年6月22日	上海证券交易所 (www.sse.com.cn)
中国南车关于非公开发行A股股票事宜获得国务院国资委批复的公告	《中国证券报》、《上海证券报》、 《证券时报》、《证券日报》	2011年6月29日	上海证券交易所 (www.sse.com.cn)
中国南车关于控股股东增持本公司股份计划实施期满的公告	《中国证券报》、《上海证券报》、 《证券时报》、《证券日报》	2011年7月1日	上海证券交易所 (www.sse.com.cn)
中国南车关于成功发行2011年度第一期短期融资券的公告	《中国证券报》、《上海证券报》、 《证券时报》、《证券日报》	2011年7月12日	上海证券交易所 (www.sse.com.cn)
中国南车2011年第二次临时股东大会会议资料		2011年7月15日	上海证券交易所 (www.sse.com.cn)
中国南车重大合同公告	《中国证券报》、《上海证券报》、 《证券时报》、《证券日报》	2011年7月28日	上海证券交易所 (www.sse.com.cn)
中国南车关于延期召开2011年第二次临时股东大会的通知	《中国证券报》、《上海证券报》、 《证券时报》、《证券日报》	2011年8月3日	上海证券交易所 (www.sse.com.cn)
中国南车第二届董事会第六次会议决议公告	《中国证券报》、《上海证券报》、 《证券时报》、《证券日报》	2011年8月3日	上海证券交易所 (www.sse.com.cn)
中国南车第二届监事会第四次会议决议公告	《中国证券报》、《上海证券报》、 《证券时报》、《证券日报》	2011年8月6日	上海证券交易所 (www.sse.com.cn)
中国南车关于香港公司担保事项的公告	《中国证券报》、《上海证券报》、 《证券时报》、《证券日报》	2011年8月6日	上海证券交易所 (www.sse.com.cn)
中国南车关于南车石家庄车辆有限公司整体搬迁事项的公告	《中国证券报》、《上海证券报》、 《证券时报》、《证券日报》	2011年8月6日	上海证券交易所 (www.sse.com.cn)
中国南车半年报		2011年8月6日	上海证券交易所 (www.sse.com.cn)
中国南车半年报摘要	《中国证券报》、《上海证券报》、 《证券时报》、《证券日报》	2011年8月6日	上海证券交易所 (www.sse.com.cn)
中国南车第二届董事会第七次会议决议公告	《中国证券报》、《上海证券报》、 《证券时报》、《证券日报》	2011年8月6日	上海证券交易所 (www.sse.com.cn)



事项	刊载的报刊名称及版面	刊载日期	刊载的互联网网站及检索路径
中国南车控股股东及一致行动人承诺公告	《中国证券报》、《上海证券报》、 《证券时报》、《证券日报》	2011年8月11日	上海证券交易所 (www.sse.com.cn)
中国南车有限售条件流通股上市的提示性公告	《中国证券报》、《上海证券报》、 《证券时报》、《证券日报》	2011年8月11日	上海证券交易所 (www.sse.com.cn)
中国南车关于中国南车集团公司获得豁免要约收购中国南车股份有限公司股份义务批复的公告	《中国证券报》、《上海证券报》、 《证券时报》、《证券日报》	2011年8月13日	上海证券交易所 (www.sse.com.cn)
中国南车关于董事、监事和高级管理人员购买本公司股票的公告	《中国证券报》、《上海证券报》、 《证券时报》、《证券日报》	2011年8月16日	上海证券交易所 (www.sse.com.cn)
中国南车重大合同公告	《中国证券报》、《上海证券报》、 《证券时报》、《证券日报》	2011年8月25日	上海证券交易所 (www.sse.com.cn)
中国南车关于关联方认购非公开发行A股股票涉及的关联交易公告	《中国证券报》、《上海证券报》、 《证券时报》、《证券日报》	2011年9月17日	上海证券交易所 (www.sse.com.cn)
中国南车非公开发行A股股票预案	《中国证券报》、《上海证券报》、 《证券时报》、《证券日报》	2011年9月17日	上海证券交易所 (www.sse.com.cn)
中国南车第二届董事会第八次会议决议公告暨取消原定于9月29日召开的2011年第二次临时股东大会的公告	《中国证券报》、《上海证券报》、 《证券时报》、《证券日报》	2011年9月17日	上海证券交易所 (www.sse.com.cn)
中国南车第二届监事会第五次会议决议公告	《中国证券报》、《上海证券报》、 《证券时报》、《证券日报》	2011年9月17日	上海证券交易所 (www.sse.com.cn)
中国南车关于香港公司担保事项的公告	《中国证券报》、《上海证券报》、 《证券时报》、《证券日报》	2011年9月22日	上海证券交易所 (www.sse.com.cn)
中国南车关于召开2011年第二次临时股东大会的通知	《中国证券报》、《上海证券报》、 《证券时报》、《证券日报》	2011年9月22日	上海证券交易所 (www.sse.com.cn)
中国南车第二届董事会第九次会议决议暨委任公司副总裁公告	《中国证券报》、《上海证券报》、 《证券时报》、《证券日报》	2011年9月24日	上海证券交易所 (www.sse.com.cn)
中国南车2011年第二次临时股东大会会议资料		2011年10月19日	上海证券交易所 (www.sse.com.cn)
中国南车关于召开2011年第二次临时股东大会的提示性通知	《中国证券报》、《上海证券报》、 《证券时报》、《证券日报》	2011年10月29日	上海证券交易所 (www.sse.com.cn)
中国南车第三季度季报		2011年10月29日	上海证券交易所 (www.sse.com.cn)

事项	刊载的报刊名称及版面	刊载日期	刊载的互联网网站及检索路径
中国南车关于非公开发行A股股票事宜获得国务院国资委批复的公告	《中国证券报》、《上海证券报》、 《证券时报》、《证券日报》	2011年11月1日	上海证券交易所 (www.sse.com.cn)
中国南车重大事项公告	《中国证券报》、《上海证券报》、 《证券时报》、《证券日报》	2011年11月1日	上海证券交易所 (www.sse.com.cn)
中国南车2011年第二次临时股东大会的法律意见书		2011年11月8日	上海证券交易所 (www.sse.com.cn)
中国南车2011年第二次临时股东大会决议公告	《中国证券报》、《上海证券报》、 《证券时报》、《证券日报》	2011年11月8日	上海证券交易所 (www.sse.com.cn)
中国南车关于成功发行2011年度第二期短期融资券的公告	《中国证券报》、《上海证券报》、 《证券时报》、《证券日报》	2011年11月16日	上海证券交易所 (www.sse.com.cn)
中国南车重大合同公告	《中国证券报》、《上海证券报》、 《证券时报》、《证券日报》	2011年12月2日	上海证券交易所 (www.sse.com.cn)
中国南车公告	《中国证券报》、《上海证券报》、 《证券时报》、《证券日报》	2011年12月10日	上海证券交易所 (www.sse.com.cn)
中国南车内幕信息知情人管理制度		2011年12月27日	上海证券交易所 (www.sse.com.cn)
中国南车募集资金使用管理办法		2011年12月27日	上海证券交易所 (www.sse.com.cn)
中国南车第二届董事会第十一次会议决议公告	《中国证券报》、《上海证券报》、 《证券时报》、《证券日报》	2011年12月27日	上海证券交易所 (www.sse.com.cn)

# 投资者关系

2011年，公司积极开展投资者关系工作，通过与国内外投资者积极传递信息，互相交流，消除疑虑，有效促进投资者对公司价值的认同。

2011年，公司主动、广泛接触投资者和股东，树立公司良好形象，与资本市场形成互动效应。4月，公司董事长带队在香港进行了年报路演，在举行业绩说明会和媒体见面会的同时，举办了多场一对一及一对多会议。7月，公司董事长和总裁分别带队在香港、新加坡和国内主要城市进行了投资者的交流和拜访，举行了30多场一对一会议。11月，公司董事会秘书带队在香港举行了三季报业绩推介会，同时举办了近20场一对一会议。通过与众多投资者的深入交流，增强投资者对公司未来发展的了解和信心。

报告期内，本公司先后参加国内外大型机构投资者论坛和策略会12场，举办了近50场一对一会议及一对多会议，大会专题发言2次。通过论坛及策略会的交流平台，组织四批次约150多人参观了中国南车的两家子公司。同时，公司还通过总部接待、电子邮件、电话、子公司调研等方式，多渠道、多层次地与投资者进行沟通。2011年共有中外360家(次)机构提出调研意向：共接待100多批次投资者总部拜访，召开50多次电话会议；安排近30批投资者到子公司参观考察，共会见投资者、分析师、基金经理约1500人次。

报告期内，公司主动加强投资者交流。一是在出现行业重大信息及公司重要公告后，通过公司建立的投资者信息库，主动联系长期关注中国南车的投资者，通过邮件、电话、会议等方式，主动宣讲公司经营方针及发展规划，消除资本市场对公司发展的疑虑，增强投资者信心。二是关注个人投资者，通过及时接听投资者专线、回复投资者邮件等方式，引导个人投资者正确理解公司披露的信息。公司由专人负责投资者专线的接听，确保不错过每一位投资者的咨询电话，耐心负责地回答投资者提出的有关问题，积极服务投资者，保障投资者合法权益。

报告期内，本公司充分尊重和维护利益相关者的合法权益，实现股东、员工、社会、客户等各方利益的协调平衡，共同推进公司持续、健康的发展。本公司通过业绩发布会、定期报告路演、分析师大会、网站、投资者热线、来访接待及董秘信箱等多种方式，加强与利益相关者的沟通，不断提高投资者对公司的认知度。

报告期内，公司积极进行投资者关系制度的建设和完善。健全完善了《投资者关系管理办法》、《信息披露管理办法》和《对外新闻发布管理办法》，完善了《内幕信息知情人管理制度》。

2012年，公司将持续提高投资者关系服务水平，进一步深化与投资者的沟通交流，增进投资者对公司的了解，同时也期望得到更多投资者的支持和关注。

2011年中国南车所获主要奖项如下：

时间	奖项	颁奖方
2011年1月	国家科学技术进步奖二等奖	国务院
2011年1月	2010最具责任感企业	《中国新闻周刊》与中国红十字基金会联合主办
2011年1月	2010年度最具影响力企业	中国企业十大新闻评选委员会主办
2011年2月	「十一五」国家科技计划执行优秀团队奖	科技部
2011年4月	2010中国轨道交通创新力企业TOP50	鸿与智《RT轨道交通》杂志、中国企业评价协会
2011年5月	金圆桌奖一优秀董事会奖	《董事会》杂志
2011年5月	「十一五」节能减排优秀企业	国务院国资委
2011年6月	碳金创新价值奖	联合国工业发展组织(UNIDO)和国际节能环保协会(IEEPA)共同主办
2011年6月	中国500最具价值品牌机械行业第二位	世界品牌实验室(WBL)主办
2011年7月	2010年年度报告「远见奖」综合排名中位列第74位，交通运输物流行业白金奖	美国媒体专业联盟(LACP)
2011年7月	2011《财富》中国500强机械行业第一名	《财富》杂志
2011年8月	「中国上市公司内部控制指数」排名前十强	迪博·中国上市公司内部控制指数评选机构
2011年8月	2010年度国家能源科学技术进步奖三等奖	国家发改委
2011年9月	中国企业500强第120位	中国企业联合会、中国企业家协会
2011年11月	中国创新设计红星奖至尊金奖	中国工业设计协会、北京工业设计促进中心
2011年11月	最优秀新参赛年报奖	香港管理专业协会(HKMA)主办
2011年11月	最受两地投资者欢迎的上市公司	大公报、香港中国企业协会、香港证券业协会、中国证券业协会、中国企业联合会联合主办
2011年12月	中国十大创新型企业	经济日报社、中国科学院地理所、清华大学经济管理学院联合主办
2011年12月	2011香港公司管治卓越奖	香港上市公司商会

# 审计报告

安永华明(2012)审字第60626562\_A01号

中国南车股份有限公司全体股东：

我们审计了后附的中国南车股份有限公司的财务报表，包括2011年12月31日的合并及公司的资产负债表，2011年度合并及公司的利润表、股东权益变动表和现金流量表以及财务报表附注。

## 一. 管理层对财务报表的责任

编制和公允列报财务报表是中国南车股份有限公司管理层的责任。这种责任包括：(1)按照企业会计准则的规定编制财务报表，并使其实现公允反映；(2)设计、执行和维护必要的内部控制，以使财务报表不存在由于舞弊或错误而导致的重大错报。

## 二. 注册会计师的责任

我们的责任是在执行审计工作的基础上对财务报表发表审计意见。我们按照中国注册会计师审计准则的规定执行了审计工作。中国注册会计师审计准则要求我们遵守中国注册会计师职业道德守则，计划和执行审计工作以对财务报表是否不存在重大错报获取合理保证。

审计工作涉及实施审计程序，以获取有关财务报表金额和披露的审计证据。选择的审计程序取决于注册会计师的判断，包括对由于舞弊或错误导致的财务报表重大错报风险的评估。在进行风险评估时，注册会计师考虑与财务报表编制和公允列报相关的内部控制，以设计恰当的审计程序。审计工作还包括评价管理层选用会计政策的恰当性和作出会计估计的合理性，以及评价财务报表的总体列报。

我们相信，我们获取的审计证据是充分、适当的，为发表审计意见提供了基础。

## 三. 审计意见

我们认为，上述财务报表在所有重大方面按照企业会计准则的规定编制，公允反映了中国南车股份有限公司2011年12月31日的合并及公司的财务状况以及2011年度的合并及公司的经营成果和现金流量。

安永华明会计师事务所

中国注册会计师：张宁宁

中国注册会计师：李杨

中国·北京

2012年3月30日

2011年12月31日  
人民币元

# 合并资产负债表

资产	附注五	2011年12月31日	2010年12月31日 (经重述)
流动资产：			
货币资金	1	23,730,328,408	14,540,602,628
交易性金融资产	2	47,635,471	17,512,139
应收票据	3	4,201,450,703	1,720,934,840
应收账款	4	13,689,416,110	11,179,240,024
预付款项	5	2,419,029,035	3,047,339,803
应收股利	6	11,249,003	274,166,773
其他应收款	7	989,573,707	1,027,405,437
存货	8	17,841,990,859	17,793,572,546
一年内到期的非流动资产	11	31,153,302	10,866,166
其他流动资产	9	645,517,877	666,108,220
流动资产合计		<b>63,607,344,475</b>	50,277,748,576
非流动资产：			
可供出售金融资产	10	244,204,378	2,564,361
长期应收款	11	10,410,140	8,568,699
长期股权投资	13	2,095,777,091	1,132,114,658
固定资产	14	17,820,179,910	14,732,107,972
在建工程	15	3,554,150,797	2,368,411,036
工程物资	16	463,200	463,200
无形资产	17	4,814,040,534	4,380,689,898
开发支出	17	41,026,504	7,124,068
商誉	18	53,972,290	48,878,918
长期待摊费用	19	26,130,186	21,246,793
递延所得税资产	20	362,557,607	287,333,129
其他非流动资产	21	156,133,665	493,290,549
非流动资产合计		<b>29,179,046,302</b>	23,482,793,281
资产总计		<b>92,786,390,777</b>	73,760,541,857

2011年12月31日  
人民币元

负债和股东权益		2011年12月31日	2010年12月31日
	附注五		(经重述)
流动负债：			
短期借款	23	9,889,168,551	5,296,222,441
应付短期融资券	24	6,000,000,000	500,000,000
应付票据	25	6,616,547,617	6,925,713,489
应付账款	26	21,238,995,355	18,044,142,032
预收款项		7,408,657,271	8,163,821,365
应付职工薪酬	27	471,841,741	444,749,035
应交税费	28	1,426,552,254	986,076,033
应付股利	29	78,326,422	68,363,096
应付利息	30	216,793,603	86,226,655
其他应付款	31	3,016,536,771	1,852,253,830
一年内到期的非流动负债	32	2,821,512,297	447,523,954
流动负债合计		<u>59,184,931,882</u>	<u>42,815,091,930</u>
非流动负债：			
长期借款	33	325,097,465	203,724,080
应付债券	34	2,000,000,000	4,000,000,000
长期应付款		—	1,556,382
专项应付款		—	42,742,028
预计负债	35	832,115,686	411,696,495
递延所得税负债	20	26,787,794	12,899,169
其他非流动负债	36	2,329,540,641	2,404,247,955
非流动负债合计		<u>5,513,541,586</u>	<u>7,076,866,109</u>
负债合计		<u>64,698,473,468</u>	<u>49,891,958,039</u>
股东权益：			
股本	37	11,840,000,000	11,840,000,000
资本公积	38	2,646,971,608	2,734,179,783
盈余公积	39	496,595,197	288,657,520
未分配利润	40	7,610,160,450	4,427,545,588
外币报表折算差额		(32,096,893)	(22,711,416)
归属于母公司股东权益合计		<u>22,561,630,362</u>	<u>19,267,671,475</u>
少数股东权益		<u>5,526,286,947</u>	<u>4,600,912,343</u>
股东权益合计		<u>28,087,917,309</u>	<u>23,868,583,818</u>
负债和股东权益总计		<u>92,786,390,777</u>	<u>73,760,541,857</u>

财务报表由以下人士签署：

法定代表人：

主管会计工作负责人：

会计机构负责人：

# 合并利润表

	附注五	2011年	2010年 (经重述)
一. 营业收入	41	<b>80,710,806,825</b>	65,133,211,929
减：营业成本	41	<b>65,305,481,200</b>	53,673,308,285
营业税金及附加	42	<b>409,671,413</b>	240,258,910
销售费用	43	<b>2,734,685,800</b>	1,989,253,850
管理费用	44	<b>6,924,350,722</b>	5,739,519,384
财务费用	45	<b>946,142,398</b>	356,213,834
资产减值损失	46	<b>152,267,682</b>	478,384,869
加：公允价值变动收益	47	<b>27,478,820</b>	(6,736,280)
投资收益	48	<b>691,426,587</b>	644,970,798
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	48	<b>668,033,745</b>	611,793,661
二. 营业利润		<b>4,957,113,017</b>	3,294,507,315
加：营业外收入	49	<b>539,513,687</b>	468,597,930
减：营业外支出	50	<b>54,500,154</b>	103,318,949
其中：非流动资产处置损失	50	<b>29,050,636</b>	79,320,523
三. 利润总额		<b>5,442,126,550</b>	3,659,786,296
减：所得税费用	51	<b>698,886,873</b>	415,901,436
四. 净利润		<b>4,743,239,677</b>	3,243,884,860
其中：同一控制下企业合并中被合并方合并前净利润		<b>694,618</b>	(6,085,337)
归属于母公司股东的净利润		<b>3,864,152,539</b>	2,526,301,750
少数股东损益		<b>879,087,138</b>	717,583,110
五. 每股收益	52		
(一) 基本每股收益		<b>0.33</b>	0.21
(二) 稀释每股收益		<b>0.33</b>	0.21
六. 其他综合收益	53	<b>(93,487,467)</b>	(34,016,772)
七. 综合收益总额		<b>4,649,752,210</b>	3,209,868,088
其中：			
归属于母公司股东的综合收益总额		<b>3,777,984,664</b>	2,502,589,719
归属于少数股东的综合收益总额		<b>871,767,546</b>	707,278,369



2011年度  
人民币元

# 合并股东权益变动表

	2011年								
	归属于母公司股东权益							少数股东权益	股东权益合计
	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润	外币报表 折算差额	小计			
一. 上年年末余额	11,840,000,000	2,685,546,214	288,657,520	4,452,692,144	(22,711,416)	19,244,184,462	4,596,564,546	23,840,749,008	
加：同一控制下企业合并	—	48,633,569	—	(25,146,556)	—	23,487,013	4,347,797	27,834,810	
二. 本年年年初余额	11,840,000,000	2,734,179,783	288,657,520	4,427,545,588	(22,711,416)	19,267,671,475	4,600,912,343	23,868,583,818	
三. 本年增减变动金额									
(一) 净利润	—	—	—	3,864,152,539	—	3,864,152,539	879,087,138	4,743,239,677	
(二) 其他综合收益	—	(76,782,398)	—	—	(9,385,477)	(86,167,875)	(7,319,592)	(93,487,467)	
综合收益总额	—	(76,782,398)	—	3,864,152,539	(9,385,477)	3,777,984,664	871,767,546	4,649,752,210	
(三) 股东投入和 减少资本									
1. 所有者投入资本 (注)	—	—	—	—	—	—	312,671,487	312,671,487	
2. 同一控制下企业 合并	—	(50,551,383)	—	—	—	(50,551,383)	—	(50,551,383)	
3. 因收购/处置子 公司少数股权 而产生的价差	—	4,059,487	—	—	—	4,059,487	(4,059,487)	—	
4. 股份支付	—	36,066,119	—	—	—	36,066,119	—	36,066,119	
	—	(10,425,777)	—	—	—	(10,425,777)	308,612,000	298,186,223	
(四) 利润分配									
1. 提取盈余公积	—	—	207,937,677	(207,937,677)	—	—	—	—	
2. 对股东的分配	—	—	—	(473,600,000)	—	(473,600,000)	(255,004,942)	(728,604,942)	
	—	—	207,937,677	(681,537,677)	—	(473,600,000)	(255,004,942)	(728,604,942)	
四. 本年年末余额	11,840,000,000	2,646,971,608	496,595,197	7,610,160,450	(32,096,893)	22,561,630,362	5,526,286,947	28,087,917,309	

注：于本年，本集团与浙江省经济建设投资有限公司共同出资组建子公司杭州南车城市轨道交通车辆有限公司，导致新增少数股东权益人民币2,940万元。

于本年，本集团与宁波市轨道交通设备集团有限公司、宁波市鄞州开发建设投资有限公司共同出资组建子公司宁波南车城市轨道交通装备有限公司，导致新增少数股东权益人民币5,400万元。

于本年，本集团与广西玉柴机器集团有限公司、四川南骏汽车集团有限公司及自然人共同组建子公司南车玉柴四川发动机股份有限公司，导致新增少数股东权益约人民币3,446万元；于2011年8月31日，本集团与广西玉柴机器集团有限公司、四川南骏汽车集团有限公司共同增资，导致新增少数股东权益约人民币9,710万元。

于本年，本集团之子公司常州南车通用电气柴油机有限公司少数股东增资，导致新增少数股东权益人民币2,046万元。

2011年度  
人民币元

	2010年(经重述)								
	归属于母公司股东权益							少数股东权益	股东权益合计
	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润	外币报表 折算差额	小计			
一、上年年末余额	11,840,000,000	2,844,935,736	149,754,064	2,533,759,043	(3,339,535)	17,365,109,308	2,990,983,458	20,356,092,766	
加：同一控制下企业合并	—	48,633,569	—	(20,011,749)	—	28,621,820	5,326,547	33,948,367	
二、本年年初余额	11,840,000,000	2,893,569,305	149,754,064	2,513,747,294	(3,339,535)	17,393,731,128	2,996,310,005	20,390,041,133	
三、本年增减变动金额									
（一）净利润	—	—	—	2,526,301,750	—	2,526,301,750	717,583,110	3,243,884,860	
（二）其他综合收益	—	(4,340,150)	—	—	(19,371,881)	(23,712,031)	(10,304,741)	(34,016,772)	
综合收益总额	—	(4,340,150)	—	2,526,301,750	(19,371,881)	2,502,589,719	707,278,369	3,209,868,088	
（三）股东投入和 减少资本									
1. 少数股东投入/ 减少资本净增 加额(注1)	—	—	—	—	—	—	1,021,397,816	1,021,397,816	
2. 因收购/处置子 公司少数股权 而产生的价差 净额(注2)	—	(120,108,247)	—	—	—	(120,108,247)	120,108,247	—	
	—	(120,108,247)	—	—	—	(120,108,247)	1,141,506,063	1,021,397,816	
（四）利润分配									
1. 提取盈余公积	—	—	138,903,456	(138,903,456)	—	—	—	—	
2. 对股东的分配	—	—	—	(473,600,000)	—	(473,600,000)	(244,182,094)	(717,782,094)	
	—	—	138,903,456	(612,503,456)	—	(473,600,000)	(244,182,094)	(717,782,094)	
（五）其他	—	(34,941,125)	—	—	—	(34,941,125)	—	(34,941,125)	
四、本年年末余额	11,840,000,000	2,734,179,783	288,657,520	4,427,545,588	(22,711,416)	19,267,671,475	4,600,912,343	23,868,583,818	

注1：于本年，少数股东投入资本增加额主要是：

少数股东认购本集团之子公司株洲时代新材料科技股份有限公司新股，导致新增少数股东权益人民币46,322万元。

本集团与广东省铁路建设投资集团有限公司共同出资组建子公司广州南车轨道交通车辆有限公司，导致新增少数股东权益人民币19,600万元。

本集团与广州市地下铁道总公司共同出资组建子公司广州南车城市轨道装备有限公司，导致新增少数股东权益人民币11,952万元。

本集团与湖南南车时代电动汽车股份有限公司的少数股东共同增资，导致新增少数股东权益人民币12,340万元。

本集团与石家庄国祥运输设备有限公司的少数股东共同增资，导致新增少数股东权益人民币5,870万元。

注2：主要为本集团认购株洲时代新材料科技股份有限公司于本年内定向发行新股过程中产生的价差。

2011年度  
人民币元

# 合并现金流量表

	附注五	2011年	2010年 (经重述)
一. 经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金		<b>88,402,548,099</b>	74,068,631,565
收到的税费返还		<b>73,138,343</b>	150,296,987
收到其他与经营活动有关的现金	54	<b>940,379,936</b>	818,368,151
经营活动现金流入小计		<b>89,416,066,378</b>	75,037,296,703
购买商品、接受劳务支付的现金		<b>(66,446,386,286)</b>	(56,897,387,515)
支付给职工以及为职工支付的现金		<b>(8,180,115,104)</b>	(6,506,179,174)
支付的各项税费		<b>(3,511,734,121)</b>	(3,005,066,008)
支付其他与经营活动有关的现金	54	<b>(4,336,497,052)</b>	(4,907,525,862)
经营活动现金流出小计		<b>(82,474,732,563)</b>	(71,316,158,559)
经营活动产生的现金流量净额	55	<b>6,941,333,815</b>	3,721,138,144
二. 投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金		<b>16,200,080,000</b>	253,057,830
取得投资收益收到的现金		<b>311,572,989</b>	232,168,236
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的 现金净额		<b>161,285,474</b>	162,431,100
处置其他营业单位收到的现金净额		<b>1,748,199</b>	—
收到的其他与投资活动有关的现金	54	<b>23,129,741</b>	—
投资活动现金流入小计		<b>16,697,816,403</b>	647,657,166
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的 现金净额		<b>(6,196,727,461)</b>	(5,863,816,685)
投资支付的现金		<b>(18,026,430,747)</b>	(432,187,986)
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		<b>(17,779,979)</b>	—
处置子公司支付的现金净额		<b>(1,028)</b>	—
投资活动现金流出小计		<b>(24,240,939,215)</b>	(6,296,004,671)
投资活动产生的现金流量净额		<b>(7,543,122,812)</b>	(5,648,347,505)

2011年度  
人民币元

	附注五	2011年	2010年 (经重述)
三. 筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金		<b>289,150,253</b>	1,046,839,311
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金		<b>289,150,253</b>	1,046,839,311
发行债券收到的现金		<b>6,000,000,000</b>	2,500,000,000
取得借款收到的现金		<b>33,200,692,160</b>	9,558,054,556
筹资活动现金流入小计		<b>39,489,842,413</b>	13,104,893,867
收购少数股东股权所支付的现金		<b>(10,943,600)</b>	(51,660,420)
偿还债务支付的现金		<b>(28,895,865,166)</b>	(7,427,568,908)
分配股利、利润或偿付利息支付的现金		<b>(1,649,373,223)</b>	(941,805,158)
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润		<b>(245,041,616)</b>	(197,385,302)
支付其他与筹资活动有关的现金	54	<b>(36,000,000)</b>	(14,000,000)
筹资活动现金流出小计		<b>(30,592,181,989)</b>	(8,435,034,486)
筹资活动产生的现金流量净额		<b>8,897,660,424</b>	4,669,859,381
四. 汇率变动对现金及现金等价物的影响		<b>(38,861,823)</b>	(38,731,859)
五. 现金及现金等价物净增加额	55	<b>8,257,009,604</b>	2,703,918,161
加：年初现金及现金等价物余额	55	<b>13,718,866,854</b>	11,014,948,693
六. 年末现金及现金等价物余额	55	<b>21,975,876,458</b>	13,718,866,854

2011年12月31日  
人民币元

# 资产负债表

资产	附注十三	2011年12月31日	2010年12月31日
流动资产：			
货币资金		<b>11,715,979,368</b>	4,594,774,008
应收利息		<b>21,131,089</b>	38,214,929
应收股利		<b>934,290,500</b>	880,487,600
其他应收款	1	<b>6,503,153,843</b>	5,740,154,723
其他流动资产		<b>33,377</b>	—
流动资产合计		<b>19,174,588,177</b>	11,253,631,260
非流动资产：			
长期应收款		<b>279,000,000</b>	259,000,000
长期股权投资	2	<b>23,403,595,346</b>	22,884,343,303
固定资产		<b>11,102,976</b>	13,094,448
在建工程		<b>5,067,290</b>	1,783,290
无形资产		<b>22,185,217</b>	20,580,683
其他非流动资产		<b>22,430,000</b>	362,184,400
非流动资产合计		<b>23,743,380,829</b>	23,540,986,124
资产总计		<b>42,917,969,006</b>	34,794,617,384

2011年度  
人民币元

负债和股东权益	附注十三	2011年12月31日	2010年12月31日
流动负债：			
短期借款		4,910,000,000	2,380,000,000
应付短期融资券		5,000,000,000	—
应付职工薪酬		20,424,760	7,347,996
应交税费		298,755	1,168,800
应付利息		177,469,588	79,380,822
其他应付款		5,963,179,961	7,115,352,122
一年内到期的非流动负债		2,100,000,000	—
流动负债合计		18,171,373,064	9,583,249,740
非流动负债：			
长期借款		—	100,000,000
应付债券		2,000,000,000	4,000,000,000
其他非流动负债		11,960,000	14,630,000
非流动负债合计		2,011,960,000	4,114,630,000
负债合计		20,183,333,064	13,697,879,740
股东权益：			
股本		11,840,000,000	11,840,000,000
资本公积		7,258,708,565	7,222,642,446
盈余公积		496,200,737	288,657,520
未分配利润		3,139,726,640	1,745,437,678
股东权益合计		22,734,635,942	21,096,737,644
负债和股东权益总计		42,917,969,006	34,794,617,384

2011年度  
人民币元

# 利润表

	附注十三	2011年	2010年
一. 营业收入	3	<b>193,885,036</b>	182,430,582
减：营业成本	3	<b>9,678,490</b>	32,592,356
营业税金及附加		<b>10,663,677</b>	10,072,138
销售费用		<b>7,723,634</b>	11,332,421
管理费用		<b>150,018,506</b>	121,899,027
财务费用		<b>160,559,195</b>	70,958,089
加：投资收益	4	<b>2,220,253,733</b>	1,453,535,271
二. 营业利润		<b>2,075,495,267</b>	1,389,111,822
加：营业外收入		—	—
减：营业外支出		<b>63,088</b>	77,265
其中：非流动资产处置损失		<b>62,757</b>	77,265
三. 利润总额		<b>2,075,432,179</b>	1,389,034,557
减：所得税费用		—	—
四. 净利润		<b>2,075,432,179</b>	1,389,034,557
五. 其他综合收益		—	—
六. 综合收益总额		<b>2,075,432,179</b>	1,389,034,557

# 股东权益变动表

	2011年				
	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
一. 本年年初余额	11,840,000,000	7,222,642,446	288,657,520	1,745,437,678	21,096,737,644
二. 本年增减变动金额					
(一) 净利润	—	—	—	2,075,432,179	2,075,432,179
(二) 其他综合收益	—	—	—	—	—
综合收益总额	—	—	—	2,075,432,179	2,075,432,179
(三) 利润分配					
1. 提取盈余公积	—	—	207,543,217	(207,543,217)	—
2. 对股东的分配	—	—	—	(473,600,000)	(473,600,000)
3. 股份支付	—	36,066,119	—	—	36,066,119
	—	36,066,119	207,543,217	(681,143,217)	(437,533,881)
三. 本年年末余额	<u>11,840,000,000</u>	<u>7,258,708,565</u>	<u>496,200,737</u>	<u>3,139,726,640</u>	<u>22,734,635,942</u>
	2010年				
	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
一. 本年年初余额	11,840,000,000	7,222,642,446	149,754,064	968,906,577	20,181,303,087
二. 本年增减变动金额					
(一) 净利润	—	—	—	1,389,034,557	1,389,034,557
(二) 其他综合收益	—	—	—	—	—
综合收益总额	—	—	—	1,389,034,557	1,389,034,557
(三) 利润分配					
1. 提取盈余公积	—	—	138,903,456	(138,903,456)	—
2. 对股东的分配	—	—	—	(473,600,000)	(473,600,000)
	—	—	138,903,456	(612,503,456)	(473,600,000)
三. 本年年末余额	<u>11,840,000,000</u>	<u>7,222,642,446</u>	<u>288,657,520</u>	<u>1,745,437,678</u>	<u>21,096,737,644</u>



2011年度  
人民币元

# 现金流量表

	附注十三	2011年	2010年
一. 经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金		193,885,036	182,430,582
收到其他与经营活动有关的现金		551,925,612	202,247,462
经营活动现金流入小计		745,810,648	384,678,044
购买商品、接受劳务支付的现金		(6,474,331)	(32,336,290)
支付给职工以及为职工支付的现金		(61,662,078)	(55,911,859)
支付的各项税费		(11,729,850)	(12,840,821)
支付其他与经营活动有关的现金		(100,342,510)	(132,999,591)
经营活动现金流出小计		(180,208,769)	(234,088,561)
经营活动产生的现金流量净额	5	565,601,879	150,589,483
二. 投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金		16,200,080,000	—
取得投资收益收到的现金		152,618,166	744,996,823
投资活动现金流入小计		16,352,698,166	744,996,823
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金净额		(12,132,578)	(26,001,726)
投资支付的现金		(17,277,510,000)	(3,707,338,100)
投资活动现金流出小计		(17,289,642,578)	(3,733,339,826)
投资活动产生的现金流量净额		(936,944,412)	(2,988,343,003)

	附注十三	2011年	2010年
三. 筹资活动产生的现金流量：			
发行债券收到的现金		5,000,000,000	2,000,000,000
取得借款收到的现金		<u>13,183,000,000</u>	<u>5,630,000,000</u>
筹资活动现金流入小计		<u>18,183,000,000</u>	<u>7,630,000,000</u>
偿还债务支付的现金		(10,653,000,000)	(3,850,000,000)
分配股利、利润或偿付利息支付的现金		(1,000,260,992)	(652,791,890)
支付其他与筹资活动有关的现金		<u>(32,000,000)</u>	<u>(12,000,000)</u>
筹资活动现金流出小计		<u>(11,685,260,992)</u>	<u>(4,514,791,890)</u>
筹资活动产生的现金流量净额		<u>6,497,739,008</u>	<u>3,115,208,110</u>
四. 汇率变动对现金及现金等价物的影响		<u>(5,195,147)</u>	<u>(20,867,012)</u>
五. 现金及现金等价物净增加额	5	<b>6,121,201,328</b>	256,587,578
加：年初现金及现金等价物余额	5	<u>4,590,430,219</u>	<u>4,333,842,641</u>
六. 年末现金及现金等价物余额	5	<u><b>10,711,631,547</b></u>	<u>4,590,430,219</u>

2011年度12月31日  
人民币元

# 财务报表附注

## 一. 本集团的基本情况

中国南车股份有限公司(「本公司」)是一家在中华人民共和国北京市注册的股份有限公司,由中国南车集团公司(以下简称「南车集团」,原名为中国南方机车车辆工业集团公司)和中国南车集团投资管理公司(原名为北京铁工经贸公司)共同发起设立,并经中华人民共和国国家工商行政管理总局核准登记,企业法人营业执照注册号:100000000041417,法定代表人:赵小刚。本公司总部位于北京市海淀区西四环中路16号。本公司及子公司(统称「本集团」)主要从事铁路机车、客车、货车、动车组、城轨地铁车辆及重要零部件的研发、制造、销售、修理和租赁,以及轨道交通装备专有技术延伸产业,属轨道交通装备业。

于2007年6月8日,南车集团向国资委提交《中国南方机车车辆工业集团公司关于重组改制整体上市的请示》(南车综[2007]266号)。南车集团以2007年6月30日为评估基准日将下属主营业务资产(包括机、客、货车的新造与修理,动车组和城轨地铁车辆的研发、制造及修理,重要零部件制造),及与轨道交通装备行业专有技术延伸产业制造相关资产进行资产评估后注入本公司。于2007年12月25日及2007年12月26日,南车集团分别取得国务院国有资产监督管理委员会(以下简称「国资委」)《关于设立中国南车股份有限公司有关问题的批复》(国资产权[2007]1577号)及《关于设立中国南车股份有限公司的批复》(国资改革[2007]1588号),批准南车集团联合中国南车集团投资管理公司发起设立本公司,总股本为70亿股,南车集团及中国南车集团投资管理公司分别持有69亿股及1亿股股份,分别占总股本的98.57%及1.43%。

本公司于2007年12月28日于北京成立,本公司于注册成立时总股本为70亿股,每股面值为人民币1元。

经中国证券监督管理委员会2008年7月18日证监许可[2008]961号文批准,本公司首次公开发行境内上市社会公众股(「A股」)。该次发行的股票为每股面值人民币1元的普通股,发行数量为3,000,000,000股,发行价格为每股人民币2.18元。于2008年8月18日,本公司A股股票在上海证券交易所开始上市交易。

经中国证券监督管理委员会2008年7月7日证监许可[2008]883号文批准,本公司首次公开发行境外上市外资股(「H股」)。该次发行的股票为每股面值人民币1元的普通股,发行数量为1,600,000,000股,发行价格为每股港币2.60元。于2008年8月21日,本公司H股股票在香港联合交易所有限公司(「香港联交所」)开始上市交易。于2008年9月12日,本公司全额行使H股超额配售权,额外发行240,000,000股H股,发行价格为每股港币2.60元。

于完成境内及境外首次公开发行连同国有股减持并转为境外上市外资股后,本公司注册资本及实收股本均增加至人民币118.4亿元。上述境内募集资金新增股本的到位情况业经利安达信隆会计师事务所有限责任公司验证,并出具利安达验字[2008]第1038号验资报告;上述境外募集资金新增股本的到位情况业经安永华明会计师事务所验证,并出具安永华明(2008)验字第60626562\_A01号验资报告。

本公司经营范围为:铁路机车车辆、城市轨道交通车辆、各类机电设备及零部件、电子电器及环保设备产品的研发、设计、制造、修理、销售、租赁与技术服务;信息咨询;实业投资与管理;进出口业务等。

本集团的母公司和最终母公司为于中国成立的中国南车集团公司。中国南车集团公司是国资委监管的中央直属企业。

本财务报表业经本公司董事会于2012年3月30日决议批准。

## 二. 重要会计政策和会计估计

### 1. 财务报表的编制基础

本财务报表按照财政部2006年2月颁布的《企业会计准则—基本准则》和38项具体会计准则、其后颁布的应用指南、解释以及其他相关规定(统称「企业会计准则」)编制。

本财务报表以持续经营为基础列报。

编制本财务报表时，除某些金融工具外，均以历史成本为计价原则。资产如果发生减值，则按照相关规定计提相应的减值准备。

### 2. 遵循企业会计准则的声明

本财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了本公司及本集团于2011年12月31日的财务状况以及2011年度的经营成果和现金流量。

### 3. 会计期间

本集团会计年度采用公历年度，即每年自1月1日起至12月31日止。

### 4. 记账本位币

本集团记账本位币和编制本财务报表所采用的货币均为人民币。除有特别说明外，均以人民币元为单位表示。

本集团下属子公司、合营企业及联营企业，根据其经营所处的主要经济环境自行决定其记账本位币，编制财务报表时折算为人民币。

### 5. 企业合并

企业合并，是指将两个或两个以上单独的企业合并形成一个报告主体的交易或事项。企业合并分为同一控制下企业合并和非同一控制下企业合并。

#### 同一控制下企业合并

参与合并的企业在合并前后均受同一方或相同的多方最终控制，且该控制并非暂时性的，为同一控制下的企业合并。同一控制下的企业合并，在合并日取得对其他参与合并企业控制权的一方为合并方，参与合并的其他企业为被合并方。合并日，是指合并方实际取得对被合并方控制权的日期。

合并方在企业合并中取得的资产和负债，按合并日在被合并方的账面价值计量。合并方取得的净资产账面价值与支付的合并对价的账面价值(或发行股份面值总额)的差额，调整资本公积中的股本溢价，不足冲减的则调整留存收益。

#### 非同一控制下的企业合并

参与合并的企业在合并前后不受同一方或相同的多方最终控制的，为非同一控制下的企业合并。非同一控制下的企业合并，在购买日取得对其他参与合并企业控制权的一方为购买方，参与合并的其他企业为被购买方。购买日，是指为购买方实际取得对被购买方控制权的日期。

非同一控制下企业合并中所取得的被购买方可辨认资产、负债及或有负债在收购日以公允价值计量。

支付的合并对价的公允价值(或发行的权益性证券的公允价值)与购买日之前持有的被购买方的股权的公允价值之和大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，确认为商誉，并以成本减去累计减值损失进行后续计量。支付的合并对价的公允价值(或发行的权益性证券的公允价值)与购买日之前持有的被购买方的股权的公允价值之和小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的，首先对取得的被购买方各项可辨认资产、负债及或有负债的公允价值以及支付的合并对价的公允价值(或发行的权益性证券的公允价值)及购买日之前持有的被购买方的股权的公允价值的计量进行复核，复核后支付的合并对价的公允价值(或发行的权益性证券的公允价值)与购买日之前持有的被购买方的股权的公允价值之和仍小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的，其差额计入当期损益。

2011年度12月31日  
人民币元

## 二. 重要会计政策和会计估计(续)

### 6. 合并财务报表

合并财务报表的合并范围以控制为基础确定，包括本公司及全部子公司截至2011年12月31日止年度的财务报表。子公司，是指被本公司控制的企业或主体。

编制合并财务报表时，子公司采用与本公司一致的会计年度。对子公司可能存在的与本公司不一致的会计政策，已由子公司按照本公司的会计政策另行编制财务报表供合并之用。本集团内部各公司之间的所有交易产生的余额、交易和未实现损益及股利于合并时全额抵销。

子公司少数股东分担的当期亏损超过了少数股东在该子公司期初股东权益中所享有的份额的，其余额仍冲减少数股东权益。不丧失控制权情况下少数股东权益发生变化作为权益性交易。

对于通过非同一控制下的企业合并取得的子公司，被购买方的经营成果和现金流量自本集团取得控制权之日起纳入合并财务报表，直至本集团对其控制权终止。在编制合并财务报表时，以购买日确定的各项可辨认资产、负债及或有负债的公允价值为基础对子公司的财务报表进行调整。

对于通过同一控制下的企业合并取得的子公司，被合并方的经营成果和现金流量自合并当期期初纳入合并财务报表。编制比较合并财务报表时，对前期财务报表的相关项目进行调整，视同合并后形成的报告主体自最终控制方开始实施控制时一直存在。

### 7. 现金及现金等价物

现金，是指本集团的库存现金以及可以随时用于支付的存款；现金等价物，是指本集团持有的期限短、流动性强、易于转换为已知金额的现金、价值变动风险很小的投资。

### 8. 外币业务和外币报表折算

本集团对于发生的外币交易，将外币金额折算为记账本位币金额。

外币交易在初始确认时，采用交易发生日的即期汇率将外币金额折算为记账本位币金额。于资产负债表日，对于外币货币性项目采用资产负债表日即期汇率折算。由此产生的结算和货币性项目折算差额，除属于与购建符合资本化条件的资产相关的外币专门借款产生的差额按照借款费用资本化的原则处理之外，均计入当期损益。以历史成本计量的外币非货币性项目，仍采用交易发生日的即期汇率折算，不改变其记账本位币金额。以公允价值计量的外币非货币性项目，采用公允价值确定日的即期汇率折算，由此产生的差额根据非货币性项目的性质计入当期损益或其他综合收益。

对于境外经营，本集团在编制财务报表时将其记账本位币折算为人民币：对资产负债表中的资产和负债项目，采用资产负债表日的即期汇率折算，股东权益项目除「未分配利润」项目外，其他项目采用发生时的即期汇率折算；利润表中的收入和费用项目，采用交易发生当期平均汇率折算。按照上述折算产生的外币财务报表折算差额，确认为其他综合收益并在资产负债表中股东权益项目下单独列示。处置境外经营时，将与该境外经营相关的其他综合收益转入处置当期损益，部分处置的按处置比例计算。

外币现金流量以及境外子公司的现金流量，采用现金流量发生当期平均汇率折算。汇率变动对现金的影响额作为调节项目，在现金流量表中单独列报。

## 二. 重要会计政策和会计估计(续)

### 9. 金融工具

金融工具，是指形成一个企业的金融资产，并形成其他单位的金融负债或权益工具的合同。

#### 金融工具的确认和终止确认

本集团于成为金融工具合同的一方时确认一项金融资产或金融负债。

满足下列条件的，终止确认金融资产(或金融资产的一部分，或一组类似金融资产的一部分)：

- (1) 收取金融资产现金流量的权利届满；
- (2) 转移了收取金融资产现金流量的权利，或在「过手」协议下承担了及时将收取的现金流量全额支付给第三方的义务；并且(a)实质上转让了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬，或(b)虽然实质上既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬，但放弃了对该金融资产的控制。

如果金融负债的责任已履行、撤销或届满，则对金融负债进行终止确认。如果现有金融负债被同一债权人以实质上几乎完全不同条款的另一金融负债所取代，或现有负债的条款几乎全部被实质性修改，则此类替换或修改作为终止确认原负债和确认新负债处理，差额计入当期损益。

以常规方式买卖金融资产，按交易日会计进行确认和终止确认。常规方式买卖金融资产，是指按照合同条款的约定，在法规或通行惯例规定的期限内收取或交付金融资产。交易日，是指本集团承诺买入或卖出金融资产的日期。

#### 金融资产分类和计量

本集团的金融资产于初始确认时分类为：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、持有至到期投资、贷款和应收款项、可供出售金融资产、被指定为有效套期工具的衍生工具。本集团在初始确认时确定金融资产的分类。金融资产在初始确认时以公允价值计量。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，相关交易费用直接计入当期损益，其他类别的金融资产相关交易费用计入其初始确认金额。

金融资产的后续计量取决于其分类：

#### 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，包括交易性金融资产和初始确认时指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。交易性金融资产，是指满足下列条件之一的金融资产：取得该金融资产的目的是为了在短期内出售；属于进行集中管理的可辨认金融工具组合的一部分，且有客观证据表明企业近期采用短期获利方式对该组合进行管理；属于衍生工具，但是，被指定且为有效套期工具的衍生工具、属于财务担保合同的衍生工具、与在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生工具除外。对于此类金融资产，采用公允价值进行后续计量，所有已实现和未实现的损益均计入当期损益。与以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产相关的股利或利息收入，计入当期损益。

2011年度12月31日  
人民币元

## 二. 重要会计政策和会计估计(续)

### 9. 金融工具(续)

#### 金融资产分类和计量(续)

##### 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

只有符合以下条件之一，金融资产才可在初始计量时指定为以公允价值计量且变动计入当期损益的金融资产：

- (1) 该项指定可以消除或明显减少由于金融工具计量基础不同所导致的相关利得或损失在确认或计量方面不一致的情况。
- (2) 风险管理或投资策略的正式书面文件已载明，该金融工具组合以公允价值为基础进行管理、评价并向关键管理人员报告。
- (3) 包含一项或多项嵌入衍生工具的混合工具，除非嵌入衍生工具对混合工具的现金流量没有重大改变，或所嵌入的衍生工具明显不应当从相关混合工具中分拆。
- (4) 包含需要分拆但无法在取得时或后续的资产负债表日对其进行单独计量的嵌入衍生工具的混合工具。

在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的权益工具投资，不得指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。

企业在初始确认时将某金融资产划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产后，不能重分类为其他类金融资产；其他类金融资产也不能重分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。

##### 持有至到期投资

持有至到期投资，是指到期日固定、回收金额固定或可确定，且本集团有明确意图和能力持有至到期的非衍生金融资产。对于此类金融资产，采用实际利率法，按照摊余成本进行后续计量，其摊销或减值以及终止确认产生的利得或损失，均计入当期损益。

##### 贷款和应收款项

贷款和应收款项，是指在活跃市场中没有报价、回收金额固定或可确定的非衍生金融资产。对于此类金融资产，采用实际利率法，按照摊余成本进行后续计量，其摊销或减值产生的利得或损失，均计入当期损益。

##### 可供出售金融资产

可供出售金融资产，是指初始确认时即指定为可供出售的非衍生金融资产，以及除上述金融资产类别以外的金融资产。对于此类金融资产，采用公允价值进行后续计量。其折价或溢价采用实际利率法进行摊销并确认为利息收入或费用。除减值损失及外币货币性金融资产的汇兑差额确认为当期损益外，可供出售金融资产的公允价值变动作为其他综合收益于资本公积中确认，直到该金融资产终止确认或发生减值时，其累计利得或损失转入当期损益。与可供出售金融资产相关的股利或利息收入，计入当期损益。

对于在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资，按成本计量。



## 二. 重要会计政策和会计估计(续)

### 9. 金融工具(续)

#### 金融负债分类和计量

本集团的金融负债于初始确认时分类为：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债、其他金融负债、被指定为有效套期工具的衍生工具。本集团在初始确认时确定金融负债的分类。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，相关交易费用直接计入当期损益，其他金融负债的相关交易费用计入其初始确认金额。

金融负债的后续计量取决于其分类：

#### 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，包括交易性金融负债和初始确认时指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。交易性金融负债，是指满足下列条件之一的金融负债：承担该金融负债的目的是为了在近期内回购；属于进行集中管理的可辨认金融工具组合的一部分，且有客观证据表明企业近期采用短期获利方式对该组合进行管理；属于衍生工具，但是，被指定且为有效套期工具的衍生工具、属于财务担保合同的衍生工具、与在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生工具除外。对于此类金融负债，按照公允价值进行后续计量，所有已实现和未实现的损益均计入当期损益。

#### 其他金融负债

对于此类金融负债，采用实际利率法，按照摊余成本进行后续计量。

#### 财务担保合同

财务担保合同，是指保证人和债权人约定，当债务人不履行债务时，保证人按照约定履行债务或者承担责任的合同。财务担保合同在初始确认为负债时按照公允价值计量，不属于指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债的财务担保合同，在初始确认后，按照资产负债表日履行相关现时义务所需支出的当前最佳估计数确定的金额，和初始确认金额扣除按照收入确认原则确定的累计摊销额后的余额，以两者之中的较高者进行后续计量。

#### 衍生金融工具

衍生金融工具初始以衍生交易合同签订当日的公允价值进行计量，并以其公允价值进行后续计量。公允价值为正数的衍生金融工具确认为一项资产，公允价值为负数的确认为一项负债。但对与在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融工具，按成本计量。

除现金流量套期中属于有效套期的部分计入其他综合收益之外，衍生工具公允价值变动而产生的利得或损失，直接计入当期损益。

#### 金融工具的公允价值

存在活跃市场的金融资产或金融负债，采用活跃市场中的报价确定其公允价值。金融工具不存在活跃市场的，本集团采用估值技术确定其公允价值，估值技术包括参考熟悉情况并自愿交易的各方最近进行的市场交易中使用的价格、参照实质上相同的其他金融工具的当前公允价值、现金流量折现法和期权定价模型等。



2011年度12月31日  
人民币元

## 二. 重要会计政策和会计估计(续)

### 9. 金融工具(续)

#### 金融资产减值

本集团于资产负债表日对金融资产的账面价值进行检查，有客观证据表明该金融资产发生减值的，计提减值准备。表明金融资产发生减值的客观证据，是指金融资产初始确认后实际发生的、对该金融资产的预计未来现金流量有影响，且企业能够对该影响进行可靠计量的事项。

#### 以摊余成本计量的金融资产

如果有客观证据表明该金融资产发生减值，则将该金融资产的账面价值减记至预计未来现金流量(不包括尚未发生的未来信用损失)现值，减记金额计入当期损益。预计未来现金流量现值，按照该金融资产原实际利率(即初始确认时计算确定的实际利率)折现确定，并考虑相关担保物的价值。对于浮动利率，在计算未来现金流量现值时采用合同规定的现行实际利率作为折现率。

对单项金额重大的金融资产单独进行减值测试，如有客观证据表明其已发生减值，确认减值损失，计入当期损益。对单项金额不重大的金融资产，包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中进行减值测试。单独测试未发生减值的金融资产(包括单项金额重大和不重大的金融资产)，包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中再进行减值测试。已单项确认减值损失的金融资产，不包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中进行减值测试。

本集团对以摊余成本计量的金融资产确认减值损失后，如有客观证据表明该金融资产价值已恢复，且客观上与确认该损失后发生的事项有关，原确认的减值损失予以转回，计入当期损益。但是，该转回后的账面价值不超过假定不计提减值准备情况下该金融资产在转回日的摊余成本。

#### 可供出售金融资产

如果有客观证据表明该金融资产发生减值，原计入其他综合收益的因公允价值下降形成的累计损失，予以转出，计入当期损益。该转出的累计损失，为可供出售金融资产的初始取得成本扣除已收回本金和已摊销金额、当前公允价值和原已计入损益的减值损失后的余额。

对于已确认减值损失的可供出售债务工具，在随后的会计期间公允价值已上升且客观上与确认原减值损失后发生的事项有关的，原确认的减值损失予以转回，计入当期损益。可供出售权益工具投资发生的减值损失，不通过损益转回，减值之后发生的公允价值增加直接在其他综合收益中确认。

#### 以成本计量的金融资产

如果有客观证据表明该金融资产发生减值，将该金融资产的账面价值，与按照类似金融资产当时市场收益率对未来现金流量折现确定的现值之间的差额，确认为减值损失，计入当期损益。发生的减值损失一经确认，不再转回。

按照《企业会计准则第2号——长期股权投资》规定的成本法核算的、在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的长期股权投资，其减值也按照上述原则处理。

## 二. 重要会计政策和会计估计(续)

### 9. 金融工具(续)

#### 金融资产转移

本集团已将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方的，终止确认该金融资产；保留了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，不终止确认该金融资产。

本集团既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，分别下列情况处理：放弃了对该金融资产控制的，终止确认该金融资产并确认产生的资产和负债；未放弃对该金融资产控制的，按照其继续涉入所转移金融资产的程度确认有关金融资产，并相应确认有关负债。

### 10. 应收款项

#### (1) 单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项

对单项金额重大的应收款项单独进行减值测试，如有客观证据表明其已发生减值，确认坏账损失，计入当期损益。

#### (2) 按组合计提坏账准备的应收款项

本集团以账龄作为信用风险特征确定应收款项组合，并采用账龄分析法对应收账款和其他应收款计提坏账准备比例如下：

	应收账款 计提比例 (%)	其他应收款 计提比例 (%)
1年以内(含1年)	—	—
1年至2年(含2年)	15	15
2年至3年(含3年)	50	50
3年以上	80	80

### 11. 存货

存货包括原材料、在产品、库存商品、委托加工物资和周转材料等。

存货按照成本进行初始计量。存货成本包括采购成本、加工成本和其他成本。发出存货，采用加权平均法确定其实际成本。周转材料包括低值易耗品和包装物等，低值易耗品和包装物采用一次转销法或者分次摊销法进行摊销。

存货的盘存制度采用永续盘存制。

于资产负债表日，存货按照成本与可变现净值孰低计量，对成本高于可变现净值的，计提存货跌价准备，计入当期损益。如果以前计提存货跌价准备的影响因素已经消失，使得存货的可变现净值高于其账面价值，则在原已计提的存货跌价准备金额内，将以前减记的金额予以恢复，转回的金额计入当期损益。

可变现净值，是指在日常活动中，存货的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额。计提存货跌价准备时，原材料和产成品均按单个存货项目计提。与在同一地区生产和销售的产品系列相关、具有相同或类似最终用途或目的，且难以与其他项目分开计量的存货，合并计提存货跌价准备。

2011年度12月31日  
人民币元

## 二. 重要会计政策和会计估计(续)

### 12. 长期股权投资

长期股权投资包括对子公司、合营企业和联营企业的权益性投资，以及对被投资单位不具有控制、共同控制或重大影响，且在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的权益性投资。

长期股权投资在取得时以初始投资成本进行初始计量。对于企业合并形成的长期股权投资，通过同一控制下的企业合并取得的，以取得被合并方所有者权益账面价值的份额作为初始投资成本；通过非同一控制下的企业合并取得的，以合并成本作为初始投资成本(通过多次交易分步实现非同一控制下的企业合并的，以购买日之前所持被购买方的股权投资的账面价值与购买日新增投资成本之和作为初始投资成本)，合并成本包括购买方付出的资产、发生或承担的负债、发行的权益性证券的公允价值之和。除企业合并形成的长期股权投资以外方式取得的长期股权投资，按照下列方法确定初始投资成本：支付现金取得的，以实际支付的购买价款及与取得长期股权投资直接相关的费用、税金及其他必要支出作为初始投资成本；发行权益性证券取得的，以发行权益性证券的公允价值作为初始投资成本；投资者投入的，以投资合同或协议约定的价值作为初始投资成本，但合同或协议约定价值不公允的除外。

本集团对被投资单位不具有共同控制或重大影响，且在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的长期股权投资，采用成本法核算。本公司能够对被投资单位实施控制的长期股权投资，在本公司个别财务报表中采用成本法核算。控制，是指有权决定一个企业的财务和经营政策，并能据以从该企业的经营活动中获取利益。

采用成本法时，长期股权投资按初始投资成本计价，除取得投资时实际支付的价款或对价中包含的已宣告但尚未发放的现金股利或利润外，按享有被投资单位宣告分派的现金股利或利润，确认为当期投资收益，并同时根据有关资产减值政策考虑长期投资是否减值。

本集团对被投资单位具有共同控制或重大影响的，长期股权投资采用权益法核算。共同控制，是指按照合同约定对某项经济活动所共有的控制，仅在与该项经济活动相关的重要财务和经营决策需要分享控制权的投资方一致同意时存在。重大影响，是指对一个企业的财务和经营政策有参与决策的权力，但并不能够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定。

采用权益法时，长期股权投资的初始投资成本大于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，归入长期股权投资的初始投资成本；长期股权投资的初始投资成本小于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，其差额计入当期损益，同时调整长期股权投资的成本。

采用权益法时，取得长期股权投资后，按照应享有或应分担的被投资单位实现的净损益的份额，确认投资损益并调整长期股权投资的账面价值。在确认应享有被投资单位净损益的份额时，以取得投资时被投资单位各项可辨认资产等的公允价值为基础，按照本集团的会计政策及会计期间，并抵销与联营企业及合营企业之间发生的内部交易损益按照持股比例计算归属于投资企业的部分(但内部交易损失属于资产减值损失的，应全额确认)，对被投资单位的净利润进行调整后确认。对于首次执行企业会计准则之前已经持有的对联营企业及合营企业的长期股权投资，如存在与该投资相关的股权投资借方差额，还应扣除按原剩余期限直线摊销的股权投资借方差额，确认投资损益。按照被投资单位宣告分派的利润或现金股利计算应分得的部分，相应减少长期股权投资的账面价值。本集团确认被投资单位发生的净亏损，以长期股权投资的账面价值以及其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益减记至零为限，本集团负有承担额外损失义务的除外。对于被投资单位除净损益以外股东权益的其他变动，调整长期股权投资的账面价值并计入股东权益。

处置长期股权投资，其账面价值与实际取得价款的差额，计入当期损益。采用权益法核算的长期股权投资，在处置时将原计入股东权益的部分按相应的比例转入当期损益。

对子公司、合营企业、联营企业的长期股权投资减值测试方法及减值准备计提方法，详见附注二、24。在活跃市场没有报价且公允价值不能可靠计量的其他长期股权投资减值测试方法及减值准备计提方法，详见附注二、9。

## 二. 重要会计政策和会计估计(续)

### 13. 固定资产

固定资产仅在与其有关的经济利益很可能流入本集团，且其成本能够可靠地计量时才予以确认。与固定资产有关的后续支出，符合该确认条件的，计入固定资产成本，并终止确认被替换部分的账面价值；否则，在发生时计入当期损益。

固定资产按照成本进行初始计量，并考虑预计弃置费用因素的影响。购置固定资产的成本包括购买价款，相关税费，使固定资产达到预定可使用状态前所发生的可直接归属于该项资产的其他支出。

固定资产的折旧采用年限平均法计提，各类固定资产的使用寿命、预计净残值率及年折旧率如下：

	使用寿命	预计净残值率	年折旧率
房屋及建筑物	10-45年	5%	2.11-9.50%
机器设备	6-20年	5%	4.75-15.83%
运输工具	5-12年	5%	7.92-19.00%
其他设备	5-10年	5%	9.50-19.00%

本集团至少于每年年度终了，对固定资产的使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核，必要时进行调整。

固定资产减值测试方法及减值准备计提方法，详见附注二、24。

### 14. 在建工程

在建工程成本按实际工程支出确定，包括在建期间发生的各项必要工程支出、工程达到预定可使用状态前的应予资本化的借款费用以及其他相关费用等。

在建工程在达到预定可使用状态时转入固定资产。

在建工程减值测试方法及减值准备计提方法，详见附注二、24。

### 15. 借款费用

借款费用，是指本集团因借款而发生的利息及其他相关成本，包括借款利息、折价或者溢价的摊销、辅助费用以及因外币借款而发生的汇兑差额等。

可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或者生产的借款费用，予以资本化，其他借款费用计入当期损益。符合资本化条件的资产，是指需要经过相当长时间的购建或者生产活动才能达到预定可使用或者可销售状态的固定资产、投资性房地产和存货等资产。

借款费用同时满足下列条件的，才能开始资本化：

- (1) 资产支出已经发生；
- (2) 借款费用已经发生；
- (3) 为使资产达到预定可使用或者可销售状态所必要的购建或者生产活动已经开始。

购建或者生产符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态时，借款费用停止资本化。之后发生的借款费用计入当期损益。

2011年度12月31日  
人民币元

## 二. 重要会计政策和会计估计(续)

### 15. 借款费用(续)

在资本化期间内，每一会计期间的利息资本化金额，按照下列方法确定：

- (1) 专门借款以当期实际发生的利息费用，减去暂时性的存款利息收入或投资收益后的金额确定；
- (2) 占用的一般借款，根据累计资产支出超过专门借款部分的资产支出加权平均数乘以所占用一般借款的加权平均利率计算确定。

符合资本化条件的资产在购建或者生产过程中，发生除达到预定可使用或者可销售状态必要的程序之外的非正常中断、且中断时间连续超过3个月的，暂停借款费用的资本化。在中断期间发生的借款费用确认为费用，计入当期损益，直至资产的购建或者生产活动重新开始。

### 16. 无形资产

无形资产仅在与有关的经济利益很可能流入本集团，且其成本能够可靠地计量时才予以确认，并以成本进行初始计量。但企业合并中取得的无形资产，其公允价值能够可靠地计量的，即单独确认为无形资产并按照公允价值计量。

无形资产按照其能为本集团带来经济利益的期限确定使用寿命，无法预见其为本集团带来经济利益期限的作为使用寿命不确定的无形资产。

各项无形资产的使用寿命如下：

	使用寿命
土地使用权	50年
专有技术和工业产权	3-10年
软件使用权	2-10年

本集团取得的土地使用权，通常作为无形资产核算。自行开发建造厂房等建筑物，相关的土地使用权和建筑物分别作为无形资产和固定资产核算。外购土地及建筑物支付的价款在土地使用权和建筑物之间进行分配，难以合理分配的，全部作为固定资产处理。

使用寿命有限的无形资产，在其使用寿命内采用直线法摊销。本集团至少于每年年度终了，对使用寿命有限的无形资产的使用寿命及摊销方法进行复核，必要时进行调整。

对使用寿命不确定的无形资产，无论是否存在减值迹象，每年均进行减值测试。此类无形资产不予摊销，在每个会计期间对其使用寿命进行复核。如果有证据表明使用寿命是有限的，则按上述使用寿命有限的无形资产的政策进行会计处理。

本集团将内部研究开发项目的支出，区分为研究阶段支出和开发阶段支出。

研究阶段的支出，于发生时计入当期损益。

开发阶段的支出，只有在同时满足下列条件时，才能予以资本化，即：完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性；具有完成该无形资产并使用或出售的意图；无形资产产生经济利益的方式，包括能够证明运用该无形资产生产的产品存在市场或无形资产自身存在市场，无形资产将在内部使用的，能够证明其有用性；有足够的技术、财务资源和其他资源支持，以完成该无形资产的开发，并有能力使用或出售该无形资产；归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。不满足上述条件的开发支出，于发生时计入当期损益。

无形资产减值测试方法及减值准备计提方法，详见附注二、24。

## 二. 重要会计政策和会计估计(续)

### 17. 长期待摊费用

长期待摊费用按其为本集团带来经济利益的期限采用直线法摊销。

### 18. 预计负债

除企业合并中的或有对价及承担的或有负债之外，当与或有事项相关的义务同时符合以下条件，本集团将其确认为预计负债：

- (1) 该义务是本集团承担的现时义务；
- (2) 该义务的履行很可能导致经济利益流出本集团；
- (3) 该义务的金额能够可靠地计量。

预计负债按照履行相关现时义务所需支出的最佳估计数进行初始计量，并综合考虑与或有事项有关的风险、不确定性和货币时间价值等因素。每个资产负债表日对预计负债的账面价值进行复核。有确凿证据表明该账面价值不能反映当前最佳估计数的，按照当前最佳估计数对该账面价值进行调整。

### 19. 股份支付

股份支付，分为以权益结算的股份支付和以现金结算的股份支付。以权益结算的股份支付，是指本集团为获取服务以股份或其他权益工具作为对价进行结算的交易。

以权益结算的股份支付换取职工提供服务的，以授予职工权益工具的公允价值计量。授予后立即可行权的，在授予日按照公允价值计入相关成本或费用，相应增加资本公积；完成等待期内的服务或达到规定业绩条件才可行权的，在等待期内每个资产负债表日，本集团根据最新取得的可行权职工人数变动、是否达到规定业绩条件等后续信息对可行权权益工具数量作出最佳估计，以此为基础，按照授予日的公允价值，将当期取得的服务计入相关成本或费用，相应增加资本公积。权益工具的公允价值采用布莱克-舒尔茨模型确定，参见附注五、56.股份支付。

在满足业绩条件和服务期限条件的期间，应确认以权益结算的股份支付的成本或费用，并相应增加资本公积。可行权日之前，于每个资产负债表日为以权益结算的股份支付确认的累计金额反映了等待期已届满的部分以及本集团对最终可行权的权益工具数量的最佳估计。

对于最终未能行权的股份支付，不确认成本或费用，除非行权条件是市场条件或非可行权条件，此时无论是否满足市场条件或非可行权条件，只要满足所有可行权条件中的非市场条件，即视为可行权。

如果修改了以权益结算的股份支付的条款，至少按照未修改条款的情况确认取得的服务。此外，任何增加所授予权益工具公允价值的修改，或在修改日对职工有利的变更，均确认取得服务的增加。

如果取消了以权益结算的股份支付，则于取消日作为加速行权处理，立即确认尚未确认的金额。职工或其他方能够选择满足非可行权条件但在等待期内未满足的，作为取消以权益结算的股份支付处理。但是，如果授予新的权益工具，并在新权益工具授予日认定所授予的新权益工具是用于替代被取消的权益工具的，则以与处理原权益工具条款和条件修改相同的方式，对所授予的替代权益工具进行处理。



2011年度12月31日  
人民币元

## 二. 重要会计政策和会计估计(续)

### 20. 收入

收入在相关的经济利益很可能流入本集团、且金额能够可靠计量，并同时满足下列条件时予以确认。

#### 销售商品收入

本集团已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方，并不再对该商品保留通常与所有权相联系的继续管理权和实施有效控制，且相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量，确认为收入的实现。销售商品收入金额，按照从购货方已收或应收的合同或协议价款确定，但已收或应收的合同或协议价款不公允的除外；合同或协议价款的收取采用递延方式，实质上具有融资性质的，按照应收的合同或协议价款的公允价值确定。

#### 提供劳务收入

于资产负债表日，在提供劳务交易的结果能够可靠估计的情况下，按完工百分比法确认提供劳务收入；否则按已经发生并预计能够得到补偿的劳务成本金额确认收入。提供劳务交易的结果能够可靠估计，是指同时满足下列条件：收入的金额能够可靠地计量，相关的经济利益很可能流入本集团，交易的完工进度能够可靠地确定，交易中已发生和将发生的成本能够可靠地计量。本集团以已经发生的成本占估计总成本的比例确定提供劳务交易的完工进度。提供劳务收入总额，按照从接受劳务方已收或应收的合同或协议价款确定，但已收或应收的合同或协议价款不公允的除外。

本集团与其他企业签订的合同或协议包括销售商品和提供劳务时，如销售商品部分和提供劳务部分能够区分并单独计量的，将销售商品部分和提供劳务部分分别处理；如销售商品部分和提供劳务部分不能够区分，或虽能区分但不能够单独计量的，将该合同全部作为销售商品处理。

#### 利息收入

按照他人使用本集团货币资金的时间和实际利率计算确定。

#### 使用费收入

按照有关合同或协议约定的收费时间和方法计算确定。

#### 租赁收入

经营租赁的租金收入在租赁期内各个期间按照直线法确认，或有租金在实际发生时计入当期损益。

### 21. 政府补助

政府补助在能够满足其所附的条件并且能够收到时，予以确认。政府补助为货币性资产的，按照收到或应收的金额计量。政府补助为非货币性资产的，按照公允价值计量；公允价值不能可靠取得的，按照名义金额计量。与收益相关的政府补助，用于补偿以后期间的相关费用或损失的，确认为递延收益，并在确认相关费用的期间计入当期损益；用于补偿已发生的相关费用或损失的，直接计入当期损益。与资产相关的政府补助，确认为递延收益，在相关资产使用寿命内平均分配，计入当期损益。但按照名义金额计量的政府补助，直接计入当期损益。

## 二. 重要会计政策和会计估计(续)

### 22. 所得税

所得税包括当期所得税和递延所得税。除由于企业合并产生的调整商誉，或与直接计入股东权益的交易或者事项相关的计入股东权益外，均作为所得税费用或收益计入当期损益。

本集团对于当期和以前期间形成的当期所得税负债或资产，按照税法规定计算的预期应交纳或返还的所得税金额计量。

本集团根据资产与负债于资产负债表日的账面价值与计税基础之间的暂时性差异，以及未作为资产和负债确认但按照税法规定可以确定其计税基础的项目的账面价值与计税基础之间的差额产生的暂时性差异，采用资产负债表债务法计提递延所得税。

各种应纳税暂时性差异均据以确认递延所得税负债，除非：

- (1) 应纳税暂时性差异是在以下交易中产生的：商誉的初始确认，或者具有以下特征的交易中产生的资产或负债的初始确认：该交易不是企业合并，并且交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额或可抵扣亏损。
- (2) 对于与子公司、合营企业及联营企业投资相关的应纳税暂时性差异，该暂时性差异转回的时间能够控制并且该暂时性差异在可预见的未来很可能不会转回。

对于可抵扣暂时性差异、能够结转以后年度的可抵扣亏损和税款抵减，本集团以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异、可抵扣亏损和税款抵减的未来应纳税所得额为限，确认由此产生的递延所得税资产，除非：

- (1) 可抵扣暂时性差异是在以下交易中产生的：该交易不是企业合并，并且交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额或可抵扣亏损。
- (2) 对于与子公司、合营企业及联营企业投资相关的可抵扣暂时性差异，同时满足下列条件的，确认相应的递延所得税资产：暂时性差异在可预见的未来很可能转回，且未来很可能获得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额。

本集团于资产负债表日，对于递延所得税资产和递延所得税负债，依据税法规定，按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率计量，并反映资产负债表日预期收回资产或清偿负债方式的所得税影响。

于资产负债表日，本集团对递延所得税资产的账面价值进行复核，如果未来期间很可能无法获得足够的应纳税所得额用以抵扣递延所得税资产的利益，减记递延所得税资产的账面价值。于资产负债表日，本集团重新评估未确认的递延所得税资产，在很可能获得足够的应纳税所得额可供所有或部分递延所得税资产转回的限度内，确认递延所得税资产。

如果拥有以净额结算当期所得税资产及当期所得税负债的法定权利，且递延所得税与同一应纳税主体和同一税收征管部门相关，则将递延所得税资产和递延所得税负债以抵销后的净额列示。



2011年度12月31日  
人民币元

## 二. 重要会计政策和会计估计(续)

### 23. 租赁

实质上转移了与资产所有权有关的全部风险和报酬的租赁为融资租赁，除此之外的均为经营租赁。

#### 作为经营租赁承租人

经营租赁的租金支出，在租赁期内各个期间按照直线法计入相关的资产成本或当期损益，或有租金在实际发生时计入当期损益。

#### 作为经营租赁出租人

经营租赁的租金收入在租赁期内各个期间按直线法确认为当期损益，或有租金在实际发生时计入当期损益。

#### 作为融资租赁出租人

融资租出的资产，于租赁期开始日将租赁开始日最低租赁收款额与初始直接费用之和作为应收融资租赁款的入账价值，同时记录未担保余值；将最低租赁收款额、初始直接费用及未担保余值之和与其现值之和的差额作为未实现融资收益，在租赁期内各个期间采用实际利率法进行确认。或有租金在实际发生时计入当期损益。

### 24. 资产减值

本集团对除存货、递延所得税、金融资产、按成本法核算的在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的长期股权投资外的资产减值，按以下方法确定：

本集团于资产负债表日判断资产是否存在可能发生减值的迹象，存在减值迹象的，本集团将估计其可收回金额，进行减值测试。对因企业合并所形成的商誉和使用寿命不确定的无形资产，无论是否存在减值迹象，至少于每年末进行减值测试。对于尚未达到可使用状态的无形资产，也每年进行减值测试。

可收回金额根据资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。本集团以单项资产为基础估计其可收回金额；难以对单项资产的可收回金额进行估计的，以该资产所属的资产组为基础确定资产组的可收回金额。资产组的认定，以资产组产生的主要现金流入是否独立于其他资产或者资产组的现金流入为依据。

当资产或者资产组的可收回金额低于其账面价值的，本集团将其账面价值减记至可收回金额，减记的金额计入当期损益，同时计提相应的资产减值准备。

就商誉的减值测试而言，对于因企业合并形成的商誉的账面价值，自购买日起按照合理的方法分摊至相关的资产组；难以分摊至相关的资产组的，将其分摊至相关的资产组组合。相关的资产组或者资产组组合，是能够从企业合并的协同效应中受益的资产组或者资产组组合，且不大于本集团确定的报告分部。

对包含商誉的相关资产组或者资产组组合进行减值测试时，如与商誉相关的资产组或者资产组组合存在减值迹象的，首先对不包含商誉的资产组或者资产组组合进行减值测试，计算可收回金额，确认相应的减值损失。然后对包含商誉的资产组或者资产组组合进行减值测试，比较其账面价值与可收回金额，如可收回金额低于账面价值的，减值损失金额首先抵减分摊至资产组或者资产组组合中商誉的账面价值，再根据资产组或者资产组组合中除商誉之外的其他各项资产的账面价值所占比重，按比例抵减其他各项资产的账面价值。

上述资产减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

## 二. 重要会计政策和会计估计(续)

### 25. 职工薪酬

职工薪酬，是指本集团为获得职工提供的服务而给予各种形式的报酬以及其他相关支出。在职工提供服务的会计期间，将应付的职工薪酬确认为负债。对于资产负债表日后1年以上到期的，如果折现的影响金额重大，则以其现值列示。

本集团的职工参加由当地政府管理的基本养老保险、医疗保险、失业保险等社会保险费和住房公积金，相应支出在发生时计入相关资产成本或当期损益。

本集团实行一项退休金计划，据此，本集团定期向该计划供款，而除作出规定供款外，本集团并无其他供款责任。有关供款于产生时确认为职工薪酬。

除上述基本养老保险外，本集团还为员工提供了补充养老保险计划等统筹外退休福利计划，这些计划包括在员工退休后，按月向员工发放生活补贴等，补贴的金额根据员工为本集团服务的时间及有关补贴政策确定。这些统筹外退休福利计划属于一项设定福利计划。于资产负债表上就该等设定福利计划确认的负债为于该日相关的设定福利责任的现值减计划资产的公允价值，并就未确认的精算利得和损失以及过往服务成本作出调整。设定福利计划由独立精算师以预期累积福利单位法计算。未确认的精算利得和损失中超出设定福利责任现值与计划资产公允价值两者较高者10%的部分，则于相关员工的预期平均剩余工作年限内摊销计入利润表。

本集团不再对自2007年7月1日起退休的员工提供(支付)任何统筹外福利(含退休工资、补贴、医疗等统筹外的福利)。

### 26. 利润分配

本公司的现金股利，于股东大会批准后确认为负债。

### 27. 关联方

一方控制、共同控制另一方或对另一方施加重大影响，以及两方或两方以上同受一方控制、共同控制的，构成关联方。

### 28. 重大会计判断和估计

编制财务报表要求管理层作出判断和估计，这些判断和估计会影响收入、费用、资产和负债的报告金额以及资产负债表日或有负债的披露。然而，这些估计的不确定性所导致的结果可能造成对未来受影响的资产或负债的账面金额进行重大调整。

#### 判断

在应用本集团的会计政策的过程中，管理层作出了以下对财务报表所确认的金额具有重大影响的判断：

#### 对子公司的实质控制权

本集团管理层在决定是否对一个主体有实质控制权时作出重大判断，作出该判断所需评估的内容包括但不限于以下几方面：

- (1) 在被投资单位的股东会或类似机构中行使实质控制权的能力；
- (2) 有权决定被投资单位财务和经营决策的权力；
- (3) 对被投资单位董事会或类似机构多数成员的任免权力；
- (4) 控制董事会中多数表决权的能力。

2011年度12月31日  
人民币元

## 二. 重要会计政策和会计估计(续)

### 28. 重大会计判断和估计(续)

#### 估计的不确定性

以下为于资产负债表日有关未来的关键假设以及估计不确定性的其他关键来源，可能会导致未来会计期间资产和负债账面金额重大调整。

#### 补充养老保险福利及其他统筹外福利计划负债

本集团已对集团补充养老保险及其他统筹外福利计划确认为一项负债。该等福利费用支出及负债的估算金额应当依靠各种假设条件计算支付。这些假设条件包括折现率、相关期间福利费用增长率和其他因素。实际结果和精算假设之间所出现的偏差将影响相关会计估算的准确性。尽管管理层认为以上假设合理，但任何假设条件的变化仍将影响相关补充养老保险及其他统筹外福利计划的预计负债金额。

#### 坏账准备

本集团根据应收款项的可收回性为判断基础确认坏账准备。当存在迹象表明应收款项无法收回时需要确认坏账准备。坏账准备的确认需要运用判断和估计。如重新估计结果与现有估计存在差异，该差异将会影响估计改变期间的应收款项账面价值。

#### 存货跌价准备

本集团对陈旧和滞销的存货计提存货跌价准备。这些估计系参考存货的库龄分析、货物预期未来销售情况以及管理层的经验和判断作出。基于此，当存货成本低于可变现净值时，计提存货跌价准备。当市场状况发生变化时，货物的实际销售情况可能与现有估计存在差异，该差异将会影响当期损益。

#### 递延所得税资产

在很可能有足够的应纳税所得额用以抵扣可抵扣亏损的限度内，应就所有尚未利用的可抵扣亏损确认递延所得税资产。这需要管理层运用大量的判断来估计未来取得应纳税所得额的时间和金额，结合纳税筹划策略，以决定应确认的递延所得税资产的金额。

#### 除金融资产之外的非流动资产减值(除商誉外)

本集团于资产负债表日对除金融资产之外的非流动资产判断是否存在可能发生减值的迹象。对使用寿命不确定的无形资产，除每年进行的减值测试外，当其存在减值迹象时，也进行减值测试。其他除金融资产之外的非流动资产，当存在迹象表明其账面金额不可收回时，进行减值测试。当资产或资产组的账面价值高于可收回金额，即公允价值减去处置费用后的净额和预计未来现金流量的现值中的较高者，表明发生了减值。公允价值减去处置费用后的净额，参考公平交易中类似资产的销售协议价格或可观察到的市场价格，减去可直接归属于该资产处置的增量成本确定。预计未来现金流量现值时，管理层必须估计该项资产或资产组的预计未来现金流量，并选择恰当的折现率确定未来现金流量的现值。

#### 商誉减值

本集团至少每年测试商誉是否发生减值。这要求对分配了商誉的资产组或者资产组组合的未来现金流量的现值进行预计。对未来现金流量的现值进行预计时，本集团需要预计未来资产组或者资产组组合产生的现金流量，同时选择恰当的折现率确定未来现金流量的现值。

## 三. 税项

### 1. 主要税种及税率

增值税	—	应税收入按17%的税率计算销项税。并按扣除当期允许抵扣的进项税额后的差额计缴增值税。
营业税	—	应税收入的5%计缴营业税。
城市维护建设税	—	按实际缴纳的流转税的5%或7%计缴。
教育费附加	—	按实际缴纳的流转税的3%计缴。
企业所得税	—	企业所得税按应纳税所得额的25%计缴。

### 2. 主要税收优惠及批文

#### 增值税

- (1) 根据《财政部、国家税务总局关于铁路货车修理免征增值税的通知》(财税[2001]54号)及《国家税务总局关于中国南方机车车辆工业集团公司所属企业的铁路货车修理业务免征增值税的通知》(国税函[2001]1006号)文件精神,中国南车集团公司(原名为中国南方机车车辆工业集团公司)所属企业为铁路系统修理货车的业务免征增值税。
- (2) 根据《财政部、国家税务总局、海关总署关于鼓励软件产业和集成电路产业发展有关税收政策问题的通知》(财税[2000]25号),株洲时代电子技术有限公司及株洲南车时代电气股份有限公司于2011年取得软件产品增值税超税负退税分别为人民币1,499,212元及人民币71,228,694元。

#### 企业所得税

根据《中华人民共和国企业所得税法》第二十八条,国家需要重点扶持的高新技术企业,减按15%的税率缴纳企业所得税。

经江苏省科学技术厅、江苏省财政厅、江苏省国家税务局及江苏省地方税务局批准,南京浦镇海泰制动设备有限公司于2009年度取得高新技术企业证书,自2009年至2011年减按15%税率缴纳企业所得税。

经江苏省科学技术厅、江苏省财政厅、江苏省国家税务局及江苏省地方税务局批准,江苏郎锐茂达铸造有限公司于2009年度取得高新技术企业证书,自2009年至2011年减按15%税率缴纳企业所得税。

经江苏省科学技术厅、江苏省财政厅、江苏省国家税务局及江苏省地方税务局批准,南车南京浦镇车辆有限公司于2009年度取得高新技术企业证书,自2009年至2011年减按15%税率缴纳企业所得税。

经四川省科学技术厅、四川省财政厅、四川省国家税务局及四川省地方税务局批准,南车眉山车辆有限公司于2009年度取得高新技术企业证书,自2009年至2011年减按15%税率缴纳企业所得税。

经四川省科学技术厅、四川省财政厅、四川省国家税务局及四川省地方税务局批准,四川制动科技股份有限公司于2009年度取得高新技术企业证书,自2009年至2011年减按15%税率缴纳企业所得税。

经湖南省科学技术厅、湖南省财政厅、湖南省国家税务局及湖南省地方税务局批准,株洲南车奇宏散热技术有限公司(原株洲时代散热技术有限公司)于2009年度取得高新技术企业证书,自2009年至2011年减按15%税率缴纳企业所得税。

经青岛市科学技术局、青岛市财政局、山东省青岛市国家税务局及青岛市地方税务局批准,南车四方车辆有限公司于2009年度取得高新技术企业证书,自2009年至2011年减按15%税率缴纳企业所得税。

2011年度12月31日  
人民币元

### 三. 税项(续)

#### 2. 主要税收优惠及批文(续)

##### 企业所得税(续)

经河北省科学技术厅、河北省财政厅、河北省国家税务局及河北省地方税务局批准，石家庄国祥运输设备有限公司于2009年度取得高新技术企业证书。经河北省石家庄高新技术产业开发区国家税务局《税务认定审批确认表》确认备案，石家庄国祥运输设备有限公司自2009年至2011年减按15%税率缴纳企业所得税。

经湖北省科学技术厅、湖北省财政厅、湖北省国家税务局及湖北省地方税务局批准，南车长江车辆有限公司于2009年度取得高新技术企业证书。经武汉市江夏区国家税务局《企业所得税优惠备案表》确认备案，南车长江车辆有限公司自2009年至2011年减按15%税率缴纳企业所得税。

经河南省科学技术厅、河南省财政厅、河南省国家税务局及河南省地方税务局批准，南车洛阳机车有限公司于2009年度取得高新技术企业证书。经洛阳市廛河区国家税务局《纳税人所得税优惠政策备案报告表》确认备案，南车洛阳机车有限公司自2009年至2011年减按15%税率缴纳企业所得税。

经北京市科学技术委员会、北京市财政局、北京市国家税务局及北京市地方税务局批准，北京南车时代机车车辆机械有限公司于2010年度取得高新技术企业证书，自2010年至2012年减按15%税率缴纳企业所得税。

经湖北省科学技术厅、湖北省财政厅、湖北省国家税务局及湖北省地方税务局批准，襄阳南车电机有限公司于2010年度取得高新技术企业证书。经襄樊市国家税务局《企业所得税优惠备案表》确认备案，襄阳南车电机有限公司自2010年至2012年减按15%税率缴纳企业所得税。

经青岛市科学技术局、青岛市财政局、山东省青岛市国家税务局及青岛市地方税务局批准，南车四方机车车辆股份有限公司于2011年度取得高新技术企业证书，自2011年至2013年减按15%税率缴纳企业所得税。

经北京市科学技术委员会、北京市财政局、北京市国家税务局及北京市地方税务局批准，南车二七车辆有限公司于2011年度取得高新技术企业证书，自2011年至2013年减按15%税率缴纳企业所得税。

经北京市科学技术委员会、北京市财政局、北京市国家税务局及北京市地方税务局批准，北京隆轩橡塑有限公司于2011年度取得高新技术企业证书，自2011年至2013年减按15%税率缴纳企业所得税。

经四川省科学技术厅、四川省财政厅、四川省国家税务局及四川省地方税务局批准，南车资阳机车有限公司于2011年度取得高新技术企业证书，自2011年至2013年减按15%税率缴纳企业所得税。

经湖南省科学技术厅、湖南省财政厅、湖南省国家税务局及湖南省地方税务局批准，株洲南车时代电气股份有限公司于2011年度取得高新技术企业证书，自2011年至2013年减按15%税率缴纳企业所得税。

经湖南省科学技术厅、湖南省财政厅、湖南省国家税务局及湖南省地方税务局批准，株洲时代电子技术有限公司于2011年度取得高新技术企业证书，自2011年至2013年减按15%税率缴纳企业所得税。

经湖南省科学技术厅、湖南省财政厅、湖南省国家税务局及湖南省地方税务局批准，南车株洲电力机车有限公司于2011年度取得高新技术企业证书，自2011年至2013年减按15%税率缴纳企业所得税。

### 三. 税项(续)

#### 2. 主要税收优惠及批文(续)

##### 企业所得税(续)

经湖南省科学技术厅、湖南省财政厅、湖南省国家税务局及湖南省地方税务局批准，南车株洲电机有限公司于2011年度取得高新技术企业证书，自2011年至2013年减按15%税率缴纳企业所得税。

经湖南省科学技术厅、湖南省财政厅、湖南省国家税务局及湖南省地方税务局批准，南车株洲电力机车研究有限公司于2011年度取得高新技术企业证书，自2011年至2013年减按15%税率缴纳企业所得税。

经湖南省科学技术厅、湖南省财政厅、湖南省国家税务局及湖南省地方税务局批准，株洲时代新材料科技股份有限公司于2011年度取得高新技术企业证书，自2011年至2013年减按15%税率缴纳企业所得税。

经湖南省科学技术厅、湖南省财政厅、湖南省国家税务局及湖南省地方税务局批准，株洲时代工程塑料制品有限责任公司于2011年度取得高新技术企业证书，自2011年至2013年减按15%税率缴纳企业所得税。

经湖南省科学技术厅、湖南省财政厅、湖南省国家税务局及湖南省地方税务局批准，南车时代电动汽车股份有限公司于2011年度取得高新技术企业证书，自2011年至2013年减按15%税率缴纳企业所得税。

经江苏省科学技术厅、江苏省财政厅、江苏省国家税务局及江苏省地方税务局批准，南车戚墅堰机车车辆工艺研究有限公司于2011年度取得高新技术企业证书，自2011年至2013年减按15%税率缴纳企业所得税。

经江苏省科学技术厅、江苏省财政厅、江苏省国家税务局及江苏省地方税务局批准，南车戚墅堰机车有限公司于2011年度取得高新技术企业证书，自2011年至2013年减按15%税率缴纳企业所得税。

2011年度12月31日  
人民币元

## 四. 合并财务报表的合并范围

### 1. 子公司情况(包括通过子公司间接持有的子公司)

本公司重要子公司的情况如下：

公司名称	注册地	业务性质	注册资本	持股比例		备注
				直接	间接	
南车株洲电力机车有限公司	株洲	制造业	3,474,025,800	100.0%	—	
南车青岛四方机车车辆股份有限公司	青岛	制造业	3,157,264,020	97.2%	—	注1
南车株洲电力机车研究所有限公司	株洲	制造业	2,436,710,000	100.0%	—	注2
南车长江车辆有限公司	武汉	制造业	2,169,808,800	100.0%	—	注3
南车戚墅堰机车车辆工艺研究所有限公司	常州	制造业	1,250,000,000	100.0%	—	
南车南京浦镇车辆有限公司	南京	制造业	1,180,780,000	100.0%	—	
南车戚墅堰机车有限公司	常州	制造业	961,392,757	100.0%	—	注4
南车资阳机车有限公司	资阳	制造业	793,356,334	99.6%	—	
南车株洲电机有限公司	株洲	制造业	462,700,000	100.0%	—	注5
南车二七车辆有限公司	北京	制造业	381,873,228	100.0%	—	注6
南车洛阳机车有限公司	洛阳	制造业	358,956,400	100.0%	—	注7
南车成都机车车辆有限公司	成都	制造业	342,771,941	100.0%	—	注8
南车投资租赁有限公司	北京	贸易	300,000,000	100.0%	—	
南车眉山车辆有限公司	眉山	制造业	299,008,600	100.0%	—	注9
南车四方车辆有限公司	青岛	制造业	293,095,500	100.0%	—	注10
南车石家庄车辆有限公司	石家庄	制造业	204,621,800	100.0%	—	注11
中国南车(香港)有限公司	香港	贸易	港币500,000,000	100.0%	—	
株洲南车时代电气股份有限公司	株洲	制造业	1,084,255,637	—	56.2%	
广东南车轨道交通车辆有限公司	江门	制造业	1,000,000,000	—	51.0%	
株洲时代新材料科技股份有限公司	株洲	制造业	517,341,440	—	24.3%	注12
广州南车城市轨道交通装备有限公司	广州	制造业	498,000,000	—	60.0%	
南京南车浦镇城轨车辆有限责任公司	南京	制造业	340,000,000	—	62.5%	
湖南南车时代电动汽车股份有限公司	株洲	制造业	338,440,000	—	50.4%	
南车(天津)地铁车辆有限公司	天津	制造业	300,000,000	—	100.0%	
宁波南车城市轨道交通装备有限公司	宁波	制造业	300,000,000	—	70.0%	注13
杭州南车城市轨道交通车辆有限公司	杭州	制造业	300,000,000	—	51.0%	注14
南车玉柴四川发动机股份有限公司	资阳	制造业	300,000,000	—	47.0%	注15
北京南车时代机车车辆机械有限公司	北京	制造业	296,369,500	—	100.0%	注16
昆明南车城市轨道交通车辆有限公司	昆明	制造业	250,000,000	—	90.0%	
资阳南车电力机车有限责任公司	资阳	制造业	220,000,000	—	100.0%	
宝鸡南车时代工程机械有限公司	宝鸡	制造业	200,000,000	—	80.0%	
天津南车风电叶片工程有限公司	天津	制造业	200,000,000	—	100.0%	



## 四. 合并财务报表的合并范围(续)

## 1. 子公司情况(包括通过子公司间接持有的子公司)(续)

本公司重要子公司的情况如下(续):

公司名称	注册地	业务性质	注册资本	持股比例		备注
				直接	间接	
通辽南车风能装备科技有限公司	通辽	制造业	200,000,000	—	100.0%	注17
天津南车风能装备科技有限公司	天津	制造业	200,000,000	—	100.0%	
株洲交流技术国家工程研究中心有限公司	株洲	制造业	180,000,000	—	100.0%	注18
株洲时代电气绝缘有限责任公司	株洲	制造业	162,010,000	—	100.0%	
洛阳南车城市轨道交通车辆有限公司	洛阳	制造业	150,000,000	—	100.0%	
株洲斯威铁路产品有限公司	株洲	制造业	108,522,500	—	60.0%	
资阳南车传动有限公司	资阳	制造业	105,137,200	—	100.0%	
常州朗锐铸造有限公司	常州	制造业	90,000,000	—	100.0%	
青岛四方机车车辆铸锻有限公司	青岛	制造业	89,000,000	—	100.0%	
株洲时代工程塑料制品有限责任公司	株洲	制造业	83,000,000	—	100.0%	
常州南车通用电气柴油机有限公司	常州	制造业	81,840,000	—	50.0%	注19
株洲时代电子技术有限公司	株洲	制造业	80,000,000	—	100.0%	
杭州南车电气设备有限公司	杭州	制造业	75,000,000	—	60.0%	注20
四川制动科技股份有限公司	眉山	制造业	66,679,000	—	94.0%	
常州市铁马科技实业有限公司	常州	制造业	60,000,000	—	100.0%	
江苏南车电机有限公司	南京	制造业	60,000,000	—	100.0%	注21
襄阳南车电机技术有限公司	襄阳	制造业	55,838,300	—	84.4%	注22
襄阳中铁宏吉工程技术有限公司	襄阳	制造业	52,587,500	—	100.0%	注23
武汉南方维保中心有限责任公司	武汉	制造业	50,000,000	—	100.0%	注24
资阳晨风电气有限公司	资阳	制造业	39,960,000	—	100.0%	注25
青岛四方客车修理股份有限公司	青岛	制造业	35,000,000	—	86.3%	
宁波市江北九方和荣电气有限公司	宁波	制造业	30,800,000	—	63.0%	
南京浦镇海泰制动设备有限公司	南京	制造业	30,000,000	—	51.0%	
常州瑞盟增压器精密铸造有限公司	常州	制造业	30,000,000	—	100.0%	
广州南车时代电气技术有限公司	广州	制造业	30,000,000	—	60.0%	注26
株洲南车奇宏散热技术有限公司	株洲	制造业	28,000,000	—	55.0%	注27
Dynex Power Inc.	加拿大	制造业	加拿大元37,096,192	—	75.0%	
石家庄国祥运输设备有限公司	石家庄	制造业	美元30,526,316	—	57.0%	
南京浦镇恩梯恩铁路轴承有限公司	南京	制造业	美元6,600,000	—	60.0%	

注1：于2010年12月27日，本公司决定向其新增投资人民币87,000,000元，其中新增认缴注册资本人民币53,551,720元，变更后的注册资本为人民币3,157,264,020元，其余部分增加资本公积，相关工商变更登记手续正在办理中。

注2：于2011年6月14日，本公司决定向其新增认缴注册资本人民币55,000,000元，变更后的注册资本为人民币2,436,710,000元，相关工商变更登记手续已于2011年8月16日办理完毕。

注3：于2010年8月9日，本公司决定向其新增认缴注册资本人民币73,090,500元，变更后的注册资本为人民币2,169,808,800元，相关工商变更登记手续已于2011年5月11日办理完毕。



2011年度12月31日  
人民币元

## 四. 合并财务报表的合并范围(续)

### 1. 子公司情况(包括通过子公司间接持有的子公司)(续)

本公司重要子公司的情况如下(续):

注4: 于2010年12月27日, 本公司决定向其新增认缴注册资本人民币18,782,200元, 变更后的注册资本为人民币961,392,757元, 相关工商变更登记手续已于2011年7月13日办理完毕。

注5: 于2010年12月27日, 本公司决定向其新增认缴注册资本人民币9,000,000元, 变更后的注册资本为人民币462,700,000元, 相关工商变更登记手续已于2011年2月12日办理完毕。

注6: 于2010年12月27日, 本公司决定向其新增认缴注册资本人民币2,567,400元, 变更后的注册资本为人民币381,873,228元, 相关工商变更登记手续已于2011年8月17日办理完毕。

注7: 于2010年12月27日, 本公司决定向其新增认缴注册资本人民币267,400元, 变更后的注册资本为人民币358,956,400元, 相关工商变更登记手续已于2011年8月3日办理完毕。

注8: 于2010年12月27日, 本公司决定向其新增认缴注册资本人民币2,800,000元, 变更后的注册资本为人民币342,771,941元, 相关工商变更登记手续已于2011年5月13日办理完毕。

注9: 于2010年12月27日, 本公司决定向其新增认缴注册资本人民币27,000,000元, 变更后的注册资本为人民币299,008,600元, 相关工商变更登记手续已于2011年3月9日办理完毕。

注10: 于2010年12月27日, 本公司决定向其新增认缴注册资本人民币6,000,000元, 变更后的注册资本为人民币293,095,500元, 相关工商变更登记手续已于2011年11月8日办理完毕。

注11: 于2010年12月27日, 本公司决定向其新增认缴注册资本人民币8,767,400元, 变更后的注册资本为人民币204,621,800元, 相关工商变更登记手续已于2011年1月13日办理完毕。

注12: 于2011年4月8日, 经公司股东大会决议, 株洲时代新材料科技股份有限公司(「时代新材」)将资本公积和未分配利润转增注册资本, 新增注册资本人民币282,186,240元, 变更后的注册资本为人民币517,341,440元, 变更后本集团对其间接持股比例不变仍为24.3%, 相关工商变更登记手续已于2011年7月8日办理完毕。

本集团尽管对该公司持股比例不超过半数, 但是该公司第一大股东, 在其董事会内拥有过半数表决权。另外, 通过南车集团将其在该公司股东大会上行使的提案权和表决权授权给本集团的方式, 本集团在该公司股东大会中享有的表决权比例合计达到38.69%, 因此, 本集团能够对该公司行使实质控制权。

注13: 该子公司为本年新设成立。

于2011年1月27日, 南车株洲电力机车有限公司(「株机公司」)与宁波市轨道交通集团有限公司、宁波市鄞州开发建设投资有限公司根据三方协定的合资协议共同出资设立宁波南车城市轨道交通装备有限公司, 注册资本为人民币300,000,000元, 截至2011年12月31日已出资人民币180,000,000元。其中株机公司持股70%, 宁波市轨道交通集团有限公司持股20%, 宁波市鄞州开发建设投资有限公司持股10%, 相关工商设立登记手续已于2011年4月27日办理完毕。

注14: 该子公司为本年新设成立。

于2011年3月5日, 南车南京浦镇车辆有限公司与浙江省经济建设投资有限公司根据双方协定的合资协议共同出资设立杭州南车城市轨道交通车辆有限公司, 其中南车南京浦镇车辆有限公司持股51%, 浙江省经济建设投资有限公司持股49%, 相关工商设立登记手续已于2011年3月22日办理完毕。

注15: 该子公司为本年收购。

于2011年3月7日, 南车资阳机车有限公司(「资阳公司」)收购南车玉柴四川发动机股份有限公司45%股权, 注册资本为人民币50,000,000元。相关工商变更登记手续已于2011年5月23日办理完毕。

于2011年8月31日, 资阳公司决定向其新增认缴注册资本人民币250,000,000元, 变更后的注册资本为人民币300,000,000元, 资阳公司对其持股比例由45%增至46.97%, 相关工商变更登记手续已于2011年9月8日办理完毕。

尽管本集团对该公司的持股比例不超过半数, 但是在其董事会内拥有过半数表决权, 能够控制该公司的经营管理和财务决策, 本集团能够对该公司行使实质控制权。

## 四. 合并财务报表的合并范围(续)

### 1. 子公司情况(包括通过子公司间接持有的子公司)(续)

本公司重要子公司的情况如下(续):

注16: 于2010年11月9日, 南车株洲电力机车研究所有限公司(「株洲所」)决定向其新增认缴注册资本人民币70,000,000元, 变更后的注册资本为人民币296,369,500元, 相关工商变更登记手续已于2011年3月22日办理完毕。

注17: 该子公司为本年新设成立。

于2010年12月15日, 株洲所决定新设成立全资子公司通辽南车风能装备科技有限公司, 注册资本为人民币200,000,000元, 并已于2011年1月完成出资, 相关工商设立登记手续已于2011年1月21日办理完毕。

注18: 于2010年12月15日, 株洲所决定向其新增认缴注册资本人民币30,000,000元, 变更后的注册资本为人民币180,000,000元, 相关工商变更登记手续已于2011年3月9日办理完毕。

注19: 于2010年3月17日, 南车戚墅堰机车有限公司与通用电气(中国)有限公司根据双方协定的合资协议共同设立常州南车通用电气柴油机有限公司, 相关工商设立登记手续已于2010年4月16日办理完毕。因本集团在其董事会内拥有过半数表决权, 能够控制该公司的经营管理和财务决策, 因此将其纳入本集团合并范围。

注20: 于2011年12月23日, 株洲南车时代电气股份有限公司(「时代电气」)决定向其新增认缴注册资本人民币30,000,000元, 同时根据与浙江省经济建设投资有限公司签订的合资协议, 由其向杭州南车电气设备有限公司新增认缴注册资本人民币30,000,000元, 变更后的注册资本为人民币75,000,000元。其后至2011年12月31日期间, 时代电气和浙江省经济建设投资有限公司合计已出资人民币15,000,000元。于2011年12月31日, 时代电气持股60%, 浙江省经济建设投资有限公司持股40%, 相关工商变更登记手续已于2012年1月12日办理完毕。

注21: 于2011年6月8日, 南车株洲电机有限公司决定向其新增认缴注册资本人民币40,000,000元, 变更后的注册资本为人民币60,000,000元, 相关工商变更登记手续已于2011年8月18日办理完毕。

注22: 详见附注四、2.同一控制下企业合并。

注23: 该子公司为本年收购。

2011年9月7日, 株洲所决定受让襄樊中铁宏吉预应力设备有限公司(「中铁宏吉」)全部股权并增加注册资本30,000,000元, 同时中铁宏吉更名为襄阳中铁宏吉工程技术有限公司, 变更后的注册资本为人民币52,587,500元, 相关工商变更登记手续已于2011年10月27日办理完毕。

注24: 该子公司为本年新设成立。

于2011年1月13日, 南车青岛四方机车车辆股份有限公司根据公司决议设立全资子公司武汉南方维保中心有限责任公司, 相关工商设立登记手续已于2011年2月22日办理完毕。

注25: 于2011年3月15日, 资阳公司决定向西安开元铁路电气股份有限公司收购其对资阳晨风电气有限公司(「晨风电气」)44%的少数股东股权, 相关收购手续已于2011年3月31日办理完毕, 自此, 晨风电气成为资阳公司的全资子公司。

于2011年, 资阳公司收回对子公司资阳晨风精密机械有限责任公司的投资, 并以其注销日的净资产作为向晨风电气的增资, 金额为人民币19,960,000元, 晨风电气变更后的注册资本为人民币39,960,000元, 相关工商变更登记手续已于2012年2月1日办理完毕。

注26: 该子公司为本年新设成立。

于2011年7月11日, 时代电气与广州地铁设计研究院有限公司根据双方协定的合资协议共同出资设立广州南车时代电气技术有限公司, 注册资本为人民币30,000,000元, 时代电气持股60%, 广州地铁设计研究院有限公司持股40%, 相关工商设立登记手续已于2011年7月28日办理完毕。

注27: 于2011年7月27日, 株洲所决定向其新增认缴注册资本人民币400,000元, 同时根据与深圳兴奇宏科技有限公司签订的合资协议, 由其向株洲时代散热技术有限公司新增认缴注册资本人民币12,600,000元, 变更后的注册资本为人民币28,000,000元, 并将株洲时代散热技术有限公司更名为株洲南车奇宏散热技术有限公司。株洲所持股55%, 深圳兴奇宏科技有限公司持股45%, 相关工商变更登记手续已于2011年11月1日办理完毕。

2011年度12月31日  
人民币元

## 四. 合并财务报表的合并范围(续)

### 2. 同一控制下企业合并

本年发生的重大同一控制下企业合并如下：

同一控制下企业 合并判断依据	同一控制 实际控制人	年初至 合并日收入	年初至 合并日净利润
襄阳南车电机技术有限公司 (「襄阳电机」)	参与合并的企业在合并前后 均受同一方控制 南车集团	156,227,805	694,618

	年初至合并日经营 活动现金流量	年初至合并日 投资活动现金流量	年初至合并日筹资 活动现金流量
襄阳电机	(15,749,999)	(430,342)	14,165,625

合并日为合并方实际取得被合并方控制权的日期，即被合并方的净资产和生产经营决策的控制权转移给合并方的日期。

2011年3月31日，株洲所与中国南车集团洛阳机车厂签订股权转让协议，按评估价值以现金人民币50,551,383元向中国南车集团洛阳机车厂收购其持有的襄阳电机84.38%股权。于2011年6月28日，株洲所支付完毕股权转让价款，并获得对襄阳电机经营管理的控制权，因此将合并日确定为2011年6月28日。由于中国南车集团洛阳机车厂是南车集团的全资子公司，因而合并前后襄阳电机与株洲所均受南车集团控制且该控制并非暂时性，故本合并属同一控制下的企业合并。在编制本集团2011年年度财务报表时，本集团对比较数据进行了重述。

襄阳电机在合并日及上一会计期间资产负债表日资产及负债的账面价值如下：

	2011年6月28日	2010年12月31日
货币资金	14,607,557	14,551,424
应收票据	11,600,000	11,000,000
应收账款	71,038,214	56,444,884
预付账款	2,785,556	1,413,656
其他应收款	14,844,409	14,331,404
存货	72,434,751	60,288,206
其他流动资产	48,540	47,820
固定资产	33,485,028	34,791,869
无形资产	6,404,139	6,318,846
递延所得税资产	367,830	213,882
短期借款	(50,355,600)	(34,807,000)
应付票据	(17,830,000)	(12,950,000)
应付账款	(88,552,218)	(76,719,316)
预收账款	(281,892)	(127,141)
应付职工薪酬	(10,093,499)	(9,694,061)
应交税费	(5,176,878)	(6,545,998)
其他应付款	(14,902,752)	(16,423,665)
其他非流动负债	(11,893,756)	(14,300,000)
	<b>28,529,429</b>	<b>27,834,810</b>
少数股东权益	<b>(4,456,297)</b>	<b>(4,347,797)</b>
归属于本公司股东的权益	<b>24,073,132</b>	<b>23,487,013</b>
合并差额(计入权益)	<b>26,478,251</b>	
合并对价	<b>50,551,383</b>	

## 四. 合并财务报表的合并范围(续)

## 3. 非同一控制下企业合并

本年发生的重大非同一控制下企业合并如下：

- (1) 2011年2月28日，本公司之子公司时代新材以现金人民币22,803,445元收购Delkor Rail Pty. Ltd. (「Delkor Rail」) 100%的股权。独立评估师BDO Corporate Finance(NSW-VIC)Pty. Ltd.按收益法对Delkor Rail于购买日2011年2月28日的可辨认资产和负债的公允价值进行了评估，公允价值折合人民币为19,064,753元。

Delkor Rail的可辨认资产和负债于购买日的公允价值和账面价值如下：

	2011年2月28日 公允价值	2011年2月28日 账面价值
货币资金	5,023,466	5,023,466
应收账款	8,699,492	8,699,492
预付款项	134,481	134,481
其他应收款	519,002	519,002
存货	6,550,480	6,550,480
固定资产	871,253	871,253
无形资产	11,188,900	—
递延所得税资产	896,701	896,701
应付账款	(7,360,390)	(7,360,390)
预收款项	(257,792)	(257,792)
应付职工薪酬	(2,337,717)	(2,337,717)
应交税费	(520,506)	(520,506)
其他应付款	(985,947)	(985,947)
递延所得税负债	(3,356,670)	—
	<u>19,064,753</u>	<u>11,232,523</u>
归属于本公司股东的权益		
购买产生的商誉	<u>3,738,692</u>	
合并对价	<u>22,803,445</u>	

Delkor Rail自购买日起至本年末的经营成果和现金流量列示如下：

	2011年3月1日至 2011年12月31日
营业收入	45,294,134
净利润	3,386,876
经营活动产生的现金流量净额	1,584,442
投资活动产生的现金流量净额	(252,101)
筹资活动产生的现金流量净额	—

2011年度12月31日  
人民币元

## 四. 合并财务报表的合并范围(续)

### 3. 非同一控制下企业合并(续)

- (2) 2011年3月31日, 本公司之子公司资阳公司以现金人民币32,040,000元收购南车玉柴四川发动机股份有限公司(「玉柴发动机」)45%的股权。独立评估师对玉柴发动机于购买日2011年3月31日可辨认资产和负债的公允价值进行了评估, 公允价值为人民币28,198,500元。尽管本集团对该公司的持股比例不超过半数, 但是在其董事会内拥有过半数表决权, 本集团能够对该公司行使实质控制权。

玉柴发动机的可辨认资产和负债于购买日的公允价值和账面价值如下:

	2011年3月31日 公允价值	2011年3月31日 账面价值
货币资金	55,169,741	55,169,741
应收票据	6,200,000	6,200,000
应收账款	61,369,050	61,369,050
预付款项	8,340,290	8,340,290
其他应收款	433,038	433,038
存货	122,304,909	122,304,909
其他流动资产	6,501,129	6,501,129
固定资产	85,958,462	85,958,462
在建工程	45,618,130	45,618,130
无形资产	30,871,815	26,435,115
应付票据	(13,284,560)	(13,284,560)
应付账款	(219,080,087)	(219,080,087)
预收款项	(5,601,213)	(5,601,213)
应交税费	(700,588)	(700,588)
其他应付款	(6,447,227)	(6,447,227)
长期借款	(114,196,425)	(114,196,425)
其他非流动负债	(793,130)	(793,130)
	<u>62,663,334</u>	<u>58,226,634</u>
少数股东权益	<u>(34,464,834)</u>	<u>(32,024,649)</u>
归属于本公司股东的权益	<u>28,198,500</u>	<u>26,201,985</u>
购买产生的商誉	<u>3,841,500</u>	
合并对价	<u>32,040,000</u>	

玉柴发动机自购买日起至本年末的经营成果和现金流量列示如下:

	2011年4月1日至 2011年12月31日
营业收入	969,816,653
净利润	15,594,948
经营活动产生的现金流量净额	(36,115,635)
投资活动产生的现金流量净额	(77,003,704)
筹资活动产生的现金流量净额	92,053,347

2011年度12月31日  
人民币元

## 五. 合并财务报表主要项目注释

## 1. 货币资金

	2011年12月31日		
	原币	汇率	折合人民币
库存现金			
人民币	1,995,845	1.0000	1,995,845
美元	7,458	6.3009	46,990
欧元	6,216	8.1625	50,736
马来西亚林吉特	26,970	1.9989	53,911
加拿大元	2,848	6.1777	17,594
澳大利亚元	1,200	6.4093	7,691
日元	31,998	0.0811	2,595
孟加拉塔卡	33,333	0.0765	2,550
新西兰元	110	4.9072	542
			<u>2,178,454</u>
银行存款			
人民币	22,322,412,991	1.0000	22,322,412,991
美元	63,312,515	6.3009	398,925,825
港币	139,426,890	0.8107	113,033,380
欧元	12,872,168	8.1625	105,069,070
新加坡元	12,358,611	4.8679	60,160,482
马来西亚林吉特	6,681,215	1.9989	13,355,080
英镑	1,056,926	9.7116	10,264,440
澳大利亚元	889,417	6.4093	5,700,543
日元	18,044,303	0.0811	1,463,393
瑞典克朗	244,502	0.9174	224,306
孟加拉塔卡	3,572,471	0.0765	273,294
瑞士法郎	15,194	6.7300	102,258
加拿大元	11,944	6.1777	73,787
			<u>23,031,058,849</u>
其他货币资金			
人民币	667,685,355	1.0000	667,685,355
美元	74,800	6.3009	471,307
港币	35,690,691	0.8107	28,934,443
			<u>697,091,105</u>
			<u>23,730,328,408</u>

2011年度12月31日  
人民币元

## 五. 合并财务报表主要项目注释(续)

### 1. 货币资金(续)

	2010年12月31日(经重述)		
	原币	汇率	折合人民币
库存现金			
人民币	1,435,667	1.0000	1,435,667
日元	31,980	0.0813	2,600
欧元	5,770	8.8065	50,814
加拿大元	2,333	6.6043	15,410
			<u>1,504,491</u>
银行存款			
人民币	12,663,517,100	1.0000	12,663,517,100
美元	76,511,446	6.6227	506,712,356
港币	619,465,348	0.8509	527,103,065
欧元	5,974,663	8.8065	52,615,869
日元	50,664,957	0.0813	4,119,061
英镑	582,165	10.2182	5,948,681
加拿大元	172,544	6.6043	1,139,530
澳大利亚元	282	6.7139	1,896
新加坡元	3,484,773	5.1191	17,838,899
			<u>13,778,996,457</u>
其他货币资金			
人民币	739,101,651	1.0000	739,101,651
美元	103,881	6.6227	687,976
港币	19,195,083	0.8509	16,333,096
欧元	451,820	8.8065	3,978,957
			<u>760,101,680</u>
			<u>14,540,602,628</u>

## 五. 合并财务报表主要项目注释(续)

## 1. 货币资金(续)

	2011年12月31日	2010年12月31日 (经重述)
使用受限制的货币资金：		
为本集团的银行借款抵押/质押	5,836,586	8,364,091
承兑汇票保证金	189,952,045	209,954,641
信用证保证金	52,042,503	68,560,197
保函保证金	307,429,120	440,258,669
其他	82,587,138	31,901,399
	<b>637,847,392</b>	<b>759,038,997</b>

	2011年12月31日	2010年12月31日 (经重述)
三个月或长于三个月到期的未作抵押/质押且 未被限制使用的定期存款	<b>1,116,604,558</b>	<b>62,696,777</b>

于2011年12月31日，本集团存放于境外的货币资金折合人民币274,615,996元(2010年12月31日：折合人民币1,037,059,626元)。

银行活期存款按照银行活期存款利率取得利息收入。短期定期存款按照相应的银行存款利率取得利息收入。

## 2. 交易性金融资产

	2011年12月31日	2010年12月31日 (经重述)
交易性权益工具投资(注1)	11,860,993	17,512,139
衍生金融资产(注2)	35,774,478	—
	<b>47,635,471</b>	<b>17,512,139</b>

注1：主要为本集团对中国冶金科工股份有限公司的股票投资。

注2：主要为本集团持有的外汇合约的公允价值变动。

本公司管理层认为交易性金融资产投资变现不存在重大限制。

## 3. 应收票据

	2011年12月31日	2010年12月31日 (经重述)
商业承兑汇票	2,377,396,172	341,780,715
银行承兑汇票	1,824,054,531	1,379,154,125
	<b>4,201,450,703</b>	<b>1,720,934,840</b>



2011年度12月31日  
人民币元

## 五. 合并财务报表主要项目注释(续)

### 3. 应收票据(续)

于2011年12月31日, 金额最大的前五项已质押的应收票据如下:

出票单位	出票日期	到期日	金额
单位1	2011年11月2日	2012年2月7日	100,000,000
单位2	2011年9月29日	2012年3月29日	23,818,375
单位3	2011年9月16日	2012年3月16日	7,001,692
单位4	2011年9月2日	2012年3月1日	4,000,000
单位5	2011年8月17日	2012年2月17日	758,525
			<u>135,578,592</u>

于2010年12月31日, 已质押的应收票据如下:

出票单位	出票日期	到期日	金额
单位1	2010年8月5日	2011年2月5日	5,000,000
单位2	2010年7月15日	2011年1月15日	4,000,000
单位3	2010年9月2日	2011年3月2日	3,225,600
单位4	2010年9月28日	2011年3月28日	1,000,000
			<u>13,225,600</u>

于2011年12月31日, 已经背书给他方但尚未到期的应收票据金额最大的前五项如下:

出票单位	出票日期	到期日	金额
单位1	2011年8月26日	2012年2月26日	110,000,000
单位2	2011年9月21日	2012年3月21日	80,000,000
单位3	2011年9月28日	2012年3月27日	70,000,000
单位4	2011年8月28日	2012年2月28日	31,200,000
单位5	2011年12月12日	2012年6月12日	23,250,000
			<u>314,450,000</u>

于2010年12月31日, 已经背书给他方但尚未到期的应收票据金额最大的前五项如下:

出票单位	出票日期	到期日	金额
单位1	2010年9月10日	2011年3月10日	30,000,000
单位2	2010年12月30日	2011年5月30日	20,910,000
单位3	2010年11月22日	2011年5月22日	20,000,000
单位4	2010年12月21日	2011年6月21日	20,000,000
单位5	2010年9月20日	2011年3月20日	14,728,000
			<u>105,638,000</u>

于2011年12月31日, 本账户余额中持本公司5%或以上表决权股份的股东单位和关联方的欠款, 其明细资料在附注七、关联方关系及其交易中披露。

于2011年12月31日, 账面价值为人民币173,600,000元的票据已质押取得银行借款(2010年12月31日: 人民币零元)。

## 五. 合并财务报表主要项目注释(续)

## 4. 应收账款

应收账款的信用期是根据单个客户的个别情况确定的，并已在销售合同中进行约定(如适用)。然而，本集团管理层认为，考虑到本集团所处行业的惯例，本集团实际上授予客户平均约3-6个月的应收账款信用期。本集团致力于对未收回的应收账款进行严格控制，并密切监视有关款项，以降低信贷风险。管理层定期审阅已逾期的应收账款余额。应收账款并不计息。

应收账款的账龄分析如下：

	2011年12月31日	2010年12月31日 (经重述)
1年以内(含1年)	12,707,003,486	10,395,332,797
1年至2年(含2年)	900,914,775	820,305,125
2年至3年(含3年)	393,540,059	239,551,105
3年以上	229,993,602	180,262,750
	<b>14,231,451,922</b>	11,635,451,777
减：应收账款坏账准备	<b>(542,035,812)</b>	(456,211,753)
	<b>13,689,416,110</b>	11,179,240,024

应收账款坏账准备的变动如下：

	2011年	2010年 (经重述)
年初数	456,211,753	351,646,774
本年计提	121,530,680	167,652,355
本年转回	(27,919,576)	(42,788,864)
本年核销	(7,730,355)	(20,298,512)
外币报表折算差额	(56,690)	—
年末数	<b>542,035,812</b>	456,211,753

2011年度12月31日  
人民币元

## 五. 合并财务报表主要项目注释(续)

### 4. 应收账款(续)

	2011年12月31日			
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)
单项金额重大并单项计提 坏账准备	94,216,844	0.7	91,700,364	97.3
按组合计提坏账准备				
1年以内(含1年)	12,707,003,486	89.2	8,338,420	0.1
1年至2年(含2年)	884,981,050	6.2	123,977,376	14.0
2年至3年(含3年)	392,412,857	2.8	194,911,439	49.7
3年以上	152,837,685	1.1	123,108,213	80.5
	<b>14,231,451,922</b>	<b>100.0</b>	<b>542,035,812</b>	

	2010年12月31日(经重述)			
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)
单项金额重大并单项计提 坏账准备	112,462,054	1.0	105,710,730	94.0
按组合计提坏账准备				
1年以内(含1年)	10,383,899,564	89.2	46,913,696	0.5
1年至2年(含2年)	812,602,111	7.0	114,371,073	14.1
2年至3年(含3年)	228,932,726	2.0	112,183,245	49.0
3年以上	97,555,322	0.8	77,033,009	79.0
	<b>11,635,451,777</b>	<b>100.0</b>	<b>456,211,753</b>	

单项金额重大并单独计提坏账准备的应收账款情况如下：

	2011年12月31日			2010年12月31日(经重述)		
	账面余额	坏账准备	计提比例 (%)	账面余额	坏账准备	计提比例 (%)
1年以内(含1年)	—	—	—	11,433,233	8,527,227	74.6
1年至2年(含2年)	15,933,725	14,184,071	89.0	7,703,014	7,595,119	98.6
2年至3年(含3年)	1,127,202	1,117,197	99.1	10,618,379	7,344,482	69.2
3年以上	77,155,917	76,399,096	99.0	82,707,428	82,243,902	99.4
	<b>94,216,844</b>	<b>91,700,364</b>	<b>97.3</b>	<b>112,462,054</b>	<b>105,710,730</b>	<b>94.0</b>

于2011年12月31日，因应收账款收回而转回的累计已计提坏账准备金额为人民币27,919,576元(2010年12月31日：人民币42,788,864元)。

## 五. 合并财务报表主要项目注释(续)

## 4. 应收账款(续)

2011年12月31日, 实际核销的应收账款如下:

	性质	核销金额	核销原因	关联交易产生
应收账款	销售货款	<u>7,730,355</u>	无法收回	否

2010年12月31日(经重述), 实际核销的应收账款如下:

	性质	核销金额	核销原因	关联交易产生
应收账款	销售货款	<u>20,298,512</u>	无法收回	否

于2011年12月31日, 应收账款金额前五名如下:

	与本集团关系	金额	账龄	占应收账款 总额的比例 (%)
单位1	第三方	6,688,871,224	一年以内	47.0
单位2	第三方	376,930,383	一年以内	2.6
单位3	第三方	316,543,263	一年以内	2.2
单位4	关联方	164,684,530	一年以内	1.2
单位5	第三方	<u>162,994,005</u>	一年以内	<u>1.1</u>
		<u>7,710,023,405</u>		<u>54.1</u>

于2010年12月31日, 应收账款金额前五名如下:

	与本集团关系	金额	账龄	占应收账款 总额的比例 (%)
单位1	第三方	4,628,935,735	0-4年	39.8
单位2	第三方	379,335,000	1年以内	3.3
单位3	第三方	373,875,776	1年以内	3.2
单位4	第三方	235,296,968	1年以内	2.0
单位5	关联方	<u>167,508,126</u>	1年以内	<u>1.4</u>
		<u>5,784,951,605</u>		<u>49.7</u>

注: 在统计应收账款金额前五名时, 将铁道部和地方铁路部门及其投资和管理的公司视为一名客户。

2011年度, 作为金融资产转移终止确认的应收账款如下:

	终止确认金额	与终止确认 相关的损失
金融资产已转移的应收账款保理业务(注)	<u>5,003,430,091</u>	<u>41,453,761</u>

2010年度(经重述), 作为金融资产转移终止确认的应收账款如下:

	终止确认金额	与终止确认 相关的损失
金融资产已转移的应收账款保理业务(注)	<u>1,286,837,628</u>	<u>9,705,528</u>

注: 本集团若干子公司与银行签订无追索权保理合同, 将上述应收账款的收款权利转移给相关银行以提高资金流动性。

2011年度12月31日  
人民币元

## 五. 合并财务报表主要项目注释(续)

### 4. 应收账款(续)

于2011年12月31日，作为金融资产转移未全部终止确认的应收账款如下：

	未终止确认 应收账款公允价值 及账面价值金额	与未终止 确认相关的损失	相关的短期 借款公允价值 及账面价值
金融资产转移未全部终止确认 的应收账款	559,880,409	5,270,889	559,880,409

于2011年12月31日作为金融资产转移未全部终止确认的应收账款为本集团与银行办理的有追索权保理业务下继续确认的应收账款。根据本集团与银行签订的保理合同的规定在保理融资到期日，银行未收到购货方的回款，或回款金额不足以偿付融资本金、利息、罚息及有关费用时，本集团应按照银行的通知对已保理的应收账款进行回购，或当被贴现的应收账款到期后未收回，银行有权收回融资本息，并计罚息。本集团认为因该保理业务下对应的应收账款的风险和报酬于年末尚未转移给银行，故将收到银行支付的相关保理款确认为短期借款，本集团无作为金融资产转移未全部终止确认的应收账款。

外币应收账款余额明细如下：

	2011年12月31日		
	原币	汇率	折合人民币
美元	40,438,129	6.3009	254,796,604
欧元	16,199,502	8.1625	132,228,433
新加坡元	9,941,580	4.8679	48,394,615
英镑	839,428	9.7116	8,152,190
澳大利亚元	979,894	6.4093	6,280,433
日元	50,629	0.0811	4,106
孟加拉塔卡	9,908,497	0.0765	758,000
			<b>450,614,381</b>

	2010年12月31日(经重述)		
	原币	汇率	折合人民币
美元	41,846,847	6.6227	277,139,116
港币	29,098,779	0.8509	24,760,151
欧元	2,445,551	8.8065	21,536,741
日元	111,578,573	0.0813	9,071,338
加拿大元	4,471,483	6.6043	29,531,015
澳大利亚元	1,349,628	6.7139	9,061,267
			<b>371,099,628</b>

于2011年12月31日，本账户余额中持本公司5%或以上表决权股份的股东单位和关联方的欠款，其明细资料在附注七、关联方关系及其交易中披露。

于2011年12月31日，本集团有账面价值人民币564,880,409元(2010年12月31日：人民币623,970,065元)的应收账款作为本集团获得银行贷款的担保。

## 五. 合并财务报表主要项目注释(续)

## 5. 预付款项

预付款项的账龄分析如下：

	2011年12月31日		2010年12月31日(经重述)	
	账面余额	比例 (%)	账面余额	比例 (%)
1年以内(含1年)	2,350,477,123	97.2	2,900,064,329	95.2
1年至2年(含2年)	59,655,454	2.5	127,722,453	4.2
2年至3年(含3年)	7,714,765	0.3	17,480,949	0.5
3年以上	1,181,693	0.0	2,072,072	0.1
	<b>2,419,029,035</b>	<b>100.0</b>	<b>3,047,339,803</b>	<b>100.0</b>

于2011年12月31日，预付款项金额前五名如下：

	与本集团关系	金额	预付时间	未结算原因
单位1	第三方	328,797,779	一年以内	未供货
单位2	关联方	101,764,337	一年以内	未供货
单位3	第三方	87,478,213	一年以内	未供货
单位4	第三方	75,687,013	一年以内	未供货
单位5	第三方	68,023,032	一年以内	未供货
		<b>661,750,374</b>		

于2010年12月31日，预付款项金额前五名如下：

	与本集团关系	金额	预付时间	未结算原因
单位1	第三方	254,003,999	6个月以内	未供货
单位2	第三方	224,924,418	1年以内	未供货
单位3	第三方	143,627,609	1年以内	未供货
单位4	第三方	114,687,317	6个月以内	未供货
单位5	第三方	103,316,313	6个月以内	未供货
		<b>840,559,656</b>		

于2011年12月31日，本账户余额中持本公司5%或以上表决权股份的股东单位和关联方的款项，其明细资料在附注七、关联方关系及其交易中披露。

2011年度12月31日  
人民币元

## 五. 合并财务报表主要项目注释(续)

### 6. 应收股利

#### 2011年

	年初数	本年增加	本年减少	年末数	坏账准备	年末账面价值
青岛四方庞巴迪铁路运输设备有限公司	250,000,000	148,413,333	(398,413,333)	—	—	—
株洲南车时代高新投资担保有限责任公司	1,668,766	—	(1,668,766)	—	—	—
石家庄国祥精密机械有限公司	22,498,007	—	—	22,498,007	(11,249,004)	11,249,003
北京时代沃顿科技有限公司	—	3,097,681	(3,097,681)	—	—	—
株洲时菱交通设备有限公司	—	11,000,000	(11,000,000)	—	—	—
株洲西门子牵引设备有限公司	—	6,769,517	(6,769,517)	—	—	—
常州朗锐东洋传动技术有限公司	—	1,500,000	(1,500,000)	—	—	—
其他	—	42,708	(42,708)	—	—	—
	<u>274,166,773</u>	<u>170,823,239</u>	<u>(422,492,005)</u>	<u>22,498,007</u>	<u>(11,249,004)</u>	<u>11,249,003</u>

#### 2010年(经重述)

	年初数	本年增加	本年减少	年末数
青岛四方庞巴迪铁路运输设备有限公司	—	475,000,000	(225,000,000)	250,000,000
株洲时菱交通设备有限公司	—	5,500,000	(5,500,000)	—
株洲南车时代高新投资担保有限责任公司	—	1,668,766	—	1,668,766
石家庄国祥精密机械有限公司	22,498,007	—	—	22,498,007
	<u>22,498,007</u>	<u>482,168,766</u>	<u>(230,500,000)</u>	<u>274,166,773</u>

应收股利坏账准备的变动如下：

	2011年
年初数	—
本年计提	<u>11,249,004</u>
年末数	<u>11,249,004</u>

## 五. 合并财务报表主要项目注释(续)

## 7. 其他应收款

其他应收款的账龄分析如下：	2011年12月31日	2010年12月31日 (经重述)
1年以内(含1年)	728,091,360	942,146,069
1年至2年(含2年)	246,560,208	104,831,743
2年至3年(含3年)	98,211,607	63,509,079
3年以上	57,339,183	33,974,911
	<b>1,130,202,358</b>	1,144,461,802
减：其他应收款坏账准备	<b>(140,628,651)</b>	(117,056,365)
	<b>989,573,707</b>	1,027,405,437

其他应收款坏账准备的变动如下：

	2011年	2010年 (经重述)
年初数	117,056,365	94,116,661
本年计提	40,175,436	40,937,644
本年转回	(16,309,992)	(4,804,815)
本年核销	(293,158)	(13,193,125)
年末数	<b>140,628,651</b>	117,056,365

	2011年12月31日			
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)
单项金额重大并单项 计提坏账准备	121,043,281	10.7	78,793,682	65.1
按组合计提坏账准备				
1年以内(含1年)	727,836,545	64.4	1,027,311	0.1
1年至2年(含2年)	245,516,923	21.7	38,892,314	15.8
2年至3年(含3年)	12,097,164	1.1	3,207,893	26.5
3年以上	23,708,445	2.1	18,707,451	78.9
	<b>1,130,202,358</b>	<b>100.0</b>	<b>140,628,651</b>	



2011年度12月31日  
人民币元

## 五. 合并财务报表主要项目注释(续)

### 7. 其他应收款(续)

	2010年12月31日(经重述)			
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)
单项金额重大并单项 计提坏账准备	51,441,685	4.5	51,158,739	99.4
按组合计提坏账准备				
1年以内(含1年)	940,812,430	82.2	15,979,350	1.7
1年至2年(含2年)	96,595,663	8.4	15,316,206	15.9
2年至3年(含3年)	41,759,997	3.7	23,557,220	56.4
3年以上	13,852,027	1.2	11,044,850	79.7
	<u>1,144,461,802</u>	<u>100.0</u>	<u>117,056,365</u>	

单项金额重大并单独计提坏账准备的其他应收款情况如下：

	2011年12月31日			2010年12月31日(经重述)		
	账面余额	坏账准备	计提比例 (%)	账面余额	坏账准备	计提比例 (%)
1年以内(含1年)	<b>254,815</b>	<b>124,959</b>	<b>49.0</b>	1,333,639	1,063,093	79.7
1年至2年(含2年)	<b>1,043,285</b>	<b>1,034,085</b>	<b>99.1</b>	8,236,080	8,236,080	100.0
2年至3年(含3年)	<b>86,114,443</b>	<b>46,114,443</b>	<b>53.6</b>	21,749,082	21,736,682	99.9
3年以上	<b>33,630,738</b>	<b>31,520,195</b>	<b>93.7</b>	20,122,884	20,122,884	100.0
	<u><b>121,043,281</b></u>	<u><b>78,793,682</b></u>	<u><b>65.1</b></u>	<u>51,441,685</u>	<u>51,158,739</u>	<u>99.4</u>

于2011年12月31日，因其他应收款收回而转回的累计已计提坏账准备金额为人民币16,309,992元(2010年12月31日：人民币4,804,815元)。

2011年实际核销的其他应收款如下：

	核销金额	核销原因	关联交易产生
其他应收款	293,158	无法收回	否

2010年实际核销的其他应收款如下：

	核销金额	核销原因	关联交易产生
其他应收款	13,193,125	无法收回	否

## 五. 合并财务报表主要项目注释(续)

## 7. 其他应收款(续)

于2011年12月31日,其他应收款金额前五名如下:

	与本集团关系	金额	账龄	占其他应收款 总额的比例 (%)
单位1	第三方	229,017,530	1年以内	20.3
单位2	第三方	80,000,000	2-3年	7.1
单位3	第三方	52,034,000	1年以内	4.6
单位4	第三方	38,868,355	1年以内	3.4
单位5	第三方	35,813,520	1年以内	3.2
		<u>435,733,405</u>		<u>38.6</u>

于2010年12月31日,其他应收款金额前五名如下:

	与本集团关系	金额	账龄	占其他应收 款总额的比例 (%)
单位1	第三方	186,588,366	1年以内	16.3
单位2	第三方	80,000,000	1-3年	7.0
单位3	第三方	47,770,886	1年以内	4.2
单位4	第三方	42,196,021	1年以内	3.7
单位5	第三方	33,467,390	1年以内	2.9
		<u>390,022,663</u>		<u>34.1</u>

外币其他应收款余额明细如下:

	2011年12月31日		
	原币	汇率	折合人民币
美元	92,853	6.3009	585,060
港币	476,037	0.8107	385,923
欧元	220	8.1625	1,794
马来西亚林吉特	233,001	1.9989	465,746
英镑	133,973	9.7116	1,301,092
孟加拉塔卡	2,073,935	0.0765	158,656
加拿大元	33,720	6.1777	208,311
			<u>3,106,582</u>

	2010年12月31日(经重述)		
	原币	汇率	折合人民币
美元	27,428	6.6227	181,645
港币	23,431,464	0.8509	19,937,833
欧元	184,075	8.8065	1,621,058
英镑	500,114	10.2182	5,110,267
加拿大元	18,600	6.6043	122,840
			<u>26,973,643</u>

于2011年12月31日,本账户余额中持有本公司5%或以上表决权股份的股东单位和关联方的欠款,其明细资料在附注七、关联方关系及其交易中披露。

2011年度12月31日  
人民币元

## 五. 合并财务报表主要项目注释(续)

### 8. 存货

	2011年12月31日		
	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	6,690,300,582	280,517,397	6,409,783,185
在产品	7,189,531,978	186,258,472	7,003,273,506
库存商品	4,293,218,525	90,194,829	4,203,023,696
委托加工物资	86,762,001	1,404,878	85,357,123
周转材料	143,286,495	2,733,146	140,553,349
	<b>18,403,099,581</b>	<b>561,108,722</b>	<b>17,841,990,859</b>

	2010年12月31日(经重述)		
	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	5,205,639,290	308,268,864	4,897,370,426
在产品	7,368,053,193	183,183,924	7,184,869,269
库存商品	5,701,144,503	106,400,285	5,594,744,218
委托加工物资	56,002,917	2,935,163	53,067,754
周转材料	64,968,414	1,447,535	63,520,879
	<b>18,395,808,317</b>	<b>602,235,771</b>	<b>17,793,572,546</b>

存货跌价准备变动如下：

	2011年					
	年初数	本年计提	本年减少		外币报表 折算差额	年末数
			转回 (注1)	转出 (注2)		
原材料	308,268,864	85,449,628	(94,537,207)	(18,307,032)	(356,856)	280,517,397
在产品	183,183,924	26,049,265	(13,524,758)	(9,127,673)	(322,286)	186,258,472
库存商品	106,400,285	33,428,644	(34,318,357)	(15,019,691)	(296,052)	90,194,829
委托加工物资	2,935,163	175,270	(1,584,807)	(120,748)	—	1,404,878
周转材料	1,447,535	2,085,199	(416,864)	(382,724)	—	2,733,146
	<b>602,235,771</b>	<b>147,188,006</b>	<b>(144,381,993)</b>	<b>(42,957,868)</b>	<b>(975,194)</b>	<b>561,108,722</b>

	2010年(经重述)						
	年初数	本年计提	本年减少			外币报表 折算差额	年末数
			转回 (注1)	转出 (注2)	核销 (注3)		
原材料	228,453,547	112,640,485	(2,015,499)	(29,154,173)	(898,877)	(756,619)	308,268,864
在产品	207,408,257	13,129,894	(9,766,386)	(24,940,988)	(908,817)	(1,738,036)	183,183,924
库存商品	76,216,535	51,431,488	(9,432,374)	(10,609,898)	(579,707)	(625,759)	106,400,285
委托加工物资	2,483,934	522,308	(66,993)	(4,086)	—	—	2,935,163
周转材料	5,813,672	443,369	(172,140)	(4,256,371)	(380,995)	—	1,447,535
	<b>520,375,945</b>	<b>178,167,544</b>	<b>(21,453,392)</b>	<b>(68,965,516)</b>	<b>(2,768,396)</b>	<b>(3,120,414)</b>	<b>602,235,771</b>

注1：存货跌价准备的转回，主要指当已计提存货跌价准备的存货发生价值回升时，转回价值回升部分对应的存货跌价准备。

注2：存货跌价准备的转出，主要指当已计提存货跌价准备的存货被出售或耗用时，结转出售或耗用部分对应的存货跌价准备至营业成本或生产成本。

注3：存货跌价准备的核销，主要指当存货跌价损失已确认实际发生时，将实际损失部分对应的存货跌价准备冲减其对应的存货原值。

存货年末余额中无借款费用资本化金额。

于2011年12月31日，本集团不存在以存货作为本集团取得银行借款担保的情况(2010年12月31日：折合人民币6,519,811元)。

2011年度12月31日  
人民币元

## 五. 合并财务报表主要项目注释(续)

## 9. 其他流动资产

	2011年12月31日	2010年12月31日 (经重述)
留抵或待返还的税费	284,818,090	616,108,220
银行保本型理财产品(注)	330,219,148	50,000,000
其他	30,480,639	—
	<b>645,517,877</b>	<b>666,108,220</b>

注：2011年12月31日的银行理财产品为本集团向中国光大银行、上海浦东发展银行股份有限公司、中国农业银行购买的保本型人民币结构性理财产品，到期日为2012年1月，预期年收益率为4.4%-6.0%。(2010年12月31日的银行理财产品为本集团购买的保本型人民币结构性理财产品，起息日为2010年12月30日，到期日为2011年1月6日，预期年收益率为3%)。

## 10. 可供出售金融资产

	2011年12月31日	2010年12月31日 (经重述)
可供出售权益工具(注)	244,204,378	2,564,361

注：主要是本集团意欲长期持有的股票投资。

## 11. 长期应收款

	2011年12月31日			2010年12月31日(经重述)		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
融资租赁	41,563,442	—	41,563,442	19,434,865	—	19,434,865

于2011年12月31日，上述融资租赁应收款中未实现融资收益为人民币4,659,406元(2010年12月31日：人民币4,571,241元)。

长期应收款的到期日分析如下：

	2011年12月31日	2010年12月31日 (经重述)
1年以内	31,153,302	10,866,166
1年至2年	9,801,104	6,796,023
2年至3年	609,036	1,163,640
3年以上	—	609,036
	<b>41,563,442</b>	<b>19,434,865</b>
减：一年内到期的长期应收款	<b>(31,153,302)</b>	<b>(10,866,166)</b>
	<b>10,410,140</b>	<b>8,568,699</b>

2011年度12月31日  
人民币元

## 五. 合并财务报表主要项目注释(续)

### 12. 对合营企业和联营企业投资

2011年12月31日

企业名称	注册地	法定 代表人	业务性质	注册资本	本集团持股比例		组织机构 代码																																																																																				
					直接	间接																																																																																					
合营企业																																																																																											
青岛四方庞巴迪铁路运输设备有限公司	青岛	夏春生	制造业	美元84,120,000	—	50%	71370553-7																																																																																				
株洲时菱交通设备有限公司	株洲	丁荣军	制造业	美元14,000,000	—	50%	77226296-7																																																																																				
株洲南车时代高新投资担保有限责任公司	株洲	贺文成	金融业	100,000,000	—	50%	74839271-0																																																																																				
株洲西门子牵引设备有限公司	株洲	克劳赛克	制造业	128,989,000	—	50%	70724879-8																																																																																				
联营企业																																																																																											
北京时代沃顿科技有限公司	北京	蔡志奇	制造业	26,000,000	—	38%	79854634-3																																																																																				
石家庄国祥精密机械有限公司	石家庄	徐建英	制造业	12,000,000	—	40%	73028373-5																																																																																				
华能铁岭风力发电有限公司	铁岭	赵世明	电力业	155,500,000	—	25%	69619542-3																																																																																				
华能盘锦风力发电有限公司	盘锦	赵世明	电力业	541,080,000	—	25%	69268309-1																																																																																				
华能铁岭大兴风力发电有限公司	铁岭	赵世明	电力业	163,960,000	—	25%	55539311-9																																																																																				
广州电力机车有限公司	广州	朱龙驹	制造业	1,000,000,000	40%	—	56976520-0																																																																																				
常州黄海汽车有限公司	常州	李海阳	制造业	350,557,500	—	34%	79744251-8																																																																																				
<table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>资产总额 年末数</th> <th>负债总额 年末数</th> <th>归属于母公司 股东权益总额 年末数</th> <th>营业收入 本年数</th> <th>归属于母公司 净利润/(亏损) 本年数</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td colspan="6">合营企业</td> </tr> <tr> <td>青岛四方庞巴迪铁路运输设备有限公司</td> <td>12,422,198,336</td> <td>10,004,364,660</td> <td>2,417,833,676</td> <td>4,258,427,296</td> <td>1,204,212,735</td> </tr> <tr> <td>株洲时菱交通设备有限公司</td> <td>349,074,251</td> <td>38,297,015</td> <td>310,777,236</td> <td>303,024,274</td> <td>85,687,507</td> </tr> <tr> <td>株洲南车时代高新投资担保有限责任公司</td> <td>126,895,227</td> <td>11,858,469</td> <td>115,036,758</td> <td>4,534,425</td> <td>4,732,144</td> </tr> <tr> <td>株洲西门子牵引设备有限公司</td> <td>673,736,206</td> <td>503,458,329</td> <td>170,277,877</td> <td>582,860,197</td> <td>39,784,540</td> </tr> <tr> <td colspan="6">联营企业</td> </tr> <tr> <td>北京时代沃顿科技有限公司</td> <td>228,400,079</td> <td>77,599,439</td> <td>146,358,649</td> <td>236,597,189</td> <td>38,561,487</td> </tr> <tr> <td>石家庄国祥精密机械有限公司</td> <td>90,386,058</td> <td>60,201,152</td> <td>30,184,906</td> <td>2,880,558</td> <td>(851,991)</td> </tr> <tr> <td>华能铁岭风力发电有限公司</td> <td>468,763,564</td> <td>313,274,782</td> <td>155,488,782</td> <td>—</td> <td>—</td> </tr> <tr> <td>华能盘锦风力发电有限公司</td> <td>635,670,810</td> <td>448,261,577</td> <td>187,409,233</td> <td>52,032,568</td> <td>15,073,113</td> </tr> <tr> <td>华能铁岭大兴风力发电有限公司</td> <td>48,818,040</td> <td>2,935</td> <td>48,815,105</td> <td>—</td> <td>—</td> </tr> <tr> <td>广州电力机车有限公司</td> <td>623,145,391</td> <td>6,341,219</td> <td>616,804,172</td> <td>—</td> <td>(3,195,828)</td> </tr> <tr> <td>常州黄海汽车有限公司</td> <td>1,023,669,132</td> <td>621,834,395</td> <td>344,336,219</td> <td>666,669,906</td> <td>9,305,717</td> </tr> </tbody> </table>									资产总额 年末数	负债总额 年末数	归属于母公司 股东权益总额 年末数	营业收入 本年数	归属于母公司 净利润/(亏损) 本年数	合营企业						青岛四方庞巴迪铁路运输设备有限公司	12,422,198,336	10,004,364,660	2,417,833,676	4,258,427,296	1,204,212,735	株洲时菱交通设备有限公司	349,074,251	38,297,015	310,777,236	303,024,274	85,687,507	株洲南车时代高新投资担保有限责任公司	126,895,227	11,858,469	115,036,758	4,534,425	4,732,144	株洲西门子牵引设备有限公司	673,736,206	503,458,329	170,277,877	582,860,197	39,784,540	联营企业						北京时代沃顿科技有限公司	228,400,079	77,599,439	146,358,649	236,597,189	38,561,487	石家庄国祥精密机械有限公司	90,386,058	60,201,152	30,184,906	2,880,558	(851,991)	华能铁岭风力发电有限公司	468,763,564	313,274,782	155,488,782	—	—	华能盘锦风力发电有限公司	635,670,810	448,261,577	187,409,233	52,032,568	15,073,113	华能铁岭大兴风力发电有限公司	48,818,040	2,935	48,815,105	—	—	广州电力机车有限公司	623,145,391	6,341,219	616,804,172	—	(3,195,828)	常州黄海汽车有限公司	1,023,669,132	621,834,395	344,336,219	666,669,906	9,305,717
	资产总额 年末数	负债总额 年末数	归属于母公司 股东权益总额 年末数	营业收入 本年数	归属于母公司 净利润/(亏损) 本年数																																																																																						
合营企业																																																																																											
青岛四方庞巴迪铁路运输设备有限公司	12,422,198,336	10,004,364,660	2,417,833,676	4,258,427,296	1,204,212,735																																																																																						
株洲时菱交通设备有限公司	349,074,251	38,297,015	310,777,236	303,024,274	85,687,507																																																																																						
株洲南车时代高新投资担保有限责任公司	126,895,227	11,858,469	115,036,758	4,534,425	4,732,144																																																																																						
株洲西门子牵引设备有限公司	673,736,206	503,458,329	170,277,877	582,860,197	39,784,540																																																																																						
联营企业																																																																																											
北京时代沃顿科技有限公司	228,400,079	77,599,439	146,358,649	236,597,189	38,561,487																																																																																						
石家庄国祥精密机械有限公司	90,386,058	60,201,152	30,184,906	2,880,558	(851,991)																																																																																						
华能铁岭风力发电有限公司	468,763,564	313,274,782	155,488,782	—	—																																																																																						
华能盘锦风力发电有限公司	635,670,810	448,261,577	187,409,233	52,032,568	15,073,113																																																																																						
华能铁岭大兴风力发电有限公司	48,818,040	2,935	48,815,105	—	—																																																																																						
广州电力机车有限公司	623,145,391	6,341,219	616,804,172	—	(3,195,828)																																																																																						
常州黄海汽车有限公司	1,023,669,132	621,834,395	344,336,219	666,669,906	9,305,717																																																																																						

2011年度12月31日  
人民币元

## 五. 合并财务报表主要项目注释(续)

## 12. 对合营企业和联营企业投资(续)

2010年12月31日(经重述)

企业类型	注册地	法定 代表人	业务性质	注册资本	本集团持股比例		组织机构 代码	
					直接	间接		
合营企业								
青岛四方庞巴迪铁路运输设备有限公司	青岛	夏春生	制造业	美元44,120,000	—	50%	71370553-7	
株洲时菱交通设备有限公司	株洲	丁荣军	制造业	美元14,000,000	—	50%	77226296-7	
株洲南车时代高新投资担保有限责任公司	株洲	贺文成	金融业	100,000,000	—	50%	74839271-0	
株洲西门子牵引设备有限公司	株洲	克劳赛克	制造业	128,989,000	—	50%	70724879-8	
联营企业								
北京时代沃顿科技有限公司	北京	蔡志奇	制造业	26,000,000	—	38%	79854634-3	
石家庄国祥精密机械有限公司	石家庄	徐建英	制造业	12,000,000	—	40%	73028373-5	
华能铁岭风力发电有限公司	铁岭	赵世明	电力业	98,500,000	—	25%	69619542-3	
华能盘锦风力发电有限公司	盘锦	赵世明	电力业	541,080,000	—	25%	69268309-1	
华能铁岭大兴风力发电有限公司	铁岭	赵世明	电力业	163,960,000	—	25%	55539311-9	
				资产总额	负债总额	归属于母公司 股东权益总额	归属于母公司 营业收入	归属于母公司 净利润
				年末数	年末数	年末数	本年数	本年数
合营企业								
青岛四方庞巴迪铁路运输设备有限公司	12,462,149,455	11,218,845,848	1,243,303,607	5,597,914,271	1,045,009,372			
株洲时菱交通设备有限公司	296,973,468	63,010,356	233,963,112	198,803,853	62,200,749			
株洲南车时代高新投资担保有限责任公司	126,771,545	13,428,273	113,343,272	1,512,058	6,496,582			
株洲西门子牵引设备有限公司	508,048,671	362,833,614	145,215,057	695,751,064	82,079,550			
联营企业								
北京时代沃顿科技有限公司	145,954,657	25,231,548	115,386,617	176,185,569	39,235,355			
石家庄国祥精密机械有限公司	91,663,622	60,626,725	31,036,897	4,203,394	81,718			
华能铁岭风力发电有限公司	164,828,869	52,095,087	112,733,782	—	—			
华能盘锦风力发电有限公司	549,554,445	397,218,325	152,336,120	—	—			
华能铁岭大兴风力发电有限公司	48,815,105	—	48,815,105	—	—			

2011年度12月31日  
人民币元

## 五. 合并财务报表主要项目注释(续)

### 13. 长期股权投资

2011年

	年初数	本年净增减	年末数	减值准备	年末净值	本年现金红利
权益法：						
合营企业						
青岛四方庞巴迪铁路 运输设备有限公司 (注1)	621,651,804	569,201,843	1,190,853,647	—	1,190,853,647	148,413,333
株洲时菱交通设备有 限公司	116,981,556	31,843,789	148,825,345	—	148,825,345	11,000,000
株洲南车时代高新投 资担保有限责任公 司	56,671,637	2,366,072	59,037,709	—	59,037,709	—
株洲西门子牵引设备 有限公司	72,640,820	5,232,087	77,872,907	—	77,872,907	6,769,517
其他	26,183,028	6,922,018	33,105,046	—	33,105,046	1,500,000
	<u>894,128,845</u>	<u>615,565,809</u>	<u>1,509,694,654</u>	<u>—</u>	<u>1,509,694,654</u>	<u>167,682,850</u>
联营企业						
北京时代沃顿科技有 限公司	43,846,914	11,555,684	55,402,598	—	55,402,598	3,097,681
石家庄国祥精密机械 有限公司	18,608,185	(340,796)	18,267,389	—	18,267,389	—
华能铁岭风力发电有 限公司	37,917,642	(6,548,112)	31,369,530	—	31,369,530	—
华能盘锦风力发电有 限公司	78,372,785	6,339,113	84,711,898	—	84,711,898	—
华能铁岭大兴风力发 电有限公司	23,843,801	380,428	24,224,229	—	24,224,229	—
广州电力机车有限公 司(注2)	—	200,000,000	200,000,000	—	200,000,000	—
常州黄海汽车有限公 司(注3)	—	129,749,527	129,749,527	—	129,749,527	—
其他	12,363,280	2,916,465	15,279,745	—	15,279,745	—
	<u>214,952,607</u>	<u>344,052,309</u>	<u>559,004,916</u>	<u>—</u>	<u>559,004,916</u>	<u>3,097,681</u>
成本法：						
东海证券有限责任公 司	19,483,800	—	19,483,800	—	19,483,800	—
其他	3,769,406	4,044,315	7,813,721	220,000	7,593,721	42,708
	<u>23,253,206</u>	<u>4,044,315</u>	<u>27,297,521</u>	<u>220,000</u>	<u>27,077,521</u>	<u>42,708</u>
	<u>1,132,334,658</u>	<u>963,662,433</u>	<u>2,095,997,091</u>	<u>220,000</u>	<u>2,095,777,091</u>	<u>170,823,239</u>

2011年度12月31日  
人民币元

## 五. 合并财务报表主要项目注释(续)

## 13. 长期股权投资(续)

## 2010年(经重述)

	年初数	本年增减	年末数	减值准备	年末净值	本年现金红利
权益法：						
合营企业						
青岛四方庞巴迪铁路 运输设备有限公司	589,822,258	31,829,546	621,651,804	—	621,651,804	475,000,000
株洲时菱交通设备有 限公司	91,381,181	25,600,375	116,981,556	—	116,981,556	5,500,000
株洲南车时代高新投 资担保有限责任公 司	55,092,112	1,579,525	56,671,637	—	56,671,637	1,668,766
株洲西门子牵引设备 有限公司	28,981,454	43,659,366	72,640,820	—	72,640,820	—
其他	17,521,308	8,661,720	26,183,028	—	26,183,028	—
	<u>782,798,313</u>	<u>111,330,532</u>	<u>894,128,845</u>	<u>—</u>	<u>894,128,845</u>	<u>482,168,766</u>
联营企业						
北京时代沃顿科技有 限公司	29,343,938	14,502,976	43,846,914	—	43,846,914	—
石家庄国祥精密机械 有限公司	18,575,498	32,687	18,608,185	—	18,608,185	—
华能铁岭风力发电有 限公司	—	37,917,642	37,917,642	—	37,917,642	—
华能盘锦风力发电有 限公司	—	78,372,785	78,372,785	—	78,372,785	—
华能铁岭大兴风力发 电有限公司	—	23,843,801	23,843,801	—	23,843,801	—
其他	8,684,911	3,678,369	12,363,280	—	12,363,280	—
	<u>56,604,347</u>	<u>158,348,260</u>	<u>214,952,607</u>	<u>—</u>	<u>214,952,607</u>	<u>—</u>
成本法：						
东海证券有限 责任公司	19,483,800	—	19,483,800	—	19,483,800	—
其他	3,769,406	—	3,769,406	220,000	3,549,406	27,184
	<u>23,253,206</u>	<u>—</u>	<u>23,253,206</u>	<u>220,000</u>	<u>23,033,206</u>	<u>27,184</u>
股权分置流通权	26,313,797	(26,313,797)	—	—	—	—
	<u>888,969,663</u>	<u>243,364,995</u>	<u>1,132,334,658</u>	<u>220,000</u>	<u>1,132,114,658</u>	<u>482,195,950</u>

注1：于2011年，青岛四方庞巴迪铁路运输设备有限公司向本集团宣派股利约人民币14,841万元，本集团将其其中约人民币13,357万元转增对青岛四方庞巴迪铁路运输设备有限公司的投资资本。

注2：于2010年11月19日，本公司与广州交通投资集团有限公司、广州铁路(集团)公司根据合资协议共同出资设立广州电力机车有限公司，注册资本为人民币10亿元，其中本公司持股40%，广州交通投资集团有限公司持股30%，广州铁路(集团)公司持股30%，相关工商设立登记手续已于2011年3月1日办理完毕。截至2011年12月31日本公司、广州交通投资集团有限公司和广州铁路(集团)公司合计已出资人民币62,000万元。

注3：于2011年3月，本集团与丹东黄海汽车有限责任公司签订《股权转让协议》，丹东黄海汽车有限责任公司将其持有的常州黄海汽车有限责任公司股份59,707,500股转让给本集团；同时，根据常州黄海汽车有限责任公司2011年3月8日股东会决议和修改后章程，本集团对常州黄海汽车有限责任公司增资人民币63,290,000元。截至2011年12月31日，本集团持有该公司34%的股权。



2011年度12月31日  
人民币元

## 五. 合并财务报表主要项目注释(续)

### 14. 固定资产

2011年

	年初数	本年增加/计提	本年减少	年末数
原价：				
房屋及建筑物	8,799,670,791	1,878,613,268	(34,091,933)	10,644,192,126
机器设备	9,995,034,001	2,473,322,435	(193,483,328)	12,274,873,108
运输工具	747,088,146	50,826,838	(29,396,060)	768,518,924
其他设备	1,237,411,168	186,164,566	(91,162,737)	1,332,412,997
	<u>20,779,204,106</u>	<u>4,588,927,107</u>	<u>(348,134,058)</u>	<u>25,019,997,155</u>
累计折旧：				
房屋及建筑物	1,681,214,638	331,184,904	(12,470,784)	1,999,928,758
机器设备	3,360,618,904	809,566,168	(96,572,540)	4,073,612,532
运输工具	389,132,565	55,673,106	(20,668,639)	424,137,032
其他设备	541,574,430	129,716,326	(61,801,160)	609,489,596
	<u>5,972,540,537</u>	<u>1,326,140,504</u>	<u>(191,513,123)</u>	<u>7,107,167,918</u>
账面净值：				
房屋及建筑物	7,118,456,153	1,547,428,364	(21,621,149)	8,644,263,368
机器设备	6,634,415,097	1,663,756,267	(96,910,788)	8,201,260,576
运输工具	357,955,581	(4,846,268)	(8,727,421)	344,381,892
其他设备	695,836,738	56,448,240	(29,361,577)	722,923,401
	<u>14,806,663,569</u>	<u>3,262,786,603</u>	<u>(156,620,935)</u>	<u>17,912,829,237</u>
减值准备：				
房屋及建筑物	15,273,111	—	(720,872)	14,552,239
机器设备	50,643,420	20,736,117	(1,468,113)	69,911,424
运输工具	1,294,109	—	(349,173)	944,936
其他设备	7,344,957	—	(104,229)	7,240,728
	<u>74,555,597</u>	<u>20,736,117</u>	<u>(2,642,387)</u>	<u>92,649,327</u>
账面价值：				
房屋及建筑物	7,103,183,042	1,547,428,364	(20,900,277)	8,629,711,129
机器设备	6,583,771,677	1,643,020,150	(95,442,675)	8,131,349,152
运输工具	356,661,472	(4,846,268)	(8,378,248)	343,436,956
其他设备	688,491,781	56,448,240	(29,257,348)	715,682,673
	<u>14,732,107,972</u>	<u>3,242,050,486</u>	<u>(153,978,548)</u>	<u>17,820,179,910</u>

## 五. 合并财务报表主要项目注释(续)

## 14. 固定资产(续)

## 2010年(经重述)

	年初数	本年增加/计提	本年减少	年末数
原价：				
房屋及建筑物	6,584,267,674	2,277,365,409	(61,962,292)	8,799,670,791
机器设备	7,739,256,249	2,463,863,693	(208,085,941)	9,995,034,001
运输工具	634,749,534	168,500,882	(56,162,270)	747,088,146
其他设备	1,062,588,426	233,565,961	(58,743,219)	1,237,411,168
	<u>16,020,861,883</u>	<u>5,143,295,945</u>	<u>(384,953,722)</u>	<u>20,779,204,106</u>
累计折旧：				
房屋及建筑物	1,454,317,640	248,176,368	(21,279,370)	1,681,214,638
机器设备	2,808,719,837	669,861,091	(117,962,024)	3,360,618,904
运输工具	370,604,625	47,329,699	(28,801,759)	389,132,565
其他设备	468,117,009	129,457,991	(56,000,570)	541,574,430
	<u>5,101,759,111</u>	<u>1,094,825,149</u>	<u>(224,043,723)</u>	<u>5,972,540,537</u>
账面净值：				
房屋及建筑物	5,129,950,034	2,029,189,041	(40,682,922)	7,118,456,153
机器设备	4,930,536,412	1,794,002,602	(90,123,917)	6,634,415,097
运输工具	264,144,909	121,171,183	(27,360,511)	357,955,581
其他设备	594,471,417	104,107,970	(2,742,649)	695,836,738
	<u>10,919,102,772</u>	<u>4,048,470,796</u>	<u>(160,909,999)</u>	<u>14,806,663,569</u>
减值准备：				
房屋及建筑物	5,480,334	9,822,656	(29,879)	15,273,111
机器设备	34,461,382	17,665,588	(1,483,550)	50,643,420
运输工具	1,495,084	165,645	(366,620)	1,294,109
其他设备	6,724,900	816,889	(196,832)	7,344,957
	<u>48,161,700</u>	<u>28,470,778</u>	<u>(2,076,881)</u>	<u>74,555,597</u>
账面价值：				
房屋及建筑物	5,124,469,700	2,019,366,385	(40,653,043)	7,103,183,042
机器设备	4,896,075,030	1,776,337,014	(88,640,367)	6,583,771,677
运输工具	262,649,825	121,005,538	(26,993,891)	356,661,472
其他设备	587,746,517	103,291,081	(2,545,817)	688,491,781
	<u>10,870,941,072</u>	<u>4,020,000,018</u>	<u>(158,833,118)</u>	<u>14,732,107,972</u>

2011年，由在建工程转入固定资产原价的金额折合人民币3,866,865,823元（2010年：折合人民币4,341,944,437元）。

2011年度12月31日  
人民币元

## 五. 合并财务报表主要项目注释(续)

### 14. 固定资产(续)

于2011年12月31日，本集团有账面价值折合人民币103,430,246元(2010年12月31日：折合人民币71,493,197元)的房屋及建筑物作为本集团取得银行借款的担保。

截至2011年12月31日，于固定资产的账面价值中，约有账面价值折合人民币2,433,047,194元的房屋及建筑物，其相关权证尚在办理之中。本公司管理层认为本集团有权合法、有效地占用并使用上述房屋及建筑物，并且本公司管理层认为上述事项不会对本集团2011年12月31日的整体财务状况构成任何重大不利影响。

于2011年12月31日，经营性租出固定资产如下：

	账面原值	累计折旧	减值准备	账面价值
房屋及建筑物	514,581,782	139,338,767	—	375,243,015
机器设备	71,711,131	27,528,079	25,303	44,157,749
运输工具	43,604,689	16,536,292	—	27,068,397
办公设备及其他	1,912,562	1,068,733	—	843,829
	<b>631,810,164</b>	<b>184,471,871</b>	<b>25,303</b>	<b>447,312,990</b>

于2010年12月31日(经重述)，经营性租出固定资产如下：

	账面原值	累计折旧	减值准备	账面价值
房屋及建筑物	505,321,308	149,524,067	433,231	355,364,010
机器设备	83,122,996	21,496,791	13,145	61,613,060
运输工具	58,305,500	16,627,685	—	41,677,815
办公设备及其他	3,055,936	647,279	—	2,408,657
	<b>649,805,740</b>	<b>188,295,822</b>	<b>446,376</b>	<b>461,063,542</b>

## 五. 合并财务报表主要项目注释(续)

## 15. 在建工程

	2011年12月31日			2010年12月31日(经重述)		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
机车新造业务相关工程	320,924,874	576,000	320,348,874	365,714,595	576,000	365,138,595
机车修理业务相关工程	25,081,141	—	25,081,141	56,029,026	—	56,029,026
机车配件业务相关工程	512,189,558	—	512,189,558	429,154,521	—	429,154,521
客车新造业务相关工程	385,256,407	—	385,256,407	103,096,683	—	103,096,683
客车修理业务相关工程	676,140	—	676,140	—	—	—
客车配件业务相关工程	95,836	—	95,836	770,053	—	770,053
货车新造业务相关工程	48,651,498	—	48,651,498	54,132,673	—	54,132,673
货车修理业务相关工程	37,191,470	—	37,191,470	22,739,111	—	22,739,111
货车配件业务相关工程	46,100,679	—	46,100,679	84,299,155	—	84,299,155
动车组新造业务相关工程	309,223,751	—	309,223,751	322,333,630	—	322,333,630
动车组修理业务相关工程	4,249,717	—	4,249,717	4,783,831	—	4,783,831
城轨地铁新造业务相关工程	450,487,184	—	450,487,184	176,539,683	—	176,539,683
其他业务相关工程	1,414,598,542	—	1,414,598,542	749,394,075	—	749,394,075
	<b>3,554,726,797</b>	<b>576,000</b>	<b>3,554,150,797</b>	<b>2,368,987,036</b>	<b>576,000</b>	<b>2,368,411,036</b>

	2011年					
	年初数	本年增加	本年转入 固定资产	其他减少	外币报表 折算差额	年末数
机车新造业务相关工程	365,714,595	260,801,339	(302,786,342)	(2,804,718)	—	320,924,874
机车修理业务相关工程	56,029,026	14,305,893	(43,906,225)	(1,347,553)	—	25,081,141
机车配件业务相关工程	429,154,521	791,196,377	(701,370,022)	(6,791,318)	—	512,189,558
客车新造业务相关工程	103,096,683	474,518,208	(192,358,484)	—	—	385,256,407
客车修理业务相关工程	—	5,174,637	(4,498,497)	—	—	676,140
客车配件业务相关工程	770,053	—	(674,217)	—	—	95,836
货车新造业务相关工程	54,132,673	60,014,230	(62,482,072)	(3,013,333)	—	48,651,498
货车修理业务相关工程	22,739,111	55,471,749	(40,966,590)	(52,800)	—	37,191,470
货车配件业务相关工程	84,299,155	167,227,596	(205,042,631)	(383,441)	—	46,100,679
动车组新造业务相关工程	322,333,630	791,194,536	(804,304,415)	—	—	309,223,751
动车组修理业务相关工程	4,783,831	36,952,911	(37,487,025)	—	—	4,249,717
城轨地铁新造业务相关工程	176,539,683	799,132,662	(518,550,812)	(6,634,349)	—	450,487,184
其他业务相关工程	749,394,075	1,653,420,550	(952,438,491)	(35,093,094)	(684,498)	1,414,598,542
	<b>2,368,987,036</b>	<b>5,109,410,688</b>	<b>(3,866,865,823)</b>	<b>(56,120,606)</b>	<b>(684,498)</b>	<b>3,554,726,797</b>

2011年度12月31日  
人民币元

## 五. 合并财务报表主要项目注释(续)

### 15. 在建工程(续)

#### 2010年(经重述)

	2011年					年末数
	年初数	本年增加	本年转入 固定资产	其他减少	外币报表 折算差额	
机车新造业务相关工程	261,412,330	749,334,053	(643,786,788)	(1,245,000)	—	365,714,595
机车修理业务相关工程	52,936,063	21,733,182	(18,480,496)	(159,723)	—	56,029,026
机车配件业务相关工程	446,927,889	715,499,930	(726,003,059)	(7,710,870)	440,631	429,154,521
客车新造业务相关工程	85,750,508	137,531,486	(120,185,311)	—	—	103,096,683
客车修理业务相关工程	386,408	6,443,040	(6,829,448)	—	—	—
客车配件业务相关工程	259,633	860,059	(349,639)	—	—	770,053
货车新造业务相关工程	205,477,459	162,312,236	(313,403,744)	(253,278)	—	54,132,673
货车修理业务相关工程	29,637,966	36,701,836	(43,600,691)	—	—	22,739,111
货车配件业务相关工程	31,628,963	116,287,318	(63,617,126)	—	—	84,299,155
动车组新造业务相关工程	553,120,721	866,100,932	(1,096,888,023)	—	—	322,333,630
动车组修理业务相关工程	—	4,783,831	—	—	—	4,783,831
城轨地铁新造业务相关工程	216,176,699	223,338,278	(262,975,294)	—	—	176,539,683
其他业务相关工程	780,065,680	1,020,339,880	(1,045,824,818)	(693,429)	(4,493,238)	749,394,075
	<u>2,663,780,319</u>	<u>4,061,266,061</u>	<u>(4,341,944,437)</u>	<u>(10,062,300)</u>	<u>(4,052,607)</u>	<u>2,368,987,036</u>

于2011年，本集团借款费用资本化金额折合人民币67,559,182元(2010年：折合人民币33,802,026元)，用于计算确定借款费用资本化金额的资本化率为5.47%-7.32%(2010年：5.11%-5.71%)。

#### 2011年

	工程进度	本年 利息资本化	本年利息 资本化率
机车新造业务相关工程	未完工	<b>13,824,501</b>	<b>5.47%-7.32%</b>
客车新造业务相关工程	未完工	<b>8,345,200</b>	<b>6.84%</b>
货车新造业务相关工程	未完工	<b>619,685</b>	<b>5.88%</b>
货车修理业务相关工程	未完工	<b>191,243</b>	<b>5.76%-5.94%</b>
货车配件业务相关工程	未完工	<b>409,147</b>	<b>5.76%-5.94%</b>
其他业务相关工程	未完工	<b>44,169,406</b>	<b>5.47%-7.32%</b>
		<u><b>67,559,182</b></u>	

## 五. 合并财务报表主要项目注释(续)

## 15. 在建工程(续)

## 2010年(经重述)

	工程进度	本年利息资本化	本年利息资本化率
机车新造业务相关工程	未完工	6,703,724	5.31%-5.71%
货车配件业务相关工程	未完工	234,589	5.31%
其他业务相关工程	未完工	26,863,713	5.11%-5.71%
		<u>33,802,026</u>	

在建工程减值准备：

	2011年	2010年 (经重述)
年初数	576,000	1,318,192
本年增加	—	576,000
本年核销	—	(1,318,192)
年末数	<u>576,000</u>	<u>576,000</u>

## 16. 工程物资

## 2011年

	年初数	本年增加	本年减少	年末数
专用材料	—	17,097,764	(17,097,764)	—
专用设备	463,200	8,992,877	(8,992,877)	463,200
	<u>463,200</u>	<u>26,090,641</u>	<u>(26,090,641)</u>	<u>463,200</u>

## 2010年(经重述)

	年初数	本年增加	本年减少	年末数
专用材料	—	29,555	(29,555)	—
专用设备	2,698,680	11,611,180	(13,846,660)	463,200
	<u>2,698,680</u>	<u>11,640,735</u>	<u>(13,876,215)</u>	<u>463,200</u>

2011年度12月31日  
人民币元

## 五. 合并财务报表主要项目注释(续)

### 17. 无形资产

2011年

	年初数	本年增加	本年减少	年末数
原价：				
土地使用权	4,218,240,909	544,677,860	(23,619,075)	4,739,299,694
专有技术和工业产权	581,937,249	35,918,626	(2,310,739)	615,545,136
软件使用权	302,092,325	89,172,349	(4,615,223)	386,649,451
	<u>5,102,270,483</u>	<u>669,768,835</u>	<u>(30,545,037)</u>	<u>5,741,494,281</u>
累计摊销：				
土地使用权	239,618,387	95,871,844	(255,261)	335,234,970
专有技术和工业产权	234,753,986	51,007,523	(972,888)	284,788,621
软件使用权	102,877,255	64,593,604	(4,371,660)	163,099,199
	<u>577,249,628</u>	<u>211,472,971</u>	<u>(5,599,809)</u>	<u>783,122,790</u>
账面净值：				
土地使用权	3,978,622,522	448,806,016	(23,363,814)	4,404,064,724
专有技术和工业产权	347,183,263	(15,088,897)	(1,337,851)	330,756,515
软件使用权	199,215,070	24,578,745	(243,563)	223,550,252
	<u>4,525,020,855</u>	<u>458,295,864</u>	<u>(24,945,228)</u>	<u>4,958,371,491</u>
减值准备：				
专有技术和工业产权	144,330,957	—	—	144,330,957
	<u>144,330,957</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>144,330,957</u>
账面价值：				
土地使用权	3,978,622,522	448,806,016	(23,363,814)	4,404,064,724
专有技术和工业产权	202,852,306	(15,088,897)	(1,337,851)	186,425,558
软件使用权	199,215,070	24,578,745	(243,563)	223,550,252
	<u>4,380,689,898</u>	<u>458,295,864</u>	<u>(24,945,228)</u>	<u>4,814,040,534</u>

## 五. 合并财务报表主要项目注释(续)

## 17. 无形资产(续)

## 2010年(经重述)

	年初数	本年增加	本年减少	年末数
原价：				
土地使用权	3,637,547,712	617,187,759	(36,494,562)	4,218,240,909
专有技术和工业产权	494,875,854	149,045,457	(61,984,062)	581,937,249
软件使用权	227,311,204	98,192,903	(23,411,782)	302,092,325
	<u>4,359,734,770</u>	<u>864,426,119</u>	<u>(121,890,406)</u>	<u>5,102,270,483</u>
累计摊销：				
土地使用权	161,320,772	79,829,055	(1,531,440)	239,618,387
专有技术和工业产权	204,150,153	66,517,806	(35,913,973)	234,753,986
软件使用权	81,375,340	43,766,320	(22,264,405)	102,877,255
	<u>446,846,265</u>	<u>190,113,181</u>	<u>(59,709,818)</u>	<u>577,249,628</u>
账面净值：				
土地使用权	3,476,226,940	537,358,704	(34,963,122)	3,978,622,522
专有技术和工业产权	290,725,701	82,527,651	(26,070,089)	347,183,263
软件使用权	145,935,864	54,426,583	(1,147,377)	199,215,070
	<u>3,912,888,505</u>	<u>674,312,938</u>	<u>(62,180,588)</u>	<u>4,525,020,855</u>
减值准备：				
专有技术和工业产权	12,703,337	131,627,620	—	144,330,957
	<u>12,703,337</u>	<u>131,627,620</u>	<u>—</u>	<u>144,330,957</u>
账面价值：				
土地使用权	3,476,226,940	537,358,704	(34,963,122)	3,978,622,522
专有技术和工业产权	278,022,364	(49,099,969)	(26,070,089)	202,852,306
软件使用权	145,935,864	54,426,583	(1,147,377)	199,215,070
	<u>3,900,185,168</u>	<u>542,685,318</u>	<u>(62,180,588)</u>	<u>4,380,689,898</u>

2011年，无形资产摊销金额折合人民币211,472,971元(2010年：折合人民币190,113,181元)。

截至2011年12月31日，本集团正在为账面价值总计折合人民币435,893,579元(2010年12月31日：折合人民币282,265,404元)的土地申请产权证明及办理登记或过户手续。本公司管理层认为本集团有权合法、有效地占用并使用上述土地，并且本公司管理层认为上述事项不会对本集团2011年12月31日的整体财务状况构成任何重大不利影响。



2011年度12月31日  
人民币元

## 五. 合并财务报表主要项目注释(续)

### 17. 无形资产(续)

于2011年12月31日，本集团有账面价值折合人民币106,794,013元（2010年12月31日：折合人民币24,592,323元）的无形资产作为本集团取得银行借款的担保。

研究开发项目支出如下：

#### 2011年

	年初数	本年增加	本年减少		年末数
			计入当年损益 确认为无形资产		
开发支出	<u>7,124,068</u>	<u>2,961,081,296</u>	<u>(2,927,027,196)</u>	<u>(151,664)</u>	<u>41,026,504</u>

#### 2010年(经重述)

	年初数	本年增加	本年减少		年末数
			计入当年损益 确认为无形资产		
开发支出	<u>15,876,304</u>	<u>2,445,509,105</u>	<u>(2,443,187,704)</u>	<u>(11,073,637)</u>	<u>7,124,068</u>

于2011年12月31日，通过内部研发形成的无形资产占无形资产年末账面价值的比例为0.23%（2010年12月31日：0.25%）。

### 18. 商誉

#### 2011年

	年初数	本年增加	本年减少	年末数
商誉	<u>48,878,918</u>	<u>7,580,192</u>	<u>(2,486,820)</u>	<u>53,972,290</u>

#### 2010年(经重述)

	年初数	本年增加	本年减少	年末数
商誉	<u>61,171,249</u>	<u>—</u>	<u>(12,292,331)</u>	<u>48,878,918</u>

## 五. 合并财务报表主要项目注释(续)

## 19. 长期待摊费用

## 2011年

	年初数	本年增加	本年摊销	其他减少	年末数
长期待摊费用	<u>21,246,793</u>	<u>10,715,320</u>	<u>(5,830,139)</u>	<u>(1,788)</u>	<u>26,130,186</u>

## 2010年(经重述)

	年初数	本年增加	本年摊销	其他减少	年末数
长期待摊费用	<u>23,498,399</u>	<u>2,483,745</u>	<u>(4,757,585)</u>	<u>22,234</u>	<u>21,246,793</u>

## 20. 递延所得税资产/负债

递延所得税资产和递延所得税负债不以抵销后的净额列示：

已确认递延所得税资产和负债：

递延所得税资产

	2011年12月31日	2010年12月31日 (经重述)
资产减值准备	<b>29,791,968</b>	23,487,167
预提产品质量保证准备	<b>149,866,455</b>	100,295,558
预提技术提成费	<b>24,394,967</b>	38,856,336
政府补助	<b>60,849,854</b>	54,630,922
已计提未支付的员工薪酬	<b>3,171,518</b>	3,917,053
可抵扣亏损	<b>1,723,829</b>	430,563
预计履约保函损失	<b>2,591,787</b>	2,808,684
内部销售未实现利润	<b>53,128,139</b>	57,823,179
其他	<b>37,039,090</b>	5,083,667
	<b><u>362,557,607</u></b>	<u>287,333,129</u>

递延所得税负债

	2011年12月31日	2010年12月31日 (经重述)
收购子公司公允价值调整	<b>10,677,570</b>	6,477,729
因税法与会计折旧年限不同导致的折旧差异	<b>10,744,052</b>	6,421,440
交易性金融资产持有期间公允价值变动收益	<b>5,366,172</b>	—
	<b><u>26,787,794</u></b>	<u>12,899,169</u>

2011年度12月31日  
人民币元

## 五. 合并财务报表主要项目注释(续)

### 20. 递延所得税资产/负债(续)

未确认递延所得税资产的可抵扣亏损将于以下年度到期：

	2011年12月31日	2010年12月31日 (经重述)
2011年	—	3,468,611
2012年	<b>95,962,657</b>	119,023,328
2013年	<b>67,747,434</b>	67,747,434
2014年	<b>380,009,817</b>	417,501,139
2015年	<b>189,366,260</b>	206,496,915
2016年	<b>264,978,358</b>	—
	<b>998,064,526</b>	<b>814,237,427</b>

	2011年12月31日		2010年12月31日(经重述)	
	可抵扣/ 应纳税 暂时性差异	递延所得税 资产或负债	可抵扣/ 应纳税 暂时性差异	递延所得税 资产或负债

#### 递延所得税资产

资产减值准备	<b>198,613,120</b>	<b>29,791,968</b>	156,581,113	23,487,167
预提产品质量保证准备	<b>999,109,700</b>	<b>149,866,455</b>	668,637,053	100,295,558
预提技术提成费	<b>162,633,113</b>	<b>24,394,967</b>	259,042,240	38,856,336
政府补助	<b>405,665,693</b>	<b>60,849,854</b>	364,206,147	54,630,922
已计提未支付的员工薪酬	<b>21,143,453</b>	<b>3,171,518</b>	26,113,687	3,917,053
可抵扣亏损	<b>11,492,193</b>	<b>1,723,829</b>	2,870,420	430,563
预计履约保函损失	<b>17,278,580</b>	<b>2,591,787</b>	11,234,736	2,808,684
内部销售未实现利润	<b>212,512,556</b>	<b>53,128,139</b>	385,487,860	57,823,179
其他	<b>246,927,267</b>	<b>37,039,090</b>	33,891,113	5,083,667
	<b>2,275,375,675</b>	<b>362,557,607</b>	<b>1,908,064,369</b>	<b>287,333,129</b>

#### 递延所得税负债

收购子公司公允价值调整 因税法与会计折旧年限不 同导致的折旧差异	<b>40,634,982</b>	<b>10,677,570</b>	23,991,589	6,477,729
交易性金融资产持有期间 公允价值变动收益	<b>42,976,208</b>	<b>10,744,052</b>	23,783,111	6,421,440
	<b>35,774,480</b>	<b>5,366,172</b>	—	—
	<b>119,385,670</b>	<b>26,787,794</b>	<b>47,774,700</b>	<b>12,899,169</b>

## 五. 合并财务报表主要项目注释(续)

## 21. 其他非流动资产

	2011年12月31日	2010年12月31日 (经重述)
预付投资款	46,477,654	326,580,000
预付土地款	94,268,244	132,928,500
预付工程设备款	15,387,767	33,782,049
	<b>156,133,665</b>	<b>493,290,549</b>

## 22. 资产减值准备

	2011年					外币报表 折算差额	年末数
	年初数	本年计提	本年减少				
			转回	转出	核销		
坏账准备	573,268,118	161,706,116	(44,229,568)	—	(8,023,513)	(56,690)	682,664,463
存货跌价准备	602,235,771	147,188,006	(144,381,993)	(42,957,868)	—	(975,194)	561,108,722
长期股权投资							
减值准备	220,000	—	—	—	—	—	220,000
固定资产							
减值准备	74,555,597	20,736,117	—	—	(2,642,387)	—	92,649,327
在建工程							
减值准备	576,000	—	—	—	—	—	576,000
无形资产							
减值准备	144,330,957	—	—	—	—	—	144,330,957
其他减值准备	—	11,249,004	—	—	—	—	11,249,004
	<b>1,395,186,443</b>	<b>340,879,243</b>	<b>(188,611,561)</b>	<b>(42,957,868)</b>	<b>(10,665,900)</b>	<b>(1,031,884)</b>	<b>1,492,798,473</b>

	2010年(经重述)					外币报表 折算差额	年末数
	年初数	本年计提	本年减少				
			转回	转出	核销		
坏账准备	445,763,435	208,589,999	(47,593,679)	—	(33,491,637)	—	573,268,118
存货跌价准备	520,375,945	178,167,544	(21,453,393)	(68,965,516)	(2,768,396)	(3,120,413)	602,235,771
长期股权投资							
减值准备	220,000	—	—	—	—	—	220,000
固定资产							
减值准备	48,161,700	28,470,778	—	—	(2,076,881)	—	74,555,597
在建工程							
减值准备	1,318,192	576,000	—	—	(1,318,192)	—	576,000
无形资产							
减值准备	12,703,337	131,627,620	—	—	—	—	144,330,957
	<b>1,028,542,609</b>	<b>547,431,941</b>	<b>(69,047,072)</b>	<b>(68,965,516)</b>	<b>(39,655,106)</b>	<b>(3,120,413)</b>	<b>1,395,186,443</b>

2011年度12月31日  
人民币元

## 五. 合并财务报表主要项目注释(续)

### 23. 短期借款

	2011年12月31日	2010年12月31日 (经重述)
质押借款	676,716,995	651,334,156
抵押借款	110,000,000	126,433,319
保证借款	708,200,000	399,937,865
信用借款	8,394,251,556	4,118,517,101
	<b>9,889,168,551</b>	<b>5,296,222,441</b>

于2011年12月31日，短期借款年利率为1.84%-9.00%(2010年12月31日：0.36%-5.81%)。

### 24. 应付短期融资券

#### 2011年

	年初数	本年增加	本年减少	年末数
短期债券	500,000,000	6,000,000,000	500,000,000	6,000,000,000

#### 2010年(经重述)

	年初数	本年增加	本年减少
短期债券	—	500,000,000	500,000,000

于2011年12月31日，应付短期融资券余额列示如下：

	面值	发行日期	债券期限	发行金额	本年应计利息	本年已付利息	年末应付利息	年末余额
中国南车股份有限公司 2011年度第一期短期 融资券(11南车CP01)	3,000,000,000	2011年7月11日	1年	3,000,000,000	75,900,000	—	75,900,000	3,000,000,000
中国南车股份有限公司 2011年度第二期短期 融资券(11南车CP002)	2,000,000,000	2011年11月15日	1年	2,000,000,000	26,900,000	—	26,900,000	2,000,000,000
株洲南车时代电气 股份有限公司2011年 度第一期短期融资券 (11株时代CP01)	500,000,000	2011年6月16日	1年	500,000,000	12,250,820	—	12,250,820	500,000,000
株洲时代新材料科技股 份有限公司2011年度 第一期短期融资券 (11株新材CP01)	500,000,000	2011年6月17日	1年	500,000,000	13,073,195	—	13,073,195	500,000,000
	<b>6,000,000,000</b>			<b>6,000,000,000</b>	<b>128,124,015</b>	<b>—</b>	<b>128,124,015</b>	<b>6,000,000,000</b>

于2010年12月31日，应付短期融资券余额列示如下：

	面值	发行日期	债券期限	发行金额	本年应计利息	本年已付利息	年末应付利息	年末余额
短期债券	500,000,000	2010年7月15日	1年	500,000,000	6,845,833	—	6,845,833	500,000,000

2011年度12月31日  
人民币元

## 五. 合并财务报表主要项目注释(续)

## 25. 应付票据

	2011年12月31日	2010年12月31日 (经重述)
商业承兑汇票	404,519,901	180,210,991
银行承兑汇票	6,212,027,716	6,745,502,498
	<b>6,616,547,617</b>	<b>6,925,713,489</b>

下一会计年度将到期的金额为人民币6,616,547,617元(2010年12月31日:人民币6,925,713,489元)。

## 26. 应付账款

应付账款不计息,并通常在6个月内偿还。

外币应付账款余额明细如下:

	2011年12月31日		
	原币	汇率	折合人民币
美元	798,292	6.3009	5,029,960
欧元	3,496,126	8.1625	28,537,129
马来西亚林吉特	5,273	1.9989	10,541
英镑	622,737	9.7116	6,047,771
澳大利亚元	359,892	6.4093	2,306,657
日元	5,555,642,182	0.0811	450,562,581
孟加拉塔卡	83,525,359	0.0765	6,389,690
加拿大元	254,517	6.1777	1,572,329
			<b>500,456,658</b>

	2010年12月31日(经重述)		
	原币	汇率	折合人民币
美元	4,707,744	6.6227	31,177,973
港币	660,000	0.8509	561,594
欧元	1,966,259	8.8065	17,315,862
日元	1,018,470,123	0.0813	82,801,621
英镑	6,308	10.2182	64,454
加拿大元	1,134,690	6.6043	7,493,830
			<b>139,415,334</b>

于2011年12月31日,本账户余额中持本公司5%或以上表决权股份的股东单位和关联方的款项,其明细资料在附注七、关联方关系及其交易中披露。

2011年度12月31日  
人民币元

## 五. 合并财务报表主要项目注释(续)

### 27. 应付职工薪酬

	2011年				年末数
	年初数	本年增加	本年减少	外币报表折算差额	
工资、奖金、津贴和补贴	159,348,385	5,459,189,338	(5,439,906,416)	(115,555)	178,515,752
职工福利费	20,352,695	448,732,304	(444,985,779)	—	24,099,220
社会保险费	59,444,898	1,349,000,728	(1,328,042,714)	(7,643)	80,395,269
其中：1. 医疗保险费	21,918,909	322,327,574	(315,488,050)	—	28,758,433
2. 基本养老保险费	21,516,807	763,301,933	(761,950,551)	(7,643)	22,860,546
3. 年金缴费	2,966,238	130,780,028	(123,338,484)	—	10,407,782
4. 失业保险费	7,526,129	67,787,229	(64,348,466)	—	10,964,892
5. 工伤保险费	2,929,273	37,596,175	(36,286,658)	—	4,238,790
6. 生育保险费	2,587,542	27,207,789	(26,630,505)	—	3,164,826
住房公积金	16,603,979	406,854,341	(405,949,685)	—	17,508,635
工会经费和职工教育经费	18,809,078	196,155,243	(193,711,456)	—	21,252,865
离、退休和内退福利	164,380,000	142,600,000	(162,620,000)	—	144,360,000
遗属福利	5,810,000	5,530,000	(5,630,000)	—	5,710,000
	<b>444,749,035</b>	<b>8,008,061,954</b>	<b>(7,980,846,050)</b>	<b>(123,198)</b>	<b>471,841,741</b>

	2010年(经重述)				年末数
	年初数	本年增加	本年减少	外币报表折算差额	
工资、奖金、津贴和补贴	179,734,400	4,296,568,252	(4,316,686,599)	(267,668)	159,348,385
职工福利费	17,213,137	355,585,034	(352,443,235)	(2,241)	20,352,695
社会保险费	55,802,079	1,011,269,382	(1,007,547,838)	(78,725)	59,444,898
其中：1. 医疗保险费	16,869,948	243,588,525	(238,468,212)	(71,352)	21,918,909
2. 基本养老保险费	18,798,011	602,225,645	(599,499,476)	(7,373)	21,516,807
3. 年金缴费	10,279,155	85,492,556	(92,805,473)	—	2,966,238
4. 失业保险费	5,336,377	37,879,516	(35,689,764)	—	7,526,129
5. 工伤保险费	2,522,017	23,574,273	(23,167,017)	—	2,929,273
6. 生育保险费	1,996,571	18,508,867	(17,917,896)	—	2,587,542
住房公积金	24,671,675	315,186,602	(323,254,298)	—	16,603,979
工会经费和职工教育经费	16,787,422	149,372,813	(147,351,157)	—	18,809,078
离、退休和内退福利	169,700,000	197,750,000	(203,070,000)	—	164,380,000
遗属福利	5,750,000	5,500,000	(5,440,000)	—	5,810,000
	<b>469,658,713</b>	<b>6,331,232,083</b>	<b>(6,355,793,127)</b>	<b>(348,634)</b>	<b>444,749,035</b>

南车集团已作出承诺，因重组员工向本集团索偿各种福利待遇而对本集团造成的一切损失，将由南车集团予以补偿。

2011年度12月31日  
人民币元

## 五. 合并财务报表主要项目注释(续)

## 28. 应交税费

	2011年12月31日	2010年12月31日 (经重述)
增值税	687,773,751	478,351,825
企业所得税	490,353,661	301,526,235
个人所得税	74,772,625	83,279,772
城市维护建设税	44,240,032	23,018,444
教育费附加	54,466,860	24,844,043
城镇土地使用税	30,043,264	31,827,142
房产税	21,621,921	23,383,604
其他	23,280,140	19,844,968
	<b>1,426,552,254</b>	<b>986,076,033</b>

## 29. 应付股利

	2011年12月31日	2010年12月31日 (经重述)
新加坡麦达斯控股公司	7,020,000	16,640,000
常州昕开投资有限公司	11,693,548	12,161,290
青岛欧特美交通设备有限公司	14,976,000	7,904,000
台湾国祥股份有限公司	3,675,000	5,227,088
中国铁路物资总公司	15,678,000	9,976,539
江阴市茂达铸造有限公司	1,470,000	—
日本KYB公司	1,799,593	—
中铁四局集团有限公司	980,835	—
常州市多维电器有限公司	8,064,516	8,387,097
东阳有限公司	1,426,816	—
广州中车铁路机车车辆销售租赁有限公司	3,744,000	1,976,000
福建海鹏经贸有限公司	2,995,200	1,580,800
南京市浦口区国有资产投资经营有限公司	1,080,000	2,560,000
青岛铁路客车铝窗开发公司	774,768	—
个人股东	284,303	373,085
其他	2,663,843	1,577,197
	<b>78,326,422</b>	<b>68,363,096</b>



2011年度12月31日  
人民币元

## 五. 合并财务报表主要项目注释(续)

### 30. 应付利息

	2011年12月31日	2010年12月31日 (经重述)
短期债券利息	128,124,015	6,845,833
长期债券利息	74,669,588	79,380,822
借款利息	14,000,000	—
	<b>216,793,603</b>	<b>86,226,655</b>

### 31. 其他应付款

外币其他应付款余额明细如下：

	2011年12月31日		
	原币	汇率	折合人民币
美元	3,081,279	6.3009	19,414,831
港币	105,312,562	0.8107	85,376,894
欧元	201,635	8.1625	1,645,842
日元	1,030,037	0.0811	83,536
英镑	683,249	9.7116	6,635,441
加元	84,504	6.1777	522,040
			<b>113,678,584</b>

	2010年12月31日(经重述)		
	原币	汇率	折合人民币
美元	599,983	6.6227	3,973,506
日元	2,986,478,942	0.0813	242,800,738
欧元	4,905	8.8065	43,198
加元	1,821,585	6.6043	12,030,292
			<b>258,847,734</b>

于2011年12月31日，本账户余额中持本公司5%或以上表决权股份的股东单位和关联方的款项，其明细资料在附注七、关联方关系及其交易中披露。

## 五. 合并财务报表主要项目注释(续)

## 32. 一年内到期的非流动负债

	2011年12月31日	2010年12月31日 (经重述)
一年内到期的长期借款	209,954,382	16,535,211
一年内到期的应付债券	2,000,000,000	—
一年内到期的长期应付款	1,480,712	1,556,382
一年内到期的预计负债(附注35)	400,920,322	296,748,796
一年内到期的递延收益	209,156,881	132,683,565
	<b>2,821,512,297</b>	<b>447,523,954</b>

一年内到期的长期借款如下：

	2011年12月31日	2010年12月31日 (经重述)
抵押借款	3,175,968	733,018
保证借款	36,000,000	18,059
信用借款	170,778,414	15,784,134
	<b>209,954,382</b>	<b>16,535,211</b>

于2011年12月31日，一年内到期的长期借款年利率为0.30%-6.98%(2010年12月31日：免息-6.56%)。

于2011年12月31日，金额前五名的一年内到期的长期借款如下：

借款合同 起始日	借款合同 最终到期日	币种	利率 (%)	2011年 12月31日	2010年 12月31日 (经重述)
1 2009年6月22日	2012年6月21日	人民币	5.13	100,000,000	100,000,000
2 2010年1月8日	2012年1月8日	人民币	4.86	60,000,000	60,000,000
3 2011年10月14日	2014年10月14日	人民币	6.98	20,000,000	—
4 2009年8月10日	2012年12月29日	人民币	6.56	12,000,000	12,000,000
5 2009年11月27日	2012年11月27日	人民币	0.30	10,000,000	10,000,000
				<b>202,000,000</b>	<b>182,000,000</b>

2011年度12月31日  
人民币元

## 五. 合并财务报表主要项目注释(续)

### 32. 一年内到期的非流动负债(续)

一年内到期的应付债券如下：

	2011年12月31日		2010年12月31日 (经重述)	
中国南车股份有限公司2009年度第一期中期票据	<b>2,000,000,000</b>		—	
	面值	发行日期	债券期限	发行金额
	年初应付利息	本年应计利息	本年已付利息	年末应付利息
	年末余额			
中国南车股份有限公司 2009年度第一期中期 票据(09南车MTN1)	2,000,000,000	2009年12月9日	3年	2,000,000,000
				4,580,822
				79,019,178
				83,600,000
				—
				2,000,000,000

一年内到期的递延收益如下：

	2011年12月31日		2010年12月31日 (经重述)	
与资产相关的政府补助	<b>14,359,732</b>		10,476,822	
与收益相关的政府补助	<b>194,797,149</b>		122,206,743	
	<b>209,156,881</b>		132,683,565	

### 33. 长期借款

	2011年	2010年 (经重述)
质押借款	<b>5,000,000</b>	5,000,000
抵押借款	<b>27,746,645</b>	2,332,751
保证借款	<b>242,266,658</b>	8,688,853
信用借款	<b>50,084,162</b>	187,702,476
	<b>325,097,465</b>	203,724,080

于2011年12月31日，由广西玉柴机器集团有限公司为本集团长期借款提供担保的金额折合人民币110,000,000元。

于2011年12月31日，长期借款年利率为免息-6.98%(2010年12月31日：免息-6.56%)。

2011年度12月31日  
人民币元

## 五. 合并财务报表主要项目注释(续)

## 33. 长期借款(续)

于2011年12月31日, 金额前五名的长期借款如下:

借款合同 起始日	借款合同 最终到期日	币种	利率 (%)	2011年12月31日	
				外币	本币
(1) 2011年10月14日	2014年10月14日	人民币	6.98	—	80,000,000
(2) 2011年11月18日	2013年6月24日	英镑	2.75	3,000,000	29,328,631
(3) 2011年11月29日	2014年10月14日	人民币	6.98	—	28,000,000
(4) 2011年12月7日	2014年10月14日	人民币	6.98	—	28,000,000
(5) 2011年8月19日	2016年8月19日	英镑	1.89	2,691,333	26,311,042
					191,639,673

## 34. 应付债券

## 2011年

	年初数	本年减少	年末数
中国南车股份有限公司2009年度第一期中期票据	2,000,000,000	2,000,000,000	—
中国南车股份有限公司2010年度第一期中期票据	2,000,000,000	—	2,000,000,000
	4,000,000,000	2,000,000,000	2,000,000,000

## 2010年(经重述)

	年初数	本年增加	年末数
中国南车股份有限公司2009年度第一期中期票据	2,000,000,000	—	2,000,000,000
中国南车股份有限公司2010年度第一期中期票据	—	2,000,000,000	2,000,000,000
	2,000,000,000	2,000,000,000	4,000,000,000

于2011年12月31日, 应付债券余额列示如下:

	面值	发行日期	债券期限	发行金额	年初应付利息	本年应计利息	本年已付利息	年末应付利息	年末余额
中国南车股份有限公司2010年度 第一期中期票据(10南车MTN1)	2,000,000,000	2010年2月3日	3年	2,000,000,000	74,800,000	81,469,588	81,600,000	74,669,588	2,000,000,000

于2010年12月31日, 应付债券余额列示如下:

	面值	发行日期	债券期限	发行金额	年初应付利息	本年应计利息	本年已付利息	年末应付利息	年末余额
中国南车股份有限公司2009年度 第一期中期票据(09南车MTN1)	2,000,000,000	2009年12月9日	3年	2,000,000,000	4,876,667	83,304,155	83,600,000	4,580,822	2,000,000,000
中国南车股份有限公司2010年度 第一期中期票据(10南车MTN1)	2,000,000,000	2010年2月3日	3年	2,000,000,000	—	74,800,000	—	74,800,000	2,000,000,000

2011年度12月31日  
人民币元

## 五. 合并财务报表主要项目注释(续)

### 35. 预计负债

#### 2011年

	产品质量保证准备	其他	合计
年初数	708,445,291	—	708,445,291
本年增加	956,228,857	98,670,000	1,054,898,857
本年减少	(530,308,140)	—	(530,308,140)
年末数	1,134,366,008	98,670,000	1,233,036,008
减：一年内到期的预计负债	(400,920,322)	—	(400,920,322)
	<u>733,445,686</u>	<u>98,670,000</u>	<u>832,115,686</u>

#### 2010年(经重述)

	产品质量保证准备	亏损合同	合计
年初数	359,818,765	21,832,988	381,651,753
本年增加	705,438,374	—	705,438,374
本年减少	(356,811,848)	(21,832,988)	(378,644,836)
年末数	708,445,291	—	708,445,291
减：一年内到期的预计负债	(296,748,796)	—	(296,748,796)
	<u>411,696,495</u>	<u>—</u>	<u>411,696,495</u>

### 36. 其他非流动负债

	2011年12月31日	2010年12月31日 (经重述)
应付离、退休和内退福利	<b>1,506,900,000</b>	1,712,570,000
应付遗属福利	<b>62,130,000</b>	62,880,000
递延收益	<b>760,510,641</b>	628,797,955
	<u><b>2,329,540,641</b></u>	<u>2,404,247,955</u>

其中，递延收益如下：

	2011年12月31日	2010年12月31日 (经重述)
与资产相关的政府补助	<b>530,380,889</b>	351,629,205
与收益相关的政府补助	<b>230,129,752</b>	277,168,750
	<u><b>760,510,641</b></u>	<u>628,797,955</u>

## 五. 合并财务报表主要项目注释(续)

## 37. 股本

	2011年					
	年初数		本年增(减)股数		年末数	
	股数	比例 (%)	国有股转持 (注1)	限售股解禁 (注2)	股数	比例 (%)
一. 有限售条件股份						
1. 国有法人持股	6,520,285,714	55.07	(4,285,714)	(6,516,000,000)	-	-
2. 全国社会保障基金理事会	295,714,286	2.50	4,285,714	-	300,000,000	2.54
有限售条件股份合计	6,816,000,000	57.57	-	(6,516,000,000)	300,000,000	2.54
二. 无限售条件股份						
1. 人民币普通股	3,000,000,000	25.34	-	6,516,000,000	9,516,000,000	80.37
2. 境外上市的外资股	2,024,000,000	17.09	-	-	2,024,000,000	17.09
无限售条件股份合计	5,024,000,000	42.43	-	6,516,000,000	11,540,000,000	97.46
三. 股份总数	11,840,000,000	100.00	-	-	11,840,000,000	100.00

	2010年(经重述)			
	年初数		年末数	
	股数	比例 (%)	股数	比例 (%)
一. 有限售条件股份				
1. 国有法人持股	6,520,285,714	55.07	6,520,285,714	55.07
2. 全国社会保障基金理事会	295,714,286	2.50	295,714,286	2.50
有限售条件股份合计	6,816,000,000	57.57	6,816,000,000	57.57
二. 无限售条件股份				
1. 人民币普通股	3,000,000,000	25.34	3,000,000,000	25.34
2. 境外上市的外资股	2,024,000,000	17.09	2,024,000,000	17.09
无限售条件股份合计	5,024,000,000	42.43	5,024,000,000	42.43
三. 股份总数	11,840,000,000	100.00	11,840,000,000	100.00

注1：根据财政部、国资委、证监会、全国社会保障基金理事会关于印发《境内证券市场转持部分国有股充实全国社会保障基金实施办法》的通知(财企[2009]第094号)、2009年第63号公告及国资委《关于划转部分国有股东所持上市公司股份给全国社会保障基金理事会有关问题的函》(产权函[2009]37号)，本公司国有股东需将所持本公司部分国有股转由全国社会保障基金理事会持有。其中，南车集团应转持295,714,286股，中国南车集团投资管理公司应转持4,285,714股。南车集团相关国有股转持已于2009年度完成。中国南车集团投资管理公司所持被冻结的4,285,714股于2011年7月划转至全国社会保障基金理事会持有。

2011年度12月31日  
人民币元

## 五. 合并财务报表主要项目注释(续)

### 37. 股本(续)

注2：南车集团所持本公司的6,422,914,285股股份以及中国南车集团投资管理公司所持本公司的93,085,715股股份已于2011年8月18日起解除限售。南车集团及其中国南车集团投资管理公司于2012年3月19日公告承诺，其持有的上述解除限售股份自2011年8月18日起自愿继续锁定三年至2014年8月17日，锁定期内，该等股份不通过上海证券交易所挂牌出售或转让。

### 38. 资本公积

#### 2011年

	年初数	本年增加	本年减少	年末数
股本溢价	2,718,675,299	4,059,487	(50,551,383)	2,672,183,403
股份支付	—	36,066,119	—	36,066,119
其他资本公积	15,504,484	—	(76,782,398)	(61,277,914)
	<u>2,734,179,783</u>	<u>40,125,606</u>	<u>(127,333,781)</u>	<u>2,646,971,608</u>

#### 2010年(经重述)

	年初数	本年减少	年末数
股本溢价	2,838,783,546	(120,108,247)	2,718,675,299
其他资本公积	54,785,759	(39,281,275)	15,504,484
	<u>2,893,569,305</u>	<u>(159,389,522)</u>	<u>2,734,179,783</u>

### 39. 盈余公积

#### 2011年

	年初数	本年增加	年末数
法定盈余公积	<u>288,657,520</u>	<u>207,937,677</u>	<u>496,595,197</u>

#### 2010年(经重述)

	年初数	本年增加	年末数
法定盈余公积	<u>149,754,064</u>	<u>138,903,456</u>	<u>288,657,520</u>

根据公司法、本公司章程的规定，本公司按净利润的10%提取法定盈余公积金。法定盈余公积累计金额为本公司注册资本50%以上的，可不再提取。

本公司在提取法定盈余公积金后，可提取任意盈余公积金。经批准，任意盈余公积金可用于弥补以前年度亏损或增加股本。

## 五. 合并财务报表主要项目注释(续)

## 40. 未分配利润

	2011年	2010年 (经重述)
上年年末余额	4,452,692,144	2,533,759,043
加：同一控制下企业合并	(25,146,556)	(20,011,749)
年初未分配利润	4,427,545,588	2,513,747,294
归属于母公司股东的净利润	3,864,152,539	2,526,301,750
减：提取法定盈余公积	207,937,677	138,903,456
应付普通股现金股利	473,600,000	473,600,000
	<u>7,610,160,450</u>	<u>4,427,545,588</u>
年末未分配利润	<u>7,610,160,450</u>	<u>4,427,545,588</u>

根据本公司章程的规定，本公司可供股东分配利润为按中国企业会计准则编制的报表数与按国际财务报告准则编制的报表数两者孰低的金额。

本公司2009年度利润分配方案已经2010年6月17日召开的2009年度股东大会审议通过，以本公司总股本11,840,000,000股为基数，向全体股东派发2009年度末期红利，每股派发现金红利人民币0.04元(含税)，共计人民币473,600,000元。

本公司2010年度利润分配方案已经2011年5月30日召开的2010年度股东大会审议通过，以本公司总股本11,840,000,000股为基数，向全体股东派发2010年度末期红利，每股派发现金红利人民币0.04元(含税)，共计人民币473,600,000元。

## 41. 营业收入及成本

营业收入列示如下：

	2011年	2010年 (经重述)
主营业务收入	79,904,125,350	64,351,499,985
其他业务收入	806,681,475	781,711,944
	<u>80,710,806,825</u>	<u>65,133,211,929</u>

营业成本列示如下：

	2011年	2010年 (经重述)
主营业务成本	64,644,401,965	52,991,347,872
其他业务成本	661,079,235	681,960,413
	<u>65,305,481,200</u>	<u>53,673,308,285</u>

2011年，前五名客户的营业收入如下：

	金额	占营业收入比例 (%)
单位1	44,032,228,869	54.6
单位2	1,344,142,756	1.7
单位3	993,057,038	1.2
单位4	950,184,319	1.2
单位5	886,708,455	1.1
	<u>48,206,321,437</u>	<u>59.8</u>



2011年度12月31日  
人民币元

## 五. 合并财务报表主要项目注释(续)

### 41. 营业收入及成本(续)

2010年(经重述)·前五名客户的营业收入如下:

	金额	占营业收入比例 (%)
单位1	37,414,328,901	57.4
单位2	1,147,675,598	1.8
单位3	1,140,735,359	1.8
单位4	852,772,282	1.3
单位5	810,544,872	1.2
	<u>41,366,057,012</u>	<u>63.5</u>

注: 在统计前五名客户的营业收入时, 将铁道部和地方铁路部门及其投资和管理的公司视为一名客户。

### 42. 营业税金及附加

	2011年	2010年 (经重述)
营业税	<b>25,548,810</b>	23,000,365
城市维护建设税	<b>223,807,880</b>	132,911,975
教育费附加	<b>152,587,076</b>	78,510,407
其他	<b>7,727,647</b>	5,836,163
	<u><b>409,671,413</b></u>	<u>240,258,910</u>

计缴标准参见附注三、税项。

### 43. 销售费用

	2011年	2010年 (经重述)
预计产品质量保证准备	<b>956,228,857</b>	705,438,374
销售佣金和中介费	<b>677,518,373</b>	213,339,687
职工薪酬	<b>297,459,782</b>	221,738,406
运输费	<b>294,300,554</b>	203,728,796
其他	<b>509,178,234</b>	645,008,587
	<u><b>2,734,685,800</b></u>	<u>1,989,253,850</u>

### 44. 管理费用

	2011年	2010年 (经重述)
职工薪酬(不含设定收益计划下的员工薪酬)	<b>1,932,018,277</b>	1,507,295,089
技术研发费	<b>2,927,027,196</b>	2,443,187,704
折旧费	<b>225,615,838</b>	186,217,534
其他	<b>1,839,689,411</b>	1,602,819,057
	<u><b>6,924,350,722</b></u>	<u>5,739,519,384</u>

## 五. 合并财务报表主要项目注释(续)

## 45. 财务费用

	2011年	2010年 (经重述)
利息支出	1,061,298,555	352,169,844
减：利息收入	(157,698,502)	(91,902,958)
减：利息资本化金额	(67,559,182)	(33,802,026)
汇兑损益	3,730,036	65,701,387
金融机构手续费	103,474,693	63,437,126
其他	2,896,798	610,461
	<b>946,142,398</b>	<b>356,213,834</b>

借款费用资本化金额已计入在建工程。

## 46. 资产减值损失

	2011年	2010年 (经重述)
坏账损失	117,476,548	160,996,320
存货跌价损失	2,806,013	156,714,151
固定资产减值损失	20,736,117	28,470,778
在建工程减值损失	—	576,000
无形资产减值损失	—	131,627,620
其他减值损失	11,249,004	—
	<b>152,267,682</b>	<b>478,384,869</b>

## 47. 公允价值变动收益/(损失)

	2011年	2010年 (经重述)
交易性金融资产(注)	<b>27,478,820</b>	<b>(6,736,280)</b>

注： 主要为本集团对中国冶金科工股份有限公司股票投资和远期外汇合约的公允价值变动额。

## 48. 投资收益

	2011年	2010年 (经重述)
成本法核算的长期股权投资收益	42,708	27,184
权益法核算的长期股权投资收益	668,033,745	611,793,661
其中：联营企业投资收益	17,048,787	14,297,398
合营企业投资收益	650,984,958	597,496,263
处置子公司产生的投资损失	(861,050)	—
处置联营企业产生的投资收益	—	232,395
处置合营企业产生的投资收益	—	28,859,276
处置其他长期股权投资产生的投资收益	1,558,200	—
持有交易性金融资产期间取得的投资收益	251,846	579,610
持有可供出售金融资产等期间取得的投资收益	—	120,434
处置可供出售金融资产等取得的投资收益	—	2,417,231
其他	22,401,138	941,007
	<b>691,426,587</b>	<b>644,970,798</b>

2011年度12月31日  
人民币元

## 五. 合并财务报表主要项目注释(续)

### 48. 投资收益(续)

权益法核算的长期股权投资收益中，占利润总额比例最高的前五家投资单位如下：

#### 2011年

	金额
青岛四方庞巴迪铁路运输设备有限公司	584,043,177
株洲时菱交通设备有限公司	42,843,789
北京时代沃顿科技有限公司	14,653,365
株洲西门子牵引设备有限公司	12,001,604
青岛四方川崎车辆技术有限公司	4,361,688
	<u>657,903,623</u>

#### 2010年(经重述)

	金额
青岛四方庞巴迪铁路运输设备有限公司	506,829,546
株洲西门子牵引设备有限公司	43,659,366
株洲时菱交通设备有限公司	31,100,375
北京时代沃顿科技有限公司	14,153,267
常州朗锐东洋传动技术有限公司	6,280,151
	<u>602,022,705</u>

于2011年12月31日，本集团投资收益的汇回均无重大限制。

### 49. 营业外收入

	2011年	2010年 (经重述)
非流动资产处置利得	21,183,228	21,149,711
其中：固定资产处置利得	20,924,741	19,471,831
无形资产处置利得	258,487	1,677,880
捐赠利得	508,502	5,080,631
政府补助	478,637,654	416,861,711
盘盈利得	9,385	529,093
违约赔偿收入	17,103,016	6,362,573
无法支付的款项	6,399,639	3,244,154
其他	15,672,263	15,370,057
	<u>539,513,687</u>	<u>468,597,930</u>

## 五. 合并财务报表主要项目注释(续)

## 49. 营业外收入(续)

计入当期损益的政府补助如下：

	2011年	2010年 (经重述)
增值税退税(注)	73,138,343	42,865,059
改制科研机构经费	14,801,500	14,290,354
科技项目拨款	236,330,836	246,731,784
拆迁补偿款	45,297,364	261,441
其他	109,069,611	112,713,073
	<b>478,637,654</b>	<b>416,861,711</b>

注：根据《财政部、国家税务总局、海关总署关于鼓励软件产业和集成电路产业发展有关税收政策问题的通知》(财税[2000]25号)，株洲时代电子技术有限公司及时代电气于2011年取得软件产品增值税超税负退税分别为人民币1,499,212元及人民币71,228,694元。2010年主要为依据《财政部、国家税务总局关于嵌入式软件增值税退税政策的通知》及《财政部、国家税务总局、海关总署关于鼓励软件产业和集成电路产业发展有关税收政策问题的通知》，本集团所收增值税退税。

## 50. 营业外支出

	2011年	2010年 (经重述)
非流动资产处置损失	29,050,636	79,320,523
其中：固定资产处置损失	21,386,537	54,723,495
无形资产处置损失	7,664,099	17,239,054
违约金及罚款支出	4,900,211	1,819,121
对外捐赠	3,834,568	5,184,626
非常损失	391,353	487,550
其他	16,323,386	16,507,129
	<b>54,500,154</b>	<b>103,318,949</b>

## 51. 所得税费用

	2011年	2010年 (经重述)
当期所得税费用	764,620,970	516,518,699
递延所得税费用	(65,734,097)	(100,617,263)
	<b>698,886,873</b>	<b>415,901,436</b>

2011年度12月31日  
人民币元

## 五. 合并财务报表主要项目注释(续)

### 51. 所得税费用(续)

所得税费用与利润总额的关系列示如下：

	2011年	2010年 (经重述)
利润总额	<b>5,442,126,550</b>	3,659,786,296
按法定税率25%计算的所得税费用(注1)	<b>1,360,531,638</b>	914,946,574
某些子公司适用不同税率的影响	<b>(495,004,932)</b>	(358,104,370)
对以前期间当期所得税的调整	<b>(4,364,150)</b>	(20,278,171)
归属于合营企业和联营企业的损益	<b>(158,469,659)</b>	(142,452,004)
不可抵扣的费用	<b>150,139,927</b>	175,828,712
利用以前年度可抵扣亏损	<b>(10,041,101)</b>	(16,904,604)
未确认的可抵扣暂时性差异的影响和可抵扣税务亏损	<b>44,953,510</b>	35,895,455
其他税收优惠(注2)	<b>(188,858,360)</b>	(173,030,156)
按本集团实际税率计算的所得税费用	<b>698,886,873</b>	415,901,436

注1：本集团所得税按在中国境内取得的估计应纳税所得额及适用税率计提。源于其他地区应纳税所得的税项根据本集团经营所在国家/所受管辖区域的现行法律、解释公告和惯例，按照适用税率计算。

注2：主要指技术改造国产设备投资抵免企业所得税、技术研发费于税前加计扣除等。

### 52. 每股收益

基本每股收益按照归属于本公司普通股股东的当期净利润，除以发行在外普通股的加权平均数计算。新发行普通股股数，根据发行合同的具体条款，从应收对价之日起计算确定。

基本每股收益的具体计算如下：

	2011年	2010年 (经重述)
收益		
归属于本公司普通股股东的当期净利润	<b>3,864,152,539</b>	2,526,301,750
股份		
本公司发行在外普通股的加权平均数	<b>11,840,000,000</b>	11,840,000,000
基本每股收益(元/股)	<b>0.33</b>	0.21
稀释每股收益(元/股)	<b>0.33</b>	0.21

截至2011年12月31日，本公司的稀释性潜在普通股为本公司于2011年4月27日向公司董事及高级管理人员(不含独立董事)、对公司经营业绩和持续发展有直接影响的技术骨干和管理骨干授予的36,605,000股A股股票期权。

## 五. 合并财务报表主要项目注释(续)

## 53. 其他综合收益

	2011年	2010年 (经重述)
可供出售金融资产公允价值变动	<b>(76,782,398)</b>	(2,864,658)
减：可供出售金融资产公允价值变动产生的所得税影响	—	(337,431)
原计入其他综合收益后转入损益的净额	—	1,812,923
	<b>(76,782,398)</b>	(4,340,150)
外币报表折算差额	<b>(16,705,069)</b>	(29,676,622)
	<b>(93,487,467)</b>	(34,016,772)

## 54. 现金流量表项目注释

收到其他与经营活动有关的现金

	2011年	2010年 (经重述)
利息收入所得	<b>157,698,502</b>	91,902,958
政府补助	<b>570,150,155</b>	439,912,553
其他	<b>212,531,279</b>	286,552,640
	<b>940,379,936</b>	818,368,151

支付其他与经营活动有关的现金

	2011年	2010年 (经重述)
固定资产修理费	<b>247,065,741</b>	267,765,178
运输费	<b>362,567,896</b>	257,518,714
差旅费	<b>261,250,704</b>	216,568,953
业务招待费	<b>305,127,588</b>	246,016,484
技术研发费	<b>1,706,089,349</b>	1,767,095,194
咨询费	<b>101,666,122</b>	112,866,512
办公费	<b>111,136,010</b>	103,218,141
出国人员经费	<b>37,694,367</b>	35,723,636
水电动能	<b>92,923,127</b>	78,638,165
环保卫生费	<b>70,706,733</b>	67,696,769
包装费	<b>34,768,240</b>	24,023,474
销售服务费	<b>75,166,505</b>	155,705,681
招(议)标及会议费	<b>88,477,825</b>	120,583,426
佣金及中介费	<b>536,064,440</b>	213,339,687
试验检验费	<b>144,652,247</b>	33,828,853
警卫消防费	<b>30,149,880</b>	25,343,589
广告及产品宣传费	<b>43,897,197</b>	70,191,817
其他	<b>87,093,081</b>	1,111,401,589
	<b>4,336,497,052</b>	4,907,525,862

2011年度12月31日  
人民币元

## 五. 合并财务报表主要项目注释(续)

### 54. 现金流量表项目注释(续)

收到的其他与投资活动有关的现金

	2011年	2010年 (经重述)
收购子公司收到的现金净额	<b>23,129,741</b>	—

支付其他与筹资活动有关的现金

	2011年	2010年 (经重述)
支付的中期票据发行费用	<b>12,000,000</b>	12,000,000
支付的短期债券发行费用	<b>24,000,000</b>	2,000,000
	<b>36,000,000</b>	14,000,000

### 55. 现金流量表补充资料

#### (1) 现金流量表补充资料

	2011年	2010年 (经重述)
将净利润调节为经营活动产生的现金流量净额：		
净利润	<b>4,743,239,677</b>	3,243,884,860
加：资产减值准备	<b>152,267,682</b>	478,384,869
固定资产折旧	<b>1,326,140,504</b>	1,094,825,149
无形资产摊销	<b>211,472,971</b>	190,113,181
长期待摊费用摊销	<b>5,830,139</b>	4,757,585
股份支付	<b>36,066,119</b>	—
处置固定资产、无形资产和其他 长期资产的净损失	<b>7,867,408</b>	58,170,812
公允价值变动损失/(收益)	<b>(27,478,820)</b>	6,736,280
财务费用	<b>1,033,469,409</b>	398,069,205
投资收益	<b>(691,426,587)</b>	(644,970,798)
递延所得税资产的增加	<b>(74,327,777)</b>	(103,584,588)
递延所得税负债的增加	<b>5,237,010</b>	2,967,325
存货的增加	<b>78,615,642</b>	(6,483,699,633)
经营性应收项目的增加	<b>(3,839,710,707)</b>	(2,502,074,257)
经营性应付项目的增加	<b>3,974,071,145</b>	7,977,558,154
经营活动产生的现金流量净额	<b>6,941,333,815</b>	3,721,138,144

## 五. 合并财务报表主要项目注释(续)

## 55. 现金流量表补充资料(续)

## (2) 现金及现金等价物净变动

	2011年	2010年 (经重述)
现金的年末余额	<b>21,975,876,458</b>	13,718,866,854
减：现金的年初余额	<b>13,718,866,854</b>	11,014,948,693
现金及现金等价物净增加额	<b>8,257,009,604</b>	2,703,918,161

## (3) 现金和现金等价物

	2011年	2010年 (经重述)
现金		
其中：库存现金	<b>2,178,454</b>	1,504,491
可随时用于支付的银行存款	<b>21,973,698,004</b>	13,717,362,363
年末现金及现金等价物余额	<b>21,975,876,458</b>	13,718,866,854

## 56. 股份支付

本年发生的股份支付费用如下：

	2011年
以权益结算的股份支付	<b>36,066,119</b>

于2011年3月初，本公司股权激励计划(草案修订稿)已获得中国证券监督管理委员会的审核无异议回复。本公司于2011年4月26日召开临时股东大会，审议通过了「关于《公司股票期权计划(草案修订稿)》的议案」。以本公司A股股票为标的实施股权激励计划，该股权激励计划的激励对象为本公司董事(不含独立董事)及高级管理人员、对公司经营业绩和持续发展有直接影响的技术骨干和管理骨干。

本公司计划向激励对象授予36,605,000股A股股票期权，授予数量不超过本公司同类别股本总额的1%。根据本公司股东大会的授权，本公司董事会于2011年4月27日向符合《中国南车股份有限公司股票期权激励计划》的激励对象授予股票期权。该股票期权有效期为7年，自董事会确定的授予日起计算。本次授予的股票期权自授予日起两年(24个月)内不得行权。自授予日起满两年(24个月)后，在满足生效条件的前提下，激励对象可按照以下安排分三批行权：

可以行权最高比例	相关比例购股权的归属期
第一批：不超过获授期权总量1/3	自授予日起24个月后的首个交易日起至授予日起60个月的最后一个交易日
第二批：不超过获授期权总量1/3	自授予日起36个月后的首个交易日起至授予日起72个月的最后一个交易日
第三批：不超过获授期权总量1/3	自授予日起48个月后的首个交易日起至授予日起84个月的最后一个交易日



2011年度12月31日  
人民币元

## 五. 合并财务报表主要项目注释(续)

### 56. 股份支付(续)

未满足生效条件的股票期权全部作废，并由本公司统一注销。

本公司授予激励对象每一股标的股票的价格为授予价格，授予价格为股票期权草案摘要公告前一个交易日本公司股票收盘价及股票期权草案摘要公告前30个交易日内本公司股票平均收盘价两者中的较高者，即人民币5.43元/股。

2011年授予的股票期权的公允价值为人民币151,009,745元，其中本集团于2011年确认的期权费用为人民币36,066,119元。

授予的以权益结算的股票期权于授予日的公允价值，采用布莱克-舒尔茨模型，结合授予股票期权的条款和条件，做出估计。下表列示了所用模型的输入变量。

预期分红收益率(%)	0.60%
预期股价波动率(%)	52.68%-56.51%
授予日股票市场价格(人民币元/股)	7.09
无风险利率(%)	3.481%-3.694%
股票期权预期期限(年)	5-7
股票期权行权价格(人民币元/股)	5.43

股票期权的预计期限是根据过去3年的历史数据为基础确定的，其反映的行权模式并不一定是未来可能出现的行权模式。预计波动率是基于历史波动率能反映出未来趋势的假设，但并不一定是实际的结果。

公允价值未考虑所授予股票期权的其他特征。

截至2011年12月31日止，无任何被执行或过期的获授股票期权。于2011年12月31日，未行权股票期权的期满日为授予日后的5至7年间。

## 六. 分部报告

### 经营分部

根据经营管理的需要，本集团的经营活动归属于一个单独的经营分部，主要向市场提供轨道交通装备及其延伸产品和服务，因此，并无其他经营分部。

### 集团信息

#### 产品和劳务信息

#### 对外交易收入

	2011年	2010年 (经重述)
轨道交通装备及其延伸产品和服务	<b>80,710,806,825</b>	<b>65,133,211,929</b>

## 六. 分部报告(续)

### 经营分部(续)

#### 集团信息(续)

##### 地理信息

##### 对外交易收入

	2011年	2010年 (经重述)
中国大陆	<b>74,580,951,195</b>	62,791,983,330
其他国家或地区	<b>6,129,855,630</b>	2,341,228,599
	<b>80,710,806,825</b>	<b>65,133,211,929</b>

##### 非流动资产总额

	2011年12月31日	2010年12月31日 (经重述)
中国大陆	<b>27,954,951,835</b>	22,862,860,105
其他国家或地区	<b>606,922,342</b>	321,466,987
	<b>28,561,874,177</b>	<b>23,184,327,092</b>

非流动资产归属于该资产所处区域，不包括金融资产及递延所得税资产。

##### 主要客户信息

本集团对某一客户的营业收入(产生的收入达到或超过本集团收入的10%)为人民币44,032,228,869元(2010年:对某一客户的营业收入为人民币37,414,328,901元)。

注: 在统计主要客户信息时,将铁道部和地方铁路部门及其投资和管理的公司视为一名客户。

## 七. 关联方关系及其交易

### 1. 母公司

母公司名称	企业类型	注册地	法定代表人	业务性质	注册资本	对本公司 持股比例 (%)
南车集团	全民所有制企业	北京	赵小刚	制造业	9,261,822,000	55.057

本公司的最终母公司为南车集团，是受国资委管理的中央直属企业。

### 2. 子公司

子公司详见附注四、合并财务报表的合并范围。

### 3. 合营企业和联营企业

合营企业和联营企业详见附注五、12。

2011年度12月31日  
人民币元

## 七. 关联方关系及其交易(续)

### 4. 本集团与关联方的主要交易

		2011年 金额	2010年 (经重述) 金额
(1) 向关联方销售商品和提供劳务	注1		
向关联方销售商品			
青岛中颐华凯石化科技有限公司		—	89,786,199
青岛四方庞巴迪铁路运输设备有限公司		<b>315,987,545</b>	552,657,400
株洲时菱交通设备有限公司		<b>58,573,411</b>	13,205,131
常州朗锐东洋传动技术有限公司		<b>47,243,982</b>	66,240,469
华能铁岭风力发电有限公司		<b>201,088,462</b>	—
湖南黄海南车汽车销售有限公司		<b>356,955,748</b>	—
南车集团及其子公司(不包括本集团)		<b>130,356,295</b>	85,593,379
向关联方提供劳务			
青岛四方庞巴迪铁路运输设备有限公司		<b>20,459,213</b>	13,379,000
南车集团及其子公司(不包括本集团)		<b>7,030,923</b>	8,328,896
(2) 自关联方购买商品和接受劳务	注1		
向关联方购买商品			
青岛四方庞巴迪铁路运输设备有限公司		<b>197,192</b>	21,726,631
青岛中颐华凯石化科技有限公司		—	33,854,851
株洲时菱交通设备有限公司		<b>380,981,518</b>	193,690,372
株洲西门子牵引设备有限公司		<b>261,148,410</b>	704,479,986
常州朗锐东洋传动技术有限公司		<b>36,151,161</b>	26,203,760
常州黄海汽车有限公司		<b>10,304,171</b>	—
南车集团及其子公司(不包括本集团)		<b>94,174,947</b>	119,740,142
(3) 其他主要关联交易			
自关联方承租资产			
南车集团及其子公司(不包括本集团)		<b>18,782,711</b>	13,069,981
关键管理人员薪酬(不包括股份支付)	注2	<b>7,638,074</b>	6,328,483
关键管理人员获授股权激励股数	注3	<b>1,400,000</b>	—

注1 以上关联方销售交易及采购交易的条款乃按双方协商确定。

注2 于本年度内发生变动的关键管理人员，其报酬数字按其实际任职期间的薪酬计算。

注3 于2011年4月27日，本公司授予关键管理人员1,400,000股A股股票期权。2011年该股票期权的公允价值为人民币1,379,390元。

2011年度12月31日  
人民币元

## 七. 关联方关系及其交易(续)

## 5. 关联方主要应收款项余额

	2011年12月31日	2010年12月31日 (经重述)
应收账款		
青岛四方庞巴迪铁路运输设备有限公司	21,668,878	167,508,126
常州朗锐东洋传动技术有限公司	26,642,507	—
华能铁岭风力发电有限公司	94,109,400	—
湖南黄海南车汽车销售有限公司	164,684,530	—
南车集团及其子公司(不包括本集团)	<u>72,399,721</u>	<u>32,405,487</u>
应收票据		
南车集团及其子公司(不包括本集团)	<u>12,000,000</u>	<u>11,200,000</u>
其他应收款		
南车集团及其子公司(不包括本集团)	<u>29,700</u>	<u>1,304,335</u>
预付款项		
株洲西门子牵引设备有限公司	101,764,337	39,386,118
南车集团及其子公司(不包括本集团)	<u>—</u>	<u>7,337,500</u>

## 6. 关联方主要应付款项余额

	2011年12月31日	2010年12月31日 (经重述)
应付账款		
株洲时菱交通设备有限公司	18,214,573	80,529,351
株洲西门子牵引设备有限公司	50,412,916	86,210,139
南车集团及其子公司(不包括本集团)	<u>6,765,961</u>	<u>5,690,931</u>
应付票据		
南车集团及其子公司(不包括本集团)	<u>19,320,000</u>	<u>11,354,158</u>
其他应付款		
青岛四方庞巴迪铁路运输设备有限公司	101,183,564	100,929,527
南车集团及其子公司(不包括本集团)	<u>541,229,400</u>	<u>344,876,481</u>
预收款项		
青岛四方庞巴迪铁路运输设备有限公司	<u>290,292,180</u>	<u>—</u>
短期借款		
南车集团及其子公司(不包括本集团)(注)	<u>—</u>	<u>33,000,000</u>

注：2010年短期借款余额为本年度本集团通过同一控制下企业合并而纳入集团合并范围的襄阳电机向南车集团的借款。

除短期借款以双方约定利率计息及应收票据和应付票据有固定还款期外，其他应收及应付关联方款项均不计利息、无抵押。其中，贸易往来的还款期遵从贸易条款规定，非贸易往来无固定还款期。

2011年度12月31日  
人民币元

## 七. 关联方关系及其交易(续)

### 7. 关联方承诺

以下为本集团于资产负债表日，已签约而尚不必在财务报表上列示的与关联方有关的承诺事项：

	2011年	2010年 (经重述)
向关联方销售商品		
常州朗锐东洋传动技术有限公司	6,303,707	25,259,060
株洲时菱交通设备有限公司	56,306,595	—
华能盘锦风力发电有限公司	519,750,000	—
华能铁岭风力发电有限公司	235,273,500	—
南车集团及其子公司(不包括本集团)	<u>3,549,600</u>	<u>—</u>
向关联方购买商品		
株洲西门子牵引设备有限公司	72,019,352	831,291,003
常州朗锐东洋传动技术有限公司	38,221,709	26,592,629
南车集团及其子公司(不包括本集团)	<u>11,086,492</u>	<u>—</u>

本集团向合营企业和联营企业的销售商品在对方未对外销售的情况下产生未实现收入和利润，本集团对于未实现销售的收入确认和利润确认仅限于归属于合营企业和联营企业其他投资方的部分，即该交易产生的收入和利润按本集团持股比例计算的部分不予确认。本集团在披露与合营企业和联营企业的关联交易时，相关收入金额为本集团向合营企业和联营企业的销售总额，未扣除按本集团持股比例对应的部分。

## 八. 或有事项

截至资产负债表日，本集团并无须作披露的或有事项。

## 九. 租赁安排

### 重大经营租赁

根据与出租人签订的租赁合同，不可撤销租赁的最低租赁付款额如下：

#### 本集团

	2011年12月31日	2010年12月31日 (经重述)
1年以内(含1年)	17,174,236	26,364,643
1年至2年(含2年)	14,694,564	23,673,842
2年至3年(含3年)	13,278,425	15,695,208
3年以上	<u>51,385,388</u>	<u>82,078,514</u>
	<u>96,532,613</u>	<u>147,812,207</u>

## 十. 承诺事项

### 本集团

	2011年12月31日	2010年12月31日 (经重述)
资本承诺		
已签约但未拨备	1,550,654,540	781,773,071
已被董事会批准但未签约	2,144,276,864	494,437,786
	<b>3,694,931,404</b>	<b>1,276,210,857</b>

	2011年12月31日	2010年12月31日 (经重述)
投资承诺		
已签约但未履行(注)	910,000,000	1,660,000,000

注：其中人民币9.1亿元为本公司拟与南车集团共同发起设立中国南车财务有限公司之出资额。

### 与在合营企业中的权益有关的承诺

	2011年12月31日	2010年12月31日 (经重述)
资本承诺		
已签约但未拨备	29,585,089	93,083,929

## 十一. 资产负债表日后事项

- 于2012年1月11日，本公司非公开发行A股股票的申请经中国证券监督管理委员会发行审核委员会审核通过。2012年2月23日，本公司收到中国证券监督管理委员会《关于核准中国南车股份有限公司非公开发行股票的批覆》(证监许可[2012]210号)，核准本公司向包括控股股东中国南车集团公司(「南车集团」)在内的不超过十名特定对象非公开发行不超过196,300万股A股股票。2012年3月15日，本公司在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司完成了本次发行的股份登记手续，此次非公开发行A股股票共募集资金总额为人民币8,754,980,000元。
- 于2012年3月30日，本公司第二届董事会召开第十三次会议，审议通过2011年度利润分配预案，即以本公司非公开发行后的总股本13,803,000,000股为基数，拟向全体股东每10股派发现金红利人民币1.80元(含税)的现金红利，共计人民币2,484,540,000元。

2011年度12月31日  
人民币元

## 十二.其他重要事项

### 1. 金融工具及其风险

本集团的主要金融工具，包括银行及其他计息借款、货币资金等。这些金融工具的主要目的在于为本集团的运营融资。本集团具有多种因经营而直接产生的其他金融资产和负债，如应收票据、应收账款、应收股利、其他应收款和应付账款等。

本集团的金融工具导致的主要风险是信用风险、流动风险及市场风险。

#### 金融工具分类

资产负债表日的各类金融工具的账面价值如下：

#### 2011年12月31日

##### 金融资产

	以公允价值计量 且其变动计入 当期损益的 金融资产	贷款和 应收款项	可供出售 金融资产	合计
货币资金	—	23,730,328,408	—	23,730,328,408
交易性金融资产	47,635,471	—	—	47,635,471
应收票据	—	4,201,450,703	—	4,201,450,703
应收账款	—	13,689,416,110	—	13,689,416,110
应收股利	—	11,249,003	—	11,249,003
其他应收款	—	989,573,707	—	989,573,707
其他流动资产	—	330,219,148	—	330,219,148
可供出售金融资产	—	—	244,204,378	244,204,378
长期应收款(含一年内到期)	—	41,563,442	—	41,563,442
	<u>47,635,471</u>	<u>42,993,800,521</u>	<u>244,204,378</u>	<u>43,285,640,370</u>

##### 金融负债

	其他金融负债
短期借款	9,889,168,551
短期融资券	6,000,000,000
应付票据	6,616,547,617
应付账款	21,238,995,355
应付股利	78,326,422
应付利息	216,793,603
其他应付款	3,016,536,771
长期借款(含一年内到期)	535,051,847
应付债券	4,000,000,000
长期应付款(含一年内到期)	1,480,712
	<u>51,592,900,878</u>

## 十二.其他重要事项(续)

## 1. 金融工具及其风险(续)

## 金融工具分类(续)

2010年12月31日(经重述)

## 金融资产

	以公允价值计量 且其变动计入 当期损益的 金融资产	贷款和 应收款项	可供出售 金融资产	合计
货币资金	—	14,540,602,628	—	14,540,602,628
交易性金融资产	17,512,139	—	—	17,512,139
应收票据	—	1,720,934,840	—	1,720,934,840
应收账款	—	11,179,240,024	—	11,179,240,024
应收股利	—	274,166,773	—	274,166,773
其他应收款	—	1,027,405,437	—	1,027,405,437
其他流动资产	—	50,000,000	—	50,000,000
可供出售金融资产	—	—	2,564,361	2,564,361
长期应收款(含一年内到期)	—	19,434,865	—	19,434,865
	<u>17,512,139</u>	<u>28,811,784,567</u>	<u>2,564,361</u>	<u>28,831,861,067</u>

## 金融负债

	其他金融负债
短期借款	5,296,222,441
短期融资券	500,000,000
应付票据	6,925,713,489
应付账款	18,044,142,032
应付股利	68,363,096
应付利息	86,226,655
其他应付款	1,852,253,830
长期借款(含一年内到期)	220,259,291
应付债券	4,000,000,000
长期应付款(含一年内到期)	<u>3,112,764</u>
	<u>36,996,293,598</u>



2011年度12月31日  
人民币元

## 十二.其他重要事项(续)

### 1. 金融工具及其风险(续)

#### 信用风险

信用风险，是指金融工具的一方不能履行义务，造成另一方发生财务损失的风险。

本集团仅与经认可的、信誉良好的第三方进行交易。按照本集团的政策，需对所有要求采用信用方式进行交易的客户进行信用审核，并根据客户信用等级、信用额度和信用期限，决定销售方式。利用信用额度赊销的，必须在销售合同中约定付款期限、赊销金额，付款期限不得超过信用期限，赊销金额累计不得超过信用额度。带款提货的，必须在办理完收款手续后，方可发货。另外，本集团对应收账款余额进行持续监控，坚持“谁销售，谁收款”原则，对签订销售合同的责任人实行账款回收终身负责制，对超过三年未收回的账款，收款责任人承担赔偿责任，以确保本集团不致面临重大坏账风险。

本集团其他金融资产包括货币资金及其他应收款项，这些金融资产的信用风险源自交易对手违约，最大风险敞口等于这些工具的账面金额。

本集团主要客户为铁道部和地方铁路部门投资和管理的公司。由于本集团仅与经认可的且信誉良好的第三方进行交易，所以无需担保物。信用风险集中按照客户进行管理。

本集团因应收账款产生的信用风险敞口的量化数据，参见附注五、4。

认为单独或组合均未发生减值的金融资产的期限分析如下：

#### 2011年12月31日

	合计	未逾期未减值	已逾期未减值		
			3个月以内	3-6个月	6个月以上
应收票据	4,201,450,703	4,201,450,703	—	—	—
应收账款	11,643,000,139	11,020,948,754	539,255,543	74,893,676	7,902,166
长期应收款					
(含一年内到期)	41,563,442	41,583,442	—	—	—
其他流动资产	330,219,148	330,219,148	—	—	—

## 十二.其他重要事项(续)

## 1. 金融工具及其风险(续)

## 信用风险(续)

2010年12月31日(经重述)

	合计	未逾期未减值	已逾期未减值		
			3个月以内	3-6个月	6个月以上
应收票据	1,720,934,840	1,720,934,840	—	—	—
应收账款	9,932,840,463	9,645,735,671	197,207,491	76,583,864	13,313,437
应收股利	274,166,773	274,166,773	—	—	—
长期应收款 (含一年内到期)	19,434,865	19,434,865	—	—	—
其他流动资产	50,000,000	50,000,000	—	—	—

于2011年12月31日，尚未逾期且尚未发生减值的应收账款与若干近期无违约记录的客户有关。

于2011年12月31日，已逾期但未减值的应收账款与若干和本集团有良好交易记录的独立客户有关。根据以往经验，由于信用质量未发生重大变化且仍被认为可全额收回，本集团认为无需对其计提减值准备。

## 流动风险

流动风险，是指企业在履行与金融负债有关的义务时遇到资金短缺的风险。

本集团的目标是综合运用票据结算、银行借款、短期融资债券等多种融资手段，并采取长、短期融资方式适当结合，优化融资结构的方法，保持融资持续性与灵活性之间的平衡。本集团已从多家商业银行取得银行授信额度以满足营运资金需求和资本性支出。

本集团管理层一直监察本集团之流动资金状况，以确保其备有足够流动资金应付一切到期之财务债务，并将本集团之财务资源发挥最大效益。

下表概括了金融负债按未折现的合同现金流量所作的到期期限分析：

2011年12月31日

	1年以内(含1年)	1年至2年(含2年)	2年至5年(含5年)	5年以上	合计
短期借款	10,108,396,134	—	—	—	10,108,396,134
应付票据	6,616,547,617	—	—	—	6,616,547,617
应付账款	21,238,995,355	—	—	—	21,238,995,355
应付短期融资券	6,196,399,315	—	—	—	6,196,399,315
应付股利	78,326,422	—	—	—	78,326,422
其他应付款	3,016,536,771	—	—	—	3,016,536,771
长期借款(含一年内到期)	244,842,172	113,589,724	237,153,686	8,564,259	604,149,841
应付债券(含一年内到期)	2,160,390,137	2,007,601,096	—	—	4,167,991,233
长期应付款 (含一年内到期)	1,480,712	—	—	—	1,480,712
	<b>49,661,914,635</b>	<b>2,121,190,820</b>	<b>237,153,686</b>	<b>8,564,259</b>	<b>52,028,823,400</b>

2011年度12月31日  
人民币元

## 十二.其他重要事项(续)

### 1. 金融工具及其风险(续)

#### 流动风险(续)

2010年12月31日(经重述)

	1年以内(含1年)	1年至2年(含2年)	2年至5年(含5年)	5年以上	合计
短期借款	5,379,316,541	—	—	—	5,379,316,541
应付票据	6,925,713,489	—	—	—	6,925,713,489
应付账款	18,044,142,032	—	—	—	18,044,142,032
应付短期融资券	515,900,000	—	—	—	515,900,000
应付股利	68,363,096	—	—	—	68,363,096
其他应付款	1,852,253,830	—	—	—	1,852,253,830
长期借款(含一年内到期)	22,653,669	174,553,947	24,176,496	9,020,601	230,404,713
应付债券	165,200,000	2,165,200,000	2,081,600,000	—	4,412,000,000
长期应付款 (含一年内到期)	1,556,382	1,556,382	—	—	3,112,764
	<u>32,975,099,039</u>	<u>2,341,310,329</u>	<u>2,105,776,496</u>	<u>9,020,601</u>	<u>37,431,206,465</u>

#### 市场风险

市场风险，是指金融工具的公允价值或未来现金流量因市场价格变动而发生波动的风险。市场风险主要包括利率风险、外汇风险。

#### 利率风险

利率风险，是指金融工具的公允价值或未来现金流量因市场利率变动而发生波动的风险。本集团面临的利率变动的风险主要与本集团以浮动利率计息的长期负债有关。

下表为利率风险的敏感性分析，反映了在其他变量不变的假设下，利率发生合理、可能的变动时，将对利润总额(通过对浮动利率借款的影响)产生的影响。

2011年

	基准点 增加/(减少)	利润总额 增加/(减少)
人民币	100 (100)	(54,417,799) 54,417,799

2010年(经重述)

	基准点 增加/(减少)	利润总额 增加/(减少)
人民币	100 (100)	(22,938,151) 22,938,151

## 十二.其他重要事项(续)

### 1. 金融工具及其风险(续)

#### 外汇风险

外汇风险，是指金融工具的公允价值或未来现金流量因外汇汇率变动而发生波动的风险。本集团面临的外汇变动风险主要与本集团的经营活动(当收支以不同于本集团记账本位币的外币结算时)及其于境外子公司的净投资有关。

本集团的业务主要位于中国，绝大多数交易以人民币结算，惟若干销售、采购和借款业务须以外币结算。该外币兑人民币汇率的波动会影响本集团的经营业绩。

本集团主要通过密切跟踪市场汇率变化情况，积极采取应对措施，努力将外汇风险降低到最低程度。在出口业务中，本集团的政策是对于正在商谈的对外业务合同，根据汇率变动心理预期值向外报价；在对外谈判时，须在有关条款中明确汇率浮动范围以及买卖双方各自承担的风险。在进口业务中，要求各企业把握进口结汇时机，充分利用人民币升值的机遇降低购买成本。

下表为外汇风险的敏感性分析，反映了在其他变量不变的假设下，欧元及美元汇率发生合理、可能的变动时，将对利润总额产生的影响。因其他币种的金融工具在汇率发生变动时对利润总额影响不重大，此处略去相关敏感性分析。

2011年	欧元汇率 增加/(减少)	利润总额 增加/(减少)
-------	-----------------	-----------------

人民币对欧元贬值	18.0%	34,141,346
人民币对欧元升值	18.0%	(34,141,346)

2011年	美元汇率 增加/(减少)	利润总额 增加/(减少)
-------	-----------------	-----------------

人民币对美元贬值	4.6%	15,802,782
人民币对美元升值	4.6%	(15,802,782)

2010年(经重述)	欧元汇率 增加/(减少)	利润总额 增加/(减少)
------------	-----------------	-----------------

人民币对欧元贬值	15.0%	9,315,696
人民币对欧元升值	15.0%	(9,315,696)

2010年(经重述)	美元汇率 增加/(减少)	利润总额 增加/(减少)
------------	-----------------	-----------------

人民币对美元贬值	3.1%	20,498,045
人民币对美元升值	3.1%	(20,498,045)

2011年度12月31日  
人民币元

## 十二.其他重要事项(续)

### 1. 金融工具及其风险(续)

#### 公允价值

公允价值，是指在公平交易中，熟悉情况的交易双方自愿进行资产交换或者债务清偿的金额。以下方法和假设用于估计公允价值。

货币资金、应收票据、应收账款、应收股利、其他应收款、一年内到期的长期应收款、其他流动资产(银行保本型理财产品)、长期应收款、短期借款、应付票据、应付账款、应付股利、应付利息、其他应付款、一年内到期的非流动负债(长期借款、长期应付款)等，因剩余期限不长，公允价值与账面价值相若。

长期借款以同期市场利率作为折现率，应付短期融资券、应付债券等，以市场报价确定公允价值。

上市的金融工具，以市场报价确定公允价值。

	账面价值		公允价值	
	2011年 12月31日	2010年 12月31日 (经重述)	2011年 12月31日	2010年 12月31日 (经重述)
长期借款	325,097,465	203,724,080	302,700,931	194,703,664
应付短期融资券	6,000,000,000	500,000,000	6,002,521,000	497,545,500
应付债券(含一年内到期)	4,000,000,000	4,000,000,000	3,966,750,000	3,994,784,000

### 2. 以公允价值计量的资产和负债

#### 2011年

	年初数	本年公允价值 变动损益	计入权益的累计 公允价值变动 (注)	年末数
交易性金融资产	17,512,139	27,478,820	—	47,635,471
可供出售金融资产	2,564,361	—	(76,782,398)	244,204,378
	<u>20,076,500</u>	<u>27,478,820</u>	<u>(76,782,398)</u>	<u>291,839,849</u>

#### 2010年(经重述)

	年初数	本年公允价值 变动损益	计入权益的累计 公允价值变动 (注)	年末数
交易性金融资产	24,248,419	(6,736,280)	—	17,512,139
可供出售金融资产	8,083,887	—	(2,864,658)	2,564,361
	<u>32,332,306</u>	<u>(6,736,280)</u>	<u>(2,864,658)</u>	<u>20,076,500</u>

注：计入权益的累计公允价值变动指当年度计入权益的金融资产公允价值变动净额。

## 十二.其他重要事项(续)

## 3. 外币金融资产和外币金融负债

## 2011年

	年初数	年末数
外币金融资产		
货币资金	1,136,548,210	738,234,217
应收账款	371,099,628	450,614,381
其他应收款	26,973,643	3,106,582
	<u>1,534,621,481</u>	<u>1,191,955,180</u>
外币金融负债		
短期借款	149,453,381	606,215,662
应付账款	139,415,334	500,456,658
其他应付款	258,847,734	113,678,584
长期借款(含一年内到期)	16,259,291	72,051,847
	<u>563,975,740</u>	<u>1,292,402,751</u>

## 2010年(经重述)

	年初数	年末数
外币金融资产		
货币资金	2,555,053,063	1,136,548,210
应收账款	272,174,486	371,099,628
其他应收款	3,662,960	26,973,643
	<u>2,830,890,509</u>	<u>1,534,621,481</u>
外币金融负债		
短期借款	164,446,013	149,453,381
应付账款	47,839,285	139,415,334
其他应付款	185,809,283	258,847,734
长期借款(含一年内到期)	19,807,824	16,259,291
	<u>417,902,405</u>	<u>563,975,740</u>

## 4. 比较数据

若干比较数据已经过重述，以符合本年之列报及披露要求。

2011年度12月31日  
人民币元

### 十三. 公司财务报表主要项目注释

#### 1. 其他应收款

其他应收款的账龄分析如下：

	2011年12月31日	2010年12月31日
1年以内(含1年)	6,503,153,843	5,740,154,723
减：其他应收款坏账准备	—	—
	<b>6,503,153,843</b>	<b>5,740,154,723</b>

#### 2. 长期股权投资

	2011年			
	年初数	本年增加	年末数	本年现金红利
成本法				
南车株洲电力机车有限公司	3,688,485,032	2,544,779	3,691,029,811	299,000,000
南车资阳机车有限公司	891,465,193	1,639,700	893,104,893	4,980,500
南车青岛四方机车车辆股份有限公司	3,325,187,551	89,494,134	3,414,681,685	1,264,903,267
南车株洲电力机车研究所有限公司	5,048,023,567	57,140,810	5,105,164,377	54,000,000
南车投资租赁有限公司	347,151,317	364,554	347,515,871	7,050,000
南车四方车辆有限公司	537,647,327	7,251,304	544,898,631	136,150,000
南车长江车辆有限公司	2,203,838,824	77,498,938	2,281,337,762	—
南车戚墅堰机车车辆工艺研究所有限公司	1,331,418,184	1,456,044	1,332,874,228	78,010,000
南车石家庄车辆有限公司	280,670,015	9,801,941	290,471,956	—
南车成都机车车辆有限公司	466,859,499	3,942,922	470,802,421	16,290,000
南车南京浦镇车辆有限公司	1,202,188,617	2,061,991	1,204,250,608	129,000,000
南车二七车辆有限公司	867,916,653	4,077,635	871,994,288	—
南车眉山车辆有限公司	379,265,892	28,342,738	407,608,630	28,910,000
南车洛阳机车有限公司	445,915,737	2,501,815	448,417,552	16,120,000
南车戚墅堰机车有限公司	1,055,640,240	20,563,386	1,076,203,626	88,220,000
中国南车(香港)有限公司	352,612,000	113,307	352,725,307	—
南车株洲电机有限公司	459,380,000	10,456,045	469,836,045	76,560,000
其他	677,655	—	677,655	—
	<b>22,884,343,303</b>	<b>319,252,043</b>	<b>23,203,595,346</b>	<b>2,199,193,767</b>
权益法				
广州电力机车有限公司	—	200,000,000	200,000,000	—
	—	200,000,000	200,000,000	—
	<b>22,884,343,303</b>	<b>519,252,043</b>	<b>23,403,595,346</b>	<b>2,199,193,767</b>

## 十三.公司财务报表主要项目注释(续)

## 2. 长期股权投资(续)

	2010年			
	年初数	本年增加	年末数	本年现金红利
成本法				
南车株洲电力机车有限公司	2,031,365,032	1,657,120,000	3,688,485,032	288,000,000
南车资阳机车有限公司	890,465,193	1,000,000	891,465,193	547,600
南车青岛四方机车车辆股份有限公司	3,325,187,551	—	3,325,187,551	573,047,671
南车株洲电力机车研究所有限公司	5,048,023,567	—	5,048,023,567	112,500,000
南车投资租赁有限公司	347,151,317	—	347,151,317	10,000,000
南车四方车辆有限公司	537,647,327	—	537,647,327	54,420,000
南车长江车辆有限公司	1,814,538,824	389,300,000	2,203,838,824	—
南车戚墅堰机车车辆工艺研究所有限 公司	772,488,184	558,930,000	1,331,418,184	123,760,000
南车石家庄车辆有限公司	280,670,015	—	280,670,015	—
南车成都机车车辆有限公司	466,859,499	—	466,859,499	20,560,000
南车南京浦镇车辆有限公司	1,020,868,617	181,320,000	1,202,188,617	93,000,000
南车二七车辆有限公司	867,916,653	—	867,916,653	—
南车眉山车辆有限公司	379,265,892	—	379,265,892	21,560,000
南车洛阳机车有限公司	345,915,737	100,000,000	445,915,737	23,400,000
南车戚墅堰机车有限公司	1,055,640,240	—	1,055,640,240	55,400,000
中国南车(香港)有限公司	352,612,000	—	352,612,000	—
南车株洲电机有限公司	—	459,380,000	459,380,000	77,340,000
其他	677,655	—	677,655	—
	<u>19,537,293,303</u>	<u>3,347,050,000</u>	<u>22,884,343,303</u>	<u>1,453,535,271</u>

## 3. 营业收入及成本

营业收入列示如下：

	2011年	2010年
其他业务收入	<u>193,885,036</u>	<u>182,430,582</u>

营业成本列示如下：

	2011年	2010年
其他业务成本	<u>9,678,490</u>	<u>32,592,356</u>



2011年度12月31日  
人民币元

### 十三. 公司财务报表主要项目注释(续)

#### 4. 投资收益

	2011年	2010年
成本法核算的长期股权投资收益	2,199,193,767	1,453,535,271
其他	21,059,966	—
	<b>2,220,253,733</b>	<b>1,453,535,271</b>

成本法核算的长期股权投资收益中，占利润总额比例最高的前五家投资单位如下：

#### 2011年

	金额
南车青岛四方机车车辆股份有限公司	1,264,903,267
南车株洲电力机车有限公司	299,000,000
南车四方车辆有限公司	136,150,000
南车南京浦镇车辆有限公司	129,000,000
南车戚墅堰机车有限公司	88,220,000
	<b>1,917,273,267</b>

#### 2010年

	金额
南车青岛四方机车车辆股份有限公司	573,047,671
南车株洲电力机车有限公司	288,000,000
南车戚墅堰机车车辆工艺研究所有限公司	123,760,000
南车株洲电力机车研究所有限公司	112,500,000
南车南京浦镇车辆有限公司	93,000,000
	<b>1,190,307,671</b>

于2011年12月31日，本公司投资收益的汇回均无重大限制。

## 十三.公司财务报表主要项目注释(续)

## 5. 现金流量表补充资料

## (1) 现金流量表补充资料

	2011年	2010年
将净利润调节为经营活动产生的现金流量净额：		
净利润	2,075,432,179	1,389,034,557
加：固定资产折旧	4,108,293	3,131,977
无形资产摊销	5,064,466	2,349,150
股份支付	7,089,079	—
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的 损失	62,757	77,265
财务费用	671,191,599	288,400,538
投资收益	(2,220,253,733)	(1,453,535,271)
经营性应收项目的增加	(2,936,687,263)	(2,837,950,768)
经营性应付项目的增加	2,959,594,502	2,759,082,035
经营活动产生的现金流量净额	<u>565,601,879</u>	<u>150,589,483</u>

## (2) 现金及现金等价物净变动：

	2011年	2010年
现金的年末余额	10,711,631,547	4,590,430,219
减：现金的年初余额	<u>(4,590,430,219)</u>	<u>(4,333,842,641)</u>
现金及现金等价物净增加额	<u>6,121,201,328</u>	<u>256,587,578</u>

2011年12月31日  
人民币元

# 财务报表补充资料

## 1. 非经常性损益明细表

	2011年	2010年 (经重述)
非流动资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分	<b>(7,867,408)</b>	(58,170,812)
计入当期损益的政府补助(与正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外)	<b>390,697,811</b>	359,706,298
除同正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益	<b>27,730,666</b>	(3,619,005)
同一控制下企业合并产生的子公司年初至合并日的当期净损益	<b>694,618</b>	(6,085,337)
单独进行减值测试的应收账款减值准备转回	—	4,066,622
处置长期股权投资损益	<b>697,150</b>	29,091,671
除上述各项之外的其他营业外收支净额	<b>14,243,287</b>	6,588,082
	<b>426,196,124</b>	331,577,519
减：所得税影响数	<b>64,726,810</b>	50,074,769
扣除所得税影响后非经常性损益合计	<b>361,469,314</b>	281,502,750
减：少数股东权益影响数	<b>1,141,008</b>	555,027
	<b>360,328,306</b>	280,947,723

本集团对非经常性损益项目的确认依照《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第1号——非经常性损益》(证监会公告[2008]43号)的规定执行。

2011年12月31日  
人民币元

## 1. 非经常性损益明细表(续)

	2011年	2010年 (经重述)
<b>营业外收入中的非经常性损益</b>		
非流动资产处置利得	<b>21,183,228</b>	21,149,711
其中：固定资产处置利得	<b>20,924,741</b>	19,471,831
无形资产处置利得	<b>258,487</b>	1,677,880
捐赠利得	<b>508,502</b>	5,080,631
政府补助	<b>390,697,811</b>	359,706,298
盘盈利得	<b>9,385</b>	529,093
违约赔偿收入	<b>17,103,016</b>	6,362,573
无法支付的款项	<b>6,399,639</b>	3,244,154
其他	<b>15,672,263</b>	15,370,057
<b>营业外支出中的非经常性损益</b>		
非流动资产处置损失	<b>29,050,636</b>	79,320,523
其中：固定资产处置损失	<b>21,386,537</b>	54,723,495
无形资产处置损失	<b>7,664,099</b>	17,239,054
违约金及罚款支出	<b>4,900,211</b>	1,819,121
对外捐赠	<b>3,834,568</b>	5,184,626
非常损失	<b>391,353</b>	487,550
其他	<b>16,323,386</b>	16,507,129

2011年12月31日  
人民币元

## 2. 中国与国际财务报告准则编报差异调节表

- (1) 按中国企业会计准则编制的财务报表净利润与按国际财务报告准则编制的财务报表净利润无差异。
- (2) 按中国企业会计准则编制的财务报表净资产与按国际财务报告准则编制的财务报表净资产无差异。

## 3. 净资产收益率和每股收益

### 2011年

	加权平均净资产 收益率(%)	每股收益	
		基本	稀释
归属于母公司股东的净利润	16.96	0.33	0.33
扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润	15.38	0.30	0.30

### 2010年(经重述)

	加权平均净资产 收益率(%)	每股收益	
		基本	稀释
归属于母公司股东的净利润	13.82	0.21	0.21
扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润	12.28	0.19	0.19

截止2011年12月31日，本公司的稀释性潜在普通股为本公司于2011年4月27日向公司董事(不含独立董事)及高级管理人员、对公司经营业绩和持续发展有直接影响的技术骨干和管理骨干授予的36,605,000股A股股票期权。

#### 4. 财务报表项目数据的变动分析

合并财务报表数据变动幅度达30%(含30%)以上,或占资产负债表日本集团资产总额5%(含5%)或报告期利润总额10%(含10%)以上的项目分析。

1. 货币资金2011年12月31日余额为人民币23,730,328,408元,较2010年12月31日余额增加63.20%,主要是由于本年度增加借款和债券融资所致。
2. 交易金融资产2011年12月31日余额为人民币47,635,471元,较2010年12月31日余额增加172.01%,主要是由于本年新增的远期的外汇合约的公允价值较高所致。
3. 应收票据2011年12月31日余额为人民币4,201,450,703元,较2010年12月31日余额增加144.14%,主要是由于本年度集团销售收入增长以及本集团客户较多地使用银行票据与本集团结算货款所致。
4. 应收账款2011年12月31日余额为人民币13,689,416,110元,较2010年12月31日余额增加22.45%,主要是由于本年度集团销售收入增加所致。
5. 存货2011年12月31日余额为人民币17,841,990,859元,较2010年12月31日余额增加0.27%,基本保持持平。
6. 可供出售金融资产2011年12月31日余额为人民币244,204,378元,较2010年12月31日余额增加9423.01%,主要是由于本年度本集团投资上市公司股票所致。
7. 长期股权投资2011年12月31日余额为人民币2,095,777,091元,较2010年12月31日余额增加85.12%,主要是由于本年度本集团的合营企业大幅盈利以及本集团出资设立联营企业所致。
8. 固定资产2011年12月31日余额为人民币17,820,179,910元,较2010年12月31日余额增加20.96%,主要是由于本集团为扩充生产能力和进行产品、技术更新改造升级大量购建厂房和设备。
9. 在建工程2011年12月31日余额为人民币3,554,150,797元,较2010年12月31日余额增加50.06%,主要是由于本集团为扩充生产能力而大量购建在建工程所致。
10. 无形资产2011年12月31日余额为人民币4,814,040,534元,较2010年12月31日余额增加9.89%,主要是由于本集团为扩充生产能力而大量购买土地使用权所致。

2011年12月31日  
人民币元

#### 4. 财务报表项目数据的变动分析(续)

11. 开发支出2011年12月31日余额为人民币41,026,504元,较2010年12月31日余额增加475.89%,主要是由于本年度对开发阶段的研发费用资本化所致。
12. 其他非流动资产2011年12月31日余额为人民币156,133,665元,较2010年12月31日余额减少68.35%,主要是由于本集团上年度预付的投资款、工程设备款本年度完成投资及设备到货所致。
13. 短期借款2011年12月31日余额为人民币9,889,168,551元,较2010年12月31日余额增加86.72%,主要是由于本集团为满足业务增长资金需求而增加流动资金借款所致。
14. 应付短期融资券2011年12月31日余额为人民币6,000,000,000元,较2010年12月31日余额增加1100.00%,主要是由于本集团为满足资金需求而发行债券融资所致。
15. 应付票据2011年12月31日余额为人民币6,616,547,617元,较2010年12月31日余额减少4.46%,主要是由于本集团本年度较少地采用应付票据方式支付款项。
16. 应付账款2011年12月31日余额为人民币21,238,995,355元,较2010年12月31日余额增加17.71%,主要是由于随着本集团业务量的增加,增加原材料采购而导致应付账款增加。
17. 预收款项2011年12月31日余额为人民币7,408,657,271元,较2010年12月31日余额减少9.25%,主要是由于本年末未完成订单较上年底减少,部分预收款随着货物交付而结转收入。
18. 应交税费 2011年12月31日余额为人民币1,426,552,254元,较2010年12月31日余额增加44.67%,主要是由于本年应交增值税及应交所得税随销售收入及盈利的增长而增加所致。
19. 应付利息 2011年12月31日余额为人民币216,793,603元,较2010年12月31日增加151.42%,主要是由于本公司和本公司子公司2011年度大量发行债券,相应地于年末应付利息增加所致。
20. 其他应付账款2011年12月31日余额为人民币3,016,536,771元,较2010年12月31日余额增加62.86%,主要是由于随着集团生产规模的扩大,应付工程设备款和土地出让金款增加所致。
21. 一年内到期的非流动负债2011年12月31日余额为人民币2,821,512,297元,较2010年12月31日余额增加530.47%,主要是由于总额为人民币20亿元的一笔债券将于2012年到期,因而从非流动负债分类为流动负债。

2011年12月31日  
人民币元

#### 4. 财务报表项目数据的变动分析(续)

22. 长期借款2011年12月31日余额为人民币325,097,465元,较2010年12月31日余额增加59.58%,主要是由于为满足投资资金需求而大量借款所致。
23. 应付债券2011年12月31日余额为人民币2,000,000,000元,较2010年12月31日余额减少50%,主要是由于本公司于2009年12月9日发行的3年期债券将于2012年到期而分类作为流动负债所致。
24. 预计负债2011年12月31日余额为人民币832,115,686元,较2010年12月31日余额增加102.12%,主要是由于随着本集团本年销售的增长而计提的产品质量保证准备金相应增加所致。
25. 少数股东权益2011年12月31日余额为人民币5,526,286,947元,较2010年12月31日余额增加20.11%,主要是由于本年度少数股东投入资本以及本年度少数股东分占本集团合营企业和联营企业的净利润所致。
26. 销售费用2011年为人民币2,734,685,800元,较2010年增长37.47%,主要是由于2011年销售收入增加而导致相应销售费用增加。
27. 管理费用2011年为人民币6,924,350,722元,较2010年增长20.64%,主要是由于2011年本集团业务量增长和研发费用增加而导致相应管理费用增加。
28. 财务费用2011年为人民币946,142,398元,较2010年同期增加165.61%,主要是由于本年银行借款及发行的债券增加导致利息支出增加。
29. 资产减值损失2011年12月31日余额为人民币152,267,682元,较2010年12月31日余额减少68.17%,主要是上年度本集团对一项金额重大的无形资产计提了全额资产减值准备,而本年度无此特殊事项所致。
30. 公允价值变动收益2011年发生额为人民币27,478,820元,较2010年增加507.92%,主要是由于本集团交易性金融资产的公允价值变动收益所致。
31. 投资收益2011年度为人民币691,426,587元,较2010年增加7.20%,主要是由于本年度本集团按照权益法分占合营企业的利润增加所致。
32. 营业外支出2011年为人民币54,500,154元,较2010年同期减少47.25%,主要是本集团本年度非流动资产处置损失减少而减少。
33. 所得税费用2011年为人民币698,886,873元,较2010年增加68.04%,主要是由于本年税前利润增加所致。
34. 少数股东损益2011年度为人民币879,087,138元,较2010年同期增长22.51%,主要是由于本年度少数股东分占被投资企业的净利润增加所致。



# 释义

本公司、公司或中国南车	指	中国南车股份有限公司
南车集团	指	中国南车集团公司
本集团	指	本公司及其子公司
《公司章程》	指	本公司公司章程
国资委	指	国务院国有资产监督管理委员会
外管局	指	国家外汇管理局
香港联交所	指	香港联合交易所有限公司
上交所	指	上海证券交易所
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
香港上市规则	指	香港联合交易所有限公司证券上市规则
《证券及期货条例》	指	香港法例第571章《证券及期货条例》
《标准守则》	指	香港上市规则附录十《上市发行人董事进行证券交易的标准守则》
募投项目	指	公司募集资金投资项目
《公司章程》	指	本公司公司章程
四方股份	指	南车青岛四方机车车辆股份有限公司
资阳公司	指	南车资阳机车有限公司
戚墅堰公司	指	南车戚墅堰机车有限公司

洛阳公司	指	南车洛阳机车有限公司
成都公司	指	南车成都机车车辆有限公司
浦镇公司	指	南车南京浦镇车辆有限公司
四方有限	指	南车四方车辆有限公司
长江公司	指	南车长江车辆有限公司
眉山公司	指	南车眉山车辆有限公司
二七公司	指	南车二七车辆有限公司
石家庄公司	指	南车石家庄车辆有限公司
株机公司	指	南车株洲电力机车有限公司
株洲所	指	南车株洲电力机车研究所有限公司
戚墅堰所	指	南车戚墅堰机车车辆工艺研究所有限公司
电机公司	指	南车株洲电机有限公司
BST	指	青岛四方庞巴迪铁路运输设备有限公司
南方汇通	指	南方汇通股份有限公司
南车集团投资公司	指	中国南车集团投资管理公司
南车香港	指	中国南车(香港)有限公司
时代新材	指	株洲时代新材料科技股份有限公司

# 备查文件目录

1. 载有法定代表人签名的2011年年度报告。
2. 载有法定代表人、主管会计工作负责人、会计机构负责人签名并盖章的财务报表。
3. 载有会计师事务所盖章、注册会计师签名并盖章的审计报告原件。
4. 报告期内在中国证监会指定报纸上公开披露过的所有公司文件的正本及公告原稿。
5. 香港联交所公布的2011年年度报告。

董事长：赵小刚  
中国南车股份有限公司  
2012年3月30日



( 于中华人民共和国注册成立的股份有限公司 )  
股份代号：601766



地址 中国北京市海淀区西四环中路 16 号  
邮编 100036  
电邮 [csr@csrgc.com](mailto:csr@csrgc.com)  
网址 [www.csrgc.com.cn](http://www.csrgc.com.cn)