

股票代码：601766（A股）  
股票代码：1766（H股）

股票简称：中国中车  
股票简称：中国中车

编号：临 2016-056



## 中国中车股份有限公司

（住所：北京市海淀区西四环中路 16 号）

# 2016 年公司债券（第一期） 上市公告书 （面向合格投资者）

债券简称	16 中车 01
债券代码	136671

牵头主承销商

中国国际金融股份有限公司



（住所：北京市朝阳区建国门外大街1号国贸大厦2座27层及28层）

联席主承销商

瑞银证券有限责任公司



（住所：北京市西城区金融大街7号英蓝国际金融中心12层、15层）

2016 年 9 月 22 日

# 第一节 绪言

## 重要提示

中国中车股份有限公司（简称“发行人”、“本公司”、“公司”或“中国中车”）董事会成员或者高级管理人员已批准本上市公告书，保证其中不存在任何虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别的和连带的法律责任。

上海证券交易所（以下简称“上交所”）对公司债券上市的核准，不表明对该债券的投资价值或投资者的收益做出实质性判断或保证。因公司经营与收益的变化等引致的投资风险，由购买债券的投资者自行负责。根据《上海证券交易所公司债券上市规则（2015年修订）》，本期债券仅限上海证券交易所规定的合格投资者参与交易。

中国中车股份有限公司 2016 年公司债券（第一期）（以下简称“本期债券”）信用等级为 AAA；本期债券上市前，本公司最近一期期末净资产（含少数股东权益）为 1,149.38 亿元（截至 2016 年 6 月 30 日未经审计合并报表中所有者权益合计）；本期债券上市前，本公司最近三个会计年度实现的年均可分配利润为 70.99 亿元（2013、2014 年数据引自原中国南车 2013-2014 年度审计报告，2015 年数据引自中国中车 2015 年审计报告，上述数据均为经审计的合并报表中归属于母公司股东的净利润），预计不少于本期债券一年利息的 1.5 倍。

## 释义

除非另有说明，释义部分与《中国中车股份有限公司公开发行 2016 年公司债券（第一期）募集说明书（面向合格投资者）》（以下简称“募集说明书”）相同。

## 第二节 发行人简介

### 一、发行人基本信息

法定名称:	中国中车股份有限公司
英文名称:	CRRC Corporation Limited
住所:	北京市海淀区西四环中路 16 号
法定代表人:	崔殿国
成立时间:	2007 年 12 月 28 日
统一社会信用代码:	911100007109352226
注册资本:	27,288,758,333 元
办公地址:	北京市海淀区西四环中路 16 号
信息披露事务负责人	谢纪龙
邮政编码	100036
电 话:	010-5186 2188
传 真:	010-6398 4785
经营范围:	铁路机车车辆（含动车组）、城市轨道交通车辆、工程机械、各类机电设备、电子设备及零部件、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；资产管理；进出口业务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动。）

## 二、发行人基本情况

### （一）发行人主营业务概况

中国中车承继了原中国南车和原中国北车的全部业务和资产，承继了中国轨道交通装备制造业的百年积淀，是全球规模最大、品种最全、技术领先的轨道交通装备供应商。中国中车主要从事铁路机车、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。公司是全球最大的轨道交通装备制造和全面解决方案供应商之一。同时利用轨道交通装备的核心技术积极拓展新能源汽车、风电装备、高分子复合材料等国家战略性新兴产业，并开展金融与类金融、物流、贸易等现代服务业。最近两年及一期的营业收入构成情况如下：

单位：千元

业务类别	2016年1-6月		2015年		2014年（重述）	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
铁路装备	47,689,655	50.62%	130,198,537	53.82%	126,416,114	56.95%
城轨与城市基础设施	10,024,471	10.64%	24,613,223	10.17%	18,056,923	8.13%
新产业	24,810,246	26.34%	52,921,039	21.88%	41,352,388	18.63%
现代服务	11,680,564	12.40%	34,179,837	14.13%	36,151,130	16.29%
合计	<b>94,204,936</b>	<b>100.00%</b>	<b>241,912,636</b>	<b>100.00%</b>	<b>221,976,555</b>	<b>100%</b>

注：2016年1-6月的数据未经审计

### （二）发行人历史沿革情况

#### 1、公司设立

公司系经国务院国资委批准，由原中国南车与原中国北车合并而成，并于上交所及香港联交所上市的股份有限公司。其中，原中国南车系经国务院国资委批准，于2007年12月28日以发起方式设立；原中国北车系经国务院国资委批准，于2008年6月26日以发起方式设立。

经国务院国有资产监督管理委员会以《关于中国南车股份有限公司与中国北车股份有限公司合并有关问题的批复》（国资产权[2015]117号）和《关于中国北车股份有限公司与中国南车股份有限公司合并有关问题的批复》（国资产权[2015]118号）、中国证券监督管理委员会以《关于核准中国南车股份有限公司增发境外上市外资股的批

复》（证监许可[2015]695号）和《关于核准中国南车股份有限公司吸收合并中国北车股份有限公司的批复》（证监许可[2015]748号）、商务部反垄断局以《审查决定通知》（商反垄断审查函[2015]第19号）、香港证券及期货事务监察委员会、香港联交所以及境外反垄断审查机构的批准，中国南车吸收合并中国北车。合并完成后，公司总股本为27,288,758,333股，其中：于上海证券交易所上市的人民币普通股合计为22,917,692,293股，占公司总股本83.98%；于香港联交所上市的境外上市外资股合计为4,371,066,040股，占公司总股本16.02%。中国南车已于2015年6月1日就本次合并办理完毕工商变更登记手续，变更后名称为“中国中车股份有限公司”，变更后注册资本为2,728,875.8333万元。

## 2、首次公开发行股票并上市

经中国证监会以《关于核准中国南车股份有限公司首次公开发行股票的批复》（证监许可[2008]961号）批准和上交所同意，中国南车首次公开发行300,000万股A股股票并于2008年8月18日在上交所挂牌上市；经中国证监会以《关于核准中国南车股份有限公司发行境外上市外资股的批复》（证监许可[2008]883号）和香港联交所批准，中国南车首次公开发行184,000万股H股股票（含行使超额配售权发行的24,000万股）。发行完成后，中国南车的注册资本变更为1,184,000万元。

根据《减持国有股筹集社会保障资金管理暂行办法》的有关规定，南车集团和南车投资公司需将其持有的国有股股份按H股发行股份总数的10%，共1.84亿股划转给社保基金持有。截至2008年9月12日，该等股份已按1:1的基准转换为H股。

2009年6月19日，财政部、国务院国资委、中国证监会、社保基金颁布了《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》（财企[2009]94号），依据该办法及国务院国资委《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），2009年9月，南车集团将所持有的相当于原中国南车首次公开发行A股并境内上市时实际发行A股股份数量10%的国有股（南车集团部分）转由社保基金持有。至此，南车集团直接持有原中国南车642,291.43万股股份，占公司股本总额的54.25%。

依据《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》（财企[2009]94号）及国务院国资委《关于追溯划转第二批中央级国有股东所持上市公司股

份给社会基金会有关问题的函》（产权函[2011]18号），2011年7月11日，南车投资公司将所持有的相当于原中国南车首次公开发行A股并境内上市时实际发行A股股份数量10%的国有股（南车投资公司部分）转由社保基金持有。至此，南车投资公司直接持有原中国南车9,308.57万股股份，占原中国南车股本总额的0.79%。

### 3、上市后历次股权变动

#### （1）原中国南车上市后的历次股权变动

经中国证监会《关于核准中国南车股份有限公司非公开发行股票批复》（证监许可[2012]210号）批准，中国南车于2012年3月12日向南车集团等十名特定对象非公开发行196,300万股A股股票。2012年3月15日，中国南车在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司完成了该次发行的股份登记手续。该次非公开发行完成后，中国南车注册资本变更为1,380,300万元。

#### （2）中国中车的历次股权变动

2015年10月30日召开的2015年第一次临时股东大会决议《关于中国中车股份有限公司发行H股可转换债券的议案》。

2016年1月26日，公司发布了《建议发行于2021年到期之6亿美元零票息可换股债券（连同一项额外发行最多为2亿美元的零票息可换股债券的选择权）的公告》，公司拟发行于2021年到期之本金总额为6亿美元的零票息可换股公司债券；并且授予经办人选择权可要求公司发行本金总额最多为2亿美元的选择权债券。

经国家发改委《企业发行外债备案登记证明》（发改办外资备[2015]454号）及中国证监会《关于核准中国中车股份有限公司发行可转换为境外上市外资股的公司债券的批复》（证监许可[2016]72号），公司获准在海外发行H股可转换债券。

2016年2月6日，公司发布了《关于2021年到期之6亿美元零票息可换股债券发行完成及于香港联合交易所有限公司上市的公告》，公司已于2016年2月5日完成6亿美元零票息可换股公司债券的发行。

截至2016年6月30日，公司的股权结构如下：

项目	持股数量（股）	持股比例（%）
中车集团	14,786,323,011	54.18

项目	持股数量（股）	持股比例（%）
中车金证	380,172,012	1.39
南车投资公司	93,085,715	0.34
<b>中车集团合计</b>	<b>15,259,580,738</b>	<b>55.92</b>
其他流通 A 股	7,658,111,555	28.07
流通 H 股	4,371,066,040	16.02
<b>合计</b>	<b>27,288,758,333</b>	<b>100.00</b>

注 1：中车集团实际持有的公司 14,786,323,011 股 A 股股份中，7,796,321,142 股登记在南车集团名下，其所持公司的股份尚待办理完成过户登记至中车集团名下的证券登记手续；6,990,001,869 股登记在北车集团名下，尚待办理完成证券登记股东更名为中车集团的手续（下文同）。

注 2：中车金证投资有限公司原名为北京北车投资有限责任公司（下文同）。

### （三）发行人最近三年重大资产重组情况

2015 年 4 月 3 日，经中国证监会上市公司并购重组审核委员会 2015 年第 25 次工作会议审核，原中国南车与原中国北车合并之重大资产重组事项获得无条件审核通过。该次重大资产重组具体情况参见募集说明书“第五节 发行人基本情况”之“二、（一）公司设立”部分。除此，发行人在报告期内不存在其他《上市公司重大资产重组管理办法》（中国证监会于 2014 年 10 月 23 日颁布）中规定的重大资产重组的情况。

### （四）公司股东结构情况图示

截至 2016 年 6 月 30 日，公司 27,288,758,333 股股票全部流通，不存在限售股，公司前十名股东情况如下：

序号	股东名称	持股数量（股）	持股比例（%）
1	中车集团	14,786,323,011	54.18
2	HKSCC NOMINEES LIMITED	4,360,979,009	15.98
3	中国证券金融股份有限公司	768,295,394	2.82
4	中车金证投资有限公司	380,172,012	1.39
5	中央汇金资产管理有限责任公司	304,502,100	1.12
6	博时基金—农业银行—博时中证金融资产管理计划	125,366,000	0.46
7	大成基金—农业银行—大成中证金融资产管理计划	125,366,000	0.46
8	工银瑞信基金—农业银行—工银瑞信中证金融资产管理计划	125,366,000	0.46

序号	股东名称	持股数量 (股)	持股比例 (%)
9	广发基金-农业银行-广发中证金融资产管理计划	125,366,000	0.46
10	华夏基金-农业银行-华夏中证金融资产管理计划	125,366,000	0.46
11	南方基金-农业银行-南方中证金融资产管理计划	125,366,000	0.46
12	银华基金-农业银行-银华中证金融资产管理计划	125,366,000	0.46
13	中欧基金-农业银行-中欧中证金融资产管理计划	125,366,000	0.46
14	易方达基金-农业银行-易方达中证金融资产管理计划	125,366,000	0.46
15	嘉实基金-农业银行-嘉实中证金融资产管理计划	125,366,000	0.46
<b>合计</b>		<b>21,853,931,526</b>	<b>80.09</b>

注：HKSCC Nominees Limited（香港中央结算（代理人）有限公司）持有的 H 股乃代表多个客户持有。

截至 2016 年 6 月 30 日，除中车集团全资子公司中车金证外，中车集团与上述其他股东之间不存在关联关系，也不属于一致行动人。

在北车集团和南车集团合并前，北车集团、南车集团分别直接持有公司 25.61%、28.57% 的股权，合并后的中车集团承继了前述全部股权，成为公司的控股股东。公司的实际控制人为国务院国资委，中车集团由国务院国资委直接管理。截至 2016 年 6 月 30 日，除中车集团外，公司不存在其他持股 5% 以上的 A 股股东。

### 三、发行人的相关风险

#### （一）财务风险

##### 1、资产负债率较高的风险

公司作为一个以轨道交通装备制造业务为主的企业，由于商业模式和业务特点以及公司快速发展等原因，公司的资产负债率较高。2014 年 12 月 31 日（重述）、2015 年 12 月 31 日及 2016 年 6 月 30 日，中国中车资产负债率（合并口径）分别达 65.81%、63.56% 及 65.25%。随着公司业务量的增加，为维持持续经营，公司通过银行借款、发行债务融资工具等方式融资，缓解资金压力。如果未来进入加息通道，公司将存在由于资产负债率较高而导致的财务费用支出增加、再融资水平受限的风险。

##### 2、债务融资成本上升的风险

中国中车 2014 年（重述）和 2015 年的利息支出分别为 26.26 亿元和 14.58 亿元。由于公司加强财务费用控制，融资成本有逐渐下降的趋势，但是近年来，人民币贷款基准利率水平变动幅度较大，可能影响公司债务融资的成本。由于利率水平的变动受到经济政策、货币资金需求、货币资金供给、经济周期和通货膨胀率水平等多方面因素的影响，中国人民银行未来可能根据宏观经济形势变化不时调整基准利率水平，将会导致公司利息支出产生较大波动，可能对经营业绩产生不利影响。

### **3、应收账款规模可能发生坏账的风险**

随着业务规模的不断发展，公司应收账款规模相应增长。2014 年末（重述）、2015 年末及 2016 年 6 月 30 日，中国中车应收账款账面价值分别为 584.24 亿元、725.14 亿元和 796.10 亿元，占各期总资产的比例分别为 19.55%、23.26% 和 24.07%。公司近年应收账款增长的原因是销售收入增加导致应收账款的自然增长。由于公司轨道交通装备制造业务在近两年增幅较快，而且车辆一般在交付验收后支付货款导致的应收账款较多，因此导致公司应收账款金额较高。尽管公司的客户主要为中国铁路总公司、铁路局、城轨地铁运营公司以及大型厂矿企业，上述客户拥有良好的信誉并与公司保持长期的合作关系，但是随着销售规模的进一步扩张，若不能继续保持对应收账款的有效管理，公司存在发生坏账的风险。并且，如果应收账款增长至较高规模将对公司流动资金周转造成较大压力，也可能会对公司的经营发展带来不利影响。

### **4、存货整体占比上升的风险**

公司的存货主要包括与轨道交通装备制造相关的原材料、在产品、产成品、委托加工物资、建造合同形成的已完工未结算资产及周转材料等。2014 年末（重述）、2015 年末及 2016 年 6 月 30 日，中国中车存货的账面价值分别为 596.66 亿元、597.86 亿元和 700.79 亿元，占总资产的比例分别为 19.97%、19.18% 和 21.19%。近年来我国铁路网建设发展较快，中国铁路对轨道车辆的需求增加。公司主营的轨道交通装备制造业务需要公司保持一定数量的存货，因此公司存货净额及占比较高且呈现出一定的增长趋势。虽然公司已按照会计准则的要求计提了必要的存货跌价准备，但仍然存在存货占比上升带来的存货跌价及资产流动性偏低的风险。

### **5、客户可能延期支付的风险**

公司的客户通常会依照购销合同约定支付一定的定金、预付款或进度款。公司一般在项目开始时按照合同金额 5%-20%的比例收取预付款，并将所收取的项目预付款作为营运资金，用于项目未完成的工作。除了向客户收取预付款外，公司一般会根据合同签订的具体款项，按照订单的实施进度向客户收取进度款（如有）和尾款。公司的主要客户为中国铁路总公司、铁路局、城轨地铁运营公司以及大型厂矿企业，客户的信用度较高，延期付款的风险较小。但如果公司遇到客户延期或者拖欠支付应收账款或进度款的情况，将会对公司的现金流、财务状况和经营业绩产生不利影响。

## **6、短期偿债压力较大的风险**

近年来公司业务规模持续扩大，为满足生产要求及流动性需求，债务规模有所增加。公司短期债务比重较高，流动负债在负债总额中的占比较大。截至 2016 年 6 月末，公司的流动负债占负债总额的比例为 85.77%。公司 2016 年 6 月末的流动比率为 1.18，虽仍在合理范围内，但如果公司的债务结构不能长期保持在合理水平，公司仍将面临短期偿债压力较大的风险。

## **7、速动比率较低的风险**

2014 年 12 月 31 日（重述）、2015 年 12 月 31 日和 2016 年 6 月 30 日，中国中车的速动比率分别为 0.81、0.86 和 0.80。由于公司轨道交通装备制造业务的特点，公司存货数量较大，速动比率较低。如果公司未来不能统筹运作财务资源，可能面临较大的短期偿债压力，带来一定财务风险。

## **8、汇率变动的风险**

随着公司国际化经营步伐加快，公司产品出口、境外投资、并购等经营行为不断增加，公司经营业务一定程度上受到人民币汇率波动的影响。如果人民币汇率上涨，将逐步削弱公司出口产品的价格吸引力，进而影响公司出口产品的销售收入。公司的海外收入从合同签订到实际收款之间存在时间间隔，海外采购从合同签订到实际付款之间也同样存在一定时间间隔，上述的时间间隔也导致公司存在一定的汇率风险敞口，汇率的变动可能给公司带来汇兑损失。人民币汇率改革后的汇率政策更加市场化，汇率的波动可能更为频繁。目前，境内可以对冲汇率风险的金融工具较少，且资本市场对于金融衍生工具的运用趋于谨慎，一定程度上限制了公司控制汇率风险的能力。

## （二）经营风险

### 1、市场竞争加剧风险

中国轨道交通装备制造行业的对外开放力度未来可能不断增大，行业准入可能进一步放开和国外厂商利用技术输出渠道在零部件方面的渗透，公司面对国外领先的轨道交通装备制造商的竞争压力将逐步加大，行业竞争可能进一步加剧，可能导致公司的市场占用率下滑。在城轨地铁车辆领域，目前行业的国内外参与者数量较多，随着行业的发展，竞争将可能进一步加剧。

伴随着公司国际化的步伐，并在国家“一带一路”战略的带动下，公司未来海外市场参与程度不断提高，将与国际竞争对手开展更多直接和频繁的业务竞争。如公司不能有效应对前述竞争，将可能影响公司业务发展，导致利润率水平降低和市场占有率的下滑。此外，国际政治形势错综复杂，海外投资的不确定及不可控因素较多。国际形势的不确定性及其海外项目开发中的不可控因素可能导致公司在拓展海外市场、海外经营收取货款等方面产生一定的风险。

### 2、其他运输形式竞争的风险

中国的客运和货运形式主要通过航空、铁路、公路、水路和管道五大类运输方式实现。在国内，客运以铁路、航空和公路运输为主，货运大多以铁路、公路和水路运输为主，液体和气体的运输主要以管道为主。如果客运和货运现有竞争格局发生转变，引起铁路总体运输量的降低，将可能降低对铁路交通装备的需求，从而影响本公司的业务、财务状况和经营业绩。此外，如果发生恐怖袭击、环保事件及其它重大安全事故等意外事件，引起铁路和城轨地铁运输系统使用量的下降，同样可能间接导致对本公司产品需求下降。

### 3、客户集中度较高的风险

由于铁路产品（包括机车、客车、动车组、货车等）和城轨地铁车辆产品的专用性特点，2015年中国中车对前五名客户的销售收入占公司销售收入总额的54.73%；公司的最大客户为中国铁路总公司，2015年对其的销售收入占公司销售收入总额的49.75%。

近年来，公司不断开拓路外市场、相关多元市场和海外市场，对中国铁路总公司的依赖程度有所减弱，但公司预期，如果轨道交通装备制造行业整体格局不发生重大变化，公司仍将对主要客户保持一定程度的依赖性。如果中国铁路总公司由于政策的重大调整、宏观经济形势变化或其他原因对公司产品的需求降低，将对公司的经营业绩产生不利影响。

#### **4、产品质量风险**

公司作为轨道交通装备制造企业，产品质量与社会公众利益密切相关。随着技术创新及产品的不断升级，对公司产品质量的可靠性也提出了更高的要求。若公司出现产品质量问题，将可能对业务经营产生不利影响，并对公司未来的发展产生冲击。

#### **5、主要原材料价格波动风险**

公司的生产组织模式为订单式生产，即根据客户的具体订货合同安排采购、组织生产并交付货品，因此生产周期相对较长。公司产品的主要原材料为钢材、铝材和铜材。为应对经济衰退的风险，国内注入的流动性过剩导致的通胀预期升高，能源、钢材、有色金属等主要生产数据的价格波动性也在增大，尤其是近年来国际大宗原材料商品价格波动较大。如果公司缺乏对价格波动风险的有效应对措施，则公司经营情况有可能受到不利影响。

#### **6、技术创新风险**

公司自成立以来，在技术创新方面已经取得了相当的进步，技术实力不断增强。当前，国内轨道交通运输装备的产品面临着持续的升级换代，对公司的持续创新能力提出了挑战；伴随着产品的升级，对产品质量和可靠性也提出了更高要求，这也在技术创新上给公司提出了新的挑战。公司如果不能在上述领域成功应对技术创新的挑战，保持和增强本公司的技术竞争力，将会对公司的经营情况产生不利影响。

#### **7、经济周期性波动的风险**

我国国民经济的发展具有周期性波动的特征，公司所处的轨道交通装备制造业作为国民经济的基础性行业之一，行业发展与国民经济的景气程度有很强的相关性。在国内经济增速放缓的期间，铁路货车、机车、客车等轨道交通装备需求量可能出现下

滑。公司的客户包括中国铁路总公司、地方铁路、各大中城市地铁运营公司以及大型厂矿企业，上述主要客户采购量的下降可能导致公司经营业绩的下滑。

## **8、突发事件引发的经营风险**

发行人属于制造行业，可能在生产、经营活动的过程中面临安全、质量等突发事件。若突发事件影响较大，危机公关处理不到位，可能导致发行人面临突发事件引发经营风险。

此外，地震、台风、海啸、洪水等不可抗力因素也会对公司的财产、人员造成损害，并有可能影响公司的正常生产经营。

## **9、海外业务的风险**

近年来，公司海外业务发展较快，2014年以来公司持续加强国际化经营，逐步由以产品销售为主，向统筹全球市场拓展、兼顾整合全球优质资源推进海外产业布局、提升国际化运营能力的方向转变。但由于各国的政治制度和法制体系、经济发展水平和经济政策、自然环境、宗教信仰和文化习俗、外交政策等方面的差异与变化，或将对公司的海外业务经营和长期发展带来一定风险。

此外，随着公司海外业务规模的扩大，公司海外业务受到项目所在国家政权变更、经济状况恶化等外部原因将给公司境外业务的顺利开展带来潜在风险，主要包括未完工项目履约风险和货款回收风险。

### **(三) 管理风险**

#### **1、业务管理风险**

公司近年来通过并购重组的方式加快了业务发展，在提升公司整体竞争力的同时，也使得公司的组织结构和管理体系日趋庞大。公司业务覆盖范围广，产品品种多，业务管控难度大，增加了公司的管理宽度和管理难度，未来的业务增长和资源整合将为公司的管理带来一定的挑战，如果公司不能及时、有效地提高管理水平和能力，将会对公司生产经营造成不利影响。

#### **2、突发事件引发的公司治理结构突然变化的风险**

目前，公司已形成了股东大会、董事会、监事会和经营管理层相互配合，相互制衡的相对完善的公司治理结构，但如发生突发事件，例如事故灾难、生产安全事件及高级管理人员变更等，可能会造成公司治理机制不能顺利运作，董事会、监事会不能顺利运行，对公司的经营可能造成不利影响。

### **3、控股型公司的风险**

由于公司作为控股型公司不直接从事经营活动，主要业务由控股子公司完成。因此，控股子公司向公司分派的利润直接影响公司向股东派发股息的能力。鉴于控股子公司向公司分派利润的能力受到其可供分配利润、现金流状况等限制，若公司控股子公司利润分配减少，则会对公司向股东派发股息的能力构成不利影响。

## **（四）政策风险**

### **1、行业政策变动风险**

国家宏观经济政策变动对公司所处的轨道交通装备制造业将造成较为直接的影响。国家发改委和国家铁路局为我国铁路运输装备和城市轨道交通运输装备的政策制定者。公司所处行业与我国铁路建设和城市轨道交通建设等相关方面的投入具有较大相关性。若国家对上述领域的投入有重大调整或削减，尤其是对机车、客车、货车和城轨地铁车辆采购金额有重大削减，将对公司的生产经营产生不利影响。若相关产业政策或行业规划发生变化，而公司未能及时调整发展战略，将可能导致公司的市场环境和发展空间出现变化，给公司的经营带来风险。

### **2、环保监管的风险**

我国政府目前正在逐步实施日趋严格的环保法律和法规，同时颁布并执行更加严格的环保标准。尽管近年来公司为遵守环保法规而支付的支出不断提高，该项支出预算仍可能不足以满足政府未来不断提高的环保标准和要求，而需要花费更多的成本和资本性支出，有可能给公司的业务经营和财务状况带来不利影响。

### **3、财政补贴变动的风险**

公司近年获得的财政补助较高，2014年（重述）和2015年，中国中车政府补助收入分别为12.98亿元和18.02亿元，分别占同期利润总额的8.96%和10.57%。财政补

贴已成为影响公司经营收入的重要外部因素之一，如公司财政补贴收入减少，将会对公司的经营业绩和财务状况产生一定不利影响。

## 第三节 债券发行概况

### 一、债券名称

中国中车股份有限公司 2016 年公司债券（第一期）。

### 二、核准情况

本期债券已经中国证监会证监许可[2016]1852 号文核准。

### 三、发行总额

本期债券发行规模为 20 亿元。

### 四、发行方式及发行对象

#### （一）发行方式

本期债券发行采取网下面向合格投资者询价配售的方式，网下申购由本公司与主承销商根据簿记建档情况进行债券配售。

#### （二）发行对象

本期债券发行对象为符合《管理办法》规定并在中国证券登记结算有限责任公司开立合格证券账户的合格投资者（法律、法规禁止购买者除外）。

### 五、票面金额和发行价格

本期债券面值 100 元，按面值平价发行。

## 六、债券期限

本期债券为单一品种，发行期限为 5 年期，附第 3 年末发行人调整票面利率选择权和投资者回售选择权。

## 七、债券年利率、计息方式和还本付息方式

本期债券票面利率为 2.95%，票面利率采取单利按年计息，不计复利。按年付息、到期一次还本。利息每年支付一次，最后一期利息随本金一起支付。

起息日：2016 年 8 月 30 日。

付息日：2017 年至 2021 年间每年的 8 月 30 日为上一计息年度的付息日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日；顺延期间付息款项不另计息）；若债券持有人行使回售选择权，则回售部分债券的付息日为 2017 年至 2019 年每年的 8 月 30 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日；顺延期间付息款项不另计息）。

## 八、本期债券发行的主承销商及分销商

本期债券由中国国际金融股份有限公司、瑞银证券有限责任公司（以下合并简称“主承销商”）负责组织承销团，以余额包销的方式承销。

本期债券的债券受托管理人为中国国际金融股份有限公司（以下简称“中金公司”）。

## 九、债券信用等级

经中诚信证券评估有限公司（以下简称“中诚信证评”）综合评定，本公司的主体信用等级为 AAA 级，本期债券的信用等级为 AAA 级。

## 十、担保情况

本期债券无担保。

## 十一、回购交易安排

经上交所同意，本期债券上市后可进行新质押式回购交易，具体折算率等事宜按登记公司相关规定执行。

## 第四节 债券上市与托管基本情况

### 一、本期债券上市基本情况

经上交所同意，本期债券将于 2016 年 9 月 22 日起在上交所挂牌交易。本期债券简称为“16 中车 01”，债券代码为“136671”。根据“债项评级对应主体评级基础上的孰低原则”，发行人主体评级为 AAA，债券上市后可进行质押式回购，质押券申报和转回代码为“134671”。上市折扣系数和上市交易后折扣系数见中国结算首页（[www.chinaclear.cn](http://www.chinaclear.cn)）公布的标准券折算率。

### 二、本期债券托管基本情况

根据中国证券登记结算有限责任公司上海分公司提供的债券托管证明，本期债券已全部托管在登记公司。

## 第五节 发行人主要财务状况

### 一、发行人最近三个会计年度财务报告审计情况

安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）对原中国南车 2013 年度合并及母公司财务报表及附注进行了审计，并出具了安永华明（2014）审字第 60626562\_A01 号标准无保留意见的审计报告；德勤华永会计师事务所（特殊普通合伙）对原中国南车 2014 年度财务报表及附注进行了审计，并出具了德师报（审）字（15）第 P0009 号标准无保留意见的审计报告；德勤华永会计师事务所（特殊普通合伙）对发行人 2015 年度财务报表及附注进行了审计，并出具了德师报（审）字（16）第 P0314 号标准无保留意见审计报告；发行人 2016 年 1-6 月的财务报表未经审计。

### 二、最近三年及一期财务会计资料

#### （一）合并财务报表

##### （1）最近三年及一期合并资产负债表

单位：千元

项目	2016年 6月30日	2015年 12月31日	2014年 12月31日 (重述)	2014年 12月31日	2013年 12月31日
<b>流动资产</b>					
货币资金	35,303,530	39,368,687	48,896,212	18,312,009	16,470,223
拆出资金	-	1,200,000	-	-	-
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	1,278,469	3,424	4,387	6	10,989
应收票据	8,297,361	10,166,491	8,880,020	6,693,741	6,144,132
应收账款	79,609,574	72,514,398	58,423,719	33,541,848	34,403,110
预付款项	10,643,786	9,194,629	10,567,921	4,686,728	4,917,016
应收利息	22,125	7,791	63,482	-	-
应收股利	93,259	7,363	21,434	9,545	10,691

项目	2016年 6月30日	2015年 12月31日	2014年 12月31日 (重述)	2014年 12月31日	2013年 12月31日
其他应收款	3,819,047	2,870,805	2,980,165	1,991,248	1,725,390
存货	70,079,285	59,786,201	59,666,403	30,663,146	17,969,922
一年内到期的非流动资产	4,249,384	4,440,493	3,840,811	1,520,542	600,701
其他流动资产	4,208,790	5,617,748	6,882,277	6,241,614	1,441,704
<b>流动资产合计</b>	<b>217,604,610</b>	<b>205,178,030</b>	<b>200,226,831</b>	<b>103,660,426</b>	<b>83,693,878</b>
<b>非流动资产</b>					
发放贷款及垫款	207,890	170,874	29,700	29,700	30,000
可供出售金融资产	3,475,918	3,156,509	1,022,006	972,453	708,842
持有至到期投资	387,102	197,928	-	-	-
长期应收款	10,749,461	10,623,522	11,302,511	5,073,839	2,316,723
长期股权投资	8,450,689	3,612,877	4,813,583	2,614,775	2,953,616
投资性房地产	946,005	951,052	74,210	-	-
固定资产	52,775,457	53,497,360	50,260,144	25,602,172	22,036,889
在建工程	10,377,234	8,576,574	8,432,891	3,225,392	3,664,512
工程物资	106,222	86,535	49,973	-	-
固定资产清理	23,092	19,235	-	-	-
无形资产	17,625,838	18,013,046	15,806,572	5,941,129	5,233,008
开发支出	25,595	11,082	15,092	15,092	61,167
商誉	1,293,524	1,315,234	792,086	763,868	61,386
长期待摊费用	169,311	170,908	96,656	58,456	42,153
递延所得税资产	3,041,187	2,743,530	1,927,645	1,153,124	589,396
其他非流动资产	3,478,513	3,369,433	3,963,776	1,454,582	1,024,240
<b>非流动资产合计</b>	<b>113,133,038</b>	<b>106,515,699</b>	<b>98,586,845</b>	<b>46,904,583</b>	<b>38,721,933</b>
<b>资产总计</b>	<b>330,737,648</b>	<b>311,693,729</b>	<b>298,813,676</b>	<b>150,565,010</b>	<b>122,415,811</b>
<b>流动负债</b>					
短期借款	18,273,750	7,365,513	8,346,276	2,731,830	5,115,731
应付短期融资券	-	-	-	-	2,000,000
吸收存款及同业存放	775,595	1,861,947	1,012,469	135,588	33,157
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	4,213	359	1,000	-	-
应付票据	15,419,723	22,790,082	21,551,467	12,419,349	13,675,678

项目	2016年 6月30日	2015年 12月31日	2014年 12月31日 (重述)	2014年 12月31日	2013年 12月31日
应付账款	92,872,673	83,179,106	71,389,640	38,235,379	32,115,482
预收款项	26,575,625	29,693,134	35,903,699	23,184,585	7,174,346
应付职工薪酬	2,234,976	1,911,321	2,091,379	1,137,897	800,428
应交税费	2,220,541	3,564,231	3,322,991	1,340,639	1,580,038
应付利息	161,760	421,826	849,023	127,834	127,821
应付股利	4,612,431	299,081	228,129	77,608	79,928
其他应付款	8,089,450	6,996,246	6,540,237	3,855,316	3,451,098
一年内到期的非流动 负债	7,852,609	5,008,060	4,687,334	2,206,966	1,413,569
其他流动负债	6,000,000	6,000,000	16,988,892	-	-
<b>流动负债合计</b>	<b>185,093,346</b>	<b>169,090,906</b>	<b>172,912,536</b>	<b>85,452,991</b>	<b>67,567,276</b>
<b>非流动负债</b>					
长期借款	6,651,106	6,633,689	4,541,400	3,582,443	568,511
应付债券	8,536,884	7,682,564	7,674,564	3,700,000	3,000,000
长期应付款	281,822	275,924	239,216	235,010	-
长期应付职工薪酬	4,118,466	4,054,445	4,200,975	2,000,961	1,323,890
预计负债	4,641,060	4,351,961	1,875,650	1,875,650	1,148,081
递延收益	5,534,346	5,556,354	4,568,943	1,742,675	1,815,329
专项应付款	5,507	4,843	92,965	-	-
递延所得税负债	216,297	241,975	193,458	116,811	61,210
其他非流动负债	720,561	226,495	336,740	336,740	148,799
<b>非流动负债合计</b>	<b>30,706,049</b>	<b>29,028,250</b>	<b>23,723,911</b>	<b>13,590,290</b>	<b>8,065,819</b>
<b>负债合计</b>	<b>215,799,395</b>	<b>198,119,156</b>	<b>196,636,447</b>	<b>99,043,281</b>	<b>75,633,095</b>
<b>股东权益</b>					
股本	27,288,758	27,288,758	13,803,000	13,803,000	13,803,000
资本公积	29,969,270	29,960,109	43,850,509	9,961,648	10,565,431
其他综合收益	(858,284)	(851,087)	(414,168)	128,226	217,130
专项储备	49,957	49,957	49,957	-	-
盈余公积	1,801,679	1,801,679	1,123,312	1,123,311	1,043,984
一般风险准备	339,689	339,689	174,707	136,668	-
未分配利润	39,012,114	38,311,211	30,707,636	15,357,678	11,500,975
归属于母公司股东权 益合计	97,603,183	96,900,316	89,294,953	40,510,531	37,130,521

项目	2016年 6月30日	2015年 12月31日	2014年 12月31日 (重述)	2014年 12月31日	2013年 12月31日
少数股东权益	17,335,070	16,674,257	12,882,276	11,011,198	9,652,195
股东权益合计	<b>114,938,253</b>	<b>113,574,573</b>	<b>102,177,229</b>	<b>51,521,729</b>	<b>46,782,716</b>
负债和股东权益总计	<b>330,737,648</b>	<b>311,693,729</b>	<b>298,813,676</b>	<b>150,565,010</b>	<b>122,415,811</b>

(2) 最近三年及一期合并利润表

单位：千元

项目	2016年 1-6月	2015年度	2014年度 (重述)	2014年度	2013年度
一、营业总收入	<b>94,204,936</b>	<b>241,912,636</b>	<b>221,976,555</b>	<b>119,724,269</b>	<b>99,376,025</b>
其中：营业收入	94,204,936	241,912,636	221,976,555	119,724,269	99,376,025
二、营业总成本	<b>87,783,051</b>	<b>226,800,000</b>	<b>209,613,837</b>	<b>113,386,522</b>	<b>94,797,372</b>
其中：营业成本	72,449,999	193,021,700	177,063,820	94,630,104	81,769,391
营业税金及附加	656,226	1,309,885	1,199,183	652,439	544,705
销售费用	3,178,659	7,953,534	7,401,891	5,369,221	3,104,796
管理费用	9,930,679	22,331,608	19,452,561	11,116,277	8,688,228
财务费用	490,023	660,324	2,030,588	480,839	463,588
资产减值损失	1,077,465	1,522,949	2,465,794	1,137,643	226,664
加：公允价值变动收益 -损失	14,676	(316)	(6,261)	(5,936)	1,617
投资收益	444,134	800,780	1,205,374	800,135	490,079
其中：对联营企业和 合营企业的投资收益	333,299	418,956	733,634	349,299	363,792
二、营业利润	<b>6,880,695</b>	<b>15,913,100</b>	<b>13,561,831</b>	<b>7,131,945</b>	<b>5,070,348</b>
加：营业外收入	738,629	2,119,485	1,473,481	1,057,629	1,267,102
其中：非流动资产处 置利得	11,581	30,514	33,223	21,389	153,794
减：营业外支出	61,993	984,154	551,789	338,113	372,211
其中：非流动资产处 置损失	16,868	79,559	125,852	116,338	309,764
三、利润总额	<b>7,557,331</b>	<b>17,048,431</b>	<b>14,483,523</b>	<b>7,851,462</b>	<b>5,965,239</b>
减：所得税费用	1,482,948	2,950,553	2,137,162	1,219,880	864,190
四、净利润	<b>6,074,383</b>	<b>14,097,878</b>	<b>12,346,361</b>	<b>6,631,582</b>	<b>5,101,049</b>
归属于母公司股东的净 利润	4,794,773	11,818,398	10,815,468	5,314,968	4,164,963

项目	2016年 1-6月	2015年度	2014年度 (重述)	2014年度	2013年度
少数股东损益	1,279,610	2,279,480	1,530,893	1,316,615	936,086
<b>五、其他综合收益的税后净额</b>	<b>(36,653)</b>	<b>(443,916)</b>	<b>(356,032)</b>	<b>(230,340)</b>	<b>410,139</b>
归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	(7,197)	(436,919)	(250,434)	(88,904)	410,871
(一)以后不能重分类进损益的其他综合收益	-	(27,572)	(271,676)	(103,480)	131,970
1.重新计量设定受益计划净负债的变动	-	(27,572)	(271,676)	(103,480)	131,970
(二)以后将重分类进损益的其他综合收益	(7,197)	(409,347)	21,242	14,576	278,901
1.权益法下在被投资单位以后将重分类进权益的其他综合收益中享有的份额	33,903	-	-	-	-
2.可供出售金融资产公允价值变动损益	(2,318)	(367,216)	31,164	25,048	307,668
3.外币财务报表折算差额	(38,782)	(42,131)	(9,922)	(10,472)	(28,768)
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	(29,456)	(6,997)	(105,598)	(141,436)	(732)
<b>六、综合收益总额</b>	<b>6,037,730</b>	<b>13,653,962</b>	<b>11,990,329</b>	<b>6,401,242</b>	<b>5,511,188</b>
归属于母公司股东的综合收益总额	4,787,576	11,381,479	10,565,034	5,226,063	4,575,834
归属于少数股东的综合收益总额	1,250,154	2,272,483	1,425,295	1,175,179	935,355
<b>七、每股收益</b>					
-基本每股收益(元/股)	0.18	0.43	0.41	0.39	0.30
-稀释每股收益(元/股)	0.18	0.43	0.41	0.39	0.30

(3) 最近三年及一期合并现金流量表

单位：千元

项目	2016年 1-6月	2015年度	2014年度 (重述)	2014年度	2013年度
<b>一、经营活动产生的现金流量</b>					
销售商品、提供劳务收到的现金	102,602,449	258,387,878	279,849,868	154,922,471	105,883,595
收到的税费返还	566,586	1,314,673	1,107,685	664,347	413,721
拆除资金净增加额	1,200,000	-	-	-	-

项目	2016年 1-6月	2015年度	2014年度 (重述)	2014年度	2013年度
收到其他与经营活动有关的现金	1,353,271	4,445,614	1,581,431	950,129	2,309,473
经营活动现金流入小计	105,722,306	264,148,165	282,538,984	156,536,947	108,606,788
购买商品、接受劳务支付的现金	87,774,437	192,881,919	203,045,207	111,465,050	81,336,644
支付给职工以及为职工支付的现金	11,652,746	25,713,796	22,869,744	12,956,742	9,928,089
支付的各项税费	7,764,029	15,087,875	14,142,883	8,109,446	5,683,998
吸收存款以及同业存放	1,086,352	-	-	-	-
支付其他与经营活动有关的现金	5,563,115	15,483,065	14,043,695	10,278,757	6,204,901
经营活动现金流出小计	113,840,679	249,166,655	254,101,529	142,809,995	103,153,632
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>(8,118,373)</b>	<b>14,981,510</b>	<b>28,437,455</b>	<b>13,726,952</b>	<b>5,453,156</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量</b>					
收回投资收到的现金	11,815,889	25,077,574	7,322,531	3,138,151	489,946
取得投资收益收到的现金	267,059	554,845	523,236	492,608	629,896
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	98,001	222,339	341,746	304,691	132,219
非同一控制下收购子公司收到的现金净额	2,411	587,330	-	-	7,972
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	24,480	40,900	6,773	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	85,356	1,305,632	66,833	607,499	-
投资活动现金流入小计	12,293,196	27,788,620	8,261,119	4,542,949	1,260,034
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	4,065,533	9,077,282	9,863,240	5,110,876	4,687,509
投资支付的现金	18,082,849	23,028,401	16,585,727	7,518,104	3,916,788
非同一控制下收购子公司支付的现金净额	-	1,074,807	1,596,982	1,596,982	-
投资活动现金流出小计	22,148,382	33,180,490	28,045,949	14,225,963	8,604,297
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>(9,855,186)</b>	<b>(5,391,870)</b>	<b>(19,784,830)</b>	<b>(9,683,014)</b>	<b>(7,344,263)</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量</b>					
吸收投资收到的现金	90,434	501,370	8,252,878	379,200	2,706,947
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	90,434	501,370	430,598	379,200	2,706,947
取得借款收到的现金	43,847,098	75,555,241	111,947,806	33,837,270	23,717,330

项目	2016年 1-6月	2015年度	2014年度 (重述)	2014年度	2013年度
发行债券收到的现金	9,891,408	18,000,000	34,688,000	7,700,000	11,500,000
收到其他与筹资活动有关的现金	60,000	110,658	12,723	-	-
筹资活动现金流入小计	53,888,940	94,167,269	154,901,407	41,916,470	37,924,276
偿还债务支付的现金	38,903,348	104,838,735	141,488,016	42,087,158	33,359,883
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	1,268,245	5,821,602	5,764,927	2,404,309	2,065,863
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	604,919	822,424	388,547	366,357	264,588
购买子公司少数股东权益支付的现金	77,063	106,978	141,055	30,422	-
同一控制下收购子公司	-	-	105,897	58,805	-
支付其他与筹资活动有关的现金	35,759	87,375	129,049	143,118	1,019,750
筹资活动现金流出小计	40,284,415	110,854,690	147,628,944	44,723,813	36,445,496
筹资活动产生的现金流量净额	<b>13,604,525</b>	<b>(16,687,421)</b>	<b>7,272,463</b>	<b>(2,807,342)</b>	<b>1,478,781</b>
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	<b>182,559</b>	<b>7,816</b>	<b>(83,135)</b>	<b>(40,303)</b>	<b>(83,187)</b>
五、现金及现金等价物净增加额	<b>(4,186,475)</b>	<b>(7,089,965)</b>	<b>15,841,953</b>	<b>1,196,293</b>	<b>(495,513)</b>
加：期初现金及现金等价物余额	29,944,221	37,034,186	21,192,233	14,077,825	14,573,339
六、期末现金及现金等价物余额	<b>25,757,746</b>	<b>29,944,221</b>	<b>37,034,186</b>	<b>15,274,118</b>	<b>14,077,825</b>

## (二) 母公司财务报表

### (1) 最近三年及一期母公司资产负债表

单位：千元

项目	2016年6月30日	2015年12月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
<b>流动资产</b>				
货币资金	1,367,048	6,672,436	3,455,741	3,288,861
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	1,275,465	-	-	-
应收票据	2,000	6,000	411,462	-
应收账款	11,247	11,013	-	-
预付款项	122,019	38,360	-	-

项目	2016年6月30日	2015年12月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
应收利息	360,377	198,722	495,399	559,128
应收股利	1,381,400	2,511,579	822,000	646,000
其他应收款	23,033,943	20,581,864	13,723,039	8,519,237
一年内到期的非流动资产	2,745,260	2,813,360	-	-
其他流动资产	288,384	30,128	903,689	1,892
<b>流动资产合计</b>	<b>30,587,143</b>	<b>32,863,462</b>	<b>19,811,330</b>	<b>13,015,118</b>
<b>非流动资产</b>				
可供出售金融资产	413,923	-	678	678
长期应收款	11,254,745	11,161,100	1,235,000	1,035,000
长期股权投资	93,184,990	86,370,676	34,301,931	31,629,499
固定资产	31,981	37,608	23,526	10,761
在建工程	113,877	113,930	24,373	15,551
无形资产	117,155	116,178	30,250	28,707
其他非流动资产	-	-	-	61,000
<b>非流动资产合计</b>	<b>105,116,671</b>	<b>97,799,492</b>	<b>35,615,758</b>	<b>32,781,195</b>
<b>资产总计</b>	<b>135,703,814</b>	<b>130,662,954</b>	<b>55,427,088</b>	<b>45,796,313</b>
<b>流动负债</b>				
短期借款	12,268,520	11,639,540	80,000	2,250,000
应付短期融资券		-	-	2,000,000
应付账款	10,184	10,184	-	-
预收款项	190,235	88,364	-	-
应付职工薪酬	9,621	47,117	40,345	37,512
应交税费	8,745	17,941	4,760	1,376
应付利息	133,265	373,069	101,148	132,232
应付股利	4,093,314	-	-	-
其他应付款	11,249,882	12,991,560	17,701,621	4,837,645
一年内到期的非流动负债	3,854,386	1,857,000	-	300,000
其他流动负债	6,000,000	6,000,000	-	-
<b>流动负债合计</b>	<b>37,818,152</b>	<b>33,024,775</b>	<b>17,927,874</b>	<b>9,558,765</b>
<b>非流动负债</b>				
长期借款	2,720,075	2,720,075	1,750,000	-
应付债券	8,536,884	6,982,564	3,000,000	3,000,000

项目	2016年6月30日	2015年12月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
长期应付职工薪酬	9,863	9,553	9,817	19,155
递延所得税负债	4,049	-	-	-
其他非流动负债	433,866	-	-	-
<b>非流动负债合计</b>	<b>11,704,737</b>	<b>9,712,192</b>	<b>4,759,817</b>	<b>3,019,155</b>
<b>负债合计</b>	<b>49,522,889</b>	<b>42,736,967</b>	<b>22,687,691</b>	<b>12,577,920</b>
<b>股东权益</b>				
股本	27,288,758	27,288,758	13,803,000	13,803,000
资本公积	52,201,054	52,201,054	14,006,631	14,038,296
其他综合收益	35,244	(10,807)	(8,187)	(9,857)
盈余公积	1,801,679	1,801,679	1,123,312	1,043,984
未分配利润	4,854,190	6,645,303	3,814,641	4,342,970
<b>股东权益合计</b>	<b>86,180,925</b>	<b>87,925,987</b>	<b>32,739,397</b>	<b>33,218,394</b>
<b>负债和股东权益总计</b>	<b>135,703,814</b>	<b>130,662,954</b>	<b>55,427,088</b>	<b>45,796,313</b>

(2) 最近三年及一期母公司利润表

单位：千元

项目	2016年1-6月	2015年度	2014年度	2013年度
<b>一、营业收入</b>	<b>15</b>	<b>185,042</b>	<b>170,294</b>	<b>162,239</b>
减：营业成本	-	-	-	-
营业税金及附加	12,302	4,898	1,296	1,001
销售费用	2,912	17,712	9,541	9,532
管理费用	97,634	293,723	160,778	157,965
财务费用	(94,005)	(199,112)	30,068	(5,640)
加：公允价值变动收益-损失	18,951	-	-	-
投资收益	2,304,188	6,740,783	823,876	2,778,861
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	169,275	17,362	1,876	310
<b>二、营业利润</b>	<b>2,304,311</b>	<b>6,808,604</b>	<b>792,487</b>	<b>2,778,241</b>
加：营业外收入	351	1,949	851	1,876
减：营业外支出	2,461	1,616	69	279
<b>三、利润总额</b>	<b>2,302,201</b>	<b>6,808,937</b>	<b>793,269</b>	<b>2,779,837</b>
减：所得税费用	-	25,257	-	-

项目	2016年1-6月	2015年度	2014年度	2013年度
<b>四、净利润</b>	<b>2,302,201</b>	<b>6,783,680</b>	<b>793,269</b>	<b>2,779,837</b>
<b>五、其他综合收益的税后净额</b>	<b>46,051</b>	<b>(2,620)</b>	1,670	(9,857)
(一)以后不能重分类进损益的其他综合收益	-	(2,620)	1,670	(9,857)
1.重新计量设定受益计划净负债的变动	-	(2,620)	1,670	(9,857)
(二)以后将重分类进损益的其他综合收益	46,051	-	-	-
1.权益法下在被投资单位以后将重分类进损益的其他综合收益中享有的份额	33,903	-	-	-
2.可供出售金融资产公允价值变动损益	12,148	-	-	-
<b>六、综合收益总额</b>	<b>2,348,251</b>	<b>6,781,060</b>	<b>794,939</b>	<b>2,769,980</b>

(3) 最近三年及一期母公司现金流量表

单位：千元

项目	2016年1-6月	2015年度	2014年度	2013年度
<b>一、经营活动产生的现金流量</b>				
销售商品、提供劳务收到的现金	101,886	202,300	170,294	181,052
收到其他与经营活动有关的现金	56,989	463,073	696,825	1,158,535
经营活动现金流入小计	158,875	665,373	867,119	1,339,587
购买商品、接受劳务支付的现金	83,658	20,896	-	20,184
支付给职工以及为职工支付的现金	100,993	131,922	80,898	69,046
支付的各项税费	24,882	54,372	8,609	12,825
支付其他与经营活动有关的现金	162,457	490,634	112,274	77,701
经营活动现金流出小计	371,990	697,824	201,781	179,755
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>(213,115)</b>	<b>(32,451)</b>	<b>665,338</b>	<b>1,159,832</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量</b>				
收回投资收到的现金	25,483,294	38,385,358	-	-
取得投资收益收到的现金	3,795,931	3,490,010	527,245	497,630
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	441	-	10,225
收购子公司收到的现金	-	2,049,803	-	-
投资活动现金流入小计	29,279,225	43,925,612	527,245	507,854

项目	2016年1-6月	2015年度	2014年度	2013年度
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	10,619	121,754	32,677	25,527
投资支付的现金	34,150,975	34,020,103	2,100,841	1,780,310
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-	-
投资活动现金流出小计	34,161,594	34,141,857	2,133,518	1,805,837
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>(4,882,369)</b>	<b>9,783,755</b>	<b>(1,606,273)</b>	<b>(1,297,982)</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量</b>				
取得借款收到的现金	53,828,980	46,814,855	24,710,000	15,450,000
发行债券收到的现金	9,891,408	11,000,000	7,000,000	5,000,000
收到其他与筹资活动有关的现金	9,634,316	6,600,597	5,705,266	-
筹资活动现金流入小计	73,354,704	64,415,452	37,415,266	20,450,000
偿还债务支付的现金	59,200,000	58,501,980	34,430,000	17,695,000
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	701,908	3,922,792	1,878,419	1,685,597
支付其他与筹资活动有关的现金	13,666,577	8,572,294	-	1,019,750
筹资活动现金流出小计	73,568,485	70,997,066	36,308,419	20,400,347
筹资活动产生的现金流量净额	(213,781)	(6,581,614)	1,106,847	49,653
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	2,350	54,863	(1,195)	(1)
五、现金及现金等价物净增加额	(5,306,915)	3,224,553	164,717	(88,499)
加：期初现金及现金等价物余额	5,669,504	2,444,951	2,280,234	2,368,732
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>362,589</b>	<b>5,669,504</b>	<b>2,444,951</b>	<b>2,280,234</b>

### 三、近三年及一期的主要财务指标

财务指标	2016年 6月31日	2015年 12月31日	2014年 12月31日 (重述)	2014年 12月31日	2013年 12月31日
流动比率(倍)	1.18	1.21	1.16	1.21	1.24
速动比率(倍)	0.80	0.86	0.81	0.85	0.97
资产负债率	65.25%	63.56%	65.81%	65.78%	61.78%
财务指标	2016年 1-6月	2015年度	2014年度 (重述)	2014年度	2013年度
总资产收益率	1.89%	4.62%	4.57%	4.86%	4.48%
存货周转率(次)	1.12	3.23	3.68	3.89	4.45
应收账款周转率(次)	1.24	3.70	3.63	3.52	3.26

财务指标	2016年 6月31日	2015年 12月31日	2014年 12月31日 (重述)	2014年 12月31日	2013年 12月31日
EBIT 利息保障倍数 (倍)	12.38	12.54	6.31	10.84	10.84

注 1：指标未作年化处理。

注 2：除特别注明外，上述财务指标以本公司合并财务报表的数据为基础计算，计算公式如下：

流动比率=流动资产/流动负债

速动比率=(流动资产-存货)/流动负债

资产负债率=负债合计/资产合计  
总资产收益率=净利润/[ (期初资产总额+期末资产总额) /2]

总资产收益率=净利润/[ (期初资产总额+期末资产总额) /2]

存货周转率=营业成本/[ (期初存货账面价值+期末存货账面价值) /2]

应收账款周转率=营业收入/[ (期初应收账款账面价值+期末应收账款账面价值) /2]

EBIT 利息保障倍数=(利润总额+计入财务费用的利息支出)/(计入财务费用的利息支出+已资本化的利息费用)

如无特别说明，本上市公告中出现的指标均依据上述口径计算。

## 第六节 本期债券的偿债计划及其他保障措施

### 一、偿债计划

#### （一）偿债资金来源

##### 1、良好的盈利能力是偿还本期债券本息的保障

2014 年度（重述）和 2015 年度，中国中车实现营业收入分别为 2,219.77 亿元和 2,419.13 亿元，2014 年度（重述）和 2015 年度，中国中车归属于母公司股东的净利润分别为 108.15 亿元和 118.18 亿元。良好的盈利能力是公司偿还本期债券本金和利息的有力保障。

##### 2、经营活动现金流量较好

公司偿债资金将主要来源于日常经营所产生的现金流。近年来公司经营活动产生的现金流量净额持续为正，2014 年度（重述）和 2015 年度，中国中车经营活动产生的现金流量净额分别为 284.37 亿元和 149.82 亿元，能够为本期债券还本付息提供较为充分的保障。

##### 3、银行授信额度充足

截至 2016 年 6 月 30 日，公司在各家银行授信总额度为 1,445.50 亿元，其中已使用授信额度 122.11 亿元，尚余授信额度 1,323.39 亿元。

#### （二）偿债应急保障方案

公司长期以来保持稳健的财务政策，注重对流动性的管理，资产流动性良好。截至 2016 年 6 月 30 日，公司未经审计合并财务报表口径下流动资产余额为 2,176.05 亿元，其中存货为 700.79 亿元，应收账款为 796.10 亿元，其他应收款为 38.19 亿元。若出现公司现金不能按期足额偿付本期债券本息时，可以通过加强应收账款和其他应收款回收、变现存货等方法来获得必要的偿债支持。

## 二、偿债保障措施

为维护本期债券持有人的合法权益，本公司为本期债券采取了如下的偿债保障措施。

### （一）设立专门的偿付工作小组

本公司指定财务部牵头负责协调本期债券的偿付工作，并通过公司其他相关部门，在每年的财务预算中落实安排本期债券本息的兑付资金，保证本息的如期偿付，保证债券持有人的利益。

在债券存续期间，由财务部牵头组成偿付工作小组，组成人员来自公司财务部等相关部门，负责利息和本金的偿付及与之相关的工作。

### （二）切实做到专款专用

本公司将制定专门的债券募集资金使用计划，相关业务部门对资金使用情况将进行严格检查，切实做到专款专用，保证募集资金的投入、运用、稽核等方面的顺畅运作，并确保本期债券募集资金按照募集说明书披露的用途使用。

### （三）充分发挥债券受托管理人的作用

本公司已按照《管理办法》的规定，聘请中金公司担任本期债券的债券受托管理人，并与中金公司订立了《债券受托管理协议》，从制度上保障本期债券本金和利息的按时、足额偿付。

本公司将严格按照《债券受托管理协议》的规定，配合债券受托管理人履行职责，定期向债券受托管理人报送发行人承诺履行情况，并在可能出现债券违约时及时通知债券受托管理人，便于债券受托管理人根据《债券受托管理协议》采取其他必要的措施。

有关债券受托管理人的权利和义务，详见募集说明书“第九节 债券受托管理人”。

### （四）制定债券持有人会议规则

本公司已按照《管理办法》的相关规定为本期债券制定了《债券持有人会议规则》。《债券持有人会议规则》约定了本期债券持有人通过债券持有人会议行使权利的范围、程序和其他重要事项，为保障本期债券本息及时足额偿付做出了合理的制度安排。

有关《债券持有人会议规则》的具体内容，详见募集说明书“第八节 债券持有人会议”。

### **（五）严格的信息披露**

公司将遵循真实、准确、完整的信息披露原则，使公司偿债能力、募集资金使用等情况受到债券持有人、债券受托管理人和股东的监督，防范偿债风险。公司将按《债券受托管理协议》及相关主管部门的有关规定进行重大事项信息披露。

## **三、违约责任及解决措施**

### **（一）本期债券违约的情形**

本期债券的违约情形详见募集说明书“第九节、二、（八）违约责任”。

### **（二）针对发行人违约的违约责任及其承担方式**

1、发行人保证按照本期债券发行条款约定的还本付息安排向债券持有人支付本期债券利息及兑付本期债券本金，若不能按时支付本期债券利息或本期债券到期不能兑付本金，对于延迟支付的本金或利息，发行人将根据逾期天数按逾期利率向债券持有人支付逾期利息，逾期利率为本期债券票面利率上浮 30%。

2、在发行人发生不能按期、足额偿还本期债券本息时，或不能履行《募集说明书》关于回售等约定时，决定通过诉讼等程序强制发行人和保证人偿还债券本息，参与发行人的整顿、和解、重组或者破产的法律程序。

3、如果《债券受托管理协议》项下的发行人违约事件发生，单独和/或合计代表 50%以上有表决权的未偿还的本期债券张数的债券持有人可通过债券持有人会议形成决议，并以书面方式通知发行人，宣布本期债券本金和相应利息，立即到期应付。

### **（三）争议解决方式**

发行人和投资者双方对因上述情况引起的任何争议，首先应在争议各方之间或经由债券受托管理人协调进行协商解决，协商解决不成的，任一方有权向中国国际经济贸易仲裁委员会提请仲裁，适用申请仲裁时该会现行有效的仲裁规则。仲裁地点在北京，仲裁裁决是终局的，对发行人及投资者均具有法律约束力。

## 第七节 债券跟踪评级安排说明

根据中国证监会相关规定、评级行业惯例以及中诚信证评评级制度相关规定，自首次评级报告出具之日（以评级报告上注明日期为准）起，中诚信证评将在本期债券信用级别有效期内或者本期债券存续期内，持续关注本期债券发行人外部经营环境变化、经营或财务状况变化以及本期债券偿债保障情况等因素，以对本期债券的信用风险进行持续跟踪。跟踪评级包括定期和不定期跟踪评级。

在跟踪评级期限内，中诚信证评将于本期债券发行主体及担保主体（如有）年度报告公布后两个月内完成该年度的定期跟踪评级，并发布定期跟踪评级结果及报告。此外，自本期评级报告出具之日起，中诚信证评将密切关注与发行主体、担保主体（如有）以及本期债券有关的信息，如发生可能影响本期债券信用级别的重大事件，发行主体应及时通知中诚信证评并提供相关资料，中诚信证评将在认为必要时及时启动不定期跟踪评级，就该事项进行调研、分析并发布不定期跟踪评级结果。

中诚信证评的定期和不定期跟踪评级结果等相关信息将在中诚信证评网站（[www.ccxr.com.cn](http://www.ccxr.com.cn)）和交易所网站予以公告，且交易所网站公告披露时间不得晚于在其他交易场所、媒体或者其他场合公开披露的时间。

如发行主体、担保主体（如有）未能及时或拒绝提供相关信息，中诚信证评将根据有关情况进行分析，据此确认或调整主体、债券信用级别或公告信用级别暂时失效。

## 第八节 债券担保人基本情况及资信情况

本期债券无担保。

## 第九节 发行人近三年是否存在违法违规情况的说明

公司最近三年不存在对公司财务状况、经营成果、声誉、业务活动、未来前景等可能产生较大影响的违法、违规或行政处罚案件。报告期内，本公司现任董事、监事、高级管理人员的任职符合《公司法》及《公司章程》的规定。

## 第十节 募集资金运用

### 一、本次发行公司债券募集资金数额

根据《公司债券发行与交易管理办法》的相关规定，结合公司财务状况及未来资金需求，经公司董事会会议审议，公司向中国证监会申请不超过 90 亿元（含 90 亿元）的公司债券发行额度。

本次债券采用分期发行的方式，首期债券发行规模为 20 亿元。

### 二、募集资金专项账户管理安排

公司将根据相关法律法规的规定指定募集资金专项账户，用于公司债券募集资金的接收、存储、划转与本息偿付。

开户银行：招商银行股份有限公司北京分行

银行账户：9990 0485 3510 108

### 三、本期债券募集资金使用计划

本次债券募集资金扣除发行费用后拟全部用于偿还公司有息负债和/或补充流动资金。通过上述安排，可以在一定程度上满足公司流动资金需求、优化公司有息负债结构。本期债券募集资金扣除发行费用后拟全部用于偿还公司有息负债。

## 第十一节 其他重要事项

本期债券发行后至本上市公告书公告之日，公司运转正常，未发生可能对本期债券的按期足额还本付息产生重大影响的重要事项。

## 第十二节 有关当事人

### （一）发行人：中国中车股份有限公司

法定代表人：崔殿国  
住所：北京市海淀区西四环中路 16 号  
办公地址：北京市海淀区西四环中路 16 号  
联系电话：010-5186 2188  
传真：010-6398 4785

### （二）主承销商及其他承销机构

#### 1、牵头主承销商

名称：中国国际金融股份有限公司  
法定代表人：丁学东  
住所：北京市朝阳区建国门外大街 1 号国贸大厦 2 座 27 层及 28 层  
办公地址：北京市朝阳区建国门外大街 1 号国贸大厦 2 座 27 层及 28 层  
项目负责人：李鑫、王超  
项目经办人：赵沛霖、马青海、朱一琦、王菁文、郭思成、祁秦  
电话：010-6505 1166  
传真：010-6505 1156

#### 2、联席主承销商

名称：瑞银证券有限责任公司  
法定代表人：程宜荪  
住所：北京市西城区金融大街 7 号英蓝国际金融中心 12 层、15 层

办公地址：北京市西城区金融大街7号英蓝国际金融中心15层  
项目负责人：王欣宇、许凯  
项目经办人：孙利军、杨艳萍、贾楠、戴茜、张什、苏楠、王佳璇  
电话：010-5832 8888  
传真：010-5832 8954

**（三）财务顾问：中国北车集团财务有限公司**

负责人：时景丽  
住所：北京市丰台区芳城园一区15号楼  
办公地址：北京市丰台区芳城园一区15号楼  
联系电话：010-5187 2513  
传真：010-5187 2524  
联系人：张抚童

**（四）发行人律师：北京市嘉源律师事务所**

负责人：郭斌  
住所：北京复兴门内大街158号远洋大厦F408  
办公地址：北京市西城区复兴门内大街158号远洋大厦F408  
联系电话：010-6641 3377  
传真：010-6641 2855  
经办律师：李丽、黄娜

**（五）会计师事务所：**

1、德勤华永会计师事务所（特殊普通合伙）

负责人：曾顺福

住所：上海市黄浦区延安东路 222 号 30 楼  
办公地址：北京市东长安街 1 号东方广场东方经贸城西二办公楼 8 层  
经办会计师：杨红梅  
电话：010-8512 5191  
传真：010-8518 1218

## 2、安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）

负责人：毛鞍宁  
住所：北京市东城区东长安街 1 号东方广场安永大楼 17 层 01-12 室  
办公地址：北京市东城区东长安街 1 号东方广场安永大楼  
经办会计师：陈静、李杨  
电话：010-5815 3000  
传真：010-8518 8298

## （六）债券受托管理人：

法定代表人：丁学东  
住所：北京市朝阳区建国门外大街 1 号国贸大厦 2 座 27 层及 28 层  
办公地址：北京市朝阳区建国门外大街 1 号国贸大厦 2 座 27 层及 28 层  
联系电话：010-6505 1166  
传真：010-6505 1156  
项目负责人：李鑫、王超  
项目经办人：赵沛霖、马青海、朱一琦、王菁文、郭思成、祁秦

## （七）资信评级机构：中诚信证券评估有限公司

法定代表人：关敬如

住所：上海市青浦区新业路 599 号 1 幢 968 室  
办公地址：上海市黄浦区西藏南路 760 号安基大厦 21 楼  
联系电话：021-8010 3558  
传真：021-5101 9030  
经办人：胡辉丽

**(八) 募集资金专项账户开户银行**

名称：招商银行股份有限公司北京分行  
负责人：王庆彬  
住所：西城区复兴门内大街 156 号 A 座 4 层  
联系电话：010-6642 6362  
传真：010-6642 6458  
联系人：王晶

**(九) 簿记管理人收款银行**

账户名称：中国国际金融股份有限公司  
开户银行：中国建设银行北京市分行国贸支行  
银行帐号：1100 1085 1000 5600 0400  
人行支付系统号：105100010123

**(十) 申请上市交易所：上海证券交易所**

总经理：黄红元  
住所：上海市浦东南路 528 号  
联系电话：021-6880 8888  
传真：021-6880 4868

(十一) 公司债券登记机构：中国证券登记结算有限责任公司上海分公司

总经理：                    聂燕

住所：                      上海市浦东新区陆家嘴东路 166 号中国保险大厦

联系电话：                  021-3887 4800

传真：                      021-5875 4185

## 第十三节 备查文件

### 一、备查文件

一、中国南车股份有限公司 2013 年度、2014 年度经审计的财务报告，中国中车股份有限公司 2015 年度经审计的财务报告以及 2016 年 1-6 月合并报表；

二、主承销商出具的核查意见；

三、发行人律师出具的法律意见书；

四、中诚信证券评估有限公司出具的债券信用评级报告；

五、《债券持有人会议规则》；

六、《债券受托管理协议》；

七、中国证监会核准本次发行的文件。

### 二、查阅地点

投资者可以在本期债券发行期限内到本公司查阅本期债券募集说明书全文及上述备查文件，或访问上交所网站（[www.sse.com.cn](http://www.sse.com.cn)）查阅募集说明书及摘要和中诚信证券评估有限公司出具的债券信用评级分析报告。

（本页无正文，为中国中车股份有限公司关于《中国中车股份有限公司 2016 年公司债券（第一期）上市公告书》之盖章页）



中国中车股份有限公司

2016年9月20日

（本页无正文，为中国国际金融股份有限公司关于《中国中车股份有限公司 2016 年公司债券（第一期）上市公告书》之盖章页）



（本页无正文，为瑞银证券有限责任公司关于《中国中车股份有限公司 2016 年公司债券（第一期）上市公告书》之盖章页）

