
公司代码：601766

公司简称：中国中车

中国中车股份有限公司
2018 年年度报告摘要

§ 重要提示

1. 本年度报告摘要来自年度报告全文，为全面了解本公司的经营成果、财务状况及未来发展规划，投资者应当到上海证券交易所网站等中国证监会指定媒体上仔细阅读年度报告全文。
2. 本公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证年度报告内容的真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担个别和连带的法律责任。
3. 公司全体董事出席董事会会议。
4. 德勤华永会计师事务所（特殊普通合伙）为本公司出具了标准无保留意见的审计报告。
5. 经董事会审议的报告期利润分配预案或公积金转增股本预案：

公司拟以公司 2018 年 12 月 31 日的总股本 28,698,864,088 股为基数，向全体股东每 10 股派发 1.5 元人民币（含税）的现金红利。

§ 公司基本情况

一、公司简介

公司股票简况				
股票种类	股票上市交易所	股票简称	股票代码	变更前股票简称
A股	上交所	中国中车	601766	中国南车
H股	联交所	中国中车	1766	中国南车

联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	谢纪龙	靳勇刚
办公地址	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
电子信箱	crrc@crrcgc.cc	crrc@crrcgc.cc

二、报告期公司主要业务简介

中国中车是全球规模最大、品种最全、技术领先的轨道交通装备供应商。主要经营：铁路机车车辆、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。

（一）主要业务

1. 铁路装备业务

铁路装备业务主要包括：（1）机车业务；（2）动车组和客车业务；（3）货车业务；（4）轨道交通工程机械业务。

面向全球市场，把握国内外铁路运输市场变化和技术发展趋势，以成为世界一流的轨道交通装备系统解决方案供应商为目标，加快技术创新、产品创新、服务模式创新，打造系列化、模块化、标准化的产品平台和技术平台，不断满足铁路先进适用和智能绿色安全发展需要。深化中车

与中国铁路总公司的战略合作,以提高发展质量和效益为主线,加快业务整合和结构调整,推进机车造修一体化整合,推进货车业务重组,发展高级修能力,推进服务化转型。践行交通强国战略,时速 350 公里长编组“复兴号”动车组,时速 160 公里动力集中动车组相继投入使用,“复兴号”动车组形成谱系化,时速 160 公里快捷货运列车、驮背运输车辆等重大新产品取得新突破,行业地位更加巩固,铁路装备业务稳定增长。

2. 城轨与城市基础设施业务

城轨与城市基础设施业务主要包括:(1)城市轨道交通车辆;(2)城轨工程总包;(3)其他工程总包。

面向全球市场,加快城市轨道交通装备技术创新和产品创新,提升核心竞争力,打造系列化、模块化、标准化的产品平台和技术平台,以高品质的产品和服务,不断巩固和扩大国内外市场。积极开展战略合作,发挥装备制造、业务组合、产融结合等综合优势,拓展城轨车辆机电总包业务;规范开展 PPP 业务,以项目管理为重点积极拓展城市基础设施总包业务,带动城市轨道交通及相关业务发展;加快资源整合,推进制造+服务,做精做细维保服务业务。时速 160 公里中速磁悬浮城轨列车成功下线,首条智轨快运系统示范线开通运营,跨座单轨、悬挂单轨、无人驾驶地铁列车等新型城轨车辆实现新突破,城轨与城市基础设施业务稳步发展。

3. 新产业业务

新产业业务主要包括:(1)通用机电业务;(2)新兴产业业务。

通用机电业务,以掌握核心技术、突破关键技术、增强核心竞争力为重点,完善技术平台和产业链建设,促进轨道交通装备等核心业务技术升级,并面向工业、交通、能源等领域,聚焦关键系统、重要零部件等,加快专业化、规模化发展。新兴产业,发挥核心技术优势,按照“相关多元、高端定位、行业领先”原则,以新能源、新材料、环境治理、动力装置、海工装备为重点,聚焦细分市场,整合资源,加快市场开发,培育新的增长极。海外并购的德国 BOGE 公司、英国 SMD 公司等对拓展汽车、船舶、海工等业务领域成效显著。特种变压器首次进入船舶领域,国产净化槽污水处理装备成功下线,环保污水处理总包业务稳步增长,新产业业务不断发展壮大。

4. 现代服务业务

现代服务业务主要包括:(1)金融类业务;(2)物流、贸易类业务;(3)其他业务。

坚持“产融结合、以融促产”,加强风险防控,规范金融服务平台、投融资平台、金融租赁平台建设,推进制造业与服务业融合发展。产融平台持续发力,促进实体业务发展作用不断增强。严禁融资性贸易,发展现代物流服务;扩大集采范围,加快“中车购”电子商务平台发展,加快智慧物流产业在中车产业链中推广应用,现代服务业务实现健康发展。

5. 国际业务

把握“一带一路”、“走出去”发展机遇,大力实施国际化战略,积极拓展海外市场,推进出口产品由中低端向中高端转变。创新经营模式,持续推进“产品+技术+服务+资本+管理”组合输出,签约新加坡地铁翻新项目,轨道车辆维保服务订单实现新突破。加强海外资源配置,深入开

展本土化制造、本土化采购、本土化用工、本土化维保、本土化管理“五本模式”，海外市场基地的本土化制造持续推进，首批具有自主知识产权的橙线地铁列车在美国波士顿生产基地成功下线，标志中国高端装备在发达国家“制造+技术+服务”全方位合作实现新突破；土耳其、南非海外研发中心实现挂牌，海外研发中心达到 15 个，研发资源整合利用、市场开发能力不断增强。

（二）主要产品

产品结构	主要产品功能
动车组	主要包括时速 200 公里及以下、时速 200 公里-250 公里、时速 300 公里-350 公里及以上各类电动车组，内燃动车组，主要用于干线铁路和城际铁路客运服务。在“引进、消化、吸收、再创新”的基础上，以“复兴号”为代表的动车组产品具有自主知识产权。
机车	主要包括最大牵引功率达 12000KW、最高时速达 200 公里的各类直流传动、交流传动电力机车和内燃机车，这些机车作为牵引动力主要用于干线铁路客运和货运服务。公司机车产品具有自主知识产权。
客车	主要包括时速 120-160 公里座车、卧车、餐车、行李车、发电车、特种车、高原车及双层铁路客车等，主要用于干线铁路客运服务。公司客车产品具有自主知识产权。
货车	主要包括各类铁路敞车、棚车、平车、罐车、漏斗车及其他特种货物运输货车，主要用于干线铁路或工矿企业货物运输。公司货车产品具有自主知识产权。
城市轨道交通车辆	主要包括地铁车辆、轻轨车辆、市域（通勤）车辆、单轨车、磁浮车及有轨电车、胶轮车等，主要用于城市内和市郊通勤客运服务。公司城市轨道交通车辆产品具有自主知识产权。
通用机电	主要包括牵引电传动与网络控制系统、柴油机、制动系统、冷却与换热系统、列车运控系统、旅客信息系统、供电系统、齿轮传动装置等，主要与公司干线铁路和城际铁路动车组与机车、城市轨道交通车辆、轨道工程机械等整机产品配套，部分产品以部件的方式独立向第三方客户提供。公司上述产品具有自主知识产权。

（三）经营模式

主要经营模式：依靠企业自身所拥有的技术、工艺、生产能力、生产资质、独立完成轨道交通装备产品的制造、修理、研发生产及交付。

1. 生产模式：由于轨道交通装备制造单位产品的价值较高，其生产组织模式为“以销定产”，即根据客户的订货合同来安排、组织生产。这种生产模式既可以保证避免成品积压，又可以根据订单适当安排生产满足客户需求。

2. 采购模式：一般实行集中采购和分散采购相结合的采购模式。集中采购，主要采取“统一管理、两级集中”管理模式，即大宗物料和关键零部件由公司汇集各子公司的采购申请，形成集中采购计划，由公司进行统一集中的供应商管理评估、采购价格管理、采购招投标管理，并进行集中订购和集中结算。其他物料等，由子公司根据生产要求制定采购计划，通过集中组织招投标等方式，选择合适的供应商并签订供货合同，实现集中采购。无论是公司还是子公司的集中采购要统一在“中车购”电子商务采购平台上完成，实现中车采购业务公开、透明以及可追溯性管理，确保生产原料供应及时，降低采购成本。

3. 销售模式：发挥行业技术优势，构建和完善各种轨道交通装备技术平台和产品平台，以响

应用户需求、提供安全可靠、经济适用产品和服务为宗旨，积极参与国内外用户招标或议标活动，通过投标和严格的商务谈判签订供货合同并形成订单，保质保量按期生产，最终实现销售。

4. 产业链分布情况：拥有一批具有国际先进水平的轨道交通装备制造基地、研发基地；具备以高速动车组、机车牵引、城市轨道、普通客车、货车等主机企业为核心、配套企业为骨干，辐射全国的完整产业链和生产体系。

5. 价值链分布情况：公司产品价值主要分布在以生产高速动车组、大功率机车、城市轨道交通、普通客车、货车及相关配套产品制造修理为核心价值，金融、类金融、融资租赁产品为补充的全方位轨道交通装备价值链分布体系。

6. 研发模式：“技术集中研究、产品联合开发、能力共建共享”的两级研发管理模式。

（四）行业地位

中国中车作为全球规模最大、品种最全、技术领先的轨道交通装备供应商，连续多年轨道交通装备业务销售规模位居全球首位。中国中车积极践行交通强国战略，积极主动适应新的环境新变化，抢抓市场机遇，加快结构改革和转型升级，在市场拓展、国际化经营、技术创新、协同发展等方面精准发力，复兴号动车组、中速磁悬浮列车、无人驾驶地铁列车相继投入运用，轨道交通装备行业地位更加巩固。

（五）产能情况

截至 2018 年底，中国中车主要产品的产能为：动车组新造 547 组/年，机车新造 1530 台/年，客车新造 2300 辆/年，货车新造 5.15 万辆/年，城轨车辆总组装（含地铁、有轨电车、单轨、中低速磁浮）11840 辆/年。未来一段时期，中国中车将继续认真落实供给侧结构性改革，严格控制新增动车组、机车、客车、货车新造、城轨车辆总组装产能，围绕“国际化、调结构、优产能”的目标，积极应对动车组、城轨车辆、大功率交流传动机车修理业务的增长，大力推动动车组、城轨车辆、城轨车辆“修造一体化”，促使修理与新造资源共享，进一步提高动车组、城轨车辆和机车的新造产能利用率。

三、公司主要会计数据和财务指标

1. 近 3 年的主要会计数据和财务指标

单位：千元 币种：人民币

	2018年	2017年		本年比上年 增减(%)	2016年	
		调整后	调整前		调整后	调整前
总资产	357,523,050	375,206,468	375,170,887	-4.71	338,350,133	338,310,612
营业收入	219,082,641	211,012,935	211,012,560	3.82	229,719,868	229,722,154
归属于上市公司股东的净利润	11,305,044	10,791,348	10,798,556	4.76	11,282,777	11,295,596
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	8,144,175	8,750,108	8,750,109	-6.92	9,005,945	9,003,659

归属于上市公司股东的净资产	128,457,695	121,583,931	121,558,591	5.65	104,893,018	104,856,609
经营活动产生的现金流量净额	18,869,344	16,184,344	16,209,056	16.59	20,942,581	20,986,379
基本每股收益（元/股）	0.39	0.38	0.38	2.63	0.41	0.41
稀释每股收益（元/股）	0.39	0.37	0.37	5.41	0.41	0.41
加权平均净资产收益率（%）	9.06	9.13	9.14	减少0.07个百分点	11.19	11.21

2. 报告期分季度的主要会计数据

单位：千元 币种：人民币

	第一季度 (1-3月份)	第二季度 (4-6月份)	第三季度 (7-9月份)	第四季度 (10-12月份)
营业收入	32,922,913	53,367,989	49,074,873	83,716,866
归属于上市公司股东的净利润	1,270,700	2,846,847	3,414,209	3,773,288
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	1,010,037	2,352,466	2,271,123	2,510,549
经营活动产生的现金流量净额	-9,389,000	-1,152,846	9,810,758	19,600,432

季度数据与已披露定期报告数据差异说明

适用 不适用

四、股本及股东情况

1. 普通股股东和表决权恢复的优先股股东数量及前10名股东持股情况表

单位：股

截止报告期末普通股股东总数（户） ^{注1}						809,715	
年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数（户） ^{注1}						818,013	
前10名股东持股情况							
股东名称 (全称)	报告期内增减	期末持股数量	比例 (%)	持有有限售 条件的股份 数量	质押或冻 结情况		股东 性质
					股份 状态	数 量	
中国中车集团有限公司	-1,061,857,866	14,429,518,023	50.28	705,052,878	无	-	国有法人
HKSCC NOMINEES LIMITED ^{注2}	-593,850	4,359,980,558	15.19	-	未知	-	境外法人
中国证券金融股份有限公司	-340,451,675	858,958,326	2.99	-	未知	-	国有法人
国新投资有限公司	373,149,730	373,149,730	1.30	-	未知	-	国有法人
中车金证投资有限公司	-143,494,300	329,763,427	1.15	-	无	-	国有法人

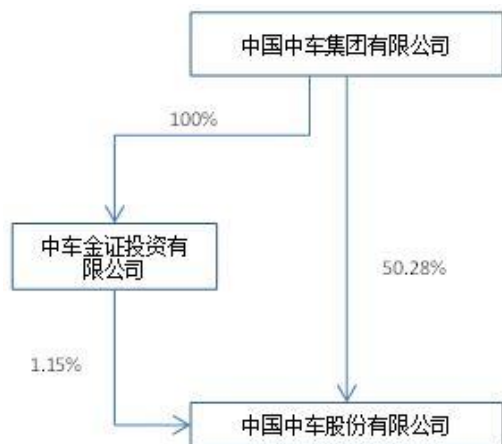
中央汇金资产管理 有限责任公司	0	304,502,100	1.06	-	未知	-	国有法人
上海兴瀚资产—兴 业银行—兴业国际 信托有限公司	0	235,017,626	0.82	235,017,626	未知	-	国有法人
博时基金—农业银 行—博时中证金融 资产管理计划	54,811,900	234,982,900	0.82	-	未知	-	未知
易方达基金—农业 银行—易方达中证 金融资产管理计划	54,811,900	234,982,900	0.82	-	未知	-	未知
大成基金—农业银 行—大成中证金融 资产管理计划	54,811,900	234,982,900	0.82	-	未知	-	未知
嘉实基金—农业银 行—嘉实中证金融 资产管理计划	54,811,900	234,982,900	0.82	-	未知	-	未知
广发基金—农业银 行—广发中证金融 资产管理计划	54,811,900	234,982,900	0.82	-	未知	-	未知
中欧基金—农业银 行—中欧中证金融 资产管理计划	54,811,900	234,982,900	0.82	-	未知	-	未知
华夏基金—农业银 行—华夏中证金融 资产管理计划	54,811,900	234,982,900	0.82	-	未知	-	未知
银华基金—农业银 行—银华中证金融 资产管理计划	54,811,900	234,982,900	0.82	-	未知	-	未知
南方基金—农业银 行—南方中证金融 资产管理计划	54,811,900	234,982,900	0.82	-	未知	-	未知
工银瑞信基金—农 业银行—工银瑞信 中证金融资产管理 计划	54,811,900	234,982,900	0.82	-	未知	-	未知
上述股东关联关系或一致行动的说明	中车金证投资有限公司是中国中车集团有限公司的全资子公司。除此之外公司未知上述其他股东存在关联关系或属于《上市公司收购管理办法》规定的一致行动人。						

注 1: 截至报告期末, 公司 A 股股东户数为 807,296 户, H 股登记股东户数为 2,419 户; 截至年度报告披露日前上一月末, 公司 A 股股东户数为 815,329 户, H 股登记股东户数为 2,684 户。

注 2: 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。

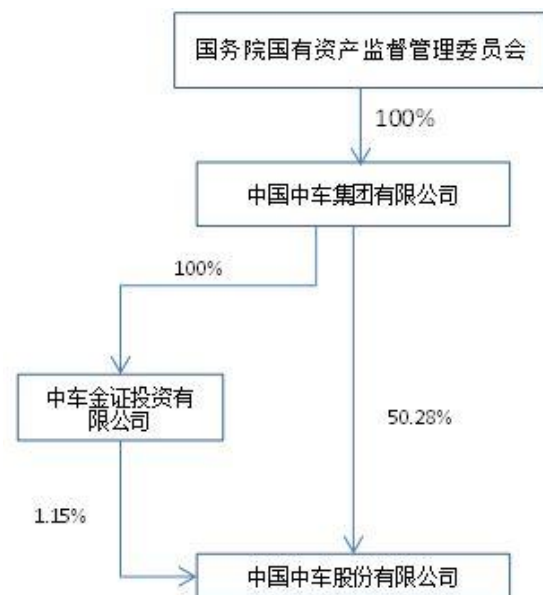
2. 公司与控股股东之间的产权及控制关系的方框图

适用 不适用



3. 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图

适用 不适用



4. 报告期末公司优先股股东总数及前 10 名股东情况

适用 不适用

五、公司债券情况

适用 不适用

1. 公司债券基本情况

单位:千元 币种:人民币

债券名称	简称	代码	发行日	到期日	债券余额	利率	还本付息方式	交易场所
中国南车股份有限公司 2013 年公司债券 (第一期) (5 年期)	13 南车 01	122251.SH	2013-4-22	2018-4-22	0.00	4.70	按 年 付 息, 一 次 性 还 本	上海证券 交易所
中国南车股份有限公司 2013 年公司债券 (第一期) (10 年期)	13 南车 02	122252.SH	2013-4-22	2023-4-22	1,500,000	5.00	按 年 付 息, 一 次 性 还 本	上海证券 交易所
中国中车股份有限公司 2016 年公司债券 (第一期)	16 中车 01	136671.SH	2016-08-30	2021-08-30	2,000,000	2.95	按 年 付 息, 一 次 性 还 本	上海证券 交易所

2. 公司债券付息兑付情况

√适用 □不适用

2018 年 4 月 17 日, 中国中车股份有限公司披露了《关于 13 南车 01 公司债券的付息兑付和摘牌公告》及《关于 13 南车 02 公司债券的付息公告》, 于 2018 年 4 月 23 日支付 13 南车 01 及 13 南车 02 自 2017 年 4 月 22 日至 2018 年 4 月 21 日期间的利息, 并于 2018 年 4 月 23 日支付 13 南车 01 的本金。2018 年 8 月 23 日, 中国中车股份有限公司披露《关于 16 中车 01 公司债券的付息公告》, 并于 2018 年 8 月 30 日支付 16 中车 01 自 2017 年 8 月 30 日至 2018 年 8 月 29 日期间的利息。

3. 公司债券评级情况

√适用 □不适用

2018 年 5 月 14 日, 中诚信证券评估有限公司在对本公司经营状况及相关行业进行综合分析 与评估的基础上, 出具了《中国中车股份有限公司 13 南车 02 公司债券跟踪评级报告 (2018)》及 《中国中车股份有限公司 2016 年公司债券 (第一期) 跟踪评级报告 (2018)》, 本次跟踪主体信用 等级为 AAA, 评级展望稳定; “13 南车 02” 及 “16 中车 01” 债券的信用等级为 AAA。

报告期内, 发行人评级未发生变化。

4. 公司近 2 年的主要会计数据和财务指标

√适用 □不适用

主要指标	2018 年	2017 年	本期比上年同期增减(%)
资产负债率 (%)	58.13	62.18	下降 4.05 个百分点
EBITDA 全部债务比 (%)	10.46	9.96	上升 0.50 个百分点
利息保障倍数	9.27	8.64	7.29

§ 经营情况讨论与分析

一、报告期内主要经营情况

2018 年, 公司实现营业收入 2,190.83 亿元, 增幅为 3.82%; 实现归属于母公司所有者的净利润 113.05 亿元, 增幅为 4.76%。2018 年 12 月末, 公司合并资产总额为 3,575.23 亿元, 降幅为

4.71%；所有者权益为 1,496.85 亿元，增幅为 5.47%，资产负债率为 58.13%，比年初下降 4.05 个百分点。

二、导致暂停上市的原因

适用 不适用

三、面临终止上市的情况和原因

适用 不适用

四、公司对会计政策、会计估计变更原因及影响的分析说明

适用 不适用

公司自 2018 年 1 月 1 日起执行财政部于 2017 年修订的《企业会计准则第 14 号—收入》、《企业会计准则第 22 号—金融工具确认和计量》、《企业会计准则第 23 号—金融资产转移》、《企业会计准则第 24 号—套期会计》和《企业会计准则第 37 号—金融工具列报》。详见“第十二节 财务报告”之“三、重要会计政策及会计估计 34.重要会计政策和会计估计的变更”。

五、公司对重大会计差错更正原因及影响的分析说明

适用 不适用

六、与上年度财务报告相比，对财务报表合并范围发生变化的，公司应当作出具体说明。

适用 不适用

除年度报告全文“第十三节 财务报告”之“六、合并范围的变更”披露的导致财务报表合并范围发生变化的事项外，公司本年无其他重大导致财务报表合并范围发生变化的事项。

本公司重要子公司(包括通过子公司间接持有的子公司)的情况详见年度报告全文“第十三节 财务报告”之“一、公司基本情况”