

公司代码：601766

公司简称：中国中车

## 中国中车股份有限公司

### 2016 年半年度报告摘要

#### 一 重要提示

1.1 本半年度报告摘要来自半年度报告全文，投资者欲了解详细内容，应当仔细阅读同时刊载于上海证券交易所网站等中国证监会指定网站上的半年度报告全文。

#### 1.2 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	丁有军
电话	010-51862188	010-51862188
传真	010-63984785	010-63984785
电子信箱	crrc@crrcgc.cc	crrc@crrcgc.cc

#### 二 主要财务数据和股东情况

#### 2.1 公司主要财务数据

单位：千元 币种：人民币

	本报告期末	上年度末	本报告期末比上年度末增减(%)
总资产	330,737,648	311,693,729	6.11
归属于上市公司股东的净资产	97,603,183	96,900,316	0.73
	本报告期 (1-6月)	上年同期	本报告期比上年同期增减(%)
经营活动产生的现金流量净额	-8,118,373	-10,780,214	-
营业收入	94,204,936	93,236,072	1.04
归属于上市公司股东的净利润	4,794,773	4,698,880	2.04

归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	4,389,616	2,617,203	67.72
加权平均净资产收益率(%)	4.83	5.13	减少0.30个百分点
基本每股收益(元/股)	0.18	0.17	5.88
稀释每股收益(元/股)	0.18	0.17	5.88

## 2.2 前十名股东持股情况表

单位：股

截止报告期末股东总数(户) <sup>注1</sup>				1,120,213		
前10名股东持股情况						
股东名称	股东性质	持股比例(%)	持股数量	持有有限售条件的股份数量	质押或冻结的股份数量	
中国中车集团公司 <sup>注2</sup>	国有法人	54.18	14,786,323,011	0	无	0
HKSCC NOMINEES LIMITED <sup>注3</sup>	境外法人	15.98	4,360,979,009	0	未知	-
中国证券金融股份有限公司	国有法人	2.82	768,295,394	0	未知	-
中车金证投资有限公司	国有法人	1.39	380,172,012	0	无	0
中央汇金资产管理有限责任公司	国有法人	1.12	304,502,100	0	未知	-
博时基金—农业银行—博时中证金融资产管理计划	未知	0.46	125,366,000	0	未知	-
大成基金—农业银行—大成中证金融资产管理计划	未知	0.46	125,366,000	0	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	未知	0.46	125,366,000	0	未知	-
广发基金—农业银行—广发中证金融资产管理计划	未知	0.46	125,366,000	0	未知	-
华夏基金—农业银行—华夏中证金融资产管理计划	未知	0.46	125,366,000	0	未知	-
嘉实基金—农业银行—嘉实中证金融资产管理计划	未知	0.46	125,366,000	0	未知	-
南方基金—农业银行—南方中证金融资产管理计划	未知	0.46	125,366,000	0	未知	-

易方达基金—农业银行—易方达中证金融资产管理计划	未知	0.46	125,366,000	0	未知	-
银华基金—农业银行—银华中证金融资产管理计划	未知	0.46	125,366,000	0	未知	-
中欧基金—农业银行—中欧中证金融资产管理计划	未知	0.46	125,366,000	0	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公司（以下简称“中车集团”）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 1,117,647 户，H 股登记股东户数为 2,566 户。

注 2：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 股登记在原中国南车集团公司（以下简称“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 股登记在原中国北方机车车辆工业集团公司（以下简称“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。

注 3：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。

### 三 管理层讨论与分析

#### 董事会关于公司报告期内经营情况的讨论与分析

2016 年上半年，中国中车主动适应经济发展新常态，坚持深融合、促改革、谋发展，实现经营业绩稳定增长。公司实现营业收入 942.05 亿元，比上年同期增长 1.04%；实现归属于母公司所有者的净利润 47.95 亿元，比上年同期增长 2.04%。

#### （一）主营业务分析

##### 1. 财务报表相关科目变动分析表

单位：千元 币种：人民币

科目	本期数	上年同期数	变动比例（%）
营业收入	94,204,936	93,236,072	1.04
营业成本	72,449,999	72,888,989	-0.60
销售费用	3,178,659	3,372,206	-5.74
管理费用	9,930,679	9,425,231	5.36
财务费用	490,023	275,507	77.86
经营活动产生的现金流量净额	-8,118,373	-10,780,214	-
投资活动产生的现金流量净额	-9,855,186	2,274,373	-
筹资活动产生的现金流量净额	13,604,525	-1,441,329	-
研发支出	4,012,378	3,771,514	6.39

营业收入变动原因说明：较上年同期增长 1.04%，主要是本期主要产品交付量略有增加所致。

营业成本变动原因说明：较上年同期减少 0.60%，变动幅度不大，呈平稳趋势。

销售费用变动原因说明：较上年同期减少 5.74%，主要是海外销售费用及运输费用减少所致。

管理费用变动原因说明：较上年同期增加 5.36%，主要是职工薪酬、技术研发、无形资产摊销增加所致。

财务费用变动原因说明：较上年同期增加了 77.86%，主要是有息负债增加以及汇兑收益减少所致。

经营活动产生的现金流量净额变动原因说明：经营活动产生的现金净流量为净流出 81.18 亿元，较上年同期减少了 26.62 亿元，主要是报告期内公司销售商品、提供劳务收到的现金较上年度同期增加额大于购买商品、接受劳务支出的现金较上年同期增加额所致。

投资活动产生的现金流量净额变动原因说明：投资活动产生的现金净流量为净流出 98.55 亿元，而上年同期投资活动产生的现金净流量为净流入 22.74 亿元，主要是本期新增对中华联合保险的投资及短期投资产品增加所致。

筹资活动产生的现金流量净额变动原因说明：筹资活动产生的现金净流量为净流入 136.05 亿元，而上年同期筹资活动产生的现金净流出 14.41 亿元，主要是本期发行债券及偿还债务减少所致。

研发支出变动原因说明：较上年同期增长 6.39%，主要是报告期内中国标准动车组等产品开发力度加大，并加大了基础性、前瞻性、核心关键技术的研发投入所致。

## 2. 其他

### (1) 公司利润构成或利润来源发生重大变动的详细说明

报告期内公司利润构成或利润来源未发生重大变动。

### (2) 公司前期各类融资、重大资产重组事项实施进度分析说明

① 公司债券：见本报告“第八节 公司债相关情况”。

② H 股可转换债券：见本报告“第五节 重要事项”之“十、可转换公司债券情况”。

③ 公司股权融资项目实施进度详见同日在上交所网站披露的临时公告《中国中车股份有限公司 2016 年上半年 A 股募集资金存放与实际使用情况的专项报告》。

④ 非公开发行 A 股股票：2016 年 5 月 27 日，公司第一届董事会第十四次会议审议通过《关于中国中车股份有限公司非公开发行 A 股股票预案的议案》等与非公开发行相关议案，拟发行不超过 1,385,681,291 股 A 股股票，拟募集不超过人民币 120 亿元。2016 年 6 月 7 日，国务院国资委作出《关于中国中车股份有限公司非公开发行 A 股股票有关问题的批复》(国资产权〔2016〕465 号)，原则同意公司本次非公开发行 A 股股票方案。2016 年 6 月 16 日，公司召开股东大会，审议通过《关于中国中车股份有限公司非公开发行 A 股股票预案的议案》等与非公开发行相关议案。2016 年 8 月 5 日，公司实施完毕 2015 年年度利润分配方案后调整了非公开发行 A 股股票发行价格和发行数量。2016 年 8 月 17 日，公司收到中国证监会出具的《中国证监会行政许可项目审查反馈意见通知书》(161634 号)。详情请参见公司于上交所网站和联交所网站刊发的日期为 2016 年 5 月 27 日、2016 年 6 月 13 日、2016 年 6 月 16 日、2016 年 8 月 5 日和 2016 年 8 月 17 日的相关公告。

⑤ 超短期融资券：报告期内，公司分别于 2016 年 6 月 23 日、2016 年 6 月 24 日成功发行两期总额为人民币 60 亿元的超短期融资券。

⑥ 2016 年拟发行公司债券：根据公司 2016 年 3 月 29 日召开的第一届董事会第十二次会议、2016 年 6 月 16 日召开的 2015 年年度股东大会审议通过的《关于中国中车股份有限公司 2016 年度发行债券类融资工具的议案》，公司拟发行合计不超过人民币 90 亿元(含 90 亿元)公司债券，采

用分期发行方式。2016年8月19日，该事项取得中国证监会核准。详情请参见公司于上交所网站和联交所网站刊发的日期为2016年8月22日的相关公告。

### (3) 经营计划进展说明

2016年上半年，公司积极落实年度经营计划，围绕“融合、变革、升级”三大主题，持续推进各项工作，经营业绩稳定增长，各项工作成效显著。1. 经营情况总体稳定。公司认真落实各项重点任务，加强运营监控，摸清问题，精准发力，2016年上半年，公司实现营业收入942.05亿元，比上年同期增长1.04%；实现归属于母公司所有者的净利润47.95亿元，比上年同期增长2.04%。2. 融合协同释放活力。公司上下增强“同一个中车”意识，各项业务顺畅融合、深度融合，所属企业之间的业务协同、市场协同、区域协同明显增强，协同发展平台初步形成。内涵式发展取得新的进展，降低采购成本、扩大内部配套额度工作扎实推进。所属企业之间的技术、人才、资源共享机制初步建立，优势企业对弱势企业的带动作用不断增强，协同效应逐步释放。3. 提质增效扎实深入。按照提质增效的要求，向做好增量要效益，向盘活存量要效益，向管理提升要效益。立足自身，从人工、财务、采购、销售、运营等方面，深入开展全价值链、全生命周期的成本费用管理，健全成本管控责任制度和目标考核机制，压缩非生产性支出，努力提高综合成本利润率。4. 海外订单大幅增长。成功中标芝加哥846辆地铁车辆项目，刷新了我国向发达国家出口地铁车辆的新记录，产品进入发达国家市场已经成为常态。获得肯尼亚56台内燃机车订单、泰国96辆地铁订单、印度德里76辆地铁订单，陆续中标巴基斯坦、越南等既有市场，传统市场地位得到进一步巩固。上半年海外新签订单148.8亿人民币，同比增长126%。5. 企业管理成效显著。组织制定“十三五”战略规划，战略导向作用进一步加强。持续深化精益示范区（线）、精益车间建设，精益体系框架初步形成，富有中车特色的精益管理体系已具雏形。突出效绩考核和激励导向，统一的企业效绩评价考核体系和奖惩机制运转良好。运营分析机制高效运行，动态监控和运营管控能力持续增强。质量管理持续改进，安全生产总体平稳，节能减排有序推进，企业实现安全发展、绿色发展。

轨道交通装备行业总体发展呈现长期向好、短期波动的局面。从长期看，《中长期铁路网规划》（2016年调整）提出为满足快速增长的客运需求，优化拓展区域发展空间，在“四纵四横”高速铁路的基础上，增加客流支撑、标准适宜、发展需要的高速铁路，部分利用时速200公里铁路，形成以“八纵八横”主通道为骨架、区域连接线衔接、城际铁路补充的高速铁路网，实现省会城市高速铁路通达、区际之间高效便捷相连。根据《中长期铁路网规划》（2016年调整），到2020年，铁路网规模达到15万公里，其中高速铁路3万公里，覆盖80%以上的大城市，到2025年，铁路网规模达到17.5万公里左右，其中高速铁路3.8万公里左右，网络覆盖进一步扩大，到2030年，基本实现内外互联互通、区际多路畅通、省会高铁连通、地市快速通达、县域基本覆盖。但是，2016年上半年，受世界经济复苏缓慢，国内经济下行压力加大的影响，国民经济步入增量放缓、寻求稳定增长的新常态，轨道交通装备行业市场需求极不平衡，供需矛盾十分突出。面对不容乐观的经营形势，公司遇到了前所未有的挑战，经营压力持续显现，经营形势不容乐观。

2016年下半年，公司将继续按照2016年总体工作要求和经营目标，构建“战略统领、业务主导、管理支持、面向全球”的运营模式，不断提升经营质量和盈利能力，以提质增效作为抓手，做好全年的经营工作。公司将重点采取以下措施：1. 加大市场开拓，拓展成长空间。推动同一个中车的营销战略，控制和减少无序竞争。加快推进产业链纵向联合，加大内部配套力度。不断加大新产业、服务业和产融结合的发展力度，积极拓展前瞻性、战略性新兴产业和服务业、类金融业，努力培育新的经济增长点。2. 推动战略调整，激发内生动力。制定“十三五”规划，通过战略引导各业务板块、各子公司战略制定和落实，实现整体升级和协调发展。通过股权调整和资产调整，推动公司层面和产业链层面的整合重组。充分利用子公司现有资源，推动内部融合、区域融合、全球融合，搭建同一个中车的一体化经营平台。3. 推进降本增效，提高经营效益。全面开展以“加大降本增效力度，超额完成经营目标”为重点的提质增效活动。分解落实全年经营

目标和降本节支专项工作措施，建立任务层层分解、压力层层传递，可量化、可检查、可考核的工作推进机制，确保实现年度计划目标。4. 开展科技创新，推动技术升级。抓好年度科技创新重点工作，培育技术优势，打造产品优势，提升创新能力。全面推进科技管理创新，着力提升科技管理能力。5. 深化精益管理，实现管理提升。持续打造精益管理体系，构筑中国中车特色的精益管理平台。逐步建立覆盖全产品、全过程、全产业链的质量管理体系，加强全面质量管理，稳步提升产品质量，改善售后服务。

## （二）行业、产品或地区经营情况分析

### 1. 主营业务分行业、分业务情况

单位:千元 币种:人民币

主营业务分行业情况						
分行业	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	营业收入比上年同期增减 (%)	营业成本比上年同期增减 (%)	毛利率比上年同期增减
轨道交通装备及其延伸产业	94,204,936	72,449,999	23.09	1.04	-0.60	增加 1.27 个百分点
主营业务分业务情况						
分业务	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	营业收入比上年同期增减 (%)	营业成本比上年同期增减 (%)	毛利率比上年同期增减
铁路装备	47,689,655	35,067,661	26.47	0.19	-1.11	增加 0.97 个百分点
城轨与城市基础设施	10,024,471	8,465,097	15.56	7.12	7.56	减少 0.34 个百分点
新产业	24,810,246	18,088,125	27.09	17.60	14.90	增加 1.71 个百分点
现代服务	11,680,564	10,829,116	7.29	-23.05	-21.61	减少 1.71 个百分点
合计	94,204,936	72,449,999	23.09	1.04	-0.60	增加 1.27 个百分点

主营业务分行业和分业务情况的说明

铁路装备业务的营业收入较上年同期基本持平。营业成本比上年同期减少1.11%，主要是本期成本控制加强所致。

城轨与城市基础设施业务的营业收入比上年同期增长7.12%，主要是本期实现了多条城轨线路车辆的交付以及城市基础设施建设项目陆续交付所致。营业成本比上年同期增长7.56%，与收入的增长幅度基本一致。

新产业业务的营业收入比上年同期增长17.6%，主要是来自于高端零部件、发电设备和汽车装备等多元产品收入的增加。新产业成本比上年同期增长14.9%，低于收入增长主要是因为本期成本控制加强。

现代服务业务的营业收入比上年同期减少23.05%，主要是物流贸易收入下降导致。营业成本比上年同期减少21.61%，与收入的变动幅度基本一致。

公司营业收入比上年同期增长1.04%，铁路装备业务、城轨与城市基础设施业务、新产业业务、现代服务业务分别占总收入的50.62%、10.64%、26.34%、12.40%。其中铁路装备业务中机车业务收入34.03亿元、客车业务收入30.74亿元、动车组业务收入383.11亿元、货车业务收入29.02亿元。

## 2. 主营业务分地区情况

单位：千元 币种：人民币

地区	营业收入	营业收入比上年同期增减(%)
中国大陆	85,046,352	3.57
其他国家或地区	9,158,584	-17.67

### 主营业务分地区情况的说明

报告期内公司中国大陆地区营业收入增长 3.57%，其他国家或地区营业收入下降 17.67%，主要是根据出口订单交付周期，本报告期内交付量减少所致。

### (三) 核心竞争力分析

中国中车是我国轨道交通装备业龙头企业，也是世界轨道交通装备制造行业的领军企业。据有关评价机构报道，2016年中国中车位居中国企业500强第22位、世界品牌500强第179位、世界500强第266位，在经营规模、核心技术研发、产业化能力、生产制造工艺等方面处于国际领先地位。

科技创新引领快速发展成效显著。时速 350 公里中国标准动车组成功进行运用考核。具有自主知识产权的中低速磁浮列车载客试运营，世界领先的超级电容100%低地板有轨电车首发试乘。适应零下40℃高寒地区的时速350公里综合检测列车、国家科技支撑计划项目——世界首列商用燃料电池/超级电容混合动力100%低地板现代有轨电车、全球首列永磁跨座式单轨列车等相继成功下线。扎实推进时速350公里高寒动车组、时速350公里卧铺动车组、出口俄罗斯高速动车组、高速磁悬浮列车、时速160-200公里动力集中动车组以及时速160-200公里系列快捷货车、驮背运输车、冷藏货物运输车等一系列高端轨道交通装备的研制，将进一步巩固行业竞争优势。6000米作业级深海机器人、村镇分散式污水处理示范工程、2MW超低风速风力发电机组、分布式网络智能模块机车制动系统、新一代高能量密度超级电容器及控制系统、轨道交通乘客信息服务系统等一系列核心技术开发成果丰硕。我国首个科技体制改革项目，由中国中车牵头组织的“国家重点研发计划——先进轨道交通重点专项”开始实施；“高速列车国家创新中心”建设全面启动，轨道交通车辆系统集成国家工程实验室开始全面建设，中美轨道交通联合研发中心成立等，将进一步增强科技创新能力。

轨道交通装备制造水平达到国际领先。通过持续的创新能力建设和技术改造，建成一批世界级动车组、机车、城市轨道车辆、铁路客车、货车等轨道交通装备制造基地，不仅能满足国内波动性市场需求，而且能快速响应全球轨道交通装备市场需求，产品制造技术达到国际领先水平。深入推进两化融合，大力实施设计、制造一体化工程，以精益管理为主线扎实推进管理提升活动，促进增产增效。完善体系建设，强化责任落实，实现安全、绿色发展。

资源配置不断优化，推动公司资源向战略新兴产业、价值链高端转移。面向市场，紧紧抓住我国铁路改革以及城镇化建设大发展机遇，依托轨道交通核心技术，大力发展铁路装备、城市基础设施、新产业、现代服务四大业务板块，调整优化机车、货车以及动车组检修业务和产能布局；通过政企合作、合资合作以及供应链整合等方式构建战略合作体系，不断优化城市轨道交通业务布局，积极推进新能源汽车、风电等新能源装备、生态环保、新材料等新兴产业发展，加快产业结构调整，实现转型升级。

国际竞争能力不断提升。首批出口阿根廷内燃动车组顺利交付，具有全球功率最大的窄轨内燃机车、大功率内燃机车纷纷运抵南非，向英国 SRS 公司交付公铁高空作业车，出口尼日利亚地铁轻轨车辆完成调试。海外订单捷报频传，成功中标肯尼亚铁路 56 台内燃机车订单，首次获得发达国家智利和澳大利亚轨道工程车订单；继美国波士顿项目后，再次中标美国地铁史上 846 辆最大地铁车辆采购订单，并再次斩获出口印度德里地铁车辆和出口巴基斯坦铁路货车订单。投资美国的

城轨车辆生产基地开工建设，与密西根大学联合成立的先进制造研究中心揭牌、中美轨道交通联合研发中心成立，海外区域公司--中车美国公司成立，标志着中国高端装备制造企业开始登陆美国市场。投资马来西亚的东盟制造中心已成为中国和东盟地区经贸合作的亮点和“一带一路”战略第一批示范基地。

#### 四 涉及财务报告的相关事项

4.1 与上年度财务报告相比，会计政策、会计估计发生变化的，公司应当说明情况、原因及其影响。

报告期内，公司会计政策、会计估计无变化。

4.2 报告期内发生重大会计差错更正需追溯重述的，公司应当说明情况、更正金额、原因及其影响。

报告期内，公司无会计差错更正。

4.3 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。

除半年度报告全文“第九节 财务报告 附注六”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)的情况详见半年度报告全文“第九节 财务报告 附注一、2 合并财务报表范围”。

4.4 半年度财务报告已经审计，并被出具非标准审计报告的，董事会、监事会应当对涉及事项作出说明。

公司 2016 年半年度报告未经审计。