



中国中车集团公司

(住所：北京市丰台区芳城园一区 15 号楼)

公开发行 2016 年公司债券（第一期）  
募集说明书摘要  
(面向合格投资者)

牵头主承销商、簿记管理人、债券受托管理人



招商证券股份有限公司

(住所：广东省深圳市福田区益田路江苏大厦 A 座 38 至 45 层)

联席主承销商



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)

签署日期：2016 年 2 月 29 日

## 声 明

本募集说明书摘要的目的仅为向投资者提供有关本次发行的简要情况，并不包括募集说明书全文的各部分内容。募集说明书全文同时刊载于上海证券交易所网站。投资者在做出认购决定之前，应仔细阅读募集说明书全文，并以其作为投资决定的依据。

除非另有说明或要求，本募集说明书摘要所用简称和相关用语与募集说明书相同。

# 目 录

第一节 发行概况 .....	5
一、本期发行的基本情况 .....	5
二、本期发行的有关机构 .....	11
三、认购人承诺 .....	14
四、发行人与本期发行的有关机构、人员的利害关系 .....	15
第二节 发行人及本期债券的资信情况 .....	16
一、本次债券的信用评级 .....	16
二、信用评级报告的主要事项 .....	16
三、发行人的资信情况 .....	18
第三节 发行人基本情况 .....	27
一、发行人概况 .....	27
二、发行人设立及历史沿革 .....	27
三、发行人控股股东和实际控制人 .....	29
四、发行人的组织结构及权益投资情况 .....	31
五、发行人的法人治理结构 .....	41
六、发行人董事、高级管理人员情况 .....	45
七、发行人主要业务情况 .....	48
八、发行人的经营方针及战略 .....	72
九、发行人违法违规情况说明 .....	73
十、关联方及关联交易 .....	73
十一、发行人内部管理制度 .....	78
十二、信息披露事务 .....	80
第四节 财务会计信息 .....	81
一、最近三年及一期的财务会计资料 .....	82
二、合并报表范围的变化 .....	91
三、最近三年及一期主要财务指标 .....	93
四、管理层讨论与分析 .....	94
五、本次债券发行后公司资产负债结构的变化 .....	124

六、本期债券发行后公司资产负债结构的变化 .....	125
七、资产负债表日后事项、或有事项及其他重要事项 .....	126
八、发行人受限资产情况 .....	128
第五节 募集资金运用 .....	129
一、本次发行公司债券募集资金数额 .....	129
二、本期债券募集资金使用计划 .....	129
三、募集资金运用对发行人财务状况的影响 .....	129
四、募集资金专项账户管理安排 .....	130
第六节 备查文件 .....	131
一、备查文件内容 .....	131
二、备查文件查阅地点 .....	131
三、备查文件查阅时间 .....	133

## 第一节 发行概况

### 一、本期发行的基本情况

#### （一）发行人基本情况

**注册名称：**中国中车集团公司

**法定代表人：**崔殿国

**注册资本：**2,300,000 万元整

**设立日期：**2002 年 7 月 1 日

**信用代码证：**91110000710929930X

**注册地址：**北京市丰台区芳城园一区 15 号楼

**联系地址：**北京市海淀区西四环中路 16-5 号

**联系电话：**010-51862053

**邮政编码：**100036

**经营范围：**授权范围内的国有资产和国有股权经营管理、资本运营、投资及投资管理、资产管理及资产受托管理；交通和城市基础设施、新能源、节能环保装备的研发、销售、租赁、技术服务；铁路机车车辆、城市轨道交通车辆、铁路起重机械、各类机电设备及部件、电子设备、环保设备及产品的设计、制造、修理；货物进出口、技术进出口、代理进出口。（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）核准情况及核准规模

2015 年 11 月 3 日，发行人第一届董事会第二次会议审议通过了《中国中车集团公司向合格投资者公开发行公司债券方案的议案》。

2015 年 12 月 22 日，国资委就本次债券发行出具“国资产权[2015]1313 号”文《关于中国中车集团公司公开发行公司债券有关问题的批复》，国资委批准发行人本次发行

方案。

本次债券发行总额不超过人民币 40 亿元，本期债券基础发行规模为 20 亿元，可超额配售不超过 20 亿元。

经中国证监会“证监许可[2016]36 号”文核准，公司获准向合格投资者公开发行面值总额不超过人民币 40 亿元（含 40 亿元）的公司债券。公司将综合市场等各方面情况确定各期债券的发行时间、发行规模及其他具体发行条款。

### （三）本期债券基本条款

**发行主体：**中国中车集团公司。

**债券名称：**中国中车集团公司公开发行 2016 年公司债券（第一期）。

**发行规模：**本期债券基础发行规模为 20 亿元，可超额配售不超过 20 亿元。

**债券期限和品种：**本期发行的公司债券有两个品种。品种一为 5 年期，附第 3 年末调整票面利率选择权和投资者回售选择权，基础发行规模为 10 亿元，品种一简称为“16 中车 G1”，债券代码为“136242”；品种二为 10 年期，附第 5 年末调整票面利率选择权和投资者回售选择权，基础发行规模为 10 亿元，品种二简称为“16 中车 G2”，债券代码为“136243”。上述两个品种共可超额配售不超过 20 亿元。两个品种间在超额配售部分内，可以进行相互回拨，回拨比例不受限制。由发行人与主承销商协商一致，决定是否行使品种间回拨权及超额配售选择权。

**债券利率及其确定方式：**本期债券票面利率将由公司与主承销商根据网下利率询价结果在预设利率区间内协商确定。本期债券品种一的票面利率在存续期前 3 年固定不变，在本期债券存续期第 3 年末，如公司行使调整票面利率选择权，未被回售部分债券在债券存续期后 2 年的票面利率为债券存续期前 3 年票面年利率加/减调整基点，在债券存续期后 2 年固定不变；若公司未行使调整票面利率选择权，则本期债券品种一在债券存续期后 2 年票面利率仍维持原有票面利率不变。本期债券品种二的票面利率在存续期前 5 年固定不变，在本期债券存续期第 5 年末，如公司行使调整票面利率选择权，未被回售部分债券在债券存续期后 5 年的票面利率为债券存续期前 5 年票面年利率加/减调整基点，在债券存续期后 5 年固定不变；若公司未行使调整票面利率选

择权，则本期债券品种二在债券存续期后 5 年票面利率仍维持原有票面利率不变。本期债券票面利率采取单利按年计息，不计复利。

**调整票面利率选择权：**发行人有权决定在本期债券品种一存续期的第 3 年末调整品种一后 2 年的票面利率，发行人将于本期债券第 3 个计息年度付息日前的第 20 个工作日刊登关于是否调整本期债券品种一票面利率以及调整幅度的公告。若发行人未行使调整票面利率选择权，则本期债券品种一后续期限票面利率仍维持原有票面利率不变。发行人有权决定在本期债券品种二存续期的第 5 年末调整品种二后 5 年的票面利率，发行人将于本期债券第 5 个计息年度付息日前的第 20 个工作日刊登关于是否调整本期债券品种二票面利率以及调整幅度的公告。若发行人未行使调整票面利率选择权，则本期债券品种二后续期限票面利率仍维持原有票面利率不变。

**投资者回售选择权：**发行人发出关于是否调整本期债券票面利率及调整幅度的公告后，债券持有人有权选择在公告的投资者回售登记期内进行登记，将持有的本期债券按面值全部或部分回售给发行人；若债券持有人未做登记，则视为继续持有本期债券并接受上述调整。

**回售申报：**自发行人发出关于是否调整本期债券的票面利率及调整幅度的公告之日起 3 个交易日内，债券持有人可通过指定的方式进行回售申报。债券持有人的回售申报经确认后不能撤销，相应的公司债券份额将被冻结交易；回售申报期不进行申报的，则视为放弃回售选择权，继续持有本期债券并接受上述关于是否调整本期债券票面利率及调整幅度的决定。

**品种间回拨选择权：**发行人和主承销商将根据网下簿记建档情况，决定是否行使超额配售部分内品种间回拨选择权，即减少其中一个品种的超额配售发行规模，同时对另一品种的超额配售发行规模增加相应金额，品种间回拨比例不受限制。

**债券票面金额：**本期债券票面金额为 100 元。

**发行价格：**本期债券按面值平价发行。

**债券形式：**实名制记账式公司债券。投资者认购的本期债券在登记机构开立的托管账户托管记载。本期债券发行结束后，债券认购人可按照有关主管机构的规定进行

债券的转让、质押等操作。

**起息日：**本期债券的起息日为 2016 年 3 月 3 日。

**付息债券登记日：**本期债券的付息债券登记日为每年付息日期之前的第 1 个工作日。

**付息日期：**本期债券品种一的付息日为 2017 年至 2021 年每年的 3 月 3 日。若投资者行使回售选择权，则其回售部分的本期债券的付息日为自 2017 年至 2019 年每年的 3 月 3 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。每次付息款项不另计利息。本期债券品种二的付息日为 2017 年至 2026 年每年的 3 月 3 日。若投资者行使回售选择权，则其回售部分的本期债券的付息日为自 2017 年至 2021 年每年的 3 月 3 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。每次付息款项不另计利息。

**到期日：**本期债券品种一的到期日为 2021 年 3 月 3 日。若投资者行使回售选择权，则其回售部分的本期债券的到期日为 2019 年 3 月 3 日。本期债券品种二的到期日为 2026 年 3 月 3 日。若投资者行使回售选择权，则其回售部分的本期债券的到期日为 2021 年 3 月 3 日。

**兑付债权登记日：**本期债券品种一的兑付债权登记日为 2021 年 3 月 3 日之前的第 3 个工作日。若投资者行使回售选择权，则其回售部分债券的兑付债权登记日为 2019 年 3 月 3 日之前的第 3 个工作日。本期债券品种二的兑付债权登记日为 2026 年 3 月 3 日之前的第 3 个工作日。若投资者行使回售选择权，则其回售部分债券的兑付债权登记日为 2021 年 3 月 3 日之前的第 3 个工作日。

**兑付日期：**本期债券品种一的兑付日为 2021 年 3 月 3 日。若投资者行使回售选择权，则其回售部分债券的兑付日为 2019 年 3 月 3 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，顺延期间兑付款项不另计利息。本期债券品种二的兑付日为 2026 年 3 月 3 日。若投资者行使回售选择权，则其回售部分债券的兑付日为 2021 年 3 月 3 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，顺延期间兑付款项不另计利息。



**计息期限：**本期债券品种一的计息期限为 2016 年 3 月 3 日至 2021 年 3 月 2 日。若投资者行使回售选择权，则其回售部分的本期债券的计息期限为 2016 年 3 月 3 日至 2019 年 3 月 2 日。本期债券品种二的计息期限为 2016 年 3 月 3 日至 2026 年 3 月 2 日。若投资者行使回售选择权，则其回售部分的本期债券的计息期限为 2016 年 3 月 3 日至 2021 年 3 月 2 日。

**还本付息方式及支付金额：**本期债券采用单利按年计息，不计复利。每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。本期债券于每年的付息日向投资者支付的利息金额为投资者截至付息债权登记日收市时所持有的本期债券票面总额与对应的票面利率的乘积；于兑付日向投资者支付的本息金额为投资者截至兑付债权登记日收市时所持有的本期债券最后一期利息及所持有的债券票面总额的本金。

**付息、兑付方式：**本期债券本息支付将按照证券登记机构的有关规定统计债券持有人名单，本息支付方式及其他具体安排按照证券登记机构的相关规定办理。

**担保情况：**本次债券无担保。

**信用级别及资信评级机构：**经中诚信证评综合评定，本公司的主体信用等级为 AAA，本期债券的信用等级为 AAA。

**牵头主承销商、簿记管理人、债券受托管理人：**招商证券股份有限公司。

**联席主承销商：**中国国际金融股份有限公司、瑞银证券有限责任公司。

**向公司股东配售的安排：**本期债券不向公司股东优先配售。

**发行对象及发行方式：**本期债券面向《管理办法》规定的合格投资者公开发行，采取网下面向合格投资者询价配售的方式，由主承销商根据询价情况进行债券配售。具体发行安排将根据上海证券交易所的相关规定进行。

**配售规则：**本期债券具体的配售规则详见本期债券发行公告。

**承销方式：**本期债券由主承销商负责组建承销团，以承销团余额包销的方式承销。

**拟上市交易场所：**上海证券交易所。

**新质押式回购安排：** 本公司主体信用等级为 AAA，本期债券信用等级为 AAA，符合进行新质押式回购交易的基本条件。公司拟向上交所及证券登记机构申请进行新质押式回购。本期债券新质押式回购相关申请尚需有关部门最终批复。如获批准，具体折算率等事宜按上交所及证券登记机构的相关规定执行。

**募集资金用途：** 本期债券募集资金扣除发行费用后拟全部用于补充公司流动资金。

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

账户名称：中国中车集团公司

开户银行：中国建设银行北京市分行会成支行

银行账户：11050137530000000009

**税务提示：** 根据国家有关税收法律、法规的规定，投资者投资本期债券所应缴纳的税款由投资者承担。

#### （四）本期债券发行及上市安排

##### 1、本期债券发行时间安排

发行公告刊登日期：2016 年 3 月 1 日。

发行首日：2016 年 3 月 3 日。

预计发行期限：2016 年 3 月 3 日至 2016 年 3 月 4 日，共 2 个工作日。

网下发行期限：2016 年 3 月 3 日至 2016 年 3 月 4 日。

##### 2、本期债券上市安排

本期发行结束后，本公司将尽快向上交所提出关于本期债券上市交易的申请，具体上市时间将另行公告。

## 二、本期发行的有关机构

### （一）发行人：中国中车集团公司

住所：北京市丰台区芳城园一区 15 号楼

法定代表人：崔殿国

联系地址：北京市海淀区西四环中路 16-5 号

联系人：朱曙珍

电话：010-51862053

传真：010-63984720

### （二）主承销商及其他承销机构

1、牵头主承销商、簿记管理人、债券受托管理人：招商证券股份有限公司

住所：广东省深圳市福田区益田路江苏大厦 A 座 38 至 45 层

法定代表人：宫少林

联系地址：北京市西城区金融街甲 9 号金融街中心 7 层

联系人：于明礼、许悦平、李恺、樊潇婷、周韬、唐开元、寿峥峥、李振国

电话：010-57601769

传真：010-57601770

2、联席主承销商：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 及 28 层

法定代表人：丁学东

联系地址：北京市朝阳区建国门外大街 1 号国贸写字楼 2 座 28 层

联系人：赵沛霖、刘晴川、马青海、李鑫、王超、朱一琦、郭思成、祁秦、耿一丹、蔡清清

电话：010-65051166

传真：010-65059092

3、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

法定代表人：程宜荪

联系地址：北京市西城区金融大街 7 号英蓝国际金融中心 15 层

联系人：杨艳萍、张瑾、贾楠、许凯、文哲、张紫清、戴茜、张什、向萌朦

电话：010-58328989

传真：010-58328964

**（三）发行人律师：北京市嘉源律师事务所**

住所：北京复兴门内大街 158 号远洋大厦 F408

负责人：郭斌

联系地址：北京市西城区复兴门内大街 158 号远洋大厦 F408

经办律师：李丽、黄娜

电话：010-66413377

传真：010- 66412855

**（四）会计师事务所：大华会计师事务所（特殊普通合伙）**

住所：北京市海淀区西四环中路 16 号院 7 号楼 1101

执行事务合伙人：付丽君

联系地址：北京市海淀区西四环中路 16 号院 7 号楼 12 层

经办注册会计师：康文军、田国成

电话：010-58350068

传真：010-58350006

**（五）资信评级机构：中诚信证券评估有限公司**

住所：上海市青浦区新业路 599 号 1 幢 968 室

法定代表人：关敬如

联系地址：上海市黄浦区西藏南路 760 号安基大厦 21 楼

经办人：龚天璇、李荣一、李诗哲

电话：021-80103558

传真：021-51019030

**（六）簿记管理人收款银行**

账户名称：招商证券股份有限公司

开户银行：中国建设银行深圳华侨城支行

银行账户：44201518300052504417

汇入行人行支付系统号：105584000440

联系人：安佰琳

联系电话：010-57601920、010-57609511

**（七）募集资金专项账户开户银行**

账户名称：中国中车集团公司

开户银行：中国建设银行北京市分行会成支行

银行账户：11050137530000000009

**（八）申请上市的证券交易所：上海证券交易所**

住所：上海市浦东南路 528 号上海证券大厦

总经理：黄红元

电话：021-68808888

传真：021-68802819

**（九）登记、托管、结算机构：中国证券登记结算有限责任公司上海分公司**

住所：上海市浦东新区陆家嘴东路 166 号中国保险大厦 3 楼

负责人：聂燕

电话：021-38874800

传真：021-58754185

**三、认购人承诺**

购买本期债券的投资者（包括本期债券的初始购买人和二级市场的购买人，及以其他方式合法取得本期债券的人，下同）被视为作出以下承诺：

（一）接受本募集说明书对本期债券项下权利义务的所有规定并受其约束；

（二）本期债券的发行人依有关法律、法规的规定发生合法变更，在经有关主管部门批准后并依法就该等变更进行信息披露时，投资者同意并接受该等变更；

（三）本期债券发行结束后，发行人将申请本期债券在上交所上市交易，并由主承销商代为办理相关手续，投资者同意并接受这种安排；

（四）同意招商证券作为本期债券的受托管理人，并视作同意《债券的受托管理协议》项下的相关规定；

（五）同意发行人与债券受托管理为本期债券共同制定的《持有人会议规则》并受之约束。

#### 四、发行人与本期发行的有关机构、人员的利害关系

截至 2015 年 9 月 30 日，发行人与本期发行有关的中介机构及其法定代表人、高级管理人员及经办人员之间不存在直接或间接的股权关系等实质性利害关系。

## 第二节 发行人及本期债券的资信情况

### 一、本次债券的信用评级

经中诚信证评综合评定，发行人的主体信用等级为 AAA，评级展望为稳定，本期债券的信用等级为 AAA，与发行人前身北车集团最近三年在境内发行其他债券、债券融资工具的主体评级结果没有差异。上述信用等级表明本公司偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境影响，违约风险极低。

### 二、信用评级报告的主要事项

#### （一）信用评级结论及标识所代表的涵义

经中诚信证评综合评定，本公司主体信用等级为 AAA，本期债券的信用等级为 AAA，评级展望为稳定，该级别反映了公司偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低。

#### （二）评级报告的内容摘要

中诚信证评评定发行主体中国中车集团公司主体信用等级为 AAA。该级别反映了发行主体偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低。中诚信证评肯定了轨道交通装备制造业较好的行业前景，原中国北方机车车辆工业集团公司和原中国南车集团公司合并后，公司在国内轨道交通装备市场具有垄断地位，具有良好的业务成长性及财务弹性等正面因素对公司信用质量的支持。同时，中诚信证评认为也应关注公司客户集中度较高、对下属子公司管理难度加大等因素可能对公司信用质量产生的影响。

##### 1、正面/优势：

（1）较好的行业前景。目前我国铁路建设仍保持在一定规模，同时城市轨道交通建设进入高峰期，我国轨道交通装备制造业具备较好的行业发展前景；此外，“高铁走出去”已成为国家层面重大战略，且在“一带一路”、“中国制造 2025”等国家战略推动下，我国轨道交通企业将面临较大的发展机遇。

（2）行业地位优势显著。北车集团吸收合并南车集团后，资产、收入及利润规模大幅提升，成为全球最大的轨道交通装备制造商，在轨道交通市场具有显著的市场地位，在海外市场亦拥有较高市场占有率，整体具有极强的竞争实力和抗风险能力。



（3）业务成长性良好。合并后的中车集团将形成规模效益，市场地位的显著提升有助于提高自身议价能力，扩大海外市场份额，同时通过集中采购和研发互补亦有利于降低综合成本；此外，合并后通过业务资源整合，着力发展新兴产业，公司业务整体具有良好的成长性。

（4）很强的财务实力。合并后的中车集团继续保持了稳定的财务结构，刚性债务占比较低，获现能力能够对债务本息形成有力保障；此外，作为中车股份的控股公司，能够通过中车股份在资本市场直接进行权益融资，拥有良好的财务弹性。

## 2、关注/风险：

（1）客户集中度较高。轨道交通装备行业客户集中度高，中车集团来自中国铁路总公司订单占比较大，其订单规模、收入规模和利润水平受中国铁路总公司的规划安排及国家政策影响较大，应关注国内铁路投资放缓对公司业务产生的影响。

（2）管理难度加大。合并后的中车集团旗下子公司众多，在管理方面面临一定挑战；此外，合并后公司在业务、技术及内控各层面上的整合亦存在不确定性。

### （三）跟踪评级的有关安排

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应早于在其他交易场所、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。

### 三、发行人的资信情况

#### （一）发行人获得主要贷款银行的授信情况

公司在各大银行的资信情况良好，与国内主要商业银行一直保持长期合作伙伴关系，获得较高的授信额度，间接债务融资能力较强。截至 2015 年 9 月 30 日，公司共获得主要合作银行的授信额度 1,708.58 亿元，其中已使用授信额度 309.88 亿元，未使用授信余额 1,398.70 亿元。具体情况如下：

单位：亿元

授信银行	综合授信额度	已使用额度	未使用额度
北京农村商业银行股份有限公司	35.00	0.00	35.00
北京银行股份有限公司	65.00	21.41	43.59
中国工商银行股份有限公司	148.00	18.26	129.74
国家开发银行股份有限公司	124.60	1.80	122.80
中国建设银行股份有限公司	90.00	32.95	57.05
交通银行股份有限公司	58.00	3.60	54.40
中国进出口银行	162.20	18.31	143.89
民生银行股份有限公司	165.00	45.35	119.65
中国农业银行股份有限公司	160.78	22.60	138.18
上海浦东发展银行股份有限公司	30.00	1.08	28.92
兴业银行股份有限公司	60.00	0.00	60.00
招商银行股份有限公司	85.00	5.00	80.00
中国银行股份有限公司	230.00	49.48	180.52
中信银行股份有限公司	295.00	90.03	204.97
<b>总计</b>	<b>1,708.58</b>	<b>309.88</b>	<b>1,398.70</b>

#### （二）最近三年及一期与主要客户发生业务往来时，是否有严重违约现象

最近三年及一期，本公司与主要客户发生业务往来时，未曾有严重违约。

#### （三）最近三年及一期发行的债券及其他债务融资工具以及偿还情况

2006 年 11 月 1 日，发行人前身北车集团，发行于 2016 年 11 月 1 日到期年利率 4.25% 的企业债，北车集团长期信用等级为 AAA 级，所涉及的本金总额为人民币 5 亿元，利息于每年 11 月 1 日支付。截至本募集说明书签署日，该债券已按期足额向投资者支付了债券利息。

2013 年 2 月 19 日，发行人前身北车集团，发行于 2018 年 2 月 20 日到期年利率 4.93% 的中期票据，北车集团长期信用等级为 AAA 级，所涉及的本金总额为人民币 20 亿元，利息于每年 2 月 20 日支付。截至本募集说明书签署日，该债券已按期足额向投资者支付了债券利息。

2013 年 3 月 22 日，发行人前身北车集团，发行于 2020 年 3 月 25 日到期年利率 5.14% 的中期票据，北车集团长期信用等级为 AAA 级，所涉及的本金总额为人民币 20 亿元，利息于每年 3 月 25 日支付。截至本募集说明书签署日，该债券已按期足额向投资者支付了债券利息。

2012 年 9 月 13 日，南车集团，发行了本金为人民币 20 亿元的中期票据，南车集团长期信用等级为 AAA 级，期限为 3 年。该债券已于 2015 年 9 月 17 日到期，已按期足额向投资者偿还了本息。

2012 年 10 月 25 日，南车集团，发行于 2017 年 10 月 26 日到期年利率 4.93% 的中期票据，南车集团长期信用等级为 AAA 级，所涉及的本金总额为人民币 20 亿元，利息于每年 10 月 26 日支付。截至本募集说明书签署日，该债券已按期足额向投资者支付了债券利息。

2013 年 8 月 9 日，南车集团，发行期限 180 天、于 2014 年 2 月 8 日到期的超短期融资券，南车集团长期信用等级为 AAA 级，所涉及的本金总额为人民币 5 亿元。该债券已于 2014 年 2 月 8 日到期，并已按期足额向投资者支付了债券本息。

2015 年 9 月 17 日，南车集团，发行于 2020 年 9 月 18 日到期年利率 4.1% 的中期票据，南车集团长期信用等级为 AAA 级，所涉及的本金总额为人民币 30 亿元，利息于每年 9 月 18 日支付。

2012 年 6 月 8 日，中国北车，发行于 2013 年 6 月 12 日到期年利率 3.39% 的短期融资券，中国北车长期信用等级为 AAA 级，所涉及的本金总额为人民币 40 亿元。该债券已于 2013 年 6 月 12 日到期，并已按期足额向投资者支付了债券本息。

2012 年 7 月 26 日，中国北车，发行于 2013 年 4 月 23 日到期年利率 3.50% 的超短期融资券，中国北车长期信用等级为 AAA 级，所涉及的本金总额为人民币 20 亿元。该债券已于 2013 年 4 月 23 日到期，并已按期足额向投资者支付了债券本息。

2012 年 8 月 24 日，中国北车，发行于 2013 年 2 月 24 日到期年利率 3.90% 的超短期融资券，中国北车长期信用等级为 AAA 级，所涉及的本金总额为人民币 20 亿元。该债券已于 2013 年 2 月 24 日到期，并已按期足额向投资者支付了债券本息。

2012 年 9 月 14 日，中国北车，发行于 2013 年 6 月 15 日到期年利率 4.19% 的超短期融资券，中国北车长期信用等级为 AAA 级，所涉及的本金总额为人民币 20 亿元。该债券已于 2013 年 6 月 15 日到期，并已按期足额向投资者支付了债券本息。

2012 年 9 月 25 日，中国北车，发行于 2013 年 3 月 25 日到期年利率 4.20% 的超短期融资券，中国北车长期信用等级为 AAA 级，所涉及的本金总额为人民币 20 亿元。该债券已于 2013 年 3 月 25 日到期，并已按期足额向投资者支付了债券本息。

2012 年 10 月 17 日，中国北车，发行于 2013 年 7 月 15 日到期年利率 4.10% 的超短期融资券，中国北车长期信用等级为 AAA 级，所涉及的本金总额为人民币 20 亿元。该债券已于 2013 年 7 月 15 日到期，并已按期足额向投资者支付了债券本息。

2013 年 2 月 19 日，中国北车，发行于 2014 年 2 月 21 日到期年利率 4.07% 的短期融资券，中国北车长期信用等级为 AAA 级，所涉及的本金总额为人民币 40 亿元。该债券已于 2014 年 2 月 21 日到期，并已按期足额向投资者支付了债券本息。

2013 年 3 月 20 日，中国北车，发行于 2013 年 12 月 16 日到期年利率 3.95% 的超短期融资券，中国北车长期信用等级为 AAA 级，所涉及的本金总额为人民币 20 亿元。该债券已于 2013 年 12 月 16 日到期，并已按期足额向投资者支付了债券本息。

2013 年 4 月 18 日，中国北车，发行于 2014 年 1 月 17 日到期年利率 3.75% 的超短期融资券，中国北车长期信用等级为 AAA 级，所涉及的本金总额为人民币 20 亿元。该债券已于 2014 年 1 月 17 日到期，并已按期足额向投资者支付了债券本息。

2013 年 6 月 7 日，中国北车，发行于 2013 年 12 月 5 日到期年利率 4.00% 的超短期融资券，中国北车长期信用等级为 AAA 级，所涉及的本金总额为人民币 20 亿元。该债券已于 2013 年 12 月 5 日到期，并已按期足额向投资者支付了债券本息。

2013 年 7 月 17 日，中国北车，发行于 2014 年 1 月 15 日到期年利率 4.50% 的超短期融资券，中国北车长期信用等级为 AAA 级，所涉及的本金总额为人民币 20 亿元。该债券已于 2014 年 1 月 15 日到期，并已按期足额向投资者支付了债券本息。

2013 年 7 月 24 日，中国北车，发行于 2013 年 10 月 24 日到期年利率 4.70% 的超短期融资券，中国北车长期信用等级为 AAA 级，所涉及的本金总额为人民币 20 亿元。该债券已于 2013 年 10 月 24 日到期，并已按期足额向投资者支付了债券本息。

2013 年 10 月 28 日，中国北车，发行于 2014 年 7 月 27 日到期年利率 5.30% 的超短期融资券，中国北车长期信用等级为 AAA 级，所涉及的本金总额为人民币 20 亿元。该债券已于 2014 年 7 月 27 日到期，并已按期足额向投资者支付了债券本息。

2014 年 1 月 24 日，中国北车，发行于 2014 年 4 月 27 日到期年利率 5.83% 的超短期融资券，中国北车长期信用等级为 AAA 级，所涉及的本金总额为人民币 20 亿元。该债券已于 2014 年 4 月 27 日到期，并已按期足额向投资者支付了债券本息。

2014 年 1 月 27 日，中国北车，发行于 2014 年 7 月 27 日到期年利率 5.70% 的超短期融资券，中国北车长期信用等级为 AAA 级，所涉及的本金总额为人民币 20 亿元。该债券已于 2014 年 7 月 27 日到期，并已按期足额向投资者支付了债券本息。

2014 年 2 月 19 日，中国北车，发行于 2014 年 8 月 19 日到期年利率 5.50% 的超短期融资券，中国北车长期信用等级为 AAA 级，所涉及的本金总额为人民币 20 亿元。该债券已于 2014 年 8 月 19 日到期，并已按期足额向投资者支付了债券本息。

2014 年 2 月 21 日，中国北车，发行于 2015 年 2 月 24 日到期年利率 5.50% 的短期融资券，中国北车长期信用等级为 AAA 级，所涉及的本金总额为人民币 30 亿元。该债券已于 2015 年 2 月 24 日到期，并已按期足额向投资者支付了债券本息。

2014 年 2 月 24 日，中国北车，发行于 2017 年 2 月 25 日到期年利率 5.50% 的中期票据，中国北车长期信用等级为 AAA 级，所涉及的本金总额为人民币 20 亿元，利息于每年 2 月 25 日支付。截至本募集说明书签署日，该债券已按期足额向投资者支付了债券利息。

2014 年 3 月 17 日，中国北车，发行于 2019 年 3 月 18 日到期年利率 5.75% 的中期票据，中国北车长期信用等级为 AAA 级，所涉及的本金总额为人民币 20 亿元，利息于每年 3 月 18 日支付。截至本募集说明书签署日，该债券已按期足额向投资者支付了债券利息。

2014 年 3 月 26 日，中国北车，发行于 2015 年 3 月 27 日到期年利率 5.30% 的短

期融资券，中国北车长期信用等级为 AAA 级，所涉及的本金总额为人民币 30 亿元。该债券已于 2015 年 3 月 27 日到期，并已按期足额向投资者支付了债券本息。

2014 年 4 月 24 日，中国北车，发行于 2015 年 1 月 19 日到期年利率 4.80% 的超短期融资券，中国北车长期信用等级为 AAA 级，所涉及的本金总额为人民币 20 亿元。该债券已于 2015 年 1 月 19 日到期，并已按期足额向投资者支付了债券本息。

2014 年 5 月 16 日，中国北车，发行于 2015 年 2 月 13 日到期年利率 4.70% 的超短期融资券，中国北车长期信用等级为 AAA 级，所涉及的本金总额为人民币 20 亿元。该债券已于 2015 年 2 月 13 日到期，并已按期足额向投资者支付了债券本息。

2014 年 7 月 28 日，中国北车，发行于 2015 年 4 月 25 日到期年利率 4.75% 的超短期融资券，中国北车长期信用等级为 AAA 级，所涉及的本金总额为人民币 20 亿元。该债券已于 2015 年 4 月 25 日到期，并已按期足额向投资者支付了债券本息。

2014 年 8 月 6 日，中国北车，发行于 2015 年 5 月 5 日到期年利率 4.60% 的超短期融资券，中国北车长期信用等级为 AAA 级，所涉及的本金总额为人民币 20 亿元。该债券已于 2015 年 5 月 5 日到期，并已按期足额向投资者支付了债券本息。

2014 年 8 月 15 日，中国北车，发行于 2015 年 5 月 15 日到期年利率 4.65% 的超短期融资券，中国北车长期信用等级为 AAA 级，所涉及的本金总额为人民币 20 亿元。该债券已于 2015 年 5 月 15 日到期，并已按期足额向投资者支付了债券本息。

2014 年 8 月 22 日，中国北车，发行于 2015 年 5 月 22 日到期年利率 4.70% 的超短期融资券，中国北车长期信用等级为 AAA 级，所涉及的本金总额为人民币 10 亿元。该债券已于 2015 年 5 月 22 日到期，并已按期足额向投资者支付了债券本息。

2015 年 5 月 6 日，中国北车，发行于 2015 年 11 月 4 日到期年利率 3.70% 的超短期融资券，中国北车长期信用等级为 AAA 级，所涉及的本金总额为人民币 30 亿元。该债券已于 2015 年 11 月 4 日到期，并已按期足额向投资者支付了债券本息。

2015 年 5 月 12 日，中国北车，发行于 2015 年 12 月 9 日到期年利率 3.35% 的超短期融资券，中国北车长期信用等级为 AAA 级，所涉及的本金总额为人民币 20 亿元。该债券已于 2015 年 12 月 9 日到期，并已按期足额向投资者支付了债券本息。

2015 年 5 月 18 日，中国北车，发行于 2015 年 11 月 15 日到期年利率 3.00% 的超短期融资券，中国北车长期信用等级为 AAA 级，所涉及的本金总额为人民币 20 亿元。该债券已于 2015 年 11 月 15 日到期，并已按期足额向投资者支付了债券本息。

2012 年 12 月 6 日，中国南车，发行于 2013 年 9 月 3 日到期年利率 4.38% 的超短期融资券，中国南车长期信用等级为 AAA 级，所涉及的本金总额为人民币 20 亿元。该债券已于 2013 年 9 月 3 日到期，并已按期足额向投资者支付了债券本息。

2013 年 1 月 25 日，中国南车，发行于 2013 年 7 月 27 日到期年利率 4.00% 的超短期融资券，中国南车长期信用等级为 AAA 级，所涉及的本金总额为人民币 10 亿元。该债券已于 2013 年 7 月 27 日到期，并已按期足额向投资者支付了债券本息。

2013 年 1 月 31 日，中国南车，发行于 2013 年 5 月 2 日到期年利率 3.90% 的超短期融资券，中国南车长期信用等级为 AAA 级，所涉及的本金总额为人民币 20 亿元。该债券已于 2013 年 5 月 2 日到期，并已按期足额向投资者支付了债券本息。

2013 年 4 月 22 日，中国南车，发行于 2018 年 4 月 22 日到期年利率 4.70% 的公司债，中国南车长期信用等级为 AAA 级，所涉及的本金总额为人民币 15 亿元，利息于每年 4 月 22 日支付。截至本募集说明书签署日，该债券已按期足额向投资者支付了债券利息。

2013 年 4 月 22 日，中国南车，发行于 2023 年 4 月 22 日到期年利率 5.00% 的公司债，中国南车长期信用等级为 AAA 级，所涉及的本金总额为人民币 15 亿元，利息于每年 4 月 22 日支付。截至本募集说明书签署日，该债券已按期足额向投资者支付了债券利息。

2013 年 7 月 5 日，中国南车，发行于 2013 年 10 月 6 日到期年利率 4.50% 的超短期融资券，中国南车长期信用等级为 AAA 级，所涉及的本金总额为人民币 15 亿元。该债券已于 2013 年 10 月 6 日到期，并已按期足额向投资者支付了债券本息。

2013 年 8 月 13 日，中国南车，发行于 2013 年 11 月 12 日到期年利率 4.54% 的超短期融资券，中国南车长期信用等级为 AAA 级，所涉及的本金总额为人民币 20 亿元。该债券已于 2013 年 11 月 12 日到期，并已按期足额向投资者支付了债券本息。

2013 年 9 月 4 日，中国南车，发行于 2014 年 3 月 4 日到期年利率 4.80% 的超短

期融资券，中国南车长期信用等级为 AAA 级，所涉及的本金总额为人民币 20 亿元。该债券已于 2014 年 3 月 4 日到期，并已按期足额向投资者支付了债券本息。

2014 年 2 月 26 日，中国南车，发行于 2014 年 8 月 27 日到期年利率 5.00% 的超短期融资券，中国南车长期信用等级为 AAA 级，所涉及的本金总额为人民币 20 亿元。该债券已于 2014 年 8 月 27 日到期，并已按期足额向投资者支付了债券本息。

2014 年 2 月 26 日，中国南车，发行于 2014 年 11 月 25 日到期年利率 5.00% 的超短期融资券，中国南车长期信用等级为 AAA 级，所涉及的本金总额为人民币 20 亿元。该债券已于 2014 年 11 月 25 日到期，并已按期足额向投资者支付了债券本息。

2014 年 9 月 16 日，中国南车，发行于 2014 年 12 月 16 日到期年利率 4.75% 的超短期融资券，中国南车长期信用等级为 AAA 级，所涉及的本金总额为人民币 30 亿元。该债券已于 2014 年 12 月 16 日到期，并已按期足额向投资者支付了债券本息。

2015 年 7 月 16 日，中国中车，发行于 2016 年 1 月 16 日到期年利率 3.15% 的超短期融资券，中国中车长期信用等级为 AAA 级，所涉及的本金总额为人民币 20 亿元，到期一次还本付息。

2015 年 7 月 23 日，中国中车，发行于 2016 年 4 月 19 日到期年利率 3.03% 的超短期融资券，中国中车长期信用等级为 AAA 级，所涉及的本金总额为人民币 20 亿元，到期一次还本付息。

2015 年 8 月 19 日，中国中车，发行于 2016 年 5 月 16 日到期年利率 3.34% 的超短期融资券，中国中车长期信用等级为 AAA 级，所涉及的本金总额为人民币 20 亿元，到期一次还本付息。

2015 年 11 月 2 日，中国中车，发行于 2015 年 12 月 4 日到期年利率 2.50% 的超短期融资券，中国中车长期信用等级为 AAA 级，所涉及的本金总额为人民币 10 亿元。该债券已于 2015 年 12 月 4 日到期，并已按期足额向投资者支付了债券本息。

2015 年 11 月 2 日，中国中车，发行于 2015 年 12 月 4 日到期年利率 2.50% 的超短期融资券，中国中车长期信用等级为 AAA 级，所涉及的本金总额为人民币 20 亿元。该债券已于 2015 年 12 月 4 日到期，并已按期足额向投资者支付了债券本息。



2015 年 11 月 17 日，中国中车，发行于 2015 年 12 月 18 日到期年利率 2.50% 的超短期融资券，中国中车长期信用等级为 AAA 级，所涉及的本金总额为人民币 20 亿元，到期一次还本付息。

2014 年 4 月 23 日，时代新材，发行于 2017 年 4 月 24 日到期年利率 6.2% 的中期票据，时代新材长期信用等级为 AA 级，所涉及的本金总额为人民币 7 亿元，利息于每年 4 月 24 日支付。

#### （四）未清偿债券及其他债务融资工具情况

截止至本募集说明书签署日，本公司未清偿债券、其他债务融资工具的情况汇总如下：

证券简称	债券类型	发行日期	兑付日	期限 (年)	发行规模 (亿元)	截至目前的 债务余额 (亿元)	票面利率 (%)
12 南车集 MTN2	中期票据	2012/10/25	2017/10/26	5	20	20	4.93
15 南车集 MTN001	中期票据	2015/9/17	2020/9/18	5	30	30	4.10
06 北车债	企业债	2006/11/1	2016/11/1	10	5	5	4.25
13 北车集 MTN1	中期票据	2013/2/19	2018/2/20	5	20	20	4.93
13 北车集 MTN2	中期票据	2013/3/22	2020/3/25	7	20	20	5.14
15 中车 SCP001	超短期融资券	2015/7/16	2016/1/16	0.49	20	20	3.15
15 中车 SCP002	超短期融资券	2015/7/23	2016/4/19	0.74	20	20	3.03
15 中车 SCP003	超短期融资券	2015/8/19	2016/5/16	0.74	20	20	3.34
13 南车 01	公司债	2013/4/22	2018/4/22	5	15	15	4.7
13 南车 02	公司债	2013/4/22	2023/4/22	10	15	15	5.00
14 北车 MTN001	中期票据	2014/2/24	2017/2/25	3	20	20	5.50
14 北车 MTN002	中期票据	2014/3/17	2019/3/18	5	20	20	5.75
14 株 洲 新 科 MTN001	中期票据	2014/4/23	2017/4/24	3	7	7	6.20

#### （五）累计公司债券余额及其占发行人最近一年经审计净资产的比例

截至本募集说明书签署日，公司累计债券余额（仅包括境内发行的公司债券和企业债券）为 35 亿元，本次债券全部发行完毕后，公司发行的债券累计余额不超过 75 亿元，占公司截至 2015 年 9 月 30 日合并财务报表口径净资产（含少数股东权益）的比例为 6.49%，未超过公司最近一期末合并净资产的 40%。

#### （六）近三年及一期的主要财务指标

	2015 年 9 月 30 日	2014 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
--	--------------------	---------------------	---------------------	---------------------	---------------------

		(备考报表)			
流动比率	1.24	1.19	1.17	1.03	0.99
速动比率	0.78	0.81	0.78	0.71	0.58
资产负债率	65.65%	66.09%	65.85%	67.55%	67.37%
	2015 年 1-9 月	2014 年度 (备考报表)	2014 年度	2013 年度	2012 年度
EBIT 利息保障倍数	11.11	6.11	4.51	4.17	3.84
EBITDA 利息保障倍数	15.19	8.14	5.97	5.68	5.13
贷款偿还率	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
利息偿付率	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%

注：除特别注明外，以上财务指标均按照合并报表口径计算。

上述财务指标的计算方法如下：

- 1、流动比率=流动资产/流动负债；
- 2、速动比率=（流动资产-存货）/流动负债；
- 3、资产负债率=总负债/总资产；
- 4、EBIT 利息保障倍数=（利润总额+计入财务费用的利息支出）/全部利息支出；
- 5、EBITDA 利息保障倍数=（利润总额+计入财务费用的利息支出+折旧+摊销）/全部利息支出；
- 6、贷款偿还率=实际贷款偿还额/应偿还贷款额；
- 7、利息偿付率=实际支付利息/应付利息。

### 第三节 发行人基本情况

#### 一、发行人概况

中文名称	中国中车集团公司
法定代表人	崔殿国
注册资本	2,300,000 万元整
实缴资本	2,300,000 万元整
公司类型	全民所有制
设立日期	2002 年 7 月 1 日
注册地址	北京市丰台区芳城园一区 15 号楼
信息披露事项负责人	朱曙珍
邮政编码	100036
电话	010-51862053
传真	010-63984720
经营范围	授权范围内的国有资产和国有股权经营管理、资本运营、投资及投资管理、资产管理及资产受托管理；交通和城市基础设施、新能源、节能环保装备的研发、销售、租赁、技术服务；铁路机车车辆、城市轨道交通车辆、铁路起重机械、各类机电设备及部件、电子设备、环保设备及产品的设计、制造、修理；货物进出口、技术进出口、代理进出口。（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。）
信用机构代码证	91110000710929930X

#### 二、发行人设立及历史沿革

##### （一）发行人设立情况

公司系由北车集团采取吸收合并的方式与南车集团合并而来。北车集团系经国务院以《国务院关于组建中国北方机车车辆工业集团公司有关问题的批复》（国函[2002] 18 号）批准、从原中国铁路机车车辆工业总公司分立重组的国有独资大型集团公司，是经国务院批准的国家授权投资的机构，由国务院国有资产监督管理委员会直接管理，

设立时注册资本为 816,472.7 万元。

## （二）发行人主要股本变动情况

自北车集团设立后至北车集团与南车集团合并完成前，根据财政部财建[2001]260 号文件《财政部关于下达 2001 年国债专项资金基建支出预算（拨款）的通知》，中华人民共和国铁道部财务司财基[2002]82 号文件《关于有偿使用资金转为国家资本金的通知》，《财政部关于下达 2004 年国债专项资金基建支出预算（拨款）的通知》，《财政部关于下达 2005 年国债专项资金基建支出预算（拨款）的通知》财建[2005]989 号、财建[2005]966 号，国资产权[2007]1249 号文件《关于中国北车集团大连机车研究所等八家企业国有股权无偿转划有关问题的批复》，国资委（国资产权[2008]132 号）《关于中国北方机车车辆工业集团授权经营土地转增国家资金有关问题》的批复、国土资源部（国土资函[2008]331 号）《关于中国北方机车车辆工业集团公司重组改制土地资产处置》的复函，《财政部关于下达中国北方机车车辆工业集团公司 2009 年度中央国有资本经营预算专项（拨款）》的通知（财企 2009[335]号），《财政部关于下达 2010 年中央国有资本经营预算重大技术创新及产业化资金预算（拨款）的通知》（财企[2010]209 号），《财政部关于下达 2010 年中央国有资本经营预算节能减排资金（第二批）预算（拨款）的通知》（财企[2010]258 号），《财政部关于下达 2011 年中央国有资本经营预算重大技术创新及产业化资金预算（拨款）的通知》，《财政部关于下达 2011 年中央国有资本经营预算节能减排资金预算（拨款）的通知》，《财政部关于下达北方机车车辆工业集团公司 2011 年中央国有资本经营预算（拨款）的通知》（财企[2011]442 号），财企[2013]411 号《财政部国资委关于下达中国北方机车车辆工业集团公司 2013 年中央国有资本经营预算（拨款）的通知》，财企[2012]390 号《财政部关于下达 2012 年中央国有资本经营预算节能减排资本预算（拨款）的通知》，财资[2014]86 号《财政部国资委关于下达 2014 年中央国有资本经营预算改革脱困资金预算（拨款）的通知》等文件，截至北车集团与南车集团合并完成前，北车集团注册资本增至 1,199,314.3 万元。

2015 年 8 月，根据国资发改革[2015]102 号《关于北方机车车辆工业集团公司与南车集团公司重组的通知》，北车集团吸收合并南车集团，成立中国中车集团公司，注册资本为 2,300,000 万元。

### （三）发行人的重大资产重组情况

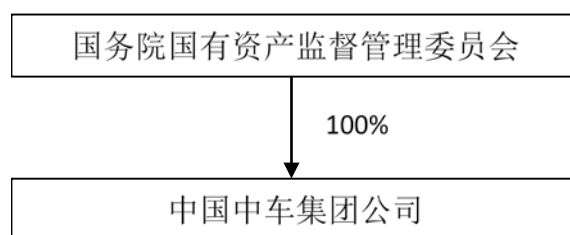
2015年8月5日，中国中车集团公司前身北车集团与南车集团签署《中国北方机车车辆工业集团公司与中国南车集团公司之合并协议》，协议约定北车集团吸收合并南车集团，南车集团注销，北车集团更名为“中国中车集团公司”，该合并事项实施后，南车集团的全部资产、负债、业务、人员、合同、资质及其他一切权利与义务均由合并后企业中车集团承继，公司的资产及业务等方面面临重新整合。《合并协议》约定合并完成后，中车集团持有中国中车55.92%股份，中国中车纳入中车集团合并范围。本次集团合并已经国务院国有资产监督管理委员会以《关于北方机车车辆工业集团公司与南车集团公司重组的通知》（国资发改革[2015]102号）批准，已经中国证券监督管理委员会核准，并已通过中华人民共和国商务部反垄断审查。

2015年9月24日，北车集团完成工商变更登记，更名为“中国中车集团公司”，注册资本为2,300,000万元人民币。

### 三、发行人控股股东和实际控制人

#### （一）发行人控股股东和实际控制人情况介绍

公司系国资委监管的企业，国资委为公司出资人和实际控制人，出资比例占公司实收资本的100.00%。公司自成立以来股东均为国资委。



#### （二）发行人实际控制人变化情况

报告期内，发行人实际控制人未发生变化。

#### （三）发行人的独立性

##### 1、业务独立

发行人具有独立面向市场、自主经营的能力。发行人拥有独立的业务，拥有完整的生产经营体系，在国家宏观调控和行业监管下，自主经营，自负盈亏，并自主做出战略规划、对外投资等经营决策。发行人通过下属公司主要从事轨道交通装备及重要零部件的研发、制造、销售、修理和租赁，以及依托轨道交通装备专有技术的延伸产业等业务，独立自主地开展业务，拥有独立的经营决策权和决策实施权。发行人拥有独立的生产、采购、销售系统，具备独立面向市场的能力。发行人持有从事公司业务的全部必要的相关证照、资质，并拥有相应的资金、设备及员工以独立经营公司业务。

## 2、资产独立

发行人拥有经营所需的独立的营运资产和配套设施，包括机器设备、房屋建筑物等固定资产以及土地使用权、专利技术等无形资产，资产产权清晰，管理有序。

## 3、人员独立

发行人建立了独立的人事档案、人事聘用和任免制度、绩效考核、奖惩制度、工资管理制度，与全体员工签订了劳动合同，建立了独立的工资管理、福利与社会保障体系。公司人事部独立负责公司员工的聘任。公司员工完全独立于出资人。

## 4、机构独立

发行人生产经营、财务、人事等均设立有自己的独立机构，与出资人完全独立。

## 5、财务独立

发行人设立有独立的财务部门，建立了独立的财务核算体系，能够独立作出财务决策，具有规范的财务会计制度和对子公司的财务管理制度；公司在银行开设独立于出资人的账户，独立纳税。

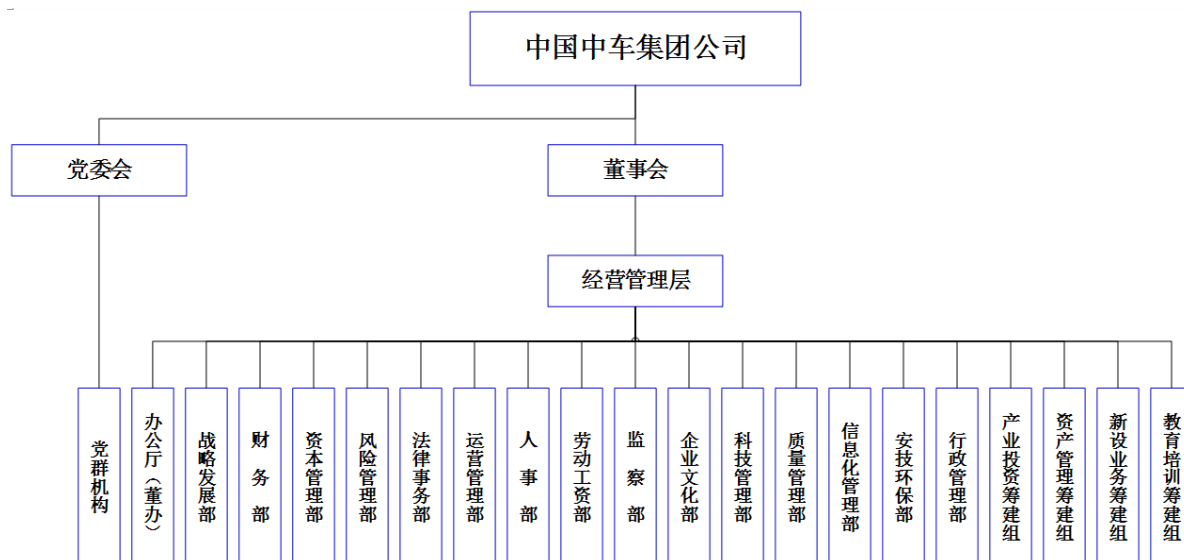
### （四）发行人向关联方提供财务资助情况

最近三年及一期，公司不存在资金被控股股东、实际控制人及其关联方违规占用，或者为控股股东、实际控制人及其关联方提供违规担保的情形。

## 四、发行人的组织结构及权益投资情况

### （一）发行人的组织结构

截至 2015 年 9 月 30 日，公司的组织结构图如下：



公司行政职能部门的主要职能如下：

序号	部门	主要职能
1	办公厅 (董事会办公室)	负责组织协调重大活动、重要会议和外事接待；负责重要材料和文件调研起草、重点工作督办；负责政府、重要客户公共关系管理；负责政务信息收集、上报和文书、机要等管理；负责组织处理来信来访工处理等工作。
2	战略发展部	负责经济政策及产业发展研究；负责发展战略编制和产业结构调整、重组整合、改革改组；负责投资管理和投资预算编制；负责国家资金支持投资及免税项目的申报及管理等工作。
3	财务部	负责制订财务发展规划和整体财务政策；负责财务预算、决算和资金、财税、产权等管理；负责资产经营财务类考核指标测算；负责国有资本金收益上缴和财政资金筹划管理；负责总部财务核算等工作。
4	资本管理部	负责编制和组织实施经营性股权投资与并购业务规划及计划；负责经营性股权投资项目的审核、管理；负责参股股权归口管理；负责国有资本经营预算管理；负责资本市场融资方案的审核、报批等工作。
5	风险管理部	负责风险管理和内部控制体系建设、评价及管理；负责组织重大事项风险调研，制订风险管理策略和应对措施；负责组织重大经济活动与项目的审计等工作。
6	法律事务部	负责制订法制工作规划、体系，组织开展法制宣传；负责法律环境研究分析、法律咨询、法律风险防范、法律诉讼和重大决策、管理制度的法律审查；负责知识产权保护体系建设；负责工商登记等工作。

序号	部门	主要职能
7	人事部	负责制订人力资源战略和人才发展规划及体系,组织实施人力资源信息化管理;负责领导干部管理、领导班子建设、后备人才培养;负责专业人才队伍建设、专业职务评审、培训管理及实施;负责外事管理;负责总部职能和人事管理等工作。
8	劳动工资部	负责薪酬福利分配制度体系建设和预算编制;负责企业领导人员薪酬和履职待遇管理;负责劳动用工总量调控;负责技能人才队伍建设;负责员工关系管理和劳动组织、班组建设等工作。
9	运营管理部	负责编制年度经营计划;负责制订和组织实施资产经营业绩考核制度;负责运营活动分析、综合统计;负责组织企业管理提升与创新和企业管理基础材料编制及效绩评价;负责土地、设备资产管理等工作。
10	科技管理部	负责制订科技发展规划和年度科技预算编制;负责科技创新体系与制度建设;负责科技项目管理、成果评审;负责通用技术标准制订、通用技术推广和技术资源整合等工作;负责标准化工作规划及体系建设;负责知识产权及专利技术管理等工作。
11	质量管理部	负责制订质量发展规划和质量管理体系建设;负责组织重大质量管理活动、重大质量问题攻关及整改计划制订与实施;负责供应商管理、售后服务标准体系建设等工作。
12	信息化管理部	负责制订信息化发展规划和信息化预算编制;负责信息化项目建设与管理;负责信息化系统应用和公司网站平台建设;负责总部计算机软、硬件管理、维护和信息安全防控体系建设;负责组织智能制造技术的研究、规划和应用推广等工作。
13	安技环保部	负责生产安全、职业卫生等管理和相关应用技术推广;负责节能减排和环保节能技术的推广应用;负责组织安全生产、环保节能检查和考核;负责应急管理体系建设,协调相关重大突发事件的处置。
14	企业文化部	负责制订与实施企业文化发展规划;负责新闻宣传及管理;负责实施新媒体及网站建设和内部报刊管理;负责制订品牌发展规划,组织实施品牌宣传和推广;负责产品展览展示会等工作。
15	监察部	负责开展行政、效能监察;负责组织“三重一大”制度执行情况监督与检查等工作。
16	行政管理部	负责总部办公后勤支持和员工后勤保障等管理工作;负责总部离退休人员管理;负责公司定点扶贫开发等日常管理工作。
17	产业投资筹建组 资产管理筹建组 新设业务筹建组 教育培训筹建组	研究和实施相关业务的投资、整合等工作。

## （二）发行人重要权益投资情况

### 1、发行人的子公司

截至 2015 年 9 月 30 日,发行人共拥有 32 家一级子公司(其中境内子公司 31 家,境外子公司 1 家),基本情况如下:



单位：万元

序号	子公司名称	注册资本	持股比例	2014 年 12 月 31 日资产总额	2014 年 12 月 31 日所有者 权益总额	2014 年度 营业总收入	2014 年度 净利润	主营业务
1	中国北车集团齐齐哈尔铁路车辆（集团）有限责任公司	51,244.79	100%	38,803.10	4,315.33	298.80	-703.00	铁路运输、起重设备及配件制造、修理。
2	中国北车集团哈尔滨车辆有限责任公司	5,733.60	100%	2,967.42	2,840.30	70.00	2.33	制造检修铁路货车、特种车辆、工矿车辆、检修客车。
3	中车集团沈阳机车车辆工贸总公司	2,717.55	100%	7,448.10	6,578.48	0.00	-232.82	机械加工、修理，机车车辆配件制造、修理、建筑材料、五金交电。
4	大连大力轨道交通装备有限公司	30,910.59	100%	49,726.49	31,945.61	15,739.39	1,468.96	机车车辆及配件制造、修理、技术咨询服务；起重机械设备安装、维修、铸造、热处理。
5	中国北车集团天津机车车辆机械厂	17,099.70	100%	3,220.87	-2,967.97	0.00	-194.86	铁路机车运输配件；机械电器设备。
6	中车集团北京南口机车车辆机械厂	19,351.81	100%	46,848.20	-11,898.75	10,513.83	-8,255.91	制造机车车辆配件、轴承、橡胶密封圈，加工、修理机械零件、修理轴承。
7	北京北车投资有限责任公司	81,507.37	100%	673,500.90	45,325.64	12,500.19	-38,508.61	对外投资、投资咨询、投资管理。
8	太原东湖房地产开发有限公司	2,000.00	100%	1,748.44	1,748.11	0.00	-84.11	房地产开发销售、房地产经纪咨询、建筑材料销售、物业管理。
9	中国北车集团太原机车车辆厂	23,053.60	100%	51,312.78	3,686.65	1,706.38	-2,289.70	铁路机车车辆制造、修理，工程机械及配件制造检修。
10	中国北车集团济南机车车辆厂	10,551.10	100%	5,715.08	-2,628.21	2,428.18	173.43	机车、货车及配件制造，铆焊，机械加工。
11	中国北车集团西安车	20,707.09	100%	9,498.00	8,130.99	359.84	39.19	铁路客货车辆、集装箱、压力容器产品及配

序号	子公司名称	注册资本	持股比例	2014 年 12 月 31 日资产总额	2014 年 12 月 31 日所有者权益总额	2014 年度营业总收入	2014 年度净利润	主营业务
	辆厂							件制造和维修。
12	北车船舶与海洋工程发展有限公司	30,000.00	94%	53,034.87	22,011.74	112,486.87	-7241.91	船务工程、船舶管理、船舶与海洋工程领域的技术开发、技术咨询、技术服务、技术转让、船舶及船用设备、海洋工程设备、海洋渔业装备的设计、研制、修理、改装、销售，自有设备的租赁（除金融租赁）。
13	道和鑫达产业投资管理有限公司	10,000.00	100%	10,114.20	10,068.59	0.00	98.77	项目投资、投资管理、资产管理、投资咨询。
14	中国南车集团株洲车辆厂	11,791.00	100%	21,591.65	13,705.12	378.00	5.67	铁路专用线运输，房屋、设备租赁服务，招投标代理服务，技术转让，铁路运输设备修理，汽车货运。
15	中国南车集团武昌车辆厂	2,894.20	100%	90,873.16	-2,609.93	66,306.96	60.27	铁道机车车辆制造及修理；经营本企业自产机电产品、成套设备及相关技术的进出口业务；经营本企业生产、科研所需的原辅材料、机械设备、仪器仪表、备品备件、零配件及技术的进出口业务。
16	中国南车集团武汉江岸车辆厂	1,914.70	100%	16,314.18	1,823.31	204.52	328.44	车辆配件销售；物业管理。
17	中国南车集团铜陵车辆厂	4,194.70	100%	6,060.35	4,144.07	159.01	1.03	车辆及配件、锻铸件、通用零部件等。
18	中国南车集团株洲电力机车厂	31,060.00	100%	95,171.48	42,709.41	55,234.80	1,911.99	电力机车及其它轨道交通设备、配件制造、维修；钢结构件制作；金属切削加工；金属镀层及热处理；金属锻铸件加工；汽车货运；电力机车修理；本企业资产机电产品，成套

序号	子公司名称	注册资本	持股比例	2014 年 12 月 31 日资产总额	2014 年 12 月 31 日所有者权益总额	2014 年度营业总收入	2014 年度净利润	主营业务
								设备及相关技术的出口；本企业生产、科研所需的原辅材料、机械设备、仪器仪表、备件备品、零配件及技术的进口。开展本企业“三来一补”业务。
19	中国南车集团资阳机车厂	18,106.09	100%	78,010.98	-867.52	3,531.97	-4,706.98	机车及配件制造。
20	中国南车集团戚墅堰机车车辆厂	5,606.20	100%	10,832.52	4,203.83	316.80	3.23	机车、货车、机车车辆配件制造、修理；交通运输设备维修，出口机车、货车及其零配件、铸铸件、交通运输装备、机械零件，器具、机车车辆及配件的检验检测服务；进口本厂生产、科研所需的原材料、机械设备、仪器仪表零配件；自有房屋、自有设备租赁；技术服务。
21	中国南车集团（青岛）四方车辆资产管理有限公司	4,491.51	100%	6,884.78	2,542.48	306.14	4.21	房屋、构筑物及机械设备的租赁；投资和改制咨询。以下范围限分支机构经营：电影放映、公共停车场服务。
22	中国南车集团南京浦镇车辆厂	7,134.00	100%	21,836.66	9,191.46	717.77	4.14	铁路运输设备制造、维修；投资管理；厂房及资产租赁管理。
23	中国南车集团眉山车辆厂	15,435.73	100%	18,623.52	16,951.11	330.65	2.27	铁路货车、制动配件的制造、销售和进出口，开展本企业“三来一补”业务；承包境外铁路车辆行业工程及境内国际招标工程。
24	中国南车集团成都机车车辆厂	4,880.00	100%	5,620.09	4,442.27	246.98	1.55	铁路运输，内燃机车配件，非标设备、锻、铸件，自有房屋出租。
25	中国南车集团洛阳机	12,399.70	100%	13,632.97	12,013.51	138.01	4.88	机车及零部件、铆焊件、钢锭、机床、五金

序号	子公司名称	注册资本	持股比例	2014 年 12 月 31 日资产总额	2014 年 12 月 31 日所有者 权益总额	2014 年度 营业总收入	2014 年度 净利润	主营业务
	车厂							工具、机械设备、仪器仪表的制造及销售。
26	中国南车集团襄阳机车厂	4,222.00	100%	5,994.19	4,443.70	370.99	3.07	机车、车辆修理；铁路工程专用车辆、成套设备设计、制造及修理；机械修理、配套加工、自产（机电）产品、成套设备及相关技术的出口业务。
27	中国南车集团北京二七车辆厂	7,598.20	100%	9,798.91	7,857.11	533.78	1.43	制造铁路货车；资产管理；投资管理；餐饮（限分支机构经营）；制造应急缓降设备；技术开发；技术服务；技术咨询；技术转让；技术推广服务；销售应急缓降设备、机械设备、电子产品。
28	中国南车集团石家庄车辆厂	5,516.60	100%	18,018.74	8,141.52	664.37	1,046.75	铁路货车设计、制造、修理；低温设备、电子计量、机械制造、经营本企业自产产品和技术出口业务、本企业所需的原辅材料、机械设备、零配件及技术的进口业务；但国家限定公司经营和禁止进出口的商品和技术除外、普通货运、在用货车加装开启式顶盖密封装置、房屋租赁。兼营非车辆用木材及废旧物资销售；钢材、机电产品。
29	南方汇通股份有限公司	42,200.00	42.64%	157,210.39	109,144.82	206,211.89	24,146.91	铁路运输设备开发、制造、销售、修理；弹簧及锻铸件制品的生产、销售；大型金属结构制造、销售；铜金属的压延加工；高新技术电子元器件及棕纤维材料的开发、生产和销售。
30	中国南车集团投资管	57,955.00	100%	219,417.83	148,797.84	5,367.54	371.67	投资管理；物业管理；经济信息咨询（不含

序号	子公司名称	注册资本	持股比例	2014 年 12 月 31 日资产总额	2014 年 12 月 31 日所有者权益总额	2014 年度营业总收入	2014 年度净利润	主营业务
	理公司							中介)；销售铁路机车车辆及配件、铁路机车车辆租赁、金属材料、建筑材料、木材、橡胶制品、五金交电、日杂用品、家具、针纺织品、计算机辅助器材；仓储服务。
31	中国中车股份有限公司	2,728,875.83	55.92%	10,210,231.70	29,867,718.40	16,740,456.5	1,031,350.8	铁路机车车辆(含动车组)、城市轨道车辆、工程机械、机电设备、电子设备、环保设备及相关部件产品的研发、设计、制造、维修及服务和相关产品销售、技术服务、及设备租赁业务；进出口业务；与以上业务相关的实业投资；资产管理；信息咨询业务等。
32	北车澳大利亚公司	30 万澳元	100%	2,192.22	548.35	10,597.00	292.46	机车车辆产品的销售和相关工程承包业务。

注：中国中车股份有限公司 2014 年度营业总收入和 2014 年度净利润无模拟备考数据，因此表中列示的为中国中车 2014 年 1-10 月营业总收入和 2014 年 1-10 月净利润。

报告期内，太原东湖房地产开发有限公司未经营房地产开发业务。

## 2、发行人直接持股的上市子公司情况

### （1）中国中车股份有限公司

中国中车股份有限公司成立于 2007 年 12 月 28 日，现注册资本为 2,728,875.83 万元，法定代表人为崔殿国。

该公司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、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。

截至 2014 年 12 月 31 日，原中国南车资产合计 1,505.65 亿元，负债合计 990.43 亿元，所有者权益合计 515.22 亿元。2014 年 1-12 月，原中国南车实现营业收入 1,197.24 亿元，净利润 66.32 亿元。

### （2）南方汇通股份有限公司

南方汇通股份有限公司成立于 1999 年 5 月 11 日，现注册资本为 42,200 万元，法定代表人为黄纪湘。

该公司主营业务为复合反渗透膜业务、棕纤维相关业务及其他股权管理相关业务，是一家以环保、健康、循环经济为业务核心、支持各业务板块专业化发展的多元化投资控股型上市公司。

截至 2014 年 12 月 31 日，该公司资产合计 15.72 亿元，负债合计 4.81 亿元，所有者权益合计 10.91 亿元。2014 年度，该公司实现营业收入 20.62 亿元，净利润 2.41 亿元。

## 3、发行人重要的合营、联营企业

截至 2015 年 9 月 30 日，发行人重要的合营、联营企业的基本情况如下：

公司全称	注册地	注册资本	持股比例(%)	表决权比例(%)	2014 年 12 月 31 日 资产总额	2014 年 12 月 31 日 所有者权益总额	2014 年度 营业总收入	2014 年度 净利润	主营业务
<b>合营：</b>									
日立永济电气设备（西安）有限公司	西安	3,546 万美元	50.00	50.00	179,436	86,780	100,790	17,023	城市轨道交通车辆及铁道车辆的电气系统（驱动、辅助电源、车辆信息控制设备、空调装置、换气装置）的设计、生产、销售、售后服务。
<b>联营：</b>									
天津电力机车有限公司	天津	96,000 万人民币	43.75	43.75	182,338	81,274	30,725	-5,916	干线铁路电力机车、电动车组和城市轨道交通装备及其零部件的研发、制造、检修、销售及售后服务。国家有专营专项规定的按专营专项规定办理；涉及行业审批的，凭许可证或批准文件经营。
广州电力机车有限公司	广州	100,000 万元人民币	40	40	171,711	99,713	62,529	440	铁路机车车辆及动车组制造；矿山机械制造；通用机械设备销售；通用设备修理；工矿工程机械修理；矿山机械销售；矿山机械设备技术服务；铁路运输设备技术服务。
信阳同合车轮有限公司	信阳	5,217.39 万美元	25.00	25.0025	96,639	58,671	58,888	3,840	铁路货车车辆铸钢车轮的生产和销售。
湖南磁浮交通发展股份有限公司	长沙	128,000 万人民币	7.81	7.81	130,007	128,000	0	0	磁浮交通项目的投资、建设、经营、运营管理；以及沿线路、站区的综合开发；土地一级整理、开发；市政基

公司全称	注册地	注册资本	持股比例(%)	表决权比例(%)	2014 年 12 月 31 日 资产总额	2014 年 12 月 31 日 所有者权益总额	2014 年度 营业总收入	2014 年度 净利润	主营业务
									基础设施的建设；以及磁浮项目咨询和培训（凭许可证、审批文件经营）。
贵州南方汇通世华微硬盘有限公司	贵州	10,340 万元美元	36.4	36.4	26,901	-151,394	0	0	生产、销售各类型硬盘及计算机配件、对销售产品进行维修服务、对新产品进行研究和开发。



## 五、发行人的法人治理结构

依据《中华人民共和国企业国有资产法》、《企业国有资产监督管理暂行条例》，参照《中华人民共和国公司法》等国家有关法律、行政法规，根据《公司章程》的规定，公司设立了董事会和经理层。

公司是由国资委履行出资人职责并授权经营的国有独资企业。按照《国有企业监事会暂行条例》的有关规定，国资委向公司派出国有重点大型企业监事会，对其国有资产保值增值状况实施监督。

具体情况如下：

### （一）董事会

公司设董事会，对国资委负责。董事会由 3-11 名董事组成，除职工董事外的董事由国资委委派或更换，职工董事由集团公司职工代表大会或其他形式民主选举产生。董事会设董事长 1 名，可以设副董事长 1 至 2 名。

董事长是集团公司的法定代表人，行使集团公司法定代表人职权，对外代表集团公司，签署集团公司文件。

董事会行使下列职权：

- 1、向国资委报告工作。
- 2、执行国资委的决定，接受其指导和监督。
- 3、制订集团公司章程修改方案。
- 4、根据国资委的审核意见，决定集团公司的发展战略和中长期发展规划，并报国资委备案。
- 5、决定集团公司的投资计划，确定集团公司重大固定资产投资、对外投资项目的额度，批准额度以上的投资项目；董事会决定的年度投资计划须报国资委备案。
- 6、批准集团公司的经营计划和年度经营目标；审议集团公司的年度预算方案并报国资委备案。

7、制订集团公司的财务决算方案、利润分配方案和弥补亏损方案，维护国有资本收益权。

8、制订集团公司增加或者减少注册资金、发行企业债券方案。

9、制订集团公司合并、分立、解散或者变更企业形式的方案。

10、决定集团内部管理机构设置的设置，制定集团公司的基本管理制度。

11、按照管理权限，行使对集团公司高级管理人员职务的管理权，报请国务院国资委同意，决定聘任或者解聘集团公司总经理，并根据总经理的提名决定聘任或者解聘集团公司副总经理等；根据董事长的提名决定聘任或者解聘董事会秘书；依照国资委有关规定决定集团公司高级管理人员的经营业绩考核和薪酬等事项。

12、批准应当由集团公司委派的子企业董事、监事和不设董事会的子企业经理班子人选；委派或推荐子企业董事长（执行董事）、副董事长、监事会主席（监事）、总经理、财务负责人或推荐非控股子企业的相应人选。

13、审议批准总经理的工作报告。

14、批准集团公司融资方案、资产处理方案；对集团公司对外担保作出决议；批准集团公司对外捐赠或赞助事项；集团公司重大的对外担保、对外捐赠或赞助事项应按有关规定报国资委批准。

15、制订集团公司的重大收入分配方案。

16、决定集团公司内部重大改革重组事项，或者对有关事项作出决议。

17、决定集团公司的风险管理体系，制订集团公司重大会计政策和会计估计变更方案，审议集团公司内部审计报告，决定集团公司内部审计机构的负责人，决定聘用或解聘负责集团公司财务会计报告审计业务的会计师事务所及其报酬。

18、建立健全集团公司内部控制体制并保证内部控制制度有效执行，组织开展内部控制评价工作。

19、建立与监事会<sup>1</sup>联系的工作机制，督导落实监事会要求纠正和改进的问题；按照监事会有关要求报送《企业年度工作报告》等文件，并直送监事会；董事会向国资委报告的事项及相关材料，同时抄送监事会。

20、履行所出资企业章程中规定的股东职权。

21、相关法律法规规定和国资委授予的其他职权。董事会决定集团公司重大问题，应当事先听取集团公司党委的意见。董事会聘任高级管理人员时，党委对董事会提名委员会、董事长或总经理提名的人选进行酝酿并提出意见和建议，或者向提名委员会、董事长、总经理推荐提名人选；党委对拟任人选进行考察，集体研究并提出意见和建议。

董事长行使以下职权：

- 1、召集和主持董事会会议。
- 2、按照国家法律、行政法规和有关规范性文件的规定，行使法定职权和管理监督职责。根据董事会决议，负责签署董事会议定事项的集团公司文件。
- 3、确定全年董事会定期会议计划。必要时决定召开董事会临时会议。根据董事会的职责对拟提交董事会讨论的有关议案进行初步审核，并确定董事会会议议题。
- 4、负责组织拟订集团公司章程修改方案、利润分配方案和弥补亏损方案，集团公司增加或者减少注册资本的方案，集团公司合并、分立、解散或者变更集团公司形式的方案，以及董事会授权拟订的其他方案，并提交董事会表决。
- 5、及时掌握董事会各项决议的执行情况，必要时，由董事长本人或其委托的董事对决议执行情况进行监督、检查。
- 6、组织制订集团公司董事会运作的各项制度，并提交董事会讨论通过。
- 7、提名董事会秘书、提出其薪酬与考核建议，并提请董事会决定聘任或者解聘及其薪酬事项。

8、负责组织起草董事会年度工作报告，代表董事会向国资委报告年度工作。

9、按照国资委有关要求，负责组织董事会向国资委、监事会及时提供信息和报告重大事项。

10、负责建立董事会与监事会联系的工作机制，对监事会提示和要求集团公司纠正的问题，负责督促、检查集团公司的落实情况，向董事会报告并向监事会反馈。

11、负责审批董事会年度工作经费方案和各项经费支出，确保董事会工作经费的使用符合有关规定。

12、在发生不可抗力或者重大危机情形，无法及时召开董事会会议的紧急情况下，董事长对集团公司事务行使符合法律、行政法规和集团公司利益的特别裁决和处置权，并在事后向董事会报告。

13、相关法律、行政法规规定和董事会授予的其他职权。

## （二）经理层

集团公司设经理层，在董事会的领导下，执行董事会决议并负责集团公司的日常经营管理。

总经理对董事会负责，行使以下职权：

1、建立总经理办公会制度，召集和主持总经理办公会议，协调、督促各部门、各分公司、各子企业的生产经营和改革管理工作。

2、主持集团公司的生产经营管理工作，组织实施董事会决议，遵守国资委的有关规章制度。

3、拟订年度经营计划和投融资方案；组织实施集团公司年度经营计划和投融资方案。

4、拟订集团公司财务预算方案。

5、拟订集团公司内部管理机构设置方案。

6、拟订集团公司的收入分配方案，拟订集团公司员工工资方案和奖惩方案，年

度用工计划。

7、拟订集团公司的基本管理制度，制定集团公司的具体规章。

8、决定聘任或者解聘除应由董事会决定聘任或者解聘以外的负责管理人员。

9、根据董事会决定的集团公司经营计划和投资计划，批准经营性项目费用和长期投资阶段性费用的支出。

10、拟订集团公司的资产处置方案。

11、拟订集团公司的改革、重组方案。

12、拟订集团公司建立风险管理体系的方案。

13、相关法律法规规定和董事会授予的其他职权。

### （三）监事会

公司监事会由国资委代表国务院向公司派出。监事会依照《企业国有资产法》、《国有企业监事会暂行条例》、《关于建设规范董事会的中央企业董事会和监事会工作关系的意见》（国资发监督 2010J82 号）等法律、行政法规、规范性文件的有关规定，履行职责。

## 六、发行人董事、高级管理人员情况

### （一）基本情况

截至 2015 年 9 月 30 日，公司现任董事、高级管理人员的基本情况如下：

姓名	性别	职位	任期	是否在下属单位领取报酬、津贴	持有发行人股份 / 权和债券的情况
崔殿国	男	董事长、党委副书记	2015.9.6 起	是	无
郑昌泓	男	党委书记、副董事长	2015.9.6 起	是	无
刘化龙	男	董事、总经理、党委副书记	2015.9.6 起	否	无
奚国华	男	董事、党委常委	2015.9.6 起	是	无
贾世瑞	男	副总经理、党委常委	2015.9.6 起	否	无
徐宗祥	男	副总经理、党委常委	2015.9.6 起	否	无

姓名	性别	职位	任期	是否在下属单位领取报酬、津贴	持有发行人股份 / 权和债券的情况
魏 岩	男	副总经理、党委常委	2015.9.6 起	否	无

注：上表中任期为国资委任命文件中的任命日期。

## （二）董事、高级管理人员简历

截至 2015 年 9 月 30 日，公司现任董事、高级管理人员的简历如下：

崔殿国先生，1954 年出生，中国国籍，无境外居留权，研究生学历，教授级高级工程师，现任公司董事长、党委副书记，亦任中车股份董事长、执行董事、党委副书记。崔先生曾任大连内燃机车研究所党委副书记，党委副书记兼副所长，党委书记，党委书记兼副所长，所长兼党委书记，所长兼党委副书记；大连机车车辆厂党委书记；中国铁路机车车辆工业总公司董事、副总经理兼总工程师；北车集团副董事长、总经理兼党委副书记，总经理兼党委副书记；中国北车董事长兼党委副书记，中国北车董事长、党委书记。

郑昌泓先生，1955 年出生，中国国籍，无境外居留权，博士研究生学历，教授级高级工程师，现任公司党委书记、副董事长，亦任中车股份党委书记、副董事长、执行董事。郑先生曾任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，党委书记兼副总经理，党委书记，总经理兼党委副书记；中国南车副董事长、执行董事、总裁兼党委副书记，中国南车董事长、执行董事、党委书记。

刘化龙先生，1962 年出生，中国国籍，无境外居留权，大学学历，工商管理硕士学位，教授级高级工程师，现任中车集团董事、总经理、党委副书记，亦任中车股份执行董事、副董事长、党委副书记。刘先生曾任中国北车集团齐齐哈尔铁路车辆（集团）有限责任公司副总经理，副董事长、总经理兼党委副书记，董事长、总经理兼党委副书记；南车集团副总经理、党委常委，党委副书记兼纪委书记、工会主席，党委书记；中国南车执行董事、党委副书记、纪委书记，执行董事、副总裁、党委常委，执行董事、总裁兼党委副书记。

奚国华先生，1963 年出生，中国国籍，无境外居留权，博士研究生学历，教授级高级工程师，现任中车集团董事、党委常委，亦任中车股份执行董事、总裁、党委常委。奚先生曾任株洲电力机车研究所副所长、所长兼党委副书记；北车集团副总经理，副总经理兼总工程师，党委书记；中国北车执行董事、总裁、党委常委，执行董事、总裁兼党委副书记。

贾世瑞先生，1963 年出生，中国国籍，无境外居留权，大学学历，硕士学位，教授级高级工程师，现任中车集团副总经理、党委常委，亦兼任北车地产有限公司董事长。贾先生曾任中国北车集团太原机车车辆厂副厂长，济南机车车辆厂厂长兼党委副书记；济南轨道交通装备有限责任公司董事长、总经理，董事长、总经理兼党委副书记；北车集团党委常委；中国北车党委常委、副总裁。

徐宗祥先生，1963 年出生，中国国籍，无境外居留权，博士研究生学历，教授级高级工程师，现任中车集团副总经理、党委常委。徐先生曾任中国南车集团株洲电力机车厂副厂长；南车株洲电力机车有限公司董事、总经理，董事、总经理兼党委副书记，执行董事、总经理兼党委副书记；南车集团党委常委；中国南车副总裁、党委常委。

魏岩先生，1963 年出生，中国国籍，无境外居留权，研究生学历，教授级高级工程师，现任中车集团副总经理、党委常委。魏先生曾任中国北车集团齐齐哈尔铁路车辆（集团）有限责任公司副总经理，董事长、总经理兼党委副书记；中国北车总裁助理兼齐齐哈尔轨道交通装备有限责任公司董事长、总经理、党委副书记，兼董事长、党委书记；北车集团党委常委；中国北车党委常委、副总裁。

### （三）发行人董事、高级管理人员兼职情况

姓名	单位名称	担任职务
崔殿国	中国中车股份有限公司	董事长、党委副书记
郑昌泓	中国中车股份有限公司	党委书记、副董事长
刘化龙	中国中车股份有限公司	副董事长、党委副书记
奚国华	中国中车股份有限公司	执行董事、总裁、党委常委
贾世瑞	北车地产有限公司	董事长

#### （四）发行人董事、高级管理人员任职的合规性说明

公司董事和高级管理人员的任职符合相关法律法规及《公司章程》的规定。

### 七、发行人主要业务情况

中车集团主要从事轨道交通装备及重要零部件的研发、制造、销售、修理和租赁，以及依托轨道交通装备专有技术的延伸产业。近年来，公司不断拓展其他业务板块，包括机电产品制造、新能源及环保设备研发制造、新材料、工程机械、融资租赁、金融服务等领域。

#### （一）发行人所在行业情况

##### 1、轨道交通装备行业

###### （1）行业概览

###### 1) 全球轨道交通装备行业概览

近年来，全球主要经济体和众多发展中国家均公布了铁路（尤其是高速铁路）的发展规划，根据国际铁路联盟的资料，仅美国和俄罗斯各自便规划了近 16,000 公里的高铁里程，再加上欧洲其他国家和东南亚地区的高铁规划，海外高铁规划总里程达到近 8 万公里。全球轨道交通行业正面临高铁经济蓬勃发展的契机。

近年来，中国轨道交通装备制造企业突破了一系列高端产品的关键技术和制造工艺瓶颈，产品竞争力获得了较大的提高，产品出口大幅增长。2014 年我国企业参与境外的铁路建设项目达到 348 个，同比增加 113 个，累计签订合同额达到 247 亿美元，同比增长 3 倍多，营业额达 76 亿美元，同比增长了 31%。同时，我国轨道交通装备制造业产品出口市场从发展中国家（坦桑尼亚、越南、巴基斯坦、印度等）扩展到许多发达国家和地区（美国、澳大利亚等），实现了对六大洲近 100 个国家和地区的全面覆盖。随着“一带一路”战略构想的持续深化，中国铁路基础设施建设迎来全球互联互通的历史机遇。截至目前，欧亚、中亚、泛亚和中俄加美等多条高铁线路已在规划或建设中，中国已与包括美国、俄罗斯、巴西、泰国在内的 28 个国家洽谈高铁技术引进或签署合作开发方案，作为全球主要高铁车辆供应商之一的中车集团将迎来较大的市



场机遇。

## 2) 我国轨道交通装备行业概览

### A、全国铁路网建设持续推进

在铁路运输需求稳定增长以及国家政策大力扶持的双重作用之下，全国路网建设持续推进，干线铁路、城际铁路网络和城市轨道交通系统“三网融合”初具雏形，全国铁路运输效率持续提升。中国轨道交通“三网融合”尚蕴含较大的市场空间。

#### a) 铁路运营总里程持续增长

“十二五”期间，我国国内铁路建设持续加快推进，新线投产总规模约 3 万公里，较“十一五”期间增长约 87.5%；截至 2015 年末，全国铁路运营里程预计将达到 12 万公里左右，其中快速铁路网 4.5 万公里左右，西部铁路 5 万公里左右，均较“十一五”期间大幅增长；复线率和电气化率分别达到 50%和 60%，提前实现《中长期铁路网规划（2008 年调整）》中 2020 年的建设目标。按照上述建设规模，“十二五”期间铁路基建总投资将达 2.8 万亿元，较“十一五”期间增长 41.4%。

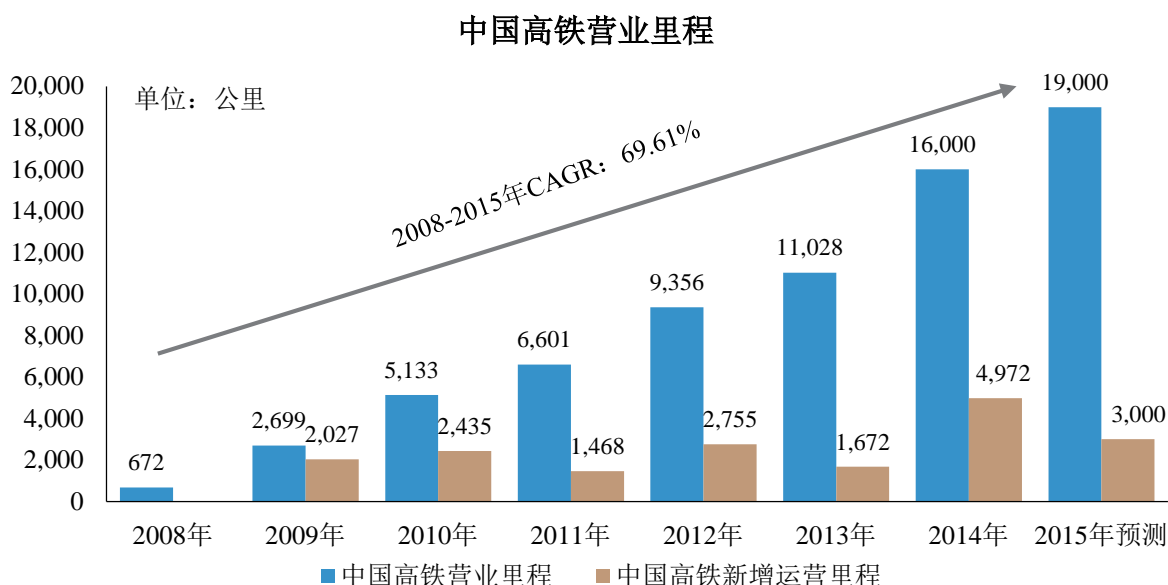
截至 2014 年底，我国铁路营业里程已达到 11.2 万公里，同比增长 8.4%。路网密度 116.48 公里/万平方公里，比上年增加 9.04 公里/万平方公里。虽然铁路网密度仍与发达国家有较大差距，但从长期来看，我国铁路建设仍具有广阔空间。根据最新的“十三五”规划建议，国家将推进交通运输低碳发展，实行公共交通优先，加强轨道交通建设；实施智能制造工程，构建新型制造体系，促进先进轨道交通装备等产业发展壮大。轨道交通是迄今为止最节能、最环保的运输方式。节能减排等政策的不断强化，将有利于推动轨道交通行业的发展。2015 年初，中国铁路总公司公布了 60 个铁路新开工项目，以中西部铁路为主。全年铁路投资规模预计保持 8,000 亿元的水平。截至 2015 年 9 月，铁路运输业投资完成额达到 4,798 亿元，同比增长了 13%。

#### b) 高速铁路网初具规模

近年来，中国铁路投资额经历跨越式增长，铁路固定资产投资额维持在较高水平。截至 2014 年底，我国高速铁路线路总里程达到 1.6 万公里，占铁路营业里程比例为 14.3%，稳居世界高铁里程榜首。预计到 2015 年底中国高铁通车里程将达到 1.9 万公

里。《中长期铁路网规划》中 2020 年的客运专线建设目标已经提前 5 年完成。

“十二五”期间，高速铁路得到快速发展，基本建成快速铁路网，贯通京沪、京港、京哈、杭福深及徐兰、沪昆、青太、沪汉蓉等“四纵四横”客运专线；同时有序建设区域间快速铁路，进一步扩大了快速铁路网覆盖面。根据现有线路规划和预计通车时间计算，截至 2015 年底，我国高铁营业总里程预计将达到 1.9 万公里，高铁营业里程占铁路营业里程比例预计将提升至 17.2%。高速铁路的快速建设将为轨道交通装备行业带来持续增长的空间。



资料来源：国家统计局，中国铁路总公司，券商研究

### c) 城际铁路建设进入高峰期

城市化进程的加快带动以连接区域城市为核心的城际铁路网络快速发展。《中共中央关于制定国民经济和社会发展第十三个五年规划的建议》提出以“一带一路”建设、京津冀协同发展、长江经济带建设为引领，形成沿海沿江沿线经济带为主的纵向横向经济轴带。发挥城市群辐射带动作用，优化发展京津冀、长三角、珠三角三大城市群，形成东北地区、中原地区、长江中游、成渝地区、关中平原等城市群。发展一批中心城市，强化区域服务功能。支持绿色城市、智慧城市、森林城市建设和城际基础设施互联互通。截至 2014 年底，各城市群规划城际铁路总里程超过 2 万公里，预计 2016-2020 年竣工里程有望达到 1.2 万公里。

根据各地区公布的区域城际铁路发展规划，到 2030 年，我国城际铁路总规划里程达到 24,745 公里。目前，各地区已经初步建成的区域城际铁路约 1,412 公里，主要来自于长三角、武汉、成渝等地区。在建里程约 1,813 公里，主要来自于山东、武汉、珠三角、长株潭、成渝等地区。

地区	建成里程 (公里)	在建里程 (公里)	总规划里程 (公里)
京津冀	120	0	3,796
山东	0	308	2,391
长三角	346	38	6,850
珠三角	0	206	1,890
长株潭	0	274	760
辽中南	0	0	500
武汉	316	432	1,813
中原	128	0	496
关中	0	0	1,204
海峡西岸	0	247	1,045
成渝	318	309	4,000
<b>合计</b>	<b>1,412</b>	<b>1,813</b>	<b>24,745</b>

资料来源：各省发改委、中国铁路总公司，券商报告

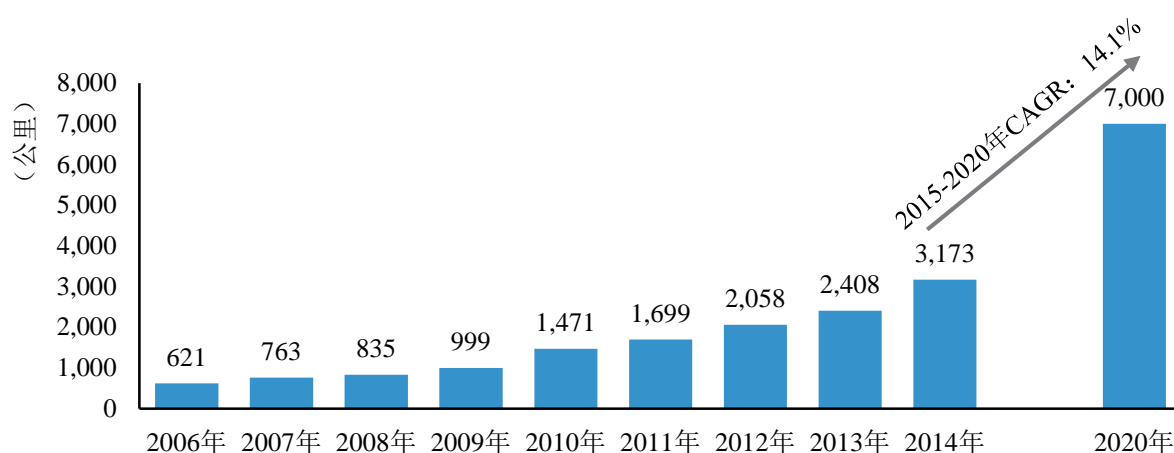
可以看出，尽管各地都制定了庞大的城际铁路发展规划，但是目前实际开工项目仅是一小部分。随着城际铁路机制的逐渐成熟，预计会有更多的城际铁路相继开工。区域城际铁路的建设将成为高铁建设新的主力军。

#### d) 城市轨道交通建设进入高峰期

城镇化持续推进、城市规模不断扩大，给城轨地铁车辆市场注入了新的动力。根据国务院《“十二五”综合交通运输体系规划》，“十二五”期间优先发展公共交通，提高公共交通出行分担比例。根据不同城市的规模和特点，制定差别化的轨道交通发展目标，有序推进轻轨、地铁、有轨电车等城市轨道交通网络建设。市区人口超过 1,000 万的城市，逐步完善轨道交通网络。市区人口超过 300 万的城市，初步形成轨道交通网络主骨架。截至 2014 年底，我国已有 22 座城市的城市轨道交通系统开通运营轨道交通 94 条，运营线路长度 3,173 公里，同比上年增长 31.77%，提前一年实现并超过 2015 年末运营线路长度 3,000 公里的目标；2015 年，全国超过 35 个城市正在建设城

市轨道交通，城市数量仍将不断增加，城市轨道交通建设进入高峰期。根据《中共中央关于制定国民经济和社会发展第十三个五年规划的建议》，国家将推进交通运输低碳发展，实行公共交通优先，加强轨道交通建设。据预测，到 2020 年，我国城市轨道交通建成里程将达到 7,000 公里，2015-2020 年年均复合增长率达 14.1%。再加上既有线路流量提升带来的车辆需求，我国城市轨道交通车辆市场的年均复合增长率有望持续上涨。

中国城市轨道交通营业里程



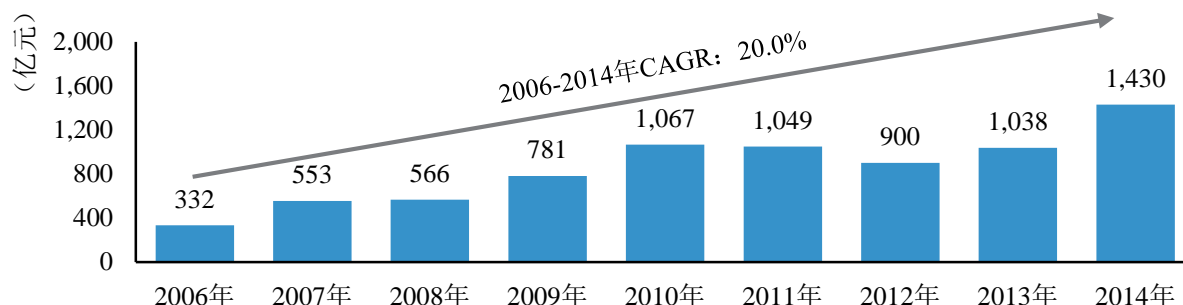
资料来源：国家统计局、中国城市轨道交通协会，券商研究

## B、轨道交通装备制造行业面临良好的发展机遇

### a) 全国铁路网建设快速推进为轨道交通装备新造市场带来新的增长契机

中国轨道交通经过近年来的快速发展，已经具备了较好的基础，未来将以全面实现干线铁路、城际铁路网络和城市轨道交通系统“三网融合”为发展目标，组成全国范围内完整的轨道交通网络。推进轨道交通“三网融合”，有助于实现三网间的互联互通和资源共享，破解现有轨道交通独立发展的问题；提高整个综合交通系统的效率和效益，推动区域及城市经济发展；同时为整个轨道交通装备市场的增长带来新的机遇。受益于路网建设的快速推进，未来轨道交通新造市场需求将快速增长，轨道交通装备固定资产投资额将持续提升。

## 中国轨道交通装备固定资产投资额



资料来源：国家铁路局铁道统计公报、中国铁路总公司

## b) 轨道交通装备维修保养市场具有广阔的发展前景

截至 2014 年底，我国机车、客车、货车和动车组保有量分别为 21,100 台、60,600 辆、710,100 辆和 1,404 组，2008 至 2014 年年均复合增长率分别为 2.3%、5.1%、3.1% 和 41.4%。伴随着轨道交通装备存量的快速增长，大量轨道交通装备进入维修期；同时，受技术更新换代等因素的持续影响，预计未来轨道交通装备维修保养市场规模将保持较快增速。

	机车保有量 (台)	客车保有量 (辆)	货车保有量 (辆)	动车组保有量 (组)
2008 年	18,437	45,076	591,793	176
2009 年	18,922	49,355	603,082	285
2010 年	19,431	52,130	622,284	480
2011 年	19,590	52,838	649,495	652
2012 年	19,625	55,764	670,600	825
2013 年	20,835	58,820	688,042	1,308
2014 年	21,100	60,600	710,100	1,404

资料来源：国家铁路局铁道统计公报

## c) 轨道交通装备制造业受到国家产业政策的支持

轨道交通装备制造业是国家重点支持的装备制造业之一。根据《国民经济和社会发展规划第十二个五年规划纲要》、《国务院关于加快培育和发展战略性新兴产业的决定》、《战略性新兴产业发展“十二五”规划》、《高端装备制造业“十二五”发展规划》，大

力培育和发展高端装备制造业，是提升我国产业核心竞争力的必然要求，对于加快转变经济发展方式、实现由制造业大国向强国转变具有重要战略意义。

根据当前铁路及城轨的投资趋势，铁路设备行业在“十三五”期间的景气度将进一步提升。同时，根据《中共中央关于制定国民经济和社会发展第十三个五年规划的建议》中提到的“加快完善水利、铁路、公路、水运、民航、通用航空、管道、邮政等基础设施网络。”随着我国城镇化发展，城市轨道交通网络将进一步扩张，这将使得铁路设备投资保持高增长势头。

## （2）轨道交通装备行业经营模式

### 1) 生产模式

由于轨道交通装备制造业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

行业内公司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，即在大宗普通物料方面，由公司汇总各下属公司的采购申请，形成集中采购计划，由公司进行统一集中的供应商管理与评估、采购价格管理、采购招投标管理，并进行货物的集中订购业务和集中结算业务。其他物料的采购由子公司负责，通过招投标等方式，选择合适的供应商并谈判签订合同。此种采购方式有利于保证原料供应，降低采购成本。

### 3) 销售模式

由于单位产品的价值量较高，行业的销售模式主要为参与招标或议标，通过投标或与客户基于历史价格进行沟通和商议后最终定价并获得订单。

## （3）轨道交通装备行业主要进入壁垒

### 1) 行业专业技术与许可

轨道交通装备制造业涉及国计民生，国家铁路局实行生产许可管理制度。其中，铁路机车车辆在产品的设计方面，凡有能力生产某项铁路机车车辆产品的企业，自行研

发的产品或能够证明有合法的产品设计来源渠道的，需通过国家铁路局的方案审查，试制样车鉴定，才能获得型号合格证；已取得型号合格证的产品，制造企业在投入批量制造之前，应当取得制造许可证；只有拥有生产许可证的企业才可参加中国铁路总公司及其子公司相关项目的投标；在产品质量方面，产品出厂时必须通过中国铁路总公司驻公司验收人员的验收，同时对产品实行寿命管理；承担铁路机车车辆整机性能恢复性修理的维修企业在维修样车投入运营前，应当取得维修许可证；进口新型铁路机车车辆，在该产品投入运营前，国内进口企业应当取得进口许可证。

对于外国投资者进入中国的轨道交通装备制造业高端产品，根据《外商投资产业指导目录》的规定，轨道交通运输设备包括高速铁路、铁路客运专线、城际铁路、干线铁路及城市轨道交通设备的整车和关键零部件（牵引传动系统、控制系统、制动系统）的研发、设计与制造；高速铁路、铁路客运专线、城际铁路及城市轨道交通乘客服务设施和设备的研发、设计与制造等需要以合资、合作的方式在中国境内设立商业存在实体。

## 2) 设备和资金

由于轨道交通装备制造业属于资本密集型行业，新进入者往往难以筹到能实现最低限度的生产和销售所需要的巨额创始资本，前期较大投资为新进入者制造了较高的进入壁垒，从而抑制新企业进入本行业。此外，由于本行业具有显著的规模经济效应，即随着企业规模的扩大而使单位产品成本降低、收益增加，规模小的企业往往收益较差，所以进一步增加了对资本的要求，为新进入者制造了进入壁垒。

## 2、发行人涉及的其他行业

公司所涉及的多元化产业板块是指区别于机车、客车、货车、高速动车组和城轨地铁车辆等传统轨道交通装备行业，依托轨道交通既有优势资源而打造的延伸产业群体，包括新能源、新材料、环保、金融与服务和其他新产业。

### （1）新能源产业

能源板块包括风电设备、节能与新能源汽车、光伏产品和分布式电站等。

#### 1) 风电设备

风能作为一种规模化、本地化、低成本的可再生能源，将为增加能源供应、保障能源安全、保护生态环境、促进经济和社会的可持续发展发挥较大的作用。根据全球风能理事会统计，2014 年全球累计风电装机容量达到 36,955 万千瓦，较 2013 年增长 16.0%，预计到 2018 年，全球累计风电装机容量将达到 59,630 万千瓦。根据国家统计局数据，截至 2014 年底，全国发电设备装机容量达到 136,019 万千瓦，其中，并网风电装机容量 9,581 万千瓦，增长 25.6%。

中国政府对于风能的发展给与较大的鼓励和扶持。“十二五”规划提出加强并网配套工程建设，有效发展风电，新建装机 7,000 万千瓦，年增长率达 15% 左右。在最新出台的《中共中央关于制定国民经济和社会发展第十三个五年规划的建议》中也提到“推动低碳循环发展。推进能源革命，加快能源技术创新，建设清洁低碳、安全高效的现代能源体系。提高非化石能源比重，推动煤炭等化石能源清洁高效利用。加快发展风能、太阳能、生物质能、水能、地热能，安全高效发展核电。加强储能和智能电网建设，发展分布式能源，推行节能低碳电力调度”。一系列的政策出台将极大地有利于风机制造行业的发展。

## 2) 节能与新能源汽车

新能源汽车已成为世界各国争相发展的战略性新兴产业。2010 年，我国加大对新能源汽车的扶持力度。2013 年 9 月，国家决定继续对消费者购买新能源汽车进行补助。2014 年 9 月起，国家决定对购置的新能源汽车免征车辆购置税。据工信部统计，截至 2014 年 10 月底，有 65 个城市出台了新能源汽车推广应用配套政策措施。根据最新的十三五规划建议，十三五期间将实施新能源汽车推广计划，提高电动车产业化水平，新能源汽车正进入全面政策扶持阶段。根据国务院《节能与新能源汽车产业发展规划（2012—2020 年）》，到 2015 年，我国纯电动汽车和插电式混合动力汽车累计产销量力争达到 50 万辆；到 2020 年，纯电动汽车和插电式混合动力汽车生产能力达 200 万辆、累计产销量超过 500 万辆，燃料电池汽车、车用氢能源产业与国际同步发展。

## 3) 光伏产业

根据《太阳能光伏产业“十二五”发展规划》，国家以提升太阳能光伏产业在国民经济发展中的战略地位作为目标。通过实施工业转型升级和可再生能源等相关规划，



统筹制订扶持政策，积极促进我国光伏产业健康发展。根据国务院办公厅发布《能源发展战略行动计划（2014-2020 年）》，到 2020 年，全国光伏装机容量将达到 1 亿千瓦。

## （2）新材料产业

新材料是国家确定的七大战略性新兴产业之一。根据国家《新材料产业“十二五”发展规划》，行业以加快材料工业升级换代为主攻方向，以提高新材料自主创新能力为核心，以新型功能材料、高性能结构材料和先进复合材料为发展重点，通过产学研用相结合，大力推进科技含量高、市场前景广、带动作用强的新材料产业化规模化发展，加快完善新材料产业创新发展政策体系。根据最新的“十三五”规划建议，国家将集中支持事关发展全局的基础研究和共性关键技术研究，加快突破新材料等领域核心技术，瞄准瓶颈制约问题，制定系统性技术解决方案，进一步促进新材料等产业发展壮大。

以复合反渗透膜和环保水处理工程为例，公司下属的南方汇通主要从事反渗透膜元件的研发、制造和服务，拥有膜片制造的核心技术和规模化生产能力，是国内最大的复合渗透膜专业化生产企业。高性能反渗透膜材料可以大幅降低膜法制水成本，解决沿海地区缺水问题；高性能水质净化膜材料可以提高自来水水质，保障人民身体健康；高强度、抗污染的膜生物反应器（MBR）专用膜材料可以实现市政污水回用，缓解城市缺水问题。目前，我国中水回用率低于 10%。随着国内对于再生水利用的重视度增强，水处理行业对于上游的膜制作及膜组件组作的需求将大幅度提高。根据“十二五”规划，预计至 2015 年我国膜市场空间在 265 亿~497 亿之间，其中膜最大的需求来自于供水新建设施和升级改造，仅供水领域膜产品需求量在 105 亿~211 亿之间；其次，污水处理新建和升级改造需求在 108~189 亿左右。根据最新的“十三五”规划建议，国家将加大农业面源污染防治力度，统筹农村饮水安全。此外，国家也将实现城镇生活污水垃圾处理设施全覆盖和稳定运行。依托于污水治理力度的持续加强，中国膜市场发展空间依然可期。

## （3）金融与服务

中国北车集团财务有限公司和南车财务有限公司分别于 2012 年成立，注册资本金分别为 12 亿元和 10 亿元人民币。集团财务公司作为非银行金融机构，有助于加强

集团资金集中管理和提高集团资金使用效率，为集团成员单位提供财务管理服务，同时按照监管部门相关规定逐步开展其他金融业务。

中国南车和中国北车均开展铁路机车车辆、动车组、城轨地铁车辆、飞机船舶、大型机械设备及城市基础设施等的租赁和贸易创新业务。根据中国租赁联盟发布的《2014 年融资租赁业发展报告》，截至 2014 年 12 月底，全国融资租赁合同余额约 3.2 万亿元，比 2013 年底的 2.1 万亿元增加约 1.1 万亿元，增长幅度为 52.4%。其中，金融租赁合同余额约 1.3 万亿元，增长 51.2%。《2014-2020 年中国融资租赁行业发展趋势与投资决策分析报告》预测到 2020 年，在飞机、船舶、印刷设备、工程机械、汽车、医疗设备和基础设施等应用领域将为我国融资租赁行业创造 30,122 亿元的市场容量。其中，基础设施与工程机械分别为 12,913 亿元和 8,615 亿元，发展空间广阔。

#### （4）其他新产业

中车集团目前所涉足的其他新产业主要包括通用机电、工程机械、信息技术等行业。

##### 1) IGBT 板块

目前，中国已成为世界上 IGBT 产品最大的消费市场，以高速动车组、大功率机车、新能源装备、电网为龙头的国内变频产业每年的 IGBT 需求量超过 50 亿元，且每年以 15% 以上的速度增长。受益于电动汽车市场驱动和 IGBT 技术成熟，IGBT 器件正在成为一个充满活力的市场。

##### 2) 高效节能电机板块

根据《国务院关于加快培育和发展战略性新兴产业的决定》，“十二五”期间，国家加强节能高效产业发展的支持，“十三五”期间国家也将继续推动低碳循环发展。推进能源革命，加快能源技术创新，建设清洁低碳、安全高效的现代能源体系，这将促进高效节能电机更广泛的推广及应用。目前我国高效节能电机的应用比例依旧较低，未来将呈现爆发式增长。

##### 3) 工程机械板块

国家铁路等基础设施建设、城镇化建设不断促进各类施工机械需求，工程机械行业具有广阔的市场前景。另外随着工程机械租赁市场的逐年增大，工程机械租赁已经成为国内目前租赁市场的支柱行业，未来仍将面临快速增长。

## （二）发行人在行业中的竞争状况

### 1、境内竞争情况

中车集团是国内最大的轨道交通装备制造企业，市场占有率达 95% 以上，承担着促进我国轨道交通装备技术进步和铁路运输现代化的重担，代表着我国轨道交通装备业在国际市场的竞争力。在国内轨道交通装备市场上，电力机车、内燃机车、客车、动车组和城轨地铁车辆新造，主要集中于中车集团；货车新造以中车集团为主，另有济南东方新兴车辆有限公司、重庆长征重工有限责任公司、晋西铁路车辆有限责任公司、包头北方创业股份有限公司等企业参与；货车修理除了中车集团外，也有广州铁道车辆厂、柳州机车车辆厂参与其中；机车修理除了中车集团外，另有柳州机车车辆厂等参与；客车修理除了中车集团外，另有柳州机车车辆厂、沈阳局沈阳客车厂参与。

### 2、境外竞争情况

中车集团在海外市场的竞争者主要包括庞巴迪、阿尔斯通、西门子、通用电气和川崎重工等企业。由于产业政策和一些技术准入壁垒的限制，目前国外轨道交通装备制造企业尚不能独立参与中国境内轨道交通装备整车投标，对中车集团没有形成正面竞争。但随着铁路发展及市场的逐步开放，以上企业通过合资设厂、技术输出、联合体投标等方式，关键零部件已进入中国市场，成为国内轨道交通装备市场的参与者。

庞巴迪轨道交通业务的主要产品包括轨道车辆、牵引和控制系统、转向架、服务、运输系统、轨道控制解决方案等，其轨道交通业务重心集中在北美、欧洲和亚太地区。

阿尔斯通主要专注于轨道交通业务，其轨道交通业务主要包括交通运输装备、运输系统、信号系统等，其业务重心集中在欧洲及北美地区。目前在 70 多个国家有分公司或业务部门。

西门子的轨道交通业务主要包括轨道车辆、运输系统等。其业务遍布世界各

地。

除上述三家国际市场上主要的综合性轨道交通装备制造商外，通用电气和川崎重工也是中车集团的主要海外竞争对手。

在轨道交通装备领域，通用电气主要生产内燃机车。其业务重心集中在美国、欧洲、亚洲、美洲、中东及非洲地区。

川崎重工在轨道交通方面主要业务包括轨道车辆、运输系统、屏蔽门、电池等，并以新干线列车为代表的高速列车方面拥有较为领先的市场地位。其业务重心集中在美洲及亚洲。

### （三）发行人主营业务经营情况

中车集团经营范围：授权范围内的国有资产和国有股权经营管理、资本运营、投资及投资管理、资产管理及资产受托管理；交通及城市基础设施、新能源、节能环保装备的研发、销售、租赁、技术服务；铁路机车车辆、城市轨道交通车辆、铁路起重机械、各类机电设备及部件、电子设备、环保设备及产品的设计、制造、修理；货物进出口、技术进出口、代理进出口。

中车集团主要从事轨道交通装备及重要零部件的研发、制造、销售、修理和租赁，以及依托轨道交通装备专有技术的延伸产业。近年来，公司不断拓展其他业务板块，包括机电产品制造、新能源及环保设备研发制造、新材料、工程机械、融资租赁、金融服务等领域。以销售收入计算，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。

#### 1、主营业务收入情况：

中车集团最近一年一期营业收入情况如下表所示：

业务板块	2015 年 9 月 30 日		2014 年（备考）	
	金额（万元）	占比（%）	金额（万元）	占比（%）
轨道交通装备	11,495,307.33	76.78%	17,107,181.77	76.13%
延伸产业	1,440,259.73	9.62%	1,540,169.45	6.85%
其他	2,036,735.08	13.60%	3,822,801.18	17.01%
合计	<b>14,972,302.14</b>	<b>100.00%</b>	<b>22,470,152.40</b>	<b>100.00%</b>

北车集团最近三年的营业收入情况如下表所示：

业务类型	2014 年		2013 年		2012 年	
	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)
新造业务	6,005,560.34	56.81%	5,187,022.63	52.63%	5,343,503.85	57.90%
配件业务	1,608,048.20	15.21%	1,409,904.98	14.31%	1,223,442.00	13.26%
维修及改造业务	880,701.86	8.33%	815,542.92	8.27%	641,360.66	6.95%
物流贸易	1,829,491.88	17.31%	1,896,082.04	19.24%	1,733,684.00	18.78%
工程收入	59,748.09	0.57%	359,223.32	3.64%	163,893.91	1.78%
房地产、物业	12,437.93	0.12%	35,698.70	0.36%	-	-
技术服务、租赁等	130,809.14	1.24%	116,834.63	1.19%	84,322.40	0.91%
动能销售	25,827.55	0.24%	23,577.77	0.24%	22,844.71	0.25%
其他	17,757.92	0.17%	12,125.17	0.12%	16,404.98	0.18%
<b>合计</b>	<b>10,570,382.91</b>	<b>100.00%</b>	<b>9,856,012.15</b>	<b>100.00%</b>	<b>9,229,456.50</b>	<b>100.00%</b>

南车集团最近三年的营业收入情况如下表所示：

业务类型	2014 年		2013 年		2012 年	
	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)
机车板块	2,290,903.65	18.88%	1,993,996.32	19.86%	1,450,117.47	15.65%
客车板块	777,468.89	6.41%	661,865.39	6.59%	777,675.10	8.39%
货车板块	744,864.14	6.14%	990,613.21	9.86%	1,189,012.93	12.83%
动车组板块	3,776,928.45	31.13%	1,933,803.59	19.26%	2,164,183.30	23.36%
城轨地铁板块	1,242,706.25	10.24%	826,749.39	8.23%	798,857.48	8.62%
专有技术延伸	1,323,784.66	10.91%	1,311,507.12	13.06%	1,172,080.44	12.65%
其他产品	1,683,928.84	13.88%	2,183,652.84	21.74%	1,585,395.69	17.11%
钢构及建安产品	14,921.08	0.12%	-	-	-	-
渗透膜产品	40,011.03	0.33%	-	-	-	-
棕榈产品	29,482.80	0.24%	-	-	-	-
其他业务收入	207,061.58	1.71%	140,244.47	1.40%	127,040.44	1.37%
<b>合计</b>	<b>12,132,061.37</b>	<b>100.00%</b>	<b>10,042,432.33</b>	<b>100.00%</b>	<b>9,264,362.86</b>	<b>100.00%</b>

由于原北车集团及南车集团业务分类口径不一致，中车集团成立后，业务板块主要由轨道交通装备板块、延伸产业和其他收入构成。报告期内公司营业收入持续增长，2014 年备考报表和 2015 年三季报显示，中车集团的营业收入分别为 2,247.02 亿元和 1,497.23 亿元，主要集中在轨道交通装备业务板块，包括机车、客车、货车、动车组

和城轨地铁等产品的新造、维修改造及配件等业务，最近一年及一期占公司营业收入比例分别为 76.13%和 76.78%。公司的延伸产业板块主要包括机电设备、新能源及环保设备、工程机械、汽车装备、复合新材料等依托轨道交通装备行业专有技术衍生开发的产品等。近年来公司延伸产业收入增长较快，占比逐步提高，最近一年及一期占公司营业收入比例分别为 6.85%和 9.62%。

## 2、公司主要客户情况

中车集团的主要国内客户为中国铁路总公司、各地铁路局、城轨地铁运营公司以及大型工矿企业。中车集团不仅服务于中国干线铁路和城市轨道交通运输的需要，同时不断拓展海外市场，积极参与国际竞争，凭借产品综合性价比高、稳定性强、修理费用低、交货期短等优势，努力开拓国际市场，不断适应经济全球化发展和加入世界贸易组织后的新形势，多种产品实现批量出口，出口地区涉及欧洲、美洲、大洋洲、非洲、亚洲等。目前公司的产品已遍及全球 80 多个国家和地区，知名度和美誉度不断提升。

### （四）发行人主要产品情况

#### 1、发行人主要产品

业务	类别	产品/服务名称
轨道交通装备	动车组	时速 200 公里以下、时速 200 公里及以上和 300 公里及以上的电动车组、内燃动车组
	机车	直流和交流电力机车，交流、直流、交直流传动和液力传动内燃机车，用于客运与货运和工矿企业及站场用车辆调度
	客车	座车、卧车、餐车、发电车及双层铁路客车
	货车	敞车、棚车、平车、罐车、漏斗车及其他专用货车
	城轨地铁	地铁车辆、轻轨车辆、城际列车（含市郊列车）、单轨车、磁浮车及有轨电车、胶轮车
延伸产业	新材料	包括弹性组件产品、桥梁与建筑减隔震产品、绝缘材料及制品、工程塑料及制品、复合反渗透膜和环保水处理工程。
	新能源装备	包括风电设备（风电整机、叶片、电机、齿轮箱、变流器等）、节能与新能源汽车、光伏产品、分布式电站。
	电传动及工业自动化	包括工业用电机及变压器、工业变流及电气装置（电能治理、高压变频、软启动、工业整流、工业传动、防爆变频、船舶系统集成）、工业用内燃机（发动机、曲轴、零部件）、齿轮传动系统、IGBT 组件、变流器及逆变器、空压机、

业务	类别	产品/服务名称
		用于石油钻探机、采矿机械及冶金机械的电机及齿轮箱和弹簧与空气弹簧
	工程机械	包括轨道工程机械（轨道工程机械整车、电气系统及零部件）和民用工程机械（桩工机械、起重机械、混凝土机械、煤炭机械、特种工程机械、矿用自卸车整车产品及零部件）

## 2、发行人主要产品经营及技术研发情况

公司在机车、客车、货车、动车组、城轨地铁车辆等主要业务领域市场占有率均处于国内领先地位。公司还积极和国际知名企业合作开发、生产高速动车组、大功率电力机车、内燃机车，在国内处于领先地位。由于轨道交通装备制造业是资本及技术密集型行业，规模效益明显，因此公司领先的业务规模也保证了公司成为国内同行业盈利能力最强的企业，具体情况如下：

**机车方面：**中车集团机车业务已形成较为完整的产业链体系。以多年创新积累和超前设计理念为依托，公司不断满足用户定制化和多样性的新需求，巩固持续发展优势。近年来，公司的机车业务国内市场份额不断提升，海外市场快速增长。2014 年新签的南非电力机车项目，金额超过 20 亿美元，创中国机车出口记录。公司制造的和谐型机车驰骋在中国各大铁路干线，适应不同区域、不同气候条件、不同功率等级的运输需求，极大地缓解了中国铁路货运繁忙区段运输紧张的局面。

公司技术产品研发不断实现突破：4,400 马力交流传动内燃调车机车实现批量销售；高原客运电力机车完成优化调整；160km/h 客运机车进入运用考核阶段；30t 轴重货运机车完成设计；HXN3 型高原内燃机车登上世界屋脊。另外，中车集团把握可持续发展大趋势，在着力推动铁路重载、高速、交流传动技术进步的同时，更加注重节能环保技术的开发和应用，引领中国铁路牵引动力新型装备的发展。

**客车方面：**中车集团拥有国内铁路客车的主要研发制造基地，并批量为国内生产和出口时速 120 公里等级、时速 160 公里等级的铁路客车。基于铁路市场对集中供电、配备空调及带集便器的高档客车的需求，公司通过开展模块化设计、加强准高速客车技术创新、推行精益生产，在产品的质量、效率和效益上持续提升，增强了在传统客车市场的竞争力。

**货车方面：**近年来，在国内铁路货运需求放缓，铁路货车采购总量大幅减少的情况下，中车集团大力开拓企业自备车市场，加强产品研发与市场营销工作的融合，保持了货车造修业务市场份额的基本稳定。

在中国市场，公司研制的 27t 轴重 DZ2 型摆式和 DZ3 型副构架式转向架批量装车运用考验，各项性能指标表现优异；优化设计的新型 30t 轴重铝合金煤炭漏斗车，可实现载重 100t、自重小于 20t 的技术指标，性能达到世界领先水平；完成了 160km/h 快捷棚车技术经济性论证、技术方案设计和样机试制，可满足电商货物铁路快捷运输需求。在海外市场，铁路货车技术实现由引领国内向引领国际的快速转变。出口澳大利亚 40t 轴重矿石车列入国家重点新产品计划，成为世界上自重最轻，载重最大的货车产品。ZK1 型 32.5t 货车转向架经过美国铁路运输技术中心 TTCI 试验测试，性能达到国际领先水平。装有符合 UIC 标准 160km/h 转向架的快捷行包专用车样车经过环线试验，指标优良。研制的 KM80 型煤炭漏斗车和 KZ80 型石砟漏斗车具有国内领先水平。公司提供多种高品质产品可满足海外客户不同的铁路货运需求。

**动车组方面：**

报告期内公司产品技术水平实现重大跨越：CRH2G 型耐高寒抗风沙动车组完成试制，列车可在高寒、风沙、高海拔、强紫外线等恶劣环境条件下运行，同时也能在高温下运行。高速动车组前瞻性研发项目亦取得重大进展：世界设计时速最高，实现多项重大技术原创，达到国际领先水平的 CRH380B 型高寒动车组投入批量运用；国内首列永磁高速列车成功下线；国内首列智能化高速列车样车通过验收；CRH380AM 型综合检测列车上线试验，将对动车组的技术完善起到助推作用。

在城际动车方面，区域经济一体化成为世界经济发展的重要趋势，城际间的轨道交通成为推进发展的加速器。中车集团完成了对时速 120~160 公里、200~250 公里城际（市域）电动车组的技术规范，就其技术条件和总体方案进行了细化。CJ-2 型城际动车组荣获 2013 年度中国工业设计红星奖“至尊金奖”。公司以高速列车技术为基础，研制出多种编组形式、速度等级、供电制式的城际（市域）动车组，为解决城市集群中的快速客运需求，提供了全新的解决方案。

**城轨地铁方面：**中车集团城轨地铁业务已构建形成自主研发、系统配套、规模经营的产业集群。公司拥有城市轨道交通各类整车研制技术，全面掌握车体、转向架、列车



牵引控制、牵引变流器、牵引电机、制动系统、信号系统等关键技术，以此构筑了公司城轨地铁业务的核心竞争力。

近年来有多个符合绿色智能发展方向的新型城轨车辆产品获得应用，在业界产生广泛影响。低地板现代有轨电车是地面城轨交通的主力，公司以永磁直驱、铰接式大容量宽车体、无网储能运行等领先技术，贴近用户需求，从而迅速抢占这一新兴市场。世界首创的纯超级电容储能100%低地板现代有轨电车研制成功，亮相德国柏林轨道交通技术展获得普遍关注。此外，公司为哈尔滨成功研制了国内首列耐高寒地铁车辆，并获得了德国IF汉诺威工业设计大奖。

另外，中车集团是拥有城轨地铁产品品种最齐全、产业链最完整的企业之一，这使企业能够提供时速80、100、120公里等多个速度等级，铝合金、不锈钢、碳钢多种车体材质，A型、B型、C型地铁、L型直线电机车辆以及市域列车、现代有轨电车、轻轨车辆、单轨车、胶轮车、磁浮车等多种类型的城市轨道车辆产品。公司更以精益制造响应用户对公共交通工具的严苛质量要求。通过建设标准化售后服务站点，大力提升售后服务的现场管理水平和服务形象，显著提升了客户满意度。

#### **延伸产业方面：**

近年来，中车集团依托轨道交通装备核心专有技术，不断发展新材料、新能源装备、电传动及工业自动化等延伸产业。

在新材料领域，公司于2014年9月整体收购德国ZF（采埃孚）集团旗下的BOGE（博戈）公司完成橡胶与塑料业务，并购完成后，中车集团在世界非轮胎橡胶行业排名大幅提升至第15位左右。公司下属南方汇通股份有限公司下属控股子公司贵阳时代沃顿科技有限公司是国内技术领先、经营规模最大的复合反渗透膜专业化生产企业，拥有自主知识产权，生产的复合反渗透膜和纳滤膜产品品质已达到国际先进水平，通过美国NSF/ANSI58和NSF/ANSI61认证。此外公司成功取得GE油气集团深海钻井平台Packer项目隔流密封系统首批样品订单，成为GE油气集团在中国的第一家非金属材料的供应商。

在新能源客车领域，中车集团混合动力客车累计推广量位居全国前列，是国内唯一完整具备整车、系统、关键零部件生产能力的企业；并击败多名国际知名竞争对手，助力巴西世界杯，为中车集团的新能源客车进入国际市场带来示范效应。

公司风电产业在风电电机、变频器技术、风电设备传动装置技术方面得到海内外的

认可，自主研发的双馈电机变频器已通过地面满功率联调试验并实现市场订单生产，打破了该领域国外技术的垄断。

在关键部件制造能力方面，企业风电装备塔筒、风电电机、IGBT 核心控制元器件、风电装备传动装置均已达到生产制造条件与资质，并已实现批量生产。；在整机制造方面，公司引进了海外发电机型技术，在技术引进平台基础上研制除更为先进的风电机组，并已成功下线试运行，公司通过技术引进方式，在既有风电业务核心资源优势基础上，进一步延伸拓展风电机组产销市场，形成规模化的风电机组生产能力。

在船舶电驱动产业，公司与新加坡TY Marine Pte Ltd公司签订了94.2米自升自航居住船的电力推进系统项目合同，成为该类船型全球最先进的系统集成总包商；推出首套船用电力推进系统，并已顺利装载在国家海洋局“向阳红10号”海洋综合考察船上。在工业传动产业，公司成功交付神华北电220吨级电动轮总成，打破了国外企业对大吨位电动轮总成的垄断局面；大功率交直交冶金轧机主传动半实物仿真平台已趋成熟，填补了国内冶金轧机主控系统研发和测试领域的空白。

此外，国内首条（世界第二条）8英寸IGBT芯片生产线成功投产，打破了国外技术和产业垄断。80T履带式强夯机（CHUY800型）的成功下线，标志着公司已具备独立自主研发大吨位强夯机的能力；SRS公铁两用高空作业车顺利完成CE认证，获得欧盟准入资格。

## （五）发行人主要经营模式

### 1、采购模式

公司一般实行集中采购和分散采购相结合的采购模式，即将普通物料的需求汇集，并集中选择供应商，谈判签订总量购买合同，以增强公司采购的谈判力，实现批量采购折扣；特殊物料的采购则由各子公司负责，选择合适的供应商并谈判签订合同。此采购模式有利于降低成本，保证供应。在供应商的确定上，公司对其质量、价格、供货、资信、履约、服务等方面进行综合评定后确定，并每年根据上述要素和环境变化及时更新许可供应商数据库。公司与主要供应商建立了战略伙伴关系，每年与其签订直供或总代理协议，并享受直供代理的政策优惠。

钢材、铝材、铜材和零部件是公司各种产品最主要的物料。具体采购方式为：

- （1）批量大的主要材料集中从大型物料供应商直接采购。
- （2）批量小的材料由各子公司实行招标竞价采购或议价采购。
- （3）科技含量高、风险大的零部件由各子公司负责采购，其中价值大的零部件采用战略采购策略，侧重于和供应商的技术合作；价值小的零部件实行比价采购。

公司采购主要来自境内供应商，境外采购较少，有部分涉及境外采购的子公司采取了一定的套期保值措施以规避汇率波动风险。公司的外购材料及配件均由多个供应商提供，并均为通用材料及配件，不存在严重依赖个别供应商的情况，公司对外采购的供货商集中度较低。针对公司主要原材料可能出现上涨的情况，公司主要通过加强对物资价格信息的整理和分析工作，加强公司物资集中采购的广度与深度，并通过实施精益生产和 ERP 等先进管理手段，促进物流管理和物资价格掌控水平不断提高，降低物资价格波动对公司产品成本的影响。

2012 年、2013 年和 2014 年，北车集团前五大供应商采购额合计占营业成本的比例约为 10.90%、11.10%和 12.47%，南车集团前五大供应商采购额合计占营业成本的比例约为 15.32%、9.67%和 10.21%。

## 2、生产模式

公司主要采用多品种、批量或小批量的柔性生产模式，在提高生产效率的同时，及时满足用户的个性化需求：

- （1）生产计划的依据是市场需求，即根据客户的订货合同来安排、组织生产；
- （2）强调专业化分工协作，采取多家配套生产的模式，将产品做精做强；
- （3）重视客户的个性化要求，采用先进制造技术与管理方法（如：计算机集成制造系统（CIMS）、企业资源计划（ERP）、企业流程再造（BPR）等），以实现用最快的速度提供优质的产品和服务；
- （4）精简组织结构，减少管理层次，开展全面质量管理，改进生产，降低成本，努力消除废品，库存也保持在低水平。

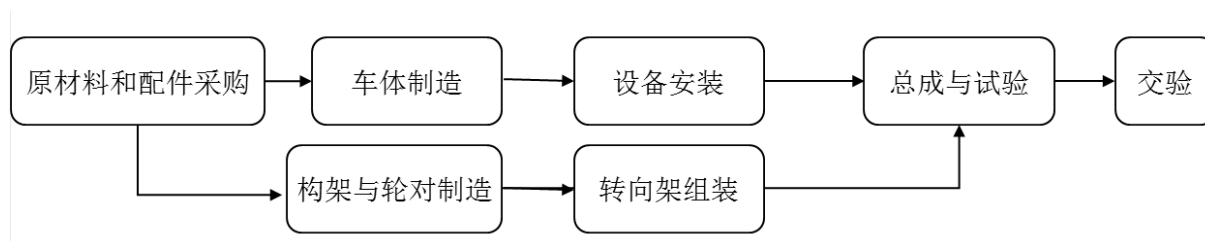
公司铁路机车、客车、货车、动车组和城轨地铁车辆的主要新造和修理基地共 24 家，具体如下表所示：

厂名	机车		客车		货车		动车组		城轨	
	新造	修理	新造	修理	新造	修理	新造	修理	新造	修理
北车齐齐哈尔铁路车辆有限责任公司					√	√				
长春轨道客车股份有限公司			√	√			√	√	√	√
中国北车集团沈阳机车车辆有限责任公司					√	√				
中国北车集团大连机车车辆有限公司	√	√							√	√
唐山轨道客车有限责任公司			√	√			√	√	√	√
北京二七轨道交通装备有限责任公司	√	√								
中国北车集团大同电力机车有限责任公司	√	√								
太原轨道交通装备有限责任公司		√			√	√				
济南轨道交通装备有限责任公司					√					
西安轨道交通装备有限责任公司				√	√	√				
北车兰州机车有限公司		√								
上海轨道交通设备发展有限公司									√	√
南车资阳机车有限公司	√									
南车戚墅堰机车有限公司	√	√								
南车株洲电力机车有限公司	√						√	√	√	√
南车青岛四方机车车辆股份有限公司			√				√	√	√	√
南车南京浦镇车辆有限公司			√	√			√	√	√	√

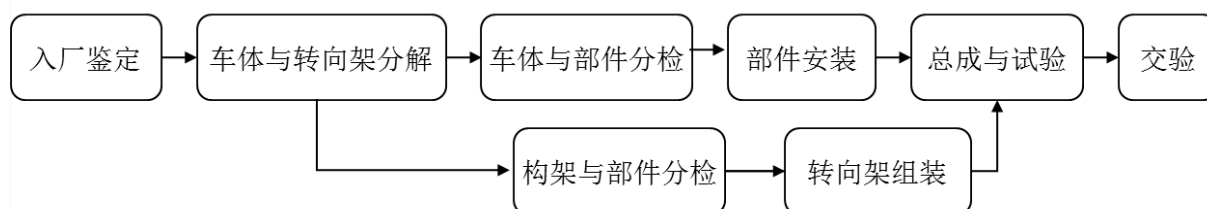
厂名	机车		客车		货车		动车组		城轨	
	新造	修理	新造	修理	新造	修理	新造	修理	新造	修理
南车长江车辆有限公司					√	√				
南车眉山车辆有限公司					√					
南车二七车辆有限公司					√	√				
南车洛阳机车有限公司		√								
南车成都机车车辆有限公司		√		√						
南车四方车辆有限公司				√			√	√		
南车石家庄车辆有限公司					√	√				
共计（家）	6	8	4	6	9	7	6	6	7	7

公司主要产品工艺流程如下：

#### 轨道交通装备产品新造：



#### 轨道交通装备产品修理：



### 3、销售及营销模式

在销售方面，公司产品的国内市场销售全部为直接销售；在国际市场上，公司一般采用自营或代理的方式开展出口业务。在定价方面，通过招标议标的方式确定最终价格，其中招标议标的基础价格以成本加成的方式确定。

在营销策略方面，公司营销理念包括品牌战略；技术领先及技术跟随；低成本优势策略；以客户为中心，加强供应商的管理和合作，实现产业链的共同发展等。公司秉承“为用户着想，让用户满意”的宗旨，以“诚信为本，创新为魂，崇尚行动，勇于进取”为核心价值观，努力发展同公司客户的长期商业合作伙伴关系。一方面，通过高技术和高质量的产品，以及优秀的售后服务，赢得客户的信赖；另一方面，通过在客户方案设计阶段的早期参与，引导客户的需求，并且广泛参与项目投标，扩大市场范围。

公司销售客户分为国内市场和国外市场，销售收入集中度较高，中国铁路总公司及各地铁路局是公司最大的客户。

2012 年、2013 年和 2014 年，北车集团前五大客户销售金额合计占营业收入的比例约为 56.25%、58.25%和 61.50%，南车集团前五大客户销售金额合计占营业收入的比例约为 51.34%、47.99%和 54.53%。

## **（六）发行人的主要竞争优势**

### **1、完整的产品组合**

公司拥有完整的轨道交通装备产品组合，包括铁路电力机车、内燃机车、客车、货车、动车组和城轨地铁车辆，同时具备对前述产品强大的修理能力，能够满足客户对制造及修理不同轨距与供电方式轨道交通装备产品多样化的需求和全方位的服务。此外，公司还生产轨道交通装备产品配套的牵引系统、网络控制系统、制动系统、齿轮传动系统、换热冷却系统等关键核心系统及涡轮增压器、大功率半导体器件等关键零部件产品。

凭借公司在轨道交通装备行业的技术优势，围绕“全面打造以轨道交通装备为核心，跨国经营、全球领先的大型综合性产业集团”的理念，依托公司在轨道交通装备行业的强大市场地位和客户资源优势，近年来公司不断拓展延伸产业，进入清洁能源、节能环保、信息技术服务、新材料等领域，努力发展风电装备、节能环保装备、电动汽车、现代信息技术等新兴产业和金融服务、现代物流、信息服务等现代服务，形成能够产生协同作用的产业组合。

### **2、强大的研发能力和领先的技术优势**

公司拥有完整配套、自主开发、设备先进、大规模的轨道交通装备研发、制造和修理体系；具有强大的研究开发及技术商业化的能力；现代化研发设计体系日臻完善、产品技术和制造质量居于国际领先水平。中车集团拥有世界领先的轨道交通装备研发平台：目前拥有国家级研发机构 9 个，国家级企业技术中心 19 个，省级研发机构 41 个，海外研发中心 9 个，博士后工作站 14 个，院士专家工作站 10 个。

公司拥有完善的技术研发和创新体系：产品技术研发体系基本涵盖了从嵌入式底层软件技术到应用级控制软件技术，从基础技术、行业共性技术到研发与生产技术，从系统集成技术到产品工程化实现技术的全技术链。产品技术研发平台涵盖从芯片到板卡，从零件到部件，从系统到整机整车的全产品链。此外，公司与多家国内外研究机构建立合作关系。

凭借强大的研发实力，公司正在引领中国轨道交通装备行业由“中国制造”向“中国创造”的跨越。

### **3、完善的服务体系和成熟的客户开发能力**

公司本着“用户第一”的指导思想，真诚地为用户着想，不断完善服务体系，提高服务效率；对客户开展售前、售中及售后服务，持续提高顾客满意度；为顾客提供技术咨询和技术指导，帮助顾客选择合适的产品，对用户进行操作和修理等培训。此外，公司建立了用户质量信息反馈、处理渠道和机制，并定期走访用户，邀请用户召开质量座谈会，及时受理投诉等；承诺并实施 24 小时不间断服务，及时为用户提供所需的配件，开展用户满意度调查并分析改进，将服务人员作为特殊岗位人员定期培训和竞争上岗。

公司具有强大的客户开发能力。过去几年，公司的路外市场和海外市场均有很大增长。路外市场方面，公司的主要客户为合资铁路、地方铁路、城轨交通运营商、港口或大型工矿企业，近年来销售量逐年增长；海外市场方面，公司凭借产品综合性价比高、稳定性强、修理费用低、交货期短等优势，不仅继续巩固了亚洲、非洲市场，而且拓展了中东、中亚、南亚、澳洲、南美和东欧市场，促进了出口贸易的快速增长。

### **4、全球知名的品牌**

由于在国内市场的领先地位，公司品牌在国内轨道交通装备制造行业已经具有很

高知名度和认同度，在海外的知名度也逐步提高，中国南车和中国北车合并后，品牌国际影响力得到进一步巩固和增强。公司产品已出口澳大利亚、美国、德国等 80 多个国家和地区，品牌影响力迅速扩大。

## 5、优秀的管理团队和专业人才队伍

公司拥有一批具有丰富实践经验和奉献精神的高级管理人才，经营管理层主要人员大多具有超过 20 年以上的轨道交通装备行业工作经验，尤其是在新产品研发和项目经营管理方面拥有丰富的管理技能和专业技能。公司在轨道交通装备行业成功运营多年，在国内与国际市场份额的日益增加，与优秀的管理团队密不可分，管理团队多年丰富的管理技能和营运经验将继续为本公司的未来发展提供重要的驱动力。

公司拥有包括中国工程院院士在内的一批专家级人才，对企业具有较高忠诚度，组成完整的产品研发、工艺、质量控制等人才队伍。截至 2015 年 9 月底，中车集团拥有 66 名首席专家、390 名资深专家、1,500 名专家、140 名享受国务院特殊津贴的专家、7,900 余名高级职称人才与 51,000 余名其他各类专业技术及经营管理人才。公司作为世界最大的轨道交通装备制造厂商之一，具备吸引行业专业人才的优势。公司非常重视招聘、培训及留用人才，并将人才视为支持公司未来发展不可或缺的一环。

## 八、发行人的经营方针及战略

### （一）业务发展目标

“十三五”期间，公司将做强做优轨道交通装备产业，加快自主创新步伐，不断提升国际化经营水平，成为全球轨道交通装备行业的引领者；大力发展新能源、节能与新能源汽车、环保水处理等高端装备，积极发展现代服务业，成为多业务协同发展、跨国经营、全球领先的高端装备系统解决方案供应商，力争在 2020 年进入世界 500 强前 200 名。

### （二）发展规划

为了实现以上公司发展目标，未来几年公司各主要业务单元的发展规划如下：

轨道交通装备产业：按照“补强提升”的原则，重组整合国内相关资源，尽快补齐产业链，加速海外布局，使轨道交通装备产业链更加完整、布局更加合理、技术更加领先、龙头地位更加稳固，成为跨国经营、全球领先的轨道交通装备系统解决方案



供应商。

新产业：坚持“高端定位、相关多元、资源匹配、行业领先”的原则，围绕交通、能源、生态环保等高端装备，借助中车品牌优势，立足国内，放眼全球，加快打造风力发电装备、节能与新能源汽车、环保水处理等若干个核心竞争能力突出、行业地位领先的支柱产业。

现代服务业：围绕两化融合、产融结合和服务转型，重点发展融资租赁、项目总包、高端装备全生命周期服务、孵化和培育新业务等，支撑制造业转型升级、做强做优做大，打造新的增长极。

## 九、发行人违法违规情况说明

报告期内，公司及其下属控股子企业不存在尚未了结的占公司最近一期经审计净资产绝对值 1% 以上的对公司有重大影响的诉讼、仲裁或行政处罚。

## 十、关联方及关联交易

### （一）发行人的控股股东和实际控制人

发行人的控股股东和实际控制人均为国务院国有资产监督管理委员会，出资比例占公司实收资本的 100.00%。

### （二）发行人的子公司

截至 2015 年 9 月 30 日，发行人拥有 300 余家全资及控股企业，直接控股的子公司共计 32 家。发行人子公司的具体情况参见本募集说明书“第六节 发行人基本情况”中“四、发行人的组织结构及权益投资情况”相关内容。

### （三）发行人的合营、联营企业

截至 2015 年 9 月 30 日，发行人合营企业及联营企业具体情况如下。

序号	关联方	与发行人关系
1	日立永济电气设备（西安）有限公司	合营企业
2	大连东芝机车电气设备有限公司	合营企业
3	长春长客-庞巴迪轨道车辆有限公司	合营企业
4	青岛四方维莱轨道制动有限公司	合营企业

序号	关联方	与发行人关系
5	沈阳北车西屋轨道制动技术有限公司	合营企业
6	株洲时菱交通设备有限公司	合营企业
7	株洲南车时代高新投资担保有限责任公司	合营企业
8	株洲西门子牵引设备有限公司	合营企业
9	上海阿尔斯通交通电气有限公司	联营企业
10	大同 ABB 牵引变压器有限公司	联营企业
11	北京南口斯凯孚铁路轴承有限公司	联营企业
12	信阳同合车轮有限公司	联营企业
13	天津电力机车有限公司	联营企业
14	青岛阿尔斯通铁路设备有限公司	联营企业
15	广州电力机车有限公司	联营企业
16	常州黄海汽车有限公司	联营企业
17	华能盘锦风力发电有限公司	联营企业
18	华能铁岭风力发电有限公司	联营企业
19	华能铁岭大兴风力发电有限公司	联营企业
20	四川南车共享铸造有限公司	联营企业
21	广州地铁小额贷款有限公司	联营企业
22	湖南磁浮交通发展股份有限公司	联营企业
23	贵州南方汇通世华微硬盘有限公司	联营企业

#### （四）发行人的其他关联方

截至 2015 年 9 月 30 日，与发行人发生关联交易的其他关联方均为发行人没有施加重大影响的参股企业。

#### （五）关联交易情况

发行人本部与纳入合并报表范围的子公司之间的关联交易，以及其相互间的关联交易已在合并报表编制过程中按相关会计政策与制度对冲抵消。

根据大华会计师事务所（特殊普通合伙）出具的审计报告，最近三年，发行人与未纳入合并报表范围的关联方交易情况如下：

##### 1、关联交易

单位：万元

关联方交易性质	2014 年度备考报表	2014 年度	2013 年度	2012 年度
<b>1、合营、联营企业：</b>				
销售商品	172,636.95	39,080.11	24,618.98	25,263.55
购买材料	600,335.41	460,635.10	272,889.63	301,481.24
提供劳务	23,927.52			
租赁收入	287.02			
<b>2、其他关联方：</b>				
销售商品	27,445.10	14,826.87	19,018.67	22,190.00
购买材料	31,757.62	28,291.06	13,347.62	15,380.41
利息支付	57.04	57.04	174.99	158.67
提供劳务	398.76			
租赁收入	69.87			

2012-2014 年，原北车集团与合营、联营企业及其他关联方之间的关联交易金额均逐年增加，主要是原北车集团营业规模的持续增长所致。根据合并后中车集团 2014 年模拟报表，发行人 2014 年与合营、联营企业及其他关联方之间的关联交易金额明显增长，主要是原北车集团合并南车集团所致。发行人与各关联方之间的关联交易主要是销售商品、购买材料、提供劳务等正常经营活动。

## 2、关联方应收应付款项余额

单位：万元

关联交易往来	2014 年度备考报表	2014 年度	2013 年度	2012 年度
<b>1、合营、联营企业：</b>				
应收票据	247.92	247.92	424.73	1,281.02
应收账款	70,870.17	44,916.18	32,968.50	17,348.31
预付款项	3,019.43	3,019.43	979.33	2,441.23
其他应收款	3,159.76	3,159.76	3,055.96	1,764.35
应收股利	1,188.89	1,188.89	2,069.44	2,420.38
其他非流动资产	439.95	439.95	10.80	-
应付票据	24,306.97	24,306.97	17,311.65	35,086.09
应付账款	172,470.79	149,829.96	219,092.79	122,656.89
预收款项	1,540.72	1,540.72	3,741.32	160.38
其他应付款	10,785.33	722.19	307.68	890.33
应付利息	116.57	116.57		
<b>2、其他关联方：</b>				
应收账款	18,339.42	6,742.09	4,556.27	2,499.79

关联交易往来	2014 年度备考报表	2014 年度	2013 年度	2012 年度
预付款项	837.28	837.28		30.00
其他应收款	16.41	16.41	9.77	5.89
其他非流动资产	966.63	966.63	3,602.18	1,682.10
应付票据	100.00		2,550.00	334.00
应付账款	19,291.59	17,898.46	13,987.72	11,017.50
应付股利	1.84	1.84	1.84	1.84
其他应付款	14,705.83	1,655.83	502.54	816.45
预收账款	12.08	12.08	10.08	

2012-2014 年，原北车集团与合营、联营企业及其他关联方之间的应收应付款项余额总体呈增长趋势，主要是原北车集团营业规模的持续增长所致。根据合并后中车集团 2014 年模拟报表，发行人 2014 年与合营、联营企业及其他关联方之间的应收应付款项余额较 2014 年原北车集团与关联方之间的应收应付款项余额增加，主要是原北车集团合并南车集团所致。发行人与各关联方之间的应收应付款项余额主要是由销售商品、购买材料、提供劳务等正常经营活动形成。

### 3、未结算关联应收项目的坏账准备余额

单位：万元

关联方名称	2014 年度备考报表	2014 年度	2013 年度	2012 年度
<b>1、合营、联营企业：</b>				
应收账款			27.88	83.06
其他应收款			2.40	
预付账款				175.16
<b>2、其他关联方：</b>				
应收账款			31.84	31.84
其他应收款				
预付账款				

2012-2013 年，原北车集团对合营、联营企业未结算关联应收项目的坏账准备余额分别为 258.22 万元和 30.28 万元。2012-2013 年，原北车集团对其他关联方未结算关联应收项目的坏账准备余额分别为 31.84 万元和 31.84 万元。

### （六）关联交易的决策权限、决策程序和定价机制

本公司根据相关法律法规和本公司章程所载的关联交易制度，对《中国中车集团公司财务管理规定》所定义的关联交易进行管理，并在该规定中对关联交易的决策权

限、程序和定价机制进行了规定。

本公司在日常业务中的主要持续关联交易协议根据一般商业条款和对本公司及股东公平合理的原则订立。本公司按内部控制流程将重大关联交易事项提交总经理办公会或董事会审议后实施。

报告期内，本公司与非全资子公司关联交易定价原则如下：

（一）交易事项实行政府定价的，可以直接适用该价格；

（二）交易事项实行政府指导价的，可以在政府指导价的范围内合理确定交易价格；

（三）除实行政府定价或政府指导价外，交易事项有可比的独立第三方的市场价格或收费标准的，可以优先参考该价格或标准确定交易价格；

（四）关联事项无可比的独立第三方市场价格的，交易定价可以参考关联方与独立于关联方的第三方发生非关联交易价格确定；

（五）既无独立第三方的市场价格，也无独立的非关联交易价格可供参考的，可以合理的构成价格作为定价的依据，构成价格为合理成本费用加合理利润。

公司按照前述条第（三）项、第（四）项或者第（五）项确定关联交易价格时，可以视不同的关联交易情形采用下列定价方法：

（一）成本加成法，以关联交易发生的合理成本加上可比非关联交易的毛利定价。适用于采购、销售、有形资产的转让和使用、劳务提供、资金融通等关联交易；

（二）再销售价格法，以关联方购进商品再销售给非关联方的价格减去可比非关联交易毛利后的金额作为关联方购进商品的公平成交价格。适用于再销售者未对商品进行改变外型、性能、结构或更换商标等实质性增值加工的简单加工或单纯的购销业务；

（三）可比非受控价格法，以非关联方之间进行的与关联交易相同或类似业务活动所收取的价格定价。适用于所有类型的关联交易；

（四）交易净利润法，以可比非关联交易的利润水平指标确定关联交易的净利润。适用于采购、销售、有形资产的转让和使用、劳务提供等关联交易；

（五）利润分割法，根据公司与其关联方对关联交易合并利润的贡献计算各自应该分配的利润额。适用于各参与方关联交易高度整合且难以单独评估各方交易结果的情况。

## **十一、发行人内部管理制度**

公司为加强公司治理和内部控制机制建设，根据有关法律、法规及现代企业制度的要求，遵循内部控制的基本原则，结合自身的实际情况，从重大事项决策、财务管理和会计核算、投融资决策、资产管理、内部审计等多角度构建了内部控制制度体系。公司内部控制制度主要包括以下方面：

### **（一）重大事项决策**

公司在重大事项决策方面的主要内部管理制度包括：《中国中车“三重一大”制度实施办法》、《中国中车“三重一大”监督管理规定》等。以上制度体系的确立，进一步落实了国务院国资委《关于对中央企业执行“三重一大”集体决策制度情况进行督查的通知》文件精神，进一步加强和规范了公司及所属各一级子公司“三重一大”的监督管理，形成了“统一领导，下管一级，双重监督”的工作体制。

### **（二）财务管理和会计核算**

公司在财务管理方面的主要内部管理制度包括：《中国中车集团公司财务管理规定》、《中国中车集团公司会计核算办法》等。以上制度体系的确立，使公司在财务会计工作上有章可循，主要包括对会计确认、计量和报告进行了明确的规定，保证会计信息的真实、完整；规范和加强了资金管理，提高资金使用效益；构建了以资本为纽带，以产权为基础，建立统一领导、分级管理、资本权属清晰、财务关系明确、符合法人治理结构要求的内部财务管理体制。

### **（三）投融资管理**

为了规范公司融资管理，实现融资决策的科学化和规范化；为规范公司财务投资及管理，降低投资风险，提高投资收益，根据法律法规、国家关于国有资产监管等有

关政策要求，结合公司实际情况制定了《中国中车集团公司权益性融资管理办法》和《中国中车集团公司财务投资管理办法》等。以上制度对公司投融资管理职责与体系、决策权限与程序和责任与考核等内容做了明确的规定。

#### **（四）担保管理**

为加强集团对外担保管理，规范集团对外担保行为，有效防范和控制资产运营风险，促进集团健康稳定地发展，根据《中华人民共和国担保法》、国务院国资委有关要求和公司章程等相关规定，公司制定了《中国中车集团公司对外担保管理办法》等。

该办法对决策权限及管理职责、对外担保的对象、对外担保的审批程序、订立担保合同、对外担保的日常监管与持续风险控制等都做出了明确的要求，以保证担保业务的真实、完整和准确。

#### **（五）内部审计管理**

为加强公司内部审计工作，根据《中华人民共和国审计法》、《审计署关于内部审计工作的规定》、《中央企业内部审计管理暂行办法》和《中国中车集团公司章程》，公司制定了《中国中车集团公司内部审计工作规定》。

公司内部审计独立行使审计监督权，通过运用系统、规范的方法，审查和评价组织的业务活动、内部控制和风险管理的适当性和有效性，以促进公司完善治理、增加价值和实现目标。

#### **（六）资产管理**

为加强公司国有资产保护，完善资产管理责任制度，规范公司经营管理行为，防止和制止企业资产重大损失，公司制定了《中国中车资产损失责任追究暂行规定》、《中国中车集团公司国有资产评估管理暂行办法》等制度。

公司财务部负责对其所出资企业的国有资产评估工作进行指导和监督，负责办理其所出资企业的国有资产评估项目的备案。各级子公司应当根据本规定，结合本企业实际情况，制定子企业资产损失责任追究具体工作规范，并报公司监察部备案。

#### **（七）风险控制**

为加强和规范公司全面风险管理工作，满足国资委、财政部等政府机构和市场监管

管要求，完善公司风险内控体系，促进公司稳定和可持续发展，公司根据《中央企业全面风险管理指引》、《企业内部控制基本规范》及《企业内部控制配套指引》等法律法规，结合公司实际，制定了《中国中车集团公司全面风险管理制度》等制度。

围绕公司总体经营目标，通过在公司管理的各个环节和经营过程中执行风险管理的基本流程，培育良好的风险管理文化，建立健全全面风险管理体系，包括风险管理策略、风险应对措施、风险管理的组织职能体系、风险管理信息系统和内部控制系统，为实现风险管理的总体目标提供合理保证。

#### **（八）国有产权转让管理**

公司制定了《中国中车集团公司国有产权协议转让管理办法》、《中国中车集团公司国有产权无偿划转管理办法》和《中国中车集团公司国有资产产权登记管理办法》等，规定公司及所属企业涉及的无偿划转事项和协议转让事项，应由公司批准，同时抄报国务院国资委。公司所属企业应当在每年 1 月 15 日前，将上一年度的企业国有产权无偿划转和协议转让事项汇总后书面报告公司，公司在每年 1 月 31 日前报告国务院国资委。

## **十二、信息披露事务**

公司信息披露事务负责人及其他相关人员已经充分了解《证券法》、《公司债券发行与交易管理办法》所确定的信息披露制度，建立起有关信息披露和投资者关系管理的负责部门，并委任了信息披露事项联系人，为投资者建立了沟通渠道。



## 第四节 财务会计信息

本募集说明书所载财务数据及有关分析说明反映了公司最近三年及一期的财务状况、经营成果及现金流量。

本募集说明书所载 2012-2014 年度及 2015 年 1-9 月财务报告，均按照财政部于 2006 年 2 月 15 日颁布的《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编制。

大华会计师事务所（特殊普通合伙）对原北车集团 2012 年度、2013 年度、2014 年度合并及母公司财务报告进行审计，出具了“大华审字[2013]004536 号”、“大华审字[2014]004873 号”、“大华审字[2015]004516 号”标准无保留意见的审计报告。对发行人 2014 年合并备考财务报表进行了审阅，出具了“大华核字[2015]003912 号”审阅报告。

根据中国证券监督管理委员会发布的《公司债券发行与交易管理办法》的相关规定，发行人 2014 年备考财务报表备考财务报表按照以下假设编制：

1、假设北车集团吸收合并中国南车集团公司已完成，完成后的公司框架于 2014 年 1 月 1 日已存在，自 2014 年 1 月 1 日起中国南车集团公司纳入公司财务报表的合并编制范围，公司按照此框架持续经营。

2、在编制备考财务报表时，假设中国南车股份有限公司吸收合并中国北车股份有限公司已完成，更名后的中国中车股份有限公司框架于 2014 年 1 月 1 日已存在，并按照此框架持续经营。公司对中国中车股份有限公司长期股权投资进行成本法核算。

发行人自 2013 年 1 月 1 日起执行财政部于 2014 年 1 月 27 日修订的《企业会计准则第 9 号—职工薪酬》（以下简称“准则 9 号（修订）”），发行人根据准则 9 号（修订）有关短期薪酬、离职后福利、辞退福利和其他长期职工福利的分类、确认和计量等会计处理要求，对职工薪酬进行了重新梳理，变更了相关会计政策，并采用追溯调整法对 2013 年 1 月 1 日存在的离职后福利计划、提前退休福利进行了追溯调整，2013 年度的比较财务报表已重新表述，该调整影响 2013 年年初所有者权益金额-22,129.40 万元，影响年初未分配利润金额-10,149.92 万元。

根据《企业会计准则第 28 号—会计政策、会计估计变更和差错更正》规定，发行人 2014 年度盘盈一批固定资产-房屋及建筑物，该事项的调整属于前期差错更正，调增

2014 年固定资产年初数 2,986.01 万元，调增 2014 年末分配利润年初数 2,986.01 万元。

本募集说明书引用的财务数据引自原北车集团 2012-2014 年度审计报告、发行人 2014 年度审阅报告及备考财务报表、2015 年 1-9 月未经审计的财务报表，同时考虑了上述调整对财务数据带来的影响。

本节仅就公司重要会计科目和财务指标变动情况进行分析，建议投资者进一步参阅本公司各年度经审计的财务报表以了解财务报表的详细情况。

本募集说明书中，部分合计数与各加数直接相加之和在尾数上有差异，这些差异系由于四舍五入造成。

## 一、最近三年及一期的财务会计资料

### （一）最近三年及一期合并财务报表

#### 1、最近三年及一期合并资产负债表

单位：万元

项目	2015 年 9 月 30 日	2014 年 12 月 31 日（备考）	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
<b>流动资产：</b>					
货币资金	3,925,089.99	5,042,721.16	3,101,159.52	996,809.75	998,420.83
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	3,541.22	438.71	438.13	490.74	1,964.98
衍生金融资产	-	-	-	-	-
应收票据	752,424.50	895,713.22	227,783.29	153,490.08	89,346.95
应收账款	7,256,170.22	5,878,051.86	2,580,800.20	3,042,910.08	2,183,630.93
预付款项	1,239,737.81	1,101,581.85	627,872.65	516,838.98	578,005.56
应收利息	10,571.80	5,183.52	5,183.52	1,623.69	174.30
应收股利	11,957.28	2,361.54	1,348.28	2,222.98	2,585.25
其他应收款	459,905.12	359,656.78	116,122.98	171,089.58	108,037.87
存货	8,405,013.09	6,624,533.05	3,482,463.76	2,376,343.70	2,876,478.63
划分为持有待售的资产	-	-	-	-	-
一年内到期的非流动资产	377,757.75	386,661.11	239,556.94	433,946.85	116,146.74
其他流动资产	468,991.02	651,351.61	19,437.22	11,506.90	16,418.74
<b>流动资产合计</b>	<b>22,911,159.81</b>	<b>20,948,254.41</b>	<b>10,402,166.48</b>	<b>7,707,273.34</b>	<b>6,971,210.78</b>
<b>非流动资产：</b>					
可供出售金融资产	256,392.71	199,125.27	32,955.20	26,846.81	18,519.39
持有至到期投资	-	-	-	-	-
长期应收款	956,546.76	1,138,043.20	630,659.33	715,064.72	438,225.03
长期股权投资	424,014.85	505,073.35	226,018.39	204,566.85	196,198.67
投资性房地产	56,713.84	22,948.83	15,166.70	14,756.92	16,459.10
固定资产	5,294,501.57	5,299,234.13	2,554,378.91	2,364,192.31	2,079,837.14

项目	2015 年 9 月 30 日	2014 年 12 月 31 日（备考）	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
在建工程	1,029,942.18	871,402.29	520,749.95	517,884.62	529,796.99
工程物资	818.67	4,997.33	4,997.33	1,730.38	10,196.38
固定资产清理	25.07	523.21	-	68.48	76.38
生产性生物资产	84.27	-	-	-	-
油气资产	-	-	-	-	-
无形资产	1,802,605.31	1,615,701.91	992,320.65	970,602.17	868,671.96
开发支出	1,907.03	1,509.21	-	-	-
商誉	133,526.07	77,742.57	1,355.75	1,355.75	1,355.75
长期待摊费用	16,017.37	11,759.61	4,308.93	637.27	611.56
递延所得税资产	253,625.62	210,664.33	94,213.69	66,510.38	33,924.15
其他非流动资产	508,917.23	424,994.07	268,980.95	227,479.32	207,097.34
<b>非流动资产合计</b>	<b>10,735,638.56</b>	<b>10,383,719.32</b>	<b>5,346,105.78</b>	<b>5,111,695.98</b>	<b>4,400,969.84</b>
<b>资产总计</b>	<b>33,646,798.38</b>	<b>31,331,973.73</b>	<b>15,748,272.26</b>	<b>12,818,969.32</b>	<b>11,372,180.62</b>
<b>流动负债：</b>					
短期借款	1,840,302.64	877,159.65	590,246.68	1,108,281.64	1,038,260.00
以公允价值计量且变动计入当期损益的金融负债	102.50	99.98	99.98	120.10	926.65
衍生金融负债	-	-	-	-	-
应付票据	2,339,647.67	2,164,304.05	924,364.99	800,276.88	969,607.31
应付账款	8,185,917.61	7,207,360.07	3,419,400.60	2,815,092.41	2,369,529.72
预收款项	2,958,479.58	3,673,432.68	1,334,025.74	1,037,408.47	652,901.26
应付职工薪酬	265,416.77	239,951.47	104,643.54	96,574.44	105,865.90
应交税费	204,773.16	278,853.46	141,277.62	190,180.49	91,845.25
应付利息	62,336.36	105,605.38	89,035.81	45,266.62	21,786.50
应付股利	21,452.38	17,450.62	9,689.82	6,771.36	12,683.73
其他应付款	917,158.91	751,235.36	328,980.59	308,503.85	283,130.46
划分为持有待售的负债	-	-	-	-	-
一年内到期的非流动负债	314,436.23	581,778.33	160,514.57	401.09	35,628.24
其他流动负债	1,371,961.97	1,773,724.87	1,773,724.87	1,080,844.70	1,454,215.31
<b>流动负债合计</b>	<b>18,481,985.77</b>	<b>17,670,955.94</b>	<b>8,876,004.81</b>	<b>7,489,722.06</b>	<b>7,036,380.35</b>
<b>非流动负债：</b>					
长期借款	371,888.30	355,063.98	95,895.73	143,872.74	4,348.34
应付债券	1,715,169.61	1,413,943.11	843,943.11	445,646.83	50,000.00
其中：优先股	-	-	-	-	-
永续债	-	-	-	-	-
长期应付款	23,903.92	25,111.63	420.64	3,120.64	230,213.40
长期应付职工薪酬	408,182.31	421,157.68	220,701.56	218,045.86	-
专项应付款	67,473.15	74,935.07	19,723.96	52,569.76	58,182.25
预计负债	389,715.00	187,702.95	-	-	528.90
递延收益	506,703.70	497,389.59	309,025.84	304,154.23	-
递延所得税负债	87,126.20	24,774.83	3,116.88	1,246.09	-
其他非流动负债	36,021.72	35,105.56	1,431.58	1,431.58	282,249.41
<b>非流动负债合计</b>	<b>3,606,183.91</b>	<b>3,035,184.40</b>	<b>1,494,259.29</b>	<b>1,170,087.73</b>	<b>625,522.31</b>
<b>负债合计</b>	<b>22,088,169.68</b>	<b>20,706,140.34</b>	<b>10,370,264.09</b>	<b>8,659,809.79</b>	<b>7,661,902.65</b>
<b>所有者权益（或股东权益）：</b>					

项目	2015 年 9 月 30 日	2014 年 12 月 31 日（备考）	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
实收资本（或股本）	2,300,000.00	2,300,000.00	1,288,512.34	1,259,512.34	1,199,314.34
其他权益工具	-	-	-	-	-
其中：优先股	-	-	-	-	-
永续债	-	-	-	-	-
资本公积金	994,543.17	1,022,093.19	717,772.88	695,360.96	671,689.34
减：库存股	-	-	-	-	-
其他综合收益	-30,320.09	-284.59	-18,152.28	-19,312.26	
专项储备	3,235.94	3,173.09	3,173.09	3,717.18	1,722.50
盈余公积金	50,690.26	50,690.26	25,699.13	9,958.49	6,040.34
一般风险准备	14,037.45	11,961.17	4,150.00	4,150.00	150.00
未分配利润	2,425,922.38	2,001,402.09	969,208.37	790,145.06	540,137.99
归属于母公司所有者权益合计	5,758,109.11	5,389,035.21	2,990,363.52	2,743,531.77	2,419,054.51
少数股东权益	5,800,519.59	5,236,798.17	2,387,644.65	1,415,627.76	1,291,223.45
所有者权益合计	<b>11,558,628.70</b>	<b>10,625,833.39</b>	<b>5,378,008.17</b>	<b>4,159,159.53</b>	<b>3,710,277.96</b>
负债和所有者权益总计	<b>33,646,798.38</b>	<b>31,331,973.73</b>	<b>15,748,272.26</b>	<b>12,818,969.32</b>	<b>11,372,180.62</b>

## 2、最近三年及一期合并利润表

单位：万元

项目	2015 年 1-9 月	2014 年度 (备考)	2014 年度	2013 年度	2012 年度
一、营业总收入	<b>14,972,302.14</b>	<b>22,482,444.28</b>	<b>10,570,382.91</b>	<b>9,856,012.15</b>	<b>9,229,456.50</b>
其中：营业收入	14,972,302.14	22,470,152.40	10,570,382.91	9,856,012.15	9,229,456.50
二、营业总成本	<b>13,919,349.52</b>	<b>21,339,274.55</b>	<b>10,042,263.83</b>	<b>9,418,707.75</b>	<b>8,900,023.82</b>
其中：营业成本	11,644,590.80	17,959,097.74	8,599,283.37	8,133,673.84	7,870,359.26
营业税金及附加	80,556.55	127,697.91	56,992.28	66,029.12	47,675.83
销售费用	541,883.55	752,889.11	206,293.07	204,096.31	173,117.64
管理费用	1,499,471.09	2,000,688.47	858,850.60	783,190.21	680,018.93
财务费用	88,136.20	196,262.34	133,938.37	114,864.84	103,690.84
资产减值损失	64,711.32	302,631.89	186,906.14	116,853.43	25,161.31
加：公允价值变动收益	-1,733.57	-626.10	-32.50	-606.95	151.13
投资净收益	58,845.41	87,596.29	42,097.29	27,859.00	26,605.14
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	28,535.88	71,598.79	38,552.83	29,190.16	24,100.23
三、营业利润	<b>1,110,064.47</b>	<b>1,230,139.92</b>	<b>570,183.88</b>	<b>464,556.45</b>	<b>356,188.96</b>
加：营业外收入	73,429.31	217,584.67	79,204.10	53,964.83	75,214.30
其中：非流动资产处置利得	-	20,020.15	1,312.61	1,270.57	4,538.71
非货币性资产交换利得	-	354.68	-	-	-
政府补助	-	148,981.16	37,571.45	47,078.20	62,375.64
债务重组利得	-	239.00	20.00	45.00	0.79
减：营业外支出	19,348.67	62,186.09	24,168.88	23,130.74	17,639.33
其中：非流动资产处置净损失	-	12,634.29	1,034.03	2,660.33	2,818.95
非货币性资产交换损失	-	-	-	-	-

项目	2015 年 1-9 月	2014 年度 (备考)	2014 年度	2013 年度	2012 年度
债务重组损失	-	10.00	10.00	-	-
<b>四、利润总额</b>	<b>1,164,145.11</b>	<b>1,385,538.49</b>	<b>625,219.10</b>	<b>495,390.54</b>	<b>413,763.93</b>
减：所得税费用	225,325.76	221,928.97	97,423.07	74,316.52	60,749.08
<b>五、净利润</b>	<b>938,819.35</b>	<b>1,163,609.52</b>	<b>527,796.03</b>	<b>421,074.02</b>	<b>353,014.85</b>
归属于母公司所有者的净利润	427,139.29	529,592.95	268,273.60	276,429.56	224,970.33
少数股东损益	511,680.06	634,016.57	259,522.43	144,644.47	128,044.52
<b>六、其他综合收益的税后净额</b>	<b>-58,380.03</b>	<b>-16,794.94</b>	<b>-10,349.99</b>	<b>681.64</b>	<b>-2,448.07</b>
（一）以后不能重分类进损益的其他综合收益	-	-27,785.60	-16,928.60	1,490.00	-
1.重新计量设定收益计划净负债或净资产的变动	-	-27,785.60	-16,928.60	1,490.00	-
2.权益法下在被投资单位不能重分类进损益的其他综合收益中享有的份额	-	-	-	-	-
（二）以后将重分类进损益的其他综合收益	-58,380.03	10,990.66	6,578.61	-808.36	-
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	-	119.39	14.11	-1.08	-
2、可供出售金融资产公允价值变动损益	-60,389.40	25,975.65	6,478.08	-753.70	-
3、持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益	-	-	-	-	-
4.现金流量套期损益的有效部分	-	-	-	-	-
5.外币财务报表折算差额	2,009.37	-15,104.38	86.42	-53.59	-
6、一揽子交易处置对子公司股权投资在丧失控制权之前产生的投资收益	-	-	-	-	-
<b>七、综合收益总额</b>	<b>880,439.32</b>	<b>1,146,814.58</b>	<b>517,446.04</b>	<b>421,755.66</b>	<b>350,566.78</b>
归属于母公司所有者的综合收益总额	397,103.78	527,277.16	265,314.11	276,507.60	223,550.42
归属于少数股东的综合收益总额	483,335.54	619,537.42	252,131.93	145,248.06	127,016.36
基本每股收益	-	-	-	-	-
稀释每股收益	-	-	-	-	-

## 3、最近三年及一期合并现金流量表

单位：万元

项目	2015 年 1-9 月	2014 年度 (备考)	2014 年度	2013 年度	2012 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	14,887,272.51	28,238,964.18	12,861,858.40	9,818,135.96	9,222,501.96
收到的税费返还	94,614.82	111,028.02	44,392.92	40,754.60	55,628.76
收到其他与经营活动有关的现	304,453.25	241,582.92	83,609.82	91,074.14	114,635.83

项目	2015 年 1-9 月	2014 年度 (备考)	2014 年度	2013 年度	2012 年度
金					
经营活动现金流入小计	15,286,340.58	28,591,575.13	12,989,861.13	9,949,964.69	9,392,766.56
购买商品、接受劳务支付的现金	12,646,960.80	20,857,303.79	9,591,253.52	7,685,775.24	7,628,979.47
支付给职工以及为职工支付的现金	1,634,874.03	2,327,677.58	1,006,535.65	892,448.36	827,656.82
支付的各项税费	1,077,469.53	1,438,375.69	611,294.29	517,102.43	420,108.19
支付其他与经营活动有关的现金	1,136,171.79	1,491,500.54	425,840.83	475,424.26	334,244.59
经营活动现金流出小计	16,495,476.15	26,114,857.60	11,634,924.29	9,570,750.29	9,210,989.07
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>-1,209,135.57</b>	<b>2,476,717.53</b>	<b>1,354,936.84</b>	<b>379,214.40</b>	<b>181,777.48</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>					
收回投资收到的现金	1,537,581.00	653,574.62	338,725.31	94,432.05	1,982.77
取得投资收益收到的现金	47,042.08	83,506.26	20,257.40	7,021.03	11,118.63
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	26,599.55	37,598.65	6,956.30	5,689.99	4,748.45
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	4,090.07	688.99	677.31	72.27	-
收到其他与投资活动有关的现金	20,208.18	71,005.87	6,683.33	21,965.03	44,486.01
投资活动现金流入小计	1,635,520.88	846,374.38	373,299.65	129,180.38	62,335.85
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	520,846.85	1,022,024.61	477,920.38	535,992.77	618,238.18
投资支付的现金	1,094,413.04	1,801,211.17	881,248.14	169,286.20	58,649.23
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	48,747.68	0.00	-	370.81	90,069.09
支付其他与投资活动有关的现金	94,611.88	9,181.44	1,083.01	1,349.50	66.60
投资活动现金流出小计	1,758,619.44	2,832,417.22	1,360,251.53	706,999.28	767,023.10
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-123,098.56</b>	<b>-1,986,042.84</b>	<b>-986,951.88</b>	<b>-577,818.89</b>	<b>-704,687.25</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>					
吸收投资收到的现金	170,301.76	856,467.85	821,267.85	70,198.76	217,874.68
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	27,577.88	40,339.79	5,139.79	10,198.76	500.00
取得借款收到的现金	7,640,727.66	15,139,369.68	10,681,116.62	9,132,685.14	5,765,462.85
收到其他与筹资活动有关的现金	33,511.97	8,083.74	1,272.27	-	-
筹资活动现金流入小计	7,844,541.39	16,003,921.26	11,503,656.74	9,202,883.90	5,983,337.53
偿还债务支付的现金	7,085,606.18	14,389,215.25	10,138,232.84	8,960,106.10	5,021,443.69
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	205,096.12	478,310.42	261,666.32	192,202.84	192,821.71
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	49,491.46	90,687.40	2,219.03	5,553.48	31,093.10
支付其他与筹资活动有关的现金	133,402.69	54,920.92	23,518.27	8,945.11	85,721.10
筹资活动现金流出小计	7,424,104.99	14,922,446.59	10,423,417.42	9,161,254.05	5,299,986.50
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>420,436.39</b>	<b>1,081,474.67</b>	<b>1,080,239.32</b>	<b>41,629.85</b>	<b>683,351.02</b>
<b>汇率变动对现金的影响</b>	<b>2,889.51</b>	<b>-8,135.81</b>	<b>-4,156.84</b>	<b>-2,181.76</b>	<b>241.50</b>

项目	2015 年 1-9 月	2014 年度 (备考)	2014 年度	2013 年度	2012 年度
现金及现金等价物净增加额	-908,908.23	1,564,013.55	1,444,067.45	-159,156.40	160,682.76
期初现金及现金等价物余额	3,950,881.80	2,265,365.44	774,458.44	933,614.84	772,932.08
期末现金及现金等价物余额	3,041,973.57	3,829,378.99	2,218,525.89	774,458.44	933,614.84

## (二) 最近三年及一期母公司财务报表

## 1、最近三年及一期母公司资产负债表

单位：万元

项目	2015 年 9 月 30 日	2014 年 12 月 31 日 (备考)	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
<b>流动资产：</b>					
货币资金	86,342.46	70,081.09	42,543.23	16,207.65	25,529.00
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	-	-	-	-
衍生金融资产	-	-	-	-	-
应收票据	-	-	-	-	-
应收账款	-	-	-	-	-
预付款项	-	-	-	-	-
应收利息	8,885.13	8,725.38	-	-	-
应收股利	9,657.06	8,885.13	8,885.13	7,057.58	6,197.27
其他应收款	878,889.85	846,188.96	715,953.62	629,907.37	470,789.75
存货	-	-	-	-	-
划分为持有待售的资产	-	-	-	-	-
一年内到期的非流动资产		7,530.00	7,530.00	10,044.73	12,121.15
其他流动资产	86.79	79.86	-	-	-
<b>流动资产合计</b>	<b>983,861.29</b>	<b>941,490.42</b>	<b>774,911.99</b>	<b>663,217.32</b>	<b>514,637.16</b>
<b>非流动资产：</b>					
可供出售金融资产	14,894.87	18,096.76	16,215.22	9,118.73	9,973.97
持有至到期投资	104,997.00	108,476.00			
长期应收款	8,444.98	9,792.14	7,792.14	8,126.65	22,685.58
长期股权投资	3,213,338.27	3,077,360.57	1,418,165.02	1,461,214.34	1,471,770.93
投资性房地产	-	-	-	-	-
固定资产	74,381.15	76,008.95	38,092.78	39,231.35	40,852.20
在建工程	0.98	54.14	-	-	-
工程物资	-	-	-	-	-
固定资产清理	8.35	2.12	-	-	-
生产性生物资产	-	-	-	-	-
油气资产	-	-	-	-	-
无形资产	237.60	241.88	-	-	0.70
开发支出	-	-	-	-	-
商誉	-	-	-	-	-
长期待摊费用	-	-	-	-	-
递延所得税资产	9,259.90	9,259.90	9,259.90	17,913.45	3,938.14
其他非流动资产	3,579.59	3,579.59	3,579.59	-	-
<b>非流动资产合计</b>	<b>3,429,142.71</b>	<b>3,302,872.06</b>	<b>1,493,104.65</b>	<b>1,535,604.52</b>	<b>1,549,221.51</b>

项目	2015 年 9 月 30 日	2014 年 12 月 31 日（备考）	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
<b>资产总计</b>	<b>4,413,004.00</b>	<b>4,244,362.48</b>	<b>2,268,016.64</b>	<b>2,198,821.84</b>	<b>2,063,858.68</b>
<b>流动负债：</b>					
短期借款	167,400.00	104,000.00	89,000.00	107,000.00	456,000.00
以公允价值计量且变动计入当期损益的金融负债	-	-	-	-	-
衍生金融负债	-	-	-	-	-
应付票据	-	-	-	-	-
应付账款	90.00	-	-	-	-
预收款项	255.73	-	-	71.03	-
应付职工薪酬	25,372.51	26,874.27	6,477.59	7,057.96	8,054.81
应交税费	-547.62	-435.62	-479.63	-400.4	-448.29
应付利息	20,501.10	20,729.48	16,959.34	16,974.77	1,202.44
应付股利	-	-	-	-	-
其他应付款	48,208.82	36,153.58	1,780.13	1,780.85	1,668.66
划分为持有待售的负债	-	-	-	-	-
一年内到期的非流动负债	-	200,000.00	-	-	-
其他流动负债	-	-	-	-	-
<b>流动负债合计</b>	<b>261,280.53</b>	<b>387,321.70</b>	<b>113,737.44</b>	<b>132,484.21</b>	<b>466,477.62</b>
<b>非流动负债：</b>					
长期借款	-	-	-	-	-
应付债券	947,114.82	646,486.67	446,486.67	445,646.83	50,000.00
其中：优先股	-	-	-	-	-
永续债	-	-	-	-	-
长期应付款	-	-	-	-	-
长期应付职工薪酬	-	-	-	-	-
专项应付款	14,277.25	14,909.61	14,909.61	47,849.51	52,034.13
预计负债	-	-	-	-	-
递延收益	-	-	6,352.00	6,352.00	-
递延所得税负债	2,775.26	2,775.26	2,775.26	999.58	1,338.33
其他非流动负债	6,352.00	6,352.00	-	-	4,752.00
<b>非流动负债合计</b>	<b>970,519.32</b>	<b>670,523.53</b>	<b>470,523.53</b>	<b>500,847.92</b>	<b>108,124.45</b>
<b>负债合计</b>	<b>1,231,799.85</b>	<b>1,057,845.23</b>	<b>584,260.97</b>	<b>633,332.13</b>	<b>574,602.08</b>
<b>所有者权益（或股东权益）：</b>					
实收资本（或股本）	2,300,000.00	2,300,000.00	1,288,512.34	1,259,512.34	1,199,314.34
其他权益工具	-	-	-	-	-
其中：优先股	-	-	-	-	-
永续债	-	-	-	-	-
资本公积金	731,565.10	571,816.68	249,030.93	249,030.93	252,666.32
减：库存股	-	-	-	-	-
其他综合收益	5,123.88	8,325.77	8,325.77	2,998.73	-
专项储备	-	-	-	-	-
盈余公积金	25,699.13	50,690.26	25,699.13	9,958.49	6,040.34
未分配利润	118,816.03	255,684.54	112,187.49	43,989.23	31,235.59
归属于母公司所有者权益合计	3,181,204.15	3,186,517.24	1,683,755.66	1,565,489.72	1,489,256.60
少数股东权益	-	-	-	-	-



项目	2015 年 9 月 30 日	2014 年 12 月 31 日（备考）	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
所有者权益合计	3,181,204.15	3,186,517.24	1,683,755.66	1,565,489.72	1,489,256.60
负债和所有者权益总计	4,413,004.00	4,244,362.48	2,268,016.64	2,198,821.84	2,063,858.68

## 2、最近三年及一期母公司利润表

单位：万元

项目	2015 年 1-9 月	2014 年度 (备考)	2014 年度	2013 年度	2012 年度
一、营业收入	2,260.41	3,991.68	2,713.22	2,732.14	2,630.64
减：营业成本	1,169.14	1,934.18	1,049.52	1,058.61	948.70
营业税金及附加	563.08	830.54	758.94	402.18	304.05
销售费用	-	-	-	-	-
管理费用	3,221.60	3,419.19	1,948.45	2,399.67	2,449.24
财务费用	3,092.20	8,778.26	-3,439.72	-4,497.67	-7,464.26
资产减值损失	-	626.50	1,630.50	694.10	577.68
加：公允价值变动收益	-	-	-	-	-
投资净收益	595.55	202,620.85	132,453.95	22,560.13	32,993.79
其中：对联营企业和合营企业的 投资收益	-	-	-	-	-
二、营业利润	-5,190.06	191,023.86	133,219.48	25,235.38	38,809.01
加：营业外收入	126.06	34,378.73	32,940.38	2.26	
其中：非流动资产处置利得	-	-	-	-	-
非货币性资产交换利得	-	-	-	-	-
政府补助	-	1,436.76	-	-	-
债务重组利得	-	-	-	-	-
减：营业外支出	2,303.21	1,319.88	99.88	31.49	23.80
其中：非流动资产处置损失	-	0.26	0.26	-	3.80
非货币性资产交换损失	-	-	-	-	-
债务重组损失	-	-	-	-	-
三、利润总额	-7,367.21	224,082.71	166,059.99	25,206.15	38,785.21
减：所得税费用	-	8,653.55	8,653.55	-13,975.32	-144.42
四、净利润	-7,367.21	215,429.16	157,406.44	39,181.47	38,929.63
五、其他综合收益的税后净额	-	5,327.03	5,327.03	-1,016.25	-2,448.07
六、综合收益总额	-	220,756.20	162,733.47	38,165.22	36,481.56
七、每股收益	-	-	-	-	-
基本每股收益	-	-	-	-	-
稀释每股收益	-	-	-	-	-

## 3、最近三年及一期母公司现金流量表

单位：万元

项目	2015 年 1-9 月	2014 年度 (备考)	2014 年度	2013 年度	2012 年度
----	--------------	-----------------	---------	---------	---------

项目	2015 年 1-9 月	2014 年度 (备考)	2014 年度	2013 年度	2012 年度
<b>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	8,786.73	4,190.65	2,977.77	18,917.96	51,600.26
收到的税收返还	-	-	-	-	91.58
收到其他与经营活动有关的现金	37,112.48	185,373.48	141,432.68	131,137.88	465,561.03
经营活动现金流入小计	45,899.21	189,564.13	144,410.45	150,055.85	517,252.87
购买商品、接受劳务支付的现金	-	-	-	-	-
支付给职工以及为职工支付的现金	2,567.04	4,778.19	777.91	1,218.36	784.41
支付的各项税费	1,315.35	1,728.98	1,210.25	740.97	740.61
支付其他与经营活动有关的现金	28,602.41	211,963.59	200,719.16	260,964.21	500,464.88
经营活动现金流出小计	32,484.80	218,470.76	202,707.32	262,923.53	501,989.90
经营活动产生的现金流量净额	13,414.40	-28,906.63	-58,296.87	-112,867.68	15,262.97
<b>投资活动产生的现金流量:</b>					
收回投资收到的现金	111,362.00	100,943.30	10,943.30	11,479.49	3,334.60
取得投资收益收到的现金	2,061.32	205,223.53	129,661.95	64,565.10	35,608.97
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	13.14	2,568.69	2,568.69	756.06	0.40
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	775.66	-	-	-	-
投资活动现金流入小计	114,212.12	308,735.53	143,173.95	76,800.64	38,943.97
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	7.20	162.36	5.18	4.30	7.85
投资支付的现金	243,275.50	109,036.00	3,086.00	46,484.76	476,197.28
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	99.62	99.62	-	6,555.86
投资活动现金流出小计	243,282.70	109,297.98	3,190.80	46,489.06	482,760.98
投资活动产生的现金流量净额	-129,070.58	199,437.55	139,983.15	30,311.58	-443,817.01
<b>筹资活动产生的现金流量:</b>					
吸收投资收到的现金	5,256.00	29,000.00	29,000.00	60,000.00	-
取得借款收到的现金	1,189,800.00	313,000.00	238,000.00	638,000.00	557,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	-	88,311.99	-	-	-
筹资活动现金流入小计	1,195,056.00	430,311.99	267,000.00	698,000.00	557,000.00
偿还债务支付的现金	1,026,402.25	366,000.00	256,000.00	587,000.00	169,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	34,985.63	116,692.71	66,350.70	32,592.25	42,698.98
支付其他与筹资活动有关的现金	1,750.58	77,904.53		5,173.00	
筹资活动现金流出小计	1,063,138.46	560,597.24	322,350.70	624,765.25	211,698.98
筹资活动产生的现金流量净额	131,917.54	-130,285.25	-55,350.70	73,234.75	345,301.02
<b>汇率变动对现金的影响</b>	-	1.73	-	-	-
<b>现金及现金等价物净增加额</b>	<b>16,261.36</b>	<b>40,247.40</b>	<b>26,335.58</b>	<b>-9,321.35</b>	<b>-83,253.02</b>
期初现金及现金等价物余额	70,081.09	29,833.70	16,207.65	25,529.00	108,782.02
<b>期末现金及现金等价物余额</b>	<b>86,342.46</b>	<b>70,081.09</b>	<b>42,543.23</b>	<b>16,207.65</b>	<b>25,529.00</b>

## 二、合并报表范围的变化

### （一）发行人2015年度前三季度合并报表范围变化及原因

本期无新纳入及不再纳入合并范围的重要主体。

### （二）发行人2014年度备考合并报表范围变化及原因

#### 1、2014 年度备考合并报表按照以下假设编制：

1）假设北车集团吸收合并中国南车集团公司已完成，完成后的公司框架于 2014 年 1 月 1 日已存在，自 2014 年 1 月 1 日起中国南车集团公司纳入公司财务报表的合并编制范围，公司按照此框架持续经营。

2）假设中国南车股份有限公司吸收合并中国北车股份有限公司已完成，更名后的中国中车股份有限公司框架于 2014 年 1 月 1 日已存在，并按照此框架持续经营。公司对中国中车股份有限公司长期股权投资进行成本法核算。

#### 2、本期新纳入合并范围的重要主体

序号	增加公司	变更原因
1	南昌北车轨道装备有限公司	投资设立
2	郑州北车轨道装备有限公司	投资设立
3	北京天路龙翔交通装备有限公司	投资设立
4	北车风电（锡林郭勒）有限公司	投资设立
5	青岛北车日立轨道通信信号有限公司	投资设立
6	深圳北车南方悦诚建设有限公司	投资设立
7	武汉北车电牵科技有限公司	投资设立
8	北车（美国）公司	投资设立
9	北车美国(马萨诸塞州) 有限责任公司	投资设立
10	北车车辆（南非）公司	投资设立
11	眉山南车物流装备有限公司	投资设立
12	中国南车长江（澳洲）车辆技术服务有限公司	投资设立
13	佛山南车轨道车辆有限公司	投资设立
14	温州南车轨道车辆有限公司	投资设立
15	郑州南车轨道交通装备有限公司	投资设立
16	中国南车四方（香港）有限公司	投资设立
17	湖南南车特种电气装备有限公司	投资设立
18	株洲南车时代出版有限公司	投资设立
19	环县南车风能装备科技有限公司	投资设立
20	E+M 钻井技术有限公司	投资设立
21	BOGE Elastmetall GmbH	收购兼并
22	株洲南车时代新材国际贸易有限公司	投资设立

序号	增加公司	变更原因
23	上海南车轨道交通科技有限公司	投资设立
24	青岛南车电气设备有限公司	投资设立
25	石家庄南车轨道交通装备有限公司	投资设立
26	南宁南车轨道交通装备有限公司	修改章程
27	浙江南车电车有限公司	投资设立
28	南车 MNG 轨道交通系统车辆工业与贸易有限公司	修改章程
29	株洲南车轨道交通期刊社有限公司	投资设立
30	广州南车有轨交通研究院有限公司	修改章程
31	沧州南车株机机车车辆维护保养服务有限公司	投资设立
32	宁波南车现代交通建设投资有限公司	投资设立
33	南京南车浦镇工业物流有限公司	投资设立
34	广州南车骏发电气有限公司	投资设立
35	成都南车电机有限公司	投资设立
36	南车巴西轨道装备有限责任公司	投资设立
37	南车国际（宁波）有限公司	投资设立
38	南车贵阳车辆有限公司	分立设立
39	南车工业研究院有限公司	投资设立
40	青岛南车四方轻材料有限公司	投资设立
41	常州南车培训有限公司	投资设立

### 3、本期不再纳入合并范围的重要主体

序号	减少公司	变更原因
1	陕西华阜科工贸有限公司	股权转让
2	青岛四研铁路电气研究开发有限公司	清算处置
3	天津悦湖投资有限公司	清算处置
4	黑龙江东湖房地产开发有限公司	清算处置
5	襄阳利众兴工贸有限公司	股权转让
6	常州常铁校百货商店	股权转让
7	中国南车集团贵阳车辆厂	清算处置

### （三）原北车集团2014年度合并报表范围变化及原因

本期无新纳入及不再纳入合并范围的重要主体。

### （四）原北车集团2013年度合并报表范围变化及原因

本期无新纳入及不再纳入合并范围的重要主体。

### （五）原北车集团2012年度合并报表范围变化及原因

#### 1、本期新纳入合并范围的重要主体

序号	增加公司	变更原因
1	北车建设工程有限责任公司	投资设立
2	中国北车集团财务有限公司	投资设立

2、本期无不再纳入合并范围的重要主体。

### 三、最近三年及一期主要财务指标

#### （一）发行人最近三年及一期主要财务指标

##### 1、合并报表口径

主要财务指标	2015 年 9 月 30 日	2014 年 12 月 31 日（备考）	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
流动比率	1.24	1.19	1.17	1.03	0.99
速动比率	0.78	0.81	0.78	0.71	0.58
资产负债率	65.65%	66.09%	65.85%	67.55%	67.37%
主要财务指标	2015 年 1-9 月	2014 年度 （备考）	2014 年度	2013 年度	2012 年度
EBIT 利息保障倍数	11.11	6.11	4.51	4.17	3.84
EBITDA 利息保障倍数	15.19	8.14	5.97	5.68	5.13
应收账款周转率（次）	2.28	3.60	3.76	3.77	4.89
存货周转率（次）	1.55	3.27	2.94	3.10	2.52
应付账款周转率（次）	1.51	2.73	2.76	3.14	3.39
总资产周转率（次）	0.46	0.79	0.74	0.81	0.85
营业毛利率	22.24%	20.28%	18.71%	17.45%	14.72%
营业利润率	7.41%	5.47%	5.39%	4.71%	3.86%
总资产收益率	2.89%	4.09%	3.70%	3.48%	3.24%
净资产收益率	8.46%	11.96%	11.07%	10.70%	10.20%
贷款偿付率	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
利息偿付率	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%

注：2015 年 1-9 月的指标未经年化；

2014 年（备考）指标为根据经审阅的备考报表计算。

##### 2、母公司报表口径

主要财务指标	2015 年 9 月 30 日	2014 年 12 月 31 日（备考）	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
流动比率	3.77	2.43	6.81	5.01	1.10
速动比率	3.77	2.43	6.81	5.01	1.10
资产负债率	27.91%	24.92%	25.76%	28.80%	27.84%

#### （二）上述财务指标的计算方法

上述各指标的具体计算公式如下：

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/资产总计

EBIT 利息保障倍数=（利润总额+计入财务费用的利息支出）/全部利息支出

EBITDA 利息保障倍数=（利润总额+计入财务费用的利息支出+折旧+摊销）/全部利息支出

应收账款周转率=营业收入/应收账款平均余额

存货周转率=营业成本/存货平均余额

应付账款周转率=营业成本/应付账款平均余额

总资产周转率=营业收入/平均资产总额

营业毛利率=（主营营业收入-主营营业成本）/主营营业收入×100%

营业利润率=营业利润/营业收入×100%

总资产收益率=净利润/总资产平均余额×100%

净资产收益率=净利润/净资产平均余额×100%

如无特别说明，本节中出现的指标均依据上述口径计算。

#### 四、管理层讨论与分析

本公司管理层结合最近三年及一期的财务报表，对资产负债结构、现金流量、偿债能力、盈利能力、未来业务目标以及盈利能力的可持续性进行了如下分析。

## (一) 最近三年及一期合并报表口径分析

## 1、资产结构分析

单位：万元

项目	2015 年 9 月 30 日		2014 年 12 月 31 日（备考）		2014 年 12 月 31 日		2013 年 12 月 31 日		2012 年 12 月 31 日	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
<b>流动资产：</b>										
货币资金	3,925,089.99	11.67	5,042,721.16	16.09	3,101,159.52	19.69	996,809.75	7.78	998,420.83	8.78
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	3,541.22	0.01	438.71	0.00	438.13	0.00	490.74	0.00	1,964.98	0.02
衍生金融资产										
应收票据	752,424.50	2.24	895,713.22	2.86	227,783.29	1.45	153,490.08	1.20	89,346.95	0.79
应收账款	7,256,170.22	21.57	5,878,051.86	18.76	2,580,800.20	16.39	3,042,910.08	23.74	2,183,630.93	19.20
预付款项	1,239,737.81	3.68	1,101,581.85	3.52	627,872.65	3.99	516,838.98	4.03	578,005.56	5.08
应收利息	10,571.80	0.03	5,183.52	0.02	5,183.52	0.03	1,623.69	0.01	174.30	0.00
应收股利	11,957.28	0.04	2,361.54	0.01	1,348.28	0.01	2,222.98	0.02	2,585.25	0.02
其他应收款	459,905.12	1.37	359,656.78	1.15	116,122.98	0.74	171,089.58	1.33	108,037.87	0.95
存货	8,405,013.09	24.98	6,624,533.05	21.14	3,482,463.76	22.11	2,376,343.70	18.54	2,876,478.63	25.29
划分为持有待售的资产										
一年内到期的非流动资产	377,757.75	1.12	386,661.11	1.23	239,556.94	1.52	433,946.85	3.39	116,146.74	1.02
其他流动资产	468,991.02	1.39	651,351.61	2.08	19,437.22	0.12	11,506.90	0.09	16,418.74	0.14
<b>流动资产合计</b>	<b>22,911,159.81</b>	<b>68.09</b>	<b>20,948,254.41</b>	<b>66.86</b>	<b>10,402,166.48</b>	<b>66.05</b>	<b>7,707,273.34</b>	<b>60.12</b>	<b>6,971,210.78</b>	<b>61.30</b>
<b>非流动资产：</b>										
可供出售金融资产	256,392.71	0.76	199,125.27	0.64	32,955.20	0.21	26,846.81	0.21	18,519.39	0.16
持有至到期投资										
长期应收款	956,546.76	2.84	1,138,043.20	3.63	630,659.33	4.00	715,064.72	5.58	438,225.03	3.85
长期股权投资	424,014.85	1.26	505,073.35	1.61	226,018.39	1.44	204,566.85	1.60	196,198.67	1.73

项目	2015 年 9 月 30 日		2014 年 12 月 31 日（备考）		2014 年 12 月 31 日		2013 年 12 月 31 日		2012 年 12 月 31 日	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
投资性房地产	56,713.84	0.17	22,948.83	0.07	15,166.70	0.10	14,756.92	0.12	16,459.10	0.14
固定资产	5,294,501.57	15.74	5,299,234.13	16.91	2,554,378.91	16.22	2,364,192.31	18.44	2,079,837.14	18.29
在建工程	1,029,942.18	3.06	871,402.29	2.78	520,749.95	3.31	517,884.62	4.04	529,796.99	4.66
工程物资	818.67	0.00	4,997.33	0.02	4,997.33	0.03	1,730.38	0.01	10,196.38	0.09
固定资产清理	25.07	0.00	523.21	0.00			68.48	0.00	76.38	0.00
生产性生物资产	84.27	0.00								
油气资产										
无形资产	1,802,605.31	5.36	1,615,701.91	5.16	992,320.65	6.30	970,602.17	7.57	868,671.96	7.64
开发支出	1,907.03	0.01	1,509.21	0.00						
商誉	133,526.07	0.40	77,742.57	0.25	1,355.75	0.01	1,355.75	0.01	1,355.75	0.01
长期待摊费用	16,017.37	0.05	11,759.61	0.04	4,308.93	0.03	637.27	0.00	611.56	0.01
递延所得税资产	253,625.62	0.75	210,664.33	0.67	94,213.69	0.60	66,510.38	0.52	33,924.15	0.30
其他非流动资产	508,917.23	1.51	424,994.07	1.36	268,980.95	1.71	227,479.32	1.77	207,097.34	1.82
<b>非流动资产合计</b>	<b>10,735,638.56</b>	<b>31.91</b>	<b>10,383,719.32</b>	<b>33.14</b>	<b>5,346,105.78</b>	<b>33.95</b>	<b>5,111,695.98</b>	<b>39.88</b>	<b>4,400,969.84</b>	<b>38.70</b>
<b>资产总计</b>	<b>33,646,798.38</b>	<b>100.00</b>	<b>31,331,973.73</b>	<b>100.00</b>	<b>15,748,272.26</b>	<b>100.00</b>	<b>12,818,969.32</b>	<b>100.00</b>	<b>11,372,180.62</b>	<b>100.00</b>



合并前，发行人前身原北车集团的整体资产规模持续稳定增长。合并后，由于合并南车集团，发行人资产规模扩大近一倍。2012-2014 年末，原北车集团资产总额分别为 11,372,180.62 万元、12,818,969.32 万元和 15,748,272.26 万元。合并后，2014 年备考报表和 2015 年三季报显示，发行人资产总额分别为 31,331,973.73 万元和 33,646,798.38 万元。由于发行人属于交通运输设备制造行业，总资产中流动资产占比较高。2012-2014 年末，原北车集团流动资产分别为 6,971,210.78 万元、7,707,273.34 万元和 10,402,166.48 万元，占同期总资产的比例分别为 61.30%、60.12%和 66.05%。合并后，2014 年备考报表和 2015 年三季报显示，公司流动资产为 20,948,254.41 万元和 22,911,159.81 万元，占同期总资产的比例分别为 66.86%和 68.09%。发行人总资产中，应收账款、存货和固定资产等项目占比较高。截至 2015 年 9 月末，发行人应收账款、存货和固定资产占总资产的比例分别为 21.57%、24.98%和 15.74%。发行人资产的具体情况如下：

#### （1）货币资金

2012-2014 年末，原北车集团货币资金余额分别为 998,420.83 万元、996,809.75 万元和 3,101,159.52 万元，占总资产比例分别为 8.78%、7.78%和 19.69%。原北车集团 2012 年年末、2013 年年末货币资金余额保持稳定，2014 年末货币资金余额以及占总资产比例较 2013 年末大幅增长，主要原因一方面是公司 2014 年底因主要客户集中支付货款使公司年末持有货币资金较上年有所增加，另一方面是由于中国北车首次公开发行 H 股募集资金尚未全部使用。

合并后，2014 年备考报表和 2015 年三季报显示，发行人货币资金余额分别为 5,042,721.16 万元和 3,925,089.99 万元，占总资产的比例分别为 16.09%和 11.67%。受业务模式影响，公司销售款项多在第四季度收回，故 2015 年三季末货币资金余额较 2014 年末备考报表降低，且占总资产比例降低。

2015 年三季末和 2014 年年末，中车集团货币资金构成情况如下：

单位：万元

项目	2015 年 9 月 30 日	2014 年 12 月 31 日（备考）
现金	4,955.90	627.92
银行存款	3,647,011.64	4,633,553.97
其他货币资金	273,122.45	408,539.28
合计	<b>3,925,089.99</b>	<b>5,042,721.16</b>

2015 年三季末和 2014 年年末，中车集团受到限制的货币资金具体情况如下：

单位：万元

项目	2015 年 9 月 30 日	2014 年 12 月 31 日（备考）
为本单位的银行借款抵押/质押	21,766.90	31,726.20
银行承兑汇票保证金	232,681.63	183,267.92
信用证保证金	9,373.30	2,019.28
保函保证金	46,866.45	36,690.66
财务公司存放于中央银行法定准备金存款	119,114.58	289,063.30
其他	11,967.92	10,963.12
合计	<b>441,770.78</b>	<b>553,730.48</b>

## （2）应收账款

2012-2014 年末，原北车集团应收账款净额分别为 2,183,630.93 万元、3,042,910.08 万元和 2,580,800.20 万元，占总资产的比例分别为 19.20%、23.74%和 16.39%。2013 年末，原北车集团应收账款净额较 2012 年末有所增长，一方面是由于原北车集团业务扩张，应收款项增加，另一方面则是业务结构变动使客户平均回款期加长所致。2014 年末，原北车集团应收账款净额较 2013 年末有所下降，主要是原北车集团加大了应收账款管理，主要客户铁路总公司销售回款增加所致。

合并后，2014 年备考报表和 2015 年三季报显示，发行人应收账款净额分别为 5,878,051.86 万元和 7,256,170.22 万元，占总资产的比例为 18.76 %和 21.57%。受公司业务模式影响，销售款项多在第四季度收回，故 2015 年三季末应收账款净额较高。

发行人将应收款项划分为单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项、按组合计提坏账准备的应收款项以及单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收款项。

单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项的确认标准为：集团及下属子公司将前五名应收款项及单项金额占应收款项合计金额 10%以上的应收款项视为单项金额重大。对于单项金额重大并单项计提坏账准备应收款项，单独进行减值测试，按照预计未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备，计入当期损益。单独测试未发生减值的应收款项，将其归入相应组合计提坏账准备。

对于单项金额不重大的应收款项，与经单独测试后未减值的单项金额重大的应收款项一起按信用风险特征划分为若干组合，根据以前年度与之具有类似信用风险特征的应收款项组合的实际损失率为基础，结合现时情况确定应计提的坏账准备。

单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收款项为存在客观证据表明公司将无

法按应收款项的原有条款收回的款项。

合并后, 2014 年末发行人对于单项金额重大的应收款项和单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收款项计提的坏账准备分别为 51,601.11 万元和 115,168.05 万元, 合计占年末坏账准备余额的比例为 47.50%。2014 年末发行人采用账龄分析法计提的坏账准备为 184,359.34 万元, 占年末坏账准备余额的比例为 52.50%。

截至 2014 年 12 月 31 日, 中车集团应收账款账龄结构如下:

单位: 万元

项目	2014年12月31日（备考）		
	金额	比例（%）	坏账准备
1年以内	2,843,966.31	81.72	1,190.03
1-2年	398,072.53	11.44	55,285.29
2-3年	136,840.86	3.93	52,615.64
3年以上	101,207.07	2.91	75,268.39
合计	<b>3,480,086.77</b>	<b>100.00</b>	<b>184,359.34</b>

截至 2014 年 12 月 31 日, 中车集团单项金额重大且单项计提坏账准备的应收账款情况如下:

单位: 万元

债务人名称	账面余额	坏账准备	账龄	计提比例（%）	计提理由
中国铁路总公司	1,851,472.28	21,779.84	1年以内	1.18	长时间未收回
武汉地铁集团有限公司	71,975.65	8,363.26	1-2年	11.62	长时间未收回
南京地铁集团有限公司	42,240.63	0.00	1年以内	-	不适用
首创龙基科技有限公司	35,201.59	12,076.81	1-2年	34.31	长时间未收回
中国神华能源股份有限公司神朔铁路分公司	40,526.25	260.85	1年以内	0.64	长时间未收回
其他	486,694.89	9,120.35	不等	1.87	长时间未收回
合计	<b>2,528,111.30</b>	<b>51,601.11</b>			

### （3）预付款项

2012-2014 年末, 原北车集团预付款项净额分别为 578,005.56 万元、516,838.98 万元和 627,872.65 万元, 占总资产的比例分别为 5.08 %、4.03%和 3.99%。原北车集团预付款项净额总体呈增长态势, 主要是业务发展, 采购原材料等预付款增加所致。

合并后, 2014 年备考报表和 2015 年三季报显示, 发行人预付款项净额分别为 1,101,581.85 万元和 1,239,737.81 万元, 占总资产的比例分别为 3.52%和 3.68%。2015 年

三季度末，发行人预付款项较 2014 年末备考报表保持稳定。发行人预付款项主要为因合同约定、对方未供货等原因向上游供应商的预付货款。

截至 2014 年 12 月 31 日，中车集团预付款项账龄结构如下：

单位：万元

项目	2014年12月31日（备考）		
	金额	比例（%）	坏账准备
1年以内	1,037,681.08	91.88	16,102.66
1-2年	62,761.22	5.56	5,699.30
2-3年	14,668.86	1.3	692.65
3年以上	14,333.48	1.27	5,368.19
合计	<b>1,129,444.64</b>	<b>100.00</b>	<b>27,862.79</b>

#### （4）其他应收款

2012-2014 年末，原北车集团其他应收款净额分别为 108,037.87 万元、171,089.58 万元和 116,122.98 万元，占总资产的比例分别为 0.95%、1.33 %、0.74 %。合并后，2014 年备考报表和 2015 年三季报显示，发行人其他应收款净额分别为 359,656.78 万元和 459,905.12 万元，占总资产的比例分别为 1.15 %和 1.37%。2015 年三季度末，发行人其他应收款净额较高，主要是由于其他应收款多在年末进行结算。发行人其他应收款项主要为一般业务往来款，政府补助及代垫款项等。

发行人已按会计准则要求计提了必要的其他应收款坏账准备。合并后，2014 年末发行人对于单项金额重大的其他应收款和单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的其他应收款计提的坏账准备分别为 81,437.56 万元和 4,295.02 万元，合计占年末坏账准备余额的比例为 80.34%。

发行人对于单项金额非重大以及经单独测试后未减值的其他应收款，于资产负债日采用账龄分析法计提坏账准备。2014 年公司采用账龄分析法计提的其他应收款坏账准备为 20,974.43 万元，占坏账准备余额的比例为 19.66%。

截至 2014 年 12 月 31 日，中车集团采用账龄分析法计提坏账准备的其他应收款情况如下：

单位：万元

项目	2014年12月31日（备考）		
	金额	比例（%）	坏账准备

项目	2014年12月31日（备考）		
	金额	比例（%）	坏账准备
1年以内	133,325.31	67.21	44.95
1-2年	39,961.96	20.15	3,635.01
2-3年	5,184.80	2.61	1,678.88
3年以上	19,899.57	10.03	15,615.59
合计	198,371.64	100	20,974.43

截至 2014 年 12 月 31 日，中车集团单项金额重大并单项提坏账准备的其他应收款情况见下表

单位：万元

债务人名称	账面余额	坏账准备	账龄	计提比例	计提理由
山西钢旭物贸有限公司	26,008.58	7,650.41	2年以内	29.41%	收回款项存在一定风险
天津康库得机电技术有限公司	16,000.00	8,663.22	5年以上	54.15%	收回款项存在一定风险
牡丹江绿津公司	14,521.75	14,521.75	3年以上	100.00%	收回可能性较小
大同市星火洗煤有限公司	9,872.26	2,867.26	2年以内	29.04%	收回款项存在一定风险
上海富乾贸易有限公司	5,174.00	2,587.00	1年以内	50.00%	收回款项存在一定风险
天津港保税区宝琪华国际贸易有限公司	5,130.80	131.19	4年以内	2.56%	部分款项收回可能性小
大同市三源达实业有限公司	4,985.42	1,023.17	3年以内	20.52%	收回款项存在一定风险
职工家属区物业	1,488.98	1,488.98	5年以内	100.00%	预计无法收回
资阳市房屋征收局	15,848.53	0.00	1-2年	-	棚改项目垫付资金
南京泓福轨道车辆配件有限公司	5,372.45	0.00	1年内	-	预计不会产生坏账
株洲市财政局地方财政库	44,555.00	0.00	2年以内	-	不适用
武汉天道置业有限公司	8,194.00	4,097.00	3年以上	50.00%	收回款项存在一定风险
其他	59,711.90	16,465.44	不等	24.71%、100.00%	收回可能性较小
中国南车集团贵阳车辆厂	21,942.15	21,942.15	5年以上	100.00%	已破产清算
合计	238,805.83	81,437.56	—	—	—

#### （5）存货

发行人主营业务为铁路机车车辆、城市轨道交通车辆的生产销售，存货主要由原材料、在产品和产成品等构成。2012-2014 年末，原北车集团存货净额分别为 2,876,478.63 万元、2,376,343.70 万元和 3,482,463.76 万元，占总资产的比例分别为 25.29%、18.54% 和 22.11%，2014 年年末存货净额较 2013 年末增长较多，主要是原北车集团营业规模的持续增长所致。

合并后，2014 年备考报表和 2015 年三季报显示，发行人存货净额分别为 6,624,533.05 万元和 8,405,013.09 万元，占公司总资产的比例分别为 21.14% 和 24.98%。2015 年三期末存货净额较 2014 年末备考报表增长较多，主要是市场订单的持续增加带来的原材料、

自制半成品及在产品和库存商品的增长所致。

截至 2014 年 12 月 31 日，中车集团存货明细情况如下：

单位：万元

项目	2014 年 12 月 31 日（备考）		
	账面余额	存货跌价准备	账面价值
原材料	2,238,407.28	39,298.63	2,199,108.65
自制半成品及在产品	3,247,057.93	90,087.63	3,156,970.30
库存商品（产成品）	1,162,773.24	55,844.70	1,106,928.54
周转材料（包装物、低值易耗品等）	16,203.69	448.79	15,754.90
消耗性生物资产	55.87	0.00	55.87
工程施工（已完工未结算款）	3,807.44	0.00	3,807.44
其他	143,216.76	1,309.43	141,907.34
合计	<b>6,811,522.22</b>	<b>186,989.18</b>	<b>6,624,533.05</b>

资产负债表日，发行人存货按成本与可变现净值孰低计量，按照存货可变现净值低于成本的差额提取存货跌价准备。

#### （6）其他流动资产

发行人其他流动资产包括委托贷款、预缴税费和增值税进项留抵等。2012-2014 年末，原北车集团其他流动资产余额分别为 16,418.74 万元、11,506.90 万元和 19,437.22 万元，占总资产的比例分别为 0.14%、0.09%和 0.12%。

合并后，2014 年备考报表和 2015 年三季报显示，发行人其他流动资产余额分别为 651,351.61 万元和 468,991.02 万元，占资产总额的比例分别为 2.08 %和 1.39%。合并后 2014 年末备考报表中其他流动资产较原北车集团 2014 年末其他流动资产增长较多，主要是由于原南车集团 2014 年末其他流动资产余额较大。2015 年三季末其他流动资产较 2014 年末备考报表下降较多，主要是银行理财产品到期所致。

截至 2014 年 12 月 31 日，中车集团其他流动资产明细情况如下：

单位：万元

项目	2014年12月31日（备考）账面价值
委托贷款	6,170.00
预缴税费	15,858.56
增值税进项留抵	164,361.56
其他	464,961.49
合计	<b>651,351.61</b>

#### （7）长期应收款

发行人长期应收款主要包含融资租赁款项、分期收款销售商品款项以及工程施工款项等。2012-2014 年末，原北车集团长期应收款净额分别为 438,225.03 万元、715,064.72 万元和 630,659.33 万元，占总资产比例分别为 3.85%、5.58% 和 4.00%。2013 年末较 2012 年末长期应收款增长较多，主要是基础设施融资租赁业务增加带来的融资租赁款项提高所致。2014 年末，长期应收款净额较 2013 年末有所下降，但总体保持稳定。

合并后，2014 年备考报表和 2015 年三季报显示，发行人长期应收款净额分别为 1,138,043.20 万元和 956,546.76 万元，占总资产的比例分别为 3.63% 和 2.84%。2015 年三季末发行人长期应收款净额较 2014 年末备考报表有所下降，主要是部分融资租赁业务的长期应收款到期所致。

#### （8）固定资产

发行人固定资产主要包括土地资产、房屋及建筑物、机器设备、运输设备、电子设备、办公设备等。2012-2014 年末，原北车集团固定资产账面价值分别为 2,079,837.14 万元、2,364,192.31 万元和 2,554,378.91 万元，占总资产的比例分别为 18.29%、18.44% 和 16.22%。原北车集团固定资产账面价值逐年增长，主要是原北车集团业务扩张，提升产能所致。

合并后，2014 年备考报表和 2015 年三季报显示，发行人固定资产账面价值分别为 5,299,234.13 万元和 5,294,501.57 万元，占公司总资产的比例分别为 16.91% 和 15.74%。2015 年三季末发行人固定资产账面价值与 2014 年末备考报表保持稳定。

截至 2014 年 12 月 31 日，中车集团固定资产构成情况如下：

单位：万元

项目	账面原值	累计折旧	账面净值	减值准备	账面价值
土地资产	19,161.04	0.00	19,161.04	0.00	19,161.04
房屋及建筑物	3,610,576.11	729,351.49	2,881,224.61	7,804.34	2,873,420.27
机器设备	3,664,647.61	1,508,440.95	2,156,206.67	29,645.38	2,126,561.29
运输工具	243,941.11	131,002.04	112,939.07	784.91	112,154.16
电子设备	10.21	4.93	5.28	-8.59	13.86
办公设备	222,306.27	112,659.32	109,646.94	382.89	109,264.06
其他	166,474.58	107,075.59	59,398.99	739.54	58,659.45
<b>合计</b>	<b>7,927,116.92</b>	<b>2,588,534.32</b>	<b>5,338,582.60</b>	<b>39,348.47</b>	<b>5,299,234.13</b>

#### （9）在建工程

2012-2014 年末，原北车集团在建工程净额分别为 529,796.99 万元、517,884.62 万

元和 520,749.95 万元，占总资产的比例分别为 4.66%、4.04% 和 3.31%。2012-2014 年，原北车集团在建工程净额基本保持稳定。

合并后，2014 年备考报表和 2015 年三季报显示，发行人在建工程净额分别为 871,402.29 万元和 1,029,942.18 万元，占总资产的比例为 2.78% 和 3.06%。2015 年三季末公司在建工程净额较 2014 年末备考报表增长较多，主要是在建项目投资增加所致。

发行人在每期末判断在建工程是否存在可能发生减值的迹象。有迹象表明一项在建工程可能发生减值的，以单项在建工程为基础估计其可收回金额。当在建工程的可收回金额低于其账面价值的，将在建工程的账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为在建工程减值损失，计入当期损益，同时计提相应的在建工程减值准备。合并后，2014 年末备考报表，发行人计提在建工程减值准备共计 1,269.31 万元。

#### （10）无形资产

发行人无形资产主要包括土地使用权和软件等。2012-2014 年末，原北车集团无形资产账面价值分别为 868,671.96 万元、970,602.17 万元和 992,320.65 万元，占总资产的比例分别为 7.64 %、7.57% 和 6.30%。2012-2014 年，原北车集团无形资产账面价值逐年增长。

合并后，2014 年备考报表和 2015 年三季报显示，发行人无形资产账面价值分别为 1,615,701.91 万元和 1,802,605.31 万元，占总资产的比例为 5.16% 和 5.36%。2015 年三季末无形资产账面价值较 2014 年末备考报表增长，主要是新购入土地使用权所致。

截至 2014 年 12 月 31 日，中车集团无形资产构成情况如下：

单位：万元

项目	账面原值	累计折旧	减值准备	账面价值
软件	148,279.81	75,254.29	42.42	72,983.10
土地使用权	1,600,311.41	180,619.62	-	1,419,691.80
专利权	109,957.93	50,217.97	15,933.10	43,806.86
非专利技术	37,065.11	19,681.07	663.75	16,720.28
商标权	2,563.55	793.11	900.00	870.44
特许权	31,756.97	1,284.72	-	30,472.25
其他	33,613.96	2,456.78	-	31,157.18
合计	1,963,548.73	330,307.56	17,539.27	1,615,701.91

#### （11）商誉

2012-2014 年末，原北车集团商誉余额均为 1,355.75 万元，占总资产比例较低，约



为 0.01%。合并后，2014 年备考报表和 2015 年三季报显示，发行人商誉分别为 77,742.57 万元和 133,526.07 万元， 占总资产的比例分别为 0.25%和 0.40%。2015 年三季末商誉余额较 2014 年末备考报表增长较多，主要是对外投资并购所致。

## 2、负债结构分析

最近三年及一期末，发行人负债构成如下：

单位：万元

项目	2015 年 9 月 30 日		2014 年 12 月 31 日（备考）		2014 年 12 月 31 日		2013 年 12 月 31 日		2012 年 12 月 31 日	
	金额	比例（%）	金额	比例（%）	金额	比例（%）	金额	比例（%）	金额	比例（%）
<b>流动负债：</b>										
短期借款	1,840,302.64	8.33	877,159.65	4.24	590,246.68	5.69	1,108,281.64	12.80	1,038,260.00	13.55
以公允价值计量且变动计入当期损益的金融负债	102.50	0.00	99.98	0.00	99.98	0.00	120.10	0.00	926.65	0.01
衍生金融负债										
应付票据	2,339,647.67	10.59	2,164,304.05	10.45	924,364.99	8.91	800,276.88	9.24	969,607.31	12.65
应付账款	8,185,917.61	37.06	7,207,360.07	34.81	3,419,400.60	32.97	2,815,092.41	32.51	2,369,529.72	30.93
预收款项	2,958,479.58	13.39	3,673,432.68	17.74	1,334,025.74	12.86	1,037,408.47	11.98	652,901.26	8.52
应付职工薪酬	265,416.77	1.20	239,951.47	1.16	104,643.54	1.01	96,574.44	1.12	105,865.90	1.38
应交税费	204,773.16	0.93	278,853.46	1.35	141,277.62	1.36	190,180.49	2.20	91,845.25	1.20
应付利息	62,336.36	0.28	105,605.38	0.51	89,035.81	0.86	45,266.62	0.52	21,786.50	0.28
应付股利	21,452.38	0.10	17,450.62	0.08	9,689.82	0.09	6,771.36	0.08	12,683.73	0.17
其他应付款	917,158.91	4.15	751,235.36	3.63	328,980.59	3.17	308,503.85	3.56	283,130.46	3.70
划分为持有待售的负债										
一年内到期的非流动负债	314,436.23	1.42	581,778.33	2.81	160,514.57	1.55	401.09	0.00	35,628.24	0.47
其他流动负债	1,371,961.97	6.21	1,773,724.87	8.57	1,773,724.87	17.10	1,080,844.70	12.48	1,454,215.31	18.98
<b>流动负债合计</b>	<b>18,481,985.77</b>	<b>83.67</b>	<b>17,670,955.94</b>	<b>85.34</b>	<b>8,876,004.81</b>	<b>85.59</b>	<b>7,489,722.06</b>	<b>86.49</b>	<b>7,036,380.35</b>	<b>91.84</b>
<b>非流动负债：</b>										
长期借款	371,888.30	1.68	355,063.98	1.71	95,895.73	0.92	143,872.74	1.66	4,348.34	0.06

应付债券	1,715,169.61	7.77	1,413,943.11	6.83	843,943.11	8.14	445,646.83	5.15	50,000.00	0.65
长期应付款	23,903.92	0.11	25,111.63	0.12	420.64	0.00	3,120.64	0.04	230,213.40	3.00
长期应付职工薪酬	408,182.31	1.85	421,157.68	2.03	220,701.56	2.13	218,045.86	2.52		
专项应付款	67,473.15	0.31	74,935.07	0.36	19,723.96	0.19	52,569.76	0.61	58,182.25	0.76
预计负债	389,715.00	1.76	187,702.95	0.91					528.90	0.01
递延收益	506,703.70	2.29	497,389.59	2.40	309,025.84	2.98	304,154.23	3.51		
递延所得税负债	87,126.20	0.39	24,774.83	0.12	3,116.88	0.03	1,246.09	0.01		
其他非流动负债	36,021.72	0.16	35,105.56	0.17	1,431.58	0.01	1,431.58	0.02	282,249.41	3.68
<b>非流动负债合计</b>	<b>3,606,183.91</b>	<b>16.33</b>	<b>3,035,184.40</b>	<b>14.66</b>	<b>1,494,259.29</b>	<b>14.41</b>	<b>1,170,087.73</b>	<b>13.51</b>	<b>625,522.31</b>	<b>8.16</b>
<b>负债合计</b>	<b>22,088,169.68</b>	<b>100.00</b>	<b>20,706,140.34</b>	<b>100.00</b>	<b>10,370,264.09</b>	<b>100.00</b>	<b>8,659,809.79</b>	<b>100.00</b>	<b>7,661,902.65</b>	<b>100.00</b>

合并前，原北车集团负债规模伴随业务增长而不断稳定增长。合并后，由于合并南车集团，发行人负债规模增加近一倍，资产负债率仍维持在65%左右。发行人的负债主要以流动负债为主。2012-2014年末，原北车集团负债总额分别为7,661,902.65万元、8,659,809.79万元和10,370,264.09万元，流动负债分别为7,036,380.35万元、7,489,722.06万元和8,876,004.81万元，流动负债占负债总额的比例分别为91.84%、86.49%和85.59%。合并后，2014年备考报表和2015年三季报显示，发行人负债总额分别为20,706,140.34和22,088,169.68万元，流动负债分别为17,670,955.94万元和18,481,985.77万元，流动负债占集团同期负债总额的比例分别为85.34%和83.67%。

截至2015年9月30日，发行人流动负债以应付账款、预收款项以及应付票据为主，分别占负债总额的37.06%、13.39%和10.59%；非流动负债中以应付债券为主，占负债总额的7.77%。

#### （1）短期借款

2012-2014年末，原北车集团短期借款余额分别为1,038,260.00万元、1,108,281.64万元和590,246.68万元，占负债总额的比例分别为13.55%、12.80%、5.69%。原北车集团2014年末短期借款较2013年年末大幅减少，主要是调整借款结构，减少了银行短期借款所致。

合并后，2014年备考报表和2015年三季报显示，发行人短期借款余额分别为877,159.65万元和1,840,302.64万元，占负债总额的比例分别为4.24%和8.33%，发行人2015年三季末短期借款较2014年末备考报表增长较多，主要是为满足经营过程中流动资金的需求而新增大量短期借款所致。发行人短期借款主要包括质押借款、抵押借款、保证借款和信用借款。

2015年三季末和2014年年末，中车集团短期借款具体情况如下：

单位：万元

类别	2015年9月30日	2014年12月31日（备考）
质押借款	5,100.00	33,331.40
抵押借款	3,400.00	1,600.00
保证借款	35,732.11	98,836.25
信用借款	1,796,070.53	743,392.00
合计	<b>1,840,302.64</b>	<b>877,159.65</b>

#### （2）应付票据

2012-2014年末，原北车集团应付票据余额分别为969,607.31万元、800,276.88万元

和924,364.99万元，占负债总额的比例分别为12.65%、9.24%和8.91%。2012-2014年，原北车集团应付票据余额基本保持稳定。

合并后，2014年备考报表和2015年三季报显示，发行人应付票据余额分别为2,164,304.05万元和2,339,647.67万元，占负债总额的比例分别为10.45%和10.59%。发行人2015年三季末应付票据较2014年末备考报表增长，主要是伴随业务增长所带来的应付票据余额的正常增加所致。

截至2014年12月31日，中车集团应付票据明细情况如下：

单位：万元

类别	2014年12月31日（备考）
银行承兑汇票	1,987,337.18
商业承兑汇票	176,966.88
合计	<b>2,164,304.05</b>

### （3）应付账款

发行人应付账款主要包括尚未支付的货款、应付质保金等。2012-2014年末，原北车集团应付账款余额分别为2,369,529.72万元、2,815,092.41万元和3,419,400.60万元，占负债总额的比例分别为30.93%、32.51%和32.97%。合并后，2014年备考报表和2015年三季报显示，发行人应付账款余额分别为7,207,360.07万元和8,185,917.61万元，占负债总额的比例分别为34.81%和37.06%。报告期内，发行人应付账款余额逐年增长，主要是发行人当期业务同比增长较快，在保障业务持续发展的同时，减少营运资金的占用和控制有息债务规模，利用自身商业信用和议价能力加大赊购力度所致。

2015年三季末和2014年年末，中车集团应付账款账龄结构如下：

单位：万元

项目	2015年9月30日	
	金额	比例（%）
1年以内	7,488,043.99	91.47%
1年以上	697,873.61	8.53%
合计	<b>8,185,917.61</b>	<b>100.00%</b>

项目	2014年12月31日（备考）	
	金额	比例（%）
1年以内	6,880,349.37	95.46%
1-2年	249,778.37	3.47%

项目	2014年12月31日（备考）	
	金额	比例（%）
2-3年	37,040.81	0.51%
3年以上	40,191.53	0.56%
合计	<b>7,207,360.07</b>	<b>100.00%</b>

截至2014年12月31日，中车集团账龄超过一年的大额应付账款情况如下：

单位：万元

债权人	金额	账龄	备注
ELINEBG Traction GmbH	22,217.20	1-2 年	尚未支付
中国铁建电气化局集团第一工程有限公司	7,763.77	1-2 年	未结算
中冶交通工程技术有限公司	5,839.68	1-2 年	未结算
通号万全信号设备有限公司	5,385.64	1-2 年	未结算
Leading Profits Limited Spc	4,861.27	1-2 年	尚未支付
合计	<b>46,067.55</b>		

#### （4）预收款项

发行人预收款项主要为已结算尚未实现销售的各类款项。2012-2014年末，原北车集团预收款项余额分别为652,901.26万元、1,037,408.47万元和1,334,025.74万元，占负债总额的比例分别为8.52 %、11.98 %和12.86%。原北车集团预收款项余额逐年增长，主要是同期业务增长较快，已结算尚未实现销售款项增加所致。

合并后，2014年备考报表和2015年三季报显示，发行人预收款项余额分别为3,673,432.68万元和2,958,479.58万元，占负债总额的比例分别为17.74%和13.39%。2015年三季末预收款项余额较2014年末备考报表降低，主要是部分已结算款项销售实现所致。

截至2014年12月31日，中车集团预收款项账龄结构如下：

单位：万元

项目	2014年12月31日（备考）	
	金额	比例（%）
1年以内	3,128,856.51	85.18
1-2年	353,401.82	9.62
2-3年	29,111.09	0.79
3年以上	162,063.26	4.41
合计	<b>3,673,432.68</b>	<b>100.00</b>

截至2014年12月31日，中车集团账龄超过1年的大额预收账款情况如下：

单位：万元

债权人	金额	账龄	备注
-----	----	----	----

债权人	金额	账龄	备注
长春市轨道交通有限责任公司	145,544.79	3 年以上	合同未执行完
General Directorate of Infrastructure Investments (AYGM) Min	62,993.83	1-2 年	尚未实现销售
深圳市地铁集团有限公司	42,871.84	1-2 年	合同未执行完
大连地铁有限公司	32,796.00	1-3 年	合同未执行完
深圳市地铁集团有限公司	27,742.28	1-2 年	尚未实现销售
<b>合计</b>	<b>311,948.75</b>	<b>—</b>	<b>—</b>

## (5) 其他应付款

发行人其他应付款主要为往来款和保证金等。2012-2014年末，原北车集团其他应付款余额分别为283,130.46万元、308,503.85万元和328,980.59万元，占负债总额的比例分别为3.70%、3.56%和3.17%。

合并后，2014年备考报表和2015年三季报显示，发行人其他应付款余额分别为751,235.36万元和917,158.91万元，占负债总额的比例分别为3.63%和4.15%。报告期内，发行人其他应付款逐年增长，该项目的变动主要是伴随业务增长所带来的保证金等业务的正常增加所致。

截至2014年12月31日，中车集团其他应付款账龄结构如下：

单位：万元

项目	2014年12月31日（备考）	
	金额	比例（%）
1年以内	544,381.59	72.46
1-2年	70,975.37	9.45
2-3年	39,789.27	5.30
3年以上	96,089.13	12.79
<b>合计</b>	<b>751,235.36</b>	<b>100.00</b>

截至2014年12月31日，中车集团账龄超过1年的大额其他应付款情况如下：

单位：万元

债权人	金额	账龄	备注
日本川崎株式会社技术服务费	14,950.07	2-3 年	技术服务费
天津东方鸿铭旅游开发地产有限公司	12,941.20	2-3 年	未达到合同约定支付标准
住房维修基金	12,765.48	1 年以上	暂未使用
承租方保证金	11,532.92	1-3 年	保证金
职工集资建房款	8,494.64	1-3 年	职工集资建房
<b>合计</b>	<b>60,684.31</b>	<b>—</b>	<b>—</b>

## (6) 一年内到期的非流动负债

2012-2014年末，原北车集团一年内到期的非流动负债分别为35,628.24万元、401.09万元和160,514.57万元，占负债总额的比例分别为0.47%、0.00%和1.55%。

合并后，2014年备考报表和2015年三季报显示，发行人一年内到期的非流动负债分别为581,778.33万元和314,436.23万元，占负债总额的比例分别为2.81%和1.42%。2014年末一年内到期的非流动负债余额较大，主要是原南车集团2012年9月13日发行的3年期金额为人民币20亿元的中期票据即将到期，计入2014年的一年内到期的非流动负债所致。

截至2015年9月30日，中车集团一年内到期的非流动负债明细情况如下：

单位：万元

类别	2015年9月30日
一年内到期的长期借款	123,688.61
其他	190,747.62
<b>合计</b>	<b>314,436.23</b>

其中，一年内到期长期借款明细情况如下：

类别	2015年9月30日
质押借款	-
抵押借款	2,759.93
保证借款	3,300.00
信用借款	117,628.68
<b>合计</b>	<b>123,688.61</b>

#### （7）其他流动负债

发行人其他流动负债绝大部分为短期融资工具。2012-2014年末，原北车集团其他流动负债余额分别为1,454,215.31万元、1,080,844.70万元和1,773,724.87万元，占负债总额的比例分别为18.98%、12.48%和17.10%。2012-2014年，原北车集团其他流动负债余额变化较大，主要是已发行的各期超短期融资券到期时间不同所致。

合并后，2014年备考报表和2015年三季报显示，发行人其他流动负债余额分别为1,773,724.87万元和1,371,961.97万元，占负债总额的比例分别为8.57%和6.21%。2014年末备考报表和2015年三季末其他流动负债余额差异主要是已发行的各期超短期融资券到期时间不同所致。截至2015年9月30日，发行人其他流动负债主要为已发行尚未到期的超短期融资券，共计金额1,300,000.00万元。

截至2014年12月31日，中车集团其他流动负债明细情况如下：

单位：万元



项目	2014年12月31日（备考）
产品质量保证	64,151.67
应收款项债权转让利息	5,788.72
亏损合同	4,895.29
超短期融资券	1,698,889.20
<b>合计</b>	<b>1,773,724.87</b>

#### （8）长期借款

2012-2014年末，原北车集团长期借款余额分别为4,348.34万元、143,872.74万元和95,895.73万元，占负债总额的比例分别为0.06%、1.66%和0.92%。2014年末原北车集团长期借款余额较2013年末降低，是部分长期借款到期清偿和部分长期借款即将到期并计入一年内到期的非流动负债所致。

合并后，2014年备考报表和2015年三季报显示，发行人长期借款余额分别为355,063.98万元和371,888.30万元，占负债总额的比例分别为1.71 %和1.68 %，基本保持稳定。

截至2015年9月30日，中车集团长期借款明细情况如下：

单位：万元

类别	2015年9月30日
质押借款	-
抵押借款	425.59
保证借款	292,928.95
信用借款	78,533.76
<b>合计</b>	<b>371,888.30</b>

#### （9）应付债券

2012-2014年末，原北车集团应付债券余额分别为50,000.00万元、445,646.83万元和843,943.11万元，占负债总额的比例分别为0.65%、5.15%、8.14%。2012-2014年，原北车集团应付债券余额逐年增长，主要是原北车集团于2013年发行两期合计40亿元中期票据以及原中国北车于2014年发行两期合计40亿元中期票据所致。

合并后，2014年备考报表和2015年三季报显示，发行人应付债券余额分别为1,413,943.11万元和1,715,169.61万元，占负债总额的比例分别为6.83%和7.77%。发行人2015年三季末应付债券余额较2014年末备考报表增长较多，主要是原南车集团于2015年9月发行300,000万元中期票据所致。

截至2015年9月30日，发行人应付债券明细情况如下：

单位：万元

债券名称	面值	发行日期	债券期限	发行金额
06 北车债	50,000.00	2006 年 11 月 1 日	10 年	50,000.00
13 北车集 MTN1	200,000.00	2013 年 2 月 19 日	5 年	200,000.00
13 北车集 MTN2	200,000.00	2013 年 3 月 22 日	7 年	200,000.00
12 南车集 MTN2	200,000.00	2012 年 10 月 25 日	5 年	200,000.00
15 南车集 MTN001	300,000.00	2015 年 9 月 17 日	5 年	300,000.00
14 北车 MTN001 中期票据	200,000.00	2014 年 2 月 24 日	3 年	200,000.00
14 北车 MTN002 中期票据	200,000.00	2014 年 3 月 17 日	5 年	200,000.00
中国南车股份有限公司 2013 年公司债券(第一期)5 年期	150,000.00	2013 年 4 月 22 日	5 年	150,000.00
中国南车股份有限公司 2013 年公司债券(第一期)10 年期	150,000.00	2013 年 4 月 22 日	10 年	150,000.00
株洲时代新材料科技股份有限公司 2014 年度第一期中期票据 3 年期	70,000.00	2014 年 4 月 23 日	3 年	70,000.00
<b>合计</b>	<b>1,720,000.00</b>			<b>1,720,000.00</b>

## 3、现金流量分析

发行人最近三年及一期现金流量情况如下：

单位：万元

项目	2015年1-9月	2014 年度 (备考)	2014年度	2013年度	2012年度
经营活动现金流入：	15,286,340.58	28,591,575.13	12,989,861.13	9,949,964.69	9,392,766.56
其中：销售商品、提供劳务收到的现金	14,887,272.51	28,238,964.18	12,861,858.40	9,818,135.96	9,222,501.96
经营活动现金流出：	16,495,476.15	26,114,857.60	11,634,924.29	9,570,750.29	9,210,989.07
其中：购买商品、接受劳务支付的现金	12,646,960.80	20,857,303.79	9,591,253.52	7,685,775.24	7,628,979.47
经营活动产生的现金流量净额	-1,209,135.57	2,476,717.53	1,354,936.84	379,214.40	181,777.48
投资活动产生的现金流量净额	-123,098.56	-1,986,042.84	-986,951.88	-577,818.89	-704,687.25
筹资活动产生的现金流量净额	420,436.39	1,081,474.67	1,080,239.32	41,629.85	683,351.02
现金及现金等价物净增加额	-908,908.23	1,564,013.55	1,444,067.45	-159,156.40	160,682.76

## (1) 经营活动产生的现金流量

2012-2014年，原北车集团销售商品、提供劳务收到的现金分别为9,222,501.96万元、9,818,135.96万元和12,861,858.40万元；购买商品、接受劳务支付的现金分别为7,628,979.47万元、7,685,775.24万元和9,591,253.52万元；经营活动产生的现金流量净额分别为181,777.48万元、379,214.40万元和1,354,936.84万元。2012-2014年，原北车集团销售商品、提供劳务收到的现金逐年增长，购买商品、接受劳务支付的现金亦保持相同增长趋势，2014年经营性现金流量净额较2013年增长较多，主要是原北车集团加强应收

账款管理，销售回款增加所致。

合并后，2014年备考报表和2015年三季报显示，发行人销售商品、提供劳务收到的现金为28,238,964.18万元和14,887,272.51万元；购买商品、接受劳务支付的现金分别为20,857,303.79万元和12,646,960.80万元；经营活动产生的现金流量净额分别为2,476,717.53万元和-1,209,135.57万元。2015年1-9月经营活动现金流量净额为负数，主要是发行人作为轨道交通装备制造企业的经营受到客户结算模式、生产周期以及主要客户货款一般在第四季度支付等因素的影响，使得发行人2015年1-9月对外支付采购款额度较大，同时货款回款滞后造成经营活动现金净流量为负数。

报告期内，发行人销售商品收到的现金与营业收入大致相当，表明发行人经营活动现金回笼相对稳定。

## （2）投资活动产生的现金流量

2012-2014年，原北车集团投资活动产生的现金流量净额分别为-704,687.25万元、-577,818.89万元和-986,951.88万元。合并后，2014年备考报表和2015年三季报显示，发行人投资活动产生的现金流量净额分别为-1,986,042.84万元和-123,098.56万元。报告期内，发行人投资活动产生的现金流量净流出金额较大的原因主要是：一是发行人近年来陆续投建生产线和对现有生产线进行技术改造，发行人用于购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金支出持续保持在较高水平上所致；二是取得的除现金等价物以外的投资支付的现金、以及支付的佣金、手续费等附加费用等持续增加所致。

## （3）筹资活动产生的现金流量

2012-2014年，原北车集团筹资活动产生的现金流量净额分别为683,351.02万元、41,629.85万元和1,080,239.32万元。2014年筹资活动现金流量净额较大，主要是吸收投资收到的现金增加所致。

合并后，2014年备考报表和2015年三季报显示，发行人筹资活动产生的现金流量净额分别为1,081,474.67万元和420,436.39万元。2015年1-9月筹资活动产生的现金流量净额较2014年减少较多，主要是发行人2014年发行的债务融资工具于2015年陆续到期所致。

# 4、偿债能力分析

## （1）主要偿债指标

最近三年及一期，发行人主要偿债指标如下表所示：

项目	2015 年 9 月 30 日	2014 年 12 月 31 日 (备考)	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
流动比率	1.24	1.19	1.17	1.03	0.99
速动比率	0.78	0.81	0.78	0.71	0.58
资产负债率	65.65%	66.09%	65.85%	67.55%	67.37%
项目	2015 年 1-9 月	2014 年度 (备考)	2014 年度	2013 年度	2012 年度
EBIT	1,180,285.11	1,626,390.39	776,817.20	627,213.54	527,207.94
EBITDA	1,613,524.16	2,166,069.54	1,027,953.48	853,957.38	704,880.67
EBIT 利息保障倍数	11.11	6.11	4.51	4.17	3.84
EBITDA 利息保障倍数	15.19	8.14	5.97	5.68	5.13

注：2014 年（备考）指标为根据经审阅的备考报表计算。

从短期偿债能力指标来看，2012-2014年末，原北车集团流动比率分别为0.99、1.03和1.17，速动比率分别为0.58、0.71和0.78。合并后，2014年末和2015年三季度末，发行人流动比率分别为1.19和1.24，速动比率分别为0.81和0.78。发行人流动比率和速动比率近年来较为稳定，合并后，短期偿债能力指标水平有所提升，流动比率保持在 1.2 左右，速动比率保持在0.8左右，表明发行人的短期偿债能力较好。

从长期偿债能力指标来看，2012-2014年末，原北车集团资产负债率分别为67.37%、67.55%、65.85%。合并后，2014年末和2015年三季度末，发行人资产负债率为66.09%和65.65%。发行人资产负债率保持稳定并处于行业内较低水平，长期偿债能力较好。2012-2014年，原北车集团EBIT利息保障倍数分别为3.84、4.17和4.51，EBITDA利息保障倍数分别为5.13、5.68和5.97；合并后，2014年和2015年1-9月，发行人EBIT利息保障倍数分别为6.11和11.11，EBITDA利息保障倍数分别为8.14和15.19。发行人2015年1-9月EBIT利息保障倍数和EBITDA利息保障倍数较2014年提升较多，长期偿债能力进一步加强。

## （2）公司有息负债情况

截至2015年9月末，发行人合并口径的有息债务余额已达5,351,049.16万元，其中短期借款1,840,302.64万元，其他流动负债（SCP）1,300,000.00万元，一年内到期的长期借款123,688.61万元，长期借款371,888.30万元，应付债券1,715,169.61万元。2015年9月末、2014年备考报表及原北车集团2014年末有息负债结构如下：

单位：万元

项目	2015 年 9 月 30 日		2014 年 12 月 31 日（备考）		2014 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
短期借款	1,840,302.64	34.39%	877,159.65	18.47%	590,246.68	17.42%
其他流动负债（SCP）	1,300,000.00	24.29%	1,698,889.20	35.77%	1,698,889.20	50.14%
一年内到期的长期借款	123,688.61	2.31%	203,993.66	4.30%	159,600.00	4.71%
一年内到期的应付债券	-	-	200,000.00	4.21%	-	-
长期借款	371,888.30	6.95%	355,063.98	7.48%	95,895.73	2.83%
应付债券	1,715,169.61	32.05%	1,413,943.11	29.77%	843,943.11	24.91%
合计	<b>5,351,049.16</b>	<b>100.00%</b>	<b>4,749,049.60</b>	<b>100.00%</b>	<b>3,388,574.72</b>	<b>100.00%</b>

截至2015年9月30日，发行人抵押借款、质押借款、保证借款和信用借款的结构如下：

单位：万元

项目	短期借款	其他流动负债（SCP）	一年内到期的长期借款	长期借款	应付债券
抵押借款	3,400.00	-	2,759.93	425.59	-
质押借款	5,100.00	-	-	-	-
保证借款	35,732.11	--	3,300.00	292,928.95	-
信用借款	1,796,070.53	1,300,000.00	117,628.68	78,533.76	1,715,169.61
合计	<b>1,840,302.64</b>	<b>1,300,000.00</b>	<b>123,688.61</b>	<b>371,888.30</b>	<b>1,715,169.61</b>

## 5、营运能力分析

最近三年及一期，发行人营运能力指标情况如下：

项目	2015 年 1-9 月	2014 年（备考）	2014 年	2013 年	2012 年
应收账款周转率（次）	2.28	3.60	3.76	3.77	4.89
存货周转率（次）	1.55	3.27	2.94	3.10	2.52
总资产周转率（次）	0.46	0.79	0.74	0.81	0.85

注：2015 年 1-9 月的指标未经年化；2014 年（备考）指标为根据经审阅的备考报表计算。

整体而言，发行人营运能力较强，各营运指标近年来均较为稳定且处于行业较好水平。

应收账款周转率方面，2012-2014年，原北车集团应收账款周转率分别为4.89、3.77和3.76。发行人业务发展和营业收入增加的同时应收账款也随之增长，近三年原北车集团的应收账款周转率有下降趋势，虽然原北车集团主要客户中国铁路总公司和各地铁路

局在付款时间上具有一定的不确定性，一般在1年以内付款，但不会拖欠账款。合并后，2014年和2015年1-9月，发行人应收账款周转率分别为3.60、2.28。

存货周转率方面，2012-2014年，原北车集团存货周转率分别为2.52、3.10和2.94。2014年存货周转率较2013年略有下降，主要是在产机车车辆的增加导致了原材料和在产品的增加所致。合并后，2014年和2015年1-9月，发行人存货周转率分别为3.27、1.55。

总资产周转率方面，2012-2014年，原北车集团总资产周转率分别为0.85、0.81和0.74。由于收入与总资产数据均处于增长态势，总资产增长速度略快，故总资产周转率略有下降。合并后，2014年和2015年1-9月，发行人总资产周转率分别为0.79、0.46。

## 6、盈利能力分析

单位：万元

项目	2015年1-9月	2014年度 (备考)	2014年度	2013年度	2012年度
营业总收入	14,972,302.14	22,482,444.28	10,570,382.91	9,856,012.15	9,229,456.50
其中：营业收入	14,972,302.14	22,470,152.40	10,570,382.91	9,856,012.15	9,229,456.50
营业总成本	13,919,349.52	21,339,274.55	10,042,263.83	9,418,707.75	8,901,922.22
其中：营业成本	11,644,590.80	17,959,097.74	8,599,283.37	8,133,673.84	7,870,359.26
营业税金及附加	80,556.55	127,697.91	56,992.28	66,029.12	47,675.83
销售费用	541,883.55	752,889.11	206,293.07	204,096.31	173,117.64
管理费用	1,499,471.09	2,000,688.47	858,850.60	783,190.21	680,018.93
财务费用	88,136.20	196,262.34	133,938.37	114,864.84	103,690.84
资产减值损失	64,711.32	302,631.89	186,906.14	116,853.43	25,161.31
加：公允价值变动收益	-1,733.57	-626.10	-32.50	-606.95	151.13
投资净收益	58,845.41	87,596.29	42,097.29	27,859.00	26,605.14
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	28,535.88	71,598.79	38,552.83	29,190.16	24,100.23
营业利润	1,110,064.47	1,230,139.92	570,183.88	464,556.45	356,188.96
利润总额	1,164,145.11	1,385,538.49	625,219.10	495,390.54	413,763.93
减：所得税费用	225,325.76	221,928.97	97,423.07	74,316.52	60,749.08
净利润	938,819.35	1,163,609.52	527,796.03	421,074.02	353,014.85
归属于母公司所有者的净利润	427,139.29	529,592.95	268,273.60	276,429.56	224,970.33
少数股东损益	511,680.06	634,016.57	259,522.43	144,644.47	128,044.52
营业毛利率	22.24%	20.28%	18.71%	17.45%	14.72%
营业利润率	7.41%	5.47%	5.39%	4.71%	3.86%
总资产收益率	2.89%	4.09%	3.70%	3.48%	3.24%
净资产收益率	8.46%	11.96%	11.07%	10.70%	10.20%

注：2015年1-9月的指标未经年化；2014年（备考）指标为根据经审阅的备考报表计算。

### （1）营业收入分析

合并后，发行人2014年度及2015年1-9月营业收入情况如下表所示：

单位：万元

项目	2015 年 1-9 月		2014 年度（备考）	
	金额	占比	金额	占比
轨道交通装备	11,495,307.33	76.78%	17,107,181.77	76.13%
延伸产业	1,440,259.73	9.62%	1,540,169.45	6.85%
其他	2,036,735.08	13.60%	3,822,801.18	17.01%
合计	<b>14,972,302.14</b>	<b>100.00%</b>	<b>22,470,152.40</b>	<b>100.00%</b>

原北车集团2012-2014年度营业收入情况如下表所示：

单位：万元

项目	2014 年度		2013 年度		2012 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
主营业务收入	10,526,797.44	99.59%	9,820,309.21	99.64%	9,190,206.80	99.57%
新造业务	6,005,560.34	56.81%	5,187,022.63	52.63%	5,343,503.85	57.90%
配件业务	1,608,048.20	15.21%	1,409,904.98	14.31%	1,223,442.00	13.26%
维修及改造业务	880,701.86	8.33%	815,542.92	8.27%	641,360.66	6.95%
物流贸易	1,829,491.88	17.31%	1,896,082.04	19.24%	1,733,684.00	18.78%
工程收入	59,748.09	0.57%	359,223.32	3.64%	163,893.91	1.78%
房地产、物业	12,437.93	0.12%	35,698.70	0.36%		0.00%
技术服务、租赁等	130,809.14	1.24%	116,834.63	1.19%	84,322.40	0.91%
其他业务收入	43,585.47	0.41%	35,702.94	0.36%	39,249.70	0.43%
动能销售	25,827.55	0.24%	23,577.77	0.24%	22,844.71	0.25%
其他	17,757.92	0.17%	12,125.17	0.12%	16,404.98	0.18%
合计	<b>10,570,382.91</b>	<b>100.00%</b>	<b>9,856,012.15</b>	<b>100.00%</b>	<b>9,229,456.50</b>	<b>100.00%</b>

2012-2014年，原北车集团分别实现营业收入9,229,456.50万元、9,856,012.15万元和10,570,382.91万元，随着原北车集团业务规模的持续扩大，营业收入持续增长，三年年均复合增长率为7.02%。其中，近三年主营业务收入分别为9,190,206.80万元、9,820,309.21万元和10,526,797.44万元，占营业收入的比例分别为99.57%、99.64%和99.59%。原北车集团营业收入持续增长主要是近两年国家交通装备制造业持续、快速发展，机车、动车、城轨列车等车辆订单和销售数量持续增加所致。

原北车集团营业收入主要来源于新造业务、物流贸易和配件业务。2012-2014年，原北车集团新造业务收入分别为5,343,503.85万元、5,187,022.63万元和6,005,560.34万元，占营业收入的比重最高且保持相对稳定，占营业收入的比例分别为57.90%、52.63%和56.81%。除新造业务外，原北车集团占营业收入比例较高的业务包括物流贸易和配件业务，其中，物流贸易业务近三年来实现收入分别为1,733,684.00万元、1,896,082.04万元和1,829,491.88万元，占营业收入的比例维持在18%左右；配件业务近三年来实现收入分

别为1,223,442.00万元、1,409,904.98万元和1,608,048.20万元，收入规模稳步提升。

由于原南车集团和原北车集团对营业收入的划分存在差异，因此合并后发行人对营业收入的划分采用新的口径。合并后，2014年和2015年1-9月，发行人轨道交通装备收入分别为17,107,181.77万元和11,495,307.33万元，占营业收入比例分别为76.13%和76.78%。发行人延伸产业收入分别为1,540,169.45万元和1,440,259.73万元，占营业收入比例分别为6.85%和9.62%。发行人其他收入为3,822,801.18万元和2,036,735.08万元，占营业收入比例分别为17.01%和13.60%。轨道交通装备收入为发行人的主要收入来源。

## （2）营业成本分析

单位：万元

项目	2014 年度		2013 年度		2012 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
主营业务成本	8,556,879.31	99.51%	8,106,752.14	99.67%	7,837,634.40	99.58%
其他业务成本	42,404.06	0.49%	26,921.71	0.33%	32,724.86	0.42%
合计	<b>8,599,283.37</b>	<b>100.00%</b>	<b>8,133,673.84</b>	<b>100.00%</b>	<b>7,870,359.26</b>	<b>100.00%</b>

原北车集团营业收入持续增长的同时，营业成本也呈逐年增长趋势。2012-2014年，原北车集团营业成本分别为7,870,359.26万元、8,133,673.84万元和8,599,283.37万元，三年年均复合增长率为4.53%。其中，近三年主营业务成本分别为7,837,634.40万元、8,106,752.14万元和8,556,879.31万元，占营业成本的比例分别为99.58%、99.67%和99.51%。合并后，2014年和2015年1-9月，发行人营业成本分别为17,959,097.74万元和11,644,590.80万元。报告期内，营业成本上升主要是近年来业务规模逐年快速增长导致原材料采购量增加，同时主要原材料钢材、铝材和铜材的价格总体上涨所致。

## （3）毛利率及利润水平分析

单位：万元

项目	2014 年度		2013 年度		2012 年度	
	毛利润	毛利率	毛利润	毛利率	毛利润	毛利率
主营业务	1,969,918.13	18.71%	1,713,557.07	17.45%	1,352,572.40	14.72%
其他业务	1,181.41	2.71%	8,781.23	24.60%	6,524.83	16.62%
合计	<b>1,971,099.54</b>	<b>18.65%</b>	<b>1,722,338.31</b>	<b>17.48%</b>	<b>1,359,097.24</b>	<b>14.73%</b>

2012-2014年，原北车集团毛利润分别为1,359,097.24万元、1,722,338.31万元和1,971,099.54万元，整体业务毛利率分别为14.73%、17.48%和18.65%。合并后，2014年和2015年1-9月，发行人毛利润分别为4,511,054.66万元和3,327,711.34，整体业务毛利率



分别为20.08%和22.23%。

报告期内，发行人毛利润及整体业务毛利率稳步上涨，主要原因为原北车集团在业务发展、收入扩张的同时，对成本进行了合理有效的控制，从而使营业收入的增长幅度高于营业成本，整体提升了毛利润和整体业务毛利率。同时，产品的技术升级及产品结构的调整也在一定程度上提高了整体毛利润及整体业务毛利率。由于集团技术顺应我国铁路“电力化、高速化、重载化”的发展方向，在报告期内，集团电力机车产品销售收入呈逐年增长趋势；高速动车组产品需求也随中国铁路大提速的实施实现较快释放，带来动车组收入的快速增长。这些产品单位价格、技术含量都高于原有产品，毛利率水平也相对较高。整体而言，主营业务保持稳定增长，经营情况良好。

#### （4）期间费用分析

单位：万元

项目	2015 年 1-9 月	2014 年度 (备考)	2014 年度	2013 年度	2012 年度
销售费用	541,883.55	752,889.11	206,293.07	204,096.31	173,117.64
管理费用	1,499,471.09	2,000,688.47	858,850.60	783,190.21	680,018.93
财务费用	88,136.20	196,262.34	133,938.37	114,864.84	103,690.84
期间费用合计	2,129,490.84	2,949,839.92	1,199,082.04	1,102,151.36	956,827.41
占营业收入比重	14.22%	13.13%	11.34%	11.18%	10.37%

2012-2014年，原北车集团期间费用合计分别为956,827.41万元、1,102,151.36万元和1,199,082.04万元，占营业收入的比例相对稳定，分别为10.37%、11.18%和11.34%；合并后，2014年和2015年1-9月，发行人期间费用分别为2,949,839.92万元和2,129,490.84万元，占营业收入的比例分别为13.13%和14.22%。

发行人期间费用以管理费用为主，包括管理人员工资及相关费用、折旧费、技术开发费等。报告期内，发行人管理费用占全部期间费用的比例维持在70%左右，2012-2014年，原北车集团管理费用分别为680,018.93万元、783,190.21万元和858,850.60万元，呈逐年增长趋势。主要是原北车集团加大科研投入带来的技术开发费增加，以及经营规模的扩大，管理机构的人员薪酬、折旧费等费用相应增加所致。合并后，2014年和2015年1-9月，发行人管理费用分别为2,000,688.47万元和1,499,471.09万元，随着发行人协同整合进一步深入，管理费用有望进一步降低。

发行人销售费用主要由销售人员薪酬、销售服务费等组成，占全部期间费用的比例相对稳定。财务费用主要包括利息收入、利息支出和汇兑损益，2012-2014年，原北车

集团财务费用占全部期间费用的比例维持在10%左右，合并后，2014年和2015年1-9月，发行人财务费用分别为196,262.34万元和88,136.20万元，占全部期间费用的比例进一步降低，分别为6.65%和4.14%。

#### （5）投资收益分析

发行人投资净收益主要来源于发行人每年对联营企业和合营企业的投资收益。2012-2014年，原北车集团投资净收益分别为26,605.14万元、27,859.00万元和42,097.29万元，其中2012-2014年原北车集团对联营企业和合营企业的投资收益分别为24,100.23万元、29,190.16万元、38,552.83万元，占同期投资净收益的比例分别为90.58%、104.78%、91.58%。合并后，2014年和2015年1-9月，发行人投资净收益分别为87,596.29万元和58,845.41万元，其中2014年和2015年1-9月，原北车集团对联营企业和合营企业的投资收益分别为71,598.79万元、28,535.88万元，占同期投资净收益的比例分别为81.74%、48.49%。报告期内，发行人投资收益的变动主要是由于权益法核算的长期股权投资收益变动所致。

#### （6）营业外收入分析

发行人营业外收入主要来源于每年收到的政府补助、非流动资产处置利得等，占营业收入比重较小。政府补助收入主要是政府给的专项拨款、科研项目补贴及财政贴息。

2012-2014年，原北车集团营业外收入分别为75,214.30万元、53,964.83万元和79,204.10万元，占营业收入的比例分别为0.81%、0.55%和0.75%。合并后，2014年和2015年1-9月，发行人营业外收入分别为217,584.67万元和73,429.31万元，占营业收入的比重分别为0.97%和0.49%。

#### （7）盈利指标分析

项目	2015 年 1-9 月	2014 年度 (备考)	2014 年度	2013 年度	2012 年度
营业毛利率	22.24%	20.28%	18.71%	17.45%	14.72%
营业利润率	7.41%	5.47%	5.39%	4.71%	3.86%
总资产收益率	2.89%	4.09%	3.70%	3.48%	3.24%
净资产收益率	8.46%	11.96%	11.07%	10.70%	10.20%

注：2015年1-9月的指标未经年化；2014年（备考）指标为根据经审阅的备考报表计算。

2012-2014年，原北车集团营业毛利率、营业利润率均呈逐年增长趋势，营业毛利率分别为14.72%、17.45%和18.71%，营业利润率分别为3.86%、4.71%和5.39%。由于原

北车集团优化产品结构，利润率高的动车组产品在营业收入中占比增加，从而提高了集团整体利润率；同时，原北车集团加强成本控制措施，充分利用规模效应提升利润水平。合并后，2014年和2015年1-9月，发行人营业毛利率分别为20.28%和22.24%、营业利润率分别为5.47%和7.41%，营业毛利率和营业利润率进一步提升。

2012-2014年，原北车集团总资产收益率、净资产收益率呈逐年增长趋势，总资产收益率分别为3.24%、3.48%和3.70%，净资产收益率分别为10.20%、10.70%和11.07%。合并后，2014年和2015年1-9月，发行人总资产收益率分别为4.09%和2.89%，净资产收益率分别为11.96%和8.46%。

## （二）可能影响公司盈利能力持续性、稳定性的因素分析

受国家宏观经济、行业波动以及公司情况等因素的影响，发行人盈利能力的持续性、稳定性可能受到以下因素的影响而产生波动：

1、重大资产重组整合的影响。根据国资发改革[2015]102号《关于北方机车车辆工业集团公司与南车集团公司重组的通知》，北车集团吸收合并南车集团。合并后，发行人面临一定的内部整合风险。由于原南车集团、原北车集团各业务板块分布于不同的地理区域，涉及下属子公司较多，两家集团合并将增加内部组织架构整合的复杂性，采购、生产、销售等各项业务的整合到位也需要一定时间；此外，合并后发行人需要根据新的业务和管理架构进行人事整合。因此，合并后发行人如果不能实现采购、生产、销售、人事、管理等各方面的有效整合，将会对盈利能力的持续性、稳定性产生影响。

2、国家宏观经济的影响。2015年第三季度，我国GDP增长率为6.9%，宏观经济下行必然会造成交通运输量的下降，从而降低对交通运输设备的需求。宏观经济下行，一定程度上将会影响发行人盈利能力的持续性和稳定性。

3、行业竞争加剧的影响。中国轨道交通装备制造行业目前还没有对外资完全放开，具有较高的进入壁垒，短期内国外对手在中国整机市场不会产生竞争，但部分零部件竞争比较激烈，竞争对手有国外企业和国内其他企业；国内铁路货车造修和机车检修业务竞争比较激烈，竞争对手主要是军工企业、民营企业和铁路总公司下属路局。随着行业准入的逐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，发行人将面对国外轨道交通装备制造制造商和国内企业的竞争压力会逐步加大。随着发行人国际化经营的步伐不断加快，形成与庞巴迪、西门子、阿尔斯通等国际竞争对手直接竞争的局面。不断加

剧的行业竞争可能会影响发行人盈利能力的持续性和稳定性。

### （三）公司未来业务发展目标

发行人中长期发展目标是做强做优轨道交通装备，加快自主创新步伐，不断提升国际化经营水平，成为全球轨道交通装备行业的引领者；大力发展新能源、节能与新能源汽车、环保水处理等高端装备，积极发展现代服务业，成为多业务协同发展、跨国经营、全球领先的高端装备系统解决方案供应商。2020年进入世界500强前200名。

轨道交通装备产业：按照“补强提升”的原则，重组整合国内相关资源，尽快补齐产业链，加速海外布局，使轨道交通装备产业链更加完整、布局更加合理、技术更加领先、龙头地位更加稳固，成为跨国经营、全球领先的轨道交通装备系统解决方案供应商。

新产业：坚持“高端定位、相关多元、资源匹配、行业领先”的原则，围绕交通、能源、生态环保等高端装备，借助中车品牌优势，立足国内，放眼全球，加快形成若干个核心竞争能力突出、行业地位领先的支柱产业。

现代服务业：围绕两化融合、产融结合和服务转型，支撑制造业转型升级、做强做优做大，打造新的增长极。

## 五、本次债券发行后公司资产负债结构的变化

本次债券发行完成后，将引起发行人资产负债结构变化。假设发行人资产负债结构在以下假设基础上发生变动：

- 1、相关财务数据模拟调整的基准日为 2015 年 9 月 30 日；
- 2、假设本次债券的募集资金净额为 40 亿元，即不考虑融资过程中所产生的相关费用且全部发行；
- 3、假设发行人 11 月份三次发行共计 50 亿超短期融资券及本次债券募集资金净额 40 亿元计入 2015 年 9 月 30 日的资产负债表；
- 4、发行人本次债券募集资金 40 亿元，其中 40 亿元用于补充营运资金；
- 5、假设本次债券于 2015 年 9 月 30 日完成发行；
- 6、下表中“债券发行后（模拟）”为考虑已发行完成的 50 亿元超短期融资券，模拟本次债券发行后的情况。

基于上述假设，本次债券发行对发行人资产负债结构的影响如下：

### 合并资产负债表

单位：万元

项目	债券发行前	债券发行后（模拟）	模拟变动额
流动资产合计	22,911,159.81	23,511,159.81	600,000.00
非流动资产合计	10,735,638.56	10,735,638.56	0.00
<b>资产总计</b>	<b>33,646,798.38</b>	<b>34,246,798.38</b>	<b>600,000.00</b>
流动负债合计	18,481,985.77	18,681,985.77	200,000.00
非流动负债合计	3,606,183.91	4,006,183.91	400,000.00
<b>负债合计</b>	<b>22,088,169.68</b>	<b>22,688,169.68</b>	<b>600,000.00</b>
<b>资产负债率</b>	<b>65.65%</b>	<b>66.25%</b>	<b>0.60%</b>

### 母公司资产负债表

单位：万元

项目	债券发行前	债券发行后（模拟）	模拟变动额
流动资产合计	983,861.29	1,383,861.29	400,000.00
非流动资产合计	3,429,142.71	3,429,142.71	0
<b>资产总计</b>	<b>4,413,004.00</b>	<b>4,813,004.00</b>	<b>400,000.00</b>
流动负债合计	261,280.53	261,280.53	0
非流动负债合计	970,519.32	1,370,519.32	400,000.00
<b>负债合计</b>	<b>1,231,799.85</b>	<b>1,631,799.85</b>	<b>400,000.00</b>
<b>资产负债率</b>	<b>27.91%</b>	<b>33.90%</b>	<b>5.99%</b>

## 六、本期债券发行后公司资产负债结构的变化

本期债券发行完成后，将引起发行人资产负债结构变化。假设发行人资产负债结构在以下假设基础上发生变动：

- 1、相关财务数据模拟调整的基准日为 2015 年 9 月 30 日；
- 2、假设本期债券的募集资金净额为 20 亿元，即不考虑行使超额配售选择权，也不考虑融资过程中所产生的相关费用且全部发行；
- 3、假设发行人 11 月份三次发行共计 50 亿超短期融资券及本期债券募集资金净额 20 亿元计入 2015 年 9 月 30 日的资产负债表；
- 4、发行人本期债券募集资金 20 亿元，假设其中 20 亿元用于补充营运资金；

5、假设本期债券于 2015 年 9 月 30 日完成发行；

6、下表中“债券发行后（模拟）”为考虑已发行完成的 50 亿元超短期融资券，模拟本期债券发行后的情况。

基于上述假设，本期债券发行对发行人资产负债结构的影响如下：

### 合并资产负债表

单位：万元

项目	债券发行前	债券发行后（模拟）	模拟变动额
流动资产合计	22,911,159.81	23,311,159.81	400,000.00
非流动资产合计	10,735,638.56	10,735,638.56	0.00
<b>资产总计</b>	<b>33,646,798.38</b>	<b>34,046,798.38</b>	<b>400,000.00</b>
流动负债合计	18,481,985.77	18,681,985.77	200,000.00
非流动负债合计	3,606,183.91	3,806,183.91	200,000.00
<b>负债合计</b>	<b>22,088,169.68</b>	<b>22,488,169.68</b>	<b>400,000.00</b>
<b>资产负债率</b>	<b>65.65%</b>	<b>66.05%</b>	<b>0.40%</b>

### 母公司资产负债表

单位：万元

项目	债券发行前	债券发行后（模拟）	模拟变动额
流动资产合计	983,861.29	1,183,861.29	200,000.00
非流动资产合计	3,429,142.71	3,429,142.71	0
<b>资产总计</b>	<b>4,413,004.00</b>	<b>4,613,004.00</b>	<b>200,000.00</b>
流动负债合计	261,280.53	261,280.53	0
非流动负债合计	970,519.32	1,170,519.32	200,000.00
<b>负债合计</b>	<b>1,231,799.85</b>	<b>1,431,799.85</b>	<b>200,000.00</b>
<b>资产负债率</b>	<b>27.91%</b>	<b>31.04%</b>	<b>3.13%</b>

## 七、资产负债表日后事项、或有事项及其他重要事项

### （一）资产负债表日后事项

#### 1、资产负债表日后合并事项

中国北车股份有限公司于 2015 年 3 月 9 日召开 2015 年第一次临时股东大会、A 股类别股东会议、H 股类别股东会议，中国南车股份有限公司于 2014 年 12 月 29 日至 12 月 30 日召开第三届董事会第七次会议，会议均审议通过中国北车与中国南车拟在坚持

对等合并原则下，采取中国南车换股吸收合并中国北车的方式，合并形成新公司的对等合并方案。该对等合并方案为中国南车向中国北车全体 A 股换股股东发行中国南车 A 股股票、向中国北车全体 H 股换股股东发行中国南车 H 股股票，并且拟发行的 A 股股票将申请在上交所上市流通，拟发行的 H 股股票将申请在联交所上市流通，中国的 A 股股票和 H 股股票相应予以注销；合并后新公司同时承继及承接中国北车与中国南车的全部资产、负债、业务、人员、合同、资质及其他一切权利与义务，从而实现双方的对等合并。此合并事项已于 2015 年 3 月 5 日经过国务院国有资产监督管理委员会批准并于 2015 年 4 月 3 日经中国证券监督管理委员会审核通过。2015 年 5 月 26 日，中国南车和中国北车 H 股换股完成，5 月 28 日，A 股换股完成。2015 年 6 月 1 日，中国南车完成工商变更登记，并更名为中国中车股份有限公司。

北车集团与南车集团于 2015 年 8 月 5 日签署了《中国北方机车车辆工业集团公司与中国南车集团公司合并协议》（以下简称“《集团合并协议》”）。根据《集团合并协议》，北车集团吸收合并南车集团，南车集团注销，北车集团更名为“中国中车集团公司”，南车集团的全部资产、负债、业务、人员、合同、资质及其他一切权利与义务均由合并后企业承继。2015 年 9 月 24 日，北车集团完成工商变更登记，更名为“中国中车集团公司”。

## 2、青岛庞巴迪纳入合并范围

2014 年 12 月 25 日，发行人下属子公司四方有限与合营企业青岛庞巴迪的外方股东签署青岛庞巴迪公司章程修订案，并于 2015 年 1 月 1 日起生效。

根据该章程修订案，四方有限对青岛庞巴迪拥有控制权，青岛庞巴迪由合营公司变更为子公司，于 2015 年 1 月 1 日起纳入财务报表合并范围。

## 3、时代电气收购深海机器人业务

2015 年 2 月 5 日，发行人下属子公司时代电气与 SPECIALIST MACHINE DEVELOPMENTS(SMD) LIMITED(以下简称“SMD limited”)的股东及 SMD limited 的子公司 SMD Investment 订立协议，根据协议，时代电气收购 SMD limited 100% 股权及通过 SMD Investment 收购 Bywell Holdings limited 的 100% 股权，收购对价最高为 108,300,000 英镑（相当于人民币 1,011,879,300 元）。

## 4、资产负债表日后利润分配情况

发行人在上述合并交割日之前，不进行任何权益分派、公积金转增股本、配股等除权除息事项，截至交割日的本公司的滚存未分配利润将由合并后新公司的全体股东共同享有。本次合并完成后，合并后公司将综合 2014 年度净利润、现金流等因素，统筹考虑并安排 2014 年度利润分配事宜。

## （二）公司对外担保情况

截至 2015 年 9 月 30 日，除公司向中国机械进出口（集团）有限公司提供的余额为 1700 万元的担保外，公司及其控股子公司不存在为第三方（指公司合并报表范围外的主体）提供对外担保的情形。

## （三）未决诉讼、仲裁事项

截至本募集说明书签署日，发行人不存在尚未了结的或可预见的重大诉讼及仲裁案件，亦不存在行政处罚。

## （四）其他重要事项

截至 2015 年 9 月 30 日，发行人无其他重要事项。

## 八、发行人受限资产情况

截至 2015 年 9 月 30 日，发行人所有权受到限制的资产情况如下：

单位：万元

所有权受到限制的资产	账面价值
货币资金	441,770.78
应收票据	72,105
固定资产	5,063
无形资产	3,647
合计	552,585.78



## 第五节 募集资金运用

### 一、本次发行公司债券募集资金数额

根据《管理办法》的相关规定，结合公司财务状况及未来资金需求，公司拟申请公开发行总额不超过 40 亿元的公司债券。本次债券募集资金扣除发行费用后拟全部用于补充流动资金。

本次债券采用分期发行的方式，本期债券基础发行规模为 20 亿元，可超额配售不超过 20 亿元。

### 二、本期债券募集资金使用计划

“十三·五”期间是我国铁路现代化建设的关键阶段，国内城镇化进程的加快对城市轨道交通发展起到了积极的促进作用。随着我国实施制造强国战略第一个十年的行动纲领《中国制造 2025》的出台，公司未来几年在轨道交通装备及重要零部件的研发、制造、销售、修理和租赁，以及依托轨道交通装备专有技术的延伸产业各业务板块的研发、生产项目上将面临较大的资本支出和资金需求。综合考虑公司财务状况及未来资金安排计划，本期债券募集资金拟全部用于补充流动资金。

通过上述安排，可以在一定程度上满足公司营运资金需求、有助于公司业务的开展与扩张、市场的开拓及抗风险能力的增强。

### 三、募集资金运用对发行人财务状况的影响

#### （一）本期债券对发行人负债结构的影响

截至 2015 年 9 月 30 日，公司流动负债 1,848.20 亿元，占总负债的比重为 83.67%，公司流动负债占总负债比率较高。本次债券的发行将进一步提高发行人中长期债务比例，从而降低公司的流动性风险，使得公司债务结构逐步得到改善。

#### （二）本期债券对发行人短期偿债能力的影响

本次债券发行完成且根据上述募集资金运用计划予以执行后，公司的流动资产将进一步增加，流动资产对于流动负债的覆盖能力将得到提升，短期偿债能力将有所增强，财务风险将有所降低。

综上所述，本次债券的发行对优化公司负债结构和增强偿债能力将产生积极影响，

并有利于满足公司的营运资金需求。

#### 四、募集资金专项账户管理安排

公司按照《公司债券发行与交易管理办法》的相关要求，设立了本次公司债券募集资金专项账户，用于公司债券募集资金的接收、存储、划转与本息偿付。专项账户相关信息如下：

账户名称：中国中车集团公司

开户银行：中国建设银行北京市分行会成支行

银行账户：11050137530000000009

## 第六节 备查文件

### 一、备查文件内容

本募集说明书的备查文件如下：

1、中国北方机车车辆工业集团公司 2012 年度、2013 年度及 2014 年度经审计的财务报告，中国中车集团公司 2014 年审阅报表以及 2015 年 1-9 月合并报表；

2、主承销商关于中国中车集团公司 2015 年公司债券的核查意见；

3、北京市嘉源律师事务所关于中国中车集团公司发行 2015 年公司债券的法律意见书；

4、中国中车集团公司 2015 年公司债券信用评级报告；

5、中国中车集团公司 2015 年公司债券持有人会议规则；

6、中国中车集团公司 2015 年公司债券受托管理协议；

7、中国证监会核准本次发行的文件。

在本期债券发行期内，投资者可以至发行人及主承销商处查阅本募集说明书全文及上述备查文件，或访问上海证券交易所网站（<http://www.sse.com.cn>）查阅本募集说明书及摘要。

### 二、备查文件查阅地点

投资者可以自本期债券募集说明书公告之日起到下列地点查阅本募集说明书全文及上述备查文件：

**发行人：中国中车集团公司**

住所：北京市丰台区芳城园一区 15 号楼

法定代表人：崔殿国

联系地址：北京市海淀区西四环中路 16-5 号

联系人：朱曙珍

电话：010-51862053

传真：010-63984720

**牵头主承销商：招商证券股份有限公司**

住所：广东省深圳市福田区益田路江苏大厦 A 座 38 至 45 层

法定代表人：宫少林

联系地址：北京市西城区金融街甲 9 号金融街中心 7 层

联系人：于明礼、许悦平、李恺、樊潇婷、周韬、唐开元、寿峥峥、李振国

电话：010-57601769

传真：010-57601770

**联席主承销商：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

法定代表人：丁学东

联系地址：北京市朝阳区建国门外大街 1 号国贸写字楼 2 座 28 层

联系人：赵沛霖、刘晴川、马青海、李鑫、王超、朱一琦、郭思成、祁秦、耿一丹、蔡清清

电话：010-65051166

传真：010- 65059092

**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

法定代表人：程宜荪

联系地址：北京市西城区金融大街 7 号英兰国际金融中心 15 层

联系人：杨艳萍、张瑾、贾楠、许凯、文哲、张紫清、戴茜、张什、向萌朦

电话：010-58328989

传真：010- 58328964

### 三、备查文件查阅时间

本期债券发行期间，每日 9:00-11:30，14:00-17:00（非交易日除外）。

投资者若对本募集说明书及其摘要存在任何疑问，应咨询自己的证券经纪人、律师、专业会计师或其他专业顾问。

（本页无正文，为《中国中车集团公司公开发行 2016 年公司债券（第一期）募集说明书摘要（面向合格投资者）》之盖章页）



2016 年 2 月 29 日