中国南车股份有限公司

2011 年度报告摘要

§ 1 重要提示

1.1 本公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证本报告所载资料不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性负个别及连带责任。

本年度报告摘要摘自年度报告全文，报告全文同时刊载于www.sse.com.cn。投资者欲了解详细内容，应当仔细阅读年度报告全文。

1.2 公司全体董事出席董事会会议。

1.3安永华明会计师事务所审计并被出具了标准无保留意见的审计报告。

1.4 公司负责人赵小刚、主管会计工作负责人詹艳景及会计机构负责人（会计主管人员）徐伟锋声明：保证年度报告中财务报告的真实、完整。

§ 2 公司基本情况

2.1 基本情况简介

股票简称	中国南车
股票代码	601766
上市交易所	上海证券交易所
股票简称	中国南车
股票代码	1766
上市交易所	香港联合交易所有限公司

2.2 联系人和联系方式

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

§ 3 会计数据和财务指标摘要

3.1 主要会计数据

单位：千元 币种：人民币

主要会计数据	2011年	2010年 调整后	2010年 调整前	本年比上年增减(%)	2009年
营业总收入	80,710,807.00	65,133,212.00	64,908,918.00	23.92	46,392,668.00
营业利润	4,957,113.00	3,294,507.00	3,300,084.00	50.47	1,982,233.00
利润总额	5,442,127.00	3,659,786.00	3,665,452.00	48.70	2,401,337.00
归属于上市公司股东的净利润	3,864,153.00	2,526,302.00	2,531,437.00	52.96	1,678,153.00
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	3,503,824.00	2,245,354.00	2,244,366.00	56.05	1,470,502.00
经营活动产生的现金流量净额	6,941,334.00	3,721,139.00	3,716,174.00	86.54	4,405,291.00
	2011年末	2010年末 调整后	2010年末 调整前	本年末比上年末增减(%)	2009年末
资产总额	92,786,391.00	73,760,542.00	73,565,670.00	25.79	54,989,357.00
负债总额	64,698,474.00	49,891,958.00	49,724,921.00	29.68	34,633,264.00
归属于上市公司股东的所有者权益	22,561,630.00	19,267,671.00	19,244,184.00	17.10	17,365,109.00
总股本	11,840,000.00	11,840,000.00	11,840,000.00	0	11,840,000.00

3.2 主要财务指标

主要财务指标	2011年	2010年		本年比上年增减(%)	2009年
基本每股收益(元/股)	0.33	0.21	0.21	52.96	0.14
稀释每股收益(元/股)	0.33	0.21	0.21	52.96	0.14
用最新股本计算的每股收益(元/股)注	0.28	0.18	0.18	52.96	0.12
扣除非经常性损益后的基本每股收益（元/股）	0.30	0.19	0.19	57.89	0.12
加权平均净资产收益率(%)	16.96	13.82	13.84	增加3.14个百分点	10.05
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率(%)	15.38	12.28	12.27	增加3.10个百分点	8.81
每股经营活动产生的现金流量净额(元/股)	0.59	0.31	0.31	86.54	0.37
	2011年末	2010年末		本年末比上年末增减(%)	2009年末
归属于上市公司股东的每股净资产(元/股)	1.91	1.63	1.63	17.18	1.47
资产负债率(%)	69.73	67.64	67.59	增加2.09个百分点	62.98

注：2012年3月30日，公司最新股本为138.03亿股。

3.3 非经常性损益项目

√适用 □不适用

单位：千元 币种：人民币

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

§ 4 股东持股情况和控制框图

4.1 前10名股东、前10名无限售条件股东持股情况表

(1)股东总数

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

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

(2)前十名股东持股情况

单位：股

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

注：1.HKSCC NOMINEES LIMITED（香港中央结算（代理人）有限公司）持有的H股乃代表多个客户所持有。

(3)前十名无限售条件股东持股情况

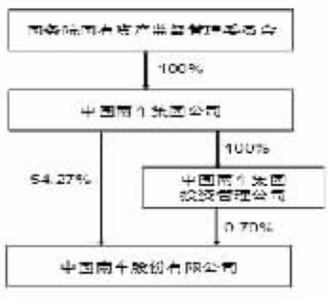
单位：股

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

(4)前十名股东及前十名无限售条件股东关联关系或一致行动的说明

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

4.2 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图



§ 5 董事会报告

5.1 管理层讨论与分析概要

1、2011年总体经营情况

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

(1)经营业绩又创新高。

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

(2)市场拓展再创佳绩。

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

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

(3)技术创新硕果累累。

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

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

2、财务报表分析

(1)公司经营状况

① 各业务板块收入分析

各业务板块收入与上年比较情况如下表所示：

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

机车业务收入同比减少1.25%，主要原因是受客户采购产品结构调整影响。

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

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

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

城轨地铁业务收入同比增长14.81%，主要原因是城轨地铁市场需求持续上升。

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

其他收入同比增长13.73%，主要原因是经营规模的扩大和业务量的增长。

②分地区经营收入分析

本公司2011年按地区营业收入及与上年同期比较情况如下表所示：

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

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

③毛利和毛利率分析

2011 年，本公司综合毛利及与上年同期的比较情况如下表所示：

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

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

④主要供应商及客户情况

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

(2)报告期内公司主要资产、负债构成及变动情况

①报告期内公司主要资产构成及变动情况

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

②报告期内公司主要负债构成及变动情况

截至2011年 12 月 31 日，公司主要负债构成及同比变动情况如下表所示：

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

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

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

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

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

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

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

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

(3)报告期内期间费用等财务数据的重大变动情况

2011年，本公司期间费用等财务数据及同期变动情况如下表所示：

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

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

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

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

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

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

本公司营业外收入同比增长15.13%，主要是子公司增值税退税额增长所致。

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

本公司所得税费用同比增长68.04%，主要原因是营业利润总体增加所致。

(4)报告期内现金流量分析

2011 年，本公司现金流量及同期变动情况如下表所示：

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

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

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

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

(5)报告期重大资本性支出情况

2011 年度，本公司重大资本性支出情况如下表所示：

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

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

(6)公司主要子公司及重要参股公司经营情况

单位：人民币千元

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

单位：人民币千元

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

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

(7)同公允价值计量相关资产情况

单位：人民币千元

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

(8)持有外币金融资产、金融负债情况

单位：人民币千元

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

3、未来发展展望

(1)行业趋势及市场竞争格局

根据中国铁路“十二五”规划，预计2012年全国铁路营业里程将达到10万公里，复线和电气化率分别达到50%以上，到2015年，全国铁路营业里程达到12万公里以上，其中客运专线1.6万公里以上，复线率和电气化率分别达到50%和60%以上，主要繁忙干线实现客货分线，主要技术装备达到或接近国际先进水平，铁路行业仍有较大市场发展空间。城市轨道交通行业也面临良好的发展机遇，截至2011年，我国40余城市在建或筹建地铁和轻轨等城市轨道交通设施，十二五末运营总里程将达3000公里以上，投资总规模超过1万亿元。中国已成为世界最大的城市轨道交通市场，城轨地铁车辆的需求将快速增长。

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

(2)公司面临的机遇与挑战

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

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

(3)公司的战略及经营计划

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

主要各业务单元的发展规划：

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

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

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

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

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

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

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

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

(4)公司面临的主要风险及其对策

①产品质量风险：公司为轨道