

一、重要提示			
（一）年度报告摘要摘自年度报告全文，投资者欲了解详细内容，应当仔细阅读同时刊载于上海证券交易所网站或中国证监会指定网站上的年度报告全文。			
（二）公司简介			
股票简称	中国南车	股票代码	601766
股票上市交易所	上海证券交易所		
股票简称	中国南车	股票代码	01766
股票上市交易所	香港联合交易所有限公司		
联系人及联系方式	董事会秘书	证券事务代表	
姓名	邵仁德	丁有军	
电话	010-51862188	010-51862188	
传真	010-63984785	010-63984785	
电子信箱	csr@csrsg.com	csr@csrsg.com	

二、主要财务数据和股东变化			
（一）主要财务数据			

	2012年(末)	2011年(末)	本年比上年(%)增减	2010年(末)
总资产	105,217,301	92,786,391	13.40	73,760,542
归属于上市公司股东	32,755,427	22,561,630	45.18	19,267,671
经营活动产生的现金流量净额	2,394,692	6,941,334	-65.50	3,721,139
营业收入	90,456,242	80,710,807	12.07	65,133,212
归属于上市公司股东	4,009,458	3,864,153	3.76	2,526,302
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	3,560,088	3,503,824	1.61	2,455,340
加权平均净资产收益率(%)	13.36	16.36	减少3.60个百分点	13.82
基本每股收益(元/股)	0.30	0.33	-9.09	0.21
稀释每股收益(元/股)	0.30	0.33	-9.09	0.21

（二）前10名股东持股情况			
单位:股			
报告期末股东总数	271,673	年度报告披露日前第5个交易日末股东总数	279,991
前10名股东持股情况			

股东名称	股东性质	持股比例(%)	持股总数	持有有限售条件股份数量	质押或冻结的股份数量
中国南车集团公司	国有法人	56.44	7,790,687,085	1,362,103,700	未知
HKSC NOMINEES LIMITED	境外法人	14.62	2,017,447,839		未知
全国社会保障基金理事会转持二户	国有法人	2.74	378,475,300	378,475,300	未知
中国建设银行-长城品牌优选股票证券投资基金	其他	1.00	137,716,173		未知
中国社保基金二零二组合	其他	0.73	100,990,000	100,990,000	未知
中国南车集团投资管理公司	国有法人	0.67	93,085,715		未知
安徽省投资集团控股有限公司	国有法人	0.50	69,506,700	69,506,700	未知
中国机械工业集团有限公司	国有法人	0.49	67,264,500	67,264,500	未知
中国铁路物资股份有限公司	国有法人	0.49	67,264,500	67,264,500	未知
中国工商银行-南方隆元产业主题股票证券投资基金	其他	0.48	66,667,453		未知

上述股东关联关系或一致行动的说明	注:1.HKSC NOMINEES LIMITED (香港中央结算(代理人)有限公司)持有的H股乃代多个客户所持有。②中国南车集团投资管理有限公司是中国南车集团公司的全资子公司。除此之外公司未知上述其他股东存在关联关系或属于《上市公司收购管理办法》规定的一致行动人。				
------------------	---	--	--	--	--



三、管理层讨论与分析

（一）董事会关于公司经营报告期内经营情况的讨论与分析

2012年，公司采取各种有效措施，积极应对市场环境变化，努力拼搏，开拓创新，圆满完成各项年度经营目标，继续保持快速增长势头。

经营业绩持续快速增长势头。公司坚定不移动地推进战略，加强运营管控，继续保持快速增长势头，营业收入稳步增长，经营效益不断提高。2012年，公司实现营业收入904.6亿元，较上年增长12.07%；实现归属于上市公司股东的净利润40.1亿元，较上年增长13.76%。另外，公司合营企业BST公司2012年度实现营业收入43.8亿元，净利润8782万元。

市场拓展不断突破。公司发挥协同优势，不断拓展市场领域，加快拓展轨道交通市场，加快推进城轨地铁市场、新兴产业市场，保证了企业持续快速发展。先后签订东莞、无锡、北京、上海、杭州、南京、天津、深圳、南昌、宁波等城市轨道交通车辆合同，市场占有率保持领先；新能源汽车、工程机械、复合材料和新兴产业保持快速增长；获得广深港高速铁路动车组订单、南车电力机车、巴基斯坦内燃机车、澳铁订单等增长；上铁自主研发地铁、马来西亚亚邦轻轨、新加坡地铁等订单；动车组、机车、城轨地铁等高端产品进一步向发达国家和地区拓展，海外新签订单达去年的2.5倍。截至2012年末，未完工订单约780亿元。

产业布局稳步推进。根据经营环境和市场形势的变化，中国南车不断加强和地方政府、金融机构、科研机构和相关大型企业集团的战略合作，扎实开展境内并购项目和产业、资源基地建设，稳步拓展国内产业布局。同时，优化调整外部产业结构，着力构建基于技术协同、产业联动、资源配套、优势互补的协同发展新机制。深入实施国际化战略，积极探索境外投资并购，相继成立多家境外维保中心和子公司，不断建立健全海外产业体系和市场销售体系。

技术创新成果丰硕。深化自主创新，持续优化、重点提升设计、制造、产品三大平台能力建设。本公司是我国轨道交通装备制造领域唯一拥有完整技术国家工程中心、高速列车系统国家重点实验室、高速铁路系统集成国家工程研究中心、动车组和机车牵引与控制系统国家重点实验室四个国家级研究实验机构的企业，同时拥有中国轨道交通装备制造领域的核心技术人才，六十多个博士后工作站、六个国家工程技术研究中心，两个海外研发中心，自主创新能力业内领先。2012年，公司与中国工程院签署战略合作协议，同时作为主办单位，参与中国工程院创新荣誉，成立了中国南车院士产业技术创新联盟，技术创新能力不断增强，进一步巩固了公司的技术创新优势。

2012年，公司申请专利1,113项，获得专利授权1,460项，其中获得国外专利授权1项，1项专利获第十四届中国专利奖、4项专利获奖。

1. 主营业务分析			
（一）利润表及现金流量表相关科目变动分析表			

科目	本期数	上年同期数	变动比例(%)
营业收入	90,456,242	80,710,807	12.07
营业成本	73,944,314	65,305,481	13.27
销售费用	3,152,751	2,734,686	15.29
管理费用	492,875	946,142	-47.91
财务费用	-492,875	946,142	-47.91
经营活动产生的现金流量净额	2,394,692	6,941,334	-65.50
投资活动产生的现金流量净额	-4,245,623	-7,543,123	-43.72
筹资活动产生的现金流量净额	-5,672,474	8,897,660	-65.50

（二）收入

①驱动业务收入变化的因素分析

本公司营业收入主要由机车、客、货、动车组、城轨地铁车辆、新兴产业和其他收入构成。随着我国轨道交通装备制造行业的发展，本公司抓住发展机遇，积极应对复杂的市场环境，充分利用技术提升优势，加大新产品开发力度和技术投入，加大业务规模，营业收入稳步增长。2012年，公司实现营业收入904.6亿元，较上年增长12.07%，主要来源于机车、客、货、动车组和现代物流业务收入较上年增加所致。

②以货物销售为主的收入产品收入影响因素分析

2012年，本公司各业务板块收入与上年比较情况如下表所示：

2012年,本公司各业务板块收入与上年比较情况如下表所示:				单位:千元 币种:人民币	
业务板块	2012年		2011年		增长率(%)
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	
机车	14,497,334	16.03	17,904,611	22.19	-19.03
客车	7,776,751	8.60	6,378,284	7.90	21.93
货车	10,470,356	11.58	9,726,232	12.05	7.65
动车组	21,641,833	23.93	21,106,756	26.15	2.54
城轨地铁	7,988,575	8.83	8,255,432	10.23	-3.23
新兴产业	10,959,408	12.12	11,681,531	14.47	-6.18
其他	17,121,985	18.91	5,657,961	7.01	202.62

本公司销售机车558台，较上年减少43.06%；机车板块收入较上年降低19.03%，主要是客户采购减少，机车销量下降所致。

本公司销售普通客车2,189辆，较上年减少7.95%；客车板块收入较上年增长1.93%，主要是海外市场销售增加，带动了客车板块收入增长。

本公司销售货车19,811辆，较上年增长1.06%；货车板块收入较上年增长7.65%，主要是国铁货车、出口货车销售增加所致。

本公司销售动车组606辆，与上年基本持平；动车组板块收入较上年增长2.54%，主要是交付的产品结构变化所致。

本公司销售城轨地铁车辆947辆，较上年减少11.74%；城轨地铁板块收入较上年降低3.23%，主要是交付产品减少、出口下降所致。

新产产品板块收入较上年减少6.18%，主要是风电行业政策调整，市场低迷，导致新兴产业板块整体收入较上年下降所致。2012年，风电营业收入2,060.6亿元，较上年降低40.62%；工程机械收入24.31亿元，较上年增长25.49%；复合材料和收入19.36亿元，较上年增长15.97%；汽车业务收入14.70亿元，较上年增长28.84%。

其他业务收入，主要包括现代物流业、非轨道交通相关产业等，收入较上年增长202.62%，主要是公司拓展现代物流等业务效果明显，收入增长较快。

3. 订单分析			
2012年，公司新签订单约820亿元，年末未完工订单约780亿元，其中轨道交通装备产品未完工订单占比59%。			

③主要供应商和客户的情况

2012年，公司向各主要供应商采购金额总计115.85亿元，占年度采购总额的17.65%；向前5名客户的销售总额合计574.61亿元，占公司营业收入的52.88%。铁道部（含各铁路局）是本公司最大的客户，2012年公司对其销售占公司年度营业收入的比例为41.57%。

5. 分地区营业收入分析			
2012年，本公司按地区营业收入与上年同期比较情况如下表所示：			

③完工率分析

2012年,公司新签订单约820亿元,年末未完工订单约780亿元,其中轨道交通装备产品未完工订单占比约90%。

④主要供应商及客户的情况

2012年,公司向5名供应商采购金额总计115.85亿元,占年度采购总额的17.65%;向前5名客户的销售额总计475.61亿元,占公司营业收入的52.58%。铁道部(含各铁路局)是本公司最大的客户,2012年,公司对其销售额占公司年度营业收入的比例为41.57%。

本公司中国大陆市场营业收入较上年增长8.7%，其他国家和地区营业收入较上年增长38.95%，主要是公司积极开拓海外市场，交付的境外城轨动车组实现收入较大所致。

（三）成本和毛利率分析

2012年，本公司综合毛利率与上年同期比较情况如下表所示：

项目	2012年	2011年	增长率(%)
金额	占比(%)	金额	占比(%)
营业收入	90,456,242	80,710,807	12.07
营业成本	73,944,314	65,305,481	13.27
营业税金及附加	457,657	409,671	11.71
毛利	16,054,271	14,995,655	7.06

营业成本较上年增长13.23%，其中材料成本、人工成本、动力费、折旧费等主要项目占总成本的比例较上年保持稳定，未发生重大变化。产品综合毛利率17.55%，较上年提升20.83个百分点，主要是收入结构变化导致毛利率下降。

④报告期内期间费用等财务数据的重要变化

2012年，本公司期间费用等财务数据及与上年同期比较情况如下表所示：

项目	2012年	2011年	增长率(%)
金额	占比(%)	金额	占比(%)
营业收入	90,456,242	80,710,807	12.07
营业成本	73,944,314	65,305,481	13.27
营业税金及附加	457,657	409,671	11.71
毛利	16,054,271	14,995,655	7.06

营业成本较上年增长13.23%，其中材料成本、人工成本、动力费、折旧费等主要项目占总成本的比例较上年保持稳定，未发生重大变化。产品综合毛利率17.55%，较上年提升20.83个百分点，主要是收入结构变化导致毛利率下降。

④报告期内期间费用等财务数据的重要变化

2012年，本公司期间费用等财务数据及与上年同期比较情况如下表所示：

项目	2012年	2011年	增长率(%)
金额	占比(%)	金额	占比(%)
营业收入	90,456,242	80,710,807	12.07
营业成本	73,944,314	65,305,481	13.27
营业税金及附加	457,657	409,671	11.71
毛利	16,054,271	14,995,655	7.06

营业成本较上年增长13.23%，其中材料成本、人工成本、动力费、折旧费等主要项目占总成本的比例较上年保持稳定，未发生重大变化。产品综合毛利率17.55%，较上年提升20.83个百分点，主要是收入结构变化导致毛利率下降。

中国南车股份有限公司

2012年度报告摘要

项目	2012年	2011年	增长率(%)
金额	金额	金额	增长率(%)
销售费用	3,152,751	2,734,686	15.29
管理费用	7,616,844	6,924,351	10.00
财务费用	492,875	946,142	-47.91
资产减值损失	387,940	152,268	154.77
投资收益	589,199	691,427	-14.79
营业外收入	760,098	539,514	40.89
所得税费用	740,455	608,887	5.95

销售费用较上年增长15.29%，主要原因：一是随着公司经营规模的增长和业务领域的扩大，服务费、销售佣金和中介费等费用增加；二是销售人员薪酬随着销售机构的扩大和销售人员的增加而增长。管理费用较上年增长10.00%，主要原因：一是公司研发费用投入持续增长；二是随着公司经营规模的扩大和业务量的增加，管理人员薪酬、修理费、折旧费等费用增长。财务费用较上年减少47.91%，主要是本公司偿还了大量的借款和融资债务，债务结构优化，利息支出减少所致。

资产减值损失较上年增长154.77%，主要是坏账准备和存货跌价准备增加所致。

2012年，公司继续加大科技投入力度，全年科技支出47亿元，占营业收入的4.29%，其中，研发投入30.7亿元，研发投入占净资产比例为7.77%，研发投入费用化30.4亿元，研发支出资本化0.3亿元。公司实施了900多项科技研发项目，在动车组、城市轨道交通车辆、大功率重载机车等行业高端领域推出了一批创新成果，实现更高速度或列车安全速度上创造了每小时605公里的国内实验室最高速度；首列时速200公里的CRH2型动车组在广铁上实现了核心技术的自主化、产业化，填补了我国轨道交通装备行业空白；研制了高原电力机车，时速160公里客运电力机车，新八轴电力机车、HXN5型双机交直流内燃机车、4000马力内燃调车机车；自主研发的国内最大吨位、技术最先进的渣场专用运矿半挂车交付澳大陆客户。科技研发项目的实施有力支撑公司在全球技术创新竞争中的优势地位。

6.报告期内现金流量分析

2012年，本公司现金流量及与上年同期比较情况如下表所示：

项目	2012年	2011年	增长率(%)
金额	金额	金额	增长率(%)
经营活动产生的现金流量净额	2,394,692	6,941,334	-65.50
投资活动产生的现金流量净额	-4,245,623	-7,543,123	-43.72
筹资活动产生的现金流量净额	-5,672,474	8,897,660	-65.50
经营活动产生的现金流量净额	2,394,692	6,941,334	-65.50
投资活动产生的现金流量净额	-4,245,623	-7,543,123	-43.72
筹资活动产生的现金流量净额	-5,672,474	8,897,660	-65.50

经营活动产生的现金流量净额较上年减少65.50%，主要是本年收回政府补助增加所致。投资活动产生的现金流量净额较上年减少43.72%，主要是购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金净额所致。

筹资活动产生的现金流量净额较上年减少65.50%，主要是筹资活动现金流出大于流入金额所致。筹资活动现金流入主要是公司非公开发行股票募集资金和取得借款收到的现金；筹资活动现金流出主要是偿还银行借款、债务重组短期借款利息支出。

2. 资产、负债情况分析			
（一）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2012年12月31日，公司主要资产构成及较上年变动情况（以净额反映）如下表所示：

应收账款	26,618,776	25.30	13,689,416	14.75	94.45
存货	18,770,236	17.84	17,841,991	19.23	5.20
非流动资产合计	32,955,910	31.32	29,179,047	31.45	12.94
其中：固定资产	19,966,042	18.98	17,820,180	19.21	12.04
在建工程	3,004,521	2.86	3,554,151	3.83	-15.46
无形资产	4,959,126	4.71	4,814,041	5.19	3.01
资产总额	105,217,301	100.00	92,786,391	100.00	13.40

截至2012年12月31日,本公司流动资产占总资产的比重为68.68%,公司的资产结构呈流动资产占比较高,非流动资产占比较低的特点,这主要与公司经营模式以及装备制造行业产品呈周期较长

截至2012年12月31日，本公司流动资产占总资产的比重为68.68%，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业行业生产周期较长有关。

（二）公司资产质量主要包括现金和银行存款。2012年，公司年末货币资金较年初减少36.60%，主要是公司偿还了部分银行借款、债券和短期融资券和经营活动现金流增加所致。从相对比例看，公司年末货币资金占总资产14.30%，较年初下降11.28个百分点。

本公司应收账款主要是应收取的银行承兑汇票和商业承兑汇票。公司年末应收账款较年初减少11.40%，主要是公司采用承兑汇票结算方式减少所致。从相对比例看，公司年末应收账款占总资产11.40%，较年初下降11.28个百分点。

本公司预付账款主要是预付给原材料供应商的货款。公司年末预付账款较年初增长108.98%，主要是随着公司业务量的增加，原材料采购量增加而增加了预付账款。从相对比例看，公司年末预付账款占总资产4.8%，较年初下降14.19个百分点。

本公司应收账款主要是应收取的合同款项。从绝对额看，公司年末应收账款净额较年初增长94.45%，主要是公司应收货款和销售收入增加所致。从相对比例看，公司年末应收账款净额较年初增长94.45%，主要是公司应收货款和销售收入增加所致。从相对比例看，公司年末应收账款净额较年初增长94.45%，主要是公司应收货款和销售收入增加所致。

（三）公司存货主要是原材料、在产品、库存商品、委托加工物资等。公司年末存货净额较年初增长5.20%，主要是公司经营规模扩大、业务量上升、采购额增加所致。从相对比例看，公司年末存货净额占总资产17.84%，较年初下降13.91个百分点。

（四）在建工程主要是房屋及建筑物、机器设备、运输工具、办公设备及其他设备。公司年末固定资产净额较年初增长12.04%，主要是公司加大技术投入能力和进行产业升级和技术改造所致。从相对比例看，公司年末固定资产净额较年初增长12.04%，主要是公司加大技术投入能力和进行产业升级和技术改造所致。

（五）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、公司年末无形资产净额较年初增长10.00%，主要是公司加大技术投入能力和进行产业升级和技术改造所致。从相对比例看，公司年末无形资产净额较年初增长10.00%，主要是公司加大技术投入能力和进行产业升级和技术改造所致。

2. 报告期内公司主要负债构成及变动情况			
截至2012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：			

本公司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。

1. 报告期内公司主要负债构成及变动情况

截至2012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	2012年12月31日		2011年12月31日		增长率(%)
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	
流动负债合计	61,538,414	93.66	59,184,932	91.48	3.98
其中：短期借款	4,487,248	6.83	9,889,169	15.29	-54.62
应付票据	12,948,103	19.71	6,616,548	10.23	95.69
应付账款	26,714,857	40.66	21,238,995	32.83	25.78
应付短期融资券	2,000,000	3.04	6,000,000	9.27	-66.67
非流动负债合计	4,169,026	6.34	5,513,542	8.52	-24.39
其中：长期借款	727,376	1.11	325,097	0.50	123.74
应付债券	-	-	2,000,000	3.09	-100.00
其他非流动负债	2,413,488	3.67	2,329,541	3.60	3.60
负债总额	65,707,440	100.00	64,698,474	100.00	1.56

单位：千元 币种：人民币

截至2012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：

（一）流动负债主要是应付账款和应付票据。从绝对额看，公司年末流动负债较年初降低54.62%，主要是公司偿还了部分银行短期借款所致。从相对比例看，公司年末短期借款占负债总额6.83%，较年初下降12.46个百分点。

（二）应付账款主要是应付账款和应付票据。从绝对额看，公司年末应付账款较年初增长105.69%，主要是公司经营规模扩大、业务量上升、采购额增加和公司与供应商结算增多采用票据结算所致。从相对比例看，公司年末应付账款占负债总额40.66%，较年初上升7.83个百分点。

（三）应付短期融资券主要是为满足经营过程中短期资金需求而在银行间债券市场发行的并约定在一定期限内还本付息的有价证券。年末应付短期融资券较年初减少40.02%，主要是公司偿还的短期融资券602元、新发行20亿元所致。从相对比例看，公司年末短期融资券占负债总额3.04%，较年初下降1.11%。

（四）长期借款主要是公司为了扩大生产经营规模而向银行借款。从绝对额看，公司年末长期借款占负债总额1.11%，较年初上升0.61个百分点。

（五）应付债券主要是为补充营运资金而发行在外的中期票据。公司年末应付债券较年初减少100%。

（六）其他非流动负债主要是补充养老保险和退还员工福利负债以及递延收益等，补充养老保险和退还员工福利负债是公司承担的并应于未来年度支付的离休、退休人员补充福利和退还人员费用的款项。公司年末其他非流动负债较年初增长16.00%，主要是递延收益增加所致。从相对比例看，公司年末其他非流动负债占负债总额3.67%，较年初下降1.11%。

（七）其他非流动负债主要是补充养老保险和退还员工福利负债以及递延收益等，补充养老保险和退还员工福利负债是公司承担的并应于未来年度支付的离休、退休人员补充福利和退还人员费用的款项。公司年末其他非流动负债较年初增长16.00%，主要是递延收益增加所致。从相对比例看，公司年末其他非流动负债占负债总额3.67%，较年初下降1.11%。

（八）其他非流动负债主要是补充养老保险和退还员工福利负债以及递延收益等，补充养老保险和退还员工福利负债是公司承担的并应于未来年度支付的离休、退休人员补充福利和退还人员费用的款项。公司年末其他非流动负债较年初增长16.00%，主要是递延收益增加所致。从相对比例看，公司年末其他非流动负债占负债总额3.67%，较年初下降1.11%。

3. 资本及所有者权益分析			
（一）所有者权益构成及变动情况			

项目	期初金额	本期公允价值变动损益	计入权益的公允价值变动	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	47,635	-34,752	-	-	-3,294	9,589
其中：衍生金融资产	35,774	-33,531	-	-	-	2,243
2.可供出售金融资产	244,204	-	-99,940	-	349,288	493,553
3.持有至到期投资	291,839	-34,752	-99,940	-	345,995	503,142
金融负债						
金融负债小计	-	-	-	-	-	-

4.持有外币金融资产、金融负债情况			
单位：千元 币种：人民币			

单位：千元 币种：人民币						
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	47,635	-34,752	-	-	-3,294	9,589
其中：衍生金融资产	35,774	-33,531	-	-	-	2,243
2.可供出售金融资产	244,204	-	-99,940	-	349,289	493,553
金融资产小计	291,839	-34,752	-99,940	-	345,995	503,142
金融负债						