

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公告全部或任何部份內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。

中國中車股份有限公司
CRRC CORPORATION LIMITED

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

(股份代碼：1766)

600,000,000 美元二零二一年到期零票息可換股價券

股份代號：5613

2016年年度業績公告

中國中車股份有限公司(「本公司」)董事會欣然宣佈本公司及其附屬公司截至2016年12月31日止年度之經審計業績。本公告列載本公司2016年年度報告的主要部分，並符合香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)證券上市規則中有關年度業績初步公告附載的資料之要求。本公司2016年年度報告及其印刷版本將於2017年4月30日或之前發佈並寄發予本公司H股股東，並可於其時在聯交所網站<http://www.hkex.com.hk>及本公司網站<http://www.crrcgc.cc>閱覽。

承董事會命

中國中車股份有限公司

董事長

劉化龍

中國 • 北京

2017年3月29日

於本公告日期，本公司的執行董事為劉化龍先生及奚國華先生；非執行董事為劉智勇先生；獨立非執行董事為李國安先生、張忠先生、吳卓先生、辛定華先生及陳嘉強先生。

重要提示

1. 本公司董事會、監事會及董事、監事、高級管理人員保證年度報告內容的真實、準確、完整，不存在虛假記載、誤導性陳述或重大遺漏，並承擔個別和連帶的法律責任。
2. 本報告已經公司第一屆董事會第二十一次會議審議通過，公司全體董事出席董事會會議。
3. 德勤華永會計師事務所(特殊普通合夥)根據中國註冊會計師審計準則為本公司根據中國企業會計準則編製的財務報表出具了標準無保留意見的審計報告。德勤•關黃陳方會計師行根據香港審計準則為本公司根據國際財務報告準則編製的財務報表出具了標準無保留意見的審計報告。
4. 公司負責人劉化龍、主管會計工作負責人詹豔景及會計機構負責人(會計主管人員)王健聲明：保證年度報告中財務報告的真實、準確、完整。
5. 前瞻性陳述的風險聲明：本報告中所涉及的未來計劃、發展戰略等前瞻性描述，不構成公司對投資者的實質承諾，敬請投資者注意投資風險。
6. 公司擬以總股本28,698,864,088股為基數，向全體股東每股派發0.21元人民幣(含稅)的現金紅利。
7. 除特別指明外，本報告所使用記賬本位幣均為人民幣。
8. 重大風險提示：公司存在的風險因素主要有政策風險、市場風險、產品質量風險、產業結構調整風險、匯率風險，有關風險因素已在本報告中詳細描述，敬請查閱「董事會報告—B、管理層討論與分析」一節關於公司未來發展的討論與分析中可能面對的風險的內容。

目錄

業績概要	2
財務摘要	3
董事長致辭	4
董事會報告	5
董事、監事、高級管理人員和員工情況	39
企業管治報告	50
公司債券相關情況	64
投資者關係	67
股份變動及股東情況	69
重要事項	78
獨立核數師報告	93
經審核合併財務報表	97
合併財務報表附註	105
釋義	213
公司基本情況簡介	215

業績概要

項目	2016年1-12月 金額 (人民幣千元)	2015年1-12月 金額 (人民幣千元)	增長率 %
收入	224,137,964	237,784,602	-5.74
稅後利潤	13,909,909	14,097,878	-1.33
本公司股東應佔利潤	11,295,596	11,818,398	-4.42
基本每股盈利(人民幣／每股)	0.41	0.43	-4.65

項目	2016年 12月31日 金額 (人民幣千元)	2015年 12月31日 金額 (人民幣千元)	增長率 %
資產總額	338,310,612	311,693,729	8.54
負債總額	214,505,996	198,119,156	8.27
權益總額	123,804,616	113,574,573	9.01
其中：本公司股東應佔權益	104,856,609	96,900,316	8.21
每股股東權益(元／股)	3.84	3.55	8.17

財務摘要

	2016年 人民幣千元	2015年 人民幣千元	2014年 人民幣千元 (重述)	2013年 人民幣千元 (重述)	2012年 人民幣千元 (重述)
業績					
收入	224,137,964	237,784,602	218,450,551	191,219,792	179,316,100
營業成本	179,109,812	191,249,660	175,619,726	158,584,767	150,828,440
毛利	45,028,152	46,534,942	42,830,825	32,635,025	28,487,660
其他收入及收益	4,017,071	3,641,718	2,534,333	1,400,379	2,817,779
銷售及分銷開支	7,249,871	7,953,534	7,401,891	5,122,880	4,893,102
行政開支	22,426,597	22,486,214	19,726,961	15,540,146	15,182,791
其他開支淨額	1,623,327	1,695,118	2,216,899	1,081,023	303,103
財務費用	1,264,203	1,412,319	2,269,518	1,882,868	1,888,863
應佔聯營公司及合營公司 利潤及虧損	453,354	418,956	733,634	654,455	779,613
除稅前利潤	16,934,579	17,048,431	14,483,523	11,062,942	9,817,193
所得稅開支	3,024,670	2,950,553	2,137,162	1,737,318	1,347,620
年度利潤	13,909,909	14,097,878	12,346,361	9,325,624	8,469,573
應歸屬於：					
母公司擁有人	11,295,596	11,818,398	10,815,468	8,293,138	7,461,693
非控股權益	2,614,313	2,279,480	1,530,893	1,032,486	1,007,880
	13,909,909	14,097,878	12,346,361	9,325,624	8,469,573
每股收益					
基本	0.41	0.43	0.41	0.33	0.30
稀釋	0.41	0.43	0.41	0.33	0.30
資產及負債					
資產合計	338,310,612	311,693,729	298,813,676	241,585,624	212,095,970
負債合計	214,505,996	198,119,156	196,636,447	155,293,954	135,802,824
母公司擁有人應佔權益合計	104,856,609	96,900,316	89,294,953	74,893,253	67,954,579
非控股權益合計	18,948,007	16,674,257	12,882,276	11,398,417	8,338,567
期末總股本(股)	27,288,758,333	27,288,758,333	13,803,000,000	13,803,000,000	13,803,000,000
經營活動產生的現金流量淨額	20,986,379	14,981,510	28,437,455	10,298,633	4,297,871

董事長致辭

尊敬的各位股東：

2016年，是中國中車重組後完整運營的第一年。這一年，我們繼往開來，迎難而上，促進各項業務的融合協同，開創了深化改革、創新發展的新局面。

2016年，我們聚焦用戶需求，全力開拓市場，業務主導型運營模式積極推進，精益管理體系有效運轉，變革升級步伐不斷加快，市場協同與融合效應持續增強。公司的發展，離不開全體股東的大力支持。在此，我謹代表公司董事會，向各位投資者表示最誠摯的謝意！

2016年，我們堅持「創新驅動發展」戰略，全面啟動國家高速列車技術創新中心建設，持續提升高端製造整體水平。圍繞「中國製造2025」「互聯網+」和「走出去」等國家戰略，強化創新步伐，完善產學研用協同創新平台，深入開展了軌道交通系統安全保障技術、時速400公里及以上高速客運裝備關鍵技術、磁浮交通系統關鍵技術等重大技術專項。堅持品質發展，開發世界先進水平的高端裝備，陸續推出了中國標準動車組、無人駕駛地鐵車輛、懸掛式軌道列車、新能源空鐵列車、馱背運輸車、貨運動車組等新產品，為客戶提供更加優質、安全、可靠、環保的產品。中國中車成為科技創新的排頭兵。

2016年，我們積極融入「一帶一路」建設，以國際產能合作為契機，深度拓展國際市場。成功中標美國芝加哥地鐵車輛訂單，相繼獲得肯尼亞、泰國、印度、巴基斯坦等國家訂單。深入推進從傳統的產品出口單一模式到「產品+服務」、本地化投資與合資、產品全壽命週期服務等複合商業模式，從「走出去」到「走進去」的國際化經營模式的轉變，以技術、品牌、質量、服務、資本為核心競爭力的國際化經營新優勢加快形成，著力打造永不褪色的品牌和金燦燦的中國名片。

2017年，是中國中車實施新的五年規劃、全面深化改革的關鍵一年，是中國中車在新的歷史起點上譜寫改革發展新篇章的重要一年。俱懷逸興壯思飛，開拓奮進創偉業。我們將繼續以「連接世界，造福人類」為使命，以打造受人尊敬的國際化公司為主線，圍繞「創新」「變革」「國際化」三大主題，堅持創新驅動，持續深化改革，努力建成世界一流跨國企業，以更好的發展、更優的業績服務社會、回報股東、造福員工。

劉化龍

2017年3月

董事會報告

A. 公司業務概要

一、報告期內公司所從事的主要業務、經營模式及行業情況說明

中國中車是全球規模最大、品種最全、技術領先的軌道交通裝備供應商。主要經營：鐵路機車車輛、動車組、城市軌道交通車輛、工程機械、各類機電設備、電子設備及零部件、電子電器及環保設備產品的研發、設計、製造、修理、銷售、租賃與技術服務；信息諮詢；實業投資與管理；資產管理；進出口業務。

(一) 公司主要業務

1. 鐵路裝備業務

鐵路裝備業務主要包括：(1)機車業務；(2)動車組和客車業務；(3)貨車業務；(4)軌道工程機械業務。

主動適應國內外鐵路運輸市場變化和技術發展趨勢，加快鐵路運輸裝備技術、產品和服務模式創新，加強新技術應用和新產品研製，不斷滿足鐵路先進適用和智能綠色安全發展要求。在穩定高速動車組銷售業績基礎上，面對國內貨車市場低迷、機車市場大幅下滑的經營局面，積極開拓路外和國際市場，加快推進結構調整，打造系列化、模塊化、標準化的產品結構和技術平台，強化關鍵零部件的創新能力建設與內部配套，發展高級修能力，推進服務化轉型，穩定鐵路裝備業務經營局面。

2. 城軌與城市基礎設施業務

城軌與城市基礎設施業務主要包括：(1)城市軌道車輛；(2)城軌工程總包；(3)其他工程總包。

面向全球市場，加快城軌車輛產品開發和創新，持續完善產品結構，以高品質的產品和服務鞏固國內市場、不斷擴大國際市場。抓住城市軌道交通建設大發展機遇，以城市軌道交通為重點，發揮公司在裝備製造、業務組合、產融結合等綜合優勢，積極以PPP模式開展城市軌道工程建設，拓展城軌市場獲取訂單能力和市場開發能力，提高工程總包能力，實現城軌與城市基礎設施業務快速發展。

3. 新產業業務

新產業業務主要包括：(1)通用機電業務；(2)新興產業業務。

通用機電業務，強化軌道交通裝備核心技術優勢，支持公司主要產品技術升級基礎上，積極拓展在汽車、船舶等應用領域，實現專業化、規模化發展。新興產業業務，按照「相關多元、高端定位、行業領先」原則，以新材料、風電裝備、新能源汽車以及環保水處理裝備為重點，加快培育一批核心能力突出、行業地位領先的新興產業發展。2016年受益於國家新能源政策持續釋放、節能環保業務日益重視，新能源汽車產業、環保裝備業務實現較快發展，併購的德國BOGE公司、英國SMD公司整合成效顯著。

4. 現代服務業務

現代服務業務主要包括：(1)金融類業務；(2)物流、貿易類業務；(3)其他業務。

以金融、類金融和物流服務為重點，充分發揮金融機構優勢，大力推進製造業和服務業融合，促進現代服務業穩健發展。積極探索「互聯網+高端裝備+製造服務」，「數字化中車」建設穩步推進。物流貿易以集中採購為基礎，「中車購」電子商務平台日趨完善。

5. 國際業務

海外業務佈局不斷加速，北美、拉美海外區域公司正式設立；標誌著在發達國家實現由產品輸出向「資本+技術+服務+管理」輸出的典範——美國波士頓地鐵項目穩步推進，美國春田製造基地進展順利；馬來西亞製造中心成為東盟地區經貿合作的亮點和「一帶一路」戰略示範基地，印度設立的首家工廠建成投產，併購的德國BOGE公司、英國SMD公司整合成效顯著。設在德國、英國、美國等發達國家的海外研發中心進展順利，配置全球創新資源的能力進一步提升。海外經營業績成效顯著，相繼獲得肯尼亞內燃機車、泰國BTS地鐵、印度地鐵、巴基斯坦貨車等訂單，傳統市場地位繼續鞏固；成功中標芝加哥地鐵項目，澳大利亞墨爾本地鐵訂單，獲得捷克動車組訂單，鐵路裝備產品進入發達國家成為常態。

董事會報告

(二) 軌道交通裝備行業經營模式

- 1、 生產模式：由於軌道交通裝備製造業單位產品的價值較高，其生產組織模式為「以銷定產」，即根據客戶的訂貨合同來安排、組織生產。這種生產模式既可以保證避免成品積壓，又可以根據訂單適當安排生產滿足客戶需求。
- 2、 採購模式：行業內公司一般實行集中採購和分散採購相結合的採購模式。集中採購，即在大宗普通物料方面，由公司匯總各下屬公司的採購申請，形成集中採購計劃，由公司進行統一集中的供應商管理與評估、採購價格管理、採購招投標管理，並進行貨物的集中訂購業務和集中結算業務。其他物料的採購由子公司負責，通過招投標等方式，選擇合適的供應商並談判簽訂合同。此種採購方式有利於保證原料供應，降低採購成本。
- 3、 銷售模式：由於單位產品的價值量較高，行業的銷售模式主要為參與招標或議標，通過投標或與客戶基於歷史價格進行溝通和商議後最終定價並獲得訂單。

(三) 行業情況

「十三五」期間，國內軌道交通市場將持續穩定增長。近期頒佈實施的《中長期鐵路網規劃》提出要「完善普速鐵路網，建成高速鐵路網，打造綜合交通樞紐，構建現代綜合交通運輸體系」。到2020年，鐵路營業里程將達到15萬公里，其中高鐵營運里程將達到3萬公里，覆蓋80%以上的大城市，鐵路投資將超過3.5萬億，鐵路裝備投資規模將達到5,000億。但客運換乘「零距離」、物流銜接「無縫化」、運輸服務「一體化」，對鐵路裝備提出了更高的要求，市場需求結構性不平衡的矛盾仍然突出。城市軌道交通繼續保持增長，隨著新型城鎮化、城市群建設進程的不斷加快，城市軌道交通將逐步成為國民經濟新的增長點。隨著城市申報軌道交通建設政策的放寬，城市軌道交通建設迎來較好發展機遇，PPP模式將會成為軌道交通領域的重要發展方式，為大力發展工程總包業務，拓展城市基礎設施建設以及後期運營服務業務帶來廣闊發展空間。同時，伴隨著軌道交通裝備存量的快速增長，大量軌道交通裝備進入維修期，技術更新換代更加緊迫，軌道交通裝備維修服務市場將保持較快增速。

中國中車作為全球最大軌道交通裝備供應商，積極適應新環境新變化，搶抓市場機遇，應對市場挑戰，通過轉型升級和改革發展，在市場拓展、國際化經營、技術創新、協同發展等方面精準發力，公司在機車、客車、貨車、動車組、城軌地鐵車輛等主要業務領域市場佔有率均處於國內領先地位。在滿足我國鐵路和城市軌道交通發展需要的同時，各類軌道交通裝備持續保持全面出口，出口產品全面進入發達國家，產品已出口到全球六大洲一百多個國家和地區；高鐵已成為我國高端裝備「走出去」的亮麗名片。

二、報告期內公司主要資產發生重大變化情況的說明

詳情請參照本董事會報告B部分「管理層討論與分析」之「二、(二)報告期內公司主要資產、負債構成及變動情況分析」項下相關內容。

三、報告期內核心競爭力分析

中國中車作為全球軌道交通裝備製造行業重要成員，以「成為以軌道交通裝備為核心，全球領先、跨國經營一流企業集團」為目標，深刻把握面臨機遇和新挑戰，堅持創新驅動，著力轉型升級，強化經營管理，發展質量和經營效率持續攀升。據2016年7月《財富》發佈世界500強排行榜，中國中車排名第266位，位居中國企業第54位。

1. 持續完善的技術創新體系。高速動車組牽引控制系統、制動系統、永磁電傳動系統、大功率IGBT等為代表的一系列核心技術取得實質突破，無人駕駛技術、工業以太網等關鍵技術取得較好進展。中國標準動車組以時速超過420公里、相對速度840公里／小時交匯通過，成功完成運用考核；首條中低速磁懸浮快線正式投入運營；首列懸掛式軌道列車成功下線；馱背運輸車、時速160-200公里系列快捷貨車等重點科研產品進展順利。高速動車組、大功率機車、重載貨車、城軌車輛等軌道交通裝備整機產品達到世界先進水平。通過持續建設，公司擁有11個國家級行業研發機構、21家國家級企業技術中心和12家海外研發中心，初步搭建了具有國際先進水平的軌道交通裝備設計、製造、產品三大技術平台。作為國家科技改革試點，中國第一家由企業承擔的「國家高速列車技術創新中心」開始建設；國家第一個由中國中車牽頭組織65家企業、高校、科研院所實施的「國家重點研發計劃——軌道交通重點專項」正在實施，中國中車在國家和行業的引領地位進一步凸顯。中國中車牽頭成立的國際軌道交通車輛工業設計聯盟、中國IGBT技術創新與產業聯盟、中央企業電動車產業聯盟發起成員單位等，持續引領公司各業務領域實現快速發展。在國家知識產權局發佈的「中國企業專利獎排行榜」上，中國中車以38件獲獎專利位居第2位，居裝備製造業之首。
2. 先進的產業製造基地。中國中車已形成以主機企業為核心、配套企業為骨幹，輻射全國的完整產業鏈，建成了一批具有國際先進水平的軌道交通裝備製造基地；中國中車已成為全球技術領先的軌道交通裝備供應商，不僅能滿足國內波動性市場需求，而且能快速響應全球軌道交通裝備市場需求。以精益管理為主要手段持續提升管理能力，建立了先進的質量控制體系和具有先進製造技術的全產業鏈生產保障體系，產品製造能力、產業化能力、生產工藝技術、主要工藝裝備和計量檢測手段等方面處於國際領先地位。
3. 資源配置不斷優化。通過政企合作、合資合作以及供應鏈整合等方式，構建戰略合作體系，依託軌道交通裝備的核心技術，以新能源汽車、風電裝備、環保水處理裝備、新材料等為重點，推動公司資源向戰略新興產業、價值鏈高端轉移，加快產業結構調整和轉型升級。具備成熟完整的風力發電裝備產業鏈，擁有2000台套／年的風電整機製造能力；高分子複合材料產業已在行業樹立起以技術領先的領導者形象；工業傳動系統擁有核心技術，具有較強競爭力和品牌形象。

董事會報告

B. 管理層討論與分析

一、經營情況討論與分析

2016年是中國中車完整運營的第一年。面對市場需求結構性矛盾更加突出的嚴峻形勢，公司上下全面落實中國中車2016年工作會議部署，圍繞「融合」、「變革」、「升級」三大主題，團結一心，主動作為，真抓實幹，有效應對各種困難挑戰，各項工作取得積極進展。

（一）提質增效成效顯著，經營業績總體平穩

深入貫徹落實國務院國資委關於堅決打好提質增效攻堅戰的決策部署，所屬各企業、各業務板塊、各職能系統迅速行動，全面落實「1+9」提質增效方案，層層分解經營指標，大力推動降低採購成本、壓降「兩金」佔用、控制期間費用、降低重複開發費用等各項配套措施，努力提升經營效益，毛利率同比增長。加強運營監控，強化月度運營分析和季度指標調度，確保經營穩定。推進業務主導型運營模式，聚焦用戶需求，全力開拓市場。與去年同期相比，經營業績總體保持穩定。

（二）協同效應不斷放大，市場空間更加廣闊

同一個中車營銷戰略的引領作用顯著提升，所屬企業之間的區域協同、市場協同、業務協同明顯增強，產業積聚效應不斷放大。以青島地區、株洲地區、大連地區企業為代表，互相支持，優勢互補，市場和業務聯繫更加密切，中車品牌區域影響力不斷提升。市場協同成為共識，融合效應不斷顯現。相繼成功中標蕪湖、昆明等軌道交通PPP項目，工程總包業務多點開花。內涵式發展不斷深化，產業鏈的縱向聯合加快推進，內部配套規模持續擴大，企業經營的內生動力逐步釋放。

（三）技術體系不斷完善，創新能力顯著提升

統籌推進技術創新三大工程。實施體系創新工程。堅持自主創新、開放創新和協同創新相結合，構建了完善靈活高效的技術創新體系。面向「十三五」布局的首個國家技術創新中心—國家高速列車技術創新中心獲批建設並全面啟動，將發揮央企科技改革試點的示範作用。成立中美軌道交通聯合研發中心和中國中車—密歇根大學先進製造研究中心，海外研發機構達到12家。組建同濟—中車創新研究中心，191校企聯盟模式（中車+同濟大學等9所高校聯盟+觀察員湖南大學）開始運行，產學研用協同創新平台得到完善。組建「中國中車傳感測量技術研發中心」等8家專項技術研發中心。實施研發創新工程。承擔「國家重點研發計劃—先進軌道交通重點專項」，這是我國第一個由企業代表國家牽頭組織的項目，進一步凸顯了中國中車在國家及行業科技創新中的引領和支撐作用。重點產品研發持續加快。時速350公里中國標準動車組完成運營考核並獲得國家型號許可。國內首條中

低速磁懸浮快線正式投入運營，北京磁懸浮列車成功交付；首列懸掛式軌道列車、首列新能源空鐵列車成功下線。時速350公里臥鋪動車組、時速250公里標準動車組、160公里快捷客貨運機車、27T及以上大軸重重載貨運機車、馱背運輸車、貨運動車組、時速160-200公里系列快捷貨車等產品研發進展順利。實施能力創新工程。統籌研究技術資源利用問題，繪製「中車試驗驗證能力地圖」，試驗驗證資源配置進一步優化。知識產權工作不斷加強，在第18屆中國專利獎評選中，獲得發明專利金獎2項，居於裝備製造業第一位。中國中車入列「2016全球企業研發投入排行榜」，排名第96位。所屬相關企業承擔的京滬高鐵項目獲得「國家科技進步特等獎」，株洲所列車牽引控制關鍵技術及應用項目獲得「國家技術發明二等獎」，戚墅堰所高鐵列車齒輪傳動系統項目獲得第四屆中國工業大獎。

（四）管理提升扎實推進，發展基礎更加穩固

承接國家戰略，聚合各方智慧，制定實施中國中車「十三五」發展戰略。各業務板塊、各職能系統、各企業「十三五」規劃相繼完成，形成了分工協作、有效銜接的戰略規劃體系。加強戰略合作，與部分省市地方政府、中央企業、高等院校以及國際機構，簽署多項戰略合作協議，合作領域不斷拓展。深入實施「61162」人才工程，形成由2名院士、7名中車科學家、61名首席技術專家、9名首席管理專家、19名首席技能專家構成的領軍團隊，人才牽引作用顯著增強。精益管理體系建設積極推進，評價標準體系開始運行，3家企業達到精益管理二級，3家企業達到精益管理三級；6家企業達到精益生產一級，8家企業達到精益生產二級。富有中車特色質量管理體系框架初步搭建。安全生產形勢總體穩定，節能減排工作有效落實，能耗強度和污染物排放總量繼續下降。全面推進國家兩化融合管理體系達標活動，「數字化中車」建設穩步推進。7個項目納入國家智能製造試點，部分企業開始智能製造實踐。

二、報告期內主要經營情況

2016年，公司實現收入2,241.38億元，降幅為5.74%；實現歸屬於母公司所有者的淨利潤112.96億元，降幅為4.42%。2016年12月末，公司合併資產總額為3,383.11億元，增幅為8.54%；所有者權益為1,238.05億元，增幅為9.01%，資產負債率為63.41%，比年初下降0.15個百分點。2016年，公司新簽訂單約2,626億元（其中國際業務簽約額約81億美元，同比增長40%），期末在手訂單約1,881億元。

董事會報告

(一) 主營業務分析

1、 收入和成本分析

(1) 主營業務情況

分業務	主營業務分業務情況					
	收入 人民幣千元	營業成本 人民幣千元	毛利率 (%)	營業收入比 上年增減(%)	營業成本比 上年增減(%)	毛利率比 上年增減(%)
鐵路裝備	106,174,617	80,566,517	24.12	-18.04	-19.34	增加 1.22個百分點
城軌與城市基礎設施	26,977,952	22,726,108	15.76	10.22	5.68	增加 3.61個百分點
新產業	57,561,877	44,118,719	23.35	9.61	8.28	增加 0.94個百分點
現代服務	33,423,518	31,698,468	5.16	6.98	8.86	減少 1.64個百分點
合計	224,137,964	179,109,812	20.09	-5.74	-6.35	增加 0.52個百分點

鐵路裝備業務的收入比上年同期下降18.04%，主要是本期鐵路市場的主要產品訂單減少，交付量下降所致。營業成本比上年同期下降19.34%，主要是隨收入減少成本隨之下降，因本期產品結構發生變化，使成本下降幅度略高於收入下降幅度。

城軌與城市基礎設施業務的收入比上年同期增長10.22%，主要是本期城軌地鐵車輛的交付量增加所致。營業成本比上年同期增長5.68%，主要是隨著收入的增長成本隨之增加。因產品類型不同，使成本增長略低於收入的增長。

新產業業務的收入比上年同期增長9.61%，主要是風電裝備和新能源汽車及汽車裝備等產業本期交付量增加所致。營業成本比上年同期增長8.28%，主要是隨收入的增加相應增加所致。

現代服務業務的收入比上年同期增長6.98%，主要是本期加大集中採購使物流收入增長所致。營業成本比上年同期增長8.86%，主要是採購物資品種不同成本略有不同所致。

公司收入比上年同期下降5.74%，鐵路裝備業務、城軌與城市基礎設施業務、新產業業務、現代服務業務分別佔總收入的47.37%，12.04%，25.68%，14.91%。其中鐵路裝備業務中機車業務收入12,339百萬元，銷售機車1,199台(含軌道工程機械產品)；客車業務收入8,327百萬元，銷售客車1,269輛；動車組業務收入74,652百萬元，銷售動車組3,592輛；貨車業務收入10,857百萬元，銷售貨車18,255輛。城軌地鐵收入26,978百萬元，銷售城軌地鐵4,962輛。

(2) 主要供貨商及客戶情況

2016年，公司向前5名供貨商合計的採購金額為人民幣16,033百萬元，佔年度採購總額的比例為10.42%。

2016年，公司向前5名客戶的銷售額合計為人民幣120,438百萬元，佔公司年度銷售總額的比例為53.73%。

客戶集中度較高的原因在於鐵路總公司(含所屬鐵路局及公司)是本公司最大的客戶，公司向其的銷售額佔公司年度銷售總額的比例為47.18%。

概無本公司董事或其緊密聯繫人或任何持有本公司5%以上股權的股東在上述供貨商或客戶中佔有任何權益。

與客戶關係：

由於單位產品的價值量較高，我們的銷售模式主要為參與招標或議標，通過投標或與客戶基於歷史價格進行溝通和商議後最終定價並獲得訂單。我們的銷售客戶主要為鐵路及城軌交通運營商。鐵路客戶分為路內客戶與路外客戶。路內客戶即鐵路總公司及下屬各鐵路局及公司，為行業內最大的客戶，所以我們對鐵路總公司及下屬各鐵路局及公司有較強的依賴性。路外客戶多為大型廠礦集團、港口等，需求量呈逐年上升趨勢，客戶較為分散，我們對其不存在過度依賴。城市軌道交通客戶為各城市軌道交通運營商。運營商數量逐年增加，客戶較為分散，我們對其也不存在過度依賴。截止二零一六年十二月三十一日止年度，我們約53.73%的產品銷售給前五大客戶。

與供貨商關係：

我們的主要原材料和零部件通過外購獲得，部分是由企業內部生產提供。我們和主要供應商、外協生產單位建立直接、穩定的供應渠道，同時由於我們的供貨商不甚集中，我們對單一供貨商過度依賴的風險較小。截止二零一六年十二月三十一日止年度，我們約10.42%的產品由五大供貨商生產。

(3) 主營業務分地區情況

分地區	主營業務分地區情況		
	收入 (人民幣千元)	收入 佔總收入比(%)	收入 比上年增減(%)
中國大陸	205,198,319	91.55	-2.92
其他國家或地區	18,939,645	8.45	-28.28

報告期內公司中國大陸地區營業收入下降2.92%，其他國家或地區營業收入下降28.28%，主要是受境外訂單交付週期的影響，使當期交付的產量減少所致。

董事會報告

(4) 成本分析

成本項目構成	主營業務分項目構成情況				營業成本 比上年 同期增減(%)
	本期金額 人民幣千元	本期佔 總成本比例	上年同期金額 人民幣千元	上年同期 佔總成本比例	
材料費	150,925,564	84.27%	162,129,955	84.77%	-6.91
人工費	8,956,692	5.00%	9,345,303	4.89%	-4.16
製造費用	12,169,834	6.79%	12,544,266	6.56%	-2.98
其他費用	7,057,722	3.94%	7,230,136	3.78%	-2.38
合計	179,109,812	100%	191,249,660	100%	-6.35

成本分析其他情況說明：

報告期內成本有所下降，主要是營業收入下降所致。公司主要以鐵路裝備產品為主，直接材料佔成本的絕大部分，隨收入下降而同比相應減少。

2、報告期內行政開支等財務數據的重大變動情況

項目	2016 年度 金額 (人民幣千元)	2015 年度 金額 (人民幣千元)	增長率 %
銷售及分銷成本	7,249,871	7,953,534	-8.85
行政開支	22,426,597	22,486,214	-0.27
財務費用	1,264,203	1,412,319	-10.49
應佔聯營及合營公司利潤	453,354	418,956	8.21
所得稅開支	3,024,670	2,950,553	2.51

銷售及分銷成本較上年同期下降 8.85%，主要是因收入減少及產品結構不同使產品保用撥備減少，以及海外收入下降，引起運輸費和海外銷售費用減少所致。

行政開支較上年同期下降 0.27%，與上年基本持平。

財務費用較上年同期減少 10.49%，主要是有息負債相應利息支出減少，資金成本同比降低，從而導致財務費用減少。

應佔聯營公司及合營公司利潤較上年增加 8.21%，主要是由於聯營公司及合營公司的利潤增加所致。

所得稅開支較上年增長 2.51%，主要是本年度產品保用撥備變動額較上年下降，使遞延稅項較上年確認減少，從而導致所得稅開支較上年增加。

3、研發支出

研發支出情況表

單位：千元 幣種：人民幣

本期費用化研發支出	9,530,926
本期資本化研發支出	153,573
研發支出合計	9,684,499
研發支出佔收入比例(%)	4.32
公司研發人員的數量	34,671
研發人員數量佔公司總人數的比例(%)	18.94
研發支出資本化的比重(%)	1.59

情況說明：

2016年，公司承擔國家重點研發計劃——先進軌道交通重點專項，這是我國第一個由企業代表國家牽頭組織實施的項目，進一步凸顯了公司在國家及行業科技創新中的引領和支撐作用。根據公司「十三五」科技發展規劃，緊跟「一帶一路」國家戰略，聚焦關鍵核心技術瓶頸和新產業發展，重點突出高速動車組、快速客運、快捷貨運、城市軌道車輛以及新材料、新能源、工程機械、環保工程等領域的技術研究和新產品開發。目前各項課題研究均進展順利，有效提升了公司核心競爭力和市場佔有率。

4、報告期內現金使用分析

項目	2016年度 金額 (人民幣千元)	2015年度 金額 (人民幣千元)	增長率 %
經營活動產生的現金流量淨額	20,986,379	14,981,510	40.08
投資活動產生的現金流量淨額	-24,708,539	-5,391,870	—
融資活動產生的現金流量淨額	1,306,378	-16,687,421	—

經營活動產生的現金淨流量為淨流入20,986百萬元，淨流入量較上年同期增加6,005百萬元，主要是報告期內購買商品接受勞務支付的現金較上年同期減少所致。

投資活動產生的現金淨流量為淨流出24,709百萬元，淨流出量較上年同期增加19,317百萬元，主要是報告期內投資支付的現金較上年同期增加所致。

融資活動產生現金淨流量為淨流入1,306百萬元，上年同期為淨流出16,687百萬元，主要是報告期內有息負債借入額大於償還額所致。

董事會報告

(二) 報告期內公司主要資產、負債構成及變動情況分析

1、 報告期內本公司主要資產和負債構成及變動情況

單位：千元 幣種：人民幣

	2016年 12月31日	佔比 %	2015年 12月31日	佔比 %	增減率
於聯營公司的投資	7,195,541	2.13	1,975,241	0.63	264.29
持有至到期投資	966,970	0.29	197,928	0.06	388.55
應收票據	15,099,951	4.46	10,166,491	3.26	48.53
按公允價值計入損益 的金融資產	731,916	0.22	3,424	—	21,276.05
應收稅款	140,282	0.04	92,375	0.03	51.86
拆出資金	—	-	1,200,000	0.38	-100.00
一年內到期的計息銀行 及其他借款	27,184,026	12.67	15,259,583	7.70	78.14
客戶存款	2,711,370	1.26	1,861,947	0.94	45.62

於聯營公司的投資增加264.29%，主要是本期收購中華聯合保險控股股份有限公司部分股權所致。

持有至到期投資增加388.55%，主要是本期內新增的債券投資所致。

應收票據增加48.53%，主要是報告期收到更多的承兌匯票所致。

按公允價值計入損益的金融資產增加21,276.05%，主要是報告期購買的理財產品增加所致。

應收稅款增加51.86%，主要是本期減少了預交所得稅所致。

拆出資金比期初減少100%，主要是本期所屬財務公司收回了拆出資金所致。

一年內到期的計息銀行及其他借款增加78.14%，主要是本期生產運營借款增加較多所致。

客戶存款增加45.62%，主要是本期所屬財務公司吸收存款增加較多所致。

2、採用公允價值計量的相關資產的情況

單位：千元 幣種：人民幣

項目	期初金額	本期 公允價值 變動損益	計入權益 的累計公允 價值變動	本期計提 的減值	本期其他 增減變動	期末金額
金融資產						
其中：1.按公允價值計入損益						
的金融資產	3,424	46,405	—	—	682,087	731,916
其中：衍生金融工具	3,424	-438	—	—	—	2,986
其中：銀行理財產品	—	14,527	—	—	500,000	514,527
其中：權益工具投資	—	32,316	—	—	182,087	214,403
2.可供出售投資	5,482,018	—	-65,389	-583,526	-1,910,224	2,922,879
其中：上市權益工具投資	2,223,018	—	-82,554	-583,526	869,642	2,426,580
其中：上市永續債和優先股	—	—	2,853	—	441,747	444,600
其中：非上市金融資產	3,259,000	—	14,312	—	-3,221,613	51,699
金融資產小計	5,485,442	46,405	-65,389	-583,526	-1,228,137	3,654,795

董事會報告

3、持有外幣金融資產、金融負債情況

單位：千元 幣種：人民幣

項目	期初金額	本期 公允價值 變動損益	計入權益 的累計公允 價值變動	已計提 的減值	本期其他 增減變動	期末金額
金融資產						
現金及銀行結餘	1,913,119	—	—		6,140,894	8,054,013
貿易應收款項	4,666,018	—	—	-259,881	250,018	4,656,155
預付款項、按金及其他應收款項	164,187	—	—	-702	955,884	1,119,369
長期應收款	300,264	—	—	—	1,106,109	1,406,373
其他非流動資產	—	—	—	—	831,205	831,205
可供出售金融資產	—	—	2,853		441,747	444,600
持有至到期投資	—	—	—	—	966,970	966,970
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產	3,424	-438	—	—	—	2,986
其中：衍生金融工具	3,424	-438	—	—	—	2,986
金融資產小計	7,047,012	-438	2,853	-260,583	10,692,827	17,481,671
金融負債						
計息銀行及其他借款	4,646,730	—	—	—	91,148	4,737,878
應付賬款	1,226,268	—	—	—	381,108	1,607,376
其他應付款項及應計費用	109,177	—	—	—	4,942,920	5,052,097
長期應付款	173,576	—	—	—	-16,139	157,437
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融負債	359	12,169	—	—	4,455	16,983
可轉換債券—債項部分	—	—	—	—	3,758,742	3,758,742
可轉換債券—嵌入衍生工具部分	—	-88,768	—	—	454,865	366,097
金融負債小計	6,156,110	-76,599	—	—	9,617,099	15,696,610

4、報告期重大資本性支出及資本承擔

(1) 重大資本性開支

項目	2016 年 金額 (人民幣千元)	2015 年 金額 (人民幣千元)
物業、廠房及設備	9,916,522	8,479,761
土地租賃預付款項	307,256	919,552
其他無形資產	519,370	640,833
投資性房地產	—	673,568
資本性支出合計	10,743,148	10,713,714

(2) 資本承擔

於2016年12月31日，本集團擁有已訂約但尚未產生的資本承擔人民幣5,005百萬元，將主要用於物業、廠房、機器設備，土地租賃預付款項和其他無形資產。

5、 公司或有債務的詳情

除本年度報告「重要事項一五、重大合同及其履行情況」一節列明的本公司擔保情況外，本公司沒有重大或有債務。

6、 公司資產抵押的詳情

於報告期末，本公司有以下資產作抵押用於獲得銀行貸款及其他銀行信貸：

項目	2016年 金額 (人民幣千元)
定期存款及銀行結餘	4,561,051
應收票據	2,411,482
貿易應收款項	337,995
物業、廠房及設備	67,049
土地租賃預付款項	4,240
合計	7,381,817

7、 借款、公司債券及票據

於2016年12月31日，本集團擁有借款、債券、票據總額約人民幣41,655百萬元，於2015年12月31日的借款總額約人民幣29,576百萬元。

於2016年12月31日，本集團借款、債券、票據總額當中，人民幣33,158百萬元以人民幣計值、人民幣7,873百萬元以美元計值及人民幣452百萬元以歐元計值。

本集團於2016年12月31日的長期計息借款、債券及票據及短期計息借款、債券及票據分別為人民幣14,471百萬元及人民幣27,184百萬元。

本集團於2016年12月31日按浮動利率計息的銀行及其他借款總額為人民幣9,381百萬元，而於2015年12月31日則為人民幣11,248百萬元。

董事會報告

下表載列於2015年12月31日及2016年12月31日本集團應償還借款、債券及票據的到期情況：

	2016年 12月31日 金額 (人民幣千元)	2015年 12月31日 金額 (人民幣千元)
一年內(包括首尾兩日)	27,184,026	15,259,583
一至兩年	1,893,980	5,153,230
兩年至五年	9,703,211	6,369,602
五年以上	2,874,221	2,793,421
合計	41,655,438	29,575,836

於2016年12月31日，本集團擁有借款、債券及票據總額約人民幣41,655百萬元，較2015年12月31日人民幣29,576百萬元增加40.84%，主要是公司發行可轉換債券、公司債券及增加短期借款所致。

8、現金流量

於2016年12月31日，本集團擁有現金及現金等價物約人民幣28,014百萬元，其中人民幣19,960百萬元以人民幣計值、人民幣6,926百萬元以美元計值及人民幣901百萬元以歐元計值。

(三) 行業經營性信息分析

在經濟發展新常態下，軌道交通作為國家重要的基礎設施，是國家重要投資方向，將繼續發揮拉動經濟發展的關鍵作用。當前，各級地方政府也把軌道交通建設作為穩增長的重要舉措，把城市綜合交通體系作為推動新型城鎮化建設的重要內容，國內軌道交通裝備需求維持高位，行業發展形勢總體向好，但市場需求結構不均衡，動車組和城軌市場需求保持增長，貨車和機車市場需求總體下降。

(四) 投資狀況分析

1、對外股權投資總體分析

截至報告期末，公司長期股權投資為人民幣8,472百萬元，比年初增加人民幣4,859百萬元，漲幅134.49%，主要是公司本期成功競得中華聯合保險20億股股權，成交價為44.55億元人民幣。詳情請參照本年度報告按國際財務報告準則編製的財務報表附註20、21。

(1) 重大的股權投資

報告期內無重大的股權投資。

(2) 重大的非股權投資

報告期內無重大的非股權投資。

(3) 以公允價值計量的金融資產

單位：千元 幣種：人民幣

項目	期初金額	本期 公允價值 變動損益	計入權益 的累計公允 價值變動	本期計提 的減值	本期其他 增減變動	期末金額
1. 以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產	3,424	46,405	—	—	682,087	731,916
其中：衍生金融工具	3,424	-438	—	—	—	2,986
其中：銀行理財產品	—	14,527	—	—	500,000	514,527
其中：權益工具投資	—	32,316	—	—	182,087	214,403
2. 可供出售金融資產	5,482,018	—	-65,389	-583,526	-1,910,224	2,922,879
其中：上市權益工具投資	2,223,018	—	-82,554	-583,526	869,642	2,426,580
其中：上市永續債和優先股	—	—	2,853	—	441,747	444,600
其中：非上市金融資產	3,259,000	—	14,312	—	-3,221,613	51,699
金融資產小計	5,485,442	46,405	-65,389	-583,526	-1,228,137	3,654,795

(五) 重大資產和股權出售

報告期內無重大資產和股權出售情況。

董事會報告

(六) 主要控股參股公司分析

幣種：人民幣 單位：千元

企業名稱	主營業務產品及範圍	註冊資本	期末 資產總額	歸屬於 母公司 股東的 期末淨資產	歸屬於 母公司 股東的 2016年 淨利潤	2016年 收入	2016年 營業利潤
四方股份 (註)	鐵路動車組、客車、城軌車輛研發、製造； 鐵路動車組、高檔客車修理服務等	4,003,794	46,341,027	12,128,780	3,461,694	42,197,601	3,841,687
長客股份	鐵路客車、動車組、城市軌道車輛及配件的 設計、製造、修理、銷售、租賃及相關領域 的技術服務、技術諮詢等	5,807,947	47,468,614	15,406,377	3,297,095	33,337,564	3,820,668
株洲所	軌道交通電傳動與控制技術及相關電氣設備 的研究、製造；鐵路機車車輛配件研發、製 造等	5,264,500	49,815,866	11,218,626	1,297,274	31,234,522	2,844,522
唐山公司	鐵路運輸設備製造、鐵路車輛、電動車組、 內燃動車組、磁懸浮列車、特種車、試驗 車、城市軌道車輛和配件銷售、租賃及技術 諮詢服務等	3,990,000	23,940,841	9,242,636	1,458,041	14,412,912	1,698,337
株機公司	鐵路電力機車、動車組、城軌車輛等的研發 製造等	4,401,366	25,495,523	6,527,961	1,006,911	16,782,217	997,023

註：四方股份2016年歸屬於母公司股東的淨利潤同比增長35.25%，主要是報告期內動車組銷量增長所致。

(七) H股募集資金使用情況

經中國證監會《關於核准中國北車股份有限公司發行境外上市外資股的批復》(證監許可[2014]404號)核准，2014年5月，中國北車公開發行境外上市外資股(H股)1,939,724,000股(含超額配售)，募集資金總額港幣100.28億元。截至2016年12月31日，公司累計使用H股募集資金約合港幣90.50億元，累計收到銀行存款利息港幣1.15億元。截至2016年12月31日，公司尚未使用H股募集資金為港幣10.93億元。

2016年2月5日，本公司發行總額為6億美元的H股可轉換債券。上述發行所得募集資金淨額約為59,580萬美元，截至2016年12月31日，本公司已使用募集資金約30,225萬美元，實際用途如下：(1)約4,690萬美元用於償還銀行貸款，(2)約600萬美元用於本集團波士頓地鐵項目，以及(3)約24,935萬美元用於本公司全資子公司中國中車香港資本管理有限公司業務經營需要。截至2016年12月31日，本公司就發行H股可轉換債券所得募集資金收取存款利息約426萬美元，募集資金餘額約為29,781萬美元。有關本公司H股可轉債的詳情，可參見本報告「重要事項一七、可轉換公司債券情況」一節。

三、公司關於公司未來發展的討論與分析

(一) 行業格局和趨勢

1 政治環境

當前國內外環境依然錯綜複雜。全球經濟復蘇的步伐依然艱難，貿易保護主義強勢回歸，地緣政治風險上升，對政商關係、營商環境造成很大的不確定性。全球治理體系深刻變革，發展中國家群體力量繼續增強，國際投資貿易規則體系加快重構，多邊貿易體制受到區域性高標準自由貿易體制的挑戰。受發達國家「再工業化」、「製造業回歸」和發展中國家低成本競爭的「雙向擠壓」，我國製造業參與國際競爭的環境日趨嚴峻。國內經濟下行壓力加大，經濟運行新常態特徵更加明顯，環境資源約束增強，傳統製造業產能過剩，經濟增速換檔、結構調整陣痛和新舊動能轉換相互疊加，企業生存發展壓力加大，供給側改革持續深入，提質增效、轉型升級的要求更加緊迫。

2 經濟環境

世界多極化、經濟全球化、文化多樣化、社會信息化深入發展，和平與發展的時代主題沒有變。為促進經濟增長，不少國家放寬了重點領域的投資限制，為我國企業實施全球佈局和開展國際化經營提供了難得的機遇。我國經濟長期向好的基本面沒有改變，「十三五」時期是我國全面建成小康社會的決勝階段，新型工業化、信息化、城鎮化和農業現代化深入發展，新的增長動力正在孕育形成；東部率先發展、西部大開發、東北振興和中部崛起仍大有可為，「一帶一路」、京津冀協同發展和長江經濟帶戰略再添新動力。國企國資改革步入攻堅期，國家「十三五」規劃綱要以及中央企業十三五發展規劃，提出「要堅定不移把國有企業做強做優做大，培育一批具有自主創新能力和國際競爭力的國有骨幹企業」，為中國中車指明了改革發展方向。

3 市場環境

未來幾年，軌道交通裝備需求總體穩定。鐵路建設將繼續為經濟發展和民生改善發揮作用。近期頒佈實施的《中長期鐵路網規劃》，提出要「完善普速鐵路網，建成高速鐵路網，打造綜合交通樞紐，構建現代綜合交通運輸體系」。到2020年，鐵路營業里程將達到15萬公里，其中高鐵營運里程將達到3萬公里，覆蓋80%以上的大城市，鐵路投資將超過3.5萬億，鐵路裝備投資規模將達到5000億，「十三五」期間需求總體平穩。客運換乘「零距離」、物流銜接「無縫化」、運輸服務「一體化」，對鐵路裝備提出了更高的要求，市場需求結構性不平衡的矛盾仍然突出。城市軌道交通繼續保持增長，隨著新型城鎮化、城市群建設進程的不斷加快，城市軌道交通將逐步成為國民經濟新的增長點。隨著城市申報軌道交通建設政策的放寬，城市軌道交通還會有一定的增長空間，PPP模式將會成為軌道交通領域的重頭戲。公司必須充分發揮獨有的行業優勢，大力發展工程總包業務，努力向產業鏈前端的基礎設施建設管理延伸，向配套機電系統延伸，向後期運營和維護環節延伸。

4 產業技術政策

以信息網絡、智能製造、新能源和新材料為特徵的新一輪科技革命迅猛發展，顛覆性技術創新大量湧現，軌道交通裝備製造業作為高端製造的代表，變革趨勢明顯。「十三五」期間，國家將創新列為五大發展理念之首，深入實施「互聯網+」、「雙創」、「中國製造2025」等系列創新行動，深化科技體制改革，完善創新體系，引導構建產業技術創新聯盟。構建產業新體系，推動發展戰略性新興產業，促進產業組織、商業模式、供應鏈、物流鏈等基於互聯網的各類創新，推動生產性服務業向專業化和價值鏈高端延伸，新技術、新產業、新業態蓬勃發展，產業發展空間巨大。《「十三五」國家戰略性新興產業發展規劃》和《戰略性新興產業重點產品與服務指導目錄》，以及配套支持政策，進一步推動戰略性新興產業和生產服務業發展。公司大力拓展新能源裝備、新能源汽車、新材料、環保水處理等，具有廣闊的發展前景。

（二）公司發展戰略

「十三五」時期是中國中車在新形勢下向新目標邁進的第一個五年。結合國家有關產業發展以及對主要目標市場的綜合分析，中國中車「十三五」期間戰略規劃的指導思想為：貫徹黨的十八大和十八屆歷次全會以及國家「十三五」規劃綱要精神，牢固樹立和貫徹落實創新、協調、綠色、開放、共享的發展理念，以提高發展質量和效益為中心，彙聚創新、變革、融合三大動力，抓好國際化、多元化、高端化、數字化、協同化五大任務，強化體制、資源、管理、風控和黨建五方面保障，提升創新引領和國際競爭能力，實現更高質量、更有效率和更可持續發展，為成為以軌道交通裝備為核心，全球領先、跨國經營的一流企業集團奠定堅實基礎。

公司業務發展規劃：

鐵路裝備業務：主動適應國內外運輸市場變化和技術發展趨勢，加快鐵路客貨運技術、產品和服務模式創新，滿足鐵路先進適用和智能綠色安全發展要求，全面適應鐵路運輸企業轉型升級和綜合交通運輸體系建設需要。抓住「一帶一路」以及國際產能合作機遇，做好以中國標準動車組為代表的軌道交通裝備、技術、服務整套解決方案和標準輸出，建立全球化業務協同平台，加快「走進去」步伐。打造系列化、模塊化、標準化的產品結構和技術平台，強化關鍵零部件的創新能力建設與內部配套，發展高級修能力，推進服務化轉型，加快向提供系統解決方案轉變。

董事會報告

城軌與城市基礎設施業務：面向全球市場加快城軌車輛產品開發和創新，持續完善產品結構，以高品質的產品和服務牢牢佔據國內市場、不斷擴大國際市場。抓住全球城鎮化建設發展機遇，以城市軌道交通為重點，發揮公司在裝備製造、業務組合、產融結合等綜合優勢，提高建設工程總包能力，拓展運營服務總承包能力，不斷拓展城軌與城市基礎設施業務規模。

新產業業務：按照「相關多元、高端定位、資源匹配、行業領先」的原則，以高分子複合材料、工業傳動系統、風電裝備、新能源汽車、環保水處理裝備、海工裝備等為重點，加快培育一批核心能力突出、行業地位領先、帶動效果顯著的業務集群，促進相關多元發展。

現代服務業務：圍繞產業轉型升級，大力推進製造業與服務業融合發展，穩步拓展金融服務、租賃、投融資、物流貿易現代服務業務。

國際業務：抓住「一帶一路」、國際產能合作等戰略機遇，以軌道交通裝備業務為重點並帶動相關產業，全力進軍國際市場，全面提升國際化經營能力，加快實現由國內市場向全球市場、由「走出去」向「走進去」、由本土企業向跨國企業轉變。

（三）經營計劃

2016年公司面對經濟下行壓力，鐵路裝備業務需求大幅下滑的經營形勢，特別是機車業務斷崖式下滑、貨車業務處於低谷的情況下，公司上下頂住經營壓力，秉承中車優良傳統，通過共同努力，實現了經營業績基本平穩。

2017年，公司將圍繞「創新、變革、國際化」三大主題，以精益管理為抓手，以瘦身健體降本增效為目的，強化運營管控，提升管理水平，加快國際化經營，保持營業收入和成本費用基本穩定，為打造以軌道交通裝備為核心，跨國經營、全球領先的世界一流跨國企業奠定基礎。

（四）可能面對的風險

1 政策風險

軌道交通設備製造業准入政策、城軌交通產業政策以及新產業板塊產業政策的變化可能導致市場環境和發展空間出現諸多不確定因素，給公司的戰略和經營帶來風險。

應對措施：及時收集公司相關產業政策及行業規劃信息，做好政策和趨勢研究，積極應對可能發生的政策和產業規劃出現的變化。夯實內部管理，提高公司經營管理水平，降低營運成本，努力提高經營效率，增強抵禦政策風險的能力。

2 市場風險

國內市場風險：國內鐵路市場增長趨緩，鐵路客貨運輸改革調整優化產品結構，市場需求可能出現結構性調整。

應對措施：積極對接主要客戶，搜集國家經濟、政治、行業等信息，做好市場趨勢的研究、預測，通過轉變發展模式，優化公司產業結構，拓展新的商業模式等措施應對風險。

國際市場風險：國際政治經濟格局錯綜複雜，國際貿易保護主義有所抬頭，世界經濟復蘇緩慢，國際市場不確定不可控因素增加。公司「國際化」戰略推進的同時也將加大海外市場中的市場和運營風險。

應對措施：公司精心做好頂層設計，科學謀劃中長期國際化發展路徑，完善國際業務管理體系，加強對全球公司管理架構、跨國管控模式、境外公司的研究與實踐，加強總部自身建設，提升跨國經營能力。積極主動靠近用戶，深入了解用戶需求，加強市場研究，充分發揮公司產品、成本和技術優勢，利用全球資源，為客戶提供系統解決方案和增值服務。深度推進「本地化製造、本地化用工、本地化採購、本地化維護」四本模式，擴大海外業務規模，快速、有序、精準推進中車國際化，實現國際化中車。

3 產品質量風險

鐵路市場主要客戶全力構建人防、物防、技防「三位一體」的安全保障機制，確保鐵路安全，對軌道交通產品質量的安全性、可靠性提出了更高要求，給在不斷完善產品譜系的同時還需繼續深化技術創新給公司帶來更大挑戰。

應對措施：公司深入推進中車特色質量管理體系建設，加快質量管理標準建設，打造可複製、可移植、可認證、可評價的中車特色質量管理標準，嚴把設計、製造和採購各個環節，強化產品實現全過程和全生命週期的質量管理，確保產品經得起運營的檢驗、社會的考驗，確保行車安全。

4 產業結構調整風險

由於歷史原因，公司軌道交通部分板塊存在結構性產能過剩矛盾，面臨產業結構性調整。因產業關聯度、產業基礎、技術條件、資源稟賦等方面因素，給公司的產業結構轉換帶來諸多的困難與風險。

應對措施：公司已成立專門機構研究軌道交通業務板塊改革方案，按照不同板塊不同策略原則，通過業務重組、壓縮產能等方式，激發企業活力，逐步形成資源共享、發展共贏的格局，持續優化軌道交通資源配置，實現資源效益最大化、公司利益最大化。

董事會報告

5 匯率風險

隨著公司國際化經營步伐加快，公司產品出口、境外投資、併購等經營活動不斷增多，可能因匯率波動引發各種風險。如：以外幣計價的交易活動中由於交易發生日和結算日匯率不一致而形成的外匯交易風險；由於匯率波動造成境外企業價值變化的風險等。

應對措施：公司密切關注匯率變動趨勢，加強企業相關人員的風險防範意識，建立匯率風險防範機制，靈活採用不同貨幣成交等方式，運用金融避險工具應對匯率風險。

四、普通股利潤分配或資本公積金轉增預案

（一）現金分紅政策的制定、執行或調整情況

中國中車成立後，公司制定完善了《公司章程》中關於利潤分配的相關內容，本著「積極回報股東」的精神，規定了利潤分配的原則、政策、基本要求、決策和調整程序，明確了現金分紅的具體比例，充分維護了中小投資者的合法權益。

2016年3月29日，公司召開第一屆董事會第十二次會議，審議通過了《關於中國中車股份有限公司2015年度利潤分配預案的議案》，以公司2015年12月31日的總股本27,288,758,333股為基數，向全體股東每股派發0.15元人民幣(含稅)的現金紅利。2016年6月16日，公司2015年度股東大會批准該議案。2016年8月5日，2015年度利潤分配方案實施完畢。

2017年3月29日，公司召開第一屆董事會第二十一一次會議，審議通過了《關於中國中車股份有限公司2016年度利潤分配預案的議案》，以公司的總股本28,698,864,088股為基數，向全體股東每股派發0.21元人民幣(含稅)的現金紅利。該利潤分配預案尚需經公司2016年年度股東大會審議通過。

如上述利潤分配預案經公司股東大會審議通過，公司預期現金紅利將於2017年8月底前派付。公司將在確定股東大會召開的具體時間後，另行公告有關派發紅利的暫停辦理H股股東過戶登記手續以及預期現金紅利派付日的進一步詳情。

董事會報告

(二) 公司近三年(含報告期)的普通股利潤分配方案或預案、資本公積金轉增股本方案或預案

單位：萬元 幣種：人民幣

分紅年度	每10股 送紅股數 (股)	每10股 派息數 (元) (含稅)	每10股 轉增數 (股)	現金分紅 的數額 (含稅)	分紅年度 合併報表中 歸屬於 上市公司股東 的淨利潤	佔合併報表中 歸屬於上市 公司股東 的淨利潤 的比率(%)
2016年	—	2.1	—	602,676	1,129,560	53
2015年	—	1.5	—	409,331	1,181,840	35
2014年	—	1.2	—	327,465	1,080,731	30

五、稅項與稅項減免

根據自2008年1月1日起實施的《中華人民共和國企業所得稅法》及其實施條例，以及國家稅務總局《關於中國居民企業向境外H股非居民企業股東派發股息代扣代繳企業所得稅有關問題的通知》(國稅函[2008]897號)的規定，本公司向名列於H股股東名冊上的非居民企業股東派發末期股息時，有義務代扣代繳企業所得稅，稅率為10%。任何以非個人股東名義，包括以香港中央結算(代理人)有限公司，其他代理人或受託人，或其他組織及團體名義登記的H股股份皆被視為非居民企業股東所持的股份，故此，其應得之股息將被扣除企業所得稅。

根據國家稅務總局國稅函[2011]348號規定，對於H股個人股東，應由本公司代扣代繳股息個人所得稅；同時H股個人股東可根據其居民身份所屬國家與中國簽署的稅收協議及內地和香港(澳門)間稅收安排的規定，享受相關稅收優惠。本公司將按10%稅率代扣代繳H股個人股東為香港、澳門居民以及其他與中國協議股息稅率為10%的國家居民的個人所得稅。如果H股個人股東為與中國協議股息稅率低於10%的國家居民，本公司將按照《國家稅務總局關於印發〈非居民享受稅收協議待遇管理辦法(試行)〉的通知》(國稅發[2009]124號)代為辦理享受有關協議優惠待遇申請。如果H股個人股東為與中國協議股息稅率高於10%但低於20%的國家居民，本公司將按協議約定的稅率代扣代繳個人所得稅。如果H股個人股東為與中國並無達成任何稅收協議的國家居民或屬其他情況，本公司將按20%稅率代扣代繳個人所得稅。

根據現行香港稅務局慣例，在香港無須就本公司派付的股息繳稅。

本公司股東依據上述規定繳納相關稅項和／或享受稅項減免。

董事會報告

六、關連交易

(一) 非豁免的關連交易

1、 中車集團認購公司非公開發行A股的關連交易

本公司於2016年5月27日召開第一屆董事會第十四次會議，審議並通過了有關本公司非公開發行A股的相關議案，據此，本公司擬以非公開發行方式向包括控股股東中車集團在內的五名發行對象發行最多不超過1,385,681,291股新A股(含本數)，擬募集資金總額不超過人民幣120億元(含本數)。本公司於2016年5月27日與中車集團訂立認購協議，據此，中車集團有條件同意以現金認購而本公司有條件同意配發及發行692,840,646股新A股，總代價為人民幣60億元。

本公司於2016年8月5日發佈公告，調整非公開發行A股的發行價格及發行數量，發行價格調整後，非公開發行A股的數量調整為不超過1,410,105,755 A股(含本數)，其中中車集團認購705,052,878股新A股。

本次非公開發行A股完成後，本公司的資本實力會顯著增強，資本結構會得到優化、償債壓力會得到一定程度的緩解，抗財務風險能力將會得到有效提高。

中車集團為直接及間接持有本公司55.63%股份的控股股東，故為香港上市規則項下本公司的關連人士。根據香港上市規則第14A章的有關規定，以上交易構成本公司的關連交易。

本公司本次非公開發行A股已取得國務院國資委的批准，且經本公司2015年年度股東大會審議通過，並已獲得中國證券會核准。本次非公開發行A股已於2017年1月17日完成股份登記手續。

有關該交易詳情，請參見本公司於聯交所網站發佈的日期為2016年5月27日、2016年8月5日、2016年9月2日及2017年1月18日之公告，及日期為2016年5月30日之通函。

2、 設立中車金融租賃有限公司

本公司曾於2015年12月23日與中車集團訂立出資協議(「**2015年出資協議**」)，以根據2015年出資協議的條款和條件，共同出資設立中車金融租賃有限公司(「**中車金租**」)。若2015年出資協議項下交易得以完成，中車金租將為本公司的子公司，並由本公司及中車集團分別持有其91%及9%的股權。在籌建中車金租過程中，根據相關政策要求及中車金租未來發展需要，本公司調整中車金租的設立方案，在原出資人中車集團及本公司的基礎上引入兗州煤業、中國國儲、天津信託合計3名其他出資人共同出資設立中車金租。於2016年6月16日，本公司與中車集團、兗州煤業、中國國儲及天津信託訂立出資協議(「**2016年出資協議**」)，以根據2016年出資協議的條款和條件，共同出資設立中車金租。交易完成後，本公司、中車集團、兗州煤業、中國國儲及天津信託將分別持有中車金租41%、9%、25%、15%及10%的股權。在中車金租籌建推進過程中，兗州煤業因相關政策原因退出籌建中車金租，本公司調整中車金租的設立方案，於2017年初訂立新的出資協議。

2017年1月23日，本公司與中車集團、中國國儲及天津信託訂立出資協議(「**出資協議**」)，以根據出資協議的條款和條件，共同出資設立中車金租。中車金租的註冊資本為人民幣30億元。其中，本公司擬以現金出資人民幣18.3億元，中車集團擬以現金出資人民幣2.7億元，中國國儲擬以現金出資人民幣6億元，而天津信託擬以現金出資人民幣3億元。交易完成後，本公司、中車集團、中國國儲及天津信託將分別持有中車金融租賃公司61%、9%、20%及10%的股權。

中車金租的設立預期將有利於推動公司產業金融戰略實施，助力公司主業發展，提升公司核心競爭力。

中車集團為直接及間接持有本公司55.63%股份的控股股東，故為香港上市規則項下本公司的關連人士。中車金租賃的設立構成香港上市規則下本公司的關連交易。由於相關交易的適用百分比率超過0.1%，但均低於5%，該交易須遵守香港上市規則第14A章有關年度申報及公告的規定，但獲豁免遵守股東批准的規定。

有關該交易詳情，請參見本公司於聯交所網站發佈的日期為2015年12月23日、2016年6月16日及2017年1月23日之關連交易公告。

董事會報告

3、 轉讓資陽電氣股權

本公司附屬公司資陽公司與中車產投於2016年12月23日訂立股權轉讓協議，據此資陽公司同意出售且中車產投同意收購資陽電氣51%的股權。交易的代價為人民幣448,007,800元，將由中車產投以現金支付。交易完成後，中車產投將持有資陽電氣51%的股權，資陽電氣其餘49%的股權將由資陽公司持有，資陽電氣將不再為本公司的附屬公司。

通過本次交易，可以借助中車產投的資本平台，推動資陽電氣轉換經營機制，創新發展模式，推動業務發展。同時可以幫助資陽公司改善資產結構和現金流，助推企業加速實現轉型升級。

中車集團為直接及間接持有本公司55.63%股權的控股股東，故為香港上市規則項下本公司的關連人士。中車產投為中車集團全資擁有的企業。資陽公司為本公司附屬公司。資陽公司與中車產投訂立股權轉讓協議構成香港上市規則第14A章項下本公司的關連交易。由於該交易的適用百分比率超過0.1%，但均低於5%，該交易須遵守香港上市規則第14A章有關年度申報及公告的規定，但獲豁免遵守股東批准的規定。

有關該交易詳情，請參見本公司於聯交所網站發佈的日期為2016年12月23日及2016年12月28日之關連交易公告。

(二) 非豁免持續關連交易

1、 本公司與中車集團訂立產品和服務互供框架協議

於2016年3月29日，本公司與中車集團訂立產品和服務互供框架協議，據此，中車集團及／或其聯繫人將向本集團銷售包括原材料、配件、零部件、包裝材料等產品及提供修理、培訓、加工、安保、衛生等服務。本集團將向中車集團及／或其聯繫人銷售包括原材料、配件、能源等產品及提供修理、培訓、加工、綠化、安保、衛生等服務。該協議的有效期限自2016年1月1日起至2018年12月31日止。

本公司預計，於產品和服務互供框架協議項下：(i)中車集團及／或其聯繫人就本集團供應產品及提供服務擬支付的金額於截至2018年12月31日止三個年度各年的年度上限將分別為人民幣2,000百萬元、人民幣2,750百萬元及人民幣3,500百萬元；及(ii)本集團就中車集團及／或其聯繫人供應產品及提供服務擬支付的金額於截至2018年12月31日止三個年度各年的年度上限將分別為人民幣1,700百萬元、人民幣2,350百萬元及人民幣3,000百萬元。

本公司認為，與中車集團訂立上述交易乃符合本集團利益，確保本公司的產品和服務能穩定提供及獲穩定供應。中車集團熟悉本公司的業務需要及訂約方之間的交易，有助本集團內涵式發展及減少行政和運輸開支。

中車集團為本公司控股股東，故為香港上市規則項下本公司的關連人士。據此，根據香港上市規則第14A章，產品和服務互供框架協議及其項下擬進行的交易將構成本公司的持續關連交易。由於產品和服務互供框架協議項下相關持續關連交易的適用規模測試百分比率超過0.1%，但均低於5%，該等交易僅須遵守香港上市規則有關年度審閱及披露的規定，但獲豁免遵守股東批准的規定。

有關上述非豁免持續關連交易的詳情，請參見本公司於聯交所網站發佈的日期為2016年3月29日之持續關連交易公告。

2、 本公司與中車集團訂立房屋租賃框架協議

於2016年3月29日，本公司與中車集團訂立房屋租賃框架協議，據此，中車集團及／或其聯繫人將其合法擁有的房屋租賃與本公司，本公司將其合法擁有的房屋租賃與中車集團及／或其聯繫人。該協議的有效期限自2016年1月1日起至2018年12月31日止。

本公司預計，於房屋租賃框架協議項下，本集團就向中車集團及／或其聯繫人租入房屋擬支付的金額於截至2018年12月31日止三個年度各年的年度上限分別為人民幣300百萬元、人民幣400百萬元及人民幣500百萬元；中車集團及／或其聯繫人就向本集團租入房屋擬支付的金額於同期的年度上限分別為人民幣200百萬元、人民幣300百萬元及人民幣400百萬元。

本公司認為，與中車集團訂立上述交易乃符合本集團利益，確保本公司的租賃業務能穩定提供及獲穩定使用。中車集團熟悉本公司的業務需要及訂約方之間的交易，有助本集團減少行政開支。

中車集團為本公司控股股東，故為香港上市規則項下本公司的關連人士。據此，根據香港上市規則第14A章，房屋租賃框架協議及其項下擬進行的交易將構成本公司的持續關連交易。由於房屋租賃框架協議項下相關持續關連交易的適用規模測試百分比率超過0.1%，但均低於5%，該等交易僅須遵守香港上市規則有關年度審閱及披露的規定，但獲豁免遵守股東批准的規定。

有關上述非豁免持續關連交易的詳情，請參見本公司於聯交所網站發佈的日期為2016年3月29日之持續關連交易公告。

3、 財務公司與中車集團訂立金融服務框架協議

於2016年3月29日，財務公司與中車集團訂立金融服務框架協議，據此，財務公司向中車集團提供存款服務、貸款服務和其他金融服務。該協議的有效期限自2016年1月1日起至2018年12月31日止。

董事會報告

本公司預計，於金融服務框架協議項下：(i)財務公司向中車集團及／或其聯繫人提供存款服務於截至2018年12月31日止三個年度各年的每日存款餘額(含應計利息)將分別為人民幣100億元、人民幣160億元及人民幣200億元；(ii)財務公司向中車集團及／或其聯繫人提供貸款服務於截至2018年12月31日止三個年度各年的每日貸款餘額(含應計利息)將分別為人民幣30億元、人民幣60億元及人民幣75億元；及(iii)財務公司向中車集團及／或其聯繫人提供其他金融服務所收取的費用於截至2018年12月31日止三個年度的年度各年上限將分別為人民幣2億元、人民幣3億元及人民幣4億元。

財務公司對中車集團的運營情況較為了解，有利於公司為中車集團提供便捷、高效的金融服務，同時有利於公司拓寬融資渠道，提高資金使用效率，降低財務成本，且存貸款利率定價符合正常商業條款，符合公司及股東利益。

中車集團為本公司控股股東，故為香港上市規則項下本公司的關連人士，財務公司為本公司的一家子公司。據此，根據香港上市規則第14A章，金融服務框架協議及其項下擬進行的交易將構成本公司的持續關連交易。

由於金融服務框架協議項下提供貸款服務及提供其他金融服務的適用規模測試百分比率超過0.1%，但均低於5%，故財務公司向中車集團提供貸款服務及提供其他金融服務僅須遵守香港上市規則有關年度審閱及披露的規定，但獲豁免遵守股東批准的規定。

由於財務公司將向中車集團提供存款服務乃按一般商務條款進行，不遜於中國獨立商業銀行提供的可比較服務之條款並符合本集團利益，而本集團並無就有關存款服務作出任何資產抵押，因此，根據香港上市規則第14A.90條的規定，財務公司向中車集團提供金融服務框架協議項下之存款服務全面獲豁免遵股東批准、年度審閱及所有披露規定。

有關上述非豁免持續關連交易的詳情，請參見本公司於聯交所網站發佈的日期為2016年3月29日之持續關連交易公告。

4、 本公司與俞金坤訂立的有關關聯交易總協議

於2015年10月30日，本公司與俞金坤(「俞先生」)訂立有關關聯交易總協議(「總協議」)，據此，俞先生及／或其聯繫人與本集團互供配件、商品、材料及服務等。該協議的有效期自2015年10月30日起至2016年12月31日止。

本公司預計，於總協議項下：(i)俞先生及其聯繫人向本集團銷售產品及提供服務擬支付的金額截至2016年12月31日一個年度的年度上限為人民幣4,500百萬元；及(ii)本集團向俞先生及其聯繫人銷售產品及提供服務截至2016年12月31日一個年度的年度上限為人民幣100百萬元。

董事會報告

本公司認為由於(i)俞先生與本集團有著長期穩定的業務關係；及(ii)相互熟悉彼此的業務需要及能夠供應生產所需零配件及服務，故與俞先生訂立總協議擬進行的交易符合本集團利益。

長客股份為本公司持股93.54%的非全資子公司，而俞先生為長客股份的董事。根據香港上市規則，俞先生及其聯繫人為本公司的關連人士。據此，總協議項下擬進行的交易構成本公司於香港上市規則項下的持續關連交易。

由於總協議項下俞先生及其聯繫人向本集團銷售產品及提供服務的持續關連交易的相關規模測試百分比率超過1%，但均低於5%，該等交易僅須遵守香港上市規則有關年度審閱及披露的規定，但獲豁免遵守股東批准的規定。由於總協議項下本集團向俞先生及其聯繫人銷售產品及提供服務的持續關連交易的相關規模測試百分比率全部低於1%，該等交易全面豁免遵守股東批准、年度審閱及所有披露規定。

有關上述持續關連交易的詳情，請參見本公司於聯交所網站發佈的日期為2015年10月30日之持續關連交易公告。

5、非豁免持續關連交易於年內實際交易額

本公司確認，上述非豁免持續關連交易於2016年內的實際交易額均未超過相關上限，詳情請參見下表。

幣種：人民幣 單位：百萬元

序號	關連交易類別	2016年 年度上限	2016年 實際交易額
1.	與中車集團的產品和服務互供框架協議下採購總額	1,700.00	270.72
2.	與中車集團的產品和服務互供框架協議下銷售總額	2,000.00	241.59
3.	與中車集團的房屋租賃框架協議下就租入房屋支付的金額	300.00	65.91
4.	與中車集團的房屋租賃框架協議下就租出房屋收取的金額	200.00	1.76
5.	財務公司與中車集團的金融服務框架協議下財務公司提供貸款服務的最大每日貸款餘額(含應計利息)	3,000.00	50.61
6.	財務公司與中車集團的金融服務框架協議下財務公司提供其他金融服務所收取的費用	200.00	0.38
7.	與俞先生的總協議下採購總額	4,500.00	4,185.19

董事會報告

6、 非豁免持續關連交易的年度審核

本公司的獨立非執行董事已向本公司董事會確認其已審閱上述部分所列的非豁免持續關連交易，並認為該等交易：

- (1) 在本集團的日常業務中訂立；
- (2) 是按照一般商業條款或更佳條款進行；及
- (3) 是根據有關交易的協議條款進行，條款公平合理，並符合本公司股東的整體利益。

根據香港上市規則第 14A.56 條，上市發行人必須每年委聘其核數師匯報持續關連交易。核數師須致函上市發行人董事會，確認有否注意到任何事情，可使他們認為有關持續關連交易：

- (1) 並未獲上市發行人董事會批准；
- (2) 若交易涉及由上市發行人集團提供貨品或服務，在各重大方面沒有按照上市發行人集團的定價政策進行；
- (3) 在各重大方面沒有根據有關交易的協議進行；及
- (4) 超逾上限。

根據香港上市規則第 14A.56 條下的上述規定，董事會委聘本公司核數師根據香港會計師公會頒佈的香港核證工作準則第 3000 號「審核或審閱歷史財務資料以外的核證工作」，及參照實務說明第 740 號「關於香港上市規則所述持續關連交易的核數師函件」就本集團的持續關連交易作出報告。核數師已根據香港上市規則第 14A.56 條發出無保留意見的函件，當中載有其對持續關連交易的調查結果及結論。本公司已將核數師函件副本送呈聯交所。

7、 關聯方交易

另外，有關本公司於截至 2016 年 12 月 31 日止年度的關聯方交易詳情載於合併財務報表附註 45。除附註 45 下本公司與合營公司及聯營公司的關聯方交易外，所有關聯方交易均為本公司於香港上市規則第 14A 章項下的關連交易。本公司確認，該等關聯方交易已根據香港上市規則第 14A 章遵守適用的披露規定。

(三) 避免同業競爭協議及承諾

有關本公司控股股東履行其向本公司出具的避免同業協議及承諾的情況，請參照本年度報告「重要事項一一、承諾事項履行情況」一節項下相關內容。

七、其他披露事項

（一）主要業務

本集團及本公司的主要業務為鐵路機車車輛、動車組、城市軌道交通車輛、工程機械、各類機電設備、電子設備及零部件、電子電器及環保設備產品的研發、設計、製造、修理、銷售、租賃與技術服務；信息諮詢；實業投資與管理；資產管理；進出口業務。

（二）主要客戶和供貨商

有關本公司的主要客戶和供貨商詳情參見本年度報告「董事會報告—B. 管理層討論與分析—二、報告期內主要經營情況」一節。

（三）儲備

本公司有關儲備變動情況載於本年度報告按國際財務報告準則編製的合併股東權益變動表。

（四）可供分配儲備

本公司可供分配儲備情況詳見本年度報告按國際財務報告準則編製的財務報表附註48。

（五）股本

本公司股本詳情請見本年度報告「股份變動及股東情況」的相關章節。

（六）銀行貸款及其他貸款

本公司於2016年12月31日的銀行貸款及其他貸款詳情載於本年度報告按國際財務報告準則編製的財務報表附註36。

（七）物業、廠房及設備

本公司於2016年度的物業、廠房及設備變動情況載於本年度報告按國際財務報告準則編製的財務報表附註15。

（八）捐款

本公司於本報告期內慈善及其他捐款總額約為人民幣11,073千元。

（九）董事及監事的服務合約

本公司所有董事和監事，均未與本公司訂立任何在一年內不能終止，或除法定補償外還須支付任何補償方可終止的服務合約。

董事會報告

(十) 董事及監事所擁有的合約權益

本公司概無訂立任何令本公司董事或監事於截至2016年12月31日止年度內直接或間接享有重大權益的重要合約。

(十一) 向公司董事、監事及高級人員提供的貸款

本公司未向公司的董事、監事或其他高級人員提供任何貸款或類似貸款。

(十二) 董事在與本公司構成競爭的業務所佔的權益

概無本公司董事在與本公司直接或間接構成或可能構成競爭的業務中持有任何權益。

(十三) 董事會成員之間財務、業務、親屬關係

本公司董事會成員之間不存在任何關係，包括財務、業務、親屬或其他重大關係。

(十四) 管理合約

於本年度內，本公司並無就整體或任何重要業務的管理和行政工作簽訂或存有任何合約。

(十五) 優先購買權

《公司章程》及中國法律並無關於優先購買權的條文，而需本公司按現有股東所持現有股權的比例向其發行新股。

(十六) 員工退休金計劃

有關本公司員工退休金計劃詳情載於本年度報告按國際財務報告準則編製的財務報表附註37。

(十七) 本公司環境政策和遵守情況

2016年，公司以建設「綠色低碳中車」為目標，夯實基礎，強化風險管控，完善體系管理，實現了能耗強度和污染物排放總量雙達標，全面完成了年度節能減排目標。

公司全面落實責任制問責，健全了節能減排考核機制，將風險和指標管理作為企業績效考核體系中的重要組成部分。不斷夯實能源環保基礎管理，搭建了「一書」、「一表」、「一冊」、「一課」的「四個一」平台，通過三級管理網絡建設，建立了能源環保專家庫，優選技術管理專業人才。深入運用系統化思想，完善了能源和環境管理體系，所有生產型企業均通過了ISO14001環境管理體系認證，13家子公司通過了ISO50001能源管理體系認證。扎實開展全過程管理，嚴格落實了建設項目環境影響評價、節能評估和「三同時」規定，實施清潔生產，提高環境風險管控能力。創新實施規範化評價，加大督查力度，進行自我完善，促進了企業交流，保證監控檢查發揮效果。初步形成統一化標準，進一步推動了能源和設備管控系統建設，開發應用系統的各項功能。結合節能減排新技術、新模式的推廣使用，實現了企業的降耗減污增效，為努力實現全生命週期的綠色製造，打造「受人尊敬的國際化公司」奠定基礎。

詳情請見公司於同日上交所和聯交所網站披露的《中國中車股份有限公司2016年社會責任報告》。

(十八) 與員工、客戶和供應商的關係

詳情請見本年度報告「董事會報告—B、管理層討論與分析」及「董事、監事、高級管理人員和員工情況—母公司和主要子公司的員工情況」一節。

(十九) 遵守法律法規規則情況

公司深悉遵守法律法規要求的重要性。公司已建立較為成熟的制度以確保持續遵守所適用的法律、法規及規則。具體來說，公司的法律部門及其他相關部門主要負責檢查本集團之運營是否符合有關法律及法規，公司在子公司層面亦分配對應的部門及充足的人力資源監督合規情況。於截至2016年12月31日止年度期間，盡我們所知，公司已於所有重大方面遵守相關領域的法律及法規。公司於上交所及聯交所上市，於截至2016年12月31日止年度期間，公司亦遵守了上市地的上市規則和所適用的法律法規。

董事、監事、高級管理人員和員工情況

於本年報付印之前最後可行日期，董事會成員包括

劉化龍

董事長、執行董事

奚國華

副董事長、執行董事、總裁

劉智勇

非執行董事

李國安

獨立非執行董事

張忠

獨立非執行董事

吳卓

獨立非執行董事

辛定華

獨立非執行董事

陳嘉強

獨立非執行董事

董事、監事、高級管理人員和員工情況

一、持股變動情況及報酬情況

(一) 現任及報告期內離任董事、監事和高級管理人員持股變動及報酬情況

單位：萬元 幣種：人民幣

姓名	職務 ^(註)	性別	年齡	任期起始日期	任期終止日期	年初持股數	年末持股數	年度內股份 增減變動量	增減 變動原因	報告期內 從公司 領取的報酬 (萬元)	基本養老 保險等 福利繳費 (萬元)	報告期內 從公司 獲得的稅前 報酬總額 (萬元)	是否在 公司關聯方 獲取報酬
劉化龍 ^{註1}	董事長	男	54	2016年12月6日	2018年5月27日	50,000	50,000	0	—	—	—	—	是
	執行董事			2015年5月28日	2018年5月27日								
	副董事長			2015年6月1日	2016年12月6日								
奚國華	副董事長	男	53	2016年12月6日	2018年5月27日	231,800	231,800	0	—	65.48	10.56	76.04	否
	執行董事			2015年5月28日	2018年5月27日								
	總裁			2015年6月1日	2018年5月27日								
劉智勇	非執行董事	男	59	2015年5月28日	2018年5月27日	0	0	0	—	—	—	—	否
李國安	獨立非執行董事	男	64	2015年5月28日	2018年5月27日	0	0	0	—	14.40	—	14.40	否
張忠	獨立非執行董事	男	70	2015年5月28日	2018年5月27日	0	0	0	—	14.90	—	14.90	否
吳卓	獨立非執行董事	男	66	2015年5月28日	2018年5月27日	0	0	0	—	13.90	—	13.90	否
辛定華	獨立非執行董事	男	58	2015年5月28日	2018年5月27日	0	0	0	—	14.70	—	14.70	否
陳嘉強	獨立非執行董事	男	65	2015年5月28日	2018年5月27日	0	0	0	—	14.00	—	14.00	否
萬軍	監事	男	53	2015年5月28日	2018年5月27日	0	0	0	—	58.93	10.56	69.49	否
	監事會主席			2015年6月1日	2018年5月27日								
陳方平	監事	男	56	2015年5月28日	2018年5月27日	0	0	0	—	72.80	10.56	83.36	否
邱偉	職工監事	男	57	2015年5月28日	2018年5月27日	30,000	30,000	0	—	72.87	10.56	83.43	否
詹豔景	副總裁、財務總監	女	53	2015年6月1日	2018年5月27日	50,000	50,000	0	—	58.93	10.56	69.49	否
孫永才	副總裁	男	52	2015年6月1日	2018年5月27日	111,650	111,650	0	—	58.93	10.56	69.49	否
王軍	副總裁	男	53	2015年6月1日	2018年5月27日	0	0	0	—	58.27	10.56	68.83	否
樓齊良	副總裁	男	53	2015年6月1日	2018年5月27日	0	0	0	—	58.27	10.56	68.83	否
余衛平	副總裁	男	50	2015年6月1日	2018年5月27日	0	0	0	—	58.27	10.56	68.83	否
謝紀龍	董事會秘書	男	50	2015年6月1日	2018年5月27日	73,288	73,288	0	—	72.72	10.56	83.28	否
崔殿國 ^{註2}	原執行董事	男	62	2015年5月28日	2016年11月28日	137,500	137,500	0	—	65.48	10.56	76.04	否
	原董事長			2015年6月1日	2016年11月28日								
鄭昌泓 ^{註2}	原執行董事	男	61	2015年5月28日	2016年11月28日	60,000	60,000	0	—	65.48	10.56	76.04	否
	原副董事長			2015年6月1日	2016年11月28日								
傅建國 ^{註3}	原執行董事	男	53	2015年5月28日	2016年7月22日	50,000	50,000	0	—	34.37	6.00	40.37	否
趙光興 ^{註4}	原副總裁	男	58	2015年6月1日	2016年12月30日	110,000	110,000	0	—	58.93	10.56	69.49	否
合計	/	/	/	/	/	904,238	904,238	0	/	931.63	143.28	1,074.91	/

註1：劉化龍薪酬在中車集團公司列支。

註2：崔殿國、鄭昌泓於2016年11月28日因年齡原因辭職。

註3：傅建國於2016年7月22日因工作需要辭職。

註4：趙光興於2016年12月30日因工作需要辭職。

董事、監事、高級管理人員和員工情況

(二) 現任董事、監事、高級管理人員最近5年的主要工作經歷

董事

劉化龍先生，1962年出生，中國國籍，無境外居留權，大學學歷，工商管理碩士學位，教授級高級工程師，公司董事長、執行董事、黨委書記，亦任中國中車集團董事長、黨委書記。劉先生曾任中國北車集團齊齊哈爾鐵路車輛(集團)有限責任公司副總經理、副董事長兼總經理和黨委副書記、董事長兼總經理和黨委副書記，南車集團副總經理、黨委副書記兼紀委書記和工會主席、黨委書記。2007年12月至2011年9月任南車股份執行董事、黨委副書記、紀委書記，2011年9月至2012年10月任南車股份執行董事、副總裁、黨委常委，2012年10月至2015年5月任南車股份執行董事、總裁、黨委副書記。2015年5月至2016年12月任公司副董事長、執行董事、黨委副書記，2016年12月起出任公司董事長、黨委書記。

奚國華先生，1963年出生，中國國籍，無境外居留權，博士研究生學歷，教授級高級工程師，公司副董事長、執行董事、總裁、黨委副書記，亦任中國中車集團副董事長、總經理、黨委副書記。奚先生曾任株洲電力機車研究所副所長、所長兼黨委副書記，北車集團副總經理、副總經理兼總工程師、黨委書記。2008年6月至2010年11月任北車股份執行董事、總裁、黨委常委，2010年11月至2015年5月任北車股份執行董事、總裁、黨委副書記。2015年5月至2016年12月任公司執行董事、總裁、黨委常委，2016年12月起出任公司副董事長、執行董事、總裁。奚先生是詹天佑鐵道科學技術成就獎獲得者，也是國家「863」計劃現代交通技術領域專家組專家。

劉智勇先生，1957年出生，中國國籍，無境外居留權，大學學歷，中央企業專職外部董事，公司非執行董事，亦任中國中煤能源集團公司外部董事、中國中煤能源股份有限公司非執行董事。劉先生曾任國務院辦公廳秘書三局副處長、處長、副局長，廣西柳州市委副書記(掛職2年)，國務院辦公廳秘書三局政務專員兼副局長，秘書一局巡視員兼副局長(負責常務工作)，國務院辦公廳機關黨委常務副書記。2014年6月至2015年5月任南車股份非執行董事。2015年5月起出任公司非執行董事。

李國安先生，1952年出生，中國國籍，無境外居留權，大學學歷，研究員，公司獨立非執行董事，亦任中國寶武鋼鐵集團有限公司外部董事。李先生曾任中國船舶工業總公司第七研究院武漢船舶設計研究所黨委副書記、黨委副書記兼紀委書記；中國船舶重工集團公司第七研究院院長助理兼科技部主任，副院長、黨組成員，副院長、黨組副書記，中國船舶重工集團公司副總經理、黨組成員，武漢鋼鐵(集團)公司外部董事。2014年6月至2015年5月任南車股份獨立非執行董事。2015年5月起出任公司獨立非執行董事。

董事、監事、高級管理人員和員工情況

張忠先生，1946年出生，中國國籍，無境外居留權，大學學歷，教授級高級工程師，公司獨立非執行董事。張先生曾任中國兵器工業總公司333廠廠長、發展規劃局局長，中國兵器工業集團公司總經濟師、黨組副書記、副總經理，中國保利集團公司外部董事。2008年6月至2015年5月任北車股份獨立非執行董事。2015年5月起出任公司獨立非執行董事。

吳卓先生，1950年出生，中國國籍，無境外居留權，大學學歷，研究員，公司獨立非執行董事。吳先生曾任航空航天部系統工程司副處長，中國航天工業總公司科研生產部處長、副經理、人事勞動教育部副經理、人事勞動教育局副局長、辦公廳負責人，中國航天科技集團公司副總經理、黨組成員，期間兼黨組紀檢組組長，武漢鋼鐵(集團)公司外部董事。2014年6月至2015年5月任南車股份獨立非執行董事。2015年5月起出任公司獨立非執行董事。吳先生享受國務院頒發的政府特殊津貼。

辛定華先生，1958年出生，中國香港籍，大學學歷，公司獨立非執行董事，中國鐵建股份有限公司獨立非執行董事，中國鐵路通信信號股份有限公司的獨立非執行董事，利邦控股有限公司的獨立非執行董事，中國泰凌醫藥集團有限公司的獨立非執行董事，四環醫藥控股集團有限公司的獨立非執行董事。辛先生曾任摩根大通銀行香港區總裁兼香港投資銀行部主管，匯盈控股有限公司執行董事、總裁，匯富金融控股有限公司執行董事，匯富國際控股有限公司全球策略委員會主席，怡富集團執行董事及投資銀行部主管，新華匯富金融控股有限公司的執行董事，人和商業控股有限公司的非執行董事，中國中鐵股份有限公司的獨立非執行董事，香港上市公司商會名譽總幹事，香港聯交所上市委員會副主席、理事，香港證監會收購及合併委員會委員，領匯房地產投資信託基金和光大保德信基金管理有限公司獨立非執行董事，Solomon Systech (International) Limited獨立非執行董事及主席。辛先生為香港會計師公會資深會員、英國特許公認會計師公會資深會員。2012年2月至2015年5月任北車股份獨立非執行董事。2015年5月起出任公司獨立非執行董事。

陳嘉強先生，1951年出生，中國香港籍，大學學歷，公司獨立非執行董事，亦任中國冶金科工股份有限公司獨立非執行董事。陳先生曾任安永會計師事務所審計部高級助理、稅務部經理、中國服務部高級經理，香港啟祥集團首席財務官，安永會計師事務所駐京合夥人、稅務及投資諮詢服務部駐京主管合夥人、不良資產交易諮詢服務部主管合夥人，中國香港地區商會執行委員會委員、並於2000年和2003年擔任該會會長。陳先生為香港會計師公會會員，英國特許公認會計師公會資深會員，英國特許秘書及行政人員協會會員，澳洲會計師公會會員。2014年6月至2015年5月任南車股份獨立非執行董事。2015年5月起出任公司獨立非執行董事。

董事、監事、高級管理人員和員工情況

監事

萬軍先生，1963年出生，中國國籍，無境外居留權，大學學歷，高級政工師，公司監事會主席、黨委副書記，亦任中國中車集團黨委副書記。曾任國務院辦公廳秘書一局副處長、處長、副局長、巡視員兼副局長和國務院辦公廳保密委員會專職副主任，天津市經濟技術開發區管委會副主任(掛職1年)，中國機械工業集團有限公司黨委副書記、紀委書記，北車集團黨委副書記兼紀委書記和工會主席、黨委副書記兼紀委書記。2013年11月至2015年5月任中國北車職工董事、黨委副書記、紀委書記。2015年5月起任公司監事、黨委副書記，2015年6月起出任公司監事會主席。

陳方平先生，1960年出生，中國國籍，無境外居留權，大學學歷，高級政工師，公司監事、總法律顧問，亦任中國中車集團總法律顧問。陳先生曾任天津機車車輛機械廠團委書記，中國鐵路機車車輛工業總公司團工委書記、幹部部部長(人事部主任)，全國鐵道團委常委、團中央委員，北車集團幹部部(人事部)部長、紀委副書記。2008年7月至2012年6月任中國北車監事、紀委副書記。2012年6月至2015年5月任中國北車監事會主席、紀委副書記。2015年5月起任公司監事，2015年6月起出任公司總法律顧問。

邱偉先生，1959年出生，中國國籍，無境外居留權，大學學歷，高級政工師，公司職工監事、工會主席，亦任中國中車集團工會主席。邱先生曾任中國鐵路機車車輛工業總公司黨委辦公室副主任，南車集團公司辦公室綜合處處長、副主任，南車集團工會副主席。2008年1月至2015年5月間先後任中國南車工會工作委員會副主任、工會主席(2014年7月任)，2009年12月至2015年5月任中國南車職工監事。2015年5月任公司職工監事，2015年6月起出任公司工會主席。

高級管理人員

奚國華先生主要經歷同上。

詹豔景女士，1963年出生，中國國籍，無境外居留權，大學學歷，工商管理碩士學位，高級會計師、高級經濟師，公司副總裁、財務總監、黨委常委，亦任中國中車集團黨委常委。詹女士曾任中國船舶工業總公司河南柴油機廠總經濟師、董事兼副總經理，北汽福田車輛股份有限公司證券部副經理、財務部經理、副總會計師兼財務部經理、總經理助理兼財務計劃部經理、總經理助理，南車集團總會計師、黨委常委。2007年12月至2015年5月任中國南車副總裁、財務總監、黨委常委。2015年5月起任公司黨委常委，2015年6月起出任公司副總裁、財務總監。

董事、監事、高級管理人員和員工情況

孫永才先生，1964年出生，中國國籍，無境外居留權，博士研究生學歷，教授級高級工程師，公司副總裁、黨委常委。孫先生曾任大連機車車輛有限公司董事兼副總經理、副董事長兼黨委書記和副總經理，大連大力軌道交通裝備有限公司副董事長兼副總經理，中國北車總工程師、北車集團黨委常委。2010年12月至2015年5月任中國北車副總裁、黨委常委。2015年5月起任公司黨委常委，2015年6月起出任公司副總裁。

王軍先生，1963年出生，中國國籍，無境外居留權，大學學歷，工商管理碩士學位，教授級高級工程師，公司副總裁、黨委常委。王先生曾任四方股份公司董事兼總工程師、董事兼總經理和黨委副書記、副董事長兼總經理和黨委副書記、董事長兼黨委書記，南車集團黨委常委。2012年10月至2015年5月任中國南車副總裁、黨委常委。2015年5月起任公司黨委常委，2015年6月起出任公司副總裁。王先生入選國家百千萬人才工程，是國家有突出貢獻中青年專家，詹天佑鐵道科學技術大獎獲得者，享受國務院頒發的政府特殊津貼。

樓齊良先生，1963年出生，中國國籍，無境外居留權，大學學歷，高級工程師，公司副總裁、黨委常委。樓先生曾任中國南車集團南京浦鎮車輛廠副廠長，廠長兼黨委副書記，浦鎮公司執行董事兼總經理和黨委副書記，南車集團黨委常委。2012年10月至2015年5月任中國南車副總裁、黨委常委。2015年5月起任公司黨委常委，2015年6月起出任公司副總裁。

余衛平先生，1966年出生，中國國籍，無境外居留權，博士研究生學歷，教授級高級工程師，公司副總裁、黨委常委。余先生曾任長春軌道客車股份有限公司副總經理，唐山軌道客車有限責任公司董事長兼黨委書記、董事長兼總經理和黨委副書記、董事長兼黨委副書記，北車集團黨委常委。2013年11月至2015年5月任中國北車副總裁、黨委常委。2015年5月起任公司黨委常委，2015年6月起出任公司副總裁。

謝紀龍先生，1966年出生，中國國籍，無境外居留權，大學學歷，教授級高級經濟師，公司董事會秘書，中華聯合保險董事。謝先生曾任長春機車廠總會計師、副廠長、廠長兼黨委副書記，長春機車車輛有限責任公司董事兼總經理和黨委副書記，天津機車車輛機械廠黨委書記，天津機輛軌道交通裝備有限責任公司副董事長。2008年8月至2015年5月任中國北車董事會秘書。2015年6月起出任公司董事會秘書。

(三) 董事、監事、高級管理人員報告期內被授予的股權激勵情況

於報告期內，本公司未有向董事、監事、高級管理人員授予任何股權激勵。

董事、監事、高級管理人員和員工情況

二、現任及報告期內離任董事、監事和高級管理人員的任職情況

(一) 在股東單位任職情況

任職人員姓名	股東單位名稱	在股東單位 擔任的職務	任期起始日期	任期終止日期
劉化龍	中車集團	董事長 董事 總經理	2016年11月 2015年9月 2015年9月	2016年11月
奚國華	中車集團	副董事長、總經理 董事	2016年11月 2015年9月	
崔殿國	中車集團	原董事長	2015年9月	2016年11月
鄭昌泓	中車集團	原副董事長	2015年9月	2016年11月
陳方平	中車集團	總法律顧問	2016年12月	

(二) 在其他單位任職情況

任職人員姓名	其他單位名稱	在其他單位 擔任的職務	任期起始日期	任期終止日期
劉智勇	國務院國資委	專職外部董事	2013年8月	
	中國中煤能源集團公司	外部董事	2014年8月	
	中國中煤能源股份有限公司	非執行董事	2015年6月	
李國安	武漢鋼鐵(集團)公司	外部董事	2014年9月	2016年10月
	中國寶武鋼鐵集團有限公司	外部董事	2016年10月	
張忠	中國保利集團公司	外部董事	2010年4月	2016年10月
吳卓	武漢鋼鐵(集團)公司	外部董事	2014年9月	

董事、監事、高級管理人員和員工情況

任職人員姓名	其他單位名稱	在其他單位 擔任的職務	任期起始日期	任期終止日期
辛定華	中國鐵建股份 有限公司	獨立非執行董事	2014年10月	
	利邦控股有限公司	獨立非執行董事	2008年10月	
	中國泰凌醫藥集團 有限公司	獨立非執行董事	2010年3月	
	四環醫藥控股集團 有限公司	獨立非執行董事	2010年10月	
	中國鐵路通信信號 股份有限公司	獨立非執行董事	2015年5月	
陳嘉強	昆侖能源有限公司	獨立非執行董事	2016年2月	
	中國冶金科工股份 有限公司	獨立非執行董事	2014年11月	
謝紀龍	中華聯合保險	董事	2016年9月	

附註：

- (1) 中國冶金科工股份有限公司為一家於上交所(證券代碼：601618)及香港聯交所主板(股份代碼：1618)上市的公司。
- (2) 中國中煤能源股份有限公司為一家於上交所(證券代碼：601898)及香港聯交所主板(股份代碼：1898)上市的公司。
- (3) 中國鐵建股份有限公司為一家於上交所(證券代碼：601186)及香港聯交所主板(股份代碼：1186)上市的公司。
- (4) 利邦控股有限公司為一家於香港聯交所主板(股份代碼：891)上市的公司。
- (5) 中國泰凌醫藥集團有限公司為一家於香港聯交所主板(股份代碼：1011)上市的公司。
- (6) 四環醫藥控股集團有限公司為一家於香港聯交所主板(股份代碼：460)上市的公司。
- (7) 中國鐵路通信信號股份有限公司為一家於香港聯交所主板(股份代碼：3969)上市的公司。
- (8) 昆侖能源有限公司為一家於香港聯交所主板(股份代碼：135)上市的公司。

董事、監事、高級管理人員和員工情況

三、董事、監事、高級管理人員報酬情況

董事、監事、高級管理人員報酬的決策程序	董事會薪酬與考核委員會就公司董事及高級管理人員的薪酬向董事會提出建議。董事會決定經營層報酬和獎懲事項，股東大會決定有關董事、監事的報酬事項。
董事、監事、高級管理人員報酬確定依據	公司依據《公司章程》及有關規定確定董事、監事、高級管理人員的報酬。
董事、監事和高級管理人員報酬的實際支付情況	非執行董事劉智勇系國資委專職外部董事，按國資委規定不在公司領取報酬，董事長、執行董事劉化龍自2015年11月起在中車集團領取報酬，其他董事、監事和高級管理人員報酬均由本公司按照有關規定支付。
報告期末全體董事、監事和高級管理人員 實際獲得的報酬合計	合計 1,074.91 萬元。
報告期內，並無本公司董事或監事放棄或同意放棄薪酬的安排。	

四、公司董事、監事、高級管理人員變動情況

2016年7月22日，傅建國先生因工作調動辭去公司執行董事、董事會戰略委員會委員職務。

2016年11月28日，崔殿國先生因年齡原因辭去公司董事長、執行董事、董事會戰略委員會主席及委員、提名委員會委員職務；鄭昌泓先生因年齡原因辭去公司副董事長、執行董事、董事會戰略委員會副主席及委員、提名委員會委員職務。

2016年12月6日，公司召開第一屆董事會第十八次會議，選舉劉化龍先生任公司第一屆董事會董事長，任期為董事會審議通過之日起至公司第一屆董事會任期結束之日止。根據《公司章程》等公司制度規定，劉化龍先生同時擔任公司法定代表人、公司董事會戰略委員會主席。選舉奚國華先生為公司第一屆董事會副董事長，任期為自本次董事會審議通過之日起至公司第一屆董事會任期結束之日止。

增補劉化龍先生、奚國華先生為公司董事會提名委員會委員，任期為自本次董事會審議通過之日起至公司第一屆董事會任期結束之日止。

2016年12月30日，趙光興先生因工作需要辭去副總裁職務。

五、母公司和主要子公司的員工情況

(一) 員工情況

母公司在職員工的數量	227
主要子公司在職員工的數量	182,834
在職員工的數量合計	183,061
母公司及主要子公司需承擔費用的離退休職工人數	132,914

專業構成

專業構成類別	專業構成人數
生產人員	109,040
技術人員	34,671
管理人員	33,345
其他人員	6,005
合計	183,061

教育程度

教育程度類別	數量(人)
博士研究生	346
碩士研究生	9,679
大學本科	45,951
大專	41,280
中專及以下人	85,805
合計	183,061

(二) 薪酬政策

根據中國中車的生產經營特點和實際管理需求，公司加強工資和人工成本管理，合理調控工資和人工成本總量，以「效益決定工資」為導向，制定執行中國中車薪酬管理辦法、工效掛鉤辦法、薪酬預算辦法等相關制度文件。在提升企業效益基礎上，努力增加職工的收入水平。同時，公司指導企業推進分配制度改革，規範開展薪酬管理工作。

董事、監事、高級管理人員和員工情況

(三) 培訓計劃

公司編製了《中國中車「十三五」人才培訓開發規劃》，全面佈局公司人才培訓工作，並圍繞「人才培訓開發3353」工程實施，對規劃目標進行細化分解。對接人才隊伍建設目標和年度人才培訓開發任務，編製了《中國中車2016年人才培訓工作要點》。持續優化培訓管理體系、培訓課程體系、內訓師體系和網絡學院平台，突出人才培養工作的創新性、前瞻性、針對性和實效性，努力以培訓項目開發促進培養模式創新，加強理論與實踐相結合的培養模式，深入推進行動學習法等工具的應用，加快職業經理人、國際化人才、核心人才隊伍建設。緊扣經營管理實際需求，引入境內外優質培訓資源，系統設計系列專項培訓項目，精心策劃培訓項目方案，打造精品培訓項目。

2016年全年共組織舉辦公司級培訓項目81班次，2,944人次參加培訓，重點組織實施了卓越領導力、優秀領導力、發展領導力、國際化人才、核心技術人才、核心管理人才、核心技能人才等重點培訓項目。2016年，50.1萬人次參加了子公司級和分廠車間級培訓，其中管理人員培訓約7.6萬人次，專業技術人員培訓約7.0萬人次，技能人員培訓約35.5萬人次。人才培訓開發工作的有序和深入開展，較好的為公司的快速發展提供了人才保障和智力支持。

(四) 員工專業構成情況

專業構成類別	專業構成人數
生產人員	109,040
技術人員	34,671
管理人員	33,345
其他人員	6,005

(五) 員工教育程度情況

教育程度類別	數量(人)
博士研究生	346
碩士研究生	9,679
大學本科	45,951
大專	41,280
中專及以下	85,805

企業管治報告

一、公司治理相關情況說明

報告期內，公司嚴格按照《中華人民共和國公司法》、《中華人民共和國證券法》、《上市公司治理準則》等法律法規，以及上交所、聯交所的有關規定開展公司治理工作，構建了以「三會一層」為代表的現代公司治理架構，建立有效公司治理機制。不斷提高企業管治和運營管理水平，公司治理更趨於完善。

本公司依照香港上市規則附錄十四中《企業管治守則》(以下簡稱《守則》)建立了企業管治制度。在某些方面，本公司採納的企業管治守則比《守則》列載的守則條文更為嚴格。董事會經檢討本公司所採納有關企業管治的文件後，認為於本年度本公司已達到《守則》列載的原則、守則條文及部分建議最佳常規。

二、股東與股東大會

(一) 關於股東與股東大會

本公司始終把保障股東權益、提升股東價值作為公司發展的宗旨。股東大會是本公司的最高權力機構，股東通過股東大會行使權力。本公司嚴格按照有關法律法規和本公司《股東大會議事規則》的規定召集、召開股東大會並表決相關事項。本公司確保全體股東，特別是中小股東能夠按其持有公司的股份享有合法權益，並充分行使自己的權利。

(二) 關於控股股東與公司關係

本公司與控股股東在資產、業務、機構、財務、人員等方面嚴格分開，公司董事會、監事會和內部機構均獨立運作。本公司控股股東嚴格規範自己的行為，依法行使股東權利，承擔義務。未發現控股股東佔用公司資金和資產的情況。

企業管治報告

三、董事與董事會

(一) 關於董事與董事會

公司董事會現有董事8名，其中獨立非執行董事5人。董事會以本公司及股東的最佳利益為原則，負責審議及批准公司重大事項，包括經營策略、重大投資等。董事會的主要職能還包括審批公司定期對外公佈的業績及運營情況等。本公司董事會的召集、召開、表決等相關程序均嚴格按照有關法律法規和本公司《董事會工作例會制度》、《董事會議事規則》的規定執行。本公司各位董事均了解其作為董事的權利、義務和責任，均能誠信、勤勉、盡職地履行職責，按時出席董事會，認真審閱董事會和股東大會的各項議案，提出有益的建議，切實發揮董事在公司治理中的決策核心作用。公司獨立董事積極參與公司治理，運用自己的知識和資源，憑藉豐富的工作經驗，對公司的改革發展提出建議和意見，幫助公司完善戰略、改善管理、促進經營。

本公司董事會下設戰略委員會、審計與風險管理委員會、薪酬與考核委員會、提名委員會四個專門委員會。報告期內，各委員會工作均正常開展，各自獨立從專業角度提出工作議案並經討論審議，為董事會提供有力支持。

董事會主要負責制定及檢討公司企業管治政策及常規，並授權相關的專門委員會履行特定的企業管治職能。有關專門委員會履行企業管治職責的資料列載於本章「董事會專門委員會」一節。董事會的組成、董事之個人資料及其之間的相關關係已詳載於「董事、監事、高級管理人員和員工情況」一章以及「董事會報告—董事會成員之間財務、業務、親屬關係」一節。每屆董事任期三年。董事任期屆滿，連選可以連任。

公司2016年為本公司董事、監事和高級管理人員繼續購買責任保險，為本公司董事依法履職過程中可能產生的賠償責任提供保障。

(二) 報告期內董事會召開情況

年內召開董事會會議次數

10

(三) 董事參加董事會和股東大會情況

董事姓名	是否獨立董事	本年應參加 董事會次數	參加董事會情況			是否連續 兩次未親自 參加會議	參加股東 大會情況 出席 股東大會 的次數
			親自 出席次數	委託 出席次數	缺席次數		
劉化龍	否	10	10	0	0	否	1
奚國華	否	10	9	1	0	否	1
劉智勇	否	10	10	0	0	否	1
李國安	是	10	9	1	0	否	1
張忠	是	10	10	0	0	否	1
吳卓	是	10	10	0	0	否	1
辛定華	是	10	10	0	0	否	1
陳嘉強	是	10	9	1	0	否	1
崔殿國 ^註	否	8	8	0	0	否	1
鄭昌泓 ^註	否	8	8	0	0	否	1
傅建國 ^註	否	6	5	1	0	否	1

註： 崔殿國、鄭昌泓於2016年11月28日因年齡原因辭職；傅建國於2016年7月22日因工作需要辭職。

(四) 董事發展和更新知識及技能情況

董事會辦公室全方位為董事服務，及時向董事提供充分的信息，使董事們及時了解公司的情況。董事會辦公室定期向董事報送有關本公司業務變動及發展之最新信息及簡報，以及有關董事職務與責任之最新法律、規則及規例，並為董事們安排了有關的專題培訓講座及研討會。2016年度，本公司每位董事根據守則條文第A.6.5條規定，均積極參與與其職務及職責有關的持續專業發展，發展並更新其知識及技能，以確保其繼續在具備全面信息及切合所需的情況下對董事會作出貢獻。按照本公司為董事安排的培訓及董事個人提交的學習及培訓記錄，每位董事於2016年參加的培訓情況如下：

董事姓名	培訓 (註)
執行董事	
劉化龍	B, C
奚國華	B, C
崔殿國	B, C
鄭昌泓	B, C
傅建國	A, C
非執行董事	
劉智勇	B, C
獨立非執行董事	
李國安	B, C
張忠	B, C
吳卓	B, C
辛定華	B, C
陳嘉強	B, C

企業管治報告

附註：

1. 上表中A、B、C分別代表以下類別的培訓事項：
 - A. 北京證監局舉辦的2016年度董事、監事及高級管理人員培訓
 - B. 參加由專業機構組織的法律監管、企業管治及財務監控等方面的專題講座培訓
 - C. 學習、閱讀《香港上市規則》等有關法律法規的更新及修訂
2. 崔殿國、鄭昌泓於2016年11月28日因年齡原因辭職；傅建國於2016年7月22日因工作需要辭職。

(五) 獨立非執行董事及其獨立性

公司董事會現有5名獨立非執行董事，1名非執行董事。董事會薪酬與考核委員會委員全部由獨立非執行董事擔任，提名委員會及審計與風險管理委員會中獨立非執行董事佔多數。董事會審計與風險管理委員會、提名委員會、薪酬與考核委員會主席均由獨立非執行董事擔任。

本公司的獨立非執行董事具備廣泛的技巧和經驗，其中辛定華和陳嘉強為會計專業人士。本公司的獨立非執行董事已根據香港上市規則第3.13條之規定提交確認其符合獨立性之書面確認，本公司認為各獨立非執行董事均具有獨立性。報告期內，公司獨立非執行董事未對公司有關事項提出異議。

(六) 董事會職責

董事會為公司的決策機構，對股東大會負責，依據《公司章程》行使多項職權，主要包括但不限於以下職權：(1)負責召集股東大會，並執行股東大會的決議；(2)決定公司的經營計劃和投資方案；(3)制訂公司年度財務預算方案、決算方案、利潤分配方案和彌補虧損方案；(4)擬定公司的重大收購、收購本公司股票或者合併、分立、解散及變更公司形式的方案；(5)聘任或者解聘高級管理人員，並決定其報酬事項和獎懲事項；(6)制定公司的基本管理制度；(7)決定董事會專門委員會設置，審議批准董事會各專門委員會提出的議案；以及(8)管理公司信息披露事項等。

(七) 董事會專門委員會

1、 戰略委員會

報告期內，戰略委員會嚴格遵照公司《董事會戰略委員會工作細則》等制度的要求，獨立、客觀地履行委員會職責。公司戰略委員會委員崔殿國先生、鄭昌泓先生於2016年11月28日因年齡原因辭職，傅建國先生於2016年7月22日因工作需要辭職。新的戰略委員會由劉化龍先生、劉智勇先生、奚國華先生、吳卓先生擔任委員。其中劉化龍先生擔任委員會主席，劉智勇先生擔任委員會副主席。戰略委員會對董事會負責，主要職責為對公司長期發展戰略和重大投資決策進行研究並提出建議，並在董事會授權下監督、檢查年度經營計劃、投資方案的執行情況。

企業管治報告

報告期內，中國中車第一屆董事會戰略委員會共召開3次會議，審議了關於中車青島四方機車車輛股份有限公司鐵路試驗線建設項目的議案、關於中國中車股份有限公司非公開發行A股股票方案的議案等共13項議案。各成員董事出席率如下：

董事姓名	出席次數／ 會議次數	出席率
劉化龍	3/3	100%
劉智勇	3/3	100%
奚國華	2/3	66.7%
吳卓	3/3	100%
崔殿國	3/3	100%
鄭昌泓	3/3	100%
傅建國	2/3	66.7%

備註：奚國華、傅建國先生因公未能親自出席戰略委員會第六次會議，委託劉化龍先生代為表決。

2、審計與風險管理委員會

審計與風險管理委員會對董事會負責，主要負責提議聘請或更換外部審計機構，監督及評估外部審計機構工作，審核公司財務信息及其披露，監督內部審計制度及其實施，審查公司內部控制及風險管理制度及系統，內部審計與外部審計之間的溝通等。

2016年6月16日中國中車召開了2015年度股東大會，審議通過了《關於聘請2016年度審計機構的議案》。根據上述決議案，公司聘請德勤•關黃陳方會計師行為2016年度境外準則財務報告審計機構；聘請德勤華永會計師事務所(特殊普通合夥)、畢馬威華振會計師事務所(特殊普通合夥)為2016年度境內準則財務報告和內部控制審計機構，其中，德勤華永會計師事務所(特殊普通合夥)為主審會計師事務所。

公司外聘審計師德勤華永會計師事務所(特殊普通合夥)畢馬威華振會計師事務所(特殊普通合夥)與本公司之間不存在任何有可能影響其獨立性的關係。為維持外聘審計師的獨立性，外部審計工作只會在不影響其獨立性並經由審計與風險管理委員會預先批准的情況下進行。

報告期內，董事會審計與風險管理委員會嚴格遵照公司《董事會審計與風險管理委員會工作細則》、《董事會審計與風險管理委員會年報工作規程》等制度的要求，獨立、客觀地履行委員會職責。公司第一屆董事會審計與風險管理委員會由獨立非執行董事辛定華先生、陳嘉強先生、李國安先生、張忠先生以及非執行董事劉智勇先生擔任委員，其中辛定華先生和陳嘉強先生具備較豐富的會計專業知識和經驗，具備註冊會計師資格，分別擔任審計與風險管理委員會主席和副主席。

企業管治報告

公司為審計與風險管理委員會提供充足的資源以保證其職責履行。審計與風險管理委員會定期與管理人員、內部審計人員及外聘審計師會面，以及審閱他們的報告。

2016年，中國中車第一屆審計與風險管理委員會共召開8次會議，審議了《關於修訂〈中國中車股份有限公司董事會審計與風險管理委員會工作細則〉的議案》、《關於中國中車股份有限公司2015年年度報告的議案》、《關於聘請2016年度審計機構的議案》、《關於中國中車股份有限公司2016年半年度報告的議案》、《關於中國中車股份有限公司2016年第三季度報告的議案》等27個議案。各成員董事出席率如下：

董事姓名	出席次數／ 會議次數	出席率
辛定華	8/8	100%
陳嘉強	7/8	87.5%
劉智勇	7/8	100%
李國安	7/8	87.5%
張忠	8/8	100%

備註：劉智勇先生因公未能親自出席審計與風險管理委員會第六次會議，委託陳嘉強先生代為表決；李國安先生因公未能親自出席審計與風險管理委員會第六次會議，委託張忠先生代為表決。

2016年，審計與風險管理委員會圓滿完成以下工作：

- (1) 監督外部審計的程序和質量。審計與風險管理委員會就公司2016年度審計工作計劃和時間安排與年審會計師事務所進行了溝通，分別聽取了會計師事務所的專題匯報，確定了公司2016年度審計工作計劃安排。
- (2) 審核公司財務信息及其披露。審計與風險管理委員會多次檢查、研究公司報告、財務報表等披露的財務信息，認真審核公司相關財務報告的議案。
- (3) 指導公司內部審計工作。審計與風險管理委員會審議了由審計部門提交的各項議案，審核批准了公司提交的內部審計工作計劃，對內部審計工作的開展提出指導要求。
- (4) 審查公司內部控制與風險管理開展情況。審計與風險管理委員會審議了公司提交的有關內部控制和風險管理的議案，對公司2016年度內部控制審計報告發表審閱意見。

3、 薪酬與考核委員會

報告期內，董事會薪酬與考核委員會嚴格遵照公司《董事會薪酬與考核委員會工作細則》等制度的要求，獨立、客觀地履行委員會職責。公司第一屆薪酬與考核委員會委員由吳卓先生、陳嘉強先生、李國安先生、張忠先生、辛定華先生組成。其中吳卓先生擔任委員會主席，陳嘉強先生擔任委員會副主席。薪酬與考核委員會對董事會負責，主要職責為就董事及高級管理人員的全體薪酬政策及架構以及建立正規、透明的薪酬政策制訂程序向董事會提出建議；審查公司董事及高級管理人員的薪酬政策與方案，制定公司董事及高級管理人員的考核標準，並對公司董事和高級管理人員的履職情況進行績效考核評價；負責擬定個別執行董事及高級管理人員的薪酬待遇方案並向董事會提出建議；審核和監督董事和高級管理人員的持續專業發展，對公司薪酬制度執行情況進行監督。

報告期內，中國中車第一屆董事會薪酬與考核委員會共召開1次會議。審議通過了關於中國中車股份有限公司董事、監事薪酬方案的議案、關於中國中車股份有限公司高級管理人員薪酬方案的議案等共4項議案。各成員董事出席率如下：

董事姓名	出席次數／ 會議次數	出席率
吳卓	1/1	100%
陳嘉強	1/1	100%
李國安	1/1	100%
張忠	1/1	100%
辛定華	1/1	100%

4、 提名委員會

報告期內，董事會提名委員會嚴格遵照公司《董事會提名委員會工作細則》等制度的要求，獨立、客觀地履行委員會職責。公司第一屆董事會提名委員會委員崔殿國先生、鄭昌泓先生於2016年11月28日因年齡原因辭職。新的提名委員會由李國安先生、張忠先生、劉化龍先生、奚國華先生、吳卓先生擔任委員，其中李國安先生擔任委員會主席，張忠先生擔任委員會副主席。提名委員會對董事會負責，主要職責為制定董事及高級管理人員的提名程序及人選標準，並且初步檢討董事及高級管理人員人選的資格及其他資歷；董事提名的有關推薦標準包括董事的適當專業知識及行業經驗、個人操守、誠信及技能、以及付出足夠時間的承諾；監察董事會成員多元化政策的執行並在適當時候檢審和修訂該政策，確保其有效性。

董事(獨立董事除外)候選人由董事會或者單獨或合計持有公司有表決權股份3%以上的股東提名，由公司股東大會選舉產生。本公司董事會、監事會、單獨或者合併持有本公司已發行股份1%以上的股東可以提出獨立董事候選人，並經股東大會選舉決定。

企業管治報告

報告期內，提名委員會採納董事會成員多元化的基本政策。在檢審董事會的規模和構成、搜尋及提出董事人選時，提名委員會應根據公司的業務模式和具體需要，考慮相關因素以達到董事會成員的多元化。委員會可從多個方面考慮董事會成員多元化，包括但不限於性別、年齡、文化及教育背景、種族、專業經驗、技能、知識及服務期限等。在考慮上述相關因素後，委員會按董事人選的長處及其可為董事會作出的貢獻，向董事會作出最終的委任建議。

報告期內，中國中車第一屆董事會提名委員會共召開了1次會議，審議通過了關於評核獨立非執行董事獨立性的議案、關於審議董事會成員架構、人數及組成建議的議案。各成員董事出席率如下：

董事姓名	出席次數／ 會議次數	出席率
李國安	1/1	100%
張忠	1/1	100%
劉化龍	0/0	—
奚國華	0/0	—
吳卓	1/1	100%
崔殿國	1/1	100%
鄭昌泓	1/1	100%

備註：崔殿國、鄭昌泓於2016年11月28日因年齡原因辭職，增補劉化龍先生、奚國華先生為公司董事會提名委員會委員。

四、董事長與總裁

為確保權力和授權分佈均衡，避免權力過度集中，董事長與總裁分別由不同人士擔任，以提高獨立性、問責性及負責制。董事長與總裁為兩個明確劃分的不同職位，二者的職責的分工清楚並在章程中以書面列載。

董事長是公司的法定代表人，負責管理董事會的運作，確保董事會以符合本公司最佳利益的方式行事，確保董事會有效運作及履行應有職責並就各項重要及適當事務進行討論，確保董事獲得準確、及時和清楚的數據。而總裁則帶領管理層負責公司的日常營運，包括實施董事會採納之政策，並就公司整體營運向董事會負責。《公司章程》中詳盡地說明董事長與總裁各自的職責。

五、監事與監事會

公司監事會是公司監督機構，向公司股東大會負責，對公司財務以及公司董事、高級管理人員履行職責的合法合規性進行監督，維護公司及股東的合法權益。本公司按照《監事會議事規則》的規定召集、召開各次監事會，採取有效措施保障公司監事的知情權，公司監事均能夠認真履行自己的職責，從股東利益出發，對本公司重大事項、財務以及公司董事、高級管理人員履職的合法合規性進行監督。

六、管理層職責

董事會負責審議及批准公司的整體策略和重大事項。董事會許可管理層負責公司日常運作及策略執行。管理層之主要職責包括主持公司的生產經營管理工作，組織實施董事會決議，並向董事會報告工作；組織實施公司年度經營計劃和投資方案；根據國家的產業政策和市場需求，提出公司的年度目標和發展計劃，經董事會、股東大會審議批准後組織實施等。董事會就管理層的權力給予清晰指引，並定期檢討授予管理層之職責及其工作情況，以確保集團整體之利益。本公司管理層每月向董事提供簡報，載列公司的財務狀況、重要經營表現等，並向董事會或監事會報告在經營管理過程中重大的經營管理活動決策等事宜。

七、股東權利

（一）股東召集臨時股東大會

根據《公司章程》，單獨或合計持有公司發行在外的有表決權的股份百分之十(10%)以上的股東，有權以書面形式提請董事會召開臨時股東大會或者類別股東會議；董事會應在收到請求後十(10)日內書面反饋同意或不同意召開臨時股東大會或者類別股東會議的意見。

董事會不同意召開臨時股東大會或者類別股東會議，或者在收到請求後十(10)日內未作出反饋的，書面提出召集臨時股東大會或者類別股東會議的股東有權以書面形式向監事會提請召開臨時股東大會或者類別股東會議；監事會同意召開臨時股東大會或者類別股東會議的，應在收到請求五(5)日內發出召開會議的通知。監事會未在規定期限內發出會議通知的，視為監事會不召集和主持股東大會，連續九十(90)日以上單獨或者合計持有公司百分之十(10%)以上股份的股東可以自行召集和主持。

企業管治報告

(二) 股東向董事會提出查詢

股東可隨時聯絡本公司董事會辦公室，向董事會提出查詢。股東提出查詢須證明其確實擁有本公司股份權益(如提供持股文件等)。本公司建議股東通過書面方式(包括電郵、傳真、郵寄)提出查詢要求，並提供足夠的聯絡數據以便有關查詢及時獲得本公司恰當的處理和記錄。

本公司董事會辦公室的聯絡方式為：

電話：(8610) 5186 2188

傳真：(8610) 6398 4785

電郵：crrc@crrcgc.cc

郵件地址：中國北京海澱區西四環中路 16-5 號

(三) 股東向股東大會提出議案

單獨或者合計持有公司百分之三(3%)以上股份的股東，可以在股東大會召開十(10)日前提出臨時提案並書面提交召集人。臨時提案的內容應當屬於股東大會職權範圍，有明確議題和具體決議事項。股東向股東大會提案的可聯絡本公司董事會辦公室，聯繫方式載於本章「股東向董事會提出查詢」一節。

八、報告期內公司章程的重大變更

2016年，本公司未對《公司章程》進行修訂。

九、報告期內對高級管理人員的考評機制，以及激勵機制的建立、實施情況

公司對高級管理人員實行年度績效考核評價機制，從分管工作領域績效、個人目標行為、團隊協作等方面對管理團隊人員進行綜合考核與評價。高級管理人員薪酬包括基薪和績效薪金，依據公司當年業績和個人考核情況確定。

十、董事就財務報表所承擔的責任

董事確認其有責任為截至2016年12月31日財政年度編製財務報表，以真實及公平地報告本公司的財務狀況和經營成果，並須就編製本公司財務報表承擔有關責任。本公司審計與風險管理委員會已審閱截至2016年12月31日財政年度本公司之財務報表。

在會計部門協助下，董事確保本公司財務報表的編製符合有關法律、法規及適用之會計準則。董事並確保本公司財務報表能夠適時予以公告。

本公司核數師就本公司財務報表所作之申報責任聲明列載於本年度報告「獨立核數師報告」一章內。

十一、有關董事及監事證券交易的行為守則

本公司按不遜於《標準守則》所載的進行證券交易的標準的條款，制定並採納《董監事和高管持股管理辦法》。可能擁有與本公司證券有關的內幕消息的員工，亦須遵守規定的準則。

截至2016年12月31日，在向所有董(監)事做出特定查詢後，本公司確認全體董(監)事都遵守《標準守則》所定有關董(監)事進行證券交易的標準及本公司所制定的《董監事和高管持股管理辦法》。

十二、核數師

2016年6月16日，公司2015年度股東大會審議通過了《關於聘請2016年度審計機構的議案》。根據上述決議案，公司聘請德勤•關黃陳方會計師行為2016年度境外準則財務報告審計機構；聘請德勤華永會計師事務所(特殊普通合夥)、畢馬威華振會計師事務所(特殊普通合夥)為2016年度境內準則財務報告和內部控制審計機構，其中，德勤華永會計師事務所(特殊普通合夥)為主審會計師事務所。

2016年度會計師事務所酬金(含稅)共計人民幣2,860萬元(包含代墊費用，如差旅費、通訊費等)，其中財務報告審計酬金(含稅)人民幣2,230萬元，內部控制審計酬金(含稅)人民幣200萬元，中期商定程序酬金(含稅)人民幣410萬元，募集資金存放與實際使用情況鑒證酬金(含稅)人民幣20萬元。

十三、風險管理與內部監控

公司董事會負責持續監督公司的風險管理與內部監控，並確保至少每年一次對公司職能部門及所屬各單位的風險管理與內部監控進行評估。公司董事會確保每年對風險管理與內部監控評估工作中的資源、員工資歷經驗、相關培訓及有關預算的充足。公司已按照《中央企業全面風險管理指引》、《企業內部控制基本規範》、《香港上市規則》等相關規定的要求披露了風險管理與內部監控評估情況。

公司設立有內部審核功能，董事會負責監督本公司的風險管理和內部監控系統，並通過審計與風險管理委員會檢查其成效。審計與風險管理委員會協助董事會履行其對本公司財務、運營、合規、風險管理及內部監控，以及財務及內部審計職能方面資源的監管以及企業管治角色。

企業管治報告

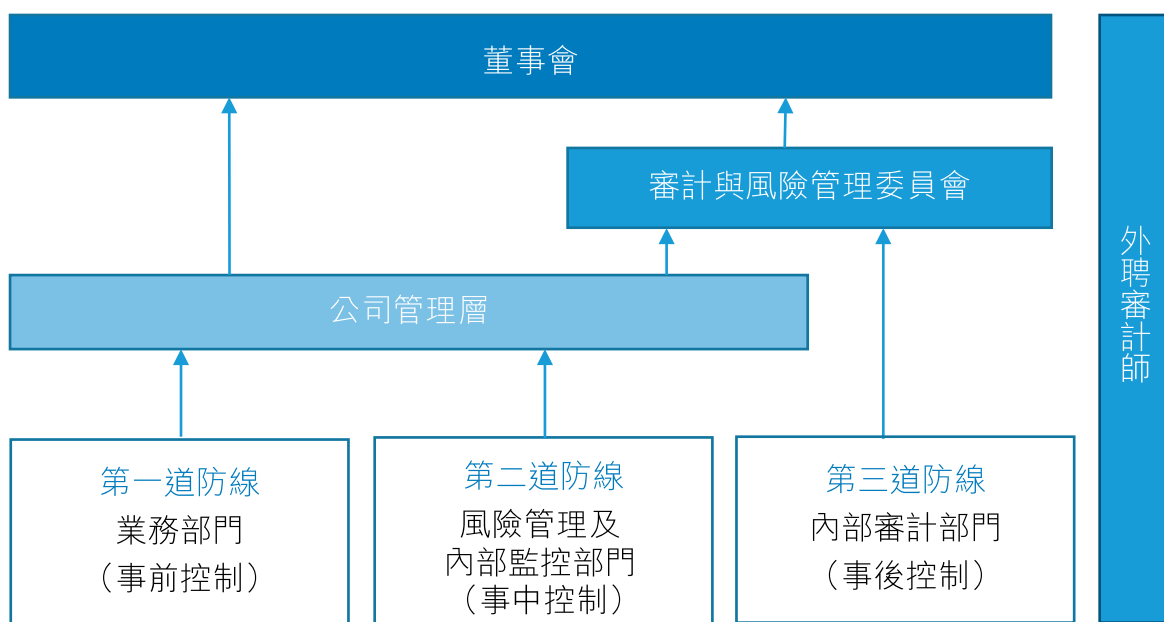
本公司已建立一個層次清晰、授權合理的組織架構，並規定了嚴格的議事規則和匯報程序。公司審計和風險部協助公司董事會和審計與風險管理委員會持續監督和改進風險管理及內部監控系統的成效。董事通過審計與風險管理委員會定期獲悉可能影響本公司表現的重大風險。

董事會對前述的風險管理及內部監控系統負責，並有責任檢討該等制度的有效性。董事會進一步闡明前述系統旨在管理而並非消除未能達成業務目標的風險，而且只能就不會有重大的失實陳述或損失做出合理而非絕對的保證。

公司已經建立適當的政策及監控程序，以確保資產不會在未經許可的情況下使用或處置。公司按照相關會計準則及監管申報規定保存可靠的財務及會計記錄，以及適當地識別機管理可能影響本公司表現的主要風險，並合理保證風險水平在公司可接受範圍內。

本公司按公司責任政策和多項附屬程序所載監管內幕消息的處理及發佈，以確保內幕消息在獲適當批准披露前一直保密，並確保有效及一致地發佈有關消息。

本公司的風險管理與內部監控架構以下列的「三道防線」模式作為指引。



企業管治報告

公司風險管理與內部監控部門每年定期組織公司職能部門和所屬各單位開展年度風險評估，編寫風險評估報告，並向審計與風險管理委員會匯報。公司職能部門和所屬各單位根據各自職責開展重大風險應對並按年度向公司風險管理與內部監控部門匯報。評估事項包括：經營管理層的風險管理與內部監控工作範疇、經營管理層向董事會或審計與風險管理委員會進行風險管理與內部監控工作匯報的情況、自上年審核後重大風險的性質及嚴重程度的轉變、公司應對業務轉變及外在環境轉變的能力、對期內發生的重大風險管理與內部監控失誤或發現的重大風險管理與內部監控缺陷的評估等。

公司審計和風險部定期向審計與風險管理委員會匯報工作，包括年度工作計劃，重要審計報告、重大風險及應對情況等。

公司審計和風險部以風險和問題為導向開展工作。公司審計和風險部等全年工作計劃，涵蓋本公司運營、業務、財務及所屬單位各項主要程序，並就審計結果向公司董事會和管理層匯報。公司審計和風險部督促相關單位對審計發現問題進行整改，並就整改進展情況定期向審計和風險管理委員會和管理層匯報。

公司審計和風險管理部就本單位監控是否足夠及有效向公司董事會、審計與風險管理委員會、公司總裁及公司財務總監匯報。

本公司管理層在風險管理與內部監控部門、內部審計部門的協助下負責風險管理及內部監控系統等設計、實施及監察，以及向董事會及其審計與風險管理委員會提交風險管理與內部監控成效的報告。

本公司已採取多項政策及程序，以評估及提高風險管理及內部監控系統的成效，包括要求本公司管理層定期進行評估，並將風險控制在公司可接受範圍內，確保公司風險管理體系運行有效。本公司相信，此舉將會加強日後的企業管治，提升公司風險管控能力。

本公司已將風險管理與內部監控融入日常業務工作。本公司職能部門及所屬單位持續開展風險評估，制訂風險管理策略和風險應對措施，評估剩餘風險，並將風險事件及其應對情況按季度向公司風險部門進行匯報。公司風險管理部門匯總風險事件發生可能性、影響程度，分析風險管理策略和應對措施的有效性，定期向公司管理層和董事會匯報。

2016年，公司風險管理與內部監控部門組織各部門和所屬單位持續開展風險管理與內部監控工作，提升風險管理與內部監控效果，包括但不限於以下方面：組織開展年度風險評估和應對管理；組織開展年度內部控制評價；開展新興產業風險調研、財務狀況及風險情況分析等5個風險專項調研項目；對所屬單位開展風險管理和內部控制諮詢提升其風險管控能力；組織開展投資、併購、出口等重大項目風險評估；編製並發佈42個風險管理和內部監控指引、指南；組織開展風險管理和內部監控專題培訓。風險管理部門已於年內向董事會及其審計與風險管理委員會提交有關風險管理工作的最新報告，以及協助董事檢查本公司風險管理及內部監控系統的成效。

企業管治報告

2016年，公司內部審計部門就本公司風險管理及內部監控系統在財務、營運及合規監控方面的成效作出專項檢查和監控，並就相關結果向公司管理層和董事會匯報。

公司審計與風險管理委員會和董事會未發現任何對本公司財務狀況或經營業績造成重大影響的風險事項，認為風險管理及內部監控系統設計合理，運行有效，包括在會計、內部審計及財務匯報職能方面有足夠的資源、員工資歷及經驗，以及有足夠的員工培訓課程及預算。

除監控檢查本公司實施的風險管理及內部監控外，外聘審計師也將評估公司風險管理及內部監控是否充足及有效作為其法定審核的一部分。公司將採納外聘審計師的有關建議，以加強風險管理及內部監控。

2016年，德勤華永會計師事務所(特殊普通合夥)、畢馬威華振會計師事務所(特殊普通合夥)對公司財務報告及相關內部控制的有效性進行了審計，並出具了無保留意見的審計報告。相關報告已經過審計與風險管理委員會審閱及批准。

公司債券相關情況

一、公司債券基本情況

本公司持有中國南車股份有限公司2013年公司債券(第一期)(5年期)、中國南車股份有限公司2013年公司債券(第一期)(10年期)及中國中車股份有限公司2016年公司債券(第一期)(5年期)。

中國南車股份有限公司2013年公司債券(第一期)(5年期)是由中國南車於2013年4月22日發行的債券，到期日為2018年4月22日。本債券餘額為人民幣1,500百萬元、債券利率為4.70%。債券的還本付息方式是按年付息，一次性還本。本債券目前在上海證券交易所上市交易。

中國南車股份有限公司2013年公司債券(第一期)(10年期)是由中國南車於2013年4月22日發行的債券，到期日為2023年4月22日。本債券餘額人民幣1,500百萬元、債券利率為5.00%。債券的還本付息方式是按年付息，一次性還本。本債券目前在上海證券交易所上市交易。

中國中車股份有限公司2016年公司債券(第一期)(5年期)是由本公司於2016年8月30日發行的債券，到期日為2021年8月30日。本債券餘額為人民幣2,000百萬元、債券利率為2.95%。債券的還本付息方式是按年付息，一次性還本。本債券目前在上海證券交易所上市交易。

二、報告期內公司債券增信機制

經國務院國資委批覆，2015年8月5日，北車集團與南車集團簽署《中國北方機車車輛工業集團公司與中國南車集團公司之合併協議》，約定北車集團吸收合併南車集團，南車集團注銷，北車集團更名為「中國中車集團公司」。南車集團的全部資產、負債、業務、人員、合同、資質及其他一切權利與義務均由合併後企業中車集團承繼。2015年9月7日，由受託管理人中國國際金融股份有限公司召集，審議《關於中國中車集團公司承繼中國南車集團公司對本期債券擔保義務的議案》，最終經統計投票表決結果，本次債券持有人會議表決票中，贊成合併的債券，佔出席本次債券持有人會議的債券持有人及其代理人所持債券總張數的100%。2015年9月24日，北車集團完成工商變更登記，更名為「中國中車集團公司」；南車集團作為中國南車股份有限公司2013年公司債券(第一期)(5年期)、中國南車股份有限公司2013年公司債券(第一期)(10年期)的擔保人義務由中車集團承繼。

2014年—2016年，中車集團在與主要客戶的業務往來中，未發生重大違約情況。也未發生延遲支付債務融資工具本息的情況。

公司債券相關情況

三、截至報告期末公司近2年的會計數據和財務指標

單位：千元 幣種：人民幣

主要指標	2016年	2015年	本期比上年 同期增減(%)
息稅折舊攤銷前利潤	24,568,179	24,543,813	0.10
流動比率	1.20	1.21	-0.83
速動比率	0.76	0.75	1.33
資產負債率	63.41%	63.56%	-0.24
EBITDA全部債務比	11.45%	12.39%	-7.59
利息保障倍數	13.36	12.42	7.57
現金利息保障倍數	19.91	10.17	95.77
EBITDA利息保障倍數	18.18	16.66	9.12
貸款償還率	1.00	1.00	—
利息償付率	1.04	1.29	-19.38

註：現金利息保障倍數變動95.77%，主要是本期內經營活動現金淨流入增加所致。

公司債券相關情況

四、報告期內的銀行授信情況

截至2016年12月31日，公司銀行授信額度金額，已使用金額及剩餘授信額度如下：

單位：千元 幣種：人民幣

銀行名稱	授信額度金額	已使用金額	剩餘授信額度
民生銀行	20,000,000	10,735,040	9,264,960
中信銀行	28,000,000	321,780	27,678,220
農商銀行	3,500,000	—	3,500,000
建設銀行	11,500,000	3,355,533	8,144,467
北京銀行	7,500,000	—	7,500,000
交通銀行	6,500,000	—	6,500,000
農業銀行	9,440,000	1,890,000	7,550,000
興業銀行	3,000,000	—	3,000,000
中國銀行	20,000,000	6,125,790	13,874,210
進出口銀行	24,000,000	535,000	23,465,000
招商銀行	10,000,000	—	10,000,000
昆侖銀行	2,300,000	2,000,000	300,000
浦發銀行	2,500,000	—	2,500,000
國家開發銀行	15,800,000	3,800,000	12,000,000
工商銀行	13,500,000	3,167,168	10,332,832
合計	177,540,000	31,930,311	145,609,689

單位：千元 幣種：美元

銀行名稱	授信額度金額	已使用金額	剩餘授信額度
星展銀行	100,000	—	100,000
合計	100,000	—	100,000

五、公司報告期內執行公司債券募集說明書相關約定或承諾的情況

報告期內，中國南車股份有限公司2013年公司債券(第一期)(5年期)、中國南車股份有限公司2013年公司債券(第一期)(10年期)和中國中車股份有限公司2016年公司債券(第一期)(5年期)嚴格按照募集說明書約定的還本付息安排向債券持有人支付債券利息及兌付債券本金，不存在違反相關約定及承諾的情況。

六、公司發生重大事項及對公司經營情況和償債能力的影響

報告期內，本公司不存在對公司經營情況和償債能力可能產生較大影響的事件。

投資者關係

2016年是中國中車完整運營的第一年，我們通過多種形式，積極開展投資者關係工作，進一步鞏固暢通的溝通機制，加強對外往來互通，時刻與投資者和潛在投資者保持互動交流，使投資者們深刻理解公司經營發展戰略，及時了解公司業績進展、努力實現股東利益最大化與公司內在價值提升的協調統一。

公司在已建立的制度體系下，繼續完善相關流程體系，在《公司法》、《證券法》、《上市公司投資者關係工作指引》及其他有關法律法規的規定的前提下，結合公司的實際情況，健全完善《投資者關係管理辦法》，促進公司投資者關係管理工作有序、良性開展。

持續更新投資者檔案，建立資本市場分析師庫，便於日常溝通；定期進行股東結構分析，將相關信息及時反饋公司領導及相關部門，為公司日常經營活動提供支持；同時建立了輿情監測制度，時刻關注公司輿情的變化，及時了解行業發展情況，針對負面輿情，能夠進行快速反應。在公司網站的投資者關係專欄，持續更新專欄內容，讓投資者及時了解公司信息。安排專人接聽投資者電話，接收投資者電子郵件，耐心細緻地記錄、解答投資者提出的問題。

一年來，通過定期發佈業績公告、開展全球路演推介、參加投行論壇年會、邀請投資者參觀考察、見面會談、召開分析師專題會議及電話會議等多種方式，全方位地與投資者、潛在投資者溝通交流。2016年4月上旬在香港組織2015年全年業績推介會，之後組織年度業績路演，先後在香港、紐約、波士頓、洛杉磯等地與投資者及潛在投資者進行多次一對一、一對多的交流會。5月中下旬，組織新加坡非交易路演，與股東就公司未來發展前景等問題進行了溝通。8月上旬，組織分析師反向路演活動，先後在公司生產基地株洲及寧波開展了分析師調研活動，讓投資者了解公司IGBT核心技術的研發情況、磁浮列車及電動大巴車生產情況。參加多場具有影響力證券公司組織的策略會，通過一對一或一對多的形式，面對面地與投資者交流。召開了一次股東大會，使股東及時了解公司重大決策項目並參與了議案決策，提升其對公司發展的信心。2016全年共組織路演兩次，反向路演一次，接待來訪63批次、召開電話會議55次、安排子公司調研18次，參加證券機構策略會18次。

投資者關係工作核心在於加強與投資者及潛在投資者之間的溝通，包括與媒體及客戶的溝通，真實的向公眾展現公司的品牌、價值。2016年7月，第三屆中俄貿易博覽會、第七屆俄羅斯創新工業展同期在俄羅斯葉卡捷琳堡舉行，中車以此次展會為平台，以莫喀高鐵項目為依託，積極地展示了中車的形象及實力，推介了高端產品，助力市場項目進展，收到了良好的效果，並被組委會評為最佳貢獻獎。這是對中國中車產品與技術硬實力以及公司服務水平軟實力的認可。8月，第二屆「車迷有約走進中車」成功舉辦，來自全國各地、各行各業、不同年齡段的60多名車迷參加了本次活動，活動不僅包括企業參觀環節，還包括對話溝通環節、火車故事分享環節、科普講座環節，這是企業踐行社會責任的一種方式，是企業回饋社會的一個絕佳載體。9月，Innotrans 2016在德國柏林開幕，中國中車攜一

體化交通解決方案參展，這是在原南北車整合成立後，首次亮相全球軌道交通行業最高級別展會。為加快中車國際化人才引進和培養工作步伐，組建了中車國際化人才全球引智團隊，借助德國軌道交通展全球行業英才集聚的最佳契機，首次組團赴海外開展了為期7天的國際化人才招聘，彰顯了中車致力於國際化發展人才強企的信心和決心，宣傳了中車僱主的良好品牌形象，獵聘具有國際化思維和視野的優秀人才，提高了中車引智團隊對國際化人才識別的能力和水平，提升了中車國際影響力。同在9月，中車首次參加享譽百年歷史的世界第一大商用車展——德國漢諾威國際商用車展，在「攜手中國中車暢享低碳未來」的主題下，不僅展示了其最先進的電動汽車及系統零部件，還現場發佈了「低碳未來——中車可持續公共交通解決方案」。10月在天津召開的「2016新媒體團泊峰會暨新媒獎頒獎盛典上」，「中國中車」微信公眾號獲授「2016最具影響力央企新媒獎」。11月，拉美地區最大的軌道交通展巴西軌道交通展在聖保羅開幕，中國中車展示了包括高速動車組、城軌地鐵、內燃機車、貨車等多種軌道交通產品型號，其中服務於巴西世界盃與奧運會的裡約4號線地鐵產品受到廣泛關注。2016年，中車不僅位列《財富》(中文版)選出的中國企業五百強第22位，而且入選Brand Finance公佈的世界品牌500強排行榜，位居第179位，舉世矚目的「德國柏林軌道交通展」(Innotrans 2016)上，世界著名諮詢公司德國SCI Verkehr公司發佈了2015年度世界軌道交通裝備的排名——中國中車毫無懸念地位居全球軌道交通裝備行業世界冠軍，充分展示了中車國際競爭能力的不斷提升。

在面對未來的機遇與挑戰，公司將會繼續重視與完善投資者關係管理工作，為一直支持公司的股東和投資者帶來合理回報，實現中車和投資者的雙贏。

股份變動及股東情況

一、股本變動情況

(一) 普通股股份變動情況表

報告期內，公司普通股股份總數及股本結構未發生變化。

(二) 普通股股份變動情況說明

2017年1月17日，公司完成非公開發行A股股票1,410,105,755股。新增股份的鎖定期為36個月。本次發行完成後，本公司總股本由27,288,758,333股增加至28,698,864,088股。詳情請參見公司於上交所網站和聯交所網站刊發的日期為2017年1月17日的《中國中車股份有限公司非公開發行A股股票發行結果暨股本變動公告》。

二、證券發行與上市情況

(一) 截至報告期內證券發行情況

單位：股 幣種：人民幣

股票及其衍生 證券的種類	發行日期	利率	發行數量	上市日期	獲准上市 交易數量	交易終止日期
可轉換公司債券、分離交易可轉債、公司債類						
H股可轉換債券	2016年2月5日	0	6億美元	2016年2月11日	6億美元	2021年2月5日
公司債券	2016年8月30日	2.95%	20億	2016年9月22日	20億	2021年8月30日

截至報告期內證券發行情況的說明

1. 發行H股可轉換債券

公司於2016年2月5日發行了總額為6億美元，期限為5年的零票息H股可轉換債券。詳情參見本年度報告「重要事項一七.可轉換公司債券情況」一節。

2. 發行公司債券

根據公司2016年3月29日召開的第一屆董事會第十二次會議、2016年6月16日召開的2015年年度股東大會審議通過的《關於中國中車股份有限公司2016年度發行債券類融資工具的議案》，公司擬發行合計不超過人民幣90億元(含90億元)公司債券，採用分期發行方式。2016年8月19日，該事項取得中國證監會核准。2016年8月30日，第一期債券發行工作結束，實際發行規模20億元，最終票面利率為2.95%。詳情請參見公司於上交所網站和聯交所網站刊發的日期為2016年8月22日、2016年8月25日、2016年8月29日、2016年8月30日的相關公告。

3. 非公開發行A股股票

2016年5月27日，公司第一屆董事會第十四次會議審議通過《關於中國中車股份有限公司非公開發行A股股票預案的議案》等與非公開發行相關議案，擬發行不超過1,385,681,291股A股股票，擬募集不超過人民幣120億元。2016年6月7日，國務院國資委作出《關於中國中車股份有限公司非公開發行A股股票有關問題的批覆》（國資產權[2016]465號），原則同意公司本次非公開發行A股股票方案。2016年6月16日，公司召開2015年度股東大會，審議通過《關於中國中車股份有限公司非公開發行A股股票預案的議案》等與非公開發行相關議案。2016年8月5日，公司實施完畢2015年年度利潤分配方案後調整了非公開發行A股股票發行價格和發行數量。2016年8月17日，公司收到中國證監會出具的《中國證監會行政許可項目審查反饋意見通知書》（161634號）（以下簡稱「《反饋意見》」）。2016年9月2日，公司對《反饋意見》的回復進行了披露。2016年11月9日，公司的非公開發行A股股票申請獲得中國證券監督管理委員會發行審核委員會審核通過。2016年12月30日，公司非公開發行A股股票申請獲得中國證券監督管理委員會核准批覆。2017年1月17日，公司非公開發行的A股股票在中國證券登記結算有限責任公司上海分公司辦理完畢登記託管手續，限售期36個月。

詳情請參見公司於上交所網站和聯交所網站刊發的日期為2016年5月27日、2016年6月13日、2016年6月16日、2016年8月5日、2016年8月17日、2016年9月2日、2016年11月9日、2016年12月30日和2017年1月18日的相關公告。

（二）現存的內部職工股情況

公司無內部職工股。

三、股東和實際控制人情況

（一）股東總數

截至報告期末普通股股東總數(戶) ^註	1,070,288
年度報告披露日前上一月末的普通股股東總數(戶) ^註	1,032,472

註：截至報告期末，公司A股股東戶數為1,067,729戶，H股登記股東戶數為2,559戶；截至年度報告披露日前上一月末，公司A股股東戶數為1,029,924戶，H股登記股東戶數為2,548戶。

股份變動及股東情況

(二) 截止報告期末前十名股東、前十名流通股股東(或無限售條件股東)持股情況表

單位：股

前十名股東持股情況							
股東名稱(全稱)	報告期內增減	期末持股數量	比例(%)	質押或凍結情況			
				持有	股份狀態	數量	股東性質
				有限售條件 股份數量			
中國中車集團公司	0	14,786,323,011	54.18	0	無	0	國有法人
HKSCC NOMINEES LIMITED ^註	-1,266,250	4,360,314,309	15.98	0	未知	—	境外法人
中國證券金融股份有限公司	164,233,925	784,325,194	2.87	0	未知	—	國有法人
中車金證投資有限公司	0	380,172,012	1.39	0	無	0	國有法人
中央匯金資產管理有限責任公司	0	304,502,100	1.12	0	未知	—	國有法人
博時基金－農業銀行－ 博時中證金融資產管理計劃	0	125,366,000	0.46	0	未知	—	未知
易方達基金－農業銀行－ 易方達中證金融資產管理計劃	0	125,366,000	0.46	0	未知	—	未知
大成基金－農業銀行－ 大成中證金融資產管理計劃	0	125,366,000	0.46	0	未知	—	未知
嘉實基金－農業銀行－ 嘉實中證金融資產管理計劃	0	125,366,000	0.46	0	未知	—	未知
廣發基金－農業銀行－ 廣發中證金融資產管理計劃	0	125,366,000	0.46	0	未知	—	未知
中歐基金－農業銀行－ 中歐中證金融資產管理計劃	0	125,366,000	0.46	0	未知	—	未知
華夏基金－農業銀行－ 華夏中證金融資產管理計劃	0	125,366,000	0.46	0	未知	—	未知
銀華基金－農業銀行－ 銀華中證金融資產管理計劃	0	125,366,000	0.46	0	未知	—	未知
南方基金－農業銀行－ 南方中證金融資產管理計劃	0	125,366,000	0.46	0	未知	—	未知
工銀瑞信基金－農業銀行－ 工銀瑞信中證金融資產管理計劃	0	125,366,000	0.46	0	未知	—	未知

股份變動及股東情況

單位：股

股東名稱	前十名無限售條件股東持股情況		
	持有無限售條件 流通股的數量	種類	數量
中國中車集團公司	14,786,323,011	人民幣普通股	14,786,323,011
HKSCC NOMINEES LIMITED ^註	4,360,314,309	境外上市外資股	4,360,314,309
中國證券金融股份有限公司	784,325,194	人民幣普通股	784,325,194
中車金證投資有限公司	380,172,012	人民幣普通股	380,172,012
中央匯金資產管理有限責任公司	304,502,100	人民幣普通股	304,502,100
博時基金－農業銀行－博時中證金融 資產管理計劃	125,366,000	人民幣普通股	125,366,000
易方達基金－農業銀行－易方達中證金融 資產管理計劃	125,366,000	人民幣普通股	125,366,000
大成基金－農業銀行－大成中證金融 資產管理計劃	125,366,000	人民幣普通股	125,366,000
嘉實基金－農業銀行－嘉實中證金融 資產管理計劃	125,366,000	人民幣普通股	125,366,000
廣發基金－農業銀行－廣發中證金融 資產管理計劃	125,366,000	人民幣普通股	125,366,000
中歐基金－農業銀行－中歐中證金融 資產管理計劃	125,366,000	人民幣普通股	125,366,000
華夏基金－農業銀行－華夏中證金融 資產管理計劃	125,366,000	人民幣普通股	125,366,000
銀華基金－農業銀行－銀華中證金融 資產管理計劃	125,366,000	人民幣普通股	125,366,000
南方基金－農業銀行－南方中證金融 資產管理計劃	125,366,000	人民幣普通股	125,366,000
工銀瑞信基金－農業銀行－工銀瑞信中證 金融資產管理計劃	125,366,000	人民幣普通股	125,366,000
上述股東關聯關係或一致行動的說明	中車金證投資有限公司是中車集團的全資子公司。除此之外公司未知上述其他股東存在關聯關係或屬於《上市公司收購管理辦法》規定的一致行動人。		

註： HKSCC NOMINEES LIMITED(香港中央結算(代理人)有限公司)持有的H股乃代表多個客戶所持有。

股份變動及股東情況

(三) 董事、監事及行政總裁的持股權益

於2016年12月31日，以下董事及監事於本公司A股及H股中持有權益，具體情況載列如下：

姓名	職務	股份類別	股份數量
劉化龍	董事長、執行董事	A股	50,000
奚國華	副董事長、執行董事、總裁	A股	231,800
邱偉	職工監事	A股	30,000

除年報所披露外，於2016年12月31日，本公司董事、監事及行政總裁概無擁有本公司或《證券及期貨條例》第XV部所指的相聯法團的任何股份、相關股份的權益及淡倉，而該等權益及淡倉如根據《證券及期貨條例》第352條須予備存的登記冊所記錄或根據《標準守則》董事及監事須通知本公司和香港聯交所的資料。

(四) 主要股東持有本公司的股權和淡倉情況

於2016年12月31日，根據《證券及期貨條例》第336條所規定須存置之股份權益及淡倉登記冊所示，下表所列之人士擁有本公司股份的權益或淡倉：

股東名稱	身份	H股或 A股	權益性質	所持H股或 A股數目	所持H股或A股 分別佔全部 已發行H股或 A股的百分比 (%)	佔本公司全部 股本的百分比 (%)
中國中車集團公司	實益擁有人	A股	好倉	14,786,323,011	64.51	54.18
	大股東所控制的法團的權益	A股	好倉	473,257,727	2.06	1.73
BlackRock, Inc.	大股東所控制的法團的權益	H股	好倉	267,971,072	6.13	0.98
	大股東所控制的法團的權益		淡倉	4,728,000	0.11	0.02
Himalaya Capital Investors, L.P. (formerly known as LL Investment Partners L.P.)	實益擁有人	H股	好倉	267,904,000	6.13	0.98
Li Lu	大股東所控制的法團的權益	H股	好倉	267,904,000	6.13	0.98
LL Group, LLC	大股東所控制的法團的權益	H股	好倉	267,904,000	6.13	0.98

股份變動及股東情況

附註：

- (1) 中車集團透過中國南車集團投資管理公司持有93,085,715股A股，透過中車金證投資有限公司持有380,172,012股A股。2016年5月27日，本公司與中車集團簽訂了附生效條件的《股份認購協議》。2017年1月17日，本公司完成A股非公開發行，中車集團認購705,052,878股A股，直接及間接合計持有本公司15,964,633,616股A股。
- (2) 除中車集團於本公司持股15,259,580,738股及佔比信息外，上表所披露其他信息乃是基於香港聯交所的網站(www.hkex.com.hk)所提供的信息作出。

除上文所披露外，就本公司董事所知，於2016年12月31日，並無其他人士在本公司股份或相關股份（視乎情況所定）中擁有根據《證券及期貨條例》第XV分部第336條須登記於該條所指登記冊的權益及／或淡倉，或為本公司主要股東（定義見香港上市規則）。

四、控股股東及實際控制人情況

（一）控股股東情況

1、 法人

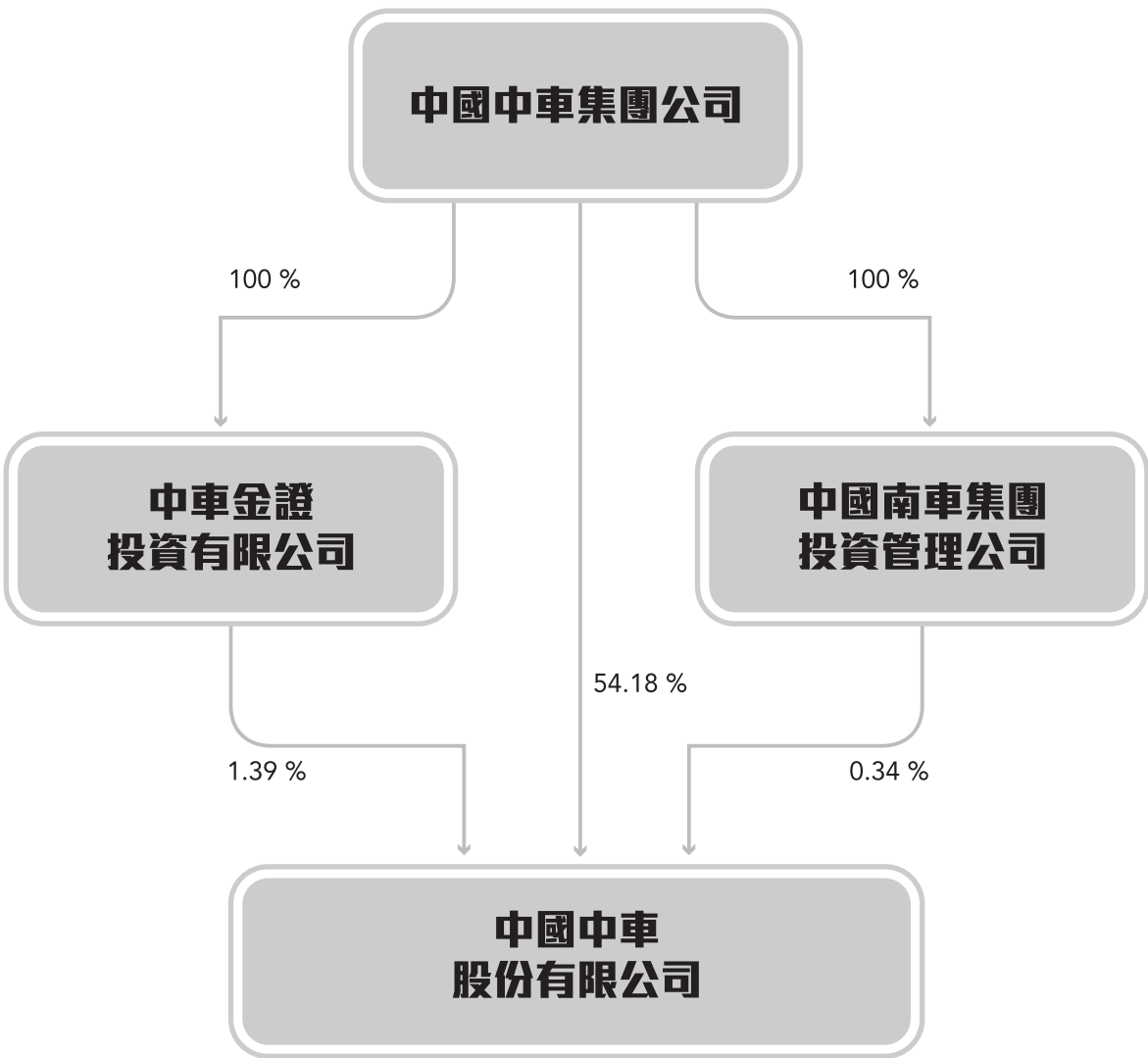
名稱	中國中車集團公司
單位負責人或法定代表人	劉化龍
成立日期	2002年7月1日
主要經營業務	主要從事鐵路機車、客車、貨車、動車組、城軌地鐵車輛及重要零部件的研發、製造、銷售、修理和租賃，以及軌道交通裝備專有技術延伸產業。
報告期內控股和參股的 其他境內外上市公司的股權情況	未直接持有其他境外上市公司的股權
其他情況說明	無

2、 報告期內控股股東變更情況索引及日期

報告期內控股股東無變更情況。

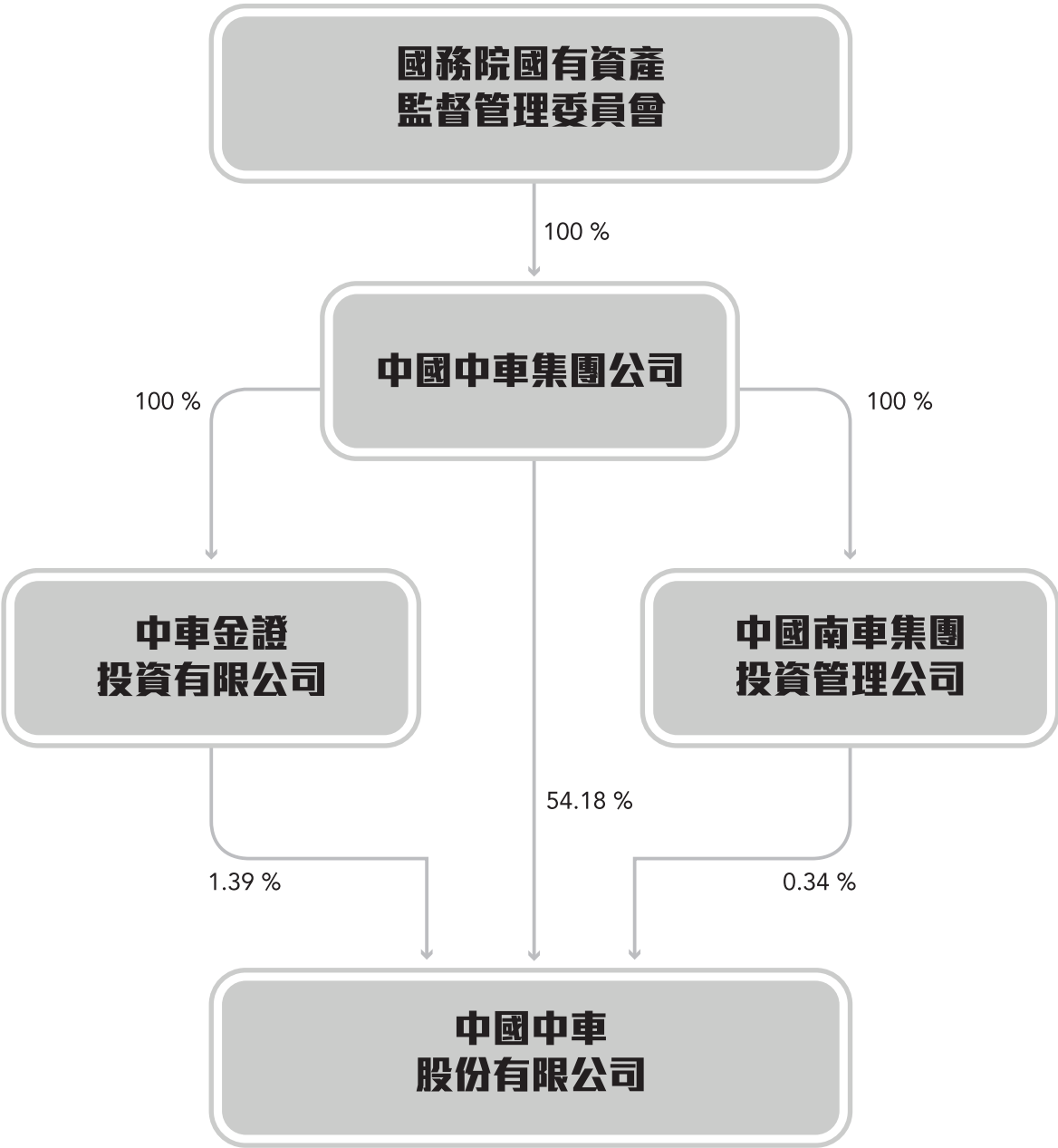
股份變動及股東情況

3、報告期末公司與控股股東之間的產權及控制關係的方框圖



(二) 實際控制人情況

- 1、 本公司的實際控制人為國務院國有資產監督管理委員會。
- 2、 報告期末公司與實際控制人之間的產權及控制關係的方框圖



股份變動及股東情況

五、其他持股在百分之十以上的法人股東

截至本報告期末，公司無其他持股在百分之十以上的法人股東。

六、足夠公眾持股量

於本報告付印前之最後可行日期，根據已公開資料以及就董事所知悉，董事相信本公司具有足夠的公眾持股量，符合香港上市規則第8.08條對公眾持股量的最低要求。

七、回購、出售或贖回本公司之證券

於截至2016年12月31日止年度，本公司沒有回購、出售或贖回本公司任何證券。

一、承諾事項履行情況

(一) 公司、股東、實際控制人、收購人、董事、監事、高級管理人員或其他關聯方在報告期內或持續到報告期內的承諾事項

公司出具的承諾

1、 避免與時代新材同業競爭的承諾

為解決中國南車與中國北車合併完成後中國中車與時代新材之間的同業競爭，2015年8月5日，中國中車出具了《關於避免與株洲時代新材料科技股份有限公司同業競爭的承諾函》，具體承諾如下：中國中車目前在軌道車輛用空氣彈簧、軌道車輛用橡膠金屬件等領域與中國中車間接控股的時代新材存在同業競爭。為解決與時代新材之間的同業競爭，根據相關法律法規的規定，中國中車承諾將於本承諾函出具之日起五年內通過監管部門認可的方式(包括但不限於資產重組、業務整合等)解決與時代新材的同業競爭問題。

報告期內，中國中車遵守了其所作出的上述承諾。

2、 避免與時代電氣同業競爭的承諾

為解決中國南車與中國北車合併完成後中國中車與時代電氣之間的同業競爭，2015年8月5日，中國中車出具了《關於避免與株洲南車時代電氣股份有限公司同業競爭的承諾函》，具體承諾如下：中國中車目前在傳動控制系統、網絡控制系統、牽引供電系統、制動系統、軌道工程機械、電子元器件、真空衛生系統等領域與本公司間接控股的時代電氣存在同業競爭。為保證時代電氣日後發展之利益，根據相關法律法規的規定，中國中車承諾就其從事的與時代電氣存在競爭的業務而言：(1)中國中車將向時代電氣授予購買選擇權，即時代電氣有權自行決定何時要求中國中車向其出售有關競爭業務；(2)中國中車進一步向時代電氣授予優先購買權，即在中國中車計劃向獨立第三方出售競爭業務時，應優先按同等條件向時代電氣出售，只有在時代電氣決定不購買的情況下方可向第三方出售；(3)時代電氣是否決定行使上述選擇權和優先購買權將可通過時代電氣的獨立非執行董事決定；(4)上述選擇權和優先購買權的行使以及以其他有效方式解決同業競爭事項需受限於中國中車及時代電氣各自屆時履行所適用的上市地監管、披露及股東大會審批程序；及(5)上述不競爭承諾的期限自本承諾函出具之日起至時代電氣退市或中國中車不再是時代電氣間接控股股東時為止。

報告期內，中國中車遵守了其所作出的上述承諾。

重要事項

中車集團出具的承諾

1、與首次公開發行相關的承諾

以下承諾為中國南車和中國北車上市時，南車集團、北車集團分別作出的承諾。中國南車與中國北車合併完成後，北車集團對中國北車出具的下述承諾繼續對中國中車有效。北車集團與南車集團合併完成後，以下承諾由中車集團繼續履行。

(1) 有關房屋產權問題的承諾

中國南車在招股說明書中披露，中國南車擁有的房屋中尚有326項、總建築面積為282,019.03平方米的房屋(佔中國南車使用房屋總建築面積的7.85%)尚未獲得《房屋所有權證》。對於該部分未取得《房屋所有權證》的房產，南車集團承諾：對於南車集團投入中國南車的資產中包含因規劃、施工等手續不全而未能取得完備產權證書的房屋，南車集團承諾該等房屋具備中國南車所需要的生產經營的使用要求，且如基於該等房屋而導致中國南車遭受任何損失，南車集團將承擔一切賠償責任及中國南車為此所支出的任何經濟損失。截至報告期末，公司在擁有的房屋中尚有成都公司93項、總建築面積約為55,180.49平方米的房屋未獲得《房屋所有權證》。

報告期內，中車集團遵守了上述承諾。

(2) 有關《國有土地使用證》未注明使用權限或終止日期的承諾

中國北車在招股說明書中披露，其取得的部分授權經營土地的《國有土地使用證》中，未注明土地使用權期限或終止日期。北車集團承諾，若因授權經營土地的《國有土地使用證》中未注明土地使用權期限或終止日期，從而給中國北車相關全資子公司造成損失的，北車集團將對該等損失承擔賠償責任。

報告期內，中車集團遵守了上述承諾。

2、避免同業競爭的承諾

中國南車、中國北車上市時，南車集團和北車集團就避免與其發生同業競爭分別作出了承諾；中國南車與中國北車合併時，南車集團和北車集團就避免與合併後新公司發生同業競爭分別作出了承諾；北車集團與南車集團合併時，在承繼前述承諾義務的基礎上，北車集團於2015年8月5日出具了《關於避免與中國中車股份有限公司同業競爭的承諾函》，具體承諾如下：①北車集團承諾北車集團本身、並且北車集團必將通過法律程序使北車集團之全資、控股子企業將來均不從事任何與中國中車正在經營的業務有直接競爭的業務。②在符合上述①項承諾的前提下，如北車集團(包括北車集團全資、控制的子企業或其他關聯企業)將來經營的產品或服務與中國中車的主營產品或服務有可能形成競爭，北車集團同意中國中車有權優先收購北車集團與該等產品或服務有關的資產或北車集團在子企業中的全部股權。③在符合上述①項承諾的前提下，北車集團將來可以在中國中車所從事的業務範圍內開發先進的、盈利水平高的項目，但是應當在同等條件下優先將項目成果轉讓給中國中車經營。④如因北車集團未履行上述所作承諾而給中國中車造成損失，北車集團將賠償中國中車的實際損失。

報告期內，中車集團遵守了上述承諾。

3、 保持上市公司獨立性的承諾

中國南車與中國北車合併時，南車集團和北車集團就保持合併後新公司的獨立性分別作出了承諾；北車集團與南車集團合併時，在承繼前述承諾的基礎上，北車集團於2015年8月5日出具了《關於保持中國中車股份有限公司獨立性的承諾函》，具體承諾如下：北車集團保證在資產、人員、財務、機構和業務方面與中國中車保持分開，並嚴格遵守中國證監會關於上市公司獨立性的相關規定，不利用控股股東地位違反上市公司規範運作程序，干預中國中車經營決策，損害中國中車和其他股東的合法權益。北車集團及其控制的其他企業保證不以任何方式佔用中國中車及其控股企業的資金。

報告期內，中車集團遵守了上述承諾。

4、 規範關聯交易的承諾

中國南車與中國北車合併時，南車集團和北車集團就規範與合併後新公司的關聯交易分別作出了承諾。北車集團與南車集團合併時，在承繼前述承諾的基礎上，北車集團於2015年8月5日出具了《關於規範與中國中車股份有限公司關聯交易的承諾函》，具體承諾如下：北車集團及北車集團控制的其他企業將儘量避免或減少與中國中車及其控股企業之間的關聯交易。對於無法避免或有合理理由存在的關聯交易，北車集團將繼續履行其與中國北車簽署並由合併後新公司承繼的關聯交易框架協議以及南車集團與中國南車簽署的關聯交易框架協議（中國中車承繼中國北車、中國南車在該等關聯交易框架協議項下的權利義務），並按照相關法律法規和中國中車章程的規定履行批准程序及信息披露義務；關聯交易價格的確定將遵循公平、合理的原則，依照與無關聯關係的獨立第三方進行相同或相似交易時的價格確定。

報告期內，中車集團遵守了上述承諾。

與再融資相關的承諾

公司於2016年非公開發行A股股票，相關各方出具承諾如下：

1、 不對認購對象提供財務資助或補償的承諾

公司於2016年5月27日出具《承諾函》，承諾：公司及其關聯方不會違反《證券發行與承銷管理辦法》第十七條等有關法規的規定，直接或間接對參與本次認購的投資公司、資管產品及其委託人或合夥企業及其合夥人，提供財務資助或者補償。

中車集團於2016年5月27日出具《承諾函》，承諾中車集團及中車集團關聯方不會違反《證券發行與承銷管理辦法》第十七條等有關法規的規定，直接或間接對參與本次認購的投資公司、資管產品及其委託人或合夥企業及其合夥人，提供財務資助或者補償。

重要事項

2、攤薄即期回報採取填補措施的承諾

公司董事、高級管理人員於2016年5月27日出具承諾，承諾：(1)不無償或以不公平條件向其他單位或者個人輸送利益，也不採用其他方式損害公司利益；(2)對本人的職務消費行為進行約束；(3)不動用公司資產從事與其履行職責無關的投資、消費活動；(4)由董事會或薪酬與考核委員會制定的薪酬制度與公司填補回報措施的執行情況相掛鉤；(5)若公司後續推出公司股權激勵政策，擬公佈的公司股權激勵的行權條件與公司填補回報措施的執行情況相掛鉤。(6)承諾切實履行公司制定的有關填補回報措施以及本人對此作出的任何有關填補回報措施的承諾，若違反該等承諾並給公司或者投資者造成損失的，願意依法承擔對公司或者投資者的補償責任。中車集團於2016年5月27日出具承諾，承諾：中國中車集團公司不越權干預公司經營管理活動，不侵佔公司利益。

3、不減持承諾

中車集團於2016年9月2日出具《承諾函》，承諾：(1)對於中車集團截至承諾函出具之日所持有的中國中車的全部股份，中車集團將繼續遵守有關法律法規及規範性文件的規定。對於中車集團下屬全資子公司截至承諾函出具之日所持有的中國中車的全部股份，中車集團將確保中車集團下屬全資子公司繼續遵守有關法律法規及規範性文件的規定。(2)經中國證券監督管理委員會以《關於核准中國中車集團公司向公眾投資者公開發行公司債券的批覆》(證監許可[2016]664號)核准，中車集團將根據有關法律法規及規範性文件的規定擇機選擇適當的發行窗口向公眾投資者公開發行面值總額不超過70億元的可交換公司債券。相關發行將可能造成中車集團所持有的中國中車股份數量出現被動減少的情形。(3)自承諾函出具之日起至中國中車非公開發行A股股票事項完成後的六個月內，中車集團不會通過證券交易所的證券交易主動減持所持有的中國中車股份數量，並確保中車集團下屬全資子公司不會通過證券交易所的證券交易主動減持所持有的中國中車股份數量。(4)中車集團將嚴格履行上述承諾並承擔相應的法律責任。若違反上述承諾內容，中車集團將承擔由此引起一切法律責任和後果，所得收益將全部歸中國中車所有。

公司已於2017年1月完成非公開發行A股股票。報告期內，承諾主體在履行期限內遵守了上述承諾。

二、報告期內公司及其控股股東、實際控制人誠信狀況的說明

報告期內公司及其控股股東、實際控制人誠信狀況良好，不存在未履行法院生效判決、所負數額較大的債務到期未清償等情況。

三、公司股權激勵計劃、員工持股計劃或其他員工激勵情況及其影響

報告期內本公司無相關股權激勵計劃、員工持股計劃或其他員工激勵情況。

四、重大合同及其履行情况

單位：千元 幣種：人民幣

1、擔保情況

公司對外擔保情況(不包括對子公司的擔保)	
報告期內擔保發生額合計(不包括對子公司的擔保)	—
報告期末擔保餘額合計(A)(不包括對子公司的擔保)	—
公司及其子公司對子公司的擔保情況	
報告期內對子公司擔保發生額合計	15,164,533
報告期末對子公司擔保餘額合計(B)	40,590,222
公司擔保總額情況(包括對子公司的擔保)	
擔保總額(A+B)	40,590,222
擔保總額佔公司淨資產的比例(%)	38.71
其中：	
為股東、實際控制人及其關聯方	
提供擔保的金額(C)	—
直接或間接為資產負債率超過70%的	
被擔保對象提供的債務擔保金額(D)	27,119,954
擔保總額超過淨資產50%部分的金額(E)	—
上述三項擔保金額合計(C+D+E)	27,119,954
未到期擔保可能承擔連帶清償責任說明	—

重要事項

擔保情況說明

擔保總額佔公司淨資產的比例＝擔保金額／歸屬於母公司所有者權益。公司報告期內對子公司擔保發生額151.65億元，截至2016年12月31日擔保餘額為405.90億元，佔淨資產比例為38.71%，其中：對全資子公司擔保餘額為188.26億元；對控股子公司擔保餘額為217.64億元。按擔保類型劃分：銀行承兌匯票擔保62.87億元，貸款及中期票據擔保45.99億元，保函、信用證及授信等擔保297.04億元。

公司本報告期末的擔保餘額均為對下屬子公司的擔保，不存在為控股股東、實際控制人及其關聯方提供的擔保。截至本期末，公司對負債比率超過70%的子公司提供的擔保餘額為271.20億元。公司為負債比率超過70%的全資及控股子公司的擔保，均已按照《公司章程》的規定履行了董事會及股東大會審批的程序。

重要事項

2、購買委託理財情況

單位：千元 幣種：人民幣

受託人	委託理財 產品類型	委託理財 金額	委託理財 起始日期	委託理財 終止日期	報酬確定方式	實際收回 本金金額	實際獲得 收益	是否經過 法定程序	計提減值 準備金額	是否 關聯交易	是否涉訴	關聯關係
浦發銀行株洲支行	保本保證收益型	100,000	16/12/2015	14/02/2016	到期一併支付本息	100,000	518	是	—	否	否	—
農行株洲高新技術 開發區支行	保本保證收益型	100,000	16/12/2015	17/02/2016	到期一併支付本息	100,000	527	是	—	否	否	—
中國銀行株洲分行	保本保證收益型	100,000	15/12/2015	16/02/2016	到期一併支付本息	100,000	631	是	—	否	否	—
長沙銀行株洲支行	保本保證收益型	200,000	17/12/2015	15/03/2016	到期一併支付本息	200,000	1,634	是	—	否	否	—
交通銀行株洲分行	保本保證收益型	200,000	21/12/2015	22/03/2016	到期一併支付本息	200,000	2,042	是	—	否	否	—
廣發銀行株洲支行	保本保證收益型	200,000	17/12/2015	17/06/2016	到期一併支付本息	200,000	3,911	是	—	否	否	—
中信銀行株洲分行	保本保證收益型	100,000	17/12/2015	17/06/2016	到期一併支付本息	100,000	1,705	是	—	否	否	—
中國銀行株洲分行	保本保證收益型	200,000	24/12/2015	13/01/2016	到期一併支付本息	200,000	403	是	—	否	否	—
長沙銀行株洲支行	保本保證收益型	200,000	28/12/2015	27/06/2016	到期一併支付本息	200,000	3,540	是	—	否	否	—
中信銀行株洲分行	保本保證收益型	400,000	30/12/2015	02/07/2016	到期一併支付本息	400,000	6,995	是	—	否	否	—
廣發銀行株洲支行	保本保證收益型	200,000	29/12/2015	30/06/2016	到期一併支付本息	200,000	3,911	是	—	否	否	—
浦發銀行株洲支行	保本保證收益型	200,000	30/12/2015	27/06/2016	到期一併支付本息	200,000	3,255	是	—	否	否	—
交通銀行株洲分行	保本浮動收益型	300,000	31/12/2015	28/05/2016	到期一併支付本息	300,000	3,877	是	—	否	否	—
華融湘江東一路支行	保本浮動收益型	200,000	31/12/2015	30/05/2016	到期一併支付本息	200,000	2,896	是	—	否	否	—
農行株洲高新技術 開發區支行	保本保證收益型	200,000	31/12/2015	29/06/2016	到期一併支付本息	200,000	3,322	是	—	否	否	—
浦發銀行寶雞分行	混合型保證收益	60,000	29/12/2015	29/03/2016	到期一併支付本息	60,000	525	是	—	否	否	—
中國銀行寶雞東城支行	保本保證收益型	70,000	28/12/2015	03/03/2016	到期一併支付本息	70,000	387	是	—	否	否	—
中信銀行寶雞分行	保本保證收益型	20,000	29/12/2015	03/02/2016	到期一併支付本息	20,000	55	是	—	否	否	—

重要事項

受託人	委託理財 產品類型	委託理財 金額	委託理財 起始日期	委託理財 終止日期	報酬確定方式	實際收回 本金金額	實際獲得 收益	是否經過 法定程序	計提減值 準備金額	是否 關聯交易	是否涉訴	關聯關係
興業銀行寶雞分行	保本浮動收益型	50,000	28/12/2015	29/01/2016	到期一併支付本息	50,000	82	是	—	否	否	—
中國銀行寶雞東城支行	非保本浮動收益	50,000	31/12/2015	04/01/2016	到期一併支付本息	50,000	39	是	—	否	否	—
農業銀行廣州 碧桂園支行	保本保證收益型	10,000	26/12/2015	26/01/2016	到期一併支付本息	10,000	—	是	—	否	否	—
工商銀行時代支行	保本浮動收益型	49,000	22/12/2015	15/01/2016	到期一併支付本息	49,000	146	是	—	否	否	—
浦發銀行	保本保證收益型	45,000	18/12/2015	17/01/2016	到期一併支付本息	45,000	—	是	—	否	否	—
平安銀行	保本浮動收益型	5,000	25/09/2015	11/01/2016	到期一併支付本息	5,000	—	是	—	否	否	—
廣發銀行株洲支行	保本浮動收益型	200,000	03/02/2016	04/05/2016	到期一併支付本息	200,000	1,845	是	—	否	否	—
中信銀行株洲分行	保本浮動收益型	100,000	04/02/2016	07/03/2016	到期一併支付本息	100,000	263	是	—	否	否	—
華融湘江東一路支行	保本浮動收益型	100,000	04/02/2016	06/04/2016	到期一併支付本息	100,000	578	是	—	否	否	—
中國銀行株洲分行	保本保證收益型	350,000	04/02/2016	24/06/2016	到期一併支付本息	350,000	4,361	是	—	否	否	—
華融湘江東一路支行	保本浮動收益型	100,000	18/04/2016	22/06/2016	到期一併支付本息	100,000	588	是	—	否	否	—
廣發銀行株洲支行	保本浮動收益型	100,000	05/05/2016	06/06/2016	到期一併支付本息	100,000	281	是	—	否	否	—
廣發銀行株洲支行	保本浮動收益型	200,000	22/07/2016	20/09/2016	到期一併支付本息	200,000	1,118	是	—	否	否	—
中國銀行株洲分行	保本保證收益型	200,000	22/07/2016		到期一併支付本息	—	—	是	—	否	否	—
廣發銀行株洲支行	保本浮動收益型	100,000	23/09/2016	22/11/2016	到期一併支付本息	100,000	542	是	—	否	否	—
中國銀行株洲分行	保本保證收益型	100,000	30/12/2016	20/01/2017	到期一併支付本息	—	—	是	—	否	否	—
中信銀行株洲支行	保本浮動收益型	50,000	30/12/2016	03/02/2017	到期一併支付本息	—	—	是	—	否	否	—
中信銀行株洲支行	保本浮動收益型	50,000	30/12/2016	31/03/2017	到期一併支付本息	—	—	是	—	否	否	—

重要事項

受託人	委託理財 產品類型	委託理財 金額	委託理財 起始日期	委託理財 終止日期	報酬確定方式	實際收回 本金金額	實際獲得 收益	是否經過 法定程序	計提減值 準備金額	是否 關聯交易	是否涉訴	關聯關係
中信銀行株洲支行	保本浮動收益型	50,000	31/12/2016	04/02/2017	到期一併支付本息	—	—	是	—	否	否	—
中信銀行株洲支行	保本浮動收益型	50,000	31/12/2016	01/04/2017	到期一併支付本息	—	—	是	—	否	否	—
南京銀行股份有限公司	非保本浮動收益型	50,000	12/04/2016	11/04/2017	到期一併支付本息	—	—	是	—	否	否	—
南京銀行股份有限公司	非保本浮動收益型	100,000	19/04/2016	18/10/2016	到期一併支付本息	100,000	2,244	是	—	否	否	—
南京銀行股份有限公司	非保本浮動收益型	50,000	26/04/2016	25/10/2016	到期一併支付本息	50,000	1,097	是	—	否	否	—
南京銀行股份有限公司	非保本浮動收益型	50,000	03/05/2016	01/11/2016	到期一併支付本息	50,000	1,097	是	—	否	否	—
興業銀行股份有限公司	非保本浮動收益型	100,000	12/07/2016	20/12/2016	按基金資產淨值確認	100,000	-1,767	是	—	否	否	—
中國建設銀行 股份有限公司	非保本浮動收益型	200,000	12/07/2016	20/12/2016	按基金資產淨值確認	200,000	-3,771	是	—	否	否	—
華夏銀行股份有限公司	非保本浮動收益型	300,000	12/07/2016	28/12/2016	按基金資產淨值確認	300,000	183	是	—	否	否	—
華融湘江東一路支行	保本浮動收益型	200,000	23/06/2016	23/09/2016	到期一併支付本息	200,000	1,512	是	—	否	否	—
交通銀行株洲分行	保本保證收益型	100,000	24/06/2016	25/07/2016	到期一併支付本息	100,000	255	是	—	否	否	—
長沙銀行株洲支行	保本保證收益型	90,000	30/06/2016	02/08/2016	到期一併支付本息	90,000	236	是	—	否	否	—
廣發銀行株洲分行	保本保證收益型	200,000	30/06/2016	29/07/2016	到期一併支付本息	200,000	524	是	—	否	否	—
浦發銀行株洲支行	保本保證收益型	100,000	01/07/2016	30/08/2016	到期一併支付本息	100,000	477	是	—	否	否	—
農行株洲高新技術 開發區支行	保本保證收益型	100,000	02/07/2016	02/09/2016	到期一併支付本息	100,000	459	是	—	否	否	—
中信銀行株洲支行	保本保證收益型	200,000	07/07/2016	10/10/2016	到期一併支付本息	200,000	1,640	是	—	否	否	—
中國銀行株洲分行	保本保證收益型	100,000	25/07/2016	26/09/2016	到期一併支付本息	100,000	501	是	—	否	否	—
廣發銀行株洲支行	保本保證收益型	100,000	07/09/2016	08/10/2016	到期一併支付本息	100,000	272	是	—	否	否	—
浦發銀行株洲支行	保本保證收益型	80,000	08/09/2016	07/11/2016	到期一併支付本息	80,000	355	是	—	否	否	—

重要事項

受託人	委託理財 產品類型	委託理財 金額	委託理財 起始日期	委託理財 終止日期	報酬確定方式	實際收回 本金金額	實際獲得 收益	是否經過 法定程序	計提減值 準備金額	是否 關聯交易	是否涉訴	關聯關係
交通銀行株洲分行	保本保證收益型	100,000	09/09/2016	09/10/2016	到期一併支付本息	100,000	214	是	—	否	否	—
長沙銀行株洲支行	保本保證收益型	67,000	14/09/2016	15/11/2016	到期一併支付本息	67,000	330	是	—	否	否	—
長沙銀行株洲支行	保本保證收益型	33,000	14/09/2016	15/11/2016	到期一併支付本息	33,000	163	是	—	否	否	—
廣發銀行株洲支行	保本保證收益型	100,000	24/10/2016	23/11/2016	到期一併支付本息	100,000	247	是	—	否	否	—
華融湘江株洲東一支行	保本保證收益型	100,000	27/10/2016	02/12/2016	到期一併支付本息	100,000	266	是	—	否	否	—
交通銀行株洲分行	保本保證收益型	100,000	28/10/2016	28/11/2016	到期一併支付本息	100,000	221	是	—	否	否	—
中信銀行株洲支行	保本浮動收益型	100,000	28/10/2016	01/02/2017	到期一併支付本息	—	—	是	—	否	否	—
建行株洲田心支行	保本浮動收益型	200,000	28/12/2016	30/03/2017	到期一併支付本息	—	—	是	—	否	否	—
華融湘江株洲東一支行	保本浮動收益型	100,000	30/12/2016	07/02/2017	到期一併支付本息	—	—	是	—	否	否	—
華融湘江株洲東一支行	保本浮動收益型	100,000	30/12/2016	30/03/2017	到期一併支付本息	—	—	是	—	否	否	—
中國銀行株洲分行	保本保證收益型	150,000	29/12/2016	12/01/2017	到期一併支付本息	—	—	是	—	否	否	—
中國銀行株洲分行	保本保證收益型	100,000	29/12/2016	30/03/2017	到期一併支付本息	—	—	是	—	否	否	—
建設銀行田心支行	保本浮動收益型	100,000	29/12/2016	31/03/2017	到期一併支付本息	—	—	是	—	否	否	—
長沙銀行株洲田心支行	保本保證收益型	250,000	30/12/2016	30/03/2017	到期一併支付本息	—	—	是	—	否	否	—
浦發銀行株洲支行	保本保證收益型	200,000	30/12/2016	29/01/2017	到期一併支付本息	—	—	是	—	否	否	—
光大銀行株洲支行	保本浮動收益型	100,000	30/12/2016		到期一併支付本息	—	—	是	—	否	否	—
中信銀行株洲支行	保本浮動收益型	150,000	30/12/2016	01/02/2017	到期一併支付本息	—	—	是	—	否	否	—
中信銀行株洲支行	保本浮動收益型	200,000	30/12/2016	12/04/2017	到期一併支付本息	—	—	是	—	否	否	—
廣發銀行株洲支行	保本保證收益型	150,000	30/12/2016	28/02/2017	到期一併支付本息	—	—	是	—	否	否	—
廣發銀行株洲支行	保本保證收益型	50,000	30/12/2016	28/02/2017	到期一併支付本息	—	—	是	—	否	否	—
中國銀行株洲分行	保本浮動收益型	100,000	30/12/2016		到期一併支付本息	—	—	是	—	否	否	—

重要事項

受託人	委託理財 產品類型	委託理財 金額	委託理財 起始日期	委託理財 終止日期	報酬確定方式	實際收回 本金金額	實際獲得 收益	是否經過 法定程序	計提減值 準備金額	是否 關聯交易	是否涉訴	關聯關係
交通銀行株洲分行	保本浮動收益型	100,000	30/12/2016		到期一併支付本息	—	—	是	—	否	否	—
交通銀行株洲分行	保本保證收益型	150,000	30/12/2016	28/02/2017	到期一併支付本息	—	—	是	—	否	否	—
北京國際信託有限公司	非保本浮動收益型	400,000	19/05/2016	29/04/2018	分期付息， 到期支付本金	—	—	是	—	否	否	—
民生加銀資產管理 有限公司	非保本浮動收益型	700,000	12/04/2016	11/04/2017	到期一併支付本息	—	—	是	—	否	否	—
民生加銀資產管理 有限公司	非保本浮動收益型	300,000	12/04/2016	11/04/2017	到期一併支付本息	—	—	是	—	否	否	—
中國民生銀行 股份有限公司	非保本浮動收益型	700,000	14/09/2016	23/09/2016	到期一併支付本息	700,000	452	是	—	否	否	—
中國民生銀行 股份有限公司	非保本浮動收益型	500,000	14/09/2016	23/09/2016	到期一併支付本息	500,000	345	是	—	否	否	—
中鐵信託有限責任公司	非保本浮動收益型	1,000,000	01/07/2016	28/12/2016	到期一併支付本息	1,000,000	22,500	是	—	否	否	—
中信證券股份有限公司	非保本浮動收益型	220,000	09/05/2016	09/05/2017	到期一併支付本息	—	—	是	—	否	否	—
中信證券股份有限公司	非保本浮動收益型	40,000	13/06/2016		到期一併支付本息	—	—	是	—	否	否	—
中信證券股份有限公司	非保本浮動收益型	20,000	08/07/2016	07/04/2017	到期一併支付本息	—	—	是	—	否	否	—
中信證券股份有限公司	非保本浮動收益型	30,000	19/07/2016		到期一併支付本息	—	—	是	—	否	否	—
中信證券股份有限公司	非保本浮動收益型	60,000	27/07/2016	26/07/2017	到期一併支付本息	—	—	是	—	否	否	—
中信證券股份有限公司	非保本浮動收益型	40,000	01/08/2016		到期一併支付本息	—	—	是	—	否	否	—
中信證券股份有限公司	非保本浮動收益型	30,000	04/08/2016	03/08/2018	到期一併支付本息	—	—	是	—	否	否	—
中信證券股份有限公司	非保本浮動收益型	60,000	11/08/2016	10/08/2018	到期一併支付本息	—	—	是	—	否	否	—
合計	/	14,029,000	/	/	/	9,279,000	80,029	/	/	/	/	/
逾期末收回的本金和收益累計金額(元)						—						
委託理財的情況說明						公司本期末委託理財餘額47.50億元，較上年同期增加45.75%，主要是公司新增購買理財產品。						

3、其他重大合同

報告期內，公司簽訂了若干項重大合同，詳情請見公司在上交所網站和聯交所網站刊發的日期為2016年6月21日、2016年11月14日、2016年11月25日及2016年12月28日的公告。

重要事項

五、其他重大事項的說明

(一) 發行超短期融資券

報告期內，公司分別於2016年6月23日、2016年6月24日、2016年7月12日、2016年7月25日和2016年10月25日成功發行五期總額為人民幣150億元的超短期融資券。

(二) 收購中華聯合保險部分股權

2016年1月7日及8日，公司參與並成功競得中國保險保障基金有限責任公司在北京金融資產交易所以掛牌方式對外轉讓的其所持中華聯合保險20億股股權，成交價為人民幣44.55億元。本次交易的詳情請參見公司於上交所網站和聯交所網站刊發的日期為2016年1月8日、2016年1月12日和2016年2月5日的相關公告。

(三) 籌劃收購斯柯達交通技術公司

公司下屬全資子公司中車株洲電力機車有限公司正在籌劃收購斯柯達交通技術公司(ŠKODA TRANSPORTATION a.s.)及相關公司和資產。本次交易的詳情請參見公司於上交所網站和聯交所網站刊發的日期為2016年11月28日的相關公告。

(四) 中車集團發行可交換債

公司控股股東中車集團擬以所持公司部分A股股票及其孳息(包括資本公積轉增股本、送股、分紅、派息等)為標的公開發行面值總額不超過人民幣70億元的可交換公司債券。詳情請參見公司於上交所網站和聯交所網站刊發的日期為2016年3月22日和2016年4月11日的相關公告。

六、可轉換公司債券情況

2016年2月5日，本公司發行總額為6億美元的H股可轉換債券(以下簡稱「可轉換債券」或「債券」)，可轉換債券將於2021年2月5日到期。每份可轉換債券面值為250,000美元，按面值的100%發行，票面利率為零。可轉換債券的初始轉股價為每股9.65港幣，經調整後的轉股價為每股9.50港幣。發行債券所得款項用於滿足本公司生產及國際經營需要、包括但不限於調整債務結構、對子公司增資、補充營運資金及項目投資等，並可由本公司全權酌情根據實際情況在中國境內外使用。

有關可轉換債券的詳情請參見本公司於上交所網站和聯交所網站刊發的日期為2016年1月25日、2016年2月5日、2016年3月7日及2016年6月27日的相關公告。

(一) 可轉換債券對股份攤薄影響

截至2016年12月31日止，可轉換債券仍未償還本金總額為6億美元。按照經調整後的轉股價每股H股9.50港幣，若債券獲悉數轉換時本公司可發行的H股最高數目將為492,012,631股H股，本公司擁有充足的一般性授權用於發行該等H股。下表載列債券如獲悉數轉換時本公司的股權架構情況（經參考本公司於2016年12月31日的股權架構情況及假設本公司並無進一步發行股份）：

股東名稱	股份數目	佔由發行換股股份而擴大的已發行股本的百分比(%)
中車集團及其聯繫人 ^註	15,259,580,738股A股	54.93
公眾股東：		
債券認購人	492,012,631股H股	1.77
其他公眾股東	4,371,066,040股H股	15.73
	7,658,111,555股A股	27.57
由發行換股股份而擴大的已發行股本	27,780,770,964股	100.00

註：中車集團透過中國南車集團投資管理公司持有93,085,715股A股，透過中車金證投資有限公司持有380,172,012股A股。可轉換債券於2016年12月31日若已全部轉股，對每股盈利的影響分析請見本報告財務報表附註14。

(二) 可轉換債券的主要條款

可轉換債券的主要條款如下：

1. 轉股權

可轉換債券持有人有權於轉股期內隨時按當時適用的轉股價將名下可轉換債券轉換為股票。可轉換債券的轉股期為2016年3月17日至2021年1月26日。債券持有人可選擇於1)轉股期內，或2)若該債券於到期日前被本公司要求回購，則直至不遲於有關指定贖回日前10日為止，隨時行使任何債券附帶的轉股權。若債券持有人根據債券的條款與條件於受限制轉股期內（包括首尾兩日）行使其權利以要求本公司購回該債券，則其不可就債券行使轉股權。

可轉換債券的初始轉股價為每股9.65港幣，本公司於2016年6月16日召開股東大會通過關於2015年度利潤分配的方案，向全體股東每股派發人民幣0.15元（含稅）的現金紅利，自2016年6月28日起，債券的轉股價將根據債券的條款與條件由初步轉股價每股9.65港幣調整為每股9.50港幣。轉股數量由債券本金金額除以轉股時的轉股價決定。美元對港幣的匯率固定為7.7902港元兌1.00美元。於上述轉股價調整後，若債券悉數獲轉換，本公司可發行的H股最高數目將為492,012,631股，根據本公司發行債券所得款項淨額595,800,000美元計算，本公司每股換股股份的淨價約為9.43港元。於2016年1月25日（即債券的認購協議日期），本公司H股收市價為7.30港元；於2016年6月28日（即上述轉股價調整的生效日期），本公司H股收市價為6.68港元。

重要事項

2. 發行人的贖回權

(1) 到期贖回

除之前已經贖回、轉股或回購及注銷外，本公司將於可轉換債券到期日按其未償還本金額的100%贖回全部未轉股的可轉換債券。

(2) 有條件贖回

在向受託人、債券持有人及主要代理發出不少於30日但不超過60日的贖回通知後，基於特定條件，本公司可以按照有關贖回日期的未償還本金額的100%贖回全部未轉股的可轉換債券：

- a. 自2019年2月5日至到期日前任何時間內，僅當在該贖回通知刊登前聯交所的30個連續營業日期間(最後一個聯交所營業日不得超過發出有關贖回通知當日前10個營業日)內任意20個聯交所營業日，按適用的當時現行匯率兌換為美元的一股H股收盤價，於該20個聯交所營業日每日都至少為轉股價(按固定匯率折算為美元)的130%，否則不得贖回。倘於任何有關連續30個聯交所營業日期間發生引起轉股價變動的事件，計算相關日期的H股收盤價時，須就有關日期做出適當調整，且該調整須經獨立投資銀行批准；或
- b. 如果在發出該通知前尚未贖回或轉股的可轉換債券的本金低於原發行本金的10%。

(3) 債券持有人的回售權

可轉換債券持有人在回售權日(即2019年2月5日)前不少於30日但不超過60日時發出通知，發行人將依可轉換債券持有人的選擇按回售權日其未償還本金額的100%贖回全部或僅部分該持有人的可轉換債券。

(三) 可轉換債券的會計處理

可轉換債券由主合同的債項部分和包含贖回權、轉股權、回售權在內的嵌入衍生金融工具構成。

- (1) 主合同的債項按照公允價值進行初始確認，金額約人民幣3,488,045千元。後續計量採用實際利率法，考慮承銷費等發行費用後，按2.53%的實際利率計算債項的攤餘成本對主債務合同進行計量。
- (2) 嵌入衍生金融工具以公允價值進行初始確認和後續計量，相關交易費用直接計入當期損益。

有關可轉換債券的承銷費等發行費用按照主合同的債項部分和嵌入衍生金融工具的公允價值比例分攤。與主合同債項相關的承銷費等發行費用約人民幣28,745千元，計入債項的初始賬面價值並採用實際利率法在債券剩餘期限內攤銷。與嵌入衍生金融工具相關的承銷費等發行費用約人民幣3,550千元，直接計入當期財務費用。

重要事項

本期可轉換債券的債項部分和嵌入衍生金融工具的變動情況如下：

	債項部分 人民幣千元	嵌入衍生金融工具 人民幣千元	合計 人民幣千元
可轉換債券發行日 (2016年2月5日)	3,488,045	430,795	3,918,840
交易費用	-28,745	—	-28,745
本期應計利息 (2016年2月5日 至2016年12月31日)	81,306	—	81,306
匯兌損益(2016年2月5日至 2016年12月31日)	218,136	24,070	242,206
公允價值變動損益 (2016年2月5日至 2016年12月31日)	—	-88,768	-88,768
期末餘額 (2016年12月31日)	3,758,742	366,097	4,124,839

(四) 其他

根據可轉換債券的條款與條件，可轉換債券的隱含回報率為零。

截至2016年12月31日止，可轉換債券持有人未行使任何轉股權、回售權，本公司亦未行使回購權。

七、積極履行社會責任的工作情況

有關本集團於報告期內履行社會責任的詳情，請參見公司於同日在上交所和聯交所網站披露的《中國中車股份有限公司2016年社會責任報告》。

八、重大後續事件

(一) 完成非公開發行A股

2017年1月17日，公司完成非公開發行A股股票1,410,105,755股。新增股份的鎖定期為36個月。本次發行完成後，本公司總股本由27,288,758,333股增加至28,698,864,088股。詳情請參見公司於上交所網站和聯交所網站刊發的日期為2017年1月17日的《中國中車股份有限公司非公開發行A股股票發行結果暨股本變動公告》。

(二) 普通股利潤分配

2017年3月29日，本公司召開第一屆董事會第二十一次會議，審議通過了《關於中國中車股份有限公司2016年度利潤分配預案的議案》，以本公司經過上述非公開發行A股股票後的總股本28,698,864,088股為基數，向全體股東每股派發0.21元人民幣(含稅)的現金紅利。該利潤分配預案尚需經本公司2016年年度股東大會審議通過。

獨立核數師報告

致中國中車股份有限公司全體股東
(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

審計意見

我們已審核列載於第97至212頁中國中車股份有限公司(以下簡稱「貴公司」)及其子公司(以下統稱「貴集團」)的合併財務報表，其中包括2016年12月31日的合併及公司財務狀況表，截至該日止年度的合併利潤表及其他綜合收益表、合併權益變動表和合併現金流量表以及合併財務報表附註，包括重要會計政策概要。

我們認為，後附的合併財務報表在所有重大方面按照國際財務報告準則的規定編製，真實和公允反映了貴集團2016年12月31日的財務狀況以及截至該日止年度的經營成果和現金流量，並已按照香港公司條例的披露要求妥為編製。

形成審計意見的基礎

我們按照香港會計師公會發佈的香港審計準則執行了審計工作。我們在該等準則下的責任已於本報告的「核數師對審核合併財務報表的責任」部分進一步闡述。根據香港會計師公會的職業會計師道德守則(「守則」)，我們獨立於貴集團，並履行了守則中的其他道德責任。我們所獲得的審核憑證能充足及適當地為我們的審核意見提供基礎。

關鍵審計事項

關鍵審計事項是根據我們的職業判斷，認為對當期合併財務報表審計最為重要的事項。這些事項是在對合併財務報表整體進行審計並形成審計意見的背景下進行處理的，我們不對這些事項提供單獨的意見。

關鍵審計事項

我們對關鍵審計事項的應對

商譽減值

商譽對整個合併財務報表具有重大影響，且年度減值測試中對商譽可收回金額的釐定涉及管理層的重大判斷，因此我們將商譽減值認定為關鍵審計事項。

如合併財務報表附註4(作為一項重大會計判斷及估計不確定性的關鍵來源)及合併財務報表附註18所示，貴集團截至2016年12月31日的商譽賬面總值為人民幣1,286,760,000元。

管理層至少每年釐定商譽是否出現減值。此需要對商譽所分配至的現金產生單位的可收回金額進行估計，其為使用價值與公允價值減處置成本中孰高者。估計可收回金額需要管理層根據適當的長期增長率對現金產生單位的預期未來現金流量進行估計，並選擇合適的折現率，以計算現金流量的現值。這些都需要管理層的估計與判斷。

我們針對商譽的減值執行的程序包括：

測試與管理層對商譽減值評估相關的關鍵內部控制；

評估減值測試中釐定商譽可收回金額的方法的適當性；

測試貴集團在減值測試中釐定商譽可收回金額所採用的基礎數據，利用內部估值專家評估管理層在減值測試中所採用的關鍵假設及判斷的適當性，以及評價管理層依賴外部估值師工作的方法；

驗證計算商譽可收回金額的算術準確性。

其他信息

貴公司董事對其他信息負責。其他信息包括年度報告中涵蓋的信息，但不包括合併財務報表及我們的核數師報告。

我們對合併財務報表發表的審計意見不涵蓋其他信息，我們也不對其他信息發表任何形式的鑒證結論。

結合我們對合併財務報表的審計，我們的責任是閱讀其他信息，在此過程中，考慮其他信息是否與合併財務報表或我們在審計過程中了解到的情況存在重大不一致或者似乎存在重大錯報。基於我們已執行的工作，如果我們確定其他信息存在重大錯報，我們應當報告該事實。在這方面，我們無任何事項需要報告。

董事和治理層對合併財務報表的責任

貴公司董事負責按照國際財務報告準則及香港公司條例的披露規定編製真實且公允的合併財務報表，並實施董事認為必要的內部控制，以使合併財務報表的編製不存在由於舞弊或錯誤導致的重大錯報。

在編製合併財務報表時，董事負責評估 貴集團的持續經營能力，披露與持續經營相關的事項(如適用)，並運用持續經營假設，除非管理層計劃清算公司、終止運營或別無其他現實的選擇。

治理層負責監督 貴集團的財務報告過程。

獨立核數師報告

核數師對審核合併財務報表的責任

我們的目標是對財務報表整體是否不存在由於舞弊或錯誤導致的重大錯報獲取合理保證，並出具包含審計意見的核數師報告，並根據認可的協議條款僅向閣下報告，除此之外本報告別無其他目的。合理保證是高水平的保證，但並不能保證按照香港審計準則執行的審計總能識別重大錯報。錯報可能由舞弊或錯誤所導致，如果合理預期錯報單獨或匯總起來可能影響財務報表使用者依據財務報表作出的經濟決策，則通常認為錯報是重大的。

在按照香港審計準則執行審計的過程中，我們運用職業判斷，並保持職業懷疑。同時，我們也執行以下工作：

- 識別和評估由於舞弊或錯誤導致的財務報表重大錯報風險，設計和實施審計程序以應對這些風險，並獲取充分、適當的審計證據，作為發表意見的基礎。由於舞弊可能涉及串通、偽造、故意遺漏、虛假陳述或凌駕於內部控制之上，未能發現由於舞弊導致的重大錯報的風險高於未能發現由於錯誤導致的重大錯報的風險。
- 了解與審計相關的內部控制，以設計恰當的審計程序，但目的並非對內部控制的有效性發表意見。
- 評價董事選用會計政策的恰當性和作出會計估計及相關披露的合理性。
- 對董事使用持續經營假設的恰當性得出結論。同時，根據獲取的審計證據，就可能導致對貴集團的持續經營能力產生重大疑慮的事項或情況是否存在重大不確定性作出結論。如果我們得出結論認為存在重大不確定性，審計準則要求我們在審計報告中提請報表使用者注意財務報表中的相關披露；如果披露不充分，我們應當修改我們的審計意見。我們的結論基於截至核數師報告日可獲得的信息。然而，未來的事項或情況可能導致貴集團不能持續經營。
- 評價財務報表的總體列報、結構和內容(包括披露)，並評價財務報表是否公允反映交易和事項。
- 就貴集團內實體或業務活動的財務信息獲取充分、適當的審計證據，以對財務報表發表審計意見。我們負責指導、監督和執行集團審計，並對審計意見承擔全部責任。

我們與治理層就計劃的審計範圍、時間安排和重大審計發現等事項進行溝通，包括溝通我們在審計中識別出的值得關注的內部控制缺陷。

我們還就已遵守與獨立性相關的職業道德要求向治理層提供聲明，並與治理層溝通可能被合理認為影響我們獨立性的所有關係和其他事項，以及相關的防範措施(如適用)。

獨立核數師報告

從與治理層溝通的事項中，我們確定該等事項對本年度財務報表審計最為重要，因而構成關鍵審計事項。我們在核數師報告中描述這些事項，除非法律法規禁止公開披露這些事項，或在極少數情形下，如果合理預期在報告中溝通某事項造成的負面後果超過在公眾利益方面產生的益處，我們確定不應在報告中溝通該事項。

出具獨立核數師報告的項目合夥人為王天澤。

德勤•關黃陳方會計師行

執業會計師

香港

2017年3月29日

合併利潤表及其他綜合收益表

截至2016年12月31日止年度

	附註	2016 人民幣千元	2015 人民幣千元
收入	6	224,137,964	237,784,602
營業成本		(179,109,812)	(191,249,660)
毛利		45,028,152	46,534,942
其他收入及利得和損失	6	4,017,071	3,641,718
銷售及分銷開支		(7,249,871)	(7,953,534)
行政開支		(22,426,597)	(22,486,214)
其他開支淨額	7	(1,623,327)	(1,695,118)
財務費用	8	(1,264,203)	(1,412,319)
應佔利潤及虧損			
合營公司		189,247	231,205
聯營公司		264,107	187,751
除稅前利潤	9	16,934,579	17,048,431
所得稅開支	12	(3,024,670)	(2,950,553)
年度利潤		13,909,909	14,097,878
其他綜合收益(除稅後)			
不能被重分類進損益的項目：			
設定福利計畫的重估收益	37	(2,881)	(24,043)
以後會計期間在滿足規定條件時將重分類進損益的項目：			
換算海外業務之匯兌差額		54,007	(52,130)
可供出售投資產生的淨利得(損失)金額		428,746	(441,167)
所得稅影響		(28,121)	73,424
應佔聯營公司其他綜合收益		45,607	—
年內其他綜合收益(除稅後)		497,358	(443,916)
年內綜合收益總額		14,407,267	13,653,962
應歸屬於以下人士的利潤：			
母公司擁有人		11,295,596	11,818,398
非控股權益		2,614,313	2,279,480
		13,909,909	14,097,878
應歸屬於以下人士的綜合收益總額：			
母公司擁有人		11,842,648	11,381,479
非控股權益		2,564,619	2,272,483
		14,407,267	13,653,962
每股盈利(人民幣)	14		
— 基本		0.41	0.43
— 攤薄		0.41	0.43

合併財務狀況表

2016年12月31日

	附註	2016年 12月31日 人民幣千元	2015年 12月31日 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備	15	66,364,108	62,179,704
投資性房地產	16	969,537	938,763
土地租賃預付款項	17	14,492,402	14,428,338
商譽	18	1,286,760	1,315,234
其他無形資產	19	2,819,779	3,259,885
於合營公司的投資	20	1,276,435	1,637,636
於聯營公司的投資	21	7,195,541	1,975,241
客戶貸款及墊款		203,144	170,874
可供出售投資	22	3,819,162	3,156,509
持有至到期投資	23	966,970	197,928
遞延稅項資產	24	3,009,338	2,743,530
其他非流動資產	25	14,953,993	14,163,863
		117,357,169	106,167,505
流動資產			
土地租賃預付款項	17	364,163	348,194
存貨	26	54,401,578	59,746,569
可供出售投資	22	51,699	3,259,000
貿易應收款項	27	74,052,872	72,514,398
應收票據	28	15,099,951	10,166,491
預付款項、按金及其他應收款項	29	30,501,413	18,787,454
按公允價值計入損益的金融資產		731,916	3,424
應收客戶建造合約款項	30	14,586	39,632
應收稅款		140,282	92,375
受限資金	31	4,561,051	4,613,695
現金及銀行結餘	31	41,033,932	34,754,992
拆出資金	32	—	1,200,000
		220,953,443	205,526,224
流動負債			
貿易應付款項	33	91,949,851	83,179,106
應付票據	34	19,797,275	22,790,082
其他應付款項及應計費用	35	38,217,294	41,244,977
按公允價值計入損益的金融負債		16,983	359
一年內到期的計息銀行及其他借款	36	27,184,026	15,259,583
設定福利計畫確認的負債	37	319,782	351,648
應付稅款		1,272,252	1,534,414
客戶存款		2,711,370	1,861,947
長期應付款—流動		90,688	76,896
產品保用撥備	38	1,865,822	2,279,999
政府補貼	39	801,832	511,895
		184,227,175	169,090,906

合併財務狀況表(續)

2016年12月31日

	附註	2016年 12月31日 人民幣千元	2015年 12月31日 人民幣千元
流動資產淨額		36,726,268	36,435,318
資產總額減流動負債		154,083,437	142,602,823
權益			
股本	40	27,288,758	27,288,758
儲備		77,567,851	69,611,558
母公司擁有人應佔權益		104,856,609	96,900,316
非控股權益		18,948,007	16,674,257
權益總額		123,804,616	113,574,573
非流動負債			
一年以上到期的計息銀行及其他借款	36	10,712,670	14,316,253
長期應付款		212,679	275,924
設定福利計畫確認的負債	37	3,516,307	4,054,445
產品保用撥備	38	4,535,894	3,741,417
政府補貼	39	5,944,764	5,556,354
遞延稅項負債	24	235,835	241,975
可轉換債券－債項部分	41	3,758,742	—
可轉換債券－嵌入衍生金融工具部分	41	366,097	—
其他非流動負債		995,833	841,882
		30,278,821	29,028,250
非流動負債和股東權益總計		154,083,437	142,602,823

第97頁至第212頁的財務報表業經本公司董事會於2017年3月29日決議批准，由下列負責人簽署：

劉化龍
董事

奚國華
董事

合併權益變動表

截至2016年12月31日止年度

	母公司擁有人應佔												非控股 權益	權益
	股本 人民幣千元	資本公積 人民幣千元 (註1)	可供	股票	設定	普通法定 公積金 人民幣千元 (註2)	專項儲備 人民幣千元 (註3)	一般	匯兌波動	保留盈利 人民幣千元 (註5)	總額 人民幣千元			
			出售投資	期權儲備	福利計劃			風險儲備	儲備					
			重估儲備 人民幣千元	重估儲備 人民幣千元	重估儲備 人民幣千元			重估儲備 人民幣千元	重估儲備 人民幣千元					
於2016年1月1日	27,288,758	29,960,109	(209,791)	—	(524,230)	1,801,679	49,957	339,689	(117,066)	38,311,211	96,900,316	16,674,257	113,574,573	
年度利潤	—	—	—	—	—	—	—	—	—	11,295,596	11,295,596	2,614,313	13,909,909	
年內其他綜合收益														
可供出售投資公允價值變動， 除稅	—	—	399,836	—	—	—	—	—	—	—	399,836	789	400,625	
應佔聯營公司其他綜合收益	—	—	45,607	—	—	—	—	—	—	—	45,607	—	45,607	
設定福利計畫的重估收益	—	—	—	—	49,615	—	—	—	—	—	49,615	(52,496)	(2,881)	
換算海外業務之匯兌差額	—	—	—	—	—	—	—	—	51,994	—	51,994	2,013	54,007	
年內綜合收益總額	—	—	445,443	—	49,615	—	—	—	51,994	11,295,596	11,842,648	2,564,619	14,407,267	
收購子公司	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	509,322	509,322	
處置子公司	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	19,003	19,003	
收購子公司額外權益	—	6,238	—	—	—	—	—	—	—	(556)	5,682	(82,794)	(77,112)	
處置少數股東權益	—	101,969	—	—	—	—	—	—	—	—	101,969	55,578	157,547	
非控股股東注資	—	687	—	—	—	—	—	—	—	—	687	178,007	178,694	
宣派子公司非控股股東之股息	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(944,613)	(944,613)	
宣派股息	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(4,093,314)	(4,093,314)	—	(4,093,314)	
一般風險儲備撥款	—	—	—	—	—	—	—	211,576	—	(211,576)	—	—	—	
提取法定盈餘公積	—	—	—	—	—	472,128	—	—	—	(472,128)	—	—	—	
提取專項儲備	—	—	—	—	—	—	614,984	—	—	(614,984)	—	—	—	
使用專項儲備	—	—	—	—	—	—	(614,984)	—	—	614,984	—	—	—	
其他	—	98,621	—	—	—	—	—	—	—	—	98,621	(25,372)	73,249	
於2016年12月31日	27,288,758	30,167,624	235,652	—	(474,615)	2,273,807	49,957	551,265	(65,072)	44,829,233	104,856,609	18,948,007	123,804,616	

合併權益變動表(續)

截至2016年12月31日止年度

	母公司擁有人應佔												非控股 權益	權益
	股本	資本公積	可供 出售投資 重估儲備	股票 期權儲備	設定 福利計劃 重估儲備	普通法定 公積金	專項儲備	一般 風險儲備	匯兌波動 儲備	保留盈利	總額			
	人民幣千元	人民幣千元 (註1)	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (註2)	人民幣千元 (註3)	人民幣千元 (註4)	人民幣千元	人民幣千元 (註5)	人民幣千元	人民幣千元		
於2015年1月1日	13,803,000	43,802,925	157,425	47,584	(496,658)	1,123,312	49,957	174,707	(74,935)	30,707,636	89,294,953	12,882,276	102,177,229	
年度利潤	—	—	—	—	—	—	—	—	—	11,818,398	11,818,398	2,279,480	14,097,878	
年內其他綜合收益：														
可供出售投資公允價值變動，														
除稅	—	—	(367,216)	—	—	—	—	—	—	—	(367,216)	(527)	(367,743)	
設定福利計劃的重估收益	—	—	—	—	(27,572)	—	—	—	—	—	(27,572)	3,529	(24,043)	
換算海外業務之匯兌差額	—	—	—	—	—	—	—	—	(42,131)	—	(42,131)	(9,999)	(52,130)	
年內綜合收益總額	—	—	(367,216)	—	(27,572)	—	—	—	(42,131)	11,818,398	11,381,479	2,272,483	13,653,962	
對子公司額外權益的視同購買 (註6)	—	(395,006)	—	—	—	—	—	—	—	(96,823)	(491,829)	491,829	—	
2015年同一控制下企業合併 (定義見附註1)的股票發行	13,485,758	(13,485,758)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	
收購子公司	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	1,425,518	1,425,518	
收購非控股股東	—	(11,616)	—	—	—	—	—	—	—	—	(11,616)	(95,362)	(106,978)	
非控股股東註資	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	519,015	519,015	
宣派子公司非控股股東之股息	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(822,424)	(822,424)	
以權益結算的股份支付確認	—	—	—	(47,584)	—	—	—	—	—	—	(47,584)	—	(47,584)	
宣派股息	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(3,274,651)	(3,274,651)	—	(3,274,651)	
一般風險儲備撥款	—	—	—	—	—	—	—	164,982	—	(164,982)	—	—	—	
提取法定盈餘公積	—	—	—	—	—	678,367	—	—	—	(678,367)	—	—	—	
提取專項儲備	—	—	—	—	—	—	546,668	—	—	(546,668)	—	—	—	
使用專項儲備	—	—	—	—	—	—	(546,668)	—	—	546,668	—	—	—	
其他	—	49,564	—	—	—	—	—	—	—	—	49,564	922	50,486	
於2015年12月31日	27,288,758	29,960,109	(209,791)	—	(524,230)	1,801,679	49,957	339,689	(117,066)	38,311,211	96,900,316	16,674,257	113,574,573	

註1：資本儲備結餘主要包括股本參與者的注資、於本公司根據有關中國會計準則編製的法定綜合財務報表中所示在本公司及其子公司(本集團)資本儲備內直接處理的若干專案，以及收購受共同控制子公司所產生的儲備。

註2：根據中華人民共和國(中國)相關法律及法規，依據中華人民共和國公司法建立的公司實體需依法提取當年利潤的10%列入公司法定盈餘公積。法定盈餘公積累計額已達註冊資本的50%時可不再提取。公積金撥款只能彌補虧損，或用於增加實體的註冊資本，不能用於利潤分配。

註3：根據中國相關法律規定，本公司需要按照規定提取安全生產費，計入相關產品的成本或當期損益，同時計入專項儲備。當安全措施產生費用或資本支出時，可以使用安全生產費用。安全生產費用使用金額從專項儲備科目轉到保留盈利科目。

註4：根據財政部的有關規定，本公司之子公司中車財務有限公司(以下簡稱「財務公司」)需從淨利潤中提取一般風險準備做為利潤分配，一般準備的餘額不應低於風險資產2016年12月31日餘額的1.5%。財務公司根據董事會決議，本年提取一般風險準備人民幣211,576,000元(截至2015年12月31日：人民幣164,982,000元)。

註5：2016年12月31日子公司提供的法定盈餘公積金人民幣9,544,351,000元(截至2015年12月31日：人民幣7,318,885,000元)。

註6：於2015年本公司全資子公司一中車株洲電力機車研究所有限公司(以下簡稱「中車株洲所」)購買上交所上市公司一本公司之子公司株洲時代新材料科技股份有限公司(簡稱「時代新材」)非公開發行股票141,376,060股。

合併現金流量表

截至2016年12月31日止年度

	2016 人民幣千元	2015 人民幣千元
經營活動之現金流量		
除稅前利潤	16,934,579	17,048,431
調整：		
物業、廠房及設備的折舊	5,067,595	4,860,684
投資性房地產的折舊	30,100	3,902
其他非流動資產的折舊	54,117	45,818
土地租賃預付款項的攤銷	340,013	429,424
其他無形資產的攤銷	1,013,195	876,690
出售物業、廠房及設備的虧損	33,355	51,052
出售其他無形資產的收益	(5,601)	(2)
出售土地租賃預付款項的收益	(460)	(2,005)
陳舊存貨撥備	747,872	604,660
物業、廠房及設備的減值	23,480	41,395
其他無形資產的減值	44,951	15,706
可供出售投資的減值	585,556	1,806
貿易應收款項的減值	631,421	811,162
預付款項、存款和其他應收款項的減值(轉回)	163,807	(76,711)
客戶貸款及墊款的減值	360	1,226
其他非流動資產的減值	25,070	99,911
商譽的減值	128,470	23,794
利息收入	(280,102)	(563,641)
股息收入	(54,663)	(19,237)
財務費用	1,264,203	1,412,319
應佔聯營公司及合營公司利潤	(453,354)	(418,956)
以權益結算的股票期權費用	—	(47,153)
以公允價值計量且其變動計入損益的金融工具的(收益)損失	(123,004)	316
處置以公允價值計量且其變動計入損益的金融工具的收益	3,895	(563)
處置可供出售投資的收益	(90,340)	(239,224)
過往持有權益公允價值調整利得	(391,891)	(55,108)
處置聯營企業的收益	—	(3,884)
處置子公司的(收益)/損失	(484,743)	7,702
子公司清算損失	—	1,592
理財產品收益	(114,756)	(76,827)
持有至到期投資投資收益	(27,244)	—
營運資金周轉前的經營活動現金流量	25,065,881	24,834,279
存貨減少	5,017,309	4,153,002
貿易應收款項、應收票據與預付款項、按金及其他		
應收款項增加	(5,882,697)	(12,930,803)
受限資金減少	59,571	334,952
貿易應付款項、應付票據及其他應付款項及應計費用增加	3,106,163	54,988
設定福利計畫確認的負債撥備減少	(348,720)	(362,436)
產品保用撥備增加	361,793	1,589,345
其他非流動資產(增加)/減少	(4,100,875)	1,359,535
拆出資金減少/(增加)	1,200,000	(1,200,000)
經營活動產生的現金流量	24,478,425	17,832,862
已收利息	151,820	476,811
已付所得稅	(3,643,866)	(3,328,163)
經營活動現金流入淨額	20,986,379	14,981,510

合併現金流量表

截至2016年12月31日止年度

	附註	2016 人民幣千元	2015 人民幣千元
投資活動之現金流量			
購買物業、廠房及設備(含通過預付款購買部分)		(10,031,571)	(7,386,812)
購買投資性房地產		—	(131,288)
土地租賃預付款項支出		(275,732)	(1,047,932)
購買其他無形資產(含通過預付款購買部分)		(65,771)	(640,835)
於聯營公司的投資		(4,209,935)	(104,942)
於合營公司的投資		(110,677)	(59,793)
購買可供出售投資		(1,351,115)	(6,337,601)
購買持有至到期投資		(761,873)	(197,928)
購買理財產品		(7,670,000)	—
購買按公允價值計入損益的金融資產		(2,882,087)	—
購買票據		(1,153,258)	—
票據的利息收入		19,824	—
對價返還		—	49,770
已收合營公司股息		154,799	160,456
已收可供出售投資股息		59,871	19,237
已收聯營公司股息		219,749	160,559
持有至到期投資的投資收益		21,441	—
收購子公司支出	42	(72,909)	(487,477)
出售土地租賃預付款項所得款項		28,235	187,186
出售物業、廠房及設備所得款項		334,787	153,399
出售合營公司、聯營公司股權所得款項		(430,090)	102,639
出售可供出售投資所得款項		707,792	5,269,828
出售子公司所得款項	43	505,368	40,900
出售其他無形資產所得款項		20,695	10,132
原到期日為三個月或以上的無抵押定期存款利息收入		96,017	142,521
出售按公允價值計入損益的金融資產／負債所得款項		2,196,105	569
出售理財產品所得款項		7,156,456	—
取得時原到期日為三個月或以上的無抵押定期存款增加		10,560,393	19,056,005
取得時原到期日為三個月或以上的無抵押定期存款減少		(18,769,308)	(15,656,096)
已收政府補助款項		994,201	1,305,633
投資活動耗用之現金流量淨額		(24,708,539)	(5,391,870)

合併現金流量表

截至2016年12月31日止年度

	附註	2016 人民幣千元	2015 人民幣千元
融資活動之現金流量			
償還銀行及其他借款		(113,536,942)	(104,838,734)
收購非控股股東股份		(77,112)	(106,978)
向股東分派		(4,063,652)	(3,220,339)
已付非控股股東股息		(1,065,472)	(733,830)
已付利息		(1,302,743)	(1,935,816)
收到銀行及其他借款		117,089,589	93,544,243
發行可轉換債券所得款項		3,886,545	—
債券發行費用		(12,076)	(7,994)
非控股股東注資		178,694	501,369
出售非控股股東權益所得		157,547	—
因融資而增加抵押存款		(8,000)	—
因融資而減少抵押存款		60,000	110,658
融資活動之現金流量淨額／(使用)		1,306,378	(16,687,421)
匯率變動的淨影響額		485,807	7,816
年初現金及現金等價物		29,944,221	37,034,186
現金及現金等價物減少淨額		(1,929,975)	(7,089,965)
年末現金及現金等價物	31	28,014,246	29,944,221

合併財務報表附註

截至2016年12月31日止年度

1. 基本資訊

中國南車股份有限公司(「中國南車」)於2007年12月28日在中華人民共和國(「中國」)根據中國《公司法》成立為股份有限公司。中國南車A股股票於2008年8月18日在上海證券交易所上市，及中國南車H股股票於2008年8月21日在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主機板上市。

中國北車股份有限公司(「中國北車」)是2008年6月26日在中國根據中國《公司法》成立的股份有限公司。中國北車首次公開發行A股股票於2009年12月29日在上海證券交易所上市。中國北車發行的H股股票於2014年5月22日在聯交所主機板上市。

中國南車與中國北車於2014年12月30日發佈聯合公告，宣佈兩家公司就合併方案簽訂了合併協定(「2015企業合併」)。中國南車通過向中國北車A股股東及中國北車H股股東分別發行中國南車A股及中國南車H股，以交換中國北車全部現有已發行股份並合併中國北車。中國南車和中國北車的A股和H股採用同一換股比例1:1.10進行換股，即每1股中國北車A股股票可以換取1.10股中國南車將發行的中國南車A股股票，每1股中國北車H股股票可以換取1.10股中國南車將發行的中國南車H股股票。由於合併協定中的約定條件已達成，合併協議於2015年5月28日生效。中國北車A股及中國北車H股股份亦分別於上海證券交易所及聯交所撤銷上市。合併後，中國南車將繼承中國北車的全部資產、債權債務和業務，中國北車已依法註銷。

於2015年6月1日，中國南車名稱由中國南車股份有限公司(CSR Corporation Limited)更改為中國中車股份有限公司(CRRC Corporation Limited)(以下簡稱「中國中車」、「本公司」)。

2015年中國南車和中國北車的最終控股公司中國南車集團(原中國南方機車車輛工業集團公司)和中國北方機車車輛工業集團公司在中國南車和中國北車合併後，合併為中國中車集團公司。

本公司註冊辦事處地址為中國北京海澱區西四環中路16號。

本公司及其附屬公司(統稱本集團)主要經營鐵路機車車輛(含動車組)、城市軌道車輛、工程機械、機電設備、電子設備、環保設備及相關部件產品的研發、設計、製造、維修及服務和相關產品銷售、技術服務及設備租賃業務；進出口業務；與以上業務相關的實業投資；資產管理；信息諮詢業務等。

2. 對新訂及經修訂的國際財務報告準則的應用

於本期間，本集團首次應用以下由國際會計準則委員會頒佈的新訂及經修訂國際財務報告準則、修訂及詮釋（「新訂及經修訂國際財務報告準則」）：

國際財務報告準則第11號的修訂	取得共同經營中權益的會計處理
國際會計準則第1號的修訂	主動披露
國際會計準則第16號和第38號的修訂	對可採用的折舊和攤銷方法的澄清
國際會計準則第16號和第41號的修訂	農業：生產性植物
國際財務報告準則10號、12號和國際會計準則28號的修訂，	權益投資：合併例外的應用
國際財務報告準則的修訂	國際財務報告準則年度改進2012-2014

本會計期間應用上述新訂及經修訂國際財務報告準則，不會對本合併財務報表所報告之金額及／或本合併財務報表內所載之披露構成重大影響。

新訂及經修訂的國際財務報告準則已頒佈但尚未生效

國際財務報告準則第9號	金融工具 ¹
國際財務報告準則第15號	合同收入 ¹
國際財務報告準則第16號	租賃 ²
國際財務報導準則解釋第22號	外匯交易和預付款 ¹
國際財務報告準則第2號的修訂	股份支付交易的分類和計量 ¹
國際財務報告準則第4號的修訂	將國際財務報告準則第9號金融工具應用於國際財務報告準則第4號保險合同 ¹
國際財務報告準則第15號的修訂	國際財務報告準則第15號客戶合同收入的解釋 ¹
國際財務報告準則第10號和國際會計準則第28號的修訂	投資者與其聯營或合營企業之間的資產出售或捐贈
國際會計準則第7號的修訂	主動披露 ⁴
國際會計準則第12號的修訂	未實現損失遞延稅項資產的確認 ⁴
國際會計準則第40號的修訂	投資性房地產的轉移 ¹
國際財務報告準則的修訂	國際財務報告準則的年度改進：2014-2016週期 ⁵

¹ 對自2018年1月1日或以後日期開始的年度期間生效

² 對自2019年1月1日或以後日期開始的年度期間生效

³ 對自確定日期之後或之後開始的年度期間有效

⁴ 對自2017年1月1日或以後日期開始的年度期間生效

⁵ 對自2017年1月1日、2018年1月1日或之後開始的年度期間有效

除以下解釋部分外，董事們不預期以上新訂及經修訂的國際財務報告準則對本合併財務報表有重大影響。

合併財務報表附註

截至2016年12月31日止年度

2. 對新訂及經修訂的國際財務報告準則的應用(續)

新訂及經修訂的國際財務報告準則已頒佈但尚未生效(續)

國際財務報告準則第9號金融工具

國際財務報告準則第9號是一項關於金融工具的新準則，包含針對金融資產的分類和計量的新規定，也包含金融負債的分類和計量規定及終止確認和減值的規定，以及一般套期會計的規定。

國際財務報告準則第9號的關鍵要求：

- 國際財務報告準則第9號範圍內的所有已確認金融資產均須按攤餘成本或公允價值進行後續計量。特別是，在以收回合同現金流量為目標且合同現金流量僅用於支付未償還的本金和利息的業務模式下持有的債務投資，在後續會計期末通常按攤餘成本進行計量。在以收回合同現金流和出售金融資產為目標，合同條款規定在指定日期收回的現金流僅用於支付未償還的本金和利息業務模式下持有的債務工具，在後續會計期間通常按公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的方式計量。所有其他債務投資和權益投資在後續會計期末按公允價值進行計量。此外，根據國際財務報告準則第9號，主體可作出不可撤銷的選擇於其他綜合收益中列報(並非為交易而持有的)權益投資的公允價值變動，而通常僅將股利收益計入損益。
- 關於被指定為以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債的計量，國際財務報告準則第9號要求在其他綜合收益中列報金融負債的公允價值變動中歸屬於該負債信用風險變動的金額，除非在其他綜合收益中確認負債信用風險變動的影響將會產生或擴大損益的會計不匹配。歸屬於金融負債信用風險的公允價值變動不得後續重分類至損益。根據國際會計準則第39號金融工具的確認為以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債的公允價值變動應全額列報於損益中。
- 關於金融資產的減值，國際財務報告準則第9號要求預期信用損失模型，與國際會計準則第39號下發生信用損失相對應。預期信用損失模型要求實體考慮預期信用損失以及每個報告日預期信用損失的變動以反映初始確認後信用風險的變化。換言之，在確認信用損失前，發生信用事件並不是必需的。
- 一般套期會計要求保留國際會計準則第39號目前可用的三種套期會計機制。根據國際財務報告準則第9號，適用於套期會計的交易類型具有了更大的靈活性，特別是擴大了適用於套期工具的工具種類，以及適用於套期會計的非金融項目的風險組成部分。此外，同時，對沖有效性的回溯性評估已不再需要。另外，加強了對於實體的風險管理活動的披露要求。

根據本集團截至2016年12月31日的金融工具和風險管理政策，集團董事預期未來應用國際財務報告準則第9號可能對本集團金融資產的分類和計量產生重大影響。本集團的可供出售金融資產，包括當前以成本減去減值損失列示的投資，未來將作為以公允價值計量且其變動計入損益的資產計量，或被指定為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融工具(須符合相關標準)。此外，國際財務報告準則第9號的採用可能對基於預期信用損失模型的信用損失產生影響，其潛在前期確認和追加確認皆在本集團金融資產中按攤餘成本進行後續計量。

2. 對新訂及經修訂的國際財務報告準則的應用(續)

新訂及經修訂的國際財務報告準則已頒佈但尚未生效(續)

國際財務報告準則第15號－與客戶之間的合同產生的收入

國際財務報告準則第15號建立了一個供實體核算與客戶之間的合同產生的收入的單一綜合模型。國際財務報告準則第15號自生效日起將取代目前的收入確認原則，包括國際會計準則18號－收入，國際會計準則11號－建造合同和相關的準則解釋。

國際財務報告準則第15號的核心原則是，主體確認的收入應反映其向客戶轉移已承諾商品或勞務，其金額為預計有權向客戶收取的該商品或勞務的對價。國際財務報告準則第15號對於與客戶之間的合同產生的收入確認建立了五步法模型：

- 第1步：識別與客戶之間的合同
- 第2步：識別合同中的單獨履約義務
- 第3步：確定交易價格
- 第4步：將交易價格分配至單獨履約義務
- 第5步：在主體履行履約義務時確認收入

根據國際財務報告準則第15號，企業在履行義務時確認收入，即當基於特定履約義務的貨物或服務的「控制權」轉移給客戶時。針對特殊案例，國際財務報告準則第15號給出了更為規範性的指導。此外，國際財務報告準則第15號要求廣泛地披露與客戶之間的合同產生的收入。

在2016年，國際會計準則委員會發佈了關於國際財務報告準則第15號識別執行，責任委託人和代理人對價和許可證申請規定。

董事預期未來國際財務報告準則第15號的應用可能會對所報告的金額產生影響，因為所確認的某些收入須受到可變對價的約束，因此需要更多有關收入的披露。但是，在詳細覆核完成之前可能無法提供關於採用國際財務報告準則第15號之影響的合理估計。此外，未來國際財務報告準則第15號的應用可能導致合併財務報表披露增多。

國際財務報告準則第16號－租賃

國際財務報告準則第16號生效後將取代國際會計準則第17號，國際財務報告準則第16號提出了一個單獨租賃會計模型，如果標的資產價值下降，要求承租人可以超過十二個月確認所有的資產和負債。尤其，根據國際財務報告準則第16號要求，承租人需要確認資產使用權，資產負債代表著租賃付款的義務。相應地，承租人應該確認資產折舊和資產租賃利益，將資產負債的現金償付歸為主要部分和利息部分並呈現在現金流量表中。資產使用權和租賃負債最初以現有價值為基準進行計量。計量內容包括不可撤銷租賃償付和支付週期內合理延長或不終止租賃。這種會計方法與國際會計準則第17號分為租賃會計的處理方法有很大不同。

關於租賃會計，國際財務報告準則第16號大體上與國際會計準則第17號相同。因此，出租人將租賃分為經營租賃和金融租賃並分別對這兩種租賃進行不同的審計。

如附註44(a)所披露，本集團截至2016年12月31日的經營租賃承諾總額為RMB549,597,000，集團董事預期國際財務報告準則第16號的應用不會對本集團財務業績造成重大影響，但預期這些租賃承諾需要在合併資產負債表中確認為使用權資產和租賃負債，符合國際財務報告準則第16號價值低和租期短的租賃。

合併財務報表附註

截至2016年12月31日止年度

2. 對新訂及經修訂的國際財務報告準則的應用(續)

新訂及經修訂的國際財務報告準則已頒佈但尚未生效(續)

國際會計準則第7號－主動披露

修正案要求實體提供披露，使財務報表的使用者能夠評估融資活動產生的負債變動，包括現金流量變動和非現金變動引起的變化。特別地，修正案要求披露以下產生於融資活動的負債變動：(i) 融資現金流量變動；(ii) 因取得或喪失對子公司或其他業務的控制而產生的變動；(iii) 匯率變動的影響；(iv) 公允價值變動；和(v) 其他變化。

修訂適用於從2017年1月1日或之後開始的年度期間，並允許提前應用。修訂的應用將導致對本集團融資活動的額外披露，特別是需要披露由融資活動產生負債導致的合併資產負債表中的期初和期末餘額之間的調節項。

3. 重大會計政策

本財務報表是按照國際會計準則委員會頒佈的《國際財務報告準則》編製。此外，合併財務報表包括《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》及香港公司條例所規定的適用披露。

編製基礎

除下述會計政策中說明的每個報告期末以公允價值計量的金融工具外，本合併財務報表是以歷史成本編製。

歷史成本基於換取商品或取得服務時所付出對價的公允價值。

公允價值是指市場參與者之間在計量日進行的有序交易中出售一項資產所收取的價格或轉移一項負債所支付的價格，無論該價格是直接觀察到的結果還是採用其他估值技術作出的估計。在對資產或負債的公允價值作出估計時，本集團考慮了市場參與者在計量日為該資產或負債進行定價時將會考慮的那些特徵。在本合併財務報表中計量和／或披露的公允價值均在此基礎上予以確定，除了以下幾項：國際財務報告準則第2號－股份支付規定下的股份支付交易、國際會計準則第17號－租賃規定下的租賃交易，以及計量方法與公允價值類似但又不是公允價值的情況，比如國際會計準則第2號－存貨中的可變現淨值或國際會計準則第36號－資產減值中的使用價值。

非金融資產的公允價值計量考慮了市場參與者通過使用該資產的最高和最佳使用產生經濟利益的能力，或者將該資產出售給另一個將以最高和最佳經濟利益使用該資產的市場參與者。

此外，出於財務報告目的，公允價值計量應基於公允價值計量的輸入值的可觀察程度以及該輸入值對公允價值計量整體的重要性，被歸入第一層級、第二層級或第三層級的公允價值級次，具體如下所述：

- 第一層級輸入值是指主體在計量日能獲得的相同資產或負債在活躍市場中未經調整的報價；
- 第二層級輸入值是指除了第一層級輸入值所包含的報價以外的，資產或負債的其他直接或間接可觀察的輸入值；以及
- 第三層級輸入值是指資產或負債的不可觀察輸入值

本集團主要會計政策如下：

3. 重大會計政策(續)

合併基礎

合併財務報表包括本公司及本公司及其子公司控制的主體(包括結構化主體)的財務報表。當本公司符合以下條件時，其具有對該主體的控制：

- 擁有對被投資者的權力；
- 通過對被投資者的涉入而承擔或有權獲得可變回報；以及
- 有能力運用對被投資者的權力影響所得到回報的金額。

如有事實和情況表明上述控制三要素中的一項或多項要素發生了改變，本公司將重新評估其是否具有對被投資者的控制。

當本集團持有被投資單位半數或以下的表決權，但所擁有的表決權可以足夠賦予本集團控制被投資單位相關決策的能力，本集團對被投資單位擁有控制權。在評估本集團是否擁有足夠控制被投資單位的表決權時，考慮以下因素：

- 本集團持有的表決權相對於其他投資方持有的表決權份額的大小，以及其他投資方持有表決權的分散程度；
- 本集團和其他投資方持有的被投資方的潛在表決權；
- 其他合同安排產生的權利；
- 被投資方以往的表決權行使情況等其他相關事實和情況

子公司的合併始於本公司獲得對該子公司的控制權之時，並止於本公司喪失對該子公司的控制權之時。特別是，在本年度購入或處置的子公司產生的收益和費用自本公司獲得控制權日起直至本公司停止對子公司實施控制之日為止納入合併損益及其他綜合收益表內。

損益和其他綜合收益的各個組成部分歸屬於本公司的所有者及非控股權益。子公司的綜合收益總額歸屬於本公司的所有者及非控股權益，即使這將導致非控股權益的金額為負數。

如有必要，會對子公司的財務報表作出調整，致使其會計政策與本集團其他成員公司所採用者一致。

所有集團內公司間的結餘、權益、收入、開支及現金流量均於合併時抵銷。

本集團在現有子公司中股東權益的變化

本集團在子公司中不會導致本集團喪失對子公司控制的所有者權益變動作為權益交易核算。本集團持有的權益和非控股權益的賬面金額應予調整以反映子公司中相關權益的變動。調整的非控股權益的金額與收取或支付的對價的公允價值之間差額直接計入權益並歸屬於本公司的所有者。

本集團對子公司失去控制權，應當按照以下兩者的差額確認損益：(1)收到對價的公允價值與任何留存權益的公允價值之和；(2)子公司資產(包含商譽)、負債的賬面價值以及非控股權益。之前任何在損益表中確認的針對該子公司的金額，應作為處置相關資產和負債處理(按適用國際財務報告準則重分類至損益或按規定轉至其他權益分類)。被處置子公司留存投資的公允價值，自處置日起按照國際會計準則第39號(IAS39)以初始確認的公允價值後續計量，在適用情況下，可作為合營或聯營公司處理。

合併財務報表附註

截至2016年12月31日止年度

3. 重大會計政策(續)

企業合併

除同一控制下企業合併外，購買業務採用購買法進行會計處理。在企業合併中轉讓的對價按公允價值計量（即，按下列各項在購買日的公允價值之和來計算：本集團轉讓的資產、本集團對被購買方的前所有者發生的負債、以及本集團為換取被購買方的控制權而發行的權益）。與購買相關的成本通常在發生時計入損益。

在購買日，所取得的可辨認資產和所承擔的負債應按公允價值予以確認，但下列各項除外：

- 遞延所得稅資產或負債及僱員福利安排的相關資產或負債應分別遵循《國際準則第12號——所得稅》和《國際準則第19號——僱員福利》予以確認和計量；
- 本集團以購買股份支付安排取得的被購買方的股份支付安排或股份支付安排相關的負債或權益工具，以取代被收購方的股份支付安排按照國際財務報告準則第2號股份支付在購買日的股份支付法人計量方式；和
- 按照國際財務報告準則第5號待出售非流動資產及停業單位非流動資產持有待售和終止經營分類為持有待售的非流動資產（或處置組）按照該準則進行計量。

商譽應按所轉讓的對價、在被購買方的任何非控股權益金額以及購買方先前在被購買方持有的權益（如有）的公允價值的總額超過購買日所取得的可辨認資產和所承擔的負債相抵後的淨額的差額進行計量。如果在重新評估後，購買日所取得的可辨認資產和所承擔的負債相抵後的淨額超過了所轉讓的對價、在被購買方的任何非控股權益金額以及購買方先前在被購買方持有的權益（如有）的總額，超出的差額立即作為廉價購買利得計入損益。

代表當前所有者權益並使其持有者有權在清算時享有主體淨資產之比例份額的非控股權益，可按其公允價值或非控股權益享有被購買方可辨認淨資產已確認金額的份額進行初始計量。

當本集團在企業合併中轉入的對價包括或有對價安排所產生的資產或負債，該或有對價應按其在購買日的公允價值計量並作為企業合併中轉讓的對價一部分。符合計量期間調整條件的或有對價的公允價值變動應當予以追溯調整，且相應調整商譽。計量期間調整是指源自在「計量期間」（計量期間自購買日起不得超過一年）獲得的關於購買日存在的事實和情況的額外資訊的調整。

倘或然代價公允價值變動的其後會計處理方式不符合計量期間調整的條件，則有關其後會計處理須視乎或然代價如何分類而定。分類為權益的或然代價於其後報告日後不獲重新計量，而有關其後結算於權益列賬。分類為資產或負債的或然代價於其後報告日期重新計量為公允價值，而相應損益則於損益重新確認。

如果企業合併時分階段進行的，則應按其在購買日的公允價值重新計量本集團先前在被購買方中持有的權益，且相關的利得或損失（如有）應計入損益。購買日前在被購買方持有的權益產生的被計入其他綜合收益的金額會重分類至損益，前提是該重分類處理方法適用於該等權益被處置的情形。

如果在發生企業合併的報告期末，企業合併的初始會計處理尚未完成，則本集團對那些尚未完成會計處理的項目報告臨時金額。在計量期間（參見上文），本集團應調整臨時金額或確認額外的資產或負債，以反映所獲取的關於購買日存在的事實和情況的新資訊（即如果已知這些新資訊將對購買日已確認的金額產生影響）。

3. 重大會計政策(續)

參與同一控制下企業合併實體的合併會計處理

合併財務報表應包含合併同一控制下合併的被合併實體或業務的財務報表，如已於被合併實體或業務首次在控制方的控制下的當日已合併。

被合併實體或業務的資產淨值從控制方的角度以現有賬面值合併。倘控制方的權益繼續存在，則有關商譽的金額或收購方於被收購方的可識別資產、負債及或有負債公允價值淨值的權益高於共同控制合併時的成本的金額均不會確認。

合併損益表及其他綜合收益表包括由最早列示日期或被合併實體或業務首次受共同控制的日期(倘為較短期間，而不論共同控制合併的日期)起的各被合併實體或業務的業績。

合併財務報表內的比較金額的列示，如該等實體或業務已於早前的結算日或其首次受共同控制時(以較短者為準)已合併。

收購不構成業務的子公司

當本集團取得不構成業務的一組資產和負債時，本集團通過將購買價格首先分配給各自公允價值的金融資產和金融負債，識別和確認所購買的個別可辨認資產和負債，剩餘的購買價餘額按照購買日的相對公允價值，分配給其他可辨認資產和負債。此類交易不會產生商譽或議價購買收益。

商譽

購買業務所產生的商譽應按在業務購買日確定的成本(參見上文附註)減累計減值準備(如有)計量。

為進行減值測試，商譽應分配到本集團預計能從企業合併協同效應中收益的每一現金產出單元(或現金產出單元組合)。

獲分配商譽的現金產出單元會每年進行減值測試，但如果有跡象顯示該現金產出單元可能會發生減值，則會更頻繁地進行減值測試。對報告期間內因收購產生的商譽，在報告期末之前對分配該商譽的現金產出單元進行減值測試。如果現金產出單元的可收回金額低於其賬面金額，減值損失會首先沖減分配到該單元的商譽的賬面金額，然後根據該單元每一資產的賬面金額的比例將減值損失分攤到該單元的其他資產。商譽的減值損失直接計入損益。商譽的減值損失不可在後續期間轉回。

處置相關的現金產出單元時，歸屬於被處置現金產出單元的商譽在確定處置損益時包括在內。

本集團有關購買聯營企業和合營企業所產生的商譽的政策將於下文闡述。

聯營企業和合營企業中的投資

聯營企業是指本集團對其實施重大影響的主體。重大影響是指參與決定被投資者的財務及經營政策的權力，但不是控制或共同控制這些政策。

合營企業是指共同控制一項安排的參與方對該項安排的淨資產享有權利的合營安排。共同控制是指按合同約定分享對一項安排的控制權，並且僅在對相關活動的決策要求分享控制權的參與方一直同意時才存在。

合併財務報表附註

截至2016年12月31日止年度

3. 重大會計政策(續)

聯營企業和合營企業中的投資(續)

對聯營企業或合營企業的經營成果、資產及負債按權益法會計納入本合併財務報表，但被劃歸為持有待售的資產(或投資的一部分)則按國際財務報告準則第5號待出售非流動資產及停業單位進行會計核算。根據權益法，聯營企業或合營企業的投資在合併財務狀況表中按成本進行初始確認，並在其後進行調整，以確定本集團在該聯營企業或合營企業的損益及其他綜合收益中所佔的份額。如果本集團應終止確認其在進一步損失中所佔的份額超過本集團在該聯營企業或合營企業中的權益(包括任何實質上構成本集團對該聯營企業或合營企業的淨投資的長期權益)，本集團應終止確認其在進一步損失中所佔的份額。額外損失僅在本集團發生的法定或推定義務或代表聯營企業或合營企業進行的支付範圍內進行確認。

聯營企業或合營企業中的投資應自被投資者成為聯營企業或合營企業之日起採用權益法進行核算。取得聯營企業或合營企業中的投資是，投資成本超過本集團在本投資者的可辨認資產及負債的公允價值淨額中所佔份額的部分確認為商譽(商譽會納入投資賬面金額內)。如果本集團在此類可辨認資產及負債的公允價值淨額中所佔的份額超過投資成本，而且在重新評估後亦是如此，則超出的金額會在取得該項投資的當期立即計入損益。

當有客觀證據表明本集團在合聯營企業中的投資發生減值時，應採用國際會計準則第39號金融工具：確認與計量的規定。投資(包括商譽)的全部賬面金額應按照《國際會計準則第36號——資產減值》的規定，作為一項單項資產通過將其可收回金額(使用價值和公允價值減去銷售費用後的餘額兩者中的較高者)與其賬面金額進行比較測試減值。已確認的任何減值損失構成投資賬面金額的一部分。該項減值損失的任何轉回金額應按照國際會計準則第36號資產減值的規定，以投資的可收回金額其後增加為限進行確認。

本集團自相關投資不再是聯營企業或合營企業或此項投資被劃歸為持有待售之日起終止採用權益法。如果本集團保留在前聯營企業或合營企業中的權益，且所保留的權益是一項金融資產，則本集團按當日的公允價值計量所保留的權益，且該公允價值被視為其按照國際會計準則第39號金融工具：確認與計量的規定進行初始確認時的公允價值。在確定處置該聯營企業或合營企業所產生的利得或損失時，應將聯營企業或合營企業在終止採用權益法之日的賬面金額與任何保留的權益及處理及處置聯營企業或合營企業中的部分權益的任何收入的公允價值之差額納入其中。此外，本集團採用如同聯營企業或合營企業已直接處置相關資產或負債所使用的基礎核算此前計入其他綜合收益的與該聯營企業或合營企業相關的全部金額。因此，如果此前被該聯營企業或合營企業計入其他綜合收益的利得或損失應在處置相關資產或負債時被重分類至損益，則本集團會在終止採用權益法時將此項利得或損失從權益重分類至損益(作為一項重分類調整)。

當在聯營企業中的投資成為合營企業中的投資或合營企業中的投資成為聯營企業中的投資時，本集團將繼續採用權益法。所有者權益發生此類變動時，不存在按公允價值進行重新計量的情況。

當本集團減少其在聯營企業中的所有者權益但本集團繼續採用權益法時，本集團將此前計入其他綜合收益的與此次減少所有者權益相關的利得或損失部分重分類至損益(如果此項利得或損失在處置相關資產或負債時將被重分類至損益)。

當某集團主體與本集團的聯營企業進行交易時，此類與聯營企業進行的交易所產生的損益將僅按聯營企業中的權益與本集團無關的份額，在本集團的合併財務報表中予以確認。

3. 重大會計政策(續)

服務優惠安排

本集團已與中華人民共和國政府各個管理機構或機構(「設保人」)訂立服務特許權安排，以建造及經營污水處理廠。根據特許權安排，本集團將以20至30年的特許權期建造及／或經營該等工廠，並於特許期結束時將該等工廠轉讓予設保人。這些特許權安排屬於國際財務報告準則解釋第12號服務特許權協議服務特許權安排的範圍，其核算如下：

金融資產－服務特許權應收款

如果在服務特許權安排下享有無條件的合同權利，以在特許期內收到固定或可確定金額的付款，本集團會確認服務特許權應收款。服務特許權應收款項在初始確認時以其公允價值計量。初始確認後，以實際利率法按攤銷成本計量應收賬款。

收入的確認

收入按收到或應收對價的公允價值計量，並代表在正常業務過程中銷售的商品和提供的服務的應收賬款，扣除折扣和銷售相關稅費。

收入在相關的經濟利益很可能流入本集團、且金額能夠可靠計量，並同時滿足下列條件時予以確認：

- (a) 銷售商品，本集團已將商品所有權上的主要風險和報酬轉移給購貨方，並不再對該商品保留通常與所有權相聯繫的繼續管理權和實施有效控制，且相關的已發生或將發生的成本能夠可靠地計量；
- (b) 提供勞務收入，按照完工進度予以確認，進一步解釋詳見下面會計政策「服務合同」；
- (c) 本集團根據服務特許安排提供的經營服務確認收入的政策，在提供服務時確認；
- (d) 建造合約產生的收入確認原則見下述建造合約的會計政策描述；
- (e) 本集團確認經營租賃收入的會計政策已在下列租賃會計政策中說明；
- (f) 利息收入，金融資產的利息收入於經濟收益很可能流入本集團，且可以可靠地計算收入金額時確認。金融資產利息收入乃根據尚存本金及適用的實際利率按時間基準累計，而實際利率為通過金融資產的預計年期將預期日後現金收入準確折現至資產初始確認時的賬面淨值的比率；及
- (g) 股利收入，在股東的收款權利確立時予以確認。

合併財務報表附註

截至2016年12月31日止年度

3. 重大會計政策(續)

服務合同

提供服務合同的收入按照協定的合同金額確認。提供服務成本包括直接工資、其他直接與提供服務有關的成本及間接費用。

當服務合同的結果能夠可靠地估計，與其相關的收入和成本應根據合同的完工進度予以確認。完工進度是按實際發生的累計合同成本佔總成本的比例進行計量。當服務合同的結果不能可靠地估計時，合同收入只能以已發生並且很有可能得到補償的合同成本予以確認。

建造合約

建造合約指為建造一項或一組資產與客戶協商而特別訂立的合約，客戶可指定計劃的主要結構要素。

倘建造合約的結果能夠可靠地估計，則應根據合約業務的完工進度在報告期末根據累計實際發生的合約成本佔合約預計總成本的比例分別確認收入和成本，除非累計實際發生的合約成本佔合約預計總成本的比例不能代表完工進度。合約變更，索償以及獎勵性支付，倘該金額能夠可靠地計量且很有可能收到該款項，則應當包括在合約收入中。

倘建造合約的結果不能可靠地估計，則只有在發生的合約成本將來很可能得到補償的情況下才能確認收入。合約成本應當在其發生的當期確認為開支。

倘建造合約總成本很可能超過合約總收入，則預計的損失應立即確認為費用。

當合約包含了多項資產時，如果為每項資產提交的是單獨的方案，每項資產都是進行的單獨的談判，並且每項資產的成本和收入可以分別被確定，那麼每項資產的建設可被視作單獨的合約。一組同時或連續進行的合約，如果它們進行的是統一的一攬子談判，而且相互密切相關，那麼該組合約可被視為一個單獨的建造合約。

建造合約累計已發生的成本和累計已確認的毛利(虧損)之和超過已結算工程進度款的部分作為應收客戶建造合約款項列示。在建合同已結算價款超過累計已發生的成本與累計已確認的毛利(虧損)之和的部分作為預收客戶建造合約款項列示。在工程開始前收到的款項在合併財務狀況表中作為負債，列示在「其他應付款項及應計費用」。已完工結算但尚未收到客戶支付的款項在合併財務狀況表中列示為「應收款項」。

租賃

當租賃的條款實質上將於資產所有權相關的所有風險和報酬轉入給承租方時，該項租賃應歸類為融資租賃。所有其他租賃應歸類為經營租賃。當本集團作為承租人，在融資租賃開始之時，以融資租賃方式持有的資產最初應按在租賃開始日該資產的公允價值及最低租賃付款額的現值兩者中的較低者確認為本集團的資產。融資租賃的資產包括不動產、廠場和設備、折舊期小於租賃期的資產和使用壽命有限的資產。上述融資租賃費用應從合併利潤表和其他綜合收益中扣除，以便在租賃期內定期以固定比例扣減。

3. 重大會計政策(續)

租賃(續)

融資性質的資產通過租購合同計入融資租賃，但在預計的使用範圍內進行減值。

融資租賃承租人應付金額應確認為以集團在租賃業務中的淨投資為金額的應收賬款。融資租賃收入在會計期間內進行分攤，以反映出集團淨出資餘額的恒定週期回報率。

資產所有權相關的回報及風險歸屬於出租人的租賃，列作經營租賃。若本集團作為出租人，出租的資產計入物業、廠房及設備、土地租賃預付款項和投資性房地產。經營租賃的租金收入在租賃期間的各個期間內按直線法確認為當期損益。凡本集團為經營性租賃承租人，承租人應付租金在扣除從出租人收取的任何獎勵之後，按照租賃條款中的直線法計入當期損益及其他綜合收益。

外幣

在編製集團內個別主體的財務報表時，以主體的功能貨幣以外的其他貨幣(外幣)進行的交易會按交易發生日的現行匯率進行折算。在每一報告期末，以外幣計價的貨幣性專案應按資產負債表日的現行匯率重新折算。以公允價值入賬的以外幣計價的非貨幣性專案應按公允價值確定日的現行匯率重新折算。以歷史成本計量的外幣計價的非貨幣性專案不再重新折算。

貨幣性項目產生的匯兌差額和調整會在其產生的當期計入損益。

處於本合併財務報表的列報目的，本集團的境外經營的資產和負債均採用每個報告期末的現行匯率折算為人民幣。收益和費用專案均按當期平均匯率折算(除非該期間內出現匯率的重大波動，在這種情況下採用交易日的匯率進行折算)。所產生的匯兌差額均計入其他綜合收益並累計計入權益。(如適當，則分攤至非控制下權益)。

在處置境外經營時(即，完全處置本集團在境外經營中的權益、或導致對某一包含境外經營的子公司失去控制權的處置，其中保留的權益構成一項金融資產)，與該境外經營相關的歸屬於本公司所有者的權益中的累計匯兌差額應重分類至損益。

此外，在部分處置的子公司，並不會導致集團失去控制的子公司，按比例的份額積累的交換差異是重新歸屬於非控股權益和不承認的利潤或虧損。對於所有其他部分出售(即聯營或合營安排，不會導致本集團失去重大影響或共同控制部分出售)，所累積的匯兌差額按比例重新分類為損益。

因購買境外經營產生的商譽和因購買境外經營取得的可辨認淨資產作出的公允價值調整會作為該境外經營的資產和負債予以核算，並按每個報告期末的現行匯率進行折算。所產生的匯兌差額應計入其他綜合收益。

合併財務報表附註

截至2016年12月31日止年度

3. 重大會計政策(續)

借款費用

可直接歸屬於符合條件的資產(指需要經過相當長時間才能達到可使用或可銷售狀態的資產)的購置、建造或生產的借款費用，直至此類資產實質上已達到可使用或可銷售狀態之前均計入此類資產的成本。

在符合資本化條件的資產支出之前，特定借款的暫時性投資所賺取的投資收益，需要從符合資本化條件的借款費用中扣除。

所有其他借款費用應在其發生當期計入損益。借款成本包括利息及因借取資金而產生的其他成本。

政府補助

政府補助只有在能夠合理保證本集團將符合附加條件並且能夠收到補助時才予以確認。

政府補助應採用系統的方法在本集團將此類補助擬補償的相關成本確認為費用的期間內計入損益。特別是，如果取得政府補助的基本條件是本集團應購買、建造或以其他方式取得非流動資產，則應將政府補助在合併財務狀況表中確認為遞延收入，並在相關資產的使用年限內按系統合理的方法轉入損益。

作為本集團已發生的費用或損失的不錯，或是為本集團提供直接財務支援而未來不會發生任何相關成本的應收政府補助，應在其確認應收款項的期間計入損益。

低於市場利率的政府貸款產生的利益應作為政府補助處理，並且按所取得的收益與基於現行市場利率的貸款公允價值之間的差額進行計量。

員工福利

退休的福利費和辭退福利

當僱員已提供使用其有權利獲得設定提存退休福利計畫的提存金的服務時，為設定提存退休福利計畫支付的金額應確認為費用。

對於設定受益退休福利計畫，提供福利的成本是採用預期積累福利單位法予以確認，並在每個年度報告期末執行精算估價。

設定受益成本分類如下：

- 服務成本(包括當前的成本，過去的成本以及縮減和決算的利得和損失)；
- 利息額；
- 重新測量

3. 重大會計政策(續)

員工福利(續)

退休的福利費和辭退福利(續)

集團將退休福利成本的前兩個項目在損益中分別確認為「行政開支」和「財務費用」，損益的縮減被記入過去服務成本。過去服務成本在計畫修訂期間確認為損益。淨利息是通過將期初折現率應用於設定受益負債或資產淨值計算的。

重新計量，包括精算損益，直接反映在合併利潤表中，在發生期間在其他綜合收益中確認的費用或信用。在其他綜合收益中確認的重新計量，不會重分類至損益。

在集團的財務報告中設定福利義務代表員工福利的實際收入和盈餘。從這個計算中所產生的任何剩餘都是受限於經濟利益的計畫或未來減少貢獻的退稅計畫所提供的現值。

當集團承認任何相關的重建成本時，福利終止的負債被確認在集團不再支付短期員工福利之前。

短期和長期的員工福利

短期僱員福利以未折現的預計在僱員提供服務時支付的福利金額確認。所有短期僱員福利確認為費用，除非另一個國際財務報告準則要求或允許將福利納入資產成本。

一項負債是對員工福利在工資和薪金方面的認可，這一時期的與服務相關的預計將在該服務的交流中按照一定的折算率進行支付。

負債根據其他在報告日僱主提供長期員工福利未來現金流的現值被確認。由於服務成本、利息和重新計量而產生的負債賬面金額的任何變化均在損益中確認，除非另一個國際財務報告準則要求或允許將其納入資產成本。

所得稅

本年度所得稅包括當期所得稅及遞延稅項。

當期所得稅

當期所得稅是根據當年應納稅所得額計算得出應納稅所得額與在合併損益及其他綜合收益表上列報的稅前利潤不同，因為應納稅所得額不包括計入其他年度內的應稅收入或可抵稅支出等項目，也不包括不應稅或不可抵扣的項目。本集團的當期所得稅按截至報告期末止已執行或實質上已執行的稅率計算。

合併財務報表附註

截至2016年12月31日止年度

3. 重大會計政策(續)

所得稅(續)

遞延稅項

遞延所得稅基於合併財務報表中資產和負債的賬面金額與用於計算應納稅所得額時相應計稅基礎之間的暫時性差異進行確認。一般情況下，所有應納稅暫時性差異產生的遞延所得稅負債均予確認。遞延所得稅資產只在很可能取得能利用該可抵扣暫時性差異來抵扣的應納稅所得額的限度內予以確認。如果暫時性差異來自商譽或是在某一既不影響應納稅所得額也不影響會計利潤的非企業合併交易中的其他資產和負債的初始確認下產生的，則不確認遞延所得稅負債。

對於與子公司和聯營企業中的投資相關的應納稅暫時性差異應確認遞延所得稅負債，除非本集團能夠控制這些暫時性差異的轉回，且該暫時性差異在可預見的未來很可能不會轉回。僅當很可能取得足夠的應納稅所得額以抵扣此類投資和權益相關的可抵扣暫時性差異，並且暫時性差異在可預見的未來將轉回時，才確認該可抵扣暫時性差異所產生的遞延所得稅資產。

遞延所得稅資產的賬面金額會在每一報告期末進行覆核，如果可能不再獲得足夠的應納稅所得額來抵扣暫時性差異，則相應減少遞延所得稅資產的賬面金額。在每個報告期末，需要重新評估未確認遞延所得稅資產，如果未來很可能獲得足夠的應納稅所得額來抵扣全部或者部分遞延所得稅資產，將確認該遞延所得稅資產。

遞延所得稅負債和資產，以報告期末已執行或實質上已執行的稅率(和稅法)為基礎，按預期清償該負債或實現該資產當期的稅率計量。

遞延所得稅負債和資產的計量，應反映本集團在報告期末預期收回或清償其資產和負債賬面金額的方式所導致的納稅結果。

當期所得稅及遞延稅項

當期和遞延所得稅應計入當期損益中，除非其與計入其他綜合收益或直接計入權益的專案相關(在這種情況下，當期和遞延所得稅也同樣計入其他綜合收益或直接計入權益)。如果當期所得稅和遞延所得稅是由企業合併的初始會計處理產生，在對企業合併進行會計處理時，應考慮所得稅影響。

3. 重大會計政策(續)

物業、廠房及設備與折舊

除在建工程外，物業、廠房及設備以成本減累計折舊及累計減值虧損入賬。物業、廠房及設備的成本包括其採購價及任何將資產達至營運狀況及位置，以實現其預定用途的任何直接成本。物業、廠房及設備投產後產生的維修及保養等開支一般於產生期間的利潤表扣除。若能符合確認條件，則重大檢查開支會於資產賬面值中資本化，列作替換。倘須定期替換大部分物業、廠房及設備，則本集團會將該等部分確認為有特定可使用年期之個別資產並對其計提折舊。

在建工程代表正在建造中的樓房、廠房、機器和設備，它以成本減去減值損失列示，並且不對其進行折舊。其成本包括建造的直接成本和建造期間相關借款的借貸成本。在建工程將在其完工可投入使用時被重分類為相應的資產、廠房和設備。

折舊於預計可使用期內以直線法將物業、廠房及設備的成本撇減至殘值計算。

物業、廠房及設備的各部份有不同可使用期，則有關成本按合理基準分配至有關部份，而各部份會分別折舊。

剩餘價值、可使用期和折舊方法至少須於每個財政年度年結日進行檢查並作出調整(如適當)。

物業、廠房及設備包括經首次確認之任何主要部分於出售時或預期於將來通過資產的持續使用不會帶來經濟效益時，將被終止確認。資產被終止確認時於有關年度的利潤表內就其出售或報廢而確認的盈虧乃有關資產的售賣所得款淨額與賬面值的差額並在損益中確認。

投資性房地產

投資性房地產指持有以賺取租金收入及／或資本增值的房地。

投資性房地產初始按成本計量，包括任何可直接歸屬的支出。初始確認後，投資性房地產按成本減後續累計折舊及減值虧損列賬。折舊按投資性房地產的估計可使用年期，以直線法撇銷其成本(減估計剩餘價值(如有))計算。

在建的投資性房地產發生的建造成本資本化為在建投資性房地產的賬面價值。

當有證據顯示投資性房地產的用途發生了改變，如開始自用，投資性房地產轉換為自用房地產。當有證據顯示自用房地產的用途發生了改變，如終止自用，自用房地產轉換為投資性房地產。

當投資性房地產被處置，或者投資性房地產從使用中永久剔除且預計其處置將不會產生未來經濟利益，則投資性房地產應當終止確認。投資性房地產處置產生的利得或損失，應當以處置淨收益和資產賬面價值的差額確定，並確認為處置期間的損益。

合併財務報表附註

截至2016年12月31日止年度

3. 重大會計政策(續)

無形資產

單獨取得的無形資產

單獨取得的使用壽命確定的無形資產，應按成本減去累計攤銷額和累計減值損失後的餘額列示。攤銷額在無形資產的預計使用壽命內按直線法確認。預計使用壽命和攤銷方法會在每一報告期末進行覆核，並採用未來適用法對估計變更的影響進行核算。

內部產生的無形資產－研發支出

研究活動的支出在其發生的當期確認為費用。

當且僅當以下所有各項得到證明時，開發活動(或內部專案的開發階段)產生的內部無形資產應予確：

- 完成該無形資產以使其能使用或出售的技術可行性；
- 本集團完成該無形資產並使用或出售它的意圖；
- 備使用或出售該資產的能力；
- 該資產如何產生未來經濟利益；
- 有足夠的技術、財務資源及其他資源支援，以完成該無形資產的開發，並使用或出售該無形資產
- 歸屬於該無形資產開發階段的支出能夠可靠地計量。

內部產生的無形資產的初始確認金額是自無形資產首次滿足上述確認標準後所發生的支出的總額。如果開發支出不能確認為內部產生的無形資產，開發支出應在其發生的當期計入損益。

在初始確認之後，內部產生的無形資產應按與單獨取得的無形資產相同的基礎，以成本減去累計攤銷額和累計減值損失(如有)後的餘額列示。

企業合併中取得的無形資產

企業合併中取得的並且與商譽分開確認的無形資產按其在購買日的公允價值(即被視為該等無形資產的成本)進行初始確認。

企業合併中取得的無使用期限無形資產在初始確認之後，應按與單獨取得的無形資產相同的基礎，按成本減去累計攤銷額和累計減值損失後的餘額列示。

無形資產的撤銷

無形資產可能因為清理或預期未來使用、處理均不能產生經濟收益時被撤銷。撤銷一項無形資產所產生的利得或損失，將以處置淨收益與這項資產賬面價值之間的差額確認，差額將在撤銷時被確認為利潤或損失。

3. 重大會計政策(續)

有形及無形資產減值(除商譽外)

在每個報告期末，該集團都應檢查其有形、無形資產是否有跡象表明產生了減值損失。如果存在任何這樣的跡象，我們將估計該項資產的可回收金額以確定其減值損失的大小。當不能完成對一項獨立資產的可回收金額的估計時，該集團將估計該項資產所屬的現金產生單位的可收回金額。當可以識別出一個合理的一致的分配基礎時，公司資產也將被分配給各項獨立的現金產生單位，否則他們將被分配給可以識別合理一致分配基礎的最小現金產生單位。

可收回金額等於公允價值減處置成本及其使用價值兩者中的較大者。在估計使用價值時，估計的未來現金流量將使用一項能夠反映出當前市場對貨幣時間價值估計的以及特定的沒有調整未來現金流估計的資產的風險的稅前折現率被折現為現值。

如果資產(或現金產生單元)的可收回金額估計低於其賬面價值，則將該資產(或現金產生單元)的賬面金額減少至其可收回金額。在分配減值損失時，減值損失首先分配以減少任何商譽(如適用)的賬面金額，然後根據單位中每項資產的賬面價值按比例分配給其他資產。資產的賬面金額不低於其公允價值減去處置費用(如可計量)，其使用價值(如可確定)和零。原本已分配給該資產的減值損失金額按比例分配給該單元的其他資產。減值損失直接在損益中確認。

如果一項減值損失之後被撤回，該項資產(或現金產生單位)的賬面價值將增加至其修改後的可收回金額估計值，但是之前增加的賬面價值沒有超過將被確認的賬面價值的部分是沒有確認的減值損失的。減值損失的撤回將立即計入損益。

存貨

存貨按成本與可變現淨值的較低者入賬。在產品和產成品的成本按先進先出或加權平均基準計算，包括直接材料、直接人工及適當比例的間接費用。可變現淨值乃根據估計售價減任何完工及出售時的估計成本。

撥備

因過往事件產生現時債務(法定或推定)，而未來可能需要資源流出以償還債務，且該債務所涉金額能可靠估計時，則確認撥備。

撥備應確認的金額，是在本報告期末，考慮到該義務的風險和不確定因素時的最佳估計數。如果使用估計的現金流來償還當前債務，其賬面價值是這些現金流的現值(即貨幣的時間價值的影響)。

本集團為若干產品提供的產品保用撥備按銷量及過往維修及退貨水準的經驗折算為現值(如適用)。

合併財務報表附註

截至2016年12月31日止年度

3. 重大會計政策(續)

金融工具

金融資產和金融負債在集團實體成為各項工具的合同條款的一方時確認。

金融資產和金融負債以公允價值進行初始計量。直接歸屬於金融資產和金融負債(除以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產和金融負債除外)的交易費用，在初始確認時從金融資產或金融負債的公允價值中扣除或扣除。直接歸屬於以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產或金融負債的交易費用，直接計入損益。

金融資產

金融資產應被歸類為以下類別：按公允價值計入損益的金融資產、持有至到期投資、可供出售的金融資產以及貸款和應收款項。金融資產的分類取決於其性質和用途並在初始確認時予以確定。所有常規方式購買或出售的金融資產應以交易日為基礎進行確認和終止確認。常規方式購買或出售是指按照法規或市場慣例所確立的時間安排來交付資產的金融資產的購買或出售。

實際利息法

實際利率法是計算債務工具攤餘成本以及在相關期間內分配利息收益的一種方法。實際利率是指將債務工具在預計存續期或更短期間內(如適當)的估計未來現金收款額(包括支付或收取的構成實際利率組成部分的所有費用和貼息、交易費用以及其他溢價或折價)恰好折現為該工具初始確認時賬面淨額所使用的利率。

利息收入是以由除去以公允價值計入損益的金融負債工具為基礎得到的實際利息率確認的，利息收入於其他利得或損失中確認。

按公允價值計入損益的金融資產

按公允價值計入損益的金融資產包括：(1)持作買賣的金融資產(2)初始確認時即被指定為按公允價值計入損益的金融資產及(3)根據國際財務報告準則第3號企業合併在企業合併中收購方收到的或有對價。

如果符合以下條件，一項金融資產則被分類為持作買賣的金融資產：

- 取得該金融資產的目的，主要是為了近期内出售；或
- 初始確認時即屬於進行集中管理的可辨認金融工具組合的一部分，且有客觀證據表明本集團近期採用短期獲利方式對該組合進行管理；或
- 屬於衍生工具，並不是指定為有效的套期工具的衍生工具。

3. 重大會計政策(續)

金融工具(續)

金融資產(續)

按公允價值計入損益的金融資產(續)

符合下述條件之一的金融資產，在初始確認時可指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產：

- 該指定可以消除或明顯減少由於該金融資產的計量基礎不同所導致的相關利得或損失在確認或計量方面不一致的情況；或
- 本集團風險管理或投資策略的正式書面檔已載明，對該金融資產所在的金融資產組合或金融資產和金融負債組合以公允價值為基礎進行管理、評價並向關鍵管理人員報；或
- 符合條件的包含嵌入衍生工具的混合工具，以及國際會計標準39條金融工具：識別和計量是整個合同組合被設計為以公允價值計入損益的金融資產。

按公允價值計入損益的金融資產以公允價值入賬，重新計量產生的任何利得或損失會計入損益。計入損益的利得或損失淨額包括金融資產賺取的任何股利或利息，並且被納入「其他利得和損失」單列項目中。

持有至到期投資

持有至到期投資是指到期日固定、回收金額固定或可確定，且本集團有明確意圖和能力持有至到期的非衍生金融資產。持有至到期投資按以實際利率法計算的攤餘成本減去任何減值損失後的金額進行後續計量。

可供出售投資

可供出售投資是指被指定為可供出售或沒有被劃分為(1)貸款及應收款項，(2)持有至到期投資或，(3)以公允價值計入損益的金融資產的非衍生金融資產

本集團所持有的被分類為可供出售投資的並且在活躍市場交易的股本及債務證券在每個報告期末是按照其公允價值計量的。可供出售投資的其他變化將計入其他綜合收益，並且可供出售投資賬面價值的變動相關的利息收入是採用實際利率率計算的，並且可供出售權益投資所產生的股利應計入損益表。可供出售投資賬面價值的其他變化則確認在其他綜合收益中，並且將在投資重估儲備中積累。當這項投資被處置或者將被確認減值時，之前在投資重估儲備中累積的累計收益或損失將被重分類為損益。

當本集團有權利被分配股利時，可供出售權益投資產生的股利應確認在損益表中。

不存在活躍市場中預報市場價格的，且其賬面價值不能被可靠計量、相關的衍生物、必須由這樣的無報價權益投資來確認的可供出售權益投資是以報告期末成本減去所有可識別減值損失計量的(見下述有關金融資產減值損失會計政策)。

合併財務報表附註

截至2016年12月31日止年度

3. 重大會計政策(續)

金融工具(續)

金融資產(續)

貸款及應收款項

貸款和應收款項是指具有固定或可確定付款額、但沒有活躍市場標價的非衍生金融資產。初步確認後，貸款和應收款項(包括貿易應收款項及應收票據、其他應收款、預付款項、拆出資金、優先票據、長期應收款、現金及銀行結餘和受限資金)按以實際利率法計算的攤餘成本減去任何減值損失後的金額計量。

除折現影響並不重大的短期應收款項外，利息收益按實際利率計算並予以確認。

金融資產減值

除按公允價值計入損益的金融資產外，本集團評估其他金融資產在每一報告期末是否存在減值跡象。如果存在客觀證據表明金融資產初始確認後發生的一個或多個事項影響到投資的預計未來現金流量，則該金融資產發生減值。

當可供出售權益投資發生重大的減值，其公允價值小於其收購對價被認為客觀減值證據。

對於其他所有金融資產，客觀減值證據包括：

- 發行人或交易對方出現重大財務困難；或
- 合同違約，例如拖欠利息或本金的支付；或
- 借款人很可能破產或進行財務重組；或
- 由於金融困難導致的金融資產活躍市場的消失。

單獨測試未發生減值的金融資產(例如貿易應收款項)，應當包括在具有類似信用風險特徵的金融資產組合中再進行減值測試。貿易應收款項發生減值的客觀證據包括，集團以前年度貿易應收款項的回收情況，組合中過去三至六個月平均信貸期延遲支付客戶數量的增加，和國家或地區經濟的重大改變導致貿易應收款項違約數量增加。

對於按攤餘成本計量的金融資產，減值損失的金額為該金融資產的賬面金額與按其初始實際利率折現的預計未來現金流量現值之間的差額。

對於按成本計量的金融資產，減值損失的金額為該資產的賬面金額與按類似金融資產的現行市場回報率折現的預計未來現金流量現值之間的差額。此類減值損失在後續期間不予轉回。

3. 重大會計政策(續)

金融工具(續)

金融資產(續)

金融資產減值(續)

除了通過使用備抵賬戶抵減其賬面金額的應收款項、其他應收款、長期應收款外，金融資產發生減值損失時會直接沖減該金融資產的賬面金額。備抵項目賬面金額的變化計入損益。當一項應收賬款、其他應收款、長期應收款被視為不可收回，則應與備抵賬戶進行沖銷。之後收回此前已沖銷金額應計入損益。

可供出售投資發生減值時，原直接計入所有者權益的因公允價值下降形成的累計損失，應當予以轉出，計入當期損益。

對以攤餘成本計量的金融資產確認減值損失後，如有客觀證據表明該金融資產價值已恢復，且客觀上與確認該損失後發生的事項有關，原確認的減值損失應當予以轉回，計入當期損益。但是，該轉回後的賬面價值不應當超過假定不計提減值準備情況下該金融資產在轉回日的攤餘成本。

可供出售權益工具投資發生的減值損失，不得通過損益轉回。在資產減值後公允價值的增加確認其他綜合收益和所有者有權益但是不超過重新評估的投資價值。對於已確認減值損失的可供出售債務工具，在隨後的會計期間公允價值已上升且客觀上與確認原減值損失確認後發生的事項有關的，原確認的減值損失應當予以轉回，計入當期損益。

金融負債和權益工具

分類為負債或權益工具

由集團實體發行的債券和權益工具分類為金融負債或所有者權益，與合同的實質性安排和金融負債和權益工具的定義一致。

權益工具

權益工具，是指能證明擁有某個企業在扣除所有負債後的資產中的剩餘權益的合同。集團發行的權益工具以收到的款項減去直接發行成本確認計量。

合併財務報表附註

截至2016年12月31日止年度

3. 重大會計政策(續)

金融工具(續)

金融資產(續)

實際利率法

實際利率法，是指按照金融負債的實際利率計算其攤餘成本及各期利息費用的方法。實際利率，是指將金融資產或金融負債在預期存續期間或適用的更短期間內的未來現金流量(包括構成實際利率的部分應付或應收款項和全部費用，交易成本及其他溢價或折價)，折現為該金融資產或金融負債當前賬面價值所使用的利率。

利息費用是計算實際利率的基礎，按公允價值計入損益的負債除外，其利息支出計入其他利得和損失。

按公允價值計入損益的金融負債

按公允價值計入損益的金融負債包括：(1)持作買賣的金融負債(2)初始確認時即被指定為按公允價值計入損益的金融負債及(3)根據IFRS 3在企業合併中收購方支付的或有對價。

如果符合以下條件，一項金融負債則被分類為持作買賣的金融負債：

- 承擔該金融負債的目的，主要是為了近期内再利用；或
- 在初始即被確認為可辨認金融工具組合的一部分，且近期企業管理層採用短期獲利方式對該組合進行管理，或
- 屬於衍生工具，單被指定的且為有效套期工具的衍生工具除外。

除了交易性的或者在企業合併中被購買者作為或有對價的金融負債之外，可以在初始確認時指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債需要滿足以下條件：

- 該指定可以消除或明顯減少在計量或確認方面不一致的情況；或
- 屬於金融資產組合、金融負債組合、或金融資產和金融負債組合的一部分，以公允價值為基礎進行管理、評價，符合集團的風險管理戰略，關於組合的資訊也在此基礎上在內部提供；或
- 屬於包含一個或多個嵌入式衍生工具的合約的一部分，並且國際會計準則第39號允許整個合約(資產或負債)被指定為按公允價值計量且其變動計入當期損益。

公允價值計量且其變動計入損益的金融負債以公允價值入賬，重新計量產生的任何利得或損失會計入損益。計入損益的利得或損失淨額包括金融負債賺取的任何利息，並且被納入「其他利得和損失」單列項目中。

以攤餘成本計量的金融負債

其他金融負債(包含借款，貿易性應付款，應付票據、其他應付款和吸收存款及同業存放)後續計量按攤餘成本計量，採用實際利率法。

3. 重大會計政策(續)

金融工具(續)

可轉換債券

本集團發行的可轉換債券包括債項部分和多項嵌入衍生金融工具(包括可以執行轉股權而非用固定金額的現金或者金融工具來換取固定數量的公司自有的權益工具和贖回權)依據合同安排內容,以及金融負債和權益工具的定義在初始確認時被分類進相應類別。多項嵌入衍生金融工具通常被視為單個混合衍生工具對待除非那衍生工具相關於不同的風險敞口且彼此獨立。於發行日,債項部分和嵌入衍生金融工具部分以公允價值被確認。

隨後,可轉換債券債項部分價值以用實際利率法計算出的攤餘成本來計量。嵌入衍生金融工具部分以公允價值計量,其公允價值的變動計入本期損益。

可轉換債券相關的交易費用按債項部分和嵌入衍生金融工具部分各自公允價值的比例來分配。嵌入衍生金融工具部分相關的交易費用直接計入損益。債項部分相關的交易費用被計入債項部分的賬面金額,並依據實際利率法進行攤銷。

衍生金融工具

衍生金融工具首先按訂立衍生合同當日的公允價值確認,其後按公允價值重新確認。該收益或損失是立即被確認的。

財務擔保合約

本集團發出的財務擔保合約指須就因指定債務人未能按某債務工具的條款而於到期時還款所產生的虧損而向持有人償付損失的該等合約。

由集團主體簽發的財務擔保合同按其公允價值進行初始計量,並按下列兩項金額中的較高者進行後續計量(被指定為以公允價值計量且其變動計入損益的財務擔保合同除外):

- 據國際會計準則第37號準備、或有負債和或有資產確定的合同義務金額;以及
- 初始確認金額減去(如適當)根據收入確認政策而確認的累計攤銷額。

抵銷金融工具

金融資產與金融負債對銷,而有關淨額會於現有可強制執行的法律權力可抵銷已確認金額且有意按淨額基準結算或同意變現資產及結清負債時在合併財務狀況表中呈報。

合併財務報表附註

截至2016年12月31日止年度

3. 重大會計政策(續)

終止確認

集團通常於下列情況終止確認金融資產，當收取資產現金流量的權利屆滿，及向協力廠商轉讓金融資產時，轉讓資產的絕大部份風險及回報，當集團並無轉讓亦無保留資產的絕大部份風險及回報，亦無轉讓資產控制權，則該項資產根據本集團持續涉入該資產的程度確認入賬。在這情況下，本集團亦會確認一項相關負債。當集團向協力廠商轉讓金融資產時保留了資產的絕大部份風險及回報，集團應當繼續確認金融資產，並確認一項抵押借款。

在整體終止確認一項金融資產時，金融資產的賬面價值與已收、應收對價總額及計入其他綜合收益並在所有者權益累積間的差額計入計當期損益。

當負債的責任被解除或取消或屆滿，則集團將終止確認金融負債。金融負債的賬面價值與已付、應付對價總額間的差額計入計當期損益。

現金及現金等價物

合併現金流量表的現金及現金等價物包括手頭現金及活期存款，以及可兌換為確定數額現金的短期高流動性投資(價值波動風險不高，且於取得時通常為三個月內到期)。

4. 估計不確定性的關鍵來源

集團會對未來做出估計和假設。估計和相關假設是基於以往經驗及其他被視為相關的因素而作出的，而實際結果可能與此類估計存在差異。本集團會持續地對上述估計和相關假設進行覆核。如果會計估計的變更僅對變更的當期構成影響，則在變更的當期予以確認，或者如果變更對當期和未來期間均構成影響，則同時在變更的當期和未來期間內予以確認。

下文載述有關未來的主要假設及於報告期末估計不明朗因素的其他主要來源，兩者均涉及導致下個財政年度資產及負債賬面值大幅調整的重大風險。

商譽減值

本集團至少每年衡量商譽是否出現減值一次，當中涉及估計商譽所分配至的現金產生單位的使用價值即為使用價值與公允價值減處置成本中孰高者。如要估計使用價值，則本集團必須基於適合的長期增長率估計現金產生單位的預期未來現金流量，此外亦須選擇適用的貼現率，以計算該等現金流量的現值。於2016年12月31日，商譽的賬面值為人民幣1,286,760,000元(2015年12月31日：人民幣1,315,234,000元)。更多詳情載於附註18。

貿易應收款項、長期應收款(包括一年內到期部分)及其他應收款項減值

本集團根據對貿易應收款項、長期應收款(包括一年內到期部分)及其他應收款項可回收性的判斷確認撥備。壞賬撥備須於有跡象顯示貿易應收款項、長期應收款(包括一年內到期部分)及其他應收款項無法收回時確認。確認壞賬撥備時需要作出判斷及估計。倘經修訂的估計與現行估計有異，則會計估計變化所造成的任何差異將會影響應收款項於相關會計期間的面值。2016年12月31日的貿易應收款項、長期應收款(包括一年內到期部分)及其他應收款項的賬面淨值分別為人民幣74,052,872,000元(2015年12月31日：人民幣72,514,398,000) 人民幣19,169,280,000元(2015年12月31日：人民幣15,034,315,000)及人民幣2,892,358,000元(2015年12月31日：人民幣2,418,127,000元)。

4. 估計不確定性的關鍵來源

物業、廠房及設備、投資性房地產及其他無形資產的使用年限及殘值

本集團管理層有權決定物業、廠房及設備、投資性房地產及其他無形資產的剩餘價值，使用年限及相關折舊及攤銷政策。這些估計是基於類似性質和功能廠房和設備關於實際使用年限及殘值的歷史經驗。當技術創新和競爭對手激烈競爭時可以做出重大變更。管理層會增加折舊費用當殘值或可使用年限少於之前的估計，還將註銷或計提減值在技術上過時的資產。

僱員退休福利

本集團將設定僱員退休福利計畫確認為負債。有關開支責任金額乃按精算估值計算，取決於多項假設及條件。精算估值所用的有關假設包括折現率、福利增長率及其他因素。實際與精算結果的偏差會影響有關會計估計的準確性。儘管管理層認為上述假設合理，但任何假設條件的變更仍會影響有關僱員設定福利計畫確認的負債的估計責任金額。2016年12月31日僱員退休福利賬面值為人民幣3,836,089,000元(2015年12月31日：人民幣4,406,093,000元)。

存貨撇減至可變現淨值

本集團決定撇減過時存貨。該等估計的作出須參考存貨貨齡分析、貨物未來銷售情況的預測及管理層的經驗與判斷。根據上述評估，當存貨賬面值低於預計可變現淨值時會撇減存貨。基於市場狀況轉變，貨物的實際銷售情況可能有別於估計情況，估計差額可能影響損益。2016年12月31日的存貨賬面淨值為人民幣54,401,578,000元(2015年12月31日：人民幣59,746,569,000元)。

遞延稅項資產

遞延稅項資產根據可能存在用作抵銷應納稅利潤的未動用稅項虧損及其他時間性差異為限作出確認，管理層於釐定可確認遞延稅項資產金額時須根據未來可能的應納稅時間及水準以及未來稅項規劃策略作出重大判斷。2016年12月31日的遞延稅項資產賬面值為人民幣3,009,338,000元(2015年12月31日：人民幣2,743,530,000元)。進一步詳情載於合併財務報表附註24。

產品保用撥備

如附註38中解釋，本集團考慮集團近期已銷售產品的索賠經驗，為產品提取的產品保用撥備金。近期已銷售產品的索賠經驗無法代表未來銷售的索賠情況。任何撥備的增加或減少都會影響未來的盈利情況。

合併財務報表附註

截至2016年12月31日止年度

5. 經營分部資料

根據經營管理的需要，本集團的經營活動歸屬於一個單獨的經營分部，主要向市場提供軌道交通裝備和服務及其延伸產品和服務。本集團大部分高級管理者視集團的收入和利潤為一個整體，並用於分配資源、評估績效之目的。因此，並無經營分部的分析。

產品及服務

來自外部客戶的收入

	2016 人民幣千元	2015 人民幣千元
軌道交通運輸產品及其延伸產品及服務	224,137,964	237,784,602

地區資料

來自外部客戶的收入

	2016 人民幣千元	2015 人民幣千元
中國內地	205,198,319	211,378,285
其他國家及地區	18,939,645	26,406,317
	224,137,964	237,784,602

上述收益資料乃根據客戶所在地呈報。

非流動資產

	2016年 12月31日 人民幣千元	2015年 12月31日 人民幣千元
中國內地	91,967,424	85,050,148
其他國家及地區	5,037,483	3,819,016
	97,004,907	88,869,164

上述非流動資產的資料根據資產所在地呈報，但不包括金融工具及遞延稅項資產。

有關一名主要客戶的資料

2016年度，來自單一客戶扣除銷售稅後的收入(產生的收入超過本集團收入10%)達人民幣105,759,048,000元(2015年：119,747,903,000元)。本集團董事將中國鐵路總公司所有地方鐵路部門投資和管理的公司視為一名客戶。

合併財務報表附註

截至2016年12月31日止年度

6. 收入、其他收入及利得和損失

收入主要指所售貨品的淨發票值(已扣除退貨及貿易折扣，且不包括稅金及集團成員公司間的交易)。

收入、其他收入及其他利得和損失分析如下：

	2016 人民幣千元	2015 人民幣千元
收入		
銷售貨品及提供服務	223,894,897	237,334,491
財務公司利息收入	237,888	434,481
手續費及佣金收入	5,179	15,630
	224,137,964	237,784,602
其他收入		
政府補助	1,352,837	1,681,353
與經營相關的其他收入	384,846	63,024
退還增值稅	297,406	121,073
利息收入	280,102	563,641
技術服務收入	116,509	271,540
理財產品收益	114,756	76,827
出租物業、廠房及設備的收益	105,710	47,157
股息收入	54,663	19,237
持有至到期投資收益	27,244	—
其他	78,683	147,013
總計	2,812,756	2,990,865
其他利得和損失		
處置子公司利得／(損失)	484,743	(7,702)
所持股權按公允價值調整利得	391,891	55,108
淨匯兌損益	102,142	345,209
處置可供出售投資利得	90,340	239,224
可轉換債券衍生工具部分公允價值變動利得(附註41)	88,768	—
衍生金融工具公允價值變動利得	34,236	—
處置其他無形資產利得	5,601	2
處置聯營公司利得	—	3,884
處置土地租賃預付款項利得	460	2,005
出售物業、廠房及設備虧損淨額	(33,355)	(51,052)
終止確認應收款項損失	(92,145)	—
其他	131,634	64,175
總計	1,204,315	650,853
	4,017,071	13,641,718

合併財務報表附註

截至2016年12月31日止年度

7. 其他開支淨額

其他開支淨額包括：

	2016 人民幣千元	2015 人民幣千元
貿易應收款項減值	631,421	811,162
其他非流動資產減值	25,070	99,911
預付款項，按金及其他應收款項減值(減值轉回)	163,807	(76,711)
物業、廠房、設備減值	23,480	41,395
商譽減值	128,470	23,794
可供出售投資減值	585,556	1,806
客戶貸款或墊款減值	360	1,226
其他無形資產減值	44,951	15,706
預計合同損失	7,061	6,893
搬遷費	13,151	769,936
	1,623,327	1,695,118

8. 財務費用

財務費用分析如下：

	2016 人民幣千元	2015 人民幣千元
借款利息	1,191,020	1,389,366
可轉換債券利息費用(附註41)	81,306	—
票據貼現利息	67,870	68,380
設定福利計畫已確認的利息成本(附註37)	119,997	151,216
融資租賃的利息	11,480	15,362
其他	15,626	7,994
減：在建工程中的資本化利息	(223,096)	(219,999)
	1,264,203	1,412,319

本年借款利息資本化主要來自一般借款，對於符合條件的資產，資本化比率按照1.08%至6.20%(2015年：資本化比率介乎1.08%至6.88%)執行。

合併財務報表附註

截至2016年12月31日止年度

9. 除稅前利潤

本集團的除稅前利潤已扣除：

	2016 人民幣千元	2015 人民幣千元
已售存貨成本(註釋)	178,992,626	191,026,870
物業、廠房及設備折舊	5,067,595	4,860,684
投資性房地產折舊	30,100	3,902
其他非流動資產折舊	54,117	45,818
土地租賃預付款項攤銷	340,013	429,424
其他無形資產攤銷	1,013,195	876,690
核數師酬金	28,600	29,600
產品保用撥備(附註38)	3,189,752	3,702,365
經營租約的最低租金：		
廠房及機器	411,964	464,882
土地及樓宇	257,507	242,265
研究及開發支出	9,684,499	9,950,212
減：資本化金額	(54,237)	(19,503)
	9,630,262	9,930,709
僱員成本(包括董事、監事及執行總裁薪金工資、 薪金及除以下項目外的僱員福利)	23,512,275	22,696,752
政府營運的退休計畫供款	2,871,607	2,860,045
退休年金計畫供款	413,607	408,444
以權益結算的股票期權費用	—	(47,153)
設定福利計畫確認的負債－利息成本	(298,020)	170,528
	26,499,469	26,088,616

註釋：陳舊存貨撥備已計入2016年度合併利潤表和其他綜合收益表「營業成本」的金額為747,872,000元(2015年：604,660,000元)。

10. 董事、監事、執行總裁薪酬及福利供款

根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)及香港公司條例披露於本年度的董事、監事及執行總裁薪酬如下：

	2016 人民幣千元	2015 人民幣千元
袍金	719	797
其他報酬：		
薪金	1,598	1,608
績效獎金(註釋1)	2,753	3,945
社會保險供款不含養老金(註釋2)	387	415
退休金計畫供款(註釋3)	309	344
總計	5,766	7,109

註釋：

- (1) 績效獎金是由薪酬委員會制定並符合公司的相關薪酬政策。
- (2) 社會保險費供款(不包括退休計畫供款)指本公司根據董事、監事及執行總裁薪酬若干百分比計算直接支付中國政府所制定的法定供款。
- (3) 退休計畫供款指本公司根據董事、監事及執行總裁薪酬若干百分比計算對中國政府所制定固定供款退休計畫的法定供款。

合併財務報表附註

截至2016年12月31日止年度

10. 董事、監事、執行總裁薪酬及福利供款(續)

董事、監事及執行總裁姓名以及本年度的酬金及福利供款如下：

截至2016年12月31日

執行董事：

崔殿國先生(註釋i)

鄭昌泓先生(註釋ii)

劉化龍先生(註釋iii)

奚國華先生(註釋iv)

傅建國先生(註釋v)

獨立非執行董事：

李國安先生

張忠先生

吳卓先生

辛定華先生

陳嘉強先生

監事：

王軍先生

陳方平先生

邱偉先生

袍金 人民幣千元	薪金 人民幣千元	績效獎金 人民幣千元	社會保險 供款 不含養老金 人民幣千元	養老金 供款 人民幣千元	總計 人民幣千元
—	185	469	59	47	760
—	185	469	59	47	760
—	—	—	—	—	—
—	185	469	59	47	760
—	97	246	33	27	403
—	652	1,653	210	168	2,683
144	—	—	—	—	144
149	—	—	—	—	149
139	—	—	—	—	139
147	—	—	—	—	147
140	—	—	—	—	140
719	—	—	—	—	719
—	167	422	59	47	695
—	389	339	59	47	834
—	390	339	59	47	835
—	946	1,100	177	141	2,364
719	1,598	2,753	387	309	5,766

合併財務報表附註

截至2016年12月31日止年度

10. 董事、監事、執行總裁薪酬及福利供款(續)

	袍金	薪金	績效獎金	社會保險 供款 不含養老金	養老金 供款	小計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
截至2015年12月31日						
執行董事：						
崔殿國先生	—	160	576	53	44	833
鄭昌泓先生	—	160	610	53	44	867
劉化龍先生(註釋iii)	—	133	509	44	36	722
奚國華先生(註釋iv)	—	160	576	53	44	833
傅建國先生	—	144	537	53	44	778
	—	757	2,808	256	212	4,033
獨立非執行董事						
李國安先生	163	—	—	—	—	163
張忠先生	164	—	—	—	—	164
吳卓先生	156	—	—	—	—	156
辛定華先生	158	—	—	—	—	158
陳嘉強先生	156	—	—	—	—	156
	797	—	—	—	—	797
監事：						
王軍先生	—	141	496	53	44	734
陳方平先生	—	341	361	53	44	799
邱偉先生	—	369	280	53	44	746
	—	851	1,137	159	132	2,279
	797	1,608	3,945	415	344	7,109

註釋：

- (i) 2016年11月28日，崔殿國先生因年齡原因辭去董事長和執行董事的職位。
- (ii) 2016年11月28日，鄭昌泓先生因年齡原因辭去副董事長和執行董事的職位。
- (iii) 2016年12月6日，劉化龍先生被選為公司新任董事長。根據公司章程，公司法人代表變更為劉化龍先生。
劉化龍先生自2015年11月開始從中國中車集團取得自己的酬金。
- (iv) 2016年12月6日，奚國華先生被選為公司新任副董事長。兼被選為本公司總裁，他的上述列示已披露酬金包括作為總裁的服務酬金。
- (v) 2016年7月22日，傅建國辭去公司執行董事的職位。

合併財務報表附註

截至2016年12月31日止年度

10. 董事、監事、執行總裁薪酬及福利供款(續)

以上公佈的本公司董事、監事或執行總裁的薪金主要是對他們為公司和集團的管理事務所做出的服務的報酬。

以上公佈的獨立非執行董事的薪金主要是對他們作為公司董事所做出的服務的報酬。

年內，本集團並無向本公司董事、監事或執行總裁支付任何作為吸引彼等加入本集團或離職補償的報酬。

年內，並無本公司董事、監事或執行總裁放棄或同意放棄薪酬的安排。

11. 五名最高薪酬僱員

年內，本集團的五位最高薪酬僱員並非董事、監事或執行總裁。

年內，支付上述非董事、非監事及非執行總裁的最高薪酬僱員的薪酬詳情如下：

	2016 人民幣千元	2015 人民幣千元
薪金	1,710	2,100
績效工資	8,559	7,486
社會保險費供款不含退休金計畫供款	287	323
退休金計畫供款	262	217
總計	10,818	10,126

註釋： 於2015年，由於沒有滿足股權認購計劃中規定的績效條件，以往年度發生的計入損益的股份支付費用沖回當期損益，相應的，沖回人民幣839,000元沒有在以上披露的總薪酬中反映。

屬以下酬金範圍的上述非董事、非監事及非執行總裁的最高薪酬僱員數目如下：

	僱員人數	
	2016	2015
港幣2,000,001元至港幣2,500,000元	3	3
港幣2,500,001元至港幣3,000,000元	2	2

合併財務報表附註

截至2016年12月31日止年度

12. 所得稅開支

損益中的所得稅開支的主要組成如下：

	2016 人民幣千元	2015 人民幣千元
即期所得稅構成如下		
中華人民共和國企業所得稅	3,235,947	3,467,313
香港利得稅	23,934	48,281
其他司法權稅	37,274	35,463
	3,297,155	3,551,057
就過往年度即期稅項作出的調整	31,125	(9,015)
遞延稅項抵減(附註24)	(303,610)	(591,489)
	3,024,670	2,950,553

根據中國相關法律及法規，除於該等年度若干獲豁免納稅或享有不同優惠稅率的子公司外，本集團適用法定企業所得稅率為25%(2015年：25%)。由於本集團若干子公司獲中國當地政府確認為高新技術企業，故彼等享有優惠稅率15%(2015年：15%)。

截至2016年12月31日止年度在香港產生的估計應納稅利潤按稅率16.5%(2015年：16.5%)作出香港利得稅撥備。

除中國及香港其他司法管轄區的稅率計算遵循相關司法管轄區規定。

對影響合併報表中損益和其他綜合收益的所得稅和稅前利潤調節表如下：

	2016 人民幣千元	2015 人民幣千元
除稅前利潤	16,934,579	17,048,431
按使用稅率計算的稅項25%(2015年：25%)	4,233,645	4,262,108
聯營公司及合營公司的利潤及虧損的稅務影響	(113,338)	(104,739)
不可扣稅開支的稅務影響	249,691	221,097
所得稅優惠稅率影響	(1,657,717)	(1,639,941)
就過往年度即期稅項作出的調整影響	31,125	(9,015)
利用過往年度的未確認稅項虧損和暫時性差異影響	(184,733)	(154,762)
未確認稅務虧損和暫時性差異影響	1,361,812	1,095,966
其他(註釋)	(895,815)	(720,161)
	3,024,670	2,950,553

註釋：其他主要是研發開支的所得稅優惠。

合併財務報表附註

截至2016年12月31日止年度

13. 股息

本年確認的分配股利如下：

	2016 人民幣千元	2015 人民幣千元
支付的股息：		
本公司按每股人民幣0.15元(2015年：每股人民幣0.12元)	4,093,314	3,274,651

於2016年6月年度股東大會，股東批准截至2015年12月31日止年度年終股息為人民幣4,093,314,000元(2015年：2014年12月31日止年度年終股息為人民幣3,274,651,000元)。

報告期後，本公司董事提議以2017年1月13日定向增發1,410,105,755股A股普通股後總股本28,698,864,088股為基數，派發截至2016年12月31日止年度的股利人民幣6,026,761,000元(每股派發人民幣0.21元)，此事項還需經年度股東大會批准。

14. 每股盈利

計算截至2015年12月31日止年度基本每股盈利和稀釋每股盈利的發行在外普通股的加權平均股數，考慮了2015年企業合併而發行13,485,758,333股新股以獲取整個中國北車權益的影響。

計算歸屬於本公司所有者的基本每股盈利和稀釋每股盈利時所使用資料列載如下：

	2016 人民幣千元	2015 人民幣千元
盈利		
用於計算基本每股盈利和稀釋每股盈利(歸屬於本公司所有者利潤)	11,295,596	11,818,398

	2016 千股數	2015 千股數
加權平均普通股股數		
用於計算基本每股盈利和稀釋每股盈利	27,288,758	27,288,758

截至2016年12月31日止年度稀釋每股盈利的計算沒有考慮可轉換債券轉股權的行權，因為行權會導致每股盈利升高。

截至2015年12月31日止年度稀釋每股盈利的計算沒有考慮股票期權的行權，因為股票期權的行權價均高於股票當年的平均市價。

合併財務報表附註

截至2016年12月31日止年度

15. 物業、廠房及設備

附註	土地 所有權 人民幣千元	樓宇 人民幣千元	廠房、機器 及設備 人民幣千元	運輸設備 人民幣千元	電腦設備 及其他 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
成本							
2015年1月1日賬面價值	143,702	33,047,163	36,039,954	2,384,687	3,738,153	8,560,999	83,914,658
添置	66,621	182,617	1,328,261	112,243	268,634	6,521,385	8,479,761
轉撥自在建工程	—	3,257,920	2,195,679	130,564	265,615	(5,849,778)	—
轉撥自投資性房地產	16	—	23,847	—	—	—	23,847
收購子公司獲得	—	685,768	291,565	910	32,954	29,319	1,040,516
轉撥至在建工程	—	(22,516)	(8,143)	(4,328)	(7,717)	42,704	—
轉撥至投資性房地產	16	—	(351,008)	—	—	(2,244)	(353,252)
轉撥至預付租賃款項	17	—	—	—	—	(376,185)	(376,185)
轉撥至其他非流動資產	19	—	—	—	—	(162,676)	(162,676)
處置子公司	—	(102,020)	(56,727)	(984)	(2,770)	—	(162,501)
處置	(4,658)	(150,012)	(293,399)	(57,345)	(76,160)	—	(581,574)
匯兌調整	542	(81,185)	(25,876)	(1,164)	(14,604)	(4,276)	(126,563)
2015年12月31日賬面價值	206,207	36,490,574	39,471,314	2,564,583	4,204,105	8,759,248	91,696,031
添置	5,726	264,910	918,148	66,821	347,202	8,313,715	9,916,522
轉撥自在建工程	—	4,371,292	2,709,827	90,101	338,760	(7,509,980)	—
轉撥自投資性房地產	16	—	138,753	—	—	—	138,753
收購子公司獲得	—	30,043	23,565	617	4,207	85,002	143,434
轉撥至在建工程	—	(218,999)	(37,961)	(1,290)	(879)	259,129	—
轉撥至投資性房地產	16	—	(85,536)	—	—	(73,998)	(159,534)
轉撥至預付租賃款項	17	—	—	—	—	(99,377)	(99,377)
轉撥至其他無形資產	19	—	—	—	—	(158,887)	(158,887)
處置子公司	—	(28,683)	(95,616)	(6,832)	(14,147)	(5,925)	(151,203)
處置	—	(68,180)	(1,029,870)	(64,013)	(110,666)	—	(1,272,729)
匯兌調整	6,297	(18,266)	(27,470)	391	18,082	(13,599)	(34,565)
2016年12月31日賬面價值	218,230	40,875,908	41,931,937	2,650,378	4,786,664	9,555,328	100,018,445
折舊							
2015年1月1日累計折舊	—	(6,491,261)	(14,887,006)	(1,281,662)	(2,101,135)	(65,441)	(24,826,505)
本年計提	—	(1,209,085)	(3,000,392)	(216,041)	(435,166)	—	(4,860,684)
轉撥自投資性房地產	16	—	(16,073)	—	—	—	(16,073)
轉撥至投資性房地產	16	—	138,300	—	—	—	138,300
轉撥至在建工程	—	7,578	4,109	2,270	4,047	(18,004)	—
處置子公司	—	11,609	20,769	856	2,027	—	35,261
處置	—	37,402	225,845	45,229	67,005	—	375,481
匯兌調整	—	1,699	2,777	144	1,428	—	6,048
2015年12月31日累計折舊	—	(7,519,831)	(17,633,898)	(1,449,204)	(2,461,794)	(83,445)	(29,148,172)
本年計提	—	(1,320,234)	(2,977,876)	(230,877)	(538,608)	—	(5,067,595)
轉撥自投資性房地產	16	—	(61,535)	—	—	—	(61,535)
轉撥至投資性房地產	16	—	26,307	—	—	—	26,307
轉撥至在建工程	—	22,156	23,473	1,226	747	(47,602)	—
處置子公司	—	3,753	42,785	5,226	6,125	—	57,889
處置	—	25,964	726,293	49,329	79,568	—	881,154
匯兌調整	—	10,334	14,540	(130)	(4,552)	—	20,192
2016年12月31日累計折舊	—	(8,813,086)	(19,804,683)	(1,624,430)	(2,918,514)	(131,047)	(33,291,760)

合併財務報表附註

截至2016年12月31日止年度

15. 物業、廠房及設備(續)

	附註	土地 所有權 人民幣千元	樓宇 人民幣千元	廠房、機器 及設備 人民幣千元	運輸設備 人民幣千元	電腦設備 及其他 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
減值								
2015年1月1日累計減值		—	(46,394)	(270,546)	(6,549)	(8,962)	(12,694)	(345,145)
本年計提		—	—	(41,384)	—	(11)	—	(41,395)
處置		—	2,732	12,267	364	533	—	15,896
轉撥至投資性房地產	16	—	2,489	—	—	—	—	2,489
2015年12月31日累計減值		—	(41,173)	(299,663)	(6,185)	(8,440)	(12,694)	(368,155)
本年計提		—	(720)	(18,319)	(30)	(21)	(4,390)	(23,480)
轉撥自投資性房地產		—	(2,489)	—	—	—	—	(2,489)
處置		—	161	16,920	232	2,168	—	19,481
處置子公司	16	—	219	10,866	128	853	—	12,066
2016年12月31日累計減值		—	(44,002)	(290,196)	(5,855)	(5,440)	(17,084)	(362,577)
賬面淨值								
2016年12月31日賬面淨值		218,230	32,018,820	21,837,058	1,020,093	1,862,710	9,407,197	66,364,108
2015年12月31日賬面淨值		206,207	28,929,570	21,537,753	1,109,194	1,733,871	8,663,109	62,179,704

物業、廠房及設備(除了土地和在建工程)的預計可使用期如下：

樓宇	10-50年
廠房、機器及設備	6-28年
運輸設備	5-15年
電腦設備及其他	5-12年

2016年12月31日，除價值為人民幣1,028,877,000元(2015年12月31日：人民幣1,160,176,000元)的建築物位於海外地區外，本集團所有建築物均位於中國。

本集團取得一般銀行信貸所抵押的物業、廠房及設備詳情載於附註36。

2016年12月31日，本集團正在辦理產權證的樓宇金額為人民幣9,006,192,000元(2015年12月31日：人民幣7,054,874,000元)。集團董事認為本集團有權合法及有效地佔用或使用這些樓宇。

合併財務報表附註

截至2016年12月31日止年度

16. 投資性房地產

	附註	2016 人民幣千元	2015 人民幣千元
成本			
於1月1日		1,210,932	207,959
添置		—	673,568
轉撥自物業、廠房和設備	15	159,534	353,252
收購子公司		2,376	—
轉撥至物業、廠房和設備	15	(138,753)	(23,847)
年末金額		1,234,089	1,210,932
折舊			
於1月1日		(255,786)	(129,657)
年內撥備	9	(30,100)	(3,902)
轉撥自物業、廠房和設備	15	(26,307)	(138,300)
轉撥至物業、廠房和設備	15	61,535	16,073
於12月31日		(250,658)	(255,786)
減值			
於1月1日		(16,383)	(13,894)
轉撥自物業、廠房、設備	15	—	(2,489)
轉撥至物業、廠房、設備	15	2,489	—
於12月31日		(13,894)	(16,383)
賬面淨值			
於12月31日		969,537	938,763

合併財務報表附註

截至2016年12月31日止年度

17. 土地租賃預付款項

	附註	2016 人民幣千元	2015 人民幣千元
賬面價值			
1月1日賬面價值		14,776,532	13,882,914
添置		307,256	919,552
轉撥自在建工程	15	99,377	376,185
收購子公司獲得		57,830	221,068
處置子公司		(14,759)	(6,504)
計入損益	9	(340,013)	(429,424)
匯兌調整		(1,883)	(2,080)
出售		(27,775)	(185,179)
12月31日賬面價值		14,856,565	14,776,532
分析報告目的劃分為：			
流動資產		364,163	348,194
非流動資產		14,492,402	14,428,338

除價值為人民幣8,168,000元(2015年12月31日：人民幣8,260,000元)的租賃土地位於馬來西亞外，所有租賃土地位於中國根據中期租約持有。

上述土地租賃預付款項抵押作為本集團所獲一般銀行信貸擔保的詳情載於下文附註36。

本集團在為賬面價值為人民幣310,024,000元(2015年12月31日：人民幣361,071,000元)位於中華人民共和國的土地使用權申請產權證。集團董事認為本集團有權合法及有效地佔用或使用這些土地。

合併財務報表附註

截至2016年12月31日止年度

18. 商譽

	2016 人民幣千元	2015 人民幣千元
成本		
於1月1日餘額	1,385,546	838,604
收購子公司獲得	40,427	535,872
匯兌調整	59,569	11,070
於12月31日餘額	1,485,542	1,385,546
減值		
於1月1日	(70,312)	(46,518)
年內確認的減值損失(註釋i)	(128,470)	(23,794)
於12月31日	(198,782)	(70,312)
賬面價值		
於12月31日	1,286,760	1,315,234

註釋i：

分攤商譽的子公司可收回金額的確定基礎和主要基本假設總結如下：

本集團的製造業子公司可收回金額按照預計未來現金流量的現值確定。管理層根據最近期的財務預算編製未來5年(「預算期」)的現金流量預測，並推算之後5年(「推算期」)的現金流量，計算可收回金額所用的稅後折現率為(8.2%-12.5%)(2015年：8.4%-12%)。在預計未來現金流量時一項關鍵假設就是預算期的收入增長率(不同子公司的增長率不同)，該收入增長率不超過相關行業的平均長期增長率，推算期收入增長率為(1.25%-2%)(2015年1.3%-2%)。在預計未來現金流量時使用的其他關鍵假設還包括穩定的預算毛利率。預算毛利率根據相應子公司的過往表現確定。本年管理層計提了人民幣128,470,000元的商譽減值(2015年：人民幣23,794,000元)相關資產組的可收回金額為人民幣847,058,000元(2015年：人民幣37,865,000元)。

合併財務報表附註

截至2016年12月31日止年度

19. 其他無形資產

	附註	專利權和 專業技術 人民幣千元	電腦 軟體 人民幣千元	客戶關係 人民幣千元	未完成訂單 和技術 優惠合同 人民幣千元	總計 人民幣千元
成本						
2015年1月1日賬面價值		1,791,345	1,479,013	247,200	68,122	3,585,680
添置		420,999	157,485	62,349	—	640,833
轉撥自在建工程	15	11,870	150,806	—	—	162,676
收購子公司獲得		1,318,379	4,614	—	55,753	1,378,746
處置		(9,286)	(20,770)	—	—	(30,056)
處置子公司		—	(140)	—	—	(140)
匯兌調整		1,994	27,657	17,737	2,641	50,029
2015年12月31日賬面價值		3,535,301	1,798,665	327,286	126,516	5,787,768
添置		265,849	253,521	—	—	519,370
轉撥自在建工程	15	18,554	140,333	—	—	158,887
處置子公司		542	666	—	—	1,208
處置		(18,893)	(10,370)	—	—	(29,263)
處置子公司		(64,398)	(4,067)	—	—	(68,465)
匯兌調整		(45,441)	(434)	19,135	(6,486)	(33,226)
2016年12月31日賬面價值		3,691,514	2,178,314	346,421	120,030	6,336,279

合併財務報表附註

截至2016年12月31日止年度

19. 其他無形資產(續)

	專利權和 專業技術 人民幣千元	電腦 軟體 人民幣千元	客戶關係 人民幣千元	未完成訂單 和技術 優惠合同 人民幣千元	總計 人民幣千元
攤銷：					
2015年1月1日累計攤銷	(700,839)	(749,667)	(4,282)	(14,009)	(1,468,797)
本年計提	(561,356)	(205,264)	(35,787)	(74,283)	(876,690)
處置	3,200	16,726	—	—	19,926
處置子公司	—	140	—	—	140
匯兌調整	362	(16,171)	(2,683)	67	(18,425)
2015年12月31日累計攤銷	(1,258,633)	(954,236)	(42,752)	(88,225)	(2,343,846)
本年計提	(724,116)	(243,013)	(30,284)	(15,782)	(1,013,195)
處置	7,379	6,790	—	—	14,169
處置子公司	28,618	1,427	—	—	30,045
匯兌調整	1,616	24	(3,423)	3,098	1,315
2016年12月31日累計攤銷	(1,945,136)	(1,189,008)	(76,459)	(100,909)	(3,311,512)
減值：					
2015年1月1日累計減值	(168,331)	—	—	—	(168,331)
本年計提	(15,706)	—	—	—	(15,706)
2015年12月31日累計減值	(184,037)	—	—	—	(184,037)
本年計提	(44,951)	—	—	—	(44,951)
處置子公司	24,000	—	—	—	24,000
2016年12月31日累計減值	(204,988)	—	—	—	(204,988)
賬面淨值					
2016年12月31日賬面淨值	1,541,390	989,306	269,962	19,121	2,819,779
2015年12月31日賬面淨值	2,092,631	844,429	284,534	38,291	3,259,885

使用壽命有限的無形資產，在其使用壽命內採用直線法攤銷。各項無形資產的使用壽命如下：

專有技術和工業產權	3-10年
軟體使用權和其他	2-10年
客戶關係	7-15年
未完訂單和技術服務優惠合同	提供服務的期間

合併財務報表附註

截至2016年12月31日止年度

20. 於合營公司的投資

	2016年 人民幣千元	2015年 人民幣千元
非上市權益投資，按成本值	590,030	734,312
收購後損益和其他綜合收益變動，扣除發放的股利	686,405	903,324
賬面價值	1,276,435	1,637,636

不具有單獨重大性合營企業的合計信息：

	2016年 人民幣千元	2015年 人民幣千元
集團在這些合營企業中享有當年利潤和綜合收益的份額	189,247	231,205
集團在這些合營企業中享有權益的賬面價值總計	1,276,435	1,637,636

21. 於聯營公司的投資

	2016年 人民幣千元	2015年 人民幣千元
非上市權益投資，按成本值	6,716,612	1,645,799
收購後損益和其他綜合收益變動，扣除發放的股利	478,929	329,442
賬面價值	7,195,541	1,975,241
列式為如下項目：		
集團所享有的淨資產份額	4,206,642	1,968,707
購買聯營公司產生的商譽	2,988,899	6,534
總計	7,195,541	1,975,241

合併財務報表附註

截至2016年12月31日止年度

21. 於聯營公司的投資(續)

本集團於截至2016年12月31日報告期內的重要聯營公司如下：

公司名稱	成立日期	經營地點	實繳資本	持有的所有者權益和 投票權份額		主要活動
				2016年 12月31日	2015年 12月31日	
中華聯合保險控股股份 有限公司(“中華聯合保險”)	2006年 6月5日	中國	人民幣 15,310,000,000元	13.0633%	—	保險業務

本公司持有中華聯合保險13.0633%的表決權，本公司在中華聯合保險董事會中派有一名董事，並享有相應的實質性的參與決策權，對中華聯合保險具有重大影響。

以上所示的是集團主要聯營企業。同時，董事認為列示聯營公司詳情會導致該表過長故略寫。

重要聯營企業財務資訊概要

集團每個重要聯營企業的財務資訊概要會計處理與國際財務報告準則一致，如下表所示。

中華聯合保險

	2016年 12月31日 人民幣千元
資產總額	64,307,123
負債總額	48,764,451
收入	33,148,417
利潤	1,256,092
歸屬於母公司擁有人的利潤	1,180,021
其他綜合收益	355,888
綜合收益總額	1,611,980
從購買日到本期末收到聯營企業的股息	—

合併財務報表附註

截至2016年12月31日止年度

21. 於聯營公司的投資(續)

中華聯合保險(續)

上述財務資訊概要關於聯營企業的權益賬面價值在合併財務報表中確認為：

	2016年 12月31日 人民幣千元
中華聯合保險淨資產	15,542,672
減：中華聯合保險子公司的非控制權益	1,686,030
集團持有中華聯合保險所有者權益份額	13.0633%
購買中華聯合保險公司產生的商譽	2,982,365
集團持有中華聯合保險股權權益賬面價值	4,792,500

不具有單獨重大性的聯營企業的合計信息：

	2016年 人民幣千元	2015年 人民幣千元
集團在這些聯營企業中享有當年利潤和綜合收益的份額	109,957	187,751
集團在這些聯營企業中享有權益的賬面價值總計	2,403,041	1,975,241

22. 可供出售投資

	2016 人民幣千元	2015 人民幣千元
非上市金融資產，按公允價值計量	51,699	3,259,000
上市永續債券投資，按公允價值計量	208,110	—
上市優先股投資，按公允價值計量	236,490	—
上市權益投資，按公允價值計量	2,426,580	2,223,018
非上市權益投資，按成本扣除減值計量	947,982	933,491
	3,870,861	6,415,509

可供出售金融資產的劃分為：

	2016 人民幣千元	2015 人民幣千元
流動資產	51,699	3,259,000
非流動資產	3,819,162	3,156,509
	3,870,861	6,415,509

本年內，本集團可供出售投資計入其他綜合收益的淨損失為人民幣428,746,000元(2015年：損失人民幣441,167,000元)，其中包括由於處置被重分類入當期損益的收益人民幣89,391,000元(2015年：收益人民幣167,900元)，以及由於減值被重分類入當期損益的損失人民幣583,526,000元(2015年：零)。

22. 可供出售投資(續)

非上市金融資產

集團投資的非上市金融資產是由中國銀行提供的理財產品，按照使用同類產品現行市場折現率對預計未來現金流入進行折現來決定的公允價值入賬。

上市永續債券投資

集團投資的上市永續債券由成立於中國大陸和香港地區的企業發行，按照由活躍市場公開報價決定的公允價值入賬。

上市優先股投資

集團投資的上市優先股由成立於中國的企業發行，按照由活躍市場公開報價決定的公允價值入賬。

上市權益投資

上市權益投資的公允價值由活躍市場的公開報價決定。

非上市權益投資

非上市權益投資並非以公允價值入賬而是按成本扣除所有累計減值虧損入賬，原因在於有關投資並無活躍市場報價，其合理的公允價值估計區間較大，亦不能合理評估不同估計的概率。

23. 持有至到期投資

	2016 人民幣千元	2015 人民幣千元
債權		
— 香港地區上市(註1)	547,530	197,928
— 香港地區以外上市(註2)	419,440	—
	966,970	197,928

註1：本集團持有至到期投資中所持有的香港地區上市的債權部分，其固定年利率區間為4.30%至5.90%，每半年付息一次，並將於2018年11月24日至2021年8月22日到期。

註2：本集團持有至到期投資中所持有的香港以外地區上市的債權部分，其固定年利率區間為3.20%至8.13%，每半年付息一次，並將於2018年12月2日至2021年7月13日到期。

合併財務報表附註

截至2016年12月31日止年度

24. 遞延稅項資產／負債

本集團遞延所得稅分析如下：

	2016 人民幣千元	2015 人民幣千元
遞延所得稅資產	3,009,338	2,743,530
遞延所得稅負債	(235,835)	(241,975)
	2,773,503	2,501,555

年內集團確認的遞延所得稅資產／負債及其變動如下

	產品保修 撥備	政府補貼	預計仲介費	資產減值	存貨 未實現利潤	預計 技術使用費	應付工資	公允價值計入 損益的金融 資產	收購子公司 公允價值 調整	可供 出售投資 其他暫時性 公允價值 調整	折舊差異	差異	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2015年1月1日	543,144	98,203	138,781	674,442	166,150	39,856	64,432	—	(154,942)	(16,911)	(32,358)	213,390	1,734,187
計入損益的遞延稅項	263,787	73,803	(58,690)	218,565	25,412	2,651	(24,303)	54	61,960	(5,097)	—	33,347	591,489
收購子公司獲得	101,653	—	—	33,451	—	—	—	—	(136,365)	—	—	113,218	111,957
匯兌調整	—	—	—	—	—	—	—	—	(9,302)	(200)	—	—	(9,502)
本年計入其他綜合收益的遞延稅項	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	73,424	—	73,424
於2015年12月31日	908,584	172,006	80,091	926,458	191,562	42,507	40,129	54	(238,649)	(22,208)	41,066	359,955	2,501,555
計入損益的遞延稅項	69,204	44,446	(20,597)	139,697	(88,240)	2,031	(19,536)	(54)	37,899	(833)	—	139,593	303,610
收購子公司獲得	2,969	(1,989)	—	7,631	—	—	—	—	(14,220)	—	—	2,175	(3,434)
處置子公司獲得	(193)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	86	(107)
本年計入其他綜合收益的遞延稅項	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(28,121)	—	(28,121)
於2016年12月31日	980,564	214,463	59,494	1,073,786	103,322	44,538	20,593	—	(214,970)	(23,041)	12,945	501,809	2,773,503

截止2016年12月31日止，本年度集團於中國大陸產生稅項虧損人民幣11,262,797,000元（2015年：人民幣7,771,932,000元）和可抵扣暫時性差異人民幣4,014,933,000元（2015年：人民幣3,246,020,000元）。未就該等虧損和可抵扣暫時性差異確認遞延稅項資產，原因是該等遞延稅項資產來自已虧損一段時間的附屬公司，且現時認為應課稅利潤不足以抵銷可動用的稅項虧損和可抵扣暫時性差異。

確認為遞延所得稅資產的稅務虧損將於以下年度到期：

	2016 人民幣千元	2015 人民幣千元
2016	—	472,131
2017	426,101	520,851
2018	876,432	1,036,827
2019	1,757,604	1,856,395
2020	3,815,095	3,885,728
2021	4,387,565	—
總計	11,262,797	7,771,932

合併財務報表附註

截至2016年12月31日止年度

25. 其他非流動資產

	2016 人民幣千元	2015 人民幣千元
其他無形資產預付款項	1,235,002	1,688,601
長期預付款項開支	192,487	170,908
物業、廠房及設備預付款項	1,044,282	1,113,099
建造轉移項目相關款項	394,692	405,978
優先票據	946,595	—
長期應收款項(註)	11,012,361	10,623,522
其他	128,574	161,755
	14,953,993	14,163,863

註譯： 餘額主要代表由融資租賃和分期付款銷售產生的應收款。在2016年12月31日，上述長期應收款中未確認的融資收益金額為人民幣2,895,383,000元(2015年12月31日：人民幣3,261,967,000元)。

本集團上述長期應收款項賬面價值分析如下：

	附註	2016 人民幣千元	2015 人民幣千元
一年內		8,156,919	4,410,793
第二年至第十年，包含首尾兩年		11,813,815	10,691,597
		19,970,734	15,102,390
減：壞賬備抵		(801,454)	(68,075)
		19,169,280	15,034,315
分類為：			
流動資產	29	8,156,919	4,410,793
非流動資產	25	11,012,361	10,623,522

26. 存貨

	2016 人民幣千元	2015 人民幣千元
成本，扣除撥備		
原材料	18,879,793	20,362,718
在產品	23,187,373	26,077,124
產成品	12,334,412	13,306,727
	54,401,578	59,746,569

27. 應收貿易款項

	2016 人民幣千元	2015 人民幣千元
貿易應收款項	78,285,528	76,858,677
減：壞賬備抵	(4,232,656)	(4,344,279)
	74,052,872	72,514,398

合併財務報表附註

截至2016年12月31日止年度

27. 應收貿易款項(續)

至本報告期末，按發票日期劃分的貿易應收款項賬齡分析(已扣除應收款項減值撥備)如下：

	2016 人民幣千元	2015 人民幣千元
6個月內	53,235,286	55,938,509
6個月至1年	11,213,962	7,131,606
1年以上	9,603,624	9,444,283
	74,052,872	72,514,398

貿易應收款項逾期但無減值的賬齡分析如下：

	2016 人民幣千元	2015 人民幣千元
6個月至1年	6,927,398	6,157,462
1年以上	664,963	299,638
	7,592,361	6,457,100

已逾期但無減值的應收款項與若干在本集團存有良好往績記錄的客戶有關。根據過往經驗，本公司董事認為毋須就該等結餘計提減值撥備，因客戶的信貨質素並無重大變動，而且該等結餘仍被視為可全數收回。

貿易應收款項減值撥備變動如下：

	附註	2016 人民幣千元	2015 人民幣千元
於1月1日		4,344,279	3,427,827
已確認的應收賬款減值虧損	7	1,021,080	1,133,383
本年轉回金額	7	(389,659)	(322,221)
因無法收回而撤銷金額		(57,731)	(16,863)
匯兌調整		886	(608)
其他		(686,199)	122,761
於12月31日		4,232,656	4,344,279

合併財務報表附註

截至2016年12月31日止年度

27. 應收貿易款項(續)

上述貿易應收款項減值撥備為貿易應收款項個別減值撥備人民幣2,180,733,000元(2015年12月31日：人民幣2,458,453,000元)，撥備前賬面值為人民幣42,538,801,000元(2015年12月31日：人民幣43,731,774,000元)。個別減值貿易應收款項與已經處於財務困難的客戶有關，預計只能收回部分應收款項。

外幣應收款項餘額明細如下：

	2016 人民幣千元	2015 人民幣千元
美元	2,698,091	2,140,349
歐元	919,188	1,801,329
馬來西亞令吉	631,197	254,490
新加坡元	174,644	164,737
日元	121,011	119,720
澳元	57,259	865
港幣	34,498	81
巴西雷亞爾	15,708	—
英鎊	4,425	93,409
加元	134	655
土耳其里拉	—	80,172
瑞士法郎	—	10,211
	4,656,155	4,666,018

本公司關聯方的金額在附註45中。

28. 應收票據

本集團於本報告期末的應收票據到期日分析如下：

	2016 人民幣千元	2015 人民幣千元
6個月內	12,883,910	9,511,622
6個月至1年	2,216,041	654,869
	15,099,951	10,166,491

以上餘額均未逾期或減值。

合併財務報表附註

截至2016年12月31日止年度

28. 應收票據(續)

本集團於報告期末應收票據按性質分析如下：

	2016 人民幣千元	2015 人民幣千元
銀行承兌匯票	8,613,566	8,665,466
商業承兌匯票	6,486,385	1,501,025
	15,099,951	10,166,491

29. 預付款項、按金及其他應收款項

	2016 人民幣千元	2015 人民幣千元
預付款項	12,236,728	9,533,803
按金及其他應收款項	19,143,407	9,971,914
減：壞賬準備	(878,722)	(718,263)
	30,501,413	18,787,454

預付款項、押金及其他應收款項減值撥備變更如下：

	附註	2016 人民幣千元	2015 人民幣千元
於1月1日		718,263	818,463
已確認減值損失	7	163,807	(76,711)
撤銷		(3,793)	(509)
其他		445	(22,980)
於12月31日		878,722	718,263

按金和其他應收款分析如下：

	附註	2016 人民幣千元	2015 人民幣千元
預收款項		11,872,252	9,194,629
其他應收款		4,420,452	2,870,805
應收股利		39,649	7,363
應收利息		25,975	7,791
一年內到期的長期應收款	25	8,156,919	4,410,793
增值稅退稅		1,173,739	2,164,366
公司理財產品		3,837,300	—
其他		975,127	131,707
		30,501,413	18,787,454

應收關聯方包括在預付款項、按金及其他應收賬款可以見附註45。

合併財務報表附註

截至2016年12月31日止年度

30. 應收客戶建造合約款項

	2016 人民幣千元	2015 人民幣千元
在建工程合約所產生合約成本加已確認利潤減已確認虧損 減：工程進度款	761,707 (747,121)	912,732 (873,100)
應收客戶合約工程款項總額	14,586	39,632

2016年12月31日及2015年12月31日的合同工作的總金額預計將在一年內收回。

31. 現金及銀行結餘以及受限資金

	2016 人民幣千元	2015 人民幣千元
現金及銀行結餘 減：受限資金	45,594,983 (4,561,051)	39,368,687 (4,613,695)
合併財務狀況表的現金及銀行結餘 減：於取得時原到期日為三個月或以上的無抵押定期存款	41,033,932 (13,019,686)	34,754,992 (4,810,771)
合併現金流量表的現金及現金等價物	28,014,246	29,944,221

外幣現金及現金等價物列示如下：

	2016 人民幣千元	2015 人民幣千元
—美元	6,926,442	1,488,197
—歐元	900,687	164,491
—港幣	80,493	45,975
—日元	30,601	13,213
—馬來西亞令吉	4,500	—
—英鎊	1,555	143,322
—南非蘭特	18	—
—其他	109,717	57,921
	8,054,013	1,913,119

銀行現金存款按照活期銀行存款之利率以浮息計息。短期定期存款之期限各有不同，視乎本集團之即時現金需求而定，並按相應之短期定期存款利率計息。本集團的現金及現金等價物存放於管理人員認為信譽優良的中國主要金融機構。

人民幣不可自由兌換為其他貨幣，但根據中國外匯管理規則的外匯結匯、售匯及付匯管理規定，本集團可通過獲授權經營外匯業務的銀行將人民幣兌換為其他貨幣。

受限資金及定期存款指抵押予銀行以發行本集團應付票據及信用證，以及向本集團授出銀行貸款的結餘。有關詳情載於下文附註36。

合併財務報表附註

截至2016年12月31日止年度

32. 拆出資金

	2016 人民幣千元	2015 人民幣千元
銀行同業拆借	—	1,200,000

2015年12月31日的餘額是財務公司拆借給中國建設銀行的拆出資金。於2016年底前已全部收回。

33. 貿易應付款項

於報告期末，按發票日期劃分的貿易應付款項賬齡分析如下：

	2016 人民幣千元	2015 人民幣千元
6個月內	76,524,078	61,039,748
6個月至1年	9,420,030	18,056,462
1年以上	6,005,743	4,082,896
	91,949,851	83,179,106

貿易應付款項為不計息，一般結算期為6個月。

除本公司記賬本位幣以外的外幣貿易應付款項列示如下：

	2016 人民幣千元	2015 人民幣千元
美元	943,210	85,427
日元	459,478	422,884
歐元	170,278	29,495
加元	17,175	3,846
港幣	9,075	677,134
澳元	7,845	6,737
英鎊	315	745
	1,607,376	1,226,268

計入貿易應付款項之本集團應付關聯方款項分析載於下文附註45。

上述結餘無抵押及免息，還款的信貸期亦與本集團向主要客戶提供的信貸期相近。

合併財務報表附註

截至2016年12月31日止年度

34. 應付票據

本集團於本報告期末的應付票據到期日分析如下：

	2016 人民幣千元	2015 人民幣千元
六個月內	18,237,079	22,230,845
六個月到一年	1,560,196	559,237
	19,797,275	22,790,082

計入應付票據之本集團應付關聯方款項分析載於下文附註45。

上述結餘免息，還款的信貸期亦與本集團向主要客戶提供的信貸期相近。

35. 其他應付款項及應計費用

	2016 人民幣千元	2015 人民幣千元
其他應付款項	8,053,333	6,996,246
預收款項	25,773,476	29,693,134
應計費用	4,390,485	4,555,597
	38,217,294	41,244,977

計入其他應付款項、預收賬款及應計費用之本集團應付關聯方款項分析載於下文附註45。

上述結餘無抵押、免息且無固定還款期。

合併財務報表附註

截至2016年12月31日止年度

36. 借款

	實際年利率 %	2016 到期年份	人民幣千元	實際年利率 %	2015 到期年份	人民幣千元
即期						
銀行貸款						
— 已抵押	1.19-8.51	2017	5,033,136	1.19-5.91	2016	3,593,162
— 無抵押	0.70-6.03	2017	16,278,020	0.85-6.56	2016	3,718,631
短期債券						
— 無抵押	—	—	—	3.03-3.34	2016	6,000,000
其他債券						
— 已抵押	—	—	—	10.00	2016	8,000
— 無抵押	1.83-6.00	2017	683,228	6.00	2016	45,720
長期銀行貸款						
即期部分						
— 已抵押	0.20-6.22	2017	87,505	無息-6.22	2016	24,420
— 無抵押	2.65-6.17	2017	2,402,434	2.90-6.17	2016	1,864,350
長期債券即期部分						
— 無抵押	5.50-6.20	2017	2,699,397	—	—	—
其他借款即期部分						
— 已抵押	3.20	2017	306	3.20-4.92	2016	5,300
			27,184,026			15,259,583
非即期						
銀行貸款						
— 已抵押	0.02-5.20	2018-2039	1,758,454	0.02-5.20	2019-2039	2,653,404
— 無抵押	1.08-5.09	2018-2035	464,053	1.08-6.17	2017-2035	3,980,285
長期債券						
— 無抵押	2.95-5.75	2018-2023	6,991,168	4.70-6.20	2017-2023	7,682,564
其他借款						
— 無抵押	1.08	2018-2028	1,498,995	—	—	—
			10,712,670			14,316,253
			37,896,696			29,575,836

合併財務報表附註

截至2016年12月31日止年度

36. 借款(續)

上述借款的賬面價值分析如下：

須償還銀行貸款：

一年內

第二年

第三至五年(包括首尾兩年)

五年後

須償還短期債券：

須償還長期債券：

一年內

第二年

第三至五年(包括首尾兩年)

五年後

其他應償還借款：

一年內

第二年

第三至五年(包括首尾兩年)

五年後

	2016 人民幣千元	2015 人民幣千元
	23,801,095	9,200,563
	376,680	2,457,833
	1,724,901	2,882,435
	120,926	1,293,421
	26,023,602	15,834,252
	—	6,000,000
	2,699,397	—
	1,500,000	2,695,397
	3,991,168	3,487,167
	1,500,000	1,500,000
	9,690,565	7,682,564
	683,534	59,020
	17,300	—
	228,400	—
	1,253,295	—
	2,182,529	59,020

上述有抵押銀行貸款及其他銀行信貸以若干資產抵押，其賬面值載列如下：

物業、廠房及設備
土地租賃預付款項
定期存款及銀行結餘
應收貿易款項
應收票據

	2016 人民幣千元	2015 人民幣千元
	67,049	50,958
	4,240	36,450
	4,561,051	4,613,695
	337,995	—
	2,411,482	1,437,104
	7,381,817	6,138,207

借款項包括以下以外幣列示的借款金額：

美元
歐元
南非蘭特
日元
英鎊

	2016 人民幣千元	2015 人民幣千元
	4,114,078	1,821,709
	451,538	2,708,648
	101,580	—
	69,099	105,891
	1,583	10,482
	4,737,878	4,646,730

合併財務報表附註

截至2016年12月31日止年度

37. 設定福利計畫確認的負債

除每月就中國政府規管的多項固定供款退休計畫供款外，本集團亦向若干於2007年6月30日之前以正常退休年齡退休的僱員提供補充退休津貼，以及向2007年6月3日之前符合條件的僱員提供提早退休福利。於合併資產負債表確認的設定福利計畫確定的負債金額指未撥款責任現值。

北車股份及其子公司終止向於2007年12月31日以正常退休年齡退休的僱員提供補充退休津貼

在2014年，集團獲得了德國採埃孚集團持有的橡膠與塑料業務(以下簡稱「德國BOGE」)的控制權。德國應付退休金是一項基於德國BOGE公司提供的養老金計畫的負債。德國BOGE公司主要的養老金計畫提供了一項未提撥資產計畫。依據養老金計畫2005(「Rentenordnung2005」)和養老金計畫2004(「Versorgungszusage」2004)，德國BOGE公司提供了傳統的德國養老金計畫組，這些計畫包括常規和提前退休福利以及給予殘疾人員和死亡職工家屬的福利。這些計畫是設定福利計畫，並且依據工資的不同調整繳存比例。

本期集團獲得了意大利藍色工程有限公司及其子公司(以下簡稱「藍色集團」)的控制權，其離職後福利計畫為根據意大利民法典2120 (2120 del codice civile italiano)為意大利境內所有符合條件的員工提供的一項設定受益計畫。

上述計畫為設定福利計畫。

	2016 人民幣千元	2015 人民幣千元
中華人民共和國退休福利債務(註1)	2,882,692	3,653,131
德意志聯邦共和國退休福利債務(註2)	876,036	699,459
其他	77,361	53,503
	3,836,089	4,406,093
按報告目的分類為：		
流動負債	319,782	351,648
非流動負債	3,516,307	4,054,445

註1：

於合併財務狀況表確認的補充退休津貼變更如下：

	2016 人民幣千元	2015 人民幣千元
年初	3,653,131	3,864,412
已確認的開支	(370,263)	117,508
－利息成本	104,172	137,985
－過往服務成本	(474,435)	(20,477)
設定福利計畫的重新計量	(87,541)	30,050
已付金額	(312,635)	(358,839)
年末	2,882,692	3,653,131

合併財務報表附註

截至2016年12月31日止年度

37. 設定福利計畫確認的負債(續)

註1：(續)

於財務狀況表確認的補充退休津貼按下述各項釐定：

	2016 人民幣千元	2015 人民幣千元
未撥款責任現值	2,882,692	3,653,131
一年內到期金額	(291,953)	(326,010)
一年後到期金額	2,590,739	3,327,121

上述僱員設定福利計畫負債由兩家獨立精算師做出精算評估。精算師採用預期累計福利單位法進行精算評估釐定，評估該等義務時採用的重大精算假設如下：

	2016 %	2015 %
所用折現率	3.0	2.8/3.0
平均醫療福利年增長率	7.0/12.0/8.0	7.0/12.0/8.0

以下敏感性分析基於相關假設在財務狀況表日可能發生的合理變化(假設所有其他假設不變)。

如果折現率在2016年12月31日增加(減少)1%，設定福利計畫將減少人民幣197,810,000(或增加人民幣231,960,000)。

如果折現率在2015年12月31日增加(減少)1%，設定福利計畫將減少人民幣304,030,000(或增加人民幣364,260,000)。

如果醫療成本增長率在2016年12月31日增加(減少)1%，設定福利計畫將增加人民幣57,140,000(或減少人民幣49,510,000)。

如果醫療成本增長率在2015年12月31日增加(減少)1%，設定福利計畫將增加人民幣156,710,000(或減少人民幣130,810,000)。

由於假設之間是互相聯繫的，一個假設不會獨立地變化，所以以上敏感性分析可能並沒有反映出退休福利債務現值的實際變化。

註2：

截至2016年12月31日，設定福利計畫負債的現值變化如下：

	2016 人民幣千元	2015 人民幣千元
年初	699,459	686,962
收購子公司	13,714	—
已確認的開支	72,243	53,020
— 當期服務成本	56,418	39,789
— 利息成本	15,825	13,231
設定福利計劃的重新計量	90,422	(6,007)
外匯兌換的影響	6,919	(30,919)
已付金額	(6,721)	(3,597)
年末	876,036	699,459

合併財務報表附註

截至2016年12月31日止年度

37. 設定福利計畫確認的負債(續)

註2：(續)

德國BOGE公司和藍色集團提出的養老金計畫在財務狀況表中的確認如下：

	2016 人民幣千元	2015 人民幣千元
未撥款責任現值	876,036	699,459
設定福利計畫確認的淨負債	876,036	699,459
一年內到期金額	(27,829)	(25,638)
一年後到期金額	848,207	673,821

設定福利計畫負債到2016年12月31日的平均期間為28年(2015：26.5年)。

德國BOGE公司和藍色集團提出的退休福利條款根據美世諮詢公司提出的預期累計福利單位貸記法編製。除了上述假設壽命預測，其他重要假設如下：

	2016 %	2015 %
採用的折現率	1.3-1.9	2.5
工資和薪金的預期增長	0.5-2.7	2.7
養老金增長	1.3	1.3
波動	1.0	1.7

工資和薪金的預期增長主要取決於通貨膨脹和薪金標準；公司的運營表現和其他因素。

38. 產品保用撥備

	2016 人民幣千元	2015 人民幣千元
年初	6,021,416	3,747,142
收購子公司獲得	19,793	684,929
年內撥備	3,189,752	3,702,365
處置子公司	(1,285)	—
年內動用	(2,827,960)	(2,113,020)
年終	6,401,716	6,021,416
分類為：		
流動負債部分	1,865,822	2,279,999
非流動負債部分	4,535,894	3,741,417

產品保用撥備指維修及維護的保養成本，按當時售後服務政策、銷量及過往維修與退貨經驗作出估計。估計基準定期檢閱，並在適當時修訂。

合併財務報表附註

截至2016年12月31日止年度

39. 政府補貼

	2016 人民幣千元	2015 人民幣千元
年初	6,068,249	4,885,313
年內收到政府補助	1,522,190	2,602,566
年內確認為其他收入	(843,843)	(1,419,630)
年終	6,746,596	6,068,249
分類為：		
流動負債	801,832	511,895
非流動負債	5,944,764	5,556,354

本年收到的政府補貼主要用作研發、物業、廠房及設備投資及預付土地租賃款項，由當地政府提供，鼓勵本集團發展。

40. 權益

股本

	股本數 千股	金額 人民幣千元
股本		
— A股每股面值人民幣1元	22,917,692	22,917,692
— H股每股面值人民幣1元	4,371,066	4,371,066
	27,288,758	27,288,758
已發行且足額繳納		
於2015年1月1日		
— A股每股面值人民幣1元	11,779,000	11,779,000
— H股每股面值人民幣1元	2,024,000	2,024,000
	13,803,000	13,803,000
	股本數 千股	金額 人民幣千元
於2015年5月26日在聯交所主機板發行H股	2,347,066	2,347,066
於2015年5月28日在上交所主機板發行A股	11,138,692	11,138,692
於2016年12月31日和2015年12月31日		
— A股每股面值人民幣1元	22,917,692	22,917,692
— H股每股面值人民幣1元	4,371,066	4,371,066
	27,288,758	27,288,758

儲備

本集團於本年度及以往年度的儲備及其變動呈列於合併權益變動表內。

合併財務報表附註

截至2016年12月31日止年度

41. 可轉換公司債券

2016年2月5日，本公司發行總額為6億美元的零票息可轉換債券(以下簡稱「2016可轉換債券」)，2016可轉換債券將於2021年到期。該可轉換債券已於聯交所上市及買賣。

2016可轉換債券的主要條款如下：

(a) 轉股權

2016可轉換債券持有人有權於轉股期內隨時(除在轉股期前已轉股、贖回或回購及註銷外)按當時適用的轉股價將名下可轉換債券轉換為面值人民幣1元的普通股。2016可轉換債券的轉股期為2016年3月17日至2021年1月26日。2016可轉換債券的初始轉股價為每股9.65港幣，美元對港幣的匯率固定為7.7902港元兌1.00美元。可轉換債券的價格調整方式由下面所述的可轉換債券條款決定。

如附註13披露，本公司於2016年6月召開股東大會通過關於2015年度利潤分配的方案，向全體股東每股派發人民幣0.15元(含稅)的現金紅利，自2016年6月28日起，債券的轉股價將根據債券的條款由初步轉股價每股9.65港幣調整為每股9.50港幣。

(b) 贖回權

— 到期贖回

除之前已經贖回、轉股或回購及註銷外，本公司將於債券到期日(2021年2月5日)按其未償還本金額的100%贖回全部未轉股的可轉換債券；

— 有條件贖回

在發出不少於30日但不超過60日的不可撤銷贖回通知後，基於特定條件，本公司可以按照有關贖回日期的未償還本金額的100%贖回全部未轉股的可轉換債券：

(i) 自2019年2月5日後至到期日前，如果在該贖回通知刊登前聯交所的30個連續交易日中任意20日(20日中的最後一天不早於發出贖回通知前10天)按適用於聯交所營業日的現行匯率兌換為美元的H股收市價至少為可轉換債券當時的轉股價(以固定匯率拆算為美元)的130%。若在30個連續交易日中，發生了導致轉股價上升的事項，相關日期的收市價需進行調整，相關調整需經獨立的投資銀行核准後確定。

(ii) 如果在發出該通知前原先發行的可轉換債券的本金中未轉股本金低於10%。

— 債權持有人的回售權

發行人將依可轉換債券持有人的選擇按回售權日(即2019年2月5日)其未償還本金額的100%贖回全部或僅部分該持有人的可轉換債券。

41. 可轉換公司債券(續)

2016可轉換債券包含兩部分：

- (i) 主合同的債項部分按照公允價值進行初始確認，金額約人民幣3,488,045,000元。後續計量採用實際利率法，考慮承銷費等發行費用後，按2.53%的實際利率計算債項的攤餘成本對主債務合同進行計量。
- (ii) 嵌入衍生金融工具：
 - 轉股權；
 - 公司的贖回權；
 - 債權持有人的回售權。

有關可轉換債券的承銷費等發行費用按照主合同的債項部分和嵌入衍生金融工具的公允價值比例，分別計入2016可轉換債券的成本和當期損益。與嵌入衍生金融工具相關的承銷費等發行費用約人民幣3,550,000元，直接計入當期財務費用。與主合同債項相關的承銷費等發行費用約人民幣28,745,000元，計入債項部分的初始賬面價值並採用實際利率法在債券剩餘期限內攤銷。

獨立資產評估機構採用二叉樹模型對嵌入衍生工具部分的公允價值進行評估，集團管理層根據評估結果確定衍生金融工具的公允價值。評估基準日分別為2016年2月5日和2016年12月31日，評估採用的主要參數如下：

	2016年 2月5日	2016年 12月31日
股票現價	港幣6.91元	港幣6.96元
期權行權價	港幣9.65元	港幣9.50元
無風險利率	1.624%	1.974%
股票價格波動率	43.16%	29.65%

無風險利率採用香港市場5年期政府債券綜合收益率。股票價格波動率採用具有相同預計壽命的可比公司的歷史波動率。

二叉樹模型中的任何參數的波動都會影響可轉換債券的衍生工具的公允價值。

本年可轉換債券的債項部分和嵌入衍生金融工具的變動情況如下：

	債項部分 人民幣千元	嵌入衍生 金融工具 人民幣千元	合計 人民幣千元
可轉換債券發行日(2016年2月5日)	3,488,045	430,795	3,918,840
交易費用	(28,745)	—	(28,745)
本年應計利息(2016年2月5日至2016年12月31日) (附註8)	81,306	—	81,306
匯兌損益(2016年2月5日至2016年12月31日)	218,136	24,070	242,206
公允價值變動損益(2016年2月5日至 2016年12月31日)(附註6)	—	(88,768)	(88,768)
年末餘額(2016年12月31日)	3,758,742	366,097	4,124,839

截至2016年12月31日，2016可轉換債券持有人未行使任何轉股權、回售權，本公司亦未行使回購權。

合併財務報表附註

截至2016年12月31日止年度

42. 企業合併

42.1 截至2016年12月31止的並購

(1) CLM

2016年4月30日，本公司下屬子公司CRRRC KUALA LUMPUR MAINTENANCE SDN BHD(以下簡稱「CKM」)根據與合營企業CKM LANDAS MRO SDN BHD(以下簡稱「CLM」)簽署的公司章程修訂案，獲得了對CLM的控制權。

CLM公司於購買日的可辨認淨資產公允價值如下：

	公允價值 人民幣千元
取得的淨資產：	
物業、廠房及設備	230
其他無形資產	16
貿易應收款項	11,433
預付款項、按金及其他應收款項	710
現金及銀行結餘	2,411
貿易應付款項	(8,674)
其他應付款項及應計費用	(125)
應付稅款	(1,270)
遞延稅項負債	(27)
	4,704
收購對價	—
加：非控股權益(51%)	2,399
購買日之前持有的股權於購買日的公允價值	2,305
減：取得的淨資產	(4,704)
合併產生的商譽	—

於合併日，應收款項(主要包括貿易和其他應收款項)的公允價值為人民幣12,061,000元，總合同金額為人民幣12,061,000元。預計全部應收款項均可以收回。

因收購以上子公司所產生的現金流分析如下：

	人民幣千元
支付的現金對價	—
減：子公司持有的現金和現金等價物	(2,411)
收購子公司收到的現金淨額	2,411

自收購日至2016年12月31日，CLM發生的利潤為人民幣6,559,000元，收入為人民幣46,877,000元。

倘若對於CLM的收購事項於2016年1月1日已經完成，則本集團本期總收入將約為人民幣224,137,964,000元，利潤將約為13,908,512,000元。此備考資料僅供參考，並不一定是倘若收購事項於2016年1月1日已經完成時本集團實際上可獲得的收入和經營成果的必要指標，亦不擬作為未來表現的預測。

42. 企業合併(續)

42.1 截至2016年12月31止的並購(續)

(2) 中新市政

於2016年8月11日，本公司下屬子公司中車工程公司與中新蘇州工業園區市政公用工程建設有限公司(以下簡稱「中新市政」)的股東簽訂《產權轉讓合同》，中車工程公司以現金人民幣137,733,000元購買中新市政100%股權。於2016年8月18日交易完成後，本集團擁有對中新市政的控制權，故從2016年8月18日起，本集團將中新市政納入合併財務報表合併範圍。

中新市政於購買日可辨認淨資產的公允價值已經中通誠資產評估有限公司評估確定：

	公允價值 人民幣千元
取得的淨資產：	
物業、廠房及設備	7,869
投資性房地產	2,376
土地租賃預付款項	16,427
其他非流動資產	7,090
存貨	2,140
貿易應收款項	160,204
預付款項、按金及其他應收款項	38,790
現金及銀行結餘	77,938
受限資金	727
貿易應付款項	(145,818)
其他應付款項及應計費用	(20,540)
應付稅款	(1,488)
遞延稅項負債	(12,030)
	133,685
支付的現金對價	137,733
減：取得的淨資產	(133,685)
並購產生的商譽	4,048

上述合併中與合併有關的費用金額較小，不包括在支付對價中。在合併財務報表中直接確認為管理費用，計入當期損益。

合併財務報表附註

截至2016年12月31日止年度

42. 企業合併(續)

42.1 截至2016年12月31止的並購(續)

(2) 中新市政(續)

於合併日，應收款項(主要包括貿易和其他應收款項)的公允價值為人民幣176,584,000元，總合同金額為人民幣176,584,000元。預計全部應收款項均可以收回。

此項合併中所支付的對價包括與預期協同效應、收入增長、未來市場發展和合併帶來的配套員工產生的收益相關的金額。這部分收益不能以單體或合併的形式分離出來並進行出售，轉讓，被許可出租或交易，不符合可辨認資產的定義，因而該部分收益無須從商譽中進行拆分。

因收購而確認的商譽無抵減稅費目的。

因收購以上子公司所產生的現金流分析如下：

	人民幣千元
支付的現金對價	137,733
減：子公司持有的現金和現金等價物	(77,938)
收購子公司支付的現金淨額	59,795

自收購日至2016年12月31日，中新市政發生的利潤為人民幣11,686,000元，收入為人民幣21,945,000元。

倘若對於中新市政的收購事項於2016年1月1日已經完成，則本集團本期總收入將約為人民幣224,195,074,000元，利潤將約為人民幣13,898,919,000元。此備考資料僅供參考，並不一定是倘若收購事項於2016年1月1日已經完成時本集團實際上可獲得的收入和經營成果的必要指標，亦不擬作為未來表現的預測。

42. 企業合併(續)

42.1 截至2016年12月31止的並購(續)

(3) 永電捷通集團

於2016年11月15日，本公司下屬子公司中車永濟電機公司與合營企業西安永電捷通電氣有限公司(以下簡稱「永電捷通」，原日立永濟電氣設備(西安)有限公司)的其他股東簽訂《股權轉讓協議》。根據《股權轉讓協定》，其他股東向中車永濟電機公司轉讓永電捷通1%股權，對價為人民幣10,298,000元。股權轉讓後，中車永濟電機公司持有永電捷通51%股權，中車永濟電機公司對永電捷通及其下屬子公司(以下簡稱「永電捷通集團」)擁有控制權。永電捷通集團由合營公司變更為子公司，於2016年12月9日起納入合併財務報表合併範圍。

永電捷通集團於購買日的可辨認淨資產公允價值如下：

	公允價值 人民幣千元
取得的淨資產：	
物業、廠房及設備	134,257
土地租賃預付款項	41,403
遞延稅項資產	9,827
其他無形資產	25
存貨	454,443
貿易應收款項	984,948
應收票據	161,103
預付款項、按金及其他應收款項	41,599
現金及銀行結餘	31,224
貿易應付款項	(247,606)
應付票據	(54,388)
其他應付款項及應計費用	(66,021)
按公允價值計入損益的金融負債	(4,455)
借款	(433,780)
應付稅款	(612)
產品保用撥備	(19,793)
遞延稅項負債	(2,366)
	1,029,808
支付的現金對價	10,298
加：非控股權益(49%)	504,606
購買日之前持有的股權於購買日的公允價值	514,904
減：取得的淨資產	(1,029,808)
並購產生的商譽	—

合併財務報表附註

截至2016年12月31日止年度

42. 企業合併(續)

42.1 截至2016年12月31止的並購(續)

(3) 永電捷通集團(續)

合營公司變更子公司所持股權按公允價值調整產生的投資收益為6,204,000元。

上述合併中與合併有關的費用金額較小，不包括在支付對價中。在合併財務報表中直接確認為管理費用，計入當期損益。

於合併日，應收款項(主要包括貿易和其他應收款項)的公允價值為人民幣1,008,316,000元，總合同金額為人民幣1,027,204,000元。於合併日預計無法收回的合同金額為人民幣18,888,000元。

因收購以上子公司所產生的現金流分析如下：

	人民幣千元
支付的現金對價	10,298
減：子公司持有的現金和現金等價物	(31,224)
收購子公司收到的現金淨額	20,926

自收購日至2016年12月31日，永電捷通集團發生的利潤為人民幣740,000元，收入為人民幣86,952,000元。

倘若對於永電捷通集團的收購事項於2016年1月1日已經完成，則本集團本期總收入將約為人民幣224,876,720,000元，利潤將約為人民幣13,976,301,000元。此備考資料僅供參考，並不一定是倘若收購事項於2016年1月1日已經完成時本集團實際上可獲得的收入和經營成果的必要指標，亦不擬作為未來表現的預測。

42. 企業合併(續)

42.1 截至2016年12月31止的並購(續)

(4) 藍色集團

本公司下屬子公司中車唐山公司與藍色工程有限責任公司的股東簽訂協定，根據協定，中車唐山公司收購藍色工程有限責任公司60%股權，收購對價為5,400,000歐元(相當於人民幣39,633,000元)。中車唐山公司於2016年12月13日取得對藍色工程有限公司及其下屬子公司(以下簡稱「藍色集團」)的控制權，故從2016年12月13日起，本集團將藍色集團納入合併財務報表合併範圍。

藍色集團於購買日的可辨認淨資產公允價值如下：

	公允價值 人民幣千元
取得的淨資產：	
物業、廠房及設備	1,078
其他無形資產	1,167
可供出售投資	7
遞延稅項資產	3,151
其他非流動資產	86
存貨	94
貿易應收款項	24,825
預付款項、按金及其他應收款項	23,834
現金及銀行結餘	3,182
貿易應付款項	(7,007)
應付票據	(1,501)
其他應付款項及應計費用	(14,519)
短期借款	(2,452)
應付稅款	(6,338)
長期借款	(3,035)
設定福利計劃確認的負債	(13,724)
遞延稅項負債	(1,989)
其他非流動負債	(1,288)
	5,571
支付的現金對價	39,633
加：非控股權益	2,317
減：取得的淨資產	(5,571)
並購產生的商譽	36,379

合併財務報表附註

截至2016年12月31日止年度

42. 企業合併(續)

42.1 截至2016年12月31止的並購(續)

(4) 藍色集團(續)

上述合併中與合併有關的費用金額較小，不包括在支付對價中。在合併財務報表中直接確認為管理費用，計入當期損益。

於合併日，應收款項(主要包括貿易和其他應收款項)的公允價值為人民幣44,358,000元，總合同金額為人民幣61,011,000元。於合併日預計無法收回的合同金額為人民幣16,653,000元。

此項合併中所支付的對價包括與預期協同效應、收入增長、未來市場發展和合併帶來的配套員工產生的收益相關的金額。這部分收益不能以單體或合併的形式分離出來並進行出售，轉讓，被許可出租或交易，不符合可辨認資產的定義，因而該部分收益無須從商譽中進行拆分。

因收購而確認的商譽無抵減稅費目的。

因收購以上子公司所產生的現金流分析如下：

	人民幣千元
支付的現金對價	39,633
減：子公司持有的現金和現金等價物	3,182
收購子公司支付的現金淨額	36,451

收購藍色集團對本公司截止2016年12月31日的財務狀況無重大影響。

合併財務報表附註

截至2016年12月31日止年度

42. 企業合併(續)

42.2 截止2015年12月31日的並購

(a) 獨立協力廠商並購

(1) 青島四方龐巴迪鐵路運輸設備有限公司

根據青島四方龐巴迪鐵路運輸設備有限公司(「青島龐巴迪」)公司章程修訂案，本公司子公司中車四方車輛有限公司(「四方有限」)對青島龐巴迪擁有控制權，於2015年納入財務報表合併範圍。青島龐巴迪先前為四方有限的合營公司。

北京華信眾合資產評估有限公司評估了淨資產的公允價值。

	公允價值 人民幣千元
並購的淨資產：	
物業、廠房及設備	981,939
預付租賃款項	221,068
其他無形資產	939,122
遞延稅項資產	247,739
存貨	5,107,110
貿易應收款項	1,049,414
應收票據	220,944
預付款項、按金及其他應收款項	1,600,693
現金及銀行結餘	587,330
於並購時未質押、到期日為三個月或以上的定期存款	1,407,959
貿易應付款項	(1,055,508)
應付票據	(290,168)
其他應付款項及應計費用	(6,851,303)
應交稅費	(5,669)
產品保用撥備	(677,686)
遞延稅項負債	(46,649)
其他非流動負債	(585,299)
	2,851,036
收購對價	—
加：非控股權益(50%)	1,425,518
合營公司變更子公司所持股權按公允價值調整	1,425,518
減：取得的淨資產	(2,851,036)
合併產生的商譽	—

合併財務報表附註

截至2016年12月31日止年度

42. 企業合併(續)

42.2 截止2015年12月31日的並購

(a) 獨立協力廠商並購

(1) 青島四方龐巴迪鐵路運輸設備有限公司(續)

並購以上子公司所產生的現金流分析見下：

	人民幣千元
支付的現金對價	—
減：取得的現金及銀行結餘	(587,330)
收購子公司收到的現金淨額	587,330

截至2015年12月31日止年度，歸屬於青島龐巴迪的利潤為人民幣691,781,000元，營業收入為人民幣11,412,603,000元。

(2) SMD Group

於2015年2月5日，本公司子公司株洲南車時代電氣股份有限公司(「時代電氣」)與Specialist Machine Developments (SMD) Limited(「SMD Limited」)的股東及SMD Limited的子公司Specialist Machine Developments (Investment) Limited(「SMD Investment」)訂立協議，根據協議，時代電氣收購SMD Limited 100%股權及通過SMD Investment收購Bywell Holdings Limited的100%股權及其下屬子公司(「SMD Group」)，收購對價為118,736,000英鎊(折合人民幣約1,085,220,000元)。時代電氣於2015年4月9日取得對SMD Group的控制權，故從2015年4月9日起，本集團將SMD Group納入合併財務報表合併範圍。

根據收購協定，若SMD Group的第一年及第二年盈利達到協議所訂明的業績指標，則時代電氣需支付最高不超過10,100,000英鎊(折合人民幣約92,312,000元)的或有對價；若SMD Group的第一年(2015)及第二年(2016)盈利達到協議所訂明的更為嚴格的業績指標，則時代電氣還需從實現的淨利潤中支付最高不超過7,000,000英鎊(折合人民幣約63,979,000元)的或有對價。於並購日，該或有對價的公允價值達1,456,000英鎊(折合人民幣約13,308,000元)。於2016年12月31日，金額為815,000英鎊(折合人民幣約7,882,000元)的或有對價無需支付，計入當期損益。於2016年12月31日，由於SMD的業績表現未達到收購協議約定的業績指標，金額為641,000英鎊(折合人民幣約5,459,000元)的或有對價無需支付。

42. 企業合併(續)

42.2 截止2015年12月31日的並購

(a) 獨立協力廠商並購

(2) SMD Group(續)

SMD集團，註冊地在英格蘭和威爾士，主要從事設計、生產遠端操作車輛、在深海或其他危險環境中運行的挖掘機或者採礦機械。於購買日可辨認淨資產的公允價值已經畢馬威諮詢(中國)有限公司評估確定。

	公允價值 人民幣千元
取得的淨資產：	
物業、廠房及設備	58,577
其他無形資產	439,624
遞延稅項資產	583
於合營公司的投資	2,497
存貨	212,281
貿易應收款項	115,694
預付款項、按金及其他應收款項	21,819
現金及銀行結餘	10,413
貿易應付款項	(170,639)
其他應付款項及應計費用	(26,786)
應納稅費	(4,448)
產品保用撥備	(7,243)
遞延稅項負債	(89,716)
	562,656
並購對價	1,098,528
加：非控股權益	—
減：取得的淨資產	(562,656)
並購產生的商譽	535,872
並購對價：	
現金及現金等價物	1,085,220
或有對價的公允價值	13,308
	1,098,528

合併財務報表附註

截至2016年12月31日止年度

42. 企業合併(續)

42.2 截止2015年12月31日的並購

(a) 獨立協力廠商並購

(2) SMD Group(續)

上述合併中與合併有關的費用為人民幣8,230,000元，不包括在支付對價中，並直接確認為損益。

於合併日，應收款項的公允價值與合同金額分別為人民幣115,694,000元和人民幣115,694,000元。預計全部應收款項均可以收回。

在此項合併中所支付的對價包括預期協同效應相關的金額、收入增長、未來市場發展和合併來的配套員工。這些收益由於不能以單體或合併的形式從集團中分離出來並進行出售、轉讓、被許可出租或交易，因而此部分收益將不會被確認為商譽。

因收購而確認的商譽無抵減稅費目的。

有關收購上述子公司的現金使用分析如下：

	人民幣千元
支付的現金對價	1,085,220
減：取得的現金及銀行結餘	(10,413)
收購子公司支付的現金淨額	1,074,807

自收購日至2015年12月31日，SMD Group發生的利潤為人民幣471,000元，收入為人民幣210,677,000元。

倘若對於SMD Group的收購事項於2015年1月1日已經完成，則本集團本期總收入將約為人民幣237,920,864,000元，利潤將約為14,032,021,000元。次備考資料僅供說明用途，並不一定是倘若收購事項於2015年1月1日已經完成時本集團實際上可獲得的收入和經營成果的必要指標，亦不擬作為未來表現的預測。

(b) 同一控制下的企業合併

如附註1中所披露，2015年企業合併事宜於2015年5月28日完成。合併按照統一控制下企業合併的原則進行。

合併財務報表附註

截至2016年12月31日止年度

43. 處置子公司

(1) 天馬軸承

於2016年4月5日，中車浦鎮公司與杭州競舟軸承有限公司(以下簡稱「杭州競舟」)簽訂《產權交易合同》，就中車浦鎮公司向杭州競舟轉讓其擁有的天馬軸承60%股權並豁免天馬軸承應付本公司的其他子公司款項人民幣23,415,000元相關事宜達成一致，轉讓對價為人民幣26,000,000元。於2016年4月25日交易完成後，天馬軸承不再被納入本集團合併財務報表合併範圍。

	人民幣千元
處置價款	26,000

天馬軸承在處置日的主要財務資訊如下：

	人民幣千元
處置的淨資產	
物業、廠房及設備	6,630
貿易應收款項	179
預付款項、按金及其他應收款項	155
存貨	779
現金及銀行結餘	1,520
其他應付款項及應計費用	(23,641)
	(14,378)

處置子公司收益

	人民幣千元
處置價款	26,000
處置部分的淨負債價值	14,378
非控股權益(40%)	(5,751)
應付本公司	(23,415)
處置收益	11,212

處置子公司收到的現金流量淨額：

	人民幣千元
處置價款	26,000
減：子公司持有的現金及現金等價物	(1,520)
處置子公司收到的現金淨額	24,480

合併財務報表附註

截至2016年12月31日止年度

43. 處置子公司(續)

(2) 吉林高新

2016年9月30日，中車長客股份公司以轉讓對價人民幣53,706,000元處置了其子公司吉林高新51%的股權。

	人民幣千元
股權處置價款	53,706

吉林高新在處置日的主要財務資訊如下：

	人民幣千元
處置的淨資產	
物業、廠房及設備	52,437
土地租賃預付款項	14,759
其他無形資產	12,290
貿易應收款項	477
預付款項、按金及其他應收款項	13,007
存貨	39,976
現金及銀行結餘	360
貿易應付款項	(23,783)
借款	(8,000)
其他應付款項及應計費用	(129,615)
政府補貼	(7,979)
	(36,071)

處置子公司收益

	人民幣千元
股權處置價款	53,706
處置部分的淨負債價值	36,071
非控股權益(49%)	(17,675)
處置收益	72,102

處置子公司收到的現金流量淨額：

	人民幣千元
股權處置價款	53,706
減：子公司持有的現金及現金等價物	(360)
處置子公司收到的現金淨額	53,346

43. 處置子公司(續)

(3) 資陽電氣

2016年12月23日，中車資陽公司以轉讓對價人民幣448,008,000元處置了其子公司資陽電氣51%的股權。轉讓後中車資陽公司對資陽電氣的持股比例為49%，資陽電氣成為本公司的聯營公司。

	人民幣千元
股權處置價款	448,008

資陽電氣在處置日的主要財務資訊如下：

	人民幣千元
處置的淨資產	
物業、廠房及設備	21,573
其他無形資產	2,127
遞延稅項資產	107
其他非流動資產	8,373
貿易應收款項	75,513
應收票據	41,327
預付款項、按金及其他應收款項	12,347
存貨	97,144
現金及銀行結餘	20,109
受限資金	1,800
貿易應付款項	(159,761)
應付票據	(19,340)
應付稅款	(4,191)
產品保用撥備	(1,285)
其他應付款項及應計費用	(3,912)
政府補貼	(600)
	91,331

處置子公司收益

	人民幣千元
股權處置價款	448,008
處置部分的淨資產價值	(91,331)
控股權益(49%)	44,752
處置收益	401,429

合併財務報表附註

截至2016年12月31日止年度

43. 處置子公司(續)

(3) 資陽電氣(續)

按照公允價值重新計量剩餘股權產生的收益為人民幣385,687,000元。

處置子公司收到的現金流量淨額：

	人民幣千元
股權處置價款	448,008
減：子公司持有的現金及現金等價物	(20,109)
	<u>427,899</u>

(4) 長客軌道環保

於2016年8月23日，中車長客股份公司下屬子公司與長客軌道環保的另一股東簽署長客軌道環保的章程修正案。根據該章程修訂案，長客軌道環保由子公司變更為合營公司，於2016年8月23日起，長客軌道環保不再納入本集團合併財務報表合併範圍。

	人民幣千元
股權處置價款	<u>—</u>
處置的淨資產	
物業、廠房及設備	608
其他無形資產	3
貿易應收款項	18,151
預付款項、按金及其他應收款項	262
存貨	33,805
現金及銀行結餘	357
貿易應付款項	(42,507)
其他應付款項及應計費用	(1,833)
	<u>8,846</u>

處置子公司支付的現金流量淨額：

	人民幣千元
股權處置價款	—
減：子公司持有的現金及現金等價物	(357)
	<u>357</u>

合併財務報表附註

截至2016年12月31日止年度

43. 處置子公司(續)

43.2 截止2015年12月31日的處置

於2015年2月28日，四方公司以現金對價人民幣43,627,000元出售其全資子公司青島四方鑄鍛有限公司的81%股權給青島暖域熱力有限公司。

	人民幣千元
股權處置價款	43,627

四方鑄鍛在處置日的主要財務資訊：

	人民幣千元
處置的淨資產	
物業、廠房及設備	127,240
土地租賃預付款項	6,504
其他非流動資產	3,371
預付款項、按金及其他應收款項	4,482
存貨	32,166
現金及銀行結餘	2,727
貿易應付款項	(4,918)
其他應付款項及應計費用	(108,202)
	63,370

處置子公司損失

	人民幣千元
股權處置價款	43,627
處置淨資產價值	(63,370)
非控股權益(19%)	12,041
處置損失	(7,702)

處置子公司淨現金流

	人民幣千元
股權處置價款	43,627
減：子公司持有的現金及現金等價物	(2,727)
	40,900

合併財務報表附註

截至2016年12月31日止年度

44. 承諾事項

(a) 經營租賃承諾

(i) 作為出租人

本集團出租若干物業、廠房及設備。根據經營租賃安排的條款，租期從1到20年不等。

報告期末，根據與承租人簽訂的不可撤銷的租賃合同，本集團的最低租賃收款額如下：

	2016年 12月31日 人民幣千元	2015年 12月31日 人民幣千元
一年以內	145,240	133,933
五年以內，包括第五年	497,870	475,548
五年以上	336,851	343,193
	979,961	952,674

(ii) 作為承租人

根據與出租人簽訂的租賃合同，本集團不可撤銷租賃的最低租賃付款額如下：

	2016年 12月31日 人民幣千元	2015年 12月31日 人民幣千元
一年以內	171,179	147,298
五年以內，包括第五年	295,673	409,838
五年以上	82,745	165,895
	549,597	723,031

44. 承諾事項

(b) 資本承諾

於2016年12月31日，本集團的資本承諾如下：

	2016年 12月31日 人民幣千元	2015年 12月31日 人民幣千元
已訂約但未撥備：		
－物業、廠房及設備和土地租賃預付款項	4,985,770	4,737,321
－其他無形資產	19,473	19,209
	5,005,243	4,756,530

此外，未包含於上文的本集團應佔合營公司和聯營公司的資本承諾如下：

	2016年 12月31日 人民幣千元	2015年 12月31日 人民幣千元
已訂約但未撥備：		
－物業、廠房及設備和土地租賃預付款項	6,963	182

(c) 其他承諾事項

於2016年12月31日，本集團設立新公司之承諾金額為：人民幣1,830,000,000元(2015年12月31日：人民幣819,291,000元)。

45. 關聯方交易

2016年度和2015年度，除該合併財務報表之前所述的交易及餘額外，本集團與其關聯方曾進行下列重大交易：

	2016 人民幣千元	2015 人民幣千元
45.1 從下列公司採購材料及零件：		
－中車集團及其子公司，不包括本集團 (「中車集團」)(註1))	246,989	403,859
－合營公司	3,106,202	3,842,342
－聯營公司	1,275,824	1,129,329
	4,629,015	5,375,530

註1：永電捷通集團於2016年12月9日納入中國中車合併範圍(附註42)，關聯交易的金額內包含了永電捷通集團於2016年1月1日至2016年12月8日期間作為本集團合營公司的交易金額。

於2016年12月23日，本集團處置資陽電氣51%股權給中車集團，資陽電氣由本集團子公司變更為本集團聯營公司，同時也是中車集團子公司，因此本集團與其於2016年12月23日至2016年12月31日期間關聯交易金額包含在「中車集團及其子公司」的披露中。

合併財務報表附註

截至2016年12月31日止年度

45. 關聯方交易(續)

	2016 人民幣千元	2015 人民幣千元
45.2 向下列公司出售貨品：		
— 中車集團	209,707	359,185
— 合營公司	1,812,739	1,454,861
— 聯營公司	1,917,259	941,537
	3,939,705	2,755,583
45.3 向下列公司提供服務：		
— 中車集團	31,881	22,813
— 合營公司	4,571	7,023
— 聯營公司	73,153	296,034
	109,605	325,870
45.4 服務費：		
— 中車集團	23,102	10,482
— 合營公司	21,933	24,171
— 聯營公司	—	1,876
	45,035	36,529
45.5 來自下列公司的投資性房地產的租金：		
— 中車集團	65,906	87,760
45.6 向下列公司支付的投資性房地產的租金：		
— 中車集團	1,759	4,824
— 合營公司	1,502	5,006
— 聯營公司	6,601	6,772
	9,862	16,602
45.7 來自下列公司的服務費及佣金收入：		
— 中車集團	2,552	5,017
45.8 融資租賃的利息收入：		
— 聯營公司	12,920	—
45.9 補償款收入：		
— 中車集團	120,000	—
45.10 向下列公司支付的利息費用：		
— 中車集團	123,600	102,190
— 聯營公司	5	3
	123,605	102,193

合併財務報表附註

截至2016年12月31日止年度

45. 關聯方交易(續)

45.11 關聯方資金拆借：

	金額	開始日期	到期日
借款人			
中車集團	1,170,105	27/06/2016	24/12/2035
中車集團	211,980	29/04/2016	29/04/2017
中車集團	19,800	22/07/2016	21/07/2024
中車集團	252,300	22/07/2016	21/07/2027
中車集團	44,990	22/07/2016	21/07/2026
中車集團	12,000	08/11/2016	28/02/2036
	1,711,175		

45.12 從下列公司購買物業、廠房及設備：
— 中車集團

45.13 受關聯方擔保之借款
— 中車集團

2016年 人民幣千元	2015年 人民幣千元
625	9,309
4,671,477	1,452,130

45.14 與關聯方相關的餘額

本期末，與關聯方相關的餘額如下：

	2016年 12月31日 人民幣千元	2015年 12月31日 人民幣千元
(i) 其他非流動資產：		
— 中車集團	372	2,046
— 合營企業	10	10
— 聯營企業	129	—
	511	2,056
(ii) 貸款和預付給客戶：		
— 中車集團	10,000	50,000
(iii) 貿易應收款項：		
— 中車集團	74,967	195,915
— 合營公司	633,823	686,118
— 聯營公司	1,166,896	772,869
	1,875,686	1,654,902
(iv) 應收票據：		
— 中車集團	26,366	3,200
— 合營企業	610,089	10,109
— 聯營企業	1,102,505	54,792
	1,738,960	68,101

合併財務報表附註

截至2016年12月31日止年度

45. 關聯方交易(續)

45.14 與關聯方相關的餘額(續)

	2016年 12月31日 人民幣千元	2015年 12月31日 人民幣千元
(v) 預付款項、按金及其他應收款項：		
— 中車集團	3,415	1,288
— 合營	199,399	135,395
— 聯營	24,015	26,859
	226,829	163,542
(vi) 長期應收款：		
— 合營	2,362	—
— 聯營	596,824	—
	599,186	—
(vii) 貿易應付款項：		
— 中車集團	616,090	118,370
— 合營	1,103,797	2,470,132
— 聯營	642,878	443,823
	2,362,765	3,032,325
(viii) 應付票據：		
— 中車集團	92,712	16,078
— 合營公司	114,460	769,792
— 聯營公司	86,426	188,133
	293,598	974,003
(ix) 其他應付款項及應計費用：		
— 中車集團	77,375	87,153
— 合營公司	44,520	1,364
— 聯營公司	43,360	22,174
	165,255	110,691
(x) 借款：		
— 中車集團	2,813,705	1,704,510
(xi) 客戶存款：		
— 中車集團	2,709,118	1,861,635
— 聯營公司	23	18
	2,709,141	1,861,653

合併財務報表附註

截至2016年12月31日止年度

45. 關聯方交易(續)

45.15 本集團關鍵管理人員薪酬：

	2016 人民幣千元	2015 人民幣千元
短期職工薪酬	10,110	15,151
離職後福利	639	854
關鍵管理人員薪酬總額	10,749	16,005

45.16 關聯方承諾事項：

關聯方承諾以下為本集團於報告期末，已簽約而尚不必在財務報表上列示的與關聯方有關的承諾事項：

	2016年 12月31日 人民幣千元	2015年 12月31日 人民幣千元
向下列公司出售貨品：		
— 中車集團	2	—
— 合營公司	401,096	790,155
	401,098	790,155
從下列公司採購材料及零件：		
— 中車集團	550	3,384
— 合營公司	225,241	829,785
— 聯營公司	1,089	5,647
	226,880	838,816

45.17 與中國國有企業的交易：

在本集團所處的經濟環境中，相當部分的企業由政府控制，共同控制或有重大影響(統稱「國有企業」)。此外，中車股份本身也是中車集團下屬企業中的一部分，最終由政府控制。於本年度，本集團與國有企業進行了廣泛的交易，這些交易包括但不限於銷售及採購。本公司董事將中國鐵路總公司和地方鐵路部門投資和管理的公司(中國鐵路集團)識別為其他國有企業，截至2016年12月31日的12個月期間，來自中國鐵路集團的收入為人民幣105,759,048,000元(2015年為人民幣：119,747,903,000元)。

本公司管理層認為與國有企業進行的交易乃按一般商業條款進行，這些交易並未因為本集團和上述國有企業均同受政府所控制或擁有而受到重大或不適當的影響。本集團所制定的產品及服務定價政策並不因客戶是否為國有企業而不同。

合併財務報表附註

截至2016年12月31日止年度

46. 金融工具

46.1 以類別劃分的金融工具

各類金融工具於報告期末的賬面值如下：

2016年12月31日

金融資產

	貸款及 應收款項 人民幣千元	可供出售 投資 人民幣千元	持有至 到期投資 人民幣千元	按公允價值 計入損益的 金融資產 人民幣千元	總計 人民幣千元
按公允價值計入損益的金融資產	—	—	—	731,916	731,916
可供出售投資	—	3,870,861	—	—	3,870,861
可供出售投資	74,052,872	—	—	—	74,052,872
應收票據	15,099,951	—	—	—	15,099,951
計入預付款項、按金及 其他應收款項的金融資產	14,886,577	—	—	—	14,886,577
受限資金	4,561,051	—	—	—	4,561,051
現金及銀行結餘	41,033,932	—	—	—	41,033,932
計入其他非流動資產的金融資產	12,353,648	—	—	—	12,353,648
客戶貸款和墊款(包括一年內到期金 額)	213,033	—	—	—	213,033
持有至到期投資	—	—	966,970	—	966,970
	162,201,064	3,870,861	966,970	731,916	167,770,811

合併財務報表附註

截至2016年12月31日止年度

46. 金融工具(續)

46.1 以類別劃分的金融工具

2015年12月31日

金融資產

	貸款及 應收款項 人民幣千元	可供出售 投資 人民幣千元	持有至 到期投資 人民幣千元	按公允價值 計入損益的 金融資產 人民幣千元	總計 人民幣千元
按公允價值計入損益的金融資產	—	—	—	3,424	3,424
拆出資金	1,200,000	—	—	—	1,200,000
可供出售投資	—	6,415,509	—	—	6,415,509
貿易應收款項	72,514,398	—	—	—	72,514,398
應收票據	10,166,491	—	—	—	10,166,491
計入預付款項、按金及 其他應收款項的金融資產	6,828,920	—	—	—	6,828,920
受限資金	4,613,695	—	—	—	4,613,695
現金及銀行結餘	34,754,992	—	—	—	34,754,992
計入其他非流動資產的金融資產	11,029,500	—	—	—	11,029,500
客戶貸款和墊款 (包括一年內到期金額)	200,574	—	—	—	200,574
持有至到期投資	—	—	197,928	—	197,928
	141,308,570	6,415,509	197,928	3,424	147,925,431

合併財務報表附註

截至2016年12月31日止年度

46. 金融工具(續)

46.1 以類別劃分的金融工具(續)

2016年12月31日

金融負債

	按公允價值 計入損益的 金融負債 人民幣千元	按公允價值 計入損益的 其他金融負債 人民幣千元	總計 人民幣千元
貿易應付款項	—	91,949,851	91,949,851
應付票據	—	19,797,275	19,797,275
計入其他應付款項及應計費用的金融負債	—	10,232,685	10,232,685
按公允價值計入損益的金融負債	16,983	—	16,983
借款	—	37,896,696	37,896,696
客戶存款	—	2,711,370	2,711,370
長期應付款(包括期限在一年內的)	—	303,367	303,367
可轉換債券—債項部分	—	3,758,742	3,758,742
可轉換債券—嵌入衍生金融工具部分	366,097	—	366,097
	383,080	166,649,986	167,033,066

2015年12月31日

金融負債

	按公允價值 計入損益的 金融負債 人民幣千元	按公允價值 計入損益的 其他金融負債 人民幣千元	總計 人民幣千元
貿易應付款項	—	83,179,106	83,179,106
應付票據	—	22,790,082	22,790,082
計入其他應付款項及應計費用的金融負債	—	9,276,826	9,276,826
按公允價值計入損益的金融負債	359	—	359
借款	—	29,575,836	29,575,836
客戶存款	—	1,861,947	1,861,947
長期應付款(包括期限在一年內的)	—	352,820	352,820
	359	147,036,617	147,036,976

46. 金融工具(續)

46.2 財務風險管理目的與政策

本集團主要金融工具包括計息銀行及其他借款以及現金及現金等價物，主要旨在籌集本集團的營運資金。本集團有貿易應收款項及貿易應付款項等多項經營直接產生的其他金融資產及負債。

本集團金融工具所涉主要風險為信貸風險、流動資金風險、利率風險及外匯風險。董事會檢閱及協議管理各項風險的政策，概要如下：

信貸風險

本集團僅與確認為信譽良好的協力廠商進行交易。本集團的政策為核實與本集團交易的所有客戶之信譽，而信用限額、信用條款及銷售方式則根據客戶的信用評級釐定。

按信用條款進行銷售的銷售合約須訂明付款期、信用額，付款日期不得超逾信用期，而信用總額不得超過信用限額。

本集團一直監控貿易應收款項結餘，對銷售人員實行現金收取責任制。此外，集團在報告期末段對每筆重大的個人債務的可收回金額進行覆核，以確保對不可收回金額提足減值準備。

本集團其他金融資產包括現金及現金等價物及其他應收款項。該等金融資產的信貸風險因本集團交易對方違約而產生，最高風險相當於該等工具之賬面值。

除了對中國鐵路集團的應收款項產生的信用風險集中，集團沒有其他任何重大的信用風險集中。

合併財務報表附註

截至2016年12月31日止年度

46. 金融工具(續)

46.2 財務風險管理目的與政策(續)

流動資金風險

在管理流動資金風險中，本集團的目標是通過使用票據結算、貸款及短期商業本票等融資方法，採納合適的長短期融資組合，持續及靈活使用資金並改進融資架構。

本集團已自多間商業銀行取得銀行信貸滿足營運資金及資本開支。

本集團管理層一直監控營運資金水準，確保有充足流動資金滿足所有到期的金融負債，並使本集團財務資源的回報最大化。

下表概述於報告期末本集團根據合同的未折現付款的金融負債屆滿情況。下表包括了利息和主要現金流量。考慮到利息根據浮動利率而變動，未折現金額根據報告期末的利率而定。

2016年12月31日

	一年內 或按要求 人民幣千元	第二年 人民幣千元	第三年至 第五年 人民幣千元	超過五年 人民幣千元	非折現現金流 總計 人民幣千元	31/12/2016 賬面價值 人民幣千元
非衍生金融負債						
計息銀行及其他借款	28,073,766	2,217,699	6,428,185	3,053,465	39,773,115	37,896,696
貿易應付款項	91,949,851	—	—	—	91,949,851	91,949,851
應付票據	19,797,275	—	—	—	19,797,275	19,797,275
計入其他應付款項及應計費用中的金融負債	10,232,685	—	—	—	10,232,685	10,232,685
可轉換債券－債項部分	—	—	4,162,200	—	4,162,200	3,758,742
客戶存款	2,720,860	—	—	—	2,720,860	2,711,370
長期借款(含一年內到期)	96,152	139,669	39,362	36,759	311,942	303,367
	152,870,589	2,357,368	10,629,747	3,090,224	168,947,928	166,649,986
衍生金融負債－全額結算						
持有待售的金融負債						
－遠期外匯合同						
－流入	524,896	—	—	—	524,896	524,896
－流出	(541,879)	—	—	—	(541,879)	(541,879)
	(16,983)	—	—	—	(16,983)	(16,983)

合併財務報表附註

截至2016年12月31日止年度

46. 金融工具(續)

46.2 財務風險管理目的與政策(續)

流動資金風險(續)

2015年12月31日

	一年內 或按要求 人民幣千元	第二年 人民幣千元	第三年至 第五年 人民幣千元	超過五年 人民幣千元	非折現現金流 總計 人民幣千元	31/12/2015 賬面價值 人民幣千元
非衍生金融負債						
計息銀行及其他借款	16,052,648	5,595,611	7,066,018	2,928,364	31,642,641	29,575,836
貿易應付款項	83,179,106	—	—	—	83,179,106	83,179,106
應付票據	22,790,082	—	—	—	22,790,082	22,790,082
計入其他應付款項及應計費用中 的金融負債	9,276,826	—	—	—	9,276,826	9,276,826
客戶存款	1,868,464	—	—	—	1,868,464	1,861,947
長期借款(含一年內到期)	84,812	203,726	77,149	1,234	366,921	352,820
	133,251,938	5,799,337	7,143,167	2,929,598	149,124,040	147,036,617
衍生金融負債—全額結算						
持有待售的金融負債						
—遠期外匯合同						
—流入	28,296	—	—	—	28,296	28,296
—流出	(28,655)	—	—	—	(28,655)	(28,655)
	(359)	—	—	—	(359)	(359)

合併財務報表附註

截至2016年12月31日止年度

46. 金融工具(續)

46.2 財務風險管理目的與政策(續)

流動資金風險(續)

利率風險

集團承擔的公允價值利率風險主要和集團的定息借款相關。本集團承受的現金流量利率改變風險主要與本集團的浮息長期債務承擔有關。

下表顯示當所有其他變量保持不變，利率的合理潛在改變對本集團除稅前利潤(通過對浮息借款的影響)的影響。

	2016年	2015年
可能發生的利率變化	100個基點	100個基點
	2016 人民幣千元	2015 人民幣千元
本年增長(減少)的稅前利潤		
利率上漲時	(13,615)	(35,342)
利率下跌時	13,615	35,342

對於利率的敏感性分析不會影響權益的其他部分。

其他價格風險

本集團暴露出股本價格風險是因為其權益投資的公允價值是根據附註22中國詳細列出的報價計量的。管理層通過採用不同風險的投資組合來密切監察這項風險

本集團亦承擔因投資公司理財產品而產生的價格風險。管理層通過僅在具有良好聲譽的銀行進行投資來控制此風險。考慮到公司理財產品投資的持有期間較短，集團管理層認為此種金融產品公允價值的變化波動是非重大的。

在其他所有變數不變的情況下，以下的敏感性分析由報告當日的權益投資的價格風險而定。

	2016	2015
可能發生的權益價格變化	5%	5%
	2016 人民幣千元	2015 人民幣千元
本年增長(減少)的其他綜合收益		
權益價格上漲時	121,329	111,151
權益價格下跌時	(121,329)	(111,151)

46. 金融工具(續)

46.2 財務風險管理目的與政策(續)

流動資金風險(續)

外匯風險

本集團的外匯風險主要源自營運單位以其功能貨幣以外的貨幣進行買賣。

本集團的業務主要位於中國，並主要以人民幣交易及結算。若干銷售、採購及借款則以外幣結算。外幣兌人民幣的匯率波動將會影響本集團的經營業績。

本集團致力通過緊貼市場匯率改變及積極採取應變措施降低外匯風險。

對於磋商中的用外幣標價的業務合同，本集團亦要求按預期匯率改變報價。本集團進行磋商時，亦要求報價根據預期匯率變化釐定。磋商海外業務時，有關條款須列明匯率波動範圍及買賣雙方須承擔的有關風險。在進口業務中，要求各企業把握進口接回時機以降低外匯風險。

下表顯示當所有其他變量保持不變，歐元及美元匯率的合理潛在改變於報告期末對本集團除稅前利潤(因貨幣資產及負債公允價值改變)的影響。董事認為，由於其他貨幣的潛在改變帶來的貨幣風險不會對本集團有重大財務影響，故並無披露相關影響

截至2016年12月31日止年度

假設人民幣較歐元升值

假設人民幣較歐元貶值

假設人民幣較美元升值

假設人民幣較美元貶值

匯率 增加／(減少) %	除稅前利潤 減少／(增加) 人民幣千元
(4.68)	(53,560)
4.68	53,560
(7.40)	(9,843)
7.40	9,843

合併財務報表附註

截至2016年12月31日止年度

46. 金融工具(續)

46.2 財務風險管理目的與政策(續)

流動資金風險(續)

外匯風險(續)

	匯率 增加／(減少) %	除稅前利潤 減少／(增加) 人民幣千元
截至2015年12月31日止年度		
假設人民幣較歐元升值	(7.72)	62,203
假設人民幣較歐元貶值	7.72	(62,203)
假設人民幣較美元升值	(6.22)	(106,093)
假設人民幣較美元貶值	6.22	106,093

資本管理

本集團資本管理的主要目標是保障本集團的持續經營，能夠通過制定與風險水準相當的產品和服務價格並確保以合理融資成本獲得融資的方式，持續為股東提供回報。

本集團定期覆核和管理自身的資本結構，力求達到最理想的資本結構和股東回報，這指的是在高水準借款條件下的更高的股東回報、由健康的資本狀況帶來的優勢和安全。如果經濟狀況發生改變並影響本集團，本集團將會調整資本結構。

本集團通過資產負債率(總負債除以總資產)來監管集團的資本結構。本集團在2016年12月31日的資產負債率是63.41%(2015年12月31日：63.56%)。

在報告期間本集團資本管理的方式沒有發生變化。集團母公司及子公司都不會受外部資本要求的支配。

46. 金融工具(續)

46.3 金融工具的公允價值計量方法

持續按公允價值計量的本集團的金融資產和金融負債

本集團的部分金融資產和負債以公允價值計量：

	公允價值		公允價值層級	估值技術和重要輸入	重大不可觀察輸入值
	2016年 12月31日 (人民幣千元)	2015年 12月31日 (人民幣千元)			
金融資產					
分類為按公允價值計入損益的 金融資產的遠期外匯合約	2,986	3,424	等級2	折現現金流量計算方法。未來 現金流量基於遠期匯率(來源於 財務報表日可觀察到的遠期匯 率)和合同遠期匯率估算，並以 反映交易對手信用風險的折現 率予以折現。	無
分類為按公允價值計入損益的 金融資產的公司理財產品	514,527	—	等級2	折現現金流量計算方法。未來 現金流量基於預期回報率估 算，並以反映發行方信用風險 的折現率予以折現。	無
指定為以公允價值計量且其變動計 入當期損益的金融資產	214,403	—	等級3	折現現金流量計算方法	收入增長率基於對被投 買公司的管理預測。系 統風險系數基於可比公 司的歷史系統風險系數
永續債	208,110	—	等級1	活躍市場上未經調整的報價	無
上市優先股投資	236,490	—	等級1	活躍市場上未經調整的報價	無
分類為可供出售資產的上市股票	2,426,580	2,223,018	等級1	活躍市場上未經調整的報價	無

合併財務報表附註

截至2016年12月31日止年度

46. 金融工具(續)

46.3 金融工具的公允價值計量方法(續)

持續按公允價值計量的本集團的金融資產和金融負債(續)

	公允價值		公允價值層級	估值技術和重要輸入	重大不可觀察輸入值
	2016年 12月31日 (人民幣千元)	2015年 12月31日 (人民幣千元)			
分類為可供出售投資的公司 理財產品	51,699	3,259,000	等級2	折現現金流量計算方法。未來 現金流量基於預期回報率估 算，並以反映發行方信用風險 的折現率予以折現。	無
金融負債					
分類為按公允價值計入損益的 金融負債的遠期外匯合約	16,983	359	等級2	折現現金流量計算方法。未來 現金流量基於遠期匯率(來源於 財務報表日可觀察到的遠期匯 率)和合同遠期匯率估算，並以 反映交易對手信用風險的折現 率予以折現。	無
本集團發行的2016年可轉換 債券的嵌入衍生 金融工具部分	366,097	—	等級3	嵌入衍生金融工具部分的公允 價值使用二項式期權定價模型 進行計算	波動率依據預計年限內 相同時間段中可比公司的 歷史價格波動來決定 (註釋)

註釋：本公司股票價格波動的增加會導致可轉換債券嵌入衍生金融工具部分的公允價值的增加，反之亦然。維持其他變數不變，波動每增加1%，會增加可轉換債券嵌入衍生金融工具部分的賬面價值人民幣6,702,000元。維持其他變數不變，波動每下降1%，會減少可轉換債券嵌入衍生金融工具部分的賬面價值人民幣5,686,000元。

在2015年及2016年內，公允價值未在第一層級和第二層級之間轉換，也未轉入至第三層級或從第三層級轉出。

合併財務報表附註

截至2016年12月31日止年度

46. 金融工具(續)

46.3 金融工具的公允價值計量方法(續)

不持續以公允價值計量的金融資產和金融負債

除下面表格中的金融工具，本公司董事認為，在合併財務報表中其他金融資產和金融負債的攤餘成本與公允價值近似。

	2016年12月31日		2015年12月31日	
	賬面價值 人民幣千元	公允價值 人民幣千元	賬面價值 人民幣千元	公允價值 人民幣千元
持有至到期投資	966,970	977,897	197,928	194,450
長期應收款—以固定利率計	11,012,361	10,149,290	10,623,522	9,803,993
其他非流動資產—以固定利率計	1,341,287	1,160,390	405,978	369,994
一年以上到期的計息銀行及 其他借款—以固定利率計	2,089,337	1,693,300	2,471,353	2,108,883
長期債券—一年以上到期	6,991,168	6,901,527	7,682,564	7,829,488
可轉換債券—(包括衍生工具部分)	4,124,839	3,865,473	—	—

持有至到期投資在活躍市場中交易，歸屬於第一層級；可轉換債券(包括衍生工具部分)屬於第二層級，其公允價值參考彭博資訊發佈的市場價格。借款、長期債券、長期應收款和其他非流動資產的公允價值歸屬於第二層級，決定於基於折現現金流分析，以反映債務人信用風險的折現率作為主要輸入值確定。

46.4 第三層級公允價值計量調節表

	指定為以 公允價值計 且其變動計入 損益的金融資產 人民幣千元
2016年1月1日	—
本年購入	182,087
公允價值變動	32,316
截至2016年12月31日	214,403

合併財務報表附註

截至2016年12月31日止年度

46. 金融工具(續)

46.4 第三層級公允價值計量調節表(續)

	可轉換債券 嵌入衍生 金融工具部分 人民幣千元
2016年2月5日發行可轉換債券	430,795
從2016年2月5日至2016年12月31日匯率調整(附註41)	24,070
從2016年2月5日至2016年12月31日公允價值變動(附註41)	(88,768)
截至2016年12月31日	366,097

46.5 金融資產轉移

於2016年12月31日，本集團將金額為人民幣5,198,692,000元(2015年12月31日：人民幣7,580,116,000元)的應收票據背書給其供應商以支付應付賬款；將金額為人民幣851,888,000元(2015年12月31日：人民幣1,424,498,000元)的應收票據向銀行貼現以換取貨幣資金。若承兌人到期無法兌付該等票據，根據中國票據法規，如果承兌人違約，該等終止確認票據持有者於本集團擁有追索權(「持續涉入」)。但本集團董事認為該等終止確認票據所有權上幾乎所有的風險和報酬已經轉移給供應商或銀行，因此終止確認了該等終止確認票據及其相關貿易應收款項。本集團可能承受的最大損失相當於本集團已背書或貼現票據的賬面價值。集團董事認為本集團對於未來終止確認票據的持續涉入並不具有重大影響。

於2016年12月31日，本集團將金額為人民幣1,835,639,000元(2015年12月31日：人民幣566,437,000元)的應收票據背書給其供應商以支付應付賬款；將金額為人民幣105,994,000元(2015年12月31日：人民幣176,067,000元)的應收票據向銀行貼現以換取貨幣資金。董事認為，本集團保留了該等已背書或貼現應收票據的重大風險和報酬，包含該等貼現票據及背書票據的違約風險；因此繼續全額確認該等已背書或貼現的應收票據和貿易應付款項以及相關應付貿易款。該等應收票據背書、貼現後，本集團並無保留已背書和貼現票據的任何使用權，包括出售、轉讓或任何其他協力廠商票據質押的權利。

46. 金融工具(續)

46.5 金融資產轉移(續)

於2016年12月31日，金額為人民幣1,216,823,000元(2015年12月31日：人民幣4,198,255,000元)的應收貿易款在無追索權基礎上轉讓給銀行。根據本集團於銀行的無追索權保理協議，於本集團已經能將該等應收款項的重大風險及報酬轉移予銀行時，該等應收款項予以終止確認。終止確認應收款項損失合計人民幣38,718,000元。(2015年：人民幣61,307,000元)計入損益。

於2016年12月31日，金額為人民幣337,995,000元(2015年12月31日：無)的應收貿易款在無追索權基礎上轉讓給銀行。本集團保留了該應收貿易款的重大風險和報酬，並繼續確認該應收貿易款。其相關的負債確認於借款中。

於2016年12月31日，將應收賬款2,498,313,000元(2015年12月31日：無)證券化，其中中車集團購買次級證券化產品人民幣121,000,000元(2015年12月31日：無)。本集團董事認為，根據資產支持票據協議，本集團已將該應收賬款與重大風險和報酬轉移給中航信託股份有限公司，因此，該等應收款項予以終止確認。本集團終止確認該等應收賬款轉移的損失為人民幣92,145,000元(2015年12月31日：無)計入損益。

合併財務報表附註

截至2016年12月31日止年度

47. 公司主要子公司詳情

本公司於2016年12月31日的主要子公司詳情如下：

公司名稱	註冊地成立 日期及營業地點	實繳資本 千元	本公司 應佔股權百分比				經營範圍
			直接 (%)		間接 (%)		
			2016	2015	2016	2015	
中車長春軌道客車股份有限公司	中國 2002年3月18日	人民幣 5,807,947	93.54	93.54	—	—	設計製造軌道客車， 高速動車組，快速轉換 車輛及組件
中車株洲電力機車有限公司	中國 2005年8月31日	人民幣 4,401,366	100.00	100.00	—	—	製造、銷售及維修機車
中車株洲電力機車研究所有限公司	中國 1992年9月9日	人民幣 5,264,500	100.00	100.00	—	—	投資控股，製造及 銷售風電機組
中車青島四方機車車輛 股份有限公司	中國 2002年7月22日	人民幣 4,003,794	97.81	97.81	—	—	製造、銷售及維修機車
中車唐山機車車輛有限公司	中國 2007年7月10日	人民幣 3,990,000	100.00	100.00	—	—	製造軌道運輸設備， 高速動車組，快速轉換 車輛及組件
中車大連機車車輛有限公司	中國 1981年1月1日	人民幣 3,600,000	100.00	100.00	—	—	製造及整修機車及元件
中車齊齊哈爾交通裝備有限公司	中國 2012年12月26日	人民幣 3,100,000	100.00	100.00	—	—	製造軌道運輸設備及組件
中車長江車輛有限公司	中國 2006年9月14日	人民幣 2,383,869	100.00	100.00	—	—	製造、銷售及維修機車
中車投資租賃有限公司	中國 1999年4月26日	人民幣 2,300,000	100.00	100.00	—	—	貿易及融資租賃
中車戚墅堰機車有限公司	中國 2007年6月26日	人民幣 2,092,743	100.00	100.00	—	—	製造、銷售及維修機車
中車戚墅堰機車車輛 工藝研究所有限公司	中國 1992年5月15日	人民幣 2,060,000	100.00	100.00	—	—	研發列車相關產品
中車南京浦鎮車輛有限公司	中國 2007年6月27日	人民幣 1,759,840	100.00	100.00	—	—	製造、銷售及維修機車
中國中車香港資本管理有限公司	中國 2010年8月25日	人民幣 1,564,939	100.00	100.00	—	—	設計製造軌道車輛(包括 MUs)快速轉換車輛， 兼併與收購

合併財務報表附註
截至2016年12月31日止年度

47. 公司主要子公司詳情(續)

公司名稱	註冊地成立 日期及營業地點	實繳資本 千元	本公司 應佔股權百分比				經營範圍
			直接(%)		間接(%)		
			2016	2015	2016	2015	
中車建設工程有限公司	中國 2012年2月10日	人民幣 1,500,000	100.00	100.00	—	—	專案管理承包， 銷售機械及建築材料 出租機械設備
中車北京二七機車有限公司	中國 2007年7月9日	人民幣 1,350,000	100.00	100.00	—	—	製造軌道車輛 及城鎮快速轉換車輛
中車永濟電機有限公司	中國 2007年7月9日	人民幣 1,290,000	100.00	100.00	—	—	製造及整修通用 機械及電力設備
中車青島四方車輛研究所有限公司	中國 1994年6月10日	人民幣 1,290,000	100.00	100.00	—	—	研發及製造 車輛元件及相關設備
中車山東機車車輛有限公司	中國 2007年7月9日	人民幣 1,260,000	100.00	100.00	—	—	製造及整修機車， 貨車及組件
中車財務有限公司(i)	中國 2012年11月30日	人民幣 2,200,000	91.36	91.66	—	—	接受存款和委託貸款等
中車株洲電機有限公司	中國 2004年4月14日	人民幣 1,043,180	100.00	100.00	—	—	製造及銷售電動機等
北車投資租賃有限公司	中國 2008年1月11日	人民幣 1,000,000	100.00	100.00	—	—	租賃及銷售 交通車輛、機器設備
中車沈陽機車車輛有限公司	中國 1979年11月25日	人民幣 951,532	100.00	100.00	—	—	製造及整修貨車
中車西安車輛有限公司	中國 2007年7月9日	人民幣 860,000	100.00	100.00	—	—	整修客客車，貨車 研發及製造軌道廂式貨車
中車資陽機車有限公司	中國 2006年5月12日	人民幣 834,226	99.61	99.61	—	—	製造、銷售及維修機車
中車北京南口機械有限公司	中國 2007年7月9日	人民幣 805,000	100.00	100.00	—	—	製造機車元件

合併財務報表附註

截至2016年12月31日止年度

47. 公司主要子公司詳情(續)

公司名稱	註冊地成立 日期及營業地點	實繳資本 千元	本公司 應佔股權百分比				經營範圍
			直接(%)		間接(%)		
			2016	2015	2016	2015	
中車大同電力機車有限公司	中國 2003年2月18日	人民幣 656,000	100.00	100.00	—	—	製造及整修機車及組件
中車成都機車車輛有限公司	中國 2007年6月28日	人民幣 655,228	64.52	64.52	35.48	35.48	維修機車及整車
中國中車(香港)有限公司	香港 2008年4月7日	港幣 800,000	100.00	100.00	—	—	貿易及投資管理
中車貴陽車輛有限公司	中國 2014年9月30日	人民幣 1,030,000	100.00	100.00	—	—	製造、銷售及維修機車
中車洛陽機車有限公司	中國 2007年6月27日	人民幣 508,956	100.00	100.00	—	—	維修機車及軌道交通車輛
中車深圳資本管理有限公司	中國 2013年9月27日	人民幣 500,000	100.00	100.00	—	—	研發、設計及銷售鐵路車輛 (包括高速動車組)以及快速 轉換車輛
中車大連電力牽引研發中心 有限公司	中國 2013年10月16日	人民幣 388,000	100.00	100.00	—	—	研發電力牽引及控制技術 銷售申請服務及相關產品
中車北京二七車輛有限公司	中國 2007年6月28日	人民幣 381,873	100.00	100.00	—	—	製造、銷售及維修機車
中車大連機車研究所有限公司	中國 1995年9月24日	人民幣 350,000	100.00	100.00	—	—	研發及製造機車機械 及電子設備
中車四方車輛有限公司	中國 1980年9月4日	人民幣 343,096	100.00	100.00	—	—	維修機車及軌道交通車輛
中車眉山車輛有限公司	中國 2007年6月28日	人民幣 437,849	100.00	100.00	—	—	製造及銷售軌道交通車輛
中車太原機車車輛有限公司	中國 2007年7月9日	人民幣 327,000	100.00	100.00	—	—	製造及整修機車及組件
中車蘭州機車有限公司	中國 2007年7月9日	人民幣 320,000	100.00	100.00	—	—	整修柴油及電力機車
中車物流有限公司	中國 2002年4月4日	人民幣 300,000	92.00	92.00	8.00	8.00	物流服務、國際貨運及 原材料貿易
中車石家莊車輛有限公司	中國 2007年6月28日	人民幣 204,622	100.00	100.00	—	—	製造、銷售及維修機車

合併財務報表附註
截至2016年12月31日止年度

47. 公司主要子公司詳情(續)

公司名稱	註冊地成立 日期及營業地點	實繳資本 千元	本公司 應佔股權百分比				經營範圍
			直接 (%)		間接 (%)		
			2016	2015	2016	2015	
中車澳大利亞有限公司	澳大利亞 2012年7月10日	澳大利亞幣 1,000	100.00	100.00	—	—	貿易及售後服務
中車工業研究院有限公司	中國 2014年8月25日	人民幣 200,000	100.00	100.00	—	—	研發列車相關產品
中車國際有限公司	中國 1998年6月1日	人民幣 100,000	100.00	100.00	—	—	銷售軌道交通車輛設備
北京北車中鐵軌道交通 裝備有限公司	中國 2009年1月6日	人民幣 20,000	51.00	51.00	—	—	製造機車組件， 進出口商品 及專案管理承包
中車信息技術有限公司	中國 1998年7月8日	人民幣 17,000	51.00	51.00	—	—	提供電腦技術培訓 基本軟體相關服務 申請軟體相關服務 電腦系統服務以及， 資料處理服務
美國中車麻省公司	美國 2014年3月18日	美元 30,500	51.00	51.00	49.00	49.00	技術服務軌道機車相關技術 諮詢，專案計畫，專案服務 銷售及軌道機車， 及組件出租
南非中車車輛有限公司	南非共和國 2014年1月27日	蘭特幣 1	66.00	66.00	—	—	技術服務軌道機車相關技術 諮詢，專案計畫，專案服務 銷售及軌道機車， 及組件出租
北車(馬來西亞)股份有限公司	馬來西亞 2015年5月26日	美元 450	90.00	90.00	10.00	10.00	技術服務軌道機車相關技術 諮詢，專案計畫，專案服務 銷售及軌道機車， 及組件出租
中車資本管理有限公司	中國 2016年1月8日	人民幣 2,000,000	100.00	N/A	—	N/A	資產管理，投資管理， 產業投資等
株洲中車時代電氣股份有限公司(ii)	中國 2005年9月26日	人民幣 1,175,477	—	—	51.81	51.81	製造機車 鑽孔系統及配件
株洲時代新材料科技 股份有限公司(iii)	中國 1994年5月24日	人民幣 802,798	—	—	39.55	40.84	製造及銷售聚丙烯複合物等

合併財務報表附註

截至2016年12月31日止年度

47. 公司主要子公司詳情(續)

- (i) 於2015年，中國北車集團財務有限公司(以下簡稱「北車財務公司」)的股權結構為，本公司持股91.66%，中車集團持股8.34%。

於2016年，北車財務公司吸收合併南車財務有限公司(以下簡稱「南車財務公司」)，南車財務公司註銷，北車財務公司更名為中車財務有限公司。吸收合併後，財務公司的股權結構為，本公司持股91.36%，中車集團持股8.64%。

- (ii) 中車集團將持有的0.8%表決權授予本公司行使其權利，因此，於2016年12月31日本公司對時代電氣的表決權為52.61%(2015年12月31日：52.61%)。

- (iii) 於2015年，本公司子公司—中車株洲所購買時代新材非公開發行股票141,376,060股，致使本公司對時代新材持有的股權比例上升至40.84%。

於2016年，本公司之子公司—四方有限於本年度處置所持時代新材股票10,393,435股，因此本公司對時代新材持有的股權比例減少至39.55%。

中車集團將持有的11.47%表決權授予本公司行使其權利，因此，於2016年12月31日本公司對時代新材的表決權為51.02%(2015年12月31日：52.31%)。

董事認為上述表中所列示子公司表影響了2016年12月31日本集團淨資產綜合狀況表的編製。同時，董事認為列示子公司詳情會導致該表過長故略寫。

在2015年和2016年兩年中本集團無子公司發行任何債務證券。

非全資控制子公司的重大非控股權益明細

如下表所示非全資控制子公司的非控股權益明細：

子公司名稱	公司地址 主要經營地點	少數股東擁有的股權 比例和表決權		少數股東 享有的分配利潤		累計的非控股權益	
		2016 人民幣千元	2015 人民幣千元	2016 人民幣千元	2015 人民幣千元	2016 人民幣千元	2015 人民幣千元
時代電氣及其附屬公司	中國	48.19%	48.19%	1,409,933	1,441,386	7,832,076	6,858,444
時代新材及其附屬公司	中國	60.45%	59.16%	133,284	185,200	2,988,886	2,832,927
中車長春軌道客車股份有限公司	中國	6.46%	6.46%	234,436	132,396	1,784,821	1,649,725
獨立的非重要 子公司非控股權益				836,660	520,498	6,342,224	5,333,161
總計				2,614,313	2,279,480	18,948,007	16,674,257

集團的每個重要控股子公司的非控股權益，內部抵消前的財務資訊概要如下表所示。

合併財務報表附註

截至2016年12月31日止年度

47. 公司主要子公司詳情(續)

非全資控制子公司的重大非控股權益明細(續)

株洲中車時代電氣股份有限公司及其附屬公司

	2016年 12月31日 人民幣千元	2015年 12月31日 人民幣千元
流動資產	18,860,365	19,024,169
非流動資產	4,863,197	3,908,013
流動負債	6,751,295	6,732,299
非流動負債	912,320	2,182,414
母公司擁有人應佔權益	15,799,781	13,780,144
非控股權益	260,166	237,325

	2016 人民幣千元	2015 人民幣千元
收入	14,657,820	14,800,035
費用	11,752,422	11,650,866
年度利潤	2,918,182	2,978,237
歸屬於母公司擁有人的利潤	2,903,680	2,965,278
歸屬於非控股權益的利潤	14,502	12,959
年內其他綜合收益	(52,977)	(11,031)
歸屬於母公司擁有人的綜合收益總額	2,855,433	2,954,159
歸屬於非控股權益的綜合收益總額	9,772	13,047
年內綜合收益總額	2,865,205	2,967,206
支付給少數股東的股息	6,481	1,944
經營活動現金流入淨額	1,455,523	1,432,923
投資活動現金流出淨額	(499,390)	(1,484,391)
融資活動現金流入(流出)淨額	(1,335,570)	781,696
匯率變動的淨影響額	3,352	1,471
現金流入(流出)淨額	(376,085)	731,699

於2016年12月，本公司之子公司中車株洲所將其子公司株洲變流技術國家工程研究中心有限公司(以下簡稱「國家變流中心」)100%股權轉讓給其子公司時代電氣。由於時代電氣和國家變流中心同屬中車株洲所之子公司，故構成同一控制下的企業合併。因此年初數及上年發生額按同一控制下企業合併的規定重述時代電氣比較報表後的數字。

合併財務報表附註

截至2016年12月31日止年度

47. 公司主要子公司詳情(續)

非全資控制子公司的重大非控股權益明細(續)

株洲時代新材料科技股份有限公司及其附屬公司

	2016年 12月31日 人民幣千元	2015年 12月31日 人民幣千元
流動資產	8,344,285	8,428,926
非流動資產	5,062,822	4,655,252
流動負債	5,501,952	4,932,359
非流動負債	3,003,508	3,412,170
母公司擁有人應佔權益	4,836,311	4,668,761
非控股權益	65,336	70,888

	2016 人民幣千元	2015 人民幣千元
收入	11,641,393	10,825,107
費用	11,502,564	10,592,551
年度利潤	232,112	257,323
歸屬於母公司擁有人的利潤	241,989	255,574
歸屬於非控股權益的利潤	(9,877)	1,749
年內其他綜合收益	(34,944)	(43,651)
歸屬於母公司擁有人的綜合收益總額	207,045	211,923
歸屬於非控股權益的綜合收益(費用)總額	(9,877)	1,749
年內綜合收益總額	197,168	213,672
支付給少數股東的股息	127	163
經營活動現金流入淨額	659,503	270,815
投資活動現金流出淨額	(967,594)	(433,382)
融資活動現金流入淨額	(665,628)	1,948,451
匯率變動的淨影響額	26,463	(15,139)
現金流入(流出)淨額	(947,256)	1,770,745

合併財務報表附註

截至2016年12月31日止年度

47. 公司主要子公司詳情(續)

非全資控制子公司的重大非控股權益明細(續)

中車長春軌道客車股份有限公司及其附屬公司

	2016年 12月31日 人民幣千元	2015年 12月31日 人民幣千元
流動資產	36,292,982	32,591,067
非流動資產	11,157,518	11,123,530
流動負債	29,668,240	27,634,557
非流動負債	1,600,184	1,422,438
母公司擁有人應佔權益	15,388,263	13,906,219
非控股權益	793,813	751,383

	2016 人民幣千元	2015 人民幣千元
收入	33,835,719	31,949,998
費用	30,135,687	28,788,749
年度利潤	3,319,254	2,841,515
歸屬於母公司擁有人的利潤	3,297,095	2,896,215
歸屬於非控股權益的利潤	22,159	(54,700)
年內其他綜合收益	(2,136)	(16,857)
歸屬於母公司擁有人的綜合收益總額	3,294,959	2,879,357
歸屬於非控股權益的綜合收益(費用)總額	22,159	(54,699)
年內綜合收益總額	3,317,118	2,824,658
分配給少數股東股利	77,520	53,941
經營活動現金流入淨額	5,416,578	5,966,150
投資活動現金流出淨額	(4,164,433)	(7,271,290)
融資活動現金流出淨額	(1,202,670)	(4,933,375)
匯率變動的淨影響額	(3,325)	14,561
現金流入(流出)淨額	46,150	(6,223,954)

於2016年12月，本公司將其所持上海軌道交通設備發展有限公司(以下簡稱「中車上海公司」)的51%全部股權轉讓給子公司中車長客股份公司。由於中車上海公司和中車長客股份公司同屬中國中車之子公司，故構成同一控制下的企業合併。因此年初數及上年發生額按同一控制下企業合併的規定重述中車長客股份公司比較報表後的數字。

合併財務報表附註

截至2016年12月31日止年度

48. 母公司財務及儲備資訊

	2016 人民幣千元	2015 人民幣千元
非流動資產		
物業、廠房及設備	53,414	151,538
其他無形資產	112,282	116,178
於子公司之權益	403,653,751	400,798,773
於聯營公司之權益	5,336,278	820,421
可供出售投資	422,163	—
其他非流動資產	524,000	—
	410,101,888	401,886,910
流動資產		
貿易應收賬款	48,440	11,013
應收票據	2,000	6,000
預付賬款、按金及其他應收款項	27,986,700	26,174,013
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	514,527	—
可供出售投資	51,700	—
受限資金	1,005,988	1,002,932
現金及銀行結餘	7,781,156	5,669,504
	37,390,511	32,863,462
流動負債		
貿易應付款項	98,547	10,184
其他應付款項及應計費用	26,629,083	13,514,369
一年內到期的計息銀行及其他借款	15,286,577	19,496,540
設定福利計畫確認的負債－流動	1,200	1,470
應付稅款	—	2,212
	42,015,407	33,024,775
流動資產淨額	(4,624,896)	(161,313)
資產總額減流動負債	405,476,992	401,725,597
權益		
股本	27,288,758	27,288,758
儲備	365,213,573	364,724,647
權益總額	392,502,331	392,013,405
非流動負債		
一年以上到期的計息銀行及其他借款	8,842,693	9,702,639
設定福利計畫確認的負債－非流動	7,129	9,553
可轉換債券－債項部分	3,758,742	—
可轉換債券－嵌入衍生金融工具部分	366,097	—
	12,974,661	9,712,192
非流動負債和股東權益總額	405,476,992	401,725,597

合併財務報表附註

截至2016年12月31日止年度

48. 母公司財務及儲備資訊(續)

權益變動表

	資本公積 人民幣千元	股票 期權儲備 人民幣千元	福利計畫 重估儲備 人民幣千元	可供出售 投資 重估儲備 人民幣千元	設定 法定 公積金 人民幣千元	保留盈利 人民幣千元	總額 人民幣千元
於2015年1月1日	13,959,047	47,584	(8,187)	—	1,123,312	3,814,641	18,936,397
年度利潤	—	—	—	—	—	6,783,680	6,783,680
設定福利計畫重估損失	—	—	(2,620)	—	—	—	(2,620)
於2015年同一控制企業合併發行之股份	342,329,425	—	—	—	—	—	342,329,425
提取法定盈餘公積	—	—	—	—	678,367	(678,367)	—
宣派股息	—	—	—	—	—	(3,274,651)	(3,274,651)
以權益結算的股份支付確認	—	(47,584)	—	—	—	—	(47,584)
於2015年12月31日	356,288,472	—	(10,807)	—	1,801,679	6,645,303	364,724,647
年度利潤	—	—	—	—	—	4,556,337	4,556,337
設定福利計畫重估損失	—	—	2,040	—	—	—	2,040
可供出售投資的公允價值變動	—	—	—	23,863	—	—	23,863
提取法定盈餘公積	—	—	—	—	472,128	(472,128)	—
宣派股息	—	—	—	—	—	(4,093,314)	(4,093,314)
於2016年12月31日	356,288,472	—	(8,767)	23,863	2,273,807	6,636,198	365,213,573

49. 財務狀況表日後事項

(i) 非公開發行

經國資委和中國證券監督管理委員會批准，本公司於2017年1月完成1,410,106千股A股股票的非公開發行。本次非公開發行股票的發行價格為人民幣8.51元/股，募集資金總額為人民幣12,000,000千元，扣除相關發行費用後，實際募集資金淨額為人民幣11,934,105千元，截至2017年1月13日止，本次非公開發行A股股票的募集資金已全部到位。經過上述發行後，本公司總股本為28,698,864千股。本公司之控股股東中車集團亦參與了本次非公開發行。

中車集團參與了A股認購，截至本財務報表報出日止，中車集團直接持有本公司A股股票15,491,376千股，約佔本公司總股本的53.98%。

(ii) 2017年3月29日，本公司召開第一屆董事會第二十一次會議，審議通過了《關於中國中車股份有限公司2016年度利潤分配預案的議案》，以本公司經過上述非公開發行A股股票後的28,698,864千股為基數，向全體股東每10股派發2.1元人民幣(含稅)的現金紅利。該利潤分配預案尚需經本公司2016年年度股東大會審議通過。

釋義

《公司章程》	指	本公司公司章程
BOGE	指	BOGE Rubber & Plastics
BST	指	青島四方龐巴迪鐵路運輸設備有限公司
中國國儲	指	中國國儲能源化工集團股份公司
中華聯合保險	指	中華聯合保險控股股份有限公司
中國北車	指	原中國北車股份有限公司
北車集團	指	原中國北方機車車輛工業集團公司
《公司法》	指	《中華人民共和國公司法》
鐵路總公司	指	中國鐵路總公司
中國中車、中車、本公司或公司	指	中國中車股份有限公司
長客股份	指	中車長春軌道客車股份有限公司
中車集團	指	中國中車集團公司
中車產投	指	中車產業投資有限公司
四方股份	指	中車青島四方機車車輛股份有限公司
四方有限	指	中車四方車輛有限公司
唐山公司	指	中車唐山機車車輛有限公司
株洲所	指	中車株洲電力機車研究所有限公司
株機公司	指	中車株洲電力機車有限公司
資陽公司	指	中車資陽機車有限公司
中國南車	指	原中國南車股份有限公司
南北車	指	中國南車與中國北車
中國證監會	指	中國證券監督管理委員會
南車集團	指	原中國南車集團公司
財務公司	指	中車財務有限公司
香港上市規則	指	香港聯合交易所有限公司證券上市規則

《標準守則》	指	香港上市規則附錄十《上市發行人董事進行證券交易得標準守則》
戚墅堰所	指	中車戚墅堰機車車輛工藝研究所有限公司
國務院國資委	指	國務院國有資產監督管理委員會
《證券法》	指	《中華人民共和國證券法》
《證券及期貨條例》	指	《證券及期貨條例》(香港法例第571章)
上海上市規則	指	上海證券交易所股票上市規則
SMD	指	Soil Machine Dynamics Ltd.
南方匯通	指	南方匯通股份有限公司
上交所	指	上海證券交易所
聯交所	指	香港聯合交易所有限公司
天津信託	指	天津信託有限責任公司
時代電氣	指	株洲中車時代電氣股份有限公司
時代新材	指	株洲時代新材料科技股份有限公司
兗州煤業	指	兗州煤業股份有限公司
資陽電氣	指	資陽中車電氣科技有限公司

公司簡介

公司中文名稱	中國中車股份有限公司
公司英文名稱	CRRC Corporation Limited
公司註冊辦事處	中國 北京海澱區西四環中路 16 號 郵編：100036
總部現辦公地址	中國 北京海澱區西四環中路 16 號 郵編：100036
香港主要營業地點	香港灣仔 港灣道 1 號會展廣場辦公大樓 41 樓 H 室
公司法定代表人	劉化龍
執行董事	劉化龍 奚國華
非執行董事	劉智勇
獨立非執行董事	李國安 張忠 吳卓 辛定華 陳嘉強
授權代表	奚國華 王佳欣
聯席公司秘書	謝紀龍 王佳欣
董事會秘書	謝紀龍
證券事務代表	譚沐
公司信息諮詢電話	(8610) 5186 2188
公司傳真	(8610) 6398 4785
公司網址	http://www.crrcgc.cc/
公司電子郵箱	crrc@crrcgc.cc
H 股股份登記處	香港中央證券登記有限公司 香港 灣仔 皇后大道東 183 號合和中心 17M 樓
股票上市地點	香港聯合交易所有限公司 上海證券交易所

公司簡介

股票名稱	中國中車 (CRRC)
證券代碼	1766 (香港) 601766 (上海)
中國獨立核數師	德勤華永會計師事務所(特殊普通合夥)執業會計師 中國 上海市 延安東路222號外灘中心30樓 畢馬威華振會計師事務所(特殊普通合夥)執業會計師 中國 北京市 東城區東方廣場東二座辦公樓8層
國際獨立核數師	德勤 • 關黃陳方會計師行 執業會計師 香港 金鐘道88號太古廣場一座35樓
法律顧問	有關香港法律： 貝克 • 麥堅時律師事務所 香港 中環 夏慤道十號和記大廈十四樓 有關中國法律： 北京市嘉源律師事務所 中國 北京市復興門內大街158號遠洋大廈F408