

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
CRRCCORPORATION LIMITED
(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)
(股份代號：1766)

2018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2018年12月31日止年度之經審計業績。本公告列載本公司2018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2018年年度報告及其印刷版本將於2019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.crrccgc.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
2019年3月28日

於本公告日期，本公司的執行董事為劉化龍先生、孫永才先生及徐宗祥先生；非執行董事為劉智勇先生；獨立非執行董事為李國安先生、吳卓先生及辛定華先生。

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. 本報告已經公司第二屆董事會第九次會議審議通過，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. 公司擬以公司2018年12月31日的總股本28,698,864,088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。
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產品質量風險、政策風險、市場風險、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	3
財務摘要	4
董事長致辭	5
董事會報告	6
董事、監事、高級管理人員和員工情況	48
企業管治報告	59
公司債券相關情況	72
投資者關係	76
股份變動及股東情況	78
重要事項	88
獨立核數師報告	98
經審核合併財務報表	102
合併財務報表附註	114
釋義	268
公司簡介	270

業績概要

項目	2018年1-12月 金額 (人民幣千元)	2017年1-12月 金額 (人民幣千元) (重述)	增長率 %
收入	214,521,647	207,044,257	3.61
稅後利潤	12,998,507	12,997,418	0.01
本公司股東應佔利潤	11,305,044	10,791,348	4.76
基本每股盈利	0.39	0.38	2.63

項目	2018年1-12月 金額 (人民幣千元)	2017年1-12月 金額 (人民幣千元) (重述)	增長率 %
資產總額	357,523,050	375,206,469	-4.71
負債總額	207,838,423	233,286,847	-10.91
權益總額	149,684,627	141,919,622	5.47
其中：本公司股東應佔權益	128,457,695	121,583,931	5.65
每股股東權益(元/股)	4.48	4.24	5.66

財務摘要

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元 (重述)	2016年 人民幣千元 (重述)	2015年 人民幣千元 (重述)	2014年 人民幣千元 (重述)
業績					
收入	214,521,647	207,044,257	224,135,679	237,819,479	218,450,551
營業成本	168,459,287	161,380,253	179,111,581	191,281,913	175,619,451
毛利	46,062,360	45,664,004	45,024,098	46,537,566	42,831,100
其他收入及收益	6,536,147	5,175,613	4,019,061	3,643,040	2,534,376
信用減值損失	1,630,275	—	—	—	—
以攤餘成本計量的金融資產 終止確認產生的損失	416,186	77,153	38,718	29,047	—
銷售及分銷開支	7,745,841	7,218,094	7,250,164	7,953,771	7,401,938
行政開支	14,274,711	14,907,929	12,973,350	12,635,370	11,431,134
研發費用	10,896,916	9,977,454	9,473,770	9,872,472	8,311,775
其他開支淨額	1,248,388	2,399,452	1,630,374	9,872,472	2,216,995
財務費用	1,602,132	1,400,593	1,264,203	1,411,473	2,269,159
應佔聯營公司及合營公司利潤	558,314	526,241	453,354	418,956	733,634
除稅前利潤	15,342,372	15,385,183	16,904,652	17,031,142	14,468,108
所得稅開支	2,343,865	2,387,765	3,024,670	2,951,618	2,136,117
年度利潤	12,998,507	12,997,418	13,879,982	14,079,524	12,331,991
應歸屬於：					
母公司擁有人	11,305,044	10,791,348	11,282,777	11,800,517	10,808,076
非控股權益	1,693,463	2,206,070	2,597,205	2,279,007	1,523,915
每股收益					
基本	0.39	0.38	0.41	0.43	0.40
稀釋	0.39	0.37	0.41	0.43	0.40
資產及負債					
資產合計	357,523,050	375,206,469	338,350,133	311,792,404	293,754,410
負債合計	207,838,423	233,286,847	214,470,206	198,131,155	191,453,589
母公司擁有人應佔權益合計	128,457,695	121,583,931	104,893,018	96,892,013	89,300,937
非控股權益合計	21,226,932	20,335,691	18,986,909	16,691,393	12,899,884
期末總股本(股)	28,698,864,088	28,698,864,088	27,288,758,333	27,288,758,333	13,803,000,000
經營活動產生的現金流量淨額	18,869,344	16,184,344	14,989,962	14,971,797	28,418,747

董事長致辭

尊敬的各位股東：

2018年，在董事會、經營團隊和全體員工的共同努力下，中國中車高質量發展開啟新徵程，改革發展和生產經營呈現新面貌，經營品質實現新提升，科技創新增添新光彩，相關多元產業取得新突破，改革發展增添新動力，經營管理開創新局面。全年實現營業收入和歸母淨利潤雙增長，這些成績的取得離不開全體股東的大力支持。在此，我謹代表董事會，向各位投資者表示最誠摯的謝意！

2018年是我國改革開放40周年，對中國中車有著特殊重要的意義。40年來，中國中車從學習到創新、從引進來到走出去、從落後到引領，譜寫了中國軌道交通裝備行業發展的輝煌篇章。40年來，我們艱苦奮鬥、開拓進取，實現了由小到大、由弱到強的重大轉變；我們勇於變革、與時俱進，實現了企業由生產型向經營型、由產品經營向資本經營的重大轉變；我們以我為主、創新超越，實現了從追趕到並跑領跑、從中國製造到中國創造的重大轉變；我們胸懷夢想、擁抱世界，實現了從只進不出到產品、技術、資本「走出去」的重大轉變；我們以人為本、造福員工，實現了員工生活由溫飽到小康的重大轉變。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，躋身《財富》世界500強和中國100強，產品出口到105個國家和地區，高鐵成為亮麗的「國家名片」，深刻改變了人民的生活方式。

2019年，中央經濟工作會議明確要抓好七大重點工作任務，其中第一條就是要推動製造業高質量發展。中國中車作為高端裝備製造業的排頭兵，推動實現高質量發展，既是實現交通強國戰略的使命擔當，也是應對風險挑戰、不斷發展壯大乃至成為世界一流企業的必由之路。

2019年是新中國成立70周年，是中國中車落實「十三五」發展戰略的關鍵之年，也是中國中車推進「雙打造一培育」¹戰略目標的關鍵之年。「潮平兩岸闊，風正一帆懸。」我們將堅定不移落實高質量發展要求，以優異的業績回報股東、造福員工，為全面建成小康社會作出新的更大貢獻，為新中國成立70周年獻上滿意的答卷。

劉化龍

2019年3月

1 「雙打造一培育」是指打造受人尊敬的國際化公司、打造中車黨建「金名片」、培育具有全球競爭力的世界一流企業的戰略目標。

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) 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。

面向全球市場，把握國內外鐵路運輸市場變化和技術發展趨勢，以成為世界一流的軌道交通裝備系統解決方案供應商為目標，加快技術創新、產品創新、服務模式創新，打造系列化、模組化、標準化的產品平台和技術平台，不斷滿足鐵路先進適用和智慧綠色安全發展需要。深化中車與中國鐵路總公司的戰略合作，以提高發展品質和效益為主線，加快業務整合和結構調整，推進機車造修一體化整合，推進貨車業務重組，發展高級修能力，推進服務化轉型。踐行交通強國戰略，時速350公里長編組「復興號」動車組，時速160公里動力集中動車組相繼投入使用，「復興號」動車組形成譜系化，時速160公里快捷貨運列車、馱背運輸車輛等重大新產品取得新突破，行業地位更加鞏固，鐵路裝備業務穩定增長。

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，加快城市軌道交通裝備技術創新和產品創新，提升核心競爭力，打造系列化、模塊化、標準化的產品平台和技術平台，以高品質的產品和服務，不斷鞏固和擴大國內外市場。積極開展戰略合作，發揮裝備製造、業務組合、產融結合等綜合優勢，拓展城軌車輛機電總包業務；規範開展PPP業務，以項目管理為重點積極拓展城市基礎設施總包業務，帶動城市軌道車輛及相關業務發展；加快資源整合，推進製造+服務，做精做細維保服務業務。時速160公里中速磁懸浮城軌列車成功下線，首條智軌快運系統示範線開通運營，跨座單軌、懸掛單軌、無人駕駛地鐵列車等新型城軌車輛實現新突破，城軌與城市基礎設施業務穩步發展。

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，以掌握核心技術、突破關鍵技術、增強核心競爭力為重點，完善技術平台和產業鏈建設，促進軌道交通裝備等核心業務技術升級，並面向工業、交通、能源等領域，聚焦關鍵系統、重要零部件等，加快專業化、規模化發展。新興產業，發揮核心技術優勢，按照「相關多元、高端定位、行業領先」原則，以新能源、新材料、環境治理、動力裝置、海工裝備為重點，聚焦細分市場，整合資源，加快市場開發，培育新的增長極。海外並購的德國BOGE公司、英國SMD公司等對拓展汽車、船舶、海工等業務領域成效顯著。特種變壓器首次進入船舶領域，國產淨化槽污水處理裝備成功下線，環保污水處理總包業務穩步增長，新產業業務不斷發展壯大。

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。

堅持「產融結合、以融促產」，加強風險防控，規範金融服務平台、投融資平台、金融租賃平台建設，推進製造業與服務業融合發展。產融平台持續發力，促進實體業務發展作用不斷增強。嚴禁融資性貿易，發展現代物流服務；擴大集採範圍，加快「中車購」電子商務平台發展，加快智慧物流產業在中車產業鏈中推廣應用，現代服務業務實現健康發展。

5. 國際業務

把握「一帶一路」、「走出去」發展機遇，大力實施國際化戰略，積極拓展海外市場，推進出口產品由中低端向中高端轉變。創新經營模式，持續推進「產品+技術+服務+資本+管理」組合輸出，簽約新加坡地鐵翻新項目，軌道車輛維保服務訂單實現新突破。加強海外資源配置，深入開展本土化製造、本土化採購、本土化用工、本土化維保、本土化管理「五本模式」，海外市場基地的本土化製造持續推進，首批具有自主智慧財產權的橙線地鐵列車在美國波士頓生產基地成功下線，標誌中國高端裝備在發達國家「製造+技術+服務」全方位合作實現新突破；土耳其、南非海外研發中心實現掛牌，海外研發中心達到15個，研發資源整合利用、市場開發能力不斷增強。

(二) 主要產品

產品結構	主要產品功能
動車組	主要包括時速200公里及以下、時速200公里—250公里、時速300公里—350公里及以上各類電動車組，內燃動車組，主要用於幹線鐵路和城際鐵路客運服務。在「引進、消化、吸收、再創新」的基礎上，以「復興號」為代表的動車組產品具有自主知識產權。
機車	主要包括最大牽引功率達12000KW、最高時速達200公里的各類直流傳動、交流傳動電力機車和內燃機車，這些機車作為牽引動力主要用於幹線鐵路客運和貨運服務。公司機車產品具有自主知識產權。
客車	主要包括時速120-160公里座車、臥車、餐車、行李車、發電車、特種車、高原車及雙層鐵路客車等，主要用於幹線鐵路客運服務。公司客車產品具有自主知識產權。
貨車	主要包括各類鐵路敞車、棚車、平車、罐車、漏斗車及其他特種貨物運輸貨車，主要用於幹線鐵路或工礦企業貨物運輸。公司貨車產品具有自主知識產權。
城市軌道車輛	主要包括地鐵車輛、輕軌車輛、市域(通勤)車輛、單軌車、磁浮車及有軌電車、膠輪車等，主要用於城市內和市郊通勤客運服務。公司城市軌道車輛產品具有自主知識產權。
通用機電	主要包括牽引電傳動與網絡控制系統、柴油機、制動系統、冷卻與換熱系統、列車運控系統、旅客信息系統、供電系統、齒輪傳動裝置等，主要與公司幹線鐵路和城際鐵路動車組與機車、城市軌道車輛、軌道工程機械等整機產品配套，部分產品以部件的方式獨立向第三方客戶提供。公司上述產品具有自主知識產權。

(三) 經營模式

主要經營模式：依靠企業自身所擁有的技術、工藝、生產能力、生產資質、獨立完成軌道交通裝備產品的製造、修理、研發生產及交付。

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。

董事會報告

2. 採購模式：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，主要採取「統一管理、兩級集中」管理模式，即大宗物料和關鍵零部件由公司彙集各子公司的採購申請，形成集中採購計畫，由公司進行統一集中的供應商管理評估、採購價格管理、採購招投標管理，並進行集中訂購和集中結算。其他物料等，由子公司根據生產要求制定採購計畫，通過集中組織招投標等方式，選擇合適的供應商並簽訂供貨合同，實現集中採購。無論是公司還是子公司的集中採購要統一在「中車購」電子商務採購平台上完成，實現中車採購業務公開、透明以及可追溯性管理，確保生產原料供應及時，降低採購成本。
3. 銷售模式：發揮行業技術優勢，構建和完善各種軌道交通裝備技術平台和產品平台，以回應使用者需求、提供安全可靠、經濟適用產品和服務為宗旨，積極參與國內外用戶招標或議標活動，通過投標和嚴格的商務談判簽訂供貨合同並形成訂單，保質保量按期生產，最終實現銷售。
4. 產業鏈分佈情況：擁有一批具有國際先進水平的軌道交通裝備製造基地、研發基地；具備以高速動車組、機車牽引、城市軌道、普通客車、貨車等主機企業為核心、配套企業為骨幹，輻射全國的完整產業鏈和生產體系。
5. 價值鏈分佈情況：公司產品價值主要分佈在以生產高速動車組、大功率機車、城市軌道交通、普通客車、貨車及相關配套產品製造修理為核心價值，金融、類金融、融資租賃產品為補充的全方位軌道交通裝備價值鏈分佈體系。
6. 研發模式：「技術集中研究、產品聯合開發、能力共建共享」的兩級研發管理模式。

（四）行業地位

中國中車作為全球規模最大、品種最全、技術領先的軌道交通裝備供應商，連續多年軌道交通裝備業務銷售規模位居全球首位。中國中車積極踐行交通強國戰略，積極主動適應新的環境新變化，搶抓市場機遇，加快結構改革和轉型升級，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，復興號動車組、中速磁懸浮列車、無人駕駛地鐵列車相繼投入運用，軌道交通裝備行業地位更加鞏固。

(五) 產能情況

截至2018年底，中國中車主要產品的產能為：動車組新造547組/年，機車新造1530台/年，客車新造2300輛/年，貨車新造5.15萬輛/年，城軌車輛總組裝(含地鐵、有軌電車、單軌、中低速磁浮)11840輛/年。未來一段時期，中國中車將繼續認真落實供給側結構性改革，嚴格控制新增動車組、機車、客車、貨車新造、城軌車輛總組裝產能，圍繞「國際化、調結構、優產能」的目標，積極應對動車組、城軌車輛、大功率交流傳動機車修理業務的增長，大力推動動車組、城軌車輛、城軌車輛「修造一體化」，促使修理與新造資源共享，進一步提高動車組、城軌車輛和機車的新造產能利用率。

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—(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

軌道交通裝備行業備受黨和國家領導人高度關注和重視，高鐵已成為中國高端裝備走出去金名片。中國中車以「雙打造一培育」為戰略目標，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。2018年，中國中車位居《財富》世界500強第385位。

1. 堅持創新驅動，科技創新能力進一步增強。中國中車研究方向主要面向軌道交通整車、系統、部件等關鍵技術。2018年，公司科技創新成績斐然。時速350公里長編復興號動車組，160公里動力集中動車、17輛超長編組動車組等相繼投入運行，復興號動車實現譜系化發展。時速350復興號高速動車組榮登中國工業大獎榜首。習近平總書記兩次點贊：「復興號賓士在祖國廣袤的大地上」，「復興號高速列車邁出從追趕到領跑的關鍵一步」。公司創新體系持續完善。國家高速列車技術創新中心建設積極推進，蒂森克虜伯磁技術研究室入住國家高速列車技術創新中心，國家高速列車產業計量測試中心正式獲得批准籌建，土耳其、南非兩個海外技術研發中心實現掛牌，海外研發中心數量達到15個，海外研發資源整合利用能力不斷增強。公司堅持人才強企不放鬆。2018年公司擁有一支由14名中車科學家、77名首席技術專家、467名資深技術專家、2248名技術專家為核心的技術人才隊伍。公司自主研發能力穩步提升。公司全年專利授權總數為2497項，其中發明專利授權數量為1145項，海外專利授權數量為60項。中國專利獎獲獎數量再創歷史新高。獲得專利金獎1項，銀獎4項，優秀獎10項，累計獲獎量全國排名第二。公司重大產品研發成果豐碩。11個定向「先進軌道交通」重點專項任務取得階段性成果，京張智慧動車組完成樣車研製，引領未來發展潮流的全球首

董事會報告

輛全碳纖維複合材料地鐵車體研製成功，時速160公里快速磁浮列車、深海機器人等新產品先後下線，高速列車轉向架用軸承、IGBT晶片重大攻關項目開始實施。推進互聯網、大資料、人工智慧和實體經濟深度融合，智慧製造項目取得積極進展，智慧物流在產業鏈中廣泛推廣應用。

2. 深化供給側結構性改革，資源配置不斷優化。按照核心業務、支柱業務、支撐業務、平台業務、培育業務，優化業務佈局，優化資源配置，加快結構調整，深入推進機車修造一體化工程，實施貨車業務重組，開展城軌車輛業務、機電業務整合，加快創新，建成一批具有國際先進水平的軌道交通裝備技術平台和生產平台，建設完善以主機企業為核心、配套企業為骨幹，輻射全國的完整產業鏈和生產體系建設，推進協同發展。強化海外資源配置，設在歐洲、美洲、南非等地的15家海外研發中心取得積極進展，國際合作不斷加強；美國、南非、馬來西亞等海外生產基地本土製造不斷取得新突破，首批地鐵列車在美國波士頓生產基地成功下線標誌在發達國家開展國際產能合作實現新突破，馬來西亞基地的軌道交通裝備製造+技術+服務的國際合作凸顯，跨國經營不斷深入。彙聚資源，培育和打造支柱業務、支撐業務，拓展產業發展空間。風力發電裝備具備成熟完整的產業鏈，風力發電機不斷取得新突破，風電葉片市場佔有率穩居全國前三；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；城鄉污水治理裝備核心技術不斷突破，污水治理總包業務穩步增長。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等，引領中國中車在各業務領域快速發展。
3. 創新海外經營，國際化競爭能力不斷增強。把握「一帶一路」建設和「走出去」機遇，大力實施國際化經營戰略，各類軌道交通裝備實現全面出口，出口產品覆蓋全球105個國家和地區，出口產品實現了從中低端走向中高端轉變，出口市場實現從亞非拉傳統市場到歐美澳高端市場轉變。產品+技術+服務組合輸出持續深入，簽約新加坡地鐵翻新項目，簽署紐西蘭軌道交通解決方案服務合作協定，鐵路裝備維修訂單不斷實現新突破，海外業務實現由單一產品出口到「產品、資本、技術、管理、服務」多種組合輸出轉變。持續推進「五本模式」，出口理念實現從產品「走出去」到產能「走進去」、品牌「走上去」轉變。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」示範基地，為當地提供動車組、輕軌列車、電力機車、電力蓄電池工程車等產品以及軌道交通裝備維修服務。首批具有自主智慧財產權的橙線地鐵列車在美國波士頓基地成功實現本土製造，為中車製造登陸發達國家起到積極示範作用。積極開展戰略合作，聯合出海，印尼雅萬高鐵項目成為中國高鐵標準「走出去」第一單，高鐵已成為落實國家製造強國、交通強國戰略、實施「走出去」的典範。中國中車的全球影響力和國際知名度顯著提升。

B. 管理層討論與分析

一、經營情況討論與分析

2018年中車堅持新發展理念，圍繞「13156」經營工作思路²，著力構建「五大業務」，全力推進「十大任務」，在新時代奮進中書寫了精彩答卷。

（一）堅持踐行習近平總書記重要指示精神不放鬆，高品質發展開啟新徵程

2018年9月26日，習近平總書記視察齊車集團時指出，裝備製造業是國之重器，是實體經濟的重要組成部分。國家要提高競爭力，要靠實體經濟。齊車集團要乘勢而為、乘勢而上，加強自主創新，練好內功，不斷推出新技術、新產品、新服務，永遠掌握主動權，不斷做強做優做大。這是新中車成立以來，習近平總書記第三次視察中車，充分體現了黨和國家對中車發展的關懷和厚望，讓我們倍感振奮、倍受鼓舞、倍增信心。我們認真貫徹落實習近平總書記的重要指示精神，主動服務國家戰略，提出交通強國、裝備支撐，全面深化改革，推動創新發展，打造國之重器，塑造「國家名片」，開啟了中車高品質發展的新徵程。

（二）堅持把握提質增效目標不放鬆，經營品質實現新提升

面對複雜多變的內外部形勢，公司總部和子企業勳力同心，全體員工共同發力，搶抓機遇，直面困難，以全面預算管理為主線，建立提品質指標，統籌推進提質增效活動，經營業績保持穩中有進、穩中向好態勢。

（三）堅持拓展產業空間不放鬆，相關多元產業取得新突破

按照核心、支柱、支撐、平台、培育五大業務方向，全力以赴開拓市場。首台國產淨化槽成功下線。汽車IGBT批量應用。特種變壓器市場首次進入船舶工業領域。全球首條智軌快運系統示範線在株洲開通運行。數字化公司籌建取得實質性進展。智慧物流產業在中車產業鏈中得到廣泛推廣應用。獲得工信部批復立項7個智慧製造項目，兩化融合發展指數達到79.5。中車數字化邁出堅實步伐。

² 「13156」經營工作思路指：1是全面預算。以全面預算管理為主線，全員參與，總部帶頭，壓縮各項費用。3是「三大主題」。緊扣品質、效率、動能三大主題，做好相關工作。1是「十大任務」。做好「擔使命、促轉型、提品質、防風險、聚合力、補短板、拓業務、強支撐、優服務、塑名片」十大任務的分解落實。5是「五大業務」。構建核心業務、支柱業務、支撐業務、平台業務、培育業務五大業務體系，統籌優化資源配置。6是「六大類考核指標」。抓緊下達「運營能力指標、盈利能力指標、投資評價指標、債務風險指標、人工效率指標、質量管控指標」六大類指標，快速推動中車高質量發展。

董事會報告

二、報告期內主要經營情況

2018年，公司實現收入2,145.22億元，增幅為3.61%；實現歸屬於母公司所有者的淨利潤113.05億元，增幅為4.76%。2018年12月末，公司合併資產總額為3,575.23億元，降幅為4.71%；所有者權益為1,496.85億元，增幅為5.47%，資產負債率為58.13%，比年初下降4.05個百分點。

(一) 主營業務分析

1、 利潤表及現金流量表相關科目變動分析表

	本期金額 (人民幣千元)	上年同期金額 (人民幣千元) (重述)	變動比例 %
收入	214,521,647	207,044,257	3.61
營業成本	168,459,287	161,380,253	4.39
銷售及分銷開支	7,745,841	7,218,094	7.31
行政開支	14,274,711	14,907,929	-4.25
財務費用	1,602,132	1,400,593	14.39
應佔聯營及合營公司利潤	558,314	526,241	6.09
所得稅開支	2,343,865	2,387,765	-1.84
經營活動產生的現金流量淨額	18,869,344	16,184,344	16.59
投資活動產生的現金流量淨額	-4,333,324	-2,974,981	—
融資活動產生的現金流量淨額	-31,964,065	6,749,391	—

2、 收入和成本分析

(1) 主營業務分行業、分產品、分地區情況

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 (%)	收入比 上年增減 (%)	營業成比 上年增減 (%)	毛利率比 上年增減 (%)
鐵路裝備	119,954,201	90,504,538	24.55	11.51	12.18	減少0.46個 百分點
城軌與城市基礎設施	34,618,472	28,775,385	16.88	3.56	3.07	增加0.40個 百分點
新產業	49,305,858	39,197,132	20.50	-7.75	-4.62	減少2.61個 百分點
現代服務	10,643,116	9,982,232	6.21	-15.49	-14.62	減少0.96個 百分點
合計	214,521,647	168,459,287	21.47	3.61	4.39	減少0.59個 百分點

鐵路裝備業務的收入比上年同期增長11.51%，主要是本期動車組收入增加所致。營業成本比上年同期增長12.18%，主要是本期鐵路產品結構不同所致。

城軌與城市基礎設施業務的收入比上年同期增長3.56%，主要是本期城市軌道車輛的收入增加所致。營業成本比上年同期增長3.07%，主要是隨著營業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下降7.75%，主要是新能源汽車業務轉讓所致。營業成本比上年同期下降4.62%，主要是隨收入下降所致。

現代服務業務的收入比上年同期下降15.49%，主要是本期縮減物流貿易業務規模所致。營業成本比上年同期下降14.62%，主要是隨收入下降所致。

公司收入比上年同期增長3.61%，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55.92%，16.14%，22.98%，4.96%。其中鐵路裝備業務中機車業務收入260.27億元，客車業務收入73.80億元，動車組業務收入663.69億元，貨車業務收入201.78億元。城軌與城市基礎設施業務中城軌地鐵收入320.18億元。公司銷售機車921台，客車485輛，動車組2,608輛，貨車45,974輛，城軌地鐵6,396輛。

(2) 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)	收入比 上年增減 (%)
中國大陸	195,361,972	3.96
其他國家或地區	19,159,675	0.15

報告期內公司中國大陸地區收入上升3.96%。其他國家或地區收入上升0.15%，主要是按照境外訂單交付週期，本期產品交付量增加所致。

報告期內公司在境外約70個國家和地區形成收入，其中歐洲地區收入75.72億元，佔境外收入的39.52%，主要產品有汽車零部件、深海機器人等；亞洲地區(包含港澳台)收入51.83億元，佔境外收入的27.05%，主要產品有城軌地鐵和高端零部件等；大洋洲地區收入26.45億元，佔境外收入的13.80%，主要產品有貨車、雙層客車、城軌地鐵等；非洲地區收入26.40億元，佔境外收入的13.78%，主要產品有機車和貨車等。美洲等其他地區收入11.20億元，佔境外收入的5.85%，主要產品有機車、客車及高端零部件等。

(3) 成本分析表

成本項目構成	主營業務分項目構成情況				
	本期		上年同期		營業成本比 上年同期增減 (%)
	本期金額 人民幣千元	佔總成本比例 (%)	上年同期金額 人民幣千元	佔總成本比例 (%)	
材料費	140,859,253	83.62	134,486,284	83.33	4.75
人工費	9,610,647	5.70	9,211,069	5.71	4.34
製造費用	11,854,697	7.04	11,199,357	6.94	5.85
其他費用	6,134,690	3.64	6,483,543	4.02	-5.38
合計	168,459,287	100.00	161,380,253	100.00	4.40

報告期內成本隨收入的增長有所增加，公司主要以製造業為主，直接材料佔成本的絕大部分，佔總成本比重的變化主要是產品結構影響所致。

(4) 主要供貨商及客戶情況

2018年，公司向前5名供貨商合計的採購金額為人民幣12,924百萬元，佔年度採購總額的比例為9.04%。

2018年，公司向前5名客戶的銷售額合計為人民幣125,536百萬元，佔公司年度銷售總額的比例為58.52%。

客戶集中度較高的原因在於中國鐵路總公司(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52.64%。

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。截止二零一八年十二月三十一日止年度，我們約58.52%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。截止二零一八年十二月三十一日止年度，我們約9.04%的產品由五大供貨商生產。

3、 報告期內行政開支等財務數據的重大變動情況

項目	2018年度 金額 (人民幣千元)	2017年度 金額 (人民幣千元) (重述)	增長率 %
銷售及分銷成本	7,745,841	7,218,094	7.31
行政開支	14,274,711	14,907,929	-4.25
財務費用	1,602,132	1,400,593	14.39
應佔聯營及合營公司利潤	558,314	526,241	6.09
所得稅開支	2,343,865	2,387,765	-1.84

銷售及分銷成本較上年同期增加7.31%，主要是預計產品質量保證準備增加，以及海外收入增加，引起運輸費增加所致。

行政開支較上年同期減少4.25%，主要是職工安置費、無形資產攤銷等支出減少所致。

財務費用較上年同期增加14.39%，主要是本年利息資本化減少所致。

應佔聯營公司及合營公司利潤較上年增加6.09%，主要是上期末及報告期內子公司變更為合營聯營企業，應佔利潤增加所致。

所得稅開支較上年減少1.84%，波動較小，主要是本年度利潤總額較上年略有減少所致。

董事會報告

4、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	10,898,475
本期資本化研發支出	280,538
研發支出合計	11,179,013
研發支出佔收入比例(%)	5.21
公司研發人員的數量	32,914
研發人員數量佔公司總人數的比例(%)	19.52
研發支出資本化的比重(%)	2.51

2018年，公司研發投入共111.79億元，佔銷售收入5.21%。全年踐行創新驅動發展戰略，穩步推進「軌道交通高效牽引供電與傳動關鍵技術」等7個國家先進軌道交通重點專項，按照「技術集中研究、產品聯合開發、能力共建共享」的總體思路，從立項源頭避免重複投入和開發；高速動車組、大功率機車、快捷貨車、新一代城軌車輛等軌道交通新產品、關鍵系統和零部件研發項目穩步推進。

重大產品研發成果豐碩。京張智能動車組樣車完成。全球首輛全碳纖維複合材料地鐵車體研製成功，引領未來地鐵發展潮流。時速160公里快速磁浮列車、國內最大馬力的深海機器人等新產品先後下線，中車自主創新能力持續提升。

5、報告期內現金使用分析

項目	2018年度 金額 (人民幣千元)	2017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	18,869,344	16,184,344	16.59
投資活動產生的現金流量淨額	-4,333,324	-2,974,981	—
融資活動產生的現金流量淨額	-31,964,065	6,749,391	—

經營活動產生的現金淨流量為淨流入18,869百萬元，淨流入量較上年同期增加2,685百萬元，主要是銷售商品提供勞務收到的現金較上年同期增加所致。

投資活動產生的現金淨流量為淨流出4,333百萬元，淨流出量較上年同期增加1,358百萬元，主要是報告期內投資支付的現金較上年同期增加所致。

籌資活動產生現金淨流量為淨流出31,964百萬元，上年為淨流入6,749百萬元。變化主要是報告期內取得借款減少所致。

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

	2018年		2017年		增減率(%)
	12月31日	佔比(%)	12月31日	佔比(%)	
商譽	713,042	0.20	1,242,487	0.33	-42.61
客戶貸款及墊款	1,880,911	0.53	192,693	0.05	876.12
其他權益工具投資	2,252,423	0.63	—	—	100.00
合同資產—非流動部分	8,923,932	2.50	—	—	100.00
以攤餘成本計量的 債務投資					
—非流動部分	1,622,252	0.45	—	—	100.00
按公允價值計入損益的 金融資產					
—非流動部分	598,551	0.17	—	—	100.00
以公允價值計量且 其變動計入其他綜合 收益的債權投資					
—流動部分	5,277,641	1.48	—	—	100.00
合同資產—流動部分	14,657,889	4.10	—	—	100.00
應收票據	15,475,106	4.33	27,071,265	7.22	-42.84
按公允價值計入損益的 金融資產—流動部分	7,246,736	2.03	2,569,294	0.68	182.05
以攤餘成本計量的 債務投資—流動部分	880,525	0.25	—	—	100.00
現金及銀行結餘	33,143,342	9.27	56,280,024	15.00	-41.11
短期借款	16,293,114	4.56	34,043,108	9.07	-52.14
應交稅費	560,000	0.16	1,188,521	0.32	-52.88
合同負債	22,335,899	6.25	—	—	100.00
長期借款	4,380,011	1.23	9,954,710	2.65	-56.00

商譽減少42.61%，主要是報告期與海外子公司有關計提高譽減值所致。

客戶貸款及墊款增加876.12%，主要是本公司所屬財務公司發放貸款的金額增加所致。

其他權益工具投資增加100%，主要是執行新金融工具準則，非交易性的股權投資在本科目核算所致。

董事會報告

合同資產－非流動部分增加100%，主要是執行新收入準則，本科目主要核算已向客戶轉讓商品或服務而有權收取對價的權利，且該權利僅取決於時間流逝之外的其他因素。

以攤餘成本計量的債務投資－非流動部分增加100%，主要是執行新金融工具準則，原在持有至到期投資科目核算的金融資產重分類至以攤餘成本計量債務投資－非流動部分所致。

按公允價值計入損益的金融資產－非流動部分增加100%，主要是執行新金融工具準則，其他非流動資產重分類到按公允價值計入損益的金融資產－非流動部分核算所致。

以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具－流動部分增加100%，主要是執行新金融工具準則，以公允價值計量的應收賬款、應收票據重分類至以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具－流動部分核算所致。

合同資產－流動部分增加100%，主要是執行新收入準則，本科目主要核算已向客戶轉讓商品或服務而有權於一年以內收取對價的權利，且該權利取決於時間流逝之外的其他因素。

應收票據減少42.84%，主要是執行新金融工具準則，以公允價值計量的應收票據重分類至以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產－流動部分所致。

按公允價值計入損益的金融資產－流動部分增加182.05%，主要是執行新金融工具準則，理財產品在本核算所致。

以攤餘成本計量的債權投資－流動部分增加100%，主要是執行新金融工具準則，原在持有至到期投資－流動部分核算的金融資產重分類至以攤餘成本計量的債務投資－流動部分所致。

現金及銀行結餘減少41.11%，主要是上年末集中回款本期陸續使用所致。

短期借款減少52.14%，主要是本期負債結構調整，減少短期借款所致。

應交稅費減少52.88%，主要是本期應交企業所得稅減少所致。

合同負債增加100.00%，主要是執行新收入準則，企業已收或應收客戶對價而應向客戶轉讓商品的義務本期在本科目核算所致。

長期借款減少56.00%，主要是長期借款將於一年內到期的部分轉入一年內到期的長期借款所致。

董事會報告

2. 採用公允價值計量的相關資產情況

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	本期計入權益的累計公允價值變動	本期計入權益的信用減值損失	本期其他增減變動	期末金額
1. 按公允價值計入損益的金融資產—流動部分	3,046,592	-54,267	—	—	4,254,411	7,246,736
其中：衍生金融資產	2,563	-48	—	—	—	2,515
其中：銀行理財產品	2,591,060	-76,048	—	—	3,837,368	6,352,380
其中：權益工具投資	452,969	21,829	—	—	417,043	891,841
2. 其他權益工具投資	2,387,370	—	-437,186	—	302,239	2,252,423
其中：上市權益工具投資	2,017,855	—	-528,379	—	-118,570	1,370,906
其中：非上市權益工具投資	369,515	—	91,193	—	420,809	881,517
3. 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具	103,221	—	-44,548	-18	5,218,986	5,277,641
其中：應收賬款和應收票據	103,221	—	-44,548	-18	5,218,986	5,277,641
4. 按公允價值計入損益的金融資產—非流動部分	605,953	-7,402	—	—	—	598,551
其中：優先股永續債	605,953	-7,402	—	—	—	598,551
金融資產小計	6,143,136	-61,669	-481,734	-18	9,775,636	15,375,351

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
現金及銀行結餘	9,384,530				-2,388,430	6,996,100
貿易應收款項	3,965,518			-893,884	1,186,784	4,258,418
預付款項、按金及 其他應收款項	1,396,807			-1,619	90,134	1,485,322
按公允價值計入損益的 金融資產	2,563	37,544	—	—	187,200	227,307
其他非流動資產	892,793				-425,089	467,704
持有至到期投資	1,429,188				-1,429,188	—
以攤余成本計量的債務投資	—				1,344,600	1,344,600
可供出售金融資產	605,953				-605,953	—
金融資產小計	17,677,352	37,544	—	-895,503	-2,039,942	14,779,451
金融負債						
計息銀行及其他借款	10,921,576	—	—	—	-7,489,249	3,432,327
貿易應付款項	687,215	—	—	—	-441,270	245,945
其他應付款項及應計費用	4,883,162	—	—	—	517,179	5,400,341
其他非流動負債	119,376	—	—	—	-77,851	41,525
按公允價值計入 損益的金融負債	225,240	—	—	—	-225,240	—
可轉換債券—債項部分	3,630,772				280,057	3,910,829
可轉換債券— 嵌入衍生工具部分	511,756	166,960	—	—	-406,817	271,899
金融負債小計	20,979,097	166,960	—	—	-7,843,191	13,302,866

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	2018年 金額 (人民幣千元)	2017年 金額 (人民幣千元) (重述)
物業、廠房及設備	8,296,862	6,933,349
土地租賃預付款項	565,957	509,886
其他無形資產	767,334	670,044
資本性支出合計	9,630,153	8,113,279

(2) 資本承擔

於2018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3,643百萬元，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「重要事項一四、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

項目	2018年 金額 (人民幣千元)
應收票據	4,328,644
貿易應收款項	179,236
物業、廠房及設備	17,274
土地租賃預付款項	6,515
其他非流動資產	244,030
合計	4,775,699

董事會報告

7、 借款、公司債券及票據

於2018年12月31日，本集團擁有借款、債券及票據總額約人民幣24,584百萬元，而於2017年12月31日的總額約人民幣47,629百萬元。

於2018年12月31日，本集團借款、債券、票據總額當中，人民幣20,644百萬元以人民幣計值、人民幣1,653百萬元以美元計值及人民幣1,854百萬元以歐元計值。

本集團於2018年12月31日的長期計息借款、債券、票據及短期借款、債券、票據計息借款分別為人民幣4,380百萬元及人民幣20,204百萬元。

本集團於2018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6,111百萬元，而於2017年12月31日則為人民幣7,396百萬元。

	2018年 12月31日金額 (人民幣千元)	2017年 12月31日金額 (人民幣千元)
一年內(包括首尾兩日)	20,203,943	34,043,108
一至兩年	250,523	5,128,334
兩年至五年	3,940,022	3,077,430
五年以上	189,466	5,379,718
合計	24,583,954	47,628,590

於2018年12月31日，本集團擁有借款、債券及票據總額約人民幣24,584百萬元，較2017年12月31日47,629百萬元減少48.38%，主要是長期、短期借款減少所致。

8、 現金流量

於2018年12月31日，本集團擁有現金及現金等價物約人民幣30,290百萬元，其中人民幣23,296百萬元以人民幣計值、人民幣2,910百萬元以美元計值及人民幣1,769百萬元以歐元計值。

(三) 行業經營性信息分析

1. 報告期內公司訂單情況

單位：億元 幣種：人民幣

項目	新增訂單金額	公司在手 訂單金額
市場訂單	3,049	2,327
其中海外訂單	430	829

公司在履行了合同中的履約義務，即在客戶取得相關商品或服務控制權時，按照分攤至該項履約義務的交易價格確認收入。滿足下列條件之一的，屬於在某一時間段內履行的履約義務，公司按照履約進度，在一段時間內確認收入：(1) 客戶在本公司履約的同時即取得並消耗所帶來的經濟利益；(2) 客戶能夠控制本公司履約過程中在建的商品；(3) 本公司履約過程中所產出的商品具有不可替代用途，且本公司在整個合同期間內有權就累計至今已完成的履約部分收取款項。否則，本公司在客戶取得相關商品或服務控制權的時點確認收入。

2. 報告期內佔公司主營業務收入 10% 以上業務的情況

項目	整機製造銷量
動車組新造(輛)	2,608
城軌地鐵新造(輛)	6,396

報告期內公司動車組整車新造收入 469.31 億元，佔營業收入的 21.88%。城軌地鐵新造收入 310.77 億元，佔營業收入的 14.49%。

3. 報告期內修理改裝業務情況

單位：億元 幣種：人民幣

項目	鐵路運輸 設備製造 營業收入
鐵路裝備整車修理改裝業務	329.75

公司主要產品檢修標準

產品	檢修標準
動車組	依據中國鐵路總公司《鐵路動車組運用維修規程》，動車組按照運行里程週期為主、時間週期為輔(先到為準)進行檢修。動車組修程共分5級，其中一、二級為日常運用檢修，三、四、五級為高級修。動車組運行120萬公里或3年進行三級修，運行240萬公里或6年進行四級修，運行480公里或12年進行五級修。
機車	依據中國鐵路總公司《關於公佈和諧型交流傳動機車修程修制改革方案的通知》，和諧型交流傳動機車在修程上設置C1-C6修6個等級，其中C1-C4修為段級修程，C5、C6修為高等級修程。C5修是：電力機車為100x(1±10%)萬公里，不超過6年；內燃機車90x(1±10%)萬公里，不超過5年。C6修是：電力機車為200x(1±10%)萬公里，不超過12年；內燃機車180x(1±10%)萬公里，不超過10年。
客車	依據中國鐵路總公司《鐵路客車運用維修規程》，客車按照運行里程週期為主、時間週期為輔(先到為準)進行日常運用維護和定期檢修。客車定期修程分A1-A5修，共5級。其中A1-A3修為輔、段修，A4、A5為廠修。A4修週期為客車運行240萬公里或距新造(或上次A5修)8年，A5修週期為客車運行480萬公里或距上次A4修8年。
貨車	依據中國鐵路總公司《鐵路貨車廠修規程》等文件，分為段修和廠修。鐵路貨車的段修按車輛運用時間進行，一個段修期有1年、1.5年、2年等。廠修一般按車輛運用時間(廠修期)進行，根據車型不同，廠修期有5至9年等。兩次廠修之間設置若干次段修。
城市軌道車輛	依據《中華人民共和國國家標準(GB50157-2013)：地鐵設計規範》確定的車輛檢修修程和檢修週期，分為大修、架修和定修。大修为120萬公里或10年；架修為60萬公里或5年；定修為15萬公里或1.25年。

(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137.66億元，比年初增加人民幣25.52億元，漲幅22.76%，主要是公司本期追加合營、聯營企業投資18.79億元，另外子公司變更為合營、聯營企業導致長期股權投資增加4.07億元。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21、22。

(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

詳情請參見本年度報告「董事會報告—B.管理層討論分析—二、報告期內主要經營情況—(二)報告期內公司主要資產、負債構成及變動情況分析—2.採用公允價值計量的相關資產的情況」。

(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(本表財務數據依據中國會計準則編製)

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 母公司的 期末 淨資產	歸屬於 母公司的 股東的		
					2018年 1-12月 淨利潤	2018年 1-12月 營業收入	2018年 1-12月 營業利潤
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	55,117,297	17,361,038	2,523,883	34,258,852	2,836,909
四方股份	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	4,071,272	51,947,933	14,578,881	2,357,041	41,706,505	2,698,881
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	24,274,474	10,577,867	1,401,426	17,867,791	1,692,425
株機公司	鐵路電力機車、動車組、城軌車輛等的研發製造等	4,858,336	28,742,904	8,392,145	1,119,868	21,750,335	1,231,975
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	8,340,710	51,317,989	16,727,183	941,323	29,508,584	2,295,245

(七) 募集資金使用情況

1. A股

經中國證監會《關於核准中國中車股份有限公司非公開發行股票的批覆》(證監許可[2016]3203號)核准，2017年1月，本公司向特定對象非公開發行人民幣普通股(A股)1,410,105,755股，發行價格為人民幣8.51元/股，募集資金總額人民幣120.00億元，扣除發行費用0.66億元後，募集資金淨額為人民幣119.34億元。截至2018年12月31日，本公司已使用A股非公開發行募集資金人民幣104.27億元，具體用途如下：(1)人民幣59.34億元用於補充流動資金，滿足生產經營需要，以及(2)人民幣44.93億元用於償還有息負債，與先前披露的募集資金用途一致。截至2018年12月31日，募集資金餘額為人民幣15.07億元(已暫時用於補充流動資金)，預期將於2020年前用於償還有息負債15.07億元，與先前披露的募集資金用途一致。

2. H股

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2018年12月31日，公司累計使用H股募集資金約合港幣100.60億元，實際用途如下：用於向子公司增資約合港幣66.40億元，用於補充營運資金及償還銀行貸款約合港幣31.57億元，用於產品研發約合港幣0.6億元，用於支付發行費用約合港幣2.03億元，與先前披露的募集資金用途一致。截至2018年12月31日，本公司就發行H股所得募集資金累計收到銀行存款利息港幣1.15億元，公司尚未使用H股募集資金本息合計約為港幣0.83億元，預期將於2020年前用於補充營運資金0.83億元，與先前披露的募集資金用途一致。

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2018年12月31日，本公司已使用募集資金約56,242萬美元，實際用途如下：(1)約9,262萬美元用於償還銀行貸款，(2)約5,600萬美元用於股權投資，以及(3)約41,380萬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，與先前披露的募集資金用途一致。截至2018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1,081萬美元，募集資金餘額約為3,338萬美元，預期將於2020年前用於滿足本公司生產及國際經營需要3,338萬美元，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，與先前披露的募集資金用途一致。有關本公司H股可轉債的詳情，可參見本報告「重要事項」之「六、可轉換公司債券情況」。

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. 宏觀政策方面

從國際上看，世界政治經濟格局錯綜複雜，全球秩序正在經歷新的一輪大發展大變革大調整，對企業國際化經營帶來衝擊。中國特色大國外交受到世人關注，「一帶一路」建設的推進，為促進世界經濟增長、深化地區合作打造更堅實的發展基礎，創造更便利的聯通條件，為國際產能合作、高端裝備走出去提供了廣袤的市場空間。

從國內看，當前我國經濟已由高速增長階段轉向高質量發展階段，以供給側結構性改革為主線，著力深化改革擴大開放，推動經濟發展質量變革、效率變革、動力變革，對企業提質增效、轉型升級的要求更加緊迫。中國中車作為高端裝備製造業典範，要以提高發展質量和效益為中心，以改革、創新、融合為動力，深化供給側結構性改革，加快創新，加快「走出去」，實現高質量發展，具有良好發展機遇。

2. 行業政策方面

國際上，軌道交通行業變革持續深化，全球行業巨頭重組整合，行業競爭格局深刻變化，競爭態勢不斷加劇。國內軌道交通裝備市場、幹線鐵路建設、鐵路運營權全面放開，外資准入門檻進一步降低，行業外企業紛紛進軍軌道交通領域，市場競爭日趨激烈。同時，隨著鐵路客運、貨運持續改革，現代綜合交通運輸體系建設加快，城市軌道車輛需求多樣化，用戶對軌道交通裝備產品的適用性、安全性、可靠性、舒適性等提出了更高的要求。中國中車作為全球規模最大、品種最全、技術先進軌道交通裝備供應商，高端裝備製造業的典範，迎來新的發展機遇。中國中車要以市場為導向，以客戶為中心，優化業務結構，建立和完善全壽命週期服務體系，加快「製造+服務」轉型，為客戶提供更有價值的產品和服務，為實現製造強國、交通強國貢獻「中車智慧」和「中車力量」。

3. 產業投資規劃

國際市場方面，受全球經濟增長動能不足，國際軌道交通裝備市場增長緩慢。未來幾年，全球軌道交通車輛市場容量預計年均增長約2.2%，2020年將達到1340億歐元。國內市場，根據《中長期鐵路網規劃》、《「十三五」現代綜合交通運輸體系發展規劃》，我國鐵路和高速鐵路的營業里程將由2015年的12.1萬公里和1.9萬公里增加到2020年的15萬公里和3萬公里，城市軌道交通運營里程將由2015年的3300公里增加到2020年的6000公里。為提高發展質量，提高交通運輸綜合效率，2018年國務院印發《推進運輸結構調整三年行動計劃(2018-2020年)》，到2020年全國鐵路貨運量較2017年(36.9億噸)增加11億噸，增長30%。2019年，全國鐵路固定資產投資持續保持強度和規模，投產新線6800公里，中國鐵路總公司實施「復興號」品牌戰略、客運提質、三年貨運增量計劃三大舉措，推進鐵路裝備高質量發展。另據中國鐵路總公司官網報道，2018年，全國鐵路固定資產投資完成8028億元，其中國家鐵路完成7603億元，新增投資規模3382億元，投產新線4683公里，其中高鐵4100公里。至2018年底，全國鐵路營業里程達到13.1萬公里以上，其中高鐵2.9萬公里以上。鐵路客運、貨運大幅增長，2018年全國鐵路完成旅客發送量33.7億人，同比增加2.9億人、增長9.4%，其中動車組20.05億人、同比增長16.8%。全國鐵路完成貨物發送量40.22億噸，同比增運3.34億噸、增長9.1%。城市軌道交通建設逐步加速，2018年全國新建城市軌道交通達到870公里，連續兩年超過800公里。未來三年國內軌道交通裝備需求將保持相對穩定。中車面對新形勢、新要求，搶抓機遇，加快創新，著力打造綠色交通、安全交通、智能交通、便捷交通、旅遊交通和價值交通，實現高質量發展，為我國構建現代綜合交通運輸體系貢獻力量。

公司持續關注國內外政治經濟形勢與動態、行業發展趨勢，研判市場需求。按照以銷定產的模式滿足既有市場的需求，確保主要產品按時交付和安全運行。以供給側結構性改革為主線，搶抓「一帶一路」、國家鐵路網建設、城市軌道交通建設、運輸結構調整等戰略機遇，持續強化創新驅動，持續優化資源配置，持續優化產品結構，持續創新商業模式，為客戶提供更加智能、高效、環保、可靠的軌道交通裝備和全壽命週期系統解決方案，實現與利益相關方的多贏共贏。

（二）公司發展戰略

「十三五」戰略規劃：堅持新發展理念，堅持穩中求進，堅持問題導向，落實高品質發展要求，以改革、創新、融合為動力，走國際化、多元化、高端化、數字化、協同化發展之路，統籌推進穩增長、調結構、增動能、提品質、控風險、強黨建各項工作，不斷增強內生動力和發展能力，實現更高品質、更有效率和更可持續發展，為實現「雙打造一培育」戰略目標奠定堅實基礎。

1. 鐵路裝備業務

落實交通強國戰略，肩負裝備支撐使命，以成為世界一流的軌道交通裝備系統解決方案供應商為目標，強化基礎性、前瞻性、共性和關鍵技術研究，形成支撐技術引領和產品持續創新的源動力，打造系列化、模組化、標準化的產品技術平台。鞏固行業地位和優勢，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，積極應對新技術、新產業、新業態、新模式挑戰，為全力打造安全、便捷、經濟、高效、綠色、智慧交通體系提供強有力的裝備支撐。加強中國鐵路市場化改革研究，把握「公轉鐵」、貨運增量三年行動計畫等機遇，推進製造+服務轉型，全力支援鐵路運輸企業轉型升級和綜合交通運輸體系建設。服務「一帶一路」、國際產能合作、「走出去」等國家戰略，建立全球化業務協同平台，推進由單一提供產品向提供產品、技術、服務整套解決方案的轉變，提高「走出去」品質，加快「走進去」步伐。

2. 城軌與城市基礎設施業務

抓住新型城鎮化機遇，積極應對市場開放挑戰，加快城軌車輛產品開發和技術創新，持續完善產品結構，增強全壽命週期服務能力和系統解決方案能力，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。規範發展國內外城軌PPP、BOT業務，發揮裝備製造、業務組合、產融結合等綜合優勢，加強戰略合作，借力社會資源，加快形成以車輛和牽引電傳動、制動、信號等關鍵系統及部件為重點的機電集成總包能力，以項目管理為重點拓展城市基礎設施建設工程總包能力和具有「中車」特色的運營服務總承包能力，持續壯大城軌與城市基礎設施業務。

3. 新產業業務

貫徹新發展理念，以戰略性新興產業尤其是高端裝備製造業為主攻方向，依託軌道交通裝備核心能力，大力發展新能源、新材料、生態環保、工業互聯網等相關多元業務，培育發展新動能，打造產業新引擎。以關鍵系統、重要零部件等機電產品為重點打造核心技術強、應用範圍廣的支撐業務，以技術鏈和產業鏈上下游、智慧和數字化業務為重點打造成長性好、引領性強的培育業務，加快構建一批核心能力突出、行業地位領先的業務集群，努力成為國際、國內行業的領先者。貫徹落實軍民融合發展戰略，拓展技術和產品應用領域。圍繞雄安新區建設綠色智慧新城、打造優美生態環境、發展高端高新產業、構建快捷高效交通網等重點任務，積極推動高新業務進入雄安、服務雄安。

4. 現代服務業務

按照「做強實體經濟」的要求，堅持「產融結合、以融促產」，加強統籌協調，突出風險防範，規範打造金融服務平台、投融資平台和金融租賃平台，推進製造業與服務業融合發展，促進軌道交通核心業務快速發展。探索互聯網+服務，加快供應鏈服務平台建設，發展智慧物流，拓展供應鏈貿易，推進現代物流服務業務規範發展。

5. 國際業務

加強頂層設計，制訂「一帶一路」沿線國家市場開拓專項發展規劃及實施方案，積極參與「一帶一路」建設，構建「走出去」開放發展新格局。按照整機帶動零部件、製造業帶動服務業、總承包帶動產業鏈、軌道交通裝備帶動非軌道交通裝備的思路，拓展海外市場領域。加強海外佈局頂層設計，加大對國際業務的資源投入和整合力度，組建國際業務平台公司，構建面向全球、集中管理、統籌協調的行銷和區域管理體系，加強海外研發中心建設，加強品牌建設和推廣，努力行業組織、標準體系等方面發揮作用，提升行業影響力和話語權，增強國際競爭力。按照「輕資產、重效益、可持續」理念，開展綠地投資、戰略並購、合資合作，實施「產品+技術+服務+資本+管理」全要素經營模式，推行「五本模式」，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

2018年，是中車實施「十三五」發展戰略承上啟下之年，公司以「品質、效率、動能」為主題，以「創新、變革、國際化」為動力，圍繞「13156」工作思路，為打造新時代受人尊敬的國際化公司，確定了中車2018年度經營計畫。面對鐵路裝備業務需求穩中有增的機遇，公司上下有效應對內外部經營環境變化，秉承中車優良傳統，通過共同努力，實現了經營業績平穩增長。

2019年，公司客觀把握宏觀經濟形勢，確定了2019年主要經營目標是：確保公司營業收入和歸母淨利潤保持穩定並有所增長。公司將圍繞「協同、補短、提質」三大主題、建立「戰略管控、資源協同、風險管控、共建共享、激勵約束」五大機制、構建一體化「全面預算管理、技術創新、資訊化管理、全球人才培養、監督考核、國際管控」六大體系、抓好「穩增長、強管控、增能力、防風險、啟動力、優創新、提品質、塑品牌」八項重點工作，以全面預算管理為主線，以精益管理為手段，以提質增效為目的，強化運營管控，提升管理水平，加快國際化經營，確保公司經營和效益保持穩定並有所增長，為實現「雙打造一培育」戰略目標奠定基礎。

(四) 可能面對的風險

1. 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，對軌道交通產品品質的安全性、可靠性提出了更高要求，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：一是專門成立了科技品質部監控品質風險；二是建立健全品質管制體系，並監督體系的認證及有效運行；三是建立售後服務管理標準體系，規範售後服務管理工作；四是加強供應商資質管理工作，防範產品品質風險隱患，從源頭進行品質控制。

2. 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，積極應對可能產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。

3. 市場風險

國內市場風險：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，通過轉變發展模式、延伸產業鏈、提供產業增值服務等方式，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，國際貿易保護主義制約加大，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。積極主動靠近使用者，深入了解客戶需求，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「五本模式」，擴大海外業務規模，快速、有序、精準推進中車國際化，實現國際化中車發展目標。

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。

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：公司部分境外產品項目以小幣種結算，由於項目收付匯幣種不匹配，難以實現匯率風險自然對沖；項目收匯時間不確定，套期保值方式受限；國際金融環境動盪，匯率走勢難以預測等，可能發生大額匯兌損失；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、決策和調整程式，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。

2018年3月28日，公司召開第一屆董事會第三十三次會議，審議通過了《關於中國中車股份有限公司2017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0.15元人民幣(含稅)的現金紅利。2018年5月31日，公司2017年度股東大會批准該議案。2018年7月16日，2017年度利潤分配方案實施完畢。

2019年3月28日，公司召開第二屆董事會第九次會議，審議通過了《關於中國中車股份有限公司2018年度利潤分配預案的議案》，以公司2018年12月31日的總股本28,698,864,088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。該利潤分配預案尚需經公司2018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2019年8月15日或之前派付。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(如有更新)預期現金紅利派付日的進一步詳情。

(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 普通股 股東的 淨利潤	佔合併 報表中歸屬 於上市公司 普通股 股東的 淨利潤的 比率(%)
2018年	—	1.5	—	430,483	1,130,504	38
2017年	—	1.5	—	430,483	1,079,856	40
2016年	—	2.1	—	602,676	1,129,560	53

五、稅項與稅項減免

根據修改後並於2018年12月29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。

六、關連交易

(一) 非豁免的關連交易

1、設立金融租賃公司

本公司曾於2015年12月23日、2016年6月16日及2017年1月23日分別與中車集團及其他相關方訂立有關設立金融租賃公司的出資協議。在金融租賃公司籌建推進過程中，部分原訂約方因相關政策原因退出籌建金融租賃公司，本公司相應調整了金融租賃公司的設立方案。於2018年3月7日，本公司與中車集團及天津信託有限責任公司(「天津信託」)重新訂立出資協議(「2018年出資協議」)，以根據2018年出資協議的條款和條件，共同出資設立金融租賃公司。金融租賃公司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24.3億元，中車集團擬以現金出資人民幣2.7億元，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、中車集團及天津信託將分別持有金融租賃公司81%、9%及10%的股權。

金融租賃公司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。

於2018年3月7日，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。金融租賃公司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、2017年1月23日及2018年3月7日之關連交易公告。

2、參與增資湖南中車時代電動汽車股份有限公司

本公司的全資附屬公司株洲所與中車集團、三一集團有限公司(「三一集團」)、湖南高新創業投資集團有限公司(「高創投」)、肖鏗及鄧鵬圖於2018年5月11日訂立湖南中車時代電動汽車股份有限公司定向增資擴股協議，據此株洲所、中車集團、三一集團、高創投、肖鏗及鄧鵬圖同意依照各自當前持股比例參與增資湖南中車時代電動汽車股份有限公司(「時代電動」)。協議項下增資金額共計人民幣30億元，其中株洲所以貨幣出資人民幣1,091,049,157.09元。

本次增資有利於時代電動緩解資金緊缺狀況，改善其資本結構，從而提高其市場競爭力和持續發展能力。

於2018年5月11日，中車集團為直接及間接持有本公司55.63%股份的控股股東，為香港上市規則項下本公司的關連人士。株洲所為本公司的全資附屬公司。故株洲所與中車集團、三一集團、高創投、肖鏗及鄧鵬圖訂立協議構成香港上市規則第14A章項下本公司的關連交易。由於交易根據香港上市規則計算的最高一項適用規模測試百分比率超過0.1%但未達到5%，故交易須遵守香港上市規則第14A章項下有關申報及公告規定，但獲豁免遵守有關獨立股東批准規定。

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2018年5月11日之關連交易公告。

3、轉讓中車北京二七機車有限公司股權

本公司與中車集團於2018年8月24日訂立股權轉讓協議，據此本公司同意出售且中車集團同意收購本公司持有的中車北京二七機車有限公司(「二七機車」)100%的股權。交易的代價為人民幣40,752.09萬元。交易完成後，中車集團將持有二七機車100%的股權，二七機車將不再為本公司的附屬公司。

該交易是本公司主動貫徹落實國家有關疏解北京市非首都功能的政策的舉措；是深化本公司改革，推動本公司機車等業務調結構、去產能的重大戰略舉措，有利於優化本公司內部資源配置。

於2018年8月24日，中車集團為直接及間接持有本公司53.03%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。故本公司與中車集團訂立協議構成香港上市規則第14A章項下本公司的關連交易。

根據香港上市規則第14A.81條，協議下交易應與相關過往交易合併處理。合併處理後，由於根據香港上市規則計算的最高一項適用規模測試百分比率超逾0.1%但未達到5%，故交易須遵守香港上市規則第14A章項下有關申報及公告規定，但獲豁免遵守有關獨立股東批准規定。

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2018年8月24日之關連交易公告。

4、轉讓浙江中車電車有限公司股權

於2018年9月28日，株機公司分別與時代電動及中車株洲電力機車實業管理有限公司(「中車株洲實業」)訂立股權轉讓協議。根據株機公司與時代電動訂立的股權轉讓協議，株機公司同意出售且時代電動同意收購浙江中車電車有限公司(「浙江電車」)41%股權，交易的代價為人民幣8,986.75萬元。根據株機公司與中車株洲實業訂立的股權轉讓協議，株機公司同意出售且中車株洲實業同意收購浙江電車10%股權，交易的代價為人民幣2,191.89萬元。交易完成後，株機公司將不再持有浙江電車任何股權，浙江電車將不再為本公司的附屬公司。

新能源客車受政策影響大，且應收賬款較高，回款週期較長，資金佔用較大，同時後續發展需要較大的資金投入。因此，本次交易將有利於本公司聚焦軌道交通等有關主業，符合本公司未來發展定位。

於2018年9月28日，中車集團為直接及間接持有本公司53.03%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。株機公司為本公司的全資附屬公司，時代電動及中車株洲實業為中車集團的附屬公司。故株機公司分別與時代電動及中車株洲實業訂立的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。

董事會報告

根據香港上市規則第14A.81條，交易應與相關過往交易合併處理。合併處理後，由於根據香港上市規則計算的最高一項適用規模測試百分比率超逾0.1%但未達到5%，故交易須遵守香港上市規則第14A章項下有關申報及公告規定，但獲豁免遵守有關獨立股東批准規定。

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2018年9月28日之關連交易公告。

5、 轉讓土地使用權

於2018年9月28日，本公司全資附屬公司中車蘭州機車有限公司(「中車蘭州公司」)與中車集團全資附屬公司蘭州中慶房地產開發有限公司(「蘭州中慶公司」)訂立產權交易合同。據此中車蘭州公司同意將蘭州市某處土地之使用權(「標的資產」)轉讓予蘭州中慶公司，代價約為人民幣134,329.92萬元。

中車蘭州公司將標的資產轉讓給蘭州中慶公司可以獲取資金以支持其新廠區建設及日常運營。

於2018年9月28日，中車集團為直接及間接持有本公司53.03%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。中車蘭州公司為本公司的全資附屬公司，蘭州中慶公司為中車集團的全資附屬公司，故中車蘭州公司向蘭州中慶公司轉讓標的資產構成香港上市規則第14A章項下本公司的關連交易。

根據香港上市規則第14A.81條，交易應與相關過往交易合併處理。合併處理後，由於根據香港上市規則計算的最高一項適用規模測試百分比率超逾0.1%但未達到5%，故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，但獲豁免遵守獨立股東批准的規定。

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2018年9月28日之關連交易公告。

6、 轉讓天津中車津浦產業園管理有限公司股權

於2018年12月11日，天津中車機輛裝備有限公司(「天津裝備」)與中車置業有限公司(「中車置業」)訂立股權轉讓合同。根據該合同，天津裝備同意出售且中車置業同意收購天津中車津浦產業園管理有限公司(「天津津浦產業園」)51%股權。交易的代價為人民幣27,500.02萬元。交易完成後，中車置業將持有天津津浦產業園51%的股權，天津津浦產業園將不再為本公司的附屬公司。

本次交易有助於天津裝備改善資產結構和現金流，助推企業加速實現轉型升級；有利於本公司盤活閑置資產，提昇運營效率。

於2018年12月11日，中車集團為直接及間接持有本公司51.43%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。天津裝備為本公司的間接全資附屬公司，中車置業為中車集團的全資附屬公司，故天津裝備與中車置業訂立股權轉讓合同構成香港上市規則第14A章項下本公司的關連交易。

根據香港上市規則第14A.81條，交易應與相關過往交易合併處理。合併處理後，由於根據香港上市規則計算的最高一項適用規模測試百分比率超逾0.1%但未達到5%，故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，但獲豁免遵守獨立股東批准的規定。

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2018年12月11日之關連交易公告。

7、轉讓北京中車南口科創園區管理有限責任公司股權

於2018年12月11日，中車北京南口機械有限公司（「南口公司」）與中車置業訂立股權轉讓合同。根據該合同，南口公司同意出售且中車置業同意收購北京中車南口科創園區管理有限責任公司（「南口科創園」）70%股權。交易的代價為人民幣42,827.589萬元。交易完成後，中車置業將持有南口科創園70%的股權，南口科創園將不再為本公司的附屬公司。

本次交易有助於南口公司改善資產結構和現金流，助推企業加速實現轉型升級；有利於本公司盤活閒置資產，提升運營效率。

於2018年12月11日，中車集團為直接及間接持有本公司51.43%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。南口公司為本公司的全資附屬公司，中車置業為中車集團的全資附屬公司，故南口公司與中車置業訂立股權轉讓合同構成香港上市規則第14A章項下本公司的關連交易。

根據香港上市規則第14A.81條，交易應與相關過往交易合併處理。合併處理後，由於根據香港上市規則計算的最高一項適用規模測試百分比率超逾0.1%但未達到5%，故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，但獲豁免遵守獨立股東批准的規定。

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2018年12月11日之關連交易公告。

（二）非豁免持續關連交易

1、本公司與中車集團之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。鑒於該協議將於2018年12月31日到期，為了更好地規管該等持續關連交易，於2018年4月26日，本公司與中車集團續訂新產品和服務互供框架協議，該協議的有效期限自2019年1月1日起至2021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。有關續訂該交易的詳情，請參見本公司於聯交所網站發佈的日期為2018年4月26日之持續關連交易公告。

2、 本公司與中車集團之房屋租賃框架協議

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。鑒於該協議將於2018年12月31日到期，為了更好地規管該等持續關連交易，於2018年4月26日，本公司與中車集團續訂新房屋租賃框架協議，該協議的有效期限自2019年1月1日起至2021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。有關續訂該交易的詳情，請參見本公司於聯交所網站發佈的日期為2018年4月26日之持續關連交易公告。

3、財務公司與中車集團之金融服務框架協議

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。鑒於該協議將於2018年12月31日到期，為了更好地規管該等持續關連交易，於2018年4月26日，本公司與中車集團續訂新金融服務框架協議，該協議的有效期限自2019年1月1日起至2021年12月31日止。

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。有關續訂該交易的詳情，請參見本公司於聯交所網站發佈的日期為2018年4月26日之持續關連交易公告。

董事會報告

4、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2018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	2018年 年度上限	2018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	3,000.00	869.73
2.	與中車集團的產品和服務互供框架協議下銷售總額	3,500.00	791.47
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	500.00	76.53
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	400.00	3.12
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高每日貸款餘額(含應計利息)	7,500.00	7,142.60
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	400.00	0.15

5、非豁免持續關連交易的年度審核

本公司的財務、內部審核機構及相關團隊審核了上述非豁免持續關連交易及相關內部監控程序並將結果呈交予本公司的獨立非執行董事。本公司亦有向獨立非執行董事提供主要資料以便開展審核。

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(包括但不限於定價政策或機制)進行，條款公平合理，並符合本公司股東的整體利益。

本公司的獨立非執行董事確保：

- (1) 公司訂立的方法及程序足以保證交易乃按一般商務條款進行，且不損害公司及小股東的利益；及
- (2) 公司設有適當的內部監控程序，而其內部審核機構亦會審核上述持續關連交易。

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。

6、關聯方交易

另外，有關本公司於截至2018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49。除附註49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——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。

董事會報告

(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53。

(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2018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39。

(七) 物業、廠房及設備

本公司於2018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16。

(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12,334千元。

(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。

(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2018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40。

(十七) 本公司環境政策和遵守情況

中國中車全面貫徹習近平生態文明思想，堅持綠水青山就是金山銀山的理念，堅定不移地走生態優先、綠色發展的道路，嚴格遵守國家生態環境保護法律、法規和標準要求，不斷加強生態保護和污染防治工作，履行社會責任。本公司部分下屬公司屬於國家生態環境保護部門公佈的重點排污單位，這些公司的環境信息均已按照有關規定和當地政府主管部門的具體要求進行了環境信息公開，具體內容參見當地政府相關網站。

中國中車廢水主要污染物為COD，廢氣主要污染物為二氧化硫，危險廢物主要為HW08、HW09、HW12、HW49類。其中廢水排放方式為經處理達標後直接排放或間接排放，COD排放量為927噸；廢氣排放方式為有組織排放，二氧化硫排放量為556噸；危險廢物處理量為16,317噸，交由有資質的單位進行處理。主要污染物排放符合國家或地方規定的排放要求，污染物排放總量滿足排放總量指標要求。

中國中車對污染物進行了有效治理，污染處理設施運行正常。建設了污水處理站，針對不同的污水、不同的排放要求，採用了不同的處理工藝，達到國家或地方規定的排放標準；對燃煤鍋爐煙塵實施了脫硫除塵淨化處理，實施煤改氣或煤改電，滿足了國家或地方規定的排放要求，部分企業取消了燃煤鍋爐，採用外購蒸汽或社會供暖；危險廢物嚴格按規定要求貯存和管理，委託有資質的單位依法實施無害化安全處置。

中國中車從源頭加強環保風險控制，各企業在實施建設項目時嚴格執行《環境影響評價法》及環保「三同時」制度要求，建設項目在開工建設前均取得當地政府的環評批復，落實生態保護和污染防治措施，全面按照《建設項目環境保護管理條例》的要求進行項目環保驗收。

中國中車加強了突發環境事件的应急管理，對突發環境事件進行了分級，編製並下發了《中國中車股份有限公司突發環境事件應急預案》，各企業對本企業的環境應急預案進行了修訂和備案，開展了環保應急演練，評估預案的可操作性，有效提高應急能力。

董事會報告

中國中車組織自己的環境監測機構，加大了對企業的環境監察和環境監測，部分下屬企業按照當地政府要求，安裝了廢水、廢氣線上監測系統，實現了與環保部門的聯網，加強線上監測的管理，保證線上監測有效運行。各企業按照自行制定的監測方案進行污染物監測。

中國中車下屬各企業按照當地環保部門的要求，通過地方環保部門網站或企業網站公開了相關環境信息。

(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2018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，包括但不限於《中華人民共和國鐵路法》、《中國人民共和國安全生產法》、《中華人民共和國環境保護法》、《鐵路安全管理條例》等在軌道交通裝備生產、安全環保等方面對公司營運有重大意義或影響的法律及法規。公司於上交所及聯交所上市，於截至2018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

孫永才
執行董事、總裁

徐宗祥
執行董事

劉智勇
非執行董事

李國安
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

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

姓名	職務 ^(註1)	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	基本養老	報告期內	報告期內	是否在 公司關聯方 獲取報酬
										從公司 領取的報酬 (人民幣萬元)	保險等 福利繳費 (人民幣萬元)	從公司 獲得的稅前 報酬總額 (人民幣萬元)	從公司 獲得的稅前 報酬總額 (人民幣萬元)	
劉化龍 ^{註1}	董事長、執行董事	男	56	2018年5月31日	2021年5月30日	50,000	50,000	0	—	—	—	—	—	是
孫永才	執行董事、總裁	男	54	2018年5月31日	2021年5月30日	111,650	111,650	0	—	83.99	12.49	96.48	96.48	否
徐宗祥	執行董事	男	55	2018年5月31日	2021年5月30日	0	0	0	—	79.22	12.49	91.71	91.71	否
劉智勇	非執行董事	男	61	2018年5月31日	2021年5月30日	0	0	0	—	—	—	—	—	否
李國安	獨立非執行董事	男	66	2018年5月31日	2021年5月30日	0	0	0	—	6.00	—	6.00	6.00	否
吳卓	獨立非執行董事	男	68	2018年5月31日	2021年5月30日	0	0	0	—	6.00	—	6.00	6.00	否
辛定華	獨立非執行董事	男	60	2018年5月31日	2021年5月30日	0	0	0	—	15.00	—	15.00	15.00	否
萬軍	監事、監事會主席	男	55	2018年5月31日	2021年5月30日	0	0	0	—	80.82	12.49	93.31	93.31	否
陳方平	監事	男	58	2018年5月31日	2021年5月30日	0	0	0	—	75.95	12.49	88.44	88.44	否
邱偉	職工監事	男	59	2018年5月31日	2021年5月30日	30,000	30,000	0	—	76.02	12.49	88.51	88.51	否
詹藍景	副總裁、財務總監	女	55	2018年6月1日	2021年5月30日	50,000	50,000	0	—	80.10	12.49	92.59	92.59	否
王軍	副總裁	男	55	2018年6月1日	2021年5月30日	0	0	0	—	79.22	12.49	91.71	91.71	否
樓齊良	副總裁	男	55	2018年6月1日	2021年5月30日	0	0	0	—	58.06	12.49	70.55	70.55	否
余衛平	副總裁	男	52	2018年6月1日	2021年5月30日	0	0	0	—	58.06	12.49	70.55	70.55	否
謝紀龍	董事會秘書	男	52	2018年6月1日	2021年5月30日	73,288	73,288	0	—	75.88	12.49	88.37	88.37	否
陳嘉強 ^{註2}	原獨立非執行董事	男	67	2015年5月28日	2018年5月31日	0	0	0	—	6.35	—	6.35	6.35	否
合計	/	/	/	/	/	314,938	314,938	0	/	780.67	124.9	905.57	905.57	/

註1：劉化龍薪酬在中車集團列支。

註2：陳嘉強於2018年5月31日公司第一屆董事會任期屆滿，不再擔任公司獨立非執行董事職務。

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，中共第十九屆中央紀委委員，公司董事長、執行董事、黨委書記，亦任中車集團董事長、黨委書記。劉先生曾任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月任中國南車執行董事、黨委副書記、紀委書記，2011年9月至2012年10月任中國南車執行董事、副總裁、黨委常委，2012年10月至2015年5月任中國南車執行董事、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。

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，公司執行董事、總裁、黨委副書記，亦任中車集團董事、總經理、黨委副書記。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月至2017年9月任公司黨委常委，2015年6月至2017年5月任公司副總裁，2017年6月起任公司執行董事，2017年9月起任黨委副書記，2017年10月起出任公司總裁。孫先生是黨中央、國務院授予的「改革先鋒」稱號獲得者和「復興號」高速列車研製的主持者，享受國務院頒發的政府特殊津貼。

徐宗祥先生，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，現任公司執行董事、黨委常委，亦任中車集團黨委常委。徐先生曾任株洲電力機車廠副廠長，株洲電力機車有限公司董事兼總經理，董事兼總經理和黨委副書記，執行董事兼總經理和黨委副書記；南車集團黨委常委；中車集團副總經理。2012年10月至2015年5月任中國南車副總裁、黨委常委，2017年5月起任公司黨委常委，2017年6月起出任公司執行董事。

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專職外部董事。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8月起任中國中煤能源集團專職外部董事；2015年6月至2018年10月任中國中煤能源股份有限公司非執行董事。2014年6月至2015年5月任中國南車非執行董事；2015年5月起出任公司非執行董事。2018年11月起兼任中國扶貧志願服務促進會常務副會長。

董事、監事、高級管理人員和員工情況

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月任中國南車獨立非執行董事。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月任中國南車獨立非執行董事。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，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、昆侖能源有限公司獨立非執行董事。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，中國中鐵股份有限公司的獨立非執行董事，中國鐵路通信信號股份有限公司的獨立非執行董事，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。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月任中國北車獨立非執行董事。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，亦任中車集團黨委副書記、職工董事。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

孫永才先生主要工作簡歷同上。

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

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，碩士學位，教授級高級經濟師，公司董事會秘書、聯席公司秘書，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，天津機軌交通裝備有限責任公司副董事長。2008年8月至2013年12月任中國北車董事會秘書。2014年1月—2015年5月任中國北車董事會秘書、聯席公司秘書。2015年6月起出任公司董事會秘書、聯席公司秘書。謝先生是英國特許秘書及行政人員公會資深會士、香港特許秘書公會資深會士，也是北京上市公司協會第五屆理事會副理事長。

(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	2016年11月	—
		董事	2015年9月	—
孫永才	中車集團	董事、總經理	2017年9月	—
萬軍	中車集團	職工董事	2017年12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	專職外部董事	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	2018年10月
李國安	中國寶武鋼鐵集團 有限公司	外部董事	2016年10月	—
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	2018年8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	—
	中國鐵路通信信號 股份有限公司	獨立非執行董事	2018年8月	—
謝紀龍	中華聯合保險	董事	2016年9月	—

董事、監事、高級管理人員和員工情況

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聯交所主板(股份代碼：135)上市的公司。

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；獨立董事李國安、吳卓自2017年7月起根據國資委要求按照股東大會通過後的調整標準領取報酬；董事長、執行董事劉化龍自2015年11月起在中國中車集團領取報酬；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	合計人民幣905.57萬元。
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。	

董事、監事、高級管理人員和員工情況

四、公司董事、監事、高級管理人員變動情況

本報告期內，公司第一屆董事會、監事會任期屆滿，陳嘉強先生不再擔任公司獨立非執行董職務。

2018年5月31日，公司召開2017年度股東大會，選舉：

劉化龍先生、孫永才先生、徐宗祥先生任公司第二屆董事會執行董事，劉智勇先生任非執行董事，李國安先生、吳卓先生、辛定華先生任獨立非執行董事。

萬軍、陳方平任公司第二屆監事會股東代表監事，與職工代表監事邱偉共同組織公司第二屆監事會。

2018年5月31日，公司召開第二屆董事會第一次會議，選舉：

劉化龍先生任公司第二屆董事會董事長(法定代表人)；

劉化龍先生、劉智勇先生、孫永才先生、徐宗祥先生、李國安先生為戰略委員會委員，劉化龍先生為主席，劉智勇先生為副主席；

選舉李國安先生、劉化龍先生、孫永才先生、吳卓先生、辛定華先生為提名委員會委員，李國安先生為主席；

選舉吳卓先生、劉智勇先生、辛定華先生為薪酬與考核委員會委員，吳卓先生為主席；

選舉辛定華先生、劉智勇先生、李國安先生為審計與風險管理委員會委員，辛定華先生為主席。

2018年5月31日，公司召開第二屆監事會第一次會議，選舉萬軍先生為公司第二屆監事會主席。

2018年5月31日，公司召開第二屆董事會第二次會議，聘任孫永才先生任公司總裁。

2018年6月1日，公司召開第二屆董事會第三次會議，聘任詹豔景女士任副總裁、財務總監，王軍先生、樓齊良先生、余衛平先生任公司副總裁，謝紀龍先生任公司董事會秘書、聯席公司秘書。

以上人員任期均至第二屆董事會、第二屆監事會任期結束之日止。

董事、監事、高級管理人員和員工情況

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	222
主要子公司在職員工的數量	168,378
在職員工的數量合計	160,242
母公司及主要子公司需承擔費用的離退休職工人數	168,600

專業構成

專業構成類別	專業構成人數
生產人員	93,071
技術人員	32,914
管理人員	30,676
其他人員	11,939
合計	168,600

教育程度

教育程度類別	數量(人)
博士研究生	467
碩士研究生	11,822
大學本科	49,378
大專	38,508
中專及以下人	68,425
合計	168,600

(二) 薪酬政策

公司根據國家有關收入分配的各项方針政策，從企業生產經營和管理需求出發，先後制訂下發了股份公司薪酬管理辦法、工效掛鉤辦法、薪酬預算辦法、人工成本管理辦法、企業負責人薪酬管理辦法、企業負責人履職待遇業務支出管理辦法、企業內部分配制度改革指導意見等一系列管理制度，建立了完整的薪酬管理制度體系。薪酬總量調控方面，堅持「效益決定工資」的基本原則，效率效益高的企業，工資水平高，體現了分配的內部公平；企業負責人薪酬管理方面，將負責人薪酬與經營業績掛鉤，對公司經營和管理目標的實現起到了很好的引領和支撐作用；企業內部分配方面，建立了以崗位績效工資為主的的基本工資制度，體現收入分配的崗位價值導向和工作成果導向，有效提升員工隊伍活力。

董事、監事、高級管理人員和員工情況

(三) 培訓計劃

根據公司「十三五」人才培訓開發規劃，編製了《中國中車 2018 年培訓工作要點》，統籌開展公司年度人才培訓開發工作。對接人才隊伍建設目標和年度人才重點工作任務，持續優化培訓管理體系、培訓課程體系、培訓師體系和網路學院平台，加強人才培養工作的創新性、前瞻性、針對性和實效性，加快職業經理人、國際化人才、核心管理(技術、技能)人才隊伍建設。緊扣經營管理實際需求，依託境內外優質培訓資源，系統設計專項培訓項目，精心策劃項目方案，打造精品培訓項目。

2018 年共策劃舉辦公司級培訓項目 82 班次、培訓 3400 餘人次，重點組織實施了黨的十九大精神輪訓、優秀領導力、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。2018 年，47.1 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 6.9 萬人次，專業技術人員培訓約 6.7 萬人次，技能人員培訓 33.5 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「雙打造一培育」戰略目標建設提供人力資源保障。

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。

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7名，其中獨立非執行董事3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「董事會報告一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2018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	12
其中：現場會議次數	11
通訊方式召開會議次數	0
現場結合通訊方式召開會議次數	1

企業管治報告

(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	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
		本年應參加 董事會次數	親自出席次數	以通訊方式 參加次數	委託出席次數	缺席次數		
劉化龍	否	12	12	0	0	0	否	1
孫永才	否	12	12	0	0	0	否	1
徐宗祥	否	12	12	1	0	0	否	1
劉智勇	否	12	12	0	0	0	否	1
李國安	是	12	12	0	0	0	否	1
吳卓	是	12	12	0	0	0	否	1
辛定華	是	12	10	0	2	0	否	1
陳嘉強 ^註	是	5	4	0	1	0	否	1

註： 公司董事會於2018年5月31日完成換屆，第二屆董事會由劉化龍、孫永才、徐宗祥、劉智勇、李國安、吳卓、辛定華等7人組成。

(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。2018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2018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
孫永才	B,C
徐宗祥	B,C
非執行董事	
劉智勇	A,B,C
獨立非執行董事	
李國安	A,B,C
吳卓	A,B,C
辛定華	B,C
陳嘉強	B,C

企業管治報告

註：

1. 上表中A、B、C分別代表以下類別的培訓事項：
 - A. 參加由監管機構組織的企業管治等方面的培訓
 - 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. 陳嘉強於2018年5月31日公司第一屆董事會任期屆滿，不再擔任公司獨立非執行董事職務。

(五) 獨立非執行董事及其獨立性

公司董事會現有3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。公司董事會戰略委員會現由執行董事劉化龍先生、孫永才先生、徐宗祥先生、非執行董事劉智勇先生、獨立非執行董事李國安先生擔任委員，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，公司董事會戰略委員會共召開3次會議，審議了《關於中國中車股份有限公司2018年度投資預算的議案》等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
劉化龍	3/3	100%
劉智勇	3/3	100%
孫永才	3/3	100%
徐宗祥	3/3	100%
李國安	3/3	100%
吳卓	2/2	100%

備註：2018年5月31日，公司第二屆董事會第一次會議審議通過了《關於選舉中國中車股份有限公司第二屆董事會專門委員會成員的議案》，選舉劉化龍先生、劉智勇先生、孫永才先生、徐宗祥先生、李國安先生擔任戰略委員會委員。

2、審計與風險管理委員會

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》和《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。公司董事會審計與風險管理委員會現由獨立非執行董事辛定華先生、李國安先生以及非執行董事劉智勇先生擔任委員，其中辛定華先生具備較豐富的會計專業知識和經驗，具備註冊會計師資格，擔任審計與風險管理委員會主席。審計與風險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。報告期內，圓滿完成以下各項工作：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2017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2017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2017年度內部控制審計報告發表審閱意見。

企業管治報告

報告期內，公司董事會審計與風險管理委員會共召開8次會議，審議通過了《關於中國中車股份有限公司2017年年度報告的議案》《關於中國中車股份有限公司2018年第一季度報告的議案》等29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
辛定華	6/8	75%
劉智勇	8/8	100%
李國安	8/8	100%
吳卓	4/4	100%
陳嘉強	4/4	100%

備註：2018年5月31日，公司第二屆董事會第一次會議審議通過了《關於選舉中國中車股份有限公司第二屆董事會專門委員會成員的議案》，選舉辛定華先生、劉智勇先生、李國安先生擔任審計與風險管理委員會委員。

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。公司董事會薪酬與考核委員會委員由獨立非執行董事吳卓先生、辛定華先生、非執行董事劉智勇先生組成，其中吳卓先生擔任委員會主席。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，公司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2018年度薪酬的議案》等2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%
劉智勇	1/1	100%
辛定華	1/1	100%
李國安	1/1	100%
張忠	1/1	100%

備註：2018年5月31日，公司第二屆董事會第一次會議審議通過了《關於選舉中國中車股份有限公司第二屆董事會專門委員會成員的議案》，選舉吳卓先生、劉智勇先生、辛定華先生擔任薪酬與考核委員會委員。

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。公司董事會提名委員會由獨立非執行董事李國安先生、吳卓先生、辛定華先生、執行董事劉化龍先生、孫永才先生擔任委員，其中李國安先生擔任委員會主席。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。

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，公司董事會提名委員會共召開了5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》等9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
李國安	5/5	100%
劉化龍	4/5	80%
孫永才	5/5	100%
吳卓	5/5	100%
辛定華	3/5	60%

備註：2018年5月31日，公司第二屆董事會第一次會議審議通過了《關於選舉中國中車股份有限公司第二屆董事會專門委員會成員的議案》，選舉李國安先生、劉化龍先生、孫永才先生、吳卓先生、辛定華先生擔任提名委員會委員。

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当事務進行討論，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。

2017年10月12日，經公司第一屆董事會第二十六次會議審議通過聘任公司控股股東中車集團總經理孫永才先生擔任公司總裁。2018年2月，中車集團收到中國證監會《關於同意豁免中國中車集團有限公司高級管理人員兼職限制的函》(上市部函[2018]193號)，同意豁免孫永才先生高管兼職限制。

公司獨立董事對公司總裁孫永才先生兼任控股股東中車集團總經理期間在公司的履職情況發表獨立意見如下：孫永才先生主持公司的生產經營工作，密切關注公司財務管理及業務發展相關事項，執行公司股東大會、董事會決議，按照中國法律法規及規範性文件的規定以及《中國中車股份有限公司章程》及公司董事會的授權履行總裁職責，行使總裁職權，切實履行了公司總裁應盡的勤勉盡責義務。孫永才先生嚴格遵守中國中車集團有限公司作出的避免同業競爭、規範關聯交易、保證公司獨立性的有關承諾；勤勉盡責，優先履行公司總裁職務，維護了公司及其中小股東的利益。

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。

(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

為進一步完善公司治理，根據《中華人民共和國公司法》、中國證監會的相關規定及本公司股票上市地上市規則等現行有效的法律、法規和規範性文件，並結合公司實際生產運營情況的需要，本公司董事會建議修訂公司章程(包括修訂作為其附件的《中國中車股份有限公司股東大會議事規則》、《中國中車股份有限公司董事會議事規則》及《中國中車股份有限公司監事會議事規則》)。詳情請參見公司於聯交所網站刊發的日期為2018年3月28日的公告。

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2018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2018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2018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

2018年5月31日，公司2017年度股東大會審議通過了《關於聘請中國中車股份有限公司2018年度審計機構的議案》。根據上述議案，公司聘請德勤·關黃陳方會計師行為2018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(特殊普通合伙)為2018年度境內準則財務報告和內部控制審計機構。

2018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，中期商定程式酬金(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控制，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控制進行評估。公司董事會確保每年風險管理與內部控制的資源、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控制評估情況。

公司設有內部審計職能，董事會負責監督本公司的風險管理和內部控制系統，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、風險管理及內部控制，以及財務與內部審計職能方面資源的監管和企業管制角色。

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。

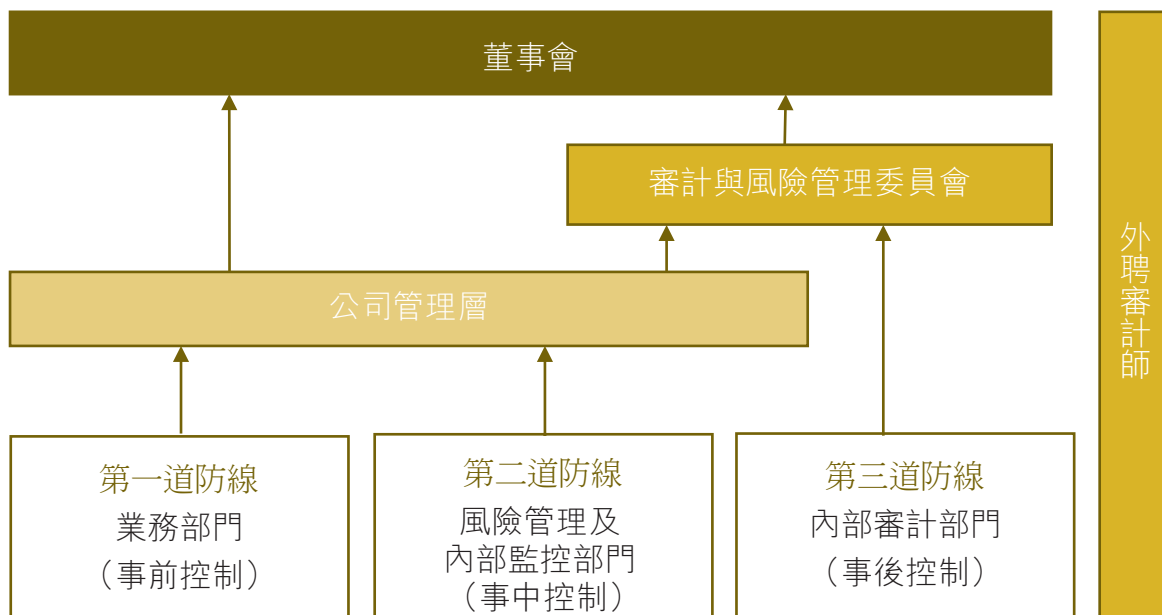
董事會對前述的風險管理及內部監控系統負責，並有責任檢討該等制度的有效性。董事會進一步闡明前述系統旨在管理而並非消除未能達成業務目標的風險，而且只能就不會有重大的失實陳述或損失做出合理而非絕對的保證。

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，以及適當地識別及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。

企業管治報告

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。



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。公司審計和風險部的全年工作計劃，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。

企業管治報告

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。

2018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；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；重點關注重大投資、海外併購、出口項目等風險的管控；編製並發佈11個風險管理和內部監控指引、指南。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。

2018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。

2018年，德勤華永會計師事務所(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

報告期內，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。

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。

公司債券付息兌付情況

2018年4月17日，中國中車股份有限公司披露了《關於13南車01公司債券的付息兌付和摘牌公告》及《關於13南車02公司債券的付息公告》，於2018年4月23日支付13南車01及13南車02自2017年4月22日至2018年4月21日期間的利息，並於2018年4月23日支付13南車01的本金。2018年8月23日，中國中車股份有限公司披露《關於16中車01公司債券的付息公告》，並於2018年8月30日支付16中車01自2017年8月30日至2018年8月29日期間的利息。

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，中國南車股份有限公司2013年公司債券(第一期)2015年第二次債券持有人會議在北京市建國門外大街1號國貿寫字樓2座28層中國國際金融股份有限公司2810會議室召開，該次會議審議通過了《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》。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。

2017年12月14日，中國中車股份有限公司發佈《中國中車股份有限公司關於控股股東改制更名及相關工商登記事項變更的公告》。經國務院國資委批准，中車集團由全民所有制企業改制為國有獨資公司，改制後中車集團名稱為「中國中車集團有限公司」，由國務院國資委代表國務院履行出資人職責。中車集團的全部債權債務、各種專業和特殊資質證照等由改制後的中國中車集團有限公司承繼。

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	2018年	2017年 (重述)	本期比上年 同期增減
息稅折舊攤銷前利潤	21,729,876	21,010,622	3.42%
流動比率	1.21	1.26	-3.97%
速動比率	0.79	0.84	-5.95%
資產負債率(%)	58.13	62.18	下降4.05個 百分點
EBITDA全部債務比(%)	10.46	9.96	上升0.50個 百分點
利息保障倍數	9.27	8.64	7.29%
現金利息保障倍數	15.20	16.22	-6.29%
EBITDA利息保障倍數	13.33	12.50	6.64%
貸款償還率(%)	1.00	1.00	—
利息償付率(%)	108.55	100.00	上升8.55個 百分點

公司債券相關情況

四、報告期內的銀行授信情況

截至2018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
中信銀行總行營業部	5,000,000	467,659	4,532,341
興業銀行北京分行	3,000,000	—	3,000,000
國家開發銀行	12,000,000	—	12,000,000
中國光大銀行	3,500,000	—	3,500,000
交通銀行北京分行	10,000,000	—	10,000,000
北京農商銀行	3,500,000	500,000	3,000,000
昆侖銀行	1,000,000	—	1,000,000
中國建設銀行股份有限公司	10,000,000	4,082,192	5,917,808
中國工商銀行	9,900,000	700,010	9,199,990
中國銀行	20,000,000	3,451,786	16,548,214
中國進出口銀行	18,000,000	—	18,000,000
民生銀行	20,000,000	6,461,352	13,538,648
中國農業銀行	8,000,000	1,740,000	6,260,000
招商銀行	10,000,000	4,409,099	5,590,901
法興銀行(中國)有限公司	100,000	81,151	18,849
北京銀行北辰路支行	7,500,000	—	7,500,000
浙商銀行	5,000,000	—	5,000,000
華夏銀行股份有限公司北京分行	4,000,000	—	4,000,000
浦發銀行	4,000,000	—	4,000,000
合計	154,500,000	21,893,249	132,606,751

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
渣打銀行	245,000	5,055	239,945
星展銀行	100,000	2,425	97,575
花旗銀行	224,000	—	224,000
合計	569,000	7,480	561,520

公司債券相關情況

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

搭建與投資者溝通的平台，暢通與投資者溝通的渠道，與投資者進行有效交流溝通，不斷擴大公司在資本市場的影響力，提升公司的市值。

2018年通過組織路演與反向路演、參加證券機構的策略會等，多渠道地與投資者、潛在投資者交流溝通，擴大公司在資本市場的影響力。一是組織路演活動。全年共在香港、上海、深圳、廣州、北京等組織了三次路演活動。4月在香港組織2017年年度業績推介會，共有各大機構的投資者及資深分析師近100人參加；二是組織反向路演活動。9月份組織分析師反向路演活動，先後在齊齊哈爾及長春開展了分析師調研活動，讓投資者了解貨車業務重組、貨車行業發展、動車組生產、城軌業務等情況，增強投資者投資公司股票的信心；三是參加證券公司組織的策略會及論壇。共參加證券公司組織的策略會19次，與約150家主要機構通過一對一或一對多的形式充分交流；四是做好危機處理，穩定股價。針對媒體報道公司負面新聞，立即啟動應急預案，通過監測輿情發展、投放正面新聞、與重點分析師溝通等應對措施，增強市場信心。

除做好上述重點工作外，不斷強化投關日常工作。一是組織境內、外財經公關公司，及時編發每日媒體監測信息、資本市場週報以及公關事件分析，為董監高成員提供及時準確的信息支持；二是跟蹤股價，分析股東結構、主要股東持股變化情況；三是持續更新投資者檔案，建立了資本市場分析師庫，特別是常年關注公司的分析師庫，並進行日常管理和維護，定期更新投資者關注問題庫；四是及時更新公司網站上投資者關係專欄，讓投資者及時了解公司信息；五是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。

打造責任中車，加強與媒體和客戶之間的溝通，也是公司投資者關係工作的重心。以精準扶貧為突破點，不斷加強社會責任形象的宣傳力度，打造「責任中車」品牌形象；繼續發揮「車迷有約走進中車」公眾開放日效應，做好第五屆、第六屆「車迷有約」活動，不僅聚焦了中車核心子公司「大連公司」，還成功引入中車電動，推介中車新產業；緊抓上合青島峰會、金磚國家約翰內斯堡峰會、「一帶一路」五周年等重大節點，強勁傳播中車「走出去」和參與「一帶一路」建設成就；利用「高鐵奧運會」——柏林軌道交通展之機，面向全球展出中車創新產品；積極做好長編組復興號動車組上線、動力集中型動車組線路試驗、上海第5000輛地鐵下線、公司出口牙買加機車、出口尼日利亞城軌車輛、出口新加坡無人駕駛地鐵等宣傳報道工作。

投資者關係

一年來，公司在資本市場屢獲殊榮，先後獲得14個重要獎項：(1)榮獲2018中國證券金紫荊獎之改革開放四十周年傑出貢獻企業家獎、一帶一路最佳實踐上市公司獎和最佳上市公司董事會秘書獎；(2)榮獲第十八屆中國上市公司百強高峰論壇之中國百強企業獎、中國百強傑出企業家獎、中國百強優秀董事會秘書獎；(3)在美國媒體專業聯盟LACP 2017年年度報告「遠見獎」(2017 Vision Awards Annual Report Competition)評選中，公司2017年年報排名亞太區第58名，獲得設備、機械和儀器工業組金獎，2017年度最佳中國年報第60名，以及美術設計技術成就獎4項大獎；(4)在第三十二屆ARC年報大獎(2018 MerComm Annual Report Competition)評選中，公司2017年年報力摘軌道交通製造行業年報印刷生產金獎，財務數據榮譽獎及文字內容榮譽獎3項大獎；(5)連續三年在上交所年度上市公司信息披露工作評價中獲得A級。

有效的投資者關係管理，促進了公司與投資者之間的良性互動，建立了穩定和優質的投資者基礎，促進了公司整體利益最大化和股東財富增長並舉的投資理念。

股份變動及股東情況

一、股本變動情況

報告期內，公司已發行股份全部為普通股股份，普通股股份總數及股本結構未發生變化。

二、證券發行與上市情況

(一) 報告期內證券發行情況

報告期內，公司未發行證券。

(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 809,715

年度報告披露日前上一月末的普通股股東總數(戶)^註 818,013

註：截至報告期末，公司A股股東戶數為807,296戶，H股登記股東戶數為2,419戶；截至年度報告披露日前上一月末，公司A股股東戶數為815,329戶，H股登記股東戶數為2,684戶。

(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 有限售條件 股份數量	股份狀態	數量	股東性質
中車集團 ^{註1}	-1,061,857,866	14,429,518,023	50.28	705,052,878	無	—	國有法人
HKSCC NOMINEES LIMITED ^{註2}	-593,850	4,359,980,558	15.19	—	未知	—	境外法人
中國證券金融股份有限公司	-340,451,675	858,958,326	2.99	—	未知	—	國有法人
國新投資有限公司	373,149,730	373,149,730	1.30	—	未知	—	國有法人
中車金證	-143,494,300	329,763,427	1.15	—	無	—	國有法人
中央匯金資產管理有限責任公司	0	304,502,100	1.06	—	未知	—	國有法人

股份變動及股東情況

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 有限售條件 股份數量	股份狀態	數量	股東性質
上海興瀚資產－興業銀行－ 興業國際信託有限公司	0	235,017,626	0.82	235,017,626	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	54,811,900	234,982,900	0.82	—	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	54,811,900	234,982,900	0.82	—	未知	—	未知
大成基金－農業銀行－ 大成中證金融資產管理計劃	54,811,900	234,982,900	0.82	—	未知	—	未知
嘉實基金－農業銀行－ 嘉實中證金融資產管理計劃	54,811,900	234,982,900	0.82	—	未知	—	未知
廣發基金－農業銀行－ 廣發中證金融資產管理計劃	54,811,900	234,982,900	0.82	—	未知	—	未知

股份變動及股東情況

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 有限售條件 股份數量	股份狀態	數量	股東性質
中歐基金－農業銀行－中歐中證金融 資產管理計劃	54,811,900	234,982,900	0.82	—	未知	—	未知
華夏基金－農業銀行－華夏中證金融 資產管理計劃	54,811,900	234,982,900	0.82	—	未知	—	未知
銀華基金－農業銀行－銀華中證金融 資產管理計劃	54,811,900	234,982,900	0.82	—	未知	—	未知
南方基金－農業銀行－南方中證金融 資產管理計劃	54,811,900	234,982,900	0.82	—	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	54,811,900	234,982,900	0.82	—	未知	—	未知

股份變動及股東情況

單位：股

前十名無限售條件股東持股情況

股東名稱	持有無限售條件		股份種類及數量
	流通股的數量	種類	數量
中車集團 ^{註1}	13,724,465,145	人民幣普通股	13,724,465,145
HKSCC NOMINEES LIMITED ^{註2}	4,359,980,558	境外上市外資股	4,359,980,558
中國證券金融股份有限公司	858,958,326	人民幣普通股	858,958,326
國新投資有限公司	373,149,730	人民幣普通股	373,149,730
中車金證	329,763,427	人民幣普通股	329,763,427
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	234,982,900	人民幣普通股	234,982,900
易方達基金－農業銀行－易方達中證金融資產管理計劃	234,982,900	人民幣普通股	234,982,900
大成基金－農業銀行－大成中證金融資產管理計劃	234,982,900	人民幣普通股	234,982,900
嘉實基金－農業銀行－嘉實中證金融資產管理計劃	234,982,900	人民幣普通股	234,982,900
廣發基金－農業銀行－廣發中證金融資產管理計劃	234,982,900	人民幣普通股	234,982,900
中歐基金－農業銀行－中歐中證金融資產管理計劃	234,982,900	人民幣普通股	234,982,900
華夏基金－農業銀行－華夏中證金融資產管理計劃	234,982,900	人民幣普通股	234,982,900
銀華基金－農業銀行－銀華中證金融資產管理計劃	234,982,900	人民幣普通股	234,982,900
南方基金－農業銀行－南方中證金融資產管理計劃	234,982,900	人民幣普通股	234,982,900
工銀瑞信基金－農業銀行－工銀瑞信中證金融資產管理計劃	234,982,900	人民幣普通股	234,982,900

上述股東關聯關係或一致行動的說明 中車金證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1：報告期內，中車集團將其持有的中國中車各37,308.5233萬股A股股份分別劃轉給北京誠通金控投資有限公司和國新投資有限公司。上述無償劃轉完成後，中車集團直接持有中國中車1,474,520.5423萬股A股股份，佔公司總股本的51.38%。上述事項詳見本公司發佈的日期為2018年7月3日和2018年8月14日的《中國中車股份有限公司關於國有股份無償劃轉的提示性公告》和《中國中車股份有限公司關於國有股份無償劃轉完成過戶登記的公告》。報告期內，中車集團將持有的中國中車315,687,400股A股股份換購華夏中證央企結構調整ETF份額和博時中證央企結構調整ETF份額。中車集團下屬全資子公司中車金證將持有的中國中車64,572,000股A股股份換購華夏中證央企結構調整ETF份額、博時中證央企結構調整ETF份額及銀華中證央企結構調整ETF份額。上述股份換購的股份過戶登記手續已辦理完畢。

註2：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

前十名有限售條件股東持股數量及限售條件

單位：股

序號	有限售條件股東名稱	有限售條件股份可上市交易情況			
		持有的有限售條件 股份數量	可上市交易時間	新增可上市交易 股份數量	限售條件
1	中車集團	705,052,878	2020年1月17日	705,052,878	非公開發行完成之日起36個月
2	上海興瀚資產—興業銀行—興業國際信託有限公司	235,017,626	2020年1月17日	235,017,626	非公開發行完成之日起36個月
3	國開金融有限責任公司	176,263,219	2020年1月17日	176,263,219	非公開發行完成之日起36個月
4	上海招銀股權投資基金管理有限公司	117,508,813	2020年1月17日	117,508,813	非公開發行完成之日起36個月
5	國開精誠(北京)投資基金有限公司	117,508,813	2020年1月17日	117,508,813	非公開發行完成之日起36個月
6	國開思遠(北京)投資基金有限公司	58,754,406	2020年1月17日	58,754,406	非公開發行完成之日起36個月
上述股東關聯關係或一致行動的說明		國開精誠(北京)投資基金有限公司、國開思遠(北京)投資基金有限公司均為公司制私募股權投資基金，其管理人均為國開投資發展基金管理(北京)有限責任公司；國開投資發展基金管理(北京)有限責任公司是國開金融有限責任公司的全資子公司。			

戰略投資者或一般法人因配售新股成為前10名股東

報告期內，公司無戰略投資者或一般法人因配售新股成為前10名股東。

(三) 董事、監事及行政總裁的持股權益

於2018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
孫永才	總裁、執行董事	A股	111,650
邱偉	職工監事	A股	30,000

除年報所披露外，於2018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聯交所的資料。

股份變動及股東情況

(四) 主要股東持有本公司的股權和淡倉情況

於2018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	
					H股或A股的百分比 (%)	佔本公司全部 股本的百分比 (%)
中國中車集團有限公司	實益擁有人	A股	好倉	14,429,518,023	59.31	50.28
	大股東所控制的法團的 權益	A股	好倉	329,763,427	1.36	1.15
BlackRock, Inc.	大股東所控制的法團的 權益	H股	好倉	315,085,482	7.21	1.10
	大股東所控制的法團的 權益		淡倉	20,566,000	0.47	0.07
Citigroup Inc.	持有股份的保證權益 的人，大股東所控制的 法團的權益，核准借出 代理人	H股	好倉	270,671,316	6.19	0.94
	大股東所控制的 法團的權益	H股	淡倉	4,825,000	0.11	0.02
	核准借出代理人	H股	可供借出的股份	248,766,328	5.69	0.87
JPMorgan Chase & Co.	大股東所控制的法團的 權益，投資經理，持有 股份的保證權益的人， 核准借出代理人	H股	好倉	264,952,390	6.06	0.92
	大股東所控制的法團的 權益，投資經理	H股	淡倉	27,623,543	0.63	0.10
	核准借出代理人	H股	可供借出的股份	141,806,080	3.24	0.49

附註：於2018年12月31日，中車集團透過中車金證持有329,763,427股A股。

除上文所披露外，就本公司董事所知，於2018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)。

股份變動及股東情況

四、控股股東及實際控制人情況

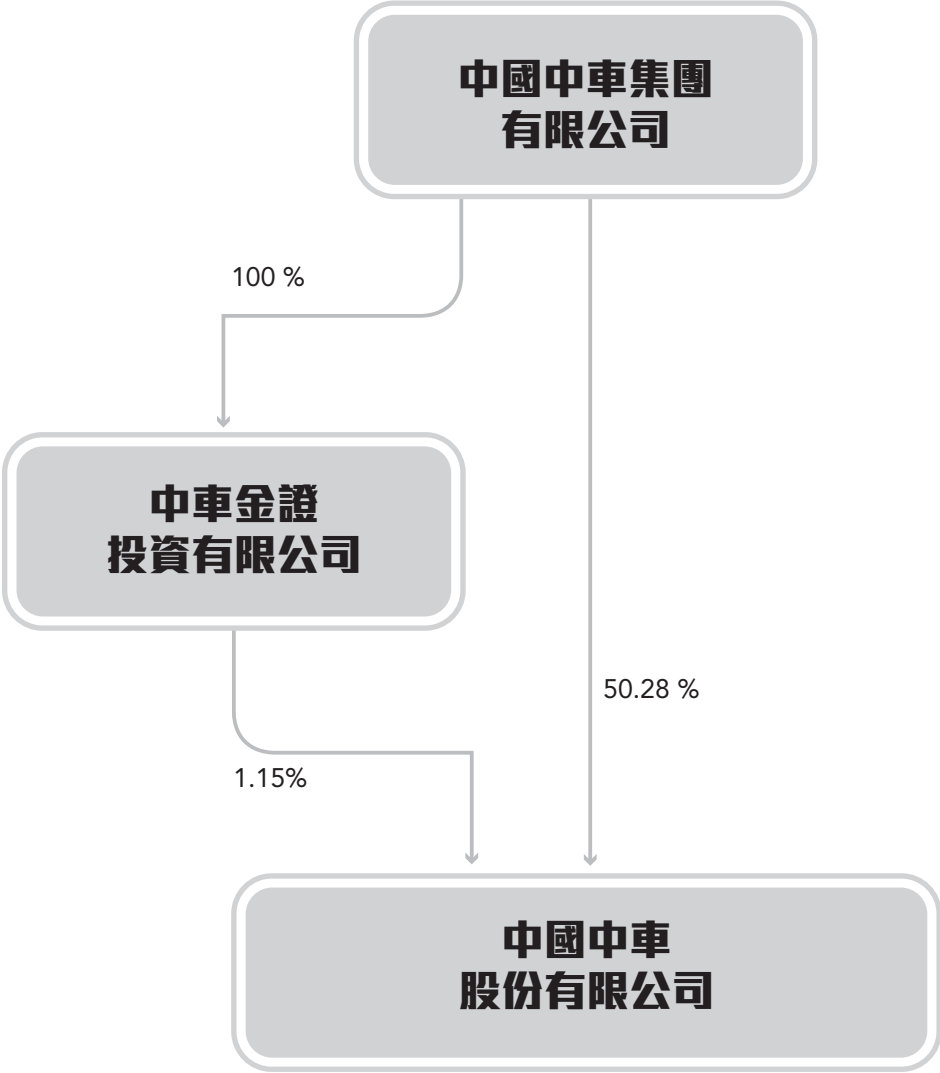
(一) 控股股東情況

1、 法人

名稱	中國中車集團有限公司
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	截至2018年12月31日，直接持有貴陽銀行股份有限公司(601997)股票10,559,465股。

股份變動及股東情況

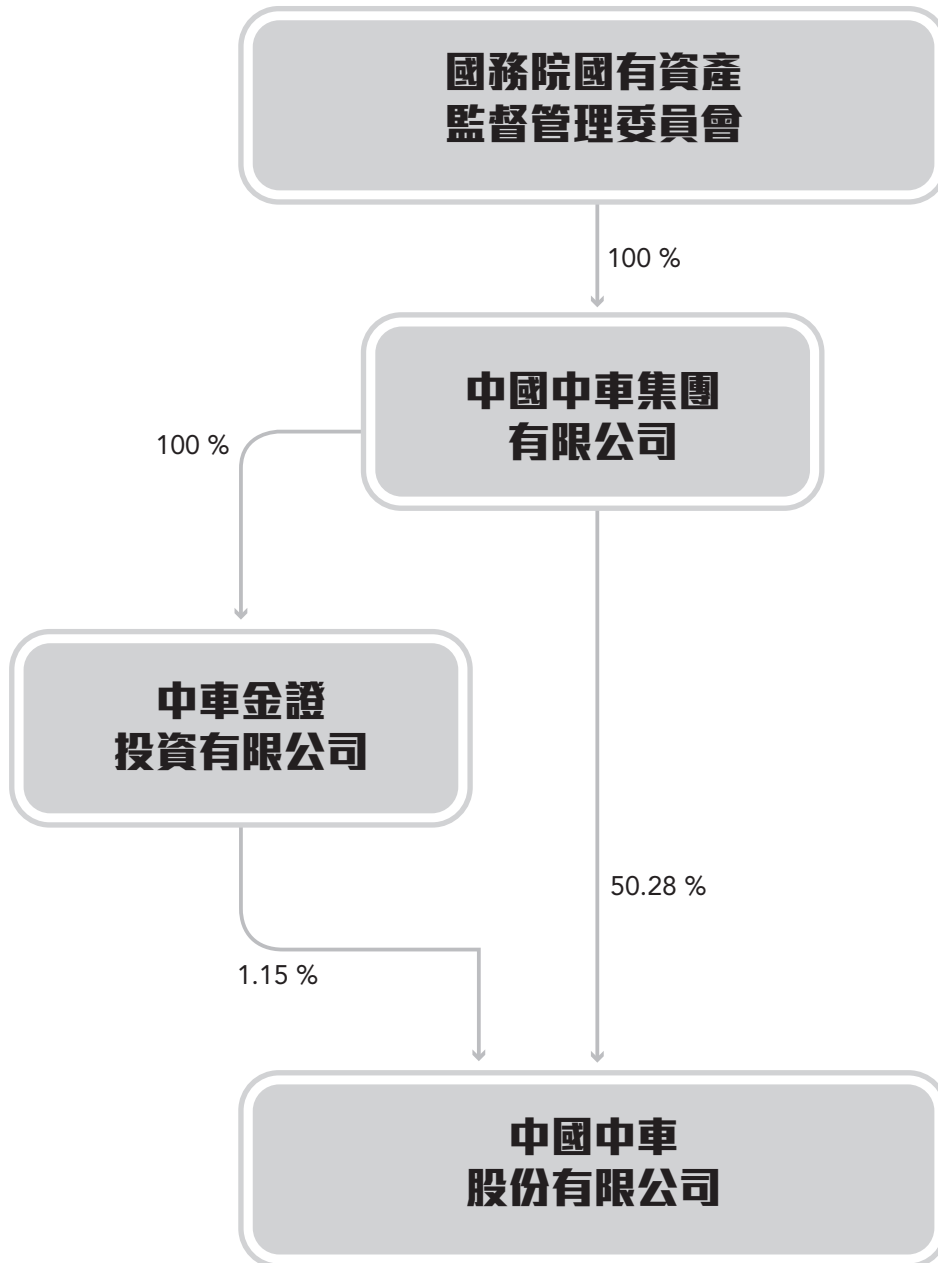
2、 報告期末公司與控股股東之間的產權及控制關係的方框圖



股份變動及股東情況

(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2018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。

重要事項

一、承諾事項履行情況

公司實際控制人、股東、關聯方、收購人以及公司等承諾相關方在報告期內或持續到報告期內的承諾事項

承諾背景	承諾類型	承諾方	承諾內容	承諾時間及期限	是否有履行期限	是否及時嚴格履行	如未能及時	如未能及時
							履行應說明	履行應說明
							未完成履行的具體原因	下一步計劃
與重大資產重組相關的承諾	解決同業競爭	中國中車	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，中國中車承諾將於該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。	2015年8月5日 承諾，期限為自承諾函出具之日起5年	是	是	—	—
	解決同業競爭	中國中車	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該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。	2015年8月5日 承諾，期限為自該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	否	是	—	—

重要事項

承諾背景	承諾類型	承諾方	承諾內容	承諾時間及期限	是否有履行期限	是否及時嚴格履行	如未能及時	如未能及時
							履行應說明	履行應說明
							未完成履行	履行應說明
							的具體原因	下一步計劃
解決同業競爭	中車集團	中車集團	<p>避免與中國中車同業競爭的承諾：為避免北車集團與南車集團合併完成後北車集團(已完成改制並更名為中車集團)與中國中車之間的同業競爭，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》。根據該承諾函：①中車集團承諾中車集團本身、並且中車集團必將通過法律程序使中車集團之全資、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，如中車集團(包括中車集團全資、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，中車集團同意中國中車有權優先收購中車集團與該等產品或服務有關的資產或中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，中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如因中車集團未履行上述所作承諾而給中國中車造成損失，中車集團將賠償中國中車的實際損失。</p>	2015年8月5日 承諾，長期	否	是	—	—
其他	中車集團	中車集團	<p>保持中國中車獨立性的承諾：為確保北車集團與南車集團合併完成後北車集團(已完成改制並更名為中車集團)不干預中國中車的獨立性，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》。根據該承諾函：中車集團保證在資產、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。中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。</p>	2015年8月5日 承諾，長期	否	是	—	—

重要事項

承諾背景	承諾類型	承諾方	承諾內容	承諾時間及期限	是否有履行期限	是否及時嚴格履行	如未能及時履行應說明未完成履行的具體原因	如未能及時履行應說明下一步計劃
	解決關聯交易	中車集團	規範與中國中車關聯交易的承諾：為規範北車集團與南車集團合併完成後北車集團(已完成改制並更名為中車集團)與中國中車之間的關聯交易，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》。根據該承諾函：中車集團及中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，中車集團將繼續履行其與中國中車簽署的關聯交易框架協議，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。	2015年8月5日 承諾，長期	否	是	—	—
與首次公開發行相關的承諾	其他	中車集團	有關房產產權問題的承諾：中國南車(已完成合併並更名為中國中車)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，南車集團作出了書面承諾(由合併後的中車集團承繼)。根據該承諾：對於中車集團投入中國中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，中車集團承諾該等房屋具備中國中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中車遭受任何損失，中車集團將承擔一切賠償責任及中國中車為此所支出的任何經濟損失。	2008年8月18日 承諾，長期	否	是	—	—
	其他	中車集團	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(其相關事項由合併後的中國中車承繼)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，為此，北車集團(已完成改制並更名為中車集團)作出了書面承諾。根據該承諾：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，從而給中國中車相關全資子公司造成損失的，中車集團將對該等損失承擔賠償責任。	2009年12月10日 承諾，長期	否	是	—	—

重要事項

承諾背景	承諾類型	承諾方	承諾內容	承諾時間及期限	是否有履行期限	是否及時嚴格履行	如未能及時履行應說明未完成履行的具體原因	如未能及時履行應說明下一步計劃
與再融資相關的承諾	其他	公司董事、高級管理人員	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。	2016年5月27日 承諾，長期	否	是	—	—
	其他	中車集團	攤薄即期回報採取填補措施的承諾：中車集團於2016年5月27日出具承諾，承諾：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。	2016年5月27日 承諾，長期	否	是	—	—

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。

重要事項

四、重大合同及其履行情況

1、擔保情況

單位：千元 幣種：人民幣

擔保方	擔保方與上市公司的關係	被擔保方	擔保發生日期				擔保類型	擔保是否		擔保逾期金額	是否	是否為	關聯關係
			擔保金額	(協議簽署日)	擔保起始日	擔保到期日		已經履行完畢	是否逾期				
中國中車股份有限公司及其下屬全資子公司中新蘇州工業園區市政公用工程建設有限公司、控股子公司中車招銀(天津)股權投資基金管理有限公司	中國中車股份有限公司及其下屬全資、控股子公司	蕪湖市運達軌道交通建設運營有限公司	5,818,593	2017年4月27日	2017年6月20日	2047年6月20日	連帶責任擔保	否	否	—	否	否	—
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													
報告期末對子公司擔保餘額合計(B)													
公司擔保總額情況(包括對子公司的擔保)													
擔保總額(A+B)													
擔保總額佔公司淨資產的比例(%)													
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)													
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)													
未到期擔保可能承擔連帶清償責任說明													
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。截至2018年12月31日擔保餘額為502.57億元，佔淨資產比例為33.58%。其中：對全資子公司擔保餘額為201.83億元；對控股子公司擔保餘額為242.55億元；對蕪湖市運達軌道交通建設運營有限公司擔保餘額為58.19億元。按擔保類型劃分：銀行承兌匯票擔保34.01億元，貸款及中期票據擔保34.57億元，保函、信用證及授信等擔保433.99億元。

公司不存在為控股股東、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

(1) 委託理財總體情況

單位：千元 幣種：人民幣

類型	資金來源	發生額	未到期餘額	逾期未收回金額
銀行理財產品	自有資金	37,306.320	4,385,151	—
券商理財產品	自有資金	—	60,000	—
其他類	自有資金	4,114,167	2,686,388	—

(2) 單項委託理財情況

單位：千元 幣種：人民幣

受託人	委託理財類型	委託理財金額	委託理財		資金來源	資金投向	報酬 確定方式	預期收益 (如有)	實際收益 或損失	是否經過 法定程式	未來是否 有委託 理財計劃	減值準備 計提金額 (如有)		
			起始日期	終止日期										
中信證券股份有限公司	非保本浮動收益型	60,000	2016年5月9日	2019年8月11日	自有資金	固定收益類產品(債券、票據等)	到期一併支 付本息	5.83%	—	—	—	是	—	—
光大銀行株洲分行	非保本浮動收益型	100,000	2018年10月30日	2019年1月14日	自有資金	固定收益類產品(債券、票據等)	到期一併支 付本息	3.74%	—	654	654	是	—	—
光大銀行株洲分行	非保本浮動收益型	100,000	2018年10月31日	2019年1月15日	自有資金	固定收益類產品(債券、票據等)	到期一併支 付本息	3.79%	—	643	643	是	—	—
工商銀行田心支行	非保本浮動收益型	100,000	2018年12月29日	2019年1月29日	自有資金	固定收益類產品(債券、票據等)	到期一併支 付本息	3.20%	—	24	24	是	—	—
合計	/	360,000	/	/	/	/	/	/	/	1,321	1,321	/	/	/

重要事項

3、其他重大合同

報告期內，公司簽訂了若干項銷售合同，詳情請見公司在上交所網站和聯交所網站刊發的日期為2018年4月4日、2018年7月6日、2018年10月9日、2018年12月11日及2018年12月28日的公告。

五、其他重大事項的說明

1、銀行間債務融資工具情況

公司2018年7月25日發行2018年第一期超短期融資券人民幣30億元，到期日2018年11月22日。2018年7月27日發行2018年第二期超短期融資券人民幣30億元，到期日2018年10月25日。2018年8月20日發行2018年第三期超短期融資券人民幣30億元，到期日2019年2月16日。2018年8月30日發行2018年第四期、第五期超短期融資券各15億元，到期日2018年11月28日。公司2018年12月26日發行2018年度第一期資產支持票據優先級人民幣29.25億元，次級人民幣1.54億元，到期日2021年12月26日。

2、與上一會計期間相比，會計政策、會計估計和核算方法發生變化的情況、原因及其影響

根據國際會計準則委員會發佈的《國際財務報告準則第9號—金融工具》、《國際財務報告準則第15號—與客戶之間的合同及相關修訂產生的收入》及其他國際財務報告準則的相關規定，本公司及其子公司自2018年1月1日起執行上述國際財務報告準則修訂及解釋，對會計政策相關內容進行調整，詳細內容請參見合併財務報表附註3.重大會計政策。

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9.15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。有關可轉換債券的實際使用情況，可參見本報告「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—（七）募集資金使用情況」。

2019年2月5日，H股可轉換債券持有人已根據可轉換債券的條款及條件贖回本金總額為240,000,000美元的可轉換債券，於上述贖回完成後，H股可轉換債券仍未償還本金總額為360,000,000美元，相當於原本已發行債券的本金總額的60%。按照經調整後的轉股價每股H股9.15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306,499,672股H股。

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26日、2016年2月5日、2016年3月7日、2016年6月27日、2017年6月29日、2017年8月25日、2018年6月12日及2019年2月8日的相關公告。

重要事項

(一) 可轉換債券對股份攤薄影響

截至2018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9.15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510,832,786股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2018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	14,759,281,450 股 A 股	50.53
公眾股東：		
債券認購人	510,832,786 股 H 股	1.75
其他公眾股東	4,371,066,040 股 H 股	14.96
	9,568,516,598 股 A 股	32.76
由發行換股股份而擴大的已發行股本	29,209,696,874 股	100.00

註：中車集團透過中車金證持有329,763,427股A股。可轉換債券於2018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15。

(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，因派發2015年度現金紅利自2016年6月28日起調整為每股H股9.50港幣，後因派發2016年度現金紅利，自2017年6月30日起進一步調整為每股H股9.29港幣。本公司於2018年5月31日召開股東大會通過關於2017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2018年6月13日起，債券的轉股價根據債券的條款與條件由2017年經調整後的轉股價每股H股9.29港幣調整為每股H股9.15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港幣兌1.00美元。

重要事項

2. 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) 主合同的債項部分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余成本對主債務合同進行計量。可轉換債券的債項部分本期按實際利率法確認財務費用利息支出93,851千元，產生匯兌損失186,206千元，計入當期損益。
- (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，衍生工具公允價值變動而產生的利得或損失，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。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，直接計入發行當期財務費用。可轉換債券的嵌入衍生金融工具部分本期產生公允價值變動收益251,412千元，匯兌收益11,555千元，計入當期損益。

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：

單位：千元 幣種：人民幣

	債項部分	嵌入衍生金融工具	合計
2018年1月1日	3,630,772	511,756	4,142,528
本期應計利息	93,851	—	93,851
匯兌損益	186,206	11,555	197,761
公允價值變動損益	—	-251,412	-251,412
2018年12月31日	3,910,829	271,899	4,182,728

(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。

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2018年社會責任報告》。

八、重大後續事件

(一) H股可轉換債券的贖回及註銷

2019年2月5日，H股可轉換債券持有人已根據可轉換債券的條款及條件贖回本金總額為240,000,000美元的可轉換債券，於上述贖回完成後，H股可轉換債券仍未償還本金總額為360,000,000美元，相當於原本已發行債券的本金總額的60%。詳情請見公司於上交所和聯交所發佈的日期為2019年2月8日的公告。

(二) 普通股利潤分配

2019年3月28日，本公司召開第二屆董事會第九次會議，審議通過了《關於中國中車股份有限公司2018年度利潤分配預案的議案》，以本公司2018年12月31日的總股本28,698,864,088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。該利潤分配預案尚需經本公司2018年年度股東大會審議通過。

獨立核數師報告

Deloitte.

致中國中車股份有限公司全體股東
(於中華人民共和國成立的股份有限公司)

意見

本核數師(以下簡稱「我們」)已審計列載於102至267頁的中國中車股份有限公司(以下簡稱「貴公司」)及其附屬公司(以下統稱「貴集團」)的綜合財務報表，此財務報表包括於2018年12月31日的合併及公司綜合財務狀況表與截至該日止年度的合併利潤表及其他綜合收益表、綜合權益變動表和綜合現金流量表，以及綜合財務報表附註，包括主要會計政策概要。

我們認為，該等綜合財務報表已根據《國際財務報告準則》真實而中肯地反映了貴集團於2018年12月31日的綜合財務狀況及截至該日止年度的綜合財務表現及綜合現金流量，並已遵照香港《公司條例》的披露要求妥為擬備。

意見的基礎

我們已根據香港會計師公會頒佈的《香港審計準則》進行審計。我們在該等準則下承擔的責任已在本報告「核數師就審計綜合財務報表承擔的責任」部分中作進一步闡述。根據香港會計師公會頒佈的《專業會計師道德守則》(以下簡稱「守則」)，我們獨立於貴集團，並已履行守則中的其他專業道德責任。我們相信，我們所獲得的審計憑證能充足及適當地為我們的審計意見提供基礎。

關鍵審計事項

關鍵審計事項是根據我們的專業判斷，認為對本期綜合財務報表的審計最為重要的事項。這些事項是在我們審計整體綜合財務報表及出具意見時進行處理的。我們不會對這些事項提供單獨的意見。

獨立核數師報告

關鍵審計事項

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(作為一項重大估計不確定性的關鍵來源)及合併財務報表附註19所示，貴集團截至2018年12月31日的商譽帳面總值為人民幣713,042,000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。估計使用價值需要管理層根據適當的關鍵假設對現金產生單位的預期未來現金流量進行估計，如長期增長率、收入增長率、毛利率、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。

海外機車供應

合併財務報表附註54所述，媒體報道的一鐵路運營商就機車供應的採購作為一個關鍵審計事項，主要是由於評估該事項對於中國中車及其合併財務報表的可能影響涉及判斷。管理層就該事項的結論請參見附註54。

我們的審計如何對關鍵審計事項進行處理

我們針對商譽的減值執行的程式包括：

- 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資料，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；
- 驗證計算商譽可收回金額的算術準確性。

我們用以評估該事項相關影響的程序包括：

- 了解並執行審計程序以評估管理層對於該事項對中國中車的潛在影響以及合併財務報表相關披露的考慮；
- 設計和執行審計程序以獲得審計證據支持我們的結論，包括覆核管理層提供和準備的意見及分析；和
- 評估財務報表附註54披露的恰當性。

獨立核數師報告

其他信息

貴公司董事需對其他信息負責。其他信息包括刊載於年報內的信息，但不包括綜合財務報表及我們的核數師報告。

我們對綜合財務報表的意見並不涵蓋其他信息，我們亦不對該等其他信息發表任何形式的鑒證結論。

結合我們對綜合財務報表的審計，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財務報表或我們在審計過程中所了解的情況存在重大抵觸或者似乎存在重大錯誤陳述的情況。基於我們已執行的工作，如果我們認為其他信息存在重大錯誤陳述，我們需要報告該事實。在這方面，我們沒有任何報告。

董事及治理層就綜合財務報表須承擔的責任

貴公司董事須負責根據《國際財務報告準則》及香港《公司條例》擬備真實而中肯的綜合財務報表，並對其認為為使綜合財務報表的擬備不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述所需的內部控制負責。

在擬備綜合財務報表時，董事負責評估 貴集團持續經營的能力，並在適用情況下披露與持續經營有關的事項，以及使用持續經營為會計基礎，除非董事有意將 貴集團清盤或停止經營，或別無其他實際的替代方案。

治理層須負責監督 貴集團的財務報告過程。

核數師就審計綜合財務報表承擔的責任

我們的目標，是對綜合財務報表整體是否不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述取得合理保證，並按照香港《公司條例》第405條的規定僅向全體成員出具包括我們意見的核數師報告。除此以外，我們的報告不可用作其他用途。本行並不就本行報告之內容對任何其他人士承擔任何責任或接受任何義務。合理保證是高水平的保證，但不能保證按照《香港審計準則》進行的審計，在某一重大錯誤陳述存在時總能發現。錯誤陳述可以由欺詐或錯誤引起，如果合理預期它們單獨或匯總起來可能影響綜合財務報表使用者依賴財務報表所作出的經濟決定，則有關的錯誤陳述可被視作重大。

在根據《香港審計準則》進行審計的過程中，我們運用了專業判斷，保持了專業懷疑態度。我們亦：

- 識別和評估由於欺詐或錯誤而導致綜合財務報表存在重大錯誤陳述的風險，設計及執行審計程序以應對這些風險，以及獲取充足和適當的審計憑證，作為我們意見的基礎。由於欺詐可能涉及串謀、偽造、蓄意遺漏、虛假陳述，或凌駕於內部控制之上，因此未能發現因欺詐而導致的重大錯誤陳述的風險高於未能發現因錯誤而導致的重大錯誤陳述的風險。
- 了解與審計相關的內部控制，以設計適當的審計程序，但目的並非對 貴集團內部控制的有效性發表意見。

獨立核數師報告

- 評價董事所採用會計政策的恰當性及作出會計估計和相關披露的合理性。
- 對董事採用持續經營會計基礎的恰當性作出結論。根據所獲取的審計憑證，確定是否存在與事項或情況有關的重大不確定性，從而可能導致對 貴集團的持續經營能力產生重大疑慮。如果我們認為存在重大不確定性，則有必要在核數師報告中提請使用者注意綜合財務報表中的相關披露。假若有關的披露不足，則我們應當發表非無保留意見。我們的結論是基於核數師報告日止所取得的審計憑證。然而，未來事項或情況可能導致貴集團不能持續經營。
- 評價綜合財務報表的整體列報方式、結構和內容，包括披露，以及綜合財務報表是否中肯反映交易和事項。
- 就貴集團內實體或業務活動的財務信息獲取充足、適當的審計憑證，以對綜合財務報表發表意見。我們負責貴集團審計的方向、監督和執行。我們為審計意見承擔全部責任。

除其他事項外，我們與治理層溝通了計劃的審計範圍、時間安排、重大審計發現等，包括我們在審計中識別出內部控制的任何重大缺陷。

我們還向治理層提交聲明，說明我們已符合有關獨立性的相關專業道德要求，並與他們溝通有可能合理地被認為會影響我們獨立性的所有關係和其他事項，以及在適用的情況下，相關的防範措施。

從與治理層溝通的事項中，我們確定哪些事項對本期綜合財務報表的審計最為重要，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，除非法律法規不允許公開披露這些事項，或在極端罕見的情況下，如果合理預期在我們報告中溝通某事項造成的負面後果超過產生的公眾利益，我們決定不應在報告中溝通該事項。

出具本獨立核數師報告的審計項目合夥人是林國恩。

德勤 • 關黃陳方會計師行
香港

2018年3月28日

合併利潤表及其他綜合收益表

截至2018年12月31日止年度

中國中車股份有限公司
年度報告 2018

	附註	2018 人民幣千元	2017 人民幣千元 (重述)
收入	5	214,521,647	207,044,257
營業成本		(168,459,287)	(161,380,253)
毛利		46,062,360	45,664,004
其他收入及利得和損失	6	6,536,147	5,175,613
信用減值損失	7	(1,630,275)	—
保理和資產證券化手續費		(416,186)	(77,153)
銷售及分銷開支		(7,745,841)	(7,218,094)
行政開支		(14,274,711)	(14,907,929)
研發開支		(10,896,916)	(9,977,454)
其他開支淨額	8	(1,248,388)	(2,399,452)
財務費用	9	(1,602,132)	(1,400,593)
應佔利潤及虧損			
合營公司		168,517	124,498
聯營公司		389,797	401,743
除稅前利潤	10	15,342,372	15,385,183
所得稅開支	13	(2,343,865)	(2,387,765)
年度利潤		12,998,507	12,997,418
其他綜合收益(除稅後)			
<i>不能被重分類進損益的項目：</i>			
設定福利計畫的重估收益	40	(77,670)	234,759
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具投資		(437,167)	—
所得稅影響		115,734	—
<i>以後會計期間在滿足規定條件時將重分類進損益的專案：</i>			
可供出售投資產生的淨利得金額		—	56,474
其他債權投資		51,798	—
所得稅影響		(3,336)	(46,425)
應佔聯營公司其他綜合收益		(56,699)	(18,832)
換算海外業務之匯兌差額		169,809	(139,201)
年內其他綜合收益(除稅後)		(237,531)	86,775
年內綜合收益總額		12,760,976	13,084,193

合併利潤表及其他綜合收益表

截至2018年12月31日止年度

	附註	2018 人民幣千元	2017 人民幣千元 (重述)
應歸屬於以下人士的利潤：			
母公司擁有人		11,305,044	10,791,348
非控股權益		1,693,463	2,206,070
		12,998,507	12,997,418
應歸屬於以下人士的綜合收益總額：			
母公司擁有人		11,054,646	10,859,665
非控股權益		1,706,330	2,224,528
		12,760,976	13,084,193
每股盈利(人民幣)			
— 基本	15	0.39	0.38
— 攤薄		0.39	0.37

合併財務狀況表

2018年12月31日

中國中車股份有限公司
年度報告 2018

	附註	2018年 12月31日 人民幣千元	2017年 12月31日 人民幣千元 (重述)
非流動資產			
物業、廠房及設備	16	65,488,942	65,919,441
投資性房地產	17	1,142,945	1,018,722
土地租賃預付款項	18	13,463,512	14,677,729
商譽	19	713,042	1,242,487
其他無形資產	20	3,222,972	2,944,534
於合營公司的投資	21	2,242,304	1,449,853
於聯營公司的投資	22	11,523,488	9,763,657
客戶貸款及墊款		1,880,911	192,693
可供出售投資	23	—	2,805,856
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產		598,551	—
持有至到期投資	24	—	1,429,188
其他權益工具投資	25	2,252,423	—
合同資產	26	8,923,932	—
以攤余成本計量的債務投資	27	1,622,252	—
遞延稅項資產	28	3,644,579	3,697,406
其他非流動資產	29	12,935,258	14,154,580
		129,655,111	119,296,146
流動資產			
土地租賃預付款項	18	355,811	406,301
存貨	30	55,121,500	55,104,940
可供出售投資	23	—	451,497
持有至到期投資—流動部分	24	—	229,970
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具	27	5,277,641	—
以攤余成本計量的債務投資	27	880,525	—
貿易應收款項	31	64,205,603	77,674,531
合同資產	26	14,657,889	—
應收票據	32	15,475,106	27,071,265
預付款項、按金及其他應收款項	33	26,133,479	31,179,480
按公允價值計入損益的金融資產		7,246,736	2,569,294
應收客戶建造合約款項	34	—	129,894
應收稅款		336,287	138,421
受限資金	35	5,027,666	4,622,263
現金及銀行結餘	35	33,143,342	56,280,024
		227,861,585	255,857,880
分類為持作出售的資產		6,354	52,443
		227,867,939	255,910,323

合併財務狀況表

2018年12月31日

	附註	2018年 12月31日 人民幣千元	2017年 12月31日 人民幣千元 (重述)
流動負債			
貿易應付款項	36	99,189,987	104,357,254
應付票據	37	21,978,720	23,291,689
其他應付款項及應計費用	38	17,997,991	34,072,662
按公允價值計入損益的金融負債		—	225,240
一年內到期的計息銀行及其他借款	39	16,293,114	34,043,108
設定福利計畫確認的負債	40	259,547	288,139
應付稅款		560,000	1,188,521
客戶存款		2,795,282	3,469,987
長期應付款－流動		22,524	63,589
產品保用撥備	41	2,045,696	1,818,715
合同負債	42	22,335,899	—
政府補貼	43	689,948	656,662
可轉換債券－債項部分	44	3,910,829	—
可轉換債券－嵌入衍生金融工具部分	44	271,899	—
		188,351,436	203,475,566
流動資產淨額		39,516,503	52,434,757
資產總額減流動負債		169,171,614	171,730,903
權益			
股本	45	28,698,864	28,698,864
儲備		99,758,831	92,885,067
母公司擁有人應佔權益		128,457,695	121,583,931
非控股權益		21,226,932	20,335,691
權益總額		149,684,627	141,919,622

合併財務狀況表

2018年12月31日

中國中車股份有限公司
年度報告 2018

	附註	2018年 12月31日 人民幣千元	2017年 12月31日 人民幣千元 (重述)
非流動負債			
一年以上到期的計息銀行及其他借款	39	4,380,011	9,954,710
長期應付款		279,178	294,296
設定福利計畫確認的負債	40	3,599,049	3,718,519
產品保用撥備	41	4,597,016	4,570,492
政府補貼	43	5,503,288	5,756,605
遞延稅項負債	28	158,546	175,882
合同負債	42	90,569	—
可轉換債券—債項部分	44	—	3,630,772
可轉換債券—嵌入衍生金融工具部分	44	—	511,756
其他非流動負債		879,330	1,198,249
		19,486,987	29,811,281
非流動負債和股東權益總計		169,171,614	171,730,903

第102頁至第267頁的財務報表業經本公司董事會於2019年3月28日決議批准，由下列負責人簽署：

劉化龍
董事

孫永才
董事

合併權益變動表

截至2018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	設定 福利計畫 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	權益		
	人民幣千元	人民幣千元 (註i)	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (註ii)	人民幣千元 (註iii)	人民幣千元 (註iv)	人民幣千元	人民幣千元 (註v)	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2017年12月31日	28,698,864	40,636,666	228,119	(260,029)	2,821,562	49,957	551,265	(203,808)	49,035,995	121,558,591	20,310,812	141,869,403	
加：同一控制下企業合併 調整(見附註2)	-	51,000	-	-	-	-	-	-	(25,660)	25,340	24,879	50,219	
	-	-	(357,430)	-	-	-	-	-	545,155	187,725	176,498	364,223	
於2018年1月1日(重述)	28,698,864	40,687,666	(129,311)	(260,029)	2,821,562	49,957	551,265	(203,808)	49,555,490	121,771,656	20,512,189	142,283,845	
年內利潤	-	-	-	-	-	-	-	-	11,305,044	11,305,044	1,693,463	12,998,507	
其他權益工具投資	-	-	(321,365)	-	-	-	-	-	-	(321,365)	(68)	(321,433)	
其他債務工具投資	-	-	45,487	-	-	-	-	-	-	45,487	2,975	48,462	
應佔聯營公司其他綜合收益	-	-	(56,699)	-	-	-	-	-	-	(56,699)	-	(56,699)	
設定福利計畫的重估收益	-	-	-	(73,849)	-	-	-	-	-	(73,849)	(3,821)	(77,670)	
換算海外業務之匯兌差額	-	-	-	-	-	-	-	156,028	-	156,028	13,781	169,809	
期內綜合收益總額	-	-	(332,577)	(73,849)	-	-	-	156,028	11,305,044	11,054,646	1,706,330	12,760,976	
收購同一控制下子公司	-	(22,761)	-	-	-	-	-	-	-	(22,761)	-	(22,761)	
處置子公司	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(90,073)	(90,073)	
收購子公司	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	141,480	141,480	
收購子公司額外權益	-	(59,521)	-	-	-	-	-	-	(4,819)	(64,340)	(110,810)	(175,150)	
處置少數股東權益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	19,189	19,189	
非控股股東注資	-	6,771	-	-	-	-	-	-	-	6,771	138,948	145,719	
宣派子公司非控股股東之股息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,083,050)	(1,083,050)	
宣派股息	-	-	-	-	-	-	-	-	(4,304,830)	(4,304,830)	-	(4,304,830)	
從其他綜合收益轉入儲備	-	-	(23,202)	-	-	-	-	-	23,202	-	-	-	
提取法定盈餘公積	-	-	-	-	458,430	-	-	-	(458,430)	-	-	-	
提取專項儲備	-	-	-	-	-	577,432	-	-	-	577,432	30,516	607,948	
使用專項儲備	-	-	-	-	-	(577,432)	-	-	-	(577,432)	(30,516)	(607,948)	
其他	-	16,553	-	-	-	-	-	-	-	16,553	(7,271)	9,282	
於2018年12月31日	28,698,864	40,628,708	(485,090)	(333,878)	3,279,992	49,957	551,265	(47,780)	56,115,657	128,457,695	21,226,932	149,684,627	

合併權益變動表

截至2018年12月31日止年度

中國中車股份有限公司
年度報告 2018

母公司擁有人應佔

	股本 人民幣千元	資本公積 人民幣千元 (註i)	可供出售 投資重估 儲備 人民幣千元	設定 福利計畫 重估儲備 人民幣千元	普通法定 公積金 人民幣千元 (註ii)	專項儲備 人民幣千元 (註iii)	一般 風險儲備 人民幣千元 (註iv)	匯兌波動 儲備 人民幣千元	保留盈利 人民幣千元 (註v)	總額 人民幣千元	非控股 權益 人民幣千元	權益 人民幣千元
於2017年1月1日	27,288,758	30,188,763	235,652	(474,615)	2,273,807	49,957	551,265	(65,072)	44,811,955	104,860,470	18,955,106	123,815,576
加：同一控制下企業 合併的影響		51,000							(18,452)	32,548	31,804	64,352
於2017年1月1日 年內利潤(重述)	27,288,758	30,239,763	235,652	(474,615)	2,273,807	49,957	551,265	(65,072)	44,793,503	104,893,018	18,986,910	123,879,928
年內其他綜合收益：									10,791,348	10,791,348	2,206,070	12,997,418
可供出售投資公允 價值變動，除稅	-	-	11,299	-	-	-	-	-	-	11,299	(1,250)	10,049
應佔聯營公司其他綜合收益	-	-	(18,832)	-	-	-	-	-	-	(18,832)	-	(18,832)
設定福利計畫的重估收益	-	-	-	214,586	-	-	-	-	-	214,586	20,173	234,759
換算海外業務之匯兌差額	-	-	-	-	-	-	-	(138,736)	-	(138,736)	(465)	(139,201)
年內綜合收益總額(重述)	-	-	(7,533)	214,586	-	-	-	(138,736)	10,791,348	10,859,665	2,224,528	13,084,193
非公開發行A股股票(註6)	1,410,106	10,589,894	-	-	-	-	-	-	-	12,000,000	-	12,000,000
股票發行成本	-	(65,895)	-	-	-	-	-	-	-	(65,895)	-	(65,895)
收購同一控制下子公司	-	(5,388)	-	-	-	-	-	-	-	(5,388)	(4,968)	(10,356)
收購子公司	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	26,126	26,126
處置子公司	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(280,648)	(280,648)
收購子公司額外權益	-	(81,336)	-	-	-	-	-	-	-	(81,336)	(48,813)	(130,149)
處置少數股東權益	-	10,628	-	-	-	-	-	-	-	10,628	(10,628)	-
非控股股東注資	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	223,135	223,135
宣派子公司非控股股東之股息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(739,372)	(739,372)
宣派股息	-	-	-	-	-	-	-	-	(6,026,761)	(6,026,761)	-	(6,026,761)
提取法定盈餘公積	-	-	-	-	547,755	-	-	-	(547,755)	-	-	-
提取專項儲備	-	-	-	-	-	602,216	-	-	(602,216)	-	-	-
使用專項儲備	-	-	-	-	-	(602,216)	-	-	602,216	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(40,578)	(40,578)
於2017年12月31日(重述)	28,698,864	40,687,666	228,119	(260,029)	2,821,562	49,957	551,265	(203,808)	49,010,335	121,583,931	20,335,691	141,919,622

合併權益變動表

截至2018年12月31日止年度

- 註 i: 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 ii: 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 iii: 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 iv: 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2018年12月31日餘額的1.5%。財務公司根據董事會決議，本年無一般風險準備(截至2017年12月31日：無)。
- 註 v: 2018年12月31日子公司提供的法定盈餘公積金人民幣15,258,173,000元(截至2017年12月31日：人民幣11,558,974,000元)。
- 註 vi: 2017年，經中國證券監督管理委員會(以下簡稱「證監會」)《關於核准中國車股份有限公司非公開發行股票的批復》(證監許可[2016]3203號)核准，本公司完成了向特定投資者非公開發行每股面值為人民幣1元的人民幣普通股(A股)1,410,106,000股，每股發行價為人民幣8.51元。本次非公開發行A股實際收到募集資金為人民幣11,934,105,000元，包括股本增加人民幣1,410,106,000元和資本公積增加人民幣10,523,999,000元。

合併現金流量表

截至2018年12月31日止年度

中國中車股份有限公司
年度報告 2018

	2018 人民幣千元	2017 人民幣千元 (重述)
經營活動之現金流量		
除稅前利潤	15,342,372	15,385,183
調整：		
物業、廠房及設備的折舊	5,602,616	5,401,879
投資性房地產的折舊	30,080	31,371
其他非流動資產的折舊	81,968	67,280
土地租賃預付款項的攤銷	364,230	361,746
其他無形資產的攤銷	531,635	633,924
出售物業、廠房及設備的虧損	83,857	45,300
出售其他無形資產的(收益)虧損	(792)	3,982
出售土地租賃預付款項的收益	(1,023,844)	(923,192)
陳舊存貨撥備	253,448	402,981
物業、廠房及設備的減值	238,976	80,414
劃分為持有待售非流動資產的減值	—	6,188
其他無形資產的減值	84,742	13,186
可供出售投資的減值	—	50,025
貿易應收款項的減值	531,622	1,077,304
應收票據的減值	62,489	—
以攤余成本計量的債務投資的減值	600	—
合同資產的減值	(50,014)	—
預付款項、存款和其他應收款項的減值(轉回)	42,369	6,497
客戶貸款及墊款的減值	53,927	43,404
其他非流動資產的減值	1,131,343	1,073,944
商譽的減值	529,921	20,724
利息收入	(591,127)	(422,600)
股息收入	(53,463)	(84,562)
財務費用	1,602,132	1,400,593
應佔聯營公司及合營公司利潤	(558,314)	(526,241)
以公允價值計量且其變動計入損益的金融工具的損失/(收益)	(168,182)	330,511
可轉換債券的公允價值損失	(251,412)	166,960
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	(187,442)	(51,684)
處置可供出售投資的收益	—	(113,044)
處置子公司的(收益)/損失	(1,453,894)	(1,809,155)
理財產品收益	(166,421)	(52,902)
持有至到期投資投資收益	—	(52,859)
持有債權投資投資收益	(88,327)	

合併現金流量表

截至2018年12月31日止年度

	2018 人民幣千元	2017 人民幣千元 (重述)
營運資金周轉前的經營活動現金流量	21,975,095	22,567,157
存貨增加／(減少)	63,701	(1,488,518)
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	(20,283,349)	(21,824,987)
受限資金增加	(457,667)	(276,375)
貿易應付款項、應付票據及其他應付款項及應計費用增加	2,864,145	20,761,358
設定福利計畫確認的負債撥備減少	(595,771)	(359,401)
產品保用撥備增加	256,181	216,683
其他非流動資產增加	(4,940,269)	(313,744)
合同資產減少	293,944	—
合同負債增加	22,236,091	—
經營活動產生的現金流量	21,412,101	19,282,173
已收利息	486,423	299,958
已付所得稅	(3,029,180)	(3,267,369)
經營活動現金流入淨額	18,869,344	16,314,762

合併現金流量表

截至2018年12月31日止年度

	附註	2018 人民幣千元	2017 人民幣千元 (重述)
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)		(7,630,133)	(7,882,713)
土地租賃預付款項支出		(565,957)	(509,886)
購買其他無形資產(含通過預付款購買部分)		(906,122)	(302,586)
於聯營公司的投資		(1,209,821)	(165,892)
於合營公司的投資		(567,960)	—
購買可供出售投資		—	(1,277,981)
購買持有至到期投資		—	(756,784)
購買理財產品		—	(4,250,000)
購買按公允價值計入損益的金融資產		(38,173,278)	(14,153,811)
購買票據		72,756	(208,110)
購買債務投資		(205,896)	—
已收合營公司和聯營公司股息		79,551	213,184
已收可供出售投資股息		—	91,510
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具股利		51,691	—
持有至到期投資的投資收益		—	52,859
以攤余成本計量的債務投資的投資收益		88,327	—
收購子公司支出	46	(222,045)	(14,820)
出售土地租賃預付款項所得款項		902,290	473,631
出售投資性房地產所得款項		3,736	18,633
出售物業、廠房及設備所得款項		487,002	458,888
收回投資款項		2,192,600	—
出售合營公司、聯營公司股權所得款項		67,001	3,915
出售可供出售投資所得款項		—	416,590
出售子公司所得款項	47	563,743	1,639,115
設立新實體的投資		(2,430,000)	—
出售其他無形資產所得款項		—	43,168
原到期日為三個月或以上的無抵押定期存款利息收入		240,675	104,403
出售按公允價值計入損益的金融資產/負債所得款項		36,619,029	12,370,506
出售理財產品所得款項		—	5,777,757
出售票據所得款項		—	211,972
取得時原到期日為三個月或以上的無抵押定期存款增加		17,101,869	18,571,521
取得時原到期日為三個月或以上的無抵押定期存款減少		(11,380,636)	(14,126,316)
清算子公司支付的款項		—	(16,700)
處置以攤余成本債務投資所得		116,440	—
處置權益工具所得收益		72,011	—
處置子公司預收款項		299,793	—
已收政府補助款項		—	242,965
投資活動耗用之現金流量淨額		(4,333,325)	(2,974,982)

合併現金流量表

截至2018年12月31日止年度

	附註	2018 人民幣千元	2017 人民幣千元 (重述)
融資活動之現金流量			
償還銀行及其他借款		(51,031,342)	(88,862,820)
收購非控股股東股份		(175,149)	(93,619)
向股東分派		(4,304,830)	(6,026,761)
已付非控股股東股息		(911,731)	(716,282)
已付利息		(1,541,868)	(1,442,666)
已付票據貼現、應收賬款保理利息		—	(131,106)
收到銀行及其他借款		25,868,679	91,926,294
同一控制下企業合併所支付的款項		(22,761)	(10,356)
債券發行費用		(4,000)	(2,738)
非控股股東注資		145,720	223,135
發行A股所得款項		—	11,938,409
A股支付稅款		(5,970)	—
因融資而增加抵押存款		—	(60,099)
因融資而減少抵押存款		—	8,000
處置少數股東權益		19,189	—
融資活動之現金流量淨額／(使用)		(31,964,065)	6,749,391
匯率變動的淨影響額		12,596	(310,358)
年初現金及現金等價物		47,705,543	28,057,147
現金及現金等價物減少淨額		(17,415,449)	19,648,396
年末現金及現金等價物	35	30,290,094	47,705,543

合併財務報表附註

截至2018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併合中國北車。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。

2017年，本公司完成了向特定投資者非公開發行每股面值為人民幣1元的人民幣普通股(A股)1,410,106,000股，每股發行價為人民幣8.51元。發行完成後，本公司股本數量增至28,698,864,088股。

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；資訊諮詢業務等。

合併財務報表附註

截至2018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

於本年度強制生效之國際財務報告準則之修訂

本集團已於本年度首次應用以下強制生效的國際財務報告準則之修訂。

國際財務報告準則第9號	金融工具
國際財務報告準則第15號	客戶合約收益及相關修訂
國際財務報告解釋公告第22號	外幣交易及預付對價
國際財務報告準則第2號(修訂)	股份支付交易的分類和計量
國際財務報告準則第4號(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
國際會計準則第28號(修訂)	為國際財務報告準則二零一四年至二零一六年週期之年度 改進之一部分
國際會計準則第40號(修訂)	投資物業之轉換

除下文所述之外，於本年內應用新訂及經修訂的國際財務報告準則對本集團本年度及以往年度之財務業績及表現和／或該等綜合財務報表中載列之披露並無重大影響。

採用《國際財務報告準則》第15號與客戶之間的合同產生的收入導致的會計政策影響和變更

集團已於本過渡期首次採用國際財務報告準則第15號，並同時停用國際會計準則第18號收入、國際會計準則第11號施工合同及相關解釋。

本集團於二零一八年一月一日首次採用國際財務報告準則第15號。新收入準則要求首次執行該準則的累積影響數調整首次執行當期期初(即2018年1月1日)留存收益及財務報表其他權益專案金額，對可比期間資訊不予調整。另外，根據國際財務報告準則第15號的過渡條款，本集團選擇僅對於二零一八年一月一日尚未完成之合約追溯應用本準則。因此，由於比較資訊按照國際會計準則第18號收入、國際會計準則第11號施工合同及相關解釋編製，部分比較資訊可能缺乏可比性。

採用《國際財務報告準則》第15號與客戶之間的合同產生的收入導致的會計政策影響和變更

本集團對於下列主要來源之收入予以確認，包括：

- 軌道交通裝備及其延伸產品的收入
- 軌道交通裝備延伸服務的收入

應用國際財務報告準則第15號產生之本集團之履約義務及會計政策資訊乃分別於附註5及附註3披露。

合併財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

中國中車股份有限公司
年度報告 2018

2. 對新訂及經修訂的國際財務報告準則的應用(續)

採用《國際財務報告準則》第15號與客戶之間的合同產生的收入導致的會計政策影響和變更(續)

首次採用國際財務報告準則第15號所產生之影響概述

對2018年1月1日的合併財務狀況表中確認之金額做出如下調整。不包括未受變動影響的排列項。

	於2017年 12月31日 報告的 帳面金額 人民幣千元	調整 人民幣千元	於2018年 1月1日 根據IFRS15 的帳面金額* 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備	65,919,441	(259,577)	65,659,864
其他非流動資產	14,154,580	(1,974,189)	12,180,391
合同資產	—	2,028,175	2,028,175
流動資產			
應收客戶建造合約款項	129,894	(129,894)	—
合同資產	—	10,805,822	10,805,822
貿易應收款項	77,674,531	(10,619,317)	67,055,214
存貨	55,104,940	225,562	55,330,502
股東權益			
儲備	92,885,067	116,519	93,001,586
少數股東權益	20,335,691	178,093	20,513,784
流動負債			
貿易應付款項	104,357,254	9,352	104,366,606
合同負債	—	18,303,411	18,303,411
其他應付款項及應計費用	34,072,662	(18,318,625)	15,754,037
非流動負債			
其他非流動負債	1,198,249	(141,357)	1,056,892
遞延稅負債	175,882	17,204	193,086
政府補貼	5,756,605	(88,015)	5,668,590

* 本表金額為採用國際財務報告準則第9號調整前金額。

合併財務報表附註

截至2018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)

採用《國際財務報告準則》第15號與客戶之間的合同產生的收入導致的會計政策影響和變更(續)

首次採用國際財務報告準則第15號所產生之影響概述(續)

註：本集團根據新收入準則將已收客戶對價而應向客戶轉讓商品或服務的義務確認為合同負債，將已向客戶轉讓商品而有權收取對價的權利且該權利取決於時間流逝之外的其他因素的資產確認為合同資產。

新收入準則下，模具銷售收入及技術開發收入在客戶取得相關商品及技術開發交付物控制權確認時點予以確認，支付給客戶的供應商提名費作為應付客戶對價在零部件生產專案期限內攤銷沖減收入。

合併財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

中國中車股份有限公司
年度報告 2018

2. 對新訂及經修訂的國際財務報告準則的應用(續)

採用《國際財務報告準則》第15號與客戶之間的合同產生的收入導致的會計政策影響和變更(續)

首次採用國際財務報告準則第15號所產生之影響概述(續)

下表概述了採用國際財務報告準則第15號對本集團截至2018年12月31日的合併財務狀況表及其本期合併損益表的影響。以下不包括未受變動影響的排列項。

對合併財務狀況表的影響

	報告 人民幣千元	調整 人民幣千元	未採用 IFRS 15的金額 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備	65,488,942	250,376	65,739,318
其他非流動資產	12,935,258	3,325,972	16,261,230
合同資產	8,923,932	(8,923,932)	—
流動資產			
存貨	55,121,500	(203,111)	54,918,389
合同資產	14,657,889	(14,657,889)	—
貿易應收款項	64,205,603	19,545,288	83,750,891
預付款項、按金及其他應收款項	26,133,479	141,196	26,274,675
應收客戶建造合約款項	—	111,782	111,782
權益和準備			
準備	99,758,831	(122,303)	99,636,528
少數股東權益	21,226,932	(186,637)	21,040,295
流動負債			
貿易應付款項	99,189,987	(2,692)	99,187,295
合同負債	22,335,899	(22,335,899)	—
其他應付款項及應計費用	17,997,991	21,962,071	39,960,062
非流動負債			
其他非流動負債	879,330	203,860	1,083,190
遞延稅負債	158,546	(13,654)	144,892
政府補貼	5,503,288	84,936	5,588,224

合併財務報表附註

截至2018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)

採用《國際財務報告準則》第15號與客戶之間的合同產生的收入導致的會計政策影響和變更(續)

首次採用國際財務報告準則第15號所產生之影響概述(續)

對合併損益及其他綜合權益的影響

	報告 人民幣千元	調整 人民幣千元	未採用 IFRS 15的金額 人民幣千元
收入	214,521,647	(86,147)	214,435,500
營業成本	(168,459,287)	78,345	(168,380,942)
銷售及分銷開支	(7,745,841)	(6,332)	(7,752,173)
除稅前利潤	15,342,372	(14,134)	15,328,238
年內其他綜合收益(除稅後)	(237,531)	(194)	(237,725)

應用國際財務報告準則第9號金融工具及相關修訂的會計政策影響及變動

於本期期間，本集團已應用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號之修訂具有負補償的提前還款特性及其他國際財務報告準則相關的相應修訂。國際財務報告準則第9號就1)金融資產及金融負債的分類和計量，2)金融資產的預期信貸虧損(「預期信貸虧損」)及其他專案(如合同資產、應收租金及財務擔保合約)及3)一般對沖會計引入新規定。

本集團已根據國際財務報告準則第9號載列之過渡條款採用該準則，即：對截至2018年1月1日(首次採用日期)尚未終止確認之工具採用回溯法應用分類及計量要求(包括減值要求)，並對截至2018年1月1日已終止確認之工具不採用該等要求。截至2017年12月31日之帳面金額與截至2018年1月1日之帳面金額之間的差異於期初保留利潤及其他權益部分中予以確認，未對比較資訊加以重述。

因此，由於比較資訊按照國際會計準則第39號—金融工具：確認與計量編製，部分比較資訊可能缺乏可比性。

應用國際財務第9號產生之會計政策於附註3披露。

合併財務報表附註

截至2018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)

採用《國際財務報告準則》第15號與客戶之間的合同產生的收入導致的會計政策影響和變更(續)

國際財務報告準則第9號首次應用影響概述

下表闡述了於2018年1月1日首個應用日，根據國際財務報告準則第9號和國際會計準則第39號的預期信用損失，對金融資產和金融負債以及其它項目的分類與計量(包括減值)。

附註	可供出售 投資 人民幣千元	持有至 到期投資 人民幣千元	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 人民幣千元	以攤余成本 計量的貿易 應收款項和 應收票據 人民幣千元		IFRS9 以公允價值 計量且其 變動計入 當期損益的 金融資產 人民幣千元		以公允價值 計量且其 變動計入 其他綜合 收益的 債務工具 人民幣千元		應收客戶 建造合約 款項 人民幣千元		可供出售 投資重估 準備 人民幣千元		遞延所得稅 負債 人民幣千元		遞延所得稅 資產 人民幣千元		留存收益 人民幣千元		少數股東 權益 人民幣千元	
				公允價值 計量且其 變動計入 當期損益的 金融資產 人民幣千元	以公允價值 計量且其 變動計入 當期損益的 金融資產 人民幣千元	以公允價值 計量且其 變動計入 其他綜合 收益的 債務工具 人民幣千元	以公允價值 計量且其 變動計入 其他綜合 收益的 債務工具 人民幣千元	應收客戶 建造合約 款項 人民幣千元	合同資產 人民幣千元	遞延所得稅 負債 人民幣千元	遞延所得稅 資產 人民幣千元	可供出售 投資重估 準備 人民幣千元	遞延所得稅 負債 人民幣千元	遞延所得稅 資產 人民幣千元	留存收益 人民幣千元	少數股東 權益 人民幣千元					
2017年12月31日期末餘額																					
一國際會計準則第39號(重述)	3,257,353	1,659,158	427,168	104,745,796	2,142,126	-	-	-	-	129,894	-	3,697,406	175,882	228,119	49,010,335	20,335,691					
首次應用國際財務報告準則第15號產生的影響	-	-	-	(10,619,317)	-	-	-	-	-	(129,894)	-	12,833,997	17,204	-	116,519	178,093					
首次應用國際財務報告準則第9號產生的影響：																					
重新分類																					
從可供出售投資	(a)						1,083,251	2,174,102						(428,436)	428,636						
從持有至到期投資	(b)						1,659,158														
從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	(c)			(427,168)			427,168														
從貸款及應收賬款	(d)						(7,836,589)		7,836,589												
重新計量																					
從以成本計量變更為以公允價值計量	(a)							213,268									123	32,765	180,626		
從以攤余成本計量變更為以公允價值計量	(d)								(133,253)								22,238	(109,420)			(1,595)
影響總計	(3,257,353)	(1,659,158)	(427,168)	(6,177,431)	1,510,419	2,387,370	7,703,336					22,361	32,765	(357,459)	428,636	(1,595)					
2018年1月1日期初餘額	-	-	-	87,949,048	3,652,545	2,387,370	7,703,336					12,833,997	225,851	(129,311)	49,555,490	20,512,189					

合併財務報表附註

截至2018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)

採用《國際財務報告準則》第15號與客戶之間的合同產生的收入導致的會計政策影響和變更(續)

國際財務報告準則第9號首次應用影響概述(續)

(a) 可供出售投資

從可供出售權益投資重分類至以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產

本集團選擇於其他綜合收益中呈列其原分類為可供出售的部分權益投資的公允價值變動，此等投資並非持作交易投資，並且預計不會在可預見的將來出售。於首次應用國際財務報告準則第9號之日，本集團將金額為人民幣2,174,102,000元的可供出售金融資產重分類至以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產，該部分投資屬非交易性權益工具並且本集團預計不會在可預見的未來出售。其中，可供出售金融資產非上市權益工具投資，根據原金融工具準則按照成本計量。於2018年1月1日對該部分股權投資採用公允價值計量導致以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產帳面價值增加，並相應增加其他綜合收益，同時影響遞延所得稅資產和遞延所得稅負債。此外，原確認的減值損失於2018年1月1日從留存收益轉入其他綜合收益。

從可供出售權益投資重分類至以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

於首次應用國際財務報告準則第9號之日，本集團權益投資人民幣25,801,000元重新分類至以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產。原以公允價值計量的累計公允價值收益已從其他綜合收益調整至留存收益。

於首次應用國際財務報告準則第9號之日，本集團將金額為人民幣605,953,000千元重分類至以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產，在活躍市場中有報價且其公允價值能可靠計量。以前期間的累計公允價值損失從其他綜合收益轉入留存收益。

於首次應用國際財務報告準則第9號之日，本集團將金額為人民幣451,497,000元的其他流動資產重分類至以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產，原因為儘管本集團管理該金融資產的業務模式是以收取合同現金流為目標，但該金融資產的現金流不滿足僅對本金及以未償付本金為基礎的利息支付。原以公允價值計量的累計公允價值收益從其他綜合收益轉入留存收益。

合併財務報表附註

截至2018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)

採用《國際財務報告準則》第15號與客戶之間的合同產生的收入導致的會計政策影響和變更(續)

國際財務報告準則第9號首次應用影響概述(續)

(b) 持有至到期投資

原分類為持有至到期投資的上市債券於應用國際財務報告準則第9號時重分類並按攤余成本計量。本集團擬將持有該資產直至到期，以便收取合同現金流量，而該等現金流量僅包括支付本金及未償本金之利息。原帳面金額與2018年1月1日更新後帳面金額並無差異。

(c) 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產及／或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

對於以公允價值評估其表現情況和管理的私募股權基金，本集團在首次應用之日不再使用以公允價值計量且其變動計入當期損益的指定，原因是根據國際財務報告準則第9號，該等金融資產要求按以公允價值計量且其變動計入當期損益計量。

其餘投資為持作買賣的銀行理財投資產品和衍生金融資產，根據國際財務報告準則第9號，要求分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產。應用國際財務報告準則第9號對該等資產所確認金額並未產生影響。

(d) 貸款及應收款項

於首次應用國際財務報告準則第9號之日，本集團的貸款及應收款項的業務模式既以收取合同現金流量為目標又以出售該金融資產為目標，被重分類至以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產。按公允價值計量導致其帳面價值減少，並相應增加遞延所得稅資產，減少其他綜合收益，減少少數股東權益。

其餘原貸款及應收款項，重分類並以攤余成本計量。本集團擬將持有該資產直至到期，以便收取合同現金流量，而該等現金流量僅包括支付本金及未償本金之利息。

合併財務報表附註

截至2018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)

採用《國際財務報告準則》第15號與客戶之間的合同產生的收入導致的會計政策影響和變更(續)

國際財務報告準則第9號首次應用影響概述(續)

(e) 預期信用損失下的減值

本集團採用國際報告準則第9號簡化方法來計量預期信用損失，該方法對所有合同資產、貿易應收款項和租賃應收賬款按照整個存續期確認預期信用損失。為了計量預期信用損失，合同資產和貿易應收賬款根據共同信用風險特徵劃分了不同組別。合同資產與同類型合同的貿易應收款項具有基本相同的風險特徵。因此本集團認為貿易應收款項的預期損失率是合同資產損失率的合理近似值。

以攤余成本計量的金融資產(包括長期應收款—不含租賃應收款、其他應收款、應收票據、質押銀行存款、銀行存款、客戶貸款及墊款、以攤余成本計量的債務投資)應當以相當於未來12個月的或整個存續期預期信用損失取決於自初始確認以來信用風險是否顯著增加。

於2018年1月1日，未有重大額外信用損失減值準備被確認。

截止2017年12月31日符合預期信用損失模式的項目的所有損失準備金於2018年1月1日的信用損失準備的調節情況詳見下表：

	貿易 應收款項 人民幣千元	預付款項、 按金及 其他應收款項 人民幣千元	其他非 流動資產 人民幣千元	客戶 貸款 和墊款 人民幣千元	合同資產 人民幣千元	長期 應收款 人民幣千元
2017年12月31日						
—國際會計準則 第39號	5,168,787	574,101	3,304	45,790	—	1,878,485
重分類	(238,824)	—	—	—	238,824	—
2018年1月1日	4,929,963	574,101	3,304	45,790	238,824	1,878,485

合併財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

中國中車股份有限公司
年度報告 2018

2. 對新訂及經修訂的國際財務報告準則的應用(續)

已頒佈但尚未生效之新訂及經修訂之國際財務報告準則

本集團並未提前應用下列已頒佈但尚未生效之新訂及經修訂之國際財務報告準則：

國際財務報告準則第16號	租賃 ¹
國際財務報告準則第17號	保險合約 ²
國際財務報告詮釋委員會詮釋第22號	外幣交易及預付代價 ¹
國際財務報告詮釋委員會詮釋第23號	所得稅處理之不確定性 ¹
國際財務報告準則第3號之修訂	業務的定義 ⁴
國際財務報告準則第9號之修訂	具有負補償之預付款項特性 ¹
國際財務報告準則第10號及 國際會計準則第28號之修訂	投資者及其聯營公司或合營企業間之資產出售或 注入 ³
國際會計準則第19號之修訂	計畫修訂、削減及結算 ¹
國際會計準則第28號之修訂	於聯營公司及合營企業之長期權益 ¹
國際財務報告準則之修訂	國際財務報告準則二零一五年至二零一七年週期之年度改進 ¹

¹ 於二零一九年一月一日或之後開始之年度期間生效。

² 於二零二一年一月一日或之後開始之年度期間生效。

³ 於待釐定日期或之後開始之年度期間生效。

⁴ 於二零二零年一月一日或之後的首個期間開始或之後的收購日之企業合併生效

除下文所述之新訂及經修訂國際財務報告準則外，本公司董事預期應用所有其他新訂及經修訂國際財務報告準則和詮釋於可見將來將不會對綜合財務報表造成重大影響。

國際財務報告準則第16號－租賃

國際財務報告準則第16號引入了出租人和承租人關於租賃安排和會計處理的綜合模型，將於生效時取代國際會計準則第17號租賃和其相關解釋。

國際財務報告準則第16號以資產是否由客戶控制為基礎區分租賃和服務合同。此外，國際財務報告準則第16號要求根據國際財務報告準則第15號的要求確定銷售和回租交易，以確定相關資產的轉移是否應作為銷售入賬。國際財務報告準則第16號還引入了轉租和租賃修改相關的要求。

承租人會計中不再區分經營租賃和融資租賃，而是採用承租人須就短期租賃和低價值資產租賃以外所有租賃確認使用權資產和相應負債的模型。

合併財務報表附註

截至2018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)

國際財務報告準則第16號－租賃(續)

使用權資產於初始確認時按成本計量，於初始確認後，使用權資產按成本(除某些例外情況外)減累計折舊及累計減值損失列賬，並根據租賃負債的後續計量進行調整。租賃負債按應付租賃款的現值進行初始計量，於初始確認後，租賃負債按照利息和租賃款的支付、租賃條款的修改以及其他可能的影響進行調整。就現金流量分類而言，本集團目前將經營租賃付款呈列為經營現金流量。採用國際財務報告準則第16號後，本集團將與租賃負債有關的租賃款項分拆本金及利息部分，分別在籌資及經營現金流量呈列，預付租賃款將繼續按照其性質(如適用)作為投資或經營現金流量列報。

在國際會計準則第17號下，本集團將其融資租賃業務確認為一項資產和金融負債。然而在國際財務報告準則第16號模型下，可能會導致資產類別的變化，這取決於本集團是將僅享有使用權的資產單獨列示，還是其與本集團自身持有的資產合併列示。

除同樣適用於出租人的某些要求外，國際財務報告準則第16號實質上沿用了國際會計準則第17號對出租人會計的要求，並繼續要求出租人將租賃分類為經營租賃或融資租賃。

此外，國際財務報告準則第16號要求更為廣泛的披露。

如附註48(a)(ii)所示，截至2018年12月31日，本集團持有不可撤銷經營租賃承諾人民幣704,692,000元。本集團初步評估表明該等安排滿足租賃的定義，因此本集團將這些經營租賃確認使用權資產及相應的負債，除非該等租賃滿足要求分類為低值或短期租賃。

此外，本集團目前將支付的可退還租賃押金人民幣125,130,000元及已收的可退還租賃押金人民幣155,605,000元視為國際會計準則第17號適用的租賃下的權利和義務。根據國際財務報告準則第16號對租賃付款的定義，該等押金並非與相關資產使用權有關的款項，因此，該等押金的帳面價值將按攤余成本調整。已支付的可退還租賃押金的調整將被視為額外租賃付款並計入使用權資產的帳面價值。已收的可退還租賃押金的調整將被視為預付租賃款項。

合併財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

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。

對於按公允價值轉移的、在一段時間內估值技術不可觀察輸入值的金融資產，估值技術將會被校正以使得估計技術的結果等同於交易價格。

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：

合併財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

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。

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。

於子公司中的非控股權益應與本集團之權益單獨列示，乃指其持有者有權攤佔相關子公司清算時之淨資產的比例份額的所有者權益。

合併財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

3. 重大會計政策(續)

合併基礎(續)

本集團在現有子公司中權益的變化

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帳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)、負債的帳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財務報告準則第9號(IFRS9)及國際會計準則第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。

企業合併

除同一控制下的企業合併外，企業合併採用權益法核算。在企業合併中所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：本集團所轉讓的資產、本集團對被收購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生的權益總和。與購買相關的成本通常在發生時計入當期損益。

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。

合併財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

3. 重大會計政策(續)

企業合併

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或以公允價值。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，本集團之前已經持有的被購買方的股權，乃按照購買日的公允價值進行重新計量，產生的利得或損失(如有)，酌情計入損益或其他綜合收益。購買日之前已經計入其他綜合收益且根據IFRS 9/IAS 39計量的在被購買方中的權益金額的按如同本集團直接處置之前已持有權益的相同基準核算。

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)。

合併財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

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帳面值合併。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。

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帳面金額，減值損失會首先沖減分配到該單元的商譽的帳面金額，然後根據該單元每一資產的帳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。

在處置相關現金產生單元或現金產生單元組內的任何現金產生單元時，所佔分攤商譽均計入處置損益中。當本集團處置現金產生單元(或現金產生單元組內的現金產生單元)內的一項經營時，處置的商譽金額基於處置的經營(或現金產生單元)相關價值和留存的現金產生單元(或現金產生單元組)部分進行計量。

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。

合併財務報表附註

截至2018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

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。

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(商譽會納入投資帳面金額內)。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。

本集團評估是否存在客觀證據表明於聯營及合營企業之權益發生減值。倘存在客觀證據，則投資(包括商譽)的整個帳面金額國際會計準則第39號的規定作為一項單獨資產，通過比較其可收回金額(即使用價值和公允價值減處置成本之間的較高者)及其帳面金額來進行減值測試。任何資產減值損失的轉回按照國際會計準則第36號要求確認，轉回金額不得超過該投資減值之後可收回金額的增加。

合併財務報表附註

截至2018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)

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財務報告準則第9號和國際會計準則第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帳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。

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。

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號服務特許權協定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。

合併財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

3. 重大會計政策(續)

持有待售的非流動資產

非流動資產及出售實體如主要透過銷售交易而非持續使用收回帳面金額，則分類為持作待售。僅當資產(或處置群組)可供按現況即時出售(僅受出售有關資產(或處置群組)的通常及慣常條款所限，且極有可能促成銷售)，上述條件方被視為達成。管理層須致力進行銷售，且有關銷售預計在由分類日期起計一年內合資格獲確認為已完成銷售。

歸類為持有待售的非流動資產(和處置組)按其原賬值價值和公允價值減處置費用後時淨額孰低計量，惟IFRS 9/IAS 39範圍內繼續按照各自會計政策規定進行計量的金融資產除外。

與客戶之間合同產生的收入(根據附註2中的過渡條款應用國際財務報告第15號時)

根據國際財務報告準則第15號，本集團於完成履約義務時(或就此)確認收入，即：於特定的履約義務相關商品或服務的「控制權」轉移至客戶時確認收入。

履約義務是指一項不同明確區分的商品或服務(或多項商品或服務)或一系列實質相同的明確區分商品或服務。

當滿足下列條件之一時，控制在一段時間內轉移並且收入按照完成相關履約義務的進度在一段時間內確認：

- 客戶在本集團履約的同時取得並消耗通過本集團履約所提供的利益；
- 本集團的履約創造或改良了客戶在資產被創造或改良時控制的資產；或
- 本集團的違約並未創造一項可被本集團用於替代用途的資產且本集團具有迄今為止已完成的履約部分而獲得付款的權利。

合併財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

3. 重大會計政策(續)

與客戶之間合同產生的收入(根據附註2中的過渡條款應用國際財務報告第15號時)(續)

否則，在當客戶取得對該項明確商品或服務控制時的時點確認收入。

合同資產指本集團已向客戶轉讓商品或服務而有權收取代價的權利，且該權利取決於時間流逝之外的其他因素。合同資產按照國際財務報告準則第9號評估減值。而應收賬款指本集團代表的是本集團無條件收取代價的權利，即僅僅隨著時間的流逝即可收款。

合同負債指本就團已收(或應收)客戶代價而應向客戶轉讓商品或服務的義務。

與合同相關的合同資產和合同負債均以淨額列報。

具有多項履約義務的合同(包括交易價格的分攤)

對於包含多項履約義務的合同(指明)，貴集團按相對的單獨售價將交易價格分攤至各項履約義務惟折價的分攤和可變對價除外。

各履約義務相關的可明確區分商品或服務的單獨售價於合同訂立時確定。貴集團將承諾商品或服務單獨銷售給客戶的銷售價格。如果單獨售價不可直接觀察，貴集團採用恰當的技術予以估計以使最終分攤至任何履約義務的交易價格均能反映貴集團向客戶轉讓商品或服務預期可換取的對價金額。

時間段收入確認：完成履約義務進度的計量

投入法

履行履約義務的進度基於投入法予以計量，即根據本集團履行履約義務所作出的努力或投入相對於履行該履約義務的總預期投入來確認收入，其最能說明本集團在轉移貨物或服務控制權方面的表現。

合併財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

3. 重大會計政策(續)

與客戶之間合同產生的收入(根據附註2中的過渡條款應用國際財務報告第15號時)(續)

存在重大融資組成部分

確定交易價格時，如果已商定付款時間(明示或暗示)使客戶或本集團可因提供資金向客戶轉移貨品或服務而獲得重大利益，則本集團會因貨幣的時間價值影響而對承諾的對價金額加以調整。在該等情況下，合約包括重大融資組成部分。無論是否於合約中明確規定或通過合約各方約定的付款條款隱含地規定融資承諾，都可能存在重大融資組成部分。

主要責任人與代理人

當另一方從事向客戶提供商品或服務，本集團釐定其承諾之性質是否為提供指定商品或服務本身之履約義務(即本集團為主要責任人)或安排由另一方提供該等商品或服務(即本集團為代理人)。

倘若本集團在向客戶轉讓商品或服務之前控制指定商品或服務，則本集團為主要責任人。

倘本集團之履行義務為安排另一方提供指定的商品或服務，則本集團為代理人。在此情況下，在將商品或服務轉讓予客戶之前，本集團不控制另一方提供的指定商品或服務。當本集團為代理人時，應按照為換取另一方安排提供的指定商品或服務預期有權取得之任何收費或佣金金額確認收益。

合併財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

3. 重大會計政策(續)

收入的確認(2018年1月1日之前)

收入按收到或應收對價的公允價值計量，並代表扣除估計的退貨、折扣和其他類似折讓。

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帳面淨值的比率；及
- (g) 股利收入，在股東的收款權利確立時予以確認。

服務合同(2018年1月1日之前)

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。

合併財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

3. 重大會計政策(續)

建造合約(2018年1月1日之前)

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」。

合併財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

3. 重大會計政策(續)

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。

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。以公允價值入帳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。

貨幣性專案產生的匯兌差額和調整會在其產生的當期計入損益。

合併財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

3. 重大會計政策(續)

外幣(續)

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。收益和費用項目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流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。

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。

合併財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

3. 重大會計政策(續)

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。

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，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累計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。重新計量，包括損益精算，對資產上限變動的影響(如適用)以及計畫資產的回報(扣除利息)，在發生重新計量的當期在其他綜合收益中確認或者沖回，並立刻反應在合併財務狀況表中。確認在其他綜合收益中的重新計量，將立刻確認到期初未分配利潤中，並不會重分類至當期損益。過去服務成本在計畫修訂當期確認為損益。淨利息額將按期初的折現率計算，來反應設定的負債或資產。

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。

合併財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

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。

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換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帳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。

合併財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

3. 重大會計政策(續)

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。

遞延稅項

遞延所得稅基於合併財務報表中資產和負債的帳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。

遞延所得稅資產的帳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帳面金額。

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帳面金額的方式所導致的納稅結果。

若存在以當期稅項負債抵銷當期稅項資產的法定權利，且遞延所得稅資產及負債與由同一稅務機關徵收的所得稅相關，且本集團擬以淨額為基礎結算當期稅項資產及負債時，遞延所得稅資產與遞延稅項負債方可相互抵銷。

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項目相關(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。

合併財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

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帳。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帳面值中資本化，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、廠房及設備的成本攤減至殘值計算。

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帳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，以直線法攤銷其成本(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帳面價值。

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帳面價值的差額確定，並確認為處置期間的損益。

合併財務報表附註

截至2018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。

合併財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

3. 重大會計政策(續)

無形資產(續)

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帳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。

有形及無形資產減值(除商譽外)(請參考以上商譽的會計政策)

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，我們將估計該項相關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(或者一個現金產出單元)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帳面價值，則將該資產(或現金產生單元)的帳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)的帳面金額，然後根據單位中每項資產的帳面價值按比例分配給其他資產。資產的帳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(或現金產生單元)的帳面價值將增加至其修改後的可收回金額估計值，但是之前增加的帳面價值沒有超過將被確認的帳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。

合併財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

3. 重大會計政策(續)

存貨

存貨按成本與可變現淨值的較低者入帳。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の間接費用。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，其帳面價值是這些現金流的現值(即貨幣的時間價值的影響)。

在相關銷售貨物法律規定下，對於保修義務計提的預期成本將在相關產品銷售當天，按照董事會最佳估計要求本集團承擔的費用予以確認。

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。

除與客戶之間的合同產生的貿易應收款項自2018年1月1日起按照國際財務報告準則第15號進行初始計量外，其他金融資產和金融負債按公允價值初始計量。除了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外，取得或發行金融資產和金融負債以其公允價值加上或減去直接交易成本進行初始計量。因收購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直接交易成本直接計入損益。

實際利率法是計算債務工具攤余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帳面淨額所使用的利率。

本集團一般業務過程中產生的利息/股息收入按收入呈列。

合併財務報表附註

截至2018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

金融資產的分類和後續計量(按照附註二中過渡條文採用國際財務報告第9號進行)

滿足下列條件之金融資產於其後採用攤余成本計量：

- 業務模式內所持有以收取合同現金流量為目標之金融資產；
- 合同條款令於特定日期產生之現金流量僅為支付本金及未償還本金之利息的金融資產。

滿足下列條件之金融資產於其後以公允價值計量且其變動進入其他綜合收益：

- 業務模式內所持有以同時收回合約現金流量及出售為目標之金融資產；及
- 合同條款令於特定日期產生之現金流量僅為支付本金及未償還本金之利息的金融資產。

所有其他金融資產於其後以公允價值計量且其變動計入當期損益，但是倘該股權投資既非持作買賣金融資產，亦非香港財務報告準則第3號—企業合併所適用之業務合併中收購方確認的或然對價，則於首次採用／首次確認金融資產之日，本集團必須對股權投資按公允價值進行期後計量且其變動計入其他綜合收益。

滿足下列條件之金融資產乃歸類為交易性金融資產：

- 滿足下列條件之金融資產乃歸類為持作買賣的資產：
- 首次確認時是本集團集中管理的可辨認金融工具組合的一部分，並且近期實際採用短期獲利方式對該組合進行管理；或
- 是一項衍生工具(被指定為有效對沖工具的衍生工具除外)。

另外，如果能夠消除或顯著減少會計錯配，本集團可以不可撤銷地將滿足按攤余成本計量或以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產指定為以公允價值計量且其變動計入損益。

合併財務報表附註

截至2018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)

金融資產的分類和後續計量(按照附註二中過渡條文採用國際財務報告第9號進行)(續)

(i) 攤余成本與利息收入

後續以攤余成本計量的金融資產和後續以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具的利息收入採用實際利率法計量。如果金融工具並非所購買或源生的已發生信用減值的金融資產，利息收入應根據金融資產的賬面總值乘以實際利率法來計算，但後續發生的信用減值的金融資產除外(見下文)。後續發生了信用減值的金融資產，應從下個報告期開始，按照金融資產的攤余成本乘以實際利率計算利息收入。如果已發生信用減值的金融工具的信用風險增加使得金融資產不再發生減值，那麼從確定該資產不再發生減值後的報告期開始，通過金融資產的賬面總值乘以實際利率來計算利息收入。

(ii) 劃分為以公允價值計量且變動計入其他綜合收益的債務工具

由於採用實際利率法計算利息收入導致劃分為以公允價值計量且變動計入其他綜合收益的債務工具面值的後續變動，以及外匯利得和損失計入損益。該等債務工具賬面金額的所有其他變動計入其他綜合收益並在以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益儲備項下累計。在不減少這些債務工具賬面金額的情況下，減值準備計入損益，相應的調整計入其他綜合收益。計入損益的金額與如同這些債務工具用攤余成本計量而計入損益的金額相同。終止確認這些債務工具時，先前在其他綜合收益中確認的累計利得和損失重分類至損益。

(iii) 指定為以工具價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具

以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具投資後續按公允價值計量，公允價值變動產生的利得和損失計入其他綜合收益且於以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益儲備中累計，且不進行減值測試。累計利得或損失將不會重分類至處置權益投資產生的損益，而是轉入留存收益/仍於以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益儲備中持有。

當本集團確立收取股利的權利時，這些權益工具投資產生的股利計入損益，除非該等股利明確指明為收回投資成本的一部分。股利計入損益類的其他收益中。

合併財務報表附註

截至2018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)

金融資產的分類和後續計量(按照附註二中過渡條文採用國際財務報告第9號進行)(續)

(iv) 以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產

不滿足以攤余成本計量或以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益或指定為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益標準的金融資產則以公允價值計量且其變動計入損益。

於每個報告期末，以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產以公允價值計量，產生的任何利得或損失計入損益。於損益中確認的利得或損失淨額包括金融資產產生的股利和利息，並計入「其他利得和損失」排列項。

金融資產減值(根據附註二的過渡條文採用國際財務報告第9號進行)

本集團按照國際財務報告準則第9號項下的減值對金融資產的預期信用損失確認損失準備(包括應收融資租賃貸款、貸款承諾和財務擔保合同、合同資產)預期信用損失金額於每個報告日更新，反映初始確認後信用風險的變化情況。

整個存續期的預期信用損失指相關工具整個預計存續期內所有可能發生的違約事件而導致的預期信用損失。相反，未來12個月內預期信用損失(「未來12個月預期信用損失」)指資產負債表日後的12個月內可能發生的違約事件而導致的預期信用損失，是整個存續期信用損失的一部分。評估是根據本集團以往的信用損失經驗，並針對對債務人特定因素，一般經濟狀況和對資產負債表日現狀和預期未來狀況的評估進行調整後完成。

對貿易應收款項合同資產及應收租賃款項，本集團對這些資產的預期信用損失單獨評估或進行適當分組運用準備矩陣進行組合評估。

本集團對於所有其他的工具，所計提的損失準備相當於未來12個月內預期信用損失，但如果信用風險自初始確認後已顯著增加，則本集團應按照整個存續期內預期信用損失進行確認。關於是否對整個存續期內預期信用損失進行確認是以初始確認後，發生違約的風險是否顯著增加為基礎進行評估。

合併財務報表附註

截至2018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)

金融資產的分類和後續計量(按照附註二中過渡條文採用國際財務報告第9號進行)(續)

(i) 信用風險顯著增加

本集團在評估信用風險自初始確認後是否顯著增加時，本集團對資產負債表日金融工具違約風險和初始確認日金融工具違約風險進行比較。本集團在作出評估時，從定量和定性兩個方面來考慮其無須付出不必要的額外成本或努力即可獲得合理且有依據的前瞻性信息。

具體而言，在評估信用風險是否顯著增加時，須考慮下列信息：

- 金融工具的外部(如適用)或內部信用評級實際或預期大幅下降；
- 信用風險外部市場指標出現嚴重惡化，例如，債務人信用違約互換價格，信用息差顯著增加；
- 業務、金融或金融狀況出現現時或預期不利變化，造成債務人履行其債務義務的能力大幅下降；
- 債務人經營業績的實際或預期重大惡化；
- 債務人監管、經濟或技術環境發生現時或預期重大不利變化導致債務能履行其債務義務的能力嚴重下降。

如果債務工具在報告日被確定為具有低信用風險，則本集團假設自初始確認後債務工具的信用風險並未顯著增加。如果i)違約風險較低，則確定債務工具具有較低的信用風險；ii)借款人在短期內具有很強的履行合同現金流量義務的能力，以及iii)經濟和商業條件的不利變化從長遠來看，可能但不一定會降低借款人履行合同現金流量義務的能力。根據全球理解的定義，本集團認為債務工具的內部或外部信用評級為「投資級別」時，信用風險較低。

就貸款承擔及財務擔保合約而言，本集團成為不可撤回承諾的一方的日期被視為初步確認日期，以評估減值金融工具。在評估自初步確認貸款承諾後信貸風險是否顯著增加時，本集團會考慮貸款承諾所涉貸款發生違約風險的變動；就財務擔保合約而言，本集團會考慮指明債務人違約的風險變動。

合併財務報表附註

截至2018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)

金融資產的分類和後續計量(按照附註二中過渡條文採用國際財務報告第9號進行)(續)

(i) 信用風險顯著增加(續)

本集團定期監控確定信用風險是否大幅增加的標準的有效性，並進行適時修訂，以確保標準能夠確定金額逾期前的信用風險大幅增加。

(ii) 違約的定義

對於內部信用風險管理，當內部或外部獲取的信息表明債務人不太可能全額償付包括本集團在內的債權人時(不考慮本集團持有的任何抵押物)，本集團將視為發生違約事件。

(iii) 信用減值的金融資產

如果發生一項或多項事件對於金融資產的預期未來現金流量產生不利影響，則該金融資產發生了信用減值。信用減值的證據包括下列事項的可觀察數據：

- (a) 發行方或債務人發生嚴重財務困難；
- (b) 違反合同，如違約或逾期事件等；
- (c) 債權人出於經濟或合同等方面因素的考慮，對發生財務困難的債務人作出讓步(而在其他情況下不會作此讓步)；
- (d) 借款人有可能破產或進行其他財務重組；或
- (e) 因財務困難導致金融資產無法在活躍市場繼續交易。

合併財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

中國中車股份有限公司
年度報告 2018

3. 重大會計政策(續)

金融工具(續)

金融資產(續)

金融資產的分類和後續計量(按照附註二中過渡條文採用國際財務報告第9號進行)(續)

(iv) 核銷政策

當有信息表明交易對方處於嚴重的財務困境且沒有現實的恢復希望時(例如：當交易對方已處於清算程序或已進入破產程序，或者是就貿易應收款項來說，金額已逾期兩年，取發生較早者)，則本集團核銷該金融資產。考慮到法律建議，在適當情況下，被核銷的金融資產仍可能在本集團的追償程序下受到強制執行。核銷構成終止確認，後續收回的款項於損益中確認。

(v) 預期信用損失的計量及確認

預期信用損失通過違約概率、違約損失率(即違約損失的程度)及違約風險暴露的函數進行計量。對於違約概率和違約損失率的評估，是基於歷史數據和前瞻性信息進行調整。對預期信用損失的估計反映了無偏和概率加權金額，該金額以發生違約的風險為權重釐定。

一般而言，預期信用損失是本集團根據合同應收的所有合約現金流量與本集團預期收取的所有現金流量之間的差額，並按初始確認時確定的實際利率貼現。

就財務擔保合約而言，本集團須於債務人違反保證的文書條款時作出付款。因此，預期損失是償還持有人因信用損失而產生的預期付款的現值，該信用損失減去本集團預期從持有人，債務人或任何其他方獲得的任何金額。

對於未提取貸款承諾，預期信用損失是如果貸款承諾持有人提取貸款而超出本集團的合同現金流量之間的差額的現值，以及本集團預期貸款被提取而收到的現金流量。

對於無法確定實際利率的財務擔保合同的預期信用損失，本集團將採用折現率反映當前市場對貨幣時間價值的評估以及特定於現金流量的風險，但僅限於和在某種程度上，通過調整貼現率而不是調整貼現的現金短缺來考慮風險。

如果以組合方式計量，或針對個別工具層面的證據尚不可得，則金融工具按下述基礎分組：

- 金融工具的性質(即：本集團應收賬款及其他應收款、融資租賃應收款和應收客戶款項均作為單獨一組進行評估)。對關聯方貸款單獨進行預期信用損失評估；
- 逾期狀況；
- 債務人性質、規模及行業；以及
- 可獲得的外部信用評級。

合併財務報表附註

截至2018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)

金融資產的分類和後續計量(按照附註二中過渡條文採用國際財務報告第9號進行)(續)

(ii) 預期信用損失的計量及確認(續)

管理層定期對分組進行檢討，以確保每個分組之組成部分仍具有類似信用風險特徵。

利息收入根據金融資產的賬面值總額計算，但金融資產發生信用減值的情況除外，此時利息收入根據金融資產的攤余成本計算。

對於財務擔保合同而言，損失準備為根據國際財務報告準則第9號所確定的損失準備金額和初始確認金額酌情減去擔保期內確認的累計收入金額之間的較高者。

對於未提用的貸款承諾，損失準備為下列兩者差額的現值：

- 如果貸款承諾持有人提用相應貸款的情況下，本集團應收取的合同現金流量，和
- 提用貸款時本集團預期收取的現金流量。

除以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益中的債務工具／應收款的投資，貸款承諾和財務擔保外，本集團就其他所有金融工具，通過調整其賬面金額，在損益中確認減值利得或損失，但就貿易應收款項、合同資產和其他請指明類別，相應調整通過損失準備賬戶確認。對於以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具投資，損失準備於其他綜合收益中確認，且在不減少這些債務工具／應收款的賬面金額的情況下，於以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益儲備中累計。

金融資產的分類和後續計量(於2018年1月1日採用國際財務報告準則第9號之前)

除以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益中的債務工具／應收款的投資，貸款承諾和財務擔保外，本集團就其他所有金融工具，通過調整其賬面金額，在損益中確認減值利得或損失，但就貿易應收款項、合同資產，相應調整通過損失準備賬戶確認。對於以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具投資，損失準備於其他綜合收益中確認，且在不減少這些債務工具／應收款的賬面金額的情況下，於以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益儲備中累計。

合併財務報表附註

截至2018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)

金融資產的分類和後續計量(按照附註二中過渡條文採用國際財務報告第9號進行)(續)

以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產包括：(i) 交易性金融資產，和(ii) 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；(iii) 或購買方可能收到作為企業合併一部分的或有對價。

滿足下列條件的金融資產被歸類為交易性金融資產：

- 取得該金融資產的目的主要是為在近期出售；或
- 首次確認時是本集團集中管理的可辨認金融工具組合的一部分，並且近期實際採用短期獲利方式對該組合進行管理；或
- 是一項衍生工具(被指定為有效對沖工具的衍生工具除外)。

滿足下列條件的金融資產(交易性金融資產除外)可在初始確認時被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：

- 該指定消除或大幅減少了可能出現的計量或確認方面的一致性；或
- 該金融資產是一組金融資產或金融負債或金融資產和金融負債組合的一部分，而根據本集團制定的風險管理或投資策略，該組合的管理和績效評估是以公允價值為基礎進行，並且有關分組的數據是按此基礎向內部提供；或
- 其構成包含一項或多項嵌入衍生工具的合同的一部分，而國際會計準則第39號允許將整個混合合同(資產或負債)指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益。

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產以公允價值入帳，重新計量產生的公允價值變動計入變動產生當期損益。於損益中確認的淨利得或損失包括該項金融資產產生的任何股利或利息收入，並計入「其他收益和損益」中。公允價值按附註50.3所述方法確認。

持有至到期投資

持有至到期投資是指具有固定或可確定付款額和固定到期日、在活躍市場有標價且本集團具有持有至到期的明確意圖和能力的非衍生金融資產。初始確認後，持有至到期投資以實際利率法計算的攤余成本減去任何已識別減值損失後的金額計量。

合併財務報表附註

截至2018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)

可供出售金融資產

可供出售金融資產是指那些被指定為可供出售或未被歸類為(a)貸款及應收款項；(b)持有至到期投資；(c)以公允價值計量且其變動計入當期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。

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)。

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、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余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。

合併財務報表附註

截至2018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)

金融資產減值(於2018年1月1日採用國際財務報告準則第9號之前)

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。

對於按攤余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。

除了通過使用備抵帳戶抵減其賬面金額的貿易應收款項、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。當一項貿易應收賬款、其他應收款、長期應收款被視為不可收回，則應與備抵帳戶進行沖銷。之後收回此前已沖銷金額應計入損益。

合併財務報表附註

截至2018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)

金融資產減值(於2018年1月1日採用國際財務報告準則第9號之前)(續)

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。

對以攤余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余成本。

就可供出售權益證券來說，之前於損益中確認的減值損失，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並在可供出售投資重估儲備中累計。就可供出售債券來說，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。

終止確認金融資產

僅於獲取金融資產所產生的現金流量的合同權利到期，或者將金融資產及該資產所有權上幾乎所有的風險及利益轉讓給另一個主體的情況下，本集團才終止確認金融資產。若本集團既未轉移也未保留該資產所有權上幾乎所有的風險及利益，並繼續控制該項轉移資產，本集團確認資產中的留存利益及其可能支付的相關負債。若本集團保留被轉讓金融資產所有權上幾乎所有的風險及報酬，則應繼續確認該金融資產並同時將已收所得款項確認為一項抵押借款。

以攤余成本計量的金融資產終止確認時，將資產的賬面價值及收到及應收的對價之和的差額計入當期損益。

經採用國際財務報告準則第9號，終止確認以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具投資時，先前於以公允價值計量且其變動進入其他綜合收益儲備中累計的利得或損失重新分類至損益。

經採用國際財務報告準則第9號，本集團初始確認時選擇以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具投資終止確認時，先前於投資重估價儲備中累計的得或損失不會重新分類至損益，而是轉撥至留存溢利。

可供出售金融資產終止確認時，先前於可供出售重估價儲備中累計的利得或損失重新分類至損益。

合併財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

3. 重大會計政策(續)

金融工具(續)

金融負債與權益工具

分類為債務或權益

債務和權益工具會根據合同安排條款的實質和金融負債和權益工具的定義歸類為金融負債或權益。

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。公司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。

金融負債

所有金融負債後續均採用實際利率法按攤余成本計量或以公允價值計量且其變動計入損益。

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債

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，主要是為了近期內再利用；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。

按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債按公允價值計量，重新計量產生的任何收益或損失均在損益中確認。於損益確認的收益或虧損淨額包括就金融負債支付的任何利息，計入「其他收入及損益」項目。

指定為以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債，且公允價值變動產生的任何利得或損失計入損益。計入損益的利得或損失淨額不包括就金融負債支付的任何利息。

以攤余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)後續計量採用實際利率法按攤余成本計量。

合併財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

3. 重大會計政策(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余成本來計量。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

衍生工具於訂立衍生工具合同時按公允價值進行初始確認,並於後續按其於報告期末的公允價值重新計量。重新計量產生的損益於損益中確認。

嵌入衍生工具(自2018年1月1日起根據香港財務報告準則第9號)

對於混合合同中的嵌入衍生工具,若該合同包含國際財務報告準則第9號範圍內的主金融資產,則該嵌入衍生工具不予單獨核算。該混合合同按整體分類並於後續按攤余成本或公允價值(如適用)計量。

對於非衍生工具主合同中嵌入工具,倘該主合同非國際財務報告準則第9號範圍內的金融資產,當該嵌入工具滿足衍生工具的定義,其風險和特徵與主合同的風險和特徵無緊密聯繫,且該主合同未以公允價值計量且其變動計入當期損益時,該等衍生工具按單獨衍生工具核算。

嵌入衍生工具(於2018年1月1日採用香港財務報告準則第9號之前)

對於非衍生主合同中的嵌入衍生工具,倘其滿足衍生工具的定義,其風險和特徵與主合同的風險和特徵無緊密聯繫,且該主合同未以公允價值計量且其變動計入當期損益,則將該衍生工具按單獨衍生工具核算。

合併財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

3. 重大會計政策(續)

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當期損益的財務擔保合同除外)：

- 根據國際財務報告準則第9號(自2018年1月1日起)/國際會計準則第37號「準備、或有負債和或有資產」(於2018年1月1日採用香港財務報告準則第9號之前)確定的合同義務金額；以及
- 初始確認金額減去(如適當)擔保期內確認的累計攤銷額。

金融工具的抵銷

下列條件同時滿足時，金融資產和金融負債以互相抵銷後的淨額在財務狀況表中列示：(1)本集團具有抵銷已確認金額的法定權利，且現時可執行；及(2)本集團計劃以淨額結算或同時實現該金融資產和清償該金融負債。

金融負債終止確認

當且僅當本集團的義務解除、取消或到期，本集團終止確認金融負債。終止確認金融負債的帳面金額與已付及應付對價之間的差額於損益中確認。

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)。

合併財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

4. 估計不確定性的主要來源

本集團對未來作出估計及假設。估計和基本假設基於歷史經驗和其他被認為相關的因素。實際結果可能與這些估計不同。估計及相關假設會持續檢討。如果修訂僅影響該期間，或在修訂期間和未來期間(如果修訂影響當前和未來期間)，則會計估計的修訂在修訂估計的期間確認。

以下是有關未來的主要假設，以及報告期末估計不確定性的其他主要來源，可能導致下一個財政年度內資產和負債帳面金額出現重大調整的重大風險。

估計商譽減值

本集團至少每年都要確定商譽是否減值。這需要估計商譽所分配至的現金產生單位的可收回金額，即使用價值和公允價值減去處置費用的較高者。估計使用價值或使用貼現現金流量預測確定公允價值減去處置費用需要本集團根據適當的長用增長率估計現金產出單位的預期未來現金流量，並選擇合適的貼現率以計算現金的現值。商譽於2018年12月31日的帳面價值為人民幣715,658,000元(2017年12月31日：人民幣1,242,487,000元)。更多細節見附註19。

貿易應收款項及合約資產的預期信用損失準備

本集團使用撥備矩陣計算貿易應收款項及合約資產的預期信用損失。撥備率以內部信貸評級為基礎，作為具有類似損失模式的各種應收款項的分組。撥備矩陣基於本集團的歷史違約率，並考慮合理且可支持的前瞻性信息，無需過多的成本或努力即可獲得。在每個報告日期，將重新評估歷史觀察到的違約率，並考慮看起來類似於轉發的信息的變化。此外，對於預期信用損失，單獨評估具有重大餘額和信用減值的貿易應收款項和合同資產。

預期信用損失準備對估計的變化很敏感。有關預期信用損失及本集團貿易應收款項及合約資產的資料分別於附註31及26披露。

合併財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

4. 估計不確定性的主要來源(續)

物業、廠房及設備，投資性房地產及其他無形資產的可使用年期及剩餘價值

本集團管理層釐定其物業、廠房及設備，投資性房地產及其他無形資產的剩餘價值，可使用年期及相關折舊及攤銷費用。估計乃根據具有類似性質及功能的相關資產的實際剩餘價值及可使用年期的過往經驗作出。由於技術創新和競爭對手的激烈競爭，它可能會發生重大變化。如果剩餘價值或使用壽命低於先前估計，管理層將增加折舊和攤銷費用，或者將註銷或減記在技術上過時的資產。

員工退休福利

本集團已將確定的退休福利計畫確認為負債。本集團的責任乃使用精算估值釐定，而精算估值依賴各種假設及條件。精算估值中使用的假設包括貼現率，福利增長率和其他因素。實際結果可能與精算結果不同。即使管理層認為上述假設是合理的，但假設條件的任何變動仍將影響已確定退休福利計畫的估計負債金額。於2018年12月31日，僱員退休福利的帳面價值為人民幣3,858,596,000元(2017年12月31日：人民幣4,006,658,000元)。

將存貨減記至可變現淨值

本集團確定過時存貨的減記。這些估計參考了老化庫存分析，預測未來商品可銷售性和管理經驗和判斷的預測。根據該檢討，當存貨帳面價值低於其估計可變現淨值時，將減記存貨。由於市場條件的變化，商品的實際可銷售性可能與估計不同，並且此估計的差異可能會影響損益。截至2018年12月31日，存貨帳面淨值為人民幣55,121,500,000元(2017年12月31日：人民幣55,104,940,000元)。

遞延稅項資產

遞延稅項資產根據可能存在用作抵銷未動用稅項虧損及其他暫時性差異的應納稅利潤為限作出確認。根據未來應納稅利潤的可能時間和水準以及未來的稅收籌畫策略，需要進行重大管理層判斷以確定可確認的遞延所得稅資產的金額。於2018年12月31日，遞延稅項資產的帳面價值為人民幣3,644,579,000元(2017年12月31日：人民幣3,697,406,000元)。更多細節見附註28。

產品保用撥備

如附註41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2018年12月31日止年度

5. 收入及分部資料

收入

	2018 人民幣千元	2017 人民幣千元 (重述)
收入		
銷售商品及服務	213,580,821	206,228,889
利息收入	607,223	367,229
租賃收入	333,603	448,139
	214,521,647	207,044,257

截至2018年12月31日止年度

與客戶之間的合同產生的收入分解

	2018 人民幣千元
商品及服務種類	
貨品	175,209,569
服務	38,371,252
IFRS15 準則下金額小計	213,580,821
收入確認時間點	
時點確認	175,209,569
時段確認	38,371,252
IFRS15 準則下金額小計	213,580,821
地區資料	
中國內地	194,462,872
其他國家及地區	19,117,949
IFRS15 準則下金額小計	213,580,821

合併財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

5. 收入及分部資料(續)

收入(續)

與客戶簽訂合同的履約義務

(i) 軌道交通裝備及其延伸產品的收入

對於銷售軌道交通裝備及其延伸產品，本集團在客戶取得商品控制權的時點即商品驗收移交時確認收入。

(ii) 軌道交通裝備延伸服務的收入

本集團提供勞務收入主要為軌道交通裝備延伸服務等。由於客戶在本集團履約的同時即取得並消耗本集團履約所帶來的經濟利益，本集團將其作為在某一時段內的履約義務，按照履約進度確認收入。

合併財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

5. 收入及分部資料(續)

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技術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

	2018 人民幣千元	2017 人民幣千元 (重述)
軌道交通運輸產品及其延伸產品及服務	214,521,647	207,044,257

地區資料

來自外部客戶的收入

	2018 人民幣千元	2017 人民幣千元 (重述)
中國內地	195,361,972	187,912,374
其他國家及地區	19,159,675	19,131,883
	214,521,647	207,044,257

上述收益資料乃根據客戶所在地呈報。

合併財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

中國中車股份有限公司
年度報告 2018

5. 收入及分部資料(續)

分部資料(續)

地區資料(續)

非流動資產

	2018年 12月31日 人民幣千元	2017年 12月31日 人民幣千元 (重述)
中國內地	105,402,029	94,043,527
其他國家及地區	6,445,353	5,976,103
	111,847,382	100,019,630

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

2018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112,644,792,000元(2017年：100,635,529,000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。

6. 其他收入及利得和損失

	2018 人民幣千元	2017 人民幣千元 (重述)
其他收入：		
政府補助	1,391,385	1,138,379
利息收入	591,127	422,600
退還增值稅	268,676	274,481
與經營相關的其他收入	172,409	209,952
技術服務收入	257,433	185,535
出租物業、廠房及設備的收益	105,748	103,712
股息收入	53,463	84,562
債務投資的利息	88,327	52,859
理財產品收益	166,421	52,902
其他	90,429	98,849
總計	3,185,418	2,623,831

合併財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

6. 其他收入及利得和損失(續)

	2018 RMB'000	2017 RMB'000 (Restated)
其他利得和損失：		
處置子公司利得(附註47)	1,453,894	1,809,155
出售物業、廠房及設備損失	(83,857)	(45,300)
處置土地租賃預付款項利得	1,023,844	923,192
處置可供出售投資利得	—	113,044
處置其他無形資產利得/(損失)	792	(3,982)
淨匯兌損益	(252,280)	(96,449)
可轉換債券衍生工具部分公允價值變動 利得/(損失)(附註44)	251,412	(166,960)
衍生金融工具公允價值變動利得/(損失)	225,192	(208,680)
其他	731,732	227,762
	3,350,729	2,551,782
總計	6,536,147	5,175,613

7. 減值、淨損失

	2018 人民幣千元
長期應收款信用減值損失	979,197
應收賬款信用減值損失	531,622
應收貸款轉回	53,927
合同資產信用減值損失	(50,014)
其他應收款信用減值損失	42,369
發放貸款及墊款信用減值損失	53,927
其他	19,247
總計	1,630,275

合併財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

中國中車股份有限公司
年度報告 2018

8. 其他開支淨額

	2018 人民幣千元	2017 人民幣千元 (重述)
其他開支淨額包括：		
貿易應收款項減值	—	1,077,304
其他非流動資產減值	10,072	1,073,944
物業、廠房、設備減值	238,976	80,414
可供出售投資減值	—	50,025
客戶貸款或墊款減值	—	43,404
預計合同損失	8,595	20,866
商譽減值	529,921	20,724
其他無形資產減值	84,742	13,186
搬遷費	85,766	6,902
預付款項，按金及其他應收款項減值	290,316	6,495
持有待售的非流動資產的減值	—	6,188
	1,248,388	2,399,452

9. 財務費用

財務費用分析如下：

	2018 人民幣千元	2017 人民幣千元
借款利息	1,421,680	1,446,301
可轉換債券利息費用(附註44)	93,851	93,397
票據貼現利息	106,939	94,562
設定福利計畫已確認的利息成本(附註40)	139,296	97,759
融資租賃的利息	7,251	9,927
其他	—	2,738
減：在建工程中的資本化利息	(166,885)	(344,091)
	1,602,132	1,400,593

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5.60%(2017年：資本化比率介乎1.08%至5.65%)執行。

合併財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

10. 除稅前利潤

本集團的除稅前利潤已扣除：

	2018 人民幣千元	2017 人民幣千元 (重述)
已售存貨成本(註釋)	168,273,587	161,192,200
物業、廠房及設備折舊	5,602,616	5,401,879
投資性房地產折舊	30,080	31,371
土地租賃預付款項攤銷	364,230	361,746
其他無形資產攤銷	531,635	633,924
核數師酬金	30,000	30,000
產品保用撥備(附註41)	3,055,842	2,788,689
經營租約的最低租金：		
廠房及機器	425,978	413,605
土地及樓宇	363,525	338,588
研究及開發支出	11,166,569	10,491,958
減：資本化金額	(231,427)	(174,524)
	10,935,142	10,317,434
僱員成本(包括董事、監事及執行總裁酬金工資、薪金及除以下項目外的僱員福利)	27,013,687	25,631,940
政府營運的退休計畫供款	2,866,582	2,795,275
退休年金計畫供款	547,216	493,130
設定福利計畫確認的負債－利息成本	143,889	116,814
	30,571,374	29,037,159

註釋：陳舊存貨撥備已計入2018年度合併利潤表和其他綜合收益表「營業成本」的金額為253,448,000元(2017年：402,981,000元)。

合併財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

11. 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、監事及執行總裁酬金如下：

	2018 人民幣千元	2017 人民幣千元
袍金	334	577
其他報酬：		
薪金	1,356	1,295
績效獎金(註釋1)	2,603	2,543
社會保險供款不含養老金(註釋2)	350	316
退休金計畫供款(註釋3)	275	255
總計	4,918	4,986

附註：

- (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支付中國政府制定的固定供款退休計畫的法定供款。

合併財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

11. 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：

	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
截至2018年12月31日						
執行董事：						
劉化龍先生(註釋i)	—	-	—	-	—	—
孫永才先生	—	207	633	70	55	965
徐宗祥先生	—	184	608	70	55	917
	—	391	1,241	140	110	1,882
非執行董事						
劉智勇先生	—	-	—	-	—	—
獨立非執行董事：						
李國安先生	60	—	-	—	-	60
吳卓先生	60	—	-	—	-	60
辛定華先生	150	—	-	—	-	150
陳嘉強先生(註釋iv)	64	—	-	—	-	64
	334	—	-	—	-	334
監事：						
萬軍先生	—	186	622	70	55	933
陳方平先生	—	389	370	70	55	884
邱偉先生	—	390	370	70	55	885
	—	965	1,362	210	165	2,702
	334	1,356	2,603	350	275	4,918

合併財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

中國中車股份有限公司
年度報告 2018

11. 董事、監事、執行總裁薪酬及福利供款(續)

	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
截至2017年12月31日						
執行董事：						
劉化龍先生(註釋 i)	—	—	—	—	—	—
孫永才先生(註釋 ii)	—	172	450	63	51	736
徐宗祥先生(註釋 iii)	—	69	445	28	22	564
奚國華先生(註釋 v)	—	108	500	36	29	673
	—	349	1,395	127	102	1,973
非執行董事						
劉智勇先生	—	—	—	—	—	—
獨立非執行董事：						
李國安先生	104	—	—	—	—	104
張忠先生(註釋 vi)	74	—	—	—	—	74
吳卓先生	100	—	—	—	—	100
辛定華先生	148	—	—	—	—	148
陳嘉強先生	151	—	—	—	—	151
	577	—	—	—	—	577
監事：						
萬軍先生	—	167	450	63	51	731
陳方平先生	—	389	349	63	51	852
邱偉先生	—	390	349	63	51	853
	—	946	1,148	189	153	2,436
	577	1,295	2,543	316	255	4,986

合併財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

11. 董事、監事、執行總裁薪酬及福利供款(續)

附註：

- (i) 劉化龍先生在中國中車集團擔任公司法人代表及董事長，其薪酬自2015年11月起由中國中車集團承擔。
- (ii) 於2017年6月20日，孫永才先生獲委任為本公司執行董事，其酬金自2017年8月起由本公司承擔。於2017年10月12日，孫永才先生獲委任為本公司總裁。上述披露的薪酬包括擔任總裁的服務。
- (iii) 於2017年6月20日，徐宗祥先生獲委任為本公司執行董事，其酬金自2017年8月起由本公司承擔。
- (iv) 陳嘉強先生於2018年5月31日任期屆滿後已不再擔任本公司獨立非執行董事。
- (v) 於2017年7月26日，奚國華先生辭去執行董事及本公司總裁職位及董事會副主席職務。
- (vi) 於2017年6月20日，張忠先生辭去獨立非執行董事職務。

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。

合併財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

中國中車股份有限公司
年度報告 2018

12. 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：

	2018 人民幣千元	2017 人民幣千元
薪金	1,715	1,717
績效工資	8,540	8,847
社會保險費供款不含退休金計畫供款	347	302
退休金計畫供款	310	284
總計	10,912	11,150

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	
	2018	2017
港幣 2,000,001 元至港幣 2,500,000 元	1	—
港幣 2,500,001 元至港幣 3,000,000 元	4	5

合併財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

13. 所得稅開支

損益中的所得稅開支的主要組成如下：

	2018 人民幣千元	2017 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	2,109,225	2,981,301
香港利得稅	4,966	32,429
其他司法權稅	105,460	93,692
	2,219,651	3,107,422
就過往年度即期稅項作出的調整	(12,469)	78,497
遞延稅項抵減(附註28)	136,683	(798,154)
	2,343,865	2,387,765

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%(2017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%(2017年：15%)。

截至2018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%(2017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。

合併財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

中國中車股份有限公司
年度報告 2018

13. 所得稅開支(續)

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：

	2018 人民幣千元	2017 人民幣千元 (重述)
除稅前利潤	15,342,372	15,385,183
按使用稅率計算的稅項25%(2017年：25%)	3,835,593	3,846,296
聯營公司及合營公司的利潤及虧損的稅務影響	(139,579)	(131,560)
不可扣稅開支的稅務影響	320,563	223,084
所得稅優惠稅率影響	(1,515,384)	(1,388,863)
就過往年度即期稅項作出的調整影響	(12,469)	78,497
利用過往年度的未確認稅項虧損和暫時性差異影響	(826,043)	(439,987)
未確認稅務虧損和暫時性差異影響	1,933,620	1,143,375
其他(註釋)	(1,252,436)	(943,077)
	2,343,865	2,387,765

註釋：其他主要是研發開支的所得稅優惠。

14. 股息

本年確認的分配股利如下：

	2018 人民幣千元	2017 人民幣千元
支付的股息：		
本公司按每股人民幣0.15元(2017年：每股人民幣0.21元)	4,304,830	6,026,761

於2018年5月年度股東大會，股東批准截至2017年12月31日止年度年終股息為人民幣4,304,830,000元(2017年：2016年12月31日止年度年終股息為人民幣6,026,761,000元)。

報告期後，本公司董事提議在即將召開的年度股東大會上定向以A股普通股總股本28,698,864,000股為基數，派發截至2018年12月31日止年度的股利人民幣4,304,830,000元(每股派發人民幣0.15元)，此事項還需經年度股東大會批准。

合併財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

15. 每股盈利

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：

	2018 人民幣千元	2017 人民幣千元 (重述)
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)	11,305,044	10,791,348
對可換股債券的債務成分的有效利率的影響(附註44)	40,200	17,689
用於計算每股攤薄盈利的收益	11,345,244	10,809,037
	2018 千股數	2017 千股數
加權平均普通股股數		
用於計算基本每股盈利的普通股股數的加權平均數	28,698,864	28,652,504
可換股債券之轉換的影響	507,395	497,650
用於計算每股攤薄盈利的普通股股數的加權平均數	29,206,259	29,150,154

合併財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

中國中車股份有限公司
年度報告 2018

16. 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								
2017年1月1日重述前帳面價值		218,230	40,875,908	41,932,018	2,650,378	4,795,085	9,555,328	100,026,947
同一控制下企業合併的影響		—	—	2,081	91	1,827	—	3,999
2017年1月1日帳面價值(重述)		218,230	40,875,908	41,934,099	2,650,469	4,796,912	9,555,328	100,030,946
添置		—	285,622	822,084	101,012	262,423	5,462,208	6,933,349
轉撥自在建工程		—	2,748,098	2,291,402	66,402	357,776	(5,463,678)	—
轉撥自投資性房地產	17	—	85,258	—	—	—	—	85,258
收購子公司		—	—	—	155	60	—	215
轉撥至在建工程		—	(13,225)	(61,284)	(1,035)	(4,450)	79,994	—
轉撥至投資性房地產	17	—	(164,860)	—	—	—	(10,267)	(175,127)
轉撥至土地租賃預付款項	18	—	—	—	—	—	(371,555)	(371,555)
轉撥至其他無形資產	20	—	—	—	—	—	(150,553)	(150,553)
處置子公司		—	(463,282)	(521,157)	(30,113)	(111,926)	(41,012)	(1,167,490)
處置		—	(301,813)	(803,701)	(154,005)	(128,066)	(16,960)	(1,404,545)
其他		—	(18,908)	(47,704)	—	—	(153,870)	(220,482)
匯兌調整		2,438	9,358	43,256	624	29,053	(25,827)	58,902
2017年12月31日帳面價值(重述)		220,668	43,042,156	43,656,995	2,633,509	5,201,782	8,863,808	103,618,918
會計政策變更的影響		—	—	—	—	(415,665)	(64,856)	(480,521)
2018年1月1日帳面價值(重述)		220,668	43,042,156	43,656,995	2,633,509	4,786,117	8,798,952	103,138,397
添置		—	143,417	606,094	389,536	397,431	6,760,384	8,296,862
轉撥自在建工程		—	2,971,372	2,773,395	75,385	363,521	(6,183,673)	—
轉撥自投資性房地產	17	—	87,781	—	—	—	—	87,781
收購子公司		—	—	—	627	353	—	980
轉撥至在建工程		—	(52,516)	(98,672)	(7,281)	(455)	158,924	—
轉撥至投資性房地產	17	—	(315,334)	—	—	—	—	(315,334)
轉撥至土地租賃預付款項	18	—	—	—	—	—	(55,018)	(55,018)
轉撥至其他無形資產	20	—	—	—	—	—	(160,055)	(160,055)
處置子公司		—	(686,840)	(1,096,242)	(87,298)	(67,980)	(964,558)	(2,902,918)
處置		—	(282,035)	(925,029)	(182,617)	(220,298)	—	(1,609,979)
其他		—	—	—	—	—	(20,000)	(20,000)
匯兌調整		5,249	(31,504)	(10,939)	(923)	392	15,294	(22,431)
2018年12月31日帳面價值		225,917	44,876,497	44,905,602	2,820,938	5,259,081	8,350,250	106,438,285

合併財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

16. 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
折舊								
2017年1月1日重述前累計折舊		—	(8,813,086)	(19,804,717)	(1,624,430)	(2,925,198)	(131,047)	(33,298,478)
同一控制下企業合併的影響		—	—	(760)	(43)	(975)	—	(1,778)
2017年1月1日累計折舊(重述)		—	(8,813,086)	(19,805,477)	(1,624,473)	(2,926,173)	(131,047)	(33,300,256)
本年計提		—	(1,454,282)	(3,159,731)	(231,753)	(556,113)	—	(5,401,879)
轉撥自投資性房地產	17	—	(42,807)	—	—	—	—	(42,807)
轉撥至投資性房地產	17	—	30,998	—	—	—	—	30,998
轉撥至在建工程		—	7,670	43,409	571	1,657	(53,307)	—
處置子公司		—	166,128	320,106	21,314	84,601	—	592,149
處置		—	114,179	453,976	114,574	101,255	—	783,984
其他		—	3,106	6,122	—	—	—	9,228
匯兌調整		—	(11,129)	(5,649)	(268)	(1,590)	—	(18,636)
2017年12月31日累計折舊(重述)		—	(9,999,223)	(22,147,244)	(1,720,035)	(3,296,363)	(184,354)	(37,347,219)
會計政策變更的影響		—	—	—	—	220,944	—	220,944
2018年1月1日累計折舊(重述)		—	(9,999,223)	(22,147,244)	(1,720,035)	(3,075,419)	(184,354)	(37,126,275)
本年計提		—	(1,531,468)	(3,302,501)	(205,222)	(563,425)	—	(5,602,616)
轉撥自投資性房地產	17	—	(13,037)	—	—	—	—	(13,037)
轉撥至投資性房地產	17	—	43,523	—	—	—	—	43,523
轉撥至在建工程		—	7,186	49,746	6,742	434	(64,108)	—
處置子公司		—	330,603	665,513	62,332	53,099	—	1,111,547
處置		—	99,657	627,365	142,770	183,939	—	1,053,731
匯兌調整		—	3,661	6,600	429	162	—	10,852
2018年12月31日累計折舊		—	(11,059,098)	(24,100,521)	(1,712,984)	(3,401,210)	(248,462)	(40,522,275)

合併財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

中國中車股份有限公司
年度報告 2018

16. 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								
2017年1月1日累計減值		—	(44,002)	(290,196)	(5,855)	(5,440)	(17,084)	(362,577)
本年計提		—	(11,741)	(61,617)	(312)	(6,274)	(470)	(80,414)
轉撥至在建工程		—	—	1,881	—	—	(1,881)	—
轉撥至投資性房地產	17	—	2,489	—	—	—	—	2,489
處置		—	771	43,183	810	210	15,860	60,834
處置子公司		—	5,431	18,541	107	3,331	—	27,410
2017年12月31日累計減值		—	(47,052)	(288,208)	(5,250)	(8,173)	(3,575)	(352,258)
本年計提		—	(103,579)	(130,346)	(977)	(4,074)	—	(238,976)
處置		—	12,806	19,972	1,247	2,187	—	36,212
處置子公司		—	76,260	46,643	977	4,074	—	127,954
2018年12月31日累計減值		—	(61,565)	(351,939)	(4,003)	(5,986)	(3,575)	(427,068)
帳面淨值								
2018年12月31日帳面淨值		225,917	33,755,834	20,453,142	1,103,951	1,851,885	8,098,213	65,488,942
2017年12月31日帳面淨值(重述)		220,668	32,995,881	21,221,543	908,224	1,897,246	8,675,879	65,919,441

合併財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

16. 物業、廠房及設備(續)

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

2018年12月31日，除價值為人民幣1,565,439,000元(2017年12月31日：人民幣1,198,101,000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39。

2018年12月31日，本集團正在辦理產權證的樓宇金額為人民幣8,084,712,000元(2017年12月31日：人民幣8,957,708,000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2018年12月31日止年度

17. 投資性房地產

	附註	2018 人民幣千元	2017 人民幣千元
成本			
於1月1日		1,253,084	1,234,089
轉撥自物業、廠房和設備	16	315,334	175,127
轉撥至物業、廠房和設備	16	(87,781)	(85,258)
處置子公司		(76,594)	—
出售		(9,510)	(70,874)
年末金額		1,394,533	1,253,084
折舊			
於1月1日		(217,979)	(250,658)
年內撥備	10	(30,080)	(31,371)
轉撥自物業、廠房和設備	16	(43,523)	(30,998)
轉撥至物業、廠房和設備	16	13,037	42,807
處置子公司		34,227	—
出售		4,791	52,241
於12月31日		(239,527)	(217,979)
減值			
於1月1日		(16,383)	(13,894)
轉撥自物業、廠房、設備	16	—	(2,489)
處置子公司		3,339	—
出售		983	—
於12月31日		(12,061)	(16,383)
帳面淨值			
於12月31日		1,142,945	1,018,722

合併財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

18. 土地租賃預付款項

	附註	2018 人民幣千元	2017 人民幣千元
帳面價值			
1月1日帳面價值		15,084,030	14,856,565
添置		565,957	509,886
轉撥自在建工程	16	55,018	371,555
處置子公司		(947,804)	(111,777)
計入損益	10	(364,230)	(361,746)
匯兌調整		(535)	926
出售		(573,113)	(181,379)
12月31日帳面價值		13,819,323	15,084,030
分析報告目的劃分為：			
流動資產		355,811	406,301
非流動資產		13,463,512	14,677,729

除價值為人民幣8,025,000元(2017年12月31日：人民幣8,146,000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39。

本集團在為帳面價值為人民幣180,058,000元(2017年12月31日：人民幣561,302,000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2018年12月31日止年度

中國中車股份有限公司
年度報告 2018

19. 商譽

	2018 人民幣千元	2017 人民幣千元
成本		
於1月1日餘額	1,461,993	1,485,542
收購子公司獲得	—	2,100
處置子公司	(23,491)	—
匯兌調整	26,532	(25,649)
於12月31日餘額	1,469,034	1,461,993
減值		
於1月1日	(219,506)	(198,782)
年內確認的減值損失(註釋)	(529,921)	(20,724)
處置子公司	2,028	—
外幣報表折算差額	(4,593)	—
於12月31日	(751,992)	(219,506)
帳面價值		
於12月31日	713,042	1,242,487

註釋：

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：

本年度，本集團評估了包含商譽的各資產組的可收回金額，並確定中車株洲所之子公司CSR New Material Technologies GmbH(「新材德國」)的商譽發生了減值，金額為人民幣529,921千元(上年：無)。資產組發生減值的主要因素是全球乘用車市場表現持續疲軟，乘用車生產和銷售數據繼續下滑。該資產組內並沒有其他資產需要計提減值準備。

新材德國的可收回金額按照公允價值減去處置費用後的淨額確定。由於市場上無類似交易案例，管理層以收益法計量資產組的公允價值，並按照公允價值的1%確定為處置費用。管理層根據最近期的財務預算編製未來6年(「預算期」)的現金流量預測，並推算之後年度的現金流量，計算可收回金額所用的折現率為計算的加權平均資本成本9.2%。在預計未來現金流量時一項關鍵假設就是推算期的收入增長率，推算期收入永續增長率按照新材德國主要經營所在地市場長期增長率設定為1.15%，推算期的長期資產投資收入比率按照新材德國過往實際投資情況設定為3%。在預計未來現金流量時使用的其他關鍵假設還包括推算期的預算毛利率，系根據預算期最後一年的毛利率確定。

剩餘製造業子公司商譽的可收回金額按照資產組的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折現率為14%-14.16%(2017年：8.9%-11.05%)。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0%-2%(2017年0%-2.0%)。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。

合併財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

20. 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						
2017年1月1日帳面價值		3,710,714	2,179,088	346,421	120,030	6,356,253
同一控制下企業合併的影響		—	857	—	—	857
2017年1月1日帳面價值(重述)		3,710,714	2,179,945	346,421	120,030	6,357,110
添置		558,476	111,568	—	—	670,044
轉撥自在建工程	16	34,298	116,255	—	—	150,553
收購子公司獲得		3,717	—	—	—	3,717
處置		(68,645)	(8,659)	—	—	(77,304)
處置子公司		(49,131)	(27,645)	—	—	(76,776)
匯兌調整		15,577	1,003	(10,469)	1,646	7,757
2017年12月31日帳面價值		4,205,006	2,372,467	335,952	121,676	7,035,101
添置		634,471	132,863	—	—	767,334
轉撥自在建工程	16	42,889	117,166	—	—	160,055
處置		(18,457)	(60,357)	—	(68,122)	(146,936)
處置子公司		(124,853)	(19,004)	—	—	(143,857)
匯兌調整		(2,757)	(683)	11,631	(628)	7,563
2018年12月31日帳面價值		4,736,299	2,542,452	347,583	52,926	7,679,260

合併財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

中國中車股份有限公司
年度報告 2018

20. 其他無形資產(續)

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
攤銷					
2017年1月1日累計攤銷	(1,956,131)	(1,189,149)	(76,459)	(100,909)	(3,322,648)
同一控制下企業合併的影響	—	(126)	—	—	(126)
2017年1月1日累計攤銷(重述)	(1,956,131)	(1,189,275)	(76,459)	(100,909)	(3,322,774)
本年計提	(289,987)	(296,580)	(31,680)	(15,677)	(633,924)
處置	22,868	7,286	—	—	30,154
處置子公司	44,133	14,663	—	—	58,796
匯兌調整	(4,543)	(137)	2,931	(1,164)	(2,913)
2017年12月31日累計攤銷	(2,183,660)	(1,464,043)	(105,208)	(117,750)	(3,870,661)
本年計提	(206,566)	(284,383)	(36,758)	(3,928)	(531,635)
處置	11,901	58,664	—	68,121	138,686
處置子公司	75,420	15,856	—	—	91,276
匯兌調整	891	447	(4,733)	631	(2,764)
2018年12月31日累計攤銷	(2,302,014)	(1,673,459)	(146,699)	(52,926)	(4,175,098)
減值					
2017年1月1日累計減值	(211,818)	—	—	—	(211,818)
本年計提	(9,568)	(3,618)	—	—	(13,186)
處置子公司	1,987	3,111	—	—	5,098
2017年12月31日累計減值	(219,399)	(507)	—	—	(219,906)
本年計提	(84,742)	—	—	—	(84,742)
處置子公司	23,458	—	—	—	23,458
2018年12月31日累計減值	(280,683)	(507)	—	—	(281,190)
帳面淨值					
2018年12月31日帳面淨值	2,153,602	868,486	200,884	—	3,222,972
2018年12月31日帳面淨值(重述)	1,801,947	907,917	230,744	3,926	2,944,534

合併財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

20. 其他無形資產(續)

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

21. 於合營公司的投資

	2018 人民幣千元	2017 人民幣千元
非上市權益投資，按成本值	1,320,976	642,377
收購後損益和其他綜合收益變動，扣除發放的股利	921,328	807,476
帳面價值	2,242,304	1,449,853

不具有單獨重大性合營企業的合計資訊：

	2018 人民幣千元	2017 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	168,517	124,498
集團在這些合營企業中享有權益的帳面價值總計	2,242,304	1,449,853

合併財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

22. 於聯營公司的投資

	2018 人民幣千元	2017 人民幣千元
非上市權益投資，按成本值	10,533,903	9,055,915
收購後損益和其他綜合收益變動，扣除發放的股利	989,585	707,742
帳面價值	11,523,488	9,763,657
列式為如下項目：		
集團所享有的淨資產份額	8,534,589	6,774,758
購買聯營公司產生的商譽	2,988,899	2,988,899
總計	11,523,488	9,763,657

本集團於截至2018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 2017年
				2018年		
				12月31日	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%	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。

上述公司的英文名稱代表公司中文名稱的直接翻譯，因為沒有註冊英文名稱。

上表列出本集團的主要聯營公司。就本公司董事而言，提供其他連絡人的詳情將導致詳情過長。

重要聯營企業財務資訊概要

有關本集團重大聯營公司的財務資料概要載列如下。以下摘要財務資訊表示根據國際財務報告準則編製的聯營公司財務報表中顯示的金額。

合併財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

22. 於聯營公司的投資(續)

中華聯合保險

	2018 人民幣千元	2017 人民幣千元
資產總額	69,469,787	73,144,354
負債總額	52,325,774	56,499,846
	2018 人民幣千元	2017 人民幣千元
收入	43,423,092	40,180,392
利潤	1,015,112	1,245,262
歸屬於母公司擁有人的利潤	879,162	1,088,001
其他綜合收益	(485,075)	(163,426)
綜合收益總額	530,037	1,081,836

上述財務資訊概要關於聯營企業的權益帳面價值在合併財務報表中確認為：

	2018 人民幣千元	2017 人民幣千元
中華聯合保險淨資產	17,144,013	16,644,508
減：中華聯合保險子公司的非控制權益	1,894,177	1,844,025
本集團於中國聯合保險的所有權權益比例	13.0633%	13.0633%
集團持有中華聯合保險所有者權益份額	1,992,132	1,933,432
購買中華聯合保險公司產生的商譽	2,982,365	2,982,365
集團持有中華聯合保險股權權益帳面價值	4,974,497	4,915,797

不具有單獨重大性的聯營企業的合計資訊：

	2018 人民幣千元	2017 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	274,949	259,614
集團在這些聯營企業中享有權益的帳面價值總計	6,548,991	4,847,860

合併財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

中國中車股份有限公司
年度報告 2018

23. 可供出售投資

	2017 人民幣千元
非上市金融資產，按公允價值計量	451,497
上市永續債券投資，按公允價值計量	190,625
上市優先股投資，按公允價值計量	415,328
上市權益投資，按公允價值計量	1,843,257
非上市權益投資，按成本扣除減值計量	356,646
	<hr/>
	3,257,353

可供出售金融資產的劃分為：

	2017 人民幣千元
流動資產	451,497
非流動資產	2,805,856
	<hr/>
	3,257,353

截至2017年12月31日，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56,474,000元，其中包括由於處置被重分類入當期損益的收益人民幣137,994,000元，以及由於減值被重分類入當期損益的損失人民幣47,464,000元。

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帳。

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帳。

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帳。

合併財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

23. 可供出售投資(續)

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帳而是按成本扣除所有累計減值虧損入帳，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。

2018年1月1日採用國際財務報告準則第9號後，上述投資詳情見註2。

24. 持有至到期投資

	2017 人民幣千元
債權	
— 香港地區上市(註釋 i)	1,265,646
— 香港以外地區上市(註釋 ii)	393,512
	1,659,158

以報告口徑分析如下：

	2017 人民幣千元
流動資產	229,970
非流動資產	1,429,188
	1,659,158

附註：

- (i) 本集團的持有至到期投資指在香港上市的債券，固定年利率為3.63%至5.90%，每半年支付一次，並將於2018年11月24日至2024年3月8日期間到期。
- (ii) 截至2017年12月31日，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。

2018年1月1日採用國際財務報告準則第9號後，上述投資詳情見註2。

合併財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

中國中車股份有限公司
年度報告 2018

25. 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具

	2018 人民幣千元
上市權益工具投資	1,370,906
非上市權益工具投資	881,517
總計	2,252,423

註釋：這些投資不是為了交易而持有，而是為了長期戰略目的而持有。本公司董事已選擇將這些投資指定為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具，以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益，因為他們認為確認這些投資的公允價值在損益中的短期波動與本集團長期持有這些投資的策略不一致，長期持有目的並實現其長期性能潛力。

26. 合同資產

	2018 人民幣千元
建築	3,389,039
貨品	20,381,420
減：信用損失準備	(188,638)
總計	23,581,821
分析為：	
流動	14,657,889
非流動	8,923,932
總計	23,581,821

就集團提供的貨品而言，收益於客戶取得對不同貨品的控制權時確認。合同資產在集團有權考慮但尚未無條件換取貨物並提供時確認。

就建築服務而言，收入會隨著時間的推移而確認，並在履行履約義務時予以衡量。合同資產在工作已經完成但尚未評估和計費時予以確認。

合併財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

26. 合同資產(續)

合同資產的變動情況

	整個存續期 預期信用損失 (未發生信用 減值)	預整備存續期 (已發生信用 減值)	合計
2018年1月1日餘額	238,824		238,824
本年計提	90,312	19,633	109,945
本年轉回	(159,959)		(159,959)
其他變動	(172)		(172)
年末餘額	169,005	19,633	188,638

27. 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益／以攤余成本計量的債務工具

	2018 人民幣千元
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具：	
以公允價值計量的貿易應收款項	1,044,101
以公允價值計量的應收票據	4,233,540
總計—流動部分	5,277,641
以攤余成本計量的債務工具：	
固定利息和到期日上市債券投資	2,225,125
其他	277,652
總計	2,502,777
流動	880,525
非流動	1,622,252
總計	2,502,777

合併財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

中國中車股份有限公司
年度報告 2018

28. 遞延稅項資產／負債

本集團遞延所得稅分析如下：

	2018 人民幣千元	2017 人民幣千元
遞延所得稅資產	3,644,579	3,697,406
遞延所得稅負債	(158,546)	(175,882)
	3,486,033	3,521,524

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		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/ 其權益工具 投資 公允價值 調整	其他 暫時性差異	總計	
	撥備	政府補貼											
	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2017年1月1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
計入損益的													
遞延稅項	(16,217)	22,064	(9,684)	348,877	143,363	10,038	31,519	(2,388)	68,575	(18,652)	—	220,659	798,154
收購子公司	—	—	—	1,024	—	—	—	—	(610)	—	—	—	414
處置子公司	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(77)	(77)
匯兌調整	—	—	—	—	—	—	1	—	(4,194)	(462)	—	610	(4,045)
本年計入其他綜合 收益的遞延稅項	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(46,425)	—	(46,425)
於2017年													
12月31日	964,347	236,527	49,810	1,423,687	246,685	54,576	52,113	(2,388)	(151,199)	(42,155)	(33,480)	723,001	3,521,524
會計政策的變化	—	—	—	—	—	—	—	(449)	—	—	(49,396)	22,237	(27,608)
於2018年1月1日	964,347	236,527	49,810	1,423,687	246,685	54,576	52,113	(2,837)	(151,199)	(42,155)	(82,876)	745,238	3,493,916
計入損益的													
遞延稅項	55,587	19,787	(17,138)	(291,538)	56,722	(7,061)	13,354	(3,570)	27,852	(21,722)	—	31,044	(136,683)
收購子公司	—	7,250	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	7,250
處置子公司	—	—	—	(1,267)	—	—	—	—	—	—	—	(445)	(1,712)
匯兌調整	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	10,864	10,864
本年計入其他綜合 收益的遞延稅項	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	115,733	(3,335)	112,398
於2018年													
12月31日	1,019,934	263,564	32,672	1,130,882	303,407	47,515	65,467	(6,407)	(123,347)	(63,877)	32,857	783,366	3,486,033

截止2018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13,363,406,000元(2017年：人民幣12,854,601,000元)和可抵扣暫時性差異人民幣6,577,494,000元(2017年：5,221,556,000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。

合併財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

28. 遞延稅項資產／負債(續)

未確認為遞延所得稅資產的稅務虧損將於以下年度到期：

	2018 人民幣千元	2017 人民幣千元 (重述)
2018	—	349,006
2019	504,038	695,788
2020	746,613	952,426
2021	1,316,504	1,454,679
2022	797,168	1,250,166
2023	2,833,767	428,399
2024	556,293	746,808
2025	2,046,116	2,347,247
2026	1,641,079	2,340,240
2027	1,588,133	2,289,842
2028	1,333,695	—
總計	13,363,406	12,854,601

29. 其他非流動資產

	2018 人民幣千元	2017 人民幣千元 (重述)
其他無形資產預付款項	1,006,332	867,544
長期預付款項開支	223,691	188,587
物業、廠房及設備預付款項	1,269,196	1,745,795
支付投資的存款	2,430,000	—
建造轉移項目相關款項	—	394,692
優先票據	—	391,355
長期應收款項(註釋)	7,809,013	10,365,326
其他	197,026	201,281
	12,935,258	14,154,580

註釋：餘額包括代表由融資租賃和分期付款銷售產生的應收款。在2018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2,537,811,000元(2017年12月31日：人民幣2,480,019,000元)。

合併財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

中國中車股份有限公司
年度報告 2018

29. 其他非流動資產(續)

註釋：

本集團上述長期應收款項帳面價值分析如下：

	附註	2018 人民幣千元	2017 人民幣千元
一年內		6,102,273	8,044,544
第二年至第十年，包含首尾兩年		10,454,951	12,243,811
		16,557,224	20,288,355
減：壞賬備抵		(2,645,938)	(1,878,485)
		13,911,286	18,409,870

截至2018年12月31日止年度，長期應收款信用減值變動如下：

	附註	整個存續期預期信用損失		合計
		無信用損失 人民幣千元	信用損失 人民幣千元	人民幣千元
2018年1月1日餘額		121,142	1,757,343	1,878,485
本年計提	7	91,346	887,851	979,197
本年核銷		—	(209,888)	(209,888)
其他變動		—	(1,856)	(1,856)
2018年12月31日餘額		212,488	2,433,450	2,645,938

合併財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

30. 存貨

	2018 人民幣千元	2017 人民幣千元 (重述)
成本，扣除撥備		
原材料	16,316,192	16,707,213
在產品	27,789,068	27,366,201
產成品	11,016,240	11,031,526
	55,121,500	55,104,940

31. 應收貿易款項

	2018 人民幣千元	2017 人民幣千元 (重述)
應收款項	69,248,146	82,843,318
減：壞賬備抵	(5,042,543)	(5,168,787)
	64,205,603	77,674,531

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：

	2018 人民幣千元	2017 人民幣千元 (重述)
6個月內	49,480,541	57,190,154
6個月至1年	7,290,447	9,273,836
1年以上	7,434,615	11,210,541
	64,205,603	77,674,531

合併財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

中國中車股份有限公司
年度報告 2018

31. 應收貿易款項(續)

貿易應收款項減值撥備變動如下：

	Note	整個存續期預期信用損失		會計 人民幣千元
		(未發生信用 減值) 人民幣千元	(已發生信用 減值) 人民幣千元	
年1月1日餘額		3,276,627	1,653,336	4,929,963
本年計提的壞賬	7	117,178	623,340	740,518
本年轉回的金額	7	(208,896)	—	(208,896)
本年核銷		(189,341)	(110,371)	(299,712)
其他		(115,129)	(4,201)	(119,330)
年12月31日餘額		2,880,439	2,162,104	5,042,543

截至2017年12月31日的減值準備變動如下：

	Note	2017 人民幣千元 (重述)
2017年1月1日餘額		4,232,656
本年計提的壞賬	8	1,437,815
本年轉回的金額	8	(360,511)
本年核銷		(96,434)
匯率變動		964
其他		(45,703)
2017年12月31日餘額		5,168,787

上述應收款項減值撥備為貿易應收款項個別減值撥備人民幣3,322,008,000元(2017年12月31日：人民幣2,599,050,000元)，撥備前帳面值為人民幣13,311,772,635元(2017年12月31日：人民幣50,321,232,000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。減值評估詳情載於註釋50。

合併財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

31. 應收貿易款項(續)

外幣應收款項餘額明細如下：

	2018 人民幣千元	2017 人民幣千元
美元	2,357,646	2,082,097
歐元	874,731	1,349,416
馬來西亞令吉	33,245	208,729
港幣	493,195	136,363
新加坡元	277,479	80,224
日元	5,321	45,712
英鎊	2,716	25,767
巴西雷亞爾	—	18,066
加元	—	14,973
澳元	214,085	4,171
	4,258,418	3,965,518

本公司關聯方的金額在附註49中

32. 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：

	2018 人民幣千元	2017 人民幣千元
6個月內	12,573,474	23,423,672
6個月至1年	2,964,121	3,647,593
預期信用損失	(62,489)	—
	15,475,106	27,071,265

以上餘額均未逾期或信用減值。

本集團於報告期末應收票據按性質分析如下：

	2018 人民幣千元	2017 人民幣千元
銀行承兌匯票	5,138,671	10,771,946
商業承兌匯票	10,398,924	16,299,319
預期信用損失	(62,489)	—
	15,475,106	27,071,265

合併財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

中國中車股份有限公司
年度報告 2018

33. 預付款項、按金及其他應收款項

	2018 人民幣千元	2017 人民幣千元 (重述)
預付款項	9,796,410	10,988,105
按金及其他應收款項	17,493,623	21,075,328
減：壞賬準備	(1,156,554)	(883,953)
	26,133,479	31,179,480

截至2018年12月31日止年度，其他應收款信用減值損失變動如下：

	註釋	未來12個月 預期信用 損失 人民幣千元	整個存續期 預期信用損失 (未發生 信用減值) 人民幣千元	整個存續期 預期信用損失 (已發生 信用減值) 人民幣千元	合計 人民幣千元
2018年1月1日餘額		—	131,241	442,860	574,101
本年計提	7	7,158	14,485	140,209	161,852
本年轉回	7	—	(76,899)	(42,584)	(119,483)
本年核銷		—	(8,125)	(29,226)	(37,351)
其他變動		—	(20,422)	—	(20,422)
2018年12月31日餘額		7,158	40,280	511,259	558,697

預付款項、押金及其他應收款項減值撥備變更如下：

	註釋	2017 人民幣千元 (重述)
於1月1日		879,331
已確認減值損失	8	6,495
撤銷		(1,200)
其他		(673)
於12月31日		883,953

合併財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

33. 預付款項、按金及其他應收款項(續)

按金和其他應收款分析如下：

	註釋	2018 人民幣千元	2017 人民幣千元 (重述)
預付款項		9,198,553	10,678,260
其他應收款		2,915,597	3,252,972
應收股利		70,473	41,680
應收利息		43,817	54,822
一年內到期的長期應收款	29	6,102,273	8,044,544
增值稅退稅		2,710,020	2,217,963
公司理財產品		—	3,045,851
一年以內的貸款及墊款		4,656,971	3,631,517
其他		435,775	211,871
		26,133,479	31,179,480

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49。

34. 應收客戶建造合約款項

	2017 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	569,781
減：工程進度款	(439,887)
應收客戶合約工程款項總額	129,894

2017年12月31日的合同工作的總金額預計將在一年內收回。

合併財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

中國中車股份有限公司
年度報告 2018

35. 現金及銀行結餘以及受限資金

	2018 人民幣千元	2017 人民幣千元
現金及銀行結餘	38,171,008	60,902,287
減：受限資金	(5,027,666)	(4,622,263)
合併財務狀況表的現金及銀行結餘	33,143,342	56,280,024
減：於取得時原到期日為三個月或以上的無抵押定期存款	(2,853,248)	(8,574,481)
合併現金流量表的現金及現金等價物	30,290,094	47,705,543

外幣現金及現金等價物列示如下：

	2018 人民幣千元	2017 人民幣千元
— 美元	2,910,162	5,532,337
— 港幣	791,121	1,461,335
— 歐元	1,768,609	1,223,455
— 南非蘭特	—	767,146
— 馬來西亞令吉	39,456	85,069
— 日元	286,503	11,997
— 新加坡元	358,319	40,906
— 澳元	540,950	112,576
— 加元	182,545	41,826
— 其他	126,808	107,883
	7,004,473	9,384,530

抵押和受限資金餘額包括人民幣2,844,160,000元抵押於銀行以發行本集團應付票據及信用證，人民幣97,383,000元抵押於銀行用去取得銀行貸款，約人民幣6億元系按照南非儲備銀行依據南非外匯管制條例對於與南非Transnet機車供應相關交易部分款項予以凍結(參閱附註54或有負債)。

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。

合併財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

36. 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：

	2018 人民幣千元	2017 人民幣千元 (重述)
6個月內	86,884,127	93,310,699
6個月至1年	5,855,489	6,396,315
1年以上	2,545,169	2,981,055
超過2年	3,905,202	1,696,185
	99,189,987	104,357,254

貿易應付款項為不計息，一般結算期為6個月。

貿易應付款項包括以下以外幣計值的金額：

	2018 人民幣千元	2017 人民幣千元
日元	134,890	222,008
馬來西亞令吉	56,643	2,039
英鎊	19,955	527
美元	13,685	251,077
歐元	9,974	167,820
巴西雷亞爾	—	17,048
其他	10,798	26,696
	245,945	687,215

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49。

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2018年12月31日止年度

37. 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：

	2018 人民幣千元	2017 人民幣千元
六個月內	18,651,996	19,847,981
六個月到一年	3,326,724	3,443,708
	21,978,720	23,291,689

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49。

上述結餘是無擔保的、免息的，還款的信貸期亦與本集團向主要客戶提供的信貸期相近。

38. 其他應付款項及應計費用

	2018 人民幣千元	2017 人民幣千元 (重述)
其他應付款項	9,860,396	8,565,356
預收款項	24,337	20,290,418
應計費用	8,113,258	5,216,888
	17,997,991	34,072,662

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49。

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2018年12月31日止年度

39. 借款

	實際年利率 %	2018 到期年份	人民幣千元	實際年利率 %	2017 到期年份	人民幣千元
即期銀行貸款						
— 已抵押	0.70-5.61	2019	2,104,908	0.65-8.51	2018	4,144,995
— 無抵押	0.04-8.90	2019	5,434,479	0.70-5.85	2018	25,624,122
其他貸款						
— 已抵押	—	2019	60,939	—	—	—
— 無抵押	4.35	2019	1,048,730	4.35	2018	2,659,830
短期債券						
— 無抵押	2.78	2019	3,000,000	—	—	—
長期銀行貸款						
即期部分						
— 已抵押	4.41-6.53	2019	769,283	0.20-6.53	2018	31,509
— 無抵押	0.20-4.41	2019	1,875,607	2.26-2.65	2018	82,652
長期銀行債券						
即期部分						
— 無抵押	4.70	2019	1,999,168	4.70	2018	1,500,000
			16,293,114			34,043,108
非即期銀行貸款						
— 已抵押	0.00-9.00	2020-2030	277,979	0.07-5.50	2019-2039	2,689,904
— 無抵押	0.16-5.04	2020-2023	602,032	2.26-4.75	2019-2023	1,769,638
長期債券						
— 無抵押	2.95-5.75	2020-2023	3,500,000	2.95-5.75	2019-2023	5,495,168
			4,380,011			9,954,710
			20,673,125			43,997,818

合併財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

中國中車股份有限公司
年度報告 2018

39. 借款(續)

	2018 人民幣千元	2017 人民幣千元
上述借款的帳面價值分析如下：		
須償還銀行貸款：		
一年內	10,184,277	29,883,278
第二年	250,523	3,133,166
第三至五年(包括首尾兩年)	440,022	1,077,430
五年後	189,466	248,946
	11,064,288	34,342,820
須償還短期債券：		
一年內	3,000,000	—
須償還長期債券：		
一年內	1,999,168	1,500,000
第二年	—	1,995,168
第三至五年(包括首尾兩年)	3,500,000	2,000,000
五年後		1,500,000
	5,499,168	6,995,168
其他應償還貸款：		
一年內	1,109,669	2,659,830

上述有抵押銀行貸款及其他銀行信貸以若干資產抵押，其帳面值載列如下：

	2018 人民幣千元	2017 人民幣千元
物業、廠房及設備	17,274	41,125
土地租賃預付款項	6,515	5,255
應收款項	179,236	452,255
應收票據	4,328,644	3,674,910
其他非流動資產	244,030	246,134
	4,775,699	4,419,679

合併財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

39. 借款(續)

借款項包括以下以外幣列示的借款金額：

	2018 人民幣千元	2017 人民幣千元
歐元	1,853,815	2,507,285
美元	1,083,095	8,110,524
日元	100,934	189,587
英鎊	139,296	114,130
港幣	206,090	—
澳元	29,056	—
其他	20,041	50
	3,432,327	10,921,576

40. 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30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膠業務(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。

在2016年，集團獲得了義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義大利民法典2120(2120 del codice civile italiano)為義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。

合併財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

中國中車股份有限公司
年度報告 2018

40. 設定福利計畫確認的負債(續)

	2018 人民幣千元	2017 人民幣千元
中華人民共和國退休福利債務(註釋i)	2,247,321	2,418,947
德意志聯邦共和國退休福利債務(註釋ii)	1,018,538	964,940
其他	592,737	622,771
	3,858,596	4,006,658
按報告目的分類為：		
流動負債	259,547	288,139
非流動負債	3,599,049	3,718,519

註釋 i：

於合併財務狀況表確認的補充退休津貼變更如下：

	2018 人民幣千元	2017 人民幣千元
年初	2,418,947	2,882,692
已確認的開支		
— 利息成本	90,309	82,052
— 過往服務成本	4,802	(29,771)
設定福利計畫的重新計量	71,432	(198,578)
已付金額	(265,381)	(293,888)
處置子公司	(72,788)	(23,560)
年末	2,247,321	2,418,947

於財務狀況表確認的補充退休津貼按下述各項釐定：

	2018 人民幣千元	2017 人民幣千元
未撥款責任現值	2,247,321	2,418,947
一年內到期金額	(234,278)	(261,142)
一年後到期金額	2,013,043	2,157,805

合併財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

40. 設定福利計畫確認的負債(續)

註釋 i：(續)

上述僱員設定福利計畫負債由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：

	2018 %	2017 %
所用折現率	3.25	4.0
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2018年12月31日增加(減少)1%，設定福利計畫將減少人民幣148,000,000(或增加人民幣172,540,000)。

如果折現率在2017年12月31日增加(減少)1%，設定福利計畫將減少人民幣155,440,000(或增加人民幣180,500,000)。

如果醫療成本增長率在2018年12月31日增加(減少)1%，設定福利計畫將增加人民幣32,700,000(或減少人民幣28,760,000)。

如果醫療成本增長率在2017年12月31日增加(減少)1%，設定福利計畫將增加人民幣38,610,000(或減少人民幣33,940,000)。

由於假設之間是互相聯繫的，一個假設不會獨立地變化，所以上述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。

註釋 ii：

截至2018年12月31日，設定福利計畫負債的現值變化如下：

	2018 人民幣千元	2017 人民幣千元
年初	964,940	876,036
已確認的開支		
— 當期服務成本	28,115	48,826
— 利息成本	20,663	15,707
設定福利計畫的重新計量	6,238	(36,181)
外匯兌換的影響	3,230	62,997
已付金額	(4,648)	(2,445)
年末	1,018,538	964,940

合併財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

中國中車股份有限公司
年度報告 2018

40. 設定福利計畫確認的負債(續)

註釋 ii : (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：

	2018 人民幣千元	2017 人民幣千元
未撥款責任現值	1,018,538	964,940
設定福利計畫確認的淨負債	1,018,538	964,940
一年內到期金額	(25,269)	(26,997)
一年後到期金額	993,269	937,943

設定福利計畫負債到2018年12月31日的平均期間為28年(2017: 28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：

	2018 %	2017 %
採用的折現率	1.6-2.3	1.3-2.2
工資和薪金的預期增長	0.5-2.7	0.5-2.7
養老金增長	1.3	1.3
波動	1.0	1.0

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。

41. 產品保用撥備

	2018 人民幣千元	2017 人民幣千元
年初	6,389,207	6,401,716
年內撥備	3,055,842	2,788,689
處置子公司	—	(229,192)
年內動用	(2,802,337)	(2,572,006)
年末	6,642,712	6,389,207
分類為：		
流動負債部分	2,045,696	1,818,715
非流動負債部分	4,597,016	4,570,492

產品保用撥備指維修的保養成本，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2018年12月31日止年度

42. 合同負債

	2018 人民幣千元
建造	1,237,467
商品	21,189,001
	22,426,468
分析為：	
流動	22,335,899
非流動	90,569
總計	22,426,468

預計不會在本集團正常經營週期內結算的合同負債分類為非流動負債。

本集團通常在接受生產訂單時收取預付定金，在開工前收取10%-30%的定金，這會在合同開始時產生合同負債，直到相關合同確認的收入超過預收款金額。

43. 政府補貼

	2018 人民幣千元	2017 人民幣千元
年初	6,413,267	6,746,596
年內收到的政府補助	582,445	469,432
在年內確認為其他收入	(765,702)	(715,434)
處置子公司	(28,954)	(87,327)
其他變動	(7,820)	—
年終	6,193,236	6,413,267
分析報告目的為：		
流動負債	689,948	656,662
非流動負債	5,503,288	5,756,605

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。

合併財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

44. 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。

截至2016年12月31日止，截至2015年12月31日止的末期股息每股人民幣0.15元已於2016年6月的股東周年大會上獲批准。根據2016年的轉換價格進行反攤薄調整可換股債券協議，自2016年6月28日起，每股轉換價由9.65港元調整至9.50港元。

如附註14所披露，截至2016年12月31日止年度的末期股息每股人民幣0.21元已於2017年6月的股東周年大會上獲批准。根據2016年可換股債券的轉換價反攤薄調整協定，自2017年6月30日起，每股轉換價由9.50港元調整至9.29港元。由於截至2017年12月31日止年度的末期股息每股人民幣0.15元已宣告，自2018年6月13日起，每股轉換價由9.29港元調整為9.15港元。

合併財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

44. 可轉換公司債券(續)

(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(以固定匯率折算為美元)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。

合併財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

44. 可轉換公司債券(續)

(b) 贖回權(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余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帳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嵌入衍生工具的公允價值。評估基準日分別為2018年12月31日和2017年12月31日，評估採用的主要參數如下：

	2018年 12月31日	2017年 12月31日
股票現價	港幣7.63元	港幣8.32元
期權行權價	港幣9.15元	港幣9.29元
無風險利率	1.819%	1.608%
股票價格周波動率	3.0204%	3.6837%

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嵌入衍生工具的公允價值。

合併財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

44. 可轉換公司債券(續)

(b) 贖回權(續)

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	總計 人民幣千元
截至2017年1月1日	3,758,742	366,097	4,124,839
本年應計利息	93,397	—	93,397
匯兌損益	(221,367)	(21,301)	(242,668)
公允價值變動損益	—	166,960	166,960
截至2017年12月31日	3,630,772	511,756	4,142,528
本年應計利息	93,851	—	93,851
匯兌損益	186,206	11,555	197,761
公允價值變動損益	—	(251,412)	(251,412)
截至2018年12月31日	3,910,829	271,899	4,182,728

截至2018年12月31日，2016可轉換債券的全部餘額被歸類為流動負債，因為本公司在未來一年沒有無條件延後結算的權利。

在報告期結束後，除了總註冊金額為240,000,000美元已於2019年2月5日贖回外，沒有任何轉換或贖回。(註釋55)

合併財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

中國中車股份有限公司
年度報告 2018

45. 股本

	股本數 千股數	金額 人民幣千元
註冊資本		
—A股每股面值人民幣1元	24,327,798	24,327,798
—H股每股面值人民幣1元	4,371,066	4,371,066
	28,698,864	28,698,864
已發行且足額繳納		
於2017年1月1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
於2017年1月13日，非公開發行的 每股面值人民幣1元的A股的股數(註釋)	1,410,106	1,410,106
於2017年12月31日和2018年12月31日		
—A股每股面值人民幣1元	24,327,798	24,327,798
—H股每股面值人民幣1元	4,371,066	4,371,066
	28,698,864	28,698,864

註釋：於2016年6月16日，本公司股東於年度股東大會上批准非公開發售A股(「發售」)，並於二零一六年十二月獲中國證監會批准。本公司已於2017年1月13日完成1,410,106,000股每股面值人民幣1元的A股的發行，發行價為每股8.51元，本公司已發行股本總數已增至28,698,864,000股。

合併財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

46. 企業合併

46.1 截至2018年12月31止的並購

(a) 非同一控制下企業合併

本年度，本公司下屬全資子公司唐山公司、蘇州中車建設工程有限公司(以下簡稱「蘇州建工」)，連同兩個獨立的第三方向福建南平武夷有軌電車有限公司(以下簡稱「武夷有軌電車」)增資。唐山公司及蘇州建工分別出資人民幣37,728萬元和人民幣524萬元，持股比例分別為72%和1%。於2018年8月15日交易完成後，本公司擁有對武夷有軌電車的 control 權，故從2018年8月15日起，本公司將其納入合併財務報表合併範圍。

武夷有軌電車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
並購的淨資產：	
物業、廠房及設備	980
其他非流動資產	424,941
遞延稅項資產	7,250
預付款項、按金及其他應收款項	6,397
現金及銀行結餘	160,475
應付票據	(4,000)
應交稅費	(7,252)
其他應付款項及應計費用	(35,791)
遞延收益—非流動部分	(29,000)
	524,000
收購對價：	382,520
加：非控股權益(49%)	141,480
減：取得的淨資產	(524,000)
合併產生的商譽	—

收購以上子公司的現金流分析如下：

	人民幣千元
現金支付的對價	382,520
減：取得的現金及銀行結餘	160,475
收購子公司收到的現金淨額	222,045

收購武夷有軌電車本集團的財務狀況無重大影響。

合併財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

46. 企業合併(續)

46.1 截至2018年12月31日止的並購(續)

(b) 同一控制下的企業合併

於2018年11月，四方所與中車金證投資有限公司(以下簡稱「中車金證」)簽署《股權轉讓協議》，以現金人民幣22,761千元購買中車金證擁有的青島北車日立軌道通信信號有限公司(以下簡稱「青島日立」)的51%股權。

由於2018年並購前後四方所與青島日立均屬於中車集團同一控制下，此次並購被認為是同一控制下的企業並購。因此適用於涉及同一控制下企業合併的會計準則。

由於涉及收購青島日立，對截至2017年12月31日的資產負債表和截至2017年12月31日的損益表和其它綜合收益表進行了重述：

合併財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

46. 企業合併(續)

46.2 截至2017年12月31止的並購

(a) 非同一控制下企業合併

於2017年9月11日，本公司下屬子公司大同公司與世紀華揚環境工程有限公司(以下簡稱「世紀華揚」)的股東簽訂《股權轉讓協定》，大同公司以現金人民幣29,293千元購買世紀華揚51%股權。於2017年9月12日交易完成後，本集團擁有對世紀華揚的控制權。

華揚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
並購的淨資產：	
物業、廠房及設備	215
其他無形資產	3,717
其他非流動資產	343
遞延稅項資產	1,024
存貨	19,767
應收票據	5,402
貿易應收款項	46,962
預付款項、按金及其他應收款項	31,450
受限資金	560
現金及銀行結餘	14,473
貿易應付款項	(57,872)
其他應付款項及應計費用	(12,112)
遞延稅項負債	(610)
	53,319
收購對價：	29,293
加：非控股權益(49%)	26,126
減：取得的淨資產	(53,319)
合併產生的商譽	2,100

與上述收購有關的收購相關成本並不重大，並已從收購成本中剔除，並直接在合併損益表中確認為管理費用。

於收購日期，所收購的應收款項(主要包括應收賬款及其他應收款項)的公允價值為人民幣61,862,000元，合同總金額為人民幣65,515,000元。預計未收取的合同現金流量在購買日的最佳估計數為人民幣3,653,000元。

合併所支付的代價實際上包括與預期協同效應，收入增長，未來市場發展及被收購方的集合勞動力相關的金額。這些損益不會與商譽分開確認，因為它們不符合可識別無形資產的確認標準。

合併財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

46. 企業合併(續)

46.2 截至2017年12月31日止的並購(續)

(a) 非同一控制下企業合併(續)

無收購產生的商譽將於稅前抵扣。

收購以上子公司的現金流分析如下：

	人民幣千元
現金支付的對價	29,293
減：取得的現金及銀行結餘	14,473
收購子公司收到的現金淨額	14,820

收購世紀華揚對本集團的財務狀況無重大影響。

(b) 同一控制下的企業合併

2017年8月2日，株洲所的非全資子公司株洲時代電氣有限公司以人民幣4,874,000元收購獨立第三方上海卓驍商貿有限公司所持有的上海永電電子科技有限公司(以下簡稱「上海永電」)的32%的股權。並以人民幣10,356,000元收購中車集團全資子公司中車金誠有限公司持有的上海永電68%的股權。

由於2017年併購前後時代電氣與上海永電均屬於中車集團同一控制下，此次併購被認為是同一控制下的企業併購。因此適用涉及同一控制下企業合併的會計準則。

合併財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

47. 處置子公司

47.1 截止2018年12月31日的處置

以下為截止2018年12月31日主要的處置子公司的信息：

(1) 中車北京二七機車有限公司

2018年8月24日，本公司向中車集團出售其子公司中車北京二七機車有限公司(以下簡稱「二二七機車」)100%的股權，收到人民幣286,257,000元。

	人民幣千元
股權處置價款	287,257

被處置子公司的資產負債情況如下：

	人民幣千元
物業、廠房及設備	1,295,155
投資性房地產	15,346
土地租賃預付款項	711,122
其他無形資產	25,269
其他非流動資產	19,828
存貨	392,846
貿易應收款項	318,230
應收票據	15,928
預付款項、按金及其他應收款項	63,562
現金及銀行結餘	41,668
合營企業投資	843
應付賬款	(625,741)
應付票據	(7,849)
其他應付款項及應計費用	(270,140)
一年內到期的借款	(50,776)
設定離職後福利—流動部分	(75,950)
長期應付款—流動部分	(186,415)
合同負債	(31,668)
借款	(2,192,600)
遞延收益	(9,208)
其他非流動資產	(576)
	(551,126)

合併財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

中國中車股份有限公司
年度報告 2018

47. 處置子公司(續)

47.1 截止2018年12月31日的處置(續)

(1) 中車北京二七機車有限公司

處置子公司的收益

	人民幣千元
股權處置價款	286,257
處置部分的淨負債價值	551,126
非非控股權益(12.63%)	(56,825)
處置利得	780,558

處置子公司淨現金流入

	人民幣千元
股權處置價款	286,257
減：子公司持有的現金及現金等價物	(41,668)
	244,589

(2) 其他處置情況

本年內，集團還處置了另外12家子公司，包括：溫州中車電氣設備有限公司、天津機輛鋼鐵有限責任公司、天津中車津浦產業園管理有限公司大同中車斯麥肯軌道運輸設備有限公司、北京天路交通裝備有限公司、四川中車複合材料結構有限公司、浙江中車電車有限公司、江陰市茂達鑄造有限公司、資陽中車傳動有限公司、天津中車津浦產業園管理有限公司、E+M鑽井技術有限公司、株洲時代電氣絕緣有限責任公司、內蒙古一機集團力克橡塑製品有限公司。綜合情況如下：

	人民幣千元
股權處置價款	483,999
股權處置應收款項	128,075
	612,074

合併財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

47. 處置子公司(續)

47.1 截止2018年12月31日的處置(續)

(2) 其他處置情況(續)

被處置子公司的資產負債情況如下：

	人民幣千元
物業、廠房及設備	368,262
投資性房地產	23,682
土地租賃預付款項	236,682
其他無形資產	3,854
其他非流動資產	1,538
商譽	21,463
存貨	265,505
貿易應收款項	343,852
應收票據	28,213
遞延所得稅資產	1,712
預付款項、按金及其他應收款項	265,652
現金及銀行結餘	217,100
應付賬款	(488,784)
應付票據	(167,847)
其他應付款項及應計費用	(133,610)
一年以內到期的借款	(442,575)
設定離職後福利－流動部分	(10,920)
借款	(20,000)
遞延收益	(19,746)
其他非流動資產	(2,100)
	491,933

處置該等子公司的利得為673,336,000元，其中，於喪失控制權時按公允價值重新計量剩餘權益產生的利得為人民幣284,005,000元。

處置子公司淨現金流出

	人民幣千元
股權處置價款	483,999
減：子公司持有的現金及現金等價物	(164,836)
	319,163

合併財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

中國中車股份有限公司
年度報告 2018

47. 處置子公司(續)

47.2 截止2017年12月31日的處置

(1) 湖南時代電動

於2017年11月27日，株洲所與中車集團簽訂《股權轉讓協議書》，株洲所向中車集團轉讓其擁有的時代電動51%股權，轉讓對價為現金人民幣926,400千元。於2017年11月30日交易完成後，時代電動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	926,400

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	359,550
其他無形資產	8,049
土地租賃預付款項	19,193
預付款項、按金及其他應收款項	3,293,926
現金及銀行結餘	117,022
貿易應收款項	4,348,522
應收票據	404,913
存貨	439,466
銀行計息存款及其他借款	(2,620,000)
貿易應付款項	(3,433,674)
應付票據	(1,274,549)
產品保用撥備—流動	(34,000)
政府補貼—流動	(14,629)
其他應付款項及應計費用	(582,556)
政府補貼—非流動	(46,005)
產品保用撥備—非流動	(188,888)
	796,340

合併財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

47. 處置子公司(續)

47.2 截止2017年12月31日的處置(續)

(1) 湖南時代電動(續)

處置子公司收益

	人民幣千元
股權處置價款	926,400
留存投資的公允價值	660,650
處置部分的淨負債價值	(796,340)
非控股權益(12.63%)	100,578
處置收益	891,288

於喪失控制權時按公允價值重新計量於湖南時代電動剩餘權益產生的利得為人民幣371,021,000元。

處置子公司收到的現金流量淨額

	人民幣千元
處置價款	926,400
減：子公司持有的現金及現金等價物	(117,022)
	809,378

合併財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

中國中車股份有限公司
年度報告 2018

47. 處置子公司(續)

47.2 截止2017年12月31日的處置(續)

(2) 二七車輛

於2017年12月29日，本公司處置其於子公司中車北京二七車輛有限公司(「二七車輛」)的100%股權，收到現金對價人民幣1,189,845,000元。

	人民幣千元
處置價款	1,160,600
延期支付的現金對價	29,245
收到的對價總額	1,189,845

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	175,328
預付款項、按金及其他應收款項	26,531
受限資金	207,822
現金及銀行結餘	321,380
貿易應收款項	447,798
應收票據	59,257
存貨	68,355
其他無形資產	4,678
土地租賃預付款項—流動	1,379
土地租賃預付款項—非流動	53,783
遞延稅項資產	77
其他非流動資產	4,857
貿易應付款項	(754,504)
應付稅款	(234)
應付股利	(2,880)
設定福利計畫確認的負債—流動	(3,970)
政府補貼—流動	(612)
設定福利計畫確認的負債—非流動	(19,730)
政府補貼—非流動	(26,081)
其他應付款項及應計費用	(98,713)
產品保用撥備	(6,304)
	458,017

合併財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

47. 處置子公司(續)

47.2 截止2017年12月31日的處置(續)

(2) 二七車輛(續)

處置子公司收益

	人民幣千元
股權處置價款	1,189,845
處置部分的淨資產價值	(458,017)
非控股權益	180,334
處置利得	912,162

處置子公司淨現金流入

	人民幣千元
股權處置價款	1,160,600
減：子公司持有的現金及現金等價物	(321,380)
	839,220

(3) 其他子公司

截至2017年12月31日止年度，本集團處置了另外六家子公司，包括湖南中車時代電動汽車股份有限公司，中車北京二七車輛有限公司，青島中頤華石化科技有限公司，山西東方機鑄工業有限公司，河北路友鐵路機車車輛配件有限公司和重慶興永四方軌道交通發展有限公司。資訊概括如下：

	人民幣千元
股權處置價款	5,767

合併財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

中國中車股份有限公司
年度報告 2018

47. 處置子公司(續)

47.2 截止2017年12月31日的處置(續)

(3) 其他子公司(續)

以上子公司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	13,053
其他無形資產	155
土地租賃預付款項	37,422
存貨	15,028
貿易應收款項	56,259
應收票據	9,300
預付款項、按金及其他應收款項	6,095
現金及銀行結餘	15,250
應付貿易賬款	(72,951)
其他應付款項及應計費用	(10,293)
應付稅款	(186)
	69,132

處置該等子公司的利得為5,705,000元，其中，於喪失控制權時按公允價值重新計量剩餘權益產生的利得為人民幣2,836,000元。

處置子公司淨現金流出

	人民幣千元
股權處置價款	5,767
減：子公司持有的現金及現金等價物	(15,250)
	(9,483)

合併財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

48. 承諾事項

(a) 經營租賃承諾

(i) 本集團作為出租人

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：

	2018 人民幣千元	2017 人民幣千元
1年以內	158,781	119,239
第2至5年(包括5年)	475,029	400,515
5年以上	16,495	1,454
	650,305	521,208

合併財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

中國中車股份有限公司
年度報告 2018

48. 承諾事項(續)

(a) 經營租賃承諾(續)

(ii) 本集團作為承租人

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：

	2018 人民幣千元	2017 人民幣千元
1年以內	193,230	248,439
第2至5年(包括5年)	375,160	424,850
5年以上	136,302	139,519
	704,692	812,808

(b) 資本承諾

於本報告期末，本集團的資本承諾如下：

	2018 人民幣千元	2017 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	3,622,751	5,837,022
—其他無形資產	20,544	52,868
	3,643,295	5,889,890

此外，未包含於上文的本集團應佔合營公司或聯營公司的資本承諾如下：

	2018 人民幣千元	2017 人民幣千元
已訂約但未撥備：		
—物業、廠房及設備	10,337	356

合併財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

48. 承諾事項(續)

(c) 其他承諾事項

於2018年12月31日，本集團設立新公司之承諾金額為人民幣50,000,000元(2017年12月31日：人民幣2,470,625,000元)。

49. 關聯方交易

截至2018和2017年12月31日止年度內，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。

	2018 人民幣千元	2017 人民幣千元
49.1 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	829,910	681,745
— 合營公司	821,652	1,728,394
— 聯營公司	852,127	1,171,408
	2,503,689	3,581,547
	2018 人民幣千元	2017 人民幣千元 (經重述)
49.2 向下列公司出售貨品：		
— 中車集團	692,477	393,122
— 合營公司	605,361	999,463
— 聯營公司	1,751,356	1,375,139
	3,049,194	2,767,724

合併財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

中國中車股份有限公司
年度報告 2018

49. 關聯方交易(續)

	2018 人民幣千元	2017 人民幣千元 (經重述)
49.3 向下列公司提供服務：		
— 中車集團	98,988	52,649
— 合營公司	14,568	3,990
— 聯營公司	251,357	6,685
	364,913	63,324
49.4 服務費：		
— 中車集團	39,822	10,907
— 合營公司	36,485	30,827
— 聯營公司	284,019	—
	360,326	41,734
49.5 來自下列公司的物業、廠房及設備的租金：		
— 中車集團	76,527	80,929
49.6 向下列公司支付的物業、廠房及設備租金：		
— 中車集團	3,116	6,452
— 合營公司	382	2,837
— 聯營公司	3,114	6,244
	6,612	15,533
49.7 來自下列公司的利息收入和服務費及佣金收入：		
— 中車集團	181,963	9,551
49.8 融資租賃利息收入：		
— 聯營公司	—	25,327
49.9 賠償收入：		
— 中車集團	—	2,505
49.10 利息支出：		
— 中車集團	27,479	81,343
— 合營公司	61	15
— 聯營公司	195	127
	27,735	81,485

合併財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

49. 關聯方交易(續)

				2018	2017
				人民幣千元	人民幣千元
49.11 取得關聯方貸款：					
中車集團					
開始日	到期日	利率	(註)		
2018年11月30日	2019年11月30日	4.35%	(i)	748,900	—
2018年9月28日	2019年1月30日	N/A	(ii)	60,939	—
2018年6月28日	2019年6月27日	4.35%	(i)	10,000	—
2018年9月18日	2019年9月18日	4.35%	(i)	289,830	—
2017年7月27日	2018年7月27日	4.35%	(i)	—	33,000
2017年7月27日	2018年8月11日	4.35%	(i)	—	520,000
2017年9月15日	2018年9月15日	4.35%	(i)	—	256,830
2017年10月25日	2018年10月25日	4.35%	(i)	—	1,850,000
				1,109,669	2,659,830
註： i 該金額不存在擔保					
ii 該金額由中車集團的子公司擔保					
49.12 從下列公司購置物業、廠房及設備：					
— 中車集團				14,716	—
49.13 向下列公司銷售物業、廠房及設備：					
— 中車集團				—	714
49.14 從下列公司購買無形資產					
— 中車集團				9,055	—
49.15 向下列公司銷售無形資產和其他相關資產：					
— 中車集團				1,221,181	1,337,840
49.16 收購和處置子公司：					
— 2018年11月，四方所以人民幣22,761,000元的對價，從中車金證處收購青島日立51%股權。詳情見附註46；以及					
— 2018年8月，本公司以人民幣286,257,000元的對價，將其在一二七機車的100%股權轉讓給中車集團。詳情見附註47。					
49.17 來自下列公司的保證金：					
— 中車集團				7,470,941	7,701,849

合併財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

中國中車股份有限公司
年度報告 2018

49. 關聯方交易(續)

49.18 與關聯方相關的餘額

與關聯方相關的餘額如下：

	2018 人民幣千元	2017 人民幣千元
(i) 其他非流動資產：		
— 中車集團	2,073	543
— 合營公司	2,970	10
— 聯營公司	22,048	129
	27,091	682
(ii) 貿易應收款項：		
— 中車集團	524,713	769,609
— 合營公司	611,639	761,482
— 聯營公司	698,013	707,262
	1,834,365	2,238,353
(iii) 應收票據：		
— 中車集團	93,748	89,494
— 合營公司	649	1,436
— 聯營公司	486,649	1,507,345
	581,046	1,598,275
(iv) 預付款項、按金及其他應收款項：		
— 中車集團	5,362,139	4,346,498
— 合營公司	192,570	123,701
— 聯營公司	448,725	130,578
	6,003,434	4,600,777
註：該金額無擔保、無息、無具體還款條件		
(v) 合同資產：		
— 中車集團	24,448	N/A
— 合營公司	2,262	N/A
— 聯營公司	90,326	N/A
	117,036	

合併財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

49. 關聯方交易(續)

49.18 與關聯方相關的餘額(續)

	2018 人民幣千元	2017 人民幣千元
(vi) 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具：		
— 中車集團	762,259	N/A
— 聯營公司	4,943	N/A
	767,202	
(vii) 長期應收款：		
— 中車集團	153,623	—
— 合營公司	297	471
— 聯營公司	205,896	428,791
	359,816	429,262
(viii) 發放貸款和墊款：		
— 中車集團	1,714,600	—
(viii) 應付貿易賬款：		
— 中車集團	1,533,885	2,037,439
— 合營公司	2,271,059	1,751,390
— 聯營公司	1,487,131	896,836
	5,292,075	4,685,665
(viii) 應付票據：		
— 中車集團	390,636	139,750
— 合營公司	235,276	93,124
— 聯營公司	78,324	157,813
	704,236	390,687
(viii) 其他應付款項及應計費用：		
— 中車集團	610,827	66,038
— 合營公司	73,014	3,129
— 聯營公司	91,329	66,726
	775,170	135,893

合併財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

中國中車股份有限公司
年度報告 2018

49. 關聯方交易(續)

49.18 與關聯方相關的餘額(續)

	2018 人民幣千元	2017 人民幣千元
(ix) 借款：		
— 中車集團	1,109,669	2,659,830
(x) 客戶存款：		
— 中車集團	2,761,519	3,443,860
— 合營公司	5,160	1,039
— 聯營公司	25,061	16,769
	2,791,740	3,461,668
(xi) 合同負債：		
— 中車集團	432,098	N/A
— 合營公司	359	N/A
— 聯營公司	1,498,402	N/A
	1,930,859	

49.19 本集團關鍵管理人員薪酬：

	2018 人民幣千元	2017 人民幣千元
短期職工薪酬	8,503	8,237
離職後福利	553	506
關鍵管理人員薪酬總額	9,056	8,743

合併財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

49. 關聯方交易(續)

49.20 關聯方承諾事項：

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：

	2018 人民幣千元	2017 人民幣千元
向下列公司出售貨品：		
— 合營公司	968	1,055
— 聯營公司	25,756	173
	26,724	1,228
從下列公司採購材料及零件：		
— 中車集團	7,422	3,698
— 聯營公司	200,510	—
	207,932	3,698

49.21 與中國國有企業的交易：

本公司最終控股方為中國政府。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2018年12月31日止年度，來自中國鐵路集團的收入為人民幣112,644,792,000元(2017年：人民幣100,635,529,000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2018年12月31日止年度

中國中車股份有限公司
年度報告 2018

50. 金融工具

50.1 金融工具的類別

於報告期末，各類金融工具的帳面價值如下：

2018年12月31日

金融資產

	以公允 價值計量 且其變動計入 當期損益的 金融資產 人民幣千元	按攤余成本 計量的 金融資產 人民幣千元	以公允 價值計量 且其變動 計入其 他綜合收益的 債務工具 人民幣千元	以公允 價值計量且 其變動計入 當期損益的 權益工具 人民幣千元	應收融資 租賃款項 人民幣千元	總計 人民幣千元
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產	7,845,287	-	-	-	-	7,845,287
以公允價值計量且其變動計入其 他綜合收益的權益工具	-	-	-	2,252,423	-	2,252,423
以公允價值計量且其變動計入其 他綜合收益的債務工具	-	-	5,277,641	-	-	5,277,641
貿易應收款項	-	64,205,603	-	-	-	64,205,603
應收票據	-	15,475,106	-	-	-	15,475,106
計入預付款項、按金及其他 應收款項的金融資產	-	3,433,245	-	-	-	3,433,245
受限資金	-	5,027,666	-	-	-	5,027,666
現金及銀行結餘	-	33,143,342	-	-	-	33,143,342
計入其他非流動資產的金融資產(含一年內到期)	-	5,711,610	-	-	8,199,676	13,911,286
客戶貸款或墊款(含一年內到期)	-	6,537,882	-	-	-	6,537,882
以攤余成本計量的債權投資 (含一年內到期)	-	2,502,777	-	-	-	2,502,777
	7,845,287	136,037,231	5,277,641	2,252,423	8,199,676	159,612,258

合併財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

50. 金融工具(續)

50.1 金融工具的類別(續)

2017年12月31日(經重述)

金融資產

	應收賬款 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	以公允 價值計量且 其變動計入 當期損益的 金融資產 人民幣千元	融資租賃 應收款 人民幣千元	總計 人民幣千元
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產	—	—	—	2,569,294	—	2,569,294
可供出售投資	—	3,257,353	—	—	—	3,257,353
貿易應收款項	77,674,531	—	—	—	—	77,674,531
應收票據	27,071,265	—	—	—	—	27,071,265
計入預付款項、按金及 其他應收款項 的金融資產	5,706,240	—	—	—	—	5,706,240
受限資金	4,622,263	—	—	—	—	4,622,263
現金及銀行結餘	56,280,024	—	—	—	—	56,280,024
計入其他非流動資產的金融資產	8,513,481	—	—	—	10,682,436	19,195,917
客戶貸款或墊款(含一年內到期)	3,824,210	—	—	—	—	3,824,210
持有至到期投資(含一年內到期)	—	—	1,659,158	—	—	1,659,158
	183,692,014	3,257,353	1,659,158	2,569,294	10,682,436	201,860,255

合併財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

中國中車股份有限公司
年度報告 2018

50. 金融工具(續)

50.1 金融工具的類別(續)

2018年12月31日

金融負債

	以公允價值 計量且其 變動計入 當期損益 的金融負債 人民幣千元	其他 金融負債 人民幣千元	總計 人民幣千元
應付貿易賬款	—	99,189,987	99,189,987
應付票據	—	21,978,720	21,978,720
計入其他應付款項及應計費用的金融負債	—	11,646,684	11,646,684
借款	—	20,673,125	20,673,125
客戶存款	—	2,795,282	2,795,282
長期應付款(含一年內到期)	—	288,719	288,719
可轉換債券—債項部分	—	3,910,829	3,910,829
可轉換債券—嵌入衍生金融工具部分—流動	271,899	—	271,899
	271,899	160,483,346	160,755,245

合併財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

50. 金融工具(續)

50.1 金融工具的類別(續)

2017年12月31日(經重述)

金融負債

	以公允價值 計量且其 變動計入 當期損益 的金融負債 人民幣千元	其他 金融負債 人民幣千元	總計 人民幣千元
應付貿易賬款	—	104,357,254	104,357,254
應付票據	—	23,291,689	23,291,689
計入其他應付款項及應計費用的金融負債	—	11,000,304	11,000,304
以公允價值計量且其變動 計入當期損益的金融負債	225,240	—	225,240
借款	—	43,997,818	43,997,818
客戶存款	—	3,469,987	3,469,987
長期應付款(含一年內到期)	—	357,885	357,885
可轉換債券—債項部分	—	3,630,772	3,630,772
可轉換債券—嵌入衍生金融工具部分	511,756	—	511,756
	736,996	190,105,709	190,842,705

合併財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

50. 金融工具(續)

50.2 金融風險管理目標和政策

本集團的主要金融工具包括借款、可轉換債券、現金及銀行結餘。該等金融工具的主要目的是為本集團之運營融資。本集團亦持有各種其他金融資產和負債，例如其經營活動直接產生的貿易應收款項和應付貿易賬款。

本集團的金融工具導致的主要風險為信用風險、流動風險和市場風險。董事會審核和批准的風險管理政策概括如下：

信用風險和減值評估

於2018年12月31日，可能引起本集團財務損失的最大信用風險敞口主要來自於合同另一方未能履行義務及本集團承擔的財務擔保，具體包括：

- 合併資產狀況表中已確認的金融資產的帳面金額；
- 附註54中披露的本集團承擔的財務擔保相關的或有負債金額。

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帳面值。

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2018年12月31日止年度

50. 金融工具(續)

50.2 金融風險管理目標和政策(續)

信用風險和減值評估(續)

下表詳細說明瞭本集團金融資產和其他項目的信貸風險敞口：

	附註	12個月內或整個存續期的 預期信用損失	賬面餘額	
			人民幣千元	人民幣千元
以攤餘成本計量的				
金融資產				
現金及銀行結餘以及 受限資金	35	12個月內的預期信用損失	38,171,008	38,171,008
應收票據	32	12個月內的預期信用損失	15,537,595	15,537,595
應收賬款	31	整個存續期的預期信用損失(未發 生信用減值)	55,936,373	
		整個存續期的預期信用損失(已發 生信用減值)	13,311,773	69,248,146
其他應收款	33	12個月內的預期信用損失	2,633,590	
		整個存續期的預期信用損失(未發 生信用減值)	363,354	
		整個存續期的預期信用損失(已發 生信用減值)	996,974	3,993,918
債權投資	27	12個月內的預期信用損失	2,503,377	2,503,377
發放貸款和墊款 (含一年內到期)	33	12個月內的預期信用損失	4,595,000	
		整個存續期的預期信用損失(未發 生信用減值)	2,042,600	6,637,600
長期應收款 (除融資租賃款)	29	整個存續期的預期信用損失(未發 生信用減值)	5,972,881	5,972,881
為以公允價值計量且 其變動計入其他綜合 收益的金融資產				
其他流動資產 (其他債權投資)	27	12個月內的預期信用損失	4,233,540	
		整個存續期的預期信用損失(未發 生信用減值)	1,044,101	5,277,641

合併財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

中國中車股份有限公司
年度報告 2018

50. 金融工具(續)

50.2 金融風險管理目標和政策(續)

信用風險和減值評估(續)

	附註	12個月內或整個存續期的 預期信用損失	賬面餘額	
			人民幣千元	人民幣千元
其他				
合同資產	26	整個存續期的預期信用損失(未發生信用減值)	23,770,459	23,770,459
長期應收款—融資租賃款	29	整個存續期的預期信用損失(未發生信用減值)	753,302	
		整個存續期的預期信用損失(已發生信用減值)	9,831,041	10,584,343
財務擔保合同		12個月內的預期信用損失	5,818,593	5,818,593

註1：對於應收賬款及合同資產，本集團採用的簡化方法來計量整個存續期的預期信用損失的損失金額。

註2：對於財務擔保合同，總賬面金額為本集團根據各自合同擔保的最大金額。

下表詳載了基於本集團撥備矩陣的貿易應收款項的風險情況。

2018年12月31日

	平均損失率	帳面總值 人民幣千元	減值損失 撥備 人民幣千元
1個月以內	0.1-1%	48,875,217	(316,186)
1至2年	1-5%	3,154,383	(187,079)
2至3年	5-10%	1,473,312	(216,747)
3至4年	20-25%	1,161,536	(321,596)
4至5年	35-45%	792,690	(371,667)
5年以上	60-65%	479,235	(307,260)
		55,936,373	(1,720,535)

本集團根據撥備矩陣分別於2018年12月31日計提減值撥備人民幣1,720,535,000元。此外，本集團對2018年12月31日貿易應收款項金額為人民幣13,311,773,000元的應收賬款進行單獨評估，並對該等單獨重大的應收賬款計提減值撥備和人民幣3,322,008,000元。

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。

合併財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

50. 金融工具(續)

50.2 金融風險管理目標和政策(續)

流動資金風險(續)

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。

2018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	31/12/2018 帳面價值 人民幣千元
非衍生金融負債						
借款	16,742,879	1,041,647	3,985,553	293,399	22,063,418	20,673,125
應付貿易賬款	99,189,987	—	—	—	99,189,987	99,189,987
應付票據	21,978,720	—	—	—	21,978,720	21,978,720
計入其他應付款項及 應計費用的金融負債	11,646,684	—	—	—	11,646,684	11,646,684
客戶存款	2,805,065	—	—	—	2,805,065	2,795,282
長期應付款 (含一年內到期)	28,681	99,858	101,019	183,495	413,053	288,719
可轉換債券	4,117,920	—	—	—	4,117,920	3,910,829
財務擔保(註釋)	5,818,593	—	—	—	5,818,593	—
	162,328,529	1,141,505	4,086,572	476,834	168,033,440	160,483,346

註釋：上述計入財務擔保合同的金額為於擔保的合同另一方申索有關款項時，本集團根據合同安排可能須就全部擔保金額償還的最高金額。根據資產負債表日的預測，本集團認為，不大可能須根據合同安排支付任何款項。然而，該項估計將因應合同另一方根據擔保提出索償的可能性作出變動，而有關可能性則與合同另一方所持已擔保的財務應收款項出現信貸虧損的可能性有關。

合併財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

中國中車股份有限公司
年度報告 2018

50. 金融工具(續)

50.2 金融風險管理目標和政策(續)

流動資金風險(續)

2017年12月31日(經重述)

	一年內 或按要求 人民幣千元	第二年 人民幣千元	非折現現金流 第三至第五年 人民幣千元	31/12/2017 超過五年 人民幣千元	總計 人民幣千元	帳面價值 人民幣千元
非衍生金融負債						
借款	35,334,100	5,366,440	3,521,663	1,761,899	45,984,102	43,997,818
應付貿易賬款	104,354,254	—	—	—	104,354,254	104,357,254
應付票據	23,291,689	—	—	—	23,291,689	23,291,689
計入其他應付款項及 應計費用的金融負債	11,000,304	—	—	—	11,000,304	11,000,304
客戶存款	3,482,132	—	—	—	3,482,132	3,469,987
長期應付款(含一年內到期)	71,038	112,931	107,062	188,232	479,263	357,885
可轉換債券	—	3,920,520	—	—	3,920,520	3,630,772
財務擔保(註釋)	7,441,000	—	—	—	7,441,000	—
	184,977,517	9,399,891	3,628,725	1,950,131	199,956,264	190,105,709
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	6,621,337	—	—	—	6,621,337	6,621,337
—流出	(6,846,577)	—	—	—	(6,846,577)	(6,846,577)
	(225,240)	—	—	—	(225,240)	(225,240)

合併財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

50. 金融工具(續)

50.2 金融風險管理目標和政策(續)

市場風險

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、長期應收款和可轉換債券相關。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短期和長期債務承擔有關。

下表顯示當所有其他變數保持不變，利率的合理潛在改變對本集團除稅後利潤(通過對浮息借款的影響)的影響。

	2018	2017
可能發生的利率變化	100個基點	100個基點
	2018 人民幣千元	2017 人民幣千元
本年增長(減少)的稅後利潤		
利率上漲時	(59,748)	(48,605)
利率下跌時	59,748	48,605

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權益工具投資的公允價值是根據附註25中詳細列出的公允價值計量的。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。

合併財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

50. 金融工具(續)

50.2 金融風險管理目標和政策(續)

市場風險(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數保持不變，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後利潤(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。

合併財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

50. 金融工具(續)

50.2 金融風險管理目標和政策(續)

市場風險(續)

外匯風險(續)

	匯率 增加/(減少) %	除稅後利潤 減少/(增加) 人民幣千元
截至2018年12月31日止年度		
假設人民幣較歐元升值	(7.08)	(47,465)
假設人民幣較歐元貶值	7.08	47,465
假設人民幣較美元升值	(10.76)	181,982
假設人民幣較美元貶值	10.76	(181,982)

	匯率 增加/(減少) %	除稅後利潤 減少/(增加) 人民幣千元
截至2017年12月31日止年度		
假設人民幣較歐元升值	(8.64)	11,827
假設人民幣較歐元貶值	8.64	(11,827)
假設人民幣較美元升值	(5.59)	264,675
假設人民幣較美元貶值	5.59	(264,675)

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2018年12月31日的資產負債率是58.13%(2017年12月31日(重述): 62.18%)。

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。

合併財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

50. 金融工具(續)

50.3 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

下表概括了於報告期末本集團按公允價值計量的金融資產和負債。

	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
	2018年 12月31日 (人民幣千元)	2017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	2,515	2,563	Level 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)及遠期外匯合約估算，並按反映交易對手信用風險的匯率貼現	/
分類為按公允價值計入損益的金融資產的公司理財產品	6,352,380	2,139,563	Level 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	/
分類為按公允價值計入損益的上市股票	5,957	—	Level 1	活躍市場上未經調整的報價	/
以公允價值計量且其變動計入當期損益的非上市權益工具投資	885,884	427,168	Level 3	折現現金流量計算方法 重要輸入：收入增長率；系統風險係數	收入增長率基於對被投資公司的管理預測。系統風險係數基於可比公司的歷史系統風險係數。

合併財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

50. 金融工具(續)

50.3 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
	2018年 12月31日 (人民幣千元)	2017年 12月31日 (人民幣千元)			
上市永續債(在2017年12月31日被分類為可供出售投資)	186,191	190,625	Level 1	活躍市場上未經調整的報價	/
上市優先股(在2017年12月31日被分類為可供出售投資)	412,360	415,328	Level 1	活躍市場上未經調整的報價	/
分類為可供出售投資的上市股股票	—	1,843,257	Level 1	活躍市場上未經調整的報價	/
指定為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的上市股票	1,370,906	—	Level 1	活躍市場上未經調整的報價	/
分類為可供出售投資的公司理財產品	—	451,497	Level 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。	/
指定為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的未上市權益投資	881,517	—	Level 3	折現現金流量計算方法 重要輸入：收入增長率；系統風險係數	收入增長率基於對被投資公司的管理預測。系統風險係數基於可比公司的歷史系統風險係數。
分類為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的貿易應收款項和應收票據	5,277,641	—	Level 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。	/

合併財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

中國中車股份有限公司
年度報告 2018

50. 金融工具(續)

50.3 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
	2018年 12月31日 (人民幣千元)	2017年 12月31日 (人民幣千元)			
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	—	225,240	Level 2	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。	
本集團發行的2016年可轉換債券的 的嵌入衍生金融工具部分	271,899	511,756	Level 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 重要輸入：波動率	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帳面價值人民幣2,659,000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帳面價值人民幣2,637,000。

在2018年及2017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2018年12月31日止年度

50. 金融工具(續)

50.3 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余成本與公允價值近似。

	2018年12月31日		2017年12月31日	
	帳面價值 人民幣千元	公允價值 人民幣千元	帳面價值 人民幣千元	公允價值 人民幣千元
持有至到期投資	—	—	1,429,188	1,453,704
按攤余成本計量的債務工具				
—以固定利率計	1,622,252	1,466,573	—	—
長期應收款—以固定利率計	7,809,013	7,097,261	10,365,326	9,687,014
其他非流動資產—以固定利率計	—	—	839,047	729,391
借款—一年內到期				
—以固定利率計	407,469	389,023	936,446	892,966
長期債券—一年以上到期	3,500,000	3,162,140	5,495,168	5,212,867
可轉換債券—(包括衍生工具部分)	4,182,728	3,764,707	4,142,528	3,607,458

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。

50.4 第三層級公允價值計量調節表

	以公允價值計量 且其變動計入 當期損益 的金融該資產 人民幣千元
於2018年1月1日	427,168
本年購入	414,167
本年處置	(2,537)
公允價值變動損益	37,373
外幣報表折算差異	9,713
於2018年12月31日	885,884

合併財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

中國中車股份有限公司
年度報告 2018

50. 金融工具(續)

50.4 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
於2018年1月1日	511,756
外幣報表折算差異	11,555
公允價值變動損益	(251,412)
於2018年12月31日	271,899

	指定為以 公允價值計量 且其變動 計入當期損益 的權益工具投資 人民幣千元
於2018年1月1日	569,914
本年購入	338,141
本年處置	(96,253)
公允價值變動損益	69,715
於2018年12月31日	881,517

合併財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

50. 金融工具(續)

50.5 金融資產轉移

於2018年12月31日，本集團將金額為人民幣7,654,452,000元(2017年12月31日：人民幣5,192,291,000元)的應收票據背書給其供應商以支付應付帳款；將金額為人民幣1,195,378,000元(2017年12月31日：人民幣667,240,000元)的應收票據(「已終止確認」)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帳面價值。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2018年12月31日，本集團將金額為人民幣4,055,254,000元(2017年12月31日：3,189,939,000元)的應收票據背書給其供應商以支付應付帳款；將金額為人民幣26,429,000元(2017年12月31日：人民幣35,400,000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。

於2018年12月31日，金額為人民幣5,468,228,000元(2017年12月31日：人民幣3,592,859,000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122,051,000元(2017年：人民幣77,153,000元)計入損益。

於2018年12月31日，金額為人民幣19,000,000元(2017年12月31日：人民幣452,255,000元)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的風險和報酬，並繼續確認該應收貿易款。其相關的負債確認於借款中。

於2018年12月31日，本集團將應收賬款人民幣6,227,911,000元(2017年12月31日：人民幣零元)證券化。作為此類交易中的資產管理服務機構，本集團僅根據協議提供收款服務，不對此類服務收取任何費用。本集團認為該等貿易應收款項的所有風險及回報已轉移至對手方，而貿易應收款項已相應終止確認。本集團終止確認該等應收賬款轉移的損失為人民幣294,135,000元(2017年12月31日：人民幣零元)計入損益。

合併財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

中國中車股份有限公司
年度報告 2018

51. 融資活動所引起負債的調節表

下表顯示了集團在融資活動中產生的負債的詳細變動，包括現金和非現金變動。融資活動產生的負債是指現金流或未來現金流將在集團的合併現金流報表中分類為融資活動現金流的負債。

	借款 人民幣千元 附註 39	可轉換債券 人民幣千元 附註 44	應付利息 人民幣千元	總計 人民幣千元
2018年1月1日(重述)	43,997,818	4,142,528	362,908	48,503,254
還款	(51,031,342)	—	—	(51,031,342)
借款所得	25,868,679	—	—	25,868,679
處置子公司的影響	(2,705,951)	—	—	(2,705,951)
外幣折算	(201,353)	197,761	—	(3,592)
公允價值變動	—	(251,412)	—	(251,412)
已付利息	—	—	(1,541,868)	(1,541,868)
利息支出	—	93,851	1,402,498	1,496,349
非現金項目	4,705,004	—	—	4,705,004
2018年12月31日	20,632,855	4,182,728	223,538	25,039,121

	借款 人民幣千元 附註 39	可轉換債券 人民幣千元 附註 44	應付利息 人民幣千元	總計 人民幣千元
2017年1月1日	37,896,696	4,124,839	363,903	42,385,438
還款	(88,862,820)	—	—	(88,862,820)
借款所得	91,926,294	—	—	91,926,294
外幣折算	15,380	(242,668)	56,313	(170,975)
公允價值變動	—	166,960	—	166,960
已付利息	—	—	(1,442,153)	(1,442,153)
利息支出	98,000	93,397	1,384,845	1,576,242
非現金項目	2,924,268	—	—	2,924,268
2017年12月31日(重述)	43,997,818	4,142,528	362,908	48,503,254

合併財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

52. 公司主要子公司詳情

本公司於2018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	實繳資本 千元	本公司 應佔股權百分比				經營範圍
			直接(%)		間接(%)		
			2018	2017	2018	2017	
CRRC Changchun Railway Vehicles Co., Ltd.* 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
CRRC Zhuzhou Locomotive Co., Ltd.* 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
CRRC Zhuzhou Institute Co., Ltd.* 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8,340,710	100.00	100.00	-	-	投資控股，製造及， 銷售風電機組
CRRC Qingdao Sifang Co., Ltd.* 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
CRRC Tangshan Co., Ltd.* 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
CRRC Dalian Co., Ltd.* 中車大連機車車輛有限公司	中國 1981年1月1日	人民幣4,180,000	100.00	100.00	-	-	製造及整修機車及元件
CRRC Qiche Group Co., Ltd.* 中車齊車集團有限公司	中國 2012年12月26日	人民幣7,000,000	100.00	100.00	-	-	製造軌道運輸設備及元件
CRRC Yangtze Group, Ltd.* 中車長江運輸設備集團有限公司	中國 2018年4月17日	人民幣5,400,000	100.00	100.00	-	-	製造、銷售及維修機車
CRRC Investment & Leasing Co., Ltd.* 中車投資租賃有限公司	中國 1999年4月26日	人民幣2,909,285	100.00	100.00	-	-	貿易及融資租賃
CRRC Qishuyan Co., Ltd.* 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
CRRC Qishuyan Institute Co., Ltd.* 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
CRRC Nanjing Puzhen Co., Ltd.* 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
CRRC Hong Kong Capital Management Co., Ltd.* 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2,451,069	100.00	100.00	-	-	設計製造軌道車輛(包括 快速轉換車輛兼、並與收購)

合併財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

中國中車股份有限公司
年度報告 2018

52. 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	實繳資本 千元	本公司 應佔股權百分比				經營範圍
			直接(%)		間接(%)		
			2018	2017	2018	2017	
CRRC CONSTRUCTION ENGRG.CO.,LTD.* 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
CRRC Yongji Motor Co.,Ltd.* 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	—	—	製造和維修通用機械和 電氣設備
CRRC Sifang Institute Co.,Ltd.* Institute Co., Ltd.* 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
CRRC Finance Co.,Ltd.* 中車財務有限公司	中國 2012年11月30日	人民幣 2,200,000	91.36	91.36	—	—	接受存款和委託貸款等
CRRC Zhuzhou Motor Co., Ltd.* 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
CRRC Ziyang Co., Ltd.* 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
CRRC Beijing Nankou Co.,Ltd.* 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
CRRC Datong Co., Ltd.* 中車大同電力機車有限公司	中國 2003年2月28日	人民幣 656,000	100.00	100.00	—	—	製造及整修機車及元件
CRRC Chengdu Co., Ltd.* 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
CRRC Hong Kong Co., Ltd.* 中國中車(香港)有限公司	香港 2008年4月7日	HK\$800,000	100.00	100.00	—	—	貿易及投資管理
CRRC Dalian R&D Co., Ltd.* 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
CRRC Dalian Institute Co., Ltd.* 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
CRRC Sifang Co., Ltd.* 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

合併財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

52. 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	實繳資本 千元	本公司 應佔股權百分比				經營範圍
			直接(%)		間接(%)		
			2018	2017	2018	2017	
CRRC Logistics Co., Ltd.* 中車物流有限公司	中國 2002年4月4日	人民幣760,000	96.84	96.84	3.16	3.16	物流服務，國際貨運及 原材料貿易
CRRC (AUSTRALIA) Company Limited 中車澳大利亞有限公司	澳大利亞 2012年7月10日	澳元1,000	100.00	100.00	-	-	貿易及售後服務
CRRC Academy Co., Ltd.* 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
CRRC International Co., Ltd.* 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
Beijing CNR CR Transportation Equipment Co., Ltd.* 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	-	-	製造機車元件 進出口商品 及專案管理承包
CRRC Information Technology Co., Ltd.* 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
CRRC SA Rolling Stock (Pty) Ltd. 南非中車車輛有限公司	南非共和國 2014年1月27日	蘭特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，
CRRC Capital Management Co., Ltd.* 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	100.00	-	-	資產管理，投資管理， 產業投資等，
ZTE* (i) 株洲中車時代電氣股份有限公司	中國 2005年9月26日	人民幣1,175,477	-	-	52.38	52.03	製造機車 鑽孔系統及配件
ZTNM* (ii) 株洲時代新材料科技股份有限公司	中國 1994年5月24日	人民幣802,798	-	-	39.55	39.55	製造及銷售聚丙烯複合物等

* 以上部分公司英文名稱為根據中文名直譯名稱，而非註冊名稱。

合併財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

中國中車股份有限公司
年度報告 2018

52. 公司主要子公司詳情(續)

- (i) 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%。

2017年1月，中車集團處置了株洲中車時代電氣股份有限公司0.80%的股權，致使本公司對株洲中車時代電氣股份有限公司的表決權比例減少至51.81%。2017年7月，本公司之子公司—中車香港資本管理公司在公開市場購買了時代電氣股票2,606,800股，2018年本公司子公司中國中車香港資本於公開市場購入4,066,800股時代電氣股票，截止2018年12月31日本集團對時代電氣的持股比例為52.38%。(2017年12月31日：52.03%)

- (ii) 於2017和2018年12月31日，本公司持有株洲時代新材料科技股份有限公司39.55%的股權。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2018年12月31日本公司對株洲時代新材料科技股份有限公司的表決權比例變為51.02%(2017年12月31日：51.02%)。株洲時代新材料科技股份有限公司被視為本公司的子公司。

董事認為上述表中所列示子公司表影響了2018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2017年和2018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 非控股權益		少數股東 享有的分配利潤		累計的非控股權益	
		2018	2017	2018 人民幣千元	2017(經重述) 人民幣千元	2018 人民幣千元	2017(經重述) 人民幣千元
時代電氣及其附屬公司	PRC	47.62%	47.97%	1,282,490	1,248,023	9,697,388	8,769,690
時代新材及其附屬公司	PRC	60.45%	60.45%	(265,727)	39,392	2,932,212	3,085,395
中車長春軌道客車股份 公司及其附屬公司	PRC	6.46%	6.46%	193,754	187,034	2,005,125	1,865,334
獨立的非重要子公司 非控股權益				482,946	731,621	6,592,207	6,615,272
總計				1,693,463	2,206,070	21,226,932	20,335,691

合併財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

52. 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)

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。

株洲中車時代電氣股份有限公司及其附屬公司

	2018 人民幣千元	2017 人民幣千元
流動資產	23,582,506	21,612,648
非流動資產	5,452,016	5,037,000
流動負債	7,836,896	7,623,291
非流動負債	1,074,113	969,792
母公司擁有人應佔權益	19,824,763	17,764,353
非控股權益	298,750	292,212
	2018 人民幣千元	2017 人民幣千元
收入	15,657,901	15,143,709
費用	13,174,359	12,623,703
年度利潤	2,650,535	2,562,210
歸屬於母公司擁有人的利潤	2,612,488	2,523,471
歸屬於非控股權益的利潤	38,047	38,739
年內其他綜合費用	(8,799)	(27,037)
歸屬於母公司擁有人的綜合收益總額	2,604,257	2,496,641
歸屬於非控股權益的綜合收益總額	37,479	38,532
年內綜合收益總額	2,641,736	2,535,173
支付給少數股東的股息	16,060	8,122
經營活動現金流入淨額	3,758,563	1,469,188
投資活動現金流出淨額	(2,350,359)	(604,129)
融資活動現金流出淨額	(451,632)	(504,080)
匯率變動的淨影響額	2,246	(4,631)
現金流入淨額	958,818	356,348

合併財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

52. 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

	2018 人民幣千元	2017 人民幣千元
流動資產	8,860,864	8,714,547
非流動資產	5,416,201	5,611,264
流動負債	8,044,605	5,940,821
非流動負債	1,441,059	3,370,496
母公司擁有人應佔權益	4,700,858	4,877,620
非控股權益	90,543	136,874
	2018 人民幣千元	2017 人民幣千元
收入	11,996,047	11,399,613
費用	12,512,726	11,387,704
年度利潤	(434,591)	66,770
歸屬於母公司擁有人的利潤	(426,963)	69,224
歸屬於非控股權益的利潤	(7,628)	(2,454)
年內其他綜合收益	28,480	60,735
歸屬於母公司擁有人的綜合收益總額	(398,470)	129,959
歸屬於非控股權益的綜合收益總額	(7,641)	(2,454)
年內綜合收益總額	(406,111)	127,505
支付給少數股東的股息	—	—
經營活動現金流入(流出)淨額	375,428	(90,562)
投資活動現金流出淨額	(594,634)	(266,723)
融資活動現金流入(流出)淨額	272,528	(85,917)
匯率變動的淨影響額	7,336	14,121
現金流入(流出)淨額	60,658	(429,081)

合併財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

52. 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

	2018 人民幣千元	2017 人民幣千元
流動資產	41,655,180	43,919,193
非流動資產	13,462,117	11,620,313
流動負債	35,218,484	37,101,147
非流動負債	1,617,129	1,511,108
母公司擁有人應佔權益	17,361,038	15,988,791
非控股權益	920,646	938,460
	2018 人民幣千元	2017 人民幣千元
收入	34,258,852	30,516,611
費用	31,585,860	27,946,916
年度利潤	2,532,420	2,284,999
歸屬於母公司擁有人的利潤	2,523,883	2,259,024
歸屬於非控股權益的利潤	8,537	25,975
年內其他綜合收益(費用)	44,504	(33,224)
歸屬於母公司擁有人的綜合收益總額	2,565,878	2,225,809
歸屬於非控股權益的綜合收益總額	11,046	25,966
年內綜合收益總額	2,576,924	2,251,775
支付給少數股東的股息	107,508	106,073
經營活動現金流入淨額	5,287,788	2,630,396
投資活動現金(流出)流入淨額	(5,919,969)	2,945,485
融資活動現金流出淨額	(2,134,132)	(1,233,693)
匯率變動的淨影響額	24,891	(22,051)
現金(流出)流入淨額	(2,741,422)	4,320,137

合併財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

中國中車股份有限公司
年度報告 2018

53. 母公司財務及儲備資訊

	2018 人民幣千元	2017 人民幣千元
非流動資產		
物業、廠房及設備	66,549	53,837
其他無形資產	109,148	108,324
應收子公司款項－非流動	5,701,111	7,323,891
於子公司之權益	398,404,613	396,778,857
於聯營公司之權益	5,325,685	5,336,278
其他非流動資產	2,430,000	—
	412,037,106	409,601,187
流動資產		
貿易應收款項	229,006	186,998
應收子公司款項－流動	24,044,855	31,359,314
預付款項、按金及其他應收款項	77,813	284,554
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	61,242	2,139,563
可供出售投資	—	439,497
受限資金	1,002,309	1,001,564
現金及銀行結餘	7,470,296	17,729,650
	32,885,521	53,141,140
流動負債		
應付貿易賬款	14,119	—
應付子公司款項	22,669,027	22,068,865
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	—	181,755
其他應付款項及應計費用	754,799	692,069
一年內到期的計息銀行及其他借	9,865,898	25,425,236
設定福利計畫確認的負債－流動	480	980
合同負債	42,518	—
可轉換債券－債項部分－流動	3,910,829	—
可轉換債券－嵌入衍生金融工具部分－流動	271,899	—
應付稅款	7	—
	37,529,576	48,368,905
非流動(負債)/資產	(4,644,055)	4,772,235
資產總額減流動負債	407,393,051	414,373,422

合併財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

53. 母公司財務及儲備資訊(續)

	2018 人民幣千元	2017 人民幣千元
權益		
股本	28,698,864	28,698,864
儲備	375,191,856	375,032,032
權益總額	403,890,720	403,730,896
非流動負債		
一年以上到期的計息銀行及其他借款	3,500,000	6,495,168
設定福利計畫確認的負債－非流動	2,090	4,830
長期應付款	241	—
可轉換債券－債項部分	—	3,630,772
可轉換債券－嵌入衍生金融工具部分	—	511,756
	3,502,331	10,642,526
非流動負債和股東權益總額	407,393,051	414,373,422

合併財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

中國中車股份有限公司
年度報告 2018

53. 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	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	法定 盈餘公積 人民幣千元	保留盈利 人民幣千元	總額 人民幣千元
於2017年1月1日	356,288,472	(8,767)	23,863	2,273,807	6,636,198	365,213,573
年度利潤	—	—	—	—	5,303,255	5,303,255
非公開發行A股	10,523,999	—	—	—	—	10,523,999
設定福利計畫重估利得	—	2,331	—	—	—	2,331
可供出售投資的公允價值變動	—	—	15,635	—	—	15,635
提取法定盈餘公積	—	—	—	547,755	(547,755)	—
宣派股息	—	—	—	—	(6,026,761)	(6,026,761)
於2017年12月31日	366,812,471	(6,436)	39,498	2,821,562	5,364,937	375,032,032
會計政策變更調整	—	—	(39,498)	—	39,498	—
2018年1月1日	366,812,471	(6,436)	—	2,821,562	5,404,435	375,032,032
年度利潤	—	—	—	—	4,458,860	4,458,860
合營公司其他權利和權益的變動	2,423	—	—	—	—	2,423
設定福利計畫重估利得	—	3,371	—	—	—	3,371
提取法定盈餘公積	—	—	—	458,430	(458,430)	—
宣派股息	—	—	—	—	(4,304,830)	(4,304,830)
於2018年12月31日	366,814,894	(3,065)	—	3,279,992	5,100,035	375,191,856

合併財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

54. 或有負債

- (i) 本集團對蕪湖市運達軌道交通建設運營有限公司在蕪湖市軌道交通1號線、2號線一期項目中提供了財務擔保，財務擔保最高為人民幣5,818,593,000元
- (ii) 在正常運作過程中，本集團受多方面因素影響，面臨因歷史產品銷售或服務而涉及某些潛在法律訴訟或調查

本集團通過有關媒體的報告獲悉，南非總統於2018年1月25日宣佈已任命了一個司法調查委員會負責調查包括南非國家機構在內的公職部門涉及國家俘獲、貪污和欺詐行為相關的指控(以下簡稱「調查」)。在相關的背景下，南非媒體指控南非鐵路運營商Transnet就機車供應的多項採購存在違法行為。除下面披露的事項外，本集團並沒有收到包括負責調查機關在內的相關海外政府機構出具的任何函件或提供資料的要求。

南非儲備銀行根據南非外匯管制條例規定對於與Transnet機車供應相關的本集團存放在南非當地兩家銀行賬戶的部分資金合計約人民幣6億元予以凍結。目前本集團已經向南非儲備銀行提交了付款申請，申請已被接受尚未最終批准，這些凍結資金存在被南非儲備銀行以違反南非外匯管制條例理由收繳的可能。

根據本集團目前已知的資訊，本集團暫不能合理估計相關事項的財務影響。本集團將持續跟進本事項的最新發展以評估相關可能存在的影響(如有)。

55. 財務狀況表日後事項

- (i) 2019年2月5日，本集團已通知附註44中披露的總金額為240,000,000美元的2016年度可轉換債券(簡稱「已贖回債券」)的持有人根據2016年度可轉換債券的條款百分之百行使其贖回權利。據此，已贖回債券已於2019年2月5日按債券的100%本金贖回，並於贖回後實時注銷。
- (ii) 2019年3月28日，本公司召開第一屆董事會第三十三次會議，審議通過了《關於中國中車股份有限公司2018年度利潤分配預案的議案》，以本公司2018年12月31日的總股本28,698,864千股為基數，向全體股東每10股派發1.5元人民幣(含稅)的現金紅利。該利潤分配預案尚需經本公司2018年年度股東大會審議通過。

釋義

《公司章程》	指	本公司章程
A股	指	本公司於上交所上市的內資股
董事會	指	本公司董事會，除非文義另有所指
BOGE	指	BOGE Rubber & Plastics
中華聯合保險	指	中華聯合保險集團股份有限公司
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
長客股份	指	中車長春軌道客車股份有限公司
中車金證	指	中車金證投資有限公司
中車集團	指	中國中車集團有限公司
中國中車、中車、本公司、公司	指	中國中車股份有限公司
四方股份	指	中車青島四方機車車輛股份有限公司
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
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
董事	指	本公司董事，除非文義另有所指
財務公司	指	中車財務有限公司
金融租賃公司	指	中車金融租賃有限公司
本集團	指	本公司及其附屬公司
香港上市規則	指	香港聯合交易所有限公司證券上市規則
H股	指	本公司於聯交所上市的外資股
《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的標準守則》
齊車集團	指	中車齊車集團有限公司

釋義

國務院國資委	指	國務院國有資產監督管理委員會
高級管理人員	指	本公司高級管理人員，除非文義另有所指
《證券及期貨條例》	指	《證券及期貨條例》(香港法例第 571 章)
SMD	指	Soil Machine Dynamics Ltd
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
監事	指	本公司監事，除非文義另有所指
監事會	指	本公司監事會，除非文義另有所指
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

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 孫永才 徐宗祥
非執行董事	劉智勇
獨立非執行董事	李國安 吳卓 辛定華
授權代表	孫永才 TANG Tuong Hock
聯席公司秘書	謝紀龍 TANG Tuong Hock
董事會秘書	謝紀龍
證券事務代表	靳勇剛
公司信息諮詢電話	(8610) 5186 2188
公司傳真	(8610) 6398 4785
公司網址	http://www.crccgc.cc/
公司電子郵箱	crcc@crccgc.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
股票名稱	中國中車 (CRRC)
證券代碼	1766 (香港) 601766 (上海)

公司簡介

中國獨立核數師

德勤華永會計師事務所(特殊普通合伙)執業會計師
中國
上海市
延安東路222號外灘中心30樓

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
鰂魚涌
英皇道979號
太古坊一座14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