

中国北车股份有限公司

2011 年年度报告摘要

§ 1 重要提示

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

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

1.2 公司全体董事出席董事会会议。

1.3 公司年度财务报告已经毕马威华振会计师事务所审计并被出具了标准无保留意见的审计报告。

1.4 公司负责人崔殿国、主管会计工作负责人高志及会计机构负责人（会计主管人员）王健声明：保证年度报告中财务报告的真实、完整。

§ 2 公司基本情况

2.1 基本情况简介

股票简称	中国北车
股票代码	601299
上市交易所	上海证券交易所

2.2 联系人和联系方式

	董事会秘书	证券事务代表
姓名	谢纪龙	时景丽
联系地址	北京市丰台区芳城园一区 15 号楼	北京市丰台区芳城园一区 15 号楼
电话	010-51897290	010-51897290
传真	010-52608380	010-52608380
电子信箱	ir@chinacnr.com	ir@chinacnr.com

§ 3 会计数据和财务指标摘要

3.1 主要会计数据

单位：人民币千元

项目	2011 年	2010 年		本年比上年增减 (%)	2009 年
		调整后	调整前		
营业总收入	89,353,178	64,322,645	62,184,321	38.91	40,515,922
营业利润	3,183,169	1,980,233	1,961,793	60.75	1,238,499
利润总额	3,613,820	2,383,280	2,332,756	51.63	1,608,706
归属于上市公司股东的净利润	2,985,173	1,923,905	1,909,089	55.16	1,315,560
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	2,600,418	1,754,724	1,752,533	48.20	800,162
经营活动产生的现金流量净额	-2,514,687	1,278,746	904,907	-296.65	925,034
	2011 年末	2010 年末		本年末比上年末增减 (%)	2009 年末
		调整后	调整前		
资产总额	97,259,731	80,400,680	77,162,202	20.97	63,341,101
负债总额	70,967,445	55,642,630	53,027,662	27.54	41,709,543
归属于上市公司股东的所有者权益	24,969,051	23,541,588	22,911,115	6.06	21,085,013
总股本	8,300,000	8,300,000	8,300,000	0.00	8,300,000

3.2 主要财务指标

主要财务指标	2011 年	2010 年		本年比上年增减 (%)	2009 年
		调整后	调整前		
基本每股收益 (元 / 股)	0.36	0.23	0.23	55.16	0.23
稀释每股收益 (元 / 股)	—	—	—	—	—
用最新股本计算的每股收益 (元 / 股)	0.29	—	—	—	—
扣除非经常性损益后的基本每股收益 (元 / 股)	0.31	0.21	0.21	48.2	0.14

加权平均净资产收益率 (%)	12.57	8.43	8.69	4.14 个百分点	18.57
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率 (%)	10.97	7.97	7.97	3.00 个百分点	11.42
每股经营活动产生的现金流量净额 (元/股)	-0.30	0.15	0.11	-296.65	0.11
	2011 年末	2010 年末		本年末比上年末增减 (%)	2009 年末
		调整后	调整前		
归属于上市公司股东的每股净资产 (元/股)	3.01	2.84	2.76	6.06	2.54
资产负债率 (%)	72.97	69.21	68.72	5.43	65.85

本公司于 2011 年 1 月 4 日完成了对中国北车集团沈阳机车车辆有限责任公司(以下简称“沈车公司”)的收购。由于本公司及沈车公司均受中国北方机车车辆工业集团公司(以下简称“北车集团”)控制,该收购被视为同一控制下的企业合并,2010 年末数据已进行了重述,2009 年有关数据按原本集团口径计算。

3.3 非经常性损益项目

单位:人民币千元

非经常性损益项目	2011 年金额	2010 年金额
非流动资产处置损益	-4,289	-11,636
计入当期损益的政府补助,但与公司正常经营业务密切相关,符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外	508,992	349,330
非货币性资产交换损益	—	—
债务重组损益	-332	14
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益	—	12,625
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外,持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益,以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益	21,218	-176,909
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	—	592
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-72,464	33,255
单独进行减值测试的存货跌价准备转回	366	—
少数股东权益影响额	-6,128	-5,258
所得税影响额	-62,608	-32,832
合计	384,755	169,181

§ 4 股东持股情况和控制框图

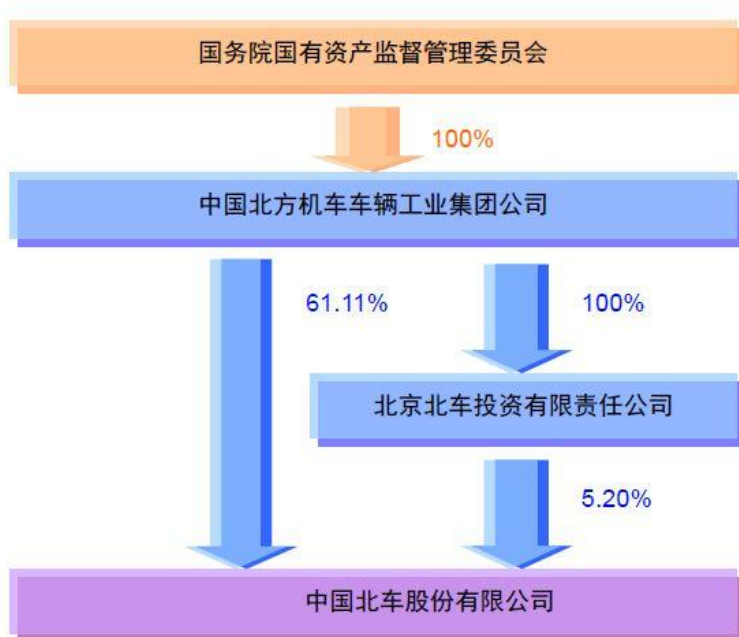
4.1 前 10 名股东、前 10 名无限售条件股东持股情况表

单位：股

2011 年末股东总数	290,736 户	本年度报告公布日前一个月末股东总数	281,083 户		
前 10 名股东持股情况					
股东名称	股东性质	持股比例 (%)	持股总数	持有有限售条件股份数量	质押或冻结的股份数量
北车集团	国有法人	61.11	5,071,920,923	5,071,920,923	无
北京北车投资有限责任公司	国有法人	5.20	431,666,656	431,666,656	无
全国社会保障基金理事会转持三户	国有法人	3.01	250,000,000	250,000,000	未知
中国农业银行—中邮核心成长股票型证券投资基金	未知	1.64	135,712,309	0	未知
中国农业银行—中邮核心优选股票型证券投资基金	未知	0.87	72,613,894	0	未知
华润深国投信托有限公司—福麟 1 号信托计划	未知	0.72	59,984,914	0	未知
中国建设银行—长城品牌优选股票型证券投资基金	未知	0.72	59,744,600	0	未知
中国工商银行—南方隆元产业主题股票型证券投资基金	未知	0.69	57,000,000	0	未知
中国建设银行股份有限公司—长	未知	0.44	36,407,294	0	未知

盛同庆可分离交易股票型证券投资基金					
新华人寿保险股份有限公司一分红一团体分红一018L一FH001 沪	未知	0.40	33,392,504	0	未知
前 10 名无限售条件股东持股情况					
股东名称		持有无限售条件股份数量		股份种类	
中国农业银行一中邮核心成长股票型证券投资基金		135,712,309		人民币普通股	
中国农业银行一中邮核心优选股票型证券投资基金		72,613,894		人民币普通股	
华润深国投信托有限公司一福麟 1 号信托计划		59,984,914		人民币普通股	
中国建设银行一长城品牌优选股票型证券投资基金		59,744,600		人民币普通股	
中国工商银行一南方隆元产业主题股票型证券投资基金		57,000,000		人民币普通股	
中国建设银行股份有限公司一长盛同庆可分离交易股票型证券投资基金		36,407,294		人民币普通股	
新华人寿保险股份有限公司一分红一团体分红一018L一FH001 沪		33,392,504		人民币普通股	
中信证券股份有限公司		32,729,681		人民币普通股	
中国工商银行一上证 50 交易型开放式指数证券投资基金		23,599,830		人民币普通股	
中国工商银行一开元证券投资基金		18,234,458		人民币普通股	
上述股东关联关系或一致行动的说明		未知上述股东是否存在关联关系			

4.2 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图



§ 5 董事会报告

5.1 管理层讨论与分析概要

1、报告期内公司总体经营情况概述

2011年，公司经营业绩继续维持快速增长态势，2011年全年实现营业收入893.53亿元，同比增长38.91%；实现营业利润31.83亿元，同比增长60.75%；实现归属于母公司股东的净利润29.85亿元，同比增长55.16%。

2011年是“十二五”开局之年，面对世界经济增长放缓、国内经济跌宕起伏、金融市场剧烈动荡、铁路市场骤然变化等压力和挑战，公司深入落实科学发展观，认真贯彻“三步走”发展战略，积极应对错综复杂的经济形势，主动适应铁路市场的调整变化，有效处理动车组召回的重大考验，加快结构调整，深化改革创新，优化资源配置，公司经营持续增长，积极开拓新业务和海外市场，公司业务量不断扩大，盈利能力、管理水平、财务绩效大幅提升。已成为全球成长性最好的轨道交通装备制造商之一。

2、公司主营业务情况

(1) 公司主营业务情况概述

公司的主营业务为铁路机车车辆（含动车组）、城市轨道车辆、工程机械、机电设备、环保设备、相关部件等产品的研发、制造、修理及技术服务、设备租赁等。

(2) 各业务板块收入分析

2011年度各业务板块收入与上年度的比较情况如下表所示：

单位：人民币千元

项目	2011 年度		2010 年度		增长率
	收入	占比	收入	占比	
机车	18,469,179	20.67%	14,921,042	23.20%	23.78%
客车	27,601,989	30.89%	15,101,054	23.48%	82.78%
其中：动车组	23,949,492	26.80%	11,677,028	18.15%	105.10%
城轨地铁车辆	6,135,233	6.87%	5,162,817	8.03%	18.83%
货车	12,582,596	14.08%	9,456,049	14.70%	33.06%
工程机械、机电产品（含配件）	9,438,005	10.56%	9,024,308	14.03%	4.58%
其它	15,126,176	16.93%	10,657,375	16.56%	41.93%
合计	89,353,178	100.00%	64,322,645	100%	38.91%

公司营业收入主要由机车、客车、动车组、城轨地铁车辆、货车、工程机械、机电产品（含配件）和其他收入构成。报告期内，公司营业收入继续保持了快速增长。

机车业务收入同比有较大幅度的增长，主要是随着中国铁路高速重载的发展，市场需求持续上升，报告期内公司按订单交付的和谐系列电力机车增长所致。

客车业务（含动车组）收入同比有较大幅度的增长，主要是在报告期内，按照订单计划，动车组大批量交付客户，动车组收入快速增长所致。

城轨地铁车辆业务收入同比保持了一定的增长，主要是报告期内，公司承接的订单在本年度交付量超过上年同期所致。

货车业务收入同比有较大幅度的增长，主要是中国铁路货运能力不断提高以及国际铁路货车需求的复苏，报告期内公司的国铁货车、自备货车、出口货车订单增加，带动货车业务收入同比大幅度的增长。

工程机械、机电产品业务（含配件）收入同比略有增长，主要是报告期内机车车辆配件业务随整机增长有所增长，工程机械、风电设备、养路机械等产品交付量保持平稳所致。

其他业务收入同比有较大幅度的增长，主要是报告期内公司拓展如现代物流业、租赁等多元产业效果明显，相关收入增加所致。

（3）分地区营业收入分析

2011年度分地区营业收入与上年度的比较情况如下表所示：

单位：人民币千元

项目	2011 年度		2010 年度		增长率
	收入	占比	收入	占比	
国内市场	83,075,286	92.97%	59,836,042	93.02%	38.84%
国际市场	6,277,892	7.03%	4,486,603	6.98%	39.93%
合计	89,353,178	100%	64,322,645	100%	38.91%

报告期内公司国内市场营业收入增幅为38.84%，国际市场收入同比增幅为39.93%，主要是报告期内，主要是报告期内公司积极开拓国内和国际市场，产能、产量和销量较上年

增长较快，使国内、国外市场均有较大幅度的增长。

(4) 毛利和毛利率分析

2011年度公司综合毛利及与上年度的比较情况如下表所示：

单位：人民币千元

项目	2011 年	2010 年	增长率
营业收入	89,353,178	64,322,645	38.91%
营业成本	77,348,786	55,837,455	38.52%
营业税金及附加	298,149	180,860	64.85%
毛利	11,706,243	8,304,330	40.97%
毛利率	13.10%	12.91%	1.48%

2011年度公司毛利较2010年度有所增长，主要原因是报告期内各业务板块收入均保持快速增长，其中动车组、城轨地铁、机车、货车增幅较大，相应贡献的毛利也大幅增长。2011年度公司毛利率较2010年度有所提高，主要原因是公司报告期产品结构优化，产量增长形成规模效益所致。

(5) 主要供货商及客户情况

报告期内，公司向前5名供货商合计采购金额为774,448.4万元，占年度采购比例的11.61%；公司前5名客户的销售额合计5,555,441万元，占年度销售总额的比例为62.17%。客户集中度较高的原因在于铁道部及下属铁路局是公司的最主要客户。

3、报告期内公司主要资产、负债构成及变动情况

(1) 报告期内公司主要资产构成及变动情况

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

单位：人民币千元

项目	2011 年 12 月 31 日		2010 年 12 月 31 日		增减率
	金额	占比	金额	占比	
货币资金	6,037,811	6.21%	5,325,000	6.62%	13.39%
应收账款	15,928,559	16.38%	10,829,705	13.47%	47.08%
预付款项	7,582,292	7.80%	9,923,791	12.34%	-23.59%
存货	31,054,409	31.93%	24,441,229	30.40%	27.06%
流动资产合计	63,138,857	64.92%	52,637,907	65.47%	19.95%
固定资产	15,418,031	15.85%	13,254,745	16.49%	16.32%
在建工程	6,391,554	6.57%	3,905,845	4.86%	63.64%
无形资产	8,032,962	8.26%	7,117,045	8.85%	12.87%
非流动资产合计	34,120,874	35.08%	27,762,773	34.53%	22.90%
资产总计	97,259,731	100.00%	80,400,680	100.00%	20.97%

截至2011年12月31日，公司流动资产占总资产比重为64.92%，公司的资产结构呈现流动资产比重较高、非流动资产比重较低的特点，这主要与轨道交通装备制造业在经营过程中产品生产周期较长有关。

公司货币资金主要包括现金和银行存款。2011年末公司货币资金余额占总资产比重为6.21%，与公司需保持一定的货币资金存量以满足日常生产经营需要有关；货币资金余额较2010年末有所增加，但占总资产比重较2010年末有所下降，主要原因是公司2011年底因主要客户集中支付货款使公司年末持有货币资金较上年有所增加所致。

公司应收账款主要为按销售合同约定的应收销货款。从绝对额看，2011年末应收账款净额较2010年末增长了47.08%；从应收账款净额占总资产比重看，2011年末应收账款净额占总资产比重为16.38%，较2010年末的13.47%有一定增长，主要原因是本公司报告期内经营规模扩大、业务量上升、营业收入快速增长带来应收账款相应增加。

公司预付款项主要是预付给原材料和设备供货商的采购款。从绝对额看，2011年末预付款项较2010年末减少了23.59%；从占总资产比重看，2011年末预付款项占总资产比重为7.80%，较2010年末的12.34%有较大幅度的降低。

公司存货主要为原材料、在产品和库存商品等。从绝对额看，2011年末存货净额较2010年末增加了27.06%，主要是公司报告期内经营规模快速扩大、业务量快速上升带来存货的相应增长；从占总资产比重看，2011年末存货净额占总资产比重为31.93%，较2010年末的30.40%略有提高。

公司固定资产主要是房屋建筑物和机器设备等。从绝对额看，2011年末固定资产净额较2010年末增长了16.32%，主要是公司为满足业务规模扩大、业务扩张以及技术更新改造升级，投资增加所带来的一定增长；从占总资产比重看，2011年末固定资产净额占总资产比重为15.85%，较2010年末的16.49%略有下降。

公司在建工程主要是为扩大生产能力、产品与技术更新改造升级所投资建设的在建项目。从绝对额看，2011年末在建工程较2010年末增加了63.64%，主要是公司2011年在建项目投入增加所致；从占总资产比重看，2011年末在建工程占总资产比重为6.57%，较2010年末的4.86%有所提高。

公司无形资产主要是土地使用权和非专利技术。从绝对额看，2011年末无形资产净额较2010年末增长了12.87%，主要是部分投资项目配套获取的土地使用权增加所致；从占总资产比重看，2011年末无形资产净额占总资产比重为8.26%，较2010年末的8.85%略有下降。

(2) 报告期内公司主要负债构成及变动情况

截至2011年12月31日，公司主要负债构成及同比变动情况如下表所示：

单位：人民币千元

项目	2011年12月31日		2010年12月31日		增减率
	金额	占比	金额	占比	
短期借款	10,110,520	14.25%	1,457,870	2.62%	593.51%
应付票据	8,099,667	11.41%	7,053,300	12.68%	14.84%
应付账款	22,686,461	31.97%	16,936,124	30.44%	33.95%
预收款项	11,339,980	15.98%	17,802,073	31.99%	-36.30%
其他流动负债	7,987,852	11.26%	4,009,003	7.20%	99.25%
流动负债合计	65,253,812	91.95%	51,465,208	92.49%	26.79%
长期借款	219,660	0.31%	22,365	0.04%	882.16%
其他非流动负债	4,595,303	6.48%	4,123,027	7.41%	11.45%
非流动负债合计	5,713,633	8.05%	4,177,422	7.51%	36.77%
负债合计	70,967,445	100.00%	55,642,630	100.00%	27.54%

截至2011年12月31日，公司流动负债占总负债的比重为91.95%，与较高的流动资产比重相对应，公司负债结构也呈现高流动负债比重的特点。

公司短期借款主要为向银行借入的款项，用于满足经营过程中短期流动资金的需求。2011年末短期借款较2010年末增加了593.51%，主要原因一是报告期公司生产经营规模扩大，为保证生产经营，增加了短期借款；二是2010年末公司短期借款基数相对较小。

公司应付票据主要是为融通资金开具给供货商的票据款。2011年末应付票据较2010年末增长14.84%，主要原因是公司2011年度经营规模扩大、采购额增加带来的相应增加。

公司应付账款主要是应付原材料供货商、机器设备供货商和工程款项的应付未付款。2011年末应付账款较2010年末增长33.95%，主要原因是公司经营规模扩大、采购额增加带来的相应增加。

公司2011年预收款项较2010年末减少36.30%，主要原因是公司签订的大功率电力机车、高速动车组和机电设备的生产订单按照合同约定大批量生产交付，报告期内预收款项结转销售收入所致。

公司其他流动负债主要是应付短期债券等负债。2011年末其它流动负债较2010年末增加99.25%，主要原因是公司报告期增加40亿元短期融资券所致。

公司2011年末长期借款较2010年末增长882.16%，增幅较大，主要原因是上年末长期借款基数较小所致。

公司其他非流动负债主要是递延收益及补充退休福利和提前退休福利等形成的负债。2011年末其它非流动负债较2010年末增长11.45%，主要是公司部分子企业的新厂区建设款形成的递延收益大幅增加所致。

4、报告期内期间费用等财务数据的重大变动情况

2011年度，公司期间费用等财务数据及同期变动情况如下表所示：

单位：人民币千元

项目	2011 年	2010 年	增减率
销售费用	1,468,341	1,115,574	31.62%
管理费用	5,847,180	4,753,587	23.01%
财务费用	1,225,339	468,101	161.77%
资产减值损失	252,260	87,375	188.71%
公允价值变动(收益)/损失	-30,812	41,132	-174.91%
投资收益	239,234	141,672	68.86%
营业外收入	577,484	1,261,289	-54.21%
所得税费用	508,829	340,983	49.22%

2011年度，公司销售费用1,468,341千元，较上年增长31.62%，主要是由于报告期内经营规模扩大、营业收入大幅增长，销售费用相应增长所致。

公司管理费用5,847,180千元，较上年增长23.01%，主要是报告期内经营规模扩大和研发费用增加导致管理费用相应增加所致。

公司财务费用1,225,339千元，较上年增长161.77%，主要是报告期内经营规模扩大有息负债增加且利率上调引起利息支出增加所致。

公司资产减值损失252,260千元，较上年增长188.71%，主要是公司营业收入规模扩大带动应收账款、存货增加相应计提的坏账准备、存货跌价损失增加所致。

公司投资收益239,234千元，较上年增长68.86%，主要原因是报告期处置交易性金融资产与负债收益高于上年度。

公司营业外收入577,484千元，较上年减少了54.21%，主要原因是由于报告期同一控制下企业合并新并入的子公司沈车公司上年公司整体搬迁，发生了较大的搬迁费用支出，相对应的搬迁补助于同期确认为营业外收入。

公司所得税费用508,829千元，较上年增长49.22%，主要原因是本年度营业利润增加所致。

5、报告期内现金流量分析

2011年度，公司现金流量及同期变动情况如下表所示：

单位：人民币千元

项目	2011 年	2010 年	增减率
经营活动产生的现金流量净额	-2,514,687	1,278,746	不适用
投资活动产生的现金流量净额	-8,772,319	-7,421,130	不适用
筹资活动产生的现金流量净额	11,964,760	133,431	8867.00%

2011年，公司经营活动产生的现金净流量为净流出2,514,687千元，而上年度为净流入1,278,746千元，主要原因是报告期内公司生产经营规模快速增长，按照已签订合同，采购支出同比大幅增长，经营性现金支出超过销售现金回款所致。

公司投资活动产生的现金净流量为现金净流出8,772,319千元，净流出量比上年度增加1,351,189千元，主要是报告期内公司投资支出增加所致。

公司筹资活动产生现金净流量为净流入11,964,760千元，净流入量比上年同期增长8867.00%，主要原因一是报告期内公司生产经营规模快速扩大，相应增加了银行借款和短期融资券等债务融资规模；二是公司2009年末IPO募投资金后，主要用于2010年的募投项目 and 生产经营所需资金，相应上年度筹资活动现金净流入基数较小。

6、报告期内重大资本性支出情况

2011年度，公司重大资本性支出情况如下表所示：

单位：人民币千元

项目	2011年度	2010年度
	金额	金额
投资性房地产	—	—
固定资产	180,850	488,886
在建工程	5,234,334	5,133,372
无形资产	1,120,429	880,283
开发支出	—	1,687
合计	6,535,613	6,504,228

报告期内，公司的资本性支出主要用于固定资产、在建工程等支出。这些资本性支出增强了公司的业务能力和可持续发展能力，进一步提高了公司的经营规模和综合实力。

7、公司主要子公司的经营情况（占公司收益10%以上的子公司）

单位：人民币千元

子 公 司 名 称	主 营 业 务	注 册 资 本	年 末 资 产 总 额	归 属 于 母 公 司 股 东 的 年 末 净 资 产	归 属 于 母 公 司 股 东 的 2011 年 净 利 润	2011 年 营 业 收 入
长 春 轨 道 客 车 股 份 有 限 公 司	铁路动车组、 客车、城轨车 辆研发、制 造,铁路动车 组、高档客车 修理	2,079,388	26,768,126	6,125,21 6	1,242,12 3	23,389,39 9
大 连 机 车 车 辆 有 限 公 司	铁路内燃机 车、电力机 车、城轨车辆 研发制造与 修理	1,470,000	9,755,065	2,887,98 4	462,525	10,949,44 0
唐 山 轨 道 客 车 有 限 责 任 公 司	铁路动车组、 客车、城轨车 辆研发、制 造,铁路动车 组、高档客车 修理	1,810,000	13,508,609	2,477,19 8	460,613	11,809,05 3
青 岛 四 方 车 辆 研 究 所 有 限 公 司	车辆及零部 件、车辆配套 设备、铁路及 民用高新技 术开发及咨 询服务	550,000	1,875,735	1,191,83 5	246,007	2,028,134
齐 齐 哈 尔 轨 道 交 通 装 备 有 限 责 任 公 司	铁路货车研 发、制造与修 理;铁路起重 机研发、制造	1,130,000	7,192,010	2,147,48 6	196,550	8,958,516

8、同公允价值计量相关资产情况

单位：人民币千元

项目	期初金额	本期公允价值变动损益	计入权益的累计公允价值变动	本期计提的减值	本期其他增减变动	期末金额
金融资产						
其中：可供出售的金融资产	219,803	-	-151,379	-	-	68,424
衍生金融资产	39,988	-22,785	-	-	13,715	30,918
金融资产小计	259,791	-22,785	-151,379	-	13,715	99,342
金融负债	79,281	-7,956	-	-	-49,279	22,046
合计	180,510	-14,829	-151,379	-	62,994	77,296

9、持有外币金融资产、金融负债情况

单位：人民币千元

项目	期初金额	本期公允价值变动损益	计入权益的累计公允价值变动	本期计提的减值	本期其他增减变动	期末金额
金融资产						
其中：1. 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	39,988	-22,785	-	-	13,715	30,918
其中：衍生金融资产	39,988	-22,785	-	-	13,715	30,918
2. 贷款和应收款项	459,880	-	-	-	163,530	623,410
3. 可供出售的金融资产	95,410	-	-74,241	-	-	21,169
4. 持有至到期投资	-	-	-	-	-	-
金融资产小计	595,278	-22,785	-74,241	-	177,245	675,497
金融负债	634,514	-7,956	-	-	617,648	1,244,206

10、技术创新情况

公司加强技术创新体系建设，全面做好产品技术开发，努力突破核心与关键技术，大幅度提升技术创新能力，全面增强了公司核心竞争力和在国际轨道交通装备行业的影响力，为实现公司“十二五”良好开局提供了重要支撑。

动车组不断开发新型产品，时速400公里高速综合检测列车达到国际先进水平，列入国家“十一五”重大科技成果。首列CRH380C型动车组完成环线型式试验。首列CRH380B高寒车完成厂内调试。成功完成巴西EMU项目研制，中国制造电动车组首次进入南美市场。

机车优势不断加强，获得准高速客运和大轴重货运机车两个铁道部科研项目。采用北车自主电传动系统的新型八轴电力机车完成设计工作。160km/h交流传动客运电力机车完成样车组装。HXN3B型内燃机车研制进入机车组装阶段。出口白俄罗斯中白货运1型八轴交流传动电力机车成功落车。出口蒙古CKD4B型宽轨内燃机车批量交付。

货车持续领跑，具有国际领先水平的货车整车疲劳振动试验台主体工程基本结束。轴重26.5~30t大轴重货车和160~200km/h快捷货车列入国家《重大技术装备自主创新指导目录》。完成27t轴重通用敞车、棚车样车以及80t级轻、粘油罐车试制。成功研制国内载重最大的平车产品——600吨工矿专用平车。氨气罐车和液化气罐车成功出口法国，中国铁路货车产品首次进入欧洲市场。出口澳大利亚40吨轴重矿石车达到了同类产品自重最轻的世界领先水平。

城轨车辆在国内首次采用不涂装不锈钢车体技术，开发了北京地铁6号线车辆。研究钢铝混合车体新技术，开发了用于哈尔滨的国内第一款耐高寒地铁车辆。研究和掌握相关国际标准，完成了巴西1A地铁车辆试制。

相关多元产品开发取得新进展，边坡清筛机进入总装，多功能作业车开始试制。时速160公里道叉获得上道使用资质，时速250公里道叉获得上道试铺资质。3MW风力发电机组完成设计。出口沙特2800kW集装箱式电站机组首批交付，实现整套柴油发电站批量出口。真空卫生系统成功应用于运8飞机，实现了北车环保产品覆盖海陆空三大领域。

关键系统与核心部件开发取得重大进展。“北车心”项目圆满成功，全面掌握了电力牵引核心技术，大功率交流电传动系统具备了自主开发和配套能力。高速列车系统集成国家工程实验室基本建成。动车组和机车牵引与控制国家重点实验室进入施工建设阶段。中国北车货车技术研发中心挂牌成立。承担国家级科研课题9项。两项成果获得铁道部2011年科技成果特等奖。主持起草年度铁路行业标准35件，1件国际标准列入UIC标准计划。加大知识产权创造、运用、管理和保护力度，全年申报专利1100项，其中发明专利515项，申报国际专利56项。2011年，公司技术投入比例达5.1%。

11、履行社会责任情况

公司积极完善社会责任工作体系和制度建设，把履行社会责任纳入到公司治理体系，融入到公司发展战略中，融入到企业与职工共同成长的经营理念中，落实到生产经营各个环节。公司切实履行“报效国家、服务社会、回报股东、关爱职工、节约资源、保护环境”的企业社会责任，研制生产了一系列充分体现绿色环保理念的产品，得到了社会广泛赞誉。大力推进节能减排，增加环保投入，实施清洁生产。进一步健全完善安全管理制度体系，落实安全生产责任，重视和加大安全投入，建立安全生产长效机制，保持了安全生产的良好局面。重视职工素质提升，关注职工全面发展。职工生产生活条件不断改善，职工收入稳步增长。积极响应党和国家号召，主动参与抢险救灾、扶贫捐助、定点扶贫开发等社会公益活动。公司社会形象显著提升。

12、公司未来发展展望

展望未来，经济和社会发展变革速度加快，不确定因素增多，中国北车改革发展既有新机遇，也有新挑战。

（一）机遇与希望

1. 宏观经济环境长期有利。从国际看，经济全球化深入发展，国际合作日趋广泛；金融危机后世界经济正逐步复苏，国际贸易和投资额逐渐回升。从国内看，我国正处于工业化、信息化、城镇化、市场化和国际化快速发展阶段，处于全面建设小康社会的关键时期，“十二五”期间我国将以科学发展为主题、以转变经济增长方式为主线，国民经济将保持平稳较快发展，经济结构转型加快，人民生活持续改善，社会更加和谐稳定，改革开放不断深化。

2. 全球轨道交通产业持续发展。面对全球性的环境污染、资源短缺、人口增长和城市化发展问题，发展高效、便捷、环保、节能的轨道交通运输方式已成为世界各国的共识。据预测，“十二五”期间全球轨道装备市场将保持年均2.5-3%的增长速度，到2015年公开竞争的市场容量将达1100亿欧元，其中机车车辆和运营服务分别占1/3以上。根据国家“十二五”规划，我国将按照适度超前原则，统筹各种运输方式发展，初步形成网络设施配套衔接、技术装备先进适用、运输服务安全高效的综合交通运输体系。在区际交通网络、城际快速网络和城市公共交通网络中，轨道交通将继续发挥骨干作用。在铁路方面，要建成“四纵四横”客运专线，建设城市群城际轨道交通干线，建设兰新铁路第二双线、郑州至重庆等区际干线，基本建成快速铁路网，营业里程达到4.5万公里，基本覆盖50万以上人口城市；建成拉萨至日喀则等西部干线，建设山西中南部、蒙西至华中地区等煤运通道，研究建设琼州海峡跨海工程、川藏铁路。在城轨方面，要建设北京、上海、广州、深圳等城市轨道交通网络化系统，建成天津、重庆、沈阳、长春、武汉、西安、杭州、福州、南昌、昆明等城市轨道交通主骨架，规划建设合肥、贵阳、石家庄、太原、乌鲁木齐等城市轨道交通骨干线路。

3. 未来城市发展蕴含重大商机。城市是人类文明的结晶和象征，城镇化战略的实施进一步提升了城市在未来经济和社会中的地位和作用。围绕以人为本的核心理念，在全球范围内，城市发展正处在向智慧城市、幸福城市、绿色城市转型的重要时期，清洁能源、循环经济、智能运行、知识型服务业和城市带、城市群（圈）将成为未来城市的主要特征，由此将对新能源、新材料、节能环保产品、高端装备制造、新能源汽车、新一代信息技术等战略新兴产业和金融服务、现代物流、信息服务、教育与研发服务等现代服务产业产生巨大的市场需求。“十二五”期间，我国将进入战略性新兴产业、现代服务业和区域经济快速发展的新时期。

4. 央企战略目标助推公司发展。国务院国资委在《中央企业“十二五”发展规划纲要》中把“做强做优中央企业、培育具有国际竞争力的世界一流企业”作为“十二五”乃至更长时期中央企业改革发展的核心目标，并提出了实施五大战略（转型升级战略、科技创新战略、人才强企战略、国际化经营战略、和谐发展战略）和强化三个保障（动力保障、体制保障、组织保障）的重要举措，为公司“十二五”发展指明了方向，提供了强大的动力。公司要发挥中央企业的优势，按照“四强四优”和由“中国一流”到“世界一流”的要求，大

力实施三步走发展战略，加快向世界一流企业目标迈进。

（二）风险与挑战

1. 发展环境复杂多变。金融危机影响深远，发达国家经济复苏缓慢，全球经济走势不确定性增加，国际政治变化和经济波动对公司影响日渐增强。各种形式的保护主义抬头，海外市场壁垒有所增高。我国已进入土地、原材料、劳动力等生产要素成本持续上升的发展时期，资源环境约束不断强化，通胀和人民币升值压力加大，公司经营面临更为严峻的考验。国家宏观调控和转型措施逐步显效，国内经济增速放缓，对公司结构调整和发展转型的要求更为紧迫。

2. 铁路改革逐步深化。随着铁路政企分开的逐步推进，铁路行业管理体制、机制将出现变化，对铁路行业发展将产生深远影响。铁路运输企业经营责任和压力加大，不仅对轨道交通装备产品和服务提出更高要求，而且将参与轨道装备产业链的竞争。铁路运输安全引发政府、媒体和公众的高度关注，对轨道装备的安全可靠性要求达到前所未有的高度，公司将承担更大的社会责任和经营风险。

3. 市场竞争更加激烈。后金融危机时代，发达国家纷纷谋划经济结构深度调整，实施以发展先进制造业为核心的再工业化，围绕市场、资源、人才、技术、标准等的竞争更加激烈。轨道交通装备行业跨国公司经过上世纪末“归核化”和大规模的兼并重组，在核心技术、知名品牌、全球化营销网络和供应链方面优势明显，在高端市场将对公司形成挤压，加快构建全球化资源配置格局和掌握具有自主知识产权核心技术迫在眉睫。战略新兴产业和现代服务业的发展将吸引国内外大量企业和资本的涌入，随着进入门槛的提升和竞争强度的加大，产业风险随之提高，发展相关多元业务的任务更为紧迫。

4. 公司发展面临更高要求。国务院国资委、广大投资者和社会各界对公司的快速发展给予了充分肯定，也提出了更高的要求。国务院国资委要求中国北车成为世界一流的机车车辆跨国集团，成为高端装备制造业自主创新的典范。财政部、证监会等有关部委要求国有控股上市公司加强内控制度体系建设，进一步提高管理的标准化和科学化水平。众多投资者要求公司的经营业绩和市值表现更加优异。社会各界对企业履行社会责任的要求越来越高、约束越来越强。广大员工对公司持续发展和生活水平提高也有更多的新期待。面对新要求，公司要坚持科学发展、和谐发展，在社会经济发展中更好地发挥作用。

（三）未来一段时期公司经营工作的指导思想和总体思路

1. 指导思想：按照国务院国资委关于做强做优中央企业、培育具有国际竞争力的世界一流企业的要求，抓住全球轨道交通产业持续发展和我国经济结构战略性调整的机遇，以三步走发展战略为统领，以全球化发展为主线，统筹成长、效益、健康三者关系，坚持创新驱动，深化改革调整，转变发展方式，提升经营素质，实现三步走前两步目标，努力把中国北车打造成为以轨道交通装备为核心、为未来城市提供系统解决方案、具有国际竞争力的世界一流企业。

2. 经营思路：概括为“12345”。

——把握一条主线。紧密围绕全球化发展这条主线，树立全球化思维，面向全球市场，谋划全球布局，利用全球资源，对标国际先进，接轨世界潮流，全面推进建设世界一流企业进程。

——抓住两个重点。在全球化发展进程中，公司各方面工作都要牢牢抓住提升企业素质和提升品牌价值这两个重点，一手抓企业素质，不断创新体制机制、完善流程标准、提高员工素质、提升装备水平；一手抓品牌价值，持续改进产品和服务、强化差异化营销、规范品牌建设、提升社会形象，做到两手都要抓、两手都要硬。

——强化三大能力。通过增强资本运作能力，高效获取、合理配置、有效协同全球资源，加快发展速度，提高发展质量。通过增强自主创新能力，不断开发为全球用户创造价值的产品和服务，不断开辟新领域、新市场。通过增强价值创造能力，持续提高公司经济效益，为用户、投资者和社会创造价值，为全球化发展提供源源不断的物质基础。通过强化三大能力，带动公司整体素质的全面提升，为公司全球化发展提供有力支撑。

——打造四大业务。轨道交通业务是公司的“央企主业”和竞争优势的核心所在，是实施全球化发展的先导。通用机电业务是发展制造业的关键，是培育新产业、开辟新市场的基础。现代服务业务既是公司现有业务的有机组成部分，也是优化资本结构、扩大业务收入的重要领域。战略性新兴产业是我国调整产业结构的重点，发展战略性新兴产业是中央企业责无旁贷的神圣使命，也是公司拓展业务领域的历史机遇。公司要以市场需求为导向，发挥自身优势，巩固传统优势业务，加快培育新兴业务，全力打造轨道交通、通用机电、现代服务、战略新兴四大业务格局，促进公司快速发展。

——推进五个转变。在管理体制方面，要不断优化组织结构，推进国际化发展，实现由国内公司向跨国公司的转变。在业务结构方面，要不断拓展新业务、新市场，在做强主业的同时，以为未来城市发展提供系统解决方案为方向，大力推进多元化发展，实现由单一业务向多元业务的转变。在企业定位方面，要拓展增值服务，推进差异化发展，规避产品同质化的恶性竞争，实现由生产制造商向服务制造商的转变。在业务能力方面，要以市场需求为导向，以优势业务为基础，推进内部协同化运作，实现由制造产品向提供全面解决方案的转变。在发展方式方面，要提升企业素质，推行精细化、集约化管理，实现由主要依靠要素投入、规模扩张等“硬”实力向主要依靠科技进步、劳动者素质提高和管理创新等“软”实力的转变。

（四）总体目标和主要措施

1. 总体目标：经过几年奋斗，到“十二五”末，中国北车要努力成为一个以通用机电业务为基础，以轨道交通业务为核心，以现代服务、战略新兴业务为两翼，致力于为未来城市提供系统解决方案，基本掌握行业核心技术、拥有国际知名品牌、初步实现全球产业布局、营业收入规模达到或接近世界500强的国际化、多元化跨国企业集团。

2. 主要措施：

一是优化资源配置，构建全球产业布局。根据四大业务发展目标，统筹规划既有与新增、境内与境外的资源配置，提升资本运作能力，按照专业化、区域化、国际化发展的要求，加快形成与四大业务发展目标相适应的全球产业布局。

二是推进体制创新，建立跨国组织架构。以“统筹决策、分权管理”的母子公司体制为基础，结合全球化进程，加快国际化经营总部建设，强化业务板块专业化管理，推进所属企业整合重组，探索区域性组织建设，增强公司整体协同能力和跨边界管理能力。

三是提升创新能力，实现创新驱动发展。坚持“战略导向、能力提升、重点突破、引

领发展”的原则，构建与公司业务发展相适应的技术创新体系，实施技术创新工程，完成重大专项，全面提升公司技术创新能力，实现从“技术跟随”到“技术引领”、从“引进来”到“走出去”、从“装备的主导者”到“技术的主导者”的三大跨越，支撑公司持续、快速发展。

四是强化价值创造，提高持续赢利水平。苦练内功，严格管理、科学管理，提升经营管理各环节的增值能力，持续提高公司的经济效益。

五是壮大人才队伍，构筑人力资本优势。贯彻“服务大局、优先发展、高端引领、整体开发、以用为本、创新机制”的原则，深入实施素质提升工程、百人计划、专家培养工程、人才储备计划，推进高层次人才培养开发，提升人才队伍职业化、专业化、国际化水平，扩大人才竞争比较优势，充分发挥人才在企业发展中的引领和支撑作用。

六是加强品牌建设，树立良好企业形象。以创新、诚信为内涵，以提升产品服务质量和模范履行社会责任为重点，不断加强公司文化建设和品牌维护推广，树立良好的市场形象和社会形象。

13、本报告期内，公司未曾披露过盈利预测或经营计划。

5.2 主营业务分行业、产品情况表

请见前述 5.1

5.3 报告期内利润构成、主营业务及其结构、主营业务盈利能力较前一报告期发生重大变化的原因说明

请见前述 5.1

§ 6 财务报告

6.1 本报告期无会计政策、会计估计和核算方法的变更

6.2 本报告期无前期会计差错更正

6.3 与最近一期年度报告相比，合并范围发生变化的具体说明

本年合并范围发生变更主要是由于子公司的新设和注销，以及以同一控制下企业合并方式取得的子公司，具体情况参见下表。

本年新纳入合并范围的主体和本年不再纳入合并范围的主体

(1) 本年新纳入合并范围的主体

金额单位：人民币千元

单位名称	级次	形成控制的判断依据	2011年12月31日净资产	2011年净利润/(亏损)	纳入合并范围原因
北车(大连)柴油机有限公司	三级	控股	216,415	5,415	新设
北车(珠海)装备工程有限公司	三级	控股	99,988	-12	新设
新疆北车能源装备有限公司	三级	控股	48,735	-1,265	新设
湖北北车能源有限公司	三级	控股	20,008	8	新设
北车(天津)投资租赁有限公司	三级	控股	106,323	6,323	新设
沈车公司	二级	控股	686,131	54,492	同一控制下企业合并
沈阳机车车辆轨道制动机有限责任公司	三级	控股	111,222	-3,573	同一控制下企业合并
北车(沈阳)物流发展有限公司	三级	控股	21,906	1,971	同一控制下企业合并

(2) 本年不再纳入合并范围的孙公司

单位名称	注册地	业务性质	母公司	母公司持股比例	表决权比例	不再纳入合并范围原因
齐齐哈尔中铁齐车特货大件运输有限公司	齐齐哈尔	特种货物、普通货物、大件货物的铁路运输代理等	齐齐哈尔轨道交通装备有限责任公司	51%	51%	本年工商注销

金额单位：人民币千元

名称	级次	注销日账面价值			2010年12月31日			2011年1月1日至注销日		
		资产总额	负债总额	所有者权益总额	资产总额	负债总额	所有者权益总额	营业收入	营业成本及费用	净收益
齐齐哈尔中铁齐车特货大件运输有限公司	三级	784	20	763	998	302	696	893	804	67

本年发生的同一控制下企业合并

金额单位：人民币千元

被合并方	属于同一控制下的企业合并的判断依据	同一控制的实际控制人	合并本期期初至合并日的收入	合并本期期初至合并日的净利润	合并本期期初至合并日的经营活动净现金流
沈车公司	沈车公司与本公司同受北车集团最终控制,且该控制非暂时性的。	北车集团	-	-	-

于 2011 年 1 月 4 日, 本公司以人民币 1,002,799 千元取得了子公司沈车公司 100% 的权益。沈车公司在合并日的账面净资产为人民币 603,543 千元。截至 2011 年 12 月 31 日, 本公司已以现金方式支付了全部的股权转让款。

沈车公司是于 2002 年 6 月 8 日在沈阳成立的公司, 总部位于沈阳, 主要从事铁路货车制造及修理; 机车车辆配件、专用器材、大型钢结构、矿山机械设备、工程机械设备、五金、交电、化工 (不含危险品、易制毒品)、金属材料、钢材及建筑材料销售; 自产产品及相关技术的出口业务; 生产、科研所需的原辅材料、机械设备、仪器仪表、零配件及相关技术的进口业务; 锻、冲压及加工机械零件; 设备租赁; 劳务派遣 (不含境外); 技术开发、咨询服务。

董事长：崔殿国

中国北车股份有限公司
二〇一二年四月十日