股票简称：中国北车　　股票代码：601299

中国北车股份有限公司配股说明书摘要

China CNR Corporation Limited

（注册地址：北京市丰台区芳城园一区15号楼）

保荐机构

中国国际金融有限公司

北京市建国门外大街1号国贸大厦2座27层及28层

联席主承销商

中国国际金融有限公司　　瑞银

公告日期：2012年2月22日

声　明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺配股说明书及其摘要不存在任何虚假、误导性陈述或重大遗漏，并保证所披露信息的真实、准确、完整。

公司负责人、主管会计工作负责人及会计机构负责人（会计主管人员）保证配股说明书及其摘要中财务会计报告真实、完整。

证券监督管理机构及其他政府部门对本次发行所作的任何决定，均不表明其对发行人所发行证券的价值或者投资人的收益作出实质性判断或者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

根据《证券法》的规定，证券依法发行后，发行人经营与收益的变化，由发行人自行负责，由此变化引致的投资风险，由投资者自行负责。

本配股说明书摘要的目的仅为向公众提供有关本次发行的简要情况。投资者在做出认购决定之前，应仔细阅读配股说明书全文，并以其作为投资决定的依据。配股说明书全文同时刊载于中国证监会指定网站（www.sse.com.cn）。

重大事项提示

1、中国证券监督管理委员会已以证监许可［2012］184号文，核准中国北车股份有限公司进行本次配股。

2、本次配股以公司总股本数8,300,000,000股为基数，按每10股配售2.5股的比例向全体股东配售，本次配股可配售股份总数为2,075,000,000股，配股价格为3.42元/股。本公司控股股东中国北方机车车辆工业集团公司（以下简称"北车集团"）及其一致行动人北京北车投资有限责任公司承诺以现金全额认购应配股份。

3、根据《上市公司证券发行管理办法》，若本次配股认购结束后，本公司股股东认购股票的数量未达到拟配售股票数量百分之七十的，或本公司控股股东不履行认配股份的承诺，本公司应当按照发行价并加算银行同期存款利息返还已经认购的股东。

4、2011年7月23日，甬温线发生特别重大铁路交通事故，对铁路行业的发展造成了较大的负面影响。其后，根据国务院的要求，目前全国正在开展高速铁路及在建项目安全大检查，自2011年9月起适当降低了新建高速铁路运营初期的速度，对已经批准但尚未开工的铁路建设项目重新组织系统的安全评估，暂停审批新的铁路建设项目，并对已受理的项目进行深入论证，合理确定项目的技术标准、建设方案。动车组为本公司的产品之一，虽然本次事故中的动车组均并非本公司制造，但由于本次事故而导致的高速铁路运营初期速度的降低以及铁路建设项目审批的放缓可能对本公司的生产经营产生不利影响；若未来行业政策发生调整或者铁路行业发展规划发生变更，可能对本公司的业务发展造成一定影响。

5、截至配股说明书签署日，北车集团直接持有本公司约61.11%的股份，是本公司的控股股东。本次配股发行完成后，北车集团仍将继续维持控股股东地位。北车集团可以利用其对本公司的控制地位，并可能通过选举董事或行使股东大会投票表决权对本公司的人事任免、经营决策、投资方向以及股利分配政策等重大事项的决策施加较大影响，在控股股东的利益与本公司其他股东的利益不一致时，存在控股股东控制的风险。

6、本公司高度重视投资者的利益保护，在《公司章程》中对公司的利润分配政策进行了明确规定，即"公司制订利润分配政策时，应保持一定的连续性和稳定性。每三年以现金方式累计分配的利润原则上不少于最近三年实现的年均可分配利润的百分之三十"。自2009年上市以来，本公司采用现金分红方式保持了较高的利润分配比例，2009年度和2010年度现金分红比例占当年归属于母公司股东的净利润（合并报表口径）的比例分别为12.62%和21.74%，现金分红后剩余的未分配利润均用于了主营业务发展。

公司是全国最大的轨道交通装备制造商和全面解决方案供应商之一，随着我国轨道交通装备制造业的蓬勃发展和日益旺盛的市场需求，未来公司的经营规模和盈利能力将持续增长。公司非常重视对股东的投资回报，未来仍将保持持续、稳定的分红政策。此外，公司将结合外部融资环境、公司实际情况和投资者意愿，不断研究完善公司股利分配政策，细化相关规章制度，建立持续、稳定、科学的投资者回报机制，切实提升对公司股东的回报。

本公司特别提请投资者关注以上重大事项，并提请投资者仔细阅读配股说明书"第三节　风险因素"等相关章节。

第一节　本次发行概况

一、发行人基本情况

公司名称（中文）：	中国北车股份有限公司
公司名称（英文）：	China CNR Corporation Limited
法定代表人：	崔毅国
股票上市地：	上海证券交易所
股票简称：	中国北车
股票代码：	601299
成立日期	2008年6月26日
上市时间：	2009年12月29日
注册资本：	830,000万元
实收资本：	830,000万元
公司住所：	北京市丰台区芳城园一区15号楼
邮政编码：	100078
联系电话：	（010）5189 7290
传真号码：	（010）5260 8380
公司网址：	www.chinacnr.com
电子信箱：	ir@chinacnr.com
主要业务：	主要从事铁路机车车辆（含动车组）、城市轨道车辆、工程机械、机电设备、环保设备、相关部件等产品的开发设计、制造、修理及技术服务、设备租赁等业务
经营范围：	铁路机车车辆（含动车组）、城市轨道车辆、工程机械、机电设备、电子设备及相关部件产品的研发、设计、制造、维修及服务和相关产品销售、技术服务及设备租赁业务；进出口业务；与以上业务相关的实业投资；资产管理；信息咨询业务

二、本次发行基本情况

（一）本次发行核准情况

本次发行经公司2011年9月30日召开的第一届董事会第二十七次会议及2011年10月25日召开的2011年第三次临时股东大会审议通过。董事会决议公告和股东大会决议公告分别刊登在2011年10月10日、2011年10月26日的《中国证券报》、《上海证券报》、《证券日报》和《证券时报》以及上交所网站（www.sse.com.cn）上。本次发行已经国务院国资委以《关于中国北车股份有限公司配股有关问题的批复》（国资产权［2011］1228号）批准，并已经中国证监会《关于核准中国北车股份有限公司配股的批复》（证监许可［2012］184号）核准。

（二）拟售股票种类及每股面值

本次拟发行的股票种类为境内上市的人民币普通股（A股），每股面值为人民币1.00元。

（三）拟配基数、比例及数量

本次配股以本次配股股权登记日当日收市后公司总股本8,300,000,000股为基数，按照每10股配售2.5股的比例向全体股东配售，可配股份数量总计为2,075,000,000股。

（四）配股价格及定价依据

1、配股价格

本次配股价格为3.42元/股。

2、定价依据

①不低于发行前最近一期经审计的公司每股净资产值；

②参考公司股票在二级市场上的价格、市盈率、市净率及公司的实际情况等因素；

③避免与保荐机构（主承销商）协商一致的原则。

（五）拟售对象

本次配股股权登记日当日收市后在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司登记在册的全体股东。

（六）募集资金数量及用途

本次配股募集资金总额不超过710,000万元，该等募集资金在扣除发行费用后计划用于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	总投资额	拟投入募集资金
一	高铁车辆装备技术研发与提能改造	428,325	206,500
1	动车组和机车牵引与控制国家重点实验室北车基地建设项目	30,000	14,400
2	高速检测列车及时速400公里以上高速动车组研发和试验平台建设项目	73,000	39,000
3	时速350公里动车组新技术改造项目（4-6列）	34,690	8,000
4	高速动车组检修基地建设项目	115,000	65,000
5	城际列车不锈钢车体制造建设项目	25,450	19,000
6	配套大功率机车和时速200公里以上动车组齿轮箱专业化生产技术改造项目	41,925	21,000
7	交流传动机车及高速动车组传动装置与风源系统产业化能力提升技术改造项目	78,000	27,300
8	轨道车辆制动系统研发及产业化技术改造项目	16,600	8,300
9	高速列车弹簧制造及轮制工具生产技术改造项目	13,660	4,500
二	大功率机车及重载快捷货运车辆装备技术研发与技术改造	487,277	227,700
10	重载快捷货车技术研发平台建设项目	30,000	10,000
11	铁路货车疲劳与振动试验台建设项目	7,977	6,400
12	重载快捷铁路货车制造工艺技术水平提升技术改造项目	115,000	45,000
13	重载快捷及出口铁路货车大型部件制造水平提升技术改造项目	40,000	18,000
14	大连机车旅顺基地一期建设项目	150,000	45,000
15	大连机车旅顺基地二期建设项目	130,000	100,000
16	机车检修及工矿机车扩能技术改造项目	14,300	3,300
三	相关多元产业	63,550	25,800
17	大连旅顺经济开发区特种铁路集装箱产业基地建设项目	20,000	8,000
18	煤机装备制造（液压支架一期）建设项目	10,000	5,500
19	煤机装备一期（无轨胶轮车）建设项目	13,750	4,800
20	哈车钢材物流基地建设技术改造项目	19,800	7,500
四	增资融资租赁公司	50,000	50,000
21	增资北车投资租赁有限公司项目	50,000	50,000
五	补充一般营运资金	200,000	200,000
22	补充一般营运资金	200,000	200,000
	合计	1,229,152	710,000

在本次配股实际募集资金净额少于募集资金投资项目拟投入募集资金总额时，公司将对拟投入的单个或多个具体项目的拟投入募集资金金额进行调减，并利用自筹资金解决不足部分。本次配股募集资金到位之前，公司将根据项目进度的实际情况以自筹资金先行投入，并在募集资金到位之后予以置换。若募集资金投资项目实际使用资金数额小于实际募集资金净额时，公司拟将节余的募集资金用于补充公司流动资金。

（七）募集资金专项存储账户

本次募集资金将严格按照《募集资金管理制度》的规定，存放于董事会决定的专项账户集中管理。

（八）本次发行完成后公司滚存利润的分配方案

在本次配股完成后，本次配股发行前的滚存未分配利润将由配股完成后的全体股东按持股比例共同享有。

（九）发行方式

本次配股的承销方式为代销。

无限售条件的股份采取网上定价发行，有限售条件的股份采取网下定价发行。网上发行通过上交所交易系统进行，网下发行由保荐机构（主承销商）负责组织实施。

（十）发行时间

本次配股在中国证监会核准后6个月内择机向全体股东配售股份。

（十一）承销期

2012年2月22日至2012年3月6日。

（十二）控股股东公开承诺认配股份

公司控股股东北车集团及其一致行动人北京北车投资有限责任公司承诺按其所持公司股票的股份比例，以现金全额认购其可配股票。

（十三）本次配股费用概算

序号	项目	金额（万元）
1	保荐及承销费用	3,135
2	专项审计及验资费用	190
3	律师费用	139
4	发行手续费用	71
5	信息披露等费用	118
	发行费用合计	3,653

本次配股保荐及承销费将根据保荐协议和承销协议中相关条款结合发行情况最终确定，专项审计及验资费用、律师费用、发行手续费用、信息披露等费用将根据实际发生情况增减。

（十四）本次配股日程安排

本次配股股权登记日为2012年2月24日（T日），相关安排如下：

序号	配股安排	日期安排	停牌安排
1	刊登配股说明书及摘要、配股发行公告以及网上路演公告	2012年2月22日（T-2日）	正常交易
2	网上路演	2012年2月23日（T-1日）	正常交易
3	股权登记日	2012年2月24日（T日）	正常交易
4	配股缴款起止日期；刊登配股提示性公告（5次，网上网下配股截止于T+5日15:00）	2012年2月27日至3月2日（T+1日-T+5日）	全天停牌
5	网下验资；登记公司网上清算	2012年3月5日（T+6日）	全天停牌
6	刊登发行结果公告；发行成功的除权基准日，或发行失败的恢复交易日及发行失败的退款日	2012年3月6日（T+7日）	正常交易

上述日期为正常交易日，如遇重大突发事件影响发行，保荐机构（主承销商）将及时公告，修改发行日程安排。

（十五）本次配股的上市流通

本次配股完成后，由有限售条件的流通股配售得到的股票仍为有限售条件的流通股，其与原有的有限售条件的流通股流通时点相同。无限售条件的流通股配售得到的股票在配股完成后即可上市流通。本次配股完成后，本公司将按照有关规定尽快向上交所申请本次发行的A股股票上市流通。

三、本次配股的有关当事人

一、	发行人	
	中国北车股份有限公司	
	法定代表人：	崔毅国
	联系人：	谢纪龙
	办公地址：	北京市丰台区芳城园一区15号楼
	联系电话：	（010）5189 7290
	联系传真：	（010）5260 8380
二、	保荐机构	
	中国国际金融有限公司	
	法定代表人：	李剑阁
	保荐代表人：	王雯、龙亮
	项目协办人：	杨帆
	项目成员：	陈镔、马欢、赵媛、李鑫、崔灿
	办公地址：	北京市建国门外大街1号国贸写字楼2座27层及28层
	联系电话：	（010）6505 1166
	联系传真：	（010）6505 1156
三、	联席主承销商	
	中国国际金融有限公司	
	法定代表人：	李剑阁
	办公地址：	北京市建国门外大街1号国贸写字楼2座27层及28层
	联系电话：	（010）6505 1166
	联系传真：	（010）6505 1156
	联系人：	陈镔、王雯
	瑞银证券有限责任公司	
	法定代表人：	刘弘
	办公地址：	北京市西城区金融大街7号英蓝国际金融中心15层
	联系电话：	（010）5832 8888
	联系传真：	（010）5832 8964
	联系人：	李宏贵、相文燕、陈茵、尚游
四、	发行人律师	
	北京市竞天公诚律师事务所	
	法定代表人：	赵洋
	经办律师：	王青杰、傅思齐、王森
	办公地址：	北京市朝阳区建国路77号华贸中心3号写字楼34层
	联系电话：	（010）5809 1000
	联系传真：	（010）5809 1100
五、	审计机构	
	毕马威华振会计师事务所	
	法定代表人：	姚建华
	经办注册会计师：	陈玉红、徐君祎
	办公地址：	北京东城区东方广场东二座办公楼8层
	联系电话：	（010）8505 5000
	联系传真：	（010）8505 5111
六、	股份登记机构	
	中国证券登记结算有限责任公司上海分公司	
	办公地址：	上海市浦东新区陆家嘴东路166 号中国保险大厦36楼
	联系电话：	（021）5870 8888
	联系传真：	（021）5889 9400
七、	申请上市的证券交易所	
	上海证券交易所	
	注册地址：	上海市浦东南路528号上海证券大厦
	联系电话：	（021）6880 8888
	联系传真：	（021）6880 4868
八、	本次配股的收款银行	
	中国建设银行股份有限公司北京市分行国贸支行	
	账号：	11001085100059507008
	户名：	中国国际金融有限公司
	大额支付系统号：	105100010123

第二节　主要股东情况

一、发行人发行前股本情况

截至2011年9月30日，本公司的总股本为830,000万股，其中有限售条件股份为5,742,339,200股，占总股本的69.18%，无限售条件股份为2,557,660,800股，占总股本的30.82%。

二、发行人前10名股东持股数量、股份性质及持股比例

截至2011年9月30日，本公司前十名股东持股情况如下：

股东名称	股份数量（股）	持股比例	股份性质	限售情况
北车集团	5,071,920,923	61.11%	国有股	其中5,063,157,924股为流通受限股份
北车投资	431,666,656	5.20%	国有股	流通受限股份
全国社会保障基金理事会	250,000,000	3.01%	国有股	其中247,514,620股为流通受限股份
中国工商银行-南方隆元产业主题股票型证券投资基金	64,933,514	0.78%	未知	无
中国建设银行-长城品牌优选股票型证券投资基金	57,542,600	0.69%	未知	无
华润深国投信托有限公司-福麟1号信托计划	53,500,000	0.64%	未知	无
新华人寿保险股份有限公司-分红-团体分红-018L-FH001沪	33,392,504	0.40%	未知	无
交通银行-汉兴证券投资基金	33,342,554	0.40%	未知	无
诚通集团	32,456,112	0.39%	国有股	无
中国农业银行-中邮核心成长股票型证券投资基金	32,045,893	0.39%	未知	无

注1：北车集团目前持有5,063,157,924股流通受限股份；北车集团持有其他8,762,999股为北车集团通过上交所交易系统增持的股份，具体情况参见注2。北车投资目前所持股份为流通受限股份。全国社会保障基金理事会目前持有247,514,620股流通受限股份和12,485,380股无限售条件流通股份。

注2：本公司于2011年7月12日接到北车集团通知，北车集团当日通过上交所交易系统以买入方式增持本公司股份4,106,999股，北车集团拟于自2011年7月12日（起未来12个月内（自上述增持之日起算）以自身名义或通过一致行动人继续择机通过上交所交易系统增持本公司股份，累计增持比例不超过本公司已发行总股份的2%（含上述已增持部分股份）；北车集团承诺，在增持期间及法定期限内不减持其持有的公司股份。2011年7月12日后，北车集团于2011年7月13日至2011年7月25日期间又通过上交所交易系统增持了本公司股份4,656,000股。

第三节　财务会计信息

以下信息主要摘自本公司报告期内财务报告，投资者如需了解本公司的详细财务状况，请参阅本公司招股说明书及自2009年上市以来的历年年度报告和中期报告，该等报告已刊登于上交所网站（www.sse.com.cn）。

本公司聘请毕马威华振会计师事务所依据中国注册会计师审计准则对本公司截至2008年、2009年和2010年12月31日止3个会计年度的合并财务报表进行了审计，并分别出具了标准无保留意见的审计报告（又号分别为KPMG-A（2009）AR No.0860、KPMG-A（2010）AR No.0333和KPMG-A（2011）AR No.0315）。本公司截至2011年6月30日止期间的合并财务报表未经审计。

本公司于2011年1月4日通过同一控制下企业合并取得了对沈车公司的控制，在编制截至2011年6月30日止期间的合并财务报表时，对合并财务报表的期初数（2011年1月1日合并财务报表的数据）进行了相应调整。如无特别说明，本节中最近三年及一期财务报表数据分别摘自本公司经审计的截至2008年（摘自本公司首次公开发行A股股票申报财务报表）、2009年和2010年12月31日止3个会计年度的合并财务报表以及未经审计的截至2011年6月30日止期间的合并财务报表。

投资者如需了解本公司2011年第三季度的财务状况，请查阅2011年10月29日刊登于上交所网站（www.sse.com.cn）的2011年第三季度报告。

一、公司最近三年及一期简要财务报表

（一）简要合并财务报表

1、简要合并资产负债表

单位：千元

项目	2011年6月30日	2010年12月31日	2009年12月31日	2008年12月31日
流动资产合计	69,675,873	51,369,133	43,971,722	24,383,951
非流动资产合计	29,829,922	25,793,069	19,369,379	16,964,614
资产总计	99,505,795	77,162,202	63,341,101	41,348,565
流动负债合计	69,397,482	50,064,428	37,913,474	28,380,486
非流动负债合计	5,036,654	2,963,234	3,796,069	5,649,237
负债合计	74,434,136	53,027,662	41,709,543	34,029,723
归属于母公司股东权益合计	23,745,770	22,911,115	21,085,013	6,819,254
少数股东权益	1,325,889	1,223,425	546,545	499,588
股东权益合计	25,071,659	24,134,540	21,631,558	7,318,842
负债和股东权益总计	99,505,795	77,162,202	63,341,101	41,348,565

2、简要合并利润表

单位：千元

项目	截至2011年6月30日止期间	2010年度	2009年度	2008年度
营业收入	41,132,447	62,184,321	40,515,922	34,710,720
营业成本	35,945,530	53,943,006	35,445,123	29,507,270
营业利润	1,870,399	1,961,793	1,238,499	1,205,233
利润总额	1,969,114	2,332,756	1,608,706	1,429,920
所得税费用	302,436	303,085	195,196	155,342
净利润	1,666,678	2,029,671	1,413,510	1,274,578
归属于母公司股东的净利润	1,603,501	1,909,089	1,315,560	1,130,741
少数股东损益	63,177	120,582	97,950	143,837

3、简要合并现金流量表

单位：千元

项目	截至2011年6月30日止期间	2010年度	2009年度	2008年度
经营活动产生的现金流量净额	（8,582,032）	904,907	925,034	3,728,319
投资活动产生的现金流量净额	（4,450,587）	（7,148,141）	（3,144,414）	（2,099,401）
筹资活动产生的现金流量净额	12,699,652	197,587	11,115,390	（2,741,362）
汇率变动对现金及现金等价物的影响	（35,193）	15,093	（323）	2,209
现金及现金等价物净增加/（减少）额	（368,160）	（6,030,554）	8,895,687	（1,110,235）
加：年初现金及现金等价物余额	5,238,253	11,196,714	2,301,027	3,411,262
期末现金及现金等价物余额	4,870,093	5,166,160	11,196,714	2,301,027

（二）简要母公司财务报表

1、简要母公司资产负债表

单位：千元

项目	2011年6月30日	2010年12月31日	2009年12月31日	2008年12月31日
流动资产合计	13,514,883	6,547,534	10,714,716	3,792,489
非流动资产合计	23,955,966	22,418,075	15,888,165	11,282,753
资产总计	37,470,849	28,965,609	26,602,881	15,075,242
流动负债合计	15,211,726	6,058,271	3,197,307	3,974,568
非流动负债合计	1,878	2,179	896,123	2,242,501
负债合计	15,213,604	6,060,450	4,093,430	6,217,069
股东权益合计	22,257,245	22,905,159	22,509,451	8,858,173
负债和股东权益总计	37,470,849	28,965,609	26,602,881	15,075,242

2、简要母公司利润表

单位：千元

项目	截至2011年6月30日止期间	2010年度	2009年度	2008年6月26日至2008年12月31日止期间
营业收入	45,806	175,536	510,138	1,242
营业成本	41,627	151,456	376,736	791
营业利润	91,768	572,818	365,172	308,173
利润总额	91,881	572,860	365,301	308,173
所得税费用	18,272	11,152	18,770	-
净利润	73,609	561,708	346,531	308,173

3、简要母公司现金流量表

单位：千元

项目	截至2011年6月30日止期间	2010年度	2009年度	2008年6月26日至2008年12月31日止期间
经营活动产生的现金流量净额	201,546	（316,656）	120,929	（30,879）
投资活动产生的现金流量净额	（12,908,653）	（7,841,306）	（5,004,455）	（7,567,246）
筹资活动产生的现金流量净额	13,406,801	1,561,720	10,840,211	8,587,903
现金及现金等价物净增加/（减少）额	699,694	（6,596,242）	5,956,685	989,778
加：期初现金及现金等价物余额	350,221	6,946,463	989,778	-
期末现金及现金等价物余额	1,049,915	350,221	6,946,463	989,778

二、公司最近三年及一期主要财务指标

（一）净资产收益率和每股收益

报告期	报告期利润	净资产收益率（%）	每股收益（元）	
		加权平均	基本	稀释
截至2011年6月30日止期间	归属于母公司普通股股东的净利润	6.63	0.19	不适用
	扣除非经常性损益后归属于母公司普通股股东的净利润	6.16	0.18	不适用
2010年度	归属于母公司普通股股东的净利润	8.69	0.23	不适用
	扣除非经常性损益后归属于母公司普通股股东的净利润	7.97	0.21	不适用
2009年度	归属于母公司普通股股东的净利润	18.57	0.23	不适用
	扣除非经常性损益后归属于母公司普通股股东的净利润	11.42	0.14	不适用
2008年度	归属于母公司普通股股东的净利润	22.80	0.19	不适用
	扣除非经常性损益后归属于母公司普通股股东的净利润	18.91	0.16	不适用

（二）其他主要财务指标

本公司报告期内其他主要财务指标如下：

	2011年6月30日	2010年12月31日	2009年12月31日	2008年12月31日
资产负债率（合并报表口径）（%）	74.80	68.72	65.85	82.30
资产负债率（母公司报表口径）（%）	40.60	20.92	15.39	41.24
流动比率	1.00	1.03	1.16	0.86
速动比率	0.49	0.54	0.82	0.53
无形资产（土地使用权除外）占净资产的比例（%）	1.18	1.10	1.13	2.51
每股净资产（不含少数股东权益，全面摊薄，元/股）	2.86	2.76	2.54	1.18
	截至2011年6月30日止期间	2010年度	2009年度	2008年度
应收账款周转率（次/年）	5.73	5.54	4.23	4.54
存货周转率（次/年）	2.36	2.87	3.10	3.46
总资产周转率（次/年）	0.91	0.89	0.77	0.90
息税折旧摊销前利润（千元）	3,134,388	3,842,091	2,976,787	2,924,280
利息保障倍数（倍）	6.74	11.15	8.02	4.87
每股经营活动的现金流量净额（全面摊薄，元/股）	（1.03）	0.11	0.11	0.64
每股净现金流量（全面摊薄，元/股）	（0.04）	（0.73）	1.07	（0.19）
每股收益（元/股）	0.19	0.23	0.23	0.19

注：

1、资产负债率=负债合计/资产总计×100%

2、流动比率=流动资产/流动负债

3、速动比率=（流动资产-存货）/流动负债

4、无形资产（扣除土地使用权后）占净资产的比例=无形资产（扣除土地使用权后）/净资产

5、每股净资产=归属于母公司股东权益/公司期末股本总额

6、应收账款周转率=营业收入/应收账款期初期末平均余额

截至2011年6月30日止期间的应收账款周转率

[illegible]

7、存货周转率=营业成本/存货期初期末平均余额

截至2011年6月30日止期间的存货周转率

[illegible]

8、总资产周转率=营业收入/资产总计期初期末平均余额

截至2011年6月30日止期间的总资产周转率

[illegible]

9、息税折旧摊销前利润=利润总额+净利息支出+固定资产折旧+投资性房地产折旧+无形资产摊销+长期待摊费用摊销

10、利息保障倍数=息税折旧摊销前利润/利息支出

11、每股经营活动的现金流量净额=经营活动产生的现金流量净额/公司期末股本总额

12、每股净现金流量=现金及现金等价物净增加（减少）额/公司期末股本总额

（三）非经常性损益明细表

单位：千元

	截至2011年6月30日止期间	2010年	2009年	2008年
本年度非经常性损益				
非流动资产处置收益/（损失）	2,406	（11,636）	（746）	68,945
计入当期损益的政府补助	86,626	349,330	332,839	128,158
非货币性资产交换损益	-	-	106	-
债务重组损益	（196）	14	2,378	5,253
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	-	592	27,574	24,133
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（亏损）/收益	-	-	（129）	1,555
除同公司正常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	35,570	（176,909）	235,199	-
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	11,087	33,255	35,630	22,274
所得税影响额	（14,950）	（32,832）	（97,955）	（48,976）
合计	120,543	161,814	534,896	201,342
其中：影响母公司股东净利润的非经常性损益	119,794	156,556	515,398	192,917
影响少数股东净利润的非经常性损益	749	5,258	19,498	8,425

第四节　管理层讨论与分析

一、财务状况分析

（一）资产构成分析及减值准备提取情况

截至2011年6月30日、2010年12月31日、2009年12月31日和2008年12月31日，本公司资产的主要构成如下表所示（按扣除折旧、减值准备后的净值列示）：

单位：千元

	2011年6月30日		2010年12月31日		2009年12月31日		2008年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动资产合计	69,675,873	70.02%	51,369,133	66.57%	43,971,722	69.42%	24,383,951	58.97%
其中：货币资金	5,038,139	5.06%	5,252,877	6.81%	11,363,012	17.94%	2,526,910	6.11%
应收账款	17,426,686	17.51%	10,274,264	13.32%	11,764,587	18.57%	6,980,937	16.88%
预付款项	8,816,353	8.86%	9,609,317	12.45%	6,647,819	10.50%	4,187,860	10.13%
存货	35,882,555	36.06%	24,161,482	31.31%	12,934,504	20.42%	9,345,939	22.60%
非流动资产合计	29,829,922	29.98%	25,793,069	33.43%	19,369,379	30.58%	16,964,614	41.03%
其中：长期股权投资	1,436,947	1.44%	1,187,080	1.54%	854,162	1.35%	710,331	1.72%
固定资产	13,624,721	13.69%	11,805,022	15.30%	9,335,159	14.74%	8,109,201	19.61%
在建工程	5,084,529	5.11%	3,895,379	5.05%	2,098,151	3.31%	1,346,224	3.26%
无形资产	7,157,359	7.19%	6,716,207	8.70%	6,064,451	9.57%	6,005,861	14.52%
资产总计	99,505,795	100.00%	77,162,202	100.00%	63,341,101	100.00%	41,348,565	100.00%

截至2011年6月30日、2010年12月31日、2009年12月31日和2008年12月31日，本公司的资产总计分别为99,505,795千元、77,162,202千元、63,341,101千元和41,348,565千元，流动资产占资产总计的比例分别为70.02%、66.57%、69.42%和58.97%，本公司的资产结构呈现流动资产比例较高、非流动资产比例较低的特点，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。

（二）负债状况及偿债能力分析

截至2011年6月30日、2010年12月31日、2009年12月31日和2008年12月31日，本公司的负债合计分别为74,434,136千元、53,027,662千元、41,709,543千元和34,029,723千元，主要由短期借款、应付票据、应付账款、预收账款、其他流动负债、长期借款和应付职工薪酬等构成。与较高的流动资产比例相对应，本公司的负债结构也呈现高流动负债比例的特点。截至2011年6月30日、2010年12月31日、2009年12月31日和2008年12月31日，本公司的流动负债占负债总额的比例分别为93.23%、94.41%、90.90%和83.40%。

单位：千元

	2011年6月30日		2010年12月31日		2009年12月31日		2008年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动负债合计	69,397,482	93.23%	50,064,428	94.41%	37,913,474	90.90%	28,380,486	83.40%
其中：短期借款	11,682,564	15.70%	1,237,870	2.33%	3,432,545	8.23%	463,428	1.36%
应付票据	9,303,684	12.50%	6,849,420	12.92%	5,120,856	12.28%	3,163,870	9.30%
应付账款	25,020,247	33.61%	16,517,809	31.15%	11,827,640	28.36%	9,901,174	29.10%
预收款项	12,503,548	16.80%	17,583,255	33.16%	14,389,147	34.50%	8,881,099	26.10%
应付职工薪酬	1,077,387	1.45%	883,201	1.67%	959,564	2.30%	979,423	2.88%
一年内到期的非流动负债	179,969	0.24%	60,000	0.11%	100,000	0.24%	114,000	0.34%
其他流动负债	5,986,806	8.04%	4,009,003	7.56%	-	-	2,692,603	7.91%
非流动负债合计	5,036,654	6.77%	2,963,234	5.59%	3,796,069	9.10%	5,649,237	16.60%
其中：长期借款	222,674	0.30%	22,365	0.04%	920,083	2.21%	2,974,787	8.74%
应付职工薪酬	2,296,117	3.08%	2,110,712	3.98%	2,344,455	5.62%	2,543,593	7.47%
负债合计	74,434,136	100.00%	53,027,662	100.00%	41,709,543	100.00%	34,029,723	100.00%

二、盈利能力分析

单位：千元

	截至2011年6月30日止期间	2010年度	2009年度	2008年度
营业收入	41,132,447	62,184,321	40,515,922	34,710,720
减：营业成本	35,945,530	53,943,006	35,445,123	29,507,270
营业税金及附加	105,816	179,062	109,391	132,924
销售费用	557,094	1,109,469	577,602	598,645
管理费用	2,415,340	4,618,419	3,266,461	2,775,340
财务费用	413,826	384,178	363,884	595,302
资产减值损失	43,515	84,535	4,508