中国南车股份有限公司公开发行2013年公司债券募集说明书摘要（第一期）

（上接B6版）

2012年2月20日，中国证监会以《关于核准中国南车股份有限公司非公开发行股票的批复》（证监许可[2012]210号），核准公司向包括控股股东南车集团在内的不超过十名特定对象非公开发行不超过196,300万股A股股票。2012年3月15日，公司在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司完成了本次发行的股份登记手续。此次非公开发行A股股票196,300万股，非公开发行完成后，公司注册资本变更为1,380,300万元。

2012年8月29日，南车集团通过上交所交易系统以买入方式增持公司股份47.1万股，并拟在未来12个月内以自身名义或通过一致行动人继续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%（含已增持部分股份）。随后南车集团又继续通过上交所交易系统增持公司股份239.81万股，截至2012年12月末，南车集团共直接持有本公司779,068.7万股，约占公司已发行总股份的56.44%。

发行人最近三年未发生导致公司主营业务和经营性资产发生实质变更的重大资产购买、出售、置换的情况。

三、本次发行前公司的股本情况

（一）本次发行前公司的股本结构

截至2012年12月31日，发行人总股本为1,380,300万股，发行人的股本结构如下：

股份类型	数量（万股）	占总股本比例
一、有限售条件股份	226,300.00	16.39%
二、无限售条件股份	1,154,000.00	83.61%
1、人民币普通股	951,600.00	68.94%
2、境内上市外资股	-	-
3、境外上市外资股	202,400.00	14.66%
4、其他	-	-
股份总数	1,380,300.00	100.00%

（二）本次发行前公司前10大股东持股情况

截至2012年12月31日，发行人前10大股东持股情况如下：

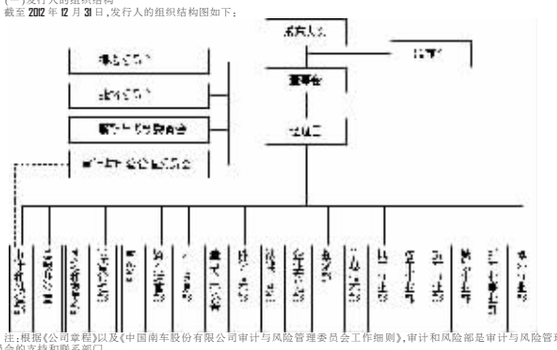
序号	股东名称	持股数量（股）	占总股本比例	股东性质	持有有限售条件股份数目（股）
1	南车集团	7,790,687,085.00	56.44%	国有法人	1,362,103,700.00
2	HKSCC NOMINEES LIMITED	2,017,447,839.00	14.62%	境外法人	-
3	全国社会保障基金理事会转持二户	378,475,300.00	2.74%	国有法人	378,475,300.00
4	中国建设银行—长城品牌优选股票型证券投资基金	137,716,173.00	1.00%	其他	-
5	全国社保基金五零二组合	100,990,000.00	0.73%	其他	100,990,000.00
6	投资公司	93,085,715.00	0.67%	国有法人	-
7	安徽省投资集团控股有限公司	69,506,700.00	0.50%	其他	69,506,700.00
8	中国机械工业集团有限公司	67,264,500.00	0.49%	其他	67,264,500.00
9	中国铁路物资股份有限公司	67,264,500.00	0.49%	其他	67,264,500.00
10	中国工商银行—南方隆元产业主题股票型证券投资基金	66,667,453.00	0.48%	其他	-

注：HKSCC NOMINEES LIMITED（香港中央结算（代理人）有限公司）持有的H股乃代表多个客户所持有。

四、发行人的组织结构及股权结构

（一）发行人的组织结构

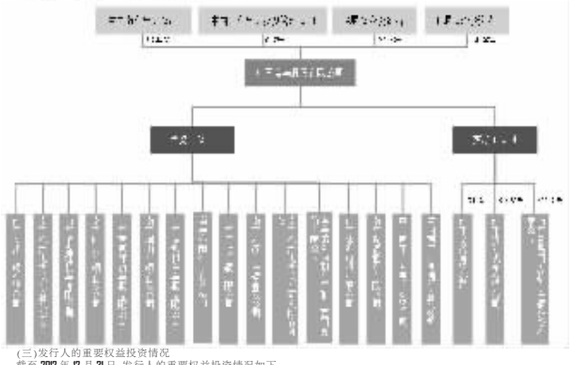
截至2012年12月31日，发行人的组织结构图如下：



注：根据《公司章程》以及《中国南车股份有限公司审计与风险管理委员会工作细则》，审计和风险部是审计与风险管理委员会的支持和联系部门。

（二）发行人的股权结构

截至2012年12月31日，发行人的股权结构图如下：



（三）发行人的重要权益投资情况

截至2012年12月31日，发行人的重要权益投资情况如下：

1.发行人的子公司情况

序号	企业名称	注册资本（万元）	直接、间接持股比例之和	级别	主营业务
1	南车长江车辆有限公司	237,287	100%	二级	铁路货车研发、制造与修理业务等
2	南车株洲电力机车有限公司	399,430	100%	二级	铁路电力机车、动车组、城轨车辆等的研发制造等
3	南车戚墅堰机车有限公司	96,139	100%	二级	铁路内燃机车研发、制造及修理等
4	南车四方车辆有限公司	29,310	100%	二级	铁路动车组、客车、城轨车辆研发、制造；铁路动车组、高档客车修理服务等
5	南车南京浦镇车辆有限公司	172,354	100%	二级	铁路客车、动车组、城轨车辆研发、制造；铁路客车修理
6	南车眉山车辆有限公司	33,785	100%	二级	铁路货车、制动机研发、制造；铸件生产
7	南车成都机车车辆有限公司	34,277	100%	二级	铁路机车、客车修理；电机制造与修理
8	南车洛阳机车有限公司	41,048	100%	二级	铁路机车修理
9	南车二七车辆有限公司	38,187	100%	二级	铁路货车研发、制造及修理
10	南车石家庄车辆有限公司	20,462	100%	二级	铁路货车制造、修理；空调、制冷机组研发、制造
11	南车株洲电力机车研究所有限公司	298,290	100%	二级	轨道交通电传动与控制技术及相关电气设备的研究、制造；铁路机车车辆配件研发、制造等
12	南车戚墅堰机车车辆工艺研究所有限公司	156,000	100%	二级	轨道交通装备关键制造工艺技术和新材料研究；机械传动、制动、减振器等关键零部件研、制造
13	南车株洲电机有限公司	68,305	100%	二级	主要从事牵引电机、牵引变压器、风力发电电机和工业特种电机的制造；是我国电力机车、高速动车组、城轨车辆电器专业化科研、生产基地，风力发电电机最大规模生产企业之一，电力、冶金、石油、国防、电动汽车等电机产品专业化研制基地
14	南车投资租赁有限公司	130,000	100%	二级	轨道交通装备项目投资开发；铁路机车车辆的租赁、修理、销售及技术服务、咨询
15	中国南车（香港）有限公司	50,000万港元	100%	二级	市场营销、产品销售、贸易、售后服务和资本运营等
16	南车资阳机车有限公司	83,423	99.61%	二级	铁路内燃、电力机车研发、制造；柴油、燃气发动机及其机器零部件的研发、制造；铸钢件生产
17	南车青岛四方机车车辆股份有限公司	400,379	97.81%	二级	铁路动车组、客车、城轨车辆研发、制造；铁路动车组、高档客车修理服务
18	南车财务有限公司	100,000	91%	二级	吸收成员单位存款、为成员单位办理代理支付与结算、信贷、融资租赁、财务顾问以及其他金融服务
19	中国南车（澳洲）有限公司	100万澳元	100%	二级	轨道交通车辆装备及重要零部件、电动汽车、风力发电及太阳能发电产品销售和租赁；自营和代理产品的进出口业务、售后服务和有偿服务；信息咨询、实业投资与管理。

2.发行人的主要合营及联营公司情况

序号	企业名称	注册资本（万元）	持股比例	与发行人关系	主营业务
1	青岛四方庞巴迪铁路运输设备有限公司	8,412万美元	50%	合营	设计、生产高档铁路客车、普通客车车体、电动车组、豪华双层客车、高速客车及城市轨道车辆等，销售自产产品，提供相关售后服务
2	株洲时差交通设备有限公司	1,400万美元	50%	合营	轨道交通车辆用电气部件和机械部件的设计、开发、制造、销售以及售后服务
3	株洲南车时代瑞新投资担保有限责任公司	10,000	50%	合营	投资、担保及相关业务咨询、融资咨询服务、租赁
4	株洲西门子牵引设备有限公司	12,899	50%	合营	设计、开发、制造交流传动机车和其他交流传动轨道车辆及其关键部件；销售公司自产产品，提供相关售后服务
5	北京时代沃顿科技有限公司	2,600	38%	联营	过滤水装置及元件、复合反渗透膜、纳滤膜及其它膜分离材料的技术开发、生产、销售；工业用水、污水处理设备的设计、生产、销售；水处理技术咨询（不含中介服务）；技术进出口、货物进出口	
6	石家庄国轩精密机械有限公司	1,200	40%	联营	设计、制造、销售铁路车辆机电配件、精密机械及技术服务、房屋租赁；物业管理；社会经济信息咨询（证券和金融咨询除外）、绿化工程
7	华能铁路风力发电有限公司	15,550	25%	联营	风力发电场的开发、经营、管理，生产和销售自产电力，提供电力项目咨询、开发、建设和其他相关服务
8	华能盘锦风力发电有限公司	17,234	25%	联营	风力发电场的开发、经营、管理，生产和销售自产电力，提供电力项目咨询和其他相关服务
9	华能铁岭大兴风力发电有限公司	16,396	25%	联营	风力发电场的开发、经营、管理，生产和销售自产电力，提供电力项目咨询和其他相关服务
10	广州电力机车有限公司	100,000	40%	联营	电力机车、轨道牵引交通设备的制造、修理及技术服务
11	常州南车汽车有限公司	35,056	34%	联营	汽车（除小轿车）、汽车底盘及其零部件的开发、设计、制造、销售；售后服务；自营和代理各类商品及技术的进出口业务

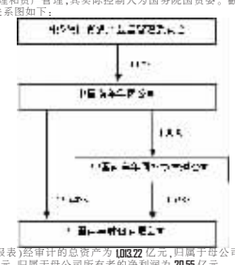
注：除广州电力机车有限公司外，其他合营及联营企业均由发行人间接持股。

五、控股股东及实际控制人情况

发行人控股股东南车集团成立于2002年7月2日，是经国务院批准，从原中国铁路机车车辆工业总公司分立重组的国有独资大型集团公司，由国务院国资委直接管理。南车集团是经国务院批准的国家授权投资的机构。

南车集团的注册资本为9,261,822,000元，注册地址为北京市海淀区平坊店路11号，法定代表人为邓昌泓，经营范围为铁路机车车辆、城市轨道交通车辆、机电设备及零部件、电子电器及环保设备相关产品的设计、制造、修理；设备租赁；以上相关产品的销售；技术服务、信息咨询；实业投资；资产受托管理；进出口业务；建筑设备安装；化工材料（不含危险化学品）、建筑材料的销售。

南车集团的主要业务为股权管理和资产管理，其实际控制人为国务院国资委。截至2012年12月31日，发行人与控股股东、实际控制人之间的股权及控制关系图如下：



截至2011年末，南车集团（合并报表）经审计的总资产为1,013.22亿元，归属于母公司所有者权益为162.87亿元，2011年度营业收入826.31亿元，净利润为46.79亿元，归属于母公司所有者的净利润为20.55亿元。

截至2011年末，南车集团（母公司报表）经审计的总资产为150.09亿元，所有者权益为120.05亿元，2011年度营业收入0.10亿元，净利润为1.74亿元。

截至2012年9月30日，南车集团（合并报表）未经审计的总资产为1,120.49亿元，归属于母公司所有者权益为177.35亿元，2012年1-9月营业收入653.18亿元，净利润为33.53亿元，归属于母公司所有者的净利润为15.35亿元。

六、发行人的董事、监事及高级管理人员

（一）现任董事、监事、高级管理人员基本情况及持股情况

公司现任董事、监事、高级管理人员基本情况及截至2012年12月31日的持股情况如下：

1.董事

姓名	任职	持有股票数量（股）	持有期权情况（股）	是否持有公司债券	2012年从公司领取的报酬总额（万元，税前）	任职期间
邓昌泓	董事长、执行董事	60,000	200,000	否	85.33	执行董事：2007年12月至2014年4月 董事长：2012年10月至2014年4月
刘化龙	总裁、执行董事	50,000	170,000	否	76.79	执行董事：2007年12月至2014年4月 总裁：2012年10月至2014年4月
陈大洋	执行董事	-	-	否	46.19	2012年11月至2014年4月
赵吉斌	独立董事	30,000	-	否	16.50	2007年12月至2014年4月
杨育中	独立董事	30,000	-	否	18.50	2007年12月至2014年4月
陈水宽	独立董事	34,100	-	否	16.50	2007年12月至2014年4月
戴德明	独立董事	30,000	-	否	18.10	2007年12月至2014年4月
蔡大维	独立董事	50,000	-	否	16.10	2008年3月至2014年4月

2.监事

姓名	任职	持有股票数量（股）	持有期权情况（股）	是否持有公司债券	2012年从公司领取的报酬总额（万元，税前）	任职期间
王研	监事会主席	30,000	-	否	-	2007年12月至2014年4月
孙克	监事	-	-	否	48.07	2011年4月至2014年4月
邱伟	职工监事	30,000	-	否	44.43	2009年12月至2014年4月

3.高级管理人员

姓名	任职	持有股票数量（股）	持有期权情况（股）	是否持有公司债券	2012年从公司领取的报酬总额（万元，税前）	任职期间
刘化龙	总裁、执行董事	50,000	170,000	否	76.79	2012年10月至2014年4月
张军	副总裁	50,000	170,000	否	75.09	2007年12月至2014年4月
傅建国	副总裁	50,000	170,000	否	75.09	2007年12月至2014年4月
鲁艳景	副总裁、财务总监	50,000	170,000	否	75.09	2007年12月至2014年4月
王军	副总裁	-	141,400	否	3.96	2012年10月至2014年4月
楼齐良	副总裁	-	141,400	否	3.96	2012年10月至2014年4月
徐宗祥	副总裁	-	141,400	否	3.96	2012年10月至2014年4月
张新宁	总工程师	-	150,000	否	53.67	2007年12月至2014年4月
邵仁强	董事会秘书、总经济师	30,000	150,000	否	54.12	董事会秘书：2007年12月至2014年4月 总经济师：2012年11月至2014年4月

注：王军、楼齐良、徐宗祥等3名外部调入新任高管的薪酬为2个月的薪酬。

（二）现任董事、监事、高级管理人员兼职情况

截至2012年12月31日，公司现任董事、监事、高级管理人员兼职情况如下：

姓名	职务	股东单位任职	其他单位任职
邓昌泓	董事长、执行董事	南车集团总经理	-
刘化龙	总裁、执行董事	-	-
陈大洋	执行董事	-	-
赵吉斌	独立董事	-	中国铁通集团有限公司董事长；中国移动通信集团公司副总经理
杨育中	独立董事	-	中国航空工业集团公司顾问；中国中材集团有限公司外部董事；中国国际航空股份有限公司独立董事
陈水宽	独立董事	-	中国冶金科工股份有限公司独立董事
戴德明	独立董事	-	中国建设银行股份有限公司外部监事；山西太钢不锈钢股份有限公司独立董事；中国人民大学商学院会计系教授、博士生导师，中国会计学学会副会长及全国会计专业硕士学位教学指导委员会副秘书长
蔡大维	独立董事	-	新濠环彩有限公司独立董事；维昌会计师事务所有限公司董事、总经理；环能国际控股有限公司独立董事
王研	监事会主席	南车集团总经理助理兼资产管理中心主任	四方股份公司监事会主席；资阳公司监事
孙克	监事	-	国务院国资委国有企业监事会兼职监事；时代新材公司监事会主席
邱伟	职工监事	-	-
张军	副总裁	-	-
傅建国	副总裁	-	-
鲁艳景	副总裁、财务总监	-	南车财务有限公司董事长
王军	副总裁	-	-
楼齐良	副总裁	-	-
徐宗祥	副总裁	-	-
张新宁	总工程师	-	资阳公司董事
邵仁强	董事会秘书、总经济师	-	-

七、发行人的主要业务

（一）发行人主要业务概况

中国南车主要从事铁路机车、客车、货车、动车组、城轨地铁车辆及重要零部件的研发、制造、销售、修理和租赁，以及轨道交通装备专有技术延伸产业。以销售收入计算，公司是全球最大的轨道交通装备制造和全面解决方案供应商之一。

中国南车不仅服务于中国干线铁路和城市轨道交通运输的需要，同时多种产品实现批量出口。目前公司的产品已遍及全球六十多个国家和地区，知名度和美誉度不断提升。

（二）发行人主要产品及其用途

业务	产品类别	产品型号	用途
机车	电力机车—直流传动	SS3B、SS4、SS8、SS9、TM1、TM2	主要用于城际、快速牵引的客运机车和重载的货运机车
	电力机车—交流传动	DJ、DJ2、DJI、D2ZBEKISTDN、KZ4A、HXD1、HXD1B、HXD1C	
	内燃机车—直流传动	DF7G、DF8B、DF11G	
	内燃机车—交流传动	DF8BJ、DF8CJ、HXN5	
	内燃机车—交直流传动	DF21、CKD7F、7G、GKD2	
	内燃机车—液力传动	CK6、GK2C、GKaa	
客车	硬座客车	YZ25B、Z25G、Z25K、YZ25T	主要用于铁路旅客运输及对旅客列车的配套服务
	硬卧客车	YW25B、W25G、YW25K、YW25T	
	软座客车	SRZ25B、Z25Z、RZ25K、RZ25T	
	软卧客车	RW25B、W25G、RW25K、RW25T	
	餐车	CA25B、A25G、CA25K、CA25T	
	发电车	KD25G、KD25K	
	双层客车	SYZ25B、SYZ25Z、SYW25B、SYW25Z、SRZ25K	
货车	敞车	C64K、C70、C70H、C76H、C80B(H)、C80H、C100	装运煤炭、矿石、焦炭、建材、机械设备、钢材、木材及集装箱等散装或箱装货物
	平车	X2H(K)、X6K、X6H、NX70、D26	装运原木、机器、车辆、构件、钢材、成箱货物、桥梁、军用装备及集装箱
	棚车	P64GK、P70	运输免受日晒、雨雪侵袭的箱装或袋装货物
	罐车	G17K、GQ70、GF70(H)、GH65K、GN70(H)、G70	装运汽油、煤油等轻油类介质、重油、粉状介质或黄磷等
	漏斗车	KM70、KZ70、L18、K13NK	装运煤炭、矿石、粮食等散装或散粒货物，可风动卸货
	其它	SQ4、SQ5、DL1、D15、B10	装运小汽车、预制梁、长大货物、保温货物等特殊货物
动车组	时速200公里以下动车组	先锋号、曙光号等	主要用于铁路及城际间轨道交通旅客运输
	时速200公里及以上动车组	CRH1、CRH2等	
	时速300公里及以上动车组	CRH2-300、CRH380A、CRH380AL等	
城轨地铁车辆	直线电机车辆	L型等	主要用于城市轨道交通运输，有地上、地面和地下三种运行方式
	地铁车辆	A、B型等	

（三）发行人主要业务经营情况

1.主营业务收入情况

公司营业收入主要由机车、客车、货车、动车组、城轨地铁车辆、新产业和其他收入构成，最近三年实现持续增长。报告期内，发行人各业务板块收入情况如下：

单位：千元

项目	2012年度		2011年度		2010年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
机车	14,497,334	16.03%	17,904,611	22.18%	18,086,276	27.86%
客车	7,776,751	8.60%	6,378,284	7.90%	4,236,121	6.53%
货车	10,470,356	11.58%	9,726,232	12.05%	7,286,746	11.23%
动车组	21,641,833	23.93%	21,106,756	26.15%	14,684,310	22.62%
城轨地铁车辆	7,988,575	8.83%	8,255,432	10.23%	7,190,610	11.08%
新产业	10,959,408	12.12%	11,681,531	14.47%	8,629,725	13.30%
其他	17,121,985	18.91%	5,657,961	7.01%	4,795,130	7.39%
营业收入合计	90,456,242	100.00%	80,710,807	100.00%	64,908,918	100.00%

2.公司主要客户

公司的主要国内客户为铁道部、地方铁路局、城轨交通运营商、港口或大型工矿企业。报告期内各大型工矿、港口、能源企业采购量逐年增长，其采购量占公司销售收入比率也逐年增长。公司积极参与国际竞争，努力开拓国际市场，不断适应经济全球化发展和加入世界贸易组织后的新形势，不仅继续巩固了亚洲、非洲市场，而且拓展了中东、中亚、南亚、澳洲、非洲、南美、北美、西欧和东欧市场，促进了出口贸易的快速增长。

（四）发行人主要经营模式

1.采购模式

公司一般实行集中采购和分散采购相结合的采购模式。此采购模式有利于降低成本，保证供应。公司与主要供应商建立了战略伙伴关系，每年与其签订直供或总代理协议，并享受直供代理的政策优惠。

钢材、铝材、铜材和零部件是公司各种产品最主要的物料。公司采购主要来自境内供应商，境外采购较少，有部分涉及境外采购的子公司采取了一定的套期保值措施以规避汇率波动风险。

2010-2012年，公司前五名供应商采购合计金额如下所示：

年度	前5大供应商采购额合计（亿元）	公司当期营业成本（亿元）	前五名供应商采购额占当期营业成本比例
2012年	115.85	739.44	15.67%
2011年	78.94	653.05	12.09%
2010年	46.40	534.78	8.68%

2.生产模式

公司主要采用多品种、批量或小批量的柔性生产模式，在提高生产效率的同时，及时满足用户的个性化需求。

3.销售及营销模式

在销售方面，中国南车产品的国内市场销售全部为直接销售；在国际市场上，中国南车一般采用自营或代理的方式开展出口业务。在定价方面，通过招标议标的方式确定最终价格，其中招标议标的基础价格以成本加成的方式确定。

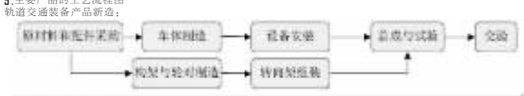
在营销策略方面，中国南车营销理念包括品牌战略；技术领先及技术跟随；低成本优势策略；以客户为中心，加强供应商的管理和合作，实现产业链的共同发展等。

4.原材料和能源供应情况

公司主要产品的原材料大多是钢材、铜材、铝材及配件等。公司的外购材料及配件均由多个供应商提供，并均为通用材料及配件，不存在严重依赖个别供应商的情况。公司对外采购的供货商集中度较低，针对公司主要原材料可能出现上涨的情况，公司通过多种手段促进物流管理和物资价格掌控水平不断提高，降低物资价格波动对公司产品成本的影响。

5.主要产品的工艺流程图

轨道交通装备产品新造：



轨道交通装备产品修理：

（五）发行人的行业地位

公司在主要业务领域均处于国内领先地位，在机车、客车、货车、动车组、城轨地铁车辆等所有业务领域市场占有率均超过或接近50%，公司还积极和庞巴迪、川崎重工、西门子、通用电气等国际知名企业合作开发，生产高速动车组、大功率电力机车、内燃机车，在国内处于领先地位。具体情况如下：

机车方面，公司拥有中国最大的电力机车研发制造基地，该基地办为世界领先的电力机车研发制造基地之一，行业领先的大功率内燃机车及柴油机研发制造基地；中国领先的电力机车和电传动系统研制能力。目前，公司生产的电力机车和内燃机车具有世界先进水平。公司多年来持续参与国内电力机车市场行业标准的制定。

客车方面：公司拥有国内铁路客车的主要研发制造基地，并批量为国内生产和出口时速[120]公里等级、时速[160]公里等级的铁路客车。公司是中国研制高档铁路客车的指定单位。2011年在铁道部二次新造客车招标采购中赢得近七成的份额。

货车方面：公司拥有全球领先的铁路货车研发、制造基地。公司亦为重载货车技术研发、制造和供应的领先者，自主开发的载重70吨级、80吨级以上各型货车，在国内处于领先地位。公司研制的40吨轴重的货车处于世界领先水平。

动车方面，公司拥有全球技术领先的高速动车组研发制造基地，其制造的CRH2型时速200公里动车组是第一列国产化动车组。在中国铁路第六次大提速时，公司及公司的合营公司提供了52列动车组中的47列。目前公司累计交付短编和长编高速动车组459列（合标准编组621列），占到全国铁路动车组总量的57.4%。据统计，公司投入运营的动车组总体运行情况良好，正点率接近100%，百万公里故障率约0.42次（铁道部的标准为百万公里故障率2次），可靠性达到世界先进水平。

城轨地铁车辆方面：依托自身雄厚的综合实力、领先的技术优势，产品质量的高稳定性，管理的精细化，以及适宜的业务规模与品牌影响力，2012年公司在国内12个城市19个城轨地铁整车招（议）标项目中获得12个项目。公司发挥技术能力和市场布局的优势，进一步增强协同作战的整体合力，优化市场机联策略，积极推进全程服务的惟保体系。近五年来，国内市场平均占有率在六成以上。

（六）发行人的主要竞争优势

1.完整的产品组合

公司拥有完整的轨道交通装备产品组合，包括铁路电力机车、内燃机车、客车、货车、动车组和城轨地铁车辆，同时具备对前述产品强大的修理能力，因而能满足对轨道交通装备产品的各类需求。

2.强大的研发能力和领先的技术优势

公司拥有完整配套、自主开发、设备先进、大规模的轨道交通装备研发、制造和修理体系；具有强大的研发开发及技术商业化的能力；现代化研发设计体系日臻完善，产品技术和制造质量居于国际领先水平；同时，公司同铁道部紧密合作，有参与新技术标准制定的优势。公司拥有机车车辆材料工艺研发中心和客车电气研发中心，重点开展共性的和基础性的新材料、新工艺、新技术研究，为各企业开展整车及零部件的技术创新、解决现场生产实际问题提供技术支持和服务；公司还拥有变流技术国家工程研究中心（依托在株洲所），高速列车国家工程实验室、大家国家认定技术中心和六个博士后工作站。

3.完善的服务体系和成熟的客户开发能力

公司本着“用户第一”的指导思想，真诚地为用户着想，不断完善服务体系，提高服务效率；对客户开展售前、售中及售后服务，持续提高顾客满意度；为顾客提供技术咨询和技术指导，帮助顾客选择合适的产品，对用户进行操作和修理等培训。此外，建立用户质量信息反馈、处理渠道和机制，定期走访用户，邀请用户召开质量座谈会，及时受理投诉等；承诺并实施24时不间断服务，及时为用户提供所需的配件，开展用户满意度调查并分析改进，将服务人员作为特殊岗位人员定期培训和竞争上岗。

公司具有强大的客户开发能力。过去几年，本公司的路外市场和海外市场均有很大增长。路外市场方面，公司的主要客户为合资铁路、地方铁路、城轨交通运营商、港口或大型工矿企业，其在2006年-2012年期间的采购量逐年增长；海外市场方面，公司凭借产品综合性价比高、稳定性强、修理费用低、交货期短等优势，实现了出口贸易的快速增长。

4.全球知名的品牌

由于在国内市场的领先地位，中国“南车”、“CSR”品牌在国内轨道交通装备制造行业已经具有很高知名度和认同度，在海外的知名度也逐步提高，公司产品已出口澳大利亚、美国、德国等三十多个国家和地区。品牌影响力在中亚、南亚、东欧、非洲和南美洲等地区迅速扩大。

5.优秀的管理团队和专业人才队伍

公司拥有一批具有丰富实践经验和奉献精神的高级管理人才，经营管理层主要人员大多具有超过20年以上的轨道交通装备行业工作经验。管理团队多年丰富的管理技能和营运经验将继续为本公司的未来发展提供重要的驱动力。

公司还拥有包括中国工程院院士在内的一批专家级人才，对企业具有较高忠诚度，组成完整的产品研发、工艺、质量控制等人才队伍。截至目前，拥有轨道交通装备行业2名中国工程院院士，同时还拥有9名国家级中青年专家、2,800余名高级技术专业人才及近万名各类工程技术人员。

八、发行人所处行业

（一）行业现状与前景

1.铁路车辆领域

铁路作为国民经济大动脉、国家重要基础设施和大众化交通工具，在国民经济发展中具有重要作用。根据铁道部公布的铁路“十二五”规划发展目标，“十二五”期间我国铁路新线投产总规模达3万公里，“十二五”末全国铁路运营里程将达到12万公里左右，其中快速铁路网4.5万公里左右，西部地区铁路5万公里左右，复线率和电气化率分别达到50%和60%以上。按此规模，“十二五”期间铁路基建投资将达到2.8万亿元。与“十一五”相比，“十二五”铁路投产新线将增长87.5%，完成建设投资增长44%。

截至2012年末，全国铁路营业里程达到9.8万公里，比上年增长4.7%，其中高铁里程达到9,356公里，里程长度居世界第二位。

2011年全国铁路共完成固定资产投资5,897.31亿元。2012年，全国铁路共完成固定资产投资6,339.67亿元，较2011年增长7.50%。在2013年1月的全国铁路工作会议上，铁道部宣布2013年固定资产投资目标为6,500亿元。

铁路行业的发展带动了铁路装备制造行业的高速增长。2005-2012年，全国铁路车辆投资购置情况如下：

	铁路车辆购置投资（亿元）	铁路车辆购置量：机车（台）	铁路车辆购置量：客车（辆）	铁路车辆购置量：货车（辆）	铁路车辆购置量：动车组（列）
2005年	265.79	659	1,649	30,000	-
2006年	331.80	447	774	25,490	-
2007年	553.30	405	622	29,854	90
2008年	566.35	399	1,256	36,438	86
2009年	780.76	485	4,279	11,289	109
2010年	1,066.50	509	2,776	27,896	195
2011年	1,049.49	1,241	2,447	27,211	205
2012年	900	950	3,446	32,656	153

资料来源：万得资讯、公司数据

根据《中共中央关于制定国民经济和社会发展第十二个五年规划的建议》中明确提出的“基本建成国家快速铁路网和发展高速铁路”目标，到“十二五”末铁路将基本实现技术装备现代化。

机车领域：随着铁路运输对安全和稳定性的要求提高，对运输能力和运输质量都提出了更高的要求。目前我国正进入铁路电气化建设的快速发展阶段，电力机车将成为未来铁路运输的主要牵引动力，其保有量将快速增加。内燃机车在向大功率、低排放、交流传动的方向发展，对环保高效的大功率交流传动内燃机车需求也将有所增加。机车修理市场的业务量将随着机车保有量的增加在现有基础上有所增长。

客车和动车组领域：随着客运专线的建设和铁路快速客运网的逐步形成，未来客车产品结构将逐步发生变化，传统客车由于不适应客运专线的运行，年均需求量将逐步下降。除高速动车组运输方式外，时速200公里的机车牵引客车的运输方式也将出现，所以对时速200公里的客车需求也将进入导入期。随着我国对铁路安全运营的要求增加，客车修理业务预计将持续增长，动车组的修理业务将成为新兴的业务领域。

货车领域：近几年，国民经济持续快速发展，带动全国货物运输总量、铁路货物总发送量稳步增长。2012年全年货物运输总量为412亿吨，比2011年增长11.5%。其中，2012年铁路运输承担的货运总发送量为39亿吨。我国货运总量的需求增长将持续带动货车保有量的持续提升，并促进货车修理业务增长。

2.城市轨道交通车辆领域

城市轨道交通是城市公共交通的骨干，在铁路运输行业快速发展的同时，城市化进程加快对中国城市轨道交通发展起到了促进作用。城市轨道交通种类繁多，可分为地下铁道、轻轨交通、城市有轨电车、独轨交通、磁悬浮线路、机场联络铁路和新交通系统等。到2015年前后国家计划建设轨道交通线路总长约2,100公里，总投资超过8,000亿元，规划建设轨道交通网络的城市总数达到28个。

（二）行业竞争格局

1.本土参与者

中国南车和中国北车股份有限公司（以下简称“中国北车”）是国内主要的两大综合轨道交通装备制造企业，占有整个国内市场95%以上的市场份额。在国内轨道交通装备市场上，电力机车、内燃机车、客车、货车、动车组和城轨地铁车辆的新造，主要集中于中国南车和中国北车；货车新造以中国南车、中国北车为主，另有济南东方新兴车辆有限公司、重庆长征重工有限责任公司、晋西铁路车辆有限责任公司、包头北方创业股份有限公司等企业参与；货车修理除了中国南车和中国北车外，也有广州铁道车辆厂、柳州机车车辆厂参与其中；机车修理除了中国南车和中国北车外，另有柳州机车车辆厂等参与；客车修理除了中国南车和中国北车外，另有柳州机车车辆厂、沈阳局沈阳客车厂参与。

2.海外参与者

中国南车的海外业务竞争者主要包括庞巴迪、阿尔斯通、西门子、通用电气和川崎重工等的轨道交通运输装备业务部门。由于产业政策和一些技术准入壁垒的限制，目前国外轨道交通装备制造企业尚不能在国内独立开展整车生产业务，对中国南车在国内市场没有形成正面的竞争。但借助中国加入WTO及铁路发展的契机，以上企业通过合资设厂、技术输出、联合体投标等方式已经进入并拓展了中国市场，成为了国内轨道交通装备市场重要的参与者。

（三）海外业务发展前景

1.国际市场竞争力提高，出口增长

近几年来，国内轨道交通装备制造企业突破了一系列高端产品的关键技术和制造工艺，产品竞争力获得了较大提高，产品出口大幅增长，产品出口市场从发展中国家扩展到许多发达国家和地区，出口产品包括整车和零配件。

公司凭借成熟的产品、优质的服务，在海外的知名度也不断提升，产品已出口到澳大利亚、美国、德国等70多个国家和地区。2010年、2011年和2012年，公司海外市场营业收入分别为234.123万元、612.986万元和851.738万元，占当期营业收入总额的3.61%、7.59%和9.42%，收入和占比均呈现上升态势。

2.发达国家市场稳步扩大

公司在继续保持传统市场的同时积极开拓海外市场，部分产品已向发达国家出口。相关重要合同签署包括：2010年，公司与澳大利亚Pacific National Pty Limited公司签订了价值3.2亿元人民币的煤炭漏斗车出口合同。2011年，公司与澳大利亚PN公司签订了价值约1.1亿元人民币的机车销售合同。2012年，与澳大利亚PN公司签约了价值2.8亿元人民币的货车销售合同。2013年1月，公司与澳大利亚ROY HILL INFRASTRUCTURE PTY LTD公司签订了约9亿元人民币的货车销售合同等。

3.新兴市场潜力不断开拓

本公司已将铁路车辆整车产品成功销往巴西、印度、委内瑞拉、阿根廷、沙特、马来西亚等新兴市场国家。相关重要合同签署包括：2010年，公司与马来西亚交通部签订城际轨道车辆销售合同，合同金额约16.94亿林吉特，折合人民币约38.78亿元；2011年，公司与阿联酋联合铁路公司签订了价值约2.2亿元人民币的货车销售合同。2012年