（上接B6版）

2.最近三年及一期母公司利润表

单位：万元

| 项目 | 2015年1-9月 | 2014年度（备考） | 2014年度 | 2013年度 | 2012年度 |
|---|---|---|---|---|---|
| 一、营业收入 | 2,260.41 | 3,991.68 | 2,713.22 | 2,732.14 | 2,630.64 |
| 减：营业成本 | 1,169.14 | 1,934.18 | 1,049.52 | 1,058.61 | 948.70 |
| 营业税金及附加 | 563.08 | 830.54 | 758.94 | 402.18 | 304.05 |
| 销售费用 | – | – | – | – | – |
| 管理费用 | 3,221.60 | 3,419.19 | 1,948.45 | 2,399.67 | 2,449.24 |
| 财务费用 | 3,092.20 | 8,778.26 | -3,439.72 | -4,497.67 | -7,464.26 |
| 资产减值损失 | – | 626.00 | 1,630.50 | 694.10 | 577.68 |
| 加：公允价值变动收益 | – | – | – | – | – |
| 投资净收益 | 595.55 | 202,620.85 | 132,453.95 | 22,560.13 | 32,993.79 |
| 其中：对联营企业和合营企业的投资收益 | – | – | – | – | – |
| 二、营业利润 | -5,190.06 | 191,023.86 | 133,219.48 | 25,235.38 | 38,809.01 |
| 加：营业外收入 | 126.06 | 34,378.73 | 32,940.38 | 2.26 | – |
| 其中：非流动资产处置利得 | – | – | – | – | – |
| 非货币性资产交换利得 | – | – | – | – | – |
| 政府补助 | – | 1,436.76 | – | – | – |
| 债务重组利得 | – | – | – | – | – |
| 减：营业外支出 | 2,303.21 | 1,319.88 | 99.88 | 31.49 | 23.80 |
| 其中：非流动资产处置损失 | – | 0.26 | 0.26 | – | 3.80 |
| 非货币性资产交换损失 | – | – | – | – | – |
| 债务重组损失 | – | – | – | – | – |
| 三、利润总额 | -7,367.21 | 224,082.71 | 166,059.99 | 25,206.15 | 38,785.21 |
| 减：所得税费用 | – | 8,653.55 | 8,653.55 | -13,975.32 | -144.42 |
| 四、净利润 | -7,367.21 | 215,429.16 | 157,406.44 | 39,181.47 | 38,929.63 |
| 五、其他综合收益的税后净额 | – | 5,327.03 | 5,327.03 | -1,016.25 | -2,448.07 |
| 六、综合收益总额 | – | 220,756.20 | 162,733.47 | 38,165.22 | 36,481.56 |
| 七、每股收益 | – | – | – | – | – |
| 基本每股收益 | – | – | – | – | – |
| 稀释每股收益 | – | – | – | – | – |

3.最近三年及一期母公司现金流量表

单位：万元

| 项目 | 2015年1-9月 | 2014年度（备考） | 2014年度 | 2013年度 | 2012年度 |
|---|---|---|---|---|---|
| 经营活动产生的现金流量： | | | | | |
| 销售商品、提供劳务收到的现金 | 8,786.73 | 4,190.65 | 2,977.77 | 18,917.96 | 51,600.26 |
| 收到的税收返还 | – | – | – | – | 91.58 |
| 收到其他与经营活动有关的现金 | 37,112.48 | 185,373.48 | 141,432.68 | 131,137.88 | 465,561.03 |
| 经营活动现金流入小计 | 45,899.21 | 189,564.13 | 144,410.45 | 150,055.85 | 517,252.87 |
| 购买商品、接受劳务支付的现金 | – | – | – | – | – |
| 支付给职工以及为职工支付的现金 | 2,567.04 | 4,778.19 | 777.91 | 1,218.36 | 784.41 |
| 支付的各项税费 | 1,315.35 | 1,728.98 | 1,210.25 | 740.97 | 740.61 |
| 支付其他与经营活动有关的现金 | 28,602.41 | 211,963.59 | 200,719.16 | 260,964.21 | 500,464.88 |
| 经营活动现金流出小计 | 32,484.80 | 218,470.76 | 202,707.32 | 262,923.53 | 501,989.90 |
| 经营活动产生的现金流量净额 | 13,414.40 | -28,906.63 | -58,296.87 | -112,867.68 | 15,262.97 |
| 投资活动产生的现金流量： | | | | | |
| 收回投资收到的现金 | 111,362.00 | 100,943.30 | 10,943.30 | 11,479.49 | 3,334.60 |
| 取得投资收益收到的现金 | 2,061.32 | 205,223.53 | 129,661.95 | 64,565.10 | 35,608.97 |
| 处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额 | 13.14 | 2,568.69 | 2,568.69 | 756.06 | 0.40 |
| 处置子公司及其他营业单位收到的现金净额 | – | – | – | – | – |
| 收到其他与投资活动有关的现金 | 775.66 | – | – | – | – |
| 投资活动现金流入小计 | 114,212.12 | 308,735.53 | 143,173.95 | 76,800.64 | 38,943.97 |
| 购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金 | 7.20 | 162.36 | 5.18 | 4.30 | 7.85 |
| 投资支付的现金 | 243,275.50 | 109,036.00 | 3,086.00 | 46,484.76 | 476,197.28 |
| 取得子公司及其他营业单位支付的现金净额 | – | – | – | – | – |
| 支付其他与投资活动有关的现金 | – | 99.62 | 99.62 | – | 6,555.86 |
| 投资活动现金流出小计 | 243,282.70 | 109,297.98 | 3,190.80 | 46,489.06 | 482,760.98 |
| 投资活动产生的现金流量净额 | -129,070.58 | 199,437.55 | 139,983.15 | 30,311.58 | -443,817.01 |
| 筹资活动产生的现金流量： | | | | | |
| 吸收投资收到的现金 | 5,256.00 | 29,000.00 | 29,000.00 | 60,000.00 | – |
| 取得借款收到的现金 | 1,189,800.00 | 313,000.00 | 238,000.00 | 638,000.00 | 557,000.00 |
| 收到其他与筹资活动有关的现金 | – | 88,311.99 | – | – | – |
| 筹资活动现金流入小计 | 1,195,056.00 | 430,311.99 | 267,000.00 | 698,000.00 | 557,000.00 |
| 偿还债务支付的现金 | 1,026,402.25 | 366,000.00 | 256,000.00 | 587,000.00 | 169,000.00 |
| 分配股利、利润或偿付利息支付的现金 | 34,985.63 | 116,692.71 | 66,350.70 | 32,592.25 | 42,698.98 |
| 支付其他与筹资活动有关的现金 | 1,750.58 | 77,904.53 | – | 5,173.00 | – |
| 筹资活动现金流出小计 | 1,063,138.46 | 560,597.24 | 322,350.70 | 624,765.25 | 211,698.98 |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | 131,917.54 | -130,285.25 | -55,350.70 | 73,234.75 | 345,301.02 |
| 汇率变动对现金的影响 | – | 1.73 | – | – | – |
| 现金及现金等价物净增加额 | 16,261.36 | 40,247.40 | 26,335.58 | -9,321.35 | -83,253.02 |
| 期初现金及现金等价物余额 | 70,081.09 | 29,833.70 | 16,207.65 | 25,529.00 | 108,782.02 |
| 期末现金及现金等价物余额 | 86,342.46 | 70,081.09 | 42,543.23 | 16,207.65 | 25,529.00 |

二、公开发表范围的变化

（一）发行人2015年度前三季度合并报表范围变化及原因

本期无新纳入及不再纳入合并范围的重要主体。

（二）发行人2014年度合并报表范围变化及原因

1.2014年度备考合并报表按照以下假设编制：

1）假设北东地铁股份公司于本期纳入公司已完成，完成后的公司框架于2014年1月1日它存在，自2014年1月1日起中国南车集团公司纳入公司财务报表的合并编制范围，公司按照此框架持续经营。

2）假设中国南车股份有限公司股份公司于中国北车股份有限公司已完成，更名后的中国中车股份有限公司框架于2014年1月1日已存在，并按照此框架持续经营。公司对中国中车股份有限公司长期股权投资进行成本法核算。

2.本期新纳入合并范围的重要主体

| 序号 | 增加公司 | 变更原因 |
|---|---|---|
| 1 | 南昌北车轨道装备有限公司 | 投资设立 |
| 2 | 郑州北车轨道装备有限公司 | 投资设立 |
| 3 | 北京天路龙联交通装备有限公司 | 投资设立 |
| 4 | 北车风电（锦林浩斯）对限公司 | 投资设立 |
| 5 | 青岛北车日立轨道通信信号有限公司 | 投资设立 |
| 6 | 深圳北车南方投流建设有限公司 | 投资设立 |
| 7 | 武汉北车电牵科技有限公司 | 投资设立 |
| 8 | 北车（俄国）公司 | 投资设立 |
| 9 | 北车美国（伊洛诺塞州）对限责任公司 | 投资设立 |
| 10 | 北车车辆（柬埔）公司 | 投资设立 |
| 11 | 眉山南车物流装备有限公司 | 投资设立 |
| 12 | 中国南车长江（俄国）对车辆技术服务有限公司 | 投资设立 |
| 13 | 佛山南车轨道车辆有限公司 | 投资设立 |
| 14 | 温州南车轨道车辆有限公司 | 投资设立 |
| 15 | 郑州南车轨道交通装备有限公司 | 投资设立 |
| 16 | 中国南车四方（香港）对限公司 | 投资设立 |
| 17 | 湖南南车转种电气装备有限公司 | 投资设立 |
| 18 | 株洲南车时代国际有限公司 | 投资设立 |
| 19 | 环县南车风能装备科技有限公司 | 投资设立 |
| 20 | E*M钻井技术有限公司 | 投资设立 |
| 21 | BOGE Elastmetall GmbH | 收购麦开 |
| 22 | 株洲南车时代新材国际贸易有限公司 | 投资设立 |
| 23 | 上海南车轨道交通科技有限公司 | 投资设立 |
| 24 | 青岛南车电气设备有限公司 | 投资设立 |
| 25 | 石家庄南车轨道交通装备有限公司 | 投资设立 |
| 26 | 南宁南车轨道交通装备有限公司 | 修改章程 |
| 27 | 浙江南车电车有限公司 | 投资设立 |
| 28 | 南车MNG轨道交通系统车辆工业与贸易有限公司 | 修改章程 |
| 29 | 株洲南车轨道交通厦门设计有限公司 | 投资设立 |
| 30 | 广州南车轨交通研究院有限公司 | 修改章程 |
| 31 | 沧州南车纺机机车车辆维护保养服务有限公司 | 投资设立 |
| 32 | 宁波南车现代交通建设投资有限公司 | 投资设立 |
| 33 | 南京南车浦镇工业物流有限公司 | 投资设立 |
| 34 | 广州南车资发电气有限公司 | 投资设立 |
| 35 | 成都南车电机有限公司 | 投资设立 |
| 36 | 南车巴西轨道装备有限责任公司 | 投资设立 |
| 37 | 南车国际（行政）对限公司 | 投资设立 |
| 38 | 南车贵阳车辆有限公司 | 分立设立 |
| 39 | 南车工业研究院有限公司 | 投资设立 |
| 40 | 青岛南车巴方轻材料有限公司 | 投资设立 |
| 41 | 常州南车培训有限公司 | 投资设立 |

3.本期不再纳入合并范围的重要主体

| 序号 | 减少公司 | 变更原因 |
|---|---|---|
| 1 | 陕西华阜科工贸有限公司 | 股权转让 |
| 2 | 青岛四研铁路电气研究开发有限公司 | 清算处置 |
| 3 | 天津悦湖投资有限公司 | 清算处置 |
| 4 | 黑龙江东湖房地产开发有限公司 | 清算处置 |
| 5 | 襄阳利众风工贸有限公司 | 股权转让 |
| 6 | 常州常铁轮百货商店 | 股权转让 |
| 7 | 中国南车集团贵阳车辆厂 | 清算处置 |

（三）报告期内2014年度合并报表范围变化及原因

本期无新纳入及不再纳入合并范围的重要主体。

（四）报告期内2013年度合并报表范围变化及原因

本期无新纳入及不再纳入合并范围的重要主体。

（五）报告期内2012年度合并报表范围变化及原因

1.本期纳入合并范围的重要主体

| 序号 | 增加公司 | 变更原因 |
|---|---|---|
| 1 | 北车建设工程有限责任公司 | 投资设立 |
| 2 | 中国北车集团财务有限公司 | 投资设立 |

2.本期无不再纳入合并范围的重要主体。

三、最近三年及一期主要财务指标

（一）发行人最近三年及一期主要财务指标

1.合并报表口径

| 主要财务指标 | 2015年9月30日 | 2014年12月31日（备考） | 2014年12月31日 | 2013年12月31日 | 2012年12月31日 |
|---|---|---|---|---|---|
| 流动比率 | 1.24 | 1.19 | 1.17 | 1.03 | 0.99 |
| 速动比率 | 0.78 | 0.81 | 0.78 | 0.71 | 0.58 |
| 资产负债率 | 65.65% | 66.09% | 65.85% | 67.55% | 67.37% |
| 主要财务指标 | 2015年1-9月 | 2014年度（备考） | 2014年度 | 2013年度 | 2012年度 |
| EBIT利息保障倍数 | 11.11 | 6.11 | 4.51 | 4.17 | 3.84 |
| EBITDA利息保障倍数 | 15.19 | 8.14 | 5.97 | 5.68 | 5.13 |
| 应收账款周转率（次） | 2.28 | 3.60 | 3.76 | 3.77 | 4.89 |
| 存货周转率（次） | 1.55 | 3.27 | 2.94 | 3.10 | 2.52 |
| 应付账款周转率（次） | 1.51 | 2.73 | 2.76 | 3.14 | 3.39 |
| 总资产周转率（次） | 0.46 | 0.79 | 0.74 | 0.81 | 0.85 |
| 营业毛利率 | 22.24% | 20.28% | 18.71% | 17.45% | 14.72% |
| 营业利润率 | 7.41% | 5.47% | 5.39% | 4.71% | 3.86% |
| 总资产收益率 | 2.89% | 4.09% | 3.70% | 3.48% | 3.24% |
| 净资产收益率 | 8.46% | 11.96% | 11.07% | 10.70% | 10.20% |
| 扣除非经常性损益后的净资产收益率 | 8.46% | 11.96% | 11.07% | 10.70% | 10.20% |
| 每股经营现金流量 | 0.27 | 0.00 | 0.31 | 0.73 | 0.16 |
| 每股净现金流量 | 0.16 | 0.40 | 0.26 | -0.09 | -0.83 |
| 每股净资产 | 3.85 | 3.61 | 3.42 | 3.14 | 2.87 |
| 每股收益 | | | | | |
| 基本每股收益 | 0.08 | 0.43 | 0.35 | 0.09 | 0.09 |
| 稀释每股收益 | 0.08 | 0.43 | 0.35 | 0.09 | 0.09 |

注：2015年1-9月的指标未经年化；

2014年（备考）指标为根据经审阅的备考报表计算。

2.母公司报表口径

| 主要财务指标 | 2015年9月30日 | 2014年12月31日（备考） | 2014年12月31日 | 2013年12月31日 | 2012年12月31日 |
|---|---|---|---|---|---|
| 流动比率 | 3.77 | 2.43 | 6.81 | 5.01 | 1.10 |
| 速动比率 | 3.77 | 2.43 | 6.81 | 5.01 | 1.10 |
| 资产负债率 | 27.91% | 24.92% | 25.76% | 28.80% | 27.84% |

（二）上述财务指标的计算方法

上述各指标的具体计算公式如下：

流动比率=流动资产/流动负债

速动比率=（流动资产-存货）/流动负债

资产负债率=负债合计/资产总计

EBIT利息保障倍数=（利润总额+计入财务费用的利息支出）/全部利息支出

EBITDA利息保障倍数=（利润总额+计入财务费用的利息支出+折旧+摊销）/全部利息支出

应收账款周转率=营业收入/应收账款平均余额

存货周转率=营业成本/存货平均余额

应付账款周转率=营业成本/应付账款平均余额

总资产周转率=营业收入/平均资产总额

营业毛利率=（主营营业收入-主营营业成本）/主营营业收入×100%

营业利润率=营业利润/营业收入×100%

总资产收益率=净利润/总资产平均余额×100%

净资产收益率=净利润/净资产平均余额×100%

如无特别说明，本节中出现的指标均依据上述口径计算。

四、管理层讨论与分析

本公司管理层结合最近三年及一期的财务报表，对资产负债结构、现金流量、偿债能力、盈利能力、未来业务目标以及盈利能力的可持续性进行了如下分析。

（一）最近三年及一期合并报表口径分析

1、资产结构分析

单位：万元

| 项目 | 2015年9月30日 | | 2014年12月31日（备考） | | 2014年12月31日 | | 2013年12月31日 | | 2012年12月31日 | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 金额 | 比例（%） | 金额 | 比例（%） | 金额 | 比例（%） | 金额 | 比例（%） | 金额 | 比例（%） |
| 流动资产： | | | | | | | | | | |
| 货币资金 | 3,925,089.99 | 11.67 | 5,042,721.16 | 16.09 | 3,101,159.52 | 19.69 | 996,809.75 | 7.78 | 998,420.83 | 8.78 |
| 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产 | 3,541.22 | 0.01 | 438.71 | 0.00 | 438.13 | 0.00 | 490.74 | 0.00 | 1,964.98 | 0.02 |
| 衍生金融资产 | | | | | | | | | | |
| 应收票据 | 752,424.50 | 2.24 | 895,713.22 | 2.86 | 227,783.29 | 1.45 | 153,490.08 | 1.20 | 89,346.95 | 0.79 |
| 应收账款 | 7,256,170.22 | 21.57 | 5,878,051.86 | 18.76 | 2,580 ,800.20 | 16.39 | 3,042,910.08 | 23.74 | 2,183,630.93 | 19.20 |
| 预付款项 | 1,239,737.81 | 3.68 | 1,101,581.85 | 3.52 | 627,872.65 | 3.99 | 516,838.98 | 4.03 | 578,005.56 | 5.08 |
| 应收利息 | 10,571.80 | 0.03 | 5,183.52 | 0.02 | 5,183.52 | 0.03 | 1,623.69 | 0.01 | 174.30 | 0.00 |
| 应收股利 | 11,957.28 | 0.04 | 2,361.54 | 0.01 | 1,348.28 | 0.01 | 2,222.98 | 0.02 | 2,585.25 | 0.02 |
| 其他应收款 | 459,905.12 | 1.37 | 359,656.78 | 1.15 | 116,122.98 | 0.74 | 171,089.58 | 1.33 | 108,037.87 | 0.95 |
| 存货 | 8,405,013.09 | 24.98 | 6,624,533.05 | 21.14 | 3,482,463.76 | 22.11 | 2,376,343.70 | 18.54 | 2,876,478.63 | 25.29 |
| 划分为持有待售的资产 | | | | | | | | | | |
| 一年内到期的非流动资产 | 377,757.75 | 1.12 | 386,661.11 | 1.23 | 299,556.94 | 1.52 | 433,946.85 | 3.39 | 116,146.74 | 1.02 |
| 其他流动资产 | 468,991.02 | 1.39 | 651,351.61 | 2.08 | 19,437.22 | 0.12 | 11,506.90 | 0.09 | 16,418.74 | 0.14 |
| 流动资产合计 | 22,911,159.81 | 68.09 | 20,948,254.41 | 66.86 | 10,402,166.48 | 66.05 | 7,707,273.34 | 60.12 | 6,971,210.78 | 61.30 |
| 非流动资产： | | | | | | | | | | |
| 可供出售金融资产 | 256,392.71 | 0.76 | 199,125.27 | 0.64 | 32,955.20 | 0.21 | 26,846.81 | 0.21 | 18,519.39 | 0.16 |
| 持有至到期投资 | | | | | | | | | | |
| 长期应收款 | 956,546.76 | 2.84 | 1,138,043.20 | 3.63 | 630,659.33 | 4.00 | 715,064.72 | 5.58 | 438,225.03 | 3.85 |
| 长期股权投资 | 424,014.85 | 1.26 | 505,073.35 | 1.61 | 226,018.39 | 1.44 | 204,566.85 | 1.60 | 196,198.67 | 1.73 |
| 投资性房地产 | 56,713.84 | 0.17 | 22,948.83 | 0.07 | 15,166.70 | 0.10 | 14,756.92 | 0.12 | 16,459.10 | 0.14 |
| 固定资产 | 5,294,501.57 | 15.74 | 5,299,234.13 | 16.91 | 2,554,378.91 | 16.22 | 2,364,192.31 | 18.44 | 2,079,837.14 | 18.29 |
| 在建工程 | 1,029,942.18 | 3.06 | 871,402.29 | 2.78 | 520,749.95 | 3.31 | 517,884.62 | 4.04 | 529,796.99 | 4.66 |
| 工程物资 | 818.67 | 0.00 | 4,997.33 | 0.02 | 4,997.33 | 0.03 | 1,730.38 | 0.01 | 10,196.38 | 0.09 |
| 固定资产清理 | 25.07 | 0.00 | 523.21 | 0.00 | – | – | 68.48 | 0.00 | 76.38 | 0.00 |
| 生产性生物资产 | 84.27 | 0.00 | | | | | | | | |
| 油气资产 | | | | | | | | | | |
| 无形资产 | 1,802,605.31 | 5.36 | 1,615,701.91 | 5.16 | 992,320.65 | 6.30 | 970,602.17 | 7.57 | 868,671.96 | 7.64 |
| 开发支出 | 1,907.03 | 0.01 | 1,509.21 | 0.00 | | | | | | |
| 商誉 | 133,526.07 | 0.40 | 77,742.57 | 0.25 | 1,355.75 | 0.01 | 1,355.75 | 0.01 | 1,355.75 | 0.01 |
| 长期待摊费用 | 16,017.37 | 0.05 | 11,759.61 | 0.04 | 4,308.93 | 0.03 | 637.27 | 0.00 | 611.56 | 0.01 |
| 递延所得税资产 | 253,625.62 | 0.75 | 210,664.33 | 0.67 | 94,213.69 | 0.60 | 66,510.38 | 0.52 | 33,924.15 | 0.30 |
| 其他非流动资产 | 508,917.23 | 1.51 | 424,994.07 | 1.36 | 268,980.95 | 1.71 | 227,479.32 | 1.77 | 207,097.34 | 1.82 |
| 非流动资产合计 | 10,735,638.56 | 31.91 | 10,383,719.32 | 33.14 | 5,346,105.78 | 33.95 | 5,111,695.98 | 39.88 | 4,400,969.84 | 38.70 |
| 资产总计 | 33,646,798.38 | 100.00 | 31,331,973.73 | 100.00 | 15,748,272.26 | 100.00 | 12,818,969.32 | 100.00 | 11,372,180.62 | 100.00 |

合并前，发行人前身原北车集团的整体资产规模持续稳定增长。合并后，由于合并南车集团，发行人资产规模扩大近一倍。2012-2014年末，原北车集团资产总额分别为11,372,180.62万元、2,376,343.70万元和3,482,463.76万元，占总资产的比例分别为25.29%、18.54%和22.11%，2014年末有存货净额较2013年末增长较多，主要是原北车集团营业规模的持续增长所致。

合并后，2014年备考报表和2015年三季报显示，发行人存货净额分别为6,624,533.05万元和8,405,013.09万元，占公司总资产的比例分别为21.14%和24.98%。2015年三季末存货净额较2014年末备考报表增长较多，主要是由于近7年的持续增加带来的原材料、自制半成品及在产品和库存商品的增长所致。

截至2014年12月31日，中车集团存货明细情况如下：

单位：万元

| 项目 | 2014年12月31日（备考） | | |
|---|---|---|---|
| | 账面余额 | 存货跌价准备 | 账面价值 |
| 原材料 | 2,238,407.28 | 39,298.63 | 2,199,108.65 |
| 自制半成品及在产品 | 3,247,057.93 | 90,087.63 | 3,156,970.30 |
| 库存商品（产成品） | 1,162,773.24 | 55,844.70 | 1,106,928.54 |
| 周转材料（包装物、低值易耗品等） | 16,203.69 | 448.79 | 15,754.90 |
| 消耗性生物资产 | 55.87 | 0.00 | 55.87 |
| 工程施工（已完工未结算款） | 3,807.44 | 0.00 | 3,807.44 |
| 其他 | 143,216.76 | 1,309.43 | 141,907.34 |
| 合计 | 6,811,522.22 | 186,989.18 | 6,624,533.05 |

资产负债表日，发行人存货按成本与可变现净值孰低计量，按照存货可变现净值低于成本的差额提取存货跌价准备。

（6）其他流动资产

发行人其他流动资产包括委托贷款、预缴税费和增值税进项留抵等。2012-2014年末，原北车集团其他流动资产金额分别为16,418.74万元、11,506.90万元和19,437.22万元，占总资产的比例分别为0.14%、0.09%和0.12%。

合并后，2014年备考报表和2015年三季报显示，发行人其他流动资产金额分别为651,351.61万元和468,991.02万元，占资产总额的比例分别为2.08 %和1.39%。合并后2014年末备考报表中其他流动资产较原北车集团2014年末其他流动资产增长较多，主要是由于原南车集团2014年末其他流动资产金额较大。2015年三季末其他流动资产较2014年末备考报表下降较多，主要是银行理财产品到期所致。

截至2014年12月31日，中车集团其他流动资产明细情况如下：

单位：万元

| 项目 | 2014年12月31日 备考 账面价值 |
|---|---|
| 委托贷款 | 6,170.00 |
| 预缴税费 | 15,858.56 |
| 增值税进项留抵 | 164,361.56 |
| 其他 | 464,961.49 |
| 合计 | 651,351.61 |

（7）长期应收款

发行人长期应收款主要包含融资租赁款项、分期收款销售商品款项以及工程施工款项等。2012-2014年末，原北车集团长期应收款净额分别为438,225.03万元、715,064.22万元和630,659.33万元，占总资产比例分别为3.85%、5.58%和4.00%。2013年末较2012年末长期应收款增长较多，主要是基础设施融资租赁业务增加带来的融资租赁款项提高所致。2014年末长期应收款净额较2013年末有所下降，但总体保持稳定。

合并后，2014年备考报表和2015年三季报显示，发行人长期应收款净额分别为1,138,043.20万元和956,546.76万元，占总资产的比例分别为3.63%和2.84%。2015年三季末发行人长期应收款净额较2014年末备考报表有所下降，主要是部分融资租赁业务的长期应收款期限到期。

（8）固定资产

发行人固定资产主要包括土地资产、房屋及建筑物、机器设备、运输设备、电子设备、办公设备等。2012-2014年末，原北车集团固定资产账面价值分别为2,079,837.14万元、2,364,192.31万元和2,554,378.91万元，占总资产的比例分别为18.29%、18.44%和16.22%。原北车集团固定资产账面价值逐年增长，主要是原北车集团企业扩张，提升产能所致。

合并后，2014年备考报表和2015年三季报显示，发行人固定资产账面价值分别为5,299,234.13万元和5,294,501.57万元，占公司总资产的比例分别为16.91%和15.74%。2015年三季末发行人固定资产账面价值与2014年末备考报表保持稳定。

截至2014年12月31日，中车集团固定资产构成情况如下：

单位：万元

| 项目 | 账面原值 | 累计折旧 | 账面净值 | 减值准备 | 账面价值 |
|---|---|---|---|---|---|
| 土地资产 | 19,161.04 | 0.00 | 19,161.04 | 0.00 | 19,161.04 |
| 房屋及建筑物 | 3,610,576.11 | 729,351.49 | 2,881,224.61 | 7,804.34 | 2,873,420.27 |
| 机器设备 | 3,664,647.61 | 1,508,440.95 | 2,156,206.67 | 29,645.38 | 2,126,561.29 |
| 运输工具 | 243,941.11 | 131,002.04 | 112,939.07 | 784.91 | 112,154.16 |
| 电子设备 | 10.21 | 4.93 | 5.28 | -8.59 | 13.86 |
| 办公设备 | 222,306.27 | 112,659.32 | 109,646.94 | 382.89 | 109,264.06 |
| 其他 | 166,474.58 | 107,075.59 | 59,398.99 | 739.54 | 58,659.45 |
| 合计 | 7,927,116.92 | 2,588,534.32 | 5,338,582.60 | 39,348.47 | 5,299,234.13 |

（9）在建工程

2012-2014年末，原北车集团在建工程净额分别为529,796.99万元、517,884.62万元和520,749.95万元，占总资产的比例分别为4.66%、4.04%和3.31%。2012-2014年，原北车集团在建工程净额基本保持稳定。

合并后，2014年备考报表和2015年三季报显示，发行人在建工程净额分别为871,402.29万元和1,029,942.18万元，占总资产的比例为2.78%和3.06%。2015年三季末公司在建工程净额较2014年末备考报表增长较多，主要是在建项目投资增加所致。

发行人在每期末判断在建工程是否存在可能发生减值的迹象。有迹象表明一项在建工程可能发生减值的，以单项在建工程可能发生减值的，以单项在建工程为基础估计其可收回金额。当在建工程的可收回金额低于其账面价值的，将在建工程的账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为在建工程减值损失，计入当期损益，同时计提相应的在建工程减值准备。合并后，2014年末备考报表，发行人计提在建工程减值准备共计1,269.31万元。

（10）无形资产

发行人无形资产主要包括土地使用权和软件等。2012-2014年末，原北车集团无形资产账面价值分别为868,671.96万元、970,602.17万元和992,320.65万元，占总资产的比例分别为7.64 %、7.57%和6.30%。2012-2014年，原北车集团无形资产账面价值逐年增长。

合并后，2014年备考报表和2015年三季报显示，发行人无形资产账面价值分别为1,615,701.91万元和1,802,605.31万元，占总资产的比例为5.16%和5.36%。2015年三季末无形资产账面价值较2014年末备考报表增长，主要是新购入土地使用权所致。

截至2014年12月31日，中车集团无形资产构成情况如下：

单位：万元

| 项目 | 账面原值 | 累计折旧 | 减值准备 | 账面价值 |
|---|---|---|---|---|
| 软件 | 148,279.81 | 75,254.29 | 42.42 | 72,983.10 |
| 土地使用权 | 1,600,311.41 | 180,619.62 | – | 1,419,691.80 |
| 专利权 | 109,957.93 | 50,217.97 | 15,933.10 | 43,806.86 |
| 非专利技术 | 37,065.11 | 19,681.07 | 663.75 | 16,720.28 |
| 商标权 | 2,563.55 | 793.11 | 900.00 | 870.44 |
| 特许权 | 31,756.97 | 1,284.72 | – | 30,472.25 |
| 其他 | 33,613.96 | 2,456.78 | – | 31,157.18 |
| 合计 | 1,963,548.73 | 330,307.56 | 17,539.27 | 1,615,701.91 |

（11）商誉

2012-2014年末，原北车集团商誉余额均为1,355.75万元，占总资产比例较低，约为0.01%。合并后，2014年备考报表和2015年三季报显示，发行人商誉分别为77,742.57万元和133,526.07万元，占总资产的比例分别为0.25%和0.40%。2015年三季末商誉余额较2014年末备考报表增长较多，主要是对外投资并购所致。

2、负债结构分析

最近三年及一期末，发行人负债构成如下：

单位：万元

| 项目 | 2015年9月30日 | | 2014年12月31日（备考） | | 2014年12月31日 | | 2013年12月31日 | | 2012年12月31日 | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 金额 | 比例（%） | 金额 | 比例（%） | 金额 | 比例（%） | 金额 | 比例（%） | 金额 | 比例（%） |
| 流动负债： | | | | | | | | | | |
| 短期借款 | 1,840,302.64 | 8.33 | 877,159.65 | 4.24 | 590,246.68 | 5.69 | 1,108,281.64 | 12.80 | 1,038,260.00 | 13.55 |
| 以公允价值计量且变动计入当期损益的金融负债 | 102.50 | 0.00 | 99.98 | 0.00 | 99.98 | 0.00 | 120.10 | 0.00 | 926.65 | 0.01 |
| 衍生金融负债 | | | | | | | | | | |
| 应付票据 | 2,339,647.67 | 10.59 | 2,164,304.05 | 10.45 | 924,364.99 | 8.91 | 800,276.88 | 9.24 | 969,607.31 | 12.65 |
| 应付账款 | 8,185,917.61 | 37.06 | 7,207,360.07 | 34.81 | 3,419,400.60 | 32.97 | 2,815,092.41 | 32.51 | 2,369,529.72 | 30.93 |
| 预收款项 | 2,958,479.58 | 13.39 | 3,673,432.68 | 17.74 | 1,334,025.74 | 12.86 | 1,037,408.47 | 11.98 | 652,901.26 | 8.52 |
| 应付职工薪酬 | 265,416.77 | 1.20 | 239,951.47 | 1.16 | 104,643.54 | 1.01 | 96,574.44 | 1.12 | 105,865.90 | 1.38 |
| 应交税费 | 204,773.16 | 0.93 | 278,853.46 | 1.35 | 141,277.62 | 1.36 | 190,180.49 | 2.20 | 91,845.25 | 1.20 |
| 应付利息 | 62,336.36 | 0.28 | 105,605.38 | 0.51 | 89,035.81 | 0.86 | 45,266.62 | 0.52 | 21,786.50 | 0.28 |
| 应付股利 | 21,452.38 | 0.10 | 17,450.62 | 0.08 | 9,689.82 | 0.09 | 6,771.36 | 0.08 | 12,683.73 | 0.17 |
| 其他应付款 | 917,158.91 | 4.15 | 751,235.36 | 3.63 | 328,980.59 | 3.17 | 308,503.85 | 3.56 | 283,130.46 | 3.70 |
| 划分为持有待售的负债 | | | | | | | | | | |
| 一年内到期的非流动负债 | 314,436.23 | 1.42 | 581,778.33 | 2.81 | 160,514.57 | 1.55 | 401.09 | 0.00 | 35,628.24 | 0.47 |
| 其他流动负债 | 1,371,961.97 | 6.21 | 1,773,724.87 | 8.57 | 1,773,724.87 | 17.10 | 1,080,844.70 | 12.48 | 1,454,215.31 | 18.98 |
| 流动负债合计 | 18,481,985.77 | 83.67 | 17,670,955.94 | 85.34 | 8,876,004.81 | 85.59 | 7,489,722.06 | 86.49 | 7,036,380.35 | 91.84 |
| 非流动负债： | | | | | | | | | | |
| 长期借款 | 371,888.30 | 1.68 | 355,063.98 | 1.71 | 95,895.73 | 0.92 | 143,872.74 | 1.66 | 4,348.34 | 0.06 |
| 应付债券 | 1,715,169.61 | 7.77 | 1,413,943.11 | 6.83 | 843,943.11 | 8.14 | 445,646.83 | 5.15 | 50,000.00 | 0.65 |
| 长期应付款 | 23,903.92 | 0.11 | 25,111.63 | 0.12 | 420.64 | 0.00 | 3,120.64 | 0.04 | 230,213.40 | 3.00 |
| 长期应付职工薪酬 | 408,182.31 | 1.85 | 421,157.68 | 2.03 | 220,701.56 | 2.13 | 218,045.86 | 2.52 | | |
| 专项应付款 | 67,473.15 | 0.31 | 74,935.07 | 0.36 | 19,723.96 | 0.19 | 52,569.76 | 0.61 | 58,182.25 | 0.76 |
| 预计负债 | 389,715.00 | 1.76 | 187,702.95 | 0.91 | | | | | 528.90 | 0.01 |
| 递延收益 | 506,703.70 | 2.29 | 497,389.59 | 2.40 | 309,025.84 | 2.98 | 304,154.23 | 3.51 | | |
| 递延所得税负债 | 87,126.20 | 0.39 | 24,774.83 | 0.12 | 3,116.88 | 0.03 | 1,246.09 | 0.01 | | |
| 其他非流动负债 | 36,021.72 | 0.16 | 35,105.56 | 0.17 | 1,431.58 | 0.01 | 1,431.58 | 0.02 | 282,249.41 | 3.68 |
| 非流动负债合计 | 3,606,183.91 | 16.33 | 3,035,184.40 | 14.66 | 1,494,259.29 | 14.41 | 1,170,087.73 | 13.51 | 625,522.31 | 8.16 |
| 负债合计 | 22,088,169.68 | 100.00 | 20,706,140.34 | 100.00 | 10,370,264.09 | 100.00 | 8,659,809.79 | 100.00 | 7,661,902.65 | 100.00 |

合并前，原北车集团负债规模伴随业务增长而不断扩大。合并后，由于合并南车集团，发行人负债规模增加近一倍，资产负债率仍维持在65%左右，发行人的负债主要以流动负债为主。2012-2014年末，原北车集团负债总额分别为7,661,902.65万元、8,659,809.79万元和10,370,264.09万元，流动负债分别为7,036,380.35万元、7,489,722.06万元和8,876,004.81万元，流动负债占负债总额的比例分别为91.84%、86.49%和85.59%。合并后，2014年备考报表和2015年三季报显示，发行人负债总额分别为20,706,140.34万元和22,088,169.68万元，流动负债分别为17,670,955.94万元和18,481,985.77万元，流动负债占集团同期负债总额的比例分别为85.34%和83.67%。

截至2015年9月30日，发行人流动负债以应付帐款、预收款项以及应付票据为主，分别占负债总额的37.06%、13.39%和10.59%；非流动负债中以应付债券为主，占负债总额的7.77%。

（1）短期借款

2012-2014年末，原北车集团短期借款余额分别为1,038,260.00万元、1,108,281.64万元和590,246.68万元，占负债总额的比例分别为13.55%、12.80%、5.69%。原北车集团2014年末短期借款较2013年年末大幅减少，主要是调整借款结构，减少了银行短期借款所致。

合并后，2014年备考报表和2015年三季报显示，发行人短期借款余额分别为877,159.65万元和1,840,302.64万元，占负债总额的比例分别为4.24%和8.33%，发行人2015年三季末短期借款较2014年末备考报表增长较多，主要是为满足经营过程中流动资金的需求而新增大量短期借款所致。发行人短期借款主要包括质押借款、抵押借款、保证借款和信用借款。

2015年三季末和2014年年末，中车集团短