(上接B13版)

29	南方汇通股份有限公司	42,200.00	42.64%	167,315.41	107,627.06	90,459.36	12,123.63	铁路运输设备开发、制造、销售、修理;弹簧及弹簧件制造的生产、销售;大型金属结构制造、销售;制金属的压延加工;高新技术电子元器件及相关材料的开发、生产和销售。
30	中国南车集团投资管理公司	57,955.00	100%	384,740.76	323,422.20	7,994.48	968.47	投资管理;物业管理;投资咨询(不含中介);销售铁路机车车辆及配件,铁路机车车辆租赁,金属材料,建筑材料,木材,橡胶制品,五金交电,日杂用品,家具,计算机及辅助设备,计算机辅助器材;仓储服务。
31	中国中车股份有限公司	2,728,875.83	55.92%	31,169,372.88	11,357,457.41	24,191,263.49	1,409,787.82	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、环保设备及相关成套产品的研发、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;与以上业务相关的安全投资;资产管理;信息咨询业务等。
32	北车澳大利亚公司	30万澳元	100%	1,072.20	727.39	7,761.68	222.16	机车车辆产品的销售和相关工程承包业务。
33	常州铁道高等职业技术学校	3,528.49	100%	12,339.63	7,898.85	3,649.54	16.84	技工职业技术教育;中段技术人才的培养;技术咨询类职前教育中专教育
34	中车置业有限公司	85,000.00	100%	677,399.54	-113,567.80	38,936.85	-60,272.08	经营房地产开发;销售商品房,房地产信息;物业管理;工程勘察设计;销售建筑材料、建筑设备;工程管理服务
35	北京时代志业机车车辆有限公司	10.00	100%	4,139.21	9.52	0.00	-0.48	销售铁路机车车辆配件
36	中车产业投资有限公司	200,000.00	100%	-	-	-	-	轨道、船舶、交通、节能、环保新材料、物联网等 项目投资;投资管理;资产管理;投资咨询;技术开发、技术转让、技术推广;货物进出口、技术进出口、代理进出口。
37	中车资本投资有限公司	40,000.00	100%	-	-	-	-	项目投资、投资管理、股权投资、资产管理、投资咨询

2、发行人直接持股的上市子公司情况

中国中车股份有限公司

中国中车股份有限公司成立于2007年12月28日,现注册资本为2,728,875.83万元,法定代表人为崔毅国。

该公司主营业务为铁路机车、客车、货车、动车组、城轨地铁车辆及重要零部件的研发、制造、修理、销售和租赁,以及轨道交通装备专有技术延伸产业等。截至2015年12月31日,中国中车股份有限公司资产合计3,116.94亿元,负债合计1,981.19亿元,所有者权益合计1,135.75亿元。2015年度,中国中车股份有限公司实现营业收入2,419.13亿元,净利润140.98亿元。

3、发行人重要的合营、联营企业

截至2016年3月31日,发行人重要的合营、联营企业的基本情况如下:

公司全称	注册地	注册资本	持股比例(%)	表决权比例(%)	2015年12月31日资产总额	2015年12月31日所有者权益总额	2015年度营业总收入	2015年度净利润	主营业务
合营:									
日立永济电气设备(西安)有限公司	西安	3,546万美元	50.00	50.00	182,165	95,866	63,892	9,040	城市轨道交通车辆及铁道车辆的电气系统(驱动、辅助电源、车辆信息控制设备、空调装置、热气装置)的设计、生产、销售、售后服务。
联营:									
天津电力机车有限公司	天津	96,000万人民币	43.75	43.75	243,101	81,505	75,424	231	干线铁路电力机车、电动车组和城市轨道交通装备及其零部件的研发、制造、检修、销售及售后服务。国家有专营专项规定的按专营专项规定办理;涉及行业审批的,凭许可证或批准文件经营。
广州电力机车有限公司	广州	100,000万元人民币	40	40	188,978	100,339	81,664	626	铁路机车车辆及动车组制造;矿山机械制造;通用机械设备销售;通用设备修理;工矿工程机械修理;矿山机械销售;矿山机械设备租赁;铁路运输设备技术服务。
信阳同合车轮有限公司	信阳	5,217.39万美元	25.00	25.025	90,884	53,591	44,628	612	铁路货车车辆轮毂轮轴的生产和销售。
湖南磁浮交通发展股份有限公司	长沙	128,000万人民币	7.81	7.81	370,515	128,000	0	0	磁浮交通项目的投资、建设、经营、运营管理;以及沿线路、站区的综合开发;土地一级整理、开发;市政基础设施的建设;以及磁浮项目咨询和培训(凭许可证、审批文件经营)。

五、发行人的法人治理结构

依据《中华人民共和国企业国有资产法》、《企业国有资产监督管理暂行条例》、参照《中华人民共和国公司法》等国家有关法律、行政法规,根据《公司章程》的规定,公司设立了董事会和监事会。

公司是由国资委履行出资人职责并授权经营的国有独资企业。按照《国有企业监事会暂行条例》的有关规定,国资委向公司派出国有重点大型企业监事会,对其国有资产保值增值状况实施监督。

具体情况如下:

(1)董事会

公司设董事会,对国资委负责。董事会由3-11名董事组成,除职工董事外的董事由国资委委派或更换,职工董事由集团公司职工代表大会或其他形式民主选举产生。董事会设董事长1名,可以设副董事长1至2名。

董事长是集团公司的法定代表人,行使集团公司法定代表人职权,对外代表集团公司,签署集团公司文件。

董事会行使下列职权:

1、向国资委报告工作。

2、执行国资委的决定,接受其指导和监督。

3、制订集团公司章程修改方案。

4、根据国资委的审核意见,决定集团公司的发展战略和中长期发展规划,并报国资委备案。

5、决定集团公司的投资计划,确定集团公司重大固定资产投资、对外投资项目的额度,批准额度以上的投资项目;董事会决定的年度投资计划须报国资委备案。

6、批准集团公司的经营计划和年度经营目标;审议集团公司的年度预算方案并报国资委备案。

7、制订集团公司的财务决算方案、利润分配方案和弥补亏损方案,维护国有资本收益权。

8、制订集团公司增加或者减少注册资金、发行企业债券方案。

9、制订集团公司合并、分立、解散或者变更企业形式的方案。

10、决定集团内部管理机构的设置、制定集团公司的基本管理制度。

11、按照管理权限,决定聘任或者解聘集团公司总经理,并根据总经理的提名决定聘任或者解聘集团公司副总经理等;根据董事长的提名决定聘任或者解聘董事会秘书;依照国资委有关规定决定集团公司高级管理人员的经营业绩考核和薪酬等事项。

12、批准应当由集团公司委派的子企业董事、监事和不设董事会的子企业经理推荐人选;委派或推荐子企业董事长(执行董事)、副董事长、监事会主席(监事)、总经理、财务负责人或推荐非控股子企业的相应人选。

13、审议批准总经理的工作报告。

14、批准集团公司融资方案、资产处理方案;对集团公司对外担保作出决议;批准集团公司对外捐赠或赞助事项;集团公司重大的对外担保、对外捐赠或赞助事项应按有关规定报国资委批准。

15、制订集团公司的重大收入分配方案。

16、决定集团公司内部重大改革重组事项,或者对有关事项作出决议。

17、决定集团公司的风险管理体系,制订集团公司重大会计政策和会计估计变更方案,审议集团公司内部审计报告;决定集团公司内部审计机构的负责人,决定聘用或解聘负责集团公司财务会计报告审计业务的会计师事务所及其报酬。

18、建立健全集团公司内部控制体制并保证内部控制制度有效执行,组织开展内部控制评价工作。

19、建立与董事会联系的工作机制,督导落实董事会要求纠正和改进的问题;按照董事会有关要求报送《企业年度工作报告》等文件,并直送董事会;董事会向国资委报告的事项及相关材料,同时抄送董事会。

20、履行所出资企业章程中规定的股东职权。

21、相关法律法规规定和国资委授予的其他职权。董事会决定集团公司重大问题,应当事先听取集团公司党委的意见。董事会聘任高级管理人员时,党委对董事会提名条件、董事长或总经理提名的人选进行考察,董事会决定聘任或者解聘高级管理人员时,党委对董事会拟聘人选进行考察,集体研究并提出意见和建议。

董事长行使以下职权:

1、召集和主持董事会会议。

2、按照国资委法律、行政法规和有关规范性文件的规定,行使法定职权和管理监督职责。根据董事会决议,负责签署董事会以定事项的集团公司文件。

3、确定全年董事会定期会议计划。必要时决定召开董事会临时会议。根据董事会的职责对拟提交董事会讨论的有关议案进行初步审核,并确定董事会会议议题。

4、负责组织和召集集团公司董事会会议议题。

5、及时掌握董事会各项决议的执行情况,必要时,由董事长本人或其委托的董事对决议执行情况进行监督、检查。

6、组织制订集团公司董事会运作的各项制度,并提交董事会讨论通过。

7、提名董事会秘书,提出其薪酬与考核建议,并提请董事会决定聘任或者解聘及其薪酬事项。

8、负责组织起草董事会年度工作报告、任表董事会向国资委报告年度工作。

9、按照国资委有关要求,负责组织董事会向国资委、监事会及时提供信息和报告重大事项。

10、负责建立董事会与监事会联系的工作机制,对董事会提示和要求集团公司纠正的问题,负责督促、检查集团公司的落实情况,向董事会报告并向监事会反馈。

11、负责审批董事会年度工作经费方案和各项经费支出,确保董事会工作经费的使用符合有关规定。

12、在发生不可抗力或者重大危机事件,无法及时召开董事会会议的紧急情况下,董事长对集团公司事务行使特合法律、行政法规和集团公司利益的特别裁决和处置权,并在事后向董事会报告。

13、相关法律、行政法规规定和董事会授予的其他职权。

(二)经理层

集团公司设经理层,在董事会的领导下,执行董事会决议并负责集团公司的日常经营管理。

总经理对董事会负责,行使以下职权:

1、建立总经理办公会制度,召集和主持总经理办公会议,协调、督促各部门、各分公司、各子企业的生产经营和改革管理工作。

2、主持集团公司的生产经营管理工作,组织实施董事会决议,遵守国资委的有关规章制度。

3、拟订年度经营计划和投融资方案;组织实施集团公司年度经营计划和投融资方案。

4、拟订集团公司财务预算方案。

5、拟订集团公司内部管理机构设置方案。

6、拟订集团公司的收入分配方案,拟订集团公司员工工资方案和奖惩方案,年度用工计划。

7、拟订集团公司的基本管理制度,制定集团公司的具体规章。

8、决定聘任或者解聘除应由董事会决定聘任或者解聘以外的负责管理人员。

9、根据董事会决定的集团公司经营计划和投资计划,批准经营性项目费用和长期投资阶段性费用的支出。

10、拟订集团公司的资产处置方案。

11、拟订集团公司的改革、重组方案。

12、拟订集团公司建立风险管理体系的方案。

13、相关法律法规规定和董事会授予的其他职权。

(三)监事会

公司监事会由国资委代表国务院向公司派出。监事会依照《企业国有资产法》、《国有企业监事会暂行条例》、《关于建设规范董事会的中央企业董事会和监事会工作关系的意见》(国资发监督2010[82号])等法律、行政法规、规范性文件的有关规定,履行职责。

六、发行人董事、高级管理人员情况

(一)基本情况

截至2016年3月31日,公司现任董事、高级管理人员的基本情况如下:

姓名	性别	职位	任期	是否在下属单位领取报酬、津贴	持有发行人股份/权和债券的情况
崔毅国	男	董事长、党委副书记	2015.9.6 起	是	无
郑昌泓	男	党委书记、副董事长	2015.9.6 起	是	无
刘化龙	男	董事、总经理、党委副书记	2015.9.6 起	否	无
奚国华	男	董事、党委常委	2015.9.6 起	是	无
贾世瑞	男	副总经理、党委常委	2015.9.6 起	否	无
徐宗祥	男	副总经理、党委常委	2015.9.6 起	否	无
魏岩	男	副总经理、党委常委	2015.9.6 起	否	无

注:上表中任期为国资委任命文件中的任命日期。

(二)董事、高级管理人员简历

截至2016年3月31日,公司现任董事、高级管理人员的简历如下:

崔毅国先生,1954年出生,中国国籍,无境外居留权,研究生学历,教授级高级工程师,公司董事长、党委副书记,亦任中车股份董事长、执行董事、党委副书记;崔先生曾任长春轨道机车研究所党委副书记、党委副书记兼副所长、党委书记、党委书记兼副所长、所长兼党委副书记;大连机车车辆厂党委书记;中国铁路机车车辆工业公司副董事、副总经理兼总工程师;北车集团副董事长、总经理兼党委副书记,总经理兼党委副书记,中国北车董事长、党委书记。

郑昌泓先生,1955年出生,中国国籍,无境外居留权,博士研究生学历,教授级高级工程师,公司党委书记、副董事长,亦任中车股份党委书记、副董事长、执行董事,现任北京二七机车厂厂长;中国北车集团党委副书记、党委副书记兼副所长、党委书记、董事兼副总经理;南车集团董事兼副总经理、副总经理、党委书记兼副总经理、党委书记、总经理兼党委副书记;中国南车副董事长、执行董事、总裁兼党委副书记。

刘化龙先生,1962年出生,中国国籍,无境外居留权,大学学历,工商管理硕士学位,教授级高级工程师,集团公司董事、总经理、党委副书记,亦任中车股份执行董事、副董事长、党委副书记。刘先生曾任中国北车集团齐齐哈尔轨道车辆有限公司(集团)有限责任公司副总经理、副董事长、总经理兼党委副书记、董事长、总经理兼党委副书记;南车集团副总经理、党委常委、党委副书记兼纪委书记、工会主席、党委常委、党委书记;中国南车执行董事、党委副书记、纪委书记、执行董事、副总裁、党委常委、执行董事、总裁兼党委副书记。

奚国华先生,1963年出生,中国国籍,无境外居留权,博士研究生学历,教授级高级工程师,集团公司董事、党委常委,亦任中车股份执行董事、总裁、党委常委。奚先生曾任株洲电力机车研究所副所长、所长兼党委副书记;北车集团副总经理、副总经理兼总工程师、党委书记;中国北车执行董事、总裁、党委常委,执行董事、总裁兼党委副书记。

贾世瑞先生,1963年出生,中国国籍,无境外居留权,大学学历,硕士学位,教授级高级工程师,集团公司副总经理、党委常委,亦兼任中车置业有限公司董事长。贾先生曾任中国北车集团大原机车车辆厂厂长、济南机车车辆厂厂长兼党委副书记;济南轨道交通装备有限责任公司董事长、总经理、董事长、总经理兼党委副书记;北车集团党委常委;中国北车副总裁、党委常委。

徐宗祥先生,1963年出生,中国国籍,无境外居留权,博士研究生学历,教授级高级工程师,集团公司副总经理、党委常委,亦兼任中车股份董事、总裁、党委常委。徐先生曾任株洲电力机车厂厂长;南车株洲电力机车有限公司董事、总经理、董事、总经理兼党委副书记;南车集团党委常委、党委书记、纪委书记;中国南车副总裁、党委常委。

魏岩先生,1963年出生,中国国籍,无境外居留权,研究生学历,教授级高级工程师,集团公司副总经理、党委常委,亦兼任中车股份董事、总裁、党委常委。魏先生曾任中国北车集团齐齐哈尔轨道车辆(集团)有限责任公司副总经理、董事长、总经理兼党委副书记;南车集团党委常委;中国南车副总裁、党委常委、党委副书记兼纪委书记;中国北车副总裁、党委常委、党委书记;北车集团党委常委;中国北车副总裁、党委常委。

(三)发行人董事、高级管理人员兼职情况

姓名	单位名称	担任职务
崔毅国	中国中车股份有限公司	董事长、党委副书记
郑昌泓	中国中车股份有限公司	党委书记、副董事长
刘化龙	中国中车股份有限公司	副董事长、党委副书记
奚国华	中国中车股份有限公司	执行董事、总裁、党委常委
贾世瑞	中车置业有限公司	董事长
魏岩	中国中车大学	校长

(四)发行人董事、高级管理人员任职的合规性说明

公司董事和高级管理人员的任职符合相关法律法规及《公司章程》的规定。

七、发行人主要业务情况

中车集团主要从事轨道交通装备及重要零部件的研发、制造、销售、修理和租赁,以及依托轨道交通装备专有技术的延伸产业。近年来,公司不断拓展其他业务板块,包括机电产品制造、新能源及环保设备研发制造、新材料、工程机械、融资租赁、金融服务等领域。

(一)发行人所在行业情况

1、轨道交通装备行业

(1)行业概况

1)全球轨道交通装备行业概览

轨道交通装备制造业在全球交通运输业的发展中具有举足轻重的地位。近年来,全球主要经济体和众多发展中国家均公布了铁路(尤其是高速铁路)的发展规划,根据国际铁路联盟的资料,比如俄罗斯计划在2030年前建设5,000公里高速铁路,美国2012公里新铁路,巴西计划将铁路长度增加四倍,全球轨道交通行业正面临高铁经济的黄金发展期。

根据德国SCI Verkehr铁路工业信息咨询公司的相关统计,预计2018年全球轨道交通装备市场规模将突破1,900亿欧元。从全球市场分布上看,中国、美国、俄罗斯拥有全球最大的铁路网,是全球轨道交通装备制造业最大的市场,独联体、中东、南非、亚洲、南美等地区则快速呈现出轨道交通装备的巨量需求。

中国轨道交通装备制造业实现了一系列高端产品的关键技术和制造工艺瓶颈,产品竞争力获得了较大的提高,产品出口大幅增长。同时,我国轨道交通装备制造业产品出口市场从发展中国家已成功进入发达国家,越南、巴基斯坦、印度等)扩展到许多发达国家和地区(美国、澳大利亚等),实现了对六大洲100多个国家和地区的全面覆盖。随着“一带一路”战略构想的持续深化,中国铁路基础建设和大规模对外援助等国家战略的实施,中国铁路“走出去”的步伐将进一步加快。

2)我国轨道交通装备行业概览

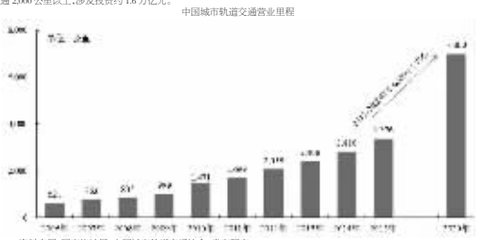
c)城际铁路建设进入高峰期

城市化进程的加快带动以1连接区域城市为核心的城际铁路网络快速发展。《中共中央关于制定国民经济和社会发展第十三个五年规划的建议》提出以“一带一路”建设、京津冀协同发展、长江经济带建设为引领,形成沿海沿江沿线经济带为主的纵向横向经济轴带。发挥城市群辐射带动作用,优化发展京津冀、长三角、珠三角三大城市群,形成东北地区、中原地区、长江中游、成渝地区、关中平原等城市群。发展一批中心城市,强化区域服务功能。支持绿色城市、智慧城市、森林城市建设和城际基础设施互联互通。目前,国家正大力推进城市群建设,城际铁路建设将会快速发展,根据国家铁路局《铁路“十三五”发展规划(征求意见稿)》,“十三五”期间城际铁路规划新开工建设5,000公里,城际动车组的需求将有较大增量。2015年11月,国家发改委、交通运输部制定《城镇化地区综合交通网规划》提出城际铁路运营里程2020年超过3.6万公里,重点加强城镇化地区内部综合交通网络建设,至2020年,京津冀、长江三角洲、珠江三角洲三大城市群基本建成城际交通网络。

d)城市轨道交通建设进入高峰期

截至2015年底,我国已有27座城市(含港台)的城市轨道交通系统开通运营轨道交通110条,运营线路长度3,375.90公里。2015年,全国超过35个城市建设城市轨道交通,城市轨道交通建设进入高峰期。根据《中共中央关于制定国民经济和社会发展第十三个五年规划的建议》,国家将推进交通运输枢纽发展,实行公共交通优先,加强轨道交通建设。当前已经有40座城市获批建设城市轨道交通,预计到2020年将有50个城市开展城市轨道交通建设,未来城市轨道交通装备需求旺盛,再加上既有线路流量提升带来的车辆需求,我国城市轨道交通车辆市场的年均复合增长率有望持续上升。2016年3月,国家发改委、交通运输部印发的《交通基础设施重大工程建设三年行动计划》提出加强规划建设管理,有序推进城市轨道交通建设,逐步优化大城市轨道交通结构,重点推进103个项目前期工作,新建城市轨道交通2,000公里以上,涉及投资约1.6万亿元。

中国城市轨道交通营业里程



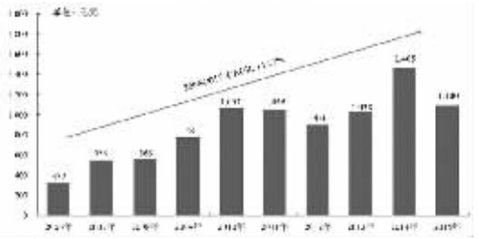
资料来源:国家统计局、中国城市轨道交通协会、券商研究

B.轨道交通装备制造行业面临良好的发展机遇

a)全国铁路网建设快速推进为轨道交通装备新造市场带来新的增长契机

中国轨道交通经过近年来的快速发展,已经具备了较好的基础,未来将以全面实现干线铁路、城际铁路网络和城市轨道交通系统“三网融合”为发展目标,战略全国范围内完整的轨道交通网络,推进轨道交通“三网融合”,有助于实现三网间的互联互通和资源共享,破解现有轨道交通独立发展的问题;提高整个综合交通系统的效率和效益,推动区域及城市经济发展;同时为整个轨道交通装备市场的增长带来新的机遇。受益于路网建设的快速推进,未来轨道交通新造市场需求将快速增长,轨道交通装备固定资产投资额将持续提升。

中国轨道交通装备固定资产投资额



资料来源:国家铁路局轨道统计公报、中国铁路总公司

b)轨道交通装备维修保养市场具有广阔的发展前景

截至2015年底,我国机车、客车、货车和动车组保有量分别为2.1万台、6.5万辆、72.3万辆和1,883组,2008至2015年年均复合增长率分别为1.9%、5.3%、2.9%和40.3%。伴随着轨道交通装备存量的快速增长,大量轨道交通装备进入维修期;同时,受技术更新换代等因素的影响,预计未来轨道交通装备维修保养市场规模将保持一定增速。

	机车保有量(台)	客车保有量(辆)	货车保有量(辆)	动车组保有量(组)
2008年	18,437	45,076	591,793	176
2009年	18,922	49,355	603,082	285
2010年	19,431	52,130	622,284	480
2011年	19,590	52,838	649,495	652
2012年	19,625	55,764	670,600	825
2013年	20,835	58,820	688,042	1,308
2014年	21,100	60,600	710,100	1,404
2015年	21,031	64,600	723,000	1,883

资料来源:国家铁路局轨道统计公报

c)轨道交通装备制造业受国家产业政策的支持

轨道交通装备制造业是国家重点支持的装备制造业之一。根据《国民经济和社会发展第十二个五年规划纲要》、《国务院关于加快培育和发展战略性新兴产业的决定》、《战略性新兴产业发展“十二五”规划》、《高端装备制造业“十二五”发展规划》,大力培育和发展高端装备制造业,是提升我国产业核心竞争力的必然要求,对于加快转变经济发展方式,实现由制造业大国向强国转变具有重要战略意义。

根据当前铁路建设及城轨的投资趋势,铁路设备行业在“十三五”期间的景气度将进一步提升。同时,根据《中共中央关于制定国民经济和社会发展第十三个五年规划的建议》中提到的“加快完善水利、铁路、公路、水运、民航、通用航空、管道、邮政等基础设施网络。”随着我国城镇化发展,城市轨道交通网络将进一步扩张,这将使得铁路设备投资保持高增长势头。

(2)轨道交通装备行业经营模式

1)生产模式

由于轨道交通装备制造业单位产品的价值较高,其生产组织模式为“以销定产”,即根据客户的订货合同来安排、组织生产。这种生产模式既可以避免成品积压,又可以根据订单适当安排生产满足客户需求。

2)采购模式

行业内公司一般实行集中采购和分散采购相结合的采购模式。集中采购,即在大宗普通物料方面,由公司汇总各下属公司的采购申请,形成集中采购计划,由公司进行统一集中的供应商管理与评估、采购价格管理、采购招投标管理,并进行货物的集中订购业务和集中结算业务。其他物料的采购由子公司负责,通过招投标等方式,选择合适的供应商并谈判签订合同。此种采购方式有利于提升规模效应,降低采购成本。

3)销售模式

由于单位产品的价值量较高,行业的销售模式主要为参与招标或议标,通过投标或与客户基于历史价格进行沟通和商议后最终定价并获得订单。

(3)轨道交通装备行业主要进入壁垒

1)行业专业技术与许可

轨道交通装备制造业涉及国计民生,国家铁路局实行生产许可管理制度。其中,铁路机车车辆在产品设计方面,凡有能力生产某项铁路机车车辆产品的企业,自行研发的产品或能够证明有合法的产品设计来源渠道的,需通过国家铁路局的方案审查,试制样车鉴定,才能获得型号合格证;已取得型号合格证的产品,制造企业在投入批量制造之前,应当取得制造许可证;只有拥有生产许可证的企业才可参加中国铁路总公司及其子公司相关项目的投标;在产品质量方面,产品出厂时必须通过中国铁路总公司铁路产品质量监督检验,同时对产品实行有命管理;承担铁路机车车辆整机性能恢复性修理的维修企业在维修样车投入运营前,应当取得维修许可证;进口新型铁路机车车辆,在该产品投入运营前,国内进口企业应当取得进口许可证。

对于外国投资者进入中国的轨道交通装备制造业高端产品,根据《外商投资产业指导目录》的规定,轨道交通运输设备包括高速铁路、铁路客运专线、城际铁路、干线铁路及城市轨道交通运输设备的整车和关键零部件(牵引传动系统、控制系统、制动系统)的研发、设计与制造;高速铁路、铁路客运专线、城际铁路及城市轨道交通乘客服务设施和设备的研发、设计与制造等需要以合资、合作的方式在中国境内设立商业存在实体。

2)设备和资金

由于轨道交通装备制造业属于资本密集型行业,新进入者往往难以筹资到能实现最低限度的生产和销售所需要的巨额固定资本,前期较大投资为新进入者制造了较高的进入壁垒,从而抑制新企业进入本行业。此外,由于本行业具有显著的规模经济效应,即随着企业规模的扩大而使单位产品成本降低、收益增加,规模小的企业往往收益较差,所以进一步增加了对资本的要求,为新进入者制造了进入壁垒。

2、发行人涉及的其他行业

公司所涉及的多元化产业板块是指区别于机车、客车、货车、高速动车组和城轨地铁车辆等传统轨道交通装备行业,依托轨道交通既有优势资源而打造的延伸产业群体,包括新能源、新材料、环保、金融与服务和其他新产业。

(1)新能源产业

能源板块包括风电设备、节能与新能源汽车、光伏产品和分布式电站等。

1)风电设备

风能作为一种规模化、本地化、低成本的可再生能源,将为增加能源供应、保障能源安全、保护生态环境、促进经济和社会的可持续发展发挥较大的作用。根据全球风能理事会统计,2014年全球累计风电装机容量达到36,955万千瓦,较2013年增长16.0%,预计到2018年,全球累计风电装机容量将达到59,630万千瓦。根据国家统计局数据,截至2014年底,全国发电设备装机容量达到136,019万千瓦,其中,并网风电装机容量9,581万千瓦,增长25.6%。

中国政府对于风能的发展给与较大的鼓励和扶持。“十二五”规划提出加强并网配套工程建设,有效发展风电,新建装机7,000万千瓦,年增长率达15%左右。在最新出台的《中共中央关于制定国民经济和社会发展第十三个五年规划的建议》中也提到“推动低碳循环发展。推进能源革命,加快能源技术创新,建设清洁低碳、安全高效的现代能源体系。提高非化石能源比重,推动煤炭等化石能源清洁高效利用,加快发展风能、太阳能、生物质能、水能、地热能,安全高效发展核电。加强储能和智能电网建设,发展分布式能源,推行节能低碳电力调度”。一系列的政策出台将极大地有利于风机制造行业的发展。

2)节能与新能源汽车

新能源汽车已成为世界各国争相发展的战略性产业。2010年,我国加大对新能源汽车的扶持力度。2013年9月,国家决定继续对消费者购买新能源汽车进行补助,2014年9月起,国家决定对购置的新能源汽车免征车辆购置税,报工信部统计,截至2014年10月底,有65个城市出台了新能源汽车推广应用配套政策措施。根据最新的十三五规划建议,十三五期间将实施新能源汽车推广计划,提高电动车产业化水平,新能源汽车正进入全面政策扶持阶段。根据国务院《节能与新能源汽车产业发展规划(2012—2020年)》,到2015年,我国纯电动汽车和插电式混合动力汽车累计产销量力争达到50万辆;到2020年,纯电动汽车和插电式混合动力汽车生产能力达20万辆,累计产销量超过500万辆,燃料电池汽车、车用氢能源产业与国际同步发展。

3)光伏产业

根据《太阳能光伏产业“十二五”发展规划》,国家以提升太阳能光伏产业在国民经济发展中的战略地位作为目标。通过实施工业转型升级和可再生能源等相关规划,统筹制订扶持政策,积极促进我国光伏产业健康发展。根据国务院办公厅发布《能源发展战略行动计划(2014-2020年)》,到2020年,全国光伏装机容量将达到1亿千瓦。

(2)新材料产业

新材料是国家确定的七大战略性新兴产业之一。根据国家《新材料产业“十二五”发展规划》,行业以加快材料工业升级换代为主攻方向,以提高新材料自主创新能力为核心,以新型功能材料、高性能结构材料和先进复合材料为发展重点,通过产学研用相结合,大力推进科技含量高、市场前景广、带动作用强的新材料产业化规模化发展,加快完善新材料产业创新发展政策体系。根据最新的“十三五”规划建议,国家将集中支持事关发展全局的基础研究和共性关键技术研究,加快突破新材料等领域核心技术,瞄准瓶颈制约问题,制定系统性技术解决方案,进一步促进新材料等产业发展壮大。

以复合反渗透膜和环保水处理工程为例,公司下属的南方汇通主要从事反渗透膜元件的研发、制造和服务,拥有膜片制造的核心技术和规模化生产能力,是国内最大的复合渗透膜专业化生产企业。高性能反渗透膜材料可以大幅降低膜法制水成本,解决沿海地区缺水问题;高性能水质净化膜材料可以提高自来水水质,保障人民身体健康;高强度、抗污染的膜生物反应器(MBR)专用膜材料可以实现市政污水回用,缓解城市缺水问题。目前,我国中水回用率低于10%,随着国内对于再生水利用的重视度增强,水处理行业对于上游的膜制作及膜组件组件的需求将大幅度提高。根据最新的“十三五”规划建议,国家将加大农业面源污染防治力度,统筹农村饮水安全。此外,国家也将实现城镇生活污水垃圾处理设施全覆盖和稳定运行。依托于污水治理力度的持续加强,中国膜市场发展空间依然可期。

(3)金融与服务

中国北车集团财务有限公司和南车财务有限公司分别于2012年成立,注册资本金分别为12亿元和10亿元人民币,集团财务公司作为非银行金融机构,有助于加强集团资金集中管理和提高集团资金使用效率,为集团成员单位提供财务管理服务,同时按照监管部门相关规定逐步开展其他金融业务。

中国南车和中国北车均开展铁路机车车辆、动车组、地铁地铁车辆、飞机船舶、大型机械设备及城市基础设施等的租赁和贸易创新业务。根据中国租赁联盟发布的《2015年融资租赁业发展报告》,截至2015年12月底,全国融资租赁合同余额约4.44万亿元,比2014年底的3.20万亿元增加约1.24万亿元,增长幅度为38.8%。《2014-2020年中国融资租赁行业发展趋势与投资决策分析报告》预测到2020年,在飞机、船舶、印刷设备、工程机械、汽车、医疗设备和基础设施等应用领域将为我国融资租赁行业创造30,122亿元的市场容量。其中,基础设施与工程机械分别为12,913亿元和8,615亿元,发展空间广阔。

(4)其他新产业

中车集团目前所涉足的其他新产业主要包括通用机电、工程机械、信息技术等行业。

1)IGBT板块

目前,中国已成为世界上IGBT产品最大的消费市场,以高速动车组、大功率机车、新能源装备、电网为龙头的国内变频产业每年的IGBT需求量超过50亿元,且每年以15%以上的速度增长。受益于电动汽车市场驱动和IGBT技术成熟,IGBT器件正在成为一个无声活力的市场。

2)高效节能电机板块

根据《国务院关于加快培育和发展战略性新兴产业的决定》、“十二五”期间,国家加强节能高效产业发展的支持,“十三五”期间国家也将继续推动低碳循环发展,推进能源革命,加快能源技术创新,建设清洁低碳、安全高效的现代能源体系,这将促进高效节能电机更广泛的推广及应用。目前我国高效节能电机的应用比例依旧较低,未来将呈现爆发式增长。

3)工程机械板块

国家铁路等基础设施建设、城镇化建设不断促进各类施工机械需求,工程机械行业具有广阔的市场前景。另外随着工程机械租赁市场的逐年增大,工程机械租赁已经成为国内目前租赁市场的支柱行业,未来仍将面临快速增长。

(二)发行人在行业中的竞争状况

1、境内竞争情况

中车集团是国内最大的轨道交通装备制造企业,市场占有率达95%以上,承担着促进我国轨道交通装备技术进步和铁路运输现代化的责任,代表着我国轨道交通装备业在国际市场的竞争力。在国内轨道交通装备市场上,电力机车、内燃机车、客车、动车组和城轨地铁车辆新造,主要集中于中车集团;货车新造以中车集团为主,另有济南机车厂新兴车辆有限公司、重庆长安重工有限责任公司、晋西铁路车辆有限责任公司、包头北创业股份有限公司等企业参与;货车修理除了中车集团外,也有广州铁道车辆厂、柳州机车车辆厂参与其中;机车修理除了中车集团外,另有柳州机车车辆厂等参与;客车修理除了中车集团外,另有柳州机车车辆厂、沈阳铁道客车厂参与。

2、境外竞争情况

中车集团在海外市场的竞争者主要包括俄巴迪、阿尔斯通、西门子、通用电气和川崎重工等企业。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独立参与中国境内轨道交通装备整车投标,对中车集团没有形成正面竞争。但随着铁路发展及市场的逐步开放,以上企业通过合资设厂、技术输出、联合体投标等方式,关键零部件已进入中国市场,成为国内轨道交通装备市场的参与者。

俄巴迪轨道交通运输业务的主要产品包括轨道车辆、牵引和控制系统、转向架、服务、运输系统、轨道控制解决方案等,其轨道交通业务重心集中在北美、欧洲和亚太地区。

阿尔斯通主要专注于轨道交通运输业务,其轨道交通业务主要包括交通运输装备、运输系统、信号系统等,其业务重心集中在欧洲及北美地区。目前在70多个国家有分公司或业务部门。

西门子的轨道交通运输业务主要包括轨道车辆、运输系统等,其业务遍布世界各地。

除上述三家国际市场上主要的综合性轨道交通装备制造商外,通用电气和川崎重工也是中车集团的主要海外竞争对手。

在轨道交通装备领域,通用电气主要生产内燃机车。其业务重心集中在美国、欧洲、亚洲、美洲,中东及非洲地区。

川崎重工在轨道交通方面主要业务包括轨道车辆、运输系统、屏蔽门、电池等,并以新干线列车为代表的高速列车方面拥有较为强先的市场地位。其业务重心集中在美洲及亚洲。

(三)发行人主营业务经营情况

中车集团经营范围:授权范围内的国有资产和国有股权经营管理、资本运营、投资及投资管理、资产管理及资产受托管理;交通及城市基础设施、新能源、节能环保装备的研发、销售、租赁、技术服务;铁路机车车辆、城市轨道交通车辆、铁路起重机械、各类机电设备及部件、电子设备、环保设备及产品的设计、制造、修理;货物进出口、技术进出口、代理进出口。

中车集团主要从事轨道交通装备及重要零部件的研发、制造、销售、修理和租赁,以及依托轨道交通装备专有技术的延伸产业。近年来,公司不断拓展其他业务板块,包括机电产品制造、新能源及环保设备研发制造、新材料、工程机械、融资租赁、金融服务等领域。以销售收入计算,公司是全球最大的轨道交通装备制造和安全面解决方案供应商之一。

1、主营业务收入情况:

中车集团最近两年一期营业收入情况如下表所示:

业务板块	2016年3月31日		2015年		2014年(重述)	
	金额(万元)	占比(%)	金额(万元)	占比(%)	金额(万元)	占比(%)
轨道交通装备	2,556,128.89	62.86	15,385,697.64	63.13	14,135,666.09	62.82
延伸产业	1,064,837.11	26.19	5,158,026.02	21.16	4,152,677.22	18.45%
其他	445,578.53	10.96	3,829,559.42