

概要

本概要旨在向閣下提供本招股書所載資料的概要。由於僅屬概要，故並未包括所有對閣下而言可能屬重要的資料，並須與本招股書全文一併閱讀，以確保其完整性。閣下在決定投資於本公司的發售股份之前，應細閱全份招股書，包括構成本招股書組成部分的附件。

任何投資均有風險。投資於本公司發售股份所涉及的若干特定風險，載於本招股書「風險因素」一節，閣下在決定投資於本公司的發售股份之前，應細閱該節。

概覽

本公司是中國和亞洲最大的綜合型建設集團，按工程承包總收入計，在2005年及2006年分別位列全球第四及第三大建設工程承包商，是財富全球500強企業。本公司提供全套建設相關服務，包括基建建設、勘察設計與諮詢服務及工程設備和零部件製造，可向客戶提供綜合的一站式解決方案，且在競投大型複雜項目時具有競爭優勢。自20世紀50年代以來，本公司在中國鐵路建設行業一直佔有市場主導地位。本公司在橋樑、隧道、電氣化鐵路設計和建設以及道岔及鋼樑鋼結構研發和製造等領域也居中國領先地位。在這些業務所提供的產品和服務達到國際先進水平。此外，本公司還利用在基建建設行業的穩固平台將業務拓展至房地產開發及礦產資源開發等其他行業。本公司在中國每個省、市和自治區均有業務，在國際上也地位日顯。本公司已在境外逾55個國家和地區承建超過230個建設項目。自20世紀80年代以來，本公司於工程、建設、研究及設計各領域榮獲超過200個最高獎項。於截至2006年12月31日止年度和截至2007年6月30日止六個月，本公司的總收入分別為人民幣1,536億元和人民幣725億元；同期，本公司的權益持有人應佔利潤分別為人民幣20.46億元和人民幣6.43億元。

概要

下表是本公司的業務分部和本公司於各業務分部提供的主要服務和產品的摘要：

業務分部	主要服務和產品
基建建設	鐵路、公路、橋樑、隧道、城市軌道交通（包括地鐵和輕軌鐵路）、房屋建築、水利水電項目、港口、碼頭、機場和其他市政工程的建設
勘察設計與諮詢服務	就基礎設施建設項目提供勘察、設計、諮詢、研發、可行性研究和監理服務
工程設備和零部件製造	道岔和其他鐵路相關設備和器材、鋼樑鋼結構以及工程機械的設計、研發、製造和銷售
房地產開發	住宅和商用房地產開發的開發、銷售和管理
其他業務	鐵路和公路投資及經營項目、礦產資源開發、原材料買賣和其他配套業務

下表列載截至2004年、2005年和2006年12月31日止三個年度和截至2006年和2007年6月30日止六個月，本公司五個業務分部各部的收入和佔總收入的百分比：

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2004年		2005年		2006年		2006年		2007年	
	估總 收入的 收入	百分比(%)	估總 收入的 收入	百分比(%)	估總 收入的 收入	百分比(%)	估總 收入的 收入	百分比(%)	估總 收入的 收入	百分比(%)
	(未經審計)									
	(人民幣百萬元，百分比除外)									
基建建設	77,249	87.8	99,204	87.9	140,399	89.6	54,423	88.6	67,637	88.0
勘察設計與諮詢服務	2,780	3.2	3,480	3.1	4,124	2.6	1,565	2.6	1,507	2.0
工程設備和零部件製造	3,024	3.4	3,814	3.4	4,095	2.6	1,955	3.2	2,222	2.9
房地產開發	863	1.0	1,622	1.4	1,879	1.2	932	1.5	1,408	1.8
其他業務	4,018	4.6	4,747	4.2	6,278	4.0	2,544	4.1	4,043	5.3
小計	87,934	100.0	112,867	100.0	156,775	100.0	61,419	100.0	76,817	100.0
分部間扣除	(1,105)		(1,444)		(3,207)		(1,045)		(4,328)	
合計	86,829		111,423		153,568		60,374		72,489	

概要

下表列載截至2004年、2005年和2006年12月31日止三個年度和截至2006年和2007年6月30日止六個月，本公司五個業務分部各部的分部業績和所佔百分比：

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2004年		2005年		2006年		2006年		2007年	
	經營 利潤	佔總額的 百分比 (%)	經營 利潤	佔總額的 百分比 (%)	經營 利潤	佔總額的 百分比 (%)	經營 利潤	佔總額的 百分比 (%)	經營 利潤	佔總額的 百分比 (%)
	(未經審計)									
	(人民幣百萬元，百分比除外)									
基建建設	157	19.6	566	36.3	2,227	61.3	607	45.7	715	57.2
勘察設計與諮詢服務	169	21.1	132	8.5	351	9.7	115	8.7	67	5.4
工程設備和零部件製造	379	47.4	432	27.7	445	12.3	168	12.6	67	5.4
房地產開發	90	11.3	344	22.0	426	11.7	257	19.3	285	22.8
其他業務	5	0.6	87	5.5	181	5.0	182	13.7	116	9.2
小計	800	100.0	1,561	100.0	3,630	100.0	1,329	100.0	1,250	100.0
調整 ⁽¹⁾	45		58		52		(110)		189	
合計	845		1,619		3,682		1,219		1,439	

(1) 本招股書內個別業務分部的經營利潤指分部業績，包括計入已分配融資收入淨額或扣除已分配融資開支淨額。本集團的經營利潤總額，是指計及未分配收入(開支)淨額和扣除分部間交易及已分配融資收入(開支)淨額而作出調整後，個別業務分部的經營利潤總和。

基建建設

本公司是中國和亞洲最大的綜合型建設集團，按工程承包總收入計，在2005年及2006年分別位列全球第四及第三大建設工程承包商。由於本公司擁有成功完成眾多大型建設項目的往績記錄，加上本公司在完成這些項目的過程中開發和應用創新技術及施工方法，使本公司成為中國及世界各地基建建設行業內領先的公司。本公司主要專注於鐵路建設，自20世紀50年代以來，曾參與建設國內所有主要鐵路。本公司同時專注於建設大型、複雜的橋樑及隧道，也是中國建設高速公路、公路及城市軌道交通市場的領軍企業之一。

本公司遍及全中國的主要基建建設業務還包括房屋建築、水利水電項目、港口、碼頭、機場和其他市政工程的建設。本公司參與的國際基礎設施建設項目愈來愈多，已在境外逾55個國家和地區承建超過230個建設項目。截至2007年6月30日止六個月，本公司的基建建設業務收入和調整前經營利潤分別約為人民幣676億元和人民幣7.15億元，分別佔本公司總收入和調整前經營利潤的88.0%和57.2%。

勘察設計與諮詢服務

本公司是中國基礎設施勘察設計與諮詢服務行業的領軍企業之一，提供全面的勘察設計與諮詢服務(包括鐵路電氣化、橋樑以及隧道設計領域的綜合一站式解決方案和專業服務)。尤其是，本

概要

公司是鐵路勘察設計與諮詢服務市場的龍頭企業，在協助鐵道部制定設計、建設施工規範和質量驗收等方面的鐵路行業標準中發揮重要作用。中國城市軌道交通勘察設計服務市場參與者眾多，各佔小部分的市場佔有率，本公司則憑藉超逾 31% 的市場佔有率，與聯營公司雄據中國城市軌道交通勘察設計服務市場。本公司也在中國橋樑、隧道及電氣化鐵路勘察設計市場和航空遙感勘察設計市場佔有領先地位。截至 2007 年 6 月 30 日止六個月，本公司的勘察設計與諮詢服務業務的收入和調整前經營利潤分別約為人民幣 15 億元和人民幣 6,700 萬元，分別佔本公司總收入和調整前經營利潤的 2.0% 和 5.4%。

工程設備和零部件製造

本公司是中國多項鐵路相關工程設備和零部件的最大製造商。本公司的主要產品包括道岔及其他鐵路設備、鋼樑鋼結構、軌行機械和工程機械。按總產量計，本公司是全球最大的道岔開發製造商之一。本公司在中國的道岔市場佔主導地位，是中國唯一的高錳鋼焊接轆叉開發製造商，也是目前唯一生產提速道岔的製造商。本公司是唯一獲鐵道部批准製造高錳鋼焊接轆叉的實體，也是獲鐵道部批准製造提速道岔的兩家實體之一。本公司還是橋樑鋼結構的龍頭製造商之一，是中國鐵路大型橋樑鋼結構的唯一製造商。本公司是鐵道部許可製造軌行機械（諸如軌道車及電氣化鐵路工程車）的為數不多的製造商之一。本公司十分注重研發和設計能力以及提供售前和售後服務，包括本公司製造的產品的安裝。截至 2007 年 6 月 30 日止六個月，本公司的工程設備和零部件製造業務的收入和調整前經營利潤分別約為人民幣 22 億元和人民幣 6,700 萬元，分別佔本公司總收入和調整前經營利潤的 2.9% 和 5.4%。

房地產開發

本公司的房地產開發業務主要包括在中國開發、銷售和管理各類以中產及中高產購買者為目標的住宅和商用物業。本公司目前的開發項目主要位於北京、成都、深圳、貴陽、廣州、武漢、石家莊和安慶等大中型城市。本公司計劃繼續在中國珠江三角洲、長江三角洲和渤海灣地區的城市以及其他省會城市重點從事房地產開發業務，並將致力把資源投放在於舊城區改造、新城及新城區建設或未開發土地的房地產開發項目。於 2007 年 9 月 30 日，本公司擁有 47 個處於不同開發階段的項目，總地盤面積約為 3,743,643 平方米，總建築面積合共約為 6,308,816 平方米。於 2007 年 9 月 30 日，本公司的房地產開發和投資組合由西門（遠東）有限公司評估的價值約為人民幣 80 億元。請參閱「附件四—物業估值」。截至 2007 年 6 月 30 日止六個月，這項業務的收入和調整前經營利潤分別約為人民幣 14 億元和人民幣 2.85 億元，分別佔本公司總收入和調整前經營利潤的 1.8% 和 22.8%。

其他業務

本公司還從事多項其他業務的發展和經營，包括鐵路與公路的投資及營運項目、礦產資源開發、原材料買賣和若干其他配套業務。本公司獲鐵道部授權興建、經營和擁有鐵路，並獲各地方政府授權興建、經營和轉讓收費公路。此外，本公司在中國內蒙古自治區的一座金礦和在剛果民主共和國

概要

的兩座銅鈷礦持有控制權益。目前，本公司的全部礦場現處於勘探階段，預期金礦將於2008年投產，而兩座銅鈷礦將分別於2008年下半年和2009年上半年投產。本公司的原材料買賣活動主要包括採購和轉售與建設相關的原材料。此外，本公司的其他業務包括提供物業管理服務和物流等。截至2007年6月30日止六個月，本公司的其他業務的收入和調整前經營利潤分別約為人民幣40億元和人民幣1.16億元，分別佔本公司總收入和調整前經營利潤的5.3%和9.2%。

競爭優勢

- 本公司是中國和亞洲最大的建設集團，同時也是全球排名第三且最具競爭力的綜合性建設集團之一。
- 本公司已做好充分準備以把握中國建設行業高速發展的機遇，令本公司發展前景樂觀。
- 本公司廣泛的業務範圍和規模使得本公司可提供綜合的一站式解決方案和體現業務間的協同效應。
- 本公司的研發實力、領先技術和先進設備使本公司可贏得並進行大型和複雜的重要項目。
- 本公司擁有在國內和海外的豐富經營經驗，並與中國及海外相關政府部門合作關係悠久。
- 本公司擁有經驗豐富的管理團隊、強大的專業技術人才和追求卓越的企業文化。

業務戰略

本公司的主要目標是進一步鞏固本公司在中國及亞洲建設行業的領導地位，從而成為一家在國際上享負盛名、具卓越國際競爭力的建設集團。本公司為實現該目標而採取的主要戰略如下：

- 加強本公司在中國發展迅速的基建建設市場的領先地位並擴大市場份額。
- 憑藉本公司先進的技術能力和設備繼續從事大規模的高利潤複雜項目和生產高利潤產品。
- 憑藉本公司在基建建設行業的專門知識繼續擴展本公司的房地產開發業務、基礎設施建設投資與運營項目以及礦產資源開發業務。
- 繼續選擇性發掘新的海外發展機會。
- 進一步改善本公司的成本結構和提高經營效率。

概要

過往財務信息概要

下表載列本公司摘錄自本招股書附件一會計師報告於所示期間的選定利潤表及其他財務信息。

	截至 12 月 31 日止年度			截至 6 月 30 日止六個月	
	2004 年	2005 年	2006 年	2006 年	2007 年
	(人民幣百萬元)				
	(未經審計)				
收入	86,829	111,423	153,568	60,374	72,489
銷售成本	(79,622)	(102,231)	(141,647)	(55,251)	(66,952)
毛利	7,207	9,192	11,921	5,123	5,537
其他收入	286	317	581	132	536
銷售及營銷開支	(416)	(635)	(731)	(322)	(389)
行政開支	(6,232)	(7,255)	(8,089)	(3,714)	(4,245)
出售子公司權益的 (虧損) 收益	(24)	(178)	363	—	90
利息收入	258	352	647	312	448
利息開支	(546)	(943)	(1,253)	(598)	(795)
應佔共同控制實體的利潤 (虧損)	29	(104)	(50)	(31)	(16)
應佔聯營公司的利潤 (虧損)	2	4	(2)	(4)	8
除稅前利潤	564	750	3,387	898	1,174
所得稅開支	(156)	(290)	(648)	(195)	(373)
年內／期間利潤	408	460	2,739	703	801
下列人士應佔：					
本公司權益持有人	463	171	2,046	483	643
少數股東權益	(55)	289	693	220	158
	408	460	2,739	703	801

概要

未完成合同量

未完成合同量指本公司根據未完成合同的條款在特定日期尚待完成工程的估計合同總價值。下表列載於2004年、2005年和2006年12月31日以及2007年9月30日，本公司基建建設業務、勘察設計與諮詢服務業務以及工程設備和零部件製造業務的未完成合同量中項目總值的分部情況：

	於 12 月 31 日			於 2007 年 9 月 30 日
	2004 年	2005 年	2006 年	
	(人民幣百萬元)			(人民幣百萬元)
基建建設	63,286	124,778	151,490	181,555
勘察設計與諮詢服務	4,672	4,331	5,117	5,354
工程設備和零部件製造	1,222	1,561	2,373	4,773
合計	69,180	130,670	158,980	191,682

新合同價值

新合同價值指本公司於特定期間訂立的合同的總值。合同價值為本公司預期按合同條款履行合同後根據合同條款可收取的價值。

下表列載截至2006年12月31日止三個年度和截至2007年9月30日止九個月，本公司就基建建設業務、勘察設計與諮詢服務業務以及工程設備和零部件製造業務訂立的新合同的總值：

	截至 12 月 31 日止年度			截至 2007 年 9 月 30 日 止九個月
	2004 年	2005 年	2006 年	
	(人民幣百萬元)			(人民幣百萬元)
基建建設	123,597	181,573	185,596	150,260
勘察設計與諮詢服務	2,666	3,266	5,063	2,337
工程設備和零部件製造	4,972	6,148	6,796	4,903
合計	131,235	190,987	197,455	157,500

概要

截至 2007 年 12 月 31 日止年度的盈利預測

下表呈列的統計數據不會使 A 股發售生效，並基於以下假設計算：(i)全球發售已完成及全球發售新近發行 3,326,000,000 股 H 股，(ii)超額配售權未獲行使，及(iii)16,126,000,000 股股份於完成全球發售後已發行及在外流通：

	不少於
本公司權益持有人應佔備考合併盈利預測 ⁽¹⁾	人民幣 24 億元
備考每股盈利預測	
(a) 備考全面攤薄 ⁽²⁾	人民幣 0.149 元 (0.156 港元)
(b) 加權平均 ⁽³⁾	人民幣 0.184 元 (0.193 港元)

-
- (1) 上述盈利預測乃根據附件三所載基準及假設而編製。
- (2) 備考全面攤薄備考每股盈利預測乃根據截至 2007 年 12 月 31 日止年度本公司權益持有人應佔合併盈利預測計算，並假設本公司自 2007 年 1 月 1 日起已上市且全年合共已發行 16,126,000,000 股在外流通股份。此項計算並無計入 A 股發售而可能發行的股份，並假設超額配售權將不會獲行使。
- (3) 加權平均備考每股盈利預測乃按截至 2007 年 12 月 31 日止年度本公司權益持有人應佔合併盈利預測計算。此項計算假設本公司於截至 2007 年 1 月 1 日已經成立及已發行 12,800,000,000 股在外流通股份，以及預期將於 2007 年 12 月 7 日根據全球發售發行 3,326,000,000 股 H 股。此項計算並無計入 A 股發售後而可能發行的股份，並假設超額配售權將不會獲行使。

下表呈列的統計數據基於以下假設計算：(i)A股發售已完成及A股發售新近發行4,675,000,000股 A 股，(ii)全球發售已完成及全球發售新近發行 3,326,000,000 股 H 股，(iii)超額配售權未獲行使，及(iv)20,801,000,000 股股份於完成 A 股發售及全球發售後已發行及在外流通：

	不少於
本公司權益持有人應佔備考合併盈利預測 ⁽¹⁾	人民幣 24 億元
備考每股盈利預測	
(a) 備考全面攤薄 ⁽²⁾	人民幣 0.115 元 (0.120 港元)
(b) 加權平均 ⁽³⁾	人民幣 0.179 元 (0.187 港元)

-
- (1) 上述盈利預測乃根據附件三所載基準及假設而編製。
- (2) 備考全面攤薄備考每股盈利預測乃根據截至 2007 年 12 月 31 日止年度本公司權益持有人應佔合併盈利預測計算，並假設本公司自 2007 年 1 月 1 日起已上市且全年合共已發行 20,801,000,000 股在外流通股份。此項計算計入根據 A 股發售而發行的 4,675,000,000 股 A 股，並假設超額配售權將不會獲行使。
- (3) 加權平均備考每股盈利預測乃按截至 2007 年 12 月 31 日止年度本公司權益持有人應佔合併盈利預測計算。此項計算假設本公司於截至 2007 年 1 月 1 日已經成立及已發行 12,800,000,000 股在外流通股份，預期將於 2007 年 12 月 3 日根據 A 股發售發行 4,675,000,000 股 A 股，以及預期將於 2007 年 12 月 7 日根據全球發售發行 3,326,000,000 股 H 股。此項計算假設超額配售權將不會獲行使。

概要

發售統計數據

下表呈列的統計數據不會使 A 股發售生效，並基於以下假設計算：(i)全球發售已完成及全球發售新近發行 3,326,000,000 股 H 股，(ii)超額配售權未獲行使，及(iii)16,126,000,000 股股份於完成全球發售後已發行及在外流通：

	按發售價 每股 H 股 5.03 港元計算	按發售價 每股 H 股 5.78 港元計算
預計市盈率：		
(a) 按備考全面攤薄基準計算 ⁽¹⁾	32.2倍	37.1倍
(b) 按加權平均基準計算 ⁽²⁾	26.1倍	29.9倍
未經審計備考經調整		
每股股份的有形資產淨值 ⁽³⁾	1.3港元 (人民幣1.2元)	1.5港元 (人民幣1.4元)

- (1) 備考全面攤薄預計市盈率乃分別按發售價每股 H 股 5.03 港元與每股 H 股 5.78 港元計算的預測備考全面攤薄每股盈利計算，並假設全球發售已於 2007 年 1 月 1 日完成及全年合共已發行 16,126,000,000 股在外流通股份。此項計算並無計入根據 A 股發售而可能發行的股份，並假設超額配售權將不會獲行使。
- (2) 加權平均預計市盈率乃分別按發售價 5.03 港元與 5.78 港元計算的預測加權平均每股盈利計算，並假設本公司於 2007 年 1 月 1 日已經成立及已發行 12,800,000,000 股在外流通股份，以及預期將於 2007 年 12 月 7 日根據全球發售發行 3,326,000,000 股 H 股。此項計算並無計入根據 A 股發售而可能發行的股份，並假設超額配售權將不會獲行使。
- (3) 未經審計備考經調整每股有形資產淨值乃於作出本招股書「附件二—未經審計備考財務信息」所述調整後計算。該計算不會使 A 股發售生效。

下表呈列的統計數據基於以下假設計算：(i)A股發售已完成及A股發售新近發行4,675,000,000股 A 股，(ii)全球發售已完成及全球發售新近發行 3,326,000,000 股 H 股，(iii)超額配售權未獲行使，及(iv)20,801,000,000 股股份於完成 A 股發售及全球發售後已發行及在外流通：

	按發售價 每股 H 股 5.03 港元計算	按發售價 每股 H 股 5.78 港元計算
預計市盈率：		
(a) 按備考全面攤薄基準計算 ⁽¹⁾	41.9倍	48.2倍
(b) 按加權平均基準計算 ⁽²⁾	26.9倍	30.9倍
未經審計備考經調整		
每股股份的有形資產淨值 ⁽³⁾	1.9港元 (人民幣1.8元)	2.2港元 (人民幣2.1元)

- (1) 備考全面攤薄預計市盈率乃分別按發售價每股 H 股 5.03 港元與每股 H 股 5.78 港元計算的預測備考全面攤薄每股盈利計算，並假設 A 股發售及全球發售已於 2007 年 1 月 1 日完成及全年合共已發行 20,801,000,000 股在外流通股份。
- (2) 加權平均預計市盈率乃分別按發售價 5.03 港元與 5.78 港元計算的預測加權平均每股盈利計算，並假設本公司於截至 2007 年 1 月 1 日已經成立及已發行 12,800,000,000 股在外流通股份，預期將於 2007 年 12 月 3 日根據 A 股發售發行

概要

4,675,000,000 股 A 股，以及預期將於 2007 年 12 月 7 日根據全球發售發行 3,326,000,000 股 H 股。此項計算假設超額配售權將不會獲行使。

- (3) 未經審計備考經調整每股有形資產淨值乃於作出本招股書「附件二－未經審計備考財務信息」所述調整後計算。計算所根據的假設是 A 股發售發行 4,675,000,000 股新 A 股，以及 A 股發售所得款項淨額（經扣除本公司應付的估計相關費用開支）分別約為人民幣 180 億元（假設發售價為每股 A 股人民幣 4.00 元）及約為人民幣 220 億元（假設發售價為每股 A 股人民幣 4.80 元）。

股息政策

本公司或會以現金或本公司認為合適的其他方式派付股息。凡涉及建議分派股息，須由本公司董事會制定計劃，並由其酌情決定及須經股東批准。於截至 2004 年、2005 年及 2006 年 12 月 31 日止三個年度以及截至 2007 年 6 月 30 日止六個月，本公司概無向本公司股東派發任何股息。日後宣派或派付任何股息的決定及股息金額將視乎多項因素而定，包括本公司的經營業績、現金流量、財政狀況、本公司子公司向本公司派付現金股息、未來前景及本公司董事認為重要的其他因素。

在任何情況下，本公司僅會於作出下列分配後方自稅後利潤中派付股息：

- 彌補累計虧損（如有）；
- 將相當於根據中國會計準則釐定的本公司稅後利潤的 10% 撥歸法定公積金；及
- 將經過股東大會上股東同意的款項撥歸任意公積金（如有）。

撥歸法定公積金的下限為根據中國會計準則釐定的本公司稅後利潤的 10%。當法定公積金達到並維持於或高於本公司註冊資本的 50% 時，可不再提撥款項至該法定公積金。

根據中國法律，於全球發售完成後，股息僅可根據中國會計準則或國際財務報告準則釐定的可供分派利潤（以較低者為準）派付。在任一個年度未作分派的任何可供分配利潤將予以保留，並可用於往後年度分派。

考慮到本公司現時的財政狀況，本公司目前有意在受上述限制所限及在並無出現可能減少可供分配利潤（不論因蒙受虧損或其他原因）的情況下，向本公司股東分派不少於本公司截至 2008 年 12 月 31 日及 2009 年 12 月 31 日止年度可供分配利潤的 25%。

然而，本公司無法保證將有能力宣派上述金額的股息或於任何年度宣派任何金額。此外，宣派及／或派付股息可能受法定限制及／或本公司日後可能訂立的融資協議所限。

特別分派

根據財政部頒佈的《企業公司制改建有關國有資本管理與財務處理的暫行規定》，本公司須向中鐵工（即 A 股發售及全球發售前本公司的唯一股東）作出派發，金額相當於自 2007 年 1 月 1 日起至 2007 年 9 月 12 日止期間（即緊接本公司註冊成立之日（「相關利潤期間」））所產生根據中國會計

概要

準則釐定的利潤金額（「特別分派」）。就本公司的註冊成立而言，本公司根據 2006 年 12 月 31 日的資產淨值估值向中鐵工發行 12,800,000,000 股股份。由於在本公司註冊成立時，並無 2006 年 12 月 31 日後的本公司資產估值，於就本公司註冊成立而釐定本公司向中鐵工發行的股份數目時，並無考慮由 2006 年 12 月 31 日至本公司註冊成立之日期間所獲得的利潤。因此，本公司須向中鐵工交還就本公司註冊成立之日的淨資產超出最後估值日（即 2006 年 12 月 31 日）的資產淨值的盈餘。因此，特別分派即本公司須向中鐵工支付的有關超出金額。

本公司估計特別分派金額為人民幣 22.60 億元。本公司的此項估算乃根據以下總和得出：(a) 截至 2007 年 6 月 30 日止六個月，根據中國會計準則編製的經審計賬目所記錄的利潤淨額，及 (b) 截至 2007 年 9 月 30 日止三個月，根據中國會計準則編製的管理賬目所記錄的利潤淨額，減去 2007 年 9 月 13 日起至 2007 年 9 月 30 日止期間所產生利潤淨額的估計數字。本公司估計 2007 年 9 月 13 日起至 2007 年 9 月 30 日止 18 天的利潤淨額，乃根據截至 2007 年 9 月 30 日止三個月本公司的管理賬目所示的利潤淨額按比例計算。本公司有意對截至 2007 年 9 月 30 日止三個月的賬目進行特別審計，以釐定 2007 年 7 月 1 日起至 2007 年 9 月 12 日止期間的利潤淨額；是項利潤淨額連同截至 2007 年 6 月 30 日止六個月的經審計利潤淨額將為特別分派的金額。本公司將就特別分派的金額作出公佈，並計劃以本公司內部財政資源向中鐵工支付特別分派，前提是完成特別審計後有足夠可供分派利潤以付清特別分派。

上述特別分派乃關於本公司組成前的一個期間，此分派乃為符合財政部發出的法規而作出。特別分派並非按「財務信息—股息政策」一節所載的本公司股息政策決定。全球發售中的 H 股購買者將無權參與特別分派。

所得款項用途

本公司估計，假設發售價為每股 H 股 5.41 港元，即本招股書封面所載價格範圍的中位數，經扣除與全球發售相關的承銷佣金和估計費用後，本公司全球發售的所得款項淨額於超額配售權被行使前將為約 172.53 億港元。如果超額配售權獲悉數行使並假設發售價為每股 H 股 5.41 港元，本公司預計在扣除承銷佣金及估計費用後，發售該等額外 H 股的額外所得款項淨額約 26.04 億港元。

本公司擬將全球發售所得款項用於以下用途：

- 最多 66%，即約 113.87 億港元，用於購買設備，這些設備主要包括用於本公司的基建建設業務的設備，例如隧道掘進機械、電氣化施工設備、吊裝船、鋪軌機械、深水基礎工程設備及公路路面施工設備；
- 最多 17%，即約 29.33 億港元，投資於本公司海外礦產資源開發項目；
- 最多 7%，即約 12.08 億港元，用於償還本公司的銀行貸款；及
- 最多 10%，即約 17.25 億港元，作為額外營運資金及用於其他一般企業用途。

如從全球發售募集所得款項淨額並無即時用作上述用途，有關所得款項將以短期活期存款方式

概要

存放於海外的財務機構及／或投資於海外的貨幣市場工具，直至本公司取得中國有關監管機構必要批准將有關款項轉匯至中國為止。

風險因素

本公司面臨若干風險，其中不少在本公司的控制範圍以外。該等風險可分類為：(i) 與本公司業務及所經營行業有關的風險；(ii) 與本公司的集團架構相關的風險；(iii) 與中國相關的風險；及(iv) 與全球發售相關的風險。

與本公司業務及所經營行業有關的風險

- 本公司業務很大程度上視乎中國政府投放於交通及其他基建的開支。
- 本公司業務受中國國家及地區經濟的增長水平影響，並受本公司所經營行業的活動和增長的整體水平影響。
- 由於政府大力控制價格且本公司最大客戶集中，故本公司為本身有關基礎設施建設項目的服務和產品取得理想價格的能力有限。
- 若本公司未能準確估計或控制成本或本公司須履行的工程範圍，則本公司的盈利能力可能受到不利影響。
- 本公司在營業過程中可能對人身、財產或環境造成重大損害，從而可能有損本公司的聲譽，並致使本公司產生龐大成本。
- 本公司受多項範圍廣泛的環境、安全及健康法律及法規規管，遵守該等法規可能造成繁重負擔或高昂成本。
- 經營本公司業務需要許可證或執照，失去、終止或未能重續該等許可證或執照，可能對本公司業務造成重大不利影響。
- 本公司建設項目分期收款，而本公司客戶延遲付款可能影響本公司的營運資金和現金流量。
- 本公司於其經營所在市場面對激烈競爭，而且競爭還會日益熾烈，未能有效競爭可能會對本公司業務造成不利影響。
- 未能取得足夠資金可能會對本公司的發展前景和拓展計劃產生不利影響。
- 本公司未完成合同量並非本公司未來經營業績的指標。
- 本公司的業務視乎可否及時按可接受價格及質量獲得足夠原材料供應。
- 本公司僱用勞務分包商為項目提供額外人力。
- 本公司未能為其知識產權提供充分保護，或第三方對本公司提出任何侵權索賠，可能對本公司的業務、財務狀況及經營業績造成不利影響。
- 本公司面對有關與公共機構訂立合同的風險。
- 本公司如未能聘用及挽留合資格的員工，則本公司業務可能受到不利影響。
- 本公司進軍新行業和市場可能會遇上未能預期的困難。
- 本公司並無擁有所佔用若干物業的有效業權。
- 稅務優惠變動可能對本公司業務及經營業績造成不利影響。

概要

- 本公司業務、財務狀況及經營業績可能受不良天氣狀況及自然災害影響。
- 本公司在營業過程中面對訴訟風險。
- 本公司的海外業務受國外經濟及政治不明朗因素影響。
- 本公司面對有關外匯波動的風險。
- 本公司基建投資及運營項目可能令本公司承受額外風險。
- 本公司的業務及財務業績可能因利率進一步上調而受到不利影響。
- 本公司未必能取得足夠的土地或保留適合房地產開發的地塊。
- 延誤或未能依時或未能達到適用標準完成房地產開發項目可對本公司業務造成不利影響。
- 本招股書所載黃金、銅及鈷的資源數據僅屬估計數字，而本公司有關其資源的實際生產、收入及開支數據可能與估計數字截然不同。

與本公司的集團架構相關的風險

- 本集團組織極為龐大而複雜，並於近期進行架構重組，但本公司無法向閣下保證，本公司為進一步整合所有業務及協調各不同子公司所作出的努力將會取得成果。
- 若本公司的子公司和聯營公司向本公司作出分派的能力下降，將對本公司向其股東派付股息的能力構成不利影響。
- 由於本公司的部分子公司並非由本公司全資擁有，故本公司或許無法促使該等公司採取本公司認為對本公司最為有利的所有行動。
- 本公司的控股股東中鐵工的利益可能有別於本公司及其他股東的利益，而中鐵工有能力促使本公司作出可能並不符合其他股東的最佳利益的決定。

與中國相關的風險

- 中國政府的政治及經濟政策可能影響本公司的業務及經營業績。
- 中國政府對房地產行業的政策轉變及為壓抑房地產投機活動而採取的措施，均可能會對本公司的業務造成不利影響。
- 中國政府控制外匯兌換可能限制本公司的外匯交易。
- 中國的法律制度仍在演進，閣下所能獲得的法律保障可能受固有不明朗因素限制。
- 可能難以向本公司或居於中國的本公司董事或行政人員發出傳票，或難以在中國執行非中國法院對上述人士或本公司的裁決。
- 本公司H股持有人可能須繳納中國稅項。
- 若中國日後爆發任何傳染病，可能對本公司的業務營運、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

與全球發售相關的風險

- 本公司H股之前並無公開市場。
- A股與H股市場有不同特點。
- 本公司的證券未來在公開市場上的大量銷售或被視作大量銷售（包括未來全國社會保障基金理事會銷售本公司H股或本公司A股股東名冊所登記的股份重新登記為H股），均可能

概要

會對本公司 H 股的現行市價及本公司的未來集資能力造成重大不利影響，也可能會攤薄閣下於本公司的股權。

- 本公司 H 股的市價於全球發售後或會波動。
- 由於每股 H 股的首次公開發售價高於每股 H 股的可見賬面淨值，購買全球發售中本公司 H 股的人士所佔的權益將會即時被攤薄。
- 本招股書所載的前瞻性信息可能會不準確。
- 本招股書所載的行業統計數據來自不同的公開政府官方刊物，但未必可靠。
- 本公司強烈提醒 閣下不應依賴與本公司的全球發售或 A 股發售有關的報刊文章或其他媒體所載的任何信息或本公司所發佈有關本公司 A 股發售的信息。