

以下為本公司申報會計師德勤•關黃陳方會計師行（香港執業會計師）發出的報告全文，以供載入本招股書。



德勤•關黃陳方會計師行
香港金鐘道88號
太古廣場一座35樓

Deloitte Touche Tohmatsu
35/F One Pacific Place
88 Queensway
Hong Kong

敬啟者：

以下為我們就中國中鐵股份有限公司（「貴公司」）及其子公司（以下統稱為「貴集團」）截至2006年12月31日止三個年度各年及截至2007年6月30日止六個月（「相關期間」）的財務信息（「財務信息」）而編製的報告，以供載入 貴公司就其股份在香港聯合交易所有限公司主板首次上市而於2007年11月23日刊發的招股書（「招股書」）內。

貴公司於2007年9月12日根據中華人民共和國（「中國」）的公司法在中國成立為股份有限責任公司。根據中國鐵路工程總公司（「中鐵工」，屬中國的國有企業）進行的集團重組（「重組」）， 貴公司於2007年9月18日成為 貴集團的控股公司，有關詳情載於下文A節財務信息附註1。

貴公司的主要子公司、共同控制實體及聯營公司的詳情分別於下文A節財務信息附註47、48及49披露。

現時組成 貴集團的所有實體均採納12月31日為財政年度結算日。各實體的管理賬目均根據適用於中國企業的有關會計準則及財務規定（「中國會計準則」）或適用於該等公司各自所在司法轄區的其他會計準則編製。

就本報告而言， 貴公司董事（「董事」）已根據中國會計準則，按照下文A節財務信息附註2所載基準編製 貴集團於相關期間的合併財務報表（「相關財務報表」）。相關財務報表乃由在中國註冊的執業會計師德勤華永會計師事務所有限公司根據中國註冊會計師協會頒佈的審計準則審計。

本報告所載 貴集團於相關期間的財務信息乃根據相關財務報表，按照下文A節財務信息附註2所載基準編製，並已作出我們認為適當的調整，根據國際會計準則理事會（「國際會計準則理事會」）頒佈的國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）編製本報告以收錄在招股書。

就本報告而言，我們已根據香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈的核數指引第3.340號「售股章程與申報會計師」對相關財務報表進行審核，並執行了必要的額外程序。

批准相關財務報表刊發的董事須對相關財務報表負責。董事亦須對收錄本報告的招股書的內容負責。我們負責從相關財務報表中摘取材料編製收錄於本報告的財務信息，並對財務信息出具意見及向閣下匯報。

我們認為，就本報告而言，財務信息乃根據下文A節財務信息附註2所述基準編製，可真實及公平地反映貴集團於2004年12月31日、2005年12月31日、2006年12月31日以及2007年6月30日的財務狀況，及貴集團於截至2006年12月31日止三個年度各年及截至2007年6月30日止六個月的業績及現金流量。

貴集團於截至2006年6月30日止六個月的可比合併利潤表、合併現金流量表及合併權益變動表連同有關附註（「2006年6月30日財務信息」）已自貴集團同期未經審計財務信息中摘錄，董事僅為本報告而編製該等財務信息。我們已根據香港會計師公會頒佈的核數準則第700號「審核中期財務報告的委聘」對2006年6月30日財務信息進行審核。我們的審核主要包括對集團管理層作出查詢及對2006年6月30日財務信息使用分析程序，並據此評估所使用的會計政策及呈報方法是否一致（另有披露者除外）。審核並不包括監控測試及資產、負債及交易核證等的審計程序，其範圍遠小於審計，因此其所提供的保證程度較審計為低。因此，我們並不對2006年6月30日財務信息出具審計意見。基於我們的審核並不構成審計，我們不認為須對2006年6月30日財務信息作出任何重大調整。

A. 財務信息

合併利潤表

	附註	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	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元 (未經審計)	人民幣 百萬元
收入	6 及 7	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	8	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	9	(24)	(178)	363	—	90
利息收入	10	258	352	647	312	448
利息支出	10	(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	11	(156)	(290)	(648)	(195)	(373)
年度/期間利潤	12	408	460	2,739	703	801
下列人士應佔：						
貴公司權益持有人		463	171	2,046	483	643
少數股東權益		(55)	289	693	220	158
		408	460	2,739	703	801
分派	14	—	—	1,117	—	—
每股盈利 (基本)	15	0.036 元	0.013 元	0.160 元	0.038 元	0.050 元

合併資產負債表

	附註	於 12 月 31 日			於 2007 年
		2004 年	2005 年	2006 年	6 月 30 日
		人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元
資產					
非流動資產					
物業、廠房及設備	16	13,724	14,379	15,326	16,663
收購物業、廠房及設備的按金		65	90	187	257
租賃預付款項	17	1,753	1,783	2,020	2,110
投資物業	18	130	184	152	194
無形資產	19	1,103	1,135	2,329	3,181
礦產資產	20	—	—	48	48
於共同控制實體的權益	21	739	622	514	536
於聯營公司的權益	22	150	238	879	2,128
商譽	23	3	163	189	779
可供出售金融資產	24	421	850	864	1,578
持至到期日的金融資產	25	181	132	106	—
應收貸款	26	211	358	656	501
遞延所得稅資產	40	1,965	2,046	1,883	1,903
其他預付款項		12	7	8	21
		<u>20,457</u>	<u>21,987</u>	<u>25,161</u>	<u>29,899</u>
流動資產					
租賃預付款項	17	37	38	39	42
持作出售的物業	27	287	514	683	631
用以銷售的發展中物業	27	1,543	2,103	3,929	8,309
存貨	28	5,253	6,562	8,612	9,663
貿易及其他應收款項	29	35,056	41,352	52,233	53,397
應收客戶合同工程款項	30	8,635	13,087	20,099	27,203
持至到期日的金融資產	25	8	50	74	—
應收貸款	26	183	300	948	1,253
持作買賣的金融資產	31	226	155	10	98
受限制現金	32	836	1,071	1,523	2,588
現金及現金等價物	33	12,515	16,119	29,721	19,601
		<u>64,579</u>	<u>81,351</u>	<u>117,871</u>	<u>122,785</u>
持作出售的非流動資產	34	—	—	61	61
		<u>64,579</u>	<u>81,351</u>	<u>117,932</u>	<u>122,846</u>
資產總額		<u>85,036</u>	<u>103,338</u>	<u>143,093</u>	<u>152,745</u>

	附註	於 12 月 31 日			於 2007 年
		2004 年	2005 年	2006 年	6 月 30 日
		人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元
權益					
股東權益	35	4,336	4,753	6,999	7,930
少數股東權益		3,900	4,493	3,514	2,733
權益總額		<u>8,236</u>	<u>9,246</u>	<u>10,513</u>	<u>10,663</u>
負債					
非流動負債					
其他應付款項	36	183	147	207	237
借款	37	3,669	3,568	5,100	7,362
財務擔保合同	38	13	12	21	72
退休及其他補充福利責任	39	10,305	9,961	9,449	9,083
遞延收入—政府補助		212	111	107	167
遞延所得稅負債	40	143	160	187	41
		<u>14,525</u>	<u>13,959</u>	<u>15,071</u>	<u>16,962</u>
流動負債					
貿易及其他應付款項	36	46,936	58,097	78,477	86,562
應付客戶合同工程款項	30	3,864	6,245	9,222	7,701
即期所得稅負債		142	211	387	677
借款	37	10,903	15,230	29,089	29,783
財務擔保合同	38	1	1	22	24
退休及其他補充福利責任	39	429	349	312	373
		<u>62,275</u>	<u>80,133</u>	<u>117,509</u>	<u>125,120</u>
負債總額		<u>76,800</u>	<u>94,092</u>	<u>132,580</u>	<u>142,082</u>
權益及負債總額		<u>85,036</u>	<u>103,338</u>	<u>143,093</u>	<u>152,745</u>
流動資產（負債）淨額		<u>2,304</u>	<u>1,218</u>	<u>423</u>	<u>(2,274)</u>
資產總額減流動負債		<u>22,761</u>	<u>23,205</u>	<u>25,584</u>	<u>27,625</u>

合併權益變動表

	注資和 累計利潤	匯兌儲備	投資重 估儲備	股東權益 總額	少數 股東權益	總計
	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元
於 2004 年 1 月 1 日	3,791	(8)	29	3,812	3,740	7,552
折算海外業務所產生的匯兌差額	—	—	—	—	1	1
可供出售金融資產公允價值 變動（已扣除遞延稅項）	—	—	(16)	(16)	(2)	(18)
直接確認於權益的開支淨額	—	—	(16)	(16)	(1)	(17)
年度利潤（虧損）	463	—	—	463	(55)	408
已確認收入及開支總額	463	—	(16)	447	(56)	391
免除應付一家關連方的其他款項	44	—	—	44	—	44
宣派予子公司少數股東的股息	—	—	—	—	(66)	(66)
收購子公司（附註 41）	—	—	—	—	9	9
出售子公司權益	—	—	—	—	24	24
注資（附註(a)）	33	—	—	33	249	282
於 2004 年 12 月 31 日	4,331	(8)	13	4,336	3,900	8,236
折算海外業務所產生的匯兌差額	—	(1)	—	(1)	(1)	(2)
可供出售金融資產公允價值 變動（已扣除遞延稅項）	—	—	(9)	(9)	(1)	(10)
直接確認於權益的開支淨額	—	(1)	(9)	(10)	(2)	(12)
年度利潤	171	—	—	171	289	460
已確認收入及開支總額	171	(1)	(9)	161	287	448
宣派予子公司少數股東的股息	—	—	—	—	(128)	(128)
收購子公司（附註 41）	—	—	—	—	142	142
一家子公司的股份轉換計劃（附註 9）	—	—	—	—	178	178
注資（附註(a)）	256	—	—	256	114	370
於 2005 年 12 月 31 日	4,758	(9)	4	4,753	4,493	9,246
折算海外業務所產生的匯兌差額	—	(1)	—	(1)	(1)	(2)
可供出售金融資產公允價值 變動（已扣除遞延稅項）	—	—	4	4	1	5
直接確認於權益的（開支）收入淨額	—	(1)	4	3	—	3
年度利潤	2,046	—	—	2,046	693	2,739
已確認收入及開支總額	2,046	(1)	4	2,049	693	2,742
宣派予子公司少數股東的股息	—	—	—	—	(414)	(414)
收購子公司（附註 41）	—	—	—	—	14	14
購買子公司額外權益	—	—	—	—	(40)	(40)
出售子公司（附註 42）	—	—	—	—	(4)	(4)
出讓予 貴公司的員工集體持有的 子公司少數股東權益（附註 1）	1,314	—	—	1,314	(1,314)	—
向中鐵工分派資產（附註 1）	(1,117)	—	—	(1,117)	(1)	(1,118)
注資（附註(a)）	—	—	—	—	87	87

	注資和 累計利潤	匯兌儲備	投資重 估儲備	股東權益 總額	少數 股東權益	總計
	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元
於 2006 年 12 月 31 日	7,001	(10)	8	6,999	3,514	10,513
折算海外業務所產生的匯兌差額	—	15	—	15	1	16
可供出售金融資產公允價值 變動 (已扣除遞延稅項)	—	—	365	365	12	377
直接確認於權益的收入淨額	—	15	365	380	13	393
本期間利潤	643	—	—	643	158	801
已確認收入及開支總額	643	15	365	1,023	171	1,194
收購子公司 (附註 41)	—	—	—	—	225	225
出售子公司 (附註 42)	—	—	—	—	(52)	(52)
向員工購買子公司額外權益 (附註 1) ..	—	—	—	—	(1,892)	(1,892)
購買子公司額外權益 (附註(b))	(92)	—	—	(92)	(3)	(95)
注資 (附註(a))	—	—	—	—	1,140	1,140
被視作出售子公司部分權益 (附註 9(b))	—	—	—	—	(94)	(94)
宣派予子公司少數股東的股息	—	—	—	—	(276)	(276)
於 2007 年 6 月 30 日	7,552	5	373	7,930	2,733	10,663

截至 2006 年 6 月 30 日止六個月的未經審計合併權益變動表

	注資和 累計利潤	匯兌儲備	投資重 估儲備	股東權益 總額	少數 股東權益	總計
	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元
於 2006 年 1 月 1 日	4,758	(9)	4	4,753	4,493	9,246
折算海外業務所產生的匯兌差額	—	(1)	—	(1)	(1)	(2)
可供出售金融資產公允價值 變動 (已扣除遞延稅項)	—	—	(5)	(5)	(1)	(6)
直接確認於權益的開支淨額	—	(1)	(5)	(6)	(2)	(8)
本期間利潤	483	—	—	483	220	703
已確認收入及開支總額	483	(1)	(5)	477	218	695
宣派予子公司少數股東的股息	—	—	—	—	(72)	(72)
收購子公司	—	—	—	—	14	14
向中鐵工分派資產	(19)	—	—	(19)	(1)	(20)
注資	—	—	—	—	10	10
於 2006 年 6 月 30 日	5,222	(10)	(1)	5,211	4,662	9,873

附註：

(a) 注資主要是同系子公司所控制的實體、中鐵工或子公司少數股東向各子公司作出的現金注資。

(b) 於截至 2007 年 6 月 30 日止六個月期間，貴集團已收購一家從事礦產資源開發活動子公司的額外權益。記入股東權益的款項約人民幣 9,200 萬元指向少數股東收購的子公司額外權益應佔資產淨額的公允價值與賬面值之間的差額，其將於出售子公司或子公司出售有關資產時（以較早者為準）在利潤表內確認。

合併現金流量表

附註	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	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元 (未經審計)	人民幣 百萬元
經營活動					
除稅前利潤	564	750	3,387	898	1,174
調整：					
利息收入	(258)	(352)	(647)	(312)	(448)
股息收入	(6)	(7)	(5)	—	(6)
出售及撤銷以下各項的（收益）虧損：					
物業、廠房及設備	87	84	24	(2)	(29)
租賃預付款項	—	(2)	(66)	—	(24)
可供出售金融資產	—	(3)	(49)	—	(8)
於子公司的權益	24	178	(363)	—	(90)
於聯營公司的權益	—	—	—	—	10
持作買賣的金融資產的 公允價值減少（增加）	35	22	(12)	(21)	(29)
免除借款	—	—	(25)	—	—
免除貿易及其他應付款項	(10)	(1)	(11)	(2)	(53)
收購子公司的折讓	—	—	(9)	(9)	—
收購子公司額外權益的折讓	—	—	—	—	(57)
以下各項已確認（撥回）的減值虧損：					
物業、廠房及設備	27	21	—	2	14
於聯營公司的權益	—	—	—	—	2
可供出售金融資產	10	1	(4)	—	14
應收貸款	—	(3)	—	—	—
貿易及其他應收款項	162	190	229	110	104
持作出售的物業撥備	—	—	2	—	—
建設合同的可預見虧損撥備	475	145	111	151	381
法律成本撥備	—	—	1	—	—
遞延財務擔保合同攤銷	—	(1)	(1)	(1)	(11)
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)
退休福利責任支出	376	429	349	174	156
政府補助列作收入	(10)	(39)	(40)	(15)	(24)
折舊及攤銷	2,075	2,065	2,447	1,111	1,371
租賃款項計入利潤表	37	38	39	19	23
營運資金變動前的經營性現金流	4,103	4,558	6,662	2,736	3,273
營運資金的變動：					
非流動預付款項（增加）減少	(6)	5	(1)	2	(13)
持作出售的物業減少（增加）	207	(190)	(199)	(281)	(7)

附註	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	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元 (未經審計)	人民幣 百萬元
用以銷售的發展中物業的增加	(991)	(479)	(1,830)	(459)	(2,129)
存貨增加	(1,044)	(1,309)	(2,072)	(2,170)	(967)
貿易及其他應收款項增加	(7,523)	(6,261)	(11,108)	(8,251)	(672)
應收客戶合同工程款項的增加	(4,117)	(4,597)	(7,123)	(5,261)	(7,460)
持作買賣的金融資產減少 (增加)	76	49	157	103	(59)
退休及補充福利責任減少	(796)	(853)	(898)	(433)	(461)
貿易及其他應付款項的增加	6,599	11,016	22,102	12,371	6,301
應付客戶合同工程款項 的增加 (減少)	1,753	2,381	2,977	1,045	(1,521)
其他應付款項 (減少) 增加	(73)	(22)	11	64	(17)
經營開支的政府補助	1	20	7	—	57
經營所得現金 (流出) 流入淨額	(1,811)	4,318	8,685	(534)	(3,675)
已付所得稅	(149)	(185)	(285)	(208)	(343)
經營活動 (使用) 產生的現金淨額	(1,960)	4,133	8,400	(742)	(4,018)
投資活動					
購置物業、廠房及設備	(3,483)	(3,438)	(5,158)	(1,983)	(2,904)
收購物業、廠房及設備的按金	(65)	(90)	(187)	(429)	(221)
收購物業、廠房及設備的政府補助	—	21	29	6	27
出售物業、廠房及設備	560	501	441	255	310
出售物業、廠房及設備的政府補助	103	—	—	—	—
其他應付款項增加	123	62	257	40	26
新增租賃預付款項	(116)	(97)	(417)	(127)	(289)
出售租賃預付款項	79	30	238	47	134
購買投資物業	(6)	(1)	(1)	(1)	(2)
出售投資物業	—	—	37	25	1
購買無形資產	(98)	(87)	(1,436)	(254)	(971)
出售無形資產	23	47	73	1	112
購買礦產資產	—	—	(48)	—	—
收購子公司	41	(7)	(139)	(10)	(285)
收購子公司額外權益	—	(14)	(40)	(1)	(1,433)
出售子公司	42	—	(679)	—	(1)
往年出售子公司收到的代價	—	—	—	—	46
於共同控制實體的投資	(406)	(62)	(263)	(78)	(61)
於共同控制實體的投資收回	—	75	—	—	—
於聯營公司的投資	(48)	(94)	(556)	(163)	(1,262)
出售聯營公司權益	—	—	7	—	10
購買可供出售金融資產	—	(428)	(89)	(89)	(210)
出售可供出售金融資產	—	48	116	22	97
購買持至到期日的金融資產	(8)	(1)	(50)	(50)	—

附註	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	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元 (未經審計)	人民幣 百萬元
贖回持至到期日的金融資產	21	8	52	50	55
新增應收貸款	(394)	(360)	(1,129)	(453)	(630)
應收貸款收回	—	180	452	392	549
收取利息	204	273	551	228	267
收取共同控制實體及聯營公司股息 ..	—	—	18	3	1
收取其他金融資產股息	6	7	5	—	6
受限制現金增加淨額	(486)	(235)	(452)	(852)	(1,065)
投資活動使用的現金淨額	(3,998)	(3,794)	(8,239)	(3,421)	(7,693)
融資活動					
向中鐵工分派資產	1	—	(4)	(4)	—
股東注資	33	256	—	—	—
少數股東注資	249	114	87	10	1,140
新增借款	14,811	16,365	36,726	18,685	22,555
償還借款	(8,331)	(12,387)	(21,526)	(10,903)	(20,925)
已付利息	(584)	(1,007)	(1,413)	(665)	(885)
支付子公司少數股東股息	(146)	(76)	(429)	(87)	(294)
融資活動產生的現金淨額	6,032	3,265	13,441	7,036	1,591
現金及現金等價物					
的增加(減少)淨額	74	3,604	13,602	2,873	(10,120)
年/期初現金及現金等價物	12,441	12,515	16,119	16,119	29,721
年/期末現金及現金等價物	12,515	16,119	29,721	18,992	19,601

財務信息附註

1. 集團重組

作為中鐵工重組的一部分，貴公司於 2007 年 9 月 12 日在中國成立為一家股份有限責任公司，以準備貴公司的「A」股及「H」股分別於上海證券交易所及香港聯合交易所有限公司主板上市。貴公司註冊辦事處地址為中國北京市丰台區星火路 1 號。貴公司初步註冊資本為人民幣 128 億元，包括 128 億股每股面值人民幣 1.00 元的股份。貴公司由中鐵工直接持有。

於貴公司成立之前，基建建設、勘察設計與諮詢服務、工程設備和零部件製造、房地產開發及其他業務由中鐵工擁有或控制的實體進行。

根據於2007年9月18日訂立的重組協議，中鐵工的主要經營及業務（「主營業務」）轉至 貴公司，包括：

- (i) 所有與基建建設、勘察設計與諮詢服務、工程設備和零部件製造及房地產開發有關的營運資產及負債；
- (ii) 幾乎所有其他與中鐵工其他業務有關的主營營運資產及負債；
- (iii) 與轉讓予 貴公司的業務、資產及股本權益有關的合同權利及責任；
- (iv) 與轉讓予 貴公司的業務、資產及股本權益有關的僱員（包括與彼等薪酬及其他福利及相關負債有關的個人文檔、記錄及日期）；
- (v) 與轉讓予 貴公司的業務、資產及股本權益有關的資格、許可及批准；
- (vi) 與轉讓予 貴公司的業務、資產及股本權益有關的可向第三方索賠及抵銷的權利及其他類似權利；及
- (vii) 與轉讓予 貴公司的業務相關的業務、會計、金融、技術、研發及所有其他專業技術的資料、賬冊及／或記錄。

由於中鐵工將上述主營業務轉至 貴公司， 貴公司發行 128 億股每股面值人民幣 1.00 元的普通股予中鐵工作為代價。該等向中鐵工發行的股份為 貴公司的全部註冊及繳足股本。

以往由中鐵工保留與中鐵工主營業務有關並收錄於截至2004年及2005年12月31日止年度財務信息內，資產淨值為人民幣11.17億元的若干營運資產及負債已列為截至2006年12月31日止年度向股東作出的分派。於截至2006年12月31日止年度向中鐵工分派的資產淨額詳情如下：

	人民幣 百萬元
物業、廠房及設備	981
租賃預付款項	21
無形資產	138
存貨	23
貿易及其他應收款項	203
現金及現金等價物	4
貿易及其他應付款項	(248)
借款	(4)
少數股東權益	(1)
向中鐵工分派的資產淨額	<u>1,117</u>
分派產生的現金流出淨額：	
出售現金及現金等價物	<u>(4)</u>

此外，中鐵工保留那些與主營業務不類近的業務及經營（「保留業務」），主要包括提供社區服

務，如保健、教育和保安。保留業務為清晰明確的可識別業務，而會計記錄已就個別保留業務的業績、資產及負債清晰作出分類。

作為重組的一部分，職工持股會持有的 貴集團內實體的若干股本權益已於 2006 年 12 月 31 日無償出讓予 貴公司（同日的賬面值約為人民幣 13.14 億元）。因此，該交易被分類為股本參與者出資，而該筆人民幣 13.14 億元款項已於儲備中處理。

作為重組的一部分， 貴集團從各子公司的少數股東（亦為 貴集團的僱員）購入若干子公司的額外權益。該等交易使用會計購買法計算，使截至 2007 年 6 月 30 日止六個月的少數股東權益減少人民幣 18.92 億元。

2. 財務信息的編製基準

所有主營業務由中鐵工控制及擁有。由於重組（如附註 1 所述），所有主營業務轉至 貴公司，但仍由中鐵工控制及擁有。重組前後控股股東概無變動，因此，相關期間的財務信息是作為一項受共同控制的業務合併以類似於股權集合的方式編製，猶如重組後的集團架構於相關期間一直存在。

保留業務股本權益的財務信息，並未納入整個相關期間的財務信息內，原因為其有不同及獨立的管理人員、保存獨立的會計記錄，以及有關業務為與主營業務並不相同的業務及經營，並且未根據重組轉至 貴集團。

財務信息以人民幣（ 貴公司及其大部分子公司的功能貨幣）呈列。

在編製財務信息時， 貴集團已一致採納若干國際會計準則理事會或其轄下的國際財務報告詮釋委員會（「國際財務報告詮釋委員會」）頒佈的新訂及經修訂準則、修訂及詮釋，有關準則、修訂及詮釋於 貴集團 2007 年 1 月 1 日開始的財政年度內生效。

在編製財務信息時， 貴集團並未提早應用以下國際會計準則理事會或其轄下的國際財務報告詮釋委員會頒佈但尚未生效的新訂及經修訂準則及詮釋。

國際財務報告準則第 8 號	經營分部 ⁽⁴⁾
國際會計準則第 1 號（經修訂）	財務報表的呈報 ⁽⁴⁾
國際會計準則第 23 號（經修訂）	借貸成本 ⁽⁴⁾
國際財務報告詮釋委員會第 11 號	國際財務報告準則第 2 號：集團及庫存股份交易 ⁽¹⁾
國際財務報告詮釋委員會第 12 號	服務特許經營安排 ⁽²⁾
國際財務報告詮釋委員會第 13 號	客戶忠誠計劃 ⁽³⁾
國際財務報告詮釋委員會第 14 號	國際會計準則第 19 號—對於定額福利資產、最低資金要求及其相互作用的限制 ⁽²⁾

1 於 2007 年 3 月 1 日或之後開始的年度期間生效

2 於 2008 年 1 月 1 日或之後開始的年度期間生效

3 於 2008 年 7 月 1 日或之後開始的年度期間生效

4 於 2009 年 1 月 1 日或之後開始的年度期間生效

除國際財務報告詮釋委員會第 12 號於相關期間對於 貴集團當前確認為無形資產的特許經營權產生影響之外，董事預計應用該等準則及詮釋將不會對 貴集團的業績及財務狀況造成重大影響。

附註 19 所載的 貴集團特許經營安排為政府控制的實體與 貴集團就 貴集團參與公共服務基礎設施的發展、融資、經營及維護而訂立的合同服務安排。

國際財務報告詮釋委員會第 12 號規定，倘 貴集團建設或改造基礎設施， 貴集團於建築階段採用與建設合同相同的方式確認收入及成本（見下文）。倘 貴集團擁有無條件合同權利可從政府或根據政府指示收取現金或其他金融資產，則建設收入應確認為一項金融資產；倘 貴集團獲得向公共服務使用者收費的權利，則確認為一項無形資產。若資金能實際收取，進一步收入按無形資產模式確認。在金融資產模式下，該等收取的資金作為金融資產的部分償還處理。

此外，倘在服務安排結束時， 貴集團對於移交政府前維護基礎設施至指定的可用性水平或修復基礎設施至指定情況存在合同責任，則於結算日對於處理此項責任所需開支的現值的最佳估算將於合併資產負債表確認為負債。

除非 貴集團已確認一項無形資產，否則所有安排應佔的借貸成本將於其產生期間內確認為一項開支。董事仍在量化對於 貴集團的財務影響。

3. 主要會計政策

除若干金融工具以公允價值計量外，財務信息乃按歷史成本法編製，如下文所載與國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告準則相符的會計政策中說明。此外，財務信息包括香港聯合交易所有限公司證券上市規則及香港公司條例規定的適用披露。

合併基準

財務信息合併了 貴公司及受 貴公司控制的實體（其子公司，包括特殊目的實體）的財務報表。當 貴公司有權控制一家實體的財務及經營政策以從其業務中獲利時，即構成控制。

如有必要，子公司的財務報表會作出調整，以使其會計政策與 貴集團其他成員公司所採用者一致。

所有集團內公司間交易、結餘、收入及開支均於合併時扣除。

已合併的子公司資產淨值中的少數股東權益與 貴集團的權益分開呈列。資產淨值中的少數股東權益包括於最初業務合併日期的權益金額及自合併日期起少數股東應佔股權的變動。倘少數股東應佔虧損高於少數股東應佔子公司權益，則超出金額於 貴集團權益中扣除，惟少數股東須承擔具約束力責任及能夠作出額外投資以彌補虧損則除外。

涉及共同控制實體的業務合併

受共同控制的業務合併是以股權集合法列賬。在應用股權集合法時，相關期間合併實體或業務的財務報表項目計入已合併實體的合併財務報表內，猶如合併從合併實體或業務首次受控制方控制的日期起已發生。在共同控制合併之前，已合併實體按賬面值在控制方的綜合財務報表中確認合併實體或業務的資產、負債及權益。

涉及共同控制實體以外的業務合併

收購子公司以收購法列賬。收購成本以被收購公司交換當天所得的資產、所產生或承擔的負債、由貴集團發行的權益工具的公允價值，加上業務合併直接應佔成本的總和計算。被收購公司符合國際財務報告準則第3號「業務合併」的確認條件的可識別資產、負債及或有負債於收購日期按其公允價值確認。

根據下文所載的會計政策，收購成本與被收購公司資產淨值的公允價值之間的差額確認為收購的商譽或折讓。

被收購公司的少數股東權益初步按少數股東所佔已確認資產、負債及或有負債的公平淨值的比例計值。

商譽

收購子公司所產生的商譽，是指收購成本超出貴集團所佔有關子公司於收購日期的可識別資產、負債及或有負債的公允價值的數額。有關商譽於合併資產負債表單獨呈列，並按成本減任何累計減值虧損計值。

就減值測試而言，收購產生的商譽先分配予預期會因收購的協同效應而受惠的各有關現金產生單位或現金產生單位組別。已獲分配商譽的現金產生單位每年及凡單位有跡象顯示可能出現減值時進行減值測試。就於財政年度收購所產生的商譽而言，已獲分配商譽的現金產生單位於該財政年度結束前進行減值測試。當現金產生單位的可收回金額少於該單位的賬面值，則會分配減值虧損，以削減首先分配到該單位的任何商譽的賬面值，而其後以單位各資產的賬面值為基準，按比例分配到該單位的其他資產。商譽的任何減值虧損於利潤表內直接確認。商譽的減值虧損於其後期間不予撥回。

其後出售一家子公司，則被資本化的商譽應佔金額計入釐定出售時損益的金額。

收購方於被收購公司的可識別資產、負債及或有負債的公平淨值中的權益高於成本的差額（「收購折讓」）

收購子公司、聯營公司或共同控制實體產生的收購折讓，指被收購公司的可識別資產、負債及或有負債的公平淨值高出業務合併成本的差額（重估後）。收購折讓即時於損益賬確認。因收購聯

營公司或共同控制實體所產生的收購折讓（按權益法入賬）乃計入用作釐定收購投資期間投資者應佔聯營公司或共同控制實體業績的收入。

購買子公司額外權益或出售子公司的部分權益

出售子公司的部分權益予少數股東權益所產生的 貴集團收益及虧損列入合併利潤表。向少數股東權益收購子公司額外權益應佔的任何已付代價與相關應佔所收購子公司資產淨值的公允價值之間的差異，將根據上述的相關會計政策被確認為收購商譽或折讓。應佔所收購子公司資產淨值的有關部分的公允價值與賬面值之間的差額列入權益中。

聯營公司

聯營公司指 貴集團對其有重大影響力但並非子公司或共同控制實體的實體。重大影響力指參與被投資公司的財政及經營政策決定的權力，但並非對有關政策的控制或共同控制。

聯營公司的業績及資產負債乃按權益會計法併入財務信息。根據權益法，於聯營公司的投資乃按成本並就 貴集團應佔聯營公司的資產淨值於收購後的變動調整，減任何已識別減值虧損，於合併資產負債表列賬。當 貴集團應佔聯營公司的虧損等於或超過其於該聯營公司的權益（包括實質上構成 貴集團在聯營公司的投資淨額的一部分的任何長期權益）， 貴集團不再確認其應佔的進一步虧損。額外應佔虧損會提撥撥備及確認負債，惟僅以 貴集團已產生的法定或推定責任或代表該聯營公司支付的款項為限。

任何收購成本超過 貴集團於收購日期確認的聯營公司可識別資產、負債及或有負債中所佔公平淨值的差額，均確認為商譽。商譽包括於投資的賬面值，並會評估減值，作為投資的一部分。

於重估後，任何 貴集團應佔可識別資產、負債及或有負債的公平淨值超過收購成本的差額，即時於損益賬確認。

倘集團公司與 貴集團的聯營公司進行交易，則損益以 貴集團於有關聯營公司中的權益為限進行扣除。

共同控制實體

共同控制實體指包括成立一家獨立實體，企業投資者於其中可共同控制實體經濟活動的合資企業安排。

共同控制實體的業績及資產負債乃按權益會計法併入財務信息。根據權益法，於共同控制實體的投資乃按成本並就 貴集團應佔共同控制實體的資產淨值於收購後的變動調整，減任何已識別減值虧損，於合併資產負債表列賬。當 貴集團應佔共同控制實體的虧損等於或超過其於該共同控制實體的權益（包括實質上構成 貴集團在共同控制實體的投資淨額的一部分的任何長期權益）， 貴

集團不再確認其應佔的進一步虧損。額外應佔虧損會提撥準備及確認負債，惟僅以 貴集團已招致的法定或推定責任或代表該共同控制實體支付的款項為限。

任何收購成本超過 貴集團於收購日期確認的共同控制實體可識別資產、負債及或有負債中所佔公平淨值的差額，均確認為商譽。商譽包括於投資的賬面值，並會評估減值，作為投資的一部分。

任何 貴集團應佔可識別資產、負債及或有負債的公平淨值超過收購成本的差額，於重估後即時於損益賬確認。

倘集團公司與 貴集團的共同控制實體進行交易，則未變現損益以 貴集團於該共同控制實體中的權益為限扣除。

物業、廠房及設備

物業、廠房及設備（除在建工程外）乃按成本減日後累計折舊及累計減值虧損列賬。在建工程指為生產或其自用而在建的物業、廠房及設備。在建工程以成本減任何已確認減值虧損列賬。在建工程在竣工及可作擬定用途時分類為物業、廠房及設備的合適類別。該等資產在其可開始作擬定用途時按與其他物業資產相同的基準計提折舊。

物業、廠房及設備（除在建工程外）項目的折舊乃按其估計可使用年限在已考慮其估計殘值後以直線法撥備，用以撇銷其成本。

物業、廠房及設備項目於出售後或當預期持續使用該資產將不會產生未來經濟利益時終止確認。於終止確認資產時產生的任何收益或虧損（以該項資產出售所得款項淨額與其賬面值的差額計算）計入於該項資產終止確認年度的合併利潤表內。

投資物業

於初步確認時，投資物業按成本計算（包括任何直接應佔開支）。於初步確認後，投資物業乃根據成本減日後累計折舊及任何累計減值虧損列賬。折舊乃按其估計可使用年限以直線法扣除，用以撇銷投資物業的成本。

投資物業於出售時或投資物業永久不再使用或預期出售將不會產生未來經濟利益時終止確認。終止確認資產所產生的任何收益或虧損（以該項資產出售所得款項淨額與其賬面值的差額計算）計入該項資產於終止確認年度的合併利潤表內。

無形資產

中國政府出讓予子公司作為出資的無指定使用期限的土地使用權按中鐵工注入當日的公允價值初步確認列作成本，隨後按成本減減值計算。

所收購具有有限使用年期的經營特許權、非專利技術、專利、計算機軟件及其他無形資產於最初收購時按成本入賬，隨後按成本減累計攤銷及減值列賬。攤銷乃按其估計可使用年限以直線法撥備。

於終止確認無形資產時產生的任何收益或虧損（以該項資產出售所得款項淨額與其賬面值的差額計算）計入於該項資產終止確認時的合併利潤表內。

研究活動所產生的支出於產生的期間內確認為開支。

因開發支出而出現內部產生的無形資產，僅在可清晰界定項目產生的開發開支預期將會通過未來的商業活動收回時方確認。最終的資產乃按可使用年期以直線法攤銷，並按成本減日後任何累計攤銷及累計減值虧損列賬。

倘無內部產生的無形資產可予確認，則開發支出乃於產生的期間內於損益賬扣除。

礦產資產

勘探及估值支出包括地形及地質測量、勘探鑽井、取樣和槽探及與商業及技術可行性研究相關的活動，而為進一步增加現有礦體的礦化物及為提高礦區產能而產生的開支則被資本化為礦產資產，並按成本減減值列賬。在獲得開採地區的合法權利前產生的開支在產生時撇銷。倘任何項目在估值階段被終止，所產生的總開支將撇銷。

建設合同

倘定額建設合同的結果能可靠地估計，則建設合同的收入及成本乃參考於結算日的合同業務完工進度進行確認。完工進度乃按迄今已完成合同的已產生成本佔估計合同總成本的比例計算，惟不代表完工進度者則例外。合同工程、索償及獎金付款的變動亦會按與客戶協定的款項入賬。

倘成本加建設合同的結果能可靠地估計，則成本加合同的收入乃參考期內所產生的可收回成本加所賺取的收費（以按迄今產生的成本佔估計合同總成本的比例計值）確認。

倘建設合同的結果不能可靠地估計，則合同收入將按已產生並以可能收回的合同成本為限予以確認，而合同成本則於產生的期間確認為開支。

倘合同的成本總額可能超逾合同收入總額，則須即時確認預期虧損為開支。

當建設合同涉及多項資產，而建設每項資產已分別提交其建議書（已就每項資產個別商訂），且每項資產的成本和收入均可獨立區分，則每項資產的建設工程均被視為一份獨立合同。倘一組合同須同時或按次序連續進行並按單一組合形式商訂，而各項合同的關係非常密切，以致構成為一項具有整體利潤的單項工程，則該組合同將被視為單一的建設合同。

倘迄今所產生的合同成本加已確認利潤減已確認虧損超逾按進度款的數額，多出的數額會被視為應收客戶合同工程款項。倘合同按進度款的數額超逾迄今所產生的合同成本加已確認利潤減已確認虧損，多出的數額會列作應付客戶合同工程款項。於進行有關工作前已收取的款項計入資產負債

表乃作為負債列作已收墊款。就所進行的工程已出具賬單但客戶尚未付款的款項，列作資產負債表中的貿易及其他應收款項。

存貨

存貨以成本與可變現淨值兩者中較低者列賬。成本以先入先出方法計算。

持作出售的物業／用以銷售的發展中物業

持作出售的物業及用以銷售的發展中物業以成本及可變現淨值兩者中較低者列賬。成本包括土地成本、開發支出、其他應佔成本及已資本化的借貸成本。

持作出售的非流動資產

倘非流動資產及出售組別的賬面值可主要通過出售交易而非通過持續使用收回，則其將被列為持作出售。於出售機會相當高及資產(或出售組別)可於現況下即時出售時，此條件方被視為達成。

列為持作出售的非流動資產(及出售組別)乃按資產(出售組別)的過往賬面值及公允價值(以較低者為準)扣減銷售成本計算。

金融工具

當集團實體成為金融工具合同條文的一方，則於資產負債表內確認金融資產及金融負債。金融資產及金融負債初步按公允價值計量。收購或發行金融資產及金融負債直接應佔的交易成本(按公允價值記入損益賬的金融資產及金融負債除外)乃於初步確認時計入金融資產或金融負債(如適用)的公允價值，或從中扣除。收購按公允價值記入損益賬的金融資產或金融負債直接應佔的交易成本，即時於損益賬中確認。

金融資產

貴集團的金融資產按下述類別分類。

(i) 持作買賣的金融資產

於初步確認後的各結算日，持作買賣的金融資產按公允價值計量，公允價值變動於產生期間內直接於損益賬中確認。

(ii) 貸款及應收款項

貸款及應收款項為並無於活躍的市場內報價而附帶固定或可議定付款的非衍生金融資產。於初步確認後的各結算日，貸款及應收款項(包括於合併資產負債表所載的貿易及其他應收款項、應收貸款、受限制現金及銀行結餘及現金)使用實際利率法按攤銷成本減任何可識別減值虧損列賬。當有客觀證據證明資產出現減值，則於損益賬確認減值虧損，並按資產賬面值與按原實際利率折現的

估計未來現金流量的現值間的差額計量。當於確認減值後發生的事件可以客觀地與資產可收回金額的增加相關，減值虧損則於其後期間撥回，惟於撥回減值當日的資產賬面值不得超過該項資產原來未確認減值的應攤銷成本。

(iii) 持至到期日的金融資產

持至到期日的金融資產為有固定或可釐定付款以及固定到期日的非衍生金融資產，而 貴集團的管理層有明確意向及能力持至到期日。於初步確認後的各結算日，持至到期日的金融資產乃採用實際利率法按攤銷成本減任何已識別的減值虧損計量。當有客觀證據證明該資產出現減值，則於損益賬內確認減值虧損，並按資產賬面值與按初步確認時採納的實際利率折現的估計未來現金流量的現值間的差額計量。當確認減值後所發生的事件於客觀上與投資的可收回金額的增加相關，則減值虧損會於其後期間撥回，惟於撥回減值當日的資產賬面值不得超過該項資產原來未確認減值的應攤銷成本。

(iv) 可供出售金融資產

可供出售金融資產乃指定為或未分類為任何上述類別的非衍生工具。於初步確認後的各結算日，可供出售金融資產均以公允價值計量。公允價值的變動將於權益內確認，直至金融資產被出售，或被釐定出現減值為止，屆時先前已在權益內確認的累計收益或虧損則由權益轉往損益賬內確認。可供出售金融資產的任何減值虧損均於損益賬內確認。可供出售的權益投資的任何減值虧損將不會在其後期間通過損益撥回。就可供出售的債務投資而言，當確認減值虧損後所發生的事件於客觀上與投資的公允價值增加相關，則減值虧損會於其後撥回。

就並無交投活躍市場市場報價而其公允價值也無法可靠計量的可供出售的權益投資，以及與無報價權益工具掛鈎且必須以交付該等無報價權益工具的方式結算的衍生工具而言，於初步確認後的各結算日均按成本減任何已識別的減值虧損計量。當有客觀證據證明該資產出現減值，則於損益賬內確認減值虧損。減值虧損數額按資產賬面值與按類似金融資產的現有市場回報率折現的估計未來現金流量的現值間的差額計算。該等減值虧損將不會於其後期間撥回。

金融負債及權益

由某一集團實體發行的金融負債及權益工具乃根據已訂立的合同安排的內容，及金融負債及權益工具的釋義予以分類。

權益工具指能證明 貴集團於扣除所有負債後有資產剩餘權益的任何合同。 貴公司發行的權益工具按已收取的所得款項經扣除直接發行成本後入賬。

在合併資產負債表所列的金融負債（包括銀行及其他借款與貿易及其他應付款項）其後利用實際利率法按攤銷成本計量。

財務擔保合同

財務擔保合同泛指發行人因指定債務人未能根據債務工具的原有或經修訂條款支付到期款項而蒙受損失時，向持有人償付指定款項的合同。貴集團簽發及尚未通過損益賬按公允價值計值的財務擔保合同初步按其公允價值減直接應佔簽發財務擔保合同的交易成本確認。於初步確認後，貴集團按以下兩者的較高者計量財務擔保合同：(i)按國際會計準則第37號「撥備、或有負債及或有資產」釐定的金額；及(ii)初步確認的金額減（如適用）按國際會計準則第18號「收入」確認的累計攤銷。

衍生金融工具

衍生金融工具最初按衍生合同訂立日期的公允價值確認入賬，其後按各結算日的公允價值計量，並分類為流動資產或流動負債。所產生的盈虧即時在損益賬內確認。

終止確認

若從資產收取現金流量的權利已到期，或金融資產已轉移及貴集團已將其絕大部分於金融資產的擁有權的風險及回報轉移，則金融資產會被終止確認。於終止確認金融資產時，資產賬面值與已收及應收代價及已直接於權益中確認的累計收益或虧損的總和的差額，將於損益賬中確認。

倘於有關合同中指定的責任被解除、取消或到期，則終止確認金融負債。終止確認的金融負債賬面值與已付及應付代價間的差額乃於損益賬中確認。

減值虧損（商譽除外）

於各結算日，貴集團均會審閱其有形及無形資產的賬面值，以釐定該等資產是否已出現任何減值虧損的跡象。倘估計某項資產的可收回金額低於其賬面值，則該項資產的賬面值須減低至其可收回金額。減值虧損將即時確認為開支。

倘某項減值虧損其後撥回，則該項資產的賬面值須增加至重新估計的可收回金額，惟增加後的賬面值不得超過在以往年度並無確認減值虧損而原應釐定的賬面值。減值虧損撥回時將即時確認為收入。

僱員補償及福利

退休金責任

貴集團於中國（不包括香港和澳門）（「中國內地」）的全職員工享受多項政府資助國家監控的退休金計劃保障，據此，僱員根據某些計算方式享有每月支付的退休金。有關政府機構須負責向該等已退休員工支付退休金。貴集團向該等計劃作出的供款於僱員提供服務使其可享有供款時計入為開支。根據該等計劃，貴集團無須就超出上述供款的退休後福利承擔責任。

貴集團也向中國內地的退休僱員提供補充退休金津貼。該等補充退休金津貼被視為定額福利計劃。於資產負債表上就該等定額福利計劃確認的負債，乃於結算日有關定額福利責任的現值，並就未確認精算收益或虧損以及過往服務成本作出調整。定額福利責任由獨立精算師每年以預計單位貸記法計算。因按經驗調整而產生的精算收益及虧損以及精算假設變動，如超過定額福利責任現值的10%，則於僱員的預期平均剩餘工作年期於合併利潤表扣除或計入合併利潤表。過往服務成本會即時確認（以已歸屬者為限），否則將會採用直線法按平均年期攤銷，直至經修訂的福利歸屬為止。於2006年12月31日後退休的僱員不再享有該等補充退休金津貼。據此計算的任何資產以未確認精算虧損及過往服務成本，加上計劃的可退回款項現值及未來向計劃作出的供款削減所計得者為限。

此外，貴集團也為其在中國內地以外的若干國家或司法轄區的合資格僱員參與多項定額供款退休計劃。貴集團的供款按僱員薪金總額的各種百分比或固定金額及服務年限計算。

其他離職後責任

中國內地的若干集團實體向其退休僱員提供離職後醫療福利。該等福利的預期成本乃以定額福利退休計劃所用同一會計法按僱用年期計算。因按經驗調整而產生的精算收益及虧損以及精算假設變動，如超過定額福利責任的10%，則於有關僱員的預期平均剩餘工作年期於合併利潤表扣除或計入合併利潤表。該等責任由合資格的獨立精算師每年進行估值。

終止僱用及提前退休福利

終止僱用及提前退休福利在貴集團與有關僱員訂立協議訂明裁員條款或在告知該僱員具體條款後的期間確認。各終止僱用及提前退休僱員的具體條款，視乎相關僱員的職位、服務年資及地區等各項因素而有所不同。

房屋基金

貴集團在中國內地的全體全職僱員均有權參加多項政府資助的房屋基金計劃。貴集團每月按僱員薪金若干百分比向該等基金供款。貴集團就該等基金的責任以各期間應付的供款為限。

政府補助

政府補助於必須與相關成本相符的期間確認為收入。有關可折舊資產的補助呈列為遞延收入，並於資產的可使用年期撥入合併利潤表。有關開支項目的補助於同期確認，原因是該等開支計入合併利潤表，並獨立列作「其他收入」。

稅項

所得稅開支指現時應付稅項及遞延稅項的總和。

現時應付稅項乃按本年度應課稅利潤計算。應課稅利潤與利潤表中所報利潤不同，乃由於前者不包括在其他年度的應課稅或可扣稅收入及開支項目，並且不包括不須課稅或可扣稅的項目。貴集團的當期稅項負債乃根據結算日當時已頒佈或實質上頒佈的稅率計算。

遞延稅項按財務信息的資產及負債賬面值與計算應課稅利潤相應稅基之間的差額而確認，並以資產負債表負債法入賬。遞延稅項負債通常會就所有應課稅暫時差額予以確認，而遞延稅項資產乃於有可能出現可扣減暫時差額可抵銷應課稅利潤時予以確認。若於一項交易中，因商譽或於初步確認（非業務合併）其他資產及負債而引致的暫時差額既不影響應課稅利潤亦不影響會計利潤，則不會確認該等資產及負債。

遞延稅項負債乃按因於子公司及聯營公司的投資及於合營企業的權益而引致的應課稅暫時差異而確認，惟若貴集團可令暫時差額撥回及暫時差額有可能未必於可見將來撥回的情況除外。

遞延稅項資產的賬面值於各結算日作檢討，並在不可能再有應課稅利潤足以收回全部或部分資產價值時作調減。

遞延稅項乃按預期於償還負債或變現資產期間適用的稅率計算。遞延稅項於損益賬中扣除或計入損益賬，除非遞延稅項與直接於權益扣除或計入權益的項目有關，在此情況下，則遞延稅項亦計入權益內。

收入確認

收入乃按貴集團日常業務過程中就建設合同、出售物業、出售其他商品及提供服務而已收或應收代價的公允價值計量。所示收入已扣除營業稅、退貨、回扣及折扣。收入按以下方式確認：

設計及諮詢合同收入採用完工百分比法於合同進展至完工階段及合同預計利潤能可靠估算時確認。視乎合同的性質，完工百分比乃依據(a)當時已執行工程所產生的合同成本佔合同估計總成本的比例；(b)經僱主確認的工程量；或(c)合同工程實際已完工的比例計算。預計虧損於發現時全數就合同計提撥備。

提供服務（包括基礎設施項目的勘察、設計、諮詢、研發、可行性研究、監理服務）的收入，於提供服務及與該交易相關的經濟利益很可能會流入該集團實體時確認。

於日常業務過程中出售物業的收入，於符合下列所有標準時確認：

- 物業所有權的重大風險及回報轉讓予買家；
- 並無保留參與一般與該物業所有權有關的持續管理，亦無保留有關物業的實際控制權；
- 收入金額能可靠地計量；
- 與交易有關的經濟收益很可能流入 貴集團；及
- 交易所產生或將產生的成本能可靠地計量。

出售商品收入在貨物交付及所有權移交時確認。

投資物業的經營租約租金收入在租約期內按直線法確認。

投資的股息收入於集團實體收取款項的權利確立時確認。

金融資產利息收入乃根據尚存本金及適用的實際利率按時間基準累計，而實際利率為通過金融資產的預計年期將預期日後現金收入準確折現至資產的賬面淨值的比率。

借貸成本

收購、建設或生產為合資格資產直接應佔的借貸成本乃資本化為該等資產成本的一部分。當該等資產基本上可作擬定用途或可供出售時有關借貸成本將不再撥充資本。從特定借款待支付有關合資格資產前所作出的短暫投資所賺取的投資收入，須在合資格撥充資本的借貸成本中扣除。

所有其他借貸成本於其產生期間於損益賬中確認。

租約

倘租約條款將所有權絕大部分風險及回報轉讓予承租人，則租約被分類為融資租約。所有其他租約則分類為經營租約。

貴集團作為出租人

經營租約的租金收入乃在相關租約年期內以直線法於合併利潤表內確認。於磋商及安排一項經營租約引致的初步直接成本會加入租賃資產的賬面值，並在租約年期內以直線法確認作開支。

貴集團作為承租人

經營租約的應付租金在相關租約年期內以直線法在損益賬中扣除。作為促使訂立經營租約的優惠的已收及應收利益亦在租約年期內以直線法確認為租金開支減少。

就土地使用權及租賃土地預先支付的款項，初步於合併資產負債表中確認為租賃預付款項，而其後於合併利潤表中以直線法在各租賃期間扣除。

外幣換算

於編製各個別集團實體的財務報表時，以該實體的功能貨幣以外的貨幣（外幣）進行交易，乃按其功能貨幣（即該實體業務所在主要經濟環境的貨幣）於交易日期當時的適用匯率換算入賬。於各結算日，以外幣列值的貨幣項目以結算日的匯率重新換算，而按公允價值列賬及以外幣列值的非貨幣項目則按釐訂公允價值之日匯率重新換算。按外幣歷史成本以外幣計量的非貨幣項目不予重新換算。因結算貨幣項目及換算貨幣項目所產生的匯兌差額於產生期間在損益賬確認。

就呈列財務信息而言，貴集團海外業務的資產及負債均按結算日當日的匯率換算為貴公司的呈列貨幣（即人民幣），而其收入及開支乃按年度平均匯率換算，除非期內匯率出現重大波動，則於該情況下，將採用交易日期當日的適用匯率。所產生的匯兌差額（如有）均確認為權益。有關換算差額於該項海外業務出售期間在損益賬確認。

4. 關鍵會計判斷及估計不確定性的主要來源

貴集團對未來作出估計及假設。根據過往經驗和其他因素（包括在相同情況下對未來事件的合理預測），估計和判斷會被持續地評估。然而，所產生的會計估計極少與相關實際結果一樣。會導致下一個財政年度的資產及負債賬面值極可能作出重大調整的風險的估計及假設於下文討論。

(a) 物業、廠房及設備的可使用年期及剩餘價值

貴集團的管理層就物業、廠房及設備釐定剩餘價值、可使用年期及相關折舊費用。該估計乃以對類似性質及功能的廠房及設備的實際剩餘價值及可使用年期的過往經驗為基準，但可能因技術革新及競爭對手的激烈競爭而有重大改變。當剩餘價值或可使用年期少於先前估計，管理層將增加折舊費用，或撤銷或撤減技術過時的資產。

(b) 商譽的減值估計

釐定商譽是否出現減值時須估計商譽所獲分配的現金產生單位使用價值。貴集團計算使用價值時須就預期源自該現金產生單位的日後現金流量及合適的折現率作出估計，以計算現值。若實際日後現金流量較預期為低，則可能會產生重大減值虧損。於2007年6月30日，商譽的賬面值為人民幣7.79億元。計算可收回數額的詳情於附註23披露。

(c) 遞延所得稅資產

於2007年6月30日，就所得稅而言，有關物業、廠房及設備的加速稅項折舊、未動用稅項虧損、貿易及其他應收款項和應收貸款的減值虧損、建設合同和存貨的可預見虧損撥備及退休及其他補充福利責任的變動的遞延所得稅資產人民幣19.03億元已於合併資產負債表內確認。變現遞延所得稅資產主要取決於未來是否有足夠的未來利潤或應課稅暫時差異。若實際產生的未來利潤較預期為低，則遞延所得稅資產或會產生重大撥回。該等撥回將於撥回期間在利潤表中確認。

(d) 建設及設計合同

個別合同的收入按完工百分比法（須由管理層作出估計）確認。預計虧損一經確定，即會就有關合同作全數撥備。貴集團的管理層根據為合同編製的預算，估計建設及設計工程的合同收入、合同成本及可預見虧損。由於承接的建設及設計業務的工程活動性質，於合同進行時，管理層同時對為各合同所編製預算內的合同收入及合同成本的估計進行覆核及修訂。若實際合同收入較預期為低或實際合同成本較預期為高，則可能會產生重大減值虧損。

(e) 貿易及其他應收款項的減值估計

貴集團於釐定是否有客觀證據顯示減值虧損時，會考慮客戶的信用歷史和當前市況。減值虧損的金額乃按資產賬面值與估計未來現金流量以金融資產原來實際利率折現的現值的差額計算。管理層定期重新評估減值是否足夠。若實際現金流量較預期為低，則可能會產生重大減值虧損。於相關期間所確認的減值變動載於附註29。

(f) 退休及其他補充福利責任

退休及其他補充福利責任乃基於數個因素作出估計，並需按精算基準採用多個假設予以釐定，如附註39所披露者。估計的準確性主要取決於精算假設偏離實際的程度。該等假設的任何變動均將影響退休福利責任的賬面值。

5. 金融工具

金融風險管理目標及政策

貴集團的主要金融工具包括可供出售金融資產、持至到期日的金融資產、持作買賣的金融資產、應收貸款、貿易及其他應收款項、受限制現金、現金及現金等價物、借款以及貿易及其他應付款項。該等金融工具的詳情披露於相關附註內。貴集團的活動面臨多種金融風險：市場風險（包括貨幣風險、利率風險和價格風險）、信貸風險和流動資金風險。

資本風險

貴集團的政策為維持雄厚的資本基礎，以保持債權人的信心，以及支持貴集團未來業務的發展。貴集團將股東權益定義為貴集團的股本。

貴集團的整體金融風險管理目標及政策於相關期間保持不變。

貨幣風險

貴集團的功能貨幣為人民幣，多數交易均以人民幣計值。然而，若干銀行結餘和借款乃以外幣計值。貴集團海外業務的收入、向供應商購買機器和設備以及若干開支也以外幣結算。

於2004年12月31日、2005年12月31日、2006年12月31日及2007年6月30日，貴集團以外幣（主要為美元及歐元）計值的銀行結餘及借款詳情分別載於附註33及37。

貴集團目前並無外幣對沖政策，但管理層負責監控外匯風險，並將於需要時考慮對沖重大外幣風險。

下表詳細列明於所有其他易變因素保持一致情況下，貴集團對各種外幣兌人民幣匯率的1%的可能合理變動的敏感度。敏感度分析僅包括以外幣計值的未到期貨幣項目，並於各結算日就外幣匯率的1%變動調整其換算。

	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	2007年
	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元
年度／期間利潤上升（下降）				
—倘人民幣兌外幣貶值	(4)	(6)	(3)	(7)
—倘人民幣兌外幣升值	4	6	3	7

各種外幣兌人民幣1%的匯率變動不影響股本的其他成份。

利率風險

公允價值利率風險主要來自貴集團固定利率銀行借款、固定利率短期銀行定期存款、持至到期日的債務投資及應收貸款，而現金流量利率風險主要來自浮動利率銀行借款。貴集團目前並無利率對沖政策。然而，管理層負責監控利率風險，並將於需要時考慮對沖重大利率風險。由於定期存款為短期存款，故銀行存款的公允價值利率風險並不重大。

貴集團對現金流量利率風險的敏感度乃根據結算日浮動利率金融工具承受的利率風險，各年

度／期間初期可能出現的合理變動及於各年度／期間保持不變而決定。鑒於相關期間利率逐漸上升，故於進行敏感度分析時採用不同的利率變動：

	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	2007 年
	利率的可能合理變動	27 個基點	27 個基點	27 個基點

	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	2007 年
	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元
年度／期間利潤上升（下降）				
－因利率上升	1	2	9	(22)
－因利率下降	(1)	(2)	(9)	22

	於 12 月 31 日			於 2007 年 6 月 30 日
	2004 年	2005 年	2006 年	2007 年
	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元
股本其他成分上升（下降）				
－因利率上升	—	—	—	(1)
－因利率下降	—	—	—	1

價格風險

由於 貴集團的可供出售金融資產及持作買賣金融資產須按公允價值列示，因此 貴集團須承擔股本證券的價格風險。可供出售金融資產及持作買賣的金融資產的詳情分別載於附註24及31內。

下表列示於所有其他易變因素保持不變下 貴集團於各結算日持作買賣金融資產及可供出售金融資產對股本價格風險的敏感度：

	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	2007 年
	股本價格可能合理變動	5%	5%	5%

	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	2007 年
	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元
年度／期間利潤上升（下降）				
－因股本價格上升	9	6	1	3
－因股本價格下降	(9)	(6)	(1)	(3)

	於 12 月 31 日			於 2007 年
	2004 年	2005 年	2006 年	6 月 30 日
	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元
股本其他成分上升（下降）				
— 因股本價格上升	1	2	2	32
— 因股本價格下降	(1)	(2)	(2)	(32)

信貸風險

於各結算日，貴集團因交易對手或貴集團提供財務擔保的債務人未能履行責任而可能面對財務損失的最高信貸風險產生於合併資產負債表所述的各項金融資產的賬面值，以及附註 44 所披露的或有負債的金額。為盡量降低信貸風險，貴集團管理層已委派一組人員負責制定信貸限額、信貸審批及其他監控程序，以確保採取跟進措施收回逾期債項。此外，於各結算日，貴集團檢討每項個別貿易債務的可收回金額，以確保就不可收回金額作出足夠減值虧損。一個主要客戶（為政府組織）對貴集團收入有重大貢獻。管理層認為該客戶的信貸風險屬微不足道。除該客戶外，由於概無單獨客戶於相關期間佔貴集團總收入 10% 以上，故貴集團並無集中信貸風險。就此而言，董事認為貴集團的信貸風險大幅降低。

因交易對手信貸評級高，故銀行結餘的信貸風險有限。管理層預期任何交易對手均可履行其責任。

流動資金風險

由於貴集團業務屬資本密集性質，以及儘管於 2007 年 6 月 30 日有流動負債淨額，但貴集團保證維持足夠現金及信貸額度以應付其流動資金所需。貴集團通過經營業務產生的資金及銀行及其他借款來應付營運資金需求。

下表詳細列明 貴集團非衍生金融負債其餘的合同到期情況。該表根據 貴集團須付款的最早日期的金融負債中未折現現金流量編製，包括利息及本金現金流量。調整一欄代表納入到期分析內的工具應佔未來可能現金流量，該現金流量不包括在合併資產負債表中金融負債的賬面值內。

	加權平均 實際利率	一年內	一年至 兩年	兩年至 三年	三年至 四年	四年至 五年	五年後	調整	總計
	%	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元
於 2004 年 12 月 31 日									
貿易及其他應付款項 (附註)	不適用	36,514	427	114	132	11	3	(37)	37,164
借款	5.07%	11,661	1,251	1,153	259	431	1,194	(1,377)	14,572
		<u>48,175</u>	<u>1,678</u>	<u>1,267</u>	<u>391</u>	<u>442</u>	<u>1,197</u>	<u>(1,414)</u>	<u>51,736</u>
於 2005 年 12 月 31 日									
貿易及其他應付款項 (附註)	不適用	44,337	328	308	138	7	24	(54)	45,088
借款	5.40%	16,251	1,441	1,384	123	186	1,014	(1,601)	18,798
		<u>60,588</u>	<u>1,769</u>	<u>1,692</u>	<u>261</u>	<u>193</u>	<u>1,038</u>	<u>(1,655)</u>	<u>63,886</u>
於 2006 年 12 月 31 日									
貿易及其他應付款項 (附註)	不適用	61,306	577	224	45	16	41	(54)	62,155
借款	5.14%	31,015	1,583	1,851	248	461	1,972	(2,941)	34,189
		<u>92,321</u>	<u>2,160</u>	<u>2,075</u>	<u>293</u>	<u>477</u>	<u>2,013</u>	<u>(2,995)</u>	<u>96,344</u>
於 2007 年 6 月 30 日									
貿易及其他應付款項 (附註)	不適用	61,433	719	289	115	18	30	(75)	62,529
借款	5.63%	32,034	3,169	2,098	331	320	3,173	(3,980)	37,145
		<u>93,467</u>	<u>3,888</u>	<u>2,387</u>	<u>446</u>	<u>338</u>	<u>3,203</u>	<u>(4,055)</u>	<u>99,674</u>

附註：貿易及其他應付款項的調整即不計利息的應付保留款項的估算利息開支。

財務擔保的合同到期期限如下：

	於 12 月 31 日						於 2007 年 6 月 30 日	
	2004 年		2005 年		2006 年		人民幣 百萬元	到期 期限
	人民幣 百萬元	到期 期限	人民幣 百萬元	到期 期限	人民幣 百萬元	到期 期限		
下列各方就所動用銀行融資 向銀行作出擔保：								
共同控制實體及						2008 年 -		2008 年 -
聯營公司	—	—	—	—	900	2009 年	4,100	2027 年
一家前共同						2007 年 -		
控制實體	—	—	—	—	800	2008 年	600	2008 年
一家同系子公司	—	—	—	—	8	2008 年	—	—
其他		2005 年 -		2006 年 -		2007 年 -		2007 年 -
國有企業	402	2008 年	361	2008 年	318	2008 年	168	2008 年
物業						2007 年 -		2007 年 -
買家	1	2007 年	1	2007 年	172	2009 年	164	2010 年
其他		2005 年 -		2006 年 -		2007 年 -		2007 年 -
獨立方	190	2007 年	732	2008 年	1,184	2014 年	1,094	2016 年
	<u>593</u>		<u>1,094</u>		<u>3,382</u>		<u>6,126</u>	

下表詳細列明 貴集團非衍生金融資產（分類為可供出售及持作買賣金融資產除外）的其餘合同到期情況。該表根據金融資產中的未折現現金流量（包括該等資產將賺取的利息）編製。調整一

欄代表納入到期分析內的工具應佔未來可能現金流量，該現金流量不包括在合併資產負債表中金融資產的賬面值內。

	加權平均 實際利率	一年內	一年至 兩年	兩年至 三年	三年至 四年	四年至 五年	五年後	調整	總計
	%	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元
於 2004 年 12 月 31 日									
貿易應收款項及應收票據 (附註) ..	不適用	25,921	1,127	604	424	180	27	(164)	28,119
持至到期日的金融資產	5.25	21	60	81	2	22	37	(34)	189
應收貸款	1.07	188	212	—	—	—	—	(6)	394
		<u>26,130</u>	<u>1,399</u>	<u>685</u>	<u>426</u>	<u>202</u>	<u>64</u>	<u>(204)</u>	<u>28,702</u>
於 2005 年 12 月 31 日									
貿易應收款項及應收票據 (附註) ..	不適用	30,601	1,176	954	631	101	46	(231)	33,278
持至到期日的金融資產	4.46	60	82	2	23	16	21	(22)	182
應收貸款	3.65	332	96	13	73	7	207	(70)	658
		<u>30,993</u>	<u>1,354</u>	<u>969</u>	<u>727</u>	<u>124</u>	<u>274</u>	<u>(323)</u>	<u>34,118</u>
於 2006 年 12 月 31 日									
貿易應收款項及應收票據 (附註) ..	不適用	35,961	2,017	1,945	446	74	109	(372)	40,180
持至到期日的金融資產	2.97	81	3	24	20	23	53	(24)	180
應收貸款	12.14	1,127	299	338	7	207	—	(374)	1,604
		<u>37,169</u>	<u>2,319</u>	<u>2,307</u>	<u>473</u>	<u>304</u>	<u>162</u>	<u>(770)</u>	<u>41,964</u>
於 2007 年 6 月 30 日									
貿易應收款項及應收票據 (附註) ..	不適用	36,059	2,468	1,877	629	82	230	(466)	40,879
應收貸款	14.00	1,500	263	332	3	50	—	(394)	1,754
		<u>37,559</u>	<u>2,731</u>	<u>2,209</u>	<u>632</u>	<u>132</u>	<u>230</u>	<u>(860)</u>	<u>42,633</u>

附註：貿易及其他應收款項的調整即不計利息的應收保留款項的估算利息收入。

下表詳細列明 貴集團的衍生金融資產－利率掉期的流動性分析。該表根據以淨額基準清償的利率掉期的未折現現金流入及流出淨額編製。由於應付金額非固定，故所披露的金額乃參照結算日當時孳息率曲線所示的預期利率而釐定。

	一年內	一年至 兩年	兩年至 三年	三年至 四年	四年至 五年	五年後	總計
	人民幣 百萬元						
於 2007 年 6 月 30 日							
利率掉期的現金流入淨額	2	2	1	1	1	3	10

金融工具的分類和公允價值

各類金融資產和金融負債的賬面值載列如下：

	於 12 月 31 日			於 2007 年
	2004 年	2005 年	2006 年	6 月 30 日
	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元
按公允價值記入損益賬和 被分類為持作買賣的金融資產：				
持作買賣的金融資產	226	155	10	98
貸款及應收款項：				
應收貸款	394	658	1,604	1,754
貿易及其他應收款項	35,056	41,352	52,233	53,397
受限制現金	836	1,071	1,523	2,588
現金及現金等價物	12,515	16,119	29,721	19,601
	48,801	59,200	85,081	77,340
持至到期日金融資產	189	182	180	—
可供出售金融資產	421	850	864	1,578
按攤銷成本計量的金融負債：				
貿易及其他應付款項	47,119	58,244	78,684	86,799
借款	14,572	18,798	34,189	37,145
	61,691	77,042	112,873	123,944

金融資產及金融負債的公允價值按以下各項釐定：

- 於活躍具流通性的市場交易的金融資產及金融負債的公允價值乃參照所報市價釐定；
- 其他金融資產及金融負債（不包括衍生工具）的公允價值乃按折現現金流量分析根據公認的定價模型或利用可觀察的現有市場交易的價格釐定；及
- 非選擇性衍生工具的公允價值乃利用價格報價計算，若未能獲得價格報價，則公允價值乃利用折現現金流量分析及工具的有效期內的適用曲線進行估計。

於 2004 年 12 月 31 日、2005 年 12 月 31 日、2006 年 12 月 31 日及 2007 年 6 月 30 日，可供出售金融資產分別包括金額人民幣 3.79 億元、人民幣 8.20 億元、人民幣 8.27 億元及人民幣 7.73 億元（乃按成本值減去減值列賬）。由於合理公允價值估計數字的範圍較大，董事認為不能可靠計量該等公允價值。

除下表詳細列明及上述若干可供出售金融資產外，董事認為以攤銷成本記入財務信息的金融資產及金融負債的賬面值與其公允價值相若：

	於 12 月 31 日						於 2007 年 6 月 30 日	
	2004 年		2005 年		2006 年		賬面值	公允價值
	賬面值	公允價值	賬面值	公允價值	賬面值	公允價值		
人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	
持至到期日的金融資產 . . .	189	197	182	178	180	166	—	—
應收貸款	394	392	658	657	1,604	1,590	1,754	1,743
固定利率銀行借款	670	643	518	479	584	513	530	461

6. 收入

貴集團於相關期間的收入分析如下：

	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	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元 (未經審計)	人民幣 百萬元
收入：					
提供服務	81,119	104,063	145,664	55,812	67,097
銷售貨物	5,710	7,360	7,904	4,562	5,392
	<u>86,829</u>	<u>111,423</u>	<u>153,568</u>	<u>60,374</u>	<u>72,489</u>

7. 分部信息

(a) 業務分部

貴集團分為以下業務分部：

- (i) 鐵路、公路、橋樑、隧道、城市軌道交通(包括地鐵及輕鐵)、工程、建築、水利、港口、碼頭、機場及其他市政工程的建設(「基建建設」)；
- (ii) 關於基礎設施建設項目的勘察、設計、諮詢、研發及監理服務(「勘察設計與諮詢服務」)；
- (iii) 道岔及其他與鐵路相關的設備及原材料，及鋼樑鋼結構與工程機械的設計、研發、製造及銷售(「工程設備和零部件製造」)；
- (iv) 住房及商用房的開發、銷售及管理(「房地產開發」)；及
- (v) 鐵路及公路的投資及經營項目、礦產資源開發、原材料買賣及其他配套業務(「其他業務」)。

分部間收入按成本加上參考該等特定業務分部間訂立的類似交易的漲價百分比列賬。該等業務的主要分部信息呈列如下。

合併業績

	基建 建設	勘察 設計與 諮詢服務	工程設備 和零部件 製造	房地產 開發	其他 業務	扣除	合併
	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元
截至 2004 年 12 月 31 日止年度							
外部收入	76,321	2,753	2,875	863	4,017	—	86,829
分部間收入	928	27	149	—	1	(1,105)	—
分部收入	77,249	2,780	3,024	863	4,018	(1,105)	86,829
分部業績	157	169	379	90	5	188	988
未分配公司收入							126
未分配公司開支							(287)
未分配利息收入							209
未分配利息開支							(479)
應佔共同控制實體利潤	28	—	—	—	1	—	29
應佔聯營公司利潤（虧損）	—	—	3	—	(1)	—	2
出售子公司權益的虧損							(24)
除稅前利潤							564
所得稅開支							(156)
年度利潤							408
截至 2005 年 12 月 31 日止年度							
外部收入	97,995	3,460	3,599	1,622	4,747	—	111,423
分部間收入	1,209	20	215	—	—	(1,444)	—
分部收入	99,204	3,480	3,814	1,622	4,747	(1,444)	111,423
分部業績	566	132	432	344	87	156	1,717
未分配公司收入							133
未分配公司開支							(262)
未分配利息收入							273
未分配利息開支							(833)
應佔共同控制實體虧損（利潤）	(67)	—	—	(38)	1	—	(104)
應佔聯營公司利潤（虧損）	—	—	8	—	(4)	—	4
出售子公司權益的虧損							(178)
除稅前利潤							750
所得稅開支							(290)
年度利潤							460

	基建 建設	勘察 設計與 諮詢服務	工程設備 和零部件 製造	房地產 開發	其他 業務	扣除	合併
	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元
截至 2006 年 12 月 31 日止年度							
外部收入	137,535	4,108	3,772	1,879	6,274	—	153,568
分部間收入	2,864	16	323	—	4	(3,207)	—
分部收入	140,399	4,124	4,095	1,879	6,278	(3,207)	153,568
分部業績	2,227	351	445	426	181	(267)	3,363
未分配公司收入							392
未分配公司開支							(114)
未分配利息收入							548
未分配利息開支							(1,113)
應佔共同控制實體（虧損）利潤	(37)	—	1	(14)	—	—	(50)
應佔聯營公司利潤（虧損）	(4)	—	9	7	(14)	—	(2)
出售子公司權益的收益							363
除稅前利潤							3,387
所得稅開支							(648)
年度利潤							2,739
截至 2006 年 6 月 30 日止六個月 （未經審計）							
外部收入	53,548	1,565	1,953	932	2,376	—	60,374
分部間收入	875	—	2	—	168	(1,045)	—
分部收入	54,423	1,565	1,955	932	2,544	(1,045)	60,374
分部業績	607	115	168	257	182	(119)	1,210
未分配公司收入							78
未分配公司開支							(82)
未分配利息收入							254
未分配利息開支							(527)
應佔共同控制實體虧損	(19)	—	—	(12)	—	—	(31)
應佔聯營公司利潤（虧損）	—	—	4	1	(9)	—	(4)
除稅前利潤							898
所得稅開支							(195)
期間利潤							703

	基建 建設	勘察 設計與 諮詢服務	工程設備 和零部件 製造	房地產 開發	其他 業務	扣除	合併
	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元
截至 2007 年 6 月 30 日止六個月							
外部收入	64,310	1,505	1,633	1,401	3,640	—	72,489
分部間收入	3,327	2	589	7	403	(4,328)	—
分部收入	67,637	1,507	2,222	1,408	4,043	(4,328)	72,489
分部業績	715	67	67	285	116	(34)	1,216
未分配公司收入							357
未分配公司開支							(83)
未分配利息收入							337
未分配利息開支							(735)
應佔共同控制實體虧損	(13)	—	—	(3)	—	—	(16)
應佔聯營公司利潤（虧損）	—	7	4	1	(4)	—	8
出售子公司權益的收益							90
除稅前利潤							1,174
所得稅開支							(373)
期間利潤							801

合併資產及負債

	基建 建設	勘察 設計與 諮詢服務	工程設備 和零部件 製造	房地產 開發	其他 業務	扣除	合併
	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元
於 2004 年 12 月 31 日							
資產							
分部資產	63,996	1,575	2,702	2,287	53	(3,012)	67,601
於共同控制實體的權益	356	—	4	367	12	—	739
於聯營公司的權益	—	—	44	—	106	—	150
未分配公司資產							16,546
合併資產總額							85,036
負債							
分部負債	57,202	1,639	1,386	1,962	15	(1,622)	60,582
未分配公司負債							16,218
合併負債總額							76,800

	基建 建設	勘察 設計與 諮詢服務	工程設備 和零部件 製造	房地產 開發	其他 業務	扣除	合併
	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元
於 2005 年 12 月 31 日							
資產							
分部資產	74,673	1,434	3,299	3,198	627	(1,836)	81,395
於共同控制實體的權益	296	—	2	264	60	—	622
於聯營公司的權益	—	—	78	35	125	—	238
未分配公司資產							21,083
合併資產總額							103,338
負債							
分部負債	69,224	1,499	1,993	2,273	318	(2,318)	72,989
未分配公司負債							21,103
合併負債總額							94,092
於 2006 年 12 月 31 日							
資產							
分部資產	98,603	1,397	3,985	5,573	4,122	(7,821)	105,859
於共同控制實體的權益	253	—	3	112	146	—	514
於聯營公司的權益	514	106	85	37	137	—	879
未分配公司資產							35,841
合併資產總額							143,093
負債							
分部負債	93,612	789	2,701	4,255	2,069	(8,043)	95,383
未分配公司負債							37,197
合併負債總額							132,580
於 2007 年 6 月 30 日							
資產							
分部資產	117,499	2,388	6,679	7,437	4,845	(16,290)	122,558
於共同控制實體的權益	253	—	3	87	193	—	536
於聯營公司的權益	1,553	113	91	172	199	—	2,128
未分配公司資產							27,523
合併資產總額							152,745
負債							
分部負債	100,358	1,137	4,539	5,783	1,743	(12,753)	100,807
未分配公司負債							41,275
合併負債總額							142,082

其他信息

	基建 建設	勘察 設計與 諮詢服務	工程設備 和零部件 製造	房地產 開發	其他 業務	合併
	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元
截至 2004 年 12 月 31 日止年度						
資本開支：						
物業、廠房及設備.....	3,219	213	60	—	2	3,494
投資物業.....	—	—	—	—	6	6
無形資產.....	33	—	—	—	65	98
	3,252	213	60	—	73	3,598
收購子公司.....	—	—	—	—	17	17
總計.....	3,252	213	60	—	90	3,615
折舊及攤銷：						
物業、廠房及設備.....	1,865	128	65	—	3	2,061
投資物業.....	—	—	—	—	4	4
無形資產.....	9	—	1	—	—	10
	1,874	128	66	—	7	2,075
物業、廠房及設備減值虧損.....	9	13	—	—	5	27
出售及撤銷物業、廠房及設備的虧損.....	44	40	3	—	—	87
建設合同可預見虧損撥備.....	475	—	—	—	—	475
貿易及其他應收款項的減值虧損.....	153	1	8	—	—	162
撥入利潤表的租賃預付款項.....	33	—	4	—	—	37
截至 2005 年 12 月 31 日止年度						
資本開支：						
物業、廠房及設備.....	2,828	318	149	—	222	3,517
投資物業.....	—	—	—	—	1	1
無形資產.....	38	—	—	—	49	87
	2,866	318	149	—	272	3,605
收購子公司.....	—	—	—	—	64	64
總計.....	2,866	318	149	—	336	3,669
折舊及攤銷：						
物業、廠房及設備.....	1,857	128	57	—	8	2,050
投資物業.....	—	—	—	—	5	5
無形資產.....	9	—	1	—	—	10
	1,866	128	58	—	13	2,065
物業、廠房及設備的減值虧損.....	21	—	—	—	—	21
出售及撤銷物業、廠房及設備的虧損.....	52	32	—	—	—	84
建設合同可預見虧損撥備.....	145	—	—	—	—	145
貿易及其他應收款項減值虧損.....	183	—	7	—	—	190
撥入利潤表的租賃預付款項.....	33	1	4	—	—	38

	基建 建設	勘察 設計與 諮詢服務	工程設備 和零部件 製造	房地產 開發	其他 業務	合併
	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元
截至 2006 年 12 月 31 日止年度						
資本開支：						
物業、廠房及設備.....	4,635	231	83	—	356	5,305
投資物業.....	—	—	—	—	1	1
無形資產.....	36	—	—	—	1,400	1,436
	4,671	231	83	—	1,757	6,742
收購子公司.....	—	—	—	4	103	107
總計.....	4,671	231	83	4	1,860	6,849
折舊及攤銷：						
物業、廠房及設備.....	2,198	131	89	—	7	2,425
投資物業.....	—	—	—	—	9	9
無形資產.....	11	—	2	—	—	13
	2,209	131	91	—	16	2,447
出售及撇銷物業、廠房及設備的虧損.....						
建設合同可預見虧損撥備.....	14	7	3	—	—	24
貿易及其他應收款項減值虧損.....	111	—	—	—	—	111
持作出售的物業撥備.....	213	2	14	—	—	229
撥入利潤表的租賃預付款項.....	—	—	—	2	—	2
	34	1	4	—	—	39
截至 2006 年 6 月 30 日止六個月 (未經審計)						
資本開支：						
物業、廠房及設備.....	1,807	108	54	—	108	2,077
投資物業.....	—	—	—	—	1	1
無形資產.....	5	—	—	—	249	254
	1,812	108	54	—	358	2,332
收購子公司.....	—	—	—	4	103	107
總計.....	1,812	108	54	4	461	2,439
折舊及攤銷：						
物業、廠房及設備.....	1,012	39	48	—	2	1,101
投資物業.....	—	—	—	—	5	5
無形資產.....	5	—	—	—	—	5
	1,017	39	48	—	7	1,111
物業、廠房及設備的減值虧損.....						
出售物業、廠房及設備的收益.....	2	—	—	—	—	2
建設合同可預見虧損撥備.....	(2)	—	—	—	—	(2)
貿易及其他應收款項減值虧損.....	151	—	—	—	—	151
撥入利潤表的租賃預付款項.....	97	—	12	—	1	110
	17	—	2	—	—	19

	基建 建設	勘察 設計與 諮詢服務	工程設備 和零部件 製造	房地產 開發	其他 業務	合併
	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元
截至 2007 年 6 月 30 日止六個月						
資本開支：						
物業、廠房及設備	2,550	111	100	5	340	3,106
投資物業	—	—	—	—	2	2
無形資產	9	—	—	—	962	971
	<u>2,559</u>	<u>111</u>	<u>100</u>	<u>5</u>	<u>1,304</u>	<u>4,079</u>
收購子公司	—	—	1	3	—	4
總計	<u>2,559</u>	<u>111</u>	<u>101</u>	<u>8</u>	<u>1,304</u>	<u>4,083</u>
折舊及攤銷：						
物業、廠房及設備	1,253	46	49	—	5	1,353
投資物業	—	—	—	—	11	11
無形資產	6	—	—	—	1	7
	<u>1,259</u>	<u>46</u>	<u>49</u>	<u>—</u>	<u>17</u>	<u>1,371</u>
出售物業、廠房及						
設備的（收益）虧損	(30)	—	—	—	1	(29)
物業、廠房及設備的減值虧損	11	3	—	—	—	14
建設合同可預見虧損撥備	381	—	—	—	—	381
貿易及其他應收款項減值虧損	93	1	10	—	—	104
撥入利潤表的租賃預付款項	18	—	4	—	1	23
	<u>433</u>	<u>4</u>	<u>14</u>	<u>—</u>	<u>1</u>	<u>452</u>

(b) 地區分部

貴集團 90% 以上的營業額、除稅前利潤、資產及負債均來自中國內地的業務，因此，並無呈列地區分部信息。

8. 其他收入

	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	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元 (未經審計)	人民幣 百萬元
股息收入	6	7	5	—	6
匯兌收益淨額	—	12	—	—	14
政府補助	20	30	29	14	24
補償收入 (附註(a))	3	9	49	13	30
政府的安置補償金	22	—	72	21	4
出售以下各項的收益：					
物業、廠房及設備	—	—	—	2	29
租賃預付款項	—	2	66	—	24
可供出售金融資產	—	3	49	—	8
持作買賣的金融資產	—	—	—	—	62
收購子公司的折讓	—	—	9	9	—
收購子公司額外權益的折讓	—	—	—	—	57
金融擔保合同攤銷	—	1	1	1	11
持作買賣的金融資產的公允價值增加	—	—	12	21	29
雜項經營收入 (附註(b))	161	170	169	33	137
其他	74	83	120	18	101
	<u>286</u>	<u>317</u>	<u>581</u>	<u>132</u>	<u>536</u>

附註：(a) 補償收入指有關結束若干在中國的房地產開發項目已收或應收訂約方的款項。

(b) 結餘包括 貴集團銷售原材料等主要產生收入業務所附帶的雜項經營利潤。

9. 出售子公司權益的 (虧損) 收益

	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	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元 (未經審計)	人民幣 百萬元
出售子公司的收益 (虧損) (附註42)	—	—	363	—	(4)
子公司股份轉換計劃的虧損 (附註(a))	—	(178)	—	—	—
出售子公司部分權益的 (虧損) 收益 (附註(b))	(24)	—	—	—	94
	<u>(24)</u>	<u>(178)</u>	<u>363</u>	<u>—</u>	<u>90</u>

附註：(a) 2005 年 11 月 25 日，貴公司於上海證券交易所上市的一家子公司中鐵二局股份有限公司 (「上市公司」) 的股東批准一項股份轉換計劃。根據經批准的股份轉換計劃，中鐵二局股份有限公司各股東 (非流通股份持有人 (「上市公司要約人」) 除外) 每持有上市公司十股流通股份獲得上市公司要約人的 3.8 股非流通股份，以換取其批准由上市公司要約人持有的非流通股份轉換為流通股份。貴集團轉換的非流通股份數目總計

41,633,400 股，貴集團於上市子公司的股權由 72.93% 攤薄至 62.77%。經批准的股份轉換計劃已於 2005 年完成，導致截至 2005 年 12 月 31 日止年度的合併利潤表中確認虧損約人民幣 1.78 億元。

- (b) 於截至 2007 年 6 月 30 日止六個月期間，貴集團於中鐵二局股份有限公司的權益因該子公司配售股份而被攤薄，並導致確認視作收益人民幣 9,400 萬元（乃配售所引致的少數股東權益減少）。

10. 利息收入及開支

	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	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元 (未經審計)	人民幣 百萬元
利息收入來自：					
現金及現金等價物及受限制現金	192	247	404	193	248
應收保留款項的估算利息	49	79	99	58	111
持至到期日的金融資產 及應收貸款的利息	17	26	144	61	89
利息收入總額	258	352	647	312	448
以下各項利息：					
須悉數償還的銀行借款：					
— 五年內	515	906	1,245	590	822
— 五年後	7	11	9	16	27
短期債券	—	—	53	6	38
其他短期貸款	1	3	1	—	—
	523	920	1,308	612	887
應付保留款項的估算利息開支	6	18	25	16	18
其他融資成本	61	92	115	55	42
借貸成本總額	590	1,030	1,448	683	947
減：資本化金額	(44)	(87)	(195)	(85)	(152)
利息開支總額	546	943	1,253	598	795
融資開支淨額	(288)	(591)	(606)	(286)	(347)

相關期間內已撥充資本的借貸成本產生自一般性借貸組合，按以下用於合資格資產的開支的資本化率計算：

	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
	(未經審計)				
資本化率	5.518% 至 5.760%	5.010% 至 6.120%	3.570% 至 6.580%	3.570% 至 6.580%	3.830% 至 7.200%

11. 所得稅開支

	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	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元 (未經審計)	人民幣 百萬元
中國內地的即期所得稅	167	254	470	207	633
遞延稅項	(11)	36	178	(12)	(260)
	<u>156</u>	<u>290</u>	<u>648</u>	<u>195</u>	<u>373</u>

根據中國內地的相關法律及法規，於相關期間內，適用於 貴集團的法定企業所得稅率為 33% (若干子公司享有豁免繳稅或有權享受 15% 或 16.5% 的不同優惠稅率除外)。

2007 年 3 月，中國政府宣佈統一中國不同類型企業的企業所得稅安排，使所得稅率由 33% 降低至 25%，有關安排於 2008 年 1 月 1 日起生效。該變動所產生的影響已反映於 2007 年 6 月 30 日的遞延稅項計算中。

由於相關期間內 貴公司在香港註冊成立的子公司並無應課稅利潤，故未就該等子公司計提香港利得稅。

年內的稅項開支與合併利潤表的除稅前利潤對賬如下：

	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	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元 (未經審計)	人民幣 百萬元
除稅前利潤	564	750	3,387	898	1,174
按國內所得稅率 33% 繳稅	186	248	1,118	296	388
稅項影響：					
不可扣稅開支	168	312	155	54	87
非課稅收入	(142)	(173)	(342)	(102)	(122)
不確認為遞延稅項資產的稅項虧損	27	26	28	21	7
使用之前未確認的稅項虧損	—	(11)	(4)	(4)	(65)
集團公司間所得稅率差異	(111)	(90)	(356)	(76)	(25)
未來稅率變動導致遞延稅項變動	—	—	—	—	89
其他	28	(22)	49	6	14
	<u>156</u>	<u>290</u>	<u>648</u>	<u>195</u>	<u>373</u>

12. 年度／期間利潤

年度／期間利潤已扣除（計入）：

	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	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元 (未經審計)	人民幣 百萬元
折舊及攤銷：					
－物業、廠房及設備	2,061	2,050	2,425	1,101	1,353
－投資物業	4	5	9	5	11
－無形資產	10	10	13	5	7
折舊及攤銷總額	2,075	2,065	2,447	1,111	1,371
撥入利潤表的租賃預付款項	37	38	39	19	23
出售及撤銷物業、廠房及設備的 虧損(收益)	87	84	24	(2)	(29)
出售聯營公司權益的虧損	—	—	—	—	10
匯兌虧損(收益)淨額	34	(12)	16	27	(14)
已確認(撥回)減值虧損：					
物業、廠房及設備	27	21	—	2	14
於聯營公司的權益	—	—	—	—	2
可供出售金融資產	10	1	(4)	—	14
應收貸款	—	(3)	—	—	—
貿易及其他應收款項	162	190	229	110	104
持作出售的物業撥備	—	—	2	—	—
有關以下各項的經營租賃租金					
－租賃物業	9	20	29	19	21
－廠房及機器	1,680	1,604	2,105	1,143	1,445
來自投資物業的租金收入					
－租金總額	(16)	(25)	(28)	(14)	(12)
－直接營運開支(包括投資物業折舊)	6	8	12	7	13
－租金淨額	(10)	(17)	(16)	(7)	1
持作買賣的金融資產的公允價值減少	35	22	—	—	—
研發開支	191	160	330	47	211
原材料及消耗品成本	42,307	56,701	82,060	33,988	42,941
分包成本	15,091	17,948	23,918	8,852	10,297
設備使用成本(附註)	6,506	8,983	11,690	4,338	5,034

附註：該等款項主要包括維修、租金及燃料。

13. 董事、監事及僱員酬金

董事及監事酬金

董事或監事姓名	袍金	薪金 及其他 實物利益	退休福利 計劃供款	酌定花紅	總計
	人民幣 千元	人民幣 千元	人民幣 千元	人民幣 千元	人民幣 千元
截至 2004 年 12 月 31 日止年度					
董事					
石大華	—	152	38	239	429
李長進	—	132	45	208	385
白中仁	—	122	45	191	358
王秋明	—	79	39	39	157
賀恭	—	—	—	—	—
張青林	—	—	—	—	—
王泰文	—	—	—	—	—
貢華章	—	—	—	—	—
辛定華	—	—	—	—	—
	—	485	167	677	1,329
監事					
高樹堂	—	132	45	208	385
張喜學	—	133	6	20	159
周玉清	—	133	6	20	159
林隆彪	—	123	5	17	145
季志華	—	140	6	20	166
	—	1,146	235	962	2,343
截至 2005 年 12 月 31 日止年度					
董事					
石大華	—	189	48	284	521
李長進	—	165	56	257	478
白中仁	—	152	57	227	436
王秋明	—	83	46	65	194
賀恭	—	—	—	—	—
張青林	—	—	—	—	—
王泰文	—	—	—	—	—
貢華章	—	—	—	—	—
辛定華	—	—	—	—	—
	—	589	207	833	1,629
監事					
高樹堂	—	165	57	247	469
張喜學	—	95	6	47	148
周玉清	—	91	7	46	144
林隆彪	—	91	6	43	140
季志華	—	91	7	63	161
	—	1,122	290	1,279	2,691

董事或監事姓名	袍金	薪金 及其他 實物利益	退休福利 計劃供款	酌定花紅	總計
	人民幣 千元	人民幣 千元	人民幣 千元	人民幣 千元	人民幣 千元
截至 2006 年 12 月 31 日止年度					
董事					
石大華	—	205	54	369	628
李長進	—	187	65	337	589
白中仁	—	164	64	295	523
王秋明	—	95	52	119	266
賀恭	—	—	—	—	—
張青林	—	—	—	—	—
王泰文	—	—	—	—	—
貢華章	—	—	—	—	—
辛定華	—	—	—	—	—
	—	651	235	1,120	2,006
監事					
高樹堂	—	178	65	321	564
張喜學	—	147	6	58	211
周玉清	—	146	6	54	206
林隆彪	—	140	5	55	200
季志華	—	151	6	56	213
	—	1,413	323	1,664	3,400
截至 2006 年 6 月 30 日止六個月 (未經審計)					
董事					
石大華	—	95	5	27	127
李長進	—	79	5	18	102
白中仁	—	76	5	22	103
王秋明	—	78	5	29	112
賀恭	—	—	—	—	—
張青林	—	—	—	—	—
王泰文	—	—	—	—	—
貢華章	—	—	—	—	—
辛定華	—	—	—	—	—
	—	328	20	96	444
監事					
高樹堂	—	82	5	24	111
張喜學	—	73	3	29	105
周玉清	—	73	3	27	103
林隆彪	—	70	3	27	100
季志華	—	75	3	28	106
	—	701	37	231	969

董事或監事姓名	薪金及其他實物利益		退休福利計劃供款	酌定花紅	總計
	袍金	薪金			
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
截至 2007 年 6 月 30 日止六個月					
董事					
石大華	—	103	6	—	109
李長進	—	112	6	—	118
白中仁	—	87	6	—	93
王秋明	—	86	6	23	115
賀恭	—	—	—	—	—
張青林	—	59	—	11	70
王泰文	—	59	—	14	73
貢華章	—	—	—	—	—
辛定華	—	—	—	—	—
	—	506	24	48	578
監事					
高樹堂	—	87	6	—	93
張喜學	—	73	6	26	105
周玉清	—	73	6	26	105
林隆彪	—	70	6	26	102
季志華	—	75	6	27	108
	—	884	54	153	1,091

於相關期間內，概無 貴公司董事或監事放棄收取任何酬金，而 貴集團也沒有向任何董事或監事支付任何酬金，作為促使他們加入或在加入 貴集團時的酬金或作為離職補償。

五名最高薪酬人士

五名最高薪酬人士的酬金如下：

	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
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
薪金及其他實物利益	701	873	899	428	451
退休福利計劃供款	223	277	312	29	29
酌定花紅	1,101	1,320	1,618	130	81
	2,025	2,470	2,829	587	561

上述人士的酬金介乎下列幅度：

	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
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
零至 1,000,000 港元	5	5	5	5	5

於相關期間 貴集團五名最高薪酬人士中，薪酬於上文「董事及監事酬金」中披露的董事數目如下：

	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
				(未經審計)	
包括在五名最高薪酬人士 的董事數目	2	2	3	2	3

僱員補償及福利

	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	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元
				(未經審計)	
薪金、工資及花紅	6,352	7,472	8,514	3,523	4,216
退休金計劃供款 (附註 39)	912	1,173	1,243	510	607
退休及補充退休金福利責任 (附註 39)					
— 利息成本	376	438	349	174	156
— 精算收益	—	(9)	—	—	—
住房福利 (附註)	346	401	436	335	513
福利、醫療及其他實物利益	689	907	1,074	638	844
終止僱用的補償	10	10	60	1	1
	8,685	10,392	11,676	5,181	6,337

附註：指中國內地政府資助的住房基金供款（按僱員基本薪金的 8% 至 20% 支付）。

14. 分派

由於 貴公司於相關期間並未註冊成立，故 貴公司並無於相關期間內派付或宣派任何股息。

於相關期間， 貴集團派付若干以往與 貴集團主營業務有關而被中鐵工保留的營運資產與負債如下：

	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	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元
				(未經審計)	
中鐵工	—	—	1,117	—	—

鑒於分派率及可享有分派的股份數目對本報告而言並無意義，故並無呈列該等信息。

15. 每股盈利

每股基本盈利乃按 貴公司權益持有人應佔利潤及假設自 2004 年 1 月 1 日起 貴公司註冊成立時因重組而發行的 12,800,000,000 股普通股已獲發行計算。

由於在相關期間概無具潛在攤薄影響的發行在外普通股，故並無呈列每股攤薄盈利。

16. 物業、廠房及設備

	樓宇	基建 建設設備	運輸設備	製造設備	檢測設備 及工具	其他設備	在建工程	總計
	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元
成本								
於 2004 年 1 月 1 日	6,321	6,756	3,005	1,459	633	1,805	1,150	21,129
增加	383	1,247	419	248	122	350	725	3,494
物業、廠房及設備之間劃轉	300	142	7	53	16	5	(523)	—
收購子公司	14	—	—	2	—	1	—	17
撤銷/其他出售	(254)	(552)	(255)	(138)	(45)	(394)	(168)	(1,806)
於 2004 年 12 月 31 日	6,764	7,593	3,176	1,624	726	1,767	1,184	22,834
增加	343	1,096	538	171	159	298	912	3,517
物業、廠房及設備之間劃轉	522	111	12	65	1	120	(831)	—
劃轉至投資物業	(59)	—	—	—	—	—	—	(59)
自投資物業劃轉	2	—	—	—	—	—	—	2
收購子公司	50	—	2	—	—	10	—	62
撤銷/其他出售	(283)	(798)	(280)	(162)	(128)	(250)	(155)	(2,056)
於 2005 年 12 月 31 日	7,339	8,002	3,448	1,698	758	1,945	1,110	24,300
增加	339	2,521	735	338	166	392	814	5,305
物業、廠房及設備之間劃轉	435	169	49	88	2	6	(749)	—
自投資物業劃轉	1	—	—	—	—	—	—	1
收購子公司	78	6	6	—	—	3	14	107
出售子公司	(228)	—	(87)	(4)	(164)	(45)	—	(528)
向中鐵工作出分派 (附註 1)	(1,348)	—	—	—	—	—	—	(1,348)
撤銷/其他出售	(318)	(735)	(325)	(188)	(67)	(229)	(324)	(2,186)

	基建		運輸設備	製造設備	檢測設備		其他設備	在建工程	總計
	樓宇	建設設備			及工具				
	人民幣 百萬元								
於 2006 年 12 月 31 日	6,298	9,963	3,826	1,932	695	2,072	865	25,651	
增加	73	1,134	348	444	88	176	843	3,106	
物業、廠房及設備之間劃轉	340	54	27	58	1	18	(498)	—	
自投資物業劃轉	8	—	—	—	—	—	—	8	
收購子公司	—	—	3	—	—	1	—	4	
出售子公司	(81)	(6)	(3)	—	—	(4)	(11)	(105)	
撤銷/其他出售	(203)	(300)	(181)	(45)	(20)	(129)	(49)	(927)	
於 2007 年 6 月 30 日	6,435	10,845	4,020	2,389	764	2,134	1,150	27,737	
折舊及減值									
於 2004 年 1 月 1 日	1,634	3,055	1,522	799	276	784	15	8,085	
年內撥備	258	865	392	202	91	253	—	2,061	
已確認減值虧損	5	8	11	3	—	—	—	27	
撤銷/其他出售時扣除	(113)	(356)	(195)	(111)	(45)	(243)	—	(1,063)	
於 2004 年 12 月 31 日	1,784	3,572	1,730	893	322	794	15	9,110	
年內撥備	340	829	381	156	95	249	—	2,050	
自投資物業劃轉	1	—	—	—	—	—	—	1	
已確認減值虧損	5	4	10	—	1	—	1	21	
撤銷/其他出售時扣除	(107)	(582)	(224)	(127)	(67)	(154)	—	(1,261)	
於 2005 年 12 月 31 日	2,023	3,823	1,897	922	351	889	16	9,921	
年內撥備	326	1,144	443	180	97	235	—	2,425	
自投資物業扣除	1	—	—	—	—	—	—	1	
出售子公司時扣除	(70)	—	(46)	(3)	(75)	(21)	—	(215)	
向中鐵工作出分派時扣除(附註1)	(367)	—	—	—	—	—	—	(367)	
撤銷/其他出售時扣除	(254)	(555)	(254)	(153)	(61)	(150)	(13)	(1,440)	
於 2006 年 12 月 31 日	1,659	4,412	2,040	946	312	953	3	10,325	
期內撥備	131	555	284	184	46	153	—	1,353	
自投資物業劃轉	1	—	—	—	—	—	—	1	
已確認減值虧損	—	2	1	5	—	—	6	14	
出售子公司時扣除	(4)	(1)	(1)	—	—	(3)	—	(9)	
撤銷/其他出售時扣除	(63)	(215)	(149)	(41)	(17)	(125)	—	(610)	
於 2007 年 6 月 30 日	1,724	4,753	2,175	1,094	341	978	9	11,074	

	基建		運輸設備	製造設備	檢測設備 及工具		其他設備	在建工程	總計
	樓宇	建設設備			人民幣 百萬元	人民幣 百萬元			
於 2004 年 12 月 31 日	4,980	4,021	1,446	731	404	973	1,169	13,724	
於 2005 年 12 月 31 日	5,316	4,179	1,551	776	407	1,056	1,094	14,379	
於 2006 年 12 月 31 日	4,639	5,551	1,786	986	383	1,119	862	15,326	
於 2007 年 6 月 30 日	4,711	6,092	1,845	1,295	423	1,156	1,141	16,663	

種類	估計可用年期
樓宇	15 至 50 年
基建建設設備	8 至 15 年
運輸設備	5 至 12 年
製造設備	8 至 18 年
檢測設備及工具	5 至 10 年
其他設備	5 至 10 年

於相關期間，管理層對物業、廠房及設備進行審查，認為若干物業、廠房及設備的全面減值乃由於實質上的損壞和技術過時所致。因此如附註 12 所披露於各年度／期間於合併利潤表中確認減值虧損。

於 2004 年 12 月 31 日、2005 年 12 月 31 日、2006 年 12 月 31 日及 2007 年 6 月 30 日，銀行借款以賬面總值分別約人民幣 3.67 億元、人民幣 3.97 億元、人民幣 5.57 億元及人民幣 8.19 億元的若干物業、廠房及設備作抵押。

17. 租賃預付款項

租賃預付款項即於相關期間在中國內地的土地使用權，變動分析如下：

	截至 12 月 31 日止年度			截至 2007 年 6 月 30 日止 六個月
	2004 年	2005 年	2006 年	
	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元
年初／期初	1,786	1,790	1,821	2,059
收購子公司	4	—	53	—
增加	116	97	417	289
出售子公司（附註 42）	—	—	—	(63)
向中鐵工作出的分派（附註 1）	—	—	(21)	—
出售	(79)	(28)	(172)	(110)
撥入合併利潤表內作為開支	(37)	(38)	(39)	(23)
年末／期末	1,790	1,821	2,059	2,152
為呈報目的分析：				
— 非即期	1,753	1,783	2,020	2,110
— 即期	37	38	39	42
	1,790	1,821	2,059	2,152

中國內地的土地使用權的期間分析：

	於 12 月 31 日			於 2007 年 6 月 30 日
	2004 年	2005 年	2006 年	
	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元
長期租賃	—	—	118	135
中期租賃	1,790	1,821	1,941	2,017
	1,790	1,821	2,059	2,152

賬面值於 2004 年、2005 年及 2006 年 12 月 31 日及 2007 年 6 月 30 日分別為人民幣 1.95 億元、人民幣 3.27 億元、人民幣 3.25 億元及人民幣 4.31 億元的租賃預付款項的相關土地使用權乃以 貴集團的銀行借款作出抵押。

貴集團正辦理申請或更改若干土地使用權的業權證書註冊手續，於 2007 年 6 月 30 日，有關土地使用權的賬面總值約為人民幣 1.75 億元。董事認為， 貴集團有權合法及有效地佔用或使用有關土地使用權。

18. 投資物業

	截至 12 月 31 日止年度			截至 2007 年 6 月 30 日止 六個月
	2004 年	2005 年	2006 年	
	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元
成本				
年初／期初	134	149	207	177
增加	6	1	1	2
自物業、廠房及設備劃轉	—	59	—	—
自持作出售的物業劃轉	9	—	13	59
劃轉至物業、廠房及設備	—	(2)	(1)	(8)
出售	—	—	(43)	(3)
年末／期末	149	207	177	227
折舊及減值				
年初／期初	15	19	23	25
年度／期間撥備	4	5	9	11
劃轉至物業、廠房及設備	—	(1)	(1)	(1)
出售時扣除	—	—	(6)	(2)
年末／期末	19	23	25	33
賬面值				
年末／期末	130	184	152	194

投資物業在 2004 年、2005 年、2006 年的 12 月 31 日和 2007 年 6 月 30 日的賬面價值分別為人民幣 8,300 萬元，人民幣 1.41 億元，人民幣 1.44 億元和人民幣 1.87 億元，對應的公允價值分別為人民幣 5,600 萬元，人民幣 1.20 億元，人民幣 1.24 億元和人民幣 1.74 億元。披露的公允價值是基於西門（遠東）有限公司，一家獨立的合格專業評估師，進行的評估結果。

該評估的基礎是採用重置成本法，本公司董事認為該方法是評價投資物業的最好的方法。

分別有在 2004 年和 2005 年 12 月 31 日，賬面價值人民幣 3,300 萬元和人民幣 3,200 萬元的投資物業在 2006 年中處置；在截至 2006 年 12 月 31 日止三個年度，賬面價值人民幣 600 萬元的投資物業在截至 2007 年 6 月 30 日止六個月期間處置。這些處置物業所收取的對價與有關賬面價值相等，因此這些投資物業不包括在以上評估的範圍內。

19. 無形資產

	劃撥 土地	特許經 營權	非專利 技術	專利	計算機 軟件	其他	總計
	人民幣 百萬元 (附註 a)	人民幣 百萬元 (附註 b)	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元
成本							
於 2004 年 1 月 1 日	1,005	2	7	5	6	37	1,062
增加	14	65	—	17	2	—	98
撤銷／出售	(23)	—	—	—	—	—	(23)

	劃撥 土地	特許經 營權	非專利 技術	專利	計算機 軟件	其他	總計
	人民幣 百萬元 (附註 a)	人民幣 百萬元 (附註 b)	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元
於 2004 年 12 月 31 日	996	67	7	22	8	37	1,137
增加	18	49	2	—	5	13	87
收購子公司	—	—	—	—	2	—	2
撤銷/出售	(47)	—	—	—	—	—	(47)
於 2005 年 12 月 31 日	967	116	9	22	15	50	1,179
增加	7	1,400	5	11	11	2	1,436
出售子公司	(15)	—	(8)	—	—	—	(23)
向中鐵工作出的分派 (附註 1)	(138)	—	—	—	—	—	(138)
撤銷/出售	(70)	—	—	—	(2)	(3)	(75)
於 2006 年 12 月 31 日	751	1,516	6	33	24	49	2,379
增加	—	961	—	4	4	2	971
出售子公司	—	—	—	—	—	(1)	(1)
撤銷/出售	(111)	—	—	—	(1)	(2)	(114)
於 2007 年 6 月 30 日	640	2,477	6	37	27	48	3,235
攤銷及減值							
於 2004 年 1 月 1 日	—	—	4	2	2	16	24
年內撥備	—	—	1	2	3	4	10
於 2004 年 12 月 31 日	—	—	5	4	5	20	34
年內撥備	—	—	3	2	2	3	10
於 2005 年 12 月 31 日	—	—	8	6	7	23	44
年內撥備	—	—	3	2	4	4	13
出售子公司時扣除	—	—	(5)	—	—	—	(5)
撤銷/出售時扣除	—	—	—	—	(2)	—	(2)
於 2006 年 12 月 31 日	—	—	6	8	9	27	50
期內撥備	—	—	—	2	3	2	7
出售子公司時扣除	—	—	—	—	—	(1)	(1)
撤銷/出售時扣除	—	—	—	—	(1)	(1)	(2)
於 2007 年 6 月 30 日	—	—	6	10	11	27	54
賬面值							
於 2004 年 12 月 31 日	996	67	2	18	3	17	1,103
於 2005 年 12 月 31 日	967	116	1	16	8	27	1,135
於 2006 年 12 月 31 日	751	1,516	—	25	15	22	2,329
於 2007 年 6 月 30 日	640	2,477	—	27	16	21	3,181

附註：

- (a) 劃撥土地是指在過往年度由中國政府注入的若干土地的使用權，作為資本出資，而注資當天的土地成本乃根據當時的政府規則及法規釐定。該等土地使用權附有的土地使用權證並無限定使用期限。當《中華人民共和國城市房地產管理法》在 1995 年生效後，貴集團可出讓、租賃或

抵押劃撥土地。2007年6月30日後，貴集團持有的劃撥土地將按中國政府指示以某一個代價轉換作具特定使用限期的作價出資地，作為中國政府向貴公司的資本出資，而貴集團將獲簽發新的土地使用權證。

- (b) 特許經營權是指貴集團根據與中國不同地區的地方政府簽訂的若干特許經營協議，而已付或應付的建築成本及其他責任。根據該等特許經營協議，貴集團負責若干收費公路於各特許經營協議所設的特定特許經營時期的建設、營運及維護。通行費將由貴集團建議，並須取得當地政府批准，而貴集團有權收取來自經營收費公路的所有通行費收入。於特許經營期結束時，收費公路將無償轉讓予當地政府。於2007年6月30日，各特許經營協議的特許經營期尚未開始。

根據兩份特許經營協議的通行費收入權利已就貴集團若干銀行信貸作出質押。

除劃撥土地並無限定租賃期限並按成本減減值列賬外，其他無形資產基於估計可用年期以直線法攤銷如下：

種類	估計可用年期
特許經營權	特許經營期或30年 (二者中的較短者)
非專利技術	2至7年
專利	4至7年
計算機軟件	1至10年
其他	5至30年

20. 礦產資產

	於12月31日			於2007年 6月30日
	2004年	2005年	2006年	
	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元
勘探和估值成本，按成本	—	—	48	48

該等金額指內蒙古金礦項目的勘探與評估支出。於相關期間，除上文披露的資本化金額外，貴集團並無確認其他資產、負債、收入及開支。勘探及評估礦產資源於相關期間內所產生的投資現金流量如下：

	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	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元 (未經審計)	人民幣 百萬元
投資現金流出	—	—	(48)	—	—

21. 於共同控制實體的權益

	於 12 月 31 日			於 2007 年 6 月 30 日
	2004 年	2005 年	2006 年	
	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	
非上市投資的成本	712	661	472	485
應佔收購後利潤 (虧損)				
(扣除已收股息)	30	(74)	(84)	(98)
已確認的累計減值虧損	(3)	(3)	(3)	(3)
應佔資產淨額	739	584	385	384
於共同控制實體的額外投資 (附註)	—	38	129	152
	739	622	514	536

附註：根據從事採礦業的共同控制實體的相關合資協議，貴集團除了承諾向已成立的共同控制實體注資外，貴集團亦承諾負擔共同控制實體的初期成本，包括但不限於預先設定的預算內的可行性研究的成本、勘探成本和廠房發展的成本，作為對該等共同控制實體的投資。假如實際的初期成本超越預先設定的預算，差額則由各共同控制實體承擔。

該等於共同控制實體的額外投資乃使用生產單位的方法，參照開始發展時的相關礦場估計的探明已開發儲備撥充資本及攤銷。於 2007 年 6 月 30 日，所有相關的礦場仍然處於勘探階段，並未開發煤礦。貴集團的額外承擔載於附註 45。

貴集團於本報告日期的主要共同控制實體的詳情載於附註 48。

下文列載 貴集團的共同控制實體的未經審計財務信息 (以權益法計算) 概要：

	於 12 月 31 日			於 2007 年 6 月 30 日
	2004 年	2005 年	2006 年	
	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	
<u>資產及負債</u>				
資產總額	2,992	3,514	2,302	2,578
負債總額	1,760	2,480	1,580	1,755
資產淨額	1,232	1,034	722	823
貴集團應佔共同控制實體的資產淨額	739	584	385	384

	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	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元 (未經審計)	人民幣 百萬元
業績					
收入	447	202	237	118	147
除稅前利潤 (虧損)	78	(130)	(142)	(35)	(37)
所得稅開支	—	—	—	(1)	—
本年度/期間利潤 (虧損)	78	(130)	(142)	(36)	(37)
貴集團應佔：					
除稅前利潤 (虧損)	29	(104)	(50)	(31)	(16)
所得稅開支	—	—	—	—	—
本年度/期間利潤 (虧損)	29	(104)	(50)	(31)	(16)

22. 於聯營公司的權益

	於 12 月 31 日			於 2007 年 6 月 30 日
	2004 年 人民幣 百萬元	2005 年 人民幣 百萬元	2006 年 人民幣 百萬元	人民幣 百萬元
非上市投資的成本	150	235	887	2,147
應佔收購後利潤 (虧損) (扣除已收股息)	2	5	(6)	(15)
已確認的累計減值虧損	(2)	(2)	(2)	(4)
	150	238	879	2,128

貴集團於本報告日期的主要聯營公司的詳情載於附註 49。

下文列載 貴集團的聯營公司的財務信息 (以權益法計算) 概要：

	於 12 月 31 日			於 2007 年 6 月 30 日
	2004 年 人民幣 百萬元	2005 年 人民幣 百萬元	2006 年 人民幣 百萬元	人民幣 百萬元
資產及負債				
資產總額	660	1,368	6,815	14,994
負債總額	316	667	4,777	9,236
資產淨額	344	701	2,038	5,758
貴集團應佔聯營公司的資產淨額	150	238	879	2,128

	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	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元 (未經審計)	人民幣 百萬元
業績					
收入	676	875	1,000	500	1,110
除稅前利潤	21	25	43	(2)	(1)
所得稅開支	(5)	(6)	(19)	(2)	(3)
年度／期間利潤	16	19	24	(4)	(4)
貴集團應佔：					
除稅前利潤	3	6	3	(4)	8
所得稅開支	(1)	(2)	(5)	—	—
年度／期間利潤	2	4	(2)	(4)	8

23. 商譽

	截至 12 月 31 日止年度			截至 2007 年 6 月 30 日止 六個月
	2004 年	2005 年	2006 年	六個月
	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元
年初／期初	2	3	163	189
收購子公司額外權益	1	14	—	588
收購子公司	—	146	26	2
年末／期末	3	163	189	779

截至 2005 年 12 月 31 日止年度收購子公司所產生的商譽為人民幣 1.46 億元，乃因收購衡平信託有限責任公司而得。該公司乃從事財務信託管理，納入其他業務分部。

截至 2007 年 6 月 30 日止六個月收購子公司額外權益所產生的商譽人民幣 5.88 億元，乃因附註 1 所載的重組而產生。

於各結算日，商譽的賬面值乃因收購子公司及收購以下子公司（其主要業務於附註 47 披露）和該等子公司領導的從屬組別的額外權益計算：

	於 12 月 31 日			於 2007 年
	2004 年	2005 年	2006 年	6 月 30 日
	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元
中鐵一局集團有限公司	—	—	—	64
中鐵三局集團有限公司	—	—	—	51
中鐵四局集團有限公司	—	—	—	95
中鐵五局（集團）有限公司	—	14	14	84
中鐵八局集團有限公司	—	—	—	48
中鐵九局集團有限公司	—	—	—	61
中鐵十局集團有限公司	—	—	—	26
中鐵大橋局集團有限公司	—	—	—	28
中鐵電氣化局集團有限公司	—	—	—	41
中鐵建工集團有限公司	—	—	26	88
中鐵隧道集團有限公司	1	1	1	19
衡平信託有限責任公司	—	146	146	146
其他子公司	2	2	2	28
	<u>3</u>	<u>163</u>	<u>189</u>	<u>779</u>

以上子公司的可收回金額的基準及其主要的基本相關假設概述如下：

衡平信託有限責任公司主要從事財務信託管理。該子公司的可收回金額乃根據使用價值計算釐定，以管理層所批准涉及五年期的財務預算按折現率 11% 的預期現金流量計算。一項主要假設為於預算期間收入增長率一直減少。增長率乃根據行業的預期增長率計算。管理層相信，任何該等假設的合理可能轉變均不會導致該子公司的賬面值總額超過其可收回金額。

除衡平信託有限責任公司外的子公司的可收回金額乃根據使用價值計算釐定，以管理層所批准涉及五年期的財務預算按折現率 7% 至 10%（視乎子公司經營的行業而定）的預期現金流量計算。一項主要假設為年度收入增長率（不同子公司的增長率各異）。增長率乃根據相關行業增長預測計算，且不過超過相關行業的平均長期增長率。另一項使用價值計算的重要假設為穩定的預算毛利率，此乃根據子公司的過往表現釐定。管理層相信，任何該等假設的合理可能轉變均不會導致各子公司的賬面值總額超過其可收回金額。

24. 可供出售金融資產

	於 12 月 31 日			於 2007 年
	2004 年	2005 年	2006 年	6 月 30 日
	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元
中國政府債券，按報價	13	—	—	128
共同基金，按報價	4	16	16	57
中國上市股本投資，按市場投標價格	25	14	21	620
非上市權益投資，按成本	379	820	827	773
	<u>421</u>	<u>850</u>	<u>864</u>	<u>1,578</u>

非上市權益投資是由在中國內地成立的私營實體發行的權益證券。該等投資於各結算日按成本減減值計算，原因是合理公允價值的估計範圍十分廣闊，董事認為其公允價值不可可靠地計量。

於相關期間已出售的非上市可供出售金融資產詳情如下：

	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	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元 (未經審計)	人民幣 百萬元
透過下列各項出售的賬面值：					
出售子公司	—	—	17	—	—
其他出售事項	—	32	67	18	92
透過出售子公司以外的出售					
事項收益	—	—	49	—	8

25. 持至到期日的金融資產

	於 12 月 31 日			於 2007 年
	2004 年	2005 年	2006 年	6 月 30 日
	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元
中國政府債券	189	182	180	—
減：計入流動資產的一年內到期款項	(8)	(50)	(74)	—
一年後到期款項	<u>181</u>	<u>132</u>	<u>106</u>	<u>—</u>

中國政府債券按每年 3% 至 12% 的固定利率計息。到期日分為各個年份，最長至 2017 年。

於截至 2007 年 6 月 30 日止六個月內，由於投資目的改變，貴集團將其持至到期日的金融資產重新分類為可供出售金融資產。

26. 應收貸款

	於 12 月 31 日			於 2007 年 6 月 30 日
	2004 年	2005 年	2006 年	
	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	
應收短期貸款	183	90	866	958
應收長期貸款	211	568	738	796
	394	658	1,604	1,754
減：計入流動資產的一年內到期款項	(183)	(300)	(948)	(1,253)
一年後到期款項	211	358	656	501

附註：

(a) 上文所包含應收北京高盛房地產開發有限公司（「高盛」）的應收貸款列載如下：

	於 12 月 31 日			於 2007 年 6 月 30 日
	2004 年	2005 年	2006 年	
	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	
應收短期貸款	—	—	200	115
應收長期貸款	196	196	192	156
	196	196	392	271
減：計入流動資產的一年內到期款項	—	(196)	(250)	(115)
	196	—	142	156

高盛是 貴集團自2004年起擁有50%股本權益的一家前共同控制實體。2006年， 貴集團與其他合營夥伴訂立協議，據此， 貴集團不再擁有高盛任何共同控制權，亦不會對其產生任何重大影響。因此， 貴集團將分期收回賬面值為人民幣2.51億元的投資以及給予高盛的墊款（包括一筆固定金額的還款），其中最後一期將於2009年償還。估計年回報率為68%。

(b) 其餘應收貸款按每年4%至16%的利率計息。

27. 持作出售的物業／用以銷售的發展中物業

於2004年12月31日、2005年12月31日、2006年12月31日及2007年6月30日，分別有為數人民幣8,000萬元、人民幣3.58億元、人民幣2.84億元及人民幣2.74億元的持作出售的物業已被抵押作為銀行融資的擔保。

貴集團於各結算日的持作出售的物業及用以銷售的發展中物業乃按成本值列賬。

28. 存貨

	於 12 月 31 日			於 2007 年 6 月 30 日
	2004 年	2005 年	2006 年	
	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	
原料及消耗品	3,540	4,460	6,015	6,825
在製品	535	606	1,002	915
製成品	1,178	1,496	1,595	1,923
	5,253	6,562	8,612	9,663

29. 貿易及其他應收款項

貴集團的收入大部分通過建設工程項目產生，並按監管有關交易的合同指定的條款結算。就銷售產品而言，規模較大或歷史悠久且以往還款記錄良好的客戶，一般可獲得180日的信貸期。來自規模較小、新成立或短期客戶的收入一般在提供服務或交付產品後隨即結清款項。

	於 12 月 31 日			於 2007 年
	2004 年	2005 年	2006 年	6 月 30 日
	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元
貿易應收款項及應收票據	21,461	26,178	32,061	32,364
減：累計減值虧損	(540)	(650)	(785)	(901)
	20,921	25,528	31,276	31,463
其他應收款項（減去減值虧損）.....	9,619	10,402	11,400	11,849
給予供應商的墊款	4,516	5,422	9,557	10,085
	35,056	41,352	52,233	53,397

於 2004 年 12 月 31 日、2005 年 12 月 31 日、2006 年 12 月 31 日及 2007 年 6 月 30 日，計入貿易應收款項及應收票據的應收保留款項分別為人民幣 35.47 億元、人民幣 48.86 億元、人民幣 69.70 億元及人民幣 83.00 億元。應收保留款項為零利息及於個別建設合同保留期完結時（根據 貴集團一般營運週期通常為超過一年）收回。

貿易應收款項及應收票據減減值虧損於呈報日期的賬齡分析如下：

	於 12 月 31 日			於 2007 年
	2004 年	2005 年	2006 年	6 月 30 日
	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元
六個月以內	11,008	13,472	17,488	14,000
六個月至一年	6,540	8,294	9,112	12,426
一年至兩年	2,359	2,462	3,012	3,596
兩年至三年	678	859	1,098	936
三年以上	336	441	566	505
	20,921	25,528	31,276	31,463

貴集團的主要客戶為中國政府機關及其他國有企業。有關應收中國國有企業的貿易應收款項的信息於附註 46 中披露。

於相關期間內，貿易應收款項及應收票據和其他應收款項合共的累計減值虧損變動如下：

	截至12月31日止年度			截至2007年 6月30日止
	2004年	2005年	2006年	六個月
	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元
年初／期初	719	873	1,054	1,279
年度／期間已確認減值虧損	162	190	229	104
通過撤銷撥回	(8)	(8)	(1)	(17)
通過出售子公司減少	—	(1)	(3)	—
年末／期末	873	1,054	1,279	1,366
下列各項應佔：				
貿易應收款項及應收票據	540	650	785	901
其他應收款項	333	404	494	465
	873	1,054	1,279	1,366

於2004年、2005年及2006年12月31日及2007年6月30日，貿易應收款項及應收票據分別是人民幣零元、人民幣1.18億元、人民幣2.79億元及人民幣2.29億元作為貴集團的銀行借款的抵押。

30. 應收（應付）客戶合同工程款項

	於12月31日			於2007年 6月30日
	2004年	2005年	2006年	人民幣 百萬元
	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元
所產生的合同成本加				
已確認利潤減				
已確認虧損	188,618	253,470	351,225	430,465
減：進度款	(183,847)	(246,628)	(340,348)	(410,963)
	4,771	6,842	10,877	19,502
為呈報目的分析：				
應收客戶合同工程款項	8,635	13,087	20,099	27,203
應付客戶合同工程款項	(3,864)	(6,245)	(9,222)	(7,701)
	4,771	6,842	10,877	19,502

31. 持作買賣的金融資產

	於12月31日			於2007年 6月30日
	2004年	2005年	2006年	人民幣 百萬元
	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元
於中國內地上市的股本證券，				
按市場投標價格	99	51	5	21
共同基金，按報價	6	3	—	62
中國政府債券，按報價	121	101	5	5
衍生金融工具－利率掉期（附註）	—	—	—	10
	226	155	10	98

附註：貴集團訂立兩份利率掉期合同，名義總額為1,690萬歐元。其中一份利率掉期將於2011年到期，另外一份將於2021年到期。根據合同，貴集團將按固定利率收取利息及按浮動利率支付利息。

32. 受限制現金

存於貴集團公司名下指定銀行賬戶以人民幣計值的受限制現金是向客戶作出的履行保證或抵押予銀行作為取得授予貴集團其他短期銀行融資的擔保，因此分類為流動資產。

33. 現金及現金等價物

	於 12 月 31 日			於 2007 年 6 月 30 日
	2004 年	2005 年	2006 年	
	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	
銀行結餘及現金以下列貨幣計值：				
人民幣	11,749	15,476	28,764	18,831
美元	445	375	532	432
其他貨幣	321	268	425	338
	<u>12,515</u>	<u>16,119</u>	<u>29,721</u>	<u>19,601</u>

銀行結餘以 0.7% 至 2.2% 的市場年利率計息。以人民幣計值的銀行結餘存放於中國內地銀行，而有關結餘轉換為外幣須受中國政府頒佈的外匯管制規則和條例所規限。

34. 持作出售的非流動資產

於 2006 年 12 月 31 日及 2007 年 6 月 30 日的結餘指於穆索諾伊礦業私營有限責任公司（「穆索諾伊」）的投資。

於 2005 年，貴集團就剛果民主共和國的若干勘探及礦產資源開發業務與另外一家合營企業夥伴成立穆索諾伊。貴集團持有穆索諾伊 73% 的股本權益，但根據合資協議，貴集團僅可與該家合營企業夥伴共同控制穆索諾伊。該項投資屬於其他業務分部。

於 2006 年 3 月 30 日，貴集團與一名第三方就出售貴集團於穆索諾伊的全部權益訂立出售協議，代價約為人民幣 1.56 億元，預期出售於 12 個月內完成。因此，於穆索諾伊的權益於 2006 年 12 月 31 日及 2007 年 6 月 30 日的合併資產負債表內分類為持作出售的非流動資產。

於結算日出售協議尚待有關政府機關批准方可完成，而該項批准已於 2007 年 10 月獲得。

35. 股東權益

如上文附註 2 所述，財務信息是假設現有集團架構於相關期間一直存在而編製。於相關期間內的股東權益指扣除公司間交易及結餘後貴集團所擁有及經營業務的合併權益。

36. 貿易及其他應付款項

	於 12 月 31 日			於 2007 年 6 月 30 日
	2004 年	2005 年	2006 年	
	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元
貿易應付款項及應付票據	24,426	30,228	44,150	44,067
來自客戶的墊款	9,572	12,641	16,158	23,783
應計薪酬和福利	1,729	1,829	1,800	2,695
其他稅項	1,348	1,922	2,390	2,454
其他應付款項	10,044	11,624	14,186	13,800
	<u>47,119</u>	<u>58,244</u>	<u>78,684</u>	<u>86,799</u>
為呈報目的分析：				
非即期	183	147	207	237
即期	46,936	58,097	78,477	86,562
	<u>47,119</u>	<u>58,244</u>	<u>78,684</u>	<u>86,799</u>

於 2004 年 12 月 31 日、2005 年 12 月 31 日、2006 年 12 月 31 日及 2007 年 6 月 30 日，計入貿易應付款項及應付票據的應付保留款項分別為人民幣 10.23 億元、人民幣 13.73 億元、人民幣 20.88 億元及人民幣 12.47 億元。

於呈報日期的貿易應付款項及應付票據的賬齡分析如下：

	於 12 月 31 日			於 2007 年 6 月 30 日
	2004 年	2005 年	2006 年	
	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元
一年內	22,134	27,335	40,898	38,802
一年至兩年	1,614	2,116	2,230	3,811
兩年至三年	380	491	625	789
三年以上	298	286	397	665
	<u>24,426</u>	<u>30,228</u>	<u>44,150</u>	<u>44,067</u>

37. 借款

	於 12 月 31 日			於 2007 年 6 月 30 日
	2004 年	2005 年	2006 年	
	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元
銀行貸款：				
有抵押	694	1,940	2,800	4,715
無抵押	13,792	16,715	27,564	29,178
	<u>14,486</u>	<u>18,655</u>	<u>30,364</u>	<u>33,893</u>
短期債券，無抵押	—	—	3,772	2,651
其他短期貸款，無抵押	86	143	53	601
	<u>14,572</u>	<u>18,798</u>	<u>34,189</u>	<u>37,145</u>
為呈報目的分析：				
非即期	3,669	3,568	5,100	7,362
即期	10,903	15,230	29,089	29,783
	<u>14,572</u>	<u>18,798</u>	<u>34,189</u>	<u>37,145</u>

固定利率及浮動利率銀行貸款及合同到期日（或重新定價日）分佈如下：

	於 12 月 31 日			於 2007 年 6 月 30 日
	2004 年	2005 年	2006 年	
	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	
應償還固定利率銀行貸款				
按要求或一年內	70	70	78	62
超過一年，但於兩年內	82	57	62	61
超過兩年，但於三年內	67	57	62	61
超過三年，但於四年內	67	57	62	146
超過四年，但於五年內	67	57	148	39
超過五年	317	220	172	161
	<u>670</u>	<u>518</u>	<u>584</u>	<u>530</u>
	於 12 月 31 日			於 2007 年 6 月 30 日
	2004 年	2005 年	2006 年	
	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	
應償還浮動利率銀行貸款				
按要求或一年內	10,747	15,017	25,186	26,469
超過一年，但於兩年內	979	1,178	1,420	2,703
超過兩年，但於三年內	954	1,228	1,600	1,887
超過三年，但於四年內	112	14	90	47
超過四年，但於五年內	413	155	281	181
超過五年	611	545	1,203	2,076
	<u>13,816</u>	<u>18,137</u>	<u>29,780</u>	<u>33,363</u>

於相關期間銀行貸款以年利率 2.6% 至 7.4% 計息。

短期債券是按折讓發行的零息債券或以每年 3.4% 至 3.8% 的固定利率計息。

其他短期貸款，於 2004 年、2005 年和 2006 年 12 月 31 日及 2007 年 6 月 30 日以年利率 4.1% 至 10% 計息。

以並非相關集團實體功能貨幣的貨幣計值的借款載列如下：

	以美元計值	以歐元計值	以其他 貨幣計值
	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元
於 2004 年 12 月 31 日	57	612	88
於 2005 年 12 月 31 日	265	465	36
於 2006 年 12 月 31 日	325	424	53
於 2007 年 6 月 30 日	<u>441</u>	<u>390</u>	<u>35</u>

於2004年12月31日、2005年12月31日及2006年12月31日的逾期銀行借款分別為人民幣700萬元、人民幣2,600萬元及人民幣2,600萬元。於截至2007年6月30日止六個月，逾期狀況得以糾正。

38. 財務擔保合同

	人民幣 百萬元
於2004年1月1日	—
本年新增財務擔保	14
於2004年12月31日	14
年內攤銷	(1)
於2005年12月31日	13
新增財務擔保	31
年內攤銷	(1)
於2006年12月31日	43
新增財務擔保	64
年內攤銷	(11)
於2007年6月30日	96

	於12月31日			於2007年 6月30日
	2004年	2005年	2006年	
	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元
為呈報目的分析：				
非即期	13	12	21	72
即期	1	1	22	24
	14	13	43	96

39. 退休及其他補充福利責任

國家管理退休計劃

貴集團現時於中國成立的公司的僱員均為由中國政府運作的國家管理退休福利計劃成員。該等中國公司須依據適用的當地法規，按薪酬成本的20%向國家管理退休計劃供款。該等中國公司就有關國家管理退休計劃的唯一責任在於按規定作出供款。

計入相關期間合併利潤表的總成本：

	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	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元 (未經審計)	人民幣 百萬元
應付國家管理退休計劃的供款	912	1,173	1,243	510	607

於各結算日，有關報告期間未向國家管理退休計劃支付的款項如下：

	於 12 月 31 日			於 2007 年 6 月 30 日
	2004 年	2005 年	2006 年	
	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	
計入貿易及其他應付款項的應付 國家管理退休計劃款項	219	222	310	381

退休及補充福利責任

貴集團向中國退休僱員支付補充退休金津貼及其他離職後責任。此外，貴集團承諾根據所採納不同僱員的福利計劃，向部分已終止僱用或提前退休的前僱員及已故僱員家屬定期支付福利金。於 2006 年 12 月 31 日，該等福利只適用於合資格僱員。

資產負債表上已確認的退休及補充福利責任金額釐定如下：

	於 12 月 31 日			於 2007 年 6 月 30 日
	2004 年	2005 年	2006 年	
	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	
未付款定額福利責任的現值	9,650	10,411	10,092	8,761
未確認精算收益（虧損）淨額	1,084	(101)	(331)	695
定額福利責任引起的負債淨額	10,734	10,310	9,761	9,456
減：一年內到期的款項	(429)	(349)	(312)	(373)
一年後到期的款項	10,305	9,961	9,449	9,083

於相關期間內，退休及補充福利責任的現值變動如下：

	截至 12 月 31 日止年度			截至 2007 年 6 月 30 日止 六個月
	2004 年	2005 年	2006 年	
	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	
年初／期初	11,154	9,650	10,411	10,092
利息成本	376	438	349	156
已付福利	(796)	(853)	(898)	(461)
精算（收益）虧損	(1,084)	1,176	230	(1,026)
年末／期末	9,650	10,411	10,092	8,761

以上責任乃根據一家香港獨立精算公司韜睿作出的精算估值，採用預計單位貸記法釐定。

用作精算估值的主要假設如下：

	截至 12 月 31 日止年度			截至 2007 年 6 月 30 日止 六個月
	2004 年	2005 年	2006 年	
折現率	4.75%	3.50%	3.25%	4.50%
提前退休僱員薪金及補充福利通脹率	4.50%	4.50%	4.50%	4.50%
醫療成本趨勢比率	8.00%	8.00%	8.00%	8.00%

死亡率乃假設為中國內地居民的平均預期壽命，而向提前退休僱員支付的醫療成本乃假設直至退休僱員身故為止。

假設醫療成本趨勢比率增加一個百分點的影響：

- (i) 截至 2004 年、2005 年及 2006 年 12 月 31 日止年度及截至 2006 年及 2007 年 6 月 30 日止六個月，組成離職後僱員醫療費用的定期淨額的當期服務成本及利息成本的總和分別為人民幣 200 萬元、人民幣 200 萬元、人民幣 200 萬元、人民幣 200 萬元及人民幣 200 萬元。
- (ii) 截至 2004 年、2005 年及 2006 年 12 月 31 日止年度，離職後僱員累計福利責任的醫療費用分別為人民幣 3,500 萬元、人民幣 4,300 萬元及人民幣 4,600 萬元，截至 2007 年 6 月 30 日止六個月則為人民幣 4,100 萬元。

40. 遞延稅項

於相關期間，確認的主要遞延所得稅（負債）資產及變動如下：

	稅項虧損	資產減值 (附註)	加速稅項 折舊	退休及 其他補充 福利責任	可供出售 金融資產 公允價值 變動	員工福利 基金撥備	其他	總計
	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元
於2004年1月1日	108	206	—	1,673	(6)	(240)	67	1,808
於年度利潤表								
（扣除）計入	83	32	4	(63)	—	(35)	(10)	11
計入年度權益	—	—	—	—	3	—	—	3
於2004年12月31日	191	238	4	1,610	(3)	(275)	57	1,822
於年度利潤表								
（扣除）計入	14	41	5	(64)	—	(36)	4	(36)
計入年度權益	—	—	—	—	2	—	—	2
收購子公司	12	86	—	—	—	—	—	98
於2005年12月31日	217	365	9	1,546	(1)	(311)	61	1,886
於年度利潤表（扣除）計入	(75)	(38)	5	(82)	—	(11)	23	(178)
收購子公司	—	—	—	—	—	—	(12)	(12)
於2006年12月31日	142	327	14	1,464	(1)	(322)	72	1,696
於利潤表扣除稅率變動的影響	(29)	(41)	(3)	—	—	—	(16)	(89)
於年度利潤表（扣除）計入	33	50	3	(46)	—	322	(13)	349
扣除年度權益	—	—	—	—	(105)	—	—	(105)
出售一家子公司	—	—	—	—	—	—	11	11
於2007年6月30日	146	336	14	1,418	(106)	—	54	1,862

附註：

資產減值主要由於貿易及其他應收款項、應收貸款、物業、廠房及設備的減值虧損，以及建設合同的可預見虧損和存貨撥備所致。

就呈列資產負債表而言，若干遞延所得稅資產及負債已經被抵銷。供財務報告用途的遞延稅項結餘分析如下：

	於 12 月 31 日			於 2007 年
	2004 年	2005 年	2006 年	6 月 30 日
	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元
遞延所得稅資產	1,965	2,046	1,883	1,903
遞延所得稅負債	(143)	(160)	(187)	(41)
	<u>1,822</u>	<u>1,886</u>	<u>1,696</u>	<u>1,862</u>

貴集團的未動用稅項虧損及其他可扣減暫時性差異的詳情如下：

	於 12 月 31 日			於 2007 年
	2004 年	2005 年	2006 年	6 月 30 日
	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元
確認遞延所得稅資產的稅項虧損	579	673	444	671
未確認遞延所得稅資產的稅項虧損	130	175	249	74
稅項虧損總額	<u>709</u>	<u>848</u>	<u>693</u>	<u>745</u>
未確認遞延所得稅資產的 其他可扣減暫時性差異	<u>422</u>	<u>439</u>	<u>462</u>	<u>464</u>
未確認遞延所得稅資產的稅項虧損於下列年度到期：				
2005 年	1	—	—	—
2006 年	1	1	—	—
2007 年	17	17	17	—
2008 年	30	27	27	27
2009 年	81	52	52	10
2010 年	—	78	67	4
2011 年	—	—	86	12
2012 年	—	—	—	21
總計	<u>130</u>	<u>175</u>	<u>249</u>	<u>74</u>

由於不能預測未來的利潤流，故並無就該等稅項虧損及其他可扣減暫時性差異確認遞延所得稅資產。

41. 收購子公司及透過收購子公司所得資產

於 2004 年，貴集團收購中鐵八局集團職工培訓有限公司 65% 權益，代價為人民幣 1,600 萬元。於 2005 年，貴集團收購以衡平信託有限責任公司為首的多間公司 60% 權益，代價為人民幣 3.32 億元。於 2006 年，貴集團收購廣州番禺里仁房地產公司 100% 權益及葫蘆島濱海新區投資有限公司 51% 權益，代價分別為人民幣 2,600 萬元及人民幣 500 萬元。

截至 2007 年 6 月 30 日止六個月的期間內，貴集團以代價人民幣 2,000 萬元收購成都中鐵錦華置業有限公司 85% 權益，及以代價人民幣 100 萬元收購淄博魯鐵爆破工程有限公司 67% 權益。再者，由於更改章程，貴集團能控制達縣翠屏山房地產綜合開發有限責任公司的董事會，故擁有 50% 權益的共同控制實體達縣翠屏山房地產綜合開發有限責任公司成為貴集團的子公司。

截至2004年和2005年12月31日止年度及截至2007年6月30日止六個月的交易所收購資產淨額的公允價值（與所收購的資產淨額的賬面值相若）以及產生的商譽如下：

	截至12月31日止年度		截至2007年
	2004年	2005年	6月30日止
	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元
所收購資產淨額的公允價值：			
物業、廠房及設備	17	62	3
租賃預付款項	4	—	—
可供出售金融資產	—	59	—
遞延所得稅資產	—	98	—
無形資產	—	2	—
應收貸款	—	81	—
存貨	—	—	83
持作出售的物業	—	37	—
用以銷售的發展中物業	—	—	167
貿易及其他應收款項	—	113	220
現金及現金等價物	9	193	84
貿易及其他應付款項	(3)	(69)	(258)
借款	(2)	(248)	(230)
所收購的資產淨額	25	328	69
少數股東權益	(9)	(142)	(27)
商譽	—	146	2
總代價	16	332	44
由以下方式支付：			
現金	16	332	21
共同控制實體的權益	—	—	23
	16	332	44
因收購產生的現金（流出）／流入淨額：			
已付現金代價	(16)	(332)	(21)
所收購的現金及現金等價物	9	193	84
	(7)	(139)	63

因收購衡平信託有限責任公司而產生的商譽來自預期財務信託管理的盈利能力。

截至 2006 年 6 月 30 日止六個月和截至 2006 年 12 月 31 日止年度的交易所收購資產淨額的賬面值和公允價值以及產生的商譽及收購折讓如下：

	合併前所	公允價值	公允價值
	收購公司 的賬面值	調整	人民幣
	人民幣	人民幣	人民幣
	百萬元	百萬元	百萬元
所收購資產淨額的公允價值：			
物業、廠房及設備	107	—	107
租賃預付款項	16	37	53
存貨	3	—	3
持作出售的物業	12	—	12
用以銷售的發展中物業	198	22	220
貿易及其他應收款項	78	—	78
現金及現金等價物	21	—	21
貿易及其他應付款項	(183)	—	(183)
遞延所得稅負債	—	(12)	(12)
借款	(271)	—	(271)
所收購（負債）資產淨額	<u>(19)</u>	<u>47</u>	28
少數股東權益			(14)
收購的折讓			(9)
商譽			26
總代價，以現金支付			<u>31</u>
因收購產生的現金流出淨額：			
已付現金代價			(31)
所收購的現金及現金等價物			21
			<u>(10)</u>

租賃預付款項及用以銷售的發展中物業的相關土地使用權的公允價值增加是根據於中國註冊的獨立專業估值師編製的估值報告釐定。

截至 2007 年 6 月 30 日止六個月期間，貴集團透過以代價人民幣 2,500 萬元收購四川星慧建設

有限公司的51%權益，以代價人民幣3.48億元收購武漢三方置業有限公司的67%權益，及以象徵式代價收購貴陽立新公司的70%權益收購若干資產。所收購資產淨額的公允價值如下：

	截至 2007 年 6 月 30 日止 六個月
	人民幣 百萬元
所收購的資產淨額的公允價值	
物業、廠房及設備	1
存貨	1
用以銷售的發展中物業	1,870
貿易及其他應收款項	326
現金及現金等價物	25
貿易及其他應付款項	(519)
借款	(1,133)
所收購資產淨額	571
少數股東權益	(198)
總代價	373
因收購產生的現金流出淨額	
已付現金代價	(373)
所收購的現金及現金等價物	25
	(348)

上述子公司於被收購年度或期間向 貴集團作出的收入及利潤貢獻如下所示：

	截至 12 月 31 日止年度			截至 2006 年 6 月 30 日止 六個月	截至 2007 年 6 月 30 日止 六個月
	2004 年 人民幣 百萬元	2005 年 人民幣 百萬元	2006 年 人民幣 百萬元	人民幣 百萬元 (未經審計)	人民幣 百萬元
收入	1	49	154	87	52
年度/期間 (虧損) 利潤	(1)	4	(11)	(57)	6

倘上述收購已於各被收購年初或期初完成，則於被收購年度或期間向 貴集團作出的收入及利潤貢獻將如下所示：

	截至 12 月 31 日止年度			截至	截至
	2004 年	2005 年	2006 年	2006 年	2007 年
	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	6 月 30 日止 六個月 人民幣 百萬元 (未經審計)	6 月 30 日止 六個月 人民幣 百萬元
收入	1	84	156	89	52
年度／期間（虧損）利潤	(1)	4	(15)	(58)	3

上文披露的備考資料僅供說明用途，並非表示 貴集團在假設收購已於各年初或期初完成而實際可取得的收入及經營業績，也並非表示對未來業績的預測。

42. 出售子公司

於 2006 年，

- (a) 貴集團出售鐵道第三勘察設計院 70% 權益，代價為人民幣 5.28 億元，以應付予買方控股公司的款項抵銷。 貴集團於出售該實體 70% 權益後，該實體仍為 貴集團的聯營公司。
- (b) 貴集團以人民幣 9,300 萬元的現金代價出售成都天泉置業有限責任公司 80% 權益。

於截至 2007 年 6 月 30 日止六個月的期間內， 貴集團及少數股東權益向葫蘆島濱海新區投資有限公司作出額外注資，但 貴集團於其所佔權益由 51% 攤薄至 25.5%。

該等子公司於出售日的資產淨額如下：

	截至 2006 年 12 月 31 日止年度	截至 2007 年 6 月 30 日止六個月
	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元
出售資產淨額：		
物業、廠房及設備	313	96
租賃預付款項	—	63
無形資產	18	—
於聯營公司的權益	17	—
可供出售金融資產	17	1
持作出售的物業	27	—
用以銷售的發展中物業	375	—
存貨	2	—
貿易及其他應收款項	77	64
現金及現金等價物	716	1
貿易及其他應付款項	(1,128)	(65)
當期稅務負債	(9)	—
遞延所得稅負債	—	(11)
借款	(56)	(75)
	<u>369</u>	<u>74</u>
少數股東權益	(4)	(52)
劃轉至聯營公司權益	(107)	(18)
出售子公司收益（虧損）	363	(4)
總代價	<u>621</u>	<u>—</u>
以下述方式支付：		
現金	37	—
貿易及其他應收款項	56	—
免除貿易及其他應付款項	528	—
總代價	<u>621</u>	<u>—</u>
因出售產生的現金流出淨額：		
現金	37	—
出售現金及現金等價物	(716)	(1)
總代價	<u>(679)</u>	<u>(1)</u>

43. 非現金交易

於相關期間的非現金交易詳情如下：

- (a) 如附註 26(a) 所披露，截至 2006 年 12 月 31 日止年度，於共同控制實體的權益人民幣 2.51 億元已轉換成應收貸款。
- (b) 如附註 42(a) 所披露，於截至 2006 年 12 月 31 日止年度，貴集團已出售一家子公司 70% 權益予第三方，代價為人民幣 5.28 億元，以免除貿易及其他應付款項支付。

44. 或有負債

	於 12 月 31 日			於 2007 年
	2004 年	2005 年	2006 年	6 月 30 日
	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元
未決訴訟（附註）	220	220	220	220

附註：

貴集團於日常業務過程中涉及多宗官司。於管理層在參考法律意見後可合理估計官司結果時，貴集團已就其可能蒙受的損失作出撥備。如官司結果未能合理估計或管理層認為不大可能蒙受損失，則不會就待決官司作出撥備。

除上所述，貴集團已就若干關連公司及第三方所使用的銀行融資向銀行提供擔保，這些財務擔保以(i) 根據國際會計準則第 37 號釐定的金額及(ii) 財務擔保的未攤銷公允價值的較高者呈列。這些財務擔保對貴集團的最高敞口如下。

	於 12 月 31 日			於 2007 年
	2004 年	2005 年	2006 年	6 月 30 日
	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元
下列各方就銀行融資向銀行作出擔保：				
共同控制實體及聯營公司	—	—	900	4,100
一家前共同控制實體	—	—	800	600
一家同系子公司	—	—	8	—
其他國有企業	402	361	318	168
物業買家	1	1	172	164
其他獨立第三方	190	732	1,184	1,094
	593	1,094	3,382	6,126

45. 承擔

資本開支

	於 12 月 31 日			於 2007 年
	2004 年	2005 年	2006 年	6 月 30 日
	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元
已訂約但未計提撥備的 收購物業、廠房及設備	374	3,409	6,356	5,673

投資承擔

根據相關協議，貴集團有以下承擔：

	於 12 月 31 日			於 2007 年 6 月 30 日
	2004 年	2005 年	2006 年	
	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	
出資	—	82	195	122

除上文所述外，貴集團有額外承擔用於投資若干共同控制實體的初期成本，該等承擔不超過若干預先設定的限額。貴集團額外承擔的詳情如下：

	於 12 月 31 日			於 2007 年 6 月 30 日
	2004 年	2005 年	2006 年	
	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	
對共同控制實體初期成本 的承擔的預先設定限額	—	1,964	1,964	1,964
減：貴集團注入的金額	—	(38)	(129)	(152)
對共同控制實體額外投資的 未履行承擔	—	1,926	1,835	1,812

經營租賃承擔**貴集團作為出租人**

有關投資物業所獲得的租金收入已於附註 12 列示。持有作出租用途的投資物業預期可持續產生 5% - 8% 的租金收益率。租期為期一年至十年。於結算日，貴集團已與租戶訂約，未來最低租金如下：

	於 12 月 31 日			於 2007 年 6 月 30 日
	2004 年	2005 年	2006 年	
	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	
一年內	4	6	6	15
第二至五年（包括首尾兩年）.....	15	18	17	25
五年後	13	9	5	4
	32	33	28	44

貴集團作為承租人

貴集團根據不可撤銷經營租賃協議租賃多個辦公室、倉庫、住宅物業及機器。該等租約的年期、價格調整條款及續約權均不同。

於結算日，根據不可撤銷經營租賃的未來最低租金如下：

	於 12 月 31 日			於 2007 年
	2004 年	2005 年	2006 年	6 月 30 日
	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元
一年內	26	49	253	430
第二至五年（包括首尾兩年）.....	84	70	368	225
	110	119	621	655

46. 關連方交易

關連方為有能力控制另一方，或可對另一方的財政及營運決策行使重大影響力的各方。受共同控制的各方亦被視為有關連。貴集團受中國政府控制，而中國政府同時控制中國大部分生產性資產及實體（統稱「國有企業」）。

根據國際會計準則第 24 號「關連方披露」，其他直接或間接受中國政府控制的國有企業及其子公司均被視為貴集團的關連方（「其他國有企業」）。就關連方交易披露而言，貴集團已設立程序協助查證客戶及供應商的直接控股架構，以確定其是否屬於國有企業。不少國有企業均有多層企業架構，而且其控股架構因轉讓及私有化計劃而隨時間轉變，惟管理層相信有關重大關連方交易的有用信息已作充分披露。

下文概述貴集團及其關連方（包括其他國有企業）於相關期間內在日常業務過程中訂立董事認為重大的關連方交易及於 2004 年 12 月 31 日、2005 年 12 月 31 日、2006 年 12 月 31 日及於 2007 年 6 月 30 日因關連方交易產生的結餘。

重大關連方交易

貴集團與關連方進行下列重大交易，而在 貴公司股份於香港聯合交易所有限公司上市後，該等交易將會繼續進行。

	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	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元 (未經審計)	人民幣 百萬元
<i>與中鐵工及其附屬公司 (不包括貴集團) (「中鐵工集團」) 的交易</i>					
已付服務費用	85	83	37	—	1
<i>與共同控制實體的交易</i>					
建設合同收入	28	213	120	36	19
諮詢服務收入	—	—	—	—	10
<i>與聯營公司的交易</i>					
建設合同收入	—	—	277	8	1,196
購買	6	1	2	—	—
<i>與其他國有企業的交易</i>					
建設合同收入	31,854	49,457	85,097	21,617	33,346
設計及其他服務收入	599	549	779	426	278
購買	730	969	2,161	323	906
銀行存款利息收入	116	151	223	103	116
銀行借款利息支出	363	595	820	390	524

與關連方的結餘

	於 12 月 31 日			於 2007 年
	2004 年	2005 年	2006 年	6 月 30 日
	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元
<i>與中鐵工集團的結餘</i>				
貿易應收款項	—	—	—	—
其他應收款項	60	66	—	229
貿易應付款項	11	8	10	—
其他應付款項	22	17	7	—
提供擔保	—	—	8	—
<i>與共同控制實體的結餘</i>				
貿易應收款項	—	25	—	—
其他應收款項	156	125	140	280
客戶墊款	4	—	—	28
其他應付款項	50	80	—	—
應收貸款	196	196	—	—
提供擔保	—	—	150	—
<i>與聯營公司的結餘</i>				
貿易應收款項	—	—	75	90
其他應收款項	—	47	471	585
貿易應付款項	14	5	11	619
其他應付款項	8	8	8	204
提供擔保	—	—	750	4,100
<i>與其他國有企業的結餘</i>				
貿易應收款項	2,154	3,109	5,230	4,548
其他應收款項	488	629	1,121	756
銀行結餘	8,157	10,377	14,699	13,926
貿易應付款項	117	330	252	278
其他應付款項	185	287	87	288
銀行借款	8,232	9,296	13,122	16,864
其他借款	80	—	—	200
提供擔保	402	361	318	168
<i>與子公司少數股東的結餘</i>				
貿易應收款項	—	—	13	—
其他應收款項	—	20	20	20
其他應付款項	17	41	51	15
貿易應付款項	—	—	—	2
<i>與共同控制實體的合營企業夥伴的結餘</i>				
其他應收款項	—	—	—	54

主要管理人員的補償

董事及其他主要管理層成員於相關期間的酬金如下：

	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 千元	人民幣 千元	人民幣 千元	人民幣 千元 (未經審計)	人民幣 千元
基本薪金、津貼及其他實物利益	1,008	1,281	1,403	709	1,192
退休金計劃供款	368	474	539	48	70
酌定花紅	1,428	1,834	2,363	212	84
	<u>2,804</u>	<u>3,589</u>	<u>4,305</u>	<u>969</u>	<u>1,346</u>

主要管理層為招股書內披露的董事及其他高級管理人員。主要管理層的薪酬乃由薪酬委員會參考個人表現及市場趨勢而釐定。

47. 主要子公司詳情

於本報告日期，貴集團擁有以下主要子公司：

子公司名稱	註冊成立 國家/地區	註冊成立 日期	已發行或 實繳股本 千元	股本類別	貴集團應佔 股本權益 %	主要業務
中國海外工程有限責任公司	中國	1987 年 10 月 10 日	人民幣 478,537	註冊	91.64	基建建設
中鐵一局集團有限公司	中國	2000 年 5 月 18 日	人民幣 765,000	註冊	100.00	基建建設
中鐵二局集團有限公司	中國	1998 年 6 月 1 日	人民幣 873,779	註冊	100.00	基建建設
中鐵三局集團有限公司	中國	2000 年 11 月 20 日	人民幣 948,324	註冊	100.00	基建建設
中鐵四局集團有限公司	中國	2000 年 6 月 28 日	人民幣 887,642	註冊	100.00	基建建設
中鐵五局(集團)有限公司	中國	1999 年 12 月 29 日	人民幣 931,100	註冊	100.00	基建建設
中鐵六局集團有限公司	中國	2003 年 12 月 26 日	人民幣 536,277	註冊	100.00	基建建設
中鐵七局集團有限公司	中國	2003 年 12 月 25 日	人民幣 349,200	註冊	100.00	基建建設
中鐵八局集團有限公司	中國	2003 年 12 月 31 日	人民幣 313,926	註冊	100.00	基建建設
中鐵九局集團有限公司	中國	2003 年 12 月 26 日	人民幣 314,238	註冊	100.00	基建建設

子公司名稱	註冊成立 國家/地區	註冊成立 日期	已發行或 實繳股本	股本類別	貴集團應佔 股本權益	主要業務
			千元		%	
中鐵十局集團有限公司	中國	2004年5月13日	人民幣 384,323	註冊	100.00	基建建設
中鐵大橋局集團有限公司	中國	2001年4月17日	人民幣 896,868	註冊	100.00	基建建設
中鐵電氣化局集團有限公司	中國	2001年1月29日	人民幣 610,302	註冊	100.00	基建建設
中鐵建工集團有限公司	中國	2002年12月12日	人民幣 396,000	註冊	100.00	基建建設
中鐵隧道集團有限公司	中國	2001年5月8日	人民幣 509,347	註冊	100.00	基建建設
中鐵二院工程集團 有限責任公司 (前稱鐵道第二勘察設計院)	中國	2004年5月19日	人民幣 354,208	註冊	100.00	勘察設計
中鐵工程設計諮詢 集團有限公司	中國	2004年5月19日	人民幣 169,860	註冊	88.23	工程諮詢
中鐵大橋勘测設計院 有限公司	中國	2003年12月31日	人民幣 28,404	註冊	64.79	勘察設計
中鐵西北科學研究院 有限公司	中國	2001年7月18日	人民幣 30,790	註冊	96.75	建設與 勘察監督
中鐵西南科學研究院 有限公司	中國	2001年6月1日	人民幣 24,318	註冊	95.89	建設與 勘察監督
中鐵工程機械研究 設計院有限公司	中國	2000年1月1日	人民幣 34,557	註冊	92.77	建設設備 自動化
中鐵山橋集團有限公司	中國	2001年12月21日	人民幣 408,570	註冊	100.00	橋樑鋼 結構製造
中鐵寶橋股份有限公司	中國	2001年5月8日	人民幣 200,000	註冊	91.99	鐵路專用 設備製造
寶雞中鐵寶橋實業 發展有限公司	中國	2001年5月8日	人民幣 60,000	註冊	100.00	社會服務
中鐵寶工有限責任公司	中國	2003年4月24日	人民幣 120,720	註冊	94.16	鐵路設備 製造

子公司名稱	註冊成立 國家/地區	註冊成立 日期	已發行或 實繳股本 千元	股本類別	貴集團應佔 股本權益 %	主要業務
中鐵重工有限公司（前稱「武漢中鐵工程機械廠」）	中國	2001年7月19日	人民幣 21,565	註冊	100.00	鐵路專用 設備製造
中鐵荷澤德商高速公路 建設發展有限公司	中國	2004年12月27日	人民幣 100,000	註冊	90.00	投資與管理
廣西岑興高速公路發展 有限公司	中國	2005年8月25日	人民幣 100,000	註冊	85.00	投資與管理
廣西全興高速公路發展 有限公司	中國	2005年8月25日	人民幣 100,000	註冊	75.00	投資與管理
北京中鐵工投資管理 有限公司	中國	2005年6月6日	人民幣 384,000	註冊	51.00	投資與管理
衡平信託有限責任公司	中國	2002年12月11日	人民幣 600,000	註冊	59.99	財務信託 管理
青海中鐵礦業發展有限公司	中國	2006年3月3日	人民幣 30,000	註冊	100.00	礦產資源 開發
華鐵工程諮詢有限責任公司 （前稱華鐵工程諮詢公司）	中國	1992年11月20日	人民幣 7,000	註冊	100.00	建設管理
中鐵程誠源財務服務 有限責任公司	中國	1994年10月19日	人民幣 50,000	註冊	100.00	金融培訓與 軟件開發
中鐵華豐（北京）房地產 開發有限公司	中國	2003年6月17日	人民幣 10,000	註冊	60.00	房地產開發
中鐵恒豐置業有限公司	中國	2005年1月28日	人民幣 50,000	註冊	52.00	房地產開發
深圳中鐵永豐投資發展 有限公司	中國	2006年11月28日	人民幣 10,000	註冊	60.00	房地產開發
中國鐵路工程（香港） 有限公司	香港	2007年6月22日	港幣 100	普通	100.00	基建建設

子公司名稱	註冊成立 國家/地區	註冊成立 日期	已發行或 實繳股本 千元	股本類別	貴集團應佔 股本權益 %	主要業務
中國鐵道工程（馬來西亞） 有限公司	馬來西亞	2001年7月23日	馬來西亞元 500	普通	100.00	基建建設
中鐵工程蘇尼特鐵路 有限責任公司	中國	2007年4月16日	人民幣 40,000	註冊	51.00	鐵路建設 及營運

中國鐵路工程（香港）有限公司和中鐵工程蘇尼特鐵路有限責任公司於截至2007年6月30日止六個月期間註冊成立，但尚未開始營運，該等子公司概無編製任何由其各自成立日起計的法定財務報表。除該等子公司外，以上子公司的法定財務報表乃根據中國內地或相關司法轄區內成立實體所適用的相關法規及會計標準編製。截至2006年12月31日止三個年度，各子公司的財務報表均由各自在中國內地或其他司法轄區內註冊的註冊會計師審計，如下所示：

子公司名稱	截至12月31日止年度/期間財務報表審計師		
	2004年	2005年	2006年
中國海外工程有限責任公司	利安達信隆 會計師事務所 有限責任公司	北京中威華浩 會計師事務所 有限責任公司	北京京都 會計師事務所 有限責任公司
中鐵一局集團有限公司	陝西中信會計師 事務所 有限責任公司	中一會計師 事務所 有限責任公司	中和正信 會計師事務所 有限責任公司
中鐵二局集團有限公司	北京中威華浩 事務所 有限責任公司	北京中威華浩 事務所 有限責任公司	北京京都 會計師事務所 有限責任公司
中鐵三局集團有限公司	中一會計師事務所 山西分所 有限責任公司	中一會計師事務所 山西分所 有限責任公司	中和正信 會計師事務所 有限責任公司
中鐵四局集團有限公司	中一會計師事務所 有限責任公司	中一會計師事務所 有限責任公司	中和正信 會計師事務所 有限責任公司
中鐵五局（集團）有限公司	中一會計師事務所 貴州分所 有限責任公司	中一會計師事務所 貴州分所 有限責任公司	中天運 會計師事務所 有限責任公司

截至 12 月 31 日止年度／期間財務報表審計師

子公司名稱	截至 12 月 31 日止年度／期間財務報表審計師		
	2004 年	2005 年	2006 年
中鐵六局集團有限公司	北京中威華浩會計師事務所 有限責任公司	北京中威華浩會計師事務所 有限責任公司	北京京都會計師事務所 有限責任公司
中鐵七局集團有限公司	陝西中信會計師事務所 有限責任公司	中一會計師事務所 有限責任公司	中天運會計師事務所 有限責任公司
中鐵八局集團有限公司	北京中路會計師事務所 有限責任公司	中一會計師事務所 有限責任公司	中天運會計師事務所 有限責任公司
中鐵九局集團有限公司	中一會計師事務所 有限責任公司	中一會計師事務所 有限責任公司	中和正信會計師事務所 有限責任公司
中鐵十局集團有限公司	中一會計師事務所 有限責任公司	中一會計師事務所 有限責任公司	中天運會計師事務所 有限責任公司
中鐵大橋勘測設計院有限公司	中興財會計師事務所 湖北分公司	中興財會計師事務所	北京京都會計師事務所 有限責任公司
中鐵大橋局集團有限公司	中興財會計師事務所	中興財會計師事務所	北京京都會計師事務所 有限責任公司
中鐵電氣化局集團有限公司	北京中威華浩會計師事務所	北京中威華浩會計師事務所	北京京都會計師事務所 有限責任公司
中鐵建工集團有限公司	中一會計師事務所 有限責任公司	中一會計師事務所 有限責任公司	北京京都會計師事務所 有限責任公司

截至 12 月 31 日止年度／期間財務報表審計師

子公司名稱	2004 年	2005 年	2006 年
中鐵隧道集團有限公司	中一會計師事務所 有限責任公司 洛陽分所	中一會計師 事務所 有限責任公司	中天運 會計師事務所 有限責任公司
中鐵西北科學研究院有限公司	陝西中信 會計師事務所 有限責任公司	中興財會計師 事務所	中天運 會計師事務所 有限責任公司
中鐵西南科學研究院有限公司	北京中威華浩 會計師事務所 有限責任公司	北京中威華浩 會計師事務所 有限責任公司	中天運 會計師事務所 有限責任公司
中鐵工程設計諮詢集團有限公司	北京中路 會計師事務所 有限責任公司	中一會計師 事務所 有限責任公司	北京京都 會計師事務所 有限責任公司
中鐵二院工程集團有限責任公司	利安達信隆 會計師事務所 有限責任公司	北京京都 會計師事務所 有限責任公司	中天運 會計師事務所 有限責任公司
中鐵工程機械研究設計院 有限公司	中興財會計師 事務所	中興財會計師 事務所 湖北分公司	北京京都 會計師事務所 有限責任公司
中鐵山橋集團有限公司	北京中威華浩 會計師事務所 有限責任公司	北京中威華浩 會計師事務所 有限責任公司	中和正信 會計師事務所 有限責任公司
中鐵寶橋股份有限公司	陝西中信 會計師事務所 有限責任公司	北京京都 會計師事務所 有限責任公司	中和正信 會計師事務所 有限責任公司
寶雞中鐵寶橋實業發展有限公司	陝西中信 會計師事務所 有限責任公司	北京京都 會計師事務所 有限責任公司	中和正信 會計師事務所 有限責任公司

子公司名稱	截至 12 月 31 日止年度／期間財務報表審計師		
	2004 年	2005 年	2006 年
中鐵寶工有限責任公司	陝西中信 會計師事務所 有限責任公司	北京京都 會計師事務所 有限責任公司	中和正信 會計師事務所 有限責任公司
武漢中鐵工程機械廠	中興財會計師 事務所 有限責任公司	中興財會計師 事務所 有限責任公司	北京京都 會計師事務所 有限責任公司
中鐵荷澤德商高速公路 建設發展有限公司	不適用	北京中路華 會計師事務所 有限責任公司	北京京都 會計師事務所 有限責任公司
廣西岑興高速公路發展有限公司	不適用	北京中路華 會計師事務所 有限責任公司	北京京都 會計師事務所 有限責任公司
廣西全興高速公路發展有限公司	不適用	北京中路華 會計師事務所 有限責任公司	北京京都 會計師事務所 有限責任公司
衡平信託有限責任公司	不適用	北京中威華浩 會計師事務所 有限責任公司	中天運 會計師事務所 有限責任公司
北京中鐵工投資管理有限公司	不適用	不適用	北京京都 會計師事務所 有限責任公司
青海中鐵礦業發展有限公司	不適用	不適用	北京京都 會計師事務所 有限責任公司
華鐵工程諮詢有限責任公司	北京中威華浩 會計師事務所 有限責任公司	北京中威華浩 會計師事務所 有限責任公司	北京京都 會計師事務所 有限責任公司

截至 12 月 31 日止年度／期間財務報表審計師

子公司名稱	2004 年	2005 年	2006 年
中鐵程誠源財務服務 有限責任公司	北京中路華 會計師事務所 有限責任公司	北京中路華 會計師事務所 有限責任公司	北京京都 會計師事務所 有限責任公司
中鐵華豐（北京）房地產 開發有限公司	北京中路華 會計師事務所 有限責任公司	北京中路華 會計師事務所 有限責任公司	北京京都 會計師事務所 有限責任公司
中鐵恒豐置業有限公司	不適用	北京中路華 會計師事務所 有限責任公司	北京京都 會計師事務所 有限責任公司
深圳中鐵永豐投資 發展有限公司	不適用	不適用	北京京都 會計師事務所 有限責任公司
中國鐵路工程 （馬來西亞）有限公司	不適用	不適用	安永會計師 事務所

除中鐵恒豐置業有限公司外，所有子公司均由 貴公司直接持有，而其各自的營業地點均與註冊成立的相應地點相同。

以上所有子公司均在中國或馬來西亞註冊成立為有限責任公司，與根據《香港公司條例》註冊成立的有限公司具有相似的特徵。

董事認為，上表列示的 貴公司的子公司對 貴集團的業績或資產產生主要影響。董事認為，如收錄其他子公司的詳情會導致篇幅過於冗長。

於 2004 年 12 月 31 日及 2005 年 12 月 31 日，沒有子公司發行任何債務證券。於 2006 年 12 月 31 日，下列子公司發行在外的已發行債務證券：

子公司名稱	債務證券面值	到期日
中鐵二局集團有限公司	人民幣 3 億元	2007 年 2 月 13 日
中鐵三局集團有限公司	人民幣 5 億元	2007 年 8 月 14 日
中鐵四局集團有限公司	人民幣 6 億元	2007 年 4 月 13 日
中鐵大橋局集團有限公司	人民幣 4.9 億元	2007 年 6 月 19 日

於 2007 年 6 月 30 日，下列子公司發行在外的已發行債務證券：

子公司名稱	債務證券面值	到期日
中鐵二局集團有限公司	人民幣 4 億元	2008 年 2 月 5 日
	人民幣 3 億元	2008 年 3 月 18 日
中鐵三局集團有限公司	人民幣 5 億元	2007 年 8 月 14 日
中鐵五局（集團）有限公司	人民幣 4.9 億元	2008 年 4 月 2 日

48. 主要共同控制實體詳情

於本報告日期，貴集團註冊成立為有限責任公司的主要共同控制實體的詳情如下：

公司名稱	註冊成立／經營 地點／國家	貴集團持有的 已發行股本／ 註冊股本的 面值比例	主要業務
綠紗礦業 有限責任公司	剛果民主共和國	72% (附註)	礦產資源開發 及勘探
重慶渝鄰高速公路 有限公司	中國	50%	建設－經營－轉讓 服務特許權安排

附註：根據股東之間訂立的合同協議，貴集團並無保留綠紗礦業有限責任公司的控制權，但仍然可聯同另一合營夥伴對此實體施加控制。

董事認為，上表列示的貴集團的共同控制實體對貴集團的業績或資產產生主要影響。董事認為，如收錄其他共同控制實體的詳情會導致篇幅過於冗長。

49. 主要聯營公司詳情

於本報告日期，貴集團主要聯營公司的詳情如下：

公司名稱	註冊成立／經營 地點／國家	貴集團持有的 已發行股本／ 註冊股本的 面值比例 %	主要業務
雲南富硯高速公路 有限公司	中國	70 (附註)	建設－經營－轉讓 服務特許權安排
臨策鐵路有限責任公司	中國	29	鐵路建設、 經營及維護
鐵道第三勘察設計院集團 有限公司	中國	30	工程勘察 及設計

附註：根據股東之間訂立的合同協議，貴集團並無保留雲南富硯高速公路有限公司的控制權，但仍然對該實體保留重大影響力。

董事認為，上表列示的貴集團的聯營公司對貴集團的業績或資產產生主要影響。董事認為，如收錄其他聯營公司的詳情會導致篇幅過於冗長。

50. 結算日後事項

除附註1所載重組外，下列事項乃於2007年6月30日後及本報告日期前期間發生：

- (a) 於2007年7月24日，中鐵一局集團有限公司發行人民幣5億元的短期債券。
- (b) 貴集團就貴集團主要聯營公司雲南富硯高速公路有限公司獲授的銀行融資向銀行提供人民幣10億元的額外擔保。

B. 貴公司的財務信息

貴公司於2007年9月12日在中國註冊成立，因此於相關期間並無呈列貴公司的資產淨額或可分派儲備。

C. 結算日後財務報表

貴公司或 貴集團現時任何的成員公司概無就2007年6月30日後的任何期間編製經審計財務報表。

此致

中國中鐵股份有限公司
列位董事
中銀國際亞洲有限公司
摩根大通證券（亞太）有限公司
瑞士銀行
荷銀洛希爾 台照

德勤•關黃陳方會計師行
香港執業會計師
謹啟

2007年11月23日