



# 中國中鐵股份有限公司 CHINA RAILWAY GROUP LIMITED

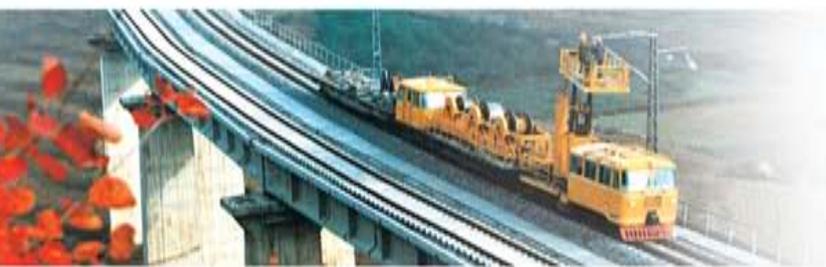
(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

股份代號：390



## 2008 年報





## 鐵路建設

2008年完成鐵路正線鋪軌4,362公里



## 公路建設

2008年完成公路建設1,570公里



## 市政工程

2008年完成城市輕鐵、  
地鐵建設350公里



## 新簽合同

2008年集團新簽合同額達  
人民幣4,284.5億元

# 目 錄

- 2 公司簡介
- 3 財務摘要
- 5 董事長報告書
- 9 股本變動及股東情況
- 14 業務概覽
- 18 管理層討論與分析
- 28 董事、監事及高級管理人員簡歷
- 36 董事會報告
- 46 監事會報告
- 49 企業管治報告
- 61 獨立核數師報告
- 62 財務報表
- 148 重要事項
- 177 重要的房產資料
- 178 詞匯及技術術語表
- 179 公司信息

# 公司簡介

本公司於二零零七年九月十二日根據中華人民共和國(「中國」)公司法(「公司法」)在中國成立為股份有限公司。本公司先後於二零零七年十二月三日和二零零七年十二月七日，以先A後H的方式完成了在上海證券交易所以及香港聯合交易所有限公司(「香港聯交所」)主板兩地上市。

按工程承包總收入來計算，本集團是中國和亞洲最大的多功能綜合型建築集團，亦是全球第三大建設工程承包商，財富500強企業。本集團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，同時拓展至房地產開發及礦產資源開發等其他業務。

本集團在橋樑、隧道、電氣化鐵路設計和建設以及橋樑鋼結構、道岔設計和製造等專業領域位居中國領先地位，達到國際先進水平。此外，本集團在全國各省均有業務，在國際上也開拓了廣闊的市場。

本公司將秉承「勇於跨越、追求卓越」的企業精神，致力於公司的持續發展，創造更燦爛、更美好的明天。



# 財務摘要

## 利潤表摘要

	截至12月31日止年度					2008比 2007之 變動 (%)
	2008	2007	2006	2005	2004	
		人民幣百萬元				
營業收入						
基建建設	203,299	168,562	140,399	99,204	77,249	20.6
勘察設計與諮詢服務	4,354	3,394	4,124	3,480	2,780	28.3
工程設備和零部件製造	6,944	5,193	4,095	3,814	3,024	33.7
房地產開發	3,805	3,282	1,879	1,622	863	15.9
其他	10,696	8,122	6,278	4,747	4,018	31.7
分部間抵消	(4,069)	(11,162)	(3,207)	(1,444)	(1,105)	不適用
合計	225,029	177,391	153,568	111,423	86,829	26.9
毛利	16,495	12,732	11,921	9,192	7,207	29.6
除稅前利潤	2,300	3,384	3,387	750	564	(32.0)
年度利潤	1,669	2,835	2,739	460	408	(41.1)
本公司權益持有人應佔利潤	1,350	2,488	2,046	171	463	(45.7)
每股基本盈利(人民幣元)	0.063	0.186	0.160	0.013	0.036	(66.1)

## 資產負債表摘要

	於12月31日					2008比 2007之 變動 (%)
	2008	2007	2006	2005	2004	
		人民幣百萬元				
資產						
流動資產	192,404	172,242	117,932	81,351	64,579	11.7
非流動資產	59,515	44,083	25,161	21,987	20,457	35.0
資產總額	251,919	216,325	143,093	103,338	85,036	16.5
負債						
流動負債	165,548	136,520	117,509	80,133	62,275	21.3
非流動負債	25,447	20,064	15,071	13,959	14,525	26.8
負債總額	190,995	156,584	132,580	94,092	76,800	22.0
權益總額	60,924	59,741	10,513	9,246	8,236	2.0
權益及負債總額	251,919	216,325	143,093	103,338	85,036	16.5

# 勇於跨越 追求卓越

作為中國及亞洲最大的多功能綜合型建築集團，我們致力提升施工工藝、加強質量控制及提高項目管理水平，務求為股東創造更光輝的前景及為廣大市民創造更美好的居住環境。



# 董事長報告書



石大華  
董事長兼執行董事、黨委書記

我謹代表董事會，欣然向各位呈報中國中鐵股份有限公司二零零八年年報。

二零零八年是中國中鐵成功上市後的開局之年，是中國中鐵改革發展史上極不平凡、很不尋常的一年，也是全集團上下戰勝重重困難，實現生產經營大發展、公司治理水平大提高、社會影響力大提升的一年。一年來，全集團積極應對重大自然災害和全球金融危機等嚴峻挑戰，牢牢抓住國家擴大內需、加大基礎設施建設機遇，科學把握企業戰略發展方向，各項工作取得顯著成效，企業改革發展實現了新突破。

## 一、財務業績

二零零八年是中國中鐵持續快速發展的一年，各項主要財務和業務指標全面增長。二零零八年，集團新签合同額達4,284.5億元，同比增長72.4%；營業收入總額為2,250.29億元，同比增長26.9%。同期，本公司權益持有人應佔利潤為13.50億元，同比減少45.7%，但若剔除H股募集資金所帶來的匯兌損失，本公司權益持有人應佔利潤為54.87億元，同比增長100.6%。

這些成績的取得，是本集團各級管理團隊努力拼搏、開拓創新以及全體員工艱苦奮鬥、忘我工作的結果，是廣大股東大力支持的結果。

## 二、業務發展

二零零八年，本集團堅持推進建築業「上中下」游協調發展，在鞏固和擴大傳統業務板塊的基礎上，積極培育和發展新興板塊，通過整合資源，本集團先後設立中鐵國際、中鐵科工、中鐵資源、中鐵南方等子公司，初步形成了主業突出、有限相關多元化的產業結構布局。通過構築覆蓋上中下游的產業結構布局，板塊協同效應不斷加強，建築業一體化的優勢逐步顯現。

## 董事長報告書 (續)

本集團基礎建設業務規模不斷擴大，全年鐵路市場新簽合同額2,303.19億元，較二零零七年增長了150.3%；公路、市政、城軌等非鐵路市場新簽合同額也較二零零七年有所增長，其中公路項目佔全國市場份額的13%、城市軌道交通項目佔全國市場份額的52.6%。進一步鞏固了本集團作為中國最大建築承包商的地位，顯示了本集團綜合、全面的業務能力。

勘察設計業務方面，本集團加快向非鐵路市場拓展，下屬子公司甲級資質的增加進一步提升了綜合設計能力和市場競爭能力。工程諮詢服務質量和技術水平進一步提高，勘察設計諮詢服務的行業領先地位進一步鞏固，增強了本集團的核心競爭力。

工程設備和零部件製造方面，本集團全面推進工業板塊資源重組，成立了以工程機械製造、鋪架機械製造、鋼結構製造、物流管理為主業、產科研一體化的中鐵科工集團有限公司。通過重組，形成主業突出、結構合理、優勢互補、資源共享的核心優勢工業企業。

本集團適時調整房地產板塊營銷策略，相繼運作開發了青島國際貿易中心、石家莊黨校項目等多個項目，同時前期開發的一大批項目已進入到銷售期，取得了良好效益，「中鐵置業」的品牌逐漸打響。

在鞏固傳統業務領域優勢地位的同時，本集團依靠現有業務平臺和綜合優勢，積極開拓其他相關業務領域。本集團成功開展了BT、BOT項目，即公路、市政、地鐵投資及經營項目。同時，本集團也積極躋身於礦產資源開發等高利潤業務領域，二零零八年，本集團全面整合資源類項目，組建了中鐵資源有限公司，形成了資源開發板塊的規模優勢，提高資源效率，增強市場競爭力。這些將成為本集團未來持續發展的有力保障。



## 董事長報告書 (續)

### 三、公司治理

作為在中國上海和中國香港兩地上市的公司，本集團嚴格按照《公司法》、《證券法》、《上市公司治理準則》等法律法規及上海證券交易所、香港聯合交易所有限公司的有關規定，不斷完善公司治理結構，規範運作。二零零八年，根據監管機構出臺的相關監管法規要求，本集團相繼制定了多項制度，進一步加強和完善了公司內部控制體系，健全了公司治理的各項管理制度。同時，按照中國證監會的統一要求，本集團於二零零八年六月底啟動了公司治理專項活動，歷經學習動員、自查自糾、公眾評議、現場檢查和整改提高五個階段。經過上述專項治理，查找出了在規範運作和治理方面存在的問題和不足，並對照問題進行了認真整改，有力地促進了公司治理結構的完善。

公司的辛勤工作得到了資本市場的充分肯定，公司獲得了「香港公司管治卓越獎評委會嘉許獎」、「最具競爭力港股上市公司」、「金牛獎百強」、「營業總收入百強」、「A股市值百強」、「成長性百強」、「二零零八年中國證券市場上市公司金鼎獎」、「價值企業之價值創新榜樣」等多項殊榮；並在全球投資者關係排名(IR Global Ranking; IRGR)中，獲得亞太區「最佳財務披露企業」以及「最佳投資者關係-亞太地區得票最高企業」。

### 四、前景展望

積極應對由美國次貸危機引發的金融危機，我國實行積極的財政政策和適度寬鬆的貨幣政策，並提出了當前進一步擴大內需、促進經濟增長的10項措施，包括加快民生工程、基礎設施、生態環境建設和災後重建等，發出了保持經濟平穩較快發展的強烈政策信號。初步匡算，到2010年底，國家約需增加投資4萬億元，國家的重視和投入，給國內建築業帶來了難得的發展機遇，為建築業企業發展提供了廣闊的空間。



## 董事長報告書 (續)

作為中國綜合實力最強的建築承包商，本集團將緊緊把握新一輪建設高潮帶來的機遇，繼續「堅定一個思路」— 堅持建築業「上中下」游協調發展，不斷強化建築業一體化優勢，形成有限相關多元化的產業結構；「搞好兩個加強」— 加強投融資項目、BT、BOT等資本運作項目以及房地產、資源開發項目的監管；加強組織結構調整，全面推行工程項目扁平化和精細化管理；「實行三個集中」— 實行財務融資和資金集中管理調度使用，實行大宗物資材料集中招標採購，實行大型設備集中採購調配。進一步發揮集團優勢，優化資源配置，提升企業的運行質量。在繼續保持傳統基建建設業務優勢的基礎上，本集團還將繼續拓展基建建設業務範圍，增加港口、航道、機場和環保工程項目的建設。加快勘察設計業務向非鐵路市場拓展，進一步提高工程諮詢服務質量和技術水平，進一步鞏固勘察設計諮詢服務的行業領先地位。提高工業資源的綜合利用效率，進一步加快工業製造業務發展步伐，鞏固、擴大市場份額。

在新的一年裏，本集團將更好地借助資本市場的力量，完善內部機制，提高自身管理水平，努力打造「中國中鐵」品牌，降低成本，提高效益，以回報國內外廣大股東。

最後，我借此機會，謹向關心和支持本集團發展的廣大股東和社會各界，向一年來無私奉獻、艱苦奮鬥的全體員工，表示衷心的感謝！

石大華  
董事長

中國·北京  
二零零九年四月二十八日



# 股本變動及股東情況

## 一、股本變動情況

### (1) 股份變動情況表

單位：股

	本次變動前		本次變動增減(+/-)					本次變動後	
	數量	比例 (%)	發行新股	送股	公積金轉股	其他	小計	數量	比例 (%)
一、有限售條件股份									
1、國家持股	12,417,510,000	58.30	—	—	—	—	—	12,417,510,000	58.30
2、國有法人持股									
3、其他內資持股	1,402,550,000	6.58	—	—	—	-1,402,550,000	-1,402,550,000	—	—
其中：									
境內非國有法人持股	1,402,550,000	6.58	—	—	—	-1,402,550,000	-1,402,550,000	—	—
境內自然人持股									
4、外資持股	550,172,000	2.58	—	—	—	-550,172,000	-550,172,000	—	—
其中：									
境外法人持股	550,172,000	2.58	—	—	—	-550,172,000	-550,172,000	—	—
境外自然人持股									
有限售條件股份合計	14,370,232,000	67.46	—	—	—	-1,952,722,000	-1,952,722,000	12,417,510,000	58.30
二、無限售條件流通股									
1、人民幣普通股	3,272,450,000	15.37	—	—	—	+1,402,550,000	+1,402,550,000	4,675,000,000	21.95
2、境內上市的外資股									
3、境外上市的外資股	3,657,218,000	17.17	—	—	—	+550,172,000	+550,172,000	4,207,390,000	19.75
4、其他									
無限售條件流通股合計	6,929,668,000	32.54	—	—	—	+1,952,722,000	+1,952,722,000	8,882,390,000	41.70
三、股份總數	21,299,900,000	100.00						21,299,900,000	100.00

### (2) 限售股份變動情況

單位：股

股東名稱	年初限售股數	本年解除 限售股數	本年增加 限售股數	年末限售股數	限售原因	解除限售日期
中鐵工	12,417,510,000	—	—	12,417,510,000	發起人股東承諾A股 股票上市後36個月 內限售	2010年12月3日
網下配售A股股份	1,402,550,000	-1,402,550,000	—	—	A股股票上市之日起 3個月內限售	2008年3月3日
H股企業投資者	550,172,000	-550,172,000	—	—	H股股票上市之日起 12個月內限售	2008年12月7日
合計	14,370,232,000	-1,952,722,000	—	12,417,510,000	—	—

# 股本變動及股東情況 (續)

## 二、證券發行與上市情況

### (1) 前三年歷次證券發行情況

股票及其衍生證券的種類	發行日期	發行價格	發行數量	上市日期	獲准上市交易數量
A股	2007年11月21日	每股人民幣4.80元	4,675,000,000	2007年12月3日	3,272,450,000
H股	2007年11月23日	每股5.78港元	4,207,390,000	2007年12月7日 2007年12月14日	3,658,600,000 548,790,000

2007年11月，公司以每股人民幣4.80元的價格首次公開發行4,675,000,000股A股，並於2007年12月3日在上海證券交易所掛牌上市。A股發行後本公司總股本為17,475,000,000股，其中，中鐵工持股12,800,000,000股，佔本公司股本總額的73.25%；社會公眾股東持股4,675,000,000股，佔本公司股本總額的26.75%。

2007年11月，公司以全球發售和香港公開發行的方式，每股5.78港元的價格首次發行了4,207,390,000股H股（行使超額配售權後），其中包括中鐵工同步出售國有股382,490,000股。H股發行後，公司總股本為21,299,900,000股，其中中鐵工持有12,417,510,000股A股，佔公司股本總額的58.30%；A股公眾股東持有4,675,000,000股，佔公司股本總額的21.95%；H股股東持有4,207,390,000股H股，佔公司股本總額的19.75%。

### (2) 公司股份總數及結構的變動情況

報告期內沒有因送股、配股等原因引起公司股份總數及結構的變動。

### (3) 現存的內部職工股情況

本報告期末公司無內部職工股。

# 股本變動及股東情況 (續)

## 三、股東和實際控制人情況

### 1. 股東數量 and 持股情況

#### 1、報告期末股東總數

報告期末，公司的股東總數為1,137,992戶。其中，A股股東（含中鐵工）總數為1,103,690戶，H股股東總數為34,302戶。

#### 2. 前十名股東持股情況

單位：股

序號	股東名稱	股東性質	持股比例 (%)	持股總數	報告期內增減	持有有限售條件股份數量	質押或凍結的股份數量
1	中鐵工	國家股	58.30	12,417,510,000	—	12,417,510,000	—
2	HKSCC Nominees Limited (註1)	其他	19.44	4,139,935,043	+35,766,043	—	—
3	交通銀行 — 易方達50指數證券投資基金	其他	0.29	61,800,740	+61,800,740	—	—
4	中國工商銀行 — 上證50交易型開放式指數證券投資基金	其他	0.22	47,127,592	+47,127,592	—	—
5	中國人壽保險股份有限公司 — 分紅 — 個人分紅 — 005L-FH002滬	其他	0.22	46,740,639	+30,471,639	—	—
6	中國銀行 — 景順長城鼎益股票型開放式證券投資基金	其他	0.18	37,417,156	+19,617,156	—	—
7	中國建設銀行 — 泰達荷銀市值優選股票型證券投資基金	其他	0.17	35,184,483	+23,579,483	—	—
8	中國工商銀行 — 博時精選股票證券投資基金	其他	0.16	33,999,866	+33,999,866	—	—
9	中國銀行 — 嘉實滬深300指數證券投資基金	其他	0.15	32,360,885	+32,360,885	—	—
10	興業銀行股份有限公司 — 興業趨勢投資混合型證券投資基金	其他	0.14	30,689,015	+8,069,278	—	—

上述股東關聯關係或一致行動的說明

第一大股東中鐵工與上述其他9名股東之間不存在關聯關係，也不屬於一致行動人。公司未知前十名股東中其他股東之間是否存在關聯關係或一致行動關係。

註1：HKSCC Nominees Limited (香港中央結算(代理人)有限公司)持有的H股乃代表多個客戶持有。

註2：表中所示數字來自於2008年12月31日之股東名冊。

## 股本變動及股東情況 (續)

### 3. 前十名無限售股東持股情況

序號	股東名稱	持有 無限售條件 股份的數量	股份種類
1	HKSCC Nominees Limited	4,139,935,043	境外上市外資股
2	交通銀行 — 易方達50指數證券投資基金	61,800,740	人民幣普通股
3	中國工商銀行 — 上證50交易型開放式指數證券投資基金	47,127,592	人民幣普通股
4	中國人壽保險股份有限公司 — 分紅 — 個人分紅 — 005L-FH002滬	46,740,639	人民幣普通股
5	中國銀行 — 景順長城鼎益股票型開放式證券投資基金	37,417,156	人民幣普通股
6	中國建設銀行 — 泰達荷銀市值優選股票型證券投資基金	35,184,483	人民幣普通股
7	中國工商銀行 — 博時精選股票證券投資基金	33,999,866	人民幣普通股
8	中國銀行 — 嘉實滬深300指數證券投資基金	32,360,885	人民幣普通股
9	興業銀行股份有限公司 — 興業趨勢投資混合型證券投資基金	30,689,015	人民幣普通股
10	中國銀行 — 大成財富管理2020生命週期證券投資基金	30,299,885	人民幣普通股

上述股東關聯關係或一致行動的說明

未知

註：表中所示數字來自於2008年12月31日之股東名冊。

### 4. 前十名有限售條件股東持股數量及限售條件

單位：股

序號	有限售條件股東名稱	持有的 有限售條件 股份數量	有限售條件股份可上市交易情況	
			可上市交易時間	新增 可上市交易 股份數量 限售條件
1	中鐵工	12,417,510,000	2010年12月3日	— A股股票上市之日起 36個月內限售

註：截至2008年12月31日，有限售條件股東僅此一家。

## 股本變動及股東情況 (續)

### 2. 控股股東及實際控制人情況

#### 1、法人控股股東情況

控股股東名稱：	中國鐵路工程總公司
法定代表人：	石大華
成立日期：	1990年3月7日
註冊資本：	人民幣1,081,492.5萬元
註冊地址：	中國北京市豐台區星火路1號
主營業務範圍：	建築工程，相關工程技術研究、勘察、設計、服務與專用設備製造，房地產開發經營。

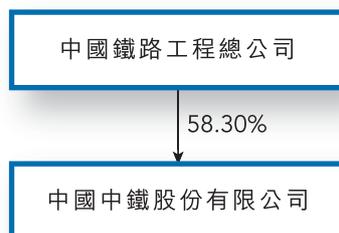
#### 2、法人實際控制人情況

中鐵工為公司實際控制人。

#### 3、控股股東及實際控制人變更情況

報告期內公司控股股東及實際控制人沒有發生變更。

#### 4、公司與實際控制人之間的產權和控制關係



### 3. 其他持股在百分之十以上的法人股東

截至報告期末，除HKSCC Nominees Limited(香港中央結算(代理人)有限公司)外，公司無其他持股在百分之十以上的法人股東。

# 業務概覽



李長進  
執行董事兼總裁

本集團是中國和亞洲最大的多功能綜合型建設集團，能夠為客戶提供全套建築、設計和工業產品相關服務。本集團在基建建設、勘察設計與諮詢服務、工程設備和零部件製造等領域居於全國和亞洲地區領先地位，並基於傳統的基建建設平台，進一步整合拓展了房地產、礦產資源開發等其他業務，以提高本集團獲利能力。

二零零八年，本集團主營業務繼續保持穩定增長，全年營業收入為2,250.29億元(人民幣，下同)，同比增長26.9%；全年完成新簽合同額4,284.5億元，首次突破4,000億元，增長幅度高達72.4%，雙雙再創歷史新高。本集團在主營業務方面取得良好業績，實現了對股東的承諾。

## 一、行業發展概況

當前國際金融危機仍在加深蔓延，國家為應對金融危機對中國實體經濟造成的嚴重影響，出台了4萬億刺激經濟計劃，其中佔比例最大的是鐵路、公路、機場、城鄉電網建設，共計劃投資1.8萬億元；鐵道部「十一五」規劃中的投資總額原定為1.25萬億元；為了順應鐵路建設的新需求，國務院批准了將鐵路建設資金規模調整為2萬億元的申請；交通部也正在醞釀一個未來3年至5年內投資5萬億元的計劃，除了預計提前完成「五縱七橫」項目以外，還將加大在港口碼頭建設中的投入。這些都為本集團在未來幾年的生產經營業務提供了良好機遇。

### (一) 基建建設

二零零八年是中國「十一五」規劃第三年，政府繼續大規模推進鐵路等基礎設施建設，全年完成建設投資達17,229億元，比上一年度的11,680億元增長47.5%。二零零八年在國際金融危機以及國內經濟增長減速的情況下，中國鐵路部門增加基建投資擴大建設規模，加快建設進度，完成基建投資3,300億元以上，同比增加1,500億元以上，增幅達86%，是「十五」期間完成的鐵路基建投資總額的108%。二零零八鐵路建設完成新線鋪軌4,415公里，複線鋪軌3,405公里。據國家「十一五」規劃，到二零一零年，國內鐵路網絡的營運總里程，將從二零零五年的7.5萬公里增加到9萬公里以上，同比增長約20%；期間將新建鐵路線路1.7萬公里，是「十五」期間的2.3倍。



## 業務概覽 (續)

二零零八年全年全國完成公路水路基礎設施建設投資7,930億元，其中公路建設完成投資6,645億元。全年新增公路里程10萬公里，其中新增高速公路6,433公里，總里程達到6.03萬公里，穩居世界第二。

### (二) 勘察、設計與諮詢服務業務

二零零八年我國基建建設投入的增長也促進了勘察和設計市場的發展。二零零八年ENR「中國工程設計企業60強」企業的工程設計營業收入435.83億元，繼續保持強勁發展勢頭。

### (三) 工程設備和零部件製造業務

在我國交通基建行業持續增長的刺激下，交通運輸設備製造行業在二零零八年依然保持了穩定上升的增長趨勢，成為整個工業中增長景氣保持較好的行業之一。二零零八年我國交通運輸設備行業的工業增加值比二零零七年增長30%。

### (四) 房地產開發業務

二零零八年房地產市場在各種調控政策作用及房地產市場自身調整和國際金融危機的共同影響下呈調整態勢。二零零八年商品房銷售面積49,148.38萬平方米，同比減少18.3%，增幅減少48.8個百分點。

## 二、業務發展概覽

本集團的主營業務為基建建設、勘察設計與諮詢服務、工程設備和零部件製造、房地產開發以及其他業務。二零零八年度，本集團實現營業收入為2,250.29億元，同比增長26.9%；新簽合同額為4,284.5億元，同比增長幅度高達72.4%，其中245.2億元來自於海外；截至二零零八年十二月三十一日，本集團未完成合同額為4,207.5億元，比二零零七年十二月三十一日增長94.4%。

### (1) 基建建設

二零零八年，本集團參與了多項國家重點基建項目的建設，包括鐵路、公路和市政工程建设項目等，基建建設業務板塊繼續保持了良好的增長勢頭。二零零八年，本集團基建建設業務營業收入2,032.99億元，同比增長20.6%；新簽合同額3,834.8億元，同比增長71.5%。截至二零零八年十二月三十一日，本集團基建建設業務的未完成合同額為3,992.25億元，比二零零七年十二月三十一日增長93.8%。

#### 1、鐵路建設

二零零八年，本集團共完成鐵路建設新簽合同額2,303.2億元，共完成鐵路正線鋪軌（新線、複線）4,362公里，完成電氣化鐵路接觸網3,697正線公里，進一步鞏固了在鐵路建設市場上的主導地位。二零零八年本集團作為主要承包商參與完成了我國第一條擁有完全自主知識產權、具有世界一流水平的高速鐵路——京津城際鐵路；設計並獨立承建了中國首座高標準現代化的大型綜合性交通樞紐北京南站，該站在設計上採用了交通客流模擬、聲學處理、熱電冷三聯供／污水源熱泵系統、太陽能光伏發電、客運服務系統等多項自主創新技術；參與完成了合肥至南京、青島至濟南、合肥至武漢等多個鐵路客運專線建設項目。

## 業務概覽 (續)

### 2、公路建設

二零零八年，本集團在公路建設方面取得良好業績，新簽合同額達469.9億元，市場份額較上年增長28.7%，佔全國公路市場份額的13%，共完成公路建設1,570公里，其中包括1,190公里的高速公路。本集團二零零八年主要參與完成的公路建設項目有岑興、台緝、十漫等高速公路。

### 3、市政工程和其他建設

隨著中國城市化進程的加速，城市軌道交通市場正在不斷發展，本集團在二零零八年繼續加大市政工程建設項目開發力度，並取得良好經濟效益。二零零八年，本集團共完成市政工程和其他建設新簽合同額1,061.7億元，其中城市軌道交通項目已佔全國市場份額的52.6%。二零零八年，本集團共參與建設城市輕軌、地鐵線路土建工程350公里，鋪軌工程516公里，包括廈門公鐵合建公路跨海大橋A標(杏林大橋)、北京地鐵十號線一期工程、瀋陽市五愛隧道等多個市政工程和其他項目。

## (2) 勘察設計與諮詢服務業務

憑藉著在勘察設計與諮詢服務領域豐富的經驗及行業領先的技術實力，本集團在二零零八年承接了多項勘察設計與諮詢服務業務，鞏固了本集團在該領域的行業龍頭地位。二零零八年，本集團勘察設計與諮詢服務業務營業收入43.54億元，同比增長28.3%；新簽合同額為38.1億元，同比增加6.8%。截至二零零八年十二月三十一日，本集團勘察設計與諮詢服務業務的未完成合同額為68.43億元，較二零零七年十二月三十一日增長12.2%。二零零八年本集團主要參與完成了世界上最長的跨海大橋杭州灣大橋、京津城際鐵路、北京南站、膠濟鐵路客運專線等多項工程的設計與諮詢服務。

## (3) 工程設備和零部件製造業務

二零零八年，本集團工程設備和零部件製造業務營業收入69.44億元，同比增長33.7%；新簽合同額為84.7億元，同比增加46.7%；截至二零零八年十二月三十一日，本集團工程設備和零部件製造業務的未完成合同額為55.35億元，較二零零七年十二月三十一日減少26.9%。二零零八年，本集團完成了國家「863計劃」重點項目——我國首台自主研發製造的複合式土壓平衡盾構機成功下線；本集團自主研發的客運專線道岔、高速道岔，達到了世界先進水平；本集團研製的無砟軌道鋪裝設備成功地應用於國內首條高速鐵路——京津城際客運專線的施工，具有國內先進水平；「雙向行駛無砟軌道運輸車」等34項技術獲得國家實用新型專利，「磁懸浮關節可撓道岔及轉接方法」等4項技術獲得國家發明專利。

## (4) 房地產開發業務

本集團設立全資子公司中鐵置業集團有限公司，負責本集團房地產開發業務的發展和規劃，協調多家子公司的房地產開發業務，取得顯著成效。二零零八年，本集團房地產開發業務營業收入38.05億元，同比增長15.9%；截至二零零八年十二月三十一日，本集團土地儲備面積434.8萬平方米，較二零零七有顯著增加。二零零八年本集團完成了河南省鄭州市好望角國際公寓、湖北省武漢市金橋港灣花園等房地產項目的開發。

## (5) 其他業務

憑藉現有業務所建立的平台，本集團還積極從事鐵路與公路的BT、BOT等投資經營項目、礦產資源開發、物資貿易和其他多種業務。本集團除繼續開發現有礦山外，還在海外成立合資公司，

## 業務概覽 (續)

以「項目換資源」的創新模式開發海外礦產資源及建設海外基礎設施項目。二零零八年本集團還參與完成了雲南富硯、廣西岑梧、山東德商高速公路BOT項目以及北京地鐵奧運支線BT項目等多個投資經營項目。

### 三、科研投入與科技成果

二零零八年本集團緊緊圍繞高速鐵路、鐵路客運專線、城市軌道交通等國家重點工程建設所涉及的設計、施工、製造等環節的關鍵技術，新開科研項目574項，科研投入7.7億元。

二零零八年，本集團在高速鐵路修建、高原鐵路修建、橋梁修建、隧道修建、電氣化鐵路修建、鐵路道岔製造、勘察設計等技術方面取得了一大批具有國際領先和國際先進水平的科技成果；全年共通過各省市科技成果鑒定54項，其中8項成果達到國際領先水平，26項達到國際先進水平，17項達到國內領先水平，3項達到國內先進水平；獲國家科技進步獎4項，其中特等獎1項，一等獎1項，二等獎2項；省部級科技進步獎41項。取得了103項省部級工法、204項專利。

自主創新科技成果的取得，大大促進了本集團的科技進步，確保了本集團在國內相關領域的領先水平地位，極大地提高了企業技術實力和核心競爭力，並榮獲全國首批「創新型企業」、「中國企業信息化500強」、「全國建築業科技進步與技術創新先進企業」等多個榮譽稱號。

### 四、展望

二零零八年，在全球金融危機背景下，中國政府果斷採取了擴張性政策以防止經濟衰退，提出了擴大內需促進經濟增長的十項措施，涉及投資總額高達4萬億元，並明確強調要加快鐵路、公路和機場等重大基礎設施建設，確定了以基礎設施建設拉動經濟增長的思路。中央擴大內需保增長的策略，將顯著拉動我國基建建設需求，進一步為本集團的業務發展提供廣闊的空間及良好的機遇。同時，本集團將認真研究國際市場的變化，及時調整國際化經營戰略，加強各成員公司國際化經營的組織協調，充分發揮全公司整體優勢與協同效應；並在加強匯兌、法律、稅收等風險控制的前提下，進一步加大非洲和東南亞市場的開發力度，鞏固和拓展中東及港澳地區的海外市場。

本集團將進一步加強在中國及亞洲建築行業的領導地位，從而成為信譽卓著的、具有國際競爭力的建設集團。



# 管理層 討論與分析



# 管理層討論與分析

## 一、概述

二零零八年，本集團積極應對重大自然災害和全球金融危機的嚴峻挑戰，牢牢抓住國家擴大內需、加大基礎設施建設的機遇，在主營業務方面又取得了新的突破。二零零八年度，本集團的業務量持續擴大，實現營業收入2,250.29億元(人民幣，下同)，較去年增長26.9%。但由於H股募集資金所帶來的匯兌損失，本集團實現淨利潤16.69億元，較上年減少41.1%；本公司權益持有人應佔淨利潤13.50億元，較上年減少45.7%。若剔除H股募集資金所帶來的匯兌損失，本集團於二零零八年實現的淨利潤和本公司權益持有人應佔淨利潤分別為58.06億元和54.87億元，較去年分別增長88.4%和100.6%。

下文是截至二零零八年及二零零七年年末財務業績的比較。

## 二、合併經營業績

### 收入

本集團的主營業務為基建建設、勘察設計與諮詢服務、工程設備和零部件製造、房地產開發以及其他業務。二零零八年，本集團營業收入累計2,250.29億元，較二零零七年1,773.91億元上升26.9%。本集團營業收入的上升主要是由於基建建設業務的業務量受惠於中國基建建設領域的投資增長。二零零八年全年，本集團新簽合同總額為4,284.5億元，比二零零七年增長72.4%。二零零八年的未完工在建合同累計共達4,207.5億元，比二零零七年增長94.4%。

### 銷售成本及毛利

本集團的銷售成本主要包括原材料及消耗品、分包成本、設備使用成本(包括維護、租金及燃料成本)、僱員薪資及福利以及折舊及攤銷。二零零八年，本集團的銷售成本隨著本集團整體業務的擴大而有所增加，從二零零七年的1,646.59億元，增加至2,085.34億元，年增長率26.6%。二零零八年，本集團實現毛利164.95億元，較二零零七年的127.32億元增加了37.63億元，增長率29.6%。二零零八年的整體毛利率為7.3%，與二零零七年的7.2%相若。

### 其他收入

本集團的其他收入主要包括收購或出售資產所得的收入以及從補充本集團產生收入的主要業務的雜項經營(如銷售材料)所得的利潤。二零零八年，本集團的其他收入由去年的8.41億元增加了38.9%至11.68億元。其他收入的增加主要是由於材料銷售收入增加的原因。

### 其他收益及虧損

本集團的其他收益及虧損主要包括貿易及其他應收款項和可供出售金融資產減值、匯兌損失、持作買賣的金融資產公允價值的增加或減少、出售子公司權益的收益和出售固定資產的收益及虧損。二零零八年的其他虧損錄得42.32億元，主要包括H股募集資金的匯兌損失41.37億元(二零零七年：2.47億元)和持作買賣的金融資產錄得2.82億元公允價值的減少(二零零七年：增加1.66億元)和出售兩家礦業公司的部分股權錄得3.16億元的收益(二零零七年：5.18億元)。

### 銷售及營銷費用

本集團的銷售及營銷費用主要包括僱員補償及福利、分銷和運輸成本及廣告成本。二零零八年，本集團銷售及營銷費用為9.33億元，與二零零七年的9.32億元相若。營銷費用佔營業收入的比重即由二零零七年的0.5%下降至二零零八年的0.4%，成本控制效果顯著。

## 管理層討論與分析 (續)

### 管理費用

本集團的行政開支主要包括僱員補償及福利以及與行政有關的本集團資產的折舊和攤銷。二零零八年，本集團管理費用由去年的89.13億元增加了6.6%至94.99億元。但是，管理費用佔營業收入的比重即由二零零七年的5.0%下降至二零零八年的4.2%，體現了本集團管理費用的控制和管理效率的提高所取得的顯著成效。未來，本集團仍將通過縮短管理層級、加強項目管理等多種途徑進一步優化管理成本。

### 利息收入

二零零八年，利息收入為15.81億元，較二零零七年的9.82億元增加了61.0%。利息收入增加的主要原因是：1)本集團業務規模擴大導致應收質保金由二零零七年的103.95億元增加至二零零八年的145.21億元，金額增加，相應計提的利息收入從二零零七年的1.91億元增加至二零零八年的3.30億元；2)本公司於二零零七年第四季度完成了首次公開發行，利息收入從二零零七年的5.56億元增加至二零零八年的11.74億元。

### 利息支出

二零零八年的利息支出為23.72億元，較二零零七年的18.50億元增加了28.2%。本集團利息支出增加的主要是本集團運營所需的流動資金隨著業務規模的增加而增加，本集團的借款本金也隨之上升。

### 除所得稅前利潤

基於上述原因，二零零八年的除所得稅前利潤為23.00億元，較二零零七年的33.84億元減少10.84億元，降幅為32.0%。

### 所得稅費用

二零零八年的所得稅費用為6.31億元，較二零零七年的5.49億元增加了14.9%。本集團二零零八年的有效稅率由二零零七年的16.2%增加至二零零八年的27.4%，這主要是由於子公司的經營利潤增加所致。

### 少數股東損益

二零零八年的少數股東損益為3.19億元，基本與二零零七年的3.47億元相若。

### 本公司權益持有人應佔利潤

基於上述原因，二零零八年的本公司權益持有人應佔利潤為13.50億元，較二零零七年的24.88億元減少了45.7%。二零零八年的本公司權益持有人應佔利潤的利潤率由二零零七年的1.4%減少至二零零八年的0.6%。

## 管理層討論與分析 (續)

### 三、分部業績

下表載列本集團於截至二零零八年十二月三十一日止年度各分部的收入、業績及經營利潤率。

業務分部	營業收入 人民幣 百萬元	增長率 (%)	經營利潤 <sup>1</sup> 人民幣 百萬元	增長率 (%)	經營 利潤率 <sup>2</sup> (%)	營業 收入佔比 (%)	經營 利潤佔比 (%)
基建建設	203,299	20.6	4,399	126.2	2.2	88.7	65.5
勘察設計與諮詢服務	4,354	28.3	494	111.1	11.3	1.9	7.4
工程設備和零部件製造	6,944	33.7	779	363.7	11.2	3.0	11.6
房地產開發	3,805	15.9	566	12.7	14.9	1.7	8.4
其他 調整 <sup>3</sup>	10,696 (4,069)	31.7	477 (1)	(25.1)	4.5	4.7	7.1
<b>合計</b>	<b>225,029</b>	<b>26.9</b>	<b>6,714</b>	<b>111.1</b>	<b>3.0</b>	<b>100.0</b>	<b>100.0</b>

<sup>1</sup> 就業務分部而言，本欄提供的數字均為分部業績。

<sup>2</sup> 經營利潤率為經營利潤除以營業收入。

<sup>3</sup> 分部間交易抵銷。

#### 基建建設業務

本集團基建建設業務的營業收入主要來自鐵路、公路以及市政工程建設。基建建設業務的營業收入對本集團營業收入總額的貢獻一直保持著較高的比例，二零零八年基建建設業務收入佔本集團整體收入88.7%（二零零七年：89.4%）。二零零八年度，本集團基建建設的營業收入達到2,032.99億元，較上年增長20.6%。基建建設業務的經營利潤率從二零零七年的1.2%上升至2.2%，這主要是由於原材料價格下降，加上本集團通過原材料的集中採購與加強項目管理的多種措施控制成本，導致原材料和管理費用下降。另外，鐵路項目的概算水平有所改善亦是經營利潤率上升的原因。

#### 勘察、設計與諮詢服務業務

勘察設計與諮詢服務業務的營業收入主要來源於為基建建設項目提供全範圍的勘察設計與諮詢服務、研發、可行性研究和監理服務，包括綜合「一站式」解決方案以及鐵路電氣化、橋梁、隧道及機械設計方面的專項服務。二零零八年度，本集團勘察設計與諮詢服務業務的營業收入達到43.54億元，較上年的33.94億元上升了28.3%，其原因主要是因為國家基建建設的大量投資及多個項目的相繼開展工作為本集團勘察設計與諮詢服務業務的發展提供了良好的機遇。經營利潤從二零零七年的2.34億元上升至二零零八年的4.94億元，經營利潤率較二零零七年的6.9%上升至11.3%。這主要由於加強項目管理取得滿意的成果，導致管理費用下降。

## 管理層討論與分析 (續)

### 工程設備和零部件製造業務

工程設備和零部件製造業務的營業收入主要來自道岔及其他鐵路設備、橋梁鋼結構、工程設備的設計、研發、製造與銷售。二零零八年度，本集團工程設備和零部件製造業務共取得營業收入69.44億元，較上年的51.93億元上升了33.7%。經營利潤率由二零零七年度的3.2%上升至二零零八年度的11.2%。營業收入和成本的增加是因為於二零零八年，客運專線、高速鐵路的專用道岔和橋梁運架專用裝備以及橋梁鋼結構業務量的增加所致。經營利潤率的增加是由於成本控制措施漸見成效，導致管理費用的減少。

### 房地產開發業務

本集團房地產開發業務的收入主要來自在中國開發、銷售和管理多類型以中等及中高等收入的購買者為目標的住房物業和商用物業。二零零八年度，房地產開發業務的收入由二零零七年的32.82億元增加15.9%至二零零八年的38.05億元。經營利潤由二零零七年的5.02億元增加12.7%至5.66億元，經營利潤率由二零零七年的15.3%輕微下降至二零零八年的14.9%。二零零八年經營利潤率的輕微下降主要是由於二零零八年房地產市場受到宏觀經濟發生變化的影響，發展步伐放緩，但二零零八年上半年本集團銷售的北京西客站南廣場和深圳諾德國際花園等項目土地成本相對較低，售價較高，抵消了部分影響。

### 其他業務

其他業務的收入由二零零七年的81.22億元增加31.7%至106.96億元，經營利潤率由二零零七年的7.8%減少至二零零八年的4.5%。收入的增加是由於物資貿易業務的增長所致。經營利潤率的減少主要原因是於二零零八年新投產的BOT項目在經營初期產生虧損。

## 四、現金流

二零零八年經營活動所產生的現金流淨額為7.80億元，較二零零七年經營活動所使用的現金流淨額0.57億元大幅改善，主要原因為：1)本集團的除稅前利潤(剔除H股募集資金的匯兌損失)由二零零七年的36.31億元大幅增加至二零零八年的64.37億元；2)本集團在經營業務持續擴大的同時，繼續加強對貿易應收款的管理，取得滿意的成果。二零零八年本集團投資活動所使用的現金淨額為201.83億元，較二零零七年的155.89億元增長29.5%，主要原因為：1)用於購買物業、廠房及設備的現金增加7.45億元；2)用於BOT項目的投資增加了30.56億元；外匯投資產生的虧損19.50億元。二零零八年，本集團融資活動所產生的現金淨額為116.14億元，較二零零七年減少313.94億元。融資活動現金流的減少主要原因為：1)本公司於二零零七年第四季度首次公開發行募集現金淨額共計422.98億元；2)本集團於二零零八年借款淨增加125.08億元。

### 資本性支出

本集團的資本開支主要包括購買設備和改造本集團生產設施的開支。為了配合集團業務的進一步拓展，本集團二零零八年度加大了資本支出力度，尤其是投資購買隧道掘進機等先進設備和BOT項目的投資，此將有利於本集團在未來繼續擴大業務規模，提高競爭能力。

## 管理層討論與分析 (續)

下表列載本集團於二零零八年度內按業務分類的資本開支(包括收購子公司)。

截至2008年12月31日止年度	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	其他	合計
	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
固定資產，廠房和設備	5,174	274	634	174	1,316	7,572
投資物業	10	—	—	61	31	102
無形資產	133	24	—	19	6,535	6,711
礦產資產	—	—	—	—	146	146
子公司收購	—	—	—	397	89	486
合計	5,317	298	634	651	8,117	15,017

### 營運資金

	於12月31日	
	2008年 人民幣百萬元	2007年 人民幣百萬元
存貨	18,482	10,448
房地產開發成本	17,996	11,246
貿易應收款及應收票據	50,685	40,484
貿易應付款及應付票據	67,075	54,132
存貨周轉天數(天)	25	21
貿易應收款及票據周轉天數(天)	73	73
貿易應付款及票據周轉天數(天)	105	107

本集團二零零八年末存貨和房地產開發成本分別由二零零七年末的104.48億元和112.46億元增加至184.82億元和179.96億元，分別增加76.9%和60.0%。增加主要是由於：1)本公司為配合基建建設業務及工程設備和零部件製造業務增長而增加購買原材料及消耗品；2)本公司房地產業務增長，在建樓盤增加，導致存貨增加。本集團二零零八年度的存貨周轉率為25天，基本與二零零七年度持平。隨著本集團經營規模的擴大，二零零八年末應收賬款及票據由二零零七年末的404.84億元增加了25.2%至506.85億元。其中，由於業務的急速擴張，應收質保金餘額大幅增加，二零零八年底為145.21億元，較二零零七年底的103.95億元增加了39.7%。從本集團貿易應收款及應收票據的賬齡來看，本集團大部分貿易應收款及應收票據的賬齡在6個月以下，一年以上的貿易應收款及應收票據佔總額的比重為19.0%(二零零七年：17.4%)，顯示出較好的應收賬款管理能力。

貿易應收款及應收票據	於12月31日	
	2008年 人民幣百萬元	2007年 人民幣百萬元
6個月以下	26,621	17,849
6個月至1年	14,436	15,585
1年至2年	6,687	5,296
2年至3年	2,217	1,157
3年以上	724	597
合計	50,685	40,484

## 管理層討論與分析 (續)

本集團的貿易應付款項及應付票據主要包含本集團應付原料及機器設備供貨商的金額。隨著業務規模擴大，本集團應付賬款及應付票據由二零零七年末的541.32億元增加了23.9%至670.75億元，二零零八年度的周轉天數為105天，基本與二零零七年度持平。從本集團貿易應付款及應付票據的賬齡來看，本集團大部分貿易應付款及應付票據的賬齡都在一年以下，一年以上的貿易應付款項及應付票據佔總額的比重為12.5%(二零零七年：11.6%)。

貿易應付款及應付票據	於12月31日	
	2008年 人民幣百萬元	2007年 人民幣百萬元
1年以下	58,670	47,833
1年至2年	6,403	4,730
2年至3年	1,316	964
3年以上	686	605
合計	67,075	54,132

## 五、債務

下表載列於二零零八及二零零七年十二月三十一日，本集團的借款總額情況。本集團的短期債務佔總債務的68.5%(二零零七年十二月三十一日：73.6%)。本集團的借款一般都能按時償還。

	於12月31日	
	2008年 人民幣百萬元	2007年 人民幣百萬元
銀行貸款		
有擔保	11,165	6,599
無擔保	38,224	28,158
合計	49,389	34,757
短期債券，無擔保	600	2,657
其他短期借款，有擔保	42	—
其他短期借款，無擔保	1,986	680
其他長期借款，無擔保	1,406	672
合計	53,423	38,766
長期借款	16,829	10,239
短期借款	36,594	28,527
合計	53,423	38,766

銀行貸款的年利率為2.4%至11.6%(二零零七年：5.0%至7.4%)。短期債券的固定年利率為7.1%(二零零七年：按折讓發行的零息債券或3.0%至7.0%的固定年利率)。其他短期借款的年利率為5.6%至10.5%(2007年：4.1%至10.9%)。其他長期借款的年利率為2.0%至7.5%(2007年：4.0%至8.0%)。

於二零零八年及二零零七年十二月三十一日，本集團銀行貸款中的定息銀行貸款分別為11.42億元和5.09億元；浮息銀行貸款分別為482.47億元和342.48億元。

## 管理層討論與分析 (續)

下表載列於二零零八年及二零零七年十二月三十一日，本集團的銀行貸款和其他長期借款的到期日情況。

	於12月31日	
	2008年 人民幣百萬元	2007年 人民幣百萬元
一年以內	33,966	25,190
超過一年，但於兩年內	4,048	2,847
超過兩年，但於三年內	1,815	1,833
超過三年，但於四年內	342	220
超過四年，但於五年內	292	162
超過五年	8,926	4,505
<b>銀行貸款總額</b>	<b>49,389</b>	<b>34,757</b>
超過一年，但於兩年內	1,227	341
超過兩年，但於三年內	15	232
超過三年，但於四年內	—	4
超過四年，但於五年內	23	41
超過五年	141	54
<b>其他長期借款總額</b>	<b>1,406</b>	<b>672</b>

下表載列本集團於二零零八年及二零零七年十二月三十一日以計值貨幣劃分的借款的賬面值。本集團的主要借款為人民幣，主要的外幣借款以美元及歐元為主。

	美元借款 人民幣百萬元	歐元借款 人民幣百萬元	其他貨幣借款 人民幣百萬元
於2008年12月31日	1,015	632	20
於2007年12月31日	645	750	68

於二零零八年十二月三十一日，合計共約111.65億元(二零零七年十二月三十一日：66.00億元)的銀行貸款以本集團的總計人民幣172.84億元(二零零七年十二月三十一日：31.50億元)的資產作為抵押。於二零零八年十二月三十一日，本集團尚有未動用的銀行信貸額度合計共約755.62億元(二零零七年十二月三十一日：702.21億元)。

二零零八年負債比率(總負債／總資產)為75.8%，較二零零七年上升3.4個百分點；總借款／(總借款和總權益)比率為46.7%，較二零零七年上升7.4個百分點。比率的上升主要是由於本集團一直主要以經營所得現金作為營運資金和應付其他資本需要，不足者主要以借款應付。由於二零零八年金融市場發生變化，利用資金成本較低的銀行貸款作為營運資金，可提高資金運用的效率和回報率。於過往業績記錄期間，本集團除以A股發售和全球發售的所得款項為經營本集團業務提供資金外，主要以營運收入、銀行借款和發行債務證券為經營業務提供資金。本集團將繼續依賴內部產生的現金，並計劃於日後通過運用本集團的現有融資工具(如發行債券、短期證券、票據和其他可換股證券)和本集團取得銀行貸款的信譽為業務發展提供資金。本集團將繼續調整融資政策，並集中資金管理，藉以減低融資成本、縮短現金周轉期以更有效運用營運資金。本集團現有現金及現金等價物以人民幣為主，此外還包括美元、港幣等外幣。

## 管理層討論與分析 (續)

### 六、或有負債

本集團就法律索償承擔或有負債如下表所示：

	於12月31日	
	2008年 人民幣百萬元	2007年 人民幣百萬元
銀行未決訴訟(附註(a))	—	220
未決訴訟 — 其他(附註(b))	315	195
	315	415

附註：

- (a) 一間子公司(「擔保人」)已就給予一名獨立人士(「借方」)的銀行貸款人民幣2.20億元向銀行作出擔保。該銀行已提出一宗訴訟，就要求借方償還未償還本金及應佔利息(包括罰息)及要求擔保人履行其擔保下的責任。擔保人於2008年3月收到判決書，法庭判銀行勝訴，並要求擔保人履行其擔保下的責任，向銀行支付未償還的本金、利息及罰款。此後，擔保人向法庭提出上訴，以駁回之前法庭的判決。另一方面，該銀行及兩名獨立人士已訂立一份債務重組協議，而該兩名獨立人士承諾償還未償還的銀行貸款人民幣2.20億元及應佔利息。根據法律意見及該債務重組協議，董事認為擔保人毋須支付任何補償金，而該訴訟亦不會對本集團於結算日的狀況及2007年與2008年度的業績造成任何影響。

經協商後，本集團就該銀行貸款作出之擔保於2009年2月獲銀行無條件解除。

- (b) 本集團於日常業務過程中涉及多宗訴訟。於管理層經考慮法律意見後可合理估計訴訟結果時，本集團已就其可能蒙受的損失作出撥備。倘管理層認為索償不會勝訴，則不會就未決訴訟作出撥備。該等未計提撥備索償的總額於上表中披露。

除上所述，本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。這些財務擔保對本集團的最高敞口如下。

	於12月31日		於12月31日	
	2008年 人民幣百萬元	2008年 到期期限	2007年 人民幣百萬元	2007年 到期期限
下列各方就所動用銀行融資 向銀行作出擔保：				
共同控制實體及聯營公司	5,757	2009年–2027年	5,150	2008年–2027年
一家前共同控制實體	—	—	300	2008年
其他國有企業	926	2009年–2011年	1,157	2008年–2011年
物業買家	1,545	2009年–2011年	1,001	2008年–2010年
本集團投資的公司	219	2009年–2016年	210	2008年–2016年
其他獨立方	220	2009年	523	2008年
	8,667		8,341	



## 管理層討論與分析 (續)

### 七、業務風險

本集團面臨多種業務風險，包括於日常業務過程中的市場風險、經營風險、管理風險、政策風險、財務風險、投資風險、利率風險及匯率風險。

#### 市場風險

本集團業務在很大程度上依賴國家在交通以及其他基建等方面的開支，並受中國和地區經濟增長水平以及相關行業增長的整體水平影響。另外，日益劇烈的市場競爭和原材料價格的波動可能會對公司業務造成不利影響。海外業務即可能受國外經濟及政治不明朗因素的影響等。

#### 經營風險

定價能力有限、未能準確估計或控制成本以及工程範圍和委聘勞務分包商從事施工業務是基建建設業務的經營風險。房地產開發業務可能面臨項目開發與銷售風險、工程質量風險等。

#### 管理風險

組織架構複雜和無法全面控制非全資子公司所有行動是主要的管理風險。

#### 政策風險

由於中國外匯管理制度、稅收優惠政策、房地產行業政策等變化帶來的不利影響等。

#### 財務風險

客戶延遲付款可能影響本公司的營運資金和現金流量；未獲得足夠的融資可能會對本公司的拓展計劃和發展前景產生影響。

#### 投資風險

投資風險主要包括由於墊付項目的有關款項、政策變動造成非政府投資機構對基建項目的投資減少、在較長期間內動用大量營運資金等。

#### 利率風險

由於本集團並無重大計息資產，故本集團的收入及經營現金流量絕大部分不受市場利率變動的影響。本集團承受的利率變動風險主要來自其借款。浮息借款使本集團面對現金流量利率風險。定息借款則使本集團面對公允價值利率風險。本集團目前沒有採取利率對沖措施。不過，管理層不斷監控利率風險敞口；若有需要，也將考慮採取有效措施對沖重大的利率變動風險。

#### 匯率風險

本集團的功能貨幣為人民幣，而大部分交易均以人民幣結算。然而，本集團使用外幣結算海外業務所發出的發票，結算本集團向海外供貨商購買的機器及設備以及若干支出。此外，本集團若干銀行借款，以及二零零七年底的H股公開發行募集資金，以外幣計值。人民幣不可自由兌換為其他外幣，而人民幣兌換為外幣乃受中國政府頒布的外匯管制的規則及法規所限制。匯兌波動或會對本集團造成不利影響，致使本集團以外幣計值的銷售所產生的收入減少以及本集團以外幣計值的借款增加。針對H股公開發行的募集資金，本集團利用多幣種銀行存款的模式來減低匯率波動所帶來的影響。同時，本集團將部分H股公開發行的募集資金結匯至人民幣，並調回國內使用之申請，已獲中國政府相關部門批准。除上述安排外，本集團目前沒有採取外匯對沖措施。不過，管理層不斷監控外匯風險敞口；若有需要，也將慎重考慮採取有效措施對沖重大的外匯風險。

# 董事、監事及高級管理人員簡歷

## 一、董事



石大華 (董事長)

### 石大華

57歲，高級經濟師，現任本公司董事長、黨委書記，同時兼任中鐵工董事長、總經理、黨委副書記。石先生同時任中國共產黨十六屆及十七屆中央委員會候補委員、中(中國)西(西班牙)論壇促進經濟技術合作諮詢委員會交通專業合作委員會主任委員、全國建築企業職業經理人資質認證與建築企業資質管理研究課題工作指導委員會副主任委員、中國證券業年鑒理事會副理事長。自1998年11月至2007年9月任中鐵工黨委書記，期間自2002年12月至2006年9月任中鐵工副總經理，自2006年9月起任中鐵工董事長，自2007年9月起任本公司董事長、執行董事，並任中鐵工總經理。

### 李長進

50歲，教授級高級工程師，現任本公司執行董事、總裁、黨委副書記，同時兼任中鐵工董事、黨委書記，華剛礦業股份有限公司董事長。2002年7月至2006年9月任中鐵工副總經理，2006年9月至2007年9月任中鐵工總經理、黨委副書記，並於2006年9月起任中鐵工董事，自2007年9月起任中鐵工黨委書記及本公司執行董事兼總裁、黨委副書記。



李長進 (執行董事)



白中仁 (執行董事)

### 白中仁

48歲，教授級高級工程師，現任本公司執行董事、副總裁、總經濟師，同時兼任太中銀鐵路有限責任公司副董事長。2001年10月至2007年9月任中鐵工副總經理、總經濟師，並於2006年11月至2008年1月期間兼任中鐵建工集團有限公司董事長，自2007年9月起任本公司執行董事兼副總裁、總經濟師。

## 董事、監事及高級管理人員簡歷 (續)



王秋明 (非執行董事)

### 王秋明

56歲，高級經濟師，現任本公司非執行董事、黨委副書記、紀委書記，同時兼任中鐵工黨委副書記、紀委書記。2004年6月至2006年8月任中鐵工副總經濟師兼幹部部部長，2006年9月至今任中鐵工黨委副書記、紀委書記，並於2007年4月至2008年1月期間兼任中鐵三局集團有限公司董事長，自2007年9月起任本公司非執行董事、黨委副書記、紀委書記。

### 賀恭

65歲，教授級高級工程師，現任本公司獨立非執行董事。賀先生歷任雲南省電力局水電建設第二工程處幹部，雲南省電力廳辦公室秘書、辦公室副主任，雲南省電力工業局副局長、黨組成員兼漫水灣水電工程管理局籌備處主任、局長、黨委副書記，中國長江三峽工程開發總公司副總經理、黨組成員，國家電力公司副總經理、黨組成員，中國華電集團公司籌備組組長、總經理、黨組書記，雲南金沙江中游水電開發有限公司董事長。自2007年9月起任本公司獨立非執行董事。



賀恭 (獨立非執行董事)



張青林 (獨立非執行董事)

### 張青林

66歲，教授級高級工程師，現任本公司獨立非執行董事，同時兼任中國房地產集團有限公司外部董事，第十屆全國政協委員會委員，中國建設監理協會會長，中國建築業協會項目管理和經營管理委員會會長，清華大學國際工程項目管理研究院兼職教授。1993年至2004年任中國建築工程總公司黨組書記、副總經理(中央國家機關副部長級)，2006年10月至2007年9月任中鐵工外部董事。自2007年9月起任本公司獨立非執行董事。

## 董事、監事及高級管理人員簡歷 (續)



貢華章 (獨立非執行董事)

### 貢華章

63歲，教授級高級會計師，現任本公司獨立非執行董事，同時兼任中油財務有限責任公司董事長，中國南方航空股份有限公司獨立董事，中國長江電力股份有限公司董事，南洋商業銀行獨立董事，財政部會計準則委員會委員，財政部評估準則委員會委員，中國會計學會副會長，中國價格協會顧問，中國資產評估協會特邀理事，清華大學、南開大學、廈門大學、中國石油大學兼職教授，國家會計學院(北京)教授。1999年2月任中國石油天然氣集團總會會計師，2000年8月至2007年4月任中國石油天然氣集團公司董事、黨組成員、總會會計師職務，1999年11月至2008年3月任中國石油天然氣股份有限公司董事，自2007年9月起任本公司獨立非執行董事。

### 王泰文

62歲，高級政工師，現任本公司獨立非執行董事，同時擔任中國外運集團總公司外部董事，中國自動化集團有限公司獨立董事。2002年6月至2004年5月任中國南方機車車輛工業集團公司黨委書記，2006年11月至2007年9月任中鐵工外部董事。自2007年9月起任本公司獨立非執行董事。



王泰文 (獨立非執行董事)



辛定華 (獨立非執行董事)

### 辛定華

50歲，香港會計師公會 — 會計師、英國公認會計師公會 — 會計師，現任本公司獨立非執行董事，同時兼任匯盈控股有限公司執行董事及行政總裁，晶門科技有限公司獨立非執行董事及主席。歷任香港收購及合併委員會委員，香港聯交所上市委員會副召集人，聯交所理事，香港上市公司商會名譽總幹事，摩根大通銀行香港區總裁兼香港投資銀行部主管，匯富金融控股有限公司執行董事，怡富控股有限公司集團執行董事兼投資銀行業務聯席主管，領匯管理有限公司及光大保德信基金管理有限公司獨立非執行董事，現為香港上市公司商會常務委員會委員，自2007年9月起任本公司獨立非執行董事。

## 董事、監事及高級管理人員簡歷 (續)

### 二、監事



高樹堂 (監事會主席)

#### 高樹堂

60歲，高級政工師，現任本公司監事會主席。同時兼任中鐵工董事。2001年5月至2006年9月擔任中鐵工黨委副書記、紀委書記，並於2003年12月至2008年1月兼任中鐵電氣化局集團有限公司董事長，2006年9月至今任中鐵工董事、兼任中鐵宏達資產管理中心主任，自2007年9月起任本公司監事會主席。

#### 季志華

47歲，教授級高級工程師，現任本公司監事，同時兼任副總工程師，中鐵南方投資發展有限公司董事。2001年10月至2005年8月任中鐵工副總工程師兼計劃經營部部長，2005年8月至2007年9月任中鐵工副總工程師，自2007年9月起任本公司職工監事。



季志華 (監事)



張喜學 (監事)

#### 張喜學

56歲，高級政工師，現任本公司監事。1990年9月至2007年9月擔任中鐵工辦公室秘書、紀委執法監察處處長、紀委案件審理宣傳教育處處長，自2001年至2007年4月任國務院國資委國有企業監事會職工監事，自2007年9月起任本公司職工監事。

## 董事、監事及高級管理人員簡歷 (續)



周玉清 (監事)

### 周玉清

58歲，高級政工師，現任本公司監事，同時兼任國務院國資委國有企業監事會職工監事。2003年至2007年9月任中鐵工董事監事管理辦公室常務副主任，自2007年9月起任本公司職工監事。

### 林隆彪

51歲，高級會計師，現任本公司監事，同時兼任內控審計部部長、國務院國資委國有企業監事會職工監事。2005年7月至2007年9月擔任中鐵工審計部部長，自2007年9月起任本公司職工監事、內控審計部部長。



林隆彪 (監事)

## 三、高級管理人員

同時擔任董事的高級管理人員李長進先生和白中仁先生的簡歷請參見上文所述。



李建生 (副總裁)

### 李建生

54歲，高級會計師、註冊會計師、企業法律顧問，現任本公司副總裁、財務總監、總法律顧問，同時兼任中鐵信託有限責任公司董事長。2002年12月至2007年9月，任中鐵工總會計師兼總法律顧問，自2007年9月起任本公司副總裁、財務總監、總法律顧問。

## 董事、監事及高級管理人員簡歷 (續)



劉輝 (副總裁)

### 劉輝

49歲，教授級高級工程師、國家註冊諮詢工程師、國家註冊建築師，現任本公司副總裁、總工程師，同時兼任鐵道第三勘察設計院集團有限公司副董事長。2001年4月至2007年9月任中鐵工副總經理、總工程師，自2007年9月起任本公司副總裁、總工程師。

### 姚桂清

54歲，高級經濟師，現任本公司副總裁、黨委副書記、工會主席。同時任中華全國總工會執行委員。2001年2月起任中鐵工工會主席，2004年12月至2007年9月任中鐵工黨委副書記，並自2006年4月至2008年3月兼任中鐵九局集團有限公司的董事長，自2007年9月起任中鐵工黨委副書記、工會主席以及本公司副總裁、黨委副書記、工會主席。



姚桂清 (副總裁)



馬力 (副總裁)

### 馬力

51歲，高級工程師，現任本公司副總裁。2002年3月至2004年3月任中國海外工程總公司總經理、黨委書記，2004年3月至2007年9月任中鐵工副總經理，2007年9月起任本公司副總裁。

## 董事、監事及高級管理人員簡歷 (續)



周孟波 (副總裁)

### 周孟波

44歲，教授級高級工程師，現任本公司副總裁。2001年4月至2006年9月任中鐵大橋局集團有限公司董事長、總經理。2006年9月至2007年9月任中鐵工副總經理，2007年9月起任本公司副總裁。

### 戴和根

43歲，高級經濟師，現任本公司副總裁。2004年4月至2006年9月任中鐵四局集團有限公司總經理、副董事長，2006年9月至2007年9月出任中鐵工副總經理，2007年9月起任本公司副總裁。



戴和根 (副總裁)

### 段秀斌

55歲，高級工程師，現任本公司副總裁。2002年12月至2004年3月任中鐵建工集團有限公司的董事長、總經理，2004年3月至2006年10月任中鐵建工集團有限公司董事長、黨委書記，2006年10月至2007年9月任中鐵工副總經理，2007年2月至2008年7月，兼任中鐵置業集團有限公司的董事長兼黨委書記，2007年9月起任本公司副總裁。



段秀斌 (副總裁)

## 董事、監事及高級管理人員簡歷 (續)



于騰群 (董事會秘書)

### 于騰群

39歲，高級經濟師、律師、企業法律顧問，現任本公司董事會秘書。同時任中央企業青年聯合會委員、中國國際經濟貿易仲裁委員會仲裁員、北京仲裁委員會仲裁員和中國企業聯合會暨中國企業家協會維權工作委員會委員、中國交通企業管理協會法律委員會副理事長、商務部中國企業境外商務調節中心法律顧問、清華大學國際項目管理學院特聘專家、中國對外承包工程商會工程專家組成員、中國法學會證券法學研究會常務理事。2002年12月至2006年11月，任中鐵工總法律顧問助理兼法律事務部部長，2006年11月至2007年9月任中鐵工董事會秘書兼法律事務部部長。2001年至2007年先後兼任中鐵寶橋股份有限公司監事、中鐵一局集團有限公司董事、中鐵十局集團有限公司副董事長。2007年9月起任本公司董事會秘書。

### 譚振忠

36歲，本公司的聯席公司秘書及合資格會計師。於2007年11月加入本公司，在加入本公司前，在香港一家H股上市公司擔任合資格會計師兼聯席公司秘書。譚先生之前亦在另一家香港上市公司擔任不同高級職位，包括內部審計的高級經理及財務部的高級經理。1994年至2000年，譚先生在一家大型國際會計事務所擔任助理經理。譚先生在會計及審計領域擁有超過13年的經驗。譚先生自1997年12月起成為香港會計師公會會員及自2002年11月起為英國特許會計師公會資深會員。譚先生於1994年12月畢業於香港中文大學會計專業。



譚振忠 (聯席公司秘書及合資格會計師)

# 董事會報告



## 主要業務

本集團是中國和亞洲最大的綜合型建設集團，主要業務是基建建設、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。

## 財務報表

本集團截至二零零八年十二月三十一日止年度的利潤和本公司及本集團於該日的財政狀況載於第62頁至第147頁的財務報表內。

## 股息

截至二零零八年十二月三十一日止年度，本集團之淨利潤為人民幣16.69億元。然而，由於本公司於二零零八年十二月三十一日並無足額的可分配儲備用以利潤分配，因此，根據相關法律規定，二零零八年年度不進行利潤分配。

## 捐款

本集團在年度內作出的捐款合共人民幣1,911萬元（二零零七年為人民幣1,820萬元）。

## 物業、廠房及設備

本集團及本公司在年度內的物業、廠房及設備變動載於財務報表附註16內。



## 董事會報告 (續)

### 股本

本公司的股本詳情載於財務報表附註33內。

### 可分配儲備

根據有關法律規定，本公司於二零零八年十二月三十一日的累計虧損約為人民幣19.19億元，因此，沒有可分配儲備。

### 募集資金的使用情況

本公司A股發行及H股發行募集的資金(分別為人民幣224.40億元及港幣221.08億元)分別按照本公司二零零七年十一月三十日的A股招股書及二零零七年十一月二十三日的H股招股書中披露的用途使用。

在本財政年度內，本公司A股發行的募集資金已使用約人民幣76.16億元，具體用途及大約金額如下：

- 約人民幣21.17億元用於購置設備；
- 約人民幣5億元用於房地產開發項目，即安徽安慶新城東苑花園開發項目；
- 約人民幣20億元用於太中銀鐵路項目；
- 約人民幣0.67億元用於高速道岔技術改造項目及約約人民幣1.33億元用於大型鋼結構生產基地項目；及
- 約人民幣27.99億元用於補充流動資金和償還銀行貸款。

本公司A股發行的募集資金尚餘約人民幣7.60億元未使用，此部分資金存放於本公司在銀行開設的專用賬戶。

在本財政年度內，本公司H股發行的募集資金已使用約人民幣10.20億元，具體用途及大約金額如下：

- 約人民幣1.40億元用於購置設備；
- 約人民幣7.80億元用於海外礦產資源開發項目；及
- 約人民幣1.0億元用於運營資金及償還銀行貸款。

本公司H股發行的募集資金尚餘約港幣154.16億元未使用，此部分資金存放於本公司在銀行開設的專用賬戶。另，本公司H股募集資金尚未使用總額與募集資金總額扣除累計已使用金額後的差額約39.4億元為2007年12月7日至2008年12月31日扣除利息收入後的淨匯兌損失。

### 儲備

本集團及本公司在年度內的儲備變動載於第65頁至第66頁之綜合權益變動表內。

## 董事會報告 (續)

### 主要客戶及供應商

中華人民共和國鐵道部(「鐵道部」)是本集團的最大客戶。截至二零零八年十二月三十一日止年度，向鐵道部的銷售佔本集團總收入的約43%。同期，向本集團前五大客戶(包括鐵道部)的銷售合共佔本集團總收入的約46%。本年度內，本公司董事、其聯繫人士或任何股東(據董事會所知，擁有本公司5%以上的股本者)概無在這五個最大客戶中擁有任何權益。

截至二零零八年十二月三十一日止年度，本集團來自五個最大供應商的綜合採購量合共佔本集團二零零八年的總採購量少於30%。

### 附屬公司及聯營公司

本公司的主要附屬公司及本集團的主要聯營公司於二零零八年十二月三十一日的詳情分別載於財務報表附註46和附註48內。

### 本公司董事、監事及高級管理人員

本公司在本財政年度內的董事如下所示：

姓名	職務
石大華	董事長、執行董事
李長進	執行董事
白中仁	執行董事
王秋明	非執行董事
賀 恭	獨立非執行董事
張青林	獨立非執行董事
貢華章	獨立非執行董事
王泰文	獨立非執行董事
辛定華	獨立非執行董事

本公司在本財政年度內的監事如下所示：

姓名	職務
高樹堂	監事會主席
李志華	監事
張喜學	監事
周玉清	監事
林隆彪	監事

## 董事會報告 (續)

本公司在本財政年度內的高級管理人員如下所示：

姓名	職務
李長進	總裁
白中仁	副總裁、總經濟師
李建生	副總裁、財務總監、總法律顧問
劉輝	副總裁、總工程師
姚桂清	副總裁
馬力	副總裁
周孟波	副總裁
戴和根	副總裁
段秀斌	副總裁
于騰群	董事會秘書
譚振忠	聯席公司秘書及合資格會計師

本公司董事、監事及高級管理人員的個人資料載列於「董事、監事及高級管理人員簡歷」內。

### 董事及監事所佔合約權益

本公司、其控股公司或其任何附屬公司或與其附屬同一控股公司的公司於年終時或年度內任何時間，概無訂立任何令本公司董事或監事直接或間接享有重大權益的重要合約。

### 董事、監事酬金及本公司五位薪酬最高人士

有關本公司董事、監事及本公司五位薪酬最高人士二零零八年酬金的詳情，請參閱經審計財務報表的附註13。

### 董事及監事認購股份或債券之權利

於截至二零零八年十二月三十一日年度，本公司、本公司的控股公司、子公司或與本公司附屬同一控股公司的公司概無參與訂立任何安排致使本公司董事、監事或其配偶或未成年子女可取得對本公司或任何其他法人團體之股份或債券之權利。

### 董事及監事服務合約

本公司董事及監事均未與本公司或其任何附屬公司訂立任何在一年內除法定補償外還須支付任何補償方可終止的服務合約。

## 董事會報告 (續)

### 董事及監事於股份、相關股份及債券的權益及淡倉

於二零零八年十二月三十一日，本公司董事及監事於本公司及其相聯法團（定義見《證券及期貨條例》（「證券及期貨條例」）第XV部）之股份、相關股份及債券中擁有任何根據《證券及期貨條例》第XV部第7及8分部須知會本公司及香港聯交所的權益或淡倉（包括根據《證券及期貨條例》的該等條文彼等被當作或視為擁有的權益或淡倉），或根據《證券及期貨條例》第352條須登記於該條所指登記冊的權益或淡倉，或根據上市發行人董事進行證券交易的標準守則須知會本公司及香港聯交所的權益或淡倉如下：

董事／監事姓名	身份	持有之 A股數量 (好倉) (股)	約佔全部 已發行A股 百分比 (%)	約佔全部 已發行股份 百分比 (%)
<b>董事</b>				
石大華先生	實益擁有人	100,000	0.0006	0.0005
李長進先生	實益擁有人	105,700	0.0006	0.0005
白中仁先生	實益擁有人	100,000	0.0006	0.0005
王秋明先生	實益擁有人	50,000	0.0003	0.0002
<b>監事</b>				
高樹堂先生	實益擁有人	100,000	0.0006	0.0005

### 主要股東及其他人士擁有股份和相關股份的權益及持有股份的淡倉

於二零零八年十二月三十一日，本公司已獲告知如下於本公司股份或相關股份中擁有需按《證券及期貨條例》第336條而備存登記冊的權益或淡倉的人士：

#### A股股東

主要股東名稱	身份	持有A股數目 (股)	權益性質	約佔全部 已發行A股 百分比 (%)	約佔全部 已發行股份 百分比 (%)
中鐵工	實益擁有人	12,417,510,000	好倉	72.65	58.30

## 董事會報告 (續)

### H股股東

主要股東名稱	身份	持有H股數目 (股)	權益性質	約佔全部 已發行H股 百分比 (%)	約佔全部 已發行股份 百分比 (%)
全國社保基金理事會	實益擁有人	382,490,000	好倉	9.09	1.80
Lehman Brothers Holdings Inc.(註1)	受控制企業權益	210,186,560	好倉	5.00	0.99
	受控制企業權益	94,560,550	淡倉	2.25	0.44
Barclays PLC(註2)	受控制企業權益	310,888,000	好倉	7.39	1.46
	受控制企業權益	6,613,000	淡倉	0.16	0.03
Deutsche Bank Aktiengesellschaft(註3)	實益擁有人	151,776,880	好倉		
	投資經理	19,513,000	好倉		
	對股份持有保證 權益的人	70,566,587	好倉		
	<b>合計</b>	<b>241,856,467</b>		<b>5.75</b>	<b>1.14</b>
	實益擁有人	86,994,473	淡倉		
	投資經理	100,000	淡倉		
	對股份持有保 證權益的人	51,972,000	淡倉		
	<b>合計</b>	<b>139,066,473</b>		<b>3.31</b>	<b>0.65</b>

註：

- 根據Lehman Brothers Holdings Inc.於2008年9月18日向香港聯交所存檔的法團大股東通知書，Lehman Brothers Holdings Inc.全資擁有Lehman Brothers Holdings Plc，而後者又全資擁有Lehman Brothers International (Europe)(其持有本公司59,870,550股H股及67,870,550股H股之淡倉)；Lehman Brothers Holdings Inc.還全資擁有Lehman Brother Inc.(其持有本公司26,551,000股H股及26,551,000股H股之淡倉)及Lehman Brothers Finance S.A.(其持有本公司123,652,010股H股及60,000股H股之淡倉)。另外，Lehman Brothers Holdings Inc.還控制LBCCA Holdings I LLC.和LBCCA Holdings II LLC.，而後兩者又共同全資擁有Lehman Brothers Commercial Corporation Asia Limited(其持有本公司113,000股H股及79,000股H股之淡倉)。因此Lehman Brothers Holdings Inc.被視為對上述各實體所持有之好倉及淡倉擁有權益。
- 根據Barclays PLC於2008年12月29日向香港聯交所存檔的法團大股東通知書，Barclays Global Investors UK Holdings Limited(Barclays PLC的一家間接附屬公司)間接全資擁有Barclays Global Investors (Deutschland) AG(其持有本公司379,000股H股)、Barclays Global Investors Ltd(其持有本公司28,103,000股H股)和Barclays Global Investors, N.A.(其持有本公司12,249,000股H股及6,613,000股H股之淡倉)。Barclays Global Investors, N.A.還全資擁有Barclays Fund Advisors(其持有本公司270,157,000股H股)。因此Barclays PLC被視為對上述各實體所持有之好倉及淡倉擁有權益。
- 根據Deutsche Bank Aktiengesellschaft於2008年12月16日向香港聯交所存檔的法團大股東通知書，Deutsche Bank Aktiengesellschaft對如下實體有100%控制權，因此被視為對如下實體所持有之好倉及淡倉擁有權益：DB Valoren S.a.r.l., Deutsche Asia Pacific Holdings Pte Ltd、Deutsche Asset Management (Asia) Limited、DB Capital Markets (Deutschland) GmbH, Deutsche Asset Management International GmbH、Deutsche Asset Management Investmentgesellschaft GmbH、DWS Holding & Service GmbH、DWS Investment GmbH、Deutsche Bank Luxembourg S.A.及DWS Investment S.A., Luxembourg。

## 董事會報告 (續)

除上述以外，於二零零八年十二月三十一日，根據須按《證券及期貨條例》第336條備存的登記冊，概無其他人士或法團於本公司股本中擁有根據《證券及期貨條例》第XV部第2及第3分部的規定須向本公司披露的權益或淡倉。

### 競爭業務

在與本集團直接或間接構成或可能構成競爭的業務中，本公司所有董事均未持有任何權益。

### 關連交易

#### 上市規則定義之一次性關連交易

中鐵工為本公司的獨家發起人及控股股東，因此根據上市規則為本公司的關連人士之一。本公司及／或其附屬公司與中鐵工及／或其聯繫人訂立的交易構成關連交易。

本公司之全資子公司中鐵資源有限公司與中鐵工於二零零八年十一月十六日簽訂了三份股權轉讓協議，分別受讓中鐵工於內蒙古華鑫礦業有限公司、蘇尼特左旗芒來礦業有限公司和蘇尼特左旗小白楊礦業有限公司52%、51%和51%的股權，對價總計為人民幣468,994,817.01元，由本公司以現金支付。本公司於二零零八年十二月五日接中鐵工通知確認國資委已批准該等股權轉讓協議項下之交易，該等交易已於二零零八年底前完成。

收購上述三家礦業公司的股權能促使本公司資源板塊的業務發展，提高資源板塊對本公司的利潤貢獻，並在今後避免本公司與中鐵工潛在的同業競爭。

#### 上市規則定義之持續關連交易

##### 1. 本公司與中鐵工訂立的持續關連交易 — 綜合服務協議

本公司與中鐵工於二零零七年九月十八日訂立綜合服務協議(「綜合服務協議」)，據此，中鐵工及／或其聯繫人向本集團提供社會服務，包括向本集團僱員提供職工體檢、接種疫苗及疾病預防醫療服務、施工現場醫療服務、職業病防治及其他專項醫療服務及向本集團僱員提供培訓。由中鐵工及／或其聯繫人提供的與醫療服務相關的收費，按國家相關規定或政府設立的標準釐定，而其提供培訓的收費，則按照培訓的內容、參加的人數及培訓時間參照市場價格釐定，且其收費不得超過市場價格。綜合服務協議由協議日期開始生效，於二零零九年十二月三十一日屆滿。該協議在符合上市規則有關關連交易規定的情況下可由訂約各方協定重續。

根據上市規則，上述持續關連交易的相關百分比率按年低於2.5%但超過0.1%。因此，根據上市規則，上述持續關連交易獲豁免遵守獨立股東批准規定。本公司已獲得香港聯交所授出的就上述持續關連交易豁免嚴格遵守上市規則第14A.47條所載的公佈規定。香港聯交所批准於截至二零零八年十二月三十一日止年度上述持續關連交易的最高年度總值為人民幣1.85億元，該等上限已獲遵守。



## 董事會報告 (續)

### 2. 本公司與本公司子公司的發起人訂立的持續關連交易 — 向武漢鋼鐵股份有限公司(「武漢鋼鐵」)購買原材料

武漢鋼鐵為中鐵大橋局股份有限公司(本公司的間接子公司)的發起人。因此，武漢鋼鐵(作為本公司其中一家子公司的發起人)根據上市規則為本公司的關連人士之一，故本公司與武漢鋼鐵及／或其聯繫人訂立的交易構成關連交易。

本公司的子公司於日常業務過程中向武漢鋼鐵及其聯繫人購買鋼鐵產品及其他原材料。上述原材料由武漢鋼鐵及其聯繫人於公平磋商後按正常商業條款向本公司提供。該等原材料的價格乃參考購買時相關產品的市價釐定。本公司的子公司將會於每次向武漢鋼鐵或其聯繫人購買原材料時，與其訂立書面協議。有關書面協議年期將為三年以下。

根據上市規則，上述持續關連交易的相關百分比率按年低於2.5%但超過0.1%。因此，根據上市規則，上述持續關連交易獲豁免遵守獨立股東批准規定。本公司已獲得香港聯交所授出的就上述持續關連交易豁免嚴格遵守上市規則第14A.47條所載的公佈規定。香港聯交所批准於截至二零零八年十二月三十一日止年度上述持續關連交易的最高年度總值為人民幣8億元，該等上限已獲遵守。

本公司的獨立非執行董事認為，上述本集團與中鐵工及武漢鋼鐵所進行的持續關連交易(「持續關連交易」)均：

- (i) 屬本集團的日常業務；
- (ii) 按照一般商務條款進行；及
- (iii) 根據有關交易的協議條款進行，而交易條款公平合理，並且符合本公司股東的整體利益。

根據上市規則第14A.38條，董事會已委聘本公司核數師就本集團的持續關連交易進行相關協定程序，本公司核數師亦已向董事會報告在該等程序中的實際發現。

董事會已收到由本公司核數師出具的函件，說明持續關連交易：

- (i) 已獲本公司董事會核准；
- (ii) 根據持續關連交易的有關協議的條款進行；及
- (iii) 並無超逾上述其各自於截至二零零八年十二月三十一日止財政年度的上限。

就持續關連交易而言，本公司已遵守上市規則中不時規定的披露要求。

### 中國法律法規定義之重大關聯交易

報告期內本公司中國法律法規定義之重大關聯交易載於本年報第152頁至第158頁。

## 董事會報告 (續)

### 購入、出售或贖回本公司的上市證券

本公司及各附屬公司於年度內均沒有購入、出售或贖回任何本公司的上市證券。

### 優先認股權、股份期權安排

根據本公司章程(「公司章程」)和中國相關法律，本公司股東並無優先認股權，同時，本公司目前並無任何股份期權安排。

### 銀行及其他貸款

本集團於二零零八年十二月三十一日的銀行及其他貸款詳情載於財務報表附註35內。

### 財務概要

本集團於過去五個財政年度的經審計業績及資產負債表的概要載於第3頁。

### 薪酬政策

本集團重視人才吸引、激勵、培養和保留，關注薪酬制度的公平性，實施以市場為參照、績效為導向的年度調薪。本公司員工的薪酬由基本工資、津貼和獎金組成。根據中國適用法律，本集團與每位員工簽訂了勞動合同。該等合同包含關於合同期限、勞動報酬、工作時間、休息休假、員工福利、培訓項目、社會保險、健康安全、保密義務和終止情形的條款。有關本公司員工薪酬及福利的詳情已載於財務報表附註13內。

根據適用的規定，本集團為員工的養老保險、醫療保險、失業保險、生育保險及工傷保險繳款。本集團繳款數額按相關中國政府部門提供的員工總工資的指定百分比計算。本集團也根據中國的適用法規為員工住房公積金繳款。除法定繳款外，本集團還向在職員工和退休員工提供自願福利。這些福利包括為在職員工和退休員工提供的補充醫療保險計劃和補充養老保險計劃以及為在職員工提供的年金。

本公司投資於管理人員和技術人員的持續教育和培訓計劃，以不斷提升他們的技能和知識。除了派出若干高級經理往海外受訓外，本公司也向高級經理提供管理課程，並為項目經理提供年度項目管理培訓。

本公司目前對董事的現金薪酬採用固定的每月工資與績效掛鈎的年度獎金結構。與績效掛鈎的年度獎金的發放辦法是按照設定評定指標完成情況作為評核標準。本公司董事的酬金根據市場水平釐定。有關本公司董事薪酬詳情，請參見財務報表的附註13。

## 董事會報告 (續)

二零零八年度人工成本支出為人民幣151.62億元。於二零零八年十二月三十一日，本集團的員工人數為267,188人。下表列載於二零零八年十二月三十一日，本集團的員工根據專業類別分類的情況：

專業類別	於2008年12月31日
	員工人數
生產人員	135,741
銷售人員	19,500
工程技術人員	83,698
財務人員	12,566
行政人員	15,683
總計	267,188

### 員工退休福利

本集團的員工退休福利詳情載於財務報表附註38內。

### 公眾持股量

於本年報日期，根據已公開資料及就本公司董事所知，本公司具有足夠的公眾持股量。

### 符合香港上市規則《企業管治常規守則》

本公司的企業管治情況，請參考本年報第49頁至第60頁的企業管治報告。

### 核數師

本公司二零零八年度按國際財務報告準則編製的財務報告由德勤•關黃陳方會計師行審核，按中國企業會計準則編製的財務報告由德勤華永會計師事務所有限公司審核。

繼續委任德勤•關黃陳方會計師行及德勤華永會計師事務所有限公司為本公司國際和國內核數師的議案，將在即將召開的股東週年大會上提出。

承董事會命  
石大華  
董事長

中國•北京  
二零零九年四月二十八日

# 監事會報告



## 一、監事會的工作情況

報告期內，公司監事會能夠根據《公司章程》所賦予的職權積極履職，全年共召開會議5次，會議的召集、召開程序均嚴格按照《公司章程》及《監事會議事規則》的規定進行。具體情況如下：

公司於2008年4月24日以現場會議方式召開第一屆監事會第三次會議，會議審議通過了以下5項議案：《關於中國中鐵股份有限公司2007年度監事會工作報告的議案》、《關於審議〈2007年A股年度報告及摘要、H股年度報告及2007年度業績公告〉的議案》、《關於2007年度財務決算報告的議案》、《關於派發公司特別股息的議案》、《關於公司2007年度利潤分配的預案》。

公司於2008年4月29日以現場會議方式召開第一屆監事會第四次會議，會議審議通過了《關於中國中鐵股份有限公司2008年第一季度報告的議案》。

公司於2008年7月29日以通訊表決方式召開第一屆監事會第五次會議。會議審議通過了以下3項議案：《中國中鐵股份有限公司關於公司治理專項活動的自查報告及整改計劃》、《關於〈中國中鐵股份有限公司關於「防止資金佔用」的自查報告及整改計劃〉的議案》、《關於〈中國中鐵股份有限公司關於合併報表範圍內會計主體的自查工作報告〉的議案》，並對公司董事會、經理層開展的公司治理及防止資金佔用的自查情況出具了書面復核意見。



## 監事會報告 (續)

公司於2008年8月28日以現場會議方式召開第一屆監事會第六次會議。會議審議通過了以下3項議案：《關於中國中鐵股份有限公司發行公司債券的議案》、《關於中國中鐵股份有限公司2008年上半年度財務報告的議案》、《關於中國中鐵股份有限公司2008年A股半年度報告及摘要、H股中期報告及業績公告的議案》。

公司於2008年10月29日以現場會議方式召開第一屆監事會第七次會議，會議審議通過了以下3項議案：《中國中鐵股份有限公司2008年第三季度報告》、《關於執行〈企業會計準則解釋第2號〉對2008年期初數進行調整的議案》、《關於〈中國中鐵股份有限公司關於公司治理專項活動的整改報告〉的議案》。

2008年，公司監事會列席了股份公司2007年度股東大會、2008年度第一次臨時股東大會以及年度內召開的全部董事會會議，對董事會會議召開程序、議題等進行了有效監督，沒有發現董事會會議違法違規的現象。

### 二、監事會對公司依法運作情況的獨立意見

報告期內，通過對公司董事及高級管理人員的監督，監事會認為：公司董事會能夠嚴格按照《公司法》、《證券法》、《公司章程》及其他有關法律法規和制度的要求，依法經營。公司重大經營決策合理，其程序合法有效，為進一步規範運作，公司進一步建立健全了內部管理制度和內部控制機制；公司董事、高級管理人員在執行公司職務時，均能認真貫徹執行國家法律法規、《公司章程》和股東大會、董事會決議，忠於職守、兢兢業業、開拓進取。未發現公司董事、高級管理人員在執行公司職務時違反法律法規、公司章程或損害公司股東、公司利益的行為。

### 三、監事會對檢查公司財務情況的獨立意見

監事會成員通過聽取公司財務負責人的專項彙報、審查公司財務報表、審議公司定期報告及會計師事務所審計報告、對董事會決策的重大投融資項目進行實地考察等方式，對公司財務運作情況進行檢查、監督。監事會認為：本年度公司財務制度健全，各項費用提取合理。經德勤華永會計師事務所有限公司對公司的財務報告進行審計，並出具了無保留意見的審計報告，認定公司會計報告符合《公司會計準則》和《企業會計制度》的有關規定，客觀、公正、真實、準確地反映了公司2008年度的財務狀況和經營成果。

## 監事會報告 (續)

### 四、監事會對最近一次募集資金實際投入情況的獨立意見

報告期內，公司監事會對本公司使用募集資金的情況進行監督，監事會認為：本公司認真按照《募集資金使用管理制度》的要求管理和使用募集資金，募集資金實際投入項目與承諾投入項目一致。募集資金的使用符合國家有關法律法規和《公司章程》的規定，不存在損害公司和股東的利益的行為。報告期內，公司未發生實際投資項目變更的情況。公司監事會將繼續監督檢查募集資金使用的進展情況。

### 五、監事會對公司重大收購、出售資產情況的獨立意見

報告期內，公司無重大收購、出售資產及吸收合併的事項。

### 六、監事會對公司關聯(連)交易情況的獨立意見

報告期內，監事會對公司發生的關聯(連)交易進行監督，監事會認為，公司所有關聯(連)交易認真執行了《公司法》、《證券法》、《上海證券交易所股票上市規則》、《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》等法律法規及《公司章程》、《中國中鐵股份有限公司關聯交易管理制度》的規定，關聯(連)交易都經公司董事會和經理層充分論證、謹慎決策，其公平性依據等價有償、公允市價的原則定價，沒有違反公開、公平、公正的原則，不存在損害上市公司和中小股東的利益的行為。

# 企業管治報告



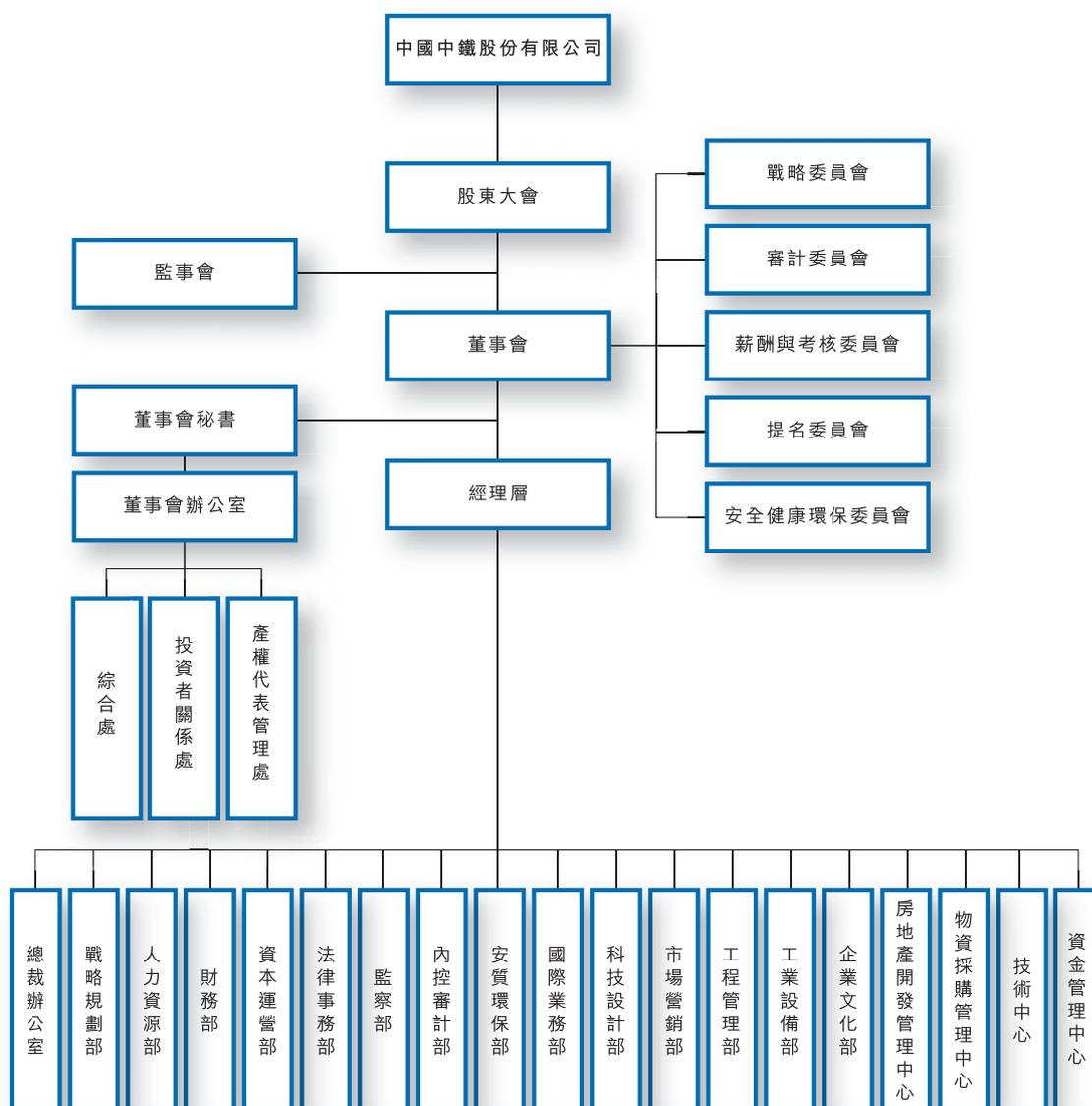
## 概覽

報告期內，本公司遵守營業所在地的法律法規以及中國證券監督管理委員會、香港證券及期貨事務監察委員會、上海證券交易所和香港聯合交易所有限公司（「香港聯交所」）等監管機構的監管規定和指引。本公司的目標是確保公司的長期持續發展以及為股東帶來更好的回報。董事會相信，為達到該等目標，本公司必須實施和貫徹誠信、透明、公開、有效的企業管治原則和架構。因而，本公司採取了各項措施以建立一個有效運作的董事會，包括在董事會下設立五個專門委員會，即戰略委員會、審計委員會、薪酬與考核委員會、提名委員會和安全健康環保委員會，並設有20個職能部門。本公司已實施內部工作規程，確保根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「《上市規則》」）的規定和相關中國法律法規的要求準確及時地進行信息披露。本公司將結合實際繼續採取措施以改善本公司的企業管制架構，改進公司治理質量，切實提高公司治理水平。

# 企業管治報告 (續)

## 公司治理架構

本公司按照《公司法》、《證券法》、《上市規則》等相關法律法規的要求，建立了由股東大會、董事會、監事會和高級管理層組成的治理架構。



## 遵守企業管治常規守則的守則條文

作為一家於香港聯交所主板上市的公司，本公司致力遵守《上市規則》附錄十四所載企業管治常規守則的原則。本公司在報告期內已遵守企業管治常規守則的全部守則條文。



# 企業管治報告 (續)

## 股東大會

股東大會是本公司的權力機構。本公司依據《公司法》、《證券法》以及有關法律法規的規定，制定了《公司章程》、《股東大會議事規則》，以規範股東大會的召開、審議和表決程序。

報告期內，本公司共召開了兩次股東大會，分別為於2008年6月25日召開的2007年度股東大會及於2008年10月20日召開的臨時股東大會。在2007年度股東大會上除批准了2007年度董事會工作報告、監事會工作報告、獨立董事述職報告、2007年度財務決算報告、續聘外部審計機構、2007年度利潤分配預案、獨立董事薪酬方案、為子公司提供擔保及本公司部分子公司提供對外擔保共9項普通決議外，還通過了修改章程之特別決議；在臨時股東大會上通過了對關聯交易管理制度的修訂及本公司部分子公司提供對外擔保兩項普通決議以及發行公司債券之特別決議。會議的召開履行了相應的法律程序，保證了股東參會並行使權利。

## 董事會

### (一) 董事會組成

本公司董事會由9名董事組成，其中3名為執行董事，1名為非執行董事，5名為獨立非執行董事，董事會現有成員如下：

董事長兼執行董事：	石大華先生
執行董事兼總裁：	李長進先生
執行董事兼副總裁：	白中仁先生
非執行董事：	王秋明先生
獨立非執行董事：	賀恭先生、張青林先生、貢華章先生、王泰文先生和辛定華先生

本公司各董事之間不存在任何財務、業務、家屬或其他重大關係。

本公司董事會的多數成員為獨立非執行董事。本公司已收到各獨立非執行董事的獨立性確認書，本公司認為各獨立非執行董事均具獨立性。

根據本公司的《公司章程》，董事（包括非執行董事及獨立非執行董事）的任期為3年，連選可以連任，各獨立非執行董事不得超過連續6年出任該職位，以確保其獨立性。

# 企業管治報告 (續)

## (二) 董事會會議

2008年，本公司共舉行了12次董事會全體會議，其中4次為通訊表決。於董事會會議上審議了包括本公司2007年年度報告、2008年第一季度報告、中期報告及第三季度報告、收購內蒙古華鑫礦業有限公司、蘇尼特左旗芒來礦業有限公司和蘇尼特左旗小白楊礦業有限公司股權、在境外設立子公司、投資房地產及資源開發項目、修改關聯交易管理制度、發行公司債券、對外投資及對外提供擔保等共136項議案。

下表顯示各董事於報告期內出席董事會的詳情。

董事	年度內應出席次數	親自出席次數	委託出席次數
石大華	12	12	0
李長進	12	11	1
白中仁	12	11	1
王秋明	12	12	0
賀 恭	12	12	0
張青林	12	12	0
貢華章	12	12	0
王泰文	12	12	0
辛定華	12	11	1

## (三) 董事會的職責及運作

董事會的職責為(其中包括)召集股東大會並在大會上向股東報告工作，執行股東大會的決議，決定本公司業務戰略，業務計劃及重大投資計劃，制定建議年度財務預算方案及年終決算方案，制定利潤分配計劃及(如適用)彌補過往虧損的計劃，制定增加或減少本公司註冊資本，發行公司債券或其他證券及(如適用)該等證券上市的計劃，決定本公司內部管理制度，及行使股東大會或《公司章程》所授予的任何其他權力。

董事會目前下設五個專門委員會，即戰略委員會、審計委員會、薪酬與考核委員會、提名委員會及安全健康環保委員會。各委員會均訂有議事規則，該等規則已登載於本公司網站：[www.crec.cn](http://www.crec.cn)。

本公司董事長及總裁的職位由不同人士擔任，董事會與高級管理層的職權劃分嚴格遵守《公司章程》及有關法規的規定。董事會制定本公司的總體戰略並監管本公司的財務狀況。本公司管理層負責執行董事會確定的戰略方針並負責本公司的日常經營和管理。董事長負責領導董事會。根據本公司的《公司章程》，總裁的權力包括主管公司的經營管理、執行董事會決策、實施投資方案及制定公司基本管理制度等。

## 企業管治報告 (續)

### (四) 董事進行證券交易的標準守則

本公司已採納《上市規則》附錄十所載的上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)，作為其董事及監事進行本公司證券交易的守則。經向本公司全體董事及監事作出特定查詢，本公司確認董事及監事於報告期內一直遵守標準守則所載列的要求。

### (五) 董事會專門委員會

#### (a) 戰略委員會

戰略委員會主要職責是(其中包括)審閱建議及就本公司戰略發展計劃、年度預算、資本分配計劃、重大合併及收購、重大投資及融資計劃以及重大內部重組向董事會作出推薦意見。戰略委員會由獨立非執行董事貢華章先生和王泰文先生以及執行董事石大華先生、李長進先生及白中仁先生組成，並由石大華先生擔任該委員會主任。

報告期內，戰略委員會召開2次會議，並於會議上審議了關於投資房地產開發項目、關於本公司資源業務板塊戰略規劃報告及關於本公司礦產資源開發經營業務共3項議案。

下表顯示戰略委員會成員於報告期內出席戰略委員會會議的詳情。

董事	年度內應出席次數	親自出席次數	委託出席次數
石大華	2	2	0
李長進	2	2	0
白中仁	2	1	1
貢華章	2	2	0
王泰文	2	2	0

#### (b) 審計委員會

審計委員會主要職責為：

- (1) 就委任、重新委任及解聘外部審計師向董事會提供推薦意見，以及批准委聘外部審計師的薪酬及條款；
- (2) 根據適用標準審閱及監管外部審計師的獨立性及審計程序的客觀性及效用；
- (3) 監管本公司財務報表及本公司年報及賬目、中期報告及季度報告是否完備，以及審閱當中所載的主要財務報告判斷；及
- (4) 監管本公司財務報告制度及內部監控程序，包括但不限於檢討財務監控、內部監控及風險管理制度、考慮董事會委派進行或其本身進行的對內部監控事宜的主要調查的任何結果及管理人員的回應，以及檢討本集團的財務及會計政策及慣例。

審計委員會由獨立非執行董事貢華章先生及辛定華先生，以及非執行董事王秋明先生組成。審計委員會由貢華章先生擔任主任。

## 企業管治報告 (續)

報告期內，審計委員會共召開5次會議，並於會議上審議了包括2007年度會計師事務所從事本公司審計工作總結報告、2008年審計工作計劃及聘用2008年度會計師事務所等共10項議案。

下表顯示審計委員會成員於報告期內出席審計委員會會議的詳情。

董事	年度內應出席次數	親自出席次數	委託出席次數
貢華章	5	5	0
辛定華	5	4	1
王秋明	5	5	0

### (c) 薪酬與考核委員會

薪酬與考核委員會主要職責為：

- (1) 就本公司董事及高級管理人員的薪酬政策及架構，以及就制訂有關薪酬的政策設立正式及透明的程序，向董事會作出推薦意見；
- (2) 獲授權負責釐定全體執行董事及高級管理人員的具體薪酬組合，包括實物利益、退休權利及補償款項，包括因喪失或終止職務或委任應付的任何補償，以及就非執行董事的薪酬向董事會提供意見；
- (3) 參照董事會不時議決的公司目的及目標，審閱及批准以表現為基準的薪酬方案；及
- (4) 確保概無董事或其任何聯繫人參與釐定其本身的薪酬。

薪酬與考核委員會由獨立非執行董事張青林先生、賀恭先生及辛定華先生，執行董事白中仁先生以及非執行董事王秋明先生組成。薪酬與考核委員會由張青林先生擔任主任。

報告期內，薪酬與考核委員會共召開2次會議，並於會議上審議了關於本公司獨立董事薪酬方案、股票增值權激勵計劃及人力資源管理項目建議共3項議案。

## 企業管治報告 (續)

下表顯示薪酬與考核委員會成員於報告期內出席薪酬與考核委員會會議的詳情。

董事	年度內應出席次數	親自出席次數	委託出席次數
張青林	2	2	0
賀 恭	2	2	0
辛定華	2	1	1
白中仁	2	2	0
王秋明	2	2	0

向董事、監事及高級管理人員支付的薪酬根據其各自的服務合約的合約條款確定。董事和監事的薪酬狀況載於財務報表附註13內。

### (d) 提名委員會

提名委員會主要職責是(其中包括)就委任及罷免本公司高級管理人員向董事會作出推薦意見。提名委員會由獨立非執行董事賀恭先生、張青林先生及王泰文先生，非執行董事王秋明先生及執行董事李長進先生組成。提名委員會由賀恭先生擔任主任。

提名委員會應根據《公司章程》和提名委員會議事規則確定的方式和程序提名董事候選人，且應根據候選人的資格、能力和經驗就董事候選人進行考慮。

報告期內，提名委員會共召開1次會議，並於會議上審議了關於有關子公司董事、監事及高級管理人員的任免議案。

下表顯示提名委員會成員於報告期內出席提名委員會會議的詳情。

董事	年度內應出席次數	親自出席次數	委託出席次數
賀 恭	1	1	0
張青林	1	1	0
王泰文	1	1	0
王秋明	1	1	0
李長進	1	1	0

## 企業管治報告 (續)

### (e) 安全健康環保委員會

安全健康環保委員會主要職責是(其中包括)就本公司的生產安全、僱員健康和環境保護事項向董事會作出建議。安全健康環保委員會由獨立非執行董事張青林先生、賀恭先生及王泰文先生，以及執行董事李長進先生及白中仁先生組成。安全健康環保委員會由李長進先生擔任主任。

報告期內，安全健康環保委員會共召開1次會議，並於會議上審議了關於本公司職工安全健康環保工作情況報告的議案。

下表顯示安全健康環保委員會成員於報告期內出席安全健康環保委員會會議的詳情。

董事	年度內應出席次	數親自出席次數	委託出席次數
李長進	1	1	0
白中仁	1	1	0
張青林	1	1	0
賀 恭	1	1	0
王泰文	1	1	0

## 監事會

監事會主要職責為：

- 對董事、高級管理人員執行公司職務的行為進行監督，對違反法律法規、《公司章程》或者股東大會決議的董事、高級管理人員提出罷免的建議；
- 當董事、高級管理人員的行為損害公司的利益時，要求董事、高級管理人員予以糾正；
- 檢查公司財務；
- 提議召開臨時股東大會，在董事會不履行《公司法》規定的召集和主持股東大會職責時召集和主持股東大會；
- 向股東大會提出提案；及
- 提議召開除定期會議外的董事會臨時會議。

本公司監事會由5名成員組成，即職工代表監事季志華先生、張喜學先生、周玉清先生和林隆彪先生，以及監事會主席高樹堂先生。監事會設有具體明確其職責的詳細議事規則以確保監事會合規有效地運作。監事的任期為3年，連選可以連任。



## 企業管治報告 (續)

監事會於報告期內召開5次會議，並於會議上審議了包括本公司2007年度監事會工作報告、2007年年度報告、2008年中期報告等共15項議案。於報告期內，除季志華及林隆彪監事各有一次未能出席監事會議外，其餘監事會所有成員均出席了全部該等會議。關於監事會的更多信息，請參閱「監事會報告」。

### 與控股股東的關係

中鐵工是本公司的控股股東。本公司在人員、資產、財務、機構及業務方面獨立於中鐵工。除本公司董事長兼執行董事石大華先生同時擔任中鐵工董事長、本公司總裁兼執行董事李長進先生同時擔任中鐵工董事及本公司監事會主席高樹堂先生同時擔任中鐵工董事外，本公司董事、監事或高級管理人員概無兼任中鐵工的任何職位或自中鐵工及／或其附屬企業領取薪酬。雖然石大華先生與李長進先生(統稱「重疊董事」)同時擔任中鐵工及本公司的董事，但由於中鐵工的日常業務較少，因此，其有精力致力於本公司的日常管理工作。此外，重疊董事只佔本公司董事會(由九名成員組成)的少數。本公司董事會包括五名獨立非執行董事，可以確保本公司及本公司股東的利益得到保障。本公司本身有獨立於中鐵工的財務系統及相關人員。

根據本公司與中鐵工於2007年9月18日訂立的避免同業競爭協議，本公司在接到中鐵工關於中國國務院國有資產管理委員會(「國資委」)決定將廣東中海工程建設總局整體無償劃轉予中鐵工的通知後，董事會於2008年11月7日決議並作出公告同意中鐵工以劃轉方式先行受讓中海工程建設總局，但同時本公司仍保留避免同業競爭協議項下於日後收購中海工程建設總局的選擇權和優先購買權。

另外，本公司之全資子公司中鐵資源有限公司與中鐵工於2008年11月16日簽訂了三份股權轉讓協議，分別受讓中鐵工於內蒙古華鑫礦業有限公司、蘇尼特左旗芒來礦業有限公司和蘇尼特左旗小白楊礦業有限公司52%、51%和51%的股權，對價總計為人民幣468,994,817.01元。本公司於2008年12月5日接中鐵工通知確認國資委已批准該等股權轉讓協議項下之交易，該等交易已於2008年底前完成。

### 核數師酬金

本公司已分別委任德勤•關黃陳方會計師行及德勤華永會計師事務所有限公司(合稱為「外部核數師」)為本公司的國際及國內核數師。

於截至2008年12月31日止年度，就本集團財務報告的審計而向外部核數師支付的審核費用約為人民幣3,800萬元。

報告期內，外部核數師並未向本集團提供任何重大非審核服務。

董事會建議續聘德勤•關黃陳方會計師行及德勤華永會計師事務所有限公司為本公司2009年度的國際及國內核數師(審計委員會已討論並批准該建議)，惟須經股東於即將舉行的股東週年大會上批准。

# 企業管治報告 (續)

## 信息披露

董事會秘書和聯席公司秘書負責本公司的信息披露工作。報告期內，本公司根據信息披露管理相關制度、《上市規則》、《上海證券交易所股票上市規則》的規定和相關中國法律法規的要求，在國內及香港兩地準確及時地進行信息披露。

## 內部控制

本公司已建立了一套內部控制系統，以促進本公司業務的有效運作。為保障公司的資產及確保業務上使用或向外公佈的財務資料正確可靠，本公司著力推進內部控制機制的改善。報告期內，本公司採取包括修訂關聯交易管理制度等若干措施提升公司內部控制機制。

根據中國證監會《關於公司治理專項活動公告的通知》和《關於開展加強上市公司治理專項活動有關事項的通知》的要求以及北京證監局的專題工作會精神，本公司自2008年6月底啟動了公司治理專項活動，歷經學習動員、自查自糾、現場檢查和整改提高階段，並於報告期內基本完成了此次公司治理專項活動的既定任務。

完善公司治理既是完成證券監管機構下達的工作任務，也是提高公司經營管理和規範運作水平的重要途徑。通過本次公司治理專項活動，本公司強化了公司治理機制，特別是規範了公司重大事項的內部報告程序，關聯交易制度得到進一步完善，防止大股東及其附屬企業佔用上市公司資金機制得到進一步確立，本公司管理層級縮短進程進一步加快，日常運作的規範程度明顯改善，透明度逐步提高。

## 董事有關財務報告的責任

董事對財務報告的編製負有監督責任。於編製截至2008年12月31日止年度的財務報告時，董事已選擇及適用適當的會計政策，並作出審慎合理的判斷及估計，以真實及公允地反映本集團於該財政年度的財務狀況、業績及現金流。

本公司核數師關於其中報責任的聲明已載於獨立核數師報告第61頁。

### 投資者關係

投資者關係管理工作是實現公司價值最大化和股東利益最大化的戰略管理行為。公司高度重視投資者關係維護，制定了《投資者關係管理制度》，專門設立了投資者關係管理機構，配備了專門的人員。上市一年來，在董事長、總裁的高度重視下，在董事會秘書的直接帶領下，公司在投資者關係管理方面做了大量的工作。通過多種溝通方式，公司與資本市場建立了良性互動關係，促進了投資者對公司的瞭解和認同，獲得了投資者和資本市場的普遍好評。

公司與投資者的信息溝通渠道包括舉行電話會議、接待來訪調研、出席機構峰會、組織業績路演、安排項目參觀、建立公司網站、參與新浪網「董秘在線」等。

據統計，本公司於報告期內共接待投資者來訪約1,100人次。多次出席境內外投資機構組織的各類國際投資論壇和投資策略會議，並於會上多次發表演講，及與多位基金經理和分析師舉行了會談。在年報、半年報披露後，分別在北京和香港舉辦了多場推介路演活動，宣傳公司戰略和業績。公司還組織投資者和相關機構參觀考察了京滬高鐵的始發站——北京南站等重點工程項目的建設工地，為其直觀地瞭解公司提供各種便利。公司充分重視中小投資者的利益保護，設立了投資者熱線電話，指派專人負責接聽，接聽熱線電話約2,500人次。公司受邀成為新浪網首批開闢「董秘在線」專欄的兩家A股上市公司之一，董事會秘書親自解答中小投資者在網上提出的問題。公司還注重資本市場信息反饋，定期將投資者所關注的問題和歸集整理，反饋給公司管理層，為公司完善治理、提高管理水平提供參考。

公司的辛勤工作得到了資本市場的充分肯定，公司獲得了包括「2007年度中國最佳投資者關係管理百強獎」、「香港公司管治卓越獎評委會嘉許獎」在內的多項殊榮，在全球投資者關係排名(IR Global Ranking; IRGR)中，獲得「最佳財務披露企業」——亞太區第4位、大中華區第2位以及「最佳投資者關係——亞太地區得票最高企業」。同時公司董事會秘書于騰群榮獲了「2007年度中國上市公司百佳董秘」及「2007年度最佳董秘獎」等榮譽。



# 企業管治報告 (續)

## 企業管治的不斷演進

本公司將持續地仔細研究國際上先進企業管治模式的發展和投資者的要求，定期檢討及加強企業管治措施和實踐，以確保本公司的長期持續發展。



# 獨立核數師報告

致中國中鐵股份有限公司全體股東

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

本行已完成審核中國中鐵股份有限公司(「貴公司」)及其子公司(合稱「貴集團」)載於第62頁至第147頁的綜合財務報表，當中載有 貴集團於2008年12月31日的綜合資產負債表、截至該日止年度的綜合利潤表、綜合權益變動表及綜合現金流量表，以及主要會計政策概要及其他附註解釋。

## 董事就綜合財務報表須承擔的責任

貴公司董事須負責遵照國際會計準則委員會頒佈的國際財務報告準則及香港公司條例披露規定，編製及真實而公允地列報該等綜合財務報表。此責任包括設計、實施及維護與編製及真實而公允地列報綜合財務報表有關的內部監控，以確保並無重大錯誤陳述(不論是否因欺詐或錯誤引起)；選擇並應用適當的會計政策；及在不同情況下作出合理之會計估算。

## 核數師的責任

本行的責任是根據本行審核工作的結果，對該等綜合財務報表表達意見，並僅向全體股東報告，除此以外，並無其他目的。本行毋須就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。本行是按照香港會計師公會頒佈的《香港審核準則》進行審核。該等準則規定本行須遵守道德規定以計劃及進行審核，以合理確定此等綜合財務報表是否不存有任何重大錯誤陳述。

審核包括進程序以取得與綜合財務報表所載金額及披露事項有關的審核憑證。選取的該等程序須視乎核數師的判斷，包括評估綜合財務報表的重大錯誤陳述(不論是否因欺詐或錯誤引起)的風險。在作出該等風險評估時，核數師考慮與公司編製及真實而公平呈列綜合財務報表有關的內部監控，以設計在不同情況下均屬適當的審核程序，但並非為對公司的內部監控是否有效表達意見。審核亦包括評價董事所採用的會計政策是否恰當及所作的會計估算是否合理，以及評價綜合財務報表的整體呈列方式。

本行相信，本行已取得充分恰當的審核憑證，為本行的審核意見提供基礎。

## 核數師意見

本行認為，綜合財務報表按照國際財務報告準則真實與公允地反映 貴集團於2008年12月31日的財務狀況，及 貴集團於截至該日止年度的利潤及現金流量，並已根據香港公司條例之披露要求而妥善編製。

德勤•關黃陳方會計師行

執業會計師

香港

2009年4月28日

# 綜合利潤表

截至2008年12月31日止年度

	附註	2008年 人民幣百萬元	2007年 人民幣百萬元 (經重列， 附註2C)
收入	6及7	225,029	177,391
銷售成本		(208,534)	(164,659)
毛利		16,495	12,732
其他收入	8	1,168	841
其他收益及虧損	9	(4,232)	516
銷售及營銷開支		(933)	(932)
行政開支		(9,499)	(8,913)
利息收入	10	1,581	982
利息開支	10	(2,372)	(1,850)
應佔共同控制實體的利潤(虧損)		44	(3)
應佔聯營公司的利潤		48	11
除稅前利潤		2,300	3,384
所得稅開支	11	(631)	(549)
年內利潤	12	1,669	2,835
下列人士應佔：			
本公司權益持有人		1,350	2,488
少數股東權益		319	347
		1,669	2,835
股息	14	—	—
每股(基本)盈利	15	人民幣0.063元	人民幣0.186元

# 綜合資產負債表

於2008年12月31日

	附註	2008年 人民幣百萬元	2007年 人民幣百萬元 (經重列， 附註2C)
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	16	22,685	18,307
收購物業、廠房及設備的按金		1,328	683
租賃預付款項	17	6,314	6,091
土地使用權按金		66	14
預付投資款		130	—
投資物業	18	1,372	794
無形資產	19	13,669	7,154
礦產資產	20	1,333	1,104
於共同控制實體的權益	21	741	651
於聯營公司的權益	22	3,539	2,591
商譽	23	836	779
可供出售金融資產	24	3,929	2,908
其他貸款及應收款項	25	914	989
遞延所得稅資產	39	2,554	1,925
其他預付款項		26	14
其他應收款項	28	79	79
		<b>59,515</b>	44,083
<b>流動資產</b>			
租賃預付款項	17	108	106
持作出售的物業	26	1,952	665
用以銷售的發展中物業	26	17,996	11,246
存貨	27	18,482	10,448
貿易及其他應收款項	28	78,260	63,375
應收客戶合同工程款項	29	25,197	27,021
其他貸款及應收款項	25	892	272
持作買賣的金融資產	30	141	166
受限制現金	31	2,530	2,171
現金及現金等價物	32	46,846	56,772
		<b>192,404</b>	172,242
<b>資產總額</b>		<b>251,919</b>	216,325

# 綜合資產負債表 (續)

於2008年12月31日

	附註	2008年 人民幣百萬元	2007年 人民幣百萬元 (經重列， 附註2C)
<b>權益</b>			
本公司權益持有人應佔權益		55,995	55,791
少數股東權益		4,929	3,950
<b>權益總額</b>		<b>60,924</b>	59,741
<b>負債</b>			
<b>非流動負債</b>			
其他應付款項	34	366	232
借款	35	16,829	10,239
融資租約責任	36	266	69
財務擔保合同	37	35	77
退休及其他補充福利責任	38	7,368	8,650
撥備		47	—
遞延收入政府補助		138	209
遞延所得稅負債	39	398	588
		<b>25,447</b>	20,064
<b>流動負債</b>			
貿易及其他應付款項	34	111,270	95,869
應付客戶合同工程款項	29	15,509	11,144
即期所得稅負債		870	541
借款	35	36,594	28,527
融資租約責任	36	220	44
財務擔保合同	37	2	10
退休及其他補充福利責任	38	1,003	385
持作買賣金融負債	30	80	—
		<b>165,548</b>	136,520
<b>負債總額</b>		<b>190,995</b>	156,584
<b>權益及負債總額</b>		<b>251,919</b>	216,325
<b>流動資產淨額</b>		<b>26,856</b>	35,722
<b>資產總額減流動負債</b>		<b>86,371</b>	79,805

載於第62頁至147頁的綜合財務報表於2009年4月28日獲董事會批准及授權刊發並由以下董事代表簽名：

石大華  
董事

李長進  
董事



## 綜合權益變動表 (續)

截至2008年12月31日止年度

附註：

- (a) 於截至2008年12月31日止年度，本集團已收購若干家從物業開發的子公司的額外權益。記入股東權益的款項約人民幣1億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，將於出售子公司或子公司出售有關資產時(以較早者為準)在綜合利潤表內確認。

於截至2007年12月31日止年度，本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，將於出售子公司或子公司出售有關資產時(以較早者為準)在綜合利潤表內確認。

- (b) 於2008年12月31日之法定儲備及於該年內由累計利潤轉撥的法定儲備是指法定盈餘公積金人民幣3.46億元、信託賠償準備金人民幣700萬元及一般風險準備金人民幣3,400萬元。

於2007年12月31日之法定儲備及於該年內由累計利潤轉撥的法定儲備是指法定盈餘公積金人民幣3.26億元、信託賠償準備金人民幣400萬元及一般風險準備金人民幣1,600萬元。

根據中華人民共和國(「中國」)的有關法律及法規，根據中國公司法成立的公司每年須將根據中國會計準則編製的中國法定財務報表所示年度利潤的百分之十轉撥至法定盈餘公積金，直至其結餘達到公司註冊資本的百分之五十為止。公積金撥款僅可用於彌補虧損或用來增加公司註冊資本，不可用於分派。

若干於截至2007年12月31日止年度之綜合財務報表確認為收入及開支的項目乃於本公司根據有關中國會計準則編製的法定綜合財務報表中，直接於本集團資本儲備中處理。因此，本公司董事決定把該等項目之淨影響人民幣8,400萬元轉至該年度之本集團資本儲備。

- (c) 根據財政部頒發的《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》及本公司2007年首屆股東大會通過的決議案，本公司須向中鐵工派發特別分派，數額相當於根據中國會計準則釐定的本公司於評估本集團資產於2006年12月31日的估值當日起至本公司於2007年9月12日註冊成立日期止期間的綜合純利。本公司董事釐定此數額為人民幣24.05億元。根據中國相關法律及法規，本公司將於累計利潤中有足夠可供分派利潤時宣派上述特別分派。
- (d) 資本儲備指重組日期12,800,000,000股已發行普通股賬面值與主營業務賬面值的差額，以及中鐵工的注資。若干相關項目於本公司根據有關中國會計準則編製的法定綜合財務報表中的本集團資本儲備內直接處理。

# 綜合現金流量表

截至2008年12月31日止年度

	附註	2008年 人民幣百萬元	2007年 人民幣百萬元 (經重列· 附註2A及2B)
<b>經營活動</b>			
除稅前利潤		2,300	3,384
調整：			
利息收入		(1,581)	(982)
非上市投資股息收入		(105)	(9)
出售及／或撤銷以下各項的(收益)虧損：			
物業、廠房及設備		(22)	31
租賃預付款項		(24)	—
可供出售金融資產		(59)	(22)
持作出售的非流動資產		—	(31)
於子公司的權益		(367)	(616)
於聯營公司的權益		(2)	4
礦產資產		(1)	—
匯兌虧損淨額		4,139	245
持作買賣的金融資產的公允價值減少(增加)		282	(24)
提前贖回應收款項的收益		—	(136)
免除借款		(39)	—
免除貿易及其他應付款項		(23)	(75)
收購子公司的折讓		—	(47)
收購子公司額外權益的折讓		(3)	(58)
以下各項已確認(撥回)的減值虧損：			
物業、廠房及設備		1	14
可供出售金融資產		227	9
於聯營公司的權益		—	6
貿易及其他應收款項		70	163
其他貸款及應收款項		(11)	3
建設合同的可預見虧損撥備		168	301
商譽		3	—
於共同控制實體的權益		5	—
存貨		21	—
遞延財務擔保合同攤銷		(50)	(47)
撤銷擔保後財務擔保轉撥至收入		—	(3)
利息開支		2,372	1,850
應佔共同控制實體的(利潤)虧損		(44)	3
應佔聯營公司的利潤		(48)	(11)
退休福利責任支出		455	312
政府補助列作收入		(55)	(21)
折舊及攤銷		3,196	2,959
商譽撤銷		—	6
於聯營公司的權益中未變現利潤		—	7
服務特許經營安排之公允價值調整		(73)	(56)
<b>營運資金變動前的經營性現金流</b>		<b>10,732</b>	<b>7,159</b>
營運資金的變動：			
其他預付款項增加		(9)	(6)
持作銷售的物業增加		(1,177)	(340)
用以銷售的發展中物業的增加		(4,636)	(4,225)
存貨增加		(8,340)	(1,762)
貿易及其他應收款項增加		(14,001)	(9,825)
應收客戶合同工程款項的減少(增加)		1,656	(7,129)
退休及補充福利責任減少		(1,119)	(1,038)
貿易及其他應付款項的增加		14,122	15,688
應付客戶合同工程款項的增加		4,365	1,922
經營開支的政府補助增加		73	44
<b>經營所得現金流入淨額</b>		<b>1,666</b>	<b>488</b>
已付所得稅		(886)	(545)
<b>經營活動所得(動用)的現金淨額</b>		<b>780</b>	<b>(57)</b>

# 綜合現金流量表 (續)

截至2008年12月31日止年度

	附註	2008年 人民幣百萬元	2007年 人民幣百萬元 (經重列， 附註2A及2B)
<b>投資活動</b>			
購買物業、廠房及設備		(6,511)	(5,766)
收購物業、廠房及設備的按金		(1,305)	(683)
收購物業、廠房及設備所收取的政府補助		25	79
出售物業、廠房及設備		483	16
就土地使用權支付的按金		(66)	(14)
收購新增租賃預付款項		(238)	(920)
出售租賃預付款項		58	53
購買投資物業		(95)	(63)
出售投資物業		6	—
購買無形資產		(6,206)	(3,621)
出售無形資產		119	25
購買礦產資產		(146)	(10)
出售礦產資產		3	—
收購子公司	40	(168)	(655)
收購子公司額外權益		(525)	(2,453)
收購採礦業務(附註2A)		(469)	—
出售子公司	41	19	65
上年度出售子公司所收代價		61	56
於共同控制實體的投資		(355)	(195)
出售於共同控制實體的權益		127	18
出售持作出售的非流動資產		—	40
於聯營公司的投資		(1,000)	(1,804)
出售聯營公司權益		81	50
預付投資款		(130)	—
購買可供出售金融資產		(2,471)	(808)
出售可供出售金融資產		146	173
贖回持至到期日的金融資產		—	55
新增其他貸款及應收款項		(1,282)	(944)
其他貸款及應收款項收回		748	1,276
已收利息		1,233	711
已收共同控制實體及聯營公司股息		14	6
已收其他金融資產股息		103	9
部分出售一間子公司		44	494
投資外匯虧損		(1,950)	—
受限制現金增加淨額		(359)	(647)
持作買賣的金融資產增加		(177)	(132)
<b>投資活動使用的現金淨額</b>		<b>(20,183)</b>	<b>(15,589)</b>
<b>融資活動</b>			
發行股份，扣除股份發行開支		—	42,298
股份發行開支		(121)	—
股東注資		—	74
少數股東權益注資		1,119	1,831
新增借款		53,910	45,491
償還借款		(39,872)	(43,961)
已付利息		(3,390)	(2,266)
已付子公司少數股東股息		(32)	(287)
向子公司前少數股東作出的分派		—	(172)
<b>融資活動產生的現金淨額</b>		<b>11,614</b>	<b>43,008</b>
現金及現金等價物的(減少)增加淨額		(7,789)	27,362
外匯匯率變動的影響		(2,137)	(311)
年初現金及現金等價物		56,772	29,721
<b>年末現金及現金等價物</b>		<b>46,846</b>	<b>56,772</b>

# 綜合財務報表附註

截至2008年12月31日止年度

## 1. 一般資料及集團重組

本公司於2007年9月12日在中國成立為股份有限公司。本公司的A股於2007年12月3日在上海證券交易所上市，而本公司的H股於2007年12月7日在香港聯合交易所有限公司（「香港聯交所」）主板上市。有關A股及H股的詳情載於附註33。本公司註冊辦事處地址為中國北京市豐台區星火路1號。本公司的最終控股公司是於中國註冊成立的中國鐵路工程總公司（「中鐵工」）。

綜合財務報表以人民幣（本公司及其大部分子公司的功能貨幣）呈列。

於本公司成立之前，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（「重組」），中鐵工多間從事其主要經營及業務（「主營業務」）的子公司的股本權益已轉至本公司，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) 與轉讓予本公司的業務、資產及股本權益有關的合同權利及責任；
- (iv) 與轉讓予本公司的業務、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債務有關的個人文檔、記錄及日期）；
- (v) 與轉讓予本公司的業務、資產及股本權益有關的資格、許可及批准；
- (vi) 與轉讓予本公司的業務、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) 與轉讓予本公司的業務相關的業務、會計、財產、技術、研發及所有其他專業技術的數據、賬冊及／或記錄。

作為中鐵工將上述主營業務轉讓予本公司的代價，本公司發行128億股每股面值人民幣1.00元的普通股予中鐵工。於轉讓後，本公司即成為本公司及其附屬公司（統稱「本集團」）的控股公司。該等向中鐵工發行的股份為本公司當時的全部註冊及實繳股本。

作為重組的一部分，職工持股會（「職工持股會」）持有的本集團內實體的若干股本權益已於2006年12月31日無償出讓予本公司（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。與職工持股會於2006年12月31日前可享有應佔相關實體的可供分派利潤相關的人民幣1.72億元分派已於重組時支付給職工持股會。

作為重組的一部分，本公司及其若干子公司從各子公司的少數股東（亦為本集團的僱員）購入若干子公司的額外權益。該等交易使用收購會計法計算，使重組時少數股東權益減少人民幣21.53億元。

# 綜合財務報表附註 (續)

截至2008年12月31日止年度

## 2A. 綜合財務報表的編製基準

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)，所有主營業務已轉讓予本公司，但最終仍由中鐵工控制及擁有。重組前後控股股東概無變動，因此，綜合財務報表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自2007年1月1日起便已存在。

此外，根據本公司全資子公司中鐵資源有限公司(「中鐵資源」)及中鐵工於2008年11月16日簽訂並最終得到國務院國有資產監督管理委員會批准的相關股權轉讓協議，中鐵資源已收購內蒙古華鑫礦業有限責任公司(「華鑫」)52%的股權、蘇尼特左旗芒來礦業有限責任公司(「芒來」)51%的股權、蘇尼特左旗小白楊礦業有限責任公司(「小白楊」)51%的股權(統稱為「採礦業務」)，代價分別為人民幣2,600萬元、人民幣3.93億元及人民幣5,000萬元。

由於本公司董事認為本公司、華鑫、芒來及小白楊均受中鐵工共同控制，因此對採礦業務的收購亦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入賬。因此，截至2007年12月31日止年度的綜合利潤表及綜合現金流量表已經重列，以自集團實體受控於中鐵工之日起根據中鐵工於各公司分別應佔的權益加入採礦業務的營運業績及現金流。本集團截至2007年12月31日止年度的綜合資產負債表已經重列以加入採礦業務的資產及負債，綜合財務報表的各自附註亦已經重列。所有本集團內各公司間重大交易、結餘、收入及開支均於綜合時沖銷。重列的影響載於附註2C。

由於芒來及小白楊的權益乃由中鐵工於2007年4月26日向第三方收購，對芒來及小白楊的收購乃採用收購會計法於本公司的綜合財務報表入賬，猶如本集團已於2007年4月26日收購該等實體(詳情參見附註40(a))。

## 2B. 採納新訂及經修訂國際財務準則

於本年度，本集團首次採納下列由國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)及其屬下的國際財務報告詮釋委員會(「國際財務報告詮釋委員會」)頒佈的修訂及詮釋(「新國際財務報告準則」)，該等修訂及詮釋開始或已經生效。

國際會計準則第39號及 國際財務報告準則第7號(修訂)	金融資產之重新分類
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
國際財務報告詮釋委員會第12號	服務特許經營安排
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

除國際財務報告詮釋委員會第12號服務特許經營安排外，採納其他新國際財務報告準則對本集團當前或過往年度的業績或財務狀況並無重大影響。

### 服務特許經營安排

於本年度，本集團已採納國際財務報告詮釋委員會第12號服務特許經營安排，該詮釋對於2008年1月1日或之後開始的年度期間生效。

本集團作為收費公路運營商，根據服務特許經營安排合約所訂明的條款代表授出者經營基建項目以提供公共服務。

# 綜合財務報表附註 (續)

截至2008年12月31日止年度

## 2B. 採納新訂及經修訂國際財務準則 (續)

### 服務特許經營安排 (續)

國際財務報告詮釋委員會第12號服務特許經營安排就涉及提供公共領域服務的服務特許經營安排的運營商，提供有關會計方法的指引。

在以往年度，本集團的收費公路基建(本集團有權於指定特許經營期間經營該收費公路)所產生的建設成本已入賬列為無形資產，並以成本減累計攤銷及減值虧損列賬。攤銷乃由收費公路投入商業營運當日起，按其預計可使用年期或剩餘特許經營期間(以較短者為準)以使用單位基準計提撥備。

根據國際財務報告詮釋委員會第12號，倘若運營商提供基建的建設及提升服務，則運營商須就基建之建設和提升服務按照國際會計準則第11號建築合約作為其收入及成本入賬，而對於就建設和提升服務已收及應收代價的公允價值，則按照國際會計準則第38號無形資產入賬為無形資產，惟以運營商獲得權利(執照)向公共服務之用戶徵收費用者為限(金額依據公眾對有關服務之使用量而定)。此外，運營商按國際會計準則第18號收益就有關基建運營的服務入賬。

於本年度，本集團已追溯性地應用此項詮釋。有關財務影響參見附註2C。

本集團並無提前採納以下已頒佈但尚未生效之新訂及經修訂準則、修訂或詮釋。

### 國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)

國際財務報告準則(修訂本)	國際財務報告準則的改善(2008年5月) <sup>1</sup>
國際財務報告準則(修訂本)	國際財務報告準則的改善(2009年4月) <sup>2</sup>
國際財務報告準則第1號及 國際會計準則第27號(修訂本)	投資於子公司、共同控制實體或聯營公司的成本 <sup>3</sup>
國際財務報告準則第2號(修訂本)	歸屬條件及註銷 <sup>3</sup>
國際財務報告準則第3號(經修訂)	業務合併 <sup>4</sup>
國際財務報告準則第7號(修訂本)	改良有關金融工具之披露資料 <sup>3</sup>
國際財務報告準則第8號	經營分部 <sup>3</sup>
國際財務報告詮釋委員會第9號及 國際會計準則第39號(修訂本)	內含衍生工具 <sup>5</sup>

### 國際會計準則(「國際會計準則」)

國際會計準則第1號(經修訂)	財務報表的呈報 <sup>3</sup>
國際會計準則第23號(經修訂)	借貸成本 <sup>3</sup>
國際會計準則第27號(經修訂)	綜合及獨立財務報表 <sup>4</sup>
國際會計準則第32及第1號(修訂本)	可認沽金融工具及平倉產生的責任 <sup>3</sup>
國際會計準則第39號(修訂本)	合資格對沖項目 <sup>4</sup>

### 國際財務報告詮釋委員會

國際財務報告詮釋委員會第13號	客戶忠誠計劃 <sup>6</sup>
國際財務報告詮釋委員會第15號	建築房地產之協議 <sup>3</sup>
國際財務報告詮釋委員會第16號	對沖海外業務淨投資 <sup>7</sup>
國際財務報告詮釋委員會第17號	向擁有人分派非現金資產 <sup>4</sup>
國際財務報告詮釋委員會第18號	自客戶轉撥資產 <sup>8</sup>

# 綜合財務報表附註 (續)

截至2008年12月31日止年度

## 2B. 採納新訂及經修訂國際財務準則 (續)

- <sup>1</sup> 於2009年1月1日或之後開始的年度期間生效，惟國際財務報告準則第5號的修訂本則於2009年7月1日或之後開始的年度期間生效
- <sup>2</sup> 於2009年1月1日，2009年7月1日及2010年1月1日或之後開始的年度期間生效(如適用)
- <sup>3</sup> 於2009年1月1日或之後開始的年度期間生效
- <sup>4</sup> 於2009年7月1日或之後開始的年度期間生效
- <sup>5</sup> 於2009年6月30日或之後結束的年度期間生效
- <sup>6</sup> 於2008年7月1日或之後開始的年度期間生效
- <sup>7</sup> 於2008年10月1日或之後開始的年度期間生效
- <sup>8</sup> 於2009年7月1日或之後的轉撥生效

採納國際財務報告準則第3號(經修訂)或會影響收購日期為2010年1月1日或之後的業務合併的會計處理。國際會計準則第27號(經修訂)將會影響本集團於子公司所有權權益變動的會計處理。

除上文所載者外，本公司董事(「董事」)預期應用其他準則修訂及詮釋對本集團的業績及財務狀況將不會造成重大影響。

## 2C. 重列

收購採礦業務所產生的重列影響作為共同控制業務合併列賬(「調整1」)，而因於截至2007年12月31日止年度採用國際財務報告詮釋委員會第12號(「調整2」)而產生的會計政策變動則按項目(根據其功能)呈列如下：

	2007年 (按原先呈列)	調整1 (附註2A)	調整2 (附註2B)	重新分類	2007年 (經重列)
	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
收入	173,751	37	3,603	—	177,391
銷售成本	161,108	4	3,547	—	164,659
其他收入	1,183	13	—	(355)	841
出售子公司權益 的收益	616	—	—	(616)	—
其他收益及虧損	—	—	—	516	516
銷售及營銷開支	930	2	—	—	932
行政開支	9,362	6	—	(455)	8,913
利息收入	981	1	—	—	982
所得稅開支	529	6	14	—	549
年度利潤	2,760	33	42	—	2,835

調整2對本年度的影響按項目(根據其功能)呈列如下：

	2008年 人民幣百萬元
建設收入增加	4,796
建設成本增加	4,723
所得稅開支增加	19
年度利潤增加	54

# 綜合財務報表附註 (續)

截至2008年12月31日止年度

## 2C. 重列 (續)

於2007年12月31日，調整1及調整2的影響概要如下：

資產負債表項目	於2007年 12月31日 (按原先呈列)	調整1 (附註2A)	調整2 (附註2B)	於2007年 12月31日 (經重列)
	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元
物業、廠房及設備	18,288	19	—	18,307
無形資產	7,074	—	80	7,154
礦產資產	46	1,058	—	1,104
存貨	10,407	41	—	10,448
貿易及其他應收款項	63,397	57	—	63,454
受限制現金	2,170	1	—	2,171
現金及現金等價物	56,726	46	—	56,772
遞延所得稅負債	315	253	20	588
貿易及其他應付款項	96,071	30	—	96,101
即期所得稅負債	536	5	—	541
累計利潤，對公司權益持有人 應佔權益之整體影響	55,254	477	60	55,791

於2007年1月1日，調整2對本集團權益的影響概要如下：

資產負債表項目	於2007年 1月1日 (按原先呈列)	調整2 (附註2B)	於2007年 1月1日 (經重列)
	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元
無形資產	2,329	24	2,353
遞延所得稅負債	187	6	193
累計利潤，對權益之整體影響	6,999	18	7,017

調整1及調整2對本集團於本年度及上一年度每股基本盈利的影響概要如下：

### 對每股基本盈利的影響

	2008年 人民幣	2007年 人民幣
調整前的申報數字	0.059	0.181
有關服務特許經營安排的會計政策變動引致的調整	0.003	0.003
就收購採礦業務所作調整	0.001	0.002
經重列	0.063	0.186

# 綜合財務報表附註(續)

截至2008年12月31日止年度

## 3. 主要會計政策

除若干金融工具以公允價值計量外，綜合財務報表乃按國際財務報告準則以歷史成本法編製，如下文所載會計政策中說明。此外，綜合財務報表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事項。

### 綜合基準

綜合財務報表合併了本公司及受本公司控制的實體(其子公司)的財務報表。當本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。

年內所收購或所出售子公司的業績，乃由收購生效日期起或截至出售生效日期止(視情況而定)計入綜合利潤表，惟根據重組及涉及共同控制實體業務合併所收購者除外。

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

所有集團內公司間的交易、結餘、收入及開支均於綜合時對銷。

子公司資產淨值中的少數股東權益與本集團於其中的權益分開呈列。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權益的變動。少數股東應佔虧損超出少數股東應佔子公司權益的差額，於本集團權益中扣除，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以股權集合法列賬。在應用股權集合法時，各合併實體或業務的財務報表項目計入合併實體的綜合財務報表內，猶如合併從各合併實體或業務首次受控制方控制的日期起已發生。在各合併實體或業務初次受共同控制時，本集團按賬面值在控制方的綜合財務報表中確認各合併實體或業務的資產、負債及權益。

綜合財務報表中的比較數字乃假設各實體或業務於上個結算日或初次受共同控制時(以較早者為準)已經合併而編製。

### 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。收購成本以交換被收購公司控制權當天所給予的資產、所產生或承擔的負債及由本集團發行的權益工具的公允價值，加上業務合併直接應佔任何成本的總和計算。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允淨值的比例計值。



# 綜合財務報表附註 (續)

截至2008年12月31日止年度

## 3. 主要會計政策 (續)

### 商譽

收購子公司所產生的商譽，是指收購成本超出本集團在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中所佔權益的差額。有關商譽於綜合資產負債表單獨呈列，並按成本減任何累計減值虧損列賬。

收購子公司所產生的資本化商譽於綜合資產負債表內單獨呈列。

就減值測試而言，收購產生的商譽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有跡象顯示該單位可能出現減值時進行減值測試。就於某個財政年度進行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。倘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，而其後以該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的任何商譽的賬面值。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。

倘其後出售一家子公司，則釐定出售損益的金額時計入被資本化的商譽的應佔金額。

### 收購方於被收購公司的可識別資產、負債及或有負債的公允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允淨值高出經重估後的業務合併成本的差額。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 (按權益法入賬) 所產生的收購折讓乃於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時列為收入。

### 購買子公司額外權益或出售子公司的部分權益

當本集團收購子公司的額外權益時，任何已付代價與向少數股東權益收購子公司額外權益相關的應佔子公司資產淨值的公允價值之間的差額，將根據上述相關會計政策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，並將於出售子公司時計入收益或虧損。

本集團因向少數股東權益出售子公司的部分權益而產生的收益及虧損列入綜合利潤表。

### 聯營公司

聯營公司指本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，但並非對該等政策的控制或共同控制。

# 綜合財務報表附註(續)

截至2008年12月31日止年度

## 3. 主要會計政策(續)

### 聯營公司(續)

聯營公司的業績、資產及負債乃按權益會計法併入綜合財務報表。根據權益法，於聯營公司的投資乃按成本(已就本集團應佔該聯營公司的資產淨值於收購後的變動作出調整)，減任何已識別減值虧損，於綜合資產負債表列賬。當本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(包括實質上構成本集團於聯營公司的投資淨額一部分的任何長期權益)時，本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，惟僅以本集團已引致的法定或推定責任或代表該聯營公司支付的款項為限。

任何收購成本超過本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允淨值的差額，均確認為商譽。有關商譽計入投資的賬面值，並會作為投資的一部分評估減值。

倘集團實體與本集團的聯營公司進行交易，則損益以本集團於有關聯營公司中的權益為限進行對銷。

### 共同控制實體

共同控制實體指涉及成立一家獨立實體，且投資方於其中可共同控制該實體經濟活動的合營企業安排。

共同控制實體的業績、資產及負債乃按權益會計法併入綜合財務報表。根據權益法，於共同控制實體的投資乃按成本(已就本集團應佔該共同控制實體的資產淨值於收購後的變動作出調整)，減任何已識別減值虧損，於綜合資產負債表列賬。當本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(包括實質上構成本集團於共同控制實體的投資淨額一部分的任何長期權益)時，本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，惟僅以本集團已引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。

任何收購成本超過本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允淨值的差額，均確認為商譽。有關商譽計入投資的賬面值，並會作為投資的一部分評估減值。

倘集團實體與本集團的共同控制實體進行交易，則未變現損益以本集團於該共同控制實體中的權益為限進行對銷。

### 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目的而在建的物業、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。該等資產按與其他物業資產相同的基準在其可作擬定用途時開始計提折舊。

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剩餘價值後以直線法撥備，用以撇銷其成本。



# 綜合財務報表附註 (續)

截至2008年12月31日止年度

## 3. 主要會計政策 (續)

### 物業、廠房及設備 (續)

按融資租約持有的資產乃按其估計可使用年限(與自置資產同一基準)或有關租約的年期(以較短者為準)計提折舊。

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(以該項目出售所得款項淨額與其賬面值的差額計算)於該項目終止確認的年度計入綜合利潤表。

### 投資物業

投資物業乃為持作賺取租金及／或資本增值的物業。

於首次確認時，投資物業按成本計算(包括任何直接應佔開支)。於首次確認後，投資物業乃按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。

自用物業在改變自用目的時轉入投資物業。

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)於該項目終止確認的年度計入綜合利潤表。

### 無形資產

中國政府出讓予子公司的無指定使用期限的土地使用權分類為具無限使用年期的無形資產，按中鐵工注資當日的公允價值最初確認為推定成本，隨後按成本減減值計算。

當本集團有權就特許經營基建的使用收費(作為在服務特許經營安排中提供建設服務的代價)時，本集團會於初步確認時按相當於提供建築服務代價之公允價值的數額確認無形資產。無形資產按成本減累計攤銷及任何累計減值虧損列賬。收費公路基建的攤銷自有關收費公路開始商業經營之日起，按其估計可使用年限或剩餘特許經營期限(以較短者為準)，以使用單位基準(即實際交通流量與該等收費公路的預計交通總流量之比率，而預計交通總流量乃由管理層估計或經參考獨立交通流量顧問編製之交通流量預測報告後得出)計算，用以撇銷其成本。

所收購具有有限使用年期的非專利技術、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，並於該項資產終止確認時於綜合利潤表內確認。

研究活動所產生的支出於產生的期間確認為開支。

# 綜合財務報表附註(續)

截至2008年12月31日止年度

## 3. 主要會計政策(續)

### 無形資產(續)

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

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，並按成本減攤銷(以單位生產法為基準)及減值列賬。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，所產生的總開支將予撇銷。

### 建設合同

倘定額建設合同(包括根據服務特許經營安排提供建設或升級基建服務)的結果能可靠地估計，則建設合同的收入及成本乃參考合同業務於結算日的完工進度進行確認。完工進度乃按迄今已完成工程的已產生合同成本佔估計合同總成本的比例計算，惟上述比例不代表完工進度者除外。合同工程、索償及獎金付款的變動按照與客戶協定之金額入賬。

倘成本加成建設合同的結果能可靠地估計，則成本加成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量)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有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，則須即時將預期虧損確認為開支。

當建設合同涉及多項資產，並已就每項資產分別提交建議書及進行個別磋商，且每項資產的成本和收入均可獨立區分時，則每項資產的建設工程均視為一份獨立合同。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，以致構成一項具有整體利潤的單項工程，則該組合同將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進度款，則多出的數額列作應收客戶合同工程款項。倘合同進度款超逾迄今所產生的合同成本加已確認利潤減已確認虧損，則多出的數額列作應付客戶合同工程款項。於進行有關工程前已收取的款項計入綜合資產負債表，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，則計入綜合資產負債表中的貿易及其他應收款項。



# 綜合財務報表附註 (續)

截至2008年12月31日止年度

## 3. 主要會計政策 (續)

### 存貨

存貨以成本與可變現淨值兩者中的較低者列賬。具有不同性質或用途的存貨的成本以先入先出法、加權平均法或個別識別法計算。

### 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的較低者列賬。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。

### 金融工具

當集團實體成為金融工具合同條文的訂約方，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（按公允價值計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。收購按公允價值計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

本集團的金融資產按下述類別分類。透過常規途徑買賣的所有金融資產，乃於交易當日確認及終止確認。透過常規途徑買賣指須在市場規則或慣例設定的時間內交付資產的金融資產買賣。

#### (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。於損益賬中確認的收益或虧損淨額包括有關金融資產賺取的任何股息或利息。

#### (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釐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（包括於綜合資產負債表所載的貿易及其他應收款項、其他貸款及應收款項、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已識別減值虧損列賬。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。減值的客觀證據可包括發行人或對手方面臨重大財務困難；或拖欠或逾期支付利息或本金；或借款人可能破產或進行財務重組。貸款及應收款項的賬面值透過使用撥備賬減少。倘貸款或應收款項被視為不可收回，則於撥備賬撇銷。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。

# 綜合財務報表附註 (續)

截至2008年12月31日止年度

## 3. 主要會計政策 (續)

### 金融資產 (續)

#### (iii) 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。就可供出售的權益投資而言，投資的公允價值大幅或長期下跌至其成本以下乃被認為減值的客觀證據。可供出售金融資產的賬面值直接以減值虧損減少。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的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鉤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。

實際利率法為計算金融資產的攤銷成本以及於相關期間分配利息收入的一種方法。實際利率為按金融資產的預計年期或較短期間(如適用)實際折現估計未來現金收入(包括構成實際利率組成部分的已付或已收的一切費用及代價、交易成本及其他溢價或折讓)的利率。就債務工具而言，收入乃按實際利率基準確認。

### 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。

權益工具指能證明經扣除所有負債後於本集團的資產擁有剩餘權益的任何合同。本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。本集團的金融負債通常分類為持作買賣金融負債及其他金融負債。

#### 持作買賣金融負債

符合以下條件的金融負債分類為持作買賣金融負債：

- 該金融負債產生之主要目的在於近期內進行回購；或
- 屬於本集團集中管理的已識別金融工具組合的一部分，且近期有短期獲利的實際趨勢；或
- 並非指定及實際作為對沖工具的衍生工具。

於初步確認後的各結算日，持作買賣金融負債乃按公允價值計量，公允價值變動於產生期間直接於損益賬確認。於損益賬確認的收益或虧損淨額包括就金融負債支付的任何利息。

# 綜合財務報表附註 (續)

截至2008年12月31日止年度

## 3. 主要會計政策 (續)

### 金融負債及權益 (續)

#### 其他金融負債

在綜合資產負債表所列的其他金融負債(包括銀行及其他借款、貿易及其他應付款項及融資租約責任)其後利用實際利率法按攤銷成本計量。

實際利率法為計算金融負債的攤銷成本以及於相關期間分配利息開支的一種方法。實際利率為按金融負債的預計年期或較短期間(如適用)實際折現估計未來現金付款的利率。利息開支乃按實際利率基準確認。

### 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。本集團簽發及未指定為按公允價值計入損益賬的財務擔保合同最初按其公允價值減簽發財務擔保合同直接應佔的交易成本確認。於初步確認後，本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。

### 內含衍生工具

倘內含於非衍生主合同的衍生工具的風險及特徵與主合同並無密切關係，且主合同並非以公允價值計量(公允價值變動於損益賬確認)，則該等衍生工具作為獨立衍生工具處理。

### 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本集團已將其於金融資產的所有權的絕大部分風險及回報轉移，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。倘本集團保留一項轉讓資產擁有權的絕大部分風險及回報，則本集團將繼續確認該項金融資產並就已收取所得款項確認抵押借款。

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。

### 撥備

倘本集團因過往事件而承擔現有責任，且本集團有可能須解決該責任時，則確認撥備。撥備(包括服務特許經營安排為在移交授予人之前維持或恢復基建而指定的合約責任所產生者)乃按董事於結算日對解決責任所需開支的最佳估計計量，並於有重大影響時折現至現值。

# 綜合財務報表附註 (續)

截至2008年12月31日止年度

## 3. 主要會計政策 (續)

### 減值虧損 (商譽除外)

於各結算日，本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資產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

本集團於中國(不包括香港及澳門)(「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。本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列為開支。根據該等計劃，本集團無須就超出上述供款的退休後福利承擔責任。

本集團亦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超過定額福利責任現值10%的精算假設變動，則於僱員的預期平均剩餘工作年期於綜合利潤表扣除或計入綜合利潤表。過往服務成本會即時確認(以已歸屬之福利為限)，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，本集團亦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。本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超過定額福利責任10%的精算假設變動，則於有關僱員的預期平均剩餘工作年期於綜合利潤表扣除或計入綜合利潤表。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本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。終止福利按權責發生制予以確認。提前終止福利已按照一家獨立精算公司進行的精算估值予以釐定。



# 綜合財務報表附註 (續)

截至2008年12月31日止年度

## 3. 主要會計政策 (續)

### 僱員補償及福利 (續)

#### 房屋基金

本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。本集團每月按僱員薪金若干百分比向該等基金供款。本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綜合利潤表。有關開支項目的補助於相關開支自綜合利潤表扣除的相同期間內確認，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。應課稅利潤與綜合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不可扣稅的項目。本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。

遞延稅項按綜合財務報表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確認。若於一項交易中，因商譽或初步確認（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額確認，惟若本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，遞延稅項亦會在權益內處理。

#### 收入確認

收入乃按本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)迄今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。預計虧損於發現時就合同全數計提撥備。

# 綜合財務報表附註 (續)

截至2008年12月31日止年度

## 3. 主要會計政策 (續)

### 收入確認 (續)

提供服務的收入包括基建項目的勘察、設計、諮詢、研發、可行性研究、監理服務，及根據服務特許經營安排提供的經營服務，於提供服務及與該交易相關的經濟利益很可能會流入集團實體時確認。

於日常業務過程中出售物業的收入，於相關物業落成並按照銷售協議交付買方時確認。

出售商品收入在商品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、建設或生產有限制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有限制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移至承租人，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。

#### 本集團作為出租人

經營租約的租金收入乃在相關租約年期內以直線法於綜合利潤表內確認。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。

#### 本集團作為承租人

按融資租約持有的資產於租約開始時按公允價值或最低租賃付款現值的較低者確認為本集團資產。對出租人的相應負債於綜合資產負債表列作融資租約責任。租賃付款按比例於融資費用及租約責任減少之間作出分配，從而計得該等負債的餘額的固定息率。融資費用直接於損益賬中扣除，除非直接歸屬於有限制資產，在此情況下，將根據本集團有關借貸成本的會計政策撥充資本。

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在租約年期內以直線法確認為租金開支減少。

於特定時間就土地使用權及租賃土地預先支付的款項，首先於綜合資產負債表中確認為租賃預付款項，而其後於綜合利潤表中以直線法在各租賃期間扣除。



# 綜合財務報表附註 (續)

截至2008年12月31日止年度

## 3. 主要會計政策 (續)

### 外幣

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)進行的交易，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期當時的匯率重新換算，而按公允價值列賬的以外幣列值的非貨幣項目則按釐定公允價值之日的匯率重新換算。按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。

就呈列綜合財務報表而言，本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本公司的呈列貨幣(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換算。所產生的匯兌差額(如有)均確認為權益。有關匯兌差額於該項海外業務出售期間在損益賬確認。

## 4. 估計不確定性的主要來源

本集團對未來作出估計及假設。根據過往經驗和其他因素(包括在各種情況下對未來事件的合理預測)，本集團持續對估計和判斷進行評估。然而，所產生的會計估計極少與相關實際結果一樣。很可能導致下一個財政年度的資產及負債賬面值出現重大調整的估計及假設討論如下。

### (a) 物業、廠房及設備的可使用年期及剩餘價值

本集團管理層就物業、廠房及設備釐定剩餘價值、可使用年期及相關折舊費用。該估計乃基於類似性質及功能的廠房及設備之實際剩餘價值及可使用年期的過往經驗作出，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，或撇銷或撇減技術過時的資產。

### (b) 商譽的減值估計

釐定商譽是否出現減值時須估計獲分配商譽的現金產生單位使用價值。本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2008年12月31日，商譽的賬面值為人民幣8.36億元。計算可收回數額的詳情於附註23披露。

# 綜合財務報表附註 (續)

截至2008年12月31日止年度

## 4. 估計不確定性的主要來源 (續)

### (c) 遞延所得稅資產

於2008年12月31日，有關物業、廠房及設備的會計折舊大於稅項折舊的差額、未動用稅項虧損、貿易及其他應收款項和其他貸款及應收款項的減值虧損、建設合同和存貨的可預見虧損撥備、為所得稅目的的退休及其他補充福利責任的變動以及租賃預付款項的稅基超出各自賬面值之差額的遞延所得稅資產人民幣25.54億元已於綜合資產負債表內確認。變現遞延稅項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，則遞延稅項資產或會產生重大撥回。該等撥回將於撥回期間在綜合利潤表中確認。

### (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。本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。由於所承接建設及設計業務的工程業務性質，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，則可能需要確認額外虧損。

### (e) 貿易及其他應收款項的減值估計

本集團於釐定是否有客觀證據證明存在減值虧損時，將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。於本年度所確認的減值變動載於附註28。

### (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按精算基準採用多個假設釐定之數個因素作出估計，如附註38所披露。估計的準確性主要取決於精算假設與實際情況之間的偏差程度。該等假設的任何變動均會影響退休福利責任的賬面值。

## 5. 資本風險管理及金融工具

### 資本風險管理

本集團管理其資本，以確保本集團內各實體將可持續經營；以維持債權人的信心，以及支持實體未來的發展，並透過優化債務及權益的平衡，為實體的權益持有人帶來最大回報。本集團的資本架構包括附註35及36所披露的借款，已扣除現金及現金等價物以及本集團的權益總額。

董事每半年對資本架構進行檢討。作為檢討的一部分，董事考慮與各類資本有關的資本成本及風險。基於董事的推薦意見，本集團將透過支付股息、發行新股、發行新債券及贖回現有債券平衡其整體資本架構。

# 綜合財務報表附註(續)

截至2008年12月31日止年度

## 5. 資本風險管理及金融工具(續)

### 資本風險管理(續)

本集團管理層定期監察並審議本公司及其從事基建的子公司符合本行業實體最低註冊資本的規管規定。

### 金融風險管理目標及政策

本集團的主要金融工具包括可供出售金融資產、持作買賣的金融資產、其他貸款及應收款項、貿易及其他應收款項、受限制現金、現金及現金等價物、借款、貿易及其他應付款項、持作買賣的金融負債、融資租約責任及財務擔保合同。該等金融工具的詳情披露於相關附註內。本集團的業務面臨多種金融風險：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。

本集團的整體金融風險管理目標及政策與上一年度保持一致。

### 貨幣風險

集團實體的功能貨幣為人民幣，多數交易以人民幣計值。本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乃以外幣結算。以外幣計值的若干銀行結餘和借款令本集團承受貨幣風險。

本集團於呈報日期以外幣計值的貨幣資產及貨幣負債的賬面值如下：

	負債		資產	
	2008年 人民幣百萬元	2007年 人民幣百萬元	2008年 人民幣百萬元	2007年 人民幣百萬元
美元	1,324	804	13,373	10,160
歐元	515	750	97	52
港元	58	60	158	8,706
澳元	—	—	3,897	1,921
其他	1,018	701	1,394	1,254

本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可變因素保持一致的情況下，本集團對各種外幣兌人民幣匯率的6%(2007年：5%)的合理可能變動的敏感度。6%(2007年：5%)為向主要管理人員內部申報外幣風險時採用的敏感度比率，反映管理層對匯率的合理可能變動的評估。敏感度分析僅包括以外幣計值的未償還貨幣項目，並於各結算日就外幣匯率的6%(2007年：5%)變動調整其換算。

	2008年 人民幣百萬元	2007年 人民幣百萬元
年度稅後利潤上升(下降)		
倘人民幣兌外幣貶值	722	843
倘人民幣兌外幣升值	(722)	(843)

各種外幣兌人民幣6%(2007年：5%)的匯率變動不影響權益的其他成份。

# 綜合財務報表附註 (續)

截至2008年12月31日止年度

## 5. 資本風險管理及金融工具 (續)

### 金融風險管理目標及政策 (續)

#### 利率風險

公允價值利率風險主要來自本集團固定利率銀行借款、固定利率銀行定期存款及其他貸款及應收款項。本集團現金流量利率風險主要來自浮動利率銀行借款、融資租約責任及付固定／收浮動利率掉期。本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。

本集團對利率風險的敏感度乃按假設浮動利率金融負債於結算日的金額於整個年度仍未償還而計算。鑒於本年度利率逐漸下降，向主要管理人員內部申報利率風險時採用的增減216(2007年：135)個基點，反映管理層對利率的合理可能變動的評估。

於考慮2008年第3季度後動盪的金融市場條件影響後，管理層將利率風險評估之敏感度比率由135個基點調整為216個基點。

	2008年	2007年
利率的合理可能變動	216個基點	135個基點

	2008年 人民幣百萬元	2007年 人民幣百萬元 (經重列)
年度稅後利潤上升(下降)		
因利率上升	(599)	(272)
因利率下降	599	272

利率的敏感度分析不影響權益的其他成份。

#### 其他價格風險

由於若干可供出售金融資產及持作買賣金融資產的公允價值乃參照報價釐定，因此本集團面臨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30內。

本集團目前並無對沖其他價格風險的政策。然而，管理層會維持一個風險多樣化的投資組合以密切監察有關風險。

就敏感度分析而言，本年度的敏感度比率因動盪的金融市場而增加至30%。

於所有其他可變因素保持不變的情況下，本集團於結算日持作買賣金融資產及可供出售金融資產之股本價格風險的敏感度如下：

	2008年	2007年
股本價格的合理可能變動	30%	5%

# 綜合財務報表附註(續)

截至2008年12月31日止年度

## 5. 資本風險管理及金融工具(續)

### 金融風險管理目標及政策(續)

#### 其他價格風險(續)

	2008年 人民幣百萬元	2007年 人民幣百萬元
年度稅後利潤上升(下降)		
因股本價格上升	21	7
因股本價格下降	(21)	(7)
股本其他成份上升(下降)		
因股本價格上升	122	77
因股本價格下降	(122)	(77)

#### 信貸風險

於結算日，本集團因交易對手或本集團提供財務擔保的債務人未能履行責任而導致財務損失的最高信貸風險產生於綜合資產負債表所述的各項金融資產的賬面值，以及附註43所披露的或有負債的金額。為盡量降低信貸風險，本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，本集團檢查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(為政府機構)對本集團收入及貿易應收款項有重大貢獻。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本年度佔本集團總收入10%以上，故本集團並無集中信貸風險。就此而言，董事認為本集團的信貸風險大幅降低。

因交易對手信貸評級高，故現金及現金等價物以及銀行存款的信貸風險有限。董事預期任何交易對手均可履行其責任。

本集團按地域劃分的集中信貸風險主要位於本集團的業務所在地——中國內地。

由於本集團的最大貿易應收款項及五大貿易應收款項分別達人民幣34.93億元(2007年：人民幣37.97億元)及人民幣78.03億元(2007年：人民幣61.91億元)，並分別佔貿易應收款項總額的7%(2007年：10%)及15%(2007年：16%)，因此本集團在貿易應收款項方面有集中信貸風險。

由於本集團的最大其他應收款項及五大其他應收款項分別達人民幣8.03億元(2007年：人民幣3.52億元)及人民幣18.91億元(2007年：人民幣16.65億元)，並分別佔其他應收款項總額的6%(2007年：3%)及14%(2007年：13%)，因此本集團在其他應收款項方面有集中信貸風險。

# 綜合財務報表附註(續)

截至2008年12月31日止年度

## 5. 資本風險管理及金融工具(續)

### 金融風險管理目標及政策(續)

#### 流動資金風險

本集團通過經營業務產生的資金以及銀行及其他借款為營運資金需求提供融資。

本集團依靠銀行借款作為流動資金的重要來源。於2008年12月31日，本集團擁有可動用而未動用短期銀行貸款融資人民幣755.62億元(2007年：人民幣702.21億元)。

下表詳細列明本集團非衍生金融負債的剩餘合同到期情況。該表根據本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。

	一年內 人民幣百萬元	第二年內 人民幣百萬元	第三年內 人民幣百萬元	第四年內 人民幣百萬元	第五年內 人民幣百萬元	第五年後 人民幣百萬元	未折現 現金流量總額 人民幣百萬元	賬面值 人民幣百萬元
<b>於2008年12月31日</b>								
貿易及其他應付款項 (附註)	81,700	1,005	298	44	33	130	83,210	83,108
借款	39,866	6,487	2,419	960	912	13,387	64,031	53,423
融資租約責任	226	202	107	—	—	—	535	486
	<b>121,792</b>	<b>7,694</b>	<b>2,824</b>	<b>1,004</b>	<b>945</b>	<b>13,517</b>	<b>147,776</b>	<b>137,017</b>
<b>於2007年12月31日</b> (經重列)								
貿易及其他應付款項 (附註)	67,583	953	672	124	67	31	69,430	69,349
借款	30,648	3,768	2,462	510	500	7,469	45,357	38,766
融資租約責任	47	44	41	—	—	—	132	113
	<b>98,278</b>	<b>4,765</b>	<b>3,175</b>	<b>634</b>	<b>567</b>	<b>7,500</b>	<b>114,919</b>	<b>108,228</b>

附註：未折現現金流量總額與貿易及其他應付款項賬面值的差額指不計利息的應付保留款項的估算利息開支。

於2008年及2007年12月31日，財務擔保合同的交易對手不可能根據合同提出索償。因此，上表並未呈列財務擔保合同的賬面值人民幣3,700萬元(2007年：人民幣8,700萬元)。

財務擔保的合同到期期限載於附註43。

# 綜合財務報表附註 (續)

截至2008年12月31日止年度

## 5. 資本風險管理及金融工具 (續)

### 金融風險管理目標及政策 (續)

#### 流動資金風險 (續)

下表詳細列明本集團非衍生金融資產(可供出售及持作買賣金融資產除外)的剩餘合同到期情況。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。

	一年內	第二年內	第三年內	第四年內	第五年內	第五年後	未折現 現金流量總額	賬面值
	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
<b>於2008年12月31日</b>								
貿易及其他應收款項 (附註)	51,315	4,678	2,913	793	261	1,533	61,493	60,897
其他貸款及應收款項	1,054	606	126	102	15	404	2,307	1,806
受限制現金	2,530	—	—	—	—	—	2,530	2,530
現金及現金等價物	46,846	—	—	—	—	—	46,846	46,846
	<b>101,745</b>	<b>5,284</b>	<b>3,039</b>	<b>895</b>	<b>276</b>	<b>1,937</b>	<b>113,176</b>	<b>112,079</b>
<b>於2007年12月31日</b> (經重列)								
貿易及其他應收款項 (附註)	44,186	3,770	1,730	419	126	348	50,579	50,022
其他貸款及應收款項	401	559	418	11	54	204	1,647	1,261
受限制現金	2,171	—	—	—	—	—	2,171	2,171
現金及現金等價物	56,772	—	—	—	—	—	56,772	56,772
	<b>103,530</b>	<b>4,329</b>	<b>2,148</b>	<b>430</b>	<b>180</b>	<b>552</b>	<b>111,169</b>	<b>110,226</b>

附註：貿易及其他應收款項的未折現現金流量總額間的差額指不計利息的應收保留款項的估算利息收入。

下表詳細列明本集團的衍生金融工具 — 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	第二年內	第三年內	第四年內	第五年內	第五年後	未折現 現金流量總額	賬面值
	人民幣百萬元	人民幣百萬元						
<b>於2008年12月31日</b>								
利率掉期的現金 流入(流出)淨額	27	(76)	2	2	3	9	(33)	(34)
<b>於2007年12月31日</b>								
利率掉期的現金 流入淨額	27	28	28	28	27	119	257	45

# 綜合財務報表附註 (續)

截至2008年12月31日止年度

## 5. 資本風險管理及金融工具 (續)

### 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：

	2008年 人民幣百萬元	2007年 人民幣百萬元 (經重列)
按公允價值計入損益賬的金融資產： 持作買賣的金融資產	141	166
貸款及應收款項：		
其他貸款及應收款項	1,806	1,261
貿易及其他應收款項	60,897	50,022
受限制現金	2,530	2,171
現金及現金等價物	46,846	56,772
	112,079	110,226
可供出售金融資產	3,929	2,908
按公允價值計入損益賬的金融負債： 持作買賣的金融負債	80	—
按攤銷成本計量的金融負債：		
貿易及其他應付款項	83,108	69,349
借款	53,423	38,766
財務擔保合同	37	87
	136,568	108,202

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買賣的金融資產及金融負債的公允價值乃分別參照所報市場投標價格及要價釐定；
- 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或利率(作為參數)釐定；
- 非選擇性衍生工具的公允價值乃利用報價計算，若未能獲得報價，則公允價值乃利用折現現金流量分析及工具在有效期內的適用曲線進行估計；及
- 於出現違約的情況下，財務擔保合同的公允價值將利用選擇權定價模型釐定，模型的主要假設為特定交易對手出現違約的可能性(根據市場信貸資料及虧損金額推測所得)。

# 綜合財務報表附註(續)

截至2008年12月31日止年度

## 5. 資本風險管理及金融工具(續)

### 金融工具的分類和公允價值(續)

於2008年12月31日，可供出售金融資產包括金額人民幣29.65億元(2007年：人民幣9.53億元)(乃按成本值減去減值列賬)。由於合理公允價值估計的範圍較大，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列入綜合財務報表的金融資產及金融負債的賬面值與其公允價值相若：

	2008年		2007年	
	賬面值 人民幣百萬元	公允價值 人民幣百萬元	賬面值 人民幣百萬元	公允價值 人民幣百萬元
其他貸款及應收款項	1,806	1,681	1,261	1,222
固定利率銀行借款	1,142	1,052	509	449
固定利率其他借款	228	226	228	215

## 6. 收入

本集團於本年度的收入分析如下：

	2008年 人民幣百萬元	2007年 人民幣百萬元 (經重列)
收入：		
提供服務		
— 建設合同	201,466	160,133
— 其他服務	6,641	4,833
銷售物業	3,805	2,880
銷售貨物	13,117	9,545
	225,029	177,391

## 7. 分部資料

### (a) 業務分部(主要分部)

本集團分為以下業務分部：

- 鐵路、公路、橋樑、隧道、城市軌道交通(包括地鐵及輕鐵)、建築、水利工程、水力發電項目、港口、碼頭、機場及其他市政工程的建設(「基建建設」)；
- 關於基建建設項目的勘察、設計、諮詢、研發、可行性研究及監理服務(「勘察、設計與諮詢服務」)；
- 道岔及其他與鐵路相關的設備及材料，及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」)；

# 綜合財務報表附註 (續)

截至2008年12月31日止年度

## 7. 分部資料 (續)

### (a) 業務分部 (主要分部) (續)

(iv) 住宅及商用房的開發、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」)。

分部間收入乃按成本加上漲價百分比支銷。

該等業務的分部資料呈列如下：

#### 綜合業績

	基建建設 人民幣百萬元	勘察、設計 與諮詢服務 人民幣百萬元	工程設備和 零部件製造 人民幣百萬元	房地產開發 人民幣百萬元	其他業務 人民幣百萬元	扣除 人民幣百萬元	綜合 人民幣百萬元
截至2008年12月31日 止年度							
外部收入	201,466	4,265	6,195	3,805	9,298	—	225,029
分部間收入	1,833	89	749	—	1,398	(4,069)	—
分部收入	203,299	4,354	6,944	3,805	10,696	(4,069)	225,029
分部業績	4,399	494	779	566	477	(1)	6,714
未分配公司收入							602
未分配公司開支							(4,494)
未分配利息收入							1,251
未分配利息開支							(2,232)
佔共同控制實體利潤(虧損)	49	—	(3)	—	(2)	—	44
佔聯營公司利潤(虧損)	(1)	16	5	29	(1)	—	48
出售子公司權益的收益	—	—	—	51	316	—	367
除稅前利潤							2,300
所得稅開支							(631)
年度利潤							1,669

# 綜合財務報表附註 (續)

截至2008年12月31日止年度

## 7. 分部資料 (續)

### (a) 業務分部 (主要分部) (續)

#### 綜合業績 (續)

	基建建設 人民幣百萬元	勘察、設計 與諮詢服務 人民幣百萬元	工程設備和 零部件製造 人民幣百萬元	房地產開發 人民幣百萬元	其他業務 人民幣百萬元	扣除 人民幣百萬元	綜合 人民幣百萬元 (經重列)
<b>截至2007年12月31日</b>							
<b>止年度</b>							
外部收入	160,133	3,388	3,954	2,880	7,036	—	177,391
分部間收入	8,429	6	1,239	402	1,086	(11,162)	—
分部收入	168,562	3,394	5,193	3,282	8,122	(11,162)	177,391
分部業績	1,945	234	168	502	637	(306)	3,180
未分配公司收入							964
未分配公司開支							(497)
未分配利息收入							791
未分配利息開支							(1,678)
佔共同控制實體(虧損)							
利潤	(9)	—	4	1	1	—	(3)
佔聯營公司利潤(虧損)	—	17	7	(11)	(2)	—	11
出售子公司權益的收益	518	—	—	98	—	—	616
除稅前利潤							3,384
所得稅開支							(549)
年度利潤							2,835

# 綜合財務報表附註 (續)

截至2008年12月31日止年度

## 7. 分部資料 (續)

### (a) 業務分部 (主要分部) (續)

#### 綜合資產及負債

	基建設 人民幣百萬元	勘察、設計 與諮詢服務 人民幣百萬元	工程設備和 零部件製造 人民幣百萬元	房地產開發 人民幣百萬元	其他業務 人民幣百萬元	扣除 人民幣百萬元	綜合 人民幣百萬元
於2008年12月31日 資產							
分部資產	130,162	3,681	11,648	26,132	24,022	(5,812)	189,833
於共同控制實體 的權益	358	—	127	53	203	—	741
於聯營公司的權益	2,876	138	43	412	70	—	3,539
其他資產	49,972	1,158	525	1,013	2,584	—	55,252
其他未分配公司資產							2,554
綜合資產總額							251,919
負債							
分部負債	111,152	1,933	8,521	10,700	13,088	(9,693)	135,701
其他負債	47,234	1,411	284	3,819	2,148	—	54,896
其他未分配公司負債							398
綜合負債總額							190,995

# 綜合財務報表附註 (續)

截至2008年12月31日止年度

## 7. 分部資料 (續)

### (a) 業務分部 (主要分部) (續)

#### 綜合資產及負債 (續)

	基建建設 人民幣百萬元	勘察、設計 與諮詢服務 人民幣百萬元	工程設備和 零部件製造 人民幣百萬元	房地產開發 人民幣百萬元	其他業務 人民幣百萬元	扣除 人民幣百萬元	綜合 人民幣百萬元 (經重列)
<b>於2007年12月31日</b>							
<b>資產</b>							
分部資產	148,462	2,720	6,953	15,300	25,938	(51,493)	147,880
於共同控制實體的權益	238	—	102	94	217	—	651
於聯營公司的權益	1,980	123	43	376	69	—	2,591
其他資產	58,885	1,222	434	1,174	1,563	—	63,278
其他未分配公司資產							1,925
綜合資產總額							216,325
<b>負債</b>							
分部負債	104,079	1,574	5,146	12,924	15,158	(22,392)	116,489
其他負債	32,266	1,042	518	721	5,126	(166)	39,507
其他未分配公司負債							588
綜合負債總額							156,584

# 綜合財務報表附註 (續)

截至2008年12月31日止年度

## 7. 分部資料 (續)

### (a) 業務分部 (主要分部) (續)

#### 其他資料

	基建建設 人民幣百萬元	勘察、設計 與諮詢服務 人民幣百萬元	工程設備和 零部件製造 人民幣百萬元	房地產開發 人民幣百萬元	其他業務 人民幣百萬元	綜合 人民幣百萬元
<b>截至2008年12月31日止年度</b>						
資本開支：						
物業、廠房及設備	5,174	274	634	174	1,316	7,572
投資物業	10	—	—	61	31	102
無形資產	133	24	—	19	6,535	6,711
礦產資產	—	—	—	—	146	146
收購子公司	—	—	—	397	89	486
<b>總計</b>	<b>5,317</b>	<b>298</b>	<b>634</b>	<b>651</b>	<b>8,117</b>	<b>15,017</b>
折舊及攤銷：						
物業、廠房及設備	2,306	105	272	25	248	2,956
投資物業	—	—	—	—	22	22
無形資產	13	—	—	1	57	71
礦產資產	—	—	—	—	4	4
	<b>2,319</b>	<b>105</b>	<b>272</b>	<b>26</b>	<b>331</b>	<b>3,053</b>
出售及撤銷物業、廠房及 設備的虧損(利潤)	4	(15)	1	—	(12)	(22)
物業、廠房及設備的減值虧損	7	—	—	—	(6)	1
建設合同可預見虧損撥備	168	—	—	—	—	168
貿易及其他應收款項的 減值虧損	43	2	16	(1)	10	70
撥入利潤表的租賃預付款項	102	3	7	16	15	143

# 綜合財務報表附註 (續)

截至2008年12月31日止年度

## 7. 分部資料 (續)

### (a) 業務分部 (主要分部) (續)

其他資料 (續)

	基建建設 人民幣百萬元	勘察、設計 與諮詢服務 人民幣百萬元	工程設備和 零部件製造 人民幣百萬元	房地產開發 人民幣百萬元	其他業務 人民幣百萬元	綜合 人民幣百萬元 (經重列)
<b>截至2007年12月31日</b>						
<b>止年度</b>						
資本開支：						
物業、廠房及設備	5,035	186	441	122	498	6,282
投資物業	—	—	—	—	63	63
無形資產	404	93	12	—	3,168	3,677
收購子公司	1	—	—	5	2,343	2,349
<b>總計</b>	<b>5,440</b>	<b>279</b>	<b>453</b>	<b>127</b>	<b>6,072</b>	<b>12,371</b>
折舊及攤銷：						
物業、廠房及設備	2,411	104	138	16	163	2,832
投資物業	—	—	—	—	13	13
無形資產	15	—	—	—	19	34
礦產資產	—	—	—	—	3	3
	<b>2,426</b>	<b>104</b>	<b>138</b>	<b>16</b>	<b>198</b>	<b>2,882</b>
出售及撤銷物業、廠房及 設備的虧損(利潤)	19	5	8	—	(1)	31
物業、廠房及設備的 減值虧損	9	—	5	—	—	14
建設合同可預見虧損撥備	301	—	—	—	—	301
貿易及其他應收款項 的減值虧損	140	—	14	6	3	163
撥入利潤表的租賃 預付款項	65	2	10	—	—	77

### (b) 地區分部

本集團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，並無呈列地區分部的相關資料。

# 綜合財務報表附註 (續)

截至2008年12月31日止年度

## 8. 其他收入

	2008年 人民幣百萬元	2007年 人民幣百萬元 (經重列)
股息收入	105	9
政府補助	82	79
補償收入(附註(a))	88	61
政府的安置補償金	83	73
收購子公司的折讓	—	47
收購子公司額外權益的折讓	3	58
金融擔保合同攤銷	50	47
於撤銷擔保後撥入收入的金融擔保	—	3
雜項經營收入(附註(b))	618	275
豁免貿易及其他應付款項	23	75
其他	116	114
	<b>1,168</b>	<b>841</b>

附註：

(a) 補償收入指有關終止若干在中國的房地產開發項目已收或應收對手方的款項。

(b) 結餘包括本集團銷售材料等主要產生收入業務所附帶的雜項經營利潤。

## 9. 其他收益及虧損

	2008年 人民幣百萬元	2007年 人民幣百萬元 (經重列)
出售以下項目的收益(虧損)：		
物業、廠房及設備	22	(31)
礦產資產	1	—
租賃預付款項	24	—
持作出售的非流動資產	—	31
可供出售金融資產	59	22
於聯營公司的權益	2	(4)
資產減值(損失)轉回確認於：		
可供出售金融資產	(227)	(9)
貿易及其他應收款項	(70)	(163)
其他貸款及應收款項	11	(3)
提前贖回應收款項之收益(附註25)	—	136
持作買賣的金融資產的公允價值(減少)增加	(282)	166
出售子公司收益(附註41)	51	98
出售子公司部分權益的收益(附註)	316	518
外匯虧損淨值	(4,139)	(245)
	<b>(4,232)</b>	<b>516</b>

附註：

於截至2008年12月31日止年度，

(a) 本集團以總代價人民幣3.8億元分別出售於蘇尼特左旗芒來礦業有限責任公司5%及蘇尼特左旗小白楊礦業有限責任公司26%的權益，因而產生出售子公司部份權益的收益人民幣3.16億元。

於截至2007年12月31日止年度，

(b) 本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，從而產生視作出售的收益人民幣9,400萬元；

(c) 本集團以總代價人民幣4.94億元出售於中鐵二局股份有限公司2.01%的權益，因而產生出售子公司部份權益的收益人民幣4.24億元。

# 綜合財務報表附註 (續)

截至2008年12月31日止年度

## 10. 利息收入及開支

	2008年 人民幣百萬元	2007年 人民幣百萬元 (經重列)
利息收入來自：		
現金及現金等價物及受限制現金	1,174	556
本公司股份全球發售所產生的所得款項	—	73
應收保留款項的估算利息	330	191
其他貸款及應收款項	77	158
可供出售金融資產	—	4
利息收入總額	1,581	982
以下各項利息開支：		
銀行借款：		
須於五年內悉數償還	2,562	1,888
毋須於五年內悉數償還	464	175
短期債券	115	61
其他長期貸款	62	25
其他短期貸款	210	30
應付保留款項的估算利息開支	3,413	2,179
銀行費用	58	28
借貸成本總額	82	144
借貸成本總額	3,553	2,351
減：資本化金額	(1,181)	(501)
利息開支總額	2,372	1,850

已撥充資本的借貸成本產生自一般性借貸組合，透過應用以下合資格資產的開支的資本化率計算：

	2008年	2007年
資本化率	3.72%至9.67%	5.00%至7.47%

# 綜合財務報表附註 (續)

截至2008年12月31日止年度

## 11. 所得稅開支

	2008年 人民幣百萬元	2007年 人民幣百萬元 (經重列)
即期稅項		
中國內地的企業所得稅(「企業所得稅」)	1,130	671
土地增值稅(「土地增值稅」)	53	23
補繳以前年度稅項	32	5
遞延稅項(附註39)	(584)	(150)
	631	549

於2007年3月16日，中華人民共和國頒佈中華人民共和國企業所得稅法(「新稅法」)。於2007年12月6日，中國國務院頒佈新稅法實施條例。按照新稅法及實施條例，自2008年1月1日起，稅率將由33%調整為25%。因進行獲政府支持的項目及中國西部的發展項目而豁免繳付企業所得稅或享有不同的優惠稅率的子公司將繼續享有優惠稅率待遇。

根據中國內地的相關法律及法規，年內適用於本集團的法定企業所得稅稅率為25%(2007年：33%)，惟若干子公司獲豁免企業所得稅或有權享受15%或18%(2007年：15%或16.5%)的不同優惠稅率除外。若干被評為「高新技術企業」的集團實體可按優惠稅率繳納企業所得稅。然而，根據國家稅務總局於2008年頒佈的相關規定，該等集團實體的高新技術資格須予重新評估。因此，各有關集團實體必須採用25%的法定企業所得稅稅率以計算本年度稅項及遞延稅項，直至相關稅務部門正式批准及確認其「高新技術企業」資格。

由於本公司在香港註冊成立的子公司於上述兩個年度並無受香港利得稅限制的應課稅利潤，故未於綜合財務報表中就該等子公司計提香港利得稅撥備。

土地增值稅乃按相關中國稅務法律及法規所載規定估計後作出撥備。土地增值稅已在計及若干獲准豁免和扣減後就增值部份按多個遞增稅率作出撥備。

# 綜合財務報表附註 (續)

截至2008年12月31日止年度

## 11. 所得稅開支 (續)

年內的稅項開支與綜合利潤表的除稅前利潤對賬如下：

	2008年 人民幣百萬元	2007年 人民幣百萬元 (經重列)
除稅前利潤	2,300	3,384
按國內所得稅稅率25%繳稅(2007年：33%)	575	1,117
稅項影響：		
不可扣稅開支	128	81
非應課稅收入	(151)	(353)
未確認為遞延稅項資產的稅項虧損	720	73
使用先前未確認為遞延稅項資產的稅項虧損	(38)	(60)
未確認為遞延稅項資產的其他可扣減暫時差額	135	13
使用其他可扣減暫時差額	(23)	(86)
集團實體間的所得稅優惠稅率	(237)	(238)
應佔共同控制實體的利潤(虧損)	(11)	—
應佔聯營公司的利潤	(12)	(3)
適用稅率變動導致遞延稅項變動	(485)	81
土地增值稅	53	23
土地增值稅的稅項影響	(13)	(8)
子公司購入若干合格設備而獲授的所得稅抵免	(44)	(129)
補繳以前年度稅項	32	5
其他	2	33
	631	549

# 綜合財務報表附註 (續)

截至2008年12月31日止年度

## 12. 年度利潤

年度利潤已扣除(計入)：

	2008年 人民幣百萬元	2007年 人民幣百萬元
折舊及攤銷：		
物業、廠房及設備	2,956	2,832
租賃預付款項	143	77
投資物業	22	13
無形資產(計入行政開支)	71	34
礦產資產	4	3
折舊及攤銷總額	3,196	2,959
核數師酬金	53	34
已確認(撥回)減值虧損：		
物業、廠房及設備(計入行政開支)	1	14
於聯營公司的權益(計入行政開支)	—	6
於共同控制實體的權益(計入行政開支)	5	—
商譽(計入行政開支)	3	—
存貨(計入銷售成本)	21	—
建設合同的可預見虧損撥備	168	301
有關以下各項的經營租賃租金		
租賃物業	188	287
廠房及機器	7,331	2,169
來自投資物業的租金收入		
租金總額	(130)	(50)
直接營運開支(包括投資物業折舊)	44	29
租金淨額	(86)	(21)
研發開支(計入行政開支)	316	306
原材料及消耗品成本	108,178	89,434
商譽撇銷	—	6

# 綜合財務報表附註 (續)

截至2008年12月31日止年度

## 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 人民幣千元	薪金及其他 實物利益 人民幣千元	退休福利 計劃供款 人民幣千元	酌定花紅 (附註) 人民幣千元	總計 人民幣千元
於截至2008年12月31日止年度					
<b>董事</b>					
石大華	—	205	81	500	786
李長進	—	205	80	263	548
白中仁	—	174	77	258	509
王秋明	—	174	65	258	497
賀 恭	—	267	—	—	267
張青林	—	267	—	—	267
王泰文	—	267	—	—	267
貢華章	—	267	—	—	267
辛定華	—	267	—	—	267
董事酬金	—	2,093	303	1,279	3,675
<b>監事</b>					
高樹堂	—	174	80	258	512
張喜學	—	76	62	175	313
周玉清	—	77	62	174	313
林隆彪	—	70	62	174	306
季志華	—	78	62	180	320
總計	—	2,568	631	2,240	5,439

# 綜合財務報表附註 (續)

截至2008年12月31日止年度

## 13. 董事、監事及僱員酬金 (續)

### 董事及監事酬金 (續)

董事或監事姓名	袍金 人民幣千元	薪金及其他 實物利益 人民幣千元	退休福利 計劃供款 人民幣千元	酌定花紅 (附註) 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>於截至2007年12月31日</b>					
<b>止年度</b>					
<b>董事</b>					
石大華	—	205	54	369	628
李長進	—	205	64	369	638
白中仁	—	174	63	313	550
王秋明	—	174	58	313	545
賀恭	—	—	—	—	—
張青林	—	—	—	—	—
王泰文	—	—	—	—	—
貢華章	—	—	—	—	—
辛定華	—	—	—	—	—
董事酬金	—	758	239	1,364	2,361
<b>監事</b>					
高樹堂	—	174	65	313	552
張喜學	—	146	57	76	279
周玉清	—	146	57	76	279
林隆彪	—	146	57	70	273
季志華	—	151	57	78	286
總計	—	1,521	532	1,977	4,030

於兩個年度內，概無本公司董事或監事放棄收取任何酬金，而本集團也沒有向任何董事或監事支付任何酬金，作為誘使他們加入或在加入本集團時的酬金或作為離職補償。

# 綜合財務報表附註 (續)

截至2008年12月31日止年度

## 13. 董事、監事及僱員酬金 (續)

### 五名最高薪酬人士

於兩個年度內，並無董事為五名最高薪酬人士之一。

五名最高薪酬人士的酬金如下：

	2008年 人民幣千元	2007年 人民幣千元
薪金及其他實物利益	3,794	3,694
退休福利計劃供款	102	120
酌定花紅(附註)	9,023	11,460
	<b>12,919</b>	15,274

上述人士的酬金介乎下列幅度：

	2008年	2007年
零至1,000,000港元	—	—
1,000,001港元至1,500,000港元	1	—
1,500,001港元至2,000,000港元	2	1
2,500,001港元至3,000,000港元	1	1
3,000,001港元至3,500,000港元	—	1
3,500,001港元至4,000,000港元	1	1
4,500,001港元至5,000,000港元	—	1

附註：該等酌定花紅乃由薪酬委員會根據相關人力資源政策釐定。

### 僱員補償及福利

	2008年 人民幣百萬元	2007年 人民幣百萬元
薪金、工資及花紅	10,644	9,741
退休金計劃供款(附註38)	1,587	1,234
退休及補充退休金福利責任(附註38)		
— 利息成本	385	312
— 離職及提前退休款項	70	—
住房福利(附註)	724	619
福利、醫療及其他實物利益	1,712	1,449
終止僱用的補償	40	34
	<b>15,162</b>	13,389

附註：指向中國內地政府資助的住房基金的供款(按僱員基本薪金的8%至20%的比率支付)。

# 綜合財務報表附註 (續)

截至2008年12月31日止年度

## 14. 股息

本公司自註冊成立日期以來概無派付或建議派付股息，而截至本報告日期止亦無建議派付任何股息。

## 15. 每股盈利

截至2008年12月31日止年度的每股基本盈利乃按本公司權益持有人應佔利潤人民幣13.5億元(2007年(經重列): 人民幣24.88億元)除以年內已發行股份的21,299,900,000股(2007年: 加權平均數13,406,030,000股)計算。截至2007年12月31日止年度視作已發行股份的加權平均數乃假設重組自2007年1月1日起進行而釐定。

由於上述兩個年度內概無具有潛在攤薄影響的已發行普通股，故並無呈列每股攤薄盈利。

## 16. 物業、廠房及設備

	檢測設備							總計 人民幣百萬元
	樓宇 人民幣百萬元	基建建設備 人民幣百萬元	運輸設備 人民幣百萬元	製造設備 人民幣百萬元	及工具 人民幣百萬元	其他設備 人民幣百萬元	在建工程 人民幣百萬元	
<b>成本</b>								
於2008年1月1日	6,837	12,415	4,369	2,189	809	2,329	1,328	30,276
匯兌調整	(6)	(46)	(17)	(12)	—	(4)	—	(85)
增加	294	3,186	979	206	253	240	2,414	7,572
自持作出售的物業/ 用以銷售的發展中 物業劃轉	99	—	—	—	—	—	275	374
物業、廠房及設備 之間劃轉	828	329	75	98	1	20	(1,351)	—
收購子公司(附註40)	16	—	4	3	—	3	1	27
出售子公司(附註41)	—	—	—	—	—	(1)	—	(1)
撇銷/其他出售	(112)	(758)	(228)	(135)	(39)	(216)	(37)	(1,525)
劃轉至投資物業	(180)	—	—	—	—	(1)	—	(181)
於2008年12月31日	7,776	15,126	5,182	2,349	1,024	2,370	2,630	36,457
<b>折舊及減值</b>								
於2008年1月1日	1,833	5,400	2,247	1,029	371	1,084	5	11,969
匯兌調整	(2)	(26)	(6)	(7)	—	(2)	—	(43)
年度撥備	277	1,519	590	222	139	209	—	2,956
已確認減值虧損	—	—	—	—	—	(6)	7	1
撇銷/其他出售時扣除	(42)	(582)	(195)	(95)	(32)	(118)	—	(1,064)
劃轉至投資物業	(46)	—	—	—	—	(1)	—	(47)
於2008年12月31日	2,020	6,311	2,636	1,149	478	1,166	12	13,772
<b>賬面值</b>								
於2008年12月31日	5,756	8,815	2,546	1,200	546	1,204	2,618	22,685

# 綜合財務報表附註 (續)

截至2008年12月31日止年度

## 16. 物業、廠房及設備 (續)

	檢測設備							總計
	樓宇	基建建設設備	運輸設備	製造設備	及工具	其他設備	在建工程	
	人民幣百萬元	人民幣百萬元						
<b>成本</b>								
於2007年1月1日	6,298	9,963	3,826	1,932	695	2,072	865	25,651
增加(經重列)	265	2,664	804	328	147	505	1,569	6,282
自持作出售的物業劃轉 物業、廠房及設備	74	—	—	—	—	—	214	288
之間劃轉	716	275	108	89	3	27	(1,218)	—
自投資物業劃轉	13	—	—	—	—	—	—	13
收購子公司(經重列)	6	—	7	6	—	3	—	22
出售子公司(附註41)	(81)	(9)	(3)	—	(4)	(5)	(11)	(113)
撤銷/其他出售	(255)	(478)	(373)	(166)	(32)	(273)	(91)	(1,668)
劃轉至投資物業	(199)	—	—	—	—	—	—	(199)
於2007年12月31日 (經重列)	6,837	12,415	4,369	2,189	809	2,329	1,328	30,276
<b>折舊及減值</b>								
於2007年1月1日	1,659	4,412	2,040	946	312	953	3	10,325
年度撥備	287	1,430	503	219	90	303	—	2,832
自投資物業劃轉	4	—	—	—	—	—	—	4
已確認減值虧損	—	2	1	4	1	—	6	14
出售子公司時扣除 (附註41)	(4)	(1)	(1)	—	(2)	(1)	—	(9)
撤銷/其他出售時扣除	(81)	(443)	(296)	(140)	(30)	(171)	(4)	(1,165)
劃轉至投資物業	(32)	—	—	—	—	—	—	(32)
於2007年12月31日	1,833	5,400	2,247	1,029	371	1,084	5	11,969
<b>賬面值</b>								
於2007年12月31日 (經重列)	5,004	7,015	2,122	1,160	438	1,245	1,323	18,307

### 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

於本年度內，董事對物業、廠房及設備進行審查後認為，誠如附註12所披露，本集團已就綜合利潤表中實質已損壞或過時之項目確認減值虧損人民幣100萬元(2007年：人民幣1,400萬元)。

基建建設設備的賬面值包括根據融資租約持有的資產金額人民幣4.17億元(2007年：人民幣1.15億元)。

銀行借款以賬面總值人民幣3.93億元(2007年：人民幣5.91億元)的若干物業、廠房及設備作抵押。其他短期借款以賬面總值人民幣1.08億元(2007年：人民幣零元)的若干物業、廠房及設備作抵押。

## 綜合財務報表附註 (續)

截至2008年12月31日止年度

### 16. 物業、廠房及設備 (續)

位於中國內地的土地使用權的所有建築物期間分析：

	2008年 人民幣百萬元	2007年 人民幣百萬元
長期租賃	40	39
中期租賃	5,716	4,965
	<b>5,756</b>	5,004

### 17. 租賃預付款項

租賃預付款項指在中國內地的土地使用權，於本年度的變動分析如下：

	2008年 人民幣百萬元	2007年 人民幣百萬元
年初	6,197	2,059
收購子公司(附註40)	332	94
增加	252	920
無形資產重新分類(附註19)	5	3,532
自用作銷售的發展中物業劃轉	59	—
自持作出售的物業劃轉	—	42
出售子公司(附註41)	—	(66)
劃轉至用以銷售的發展中物業	(246)	(244)
出售	(34)	(63)
撥入綜合利潤表內作為開支	(143)	(77)
年末	<b>6,422</b>	6,197
為呈報目的分析：		
— 非即期	6,314	6,091
— 即期	108	106
	<b>6,422</b>	6,197
中國內地的土地使用權的期間分析：		
— 長期租賃	197	200
— 中期租賃	6,225	5,997
	<b>6,422</b>	6,197

賬面值為人民幣5.81億元(2007年：人民幣5.75億元)的租賃預付款項的相關土地使用權乃作為本集團銀行借款的抵押。

本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2008年12月31日，有關土地使用權的賬面總值為人民幣1.41億元(2007年：人民幣4.91億元)。董事認為，本集團有權合法及有效地佔用或使用有關土地使用權。

# 綜合財務報表附註 (續)

截至2008年12月31日止年度

## 18. 投資物業

	2008年 人民幣百萬元	2007年 人民幣百萬元
<b>成本</b>		
年初	857	177
增加	102	63
收購子公司(附註40)	370	406
自物業、廠房及設備劃轉	181	199
自持作出售的物業劃轉	—	28
劃轉至物業、廠房及設備	—	(13)
出售	(8)	(3)
年末	1,502	857
<b>折舊及減值</b>		
年初	63	25
年度撥備	22	13
自物業、廠房及設備劃轉	47	32
劃轉至物業、廠房及設備	—	(4)
出售時扣除	(2)	(3)
年末	130	63
<b>賬面值</b>		
年末	1,372	794

投資物業的賬面值為人民幣13.72億元(2007年：人民幣7.94億元)，對應的公允價值為人民幣14.40億元(2007年：人民幣8.08億元)。披露的公允價值是基於獨立合資格專業估值師西門(遠東)有限公司進行的估值結果釐定。該估值乃採用折舊重置成本法進行，董事認為該方法是評估該等投資物業公允價值的最佳方法。

該等投資物業以直線法從25至50年按年率計算折舊。

銀行借款以賬面總值為人民幣3.74億元(2007年：人民幣3.95億元)的若干投資物業作抵押。

投資物業乃位於中國內地，並根據中期租約持有土地使用權。

# 綜合財務報表附註 (續)

截至2008年12月31日止年度

## 19. 無形資產

	劃撥土地 人民幣百萬元 (附註)	服務特許權安排 人民幣百萬元	非專利技術 人民幣百萬元	專利 人民幣百萬元	計算機軟件 人民幣百萬元	其他 人民幣百萬元	總計 人民幣百萬元
<b>成本</b>							
於2008年1月1日	6	7,071	62	5	29	50	7,223
增加	—	6,659	—	—	48	4	6,711
出售子公司(附註41)	—	—	—	—	—	(2)	(2)
劃轉至租賃預付款項	(5)	—	—	—	—	—	(5)
撤銷/其他出售	(1)	(115)	—	(1)	(4)	—	(121)
於2008年12月31日	—	13,615	62	4	73	52	13,806
<b>攤銷及減值</b>							
於2008年1月1日	—	—	24	3	14	28	69
年度撥備	—	20	29	—	13	9	71
出售子公司時扣除(附註41)	—	—	—	—	—	(1)	(1)
撤銷/其他出售時扣除	—	—	—	—	(2)	—	(2)
於2008年12月31日	—	20	53	3	25	36	137
<b>賬面值</b>							
於2008年12月31日	—	13,595	9	1	48	16	13,669
<b>成本</b>							
於2007年1月1日 (按原先呈列)	751	1,516	6	33	24	49	2,379
會計政策變動 的影響(附註2C)	—	24	—	—	—	—	24
於2007年1月1日(按重列)	751	1,540	6	33	24	49	2,403
增加	—	3,603	57	4	9	4	3,677
轉換為土地使用權的代價	2,787	—	—	—	—	—	2,787
收購子公司(附註40)	—	1,928	—	—	—	—	1,928
重新分類為租賃預付款項	(3,532)	—	—	—	—	—	(3,532)
出售子公司(附註41)	—	—	—	—	—	(1)	(1)
撤銷/其他出售	—	—	(1)	(32)	(4)	(2)	(39)
於2007年12月31日(經重列)	6	7,071	62	5	29	50	7,223
<b>攤銷及減值</b>							
於2007年1月1日 (按原先呈列)	—	—	6	8	9	27	50
會計政策變動 的影響(附註2C)	—	—	—	—	—	—	—
於2007年1月1日(按重列)	—	—	6	8	9	27	50
年度撥備	—	—	19	3	8	4	34
出售子公司時扣除(附註41)	—	—	—	—	—	(1)	(1)
撤銷/其他出售時扣除	—	—	(1)	(8)	(3)	(2)	(14)
於2007年12月31日(經重列)	—	—	24	3	14	28	69
<b>賬面值</b>							
於2007年12月31日(經重列)	6	7,071	38	2	15	22	7,154

附註：劃撥土地是指在過往年度由中國政府作為資本出資注入的若干土地的使用權，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。於2007年9月，待本公司註冊成立作為重組的一部份後，本集團持有的若干劃撥土地已按中國政府指示轉換作具特定使用期限的國家注資地，而本集團亦已獲簽發具有限使用期限的新土地使用權證。獲簽發新證書的土地的公允價值為人民幣35.32億元，乃經參考合資格獨立專業估值師中聯資產評估有限公司、北京中地華夏不動產評估有限公司及中保信資產評估事務所編製的估值報告按公開市場基準釐定。由於相關子公司當時仍由中鐵工全資擁有，因此於截至2007年12月31日止年度，公允價值增加之人民幣27.87億元已確認為股本參與者注資，並計入權益中的資本儲備。

# 綜合財務報表附註 (續)

截至2008年12月31日止年度

## 19. 無形資產 (續)

根據四份(2007年：三份)特許經營協議的賬面總值為人民幣120.24億元(2007年(經重列)：人民幣52.73億元)的通行費收入權利已作為本集團若干銀行融資之質押。

除劃撥土地並無限定租賃期限並按成本減減值列賬以及服務特許權安排根據單位使用基準攤銷外，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
非專利技術	5至10年
專利	2至10年
計算機軟件	2至10年
其他	3至50年

## 20. 礦產資產

	2008年 人民幣百萬元	2007年 人民幣百萬元 (經重列)
勘探和估值成本	1,107	48
增加	146	10
收購子公司(附註40)	89	1,049
出售	(2)	—
減：攤銷	(7)	(3)
	1,333	1,104

該等金額指位於內蒙古、福建及剛果的金礦項目的勘探與估值支出。於兩個年度，本集團並無任何應估負債、收入及開支。年內用於勘探及礦產資源估值的投資現金流出如下：

	2008年 人民幣百萬元	2007年 人民幣百萬元
投資現金流出	(146)	(10)

## 綜合財務報表附註 (續)

截至2008年12月31日止年度

### 21. 於共同控制實體的權益

	2008年 人民幣百萬元	2007年 人民幣百萬元
非上市投資的成本	608	545
應佔收購後虧損(扣除已收股息)	(53)	(85)
已確認的累計減值虧損	(8)	(3)
	547	457
於共同控制實體的額外投資(附註)	194	194
	741	651

附註：根據與從事採礦業務的若干共同控制實體相關的合資協議，本集團除了承諾向已成立之共同控制實體注資外，本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出預先設定的預算，有關差額則由各共同控制實體承擔。

於2008年12月31日，所有相關礦場仍處於勘探階段，並未開發礦場。

有關本集團額外承擔的詳情載於附註44。

本集團於2008年12月31日的主要共同控制實體的詳情載於附註47。

本集團共同控制實體的未經審計綜合財務數據(以權益法計算)概要載列如下：

	2008年 人民幣百萬元	2007年 人民幣百萬元
<b>資產及負債</b>		
資產總額	3,222	2,577
負債總額	2,087	1,679
資產淨額	1,135	898
本集團應佔共同控制實體的資產淨額	555	460
<b>業績</b>		
收入	872	550
除稅前利潤(虧損)	73	(4)
所得稅開支	—	(3)
本年度利潤(虧損)	73	(7)
本集團應佔：		
除稅前利潤(虧損)	44	(2)
所得稅開支	—	(1)
本年度利潤(虧損)	44	(3)

# 綜合財務報表附註 (續)

截至2008年12月31日止年度

## 22. 於聯營公司的權益

	2008年 人民幣百萬元	2007年 人民幣百萬元
非上市投資的成本	3,507	2,606
應佔收購後利潤(虧損)(扣除已收股息)	35	(9)
已確認的累計減值虧損	(3)	(6)
	<b>3,539</b>	2,591

本集團於2008年12月31日的主要聯營公司的詳情載於附註48。

本集團聯營公司的未經審計綜合財務數據(以權益法計算)概要載列如下：

	2008年 人民幣百萬元	2007年 人民幣百萬元
<b>資產及負債</b>		
資產總額	24,491	19,289
負債總額	16,848	7,173
資產淨額	7,643	12,116
本集團應佔聯營公司的資產淨額	3,542	2,597
<b>業績</b>		
收入	4,433	3,198
除稅前利潤	239	87
所得稅開支	(50)	(35)
年度利潤	189	52
本集團應佔：		
除稅前利潤	66	22
所得稅開支	(18)	(11)
年度利潤	48	11

# 綜合財務報表附註 (續)

截至2008年12月31日止年度

## 23. 商譽

	2008年 人民幣百萬元	2007年 人民幣百萬元
年初	779	189
收購子公司額外權益	60	589
收購子公司(附註40)	—	7
撤銷子公司的中止業務	—	(6)
年內已確認減值虧損	(3)	—
年末	836	779

於結算日，商譽的賬面值乃以收購子公司及收購以下子公司(其主要業務於附註46披露)和該等子公司領導的從屬組別的額外權益計算：

	2008年 人民幣百萬元	2007年 人民幣百萬元
中鐵一局集團有限公司	64	64
中鐵三局集團有限公司	51	51
中鐵四局集團有限公司	95	95
中鐵五局集團有限公司	82	84
中鐵八局集團有限公司	48	48
中鐵九局集團有限公司	61	61
中鐵十局集團有限公司	26	26
中鐵大橋局集團有限公司	28	28
中鐵電氣化局集團有限公司	41	41
中鐵建工集團有限公司	88	88
中鐵隧道集團有限公司	19	19
中鐵信託有限責任公司(前稱「衡平信託有限責任公司」)	206	146
其他子公司	27	28
	836	779

以上子公司的可收回金額的釐定基準及其主要的相關假設概述如下：

中鐵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%(2007年：11%)的預期現金流量計算。一直減少的增長率已被應用於預算期間。管理層相信，任何該等假設的合理可能變動均不會導致該子公司的賬面值總額超過其可收回金額。

除中鐵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%(2007年：7%)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變動均不會導致各子公司的賬面值總額超過其可收回金額。

## 綜合財務報表附註 (續)

截至2008年12月31日止年度

### 24. 可供出售金融資產

	2008年 人民幣百萬元	2007年 人民幣百萬元
非上市中國政府債券，按市價	3	4
非上市開放式權益基金，按市價	27	95
非上市信託產品，按成本減減值	454	64
中國上市股本投資，按市價	480	1,792
非上市權益投資，按成本減減值	2,965	953
	<b>3,929</b>	2,908

中國政府債券的年利率介乎2.5%至10%不等。

非上市信託產品為與中國內地房地產開發項目及能源項目有關的投資產品。該產品於各結算日按成本減減值計算，原因為合理公允價值的估計範圍十分廣闊，故董事認為其公允價值不能可靠地計量。

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，原因為合理公允價值的估計範圍十分廣闊，故董事認為其公允價值不能可靠地計量。

於本年度已出售的非上市可供出售金融資產詳情如下：

	2008年 人民幣百萬元	2007年 人民幣百萬元
透過下列各項出售的賬面值：		
出售子公司	—	1
其他出售事項	32	151
透過出售子公司以外的出售事項收益	—	22

### 25. 其他貸款及應收款項

	2008年 人民幣百萬元	2007年 人民幣百萬元
短期貸款及應收款項	897	286
長期貸款及應收款項	929	1,013
	<b>1,826</b>	1,299
減：應收款項減值	(20)	(38)
	<b>1,806</b>	1,261
其他貸款及應收款項總額	1,806	1,261
減：計入流動資產的一年內到期款項	(892)	(272)
	<b>914</b>	989

於2007年1月1日，其他貸款及應收款項包含本集團自2004年起擁有50%股本權益的一家前共同控制實體的一筆可收回款項。因為於2006年，本集團不再擁有該實體的任何共同控制權或對其作出任何重大影響。本集團之權益(包括固定金額的資本回報)將以分期形式收回，其中最後一期將於2009年收到。於截至2007年12月31日止年度，本集團已與該前共同控制實體達成提前償還所有結欠本集團之未償還款項的協議，本集團於該年度確認收益人民幣1.36億元。

## 綜合財務報表附註 (續)

截至2008年12月31日止年度

### 25. 其他貸款及應收款項 (續)

於2008年12月31日，金額為人民幣5,700萬元及其他貸款及應收款項為免息，剩餘的其他貸款及應收款項按每年4%至30% (2007年：4%至20%) 的固定利率計息。

於2008年12月31日，其他貸款及應收款項中人民幣3.49億元 (2007年：人民幣1.58億元) 由權益投資作擔保，人民幣5,500萬元 (2007年：人民幣8,700萬元) 由物業、廠房及設備作擔保及人民幣1.07億元 (2007年：人民幣4,500萬元) 由租賃預付款項作擔保。

應收款項減值的變動如下：

	2008年 人民幣百萬元	2007年 人民幣百萬元
年初	38	122
年內已確認(撥回)減值虧損	(11)	3
撇銷	(7)	(87)
年末	20	38

### 26. 持作出售的物業／用以銷售的發展中物業

為數人民幣8,600萬元 (2007年：零) 的持作出售的物業已被抵押作為取得授予本集團銀行融資的擔保。

為數人民幣21.2億元 (2007年：人民幣9.35億元) 的用以銷售的發展中物業已被抵押作為取得授予本集團銀行融資的擔保。

在建物業總值人民幣53.33億元 (2007年：人民幣26.49億元)，有關款項預期於12個月後收回。

本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。

### 27. 存貨

	2008年 人民幣百萬元	2007年 人民幣百萬元 (經重列)
原料及消耗品	14,848	7,242
在製品	1,300	1,100
製成品	2,334	2,106
	18,482	10,448

## 綜合財務報表附註 (續)

截至2008年12月31日止年度

### 28. 貿易及其他應收款項

本集團的收入大部份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應收款項一般預期於提供服務或交付產品後隨即結清款項。

	2008年 人民幣百萬元	2007年 人民幣百萬元 (經重列)
貿易應收款項及應收票據	51,593	41,423
減：減值	(908)	(939)
其他應收款項(扣除減值)	50,685	40,484
給予供應商的墊款	13,396	12,405
	14,258	10,565
減：計入非流動資產的一年後到期款項	78,339	63,454
	(79)	(79)
計入流動資產的一年內到期款項	78,260	63,375

本集團的大部分客戶為具有良好信譽及雄厚經濟背景的中央及地方政府或國有企業。逾90%的貿易應收款來自具有良好還款記錄之客戶，該等款項既無過期亦無減值。

計入貿易應收款項及應收票據的應收保留款項為人民幣145.21億元(2007年：人民幣103.95億元)。應收保留款項為免息及於個別建設合同保留期完結時(本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呆賬撥備(按發票日期)於呈報日期的賬齡分析如下：

	2008年 人民幣百萬元	2007年 人民幣百萬元 (經重列)
六個月以內	26,621	17,849
六個月至一年	14,436	15,585
一年至兩年	6,687	5,296
兩年至三年	2,217	1,157
三年以上	724	597
	50,685	40,484

本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於附註45中披露。

## 綜合財務報表附註 (續)

截至2008年12月31日止年度

### 28. 貿易及其他應收款項 (續)

過期但未減值的貿易及其他應收款項的賬齡分析如下

	2008年 人民幣百萬元	2007年 人民幣百萬元
六個月至一年	14	678
一年至兩年	18	—
	<b>32</b>	678

董事認為，信貸質素並無重大變動，該等款項仍被視為可收回。本集團並無就該等結餘持有任何抵押品。

年內，個別減值的貿易應收款項及應收票據及其他應收款項的呆賬撥備的變動如下：

	2008年 人民幣百萬元	2007年 人民幣百萬元
年初	1,307	1,279
年內已確認減值虧損	70	163
撇銷	(32)	(128)
通過出售子公司減少	(1)	(7)
年末	<b>1,344</b>	1,307
下列各項應佔：		
貿易應收款項及應收票據	908	939
其他應收款項	436	368
	<b>1,344</b>	1,307

貿易應收款項及應收票據人民幣14.06億元(2007年：人民幣3.86億元)作為本集團銀行借款的抵押。

### 29. 應收(應付)客戶合同工程款項

	2008年 人民幣百萬元	2007年 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 減：進度款	<b>679,796</b> <b>(670,108)</b>	492,291 (476,414)
	<b>9,688</b>	15,877
為呈報目的分析：		
應收客戶合同工程款項	25,197	27,021
應付客戶合同工程款項	(15,509)	(11,144)
	<b>9,688</b>	15,877

# 綜合財務報表附註 (續)

截至2008年12月31日止年度

## 30. 持作買賣的金融資產(負債)

### 持作買賣的金融資產

	2008年 人民幣百萬元	2007年 人民幣百萬元
於中國內地上市的股本證券，按報價	54	5
於香港上市的股本證券，按報價	25	89
上市共同基金，按報價	11	22
於2009年12月31日到期的浮動利息非上市債券	5	5
衍生金融工具 — 利率掉期(附註)	46	45
	<b>141</b>	166

### 持作買賣的金融負債

	2008年 人民幣百萬元	2007年 人民幣百萬元
衍生金融工具 — 利率掉期(附註)	80	—
	<b>80</b>	—

附註：本集團訂立五份利率掉期合同。其中一份歐元利率掉期將於2011年到期，另外一份歐元利率掉期將於2021年到期，以及三份人民幣利率掉期將於2017年到期。

根據歐元合同，本集團將按固定利率收取利息及按浮動利率支付利息。

根據人民幣合同，本集團將在2009年6月至2009年11月期間內若干日前按固定利率收取利息並隨後按浮動利率收取利息，及按固定利率支付利息。

## 31. 受限制現金

	2008年 人民幣百萬元	2007年 人民幣百萬元 (經重列)
受限制現金以下列貨幣計值：		
人民幣	2,500	2,130
美元	6	37
其他貨幣	24	4
	<b>2,530</b>	2,171

存於集團實體名下指定銀行賬戶的受限制現金乃向客戶作出的履約保證或抵押予銀行作為取得授予本集團其他短期銀行融資的擔保，並因此分類為流動資產。存於指定銀行賬戶的受限制現金按現行市場利率計息。

## 綜合財務報表附註 (續)

截至2008年12月31日止年度

### 32. 現金及現金等價物

	2008年 人民幣百萬元	2007年 人民幣百萬元 (經重列)
銀行結餘及現金以下列貨幣計值：		
人民幣	30,356	35,889
美元	12,094	9,899
其他貨幣	4,396	10,984
	46,846	56,772

銀行結餘以0.4%至3.9%(2007年：0.7%至3.8%)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及條例所規限。於2007年，銀行結餘及現金包括價值為人民幣43.83億元(2008年：零)的貨幣市場基金。該等貨幣市場基金存置於一間金融機構，並為短期、高流動性、容易兌換為已知金額的現金及有關價值變動風險並不重大。

### 33. 股本

	2008年及 2007年 股份數目 千股	2008年及 2007年 面值 人民幣百萬元
<b>註冊資本</b>		
每股人民幣1.00元的A股	17,092,510	17,093
每股人民幣1.00元的H股	4,207,390	4,207
	21,299,900	21,300
<b>已發行及繳足</b>		
每股人民幣1.00元的A股	17,092,510	17,093
每股人民幣1.00元的H股	4,207,390	4,207
	21,299,900	21,300

已發行的A股及H股均為本公司股本中的普通股。除若干中國合資格境內機構投資者外，中國境內法人或自然人一般不得認購或買賣H股。A股則僅可由中國境內的法人或自然人或合資格境外機構投資者認購或買賣，交易貨幣必須為人民幣。H股的所有現金股息均以人民幣宣派並由本公司以港元支付，而A股的所有現金股息均由本公司以人民幣派付。

另外，根據本公司章程，A股及H股被視為不同類別的股份。兩類股份的差異包括類別權利、寄發股東通告及財務報告、爭議解決、股東名冊內不同分名冊的股份登記、股份轉讓過戶方式及委任股息收款代理等事宜的條文，均載於本公司章程。

然而，A股及H股於所有其他方面均具有同等地位。

# 綜合財務報表附註 (續)

截至2008年12月31日止年度

## 33. 股本 (續)

由2007年9月12日成立當日起至2007年及2008年12月31日止，本公司股本數目變動如下：

	國有股份 千股	A股 千股	H股 千股	總計 千股
股份於下列時間發行或轉換：				
重組(附註(a))	12,800,000	—	—	12,800,000
A股上市(附註(b))	(12,417,510)	17,092,510	—	4,675,000
H股上市(附註(c))	(382,490)	—	4,207,390	3,824,900
2007年及2008年12月31日	—	17,092,510	4,207,390	21,299,900

附註：

- (a) 本公司於2007年9月12日成立，初步註冊資本為128億股每股面值人民幣1.00元的普通股(「國有股份」)。於重組完成後，註冊資本已悉數由中鐵工注入主營業務所繳足。
- (b) 作為2007年12月3日本公司A股於上海證券交易所上市的一部份，本公司以每股人民幣4.80元的價格發行4,675,000,000股A股以換取現金，所得款項淨額為人民幣219.05億元。此外，由中鐵工持有的12,417,510,000股國有股份已轉換為A股。
- (c) 作為2007年12月7日本公司H股於香港聯交所上市的一部份，本公司以每股5.78港元(於2007年12月7日，相當於人民幣5.49元)的價格發行3,326,000,000股H股以換取現金。所得款項淨額為185.21億港元(於2007年12月7日，相當於人民幣176.02億元)，計劃用作為添置設備、勘探、對本集團於海外的礦產資源開發業務作出添置、償還銀行借款及本集團的一般營運資金提供資金。此外，由中鐵工持有的332,600,000股國有股份已轉換為H股，並轉讓予全國社會保障基金理事會(「全國社會保障基金理事會」)。

於2007年12月10日，於根據承銷協議而發行超額配股股份後，本公司按每股5.78港元(於2007年12月10日，相當於人民幣5.48元)的價格額外發行498,900,000股H股以換取現金，所得款項淨額為27.83億港元(於2007年12月10日，相當於人民幣26.40億元)。此外，由中鐵工持有的49,890,000股國有股份已轉換為H股，並已轉讓予全國社會保障基金理事會。

## 34. 貿易及其他應付款項

	2008年 人民幣百萬元	2007年 人民幣百萬元 (經重列)
貿易應付款項及應付票據	67,075	54,132
來自客戶的墊款	24,118	22,148
應計薪酬及福利	1,942	1,982
其他稅項	3,542	3,034
提前收取的按金	120	—
應付股息	165	56
其他應付款項	14,674	14,749
	111,636	96,101
為呈報目的分析：		
非即期	366	232
即期	111,270	95,869
	111,636	96,101

## 綜合財務報表附註 (續)

截至2008年12月31日止年度

### 34. 貿易及其他應付款項 (續)

購買貨物的信貸期介乎180日至360日之間。計入貿易應付款項及應付票據的應付保留款項為人民幣21.70億元(2007年：人民幣31.17億元)。應付保留款項為免息及於個別建設合同保留期完結時(本集團一般營運週期通常超過一年)支付。

於呈報日期的貿易應付款項及應付票據的賬齡分析如下：

	2008年 人民幣百萬元	2007年 人民幣百萬元 (經重列)
一年內	58,670	47,833
一年至兩年	6,403	4,730
兩年至三年	1,316	964
三年以上	686	605
	<b>67,075</b>	54,132

### 35. 借款

	2008年 人民幣百萬元	2007年 人民幣百萬元
銀行貸款：		
有抵押	11,165	6,599
無抵押	38,224	28,158
	<b>49,389</b>	34,757
短期債券，無抵押	600	2,657
其他短期貸款，有抵押	42	—
其他短期貸款，無抵押	1,986	680
其他長期貸款，無抵押	1,406	672
	<b>53,423</b>	38,766
為呈報目的分析：		
非即期	16,829	10,239
即期	36,594	28,527
	<b>53,423</b>	38,766

# 綜合財務報表附註 (續)

截至2008年12月31日止年度

## 35. 借款 (續)

固定利率及浮動利率銀行貸款及合同到期日分佈如下：

	2008年 人民幣百萬元	2007年 人民幣百萬元
應償還固定利率銀行貸款		
一年內	181	52
超過一年，但於兩年內	212	66
超過兩年，但於三年內	214	66
超過三年，但於四年內	123	178
超過四年，但於五年內	119	21
超過五年	293	126
	<b>1,142</b>	509

	2008年 人民幣百萬元	2007年 人民幣百萬元
應償還浮動利率銀行貸款		
一年內	33,785	25,138
超過一年，但於兩年內	3,836	2,781
超過兩年，但於三年內	1,601	1,767
超過三年，但於四年內	219	42
超過四年，但於五年內	173	141
超過五年	8,633	4,379
	<b>48,247</b>	34,248

其他固定利率及浮動利率長期貸款及合同到期日分佈如下：

	2008年 人民幣百萬元	2007年 人民幣百萬元
應償還的其他固定利率長期貸款		
超過一年，但於兩年內	228	—
超過兩年，但於三年內	—	228
	<b>228</b>	228
應償還的其他浮動利率長期貸款		
超過一年，但於兩年內	999	341
超過兩年，但於三年內	15	4
超過三年，但於四年內	—	4
超過四年，但於五年內	23	41
超過五年	141	54
	<b>1,178</b>	444

## 綜合財務報表附註 (續)

截至2008年12月31日止年度

### 35. 借款 (續)

於本年度，銀行貸款以年利率2.4%至11.6% (2007年：5.0%至7.4%) 計息。

於2008年12月31日，短期債券以每年7.1%的固定利率發行。於2007年12月31日，短期債券是按折讓發行的零息債券或以每年3.0%至7.0%的固定利率計息。

其他短期貸款以年利率5.6%至10.5% (2007年：4.1%至10.9%) 計息。

其他長期貸款以年利率2.0%至7.5% (2007年：4.0%至8.0%) 計息。

以相關集團實體功能貨幣以外的貨幣計值的借款載列如下：

	以美元計值 人民幣百萬元	以歐元計值 人民幣百萬元	以其他貨幣 計值 人民幣百萬元
於2008年12月31日	1,015	632	20
於2007年12月31日	645	750	68

### 36. 融資租約責任

本集團的政策為根據融資租約租賃若干設備。平均租約年期由2007年12月28日起至2011年7月15日止，為期3年 (2007年：3年)。與融資租約全部責任有關的利率於各自訂約當日定為浮動利率。於租約期限結束時，本集團有權以象徵式代價收購所租賃的資產。

	最低租金		最低租金現值	
	2008年 人民幣百萬元	2007年 人民幣百萬元	2008年 人民幣百萬元	2007年 人民幣百萬元
融資租約的應付款額				
一年內	226	47	220	44
超過一年，但不超過兩年	202	44	182	38
超過兩年，但不超過五年	107	41	84	31
減：未來融資費用	535 (49)	132 (19)	486 —	113 —
租賃責任現值	486	113	486	113
減：於12個月內到期應付的金額 (於流動負債中呈列)			(220)	(44)
於12個月後到期應付的金額			266	69

本集團的融資租約責任乃以出租人就租賃資產的抵押作擔保。

# 綜合財務報表附註 (續)

截至2008年12月31日止年度

## 37. 財務擔保合同

	2008年 人民幣百萬元	2007年 人民幣百萬元
年初	87	43
新增財務擔保	—	94
年內攤銷	(50)	(47)
於撤銷擔保後撥作收入	—	(3)
年末	37	87
為呈報目的分析：		
非即期	35	77
即期	2	10
	37	87

結餘指財務擔保的未攤銷公允價值，詳情於附註43披露。

## 38. 退休及其他補充福利責任

### 國家管理退休計劃

本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作出供款。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。

年內計入綜合利潤表的總成本為人民幣15.87億元(2007年：人民幣12.34億元)。

於2008年12月31日，於報告期間尚未支付予國家管理退休計劃而計入貿易及其他應付款項的應付款額為人民幣2.13億元(2007年：人民幣2.19億元)。

### 退休及補充福利責任

本集團向中國退休僱員支付補充退休金津貼及承擔其他離職後責任。此外，本集團承諾根據所採納的各種僱員福利計劃，向部份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。

綜合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：

	2008年 人民幣百萬元	2007年 人民幣百萬元
未付款定額福利責任的現值	9,940	9,054
未確認精算虧損淨額	(1,569)	(19)
定額福利責任引起的負債淨額	8,371	9,035
減：一年內到期的款項	(1,003)	(385)
一年後到期的款項	7,368	8,650

## 綜合財務報表附註 (續)

截至2008年12月31日止年度

### 38. 退休及其他補充福利責任 (續)

年內，退休及補充福利責任的現值變動如下：

	2008年 人民幣百萬元	2007年 人民幣百萬元
年初	9,054	10,092
利息成本	385	312
增加(附註)	70	—
已付福利	(1,119)	(1,038)
精算虧損(收益)	1,550	(312)
年末	9,940	9,054

附註：本年增加來源於2008年新加入提前退休福利計劃的僱員。

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：

	2008年	2007年
折現率	3.00%	4.50%
提前退休僱員薪金及補充福利通脹率	4.50%	4.50%
醫療成本趨勢比率	8.00%	8.00%

死亡率為中國內地居民的平均預期壽命假設，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) 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為人民幣100萬元(2007年：人民幣200萬元)。
- (ii) 離職後僱員累計福利責任的醫療費用為人民幣3,200萬元(2007年：人民幣4,300萬元)。

# 綜合財務報表附註 (續)

截至2008年12月31日止年度

## 39. 遞延稅項

於年內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	賬面折舊	退休及其他	可供出售	員工福利	租賃項付	其他	總計
	人民幣百萬元	人民幣百萬元	折舊的數目	補充福利責任	金融資產	基金撥備	款項的稅基	礦產資產	人民幣百萬元
於2007年1月1日	142	327	14	1,464	(1)	(322)	—	—	1,696
(按原先呈列)									
會計政策	—	—	—	—	—	—	—	—	(6)
變動之影響(附註2C)									
於2007年1月1日(經重列)	142	327	14	1,464	(1)	(322)	—	—	1,690
於利潤表扣除	(28)	(35)	(2)	—	—	—	—	—	(81)
稅率變動的影響	1	—	—	—	—	—	—	(253)	(285)
收購子公司(經重列)	41	(69)	1	(109)	—	322	—	—	231
於利潤表(扣除)計入	—	—	—	—	—	—	32	—	32
(經重列)	—	—	—	—	(261)	—	—	—	(261)
重組所產生的遞延稅項	—	—	—	—	—	—	—	—	—
自權益中扣除	—	—	—	—	—	—	—	—	11
出售子公司(附註41)	—	—	—	—	—	—	—	—	—
於2007年12月31日(經重列)	156	223	13	1,355	(262)	—	32	(253)	1,337
於利潤表扣除	—	(10)	(1)	494	—	—	—	—	485
稅率變動的影響	123	79	6	(191)	—	—	(3)	—	99
於利潤表(扣除)計入	—	—	—	—	235	—	—	—	235
自權益中扣除	—	—	—	—	—	—	—	—	—
於2008年12月31日	279	292	18	1,658	(27)	—	29	(253)	2,156

附註：資產減值主要由於貿易及其他應收款項、其他貸款及應收款項、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。

## 綜合財務報表附註 (續)

截至2008年12月31日止年度

### 39. 遞延稅項 (續)

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：

	2008年 人民幣百萬元	2007年 人民幣百萬元 (經重列)
遞延所得稅資產	2,554	1,925
遞延所得稅負債	(398)	(588)
	<b>2,156</b>	1,337

本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：

	2008年 人民幣百萬元	2007年 人民幣百萬元 (經重列)
確認遞延所得稅資產的稅項虧損	1,645	752
未確認遞延所得稅資產的稅項虧損	3,468	771
稅項虧損總額	<b>5,113</b>	1,523
未確認遞延所得稅資產的其他可扣減暫時性差異	<b>764</b>	317
未確認遞延所得稅資產的稅項虧損於下列年度到期：		
2008年	—	29
2009年	38	117
2010年	147	204
2011年	186	194
2012年	217	227
2013年	2,880	—
總計	<b>3,468</b>	771

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。

# 綜合財務報表附註 (續)

截至2008年12月31日止年度

## 40. 收購子公司

### (a) 收購業務

於本年度，本集團以代價人民幣400萬元收購山東渝州長安汽車銷售有限公司51%權益，並以代價人民幣100萬元收購北京西聯萬博商業管理有限責任公司70%權益。再者，由於更改公司章程，本集團能控制共同控制實體成都華鐵國際儲運有限公司的董事會，故由本集團擁有50%權益的該實體成為本集團的子公司。

	2008年 被收購公司 的賬面值及 公允價值 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
租賃預付款項	9
其他預付款項	1
存貨	1
貿易及其他應收款項	35
現金及現金等價物	3
貿易及其他應付款項	(30)
借款	(5)
所收購資產淨額	31
少數股東權益	(13)
總代價	18
以下述方式支付：	
現金	5
於共同控制實體的權益	13
	18
因收購產生的現金(流出)流入淨額：	
已付現金代價	(5)
所收購的現金及現金等價物	3
	(2)

# 綜合財務報表附註 (續)

截至2008年12月31日止年度

## 40. 收購子公司 (續)

### (a) 收購業務 (續)

於2007年，本集團以代價人民幣2,000萬元收購成都中鐵錦華置業有限公司85%權益，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，以代價人民幣2.01億元收購成都全興大廈有限公司100%權益，以代價人民幣2,000萬元收購湖南青竹湖置業有限公司60%權益，以代價人民幣1億元收購廣西梧州岑梧高速公路有限公司83.2%權益，以代價人民幣100萬元收購安慶市建築工程聯合開發公司100%權益，以代價人民幣900萬元收購聯營公司貴州錦隆房地產開發有限公司60%額外權益，使其成為本公司的全資子公司。再者，由於更改公司組織章程細則，本集團能控制共同控制實體達縣翠屏山房地產綜合開發有限責任公司的董事會，故本集團擁有50%權益的達縣翠屏山房地產綜合開發有限責任公司成為本集團的子公司。

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：

	2007年		
	合併前所收購 公司的賬面值 人民幣百萬元	公允價值調整 人民幣百萬元	公允價值 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	12	2	14
投資物業	369	37	406
租賃預付款項	22	72	94
無形資產	1,928	—	1,928
存貨	83	—	83
用以銷售的發展中物業	299	21	320
貿易及其他應收款項	504	(2)	502
遞延所得稅資產	1	—	1
現金及現金等價物	137	—	137
貿易及其他應付款項	(1,044)	—	(1,044)
遞延所得稅負債	—	(33)	(33)
借款	(1,937)	—	(1,937)
所收購資產淨額	374	97	471
少數股東權益			(66)
於共同控制實體的權益			(23)
於聯營公司的權益			(3)
收購折讓			(34)
商譽			7
總代價，以現金支付			352
因收購產生的現金(流出)流入淨額：			
已付現金代價			(352)
所收購的現金及現金等價物			137
			(215)

# 綜合財務報表附註 (續)

截至2008年12月31日止年度

## 40. 收購子公司 (續)

### (a) 收購業務 (續)

物業、廠房及設備、投資物業及租賃預付款項的公允價值增加乃根據於中國註冊的獨立專業估值師編製的估值報告釐定。

上述子公司於被收購年度向本集團作出的收入及利潤貢獻如下所示：

	2008年 人民幣百萬元	2007年 人民幣百萬元
收入	562	234
年度利潤(虧損)	1	(41)

倘上述收購已於被收購年初完成，則於被收購年度向本集團作出的收入及利潤貢獻將如下所示：

	2008年 人民幣百萬元	2007年 人民幣百萬元
收入	676	251
年度利潤(虧損)	—	(54)

上文披露的備考資料僅供說明用途，並非表示本集團在假設收購已於各年度年初時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。

# 綜合財務報表附註 (續)

截至2008年12月31日止年度

## 40. 收購子公司 (續)

### (a) 收購業務 (續)

此外，中鐵工於2007年收購芒來及小白楊事項根據收購法列賬，猶如本集團於2007年已收購該等子公司(附註2A)。透過交易收購的資產淨額以及產生的收購折讓如下：

	2007年		
	合併前所收購 公司的賬面值 人民幣百萬元	公允價值調整 人民幣百萬元	公允價值 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	7	—	7
礦產資產	36	1,013	1,049
存貨	2	—	2
貿易及其他應收款項	4	—	4
現金及現金等價物	1	—	1
貿易及其他應付款項	(40)	—	(40)
遞延所得稅負債	—	(253)	(253)
所收購資產淨額	10	760	770
少數股東權益			(377)
收購折讓			(13)
總代價，由現金支付			380
因收購產生的現金(流出)／流入淨額：			
已付現金代價			(380)
所收購的現金及現金等價物			1
			(379)

礦產資產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。

上述子公司於被收購年度向本集團作出的收入及利潤貢獻如下所示：

	2007年 人民幣百萬元
收入	43
年度利潤	12

倘上述收購已於被收購年初完成，則於被收購年度向本集團作出的收入及利潤貢獻將如下所示：

	2007年 人民幣百萬元
收入	43
年度利潤	12

上文披露的備考資料僅供說明用途，並非表示本集團在假設收購已於各年度開始時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。

# 綜合財務報表附註 (續)

截至2008年12月31日止年度

## 40. 收購子公司 (續)

### (b) 透過收購子公司而收購資產

於本年度，本集團透過以代價人民幣500萬元收購成都市溫江區泰基地產有限責任公司100%權益、以代價人民幣2,000萬元收購四川建升房地產開發有限公司67%權益、以代價人民幣2,000萬元收購龍岩東方虹展礦業有限公司60%權益、以代價人民幣5,400萬元收購珠海鳳凰泰富房地產開發有限公司51%權益、以代價人民幣9,200萬元收購青島中金渝能置業有限公司92%權益、以代價人民幣200萬元收購林西縣滙豐礦業有限責任公司100%權益、以代價人民幣2,000萬元收購克什克騰旗滙豐礦業有限責任公司100%權益、以代價人民幣1,500萬元收購克什克騰旗天博礦業有限責任公司100%權益、分別以代價人民幣1,600萬元及人民幣6,000萬元收購聯營公司成都市盈庭置業有限公司及成都市金馬瑞城投資有限公司63%額外權益，使其成為本公司的全資子公司，分別以代價人民幣2.45億元及人民幣2,100萬元收購共同控制實體成都中鐵名人實業發展有限公司及雲南丹軍綠色發展有限公司50%額外權益，使其成為本公司的全資子公司。再者，由於更改公司組織章程細則，本集團能控制共同控制實體廣廈重慶一建房地產開發有限公司的董事會，故本集團擁有50%權益的廣廈重慶一建房地產開發有限公司成為本集團的子公司。由於該等子公司並非業務，因此該等收購計入收購資產及負債。所購資產淨額的賬面值如下：

	2008年 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	10
投資物業	370
租賃預付款項	323
礦產資產	89
存貨	2
用以銷售的發展中物業	1,540
持作出售的物業	110
貿易及其他應收款項	384
其他預付款項	2
現金及現金等價物	354
貿易及其他應付款項	(1,542)
借款	(673)
所收購資產淨額	969
少數股東權益	(95)
總代價	874
以下述方式支付：	
現金	520
於共同控制實體的權益	93
於聯營公司的權益	18
確認於資本儲備的評估增值	193
已付按金(計入其他應收款項)	4
應付代價(計入其他應付款項)	46
	874
因收購產生的現金(流出)流入淨額	
已付現金代價	(520)
所收購的現金及現金等價物	354
	(166)

# 綜合財務報表附註 (續)

截至2008年12月31日止年度

## 40. 收購子公司 (續)

### (b) 透過收購子公司而收購資產 (續)

於2007年，本集團透過以代價人民幣2,500萬元收購四川星慧投資置業有限公司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67%權益及以象徵式代價收購貴陽立新公司70%權益、以代價人民幣500萬元收購廣州盛德房地產開發有限公司51%權益、以代價人民幣8,700萬元收購成都融泰地產有限公司100%權益而購入若干資產。由於該等子公司並非業務，因此該等收購計入收購資產及負債。所收購資產淨額的賬面值如下：

	2007年 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	1
存貨	2
用以銷售的發展中物業	2,402
貿易及其他應收款項	352
現金及現金等價物	25
貿易及其他應付款項	(981)
借款	(1,133)
所收購資產淨額	668
少數股東權益	(203)
總代價，由現金支付	465
因收購產生的現金(流出)流入淨額	
已付現金代價	(465)
所收購的現金及現金等價物	25
	(440)

# 綜合財務報表附註 (續)

截至2008年12月31日止年度

## 41. 出售子公司

截至2008年12月31日止年度，本集團以代價人民幣6,300萬元出售成都中鐵錦華置業有限公司93.45%權益；以代價人民幣100萬元出售四川大通鐵路電氣工程有限公司45%權益；以代價人民幣100萬元出售衡陽市振興勞務有限公司80%權益。

於2007年，本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，但本集團於其所佔權益由51%攤薄至25.5%，繼而失去對該實體的控制權。此外，本集團以現金代價人民幣700萬元出售鞍山鋼管有限公司60%權益；以現金代價人民幣300萬元出售成都市鐵鴻源汽車服務有限責任公司75%權益；以代價人民幣1.21億元出售貴陽合縱置業有限公司100%權益，其中人民幣6,000萬元已於2007年12月31日收取，剩餘款項於2008年1月收取。

該等子公司於出售日的資產淨值如下：

	2008年 人民幣百萬元	2007年 人民幣百萬元
出售資產淨值：		
物業、廠房及設備	1	104
租賃預付款項	—	66
無形資產	1	—
可供出售金融資產	—	1
用以銷售的發展中物業	—	159
存貨	288	8
貿易及其他應收款項	148	84
現金及現金等價物	45	5
貿易及其他應付款項	(447)	(222)
遞延所得稅負債	—	(11)
借款	(20)	(84)
	16	110
少數股東權益	(2)	(58)
劃轉至聯營公司權益	—	(19)
出售子公司收益	51	98
總代價	65	131
以下述方式支付：		
現金	64	70
其他應收款項	1	61
總代價	65	131
因出售產生的現金流入(流出)淨額：		
已收現金	64	70
出售現金及現金等價物	(45)	(5)
	19	65

## 42. 重大非現金交易

在2008年，本集團簽訂了資產價值為人民幣3.5億元的融資租賃合同(2007年：人民幣1.15億元)。

# 綜合財務報表附註 (續)

截至2008年12月31日止年度

## 43. 或有負債

	2008年 人民幣百萬元	2007年 人民幣百萬元
銀行未決訴訟(附註(a))	—	220
未決訴訟 — 其他(附註(b))	315	195
	<b>315</b>	<b>415</b>

附註：

- (a) 一間子公司(「擔保人」)已就給予一名獨立人士(「借方」)的銀行貸款人民幣2.20億元向銀行作出擔保。該銀行已提出一宗訴訟，就要求借方償還未償還本金及應佔利息(包括罰息)及要求擔保人履行其擔保下的責任。擔保人於2008年3月收到判決書，法庭判銀行勝訴，並要求擔保人履行其擔保下的責任，向銀行支付未償還的本金、利息及罰款。此後，擔保人向法庭提出上訴，以駁回之前法庭的判決。另一方面，該銀行及兩名獨立人士已訂立一份債務重組協議，而該兩名獨立人士承諾償還未償還的銀行貸款人民幣2.20億元及應佔利息。根據法律意見及該債務重組協議，董事認為擔保人毋須支付任何補償金，而該訴訟亦不會對本集團於結算日的狀況及2007年與2008年度的業績造成任何影響。

經協商後，本集團就該銀行貸款作出之擔保於2009年2月獲銀行無條件解除。

- (b) 本集團於日常業務過程中涉及多宗訴訟。於管理層經考慮法律意見後可合理估計訴訟結果時，本集團已就其可能蒙受的損失作出撥備。倘管理層認為索償不會勝訴，則不會就未決訴訟作出撥備。該等未計提撥備索償的總額於上表中披露。

除上所述，本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。財務擔保的財務影響在附註37中披露。這些財務擔保對本集團的最高敞口如下。

	2008年 人民幣百萬元	2008年 到期期限	2007年 人民幣百萬元	2007年 到期期限
下列各方就所動用銀行融資 向銀行作出擔保：				
共同控制實體及聯營公司	5,757	2009年–2027年	5,150	2008年–2027年
一家前共同控制實體	—	—	300	2008年
其他國有企業	926	2009年–2011年	1,157	2008年–2011年
物業買家	1,545	2009年–2011年	1,001	2008年–2010年
本集團投資的公司	219	2009年–2016年	210	2008年–2016年
其他獨立方	220	2009年	523	2008年
	<b>8,667</b>		<b>8,341</b>	

# 綜合財務報表附註 (續)

截至2008年12月31日止年度

## 44. 承擔

### 資本開支

	2008年 人民幣百萬元	2007年 人民幣百萬元
已訂約但未計提撥備的物業、廠房及設備收購	9,829	11,722

### 投資承擔

根據相關協議，本集團擁有以下承擔：

	2008年 人民幣百萬元	2007年 人民幣百萬元
出資到共同控制實體	21,216	1,973

除上文所述外，本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(如附註21列示)。本集團額外承擔的詳情如下：

	2008年 人民幣百萬元	2007年 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
減：本集團注入的累計款額	(194)	(194)
	1,770	1,770

### 經營租賃承擔

#### 本集團作為出租人

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6%–10% (2007年：5%–8%)的租金收益率。租期為期一年至十年。於結算日，本集團已與租戶訂約，未來最低租金如下：

	2008年 人民幣百萬元	2007年 人民幣百萬元
一年內	98	70
第二至第五年(包括首尾兩年)	191	136
五年後	167	158
	456	364

#### 本集團作為承租人

本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、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：

	2008年 人民幣百萬元	2007年 人民幣百萬元
一年內	329	506
第二至第五年(包括首尾兩年)	49	134
五年後	30	—
	408	640

# 綜合財務報表附註 (續)

截至2008年12月31日止年度

## 45. 關連方交易

關聯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。本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（「其他國有企業」）均被視為本集團的關連方。就關連方交易披露而言，本集團已設立程式協助查證客戶及供應商的直接所有權架構，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，而且其所有權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資訊已作充分披露。

下文概述本集團及其關連方（包括其他國有企業）於年內訂立的重大關連方交易及於結算日因關連方交易產生的結餘。

### 重大關連方交易

本集團與關連方進行的重大交易如下：

	2008年 人民幣百萬元	2007年 人民幣百萬元
<b>與中鐵工及其非上市子公司（不包括本集團）（「中鐵工集團」）的交易</b>		
已付服務費	76	99
租金支出	38	39
<b>與共同控制實體的交易</b>		
建設合同收入	198	135
諮詢服務收入	—	10
<b>與聯營公司的交易</b>		
建設合同收入	2,943	3,532
購買	71	16
<b>與子公司少數股東的交易</b>		
購買	—	66
借款利息支出	15	—
<b>與其他國有企業的交易</b>		
建設合同收入	112,672	91,690
設計及其他服務收入	6,164	17,039
購買	34,416	10,461
銀行結餘利息收入	850	364
銀行借款利息支出	899	852

# 綜合財務報表附註 (續)

截至2008年12月31日止年度

## 45. 關連方交易 (續)

### 重大關連方交易 (續)

#### 與關連方的結餘

	2008年 人民幣百萬元	2007年 人民幣百萬元
<b>與中鐵工集團的結餘</b>		
其他應收款項	—	80
貿易應付款項	9	6
其他應付款項	164	103
其他借款	20	—
<b>與共同控制實體的結餘</b>		
貿易應收款項	115	6
其他應收款項	369	47
其他應付款項	—	43
來自客戶的墊款	35	18
<b>與聯營公司的結餘</b>		
貿易應收款項	438	383
其他應收款項	133	530
給予供應商的墊款	118	18
貿易應付款項	23	12
其他應付款項	64	288
來自客戶的墊款	125	855
<b>與其他國有企業的結餘</b>		
貿易應收款項	29,759	18,360
其他應收款項	8,110	2,583
銀行結餘	29,696	39,385
貿易應付款項	9,695	3,963
其他應付款項	5,692	917
銀行借款	19,400	16,217
其他借款	464	320
<b>與子公司少數股東的結餘</b>		
其他應收款項	507	113
貿易應付款項	314	298
給予供應商的墊款	—	24
其他應付款項	344	186
其他借款	23	23
其他貸款及應收款項	90	30
<b>與共同控制實體的合營夥伴的結餘</b>		
其他貸款及應收款項	256	129

此外，本集團已就一家共同控制實體、一家聯營公司及其他國有企業所使用的銀行融資向銀行提供擔保，該等財務擔保的最高敞口於附註43披露。

# 綜合財務報表附註 (續)

截至2008年12月31日止年度

## 45. 關連方交易 (續)

### 主要管理人員的補償

董事及其他主要管理層成員於本年度的酬金如下：

	2008年 人民幣千元	2007年 人民幣千元
基本薪金、津貼及其他實物利益	2,052	2,051
退休金計劃供款	858	717
酌定花紅	3,265	3,742
	<b>6,175</b>	6,510

主要管理層為本年報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。

## 46. 主要子公司詳情

於2008年12月31日，本公司擁有以下主要子公司：

子公司名稱	註冊成立及 經營國家/ 地區	已發行或 實繳股本 千元	股本類別	本集團應佔股本權益		主要業務
				2008年 %	2007年 %	
中國海外工程有限責任 公司	中國	人民幣678,537	註冊	100	98	基建建設
中鐵一局集團有限公司	中國	人民幣1,436,223	註冊	100	100	基建建設
中鐵二局集團有限公司	中國	人民幣1,643,820	註冊	100	100	基建建設
中鐵三局集團有限公司	中國	人民幣1,553,690	註冊	100	100	基建建設
中鐵四局集團有限公司	中國	人民幣1,574,586	註冊	100	100	基建建設
中鐵五局(集團)有限 公司	中國	人民幣1,731,587	註冊	100	100	基建建設
中鐵六局集團有限公司	中國	人民幣1,387,500	註冊	100	100	基建建設
中鐵七局集團有限公司	中國	人民幣1,075,542	註冊	100	100	基建建設
中鐵八局集團有限公司	中國	人民幣1,103,285	註冊	100	100	基建建設
中鐵九局集團有限公司	中國	人民幣937,797	註冊	100	100	基建建設

# 綜合財務報表附註 (續)

截至2008年12月31日止年度

## 46. 主要子公司詳情 (續)

子公司名稱	註冊成立及 經營國家/ 地區	已發行或 實繳股本 千元	股本類別	本集團應佔股本權益		主要業務
				2008年 %	2007年 %	
中鐵十局集團有限公司	中國	人民幣1,050,943	註冊	100	100	基建建設
中鐵大橋局集團有限公司	中國	人民幣1,668,906	註冊	100	100	基建建設
中鐵電氣化局集團有限公司	中國	人民幣1,290,932	註冊	100	100	基建建設
中鐵建工集團有限公司	中國	人民幣1,053,613	註冊	100	100	基建建設
中鐵隧道集團有限公司	中國	人民幣1,109,347	註冊	100	100	基建建設
中鐵二院工程集團有限公司(前稱鐵道第二勘察設計院)	中國	人民幣554,208	註冊	100	100	勘察設計
中鐵工程設計諮詢集團有限公司	中國	人民幣329,860	註冊	100	91	工程諮詢
中鐵大橋勘測設計院有限公司	中國	人民幣50,404	註冊	100	100	勘察設計
中鐵西北科學研究院有限公司	中國	人民幣60,795	註冊	100	97	建設與勘察監督
中鐵西南科學研究院有限公司	中國	人民幣54,318	註冊	100	96	建設與勘察監督
中鐵山橋集團有限公司	中國	人民幣612,103	註冊	100	100	橋樑鋼結構製造
中鐵寶橋股份有限公司	中國	人民幣200,000	註冊	100	97	鐵路專用設備製造
寶雞中鐵寶橋實業發展有限公司	中國	人民幣60,000	註冊	100	100	社會服務
中鐵寶工有限責任公司	中國	人民幣226,895	註冊	100	100	鐵路設備製造
中鐵荷澤德商高速公路建設發展有限公司	中國	人民幣100,000	註冊	100	100	投資與管理

# 綜合財務報表附註 (續)

截至2008年12月31日止年度

## 46. 主要子公司詳情 (續)

子公司名稱	註冊成立及 經營國家/ 地區	已發行或 實繳股本 千元	股本類別	本集團應佔股本權益		主要業務
				2008年 %	2007年 %	
廣西岑興高速公路發展 有限公司	中國	人民幣100,000	註冊	85	85	投資與管理
廣西全興高速公路發展 有限公司	中國	人民幣100,000	註冊	75	75	投資與管理
中鐵西南投資管理 有限公司	中國	人民幣200,000	註冊	100	100	投資與管理
中鐵信託有限責任公司 (前稱衡平信託 有限責任公司)	中國	人民幣1,200,000	註冊	93	86	財務信託管理
華鐵工程諮詢有限責任 公司(前稱華鐵工程 諮詢公司)	中國	人民幣20,000	註冊	100	100	建設管理
中鐵程誠源財務服務 有限責任公司	中國	人民幣50,000	註冊	100	100	金融培訓與 軟件開發
中鐵置業集團有限公司	中國	人民幣2,100,000	註冊	100	100	房地產開發
中鐵資源有限公司	中國	人民幣1,000,000	註冊	100	不適用	礦產資源開發
中鐵南方投資發展 有限公司	中國	人民幣400,000	註冊	100	不適用	投資與管理
中鐵佛山投資發展 有限公司	中國	人民幣150,000	註冊	100	不適用	投資與管理
中鐵科工集團有限公司	中國	人民幣500,000	註冊	100	不適用	鐵路專用設備 製造
中鐵國際經濟合作 有限公司	中國	人民幣500,000	註冊	100	不適用	基建建設
中鐵海西投資發展 有限公司	中國	人民幣200,000	註冊	100	不適用	投資與管理

以上所有子公司均在中國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責任公司具有相似的特徵。

上表列示董事認為對本集團業績或資產構成主要影響的本公司子公司。董事認為，如收錄其他子公司的詳情會導致篇幅過於冗長。

# 綜合財務報表附註 (續)

截至2008年12月31日止年度

## 46. 主要子公司詳情 (續)

於2008年12月31日，下列子公司有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
中鐵四局集團有限公司	人民幣6億元	2009年1月31日

於2007年12月31日，下列子公司有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
中鐵一局集團有限公司	人民幣5億元	2008年7月25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20日
中鐵三局集團有限公司	人民幣4.9億元	2008年12月7日
中鐵五局集團有限公司	人民幣4.9億元	2008年3月4日
中鐵大橋局集團有限公司	人民幣4.9億元	2008年11月12日

## 47. 主要共同控制實體詳情

於2008年12月31日，本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	本集團持有的 已發行股本/註冊股本 的面值比例		主要業務
		2008年 %	2007年 %	
綠砂礦業有限責任公司	剛果民主共和國	72 (附註)	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	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，本集團並無綠砂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。

上表列示董事認為對本集團業績或資產構成主要影響的本集團共同控制實體。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。

## 綜合財務報表附註 (續)

截至2008年12月31日止年度

### 48. 主要聯營公司詳情

於2008年12月31日，本集團註冊成立為有限責任公司的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	本集團持有的 已發行股本／註冊股本 的面值比例		主要業務
		2008 %	2007 %	
雲南富硯高速公路有限公司	中國	90 (附註)	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	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	30	工程勘探及設計
重慶墊忠高速公路有限公司	中國	80 (附註)	80 (附註)	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，本集團並無雲南富硯高速公路有限公司及重慶墊忠高速公路有限公司的控制權，但仍然對該等實體保留重大影響力。

上表列示董事認為對本集團業績或資產構成主要影響的本集團聯營公司。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。



## 綜合財務報表附註 (續)

截至2008年12月31日止年度

### 49. 結算日後事項

2008年12月31日之後發生的重大事件如下：

- (a) 本公司全資子公司中鐵二局股份有限公司「(二局)」於2009年2月收到中國銀行間市場交易商協會的批核通知，同意二局分批发行金額為人民幣15億元的短期融資券，有效期截至2011年2月5日。二局於2009年3月16日已發行首批面值為人民幣8億元的短期融資券。
- (b) 國家外匯管理局於2009年4月17日發出批核通知，同意本公司將於2007年12月在境外上市募集的100億港元調回境內結匯使用。

# 重要事項

## 一、重大訴訟仲裁事項

在報告期內，公司已披露的中鐵建工集團有限公司(以下簡稱「建工集團」)為深圳市旺海怡康實業發展有限公司(以下簡稱「旺海怡康」)在深圳發展銀行寶安支行貸款人民幣2.2億元提供擔保的重大訴訟事項的進展情況如下：

2007年12月22日，廣東省高級人民法院以「(2004)粵高法民二初字第35號《民事判決書》」對案件進行了判決。主要判決如下：一、被告旺海怡康應在本判決生效之日起30日內向原告深發展寶安支行清償借款本金2.2億元及相應利息；二、被告中鐵建工對上述判決確定的債務承擔連帶清償責任。建工集團清償債務後，有權按《中華人民共和國擔保法》第十二條規定，向被告旺海怡康追償，或者要求承擔連帶責任的其他保證人清償其應當承擔的份額。雖然判決書載明的日期為2007年12月22日，但2008年3月10日，法院才向建工集團發出傳票，通知建工集團2008年3月18日15時到法院當庭宣判。建工集團已於2008年4月1日向法院遞交了上訴狀。2008年11月30日，最高人民法院以(2008)民一終字第89號判決書對此案做出終審判決，判決建工集團對貸款本金2.2億元及相應利息承擔連帶擔保責任。

2009年1月19日，建工集團與深圳市綠景企業管理集團有限公司(以下簡稱「綠景集團」)、深圳市綠景房地產開發有限公司(以下簡稱「綠景房地產公司」)、深圳市金順來投資發展有限公司(以下簡稱「金順來公司」)、旺海怡康、旺海怡康重整辦公室就建工集團擔保責任的解除或置換及反擔保等事宜達成書面《協議書》。協議各方均同意以綠景房地產公司名下中城天邑項目的物業預售給深發展銀行的方式或其他方式，置換中鐵建工集團公司對旺海怡康公司向深發展銀行貸款2.2億元的擔保，由寶安支行向建工集團出具解除擔保責任的函；在建工集團的擔保責任被解除前，綠景集團、綠景房地產公司及金順來公司向建工集團提供連帶責任保證反擔保，如建工集團向寶安支行承擔了擔保責任，建工集團即有權要求上述三方中的任何一方承擔全部責任。

2009年2月20日，寶安支行就該擔保事項向建工集團送達了《解除擔保函》，主要內容如下：自2009年2月20日起，寶安支行解除建工集團對上述貸款的全部連帶保證擔保責任，建工集團不再承擔廣東省高級人民法院作出的(2004)粵高法民二初字第35號民事判決書及最高人民法院作出的(2008)民一終字第89號民事判決書所確認的擔保義務。且此項解除是無條件、不可撤銷的。

至此，建工集團為旺海怡康向寶安支行作出的2.2億元保證擔保責任已經解除，此案終結。

除此之外，報告期內公司無新發生的重大訴訟、仲裁事項。

## 二、破產重整相關事項

報告期內，本公司無破產重整相關事項。

## 重要事項 (續)

### 三、公司持有其他上市公司股權、參股金融企業股權情況

#### (1) 證券投資情況

序號	證券品種	證券代碼	證券簡稱	初始投資金額 (元)	持有數量 (股)	期末賬面值 (元)	佔期末證券 投資比例 (%)	報告期損益 (元)
1	股票	601168	西部礦業	69,767,267.73	7,550,000.00	47,489,500.00	60.38	(22,277,767.73)
2	股票	600100	同方股份	3,040,000.00	247,000.00	2,452,710.00	3.12	(572,090.00)
3	股票	000050	深天馬A	1,724,414.75	466,200.00	1,431,234.00	1.82	(293,180.75)
4	股票	601186	中國鐵建	653,760.00	72,000.00	722,880.00	0.92	69,120.00
5	股票	601099	太平洋	628,800.00	15,000.00	193,050.00	0.24	(435,750.00)
6	股票	601398	工商銀行	406,500.00	50,000.00	177,000.00	0.22	(229,500.00)
7	股票	600050	中國聯通	422,800.00	35,000.00	176,050.00	0.22	(246,750.00)
8	股票	601601	中國太保	420,000.00	14,000.00	155,680.00	0.20	(264,320.00)
9	股票	600202	哈空調	220,000.00	13,000.00	131,170.00	0.17	(88,830.00)
10	股票	002049	晶源電子	231,300.00	22,500.00	105,075.00	0.13	(126,225.00)
合計				77,514,842.48		53,034,349.00	67.42	(24,465,293.48)
期末持有的其他證券投資				89,582,169.70		25,622,599.17	32.58	(58,769,986.87)
報告期已出售證券投資損益								3,007,151.21
合計				167,097,012.18		78,656,948.17	100.00	(80,228,129.14)

#### (2) 持有其他上市公司股權情況

單位：元

證券代碼	證券簡稱	初始投資金額	佔該公司		報告期損益	報告期所有者		股份來源
			股權比例 (%)	期末賬面值		權益變動	會計核算科目	
601328	交通銀行	62,783,015.40	0.07	170,337,602.22	8,984,050.75	(390,985,888.64)	可供出售金融資產	市場買入
000518	四環生物	5,000,000.00	0.83	18,606,393.75	—	(70,322,950.05)	可供出售金融資產	市場買入
600978	宜華木業	72,600,000.00	1.30	37,323,000.00	174,000.00	(125,976,000.00)	可供出售金融資產	市場買入
000050	深天馬A	178,164,315.00	4.74	83,633,707.50	(174,634.00)	(176,759,989.60)	可供出售金融資產	市場買入
600100	同方股份	185,600,000.00	1.06	103,272,000.00	(212,404,989.60)	(51,763,010.40)	可供出售金融資產	市場買入
601601	中國太保	7,644,000.00	0.7792	66,720,000.00	1,800,000.00	(229,980,000.00)	可供出售金融資產	市場買入
合計		511,791,330.40		479,892,703.47	(201,621,572.85)	(1,045,787,838.69)		

## 重要事項 (續)

### 三、公司持有其他上市公司股權、參股金融企業股權情況 (續)

#### (3) 持有非上市金融企業股權情況

所持對象名稱	初始投資金額 (元)	持有數量 (股)	佔該公司 股權比例 (%)	期末賬面值 (元)	報告期損益 (元)	報告期所有者	
						權益變動 (元)	會計核算科目 股份來源
中鐵信託有限責任公司	1,156,046,706.36	—	92.70	1,156,046,706.36	225,115,959.34	— 長期股權投資	注資成立
長城證券有限責任公司	102,000,000.00	—	小於1.00	96,457,687.47	5,542,312.53	— 長期投資	購買
西部證券股份有限公司	10,000,000.00	10,000,000.00	小於1.00	10,000,000.00	8,756,298.80	— 長期投資	購買
西部信託投資有限公司	9,094,630.00	—	1.82	9,094,630.00	254,054.18	— 長期投資	購買
合計	1,277,141,336.36			1,271,599,023.83	239,668,624.85		

備註：初始投資金額是指最初投資時的金額。

#### (4) 買賣其他上市公司股份的情況

報告期買入 (股)	賣出股份 數量 (股)	期末股份 數量 (股)	使用的資金 數量 (元)	產生的投資 收益 (元)
1,789,014	2,513,514	18,161,500	22,010,866	-5,730,667.14

報告期內賣出申購取得的新股產生的投資收益總額21,235,617.54元。

## 重要事項 (續)

### 四、資產交易事項

#### (1) 收購資產情況

單位：萬元 幣種：人民幣

交易對方或最終控制方	被收購資產	購買日	資產收購價格	自收購日起至本年末為上市公司貢獻的淨利潤	自本年初至本年末為上市公司貢獻的淨利潤 (適用於同一控制下的企業合併)	是否為關聯交易 (如是，說明定價原則)	資產收購定價原則	所涉及的資產產權是否已全部過戶?	所涉及的債權債務是否已全部轉移?	該資產為上市公司貢獻的淨利潤佔利潤總額的比例 (%)	關聯關係
中鐵工	內蒙古華鑫礦業有限責任公司52%的股權、蘇尼特左旗芒來礦業有限責任公司51%的股權、蘇尼特左旗小白楊礦業有限責任公司51%的股權	2008-11-16	46,899.48			是	以經國務院國資委備案的各被轉讓股權公司資產評估報告所反映的淨資產值為基礎確定	是	是		母公司

收購資產情況的說明：該交易已經公司第一屆董事會第十次會議審議通過，並於2008年12月5日收到國務院國資委關於本次股權協議轉讓的批覆。本次交易事項及進展情況已分別於2008年11月18日、2008年12月9日刊載於《中國證券報》、《上海證券報》、《證券日報》、《證券時報》及上海證券交易所、香港聯合交易所網站。

#### (2) 出售資產情況

單位：萬元 幣種：人民幣

交易對方	被出售資產	出售日	出售價格	本年初起至出售日該資產為上市公司貢獻的淨利潤	出售產生的損益	是否為關聯交易 (如是，說明定價原則)	資產出售定價原則	所涉及的資產產權是否已全部過戶?	所涉及的債權債務是否已全部轉移?	資產出售為上市公司貢獻的淨利潤佔利潤總額的比例 (%)	關聯關係
北京地鐵十號線投資有限責任公司	北京中鐵工投資管理有限公司100%的股權	2008-12-9	38,400	8,996		否	北京產權交易中心掛牌交易	是	是		

出售資產情況的說明：2008年12月9日，本公司根據2005年4月與北京地鐵十號線投資有限責任公司簽署的《北京地鐵奧運支線BT投資建設合同》約定，將公司所持有的北京中鐵工投資管理有限公司100%的股權轉讓給北京地鐵十號線投資有限責任公司，並根據相關規定在北京產權交易中心掛牌交易，股權掛牌交易價格為3.84億元；2008年12月20日股權回購已全部完成。

### 五、公司股權激勵的實施情況及其影響

報告期內，公司尚未實施股權激勵計劃。

## 重要事項 (續)

### 六、報告期內公司重大關聯交易事項

(1) 存在控制關係的關聯方有：

關聯方名稱	組織機構 代碼	註冊地點	業務性質	註冊資本 人民幣千元	持股比例 (%)
中鐵工	10201654-8	北京	工程施工	10,814,925	58.30

中鐵工是本集團的最終控制方。

(2) 與本集團發生交易但不存在控制關係的其他關聯方如下：

關聯方名稱	關聯方關係
中鐵宏達資產管理中心	同系附屬
中建中鐵聯營 — 沙田嶺項目	合營公司
中建中鐵聯營 — 寶珊道項目	合營公司
保華中鐵聯營 — 垃圾處理項目	合營公司
成都中鐵名人實業發展有限公司(註)	合營公司
重慶渝鄰高速公路有限公司	合營公司
綠砂礦業有限責任公司	合營公司
MKM礦業有限責任公司	合營公司
新鐵德奧道岔有限公司	合營公司
剛果公路管理公司	合營公司
廣廈重慶一建房地產開發有限公司(註)	合營公司
達縣翠屏山房地產綜合開發有限責任公司(註)	合營公司
剛果國際礦業有限公司	合營公司
成都市金馬瑞城投資有限公司(註)	聯營公司
成都市盈庭置業有限公司(註)	聯營公司
成都華信大足房地產開發有限公司	聯營公司

## 重要事項 (續)

### 六、報告期內公司重大關聯交易事項 (續)

(2) 與本集團發生交易但不存在控制關係的其他關聯方如下：(續)

關聯方名稱	關聯方關係
上海鐵潤建設工程有限公司	聯營公司
成都市龍泉驛區土地整理有限公司	聯營公司
陝西北辰房地產開發有限公司	聯營公司
銅川華龍公司	聯營公司
中鐵二局永經堂印務有限公司	聯營公司
雲南富碩高速公路有限公司	聯營公司
鐵道第三勘察設計院集團有限公司	聯營公司
臨策鐵路有限責任公司	聯營公司
重慶墊忠高速公路有限公司	聯營公司
江蘇中泰鋼結構有限責任公司	聯營公司
貴陽興隆長青藤房地產開發有限公司	聯營公司
四川創宇投資有限公司	聯營公司
成都元通鐵路工程有限公司	聯營公司
貴陽白雲鐵五建房地產開發有限公司	聯營公司
華剛礦業股份有限公司	聯營公司
雲南龍潤置業集團有限公司	聯營公司
天津濱海旅遊度假開發有限公司	聯營公司
蘇州滸新置業有限公司	聯營公司
葫蘆島濱海新區投資有限公司	聯營公司
上海市北工業園區(集團)有限公司	子公司的少數股東
北京市豐台區綜合投資公司	子公司的少數股東
北京澍和投資管理公司	子公司的少數股東
湖南奇凡勝置業有限公司	子公司的少數股東
廣西壯族自治區交通基建管理局	子公司的少數股東
BWG Gesellschaft mbH & Co. KG	子公司的少數股東
內江市鴻琛房地產開發有限公司	子公司的少數股東
華豐營造(北京)國際投資顧問有限公司	子公司的少數股東
青島中金實業股份有限公司	子公司的少數股東
赤峰拓宇礦業投資有限公司	子公司的少數股東
楊國良	子公司的少數股東
剛果國家礦業總公司	合營公司股東
南昌鐵路天集房地產有限公司青雲明珠開發部	聯營實體
知鐵機械工程有限公司	控股股東的聯營公司
珠海市普華置業有限公司	子公司的少數股東
遂寧河東投資開發有限公司	子公司的少數股東
福建中通投資有限公司	子公司的少數股東

註：成都中鐵名人實業發展有限公司、廣慶重慶一建房地產開發有限公司、達縣翠屏山房地產綜合開發有限責任公司、成都市金馬瑞城投資有限公司、成都市盈庭置業有限公司原為本集團合營或聯營企業，後由於控制權關係變更納入本集團之報表合併範圍。

## 重要事項 (續)

### 六、報告期內公司重大關聯交易事項 (續)

(3) 本集團與上述關聯方在本年度發生了如下重大關聯交易

1. 與日常經營相關的關聯交易

本集團向關聯方銷售及採購貨物有關明細資料如下：

	本年累計數 人民幣千元	上年累計數 人民幣千元
<b>銷售</b>		
雲南富硯高速公路有限公司	2,091,077	1,944,658
重慶墊忠高速公路有限公司	248,737	472,898
臨策鐵路有限責任公司	399,263	814,887
成都華信大足房地產開發有限公司	204,146	279,510
成都市龍泉驛區土地整理有限公司	—	20,038
剛果公路管理公司	190,844	—
新鐵德奧道岔有限公司	6,689	69,819
成都中鐵名人實業發展有限公司	—	60,243
廣廈重慶一建房地產開發有限公司	—	4,673
合計	3,140,756	3,666,726
<b>採購</b>		
鐵道第三勘察設計院集團有限公司	31,916	16,000
江蘇中泰鋼結構有限責任公司	26,835	—
上海鐵潤建設工程有限公司	12,000	—
BWG Gesellschaft mbH & Co. KG	—	66,053
合計	70,751	82,053
<b>支付非經營單位經費</b>		
中鐵工	—	1,245
<b>支付利息</b>		
上海市北工業園區(集團)有限公司	15,001	—
<b>綜合服務</b>		
中鐵宏達資產管理中心	76,405	97,305
<b>房屋租賃</b>		
中鐵宏達資產管理中心	37,990	38,754
<b>諮詢收入</b>		
達縣翠屏山房地產綜合開發有限責任公司	—	9,646

2. 資產收購、出售發生的關聯交易

參見本章節「四、資產交易事項」重大資產收購、出售事項第1項。

## 重要事項 (續)

### 六、報告期內公司重大關聯交易事項 (續)

(3) 本集團與上述關聯方在本年度發生了如下重大關聯交易 (續)

#### 3. 關聯債權債務往來

科目	關聯方	年末數 人民幣千元	年初數 人民幣千元
應收賬款	雲南富硯高速公路有限公司	258,997	—
	剛果公路管理公司	114,734	—
	成都華信大足房地產開發有限公司	112,973	105,716
	成都市龍泉驛區土地整理有限公司	41,306	24,621
	臨策鐵路有限責任公司	19,215	230,919
	重慶墊忠高速公路有限公司	5,609	22,055
	重慶渝鄰高速公路有限公司	—	6,026
	合計	552,834	389,337
其他應收款	綠砂礦業有限責任公司	17,665	—
	湖南奇凡勝置業有限公司	110,611	113,509
	四川創宇投資有限公司	50,808	38,564
	青島中金實業股份有限公司	46,805	—
	貴陽興隆長青藤房地產開發有限公司	36,915	33,000
	重慶渝鄰高速公路有限公司	17,500	—
	華剛礦業股份有限公司	15,462	—
	陝西北辰房地產開發有限公司	13,953	17,440
	珠海市普華置業有限公司	13,752	—
	剛果公路管理公司	50,008	—
	成都元通鐵路工程有限公司	6,708	—
	中鐵宏達資產管理中心	—	74,394
	貴陽白雲鐵五建房地產開發有限公司	5,000	—
	中鐵二局永經堂印務有限公司	3,600	3,600
	重慶墊忠高速公路有限公司	796	51,408
	成都市盈庭置業有限公司	—	351,908
	成都市金馬瑞城投資有限公司	—	24,922
	廣廈重慶一建房地產開發有限公司	—	23,017
	保華中鐵聯營—垃圾處理項目	15,053	11,237
	福建中通投資有限公司	335,500	—
	剛果國際礦業公司	247,333	—
	MKM礦業有限責任公司	15,867	12,977
	銅川華龍公司	—	8,448
合計	1,003,336	764,424	

## 重要事項 (續)

### 六、報告期內公司重大關聯交易事項 (續)

(3) 本集團與上述關聯方在本年度發生了如下重大關聯交易 (續)

#### 3. 關聯債權債務往來 (續)

科目	關聯方	年末數 人民幣千元	年初數 人民幣千元
應收股利	剛果公路管理公司	5,489	—
	合計	5,489	—
貸款及應收款項	剛果國家礦業總公司	256,323	128,811
	上海市北工業園區(集團)有限公司	90,000	30,000
	合計	346,323	158,811
預付款項	雲南龍潤置業集團有限公司	118,442	—
	BWG Gesellschaft mbH & Co. KG	—	23,948
	成都元通鐵路工程有限公司	—	10,786
	江蘇中泰鋼結構有限公司	—	7,000
	合計	118,442	41,734
預收款項	天津濱海旅游度假開發有限公司	125,459	—
	剛果公路管理公司	34,843	—
	新鐵德奧道岔有限公司	131	4,680
	雲南富硯高速公路有限公司	—	838,228
	重慶墊忠高速公路有限公司	—	17,005
	成都中鐵名人實業發展有限公司	—	13,213
	合計	160,433	873,126
應付賬款	上海市北工業園區(集團)有限公司	313,545	297,868
	中鐵宏達資產管理中心	9,053	5,978
	江蘇中泰鋼結構有限責任公司	14,583	—
	上海鐵潤建設工程有限公司	8,000	—
	鐵道第三勘察設計院集團有限公司	—	12,250
	合計	345,181	316,096

## 重要事項 (續)

### 六、報告期內公司重大關聯交易事項 (續)

(3) 本集團與上述關聯方在本年度發生了如下重大關聯交易 (續)

#### 3. 關聯債權債務往來 (續)

科目	關聯方	年末數 人民幣千元	年初數 人民幣千元
其他應付款	廣西壯族自治區交通基建管理局	167,856	175,735
	中鐵宏達資產管理中心	102,677	88,690
	楊國良	51,041	—
	南昌鐵路天集房地產有限責任公司	—	—
	青雲明珠開發部	27,000	—
	赤峰拓宇礦業投資有限公司	11,380	—
	蘇州滄新置業有限公司	10,800	—
	成都華信大足房地產開發有限公司	10,503	10,508
	上海鐵潤建設工程有限公司	8,206	—
	知鐵機械工程有限公司	7,381	—
	成都市龍泉驛區土地整理有限公司	7,000	7,000
	成都市盈庭置業有限公司	—	270,946
	新鐵德奧道岔有限公司	—	30,261
	中鐵工	53,770	14,463
	綠砂礦業有限責任公司	—	12,071
	湖南奇凡勝置業有限公司	—	10,000
內江市鴻琛房地產開發有限公司	—	572	
合計		457,614	620,246
短期借款	中鐵工	20,000	—
	合計	20,000	—
長期借款	北京市豐台區綜合投資公司	18,000	18,000
	北京澍和投資管理有限公司	4,500	4,500
	合計	22,500	22,500
應付股利	華豐營造(北京)國際投資顧問有限公司	12,312	—
	遂寧河東投資開發有限公司	101,600	—
合計		113,912	—

## 重要事項 (續)

### 六、報告期內公司重大關聯交易事項 (續)

(3) 本集團與上述關聯方在本年度發生了如下重大關聯交易 (續)

#### 3. 關聯債權債務往來 (續)

2008年資金被佔用情況及清欠進展情況

大股東及其附屬企業非經營性 佔用上市公司資金的餘額		報告期清欠總額
期初 (人民幣萬元)	期末 (人民幣萬元)	(人民幣萬元)
7,439.4	—	7,439.4

清欠方式	清欠金額 (人民幣萬元)	清欠時間 (月份)
現金清償	7,439.4	2008年5月20日

大股東及其附屬企業非經營性佔用上市公司資金及清欠情況的具體說明 截至2007年12月31日，公司「其他應收款」餘額中，應收中鐵宏達資產管理中心的款項為7,439.4萬元；2008年5月對截至2007年末的控股股東及關聯方資金佔用進行了清理，截至5月20日，本公司應收中鐵宏達資產管理中心的7,439.4萬元已經全部收回。至2008年末，公司已無與控股股東及關聯方的非經營相關的資金佔用。

非經營性資金佔用責任人和董事會擬定的解決措施

—

#### 4. 其他重大關聯交易

(1) 提供擔保

	年末數 人民幣千元	年初數 人民幣千元
臨策鐵路有限責任公司	341,360	—
葫蘆島濱海新區投資有限公司	120,000	—
雲南富硯高速公路有限公司	5,296,000	5,150,000
合計	5,757,360	5,150,000

(2) 關鍵管理人員報酬

	本年累計數 人民幣千元	上年累計數 人民幣千元
關鍵管理人員報酬	6,175	6,510

### 七、重大合同及其履行情況

(1) 託管、承包、租賃事項

報告期內，公司無重大託管、承包、租賃事項。

## 重要事項 (續)

### 七、重大合同及其履行情況 (續)

#### (2) 擔保情況

單位：萬元 幣種：人民幣

擔保方	擔保方與上市公司的關係	被擔保方	擔保金額	擔保合同簽署日	擔保起始日	擔保到期日	擔保類型	擔保是否逾期	擔保逾期金額	是否存在反擔保	擔保是否已經履行完畢？	是否為關聯方擔保？	關聯關係	臨時公告披露報紙
中國中鐵	本部	臨萊鐵路有限責任公司	34,136.00	2008-8-1	2008-8-1	2025-6-20	連帶責任保證	否		否	否	是	聯營公司	2008年4月25日 中國證券報、 上海證券報、 證券日報、 證券時報
中國中鐵	本部	中國水利電力對外公司	2,403.50	2004-4-20	2004-4-20	敞口	連帶責任保證	否		否	否	否		
中鐵二局	全資子公司	葫蘆島濱海新區投資有限公司	10,000.00	2007-4-6	2007-4-6	2009-10-5	連帶責任保證	否		否	否	是	聯營公司	
中鐵二局	全資子公司	葫蘆島濱海新區投資有限公司	2,000.00	2007-4-1	2007-4-1	2009-9-30	連帶責任保證	否		否	否	是	聯營公司	
中鐵二局	全資子公司	中鐵渤海鐵路輪渡有限責任公司	17,000.00	2004-12-24	2004-12-24	2016-12-23	連帶責任保證	否		否	否	否		
中鐵二局	全資子公司	雲南富硯高速公路公司	349,600.00	2007-4-5	2007-4-5	2011-4-5	連帶責任保證	否		否	否	是	聯營公司	
中鐵二局	全資子公司	雲南富硯高速公路公司	100,000.00	2007-8-30	2007-8-30	2022-8-30	連帶責任保證	否		否	否	是	聯營公司	
中鐵二局	全資子公司	雲南富硯高速公路公司	80,000.00	2007-12-20	2007-12-20	2022-12-20	連帶責任保證	否		否	否	是	聯營公司	
中鐵二局	全資子公司	上海融聯租賃股份有限公司	11,494.10	2007-12-28	2007-12-28	2010-12-28	連帶責任保證	否		否	否	否		
中鐵二局	全資子公司	上海融聯租賃股份有限公司	25,839.40	2008-6-27	2008-6-27	2011-6-27	連帶責任保證	否		否	否	否		
宏源房地產開發公司	非全資控股子公司	蜀郡項目購房業主	5,604.00	2008-1-4	2008-1-4	房產權證交付 銀行抵押後終止	連帶責任保證	否		否	否	否		
連縣翠屏山房地產開發公司	非全資控股子公司	龍郡項目購房業主	6,531.00	2008-6-17	2008-6-17	房產權證交付 銀行抵押後終止	連帶責任保證	否		否	否	否		
新川藏路橋公司	非全資控股子公司	新界項目購房業主	11,979.70	2007-10-12	2007-10-12	房產權證交付 銀行抵押後終止	連帶責任保證	否		否	否	否		
中鐵瑞城房地產公司	非全資控股子公司	上河新城項目購房業主	3,280.00	2005-9-14	2005-9-14	房產權證交付 銀行抵押後終止	連帶責任保證	否		否	否	否		
山東中鐵城鎮公司	非全資控股子公司	石橫新城項目購房業主	2,013.80	2007-7-4	2007-7-4	房產權證交付 銀行抵押後終止	連帶責任保證	否		否	否	否		

## 重要事項 (續)

### 七、重大合同及其履行情況 (續)

#### (2) 擔保情況 (續)

單位：萬元 幣種：人民幣

擔保方	擔保方與上市公司的關係		擔保合同		擔保起始日	擔保到期日	擔保類型	擔保是否逾期	擔保逾期金額	是否存在反擔保	擔保是否已經履行完畢?	是否為關聯方擔保?	關聯關係	臨時公告披露報紙
	擔保方	被擔保方	擔保金額	簽署日										
中鐵三局	全資子公司	山西地方煤炭實業有限公司	162.80	2006-12-5	2006-12-5	敞口(信用證)	連帶責任保證	否		否	否	否		
中鐵四局	全資子公司	亮礦集團有限公司	5,235.30	2004-2-3	2004-2-3	敞口	連帶責任保證	否		否	否	否		
中鐵四局	全資子公司	淮南陽光城項目購房業主	4,195.40	2007-12-28	2007-12-28	房產權證交付 銀行抵押後終止	連帶責任保證	否		否	否	否		
中鐵四局	全資子公司	彩虹新城項目購房業主	6,800.00	2008-8-1	2008-8-1	房產權證交付 銀行抵押後終止	連帶責任保證	否		否	否	否		
中鐵四局	全資子公司	洞山九龍灣項目購房業主	653.80	2008-2-15	2008-2-15	房產權證交付 銀行抵押後終止	連帶責任保證	否		否	否	否		
中鐵五局	全資子公司	珠江灣畔項目購房業主	1,637.80	2007-11-1	2007-11-1	房產權證交付 銀行抵押後終止	連帶責任保證	否		否	否	否		
中鐵五局	全資子公司	興隆二期項目購房業主	1,600.00	2007-11-1	2007-11-1	房產權證交付 銀行抵押後終止	連帶責任保證	否		否	否	否		
中鐵五局	全資子公司	楓丹白露項目購房業主	1,938.30	2007-11-1	2007-11-1	房產權證交付 銀行抵押後終止	連帶責任保證	否		否	否	否		
中鐵七局	全資子公司	中國河南國際合作集團有限公司	415.00	2006-4-29	2006-4-29	敞口，項目竣工 結算後28天	連帶責任保證	否		否	否	否		2008年6月21日 中國證券報、 上海證券報、 證券日報、 證券時報
中鐵七局	全資子公司	中國河南國際合作集團有限公司	434.00	2006-4-29	2006-4-29	敞口，項目竣工 結算後28天	連帶責任保證	否		否	否	否		2008年6月21日 中國證券報、 上海證券報、 證券日報、 證券時報
中鐵七局	全資子公司	中國河南國際合作集團有限公司	1,141.00	2006-8-10	2006-8-10	敞口，項目竣工 結算後29天	連帶責任保證	否		否	否	否		2008年6月21日 中國證券報、 上海證券報、 證券日報、 證券時報

## 重要事項 (續)

### 七、重大合同及其履行情況 (續)

#### (2) 擔保情況 (續)

單位：萬元 幣種：人民幣

擔保方	擔保方與上市公司的關係	被擔保方	擔保金額	擔保合同簽署日	擔保起始日	擔保到期日	擔保類型	擔保是否逾期	擔保逾期金額	是否存在反擔保	擔保是否已經履行完畢?	是否為關聯方擔保?	關聯關係	臨時公告披露報紙
中鐵八局	全資子公司	雙龍灣項目 購房業主	17,269.10	2007-4-23	2007-4-23	房產權證交付 銀行抵押後終止	連帶責任保證	否		否	否	否		
中鐵八局	全資子公司	西子香荷項目 購房業主	6,376.70	2008-3-24	2008-3-24	房產權證交付 銀行抵押後終止	連帶責任保證	否		否	否	否		
中鐵八局	全資子公司	中鐵龍城項目 購房業主	4,398.20	2007-1-12	2007-1-12	房產權證交付 銀行抵押後終止	連帶責任保證	否		否	否	否		
中鐵八局	全資子公司	龍郡項目購房業主	1,532.60	2007-1-3	2007-1-3	房產權證交付 銀行抵押後終止	連帶責任保證	否		否	否	否		
中鐵八局	全資子公司	瑞錦名城項目 購房業主	7,478.80	2007-12-29	2007-12-29	房產權證交付 銀行抵押後終止	連帶責任保證	否		否	否	否		
中鐵十局	全資子公司	花樣年華項目 購房業主	2,339.30	2006-5-24	2006-5-24	房產權證交付 銀行抵押後終止	連帶責任保證	否		否	否	否		
中鐵十局	全資子公司	東海春城項目 購房業主	927.00	2008-1-28	2008-1-28	房產權證交付 銀行抵押後終止	連帶責任保證	否		否	否	否		
中鐵大橋局	全資子公司	中鐵武橋重工 股份有限公司	3,000.00	2008-6-23	2008-6-23	2009-6-22	連帶責任保證	否		否	否	否		2008年4月30日 中國證券報、 上海證券報、 證券日報、 證券時報
中鐵大橋局	全資子公司	中鐵武橋重工 股份有限公司	139.85	2006-12-29	2006-12-29	2010-9-9	連帶責任保證	否		否	否	否		2008年4月30日 中國證券報、 上海證券報、 證券日報、 證券時報
中鐵大橋局	全資子公司	中鐵武橋重工 股份有限公司	30.00	2007-8-6	2007-8-6	敞口	連帶責任保證	否		否	否	否		2008年4月30日 中國證券報、 上海證券報、 證券日報、 證券時報

## 重要事項 (續)

### 七、重大合同及其履行情況 (續)

#### (2) 擔保情況 (續)

單位：萬元 幣種：人民幣

擔保方	擔保方與上市公司的關係	被擔保方	擔保金額	擔保合同簽署日	擔保起始日	擔保到期日	擔保類型	擔保是否逾期	擔保逾期金額	是否存在反擔保	擔保是否已經履行完畢?	是否為關聯方擔保?	關聯關係	臨時公告披露報紙
中鐵大橋局	全資子公司	中鐵武橋重工股份有限公司	60.10	2007-10-31	2007-10-31	2008-7-30*	連帶責任保證	否		否	否	否		2008年4月30日 中國證券報、 上海證券報、 證券日報、 證券時報
中鐵大橋局	全資子公司	中鐵武橋重工股份有限公司	480.00	2007-11-9	2007-11-9	2008-5-31*	連帶責任保證	否		否	否	否		2008年4月30日 中國證券報、 上海證券報、 證券日報、 證券時報
中鐵大橋局	全資子公司	中鐵武橋重工股份有限公司	536.00	2007-12-17	2007-12-17	敞口	連帶責任保證	否		否	否	否		2008年4月30日 中國證券報、 上海證券報、 證券日報、 證券時報
中鐵大橋局	全資子公司	中鐵武橋重工股份有限公司	57.50	2008-1-24	2008-1-24	2008-4-25*	連帶責任保證	否		否	否	否		2008年4月30日 中國證券報、 上海證券報、 證券日報、 證券時報
中鐵大橋局	全資子公司	中鐵武橋重工股份有限公司	143.75	2008-1-24	2008-1-24	2008-4-25*	連帶責任保證	否		否	否	否		2008年4月30日 中國證券報、 上海證券報、 證券日報、 證券時報
中鐵大橋局	全資子公司	中鐵武橋重工股份有限公司	70.00	2008-3-12	2008-3-12	敞口	連帶責任保證	否		否	否	否		2008年4月30日 中國證券報、 上海證券報、 證券日報、 證券時報
中鐵大橋局	全資子公司	中鐵大橋(鄭州市)纜索有限公司	350.00	2008-6-23	2008-6-23	2009-6-22	連帶責任保證	否		否	否	否		2008年4月30日 中國證券報、 上海證券報、 證券日報、 證券時報
中鐵隧道局	全資子公司	中國上海外經(集團)有限公司	22,553.70	2006-6-30	2006-6-30	2011-12-29	連帶責任保證	否		否	否	否		
中鐵隧道局	全資子公司	中國上海外經(集團)有限公司	13,533.00	2007-1-1	2007-1-1	2011-12-30	連帶責任保證	否		否	否	否		
中鐵隧道局	全資子公司	中鐵建15局(集團)有限公司	7,674.30	2003-10-6	2003-10-6	2004-10-6 <sup>○</sup>	連帶責任保證	是	7,674	否	是	否		
中鐵建工	全資子公司	深圳旺海怡實業發展有限公司	22,000.00	2005-12-21	2005-12-21	2007-12-31 <sup>◆</sup>	連帶責任保證	否		否	否	否		

## 重要事項 (續)

### 七、重大合同及其履行情況 (續)

#### (2) 擔保情況 (續)

單位：萬元 幣種：人民幣

擔保方	擔保方與上市公司的關係	被擔保方	擔保合同		擔保起始日	擔保到期日	擔保類型	擔保是否逾期	擔保逾期金額	是否存在反擔保	擔保是否	是否為	臨時公告
			擔保金額	簽署日							已經履行完畢?	關聯方擔保?	
中鐵建工	全資子公司	蘭州北岸公館 項目購房業主	2,401.00	2007-5-18	2007-5-18	房產權證交付 銀行抵押後終止	連帶責任保證	否		否	否	否	
中鐵電化局	全資子公司	理想家項目 購房業主	4,016.00	2006-1-1	2006-1-1	房產權證交付 銀行抵押後終止	連帶責任保證	否		否	否	否	
中鐵電化局	全資子公司	理想家項目 購房業主	6,650.00	2006-1-1	2006-1-1	房產權證交付 銀行抵押後終止	連帶責任保證	否		否	否	否	
中鐵電化局	全資子公司	中景盛世長安項目 購房業主	3,966.00	2007-4-28	2007-4-28	房產權證交付 銀行抵押後終止	連帶責任保證	否		否	否	否	
中鐵電化局	全資子公司	中景盛世長安項目 個人按揭貸款	5,912.00	2007-4-28	2007-4-28	房產權證交付 銀行抵押後終止	連帶責任保證	否		否	否	否	
中鐵電化局	全資子公司	中景盛世長安項目 個人按揭貸款	4,419.00	2007-4-28	2007-4-28	房產權證交付 銀行抵押後終止	連帶責任保證	否		否	否	否	
中鐵電化局	全資子公司	中景盛世長安項目 個人按揭貸款	598.00	2007-4-28	2007-4-28	房產權證交付 銀行抵押後終止	連帶責任保證	否		否	否	否	
中鐵電化局	全資子公司	中景盛世長安項目 個人按揭貸款	141.00	2008-10-1	2008-10-1	房產權證交付 銀行抵押後終止	連帶責任保證	否		否	否	否	
中鐵二院	全資子公司	伊薩貝拉項目 購房業主	439.50	2008-11-2	2008-11-2	房產權證交付 銀行抵押後終止	連帶責任保證	否		否	否	否	
中鐵二院	全資子公司	旺角金城項目 購房業主	7,245.00	2008-12-6	2008-12-6	自起始日六個月	連帶責任保證	否		否	否	否	

## 重要事項 (續)

### 七、重大合同及其履行情況 (續)

#### (2) 擔保情況 (續)

單位：萬元 幣種：人民幣

擔保方	擔保方與上市公司的關係	被擔保方	擔保合同				擔保類型	擔保是否逾期	擔保逾期金額	是否存在反擔保	擔保是否已經履行完畢?	是否為關聯方擔保?	臨時公告關聯關係披露報紙
			擔保金額	簽署日	擔保起始日	擔保到期日							
中鐵山海關橋梁廠	全資子公司	山海關盧堡啤酒有限公司	400.00	1995-12-22	1995-12-22	1996-10-22	連帶責任保證	是		否	是	否	
	全資子公司	山海關盧堡啤酒有限公司	500.00	1996-3-13	1996-3-13	1996-11-13	連帶責任保證	是	1,524	否	是	否	
	全資子公司	山海關盧堡啤酒有限公司	800.00	1995-11-21	1995-11-21	1996-7-21	連帶責任保證	是		否	是	否	
中鐵置業	全資子公司	諾德假日花園購房業主	27,533.80	2008-1-15	2008-1-15	房屋產權證交付銀行抵押後終止	連帶責任保證	否		否	否	否	
中鐵置業	全資子公司	西客站南廣場業主	4,633.10	2007-6-8	2007-6-8	房屋產權證交付銀行抵押後終止	連帶責任保證	否		否	否	否	
報告期內擔保發生額合計(*) (不包括對控股子公司的擔保)												125,848.45	
報告期末擔保餘額合計(*) (不包括對控股子公司的擔保)												866,699.20	
公司對控股子公司的擔保情況													
報告期內對控股子公司擔保發生額合計(*)												144,973.63	
報告期末對控股子公司擔保餘額合計(*)												557,299.80	
公司擔保總額情況 (包括對控股子公司的擔保)													
擔保總額(*)												1,423,999.00	
擔保總額佔公司淨資產的比例(*)												23.31%	
其中：													
為股東、實際控制人及其關聯方提供擔保的金額(*)												575,736.00	
直接或間接為資產負債率超過70%的被擔保對象提供的債務擔保金額(*)												404,128.71	
擔保總額超過淨資產50%部分的金額(*)													
上述三項擔保金額合計(*)												979,864.71	
未到期擔保可能承擔連帶清償責任說明													
擔保情況說明													

外幣已按12月末匯率折算為人民幣。金額單位為萬元

備註：有\*號標注的擔保其到期日為銀行保函的初始約定，但由於被擔保的工程項目未如期完工，因此保函有效期應持續至被擔保的工程項目完工；有▽號標注的擔保是中鐵隧道局為中鐵建15局提供反擔保，該保函已到期，但十五局未及時辦理保函退還，造成銀行信貸登記系統信息仍然保留；有◆號標注的擔保是中鐵建工為深圳市旺海怡康實業發展有限公司貸款提供擔保。2009年2月20日，債權人已以「解除擔保函」形式通知中鐵建工其擔保責任已解除。

#### (3) 委託理財情況

報告期內，公司無委託理財事項。

## 重要事項 (續)

### 七、重大合同及其履行情況 (續)

#### (4) 其他重大合同

##### 1. 報告期之前已經簽署但延續到報告期仍在履行中的重大合同：

##### (1) 基建建設業務

序號	簽訂單位	業主單位	合同名稱	合同簽署日期	合同金額 (人民幣萬元)	合同工期
<b>鐵路</b>						
1	中鐵三局/ 五局/ 隧道局/ 五局六公司 聯合體	武廣鐵路 客運專線 有限責任公司	新建鐵路武漢至 廣州客運 專線站前線下 土建工程 XXTJ IV 標	2006-1	923,313.00	2006-2-1~ 2009-2-28
2	中國中鐵	哈大鐵路 客運專線 有限責任公司	新建哈爾濱至 大連鐵路 客運專線土 建工程施工 TJ-1標施工 總價承包合同	2007-9-3	2,187,104.00	1,979天
<b>公路</b>						
1	中鐵六局	龍岩永武 高速公路 有限公司	福建永安到武平 高速公路	2007-8-28	77,894.00	2007-8-1~ 2009-7-31
2	中國中鐵	上海公路 建設總公司	A15公路 新建工程 A15-9標	2007-12-1	66,646.82	2008-1-1~ 2009-8-15
<b>市政</b>						
1	中鐵電化局	南京地下鐵道 有限責任公司	南京地鐵 南延線PPP 投資項目	2007-4-29	142,000.00	2007-7-1~ 2009-12-31
2	中鐵大橋局	福州市政 建設開發 有限公司	福州市 鼓山大橋及 接線工程	2007-7-1	81,081.00	2007-7-1~ 2009-12-30
3	中鐵大橋局	上海公路投資 建設發展 有限公司	閔浦二橋 新建工程	2007-12	92,432.00	2007-9-30~ 2009-9-30

## 重要事項 (續)

### 七、重大合同及其履行情況 (續)

#### (4) 其他重大合同 (續)

##### 1. 報告期之前已經簽署但延續到報告期仍在履行中的重大合同：(續)

##### (2) 勘察設計業務

序號	簽訂單位	業主單位	合同名稱	合同簽署日期	合同金額 (人民幣萬元)	合同工期
1	中鐵二院	深圳市地鐵有限公司	深圳地鐵3號線 勘察設計 總承包	2005-1-27	21,988.20	2004-5~
2	中鐵二院	武廣鐵路 客運專線 有限責任公司	新建鐵路武漢至 廣州客運專線 烏花段韶關 (不含)至花都 (不含)建設 工程勘察設計 (含補充協議)	2005-12-28	33,805.00	2003-9~ 2009-12
3	中鐵二院	鄭西鐵路 客運專線公司 籌備組	新建鐵路 鄭州至西安 客運專線 建設工程 勘察設計	2005-12-30	22,068.00	2005-12~ 2009-12
4	中鐵二院	東南沿海鐵路 福建有限責任 公司	新建鐵路福廈線 工程勘察設計	2006-11-18	25,003.00	2005-9~ 2009-12
5	中鐵二院	海南東環鐵路 有限公司	新建海南東環 鐵路站前、 站後工程	2007-07-28	24,521.00	2007-9~ 2011-9

## 重要事項 (續)

### 七、重大合同及其履行情況 (續)

#### (4) 其他重大合同 (續)

##### 1. 報告期之前已經簽署但延續到報告期仍在履行中的重大合同：(續)

##### (3) 工程設備和零部件製造業務

序號	簽訂單位	業主單位	合同名稱	合同簽署日期	合同金額 (人民幣萬元)	合同工期
<b>鋼結構</b>						
1	中鐵寶橋	舟山市大陸連島 工程指揮部	舟山市大陸連島 工程西埃門 大橋鋼箱梁 製造(D合同段)	2005-1-28	31,877.56	至2009-3
2	中鐵寶橋	浙江省舟山連島 工程建設 指揮部	舟山大陸連島 工程金塘 大橋鋼箱梁 製造(第III-C 合同段)	2007-1-19	29,453.59	至2008-9
<b>道岔</b>						
1	中鐵寶橋	成都鐵路局 達成鐵路 擴能改造 建設指揮部	達成鐵路道岔 合同263組	2007-2-8	9,989.81	2008-12
2	中鐵寶橋	合武鐵路安徽 有限責任公司	新建合肥—武漢 鐵路高速道 岔採購合同	2007-9-14	23,548.55	2008-12
<b>施工(執行)機械</b>						
1	寶雞新鐵 養路機械 有限公司	鐵道部運輸局 基礎部	PGM-48鋼軌 打磨車生產 製造合同	2004-3	6,838.20	2008-5-20
2	中鐵重工	中鐵十九局集團 有限公司	TJ165架橋機 設計製造合同	2007-10-17	1,560.00	2008-7-15

## 重要事項 (續)

### 七、重大合同及其履行情況 (續)

#### (4) 其他重大合同 (續)

##### 1. 報告期之前已經簽署但延續到報告期仍在履行中的重大合同：(續)

##### (4) 房地產開發業務

序號	項目名稱	項目所在省份	項目類型	規劃面積 (萬平方米)	總投資額 (人民幣 萬元)
1	龍郡南岸	四川省達縣	住宅、商業	129.78	500,000
2	百瑞景中央生活區	湖北省武漢市	住宅	105.54	495,618
3	蜀郡	四川省成都市	住宅	32.69	170,000
4	諾德假日花園	廣東省深圳市	住宅、商業	21.52	165,000
5	中鐵瑞城·新界	四川省成都市	住宅	35.13	158,590

##### (5) 其他業務

序號	簽訂單位	業主單位	合同名稱	合同簽署日期	合同金額 (人民幣 萬元)	合同工期 (月)	運營 (回購) 年限 (年)
<b>BOT</b>							
1	中國中鐵	廣西交通廳	廣西岑溪至興業 高速公路項目 建設、經營、 移交合同書	2005-8-26	516,361.00	36	28
2	中鐵二局	雲南交通廳	雲南富甯至廣南、 廣南至硯山 高速公路 BOT項目	2005-12-29	644,000.00	36	27
3	中鐵二局	榆林交通局	陝西榆林至神 木高速公路 BOT項目	2007-10-29	517,000.00	36	30
<b>BT</b>							
1	中鐵十局	徐州市雲龍區 人民政府	徐州市和平路東延 工程項目(BT)合同	2005-3-24	25,000.00	25	2
2	中海外	池州市教育 投資置業 有限公司	池州教育園區 (高校)一期 工程投資建 設回購合同	2007-4	30,000.00	20	3
3	中鐵六局	天津城市基礎 設施建設投資 集團有限公司	天津市快速路 南倉道鐵東路 立交跨南倉 編組站BT 工程項目BT 投資建設合同	2007-10-26	53,956.00	24	5

## 重要事項 (續)

### 七、重大合同及其履行情況 (續)

#### (4) 其他重大合同 (續)

##### 2. 報告期內簽署的重大合同：

##### (1) 基建建設業務

序號	簽訂單位	業主單位	合同名稱	合同簽署日期	合同金額 (人民幣萬元)	合同工期
<b>鐵路</b>						
1	中鐵三局	京滬鐵路 客運專線公司 籌備組	新建京滬 高速鐵路土建 工程施工TJ5標	2008-1-31	1,131,577.00	60個月
2	中鐵一局	京滬鐵路 客運專線公司 籌備組	新建京滬 高速鐵路土建 工程施工TJ2標	2008-1-31	1,064,927.00	60個月
<b>公路</b>						
1	中鐵二局股份 有限公司	四川遂寧綿遂 高速公路 有限公司	四川省綿陽 至遂寧高速 公路遂寧段 項目土木工程 施工A合同段 施工承包合同	2008-6-12	277,952.00	2008-6-12~ 2010-4-12
2	中鐵二局股份 有限公司	陝西榆林榆神 高速公路 有限公司	省級高速公路 榆商線榆林 至神木高速 公路工程 施工第A2合同 段合同文件	2008-8-16	224,009.00	2008-8-16~ 2011-2-16

## 重要事項 (續)

### 七、重大合同及其履行情況 (續)

#### (4) 其他重大合同 (續)

##### 2. 報告期內簽署的重大合同：(續)

##### (1) 基建建設業務 (續)

序號	簽訂單位	業主單位	合同名稱	合同簽署日期	合同金額 (人民幣萬元)	合同工期
市政						
1	中鐵隧道	杭州慶春路過江 隧道有限公司	杭州市慶春路 過江隧道工程 設計施工 總承包合同	2008-1-16	101,000.00	2008-5-1~ 2010-11-28
2	中鐵隧道	深圳市地鐵 三號線投資 有限公司	深圳市軌道 交通二期3號 線西延段施工 總承包3153標 施工合同	2008-4-18	89,037.00	2008-4-11~ 2011-6-30
3	中鐵八局	東方電氣集團 東方汽輪機 有限公司	東汽受災職工 德陽住房 首期工程	2008-9-6	95,500.00	2008-10-31~ 2010-4-29
4	中鐵建工	深圳市香江置業 有限公司	南山商業 文化中心 總承包合同	2008-12-28	87,334.00	2008-12-1~ 2011-11-30
5	中鐵四局	安哥拉政府	安哥拉羅安達 Cacuaco-Dande 區社會住房 項目	2008-3	70,427.00	至2010-5

## 重要事項 (續)

### 七、重大合同及其履行情況 (續)

#### (4) 其他重大合同 (續)

##### 2. 報告期內簽署的重大合同：(續)

##### (2) 勘察設計業務

序號	簽訂單位	業主單位	合同名稱	合同簽署日期	合同金額 (人民幣萬元)	合同工期
1	中鐵二院	京滬高速鐵路 股份有限公司	新建京滬 高速鐵路土建 工程監理JL-4標	2008-1	16,366.80	2008-1~ 2013-1
2	中鐵諮詢	京滬高速鐵路 股份有限公司	新建京滬 高速鐵路土建 工程施工監理 JL-6標	2008-1	13,174.90	2008-1~ 2013-1
3	中鐵二院	中國石油化工 股份有限公司 中原油田 普光分公司	普光氣田 天然氣淨化廠 宣漢專用 鐵路工程 總承包(EPC)	2008-03-06	29,762.40	2007-5~ 2008-12
4	中鐵二院	東南沿海 鐵路福建 有限責任公司	新建鐵路廈門至 深圳線 (福建段) 勘察設計	2008-09-05	16,844.00	2007-12~ 2011-12
5	中鐵二院	委內瑞拉國家 鐵路自治局	委內瑞拉國家 鐵路網項目 (LA ENCRUCIJADA- CUA段) 勘察設計	2008-10-31	26,302.00	2008-10~ 2009-11

## 重要事項 (續)

### 七、重大合同及其履行情況 (續)

#### (4) 其他重大合同 (續)

##### 2. 報告期內簽署的重大合同：(續)

##### (3) 工程設備和零部件製造業務

序號	簽訂單位	業主單位	合同名稱	合同簽署日期	合同金額 (人民幣萬元)	合同工期
<b>鋼結構</b>						
1	中鐵山橋	寧波通途投資 開發有限公司	寧波市明州大橋 工程鋼結構 加工製造	2008-5-21	49,677.00	至2010-9
2	中鐵山橋	山東高速青島 公路有限公司	青島海灣大橋 鋼箱梁 加工與製造 第一合同段	2008-7-03	32,951.00	至2010-11
<b>道岔</b>						
1	中鐵寶橋	石太鐵路 客運專線 有限責任公司	石太線	2008-4-1	6,299.81	至2008-11-1
2	中鐵山橋	昌九城際鐵路 股份有限公司	昌九城際鐵路道 岔採購合同	2008-4-30	6,116.00	2009-12-31
<b>施工(執行)機械</b>						
1	中鐵山橋	中鐵聯合 國際集裝箱 有限公司	40噸集裝箱 軌道式龍門起 重機	2008-6-6	13,535.00	至2010-2
2	中鐵重工	中鐵集裝箱運輸 有限責任公司	36噸集裝箱 專用起重機	2008-7-1	1,508.00	2008-8-31

##### (4) 房地產業務

序號	項目名稱	項目所在地	項目類型	規劃面積 (萬平方米)	總投資額 (人民幣 萬元)
1	中鐵·逸都國際	貴州省貴陽市	住宅	235.91	723,857
2	青島國際貿易中心	山東省青島市	綜合體	33.24	418,870
3	西安中鐵長豐	陝西省西安市	住宅	62.70	289,000
4	蘭園項目	四川省郫縣	住宅	56.29	175,000
5	濟南市高新區3號 地商業金融中心	山東省濟南市	商業	19.19	78,000

## 重要事項 (續)

### 七、重大合同及其履行情況 (續)

#### (4) 其他重大合同 (續)

##### 2. 報告期內簽署的重大合同：(續)

##### (5) 其他業務

序號	簽訂單位	業主單位	合同名稱	合同簽署日期	合同金額 (人民幣萬元)	合同工期
1	中國中鐵	佛山市順德區 交通局	佛山市順德區 碧桂路BT工程 項目投資 建設合同	2008-4-20	165,000.00	24個月
2	中國中鐵	佛山市順德區 交通局	佛山市順德區 高富路BT工程 項目投資 建設合同	2008-5-20	130,000.00	24個月
3	中國中鐵	佛山市順德區 交通局	佛山市順德區 紅旗路BT工程 項目投資 建設合同	2008-6-20	100,000.00	24個月
4	中國中鐵	深圳市地鐵 有限公司	深圳地鐵5號 線BT項目及 相關工程A合同	2008-9	950,000.00	43個月
5	中鐵西南 投資管理 有限公司	柳州市城市 投資建設發展 有限公司	廣西柳州市 「雙擁大橋、 維義大橋、 廣雅大橋及 北外環路」 BT項目建設 轉讓合同	2008-12-5	269,523.00	30個月

## 重要事項 (續)

### 七、重大合同及其履行情況 (續)

#### (4) 其他重大合同 (續)

##### 2. 報告期內簽署的重大合同：(續)

##### (5) 其他業務 (續)

2008年4月22日，本公司與中國水利水電建設集團公司(「中水集團」)及剛果民主共和國政府簽署《關於剛果民主共和國礦業開發和基礎設施建設的合作協議》(「合作協議」)；並於2008年6月28日與中水集團、中國冶金科工集團公司(以下簡稱「中冶集團」)及剛果政府簽署《關於剛果民主共和國礦業開發和基礎設施建設的合作協議》的補充協議一(以下簡稱「補充合作協議一」)之後，本公司於2008年9月11日與中水集團、中冶集團、浙江華友鈷業股份有限公司(以下簡稱「浙江華友」)及剛果政府簽署《關於剛果民主共和國礦業開發和基礎設施建設的合作協議》的補充協議二(以下簡稱「補充合作協議二」)。根據補充合作協議二，本公司的全資附屬公司中國中鐵(香港)有限公司(以下簡稱「中鐵香港」)、中鐵資源開發股份有限公司(以下簡稱「中鐵資源」)與中水集團的全資、控股子公司中國水電建設集團國際工程有限公司(以下簡稱「中水國際」)、中國水電建設集團港航建設有限公司(以下簡稱「中水港航」)以及中冶集團、浙江華友、La Sino-Congolaise des Mines(剛果國家礦業總公司，以下簡稱「剛果礦業」)、La Societe Immobiliere du Congo(剛果不動產有限責任公司，以下簡稱「剛果不動產」)簽署了《設立合資公司協議》的補充協議二(以下簡稱「補充合資協議二」)。根據補充合作協議二及補充合資協議二，合資公司的出資方由中鐵香港、中鐵資源、中水國際、中水港航、中冶集團、剛果礦業及剛果不動產變更為中鐵香港、中鐵資源、中水國際、中水港航、浙江華友、剛果礦業及剛果不動產。合資公司的註冊資本保持不變，仍為1億美元，股權結構調整為：本公司、中水投資方、浙江華友及剛果方將分別持有合資公司33%，30%，5%，及32%的股權。詳情可參見公司於2008年4月23日發布的《中國中鐵股份有限公司對外投資公告》(臨2008-006號)、2008年7月4日發布的《中國中鐵股份有限公司關於投資設立華剛礦業股份有限公司的進一步公告》(臨2008-027號)和2008年9月12日發布的《中國中鐵股份有限公司關於華剛礦業股份有限公司的股權結構調整的公告》(臨2008-040號)。

2008年11月16日，本公司下屬全資子公司中鐵資源有限公司與控股股東中鐵工就中鐵工轉讓所持有的內蒙古華鑫礦業有限責任公司52%的股權、蘇尼特左旗芒來礦業有限責任公司51%的股權、蘇尼特左旗小白楊礦業有限責任公司51%的股權事宜分別簽署了相關《股權轉讓協議》，於2008年12月5日收到國務院國資委關於本次股權協議轉讓的批復，並分別於2008年12月26日、2008年12月10日完成了工商變更登記手續。

## 重要事項 (續)

### 八、公司或持股5%以上股東在報告期內或持續到報告期內的承諾事項

承諾事項	承諾內容	履行情況
中鐵工發行時所作承諾	<ol style="list-style-type: none"><li>1. 自本公司A股股票在上海證券交易所上市之日起三十六個月內，中鐵工不轉讓或者委託他人管理其持有的本公司A股股份。承諾期限屆滿後，上述股份可以上市流通和轉讓。但是，若本公司H股發行成功，中鐵工在履行有關程序後將中鐵工所持本公司的股份轉為H股進行配售或流通不受上述時間限制。</li><li>2. 本公司依法成立之日起，中鐵工及其除本公司外的其他附屬企業不以任何形式直接或間接從事或參與、或協助從事或參與任何與本公司及其附屬企業的主營業務構成或可能構成競爭的任何業務。如中鐵工或其除本公司外的其他附屬企業發現任何與本公司主營業務構成或可能構成直接或間接競爭的新業務機會，將立即書面通知本公司，並保證本公司或其附屬企業對該業務機會的優先交易及選擇權。如中鐵工或其附屬企業擬向第三方轉讓、出售、出租、許可使用或以其他方式轉讓或允許使用將來其可能獲得的與主營業務構成或可能構成直接或間接相競爭的新業務、資產或權益，中鐵工將保證本公司或其附屬企業對該新業務、資產或權益的優先受讓權。</li></ol>	中鐵工嚴格按照以上承諾履行。

## 重要事項 (續)

### 九、上市公司及其董事、監事、高級管理人員、公司股東、實際控制人處罰及整改情況

報告期內，公司及其董事、監事、高級管理人員、公司控股股東、實際控制人均未受中國證監會的稽查、行政處罰、通報批評及證券交易所的公開譴責。

### 十、其他重大事項

報告期內，公司無其他重大事項。

# 重要的房產資料

## 持作投資的物業

建築物名稱	地點	用途	年期	本公司及 子公司權益 (%)
京信大廈	北京市朝陽區 東三環北路甲2號	商業 (承租辦公)	短期	100
天域商場	陝西省西安市 雁塔路北段17號	商業	中期	100
全興大廈	四川省成都市 人民中路二段68號	酒店和商業	中期	100
中鐵一局原辦公樓	陝西省西安市 碑林區雁塔路北段1號	商業 (承租辦公)	短期	100
中鐵一局醫院專家門診樓	陝西省西安市 南二環東段319號	商業	中期	100

## 持作發展及／或出售的物業

建築物或項目名稱	地點	現時 土地用途	佔地面積 (平方米)	樓面面積 (平方米)	完工程度	預期完工 日期	本公司及 子公司權益
百瑞景中央生活區	湖北省武漢市 武昌區中南路街 武珞路586號	住宅	527,721.35	1,055,439.42	在建	2012年	66.67%
蜀郡	四川省成都市 雙流縣華陽鎮伏龍村	住宅	269,300.00	326,900.00	在建 (已售)	2010年	100%
西安中鐵長豐	陝西省西安市 高新區科技八路以南、 丈八四路以西	住宅	141,507.37	627,000.00	在建	2013年	100%
深圳諾德假日花園	廣東省深圳市南山區 月亮灣大道與 西部通道交匯東北角	住宅	69,217.33	265,546.89	在建 (已售)	2009年	60%
青島國際貿易中心	山東省青島市 香港中路8號	綜合體	18,229.20	332,400.00	在建	2011年	92%

# 詞匯及技術術語表

1. 公司、本公司、中國中鐵	中國中鐵股份有限公司
2. 本集團	公司及其子公司
3. 中鐵工	中國鐵路工程總公司
4. 正線	連接並貫穿車站的線路
5. 複線	區間有兩條正線的鐵路，分為上行線和下行線
6. BT	「建設 — 轉讓 (Build-Transfer)」模式
7. BOT	「建設 — 經營 — 轉讓 (Build-Operate-Transfer)」模式
8. 道岔	在單條軌道變為兩條軌道的地方用以移動軌道以改變線路的組件，道岔用於鐵路上
9. 敞口	在擔保協議中，擔保到期日為項目滿足一定條件時或之後的某個期限而非一個具體確定的日期
10. 上中下游	指建築業產業價值鏈按業務流程所劃分的三個業務板塊，上游業務主要包括工程諮詢與設計業務、項目開發業務、項目建設管理業務；中游業務主要是建築工程施工；下游業務主要是各類基礎設施的運營、管理和維護

# 公司信息

## 董事

### 執行董事

石大華(董事長)  
李長進  
白中仁

### 非執行董事

王秋明

### 獨立非執行董事

賀 恭  
張青林  
貢華章  
王泰文  
辛定華

## 監事

高樹堂(主席)  
季志華  
張喜學  
周玉清  
林隆彪

## 聯席公司秘書

于騰群  
譚振忠CPA, FCCA

## 合資格會計師

譚振忠CPA, FCCA

## 授權代表

白中仁  
譚振忠CPA, FCCA

## 審計委員會

貢華章(主任)  
辛定華  
王秋明

## 薪酬與考核委員會

張青林(主任)  
賀 恭  
辛定華  
白中仁  
王秋明

## 戰略委員會

石大華(主任)  
李長進  
白中仁  
貢華章  
王泰文

## 提名委員會

賀 恭(主任)  
張青林  
王泰文  
王秋明  
李長進

## 安全健康及環保委員會

李長進(主任)  
白中仁  
張青林  
賀 恭  
王泰文

## 公司信息 (續)

### 註冊地址

中國北京市豐台區星火路1號  
郵編：100070

### 香港主要營業地點

香港九龍官塘開源道49號  
創貿廣場12樓1201-03室

### 核數師

#### 國內

德勤華永會計師事務所有限公司  
中國北京市東長安街1號  
東方廣場東方經貿城德勤大樓8層

#### 國際

德勤•關黃陳方會計師行  
香港金鐘道88號太古廣場一期35樓

### 法律顧問

#### 中國

北京嘉源律師事務所  
中國北京市復興門內大街158號  
遠洋大廈F407  
郵編：100031

#### 香港

年利達律師事務所  
香港遮打道歷山大廈10樓

### 股份登記處

#### A股

中國證券登記結算有限責任公司上海分公司  
中國上海市浦東新區陸家嘴東路166號  
中國保險大廈36樓

#### H股

香港中央證券登記有限公司  
香港灣仔皇后大道東183號  
合和中心17樓1712-1716室

### 上市資料

#### A股

上市地點：上海證券交易所  
股票簡稱：中國中鐵  
股票代碼：601390

#### H股

上市地點：香港聯合交易所有限公司  
股票簡稱：中國中鐵  
股票代碼：00390

### 主要往來銀行

國家開發銀行  
中國進出口銀行  
中國工商銀行  
中國建設銀行  
中國農業銀行  
中國銀行  
交通銀行  
中國民生銀行  
招商銀行

### 公司網址

<http://www.crec.cn>





**中國中鐵**  
CHINA RAILWAY

中國北京市豐台區蓮花池南里26號  
郵編：100055

<http://www.crec.cn>