

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對任何就因本公告全部或任何部份內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔責任。



中国铁建

中國鐵建股份有限公司

China Railway Construction Corporation Limited

(在中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

(股份代號：1186)

2009年中期業績公告

本公司董事會欣然宣佈本公司及其附屬公司截至2009年6月30日止六個月的未經審計中期業績。本公告列載本公司2009年中報全文，並符合香港聯合交易所有限公司證券上市規則中有關中期業績初步公告附載的資料的要求。本公司2009年中報的印刷版本將於2009年9月30日或之前寄發予本公司的H股股東，並可於其時在香港聯合交易所有限公司的網站 www.hkex.com.hk 及本公司的網站 <http://www.crcc.cn> 上閱覽。

目錄

| | |
|---------------------------|----|
| 公司資料..... | 1 |
| 財務摘要..... | 3 |
| 董事長致辭..... | 4 |
| 管理層對財務狀況和經營業績的討論及分析..... | 5 |
| 股本結構、變動及股東情況..... | 23 |
| 董事、監事及高級管理人員..... | 25 |
| 董事、監事及最高行政人員所擁有的證券權益..... | 27 |
| 回購、出售或贖回本公司之證券..... | 27 |
| 公司治理..... | 27 |
| 有關董事及監事證券交易的行為守則..... | 28 |
| 審計與風險管理委員會..... | 29 |
| 審計師的審閱..... | 29 |
| 重要事項..... | 30 |
| 中期簡明合併財務報表審閱報告..... | 34 |
| 中期簡明合併： | |
| 利潤表..... | 36 |
| 綜合收益表..... | 37 |
| 財務狀況表..... | 38 |
| 權益變動表..... | 40 |
| 現金流量表..... | 41 |
| 中期簡明合併財務報表附註..... | 42 |

「任何表格中所列合計與總額若有任何差異，均因四捨五入所致。」

公司資料

| | |
|-----------|--|
| 公司中文名稱 | 中國鐵建股份有限公司 |
| 公司英文名稱 | CHINA RAILWAY CONSTRUCTION CORPORATION LIMITED |
| 公司註冊登記日期 | 2007年11月5日 |
| 公司註冊地址及總部 | 中國 北京海澱區 復興路40號東院 |
| 香港主要營業地點 | 香港 九龍尖沙咀 漆咸道南39號 鐵路大廈23樓 |
| 公司法定代表人 | 李國瑞 |
| 聯席公司秘書 | 李廷柱 羅振飈 |
| 公司信息諮詢部門 | 董事會秘書局 |
| 公司信息諮詢電話 | 8610 5268 8600 |
| 公司傳真 | 8610 5268 8302 |
| 公司網址 | www.crcc.cn |
| 公司電子信箱 | ir@crcc.cn |
| H股股份過戶登記處 | 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18樓 |
| 股票上市地點 | 香港聯合交易所有限公司 上海證券交易所 |
| 股票名稱 | 中國鐵建(China Rail Cons) |
| 證券代碼 | 1186(香港) 601186(上海) |

公司資料(續)

主要往來銀行

中國工商銀行股份有限公司
中國建設銀行股份有限公司
中國銀行股份有限公司
交通銀行股份有限公司

獨立審計師

安永會計師事務所
執業會計師
香港中環
金融街8號
國際金融中心二期18樓

法律顧問

有關香港地區法律：
貝克•麥堅時律師事務所
香港金鐘道88號
太古廣場一期23樓

有關中國大陸地區法律：
北京市德恆律師事務所
中國北京市金融街19號
富凱大廈B座12層

財務摘要

中國鐵建股份有限公司(「本公司」或「中國鐵建」)及其子公司(「本集團」)於2009年6月30日的財務狀況及截至2009年6月30日止六個月(「報告期」)的財務業績如下，：

- 總營業額為人民幣1,262.476億元，比上年同期人民幣797.775億元增長了58.2%。
- 淨利潤為人民幣22.456億元，比上年同期人民幣15.084億元增長了48.9%。
- 本公司權益持有人應佔利潤為人民幣22.210億元，比上年同期人民幣15.248億元增長了45.7%。
- 基本每股盈利為人民幣0.1800元，比上年同期人民幣0.1435元增長了25.4%。
- 總資產於2009年6月30日為人民幣2,461.882億元，比2008年12月31日的人民幣2,201.015億元增長了11.9%。
- 權益總額於2009年6月30日為人民幣494.403億元，比2008年12月31日的人民幣483.013億元增長了2.4%。
- 新签合同額累計達人民幣2,573.487億元，同比增長87.0%；其中海外新签合同額達人民幣502.334億元。
- 待完成合同額達人民幣5,892.430億元，比2008年12月31日的人民幣4,710.890億元增長了25.1%。

董事長致辭

尊敬的各位股東：

2009年上半年，中國鐵建緊緊抓住國家應對國際金融危機加大基礎設施建設的機遇，堅持「搶抓機遇保增長，調整優化上水平，加強管控增效益，深化改革轉機制」的工作思路，加大經營力度，強化企業管理，加快結構調整，不斷提高核心競爭力，繼續保持生產經營快速健康發展，主要經營和財務指標再創歷史同期新高。在財富世界企業500強的排名由2008年的356名躍升至252名。

報告期內，本集團實現新签合同額達人民幣2,573.487億元、營業收入人民幣1,262.476億元、淨利潤為人民幣22.456億元，比上年同期分別增長87.0%、58.2%、48.9%。截至報告期末，本集團待完成合同額達人民幣5,892.430億元，比2008年12月31日的人民幣4,710.890億元增長了25.1%。六大板塊業務穩步發展。

報告期內，本集團的海外業務面對國際金融危機蔓延、全球經濟衰退的不利影響，仍然取得了超出預期的良好成績。共實現新簽海外合同額人民幣502.334億元，同比增長98.0%；實現海外營業收入人民幣72.968億元，同比增長27.2%。

展望下半年，世界經濟有望觸底企穩，中國經濟將加速回升，基礎設施建設特別是鐵路建設步伐會進一步加快。本集團將緊緊抓住這一難得的歷史機遇，以促進企業快速發展和結構調整為主線，以全面整合經營要素、提升經營能力為核心，堅持科學經營，開拓創新，奮力搶佔國內外基建市場，加大任務儲備，快速推進各板塊業務增長，實現營銷與生產、規模與能力、經營與效益的同步增長，力爭超額完成全年的發展目標。

李國瑞

董事長

管理層對財務狀況和經營業績的討論及分析

閣下應將本章節的內容連同本中期報告內所列示的本集團未經審計的中期簡明合併財務報表(包括有關附註)一併閱讀。

(一) 概覽

2009年上半年，在國際金融危機持續蔓延、國家加大基建投資等因素的綜合影響下，本集團發展面臨機遇與挑戰並存的局面。通過統籌安排，合理佈局，本集團在境內外的經營規模均有較大的增長，國內及海外新簽合同額均創歷史同期新高。

下文是本集團截至2009年6月30日止六個月財務業績與2008年同期財務業績的比較。

營運業績

截至2009年6月30日止六個月，本集團的稅前利潤為人民幣29.715億元，比上年同期人民幣19.087億元增長了55.7%。本公司權益持有人應佔利潤為人民幣22.210億元，同比增長45.7%。本集團的基本每股盈利為人民幣0.1800元。

收入

截至2009年6月30日止六個月，本集團的營業額為人民幣1,262.476億元，比上年同期人民幣797.775億元增長了58.2%。上升的主要原因是本集團各業務板塊的營業收入均有較大幅度的增加。

銷售成本

截至2009年6月30日止六個月，本集團的銷售成本由上年同期的人民幣739.796億元增加59.3%至人民幣1,178.261億元。

管理層對財務狀況和經營業績的討論及分析(續)

(一) 概覽(續)

新簽及待完成合同

報告期內，本集團累計新簽合同總額達人民幣2,573.487億元，比上年同期增長87.0%。其中，國內新簽合同總額為人民幣2,071.153億元，同比增長84.5%，創歷史同期新高；特別是海外業務面對國際金融危機蔓延、全球經濟衰退的不利影響，仍然取得了超出預期的良好成績，新簽合同總額達人民幣502.334億元，同比增長98.0%。截至報告期末，本集團待完成合同總額累計達人民幣5,892.430億元。

報告期內，作為本集團核心業務的工程承包板塊繼續保持較快發展勢頭，實現新簽合同總額達人民幣2,417.459億元，佔新簽合同總額的93.9%，其中：鐵路工程新簽合同總額實現人民幣1,362.824億元，佔56.4%，同比增長69.5%；公路工程新簽合同總額實現人民幣532.992億元，佔22.1%，同比增長329.6%；城市軌道交通工程新簽合同總額實現人民幣267.969億元，佔11.1%，同比增長209.4%，業務範圍覆蓋國內正在實施軌道交通建設的所有城市，同時海外城市軌道交通市場也取得重大突破。

報告期內，勘察設計諮詢業務新簽合同總額實現人民幣29.267億元，同比增長73.1%。

報告期內，工業製造業務新簽合同總額實現人民幣33.485億元，同比增長279.5%。

其他業務板塊中，物流貿易業務在報告期內實現新簽合同總額達人民幣90.803億元，同比增長38.0%。

(人民幣億元)

| 項目名稱 | 報告期 | 新簽合同額 | | 報告期末 | 待完成合同額 | |
|--------|-----------|-----------|-------|-----------|-------------|--------|
| | | 2008年同期 | 增長(%) | | 2008年12月31日 | 增長(%) |
| 工程承包 | 2,417.459 | 1,273.680 | 89.8 | 5,761.432 | 4,590.908 | 25.5% |
| 勘察設計諮詢 | 29.267 | 16.909 | 73.1 | 25.385 | 24.263 | 4.6% |
| 工業製造 | 33.485 | 8.823 | 279.5 | 36.370 | 40.397 | -10.0% |
| 其他業務 | 93.276 | 76.745 | 21.5 | 69.243 | 55.321 | 25.2% |
| 合計 | 2,573.487 | 1,376.157 | 87.0 | 5,892.430 | 4,710.890 | 25.1% |

管理層對財務狀況和經營業績的討論及分析 (續)

(一) 概覽 (續)

財務收入

本集團的財務收入主要是銀行利息收入。於截至2009年6月30日止六個月，本集團的財務收入由截至2008年6月30日止六個月的人民幣5.993億元減少38.0%至人民幣3.714億元。其減少的主要原因是利率的降低及上年同期有較多未使用的IPO募集資金。

融資成本

本集團的融資成本包括銀行借款、其他借款、融資租賃及折現票據的利息融資支出，減在建工程和工程承包合同等的資本化利息。於截至2009年6月30日止六個月，本集團的融資成本由截至2008年6月30日止六個月的人民幣6.439億元減少14.9%至人民幣5.482億元。

應佔共同控制實體及聯營公司利潤

截至2009年6月30日止六個月，應佔共同控制實體及聯營公司利潤由截至2008年6月30日止六個月的人民幣0.065億元減少人民幣0.078億元或120.0%至虧損人民幣0.013億元。

所得稅開支

截至2009年6月30日止六個月，本集團的所得稅開支由截至2008年6月30日止六個月的人民幣4.002億元增加81.4%至人民幣7.258億元。

少數股東權益

於截至2008年6月30日止六個月，本集團的少數股東應佔虧損為人民幣0.164億元；於截至2009年6月30日止六個月，本集團的少數股東應佔利潤為人民幣0.247億元。

管理層對財務狀況和經營業績的討論及分析(續)

(二) 按分部討論本集團的經營業績

下表載列所示年度本集團收入、經營利潤及經營利潤率：

| | 收入 | | 經營利潤 | | 經營利潤率 |
|---------|-------------|-----------|-------------|---------|-----------------|
| | 截至6月30日止六個月 | | 截至6月30日止六個月 | | 截至6月30日 止六個月 |
| | 2008年 | 2009年 | 2008年 | 2009年 | 2009年 |
| | (人民幣百萬元) | | (人民幣百萬元) | | (%) |
| 工程承包 | 74,716.4 | 114,328.1 | 1,472.2 | 2,599.9 | 2.3 |
| 勘察設計及諮詢 | 1,883.2 | 2,783.5 | 163.5 | 223.6 | 8.0 |
| 工業製造 | 1,402.0 | 2,666.6 | 151.3 | 136.6 | 5.1 |
| 其他 | 3,074.5 | 7,324.2 | 159.8 | 189.5 | 2.6 |
| 小計 | 81,076.1 | 127,102.4 | 1,946.8 | 3,149.5 | 2.5 |
| 分部間抵銷 | (1,298.6) | (854.9) | — | — | — |
| 總計 | 79,777.5 | 126,247.6 | 1,946.8 | 3,149.5 | 2.5 |

1. 工程承包業務

本集團工程承包業務在抵銷分部間銷售前的主要損益信息如下：

| | 截至6月30日止六個月 | |
|---------|-------------|-------------|
| | 2008年 | 2009年 |
| | (人民幣百萬元) | |
| 分部收入 | 74,716.4 | 114,328.1 |
| 銷售成本 | (69,889.2) | (107,426.2) |
| 銷售及營銷開支 | (314.0) | (206.7) |
| 行政開支及其他 | (3,041.0) | (4,095.4) |
| 分部業績 | 1,472.2 | 2,599.9 |
| 折舊及攤銷 | 1,612.3 | 2,552.9 |

管理層對財務狀況和經營業績的討論及分析 (續)

(二) 按分部討論本集團的經營業績 (續)

1. 工程承包業務 (續)

分部收入。 截至2009年6月30日止六個月，本集團工程承包業務在抵銷分部間銷售前的分部收入由截至2008年6月30日止六個月的人民幣747.164億元增加53.0%至人民幣1,143.281億元。鐵路市場營業收入的增長是本集團工程承包業務增長的主要因素。

銷售成本。 截至2009年6月30日止六個月，本集團工程承包業務在抵銷分部間銷售前的銷售成本由截至2008年6月30日止六個月的人民幣698.892億元增加53.7%至人民幣1,074.262億元。

銷售及營銷開支。 截至2009年6月30日止六個月，本集團工程承包業務的銷售及營銷開支由截至2008年6月30日止六個月的人民幣3.140億元減少34.2%或人民幣1.073億元至人民幣2.067億元。

行政開支及其他。 截至2009年6月30日止六個月，本集團工程承包業務的行政開支由截至2008年6月30日止六個月的人民幣30.410億元增加34.7%至人民幣40.954億元。

分部業績。 截至2009年6月30日止六個月，本集團工程承包業務的經營利潤總額由截至2008年6月30日止六個月的人民幣14.722億元增加人民幣11.277億元至人民幣25.999億元。截至2009年6月30日止六個月，本集團工程承包業務的經營利潤率由截至2008年6月30日止六個月的2.0%增加至2.3%。

管理層對財務狀況和經營業績的討論及分析(續)

(二)按分部討論本集團的經營業績(續)

2. 勘察設計及諮詢業務

本集團勘察設計及諮詢業務在抵銷分部間銷售前的主要損益信息如下：

| | 截至6月30日止六個月 | |
|---------|-------------|-----------|
| | 2008年 | 2009年 |
| | (人民幣百萬元) | |
| 分部收入 | 1,883.2 | 2,783.5 |
| 銷售成本 | (1,463.1) | (2,235.9) |
| 銷售及營銷開支 | (50.7) | (111.7) |
| 行政開支及其他 | (206.0) | (212.3) |
| 分部業績 | 163.5 | 223.6 |
| 折舊及攤銷 | 44.1 | 45.7 |

分部收入。截至2009年6月30日止六個月，本集團勘察設計及諮詢業務在抵銷分部間銷售前的分部收入由截至2008年6月30日止六個月的人民幣18.832億元上升47.8%至人民幣27.835億元，主要是由於本報告期新承接業務較多所致。

銷售成本。截至2009年6月30日止六個月，本集團勘察設計及諮詢業務在抵銷分部間銷售前的銷售成本由截至2008年6月30日止六個月的人民幣14.631億元增加52.8%至人民幣22.359億元。

銷售及營銷開支。截至2009年6月30日止六個月，本集團勘察設計及諮詢業務的銷售及營銷開支由截至2008年6月30日止六個月的人民幣0.507億元增加120.3%或人民幣0.610億元至人民幣1.117億元。

行政開支及其他。截至2009年6月30日止六個月，本集團勘察設計及諮詢業務的行政開支由截至2008年6月30日止六個月的人民幣2.060億元略微增加3.1%至人民幣2.123億元。

分部業績。截至2009年6月30日止六個月，本集團勘察設計及諮詢業務的經營利潤由截至2008年6月30日止六個月的人民幣1.635億元增加至人民幣2.236億元。截至2009年6月30日止六個月，本集團勘察設計及諮詢業務的經營利潤率由截至2008年6月30日止六個月的8.7%減少至8.0%。

管理層對財務狀況和經營業績的討論及分析(續)

(二) 按分部討論本集團的經營業績(續)

3. 工業製造業務

本集團工業製造業務在抵銷分部間銷售前的主要損益信息如下：

| | 截至6月30日止六個月 | |
|---------|-------------|-----------|
| | 2008年 | 2009年 |
| | (人民幣百萬元) | |
| 分部收入 | 1,402.0 | 2,666.6 |
| 銷售成本 | (1,163.0) | (2,323.2) |
| 銷售及營銷開支 | (8.9) | (36.6) |
| 行政開支及其他 | (78.9) | (170.2) |
| 分部業績 | 151.3 | 136.6 |
| 折舊及攤銷 | 59.5 | 130.0 |

分部收入。截至2009年6月30日止六個月，本集團工業製造業務在抵銷分部間銷售前的分部收入由截至2008年6月30日止六個月的人民幣14.020億元增加90.2%至人民幣26.666億元。

銷售成本。截至2009年6月30日止六個月，本集團工業製造業務在抵銷分部間銷售前的銷售成本由截至2008年6月30日止六個月的人民幣11.630億元增加99.8%至人民幣23.232億元。

銷售及營銷開支。截至2009年6月30日止六個月，本集團工業製造業務的銷售及營銷開支由截至2008年6月30日止六個月的人民幣0.089億元增加311.2%至人民幣0.366億元。

行政開支及其他。截至2009年6月30日止六個月，本集團工業製造業務的行政開支由截至2008年6月30日止六個月的人民幣0.789億元增加115.7%至人民幣1.702億元。

分部業績。由於上述原因，本集團工業製造業務的經營利潤由人民幣1.513億元減少至人民幣1.366億元。截至2008年及2009年6月30日止六個月，本集團工業製造業務的經營利潤率分別為10.8%及5.1%。

管理層對財務狀況和經營業績的討論及分析(續)

(二)按分部討論本集團的經營業績(續)

4. 其他業務

本集團的其他業務主要包括房地產銷售及對客戶提供物流服務等。其他業務在抵銷分部間銷售前的主要損益情況如下：

| | 截至6月30日止六個月 | |
|---------|-------------|-----------|
| | 2008年 | 2009年 |
| | (人民幣百萬元) | |
| 分部收入 | 3,074.5 | 7,324.2 |
| 銷售成本 | (2,763.0) | (6,695.7) |
| 銷售及營銷開支 | (36.4) | (99.3) |
| 行政開支及其他 | (115.4) | (339.7) |
| 分部業績 | 159.8 | 189.5 |
| 折舊及攤銷 | 12.8 | 72.1 |

分部收入。本集團來自其他業務的分部收入主要包括房地產銷售及對客戶提供物流服務的收入。截至2009年6月30日止六個月，該等業務在抵銷分部間銷售前的收入由截至2008年6月30日止六個月的人民幣30.745億元增加138.2%至人民幣73.242億元。

銷售成本。截至2009年6月30日止六個月，本集團其他業務在抵銷分部間銷售前的銷售成本由截至2008年6月30日止六個月的人民幣27.630億元增加142.3%至人民幣66.957億元。

銷售及營銷開支。截至2009年6月30日止六個月，本集團其他業務的銷售及營銷開支由截至2008年6月30日止六個月的人民幣0.364億元增加至人民幣0.993億元。

行政開支及其他。截至2009年6月30日止六個月，本集團其他業務的行政開支由截至2008年6月30日止六個月的人民幣1.154億元增加至人民幣3.397億元。

分部業績。由於上述原因，截至2008年及2009年6月30日止六個月，本集團其他業務(除工程承包、勘察設計及諮詢和工業製造以外的業務)的總經營利潤分別為人民幣1.598億元及人民幣1.895億元。截至2008年及2009年6月30日止六個月，本集團分部的經營利潤率則分別為5.2%及2.6%。

管理層對財務狀況和經營業績的討論及分析(續)

(三) 流動資金及資本來源

1. 現金流量

| | 截至6月30日止六個月 | |
|--------------------|-------------|-----------|
| | 2008年 | 2009年 |
| (人民幣百萬元) | | |
| 期初的現金及現金等價物 | 23,188.5 | 49,455.3 |
| 經營活動產生的現金(流出)／流入淨額 | (4,182.9) | 6,987.7 |
| 投資活動產生的現金流出淨額 | (6,440.4) | (5,374.7) |
| 融資活動產生的現金流入淨額 | 35,014.3 | 904.6 |
| 現金及現金等價物增加淨額 | 24,391.0 | 2,517.5 |
| 匯率變動對現金及現金等價物的影響 | (77.6) | (53.9) |
| 期末的現金及現金等價物 | 47,501.8 | 51,918.9 |

2. 經營活動所產生的現金流量

截至2009年6月30日止六個月，本集團經營活動的現金流入淨額為人民幣69.877億元，與上年同期流出淨額人民幣41.829億元相比增加了人民幣111.706億元。增長的主要原因是本集團加大應收貿易款清收力度和預收款項相比上年同期的大幅增長。

3. 投資活動產生的現金流量

截至2009年6月30日止六個月，本集團投資活動的現金流出淨額為人民幣53.747億元，與上年同期流出淨額人民幣64.404億元相比減少了人民幣10.657億元，減少的主要原因是構建固定資產的支出較上年同期減少約人民幣14.000億元。

4. 融資活動產生的現金流量淨額

截至2009年6月30日止六個月，本集團融資活動的現金流入淨額為人民幣9.046億元，與上年同期流入淨額人民幣350.143億元相比減少了人民幣341.097億元。減少的主要原因是與2008年發行股票募集了資金相比，2009年本集團並無類似融資活動。

管理層對財務狀況和經營業績的討論及分析(續)

(三) 流動資金及資本來源(續)

5. 資本開支

本集團的資本開支主要用於工程承包項目工程施工、設施的擴充及技術升級以及設備的購置。此外，本集團的資本開支還用於提升本集團大型養路機械及軌道系統產品的產能。截至2008年及2009年6月30日止六個月，本集團的資本開支分別為人民幣42.918億元及人民幣65.235億元。

下表載列本集團業務營運於截至2008年及2009年6月30日止六個月資本開支：

| | 截至6月30日止六個月 | |
|-----------|-------------|---------|
| | 2008年 | 2009年 |
| | (人民幣百萬元) | |
| 工程承包業務 | 4,036.2 | 5,608.4 |
| 勘察設計及諮詢業務 | 123.6 | 182.1 |
| 工業製造業務 | 113.2 | 508.6 |
| 其他業務 | 18.9 | 224.4 |
| 總計 | 4,291.8 | 6,523.5 |

6. 營運資金

(a) 在建工程承包合同

下表載列本集團截至所示資產負債表日的在建工程承包合同：

| | 2008年12月31日 | 2009年6月30日 |
|----------------|-------------|-------------|
| | (人民幣百萬元) | |
| 已產生合同成本加已確認利潤減 | | |
| 已確認虧損 | 685,036.9 | 730,166.6 |
| 減：已收及應收按進度結算款項 | (665,523.8) | (708,687.6) |
| 在建合同工程 | 19,513.2 | 21,479.0 |
| 來自： | | |
| 應收客戶合同工程款項 | 36,317.3 | 39,292.7 |
| 應付客戶合同工程款項 | (16,804.1) | (17,813.7) |
| | 19,513.2 | 21,479.0 |

本集團在建工程承包合同從2008年12月31日的人民幣195.132億元增長至2009年6月30日的人民幣214.790億元。

管理層對財務狀況和經營業績的討論及分析(續)

(三) 流動資金及資本來源(續)

6. 營運資金(續)

(b) 應收貿易款項及應付貿易款項

下表載列本集團於所示日期的應收貿易款項及應付貿易款項的周轉日數：

| | 2008年12月31日 | 2009年6月30日 |
|-------------|-------------|------------|
| 應收貿易款項的周轉日數 | 54 | 48 |
| 應付貿易款項的周轉日數 | 98 | 103 |

(1) 應收貿易款項的周轉日數是根據截至2009年6月30日止六個月的應收貿易款項(包括非即期和劃入流動資產部分)的期初與期末結餘的平均數除以營業額後乘以180日計得(截至2008年12月31日止年度乘以365日計得)。

(2) 應付貿易款項的周轉日數是根據截至2009年6月30日止六個月的應付貿易款項(包括非即期和劃入流動資產部分)的期初與期末結餘的平均數除以銷售成本後乘以180日計得(截至2008年12月31日止年度乘以365日計得)。

下表載列應收貿易款項及應收票據截至所示資產負債表日的賬齡分析：

| | 2008年12月31日 | 2009年6月30日 |
|------|-------------|------------|
| | (人民幣百萬元) | |
| 一年內 | 30,614.3 | 29,909.5 |
| 一至兩年 | 2,196.9 | 2,077.5 |
| 兩至三年 | 798.0 | 885.1 |
| 三年以上 | 401.0 | 383.5 |
| 合計 | 34,010.2 | 33,255.6 |

於2009年6月30日，本集團的減值準備為人民幣5.200億元。本公司董事相信本集團已計提了足夠的減值準備。

管理層對財務狀況和經營業績的討論及分析(續)

(三) 流動資金及資本來源(續)

6. 營運資金(續)

(b) 應收貿易款項及應付貿易款項(續)

下表載列應付貿易款項及應付票據截至所示資產負債表日的賬齡分析：

| | 2008年12月31日 | 2009年6月30日 |
|------|-------------|------------|
| | (人民幣百萬元) | |
| 一年內 | 60,887.2 | 67,811.0 |
| 一至兩年 | 1,937.1 | 2,010.8 |
| 兩至三年 | 536.7 | 460.6 |
| 三年以上 | 465.4 | 401.4 |
| 合計 | 63,826.3 | 70,683.9 |

於2009年6月30日，本集團應付貿易款項及應付票據從2008年12月31日的人民幣638.263億元增加到人民幣706.839億元，

7. 保證金

於2008年12月31日和2009年6月30日，本集團的應收貿易款項中包括應收保證金分別計人民幣55.577億元及人民幣70.094億元。於2008年12月31日和2009年6月30日，本集團的應付貿易款項中包括應付保證金分別計人民幣10.019億元及人民幣9.409億元。

8. 預付款、按金及其他應收款項

本集團預付款、按金及其他應收款項自截至2008年12月31日的人民幣363.849億元增加到截至2009年6月30日的人民幣428.532億元。

9. 其他應付款項及應計項目

其他應付款項及應計項目包括客戶墊款、應計薪金、工資與福利、其他應付稅項及其他應付款項。客戶墊款主要為就工程承包合同而收取的客戶墊款。應計薪金、工資與福利主要為薪金、獎金、補貼、住房基金、社會保險以及工會和教育基金的應計項目。其他應付稅項主要為應付營業稅和增值稅。其他應付款項主要為本集團應付分包商的應付款項、收取分包商的按金及履約保證金、購買機械及設備的應付款項，以及應付維修和保養開支。於2008年12月31日及2009年6月30日，本集團其他應付款項及應計項目分別為人民幣609.588億元及人民幣761.757億元。其他應付款項及應計項目增加，主要是由於本集團經營規模擴大促使客戶墊款增加。

管理層對財務狀況和經營業績的討論及分析(續)

(三) 流動資金及資本來源(續)

10. 債務

(a) 借款

於2008年12月31日及2009年6月30日，本集團計息借款的到期情況如下：

| | 2008年12月31日 | 2009年6月30日 |
|-------------------|-------------|------------|
| | (人民幣百萬元) | |
| 一年內 | 16,411.6 | 17,874.4 |
| 第二年 | 2,024.1 | 2,298.9 |
| 第三年至第五年(首尾兩年包括在內) | 770.8 | 1,695.5 |
| 五年以上 | 2,924.7 | 2,377.2 |
| 總計 | 22,131.2 | 24,246.1 |

於2008年12月31日及2009年6月30日，本集團的資本負債比率分別為31.4%及32.9%。資本負債比率乃將計息銀行借款及其他借款總額除以計息銀行借款及其他借款與股東權益的總額計算得出。

(b) 資本承擔

除經營租賃承擔外，本集團於所示日期的資本承擔如下：

| | 2008年12月31日 | 2009年6月30日 |
|----------|-------------|------------|
| | (人民幣百萬元) | |
| 已訂約但未撥備： | | |
| 物業、廠房及設備 | 1,931.7 | 1,177.1 |
| 無形資產 | 159.3 | 46.0 |
| 可供出售投資 | — | 618.8 |
| | 2,090.9 | 1,841.9 |
| 已授權但未訂約： | | |
| 物業、廠房及設備 | 16,849.8 | 16,844.1 |
| 發展中物業 | 367.2 | 367.2 |
| 可供出售投資 | 600.0 | 1,108.8 |
| | 17,816.9 | 18,320.1 |

管理層對財務狀況和經營業績的討論及分析(續)

(三) 流動資金及資本來源(續)

11. 募集資金使用情況

(a) H股募集資金使用情況

本公司H股於2008年3月13日在香港聯合交易所有限公司(「香港聯交所」)主板上市，共募得資金淨額折合人民幣173.586億元。截至2009年6月30日，已累計使用折合人民幣36.098億元H股募集資金，利息收入沖減後的累計淨滙兌損失折合人民幣2.796億元，尚未使用的H股募集資金折合人民幣134.692億元(其中，折合人民幣20.000億元暫時用於營運資金周轉)。本公司2009年6月19日召開的股東大會通過了《關於H股募集資金用途變更的議案》，將原計劃用於購置海外項目使用的設備的資金用途變更為「在國內外購置國內外項目使用的設備」，並將其中約合人民幣100億元資金匯回國內結匯，對暫未使用的H股募集資金，在20億元人民幣額度內，暫時用於營運資金周轉，期限不超過六個月。截至2009年6月30日，暫時未用的募集資金部分存放於公司募集資金專戶。截至2009年6月30日，本公司H股募集資金項目的具體投資情況如下：

| 募投項目 | 是否 變更項目 | 擬投入 金額 | 實際投入 金額 | 未使用 金額 | (人民幣百萬元) | |
|-------------------------|------------|-----------|------------|-----------------------|--------------|--------------|
| | | | | | 是否符合 計劃進度 | 是否符合 預計收益 |
| 1、購置設備 | 是 | 14,107.6 | 1,873.9 | 12,233.7 | 是 | 不適用 |
| 2、尼日利亞水泥廠 | 否 | 1,515.1 | — | 1,515.1 | 否 | 不適用 |
| 3、補充營運資金 | 否 | 1,735.9 | 1,735.9 | — | 是 | 不適用 |
| 4、匯兌損益及利息 (損失以「-」表示) | — | — | — | -279.6 | — | — |
| 合計 | | 17,358.6 | 3,609.8 | 13,469.2 ^註 | — | — |

註：其中折合人民幣20.000億元的暫未使用資金，暫時用於營運資金周轉，期限不超過6個月。

本公司根據股東大會的決議和國家外匯管理局的批復，從2009年7月28日起已陸續分批將114億港元匯回國內，存放在H股募集資金國內專用賬戶內，有關結匯手續正在辦理。受國際金融危機等因素的影響，尼日利亞水泥廠項目暫未實施。

管理層對財務狀況和經營業績的討論及分析(續)

(三) 流動資金及資本來源(續)

11. 募集資金使用情況(續)

(b) A股募集資金投資項目的實際進度和收益情況

本公司A股於2008年3月10日在上海證券交易所上市，共募得資金總額人民幣222.460億元，淨額為人民幣217.257億元。截至2009年6月30日，已累計使用人民幣172.113億元A股募集資金，尚未使用人民幣45.144億元，募集資金專戶餘額為人民幣46.675億元。公司A股募集資金的使用與招股說明書中承諾的用途相一致。暫時未用的募集資金部分存放於公司募集資金專戶。截至2009年6月30日，公司A股募集資金項目的具體投資情況如下：

(人民幣百萬元)

| | |
|---------------|----------|
| 募集資金總額 | 22,246.0 |
| 本報告期已使用募集資金總額 | 42.1 |
| 已累計使用募集資金總額 | 17,211.3 |

| 承諾項目 | 擬投入金額 | 是否變更項目 | 實際投入金額 | 是否達到計劃進度 | 是否符合預計收益 |
|--------------------------------|----------|--------|----------|----------|----------|
| 1、購置國內工程施工所需的設備 | 10,500.0 | 否 | 7,393.5 | 是 | 不適用 |
| 2、昆明中鐵大型養路機械集團公司技術引進國產化項目改擴建工程 | 1,150.0 | 否 | 442.1 | 是 | 不適用 |
| 3、中鐵軌道系統集團公司軌道系統項目 | 320.0 | 否 | 320.0 | 是 | 是 |
| 4、長沙秀峰山莊項目 | 400.0 | 否 | 300.0 | 是 | 不適用 |
| 5、石家莊—武漢鐵路客專項目 | 1,500.0 | 否 | 900.0 | 是 | 不適用 |
| 6、補充營運資金和還貸 | 7,855.7 | 否 | 7,855.7 | 是 | 不適用 |
| 合計 | 21,725.7 | — | 17,211.3 | — | — |

變更原因及變更程序說明(分具體項目)

無

尚未使用的募集資金用途及去向

募集資金專戶金額人民幣46.675億元(其中：尚未使用募集資金人民幣45.144億元，利息收入人民幣1.531億元)存在募集資金專戶中，其中人民幣31.065億元將用於購置國內工程施工所需的設備，人民幣7.079億元將用於昆明中鐵大型養路機械集團公司技術引進國產化項目改擴建工程，人民幣1億元將用於長沙秀峰山莊項目，人民幣6億元將用於石家莊—武漢鐵路客專項目。

(三) 流動資金及資本來源(續)

12. 其他重大非募集資金投資項目的實際進度和收益情況

報告期內，已經公司董事會決議的重大非募集資金投資項目情況如下：

- (1) 截至報告期末，本公司累計向雲南省昆明市主城東南二環快速系統改擴建工程投入資金為人民幣15.948億元；報告期內，本公司完成項目投資為人民幣7.127億元。該工程合同價為人民幣24.023億元，項目資本金為總投資的35.0%，即人民幣8.408億元。
- (2) 經本公司2009年4月27日至28日第一屆董事會第十七次會議審議通過，將對全資子公司昆明中鐵大型養路機械集團有限公司4億元人民幣債權轉為股權投資，增加其所有者權益。
- (3) 2009年6月19日本公司第一屆董事會第十八次會議審議通過了關於向石武鐵路客運專線增加投資的議案，同意在原承諾投資人民幣15億元的基礎上，以自有資金再向京廣客運專線河南有限公司(「京廣客專河南公司」)增資人民幣10億元，作為股權投資，用於京廣客運專線石家莊至武漢客運專線項目建設。兩次投資完成後，本公司共向京廣客專河南公司投資人民幣25億元，約佔其股本總額的8.1%。報告期內，該項目增資尚未投入。

報告期內，經本公司2009年4月14日召開的2009年第三次總裁辦公室會議審議通過，以增資方式投入全資子公司中鐵物資集團有限公司人民幣1.820億元。

13. 外匯風險

由於本集團之業務主要在中國大陸運營，本集團之收入、支出及超過90%之金融資產和金融負債以人民幣列值。因此，本集團外幣交易風險甚微，而截至於2009年6月30日本集團並無利用外匯合同對沖外匯風險。

管理層對財務狀況和經營業績的討論及分析(續)

(四) 海外業務

截至2009年6月30日止六個月，本集團於境外實現營業收入人民幣72.968億元，較上年同期增長27.2%。

報告期內，本集團的海外市場經營規模不斷擴大，累計新簽海外合同額達人民幣502.334億元，佔本集團全部新簽合同額的19.5%。與去年同期的人民幣253.737億元相比，同比增長98.0%。

報告期內，本集團的新簽海外合同主要分佈在25個國家和地區。其中，重大合同集中在阿爾及利亞、沙特阿拉伯、尼日利亞和利比亞四個國家；新簽合同以鐵路和城市軌道業務為主，其中，鐵路新簽合同額達人民幣274.631億元，佔新簽海外合同總額的54.7%，城市軌道新簽合同額達人民幣179.664億元，佔新簽海外合同總額的35.8%。

報告期內，本集團的海外在建項目進展總體順利。全長9.5千米的以色列卡邁爾隧道已於2009年6月1日順利貫通；阿爾及利亞東西高速公路M5標段在全線率先實現通車，M4標段通車在即，其他標段繼續保持快速施工的良好態勢；大型項目如沙特麥加薩法至穆戈達莎輕軌、沙特南北鐵路CTW200標段、利比亞鐵路、安哥拉本格拉鐵路、安哥拉社會住房等有序推進；土耳其高速鐵路已於本年的一季度開工建設。

(五) 對公司未來發展的展望

本公司董事會及管理層認為，下半年經營中主要面臨如下問題：

- 1、 面對國家為「保增長」而加大基建領域投資帶來了難得機遇，本公司管理層一方面要搶抓機遇，繼續做大經營規模，為保持公司長期、持續增長奠定基礎，另一方面還要增強公司管控力，加強經營協調和精細化管理，進一步優化資源配置以發揮內部資源協同效應，在保證經營規模快速擴大的同時，努力爭取經濟效益同步增長。
- 2、 下半年，國內外經濟形勢仍然存在一定的不確定性，原材料價格仍然有可能出現較大波動，給公司的成本帶來影響。
- 3、 隨著本集團經營規模不斷擴大，工程項目數量日益增多，本集團既要保工期，又要保質量、保安全，面臨的管理壓力加大。

管理層對財務狀況和經營業績的討論及分析(續)

(五)對公司未來發展的展望(續)

4、國際金融危機的延續對本集團海外市場發展帶來不利影響，如果全球經濟不能在短期內企穩回升，建設投資大幅減少的趨勢不能儘快扭轉，本集團海外經營壓力和風險將明顯加大。

為抓住機遇，應對挑戰，克服風險和不利因素，本集團將繼續採取以下措施：

- 1、緊緊抓住國內「保增長」、基建大投資的歷史機遇，以促進本集團快速發展和結構調整為主線，以全面整合經營要素、提升經營能力為核心，堅持科學經營，開拓創新，奮力搶佔國內基建市場，加大任務儲備，快速推進各板塊業務增長，實現營銷與生產、規模與能力、經營與效益同步增長。
- 2、繼續在集團內部強化安全生產和質量意識，加大必要投入，增進全員參與安全生產與質量管理的深度和廣度，提高集團員工的綜合素質以適應安全、質量管理的新要求，最大限度地避免安全、質量責任事故的發生。
- 3、認清海外市場形勢，在危機中捕捉機遇。努力構建起「大海外」的經營格局，在鞏固既有非洲、中東、拉美、東南亞市場的基礎上，科學整合生產要素，充分利用內外各種資源，不斷向周邊地區和發達國家滲透、拓展。在維護海外市場優勢品牌、做好在建工程、實現滾動發展的同時，提升勘察設計諮詢板塊參與國際競爭的能力，大力扶持物流、工業製造板塊走出國門，打造工程承包、勘察設計及諮詢、物流貿易、設備出口等全方位、立體化的經營格局，不斷培育工程項目設計、諮詢、施工、採購、運營一體化能力。

股本結構、變動及股東情況

股本結構及股份變動情況

於2009年6月30日，本公司的股本結構如下：

| 股東 | 股份類別 | 股份數目 | 佔已發行股本 概約百分比 ⁽²⁾ % |
|--------|------|----------------|-------------------------------------|
| 中鐵建總公司 | A股* | 7,811,245,500 | 63.31 |
| A股公眾股東 | A股 | 2,450,000,000 | 19.86 |
| H股公眾股東 | H股** | 2,076,296,000 | 16.83 |
| 總計 | | 12,337,541,500 | 100.00 |

* 限售期為自A股上市之日起為期36個月

** 含全國社會保障基金理事會所持股數

主要股東

據本公司董事所知，於2009年6月30日，除本公司董事、行政總裁或監事以外，如下人士在本公司的股份或相關股份中擁有根據香港法例第571章《證券及期貨條例》第XV部第2及第3部分須予披露的權益或淡倉：

| 主要股東名稱 ^(註1) | 股份類別 | 持有股份數目 ^(註2) | 身份 | 佔有關股本類別 之概約百分比 | 佔已發行股本總數 之概約百分比 |
|--------------------------------------|------|------------------------|-------------------------|-------------------|--------------------|
| 中國鐵道建築總公司 | A股 | 7,811,245,500 | 實益擁有人 | 76.12% | 63.31% |
| 全國社會保障基金理事會 | H股 | 170,600,000(L) | 實益擁有人 | 9.09%(L) | 1.40% |
| JPMorgan Chase & Co. ^(註3) | H股 | 149,668,626(L) | 實益擁有人，投資經理， | 7.21%(L) | 1.21% |
| | | 78,808,626(P) | 保管人 | 3.80%(P) | 0.64% |
| UBS AG ^(註4) | H股 | 104,400,496(L) | 實益擁有人，對股份持有 | 5.03%(L) | 0.85% |
| | | 12,914,117(S) | 保證權益的人，大股東 所控制的法團的權益 | 0.62%(S) | 0.10% |

註：

1. H股主要股東持股情況的資料來源於香港聯交所披露易網站。
2. L-好倉；S-淡倉；P-可供借出的股份。
3. 於2009年6月30日，JPMorgan Chase & Co.透過其所控制的若干法團持有本公司共149,668,626股H股的好倉，其中78,808,626股H股為可供借出的股份。
4. 於2009年6月30日，UBS AG透過其所控制的若干法團分別持有本公司共104,400,496股H股好倉及12,914,117股H股淡倉。

股本結構、變動及股東情況(續)

前十名股東持股情況

於2009年6月30日，本公司股東總數為：A股股東282,141戶，H股股東(記名股東)30,433戶，合計312,574戶。前十名股東持股情況如下：

| | |
|----------|----------|
| 報告期末股東總數 | 312,574戶 |
|----------|----------|

前十名股東持股情況(持股5%以上股東情況)：

單位：股

| 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 |
|--|---------|---------|---------------|------------|-----------------|----------------|
| 中國鐵道建築總公司 | 國家股 | 63.31% | 7,811,245,500 | — | 7,811,245,500 | — |
| HKSCC NOMINEES LIMITED | 境外上市外資股 | 16.64% | 2,052,768,382 | -1,318,618 | — | 未知 |
| 中國人壽保險股份有限公司 —分紅—個人分紅 —005L—FH002滙 | 其他 | 0.68% | 83,877,730 | 75,999,980 | — | 未知 |
| 中國農業銀行—中郵核心 成長股票型證券投資基金 | 其他 | 0.51% | 62,735,648 | 19,139,530 | — | 未知 |
| 中國農業銀行—中郵核心 優選股票型證券投資基金 | 其他 | 0.51% | 62,548,365 | 37,108,865 | — | 未知 |
| 全國社保基金—零八組合 | 其他 | 0.25% | 30,499,901 | 8,999,901 | — | 未知 |
| 中國工商銀行—南方隆元產業 主題股票型證券投資基金 | 其他 | 0.24% | 30,035,051 | 30,035,051 | — | 未知 |
| 中國工商銀行—華安中小盤 成長股票型證券投資基金 | 其他 | 0.23% | 28,272,076 | 16,022,076 | — | 未知 |
| 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 | 0.21% | 25,723,730 | 12,723,774 | — | 未知 |
| 交通銀行—易方達50指數證券 投資基金 | 其他 | 0.21% | 25,425,116 | 10,099,670 | — | 未知 |

董事、監事及高級管理人員

於截至2009年6月30日止六個月期間，金普慶先生因達到退休年齡已於2009年4月16日起不再擔任本公司執行董事及總裁職務，吳曉華先生於2009年2月16日辭去本公司非執行董事職務。2009年3月27日本公司第一屆董事會第十五次會議審議，建議增補朱明暉先生為公司非執行董事，該決議已於2009年6月19日經本公司2008年度股東周年大會批准通過。2009年4月16日本公司第一屆董事會第十六次會議審議，決議委任趙廣發先生為本公司總裁，委任張宗言先生、劉汝臣先生為本公司副總裁；同時建議增補趙廣發先生為本公司執行董事，該決議亦於2009年6月19日經本公司2008年度股東周年大會批准通過。

趙廣發先生，1952年8月出生，中國國籍，無境外居留權，現任本公司執行董事兼總裁。趙先生1970年加入中國鐵建系統，1994年5月至1999年12月任鐵道部第十八工程局(中鐵十八局集團有限公司前身)副局長、局長、黨委副書記，1999年12月至2001年8月任中鐵第十八工程局局長、黨委副書記，2001年8月至2004年12月任中鐵十八局集團有限公司董事長、黨委副書記，2004年12月至2007年11月任中國鐵道建築總公司(「中鐵建總公司」)副總經理，自2007年11月至2009年4月任本公司副總裁，自2009年4月起任本公司總裁。趙先生畢業於亞洲(澳門)國際公開大學，獲工商管理碩士學位，是高級工程師。

朱明暉先生，1943年7月出生，漢族，現任本公司非執行董事。朱先生1966年9月參加工作，1979年7月加入中國共產黨，高級工程師，原擔任國有重點大型企業監事會主席。1961年9月至1966年9月，南京化工學院矽酸鹽專業學習，大學本科；1966年9月至1985年3月，在湖北省建材局光化水泥廠工作，歷任技術員、車間副主任、總工、黨委副書記、書記；1985年3月至1996年6月，在國家建材局工作，歷任：人事司副司長、代司長、生產管理司司長、機關黨委常委、常務副書記、建材局黨組成員、機關黨委書記；1996年6月至2001年5月，任國家技術監督局副局長、黨組成員，國家質量監督檢驗檢疫總局黨組成員；2001年5月至2006年9月，任國有重點大型企業監事會主席；2006年9月至2007年3月，任國有企業監事會副部級幹部。

張宗言先生，1963年4月出生，中國國籍，無境外居留權，現任本公司副總裁。張先生1981年加入中國鐵建系統，2002年4月至2005年10月任中鐵十二局集團有限公司副總經理，2005年10月至2008年7月任中鐵十二局集團有限公司董事長、黨委書記，2008年7月至2009年4月任中鐵十二局集團有限公司董事長、黨委副書記，自2009年4月起任本公司副總裁。張先生畢業於北京大學光華管理學院，獲工商管理碩士學位，是高級工程師。

董事、監事及高級管理人員(續)

劉汝臣先生，1963年10月出生，中國國籍，無境外居留權，現任本公司副總裁。劉先生1981年加入中國鐵建系統，1998年8月任鐵道部第十九工程局(中鐵十九局集團有限公司前身)副局長，1999年12月至2005年1月任中鐵十九局集團有限公司副局長、副董事長、總經理、黨委副書記，2005年1月至2008年7月任中鐵十六局集團有限公司董事長、黨委副書記，2008年7月至2008年12月任中鐵十六局集團有限公司副董事長(主持董事會工作)、黨委副書記，2008年12月至2009年4月任中鐵十六局集團有限公司董事長、黨委副書記，2009年4月起任本公司副總裁。劉先生畢業於西南交通大學，獲碩士學位，是教授級高級工程師。

2009年4月27日至28日本公司第一屆董事會第十七次會議審議通過了關於調整董事會專門委員會成員的議案，同意對董事會各專門委員會委員進行如下調整：

1、提名委員會，由原3人增至5人

主席：李國瑞

委員：霍金貴、朱明暉、李克成、趙廣傑

2、薪酬與考核委員會，全部由獨立非執行董事擔任

主席：趙廣杰

委員：李克成、吳太石

3、審計與風險管理委員會，全部由獨立非執行董事擔任

主席：吳太石

委員：趙廣傑、魏偉峰

4、戰略與投資委員會，由原3人增至5人

主席：趙廣發

委員：丁原臣、朱明暉、李克成、吳太石

除以上披露外，本公司的董事、監事及高級管理人員於報告期內並未發生任何變更。

董事、監事及最高行政人員所擁有的證券權益

於截至2009年6月30日，本公司董事、監事、最高行政人員及各自的聯繫人概無在本公司及其相聯法團（定義見《證券及期貨條例》）的股份或債券中擁有(a)根據《證券及期貨條例》第XV部第7和第8部份須知會本公司及香港聯交所；或(b)根據《證券及期貨條例》第352條規定須記錄於本公司保存的登記冊；或(c)根據《上市公司董事進行證券交易的標準守則》須作出知會本公司及香港聯交所的任何權益。截至2009年6月30日止六個月內，本公司並無授予本公司各董事、監事及最高行政人員或其配偶及18歲以下子女任何認購本公司或任何相聯法團（定義見《證券及期貨條例》）之股份或債券之權利。

回購、出售或贖回本公司之證券

於截至2009年6月30日止六個月期間，本公司及其任何子公司沒有回購、出售或贖回本公司任何證券。

公司治理

本公司章程、審計與風險管理委員會的職權範圍、監事會的職權範圍及董事和有關僱員的證券交易的行為守則組成本公司企業管治常規守則的參考依據。董事會已審閱其企業管治檔案，並認為該等文件已包含香港聯交所證券上市規則（「上市規則」）附錄14所載的「企業管治常規守則」（「企業管治守則」）的大部分準則及守則條文。

董事會認為本公司於截至2009年6月30日止六個月期間已符合「企業管治守則」的所有守則條文。

為加強公司內部控制體系建設，促進公司治理優化，2009年上半年，本公司制定頒佈了《中國鐵建股份有限公司法律事務管理辦法》、《中國鐵建股份有限公司規章制度、經濟合同、重要決策法律審核辦法（試行）》、《中國鐵建股份有限公司授權委託書法律審核辦法（試行）》、《中國鐵建股份有限公司法律糾紛案件管理暫行辦法》、《中國鐵建股份有限公司新中標項目信息披露實施細則》、《中國鐵建股份有限公司外部法律顧問管理辦法（試行）》、《中國

公司治理(續)

鐵建股份有限公司招標監督暫行辦法》、《中國鐵建股份有限公司董事、監事薪酬管理辦法》、《中國鐵建股份有限公司高管績效考核辦法》、《中國鐵建股份有限公司高管薪酬管理辦法》，強化了公司治理機制、規範了日常經營活動，公司運作更加穩健、透明。

本公司一直重視內部控制和全面風險管理。報告期內，本公司成立了風險內控處，負責內控和風險管理工作；聘請了專業風險管理機構協助本公司制定內控和風險管理整體規劃，針對2009年本公司風險評估中確定的十個重大風險因素，制定了具體防範方案，明確了各重大風險因素的責任部門、責任人及相關管理職責。截至報告期末，本公司：

1. 風險內控體系建設工作已正式全面啟動，各項工作正按照計劃穩步推進。
2. 根據審計與風險管理委員會的要求，已經制定2009年風險管控落實方案。
3. 編製完成《職能部門職責手冊》，明確規定了各部門的職能、崗位設置及職責，使全體員工掌握內部機構設置、崗位職責等情況，確保其在授權範圍內正確行使職權。

有關董事及監事證券交易的行為守則

本公司已就明確性而言，按不遜於上市規則附錄十「上市發行人董事進行證券交易的標準守則」所載的所需買賣準則的條款，採納有關董事及有關僱員的證券交易行為守則（「規定的準則」）。本公司在向所有董事及監事作出查詢後，已確認彼等已於截至2009年6月30日止六個月期間遵守規定的準則。可能擁有有關買賣本公司證券且未經刊發的足以影響本公司股價的數據的有關員工，亦須遵守規定的準則。董事並不知悉於截至2009年6月30日止六個月期間內有關該等員工未有遵守規定的準則的任何事件。

審計與風險管理委員會

根據本公司2009年4月27至28日第一屆董事會第十七次會議審議通過的《關於調整董事會專門委員會成員的議案》，董事會下屬的審計與風險管理委員會委員全部由獨立非執行董事擔任，包括吳太石先生、趙廣杰先生及魏偉峰先生，吳太石先生任本公司審計與風險管理委員會主席。

審計與風險管理委員會已審閱本集團截至2009年6月30日止六個月的未經審計中期簡明合併財務報表。審計與風險管理委員會亦已就本公司所採納的會計政策及常規以及內部監控等事項，與本公司的高級管理層進行商討。

審計師的審閱

本公司之審計師安永會計師事務所已審閱本集團截至2009年6月30日止六個月的中期簡明合併財務報表及財務報表附註，並出具相關的審閱報告，詳情載於第34頁至第35頁的「中期簡明合併財務報表審閱報告」。

重要事項

重大訴訟、仲裁事項

截至2009年6月30日，本集團共有一宗涉案金額為人民幣5,000萬元以上的未決訴訟，即中鐵十四局集團有限公司（「中鐵十四局」）與中國房地產開發集團濟南軍安工程有限公司（「軍安工程」）建設工程施工合同糾紛案。中鐵十四局向軍安工程主張支付工程款人民幣46,527,133.79元及賠償各項經濟損失計人民幣4,059,633.60元。目前，該案仍在審理過程中，已委託中介機構進行了造價鑒定，且已採取財產保全措施。

重大資產收購、出售及資產重組事項

報告期內，本公司下屬子公司中鐵房地產集團有限公司（「中鐵地產」）為取得北京第六大洲房地產開發有限公司（「第六大洲」）所持有的某些重要資產和負債，於2009年1月3日與北京中聯亞房地產開發有限公司（「中聯亞」或「出讓方」）達成股權轉讓協議，受讓中聯亞持有的第六大洲100%的股權，受讓價格為人民幣83,427萬元。

截至2009年6月30日，中鐵地產已支付全部股權受讓款人民幣83,427萬中的人民幣38,327萬元，且向第六大洲委派了董事會成員和總經理，對第六大洲具有實際控制權。截至報告期末，合同約定的應由出讓方完成的部分手續尚未完成，股權過戶目前已完成90%。待出讓方完成全部手續並完成剩餘10%股權過戶後，中鐵地產將支付剩餘受讓款人民幣45,100萬元。

| 交易對方或 最終控制方 | 被收公司或 置入資產 | 交易日 | 交易價格 | 自公司頭日起 至報告期本公司 貢獻的淨利潤 | 本年初至 本期為公司 貢獻的淨利潤 | 是否為關聯交易 | 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 |
|----------------|----------------|-----------|------------|-----------------------------|-------------------------|---------|-------------------------|---------------------|
| 中聯亞 | 第六大洲的 資產和負債 | 2009年1月5日 | 人民幣8.343億元 | - | - | 否 | 否 | 是 |

重要事項(續)

重大擔保

報告期內，本公司重大對外擔保如下：

本公司對外擔保情況(不包括對子公司的擔保)

| 擔保對象名稱 | 發生日期 (協議簽署日) | 擔保金額 (百萬元) | 擔保類型 | 擔保期 | 是否 | 是否 |
|--|-----------------|---------------|--------|-----------------------|------|---------------------|
| | | | | | 履行完畢 | 為關聯 方擔保 (是或否) |
| ChunWo-Henryvicy-CRCC- QueenslandRailJV | 2006.5.4 | 1.1 | 一般責任保證 | 2006.5.4-2010.8.8 | 否 | 是 |
| 四川納敘鐵路有限公司 | 2006.12.28 | 67.2 | 一般責任保證 | 2006.12.28-2026.12.28 | 否 | 是 |
| 四川納敘鐵路有限公司 | 2008.4.16 | 42.0 | 一般責任保證 | 2008.4.16-2028.4.16 | 否 | 是 |
| 報告期內擔保發生額合計(百萬元) | | | | | | — |
| 報告期末擔保餘額合計(百萬元) | | | | | | 110.3 |

本公司對子公司的擔保情況

| | |
|----------------------|----------|
| 報告期內對子公司擔保發生額合計(百萬元) | 1,243.0 |
| 報告期末對子公司擔保餘額合計(百萬元) | 11,719.6 |

本公司擔保總額情況(包括對子公司的擔保)

| | |
|-----------------|----------|
| 擔保總額(百萬元) | 11,829.9 |
| 擔保總額佔公司合併淨資產的比例 | 23.9% |

其中：

| | |
|--------------------------------------|----------|
| 為股東、實際控制人及其關聯方提供擔保的金額(百萬元) | — |
| 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(百萬元) | 11,718.3 |
| 擔保總額超過淨資產50%部分的金額(百萬元) | — |
| 上述三項擔保金額合計 | 11,718.3 |

註：本公司為之提供擔保的子公司，均屬於全資子公司。

重要事項(續)

重大合同

截至2009年6月30日止六個月內，本集團中標金額在人民幣30億元以上的重大合同如下表所示：

| 序號 | 簽約時間 | 內容摘要 | 合同金額 (人民幣億元) | 簽約主體 | 履行期限 |
|--------|-----------|--|-----------------|---|---------|
| 境內經營合同 | | | | | |
| 1 | 2009/2/18 | 新建南寧至廣州鐵路第三、七標段 | 75.524 | 中鐵十七局集團有限公司、 中鐵二十三局集團有限公司 | 37個月 |
| 2 | 2009/2/18 | 新建蘭州至重慶鐵路夏官營至廣元段土建工程 LYS-1標、LYS-2標、LYS-4標 | 109.751 | 中鐵十九局集團有限公司、 中鐵十六局集團有限公司、 中鐵十三局集團有限公司 | 66個月 |
| 3 | 2009/2/26 | 新建杭州至寧波鐵路客運專線工程 第HYZQ-2、HYZQ-3標 | 62.492 | 中鐵十七局集團有限公司、 中鐵二十四局集團有限公司 | 33個月 |
| 4 | 2009/3/20 | 新建南京至杭州鐵路客運專線站前及 相關工程第NHZQ-3、NHZQ-4標段 | 87.125 | 中鐵十七局集團有限公司、 中鐵二十四局集團有限公司 | 33個月 |
| 5 | 2009/3/21 | 新建鐵路天水至平涼線工程 第TP-TJ1、TP-TJ2、TP-ZH標段 | 38.092 | 中鐵二十一局集團有限公司、 中鐵十九局集團有限公司、 中鐵建電氣化局集團公司 | 42個月 |
| 6 | 2009/3/7 | 湘桂鐵路永州至柳州段擴能改造工程 第XG-3、XG-5、XG-6、XG-7標段 | 93.509 | 中鐵十二局集團有限公司、 中鐵二十三局集團有限公司、 中鐵十一局集團有限公司、 中鐵二十五局集團有限公司 | 36個月 |
| 7 | 2009/4/3 | 新建上海至杭州鐵路客運專線工程第1、4、6標段 | 62.346 | 中鐵二十四局集團有限公司、 中鐵十二局集團有限公司、 中鐵十一局集團有限公司 | 19個月 |
| 8 | 2009/5/16 | 新建合肥至蚌埠客運專線鐵路工程站前及 相關工程HBZQ-1標段 | 35.328 | 中鐵十九局集團有限公司 | 935日曆天 |
| 9 | 2009/6/1 | 新建盤錦至營口鐵路客運專線工程第2標段 | 38.861 | 中鐵十九局集團有限公司 | 1095日曆天 |

重要事項(續)

| 序號 | 簽約時間 | 內容摘要 | 合同金額 (人民幣億元) | 簽約主體 | 履行期限 |
|--------|-----------|---------------------|-----------------|------------|-------|
| 境外經營合同 | | | | | |
| 1 | 2009/1/18 | 利比亞沿海西線鐵路項目 | 54.901 | 中國土木工程集團公司 | 54個月 |
| 2 | 2009/2/10 | 沙特麥加薩法至穆戈達莎輕軌合同 | 121.000 | 中國鐵建股份有限公司 | 約22個月 |
| 3 | 2009/6/1 | 阿爾及利亞175千米電氣化鐵路新線項目 | 165.05 | 中國土木工程集團公司 | 48個月 |
| 4 | 2009/6/1 | 阿爾及利亞55千米鐵路新線項目 | 41.17 | 中國土木工程集團公司 | 30個月 |

承諾事項履行情況

- 1、於本公司A股股票發行時，本公司控股股東中鐵建總公司承諾A股股票上市之日起三十六個月內，不轉讓或者委託他人管理其持有的本公司股份，也不由本公司收購該部分股份。控股股東履行了該項承諾。
- 2、本公司在招股說明書中披露：公司擁有的土地共計836宗，其中：正在辦理以國家作價出資方式獲得土地使用權手續的原劃撥土地有349宗，正在辦理出讓手續的土地有53宗。報告期內，本公司持續推進土地使用權證的換證及辦證工作。截至2009年6月30日，總計312宗以國家作價出資方式獲得土地使用權手續的原劃撥土地已經取得土地使用證，44宗土地完成了土地出讓手續的辦理並已經取得土地使用證。本公司將進一步推進土地使用權證的完善，履行對股東的承諾。

中期簡明合併財務報表審閱報告



香港中環金融街8號
國際金融中心2期18樓
電話：(852) 2846 9888
傳真：(852) 2868 4432
www.ey.com/china

致：中國鐵建股份有限公司
(於中華人民共和國註冊成立之股份有限公司)
全體股東

緒言

吾等已審閱隨附於第39頁至第78頁所載中國鐵建股份有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱為「貴集團」)的中期簡明合併財務報表，包括於2009年6月30日的中期簡明合併財務狀況表及截至該日止六個月相關中期簡明合併利潤表、綜合收益表、股權變動表及現金流量表以及說明附註。

貴公司董事須負責按照國際會計準則委員會頒佈的國際會計準則第34號中期財務報告(「國際會計準則第34號」)編製及呈報該等中期簡明合併財務報表。吾等的責任是根據吾等的審閱對該等中期簡明合併財務報表作出結論。吾等的報告僅向閣下作出。除此之外，不作其他用途。吾等概不就本報告的內容，對任何其他人士負責或承擔任何責任。

審閱範圍

吾等根據《國際審閱工作準則》第2410號「由實體的獨立核數師執行的中期財務資料審閱」進行審閱。審閱中期財務資料包括主要對負責財務及會計事宜的人員作出查詢以及應用分析程序及其他審閱程序。審閱範圍較根據國際核數準則進行的審核為小，故此吾等不能保證能知悉於執行審核工作時方可發現的所有重大事項。因此，吾等並無發表審核意見。

中期簡明合併財務報表審閱報告(續)

結論

根據吾等的審閱，吾等並無發現任何事宜，使吾等相信中期簡明合併財務報表在所有重大方面未根據國際會計準則第34號的規定編製。

安永會計師事務所
執業會計師

香港

2009年8月27日

中期簡明合併利潤表

截至2009年6月30日止六個月

| | 附註 | 截至6月30日止六個月 | |
|-----------------|----|--------------------------|--------------------------|
| | | 2009年 人民幣千元 (未經審計) | 2008年 人民幣千元 (未經審計) |
| 收入 | 4 | 126,247,569 | 79,777,544 |
| 銷售成本 | | (117,826,135) | (73,979,609) |
| 毛利 | | 8,421,434 | 5,797,935 |
| 其他淨收入及收益 | 4 | 327,393 | 263,260 |
| 銷售及營銷開支 | | (454,323) | (410,012) |
| 行政開支 | | (5,085,989) | (3,263,445) |
| 其他開支 | | (58,976) | (440,970) |
| 經營利潤 | 5 | 3,149,539 | 1,946,768 |
| 財務收入 | 6 | 371,370 | 599,306 |
| 融資成本 | 6 | (548,181) | (643,902) |
| 應佔以下公司／實體利潤及虧損： | | | |
| 共同控制實體 | | 2,288 | 2,774 |
| 聯營公司 | | (3,565) | 3,711 |
| 稅前利潤 | | 2,971,451 | 1,908,657 |
| 稅項 | 7 | (725,803) | (400,238) |
| 本期利潤 | | 2,245,648 | 1,508,419 |
| 以下人士應佔： | | | |
| 本公司權益持有人 | | 2,220,998 | 1,524,780 |
| 少數股東 | | 24,650 | (16,361) |
| | | 2,245,648 | 1,508,419 |
| 本公司權益持有人應佔每股盈利： | | | |
| 基本 | 9 | 18.00仙 | 14.35仙 |
| 攤薄 | 9 | 不適用 | 不適用 |

中期簡明合併綜合收益表

截至2009年6月30日止六個月

| | 截至6月30日止六個月 | |
|--------------------|--------------------------|--------------------------|
| | 2009年 人民幣千元 (未經審計) | 2008年 人民幣千元 (未經審計) |
| 本期利潤 | 2,245,648 | 1,508,419 |
| 折算境外業務匯兌差額 | (5,511) | (3,583) |
| 可供出售投資收益／(虧損)淨額 | 161,131 | (30,503) |
| 所得稅 | (32,960) | 9,690 |
| | 128,171 | (20,813) |
| 經扣除稅項後本期其他綜合收益(虧損) | 122,660 | (24,396) |
| 經扣除稅項後本期綜合收益總額 | 2,368,308 | 1,484,023 |
| 以下人士應佔： | | |
| 本公司權益持有人 | 2,343,590 | 1,500,337 |
| 少數股東權益 | 24,718 | (16,314) |
| | 2,368,308 | 1,484,023 |

中期簡明合併財務狀況表

2009年6月30日

| | 附註 | 2009年 6月30日 人民幣千元 (未經審計) | 2008年 12月31日 人民幣千元 (經審計) |
|----------------------|----|-----------------------------------|-----------------------------------|
| 非流動資產 | | | |
| 物業、廠房及設備 | 10 | 25,133,531 | 21,886,854 |
| 預付土地租賃款項 | | 4,941,206 | 4,858,618 |
| 無形資產 | | 747,949 | 686,992 |
| 於共同控制實體的權益 | | 97,225 | 97,123 |
| 於聯營公司的權益 | | 344,006 | 347,495 |
| 持至到期投資 | | 7,325 | 7,288 |
| 可供出售投資 | | 1,811,215 | 1,654,096 |
| 遞延稅項資產 | 11 | 2,622,621 | 2,754,787 |
| 應收貿易款項及應收票據 | 12 | 1,495,769 | 1,236,469 |
| 預付款項、按金及其他應收款項 | 13 | 67,043 | 64,684 |
| 非流動資產總額 | | 37,267,890 | 33,594,406 |
| 流動資產 | | | |
| 預付土地租賃款項 | | 104,659 | 102,044 |
| 存貨 | 14 | 18,738,140 | 13,049,538 |
| 發展中物業 | | 12,677,726 | 8,779,448 |
| 已竣工待售物業 | | 301,036 | 320,701 |
| 工程承包合同 | 15 | 39,292,722 | 36,317,258 |
| 應收貿易款項及應收票據 | 12 | 31,759,841 | 32,773,743 |
| 預付款項、按金及其他應收款項 | 13 | 42,786,151 | 36,320,174 |
| 持至到期投資 | | 10,000 | 10,000 |
| 以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產 | | 49,697 | 32,853 |
| 已抵押存款 | 16 | 1,956,467 | 2,464,099 |
| 現金及現金等價物 | 16 | 59,845,183 | 55,005,965 |
| | | 207,521,622 | 185,175,823 |
| 持作出售的非流動資產 | 25 | 1,398,647 | 1,331,306 |
| 流動資產總額 | | 208,920,269 | 186,507,129 |
| 資產總額 | | 246,188,159 | 220,101,535 |

中期簡明合併財務狀況表 (續)

2009年6月30日

| | | 2009年 6月30日 人民幣千元 (未經審計) | 2008年 12月31日 人民幣千元 (經審計) |
|------------------|----|-----------------------------------|-----------------------------------|
| | 附註 | | |
| 流動負債 | | | |
| 應付貿易款項及應付票據 | 17 | 69,743,073 | 62,824,384 |
| 工程承包合同 | 15 | 17,813,684 | 16,804,081 |
| 其他應付款項及應計項目 | 18 | 75,947,021 | 60,452,573 |
| 計息銀行及其他借款 | 19 | 17,874,449 | 16,411,635 |
| 提早退休福利撥備 | | 1,038,500 | 1,000,412 |
| 應付稅項 | | 608,333 | 572,894 |
| 撥備 | | 2,551 | 2,898 |
| 流動負債總額 | | 183,027,611 | 158,068,877 |
| 流動資產淨額 | | 25,892,658 | 28,438,252 |
| 資產總額減流動負債 | | 63,160,548 | 62,032,658 |
| 非流動負債 | | | |
| 應付貿易款項及應付票據 | 17 | 940,854 | 1,001,925 |
| 其他應付款項及應計項目 | 18 | 228,693 | 506,262 |
| 計息銀行及其他借款 | 19 | 6,371,654 | 5,719,540 |
| 提早退休福利撥備 | | 5,564,902 | 5,946,929 |
| 遞延稅項負債 | 11 | 298,123 | 301,141 |
| 其他長期負債 | | 166,637 | 98,222 |
| 遞延收入 | | 149,435 | 157,376 |
| 非流動負債總額 | | 13,720,298 | 13,731,395 |
| 資產淨額 | | 49,440,250 | 48,301,263 |
| 權益 | | | |
| 本公司權益持有人應佔權益 | | | |
| 已發行股本 | 20 | 12,337,542 | 12,337,542 |
| 儲備 | | 36,545,819 | 34,202,229 |
| 擬派末期股息 | | — | 1,233,754 |
| | | 48,883,361 | 47,773,525 |
| 少數股東權益 | | 556,889 | 527,738 |
| 權益總額 | | 49,440,250 | 48,301,263 |

李國瑞
董事

丁原臣
董事

中期簡明合併權益變動表

截至2009年6月30日止六個月

本公司權益持有人應佔

| (未經審計) | 已發行 | | 可供出售 | | 匯兌 | | 擬派 | | 少數 | |
|-------------------|------------|------------|--------------|-----------|---------|---------|-------------|-------------|---------|-------------|
| | 股本 | 資本儲備 | 投資重新 估值儲備 | 保留利潤 | 波動儲備 | 儲備金 | 未期股息 | 總額 | 股東權益 | 權益總額 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 於2009年1月1日 | 12,337,542 | 31,247,164 | 139,474 | 2,482,692 | 113,387 | 219,512 | 1,233,754 | 47,773,525 | 527,738 | 48,301,263 |
| 本期利潤 | - | - | - | 2,220,998 | - | - | - | 2,220,998 | 24,650 | 2,245,648 |
| 其他綜合收益 | - | - | 128,103 | - | (5,511) | - | - | 122,592 | 68 | 122,660 |
| 綜合收益總額 | - | - | 128,103 | 2,220,998 | (5,511) | - | - | 2,343,590 | 24,718 | 2,368,308 |
| 注資 | - | - | - | - | - | - | - | - | 4,803 | 4,803 |
| 已付子公司少數股東股息 | - | - | - | - | - | - | - | - | (370) | (370) |
| 已宣派2008年末期股息(附註8) | - | - | - | - | - | - | (1,233,754) | (1,233,754) | - | (1,233,754) |
| 於2009年6月30日 | 12,337,542 | 31,247,164 | 267,577 | 4,703,690 | 107,876 | 219,512 | - | 48,883,361 | 556,889 | 49,440,250 |

本公司權益持有人應佔

| (未經審計) | 已發行股本 | | 可供出售 | | 匯兌 | | 少數 | |
|-------------|------------|-------------|--------------|-----------|---------|-------------|----------|-------------|
| | 股本 | 資本儲備 | 投資重新 估值儲備 | 保留利潤 | 波動儲備 | 總額 | 股東權益 | 權益總額 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 於2008年1月1日 | 8,000,000 | (3,499,547) | 237,940 | 292,115 | 27,452 | 5,057,960 | 215,878 | 5,273,838 |
| 本期利潤 | - | - | - | 1,524,780 | - | 1,524,780 | (16,361) | 1,508,419 |
| 其他綜合收益 | - | - | (20,813) | - | (3,630) | (24,443) | 47 | (24,396) |
| 綜合收益總額 | - | - | (20,813) | 1,524,780 | (3,630) | 1,500,337 | (16,314) | 1,484,023 |
| 注資 | - | - | - | - | - | - | 39,210 | 39,210 |
| 已付子公司少數股東股息 | - | - | - | - | - | - | (2) | (2) |
| 股份發行 | 4,337,542 | 36,062,862 | - | - | - | 40,400,404 | - | 40,400,404 |
| 股份發行費用 | - | (1,316,151) | - | - | - | (1,316,151) | - | (1,316,151) |
| 於2008年6月30日 | 12,337,542 | 31,247,164 | 217,127 | 1,816,895 | 23,822 | 45,642,550 | 238,772 | 45,881,322 |

中期簡明合併現金流量表

截至2009年6月30日止六個月

| | 附註 | 截至6月30日止六個月 | |
|--------------------|----|--------------------------|--------------------------|
| | | 2009年 人民幣千元 (未經審計) | 2008年 人民幣千元 (未經審計) |
| 經營活動產生的現金流入／(流出)淨額 | | 6,987,695 | (4,182,943) |
| 投資活動產生的現金流出淨額 | | (5,374,721) | (6,440,448) |
| 融資活動產生的現金流入淨額 | | 904,558 | 35,014,342 |
| 現金及現金等價物增加淨額 | | 2,517,532 | 24,390,951 |
| 期初現金及現金等價物 | | 49,455,325 | 23,188,491 |
| 匯率變動影響淨額 | | (53,915) | (77,641) |
| 期末現金及現金等價物 | 16 | 51,918,942 | 47,501,801 |

中期簡明合併財務報表附註

2009年6月30日

1. 公司信息

中國鐵建股份有限公司(「本公司」)為於二零零七年十一月五日在中華人民共和國(「中國」或「中國內地」，就本中期簡明合併財務報表而言，不包括中國香港特別行政區或香港、中國澳門特別行政區或澳門以及台灣)註冊成立的股份有限公司。本公司股份於香港聯合交易所有限公司(「香港聯交所」)及上海證券交易所上市。本公司的最終控股股東為中國鐵道建築總公司(「中鐵建總公司」，一家中國國有企業)。

本公司及其子公司(統稱為「本集團」)的主要業務主要包括基礎設施建設、提供勘察設計及諮詢服務、設計、研發、生產及銷售大型養路機械及部件、房地產開發及提供物流服務。本集團業務經營有關詳情載於中期簡明合併財務報表附註3。

本公司的註冊地址為中國北京市海澱區復興路40號東院(郵編100855)。

2. 呈報及編製基準

(a) 於截至2009年6月30日止六個月之中期簡明合併財務報表乃根據《國際會計準則第34號－中期財務報告》及香港聯交所上市規則有關披露的規定而編製。本中期簡明合併財務報表並未涵蓋所有之年度財務報表載列的資料及披露信息，因此需與本集團截至2008年12月31日止年度財務報表一併閱讀。

本中期簡明合併財務報表以歷史成本作為基準編製，惟若干金融資產乃按公允價值計量。此外，除另有指明者外，本中期簡明合併財務報表以人民幣(「人民幣」)呈列，而所有數值已舍入至最近的千位數。

中期簡明合併財務報表附註(續)

2009年6月30日

2. 呈報及編製基準(續)

(b) 本中期簡明合併財務報表採納之會計政策與本集團截至2008年12月31日止年度財務報表所採用之會計政策一致，唯採用了以下新訂及經修訂國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)：

| | |
|--------------------------------|---|
| 國際財務報告準則第1號及 國際會計準則第27號(修訂) | 國際財務報告準則第1號(修訂) 首次採納國際財務報告準則 及國際會計準則第27號(修訂) 合併及獨立財務報表－於 子公司、共同控制企業或聯營企業的投資成本 |
| 國際財務報告準則第2號(修訂) | 國際財務報告準則第2號(修訂) 股份支付－行權條件及註銷 |
| 國際財務報告準則第7號(修訂) | 國際財務報告準則第7號(修訂) 金融工具：披露 |
| 國際財務報告準則第8號 | 經營分部 |
| 國際會計準則第1號(經修訂) | 財務報表的呈報 |
| 國際會計準則第23號(經修訂) | 借貸成本 |
| 國際會計準則第32號及國際會計準則 第1號(修訂) | 國際會計準則第32號(修訂) 金融工具：呈報和國際會計準 則第1號(修訂) 財務報表的呈報－可認沽金融工具及清盤 產生之責任 |
| 國際財務報告詮釋委員會詮釋第13號 | 客戶忠誠獎勵計劃 |
| 國際財務報告詮釋委員會詮釋第15號 | 建設房地產協議 |
| 國際財務報告詮釋委員會詮釋第16號 | 海外業務淨投資的對沖 |

國際會計準則第27號的修訂規定子公司、聯營企業及共同控制企業的全部股利均於獨立財務報表中的損益表內確認。該項修訂僅於將來適用。國際財務報告準則第1號的修訂使得國際財務報告準則的首次採納者可以獨立財務報表中先前會計處理下公允價值或賬面值作為成本，計量其於子公司、聯營企業及共同控制企業的投資。採納國際會計準則第27號(修訂)對本集團的財務狀況或表現並無造成任何影響。由於本集團並非首次採納國際財務報告準則，故國際財務報告準則第1號(修訂)不適用於本集團。

國際財務報告準則第2號(修訂)明確了行權條件的定義，並指定了一項獎勵因非行權條件未能達致而被有效取消的會計處理方法。本集團並無訂立任何股份支付計劃，因此，採用該等修訂對本集團的財務狀況或表現並無造成任何影響。

國際財務報告準則第7號(修訂)，要求就公允價值計量及流動資金風險作出額外披露。每一類別的金融工具，應各自按輸入數據來源，以三層架構披露公允價值計量。此外，第三層公允價值計量的期初結餘與期末結餘之間、以及第一層與第二層公允價值計量之間的重大轉移，現在均須作出對賬。該等修訂亦就流動資金風險的披露要求作出澄清。採用該等修訂對本集團的財務狀況或表現並無造成任何影響。

中期簡明合併財務報表附註(續)

2009年6月30日

2. 呈報及編製基準(續)

- (b) 本中期簡明合併財務報表採納之會計政策與本集團截至2008年12月31日止年度財務報表所採用之會計政策一致，唯採用了以下新訂及經修訂國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)：(續)

國際財務報告準則第8號取代了國際會計準則第14號分部報告，其規定披露有關本集團經營分部的資料，並取代釐定本集團的主要(業務)及次要(地區)呈報分部的規定。採用國際財務報告準則第8號對本集團的財務狀況或表現並無造成任何影響。本集團已確定經營分部與先前根據國際會計準則第14號分部報告識別的業務分部相同。有關各分部的額外披露(包括經修訂可資比較資料)載於中期簡明合併財務報表附註3。

國際會計準則第1號(經修訂)引入財務報表呈列及披露的變動。此項經修訂準則將權益變動分為擁有人及非擁有人部份。權益變動報表將僅對擁有人進行交易詳細呈列，而權益內所有非擁有人變動作為單項予以呈列。此外，該修訂準則引入綜合收益報表：包括所有於損益表內確認的收入及開支項目，和所有其他在權益項下直接確認收入及開支(無論於單份報表或兩份有聯繫報表內)。本集團已選擇呈列兩份報表。

國際會計準則第23號已作出修訂，規定當借款成本可直接歸因於收購、建造或生產一項符合條件的資產時，續將借款成本資本化。由於本集團現行政策與該經修訂準則的規定一致，故經修訂準則對本集團的財務狀況或表現並無造成任何影響。

國際會計準則第32號(修訂)規定當可認沽金融工具及清盤時產生特定責任的工具符合若干指定特徵時，可獲有限豁免，並分類為權益。國際會計準則第1號(修訂)規定，須披露有關分類為權益的該等可認沽金融工具及負債的若干數據。由於本集團現時並無有關金融工具或負債，故採用該等修訂對本集團的財務狀況或表現並無造成任何影響。

國際財務報告詮釋委員會－詮釋第13號規定，將授予客戶的忠誠認可獎賞計入為銷售交易的一項獨立成份。從銷售交易所獲得的對價被分配為銷售的忠誠認可獎賞及其他成份。被分配為忠誠認可獎賞的數額乃參照其公允價值釐定，並遞延至獎賞被贖回或負債因其他理由被取消時為止。由於本集團目前並無客戶忠誠認可獎賞，故採用此項詮釋對本集團的財務狀況或表現並無造成任何影響。

國際財務報告詮釋委員會－詮釋第15號澄清了何時及如何將房地產建設協議根據國際會計準則第11號建設合約入賬列為建設合約或根據國際會計準則第18號收入入賬列為商品或服務出售協議。由於本集團目前有關房地產建設的會計政策與該詮釋的規定一致，故採用此項詮釋對本集團的財務狀況或表現並無造成任何影響。

中期簡明合併財務報表附註(續)

2009年6月30日

2. 呈報及編製基準(續)

- (b) 本中期簡明合併財務報表採納之會計政策與本集團截至2008年12月31日止年度財務報表所採用之會計政策一致，唯採用了以下新訂及經修訂國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)：(續)

國際財務報告詮釋委員會- 詮釋第16號規定了海外業務投資淨額套期保值進行會計處理的指引。其中包括(i)僅可適用於海外業務與母公司企業的功能貨幣間產生的匯兌差額的套期會計處理；(ii)集團內任何企業均可持有的套期保值工具；及(iii)出售海外業務時，有關投資淨額及已被認定為有效套期的套期工具兩者的累積收益或虧損，須於損益表重新分類，作為一項重新分類調整。由於本集團現時並無就海外業務訂立投資淨額套期，故採用此項詮釋對本集團的財務狀況或表現並無造成任何影響。

於2008年5月，國際會計準則委員會頒佈其對國際財務報告準則的首次改進，其中載列多項國際財務報告準則修訂，主要目的為剔除異處及澄清文句。各項準則均備有個別過渡性條文。採納其中部份修訂可能會導致會計政策變動，惟預期該等修訂均不會對本集團構成重大財務影響：

- (i) 國際財務報告準則第5號持有待售的非流動資產及已終止經營業務：澄清了倘企業擁有涉及失去子公司控制權的出售計劃(無論企業是否將保留非控股權益)，則該子公司的全部資產及負債均應分類為持作出售資產或負債。
- (ii) 國際財務報告準則第7號金融工具：披露：刪去了關於「利息收入總額」作為財務費用的組成部份。
- (iii) 國際會計準則第1號財務報表的呈報：澄清了根據國際會計準則第39號金融工具：確認及計量分類為持作買賣資產及負債，並不會於資產負債表內自動分類為流動資產。
- (iv) 國際會計準則第16號物業、廠房及設備：以「公允價值減至出售成本的差額」取代「淨售價」項目，且物業、廠房及設備的可收回金額應以資產公允價值減至出售成本與資產在用價值兩者的較高者為準進行計算。此外，租賃屆滿後通常按一般商業條款進行出售的持有供出租項目，在租賃屆滿時轉撥至存貨，成為持作出售資產。
- (v) 國際會計準則第20號政府補助的會計法及政府援助的披露：規定政府於將來授出的貸款如不付息或按低於市場利率授出貸款，將按國際會計準則第39號金融工具：確認及計量來確認和計量，而較低利率的利益將入賬列為政府補助。
- (vi) 國際會計準則第27號合併及獨立財務報表：要求當母公司企業根據國際會計準則第39號金融工具：確認及計量在其獨立財務報表中按公允價值對子公司進行會計處理時，即使子公司隨後被分類為持作出售，此項處理仍將持續。

中期簡明合併財務報表附註(續)

2009年6月30日

2. 呈報及編製基準(續)

(b) 本中期簡明合併財務報表採納之會計政策與本集團截至2008年12月31日止年度財務報表所採用之會計政策一致，唯採用了以下新訂及經修訂國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)：(續)

(vii) 國際會計準則第28號於聯營企業的投資：澄清了於聯營企業的投資就進行減值測試而言為單項資產，且概不會將減值單獨分配至投資結餘包含的商譽中。

(viii) 國際會計準則第36號資產減值：當使用折現現金流量估計「公允價值減出售成本的差額」時，須同時披露有關折現率以及以折現現金流量作為「在用價值」的估計。

(ix) 國際會計準則第38號無形資產：廣告及宣傳推廣活動的開支在本集團有權獲取貨品或收取服務時確認為開支。此外，除直線法外，取消關於支持無形資產攤銷法的少數有力證據(如有)的解釋。

3. 分部資料

出於管理目的，本集團按產品及服務劃分其業務單位，其集團申報經營分部如下：

(i) 工程承包業務分部致力於鐵路、公路、橋樑、隧道、城市軌道交通、機場及港口、水利及水電設施、房地產及市政項目等基礎設施建設；

(ii) 勘察設計及諮詢業務分部致力於為鐵路、公路、城市軌道交通、橋樑、隧道、市政與電力項目、高層建築、機場及港口建設項目提供勘察設計及諮詢服務、以及技術與設備研究及開發服務；

(iii) 製造業務分部致力於設計、研究與開發、生產與銷售大型養路機械以及製造鐵路建設部件；及

(iv) 其他業務分部主要包括房地產開發及物流業務。

管理層會就資源分配及表現評估之決策分開監控其業務之經營業績。分部表現乃按經營損益進行評估。由於本集團未按經營分部管理所得稅，故所得稅不會分配予經營分部。

分部之間按當時適用的市場價格並參考向第三方銷售的銷售價進行銷售及轉讓。

中期簡明合併財務報表附註(續)

2009年6月30日

3. 分部資料(續)

經營分部

下表呈列本集團各業務分部於截至2009年6月30日止六個月內的收入、利潤以及若干資產、負債及開支資料：

截至2009年6月30日止六個月

| (未經審計) | 工程承包 業務 人民幣千元 | 勘察設計及 諮詢業務 人民幣千元 | 工業製造 業務 人民幣千元 | 其他業務 人民幣千元 | 抵銷 及調整 人民幣千元 | 合併 人民幣千元 |
|-----------------------|---------------------|------------------------|---------------------|------------------|--------------------|--------------------|
| 分部收入 | | | | | | |
| 銷售予外部客戶 | 114,049,451 | 2,779,262 | 2,631,624 | 6,787,232 | — | 126,247,569 |
| 分部間銷售 | 278,680 | 4,231 | 34,942 | 537,015 | (854,868) | — |
| 總計 | 114,328,131 | 2,783,493 | 2,666,566 | 7,324,247 | (854,868) | 126,247,569 |
| 分部業績 | | | | | | |
| 稅前利潤 | 2,376,332 | 277,015 | 127,516 | 190,588 | — | 2,971,451 |
| 稅前利潤包括： | | | | | | |
| 財務收入 | 294,972 | 54,332 | 4,370 | 17,696 | — | 371,370 |
| 融資成本 | (517,453) | (811) | (13,447) | (16,470) | — | (548,181) |
| 應佔以下各項利潤和虧損： | | | | | | |
| 共同控制實體 | 2,381 | — | — | (93) | — | 2,288 |
| 聯營公司 | (3,432) | (133) | — | — | — | (3,565) |
| 折舊和攤銷 | (2,552,929) | (45,691) | (130,046) | (72,054) | — | (2,800,720) |
| 撇銷存貨至可實現淨值 | (5,495) | — | — | (26,306) | — | (31,801) |
| 工程承包合同可預見虧損撥備撥回 | 3,387 | — | — | — | — | 3,387 |
| 經(確認)/撥回減值虧損 | (23,814) | (584) | (12,012) | 5,848 | — | (30,562) |
| 分部資產及負債 | | | | | | |
| 分部資產 ⁽ⁱ⁾ | 211,778,177 | 7,421,208 | 8,517,833 | 26,841,819 | (8,370,878) | 246,188,159 |
| 分部資產包括： | | | | | | |
| 於共同控制實體的權益 | 82,693 | — | — | 14,532 | — | 97,225 |
| 於聯營公司的權益 | 334,430 | 9,576 | — | — | — | 344,006 |
| 分部負債 ⁽ⁱⁱⁱ⁾ | 172,460,704 | 5,957,487 | 5,698,547 | 22,718,214 | (10,087,043) | 196,747,909 |
| 其他分部資料 | | | | | | |
| 資本開支 ⁽ⁱⁱⁱ⁾ | 5,608,426 | 182,138 | 508,613 | 224,352 | — | 6,523,529 |

中期簡明合併財務報表附註(續)

2009年6月30日

3. 分部資料(續)

經營分部(續)

截至2008年6月30日止六個月

| (未經審計) | 工程承包 業務 人民幣千元 | 勘察設計及 諮詢業務 人民幣千元 | 工業製造 業務 人民幣千元 | 其他業務 人民幣千元 | 抵銷及調整 人民幣千元 | 合併 人民幣千元 |
|---------------|---------------------|------------------------|---------------------|------------------|--------------------|-------------------|
| 分部收入 | | | | | | |
| 銷售予外部客戶 | 74,448,848 | 1,799,982 | 956,840 | 2,571,874 | — | 79,777,544 |
| 分部間銷售 | 267,503 | 83,226 | 445,208 | 502,665 | (1,298,602) | — |
| 總計 | 74,716,351 | 1,883,208 | 1,402,048 | 3,074,539 | (1,298,602) | 79,777,544 |
| 分部業績 | | | | | | |
| 稅前利潤 | 1,387,597 | 221,031 | 141,933 | 158,096 | — | 1,908,657 |
| 稅前利潤包括： | | | | | | |
| 財務收入 | 517,415 | 61,601 | 4,979 | 15,311 | — | 599,306 |
| 融資成本 | (608,943) | (3,657) | (14,299) | (17,003) | — | (643,902) |
| 應佔以下各項利潤和虧損： | | | | | | |
| 共同控制實體 | 2,774 | — | — | — | — | 2,774 |
| 聯營公司 | 4,121 | (410) | — | — | — | 3,711 |
| 折舊和攤銷 | (1,612,345) | (44,098) | (59,502) | (12,775) | — | (1,728,720) |
| 撤銷存貨至可實現淨值 | 40 | — | — | — | — | 40 |
| 工程承包合同 | | | | | | |
| 可預見虧損撥備 | (28,850) | — | — | — | — | (28,850) |
| 經(確認)/撥回減值虧損 | 43,651 | (246) | 444 | 120 | — | 43,969 |
| 其他分部資料 | | | | | | |
| 資本開支(iii) | 4,036,197 | 123,562 | 113,177 | 18,880 | — | 4,291,816 |

附註：

- (i) 分部資產不包括遞延稅項資產人民幣2,622,621,000元，原因在於本集團未按經營分部管理這些資產且不會將這些資產分配予經營分部。此外，分部間應收款項人民幣10,993,499,000元已於合併時抵銷。
- (ii) 分部負債不包括遞延稅項負債人民幣298,123,000元及應付稅項人民幣608,333,000元，原因在於本集團未按經營分部管理這些負債且不會將這些負債分配予經營分部。此外，分部間應付款項人民幣10,993,499,000元已於合併時抵銷。
- (iii) 資本開支包括添置物業、廠房及設備、預付土地租金及無形資產。

中期簡明合併財務報表附註(續)

2009年6月30日

4. 收入及其他淨收入及收益

收入(即本集團的營業額)指:(1)工程承包合同的合同收入的適當比例,扣除營業稅及政府附加稅;(2)已售貨品的發票價值,扣除增值稅及政府附加稅,並經撥備退貨及商業折扣;及(3)已提供其他服務的價值。

本集團的收入及其他淨收入及收益的分析如下:

| | 截至6月30日止六個月 | |
|-------------------|--------------------|-------------------|
| | 2009年 | 2008年 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| | (未經審計) | (未經審計) |
| 收入: | | |
| 工程承包合同 | 114,049,451 | 74,448,848 |
| 提供勘察設計及諮詢服務 | 2,779,262 | 1,799,982 |
| 製造、銷售、維修及保養大型養路機械 | 2,631,624 | 956,840 |
| 其他(附註(a)) | 6,787,232 | 2,571,874 |
| | 126,247,569 | 79,777,544 |
| 其他淨收入及收益: | | |
| 政府補助: | | |
| — 確認遞延收入 | 10,929 | 11,589 |
| — 其他(附註(b)) | 30,367 | 14,765 |
| 以公允價值計量且其變動計入損益的 | | |
| — 金融資產的公允價值收益淨額 | 16,617 | — |
| 處置聯營公司所得收益 | — | 143,877 |
| 處置可供出售投資所得收益 | 3,978 | 5,127 |
| 處置物業、廠房及設備所得淨收益 | 10,926 | — |
| 匯兌差異淨額 | 192,324 | — |
| 其他(附註(c)) | 62,252 | 87,902 |
| | 327,393 | 263,260 |

附註:

(a) 其他收入主要指出售物業和提供物流服務所得的收入。

(b) 其他政府補助主要指本公司董事(「董事」)認為可向滿足若干要求的其他合資格實體提供的增值稅退稅。

(c) 其他主要指股票、罰金收入及其他各項收益。

中期簡明合併財務報表附註(續)

2009年6月30日

5. 經營利潤

本集團的經營利潤經扣除／(計入)以下各項後達致：

| | 截至6月30日止六個月 | |
|--|-------------|------------|
| | 2009年 | 2008年 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| | (未經審計) | (未經審計) |
| 已提供服務的成本 | 109,379,202 | 70,992,631 |
| 已售貨物成本 | 8,446,933 | 2,986,978 |
| 總銷售成本 | 117,826,135 | 73,979,609 |
| 物業、廠房及設備折舊(附註(a)) | 2,728,196 | 1,671,600 |
| 預付土地租賃款項攤銷 | 50,064 | 47,539 |
| 無形資產攤銷 | 22,460 | 9,581 |
| 總折舊及攤銷 | 2,800,720 | 1,728,720 |
| 應收貿易款項及應收票據減值撥回 | (16,938) | (39,645) |
| 物業、廠房及設備減值 | 6,308 | — |
| 按金及其他應收款項減值／(減值撥回) | 41,192 | (4,324) |
| 減值／(減值撥回)總淨額 | 30,562 | (43,969) |
| 存貨撇減／(撥回)至可變現淨值 | 31,801 | (40) |
| 工程承包合同可預見虧損(撥備撥回)／撥備 | (3,387) | 28,850 |
| 以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產的 公允價值(收益)／虧損淨額 | (16,617) | 21,972 |
| 處置物業、廠房及設備之(收益)／虧損淨額 | (10,926) | 14,616 |
| 滙兌差異淨額 | (192,324) | 456,129 |

附註：

(a) 折舊約人民幣2,420,215,000元(未經審計)(2008年：人民幣1,446,143,000元(未經審計))計入截至2009年6月30日止六個月的中期簡明合併利潤表賬上的銷售成本。

中期簡明合併財務報表附註(續)

2009年6月30日

6. 財務收入及融資成本

本集團的財務收入共計人民幣371,370,000元(未經審計)(2008年：人民幣599,306,000元(未經審計))主要指銀行利息收入。

本集團的融資成本如下：

| | 截至6月30日止六個月 | |
|------------------------|--------------------------|--------------------------|
| | 2009年 人民幣千元 (未經審計) | 2008年 人民幣千元 (未經審計) |
| 須於五年內悉數償還的銀行貸款及其他貸款的利息 | 597,043 | 789,878 |
| 須於五年後償還的銀行貸款的利息 | 13,766 | 74,299 |
| 融資租賃的利息 | 5,480 | 1,953 |
| 已貼現票據的利息 | 17,788 | 14,472 |
| 公司債券的利息 | 5,100 | 22,141 |
| 利息總計 | 639,177 | 902,743 |
| 減：撥作資本的利息： | | |
| - 在建工程 | (21,129) | (3,015) |
| - 工程承包合同 | (740) | (17,481) |
| - 發展中物業 | (66,965) | (129,104) |
| - 無形資產 | (2,162) | (109,241) |
| | 548,181 | 643,902 |

期內，撥作資本的借貸成本按合資格資產的支出採用下列年資本化率計算：

| | 截至6月30日止六個月 | |
|------|--------------------------|--------------------------|
| | 2009年 人民幣千元 (未經審計) | 2008年 人民幣千元 (未經審計) |
| 資本化率 | 5.4%-7.2% | 5.0%-8.9% |

7. 稅項

根據相關中國企業所得稅法及有關法規，除了本公司的子公司、共同控制實體及聯營公司主要因為參與技術開發或參與政府支持項目以及中國西部的開發項目，而可享有免稅或按優惠稅率15%至16.5%繳稅等若干優惠待遇之外，本集團內實體於截至2009年6月30日止六個月內，均須按25%(2008年：25%)的稅率繳納企業所得稅。

香港利得稅已於截至2009年6月30日止六個月對香港產生的估計應課稅利潤按16.5%(2008年：16.5%)的稅率計提撥備。

中期簡明合併財務報表附註(續)

2009年6月30日

7. 稅項(續)

其他地方應課稅利潤的稅項按本集團內相關公司經營所在領域／國家現行的稅率，根據其現行法例、詮釋及慣例計算。

| | 截至6月30日止六個月 | |
|---------|-----------------|-----------------|
| | 2009年 | 2008年 |
| | 人民幣千元 (未經審計) | 人民幣千元 (未經審計) |
| 即期所得稅： | | |
| －中國內地 | 569,511 | 231,303 |
| －香港 | 992 | 688 |
| －其他 | 59,112 | 23,224 |
| 遞延所得稅 | 96,188 | 145,023 |
| 期內所得稅支出 | 725,803 | 400,238 |

根據中國內地法定所得稅率計算的適用於稅前利潤的所得稅開支與按本集團的實際所得稅率計算的所得稅開支的對賬如下：

| | 截至6月30日止六個月 | |
|-------------------------|-----------------|-----------------|
| | 2009年 | 2008年 |
| | 人民幣千元 (未經審計) | 人民幣千元 (未經審計) |
| 稅前利潤 | 2,971,451 | 1,908,657 |
| 按法定所得稅率25%計算(2008年：25%) | 742,863 | 477,164 |
| 對特定省份或地點的較低所得稅率 | (28,317) | (59,789) |
| 共同控制實體及聯營公司應佔利潤及虧損的稅務影響 | 263 | (1,310) |
| 無須課稅的收入 | (2,309) | (1,057) |
| 不可扣稅的開支 | 66,112 | 21,529 |
| 過往期間已動用稅項虧損 | (9,732) | (1,952) |
| 當地所購機械的所得稅福利及研發費用 | (87,805) | (43,500) |
| 未確認稅項虧損 | 53,692 | 31,300 |
| 有關過往期間即期稅的調整 | (8,964) | (22,147) |
| 期內所得稅支出 | 725,803 | 400,238 |

中期簡明合併財務報表附註(續)

2009年6月30日

8. 股息

根據本公司的組織章程，本公司就分派股息而言的稅後淨利潤將視為以下兩者的較低者：(i)按照中國財政部(「財政部」)頒佈的企業會計準則及財政部頒佈的其他相關規例釐定的淨利潤；與(ii)按照國際財務報告準則釐定的淨利潤。

於2009年6月19日召開的股東週年大會上，本公司股東已批准派發截至2008年12月31日止年度的末期股息，為每10股人民幣1.00元，共計人民幣1,233,754,000元。於2009年6月30日，並未支付已宣派股息。

董事建議不派發截至2009年6月30日止六個月的中期股息。

9. 本公司權益持有人應佔每股盈利

於截至2009年6月30日止六個月內的每股基本盈利額的計算，乃根據本公司權益持有人應佔利潤人民幣2,220,998,000元(未經審計)(2008年：人民幣1,524,780,000元(未經審計))及於截至2009年6月30日止六個月內的已發行普通股加權平均數。

由於本公司在截至2009年6月30日止六個月內均並無任何可能攤薄的普通股(2008年：無)，故並無呈報每股攤薄盈利額。

中期簡明合併財務報表附註(續)

2009年6月30日

10. 物業、廠房及設備

| | 測量及 | | | | | | | 總計 |
|---------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|--------------|
| | 樓宇 | 機械 | 車輛 | 生產設備 | 實驗設備 | 其他設備 | 在建工程 | |
| | 人民幣千元 (未經審計) | 人民幣千元 (未經審計) | 人民幣千元 (未經審計) | 人民幣千元 (未經審計) | 人民幣千元 (未經審計) | 人民幣千元 (未經審計) | 人民幣千元 (未經審計) | |
| 成本： | | | | | | | | |
| 於2009年1月1日 | 5,739,253 | 14,817,795 | 5,697,891 | 2,869,288 | 1,129,909 | 4,302,485 | 2,197,979 | 36,754,600 |
| 添置 | 230,513 | 2,828,772 | 1,120,980 | 473,043 | 222,449 | 483,604 | 984,066 | 6,343,427 |
| 由在建工程轉入 | 359,289 | 67,555 | 7,743 | 92,144 | 21,676 | 14,151 | (562,558) | — |
| 收購資產及負債(附註21) | — | — | — | — | — | 667 | — | 667 |
| 轉為預付土地租賃款項 | — | — | — | — | — | — | (111,377) | (111,377) |
| 處置 | (81,201) | (284,175) | (126,027) | (41,656) | (26,751) | (335,338) | — | (895,148) |
| 於2009年6月30日 | 6,247,854 | 17,429,947 | 6,700,587 | 3,392,819 | 1,347,283 | 4,465,569 | 2,508,110 | 42,092,169 |
| 累計折舊及減值： | | | | | | | | |
| 於2009年1月1日 | (1,731,369) | (5,810,670) | (3,305,255) | (1,142,990) | (628,438) | (2,248,474) | (550) | (14,867,746) |
| 期內折舊支出 | (120,745) | (1,171,754) | (596,652) | (184,791) | (105,818) | (548,436) | — | (2,728,196) |
| 期內減值 | (3,480) | — | — | (2,828) | — | — | — | (6,308) |
| 處置 | 13,507 | 191,678 | 100,391 | 19,546 | 18,131 | 300,359 | — | 643,612 |
| 於2009年6月30日 | (1,842,087) | (6,790,746) | (3,801,516) | (1,311,063) | (716,125) | (2,496,551) | (550) | (16,958,638) |
| 賬面淨值： | | | | | | | | |
| 於2009年6月30日 | 4,405,767 | 10,639,201 | 2,899,071 | 2,081,756 | 631,158 | 1,969,018 | 2,507,560 | 25,133,531 |

中期簡明合併財務報表附註(續)

2009年6月30日

10. 物業、廠房及設備(續)

| | 樓宇 人民幣千元 (未經審計) | 機械 人民幣千元 (未經審計) | 車輛 人民幣千元 (未經審計) | 生產設備 人民幣千元 (未經審計) | 測量及 | | 在建工程 人民幣千元 (未經審計) | 總計 人民幣千元 (未經審計) |
|--------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-----------------------|
| | | | | | 實驗設備 人民幣千元 (未經審計) | 其他設備 人民幣千元 (未經審計) | | |
| 成本： | | | | | | | | |
| 於2008年1月1日 | 5,249,522 | 10,472,598 | 4,471,650 | 2,447,924 | 904,429 | 2,937,294 | 1,336,870 | 27,820,287 |
| 添置 | 401,240 | 4,941,482 | 1,460,041 | 617,300 | 268,580 | 1,826,022 | 1,716,196 | 11,230,861 |
| 收購一家子公司 | 8,410 | 13,021 | — | — | 51 | 12,950 | 1,516 | 35,948 |
| 收購資產及負債 | — | — | — | — | — | 919 | — | 919 |
| 由在建工程轉入 | 336,699 | 187,841 | 2,683 | 84,181 | 1,714 | 58,693 | (671,811) | — |
| 轉為預付土地租賃款項 | — | — | — | — | — | — | (184,792) | (184,792) |
| 處置 | (256,618) | (797,147) | (236,483) | (280,117) | (44,865) | (533,393) | — | (2,148,623) |
| 於2008年12月31日 | 5,739,253 | 14,817,795 | 5,697,891 | 2,869,288 | 1,129,909 | 4,302,485 | 2,197,979 | 36,754,600 |
| 累計折舊及減值： | | | | | | | | |
| 於2008年1月1日 | (1,636,179) | (4,375,284) | (2,639,688) | (965,303) | (508,620) | (1,696,706) | (550) | (11,822,330) |
| 年內減值 | (1,003) | — | — | — | — | — | — | (1,003) |
| 年內折舊支出 | (162,133) | (1,610,642) | (883,568) | (325,890) | (148,664) | (935,612) | — | (4,066,509) |
| 處置 | 67,946 | 175,256 | 218,001 | 148,203 | 28,846 | 383,844 | — | 1,022,096 |
| 於2008年12月31日 | (1,731,369) | (5,810,670) | (3,305,255) | (1,142,990) | (628,438) | (2,248,474) | (550) | (14,867,746) |
| 賬面淨值： | | | | | | | | |
| 於2008年12月31日 | 4,007,884 | 9,007,125 | 2,392,636 | 1,726,298 | 501,471 | 2,054,011 | 2,197,429 | 21,886,854 |

本集團的若干計息銀行及其他借貸由本集團的若干樓宇、機械、車輛及生產設備作為抵押，於2009年6月30日的賬面淨值總計約人民幣665,139,000元(未經審計)(2008年12月31日：人民幣922,106,000元(經審計))(附註19)。

本集團於2009年6月30日根據融資租賃持有的物業、廠房及設備的賬面淨值包括在機械總額之內，為人民幣817,516,000元(未經審計)(2008年12月31日：人民幣156,640,000元(經審計))。

於2009年6月30日，本集團正在申請辦理若干樓宇的所有權證書，賬面淨值總計約人民幣198,205,000元(未經審計)(2008年12月31日：人民幣16,583,000元(經審計))。董事認為，本集團有權合法及有效地佔用及使用上述樓宇。董事還認為，上述事項不會對本集團於2009年6月30日的財務狀況造成任何重大影響。

中期簡明合併財務報表附註(續)

2009年6月30日

11. 遞延稅項資產及遞延稅項負債

遞延稅項資產及遞延稅項負債的變動如下：

| | 2009年 6月30日 人民幣千元 (未經審計) | 2008年 12月31日 人民幣千元 (經審計) |
|-----------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| 期／年初淨額 | 2,453,646 | 2,945,242 |
| 期／年內利潤表扣除的遞延稅項 | (96,188) | (524,068) |
| 期／年內自權益扣除的遞延稅項： | | |
| －可供出售投資的公允價值變動 引起的遞延稅項負債 | (32,960) | 32,472 |
| 期／年末淨額 | 2,324,498 | 2,453,646 |

本集團的遞延稅項資產及遞延稅項負債歸於以下項目，反映在中期簡明合併全面利潤表中：

| | 2009年 6月30日 人民幣千元 (未經審計) | 2008年 12月31日 人民幣千元 (經審計) |
|--------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| 遞延稅項資產： | | |
| 為提早退休福利作出的撥備 | 1,517,651 | 1,606,392 |
| 資產的減值準備 | 150,690 | 139,117 |
| 為工程承包合同的可預見損失作出的撥備 | 35,319 | 37,589 |
| 可用於抵銷未來應稅收入的稅項虧損 | 42,977 | 37,954 |
| 應計項目及撥備 | 28,424 | 31,537 |
| 先前重組產生重估盈餘的附加稅項扣減 | 828,790 | 888,715 |
| 其他 | 18,770 | 13,483 |
| | 2,622,621 | 2,754,787 |
| 遞延稅項負債： | | |
| 確認工程承包合同的收入 | (92,832) | (123,804) |
| 其他 | (205,291) | (177,337) |
| | (298,123) | (301,141) |
| | 2,324,498 | 2,453,646 |

中期簡明合併財務報表附註(續)

2009年6月30日

12. 應收貿易款項及應收票據

本集團的主要客戶是中國政府機構及其他國有企業。本集團的大部分收入通過工程承包項目產生，並按照監管相關交易的合同中指定的條款結算。本集團尚未授予建設服務客戶標準及統一的信用期限。個別建設服務客戶的信用期限視情況而定，並列明於工程承包合同中(如適當)。就產品銷售而言，可授予還款記錄良好的大型或長期客戶介乎30至90天的信用期限。來自小型、新增或短期客戶的收入通常預期在緊隨提供服務或送達貨品之後立即結算。本集團未就小型、新增及短期客戶設定信用期限。對於本集團實施的建築工程應收的保證金，到期日一般介乎建築工程竣工後一至六年。應收貿易款項及應收票據為免息。

| | 2009年 6月30日 人民幣千元 (未經審計) | 2008年 12月31日 人民幣千元 (經審計) |
|-----------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| 應收票據 | 177,783 | 131,787 |
| 應收貿易款項 | 26,588,499 | 28,857,935 |
| 應收保證金 | 7,009,374 | 5,557,740 |
| 減值準備 | (520,046) | (537,250) |
| | 33,255,610 | 34,010,212 |
| 劃入流動資產的部分 | (31,759,841) | (32,773,743) |
| 非即期部分 | 1,495,769 | 1,236,469 |

於資產負債表日，基於發票日期並扣除應收貿易款項的減值準備計算本集團的應收貿易款項及應收票據賬齡分析如下：

| | 2009年 6月30日 人民幣千元 (未經審計) | 2008年 12月31日 人民幣千元 (經審計) |
|--------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| 6個月內 | 24,921,116 | 26,498,405 |
| 6個月至1年 | 4,988,422 | 4,115,923 |
| 1至2年 | 2,077,468 | 2,196,856 |
| 2至3年 | 885,055 | 798,003 |
| 3年以上 | 383,549 | 401,025 |
| | 33,255,610 | 34,010,212 |

中期簡明合併財務報表附註(續)

2009年6月30日

12. 應收貿易款項及應收票據(續)

應收貿易款項及應收票據的賬齡分析(無論個別或共同均不視為減值)如下:

| | 2009年 6月30日 人民幣千元 (未經審計) | 2008年 12月31日 人民幣千元 (經審計) |
|---------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| 並未到期或減值 | 28,440,096 | 28,351,993 |
| 到期但未減值: | | |
| 過期不足3個月 | 362,794 | 634,579 |
| 過期3至6個月 | 125,664 | 303,590 |
| 過期6個月以上 | 479,331 | 330,924 |
| | 29,407,885 | 29,621,086 |

並未到期或減值的應收款項與大量並無近期欠賬記錄之分散客戶有關。

到期但未減值的應收款項與多名與本集團有良好交易記錄的獨立客戶有關。根據以往經驗，董事認為由於信用質素並無重大變化，且該等餘額仍被視為可全額收回，故無需就該等餘額作減值準備。本集團未就該等餘額而持有任何抵押或其他信貸提升保障。

應收貿易款項的減值準備變動如下:

| | 2009年 6月30日 人民幣千元 (未經審計) | 2008年 12月31日 人民幣千元 (經審計) |
|--------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| 期/年初 | 537,250 | 617,293 |
| 期/年內減值撥回(淨額) | (16,938) | (61,082) |
| 撇銷 | (266) | (18,961) |
| 期/年末 | 520,046 | 537,250 |

上述應收貿易款項減值準備及賬面值為人民幣4,367,771,000元(未經審計)(2008年12月31日:人民幣4,926,376,000元(經審計))的個別減值的應收貿易款項之準備人民幣520,046,000元(未經審計)(2008年12月31日:人民幣537,250,000元(經審計))。個別減值的應收貿易款項與處於財政困難或者違約或拖欠付款的客戶有關，預計只可收回其部分應收款項。本集團未就該等餘額而持有任何抵押或其他信貸提升保障。

中期簡明合併財務報表附註(續)

2009年6月30日

12. 應收貿易款項及應收票據(續)

應收最終控股公司、同系子公司及聯營公司的款項計入應收貿易款項及應收票據，分析如下：

| | 2009年 6月30日 人民幣千元 (未經審計) | 2008年 12月31日 人民幣千元 (經審計) |
|--------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| 最終控股公司 | 422 | 419 |
| 同系子公司 | 61,501 | 96,816 |
| 聯營公司 | 9,759 | 6,483 |
| | 71,682 | 103,718 |

上述款項無抵押，免息，及其還款期與提供予本集團主要客戶的信用期相似。

13. 預付款項、按金及其他應收款項

| | 2009年 6月30日 人民幣千元 (未經審計) | 2008年 12月31日 人民幣千元 (經審計) |
|--------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| 向供應商墊款 | 26,029,697 | 21,258,665 |
| 預付款項 | 67,043 | 64,684 |
| 按金及其他應收款項，扣除減值準備(附註(a))* | 16,756,454 | 15,061,509 |
| | 42,853,194 | 36,384,858 |
| 劃入流動資產的部分 | (42,786,151) | (36,320,174) |
| 非即期部分 | 67,043 | 64,684 |

* 按金及其他應收款項主要是指本集團業務營運所需的投標保證、履約保證及各種按金。

附註：

- (a) 於2008年12月31日，按金及其他應收款項包括本集團全資子公司中鐵房地產集團有限公司借予當時的獨立第三方北京第六大洲房地產開發有限公司(「第六大洲」)的為數人民幣2,055,501,000元的免息貸款。誠如中期簡明合併財務報表附註21所述，本集團於2009年1月5日收購第六大洲全部股權，因此，2009年6月30日，免息貸款於合併賬目內抵銷。

中期簡明合併財務報表附註(續)

2009年6月30日

13. 預付款項、按金及其他應收款項(續)

按金及其他應收款項賬齡分析(無論個別或共同均不視為減值)如下:

| | 2009年 6月30日 人民幣千元 (未經審計) | 2008年 12月31日 人民幣千元 (經審計) |
|---------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| 並未到期或減值 | 15,874,244 | 14,442,960 |

並未到期或減值的按金及其他應收款項與近期無拖欠款記錄的結餘有關。

按金及其他應收款項的減值準備變動如下:

| | 2009年 6月30日 人民幣千元 (未經審計) | 2008年 12月31日 人民幣千元 (經審計) |
|------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| 期/年初 | 249,988 | 209,663 |
| 期/年內減值(淨額) | 41,192 | 56,567 |
| 撤銷 | (4,731) | (16,242) |
| 期/年末 | 286,449 | 249,988 |

上述按金及其他應收款項減值準備為個別減值的按金及其他應收款項之準備人民幣286,449,000元(未經審計)(2008年12月31日:人民幣249,988,000元(經審計)),賬面值為人民幣1,168,659,000元(未經審計)(2008年12月31日:人民幣868,537,000元(經審計))。個別減值的按金及其他應收貿易款項與處於財政困難或者違約或拖欠付款的客戶有關,預計只可收回其部分應收款項。本集團未就該等餘額而持有任何抵押或其他信貸提升保障。

應收同系子公司、共同控制實體及聯營公司的款項計入上述項目,分析如下:

| | 2009年 6月30日 人民幣千元 (未經審計) | 2008年 12月31日 人民幣千元 (經審計) |
|--------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| 同系子公司 | 650 | 650 |
| 共同控制實體 | 60,280 | 123,360 |
| 聯營公司 | 101,358 | 45,836 |
| | 162,288 | 169,846 |

上述款項無抵押,免息,並無固定還款期。

中期簡明合併財務報表附註(續)

2009年6月30日

14. 存貨

| | 2009年 6月30日 人民幣千元 (未經審計) | 2008年 12月31日 人民幣千元 (經審計) |
|-----|-----------------------------------|-----------------------------------|
| 原材料 | 11,490,468 | 7,812,983 |
| 在製品 | 1,339,466 | 1,215,002 |
| 製成品 | 2,430,789 | 1,452,002 |
| 零部件 | 3,477,417 | 2,569,551 |
| | 18,738,140 | 13,049,538 |

15. 工程承包合同

| | 2009年 6月30日 人民幣千元 (未經審計) | 2008年 12月31日 人民幣千元 (經審計) |
|----------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| 就合同工程應收合同客戶的款項總額 | 39,292,722 | 36,317,258 |
| 就合同工程應付合同客戶的款項總額 | (17,813,684) | (16,804,081) |
| | 21,479,038 | 19,513,177 |
| 所致合同成本加上已確認利潤減去 迄今已確認虧損 | 730,166,590 | 685,036,939 |
| 減：已收及應收按進度結算款項 | (708,687,552) | (665,523,762) |
| | 21,479,038 | 19,513,177 |

應收最終控股公司、同系子公司、聯營公司及共同控制實體的款項計入就合同工程應收合同客戶的款項總額，分析如下：

| | 2009年 6月30日 人民幣千元 (未經審計) | 2008年 12月31日 人民幣千元 (經審計) |
|--------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| 最終控股公司 | 63,512 | 22,354 |
| 同系子公司 | 29,567 | 22,457 |
| 聯營公司 | 6,320 | — |
| 共同控制公司 | 89,303 | — |
| | 188,702 | 44,811 |

中期簡明合併財務報表附註(續)

2009年6月30日

15. 工程承包合同(續)

應付最終控股公司及同系子公司的款項計入就合同工程應付合同客戶的款項總額，可分析如下：

| | 2009年 6月30日 人民幣千元 (未經審計) | 2008年 12月31日 人民幣千元 (經審計) |
|--------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| 最終控股公司 | — | 2,025 |
| 同系子公司 | 27,505 | 92,098 |
| | 27,505 | 94,123 |

上述款項無抵押，免息，及其還款期與提供予本集團主要客戶的信用期相似。

16. 現金及現金等價物及抵押存款

| | 2009年 6月30日 人民幣千元 (未經審計) | 2008年 12月31日 人民幣千元 (經審計) |
|-------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| 現金及銀行結餘 | 52,660,698 | 32,966,935 |
| 定期存款 | 9,140,952 | 24,503,129 |
| | 61,801,650 | 57,470,064 |
| 減：以下各項已抵押銀行結餘 | | |
| — 應付票據(附註17) | (1,146,642) | (969,252) |
| — 項目投標 | (809,825) | (1,494,847) |
| | (1,956,467) | (2,464,099) |
| 中期簡明合併綜合利益表中的現金及現金等價物 | 59,845,183 | 55,005,965 |
| 減：購入時原定三個月或以上到期的無抵押定期存款 | (7,926,241) | |
| 中期簡明合併現金流量表中的現金及現金等價物 | 51,918,942 | |
| 現金及銀行結餘及定期存款以下列貨幣列值： | | |
| — 人民幣 | 44,905,814 | 37,689,435 |
| — 美元 | 2,985,431 | 5,551,507 |
| — 港元 | 9,314,113 | 10,843,769 |
| — 其他貨幣 | 4,596,292 | 3,385,353 |
| | 61,801,650 | 57,470,064 |

中期簡明合併財務報表附註(續)

2009年6月30日

16. 現金及現金等價物及抵押存款(續)

人民幣不可自由地兌換為其他貨幣。然而，根據中國內地的外匯管理條例及結匯、售匯和付匯管理規定，本集團獲准通過獲授權經營外匯業務的銀行，用人民幣兌換其他貨幣。

銀行存款按基於每日銀行存款利率的浮動利率計息。視乎本集團即時的現金需求，短期定期存款期限為三個月到一年，按各自的定期存款利率計息。銀行結餘及已抵押存款存置於最近無不履約紀錄、信譽良好的銀行。

17. 應付貿易款項及應付票據

應付貿易款項及應付票據為免息，通常在60至180天結算。對於本集團進行建築工程應付的保證金，到期期限通常為建築工程完工後的一至六年。

| | 2009年 6月30日 人民幣千元 (未經審計) | 2008年 12月31日 人民幣千元 (經審計) |
|-------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| 應付貿易款項及應付票據 | 70,683,927 | 63,826,309 |
| 劃入流動負債的部分 | (69,743,073) | (62,824,384) |
| 非即期部分 | 940,854 | 1,001,925 |

於資產負債表日，基於發票日期計算本集團應付貿易款項及應付票據的賬齡分析如下：

| | 2009年 6月30日 人民幣千元 (未經審計) | 2008年 12月31日 人民幣千元 (經審計) |
|--------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| 6個月內 | 59,267,748 | 53,039,994 |
| 6個月至1年 | 8,543,295 | 7,847,160 |
| 1至2年 | 2,010,845 | 1,937,088 |
| 2至3年 | 460,596 | 536,661 |
| 3年以上 | 401,443 | 465,406 |
| | 70,683,927 | 63,826,309 |

中期簡明合併財務報表附註(續)

2009年6月30日

17. 應付貿易款項及應付票據(續)

應付同系子公司及聯營公司的款項計入應付貿易款項及應付票據，可分析如下：

| | 2009年 6月30日 人民幣千元 (未經審計) | 2008年 12月31日 人民幣千元 (經審計) |
|-------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| 同系子公司 | 1,391 | 391 |
| 聯營公司 | 3,377 | 8,693 |
| | 4,768 | 9,084 |

上述款項無抵押，免息，及其還款期與同系子公司及聯營公司向其主要客戶提供的信貸期相似。

本集團的應付票據由已抵押銀行存款抵押，於2009年6月30日約為人民幣1,146,642,000元(未經審計)(2008年12月31日：人民幣969,252,000元(經審計))(附註16)。

18. 其他應付款項及應計項目

| | 2009年 6月30日 人民幣千元 (未經審計) | 2008年 12月31日 人民幣千元 (經審計) |
|------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| 客戶墊款 | 46,217,336 | 33,889,939 |
| 應計薪金、工資及福利 | 5,998,575 | 5,640,457 |
| 應付股息 | 1,233,754 | — |
| 其他應繳稅項 | 2,125,968 | 2,089,705 |
| 遞延收入的即期部分 | 16,138 | 18,138 |
| 其他* | 20,583,943 | 19,320,596 |
| | 76,175,714 | 60,958,835 |
| 劃入流動負債的部分 | (75,947,021) | (60,452,573) |
| 非即期部分 | 228,693 | 506,262 |

* 其他主要是指代表本集團支付予分包商的應付款項、收自分包商的按金及履約保證金、購買機械與設備的應付款項及維修與保養的應付款項。

中期簡明合併財務報表附註(續)

2009年6月30日

18. 其他應付款項及應計項目 (續)

應付最終控股公司、同系子公司、共同控制實體及聯營公司的款項計入其他應付款項及應計項目，可分析如下：

| | 2009年 6月30日 人民幣千元 (未經審計) | 2008年 12月31日 人民幣千元 (經審計) |
|---------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| 最終控股公司(附註(a)) | 990,605 | 210,299 |
| 同系子公司 | 130,183 | 155,889 |
| 共同控制實體 | 618,099 | 1,501,702 |
| 聯營公司 | 15,057 | 5,786 |
| | 1,753,944 | 1,873,676 |

上述款項無抵押，免息，及無固定還款期。

附註：

- (a) 根據財政部下發的《財政部關於下達中國鐵建建築總公司2008年中央國有資本經營預算(撥款)的通知》(財企[2008]260號)及《財政部關於撥付2008年中央企業汶川地震災害後恢復重建基金的通知》(財企[2008]399號)，財政部向中鐵建總公司撥款人民幣189,660,000元，用於2008年中國四川省汶川縣震災後重建。自此後，中鐵建總公司將收取自財政部的重建資金注入本公司，本公司於2009年6月60日及2008年12月31日將已收資金人民幣189,660,000元計為其他應付款項。

中期簡明合併財務報表附註(續)

2009年6月30日

19. 計息銀行及其他借款

| | 實際利率 (%) | 年期 | 2009年 6月30日 人民幣千元 (未經審計) | 2008年 12月31日 人民幣千元 (經審計) |
|------------------|-------------|-----------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| 即期 | | | | |
| 融資租賃應付款 | 5.0-12.7 | 2010 | 268,792 | 97,157 |
| 短期銀行貸款： | | | | |
| —無抵押 | 2.3-9.4 | 2010 | 14,527,738 | 13,076,454 |
| —已抵押 | 4.8-9.3 | 2010 | 98,140 | 136,040 |
| 短期其他貸款： | | | | |
| —無抵押 | 5.3 | 2010 | 199,018 | 67,018 |
| 短期公司債券： | | | | |
| —無抵押 | 7.0 | 2010 | — | 346,599 |
| 長期銀行貸款的即期部分： | | | | |
| —無抵押 | 0.8-7.7 | 2010 | 2,739,846 | 2,667,390 |
| —已抵押 | 5.3-6.8 | 2010 | 40,915 | 20,977 |
| | | | 17,874,449 | 16,411,635 |
| 非即期 | | | | |
| 融資租賃應付款 | 5.0-12.7 | 2010-2016 | 603,739 | 204,753 |
| 長期銀行貸款： | | | | |
| —無抵押 | 0.8-8.5 | 2010-2024 | 4,106,508 | 4,150,614 |
| —已抵押 | 0.8-9.1 | 2010-2026 | 1,655,357 | 1,358,123 |
| 長期其他貸款： | | | | |
| —無抵押 | 2.3 | 2011 | 6,050 | 6,050 |
| | | | 6,371,654 | 5,719,540 |
| | | | 24,246,103 | 22,131,175 |
| 計息銀行及其他借款 | | | | |
| 以下列貨幣計值： | | | | |
| —人民幣 | | | 22,560,238 | 20,350,884 |
| —歐元 | | | 1,589,917 | 1,689,252 |
| —美元 | | | 95,948 | 91,039 |
| | | | 24,246,103 | 22,131,175 |

中期簡明合併財務報表附註(續)

2009年6月30日

19. 計息銀行及其他借款(續)

於資產負債表日，計息銀行及其他借款的到期情況如下：

| | 2009年 6月30日 人民幣千元 (未經審計) | 2008年 12月31日 人民幣千元 (經審計) |
|-------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| 分析為： | | |
| 須按以下期限償還的銀行貸款： | | |
| 一年內 | 17,406,639 | 15,900,861 |
| 第二年內 | 2,027,269 | 1,936,173 |
| 第三至五年內(包括首尾兩年) | 1,408,516 | 647,895 |
| 五年以上 | 2,326,080 | 2,924,669 |
| | 23,168,504 | 21,409,598 |
| 須按以下期限償還的其他借款 (包括融資租賃應付款)： | | |
| 一年內 | 467,810 | 164,175 |
| 第二年內 | 271,642 | 87,939 |
| 第三至五年內(包括首尾兩年) | 287,014 | 122,864 |
| 五年以上 | 51,133 | — |
| | 1,077,599 | 374,978 |
| 公司債券應付款： | | |
| 一年內 | — | 346,599 |
| | 24,246,103 | 22,131,175 |

上述已抵押銀行貸款受若干資產抵押，其賬面值如下：

| | 2009年 6月30日 人民幣千元 (未經審計) | 2008年 12月31日 人民幣千元 (經審計) |
|----------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| 物業、廠房及設備(附註10) | 665,139 | 922,106 |
| 預付土地租賃款項 | 32,869 | 74,385 |
| 無形資產 | 396,734 | 395,078 |
| 開發中物業 | 1,747,001 | 821,253 |

中期簡明合併財務報表附註(續)

2009年6月30日

19. 計息銀行及其他借款(續)

其他利率資料：

| | 2009年6月30日 | | 2008年12月31日 | |
|----------|-------------------------|-------------------------|------------------------|------------------------|
| | 固定利率 人民幣千元 (未經審計) | 浮動利率 人民幣千元 (未經審計) | 固定利率 人民幣千元 (經審計) | 浮動利率 人民幣千元 (經審計) |
| 銀行貸款－無抵押 | 12,568,344 | 8,805,748 | 11,795,684 | 8,098,774 |
| 銀行貸款－已抵押 | 741,721 | 1,052,691 | 1,046,149 | 468,991 |
| 其他借款－無抵押 | 6,050 | 199,018 | 8,050 | 65,018 |
| 其他借款－已抵押 | 872,531 | — | 301,910 | — |
| 公司債券－無抵押 | — | — | 346,599 | — |

即期銀行及其他借款及非即期浮動利率銀行及其他借款的賬面值與其公允價值相近。

本集團的非即期固定利率銀行及其他借款的賬面值及公允價值分別如下：

| | 2009年6月30日 | | 2008年12月31日 | |
|----------|------------------------|-------------------------|-----------------------|------------------------|
| | 賬面值 人民幣千元 (未經審計) | 公允價值 人民幣千元 (未經審計) | 賬面值 人民幣千元 (經審計) | 公允價值 人民幣千元 (經審計) |
| 銀行貸款－無抵押 | 1,118,664 | 1,025,685 | 1,531,861 | 1,419,911 |
| 銀行貸款－已抵押 | 647,043 | 512,450 | 935,309 | 756,632 |
| 其他借款－無抵押 | 6,050 | 5,560 | 6,050 | 5,316 |
| 其他借款－已抵押 | 603,739 | 593,684 | 204,753 | 218,003 |
| | 2,375,496 | 2,137,379 | 2,677,973 | 2,399,862 |

本集團的非即期固定利率銀行及其他借款的公允價值已按各資產負債表日的現行利率折現預期未來現金流量計算。

中期簡明合併財務報表附註(續)

2009年6月30日

20. 已發行股本

| | 2009年6月30日 | | 2008年12月31日 | |
|------------------|-------------------|-------------------|-------------|----------------|
| | 股份數目 | 面值 | 股份數目 | 面值 |
| | 千股 (未經審計) | 人民幣千元 (未經審計) | 千股 (經審計) | 人民幣千元 (經審計) |
| 已登記、發行及繳足： | | | | |
| —每股面值人民幣1.00元的 | | | | |
| 國家法人股 | 7,811,245 | 7,811,245 | 7,811,245 | 7,811,245 |
| —每股面值人民幣1.00元的A股 | 2,450,000 | 2,450,000 | 2,450,000 | 2,450,000 |
| —每股面值人民幣1.00元的H股 | 2,076,297 | 2,076,297 | 2,076,297 | 2,076,297 |
| | 12,337,542 | 12,337,542 | 12,337,542 | 12,337,542 |

本公司已發行股本的變動摘要如下：

| | 2009年6月30日 | | 2008年12月31日 | |
|-------------------|-------------------|-------------------|-------------|----------------|
| | 股份數目 | 面值 | 股份數目 | 面值 |
| | 千股 (未經審計) | 人民幣千元 (未經審計) | 千股 (經審計) | 人民幣千元 (經審計) |
| 期／年初 | 12,337,542 | 12,337,542 | 8,000,000 | 8,000,000 |
| 公開發行A股(附註(a)) | — | — | 2,450,000 | 2,450,000 |
| 公開發行H股(附註(b)、(c)) | — | — | 2,076,297 | 2,076,297 |
| 國有法人股轉為H股(附註(c)) | — | — | (188,755) | (188,755) |
| 期／年末 | 12,337,542 | 12,337,542 | 12,337,542 | 12,337,542 |

(a) 於2008年2月25日至2月26日期間，本公司以每股人民幣9.08元的價格發行2,450,000,000股A股，共籌得人民幣222億元(扣除發行費用)。於2008年3月10日，該等A股於上海證券交易所上市交易。

(b) 於2008年2月29日至3月5日期間，本公司以每股10.70港元的價格發行1,706,000,000股H股，共籌得183億港元(扣除發行費用)。該等H股於2008年3月13日在香港聯交所主板上市交易。

於2008年4月8日，本公司完成行使部份H股超額配售權並因而再次發行181,541,500股H股，發行價為每股H股10.70港元。該等H股於當日在香港聯交所主板上市交易。此次發行H股共籌得19億港元(扣除發行費用)。

(c) 於2008年3月13日，中鐵建總公司將本公司170,600,000股國家法人股轉為H股，並轉讓予中國全國社會保障基金理事會(「社保基金理事會」)。此外，於2008年4月8日，中鐵建總公司將本公司18,154,500股國家法人股轉為H股，並轉讓予社保基金理事會。

中期簡明合併財務報表附註(續)

2009年6月30日

21. 收購資產及負債

本年內，本公司下屬子公司中鐵房地產集團有限公司(簡稱「中鐵房地產」)為取得北京第六大洲房地產開發有限公司(簡稱「第六大洲」)所持有的某些資產和負債，在2009年1月3日與北京中聯亞房地產開發有限公司(簡稱「出讓方」)達成股權轉讓協議，受讓出讓方持有的第六大洲100%股權，受讓價格為人民幣834,270千元。中鐵房地產於2009年1月5日已按股權協議支付部分股權受讓價款人民幣383,270千元，且董事會成員和總經理均由中鐵房地產委派，由此對第六大洲具有實際控制權，購買日期確定為2009年1月5日。由於股權協議約定的應由出讓方完成的某些手續尚未完成(目前正在磋商和辦理之中)，與第六大洲相關的股權過戶目前完成了90%，其餘受讓款計人民幣451,000千元待出讓方完成全部約定手續並完成10%股權過戶後支付。

本集團收購第六大洲於2009年1月5日的資產及負債情況如下：

| | 人民幣千元 |
|----------------|-------------|
| 所收購資產及負債： | |
| 其他應收款項 | 2,061 |
| 發展中物業 | 2,957,527 |
| 物業、廠房及設備(附註10) | 667 |
| 應付貿易款項 | (3,439) |
| 其他應付款項及應計費用 | (2,122,546) |
| 資產淨額 | 834,270 |
| 以下列各項支付： | |
| 現金 | 383,270 |
| 應付獨立第三方款項 | 451,000 |
| | 834,270 |

截至二零零八年六月三十日止六個月期間，並無收購資產及負債。

中期簡明合併財務報表附註(續)

2009年6月30日

22. 或有負債

- (a) 本集團在日常業務過程中涉及多項針對本集團的法律訴訟和索償。當管理層經考慮法律意見後對法律程序及索償的結果作出合理的估計，本集團將就有關法律程序及索償可能造成的損失計提撥備。當法律程序及索償的結果不能作合理估計或管理層認為損失的機會甚微，待決法律程序及索償則不作撥備。
- (b) 本集團已向銀行就授予下列各方銀行融資作出擔保：

| | 2009年 6月30日 人民幣千元 (未經審計) | 2008年 12月31日 人民幣千元 (經審計) |
|-----------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| 共同控制實體 | 1,137 | 2,132 |
| 本公司的投資對象(附註(i)) | 109,200 | 109,200 |
| | 110,337 | 111,332 |

附註：

- (i) 本公司於該投資對象擁有16.8%的股本權益。董事認為，除此之外，該投資對象與本集團及最終控股公司並無其他關係。

中期簡明合併財務報表附註(續)

2009年6月30日

23. 承擔

(a) 經營租賃安排

本集團根據經營租賃安排租賃若干樓宇，協商租期介乎一至八年。租期一般需要承租人支付保證金。

於各資產負債表日，本集團根據不可撤銷經營租賃的未來最低經營租賃付款如下：

| | 2009年 6月30日 人民幣千元 (未經審計) | 2008年 12月31日 人民幣千元 (經審計) |
|---------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| 一年內 | 57,921 | 10,789 |
| 第二至五年(包括首尾兩年) | 159,926 | 9,208 |
| 五年以上 | 3,538 | 584 |
| | 221,385 | 20,581 |

(b) 資本承擔

除了上文詳述的經營租賃承擔之外，本集團於資產負債表日還有下列承擔：

| | 2009年 6月30日 人民幣千元 (未經審計) | 2008年 12月31日 人民幣千元 (經審計) |
|-----------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| 已訂約但尚未撥備： | | |
| 物業、廠房及設備 | 1,177,112 | 1,931,676 |
| 無形資產 | 45,993 | 159,253 |
| 可供出售投資 | 618,800 | — |
| | 1,841,905 | 2,090,929 |
| 已授權但尚未訂約： | | |
| 物業、廠房及設備 | 16,844,138 | 16,849,785 |
| 發展中物業 | 367,162 | 367,162 |
| 可供出售投資 | 1,108,832 | 600,000 |
| | 18,320,132 | 17,816,947 |

中期簡明合併財務報表附註(續)

2009年6月30日

24. 關聯方交易

(a) 除了中期簡明合併財務報表其他部分詳述與重組有關的交易之外，截至2008年6月30日止六個月本集團與關聯方有下列重要交易：

| | 附註 | 截至6月30日止六個月 | |
|--------------------|------|--------------------------|--------------------------|
| | | 2009年 人民幣千元 (未經審計) | 2008年 人民幣千元 (未經審計) |
| 工程承包業務收入 | | | |
| 同系子公司 | | 333,302 | 291,861 |
| 共同控制實體 | | 919,731 | 313,208 |
| 最終控股公司 | | 46,500 | 96,839 |
| 聯營公司 | | 18,398 | — |
| | | 1,317,931 | 701,908 |
| 勘察設計及諮詢業務收入 | | | |
| 同系子公司 | | 2,664 | 2,000 |
| 最終控股公司 | | — | 566 |
| 聯營公司 | | 100 | — |
| | | 2,764 | 2,566 |
| 其他收入 | | | |
| 共同控制實體 | (i) | 50,025 | 2,011 |
| 經營開支 | | | |
| 同系子公司 | (ii) | 33,902 | 10,224 |
| 聯營公司 | | — | 219,460 |
| 共同控制實體 | | 664,515 | 489,568 |
| | | 698,417 | 719,252 |

附註：

- (i) 其他收入主要包括管理費收入及租金收入。
- (ii) 經營開支主要包括管理費開支、物業管理費、轉包費、經營租賃費及印刷費。
- (iii) 本集團已向銀行就授予下列各方的銀行貸款作出擔保：

| | 2009年 6月30日 人民幣千元 (未經審計) | 2008年 12月31日 人民幣千元 (經審計) |
|--------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| 共同控制實體 | 1,137 | 2,132 |

中期簡明合併財務報表附註(續)

2009年6月30日

24. 關聯方交易 (續)

(a) (續)

董事認為，本集團及關聯方間的交易乃以各方於參考市場價格後相互協議的價格為基礎。

董事認為，上述關聯方交易在日常業務過程中進行。

本集團在中國政府通過其大量機關、聯屬人士或其他組織直接或間接擁有或控制的企業(統稱「國有企業」)主導的經濟環境中經營。截至2009年6月30日止六個月內，本集團與國有企業進行交易，包括但不限於提供基礎設施建設服務及購買服務。董事認為，與這些國有企業進行交易屬於本集團日常業務過程中的活動，而本集團的買賣並未因本集團與這些國有企業被中國政府最終控制或擁有的事實而遭受嚴重或不妥影響。本集團還制訂了服務及產品定價政策，而這些政策並不取決於客戶是否國有企業。經適當考慮關係的實質，董事認為，這些交易當中並無屬於需要單獨披露的重大關聯方交易。

(b) 關聯方的未清賬款

與關聯方的未清賬款詳情載於中期簡明合併財務報表附註12、13、15、17及18。

(c) 本集團主要管理層人員的報酬

本集團主要管理層人員的報酬分析如下：

| | 截至6月30日止六個月 | |
|--------|-------------|--------|
| | 2009年 | 2008年 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| | (未經審計) | (未經審計) |
| 短期僱員福利 | 2,099 | 1,682 |
| 離職福利 | 528 | 488 |
| | 2,627 | 2,170 |

中期簡明合併財務報表附註(續)

2009年6月30日

25. 持作出售的非流動資產

於2009年6月30日，持作出售的非流動資產指人民幣1,398,647,000元(未經審計)(2008年12月31日：人民幣1,331,306,000(經審計))的專營權資產。專營權資產指有權經營Harbin Highway Circle(「Harbin Highway Circle」)的東北段的權利，並納入工程承包分部。

於2006年7月10日，本集團透過其全資子公司中鐵十三局集團有限公司(「十三局」)與外部第三方黑龍江省交通廳下屬的黑龍江省高速公路建設局訂立建造-經營-轉讓協議，以興建Harbin Highway Circle。

於2008年，黑龍江省交通廳決定於Harbin Highway Circle施工完成後，向十三局購回Harbin Highway Circle的經營權。此外，本集團另同意於2009年Harbin Highway Circle施工完成後，按雙方相互協定的價格，將Harbin Highway Circle的經營權移交給黑龍江省交通廳。由於Harbin Highway Circle截至2009年6月30日尚未完工，故此筆交易截至2009年6月30日尚未完成。

由於此項交易預期於2009年6月30日起未來12個月內完成，故專營權資產於截至2009年6月30日的中期簡明合併財務報表內歸類為持作出售的非流動資產。於刊發中期簡明綜合財務報表時，此項交易尚未完成。

26. 資產負債表日後事件

本公司於2009年8月24日發行了2009年度第一期票據，發行金額為人民幣100億元，期限3年，票面利率為3.4%。於2009年8月25日，本公司已全額收到募集資金。

除上述事件外，2009年6月30日後並無發生其他重大事件。

27. 批准中期簡明合併財務報表

截至2009年6月30日止六個月的中期簡明合併財務報表已於2009年8月27日獲董事會批准及授權刊發。

承董事會命
中國鐵建股份有限公司
董事長
李國瑞

中國•北京
2009年8月28日

於本公告日期，董事會成員包括：李國瑞先生（董事長、非執行董事）、丁原臣先生（副董事長、執行董事）、趙廣發先生（總裁、執行董事）、霍金貴先生（非執行董事）、朱明暹先生（非執行董事）、李克成先生（獨立非執行董事）、趙廣傑先生（獨立非執行董事）、吳太石先生（獨立非執行董事）及魏偉峰先生（獨立非執行董事）。