

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**

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

(股份代號：1186)

## **2009 年度業績公告**

本公司董事會欣然宣佈本公司及其附屬公司截至2009年12月31日止年度的經審核業績。本公告列載本公司2009年報全文，並符合香港聯合交易所有限公司證券上市規則中有關年度業績初步公告附載的資料的要求。本公司2009年報的印刷版本將於2010年4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](http://www.hkex.com.hk)及本公司的網站<http://www.crcc.cn>上閱覽。

# 目錄

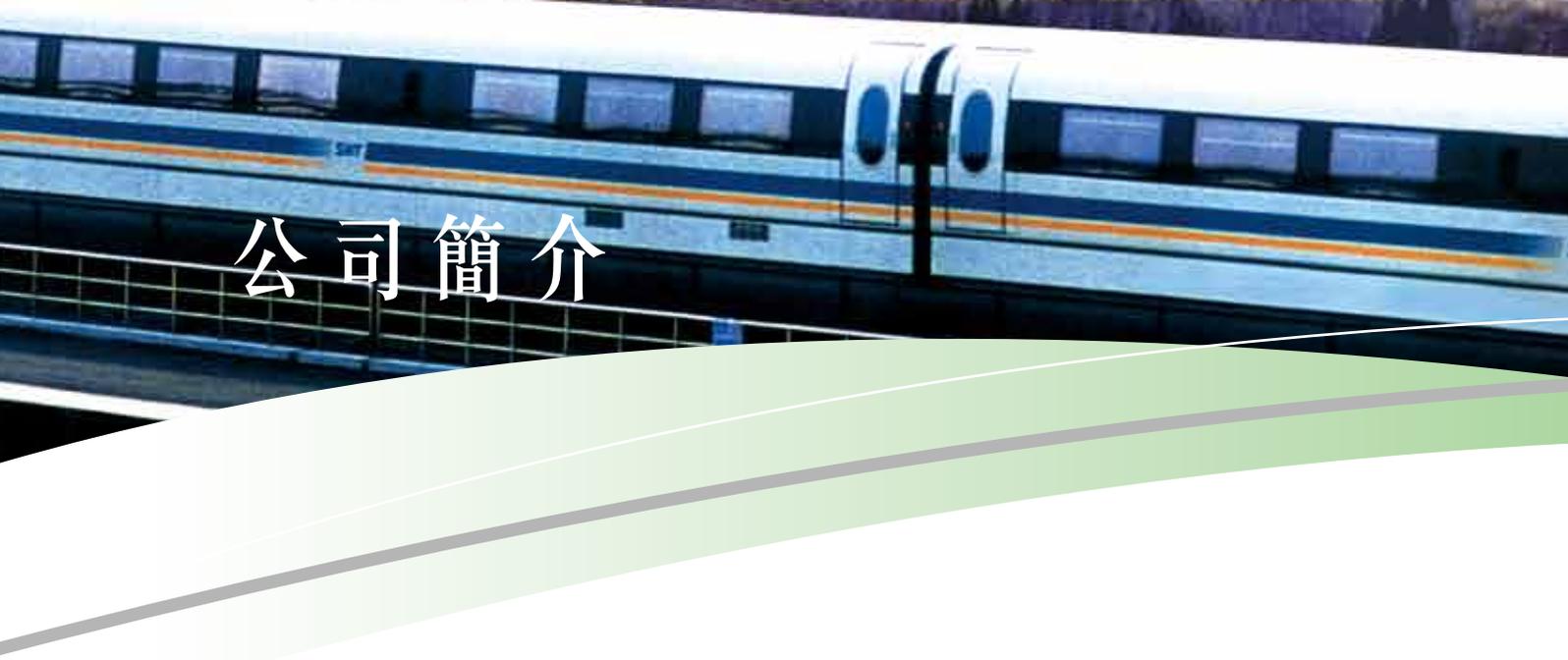
公司資料	2
公司簡介	4
財務摘要	6
董事長致辭	10
業務概覽	12
董事、監事及高級管理人員簡歷	17
企業管治報告	25
管理層對財務狀況和經營業績的討論及分析	38
董事會報告	59
監事會報告	79
獨立審計師報告	81
合併利潤表	83
合併綜合收益表	84
合併財務狀況表	85
合併權益變動表	87
合併現金流量表	89
財務狀況表	92
財務報表附註	94
其他財務數據	198

# 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 北京海淀區 復興路40號東院
香港主要地點	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	<a href="http://www.crcc.cn">www.crcc.cn</a>
公司電子信箱	<a href="mailto:ir@crcc.cn">ir@crcc.cn</a>
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 17樓1712-1716室

## 公司資料(續)

股票上市地點	上海證券交易所 香港聯合交易所有限公司
股票名稱	中國鐵建(China Rail Cons)
證券代碼	601186(上海) 1186(香港)
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	有關中國香港法律： 貝克•麥堅時律師事務所 香港金鐘道八十八號 太古廣場一期二十三樓  有關中國大陸地區法律： 北京市德恒律師事務所 中國北京市金融街19號 富凱大廈B座12層



# 公司簡介

前身是鐵道兵的中國鐵建股份有限公司（「中國鐵建」、「本公司」或「公司」），由中國鐵道建築總公司（「中鐵建總公司」）獨家發起設立，於2007年11月5日在北京成立，為國務院國有資產監督管理委員會（「國務院國資委」）監管的特大型建築企業。本公司自成立後成功發行了人民幣內資股（A股）和境外上市外資股（H股），並先後於2008年3月10日和3月13日在上海證券交易所（「上交所」）以及香港聯合交易所有限公司（「香港聯交所」）主板上市。

本公司及其子公司（「本集團」）是中國乃至全球最具實力、最具規模的特大型綜合建設集團之一，連續入選《財富》「世界500強企業」，2009年排名第252位；連續入選「全球225家最大承包商」，2009年排名第4位；連續入選「中國企業500強」，2009年排名第14位；連續四年被中國企業聯合會、中國企業家協會評為「年度最佳誠信企業」。公司於2009年11月15日申請加入聯合國全球契約，於2010年3月11日得到聯合國的正式批准。

本集團業務涵蓋工程承包、勘察設計及諮詢、工業製造、物流及物資貿易、資本運營、房地產開發及礦產資源開發等，打造了包括科研、規劃、勘察設計及諮詢、施工、監理、運營、工業製造等在內的全面完整的建築業產業鏈和業內最完善的資質體系，在高原鐵路、高速鐵路、高速公路、橋樑、隧道和城市軌道交通工程設計及建設領域確立了行業領導地位。

本集團經營業務遍及除台灣以外的全國31個省、自治區，直轄市、香港特別行政區、澳門特別行政區以及世界60多個國家和地區。

本公司目前共擁有31家全資二級子公司(含間接持股)，包括：

- |                     |                        |
|---------------------|------------------------|
| (1) 中國土木工程集團有限公司；   | (19) 中鐵房地產集團有限公司；      |
| (2) 中鐵十一局集團有限公司；    | (20) 中鐵第一勘察設計院集團有限公司；  |
| (3) 中鐵十二局集團有限公司；    | (21) 中鐵第四勘察設計院集團有限公司；  |
| (4) 中鐵十三局集團有限公司；    | (22) 中鐵第五勘察設計院集團有限公司；  |
| (5) 中鐵十四局集團有限公司；    | (23) 中鐵上海設計院集團有限公司；    |
| (6) 中鐵十五局集團有限公司；    | (24) 中鐵物資集團有限公司；       |
| (7) 中鐵十六局集團有限公司；    | (25) 昆明中鐵大型養路機械集團有限公司； |
| (8) 中鐵十七局集團有限公司；    | (26) 中鐵軌道系統集團有限公司；     |
| (9) 中鐵十八局集團有限公司；    | (27) 北京鐵城建設監理有限責任公司；   |
| (10) 中鐵十九局集團有限公司；   | (28) 中鐵建(北京)商務管理有限公司；  |
| (11) 中鐵二十局集團有限公司；   | (29) 中國鐵道建設(加勒比)有限公司；  |
| (12) 中鐵二十一局集團有限公司；  | (30) 中國鐵道建設(香港)有限公司；   |
| (13) 中鐵二十二局集團有限公司；  | (31) 誠合保險經紀(北京)有限責任公司  |
| (14) 中鐵二十三局集團有限公司；  |                        |
| (15) 中鐵二十四局集團有限公司；  |                        |
| (16) 中鐵二十五局集團有限公司；  |                        |
| (17) 中鐵建設集團有限公司；    |                        |
| (18) 中鐵建電氣化局集團有限公司； |                        |

# 財務摘要

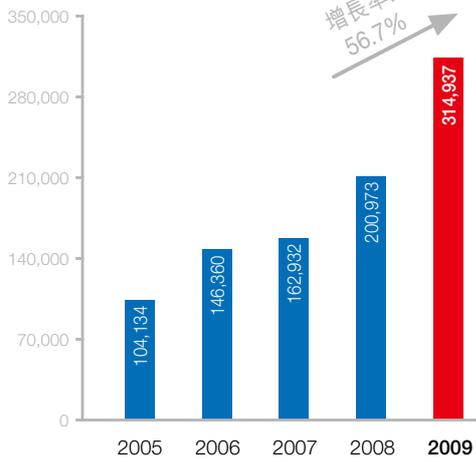
## (一) 概覽

本集團於2009年12月31日的財務狀況及截至2009年12月31日止十二個月(「報告期」或「本年度」)的經營結果如下：

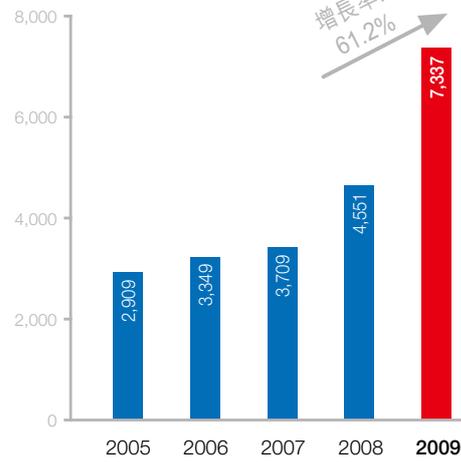
- 總營業收入為人民幣3,449.762億元，比上年同期人民幣2,194.102億元增長了57.2%。
- 本年度淨利潤為人民幣67.317億元，比上年同期人民幣37.063億元增長了81.6%。
- 本公司權益持有人應佔利潤為人民幣65.991億元，比上年同期人民幣36.438億元增長了81.1%。
- 基本每股盈利為人民幣0.5349元，比上年同期人民幣0.3242元增長了65.0%。
- 總資產於2009年12月31日為人民幣2,829.903億元，比上年同期人民幣2,201.015億元增長了28.6%。
- 權益總額為人民幣540.792億元，比上年同期人民幣483.013億元增加了12.0%。
- 新签合同額達人民幣6,013.271億元，同比增長了42.1%，其中海外新签合同額達人民幣597.155億元。

(二) 主要業務分部營業收入

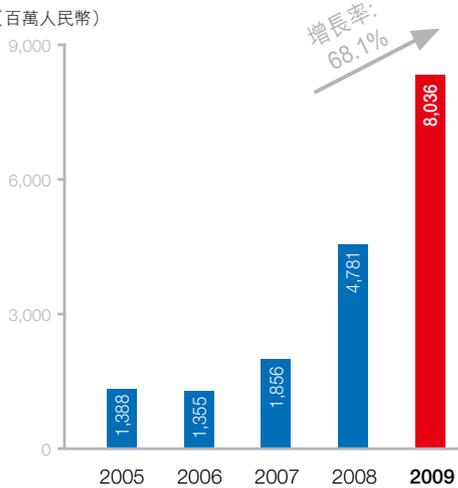
工程承包業務  
(百萬人民幣)



勘察、設計及諮詢業務  
(百萬人民幣)



工業製造業務  
(百萬人民幣)



其他業務  
(百萬人民幣)



## 財務摘要(續)

報告期內，本集團：

- **工程承包業務**

2009年營業收入為人民幣3,149.372億元，比2008年的人民幣2,009.733億元增長56.7%。

- **勘察設計及諮詢業務**

2009年營業收入為人民幣73.371億元，比2008年的人民幣45.509億元增長61.2%。

- **工業製造業務**

2009年營業收入為人民幣80.362億元，比2008年的人民幣47.809億元增長68.1%。

- **其他業務**

2009年營業收入為人民幣198.940億元，比2008年的人民幣121.233億元增長64.1%。

## 財務摘要(續)

### (三) 財務報表摘要

按國際財務報告準則編製的財務摘要

合併利潤表	2009年度 人民幣千元	2008年度 人民幣千元
收入	344,976,225	219,410,188
銷售成本	(322,427,811)	(203,607,081)
其他淨收入及收益	1,114,168	413,110
銷售及營銷開支	(1,016,376)	(848,886)
行政開支	(13,896,993)	(9,384,169)
其他開支	(118,358)	(1,459,610)
經營利潤	8,630,855	4,523,552
財務收入	895,460	1,324,847
融資成本	(1,219,712)	(1,269,715)
應佔以下公司／實體利潤及虧損		
共同控制實體	(1,234)	15,656
聯營公司	2,030	(25,495)
稅前利潤	8,307,399	4,568,845
所得稅	(1,575,694)	(862,554)
本年度淨利潤	6,731,705	3,706,291
以下人士應佔		
本公司所有者	6,599,072	3,643,843
少數股東	132,633	62,448
	6,731,705	3,706,291
分派		
本公司所有者應佔每股盈利		
基本	53.49仙	32.42仙
攤薄	不適用	不適用
以下是本集團的合併資產總額及負債總額摘要	於2009年 12月31日 人民幣千元	於2008年 12月31日 人民幣千元
資產總額	282,990,267	220,101,535
負債總額	228,911,034	171,800,272
資產淨額	54,079,233	48,301,263



# 董事長致辭

尊敬的各位股東：

衷心感謝各位股東和社會各界對中國鐵建的關注和支持。在此，本人謹以董事長的身份向各位股東提呈公司2009年度報告。

2009年，是新世紀以來我國經濟發展最為困難的一年，也是中國鐵建逆勢而上，實現又好又快發展的一年。面對國際金融危機的衝擊和嚴峻複雜的經濟形勢，本集團在危機中搶抓機遇，在快速發展中調整結構，適時調整經營思路和目標，推行精益化管理，走質量效益型道路，使生產經營保持健康持續發展。在應對全球百年一遇的金融危機這個非常時期，本集團取得了非常業績，新签合同額、營業收入及利潤等指標均創歷史新高。全年新签合同額人民幣6,013.271億元，同比增長了42.1%；營業收入為人民幣3,449.762億元，同比增長了57.2%；全年實現淨利潤人民幣67.317億元，同比增長了81.6%。

本集團積極順應國家政策調整，抓住政府加大基建投資力度的難得機遇，加大新項目拓展力度，成功中標滬杭客專、杭甬客專、寧杭客專、寧安城際、成綿樂客專、蘭新鐵路第二雙線、南廣鐵路、蘭渝鐵路等多個大型項目，而且在整體業務規模迅速擴張的同時加快產業結構調整與升級，使勘察設計諮詢、物流、工業製造、房地產等多個板塊呈現出協調發展、齊頭並進的大好局面。

憑藉著自身在海外市場從事工程承包的經驗和累積的品牌效應，借助於我國政府鼓勵大型建築企業「走出去」的政策支持，本集團近年來海外市場發展迅速。面對國際金融危機蔓延、全球經濟衰退的不利影響，公司逆勢而上，深度開發海外市場，構建海外大經營格局，2009年全年新簽海外合同額達人民幣597.155億元，同比增長41.6%；實現海外營業收入人民幣223.035億元，同比增長29.7%。

本集團擁有強大的自主創新能力、領先的核心技術及先進的設備，為本集團贏得並執行大型、複雜和尖端項目提供了強大支撐。本集團以高原鐵路、高速鐵路、城市軌道交通和長隧、高橋的設計施工技術創新為代表，技術創新能力和科技水平有了質的飛躍，在許多專業技術領域達到國內



## 董事長致辭(續)

領先水平，部分尖端技術達到世界先進水平。2009年本集團共獲省部級科技進步獎59項；獲國家級勘察設計「四優」獎5項，省部級勘察設計「四優」獎20項；詹天佑土木工程大獎5項；申請專利176項，授權專利141項，累計擁有專利427項；國家級工法28項，省部級工法172項；在新中國成立60周年全國百項經典暨精品工程中，公司有12項工程被評為經典或精品工程，有18家單位獲此殊榮。

本集團上市後一直遵循「專業化+規範化+透明度」的原則，致力於公司治理水平的持續提高，不斷完善法人治理結構，建立健全現代企業制度，在2009年國資委首次對中央試點企業董事會進行考核評價時，中國鐵建董事會位列運行良好的7個董事會之一。同時，公司榮獲了2009中國上市公司最佳市值管理董事會、最具競爭力港股上市公司(10強)、上市公司百強企業獎(2009年度)、百強企業領袖獎、百強企業明星獎、第九屆「雙十具價值管理榜樣」等多個獎項。良好的公司治理推動了公司規模的不斷擴張和盈利能力的提高，為公司股東創造了更多的價值。本集團總資產於2009年12月31日為人民幣2,829.903億元，同比增長了28.6%；權益總額為人民幣540.792億元，同比增加了12.0%；基本每股盈利為人民幣0.5349元，同比增長了65.0%。

2009年7月25日，胡錦濤總書記視察中國鐵建昆明二環BT項目，勉勵中國鐵建「建優質工程，樹企業形象」，這是對本集團未來發展的殷切期望。展望未來，機遇與挑戰並存，責任與壓力同在。新的一年，面對我國鐵路建設和整個基礎設施建設的黃金機遇期，面對生產經營和轉方式、調結構、增效益、上水平的艱巨任務，本集團將抓住機遇，勇於挑戰，增強發展意識，更新發展觀念，轉變發展方式，提高發展質量，增強發展後勁，推進本集團的持續健康穩定發展，不斷為股東創造新的價值。

李國瑞  
董事長

中國•北京  
2010年4月26日

# 業務概覽

本集團是以工程承包業務為主，同時集勘察設計及諮詢、工業製造、物流與物資貿易、資本運營、房地產開發等業務為一體的大型綜合企業集團。在鐵路工程、公路工程、橋樑和隧道建設、城市軌道建設等領域長期位居市場前列。

2009年，本集團新簽合同額和營業收入均超額完成年度計劃指標，整體經營態勢良好。

## 公司業務回顧

作為中國最具規模的特大型綜合建設集團之一，本集團科學研判國內外形勢帶來的機遇和挑戰，以「搶抓機遇保增長、調整結構上水平、強化管理增效益、深化改革轉機制」為主線，圍繞「鐵路、路外、海外」三個市場，加大開發和協調力度，適時調整經營思路和目標，推行精益化管理，走質量效益型道路，改善項目結構，提高經營質量，使生產經營保持健康持續發展。

### **新簽合同額創歷史新高，業務增長動力強勁**

2009年本集團新簽合同總額為人民幣6,013.271億元，較2008年增長42.1%，其中，新簽海外合同額人民幣597.155億元，佔新簽合同總額的9.9%。截至2009年末，本集團未完工合同額合計達人民幣7,057.443億元，較2008年增長49.8%。

作為本集團的核心業務和優勢板塊，2009年工程承包業務繼續得到鞏固和加強，全年工程承包業務新簽合同額達人民幣5,553.144億元，佔新簽合同總額的92.3%，比2008年增長39.2%。鐵路市場的競爭優勢進一步增強，鐵路市場的競爭優勢進一步增強，新簽鐵路工程項目合同額達人民幣3,050.616億元（其中，國內鐵路工程項目合同額為人民幣2,775.984億元），佔新簽合同總額的50.7%，比上年同期增長20.1%。公路市場新簽合同額達人民幣1,279.547億元，比上年增長了107.6%，佔新簽合同總額的21.3%。城市軌道交通市場收穫豐碩成果，新簽合同額為人民幣522.162億元，是上年度的



## 業務概覽(續)

347.9%，佔工程承包板塊的比重由上年度的3.8%提高到9.4%。在其它基建市場的競爭中，本集團亦取得突出成績，新簽的市政工程合同額為人民幣287.121億元、房建工程合同額為人民幣277.106億元、水利電力工程合同額為人民幣56.548億元、機場碼頭工程合同額為人民幣8.025億元。

根據加快結構調整、促進產業轉型的戰略部署，報告期內，本集團非工程承包板塊營銷工作積極作為，實現新簽合同額總計人民幣460.127億元，比上年度增長91.1%，實現了比工程承包板塊更快的發展。勘察設計諮詢板塊經營持續增長。全年本集團新簽勘察、設計、監理、諮詢等業務合同總額達人民幣62.251億元，比上年增長35.1%。工業製造板塊經營快速發展，在加大投資、擴大產能的同時，本集團的營銷工作快速跟進，全年新簽工業製造業務合同額為人民幣56.805億元，比上年度增長60.7%。物流與物資貿易板塊經營大步跨越，全年新簽物流與物資貿易合同額人民幣279.464億元。

### **經營業績大幅攀升，行業地位繼續鞏固加強**

2009年，在國家大規模加快基礎設施建設，擴大內需大背景下，本集團營業收入再創歷史新高，全年實現營業收入人民幣3,449.762億元，比上年同期增長57.2%；實現淨利潤人民幣67.317億元，同比增長81.6%。

工程承包業務是本集團核心及傳統業務領域，業務種類覆蓋鐵路、公路、房屋建築、市政公用、城市軌道、水利電力、橋樑、隧道、機場建設等多個領域。2009年，本集團的工程承包業務板塊的收入為人民幣3,149.372億元，比2008年的人民幣2,009.733億元增長56.7%；全年實現經營利潤人民幣56.705億元，比2008年的人民幣38.404億元增長47.7%。

在工程承包板塊的帶動下，本集團加快產業結構調整，加大對工程承包以外板塊的投入，使得勘察設計諮詢、工業製造、物流與物資貿易等業務板塊保持了持續快速增長，營業收入較去年同期均有大幅增長。



## 業務概覽(續)

勘察設計諮詢業務是本集團另一項重要的收入來源，業務覆蓋範圍包括提供鐵路、公路、城市軌道交通、水利及電力設施、機場、碼頭、工業與民用建築和市政工程等土木工程和交通基礎建設的勘察設計及諮詢服務。2009年，本集團勘察設計及諮詢業務板塊的營業收入達人民幣73.371億元，比2008年的人民幣45.509億元增長61.2%；經營利潤達人民幣6.147億元，比2008年的人民幣3.546億元增長73.4%。

本集團的工業製造業務主要包括設計、研發、生產及保養大型養路機械設備與鐵路、橋樑、軌枕及軌道系統零部件。2009年，本集團工業製造業務板塊的營業收入為人民幣80.362億元，比2008年的人民幣47.809億元增長68.1%；經營利潤為人民幣5.337億元，比2008年的人民幣2.652億元增長101.2%。

本集團的其他業務板塊主要包括房地產業務開發、物流與物資貿易等業務。2009年本集團其他業務板塊的營業收入為人民幣198.940億元，比2008年的人民幣121.233億元增長64.1%；經營利潤為人民幣18.120億元，比2008年的人民幣0.634億元增加2,758.0%。

### **全面推行精益化管理，經濟運行質量持續改善**

為解決「產高利低」的突出問題，實現效益與規模同步增長，本集團在搶抓機遇上規模的同時，全面實施精益化管理，科學設置組織架構，著力優化施工方案和資源配置，大力加強設備物資集中招標採購、資金集中管理、全面預算管理和責任成本管理，加強工程隊和項目標準化建設，加快集團信息化建設，不斷推進集團管理水平升級。通過一系列經營創效工作的開展，實現了經濟效益和經濟運行質量的提升。2009年底與2008年底相比，本集團總資產由人民幣2,201.015億元增加到人民幣2,829.903億元，淨資產由人民幣483.013億元增加到人民幣540.792億元。

### **調整升級步伐加快，產業結構不斷優化**

2008年本公司在境內外成功上市，為產業結構調整升級提供了充足的資金支持和融資平台。通過近幾年的實踐，本集團已經逐步從單一的以工程施工為主向多元化方向發展，由勞動密集型企業向資本密集、技術密集、管理密集型企業發展。

2009年受益於鐵路大發展的契機，本集團充分利用所擁有的資質條件和物流貿易平台，使物流與物資貿易業務得到極大發展。

## 業務概覽(續)

工業製造板塊在鐵路投資加大的帶動下，繼續保持快速發展，本集團在大型養路機械設備的設計、研發、生產和維修保養，高速道岔等高速鐵路軌道系列產品等方面，繼續保持國內領先地位。

借助設計施工優勢和BT/BOT、城市軌道交通的項目優勢，本集團的房地產業務於2009年也取得了較快發展，全年銷售面積達76萬平方米，實現營業利潤人民幣9.317億元，成為本集團新的利潤增長點。

公司實行生產經營與資本經營並舉的方式，穩健發展項目運營業務，在礦產資源開發領域也邁出實質性的步伐。

### **技術創新成果豐碩，核心競爭力進一步加強**

2009年本集團科技投入達人民幣51.623億元，科技創新出現新的飛躍。

一是本集團具有了高速鐵路勘察、設計、施工、製造安裝的成套技術，多項技術達到世界先進水平。

二是地下工程建設技術，從設計到施工，均保持行業領先地位。公司所屬全資子公司中鐵第四勘察設計院集團有限公司設計的穿越錢塘江水下隧道，作為潮汐地帶水下隧道，在世界範圍內獨一無二；宜萬線高風險隧道、關角隧道、廈門海底隧道及南京長江隧道，代表了地下工程施工技術的領先水平。

三是裝備製造的技術創新成果突出。本集團已可以自行生產900噸的提梁機、運輸車、架橋機和時速250公里的高速道岔和高速彈條扣件，時速350公里的高速道岔已試製完成，世界領先的高速鐵路焊機也已出廠，擁有自主知識產權的接觸網導線，打破了過去只有一家外國公司壟斷國內供貨的局面。

2009年本集團科技創新取得了突出成果，特別是鐵路、橋樑和隧道的設計修建技術實現了新的飛躍。全年本集團獲省部級科技進步獎59項；獲國家級勘察設計「四優」獎5項，省部級勘察設計「四優」獎20項；詹天佑土木工程大獎5項；申請專利176項，授權專利141項，累計擁有專利427項；國家級工法28項，省部級工法172項；在新中國成立60周年全國百項經典暨精品工程中，公司有12項工程被評為經典或精品工程，有18家單位獲此殊榮。自主創新和技術進步有力提升了本集團的競爭力和影響力。

## 業務概覽(續)

### **克服金融危機不利影響，海外經營繼續保持較快增長**

本集團的海外業務主要集中在沙特、尼日利亞、阿爾及利亞、利比亞、安哥拉等中東、非洲、亞洲的國家和地區。2008年全球金融危機爆發以來，全球工程承包市場出現萎縮，合同談判困難及項目擱置或延期等現象增多。2009年本集團繼續貫徹國家「走出去」戰略，大力發展海外自營能力的同時，緊跟我國鐵路「走出去」的步伐，積極開拓海外市場，帶動勞務、設備、技術出口，海外市場份額不斷擴大。

2009年，本集團實現海外營業收入為人民幣223.035億元，同比增長29.7%，海外營業收入佔本集團營業收入總額的6.5%。

2009年本集團共承攬海外工程項目72項，海外新簽合同額達人民幣597.155億元，承攬了包括沙特麥加輕軌項目、阿爾及利亞55公里鐵路新線項目、阿爾及利亞175公里電氣化鐵路新線項目、尼日利亞阿布賈城鐵項目、利比亞西線鐵路項目、沙特200所學校建設項目等在內的重大海外項目。

# 董事、監事及高級管理人員簡歷

## 董事

下表載列有關本公司董事的資料：

姓名	年齡	職位
李國瑞先生	60	董事長、非執行董事
丁原臣先生	60	副董事長、執行董事
趙廣發先生	57	執行董事、總裁
霍金貴先生	59	非執行董事
朱明暹先生	66	非執行董事
李克成先生	66	獨立非執行董事
趙廣杰先生	64	獨立非執行董事
吳太石先生	62	獨立非執行董事
魏偉峰先生	48	獨立非執行董事

**李國瑞先生**，60歲，中國國籍，無境外居留權，現任本公司董事長、黨委書記，同時兼任中鐵建總公司董事長、總經理、黨委副書記。李國瑞先生是中國共產黨第十七次全國代表大會代表、中國人民政治協商會議第十一屆全國委員會委員。李先生擁有多年的國有特大型建築企業集團高級管理從業經歷，對中國建築行業有深刻的認識和理解，具有深厚的知識和豐富的經營管理經驗。李先生1996年4月至1997年12月任中國鐵路工程總公司黨委書記，1997年12月加入中鐵建總公司後任黨委書記，期間自2002年7月至2005年8月兼任中鐵建總公司副總經理，自2005年8月至2007年11月任中鐵建總公司董事長、黨委書記，自2007年11月起任本公司董事長、黨委書記。李先生畢業於西南交通大學工務工程專業，是高級工程師。2009年12月12日起李國瑞先生不再擔任南京長江隧道有限責任公司董事長。

**丁原臣先生**，60歲，中國國籍，無境外居留權，現任本公司副董事長、執行董事，同時兼任中鐵建總公司副董事長。丁原臣先生對中國建築行業有深刻的認識和理解，具有深厚的知識和豐富的經營管理經驗。丁先生於1969年加入中國鐵建系統，1992年1月至1999年12月任鐵道部第十七工程局(中鐵十七局集團有限公司前身)副局長、局長、黨委副書記、黨委書記，1999年12月至2001年3月任中鐵第十七工程局局長、黨委副書記，2001年4月任中鐵建總公司副總經理，2001年8月任中國土木工程集團公司總經理、黨委書記，2004年8月任中鐵建總公司副總經理，同時兼任中國土木工程集團公司總經理、黨委書記，2005年8月起任中鐵建總公司副董事長，自2007年11月任本公司副董事長。丁先生畢業於中共中央黨校經濟管理專業，是高級工程師、國家一級建造師、高級職業經理。

## 董事、監事及高級管理人員簡歷(續)

### 董事(續)

**趙廣發先生**，57歲，中國國籍，無境外居留權，現任本公司執行董事、總裁、黨委副書記，同時兼任中鐵建總公司董事、黨委書記。趙廣發先生對中國建築行業有深刻的認識和理解，具有豐富的大型建築企業集團的經營管理經驗。趙廣發先生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月任中鐵建總公司副總經理，2007年11月至2009年4月任中國鐵建股份有限公司副總裁，2009年4月起任本公司總裁、黨委副書記，2009年6月起任本公司執行董事。趙廣發先生畢業於亞洲(澳門)國際公開大學，獲工商管理碩士學位，是高級工程師。

**霍金貴先生**，59歲，中國國籍，無境外居留權，現任本公司非執行董事、黨委副書記。霍先生對中國建築行業有深刻的認識和理解，具有深厚的知識和豐富的經營管理經驗。霍先生1968年加入中國鐵建系統，1993年5月至1999年12月任鐵道部第十五工程局(中鐵十五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3月任中鐵第十五工程局局長、黨委副書記，2001年3月任中鐵建總公司黨委副書記，2005年2月任中鐵建總公司黨委副書記、工會主席，2005年8月任中鐵建總公司董事、黨委副書記、工會主席，2006年2月至2007年11月任中鐵建總公司董事、黨委副書記，自2007年11月起任本公司非執行董事、黨委副書記。霍先生畢業於鐵道部黨校錦州分校黨政專業，是高級工程師。

**朱明暉先生**，66歲，中國國籍，無境外居留權，現任本公司非執行董事。朱先生歷任湖北省建材局光華水泥廠技術員、車間副主任、總工程師、黨委副書記、黨委書記，國家建材局人事司副司長、代司長、生產管理司司長、機關黨委常委、常務副書記，國家建材局黨組成員、機關黨委書記，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月任國家重點大型企業監事會主席，2006年9月至2007年3月為國有企業監事會副部級幹部。自2009年6月起任本公司非執行董事。朱先生畢業於南京化工學院硅酸鹽專業，是高級工程師。

## 董事、監事及高級管理人員簡歷(續)

### 董事(續)

**李克成先生**，66歲，中國國籍，無境外居留權，現任本公司獨立非執行董事。李先生歷任石油部管道局機械廠黨委書記，石油管道局黨委常委、紀委書記，東北輸油管理局黨委書記，中國石油天然氣總公司辦公廳主任、政策研究室主任、黨組機要秘書、政治思想工作部主任、直屬機關黨委常務副書記、中國石油天然氣集團公司黨組成員、黨組紀檢組組長。1999年1月至2005年11月任中國石油天然氣股份有限公司監事會主席。2006年5月任中國電子信息產業集團有限公司外部董事。2006年11月至2007年11月任中鐵建總公司外部董事。2007年12月任二重集團(德陽)重型裝備股份有限公司獨立非執行董事。自2007年11月起任本公司獨立非執行董事。李先生畢業於北京鋼鐵學院金屬材料專業，是高級工程師。

**趙廣杰先生**，64歲，中國國籍，無境外居留權，現任本公司獨立非執行董事。趙先生歷任鞍山鋼鐵集團公司經理辦調研員、調研組副組長、經理辦副主任，遼寧省委辦公廳秘書，鞍山鋼鐵集團公司建設公司總經理兼黨委書記，鞍山鋼鐵集團公司秘書長、副總經理、黨委副書記，鞍山鋼鐵集團公司副總經理、黨委常委，2005年5月至2006年1月任鞍山鋼鐵集團公司副總經理。2006年11月任新興鑄管集團有限公司外部董事。2006年11月至2007年11月任中鐵建總公司外部董事。自2007年11月起任本公司獨立非執行董事。趙先生畢業於西北工業大學航空發動機設計專業，是高級工程師。

**吳太石先生**，62歲，中國國籍，無境外居留權，現任本公司獨立非執行董事，同時為上海信息協會副會長，北京正信嘉華管理顧問有限公司副董事長，航天證券經紀有限責任公司獨立非執行董事。曾任上海運載火箭總裝廠副總經濟師、總會計師，1993年起任中國航天工業總公司財務經濟調節部副經理、財務局局長，1999年任中國航天科工集團副總會計師，後調任交通銀行總行辦公室副主任、引進外資辦公室主任(首席談判代表)、深化股份制改革辦公室副主任、發展研究部總經理、交行綜合經營辦公室首席顧問、博士後工作站站長。自2007年11月起任本公司獨立非執行董事。吳先生畢業於復旦大學管理系工業經濟專業，是研究員級高級會計師、中國註冊會計師。

## 董事、監事及高級管理人員簡歷(續)

### 董事(續)

**魏偉峰先生**，48歲，中國香港，現任本公司獨立非執行董事。魏先生擁有超過18年高階管理工作經驗，魏先生是香港特許秘書公會副會長、信東集團主席、KCS Limited(前香港畢馬威企業服務部及君富國際會計師事務所商業顧問部組成的公司)董事兼上市公司服務部主管，是中國人壽保險股份有限公司、方興地產(中國)有限公司及波司登國際控股有限公司的獨立非執行董事。魏先生曾擔任多家香港上市企業的執行董事、首席財務官等職務，其中包括中遠集團、中國聯通、中國工商銀行(亞洲)等公司，多次參與或主導公司上市、收購合併、發債等重大融資工作，多次主持公司上市、收購合併、發債等重大融資工作，曾為多家國有企業及紅籌公司提供專業服務。自2007年11月起任本公司獨立非執行董事。魏先生先後畢業於香港理工大學、美國密茲根州安德魯大學、英國華瑞漢普頓大學，並取得了金融學碩士、工商管理碩士、榮譽法律學士學位。

### 監事

下表載列有關本公司監事的資料：

姓名	年齡	職位
彭樹貴先生	55	監事會主席
黃少軍先生	53	監事
于鳳麗女士	53	監事

**彭樹貴先生**，55歲，中國國籍，無境外居留權，現任本公司監事會主席、黨委副書記、紀委書記、工會主席。彭先生對中國建築行業有深刻的認識和理解，擁有豐富的經營管理經驗，具有較高的理論政策水平和豐富的法律知識。彭先生1972年加入中國鐵建系統，1995年12月至1999年12月任鐵道部第十四工程局(中鐵十四局集團有限公司前身)黨委副書記、黨委書記，1999年12月至2001年4月任中鐵第十四工程局黨委書記，2001年4月至2006年2月任中鐵建總公司黨委副書記、紀委書記，2006年2月任中鐵建總公司黨委副書記、紀委書記、工會主席，2006年7月至2007年11月任中鐵建總公司職工董事、黨委副書記、紀委書記、工會主席，自2007年11月起任本公司監事會主席。彭先生畢業於澳大利亞拉籌伯大學工商管理專業，碩士學位，是高級工程師，國家一級項目經理、國家一級建造師。

## 董事、監事及高級管理人員簡歷(續)

### 監事(續)

**黃少軍先生**，53歲，中國國籍，無境外居留權，現任本公司監事會監事，同時兼任本公司審計監事局局長、海南金牌科技股份有限公司監事會監事長、北京通達京承高速公路有限公司監事。黃先生是中國內部審計協會和中國風險者管理聯誼會常務理事。黃先生在本公司所屬行業擁有多年的工作經歷，並具有豐富的現代企業管理知識和經營管理經驗。黃先生1976年加入中國鐵建系統，1993年2月至1994年4月任中鐵建總公司京九鐵路贛州指揮部計劃財務處副處長，1994年4月至1998年11月任中鐵建總公司財務部副部長兼京九鐵路贛州指揮部計劃財務處副處長，1998年11月至2002年8月任中鐵建總公司審計處處長，2002年8月至2007年11月任中鐵建總公司審計局局長，自2007年11月起任本公司監事。黃先生畢業於中共中央黨校經濟管理專業，是高級會計師、註冊高級企業風險管理師。

**于鳳麗女士**，53歲，中國國籍，無境外居留權，現任本公司職工監事，重慶鐵發遂渝高速公路有限公司、南京長江隧道有限責任公司、四川納叙鐵路有限責任公司監事會主席，中鐵建中非建設有限公司監事會主席，上海楓亭水質淨化有限公司、西安天創房地產有限公司監事。于女士1973年加入中國鐵建系統，1989年12月1996年2月任中鐵建總公司機關事務管理部助理會計師、會計師，1996年2月至1999年9月任中鐵建總公司財務部會計師，1999年9月至2005年12月任中鐵建總公司財務部副部長，2005年12月至2007年11月任中鐵建總公司監事會辦公室專職監事會主席，自2007年11月起任本公司職工監事。于女士畢業於中央黨校經濟管理專業，是會計師。

### 高級管理人員

下表載列有關本公司高級管理人員的資料：

姓名	年齡	職位
趙廣發先生	57	總裁
扈振衣先生	55	副總裁、總經濟師
夏國斌先生	51	副總裁、總工程師
范德先生	56	副總裁
周志亮先生	45	副總裁
莊尚標先生	47	副總裁、總會計師兼總法律顧問
張宗言先生 (附註1)	46	副總裁
劉汝臣先生 (附註2)	46	副總裁
李廷柱先生	59	董事會秘書、聯席公司秘書
羅振飈先生	36	合資格會計師、聯席公司秘書

附註1：經董事會審議通過，張宗言先生自2009年4月起出任本公司副總裁職務。

附註2：經董事會審議通過，劉汝臣先生自2009年4月起出任本公司副總裁職務。

## 董事、監事及高級管理人員簡歷(續)

### 高級管理人員(續)

**趙廣發先生**，見「董事」。

**扈振衣先生**，55歲，中國國籍，無境外居留權，現任本公司副總裁、總經濟師，同時兼任咸陽中鐵路橋有限公司董事長、重慶鐵發遂渝高速公路有限公司董事長、北京通達京承高速公路有限公司董事長、西安天創房地產有限公司執行董事、上海楓亭水質淨化有限公司股東代表。扈先生對中國建築行業有深刻的認識和理解，具有深厚的知識和豐富的經營管理經驗。扈先生1972年加入中國鐵建系統，1990年12月至1996年5月任中鐵建總公司經營部副部長、部長，1996年5月至1997年12月任中鐵建總公司副總經濟師，1997年12月至2001年4月任中鐵建總公司總經濟師，2001年4月至2007年11月任中鐵建總公司副總經理、總經濟師，自2007年11月起任本公司副總裁、總經濟師。扈振衣先生是中國國際工程諮詢公司、北京城建設計研究總院有限責任公司專家，北京市軌道交通建設指揮部專家委員會經濟組副組長，杭州市軌道交通設計審查諮詢委員會經濟組組長。扈先生畢業於廈門大學工商管理專業，獲得碩士學位，是教授級高級工程師，享受國務院特殊津貼。

**夏國斌先生**，51歲，中國國籍，無境外居留權，現任本公司副總裁、總工程師。夏先生對中國建築行業有深刻的認識和理解，擁有深厚的科技開發、勘察設計知識以及豐富的技術、工程管理和施工管理經驗。夏先生1975年加入中國鐵建系統，1996年4月至1999年12月任鐵道部第十三工程局(中鐵十三局集團有限公司前身)副總工程師、總工程師，1999年12月至2001年4月任中鐵第十三工程局總工程師，2001年4月至2007年11月任中鐵建總公司副總經理、總工程師，自2007年11月起任本公司副總裁、總工程師。夏先生畢業於鐵道兵工程學院橋樑工程專業，獲工學學士學位，是教授級高級工程師，享受國務院特殊津貼。

**范德先生**，56歲，中國國籍，無境外居留權，現任本公司副總裁。范先生對中國建築行業有深刻的認識和理解，具有深厚的知識和豐富的經營管理經驗。范先生1980年加入中國鐵建系統，1988年6月至1990年4月任鐵道部工程指揮部建築工程處副處長，1990年4月至2001年4月任北京中鐵建築工程公司副總經理、總經理，2001年4月至2007年11月任中鐵建總公司副總經理，自2007年11月起任本公司副總裁。范先生畢業於長沙鐵道學院工民建專業，是高級工程師。

## 董事、監事及高級管理人員簡歷(續)

### 高級管理人員(續)

**周志亮先生**，45歲，中國國籍，無境外居留權，現任本公司副總裁。周先生對中國建築行業有深刻的認識和理解，具有深厚的專業知識和豐富的經營管理經驗。周先生2003年加入中鐵建總公司，2000年1月至2001年11月任鐵道第四勘察設計院工會主席，2001年11月至2004年12月任鐵道第四勘察設計院院長、黨委副書記，2004年12月至2007年11月任中鐵建總公司副總經理，自2007年11月起任本公司副總裁。周先生畢業於中國礦業大學工程地質專業，獲工學學士學位，是高級工程師。

**莊尚標先生**，47歲，中國國籍，無境外居留權，現任本公司副總裁、總會計師兼總法律顧問。莊先生對中國建築行業有深刻的認識和理解，具有深厚的財務專業知識和豐富的公司財務、公司金融管理經驗。在本公司所屬行業擁有深厚的法律和財務專業知識以及廣泛的財務管理經驗。莊先生2005年加入中鐵建總公司，1992年3月至1994年2月任中國公路橋樑建設總公司財務部副總經理，1994年2月至2001年2月任中國路橋集團(香港)公司副總經理、常務副總經理，2001年2月至2005年8月任中國路橋(集團)總公司總會計師，2005年8月至2007年11月任中鐵建總公司總會計師，2006年4月至2007年11月兼任中鐵建總公司總法律顧問，自2007年11月起任本公司總會計師兼總法律顧問，2008年4月起任本公司副總裁、總會計師兼總法律顧問。莊先生畢業於長沙交通學院工程財務會計專業，獲工學學士學位，是高級會計師。

**張宗言先生**，46歲，中國國籍，無境外居留權，現任本公司副總裁。張先生對中國建築行業有深刻的認識和理解，具有深厚的知識和豐富的經營管理經驗。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。

**劉汝臣先生**，46歲，中國國籍，無境外居留權，現任本公司副總裁。劉先生對中國建築行業有深刻的認識和理解，具有深厚的知識和豐富的經營管理經驗。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管理科學與工程專業，獲碩士學位，是教授級高級工程師。

## 董事、監事及高級管理人員簡歷(續)

### 董事會秘書

**李廷柱先生**，59歲，中國國籍，無境外居留權，現任本公司董事會秘書。李先生對中國建築行業有深刻的認識和理解，具有豐富的知識和經營管理經驗，具備中國監管機構頒發的上市公司董事會秘書任職資格。李先生1968年加入中國鐵建系統，1989年9月至1998年11月任中鐵建總公司黨委組織部副部長，1998年4月至2005年1月任中鐵建總公司黨辦主任，2005年1月至2005年12月任中鐵建總公司黨辦主任、工會副主席，2005年12月至2007年11月任中鐵建總公司董事會秘書，自2007年11月起任本公司董事會秘書。李先生畢業於中共中央黨校經濟管理專業，是高級經濟師。

### 合資格會計師

**羅振飈先生**，36歲，自2007年12月起擔任本公司的合資格會計師。羅先生全職受聘於本公司，為本公司的高級管理人員。羅先生為香港會計師公會及英國特許公認會計師公會的成員。加入本公司前，羅先生曾於東南亞控股有限公司出任集團財務經理。自2006年10月至2007年4月，羅先生曾任富士高實業有限公司財務經理。自2003年3月至2006年10月，羅先生曾任東力實業電子有限公司高級會計師。自2000年3月至2002年12月，羅先生曾任Harbor Ring Management Limited助理會計經理。羅先生1997年畢業於香港科技大學，獲頒工商管理學士(會計學)學位。2006年，羅先生亦於香港理工大學獲得信息系統碩士學位。

# 企業管治報告

## 企業管治規則

於報告期內，本公司已遵守《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》（「香港上市規則」）附錄14之「企業管治常規守則」（「常規守則」）之守則條文。

本公司董事認為，《中國鐵建股份有限公司章程》（「公司章程」）、《中國鐵建股份有限公司股東大會議事規則》（「股東大會議事規則」）、《中國鐵建股份有限公司董事會議事規則》（「董事會議事規則」）、《中國鐵建股份有限公司監事會議事規則》（「監事會議事規則」）、《中國鐵建股份有限公司總裁工作細則》（「總裁工作細則」）、《中國鐵建股份有限公司董事會秘書工作細則》、《中國鐵建股份有限公司獨立董事工作制度》、《中國鐵建股份有限公司獨立董事年報工作制度》（「獨立董事年報工作制度」）、《中國鐵建股份有限公司關聯交易決策制度》（「關聯交易決策制度」）、《中國鐵建股份有限公司信息披露管理辦法》（「信息披露管理辦法」）、《中國鐵建股份有限公司募集資金管理辦法》、《中國鐵建股份有限公司對外擔保管理制度》、《中國鐵建股份有限公司對外投資管理制度》、《中國鐵建股份有限公司董事會審計與風險管理委員會工作細則》（「董事會審計與風險管理委員會工作細則」）、《中國鐵建股份有限公司董事會薪酬與考核委員會工作細則》、《中國鐵建股份有限公司董事會投資與戰略委員會工作細則》、《中國鐵建股份有限公司董事會提名委員會工作細則》（「董事會提名委員會工作細則」）、《中國鐵建股份有限公司董事、監事和高級管理人員持股變動管理制度》、《中國鐵建股份有限公司董事、監事薪酬管理辦法》及董事和特定僱員有關證券交易的行為守則等共同組成本公司企業管治常規守則的參考依據，並已包含「常規守則」的準則及守則條文。在以下範疇，本公司內部企業管治文件的標準較「常規守則」更為嚴格：

- 本公司在報告期內共召開了13次董事會會議；
- 除審計與風險管理委員會、薪酬與考核委員會及提名委員會外，本公司董事會下還成立了戰略與投資委員會。

## 企業管治報告(續)

- 2009年，公司按照要求對《公司章程》、《董事會提名委員會工作細則》、《董事會戰略與投資委員會工作細則》、《關聯交易決策制度》進行了修訂，並根據上海證券交易所年報信息披露要求制訂了《年報信息披露重大差錯責任追究制度》、《內幕信息知情人和外部信息使用人管理制度》，對年報信息披露重大差錯的認定標準作了具體規定，明確了問責措施，對內幕信息知情人、外部信息使用人進行了界定，建立了登記備案制度，以提高年報信息披露的質量及加強對內幕信息的保密管理，保護本集團股東、債權人及其他利益相關人員的合法權益。

### 董事會

本公司第一屆董事會由9名董事組成，其中：兩名執行董事為丁原臣先生、趙廣發先生，三名非執行董事為李國瑞先生、霍金貴先生、朱明暹先生，四名獨立非執行董事為李克成先生、趙廣杰先生、吳太石先生和魏偉峰先生。於報告期內，李國瑞先生為董事長，趙廣發先生為總裁。根據《公司章程》的規定，第一屆董事會任期三年，董事任期屆滿後可經重新選舉或重新委任後連任。

董事會的全體董事均以股東的利益為前提，依照董事須履行的責任和按照所有相關法律及規則，盡最大的努力履行職責。董事會的職責包括：

- 召集股東大會，並向股東大會報告工作，執行股東大會的決議；
- 決定公司的經營計劃及投資方案，制定公司的年度財務預算方案、決算方案、利潤分配方案和彌補虧損方案；
- 制定公司增加或者減少註冊資本、發行債券、發行其他證券及上市方案；
- 擬訂公司合併、分立、解散及變更公司形式的方案，擬訂公司重大收購、回購本公司股票的方案；
- 在股東大會授權範圍內，決定公司對外投資、收購出售資產、資產抵押、對外擔保事項、委託理財、關聯交易等事項；
- 聘任或者解聘公司總裁、董事會秘書；根據總裁的提名，聘任或者解聘公司副總裁、總會計師、總工程師和總經濟師等高級管理人員，並決定其報酬事項和獎懲事項，向股東大會提請聘任或者更換為公司審計的會計師事務所；及

## 企業管治報告(續)

- 決定公司內部管理機構的設置，制定公司的基本管理制度，管理公司信息披露事項等。

本公司已按照香港上市規則要求委任足夠數目且具備適當專業資格(如具備會計或有關財務管理專長)的獨立非執行董事。本公司已收到全體獨立非執行董事就其獨立性所作出的年度確認函，經審慎諮詢後，董事會認為根據香港上市規則第3.13條所列指引規定，本公司四位獨立非執行董事均具備獨立性。他們分別具有財務、金融以及基礎設施建設方面的背景及豐富的專業經驗，忠實勤勉地履行職責，為公司的穩定經營和持續發展提供專業意見，並為保障本公司和股東的利益進行監察和協調。

除本公司的工作關係外，董事、監事或其他高級管理人員之間無財務、商業及家庭關係，彼此之間亦無其他重大關係。

除各自訂立的董事服務合約外，本公司董事未在本公司或本公司的任何子公司於2009年間訂立的重大合約中，直接或間接持有私人重大權益。

### 董事會會議

2009年，本公司共舉行了13次董事會會議，每次會議均有專門的記錄員記錄會議情況，會議通過的所有事項都形成決議，並按照有關法律及規則記錄並存檔。

下表顯示各董事於2009年度內出席董事會會議的詳情(附註)：

董事姓名	出席次數	委託出席次數
<b>執行董事</b>		
丁原臣	13	—
趙廣發	8	—
<b>非執行董事</b>		
李國瑞	13	—
霍金貴	10	3
朱明暉	8	—
<b>獨立非執行董事</b>		
李克成	13	—
趙廣杰	13	—
吳太石	13	—
魏偉峰	12	1

附註：金普慶先生(於2009年4月16日起不再擔任本公司執行董事)於2009年度共出席董事會會議4次，其中委託出席為1次；吳曉華先生(於2009年2月16日辭任本公司非執行董事)於2009年度共出席董事會會議1次。

## 企業管治報告(續)

上述董事會會議具體情況如下：

會議屆次	召開日期	信息披露日期	備註
第一屆董事會第十三次會議	2009年1月19日	—	備註1
第一屆董事會第十四次會議	2009年2月17日	2009年2月19日	
第一屆董事會第十五次會議	2009年3月27日	2009年3月31日	
第一屆董事會第十六次會議	2009年4月16日	2009年4月17日	
第一屆董事會第十七次會議	2009年4月27—28日	2009年4月29日	
第一屆董事會第十八次會議	2009年6月19日	2009年6月20日	
第一屆董事會第十九次會議	2009年7月29日	—	備註2
第一屆董事會第二十次會議	2009年8月6日	—	備註3
第一屆董事會第二十一次會議	2009年8月27日	2009年8月28日	
第一屆董事會第二十二次會議	2009年9月21日	—	備註4
第一屆董事會第二十三次會議	2009年10月27日	2009年10月28日	
第一屆董事會第二十四次會議	2009年11月26日	—	備註5
第一屆董事會第二十五次會議	2009年12月26日	2009年12月29日	

備註1：會議審議了公司2009年度生產經營計劃指標及《中國鐵建董事會2009年工作要點》等。

備註2：會議審議並通過如下議案：關於公司領導班子2008年度績效薪金的議案；關於派往中鐵房地產集團有限公司外部董事人選的議案；關於調整北京商務管理公司隸屬關係的議案；關於調整所屬子公司註冊資本金的議案。

備註3：會議審議並通過如下議案：關於中鐵十九局集團公司董事長人選問題的議案。

備註4：會議審議並通過如下議案：關於部分所屬單位董事會人選變動的議案；關於部分單位董事改任顧問的議案。

備註5：會議審議並通過如下議案：關於收購厄瓜多爾銅礦項目的議案。

本公司的董事會定期會議時間及會議主要內容安排均在當年年初確定，確保了全體董事有機會提出商討事項列入董事會會議議程；並使他們有足夠的時間審閱各項議案。

## 企業管治報告(續)

### 董事薪酬

本公司的獨立非執行董事和不在本公司擔任除董事外其他任何職務的非執行董事，其2009年度薪酬由基本報酬和會議津貼兩部分構成。年度基本報酬和會議津貼具體標準參照股東大會審議通過的企業外部董事薪酬標準執行。

本公司執行董事和在本公司擔任除董事外其他職務的非執行董事，不以董事職務取得薪酬，而按其在本公司的任職和考核情況取得報酬。

2009年度公司董事酬金總計為人民幣470.7萬元。每名董事從公司領取的報酬分別為：

李國瑞：	人民幣76.8萬元
丁原臣：	人民幣65.7萬元
趙廣發：	人民幣67.7萬元
霍金貴：	人民幣65.7萬元
朱明暉：	人民幣22.1萬元
李克成：	人民幣27.1萬元
趙廣杰：	人民幣27.5萬元
吳太石：	人民幣25.9萬元
魏偉峰：	人民幣25.4萬元

金普慶先生已於2009年4月16日起不再擔任本公司執行董事和總裁職務，其於2009年度領取的報酬總額為人民幣63.2萬元(含2008年績效薪金)；吳曉華先生已於2009年2月16日辭去本公司非執行董事職務，其於2009年度領取的報酬總額為人民幣3.6萬元。

### 股票期權計劃

報告期內，本公司尚未施行股權激勵計劃，公司高級管理人員及核心員工股權激勵的初步計劃正在履行國家有關部門的審核程序。

### 董事長和總裁

董事長和總裁按照《公司章程》、《董事會議事規則》和《總裁工作細則》等公司治理制度的職責分工開展工作。

公司董事長職權：主持股東大會和召集、主持董事會會議；督促、檢查董事會決議的執行；組織制定董事會運作的各項規章制度，協調董事會的工作；簽署董事會重要文件，代表公司對外簽署有法律約束力的重要文件；在發生不可抗力或重大危機情形、無法及時召開董事會的緊急情況下，對公司事務行使符合法律規定和公司利益的特別處置權，並在事後向董事會和股東大會報告等；及董事會授予的其他職權。

## 企業管治報告(續)

總裁對董事會負責，行使下列職權：主持公司的生產經營管理工作，組織實施董事會決議；組織實施公司年度經營計劃和投資方案；根據董事會授權，決定公司投資、融資方案和對下屬公司的年度擔保計劃；擬訂公司財務預算、決算方案及公司對外捐贈和贊助計劃；擬訂公司利潤分配和彌補虧損方案；擬訂公司的年度融資計劃和對下屬公司的年度擔保額度計劃；擬訂發行公司債券方案；擬定公司職工收入分配方案；擬定公司的基本管理制度；制定公司的具體規章；提請聘任或解聘公司副總裁、總會計師、總工程師、總經濟師；提出聘請副總裁、總會計師、總工程師、總經濟師的薪酬方案和獎懲建議；決定聘任或者解聘除應由董事會聘任或解聘以外的負責管理人員；及董事會授予的其他職權。

### 審計與風險管理委員會

董事會下設審計與風險管理委員會。該委員會由三名獨立非執行董事組成，即吳太石先生、趙廣杰先生及魏偉峰先生。吳太石先生現任審計與風險管理委員會主席。該委員會的主要職責為：

- 就聘請、續聘及解聘外部審計機構向董事會提供建議；
- 審查、監督外部審計機構是否獨立客觀及審計程序是否有效，並在審計工作開始前事先與審計機構討論相關問題；制定並執行外部審計機構提供非審計服務的政策；
- 審查、監督公司的財務報表、定期報告的完整性，並審閱報表及報告所載有關財務申報的重大意見；
- 審查公司的財務監控、內部監控及風險管理制度，與管理層就內部監控系統進行討論；
- 負責內部審計部門與外部審計機構之間的溝通，審查並監督內部審計職能是否有效；及
- 審查公司的財務、會計政策及實務等。

該委員會每年至少在上半年和下半年各召開一次定期會議，共同審閱本公司的財務、會計政策、內控制度、相關財務事宜及關連交易，以確保公司財務報表及其他相關數據的完整性、公平性和準確性。

## 企業管治報告(續)

本報告期內，審計與風險管理委員會召開了6次會議。委員會全體成員均出席了歷次會議，按照公司《審計與風險管理委員會工作細則》，圍繞內部控制和風險管理開展工作。一是根據公司《獨立董事年報工作制度》，選聘安永華明會計師事務所和安永會計師事務所為年報審計機構並確定審計費用。通過溝通協調，安永華明會計師事務所增加了對公司中期財務報告的審閱程序並在溝通中做專題匯報。在年審期間，委員會與安永華明會計師事務所進行三次溝通，對其年審工作計劃、審計方案等展開深入討論，並結合公司實際情況，在審計覆蓋面、抽樣標準、年審中應關注重點領域及重要事項等方面提出一系列建議，促進了年審工作水平的進一步提高；二是與公司負責風險管理與內部控制的部門進行溝通。在2009年審計與風險管理委員會第八次、第九次會議上審議了關於《中國鐵建2009年全面風險管理報告》(討論稿)和《中國鐵建董事會關於公司內部控制的自我評估報告》(討論稿)並提出修改意見及建議。通過反復審議和修改，在2009年審計與風險管理委員會第十一次會議上原則通過了關於風險管理和內部控制的報告；三是與內部審計部門溝通，審查內部審計工作計劃，聽取關於《2009年度內部控制審計情況的匯報》，並對下一年度的內控審計提出若干意見。

### 薪酬與考核委員會

董事會下設薪酬與考核委員會，該委員會由三名獨立非執行董事組成，即趙廣杰先生、李克成先生及吳太石先生。趙廣杰先生現任薪酬與考核委員會主席。該委員會的主要職責為：

- 根據董事及高級管理人員管理崗位的主要範圍、職責、重要性，就制定其薪酬政策、計劃或方案向董事會提出建議；
- 獲董事會轉授以下職責，即釐定全體執行董事及高級管理人員的特定薪酬待遇，並就非執行董事的薪酬向董事會提出建議；
- 通過參照董事會通過的公司目標，審查及批准按表現而釐定的薪酬；
- 審查及批准向執行董事及高級管理人員支付那些與喪失或終止服務或委任有關的賠償；審查及批准因董事行為不當而解僱或罷免有關董事所涉及的賠償安排；
- 審查有關董事及高級管理人員履行職責的情況並對其進行年度績效考評；及
- 負責對公司薪酬制度執行情況進行監督等。

## 企業管治報告(續)

本報告期內，薪酬與考核委員會共召開兩次會議，薪酬與考核委員會全體成員出席了會議。薪酬與考核委員會圍繞建立完善公司高管人員績效考核與薪酬分配激勵制度開展工作，於兩次會議上分別審議了公司《高管績效考核辦法及實施細則》、《董事履職評價辦法》、《黨群領導幹部績效考核辦法及實施細則》、績效合約、《高管薪酬管理辦法》、《董事、監事薪酬管理辦法》以及關於公司領導班子2008年度業績考核和績效薪金的議案。

### 提名委員會

董事會下設提名委員會，該委員會由五名董事組成，即李國瑞先生(非執行董事)、霍金貴先生(非執行董事)、朱明暉先生(非執行董事)、李克成先生(獨立非執行董事)及趙廣杰先生(獨立非執行董事)。李國瑞先生現任提名委員會主席。該委員會的主要職責為：

- 定期檢討董事會的架構、人數及組成(包括技能、知識及經驗方面)，並就任何擬作出的變動向董事會提出建議；
- 研究董事、總裁及其他高級管理人員的選擇標準和程序，並向董事會提出建議；
- 對董事候選人、總裁候選人和其他高級管理人員人選進行審查並提出建議；
- 評核獨立非執行董事的獨立性；
- 就董事、總裁和其他高級管理人員的委任或重新委任以及董事、總裁和其他高級管理人員(尤其是董事長及總裁)繼任計劃的有關事宜向董事會提出建議；及
- 對公司向全資、控股、參股子公司委派或更換的股東代表，推薦或更換的董事、監事人選，不設董事會的子企業總經理人選進行考察或審議，並向董事會提出推薦意見等。

本報告期內，提名委員會共召開七次會議，其中研究公司董事會和各專門委員會人員調整、經理層人員調整的會議三次，研究關於所屬子公司董事會人選調整的會議四次；通過提名委員會研究並提交董事會審議的有關人選變動共計62人次。

## 企業管治報告(續)

### 戰略與投資委員會

董事會下設戰略與投資委員會。該委員會由五名董事組成，即趙廣發先生(執行董事)、丁原臣先生(執行董事)、朱明暉先生(非執行董事)、李克成先生(獨立非執行董事)及吳太石先生(獨立非執行董事)。報告期內，趙廣發先生現任戰略與投資委員會主席。該委員會的主要職責為：

- 確立公司戰略制定程序的基本框架；
- 適時評價公司的長期發展策略，組織擬訂公司發展戰略和中長期發展規劃；
- 審核公司年度經營計劃；
- 對須經董事會批准的重大投資、融資、擔保方案和重大資本運作、資產經營項目進行研究並提出建議；
- 研究制訂公司重組及轉讓公司所持股權、改制、併購、組織機構調整的方案；
- 監督、指導公司的安全風險管理工作；及
- 對其他影響公司發展的重大事項進行研究並提出建議等。

本報告期內戰略與投資委員會未召開會議。

### 監事會

本公司監事會由三名成員組成，其中一名監事代表由員工選舉產生且代表本公司員工。監事會負責對董事會及其成員以及公司高級管理層進行監督，防止其濫用職權，侵犯股東、本公司及本公司員工的合法權益。

2009年度，本公司監事會共召開三次會議。其中，2009年4月28日，公司召開第一屆監事會第五次會議，審議通過了《公司2008年度報告及其摘要》、《公司2009年一季度報告》、《監事會2008年度工作報告》、《公司2008年度財務決算方案》、《公司2008年度利潤分配方案》及《公司募集資金存放與實際使用情況的專項報告》六項議案；2009年8月27日，公司召開第一屆監事會第六次會議，審議通過了《公司2009年半年度報告及其摘要》及《公司募集資金存放與實際使用情況的專項報告》兩項議案；2009年10月27日，公司召開第一屆監事會第七次會議，審議通過了《公司2009年第三季度報告》的議案。

## 企業管治報告(續)

### 董事、監事及有關僱員的證券交易

董事會就本公司董事、監事及有關員工的證券交易已採納香港上市規則附錄十《上市公司董事進行證券交易的標準守則》(「《標準守則》」)作為指引。本公司作個別查詢後獲知，所有董事、監事及有關僱員(按香港上市規則附錄十的定義)已確認，彼等均符合指引所要求的標準。

### 股東大會及投資者關係

#### 1. 股東大會

股東大會是本公司的權力機構，依據《中華人民共和國公司法》、《公司章程》、《股東大會議事規則》等規定規範運作。

2009年度，本公司共召開了兩次股東大會。

##### (1) 2009年第一次臨時股東大會情況

公司2009年第一次臨時股東大會於2009年1月13日在北京市海淀區復興路40號中國鐵建大廈舉行，會議由公司董事長李國瑞先生主持，共19名股東及股東代理人出席了該次會議。會議審議並通過《關於發行中期票據的議案》。

##### (2) 2008年度股東周年大會情況

公司2008年度股東周年大會於2009年6月19日在北京市海淀區復興路40號中國鐵建大廈召開，會議由公司董事長李國瑞先生主持，共56名股東及股東代理人出席了該次會議。會議審議並通過《董事會2008年度工作報告》、《監事會2008年度工作報告》、《關於公司2008年度財務決算報告的議案》、《關於公司2008年度利潤分配方案的議案》、《關於公司2008年度報告及其摘要的議案》、《關於H股募集資金用途變更的議案》、《關於聘用會計師事務所為公司2009年度外部審計師及支付其2008年度費用的議案》、《關於增補趙廣發先生和朱明暉先生為公司第一屆董事會董事的議案》、《關於〈中國鐵建股份有限公司董事、監事薪酬管理辦法〉的議案》、《關於調整獨立董事年度基本報酬標準的議案》、《關於2008年度董事薪酬標準的議案》、《關於修改〈中國鐵建股份有限公司章程〉的議案》及《關於授予董事會發行公司H股股份一般性授權的議案》。

### 2. 投資者關係

公司嚴格按照《上市公司與投資者關係工作指引》、《中國鐵建股份有限公司投資者關係工作制度》及實施細則的規定，推動投資者關係工作持續提高。公司除開設投資者關係熱線電話供各位投資者來電垂詢，還積極接待投資者拜訪。定期報告披露後，公司及時召開了由境內外投資者參加的見面會或電話會議，並在境內外組織多形式的路演活動，主動與投資者就公司的發展戰略、經營狀況、財務狀況及重大事項等進行溝通。為增加市場聲音，公司還多次參加國內外投資機構舉辦的交流活動。對投資者的意見和建議，公司也及時總結吸納，以不斷提高公司治理水平。通過為投資者提供客觀、真實、準確的信息，促進了公司與投資者之間的良好關係，增強了投資者對公司的了解和支持。公司獲得「2009中國資本市場十大最佳創富創新獎」和「最佳創富IR獎」、「2009中國上市公司最佳市值管理董事會」及「最佳董事會秘書」等多個投資者關係類獎項。

#### 合資格會計師

羅振颺先生，自2007年12月起擔任本公司的合資格會計師。羅先生全職受聘於本公司，為本公司的高級管理人員。羅先生為香港會計師公會及英國特許公認會計師公會的成員。

#### 公司管理、財務匯報及內部控制

本公司董事確認負責編製每個財政期間的財務報表是彼等的責任，使之能真實兼公平反映本公司在該段期間的業務狀況、業績及現金流向表現。於編製截至2009年12月31日止年度之賬目時，董事：

- 已選用適合的會計政策並貫徹應用；
- 已採納符合《國際財務報告準則》的所有標準；
- 已作出審慎合理判斷及估計，並按持續經營基準編製賬目。

公司堅持風險導向的原則，貫徹落實財政部等五部委頒發的《企業內部控制基本規範》的相關規定，以「內部環境、風險評估、控制活動、信息與溝通和內部監督」的五要素為框架，建立健全了公司內部控制體系。

## 企業管治報告(續)

公司嚴格按照《中華人民共和國公司法》、《中華人民共和國證券法》和中國證券監督管理委員會(「中國證監會」)關於上市公司法人治理的相關要求，設立了股東大會、董事會和監事會，董事會下設審計與風險管理委員會、薪酬與考核委員會、戰略與投資委員會和提名委員會，各委員會中外部董事人數均超過半數。其中，薪酬與考核委員會、審計與風險管理委員會由獨立董事擔任主席，成員全部由外部董事出任。

公司對各項業務活動綜合運用不相容職務分離控制、授權審批控制、會計系統控制、財產保護控制、預算控制、運營分析控制和績效考評控制等相應的控制措施，將風險控制在可承受度之內。針對重大風險和突發事件，公司建立了重大風險預警機制和突發事件應急處理機制，明確了相關責任人員和規範的處置程序，以便重大風險和突發事件得到及時妥善處理。

公司建立了定期與不定期的業務與管理月報、專項報告、例會等溝通方式，並通過內部刊物、網絡媒體以及有關監管部門等渠道，全面及時了解內外部信息。公司已經制定出包括《財務信息安全管理制度手冊》、《投資者關係工作制度》、《信息披露管理辦法》、《重大信息內部報告制度》、《新中標項目信息披露實施細則》、舉報投訴制度等在內的各項制度，以規範公司的信息傳遞秩序。

公司不斷運用信息技術提高經營效率和效果，設置了信息中心作為信息化工作的執行及管理機構，負責組織公司各類信息系統的開發與維護等。為更好地推動全系統信息化建設，公司還提出了符合中國鐵建現狀與發展需要的《中國鐵建信息化規劃綱要》和《中國鐵建信息化建設項目行動指南》，明確了公司信息化藍圖、目標、行動路線和建設模式。

公司已經逐步建立起監督檢查體系。監事會對董事會建立與實施內部控制進行監督；審計與風險管理委員會代表董事會行使對管理層的內控制度的制定和執行情況的監督檢查職能；審計監事局負責研究提出內部控制監督評價體系，制定監督評價相關制度，開展監督與評價，對監督過程中發現的內部控制缺陷，及時向審計與風險管理委員會報告，並跟蹤整改。

## 企業管治報告(續)

本公司董事會對本年度上述方面的內部控制進行了自我評估，未發現本公司存在內部控制設計或執行方面的重大缺陷。

### 審計師酬金

報告期內，本公司未改聘會計師事務所，分別聘任安永華明會計師事務所及安永會計師事務所為本公司的境內及境外審計機構。截至報告期期末，本公司已連續3年聘任安永華明會計師事務所和安永會計師事務所提供審計服務。

報告期內，本公司就2009年度財務報表審計及有關非審計服務支付給安永會計師事務所和安永華明會計師事務所的年度專業服務費共計人民幣3,300萬元。

# 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年度報告內所列示的本集團經審計的合併財務報表(包括有關附註)一併閱讀。

## (一) 概覽

截至2009年12月31日止年度，本集團的總營業收入為人民幣3,449.762億元，比上年同期人民幣2,194.102億元增長了57.2%。本集團權益持有人應佔利潤為人民幣65.991億元，同比增長81.1%。本集團的基本每股盈利為人民幣0.5349元。

下文是截至2009年及2008年12月31日止年度財務業績的比較。

### **營運業績**

截至2009年12月31日止年度，本集團的稅前利潤為人民幣83.074億元，比上年同期人民幣45.688億元增長了81.8%。本集團權益持有人應佔利潤為人民幣65.991億元，同比增長81.1%。本集團的基本每股盈利為人民幣0.5349元。

### **收入**

截至2009年12月31日止年度，本集團的總營業收入為人民幣3,449.762億元，比上年同期人民幣2,194.102億元增長了57.2%。上升的主要原因是工程承包收入的增加。

截至2009年12月31日止年度，本集團的總營業收入經抵銷分部間銷售後由截至2008年12月31日止年度的人民幣2,194.102億元增加57.2%至人民幣3,449.762億元。該增幅主要是由於本集團的工程承包業務收入增加人民幣1,141.342億元，勘察設計及諮詢業務增加人民幣28.601億元，工業製造業務收入增加人民幣23.807億元，及其他業務收入增加人民幣61.910億元所致。

### **銷售成本**

截至2009年12月31日止年度，本集團的銷售成本經抵銷分部間銷售後由截至2008年12月31日止年度的人民幣2,036.071億元增加58.4%至人民幣3,224.278億元，主要由於本集團業務規模大幅增加所致。

### **新簽及待完工合同**

2009年本集團新签合同額創歷史新高，業務增長動力強勁，實現新签合同額人民幣6,013.271億元，較2008年增長42.1%；截至2009年12月31日，本集團待完工合同額合計達人民幣7,057.443億元，較2008年增長49.8%。

## 管理層對財務狀況和經營業績的討論及分析(續)

本集團新簽及待完工合同額等主要指標的情況如下：

(人民幣億元)

	新簽合同額			未完合同額		
	2009年	2008年	增長	2009.12.31	2008.12.31	增長
工程承包	5,553.144	3,990.229	39.2%	6,845.977	4,590.908	49.1%
勘察設計監理	62.251	46.089	35.1%	24.290	24.263	0.1%
工業製造	56.805	35.342	60.7%	8.672	40.397	-78.5%
其他業務	341.071	159.387	114.0%	178.504	55.321	222.7%
總計	6,013.271	4,231.047	42.1%	7,057.443	4,710.889	49.8%

附註：

2009年本集團的新簽合同總額中，國內新簽合同額為人民幣5,416.116億元，海外新簽合同額為人民幣597.155億元。

截至2009年12月31日止，本集團的待完工合同總額中，國內待完工合同額為人民幣5,853.160億元，海外待完工合同額為人民幣1,204.283億元。

2009年，本集團經營成果顯著，主要得益於：一是國家為了應對國際金融危機，加大基礎設施建設力度，特別是大規模增加鐵路建設投資，為企業的經營承攬創造了有利條件；二是根據國家宏觀經濟政策，公司及時調整經營策略，緊緊抓住基礎設施建設的歷史機遇，加大經營承攬的力度；三是海外市場喜獲豐收，促進了新簽合同額大幅度增長。

### 財務收入

本集團的財務收入主要包括銀行利息收入。於截至2009年12月31日止年度，本集團的財務收入由截至2008年12月31日止年度的人民幣13.248億元減少32.4%至人民幣8.955億元。

### 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的資本化利息。於截至2009年12月31日止年度，本集團的融資成本由截至2008年12月31日止年度的人民幣12.697億元減少3.9%至人民幣12.197億元。

## 管理層對財務狀況和經營業績的討論及分析(續)

### 應佔共同控制實體及聯營公司利潤

截至2009年12月31日止年度，應佔共同控制實體及聯營公司利潤由截至2008年12月31日止年度的人民幣-0.098億元增加人民幣0.106億元或108.2%至人民幣0.008億元。

### 所得稅開支

截至2009年12月31日止年度，本集團的所得稅開支由截至2008年12月31日止年度的人民幣8.626億元增加82.7%至人民幣15.757億元，主要由於稅前利潤大幅增加所致。

### 少數股東權益

於截至2008年及2009年12月31日止年度，本集團的少數股東應佔利潤分別為人民幣0.624億元及人民幣1.326億元。

## (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、營業利潤及營業利潤率：

	收入		營業利潤		營業利潤率	
	截至12月31日止年度		截至12月31日止年度		截至12月31日止年度	
	2008年	2009年	2008年	2009年	2008年	2009年
	(人民幣百萬元)		(人民幣百萬元)		(%)	
工程承包	200,973.3	314,937.2	3,840.40	5,670.5	1.9	1.8
勘察設計及諮詢	4,550.9	7,337.1	354.6	614.7	7.8	8.4
工業製造	4,780.9	8,036.2	265.2	533.7	5.5	6.6
其他	12,123.3	19,894.0	63.4	1,812.0	0.5	9.1
小計	222,428.4	350,204.5	4,523.60	8,630.9	2.0	2.5
分部間抵銷	-3,018.2	-5,228.3	—	—	—	—
總計	219,410.2	344,976.2	4,523.60	8,630.9	2.1	2.5

## 管理層對財務狀況和經營業績的討論及分析(續)

### 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12月31日止年度	
	2008年	2009年
	(人民幣百萬元)	
分部收入	200,973.3	314,937.2
銷售及營銷開支	(425.5)	(364.2)
行政開支及其他	(8,646.1)	(11,689.5)
分部業績	3,840.4	5,670.5
折舊及攤銷	3,720.9	5,876.1

**分部收入。** 截至2009年12月31日止年度，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12月31日止年度的人民幣2,009.733億元增加56.7%至人民幣3,149.372億元，該增幅主要由於鐵路市場營業收入的增長所致。

本集團截至2008年及2009年12月31日止年度的工程承包業務產生的分部間銷售分別為人民幣9.847億元及人民幣8.144億元。

因此，本集團截至2008年12月31日止年度及截至2009年12月31日止年度經抵銷工程承包業務分部間銷售後的外部銷售總收入分別為人民幣1,999.885億元及人民幣3,141.228億元。

**銷售及營銷開支。** 截至2009年12月31日止年度，本集團工程承包業務的銷售及營銷開支由截至2008年12月31日止年度的人民幣4.255億元減少14.4%或人民幣0.613億元至人民幣3.642億元，主要由於本集團致力費用控制所致。

**行政開支及其他。** 截至2009年12月31日止年度，本集團工程承包業務的行政開支由截至2008年12月31日止年度的人民幣86.461億元增加35.2%至人民幣116.895億元，主要由於本集團業務增長所致。

**分部業績。** 截至2009年12月31日止年度，本集團工程承包業務的經營利潤總額由截至2008年12月31日止年度的人民幣38.404億元增加人民幣18.301億元至人民幣56.705億元。

截至2009年12月31日止年度，本集團工程承包業務的經營利潤率由截至2008年12月31日止年度的1.9%減少至1.8%。

## 管理層對財務狀況和經營業績的討論及分析(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12月31日止年度	
	2008年	2009年
	(人民幣百萬元)	
分部收入	4,550.9	7,337.1
銷售及營銷開支	(208.8)	(322.6)
行政開支及其他	(431.3)	(647.2)
分部業績	354.6	614.7
折舊及攤銷	91.5	106.2

**分部收入。** 截至2009年12月31日止年度，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12月31日止年度的人民幣45.509億元上升61.2%至人民幣73.371億元，主要由於本集團勘察設計及諮詢業務規模的擴大所致。

本集團截至2008年及2009年12月31日止年度的勘察設計及諮詢業務產生的分部間銷售收入分別為人民幣1.046億元及人民幣0.306億元。

因此，本集團截至2008年12月31日止年度及截至2009年12月31日止年度勘察設計及諮詢業務的外部銷售總收入經抵銷分部間銷售後為人民幣44.463億元及人民幣73.065億元。

**銷售及營銷開支。** 截至2009年12月31日止年度，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12月31日止年度的人民幣2.088億元增加54.5%或人民幣1.138億元至人民幣3.226億元，主要由於本集團業務增長所致。

**行政開支及其他。** 截至2009年12月31日止年度，本集團勘察設計及諮詢業務的行政開支由截至2008年12月31日止年度的人民幣4.313億元增加50.1%至人民幣6.472億元，主要由於本集團業務增長所致。

**分部業績。** 截至2009年12月31日止年度，本集團勘察設計及諮詢業務的經營利潤由截至2008年12月31日止年度的人民幣3.546億元增加至人民幣6.147億元。截至2009年12月31日止年度，本集團勘察設計及諮詢業務的經營利潤率由截至2008年12月31日止年度的7.8%增長至8.4%。

## 管理層對財務狀況和經營業績的討論及分析(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12月31日止年度	
	2008年	2009年
	(人民幣百萬元)	
分部收入	4,780.9	8,036.2
銷售及營銷開支	(51.0)	(77.1)
行政開支及其他	(302.7)	(391.1)
分部業績	265.2	533.7
折舊及攤銷	217.5	254.0

**分部收入。** 截至2009年12月31日止年度，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12月31日止年度的人民幣47.809億元增加68.1%至人民幣80.362億元。

**銷售及營銷開支。** 截至2009年12月31日止年度，本集團工業製造業務的銷售及營銷開支由截至2008年12月31日止年度的人民幣0.510億元增加51.2%至人民幣0.771億元，主要由於本集團業務增長所致。

**行政開支及其他。** 截至2009年12月31日止年度，本集團工業製造業務的行政開支由截至2008年12月31日止年度的人民幣3.027億元增加29.2%至人民幣3.911億元，主要由於本集團業務增長所致。

**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2.652億元大幅增加至人民幣5.337億元。截至2008年及2009年12月31日止年度，本集團工業製造業務的經營利潤率分別為5.5%及6.6%。

## 管理層對財務狀況和經營業績的討論及分析(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12月31日止年度	
	2008年	2009年
	(人民幣百萬元)	
分部收入	12,123.3	19,894.0
銷售及營銷開支	(163.6)	(252.5)
行政開支及其他	(1,050.5)	(173.4)
分部業績	63.4	1,812.0
折舊及攤銷	161.0	138.4

**分部收入。** 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12月31日止年度，該等業務在抵銷分部間銷售前的收入由截至2008年12月31日止年度的人民幣121.233億元增加64.1%至人民幣198.940億元。

本集團截至2008年及2009年12月31日止年度的其他業務產生的分部間銷售收入分別為人民幣14.961億元及人民幣30.758億元。

因此，截至2008年12月31日止年度及截至2009年12月31日止年度，本集團其他業務的外部銷售總收入經抵銷分部間銷售後分別為人民幣106.272億元及人民幣168.182億元。

**銷售及營銷開支。** 截至2009年12月31日止年度，本集團其他業務的銷售及營銷開支由截至2008年12月31日止年度的人民幣1.636億元增加至人民幣2.525億元，主要由於本集團業務增長所致。

**行政開支及其他。** 截至2009年12月31日止年度，本集團其他業務的行政開支由截至2008年12月31日止年度的人民幣10.505億元減少至人民幣1.734億元，主要由於本集團致力費用控制所致。

**分部業績。** 由於上述原因，截至2008年及2009年12月31日止年度，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0.634億元及人民幣18.120億元。截至2008年及2009年12月31日止年度，本集團分部的經營利潤率則分別為0.5%及9.1%。

## 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

#### 1. 現金流量

	截至12月31日止年度	
	2008年	2009年
	(人民幣百萬元)	
年初的現金／現金等價物	23,188.5	49,455.3
經營活動產生的現金流入淨額	7,299.9	17,474.5
投資活動產生的現金流出淨額	(13,068.2)	(13,629.2)
融資活動產生的現金流入淨額	32,286.5	1,407.4
現金／現金等價物增加淨額	26,518.2	5,252.7
匯率變動對現金及現金等價物的影響	(251.4)	362.1
年末的現金／現金等價物	49,455.3	55,070.1

#### 2. 經營活動所產生的現金流量

截至2009年12月31日止年度，本集團經營活動的現金流入淨額為人民幣174.745億元，主要來自年內產生的稅前利潤人民幣83.074億元，並就以下主要項目作出編製現金流量表的調整：(i)固定資產折舊人民幣62.024億元；(ii)本集團參與的工程項目增加帶動購買的原材料及分包商的參與有所增加，以致應付貿易款項及應付票據增加人民幣389.355億元；及(iii)其他應付款項及應計項目(主要包括客戶墊款、應計薪金、工資與福利及其他應付稅項)增加人民幣81.750億元；而部分被以下項目所抵銷：(i)本集團業務增長導致應收貿易款項及應收票據增加人民幣127.298億元；(ii)本集團須提交履約保證金及保證金的項目有所增加，以致預付款項、按金及其他應收款項增加人民幣90.203億元；(iii)存貨增加人民幣61.037億元；(iv)已竣工待售物業及發展中物業增加人民幣18.204億元；及(v)本集團工程承包業務大幅增長，以致應收客戶合同工程款金額淨增加人民幣126.958億元。

截至2008年12月31日止年度，本集團經營活動的現金流入淨額為人民幣72.999億元，主要來自年內產生的稅前利潤人民幣45.688億元，並就以下主要項目作出編製現金流量表的調整：(i)固定資產折舊人民幣40.665億元；(ii)本集團參與的工程項目增加帶動購買的原材料及分包商的參與有所增加，以致應付貿易款項及應付票據增加人民幣178.313億元；及(iii)其他應付款項及應計項目(主要包括客戶墊款、應計薪金、工資與福利及其他應付稅項)增加人民幣79.524億元；而部分被以下項目所抵銷：(i)本集團業務增長導致應收貿易款項及應收票據增加人民幣26.503億元；(ii)本集團須提交履約保證金及保證金的項目有所增加，以致預付款項、按金及其他應收款項增加人民幣131.127億元；(iii)存貨增加人民幣50.229億元；(iv)已竣工待售物業及發展中物業增加人民幣51.009億元；及(v)本集團工程承包業務擴充，以致應收客戶合同工程款金額淨增加人民幣10.140億元。

## 管理層對財務狀況和經營業績的討論及分析(續)

### 3. 投資活動產生的現金流量

截至2009年12月31日止年度，本集團投資活動的現金流出淨額為人民幣136.292億元。本集團投資活動的現金流出淨額主要包括(i)購買物業、廠房及設備人民幣122.824億元；(ii)增加共同控制實體投資支出人民幣11.722億元；(iii)增加三個月以上不受限制的定期存款支出人民幣17.495億元。本集團投資活動的現金流入淨額主要包括(i)出售物業、廠房及設備的所得款項人民幣3.866億元；及(ii)已收利息人民幣9.981億元；(iii)出售待售的非流動資產所得款項人民幣13.313億元。

截至2008年12月31日止年度，本集團投資活動的現金流出淨額為人民幣130.682億元。本集團投資活動的現金流出淨額主要包括(i)購買物業、廠房及設備人民幣99.828億元；(ii)增加保證存款支出11.660億元；(iii)增加三個月以上不受限制的定期存款支出人民幣25.490億元。本集團投資活動的現金流入淨額主要包括(i)出售物業、廠房及設備的所得款項人民幣11.341億元；及(ii)已收利息人民幣13.010億元；(iii)與最終控股公司的結餘流入淨額人民幣2.062億元。

### 4. 融資活動產生的現金流量淨額

截至2009年12月31日止年度，本集團融資活動的現金流入淨額為人民幣14.074億元。本集團融資活動的現金流入淨額主要包括新增銀行和其他借款人民幣304.467億元。本集團融資活動的現金流出淨額主要包括(i)償還銀行借款及其他借款所用現金人民幣264.657億元；及(ii)支付利息所用現金人民幣14.933億元；及(iii)向股東支付股息人民幣12.338億元。

截至2008年12月31日止年度，本集團融資活動的現金流入淨額為人民幣322.865億元。本集團融資活動的現金流入淨額主要包括上市募集資金人民幣390.843億元及新增銀行和其他借款人民幣261.999億元。本集團融資活動的現金流出淨額主要包括(i)償還銀行借款及其他借款所用現金人民幣302.944億元；及(ii)支付利息所用現金人民幣17.365億元；及(iii)與最終控股公司的特別分紅人民幣10.239億元。

## 管理層對財務狀況和經營業績的討論及分析(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12月31日止年度，本集團的資本開支分別為人民幣121.030億元及人民幣155.711億元。

下表載列本集團業務營運於截至2008年及2009年12月31日止年度資本開支：

	截至12月31日止年度	
	2008年	2009年
	(人民幣百萬元)	
工程承包業務	10,663.9	13,843.9
勘察設計及諮詢業務	273.9	340.7
工業製造業務	617.5	1,081.2
其他業務	547.8	305.3
總計	12,103.0	15,571.1

### 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報告期末的在建工程承包合同：

	於12月31日	
	2008年	2009年
	(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	926,397.0
減：已收及應收按進度結算款項	(665,523.8)	(894,289.8)
在建合同工程	19,513.2	32,107.2
來自：		
應收客戶合同工程款項	36,317.3	52,021.1
應付客戶合同工程款項	(16,804.1)	(19,913.9)
	19,513.2	32,107.2

## 管理層對財務狀況和經營業績的討論及分析(續)

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12月31日的人民幣321.072億元，

### (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：

	於12月31日	
	2008年	2009年
應收貿易款項的周轉日數 <sup>(1)</sup>	54	43
應付貿易款項的周轉日數 <sup>(2)</sup>	98	95

(1) 應收貿易款項的周轉日數是根據有關年度應收貿易款項(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365日計得。

(2) 應付貿易款項的周轉日數是根據有關年度應付貿易款項(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365日計得。

下表載列應收貿易款項及應收票據截至所示報告期末的賬齡分析：

	於12月31日	
	2008年	2009年
	(人民幣百萬元)	
一年內	30,614.3	43,090.9
一至兩年	2,196.9	2,251.5
兩至三年	798.0	1,067.3
三年以上	401.0	391.4
合計	34,010.2	46,801.0

於2009年12月31日，本集團的減值準備為人民幣4.496億元。本集團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)

下表載列應付貿易款項及應付票據截至所示報告期末的賬齡分析：

	於12月31日	
	2008年	2009年
	(人民幣百萬元)	
一年內	60,887.2	100,104.4
一至兩年	1,937.1	2,338.8
兩至三年	536.6	430.3
三年以上	465.4	349.5
合計	63,826.3	103,223.0

於2009年12月31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1,032.230億元，

### 7. 保證金

於2008年和2009年12月31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60.823億元。於2008年和2009年12月31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12.429億元。

### 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2008年12月31日的人民幣363.849億元增加至2009年12月31日的人民幣435.266億元，

### 9. 提早退休福利撥備

為精簡員工和提高效率，本集團曾經施行提前退休計劃，據此，本集團對提前退休的僱員發給生活費，直到其正式退休。該些僱員退休後將享受國家的退休計劃。本集團的提早退休計劃已在本公司H股在香港聯交所上市後終止，因此，本公司H股在香港聯交所上市後本集團將不會再接受新的提早退休申請。

本集團於報告期末有關提早退休福利的義務由香港獨立精算師—韜睿諮詢有限公司用計劃單位信用精算成本法計算，該精算師是美國精算師公會的會員。於2008年12月31日以及於2009年12月31日，本集團對該等義務的撥備分別為人民幣69.473億元以及人民幣61.377億元。

## 管理層對財務狀況和經營業績的討論及分析(續)

### 10. 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年及2009年12月31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714.098億元。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。本集團收取客戶的墊款從2008年的人民幣338.899億元增加到截至2009年12月31日的人民幣374.434億元。

### 11. 債務

#### (a) 借款

於2008年及2009年12月31日，本集團計息借款的到期情況如下：

	於12月31日	
	2008年	2009年
	(人民幣百萬元)	
一年內	16,411.6	12,579.4
第二年	2,024.1	1,320.0
第三年至第五年(首尾兩年包括在內)	770.8	11,749.6
五年以上	2,924.7	1,064.6
總計	22,131.2	26,713.7

於2008年及2009年12月31日，本集團的資本負債比率分別為52.5%及64.0%。資本負債比率乃將淨負債除以權益總額和淨負債的和計算得出。淨負債包括應付貿易款和應付票據，其他應付款及應計提項目，計息銀行及其他借款之和，減去現金及現金等價物和已抵押存款。權益總額包括本公司持有人權益及少數股東權益。於2009年3月底，所有中鐵建總公司集團及其子公司以前提供予本集團的擔保已經全部被解除或撤銷。於2008年及2009年12月31日，本集團的若干計息銀行及其他借貸由本集團的若干資產作為抵押，詳見合併財務報表附註33。

## 管理層對財務狀況和經營業績的討論及分析(續)

### (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：

	於12月31日	
	2008年 (人民幣百萬元)	2009年
已訂約但未撥備：		
物業、廠房及設備	1,931.7	1,329.3
無形資產	159.3	—
收購子公司少數股東權益	—	242.0
	2,090.9	1,571.3
已授權但未訂約：		
物業、廠房及設備	16,849.8	7,641.1
發展中物業	367.2	351.2
可供出售投資	600.0	1,600.0
	17,816.9	9,592.3

除上述承諾事項之外，本集團分佔共同控制實體本身的資本承擔如下：

	於12月31日	
	2008年 (人民幣百萬元)	2009年
已授權但未訂約 收購子公司(註)	—	2,205.5

註：本公司與銅陵有色金屬集團控股有限公司(以下簡稱「銅陵控股」)通過共同投資設立中鐵建銅冠投資有限公司(簡稱「中鐵建銅冠」)(雙方各持50%的股份)，以要約方式收購加拿大初級礦業公司Corriente Resources Inc.(以下簡稱「Corriente公司」)。本公司、銅陵控股、中鐵建銅冠以及Corriente公司已於2009年12月28日簽署《收購支持協議》(以下簡稱「收購支持協議」)。根據收購支持協議，中鐵建銅冠擬通過100%現金要約收購方式收購Corriente公司全部已發行普通流通股及已發行且尚未行使的期權所對應的普通股。截至2009年12月31日，本公司根據所佔中鐵建銅冠的投資承諾份額約為人民幣22.06億元。

## 12 募集資金使用情況

### (1) 本公司A股募集資金使用情況

本公司A股於2008年3月10日在上海證券交易所上市交易，共募得資金總額人民幣222.460億元，淨額人民幣217.257億元。截至2009年12月31日，已累計使用人民幣174.714億元募集資金，尚未使用人民幣42.543億元，募集資金專戶餘額人民幣44.289億元(含利息收入人民幣1.746億元)。本公司募集資金的使用與有關A股首次公開發行所發出的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12月31日，本公司A股募集資金項目的具體投資情況如下：

## 管理層對財務狀況和經營業績的討論及分析(續)

單位：人民幣百萬元

募集資金總額		22,246.00		本報告期已使用募集資金總額		302.17	
				已累計使用募集資金總額		17,471.35	
承諾項目	是否變更項目	擬投入金額	實際投入金額	未使用金額	產生收益情況	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	否	10,500.00	7,412.52	3,087.48	不適用	註1	不適用
2. 昆明中鐵大型養路機械集團有限公司技術引進國產化項目改擴建工程	否	1,150.00	583.17	566.83	不適用	註2	不適用
3. 中鐵軌道系統集團有限公司軌道系統項目	否	320.00	320.00	-	131.31	是	是
4. 長沙秀峰山莊項目	否	400.00	400.00	-	不適用	是	不適用
5. 石家莊——武漢鐵路客運專線	否	1,500.00	900.00	600.00	不適用	註3	不適用
6. 補充營運資金和還貸	否	7,855.66	7,855.66	-	不適用	是	不適用
合計		<u>21,725.66</u>	<u>17,471.35</u>	<u>4,254.31</u>	<u>131.31</u>		
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							

募集資金專戶餘額44.289億元(其中：尚未使用募集資金42.543億元，利息收入1.746億元)存在募集資金專戶中，其中30.875億元將用於購置國內工程施工所需的設備，5.668億元將用於昆明中鐵大型養路機械集團有限公司技術引進國產化項目改擴建工程，6億元將用於石家莊——武漢鐵路客運專線。

註1：本公司於2009年6月19日召開的2008年度股東周年大會審議通過了《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」。為降低H股募集資金的匯率風險，2009年公司優先考慮使用H股募集資金採購設備，導致2009年度A股募集資金用於採購工程施工設備金額較計劃少。

註2：受項目土地拆遷問題、項目部分核心設備供貨延遲以及2008年昆明地區雨季時間延長等因素影響，本項目工程施工進度出現一定程度的延遲。同時受一期工程完工後付款周期的影響導致募集資金使用進度比原計劃有所延緩。

註3：根據本公司與項目公司其他股東簽訂的相關協議，各方股東的資本金投入需按股份比例同步到位。根據項目公司股東會決議的要求，截至2009年12月31日，本公司使用募集資金向本項目投入金額為人民幣90,000萬元。

## 管理層對財務狀況和經營業績的討論及分析(續)

### (2) 公司H股募集資金使用情況

本公司H股於2008年在香港交易所上市，共募得資金淨額折合人民幣173.586億元。截至2009年12月31日，已累計使用折合人民幣125.031億元募集資金，利息收入沖減後的淨匯兌損失人民幣1.876億元，尚未使用折合人民幣46.678億元。本公司於2009年6月19日召開的2008年度股東周年大會審議通過了《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」，並擬將其中約合人民幣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。本公司於2009年6月19日從H股募集資金境外專戶中轉入營運賬戶折合人民幣20億元暫時補充流動資金，並已於2009年12月18日將該筆資金歸還H股募集資金境外專戶。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12月31日，公司H股募集資金項目的具體投資情況如下：

單位：人民幣百萬元

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	是否符合 計劃進度	是否符合 預計收益
1. 購置設備	是	14,107.63	10,767.25	3,340.38	註1	不適用
2. 尼日利亞水泥廠	否	1,515.10	—	1,515.10	註2	不適用
3. 補充營運資金	否	1,735.86	1,735.86	—	是	不適用
4. 匯兌損益及利息 (損失以「-」表示)		—	—	-187.65		
合計		<u>17,358.59</u>	<u>12,503.11</u>	<u>4,667.83</u>		

註1：根據本公司首次發行股票H股招股說明書披露的H股募集資金運用方案及2008年度股東周年大會審議通過的《關於H股募集資金用途變更的議案》，約有81.27%的H股募集資金將用於購買設備，並預計在公開發行H股股票後兩三年內完成設備採購。截至2009年12月31日，本項目實際投資金額佔募集前承諾投資金額的76.32%，與投資預期進度基本一致。

註2：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。

本公司根據2008年度股東周年大會的決議和國家外匯管理局的批覆，從2009年7月28日起已陸續分批將114億港元H股募集資金匯回國內，存放在H股募集資金境內專用賬戶內，截至2009年12月31日已使用約人民幣80.068億元。

## 管理層對財務狀況和經營業績的討論及分析(續)

### 13. 重大非募集資金投資項目的實際進度和收益情況

(1) 昆明市主城東南二環快速系統改擴建工程

該工程已於2009年9月28日建成通車，進入驗收移交、結算審計階段。

(2) 重慶魚洞長江大橋下游幅橋(二期工程)項目

2009年經第一屆董事會第十二次會議審議通過，本公司以BT方式投資續建重慶魚洞長江大橋下游幅橋(二期工程)項目，該工程合同總價人民幣45,785萬元。2009年公司對該項目投入資金人民幣14,369萬元。

(3) 京滬高速公路樂陵(魯冀界)至濟南段BOT項目

經第一屆董事會第二十一次會議審議通過，同意公司以BOT方式投資建設京滬高速公路樂陵(魯冀界)至濟南段項目。項目投資估算總金額約人民幣70億元，項目資本金為不低於總投資的25%，公司認繳項目資本金的65%，剩餘35%由山東省交通運輸廳公路局籌集認繳。報告期內，公司向中鐵建山東京滬高速公路濟樂有限公司投入資本金人民幣2.298億元。

(4) 向石武鐵路客運專線增加投資

2009年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(以下簡稱「京廣客專河南公司」)增資10億元人民幣，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。待前述投資完成後，本公司共向京廣客專河南公司投入資本金人民幣25億元，約佔其股本總額的8.12%。截至報告期末，本公司已向京廣客專河南公司累計投人民幣資9億元。

## 管理層對財務狀況和經營業績的討論及分析(續)

### (5) 投資成立中鐵建銅冠投資有限公司

經第一屆董事會第二十五次會議審議通過，為聯合收購加拿大初級礦業公司 Corriente Resources Inc.，本公司與銅陵有色金屬集團控股有限公司(「銅陵控股」)於2009年12月10日共同投資成立中鐵建銅冠投資有限公司，註冊資本人民幣20億元，公司與銅陵控股各持有其50%的股份。截至報告期末，公司已投入資本金人民幣10億元。

### (6) 向中土北亞國際投資發展有限公司增資

2009年9月22日承擔尼日利亞拉格斯州萊基自貿區開發、運營、管理的中土北亞國際投資發展有限公司(以下簡稱「中土北亞公司」)股東會通過決議，同意中土北亞公司註冊資本金增至人民幣20,000萬元。報告期內，本公司及中國土木工程集團有限公司向中土北亞公司投入資本金合計人民幣10,500萬元。截至2009年12月31日，本集團直接及間接持有其股權比例增至65%。

## 14. 法律訴訟和其他訴訟

本集團在日常業務過程中涉及多項針對本集團或其子公司的法律訴訟和索償。根據本集團管理層的最佳估計，於2009年12月31日就這些訴訟和索償所計的撥備約為人民幣0.022億元。

## 15. 外匯風險

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示，且為降低外匯風險，公司將約合人民幣100億元的H股募集資金匯回國內結匯使用，同時儘早將工程結算外匯收入結匯，結合未來工程收入情況，適當增加外匯借款。

## 16. 財務風險

本集團於日常業務過程中面對各種財務風險，包括公允價值及現金流量利率風險、外幣風險、信用風險、流動資金風險等，詳見經審核合併財務報表附註47。

## 17. 物業評估

於報告期內，本集團並無對本集團的物業作出評估。

## 管理層對財務狀況和經營業績的討論及分析(續)

### (四) 對公司未來發展的展望

#### 1. 行業發展趨勢及公司面臨的機遇

2009年我國成功抵禦國際金融危機影響，有效遏止了經濟增長明顯下滑態勢，率先實現經濟形勢總體回升向好。2010年國家將繼續保持宏觀經濟政策的連續性和穩定性，繼續實施積極的財政政策和適度寬鬆的貨幣政策，經濟發展環境總體好於2009年。從國內外經濟發展以及基建市場發展的形勢看，既有很多有利條件，也面臨著諸多考驗和挑戰。但總體來說，機遇大於挑戰。

**鐵路行業。**目前，我國鐵路發展仍處於難得的黃金機遇期，作為發展中國家，中國地區經濟發展的差異和工業化、城鎮化的加快發展，決定了中國對鐵路運輸的剛性需求，鐵路建設具有巨大的發展空間。2010年，鐵道部安排固定資產投資約人民幣8,235億元，其中基本建設投資約人民幣7,000億元。安排新開工項目70個，加快推進10個重大項目的前期工作，確保年內開工建設。這為本集團繼續深度開發市場、開拓新興市場、推進經營創新、轉變項目管理模式、提高精益化管理提供了有力支撐，並為本集團實施戰略轉型、加快產業結構調整升級奠定了良好的基礎。

**公路行業。**2010年交通運輸行業將積極落實擴大內需、促進經濟發展一攬子計劃及相關政策措施，加強國家公路運輸樞紐建設，公路將仍然保持較大的建設規模。

**城市軌道交通行業。**目前，全國已有25個城市獲得軌道交通建設的正式批覆，到2015年前後，我國將建設87條軌道交通線路，總里程達2,495公里，總投資近萬億元人民幣。城市軌道交通工程建設在2010年將繼續保持快速發展，年內全國將新開工城市軌道交通工程500公里以上，預計建安合同額達人民幣1,600億元左右。

**工業製造行業。**根據我國鐵路建設規劃，未來幾年，我國的鐵路營業里程，特別是客運專線的營業里程將持續增加，電氣化率也將大幅提高。鐵路建設投資的持續性和長期性，將極大帶動市場對鐵路施工裝備、鐵路軌道產品的需求，並對鐵路大型養路機械的製造、修理、鐵路線路養護和大修形成長期和巨大的市場需求，從而為本集團工業製造板塊提供良好的發展機遇。

## 管理層對財務狀況和經營業績的討論及分析(續)

**物流行業。**鐵路產業面臨著前所未有的發展機遇，對鋼材、水泥等工程物資的供應具有長期而龐大的剛性需求，對包括招標代理、倉儲、運輸、深加工等各環節的物流系統服務需求巨大。本公司所屬中鐵物資集團有限公司是全球最大的鐵路工程物流服務商、全國第二大鐵路物資供應商以及國內最大的城市軌道鋼軌供應商，鐵路和城市軌道行業的大發展將為本集團的物流業務帶來廣闊的發展前景。

**海外市場。**一方面，過去的一年裏，各國政府紛紛出台巨額經濟刺激計劃，取得了一定成效，能源價格回升使非洲和中東等石油國家的經濟日益向好。隨全球經濟整體回暖，海外建築市場需求將逐漸恢復增長。另一方面，我國鐵路的設計、施工技術不斷成熟、完善，特別是在高速鐵路方面，取得顯著成就，在國際上產生了重大影響。鐵路運輸對提高生產力、降低成本、促進可持續發展所發揮的作用也逐漸為世界其他國家所認同和接受，許多國家希望與我國加強鐵路技術的交流與合作。我國鐵路「走出去」戰略邁出重大步伐，即將形成全方位對外交流合作的良好態勢。本集團面臨的海外經營環境將大有改善。

### 2. 公司面臨的挑戰和風險

#### (1) 行業風險

從宏觀上看，本集團面臨的主要風險是在較大程度上依賴於我國政府在交通及其他基礎設施方面的投資。政府對我國總體經濟狀況的判斷和對經濟發展趨勢的預期、現有基礎設施的使用狀況和對未來擴張需求的預期，可能導致政府對基礎設施建設的公共預算、特別是對鐵路、公路等交通基礎設施投資規模的改變，以及政府部門基礎設施建設項目的發包量的變化，從而可能對本集團承攬的業務量產生不利影響。

#### (2) 競爭風險

隨著我國鐵路建設市場化程度的提高，鐵路市場競爭日趨激烈，將給公司的市場佔用率帶來一定的挑戰。

## 管理層對財務狀況和經營業績的討論及分析(續)

### (3) 經營風險

一是公司在承接政府機構投資的項目時議價能力相對有限；二是履行業務合同過程中產生的實際風險與成本可能會超過原本預期的風險；三是客戶提供的工程預付款、進度款、結算款的進度，將在相當程度上影響公司資金的周轉狀況。

### (4) 匯率波動風險

隨著公司海外業務增長，公司外幣存量和外幣收支亦不斷增加，公司仍然面臨一定的匯兌風險。

### 3. 本集團2010年度的經營計劃及擬採取的措施

2010年本集團的經營計劃是：實現新簽合同額人民幣6,133億元；實現營業收入人民幣4,000億元。

為實現上述目標，基於對形勢的分析判斷和對本集團實際情況的把握，2010年經營工作的總體要求是：「繼續搶抓機遇保增長，科學發展促轉型」緊緊圍繞提高企業發展質量和效益這一中心任務，突出市場開發和在建工程管理，大力推進結構調整和科技創新，全面推行精益化管理，加快轉變經濟發展方式，推動企業科學發展上臺階。一是更加注重市場開發，深度開發國內市場，強化海外經營，推進經營創新。二是更加注重精益化管理，深入抓好「三次經營」，轉變項目管理模式，努力提高全面預算管理水平，加強和改進經營業績考核，提高經濟運行的質量和效益。三是更加注重產業結構調整，加大企業戰略性併購和重組力度，做強做大業務板塊，積極審慎開展資本經營，加快企業戰略轉型。四是更加注重科技創新，強化、加快工程建設和工業製造領域科技創新，構建完善的科研創新體系。五是更加注重信息化建設，以信息化帶動規範化、標準化，促進管理現代化，推動企業管理上水平，提升核心競爭力。

### 4. 資金需求與資金使用計劃

為實現2010年經營目標，滿足境內外工程合同建設增加流動資金和設備購置、擴大本公司養路機械生產能力、迅速形成軌道產品生產能力、適應鐵路物流業務發展之需要，以及為進一步發展本公司的房地產板塊與資本運營板塊之需要，公司將主要通過自有資金、募集資金、銀行貸款和銀行承兌匯票以及發行中期票據等方式來保證新年度經營的資金需求。

# 董事會報告

董事會提呈截至2009年12月31日止年度之董事會報告及經審核之財務報表。

## 主營業務

本集團主要從事建築工程承包、勘察設計及諮詢、工業製造、物流及物資貿易、資本運營、房地產開發及礦產資源開發等業務。

## 財務摘要

本集團截至2009年12月31日止期間之年度業績載於83頁的合併利潤表。本集團於第198頁呈列的最近五個財政年度的財務摘要分別摘自相應財政年度年報及本公司於2008年2月29日就其H股全球發行而刊發的招股書(「招股書」)。

## 股息

董事會建議按本公司於2009年12月31日之總股本(12,337,541,500股)為基數，就截至2009年12月31日止年度派發末期股息每10股人民幣1.6元(含稅)現金股息。建議派發末期股息須待股東於股東周年大會上批准方生效。如獲批准，本公司將另行宣佈有關派發股息的安排，包括派發股息的基準日，暫停辦理股東登記手續的日期等。

本公司並沒有派發截至2009年6月30日止的6個月的中期股息。

## 股息稅項

根據中國有關稅收的相關規定，對持有H股的外籍個人，從發行該H股的中國境內企業所取得的股息(紅利)所得，暫免徵收個人所得稅。而若該中國境內企業向境外H股非居民企業股東(包括以香港中央結算(代理人)有限公司、其他機構代理人或受托人、或其他組織及團體的名義登記的H股股份皆被視為由非居民企業股東所持有)派發2008年及以後年度股息時，統一按10%的稅率由該中國境內企業代扣代繳企業所得稅。

根據現行香港稅務局慣例，在香港無須就本公司派付的股息繳稅。

## 股本

本公司的股本資料詳列於經審核合併財務報表附註38。

2009年度公司或其附屬公司未發行可轉換或贖回證券，或期權、認股權證及類似權利。

## 董事會報告(續)

### 儲備

本集團及本公司於本年度內之儲備變動情況分別載於第87至88頁的合併權益變動表和經審核合併財務報表附註39。

### 物業、廠房及設備

本集團及本公司物業、廠房及設備變動情況詳載於經審核合併財務報表附註15。

### 可供分配儲備

根據《公司章程》第184條，如按中國會計準則編製之財務報表與按國際財務報告準則編製之報表出現差異時，相關期間的可供分配儲備以兩者中較低者為基準。根據中國公司法，在撥往法定儲備金，附稅後溢利可當作股息分派。於2009年12月31日，公司可供分派的儲備金大約為人民幣43.2億元。

### 委託存款及逾期定期存款

於2009年12月31日，本集團並無在中國境內的金融機構存放委託存款，也沒有定期存款已經到期而又未能取回的情況。

### 優先認股權

根據本公司的公司章程及中國的法律，本公司並無有關優先購股權規定使本公司需按持股比例向現有股東呈請發售新股。

### 訴訟與或有負債

#### (a) 重大訴訟

1. 本公司2007年年度報告披露了本公司全資子公司中鐵建設集團有限公司(「中鐵建設集團」)訴北京通程金海置業發展有限公司(「通程金海」)工程欠款糾紛案。截至本報告期末，通程金海已按《執行和解協議》向中鐵建設集團支付了人民幣9,500萬元，尚餘人民幣1,500萬元未支付。
2. 本公司2007年年度報告披露了中鐵建設集團訴北京中關村軟件教育投資有限公司(「中關村軟件公司」)工程欠款糾紛案。雙方於2009年7月22日簽訂了《結算協議書》，中關村軟件公司支付中鐵建設集團人民幣4,593.83萬元。截至報告期末，前述款項已全部支付，該案已結案。

## 董事會報告(續)

3. 截至報告期末，本公司所屬全資子公司中鐵十四局集團有限公司訴中國房地產開發集團濟南軍安工程有限公司的工程欠款糾紛案，仍無新的進展。
4. 報告期內，本集團未新發生金額超過人民幣1,000萬元，並且佔公司最近一期經審計淨資產絕對值10%以上的重大訴訟、仲裁事項；連續十二月內發生的訴訟和仲裁事項涉案金額累計也未達到該標準。

### (b) 或有負債

本公司的或有負債資料詳列於經審核合併財務報表附註41。

### 董事、監事及高級管理人員

本公司現任董事、監事及高級管理人員之簡歷載於17至24頁。

根據《公司章程》，所有董事及監事任期均為三年，任期屆滿後可經選舉連任。

### 董事、監事之服務合約及酬金

各董事及監事均與本公司訂立為期三年的服務合約。董事或監事均無與本公司訂有僱主不可於一年內免付補償(法定補償除外)而終止之服務合約。董事及監事之酬金及本公司五位最高薪酬人士之詳情載於本年報中財務報表附註10。截至2009年12月31日止年度，本公司並無董事或監事放棄或同意放棄任何酬金之安排。

### 董事、監事及最高行政人員所擁有的本公司股份權益

截至2009年12月31日止之年度內，本公司董事、監事及最高行政人員概無擁有本公司或《證券及期貨條例》(「證券及期貨條例」)(即香港法例第571章)第XV部所指的相聯法團的任何股份、相關股份的權益及淡倉，而該等權益及淡倉如根據證券及期貨條例第352條須予備存的登記冊所記錄或根據《標準守則》為董事及監事須通知本公司和香港聯交所的資料。

### 董事及監事所擁有的合約權益

本公司或其附屬公司概無訂立任何令本公司董事或監事於截至2009年12月31日止年度內直接或間接享有重大權益的重要合約。本公司或其附屬公司未向公司的董事或其他高級人員提供任何貸款或類似貸款。

## 董事會報告(續)

### 僱員、退休金計劃

於2009年12月31日，本集團在崗僱員人數為209,103人。僱員的薪酬包括工資、績效獎金和津貼。本公司的僱員亦享有養老、醫療、失業、工傷、生育保險及住房公積金和其他多種福利。

根據適用的中國法律及法規，養老、失業保險等嚴格按照中國國家和省市的規定繳納保險費，基本養老保險全國一般按照個人8%，企業14%至22%的比例繳納保險費；失業保險一般按照個人0.2%至1%，企業1%至3%的比例繳納保險費；工傷保險根據行業性質的不同，費率介於員工工資的0.3%至2%之間，醫療、生育保險費的繳納比例依地方省市規定執行。

### 股本結構

於2009年12月31日，本公司的股本結構如下：

股東	性質	股份數目	佔已發行股本之 概約百分比(%)
中鐵建總公司	A股 <sup>(附註1)</sup>	7,566,245,500 <sup>(附註2)</sup>	61.33
全國社會保障基金理事會	A股 <sup>(附註3)</sup>	245,000,000	1.98
A股公眾股東	A股	2,450,000,000	19.86
H股公眾股東	H股 <sup>(附註4)</sup>	2,076,296,000	16.83
總計		12,337,541,500	100.00

附註：

1. 限售期為本公司A股上市之日(即2008年3月10日)起36個月。
2. 根據國有股減持的有關規定，中鐵建總公司於2009年9月22日劃轉245,000,000股國有股轉為由全國社會保障基金理事會持有，該等劃轉後，中鐵建總公司所持本公司A股降低為7,566,245,500股。
3. 全國社會保障基金理事會根據上述國有股減持而由中鐵建總公司劃轉的245,000,000股A股(國有法人股)限售期至2014年3月10日。
4. 含全國社會保障基金理事會所持H股。

## 董事會報告(續)

### 公司前十名股東及前十名流通股股東持股情況

於2009年12月31日，本公司前十名股東及前十名流通股股東情況如下：

報告期末股東總數 339,166戶

前十名股東持股情況(持股5%以上股東情況)：

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	61.33%	7,566,245,500	-245,000,000	7,566,245,500	—
HKSCC NOMINEES LIMITED	境外法人	16.65%	2,054,144,882	57,882	—	未知
全國社會保障基金理事會 轉持三戶	國有法人股	1.98%	245,000,000	245,000,000	245,000,000	未知
全國社保基金一零八組合	其他	0.37%	45,499,901	23,999,901	—	未知
中國工商銀行—南方績優成長 股票型證券投資基金	其他	0.33%	41,329,148	4,047,901	—	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	新進	—	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	0.24%	29,570,996	16,571,040	—	未知
中國工商銀行—廣發策略優選 混合型證券投資基金	其他	0.19%	23,799,671	17,397,719	—	未知
中國銀行—大成藍籌穩健 證券投資基金	其他	0.18%	22,099,781	新進	—	未知
中國建設銀行—國泰金馬穩健 回報證券投資基金	其他	0.17%	21,116,422	新進	—	未知

## 董事會報告(續)

前十名無限售條件股東持股情況：

股東名稱	期末持有無限售 條件股份數量	股份種類
HKSCC NOMINEES LIMITED	2,054,144,882	H
全國社保基金一零八組合	45,499,901	A
中國工商銀行－南方績優成長股票型證券投資基金	41,329,148	A
中國工商銀行－南方隆元產業主題股票型 證券投資基金	30,035,051	A
中國工商銀行－上證50交易型開放式指數 證券投資基金	29,570,996	A
中國工商銀行－廣發策略優選混合型證券投資基金	23,799,671	A
中國銀行－大成藍籌穩健證券投資基金	22,099,781	A
中國建設銀行－國泰金馬穩健回報證券投資基金	21,116,422	A
中國銀行－嘉實滬深300指數證券投資基金	20,032,629	A
中國人壽保險(集團)公司－傳統－普通保險產品	16,853,634	A

上述股東關聯關係或  
一致行動關係的說明

上述股東中，南方績優成長股票型證券投資基金和南方隆元產業主題股票型證券投資基金均由南方基金管理公司管理。

公司未知其他股東之間是否存在關聯關係或屬於《上市公司股東持股變動信息披露管理辦法》規定的一致行動人。

## 董事會報告(續)

### 持股10%以上的法人股東情況

於2009年12月31日，除HKSCC NOMINEES LIMITED(香港中央結算(代理人)有限公司)外，本公司持股10%以上的法人股東僅為中鐵建總公司。

### 公眾持股量

截至本年報披露日，本公司公眾總持股量共45.26296億股，佔本公司已發行股本的36.69%。其中H股公眾持股量為20.76296億股，佔公司已發行股本的16.83%；A股公眾股持股量為24.5億股，佔本公司已發行股本的19.86%。

本公司的股本結構中維持足夠的公眾持股量並符合香港上市規則的規定。

### 主要股東

據本公司董事所知，於2009年12月31日，如下人士在本公司的股份或相關股份中擁有根據「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	股份類別	身份	持有股份數目(附註2)	佔有關 已發行類別 股本之百分比	佔已發行 股本總數之 百分比
中國鐵道建築總公司	A股	實益擁有人	7,566,245,500	73.74%	61.33%
The Capital Group Companies, Inc.	H股	投資經理	189,383,200 (L) (附註3)	9.12%	1.54%
全國社會保障基金理事會(附註1)	H股	實益擁有人	188,754,500 (L)	9.09%	1.53%
JPMorgan Chase & Co.	A股	實益擁有人	245,000,000	2.39%	1.98%
	H股	實益擁有人， 投資經理，保管人	147,636,231 (L)	7.11%	1.20%
			2,458,500 (S)	0.12%	0.02%
			102,977,731 (P) (附註4)	4.96%	0.83%

## 董事會報告(續)

附註：

1. 於2009年12月31日，全國社會保障基金理事會共持有188,754,500股H股和2.45億股A股。其中，2.45億股A股為中鐵建總公司根據中華人民共和國財政部、國務院國有資產監督管理委員會、中國證券監督管理委員會、全國社會保障基金理事會聯合印發的《境內證券市場轉持部分國有股充實全國社會保障基金實施辦法》(財企[2009]94號)以及前述四部門聯合發佈的《關於境內證券市場實施國有股轉持政策公告》(2009年第63號)的有關規定劃轉給全國社會保障基金理事會持有，該部分股份已於2009年9月22日劃轉至全國社會保障基金理事會帳戶。
2. L-好倉；S-淡倉；P-可供借出的股份。
3. 於2009年12月31日，JPMorgan Chase & Co.透過其控制的若干法團持有本公司共147,636,231股H股的好倉。
4. 於2009年12月31日，The Capital Group Companies, Inc. 透過其控制的若干法團持有本公司共189,383,200股H股的好倉。

### 回購、出售和贖回本公司之股份

本公司於2009年並無贖回其任何股份。本公司及其附屬公司於2009年度亦無購買或出售本公司任何股份。

### 管理合約

本年內並無有關本公司全部或主要部份業務的管理或行政合約。

### 主要客戶與供貨商

本公司截至2009年12月31日止，自最大供貨商的採購額約佔本集團總銷售成本的0.6%；同期，本集團自五大供貨商的採購額約佔本集團工程承包業務銷售成本的1%。

本公司截至2009年12月31日止，來自對工程承包業務最大客戶的銷售額約佔本集團工程承包業務收入的5.8%；本集團對工程承包業務五大客戶的銷售額在2009年度約佔本集團工程承包業務收入的15.9%。

於2009年度任何時間，本公司之董事或其各自聯繫人士(定義見香港上市規則)或據董事所知擁有本集團已發行股本5%以上的本公司現有股東，概無擁有本集團五大供貨商或客戶的任何權益。

## 董事會報告(續)

### 關連交易

根據香港上市規則規定，本公司與本公司的關連人士(定義見香港上市規則)間的交易構成本公司的關連交易。對於該等交易，本公司按照香港上市規則予以監控和管理。以下為本公司於本年度內所記錄之非豁免的關連交易：

#### 非豁免持續關連交易

- (1) 本公司與中鐵建總公司於服務互供框架協議及承包建造及相關服務框架協議下進行之持續關連交易

於本公司的重組上市過程中，中鐵建總公司(為本公司的獨家發起人及現時持有本公司股權61.33%)保留了若干其他輔助業務。該等輔助業務在本公司H股於香港聯交所上市後繼續向本公司及／或其子公司提供輔助工程勘察及監理服務。此外，從2005年開始，本公司部分子公司一直向中鐵建總公司提供勘察設計及監理服務和工程承包服務，以建設位於中國北京市復興路的中鐵建總公司辦公大樓(該項建設服務已於2009年全部完成)。為規範本公司及／或其子公司與中鐵建總公司之間提供上述服務，本公司與中鐵建總公司於2007年11月5日訂立一項服務互供框架協議(後經日期為2008年1月29日的一項補充協議補充)，並為其項下的持續關連交易設定相關的年度上限。

同時，於本公司的重組上市過程中，中鐵建總公司保留了包括重慶鐵發遂渝高速公路有限公司、南京長江隧道有限責任公司、北京通達京承高速公路有限公司、咸陽中鐵路橋有限公司和廣東潮揭高速公路有限公司五個BOT項目(「保留BOT項目」)所屬工程建設項目公司的股本權益。本公司H股於香港聯交所上市後仍繼續向部分保留BOT項目提供工程承包服務及建造、勘察設計及監理服務等相關服務。為規範本公司及／或其子公司與中鐵建保留BOT項目的業務關係，本公司與中鐵建總公司於2007年11月5日訂立一項承包建造及相關服務框架協議(經日期為2008年1月29日的一項補充協議補充)，並為其項下的持續關連交易設定相關的年度上限。

## 董事會報告(續)

本公司於刊發招股書時預計中鐵建總公司辦公大樓的建設於2008年年底完工。但自2008年7月中鐵建總公司辦公大樓工程完工並且入住之後，仍留有部分精裝修工程和地下車庫部分工程繼續施工，同時由於入住後根據實際需要，對辦公大樓的特定地方進行進一步整改和安裝新設備，以致造成工程延續，合同總量在原有合同基礎上有所增加。原有的於招股書中披露的2009年度上限不足以應付本集團的需要；同時，由於中國政府為刺激內需而增加包括新增鐵路及項目改造的投資，同時鐵道部縮短一部分原定鐵路工程完成時間而導致建設工作進度加速，造成中鐵建總公司向本集團提供的輔助業務增加；而因新增或改造項目的部分前期工程由本公司全資附屬公司鐵一院及鐵四院中標取得，因此亦增加了鐵一院及鐵四院對中鐵建總公司輔助業務提供服務的需求。因此本公司於2009年6月30日刊發公告，修訂了服務互供框架協議下本公司就中鐵建總公司辦公大樓提供建設服務及中鐵建總公司(及/或其聯繫人)向本公司提供輔助服務的2009年年度上限。

截至2009年12月31日止年度，本公司與本公司的控股股東及關連人士中鐵建總公司及/或其聯繫人於上述服務互供框架協議及承包建造及相關服務框架協議項下所進行的有關各項非豁免持續關連交易之批准年度上限及實際收入或開支載列如下：

交易性質	依照招股書中 所述的2009年 年度上限	經修訂後的 2009年 年度上限 (人民幣千元)	本集團 2009年度 合併交易 發生額
<b>收入</b>			
1 本公司及/或其子公司就中鐵建總公司辦公大樓提供建設服務	—	60,000	52,564
2 本公司及/或其子公司就中鐵建總公司部分保留BOT項目提供建造及相關服務	900,000	—	661,492
<b>支出</b>			
3 中鐵建總公司(或其聯繫人)向本公司及/或其子公司提供服務	200,000	1,000,000	737,475

## 董事會報告(續)

### (2) 服務互供框架協議及承包建造及相關服務框架協議之續訂

因上述服務互供框架協議及承包建造及相關服務框架協議及其各自之補充協議分別將於2010年10月31日屆滿，而本公司於2007年簽訂上述框架協議時就其項下有關持續關連交易所分別釐定的年度上限亦將於2009年12月31日將到期，為便於監管該等持續關連交易，本公司於2009年12月28日與中鐵建總公司以相同條款及條件續訂該等框架協議，有效期均為自2010年1月1日起至2012年12月31日止（於續訂之上述框架協議生效之日，原服務互供框架協議及承包建造及相關服務框架協議及其各自之補充協議同時終止），並為其項下的持續關連交易設定截至2012年12月31日止三個年度的年度上限，惟於服務互供框架協議下：

本公司向中鐵建總公司提供總公司辦公大樓的建設服務於2009年全部完成，相應條款：

- 本公司將繼續提供小規模工程服務，以完成建設位於中國北京市復興路的中鐵建總公司辦公大樓。

修改為：

- 本公司將向中鐵建總公司提供中國鐵道建築總公司工程技術研發基地（科研樓）建造及相關服務直至完成該建造項目。

中鐵建總公司科研樓座落於北京市海淀區，總建築面積約為54,002平方米。本公司預計新建科研樓的主要工程將在2010年上半年啟動建設，相關的準備工作及前期工程已於2009年9月開始進行。該科研樓建成後將作為中鐵建總公司的工程技術研發基地。於服務互供框架協議續訂後，本公司將就該科研樓的建設服務與中鐵建總公司簽訂具體合同。

## 董事會報告(續)

於截至2012年12月31日止三個年度服務互供框架協議及承包建造及相關服務框架協議項下持續關連交易的建議年度上限載列如下：

交易性質	2010年	2011年	2012年
	(人民幣百萬元)		
<b>支出</b>			
本集團於服務互供框架協議下就 中鐵建總公司(或其聯繫人) 提供的服務所產生的支出	800	600	600
<b>收入</b>			
本集團於服務互供框架協議下 向中鐵建總公司提供科研樓建設 及相關服務的收入	300	500	200
本集團於承包建造及相關服務框架 協議下向中鐵建總公司提供保留 BOT項目建造及相關服務的收入	800	200	200

上述持續關連交易的建議年度上限乃參考過往交易量以估計交易涉及的金額而釐定。

本公司獨立非執行董事已審閱非豁免持續關連交易並確認：

1. 上述關連交易由本公司在日常業務過程中進行；
2. 上述關連交易的條款對本公司的股東整體利益而言屬公平合理；
3. 上述關連交易以一般商務條款進行，或可供比較則以不遜於提供或給予獨立第三方的條款進行；及
4. 上述關連交易乃根據該等交易的相關協議條款進行。

## 董事會報告(續)

本公司的審計師已就非豁免持續性關連交易執行若干商定程序及向本公司董事提供信函說明：

1. 交易已獲得本公司董事會批准；
2. 所抽查的樣本的交易已根據本公司及其附屬公司的定價政策進行；
3. 所抽查的樣本的交易已根據該等交易之相關協議的條款進行；及
4. 2009年實際交易金額不超過本公司已在招股書或2009年6月30日發出的公告中所載的相關年度上限。

### 非豁免關連交易

於2009年1月5日，本公司全資附屬公司中鐵軌道系統集團有限公司(「中鐵軌道」)與中鐵建總公司就收購隆昌工務器材廠100%股權訂立了股權轉讓協議，代價為人民幣56,343,300元。由於中鐵建總公司為本公司的控股股東，依據香港上市規則，其為本公司的關連人士，中鐵軌道為本公司全資附屬公司，故上述股權轉讓協議下的交易構成香港上市規項下本公司的一項關連交易。

中鐵軌道與中鐵建總公司訂立的股權轉讓協議的主要條款如下：

- 訂約方： 中鐵建總公司(作為轉讓方)  
中鐵軌道(作為受讓方)
- 協議日期： 2009年1月5日
- 收購標的： 轉讓方所持有的隆昌工務器材廠100%股權
- 代價： 人民幣56,343,300元，乃根據於北京產權交易所公開投標的結果訂立
- 付款條款： 代價將自股權轉讓協議生效後五日內以現金一次性支付
- 股權轉讓的前提條件：
1. 轉讓方依據有關法律、法規、政策的規定，就股權轉讓協議下的產權交易已在北京產權交易所完成公開投標程序
  2. 受讓方已依法和章程的規定履行了批准或授權程序

## 董事會報告(續)

收購隆昌工務器材廠100%股權能有效完善產業鏈及軌道系列產品，適應鐵路高速發展的要求。由於隆昌工務器材廠主要從事鐵路扣件生產等業務，本公司收購該廠能有效完善產業鏈，打造完整的軌道系列產品，有利於本集團的長期發展；同時該收購有利於避免本公司與控股股東之間將來可能出現的同業競爭，有利於本公司的發展和股東利益的維護；亦有利於理順本公司與隆昌工務器材廠的管理關係，減少本公司潛在的關連交易。本公司已就本次交易於2009年1月6日在香港聯交所網站上刊發相關公告。

### 避免同業競爭協議之遵守

中鐵建總公司聲明其於2009年度並無違反其於2007年11月5日與本公司簽署的《避免同業競爭協議》的承諾。

### 捐款

本集團於本年度報告期間慈善及其他捐款總額約為人民幣0.107億元。

### 董事在與本公司構成競爭的業務所佔的權益

概無本公司董事在與本集團直接或間接構成或可能構成競爭的業務中持有任何權益。

### 重大事項

#### 1. 資產交易事項

##### (1) 收購資產事項

2009年1月3日本公司所屬全資子公司中鐵房地產集團有限公司(「中鐵房地產」)與北京中聯亞房地產開發有限公司(「中聯亞」)達成股權轉讓協議，中鐵房地產受讓中聯亞持有的北京第六大洲房地產開發有限公司(「第六大洲」)100%的股權，受讓價格為人民幣8.343億元。後經中鐵房地產與中聯亞友好協商，雙方最終同意中鐵房地產以人民幣7.601億元受讓第六大洲100%的股權。截至2009年12月31日，中鐵房地產已支付完畢全部受讓款，並取得第六大洲的100%股權。

##### (2) 出售資產事項

報告期內，本集團未發生出售資產的事項。

## 董事會報告(續)

### 2. 重大擔保情況

報告期內，本集團重大對外擔保情況如下：

單位：人民幣萬元

本集團對外擔保情況(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	擔保類型	擔保期	是否履行完畢	是否為關聯方 擔保(是或否)
Chun Wo-Henryvic- CRCC-Queensland Rail Joint Venture	2006.5.4	113.7	一般責任保證	2006.5.4-2010.8.8	否	是
四川納叙鐵路有限公司	2006.12.28	6,720	一般責任擔保	2006.12.28- 2026.12.28	否	否
四川納叙鐵路有限公司	2008.4.16	5,040	一般責任擔保	2008.4.16- 2028.4.16	否	否
報告期內擔保發生額合計						740.5
報告期末擔保餘額合計						11,873.7

#### 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	-531,357.9
報告期末對子公司擔保餘額合計	798,966.1

#### 公司擔保總額情況(包括對子公司的擔保)

擔保總額	810,839.8
擔保總額佔公司淨資產的比例	15.0%
其中：	
為股東、實際控制人及其關聯方提供擔保的金額	—
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	798,833.8
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	798,833.8

## 董事會報告(續)

### 3. 重大合同

#### 報告期內簽訂的重大合同

##### 境內經營合同

序號	簽約時間	內容摘要	合同金額 (人民幣億元)	公司簽約主體	履行期限
1	2009.2.13	新建南寧至廣州鐵路站前工程NGZQ-3標段 施工總價承包	37.730	中鐵十七局 集團有限公司	38個月
2	2009.2.13	新建南寧至廣州鐵路站前工程NGZQ-7標段 施工總價承包	37.794	中鐵二十三局 集團有限公司	34個月
3	2009.2.16	新建蘭州至重慶鐵路夏官營(不含)至廣元段 (不含)土建工程LYS-1標段施工總價承包	30.250	中鐵十九局 集團有限公司	68個月
4	2009.2.16	新建蘭州至重慶鐵路夏官營(不含)至廣元段 (不含)土建工程LYS-2標段施工總價承包	35.471	中鐵十六局 集團有限公司	68個月
5	2009.2.23	新建杭州至寧波鐵路客運專線HYZQ-2	40.922	中鐵十七局 集團有限公司	35個月
6	2009.3.7	新建南京至杭州鐵路客運專線站前及 相關工程NHZQ-3標段施工總價承包	43.808	中鐵十七局 集團有限公司	34個月
7	2009.3.7	新建南京至杭州鐵路客運專線站前及 相關工程NHZQ-4標段施工總價承包	43.317	中鐵二十四局 集團有限公司	34個月
8	2009.3.7	湘桂鐵路永州至柳州段擴能改造工程站前 工程XG-7標施工總價承包	32.445	中鐵二十五局 集團有限公司	36個月
9	2009.5.16	合肥至蚌埠客專線工程站前及 相關工程HBZQ-1標段施工總價承包	35.328	中鐵十九局 集團有限公司	31個月
10	2009.5.30	新建盤錦至營口鐵路客運專線 工程2標段施工總價承包	38.861	中鐵十九局 集團有限公司	36個月
11	2009.7	新建鐵路成都至綿陽至樂山客運專線江油至 眉山段站前工程施工總價承包CMLZQ-4標段 施工總價承包	47.666	中鐵十四局 集團有限公司	30個月

## 董事會報告(續)

序號	簽約時間	內容摘要	合同金額 (人民幣億元)	公司簽約主體	履行期限
12	2009.7.19	廣西沿海鐵路南寧至欽州北段擴能改造工程站前工程NQ-1標段施工總價承包	34.074	中鐵十九局集團有限公司	36個月
13	2009.7.23	新建京津城際延伸線天津至於家堡工程JYSG-1標段施工總價承包	30.237	中鐵十八局集團有限公司	25個月
14	2009.9.2	新建武漢至黃石城際鐵路工程WHS-3標	34.129	中鐵十八局集團有限公司	30個月
15	2009.9.11	新建鐵路北京至石家莊、石家莊至武漢(河北段)客運專線通信、信號、電力及牽引供電系統集成施工總價承包	34.635	中鐵建電氣化局集團有限公司和中鐵建設集團有限公司聯合體	24個月
16	2009.9.24	湘桂鐵路黎塘至南寧段擴能改造工程和新建南寧至黎塘鐵路站前及部分站後工程LN-3標段施工總價承包	44.735	中鐵二十二局集團有限公司	33個月
17	2009.9.24	湘桂鐵路黎塘至南寧段擴能改造工程和新建南寧至黎塘鐵路站前及部分站後工程LN-5標段施工總價承包	32.960	中鐵十二局集團有限公司	33個月
18	2009.10.3	新建哈爾濱至齊齊哈爾鐵路客運專線土建工程(站前)一標段施工總價承包	47.627	中鐵二十二局集團有限公司	49個月
19	2009.10.3	新建哈爾濱至齊齊哈爾鐵路客運專線土建工程(站前)二標段施工總價承包	31.540	中鐵二十局集團有限公司	49個月
20	2009.10.3	新建哈爾濱至齊齊哈爾鐵路客運專線土建工程(站前)三標段施工總價承包	43.323	中鐵十六局集團有限公司	49個月
21	2009.10.3	新建哈爾濱至齊齊哈爾鐵路客運專線土建工程(站前)五標段施工總價承包	44.671	中鐵十三局集團有限公司	49個月
22	2009.11.29	新建蘭新鐵路第二雙線蘭州至西寧段站前工程LXS-2標段施工總價承包	40.502	中鐵十八局集團有限公司	54個月

## 董事會報告(續)

序號	簽約時間	內容摘要	合同金額 (人民幣億元)	公司簽約主體	履行期限
23	2009.12.8	江蘇寧啟鐵路林場至揚州東、揚州東至海安縣、海安縣至南通段複線電氣化工程 第二標段施工總價承包	38.411	中鐵二十四局 集團有限公司	24個月
24	2009.12.21	江蘇寧啟鐵路林場至揚州東、揚州東至海安縣、海安縣至南通段複線電氣化工程 第一標段施工總價承包	33.595	中鐵十四局 集團有限公司	24個月
25	2009.12.28	新建鐵路石家莊至武漢(河南段)客運專線「四電」 系統集成SDJC-1標段施工總價承包	35.168	中鐵建電氣化局 集團有限公司 和中鐵建設 集團有限 公司聯合體	24個月

### 境外經營合同

序號	簽約時間	內容摘要	合同金額 (萬美元)	公司簽約主體	履行期限
1	2009.2.10	沙特麥加薩法至穆戈達莎輕軌項目	177,000	中國鐵建股份 有限公司	27個月
2	2009.2.1	尼日利亞阿布賈城鐵項目	84,165	中國土木工程 集團有限公司	48個月
3	2009.6.1	阿爾及利亞EL AFFROUN 至KHEMIS MILIANA 55公里鐵路新線項目	51,173	中國土木工程 集團有限公司	30個月
4	2009.6.1	阿爾及利亞B.B.A.至THENIA 175公里電氣化 鐵路新線項目	191,606	中國土木工程 集團有限公司	48個月
5	2009.1.18	利比亞西線鐵路項目(的黎波裏-加迪爾角鐵路)	80,500	中國土木工程 集團有限公司	45個月
6	2009.7.25	沙特200所學校建設項目	51,860	中鐵十五局 集團有限公司	每個學校開工 後14個月

### 4. 承諾事項的履行情況

- (1) 於公司股票首次發行上市時，本公司控股股東中鐵建總公司承諾自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12月31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，45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。

### 5. 期後事項

- (1) 本公司與銅陵有色金屬集團控股有限公司共同投資設立的中鐵建銅冠投資有限公司的全資子公司——中鐵建銅冠投資(加拿大)有限公司，就按每股8.60加元現金收購加拿大初級礦業公司Corriente Resources Inc. (「Corriente」)全部發行在外普通股(包括根據Corriente股票期權計劃行權而發行的全部股份)的正式收購要約和收購通函已經郵寄給Corriente的註冊股東和期權持有人。Corriente公司亦已郵遞推薦Corriente股東接受收購要約的董事通函。正式收購要約延期至2010年4月28日下午17:00(溫哥華時間)，對應的北京時間為2010年4月29日早晨8:00。(詳見2009年12月29日公司關於聯合收購Corriente Resources Inc.的公告、2010年2月3日公司關於聯合收購Corriente Resources Inc.的進展情況公告及2010年3月25日公司關於聯合收購Corriente Resources Inc.的要約延期的公告。)
- (2) 公司第一屆董事會第二十八次會議審議通過了《關於公司向特定對象非公開發行A股股票發行方案的議案》。本公司擬非公開發行不超過10.35億股A股股票，其中中鐵建總公司擬以其擁有的部分資產和現金作為對價參與認購本次非公開發行的不超過5.18億股A股股票。2010年3月2日，公司與中鐵建總公司簽署了附條件生效的《中國鐵建股份有限公司與中國鐵道建築總公司關於中國鐵建股份有限公司非公開發行股票之股份認購框架協議》。(詳見公司2010年3月1日刊發的暫停買賣公告及2010年3月4日的相關公告。)

## 董事會報告(續)

### 企業管治常規守則

截至2009年12月31日止年度，本公司均有遵守香港上市規則附錄十四之「企業管制常規守則」之守則條文。

公司章程、審計委員會的職權範圍、監事會的職權範圍及董事和特定僱員有關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文件，並認為該等文件已包含「企業管治守則」的大部分準則及守則條文。

董事會認為本公司已符合「企業管治守則」的守則條文。有關本公司企業管治詳情，請參閱本年報中的「企業管治報告」。

### 審計與風險管理委員會

有關審計與風險管理委員會權力及職責的書面條款乃根據及參考香港會計師公會「成立審計委員會指引」而編製和採用。

本公司截至2009年12月31日止年度之財務報表已經由本公司的審計與風險管理委員會審閱。

### 審計師

本公司已指定了安永會計師事務所和安永華明會計師事務所分別為本公司截至二零零九年十二月三十一日止年度的國際和國內審計師。安永會計師事務所已對隨附按國際財務報告準則編製的財務報表進行了審計。本公司自從上市之日起就一直聘用安永會計師事務所和安永華明會計師事務所。有關繼續聘用安永會計師事務所和安永華明會計師事務所為本公司截至二零一零年十二月三十一日止年度的國際和國內審計師的議案將提交本公司2009年度股東周年大會審議批准。

承董事會命  
李國瑞  
董事長

中國•北京  
2010年4月26日

# 監事會報告

尊敬的各位股東：

本人代表中國鐵建股份有限公司第一屆監事會，向股東報告本屆監事會在報告期內開展的工作。本屆監事會系2007年11月5日舉行的本公司股東大會批准成立，第一屆監事會由三位監事組成：彭樹貴先生、黃少軍先生和于鳳麗女士。

## 一. 報告期內會議召開情況

2009年度，本公司監事會共召開三次會議。其中：4月28日，本屆監事會第五次會議審議通過了《公司2008年度報告及其摘要》、《公司2009年一季度報告》、《監事會2008年度工作報告》、《公司2008年度財務決算方案》、《公司2008年度利潤分配方案》、《公司募集資金存放與實際使用情況的專項報告》；8月27日，本屆監事會第六次會議審議通過了《公司2009年半年度報告及其摘要》、《公司募集資金存放與實際使用情況的專項報告》；10月27日，本屆監事會第七次會議審議通過了《公司2009年第三季度報告》的議案。

## 二. 監事會主要工作

本屆監事會負責對董事會及其成員以及高級管理層進行監督；防止其濫用職權，侵犯股東、本公司及本公司員工的合法權益。報告期內，本屆監事會主要開展了以下各項工作：

### 1. 檢查股東大會決議執行情況

報告期內，公司監事會成員列席了13次董事會會議，參加了2次股東大會。對股東大會、董事會的召集召開程序、決議事項、董事會對股東大會決議的執行情況、董事、經理和高級管理人員履行職責情況進行了全過程的監督和檢查。監事會認為：本年度公司決策程序合法有效，股東大會、董事會決議能夠得到很好的落實，公司治理及內部控制制度健全有效，形成了較完善的經營機構、決策機構、監督機構之間的制衡機制。

### 2. 檢查公司依法運作情況

報告期內，公司監事會檢查了公司依法運作情況，認為：公司董事、經理及其他高級管理人員在報告期內，看重責任，勤勉敬業，審慎決策，認真履職，嚴格遵守國家有關的法律、法規及公司的各項規章制度，搶抓機遇保增長，調整結構上水平，強化管理增效益，深化改革轉機制，圓滿完成了各項奮鬥目標；本年度沒有發現董事或高級管理人員在執行職務時有違反法律、法規、《公司章程》或損害本公司股東利益的行為。

## 監事會報告(續)

### 3. 檢查公司日常經營活動情況

報告期內，監事會密切關注公司經營運作情況，組織公司有關部門及人員對所屬子公司財務及資金運作等情況進行了認真檢查，未發現公司及公司董事和高級管理人員違反國家法律法規、公司章程及制度問題。監事會認為，報告期內公司治理結構運作正常，風險管理與內控制度完善，重大經濟決策和經營管理行為合法、規範。

### 4. 檢查對募集資金實際投入情況

監事會認為，報告期內，本公司全部募集資金的使用與招股說明書中承諾的用途以及2008年股東大會有關變更H股募集資金用途的決議相一致，未發現募集資金使用不當的情況，沒有損害股東和公司利益的情況發生。

### 5. 檢查公司的財務情況

監事會對公司財務制度和財務狀況進行了認真檢查，認為公司2009年度財務報告真實反映了公司的財務狀況和經營成果，安永會計師事務所對該報告出具了標準無保留意見的審計報告，對該報告無異議。

### 6. 關連交易情況

監事會認為，報告期內本公司嚴格執行《關於嚴格禁止控股股東佔用上市公司資金問題的通知》，修訂了《公司關聯交易決策制度》並嚴格執行，未發現利用關連交易損害中小股東利益的行為，不存在控股股東及其附屬企業非經營性佔用公司資金的情況。

### 7. 信息披露

監事會認為，報告期內，本公司嚴格執行《公司信息披露管理辦法》、《公司重大信息內部報告制度》，主動加強了與境內外上市地監管部門的聯繫與溝通，嚴格遵守上市地的監管法規，信息披露真實、準確、完整、及時、公平。

### 8. 檢查收購和出售資產情況

監事會認為，報告期內，本公司收購、出售資產定價公允，程序合規，符合股東利益。

承監事會命  
彭樹貴  
監事會主席

中國·北京  
2010年4月26日

# 獨立審計師報告



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](http://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

本審計師已審核載於第83至197頁的中國鐵建股份有限公司(「貴公司」)及其子公司(統稱「貴集團」)的財務報表，包括2009年12月31日的合併及貴公司的財務狀況表與截至該日止年度的合併利潤表、合併綜合收益表、合併權益變動表及合併現金流量表，以及主要會計政策概要及其他說明附註。

## 董事就財務報表須承擔之責任

貴公司董事須負責按照國際會計準則委員會頒佈的國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)及香港公司條例的披露要求編製及真實而公允地呈報該等財務報表。該責任包括設計、實施及維護與財務報表編製及真實而公平呈報相關的內部控制，以確保財務報表並不存在因舞弊或錯誤導致的重大錯誤陳述；選擇及應用適當之會計政策；及在不同情況下作出合理的會計估計。

## 審計師之責任

本審計師的責任是根據本審計師的審核工作對財務報表發表意見，並僅向全體股東報。除此以外，我們的報告書不可用作其他用途。本審計師概不就本報告書之內容，對任何其他人士負責或承擔法律責任。

本審計師已根據國際審計與鑒證準則理事會頒佈之國際審計準則進行審核。該等準則要求本審計師遵守道德規範要求，並規劃及執行審核，以合理確定財務報表是否不存有任何重大錯誤陳述。

## 獨立審計師報告(續)

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

### 審計師之責任(續)

審核範圍包括執程序以獲取有關財務報表所載金額及披露資料的審核證據。所選定的程序取決於審計師的判斷，包括評估由於舞弊或錯誤而導致財務報表存有重大錯誤陳述的風險。在評估該等風險時，審計師考慮與公司編製及真實而公允地呈列財務報表相關的內部控制，以設計適當的審核程序，但並非為就公司內部控制的有效性發表意見。審核範圍亦包括評價董事所採用的會計政策的適當性及所作出的會計估計的合理性，以及評價財務報表的整體列報方式。

本審計師相信，本審計師所獲得的審核證據為發表審核意見提供了充分及適當的基礎。

### 意見

本審計師認為，該等財務報表按照國際財務報告準則真實及公允地反映貴集團及貴公司截至2009年12月31日之財務狀況及貴集團截至該日止年度之利潤及現金流量，並已按照香港公司條例之披露規定妥善編製。

安永會計師事務所  
執業會計師

香港

2010年4月26日

# 合併利潤表

截至2009年12月31日止年度

	附註	2009年 人民幣千元	2008年 人民幣千元
收入	6	344,976,225	219,410,188
銷售成本		(322,427,811)	(203,607,081)
毛利		22,548,414	15,803,107
其他淨收入及收益	6	1,114,168	413,110
銷售及營銷開支		(1,016,376)	(848,886)
行政開支		(13,896,993)	(9,384,169)
其他開支		(118,358)	(1,459,610)
<b>經營利潤</b>	7	8,630,855	4,523,552
財務收入	8	895,460	1,324,847
融資成本	8	(1,219,712)	(1,269,715)
應佔以下公司／實體利潤及虧損：			
共同控制實體		(1,234)	15,656
聯營公司		2,030	(25,495)
<b>稅前利潤</b>		8,307,399	4,568,845
所得稅	11	(1,575,694)	(862,554)
<b>本年度淨利潤</b>		6,731,705	3,706,291
以下人士應佔：			
本公司所有者	12	6,599,072	3,643,843
少數股東		132,633	62,448
		6,731,705	3,706,291
本公司所有者應佔每股盈利：			
基本	14	53.49仙	32.42仙
攤薄	14	不適用	不適用

# 合併綜合收益表

截至2009年12月31日止年度

	附註	2009年 人民幣千元	2008年 人民幣千元
<b>本年度淨利潤</b>		6,731,705	3,706,291
<b>其他綜合收益</b>			
可供出售投資：			
公允價值變動	22	173,356	(130,938)
所得稅影響	23	(34,599)	32,472
前期計入綜合收益當期轉入損益的收益		(5,374)	—
		133,383	(98,466)
折算境外業務匯兌差額		(6,821)	85,997
<b>經扣除稅項後本年度其他綜合收益/（虧損）</b>		126,562	(12,469)
<b>本年度綜合收益總額</b>		6,858,267	3,693,822
以下人士應佔：			
本公司所有者	12	6,725,714	3,631,312
少數股東		132,553	62,510
		6,858,267	3,693,822

# 合併財務狀況表

2009年12月31日

	附註	2009年 人民幣千元	2008年 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	15	30,440,748	21,886,854
預付土地租賃款項	16	4,933,996	4,858,618
無形資產	17	743,265	686,992
於共同控制實體的權益	19	1,193,175	97,123
於聯營公司的權益	20	282,484	347,495
持至到期投資	21	6,684	7,288
可供出售投資	22	2,053,113	1,654,096
遞延稅項資產	23	2,351,572	2,754,787
應收貿易款項及應收票據	27	1,905,068	1,236,469
預付款項、按金及其他應收款項	28	60,923	64,684
非流動資產總額		43,971,028	33,594,406
<b>流動資產</b>			
土地租賃預付款項	16	110,443	102,044
存貨	24	19,138,399	13,049,538
發展中物業	25	13,490,171	8,779,448
已竣工待售物業		847,891	320,701
工程承包合同	26	52,021,064	36,317,258
應收貿易款項及應收票據	27	44,895,969	32,773,743
預付款項、按金及其他應收款項	28	43,465,710	36,320,174
持至到期投資	21	—	10,000
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	29	97,339	32,853
已抵押存款	30	2,582,055	2,464,099
現金及現金等價物	30	62,370,198	55,005,965
		239,019,239	185,175,823
持作出售的非流動資產	44	—	1,331,306
流動資產總額		239,019,239	186,507,129
<b>資產總額</b>		<b>282,990,267</b>	<b>220,101,535</b>

## 合併財務狀況表(續)

2009年12月31日

	附註	2009年 人民幣千元	2008年 人民幣千元
<b>流動負債</b>			
應付貿易款項及應付票據	31	101,980,100	62,824,384
工程承包合同	26	19,913,886	16,804,081
其他應付款項及應計項目	32	71,305,694	60,452,573
計息銀行及其他借款	33	12,579,425	16,411,635
提早退休福利撥備	35	956,060	1,000,412
應付稅項		857,889	572,894
撥備	37	2,240	2,898
流動負債總額		207,595,294	158,068,877
流動資產淨額		31,423,945	28,438,252
資產總額減流動負債		75,394,973	62,032,658
<b>非流動負債</b>			
應付貿易款項及應付票據	31	1,242,870	1,001,925
其他應付款項及應計項目	32	104,079	506,262
計息銀行及其他借款	33	14,134,294	5,719,540
提早退休福利撥備	35	5,181,680	5,946,929
遞延稅項負債	23	302,404	301,141
其他長期負債		212,927	98,222
遞延收入	36	137,486	157,376
非流動負債總額		21,315,740	13,731,395
資產淨額		54,079,233	48,301,263
<b>權益</b>			
<b>本公司所有者應佔權益</b>			
已發行股本	38	12,337,542	12,337,542
儲備	39(a)	38,953,936	34,202,229
擬派末期股息	13	1,974,007	1,233,754
		53,265,485	47,773,525
少數股東權益		813,748	527,738
權益總額		54,079,233	48,301,263

李國瑞  
董事

丁原臣  
董事

# 合併權益變動表

截至2009年12月31日止年度

## 本公司所有者應佔

	已發行股本 人民幣千元	資本儲備 人民幣千元	可供出售 投資重新 估值儲備 人民幣千元		匯兌 波動儲備 人民幣千元		擬派 末期股息 人民幣千元		少數 股東權益 人民幣千元	
			保留利潤 人民幣千元	儲備金 人民幣千元	總額 人民幣千元	股東權益 人民幣千元	權益總額 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
本年度綜合收益總額	—	—	(98,466)	3,643,843	85,935	—	—	3,631,312	62,510	3,693,822
注資	—	—	—	—	—	—	—	—	67,403	67,403
收購資產及負債(附註40(b))	—	—	—	—	—	—	—	—	192,157	192,157
已付子公司少數股東股息	—	—	—	—	—	—	—	—	(10,210)	(10,210)
股份發行(附註38)	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)
由保留利潤轉撥至 儲備金(附註13)	—	—	—	(219,512)	—	219,512	—	—	—	—
擬派2008年末期股息(附註13)	—	—	—	(1,233,754)	—	—	1,233,754	—	—	—
於2008年12月31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

## 合併權益變動表(續)

截至2009年12月31日止年度

	本公司所有者應佔									
			可供出售		匯兌		擬派		少數	
	已發行股本	資本儲備	投資重新 估值儲備	保留利潤	波動儲備	儲備金	末期股息	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
	(附註(a))									
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
本年度綜合收益總額	—	—	133,463	6,599,072	(6,821)	—	—	6,725,714	132,553	6,858,267
注資	—	—	—	—	—	—	—	—	173,644	173,644
已付子公司少數股東股息	—	—	—	—	—	—	—	—	(20,187)	(20,187)
已宣派2008年末期股息	—	—	—	—	—	—	(1,233,754)	(1,233,754)	—	(1,233,754)
由保留利潤轉撥至 儲備金(附註13)	—	—	—	(397,762)	—	397,762	—	—	—	—
擬派2009年末期股息 (附註13)	—	—	—	(1,974,007)	—	—	1,974,007	—	—	—
於2009年12月31日	12,337,542	31,247,164*	272,937*	6,709,995*	106,566*	617,274*	1,974,007	53,265,485	813,748	54,079,233

\* 該等儲備賬戶包括合併財務狀況表中的儲備人民幣38,953,936,000元(2008年：人民幣34,202,229,000元)。

附註：

- (a) 根據中華人民共和國(「中國」或「中國內地」，就財務報表而言，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)及台灣)有關法規及中國鐵建股份有限公司(「本公司」)公司章程，本公司的可供分配利潤將為根據中國財政部(「財政部」)頒佈的《企業會計準則》及其他相關法規(統稱「新中國會計原則」)確定的數額及國際會計準則委員會(「國際會計準則委員會」)所頒佈的國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)確定的數額(以兩者中較低者為準)。

# 合併現金流量表

截至2009年12月31日止年度

	附註	2009年 人民幣千元	2008年 人民幣千元
<b>經營活動產生的現金流量</b>			
稅前利潤		8,307,399	4,568,845
調整：			
融資成本	8	1,219,712	1,269,715
匯兌差額淨額	7	(309,580)	849,534
財務收入	8	(895,460)	(1,324,847)
應佔共同控制實體利潤及虧損		1,234	(15,656)
應佔聯營公司利潤及虧損		(2,030)	25,495
折舊	15	6,202,413	4,066,509
預付土地租賃款項攤銷	16	129,906	108,714
無形資產攤銷	17	42,417	15,538
物業、廠房及設備減值	15	6,308	1,003
可供出售投資減值	22	1,325	65
應收貿易款項及應收票據減值撥回	27	(61,000)	(61,082)
其他應收款項(減值撥回)/ 減值	28	(18,739)	56,567
撇銷存貨至可變現淨值	7	14,819	2,654
發展中物業(撥備撥回)/ 撥備	25	(386,616)	538,055
工程承包合同可預見虧損撥備	7	175,645	72,814
出售物業、廠房及設備虧損/(收益)淨額	7	54,458	(7,526)
出售預付土地租賃款項收益淨額	6	(10,090)	—
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產 公允值(收益)/ 虧損淨額	7	(12,405)	31,457
出售可供出售投資收益	6	(30,118)	(17,201)
出售聯營公司收益	6	(10,943)	(143,877)
出售共同控制實體的收益	6	(44,481)	—
確認遞延收入	6	(23,838)	(26,608)
		14,350,336	10,010,168
存貨增加		(6,103,680)	(5,022,924)
已竣工待售物業及發展中物業增加		(1,820,379)	(5,100,908)
工程承包合同增加		(12,695,820)	(1,014,016)
應收貿易款項及應收票據增加		(12,729,825)	(2,650,295)
預付款項、按金及其他應收款項增加		(9,020,290)	(13,112,681)
應付貿易款項及應付票據增加		38,935,457	17,831,273

## 合併現金流量表(續)

截至2009年12月31日止年度

附註	2009年 人民幣千元	2008年 人民幣千元
其他應付款項及應計項目增加	8,175,027	7,952,442
撥備減少	(658)	(4,712)
提早退休福利撥備減少	(809,601)	(798,269)
其他長期負債增加/(減少)	114,705	(2,700)
經營活動產生的現金	18,395,272	8,087,378
已繳所得稅	(920,820)	(787,528)
經營活動產生的現金流入淨額	17,474,452	7,299,850
<b>投資活動產生的現金流量</b>		
購買物業、廠房及設備	(12,282,409)	(9,982,762)
預付土地租賃款項增加	(269,207)	(137,804)
無形資產增加	(18,194)	(641,267)
出售物業、廠房及設備所得款項	386,649	1,134,053
出售預付土地租賃款項所得款項	65,614	51,767
出售無形資產所得款項	152	132
出售持作銷售的非流動資產所得款項淨額	1,331,306	—
向共同控制實體注資	(1,172,192)	(18,900)
向聯營公司注資	(20,150)	(132,739)
購買可供出售投資	(232,665)	(924,967)
購買以公允價值計量且其變動計入損益的 金融資產	(59,265)	(11,170)
收購子公司	40(a) —	(205,000)
收購資產及負債	40(b) (760,067)	(200,000)
出售聯營公司所得款項	83,660	68,331
出售共同控制實體所得款項	75,488	—
出售持至到期投資所得款項	10,604	2,347
出售可供出售投資所得款項	35,798	52,482
出售以公允價值計量且其變動計入損益的 金融資產所得款項	6,686	13,763
已收股息	58,373	71,227
與最終控股公司的結餘減少淨額	—	206,241
已抵押存款	(117,956)	(1,165,957)
於取得時原到期日為三個月或以上的無抵押 定期存款	(1,749,508)	(2,548,979)
已收利息	998,091	1,301,000
投資活動所用現金流出淨額	(13,629,192)	(13,068,202)

## 合併現金流量表(續)

截至2009年12月31日止年度

附註	2009年 人民幣千元	2008年 人民幣千元
<b>融資活動產生的現金流量</b>		
發行股份所得款項	—	39,084,253
少數股東的注資	173,644	67,403
新增銀行借款及其他借款	30,446,693	26,199,890
償還銀行借款及其他借款	(26,465,731)	(30,294,398)
向最終控股公司所作特別分派 已派付股東的股息	—	(1,023,883)
已派付子公司少數股東的股息	(1,233,754)	—
已付利息	(20,187)	(10,210)
	(1,493,256)	(1,736,514)
融資活動產生的現金流淨額	1,407,409	32,286,541
匯率變動影響淨額	362,056	(251,355)
<b>現金及現金等價物增加淨額</b>	5,614,725	26,266,834
年初現金及現金等價物	49,455,325	23,188,491
<b>年末現金及現金等價物</b>	30	55,070,050
	55,070,050	49,455,325

# 財務狀況表

2009年12月31日

	附註	2009年 人民幣千元	2008年 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	15	44,111	41,372
於子公司的投資	18	32,377,559	18,021,728
於共同控制實體的權益	19	1,069,736	57,680
於聯營公司的權益	20	—	17,236
可供出售投資	22	1,172,951	1,080,994
遞延稅項資產	23	9,195	15,759
<b>非流動資產總額</b>		<b>34,673,552</b>	<b>19,234,769</b>
<b>流動資產</b>			
存貨	24	35,965	29,169
工程承包合同	26	5,166,434	1,881,056
應收貿易款項	27	8,306	8,906
預付款項、按金及其他應收款項	28	22,310,751	17,889,183
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	29	53,967	32,320
現金及現金等價物	30	15,015,898	22,624,481
<b>流動資產總額</b>		<b>42,591,321</b>	<b>42,465,115</b>
<b>資產總額</b>		<b>77,264,873</b>	<b>61,699,884</b>
<b>流動負債</b>			
應付貿易款項	31	602,189	3,137,268
其他應付款項及應計項目	32	10,049,447	5,030,343
計息銀行及其他借款	33	2,216,104	1,139,371
提前退休福利撥備	35	5,560	5,290
應付稅項		55,951	29,360
<b>流動負債總額</b>		<b>12,929,251</b>	<b>9,341,632</b>
<b>流動資產淨額</b>		<b>29,662,070</b>	<b>33,123,483</b>
<b>資產總額減流動負債</b>		<b>64,335,622</b>	<b>52,358,252</b>

## 財務狀況表(續)

2009年12月31日

	附註	2009年 人民幣千元	2008年 人民幣千元
<b>非流動負債</b>			
其他應付款項及應計項目	32	—	7,822
計息銀行及其他借款	33	10,695,266	1,545,756
提前退休福利撥備	35	31,220	33,870
遞延稅項負債	23	23,972	—
<b>非流動負債總額</b>		<b>10,750,458</b>	<b>1,587,448</b>
<b>資產淨額</b>			
		<b>53,585,164</b>	<b>50,770,804</b>
<b>權益</b>			
已發行股本	38	12,337,542	12,337,542
儲備	39(b)	39,273,615	37,199,508
擬派末期股息	13	1,974,007	1,233,754
<b>權益總額</b>		<b>53,585,164</b>	<b>50,770,804</b>

李國瑞  
董事

丁原臣  
董事

# 財務報表附註

2009年12月31日

## 1. 公司信息

本公司於2007年11月5日在中國註冊成立為股份有限公司。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交易。該公司的最終控股公司為中國鐵道建築總公司（「中鐵建總公司」，中國的國有企業）。

本公司及其子公司（統稱為「本集團」）的主要業務主要包括(i)基礎設施建設；(ii)提供勘察設計及諮詢服務；(iii)設計、研發、生產及銷售大型養路機械及部件；(iv)房地產開發；及(v)提供物流服務。本集團業務經營有關詳情載於合併財務報表附註5。

本公司的註冊地址為中國北京市海淀區復興路40號東院（郵編100855）。

## 2. 編製基準

本財務報表乃根據國際財務報告準則編製，包括國際會計準則委員會批准的準則及詮釋，以及國際會計準則委員會及香港公司條例的披露要求批准的國際會計準則（「國際會計準則」）及常務詮釋委員會詮釋。他們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。誠如財務報表附註3.3所進一步解釋，本集團持作出售的非流動資產按其賬面值及公允價值減出售成本的差額兩者較低者列賬。此外，除另有指明者外，本財務報表以人民幣（「人民幣」）呈列，而所有數值已舍入至最近的千位數。

## 財務報表附註(續)

2009年12月31日

### 3.1 會計政策的變動及披露

本集團編製本年度財務報表時首次採用以下新訂及經修的國際財務報告準則：

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 — 改進有關金融工具的披露
國際財務報告準則第8號 國際財務報告準則第8號(修訂)*	經營分部 國際財務報告準則第8號(修訂)經營分部 — 有關分部 資產的資料披露(提前採納)
國際會計準則第1號(經修訂) 國際會計準則第18號(修訂)*	財務報表的呈報 國際會計準則第18號之附錄(修訂)收入 — 確定 某實體是作為委託方或是代理方
國際會計準則第23號(經修訂) 國際會計準則第32號及國際 會計準則第1號(修訂)	借貸成本 國際會計準則第32號(修訂)金融工具：呈報及 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9號及 國際會計準則第39號(修訂)	國際財務報告詮釋委員會詮釋 第9號(修訂)嵌入衍生工具的重估及國際會計準則 第39號(修訂)金融工具：確認及計量 — 嵌入衍生工具
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
國際財務報告詮釋委員會 詮釋第18號	從客戶轉移資產(自2009年7月1日採納)
國際財務報告準則的改進 (2008年5月)	若干國際財務報告準則之修訂

\* 包括在2009年國際財務報告準則的改進(2009年4月發佈)。

除下文有關國際財務報告準則第7號、國際財務報告準則第8號及國際會計準則第1號(經修訂)進一步解釋者外，採納該等新訂及經修訂國際財務報告準則對該等財務報表並無財務影響，且對在該等財務報表中應用的會計原則並無重大影響。

## 財務報表附註(續)

2009年12月31日

### 3.1 會計政策的變動及披露(續)

#### (a) 國際財務報告準則第7號金融工具：披露

國際財務報告準則第7號修訂規定須額外披露公允價值的計量及流動資金風險。以公允價值入賬的項目的公允價值計量劃分為三個層次，要求按照其以公允價值確認的所有金融工具的數據來源分別披露。此外，現在第三項公允價值計量以及公允價值各層次之間的重大轉撥需要作出期初與期末結餘的對賬。此等修訂亦釐清了有關用作流動資金管理的衍生交易及資產的流動資金風險披露的要求。公允價值披露呈列於財務報表附註46，而經修訂流動資金風險披露呈列於財務報表附註47。

#### (b) 國際財務報告準則第8號經營分部

國際財務報告準則第8號取代國際會計準則第14號分部報告，具體說明實體應報告有關其經營分部資料的方式，有關方式須以主要營運決策人可用作分配資源至有關分部及評估其表現之實體組成資料為依據。該準則亦規定，披露各分部提供的產品和服務、本集團經營所在地區及來自本集團主要客戶的收益。本集團總結認為按照國際財務報告準則第8號確定的經營分部與先前按照國際會計準則第14號確定的業務分部相同。經修訂披露(包括有關的經修訂比較資料)列於財務報表附註5。

本集團已經於該等財務報表中提前採納2009年國際財務報告準則改進中的國際財務報告準則第8號(修訂)，澄清分部資產僅需要在該等資產列入主要經營決策人採用的計量之中時呈報。

#### (c) 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所有者及非所有者部份。權益變動報表將僅對所有者進行交易詳細呈列，而權益內所有非所有者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。

## 財務報表附註(續)

2009年12月31日

### 3.2 已頒佈但尚未生效的國際財務報告準則

本集團並未於該等財務報表中應用以下已經發布尚未生效的新訂及經修訂國際財務報告準則：

國際財務報告準則第1號(經修訂)	首次採納國際財務報告準則 <sup>1</sup>
國際財務報告準則第1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—首次採納者的額外豁免 <sup>2</sup>
國際財務報告準則第1號(修訂)	國際財務報告準則第7號對首次採用者披露比較數字之有限度豁免 <sup>4</sup>
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)以股份支付—集團現金結算及股份支付的交易 <sup>2</sup>
國際財務報告準則第3號(經修訂)	業務合併 <sup>1</sup>
國際財務報告準則第9號	金融工具 <sup>6</sup>
國際會計準則第24號(經修訂)	關聯方披露 <sup>5</sup>
國際會計準則第27號(經修訂)	合併及獨立財務報表 <sup>1</sup>
國際會計準則第32號(修訂)	國際會計準則第32號金融工具：呈報—供股分類之修訂本 <sup>3</sup>
國際會計準則第39號(修訂)	國際會計準則第39號(修訂)金融工具：確認及計量—合資格對沖項目 <sup>1</sup>
國際財務報告詮釋委員會詮釋第14號(修訂)	國際財務報告詮釋委員會詮釋第14號(修訂)預付最低資金要求 <sup>5</sup>
國際財務報告詮釋委員會詮釋第17號	向所有者分派非現金資產 <sup>1</sup>
國際財務報告詮釋委員會詮釋第19號	以權益工具償清金融負債 <sup>4</sup>

除上述之外，國際會計準則委員會亦頒佈2009年對國際財務報告準則的改進，其中載列多項國際財務報告準則修訂，旨在修改不一致的地方，並澄清字眼。國際財務報告準則第2號、國際會計準則第38號、國際財務報告詮釋委員會詮釋第9號及國際財務報告詮釋委員會詮釋第16號的修訂於2009年7月1日或之後開始的年度期間生效，而國際財務報告準則第5號、國際財務報告準則第8號、國際會計準則第1號、國際會計準則第7號、國際會計準則第17號、國際會計準則第36號及國際會計準則第39號的修訂均於2010年1月1日或之後開始的年度期間生效，惟各項準則或詮釋均就有關修訂各自設過渡條文。

- <sup>1</sup> 於2009年7月1日或以後開始之年度期間生效
- <sup>2</sup> 於2010年1月1日或以後開始之年度期間生效
- <sup>3</sup> 於2010年2月1日或以後開始之年度期間生效
- <sup>4</sup> 於2010年7月1日或以後開始之年度期間生效
- <sup>5</sup> 於2011年1月1日或以後開始之年度期間生效
- <sup>6</sup> 於2013年1月1日或以後開始之年度期間生效

## 財務報表附註(續)

2009年12月31日

### 3.2 已頒佈但尚未生效的國際財務報告準則(續)

本集團現正評估首次採用該等新訂及經修訂國際財務報告準則之影響。截至目前，本集團認為除下文進一步說明的採納國際財務報告準則第3號(經修訂)及國際會計準則第27號(經修訂)外，該等新訂及經修訂國際財務報告準則不會對本集團之營運業績及財務狀況產生重大影響。

國際財務報告準則第3號(經修訂)引入與業務合併相關會計處理的一系列變動，該等變動將對已確認商譽的數額、收購發生期間報表業績及未來報表業績產生影響。

國際會計準則第27號(經修訂)規定將一家子公司所有權權益的變動(並未失去控制權)作為一項權益交易入賬。因此，該變動對商譽並無影響，亦不會產生收益或虧損。此外，經修訂準則改變了子公司所產生虧損以及失去子公司控制權的會計處理。其他後續修訂會影響國際會計準則第7號現金流量表、國際會計準則第12號所得稅、國際會計準則第21號匯率變動的影響、國際會計準則第28號於聯營企業的投資及國際會計準則第31號於合營公司的權益。

本集團預期於2010年1月1日起採納國際財務報告準則第3號(經修訂)及國際會計準則第27號(經修訂)。該等經修訂準則引入的變動須於未來運用，並將會就自2010年1月1日起或之後生效的企業合併而言，對日後收購、失去控制權及與少數股東的交易產生影響。

### 3.3 重要會計政策摘要

#### 合併基準

合併財務報表包括本公司及其子公司於截至2009年12月31日止年度的財務報表。子公司的業績乃由收購日期起(即本集團取得控制權當日)合併，並於截至終止控制權當日前持續合併。所有本集團內的收入、開支及公司間交易產生的未實現收益及虧損以及公司間結餘將於合併時悉數對銷。

年內對附屬公司之收購已採用會計購買法入賬。此方法涉及將業務組合之成本分配至所購入可識別資產及於收購日期所承擔之負債及或有負債之公允價值。收購之成本乃按照於交易日期所支付之資產、所發行之股本工具及所產生或所承擔負債之總公允價值，另加因收購而產生之直接成本計量。倘調整成為可能且能被可靠地測量，則確認或然代價。或然代價的期後計量會影響商譽。

### 3.3 重要會計政策摘要(續)

#### 合併基準(續)

少數股東權益指非本集團持有而外界股東所佔本公司子公司的業績及資產淨值，少數股東權益在合併利潤表單獨呈報，並包含在合併財務狀況表的股本內，與本公司權益所有者應佔權益分開。按本集團的政策，本集團和少數股東的交易均列為和本集團參股者的交易處理。收購少數股東權益以實體概念方法入賬，而收購資產淨額的已付代價與賬面值的差額確認為股權交易。

#### 子公司

子公司是本公司直接或間接控制其財務及營運政策而從其業務中獲益的實體。

子公司的業績納入本公司利潤表的已收股息和應收股息項中。本公司對子公司的投資按成本減任何減值虧損後列賬。

#### 合營企業

合營企業指根據合同安排方式成立的實體，本集團與其他合資人士藉以進行經濟業務。合營企業以獨立實體方式營運，本集團與其他合營人士在其中佔有權益。

合營方訂立的合營協議規定了合營各方的出資額、合營期限以及合營企業解散後資產變現的基準。經營合營企業的損益及任何盈餘資產分派乃按合營方各自的出資額或根據合營協議的條款分配。

合營企業會被視為：

- (a) 子公司，倘本集團直接或間接單方面控制合營企業；
- (b) 共同控制實體，倘本集團對合營企業並無單方面控制權，但直接或間接有共同控制權；
- (c) 聯營公司，倘本集團對合營企業並無單方面或共同的控制權，但直接或間接持有一般不少於20%合營企業已註冊資本並對其有重大影響力；或
- (d) 根據國際會計準則第39號為股權投資，倘本集團直接或間接持有少於20%合營企業已註冊資本，且並無共同控制權，亦不可對其施以重大影響。

## 財務報表附註(續)

2009年12月31日

### 3.3 重要會計政策摘要(續)

#### **共同控制實體**

共同控制實體為合營企業，因共同控制導致所有參與方對該共同控制實體的經濟活動均無單方面的控制權。

在合併財務狀況表中，本集團的共同控制實體權益乃採用權益會計法，按本集團應佔的資產淨值減任何減值虧損後列賬。本集團應佔共同控制實體的收購後業績及儲備分別計入合併利潤表及合併儲備。本集團與其共同控制實體之間的交易所產生的未實現收益及虧損按本集團於共同控制實體的權益沖銷，惟倘未實現虧損有證據顯示所轉讓資產出現減值除外。倘雙方會計政策不一致，則會作出調整。

共同控制實體的業績應按已收股息和應收股息納入本公司利潤表中。本公司應佔共同控制實體的權益視作非流動資產，按成本減任何減值虧損後列賬。

#### **聯營公司**

聯營公司為本集團持有其通常不低於20%表決權的長期權益並可對其施以重大影響的實體，但該實體並不是本集團的子公司或共同控制實體。

在合併財務狀況表中，本集團的聯營公司權益乃採用權益會計法核算，按本集團應佔的資產淨值減任何減值虧損後列賬。本集團應佔聯營公司的收購後業績及儲備分別計入合併利潤表及合併儲備。本集團與聯營公司之間的交易所產生的未實現收益及虧損乃按本集團於聯營公司之權益對銷，惟倘未實現虧損有證據顯示所轉讓資產出現減值除外。倘雙方會計政策不一致，則會作出調整。

聯營公司的業績計入本公司利潤表，數額以已收及應收股息為限。本公司於聯營公司的權益視為非流動資產，按成本減任何減值虧損列賬。

### 3.3 重要會計政策摘要(續)

#### **非金融資產的減值**

倘出現減值跡象或須對資產(不包括存貨、發展中物業、已竣工待售物業、工程承包合同資產、遞延稅項資產、分類為持作出售的非流動資產及金融資產)進行年度減值測試,則會估計資產的可收回金額。資產的可收回金額為資產或現金產生單位使用價值與其公允價值減處置成本兩者中的較高者,並且就個別資產釐定,如果資產並不產生大部分獨立於其他資產及資產組合的現金流入,可收回金額則就資產所屬的現金產生單位釐定。

只有資產的賬面金額超過其可收回金額時,減值虧損方予確認。評估資產的使用價值時,估計未來現金流量採用反映當前市場對貨幣時間價值及該項資產的特有風險的估計的稅前折現率貼現為現值。減值虧損乃於產生期間計入利潤表中與減值資產相應的費用類別。

於每個呈報日期評估是否有跡象顯示過往已確認的減值虧損可能已不再存在或可能減少。倘出現該等跡象,則會估計資產的可收回金額。只有在用以釐定資產的可收回金額的估計方法出現變動時,方會撥回過往已確認的資產的減值虧損,但撥回的金額不可超逾假設過往年度並無就該項資產確認減值虧損而釐定的賬面值(扣除任何折舊/攤銷)。撥回的減值虧損乃於產生期間的利潤表入賬。

## 財務報表附註(續)

2009年12月31日

### 3.3 重要會計政策摘要(續)

#### 關聯方

在以下情況一方將被視為本集團的關聯方：

- (a) 該方直接或間接通過一家或多家中間控股公司，(i)控制本集團或被本集團控制或與本集團受共同控制；(ii)於本集團擁有權益，並可對本集團施以重大影響；或(iii)共同控制本集團；
- (b) 該方為聯營公司；
- (c) 該方為共同控制實體；
- (d) 該方為本集團或其母公司的核心管理層成員；
- (e) 該方為上述(a)或(d)所述任何人士家族的親密家庭成員；
- (f) 該方為(d)或(e)所述的任何人士直接或間接控制、共同控制或可施行重大影響力的實體或享有重大表決權的實體；或
- (g) 該方為本集團或本集團關聯方的任何實體提供僱員福利退休福利計劃。

#### 物業、廠房及設備與折舊

除在建工程以外，物業、廠房及設備按成本減累計折舊及任何減值虧損列賬。倘物業、廠房及設備分類為持作出售或屬於分類為持作出售之資產組合之一部份，則不予折舊，並根據國際財務報告準則第5號列賬，詳情載於有關「持作出售之非流動資產及出售組合」之會計政策。一項物業、廠房及設備項目的成本包括其購買價及將資產達至運作狀況及位置，以作其預定用途所產生的任何直接應計成本。物業、廠房及設備開始運作後所產生的開支，如維修保養，一般於產生期間在利潤表中扣除。倘達到確認標準，則重大檢查的開支會於資產賬面值中資本化為重置成本。倘須定期重置大部份物業、廠房及設備，則該集團會將該等部份確認為有具體可使用年期及折舊的個別資產。

各項物業、廠房和設備折舊乃以直線法按其估計可使用年期撇銷其成本至其剩餘價值，即5%的成本。就此所採用的主要年折舊率如下：

樓宇	2.71%
機器	9.50%
汽車	19.00%
生產設備	9.50%
測量及實驗設備	19.00%
其他設備	19.00%

### 3.3 重要會計政策摘要(續)

#### 物業、廠房及設備與折舊(續)

當一項物業、廠房和設備的各部分有不同可使用年期時，該項目的成本乃按合理基準在各部分之間分配，而各部分乃個別地折舊。

剩餘價值、可使用年期及折舊方法乃於各報告期末檢討，並作出調整(如適當)。

一項物業、廠房及設備以及經首次確認之任何主要部分於出售或預期其使用或出售不會帶來未來經濟利益時終止確認。因出售或報廢而於該資產終止確認期間的利潤表內確認的任何盈虧乃有關資產出售收入淨額與帳面值的差額。

在建工程指正在建築中的物業、廠房和設備，乃以成本值減任何減值虧損列賬，並不計提折舊。成本包括建築的直接成本及建築期間有關借款的資本化借貸成本。在建工程於完工及可作使用時，將重新分類為適當的物業、廠房及設備項目。

#### 無形資產

單獨獲得之無形資產於首次確認時按成本計量。企業合併中收購之無形資產之成本乃該資產於收購日期之公允價值。無形資產的可使用年限乃評估為有限或無限。年期有限之無形資產按可使用經濟年期內攤銷，並於出現跡象顯示無形資產可能出現減值時作出減值評估。年期有限之無形資產之攤銷年期及攤銷方法最少於每個報告期末作檢討。

#### 專營權資產

本集團經營若干服務專營權安排，據此，本集團為授權機關進行建設工程，以根據授權機關先前訂下的條件取得經營有關資產的權利。根據國際財務報告詮釋委員會詮釋第12號，專營權安排項下資產可分類為無形資產或金融資產。資產於營運商獲得權利(權限)向公用服務使用者收取費用時列作無形資產，或於授權機關付款時列作金融資產。倘採用無形資產模式，則本集團將把這些專營權安排中與長期投資有關的非流動資產於財務狀況表內列作無形資產類別中的「專營權資產」。倘有關專營權安排的基礎設施建設工程已竣工，則專營權資產將根據無形資產方式，以直線法按專營權年期攤銷。

## 財務報表附註(續)

2009年12月31日

### 3.3 重要會計政策摘要(續)

#### **無形資產(續)**

##### 計算機軟件

購入的計算機軟件許可證乃按購入及使用特定軟件時產生的成本撥充資本。這些成本乃以直線法按其估計可使用年期二至十年攤銷。

##### 採礦權

採礦權按成本減累計攤銷及任何減值虧損列賬。攤銷依據探明及可能的礦儲量按生產單位法計算。

##### 其他

其他包括購入的專利及許可證，以成本扣減任何減值虧損列賬，並以直線法按其估計可使用年期十五年攤銷。

#### **研究及開發成本**

所有研究成本於發生時計入利潤表。

開發新產品項目而發生的開支，僅在本集團能夠證明以下各項時，方予以資本化及遞延，即：完成無形資產以供使用或出售的技術可行性；本集團完成資產的意圖及其使用或出售該資產的能力；資產日後如何產生經濟利益；能否獲得完成該項目的資源，以及在開發過程中可靠計量開支的能力。未符合這些標準的產品開發開支將於發生時確認為費用。

#### **持作出售的非流動資產及出售組合**

如非流動資產及出售組合的賬面值將主要透過銷售交易而非持續使用而收回，則分類為持作出售。在這種情況下，該資產或出售組合當前狀態必須可供即時出售，僅需符合出售該等資產或出售組合的一般及慣常條款，並且其出售極為可能。

分類為持作出售的非流動資產及出售組合(不包括遞延稅項資產及金融資產)按其賬面值及公允價值扣減出售成本兩者中較低者計量。物業、廠房及設備及分類為持作出售的無形資產並未進行折舊或攤銷。

### 3.3 重要會計政策摘要(續)

#### 租賃

凡與資產所有權有關的絕大部分回報及風險(不包括法定所有權)轉歸本集團所有的租賃,均列作融資租賃。於融資租賃開始時,租賃資產的成本乃按最低租賃付款的現值資本化,並連同債務(不包括利息部分)一併入賬,藉以反映購買與融資情況。根據已資本化的融資租約持有的資產乃納入物業、廠房及設備內,並按租期或資產的估計可使用年期兩者中的較短者折舊。有關租約的融資成本乃於利潤表中扣除,以反映租期內的固定周期支出比率。

通過融資性質租購合同購入的資產列作融資租賃,並按其估計可使用年期折舊。

凡資產擁有權的絕大部分回報及風險仍歸出租人所有的租約,均列作經營租約。根據經營租約的應付租金按直線法於租約期內於利潤表內扣除。

經營租約項下的預付土地租賃款項首先以成本列值,其後以直線法於租賃期內確認,期限為三十至五十年不等。倘租賃款項無法可靠地在土地及樓宇之間進行分配,則全部租賃款項列作物業、廠房及設備的融資租賃項下土地及樓宇成本。

#### 投資及其他金融資產

##### 首次確認及計量

根據國際會計準則第39號所界定的金融資產恰當地分類為以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產、貸款及應收款項、持至到期投資、可供出售的金融資產,或指定為作實際對沖之對沖工具之衍生工具。本集團於首次確認金融資產時釐定其分類。金融資產在初始確認時以公允價值計量,對於並非屬於以公允價值計量計入損益的投資尚需加上直接的交易成本。

以正常方式購買及銷售金融資產均在交易日(即本集團承諾購買或銷售資產之日)確認。以正常方式購買或銷售金融資產是指須在按照市場規定或慣例通常訂立的期限內交付資產。

本集團之金融資產包括現金及現金等價物及抵押存款、應收貿易款項及應收票據、及其他應收款項有報價及無報價金融工具。

## 財務報表附註(續)

2009年12月31日

### 3.3 重要會計政策摘要(續)

#### 投資及其他金融資產(續)

##### 其後計量

金融資產其後視乎以下分類計量：

##### 以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產

以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產包括持作買賣之金融資產。金融資產如以短期賣出為目的而購買，則分類為持作買賣資產。此分類包括並由本集團所訂立之衍生金融工具，並非指定為按國際會計準則第39號定義之對沖關係中對沖工具。除非衍生工具(包括已作獨立確認的嵌入式衍生工具)被指定為有效套期工具，否則亦會分類為持作買賣金融資產。以公允價值計量且其變動計入損益之金融資產於財務狀況表中按公允價值列帳，而公允價值變動則於利潤表中確認。該等公允價值變動淨額不包括該等金融資產根據下文中「收入確認」所載政策確認賺取之任何股息或利息。

本集團估量其以公允價值計量且其變動計入損益之金融資產(持作買賣)，以評估於短期內出售有關金融資產之意圖是否仍然合適。倘市場不活躍，以及管理層對於可見未來出售有關金融資產之意圖出現重大變化，本集團因而無法買賣有關金融資產，則本集團可選擇將該等金融資產重新分類，惟此情況並不常見。以公允價值計量且其變動計入損益之金融資產會視乎資產性質而重新分類為貸款及應收帳款、可供出售金融資產或持有至到期投資。

若主合約之附帶內在衍生工具之經濟特性及風險與主合約並無密切關係，而主合約並非持作交易或指定以公允價值計量且其變動計入損益，則主合約之附帶內在衍生工具乃以公允價值確認為獨立衍生工具。該等主合約之附帶內在衍生工具按公允價值計量，而公允價值變動則於利潤表內確認。倘合約條款發生變動，並導致現金流量發生重大變動時，方須進行重估。

##### 貸款及應收款項

貸款及應收帳款為具有固定的或可確定現金付款，但在活躍市場中無報價的非衍生金融資產。於首次確認後，該等資產其後以實際利率法扣除任何減值準備按已攤銷成本計量。計算已攤銷成本時會考慮收購所產生之任何折讓或溢價，亦包括作為實際利率一部分的費用或成本。實際利率攤銷包含於利潤表財務收入之中。減值損失於利潤表其他開支之中確認。

### 3.3 重要會計政策摘要(續)

#### 投資及其他金融資產(續)

##### 持至到期投資

具固定或可釐定支付款額及固定到期日之非衍生金融資產，當本集團有明確意圖及能力持有至到期時，則分類為持有至到期投資。持有至到期投資隨後按攤餘成本減任何減值準備計量。攤餘成本計算時，參考收購產生之任何折讓或溢價，並包括作為實際利率不可或缺部分的費用和成本。實際利率攤銷包含於利潤表財務收入之中。減值損失於利潤表其他開支之中確認。

##### 可供出售金融資產

可供出售金融資產指上市及非上市權益及債務證券之非衍生金融資產。未被分類為以公允價值計量且變動計入損益的金融資產及交易性金融資產的股權投資即為可供出售金融投資。此類債務證券的持有期限不確定，持有者會根據市場環境變化或者流動性需要時將其出售。

於首次確認後，可供出售金融投資其後以公允價值計量，而實現現盈虧則於可供出售投資重估儲備中確認為其他綜合收益，直至投資被終止確認或被釐定出現減值為止，此時，累計盈虧在利潤表中確認，並從可供出售投資重估儲備中剔除。所賺取之利息及股息分別列作利息收入及股息收入，並根據下文「收入確認」所載政策於利潤表中確認為其他收益。

如非上市權益及債務證券基於下列原因而不能可靠地計量公允價值，(a)就該投資的合理公允價值估計範圍幅度過大；或(b)範圍內的若干估計可能性無法合理評估以計算其公允價值，則該等證券乃以成本減任何減值虧損列賬。

本集團估計其可供出售金融資產於短期內出售有關金融資產之能力及意圖是否仍然合適。如果市場交易不活躍，以及管理層對於可見未來出售有關金融資產之意圖出現重大變化使得本集團無法買賣有關金融資產，則本集團可選擇將該等金融資產重新分類，惟此情況並不常見。倘金融資產符合貸款及應收帳款定義，而本集團有意並有能力於可見將來持有該等資產，或持有至到期日，則可重新分類為貸款及應收帳款。僅當實體有能力及意圖持有金融資產至其到期日時，方可重新分類為持有到期投資類別。

## 財務報表附註(續)

2009年12月31日

### 3.3 重要會計政策摘要(續)

#### **投資及其他金融資產(續)**

##### 可供出售金融資產(續)

對於從可供出售金融資產類別中重新分類的金融資產，該項資產過往已於權益確認之盈虧應於損益中以實際利率按資產剩餘可使用年限攤銷。新已攤銷成本與預期現金流量間之任何差額同樣以實際利率按資產剩餘可使用年限攤銷。倘該項資產其後釐定為出現減值，則於權益中所載之金額重新分類至利潤表。

#### **金融資產減值**

本集團於每個報告期末評估是否存在任何客觀證據顯示一項或一組金融資產出現減值。本集團於每個報告期末評估金融資產或一組金融資產是否出現任何減值之客觀證據。僅當於初步確認一項或一組金融資產後發生一項或多項事件導致存在客觀減值證據(一項已發生之「虧損事件」)，而該項虧損事件對該項或該組金融資產之估計未來現金流量所造成之影響能夠可靠地估計，則該項或該組金融資產會被視作已減值。減值證據可包括一名或一群債務人正面臨重大經濟困難、拖欠或未能償還利息或本金、彼等有可能破產或進行其他財務重組，以及有可觀察數據顯示估計未來現金流量出現可計量減損，例如欠款數目變動或出現與違約相關之經濟狀況。

##### 按已攤銷成本列帳之金融資產

就按已攤銷成本列帳之金融資產而言，本集團首先會按個別基準就重大金融資產或按組合基準就個別非重大金融資產，個別評估是否存在客觀減值證據。倘本集團認定按個別基準經評估之金融資產(無論具重要性與否)並無客觀證據顯示存在減值，則該項資產會歸入一組具有相似信貸風險特性之金融資產內，並共同評估該組金融資產是否存在減值。經個別評估減值且其減值虧損已予確認或繼續確認入帳之資產不會納入集體減值評估之內。

倘有客觀證據顯示出現減值虧損，則減值金額按該資產帳面值與估計未來現金流量(不包括未來出現之信貸虧損)現值之差額計量。估計未來現金流量之現值以金融資產之原始實際利率(即首次確認時計算之實際利率)折現。倘貸款按浮動利率計息，則計量任何減值虧損之貼現率為現有實際利率。

### 3.3 重要會計政策摘要(續)

#### 金融資產減值(續)

按已攤銷成本列帳之金融資產(續)

資產帳面值通過使用備抵帳目沖減，而虧損金額在利潤表中確認。利息收入按經減少之帳面值持續累計，且採用計量減值虧損時用以計算未來現金流量之折現利率累計。當未來可收回的機會較小時，貸款及應收帳款連同任何相關準備會被撇銷。

如果在期後，在減值確認後發生可導致減值損失金額增加或減少的事項，則先前確認的減值虧損可通過調整準備帳而增減。倘未來撇銷於其後收回，則收回數額將計入利潤表中。

按成本列帳的資產

倘有客觀證據顯示因公允價值未能可靠計算而不以公允價值入帳之無市價權益工具出現減值虧損，則虧損金額按該項資產帳面值與以同類金融資產現行市場回報率折現之估計未來現金流量現值之間的差額計算。該等資產之減值虧損不予撥回。

可供出售金融資產

就可供出售金融資產而言，本集團於每個報告期完結日評估是否有客觀證據顯示一項投資或一組投資出現減值。

倘一項可供出售資產出現減值，其成本值(扣除任何主要付款及攤銷)與其現行公允價值之差額，在扣減以往在利潤表中確認之任何減值虧損後會由其他綜合收益剔除，並於利潤表中確認。

就分類為可供出售之股本投資而言，客觀證據包括一項投資之公允價值出現重大或持久下降，以至低於其成本值。釐定「重大」或「持久」須作出判斷。評估是否屬於「重大」時，乃與該項投資之原成本比較，而評估是否屬於「持久」時，則以公允價值低於其原成本為時長短為據。若有減值證據出現，累計虧損(按收購成本與當期公允價值之間差額計量，再減過往就該項投資於利潤表確認之任何減值虧損)於其他綜合收益中剔除，並於利潤表中確認。分類為可供出售之股本工具之減值虧損不會透過利潤表撥回。減值後公允價值之增幅乃直接於其他綜合收益中確認。

## 財務報表附註(續)

2009年12月31日

### 3.3 重要會計政策摘要(續)

#### 金融資產減值(續)

##### 可供出售金融資產(續)

就分類為可供出售之債務證券而言，減值按與以經攤銷成本列賬的金融資產相同標準評估。惟就減值記錄的數額為經攤銷成本與當前公平價值之差計量的累積虧損，再減先前已於利潤表確認的該項投資的任何減值虧損。日後利息收入則持續按資產減少的賬面值計算，並使用就計量減值虧損而言用於折現未來現金流量的利率累積。利息收入列作財務收入的一部份。倘債務工具公平價值的增加可客觀地與減值虧損於利潤表確認後發生的事項聯繫起來，則債務工具的減值虧損透過利潤表撥回。

##### 終止確認金融資產

金融資產(或如適用，一項金融資產的一部分或一組同類金融資產的一部分)在下列情況將被終止確認：

- 收取該項資產所得現金流量的權利經已屆滿；或
- 本集團已轉讓其收取該項資產所得現金流量的權利，或已根據一項「轉付」安排承擔責任，在無重大延誤情況下，將所得現金流量全數付予第三方；及本集團(a)已轉讓該項資產的絕大部分風險及回報；或(b)並無轉讓亦無保留該項資產絕大部分風險及回報，但已轉讓該項資產的控制權。

本集團凡轉讓其收取該項資產所得現金流量的權利或已訂立轉付安排，及並無轉讓亦無保留該項資產的絕大部分風險及回報，及並無轉讓該項資產的控制權，該項資產將按本集團持續涉入該項資產之程度確認入帳。在此情況下，本集團亦確認相關負債。已轉讓資產及相關負債乃按本集團已保留之權利及義務作計量。

持續涉入指本集團就已轉讓資產作出的一項保證，按該項資產的原帳面值及本集團或須償還的最高代價計算，以較低者為準。

### 3.3 重要會計政策摘要(續)

#### 金融負債

##### 首次確認及計量

屬於國際會計準則第39號範圍之金融負債可分類為經損益按公允價值列帳之金融負債、貸款及借貸，或分類為指定作實際對沖之對沖工具之衍生工具(視情況而定)。本集團於首次確認金融負債時釐定其分類。

所有金融負債於首次確認時以公允價值計量，而貸款及借貸則另加直接應佔交易成本。

本集團之金融負債包括應付貿易款項及票據、其他應付款項、計息銀行及其他借貸及其他長期負債。

##### 其後計量

金融負債其後視乎以下分類計量：

##### 貸款及借貸

於首次確認後，計息銀行及其他借貸其後以實際利率法按已攤銷成本計量，倘折現之影響微不足道，在此情況下則按成本列帳。終止確認負債及透過實際利率法攤銷過程中產生之盈虧於利潤表中確認。

算已攤銷成本時會考慮收購所產生之任何折讓或溢價，亦包括作為實際利率一部分的費用或成本。實際利率攤銷計入利潤表之財務成本項目中。

##### 財務擔保合同

財務擔保合同為由本集團發出因指定債務人未能按債務工具的條款如期付款時，規定需支付指定金額予持有人以補償其所遭受損失的合同。一份財務擔保合同初步按公允價值確認為負債，就直接發行擔保應佔交易成本作出調整。初步確認後，本集團按以下兩者中的較高者計量財務擔保合同：(i)於報告期末履行有關責任所須開支的最佳估計金額；及(ii)初步確認的金額減(如適用)累計攤銷額後的餘額。

## 財務報表附註(續)

2009年12月31日

### 3.3 重要會計政策摘要(續)

#### **終止確認金融負債**

當負債項下的義務被解除、取消或期滿，則終止確認金融負債。

如一項現有金融負債被來自同一貸款方且大部分條款均有差別的另一項金融負債所取代，或現有負債的條款被大幅修改，此種置換或修改作終止確認原有負債並確認新負債處理，而兩者的賬面值差額於利潤表確認。

#### **抵銷金融工具**

僅當現時存在一項可依法強制執行之權利可抵銷已確認金額，且亦有意以淨額結算或同時變現資產及償付債務時，則金融資產及金融負債可予抵銷，而其淨額於財務狀況表內呈報。

#### **金融工具之公允價值**

在金融市場活躍交易之金融工具之公允價值參照市場報價或交易商報價(好倉買入價及淡倉賣出價)釐定，當中不扣除交易成本。就金融工具而言，倘無活躍之市場，公允價值乃採用適當的估值技巧釐定。該等技巧包括利用近期公平市場交易、參考其他大致同類工具之現行市值、折現現金流量分析及其他估值模式。

#### **存貨**

存貨按成本或可變現淨值兩者較低者列賬。成本以加權平均基準釐定，就在製品和已成品而言，成本包括直接材料、直接勞工及適當分攤的管理費用。可變現淨值按估計售價減任何完成與出售產生的任何估計成本計算得出。

#### **發展中物業**

擬作出售的發展中物業按成本和董事根據當時市況估計的可變現淨值的較低者入賬。成本包括該等物業應佔的所有發展費用支出、相關借貸成本及其他直接成本。

#### **已竣工待售物業**

已竣工待售物業按成本和可變現淨值的較低者入賬。成本包括所有發展費用支出、相關借貸成本及這些物業應佔的其他直接成本。可變現淨值參考個別物業的當時市價釐定。

### 3.3 重要會計政策摘要(續)

#### 工程承包合同

合同收入包括協議合同金額以及因指令變更、索賠及獎勵付款所產生的適當金額。所產生的合同成本包括直接材料、分包合同成本、直接勞工及適當比例的固定和變動的建築管理費用。

固定價格工程承包合同的收入按完成方法的百分比予以確認，百分比經參考截至有關日期所產生成本相對於相關合同估計總成本的比例計算。

成本加工程承包合同的收入按完成方法的百分比予以確認，百分比經參考有關期間所產生的可收回成本加所賺取的有關費用後，按截至有關日期所產生成本相對於相關合同估計總成本的比例計算。

當管理層預見可預見虧損時將立即作出撥備。

當截至有關日期的合同成本加已確認利潤減已確認虧損超過按進度結算款項時，盈餘被視作應收合同客戶款項。當按進度結算款項超過截至有關日期的合同成本加已確認利潤減已確認虧損時，盈餘被視作應付合同客戶款項。

#### 服務合同

提供服務時產生的合同收入包括協議合同金額。提供服務的成本包括勞工和其他直接從事提供服務的人員成本以及應佔的管理費用。

如能夠可靠地計量收入、所產生成本及完成時的估計成本，則提供服務的收入按照交易完成百分比予以確認。完成百分比參照截至有關日期所產生的成本與根據交易將產生的總成本作比較後釐定。倘合同結果不能可靠計量，則僅確認能夠收回的已產生合約成本為收入。

當管理層預見可預見虧損時將立即作出撥備。

當截至有關日期的合同成本加已確認利潤減已確認虧損超過按進度結算款項時，盈餘被視作應收合同客戶款項。當按進度結算款項超過截至有關日期的合同成本加已確認利潤減已確認虧損時，盈餘被視作應付合同客戶款項。

## 財務報表附註(續)

2009年12月31日

### 3.3 重要會計政策摘要(續)

#### **現金及現金等價物**

就合併現金流量表而言，現金及現金等價物包括手頭現金和活期存款，以及期限短、流動性強、易於轉換為已知金額現金、價值變動風險小且一般於收購後三個月內的較短期限到期的投資，減須於要求時償還及組成本集團現金管理不可缺少部分的銀行透支。

就財務狀況表而言，現金及現金等價物包括手頭現金和銀行存款，而銀行存款包括無限制用途的定期存款。

#### **撥備**

如因過往事件產生現時債務(法定或推定)及未來可能需要有資源流出以償還債務，而該債務金額只須能夠可靠估計，則確認撥備。

倘折現的影響重大，則確認的準備金額為預期需用作償還債務的未來支出於報告期末的現值。因時間流逝而產生的折現現值增額，列作財務成本計入利潤表。

#### **所得稅**

所得稅包括即期和遞延稅項。有關損益外確認項目的所得稅於損益外確認，不論是否於其他綜合收益表或直接於權益內確認。

本期與以往期間的即期稅項資產和負債以預計從稅務當局收回或向稅務當局支付的金額計算，且根據已頒佈或於報告期完結時已大致頒佈的稅率(及稅務法例)，並考慮本集團業務所在國家的現有詮釋及慣例，按預期自稅務機構退回或付予稅務當局的金額計算。

遞延稅項採用負債法就於報告期末資產和負債的稅基與兩者用作財務報告的賬面值之間的各项暫時差異計提撥備。

### 3.3 重要會計政策摘要(續)

#### 所得稅(續)

所有應課稅暫時差異均被確認為遞延稅項負債，但：

- 由於一項商譽或交易(該交易並非為業務合併)進行時初始確認的資產或負債產生的遞延稅項負債既不對會計利潤也不對應課稅利潤或虧損構成影響的情況除外；及
- 關於子公司和聯營公司的投資及於合營企業的權益產生的應課稅暫時差異，如撥回這些暫時差異的時間可受控制且暫時差異於可預見將來可能不會撥回的情況除外。

所有可扣減暫時差異、未動用稅項抵免及未動用稅項虧損的結轉均被確認為遞延稅項資產，但只限於將可能以應課稅利潤抵扣可扣減暫時差異，及可動用結轉的未動用稅項抵免和未動用稅項虧損的情況，但：

- 由於一項交易(該交易並非為業務合併)進行時與初始確認的資產或負債產生的可扣減暫時差異有關的遞延稅項資產，既不對會計利潤也不對應課稅利潤或虧損構成影響的情況除外；及
- 關於子公司和聯營公司的投資及於合營企業的權益產生的可扣減暫時差異，遞延稅項資產只限於暫時差異將於可預見將來撥回及應課稅利潤可用以抵扣暫時差異時確認。

遞延稅項資產的賬面值於每個報告期末審閱，並扣減至不再可能有足夠應課稅利潤以動用所有或部分遞延稅項資產為止。於每個報告期末會重新評估過往未被確認的遞延稅項資產，並在可能有足夠應課稅利潤以收回所有或部分遞延稅項資產時予以確認。

遞延稅項資產和負債以資產被變現或負債被清償的期間預期適用的稅率衡量，並根據於報告期末已制訂或實際上已制訂的稅率(和稅務法例)計算。

遞延稅項資產可與遞延稅項負債抵銷，但是必須存在容許將即期稅項資產抵銷即期稅項負債的可合法執行權利，且遞延稅項與同一課稅實體及同一稅務局有關，方可實行。

## 財務報表附註(續)

2009年12月31日

### 3.3 重要會計政策摘要(續)

#### 政府補助

政府補助於能夠合理確定可收取以及可達成所有附帶條件時按其公允價值予以確認。若補助與一項開支項目相關，則於將有關資助系統地與擬補償的成本進行匹配的期間內確認為收入。若補助與一項資產相關，則按公允價值計入遞延收入賬項，並於相關資產的估計可使用年期內每年等額分期撥入利潤表。

#### 收入確認

收入於本集團將可獲得經濟利益並能夠可靠地計量時按以下基準入賬：

- (a) 工程承包合同收入根據已完成部分的比例確認入賬，進一步詳情載於上文有關「工程承包合同」的會計政策內；
- (b) 提供服務的收入按已完成部分的百分比入賬，進一步詳情載於上文有關「服務合同」的會計政策內；
- (c) 提供物流服務的收入，提供服務後確認入賬；
- (d) 銷售商品於商品擁有權的重大風險和回報已轉讓予買方後確認入賬，但本集團須不再參與通常與所售出商品擁有權或實際控制權有關的管理；
- (e) 出售物業的收入於擁有權的重大風險及回報已轉讓予買家，即於建築工程已完工及物業已交付予買家時確認。於收入確認日期前就已售物業所收取的按金及分期付款計入財務狀況表的流動負債項下；
- (f) 利息收入按應計基準，採用將金融工具預計年期內或較短期間(倘適當)內正確估計未來收取的現金折現至金融資產賬面淨值的貼現率以實際利息法確認；
- (g) 股東收取付款的權利確立時的股息收入；及
- (h) 路費收入，收到時扣除任何適用的收入稅項。

### 3.3 重要會計政策摘要(續)

#### 借貸成本

因收購、建築或生產合資格資產(即需要一段頗長時間始能投入其擬定用途或出售的資產)而直接產生的借貸成本將被資本化,作為有關資產成本的一部分。待有關資產大致上可投入其擬定用途或出售時,這些借貸成本將會停止資本化。等待作為合資格資產支出的特定借款的暫時性投資所賺取的投資收入從資本化的借貸成本中減除。所有其他借貸於發生期內確認。借貸成本包括利息及實體因資金借貸而發生之其他成本。

#### 股息

本公司董事(「董事」)建議的期末股息乃於財務狀況表的權益部分內另行列作保留盈利的分派,直至股息於股東大會上獲股東批准時為止。股息乃於股東批准及宣派時才確認為負債。

本公司的公司章程細則授予董事宣派中期股息的權力,因此中期股息是同時建議及宣派的,而中期股息於建議派付及宣派時隨即確認為負債。

#### 外幣

本財務報表以人民幣(即本公司的功能及呈報貨幣)列示。本集團旗下各實體自行釐定其功能貨幣,各實體財務報表內的項目均以該功能貨幣計值。本集團旗下各實體外幣交易按交易日的功能貨幣匯率初步記錄。以外幣計值的貨幣資產和負債按報告期末的功能貨幣匯率重新換算,就此產生的所有匯兌差額計入利潤表。以外幣按歷史成本法計量的非貨幣項目以首次交易日的匯率換算。以外幣公允價值計量的非貨幣項目以公允價值釐定日期的匯率換算。

若干海外子公司、共同控制實體及聯營公司的功能貨幣並非人民幣。於報告期末,這些實體的資產和負債按報告期末適用的匯率換算為本公司的呈報貨幣,其利潤表按年內的加權平均匯率換算為人民幣,就此產生的匯兌差其他綜合收益中確認並於匯兌波動儲備中累積。於出售海外業務時,與特定海外業務相關的其他綜合收益部分於利潤表內確認。

## 財務報表附註(續)

2009年12月31日

### 3.3 重要會計政策摘要(續)

#### 外幣(續)

就合併現金流量表而言，海外子公司的現金流量按現金流量之日的匯率換算為人民幣。年內海外子公司的經常性現金流量，按年內加權平均匯率換算為人民幣。

#### 僱員福利

##### 退休福利

本集團於中國內地的全職僱員享有多項由政府資助的退休金計劃，僱員於計劃中有權每月按若干公式收取退休金。相關政府機構有責任向這些退休僱員發放退休金。本集團按月向該等退休金計劃供款。根據該等計劃，本集團除作出供款外，對退休福利再無其他責任。該等計劃的供款於支付時列作開支。

此外，本集團為其在中國內地以外若干國家或司法權區的合資格僱員參與多項界定供款退休計劃。僱員和僱主的供款按僱員的薪金總額的各項百分比或固定金額和服務年期計算。

##### 終止和提前退休福利

終止僱用和提前退休福利在本集團與有關僱員訂立協議訂明終止僱用條款或告知僱員具體條款後的期間確認。各終止僱用和提前退休僱員的具體條款，視乎僱員的職位、服務年期、申請時工資水準、地區監管機構所規定的最低生活保障標準及僱員所在地區等各項因素而有所不同。

這些辭退福利及職工內部退休計畫被視為根據設定福利計畫作出。於財務狀況表上就該等設定福利計畫確認的負債，為於財務狀況表日有關設定福利責任的現值減計畫資產的公允價值，並就未確認精算收益或虧損以及過往服務成本作出調整。設定福利計畫由獨立精算師每年以預計單位貸計法計算。設定福利計算的現值以到期日與有關退休金負債類似的政府債券的利率，按估計未來現金流出折現確定。

因按經驗調整而產生的精算收益及虧損以及精算假設變動，如超過上年末計畫資產價值的10%或設定福利責任的10%（以較高者為準），則於員工的預期平均剩餘工作年期在利潤表扣除或計入利潤表。以往服務成本會即時於利潤表確認，但退休金計畫的變動以員工有明確留任期（歸屬期）為條件則除外。在此情況下，過往服務成本以直接法按歸屬期攤銷。

### 3.3 重要會計政策摘要(續)

#### **僱員福利(續)**

##### 住房基金

本集團在中國內地的全體全職僱員均有權參加多項由政府營辦的住房基金。本集團每月按僱員薪金的若干百分比向這些基金供款。本集團就這些基金的責任以各期間應付的供款為限。

##### 獎金計劃

支付獎金的預期成本在僱員提供服務而令本集團產生現有法律或推定責任，且能夠可靠估算責任時確認為負債。獎金負債預期在12個月內清償，並按清償時預期應付的金額計算。

### 4. 主要會計判斷和估計

管理層編製本集團的財政報表時，須於報告期末作出會影響收入、開支、資產及負債呈報金額及或有負債披露的判斷、估計及假設。然而，有關假設及估計的不確定性可能導致未來須就受影響的資產或負債的賬面金額作出重大調整。

#### **判斷**

於應用本集團會計政策過程中，管理層除作出有關估計外，也作出了下列對財務報表內所確認金額具有最重大影響力的判斷：

##### 可供出售投資減值

當可供出售投資的公允價值明顯或持續低於其成本時，本集團即判定其存在減值。釐定公允價值是否屬明顯或持續下降需要作出判斷。於作出判斷時，本集團會評估(其中包括)一項投資的公允價值低於其成本的持續時間和程度。此外，如存在證據顯示被投資公司的財務健康狀況、所屬行業部門的表現、技術變化及營運與融資現金流量出現惡化，可適宜作出減值。

##### 訴訟和索償產生的或有負債

本集團於現時和過往所承擔的若干建築工程涉及多宗訴訟和索償。經參考法律顧問的意見後，管理層已就這些訴訟和索償產生的或有負債進行評估。有關潛在債務已根據管理層的最佳估計和判斷作出撥備。

## 財務報表附註(續)

2009年12月31日

### 4. 主要會計判斷和估計(續)

#### 估計不確定因素

下文討論於報告期末就未來和其他估計不確定因素的主要來源所作出的主要假設，這些假設對下一個財政年度的資產和負債賬面值造成重大調整的重大風險。

#### 物業、廠房及設備項目的使用年期和剩餘價值

於釐定物業、廠房及設備項目的使用年期和剩餘價值時，本集團定期審閱市場狀況的變化、預期物業損耗和損毀及資產的保養。資產使用年期基於本集團對相若用途的類似資產的過往經驗估計。如物業、廠房及設備項目的估計使用年期及／或剩餘價值與以往估算有差異，折舊金額將相應進行調整。使用年期和剩餘價值會於各報告期末根據情況變動作出審閱。

物業、廠房及設備於2009年12月31日的賬面值為人民幣30,440,748,000元(2008年：人民幣21,886,854,000元)。

#### 所得稅

本集團須在多個司法權區繳付所得稅。在釐定稅項撥備時須作出判斷。在日常業務過程中，很多交易和計算的最終稅項釐定並不確定。當有關事項的末期稅項有別於初始記錄金額時，這些差異將影響現有所得稅和差異產生期間的遞延所得稅撥備。

有關若干暫時差異和稅項虧損的遞延稅項資產，於管理層認為日後可能會出現應課稅利潤以用作抵銷暫時差異或稅項虧損時確認。遞延稅項資產的變現取決於未來是否存在可利用的充足未來利潤或應課稅暫時差異。如產生的實際未來利潤較預期少，重大的遞延稅項資產須作回撥，並於回撥產生期間在利潤表確認。

應付稅項、遞延稅項資產及遞延稅項負債於2009年12月31日的賬面值分別為人民幣857,889,000元(2008年：人民幣572,894,000元)、人民幣2,351,572,000元(2008年：人民幣2,754,787,000元)及人民幣302,404,000元(2008年：人民幣301,141,000元)。

#### 建築工程竣工百分比

本集團根據建築工程個別合同的竣工百分比確認收入，而該確認需要管理層作出估計。竣工階段經參考總預算成本產生的實際成本後進行估計，而相應的合同收入也由管理層估計。鑒於工程承包合同所進行活動的性質使然，活動開始日期和活動竣工日期一般屬於不同會計期間。因此，本集團對為各合同所編製預算內的合同收入和合同成本的估計進行審閱和修訂。如實際合同收入較預期為少或實際合同成本較預期為高，則可能產生減值虧損。

工程承包合同於2009年12月31日的賬面值為人民幣32,107,178,000元(2008年：人民幣19,513,177,000元)。

### 4. 主要會計判斷和估計(續)

#### 估計不確定因素(續)

##### 應收貿易款項減值

本集團為因客戶無力支付須繳款項而導致的估計損失作準備。本集團是根據應收貿易款項結餘的賬齡、顧客的信用及過往的撇銷經驗作出估計。倘若顧客的財政狀況惡化以至實際減值虧損較預期高，本集團將須對準備基準作出修改，而未來業績將會受到影響。

包括應收保證金在內的應收貿易款項於2009年12月31日的賬面值為人民幣46,594,641,000元(2008年：人民幣33,878,425,000元)。

##### 發展中物業撥備

本集團於每個報告期末當發展中物業賬面值低於可變現淨值時作出撥備。本集團估計發展中物業可變現淨值的主要假設包括地點及狀況相同的類似物業的現時市價、物業落成的估計成本，以及反映現時市場評估現金流量金額及時間性的不確定因素所採用適當貼現率。

於2009年12月31日，發展中物業的賬面值為人民幣13,490,171,000元(2008年：人民幣8,779,448,000元)。

##### 退休福利

本集團就向若干提前退休僱員支付的福利確立負債。該等僱員福利支出及負債的金額乃採用獨立專業估值人士所作的精算估值而釐定。獨立估值專業人士每年均對本集團退休金計劃的精算狀況進行評估。該等精算估值涉及對貼現率、預期資產回報率、養老金保險通脹比率、醫療保險通脹比率及其他因素所作出的假設。鑒於該等計劃的長期性，上述估計具有較大不確定性。

與假設相異的實際結果隨即進行確認，並由此對有關差異產生期間的已確認開支產生影響。儘管管理層認為其所作出的假設屬適當，但實際經驗的差異或有關假設的變化或會影響與僱員退休金福利責任相關的支出。

於2009年12月31日，提前退休福利撥備為人民幣6,137,740,000元(2008年：人民幣6,947,341,000元)。

## 財務報表附註(續)

2009年12月31日

### 5. 經營分部資料

為便於管理，本集團按所提供之產品及服務劃分業務單位，本集團之須予呈報經營分部如下：

- (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的決策分開監控其業務單元的經營業績。分部表現乃按申報分部溢利或虧損進行評估。本集團不按經營分部慣例所得稅，故此所得稅並未分配予經營分部。

由於本集團並不按經營分部管理該等資產，分部資產不包括遞延稅項資產及分部負債不包括應付稅項及遞延稅項負債。

經營分部間的銷售及轉讓乃經參考與第三方交易的售價，按當時的市價進行交易。

## 財務報表附註(續)

2009年12月31日

### 5. 經營分部資料(續)

#### (a) 經營分部

下表呈列本集團各經營分部於截至2009年12月31日及2008年12月31日止年度內的收入、利潤以及若干資產、負債及開支資料：

#### 截至2009年12月31日止年度

	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
<b>分部收入</b>						
來自外部客戶的收入	314,122,784	7,306,462	6,728,780	16,818,199	—	344,976,225
分部間銷售	814,398	30,609	1,307,419	3,075,826	(5,228,252)	—
<b>總計</b>	<b>314,937,182</b>	<b>7,337,071</b>	<b>8,036,199</b>	<b>19,894,025</b>	<b>(5,228,252)</b>	<b>344,976,225</b>
<b>分部業績</b>						
稅前利潤	5,260,804	740,952	487,886	1,817,757	—	8,307,399
稅前利潤包括：						
財務收入	717,941	128,482	6,811	42,226	—	895,460
融資成本	(1,128,682)	(2,248)	(52,669)	(36,113)	—	(1,219,712)
應佔以下各項利潤和虧損：						
共同控制實體	(908)	—	—	(326)	—	(1,234)
聯營公司	1,977	53	—	—	—	2,030
折舊和攤銷	(5,876,081)	(106,247)	(253,999)	(138,409)	—	(6,374,736)
撇銷存貨至可實現淨值	(6,108)	—	—	(8,711)	—	(14,819)
工程承包合同可預見虧損撥備	(175,645)	—	—	—	—	(175,645)
發展中物業的撥備撥回	—	—	—	386,616	—	386,616
經撥回/(確認)減值虧損	32,485	(1,866)	(23,260)	64,747	—	72,106
<b>分部資產及負債</b>						
分部資產(i)	244,251,317	9,426,842	9,152,107	31,542,587	(11,382,586)	282,990,267
分部資產包括：						
於共同控制實體的權益	1,135,415	—	—	57,760	—	1,193,175
於聯營公司的權益	253,322	9,762	19,400	—	—	282,484
分部負債(iii)	200,459,505	7,697,118	6,218,620	27,109,656	(12,573,865)	228,911,034
<b>其他分部資料</b>						
資本開支(iiii)	13,843,938	340,659	1,081,197	305,310	—	15,571,104

# 財務報表附註(續)

2009年12月31日

## 5. 經營分部資料(續)

### (a) 經營分部(續)

截至2008年12月31日止年度

	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
<b>分部收入</b>						
來自外部客戶的收入	199,988,542	4,446,324	4,348,091	10,627,231	—	219,410,188
分部間銷售	984,730	104,566	432,849	1,496,083	(3,018,228)	—
<b>總計</b>	<b>200,973,272</b>	<b>4,550,890</b>	<b>4,780,940</b>	<b>12,123,314</b>	<b>(3,018,228)</b>	<b>219,410,188</b>
<b>分部業績</b>						
稅前利潤	3,811,199	480,554	228,901	48,191	—	4,568,845
稅前利潤包括：						
財務收入	1,140,834	130,804	12,207	41,002	—	1,324,847
融資資本	(1,159,934)	(5,408)	(48,478)	(55,895)	—	(1,269,715)
應佔以下各項利潤和虧損：						
共同控制實體	15,931	—	—	(275)	—	15,656
聯營公司	(26,043)	548	—	—	—	(25,495)
折舊和攤銷	(3,720,857)	(91,499)	(217,454)	(160,951)	—	(4,190,761)
撥回撤銷/(撤銷)存貨 至可實現淨值	897	—	—	(3,551)	—	(2,654)
工程承包合同 可預見虧損撥備	(72,814)	—	—	—	—	(72,814)
發展中物業撥備	—	—	—	(538,055)	—	(538,055)
經撥回/(確認) 減值虧損	23,211	(1,865)	(7,021)	(10,878)	—	3,447
<b>分部資產及負債</b>						
分部資產(i)	191,231,315	6,735,210	6,550,698	22,867,411	(7,283,099)	220,101,535
分部資產包括：						
於共同控制實體權益	82,498	—	—	14,625	—	97,123
於聯營公司權益	337,712	9,783	—	—	—	347,495
分部負債(ii)	151,806,666	5,578,335	4,633,691	18,945,431	(9,163,851)	171,800,272
<b>其他分部資料</b>						
資本開支(iii)	10,663,943	273,863	617,459	547,753	—	12,103,018

## 財務報表附註(續)

2009年12月31日

### 5. 經營分部資料(續)

#### (a) 經營分部(續)

附註：

- (i) 分部資產不包括遞延稅項資產人民幣2,351,572,000元(2008年：人民幣2,754,787,000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13,734,158,000元(2008年：人民幣10,037,886,000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302,404,000元(2008年：人民幣301,141,000元)及應付稅項人民幣857,889,000元(2008年：人民幣572,894,000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13,734,158,000元(2008年：人民幣10,037,886,000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。

#### (b) 地區資料

下表呈列截至2009年及2008年12月31日止年度本集團按收入及非流動資產劃分的地區資料：

來自外部客戶的收入(i)

	2009年 人民幣千元	2008年 人民幣千元
中國內地	322,672,771	202,208,424
海外	22,303,454	17,201,764
	344,976,225	219,410,188

非流動資產(ii)

	2009年 人民幣千元	2008年 人民幣千元
中國內地	34,401,718	25,330,871
海外	3,252,873	2,610,895
	37,654,591	27,941,766

附註：

- (i) 上述收入資料乃按客戶的地點計算。
- (ii) 上述資料的非流動資產按資產的地點計算，且不包括金融工具及遞延稅項資產。

#### (c) 有關主要客戶的資料

截至2009年及2008年12月31日止年度期間，本集團並無來自任何單一客戶的收入總額超逾10%的收入。

## 財務報表附註(續)

2009年12月31日

### 6. 收入及其他淨收入及收益

收入(即本集團的營業額)指:(i)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;(ii)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(iii)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:

	本集團	
	2009年 人民幣千元	2008年 人民幣千元
收入:		
工程承包合同	314,122,784	199,988,542
提供勘察設計及諮詢服務	7,306,462	4,446,324
製造、銷售、維修及保養大型養路機械	6,728,780	4,348,091
其他(附註(a))	16,818,199	10,627,231
	344,976,225	219,410,188
其他淨收入及收益:		
政府補助:		
— 確認遞延收入(附註36)	23,838	26,608
— 其他(附註(b))	86,458	34,304
處置聯營公司所得收益	10,943	143,877
處置共同控制實體所得收益	44,481	—
處置可供出售投資所得收益	30,118	17,201
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	12,405	—
發展中物業撥備撥回	386,616	—
匯兌差異淨值	309,580	—
出售預付土地租賃付款收益淨額	10,090	—
處置物業、廠房及設備所得收益	—	7,526
其他(附註(c))	199,639	183,594
	1,114,168	413,110

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董事認為可向滿足若干要求的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。

## 財務報表附註(續)

2009年12月31日

### 7. 經營利潤

本集團的經營利潤經扣除／(計入)以下各項後達致：

	附註	本集團	
		2009年 人民幣千元	2008年 人民幣千元
已提供服務的成本		302,120,638	190,519,408
已售貨物成本		20,307,173	13,087,673
總銷售成本		322,427,811	203,607,081
物業、廠房及設備折舊(附註(a))	15	6,202,413	4,066,509
預付土地租賃款項攤銷	16	129,906	108,714
無形資產攤銷	17	42,417	15,538
總折舊及攤銷		6,374,736	4,190,761
物業、廠房及設備減值	15	6,308	1,003
可供出售投資減值	22	1,325	65
應收貿易款項及應收票據(減值撥回)	27	(61,000)	(61,082)
其他應收款項(減值撥回)／減值	28	(18,739)	56,567
		(72,106)	(3,447)
僱員報酬成本(包括董事及 監事薪酬(附註10))	9	18,839,360	13,654,904
研發支出		5,162,305	1,755,850
撇銷存貨至可實現淨值		14,819	2,654
工程承包合同可預見虧損撥備		175,645	72,814
發展中物業(撥備撥回)／撥備	25	(386,616)	538,055
審計師酬金		37,054	40,947
經營租賃最低租賃付款		132,024	81,265
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		(12,405)	31,457
出售物業、廠房及設備的 虧損／(收益)淨額		54,458	(7,526)
匯兌差額淨額		(309,580)	849,534

## 財務報表附註(續)

2009年12月31日

### 7. 經營利潤(續)

附註：

(a) 折舊人民幣5,700,541,000元(2008年：人民幣3,477,991,000元)計入本年度合併利潤表賬上的「銷售成本」。

### 8. 財務收入及融資成本

本集團的財務收入共計人民幣895,460,000元(2008年：人民幣1,324,847,000元)主要指銀行利息收入。

本集團的融資成本如下：

	本集團	
	2009年 人民幣千元	2008年 人民幣千元
須於五年內悉數償還的銀行貸款及其他貸款的利息	1,386,838	1,585,559
須於五年後償還的銀行貸款的利息	17,794	130,558
融資租賃的利息	21,163	3,133
已貼現票據的利息	10,129	13,505
公司債券的利息	122,895	17,919
利息總計	1,558,819	1,750,674
減：撥作資本的利息：		
— 在建工程	(37,039)	(60,491)
— 工程承包合同	(73,826)	(35,425)
— 發展中物業	(147,594)	(291,957)
— 無形資產	(80,648)	(93,086)
	1,219,712	1,269,715

在本年度內，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：

	本集團	
	2009年	2008年
資本化率	5.3%-6.6%	5.3%-9.3%

## 財務報表附註(續)

2009年12月31日

### 9. 僱員報酬成本

	本集團	
	2009年 人民幣千元	2008年 人民幣千元
僱員報酬成本(包括董事及監事薪酬(附註10)):		
— 工資、薪金及津貼	12,946,052	9,253,968
— 住房福利、醫療及其他費用	3,918,818	2,941,436
— 退休福利成本:		
(i) 界定供款退休計劃的供款(附註(a))	1,780,690	1,148,169
(ii) 界定福利退休計劃的供款 (附註(b))(附註35(b))	193,800	311,331
退休福利成本總計	1,974,490	1,459,500
	18,839,360	13,654,904

附註:

- (a) 本集團在中國內地的所有全職僱員均參與各種政府營辦的退休計劃，據此，僱員有權每月享有根據若干公式計算的退休金。相關政府機構承擔對這些已退休僱員的退休金負債。本集團須每月為這些計劃供款，比率介乎僱員基本薪金的14%至22%。對這些計劃的供款在發生時列為開支。

此外，本集團在中國內地以外若干國家或司法權區為其合資格僱員參加各種界定供款退休計劃。僱員與僱主供款按僱員的總薪金或固定金額的不同百分比及服務年期計算。

於2009年12月31日，本集團在日後年度可供減少其向界定供款退休計劃供款的被沒收供款並不重大(2008年：無)。

- (b) 除了根據政府營辦的退休計劃的福利之外，本集團還為若干僱員實施提早退休計劃。僱員終止僱傭及提早退休福利在本集團與僱員訂立協議指明裁員條款的期間或在個別僱員被告知具體條款後確認。用於確定向提早退休僱員作出的賠償金額的具體條款，就終止僱傭與提前退休僱員而言有所不同，這取決於多種因素，其中包括有關僱員的職位、服務年期、申請時的工資水準、當地監管機關設定的最低賠償水準以及所在地區。向現有提早退休僱員作出的該等賠償將在本公司股份在上海證券交易所及香港聯交所上市後繼續支付。但是，本集團的提早退休計劃將不會在本公司H股在香港聯交所上市後繼續實施，因此，本公司股份在證券交易所上市後本集團將不會再接受新的提早退休申請。

## 財務報表附註(續)

2009年12月31日

### 10. 董事及監事薪酬以及五位最高薪僱員

#### (a) 董事及監事薪酬

根據上市規則及香港公司條例第161條披露的董事及監事薪酬如下：

	本集團	
	2009年 人民幣千元	2008年 人民幣千元
袍金	—	—
其他酬金：		
— 薪金、住房福利、其他津貼及實物福利	2,689	1,673
— 與績效相關的獎金	3,106	2,210
— 退休金計劃供款	229	206
	6,024	4,089

於本年度內，董事及監事的姓名及其薪酬如下：

#### (i) 獨立非執行董事

	本集團	
	2009年 人民幣千元	2008年 人民幣千元
薪金、住房福利、其他津貼及實物福利：		
李克成先生	271	80
趙廣杰先生	275	80
吳太石先生	259	80
魏偉峰先生	254	70
	1,059	310

於本年度內，概無應付獨立非執行董事的其他酬金(2008年：無)。

## 財務報表附註(續)

2009年12月31日

### 10. 董事及監事薪酬以及五位最高薪僱員(續)

#### (a) 董事及監事薪酬(續)

#### (ii) 執行董事、非執行董事及監事

#### 本集團

	袍金 人民幣千元	薪金、住房 福利、其他 津貼及 實物福利 人民幣千元	與績效相關 的獎金 人民幣千元	退休金 計劃供款 人民幣千元	薪酬總計 人民幣千元
<b>截至2009年 12月31日止年度</b>					
執行董事：					
丁原臣先生	—	171	455	31	657
趙廣發先生	—	191	455	31	677
金普慶先生	—	84	536	12	632
	—	446	1,446	74	1,966
非執行董事：					
李國瑞先生	—	201	536	31	768
霍金貴先生	—	171	455	31	657
朱明暹先生	—	221	—	—	221
吳曉華先生	—	36	—	—	36
	—	629	991	62	1,682
監事：					
彭樹貴先生	—	171	455	31	657
黃少軍先生	—	192	107	31	330
于鳳麗女士	—	192	107	31	330
	—	555	669	93	1,317
	—	1,630	3,106	229	4,965

## 財務報表附註(續)

2009年12月31日

### 10. 董事及監事薪酬以及五位最高薪僱員(續)

#### (a) 董事及監事薪酬(續)

##### (ii) 執行董事、非執行董事及監事(續)

##### 本集團

	袍金 人民幣千元	薪金、住房 福利、其他 津貼及 實物福利 人民幣千元	與績效 相關的獎金 人民幣千元	退休金 計劃供款 人民幣千元	薪酬總計 人民幣千元
<b>截至2008年</b>					
<b>12月31日止年度</b>					
執行董事：					
丁原臣先生	—	171	372	30	573
金普慶先生	—	201	438	30	669
	—	372	810	60	1,242
非執行董事：					
李國瑞先生	—	201	438	30	669
霍金貴先生	—	171	372	30	573
吳曉華先生	—	70	—	—	70
	—	442	810	60	1,312
監事：					
彭樹貴先生	—	171	372	30	573
黃少軍先生	—	187	108	28	323
于鳳麗女士	—	191	110	28	329
	—	549	590	86	1,225
	—	1,363	2,210	206	3,779

於本年度內，概無任何董事或監事放棄或同意放棄任何薪酬的安排。

## 財務報表附註(續)

2009年12月31日

### 10. 董事及監事薪酬以及五位最高薪僱員(續)

#### (b) 五位最高薪僱員

本集團在本年度內的五位最高薪僱員的分析如下：

	本集團	
	2009年	2008年
非董事及非監事僱員	5	5

上述非董事及非監事最高薪僱員的薪酬詳情如下：

	本集團	
	2009年 人民幣千元	2008年 人民幣千元
薪金、住房福利、其他津貼及實物福利	397	435
與績效相關的獎金	12,831	5,355
退休金計劃供款	76	77
	13,304	5,867

非董事及非監事最高薪僱員薪酬在以下範圍的人數如下：

	本集團	
	2009年	2008年
0至1,000,000港元	—	—
1,000,001港元至1,500,000港元	2	4
1,500,001港元至2,000,000港元	—	1
2,000,001港元至2,500,000港元	—	—
2,500,001港元至3,000,000港元	—	—
高於3,000,000港元	3	—
	5	5

### 11. 所得稅

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%繳稅等若干優惠待遇之外，本集團內實體在本年度內，均須按25%（2008年：25%）的稅率繳納企業所得稅。

## 財務報表附註(續)

2009年12月31日

### 11. 所得稅(續)

香港利得稅已於本年度內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。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/國家現行的稅率計算。

	本集團	
	2009年 人民幣千元	2008年 人民幣千元
即期所得稅：		
— 中國內地	1,177,064	278,976
— 香港	555	398
— 其他	28,196	59,112
遞延所得稅(附註23)	369,879	524,068
年內所得稅支出	1,575,694	862,554

於本年度內，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：

	本集團	
	2009年 人民幣千元	2008年 人民幣千元
稅前利潤	8,307,399	4,568,845
按法定所得稅率25%(2008年:25%)計算所得稅支出	2,076,850	1,142,211
對特定省份或地點的較低所得稅率	(281,910)	(90,553)
共同控制實體及聯營公司應佔利潤及虧損的稅務影響	876	2,460
無須課稅的收入	(99,914)	(42,608)
不可扣稅的開支	108,621	73,300
過往年度已動用稅項虧損	(18,837)	(60,162)
當地所購機械及研發開支的所得稅福利	(277,425)	(173,763)
未確認稅項虧損	46,653	62,403
有關過往年度即期所得稅的調整	20,780	(50,734)
按本集團的實際所得稅率計算的所得稅支出	1,575,694	862,554

共同控制實體及聯營公司應佔稅項分別達人民幣2,296,000元(2008年:人民幣5,492,000元)及人民幣1,058,000元(2008年:人民幣1,276,000元)，記入合併利潤表賬上「應佔共同控制實體及聯營公司利潤及虧損」。

## 財務報表附註(續)

2009年12月31日

### 12. 本公司所有者應佔利潤

於截至2009年12月31日止年度，本公司所有者應佔合併利潤包括已於本公司財務報表中處理的利潤人民幣3,979,146,000元(2008年：人民幣2,276,610,000元)(附註39(b))。

### 13. 股息

	本集團	
	2009年 人民幣千元	2008年 人民幣千元
擬派末期股息—每10股人民幣1.60元 (2008年：人民幣1.00元)	1,974,007	1,233,754

本年度擬派末期股息須經本公司股東於應屆股東周年大會上批准。

未來派付股息將由本公司董事會釐定。派付股息將取決於(其中包括)本公司的未來盈利、資本要求及財務狀況及整體業務環境。作為控股股東，中鐵建總公司將能夠影響本公司的股息政策。

派付予香港股東的現金股息將以港元支付。此外，根據中國企業所得稅法，本公司已經向作為非居民企業的H股股東宣派的股息須課收10%的代扣稅。此項規定自2009年1月1日起生效，適用於2008年12月31日產生的盈利。倘中國內地與作為非居民企業的H股股東的司法權區存在稅務條約，則可適用較低的代扣稅率。適用的代扣稅率為5%或10%。本公司將在經扣除作為非居民企業的H股股東適用的10%代扣稅後，向其股東派發股息。

## 財務報表附註(續)

2009年12月31日

### 13. 股息(續)

本公司註冊成立後，根據中國公司法律、本公司的組織章程及現行中國規例，按中國會計準則編製的法定財務報表中所呈報的稅後淨利潤，只有在作出以下準備後方可分派為股息：

- (i) 彌補過往年度累計的虧損(如有)。
- (ii) 將稅後淨利潤至少10%分配至法定公積金，直至該資金合共佔本公司註冊資本的50%為止。為了計算轉入儲備的金額，稅後利潤金額須根據新中國會計準則釐定。轉入該儲備必須在分派任何股息給股東之前作出。

法定公積金可用於抵銷過往年度的虧損(如有)，而部分法定公積金可資本化為本公司的股本，前提是該儲備在資本化後的金額不得少於本公司註冊股本的25%。

- (iii) 分配至根據有關中國規例就建設公司所設安全生產基金的特別儲備。根據於2008年12月頒佈的有關中國會計規例，本集團須將安全生產基金由保留盈利轉撥至儲備基金項下的特別儲備。安全生產基金於生產維修及安全措施之支出或資本開支產生時可予動用。所動用維修及生產基金款項會由安全生產基金轉撥至保留盈利。截至2009年12月31日止年度，本集團把人民幣2,987,150,000元(2008年：人民幣1,635,643,000元)由保留盈利轉撥至分配安全生產基金的特別儲備，該款項於2009年12月31日已悉數動用。
- (iv) 若股東批准，分配至任意公積金。

上述儲備不能用於設立目的以外的其他用途，而且不能用作分派現金股息。

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) 按照中國會計準則釐定的淨利潤；與(ii)按照國際財務報告準則釐定的淨利潤。

### 14. 本公司所有者應佔每股盈利

每股基本盈利額乃根據本公司所有者應佔利潤人民幣6,599,072,000元(2008年：人民幣3,643,843,000元)及年內已發行12,337,542,000股(2008年：11,238,027,000股)普通股的加權平均數計算。

概無就攤薄對截至2009年12月31日及2008年12月31日止年度呈列的按股份數額的基本盈利進行調整，因為該等年度內本集團並無任何可能攤薄普通股。

# 財務報表附註(續)

2009年12月31日

## 15. 物業、廠房及設備

### 本集團

	樓宇	機械	車輛	生產設備	測量及 實驗設備	其他設備	在建工程	總計
	人民幣千元							
<b>2009年12月31日</b>								
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	612,173	6,290,732	2,268,478	1,183,822	491,441	2,107,882	2,248,527	15,203,055
收購資產及負債 (附註40(b))	—	—	—	—	—	667	—	667
由在建工程轉入	876,004	521,677	106,365	181,928	22,113	166,607	(1,874,694)	—
處置	(163,605)	(652,260)	(330,852)	(153,779)	(67,785)	(416,001)	—	(1,784,282)
於2009年12月31日	7,063,825	20,977,944	7,741,882	4,081,259	1,575,678	6,161,640	2,571,812	50,174,040
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)
年內減值* (附註7)	(3,480)	—	—	(2,828)	—	—	—	(6,308)
年內折舊支出 (附註7)	(240,713)	(2,679,901)	(1,239,937)	(426,031)	(233,807)	(1,382,024)	—	(6,202,413)
處置	57,686	488,972	297,827	78,870	58,330	361,490	—	1,343,175
於2009年12月31日	(1,917,876)	(8,001,599)	(4,247,365)	(1,492,979)	(803,915)	(3,269,008)	(550)	(19,733,292)
賬面淨值：								
於2009年12月31日	5,145,949	12,976,345	3,494,517	2,588,280	771,763	2,892,632	2,571,262	30,440,748
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

# 財務報表附註(續)

2009年12月31日

## 15. 物業、廠房及設備(續)

### 本集團

	樓宇	機械	車輛	生產設備	測量及 實驗設備	其他設備	在建工程	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>2008年12月31日</b>								
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 (附註40(a))	8,410	13,021	—	—	51	12,950	1,516	35,948
收購資產及負債 (附註40(b))	—	—	—	—	—	919	—	919
由在建工程轉入 轉為預付土地 租賃款項 (附註16)	336,699	187,841	2,683	84,181	1,714	58,693	(671,811)	—
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* (附註7)	(1,003)	—	—	—	—	—	—	(1,003)
年內折舊支出 (附註7)	(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
於2007年12月31日	3,613,343	6,097,314	1,831,962	1,482,621	395,809	1,240,588	1,336,320	15,997,957

# 減值虧損人民幣6,308,000元(2008年：人民幣1,003,000元)於本年度合併利潤表內確認，主要指工程承包經營分部中若干在建樓宇及生產設備項目撇減至其可收回金額。

## 財務報表附註(續)

2009年12月31日

### 15. 物業、廠房及設備(續)

#### 本公司

	樓宇 人民幣千元	車輛 人民幣千元	生產設備 人民幣千元	其他設備 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>2009年12月31日</b>					
成本：					
於2009年1月1日	2,389	24,116	2,120	22,481	51,106
添置	46	13,920	1,097	23,718	38,781
處置	—	(1,204)	—	(497)	(1,701)
於2009年12月31日	2,435	36,832	3,217	45,702	88,186
累計折舊：					
於2009年1月1日	(69)	(4,456)	(533)	(4,676)	(9,734)
年內折舊支出	(105)	(16,270)	(1,542)	(17,687)	(35,604)
處置	—	972	—	291	1,263
於2009年12月31日	(174)	(19,754)	(2,075)	(22,072)	(44,075)
賬面淨值：					
於2009年12月31日	2,261	17,078	1,142	23,630	44,111
於2008年12月31日	2,320	19,660	1,587	17,805	41,372
<b>於2008年12月31日</b>					
成本：					
於2008年1月1日	2,389	17,155	2,026	19,945	41,515
添置	—	7,896	94	3,236	11,226
處置	—	(935)	—	(700)	(1,635)
於2008年12月31日	2,389	24,116	2,120	22,481	51,106
累計折舊：					
於2008年1月1日	(10)	(823)	(79)	(276)	(1,188)
年內折舊支出	(59)	(4,527)	(454)	(4,557)	(9,597)
處置	—	894	—	157	1,051
於2008年12月31日	(69)	(4,456)	(533)	(4,676)	(9,734)
賬面淨值：					
於2008年12月31日	2,320	19,660	1,587	17,805	41,372
於2007年12月31日	2,379	16,332	1,947	19,669	40,327

## 財務報表附註(續)

2009年12月31日

### 15. 物業、廠房及設備(續)

本集團的若干計息銀行及其他借貸由本集團的若干樓宇及機械作為抵押，於2009年12月31日的賬面淨值總計人民幣616,445,000元(2008年：人民幣922,106,000元)(附註33)。

本集團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，於2009年12月31日為人民幣1,053,483,000元(2008年：人民幣156,640,000元)(附註34)。

於2009年12月31日，本集團正在申請辦理若干樓宇的所有權證書，賬面淨值總計人民幣72,138,000元(2008年：人民幣16,583,000元)。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12月31日的財務狀況造成任何重大影響。

### 16. 預付土地租賃款項

	本集團	
	2009年 人民幣千元	2008年 人民幣千元
年初賬面值	4,960,662	4,797,414
添置	269,207	137,804
收購一家子公司(附註40(a))	—	1,133
從在建工程轉入(附註15)	—	184,792
處置	(55,524)	(51,767)
年內攤銷(附註7)	(129,906)	(108,714)
年末賬面值	5,044,439	4,960,662
劃入流動資產的部分	(110,443)	(102,044)
非即期部分	4,933,996	4,858,618

本集團的預付土地租賃款項賬面值指在中國的土地使用權，並根據以下租期持有：

	本集團	
	2009年 人民幣千元	2008年 人民幣千元
租期，按賬面值：		
不少於50年的長期租賃	64,759	55,280
少於50年而不少於10年的中期租賃	4,927,941	4,861,109
少於10年的短期租賃	51,739	44,273
	5,044,439	4,960,662

## 財務報表附註(續)

2009年12月31日

### 16. 預付土地租賃款項(續)

本集團的若干計息銀行及其他借款由本集團的預付土地租賃款項作為抵押，於2009年12月31日的賬面總值人民幣30,920,000元(2008年：人民幣74,385,000)(附註33)。

於2009年12月31日，本集團正在申請獲得其在中國的若干土地使用權的所有權證書，賬面總值人民幣23,867,000元(2008年：人民幣61,760,000元)。董事認為，本集團有權合法及有效地佔用及使用上述土地使用權。董事還認為，上述事項不會對本集團於2009年12月31日的財務狀況造成任何重大影響。

### 17. 無形資產

#### 本集團

	特許經營資產 人民幣千元	電腦軟件 人民幣千元	開採權 人民幣千元	其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>2009年12月31日</b>					
成本：					
於2009年1月1日	525,305	34,009	167,073	20,404	746,791
添置	46,373	21,724	3,616	27,129	98,842
處置	—	(3,944)	—	(881)	(4,825)
於2009年12月31日	571,678	51,789	170,689	46,652	840,808
累計攤銷及減值：					
於2009年1月1日	(26,146)	(15,989)	(3,528)	(14,136)	(59,799)
年內攤銷(附註7)	(31,899)	(6,497)	(108)	(3,913)	(42,417)
處置	—	4,179	—	494	4,673
於2009年12月31日	(58,045)	(18,307)	(3,636)	(17,555)	(97,543)
賬面淨值：					
於2009年12月31日	513,633	33,482	167,053	29,097	743,265
於2008年12月31日	499,159	18,020	163,545	6,268	686,992

## 財務報表附註(續)

2009年12月31日

### 17. 無形資產(續)

#### 本集團

	特許經營資產 人民幣千元	電腦軟件 人民幣千元	開採權 人民幣千元	其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>於2008年12月31日</b>					
成本：					
於2008年1月1日	1,136,581	33,295	—	20,424	1,190,300
添置	720,030	9,059	—	5,264	734,353
收購一家子公司(附註40(a))	—	—	167,073	—	167,073
轉入持作出售的非流動資產(附註44)	(1,331,306)	—	—	—	(1,331,306)
處置	—	(8,345)	—	(5,284)	(13,629)
於2008年12月31日	525,305	34,009	167,073	20,404	746,791
累計攤銷及減值：					
於2008年1月1日	(19,015)	(19,777)	—	(18,966)	(57,758)
年內攤銷(附註7)	(7,131)	(4,479)	(3,528)	(400)	(15,538)
處置	—	8,267	—	5,230	13,497
於2008年12月31日	(26,146)	(15,989)	(3,528)	(14,136)	(59,799)
賬面淨值：					
於2008年12月31日	499,159	18,020	163,545	6,268	686,992
於2007年12月31日	1,117,566	13,518	—	1,458	1,132,542

於2009年12月31日，本集團的若干計息銀行及其他借款由本集團的若干無形資產作為抵押，賬面淨值總計為人民幣408,926,000元(2008年：人民幣395,078,000元)(附註33)。

### 18. 於子公司的投資

	本公司	
	2009年 人民幣千元	2008年 人民幣千元
未上市投資，按成本	32,377,559	18,021,728

## 財務報表附註(續)

2009年12月31日

### 18. 於子公司的投資(續)

本公司主要子公司詳情如下：

公司名稱	註冊成立／註冊及 運營地點及日期	已發行及 繳足／註冊股本 千元	本公司應佔股本 權益百分比		主要業務
			直接	間接	
中國土木工程集團有限公司	中國 1979年6月1日	人民幣1,210,000	100	—	建築
中鐵十一局集團有限公司	中國 2001年8月1日	人民幣1,031,850	100	—	建築
中鐵十二局集團有限公司	中國 1986年5月12日	人民幣1,060,677	100	—	建築
中鐵十三局集團有限公司	中國 2001年6月6日	人民幣1,044,810	100	—	建築
中鐵十四局集團有限公司	中國 1986年10月12日	人民幣1,110,000	100	—	建築
中鐵十五局集團有限公司	中國 2001年4月2日	人民幣1,117,210	100	—	建築
中鐵十六局集團有限公司	中國 1995年8月1日	人民幣1,068,300	100	—	建築
中鐵十七局集團有限公司	中國 1985年2月2日	人民幣1,044,210	100	—	建築
中鐵十八局集團有限公司	中國 2001年4月18日	人民幣1,130,000	100	—	建築
中鐵十九局集團有限公司	中國 2001年12月26日	人民幣1,095,469	100	—	建築
中鐵二十局集團有限公司	中國 1993年12月1日	人民幣1,110,000	100	—	建築
中鐵二十一局集團有限公司	中國 2004年3月16日	人民幣950,000	100	—	建築
中鐵二十二局集團有限公司	中國 2004年3月3日	人民幣926,000	100	—	建築

## 財務報表附註(續)

2009年12月31日

### 18. 於子公司的投資(續)

公司名稱	註冊成立/註冊及 運營地點及日期	已發行及 繳足/註冊股本 千元	本公司應佔股本 權益百分比		主要業務
			直接	間接	
中鐵二十三局集團有限公司	中國 2002年6月11日	人民幣900,000	100	—	建築
中鐵二十四局集團有限公司	中國 2004年3月4日	人民幣953,244	100	—	建築
中鐵二十五局集團有限公司	中國 2004年3月14日	人民幣910,720	100	—	建築
中鐵建設集團有限公司	中國 1979年8月1日	人民幣1,100,000	100	—	建築
中鐵建電氣化局集團有限公司	中國 2005年12月1日	人民幣710,000	100	—	建築
中鐵房地產集團有限公司	中國 2007年4月20日	人民幣2,000,000	100	—	房地產開發
中鐵第一勘察設計院集團 有限公司	中國 1992年12月31日	人民幣200,000	100	—	勘察、設計及 諮詢
中鐵第四勘察設計院集團 有限公司	中國 2001年5月28日	人民幣150,000	100	—	勘察、設計及 諮詢
中鐵第五勘察設計院集團 有限公司	中國 2001年12月28日	人民幣155,000	100	—	勘察、設計及 諮詢
中鐵上海設計院集團有限公司	中國 1992年12月10日	人民幣130,000	100	—	勘察、設計及 諮詢
中鐵物資集團有限公司	中國 1992年6月4日	人民幣700,000	100	—	建材貿易
昆明中鐵大型養路機械 集團有限公司	中國 1992年8月29日	人民幣587,984	100	—	製造大型 養路機械

## 財務報表附註(續)

2009年12月31日

### 18. 於子公司的投資(續)

公司名稱	註冊成立/註冊及 運營地點及日期	已發行及 繳足/註冊股本 千元	本公司應佔股本 權益百分比		主要業務
			直接	間接	
中鐵軌道系統集團有限公司	中國 2006年11月23日	人民幣520,000	100	—	製造鐵路 軌道系統
北京鐵城建設監理有限責任公司	中國 1998年11月11日	人民幣6,000	80.02	19.98	建設 管理及監督
中國鐵道建設(香港)有限公司	香港 2005年11月19日	港幣6,000	100	—	建設管理
誠合保險經紀(北京) 有限責任公司	中國 2009年7月13日	人民幣20,000	100	—	保險經紀
中鐵建山東京滬高速公路 濟樂有限公司	中國 2009年11月10日	人民幣353,500/ 人民幣1,767,500	65	—	建築及 經營公路
中鐵建(北京)商務管理有限公司	中國 1985年10月1日	人民幣8,828	100	—	物業管理
中國鐵道建設(加勒比)有限公司	特立尼達和多巴哥 2007年7月25日	特立尼達和多巴哥元 1,000	100	—	建築

由於上述若干公司並無註冊英文名稱，因此這些英文名稱均由本公司管理層按這些公司的中文名稱儘量直譯而來。

上述所有子公司均為有限責任公司。

上表所列本集團的子公司均為董事認為主要影響本集團於本年度的業績或構成本集團於2009年12月31日的大部分資產淨值的公司。董事認為，詳列其他子公司的數據將使報表過於冗長。

## 財務報表附註(續)

2009年12月31日

### 19. 於共同控制實體的權益

	本集團		本公司	
	2009年 人民幣千元	2008年 人民幣千元	2009年 人民幣千元	2008年 人民幣千元
未上市投資，按成本	—	—	1,069,736	57,680
應佔資產淨值	1,193,175	97,123	—	—
	1,193,175	97,123	1,069,736	57,680

本集團主要共同控制實體的詳情如下：

公司名稱	註冊成立／註冊及 運營地點及日期	已發行及 繳足／註冊股本 千元	本公司應佔股本 權益百分比		主要業務
			直接	間接	
湖北萬佳房地產開發有限公司	中國 2002年10月31日	人民幣20,000	—	40	房地產開發
Chun Wo-Henryvicy-CRCC -Queensland Rail Joint Venture	香港 1999年3月11日	—	20	—	建築
Chun Wo-Henryvicy-CRCC Joint Venture	香港 2000年9月7日	—	25	—	建築
中鐵建銅冠投資有限公司	中國 2009年12月10日	人民幣2,000,000	50	—	投資控股
中土北亞國際投資發展有限公司	中國 2006年3月2日	人民幣200,000	35	30	投資控股及 房地產開發

由於上述若干公司並無註冊英文名稱，因此這些英文名稱均由本公司管理層按這些公司的中文名稱儘量直譯而來。

上表所列本集團的共同控制實體均為董事認為主要影響本集團於本年度的業績或構成本集團於2009年12月31日的大部分資產淨值的公司。董事認為，詳列其他共同控制實體的數據將使報表過於冗長。

## 財務報表附註(續)

2009年12月31日

### 19. 於共同控制實體的權益(續)

於2008年12月31日，本集團直接及間接持有中土北亞國際投資發展有限公司(「中土北亞」) 50%的股本權益。本年度，本集團對中土北亞增加投資，使得於2009年12月31日，本集團持有中土北亞65%的股本權益。根據中土北亞的公司章程，65%的股本權益所附的投票權並未賦予本集團控制中土北亞的財務及經營活動的權力。因此，於中土北亞的權益已經在該財務表中採用權益法列賬為於共同控制實體的權益。

下表載明本集團的共同控制實體的概要財務信息：

	本集團	
	2009年 人民幣千元	2008年 人民幣千元
應佔共同控制實體的資產及負債：		
流動資產	1,298,978	248,771
非流動資產	277,943	49,802
流動負債	(367,990)	(201,296)
非流動負債	(15,756)	(154)
資產淨值	1,193,175	97,123
應佔共同控制實體的業績：		
收入	39,354	116,276
其他收入	1,955	558
總開支	41,309	116,834
所得稅	(40,247)	(95,686)
	(2,296)	(5,492)
稅後(虧損)/利潤	(1,234)	15,656

## 財務報表附註(續)

2009年12月31日

### 20. 於聯營公司的權益

	本集團		本公司	
	2009年 人民幣千元	2008年 人民幣千元	2009年 人民幣千元	2008年 人民幣千元
未上市投資，按成本	—	—	—	17,236
應佔資產淨值	284,102	349,113	—	—
減值準備	(1,618)	(1,618)	—	—
	282,484	347,495	—	17,236

本集團主要聯營公司的詳情如下：

公司名稱	註冊成立/註冊及 運營地點及日期	已發行及 繳足/註冊股本 千元	本公司應佔股本 權益百分比		主要業務
			直接	間接	
蛇口興華實業股份有限公司	中國 1983年11月19日	人民幣46,377	—	33	房地產開發
北京中鐵建協工程技術諮詢 有限公司	中國 2001年4月15日	人民幣5,000	—	49	技術諮詢
上海先科橋樑隧道檢測加固 工程技術有限公司	中國 2005年11月1日	人民幣4,000	—	48	橋樑檢測
中鐵交通國際工程技術有限公司	中國 2007年3月11日	人民幣200,000	—	38.5	勘察、設計及 諮詢

由於上述若干公司並無註冊英文名稱，因此這些英文名稱均由本公司管理層按這些公司的中文名稱儘量直譯而來。

上表所列本集團的聯營公司均為董事認為主要影響本集團於本年的業績或構成本集團於2009年12月31日的大部分資產淨值的公司。董事認為，詳列其他聯營公司的數據將使報表過於冗長。

## 財務報表附註(續)

2009年12月31日

### 20. 於聯營公司的權益(續)

下表載明本集團的聯營公司的概要財務信息，節錄自這些公司的經審計財務報表或管理賬目：

	本集團	
	2009年 人民幣千元	2008年 人民幣千元
聯營公司財務狀況合計：		
資產	1,498,644	1,900,450
債務	586,114	853,579
聯營公司業績合計：		
收入	664,736	661,989
(虧損)/利潤	(3,628)	21,004

### 21. 持至到期投資

	本集團	
	2009年 人民幣千元	2008年 人民幣千元
債務投資：		
— 在中國內地上市	6,229	6,832
— 非上市	455	10,456
劃入流動資產的部分	6,684	17,288
	—	(10,000)
非即期部分	6,684	7,288
發行人對持至到期投資分析如下：		
— 中央政府及中央銀行	415	1,019
— 企業實體	6,269	16,269
	6,684	17,288

於本年度，持至到期投資的實際年利率介於4.1%至4.8%（2008年：4.0%至5.2%）。持至到期投資的賬面值與其公允價值相近。

## 財務報表附註(續)

2009年12月31日

### 22. 可供出售投資

	本集團		本公司	
	2009年 人民幣千元	2008年 人民幣千元	2009年 人民幣千元	2008年 人民幣千元
在中國內地上市的股本投資， 按公允價值	367,914	200,228	186,507	94,550
未上市股本投資，按成本值 減值準備	1,698,433 (13,268)	1,465,767 (11,943)	986,444 —	986,444 —
	1,685,165	1,453,824	986,444	986,444
在中國內地上市的債券投資， 按公允價值	34	44	—	—
	2,053,113	1,654,096	1,172,951	1,080,994
發行人可供出售投資分析如下：				
— 銀行及其他金融機構	594,707	173,451	195,159	103,202
— 企業實體	1,458,406	1,480,645	977,792	977,792
	2,053,113	1,654,096	1,172,951	1,080,994

可供出售投資的減值準備變動如下：

	本集團	
	2009年 人民幣千元	2008年 人民幣千元
年初	11,943	12,461
年內減值(附註7)	1,325	65
撇銷	—	(583)
年末	13,268	11,943

## 財務報表附註(續)

2009年12月31日

### 22. 可供出售投資(續)

上市股本及債券投資的公允價值乃根據市場報價釐定。未上市股本投資是在中國成立的私營實體發行的股本證券，在每個報告期末按成本減去減值計量，因為其合理公允價值估計的範圍很大，以至於董事認為，其公允價值不能可靠地計量。本集團近期無出售該等證券的意向。

年內，本集團的可供出售投資直接確認入權益的總收益共計人民幣173,356,000元(2008年：總虧損為人民幣130,938,000元)。

年內，本公司的可供出售投資確認入權益的總收益共計人民幣91,957,000元(2008年：總虧損為人民幣61,238,000元)。

### 23. 遞延稅項資產及遞延稅項負債

在年內，遞延稅項資產及遞延稅項負債的變動如下：

	本集團		本公司	
	2009年 人民幣千元	2008年 人民幣千元	2009年 人民幣千元	2008年 人民幣千元
年初淨額	2,453,646	2,945,242	15,759	(1,018)
年內利潤表扣除的 遞延稅項(附註11)	(369,879)	(524,068)	(7,547)	1,467
年內其他綜合收益中 已確認的遞延稅項： 可供出售投資的公允 價值變動引起 的遞延稅項負債	(34,599)	32,472	(22,989)	15,310
年末淨額	2,049,168	2,453,646	(14,777)	15,759

## 財務報表附註(續)

2009年12月31日

### 23. 遞延稅項資產及遞延稅項負債(續)

本集團及本公司的遞延稅項資產及遞延稅項負債屬於以下項目，反映在財務狀況表中：

	本集團		本公司	
	2009年 人民幣千元	2008年 人民幣千元	2009年 人民幣千元	2008年 人民幣千元
遞延稅項資產：				
為提早退休福利作出的準備	1,350,106	1,606,392	9,195	9,790
資產的減值準備	129,468	139,117	—	—
為工程承包合同的可預見損失 作出的準備	23,262	37,589	—	—
可用於抵銷未來應稅收入的 稅項虧損	39,926	37,954	—	—
應計項目及準備	19,304	31,537	—	—
重組重估盈餘的附加稅項扣減	771,585	888,715	—	—
其他	17,921	13,483	—	5,969
	2,351,572	2,754,787	9,195	15,759
遞延稅項負債：				
確認工程承包合同的收入	(90,913)	(123,804)	—	—
其他	(211,491)	(177,337)	(23,972)	—
	(302,404)	(301,141)	(23,972)	—
	2,049,168	2,453,646	(14,777)	15,759

於2009年12月31日，就本集團於中國產生的稅項虧損尚未確認的遞延稅項資產為人民幣146,948,000元(2008年：人民幣255,687,000元)，最多可抵銷虧損公司的未來五年的應課稅利潤。由於認為不可能有可供動用稅項虧損的應課稅利潤，故未就稅項虧損確認遞延稅項資產。

於2009年12月31日，由於本集團無須為分派該等款項承擔附加稅項，故本集團的若干子公司、共同控制實體或聯營公司對未分派盈利應繳的稅項沒有大量未確認遞延稅項負債(2008年：無)。

## 財務報表附註(續)

2009年12月31日

### 24. 存貨

	本集團		本公司	
	2009年 人民幣千元	2008年 人民幣千元	2009年 人民幣千元	2008年 人民幣千元
原材料	11,450,286	7,812,983	35,965	29,169
在製品	1,413,763	1,215,002	—	—
製成品	2,466,981	1,452,002	—	—
零部件	3,807,369	2,569,551	—	—
	19,138,399	13,049,538	35,965	29,169

### 25. 發展中物業

	本集團	
	2009年 人民幣千元	2008年 人民幣千元
發展中物業	13,641,610	9,317,503
減值撥備	(151,439)	(538,055)
	13,490,171	8,779,448

發展中物業的撥備變動如下：

	本集團	
	2009年 人民幣千元	2008年 人民幣千元
年初	538,055	—
本年度(撥備撥回)/撥備(附註7)	(386,616)	538,055
年末	151,439	538,055

於2009年12月31日，本集團的若干計息銀行及其他借款由本集團的若干發展中物業作抵押，其賬面總值為人民幣1,618,275,000元(2008年：人民幣821,253,000元)(附註33)。

## 財務報表附註(續)

2009年12月31日

### 26. 工程承包合同

	本集團		本公司	
	2009年 人民幣千元	2008年 人民幣千元	2009年 人民幣千元	2008年 人民幣千元
應收合同客戶的款項總額	52,021,064	36,317,258	5,166,434	1,881,056
應付合同客戶的款項總額	(19,913,886)	(16,804,081)	—	—
	32,107,178	19,513,177	5,166,434	1,881,056
所致合同成本加上已確認 利潤減去迄今已確認虧損 減：按進度結算款項	926,396,970 (894,289,792)	685,036,939 (665,523,762)	20,283,064 (15,116,630)	5,813,073 (3,932,017)
	32,107,178	19,513,177	5,166,434	1,881,056

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應收合同客戶的款項總額，可分析如下：

	本集團	
	2009年 人民幣千元	2008年 人民幣千元
最終控股公司	22,996	22,354
同系子公司	28,824	22,457
聯營公司	22,153	—
共同控制實體	14,678	—
	88,651	44,811

應付最終控股公司及同系子公司的款項計入應付合同客戶的款項總額，可分析如下：

	本集團	
	2009年 人民幣千元	2008年 人民幣千元
最終控股公司	3,813	2,025
同系子公司	—	92,098
	3,813	94,123

上述款項無抵押，免息，及其還款期與本集團的主要客戶獲提供的信用期相似。

## 財務報表附註(續)

2009年12月31日

### 27. 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1至6年。應收貿易款項及應收票據為免息。

	本集團		本公司	
	2009年 人民幣千元	2008年 人民幣千元	2009年 人民幣千元	2008年 人民幣千元
應收票據	206,396	131,787	—	—
應收貿易款項	40,961,908	28,857,935	1,411	1,411
應收保證金	6,082,305	5,557,740	6,895	7,495
減值準備	(449,572)	(537,250)	—	—
	46,801,037	34,010,212	8,306	8,906
劃入流動資產的部分	(44,895,969)	(32,773,743)	(8,306)	(8,906)
非即期部分	1,905,068	1,236,469	—	—

於報告期末，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及本公司的應收貿易款項及應收票據賬齡分析如下：

	本集團		本公司	
	2009年 人民幣千元	2008年 人民幣千元	2009年 人民幣千元	2008年 人民幣千元
6個月內	39,018,091	26,498,405	—	—
6個月至1年	4,072,781	4,115,923	—	1,211
1至2年	2,251,480	2,196,856	1,211	2,489
2至3年	1,067,308	798,003	1,889	—
3年以上	391,377	401,025	5,206	5,206
	46,801,037	34,010,212	8,306	8,906

## 財務報表附註(續)

2009年12月31日

### 27. 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:

	本集團		本公司	
	2009年 人民幣千元	2008年 人民幣千元	2009年 人民幣千元	2008年 人民幣千元
並未到期或減值	42,140,218	29,262,651	8,306	8,906
到期但未減值:				
過期不足3個月	665,770	634,579	—	—
過期3至6個月	314,828	303,590	—	—
過期6個月以上	344,380	330,924	—	—
	43,465,196	30,531,744	8,306	8,906

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:

	本集團	
	2009年 人民幣千元	2008年 人民幣千元
年初	537,250	617,293
年內減值撥回(淨額)(附註7)	(61,000)	(61,082)
撇銷	(26,678)	(18,961)
年末	449,572	537,250

賬面值為人民幣3,785,413,000元(2008年:人民幣4,015,718,000元)的個別減值的應收貿易款項之準備人民幣449,572,000元(2008年:人民幣537,250,000元)已計入上述應收貿易款項減值準備。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。

## 財務報表附註(續)

2009年12月31日

### 27. 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、聯營公司及共同控制實體的款項計入應收貿易款項及應收票據，分析如下：

	本集團	
	2009年 人民幣千元	2008年 人民幣千元
最終控股公司	26,358	419
同系子公司	65,933	96,816
聯營公司	16,089	6,483
共同控制實體	26	—
	108,406	103,718

上述款項無抵押、不計息及其還款期與提供予本集團主要客戶的信用期相似。

非即期應收貿易款項及應收票據的加權平均實際利率如下：

	本集團	
	2009年	2008年
實際利率	5.4%	7.3%

加權平均實際利率參考具有相似期限的無抵押銀行貸款的現行商業銀行借款利率釐定。

即期應收貿易款項及應收票據的賬面值與其公允價值相近。此外，由於本集團的非即期應收貿易款項及應收票據已經基於實際利率折算，故非即期應收貿易款項及應收票據的賬面值與其公允價值相近。

### 28. 預付款項、按金及其他應收款項

	本集團		本公司	
	2009年 人民幣千元	2008年 人民幣千元	2009年 人民幣千元	2008年 人民幣千元
向供應商墊款	23,627,766	21,258,665	2,678,178	5,572,092
預付款項	60,923	64,684	—	—
按金及其他應收款項， 扣除減值撥備(附註(a))*	19,837,944	15,061,509	19,632,573	12,317,091
劃入流動資產的部分	43,526,633 (43,465,710)	36,384,858 (36,320,174)	22,310,751 (22,310,751)	17,889,183 (17,889,183)
非即期部分	60,923	64,684	—	—

## 財務報表附註(續)

2009年12月31日

### 28. 預付款項、按金及其他應收款項(續)

\* 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。誠如財務報表附註40(b)所進一步描述，本集團於2009年1月5日收購第六大洲100%股權，因此，2009年12月31日，免息貸款於合併賬目內抵銷。

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：

	本集團		本公司	
	2009年 人民幣千元	2008年 人民幣千元	2009年 人民幣千元	2008年 人民幣千元
並未到期或減值	19,368,018	14,586,603	19,632,573	12,882,566

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：

	本集團	
	2009年 人民幣千元	2008年 人民幣千元
年初	249,988	209,663
(減值撥回)/年內減值(淨額)(附註7)	(18,739)	56,567
撇銷	(2,925)	(16,242)
年末	228,324	249,988

賬面值為人民幣698,250,000元(2008年：人民幣724,894,000元)的個別減值的按金及其他應收款項之準備人民幣228,324,000元(2008年：人民幣249,988,000元)，已計入上述按金及其他應收款項減值準備。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，預計只可收回部分應收款項。本集團未就該等與餘額而持有任何抵押或其他信貸提升保障。

## 財務報表附註(續)

2009年12月31日

### 28. 預付款項、按金及其他應收款項(續)

應收同系子公司、共同控制實體、聯營公司及子公司的款項計入上述項目，分析如下：

	本集團		本公司	
	2009年 人民幣千元	2008年 人民幣千元	2009年 人民幣千元	2008年 人民幣千元
同系子公司	—	650	—	—
共同控制實體	274,287	123,360	258,107	—
聯營公司	39,831	45,836	—	54,918
子公司	—	—	20,768,136	16,007,283
	314,118	169,846	21,026,243	16,062,201

上述款項無抵押、免息、並無固定還款期。

非即期按金及其他應收款項的加權平均實際利率如下：

	本集團	
	2009年 人民幣千元	2008年 人民幣千元
實際利率	5.4%	7.3%

加權平均實際利率是參照相似還款期內針對無抵押銀行貸款採用的現行商業銀行借款利率確定。

即期按金及其他應收款項的賬面值與其公允價值相近。此外，由於本集團的非即期按金及其他應收款項已經基於實際利率折算，故非即期其他應收款項的賬面值與其公允價值相近。

### 29. 以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產

	本集團		本公司	
	2009年 人民幣千元	2008年 人民幣千元	2009年 人民幣千元	2008年 人民幣千元
在中國內地上市的股本投資， 按市價	97,339	32,853	53,967	32,320
按發行人對以公允價值計量且 其變動計入損益的金融 資產分析如下：				
— 銀行及其他金融機構	—	1,967	—	1,967
— 企業實體	97,339	30,886	53,967	30,353
	97,339	32,853	53,967	32,320

## 財務報表附註(續)

2009年12月31日

### 30. 現金及現金等價物及抵押存款

	本集團		本公司	
	2009年 人民幣千元	2008年 人民幣千元	2009年 人民幣千元	2008年 人民幣千元
現金及銀行結餘	49,006,623	32,966,935	4,135,490	4,312,913
定期存款	15,945,630	24,503,129	10,880,408	18,311,568
減：以下各項已抵押銀行結餘	64,952,253	57,470,064	15,015,898	22,624,481
— 應付票據(附註31)	(1,887,370)	(969,252)	—	—
— 項目投標	(694,685)	(1,494,847)	—	—
	(2,582,055)	(2,464,099)	—	—
財務狀況表中的現金 及現金等價物	62,370,198	55,005,965	15,015,898	22,624,481
減：購入時原定三個月或 以上到期的無抵押定期存款	(7,300,148)	(5,550,640)		
合併現金流量表中的現金 及現金等價物	55,070,050	49,455,325		
現金及銀行結餘及 定期存款以下列貨幣列值：				
— 人民幣	55,850,961	37,689,435	9,865,467	5,751,979
— 美元	3,440,970	5,551,507	2,397,477	5,065,043
— 港元	1,419,931	10,843,769	1,329,508	10,203,731
— 其他貨幣	4,240,391	3,385,353	1,423,446	1,603,728
	64,952,253	57,470,064	15,015,898	22,624,481

人民幣不可自由地兌換為其他貨幣。然而，根據中國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記錄、信譽良好的銀行。

## 財務報表附註(續)

2009年12月31日

### 31. 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1至6年。

	本集團		本公司	
	2009年 人民幣千元	2008年 人民幣千元	2009年 人民幣千元	2008年 人民幣千元
應付貿易款項及應付票據 劃入流動負債的部分	103,222,970 (101,980,100)	63,826,309 (62,824,384)	602,189 (602,189)	3,137,268 (3,137,268)
非即期部分	1,242,870	1,001,925	—	—

於報告期末，基於發票日期計算本集團及本公司應付貿易款項及應付票據的賬齡分析如下：

	本集團		本公司	
	2009年 人民幣千元	2008年 人民幣千元	2009年 人民幣千元	2008年 人民幣千元
6個月內	88,402,660	53,039,994	547,382	3,088,624
6個月至1年	11,701,720	7,847,160	24,533	15,413
1至2年	2,338,794	1,937,088	21,998	30,683
2至3年	430,251	536,661	8,276	2,548
3年以上	349,545	465,406	—	—
	103,222,970	63,826,309	602,189	3,137,268

應付同系子公司、聯營公司及子公司的款項計入應付貿易款項及應付票據，可分析如下：

	本集團		本公司	
	2009年 人民幣千元	2008年 人民幣千元	2009年 人民幣千元	2008年 人民幣千元
同系子公司	—	391	—	—
聯營公司	4,863	8,693	—	—
子公司	—	—	183,035	3,010,916
	4,863	9,084	183,035	3,010,916

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

## 財務報表附註(續)

2009年12月31日

### 31. 應付貿易款項及應付票據(續)

非即期應付貿易款項及應付票據的加權平均實際利率如下：

	本集團	
	2009年	2008年
實際利率	5.4%	7.3%

加權平均實際利率是參照相似還款期內針對無抵押銀行貸款採用的現行商業銀行借款利率釐定。

即期應付貿易款項及應付票據的賬面值與其公允價值相近。此外，由於非即期應付貿易款項及應付票據已經基於實際利率折算，故非即期應付貿易款項及應付票據的賬面值與其公允價值相近。

本集團的應付票據由已抵押銀行存款抵押，於2009年12月31日約為人民幣1,887,370,000元(2008年：人民幣969,252,000元)(附註30)。

### 32. 其他應付款項及應計項目

	本集團		本公司	
	2009年 人民幣千元	2008年 人民幣千元	2009年 人民幣千元	2008年 人民幣千元
客戶墊款	37,443,418	33,889,939	1,462,349	656,368
應計薪金、工資及福利	6,471,076	5,640,457	33,733	24,394
其他應繳稅項	2,836,834	2,089,705	—	—
遞延收入的即期部分 (附註36)	18,210	18,138	—	—
其他*	24,640,235	19,320,596	8,553,365	4,357,403
劃入流動負債的部分	71,409,773 (71,305,694)	60,958,835 (60,452,573)	10,049,447 (10,049,447)	5,038,165 (5,030,343)
非即期部分	104,079	506,262	—	7,822

\* 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。

## 財務報表附註(續)

2009年12月31日

### 32. 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、聯營公司及子公司的款項計入其他應付款項及應計項目，可分析如下：

	本集團		本公司	
	2009年 人民幣千元	2008年 人民幣千元	2009年 人民幣千元	2008年 人民幣千元
最終控股公司(附註(a))	196,692	210,299	196,692	189,660
同系子公司	109,333	155,889	—	—
共同控制實體	2,045,791	1,501,702	1,996,971	57,309
聯營公司	62,681	5,786	—	—
子公司	—	—	5,734,707	1,632,151
	2,414,497	1,873,676	7,928,370	1,879,120

上述款項無抵押，免息，及無固定還款期。

附註：

- (a) 根據財政部頒發的《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)，財政部於2008年向中鐵建總公司撥款人民幣189,660,000元，用於中國四川省汶川縣地震災後重建。因此，中鐵建總公司向本公司撥付了自財政部收到的資金，本公司已將該筆款項記入於2009年12月31日及2008年12月31日的其他應付款項。

非即期其他應付款項的加權平均實際利率如下：

	本集團	
	2009年	2008年
實際利率	5.4%	7.3%

加權平均實際利率是參照相似還款期內針對無抵押銀行貸款採用的現行商業銀行借款利率釐定。

即期其他應付款項的賬面值與其公允價值相近。此外，由於非即期其他應付款項已經基於實際利率折算，故非即期其他應付款項的賬面值與其公允價值相近。

# 財務報表附註(續)

2009年12月31日

## 33. 計息銀行及其他借款

	實際利率 (%)	年期	本集團		本公司	
			2009年 人民幣千元	2008年 人民幣千元	2009年 人民幣千元	2008年 人民幣千元
<b>即期</b>						
融資租賃應付款 (附註34)	5.0-9.3	2010	320,337	97,157	—	—
短期銀行貸款：						
—無抵押	1.9-7.8	2010	10,413,349	13,076,454	1,993,396	300,000
—已抵押	4.8-5.8	2010	61,100	136,040	—	—
短期其他貸款：						
—無抵押	5.8-6.0	2010	66,018	67,018	—	—
短期公司債券：						
—無抵押	3.5	2010	402,370	346,599	—	—
長期銀行貸款的即期部分：						
—無抵押	0.8-8.0	2010	901,354	2,667,390	222,708	839,371
—已抵押	4.4-8.6	2010	414,897	20,977	—	—
			12,579,425	16,411,635	2,216,104	1,139,371
<b>非即期</b>						
融資租賃應付款 (附註34)	5.0-9.3	2011-2016	569,093	204,753	—	—
長期銀行貸款：						
—無抵押	0.8-8.0	2011-2043	2,431,931	4,150,614	695,266	1,545,756
—已抵押	0.8-8.6	2011-2026	1,127,220	1,358,123	—	—
長期其他貸款：						
—無抵押	2.6	2011	6,050	6,050	—	—
長期公司債券：						
—無抵押	3.4	2012	10,000,000	—	10,000,000	—
			14,134,294	5,719,540	10,695,266	1,545,756
			26,713,719	22,131,175	12,911,370	2,685,127
以下列貨幣計值：						
—人民幣			22,875,029	20,350,884	10,100,000	2,564,670
—歐元			1,750,980	1,689,252	817,974	120,457
—港元			8,926	—	—	—
—美元			2,078,784	91,039	1,993,396	—
			26,713,719	22,131,175	12,911,370	2,685,127

## 財務報表附註(續)

2009年12月31日

### 33. 計息銀行及其他借款(續)

於報告期末，計息銀行及其他借款的到期情況如下：

	本集團		本公司	
	2009年 人民幣千元	2008年 人民幣千元	2009年 人民幣千元	2008年 人民幣千元
分析為：				
須按以下期限償還的銀行貸款：				
一年內	11,790,700	15,900,861	2,216,104	1,139,371
第二年內	982,961	1,936,173	108,753	861,501
第三至五年內 (包括首尾兩年)	1,550,469	647,895	284,389	74,636
五年以上	1,025,721	2,924,669	302,124	609,619
	15,349,851	21,409,598	2,911,370	2,685,127
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	386,355	164,175	—	—
第二年內	337,062	87,939	—	—
第三至五年內 (包括首尾兩年)	199,159	122,864	—	—
五年以上	38,922	—	—	—
	961,498	374,978	—	—
公司債券應付款：				
一年內	402,370	346,599	—	—
第三至五年內 (包括首尾兩年)	10,000,000	—	10,000,000	—
	10,402,370	346,599	10,000,000	—
	26,713,719	22,131,175	12,911,370	2,685,127

## 財務報表附註(續)

2009年12月31日

### 33. 計息銀行及其他借款(續)

上述已抵押銀行貸款受若干資產抵押，其賬面值如下：

	本集團	
	2009年 人民幣千元	2008年 人民幣千元
物業、廠房及設備(附註15)	616,445	922,106
預付土地租賃款項(附註16)	30,920	74,385
無形資產(附註17)	408,926	395,078
發展中物業(附註25)	1,618,275	821,253
已竣工待售物業	2,622	—

於2009年12月31日，本公司若干計息銀行及其他借款約為人民幣127,000,000元(2008年：人民幣120,000,000元)，由本公司的子公司擔保(附註41(c))。

其他利率資料：

#### 本集團

	2009年		2008年	
	固定利率 人民幣千元	浮動利率 人民幣千元	固定利率 人民幣千元	浮動利率 人民幣千元
銀行貸款—無抵押	8,487,430	5,259,204	11,795,684	8,098,774
銀行貸款—已抵押	649,205	954,012	1,046,149	468,991
其他借款—無抵押	7,050	65,018	8,050	65,018
其他借款—已抵押	889,430	—	301,910	—
公司債券—無抵押	10,402,370	—	346,599	—

#### 本公司

	2009年		2008年	
	固定利率 人民幣千元	浮動利率 人民幣千元	固定利率 人民幣千元	浮動利率 人民幣千元
銀行貸款—無抵押	2,220,211	691,159	1,591,032	1,094,095
公司債券—無抵押	10,000,000	—	—	—

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。

## 財務報表附註(續)

2009年12月31日

### 33. 計息銀行及其他借款(續)

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：

#### 本集團

	2009年		2008年	
	賬面值 人民幣千元	公允價值 人民幣千元	賬面值 人民幣千元	公允價值 人民幣千元
銀行貸款—無抵押	765,398	664,849	1,531,861	1,419,911
銀行貸款—已抵押	507,828	413,152	935,309	756,632
其他借款—無抵押	6,050	5,769	6,050	5,316
其他借款—已抵押	569,093	560,970	204,753	218,003
公司債券—無抵押	10,000,000	9,955,000	—	—
	11,848,369	11,599,740	2,677,973	2,399,862

於2009年12月31日，本公司的非即期無抵押銀行貸款的賬面值為人民幣10,091,517,000元（2008年：人民幣820,457,000元），按固定利率計算公允價值為人民幣10,026,201,000元（2008年：人民幣779,589,000元）。

本集團及本公司的非即期固定利率銀行及其他借款的公允價值已按報告期末的現行利率折現預期未來現金流量計算。

### 34. 融資租賃應付款

本集團租賃其若干機械用於工程承包經營分部。這些租賃劃入融資租賃，餘下租期介乎一至六年。在租期屆滿後，本集團可選擇按面額購買機械。

本集團融資租賃下未來最低租賃付款總額及其現值如下：

#### 本集團

	最低租賃付款額		最低租賃付款現值	
	2009年 人民幣千元	2008年 人民幣千元	2009年 人民幣千元	2008年 人民幣千元
須按以下期限支付的款項：				
一年內	364,332	118,377	320,337	97,157
第二年內	353,879	94,151	331,012	87,939
第三至五年內(包括首尾兩年)	213,133	123,852	199,159	116,814
五年後	39,831	—	38,922	—
最低融資租賃付款總額	971,175	336,380	889,430	301,910
未來融資支出	(81,745)	(34,470)		
合計融資租賃應付款淨額	889,430	301,910		
劃入流動負債的部分(附註33)	(320,337)	(97,157)		
非即期部分(附註33)	569,093	204,753		

## 財務報表附註(續)

2009年12月31日

### 34. 融資租賃應付款(續)

融資租賃應付款的實際年利率介乎5.0%至9.3%(2008年：5.8%至12.7%)。融資租賃應付款的賬面值與其公允價值相近。

本集團根據融資租賃所持物業、廠房及設備的賬面淨值計入機械總額，於2009年12月31日為人民幣1,053,483,000元(2008年：人民幣156,640,000元)(附註15)。

### 35. 提早退休福利撥備

除了國家發起的退休計劃及補充養老金補貼之外，本集團還為若干僱員實施提早退休計劃。於報告期末，本集團對補充養老金補貼及提早退休福利的義務由香港獨立精算師—韜睿諮詢公司用計劃單位信用精算成本法計算，該精算師是美國精算師公會的會員。

合併利潤表中確認的淨福利開支組成部分以及財務狀況表中確認的款項概述如下：

(a) 於財務狀況表確認的提早退休福利的撥備釐定如下：

	本集團		本公司	
	2009年 人民幣千元	2008年 人民幣千元	2009年 人民幣千元	2008年 人民幣千元
界定福利義務的現值	6,211,950	7,270,420	43,250	39,160
未確認精算虧損	(74,210)	(323,079)	(6,470)	—
財務狀況表上的 界定福利負債	6,137,740	6,947,341	36,780	39,160
劃入流動負債的部分	(956,060)	(1,000,412)	(5,560)	(5,290)
非即期部分	5,181,680	5,946,929	31,220	33,870

## 財務報表附註(續)

2009年12月31日

### 35. 提早退休福利撥備(續)

(b) 財務狀況表上為提早退休福利所作的撥備變動如下：

	本集團		本公司	
	2009年 人民幣千元	2008年 人民幣千元	2009年 人民幣千元	2008年 人民幣千元
年初淨負債	6,947,341	7,745,610	39,160	43,060
年內支付的福利金	(1,003,401)	(1,109,600)	(6,020)	(5,626)
合併利潤表中確認的 淨開支(附註9)	193,800	311,331	—	—
本公司利潤表中 確認的淨開支	—	—	3,640	1,726
年末淨負債	6,137,740	6,947,341	36,780	39,160

(c) 本集團於合併利潤表中確認的淨開支分析如下：

	本集團	
	2009年 人民幣千元	2008年 人民幣千元
利息成本	135,400	311,331
精算損失	58,400	—
	193,800	311,331

(d) 精算估值所用的主要精算假設如下：

	本集團	
	2009年	2008年
貼現率	2.8%	2.0%
醫療成本趨勢率	8.0%	8.0%
提早退休者的薪金通脹率	2.5%	2.5%

## 財務報表附註(續)

2009年12月31日

### 35. 提早退休福利撥備(續)

(e) 醫療成本的假設增加率每一個百分點的變動將有下列影響：

	本集團	
	2009年 人民幣千元	2008年 人民幣千元
對利息成本的影響增加	10	10
對利息成本的影響減少	(10)	(10)
對界定福利義務的影響增加	490	360
對界定福利義務的影響減少	(460)	(330)

### 36. 遞延收入

本集團已收到中國鐵道部的政府補助，為與客戶相關鐵路項目中機械及設備的採購提供財政補貼，有關款項將按直線基準在相關機械及設備的預計可使用年限10年內確認作收入。

年內流動及非流動負債下呈列有關政府補助的遞延收入變動如下：

	本集團	
	2009年 人民幣千元	2008年 人民幣千元
年初賬面值	175,514	195,771
年內已收	4,020	6,351
年內計入合併利潤表(附註6)	(23,838)	(26,608)
年末賬面值	155,696	175,514
劃入其他應付款項及應計項目的即期部分(附註32)	(18,210)	(18,138)
非即期部分	137,486	157,376

## 財務報表附註(續)

2009年12月31日

### 37. 撥備

年內對未決訴訟的撥備變動如下：

	本集團	
	2009年 人民幣千元	2008年 人民幣千元
年初	2,898	7,610
年內已動用	(658)	(4,712)
年末	2,240	2,898

本集團已經在由於工程承包合同引起的本公司子公司為被告的多個訴訟及索償中被提起。關於這些訴訟及索償的撥備已根據董事的最佳估計及本公司法律顧問的建議在報告期末作出。

### 38. 已發行股本

	2009年		2008年	
	股份數目 千股	面值 人民幣千元	股份數目 千股	面值 人民幣千元
已登記、發行及繳足：				
—每股面值人民幣1.00元的國家法人股	7,566,245	7,566,245	7,811,245	7,811,245
—每股面值人民幣1.00元的A股	2,695,000	2,695,000	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

## 財務報表附註(續)

2009年12月31日

### 38. 已發行股本(續)

本公司已發行股本的變動概要如下：

	2009年		2008年	
	股份數目 千股	面值 人民幣千元	股份數目 千股	面值 人民幣千元
年初	12,337,542	12,337,542	8,000,000	8,000,000
公開發售A股(附註(a))	—	—	2,450,000	2,450,000
公開發售H股(附註(b)、(c))	—	—	2,076,297	2,076,297
國家法人股轉換為H股 (附註(c))	—	—	(188,755)	(188,755)
國家法人股轉換為A股 (附註(d))	—	—	—	—
年末	12,337,542	12,337,542	12,337,542	12,337,542

附註：

(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元發行2,450,000,000股A股，共籌集款項人民幣222億元(扣除上市費用)，該等A股於2008年3月10日在上海證券交易所上市。

(b) 於2008年2月29日至3月5日期間，本公司以每股10.70港元發行1,706,000,000股H股，共籌集款項183億港元(扣除上市費用)。該等H股於2008年3月13日在香港聯合交易所主板上市。

於2008年4月8日，部分H股超額配股權獲行使，並因而額外發行181,541,500股H股，發行價為每股H股10.70港元。該等H股並於同日在香港聯交所主板上市。發行該等H股共籌得款項19億港元(扣除上市費用)。

(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。

(d) 於2009年9月22日，中鐵建總公司將245,000,000股本公司國有法人股轉換為A股，並將股份轉讓予社保基金理事會。

## 財務報表附註(續)

2009年12月31日

### 39. 儲備

#### (a) 本集團

本集團於本年度及過往年度的儲備金額及儲備變動列呈於財務報表第87至88頁合併權益變動表中。

#### (b) 本公司

	可供出售		保留盈利	儲備	總計
	資本儲備	投資重估儲備			
	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	1,498,744	35,535	(78,410)	—	1,455,869
本年度綜合收益總額	—	(45,928)	2,276,610	—	2,230,682
發行股份(附註38)	36,062,862	—	—	—	36,062,862
股份發行費用	(1,316,151)	—	—	—	(1,316,151)
由保留盈利轉撥至儲備基金					
(附註13)	—	—	(219,512)	219,512	—
撥派2008年末期股息(附註13)	—	—	(1,233,754)	—	(1,233,754)
於2008年12月31日	36,245,455	(10,393)	744,934	219,512	37,199,508
本年度綜合收益總額	—	68,968	3,979,146	—	4,048,114
由保留盈利轉撥至儲備基金					
(附註13)	—	—	(397,762)	397,762	—
撥派2009年末期股息(附註13)	—	—	(1,974,007)	—	(1,974,007)
於2009年12月31日	36,245,455	58,575	2,352,311	617,274	39,273,615

### 40. 合併現金流量表附註

#### (a) 收購一家子公司

於2008年8月13日，本集團收購林西縣通和礦業有限責任公司(「通和」)100%股權。購入代價人民幣205,000,000元乃根據通和資產淨額的估值賬目釐定，並於2008年12月31日前以現金形式支付。通和的主要業務為開採及銷售礦產品。

## 財務報表附註(續)

2009年12月31日

### 40. 合併現金流量表附註(續)

#### (a) 收購一家子公司(續)

於收購日期，收購通和的可識別資產及負債的公允價值及收購前的相應帳面值如下：

	收購時已確認 的公允價值 人民幣千元	收購前帳面值 人民幣千元
物業、廠房及設備(附註15)	35,948	25,799
預付土地租賃款項(附註16)	1,133	25
無形資產(附註17)	167,073	—
預付款及其他應收款項	1,780	1,780
存貨	2,379	2,379
其他應付款項及應計費用	(3,313)	(3,313)
資產淨額	205,000	26,670
以下列方式支付：		
現金	205,000	

有關收購子公司的現金及現金等價物流出淨額分析如下：

	人民幣千元
有關收購子公司的現金及現金等價物流出淨額	205,000

由收購日期至2008年12月31日止期間，通和的經營業績並無對本集團截至2008年12月31日止年度的合併收益或純利產生重大影響。倘收購事項於2008年1月1日發生，則通和的經營業績不會對本集團截至2008年12月31日止年度的合併收益或純利產生重大影響。

#### (b) 收購資產及負債

2009年12月31日

本集團為取得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(「中聯亞」)達成轉讓協議(「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834,270,000元。根據轉讓協議，在2009年1月5日，本集團向中聯亞支付了部份對價，為人民幣383,270,000元，且於同日委派其代表出任第六大洲董事會成員和總經理，故對第六大洲具有實際控制權。此後，本集團和中聯亞協議將受讓價格由人民幣834,270,000元修改為人民幣760,067,000元。於2009年12月31日，本集團已以現金支付了全部對價人民幣760,067,000元予中聯亞，取得了第六大洲100%股權。

## 財務報表附註(續)

2009年12月31日

### 40. 合併現金流量表附註(續)

#### (b) 收購資產及負債(續)

2009年12月31日(續)

本集團收購第六大洲於收購日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	2,883,324
物業、廠房及設備(附註15)	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	760,067
以下列各項支付：	
現金	760,067

2008年12月31日

於2008年3月31日，本集團收購湖南星沙國際物流有限公司(「星沙」)51%股權，主要用於收購星沙持有的若干資產及負債。購入代價人民幣200,000,000元於2008年12月31日前以現金形式支付。於2008年12月，星沙的註冊名稱更改為湖南中盛嘉業房地產開發有限公司，其主要業務為房地產開發。

本集團於收購日期(2008年3月31日)收購的星沙的資產與負債如下：

	人民幣千元
已收購資產及負債：	
物業、產房及設備(附註15)	919
預付款及其他應收款項	162,873
發展中物業	382,899
計息銀行及其他借款	(128,050)
應付貿易款項	(1,940)
其他應付款項及應計費用	(24,544)
少數股東權益	(192,157)
資產淨額	200,000
以下列方式支付：	
現金	200,000

## 財務報表附註(續)

2009年12月31日

### 41. 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) 本集團及本公司已向銀行就授予下列各方銀行融資作出擔保：

	本集團		本公司	
	2009年 人民幣千元	2008年 人民幣千元	2009年 人民幣千元	2008年 人民幣千元
共同控制實體	1,137	2,132	1,137	1,137
子公司	—	—	7,989,661	13,303,241
本公司的投資對象 (附註(i))	117,600	109,200	117,600	109,200
	118,737	111,332	8,108,398	13,413,578

附註：

- (i) 本公司在於該投資對象擁有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。
- (c) 於2009年12月31日，本公司若干計息銀行及其他借款約人民幣127,000,000元(2008年：人民幣120,000,000元)由本公司子公司作出擔保(附註33)。

## 財務報表附註(續)

2009年12月31日

### 42. 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。

於報告期末，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：

	本集團	
	2009年 人民幣千元	2008年 人民幣千元
一年內	112,065	10,789
第二至五年(包括首尾兩年)	161,267	9,208
五年以上	978	584
	274,310	20,581

#### (b) 資本承擔

除了上文詳述的經營租賃承擔之外，本集團及本公司於報告期末有下列承擔：

	本集團		本公司	
	2009年 人民幣千元	2008年 人民幣千元	2009年 人民幣千元	2008年 人民幣千元
已訂約但尚未撥備： 物業、廠房及設備	1,329,301	1,931,676	48,457	521,810
無形資產	—	159,253	—	—
應付予一間子公司的 資本貢獻	—	—	919,100	—
收購一間子公司的 少數股東權益	242,000	—	—	—
	1,571,301	2,090,929	967,557	521,810
已授權但尚未訂約： 物業、廠房及設備	7,641,065	16,849,785	6,410,058	—
發展中物業	351,218	367,162	—	—
可供出售投資	1,600,000	600,000	1,600,000	600,000
	9,592,283	17,816,947	8,010,058	600,000

## 財務報表附註(續)

2009年12月31日

### 42. 承擔(續)

#### (b) 資本承擔(續)

此外，本集團及本公司分佔共同控制實體本身的資本承擔(上文並未列載)如下：

	本集團及本公司	
	2009年 人民幣千元	2008年 人民幣千元
已授權但尚未訂約： 收購一家子公司(註(i))	2,205,500	—

註：

- (i) 本公司與銅陵有色金屬集團控股有限公司(以下簡稱「銅陵控股」)通過共同投資設立中鐵建銅冠投資有限公司(簡稱「中鐵建銅冠」)(雙方各持50%的股份)，以要約方式收購加拿大初級礦業公司Corriente Resources Inc.(以下簡稱「Corriente公司」)。本公司、銅陵控股、中鐵建銅冠以及Corriente公司已於2009年12月28日簽署《收購支持協議》(以下簡稱「收購支持協議」)。根據收購支持協議，中鐵建銅冠擬通過100%現金要約收購方式收購Corriente公司全部已發行普通流通股及已發行且尚未行使的期權所對應的普通股(「攤薄後流通總股份」)。截至2009年12月31日，本公司所佔中鐵建銅冠的投資承諾份額約為人民幣2,205,500,000元。

## 財務報表附註(續)

2009年12月31日

### 43. 關聯方交易

(a) 除了財務報表外其他部份詳述的交易之外，本年度內本集團與關聯方有下列重大交易：

	附註	本集團	
		2009年 人民幣千元	2008年 人民幣千元
<b>工程承包業務收入</b>			
同系子公司	(iv)	679,741	976,995
聯營公司		45,394	21,137
共同控制實體		2,270,048	1,580,470
最終控股公司	(iv)	53,196	120,571
		3,048,379	2,699,173
<b>勘察設計及諮詢業務收益</b>			
同系子公司	(iv)	4,840	36,041
最終控股公司	(iv)	515	861
		5,355	36,902
<b>其他收入</b>			
同系子公司	(i) (iv)	140	—
共同控制實體		166,516	47,173
		166,656	47,173
<b>財務收入</b>			
共同控制實體		5,578	—
<b>經營開支</b>			
同系子公司	(ii) (iv)	84,145	76,146
聯營公司		668	219,960
共同控制實體		1,968,019	689,054
		2,052,832	985,160

## 財務報表附註(續)

2009年12月31日

### 43. 關聯方交易(續)

#### (a) (續)

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銀行貸款作出擔保：

	本集團	
	2009年 人民幣千元	2008年 人民幣千元
共同控制實體	1,137	2,132

- (iv) 該等關聯方交易構成上市規則第14A章所界定的關連交易或持續關連交易。

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。

本集團由中國政府間接控制且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。本年度內，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。本集團還制定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。經過當考慮關係的實質，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。

## 財務報表附註(續)

2009年12月31日

### 43. 關聯方交易(續)

#### (b) 關聯方的未清賬款

與關聯方的未清賬款詳情載於財務報表附註26、27、28、31及32。

#### (c) 本集團主要管理層人員的報酬

除財務報表附註10所披露者外，在本年度內，本公司或現時組成本集團的任何公司概無已付或應付本公司董事及監事任何報酬。

	本集團	
	2009年 人民幣千元	2008年 人民幣千元
短期僱員福利	10,647	7,447
離職福利	452	401
	11,099	7,848

### 44. 持作出售的非流動資產

於2008年12月31日，持作出售的非流動資產指人民幣1,331,306,000元的專營權資產。專營權資產指有權經營哈爾濱繞城公路(Harbin Highway Circle)(「哈爾濱繞城公路」)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，以興建哈爾濱繞城公路。

於2008年，黑龍江省交通廳決定於哈爾濱繞城公路施工完成後，向十三局購回哈爾濱繞城公路的經營權。此外，本集團另同意於哈爾濱繞城公路施工完成後，按雙方相互協定的價格，將哈爾濱繞城公路的經營權移交給黑龍江省交通廳。由於哈爾濱繞城公路截至2008年12月31日尚未完工，故此筆交易截至2008年12月31日尚未完成。由於此項交易預期於2008年12月31日起未來12個月內完成，故專營權資產於截至2008年12月31日的合併財務狀況表內歸類為持作出售的非流動資產。

截至2009年12月31日止年度，哈爾濱繞城公路的施工已經完成，故此，於2009年12月31日，哈爾濱繞城公路的經營權已經移交黑龍江省交通廳。

## 財務報表附註(續)

2009年12月31日

### 45. 按類別劃分的金融工具

於報告期末各類金融工具的賬面值如下：

#### 2009年

金融資產	本集團				
	以公允 價值計量且 其變動 計入損益的 金融資產— 持作買賣的 金融資產 人民幣千元	持至到期 投資 人民幣千元	貸款及應 收款項 人民幣千元	可供出售 金融資產 人民幣千元	總計 人民幣千元
持至到期投資	—	6,684	—	—	6,684
可供出售投資	—	—	—	2,053,113	2,053,113
應收貿易款項及應收票據	—	—	46,801,037	—	46,801,037
計入預付款、按金及其他應收 款項的金融資產	—	—	19,837,944	—	19,837,944
以公允價值計量且其變動計入 損益的金融資產	97,339	—	—	—	97,339
已抵押按金	—	—	2,582,055	—	2,582,055
現金及現金等價物	—	—	62,370,198	—	62,370,198
	97,339	6,684	131,591,234	2,053,113	133,748,370

金融負債	按攤銷成本 入賬的金融負債 人民幣千元
應付貿易款項及應付票據	103,222,970
計入其他應付款項及應計費用的金融負債	24,640,235
計息銀行及其他借款	26,713,719
	154,576,924

## 財務報表附註(續)

2009年12月31日

### 45. 按類別劃分的金融工具(續)

於報告期末各類金融工具的賬面值如下：(續)

#### 2008年

金融資產	本集團				
	以公允 價值計量且 其變動 計入損益的 金融資產— 持作買賣的 金融資產 人民幣千元	持至到期 投資 人民幣千元	貸款及應 收款項 人民幣千元	可供出售 金融資產 人民幣千元	總計 人民幣千元
持至到期投資	—	17,288	—	—	17,288
可供出售投資	—	—	—	1,654,096	1,654,096
應收貿易款項及應收票據	—	—	34,010,212	—	34,010,212
計入預付款、按金及其他應收 款項的金融資產	—	—	15,061,509	—	15,061,509
以公允價值計量且其變動計入 損益的金融資產	32,853	—	—	—	32,853
已抵押按金	—	—	2,464,099	—	2,464,099
現金及現金等價物	—	—	55,005,965	—	55,005,965
	32,853	17,288	106,541,785	1,654,096	108,246,022
金融負債	按攤銷成本 入賬的金融負債 人民幣千元				
應付貿易款項及應付票據	63,826,309				
計入其他應付款項及應計費用的金融負債	19,320,596				
計息銀行及其他借款	22,131,175				
	105,278,080				

## 財務報表附註(續)

2009年12月31日

### 45. 按類別劃分的金融工具(續)

於報告期末各類金融工具的賬面值如下:(續)

#### 2009年

金融資產	本公司			總計 人民幣千元
	以公允 價值計量 且其變動 計入損益的 金融資產— 持作買賣的 金融資產 人民幣千元	貸款及應收 款項 人民幣千元	可供出售 金融資產 人民幣千元	
可供出售投資	—	—	1,172,951	1,172,951
應收貿易款項	—	8,306	—	8,306
計入預付款、按金及其他應收 款項的金融資產	—	19,632,573	—	19,632,573
以公允價值計量且其變動計入 損益的金融資產	53,967	—	—	53,967
現金及現金等價物	—	15,015,898	—	15,015,898
	53,967	34,656,777	1,172,951	35,883,695
<b>金融負債</b>				<b>按攤銷成本 入賬的金融負債 人民幣千元</b>
應付貿易款項				602,189
計入其他應付款項及應計費用的金融負債				8,553,365
計息銀行及其他借款				12,911,370
				22,066,924

## 財務報表附註(續)

2009年12月31日

### 45. 按類別劃分的金融工具(續)

於報告期末各類金融工具的賬面值如下：(續)

#### 2008年

金融資產	本公司			總計 人民幣千元
	以公允 價值計量 且其變動 計入損益的 金融資產－ 持作買賣的金 融資產 人民幣千元	貸款及應收 款項 人民幣千元	可供出售 金融資產 人民幣千元	
可供出售投資	—	—	1,080,994	1,080,994
應收貿易款項	—	8,906	—	8,906
計入預付款、按金及其他應收 款項的金融資產	—	12,317,091	—	12,317,091
以公允價值計量且其變動計入 損益的金融資產	32,320	—	—	32,320
現金及現金等價物	—	22,624,481	—	22,624,481
	32,320	34,950,478	1,080,994	36,063,792
<b>金融負債</b>				<b>按攤銷成本 入賬的金融負債 人民幣千元</b>
應付貿易款項				3,137,268
計入其他應付款項及應計費用的金融負債				4,357,403
計息銀行及其他借款				2,685,127
				10,179,798

## 財務報表附註(續)

2009年12月31日

### 46. 公允價值等級架構

本集團使用以下等級架構釐定及披露金融工具之公允價值：

第一層：按同等資產或負債於活躍市場之報價(未經調整)計量之公允價值。

第二層：按估值技巧計量之公允價值，而該等估值技巧之所有輸入值直接或間接為可觀察數據，並對已入帳公允價值具有重大影響。

第三層：按估值技巧計量之公允價值，而該等估值技巧之所有輸入值並非依據可觀察市場數據(不可觀察輸入值)得出，並對已入帳公允價值具有重大影響。

於2009年12月31日，本集團持有以下按公允價值計量之金融工具：

於2009年12月31日按公允價值計量的資產：

	本集團			總計 人民幣千元
	第一層 人民幣千元	第二層 人民幣千元	第三層 人民幣千元	
可供出售投資：				
股本投資	367,914	—	—	367,914
債券投資	34	—	—	34
以公允價值計量且其變動計入 損益的金融資產：				
股本投資	97,339	—	—	97,339
	465,287	—	—	465,287

截至2009年12月31日止年度，無第一層及第二層之間的公允價值計量轉換，且並無第三層的轉入或轉出。

## 財務報表附註(續)

2009年12月31日

### 46. 公允價值等級架構(續)

於2009年12月31日，本公司持有以下按公允價值計量之金融工具：

於2009年12月31日按公允價值計量的資產：

	本公司			總計 人民幣千元
	第一層 人民幣千元	第二層 人民幣千元	第三層 人民幣千元	
可供出售投資：				
股本投資	186,507	—	—	186,507
以公允價值計量且其變動 計入損益的金融資產：				
股本投資	53,967	—	—	53,967
	240,474	—	—	240,474

截至2009年12月31日止年度，無第一層及第二層之間的公允價值計量轉換，且並無第三層的轉入或轉出。

### 47. 財務風險管理目標及政策

本集團主要的金融工具包括計息銀行及其他借款、現金及現金等價物及已抵押存款。這些金融工具的主要目的是為本集團的經營融資。本集團有各種其他金融資產及負債，如直接由其經營產生的應收貿易款項及應付貿易款項等。

## 財務報表附註(續)

2009年12月31日

### 47. 財務風險管理目標及政策(續)

由本集團的金融工具產生的主要風險有公允價值及現金流量利率風險、外幣風險、信用風險及流動資金風險。一般而言，本公司高級管理人員一年至少召開四次會議，分析並制訂措施以管理本集團承受的這些風險。此外，本公司董事會每年至少召開兩次會議，分析及通過本公司高級管理人員提出的建議。一般而言，本集團在其風險管理中引入保守策略。由於本集團承受的這些風險保持在最低，故本集團未用任何衍生工具及其他工具作對沖。截至2009年12月31日及2008年12月31日止年度，本集團並無持有或發行衍生金融工具作買賣。董事會審閱並協議管理各個有關風險的政策，概述如下：

#### (a) 公允價值及現金流量利率風險

公允價值利率風險是金融工具的價值將由於市場利率變動而波動的風險。現金流量利率風險是金融工具的未來現金流量將由於市場利率變動而波動的風險。由於已按固定及浮動利率發生借款，本集團分別承受公允價值及現金流量利率風險。本集團承受的市場利率變動風險主要與本集團按浮動利率的長期債務有關。

本集團定期審查並監督固定及浮動利率混合借款，以管理其利率風險。計息借款、現金及短期存款按攤銷成本列值，而不定期重估。浮動利率利息收入及開支按賺取／引致收入及開支在綜合利潤表計入／扣除。

管理層預期，利率變動不會產生任何重大影響，因為本集團於2009年12月31日的大部分借款是按固定利息計息，不會對現金流量利率風險有重大影響。

若按浮動利率計算的銀行及其他借款整體加息／減息一個百分點，而所有其他變量不變，則本年度內合併經營業績將分別減少／增加約人民幣63,000,000元(2008年：人民幣86,000,000元)，對本集團合併權益的其他成分並無影響，惟保留盈利除外。上述敏感度分析是假設利率變動已於2009年12月31日發生，並將承受的利率風險用於該日存在的金融工具而釐定。估計每增加或減少一個百分點是管理層對期內直至下個年度報告期末為止利率能合理變動的評估。

### 47. 財務風險管理目標及政策(續)

#### (b) 外幣風險

外幣風險是金融工具的價值將由於外匯匯率變動而波動的風險。由於本集團大部分業務以人民幣交易，上述貨幣定義為本集團的功能貨幣。人民幣不能自由兌換為外幣，而將人民幣兌換為外幣須受限於中國政府頒佈的外匯管制規則和法規。

由於中國內地的重要業務經營，本集團的收入及開支主要以人民幣計值，而逾90%金融資產及負債以人民幣計值。故人民幣對外幣匯率的波動對本集團經營業績的影響並不大，截至2009及2008年12月31日止年度，本集團並未訂立任何對沖交易，以減低本集團為此所承受的外幣風險。

本集團截至2009年12月31日的現金及現金等價物、已抵押存款及計息銀行及其他借款的詳情分別披露於財務表報附註30及33。

## 財務報表附註(續)

2009年12月31日

### 47. 財務風險管理目標及政策(續)

#### (b) 外幣風險(續)

下表指明其他變量不變的情況下，於報告期末，本集團稅前利潤對美元、歐元、尼日利亞奈拉、阿爾及利亞第納爾、沙特阿拉伯裏亞爾及港元的合理可能變動的敏感度(由貨幣資產及負債的公允價值變動引起)：

#### 對稅前利潤的影響

	匯率升／(跌)	稅前利潤增／(減)	
		2009年 人民幣千元	2008年 人民幣千元
美元匯率上升	2%	27,200	163,800
美元匯率下跌	(2%)	(27,200)	(163,800)
歐元匯率上升	6%	(77,200)	(81,100)
歐元匯率下跌	(6%)	77,200	81,100
尼日利亞奈拉匯率上升	5%	49,100	28,700
尼日利亞奈拉匯率下跌	(5%)	(49,100)	(28,700)
阿爾及利亞第納爾匯率上升	4%	23,200	9,500
阿爾及利亞第納爾匯率下跌	(4%)	(23,200)	(9,500)
沙特阿拉伯裏亞爾匯率上升	3%	31,200	3,700
沙特阿拉伯裏亞爾匯率下跌	(3%)	(31,200)	(3,700)
港元匯率上升	2%	28,200	325,300
港元匯率下降	(2%)	(28,200)	(325,300)

### 47. 財務風險管理目標及政策(續)

#### (b) 外幣風險(續)

上述敏感度分析已經確定是假設外匯匯率變動已於2009年12月31日發生，並將承受的外匯匯率風險用於該日存在的貨幣資產及負債而釐定。估計每增加或減少的百分點是管理層對期內直至下個年度報告期末為止利率可能合理變動的評估。

#### (c) 信用風險

現金及現金等價物、已抵押存款、應收貿易款項及應收票據、其他應收款、投資及其他金融資產的賬面值是本集團所承受與金融資產有關的最高信用風險。此外，本集團也由於提供財務擔保而承擔信用風險。詳情披露於財務報表附註41(b)。本集團絕大多數現金及現金等價物由管理層認為高信貸質量的中國大型金融機構持有。本集團的政策是，根據各知名金融機構的市場信譽、經營規模及財務背景來控制存放當中的存款金額，以限制對任何單個金融機構的信用風險金額。

本集團僅與認可及有信譽的客戶交易，無須抵押擔保。本集團的政策是，所有希望按信用條款交易的客戶須進行信用驗證程序。此外，應收款項餘額均持續監控，而本集團所承受的壞賬為數不多。

由於本集團主要客戶為中國政府的國家級、省級和地方機關及其他國有企業，本集團相信有關客戶可靠且信譽良好，因此這些客戶並無重大信用風險。此外，由於本集團的客戶廣泛，因此沒有重大的信用集中度風險。

本集團的貿易應收款及應收票據產生的風險相關的更多數據披露於財務報表附註27。

#### (d) 流動資金風險

本集團的目標是，用債務到期各有不同的各種銀行及其他借款，確保可持續擁有充足且靈活的融資，從而確保本集團尚未償還的借貸義務在任何一年不會承受過多的償還風險。由於本集團業務的資本密集性，本集團確保維持足夠現金及信貸額以滿足其流動資金要求。

## 財務報表附註(續)

2009年12月31日

### 47. 財務風險管理目標及政策(續)

#### (d) 流動資金風險(續)

本集團的流動資金主要依賴其業務維持足夠現金流量以應付到期應付負債的能力，以及本集團取得外來資金撥付其承擔日後資本開支的能力。鑒於本集團日後資本承擔和其他融資需要，截至2009年12月31日，本集團已取得國內多家銀行提供的銀行融資額度，金額高達人民幣330,525,000,000元，其中已動用約人民幣120,033,000,000元。

本集團及本公司於報告期末基於合約的財務負債的未折現數額到期狀況如下：

#### 本集團

	2009年					合計
	見票即付	一年內	一至兩年	三至五年	五年以上	
	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	
應付融資租賃款項 (附註34)	—	364,332	353,879	213,133	39,831	971,175
計息銀行貸款及其他 貸款(扣除應付融資 租賃款項)	—	12,259,088	989,011	11,550,469	1,025,721	25,824,289
應付賬款及應付票據	—	101,980,100	954,364	277,773	10,733	103,222,970
其他應付款	—	24,536,156	71,331	6,389	26,359	24,640,235
財務負債之利息付款 就授予共同控制實體 及被投資公司向銀 行提供的擔保	118,737	—	—	—	—	118,737
	118,737	139,930,040	2,837,039	12,568,397	1,231,185	156,685,398

## 財務報表附註(續)

2009年12月31日

### 47. 財務風險管理目標及政策(續)

#### (d) 流動資金風險(續)

##### 本集團

	2008年					合計
	見票即付	一年內	一至兩年	三至五年	五年以上	
	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
應付融資租賃款項 (附註34)	—	118,377	94,151	123,852	—	336,380
計息銀行貸款及其他 貸款(扣除應付融資 租賃款項)	—	16,314,478	1,936,173	653,945	2,924,669	21,829,265
應付賬款及應付票據	—	62,824,384	603,623	328,810	69,492	63,826,309
其他應付款	—	18,814,334	74,300	57,573	374,389	19,320,596
財務負債之利息付款	—	790,098	239,031	451,402	740,642	2,221,173
就授予共同控制實體 及被投資公司向銀 行提供的擔保	111,332	—	—	—	—	111,332
	111,332	98,861,671	2,947,278	1,615,582	4,109,192	107,645,055

## 財務報表附註(續)

2009年12月31日

### 47. 財務風險管理目標及政策(續)

#### (d) 流動資金風險(續)

##### 本公司

	2009年					合計
	見票即付	一年內	一至兩年	三至五年	五年以上	
	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
計息銀行貸款及其他						
貸款	—	2,216,104	108,753	10,284,389	302,124	12,911,370
應付賬款及應付票據	—	602,189	—	—	—	602,189
其他應付款	—	8,553,365	—	—	—	8,553,365
財務負債之利息付款	—	414,161	365,659	392,221	40,407	1,212,448
就授予共同控制實體、						
子公司及被投資公						
司向銀行提供的						
擔保	8,108,398	—	—	—	—	8,108,398
	8,108,398	11,785,819	474,412	10,676,610	342,531	31,387,770

##### 本公司

	2008年					合計
	見票即付	一年內	一至兩年	三至五年	五年以上	
	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
計息銀行貸款及						
其他貸款	—	1,139,371	861,501	74,636	609,619	2,685,127
應付賬款及應付票據	—	3,137,268	—	—	—	3,137,268
其他應付款	—	4,349,581	7,822	—	—	4,357,403
財務負債之利息付款	—	59,846	12,229	15,659	17,726	105,460
就授予共同控制實體、						
子公司及被投資公						
司向銀行提供的						
擔保	13,413,578	—	—	—	—	13,413,578
	13,413,578	8,686,066	881,552	90,295	627,345	23,698,836

### 47. 財務風險管理目標及政策(續)

#### (d) 流動資金風險(續)

本集團的目標是通過銀行貸款、應付融資租賃及其他計息貸款保持資金的連續性和靈活性。本集團的政策是根據財務報表中反映的借款的帳面價值，不超過75%的借款應於十二個月內到期。於2009年12月31日，本集團47.1%(2008年：74.2%)的債務將於一年內到期。

#### (e) 資本管理

本集團在管理資本時的目標是確保本集團持續經營的能力，以致其可繼續為股東提供回報並為其他利益相關者提供福利，並通過與風險水準相當的定價服務及產品向股東提供足夠回報。

本集團按風險比例制訂資本金額。本集團管理資本結構並根據經濟狀況變動及相關資產的風險特點加以調整。為了維持或調整資本結構，本集團可調整已付股東的股息金額，向股東退還資本，發行新股或出售資產以減少債務。於截至2009年12月31日及2008年12月31日止年度，並無對管理資本的目標、政策或程序作出變動。

本集團用資產負債比率監控資本，該比率為淨債務除以總權益加上淨債務的商。淨債務包括應付貿易款項及應付票據、其他應付款項及應計費用、計息銀行及其他借款，減現金及現金等價物以及抵押存款。總權益包括合併財務狀況表中所載的所有者權益及少數股東權益。

## 財務報表附註(續)

2009年12月31日

### 47. 財務風險管理目標及政策(續)

#### (e) 資本管理(續)

本集團的策略是保持資產負債比率在健康資本水準，以支持其業務。本集團採取的主要策略包括但不限於審閱未來現金流量要求和支付到期債務的能力，保持可用銀行融資在合理水準及調整投資計劃和融資計劃(如需要)，以確保本集團擁有合理水準的資本支持其業務。於報告期末的資產負債比率如下：

	本集團	
	2009年 人民幣千元	2008年 人民幣千元
應付貿易款項及應付票據(附註31)	103,222,970	63,826,309
其他應付款項及應計費用(附註32)	31,111,311	24,961,053
計息銀行及其他借款總額(附註33)	26,713,719	22,131,175
減：現金及現金等價物(附註30)	(62,370,198)	(55,005,965)
減：抵押存款(附註30)	(2,582,055)	(2,464,099)
淨債務	96,095,747	53,448,473
總權益	54,079,233	48,301,263
總權益及淨債務	150,174,980	101,749,736
資產負債比率	64%	53%

## 財務報表附註(續)

2009年12月31日

### 48. 報告期後事件

- (a) 截至2010年2月3日，中鐵建銅冠的全資子公司—中鐵建銅冠投資(加拿大)有限公司根據收購支持協議(附註42(b)(i))，就按每股8.60加拿大元現金收購Corriente公司全部已發行普通流通股及已發行且尚未行使的期權所對應的普通股，已發出正式收購要約，該收購要約期截至2010年4月28日止。
- (b) 於2010年3月2日，本公司董事會決議擬向不超過十名目標認購人(包括中鐵建總公司)非公開發行A股股票合計不超過1,035,000,000股。其中，控股股東認購不超過518,000,000股，具體認購數量將根據經國務院國有資產監督管理委員會(「國資委」)核准的擬投入資產的評估價值與本次非公開發行A股股票的發行價格確定。同日，本公司與中鐵建總公司簽署附條件生效的股份認購框架協議，中鐵建總公司擬以部分資產和現金作價認購部分本次非公開發行的A股股票。

本次非公開發行A股股票相關事項尚需獲得股東大會、國務院國資委批准和中國證監會核准。中鐵建總公司作價認購部分本次非公開發行A股股票的資產尚需獲得有關中國政府部門批准。

- (c) 除上述事件外，2009年12月31日後概無發生其他重大事件。

### 49. 比較金額

誠如財務報表附註3.1進一步說明，由於本年度採用新訂及經修訂國際財務報告準則，財務報表中的若干項目及結餘的會計處理及呈列已作修訂，以符合新規定。故此，若干比較金額已經重新分類以符合本年度的呈列方式。

### 50. 批准財務報表

本財務報表已於2010年4月26日獲董事會批准及授權刊發。

# 其他財務數據

## 1. 按國際財務報告準則編製的財務摘要

合併利潤表	2009年度 人民幣千元	2008年度 人民幣千元	2007年度 人民幣千元	2006年度 人民幣千元	2005年度 人民幣千元
收入	344,976,225	219,410,188	171,997,410	153,608,974	110,794,747
銷售成本	(322,427,811)	(203,607,081)	(160,598,330)	(144,012,964)	(102,869,824)
毛利	22,548,414	15,803,107	11,399,080	9,596,010	7,924,923
其他淨收入及收益	1,114,168	413,110	612,945	185,868	202,823
銷售及營銷開支	(1,016,376)	(848,886)	(696,113)	(893,106)	(926,945)
行政開支	(13,896,993)	(9,384,169)	(6,736,186)	(6,002,090)	(5,251,653)
其他開支	(118,358)	(1,459,610)	(210,599)	(448,343)	(674,205)
經營利潤	8,630,855	4,523,552	4,369,127	2,438,339	1,274,943
財務收入	895,460	1,324,847	652,160	546,587	384,032
融資成本	(1,219,712)	(1,269,715)	(1,272,223)	(909,326)	(782,795)
應佔以下公司／實體利潤及虧損：					
共同控制實體	(1,234)	15,656	14,624	25,535	34,122
聯營公司	2,030	(25,495)	24,010	(2,888)	25,086
稅前利潤	8,307,399	4,568,845	3,787,698	2,098,247	935,388
稅項	(1,575,694)	(862,554)	(1,481,766)	(596,289)	(409,507)
本年度利潤	6,731,705	3,706,291	2,305,932	1,501,958	525,881
以下人士應佔：					
本公司權益持有人	6,599,072	3,643,843	2,300,770	1,212,950	349,339
少數股東	132,633	62,448	5,162	289,008	176,542
分派／股息	6,731,705	3,706,291	2,305,932	1,501,958	525,881
分派	—	—	4,684,989	305,142	132,681
擬派年末股息	1,974,007	1,233,754	—	—	—
	1,974,007	1,233,754	4,684,989	305,142	132,681
本公司權益持有人應佔每股盈利：					
基本	53.49仙	32.42仙	28.76仙	15.16仙	4.37仙
攤薄	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用

以下是本集團截至2005年、2006年、2007年、2008年及2009年12月31日止的合併資產總額及負債總額概要：

	於2009年 12月31日 人民幣千元	於2008年 12月31日 人民幣千元	於2007年 12月31日 人民幣千元	於2006年 12月31日 人民幣千元	於2005年 12月31日 人民幣千元
資產總額	282,990,267	220,101,535	156,877,781	124,549,726	100,347,305
負債總額	228,911,034	171,800,272	151,603,943	120,861,957	97,744,753
資產淨額	54,079,233	48,301,263	5,273,838	3,687,769	2,602,552

## 其他財務數據(續)

### 2. 按中國會計準則編製的財務摘要

#### 本報告期主要財務數據

合併利潤表和合併現金流量表項目	2009年度 人民幣千元	2008年度 人民幣千元
營業利潤	8,193,531	4,701,754
利潤總額	8,307,399	4,568,845
歸屬於本公司股東的淨利潤	6,599,072	3,643,843
歸屬於本公司股東的扣除非經常性損益後的淨利潤	6,195,112	3,569,576
經營活動產生的現金流量淨額	17,474,452	7,299,850

#### 扣除非經常性損益項目

	2009年增加/ (減少)淨利潤 人民幣千元	2008年度增加/ (減少)淨利潤 人民幣千元
固定資產、無形資產和其他非流動資產處置 收益/(損失)	(44,368)	7,526
處置長期股權投資收益	122,060	155,428
記入當期損益的政府補助(與公司正常經營業務 密切相關、符合國家政策、能夠定額或定量 持續享受的政府補助除外)	90,018	44,612
非貨幣性資產交換收益	—	20,122
債務重組損益	2,358	(146)
持有交易性金融資產產生的公允 價值變動收益/(損失)	11,907	(90,498)
處置交易性金融資產、可供出售金融資產 取得的投資收益	19,728	3,230
單獨進行減值測試的應收款項減值準備轉回	281,876	165,468
除上述各項之外的其他營業外收入和支出	65,860	(205,022)
	549,439	100,720
非經常性損益的所得稅影響數	(137,360)	(25,180)
少數股東的非經常性損益的影響數	(8,119)	(1,273)
<b>非經常性損益淨影響額</b>	<b>403,960</b>	<b>74,267</b>

## 其他財務數據(續)

### 2. 按中國會計準則編製的財務摘要(續)

#### 報告期末本集團前兩年主要會計數據和財務指標

截至 2009年12月31日止年度

主要會計數據和財務指標	2009年度 人民幣千元	2008年度 人民幣千元	本年比 上年增/(減) (%)
營業收入	355,520,769	226,140,708	57.21
利潤總額	8,307,399	4,568,845	81.83
歸屬於本公司股東的淨利潤	6,599,072	3,643,843	81.10
歸屬於本公司股東的 扣除非經常性損益的淨利潤	6,195,112	3,569,576	73.55
基本每股收益(人民幣元)	0.53	0.32	65.63
稀釋每股收益(人民幣元)	不適用	不適用	不適用
扣除非經常性損益後的 基本每股收 益(人民幣元)	0.50	0.32	56.25
加權平均淨資產收益率(%)	13.12	10.07	30.29
扣除非經常性損益後的 加權平均淨資產收益率(%)	12.31	9.86	24.85
經營活動產生的現金流量淨額	17,474,452	7,299,850	139.38
每股經營活動產生的 現金流量淨額(人民幣元)	1.42	0.65	118.46
資產總計	282,990,267	220,101,535	28.57
歸屬於本公司股東權益	53,265,485	47,773,525	11.50
歸屬於本公司股東的 每股淨資產(人民幣元)	4.32	3.87	11.63

### 3. 按國際財務報告準則及中國會計準則編製的財務資料差異分析

項目	截至12月31日止年度淨利潤		於12月31日淨資產	
	2009年 人民幣千元	2008年 人民幣千元	2009年 人民幣千元	2008年 人民幣千元
根據中國會計準則編製	6,731,705	3,706,291	54,079,233	48,301,263
根據國際財務報告準則編製	6,731,705	3,706,291	54,079,233	48,301,263

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  
2010年4月26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)、趙廣杰先生(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)。