



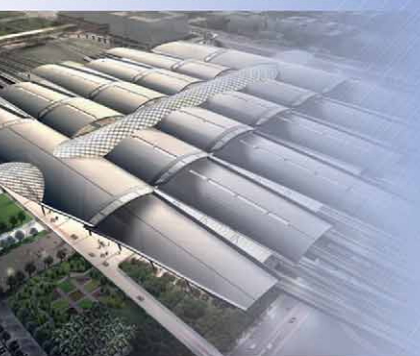
# 中國中鐵股份有限公司

CHINA RAILWAY GROUP LIMITED

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

股份代號：390

2009  
年報





## 鐵路建設

2009年完成鐵路正線鋪軌9,327公里

## 公路建設

2009年完成公路建設1,155公里



## 市政工程

2009年完成城市輕鐵、  
地鐵建設285公里

## 新簽合同

2009年集團新簽合同額達  
人民幣6,018億元



# 目 錄

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

# 公司簡介

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

本集團是中國和亞洲最大的多功能綜合型建築集團，亦是全球第二大建設工程承包商，財富500強中排名第242位。本集團提供全套建設相關服務，包括基建建設、勘察設計與諮詢服務及工程設備和零部件製造，同時拓展至房地產開發及礦產資源開發等其他業務。

本集團在鐵路、公路、市政、城市軌道交通等基礎設施建設領域具有顯著的優勢，尤其在橋樑、隧道、電氣化鐵路設計和建設以及橋樑鋼結構、道岔設計和製造等專業領域位居中國領先地位，達到國際先進水平。此外，本集團在全國各省均有業務，在國際上也開拓了廣闊的市場。

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



# 財務摘要

## 全面收入表摘要

	截至12月31日止年度					2009年比 2008年之 變動 (%)
	2009年	2008年	2007年	2006年	2005年	
		人民幣百萬元				
營業收入						
基建建設	313,540	211,406	168,562	140,399	99,204	48.3
勘察設計與諮詢服務	7,007	4,745	3,394	4,124	3,480	47.7
工程設備和零部件製造	9,236	7,169	5,193	4,095	3,814	28.8
房地產開發	5,535	3,966	3,282	1,879	1,622	39.6
其他業務	17,659	11,429	8,122	6,278	4,747	54.5
分部間抵銷及調整	(19,491)	(13,686)	(11,162)	(3,207)	(1,444)	不適用
合計	333,486	225,029	177,391	153,568	111,423	48.2
毛利	20,402	16,495	12,732	11,921	9,192	23.7
除稅前利潤	8,699	2,300	3,384	3,387	750	278.2
年度利潤	7,408	1,669	2,835	2,739	460	343.9
本公司擁有人應佔利潤	6,887	1,350	2,488	2,046	171	410.1
每股基本盈利(人民幣元)	0.323	0.063	0.186	0.160	0.013	412.7

## 財務狀況表摘要

	於12月31日					2009年比 2008年之 變動 (%)
	2009年	2008年	2007年	2006年	2005年	
		人民幣百萬元				
資產						
流動資產	237,409	192,404	172,242	117,932	81,351	23.4
非流動資產	74,200	59,515	44,083	25,161	21,987	24.7
資產總額	311,609	251,919	216,325	143,093	103,338	23.7
負債						
流動負債	210,104	165,548	136,520	117,509	80,133	26.9
非流動負債	35,317	25,447	20,064	15,071	13,959	38.8
負債總額	245,421	190,995	156,584	132,580	94,092	28.5
權益總額	66,188	60,924	59,741	10,513	9,246	8.6
權益及負債總額	311,609	251,919	216,325	143,093	103,338	23.7

# 勇於跨越追求卓越

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



# 董事長報告書



石大華  
董事長兼執行董事、黨委書記

我謹代表董事會，欣然向各位呈報中國中鐵股份有限公司二零零九年年報。

二零零九年是中國中鐵極不平凡的一年。一年來，本集團克服了重重困難和挑戰，牢牢抓住國家基礎設施建設高潮的歷史機遇，不斷擴大經營領域，加強施工生產管理，在國家重點工程上創造了優異業績；一年來，本集團進一步健全完善了公司治理結構、治理規則和內控制度，在轉換機制、調整結構上邁出了重要步伐；一年來，本集團在「堅定一個思路、搞好兩個加強、實行三個集中」的方針指導下，開拓進取，成效顯著。一年來，本集團在廣大股東的大力支持以及公司管理層和所有員工的共同努力下，始終保持著強勁的發展勢頭，各項業務進展順利，並最終奪取了本集團生產經營大發展、管理水平大提高、綜合實力大提升的輝煌業績。

## 一、財務業績

二零零九年本集團新签合同額6,018億元，同比增長40.5%；實現營業收入3,334.86億元，同比增長48.2%；同期，本公司擁有人應佔利潤為68.87億元，同比增長410.1%。

## 二、業務發展

二零零九年，在我國經濟企穩回升、全球經濟形勢逐步好轉的背景下，本集團積極應對，一方面加快組織結構調整步伐，清理、注銷四級以下法人企業35家，進一步深化了工程項目的扁平化和精細化管理，積極推廣鐵路項目「架子隊」用工模式，努力降低工程成本，提高經濟效益；另一方面加快推進資金、物資和設備「三個集中」，使本集團資金歸集度達到67.7%，平均減少外部融資約370.5億元；實施物資集中採購632億元，同比增長了336%，總體節約採購成本17.5億元；實施設備集中採購金額24.5億元，佔全年設備採購金額的40.8%，本集團整體集約化經營水平得到顯著提高。

## 董事長報告書 (續)

本集團通過一系列在產業結構、管理方式和發展模式上的調整轉變，確保「上中下游」協調發展，形成了橫向基建主營業務突出、相關業務板塊協同發展的良好經營格局。

基建建設方面，全年本集團基建建設新簽合同額5,420億元，同比增長41.3%。以武廣高鐵、石太客專、上海A15高速公路、陝西榆神高速公路、廈門翔安海底隧道、上海地鐵11號線、深圳地鐵5號線等一批精品工程的成功築造，進一步鞏固了本集團作為中國最大建築承包商的地位，充分展示了本集團在基建建設方面的綜合全面的業務能力。

勘察設計業務方面，本集團以國內外大規模基建建設為契機，全面提升本集團成員企業的綜合設計能力和市場競爭能力，進一步加快在鐵路和非鐵路市場的拓展速度。二零零九年，本集團勘察設計與諮詢服務業務新簽合同額為86億元，同比增加125.7%，進一步增強了本集團的核心競爭力，鞏固了本集團在勘察設計與諮詢服務領域的行業龍頭地位。

工程設備和零部件製造方面，本集團借助基建項目投入規模的加大，以及市場對於鐵路、橋樑設備以及其他工程建設設備需求的增加，全年完成新簽合同額123億元，同比增加45.2%。一批本集團自主研發、研製的具有國際先進水平的工程設備和產品相繼投放市場，確保本集團業務規模的不斷擴張。

房地產開發業務方面，本集團抓住房地產市場回暖的時機，加大開發力度，全力打造「中鐵置業」品牌，全年實現營業收入55.35億元，同比增長39.6%。

其他業務板塊方面，二零零九年本集團在鞏固傳統業務領域優勢地位的同時，積極開拓其他相關業務領域，借助「中鐵資源」這一業務平台，形成了資源開發業務的規模優勢，為本集團未來的持續發展提供了有力保障。





# 董事長報告書 (續)

## 三、公司治理

報告期內，公司作為在兩地上市公司，嚴格按照兩地監管法規的要求，不斷完善法人治理結構。通過加強機構調整和體制機制創新，進一步提高公司治理的成效；通過加強內控管理，推動公司治理更加科學有序；通過規範信息披露和構建積極的投資者關係，在資本市場樹立了誠信透明的良好形象。全年，本集團憑藉出色的公司治理，先後獲得「二零零九年中國上市公司最佳董事會」、「二零零九年全球最具成長性華商上市公司」、「二零零九年度中國100家最佳管理上市公司」、「二零零九年中國25家最受尊敬上市公司」以及「香港上市公司管治卓越獎」等多項殊榮，並在二零零九年全球投資者關係排名(IRGR)中獲得亞太區「最佳財務披露企業」以及「最佳投資者關係—亞太區得票最高企業」。

## 四、前景展望

二零一零年，國內經濟將繼續處於企穩回升的良好態勢，持續、積極的財政政策和適度寬鬆的貨幣政策，以及鐵路、公路、市政、城市軌道交通等基礎設施建設的高位運行狀態，都為本集團各項業務增長創造良好的外部環境。本集團將積極樹立「立足發展促轉變、依靠轉變謀發展」的工作思路，做好保增長、調結構、轉機制、爭效益；在抓住機遇、加快發展的基礎上，更加注重統籌國內、國際兩個大局，兼顧路內、路外和海外三大市場，協調主業和相關業務多元發展，增強發展實力。

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

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

石大華  
董事長

中國•北京  
二零一零年四月二十六日



# 股本變動及股東情況

## 一、股份變動情況

### (一) 股份變動情況表

單位：股

	本次變動前		本次變動增減(+/-)					本次變動後	
	數量	比例 (%)	發行新股	送股	公積金轉股	其他	小計	數量	比例 (%)
一、有限售條件股份									
1、國家持股(註)	12,417,510,000	58.30	0	0	0	-467,500,000	-467,500,000	11,950,010,000	56.10
2、國有法人持股	0	0	0	0	0	0	0	0	0
3、其他內資持股(註)	0	0	0	0	0	+467,500,000	+467,500,000	467,500,000	2.20
其中：									
境內非國有法人持股(註)	0	0	0	0	0	+467,500,000	+467,500,000	467,500,000	2.20
境內自然人持股	0	0	0	0	0	0	0	0	0
4、外資持股	0	0	0	0	0	0	0	0	0
其中：									
境外法人持股	0	0	0	0	0	0	0	0	0
境外自然人持股	0	0	0	0	0	0	0	0	0
有限售條件股份合計	12,417,510,000	58.30	0	0	0	0	0	12,417,510,000	58.30
二、無限售條件流通股									
1、人民幣普通股	4,675,000,000	21.95	0	0	0	0	0	4,675,000,000	21.95
2、境內上市的外資股	0	0	0	0	0	0	0	0	0
3、境外上市的外資股	4,207,390,000	19.75	0	0	0	0	0	4,207,390,000	19.75
4、其他	0	0	0	0	0	0	0	0	0
無限售條件流通股合計	8,882,390,000	41.70	0	0	0	0	0	8,882,390,000	41.70
三、股份總數	21,299,900,000	100.00						21,299,900,000	100.00

註：根據財政部、國資委、中國證監會和全國社會保障基金理事會聯合發佈的《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》的規定，中鐵工作為本公司的國有股東，於二零零九年九月二十二日向全國社會保障基金理事會履行了國有股轉持義務，轉持股數為本公司A股首次公開發行股份數量的10%，即467,500,000股。

### (二) 限售股份變動情況

單位：股

股東名稱	年初限售股數	本年解除限售股數	本年增加限售股數	年末限售股數	限售原因	解除限售日期
中鐵工	12,417,510,000	0	-467,500,000	11,950,010,000	發行人股東承諾A股股票上市後36個月內限售	2010年12月3日
全國社會保障基金理事會轉持三戶(註)	0	0	+467,500,000	467,500,000	在承繼原國有股東的法定和自願承諾禁售期基礎上延長三年	2013年12月3日
合計	12,417,510,000	0	0	12,417,510,000	—	—

註：根據財政部、國資委、中國證監會和全國社會保障基金理事會聯合發佈的《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》的規定，中鐵工作為本公司的國有股東，於二零零九年九月二十二日向全國社會保障基金理事會履行了國有股轉持義務，轉持股數為本公司A股首次公開發行股份數量的10%，即467,500,000股。

# 股本變動及股東情況 (續)

## 二、證券發行與上市情況

### (一) 前三年歷次證券發行情況

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

二零零七年十一月，公司以每股人民幣4.80元的價格首次公開發行4,675,000,000股A股，並於二零零七年十二月三日在上海證券交易所掛牌上市。A股發行後本公司總股本為17,475,000,000股，其中，中鐵工持股12,800,000,000股，佔本公司股本總額的73.25%；社會公眾股東持股4,675,000,000股，佔本公司股本總額的26.75%。

二零零七年十一月，公司以全球發售和香港公開發行的方式，每股5.78港元的價格首次發行了4,207,390,000股H股（行使超額配售權後），其中包括中鐵工同步出售國有股382,490,000股。H股發行後，公司總股本為21,299,900,000股，其中中鐵工持有12,417,510,000股A股，佔公司股本總額的58.30%；A股公眾股東持有4,675,000,000股，佔公司股本總額的21.95%；H股股東持有4,207,390,000股H股，佔公司股本總額的19.75%。

### (二) 公司股份總數及結構的變動情況

報告期內沒有因送股、配股等原因引起公司股份總數及結構的變動。

### (三) 現存的內部職工股情況

本報告期末公司無內部職工股。

# 股本變動及股東情況 (續)

## 三、股東和實際控制人情況

### (一) 股東數量和持股情況

#### 1. 報告期末股東總數

報告期末，公司的股東總數為880,851戶。其中，A股股東（含中鐵工）總數為850,037戶，H股股東總數為30,814戶。

#### 2. 前十名股東持股情況

單位：股

序號	股東	性質	持股比例 (%)	持股總數	報告期內增減	持有有限售條件股份數量	質押或凍結的股份數量
1	中鐵工	國家股	56.10	11,950,010,000	-467,500,000	11,950,010,000	0
2	HKSCC Nominees Limited(註1)	其他	19.46	4,145,349,143	+5,414,100	0	0
3	全國社會保障基金理事會轉持三戶	其他	2.20	467,500,000	+467,500,000	467,500,000	0
4	中國工商銀行—諾安股票證券投資基金	其他	0.72	153,064,115	+130,211,941	0	0
5	中國工商銀行—南方績優成長股票型證券投資基金	其他	0.42	89,033,091	-40,852,855	0	0
6	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	0.27	57,214,015	-2,725,198	0	0
7	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	0.23	48,836,594	+1,709,002	0	0
8	中國工商銀行—廣發策略優選混合型證券投資基金	其他	0.16	34,999,830	+27,499,923	0	0
9	中國銀行—嘉實滬深300指數證券投資基金	其他	0.16	33,369,079	+1,008,194	0	0
10	中國人壽保險股份有限公司—分紅—個人分紅-005L-FH002滬	其他	0.15	32,558,235	-14,182,404	0	0

上述股東關聯關係或一致行動的說明

第一大股東中鐵工與上述其他9名股東之間不存在關聯關係，也不屬一致行動人。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同屬南方基金管理有限公司所管理的基金。除此之外公司未知上述其它股東存在關聯關係或一致行動關係。

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

註2：表中所示數字來自二零零九年十二月三十一日之股東名冊。

## 股本變動及股東情況 (續)

### 3. 前十名無限售股東持股情況

單位：股

序號	股東名稱	持有無限售條件股份的數量	股份種類
1	HKSCC Nominees Limited	4,145,349,143	境外上市外資股
2	中國工商銀行 — 諾安股票證券投資基金	153,064,115	人民幣普通股
3	中國工商銀行 — 南方績優成長股票型證券投資基金	89,033,091	人民幣普通股
4	中國工商銀行 — 南方隆元產業主題股票型證券投資基金	57,214,015	人民幣普通股
5	中國工商銀行 — 上證50交易型開放式指數證券投資基金	48,836,594	人民幣普通股
6	中國工商銀行 — 廣發策略優選混合型證券投資基金	34,999,830	人民幣普通股
7	中國銀行 — 嘉實滬深300指數證券投資基金	33,369,079	人民幣普通股
8	中國人壽保險股份有限公司 — 分紅 — 個人分紅-005L-FH002滬	32,558,235	人民幣普通股
9	中國建設銀行股份有限公司 — 長盛同慶可分離交易股票型證券投資基金	29,999,919	人民幣普通股
10	中國人壽保險股份有限公司 — 傳統 — 普通保險產品-005L-CT001滬	26,000,000	人民幣普通股

上述股東關聯關係或一致行動的說明

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同屬於南方基金管理有限公司所管理的基金。中國人壽保險股份有限公司 — 傳統 — 普通保險產品-005L-CT001滬和中國人壽保險股份有限公司 — 分紅 — 個人分紅-005L-FH002滬為中國人壽保險股份有限公司管理的不同賬戶。除此之外公司未知上述其它股東存在關聯關係或一致行動關係。

註： 表中所示數字來自二零零九年十二月三十一日之股東名冊。

# 股本變動及股東情況 (續)

## 4. 前十名有限售條件股東持股數量及限售條件

單位：股

序號	有限售條件股東名稱	持有的有限售條件股份數量	有限售條件股份可上市交易情況	
			可上市交易時間	新增可上市交易股份數量 限售條件
1.	中鐵工	11,950,010,000	2010年12月3日	— A股股票上市之日起36個月內限售
2.	全國社會保障基金理事會轉持三戶(註)	467,500,000	2013年12月3日	— 在承繼原國有股東的法定和自願承諾禁售期基礎上延長三年

註：根據財政部、國資委、中國證監會和全國社會保障基金理事會聯合發佈的《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》的規定，對於轉持後的國有股，社保基金會在承繼原國有股東的法定和自願承諾禁售期基礎上，再將禁售期延長三年。

## (二) 控股股東及實際控制人情況

### 1. 法人控股股東情況

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

### 2. 實際控制人情況

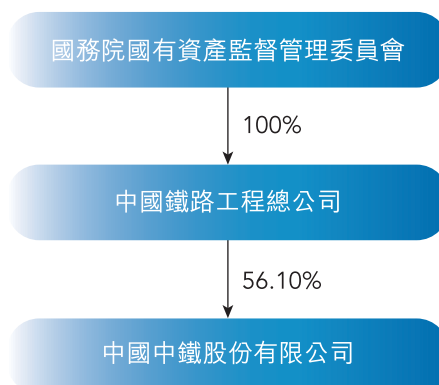
國務院國有資產監督管理委員會為公司實際控制人。

### 3. 控股股東及實際控制人變更情況

報告期內公司控股股東及實際控制人沒有發生變更。

## 股本變動及股東情況 (續)

### 4. 公司與實際控制人之間的產權和控制關係



### (三) 其他持股在百分之十以上的法人股東

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

# 業務概覽



李長進  
執行董事兼總裁

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

二零零九年，本集團在主營業務方面又取得了新的突破，新簽合同額首次突破6,000億元（人民幣，下同），達到6,018億元，同比增長40.5%；營業收入首次突破3,000億元，達到3,334.86億元，同比增長48.2%，雙雙再創歷史新高。

## 一、行業發展概況

### （一）基建建設

二零零九年，全國基建建設市場較為活躍，尤其是鐵道部為首的全國鐵路部門堅決貫徹落實國家關於加快鐵路發展的部署，積極應對國際金融危機帶來的嚴峻挑戰，迅速採取一系列堅決果斷措施，實現了大規模鐵路建設有序優質高效推進。二零零九年，全國鐵路完成基礎建設投資6,006億元，同比增長2,630億元，增幅達77.9%。二零零九年，全國公路市場總投資10,809億，比上年增長62.7%。

### （二）勘察、設計與諮詢服務業務

二零零九年我國基建建設投入的增長也促進了勘察和設計市場的發展。二零零九年ENR「中國工程設計企業60強」企業的工程設計營業收入658.9億元，繼續保持強勁發展勢頭。

### （三）工程設備和零部件製造業務

二零零九年交通運輸設備製造行業增長速度較二零零八年有所提高，二零零九年我國交通運輸設備製造行業的工業增加值增長速度為18.4%（二零零八年：15.2%）。

### （四）房地產開發業務

二零零九年房地產市場在各種調控政策作用及房地產市場自身調整和國際金融危機的共同影響下呈調整態勢。二零零九年全國商品房銷售面積93,713萬平方米，同比增長90.7%。



# 業務概覽 (續)

## 二、業務發展概覽

本集團的主營業務為基建建設、勘察設計與諮詢服務、工程設備和零部件製造、房地產開發以及其他業務。二零零九年度，集團實現主營業務收入為3,334.86億元，同比增長48.2%；新簽合同額為6,018億元，同比增長幅度高達40.5%。截至二零零九年十二月三十一日，本集團未完成合同額為6,795億元，比二零零八年十二月三十一日增長61.5%。

### (一) 基建建設

二零零九年，本集團參與了多項國家重點基建項目的建設，包括鐵路、公路和市政工程建设項目等，基建建設業務板塊繼續保持了良好的增長勢頭。二零零九年，本集團基建建設業務營業收入3,135.40億元，同比增長48.3%；新簽合同額5,420億元，同比增長41.3%。截至二零零九年十二月三十一日，本集團基建建設業務的未完成合同額為6,425億元，比二零零八年十二月三十一日增長60.9%。

#### 1. 鐵路建設

二零零九年，本集團共完成鐵路建設新簽合同額3,109億元，完成鐵路正線鋪軌（新線、複線）9,327公里，完成電氣化鐵路接觸網10,844正線公里，進一步鞏固了在鐵路建設市場上的主導地位。二零零九年本集團作為主要承包商參與承建的武廣高鐵、石太客專、甬台溫鐵路、溫福鐵路、福廈鐵路、大麗鐵路、京九鐵路電氣化改造等項目相繼建成通車，北京動車段、青藏鐵路那曲物流中心竣工運營，京滬高鐵南京大勝關長江大橋主跨鋼樑勝利合龍。二零零九年本集團作為主要承包商參與承建的杭甬客專、合蚌客專、西寶客專、南廣鐵路、蘭新二線等一批新開工鐵路項目。

#### 2. 公路建設

二零零九年，本集團在公路建設方面取得良好業績，新簽合同額達867億元，較上年增長397.1億元，增幅達到84.5%，公路市場份額約佔全國的13.3%。全年共完成公路建設1,155公里，其中包括834公里的高速公路。二零零九年本集團完成的公路建設項目有上海A15高速公路、福建泉州至三明高速公路、雲南蒙自至河口新街高速公路、大廣高速公路北京至承德三期工程、連霍高速公路寶雞至天水段和陝西榆神高速公路等。

#### 3. 市政工程和其他建設

本集團在二零零九年繼續加大市政工程建设項目開發力度，並取得良好經濟效益。隨著中國城市化進程的加速，城市軌道交通市場正在不斷發展。二零零九年，本集團共完成市政工程和建設新簽合同額1,444億元，其中城市軌道交通項目佔全國市場份額的51%。二零零九年，本集團共參與建設城市輕軌、地鐵線路土建工程285公里，鋪軌工程105公里，包括我國內地第一座海底隧道——廈門翔安隧道、上海地鐵11號線、深圳地鐵5號線、廣州市軌道交通等多個市政工程和項目。

### (二) 勘察設計與諮詢服務業務

憑藉著在勘察設計與諮詢服務領域豐富的經驗及行業領先的技術實力，本集團在二零零九年承接了多項勘察設計與諮詢服務業務，鞏固了本集團在該領域的行業龍頭地位。其中中鐵二院工程集團有限責任公司連續6年入選「中國工程設計企業60強」，二零零九年位居第五名，比上年提升了一位。二零零九年，本集團勘察設計與諮詢服務業務營業收入70.07億元，同比

## 業務概覽 (續)

增長47.7%；新簽合同額為86億元，同比增加125.7%。截至二零零九年十二月三十一日，本集團勘察設計與諮詢服務業務的未完成合同額為99.61億元，較二零零八年十二月三十一日增長45.6%。二零零九年本集團主要參與完成的工程設計與諮詢服務項目包括：京滬、夏深、大瑞、渝利等高速鐵路、客運專線、複雜山區鐵路項目；北京、廣州、深圳、鄭州等城市軌道交通項目；南京大勝關長江大橋、武漢天興洲公鐵兩用長江大橋、瀾滄江大橋、瓊州海峽跨海工程等重大橋樑工程項目；青島膠州灣海底隧道等越海越江隧道工程項目，珠海市高欄高速工程等，委內瑞拉鐵路、剛果(金)公路等國際工程項目。

### (三) 工程設備和零部件製造業務

二零零九年，本集團工程設備和零部件製造業務營業收入92.36億元，同比增長28.8%；新簽合同額為123億元，同比增加45.2%；截至二零零九年十二月三十一日，本集團工程設備和零部件製造業務的未完成合同額為68.1億元，較二零零八年十二月三十一日增加23%。繼二零零八年公司自主研發並具有知識產權的國內首台複合式土壓平衡盾構機成功下線後，該設備於二零零九年順利實現批量生產。同時，本集團研製的具有國際先進水平的客運專線道岔、高速道岔，已經應用在武廣、鄭西等客運專線上。除此之外，本集團相繼完成了鄂東長江大橋、鄭州黃河大橋、濟南黃河大橋、塞爾維亞Sava橋等大型橋樑鋼結構25萬噸，在道岔和橋樑鋼結構領域繼續處於主導地位。

### (四) 房地產開發業務

本集團設立全資子公司中鐵置業集團有限公司，負責本集團房地產開發業務的發展和規劃，協調多家子公司的房地產開發業務，北京翰庭、深圳諾德國際居住區、西安繽紛南郡等房地產項目，均取得較好開發業績。二零零九年，本集團房地產開發業務營業收入55.35億元，同比增長39.6%；截至二零零九年十二月三十一日，本集團處於開發階段的項目佔地面積1,251萬平方米，總建築開發面積1,824萬平方米，較二零零八年有顯著增加。

### (五) 其他業務

憑藉現有業務所建立的平台，本集團還積極從事鐵路與公路的BOT等投資經營項目、礦產資源開發、物資貿易和其他多種業務。二零零九年本集團對建成並投入運營的六條高速公路BOT項目逐步實施了統一運營管理，及時完成了整章建制工作，積極誘導交通流量，運營收費收入穩步提高，全年實現運營收費收入4.06億元。資源開發方面，發揮本集團的傳統產業優勢，採取礦產資源與基礎設施建設聯動模式，進一步推進現有礦山的建設開發業務。

## 三、科研投入與科技成果

二零零九年，本集團圍繞高速鐵路、鐵路客運專線、城市軌道交通等國家重點工程建設所涉及的設計、施工、製造等環節的關鍵技術，重點圍繞高速鐵路修建技術、專用設備研發、節能減排等領域組織科技攻關，在大跨度橋樑建造、架設和同步頂推技術、海底隧道施工技術等方面取得了新的突破，共新開科研課題623項，科研投入10.39億元。

二零零九年，本集團在高速鐵路、橋樑、隧道、電氣化鐵路修建，工業製造、勘察設計、信息化、節能減排等技術方面取得了一大批具有國際領先和國際先進水平的科技成果，例如本集團參與建設了運營速度高達350km/h的武廣客運專線、鄭西客運專線和國內第一條海底隧道——廈門翔安隧道；自主

## 業務概覽 (續)

研發了以大勝關長江大橋為代表的先進橋樑修建技術和高速鐵路無砟軌道修建技術與裝備。在節能減排方面，與國內同行業相比，本集團的單位產值綜合能耗指標最低，處於國內行業領先水平。全年，本集團共通過各省部級科技成果鑒定75項，其中8項成果達到國際領先水平，26項達到國際先進水平，17項達到國內領先水平，3項達到國內先進水平；共申請專利315項（其中發明專利182項），獲得授權專利201項（其中發明專利58項）；獲國家科技進步獎2項，省部級科技進步獎（含社會力量獎）164項；承擔了9項國家標準的編製工作，獲得國家級工法39項，省部級工法156項。中鐵三局集團有限公司等8家子公司獲中國施工企業管理協會「技術創新先進企業」稱號。

本集團是科技部、國資委和中華全國總工會授予的全國首批「創新型企業」，擁有「高速鐵路建造技術國家工程試驗室」和「盾構及掘進技術國家重點實驗室」，4個博士後工作站，14家經國家實驗室認可委員會認可的檢測實驗中心。擁有2個國家認定的技術中心和17個省部級認定的技術中心，並先後組建了橋樑、隧道、電氣化、先進工程材料、軌道和施工裝備6個專業研發中心。在高速鐵路修建技術，高原鐵路修建技術，特大型、複雜、跨海橋樑修建技術、海（江、河）底以及複雜環境隧道及城市地鐵修建技術等諸多領域達到世界先進水平。

自主創新科技成果的取得，大大促進了本集團科技進步，確保了本集團在國內相關領域的領先地位，極大地提高了本集團技術實力和核心競爭力。

## 四、展望

二零零九年，受中國政府果斷採取了擴張性政策的影響，中國經濟的衰退得到了有效遏制，迅猛回升，經濟增長勢頭強勁，尤其是在鐵路、公路、市政和機場等重大基礎設施巨大投入，進一步為本集團的業務發展提供了廣闊的空間及良好的機遇。國際市場方面，全球金融危機的影響還未全面消除，世界各國政府仍然在採取積極的措施確保本國經濟止跌回升，在這一努力下，全球的經濟運行日趨好轉。本集團認真研究分析國際市場的變化，及時調整國際化經營戰略，大力發揮本集團的整體優勢與協同效應，利用本集團在鐵路基建建設領域的豐厚經驗，積極參與海外市場的鐵路工程、民用公路工程等政府間合作項目的投資建設運作，同時本集團繼續加強匯兌、法律、稅收等風險控制，繼續加大非洲和東南亞市場的開發力度，繼續鞏固和拓展中東及港澳地區的海外市場。

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



管理層討論  
與分析



# 管理層討論與分析 (續)

## 一、概述

二零零九年，本集團抓住國家基礎設施建設高潮的機遇，擴大經營領域，加強施工生產管理，在主營業務方面又取得了新的突破。二零零九年度，本集團實現營業收入3,334.86億元(人民幣，下同)，較去年增長48.2%。實現淨利潤74.08億元，較上年增加343.9%；本公司擁有人應佔利潤68.87億元，較上年增加410.1%。

下文是截至二零零九年及二零零八年年度財務業績的比較。

## 二、合併經營業績

### 收入

本集團的主營業務為基建建設、勘察設計與諮詢服務、工程設備和零部件製造、房地產開發以及其他業務。二零零九年，本集團營業收入累計3,334.86億元，較二零零八年2,250.29億元上升48.2%。本集團營業收入的上升主要是由於基建建設業務的業務量受惠於中國基建建設領域的投資增長。二零零九年全年，本集團新簽合同總額為6,018億元，比二零零八年增長40.5%。二零零九年的未完工在建合同累計共達6,795億元，比二零零八年增長61.5%。

### 銷售成本及毛利

本集團的銷售成本主要包括原材料及消耗品、分包成本、設備使用成本(包括維護、租金及燃料成本)、僱員薪資及福利以及折舊及攤銷。二零零九年，本集團的銷售成本隨著本集團整體業務的擴大而有所增加，從二零零八年的2,085.34億元，增加至3,130.84億元，年增長率50.1%。二零零九年，本集團實現毛利204.02億元，較二零零八年的164.95億元增加了39.07億元，增長率23.7%。二零零九年的整體毛利率為6.1%，較二零零八年的7.3%下降了1.2個百分點，主要因為近年來本集團業務發展較快，未達到毛利確認條件的新開工項目較多；項目概算調整(工程重大變更及材料調差)存在滯後性和人工成本的增加。

### 其他收入

本集團的其他收入主要包括主營業務的雜項經營(如銷售材料)所得的收入、股利收入、政府拆遷補償收入和政府補貼收入。二零零九年，本集團的其他收入由去年的11.68億元減少22.7%至9.03億元。其他收入的減少主要是由於材料銷售收入的減少。

### 其他收益及虧損

本集團的其它收益及虧損主要包括貿易及其他應收款項的減值、匯兌收益／損失、可供出售的金融資產公允價值的增加或減少和出售固定資產和子公司的收益及虧損。二零零九年的其他收益錄得13.57億元，主要包括匯兌收益10.88億元(二零零八年：虧損41.39億元)和持作買賣的金融資產錄得0.67億元公允價值的增加(二零零八年：減少2.82億元)。

## 管理層討論與分析 (續)

### 銷售及營銷開支

本集團的銷售及營銷開支主要包括僱員補償及福利、分銷和運輸成本及廣告成本。二零零九年，本集團銷售及營銷開支為11.50億元，較二零零八年的9.33億元增加23.3%。然而，銷售及營銷開支佔營業收入的比重由二零零八年的0.4%下降至二零零九年的0.3%，成本控制效果顯著。

### 行政開支

本集團的行政開支主要包括僱員補償及福利、貿易及其他應收款項減值以及與行政有關的本集團資產的折舊和攤銷。二零零九年，本集團行政開支由去年的94.99億元增加了18.6%至112.69億元。行政開支佔營業收入的比重由二零零八年的4.2%下降至二零零九年的3.4%，體現了本集團行政開支的控制和管理效率的提高所取得的顯著成效。未來，本集團仍將通過縮短管理層級、加強項目管理等多種途徑進一步優化管理成本。

### 利息收入

二零零九年，利息收入為10.57億元，較二零零八年的15.81億元減少了33.1%。利息收入減少的主要原因是銀行存款平均餘額的減少。

### 利息開支

二零零九年的利息開支為23.24億元，與二零零八年的23.72億元保持相若。二零零九年的利息開支與二零零八年保持相若的主要因為雖然隨著業務規模的擴大而導致借款本金有所上升，但實施資金集中管理取得理想的效果，提高了資金使用的效率。

### 除稅前利潤

基於上述原因，二零零九年的除所得稅前利潤為86.99億元，較二零零八年的23.00億元增加63.99億元，增幅為278.2%。

### 所得稅開支

二零零九年的所得稅開支為12.91億元，較二零零八年的6.31億元增加了104.6%。本集團的有效稅率由二零零八年的27.4%下降至二零零九年的14.8%，主要是由於使用先前未確認為遞延稅項資產的稅項虧損的增加所致。

### 少數股東損益

隨著子公司盈利的增長，二零零九年的少數股東損益為5.21億元，較二零零八年的3.19億元增加63.3%。

### 本公司擁有人應佔利潤

基於上述原因，二零零九年的本公司擁有人應佔利潤為68.87億元，較二零零八年的13.50億元增加410.1%。本公司擁有人應佔利潤的利潤率由二零零八年的0.6%增加至二零零九年的2.1%。

## 管理層討論與分析 (續)

### 三、分部業績

下表載列本集團於截至二零零九年十二月三十一日止年度各分部的收入及業績。

業務分部	營業收入 人民幣 百萬元	增長率 (%)	除稅前 利潤 人民幣 百萬元	增長率 (%)	除稅前 利潤率 <sup>1</sup> (%)	營業 收入佔比 (%)	除稅前 利潤佔比 (%)
基建建設	313,540	48.3	8,132	3,051.9	2.6	88.8	79.2
勘察設計與諮詢服務	7,007	47.7	603	41.9	8.6	2.0	5.9
工程設備和零部件製造	9,236	28.8	490	(29.9)	5.3	2.6	4.8
房地產開發	5,535	39.6	706	19.7	12.8	1.6	6.9
其他業務	17,659	54.5	330	(37.5)	1.9	5.0	3.2
分部間抵銷及調整	(19,491)		(1,562)				
<b>合計</b>	<b>333,486</b>	<b>48.2</b>	<b>8,699</b>	<b>278.2</b>	<b>2.6</b>	<b>100.0</b>	<b>100.0</b>

<sup>1</sup> 除稅前利潤率為除稅前利潤除以營業收入。

#### 基建建設業務

本集團基建建設業務的營業收入主要來自鐵路、公路以及市政工程建設。基建建設業務的營業收入對本集團營業收入總額的貢獻一直保持著較高的比例，二零零九年基建建設業務收入佔本集團整體收入88.8%(二零零八年：88.7%)。二零零九年度，本集團基建建設的營業收入達到3,135.40億元，較上年增長48.3%。基建建設業務二零零九年的除稅前利潤率為2.6%(二零零八年：0.12%)。若剔除匯兌損益和分部間交易的影響，二零零九年基建建設業務的除稅前利潤率為1.8%，較二零零八年的1.9%輕微下降。這主要是由於近年來本集團業務發展較快，未達到毛利確認條件的新開工項目較多；項目概算調整(工程重大變更及材料調差)存在滯後性和人工成本的增加。

#### 勘察、設計與諮詢服務業務

勘察設計與諮詢服務業務的營業收入主要來源於為基建建設項目提供全範圍的勘察設計與諮詢服務、研發、可行性研究和監理服務，包括綜合「一站式」解決方案以及鐵路電氣化、橋樑、隧道及機械設計方面的專項服務。二零零九年度，本集團勘察設計與諮詢服務業務的營業收入達到70.07億元，較上年的47.45億元上升了47.7%，其原因主要是因為國家基建建設的大量投資及多個項目的相繼開展工作為本集團勘察設計與諮詢服務業務的發展提供了良好的機遇。除稅前利潤從二零零八年的4.25億元上升至二零零九年的6.03億元。二零零九年的除稅前利潤率為8.6%，較二零零八年的9.0%有所下降，這主要由於人工成本和委外完成的項目成本增加以及毛利率較低的勘察及監理業務增加所致。

## 管理層討論與分析 (續)

### 工程設備和零部件製造業務

工程設備和零部件製造業務的營業收入主要來自道岔及其他鐵路設備、橋樑鋼結構、工程設備的設計、研發、製造與銷售。二零零九年度，本集團工程設備和零部件製造業務共取得營業收入92.36億元，較上年的71.69億元上升了28.8%。除稅前利潤率由二零零八年度的9.8%下降至二零零九年度的5.3%。營業收入的增加是因為鐵路建設及其他基建項目的大規模投入使得市場對於鐵路、橋樑設備以及其他工程建設設備，尤其是大型專業設備的需求不斷增長。除稅前利潤率的減少是由於原材料價格上漲較多和競爭加劇致使鋼結構和部分施工機械毛利率下降所致。

### 房地產開發業務

本集團房地產開發業務的收入主要來自在中國開發、銷售和管理多類型以中等及中高等收入的購買者為目標的住房物業和商用物業。二零零九年度，房地產開發業務的收入由二零零八年的39.66億元增加39.6%至二零零九年的55.35億元。除稅前利潤由二零零八年的5.90億元增加20.1%至7.06億元，除稅前利潤率由二零零八年的14.9%下降至二零零九年的12.8%。二零零九年除稅前利潤率的下降主要是由於根據房地產的收入確認原則，報告期內確認的二零零八年度預售的房產項目價格較低所致。

### 其他業務

其它業務的收入由二零零八年的114.29億元增加54.5%至176.59億元。除稅前利潤率由二零零八年的4.6%下降至二零零九年的1.9%。收入的增加是由於本集團發揮傳統產業優勢，採取礦產資源與基礎設施建設聯動模式，進一步推進現有礦山的建設開發。同時，本集團對BOT項目的投資也對主營業務的發展起到了積極的作用。除稅前利潤率的下降主要原因是BOT項目在經營初期產生了虧損。

## 四、現金流

二零零九年經營活動所產生的現金流淨額為188.62億元，較二零零八年經營活動所產生的現金流淨額7.80億元大幅改善，主要原因為：1)本集團的除稅前利潤由二零零八年的23.00億元大幅增加至二零零九年的86.99億元；2)本集團在經營業務持續擴大的同時，繼續加強對營運資金的管理，取得滿意的成果。二零零九年本集團投資活動所使用的現金淨額為163.85億元，較二零零八年的201.83億元減少18.8%，主要原因是本集團為突出主業，減少了對金融產品的投資。二零零九年，本集團融資活動所使用的現金淨額為7.38億元，而二零零八年融資活動所產生的現金淨額為116.14億元。主要原因為本集團於二零零九年將上市時香港H股募集的資金結匯至國內使用，使二零零九年所償還的貸款較二零零八年增加142.33億元。

### 資本性支出

本集團的資本開支主要包括購買設備和改造本集團生產設施的開支。為了進一步拓展基建建設業務，本集團二零零九年度加大了資本支出力度，以支持本集團在未來繼續擴大業務規模，提高競爭能力。二零零九年度，本集團的資本性支出總額為183.58億元(二零零八年：150.17億元)。



## 管理層討論與分析 (續)

下表列載本集團於二零零九年度內按業務分類的資本開支(包括收購子公司)。

截至2009年12月31日止年度	勘察、 設計與 諮詢服務		工程設備 和零部件 製造		房地產 開發	其他業務	合計
	基建建設 人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	
物業、廠房和設備	10,087	355	834	485	781	12,542	
投資物業	—	—	—	—	252	252	
無形資產	7	4	31	—	5,492	5,534	
礦產資產	—	—	—	—	25	25	
收購子公司	1	—	—	—	4	5	
合計	10,095	359	865	485	6,554	18,358	

### 營運資金

	於12月31日	
	2009年 人民幣百萬元	2008年 人民幣百萬元
存貨	23,829	18,482
用以銷售的發展中物業	25,204	17,996
貿易應收款及應收票據	68,121	50,685
貿易應付款及應付票據	94,502	67,075
存貨周轉天數(天)	24	25
貿易應收款及應收票據周轉天數(天)	64	73
貿易應付款及應付票據周轉天數(天)	93	105

本集團二零零九年末存貨和用以銷售的發展中物業分別由二零零八年末的184.82億元和179.96億元增加至238.29億元和252.04億元，分別增加28.9%和40.1%。增加主要是由於：1)本集團為配合基建建設業務及工程設備和零部件製造業務增長而增加購買原材料及消耗品；2)本集團房地產業務增長，在建樓盤增加，導致存貨增加。本集團二零零九年度的存貨周轉率為24天，基本與二零零八年度持平。隨著本集團經營規模的擴大，二零零九年末應收賬款及應收票據由二零零八年末的506.85億元增加34.4%至681.21億元。其中，由於業務的急速擴張，應收質保金餘額大幅增加，由二零零八年底為145.21億元增加至二零零九年底的241.79億元，增幅66.5%。從本集團貿易應收款及應收票據的帳齡來看，本集團大部分貿易應收款及應收票據的帳齡在6個月以下，一年以上的貿易應收款及應收票據佔總額的比重為21.0%(二零零八年：19.0%)，顯示出較好的應收賬款管理能力。

## 管理層討論與分析 (續)

### 貿易應收款及應收票據

	於12月31日	
	2009年 人民幣百萬元	2008年 人民幣百萬元
6個月以下	38,472	26,621
6個月至1年	15,373	14,436
1年至2年	9,741	6,687
2年至3年	3,189	2,217
3年以上	1,346	724
<b>合計</b>	<b>68,121</b>	<b>50,685</b>

本集團的貿易應付款項及應付票據主要包含本集團應付原料及機器設備供貨商的金額。隨著業務規模擴大，本集團應付帳款及應付票據由二零零八年末的670.75億元增加40.9%至945.02億元，二零零九年度的周轉天數為93天，較二零零八年度的105天減少12天。從本集團貿易應付款及應付票據的帳齡來看，本集團大部分貿易應付款及應付票據的帳齡都在一年以下，一年以上的貿易應付款項及應付票據佔總額的比重為10.8%(二零零八年：12.5%)。

### 貿易應付款及應付票據

	於12月31日	
	2009年 人民幣百萬元	2008年 人民幣百萬元
1年以下	84,297	58,670
1年至2年	7,199	6,403
2年至3年	2,194	1,316
3年以上	812	686
<b>合計</b>	<b>94,502</b>	<b>67,075</b>

## 管理層討論與分析 (續)

### 五、借款

下表載列於二零零九年及二零零八年十二月三十一日，本集團的借款總額情況。本集團的短期債務佔總借款的51.4%(二零零八年十二月三十一日：68.5%)。本集團的借款一般都能按時償還。

	於12月31日	
	2009年 人民幣百萬元	2008年 人民幣百萬元
銀行貸款		
有抵押	11,327	11,165
無抵押	27,114	38,224
合計	38,441	49,389
短期債券，無抵押	3,800	600
其他短期借款，有抵押	—	42
其他短期借款，無抵押	6,150	1,986
其他長期借款，無抵押	7,472	1,406
合計	55,863	53,423
長期借款	27,151	16,829
短期借款	28,712	36,594
合計	55,863	53,423

銀行貸款的年利率為0.75%至9.5%(二零零八年：2.4%至11.6%)。短期債券的固定年利率為1.65%至7.1%(二零零八年：7.1%)。其他短期借款的年利率為3.72%至14.4%(二零零八年：5.6%至10.5%)。其他長期借款的年利率為2.2%至13.0%(二零零八年：2.0%至7.5%)。

## 管理層討論與分析 (續)

下表載列於二零零九年及二零零八年十二月三十一日，本集團的銀行貸款和其他長期借款的到期日情況。

	於12月31日	
	2009年 人民幣百萬元	2008年 人民幣百萬元
銀行貸款：		
1年以內	18,762	33,966
1-2年	3,469	4,048
2-3年	2,513	1,815
3-4年	701	342
4-5年	1,092	292
5年以上	11,904	8,926
<b>銀行貸款總額</b>	<b>38,441</b>	49,389
其他長期借款：		
1-2年	7,323	1,227
2-3年	—	15
3-4年	23	—
4-5年	—	23
5年以上	126	141
<b>其他長期借款總額</b>	<b>7,472</b>	1,406

於二零零九年及二零零八年十二月三十一日，本集團銀行貸款中的定息銀行貸款分別為9.58億元和11.42億元；浮息銀行貸款分別為374.83億元和482.47億元。

下表載列本集團於二零零九年及二零零八年十二月三十一日以計值貨幣劃分的借款的賬面值。本集團的主要借款為人民幣，主要的外幣借款以美元及歐元為主。

	美元借款	歐元借款	其它貨幣借款
	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元
於2009年12月31日	877	447	34
於2008年12月31日	1,015	515	20

於二零零九年十二月三十一日，合計共約113.45億元(二零零八年十二月三十一日：111.65億元)的銀行貸款以本集團的總計人民幣174.92億元(二零零八年十二月三十一日：172.84億元)的資產作為抵押和質押。於二零零九年十二月三十一日，本集團尚有未動用的銀行信貸額度合計共約1,446.41億元(二零零八年十二月三十一日：755.62億元)。

## 管理層討論與分析 (續)

二零零九年負債比率(總負債／總資產)為78.8%，較二零零八年的75.8%上升3.0個百分點。負債比率的上升主要是由於本集團一直主要以經營所得現金作為營運資金和應付其它資本需要，不足者主要以借款應付。於過往業績記錄期間，本集團除以A股發售和全球發售的所得款項為經營本集團業務提供資金外，主要以營運收入、銀行借款和發行債務證券為經營業務提供資金。本集團將繼續依賴內部產生的現金，並計劃於日後通過運用本集團的現有融資工具(如發行債券、短期證券、票據和其他可換股證券)和本集團取得銀行貸款的信譽為業務發展提供資金。公司於二零零九年開展了公司債券發行工作，並獲得中國證監會審核通過，總額度為120億元，首期60億元已於二零一零年一月二十九日完成發行，並將根據公司的實際需要適時發行剩餘60億元。本集團將繼續調整融資政策，並集中資金管理，藉以減低融資成本、縮短現金周轉期以更有效運用營運資金。本集團現有現金及現金等價物以人民幣為主，此外還包括美元等外幣。

## 六、或有負債

本集團就日常業務過程中產生的法律索償承擔或有負債如下表所示：

	於12月31日	
	2009年 人民幣百萬元	2008年 人民幣百萬元
未決訴訟(註)	351	315

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

本集團因向銀行就若干關連公司以及第三方動用的銀行融資提供擔保而產生若干或有負債。下表載列該等擔保未來須予償還的最高金額：

	於12月31日			
	2009年		2008年	
	金額 人民幣百萬元	到期期限	金額 人民幣百萬元	到期期限
就下列各方的銀行融資向銀行作出的擔保：				
聯營公司	5,713	2010-2027	5,757	2009-2027
其他政府相關實體	790	2010-2011	926	2009-2011
物業買家	3,836	2010-2011	1,545	2009-2011
本集團投資的公司	176	2010-2016	219	2009-2016
其他獨立方	—	—	220	2009
	10,515		8,667	

## 管理層討論與分析 (續)

### 七、業務風險

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

**市場風險：**國家和地區經濟增長水平以及相關行業增長的整體水平會對市場整體造成影響。另外，日益劇烈的市場競爭和原材料價格的波動可能會對本集團業務造成不利影響。

**經營風險：**基建業務中，工程承包項目中標價格受市場競爭影響較大，同時，對成本和委聘勞務分包商的準確控制也存在一定的經營風險。

**管理風險：**本集團無法對非全資子公司的所有行動進行全面控制，存在一定的管理風險。

**政策風險：**由於中國外匯管理制度、稅收優惠政策、房地產行業政策等變化帶來的不利影響等。

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

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

**利率風險：**本集團承受的利率變動風險主要來自於外部債務市場融資。從目前本集團融資規模分析，利率政策的變動在一定程度上將對本集團財務費用產生影響。目前本集團並未對利率風險採取對沖措施，但公司管理層隨時監控利率風險變化，若有需要，將在嚴格執行國家政策和符合監管要求的情況下採取有效措施應對重大利率變動風險。

**匯率風險：**本集團的功能貨幣為人民幣，在本集團主要業務以人民幣計價的基礎上，匯率風險對本集團影響有限。目前匯率風險對本集團的影響主要體現：一是受國家外匯管理政策的限制，二零零七年底公司H股公開發行募集資金不能自由兌換為人民幣，匯率波動於二零零八年產生較大影響，雖然經有關部門批准已調回境內結匯使用100億港幣，但報告期末仍有折合人民幣55.62億元以外幣形式存放，仍受匯率波動的影響。二是隨著本集團發展戰略的深入實施，本集團海外業務規模不斷擴大，預計未來3年本集團海外業務形成的收入和利潤貢獻持續增長，國際資本或金融市場的發展變化所導致的匯率波動也會對本集團財務成果造成影響。除上述安排，本集團目前沒有採取外匯對沖措施。不過管理層不斷監控外匯風險敞口，若有需要，本集團也將慎重考慮採取有效措施對沖重大外匯風險。

# 董事、監事及高級管理人員簡歷

## 一、董事



石大華  
(董事長)

### 石大華

58歲，高級經濟師，現任本公司董事長、黨委書記，同時兼任中鐵工董事長、總經理、黨委副書記。石先生同時任中國共產黨十六屆及十七屆中央委員會候補委員、中(中國)西(西班牙)論壇促進經濟技術合作諮詢委員會交通專業合作委員會主任委員、全國建築企業職業經理人資質認證與建築企業資質管理研究課題工作指導委員會副主任委員、中國證券業年鑒理事會副理事長。自1998年11月至2007年9月任中鐵工黨委書記，期間自2002年12月至2006年9月任中鐵工副總經理，自2006年9月起任中鐵工董事長，自2007年9月起任本公司董事長、黨委書記、執行董事，並任中鐵工總經理、黨委副書記。

### 李長進

51歲，教授級高級工程師，現任本公司執行董事、總裁、黨委副書記，同時兼任中鐵工董事、黨委書記。2002年7月至2006年9月任中鐵工副總經理，2006年9月至2007年9月任中鐵工總經理、黨委副書記，並於2006年9月起任中鐵工董事，自2007年9月起任中鐵工黨委書記及本公司執行董事兼總裁、黨委副書記。



李長進  
(執行董事)



白中仁  
(執行董事)

### 白中仁

49歲，教授級高級工程師，現任本公司執行董事、副總裁、總經濟師，同時兼任太中銀鐵路有限責任公司副董事長，臨策鐵路有限責任公司副董事長。2001年10月至2007年9月任中鐵工副總經理、總經濟師，並於2006年11月至2008年1月期間兼任中鐵建工集團有限公司董事長。2009年6月起兼任臨策鐵路有限責任公司董事、副董事長。自2007年9月起任本公司執行董事兼副總裁、總經濟師。

## 董事、監事及高級管理人員簡歷 (續)



**王秋明**

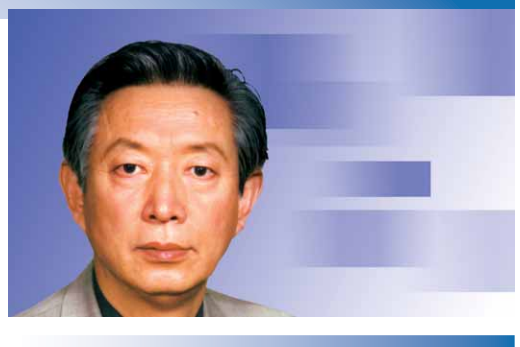
57歲，高級經濟師，現任本公司非執行董事、黨委副書記、紀委書記，同時兼任中鐵工黨委副書記、紀委書記。2004年6月至2006年8月任中鐵工副總經濟師兼幹部部部長，2006年9月至今任中鐵工黨委副書記、紀委書記，並於2007年4月至2008年1月期間兼任中鐵三局集團有限公司董事長，自2007年9月起任本公司非執行董事、黨委副書記、紀委書記。

**王秋明**

(非執行董事)

### 賀恭

66歲，教授級高級工程師，現任本公司獨立非執行董事，同時任中國東方電氣集團有限公司外部董事。賀先生歷任雲南省電力局水電建設第二工程處幹部，雲南省電力廳辦公室秘書、辦公室副主任，雲南省電力工業局副局長、黨組成員兼漫水灣水電工程管理局籌備處主任、局長、黨委副書記，中國長江三峽工程開發總公司副總經理、黨組成員，國家電力公司副總經理、黨組成員，中國華電集團公司籌備組組長、總經理、黨組書記，雲南金沙江中游水電開發有限公司董事長，於2009年10月經中央組織部批准退休。2009年4月起任中國東方電氣集團有限公司外部董事。自2007年9月起任本公司獨立非執行董事。



**賀恭**

(獨立非執行董事)



**貢華章**

64歲，教授級高級會計師，現任本公司獨立非執行董事，同時任財政部會計準則委員會委員，財政部評估準則委員會委員，中國會計學會副會長，中國價格協會顧問，中國資產評估協會特邀理事，清華大學、南開大學、廈門大學、中國石油大學(北京)、中國石油大學(華東)、上海國家會計學院、廈門國家會計學院兼職教授，北京國家會計學院教授。1999年2月任中國石油天然氣集團公司總會計師，2000年8月至2007年4月任中國石油天然氣集團公司黨組成員、總會計師職務，1999年11月至2008年3月任中國石油天然氣股份有限公司董事。1999年5月至2009年9月任中油財務有限責任公司董事長。2009年6月至今任中國神華能源股份有限公司獨立董事；2009年4月至今任中國東方電氣集團有限公司外部董事；2007年12月至今任南洋商業銀行(中國)有限公司獨立董事；2007年6月至今任中國南方航空股份有限公司獨立董事；自2007年9月起任本公司獨立非執行董事。

**貢華章**

(獨立非執行董事)



## 董事、監事及高級管理人員簡歷 (續)



### 王泰文

63歲，高級政工師，現任本公司獨立非執行董事，同時任中國外運集團總公司外部董事，中國自動化集團有限公司獨立董事。2000年6月至2004年5月任中國南方機車車輛工業集團公司董事長、黨委書記，2006年11月至2007年9月任中鐵工外部董事。自2007年9月起任本公司獨立非執行董事。

### 王泰文

(獨立非執行董事)

### 辛定華

51歲，香港會計師公會 — 會計師、英國公認會計師公會 — 會計師，現任本公司獨立非執行董事，同時兼任晶門科技有限公司獨立非執行董事及主席，以及利邦控股有限公司獨立非執行董事。歷任香港收購及合併委員會委員，香港聯交所上市委員會副召集人，聯交所理事，香港上市公司商會名譽總幹事，摩根大通銀行香港區總裁兼香港投資銀行部主管。辛先生亦曾歷任匯盈控股有限公司執行董事及行政總裁，匯富金融控股有限公司執行董事，怡富控股有限公司集團執行董事兼投資銀行業務聯席主管，領匯管理有限公司及光大保德信基金管理有限公司獨立非執行董事。辛先生現為香港上市公司商會常務委員會委員，自2007年9月起任本公司獨立非執行董事。



### 辛定華

(獨立非執行董事)

## 二、監事



### 姚桂清

55歲，高級經濟師，現任本公司監事會主席、黨委副書記、工會主席。同時任中華全國總工會執行委員。2001年2月起任中鐵工工會主席，2004年12月至2007年9月任中鐵工黨委副書記，自2006年4月至2008年3月兼任中鐵九局集團有限公司董事長，自2007年9月至2009年6月任本公司副總裁，自2009年6月起任本公司監事會主席。

### 姚桂清

(監事會主席)

## 董事、監事及高級管理人員簡歷 (續)



**季志華**

48歲，教授級高級工程師，現任本公司監事，同時兼任副總工程師，中鐵南方投資發展有限公司董事。2001年10月至2005年8月任中鐵工副總工程師兼計劃經營部部長，2005年8月至2007年9月任中鐵工副總工程師，自2007年9月起任本公司職工監事。

**季志華**  
(監事)

**張喜學**

57歲，高級政工師，現任本公司監事。1990年9月至2007年9月任中鐵工辦公室秘書、紀委執法監察處處長、紀委案件審理宣傳教育處處長，自2001年至2007年4月任國務院國資委國有企業監事會職工監事，自2007年9月起任本公司職工監事。



**張喜學**  
(監事)



**周玉清**

59歲，高級政工師，現任本公司監事，同時兼任國務院國資委國有企業監事會職工監事。2003年至2007年9月任中鐵工董事監事管理辦公室常務副主任，自2007年9月起任本公司職工監事。

**周玉清**  
(監事)

## 董事、監事及高級管理人員簡歷 (續)



### 林隆彪

52歲，高級會計師，現任本公司監事，同時兼任內控審計部部長、國務院國資委國有企業監事會職工監事。2005年7月至2007年9月擔任中鐵工審計部部長，自2007年9月起任本公司職工監事、內控審計部部長。

### 林隆彪

(監事)

## 三、高級管理人員

同時擔任董事的高級管理人員李長進先生和白中仁先生的簡歷請參見上文所述。

### 李建生

55歲，高級會計師、註冊會計師、企業法律顧問，現任本公司副總裁、財務總監、總法律顧問。2002年12月至2007年9月，任中鐵工總會計師兼總法律顧問，2005年5月至2009年12月兼任中鐵信託有限責任公司董事長，自2007年9月起任本公司副總裁、財務總監、總法律顧問。



### 李建生

(副總裁)



### 劉輝

50歲，教授級高級工程師、國家註冊諮詢工程師、國家註冊建築師，現任本公司副總裁、總工程師，同時兼任鐵道第三勘察設計院集團有限公司副董事長。2001年4月至2007年9月任中鐵工副總經理、總工程師，自2007年9月起任本公司副總裁、總工程師。

### 劉輝

(副總裁)

## 董事、監事及高級管理人員簡歷 (續)



**馬力**

52歲，高級工程師，現任本公司副總裁。2002年3月至2004年3月任中國海外工程總公司總經理、黨委書記，2004年3月至2007年9月任中鐵工副總經理，2007年9月起任本公司副總裁。

**馬力**

(副總裁)

**周孟波**

45歲，教授級高級工程師，現任本公司副總裁。2000年8月至2001年4月任鐵道部大橋局局長。2001年4月至2006年9月任中鐵大橋局集團有限公司董事長、總經理。2006年9月至2007年9月任中鐵工副總經理，2007年9月起任本公司副總裁。



**周孟波**

(副總裁)



**戴和根**

44歲，高級經濟師，現任本公司副總裁。2004年4月至2006年9月任中鐵四局集團有限公司總經理、副董事長，2006年9月至2007年9月任中鐵工副總經理，2007年9月起任本公司副總裁。

**戴和根**

(副總裁)

## 董事、監事及高級管理人員簡歷 (續)



**段秀斌**  
(副總裁)

### 段秀斌

56歲，高級工程師，現任本公司副總裁。2002年12月至2004年3月任中鐵建工集團有限公司董事長、總經理，2004年3月至2006年10月任中鐵建工集團有限公司董事長、黨委書記，2006年10月至2007年9月任中鐵工副總經理，2007年2月至2008年7月，兼任中鐵置業集團有限公司的董事長兼黨委書記，2007年9月起任本公司副總裁。

### 于騰群

40歲，高級經濟師、律師、企業法律顧問，現任本公司董事會秘書。同時任中央企業青年聯合會副秘書長、北京市上市公司協會副秘書長、中國國際經濟貿易仲裁委員會仲裁員、北京仲裁委員會仲裁員和中國企業聯合會暨中國企業家協會維權工作委員會委員、中國交通企業管理協會法律委員會副理事長、商務部中國企業境外商務調節中心法律顧問、清華大學國際項目管理學院特聘專家、中國對外承包工程商會工程專家組成員、中國法學會證券法學研究會常務理事。2002年12月至2006年11月，任中鐵工總法律顧問助理兼法律事務部部長，2006年11月至2007年9月任中鐵工董事會秘書兼法律事務部部長。2001年至2007年先後兼任中鐵寶橋股份有限公司監事、中鐵一局集團有限公司董事、中鐵十局集團有限公司副董事長。2007年9月起任本公司董事會秘書。



**于騰群**  
(董事會秘書)



**譚振忠**  
(聯席公司秘書及合資格會計師)

### 譚振忠

37歲，本公司的聯席公司秘書及合資格會計師。於2007年11月加入本公司，在加入本公司前，在香港一家H股上市公司擔任合資格會計師兼聯席公司秘書。譚先生之前亦在另一家香港上市公司擔任不同高級職位，包括內部審計的高級經理及財務部的高級經理。1994年至2000年，譚先生在一家大型國際會計事務所擔任助理經理。譚先生在會計及審計領域擁有超過14年的經驗。譚先生自1997年12月起成為香港會計師公會會員及自2002年11月起為英國特許會計師公會資深會員，2010年3月起擔任匯銀家電(控股)有限公司的獨立非執行董事。譚先生於1994年12月畢業於香港中文大學會計專業。

# 董事會報告



## 主要業務

本集團是中國和亞洲最大的綜合型建設集團，主要業務是基建建設、勘察設計與諮詢服務、工程設備和零部件製造、房地產開發及其他業務。

## 財務報表

本集團截至二零零九年十二月三十一日止年度的利潤和本公司及本集團於該日的財政狀況載於第62頁至第147頁的財務報表內。

## 股息

本公司董事會建議就截至二零零九年十二月三十一日止財政年度派發末期股息每股人民幣0.063元(含稅)，共計約人民幣13.5億元(二零零八年：無)。該宣派將在二零零九年年度股東大會上審議通過後實施。

## 捐款

本集團在年度內作出的捐款合共人民幣506.3萬元(二零零八年為人民幣1,911萬元)。

## 董事會報告 (續)

### 物業、廠房及設備

本集團及本公司在年度內的物業、廠房及設備變動載於財務報表附註16內。

### 股本

本公司的股本詳情載於財務報表附註33內。

### 可分配儲備

根據有關法律規定，本公司於二零零九年十二月三十一日的可分配儲備約為人民幣27.02億元。

### 募集資金的使用情況

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

按照本公司A股招股說明書募集資金用途規定，A股募集資金中的人民幣10.4億元用於本公司房地產開發「安慶市新城東苑項目」。由於該項目原因，本公司將未投入該項目的人民幣5.4億元變更為補充本公司流動資金。該事項已獲二零零九年六月二十五日召開的本公司二零零八年年度股東大會批准通過。

另外，截至二零零九年十二月三十一日，本公司已把H股募集資金中的100億港元調回境內，並已全部結匯使用。

在本財政年度內，本公司A股發行的募集資金已使用約人民幣7.60億元，具體用途及大約金額如下：

- 約人民幣2.20億元用於大型鋼結構生產基地項目；及
- 約人民幣5.40億元用於補充流動資金。

## 董事會報告 (續)

本公司A股發行的募集資金尚餘約人民幣1.41億元未使用，此部分資金存放於本公司在銀行開設的專用賬戶。

在本財政年度內，本公司H股發行的募集資金已使用約人民幣109.94億元，具體用途及大約金額如下：

- 約人民幣74.90億元用於購置設備；
- 約人民幣15.32億元用於海外礦產資源開發項目；及
- 約人民幣19.72億元用於運營資金及償還銀行貸款。

本公司H股發行的募集資金尚餘約人民幣55.62億元未使用，此部分資金存放於本公司在銀行開設的專用賬戶。

### 儲備

本集團及本公司在年度內的儲備變動載於第65頁至第66頁之綜合權益變動表內。

### 主要客戶及供應商

中華人民共和國鐵道部(「鐵道部」)是本集團的最大客戶。截至二零零九年十二月三十一日止年度，向鐵道部的銷售佔本集團總收入的約49.9%。同期，向本集團前五大客戶(包括鐵道部)的銷售合共佔本集團總收入的約52.4%。本年度內，本公司董事、其聯繫人士或任何股東(據董事會所知，擁有本公司5%以上的股本者)概無在這五個最大客戶中擁有任何權益。

截至二零零九年十二月三十一日止年度，本集團來自五個最大供應商的綜合採購量合共佔本集團二零零九年的總採購量少於30%。

### 附屬公司及聯營公司

本公司的主要附屬公司及本集團的主要聯營公司於二零零九年十二月三十一日的詳情分別載於財務報表附註46和附註48內。



## 董事會報告 (續)

### 本公司董事、監事及高級管理人員

本公司在本財政年度內的董事如下所示：

姓名	職務
石大華	董事長、執行董事
李長進	執行董事
白中仁	執行董事
王秋明	非執行董事
賀恭	獨立非執行董事
張青林 (2010年2月因病逝世)	獨立非執行董事
貢華章	獨立非執行董事
王泰文	獨立非執行董事
辛定華	獨立非執行董事

本公司在本財政年度內的監事如下所示：

姓名	職務
姚桂清 (2009年6月25日獲委任)	監事會主席
季志華	監事
張喜學	監事
周玉清	監事
林隆彪	監事
高樹堂 (2009年6月24日辭任)	監事會主席

本公司在本財政年度內的高級管理人員如下所示：

姓名	職務
李長進	總裁
白中仁	副總裁、總經濟師
李建生	副總裁、財務總監、總法律顧問
劉輝	副總裁、總工程師
姚桂清 (2009年6月24日辭任)	副總裁
馬力	副總裁
周孟波	副總裁
戴和根	副總裁
段秀斌	副總裁
于騰群	董事會秘書及聯席公司秘書
譚振忠	聯席公司秘書及合資格會計師

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

## 董事會報告 (續)

### 董事及監事所佔合約權益

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

### 董事、監事酬金及本公司五位薪酬最高人士

有關本公司董事、監事及本公司五位薪酬最高人士二零零九年酬金的詳情，請參閱經審計財務報表的附註13。

### 董事及監事認購股份或債券之權利

於截至二零零九年十二月三十一日年度，本公司、本公司的控股公司、子公司或與本公司附屬同一控股公司的公司概無參與訂立任何安排致使本公司董事、監事或其配偶或未成年子女可取得對本公司或任何其他法人團體之股份或債券之權利。

### 董事及監事服務合約

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

### 董事及監事於股份、相關股份及債券的權益及淡倉

除以下披露者外，於二零零九年十二月三十一日，本公司董事及監事並無於本公司及其相聯法團（定義見《證券及期貨條例》（「證券及期貨條例」）第XV部）之股份、相關股份及債券中擁有任何根據《證券及期貨條例》第XV部第7及8分部須知會本公司及香港聯交所的權益或淡倉（包括根據《證券及期貨條例》的該等條文彼等被當作或視為擁有的權益或淡倉），或根據《證券及期貨條例》第352條須登記於該條所指登記冊的權益或淡倉，或根據上市發行人董事進行證券交易的標準守則須知會本公司及香港聯交所的權益或淡倉如下：

董事／監事姓名	身份	持有之 A股數量 (好倉) (股)	約佔全部 已發行A股 百分比 (%)	約佔全部 已發行股份 百分比 (%)
<b>董事</b>				
石大華先生	實益擁有人	100,000	0.0006	0.0005
李長進先生	實益擁有人	105,700	0.0006	0.0005
白中仁先生	實益擁有人	100,000	0.0006	0.0005
王秋明先生	實益擁有人	50,000	0.0003	0.0002
<b>監事</b>				
姚桂清先生	實益擁有人	100,112	0.0006	0.0005

## 董事會報告 (續)

### 主要股東及其他人士擁有股份和相關股份的權益及持有股份的淡倉

於二零零九年十二月三十一日，本公司已獲告知如下於本公司股份或相關股份中擁有需按《證券及期貨條例》第336條而備存登記冊的權益或淡倉的人士：

#### A股股東

主要股東名稱	身份	持有A股數目 (股)	權益性質	約佔全部 已發行A股 百分比 (%)	約佔全部 已發行股份 百分比 (%)
中鐵工	實益擁有人	11,950,010,000	好倉	69.91	56.10

#### H股股東

主要股東名稱	身份	持有H股數目 (股)	權益性質	約佔全部 已發行H股 百分比 (%)	約佔全部 已發行股份 百分比 (%)
全國社保基金理事會	實益擁有人	382,490,000	好倉	9.09	1.80
Lehman Brothers Holdings Inc. (註1)	受控制企業權益	210,186,560	好倉	5.00	0.99
Blackrock, Inc. (註2)	受控制企業權益	94,560,550	淡倉	2.25	0.44
	受控制企業權益	333,002,484	好倉	7.91	1.56

註：

1. 根據Lehman Brothers Holdings Inc.於2008年9月18日向香港聯交所存檔的法團大股東通知書，Lehman Brothers Holdings Inc.全資擁有Lehman Brothers Holdings Plc，而後者又全資擁有Lehman Brothers International (Europe) (其持有本公司59,870,550股H股及67,870,550股H股之淡倉)；Lehman Brothers Holdings Inc.還全資擁有Lehman Brothers Inc (其持有本公司26,551,000股H股及26,551,000股H股之淡倉)及Lehman Brothers Finance S.A. (其持有本公司123,652,010股H股及60,000股H股之淡倉)。另外，Lehman Brothers Holdings Inc.還全資擁有LBCCA Holdings I LLC和LBCCA Holdings II LLC，而後兩者又共同全資擁有Lehman Brothers Commercial Corporation Asia Limited (其持有本公司113,000股H股及79,000股H股之淡倉)。因此Lehman Brothers Holdings Inc.被視為對上述各實體所持有之好倉及淡倉擁有權益。
2. 根據Blackrock, Inc.於2009年12月18日向香港聯交所存檔的法團大股東通知書，Blackrock, Inc.間接全資擁有BlackRock Investment Management, LLC (其持有本公司1,518,161股H股)及BlackRock Institutional Trust Company, N.A. (其持有本公司26,143,000股H股)，而BlackRock Institutional Trust Company, N.A.又全資擁有BlackRock Advisors (其持有本公司268,013,000股H股)。Blackrock, Inc.還間接全資擁有BlackRock Group Limited，後者又全資擁有Blackrock Advisors UK Ltd. (其持有本公司35,384,000股H股)及BlackRock International Ltd. (其持有本公司1,336,323股H股)，以及BlackRock Fund Managers Ltd (其持有本公司608,000股H股)。因此Blackrock, Inc.被視為對上述各實體所持有之好倉擁有權益。

除上述以外，於二零零九年十二月三十一日，根據須按《證券及期貨條例》第336條備存的登記冊，概無其他人士或法團於本公司股本中擁有根據《證券及期貨條例》第XV部第2及第3分部的規定須向本公司披露的權益或淡倉。

# 董事會報告 (續)

## 競爭業務

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

## 關連交易

### 上市規則定義之持續關連交易

#### 1. 本公司與中鐵工訂立的持續關連交易 — 綜合服務協議

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

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

根據上市規則，上述持續關連交易的相關百分比率按年低於2.5%但超過0.1%。因此，根據上市規則，上述持續關連交易獲豁免遵守獨立股東批准規定。本公司已獲得香港聯交所授出的就上述持續關連交易豁免嚴格遵守上市規則第14A.47條所載的公佈規定。香港聯交所批准於截至二零零九年十二月三十一日止年度上述持續關連交易的最高年度總值為人民幣1.90億元，該等上限已獲遵守。

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

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

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

根據上市規則，上述持續關連交易的相關百分比率按年低於2.5%但超過0.1%。因此，根據上市規則，上述持續關連交易獲豁免遵守獨立股東批准規定。本公司已獲得香港聯交所授出的就上述持續關連交易豁免嚴格遵守上市規則第14A.47條所載的公佈規定。香港聯交所批准於截至二零零九年十二月三十一日止年度上述持續關連交易的最高年度總值為人民幣10億元，該等上限已獲遵守。

## 董事會報告 (續)

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

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

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

董事會已收到由本公司核數師出具的函件，說明持續關連交易：

- (i) 已獲本公司董事會核准；
- (ii) 根據持續關連交易的有關協議的條款進行；及
- (iii) 並無超逾上述其各自於截至二零零九年十二月三十一日止財政年度的上限。

就持續關連交易而言，本公司已遵守上市規則中不時規定的披露要求。

### 中國法律法規定義之重大關聯交易

報告期內本公司中國法律法規定義之重大關聯交易載於本年報第154頁至第161頁。

### 購入、出售或贖回本公司的上市證券

本公司及各附屬公司於年度內均沒有購入、出售或贖回任何本公司的上市證券。

### 優先認股權、股份期權安排

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

### 銀行及其他貸款

本集團於二零零九年十二月三十一日的銀行及其他貸款詳情載於財務報表附註35內。

# 董事會報告 (續)

## 財務概要

本集團於過去五個財政年度的經審計業績及資產負債表的概要載於第3頁。

## 薪酬政策

本集團重視人才吸引、激勵、培養和保留，關注薪酬制度的公平性，實施以市場為參照、績效為導向的年度調薪。本集團員工的薪酬由崗位工資、績效工資和津貼組成。根據中國適用法律，本集團與每位員工簽訂了勞動合同。該等合同包含關於工資、員工假期、福利、培訓項目、健康安全、保密義務和終止情形的條款。有關本公司員工薪酬及福利的詳情已載於財務報表附註13內。

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

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

本公司目前對執行和非執行董事實行年薪制，薪酬由基本薪酬和績效薪酬組成，獨立非執行董事採用固定酬金按月發放。本公司董事的酬金根據市場水平並依據適用的規定釐定。有關本公司董事薪酬詳情，請參見財務報表的附註13。

二零零九年度人工成本支出為人民幣193.65億元。於二零零九年十二月三十一日；本集團的員工人數為276,150人。下表列載於二零零九年十二月三十一日，本集團的員工根據專業類別分類的情況：

專業類別	於2009年12月31日 員工人數
生產人員	133,255
銷售人員	20,412
工程技術人員	92,966
財務人員	13,100
行政人員	16,417
<b>總計</b>	<b>276,150</b>

## 董事會報告 (續)

### 員工退休福利

本集團的員工退休福利詳情載於財務報表附註38內。

### 公眾持股量

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

### 符合香港上市規則《企業管治常規守則》

本公司的企業管治情況，請參考本年報第49頁至第60頁的企業管治報告。

### 核數師

本公司二零零九年度按國際財務報告準則編製的財務報告由德勤•關黃陳方會計師行審核，按中國企業會計準則編製的財務報告由德勤華永會計師事務所有限公司審核。

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

承董事會命  
石大華  
董事長

中國•北京  
二零一零年四月二十六日

# 監事會報告



## 一、監事會的工作情況

報告期內，公司監事會能夠根據《公司章程》所賦予的職權積極履職，全年共召開會議4次，會議的召集、召開程序均嚴格按照《公司章程》及《監事會議事規則》的規定進行。報告期內，公司監事會主席高樹堂因年齡原因辭去公司監事會主席、股東代表監事職務。2009年6月，公司2008年度股東大會審議同意增補姚桂清為公司股東代表監事，並經公司第一屆監事會第九次會議選舉姚桂清為公司監事會主席。公司監事會其他工作的具體情況如下：

公司於2009年4月27日以現場會議方式召開第一屆監事會第八次會議，會議審議通過了以下6項議案：《關於審議〈2008年A股年度報告及摘要、H股年度報告及2008年度業績公告〉的議案》、《關於〈2008年度財務決算報告(草案)〉的議案》、《關於審議2009年第一季度報告的議案》、《關於2008年度中國中鐵利潤分配的議案》、《關於聘用2009年度審計機構的議案》、《關於〈中國中鐵股份有限公司2008年度監事會工作報告〉的議案》。

公司於2009年6月25日以現場會議方式召開第一屆監事會第九次會議，會議審議通過了以下2項議案：《關於選舉新一任監事會主席的議案》、《關於審議〈中國中鐵股份有限公司監事會經費管理辦法〉(草案)的議案》。

公司於2009年8月26日以現場會議方式召開第一屆監事會第十次會議，會議審議通過了以下2項議案：《關於審議〈2009年A股半年度報告及摘要、H股中期報告及業績公告〉的議案》、《關於審議〈財務報表(二零零九年六月三十日止期間)〉的議案》。



## 監事會報告 (續)

公司於2009年10月28日以現場會議方式召開第一屆監事會第十一次會議，會議審議通過了以下3項議案：《關於審議股份公司2009年第三季度報告的議案》、《關於審議股份公司2009年第三季度財務報表的議案》、《關於股份公司所屬各子公司2009年前三季度利潤分配建議方案報告的議案》。

2009年，公司監事會列席了股份公司2009年度股東大會以及年度內召開的全部董事會會議，對董事會會議召開程序、議題等進行了有效監督，沒有發現董事會會議違法違規的現象。

### 二、監事會對公司依法運作情況的獨立意見

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

### 三、監事會對檢查公司財務情況的獨立意見

監事會成員通過聽取公司財務負責人的專項彙報、審查公司財務報表、審議公司定期報告及會計師事務所審計報告、對董事會決策的重大投融資項目進行實地考察等方式，對公司財務運作情況進行檢查、監督。監事會認為：本年度公司財務制度健全，各項費用提取合理。經德勤華永會計師事務所有限公司對公司的財務報告進行審計，並出具了無保留意見的審計報告，認定公司會計報告符合《企業會計準則》和《企業會計制度》的有關規定，客觀、公正、真實、準確地反映了公司2009年度的財務狀況和經營成果。

### 四、監事會對最近一次募集資金實際投入情況的獨立意見

報告期內，公司監事會對募集資金的使用情況進行了監督，監事會認為，公司能夠按照《募集資金使用管理制度》的要求管理和使用募集資金，並在實踐中不斷改進對募集資金的管理方式，募集資金實際投入項目與承諾投入項目一致；對於變更部分A股募集資金用途的事項是順應公司業務發展的需要，符合公司和全體股東的利益，相關審議程序符合法律法規和《公司章程》的規定。

## 監事會報告 (續)

### 五、監事會對公司重大收購、出售資產情況的獨立意見

報告期內，監事會對公司發生的重大收購、出售資產及吸收合併等事宜進行監督，監事會認為，公司在重大收購、出售資產及吸收合併過程中定價公允，程序合法，未發現損害股東利益或造成公司資產流失的情況。

### 六、監事會對公司關聯(連)交易情況的獨立意見

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

# 企業管治報告



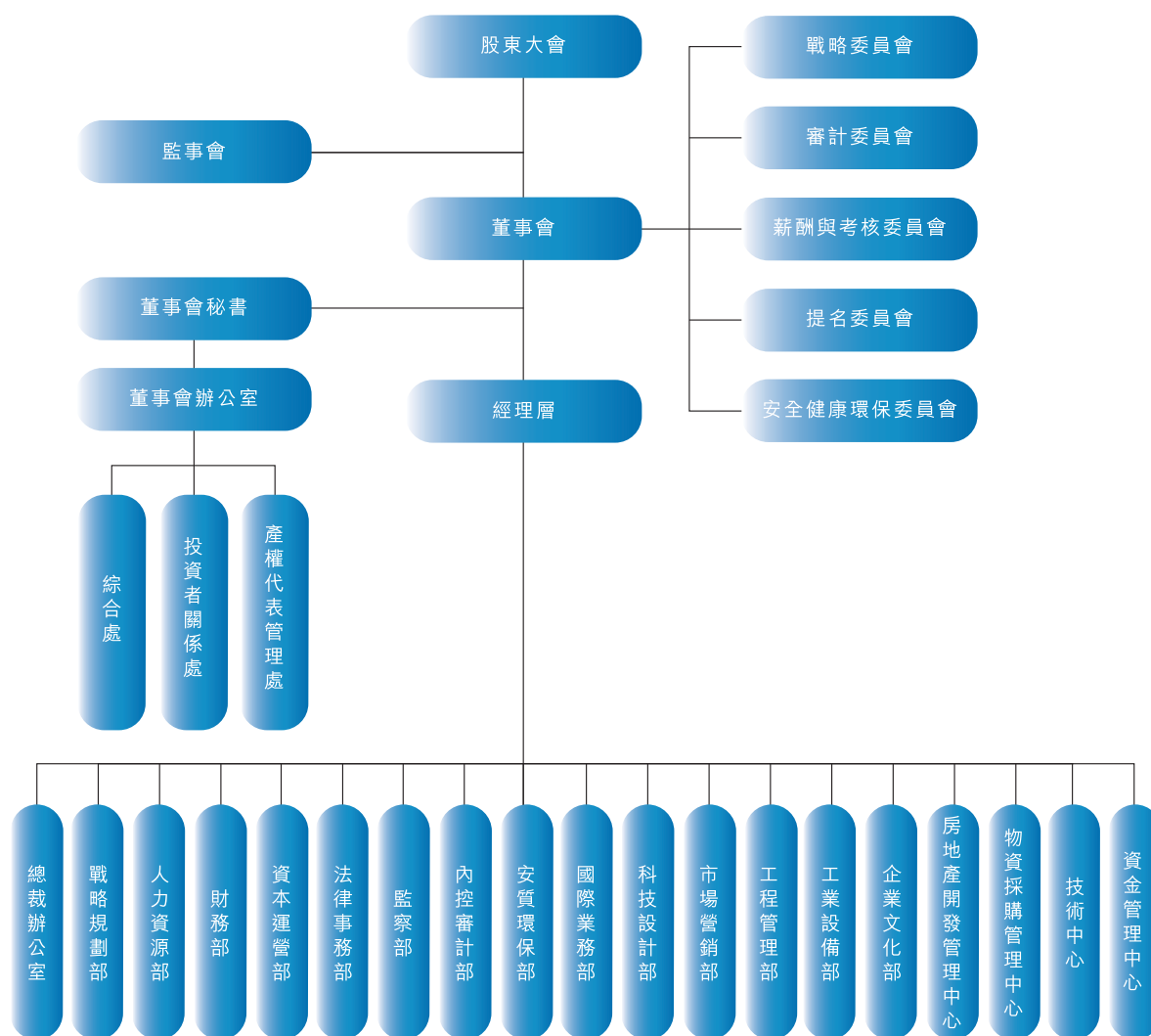
## 概覽

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

# 企業管治報告 (續)

## 公司治理架構

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



## 遵守企業管治常規守則的守則條文

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

## 企業管治報告 (續)

獨立非執行董事張青林先生於2010年2月因病逝世，其所擔任的薪酬與考核委員會、提名委員會及安全健康環保委員會的職務同時告終止。於2010年4月26日，王泰文先生獲委任為薪酬與考核委員會委員，且賀恭先生獲選舉為薪酬與考核委員會主任；貢華章先生獲委任為提名委員會委員；及辛定華先生獲委任為安全健康環保委員會委員。張青林先生逝世後，獨立非執行董事只佔提名委員會成員的半數，因此本公司於張青林先生逝世後至2010年4月25日期間未能滿足企業管治常規守則第A.4.4條其中一項要求提名委員會的大部分成員為獨立非執行董事。本公司仍符合必須至少有三名獨立非執行董事的規定。

### 股東大會

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

報告期內，本公司共召開了一次股東大會，即於2009年6月25日召開的2008年年度股東大會。在2008年度股東大會上除批准了2008年度董事會工作報告、監事會工作報告、獨立董事述職報告、2008年度財務決算報告、續聘外部審計機構、2008年度利潤分配預案、委任公司監事、董事及監事薪酬方案、變更部份A股募集資金用途及修改獨立董事制度共10項普通決議外，還通過了修改章程、修改股東大會議事規則、修改董事會議事規則及發行中期票據共4項特別決議。會議的召開履行了相應的法律程序，保證了股東參會並行使權利。

### 董事會

#### (一) 董事會組成

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

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

註：張青林先生於2010年2月因病逝世。

本公司各董事之間不存在任何財務、業務、家屬或其他重大關係。

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

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

# 企業管治報告 (續)

## (二) 董事會會議

2009年，本公司共舉行了9次董事會全體會議，其中3次為通訊表決。於董事會會議上審議了包括本公司2008年年度報告、2009年第一季度報告、中期報告及第三季度報告、變更部份A股募集資金用途、H股募集資金結匯、發行中期票據、修改董事會秘書工作規則及總裁工作規則、對外投資及對外提供擔保等共111項議案。

下表顯示各董事於報告期內出席董事會的詳情。

董事	年度內應出席次數	親自出席次數	委託出席次數
石大華	9	6	3
李長進	9	6	3
白中仁	9	6	3
王秋明	9	6	3
賀恭	9	6	3
張青林 <sup>(註)</sup>	9	6	3
貢華章	9	6	3
王泰文	9	6	3
辛定華	9	6	3

註：張青林先生於2010年2月因病逝世。

## (三) 董事會的職責及運作

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

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

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

## (四) 董事進行證券交易的標準守則

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

# 企業管治報告 (續)

## (五) 董事會專門委員會

於二零零九年六月二十四日，本公司董事會專門委員會組成發生下列變動：王秋明先生辭去審計委員會、薪酬與考核委員會及提名委員會委員職務，並同時被聘任為戰略委員會委員；王泰文先生被聘任為審計委員會委員；白中仁先生辭去戰略委員會委員與薪酬與考核委員會委員職務；石大華先生接替賀恭先生任提名委員會主任職務。

另外，張青林先生於2010年2月因病逝世，其所擔任的薪酬與考核委員會，提名委員會及安全健康環保委員會的職務同時告終。於2010年4月26日，王泰文先生獲委任為薪酬與考核委員會委員，且賀恭先生獲選舉為薪酬與考核委員會主任；貢華章先生獲委任為提名委員會委員；及辛定華先生獲委任為安全健康環保委員會委員。

### (a) 戰略委員會

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

報告期內，戰略委員會召開1次會議，並於會議上審議了關於中國中鐵房地產調查分報告的議案。

下表顯示戰略委員會成員於報告期內出席戰略委員會會議的詳情。

董事	年度內應出席次數	親自出席次數	委託出席次數
石大華	1	1	0
李長進	1	1	0
貢華章	1	1	0
王泰文	1	0	1
白中仁 <sup>(註)</sup>	0	0	0
王秋明 <sup>(註)</sup>	1	1	0

註：白中仁先生於2009年6月24日辭去戰略委員會委員職務，同時王秋明先生被委任為戰略委員會委員。

### (b) 審計委員會

審計委員會主要職責為：

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

## 企業管治報告 (續)

審計委員會由獨立非執行董事貢華章先生、王泰文先生及辛定華先生組成，並由貢華章先生擔任主任。

報告期內，審計委員會共召開5次會議，並於會議上審議了包括2008年度會計師事務所從事本公司審計工作總結報告、2009年審計工作計劃及聘用2009年度會計師事務所等共17項議案。

下表顯示審計委員會成員於報告期內出席審計委員會會議的詳情。

董事	年度內應出席次數	親自出席次數	委託出席次數
貢華章	5	5	0
辛定華	5	5	0
王秋明 <sup>(註)</sup>	2	2	0
王泰文 <sup>(註)</sup>	3	3	0

註：王秋明先生於2009年6月24日辭去審計委員會委員職務，同時王泰文先生被委任為審計委員會委員。

### (c) 薪酬與考核委員會

薪酬與考核委員會主要職為：

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

薪酬與考核委員會由獨立非執行賀恭先生、王泰文先生及辛定華先生組成，並由賀恭先生擔任主任。

報告期內，薪酬與考核委員會共召開5次會議，並於會議上審議了關於獨立董事薪酬方案，中國中鐵股份有限公司高管薪酬管理暫行辦法及子公司、分公司負責人薪酬管理辦法等共11項議案。



## 企業管治報告 (續)

下表顯示薪酬與考核委員會成員於報告期內出席薪酬與考核委員會會議的詳情。

董事	年度內應出席次數	親自出席次數	委託出席次數
張青林 <sup>(註1)</sup>	5	5	0
賀恭	5	5	0
辛定華	5	4	1
白中仁 <sup>(註2)</sup>	1	1	0
王秋明 <sup>(註2)</sup>	1	1	0

註1：張青林先生於2010年2月因病逝世。

註2：白中仁先生和王秋明先生於2009年6月24日辭去薪酬與考核委員會委員職務。

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

### (d) 提名委員會

提名委員會主要職責是(其中包括)就委任及罷免本公司高級管理人員向董事會作出推薦意見。提名委員會由獨立非執行董事賀恭先生、王泰文先生及貢華章先生以及執行董事石大華先生及李長進先生組成。提名委員會由石大華先生擔任主任。

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

報告期內，提名委員會共召開2次會議，並於會議上審議了關於中國中鐵股份有限公司董事會選聘高級管理人員辦法及關於人事任免的議案。

下表顯示提名委員會成員於報告期內出席提名委員會會議的詳情。

董事	年度內應出席次數	親自出席次數	委託出席次數
石大華 <sup>(註1)</sup>	2	2	0
賀恭 <sup>(註1)</sup>	2	2	0
王秋明 <sup>(註1)</sup>	0	0	0
張青林 <sup>(註2)</sup>	2	2	0
王泰文	2	2	0
李長進	2	2	0

註1：王秋明先生於2009年6月24日辭去提名委員會委員職務，而賀恭先生不再擔任提名委員會主任職務，同時石大華先生被委任為提名委員會主任。

註2：張青林先生於2010年2月因病逝世。

## 企業管治報告 (續)

### (e) 安全健康環保委員會

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

報告期內，安全健康環保委員會並未召開會議。

## 監事會

監事會主要職責為：

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

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

監事會於報告期內召開4次會議，並於會議上審議了包括本公司2008年度監事會工作報告、2008年年度報告、2009年中期報告及選舉姚桂清先生為監事會主席等共14項議案。於報告期內，監事會所有成員均出席了全部該等會議。關於監事會的更多信息，請參閱「監事會報告」。

# 企業管治報告 (續)

## 與控股股東的關係

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

根據本公司與中鐵工於2007年9月18日訂立的避免同業競爭協議，本公司在接到中鐵工關於中國國務院國有資產管理委員會(「國資委」)決定將中國航空港建設總公司(「中國航空港」)整體無償劃轉予中鐵工的通知後，董事會於2009年12月18日決議並作出公告同意中鐵工以劃轉方式先行受讓中國航空港，但同時本公司仍保留避免同業競爭協議項下於日後收購中國航空港的選擇權和優先購買權。

另外，本公司與中鐵工於2010年3月8日簽訂了股權轉讓協議，以約人民幣4.09億元的對價收購中鐵工持有的中鐵港航工程局有限公司100%股權。

## 核數師酬金

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

於截至2009年12月31日止年度，就本集團財務報告的審計而向外部核數師支付的審核費用約為人民幣3,800萬元。

報告期內，外部核數師並未向本集團提供任何重大非審核服務。

董事會建議續聘德勤•關黃陳方會計師行及德勤華永會計師事務所有限公司為本公司2010年度的國際及國內核數師(審計委員會已討論並批准該建議)，惟須經股東於即將舉行的股東週年大會上批准。

# 企業管治報告 (續)

## 信息披露

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

## 內部控制

本公司已建立了一套內部控制系統，以促進本公司業務的有效運作。為保障公司的資產及確保業務上使用或向外公佈的財務資料正確可靠，本公司著力推進內部控制機制的改善。報告期內，本公司採取包括修訂董事會議事規則、獨立董事制度、董事會秘書工作規則及總裁工作規則等若干措施提升公司內部控制機制。

2008年6月，本公司根據中國證監會《關於公司治理專項活動公告的通知》(公告【2008】27號)及北京證監局的相關文件要求啟動了公司治理專項活動，並於2008年10月31日基本完成了該次公司治理專項活動的既定任務。報告期內，本公司持續改進，治理專項活動的整改收尾工作順利完成。隨著公司專項治理活動的完成，公司治理水平得到了顯著提高，透明度不斷增強，規範化運作意識和水平得到了進一步提升。報告期內，本公司根據監管機構的要求，不斷夯實管理基礎，促進公司穩步健康發展，更好地維護股東的合法權益。

# 企業管治報告 (續)

## 董事有關財務報告的責任

董事對財務報告的編製負有監督責任。於編製截至2009年12月31日止年度的財務報告時，董事已選擇及適用適當的會計政策，並作出審慎合理的判斷及估計，以真實及公允地反映本集團於該財政年度的財務狀況、業績及現金流。

本公司核數師關於其申報責任的聲明已載於獨立核數師報告第61頁。

## 投資者關係

投資者關係管理工作是實現公司價值最大化和股東利益最大化的戰略管理行為。公司高度重視投資者關係維護，制定了《投資者關係管理制度》，專門設立了投資者關係管理機構，配備了專門的人員。在過去一年中，在董事長、總裁的高度重視下，在董事會秘書的直接帶領下，公司在投資者關係管理方面做了大量的工作。通過多種溝通方式，公司與資本市場建立了良性互動關係，促進了投資者對公司的瞭解和認同，獲得了投資者和資本市場的普遍好評。

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

據統計，本公司於報告期內共接待投資者來訪約800人次。多次出席境內外投資機構組織的各類國際投資論壇和投資策略會議，並於會上多次發表演講，及與多位基金經理和分析師舉行了會談。在年報、半年報披露後，分別在北京和香港舉辦了多場推介路演活動，宣傳公司戰略和業績。公司充分重視中小投資者的利益保護，設立了投資者熱線電話，指派專人負責接聽，接聽熱線電話約1,400人次。公司受邀成為新浪網首批開闢「董秘在線」專欄的兩家A股上市公司之一，董事會秘書親自解答中小投資者在網上提出的問題。公司還注重資本市場信息反饋，定期將投資者所關注的問題和歸集整理，反饋給公司管理層，為公司完善治理、提高管理水平提供參考。

公司的辛勤工作得到了資本市場的充分肯定，公司在全球投資者關係排名中獲得了「最佳財務披露企業」以及「2009年度中國100家最佳管理上市公司」、「2009年中國證券市場年度金鼎獎」、「香港上市公司管治卓越獎」等眾多獎項。



# 企業管治報告 (續)

## 企業管治的不斷演進

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



# 獨立核數師報告

致中國中鐵股份有限公司全體股東

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

本行已完成審核中國中鐵股份有限公司(「貴公司」)及其子公司(合稱「貴集團」)載於第62頁至第147頁的綜合財務報表，當中載有 貴集團於2009年12月31日的綜合財務狀況表、截至該日止年度的綜合全面收入表、綜合權益變動表及綜合現金流量表，以及主要會計政策概要及其他附註解釋。

## 董事就綜合財務報表須承擔的責任

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

## 核數師的責任

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

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

本行相信，本行已取得充分恰當的審核憑證，為本行的審核意見提供基礎。

## 核數師意見

本行認為，綜合財務報表按照國際財務報告準則真實與公允地反映 貴集團於2009年12月31日的財務狀況，及 貴集團於截至該日止年度的利潤及現金流量，並已根據香港公司條例之披露要求而妥善編製。

德勤•關黃陳方會計師行

執業會計師

香港

2010年4月26日

# 綜合全面收入表

截至2009年12月31日止年度

	附註	2009年 人民幣百萬元	2008年 人民幣百萬元
收入	6及7	<b>333,486</b>	225,029
銷售成本		<b>(313,084)</b>	(208,534)
毛利		<b>20,402</b>	16,495
其他收入	8	<b>903</b>	1,168
其他收益及虧損	9	<b>1,357</b>	(4,232)
銷售及營銷開支		<b>(1,150)</b>	(933)
行政開支		<b>(11,269)</b>	(9,499)
利息收入	10	<b>1,057</b>	1,581
利息開支	10	<b>(2,324)</b>	(2,372)
應佔共同控制實體的利潤		<b>41</b>	44
應佔聯營公司的(虧損)利潤		<b>(318)</b>	48
除稅前利潤		<b>8,699</b>	2,300
所得稅開支	11	<b>(1,291)</b>	(631)
年內利潤	12	<b>7,408</b>	1,669
其他全面收入(開支)			
換算海外業務所產生的匯兌差額		<b>7</b>	10
可供出售金融資產公允價值變動		<b>444</b>	(1,136)
應佔聯營公司的其他全面收入		<b>10</b>	1
有關可供出售金融資產公允價值變動的所得稅		<b>(100)</b>	235
年內其他全面收入(開支)(已扣除稅項)		<b>361</b>	(890)
年內全面收入總額		<b>7,769</b>	779
下列人士應佔年內利潤：			
本公司擁有人		<b>6,887</b>	1,350
少數股東權益		<b>521</b>	319
		<b>7,408</b>	1,669
下列人士應佔全面收入總額：			
本公司擁有人		<b>7,195</b>	580
少數股東權益		<b>574</b>	199
		<b>7,769</b>	779
每股(基本)盈利	15	<b>人民幣0.323元</b>	人民幣0.063元



# 綜合財務狀況表

於2009年12月31日

	附註	2009年 人民幣百萬元	2008年 人民幣百萬元
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	16	28,647	22,685
收購物業、廠房及設備的按金		934	1,328
租賃預付款項	17	6,269	6,314
土地使用權按金		129	66
預付投資款		46	130
投資物業	18	1,661	1,372
無形資產	19	18,991	13,669
礦產資產	20	1,283	1,333
於共同控制實體的權益	21	834	741
於聯營公司的權益	22	3,780	3,539
商譽	23	836	836
可供出售金融資產	24	4,536	3,929
其他貸款及應收款項	25	2,080	914
遞延所得稅資產	39	2,815	2,554
其他預付款項		46	26
貿易及其他應收款項	28	1,313	79
		<b>74,200</b>	59,515
<b>流動資產</b>			
租賃預付款項	17	178	108
持作出售的物業	26	2,271	1,952
用以銷售的發展中物業	26	25,204	17,996
存貨	27	23,829	18,482
貿易及其他應收款項	28	101,260	78,260
應收客戶合同工程款項	29	31,052	25,197
其他貸款及應收款項	25	1,928	892
持作買賣的金融資產	30	81	141
受限制現金	31	2,329	2,530
現金及現金等價物	32	49,277	46,846
		<b>237,409</b>	192,404
<b>資產總額</b>		<b>311,609</b>	251,919

# 綜合財務狀況表 (續)

於2009年12月31日

	附註	2009年 人民幣百萬元	2008年 人民幣百萬元
<b>權益</b>			
本公司擁有人應佔權益		<b>60,768</b>	55,995
少數股東權益		<b>5,420</b>	4,929
權益總額		<b>66,188</b>	60,924
<b>負債</b>			
<b>非流動負債</b>			
其他應付款項	34	<b>339</b>	366
借款	35	<b>27,151</b>	16,829
融資租約責任	36	<b>262</b>	266
財務擔保合同	37	<b>33</b>	35
退休及其他補充福利責任	38	<b>6,698</b>	7,368
撥備		<b>50</b>	47
遞延收入政府補助		<b>333</b>	138
遞延所得稅負債	39	<b>451</b>	398
		<b>35,317</b>	25,447
<b>流動負債</b>			
貿易及其他應付款項	34	<b>160,663</b>	111,270
應付客戶合同工程款項	29	<b>18,289</b>	15,509
即期所得稅負債		<b>1,077</b>	870
借款	35	<b>28,712</b>	36,594
融資租約責任	36	<b>327</b>	220
財務擔保合同	37	<b>2</b>	2
退休及其他補充福利責任	38	<b>936</b>	1,003
持作買賣的金融負債	30	<b>98</b>	80
		<b>210,104</b>	165,548
負債總額		<b>245,421</b>	190,995
權益及負債總額		<b>311,609</b>	251,919
流動資產淨額		<b>27,305</b>	26,856
資產總額減流動負債		<b>101,505</b>	86,371

載於第62頁至147頁的綜合財務報表於2010年4月26日獲董事會批准及授權刊發並由以下董事代表簽名：

石大華  
董事

李長進  
董事

# 綜合權益變動表

截至2009年12月31日止年度

本公司擁有人應佔權益										
	股本	股份溢價	資本儲備	法定儲備	匯兌儲備	投資重估儲備	實繳股本和 累計利潤	總計	少數股東 權益	權益總額
	人民幣 百萬元 (附註33)	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元 (附註(c))	人民幣 百萬元 (附註(b))	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元
於2008年1月1日	21,300	33,647	(3,102)	346	(24)	893	2,731	55,791	3,950	59,741
年內利潤	—	—	—	—	—	—	1,350	1,350	319	1,669
年內其他全面收入(開支)	—	—	1	—	13	(784)	—	(770)	(120)	(890)
年內全面收入(開支)總額	—	—	1	—	13	(784)	1,350	580	199	779
宣派予子公司少數股東的股息	—	—	—	—	—	—	—	—	(141)	(141)
收購子公司(附註40)	—	—	193	—	—	—	—	193	108	301
出售子公司(附註41)	—	—	—	—	—	—	—	—	(2)	(2)
購買子公司額外權益(附註(a))	—	—	(9)	—	—	—	(91)	(100)	(368)	(468)
注資	—	—	—	—	—	—	—	—	1,119	1,119
收購採礦業務之代價(附註2A)	—	—	(454)	—	—	—	(15)	(469)	—	(469)
向少數股東出售子公司部分權益	—	—	—	—	—	—	—	—	64	64
轉撥至儲備(附註(b))	—	—	—	387	—	—	(387)	—	—	—
於2008年12月31日	21,300	33,647	(3,371)	733	(11)	109	3,588	55,995	4,929	60,924
年內利潤	—	—	—	—	—	—	6,887	6,887	521	7,408
年內其他全面收入	—	—	10	—	7	291	—	308	53	361
年內全面收入總額	—	—	10	—	7	291	6,887	7,195	574	7,769
宣派予子公司少數股東的股息	—	—	—	—	—	—	—	—	(315)	(315)
收購子公司(附註40)	—	—	—	—	—	—	—	—	68	68
出售子公司(附註41)	—	—	(5)	—	—	—	—	(5)	(189)	(194)
購買子公司額外權益(附註(a))	—	—	(2)	—	—	—	(25)	(27)	(25)	(52)
注資	—	—	—	—	—	—	—	—	399	399
因出售子公司股權而與少數股東的交易	—	—	15	—	—	—	—	15	(15)	—
向少數股東出售子公司部分權益	—	—	—	—	—	—	—	—	2	2
子公司清盤	—	—	—	—	—	—	—	—	(8)	(8)
轉撥至儲備(附註(b))	—	—	—	1,938	—	—	(1,938)	—	—	—
確認為分派的股息(附註14)	—	—	—	—	—	—	(2,405)	(2,405)	—	(2,405)
於2009年12月31日	21,300	33,647	(3,353)	2,671	(4)	400	6,107	60,768	5,420	66,188

## 綜合權益變動表 (續)

截至2009年12月31日止年度

附註：

- (a) 於截至2009年12月31日止年度，本集團已收購若干家從事物業開發及採礦的子公司的額外權益。記入擁有人權益的款項約人民幣2,700萬元指向少數股東收購的子公司額外權益應佔資產淨額的公允價值與賬面值之間的差額，將於出售子公司或子公司出售有關資產時(以較早者為準)在損益賬內確認。

於截至2008年12月31日止年度，本集團已收購若干家從事物業開發的子公司的額外權益。記入擁有人權益的款項約人民幣1億元指向少數股東收購的子公司額外權益應佔資產淨額的公允價值與賬面值之間的差額，將於出售子公司或子公司出售有關資產時(以較早者為準)在損益賬內確認。

- (b) 法定儲備包括：

	法定 盈餘 公積金 人民幣 百萬元	信託 賠償 準備金 人民幣 百萬元	一般 風險 準備金 人民幣 百萬元	總計 人民幣 百萬元
於2008年1月1日	326	4	16	346
由累計利潤轉撥	346	7	34	387
於2008年12月31日	672	11	50	733
由累計利潤轉撥	1,914	7	17	1,938
於2009年12月31日	2,586	18	67	2,671

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

- (c) 資本儲備包括於2007年9月作為重組一部分而發行的12,800,000,000股普通股賬面值與轉讓予本公司的主營業務賬面值的差額、中國鐵路工程總公司作為股本參與者的注資以及於本公司根據有關中國會計準則編製的法定綜合財務報表中的本集團資本儲備內直接處理的若干項目。

# 綜合現金流量表

截至2009年12月31日止年度

	附註	2009年 人民幣百萬元	2008年 人民幣百萬元
<b>經營活動</b>			
除稅前利潤		8,699	2,300
調整：			
利息收入		(1,057)	(1,581)
非上市投資股息收入		(33)	(105)
出售及／或撇銷以下各項的收益：			
物業、廠房及設備		(24)	(22)
租賃預付款項		(178)	(24)
可供出售金融資產		(100)	(59)
於子公司的權益		(276)	(367)
於聯營公司的權益		—	(2)
礦產資產		—	(1)
投資物業		(10)	—
匯兌虧損淨額		(682)	4,139
持作買賣的金融資產的公允價值(增加)減少		(67)	282
免除借款		(6)	(39)
免除貿易及其他應付款項		(27)	(23)
收購子公司額外權益的折讓		—	(3)
以下各項已確認(撥回)的減值虧損：			
物業、廠房及設備		9	1
可供出售金融資產		38	227
貿易及其他應收款項		331	70
其他貸款及應收款項		17	(11)
建設合同的可預見虧損撥備		71	168
商譽		—	3
於共同控制實體的權益		—	5
存貨		9	21
遞延財務擔保合同攤銷		(2)	(50)
利息開支		2,324	2,372
應佔共同控制實體的利潤		(41)	(44)
應佔聯營公司的虧損(利潤)		318	(48)
於共同控制實體的權益的未變現利潤		8	—
退休福利責任支出		373	455
政府補助列作收入		(44)	(55)
折舊及攤銷		4,518	3,196
服務特許經營安排之公允價值調整		—	(73)
營運資金變動前的經營性現金流		14,168	10,732
營運資金的變動：			
其他預付款項增加		(20)	(9)
持作銷售的物業增加		(370)	(1,177)
用以銷售的發展中物業的增加		(5,738)	(4,636)
存貨增加		(5,605)	(8,340)
貿易及其他應收款項增加		(24,343)	(14,001)
應收客戶合同工程款項的(增加)減少		(5,926)	1,656
退休及補充福利責任減少		(1,110)	(1,119)
貿易及其他應付款項增加		46,213	14,122
應付客戶合同工程款項的增加		2,780	4,365
經營開支的政府補助增加		205	73
經營所得現金流入淨額		20,254	1,666
已付所得稅		(1,392)	(886)
經營活動所得的現金淨額		18,862	780

# 綜合現金流量表 (續)

截至2009年12月31日止年度

	附註	2009年 人民幣百萬元	2008年 人民幣百萬元
<b>投資活動</b>			
購買物業、廠房及設備		(9,210)	(6,511)
收購物業、廠房及設備的按金		(1,362)	(1,305)
收購物業、廠房及設備所收取的政府補助		34	25
出售物業、廠房及設備		1,309	483
就土地使用權支付的按金		(63)	(66)
收購新增租賃預付款項		(125)	(238)
出售租賃預付款項		315	58
購買投資物業		(252)	(95)
出售投資物業		71	6
購買無形資產		(5,240)	(6,206)
出售無形資產		16	119
購買礦產資產		(25)	(146)
出售礦產資產		—	3
收購子公司	40	(315)	(168)
收購子公司額外權益		(52)	(525)
收購採礦業務(附註2A)		—	(469)
出售子公司	41	297	19
上年度出售子公司所收代價		—	61
於共同控制實體的投資		(43)	(355)
出售於共同控制實體的權益		—	127
於聯營公司的投資		(533)	(1,000)
出售聯營公司權益		44	81
預付投資款		(46)	(130)
購買可供出售金融資產		(629)	(2,471)
出售可供出售金融資產		528	146
新增其他貸款及應收款項		(2,860)	(1,282)
其他貸款及應收款項收回		651	748
已收利息		722	1,233
已收共同控制實體及聯營公司股息		16	14
已收其他金融資產股息		19	103
部分出售一間子公司		2	44
投資外匯虧損		—	(1,950)
受限制現金減少(增加)		201	(359)
持作買賣的金融資產減少(增加)		145	(177)
<b>投資活動使用的現金淨額</b>		<b>(16,385)</b>	<b>(20,183)</b>
<b>融資活動</b>			
已付股份發行開支		(36)	(121)
少數股東注資		276	1,119
新增借款		56,992	53,910
償還借款		(54,105)	(39,872)
已付利息		(3,542)	(3,390)
已付子公司少數股東股息		(323)	(32)
<b>融資活動(使用)所得的現金淨額</b>		<b>(738)</b>	<b>11,614</b>
<b>現金及現金等價物的增加(減少)淨額</b>		<b>1,739</b>	<b>(7,789)</b>
外匯匯率變動的影響		692	(2,137)
年初現金及現金等價物		46,846	56,772
<b>年末現金及現金等價物</b>		<b>49,277</b>	<b>46,846</b>

# 綜合財務報表附註

截至2009年12月31日止年度

## 1. 一般資料

為籌備本公司的A股在上海證券交易所上市及H股在香港聯合交易所有限公司(「香港聯交所」)主板上市，作為中國鐵路工程總公司(「中鐵工」)集團重組(「重組」)的一部分，本公司於2007年9月12日在中華人民共和國(「中國」)成立為股份有限公司。本公司註冊辦事處地址為中國北京市豐台區星火路1號。本公司的最終控股公司是於中國註冊成立的中鐵工。中鐵工為中國國務院國有資產監督管理委員會直接監管的國有企業。本公司與中鐵工為中國政府屬下一個更大的集團的一部分。

綜合財務報表以人民幣(本公司及其大部分子公司的功能貨幣)呈列。

本公司及其子公司(統稱「本集團」)主要從事基建建設、勘察、設計與諮詢服務、工程設備和零部件製造以及房地產開發。

## 2A. 綜合財務報表的編製基準

根據本公司全資子公司中鐵資源有限公司(「中鐵資源」)及中鐵工於2008年11月16日簽訂並最終得到中國國務院國有資產監督管理委員會批准的相關股權轉讓協議，中鐵資源已收購內蒙古華鑫礦業有限責任公司(「華鑫」)52%的股權、蘇尼特左旗芒來礦業有限責任公司(「芒來」)51%的股權、蘇尼特左旗小白楊礦業有限責任公司(「小白楊」)51%的股權(統稱為「採礦業務」)，代價分別為人民幣2,600萬元、人民幣3.93億元及人民幣5,000萬元。對採礦業務的收購已於2008年11月16日完成，由於本公司董事(「董事會」)認為本公司、華鑫、芒來及小白楊均受中鐵工共同控制，因此對採礦業務的收購作為一項受共同控制的業務合併以類似於股權集合的方式入賬。因此，採礦業務的營運業績及現金流自2008年1月1日起已計入綜合全面收入表及綜合現金流量表。收購採礦業務的影響已於本集團2008年綜合財務報表中作出全面披露。

## 2B. 採納新訂及經修訂國際財務報告準則

於本年度，本集團首次採納下列由國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)及其屬下的國際財務報告詮釋委員會(「國際財務報告詮釋委員會」)頒佈的新訂及經修訂準則、修訂及詮釋(「新訂及經修訂國際財務報告準則」)。

國際會計準則第1號(2007年經修訂)	財務報表的呈報
國際會計準則第23號(2007年經修訂)	借貸成本
國際會計準則第24號(經修訂)	關連方披露之第25至27段對政府相關實體的部分豁免
國際會計準則第32號及國際會計準則第1號(修訂本)	可認沽金融工具及平倉產生的責任
國際財務報告準則第1號及國際會計準則第27號(修訂本)	投資於子公司、共同控制實體或聯營公司的成本
國際財務報告準則第2號(修訂本)	歸屬條件及註銷
國際財務報告準則第7號(修訂本)	改良有關金融工具之披露資料
國際財務報告準則第8號	經營分部
國際財務報告準則(修訂本)	2008年頒佈的國際財務報告準則的改善，不包括於2009年7月1日或之後開始的年度期間生效的國際財務報告準則第5號
國際財務報告準則(修訂本)	2009年頒佈的國際財務報告準則的改善項下對國際會計準則第39號第80段的修訂
國際財務報告詮釋委員會第9號及國際會計準則第39號(修訂本)	內含衍生工具
國際財務報告詮釋委員會第13號	客戶忠誠計劃
國際財務報告詮釋委員會第15號	建築房地產之協議
國際財務報告詮釋委員會第16號	對沖海外業務淨投資
國際財務報告詮釋委員會第18號	自客戶轉撥資產

# 綜合財務報表附註 (續)

截至2009年12月31日止年度

## 2B. 採納新訂及經修訂國際財務報告準則 (續)

除下文所述者外，採納新訂及經修訂國際財務報告準則對本集團當前或過往會計期間的綜合財務報表並無重大影響。

### 僅影響呈報及披露的新訂及經修訂國際財務報告準則

#### 國際會計準則第1號(2007年經修訂)財務報表的呈報

國際會計準則第1號(2007年經修訂)引入術語變動(包括經修訂的財務報表標題)及財務報表格式及內容變動。

#### 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號為一項披露準則，採納國際財務報告準則第8號並無導致本集團的申報分部需重新釐定，但導致計量分部盈虧、分部資產及分部負債的基準發生改變(見附註7)。

#### 改良有關金融工具之披露資料

(國際財務報告準則第7號金融工具：披露的修訂)

國際財務報告準則第7號的修訂擴大有關以公允價值計量的金融工具按公允價值計量的披露規定。該等修訂亦擴大及修訂有關流動資金風險的披露。本集團並無根據該等修訂所載的過渡條文就擴大披露規定提供比較資料。

#### 國際會計準則第24號(經修訂)關連方披露

本集團已於2011年1月1日生效日期前提早採納國際會計準則第24號(經修訂)中規定政府相關實體的披露要求的部分豁免。與政府相關實體(即由政府控制、共同控制或施加重大影響的實體)的重大交易及結餘列於附註45。

本集團並無提前採納以下已頒佈但尚未生效之新訂及經修訂準則、修訂及詮釋。

#### 國際財務報告準則

國際財務報告準則(修訂本)	國際財務報告準則第5號的修訂，作為於2008年頒佈的國際財務報告準則的改善其中部分 <sup>1</sup>
國際財務報告準則(修訂本)	2009年頒佈的國際財務報告準則的改善 <sup>2</sup>
國際財務報告準則第1號(修訂本)	首次採納者的額外豁免 <sup>3</sup>
國際財務報告準則第1號(修訂本)	國際財務報告準則第7號對首次採納者披露比較數字的有限豁免 <sup>5</sup>
國際財務報告準則第2號(修訂本)	集團以現金結算以股份支付的交易 <sup>3</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>7</sup>

#### 國際會計準則

國際會計準則第24號(經修訂)	關連方披露，惟第25至27段對政府相關實體的部分豁免則除外 <sup>6</sup>
國際會計準則第27號(經修訂)	綜合及獨立財務報表 <sup>1</sup>
國際會計準則第32號(修訂本)	供股分類 <sup>4</sup>
國際會計準則第39號(修訂本)	合資格對沖項目 <sup>1</sup>

#### 國際財務報告詮釋委員會

國際財務報告詮釋委員會第14號(修訂本)	最低資金要求的預付款項 <sup>6</sup>
國際財務報告詮釋委員會第17號	向擁有人分派非現金資產 <sup>1</sup>
國際財務報告詮釋委員會第19號	以權益工具清償金融負債 <sup>5</sup>



# 綜合財務報表附註 (續)

截至2009年12月31日止年度

## 2B. 採納新訂及經修訂國際財務報告準則 (續)

### 僅影響呈報及披露的新訂及經修訂國際財務報告準則 (續)

- <sup>1</sup> 於2009年7月1日或之後開始的年度期間生效
- <sup>2</sup> 於2009年7月1日及2010年1月1日或之後開始的年度期間生效(如適用)的修訂
- <sup>3</sup> 於2010年1月1日或之後開始的年度期間生效
- <sup>4</sup> 於2010年2月1日或之後開始的年度期間生效
- <sup>5</sup> 於2010年7月1日或之後開始的年度期間生效
- <sup>6</sup> 於2011年1月1日或之後開始的年度期間生效
- <sup>7</sup> 於2013年1月1日或之後開始的年度期間生效

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

國際財務報告準則第9號金融工具引入對金融資產的分類及計量的新規定，並將於2013年1月1日起生效，並可提早採納。該準則規定所有符合國際會計準則第39號金融工具：確認及計量範疇的已確認金融資產將按攤銷成本或公允價值計量，尤其是(i)根據業務模式以收取合約現金流量為目的所持有；(ii)僅為支付本金額及未償還本金額的利息而產生合約現金流量的債務投資一般按攤銷成本計量。所有其他債務投資及股權投資乃按公允價值計量。採納國際財務報告準則第9號可能對本集團金融資產的分類及計量構成影響。

董事預期應用其他新訂及經修訂準則、修訂或詮釋對綜合財務報表將不會造成重大影響。

## 3. 主要會計政策

除若干金融工具以公允價值計量外，綜合財務報表乃按國際財務報告準則以歷史成本法編製，如下文所載會計政策中說明。此外，綜合財務報表包括香港聯交所證券上市規則及香港公司條例規定的適用披露事項。

### 綜合基準

綜合財務報表合併了本公司及受本公司控制的實體(其子公司)的財務報表。當本公司有權控制一家實體的財務及經營政策以從其業務中獲利時，即構成控制。

年內所收購或所出售子公司的業績，乃由收購生效日期起或截至出售生效日期止(視情況而定)計入綜合全面收入表。

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

所有集團內公司間的交易、結餘、收入及開支均於綜合時對銷。

子公司資產淨值中的少數股東權益與本集團於其中的權益分開呈列。資產淨值中的少數股東權益包括於最初業務合併日期的權益金額及自合併日期起少數股東應佔權益的變動。少數股東應佔虧損超出少數股東應佔子公司權益的差額，於本集團權益中扣除，惟少數股東須承擔具約束力責任及能夠作出額外投資以彌補虧損則除外。

# 綜合財務報表附註 (續)

截至2009年12月31日止年度

## 3. 主要會計政策 (續)

### 涉及共同控制實體的業務合併

受共同控制的業務合併以股權集合法列賬。在應用股權集合法時，各合併實體或業務的財務報表項目計入綜合財務報表內，猶如合併從各合併實體或業務首次受控制方控制的日期起已發生。在各合併實體或業務初次受共同控制時，本集團按賬面值在綜合財務報表中確認各合併實體或業務的資產、負債及權益。

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

### 涉及共同控制實體以外的業務合併

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

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

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

### 商譽

收購業務所產生的商譽按成本減任何累計減值虧損列賬，並於綜合財務狀況表單獨呈列。

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

倘出售相關現金產生單位，則釐定出售損益的金額時計入被資本化的商譽的應佔金額。

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

收購子公司、聯營公司或共同控制實體產生的收購折讓，指被收購公司的可識別資產、負債及或有負債的公允淨值高出經重估後的業務合併成本的差額。收購折讓即時於損益賬確認。因收購聯營公司或共同控制實體(按權益法入賬)所產生的收購折讓乃於釐定收購投資期間投資者應佔聯營公司或共同控制實體業績時列為收入。

# 綜合財務報表附註 (續)

截至2009年12月31日止年度

## 3. 主要會計政策 (續)

### 購買子公司額外權益或出售子公司的部分權益

當本集團收購子公司的額外權益時，任何已付代價與向少數股東權益收購子公司額外權益相關的應佔子公司資產淨值的公允價值之間的差額，將根據上述相關會計政策確認為收購商譽或折讓。應佔所收購子公司資產淨值的有關部分的公允價值與賬面值之間的差額列入權益，並將於出售子公司時計入收益或虧損。

本集團因向少數股東權益出售子公司的部分權益而產生的收益及虧損列入本期間的損益賬。

### 聯營公司

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

聯營公司的業績、資產及負債乃按權益會計法併入綜合財務報表。根據權益法，於聯營公司的投資乃按成本(已就本集團應佔該聯營公司的資產淨值於收購後的變動作出調整)，減任何已識別減值虧損，於綜合財務狀況表列賬。當本集團應佔聯營公司的虧損等於或超過其於該聯營公司的權益(包括實質上構成本集團於聯營公司的投資淨額一部分的任何長期權益)時，本集團不再確認其應佔的進一步虧損。額外應佔虧損會提撥撥備及確認負債，惟僅以本集團已引致的法定或推定責任或代表該聯營公司支付的款項為限。

任何收購成本超過本集團於收購日期確認的聯營公司可識別資產、負債及或有負債中所佔公允淨值的差額，均確認為商譽。有關商譽計入投資的賬面值，及不會個別進行減值測試。相反，投資的全部賬面值乃按單一資產進行減值測試。任何已確認減值虧損不會分配至組成於聯營公司的投資賬面值一部分的任何資產(包括商譽)。任何減值虧損撥回於投資可收回金額其後增加的情況下予以確認。

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

### 共同控制實體

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

共同控制實體的業績、資產及負債乃按權益會計法併入綜合財務報表。根據權益法，於共同控制實體的投資乃按成本(已就本集團應佔該共同控制實體的資產淨值於收購後的變動作出調整)，減任何已識別減值虧損，於綜合財務狀況表列賬。當本集團應佔共同控制實體的虧損等於或超過其於該共同控制實體的權益(包括實質上構成本集團於共同控制實體的投資淨額一部分的任何長期權益)時，本集團不再確認其應佔的進一步虧損。額外應佔虧損會提撥撥備及確認負債，惟僅以本集團已引致的法定或推定責任或代表該共同控制實體支付的款項為限。

# 綜合財務報表附註 (續)

截至2009年12月31日止年度

## 3. 主要會計政策 (續)

### 共同控制實體 (續)

任何收購成本超過本集團於收購日期確認的共同控制實體可識別資產、負債及或有負債中所佔公允淨值的差額，均確認為商譽。有關商譽計入投資的賬面值，及不會個別進行減值測試。相反，投資的全部賬面值乃按單一資產進行減值測試。任何已確認減值虧損不會分配至組成於共同控制實體的投資賬面值一部分的任何資產(包括商譽)。任何減值虧損撥回於投資可收回金額其後增加的情況下予以確認。

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

### 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備包括持有作生產或提供貨品或服務或作行政用途的樓宇(除在建工程外)乃按成本減日後累計折舊及累計減值虧損列賬。在建工程指為生產或其自用目的而在建的物業、廠房及設備。在建工程以成本減任何已確認減值虧損列賬。在建工程在竣工及可作擬定用途時分類為物業、廠房及設備的合適類別。該等資產按與其他物業資產相同的基準在其可作擬定用途時開始計提折舊。

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

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

物業、廠房及設備項目於出售後或當預期持續使用該資產將不會產生未來經濟利益時終止確認。於終止確認資產時產生的任何收益或虧損(以該項目出售所得款項淨額與其賬面值的差額計算)於該項目終止確認的期間計入損益賬。

### 投資物業

投資物業乃為持作賺取租金及／或資本增值的物業。

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

在建投資物業產生的建築成本乃資本化為在建投資物業賬面值的一部分。在建投資物業乃按成本減任何累計減值虧損列賬。

自用物業在改變自用目的時轉入投資物業。

持作出售的物業在經營租約開始而改變用途時轉入投資物業。

投資物業於出售時或投資物業永久不再使用或預期出售將不會產生未來經濟利益時終止確認。終止確認資產所產生的任何收益或虧損(以該項資產出售所得款項淨額與其賬面值的差額計算)於該項目終止確認的期間計入損益賬。

# 綜合財務報表附註 (續)

截至2009年12月31日止年度

## 3. 主要會計政策 (續)

### 無形資產

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

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

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

於終止確認無形資產時產生的收益或虧損以該項資產出售所得款項淨額與其賬面值的差額計算，並於該項資產終止確認的期間於損益賬內確認。

研究活動所產生的支出於產生的期間確認為開支。

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

倘無內部產生的無形資產可予確認，則開發支出乃於產生的期間於損益賬扣除。

### 礦產資產

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

# 綜合財務報表附註 (續)

截至2009年12月31日止年度

## 3. 主要會計政策 (續)

### 建設合同

倘定額建設合同(包括根據服務特許經營安排提供建設或升級基建服務)的結果能可靠地估計,則建設合同的收入及成本乃參考合同業務於報告期末的完工進度進行確認。完工進度乃按迄今已完成工程的已產生合同成本佔估計合同總成本的比例計算,惟上述比例不代表完工進度者除外。倘有關金額能可靠地計量且收款被認為是可能的,則將合同工程、索償及獎金付款的變動入賬。

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

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

倘合同的成本總額可能超逾合同收入總額,則須即時將預期虧損確認為開支。

當建設合同涉及多項資產,並已就每項資產分別提交建議書及進行個別磋商,且每項資產的成本和收入均可獨立區分時,則每項資產的建設工程均視為一份獨立合同。倘一組合同須同時或按次序連續進行並按單一組合形式商訂,而各項合同的關係非常密切,以致構成一項具有整體利潤的單項工程,則該組合同將視為單一的建設合同。

倘迄今所產生的合同成本加已確認利潤減已確認虧損超逾進度款,則多出的數額列作應收客戶合同工程款項。倘合同進度款超逾迄今所產生的合同成本加已確認利潤減已確認虧損,則多出的數額列作應付客戶合同工程款項。於進行有關工程前已收取的款項計入綜合財務狀況表,作為負債列作已收墊款。就所進行的工程已出具賬單但客戶尚未付款的款項,則計入綜合財務狀況表中的貿易及其他應收款項。

### 存貨

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

### 持作出售的物業／用以銷售的發展中物業

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

### 金融工具

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

# 綜合財務報表附註 (續)

截至2009年12月31日止年度

## 3. 主要會計政策 (續)

### 金融資產

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

#### (i) 持作買賣的金融資產

持作買賣的金融資產(包括並非指定及實際作為對沖工具的衍生工具)按公允價值計量，因重新計量而產生的公允價值變動於產生期間內直接於損益賬中確認。於損益賬中確認的收益或虧損淨額包括有關金融資產賺取的任何股息或利息。

#### (ii) 貸款及應收款項

貸款及應收款項為並無於活躍的市場內報價而附帶固定或可釐定付款的非衍生金融資產。於初步確認後，貸款及應收款項(包括於綜合財務狀況表所載的貿易及其他應收款項、其他貸款及應收款項、受限制現金及現金及現金等價物)使用實際利率法按攤銷成本減任何已識別減值虧損列賬。當有客觀證據證明資產出現減值，則於損益賬確認減值虧損，並按資產賬面值與按原實際利率折現的估計未來現金流量的現值間的差額計量。減值的客觀證據可包括發行人或對手方面臨重大財務困難；或拖欠或逾期支付利息或本金；或借款人可能破產或進行財務重組。貸款及應收款項的賬面值透過使用撥備賬減少。倘貸款或應收款項被視為不可收回，則於撥備賬撇銷。當於確認減值後發生的事件可以客觀地與資產可收回金額的增加相關，減值虧損則於其後期間撥回，惟於撥回減值當日的資產賬面值不得超過該項資產原來未確認減值的應攤銷成本。

#### (iii) 可供出售金融資產

可供出售金融資產乃指定為或未分類為任何上述類別的非衍生工具。可供出售金融資產於報告期末以公允價值計量。公允價值的變動將於其他全面收入內確認，並於投資重估儲備內累計，直至金融資產被出售，或被釐定出現減值為止，屆時先前已於投資重估儲備內累計的累計收益或虧損則重新分類至損益賬。就可供出售的股權投資而言，投資的公允價值大幅或長期下跌至其成本以下乃被認為減值的客觀證據。可供出售金融資產的賬面值直接以減值虧損減少。可供出售金融資產的任何減值虧損均於損益賬內確認。可供出售的股權投資的任何減值虧損將不會在其後期間通過損益撥回。就可供出售的債務投資而言，當確認減值虧損後所發生的事件客觀上與投資的公允價值增加相關，則減值虧損會於其後撥回。

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

# 綜合財務報表附註 (續)

截至2009年12月31日止年度

## 3. 主要會計政策 (續)

### 實際利率法

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

### 金融負債及權益

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

權益工具指能證明經扣除所有負債後於本集團的資產擁有剩餘權益的任何合同。本公司發行的權益工具按已收取的所得款項經扣除直接發行成本後入賬。本集團的金融負債通常分類為持作買賣金融負債及其他金融負債。

### 持作買賣金融負債

符合以下條件的金融負債分類為持作買賣金融負債：

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

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

### 其他金融負債

在綜合財務狀況表所列的其他金融負債(包括銀行及其他借款、貿易及其他應付款項)其後利用實際利率法按攤銷成本計量。

### 實際利率法

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

### 財務擔保合同

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



# 綜合財務報表附註 (續)

截至2009年12月31日止年度

## 3. 主要會計政策 (續)

### 衍生金融工具

衍生工具最初按衍生合同訂立日期的公允價值確認入賬，其後按報告期末的公允價值計量。所產生的盈虧即時在損益賬內確認。

### 內含衍生工具

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

### 終止確認

若從資產收取現金流量的權利已到期，或金融資產已轉移及本集團已將其於金融資產的所有權的絕大部分風險及回報轉移，則金融資產會被終止確認。於終止確認金融資產時，資產賬面值與已收及應收代價及已於其他全面收入中確認的累計收益或虧損的總和的差額，將於損益賬中確認。倘本集團保留一項轉讓資產擁有權的絕大部分風險及回報，則本集團將繼續確認該項金融資產並就已收取所得款項確認抵押借款。

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

### 撥備

倘本集團因過往事件而承擔現有責任，且本集團有可能須解決該責任時，則確認撥備。撥備（包括服務特許經營安排為在移交授予人之前維持或恢復基建而指定的合約責任所產生者）乃按董事於報告期末對解決當前責任所需代價的最佳估計計量，並計及有關責任所涉及的風險及不確定因素。倘撥備使用估計用於解決當前責任的現金流量計算，則其賬面值為該等現金流量的現值（倘影響屬重大）。

### 減值虧損（商譽除外）

於報告期末，本集團均會審閱其有形及無形資產的賬面值，以釐定該等資產是否已出現任何減值虧損的跡象。倘存在任何該等跡象，則估計資產的賬面值，以釐定減值虧損的程度（如有）。倘估計某項資產的可收回金額低於其賬面值，則該項資產的賬面值須減低至其可收回金額。減值虧損將即時確認為開支。

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

# 綜合財務報表附註 (續)

截至2009年12月31日止年度

## 3. 主要會計政策 (續)

### 僱員補償及福利

#### 退休金責任

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

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

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

#### 其他離職後責任

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

#### 終止僱用及提前退休福利

終止僱用及提前退休福利在本集團與有關僱員訂立協議訂明裁員條款或在告知該僱員具體條款後的期間確認。各終止僱用及提前退休僱員的具體條款，視乎相關僱員的職位、服務年資及地區等各項因素而有所不同。終止福利按權責發生制予以確認。提前終止福利已按照一家獨立精算公司進行的精算估值予以釐定。

#### 房屋基金

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

# 綜合財務報表附註 (續)

截至2009年12月31日止年度

## 3. 主要會計政策 (續)

### 政府補助

政府補助於本集團確認該等補助擬補償的有關成本為開支的期間內按有系統基準於損益賬確認。與可折舊資產有關的政府資助於綜合財務狀況表內確認為遞延收入，並於相關資產的可使用年期轉撥至損益賬。其他政府補助於符合擬補償的有關成本所需的期間內按有系統基準確認為收入。作為開支或已產生虧損的補償或向本集團提供即時財務援助而可收取(並無日後相關成本)的政府補助，乃於其成為可收取的期間於損益賬確認。

### 稅項

所得稅開支指現時應付稅項及遞延稅項的總和。

現時應付稅項乃按本年度應課稅利潤計算。應課稅與綜合全面收入表中所報利潤不同，乃由於前者不包括在其他年度的應課稅或可扣稅收入及開支項目，並且不包括不須課稅或不可扣稅的項目。本集團的當期稅項負債乃根據報告期末已頒佈或實質上頒佈的稅率計算。

遞延稅項按綜合財務報表的資產及負債賬面值與計算應課稅利潤相應稅基之間的暫時差額確認。遞延稅項負債通常會就所有應課稅暫時差額確認。遞延稅項資產一般於有可能出現該等可扣減暫時差額可抵銷應課稅利潤時就所有可扣減暫時差額確認。若於一項交易中，因商譽或初步確認(非業務合併)其他資產及負債而引致的暫時差額既不影響應課稅利潤亦不影響會計利潤，則不會確認該等資產及負債。

遞延稅項負債乃就與於子公司及聯營公司的投資及於合營企業的權益有關的應課稅暫時差額確認，惟若本集團可令暫時差額撥回及暫時差額有可能未必於可見將來撥回的情況除外。遞延稅項資產只會就因該等有關投資及權益所產生的可扣減暫時差額，在有足夠的應課稅利潤可能出現以致暫時差額的利益被利用，而在可見將來預期可被撥回時確認。

遞延稅項資產的賬面值於報告期末作檢討，並在不可能再有應課稅利潤足以收回全部或部分資產時作調減。

遞延稅項資產及負債乃根據報告期末已頒佈或實質上頒佈的稅率(及稅法)，按預期於償還負債或變現資產期間適用的稅率計算。遞延稅項資產及負債的計量反映本集團於報告期末，預期將要收回或償還其資產及負債的賬面值的稅務後果。遞延稅項於損益賬確認，除非遞延稅項與於其他全面收入或直接於權益中確認的項目有關，在此情況下，遞延稅項亦會分別於其他全面收入或直接於權益中確認。

# 綜合財務報表附註 (續)

截至2009年12月31日止年度

## 3. 主要會計政策 (續)

### 收入確認

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

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

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

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

出售商品收入在商品交付及所有權移交時確認。

投資物業的經營租約租金收入在租約期內按直線法確認。

投資的股息收入於集團實體收取款項的權利確立時確認。

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

在達成上述收入確認的標準前，從客戶收取的按金及分期付款，均計入綜合財務狀況表的流動負債。

### 借貸成本

收購、建設或生產有限制資產(即必須長時間方可作擬定用途或可供出售的資產)直接應佔的借貸成本乃加入該等資產的成本，直至有關資產基本上可作擬定用途或可供出售時為止。從特定借款待支付有關有限制資產前所作出的短暫投資所賺取的投資收入，須在合資格撥充資本的借貸成本中扣除。

所有其他借貸成本於其產生期間於損益賬中確認。

# 綜合財務報表附註 (續)

截至2009年12月31日止年度

## 3. 主要會計政策 (續)

### 租約

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

#### 本集團作為出租人

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

#### 本集團作為承租人

按融資租約持有的資產於租約開始時按公允價值或最低租賃付款現值的較低者確認為本集團資產。對出租人的相應負債於綜合財務狀況表列作融資租約責任。

租賃付款按比例於融資費用及租約責任減少之間作出分配，從而計得該等負債的餘額的固定息率。融資費用直接於損益賬中扣除，除非直接歸屬於有限制資產，在此情況下，將根據本集團有關借貸成本的會計政策撥充資本。

經營租約租金在相關租約年期內以直線法確認為開支。作為促使訂立經營租約的優惠的已收及應收利益在租約年期內以直線法確認為租金開支減少。

#### 租賃土地及樓宇

就租約分類而言，將單獨考慮租賃土地及樓宇的土地及樓宇部分，除非租金不能於土地及樓宇部分之間可靠地分配，在此情況下，所有租約一般視為融資租約並按物業、廠房及設備入賬。倘租金能可靠地分配，則土地(土地使用權)的租賃權益將按經營租約入賬，並於有關租約期內按直線法攤銷。

### 外幣

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

就呈列綜合財務報表而言，本集團海外業務的資產及負債均按報告期末的匯率換算為本公司的呈列貨幣(即人民幣)，而其收入及開支乃按年度平均匯率換算，除非期內匯率出現重大波動，則於該情況下，將採用交易日期當日的適用匯率換算。所產生的匯兌差額(如有)均於其他全面收入內確認，並於權益中累計(匯兌儲備)。有關匯兌差額於該項海外業務出售期間在損益賬確認。

# 綜合財務報表附註 (續)

截至2009年12月31日止年度

## 4. 估計不確定性的主要來源

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

### (a) 物業、廠房及設備的可使用年期及剩餘價值

本集團管理層就物業、廠房及設備釐定剩餘價值、可使用年期及相關折舊費用。該估計乃基於類似性質及功能的廠房及設備之實際剩餘價值及可使用年期的過往經驗作出，但可能因技術革新及競爭對手的激烈競爭而有重大改變。當剩餘價值或可使用年期少於先前估計，管理層將增加折舊費用，或撇銷或撇減技術過時的資產。

### (b) 服務特許權安排攤銷

收費公路基建的攤銷自有關收費公路開始商業經營之日起，按其估計可使用年限或剩餘特許經營期限(以較短者為準)，以使用單位基準(即實際交通流量與該等收費公路的預計交通總流量的比率，而預計交通總流量乃由管理層估計或經參考獨立交通流量顧問編製的交通流量預測報告後得出)計算，用以撇銷其成本。倘有任何重大變動，將會作出適當調整。

### (c) 商譽的減值估計

釐定商譽是否出現減值時須估計獲分配商譽的現金產生單位使用價值。本集團計算使用價值時須就預期源自該現金產生單位的日後現金流量及合適的折現率作出估計，以計算現值。若實際日後現金流量較預期為低，則可能會產生重大減值虧損。

於2009年12月31日，商譽的賬面值為人民幣8.36億元(2008年：人民幣8.36億元)。計算可收回數額的詳情於附註23披露。

### (d) 遞延所得稅資產

於2009年12月31日，有關物業、廠房及設備的會計折舊大於稅項折舊的差額、未動用稅項虧損、貿易及其他應收款項和其他貸款及應收款項的減值虧損、建設合同和存貨的可預見虧損撥備、為所得稅目的的退休及其他補充福利責任的變動以及租賃預付款項的稅基超出各自賬面值之差額的遞延所得稅資產人民幣28.15億元已於綜合財務狀況表內確認(見附註39)。變現遞延稅項資產主要取決於未來是否有足夠的未來利潤或應課稅暫時差異。若實際產生的未來利潤較預期為低，則遞延稅項資產或會產生重大撥回。該等撥回將於撥回期間在損益賬中確認。

### (e) 建設及設計合同

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

# 綜合財務報表附註 (續)

截至2009年12月31日止年度

## 4. 估計不確定性的主要來源 (續)

### (f) 貿易及其他應收款項的減值估計

本集團於釐定是否有客觀證據證明存在減值虧損時，將考慮客戶的信用歷史和當前市況。減值虧損的金額乃按資產賬面值與估計未來現金流量以金融資產原來實際利率折現的現值的差額計算。管理層定期重新評估減值是否足夠。若實際現金流量較預期為低，則可能會產生重大減值虧損。於本年度所確認的減值變動載於附註28。

### (g) 退休及其他補充福利責任

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

## 5. 資本風險管理及金融工具

### 資本風險管理

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

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

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

### 金融風險管理目標及政策

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

本集團的整體金融風險管理目標及政策與上一年度保持一致。

### 貨幣風險

集團實體的功能貨幣為人民幣，多數交易以人民幣計值。本集團海外業務的收入、向供應商購買機器和設備以及若干開支乃以外幣結算。以外幣計值的若干銀行結餘和借款以及遠期外匯合約令本集團承受貨幣風險。

# 綜合財務報表附註 (續)

截至2009年12月31日止年度

## 5. 資本風險管理及金融工具 (續)

### 金融風險管理目標及政策 (續)

#### 貨幣風險 (續)

本集團於呈報日期以外幣計值的貨幣資產及貨幣負債的賬面值如下：

	負債		資產	
	2009年 人民幣百萬元	2008年 人民幣百萬元	2009年 人民幣百萬元	2008年 人民幣百萬元
美元	1,708	1,324	8,092	13,373
歐元	507	515	148	97
港元	—	58	83	158
澳元	—	—	3,008	3,897
其他	1,517	1,018	2,309	1,394

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

下表詳細列明於所有其他可變因素保持一致的情況下，本集團對各種外幣兌人民幣匯率的1%(2008年：6%)的合理可能變動的敏感度。1%(2008年：6%)為向主要管理人員內部申報外幣風險時採用的敏感度比率，反映管理層對匯率的合理可能變動的評估。敏感度分析僅包括以外幣計值的未償還貨幣項目，並於報告期末就外幣匯率的1%(2008年：6%)變動調整其換算。

於考慮本年度的金融市場狀況後，管理層將匯率風險評估的敏感度比率由6%調整為1%。

	2009年 人民幣百萬元	2008年 人民幣百萬元
年度稅後利潤上升(下降)		
倘人民幣兌外幣貶值	76	722
倘人民幣兌外幣升值	(76)	(722)

各種外幣兌人民幣1%(2008年：6%)的匯率變動不影響權益的其他成份。

#### 利率風險

公允價值利率風險主要來自本集團固定利率銀行借款、固定利率銀行定期存款、其他貸款、應收款項及利率掉期。本集團現金流量利率風險主要來自浮動利率銀行借款、融資租約責任及利率掉期。本集團目前並無利率政策。然而，管理層負責監控利率風險，並將於需要時考慮對沖重大利率風險。由於定期存款為短期存款，故銀行存款的公允價值利率風險並不重大。

本集團對利率風險的敏感度乃按假設浮動利率金融負債於報告期末的金額於整個年度仍未償還而計算。向主要管理人員內部申報利率風險時採用的增減27(2008年：216)個基點，反映管理層對利率的合理可能變動的評估。



# 綜合財務報表附註 (續)

截至2009年12月31日止年度

## 5. 資本風險管理及金融工具 (續)

### 金融風險管理目標及政策 (續)

#### 利率風險 (續)

於考慮本年度的金融市場條件後，管理層將利率風險評估之敏感度比率由216個基點調整為27個基點。

	2009年	2008年
利率的合理可能變動	27個基點	216個基點

	2009年 人民幣百萬元	2008年 人民幣百萬元
年度稅後利潤上升(下降)		
因利率上升	(74)	(599)
因利率下降	74	599

利率的敏感度分析不影響權益的其他成份。

#### 其他價格風險

由於若干可供出售金融資產及持作買賣金融資產的公允價值乃參照報價釐定，因此本集團面臨股本證券的價格風險。可供出售金融資產及持作買賣的金融資產的詳情分別載於附註24及30內。

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

就敏感度分析而言，本年度的敏感度比率因市況發生變化而減少至6%(2008年：30%)。

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

	2009年	2008年
股本價格的合理可能變動	6%	30%

於考慮本年度的證券市場狀況後，管理層將其他價格風險評估的敏感度比率由30%調整為6%。

	2009年 人民幣百萬元	2008年 人民幣百萬元
年度稅後利潤上升(下降)		
因股本價格上升	3	21
因股本價格下降	(3)	(21)
股本其他成份上升(下降)		
因股本價格上升	41	122
因股本價格下降	(41)	(122)

# 綜合財務報表附註 (續)

截至2009年12月31日止年度

## 5. 資本風險管理及金融工具 (續)

### 金融風險管理目標及政策 (續)

#### 信貸風險

於報告期末，本集團因交易對手或本集團提供財務擔保的債務人未能履行責任而導致財務損失的最高信貸風險產生於綜合財務狀況表所述的各項金融資產的賬面值，以及附註43所披露的或有負債的金額。

為盡量降低信貸風險，本集團管理層已委派一組人員負責制定信貸限額、信貸審批及其他監控程序，以確保採取跟進措施收回逾期債項。此外，於報告期末，本集團檢查每項個別貿易債務的可收回金額，以確保就不可收回金額作出足夠減值虧損。

由於本集團的最大貿易應收款項及五大貿易應收款項分別達人民幣190.53億元(2008年：人民幣34.93億元)及人民幣222.12億元(2008年：人民幣78.03億元)，並分別佔貿易應收款項總額的28%(2008年：7%)及34%(2008年：15%)，因此本集團在貿易應收款項方面有集中信貸風險。

一個主要客戶(為政府機構，包括其控制實體)對本集團收入及貿易應收款項有重大貢獻。管理層認為該客戶的信貸風險屬微不足道。除該客戶外，由於概無單獨客戶於本年度佔本集團總收入或貿易應收款項10%以上，故本集團並無任何集中信貸風險。就此而言，董事認為本集團的信貸風險大幅降低。

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

本集團按地域劃分的集中信貸風險主要位於本集團的業務所在地 — 中國內地。

#### 流動資金風險

本集團通過經營業務產生的資金以及銀行及其他借款為營運資金需求提供融資。

本集團依靠銀行借款作為流動資金的重要來源。於2009年12月31日，本集團擁有可動用而未動用短期銀行貸款融資人民幣1,446.41億元(2008年：人民幣755.62億元)。

# 綜合財務報表附註 (續)

截至2009年12月31日止年度

## 5. 資本風險管理及金融工具 (續)

### 金融風險管理目標及政策 (續)

#### 流動資金風險 (續)

下表詳細列明本集團非衍生金融負債根據協定償還期限的剩餘合同到期情況。該表根據本集團須付款的最早日期的金融負債中未折現現金流量編製，包括利息及本金現金流量。倘利息流為浮動利率，則未折現金額乃根據報告期末的利率曲線而計算得出。

	按要求或						未折現	賬面值 人民幣百萬元
	一年內 人民幣百萬元	第二年內 人民幣百萬元	第三年內 人民幣百萬元	第四年內 人民幣百萬元	第五年內 人民幣百萬元	第五年後 人民幣百萬元	現金流量總額 人民幣百萬元	
於2009年12月31日								
貿易及其他應付款項 (附註)	116,256	950	469	152	40	149	118,016	117,844
借款	30,915	11,495	3,426	1,503	1,836	17,898	67,073	55,863
融資租約責任	342	252	34	1	—	—	629	589
財務擔保合同	10,515	—	—	—	—	—	10,515	35
	158,028	12,697	3,929	1,656	1,876	18,047	196,233	174,331
於2008年12月31日								
貿易及其他應付款項 (附註)	81,700	1,005	298	44	33	130	83,210	83,108
借款	39,866	6,487	2,419	960	912	13,387	64,031	53,423
融資租約責任	226	202	107	—	—	—	535	486
財務擔保合同	8,667	—	—	—	—	—	8,667	37
	130,459	7,694	2,824	1,004	945	13,517	156,443	137,054

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

上述計入財務擔保合同的金額為於擔保的交易對手索要有關款項時，本集團根據安排可能須就全數擔保金額償還的最高金額。根據報告期末的預期，本集團認為，不大可能須根據安排支付任何款項。然而，是項估計將因應交易對手根據擔保提出索償的可能性作出變動，而有關可能性則與交易對手所持已擔保的財務應收款項出現信貸虧損的可能性有關。

上述計入非衍生金融負債浮動利率工具的金額，將於浮動利率的變動與於報告期末釐定的估計利率變動有差異時作出變動。

# 綜合財務報表附註 (續)

截至2009年12月31日止年度

## 5. 資本風險管理及金融工具 (續)

### 金融風險管理目標及政策 (續)

#### 流動資金風險 (續)

下表詳細列明本集團非衍生金融資產(可供出售及持作買賣金融資產除外)的剩餘合同到期情況。該表根據金融資產中的未折現現金流量(包括該等資產將賺取的利息)編製。由於流動資金乃按資產及負債淨額基準管理，為瞭解本集團的流動資金風險管理，納入非衍生金融資產的資料乃屬必要。

	一年內	第二年內	第三年內	第四年內	第五年內	第五年後	未折現 現金流量總額	賬面值
	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元
<b>於2009年12月31日</b>								
貿易及其他應收款項 (附註)	64,315	6,998	5,259	3,134	1,537	1,667	82,910	81,914
其他貸款及應收款項	2,348	816	88	188	30	1,211	4,681	4,008
受限制現金	2,329	—	—	—	—	—	2,329	2,329
現金及現金等價物	49,277	—	—	—	—	—	49,277	49,277
	<b>118,269</b>	<b>7,814</b>	<b>5,347</b>	<b>3,322</b>	<b>1,567</b>	<b>2,878</b>	<b>139,197</b>	<b>137,528</b>
<b>於2008年12月31日</b>								
貿易及其他應收款項 (附註)	51,315	4,678	2,913	793	261	1,533	61,493	60,897
其他貸款及應收款項	1,054	606	126	102	15	404	2,307	1,806
受限制現金	2,530	—	—	—	—	—	2,530	2,530
現金及現金等價物	46,846	—	—	—	—	—	46,846	46,846
	<b>101,745</b>	<b>5,284</b>	<b>3,039</b>	<b>895</b>	<b>276</b>	<b>1,937</b>	<b>113,176</b>	<b>112,079</b>

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

# 綜合財務報表附註 (續)

截至2009年12月31日止年度

## 5. 資本風險管理及金融工具 (續)

下表詳細列明本集團的衍生金融工具 — 利率掉期及外匯遠期合同的流動性分析。該表根據以淨額基準清償的利率掉期的未折現合同現金流入及流出淨額以及需要金額結算的衍生工具的未折現流入及流出總額編製。由於應付金額非固定，故所披露的金額乃參照報告期末當時孳息率曲線所示的預期利率而釐定。本集團衍生金融工具的流動性分析乃按照合同到期情況編製，因為管理層認為合同到期情況對瞭解衍生工具的現金流量的時間性十分重要。

	一年內 人民幣百萬元	第二年內 人民幣百萬元	第三年內 人民幣百萬元	第四年內 人民幣百萬元	第五年內 人民幣百萬元	第五年後 人民幣百萬元	未折現 現金流量總額 人民幣百萬元	賬面值 人民幣百萬元
於2009年12月31日 利率掉期的現金流出淨額	(2)	(17)	(17)	(16)	(15)	(36)	(103)	(92)
於2008年12月31日 利率掉期的現金 流入(流出)淨額	27	(76)	2	2	3	9	(33)	(34)

	一年內 人民幣百萬元	第二年內 人民幣百萬元	第三年內 人民幣百萬元	第四年內 人民幣百萬元	第五年內 人民幣百萬元	第五年後 人民幣百萬元	未折現 現金流量 人民幣百萬元	賬面值 人民幣百萬元
於2009年12月31日 外匯遠期合同								
— 流入	417	—	—	—	—	—	417	417
— 流出	(401)	—	—	—	—	—	(401)	(401)

# 綜合財務報表附註 (續)

截至2009年12月31日止年度

## 5. 資本風險管理及金融工具 (續)

### 金融工具的分類和公允價值

各類金融資產和金融負債的賬面值載列如下：

	2009年 人民幣百萬元	2008年 人民幣百萬元
按公允價值計入損益賬的金融資產： 持作買賣的金融資產	81	141
貸款及應收款項：		
其他貸款及應收款項	4,008	1,806
貿易及其他應收款項	81,914	60,897
受限制現金	2,329	2,530
現金及現金等價物	49,277	46,846
	137,528	112,079
可供出售金融資產	4,536	3,929
按公允價值計入損益賬的金融負債： 持作買賣的金融負債	98	80
按攤銷成本計量的金融負債：		
貿易及其他應付款項	117,844	83,108
借款	55,863	53,423
財務擔保合同	35	37
	173,742	136,568

金融資產及金融負債的公允價值按以下各項釐定：

- 於活躍具流通性的市場買賣的金融資產及金融負債的公允價值乃分別參照所報市場投標價格及要價釐定；
- 非選擇性衍生工具(包括遠期外匯合約及利率掉期)的公允價值乃利用報價計算，若未能獲得報價，則公允價值乃利用折現現金流量分析及工具在有效期內的適用曲線進行估計；
- 於出現違約的情況下，財務擔保合同的公允價值將利用選擇權定價模型釐定，模型的主要假設為特定交易對手出現違約的可能性(根據市場信貸資料及虧損金額推測所得)；及
- 其他金融資產及金融負債的公允價值乃按折現現金流量分析根據公認的定價模型或利用可觀察的現有市場交易的價格或利率(作為參數)釐定；

於2009年12月31日，可供出售金融資產包括金額人民幣30.79億元(2008年：人民幣29.65億元)的非上市股權投資(按成本值減去減值列賬)。由於合理公允價值估計的範圍較大，董事認為不能可靠計量該等公允價值。

## 綜合財務報表附註 (續)

截至2009年12月31日止年度

### 5. 資本風險管理及金融工具 (續)

#### 金融工具的分類和公允價值 (續)

除下表詳細列明及上述若干可供出售金融資產外，董事認為以攤銷成本列入綜合財務報表的金融資產及金融負債的賬面值與其公允價值相若：

	2009年		2008年	
	賬面值 人民幣百萬元	公允價值 人民幣百萬元	賬面值 人民幣百萬元	公允價值 人民幣百萬元
其他貸款及應收款項	4,008	4,008	1,806	1,681
固定利率銀行借款	958	1,021	1,142	1,052
固定利率其他借款	228	225	228	226

#### 於綜合財務狀況表內確認的公允價值計量

下表提供初步以公允價值確認後計量的金融工具分析，其按可觀察公允價值程度分為一至三級。

- 第一級公允價值計量乃自相同資產或負債於活躍市場中所報未調整價格得出。
- 第二級公允價值計量乃除第一級計入的報價外，自資產或負債可直接（即價格）或間接（自價格衍生）觀察輸入數據得出。
- 第三級公允價值計量乃自計入並非根據可觀察市場數據（無法觀察輸入數據）的資產或負債的估值方法得出。

	2009年12月31日			
	第一級 人民幣百萬元	第二級 人民幣百萬元	第三級 人民幣百萬元	總計 人民幣百萬元
<b>按公允價值計入損益賬的 金融資產</b>				
衍生金融工具				
— 利率掉期	—	6	—	6
衍生金融工具				
— 外匯遠期合同	—	16	—	16
持作買賣的非衍生金融資產	59	—	—	59
<b>可供出售金融資產</b>				
非上市開放式權益基金， 按市價	35	—	—	35
非上市信託產品，按公允 價值	—	625	—	625
中國上市股權投資，按市價	797	—	—	797
<b>總計</b>	<b>891</b>	<b>647</b>	<b>—</b>	<b>1,538</b>
<b>按公允價值計入損益賬的 金融負債</b>				
衍生金融工具				
— 利率掉期	—	(98)	—	(98)
<b>總計</b>	<b>—</b>	<b>(98)</b>	<b>—</b>	<b>(98)</b>

於本年度，第一級與第二級之間並無轉撥。

# 綜合財務報表附註 (續)

截至2009年12月31日止年度

## 6. 收入

本集團於本年度的收入分析如下：

	2009年 人民幣百萬元	2008年 人民幣百萬元
收入：		
提供服務		
— 建設合同	299,106	201,466
— 其他服務	10,335	6,641
銷售物業	5,278	3,805
銷售貨物	18,767	13,117
	<b>333,486</b>	225,029

## 7. 分部資料

本集團已採納國際財務報告準則第8號經營分部(自2009年1月1日起生效)。國際財務報告準則第8號為一項披露準則，規定須按本集團組成部分的內部申報基準識別經營分部，有關基準由首席經營決策者定期審閱，從而將資源分配至分部及評估其表現。相反，先前所用準則(國際會計準則第14號分部申報)則要求實體以風險回報法識別兩組分部(業務及地區)。過往，本集團首要申報方式為業務分部。應用國際財務報告準則第8號不會導致本集團申報分部須以國際會計準則第14號項下決定的首要申報分部為基準重新設定。然而，就資源配置及表現評估向董事會(即本集團的首席經營決策者)呈報的分部資料乃根據在中國成立的企業所適用的相關會計原則及財務規則(「中國會計準則」)編製，而中國會計準則導致計量分部業績、分部資產及分部負債的基準出現差異。

本集團分為以下業務分部：

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

分部間收入乃按成本加上漲價百分比支銷。

有關本集團經營分部的分部資料呈列如下。上一年度所呈報金額已經重列，以與今年的呈報方式保持一致。



# 綜合財務報表附註 (續)

截至2009年12月31日止年度

## 7. 分部資料 (續)

### 分部收入及業績

本集團按經營分部的收入及業績分析如下：

	基建建設 人民幣百萬元	勘察、設計 與諮詢服務 人民幣百萬元	工程設備和 零部件製造 人民幣百萬元	房地產開發 人民幣百萬元	其他分部 人民幣百萬元	分部總額 人民幣百萬元
<b>截至2009年12月31日止年度</b>						
外部收入	309,279	6,797	7,618	5,458	15,288	344,440
分部間收入	2,986	184	1,151	21	2,204	6,546
其他營運收入	1,275	26	467	56	103	1,927
分部間其他營運收入	—	—	—	—	64	64
<b>分部收入</b>	<b>313,540</b>	<b>7,007</b>	<b>9,236</b>	<b>5,535</b>	<b>17,659</b>	<b>352,977</b>
<b>分部業績</b>						
除稅前利潤	8,132	603	490	706	330	10,261
分部業績包括：						
應佔共同控制實體利潤(虧損)	13	(1)	29	—	—	41
應佔聯營公司(虧損)利潤	(288)	1	4	—	(35)	(318)
利息收入	972	15	8	8	31	1,034
利息開支	(1,681)	(110)	(30)	(43)	(503)	(2,367)
<b>截至2008年12月31日止年度</b>						
外部收入	208,270	4,652	6,195	3,934	9,298	232,349
分部間收入	1,833	89	749	—	1,398	4,069
其他營運收入	1,303	4	225	32	706	2,270
分部間其他營運收入	—	—	—	—	27	27
<b>分部收入</b>	<b>211,406</b>	<b>4,745</b>	<b>7,169</b>	<b>3,966</b>	<b>11,429</b>	<b>238,715</b>
<b>分部業績</b>						
除稅前利潤	258	425	699	590	528	2,500
分部業績包括：						
應佔共同控制實體利潤(虧損)	49	—	(3)	—	(2)	44
應佔聯營公司(虧損)利潤	(1)	16	5	29	(1)	48
利息收入	1,660	8	9	10	10	1,697
利息開支	(2,197)	(123)	(44)	(3)	(1)	(2,368)

# 綜合財務報表附註 (續)

截至2009年12月31日止年度

## 7. 分部資料 (續)

### 分部收入及業績 (續)

經營分部呈報金額與綜合財務報表呈報金額的對賬如下：

	2009年 人民幣百萬元	2008年 人民幣百萬元
分部收入	352,977	238,715
分部間扣除	(6,610)	(4,096)
調整項目：		
營業稅重新分類 (附註(a))	(10,954)	(7,320)
其他營運收入重新分類 (附註(b))	(1,927)	(2,270)
綜合收入總額，按報告	333,486	225,029
分部業績	10,261	2,500
分部間扣除	(1,617)	(567)
調整項目：		
出售子公司部分權益的收益 (附註(c))	—	316
土地增值稅 (附註(d))	55	53
其他	—	(2)
綜合除稅前利潤總額，按報告	8,699	2,300

附註：

- (a) 營業稅在分部申報中計入經營費用，並在綜合全面收入表內分類為收入的減少。
- (b) 其他營運收入在分部申報中計入收入，並在綜合全面收入表內分類為其他收入。
- (c) 出售子公司部分權益的收益在分部申報中列入資本儲備，並在綜合全面收入表內調整為其他收益及虧損。
- (d) 土地增值稅在分部申報中計入經營費用，並在綜合全面收入表內分類為所得稅開支。

# 綜合財務報表附註 (續)

截至2009年12月31日止年度

## 7. 分部資料 (續)

### 分部資產及負債

本集團按經營分部的資產及負債分析如下：

	基建建設 人民幣百萬元	勘察、設計 與諮詢服務 人民幣百萬元	工程設備和 零部件製造 人民幣百萬元	房地產開發 人民幣百萬元	其他分部 人民幣百萬元	分部總額 人民幣百萬元
<b>於2009年12月31日</b>						
<b>資產</b>						
分部資產	217,656	6,412	13,112	36,551	46,643	320,374
分部資產包括：						
於共同控制實體的權益	416	42	186	—	190	834
於聯營公司的權益	3,327	6	38	—	409	3,780
<b>負債</b>						
分部負債	178,515	4,506	9,162	27,094	32,886	252,163
<b>於2008年12月31日</b>						
<b>資產</b>						
分部資產	183,536	4,978	12,346	27,610	26,884	255,354
分部資產包括：						
於共同控制實體的權益	358	—	127	53	203	741
於聯營公司的權益	2,876	138	43	412	70	3,539
<b>負債</b>						
分部負債	157,889	3,253	8,784	14,483	15,049	199,458

就監控分部表現及在分部間分配資源而言：

- 所有資產均被分配至經營分部，惟遞延所得稅資產除外；及
- 所有負債均被分配至經營分部，惟遞延所得稅負債及即期所得稅負債（不包括被分配至經營分部的應付土地增值稅）除外。

## 綜合財務報表附註 (續)

截至2009年12月31日止年度

### 7. 分部資料 (續)

#### 分部資產及負債 (續)

經營分部呈報金額與綜合財務報表呈報金額的對賬如下：

	2009年 人民幣百萬元	2008年 人民幣百萬元
分部資產總額	<b>320,374</b>	255,354
分部間扣除	<b>(11,409)</b>	(5,812)
調整項目：		
遞延所得稅資產	<b>2,815</b>	2,554
子公司的股份轉換計劃(附註(e))	<b>(171)</b>	(171)
其他	<b>—</b>	(6)
綜合資產總額，按報告	<b>311,609</b>	251,919
分部負債總額	<b>252,163</b>	199,458
分部間扣除	<b>(8,247)</b>	(9,693)
調整項目：		
遞延所得稅負債	<b>451</b>	398
即期所得稅負債	<b>1,077</b>	870
計入即期所得稅負債的應付土地增值稅	<b>(23)</b>	(32)
其他	<b>—</b>	(6)
綜合負債總額，按報告	<b>245,421</b>	190,995

附註：

- (e) 子公司的股份轉換計劃的虧損在分部申報中列入分部資產，並在綜合全面收入表內調整為以往年度的其他收益及虧損。

# 綜合財務報表附註 (續)

截至2009年12月31日止年度

## 7. 分部資料 (續)

### 其他分部資料

	基建建設 人民幣百萬元	勘察、設計 與諮詢服務 人民幣百萬元	工程設備和 零部件製造 人民幣百萬元	房地產開發 人民幣百萬元	其他分部 人民幣百萬元	綜合 人民幣百萬元
<b>截至2009年12月31日止年度</b>						
資本開支：						
物業、廠房及設備	10,087	355	834	485	781	12,542
投資物業	—	—	—	—	252	252
無形資產	7	4	31	—	5,492	5,534
礦產資產	—	—	—	—	25	25
收購子公司	1	—	—	—	4	5
<b>總計</b>	<b>10,095</b>	<b>359</b>	<b>865</b>	<b>485</b>	<b>6,554</b>	<b>18,358</b>
折舊及攤銷：						
物業、廠房及設備	3,623	126	175	41	146	4,111
租賃預付款項	108	3	9	—	37	157
投資物業	5	—	—	6	38	49
無形資產	19	3	6	1	167	196
礦產資產	—	—	—	—	5	5
	<b>3,755</b>	<b>132</b>	<b>190</b>	<b>48</b>	<b>393</b>	<b>4,518</b>
出售及撇銷物業、廠房及設備的 (利潤)虧損	(12)	1	1	1	(15)	(24)
出售及撇銷租賃預付款項的利潤	(178)	—	—	—	—	(178)
物業、廠房及設備的減值虧損	2	—	—	—	7	9
建設合同可預見虧損撥備	70	—	1	—	—	71
貿易及其他應收款項的 減值虧損	266	3	17	4	41	331
其他貸款及應收款項的減值虧損	9	—	—	—	8	17
存貨的減值虧損	2	—	4	3	—	9

# 綜合財務報表附註 (續)

截至2009年12月31日止年度

## 7. 分部資料 (續)

### 其他分部資料 (續)

	基建建設 人民幣百萬元	勘察、設計 與諮詢服務 人民幣百萬元	工程設備和 零部件製造 人民幣百萬元	房地產開發 人民幣百萬元	其他分部 人民幣百萬元	綜合 人民幣百萬元
<b>截至2008年12月31日止年度</b>						
資本開支：						
物業、廠房及設備	5,174	274	634	174	1,316	7,572
投資物業	10	—	—	61	31	102
無形資產	133	24	—	19	6,535	6,711
礦產資產	—	—	—	—	146	146
收購子公司	—	—	—	397	89	486
總計	5,317	298	634	651	8,117	15,017
折舊及攤銷：						
物業、廠房及設備	2,306	105	272	25	248	2,956
租賃預付款項	102	3	7	16	15	143
投資物業	—	—	—	—	22	22
無形資產	13	—	—	1	57	71
礦產資產	—	—	—	—	4	4
	2,421	108	279	42	346	3,196
出售及撤銷物業、廠房及 設備的虧損(利潤)						
	4	(15)	1	—	(12)	(22)
出售及撤銷租賃預付款項的利潤						
	(24)	—	—	—	—	(24)
物業、廠房及設備的減值虧損						
	7	—	—	—	(6)	1
建設合同可預見虧損撥備						
	168	—	—	—	—	168
貿易及其他應收款項的減值虧損						
	43	2	16	(1)	10	70
其他貸款及應收款項的減值虧損						
	(1)	—	—	—	(10)	(11)
存貨的減值虧損						
	3	—	13	—	5	21

本集團大部分的收入及非流動資產均來自中國內地的業務，因此，並無呈列地區資料。

### 來自主要客戶的收入

由基建建設產生的來自一名主要客戶(包括其控股實體)的收入約為人民幣1,725.31億元(2008年：人民幣1,009.29億元)，佔本集團收入總額的10%以上。

# 綜合財務報表附註 (續)

截至2009年12月31日止年度

## 8. 其他收入

	2009年 人民幣百萬元	2008年 人民幣百萬元
股息收入	33	105
政府補助(附註(a))	227	82
補償收入(附註(b))	103	88
政府的安置補償金	5	83
收購子公司額外權益的折讓	—	3
金融擔保合同攤銷	2	50
雜項經營收入(附註(c))	383	618
豁免貿易及其他應付款項	27	23
其他	123	116
	<b>903</b>	<b>1,168</b>

附註：

(a) 與開支有關的政府補助包括集團實體就企業擴張、技術改進、完善環保措施及產品開發等自有關政府機構得到的各種政府補助。所有撥款及補助於本集團符合有關標準時確認。

與資產有關的政府補助包括集團實體就收購物業、廠房及設備自有關政府機構得到的政府補助，已作為遞延收入政府補助計入綜合財務狀況表，並以直線法計入損益賬。

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

(c) 結餘包括本集團銷售材料等主要產生收入業務所附帶的雜項經營利潤。

## 綜合財務報表附註 (續)

截至2009年12月31日止年度

### 9. 其他收益及虧損

	2009年 人民幣百萬元	2008年 人民幣百萬元
出售以下項目的收益：		
物業、廠房及設備	24	22
礦產資產	—	1
租賃預付款項	178	24
於聯營公司的權益	—	2
投資物業	10	—
可供出售的金融資產	100	59
已(確認)撥回減值虧損：		
可供出售的金融資產	(38)	(227)
貿易及其他應收款項	(331)	(70)
其他貸款及應收款項	(17)	11
持作買賣的金融資產的公允價值增加(減少)	67	(282)
出售子公司收益(附註41)	276	51
出售子公司部分權益的收益(附註)	—	316
外匯收益(虧損)淨值	1,088	(4,139)
	<b>1,357</b>	<b>(4,232)</b>

附註：於截至2008年12月31日止年度，本集團以總代價人民幣3.80億元分別出售於蘇尼特左旗芒來礦業有限責任公司5%及蘇尼特左旗小白楊礦業有限責任公司26%的權益，因而產生出售子公司部分權益的收益人民幣3.16億元。



# 綜合財務報表附註 (續)

截至2009年12月31日止年度

## 10. 利息收入及開支

	2009年 人民幣百萬元	2008年 人民幣百萬元
利息收入來自：		
現金及現金等價物及受限制現金	609	1,174
應收保留款項的估算利息	325	330
其他貸款及應收款項	123	77
利息收入總額	1,057	1,581
以下各項利息開支：		
銀行借款：		
須於五年內悉數償還	2,126	2,562
毋須於五年內悉數償還	735	464
短期債券	53	115
其他長期貸款	181	62
其他短期貸款	243	184
融資租約	49	26
應付保留款項的估算利息開支	3,387	3,413
銀行費用	85	58
	107	82
借貸成本總額	3,579	3,553
減：資本化金額	(1,255)	(1,181)
利息開支總額	2,324	2,372

已撥充資本的借貸成本源自一般性借款組合，透過應用以下合資格資產的開支資本化率計算：

	2009年	2008年
資本化率	4.00%至9.25%	3.72%至9.67%

# 綜合財務報表附註 (續)

截至2009年12月31日止年度

## 11. 所得稅開支

	2009年 人民幣百萬元	2008年 人民幣百萬元
即期稅項		
中國內地的企業所得稅(「企業所得稅」)	1,505	1,130
土地增值稅(「土地增值稅」)	55	53
補繳以前年度稅項	39	32
遞延稅項(附註39)	(308)	(584)
	1,291	631

根據中華人民共和國企業所得稅法(「企業所得稅法」)及企業所得稅法實施條例，自2008年1月1日起，中國子公司的稅率調整為25%。因進行獲政府支持的項目及中國西部的發展項目而豁免繳付企業所得稅或享有優惠稅率的子公司將繼續享有15%的優惠稅率待遇，惟須經有關地方稅務機關批准。

根據中國內地的相關法律及法規，適用於本集團的法定企業所得稅稅率為25%(2008年：25%)，惟若干子公司獲豁免企業所得稅或有權享受15%或20%(2008年：15%或18%)的不同優惠稅率除外。

直至2009年12月31日，本公司的「高新技術企業」資格尚未獲相關機構確認。因此，本公司採用25%的法定企業所得稅稅率以計算本年度稅項及遞延稅項。

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

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

# 綜合財務報表附註 (續)

截至2009年12月31日止年度

## 11. 所得稅開支 (續)

年內的稅項開支與綜合全面收入表的除稅前利潤對賬如下：

	2009年 人民幣百萬元	2008年 人民幣百萬元
除稅前利潤	8,699	2,300
按國內所得稅稅率25%繳稅(2008年：25%)	2,175	575
稅項影響：		
不可扣稅開支	135	128
非應課稅收入	(13)	(32)
未確認為遞延稅項資產的稅項虧損	219	720
使用先前未確認為遞延稅項資產的稅項虧損	(653)	(38)
未確認為遞延稅項資產的其他可扣減暫時差額	12	135
使用其他可扣減暫時差額	(41)	(23)
集團實體間的所得稅優惠稅率	(329)	(237)
應佔共同控制實體的利潤	(10)	(11)
應佔聯營公司的(虧損)利潤	80	(12)
適用稅率變動導致遞延稅項變動	(135)	(485)
土地增值稅	55	53
土地增值稅的稅項影響	(14)	(13)
子公司購入若干合格設備而獲授的所得稅抵免	(39)	(44)
若干研發開支的所得稅抵免	(193)	(119)
補繳以前年度稅項	39	32
其他	3	2
	1,291	631

# 綜合財務報表附註 (續)

截至2009年12月31日止年度

## 12. 年度利潤

年度利潤已扣除(計入)：

	2009年 人民幣百萬元	2008年 人民幣百萬元
折舊及攤銷：		
物業、廠房及設備	4,111	2,956
租賃預付款項	157	143
投資物業	49	22
無形資產(計入行政開支)	18	22
無形資產(計入銷售成本)	178	49
礦產資產	5	4
折舊及攤銷總額	4,518	3,196
核數師酬金	54	53
已確認減值虧損：		
物業、廠房及設備(計入行政開支)	9	1
於共同控制實體的權益(計入行政開支)	—	5
商譽(計入行政開支)	—	3
存貨(計入銷售成本)	9	21
建設合同的可預見虧損撥備	71	168
有關以下各項的經營租賃租金		
租賃物業	297	188
廠房及機器	21,073	7,331
來自投資物業的租金收入		
租金總額	(155)	(130)
直接營運開支(包括投資物業折舊)	69	44
租金淨額	(86)	(86)
研發開支(計入行政開支)	650	316
原材料及消耗品成本	147,975	108,178

# 綜合財務報表附註 (續)

截至2009年12月31日止年度

## 13. 董事、監事及僱員酬金

### 董事及監事酬金

董事或監事姓名	袍金 人民幣千元	薪金及其他 實物利益 人民幣千元	退休福利 計劃供款 人民幣千元	酌定花紅 (附註) 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>於截至2009年12月31日止年度</b>					
<b>董事</b>					
石大華	—	205	88	458	751
李長進	—	205	80	314	599
白中仁	—	174	78	239	491
王秋明	—	174	75	242	491
賀 恭	—	177	—	—	177
張青林	—	184	—	—	184
王泰文	—	177	—	—	177
貢華章	—	180	—	—	180
辛定華	—	177	—	—	177
董事酬金	—	1,653	321	1,253	3,227
<b>監事</b>					
姚桂清(於2009年 6月25日獲委任)	—	87	39	121	247
高樹堂(於2009年 6月24日辭任)	—	87	39	238	364
張喜學	—	69	69	209	347
周玉清	—	69	68	210	347
林隆彪	—	65	69	207	341
季志華	—	73	69	214	356
總計	—	2,103	674	2,452	5,229

# 綜合財務報表附註 (續)

截至2009年12月31日止年度

## 13. 董事、監事及僱員酬金 (續)

### 董事及監事酬金 (續)

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

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

# 綜合財務報表附註 (續)

截至2009年12月31日止年度

## 13. 董事、監事及僱員酬金 (續)

### 五名最高薪酬人士

於兩個年度內，並無董事為五名最高薪酬人士之一。

五名最高薪酬人士的酬金如下：

	2009年 人民幣千元	2008年 人民幣千元
薪金及其他實物利益	3,881	3,794
退休福利計劃供款	215	102
酌定花紅(附註)	15,514	9,023
	<b>19,610</b>	12,919

上述人士的酬金介乎下列範圍：

	2009年	2008年
1,000,001港元至1,500,000港元	—	1
1,500,001港元至2,000,000港元	2	2
2,500,001港元至3,000,000港元	—	1
3,000,001港元至3,500,000港元	1	—
3,500,001港元至4,000,000港元	—	1
4,000,001港元至4,500,000港元	1	—
6,000,001港元至6,500,000港元	1	—

附註：該等酌定花紅乃由薪酬委員會根據相關人力資源政策釐定。

### 僱員補償及福利

	2009年 人民幣百萬元	2008年 人民幣百萬元
薪金、工資及花紅	13,591	10,644
退休金計劃供款(附註38)	1,982	1,587
退休及補充退休金福利責任(附註38)		
— 利息成本	283	385
— 年內已確認精算虧損	64	—
— 離職及提前退休款項	26	70
住房福利(附註)	847	724
福利、醫療及其他實物利益	2,502	1,712
終止僱用的補償	5	40
	<b>19,300</b>	15,162

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

## 綜合財務報表附註 (續)

截至2009年12月31日止年度

### 14. 股息

本公司截至2008年12月31日止年度內概無派付或建議派付股息。

根據財政部頒佈的《企業公司制改建有關國有資本管理與財務處理的暫行規定》及本公司2007年首屆股東大會通過的決議案，本公司須向本公司當時的唯一發起人中鐵工作出分派，數額相當於根據中國會計準則釐定的本公司於評估本集團資產於2006年12月31日的估值當日起至本公司於2007年9月12日註冊成立日期止期間的綜合純利（「特別分派」）。於2008年，本公司董事根據經審計財務資料釐定此數額為人民幣2,404,896,000元。直至2008年12月31日，本公司並無可供分派的儲備。因此，派發予中鐵工的特別分派並未於截至2008年12月31日止年度確認。在考慮現有的管理財務資料後，董事認為本公司於2009年12月31日前應會有可供分派的儲備。因此，派發予中鐵工的特別分派已於截至2009年12月31日止年度確認為分派。

特別分派的詳情載於本公司日期為2008年4月24日的公告。

董事已提呈截至2009年12月31日止年度的末期股息每股人民幣0.063元（2008年：無），須待股東於股東大會上批准。

### 15. 每股盈利

截至2009年12月31日止年度的每股基本盈利乃按本公司擁有人應佔利潤人民幣68.87億元（2008年：人民幣13.50億元）除以年內已發行股份21,299,900,000股（2008年：21,299,900,000股）計算。

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



# 綜合財務報表附註 (續)

截至2009年12月31日止年度

## 16. 物業、廠房及設備

	檢測設備							總計 人民幣百萬元
	樓宇 人民幣百萬元	基建建設設備 人民幣百萬元	運輸設備 人民幣百萬元	製造設備 人民幣百萬元	及工具 人民幣百萬元	其他設備 人民幣百萬元	在建工程 人民幣百萬元	
<b>成本</b>								
於2009年1月1日	7,776	15,126	5,182	2,349	1,024	2,370	2,630	36,457
匯兌調整	3	(9)	(3)	3	—	1	—	(5)
增加	445	6,253	1,319	527	321	718	2,959	12,542
自持作出售的物業/ 用以銷售的發展中 物業劃轉	18	—	—	—	—	—	—	18
物業、廠房及設備 之間劃轉	701	97	29	166	3	29	(1,025)	—
自投資物業劃轉	17	—	—	—	—	—	—	17
收購子公司(附註40)	—	—	2	—	3	—	—	5
出售子公司(附註41)	(26)	(7)	(67)	(51)	(1)	(14)	(769)	(935)
撤銷/其他出售	(234)	(565)	(312)	(120)	(59)	(420)	(698)	(2,408)
劃轉至投資物業	(118)	—	—	—	—	—	—	(118)
劃轉至租賃預付款項	—	—	—	—	—	—	(195)	(195)
於2009年12月31日	8,582	20,895	6,150	2,874	1,291	2,684	2,902	45,378
<b>折舊及減值</b>								
於2009年1月1日	2,020	6,311	2,636	1,149	478	1,166	12	13,772
匯兌調整	1	(3)	(2)	2	—	—	—	(2)
年內計提	289	2,455	632	235	122	378	—	4,111
自投資物業劃轉	4	—	—	—	—	—	—	4
於損益賬內已確認 減值虧損	—	2	—	1	—	6	—	9
出售子公司(附註41)	(8)	(2)	(21)	(7)	—	(1)	—	(39)
撤銷/其他出售時扣除	(84)	(461)	(260)	(89)	(54)	(170)	—	(1,118)
劃轉至投資物業	(6)	—	—	—	—	—	—	(6)
於2009年12月31日	2,216	8,302	2,985	1,291	546	1,379	12	16,731
<b>賬面值</b>								
於2009年12月31日	6,366	12,593	3,165	1,583	745	1,305	2,890	28,647

# 綜合財務報表附註 (續)

截至2009年12月31日止年度

## 16. 物業、廠房及設備 (續)

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

# 綜合財務報表附註 (續)

截至2009年12月31日止年度

## 16. 物業、廠房及設備 (續)

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

於本年度內，董事對物業、廠房及設備進行審查後認為，誠如附註12所披露，本集團已就綜合全面收入表中實質已損壞或過時之項目確認減值虧損人民幣900萬元(2008年：人民幣100萬元)。

基建建設設備的賬面值包括根據融資租約持有的資產金額人民幣8.74億元(2008年：人民幣4.17億元)。

銀行借款以賬面總值人民幣3.38億元(2008年：人民幣3.93億元)的若干物業、廠房及設備作抵押。於2008年12月31日，其他短期貸款以賬面總值人民幣1.08億元(2009年：無)的若干物業、廠房及設備作抵押。

位於中國內地的土地使用權的樓宇租期分析：

	2009年 人民幣百萬元	2008年 人民幣百萬元
長期租賃	164	40
中期租賃	6,202	5,716
	<b>6,366</b>	5,756

本集團正辦理申請若干樓宇的業權證書，於2009年12月31日，有關樓宇的賬面總值為人民幣6.02億元(2008年：人民幣5.19億元)。董事認為，本集團有權合法及有效地佔用或使用有關樓宇。

# 綜合財務報表附註 (續)

截至2009年12月31日止年度

## 17. 租賃預付款項

租賃預付款項指在中國內地的土地使用權，於本年度的變動分析如下：

	2009年 人民幣百萬元	2008年 人民幣百萬元
年初	6,422	6,197
收購子公司(附註40)	—	332
增加	125	252
自無形資產劃轉(附註19)	—	5
自物業、廠房及設備劃轉	195	—
自持作出售的物業／用以銷售的發展中物業劃轉	3	59
劃轉至用以銷售的發展中物業	—	(246)
出售	(137)	(34)
出售子公司(附註41)	(4)	—
撥入損益賬內作為開支	(157)	(143)
年末	6,447	6,422
為呈報目的分析：		
— 非即期	6,269	6,314
— 即期	178	108
	6,447	6,422
中國內地的土地使用權的期間分析：		
— 長期租賃	391	197
— 中期租賃	6,056	6,225
	6,447	6,422

賬面值為人民幣3.23億元(2008年：人民幣5.81億元)的租賃預付款項的相關土地使用權乃作為本集團銀行借款的抵押。

本集團正辦理申請或更改若干土地使用權的業權證書註冊手續，於2009年12月31日，有關土地使用權的賬面總值為人民幣8,900萬元(2008年：人民幣1.41億元)。董事認為，本集團有權合法及有效地佔用或使用有關土地使用權。

# 綜合財務報表附註 (續)

截至2009年12月31日止年度

## 18. 投資物業

	2009年 人民幣百萬元	2008年 人民幣百萬元
<b>成本</b>		
年初	1,502	857
增加	252	102
收購子公司(附註40)	—	370
自物業、廠房及設備劃轉	118	181
自持作出售的物業劃轉	48	—
劃轉至物業、廠房及設備	(17)	—
出售	(73)	(8)
年末	1,830	1,502
<b>折舊及減值</b>		
年初	130	63
年內計提	49	22
自物業、廠房及設備劃轉	6	47
劃轉至物業、廠房及設備	(4)	—
出售時扣除	(12)	(2)
年末	169	130
<b>賬面值</b>		
年末	1,661	1,372

投資物業的賬面值為人民幣16.61億元(2008年：人民幣13.72億元)，對應的公允價值為人民幣19.92億元(2008年：人民幣14.40億元)。披露的公允價值是基於獨立合資格專業估值師仲量聯行西門有限公司進行的估值結果釐定。該估值乃採用折舊重置成本法進行，董事認為該方法是評估該等投資物業公允價值的最佳方法。

該等投資物業以直線法從25至50年按年率計算折舊。

銀行借款以賬面總值為人民幣9.22億元(2008年：人民幣3.74億元)的若干投資物業作抵押。

投資物業乃位於中國內地，並根據中期租賃持有土地使用權。

# 綜合財務報表附註 (續)

截至2009年12月31日止年度

## 19. 無形資產

	劃撥土地	服務特許權安排	非專利技術	專利	計算機軟件	其他	總計
	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元
(附註)							
<b>成本</b>							
於2009年1月1日	—	13,615	62	4	73	52	13,806
增加	—	5,494	5	2	25	8	5,534
撇銷/其他出售	—	(8)	(1)	—	(6)	(7)	(22)
於2009年12月31日	—	19,101	66	6	92	53	19,318
<b>攤銷及減值</b>							
於2009年1月1日	—	20	53	3	25	36	137
年內計提	—	175	3	1	9	8	196
撇銷/其他出售時扣除	—	—	(1)	—	(5)	—	(6)
於2009年12月31日	—	195	55	4	29	44	327
<b>賬面值</b>							
於2009年12月31日	—	18,906	11	2	63	9	18,991
<b>成本</b>							
於2008年1月1日	6	7,071	62	5	29	50	7,223
增加	—	6,659	—	—	48	4	6,711
出售子公司(附註41)	—	—	—	—	—	(2)	(2)
劃轉至租賃預付款項	(5)	—	—	—	—	—	(5)
撇銷/其他出售	(1)	(115)	—	(1)	(4)	—	(121)
於2008年12月31日	—	13,615	62	4	73	52	13,806
<b>攤銷及減值</b>							
於2008年1月1日	—	—	24	3	14	28	69
年內計提	—	20	29	—	13	9	71
出售子公司時扣除(附註41)	—	—	—	—	—	(1)	(1)
撇銷/其他出售時扣除	—	—	—	—	(2)	—	(2)
於2008年12月31日	—	20	53	3	25	36	137
<b>賬面值</b>							
於2008年12月31日	—	13,595	9	1	48	16	13,669

附註：劃撥土地是指在過往年度由中國政府作為資本出資注入的若干土地的使用權，而注資當天的土地成本乃根據當時的政府規則及法規釐定。該等土地使用權附有的土地使用權證並無限定使用期限。

# 綜合財務報表附註 (續)

截至2009年12月31日止年度

## 19. 無形資產 (續)

根據服務特許經營安排合約，本集團負責建設收費公路，於竣工後有權在指定特許經營期間經營收費公路，並向公共服務的用戶徵收費用，金額依據公眾對有關服務的使用量而定。在特許經營期間屆滿後，本集團將不會持有收費公路的任何剩餘權益。因此，服務特許經營安排合約乃作為服務特許經營安排入賬，並於初步確認時按相當於提供建築服務代價的公允價值的數額確認無形資產。

根據四份(2008年：四份)特許經營協議的通行費收入權利已就本集團若干銀行信貸作出抵押，有關權利的賬面總值為人民幣119.38億元(2008年：人民幣120.24億元)。

除劃撥土地並無限定租賃期限並按成本減減值列賬以及服務特許權安排根據單位使用基準攤銷外，無形資產乃按估計可用年期以直線法攤銷如下：

種類	估計可用年期
非專利技術	5至10年
專利	2至10年
計算機軟件	2至10年
其他	3至50年

## 20. 礦產資產

	2009年 人民幣百萬元	2008年 人民幣百萬元
勘探和估值成本	1,340	1,107
增加	25	146
收購子公司(附註40)	—	89
出售子公司(附註41)	(70)	—
出售	—	(2)
減：攤銷	(12)	(7)
	1,283	1,333

該等金額指位於內蒙古和福建的金礦項目的勘探與估值支出。於兩個年度，本集團並無任何應佔負債、收入及開支。年內用於礦產資源勘探及估值的投資現金流出如下：

	2009年 人民幣百萬元	2008年 人民幣百萬元
投資現金流出	(25)	(146)

## 綜合財務報表附註 (續)

截至2009年12月31日止年度

### 21. 於共同控制實體的權益

	2009年 人民幣百萬元	2008年 人民幣百萬元
非上市投資的成本	684	608
應佔收購後虧損(扣除已收股息)	(36)	(53)
已確認的累計減值虧損	(8)	(8)
	640	547
於共同控制實體的額外投資(附註)	194	194
	834	741

附註：根據與從事採礦業務的若干共同控制實體相關的合資協議，本集團除了承諾向已成立的控制實體注資外，本集團亦承諾負擔共同控制實體的初期成本，包括但不限於預先設定的預算內的可行性研究的成本、勘探成本和廠房發展的成本，作為對該等共同控制實體的投資。假如實際的初期成本超出預先設定的預算，有關差額則由各共同控制實體承擔。

於2009年12月31日，所有相關礦場仍處於勘探階段，並未開發礦場。

有關本集團額外承擔的詳情載於附註44。

本集團於2009年12月31日的主要共同控制實體的詳情載於附註47。

本集團共同控制實體的未經審計綜合財務數據(以權益法計算)概要載列如下：

	2009年 人民幣百萬元	2008年 人民幣百萬元
<b>資產及負債</b>		
資產總額	4,142	3,222
負債總額	3,179	2,087
資產淨額	963	1,135
本集團應佔共同控制實體的資產淨額	648	555

	2009年 人民幣百萬元	2008年 人民幣百萬元
<b>業績</b>		
收入	1,380	872
除稅前利潤	131	73
所得稅開支	(22)	—
年內利潤	109	73
本集團應佔：		
除稅前利潤	51	44
所得稅開支	(10)	—
年內利潤	41	44



## 綜合財務報表附註 (續)

截至2009年12月31日止年度

### 22. 於聯營公司的權益

	2009年 人民幣百萬元	2008年 人民幣百萬元
非上市投資的成本	4,058	3,507
應佔收購後(虧損)利潤及其他全面收入(扣除已收股息)	(275)	35
已確認的累計減值虧損	(3)	(3)
	3,780	3,539

本集團於2009年12月31日的主要聯營公司的詳情載於附註48。

本集團聯營公司的未經審計綜合財務數據(以權益法計算)概要載列如下：

	2009年 人民幣百萬元	2008年 人民幣百萬元
<b>資產及負債</b>		
資產總額	34,012	24,491
負債總額	24,563	16,848
資產淨額	9,449	7,643
本集團應佔聯營公司的資產淨額	3,783	3,542
<b>業績</b>		
收入	6,420	4,433
除稅前利潤(虧損)	(179)	239
所得稅開支	(71)	(50)
年內利潤(虧損)	(250)	189
其他全面收入	29	3
本集團應佔：		
除稅前利潤(虧損)	(251)	66
所得稅開支	(67)	(18)
年內利潤(虧損)	(318)	48
其他全面收入	10	1

# 綜合財務報表附註 (續)

截至2009年12月31日止年度

## 23. 商譽

	2009年 人民幣百萬元	2008年 人民幣百萬元
年初	836	779
收購子公司額外權益	—	60
收購子公司(附註40)	2	—
出售子公司(附註41)	(2)	—
年內已確認減值虧損	—	(3)
年末	836	836

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

	2009年 人民幣百萬元	2008年 人民幣百萬元
中鐵一局集團有限公司	64	64
中鐵三局集團有限公司	51	51
中鐵四局集團有限公司	95	95
中鐵五局集團有限公司	82	82
中鐵八局集團有限公司	48	48
中鐵九局集團有限公司	61	61
中鐵十局集團有限公司	26	26
中鐵大橋局集團有限公司	28	28
中鐵電氣化局集團有限公司	41	41
中鐵建工集團有限公司	88	88
中鐵隧道集團有限公司	19	19
中鐵信託有限責任公司	206	206
其他子公司	27	27
	836	836

以上子公司的可收回金額的釐定基準及其主要的相關假設概述如下：

中鐵信託有限責任公司主要從事財務信託管理。該子公司的可收回金額乃根據使用價值計算釐定，以管理層所批准涉及最近五年的財務預算及其後五年的推測財務預算按折現率15%(2008年：11%)的預期現金流量計算。一直減少的增長率已被應用於最近期的財務預算期間，而推測期間的增長率為零。管理層相信，任何該等假設的合理可能變動均不會導致該子公司的賬面總值超過其可收回金額。

除中鐵信託有限責任公司外的子公司的可收回金額乃根據使用價值計算釐定，以管理層所批准涉及最近五年的財務預算及其後五年的推測財務預算按折現率11%(2008年：7%)的預期現金流量計算。一項主要假設為年度收入增長率(不同子公司的增長率各異)最近五年的財務預算期，而推測期間的增長率為零。增長率乃根據相關行業增長預測計算，且不超過相關行業的平均長期增長率。另一項使用價值計算的重要假設為穩定的預算毛利率，此乃根據子公司的過往表現釐定。管理層相信，任何該等假設的合理可能變動均不會導致各子公司的賬面總值超過其可收回金額。

## 綜合財務報表附註 (續)

截至2009年12月31日止年度

### 24. 可供出售金融資產

	2009年 人民幣百萬元	2008年 人民幣百萬元
非上市中國政府債券，按市價	—	3
非上市開放式權益基金，按市價	35	27
非上市信託產品，按公允價值	625	454
中國上市股權投資，按市價	797	480
非上市股權投資，按成本減減值	3,079	2,965
	<b>4,536</b>	3,929

2008年，中國政府債券的年利率介乎3.14%至3.6%不等。

非上市信託產品為與中國內地物業開發項目及能源項目有關的投資產品，性質包括股權相關項目及債務相關項目。股權相關信託產品的公允價值乃參考市價釐定，債務相關信託產品的公允價值按折現現金流量分析釐定。

非上市股權投資是由在中國內地成立的私營實體發行的股本證券。該等投資於各報告期末按成本減減值計算，原因為合理公允價值的估計範圍十分廣闊，故董事認為其公允價值不能可靠地計量。

年內已出售的非上市可供出售金融資產詳情如下：

	2009年 人民幣百萬元	2008年 人民幣百萬元
透過下列各項出售的賬面值： 其他出售事項	24	32

### 25. 其他貸款及應收款項

	2009年 人民幣百萬元	2008年 人民幣百萬元
短期貸款及應收款項	1,940	897
長期貸款及應收款項	2,095	929
	<b>4,035</b>	1,826
減：應收款項減值	(27)	(20)
其他貸款及應收款項總額	<b>4,008</b>	1,806
減：計入流動資產的一年內到期款項	(1,928)	(892)
一年後到期款項	<b>2,080</b>	914

於2009年12月31日，金額為零元(2008年：人民幣5,700萬元)的其他貸款及應收款項為免息，剩餘的其他貸款及應收款項按每年4.86%至36%(2008年：4%至30%)的固定利率計息。

## 綜合財務報表附註 (續)

截至2009年12月31日止年度

### 25. 其他貸款及應收款項 (續)

於2009年12月31日，其他貸款及應收款項中人民幣1.56億元(2008年：人民幣3.49億元)由股權投資作擔保，人民幣1.53億元(2008年：人民幣5,500萬元)由物業、廠房及設備作擔保、人民幣200萬元(2008年：人民幣1.07億元)由租賃預付款項作擔保及人民幣1.60億元(2008年：無)由第三方作擔保。

應收款項減值的變動如下：

	2009年 人民幣百萬元	2008年 人民幣百萬元
年初	20	38
年內已確認(撥回)減值虧損	17	(11)
撇銷	(10)	(7)
年末	27	20

### 26. 持作出售的物業／用以銷售的發展中物業

為數人民幣7,200萬元(2008年：人民幣8,600萬元)持作出售的物業已被抵押作為授予本集團銀行融資的擔保。

為數人民幣35.24億元(2008年：人民幣21.20億元)用以銷售的發展中物業已被抵押作為授予本集團銀行融資的擔保。

用以銷售的發展中物業為人民幣48.86億元(2008年：人民幣53.33億元)，有關款項預期於12個月後收回。

本集團於各報告期末持作出售的物業及用以銷售的發展中物業乃按成本值列賬。

### 27. 存貨

	2009年 人民幣百萬元	2008年 人民幣百萬元
原料及消耗品	19,594	14,848
在製品	1,579	1,300
製成品	2,656	2,334
	23,829	18,482

## 綜合財務報表附註 (續)

截至2009年12月31日止年度

### 28. 貿易及其他應收款項

本集團的收入大部分通過建設工程項目產生，並按監管有關交易的合同指定的條款結算。就銷售產品而言，規模較大或歷史悠久且以往還款記錄良好的客戶，一般可獲得180日的信貸期。來自規模較小、新成立或短期客戶的應收款項一般預期在提供服務或交付產品後隨即結清款項。

	2009年 人民幣百萬元	2008年 人民幣百萬元
貿易應收款項及應收票據	69,239	51,593
減：減值	(1,118)	(908)
其他應收款項(扣除減值)	68,121	50,685
給予供應商的墊款	17,664	14,258
減：計入非流動資產的一年後到期款項	102,573	78,339
	(1,313)	(79)
計入流動資產的一年內到期款項	101,260	78,260

本集團絕大部分客戶為具有良好信譽及雄厚經濟背景的中央及地方政府或政府相關實體。逾90%的貿易應收款項來自具有良好還款記錄的客戶，該等款項既無逾期亦無減值。

計入貿易應收款項及應收票據的應收保留款項為人民幣241.79億元(2008年：人民幣145.21億元)。應收保留款項為免息及於個別建設合同保留期完結時(根據本集團一般營運週期通常為超過一年)收回。

貿易應收款項及應收票據減呆賬撥備(按發票日期)於呈報日期的賬齡分析如下：

	2009年 人民幣百萬元	2008年 人民幣百萬元
六個月以內	38,472	26,621
六個月至一年	15,373	14,436
一年至兩年	9,741	6,687
兩年至三年	3,189	2,217
三年以上	1,346	724
	68,121	50,685

本集團的主要客戶為中國政府機關及其他政府相關實體。

## 綜合財務報表附註 (續)

截至2009年12月31日止年度

### 28. 貿易及其他應收款項 (續)

逾期但未減值的貿易及其他應收款項的賬齡分析如下

	2009年 人民幣百萬元	2008年 人民幣百萬元
六個月至一年	27	14
一年至兩年	3	18
	30	32

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

年內，個別減值的貿易應收款項及應收票據及其他應收款項的呆賬撥備的變動如下：

	2009年 人民幣百萬元	2008年 人民幣百萬元
年初	1,344	1,307
年內已確認減值虧損	331	70
撇銷	(35)	(32)
通過出售子公司減少	(3)	(1)
年末	1,637	1,344
下列各項應佔：		
貿易應收款項及應收票據	1,118	908
其他應收款項	519	436
	1,637	1,344

貿易應收款項及應收票據包括人民幣3.75億元(2008年：人民幣3.08億元)的有追索權貼現票據。本集團將繼續全數確認應收票據的賬面總值，並已確認已收現金為有抵押銀行貸款(附註35)。

於2008年12月31日，貿易應收款項人民幣10.98億元(2009年：無)作為本集團銀行借款的抵押。

# 綜合財務報表附註 (續)

截至2009年12月31日止年度

## 29. 應收(應付)客戶合同工程款項

	2009年 人民幣百萬元	2008年 人民幣百萬元
所產生的合同成本加已確認利潤減已確認虧損 減：進度款	965,044 (952,281)	679,796 (670,108)
	12,763	9,688
為呈報目的分析：		
應收客戶合同工程款項	31,052	25,197
應付客戶合同工程款項	(18,289)	(15,509)
	12,763	9,688

## 30. 持作買賣的金融資產(負債)

### 持作買賣的金融資產

	2009年 人民幣百萬元	2008年 人民幣百萬元
於中國內地上市的股本證券，按報價	13	54
於香港上市的股本證券，按報價	46	25
上市共同基金，按報價	—	11
於2009年12月31日到期的浮動利息非上市債券	—	5
衍生金融工具 — 利率掉期(附註(a))	6	46
衍生金融工具 — 遠期外匯合同(附註(b))	16	—
	81	141

### 持作買賣的金融負債

	2009年 人民幣百萬元	2008年 人民幣百萬元
衍生金融工具 — 利率掉期(附註(a))	98	80
	98	80

附註：

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

根據歐元合同，本集團將按固定利率收取利息及按浮動利率支付利息。

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

- (b) 年內，本集團訂立一份遠期外匯合同，以賣出美元及買入南非蘭特。該合同將於2010年到期。

## 綜合財務報表附註 (續)

截至2009年12月31日止年度

### 31. 受限制現金

	2009年 人民幣百萬元	2008年 人民幣百萬元
受限制現金以下列貨幣計值：		
人民幣	2,252	2,500
美元	17	6
其他貨幣	60	24
	<b>2,329</b>	2,530

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

### 32. 現金及現金等價物

	2009年 人民幣百萬元	2008年 人民幣百萬元
銀行結餘及現金以下列貨幣計值：		
人民幣	41,566	30,356
美元	3,946	12,094
其他貨幣	3,765	4,396
	<b>49,277</b>	46,846

銀行結餘以0.36%至3.6% (2008年：0.4%至3.9%) 的市場年利率計息。以人民幣計值的銀行結餘存放於中國內地銀行，而有關結餘轉換為外幣須受中國政府頒佈的外匯管制規則及條例所規限。

### 33. 股本

	2009年及 2008年 股份數目 千股	2009年及 2008年 面值 人民幣百萬元
註冊資本		
每股人民幣1.00元的A股	17,092,510	17,093
每股人民幣1.00元的H股	4,207,390	4,207
	<b>21,299,900</b>	21,300
已發行及繳足		
每股人民幣1.00元的A股	17,092,510	17,093
每股人民幣1.00元的H股	4,207,390	4,207
	<b>21,299,900</b>	21,300



## 綜合財務報表附註 (續)

截至2009年12月31日止年度

### 33. 股本 (續)

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

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

然而，A股及H股於所有其他方面均具有同等地位。

於兩個年度，本公司的註冊、已發行及繳足股本並無任何變動。

### 34. 貿易及其他應付款項

	2009年 人民幣百萬元	2008年 人民幣百萬元
貿易應付款項及應付票據	94,502	67,075
來自客戶的墊款	38,485	24,118
應計薪酬和福利	1,731	1,942
其他稅項	4,402	3,542
提前收取的按金	115	120
應付股息	2,562	165
其他應付款項	19,205	14,674
	<b>161,002</b>	111,636
為呈報目的分析：		
非即期	339	366
即期	160,663	111,270
	<b>161,002</b>	111,636

購買貨物的信貸期介乎180日至360日之間。計入貿易應付款項及應付票據的應付保留款項為人民幣34.97億元(2008年：人民幣21.70億元)。應付保留款項為免息及於個別建設合同保留期完結時(根據本集團一般營運週期通常超過一年)支付。

於呈報日期的貿易應付款項及應付票據(按發票日期)的賬齡分析如下：

	2009年 人民幣百萬元	2008年 人民幣百萬元
一年以內	84,297	58,670
一年至兩年	7,199	6,403
兩年至三年	2,194	1,316
三年以上	812	686
	<b>94,502</b>	67,075

# 綜合財務報表附註 (續)

截至2009年12月31日止年度

## 35. 借款

	2009年 人民幣百萬元	2008年 人民幣百萬元
銀行貸款：		
有抵押	11,327	11,165
無抵押	27,114	38,224
短期債券，無抵押	38,441	49,389
其他短期貸款，有抵押	3,800	600
其他短期貸款，無抵押	—	42
其他長期貸款，無抵押	6,150	1,986
	7,472	1,406
	55,863	53,423
為呈報目的分析：		
非即期	27,151	16,829
即期	28,712	36,594
	55,863	53,423

固定利率及浮動利率銀行貸款及合同到期日分佈如下：

	2009年 人民幣百萬元	2008年 人民幣百萬元
應償還固定利率銀行貸款		
一年內	213	181
超過一年，但於兩年內	156	212
超過兩年，但於三年內	116	214
超過三年，但於四年內	196	123
超過四年，但於五年內	121	119
超過五年	156	293
	958	1,142

	2009年 人民幣百萬元	2008年 人民幣百萬元
應償還浮動利率銀行貸款		
一年內	18,549	33,785
超過一年，但於兩年內	3,313	3,836
超過兩年，但於三年內	2,397	1,601
超過三年，但於四年內	505	219
超過四年，但於五年內	971	173
超過五年	11,748	8,633
	37,483	48,247

## 綜合財務報表附註 (續)

截至2009年12月31日止年度

### 35. 借款 (續)

其他固定利率及浮動利率長期貸款及合同到期日分佈如下：

	2009年 人民幣百萬元	2008年 人民幣百萬元
應償還的其他固定利率長期貸款 超過一年，但於兩年內	—	228
應償還的其他浮動利率長期貸款		
超過一年，但於兩年內	7,323	999
超過兩年，但於三年內	—	15
超過三年，但於四年內	23	—
超過四年，但於五年內	—	23
超過五年	126	141
	<b>7,472</b>	1,178

於本年度，銀行貸款以年利率0.75%至9.5% (2008年：2.4%至11.6%) 計息。

短期債券以每年1.65%至7.1% (2008年：固定利率7.1%) 的固定利率發行。

其他短期貸款以年利率3.72%至14.4% (2008年：5.6%至10.5%) 計息。

其他長期貸款以年利率2.2%至13.0% (2008年：2.0%至7.5%) 計息。

以相關集團實體功能貨幣以外的貨幣計值的借款載列如下：

	以美元計值 人民幣百萬元	以歐元計值 人民幣百萬元	以其他貨幣 計值 人民幣百萬元
於2009年12月31日	877	447	34
於2008年12月31日	1,015	515	20

於2009年12月31日，由於相關建設合同有紛爭，逾期短期銀行借款為人民幣500萬元 (2008年：無)。直至綜合財務報表刊發日期，協議仍在進行。

## 綜合財務報表附註 (續)

截至2009年12月31日止年度

### 36. 融資租約責任

本集團的政策為根據融資租約租賃若干設備。平均租約年期由2007年12月28日起至2013年1月18日止，為期3年（2008年：由2007年4月24日起至2011年7月15日止，為期3年）。與融資租約全部責任有關的利率於各自訂約當日定為浮動利率。於租約期限結束時，本集團有權以象徵式代價收購所租賃的資產。

	最低租金		最低租金現值	
	2009年 人民幣百萬元	2008年 人民幣百萬元	2009年 人民幣百萬元	2008年 人民幣百萬元
<b>融資租約的應付款額</b>				
一年內	<b>342</b>	226	<b>328</b>	220
超過一年，但不超過兩年	<b>252</b>	202	<b>231</b>	182
超過兩年，但不超過五年	<b>35</b>	107	<b>30</b>	84
	<b>629</b>	535	<b>589</b>	486
減：未來融資費用	<b>(40)</b>	(49)	<b>—</b>	—
租賃責任現值	<b>589</b>	486	<b>589</b>	486
減：於12個月內到期應付的金額 （於流動負債中呈列）			<b>(327)</b>	(220)
於12個月後到期應付的金額			<b>262</b>	266

本集團的融資租約責任乃以出租人就租賃資產的抵押作擔保。

### 37. 財務擔保合同

	2009年 人民幣百萬元	2008年 人民幣百萬元
年初	<b>37</b>	87
年內攤銷	<b>(2)</b>	(50)
年末	<b>35</b>	37
為呈報目的分析：		
非即期	<b>33</b>	35
即期	<b>2</b>	2
	<b>35</b>	37

結餘指財務擔保的未攤銷公允價值，詳情於附註43披露。

# 綜合財務報表附註 (續)

截至2009年12月31日止年度

## 38. 退休及其他補充福利責任

### 國家管理退休計劃

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

年內計入損益賬的總成本為人民幣19.82億元(2008年：人民幣15.87億元)。

於2009年12月31日，於報告期間尚未支付予國家管理退休計劃而計入貿易及其他應付款項的應付款額為人民幣1.85億元(2008年：人民幣2.13億元)。

### 退休及補充福利責任

本集團向中國退休僱員支付補充退休金津貼及承擔其他離職後責任。此外，本集團承諾根據所採納的各種僱員福利計劃，向部分已終止僱用或提前退休的前僱員及已故僱員家屬定期支付福利金。

綜合財務狀況表上已確認的退休及補充福利責任金額釐定如下：

	2009年 人民幣百萬元	2008年 人民幣百萬元
未付款定額福利責任的現值	9,322	9,940
未確認精算虧損淨額	(1,688)	(1,569)
定額福利責任引起的負債淨額	7,634	8,371
減：一年內到期的款項	(936)	(1,003)
一年後到期的款項	6,698	7,368

年內，退休及補充福利責任的現值變動如下：

	2009年 人民幣百萬元	2008年 人民幣百萬元
年初	9,940	9,054
利息成本	283	385
年內已確認精算虧損	64	—
增加(附註)	26	70
已付福利	(1,110)	(1,119)
未確認精算虧損	119	1,550
年末	9,322	9,940

附註：增加來源於分別在2009年及2008年加入提前退休福利計劃的僱員。

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

## 綜合財務報表附註 (續)

截至2009年12月31日止年度

### 38. 退休及其他補充福利責任 (續)

用作精算估值的主要假設如下：

	2009年	2008年
折現率	3.75%	3.00%
提前退休僱員薪金及補充福利通脹率	4.50%	4.50%
醫療成本趨勢比率	8.00%	8.00%

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

假設醫療成本趨勢比率增加一個百分點的影響：

- (i) 組成離職後僱員醫療成本的定期淨額的當期服務成本及利息成本的總和為人民幣100萬元(2008年：人民幣100萬元)。
- (ii) 離職後僱員累計福利責任的醫療成本為人民幣2,700萬元(2008年：人民幣3,200萬元)。

### 39. 遞延稅項

於年內確認的主要遞延所得稅(負債)資產及變動如下：

	稅項虧損 人民幣百萬元	資產減值 人民幣百萬元	賬面折舊 超出稅項		可供出售 金融資產 公允價值變動 人民幣百萬元	租賃預付 款項的稅基		其他 人民幣百萬元	總計 人民幣百萬元
			折舊的數目 人民幣百萬元	退休及其他 補充福利責任 人民幣百萬元		超出賬面值 人民幣百萬元	礦產資產 人民幣百萬元		
於2008年1月1日	156	223	13	1,355	(262)	32	(253)	73	1,337
於損益賬扣除稅率 變動的影響	—	(10)	(1)	494	—	—	—	2	485
於損益賬計入(扣除)	123	79	6	(191)	—	(3)	—	85	99
自其他全面收入中 扣除	—	—	—	—	235	—	—	—	235
於2008年12月31日	279	292	18	1,658	(27)	29	(253)	160	2,156
於損益賬扣除稅率 變動的影響	120	4	—	4	—	—	—	7	135
於損益賬計入(扣除)	50	46	1	(151)	—	—	—	227	173
自其他全面收入中 扣除	—	—	—	—	(100)	—	—	—	(100)
於2009年12月31日	449	342	19	1,511	(127)	29	(253)	394	2,364

附註：資產減值主要由於貿易及其他應收款項、其他貸款及應收款項、物業、廠房及設備以及存貨的減值虧損所致。

## 綜合財務報表附註 (續)

截至2009年12月31日止年度

### 39. 遞延稅項 (續)

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

	2009年 人民幣百萬元	2008年 人民幣百萬元
遞延所得稅資產	2,815	2,554
遞延所得稅負債	(451)	(398)
	<b>2,364</b>	2,156

本集團的未動用稅項虧損及其他可扣減暫時性差異的詳情如下：

	2009年 人民幣百萬元	2008年 人民幣百萬元
確認遞延所得稅資產的稅項虧損	1,803	1,645
未確認遞延所得稅資產的稅項虧損	1,712	3,468
稅項虧損總額	<b>3,515</b>	5,113
未確認遞延所得稅資產的其他可扣減暫時性差異	<b>646</b>	764
未確認遞延所得稅資產的稅項虧損於下列年度到期：		
2009年	—	38
2010年	49	147
2011年	48	186
2012年	107	217
2013年	631	2,880
2014年	877	—
總計	<b>1,712</b>	3,468

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

# 綜合財務報表附註 (續)

截至2009年12月31日止年度

## 40. 收購子公司

### (a) 收購業務

於本年度，本集團以代價人民幣800萬元收購自貢漢昌房地產開發有限公司100%權益、以代價人民幣200萬元收購廊坊中鐵物探勘察有限公司100%權益，並以代價人民幣300萬元收購四川創宇投資有限公司額外12%權益，而該公司成為本公司的子公司。

	2009年 被收購公司 的賬面值及 公允價值 人民幣百萬元
所收購資產淨額的公允價值：	
物業、廠房及設備	5
用以銷售的發展中物業	98
貿易及其他應收款項	2
現金及現金等價物	3
貿易及其他應付款項	(82)
所收購資產淨額	26
少數股東權益	(8)
商譽	2
總代價	20
以下述方式支付：	
現金	6
其他應收款項	4
應付代價(計入其他應付款項)	3
於聯營公司的權益	7
	20
因收購產生的現金(流出)流入淨額：	
已付現金代價	(6)
所收購的現金及現金等價物	3
	(3)



# 綜合財務報表附註 (續)

截至2009年12月31日止年度

## 40. 收購子公司 (續)

### (a) 收購業務 (續)

於2008年，本集團以代價人民幣400萬元收購山東渝州長安汽車銷售有限公司51%權益，並以代價人民幣100萬元收購北京西聯萬博商業管理有限責任公司70%權益。再者，由於更改章程，本集團能控制共同控制實體成都華鐵國際儲運有限公司的董事會，故由本集團擁有50%權益的該實體成為本集團的子公司。

	2008年 被收購公司 的賬面值及 公允價值 人民幣百萬元
所收購資產淨額的公允價值：	
物業、廠房及設備	17
租賃預付款項	9
其他預付款項	1
存貨	1
貿易及其他應收款項	35
現金及現金等價物	3
貿易及其他應付款項	(30)
借款	(5)
所收購資產淨額	31
少數股東權益	(13)
總代價	18
以下述方式支付：	
現金	5
於共同控制實體的權益	13
	18
因收購產生的現金(流出)流入淨額：	
已付現金代價	(5)
所收購的現金及現金等價物	3
	(2)

上述子公司於被收購年度向本集團作出的收入及利潤貢獻如下所示：

	2009年 人民幣百萬元	2008年 人民幣百萬元
收入	8	562
年內(虧損)利潤	(7)	1

# 綜合財務報表附註 (續)

截至2009年12月31日止年度

## 40. 收購子公司 (續)

### (a) 收購業務 (續)

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

	2009年 人民幣百萬元	2008年 人民幣百萬元
收入	14	676
年內虧損	(14)	—

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

### (b) 透過收購子公司而收購資產

於本年度，本集團透過以代價人民幣2.40億元收購中鐵金橋世紀山水置業有限公司80%權益，並以代價人民幣2.05億元收購陝西千層浪房地產開發有限公司99%權益。

	2009年 人民幣百萬元
所收購資產淨額的公允價值：	
用以銷售的發展中物業	488
貿易及其他應收款項	33
現金及現金等價物	3
貿易及其他應付款項	(19)
所收購資產淨額	505
少數股東權益	(60)
總代價	445
以下述方式支付：	
現金	315
預付投資款	130
	445
因收購產生的現金(流出)流入淨額：	
已付現金代價	(315)
所收購的現金及現金等價物	3
	(312)

# 綜合財務報表附註 (續)

截至2009年12月31日止年度

## 40. 收購子公司 (續)

### (b) 透過收購子公司而收購資產 (續)

於2008年，本集團透過以代價人民幣500萬元收購成都市溫江區泰基地產有限責任公司100%權益、以代價人民幣2,000萬元收購四川建升房地產開發有限公司67%權益、以代價人民幣2,000萬元收購龍岩東方虹展礦業有限公司60%權益、以代價人民幣5,400萬元收購珠海鳳凰泰富房地產開發有限公司51%權益、以代價人民幣9,200萬元收購青島中金渝能置業有限公司92%權益、以代價人民幣200萬元收購林西縣滙豐礦業有限責任公司100%權益、以代價人民幣2,000萬元收購克什克騰旗滙豐礦業有限責任公司100%權益、以代價人民幣1,500萬元收購克什克騰旗天博礦業有限責任公司100%權益、分別以代價人民幣1,600萬元及人民幣6,000萬元收購聯營公司成都市盈庭置業有限公司及成都市金馬瑞城投資有限公司63%額外權益，使其成為本公司的全資子公司，分別以代價人民幣2.45億元及人民幣2,100萬元收購共同控制實體成都中鐵名人實業發展有限公司及雲南丹軍綠色發展有限公司50%額外權益，使其成為本公司的全資子公司。再者，由於更改章程，本集團能控制共同控制實體廣廈重慶一建房地產開發有限公司的董事會，故本集團擁有50%權益的該實體成為本集團的子公司。由於該等子公司並非業務，因此該等收購計入收購資產及負債。所購資產淨額的賬面值如下：

		2008年 人民幣百萬元
所收購資產淨額的公允價值：		
物業、廠房及設備		10
投資物業		370
租賃預付款項		323
礦產資產		89
存貨		2
用以銷售的發展中物業		1,540
持作出售的物業		110
貿易及其他應收款項		384
其他預付款項		2
現金及現金等價物		354
貿易及其他應付款項		(1,542)
借款		(673)
所收購資產淨額		969
少數股東權益		(95)
總代價		874
以下述方式支付：		
現金		520
於共同控制實體的權益		93
於聯營公司的權益		18
確認於資本儲備的評估增值		193
已付按金(計入其他應收款項)		4
應付代價(計入其他應付款項)		46
		874
因收購產生的現金(流出)流入淨額：		
已付現金代價		(520)
所收購的現金及現金等價物		354
		(166)

# 綜合財務報表附註 (續)

截至2009年12月31日止年度

## 41. 出售子公司

年內，少數股東權益向內蒙古郭白鐵路有限責任公司及北京鐵信通科技發展有限公司作出額外注資，本集團於其所佔權益分別由51%及52%攤薄至35%及9%，繼而失去對該等實體的控制權。

此外，本集團以代價人民幣1.68億元出售山東中鐵城鎮建設有限公司100%權益；以代價人民幣100萬元出售貴陽同興物業管理有限公司30%權益及德陽三益物業管理有限公司59.8%權益；以代價人民幣2,200萬元出售自貢漢昌房地產開發有限公司100%權益；以代價人民幣100萬元出售西部冶金貿易有限公司70%權益；以代價人民幣6,700萬元出售山西合眾瑞通投資有限公司100%權益；以代價人民幣2.26億元出售赤峰中鐵資源有限公司100%權益；及以代價人民幣900萬元出售北京豐懷軌枕有限公司26%權益。

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

該等子公司於出售日期的資產淨值如下：

	2009年 人民幣百萬元	2008年 人民幣百萬元
所出售資產淨值：		
物業、廠房及設備	896	1
租賃預付款項	4	—
無形資產	—	1
礦產資產	70	—
於聯營公司的權益	60	—
存貨	249	288
貿易及其他應收款項	126	148
現金及現金等價物	197	45
貿易及其他應付款項	(610)	(447)
借款	(441)	(20)
少數股東權益	551	16
劃轉至聯營公司權益	(189)	(2)
劃轉至共同控制實體	(133)	—
商譽	(8)	—
資本儲備	2	—
出售子公司收益	(5)	—
出售子公司收益	276	51
總代價	494	65
以下述方式支付：		
現金	494	64
其他應收款項	—	1
總代價	494	65
因出售產生的現金流入(流出)淨額：		
已收現金	494	64
出售現金及現金等價物	(197)	(45)
	297	19

## 綜合財務報表附註 (續)

截至2009年12月31日止年度

### 42. 重大非現金交易

除附註41所載有關內蒙古郭白鐵路有限責任公司及北京鐵信通科技發展有限公司的攤薄外，年內，本集團簽訂了資產總值為人民幣7.43億元(2008年：人民幣3.50億元)的融資租賃合同。

### 43. 或有負債

	2009年 人民幣百萬元	2008年 人民幣百萬元
未決訴訟(附註)	351	315

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

除上述者外，本集團已就若干關連公司及第三方所動用的銀行融資向銀行提供擔保，此等財務擔保以(i)根據國際會計準則第37號「撥備、或有負債及或有資產」釐定的金額及(ii)此等財務擔保的未攤銷公允價值的較高者呈列。財務擔保的財務影響在附註37中披露。此等財務擔保為本集團帶來的最高風險如下。

	2009年 人民幣百萬元	2009年 到期期限	2008年 人民幣百萬元	2008年 到期期限
就下列各方的銀行融資 向銀行作出的擔保：				
聯營公司	5,713	2010-2027	5,757	2009-2027
其他政府相關實體	790	2010-2011	926	2009-2011
物業買家	3,836	2010-2011	1,545	2009-2011
本集團投資的公司	176	2010-2016	219	2009-2016
其他獨立方	—		220	2009
	10,515		8,667	

### 44. 承擔

#### 資本開支

	2009年 人民幣百萬元	2008年 人民幣百萬元
已訂約但未計提撥備的物業、廠房及設備採購	4,454	9,829
已訂約但未計提撥備的土地使用權收購	93	—

# 綜合財務報表附註 (續)

截至2009年12月31日止年度

## 44. 承擔 (續)

### 投資承擔

根據相關協議，本集團有以下承擔：

	2009年 人民幣百萬元	2008年 人民幣百萬元
出資到共同控制實體	20,455	21,216

除上文所述外，本集團有額外承擔用於投資若干共同控制實體的初期成本，該等承擔不超過若干預先設定的限額(如附註21列示)。本集團額外承擔的詳情如下：

	2009年 人民幣百萬元	2008年 人民幣百萬元
對共同控制實體初期成本的承擔的預先設定限額	1,964	1,964
減：本集團注入的累計款額	(194)	(194)
	1,770	1,770

### 經營租賃承擔

#### 本集團作為出租人

有關投資物業所獲得的租金收入已於附註12列示。持有作出租用途的投資物業預期可持續產生6%–8.56%(2008年：6%–10%)的租金收益率。租期為期一年至十年。於報告期末，本集團已與租戶訂約，未來最低租金如下：

	2009年 人民幣百萬元	2008年 人民幣百萬元
一年內	128	98
第二至第五年(包括首尾兩年)	368	191
五年後	330	167
	826	456

#### 本集團作為承租人

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

於報告期末，根據不可撤銷經營租賃的未來最低租金如下：

	2009年 人民幣百萬元	2008年 人民幣百萬元
一年內	298	329
第二至第五年(包括首尾兩年)	200	49
五年後	36	30
	534	408

# 綜合財務報表附註 (續)

截至2009年12月31日止年度

## 45. 關連方交易

關聯方為有能力控制另一方，或可對另一方的財政及營運決策行使重大影響力的各方。受共同控制的各方亦被視為有關連。

本集團現時於由政府相關實體主導的經濟實體營運。除中鐵工集團的交易外，本集團亦與其他政府相關實體進行業務。董事認為，就本集團的業務交易而言，該等政府相關實體為獨立第三方。

下文概述本集團及其關連方(包括其他政府相關實體)於年內訂立的重大關連方交易及於報告期末因關連方交易產生的結餘。

### 重大關連方交易

本集團曾與關連方進行下列重大交易：

	2009年 人民幣百萬元	2008年 人民幣百萬元
<b>與中鐵工及其子公司(不包括本集團)(「中鐵工集團」)的交易</b>		
建設合同收入	267	—
其他服務收入	1	—
已付服務費用	88	76
租金開支	46	38
<b>與共同控制實體的交易</b>		
建設合同收入	80	191
出售物業、廠房及設備的收入	87	—
出售貨品收入	8	7
利息收入	8	—
<b>與聯營公司的交易</b>		
建設合同收入	533	1,072
利息收入	7	—
已付服務費用	51	32
採購	16	39
<b>與其他政府相關實體的交易</b>		
建設合同收入	116,174	112,672
設計及其他服務收入	9,995	6,164
採購	20,982	34,416
銀行結餘利息收入	130	850
銀行借款利息開支	603	899

# 綜合財務報表附註 (續)

截至2009年12月31日止年度

## 45. 關連方交易 (續)

### 與關連方的結餘

	2009年 人民幣百萬元	2008年 人民幣百萬元
<b>與中鐵工集團的結餘</b>		
貿易應收款項	26	50
貿易應付款項	4	9
其他應付款項	38	164
來自客戶的墊款	63	—
其他借款	—	20
應付股息	2,405	—
<b>與共同控制實體的結餘</b>		
貿易應收款項	175	116
其他應收款項	464	364
來自客戶的墊款	—	35
應收貸款	102	—
應收股息	16	5
<b>與聯營公司的結餘</b>		
貿易應收款項	490	438
其他應收款項	265	133
給予供應商的墊款	134	118
貿易應付款項	6	23
其他應付款項	69	64
來自客戶的墊款	11	125
應收貸款	828	—
<b>與其他政府相關實體的結餘</b>		
貿易應收款項	27,226	29,759
其他應收款項	10,870	8,110
銀行結餘	2,636	29,696
貿易應付款項	13,688	9,695
其他應付款項	18,996	5,692
銀行借款	22,631	19,400
其他借款	15,636	464

此外，本集團已就其聯營公司及其他政府相關實體的銀行融資向銀行提供擔保，此等財務擔保所承受最高風險於附註43披露。



## 綜合財務報表附註 (續)

截至2009年12月31日止年度

### 45. 關連方交易 (續)

#### 主要管理人員的補償

董事及其他主要管理層成員於本年度的酬金如下：

	2009年 人民幣千元	2008年 人民幣千元
基本薪金、津貼及其他實物利益	2,033	2,052
退休金計劃供款	884	858
酌定花紅	2,852	3,265
	5,769	6,175

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

### 46. 主要子公司詳情

於2009年12月31日，本公司擁有以下主要子公司：

子公司名稱	註冊成立及 經營國家/ 地區	已發行或 實繳股本 千元	股本類別	本集團應佔股本權益		主要業務
				2009年 %	2008年 %	
中國海外工程有限責任 公司	中國	人民幣978,537	註冊	100	100	基建建設
中鐵一局集團有限公司	中國	人民幣1,436,223	註冊	100	100	基建建設
中鐵二局集團有限公司	中國	人民幣1,643,820	註冊	100	100	基建建設
中鐵三局集團有限公司	中國	人民幣1,553,690	註冊	100	100	基建建設
中鐵四局集團有限公司	中國	人民幣1,574,586	註冊	100	100	基建建設
中鐵五局(集團)有限 公司	中國	人民幣1,731,587	註冊	100	100	基建建設
中鐵六局集團有限公司	中國	人民幣1,387,500	註冊	100	100	基建建設
中鐵七局集團有限公司	中國	人民幣1,275,542	註冊	100	100	基建建設

# 綜合財務報表附註 (續)

截至2009年12月31日止年度

## 46. 主要子公司詳情 (續)

子公司名稱	註冊成立及 經營國家/ 地區	已發行或 實繳股本 千元	股本類別	本集團應佔股本權益		主要業務
				2009年 %	2008年 %	
中鐵八局集團有限公司	中國	人民幣1,103,285	註冊	100	100	基建建設
中鐵九局集團有限公司	中國	人民幣937,797	註冊	100	100	基建建設
中鐵十局集團有限公司	中國	人民幣1,050,943	註冊	100	100	基建建設
中鐵大橋局集團有限公司	中國	人民幣1,668,906	註冊	100	100	基建建設
中鐵電氣化局集團有限公司	中國	人民幣1,290,932	註冊	100	100	基建建設
中鐵建工集團有限公司	中國	人民幣1,053,613	註冊	100	100	基建建設
中鐵隧道集團有限公司	中國	人民幣1,109,347	註冊	100	100	基建建設
中鐵二院工程集團有限公司	中國	人民幣554,208	註冊	100	100	勘察設計
中鐵工程設計諮詢集團有限公司	中國	人民幣329,860	註冊	100	100	工程諮詢
中鐵大橋勘測設計院有限公司	中國	人民幣112,138	註冊	100	100	勘察設計
中鐵西北科學研究院有限公司	中國	人民幣60,795	註冊	100	100	建設與勘察 監督
中鐵西南科學研究院有限公司	中國	人民幣84,318	註冊	100	100	建設與勘察 監督
中鐵山橋集團有限公司	中國	人民幣612,103	註冊	100	100	橋樑鋼結構 製造
中鐵寶橋集團有限公司	中國	人民幣853,000	註冊	100	100	鐵路專用設備 製造

# 綜合財務報表附註 (續)

截至2009年12月31日止年度

## 46. 主要子公司詳情 (續)

子公司名稱	註冊成立及 經營國家/ 地區	已發行或 實繳股本 千元	股本類別	本集團應佔股本權益		主要業務
				2009年 %	2008年 %	
中鐵荷澤德商高速公路 建設發展有限公司	中國	人民幣100,000	註冊	100	100	投資與管理
廣西岑興高速公路發展 有限公司	中國	人民幣100,000	註冊	85	85	投資與管理
廣西全興高速公路發展 有限公司	中國	人民幣100,000	註冊	75	75	投資與管理
中鐵西南投資管理 有限公司	中國	人民幣400,000	註冊	100	100	投資與管理
中鐵信託有限責任公司	中國	人民幣1,200,000	註冊	93	93	財務信託管理
華鐵工程諮詢有限責任 公司	中國	人民幣20,000	註冊	100	100	建設管理
中鐵置業集團有限公司	中國	人民幣2,100,000	註冊	100	100	房地產開發
中鐵資源有限公司	中國	人民幣1,500,000	註冊	100	100	礦產資源開發
中鐵南方投資發展 有限公司	中國	人民幣400,000	註冊	100	100	投資與管理
中鐵佛山投資發展 有限公司	中國	人民幣150,000	註冊	100	100	投資與管理
中鐵科工集團有限公司	中國	人民幣550,000	註冊	100	100	鐵路專用設備 製造
中鐵國際經濟合作 有限公司	中國	人民幣500,000	註冊	100	100	基建建設
中鐵海西投資發展 有限公司	中國	人民幣200,000	註冊	100	100	投資與管理
中鐵隧道裝備製造 有限公司	中國	人民幣100,000	註冊	100	不適用	隧道專用設備 製造

## 綜合財務報表附註 (續)

截至2009年12月31日止年度

### 46. 主要子公司詳情 (續)

以上所有子公司均在中國註冊成立為有限責任公司，與根據香港公司條例註冊成立的有限責任公司具有相似的特徵。

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

於2009年12月31日，本集團有發行在外的已發行債務證券：

名稱	債務證券面值	到期日
中國中鐵股份有限公司	人民幣7億元	2010年5月24日
	人民幣10億元	2010年6月16日
中鐵二局集團有限公司	人民幣8億元	2010年3月15日
	人民幣7億元	2010年9月15日
中鐵八局集團有限公司	人民幣2億元	2010年11月3日
中鐵電氣化局集團有限公司	人民幣4億元	2010年3月23日

於2008年12月31日，下列子公司有發行在外的已發行債務證券：

子公司名稱	債務證券面值	到期日
中鐵四局集團有限公司	人民幣6億元	2009年1月31日

### 47. 主要共同控制實體詳情

於2009年12月31日，本集團註冊成立為有限責任公司的主要共同控制實體的詳情如下：

公司名稱	註冊成立/ 經營地點/國家	本集團持有的 已發行股本/註冊股本 的面值比例		主要業務
		2009年 %	2008年 %	
綠砂礦業有限責任公司	剛果民主共和國	72 (附註)	72 (附註)	礦產資源開發及勘探
重慶渝鄰高速公路有限公司	中國	50	50	建設 — 經營 — 轉讓 服務特許權安排
新鐵德奧道岔有限公司	中國	50	50	高速道岔製造

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

上表列示董事認為對本集團業績或資產構成主要影響的本集團共同控制實體。董事認為，如收錄其他共同控制實體的詳情會導致篇幅過於冗長。

# 綜合財務報表附註 (續)

截至2009年12月31日止年度

## 48. 主要聯營公司詳情

於2009年12月31日，本集團註冊成立為有限責任公司的主要聯營公司的詳情如下：

公司名稱	註冊成立／ 經營地點／國家	本集團持有的 已發行股本／註冊股本 的面值比例		主要業務
		2009年 %	2008年 %	
雲南富硯高速公路有限公司	中國	90 (附註)	90 (附註)	建設 — 經營 — 轉讓 服務特許權安排
臨策鐵路有限責任公司	中國	29	29	鐵路建設、經營及 維護
鐵道第三勘察設計院集團 有限公司	中國	30	30	工程勘探及設計
重慶墊忠高速公路有限公司	中國	80 (附註)	80 (附註)	建設 — 經營 — 轉讓 服務特許權安排

附註：根據股東之間訂立的合同協議，本集團並無雲南富硯高速公路有限公司及重慶墊忠高速公路有限公司的控制權，但仍然對該等實體保留重大影響力。

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

## 49. 報告期後事項

2009年12月31日之後發生的重大事件如下：

- (a) 於2009年9月9日，本公司收到中國證監會發出的關於批准於批准日期後24個月內在中國內地發行及公開發售不超過人民幣120億元的公司債券的通知。

本公司於2010年3月3日公開發行本金額為人民幣60億元的第一批公司債券，分別為人民幣10億元的固定年息為4.48%的五年期債券及人民幣50億元的固定年息為4.88%的十年期債券。公司債券由中鐵工作擔保。

- (b) 於2010年3月8日，本集團就收購由中鐵工持有的中鐵港航工程局有限公司的100%股權與中鐵工簽訂了股權轉讓協議。根據該協議，上文所提及的股權的對價約為人民幣4.09億元，乃參考獨立專業合資格評估師中水資產評估有限公司的評估報告釐定。該交易於本報告日期尚未完成。

- (c) 於2010年4月26日舉行的董事會會議批准截至2009年12月31日止年度的末期股息每股人民幣0.063元，惟須待股東於股東大會上批准。

# 重要事項

## 一、重大訴訟仲裁事項

公司在2008年年度報告中披露的中鐵建工集團有限公司(以下簡稱「建工集團」)為深圳市旺海怡康實業發展有限公司(以下簡稱「旺海怡康」)在深圳發展銀行寶安支行貸款22,000萬元人民幣提供擔保的重大訴訟案件，在報告期內的進展情況如下：

2009年1月19日，建工集團與深圳市綠景企業管理集團有限公司(以下簡稱「綠景集團」)、深圳市綠景房地產開發有限公司(以下簡稱「綠景房地產公司」)、深圳市金順來投資發展有限公司(以下簡稱「金順來公司」)、旺海怡康、旺海怡康重整辦公室就建工集團擔保責任的解除或置換及反擔保等事宜達成書面《協議書》。協議各方均同意以綠景房地產公司名下中城天邑項目的物業預售給深發展銀行的方式或其他方式，置換中鐵建工集團公司對旺海怡康公司向深圳發展銀行貸款22,000萬元的擔保，由寶安支行向建工集團出具解除擔保責任的函；在建工集團的擔保責任被解除前，綠景集團、綠景房地產公司及金順來公司向建工集團提供連帶責任保證反擔保，如建工集團向寶安支行承擔了擔保責任，建工集團即有權要求上述三方中的任何一方承擔全部責任。

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

至此，建工集團為旺海怡康向寶安支行作出的22,000萬元保證擔保責任已經解除，此案終結。

報告期內，公司除上述訴訟事項，無其它重大訴訟、仲裁事項。

## 二、破產重整相關事項

報告期內，未發生企業破產重整事項。

## 重要事項 (續)

### 三、公司持有其他上市公司股權、參股金融企業股權情況

#### (一) 證券投資情況

序號	證券品種	證券代碼	證券簡稱	初始投資金額 (元)	持有數量 (股)	期末賬面值 (元)	佔期末證券	
							投資比例 (%)	報告期損益 (元)
1	股票投資	HK0368	中外運	111,334,495.32	14,535,000	46,073,043.00	77.95	22,783,677.10
2	股票投資	600100	同方股份	3,040,000.00	247,000	4,626,310.00	7.83	2,173,600.00
3	股票投資	000050	深天馬A	1,724,414.75	466,200	3,100,230.00	5.25	1,668,996.00
4	股票投資	600171	上海貝嶺	1,390,000.00	250,000	1,970,000.00	3.33	580,000.00
5	股票投資	601186	中國鐵建	653,760.00	72,000	658,080.00	1.11	(64,800.00)
6	股票投資	601601	中國太保	420,000.00	14,000	358,680.00	0.61	203,000.00
7	股票投資	600202	哈空調	129,399.74	15,600	293,904.00	0.50	163,384.00
8	股票投資	601099	太平洋	628,800.00	15,000	272,850.00	0.46	79,800.00
9	股票投資	601398	工商銀行	406,500.00	50,000	272,000.00	0.46	103,250.00
10	股票投資	600050	中國聯通	422,800.00	35,000	255,150.00	0.43	81,452.00
期末持有的其他證券投資				828,054.00	/	1,223,226.50	2.07	748,513.09
報告期已出售證券投資損益				/	/	/	/	/
合計				120,978,223.81	/	59,103,473.50	100.00	28,520,872.19

#### (二) 持有其他上市公司股權情況

單位：元

證券代碼	證券簡稱	初始投資金額	佔該公司 股權比例 (%)	期末賬面值	報告期損益	報告期所有者		
						權益變動	會計核算科目	股份來源
601328	交通銀行	62,783,015.40	0.07	336,003,498.05	7,192,553.26	165,665,895.83	可供出售金融資產	市場買入
600100	同方股份	185,600,000.00	1.06	81,162,596.62	52,943,498.04	28,692,421.31	可供出售金融資產	市場買入
000050	深天馬A	179,073,697.10	4.74	181,160,962.50	—	97,527,255.00	可供出售金融資產	市場買入
000518	四環生物	5,000,000.00	0.83	35,497,912.50	—	16,891,518.75	可供出售金融資產	市場買入
601601	中國太保	7,644,000.00	0.7792	150,443,919.36	1,800,000.00	83,723,919.36	可供出售金融資產	市場買入
601989	中國重工	7,785,043.92	0.0159	8,238,644.04	—	453,600.12	可供出售金融資產	市場買入
600999	招商證券	4,233,267.00	0.0038	4,013,410.23	—	-219,856.77	可供出售金融資產	市場買入
601169	北京銀行	2,000.00	0.0009	2,000.00	8,863.93	—	長期股權投資	市場買入
合計		452,121,023.42	/	796,522,943.30	61,944,915.23	392,734,753.60	/	/

## 重要事項 (續)

### 三、公司持有其他上市公司股權、參股金融企業股權情況 (續)

#### (三) 持有非上市金融企業股權情況

所持對象名稱	初始投資金額 (元)	持有數量 (股)	佔該公司		期末賬面值 (元)	報告期所有者		
			股權比例 (%)	報告期損益 (元)		權益變動 (元)	會計核算科目	股份來源
中鐵信託有限責任公司	1,156,046,706.35	—	92.69	1,156,046,706.35	223,492,618.73	-63,038,756.82	長期股權投資	注資/成立
成都中鐵和眾典當有限公司	58,000.00	—	58	58,000.00	19,701,544.13	—	長期股權投資	設立
中國金穀國際信託有限公司	15,067,000.00	—	7	16,850,500.00	—	—	長期股權投資	設立
長城證券有限責任公司	102,000,000.00	17,000,000	0.82	96,457,687.47	2,210,000.00	—	長期股權投資	購買
西部證券股份有限公司	10,000,000.00	10,000,000	1	10,000,000.00	—	—	長期股權投資	購買
西部信託有限公司	9,094,630.00	9,094,630	1.39	9,094,630.00	—	—	長期股權投資	購買
成都銀行股份有限公司	3,000,000.00	—	0.11	3,000,000.00	3,000,000.00	—	長期股權投資	購買
成都銀行股份有限公司	2,000.00	—	0.01	2,000.00	—	—	長期股權投資	認購
合計	1,295,268,336.35	36,094,630	/	1,291,509,523.82	248,404,162.86	-63,038,756.82	/	/

#### (四) 買賣其他上市公司股份的情況

買賣方向	股份名稱	報告期		期末股份 數量 (股)	使用的 資金數量 (元)	產生的 投資收益 (元)
		期初 股份數量 (股)	買入/賣出 股份數量 (股)			
買入	招商證券		139,557	136,557	4,326,267.00	
買入	中國重工		1,097,884	1,054,884	8,102,383.92	
買入	皇氏乳業		500	500	10,050.00	
買入	梅泰諾		500	500	13,000.00	
買入	九州電器		500	500	16,500.00	
買入	羅普斯金		500	500	11,000.00	
買入	中國國旅		4,000		47,120.00	
買入	北陸藥業		2,000		35,720.00	
買入	銀江股份		1,000		20,000.00	
買入	中利科技		500		23,000.00	
買入	海大集團		1,500		42,000.00	
買入	中聯電氣		1,000		30,000.00	
買入	普利特		1,500		33,750.00	
買入	金龍機電		1,000		19,000.00	
買入	中國北車		56,000		311,360.00	
買入	富安娜		1,500		45,000.00	
買入	新朋股份		1,500		29,070.00	
買入	四川成渝		278,710		1,003,356.00	
買入	中國建築		2,965,514		12,395,848.52	
買入	光大證券		113,218		2,386,635.44	



## 重要事項 (續)

### 三、公司持有其他上市公司股權、參股金融企業股權情況 (續)

#### (四) 買賣其他上市公司股份的情況 (續)

買賣方向	股份名稱	報告期		期末股份數量 (股)	使用的 資金數量 (元)	產生的 投資收益 (元)
		期初 股份數量 (股)	買入／賣出 股份數量 (股)			
買入	光訊科技		500		8,000.00	
買入	星期六		1,000		18,000.00	
買入	中國中冶		71,000		384,820.00	
買入	博深工具		500		5,750.00	
買入	萊美藥業		500		8,250.00	
買入	漢微電子		500		13,500.00	
買入	神州泰嶽		500		29,000.00	
買入	聖農發展		500		9,875.00	
買入	吉峰農機		500		8,875.00	
買入	紅日藥業		500		30,000.00	
買入	東方園林		1,000		58,600.00	
買入	鋼研高納		500		9,765.00	
買入	同花順		500		26,400.00	
買入	桂林三金		500		9,900.00	
買入	天潤曲軸		500		7,000.00	
買入	保齡寶		500		10,280.00	
買入	宇順電子		500		7,940.00	
買入	億緯鋰能		500		9,000.00	
買入	美盈森		500		12,680.00	
買入	雅致股份		500		8,410.00	
買入	深圳燃氣		1,000		6,950.00	
買入	天龍光電		500		9,090.00	
賣出 (申購新股)	招商證券等		3,557,942			4,098,919.28
賣出	宜華木業	13,050,000	13,050,000			57,681,379.84
賣出	同方股份	10,400,000	6,066,706	4,333,294		52,215,498.04
賣出	西部礦業	7,550,013	7,550,013			22,274,015.25
賣出	武漢中百	597,936	597,936			7,505,363.78

報告期內買入的上述股票均為新股申購，賣出申購取得的新股產生的投資收益總額4,098,919.28元。

## 重要事項 (續)

### 四、資產交易事項

#### (一) 收購資產情況

單位：千元

交易對方或最終控制方	被收購資產	購買日	資產收購價格	自收購日起至本年末為上市公司貢獻的淨利潤	自本年初至本年末為上市公司貢獻的淨利潤 (適用於同一企業合併)	是否為關聯交易 (如是, 說明定價原則)	資產收購定價原則	所涉及的資產產權是否已全部過戶	所涉及的債權債務是否已全部轉移	該資產貢獻的淨利潤佔上市公司淨利潤的比例 (%)	關聯關係
四川冠宇投資有限公司和四川東順事業有限公司	四川創宇投資有限公司	09年10月1日	2,400	(17)	不適用	否	註冊資本	是	是	小於1	不適用
成都市泰昌房地產開發有限公司	自貢漢昌房地產開發有限公司	09年5月31日	8,000	0	不適用	否	註冊資本	是	是	0	不適用
酒鬼酒股份有限公司	中鐵金橋世紀山水置業有限公司	09年8月1日	240,000	(1,969)	不適用	否	按照收購日公允價值	是	是	小於1	不適用
張惠和葉寧	陝西千層浪房地產開發有限公司	09年4月10日	205,300	0	不適用	否	按照收購日公允價值	是	是	0	不適用

#### (二) 出售資產情況

單位：千元

交易對方	被出售資產	出售日	出售價格	本年初起至出售日該資產為上市公司貢獻的淨利潤	出售產生的損益	是否為關聯交易 (如是, 說明定價原則)	資產出售定價原則	所涉及的資產產權是否已全部過戶	所涉及的債權債務是否已全部轉移	該資產出售貢獻的淨利潤佔上市公司淨利潤的比例 (%)	關聯關係
周偉	貴州市炎龍旅行社有限公司	09年3月31日	89	(61)	4	否	按照出售日公允價值	是	是	小於1	不適用
山西同至人物質集團有限公司	山西合眾瑞通	09年11月18日	66,621	0	57,703	否	資產評估	是	是	0	不適用
山東明瑞房地產開發有限公司	山東中鐵城鎮建設有限公司	09年1月9日	168,330	0	(10,036)	否	按照雙方協議價格確定	是	是	0	不適用
貴陽明輝實業有限公司	貴陽同興物業管理有限公司	09年5月31日	150	14	108	否	按照雙方協議價格確定	是	是	小於1	不適用
王家萬等6人	德陽三益物業管理有限公司	09年1月1日	718	0	(70)	否	按照雙方協議價格確定	是	是	小於1	不適用
王璞	西部冶金貿易有限公司	09年6月30日	1,400	0	(718)	否	按照雙方協議價格確定	是	是	0.00	不適用
北京京鐵北方投資管理公司	北京豐懷軌枕有限公司	09年1月1日	8,902	0	1,175	否	按照出售日公允價值	是	是	0.00	不適用
深圳市泓霖科技有限公司	赤峰中鐵資源有限公司	09年12月25日	226,000	(2,420)	190,848	否	以不低於評估價為原則	是	是	2.8	不適用
自貢市遠達房地產開發有限公司	自貢漢昌房地產開發有限公司	09年11月30日	21,538	(317)	13,855	否	按照雙方協議價格確定	是	是	小於1	不適用

## 重要事項 (續)

### 四、資產交易事項 (續)

#### (三) 資產置換情況

無

### 五、公司股權激勵的實施情況及其影響

報告期內，公司尚未實施股權激勵計劃。

### 六、報告期內公司重大關聯交易事項

#### (一) 本公司的母公司情況

人民幣千元

母公司名稱	關聯關係	企業類型	註冊地	法人代表	業務性質	註冊資本	母公司對本企業的持股比例 (%)	母公司對本企業的表決權比例 (%)	本企業最終控制方	組織機構代碼
中鐵工	控股股東	國有企業	北京	石大華	建築工程、相關工程技術研究、勘察設計服務與專用設備製造、房地產開發經營	10,814,925	56.10	56.10	國務院國有資產監督管理委員會	10201654-8

#### (二) 本公司的子公司情況

本公司的子公司情況參見財務報表附註46。

## 重要事項 (續)

### 六、報告期內公司重大關聯交易事項 (續)

#### (三) 本公司的合營和聯營企業情況

關聯方名稱	與本公司關係	組織機構代碼
保華中鐵聯營一垃圾處理項目	合營公司	不適用
剛果公路管理公司	合營公司	不適用
剛果國際礦業公司	合營公司	不適用
重慶渝鄰高速公路有限公司	合營公司	70936923-5
綠砂礦業有限責任公司	合營公司	不適用
MKM礦業有限責任公司	合營公司	不適用
新鐵德奧道岔有限公司	合營公司	66222715-9
成都華信大足房地產開發有限公司	聯營公司	72031220-5
葫蘆島濱海新區投資有限公司	聯營公司	742779033
天津濱海旅遊度假開發有限公司	聯營公司	103650049
蘇州滄新置業有限公司	聯營公司	77641165-9
雲南龍潤置業有限公司	聯營公司	662622087
華剛礦業股份有限公司	聯營公司	不適用
上海鐵潤建設工程有限公司	聯營公司	74762466-3
成都市龍泉驛區土地整理有限公司	聯營公司	74031987-7
陝西北辰房地產開發有限公司	聯營公司	77003649-9
寶雞南車時代工程機械有限公司	聯營公司	68478836-0
成都中鐵二局永經堂印務有限公司	聯營公司	76863066-7
雲南富硯高速公路有限公司	聯營公司	76389594-9
鐵道第三勘察設計院集團有限公司	聯營公司	10306281-0
臨策鐵路有限責任公司	聯營公司	78708746-0
重慶墊忠高速公路有限公司	聯營公司	76590530-3
江蘇中泰鋼結構有限公司	聯營公司	71408537-6
貴陽白雲鐵五建房地產開發有限公司	聯營公司	78017983-X
上海中鐵山橋鐵路器材有限公司	聯營公司	66608467-1
貴陽興隆長青藤房地產開發有限公司	聯營公司	79526600-4
成都元通鐵路工程有限公司	聯營公司	74970281-3
內蒙古郭白鐵路有限責任公司	聯營公司	66095563-8
深圳寶創建材有限公司	聯營公司	715237474
南昌鐵路天集房地產有限責任公司青雲明珠開發部	聯營實體	不適用

## 重要事項 (續)

### 六、報告期內公司重大關聯交易事項 (續)

#### (四) 本公司的其他關聯方情況

其他關聯方名稱	其他關聯方與本公司關係	組織機構碼
知鐵機械工程有限公司	控股股東之聯營公司	10217318-0
四川創宇投資有限公司(註1)	原聯營公司	66531414-8
中鐵宏達資產管理中心	中鐵工集團非上市範圍內公司	71093478-0
中鐵港航工程局有限公司(註2)	中鐵工集團非上市範圍內公司	19038339-8
中國航空港建設總公司(註3)	中鐵工集團非上市範圍內公司	10205420-2
河南平正高速公路發展有限公司(註4)	中鐵工集團非上市範圍內公司	76781469-1

註1：四川創宇投資有限公司原為本集團聯營企業，本年由於控制權關係變更，其已納入本集團財務報表合併範圍之內。

註2：本公司最終控股股東中鐵工根據國資委國資評價[2008]1175號《關於中國華潤總公司所屬廣東中海工程建設總局資產劃轉有關問題的批復》，國資委於2008年將中國華潤總公司所屬廣東中海工程建設總局(2009年改名為中鐵港航工程局有限公司，以下簡稱「中鐵港航」)整體無償劃入中鐵工，同時本公司保留其與中鐵工於2007年9月18日簽訂的《避免同業競爭協議》項下的於日後隨時從中鐵工收購中鐵港航的選擇權和優先購買權。截至財務報告批准日止，中鐵工已與本公司就轉讓其持有的中鐵港航工程局有限公司100%股權事宜簽署了《股權轉讓協議》，轉讓價格為人民幣40,864.09萬元。

註3：中鐵工根據國資委國資評價[2009]1300號《關於中國華潤總公司所屬中國航空港建設總公司資產劃轉有關問題的批復》，國資委於2009年將中國華潤總公司所屬中國航空港建設總公司(以下簡稱「中國航空港」)整體無償劃入中鐵工，同時本公司保留其與中鐵工於2007年9月18日簽訂的《避免同業競爭協議》項下的於日後隨時從中鐵工收購中國航空港的選擇權和優先購買權。截至2009年12月31日止，中國航空港尚未完成企業改制工作。

註4：河南平正高速公路發展有限公司(以下簡稱「河南平正」)系中鐵工於2009年向第三方收購的一家子公司。該公司只從事該公路的運營管理。

## 重要事項 (續)

### 六、報告期內公司重大關聯交易事項 (續)

#### (五) 關聯交易情況

(1) 購銷商品、提供和接受勞務的關聯交易  
提供工程施工服務

人民幣千元

關聯方	關聯交易 定價方式 及決策程序	本年金額		上期金額	
		金額	佔同類 交易金額 的比例 (%)	金額	佔同類 交易金額 的比例 (%)
中國航空港建設總公司	公開市場招標	267,195	小於1	—	—
內蒙古郭白鐵路 有限責任公司	公開市場招標	156,786	小於1	469,311	小於1
臨策鐵路有限責任公司	公開市場招標	154,374	小於1	399,263	小於1
雲南龍潤置業有限公司	公開市場招標	131,222	小於1	—	—
成都華信大足房地產 開發有限公司	公開市場招標	90,838	小於1	204,146	小於1
剛果公路管理公司	公開市場招標	79,632	小於1	190,844	小於1

## 重要事項 (續)

### 六、報告期內公司重大關聯交易事項 (續)

#### (五) 關聯交易情況 (續)

##### (1) 購銷商品、提供和接受勞務的關聯交易 (續)

其他銷售

人民幣千元

關聯方	關聯交易定價方式及決策程序	本年金額		上期金額	
		金額	佔同類交易金額的比例 (%)	金額	佔同類交易金額的比例 (%)
剛果國際礦業公司	交易價格與議價方式與非關聯方一致	82,835	小於1	—	小於1
新鐵德奧道岔有限公司	交易價格與議價方式與非關聯方一致	8,479	小於1	6,689	小於1
綠砂礦業有限責任公司	交易價格與議價方式與非關聯方一致	2,807	小於1	—	小於1
MKM礦業有限責任公司	交易價格與議價方式與非關聯方一致	1,316	小於1	—	小於1
中鐵宏達資產管理中心	交易價格與議價方式與非關聯方一致	1,121	小於1	165	小於1

接受服務及採購材料

人民幣千元

關聯方	關聯交易定價方式及決策程序	本年金額		上期金額	
		金額	佔同類交易金額的比例 (%)	金額	佔同類交易金額的比例 (%)
鐵道第三勘察設計院集團有限公司	公開市場招標	50,613	小於1	31,916	小於1
上海中鐵山橋鐵路器材有限公司	交易價格與議價方式與非關聯方一致	10,442	小於1	—	—
江蘇中泰鋼結構有限責任公司	交易價格與議價方式與非關聯方一致	5,181	小於1	26,835	小於1
中鐵港航工程局有限公司	按預算成本比例收益分成	1,464	小於1	—	—
上海鐵潤建設工程有限公司	交易價格與議價方式與非關聯方一致	—	—	12,000	小於1

## 重要事項 (續)

### 六、報告期內公司重大關聯交易事項 (續)

#### (五) 關聯交易情況 (續)

##### (2) 關聯租賃情況

人民幣千元

出租方名稱	承租方名稱	租賃資產情況	租賃起始日	租賃終止日	租賃費用	租賃收益 確定依據
中鐵宏達資產 管理中心	中國中鐵股份 有限公司	辦公樓等	2009年01月	2009年12月	46,156	協議定價

##### (3) 關聯擔保情況

人民幣千元

擔保方	被擔保方	擔保金額	擔保起始日	擔保到期日	擔保是否 已經履行完畢
中鐵二局集團 有限公司	雲南富硯高速公路 有限公司	3,496,000	2007年04月	2027年04月	否
中鐵二局集團 有限公司	雲南富硯高速公路 有限公司	1,000,000	2007年08月	2022年08月	否
中國中鐵股份 有限公司	臨策鐵路 有限責任公司	783,000	2008年08月	2025年06月	否
中國中鐵股份 有限公司	內蒙古郭白鐵路 有限責任公司	430,000	2008年11月	2020年11月	否
中鐵二局集團 有限公司	葫蘆島濱海新區 投資有限公司	120,000	2007年04月	2009年01月	是

##### (4) 關聯方資金拆借

人民幣千元

關聯方	拆借金額	起始日	到期日	本年餘額
本年度：				
拆入				
貴陽興隆長青藤房地產開發 有限公司	46,495	2009年08月	2010年08月	9,580
拆出				
華剛礦業股份有限公司	828,281	2009年09月	2019年10月	828,281
剛果公路管理公司	102,287	2009年01月	2011年09月	102,287
上年度：				
拆入				
中國鐵路工程總公司	20,000	2008年08月	2009年02月	20,000
拆出				
—	—	—	—	—



## 重要事項 (續)

### 六、報告期內公司重大關聯交易事項 (續)

#### (五) 關聯交易情況 (續)

##### (5) 關聯方資產轉讓、債務重組情況

人民幣千元

關聯方	關聯交易內容	關聯交易類型	關聯交易定價原則	本年金額		上年金額	
				金額	佔同類交易金額的比例 (%)	金額	佔同類交易金額的比例 (%)
寶雞南車時代工程機械有限公司	出售固定資產	出售固定資產	按評估價值交易	16,159	100	—	—

##### (6) 關鍵管理人員報酬

人民幣千元

項目名稱	本年金額	上年金額
關鍵管理人員報酬	5,769	6,175

##### (7) 其他關聯交易

人民幣千元

交易內容	關聯方	本年金額	上年金額
接受綜合服務	中鐵宏達資產管理中心	87,521	76,405
利息收入	剛果公路管理公司	7,500	—
利息收入	華剛礦業股份有限公司	7,169	—

## 重要事項 (續)

### 六、報告期內公司重大關聯交易事項 (續)

#### (六) 關聯方應收應付款項

人民幣千元

科目	關聯方	年末數	年初數
應收賬款	雲南富硯高速公路有限公司	156,247	258,997
	內蒙古郭白鐵路有限責任公司	102,464	—
	臨策鐵路有限責任公司	96,872	19,215
	剛果國際礦業公司	84,871	—
	剛果公路管理公司	84,508	114,734
	成都華信大足房地產開發有限公司	43,613	112,973
	成都市龍泉驛區土地整理有限公司	34,132	41,306
	雲南龍潤置業有限公司	30,818	—
	河南平正高速公路發展有限公司	25,516	49,998
	重慶墊忠高速公路有限公司	25,415	5,609
	綠砂礦業有限責任公司	2,807	—
	新鐵德奧道岔有限公司	1,324	1,368
	MKM礦業有限責任公司	1,316	—
	中鐵宏達資產管理中心	635	—
		<b>690,538</b>	604,200
其他應收款	剛果國際礦業公司	338,615	247,333
	葫蘆島濱海新區投資有限公司	149,021	—
	綠砂礦業有限責任公司	52,385	17,665
	內蒙古郭白鐵路有限責任公司	51,804	—
	MKM礦業有限責任公司	30,925	15,867
	重慶渝鄰高速公路有限公司	18,553	17,500
	剛果公路管理公司	16,965	50,008
	陝西北辰房地產開發有限公司	14,633	13,953
	臨策鐵路有限責任公司	12,175	—
	深圳寶創建材有限公司	9,904	—
	寶雞南車時代工程機械有限公司	8,302	—
	保華中鐵聯營—垃圾處理項目	5,984	15,053
	成都元通鐵路工程有限公司	5,682	6,708
	貴陽白雲鐵五建房地產開發有限公司	5,000	5,000
	中鐵宏達資產管理中心	102	—
	華剛礦業股份有限公司	2,461	15,462
	貴陽興隆長青藤房地產開發有限公司	—	36,915
	重慶墊忠高速公路有限公司	2,434	796
	成都中鐵二局永經堂印務有限公司	3,600	3,600
	四川創宇投資有限公司	—	50,808
		<b>728,545</b>	496,668
長期應收款(註)	華剛礦業股份有限公司	828,281	—
	剛果公路管理公司	102,287	—
		<b>930,568</b>	—
應收股利	剛果公路管理公司	16,097	5,489

## 重要事項 (續)

### 六、報告期內公司重大關聯交易事項 (續)

#### (六) 關聯方應收應付款項 (續)

人民幣千元

科目	關聯方	年末數	年初數
預付款項	雲南龍潤置業有限公司	118,442	118,442
	江蘇中泰鋼結構有限公司	15,474	—
	鐵道第三勘察設計院集團有限公司	96	—
		<b>134,012</b>	118,442
應付賬款	中鐵宏達資產管理中心	4,264	9,053
	上海鐵潤建設工程有限公司	3,011	8,000
	內蒙古郭白鐵路有限責任公司	2,434	—
	江蘇中泰鋼結構有限責任公司	64	14,583
	<b>9,773</b>	31,636	
預收款項	中鐵宏達資產管理中心	38,854	—
	中國航空港建設總公司	23,847	—
	臨策鐵路有限責任公司	10,612	—
	天津濱海旅游度假開發有限公司	—	125,459
	剛果公路管理公司	—	34,843
	新鐵德奧道岔有限公司	—	131
	<b>73,313</b>	160,433	
其他應付款	中鐵宏達資產管理中心	32,870	102,677
	南昌鐵路天集房地產有限責任公司	27,000	27,000
	青雲明珠開發部	—	—
	蘇州滄新置業有限公司	24,300	10,800
	貴陽興隆長青藤房地產開發有限公司	9,580	—
	上海鐵潤建設工程有限公司	8,206	8,206
	中鐵工	5,100	53,770
	成都華信大足房地產開發有限公司	—	10,503
	成都市龍泉驛區土地整理有限公司	—	7,000
	知鐵機械工程有限公司	—	7,381
	<b>107,056</b>	227,337	
短期借款	中鐵工	—	20,000
應付股利	中鐵工	2,404,896	—

註：此兩筆長期應收款屬於資金拆借性質，其年末餘額已在財務報表附註45關聯方交易—與關聯方的結餘中披露。

## 重要事項 (續)

### 七、重大合同及其履行情況

#### (一) 託管、承包、租賃事項

報告期內，公司無重大託管、承包、租賃事項。

#### (二) 擔保情況

人民幣萬元

擔保方	擔保方與上市公司的關係	被擔保方	擔保金額	擔保發生日期(協議簽署日)			擔保類型	擔保是否已經履行完畢			逾期金額	是否存在反擔保	是否為關聯方擔保	
				擔保發生日期(協議簽署日)	擔保起始日	擔保到期日		是否已經履行完畢	擔保是否逾期	擔保			關聯關係	
中國中鐵股份有限公司	本部	臨策鐵路有限責任公司	78,300.00	2008-8-1	2008-8-1	2024-6-20	連帶責任擔保	否	否	—	否	否	聯營公司	
中國中鐵股份有限公司	本部	內蒙古郭白鐵路有限責任公司	43,000.00	2008-11-24	2008-11-24	2020-11-30	連帶責任擔保	否	否	—	否	否	聯營公司	
中鐵二局集團有限公司	全資子公司	雲南富碩高速公路有限公司	450,000.00	2007-4-5	2007-4-5	2011-4-5	連帶責任擔保	否	否	—	否	否	聯營公司	
中鐵二局股份有限公司	全資子公司	上海融聯租賃股份有限公司	37,333.40	2007-12-28	2007-12-28	2010-12-28	連帶責任擔保	否	否	—	否	否		
中鐵二局集團有限公司	全資子公司	中鐵渤海鐵路輸送有限責任公司	17,000.00	2004-12-24	2004-12-24	2016-12-23	連帶責任擔保	否	否	—	否	否		
中鐵四局集團有限公司	全資子公司	肥東彩虹新城項目購房業主	12,000.00	銀行發放按揭日	銀行發放按揭日	分戶產權證明辦理完畢之日	連帶責任擔保	否	否	—	否	否		
中鐵四局集團有限公司	全資子公司	淮南陽光城項目購房業主	6,900.00	銀行發放按揭日	銀行發放按揭日	分戶產權證明辦理完畢之日	連帶責任擔保	否	否	—	否	否		
中鐵四局集團有限公司	全資子公司	亮礦集團有限公司	5,235.30	2004-2-3	2004-2-3	工程結束後2年內	連帶責任擔保	否	否	—	否	否		
中鐵四局集團有限公司	全資子公司	洞山九龍灣項目購房業主	27.20	銀行發放按揭日	銀行發放按揭日	分戶產權證明辦理完畢之日	連帶責任擔保	否	否	—	否	否		
中鐵五局集團有限公司	全資控股公司	興隆·楓丹白鶯項目購房業主	7,488.60	銀行發放按揭日	銀行發放按揭日	分戶產權證明辦理完畢之日	連帶責任擔保	否	否	—	否	否		
中鐵五局集團有限公司	全資控股公司	興隆城市花園和興隆珠江灣畔業主	3,274.20	銀行發放按揭日	銀行發放按揭日	分戶產權證明辦理完畢之日	連帶責任擔保	否	否	—	否	否		

## 重要事項 (續)

### 七、重大合同及其履行情況 (續)

#### (二) 擔保情況 (續)

人民幣萬元

擔保方	擔保方與上市公司的關係	被擔保方	擔保金額	擔保發生日期(協議簽署日)	擔保起始日	擔保到期日	擔保類型	擔保是否已經履行完畢	擔保是否逾期	逾期金額	是否存在反擔保	是否為關聯方擔保	關聯關係
中鐵五局集團有限公司	全資控股公司	廣廈新月灣購房業主	263.00	銀行發放按揭日	銀行發放按揭日	分戶產權證明辦理完畢之日	連帶責任擔保	否	否	—	否	否	
中鐵七局集團有限公司	全資子公司	中國河南國際合作集團有限公司	434.00	2006-4-19	2006-4-19	項目竣工	連帶責任擔保	否	否	—	否	否	
中鐵八局集團有限公司	全資子公司	中鐵西子香荷項目購房業主	51,931.80	銀行發放按揭日	銀行發放按揭日	分戶產權證明辦理完畢之日	連帶責任擔保	否	否	—	否	否	
中鐵八局集團有限公司	全資子公司	瑞景茗城項目購房業主	27,814.00	銀行發放按揭日	銀行發放按揭日	分戶產權證明辦理完畢之日	連帶責任擔保	否	否	—	否	否	
中鐵八局集團有限公司	全資子公司	中鐵雙龍灣項目購房業主	18,005.70	銀行發放按揭日	銀行發放按揭日	分戶產權證明辦理完畢之日	連帶責任擔保	否	否	—	否	否	
中鐵八局集團有限公司	全資子公司	中鐵瑞景瀾庭購房業主	6,606.00	銀行發放按揭日	銀行發放按揭日	分戶產權證明辦理完畢之日	連帶責任擔保	否	否	—	否	否	
中鐵八局集團有限公司	全資子公司	中鐵龍城項目購房業主	6,052.70	銀行發放按揭日	銀行發放按揭日	分戶產權證明辦理完畢之日	連帶責任擔保	否	否	—	否	否	
中鐵八局集團有限公司	全資子公司	中鐵龍郡項目購房業主	4,484.00	銀行發放按揭日	銀行發放按揭日	分戶產權證明辦理完畢之日	連帶責任擔保	否	否	—	否	否	
中鐵八局集團有限公司	全資子公司	東汽馨苑項目購房業主	749.40	銀行發放按揭日	銀行發放按揭日	分戶產權證明辦理完畢之日	連帶責任擔保	否	否	—	否	否	
中鐵十局集團有限公司	全資子公司	東海春城項目購房業主	4,370.00	銀行發放按揭日	銀行發放按揭日	分戶產權證明辦理完畢之日	連帶責任擔保	否	否	—	否	否	
中鐵十局集團有限公司	全資子公司	花樣年華項目購房業主	1,739.20	銀行發放按揭日	銀行發放按揭日	分戶產權證明辦理完畢之日	連帶責任擔保	否	否	—	否	否	
中鐵十局集團有限公司	全資子公司	盛世龍城項目購房業主	380.00	銀行發放按揭日	銀行發放按揭日	分戶產權證明辦理完畢之日	連帶責任擔保	否	否	—	否	否	
中鐵大橋局集團有限公司	全資子公司	中鐵武橋重工股份有限公司	566.00	2007-8-6	2007-8-6	2010/05/27	連帶責任擔保	否	否	—	否	否	

## 重要事項 (續)

### 七、重大合同及其履行情況 (續)

#### (二) 擔保情況 (續)

人民幣萬元

擔保方	擔保方與上市公司的關係	被擔保方	擔保金額	擔保發生日期(協議簽署日)	擔保起始日	擔保到期日	擔保類型	擔保是否已經履行完畢	擔保是否逾期	逾期金額	是否存在反擔保	是否為關聯方擔保	關聯關係
中鐵隧道集團有限公司	全資子公司	中國上海外經(集團)有限公司	22,533.10	2007/12/28	2007/12/28	2010/12/28	連帶責任擔保	否	否	—	否	否	
中鐵隧道集團有限公司	全資子公司	中國上海外經(集團)有限公司	13,519.80	2008/06/27	2008/06/27	2011/06/27	連帶責任擔保	否	否	—	否	否	
中鐵建工集團有限公司	全資子公司	蘭州北岸公館項目購房業主	235.80	銀行發放按揭日	銀行發放按揭日	分戶產權證明辦理完畢之日	連帶責任擔保	否	否	—	否	否	
中鐵電氣化局集團有限公司	全資子公司	曉景花園項目購房客戶	9,671.00	銀行發放按揭日	銀行發放按揭日	分戶產權證明辦理完畢之日	連帶責任擔保	否	否	—	否	否	
中鐵電氣化局集團有限公司	全資子公司	四季花城項目購房客戶	3,601.00	銀行發放按揭日	銀行發放按揭日	分戶產權證明辦理完畢之日	連帶責任擔保	否	否	—	否	否	
中鐵置業集團有限公司	全資子公司	諾德假日花園項目購房業主	144,393.90	銀行發放按揭日	銀行發放按揭日	分戶產權證明辦理完畢之日	連帶責任擔保	否	否	—	否	否	
中鐵置業集團有限公司	全資子公司	翰瀾庭靜淑南裏項目業主	42,162.00	銀行發放按揭日	銀行發放按揭日	分戶產權證明辦理完畢之日	連帶責任擔保	否	否	—	否	否	
中鐵置業集團有限公司	全資子公司	西安繽紛南部業主	11,676.40	銀行發放按揭日	銀行發放按揭日	分戶產權證明辦理完畢之日	連帶責任擔保	否	否	—	否	否	
中鐵置業集團有限公司	全資子公司	西客站南廣場地下車庫及商業購房業主	3,568.80	銀行發放按揭日	銀行發放按揭日	分戶產權證明辦理完畢之日	連帶責任擔保	否	否	—	否	否	
中鐵置業集團有限公司	全資子公司	中鐵逸都國際業主	2,483.30	銀行發放按揭日	銀行發放按揭日	分戶產權證明辦理完畢之日	連帶責任擔保	否	否	—	否	否	
中鐵置業集團有限公司	全資子公司	水映加州花園業主	1,199.00	銀行發放按揭日	銀行發放按揭日	分戶產權證明辦理完畢之日	連帶責任擔保	否	否	—	否	否	

## 重要事項 (續)

### 七、重大合同及其履行情況 (續)

#### (二) 擔保情況 (續)

人民幣萬元

擔保方	擔保方與上市公司的關係	被擔保方	擔保金額	擔保發生日期(協議簽署日)	擔保起始日	擔保到期日	擔保類型	擔保是否已經履行完畢	擔保是否逾期	逾期金額	是否存在反擔保	是否為關聯方擔保	關聯關係
中鐵二院工程集團有限責任公司	全資子公司	伊莎貝拉項目購房業主	11,300.40	銀行發放按揭日	銀行發放按揭日	分戶產權證明辦理完畢之日	連帶責任擔保	否	否	—	否	否	
中鐵二院工程集團有限責任公司	全資子公司	索爾國際項目購房業主	1,180.80	銀行發放按揭日	銀行發放按揭日	分戶產權證明辦理完畢之日	連帶責任擔保	否	否	—	否	否	

報告期內擔保發生額合計(不包括對子公司的擔保) 223,526.94

報告期末擔保餘額合計(A)(不包括對子公司的擔保) 1,051,479.80

#### 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 41,792.55

報告期末對子公司擔保餘額合計(B) 323,781.61

#### 公司擔保總額情況(包括對子公司的擔保)

擔保總額(A+B) 1,375,261.41

擔保總額佔公司淨資產的比例(%) 20.72

其中：

為股東、實際控制人及其關聯方提供擔保的金額(C) 571,300.00

直接或間接為資產負債率超過70%的被擔保對象提供的債務擔保金額(D) 758,147.81

擔保總額超過淨資產50%部分的金額(E)

上述三項擔保金額合計(C+D+E) 1,329,447.81

未到期擔保可能承擔連帶清償責任說明

擔保情況說明：2009年中鐵蘇尼特鐵路有限責任公司更名為內蒙古郭白鐵路有限責任公司，並進行增資擴股，公司下屬中鐵資源不再對該公司具有實質控制權，相應擔保由對子公司擔保變更為對聯營公司擔保。

## 重要事項 (續)

### 七、重大合同及其履行情況 (續)

#### (三) 委託理財情況

報告期內，公司無委託理財事項。

#### (四) 其他重大合同

1. 報告期之前已經簽署但延續到報告期仍在履行中的重大合同：

##### (1) 基建建設業務

序號	簽訂單位	業主單位	合同名稱	合同簽署日期	合同金額 (萬元)	合同工期
<b>鐵路</b>						
1	中國中鐵	哈大鐵路客運專線 有限責任公司	新建哈爾濱至大連鐵路 客運專線土建工程施工 TJ-1標施工總價承包 合同	2007-09-03	2,187,104	66個月
2	中鐵三局	京滬高速鐵路股份 有限公司	新建京滬高速鐵路土建 工程施工TJ5標	2008-01-31	1,131,577	60個月
3	中鐵一局	京滬高速鐵路股份 有限公司	新建京滬高速鐵路土建 工程施工TJ2標	2008-01-31	1,064,927	60個月
<b>公路</b>						
1	中鐵一局	天津濱海新區基礎 設施建設投資 有限公司	天津集疏港公路二期 2標段	2008-11-05	119,092	22個月
2	中鐵一局	吉林省高速公路 集團有限公司	琿春至烏蘭浩特高速 第24合同段	2008-08-06	114,827	26個月
3	中鐵大橋局	山東省路橋集團 青島高速公路 有限公司	青島海灣大橋11合同段	2007-04-26	56,988	36個月
<b>市政</b>						
1	中國中鐵	深圳市地鐵有限公司	深圳地鐵5號線BT項目及 相關工程A合同	2008-09	950,000	43個月
2	中鐵電化局	南京地下鐵道有限 責任公司	南京地鐵南延線PPP投資 項目	2007-04-29	142,000	30個月
3	中鐵隧道局	武漢地鐵集團有限 公司	武漢軌道交通二號線一期 工程第十二標	2008-05-12	110,027	29個月



## 重要事項 (續)

### 七、重大合同及其履行情況 (續)

#### (四) 其他重大合同 (續)

##### (2) 勘察設計與諮詢服務業務

序號	簽訂單位	業主單位	合同名稱	合同簽署日期	合同金額 (萬元)	合同工期
1	中鐵二院	渝利鐵路有限責任公司	新建重慶至利川鐵路勘察設計	2008-12-28	49,032	96個月
2	中鐵二院	武廣鐵路客運專線有限責任公司	新建鐵路武漢至廣州客運專線烏花段韶關(不含)至花都(不含)建設工程勘察設計(含補充協議)	2005-12-28	35,600	76個月
3	中鐵二院	委內瑞拉國家鐵路自治局	委內瑞拉國家鐵路網項目(LA ENCRUCIJADA-CUA段)勘察設計	2008-10-31	26,302	13個月
4	中鐵二院	東南沿海鐵路福建有限責任公司	新建鐵路福廈線工程勘察設計	2006-11-18	25,003	51個月
5	中鐵二院	海南東環鐵路有限公司	新建海南東環鐵路站前、站後工程	2007-07-28	24,521	48個月

##### (3) 工程設備和零部件製造業務

序號	簽訂單位	業主單位	合同名稱	合同簽署日期	合同金額 (萬元)	合同工期
<b>鋼結構</b>						
1	中鐵山橋	寧波市通途公司	寧波市明州大橋建設工程施工合同	2008-05-21	49,677	28個月
2	中鐵山橋	山東高速青島公路公司	青島海灣大橋鋼箱梁加工與製造第一、二合同段	2008-07-03	45,386	23個月
3	中鐵寶橋	江蘇省長江公路大橋建設指揮部	泰州長江公路大橋懸索橋中塔鋼塔柱製作(C04合同段)	2008-04-22	24,513	16個月
<b>道岔</b>						
1	中鐵寶橋	鄭西鐵路客運專線有限責任公司	鄭西客專高速道岔	2008-07-10	52,794	13個月
2	中鐵寶橋	東南沿海鐵路福建有限責任公司	溫福線高速道岔	2008-07-06	20,865	14個月
<b>施工(軌行)機械</b>						
1	中鐵山橋	中鐵聯合國際集裝箱有限公司	40噸集裝箱軌道式龍門起重機	2008-06-06	13,535	20個月
2	中鐵寶橋	上海磁浮交通發展有限公司	磁浮高速道岔研製與服務合同	2008-12-25	3,115	12個月

## 重要事項 (續)

### 七、重大合同及其履行情況 (續)

#### (四) 其他重大合同 (續)

##### (4) 房地產開發業務

序號	項目名稱	項目所在省份	項目類型	規劃面積 (萬平方米)
1	百瑞景	湖北武漢	住宅	105.54
2	青島國際貿易中心	山東青島	綜合體	33.47
3	西安中鐵長豐	陝西西安	住宅	62.70
4	蜀郡	四川成都	住宅	32.69
5	中鐵瑞城·新界	四川成都	住宅	35.13
6	安慶新城東苑花園	安徽省安慶市	住宅	62.80

##### (5) 其他業務

序號	簽訂單位	業主單位	合同名稱	合同簽署日期	合同金額 (萬元)	合同工期 (月)	運營(回購) 年限 (年)
<b>BOT</b>							
1	中國中鐵	廣西交通廳	廣西岑溪至興業高速 公路項目建設、 經營、移交合同書	2005-8-26	516,361	36	28
2	中國中鐵	雲南交通廳	雲南富甯至廣南、廣南 至硯山高速公路BOT 項目	2005-12-29	644,000	36	27
3	中鐵二局	榆林交通局	陝西榆林至神木高速 公路BOT項目	2007-10-29	517,000	36	30

## 重要事項 (續)

### 七、重大合同及其履行情況 (續)

#### (四) 其他重大合同 (續)

##### 2. 報告期內簽署的重大合同：

##### (1) 基建建設業務

序號	簽訂單位	業主單位	合同名稱	合同簽署日期	合同金額 (萬元)	合同工期
<b>鐵路</b>						
1	中鐵四局	蘭新鐵路新疆有限公司	新建蘭新鐵路第二雙線 (哈密—烏魯木齊段) 站前工程LXTJ4標施工 總價承包合同	2009-12	883,335	38個月
2	中鐵三局	杭甬鐵路客運專線 有限責任公司	新建杭州至寧波鐵路客運 專線工程HYZQ-1標施 工總價承包合同	2009-3-31	620,160	34個月
3	中鐵二局	蘭新鐵路新疆有限公司	新建蘭新鐵路第二雙線 (哈密—烏魯木齊段) 站前工程LXTJ5標施工 總價承包合同	2009-12	582,548	35個月
<b>公路</b>						
1	中鐵大橋局	深圳高速公路股份 有限公司	廣深沿江公路(深圳段) 工程第2合同段合同 協議書	2009-03-20	185,165	28個月
2	中鐵大橋局	河南省桃花峪黃河 大橋投資有限公司	武陟至西峽高速公路 桃花峪黃河大橋 TJ-6標合同協議書	2009-12-01	81,802	30個月
3	中鐵十局	寧波市高等級公路 建設指揮部	寧波穿山至好思房公路 工程5標合同協議書	2009-12	74,112	30個月
<b>市政</b>						
1	中鐵南方公司	深圳地鐵有限公司	深圳北站樞紐工程施工 總承包合同(B1包) (總承包)	2009-09-26	258,200	40個月
2	中鐵大橋	廣東省東南城際軌道 交通有限公司	穗莞深城際軌道交通項目 工程SZH-1標合同 協議書	2009-11-16	170,414	19個月
3	中鐵建工	青島中金渝能置業 有限公司	青島國際貿易中心工程	2009-06-22	156,613	35個月

## 重要事項 (續)

### 七、重大合同及其履行情況 (續)

#### (四) 其他重大合同 (續)

##### (2) 勘察設計與諮詢服務業務

序號	簽訂單位	業主單位	合同名稱	合同簽署日期	合同金額 (萬元)	合同工期
1	中鐵二院	貴廣鐵路有限責任公司	新建貴陽至廣州鐵路貴陽至賀州段定測和初步設計	2009-01	67,980	40個月
2	中鐵諮詢	南廣鐵路公司籌備組	新建南寧至廣州鐵路桂平至新肇慶段勘察設計合同	2009-02	39,300	46個月
3	中鐵二院	東莞市軌道交通有限公司	東莞市城市快速軌道交通R2(東莞火車站—東莞虎門站段)工程勘察設計總承包	2009-09	38,080	54個月

##### (3) 工程設備和零部件製造業務

序號	簽訂單位	業主單位	合同名稱	合同簽署日期	合同金額 (萬元)	合同工期
<b>鋼結構</b>						
1	中鐵山橋	遼寧省交通廳公路管理局	遼寧省濱海公路遼河特大橋鋼箱樑、鋼錨樑製作與安裝	2009-02-18	24,918	22個月
2	中鐵山橋	江蘇省交通工程建設局	崇啟長江大橋鋼箱樑製造	2009-07-04	19,791	17個月
<b>道岔</b>						
1	中鐵山橋	沿海鐵路公司	沿海鐵路甬台溫項目工程道岔採購合同	2009-03-17	31,925	3個月
2	中鐵寶橋	滬寧城際鐵路股份有限公司	滬寧城際鐵路高速道岔	2009-07-27	30,470	6個月
<b>施工(軌型)機械</b>						
1	中鐵裝備	河北省金融租賃有限公司	盾構購買合同	2009-08-16	12,000	現貨交易
2	中鐵寶橋	重慶華渝電氣儀錶廠	重慶市軌道交通三號線一期工程系統設備關節三、五開道岔設備製造及安裝工程	2009-07-27	3,844	12個月

## 重要事項 (續)

### 七、重大合同及其履行情況 (續)

#### (四) 其他重大合同 (續)

##### (4) 房地產開發業務

序號	項目名稱	項目所在地	項目類型	規劃面積 (萬平方米)
1	塔米亞·五糧村	成都郫縣	住宅、商業	26.12
2	中鐵·瑞景瀾庭	四川省溫江縣	住宅、商業	13.01
3	中鐵置業·世紀山水	湖北石首市	住宅、商業	60.00
4	中國中鐵·諾德國際	內蒙古包頭市	住宅	27.25
5	上海市北工業新區5號地塊	上海市	寫字樓	19.02
6	沈陽盛豐人杰水岸項目一期	瀋陽市沈北新區道義	住宅、商業	46.00

##### (5) 其他業務

序號	簽訂單位	業主單位	合同名稱	合同簽署日期	合同金額 (萬元)	合同工期
1	中鐵五局	郫縣人民政府	郫縣土地一級開發項目	2009-12-30	559,500	72個月
2	中鐵五局	成都市金牛區 人民政府	成都金牛區土地整理 項目	2009-07	282,200	36個月
3	中國中鐵	莆田市湄洲灣經濟 開發區管理 委員會	福建莆田媽祖城項目	2009-07-22	250,000	36個月

## 重要事項 (續)

### 八、公司或持股5%以上股東在報告期內或持續到報告期內的承諾事項

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

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

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

### 十、其他重大事項

報告期內，公司章程的部分條款根據中國證監會、證券交易所的相關規定以及公司實際需要進行了修改，該修改已於2009年6月25日經公司2009年度股東大會審議通過，並披露於2009年6月26日出版的《中國證券報》、《上海證券報》、《證券日報》和《證券時報》以及上海證券交易所、香港聯合交易所的網站上。

# 重要的房產資料

## 1. 持作投資的物業

建築物名稱	地點(需具體到門牌號)	用途(商業、酒店、住宅)	年期(請列明是短期、中期或長期租賃契約,或永久業權)	本公司及子公司權益(%)
招待所大樓	天津市河東區華龍道12號	商業	短期	100
天域商場	陝西省西安市碑林區雁塔路北段17號	商業	中期	100
天府飯店	湖南省懷化市鶴城區鶴洲北路七棟11號	商業	短期	100
中鐵一局原辦公樓	陝西省西安市碑林區雁塔路北段1號	商業(承租辦公)	短期	100
中鐵一局醫院專家門診樓	陝西省西安市南二環東段319號	商業	中期	100

## 2. 持作發展及/或出售的物業

建築物或項目名稱	具體地址	現時土地			完工程度	預期完工日期	本公司及子公司權益
		用途	佔地面積(平方米)	樓面面積(平方米)			
深圳諾德假日花園	廣東省深圳市南山區月亮灣大道與西部通道交匯東北角	住宅	69,217.33	265,546.89	在建 (已售)	2009年	60%
百瑞景中央生活區	湖北省武漢市武昌區中南路街武珞路586號	住宅	527,721.35	1,055,439.42	在建 (已售)	2012年	66.67%
青島國際貿易中心	山東省青島市香港中路8號	綜合體	18,229.2	332,400	在建	2011年	92%
西安中鐵長豐	陝西省西安市高新區科技八路以南、丈八四路以西	住宅	141,507.37	627,000	在建 (已售)	2013年	100%
新界	四川省成都市武侯區太平園橫二街55號	住宅	137,900	352,691	在建 (已售)	2011年	100%

# 詞彙及技術術語表

1. 公司、本公司、中國中鐵： 中國中鐵股份有限公司
2. 本集團： 公司及其子公司
3. 中鐵工： 中國鐵路工程總公司
4. 正線： 連接並貫穿車站的線路
5. 複線： 區間有兩條正線的鐵路，分為上行線和下行線
6. BT: 「建設 — 轉讓 (Build-Transfer)」模式
7. BOT: 「建設 — 經營 — 轉讓 (Build-Operate-Transfer)」模式
8. PPP: 「私人建設 — 政府租賃 — 私人經營」(Private Build-Public Lease-Private Operate) 模式
9. 道岔： 在單條軌道變為兩條軌道的地方用以移動軌道以改變線路的組件，道岔用於鐵路上。
10. 敞口： 在擔保協議中，擔保到期日為項目滿足一定條件時或之後的某個期限而非一個具體確定的日期。
11. 上中下游： 指建築業產業價值鏈按業務流程所劃分的三個業務板塊，上游業務主要包括工程諮詢與設計業務、項目開發業務、項目建設管理業務；中游業務主要是建築工程施工；下游業務主要是各類基礎設施的運營、管理和維護。
12. 工法： 指以工程為對象，工藝為核心，運用系統工程原理，把先進技術和科學管理結合起來，經過一定的工程實踐形成的綜合配套的施工方法。



# 公司信息

## 董事

### 執行董事

石大華(董事長)  
李長進  
白中仁

### 非執行董事

王秋明

### 獨立非執行董事

賀恭  
貢華章  
王泰文  
辛定華

## 監事

姚桂清(主席)  
季志華  
張喜學  
周玉清  
林隆彪

## 聯席公司秘書

于騰群  
譚振忠CPA, FCCA

## 授權代表

白中仁  
譚振忠CPA, FCCA

## 審計委員會

貢華章(主任)  
王泰文  
辛定華

## 薪酬與考核委員會

賀恭(主任)  
王泰文  
辛定華

## 戰略委員會

石大華(主任)  
李長進  
王秋明  
貢華章  
王泰文

## 提名委員會

石大華(主任)  
李長進  
賀恭  
貢華章  
王泰文

## 安全健康環保委員會

李長進(主任)  
白中仁  
賀恭  
王泰文  
辛定華

## 公司信息 (續)

### 註冊地址

中國北京市豐台區星火路1號  
郵編：100070

### 香港主要營業地點

香港九龍觀塘開源道49號  
創貿廣場12樓1201-03室

### 審計師

#### 國內核數師

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

#### 國際核數師

德勤•關黃陳方會計師行  
香港金鐘道88號太古廣場一座35樓

### 法律顧問

#### 中國法律

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

#### 香港法律

年利達律師事務所  
香港遮打道歷山大廈10樓

### 股份登記處

#### A股

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

#### H股

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

### 上市資料

#### A股

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

#### H股

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

### 主要往來銀行

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

### 公司網址

<http://www.crec.cn>



**中國中鐵**  
CHINA RAILWAY

中國北京市海澱區復興路69號中國中鐵廣場A座  
郵編：100039

<http://www.crec.cn>