



# 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

中期報告  
2012





## 目錄

2	公司簡介
3	財務摘要
5	董事長報告書
7	股份變動及股東情況
13	董事、監事及高級管理人員
15	管理層討論與分析
25	重要事項
46	詞彙及技術術語表
47	公司信息
49	簡明綜合財務報表的審閱報告
50	中期簡明綜合財務報表

# 公司簡介

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

按工程承包總收入來計算，本集團是中國和亞洲最大的多功能綜合型建築集團之一，《財富》500強中排名112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。





綜合財務狀況表摘要

	於2012年 6月30日	於2011年 12月31日	於2011年 6月30日 (經重列)	2012年 6月30日 比2011年 12月31日 之變動 (%)	2012年 6月30日 比2011年 6月30日 之變動 (%)
	人民幣百萬元				
<b>資產</b>					
流動資產	<b>391,055</b>	360,099	339,037	8.6	15.3
非流動資產	<b>110,294</b>	108,461	96,486	1.7	14.3
<b>資產總額</b>	<b>501,349</b>	468,560	435,523	7.0	15.1
<b>負債</b>					
流動負債	<b>323,920</b>	305,572	295,993	6.0	9.4
非流動負債	<b>94,759</b>	81,809	64,337	15.8	47.3
<b>負債總額</b>	<b>418,679</b>	387,381	360,330	8.1	16.2
<b>權益總額</b>	<b>82,670</b>	81,179	75,193	1.8	9.9
<b>權益及負債總額</b>	<b>501,349</b>	468,560	435,523	7.0	15.1

註：本公司董事認為本公司及河南平正高速公路發展有限公司(「平正高速」)均受中鐵工共同控制，因此對平正高速的收購列作一項受共同控制的業務合併並以類似於股權集成的方式入帳(詳情見簡明綜合財務報表附註1)。因此，截至二零零九年、二零一零年及二零一一年六月三十日止之簡明綜合財務報表已經重列以計入平正高速的營運業績、資產和負債。

# 董事長報告書

二零一二年上半年，國內和國際宏觀經濟形勢和市場環境的不確定性進一步加大，國內經濟發展中不平衡、不協調、不可持續的矛盾和問題日益顯現，經濟運行中也面臨不少新情況和新問題。中國政府提出了「穩中求進」的經濟社會發展總基調，繼續實施積極的財政政策和穩健的貨幣政策。雖然鐵路工程新招標項目仍然不足，但中央領導不斷重申要科學有序推進鐵路建設，「十二五」規劃已經確定的鐵路基建項目將會逐步落實。本集團今年也確定了「保發展、調結構、強管理、促穩定」的年度中心任務，進一步提升本集團管理水平、提高本集團運行質量，確保今年生產經營各項奮鬥目標的實現，為全面實現本集團「十二五」發展戰略目標奠定堅實基礎。上半年，在廣大股東的支持下，在公司管理層和所有員工的共同努力下，中國中鐵總體上仍然保持著平穩推進的態勢。在最近公佈的二零一二年度美國《財富》雜誌世界500強企業排名中，公司名列第112位。

## 1 財務業績

二零一二年上半年，本集團新簽合同額2,904.1億元(人民幣，下同)，同比增長21.7%；實現營業總收入1,909.15億元，同比減少11.0%，本公司擁有人應佔期內利潤為23.90億元，同比減少2.2%。

## 2 業務發展

二零一二年上半年，在國內外複雜多變的市場形勢下，本集團堅定發展信心，攻堅克難。一是加快推進全面預算管理，提升本集團經濟運行質量。二是進一步強化經營開發，優化經營結構，充分發揮各層級公司市場競爭主體作用，全面拓展經營領域，鞏固市場份額。三是大力開展管理提升活動，加強基礎管理和工程項目管理，努力提高管理質量。四是堅持技術創新與管理創新並舉，多途徑開展開源節流的工作。

基建建設方面，上半年本集團完成新簽合同額2,007.2億元，同比增長13.4%。面對基建投資增速放緩，特別是在鐵路工程新招標項目仍然不足的情況下，本集團通過加大非鐵路市場開發力度，有力地支撐了本集團整體經營局面。其中，本集團相繼承攬了新建東烏至包西鐵路聯絡線及鄂爾多斯至桃林段站前工程、南京地鐵四號線一期工程、港珠澳大橋工程、上海市嘉閘高架路北延伸及地面道路新建工程等一大批工程項目。

勘察設計與諮詢服務方面，上半年本集團完成新簽合同額54.1億元，基本與去年同期持平。其中包括港珠澳大橋主體工程橋樑工程施工圖設計、贊比亞公路等一大批勘察設計項目，繼續鞏固了在勘察設計與諮詢服務領域的行業競爭力。

工程設備與零部件製造方面，上半年本集團完成新簽合同額94.4億元，同比減少8.4%。面對鐵路建設放緩，導致一些已簽訂的道岔合同供貨計劃推遲，市場新招標項目減少，本集團積極開拓非鐵路和海外市場，加大新產品的開發力度，努力形成既有產品與新產品的優勢互補。

房地產開發業務方面，上半年本集團完成新簽合同額99.5億元，同比增長58.8%。本集團積極應對國家房地產宏觀調控，調整開發節奏，使得房地產開發業務整體保持穩定發展。截至二零一二年六月三十日，本集團處於開發階段的項目佔地面積1,864萬平方米，總建築面積3,356萬平方米。

## 2 業務發展(續)

其他業務方面，本集團高速公路BOT、礦產資源開發、物資貿易和金融服務等業務進展順利。其中高速公路BOT項目收入繼續保持增長態勢，上半年實現收入同比增長55.4%；公司採取礦產資源與基礎設施建設聯動模式，礦產資源開發與建設進展順利，上半年實現收入同比增長10.6%；隨著大宗材料採購業務的不斷拓展，物資貿易業務發展順利；金融業務結合市場需求，信託產品的發行品種和規模不斷增加，收入增長較快。

## 3 公司治理

報告期內，本集團按照《公司法》、《證券法》等有關法律法規的要求以及滬港兩地監管機構的規定，規範運行，治理水平持續提升。公司股東大會、董事會、監事會運行依法合規，切實履行各自職責。公司繼續貫徹執行財政部、中國證監會等五部委發布的《企業內部控制基本規範》、《企業內部控制配套指引》以及公司內部控制體系文件，不斷深化內控體系建設和有效運行。此外，本集團嚴格執行信息披露規定，積極完善與投資者溝通服務機制，大力維護公司在資本市場上誠信透明的良好形象。公司治理工作得到了監管機構、資本市場和廣大投資者的肯定和認可，獲得二零一二年度「優秀董事會」、「中國最具創新力企業」、「中國上市公司綜合實力100強」、「中國上市公司誠信企業100強」等多項榮譽。

## 4 前景展望

二零一二年下半年，中國政府仍將堅持「穩中求進」的經濟社會發展總基調，為應對經濟增速放緩，將繼續實施積極的財政政策和穩健的貨幣政策，目前，央行已兩次下調存款準備金率和存貸款基準利率，下半年仍將加大貨幣政策預調微調力度，發揮貨幣政策的逆週期調節作用。溫家寶總理在多次會議中強調積極擴大需求，把「穩增長」放在更重要位置，強調鐵路等項目要加快建設進度，推出一批引導民間投資參與的重點項目，鐵路、城市軌道交通等基礎設施項目建設力度加大，經濟社會發展總體上會保持良好態勢。但是我們也清楚的意識到，宏觀經濟發展和市場環境的不平衡性、不確定性、不協調性和不穩定性矛盾仍然突出，本集團發展面臨的外部形勢依然複雜。在複雜多變的環境下，我們將堅定信心、抓住機遇，調整結構、提升管理，緊緊圍繞「保發展、調結構、強管理、促穩定」的年度中心工作，努力完成年度各項指標。

在此，我謹向關心和支持中國中鐵的廣大股東和社會各界，向為公司艱苦奮鬥、無私奉獻的全體員工，表示衷心的感謝！

李長進

董事長

中國·北京

二零一二年八月三十日

# 股份變動及股東情況

## 1 股份變動情況表

報告期內，公司股份總數及股本結構未發生變化。

	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	467,500,000	2.20	0	0	0	0	0	467,500,000	2.20
1、 國家持股	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2、 國有法人持股	0	0	0	0	0	0	0	0	0
3、 其他內資持股	467,500,000	2.20	0	0	0	0	0	467,500,000	2.20
其中：									
境內非國有法人持股	467,500,000	2.20	0	0	0	0	0	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	467,500,000	2.20	0	0	0	0	0	467,500,000	2.20
二、 無限售條件流通股	20,832,400,000	97.80	0	0	0	0	0	20,832,400,000	97.80
1、 人民幣普通股	16,625,010,000	78.05	0	0	0	0	0	16,625,010,000	78.05
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
三、 股份總數	21,299,900,000	100	0	0	0	0	0	21,299,900,000	100

## 2 股東數量和持股情況

於二零一二年六月三十日，本公司的股東總數為754,642戶，其中A股股東(含中鐵工)總數為727,338戶，H股股東總數為27,304戶。基於公開予本公司查閱之資料及據董事所知，本公司最低公眾持股量已滿足香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「香港上市規則」)的規定。

### (1) 前十名股東持股情況

單位：股

序號	股東名稱	股東性質	持股比例 (%)	持股總數	報告期內增減	持有有限售條件股份數量	質押或凍結情況 股份狀態	數量
1	中鐵工	國家股	56.10	11,950,010,000	0	0	無	0
2	HKSCC Nominees Limited(註1)	其他	19.43	4,138,349,906	2,562,644	0	未知	0
3	全國社會保障基金理事會轉持三戶	其他	2.2	467,500,000	0	467,500,000	未知	0
4	國泰君安證券股份有限公司客戶信用交易擔保證券賬戶	其他	0.15	32,730,308	14,669,321	0	未知	0
5	中國銀行－嘉實滬深300指數證券投資基金	其他	0.13	27,057,951	-1,000,700	0	未知	0
6	Bill & Melinda Gates Foundation Trust	其他	0.12	25,000,090	0	0	未知	0
7	中國工商銀行股份有限公司－華泰柏瑞滬深300交易型開放式指數證券投資基金	其他	0.12	24,872,515	24,872,515	0	未知	0
8	馬鞍山市長泰投資中心(普通合夥)	其他	0.09	18,894,600	-3,210,000	0	未知	0
9	第一生命保險株式會社	其他	0.09	18,464,994	16,000,000	0	未知	0
10	中海信託股份有限公司－浦江之星11號集合資金信託計劃	其他	0.08	17,663,181	17,663,181	0	未知	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，也不屬於一致行動人。			

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

註2：表中所示數字來自於二零一二年六月三十日之股東名冊。

## 2 股東數量和持股情況(續)

### (2) 前十名無限售條件股東持股情況

單位：股

序號	股東名稱	持有無限售條件股份的數量	股份種類及數量	
			種類	數量
1	中鐵工	11,950,010,000	人民幣普通股	11,950,010,000
2	HKSCC Nominees Limited(註1)	4,138,349,906	境外上市外資股	4,138,349,906
3	國泰君安證券股份有限公司客戶信用交易擔保證券賬戶	32,730,308	人民幣普通股	32,730,308
4	中國銀行－嘉實滬深300指數證券投資基金	27,057,951	人民幣普通股	27,057,951
5	Bill & Melinda Gates Foundation Trust	25,000,090	人民幣普通股	25,000,090
6	中國工商銀行股份有限公司－華泰柏瑞滬深300交易型開放式指數證券投資基金	24,872,515	人民幣普通股	24,872,515
7	馬鞍山市長泰投資中心(普通合夥)	18,894,600	人民幣普通股	18,894,600
8	第一生命保險株式會社	18,464,994	人民幣普通股	18,464,994
9	中海信託股份有限公司－浦江之星11號集合資金信託計劃	17,663,181	人民幣普通股	17,663,181
10	中國工商銀行股份有限公司－華夏滬深300指數證券投資基金	17,102,551	人民幣普通股	17,102,551
上述股東關聯關係或一致行動的說明		第一大股東中鐵工與上述其他9名股東之間不存在關聯關係，也不屬於一致行動人。		

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

註2：表中所示數字來自於二零一二年六月三十日之股東名冊。

## 2 股東數量和持股情況(續)

### (3) 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	可上市交易時間	有限售條件股份可上市交易情況	
				新增可上市交易股份數量	限售條件
1	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
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股東之間不存在關聯關係，也不屬於一致行動人。		

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布的《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。

### (4) 戰略投資者或一般法人因配售新股成為前十名股東

本報告期內公司無戰略投資者或一般法人因配售新股成為前十名股東。

### (5) 控股股東及實際控制人變更情況

本報告期內本公司控股股東及實際控制人沒有發生變更。

### 3 董事、最高行政人員及監事於股份、相關股份及債券的權益及淡倉

除以下披露者外，於二零一二年六月三十日，本公司董事、最高行政人員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合交易所有限公司(「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(「標準守則」)須知會本公司及香港聯交所的權益或淡倉：

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>				
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
姚桂清先生	實益擁有人	100,112	0.0006	0.0005
<b>監事</b>				
王秋明先生	實益擁有人	50,000	0.0003	0.0002
劉建媛女士	實益擁有人	1,200	0.000007	0.000006

### 4 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

於二零一二年六月三十日，本公司已獲告知如下人士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：

#### A股股東

主要股東名稱	身份	持有A股數量(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

#### 4 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(續)

##### H股股東

主要股東名稱	身份	持有H股數量(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)	受控制企業權益	210,186,560	好倉	5.00	0.99
	受控制企業權益	94,560,550	淡倉	2.25	0.44

註：根據Lehman Brothers Holdings Inc.於2008年9月18日向香港聯交所存檔的法團大股東通知書，Lehman Brothers Holdings Inc.全資擁有Lehman Brothers Holdings Plc，而後者又全資擁有Lehman Brothers International (Europe)(其持有本公司59,870,550股H股及67,870,550股H股之淡倉)；Lehman Brothers Holdings Inc.還全資擁有Lehman 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。

除上述以外，於二零一二年六月三十日，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。

#### 5 購入、出售或贖回本公司的上市證券

於截至二零一二年六月三十日之六個月內，本公司及各附屬公司均未購入、出售或贖回任何本公司的上市證券。

# 董事、監事及高級管理人員

## 1 董事

於截至二零一二年六月三十日之六個月內，本公司董事為：

姓名	年齡	職務
李長進	53歲	董事長、執行董事
白中仁	51歲	執行董事、總裁
姚桂清	57歲	副董事長、執行董事
韓修國	66歲	非執行董事
賀恭	68歲	獨立非執行董事
貢華章	66歲	獨立非執行董事
王泰文	65歲	獨立非執行董事
辛定華	53歲	獨立非執行董事

## 2 監事

於截至二零一二年六月三十日之六個月內，本公司監事為：

姓名	年齡	職務
王秋明	59歲	監事會主席
劉建媛	50歲	監事
張喜學	59歲	監事
林隆彪	54歲	監事
陳文鑫	48歲	監事

## 3 高級管理人員

於截至二零一二年六月三十日之六個月內，本公司高級管理人員為：

姓名	年齡	職務
李建生	58歲	副總裁、財務總監、總法律顧問
劉輝	52歲	副總裁、總工程師
馬力	54歲	副總裁
周孟波	47歲	副總裁
戴和根	46歲	副總裁
段秀斌	58歲	副總裁
章獻	51歲	副總裁
許廷旺	56歲	總經濟師
于騰群	42歲	董事會秘書、聯席公司秘書
譚振忠	39歲	聯席公司秘書、合資格會計師

## 4 新聘或解聘公司董事、監事和高級管理人員的情況

報告期內公司無新聘或解聘董事、監事和高級管理人員的情況。

## 5 董事、監事和高級管理人員持股變動

報告期內，公司董事、監事、高級管理人員持股情況未發生變動。

## 6 人力資源情況及薪酬政策

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。

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。

本公司目前對執行董事實行年薪制，薪酬由基本薪酬和績效薪酬組成。非執行董事及獨立非執行董事採用以所擔任職務為基礎的固定酬金制。本公司董事的酬金根據市場水平並依據適用的規定釐定。

於二零一二年六月三十日，本集團的員工人數為291,772人。下表列載於二零一二年六月三十日，本集團的員工根據專業類別分類的情況：

專業類別	於2012年6月30日 員工人數
生產人員	140,793
銷售人員	21,567
工程技術人員	98,225
財務人員	13,841
行政人員	17,346
總計	291,772

## 7 董事及監事的證券交易

本公司已採納香港上市規則附錄十《標準守則》(經修訂)以規範董事及監事的證券交易。本公司已向所有董事及監事作出查詢，所有董事及監事已確認在二零一二年一月一日至二零一二年六月三十日期間，均已遵守《標準守則》。

# 管理層討論與分析

## 1 概述

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。二零一二年上半年，本集團實現營業收入1,909.15億元(人民幣，下同)，較二零一一年同期減少11.0%。實現期內利潤25.40億元，較上年同期減少5.7%。截至二零一二年六月三十日止六個月期間，本公司擁有人應佔期內利潤為23.90億元，較上年同期減少2.2%；每股基本盈利為人民幣0.112元，較上年同期減少2.6%。下文是截至二零一二年六月三十日止六個月期間的財務業績與二零一一年同期財務業績的比較。

## 2 綜合經營業績

### 收入

二零一二年上半年，雖然承接的城市軌道交通建設項目出現較大增長，但因鐵路建設市場投資大幅減少，截至二零一二年六月三十日止六個月，本集團營業收入累計1,909.15億元，仍較二零一一年同期2,145.71億元減少11.0%。二零一二年上半年，在鐵路新招標項目仍然不足的情況下，本集團新簽合同總額為2,904.1億元，比二零一一年同期增長21.7%。截至二零一二年六月三十日的未完工在建合同額比二零一一年末增長8.3%，達11,453.38億元。其中，基建建設9,373.38億元，勘察設計與諮詢服務160.57億元，工程設備和零部件製造業務154.43億元。

### 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。截至二零一二年六月三十日止六個月，本集團的銷售成本從二零一一年上半年的2,015.30億元減少12.3%至1,768.12億元。二零一二年上半年，本集團實現毛利141.03億元，較二零一一年同期的130.41億元增加10.62億元，增長率8.1%。毛利率由二零一一年上半年的6.1%上升至二零一二年同期的7.4%。二零一二年上半年的毛利率較去年同期上升主要是由於(1)鋼材、水泥等主要材料價格走低降低了工程成本；(2)本集團加強物資、設備、分包的集中管理對成本控制產生一定效果；(3)毛利率相對較高的城市軌道交通BT業務佔比有所上升。

### 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、租賃、運輸和酒店運營等)所得的收入、股利收入、政府拆遷補償收入、政府補貼收入和其他收入。截至二零一二年六月三十日止六個月期間，本集團的其他收入由去年同期的5.19億元增加至7.74億元。其他收入的增加主要是由於銷售材料收入的增加。

### 其他開支

本集團的其他開支主要包括研發開支。截至二零一二年六月三十日止六個月期間，本集團的其他開支由去年同期的8.46億元增加66.4%至14.08億元，主要是由於本集團加大了提升科技自主創新能力和節能減排的力度。

## 2 綜合經營業績(續)

### 其他收益及虧損

本集團的其他收益及虧損主要包括貿易及其他應收款項的減值、匯兌收益／損失、持作買賣的金融資產公允價值的增加或減少和出售固定資產、可供出售金融資產和子公司的收益及虧損。二零一二年上半年的其他虧損錄得1.61億元(二零一一年六月三十日止六個月：虧損2.08億元)，主要包括貿易及其他應收款項的減值0.85億元和匯兌損失0.45億元。

### 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。截至二零一二年六月三十日止六個月，本集團銷售及營銷開支為6.81億元，較上年同期的7.94億元減少14.2%。二零一二年上半年，銷售及營銷開支佔總體收入的比重為0.4%，與二零一一年上半年基本持平。

### 行政開支

本集團的行政開支主要包括僱員補償及福利及與行政有關的本集團資產的折舊和攤銷。截至二零一二年六月三十日止六個月，本集團行政開支由二零一一年同期的69.59億元增加3.3%至71.88億元。二零一二年上半年，行政開支佔總體收入的比重為3.8%，較二零一一年上半年的3.2%基本有所上升，主要因為(1)人工成本的自然增長；(2)為克服宏觀形勢帶來的不利影響，本集團加大經營管理力度，相應增加了費用支出。

### 利息收入

截至二零一二年六月三十日止六個月，利息收入為10.83億元，較二零一一年同期的8.43億元增加28.5%。利息收入增加的主要原因是本集團繼續加強資金的集中管理，優化存款結構。

### 利息開支

截至二零一二年六月三十日止六個月的利息開支為28.45億元，較二零一一年上半年的19.48億元增加46.0%。本集團利息開支增加的主要因為(1)為保持公司持續發展，滿足生產經營需求，帶息負債金額從上年末的1,302億元增長到1,500億元，較年初增加15.2%；(2)受金融形勢影響，融資成本同比相對較高，二零一二年上半年平均融資成本為6.39%，與上年同期相比上升0.68個百分點。

### 除稅前利潤

基於上述原因，截至二零一二年六月三十日止六個月，本集團的除稅前利潤為36.55億元，較二零一一年同期的35.58億元增加2.7%。

### 所得稅開支

截至二零一二年六月三十日止六個月，本集團的所得稅開支為11.15億元，較二零一一年同期的8.64億元增加29.1%。本集團二零一二年上半年的有效所得稅率為30.5%，較二零一一年同期的24.3%有所上升，主要因為部分高新技術企業稅收優惠政策到期所致。

## 2 綜合經營業績(續)

### 本公司擁有人應佔期內利潤

截至二零一二年六月三十日止六個月，本公司擁有人應佔期內利潤為23.90億元，較二零一一年同期的24.44億元減少2.2%。二零一二年上半年本公司擁有人應佔期內利潤的利潤率由二零一一年同期的1.1%上升至1.3%。

## 3 分部業績

下表載列本集團於截至二零一二年六月三十日止六個月各個板塊的收入、業績及除稅前利潤率。

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	164,235	-14.7	3,171	8.4	1.9	81.6	66.4
勘察設計與諮詢服務	4,106	-8.4	274	-33.7	6.7	2.0	5.7
工程設備和零部件製造	4,900	-18.7	234	-29.1	4.8	2.4	4.9
房地產開發	4,227	-5.8	559	-20.7	13.2	2.1	11.7
其他業務	23,871	25.6	537	34.9	2.2	11.9	11.3
分部間抵銷及調整	(10,424)		(1,120)				
合計	190,915	-11.0	3,655	2.7	1.9	100.0	100.0

<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设。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。二零一二年上半年，基建建設業務收入佔本集團整體收入的81.6%(二零一一年上半年：85.0%)。由於鐵路建設市場投資的減少，截至二零一二年六月三十日止六個月，本集團基建建設的營業收入達1,642.35億元，較上年同期減少14.7%。二零一二年上半年，基建建設板塊的除稅前利潤率從二零一一年上半年的1.5%上升至1.9%。主要原因為(1)鋼材、水泥等主要材料價格走低降低了工程成本；(2)本集團加強物資、設備、分包的集中管理對成本控制產生一定效果；(3)毛利率相對較高的城市軌道交通BT業務佔比有所上升。

### 3 分部業績(續)

#### 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。受鐵路建設市場投資減少的影響，截至二零一二年六月三十日止六個月，本集團勘察設計與諮詢服務業務的營業收入達41.06億元，較上年同期的44.84億元減少8.4%。二零一二年上半年的除稅前利潤率為6.7%，較二零一一年上半年的9.2%有所下降，主要因為收入減少而設備折舊、人工成本等固定成本變化不大。

#### 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。受鐵路建設市場投資減少的影響，截至二零一二年六月三十日止六個月，本集團工程設備和零部件製造板塊共取得營業收入49.00億元，較上年同期的60.29億元減少18.7%。除稅前利潤率由二零一一年上半年的5.5%下降至二零一二年同期的4.8%。主要原因是研發開支的增加。

#### 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、銷售和管理多類型的住房物業和商用物業。二零一二年上半年，根據國家宏觀調控政策，本集團優化房地產開發項目的建設與銷售計劃。截至二零一二年六月三十日止六個月，本集團房地產開發業務的營業收入達42.27億元，較上年同期的44.87億元減少5.8%。除稅前利潤率由二零一一年上半年的15.7%下降至二零一二年同期的13.2%，主要是因為去年開盤的部分項目在本期進入實質開發階段，管理費用相應增加。於二零一二年六月三十日，本集團處於開發階段的項目的佔地和總建築開發面積分別約為1,864萬平方米和3,356萬平方米。

#### 其他業務

本集團憑藉現有業務平台，穩步推進高速公路BOT、礦產資源開發、物資貿易和金融服務等業務。其他業務的營業收入由二零一一年上半年的190.02億元增加25.6%至二零一二年同期的238.71億元，除稅前利潤率由二零一一年上半年的2.1%上升至二零一二年同期的2.2%。二零一二年上半年，本集團投資建設的多條BOT高速公路隨著路網體系不斷建設完善，車流量持續增加，收入逐年提高，實現收入9.28億元，同比增長55.4%；礦產資源建設與開發進展順利，本集團既有產能增加，實現收入5.86億元，同比增長10.6%；物資貿易隨著大宗材料採購業務的不斷拓展，實現收入194.65億元，同比增長25.1%；金融業務結合市場需求，信托產品的發行品種和規模不斷增加，實現收入7.12億元，同比增長93.0%。

## 4 現金流

截至二零一二年六月三十日止六個月，本集團經營活動的現金淨流出金額為157.47億元，較二零一一年同期的現金淨流出金額169.68億元有所減少，經營活動的現金淨流出金額仍然保持較高水平的主要原因為(1)房地產項目、BT項目前期投入加大；(2)部分項目業主資金緊張，未能按合同約定及時、足額支付工程款。截至二零一二年六月三十日止六個月，本集團投資活動的現金淨流出金額為54.44億元，較二零一一年上半年的66.49億元有所減少，主要原因為(1)公司根據建築市場變化，加大設備內部調配力度，減少工程機械採購；(2)從嚴控制非生產性固定資產購建；(3)股權收購的投資支出有所降低。截至二零一二年六月三十日止六個月，本集團融資活動的現金淨流入金額為153.58億元，較二零一一年同期的260.77億元有所減少，主要原因為投資規模的縮減導致資金需求減少。

### 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。二零一二年上半年，本集團的資本性支出共計36.35億元(其中，用於在建工程支出14.12億元，購置固定資產支出19.04億元，購置無形資產支出2.80億元，購置投資性房地產支出0.39億元)，較去年同期的48.85億元減少25.6%。

### 營運資金

	於2012年 6月30日 人民幣百萬元	於2011年 12月31日 人民幣百萬元
存貨	37,764	36,329
用以銷售的發展中物業	61,913	52,995
貿易應收款及應收票據	100,066	99,094
貿易應付款及應付票據	159,231	159,090
存貨周轉天數(天)	38	29
貿易應收款及應收票據周轉天數(天)	94	74
貿易應付款及應付票據周轉天數(天)	162	130

隨著本集團業務的不斷發展，截至二零一二年六月三十日，本集團的存貨餘額由二零一一年末的363.29億元輕微增加4.0%至377.64億元。存貨周轉天數亦由二零一一年度的29天增至截至二零一二年六月三十日止六個月期間的38天。

截至二零一二年六月三十日，本集團的用以銷售的發展中物業的餘額由二零一一年末的529.95億元增加16.8%至619.13億元，主要是由於本集團房地產開發投入的增加。

截至二零一二年六月三十日，本集團貿易應收款及應收票據由二零一一年末的990.94億元增加0.1%至1,000.66億元。貿易應收款及應收票據的周轉天數由二零一一年度的74天增加至二零一二年上半年的94天，主要原因為部分業主工程結算滯後。然而，從貿易應收款項及應收票據賬齡來看，本集團大部分貿易應收款項及應收票據賬齡在六個月以內，一年以上的貿易應收款項及應收票據款項佔總額的比重為30.2%(二零一一年十二月三十一日：29.2%)，顯示了本集團較好的應收賬款管理能力。

#### 4 現金流(續)

##### 營運資金(續)

貿易應收款及應收票據	於2012年	於2011年
	6月30日	12月31日
	人民幣百萬元	人民幣百萬元
六個月以下	44,661	41,248
六個月至一年	25,173	28,943
一年至兩年	16,122	18,766
兩年至三年	8,610	5,835
三年以上	5,500	4,302
合計	100,066	99,094

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材料及機器設備供貨商的金額。截至二零一二年六月三十日，本集團貿易應付款項及應付票據為1,592.31億元，與二零一一年末的1,590.90億元基本持平；二零一二年上半年周轉天數為162天，較二零一一年度的130天上升32天，原因為應對貿易應收款項回款的速度放慢而對貿易應付款項的付款作出相應的調整。從貿易應付款項及應付票據賬齡來看，本集團大部分貿易應付款項及應付票據賬齡在一年以內，一年以上的貿易應付款項及應付票據款項佔總額的比重為12.7%(二零一一年十二月三十一日：12.0%)。

貿易應付款及應付票據	於2012年	於2011年
	6月30日	12月31日
	人民幣百萬元	人民幣百萬元
一年以下	139,001	140,005
一年至兩年	12,948	13,222
兩年至三年	4,401	3,877
三年以上	2,881	1,986
合計	159,231	159,090

## 5 債務

下表載列於二零一二年六月三十日及二零一一年十二月三十一日本集團的借款總額情況。截至二零一二年六月三十日，本集團42.2%的債務為短期債務(二零一一年十二月三十一日：43.4%)。本集團的借款一般都能按時償還。

	於2012年 6月30日 人民幣百萬元	於2011年 12月31日 人民幣百萬元
銀行借款		
有抵押	33,453	31,235
無抵押	83,906	67,736
	<b>117,359</b>	98,971
短期債券，無抵押	1,422	908
長期債券，無抵押	24,536	24,221
其他短期借款，無抵押	2,656	2,567
其他長期借款，有抵押	1,923	1,457
其他長期借款，無抵押	1,957	1,972
	<b>149,853</b>	130,096
合計		
長期借款	86,654	73,606
短期借款	63,199	56,490
	<b>149,853</b>	130,096

銀行借款的年利率為3.86%至14.50%(二零一一年十二月三十一日：3.86%至14.50%)。短期債券的固定年利率為4.16%至7.11%(二零一一年十二月三十一日：5.92%至7.11%)。長期債券的固定年利率為4.34%至6.65%(二零一一年十二月三十一日：4.34%至6.65%)。其他短期借款的年利率為5.13%至9.60%(二零一一年十二月三十一日：5.13%至9.51%)。其他長期借款的年利率為4.39%至13.60%(二零一一年十二月三十一日：4.39%至13.60%)。

於二零一二年六月三十日及二零一一年十二月三十一日，本集團銀行借款中的定息銀行借款分別為19.58億元以及10.62億元，浮息銀行借款分別為1,154.01億元以及979.09億元。

## 5 債務(續)

下表載列本集團於二零一二年六月三十日及二零一一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，外幣借款主要以美元及歐元為主。

	美元借款	歐元借款	其他
	人民幣百萬元	人民幣百萬元	貨幣借款 人民幣百萬元
於2012年6月30日	2,669	225	86
於2011年12月31日	2,874	389	20

於二零一二年六月三十日，合計共約人民幣334.54億元(二零一一年十二月三十一日：312.35億元)的銀行借款以本集團的總計人民幣525.71億元(二零一一年十二月三十一日：493.99億元)的資產作為抵押和質押。於二零一二年六月三十日，本集團尚有未動用的銀行信貸額度合計共約1,077.87億元(二零一一年十二月三十一日：1,167.62億元)。

截至二零一二年六月三十日，本集團的負債比率(總負債／總資產)為83.5%，較二零一一年十二月三十一日的82.7%上升0.8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他資本需要，不足者主要以借款應付。本集團將以財務預算為導向，加強投融資業務預算的管理，在調整產業結構、合理控制業務規模和投資進度的基礎上，採取債務融資等方式積極籌措資金。

本集團將繼續調整融資政策，並集中資金管理，藉以減低融資成本、縮短現金周轉期以更有效運用營運資金。本集團現有現金及現金等價物以人民幣為主，此外還主要包括美元等外幣。

## 6 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2012年	於2011年
	6月30日	12月31日
	人民幣百萬元	人民幣百萬元
未決訴訟		
— 於日常業務過程中發生(註1)	296	275
— 海外訴訟(註2)	243	238
合計	539	513

## 6 或有負債(續)

註1：本集團於日常業務過程中涉及多宗訴訟。於管理層經考慮法律意見後可合理估計訴訟結果時，本集團已就其可能蒙受的損失作出撥備。管理層認為索償不會勝訴，故未有就該等未決訴訟作出撥備。該等未計提撥備索償的總額於上表中披露。

註2：本集團之兩家子公司中國海外工程有限責任公司(以下簡稱「**中海外**」)及中鐵隧道集團有限公司聯合另外兩家第三方公司組成的聯合體(以下簡稱「**聯合體**」)，於2009年中標波蘭共和國國道和高速公路總局A2高速公路若干標段的設計和建設項目，合同總金額中本集團所佔金額約11.60億茲羅提(折合約美元4.02億元，或人民幣27.41億元)，履約保證金中本集團所佔金額1.16億茲羅提(折合約美元0.40億元，或人民幣2.74億元)。於建設工程期間，多項因素導致項目發生虧損，聯合體與項目業主分別於2011年6月3日和2011年6月13日向對方提出終止協議要求。

2011年9月29日項目業主向波蘭華沙地方法院提交「支付令」申請，要求中海外、中海外波蘭分公司及聯合體內其中一家第三方公司共同或個別支付合同違約罰金1.29億茲羅提(折合約美元0.38億元，或人民幣2.43億元)及其法定利息，其他聯合體成員承擔連帶責任。隨後，聯合體委託的律師就支付令提出異議。該支付令根據波蘭法律已經失效，涉及的相關爭議事項已轉入一般訴訟程序。2012年2月8日，該案件按民事訴訟程序在波蘭華沙地方法院開庭，法庭進行五次聆訊，主要內容是對監理工程師的證詞進行質證。直至刊發簡明綜合財務報表日期為止，案件並無重大進展。在現階段，董事認為無法評估該案件的結果。

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2012年6月30日		於2011年12月31日	
	金額 人民幣百萬元	到期期限	金額 人民幣百萬元	到期期限
就下列各方使用的銀行融資提供給銀行的擔保：				
聯營公司	983	2012-2025	983	2012-2025
其他政府相關企業	55	2014	55	2014
物業買家	7,018	2012-2015	5,831	2012-2015
本集團投資的公司	170	2012-2016	170	2012-2016
合計	8,226		7,039	

除上述者外，於二零一二年六月三十日，本集團於二零一零年收購之子公司宜昌鴻銘置業有限公司承擔宜昌三峽鴻銘旅遊地產開發有限公司(「**宜昌三峽**」)的若干負債人民幣達1.14億元(二零一一年十二月三十一日：1.81億元)(自宜昌鴻銘置業有限公司分離之日起成為宜昌三峽之負債)，惟倘宜昌三峽於日後無法償還該等負債。

## 7 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、投資風險和利率風險。

**市場風險：**政府對國家和地區經濟增長水平的預期、基礎設施的使用狀況和未來擴張需求的預期、相關行業增長整體水平的預期等都可能對本集團經營市場產生不利影響。此外，國外市場的政治、經濟環境存在一定的不穩定性，可能會給本集團海外市場發展帶來不確定性因素，使施工項目的正常推進可能受到影響。

**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控制也存在一定的經營風險。

**管理風險：**公司無法對非全資子公司的所有行動進行全面控制，建築行業本身屬高風險行業，加之近年公司經營規模的快速增長，經營跨度越來越大，項目管理的難度不斷加大，對項目安全質量管理提出了嚴峻挑戰，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公司的營運資金和現金流量；未獲得足夠的融資可能會對本公司的拓展計劃和發展前景產生影響。

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

**利率風險：**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。

# 重要事項

---

## 1 公司治理的情況

報告期內，公司作為A+H股上市公司，嚴格按照《公司法》、《證券法》、《上市公司治理準則》等法律法規及上海證券交易所、香港聯交所的有關規定規範運作。公司作為上證180公司治理指數樣本股，公司治理結構和內控制度較為完善，運作規範，保證了公司治理的水平和信息披露的透明度。

### (1) 公司治理結構各部分運作情況

報告期內，公司股東大會、董事會及其專門委員會和監事會依法運作，程序合規，各自職責得到切實履行。報告期內，公司共召開股東大會會議1次，審議通過議案16項；召開董事會會議5次，審議通過議案70項；召開董事會專門委員會會議9次，其中，薪酬與考核委員會會議4次，審計委員會會議3次，安全健康環保委員會會議2次；召開監事會會議3次，審議通過議案19項。上述會議審議通過的應予披露事項均及時履行了信息披露義務。

### (2) 信息披露情況

報告期內，公司嚴格按照《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》以及公司的相關規定，遵循多地上市公司同時披露的原則，在大陸和香港兩地依法履行信息披露義務，共發布公告及通函91項，其中，A股公告35項，H股公告及通函56項。為便於廣大投資者查閱，上述公告及通函均在披露當日發布於公司網站。

### (3) 投資者關係情況

報告期內，公司繼續完善與廣大投資者的溝通、服務機制，共組織接待投資機構來訪17次，舉行路演會議16場次，舉行電話會議10餘次，接聽熱線電話約370餘話次，並在信息披露規則允許範圍內積極與來電機構與個人溝通，接待投資者40餘人次，其中境外投資者10餘人次；出席境內外投資機構組織的國際投資論壇和投資策略會議共8場，召開一對一或小組會議40餘場次，與上百餘位基金經理和分析師舉行了會談。公司不斷完善網站建設，提升公司信息傳遞的平台。

## 1 公司治理的情況(續)

### (4) 內控體系建設實施情況

報告期內，公司貫徹執行財政部、中國證監會等五部委發布的《企業內部控制基本規範》、《企業內部控制配套指引》以及公司內部控制體系文件，於2012年3月底完成了2011年度內部控制自我評價和內部控制審計工作，相關報告已與公司2011年年度報告同時對外披露。按照公司內控體系「逐級推進、橫向到邊、縱向到底、全面覆蓋」的工作要求，公司在完成公司總部、二級及三級子公司內控體系建設的基礎上，全面啟動了工程項目內控體系的建設，開展了《中國中鐵工程項目內控體系規範文本》編寫工作，目前已有三家試點子公司已按照實施方案全面展開體系建立工作。

2012年上半年，公司得到了監管機構、資本市場和廣大投資者的肯定和認可，獲得「優秀董事會」、「2012中國最具創新力企業」、「2012中國上市公司綜合實力100強」、「2012中國上市公司誠信企業100強」等多項榮譽。同時，公司董事長李長進先生榮獲「2012中國上市公司最受尊敬企業家」獎項；總裁白中仁先生榮獲「中國上市公司最佳CEO」獎項；公司董秘于騰群先生在上海證券交易所開展的2011-2012年度董秘考核中成績優秀並被評為十名在公司治理工作方面表現優異的董秘之一。

## 2 報告期實施的利潤分配方案執行情況

報告期內，根據2012年6月26日召開的2011年度股東大會審議通過的利潤分配方案，公司以股本總數21,299,900,000股為基數，向全體股東每10股派發現金紅利人民幣0.48元(含稅)，共計派發現金紅利人民幣1,022,395,200.00元，佔可供分配利潤的15%。利潤分配實施公告刊登在2012年7月23日的《中國證券報》、《上海證券報》、《證券時報》、《證券日報》和上海證券交易所網站。截至2012年8月10日，公司2011年度利潤分配方案已全部實施完畢。

## 3 半年度擬定的利潤分配預案、公積金轉增股本預案

報告期內，公司無半年度利潤分配預案、公積金轉增股本預案。

#### 4 重大訴訟仲裁事項

起訴 (申請)方	應訴 (被申請)方	承擔連帶 責任方	訴訟仲裁 類型	訴訟(仲裁) 基本情況	訴訟(仲裁) 涉及金額	訴訟(仲裁) 進展	訴訟(仲裁) 審理結果及 影響	訴訟(仲裁) 判決執行 情況
波蘭高速 公路管 理局	中國海外工程有 限責任公司、 中國海外工程 有限責任公司 波蘭分公司、 聯合體內一家 第三方公司		波蘭A2 高速公 路建設 工程糾 紛	<p>中國海外工程有限責任公 司、中鐵隧道集團有限公 司聯合另外兩家第三方公 司組成的聯合體於2009年9 月28日中標波蘭A2高速公 路A、C兩個標段，合同總 金額中本公司所佔份額約 為4.02億美元。</p> <p>在合同執行過程中，由於聯 合體與業主波蘭國家道路 與高速公路管理局存在重 大分歧，聯合體於2011年 6月3日向業主遞交關於終 止A2高速公路項目A、C標 段合同的通知函。14天後6 月17日聯合體終止通知生 效。6月13日業主也向聯合 體發出了合同終止通知。</p> <p>波蘭A2項目合同終止後，項 目業主於2011年9月29日 向華沙地方法院提交「支付 令」申請，要求被告中國海 外工程有限責任公司和聯 合體內一家第三方公司共 同或者個別支付合同違約 罰金128,913,670.98茲羅 提及其法定利息，其他聯 合體成員承擔連帶責任。</p> <p>其他相關信息可見公司2011 年半年報及之後的各期定 期報告。</p>	128,913,670.98 茲羅提(按 2012年6月30 號資產負債表 日匯率折算為 24,276萬元人 民幣)及其法 定利息	波蘭華沙地方法院於 2011年10月4日根據 簡易程序簽發了支付 令。中國海外工程有 限責任公司於2011 年10月20日向華沙 地方法院對支付令提 出了異議和答辯；華 沙地方法院接受了該 異議，支付令自然失 效，案件轉入一般的 民事訴訟程序。 <p>2012年2月8日，該案 件在波蘭華沙地方法 院開庭。法官在聽取 原被告雙方的陳述 後，決定該案件延期 到2012年4月分4次 進行開庭。目前波蘭 華沙地方法院已完成 對原告提供的證人的 質證程序，下一步將 對中國海外工程有限 責任公司以及聯合體 第三方公司提供的證 人進行質證，整個案 件仍在審理過程中。</p>	/	/

#### 5 破產重整相關事項

報告期內，公司無破產重整相關事項。

## 6 公司持有其他上市公司股權、參股金融企業股權情況

### (1) 證券投資情況

序號	證券品種	證券代碼	證券簡稱	最初投資成本 (元)	持有數量 (股)	期末賬面價值 (元)	佔期末證券	
							投資比例 (%)	報告期損益 (元)
1	股票	HK00368	中外運航運	111,334,495.32	14,535,000	21,446,566.92	55.28	-824,294.39
2	股票	600739	遼寧成大	12,453,853.20	445,842	6,955,135.20	17.93	1,475,737.02
3	股票	600536	中國軟件	2,978,897.92	145,454	2,111,992.08	5.44	-98,908.72
4	股票	600756	浪潮軟件	2,245,188.12	226,940	1,935,793.94	4.99	276,109.73
5	股票	600250	南紡股份	2,810,070.18	299,262	1,424,487.12	3.67	-137,660.52
6	股票	600526	菲達環保	1,704,949.57	104,791	1,297,312.58	3.34	3,143.73
7	股票	600062	華潤雙鶴	1,060,260.76	46,852	893,936.16	2.30	163,044.96
8	股票	600721	百花村	855,586.56	55,128	545,215.92	1.41	-93,166.32
9	股票	002049	晶源電子	199,089.00	22,500	498,375.00	1.28	83,250.00
10	股票	601186	中國鐵建	653,760.00	72,000	320,400.00	0.83	47,520.00
期末持有的其他證券投資				2,110,974.45	/	1,367,535.87	3.53	-30,048.58
報告期已出售證券投資損益				/	/	/	/	169,377.40
合計				138,407,125.08	/	38,796,750.79	100	1,034,104.31

### (2) 持有其他上市公司股權情況

證券代碼	證券簡稱	最初投資成本 (元)	佔該公司		報告期損益 (元)	報告期所有者 權益變動 (元)	會計 核算科目	股份來源
			股權比例 (%)	期末賬面價值 (元)				
601328	交通銀行	87,039,950.40	0.072	202,559,359.46	4,545,929.60	2,727,557.76	可供出售金融 資產	市場買入
HK00061	北亞資源	67,826,518.36	4.450	11,570,725.23	0	2,447,732.95	可供出售金融 資產	換股
002673	西部證券	10,000,000.00	1.000	164,154,900.00	0	154,154,900.00	可供出售金融 資產	發起設立
601601	中國太保	7,481,091.07	0.068	130,243,799.04	2,055,244.80	17,440,220.16	可供出售金融 資產	市場買入
600999	招商證券	4,233,267.00	0.004	2,061,053.64	0	253,859.32	可供出售金融 資產	市場買入
601169	北京銀行	2,000.00	小於0.001	2,000.00	0	0	長期股權投資	原始股份
合計		176,582,826.83	/	510,591,837.37	6,601,174.40	177,024,270.19	/	/

## 6 公司持有其他上市公司股權、參股金融企業股權情況(續)

### (3) 持有非上市金融企業股權情況

所持對象名稱	最初投資成本 (元)	持有數量 (股)	佔該公司		期末賬面價值 (元)	報告期損益 (元)	報告期	會計核算 科目	股份來源
			股權比例 (%)	所有者 權益變動 (元)					
長城證券有限責任公司	102,000,000.00	17,000,000	0.82	96,457,687.47	0	0	長期股權投資	認購	
中國金穀國際信託有限 責任公司	17,500,000.00	0	1.46	16,850,500.00	0	0	長期股權投資	認購	
西部信託有限公司	9,094,630.00	9,094,630	1.39	9,094,630.00	604,447.74	0	長期股權投資	發起設立	
四川信託有限公司	5,452,204.94	0	0.42	5,452,204.94	1,132,381.03	0	長期股權投資	債轉股	
成都銀行股份有限公司	3,002,000.00	3,731,600	0.12	3,002,000.00	671,688.00	0	長期股權投資	認購	
湖北騰程保險經紀有限公司	200,000.00	0	4.00	200,000.00	0	0	長期股權投資	出資	
合計	137,248,834.94	29,826,230	/	131,057,022.41	2,408,516.77	0	/	/	

7 資產交易事項

(1) 收購資產情況

單位：千元 幣種：人民幣

交易對方或 最終控制方	被收購資產	購買日	資產 收購價格	自收購日 起至本期 末為上市 公司貢獻 的淨利潤	自本年初至 本期末為 上市公司 貢獻的 淨利潤 (適於同一 控制下的 企業合併)	是否為 關聯交易 (如是， 說明定價 原則)	資產收購 定價原則	所涉及的 資產產權 是否已 全部過戶	所涉及的 債權債務 是否已 全部轉移	該資產貢獻 的淨利潤 佔上市公司 淨利潤的 比例 (%)	關聯關係
中鐵建工集團深圳 投資有限公司	天津金太房地產開 發有限公司	2012年1月1日	18,000	55	不適用	否	資產評估	是	是	小於1	不適用

(2) 出售資產情況

報告期內，公司無出售資產事項。

(3) 資產置換情況

報告期內，公司無資產置換事項。

(4) 吸收合併情況

報告期內，公司無吸收合併事項。

## 8 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。

## 9 報告期內公司重大關聯交易事項

根據中國證監會《公開發行證券的公司信息披露內容與格式準則第3號—半年度報告的內容與格式》、《上海證券交易所股票上市規則》和《上海證券交易所上市公司關聯交易實施指引》的規定，公司關聯交易涉及的關聯人主要為控股股東中鐵工及其控制的中鐵宏達資產管理中心，與財務報告中關聯人及關聯交易的界定略有不同。

### (1) 與日常經營相關的關聯交易

單位：千元 幣種：人民幣

關聯交易方	關聯關係	關聯交易 類型	關聯交易內容	關聯交易 定價原則	關聯交易 價格	關聯交易 金額	佔同類交易 金額的比例 (%)
中鐵宏達資產管理中心	母公司的全資子公司	接受勞務	租賃辦公樓	協議定價	8,220	8,220	小於1
中鐵宏達資產管理中心	母公司的全資子公司	接受勞務	接收綜合服務	協議定價	19,276	19,276	小於1

註：上述兩項交易分別為公司於2010年4月26日與中國鐵路工程總公司續簽的《綜合服務協議》和《房屋租賃協議》在本報告期內的履行情況。兩項協議有效期均為三年，所涉及的總交易金額在董事會決策權限內並已經本公司第一屆董事會第二十九次會議審議通過，符合《上海證券交易所股票上市規則》的相關規定。同時，該兩項協議的年度交易金額也符合香港上市規則所規定的最低豁免水平而豁免有關申報、年度審核、公告及獨立股東批准的規定。

### (2) 資產收購、出售發生的關聯交易

無

## 9 報告期內公司重大關聯交易事項(續)

### (3) 關聯債權債務往來

單位：千元 幣種：人民幣

關聯方	關聯關係	關聯方向	
		向關聯方 提供資金 餘額	上市公司 提供資金 餘額
中鐵宏達資產管理中心	母公司的全資子公司		42,260
中鐵工	控股股東		3,720
關聯債權債務形成原因		公司與關聯方形成的債權債務往來為經營性的債權債務往來。	

報告期內公司無資金被佔用情況及清欠進展情況。

### (4) 其他重大關聯交易

#### (1) 應付股利

單位：千元 幣種：人民幣

科目	關聯方	2012年	2011年
		6月30日	12月31日
應付股利	中鐵工	573,601	-
合計		573,601	-

註： 上述應付股利為公司宣布分配的現金紅利，並已經於2012年8月3日支付完畢。

#### (2) 關聯擔保情況

單位：千元 幣種：人民幣

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
中鐵工(註)	中國中鐵股份有限公司	1,000,000	2010年01月	2015年01月	否
中鐵工(註)	中國中鐵股份有限公司	5,000,000	2010年01月	2020年01月	否
中鐵工(註)	中國中鐵股份有限公司	2,500,000	2010年10月	2020年10月	否
中鐵工(註)	中國中鐵股份有限公司	3,500,000	2010年10月	2025年10月	否

註： 此擔保乃中鐵工為本公司2010年1月發行的5年及10年期公司債券以及2010年10月發行的10年和15年期公司債券提供的全額無條件不可撤銷的連帶責任保證擔保。截至2012年6月30日止，上述應付債券餘額共計人民幣11,942,213千元。

## 10 重大合同及其履行情况

### (1) 託管、承包、租賃事項

報告期內，公司無重大託管、承包、租賃事項。

### (2) 擔保情況

單位：元 幣種：人民幣

擔保方	擔保方與上市公司的關係	被擔保方	擔保金額	擔保發生日期 (協議簽署日)	擔保起始日	擔保到期日	擔保類型	擔保是否			是否為 關聯方
								已履行 完畢	擔保是否 逾期	擔保金額	
中國中鐵股份有限公司	本部	臨策鐵路有限責任公司	783,000,000.00	2008-08-01	2008-06-30	2025-06-30	連帶責任擔保	否	否	-	是
中鐵二局集團有限公司	全資子公司	中鐵渤海鐵路輪渡有限責任公司	12,683,100.00	2004-12-24	2004-12-24	2016-12-23	連帶責任擔保	否	否	-	否
遼寧翠屏山房地產開發公司	全資子公司	中鐵瑞城龍郡項目 購房業主	124,800,900.00	銀行發放按揭款日	銀行發放按揭款日	分戶產權證明辦理 完畢之日	連帶責任擔保	否	否	-	否
成都中鐵巴登亞溫泉投資有限公司	全資子公司	月麓灣一期項目 購房業主	12,370,000.00	銀行發放按揭款日	銀行發放按揭款日	分戶產權證明辦理 完畢之日	連帶責任擔保	否	否	-	否
新川鐵路橋公司	全資子公司	中鐵瑞城新界項目 購房業主	112,740,000.00	銀行發放按揭款日	銀行發放按揭款日	分戶產權證明辦理 完畢之日	連帶責任擔保	否	否	-	否
宏源房地產開發公司	全資子公司	中鐵瑞城蜀郡項目 購房業主	15,290,000.00	銀行發放按揭款日	銀行發放按揭款日	分戶產權證明辦理 完畢之日	連帶責任擔保	否	否	-	否
中鐵瑞城置業有限公司 自貢檀木林分公司	全資子公司	檀木林國賓府項目 購房業主	202,808,200.00	銀行發放按揭款日	銀行發放按揭款日	分戶產權證明辦理 完畢之日	連帶責任擔保	否	否	-	否
成都中鐵置業有限公司	全資子公司	中鐵瑞城西郡英華 項目購房業主	182,590,000.00	銀行發放按揭款日	銀行發放按揭款日	分戶產權證明辦理 完畢之日	連帶責任擔保	否	否	-	否
成都市盈庭置業有限公司	全資子公司	月映長灘購房項目 購房業主	183,034,000.00	銀行發放按揭款日	銀行發放按揭款日	分戶產權證明辦理 完畢之日	連帶責任擔保	否	否	-	否
成都華信天宇置業有限公司	全資子公司	東山國際新城A區 項目購房業主	116,038,000.00	銀行發放按揭款日	銀行發放按揭款日	分戶產權證明辦理 完畢之日	連帶責任擔保	否	否	-	否

10 重大合同及其履行情况(續)  
(2) 擔保情况(續)

單位：元 幣種：人民幣

擔保方	擔保方與上市公司的關係	被擔保方	擔保金額	擔保發生日期 (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	擔保金額	擔保逾期	是否存 反擔保	是否為 關聯方 擔保	關聯關係
都江堰市青城旅遊開發有限責任公司	全資子公司	青城365宅院項目 購房業主	11,550,000.00	銀行發放按揭款日	銀行發放按揭款日	分戶產權證明辦理 完畢之日	連帶責任擔保	否	否	-	否	否	否	
淮南陽光城建設有限公司	全資子公司	淮南陽光城項目 購房業主	12,280,723.07	銀行發放按揭款日	銀行發放按揭款日	分戶產權證明辦理 完畢之日	連帶責任擔保	否	否	-	否	否	否	
中鐵四局集團房地產開發公司	全資子公司	彩虹新城項目購房 業主	18,505,567.64	銀行發放按揭款日	銀行發放按揭款日	分戶產權證明辦理 完畢之日	連帶責任擔保	否	否	-	否	否	否	
貴州天緯房地產開發有限公司	全資子公司	楓丹白露項目購房 業主	25,023,000.00	銀行發放按揭款日	銀行發放按揭款日	分戶產權證明辦理 完畢之日	連帶責任擔保	否	否	-	否	否	否	
貴州天緯房地產開發有限公司	全資子公司	珠江灣畔項目購房 業主	32,184,000.00	銀行發放按揭款日	銀行發放按揭款日	分戶產權證明辦理 完畢之日	連帶責任擔保	否	否	-	否	否	否	
烏海市柏林置業有限責任公司	全資子公司	中鐵柏林小區項目 購房業主	4,505,000.00	銀行發放按揭款日	銀行發放按揭款日	分戶產權證明辦理 完畢之日	連帶責任擔保	否	否	-	否	否	否	
中鐵八局集團房地產開發有限公司	全資子公司	中鐵西子香荷項目 購房業主	622,243,700.00	銀行發放按揭款日	銀行發放按揭款日	分戶產權證明辦理 完畢之日	連帶責任擔保	否	否	-	否	否	否	
中鐵八局集團房地產開發有限公司	全資子公司	中鐵龍城項目購房 業主	107,693,800.00	銀行發放按揭款日	銀行發放按揭款日	分戶產權證明辦理 完畢之日	連帶責任擔保	否	否	-	否	否	否	
中鐵八局集團房地產開發有限公司	全資子公司	中鐵龍都項目購房 業主	97,869,000.00	銀行發放按揭款日	銀行發放按揭款日	分戶產權證明辦理 完畢之日	連帶責任擔保	否	否	-	否	否	否	
成都國創置業有限公司	全資子公司	中鐵·塔米亞項目 購房業主	187,069,000.00	銀行發放按揭款日	銀行發放按揭款日	分戶產權證明辦理 完畢之日	連帶責任擔保	否	否	-	否	否	否	
中鐵八局集團成都中泰房地產開發有限公司	全資子公司	中鐵·瑞景茗城一期 項目購房業主	207,229,000.00	銀行發放按揭款日	銀行發放按揭款日	分戶產權證明辦理 完畢之日	連帶責任擔保	否	否	-	否	否	否	

10 重大合同及其履行情况(續)  
(2) 擔保情况(續)

單位：元 幣種：人民幣

擔保方與上市公司的關係		公司對外擔保情况(不包括對子公司的擔保)										擔保是否	
擔保方	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	已經履行完畢	擔保是否逾期	擔保金額	擔保是否逾期	是否反擔保	是否關聯方	關聯關係
中鐵八局集團成都中泰房地產開發有限公司	中鐵•瑞景茗城二期項目購房業主	235,745,000.00	銀行發放按揭款日	銀行發放按揭款日	分戶產權證明辦理完畢之日	連帶責任擔保	否	否	-	否	否	否	
中鐵八局集團成都中泰房地產開發有限公司	中鐵•瑞景瀾庭項目購房業主	203,726,000.00	銀行發放按揭款日	銀行發放按揭款日	分戶產權證明辦理完畢之日	連帶責任擔保	否	否	-	否	否	否	
成都同新房地產開發有限公司	奧維爾項目購房業主	8,670,000.00	銀行發放按揭款日	銀行發放按揭款日	分戶產權證明辦理完畢之日	連帶責任擔保	否	否	-	否	否	否	
成都同新房地產開發有限公司	麗景書香項目購房業主	99,370,000.00	銀行發放按揭款日	銀行發放按揭款日	分戶產權證明辦理完畢之日	連帶責任擔保	否	否	-	否	否	否	
中鐵九局集團有限公司	堰瀾山項目購房業主	23,219,000.00	銀行發放按揭款日	銀行發放按揭款日	分戶產權證明辦理完畢之日	連帶責任擔保	否	否	-	否	否	否	
中鐵十局集團有限公司	濟南「花樣年華」項目購房業主	2,890,000.00	銀行發放按揭款日	銀行發放按揭款日	分戶產權證明辦理完畢之日	連帶責任擔保	否	否	-	否	否	否	
中鐵十局集團有限公司	東營「盛世龍城」項目購房業主	47,763,000.00	銀行發放按揭款日	銀行發放按揭款日	分戶產權證明辦理完畢之日	連帶責任擔保	否	否	-	否	否	否	
中鐵十局集團有限公司	中鐵匯展國際項目購房業主	117,440,000.00	銀行發放按揭款日	銀行發放按揭款日	分戶產權證明辦理完畢之日	連帶責任擔保	否	否	-	否	否	否	
中鐵十局集團有限公司	淄博「東海春城」項目購房業主	7,670,000.00	銀行發放按揭款日	銀行發放按揭款日	分戶產權證明辦理完畢之日	連帶責任擔保	否	否	-	否	否	否	
中鐵大橋局集團有限公司	武漢鸚鵡洲大橋有限公司	200,000,000.00	2011-08-09	2011-08-09	2012-08-08	連帶責任擔保	否	否	-	否	否	否	
中鐵隧道集團有限公司	中國上海外經(集團)有限公司	55,659,120.00	2006-06-30	2006-06-30	2014-12-28	連帶責任擔保	否	否	-	否	否	否	
包頭中鐵房地產開發有限公司	諾德國際花園項目購房業主	77,390,000.00	銀行發放按揭款日	銀行發放按揭款日	分戶產權證明辦理完畢之日	連帶責任擔保	否	否	-	否	否	否	

10 重大合同及其履行情况(續)  
(2) 擔保情况(續)

單位：元 幣種：人民幣

擔保方	擔保方與上市公司的關係	被擔保方	擔保金額	擔保發生日期 (協議簽署日)	擔保起始日	擔保到期日	擔保類型	擔保是否			關聯關係	
								已經履行完畢	擔保是否逾期	擔保金額		是否存在反擔保
廣州市番禺襄仁房地產有限公司	全資子公司	諾德名都項目購房業主	238,986,000.00	銀行發放按揭款日	銀行發放按揭款日	分戶產權證明辦理完畢之日	連帶責任擔保	否	否	-	否	否
青島京西置業有限公司	全資子公司	諾德廣場項目購房業主	3,650,000.00	銀行發放按揭款日	銀行發放按揭款日	分戶產權證明辦理完畢之日	連帶責任擔保	否	否	-	否	否
北京景旭房地產開發有限公司	全資子公司	中景盛世長安項目購房業主	323,831,000.00	銀行發放按揭款日	銀行發放按揭款日	分戶產權證明辦理完畢之日	連帶責任擔保	否	否	-	否	否
北京景旭房地產開發有限公司	全資子公司	中景江山賦項目購房業主	192,815,775.22	銀行發放按揭款日	銀行發放按揭款日	分戶產權證明辦理完畢之日	連帶責任擔保	否	否	-	否	否
北京景旭房地產開發有限公司	全資子公司	中景未山賦項目購房業主	198,530,506.78	銀行發放按揭款日	銀行發放按揭款日	分戶產權證明辦理完畢之日	連帶責任擔保	否	否	-	否	否
衡水景旭房地產開發有限公司	全資子公司	天靈香苑項目購房業主	49,749,000.00	銀行發放按揭款日	銀行發放按揭款日	分戶產權證明辦理完畢之日	連帶責任擔保	否	否	-	否	否
中鐵恒置業有限公司	非全資控股子公司	西客站南廣場項目購房業主	8,470,000.00	銀行發放按揭款日	銀行發放按揭款日	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	北京翰淵庭項目購房業主	246,660,600.00	銀行發放按揭款日	銀行發放按揭款日	分戶產權證明辦理完畢之日	連帶責任擔保	否	否	-	否	否
西安中鐵長豐置業有限公司	非全資控股子公司	西安鐵紛南郡項目購房業主	715,538,000.00	銀行發放按揭款日	銀行發放按揭款日	分戶產權證明辦理完畢之日	連帶責任擔保	否	否	-	否	否
湖南青竹湖置業有限公司	全資子公司	長沙水映加州項目購房業主	119,899,000.00	銀行發放按揭款日	銀行發放按揭款日	分戶產權證明辦理完畢之日	連帶責任擔保	否	否	-	否	否
貴陽中鐵置業有限公司	非全資控股子公司	中鐵·逸都國際項目購房業主	473,797,100.00	銀行發放按揭款日	銀行發放按揭款日	分戶產權證明辦理完畢之日	連帶責任擔保	否	否	-	否	否

10 重大合同及其履行情况(續)  
(2) 擔保情况(續)

單位：元 幣種：人民幣

擔保方與 上市公司的 關係		公司對外擔保情况(不包括對子公司的擔保)										是否為 關聯方	
擔保方	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	已經履行 完畢	擔保是否 逾期	擔保金額	擔保逾期 反擔保	是否 關聯方	是否 擔保	關聯關係
瀋陽中鐵盛豐置業有限 公司	瀋陽盛豐人杰水岸 項目購房業主	226,190,000.00	銀行發放按揭款日	銀行發放按揭款日	分戶產權證明辦理 完畢之日	連帶責任擔保	否	否	-	否	否	否	
成都中鐵蓉豐置業有限 公司	中鐵西城項目購房 業主	267,710,000.00	銀行發放按揭款日	銀行發放按揭款日	分戶產權證明辦理 完畢之日	連帶責任擔保	否	否	-	否	否	否	
青島中鐵祥豐置業有限 公司	華胥美邦項目購房 業主	24,323,000.00	銀行發放按揭款日	銀行發放按揭款日	分戶產權證明辦理 完畢之日	連帶責任擔保	否	否	-	否	否	否	
上海中鐵市北投資發展 有限公司	中環時代廣場項目 購房業主	272,459,000.00	銀行發放按揭款日	銀行發放按揭款日	分戶產權證明辦理 完畢之日	連帶責任擔保	否	否	-	否	否	否	
廈門市中鐵源昌置業 有限公司	廈門中鐵元灣項目 購房業主	309,339,000.00	銀行發放按揭款日	銀行發放按揭款日	分戶產權證明辦理 完畢之日	連帶責任擔保	否	否	-	否	否	否	
中鐵二院(成都)置業 開發有限責任公司	伊莎貝拉項目購房 業主	87,532,000.00	銀行發放按揭款日	銀行發放按揭款日	分戶產權證明辦理 完畢之日	連帶責任擔保	否	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)												1,866,255,148.75	
報告期末擔保餘額合計(A)(不包括對子公司的擔保)												7,910,529,093.01	
<b>公司對控股子公司擔保情况</b>													
報告期內對子公司擔保發生額合計												4,306,900,000.00	
報告期末對子公司擔保餘額合計(B)												9,743,098,000.00	
<b>公司擔保總額情况(包括對控股子公司擔保)</b>													
擔保總額(A+B)												17,653,627,093.01	
擔保總額佔公司淨資產的比例(%)												21.35	
其中：													
為股東、實際控制人及其關聯方提供擔保的金額(C)													
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)													
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)													
未到期擔保可能承擔連帶清償責任說明													
擔保情況說明													
-													
-													

10 重大合同及其履行情况(續)

(3) 委託理財情況及委託貸款情況

(1) 委託理財情況

報告期內，公司無委託理財事項。

(2) 委託貸款情況

單位：萬元 幣種：人民幣

借款方名稱	委託貸款金額	貸款期限	貸款利率	是否逾期	是否關聯交易	是否展期	是否涉訴	資金來源是否為募集資金	關聯關係	預期收益	投資盈虧
廣西地方鐵路有限責任公司	2,000	2.7	銀行同期利率	是	否	否	否	否	無	366.14	-3,287.98
廣西地方鐵路有限責任公司	2,000	2.7	銀行同期利率	是	否	否	否	否	無	363.69	-3,284.58
廣西地方鐵路有限責任公司	5,000	2.5	銀行同期利率	是	否	否	否	否	無	793.35	-7,487.33
廣西地方鐵路有限責任公司	5,000	3.0	銀行同期利率	是	否	否	否	否	無	935.86	-7,237.00
廣西地方鐵路有限責任公司	5,000	3.2	銀行同期利率	是	否	否	否	否	無	1,007.90	-6,887.45
廣西地方鐵路有限責任公司	5,000	3.7	銀行同期利率	是	否	否	否	否	無	1,183.27	-6,635.89
廣西地方鐵路有限責任公司	6,000	4.7	銀行同期利率	否	否	否	否	否	無	1,833.94	-
貴陽省經濟適用住房建設發展中心	5,000	3.0	2012年6月30日 利率為11.305%	否	否	否	否	否	無	1,531.22	1,386.77
貴陽省經濟適用住房建設發展中心	6,000	3.0	2012年6月30日 利率為11.305%	否	否	是	否	否	無	1,818.40	1,529.49
貴陽省經濟適用住房建設發展中心	5,000	3.0	2012年6月30日 利率為11.305%	否	否	是	否	否	無	1,538.12	1,105.15
貴陽省經濟適用住房建設發展中心	8,000	2.0	2012年6月30日 利率為11.305%	否	否	否	否	否	無	1,696.95	1,388.79

委託貸款情況說明：未逾期的委託貸款盈虧為收到的利息，逾期的為本金、利息和罰息之和。

## 10 重大合同及其履行情況(續)

### (3) 委託理財情況及委託貸款情況(續)

#### (3) 其他投資理財情況

單位：萬元 幣種：人民幣

投資類型	資金來源	簽約方	投資份額	投資期限	產品類型	預計收益	投資盈虧	是否涉訴
期貨類—套期保值	自有資金	期貨市場上買入 期貨合約	720手	短期持有	期貨合約 —螺紋鋼	不確定	-184.24	否

註： 公司第二屆董事會第九次會議決策通過該事項。

#### (4) 其他重大合同

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	2,187,104	66個月
2	中鐵四局	蘭新鐵路有限公司	蘭新鐵路LXTJ4標	2010-03	868,769	36個月
3	中鐵二局	大西鐵路客運專線有限 責任公司	大同至西安鐵路客運專線 大西鐵路9標	2010-03	636,953	42個月
<b>公路</b>						
1	中鐵三局	山西隰延高速公路投資 有限公司	霍州至永和關高速公路 隰縣至永和關段	2011-03	265,834	21個月
2	中鐵一局	新疆維吾爾族自治區 交通建設管理局	新疆S215線三岔口至莎車 高速公路第SS-3標段	2011-06	208,669	29個月
3	中鐵大橋局	湖北高速鄂西高速公路 有限公司	湖北恩施至來鳳高速公路及 湖北恩施至重慶黔江高速 公路宣恩至咸豐(鄂渝界)段 一期土建工程施工TJ-6標	2011-06	190,775	33個月
<b>市政</b>						
1	中鐵四局	安哥拉共和國石油公司 房地產公司	社會住房一期項目市政配套 工程和社會住房二期 5000套項目	2011-12	723,956	12個月
2	中國中鐵	瀋陽市交通局	瀋陽四環快速路建設—移交 (BT)項目	2011-05	650,000	23個月
3	中鐵大橋局	武漢市建設投資開發 集團有限公司	武漢鸚鵡洲長江大橋正橋 工程建設—移交(BT)工程	2011-04	247,500	44個月

## 10 重大合同及其履行情況(續)

### (4) 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	埃塞俄比亞鐵路公司	亞的斯亞貝巴—吉布提鐵路 項目第1、2標段Sebeta- Adama-Mieso EPC總承包 交鑰匙合同	2011-10	208,153	48個月
2	中鐵二院	孟加拉鐵路局	孟加拉棟吉至派布羅巴黎爾 增建二線鐵路項目含達卡至 吉大港正線信號工程EPC	2011-07	130,597	36個月
3	中鐵二院	成渝鐵路客運專線有限 責任公司	新建鐵路成都至重慶客運專線 勘察設計	2010-10	52,000	48個月
4	中鐵二院	南寧鐵路局湘桂線提 速擴能改造工程建設 指揮部	改建鐵路湘桂線永州至柳州段 擴能改造工程	2010-02	50,746	43個月
5	中鐵二院	蘭渝鐵路有限責任公司	新建蘭州至重慶鐵路廣元至 重慶段勘察設計	2010-03	49,800	31個月

## 10 重大合同及其履行情況(續)

### (4) 其他重大合同(續)

#### (3) 工程設備和零部件製造業務

序號	簽訂單位	業主單位	合同名稱	合同簽署日期	合同金額 (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	中朝鴨綠江界河公路大橋	2011-12	36,340	31個月
2	中鐵寶橋	重慶全通工程建設管理 有限公司	重慶東水門長江大橋鋼 桁樑製造	2011-09	24,449	27.5個月
3	中鐵山橋	天津城建集團有限公司	鄂爾多斯市康巴什新區 烏蘭木倫河4#大橋鋼箱樑、 鋼塔工程採購合同	2011-04	23,583	15個月
<b>道岔</b>						
1	中鐵山橋	鐵道部利用外資和引進 技術中心	南廣鐵路工程道岔採購 合同(高速道岔123組)	2011-02	27,798	16個月
2	中鐵寶橋	南寧鐵路局	南寧樞紐普速道岔493組	2011-04	19,062	20個月
3	中鐵寶橋	湖北城際鐵路有限責任 公司	新建武漢至孝感、黃石、 咸寧城際鐵路站前工程	2011-01	17,076	24個月
<b>施工(軌型)機械</b>						
1	中鐵寶橋	西安曲江聖唐物資供應 有限公司	曲江新區軌道遊覽項目鋼軌 道樑、立柱、支座及基礎 預埋件加工製作	2011-10	7,699	3.5個月
2	中鐵寶橋	重慶單軌交通工程有限 責任公司	重慶軌道二號線延伸線 道岔製造	2010-12	4,136	24個月
3	中鐵寶橋	重慶單軌交通工程有限 責任公司	重慶軌道三號線延伸線 道岔製造	2010-12	2,882	24個月

#### (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	中鐵·逸都國際	貴州貴陽	住宅	230.6
2	百瑞景中央生活區	湖北武漢	住宅	105.5
3	諾德名都	山東濟南	住宅	89.34
4	西安繽紛南郡	陝西西安	住宅	62.7
5	中鐵·華胥美邦	山東青島	住宅	53.45

## 10 重大合同及其履行情況(續)

### (4) 其他重大合同(續)

#### (5) 其他業務

序號	簽訂單位	業主單位	合同名稱	合同簽署日期	合同金額 (萬元)	合同工期	運營(回購) 年限
<b>BOT</b>							
1	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	517,000	36個月	30年
2	中國中鐵	廣西交通廳	廣西岑溪至興業高速公路 BOT項目	2005-08	516,361	36個月	28年
3	中國中鐵	雲南交通廳	雲南富寧至廣南、廣南至 硯山高速公路BOT項目	2005-12	644,000	36個月	27年

### (5) 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	中鐵一局	神華准池鐵路 有限責任公司	大准至朔黃鐵路聯絡線項目 工程ZC鋪架-1標	2012-02	141,642	16個月
2	中鐵八局	呼和浩特鐵路局	新建東烏至包西鐵路聯絡線 鄂爾多斯至桃林段站前工程	2012-06	80,285	18個月
3	中鐵六局	鄂爾多斯沿河鐵路 有限責任公司	新建大塔至四眼井鐵路大塔至 吳四圪堵鋪架及四電工程	2012-02	11,167	7個月
<b>公路</b>						
1	中鐵大橋局	港珠澳大橋管理局	港珠澳大橋主體工程橋樑 工程土建工程及組合梁 施工CB05標段	2012-06	373,885	36個月
2	中海外	巴布亞新幾內亞政府	恩加省Laiagam至Porgera段 公路升級維修項目和南高 地省Mendi至Kandep段 公路升級維修項目合同	2012-02	134,742	30個月
3	中鐵五局	中鐵貴州旅遊文化發展 有限公司	中鐵貴州國際旅遊體育休閒 度假中心項目首期工程 公路項目	2012-03	100,000	合同條款履 行完止
<b>市政</b>						
1	中國中鐵	深圳地鐵集團有限公司	深圳市城市軌道交通11號線 BT項目	2012-06	2,555,000	48個月
2	中鐵八局	貴州長生綠色資源發展 有限公司	花溪區田園南路道路工程、 花溪區新騎路道路工程、 青岩污水處理廠土建工程	2012-06	105,000	24個月
3	中鐵四局	寧波市軌道交通工程 建設指揮部	寧波市軌道交通1號線一期 天童莊車輛段與綜合基地 +0.00以上工程1標段	2012-02	80,964	20個月

## 10 重大合同及其履行情況(續)

### (5) 報告期內簽署的重大合同：(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	中鐵諮詢	長古城際鐵路公司	吉林至琿春客運專線勘察設計	2012-02	56,330	37個月
2	中鐵二院	蒲城清潔能源化工有限公司	蒲城清潔能源化工有限公司180萬噸甲醇70萬噸聚烯烴項目鐵路專用線站前工程EPC總承包合同	2012-02	13,064	10個月
3	中鐵大橋院	港珠澳大橋管理局	港珠澳大橋主體工程橋樑工程(DB02標段)施工圖設計	2012-01	7,770	合同條款履行完止

#### (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	港珠澳大橋管理局	港珠澳大橋主體工程橋樑工程鋼箱梁採購與製造CB01合同段	2012-04	283,912	36個月
2	中鐵山橋	湖北高速鄂西高速公路有限公司	恩施至來鳳高速公路忠建河特大橋鋼桁加勁梁製造	2012-05	12,455	18個月
<b>道岔</b>						
1	中鐵山橋	大西鐵路客運專線有限責任公司	大西線鐵路工程道岔採購合同	2012-05	42,774	17個月
2	中鐵寶橋	湘桂線提速擴能改造工程(永柳段)甲供部管物資合同	南寧鐵路局湘桂線提速擴能改造工程建設指揮部	2012-01	13,119	按用戶需求計劃執行
<b>施工(軌型)機械</b>						
1	中鐵隧道裝備	台灣新北市強銓有限公司	鋼纖維製造合同	2012-03	5,800	36個月
2	中鐵寶橋	西安曲江新區土地儲備中心	曲江新區軌道遊覽項目—立柱、軌道鋼結構安裝工程	2012-01	1,492	10個月

## 10 重大合同及其履行情况(續)

### (5) 報告期內簽署的重大合同：(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	貴陽十二灘	貴陽	住宅／寫字樓	162
2	中鐵共青湖項目	貴州遵義	住宅	133.6
3	中鐵軌道交通產業園	四川成都	住宅	83.8
4	泰州高教園區濟川路地塊	江蘇泰州	住宅	34.7
5	青浦夏陽湖街道黨校地塊	上海	住宅	20

#### (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	中鐵十局	委內瑞拉C.V.G. FERROMINERA ORINOCO C.A公司	聖伊西德羅礦山鐵礦石開採、 裝車和運輸服務合同	2012-05	259,100	60個月

## 11 承諾事項履行情况

### 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	履行情况
中鐵工發行時所作承諾	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。	中鐵工嚴格按照以上承諾履行

(1) 截至半年報披露日，是否存在尚未完全履行的業績承諾：否

(2) 截至半年報披露日，是否存在尚未完全履行的注入資產、資產整合承諾：否

## 12 聘任、解聘會計師事務所情況

單位：萬元 幣種：人民幣

	原聘任	現聘任
境內會計師事務所名稱	德勤華永會計師事務所有限公司	德勤華永會計師事務所有限公司
境內會計師事務所報酬	4,050	4,050
境內會計師事務所審計年限	6年	6年
境外會計師事務所名稱	德勤•關黃陳方會計師行	德勤•關黃陳方會計師行
境外會計師事務所報酬	347	250
境外會計師事務所審計年限	6年	6年

報告期內，公司未改聘會計師事務所。經公司2011年度股東大會批准，公司聘任德勤華永會計師事務所有限公司和德勤•關黃陳方會計師行分別為公司2012年度的境內和境外審計機構(服務範圍包括年度審計和中期審閱)。同次股東大會還聘任德勤華永會計師事務所有限公司為公司2012年度內部控制審計機構。

## 13 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。

## 14 其他重大事項的說明

不適用

## 15 本公司轉債擔保人盈利能力、資產狀況和信用狀況發生重大變化的情況

不適用

## 16 企業管治

截至二零一二年六月三十日之六個月內，本公司已全面遵守香港上市規則附錄十四所載的《企業管治常規守則》(於二零一二年一月一日至二零一二年三月三十一日期間)及《企業管治》及《企業管治報告》(「新守則」)(於二零一二年四月一日至二零一二年六月三十日期間)內的所有守則條文，惟下述偏離者除外：

有關新守則的守則條文第A6.7條，本公司的執行董事姚桂清先生由於其他公務未能出席本公司在二零一二年六月二十六日舉行的股東週年大會。

## 17 審閱中期財務報告情況

本公司按中國會計準則和國際財務報告準則編製的二零一二年中期財務報告未經審計。二零一二年中期財務報告已經本公司董事會審計委員會審閱。

# 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	BT	「建設－轉讓(Build-Transfer)」模式
5	BOT	「建設－經營－轉讓(Build-Operate-Transfer)」模式
6	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

# 公司信息

---

## 董事

### 執行董事

李長進(董事長)  
白中仁  
姚桂清

### 非執行董事

韓修國

### 獨立非執行董事

賀恭  
貢華章  
王泰文  
辛定華

## 監事

王秋明(主席)  
劉建媛  
張喜學  
林隆彪  
陳文鑫

## 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

李長進(主任)  
白中仁  
姚桂清  
韓修國  
貢華章

## 提名委員會

李長進(主任)  
白中仁  
賀恭  
貢華章  
王泰文

## 安全健康及環保委員會

白中仁(主任)  
姚桂清  
韓修國  
賀恭  
辛定華

## 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

## 核數師

### 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號太古廣場一期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

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>

# 簡明綜合財務報表的審閱報告

---

致中國中鐵股份有限公司董事會

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

## 引言

本行已完成審閱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50至76頁的簡明綜合財務資料，當中載有 貴集團於2012年6月30日的簡明綜合財務狀況表、截至該日止六個月期間的相關簡明綜合全面收入表、權益變動表和現金流量表以及若干附註解釋。香港聯合交易所有限公司主板證券上市規則規定，編製中期財務資料的報告必須符合上市規則及國際會計準則第34號(「國際會計準則第34號」)[「中期財務申報」]的有關條文規定。 貴公司董事須負責遵照國際會計準則第34號編製及列報該等簡明綜合財務報表。本行的責任是根據本行審閱工作的結果，對簡明綜合財務資料作出結論，並按照雙方所協定的應聘書條款僅向全體董事報告，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。

## 審閱範圍

本行是按照香港會計師公會頒佈的香港審閱工作準則第2410號「實體的獨立核數師對中期財務資料的審閱」進行審閱。簡明綜合財務報表的審閱工作包括主要向負責財務會計事宜的人員詢問，並實施分析和其他審閱程式。由於審閱的範圍遠較按照《香港審核準則》進行審核的範圍小，故不能保證本行會注意到在審核中可能被發現的所有重大事項。因此本行不會發表審核意見。

## 結論

根據本行的審閱工作，本行並沒有注意到任何事項，令本行相信簡明綜合財務報表在所有重大方面沒有按照國際會計準則第34號編製。

德勤•關黃陳方會計師行

執業會計師

香港

2012年8月30日

# 簡明綜合全面收入表

截至2012年6月30日止六個月

	附註	截至下列日期止六個月	
		2012年 6月30日 人民幣百萬元 (未經審計)	2011年 6月30日 人民幣百萬元 (未經審計/ 經重列)
收入	3	190,915	214,571
銷售成本		(176,812)	(201,530)
毛利		14,103	13,041
其他收入	4	774	519
其他開支	4	(1,408)	(846)
其他收益及虧損	5	(161)	(208)
銷售及營銷開支		(681)	(794)
行政開支		(7,188)	(6,959)
利息收入	6	1,083	843
利息開支	6	(2,845)	(1,948)
應佔共同控制實體的利潤		20	49
應佔聯營公司的虧損		(42)	(139)
除稅前利潤		3,655	3,558
所得稅開支	7	(1,115)	(864)
期內利潤	8	2,540	2,694
其他全面收入(開支)			
換算海外業務所產生的匯兌差額		(43)	(43)
可供出售金融資產公允價值收益		211	20
出售可供出售金融資產時計入損益的累計收益重新分類調整		(10)	(73)
應佔共同控制實體及聯營公司的其他全面收入		1	2
有關可供出售金融資產公允價值變動的所得稅		(38)	7
期內其他全面收入(開支)(已扣除所得稅項)		121	(87)
期內全面收入總額		2,661	2,607
下列人士應佔期內利潤：			
本公司擁有人		2,390	2,444
非控制性權益		150	250
		2,540	2,694
下列人士應佔期內全面收入總額：			
本公司擁有人		2,512	2,362
非控制性權益		149	245
		2,661	2,607
每股(基本)盈利	10	人民幣0.112元	人民幣0.115元

# 簡明綜合財務狀況表

於2012年6月30日

	附註	2012年 6月30日 人民幣百萬元 (未經審計)	2011年 12月31日 人民幣百萬元 (經審計)
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	11	38,308	37,668
收購物業、廠房及設備的按金		630	773
租賃預付款項		8,085	8,537
土地使用權按金		213	173
投資按金		510	717
投資物業	12	1,347	2,472
無形資產	13	33,288	33,354
礦產資產	14	4,389	4,327
於共同控制實體的權益		807	782
於聯營公司的權益		2,938	2,956
商譽		865	865
可供出售金融資產		5,009	4,580
其他貸款及應收款項		5,941	4,594
遞延所得稅資產		3,475	3,284
其他預付款項		51	43
貿易及其他應收款項	16	4,438	3,336
		<b>110,294</b>	108,461
<b>流動資產</b>			
租賃預付款項		197	197
持作出售的物業		6,743	5,628
用以銷售的發展中物業	15	61,913	52,995
存貨		37,764	36,329
貿易及其他應收款項	16	154,443	143,320
應收客戶合同工程款項	17	68,443	56,747
可收回即期所得稅		270	185
其他貸款及應收款項		1,070	1,055
持作買賣的金融資產		74	60
受限制現金		4,157	3,329
現金及現金等價物		54,418	60,254
		<b>389,492</b>	360,099
分類為持作出售的資產	18	1,563	–
		<b>391,055</b>	360,099
<b>資產總額</b>		<b>501,349</b>	468,560

簡明綜合財務狀況表(續)

於2012年6月30日

	附註	2012年 6月30日 人民幣百萬元 (未經審計)	2011年 12月31日 人民幣百萬元 (經審計)
<b>權益</b>			
股本	19	21,300	21,300
股份溢價及儲備		52,060	50,549
本公司擁有人應佔權益		73,360	71,849
非控制性權益		9,310	9,330
<b>權益總額</b>		<b>82,670</b>	81,179
<b>負債</b>			
<b>非流動負債</b>			
其他應付款項	20	548	632
借款	21	86,654	73,606
融資租約責任		406	295
財務擔保合同		—	2
退休及其他補充福利責任		5,284	5,522
撥備		228	138
遞延政府補助		704	732
遞延稅項負債		935	882
		94,759	81,809
<b>流動負債</b>			
貿易及其他應付款項	20	240,895	231,267
應付客戶合同工程款項	17	17,579	14,606
即期所得稅負債		1,012	2,019
借款	21	63,199	56,490
融資租賃責任		263	185
財務擔保合同		1	—
退休及其他補充福利責任		764	863
持作買賣的金融負債		142	142
		323,855	305,572
與分類為持作出售的資產有關的負債	18	65	—
		323,920	305,572
<b>負債總額</b>		<b>418,679</b>	387,381
<b>權益及負債總額</b>		<b>501,349</b>	468,560
<b>流動資產淨額</b>		<b>67,135</b>	54,527
<b>資產總額減流動負債</b>		<b>177,429</b>	162,988

# 簡明綜合權益變動表

截至2012年6月30日止六個月

	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	保留溢利	總計	非控制性	總計
	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣
	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元
	(附註19)	(附註19)	(附註19)	(附註19)	(附註19)	(附註19)	(附註19)	(附註19)	(附註19)	(附註19)
於2012年1月1日(經審計)	21,300	33,647	(2,962)	5,682	(358)	167	14,373	71,849	9,330	81,179
期內利潤	-	-	-	-	-	-	2,390	2,390	150	2,540
期內其他全面收入(開支)	-	-	-	-	(39)	161	-	122	(1)	121
期內全面收入(開支)總額	-	-	-	-	(39)	161	2,390	2,512	149	2,661
宣派予子公司非控股股東的股息	-	-	-	-	-	-	-	-	(226)	(226)
收購一間子公司(附註22)	-	-	-	-	-	-	-	-	12	12
收購子公司額外權益	-	-	-	-	-	-	-	-	(3)	(3)
注資	-	-	-	-	-	-	-	-	169	169
向非控股股東出售一間子公司部分權益	-	-	21	-	-	-	-	21	15	36
一間子公司清盤	-	-	-	-	-	-	-	-	(136)	(136)
轉撥至儲備(附註(a))	-	-	-	67	-	-	(67)	-	-	-
確認作分派的股息(附註9)	-	-	-	-	-	-	(1,022)	(1,022)	-	(1,022)
於2012年6月30日(未經審計)	21,300	33,647	(2,941)	5,749	(397)	328	15,674	73,360	9,310	82,670
於2011年1月1日(經審計)	21,300	33,647	(2,655)	4,018	(68)	213	10,523	66,978	7,140	74,118
期內利潤，經重列	-	-	-	-	-	-	2,444	2,444	250	2,694
期內其他全面收入(開支)	-	-	2	-	(37)	(47)	-	(82)	(5)	(87)
期內全面收入(開支)總額	-	-	2	-	(37)	(47)	2,444	2,362	245	2,607
宣派予子公司非控股股東的股息	-	-	-	-	-	-	-	-	(242)	(242)
收購子公司	-	-	-	-	-	-	-	-	3	3
收購子公司額外權益	-	-	(41)	-	-	-	-	(41)	(246)	(287)
注資	-	-	-	-	-	-	-	-	166	166
轉撥至儲備(附註(a))	-	-	-	145	-	-	(145)	-	-	-
確認作分派的股息(附註9)	-	-	-	-	-	-	(1,171)	(1,171)	-	(1,171)
於2011年6月30日(未經審計)	21,300	33,647	(2,694)	4,163	(105)	166	11,651	68,128	7,066	75,194

附註：

- (a) 法定儲備主要包括盈餘公積金。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。
- (b) 資本儲備結餘主要包括於2007年9月作為重組一部分而發行的12,800,000,000股普通股面值與轉讓予本公司的主要業務賬面值的差額、中國鐵路工程總公司作為股本參與者的注資、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所示在本集團資本儲備內直接處理的若干項目，以及收購受共同控制子公司所產生的儲備。

# 簡明綜合現金流量表

截至2012年6月30日止六個月

	附註	2012年 6月30日 人民幣百萬元 (未經審計)	2011年 6月30日 人民幣百萬元 (未經審計/ 經重列)
經營活動使用的現金淨額		(15,747)	(16,968)
投資活動使用的現金淨額：			
購買物業、廠房及設備		(2,433)	(3,633)
收購物業、廠房及設備的按金		(490)	(887)
出售物業、廠房及設備		149	217
支付土地使用權按金		(40)	(490)
租賃預付款項之增加		(61)	(312)
無形資產之增加		(161)	(467)
期內收購子公司	22	4	29
於以往年度為收購子公司付款		(270)	(456)
一間子公司清盤		(136)	-
於聯營公司的投資		(26)	(687)
購買可供出售金融資產		(613)	(359)
出售可供出售金融資產		395	313
新增其他貸款及應收款項		(1,686)	(753)
償還其他貸款及應收款項		309	517
已收利息		499	528
受限制現金減少		2,509	1,153
受限制現金增加		(3,337)	(1,422)
其他投資現金流量		(56)	60
		(5,444)	(6,649)
融資活動所得的現金淨額：			
收購子公司額外權益		(3)	(287)
子公司非控股股東注資		169	166
新增借款		53,614	46,256
出售一間子公司部分權益		36	-
償還借款		(33,701)	(17,409)
已付利息		(4,569)	(2,467)
已付子公司非控股股東股息		(188)	(182)
		15,358	26,077
現金及現金等價物的增加淨額		(5,833)	2,460
外匯匯率變動的影響		2	(20)
期初現金及現金等價物		60,254	54,927
期末現金及現金等價物		54,423	57,367

# 簡明綜合財務報表附註

截至2012年6月30日止六個月

---

## 1. 編製基準

簡明綜合財務報表乃根據國際會計準則(「國際會計準則」)第34號「中期財務申報」及香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)附錄十六的適用披露規定編製。

### 因涉及受共同控制公司的業務合併而予以重列

根據中國中鐵股份有限公司(「本公司」)與中國鐵路工程總公司(「中鐵工」，本公司之最終控股公司)於2011年9月29日簽訂的股權轉讓協議，本公司已從中鐵工收購河南平正高速公路發展有限公司(「平正高速」)的全部股權，代價為人民幣3.0293億元。收購平正高速於2011年12月底前完成，由於董事認為本公司及平正高速均受中鐵工共同控制，因此收購平正高速列作一項受共同控制的業務合併並以類似於股權集合的方式入賬。因此，截至2011年6月30日止六個月的簡明綜合全面收入表、簡明綜合權益變動表及簡明綜合現金流量表已予重列，以包括自二零一一年一月一日起平正高速經營業績及現金流量。

**1. 編製基準(續)**

截至2011年6月30日止六個月，因收購平正高速(作為一項受共同控制的業務合併入賬)而產生的重列影響(「調整」)按功能逐項呈列如下：

	截至2011年 6月30日 止六個月 (原先呈列) 人民幣百萬元	調整 人民幣百萬元	截至2011年 6月30日 止六個月 (經重列) 人民幣百萬元
收入	214,532	39	214,571
銷售成本	(201,511)	(19)	(201,530)
毛利	13,021	20	13,041
其他收入	519	—	519
其他開支	(846)	—	(846)
其他收益及虧損	(208)	—	(208)
銷售及營銷開支	(794)	—	(794)
行政開支	(6,957)	(2)	(6,959)
利息收入	843	—	843
利息開支	(1,887)	(61)	(1,948)
應佔共同控制實體的利潤	49	—	49
應佔聯營公司的虧損	(139)	—	(139)
除稅前利潤	3,601	(43)	3,558
所得稅開支	(864)	—	(864)
期內利潤	2,737	(43)	2,694
其他全面收入(開支)			
換算海外業務所產生的匯兌差額	(43)	—	(43)
可供出售金融資產公允價值收益	20	—	20
出售可供出售金融資產時就計入損益賬中的 累計收益作出之重新分類調整	(73)	—	(73)
應佔共同控制實體的其他全面收入	2	—	2
有關可供出售金融資產公允價值變動的所得稅	7	—	7
期內其他全面開支(已扣除稅項)	(87)	—	(87)
期內全面收入(開支)總額	2,650	(43)	2,607
下列人士應佔期內利潤：			
本公司擁有人	2,487	(43)	2,444
非控制性權益	250	—	250
	2,737	(43)	2,694
下列人士應佔期內全面收入(開支)總額：			
本公司擁有人	2,405	(43)	2,362
非控制性權益	245	—	245
	2,650	(43)	2,607
每股(基本)盈利	人民幣0.117元	人民幣(0.002)元	人民幣0.115元

## 2. 主要會計政策

除若干金融工具以公允價值計量外，簡明綜合財務報表乃按歷史成本法編製。

截至2012年6月30日止六個月的簡明綜合財務報表所採用的會計政策乃與本集團編製截至2011年12月31日止年度的年度財務報表所採用者一致，惟以下所述者除外。

於本中期間，本公司及其子公司(「本集團」)首次採納下列國際財務報告準則修訂本(「國際財務報告準則」)。

國際財務報告準則第7號(修訂本)	金融工具：披露之一轉讓金融資產
國際會計準則第12號(修訂本)	遞延稅項：收回相關資產

於本中期間應用上述國際財務報告準則的修訂本對簡明綜合財務報表內列賬的金額及簡明綜合財務報表內所載披露並無重大影響。

此外，本集團已與第三方簽立一份合約，以出售成都中鐵名人置業發展有限公司(「成都名人」)60%權益並將成都名人之資產及負債分類為持作出售之出售群體(見附註18)。會計政策載列如下：

假若非流動資產及出售群體之賬面金額可主要藉著銷售交易而不是持續使用而回收，非流動資產及出售群體將分類為持作出售。當出售可能性較高及其他非流動資產(或出售群體)是能即時以現時狀況出售時，此條件將被為視符合。管理層須承諾履行該項銷售，並應當由分類當日起計之一年內完成銷售的確認。

當本集團承諾履行一項涉及失去附屬公司的控制權的銷售計劃，倘以上所述條件符合時，該附屬公司的所有資產及負債將分類為持作出售，不論本集團是否於該前附屬公司出售后仍保留非控股權益。

已列作持作出售之非流動資產及出售群體會以賬面金額及其公允價值減去出售成本後所得數額兩者中以較低額列賬。

## 3. 分部資料

本集團的呈報及經營分部如下：

- (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) 礦產資源開發、物資貿易及其他配套業務(「其他業務」)。

### 3. 分部資料(續)

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於下文。截至2011年6月30日止六個月之基建建設及其他業務的分部資料已作重列，以包含平正高速的業績。

#### 分部收入及業績

於回顧期間，本集團按呈報及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	其他業務 人民幣百萬元	分部總額 人民幣百萬元
<b>截至2012年6月30日止六個月</b>						
外部收入	161,845	4,030	4,001	4,170	22,739	196,785
分部間收入	1,213	56	842	-	824	2,935
其他經營收入	1,177	20	57	57	219	1,530
分部間其他經營收入	-	-	-	-	89	89
<b>分部收入</b>	<b>164,235</b>	<b>4,106</b>	<b>4,900</b>	<b>4,227</b>	<b>23,871</b>	<b>201,339</b>
<b>分部業績</b>						
除稅前利潤	3,171	274	234	559	537	4,775
分部業績包括：						
應佔受共同控制實體的利潤(虧損)	30	(5)	(5)	-	-	20
應佔聯營公司的虧損	(42)	-	-	-	-	(42)
利息收入	1,368	30	5	167	233	1,803
利息開支	(1,933)	(89)	(80)	(154)	(1,259)	(3,515)

	基建建設 人民幣百萬元	勘察、設計 與諮詢服務 人民幣百萬元	工程設備和 零部件製造 人民幣百萬元	房地產開發 人民幣百萬元	其他業務 人民幣百萬元	分部總額 人民幣百萬元
<b>截至2011年6月30日止六個月 (經重列)</b>						
外部收入	190,873	4,174	4,697	4,446	17,383	221,573
分部間收入	989	216	1,062	-	1,085	3,352
其他經營收入	694	94	270	41	263	1,362
分部間其他經營收入	-	-	-	-	271	271
<b>分部收入</b>	<b>192,556</b>	<b>4,484</b>	<b>6,029</b>	<b>4,487</b>	<b>19,002</b>	<b>226,558</b>
<b>分部業績</b>						
除稅前利潤	2,926	413	330	705	398	4,772
分部業績包括：						
應佔受共同控制實體的利潤(虧損)	45	(3)	7	-	-	49
應佔聯營公司的虧損	(136)	(1)	(2)	-	-	(139)
利息收入	809	10	3	105	52	979
利息開支	(1,390)	(28)	(26)	(80)	(572)	(2,096)

### 3. 分部資料(續)

#### 分部收入及業績(續)

呈報及經營分部呈列金額與簡明綜合財務報表呈列金額的對賬如下：

	截至下列日期止六個月	
	2012年6月30日 人民幣百萬元	2011年6月30日 人民幣百萬元 (經重列)
分部收入	201,339	226,558
分部間抵銷	(3,024)	(3,623)
調整項目：		
營業稅重新分類(附註(a))	(5,870)	(7,002)
其他經營收入重新分類(附註(b))	(1,530)	(1,362)
綜合收入總額，按呈報	190,915	214,571
分部利息收入	1,803	979
分部間抵銷	(720)	(136)
綜合利息收入總額，按呈報	1,083	843
分部利息開支	(3,515)	(2,096)
分部間抵銷	670	148
綜合利息開支總額，按呈報	(2,845)	(1,948)
分部業績	4,775	4,772
分部間抵銷	(1,216)	(1,265)
調整項目：		
土地增值稅(附註(c))	96	51
綜合除稅前利潤總額，按呈報	3,655	3,558

附註：

- (a) 營業稅在分部申報中計入經營開支，並在簡明綜合全面收入表內分類為收入的減少。
- (b) 其他經營收入在分部申報中計入收入，並在簡明綜合全面收入表內分類為其他收入。
- (c) 土地增值稅在分部申報中計入經營開支，並在簡明綜合全面收入表內分類為所得稅開支。

### 3. 分部資料(續)

#### 分部資產及負債

本集團按呈報及經營分部的資產及負債分析如下：

#### 分部資產

	2012年6月30日 人民幣百萬元	2011年12月31日 人民幣百萬元
基建建設	328,152	313,993
勘察、設計與諮詢服務	10,382	11,092
工程設備和零部件製造	18,557	18,407
房地產開發	94,241	81,818
其他業務	108,392	82,407
分部資產總額	559,724	507,717

#### 分部負債

	2012年6月30日 人民幣百萬元	2011年12月31日 人民幣百萬元
基建建設	295,957	271,218
勘察、設計與諮詢服務	6,219	6,195
工程設備和零部件製造	12,294	12,411
房地產開發	78,889	58,184
其他業務	83,433	64,541
分部負債總額	476,792	412,549

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，惟遞延稅項資產及即期可收回所得稅(不包括被分配至經營分部的預付土地增值稅)除外；及
- 所有負債均被分配至經營分部，惟遞延稅項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。

### 3. 分部資料(續)

#### 分部資產及負債(續)

呈報及經營分部呈列金額與簡明綜合財務報表呈列金額的對賬如下：

	2012年6月30日 人民幣百萬元	2011年12月31日 人民幣百萬元
分部資產	559,724	507,717
分部間對銷	(61,925)	(42,438)
調整項目：		
遞延所得稅資產	3,475	3,284
子公司的股份轉換計劃(附註(d))	(170)	(171)
即期可收回所得稅	270	185
計入可收回所得稅的預付土地增值稅	(25)	(17)
綜合資產總額，按呈報	501,349	468,560
分部負債	476,792	412,549
分部間對銷	(60,154)	(27,992)
調整項目：		
遞延稅項負債	935	882
即期所得稅負債	1,012	2,019
計入即期所得稅負債的預付土地增值稅(應付土地增值稅)	94	(77)
綜合負債總額，按呈報	418,679	387,381

附註：

- (d) 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過往期間的其他收益及虧損。

#### 4. 其他收入及開支

	截至下列日期止六個月	
	2012年6月30日 人民幣百萬元	2011年6月30日 人民幣百萬元
來自下列各項的其他收入：		
股息收入	16	8
政府補助(附註(a))	108	96
補償收入(附註(b))	13	6
安置補償金	10	47
財務擔保合同攤銷	1	1
雜項經營收入(附註(c))	589	315
其他	37	46
	<b>774</b>	519
其他開支：		
研發開支	1,408	846

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、廠房及設備而得到的政府補助，已作為遞延政府補助計入簡明綜合財務狀況表，並以直線法計入損益賬。

(b) 補償收入主要指來自違反相關協議對手方之已收款項。

(c) 結餘包括本集團銷售材料、租金收入、運輸收入及酒店營運收入等主要產生收入業務所附帶的雜項經營利潤。

#### 5. 其他收益及虧損

	截至下列日期止六個月	
	2012年6月30日 人民幣百萬元	2011年6月30日 人民幣百萬元
出售及／或撤銷下列各項的收益(虧損)：		
物業、廠房及設備	(3)	8
租賃預付款項	-	4
可供出售的金融資產	10	73
持作買賣金融資產	-	2
已(確認)撥回的減值虧損：		
可供出售的金融資產	(1)	-
貿易及其他應收款項	(85)	(252)
其他貸款及應收款項	2	(51)
分類為持作買賣金融資產／負債的公允價值變動的虧損	(39)	(22)
外匯(虧損)收益，淨值	(45)	30
	<b>(161)</b>	(208)

## 6. 利息收入及開支

	截至下列日期止六個月	
	2012年6月30日 人民幣百萬元	2011年6月30日 人民幣百萬元 (經重列)
利息收入來自：		
現金及現金等價物以及受限制現金	457	401
應收保留款項的估算利息收入	522	315
其他貸款及應收款項	104	127
利息收入總額	1,083	843
利息開支：		
銀行借款：		
須於五年內悉數償還	2,830	1,383
毋須於五年內悉數償還	657	366
短期債券	31	122
長期債券	644	397
其他長期借款	126	215
其他短期借款	121	198
融資租約	19	9
應付保留款項的估算利息開支	4,428	2,690
銀行費用	59	60
	48	34
借款成本總額	4,535	2,784
減：資本化金額	(1,690)	(836)
利息開支總額	2,845	1,948

## 7. 所得稅開支

	截至下列日期止六個月	
	2012年6月30日 人民幣百萬元	2011年6月30日 人民幣百萬元
即期稅項		
企業所得稅	1,154	1,134
土地增值稅	96	51
補繳以往年度稅項	16	21
遞延稅項	(151)	(342)
	<b>1,115</b>	864

本集團的大部分實體位於中國內地。於本期間，根據相關法律及法規，適用於該等實體的法定企業所得稅稅率為25%(截至2011年6月30日止六個月：25%)，惟若干子公司獲豁免企業所得稅或有權享受12.5%或15%(截至2011年6月30日止六個月：15%或24%)的優惠稅率除外。

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。

## 8. 期內利潤

期內利潤已扣除(計入)：

	截至下列日期止六個月	
	2012年6月30日 人民幣百萬元	2011年6月30日 人民幣百萬元 (經重列)
折舊及攤銷：		
物業、廠房及設備	2,492	2,807
租賃預付款項	108	98
投資物業	61	66
無形資產(計入行政開支)	21	27
無形資產(計入銷售成本)	234	166
礦產資產(計入銷售成本)	4	2
折舊及攤銷總額	<b>2,920</b>	3,166
已確認減值虧損(撥回)：		
存貨(計入銷售成本)	-	1
建設合同的可預見虧損撥備	(10)	13

## 9. 股息

於2012年6月26日，已宣派截至2011年12月31日止年度的末期股息每股人民幣0.048元，合共人民幣10.22億元，並隨後於2012年8月派付。

於2011年6月16日，已宣派截至2010年12月31日止年度的末期股息每股人民幣0.055元，合共人民幣11.71億元，並隨後於2011年7月及8月派付。

董事並無建議派付中期股息(截至2011年6月30日止六個月：零)。

## 10. 每股盈利

截至2012年6月30日止六個月的每股基本盈利乃按本公司擁有人應佔利潤人民幣23.90億元(截至2011年6月30日止六個月(經重列)：人民幣24.44億元)除以期內已發行在外股份21,299,900,000股普通股(截至2011年6月30日止六個月：21,299,900,000股)計算。

由於上述兩個期間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。

## 11. 物業、廠房及設備變動

於本期內，本集團為擴充其業務而產生在建工程成本人民幣14.12億元(截至2011年6月30日止六個月：人民幣13.79億元)以及購買樓宇成本人民幣1.76億元(截至2011年6月30日止六個月：人民幣2.82億元)、基建建設備成本人民幣9.77億元(截至2011年6月30日止六個月：人民幣14.40億元)、運輸設備成本人民幣5.78億元(截至2011年6月30日止六個月：人民幣6.84億元)、製造設備成本人民幣1.20億元(截至2011年6月30日止六個月：人民幣9,700萬元)、檢測設備及工具成本人民幣6,700萬元(截至2011年6月30日止六個月：人民幣1.84億元)及其他設備成本人民幣1.28億元(截至2011年6月30日止六個月：人民幣4,100萬元)。

銀行借款金額為人民幣5,000萬元(於2011年12月31日：人民幣6,000萬元)，以賬面總值人民幣1.90億元(2011年12月31日：人民幣2.06億元)的若干物業、廠房及設備作抵押(見附註21)。

本集團正辦理申請若干樓宇的業權證書，於2012年6月30日，有關樓宇的賬面總值為人民幣11.92億元(2011年12月31日：人民幣11.08億元)。董事認為，本集團有權合法及有效地佔用或使用有關樓宇。

除就銀行借款作抵押之物業、廠房及設備外，於2012年6月30日，本集團亦擁有賬面總值人民幣5,300萬元(於2011年12月31日：人民幣3.68億元)之物業、廠房及設備，該等物業、廠房及設備受法院施加的限制所規限(見附註23(b))。

## 12. 投資物業

於本期內，賬面總值達人民幣10.96億元(截至2011年6月30日止六個月：無)的投資物業重新分類為持作出售資產(見附註18)。

## 13. 無形資產

於本期內添置的無形資產為人民幣1.89億元(截至2011年6月30日止六個月：人民幣4.81億元)，包括服務特許權安排下收費公路建築成本的調整人民幣1.78億元(截至2011年6月30日止六個月：服務特許權安排下收費公路建築成本的調整人民幣4.49億元)、計算機軟件人民幣500萬元(截至2011年6月30日止六個月：人民幣800萬元)及其他無形資產人民幣600萬元(截至2011年6月30日止六個月：人民幣2,400萬元)。

在七份(2011年12月31日：七份)特許經營協議項下的通行費收入權利已作抵押，作為取得銀行借款人民幣170.67億元(於2011年12月31日：人民幣171.86億元)的抵押品(見附註21)，有關權利的賬面總值為人民幣265.26億元(2011年12月31日：人民幣266.77億元)。

**14. 礦產資產**

該等金額指位於內蒙古、黑龍江、福建、青海、貴州、蒙古、澳洲及剛果民主共和國的礦產項目的開採權及勘探與估值支出。

於2012年6月30日，本集團正申請其中一個賬面值達人民幣6,700萬元(於2011年12月31日：人民幣6,700萬元)的開採權的產權證書。董事認為，本集團有權合法及有效地佔用或使用有關開採權。

**15. 用以銷售的發展中物業**

於2012年6月30日，為數人民幣206.51億元(2011年12月31日：人民幣179.29億元)用以銷售的發展中物業已被抵押，作為授予本集團銀行借款人民幣130.50億元(2011年12月31日：人民幣106.10億元)的擔保(見附註21)。

**16. 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。

	2012年6月30日	2011年12月31日
	人民幣百萬元	人民幣百萬元
貿易應收款項及應收票據	101,662	100,651
減：減值	(1,596)	(1,557)
其他應收款項(扣除減值)	100,066	99,094
給予供應商的墊款	31,100	24,746
減：計入非流動資產的一年後到期款項	158,881	146,656
	(4,438)	(3,336)
計入流動資產的一年內到期款項	154,443	143,320

計入貿易應收款項及應收票據的應收保留款項為人民幣435.98億元(2011年12月31日：人民幣424.33億元)。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。

## 16. 貿易及其他應收款項(續)

於呈報日期貿易應收款項及應收票據減呆賬撥備按發票日期的賬齡分析如下：

	2012年6月30日 人民幣百萬元	2011年12月31日 人民幣百萬元
六個月以內	44,661	41,248
六個月至一年	25,173	28,943
一年至兩年	16,122	18,766
兩年至三年	8,610	5,835
三年以上	5,500	4,302
	<b>100,066</b>	99,094

## 17. 應收(應付)客戶合同工程款項

	2012年6月30日 人民幣百萬元	2011年12月31日 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	1,689,345	1,559,140
減：進度款	(1,638,481)	(1,516,999)
	<b>50,864</b>	42,141
為呈報目的分析：		
應收合同客戶款項	68,443	56,747
應付合同客戶款項	(17,579)	(14,606)
	<b>50,864</b>	42,141

## 18. 分類為持作出售之出售群體

於2012年5月8日，本集團全資子公司中鐵二局集團有限公司與第三方訂立合約出售於成都名人之60%權益，預期出售將於一年內完成。成都名人之資產及負債已分類為持作出售之出售群體並於簡明綜合財務狀況表中單獨呈列(見下文)。就分部呈報而言，成都名人乃計入本集團之其他業務活動(參見附註3)。

預計銷售所得款項將超過相關資產及負債之賬面淨值，故此，概無確認任何減值虧損。

董事並不認為成都名人乃本集團之主要的個別業務線，故此，並未披露為「已終止業務」。

## 18. 分類為持作出售之出售群體(續)

於本中期間結算日，成都名人之主要資產及負債如下：

	2012年6月30日 人民幣百萬元
投資物業	1,096
預付租賃款項	397
貿易及其他應收款項	65
現金及現金等價物	5
持作出售之資產總值	<b>1,563</b>
遞延稅項負債	25
即期所得稅負債	3
貿易及其他應付款項	37
有關分類為持作出售資產之負債總額	<b>65</b>

## 19. 股本

	於2011年1月1日、 2011年6月30日、 2011年12月31日 及2012年6月30日 股份數目 千股	於2011年1月1日、 2011年6月30日、 2011年12月31日及 2012年6月30日 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>	<b>21,300</b>
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>	<b>21,300</b>

## 20. 貿易及其他應付款項

	2012年6月30日 人民幣百萬元	2011年12月31日 人民幣百萬元
貿易應付款項及應付票據	159,231	159,090
來自客戶的墊款	41,376	35,282
應計薪酬和福利	2,452	2,438
其他稅項	7,356	7,888
提前收取的按金	159	164
應付股息	1,204	144
其他應付款項	29,665	26,893
	<b>241,443</b>	231,899
為呈報目的分析：		
非即期	548	632
即期	240,895	231,267
	<b>241,443</b>	231,899

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49.74億元(2011年12月31日：人民幣49.11億元)。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。

其他應付款項的結餘主要包括第三方為本集團代付的款項、應付擔保金及其他。

於呈報日期，貿易應付款項及應付票據按發票日期的賬齡分析如下：

	2012年6月30日 人民幣百萬元	2011年12月31日 人民幣百萬元
一年以內	139,001	140,005
一年至兩年	12,948	13,222
兩年至三年	4,401	3,877
三年以上	2,881	1,986
	<b>159,231</b>	159,090

## 21. 借款

	2012年6月30日 人民幣百萬元	2011年12月31日 人民幣百萬元
銀行貸款：		
有抵押	33,453	31,235
無抵押	83,906	67,736
	<b>117,359</b>	98,971
短期債券，無抵押	1,422	908
長期債券，無抵押	24,536	24,221
其他短期貸款，無抵押	2,656	2,567
其他長期貸款，有抵押	1,923	1,457
其他長期貸款，無抵押	1,957	1,972
	<b>149,853</b>	130,096
為呈報目的分析：		
非即期	86,654	73,606
即期	63,199	56,490
	<b>149,853</b>	130,096

於2012年2月17日，本集團全資子公司中鐵二局集團有限公司發行第一批本金額達人民幣3億元的中期票據，並須於2015年2月17日全數償還。票據的固定年息為6.35%，利息每年償付。

於2012年6月28日，本集團全資子公司中鐵二局集團有限公司發行第一批本金額達人民幣5億元的短期融資票據，並須於2013年6月28日全數償還。票據的固定年息為4.16%。

銀行借款以年利率3.86%至14.5%(2011年12月31日：3.86%至14.5%)計息。

短期債券以每年4.16%至7.11%(2011年12月31日：5.92%至7.11%)的固定利率發行。

其他短期借款以年利率5.13%至9.6%(2011年12月31日：5.13%至9.51%)計息。

長期債券以4.34%至6.65%(2011年12月31日：4.34%至6.65%)的固定利率發行。

其他長期借款以年利率4.39%至13.6%(2011年12月31日：4.39%至13.6%)計息。

## 22. 收購子公司

### 通過收購一間子公司收購資產

於本期內，本集團透過收購天津金太房地產開發有限責任公司60%權益而購入若干資產，代價為人民幣1,800萬元。由於該子公司並非構成業務，因此該等收購計入收購資產及負債。於完成日所收購資產的淨額如下：

	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	229
現金及現金等價物	22
其他應付款項	(221)
所收購資產淨額	30
非控股權益	(12)
總代價	18
以下述方式支付：	
現金	18
總代價	18
收購產生之現金流出淨值：	
已付現金代價	(18)
所收購現金及現金等價物	22
	4

## 23. 或有負債

	2012年6月30日	2011年12月31日
	人民幣百萬元	人民幣百萬元
未決訴訟		
— 以日常業務過程中產生(附註(a))	296	275
— 海外訴訟(附註(b))	243	238
	539	513

**23. 或有負債(續)**

附註：

- (a) 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。管理層認為索償不會勝訴，故未有就該等未決訴訟作出撥備。該等未計提索償撥備的總額於上表中披露。
- (b) 本集團之兩家子公司中國海外工程有限責任公司(以下簡稱「中海外」、中鐵隧道集團有限公司聯合另外兩家第三方公司組成的聯合體(以下簡稱「聯合體」)，於2009年中標波蘭共和國國道和高速公路總局(以下簡稱「PGDNRM」)A2高速公路若干標段的設計和建設項目，合同總金額中本集團所佔金額約11.60億茲羅提(折合約美元4.02億元，或人民幣27.41億元)，履約保證金中本集團所佔金額1.16億茲羅提(折合約美元0.40億元，或人民幣2.74億元)。在協議實施過程中，多項因素導致項目發生虧損，聯合體於2011年6月3日向PGDNRM發出終止協議通知而PGDNRM於2011年6月13日向聯合體發出終止協議通知。

2011年9月29日，PGDNRM向波蘭華沙地方法院提交「支付令」申請，要求中海外、中海外波蘭分公司及聯合體內其中一家第三方公司共同或個別支付合同違約罰金1.29億茲羅提(折合約美元0.38億元，或人民幣2.43億元)及其法定利息，其他聯合體成員承擔連帶責任。隨後，聯合體委託的律師就支付令提出異議。該支付令根據波蘭法律已經失效，涉及的相關爭議事項已轉入一般訴訟程式。2012年2月8日，該案件按民事訴訟程式在波蘭華沙地方法院開庭，法庭進行五次聆訊，主要內容是對監理工程師的證詞進行質證。直至刊發簡明綜合財務報表日期為止，案件並無重大進展。在現階段，董事認為無法評估該案件的結果。

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。此等財務擔保為本集團帶來的最高風險如下。

	2012年6月30日		2011年12月31日	
	人民幣百萬元	到期期限	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	983	2012-2025	983	2012-2025
其他政府相關企業	55	2014	55	2014
物業買家	7,018	2012-2015	5,831	2012-2015
本集團投資的公司	170	2012-2016	170	2012-2016
	<b>8,226</b>		<b>7,039</b>	

除上述者外，於2012年6月30日，本集團於2010年收購的子公司宜昌鴻銘置業有限公司承擔宜昌三峽鴻銘旅遊地產開發有限公司(「宜昌三峽」)的若干負債達人民幣1.14億元(2011年12月31日：人民幣1.81億元)(自宜昌鴻銘置業有限公司分離之日起成為宜昌三峽的負債)，前提為宜昌三峽於日後無法償還該等負債。

## 24. 承擔 資本開支

	2012年6月30日 人民幣百萬元	2011年12月31日 人民幣百萬元
已訂約但未於簡明綜合財務報表計提撥備的物業、廠房及設備收購	1,680	4,599

### 投資承擔

根據相關協議，本集團有以下承擔：

	2012年6月30日 人民幣百萬元	2011年12月31日 人民幣百萬元
向一間聯營公司作出的投資承擔	15,612	17,899

上述金額係本集團為開展位於剛果民主共和國的礦業開發和基礎設施建設項目而需承擔的資金投入。自相關合作協議簽訂以來，各合作方就合作細節進行不斷磋商。此投資承諾金額係基於目前狀況，本集團承諾尚需投入的金額，但具體資金投入細節取決於項目的發展進度。

## 25. 關連方交易

本公司最終由中國政府控制，而本集團現時於由中國政府所控制、共同控制或受其顯著影響的實體(「政府相關實體」)主導的經濟環境營運。此外，本集團本身為中國政府所控制中鐵工(中鐵工及其子公司合稱「中鐵工集團」)轄下更大公司集團的其中一部分。

本期內，本集團與政府相關實體進行業務，包括提供基建建設服務及向政府相關實體採購、向政府相關實體的銀行存款及借款。董事認為，就本集團與該等政府相關實體的業務交易而言，乃於日常業務中按市場條款訂立。本集團亦發展服務及產品定價政策，而該等政策並非取決於該等客戶是否為政府相關實體。

下文概述本集團及其關連方於年內訂立的重大關連方交易(與政府相關實體訂立個別或共同而言並不重大交易者除外)及於報告期末因關連方交易產生的結餘。

## 25. 關連方交易(續)

### 重大關連方交易

本集團與關連方進行下列重大交易：

	截至下列日期止六個月	
	2012年6月30日 人民幣百萬元	2011年12月31日 人民幣百萬元
<i>與中鐵工集團的交易</i>		
已付服務費用	19	7
租金開支	8	6
採購	-	178
<i>與共同控制實體的交易</i>		
建設合同收入	10	15
利息收入	3	1
採購	-	1
<i>與聯營公司的交易</i>		
建設合同收入	64	92
出售貨品收入	4	4
利息收入	9	13
租金收入	1	-
採購	7	2
<i>與其他政府相關企業的交易</i>		
建設合同收入	118,289	78,141
設計及其他服務收入	9,118	9,560
出售貨品收入	2,366	2,010
採購	39,676	25,426
銀行結餘的利息收入	344	245
銀行借款的利息開支	2,801	1,065

## 25. 關連方交易(續) 與關連方的結餘

	2012年6月30日 人民幣百萬元	2011年12月31日 人民幣百萬元
<i>與中鐵工集團的結餘</i>		
貿易應收款項	–	6
貿易應付款項	6	8
其他應付款項	40	52
給予供應商的墊款	–	8
<i>與共同控制實體的結餘</i>		
貿易應收款項	42	72
貿易應付款項	–	1
其他應收款項	16	35
來自客戶的墊款	4	36
應收股息	39	39
<i>與聯營公司的結餘</i>		
貿易應收款項	149	255
其他應收款項	528	492
給予供應商的墊款	17	17
貿易應付款項	7	3
其他應付款項	49	83
來自客戶的墊款	72	79
應收貸款	2,596	1,209
應收股息	1	1
<i>與其他政府相關企業的結餘</i>		
貿易應收款項	61,901	66,356
其他應收款項	22,113	21,026
銀行結餘	34,043	35,398
貿易應付款項	35,282	31,964
其他應付款項	36,810	34,915
銀行借款	88,144	63,490
其他借款	19,870	31,110

此外，本集團已就兩家聯營公司、本集團投資的公司及政府相關企業已動用的銀行融資向銀行提供擔保，本集團就此等財務擔保所承受的最高風險於附註23披露。

## 25. 關連方交易(續)

### 主要管理人員的報酬

董事及其他主要管理層成員於期內的酬金如下：

	截至下列日期止六個月	
	2012年6月30日 人民幣千元	2011年6月30日 人民幣千元
基本薪金、津貼及其他實物利益	2,434	1,837
退休金計劃供款	418	538
酌定花紅	240	114
	<b>3,092</b>	2,489

主要管理層的薪酬乃由薪酬委員會經考慮個人表現及市場趨勢後釐定。

### 擔保及保證

於報告期末，關連方為本集團的借款作出的擔保金額如下：

	2012年6月30日 人民幣百萬元	2011年12月31日 人民幣百萬元
中鐵工	12,000	12,000

## 26. 報告期後事項

2012年6月30日隨後，本集團並無發生任何重大事項。



**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>